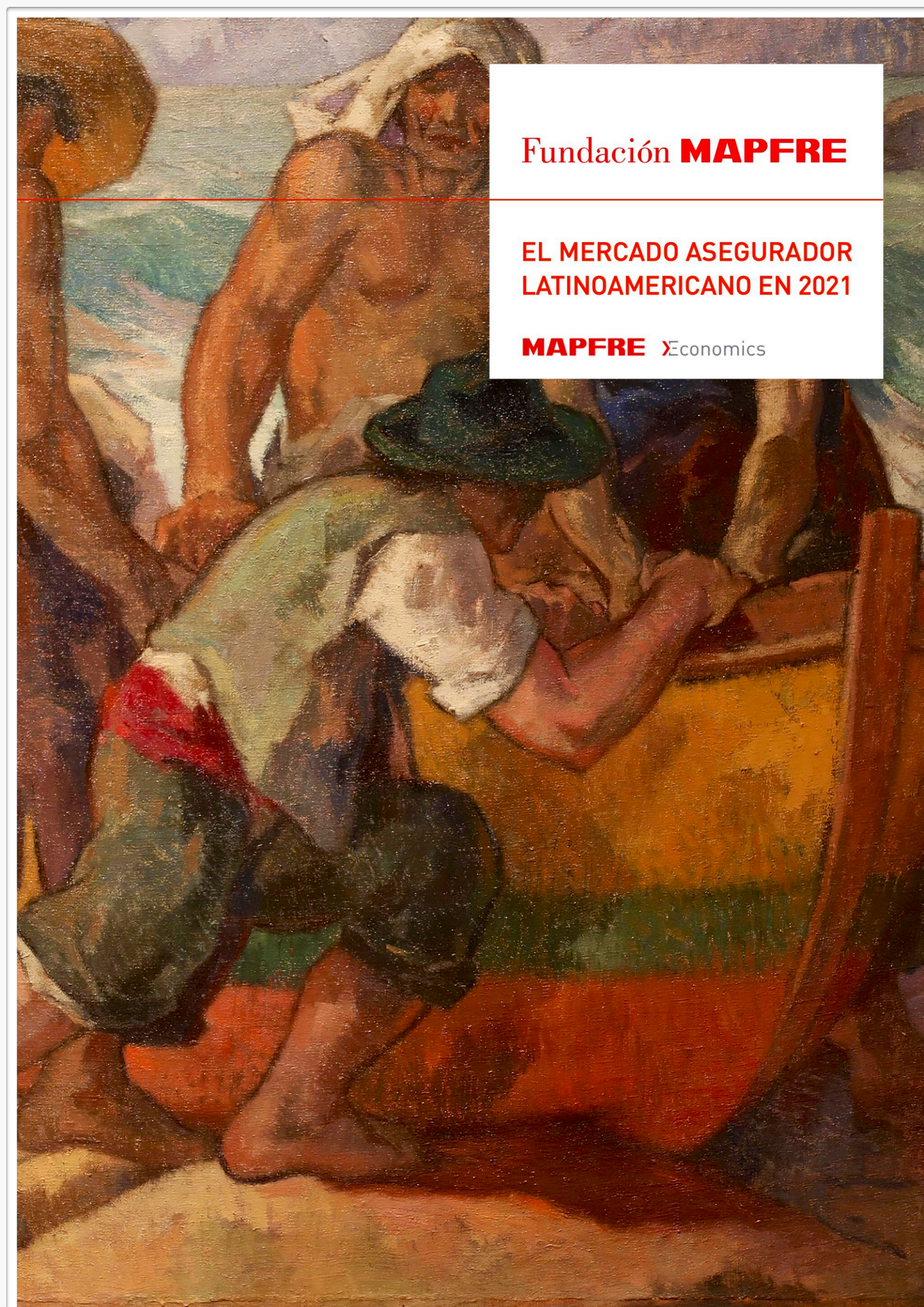


MAPFRE Σ Economics

El mercado asegurador latinoamericano en 2021

Santiago de Chile, 27 de septiembre de 2022.



MAPFRE Economics

EL MERCADO ASEGURADOR LATINOAMERICANO EN 2021

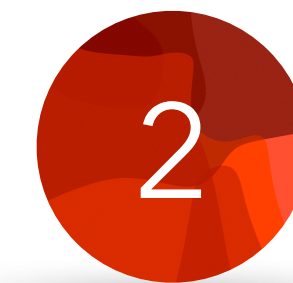
Madrid, Fundación MAPFRE, 2022



Contenido



Contexto económico
y demográfico



Desempeño del mercado
latinoamericano en 2021



Tendencias estructurales



Un apunte sobre
el mercado chileno



Contenido



Contexto económico
y demográfico



Desempeño del mercado
latinoamericano en 2021



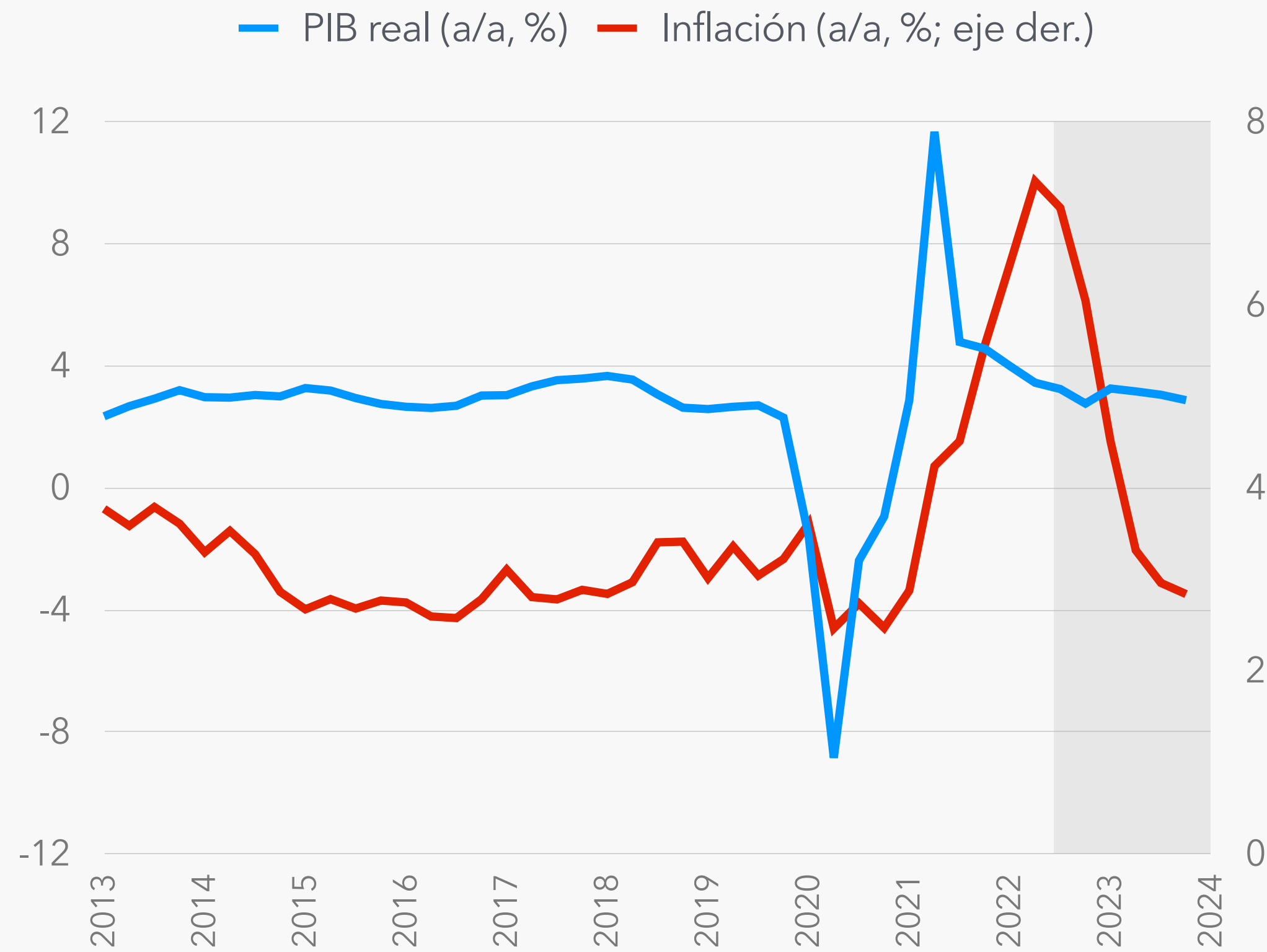
Tendencias estructurales



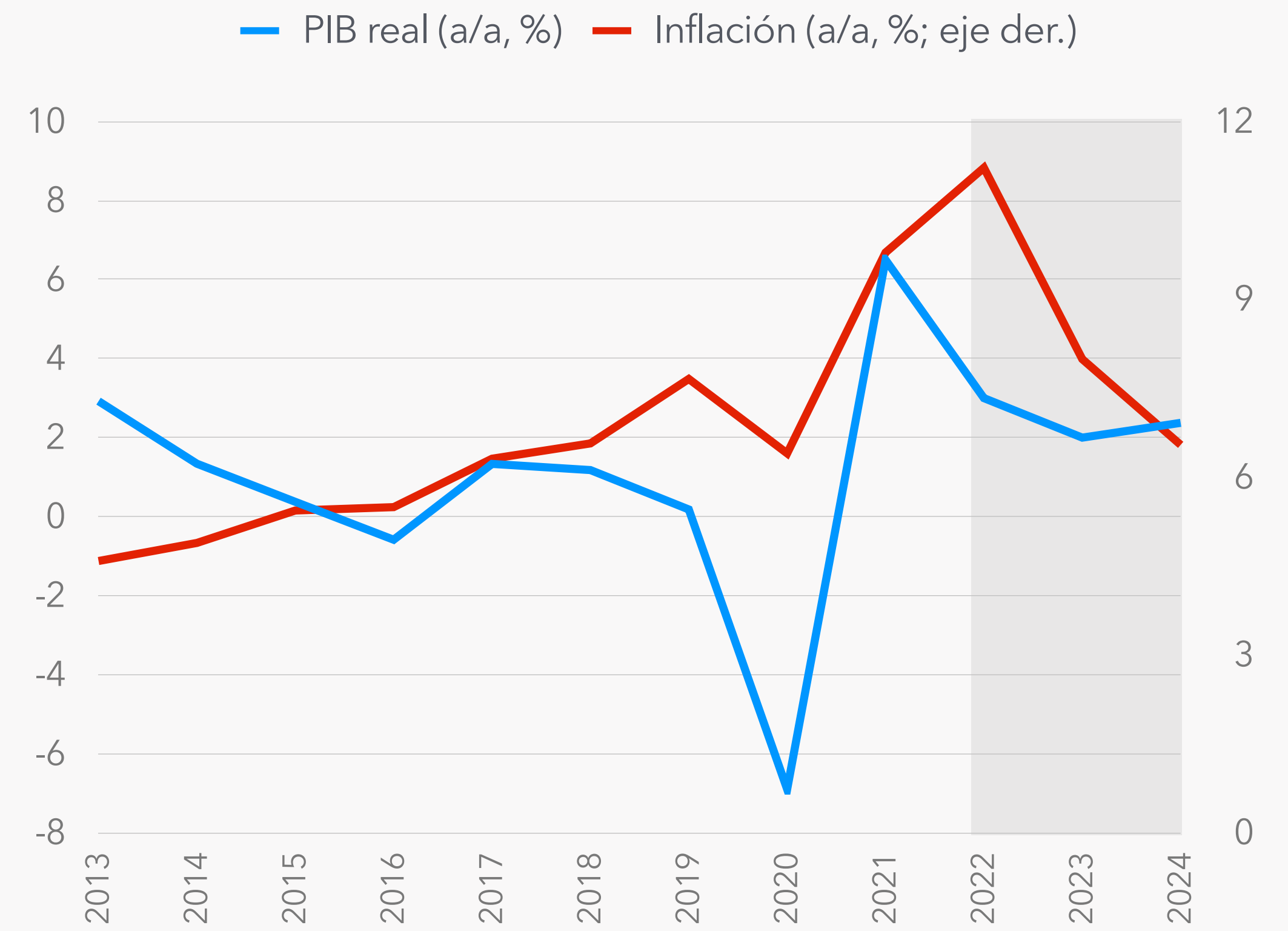
Un apunte sobre
el mercado chileno

Crecimiento económico

CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA GLOBAL

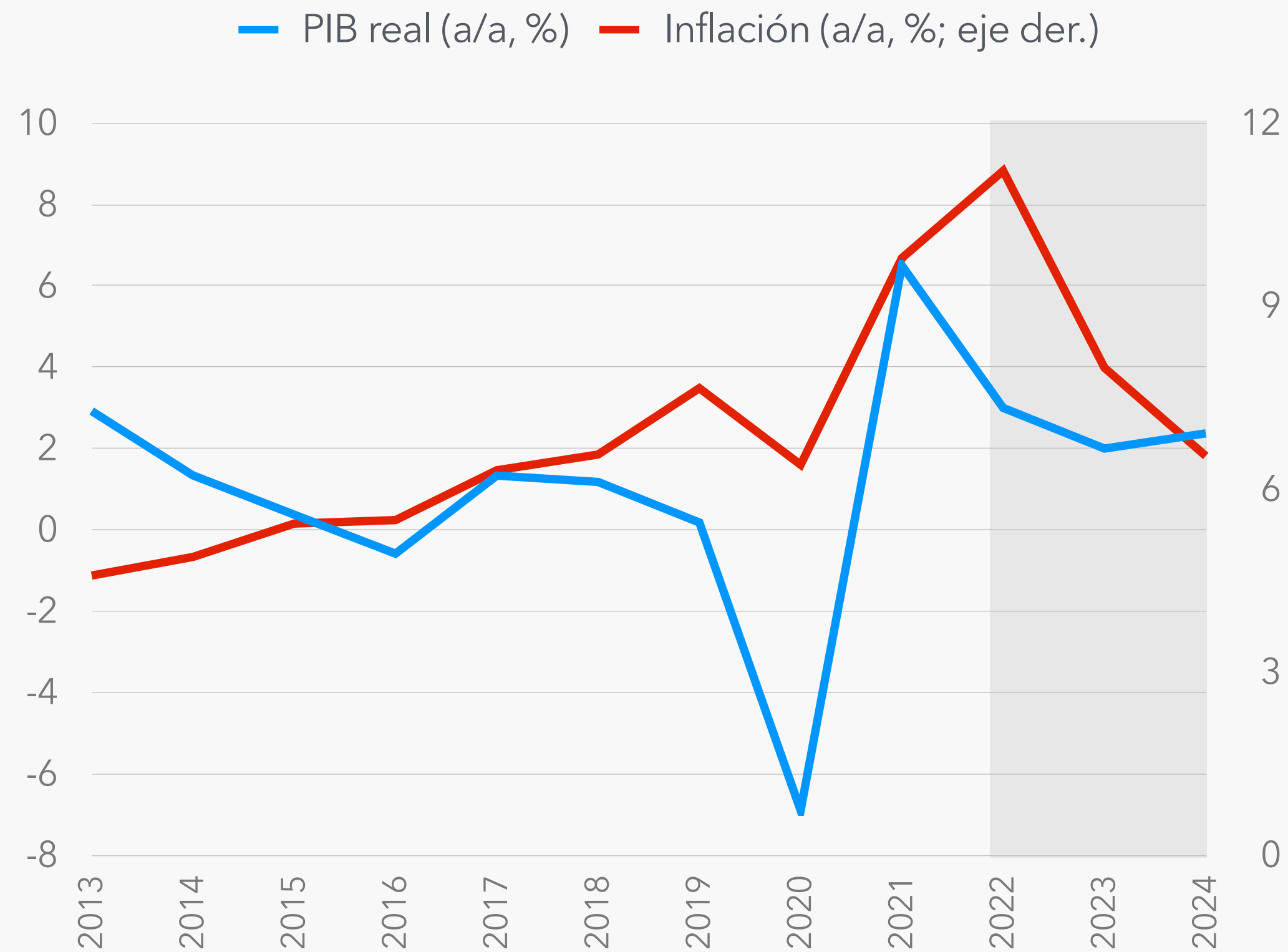


CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA LATINOAMERICANA



Crecimiento económico

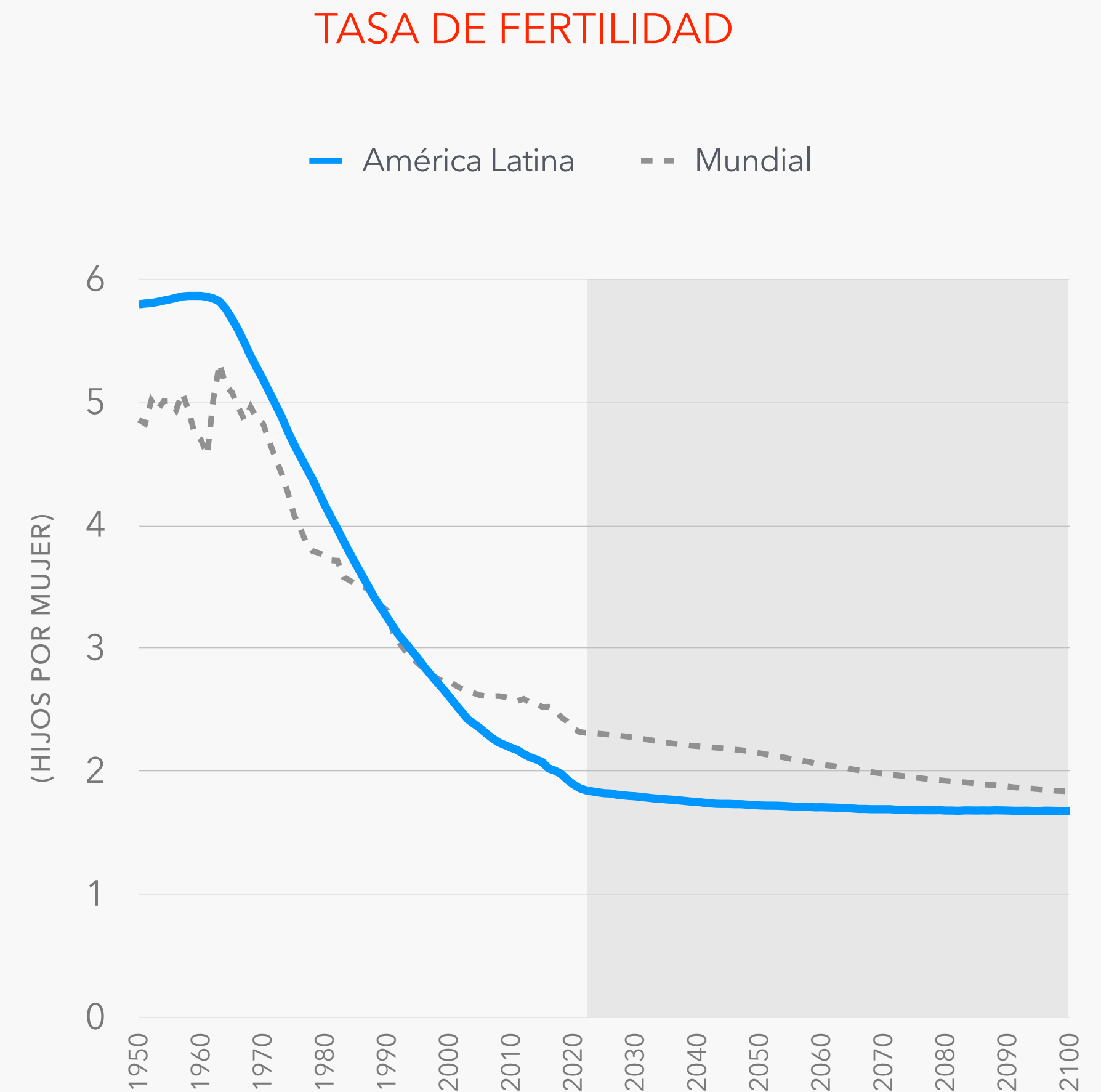
CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA LATINOAMERICANA



- La **economía latinoamericana en 2021** creció en torno al 6,5% tras el proceso de reapertura económica (-6,9% en 2020, a consecuencia de las restricciones por la pandemia).
- En 2021 **la inflación repuntó** motivando un cambio de orientación de los principales **bancos centrales** hacia un endurecimiento de las políticas monetarias con **subidas de tipos de interés**, especialmente hacia finales del año.
- **Los gobiernos redujeron los paquetes fiscales** de ayuda a los hogares y pequeñas empresas vulnerables y a los sistemas sanitarios, ante el **deterioro de las cuentas públicas**.
- La **actual coyuntura** (endurecimiento de las condiciones financieras por los tipos al alza, ralentización en EE.UU. y China) y los **problemas estructurales** de la región (mercados laborales poco desarrollados con bajas tasas de participación y altas tasas de informalidad, escasa inversión, baja productividad, desigualdad e inseguridad) dibujan un **panorama económico y social complejo**.
- **En 2022**, el FMI prevé una **ralentización del PIB** regional con un crecimiento del 3% y la CEPAL del 2,7%.

Aspectos demográficos

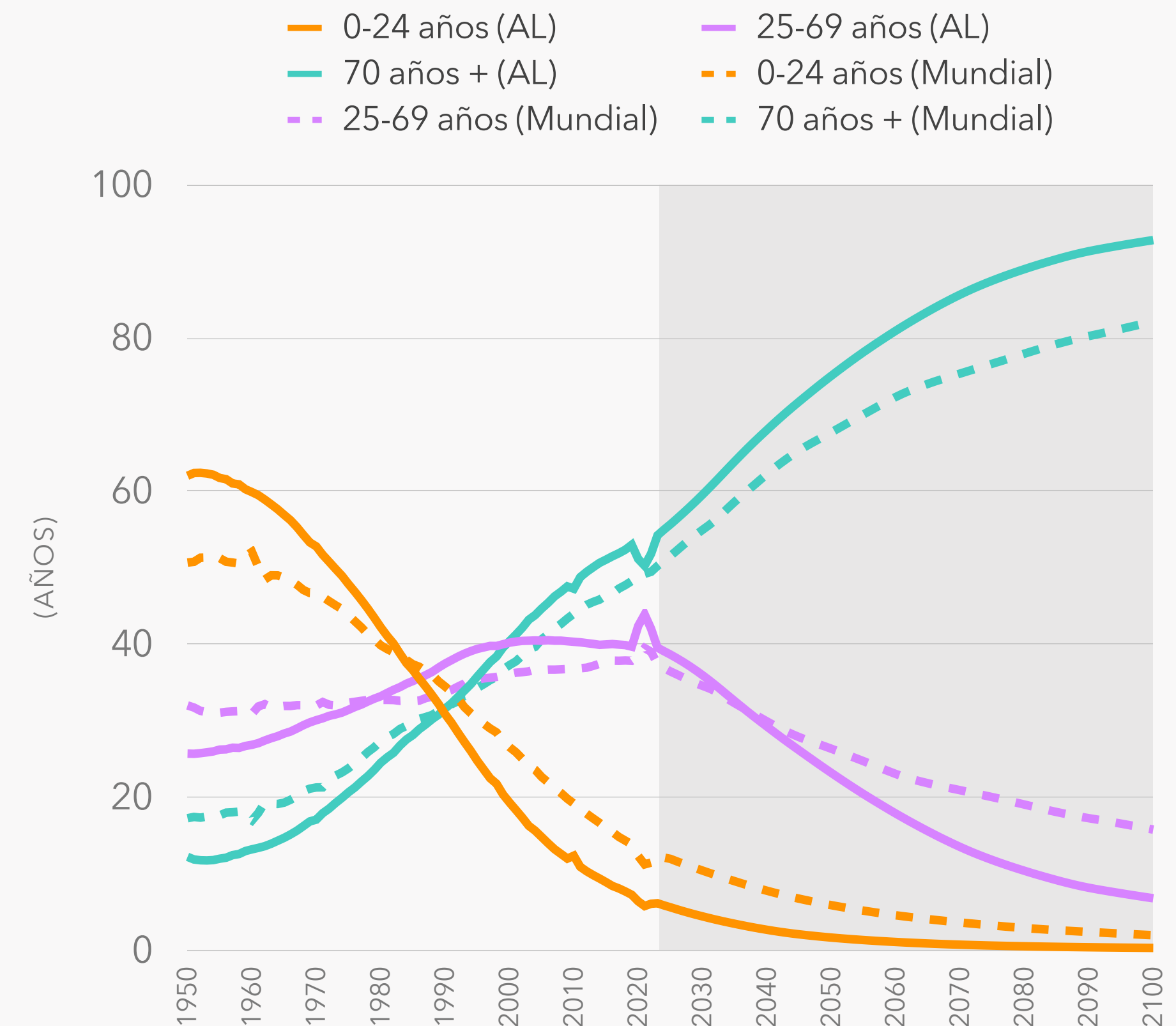
- **Proyecciones demográficas** 2022 de la ONU.
- Las **tasas de fertilidad siguen cayendo**, en América Latina quedan por debajo de la media global (1,67 a finales de siglo).
- Las **tasas de mortalidad se reducen** significativamente para todos los grupos de edad (aumentando solo en edades avanzadas).
- La **esperanza de vida al nacer** en 2020 y 2021 sufrió la mayor pérdida del mundo en la región de América Latina (-2,9 años) a consecuencia de la pandemia. En el escenario central de la ONU, en 2023 se recupera el nivel previo a la pandemia y continúa creciendo hasta finales de siglo por encima de la media mundial.
- El **proceso de transición demográfica** prosigue su avance en América Latina, con tendencias hacia:
 - a) la reducción de las tasas de fertilidad,
 - b) la disminución de las tasas de mortalidad, y
 - c) el aumento de la esperanza de vida.
- La pandemia del Covid-19 no ha venido a alterar las **dinámicas de la evolución demográfica** hacia un envejecimiento poblacional (salvo que ocurra algún evento inesperado).



Aspectos demográficos

- **Proyecciones demográficas** 2022 de la ONU.
- Las **tasas de fertilidad siguen cayendo**, en América Latina quedan por debajo de la media global (1,67 a finales de siglo).
- Las **tasas de mortalidad se reducen** significativamente para todos los grupos de edad (aumentando solo en edades avanzadas).
- La **esperanza de vida al nacer** en 2020 y 2021 sufrió la mayor pérdida del mundo en la región de América Latina (-2,9 años) a consecuencia de la pandemia. En el escenario central de la ONU, en 2023 se recupera el nivel previo a la pandemia y continúa creciendo hasta finales de siglo por encima de la media mundial.
- El **proceso de transición demográfica** prosigue su avance en América Latina, con tendencias hacia:
 - a) la reducción de las tasas de fertilidad,
 - b) la disminución de las tasas de mortalidad, y
 - c) el aumento de la esperanza de vida.
- La pandemia del Covid-19 no ha venido a alterar las **dinámicas de la evolución demográfica** hacia un envejecimiento poblacional (salvo que ocurra algún evento inesperado).

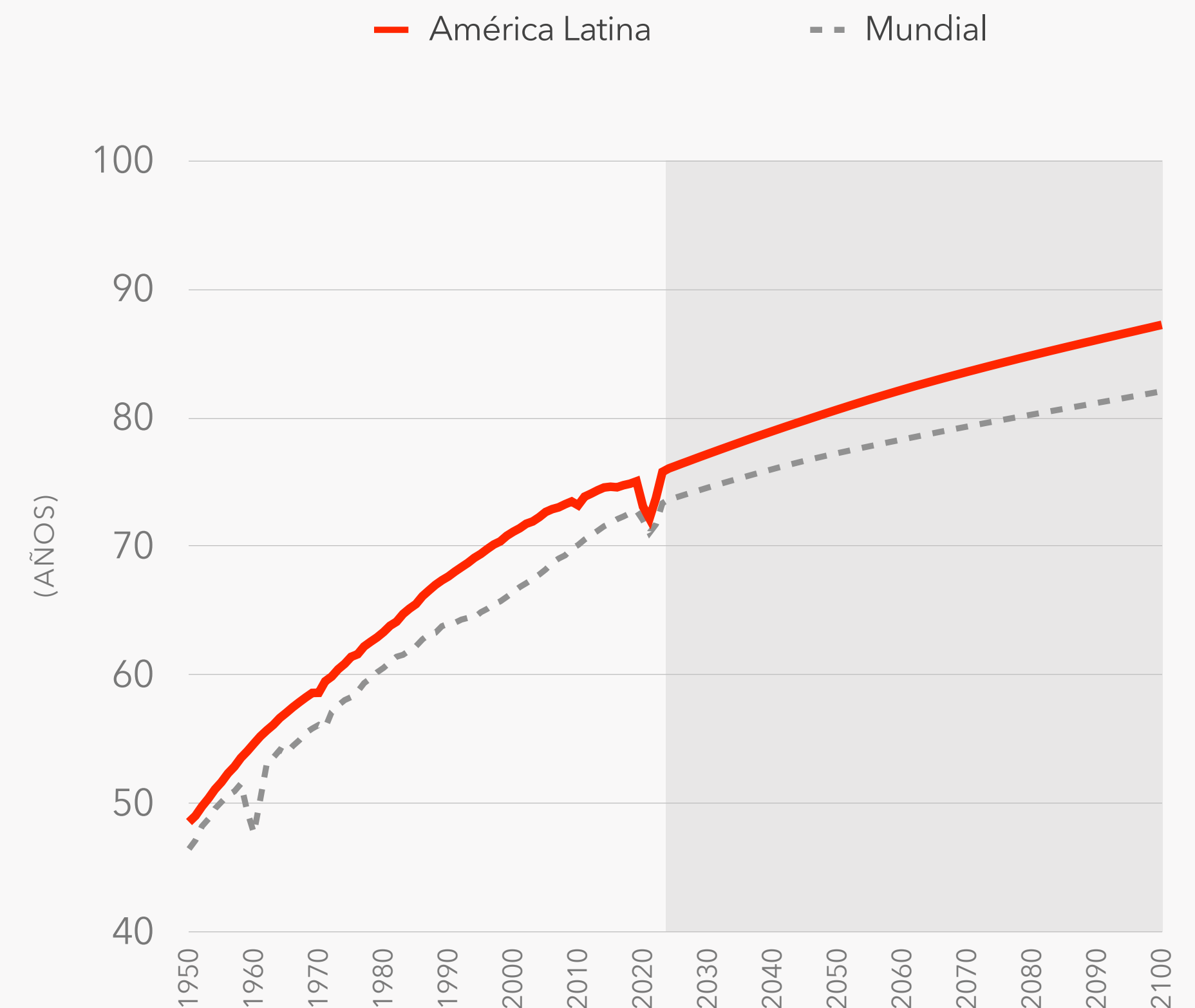
PORCENTAJE DE MUERTES POR GRUPOS DE EDAD



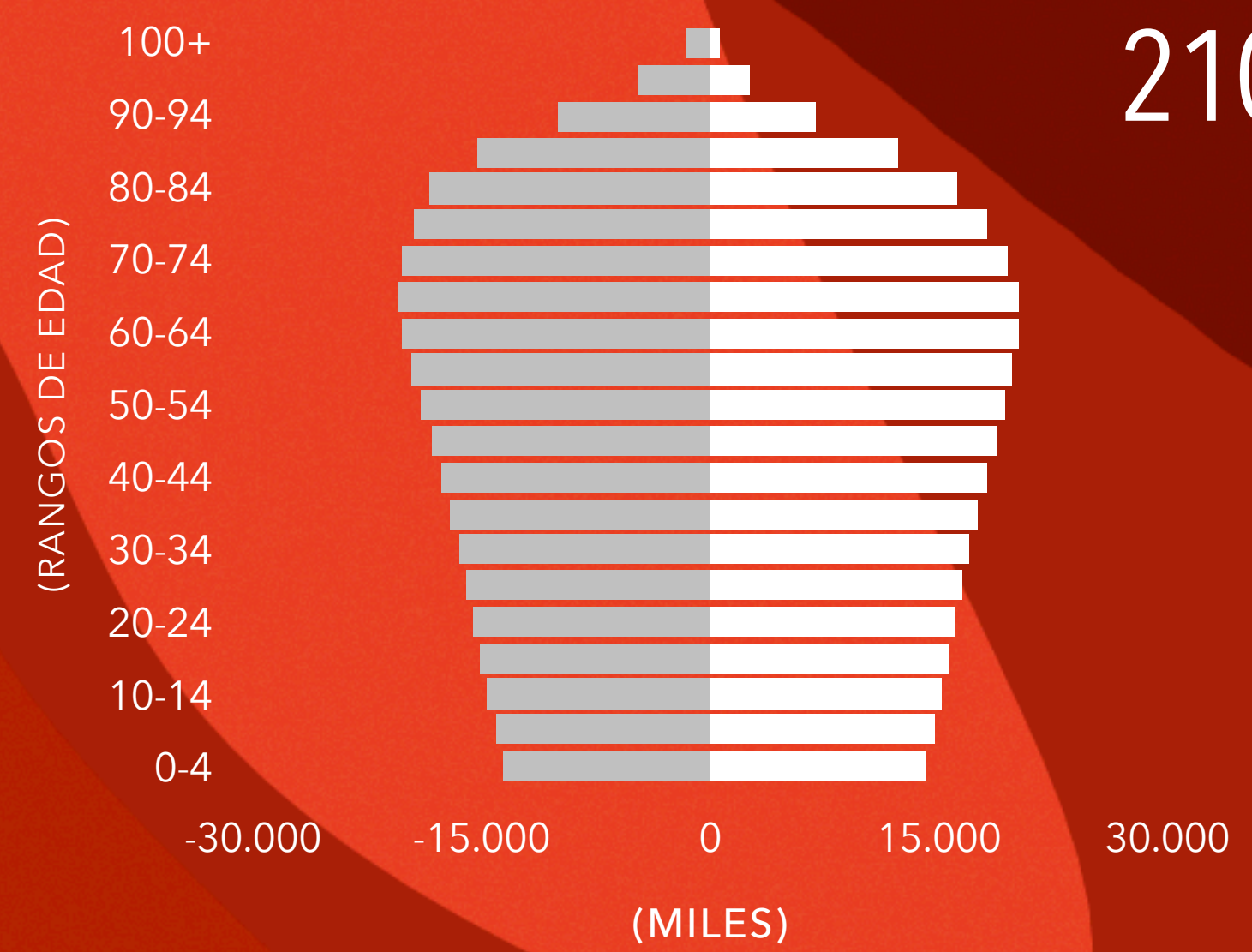
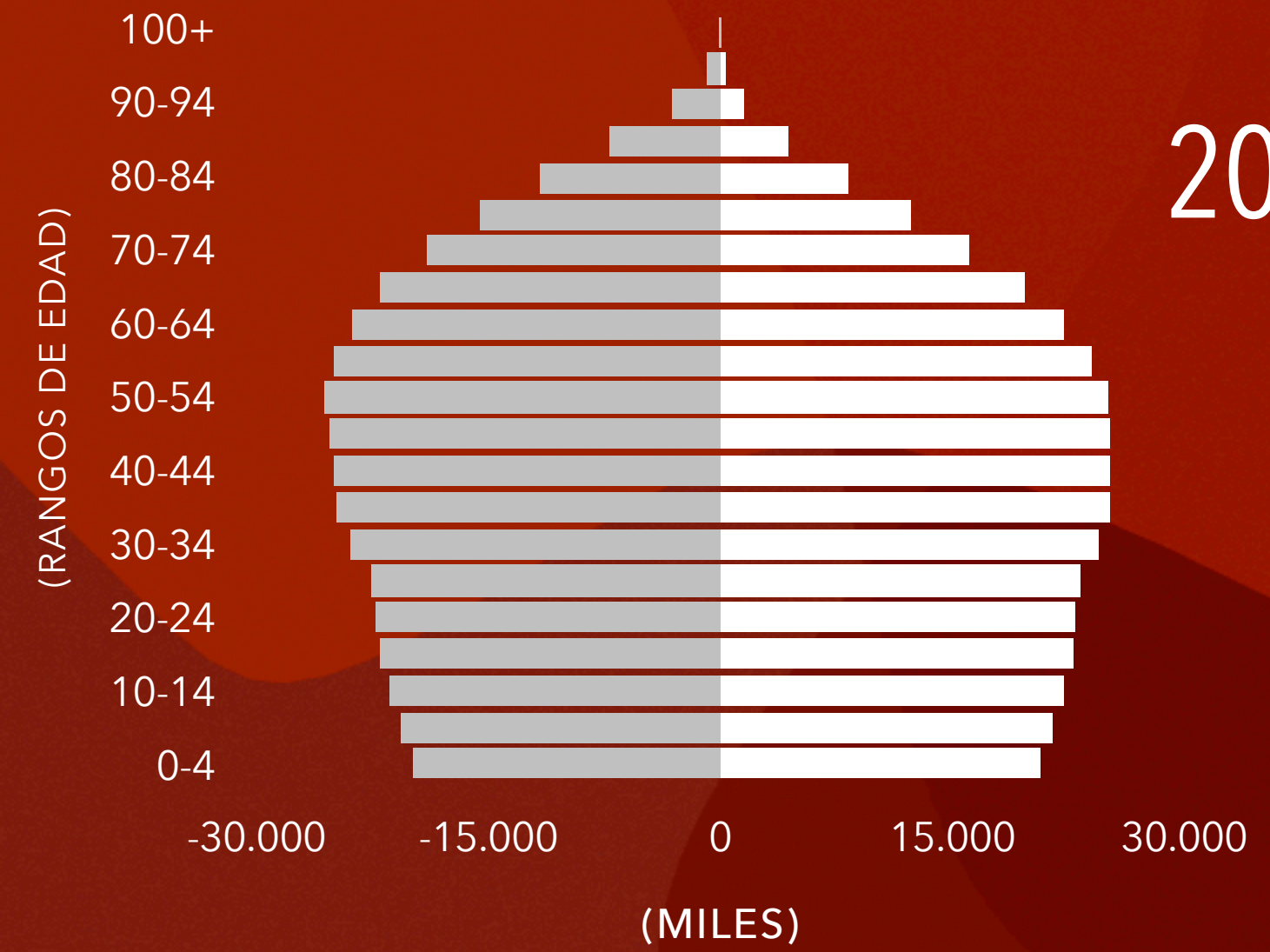
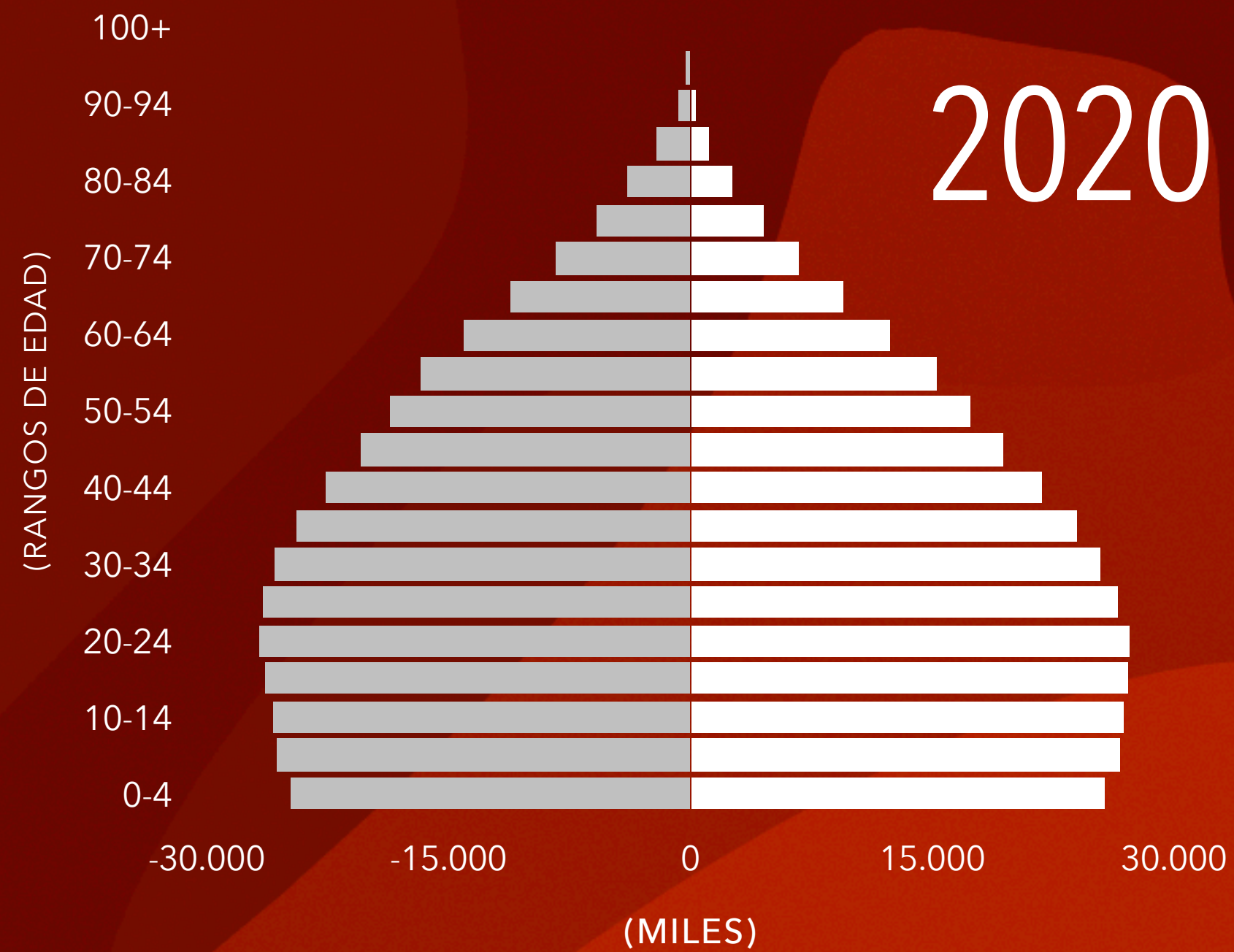
Aspectos demográficos

- **Proyecciones demográficas** 2022 de la ONU.
- Las **tasas de fertilidad siguen cayendo**, en América Latina quedan por debajo de la media global (1,67 a finales de siglo).
- Las **tasas de mortalidad se reducen** significativamente para todos los grupos de edad (aumentando solo en edades avanzadas).
- La **esperanza de vida al nacer** en 2020 y 2021 sufrió la mayor pérdida del mundo en la región de América Latina (-2,9 años) a consecuencia de la pandemia. En el escenario central de la ONU, en 2023 se recupera el nivel previo a la pandemia y continúa creciendo hasta finales de siglo por encima de la media mundial.
- El **proceso de transición demográfica** prosigue su avance en América Latina, con tendencias hacia:
 - a) la reducción de las tasas de fertilidad,
 - b) la disminución de las tasas de mortalidad, y
 - c) el aumento de la esperanza de vida.
- La pandemia del Covid-19 no ha venido a alterar las **dinámicas de la evolución demográfica** hacia un envejecimiento poblacional (salvo que ocurra algún evento inesperado).

ESPERANZA DE VIDA AL NACER



América Latina: pirámide poblacional



■ Hombres ■ Mujeres

Aspectos demográficos



- El patrón demográfico en América Latina conlleva un creciente proceso de envejecimiento poblacional, el cual abre **áreas de oportunidad para el sector asegurador** mediante el empleo del seguro como instrumento de política pública para apoyar los **sistemas de pensiones y de salud** en la región.



Contenido



Contexto económico
y demográfico



Desempeño del mercado
latinoamericano en 2021



Tendencias estructurales



Un apunte sobre
el mercado chileno

Desempeño del mercado asegurador latinoamericano en 2021



El negocio asegurador de la región se recupera.

No Vida supera el nivel pre crisis. Salud sigue siendo clave. En los seguros de Vida, la recuperación es parcial.



La mayor parte de los mercados crece.

En mayor medida cuando se mide el comportamiento en USD, pero también al medir variaciones reales en moneda local.

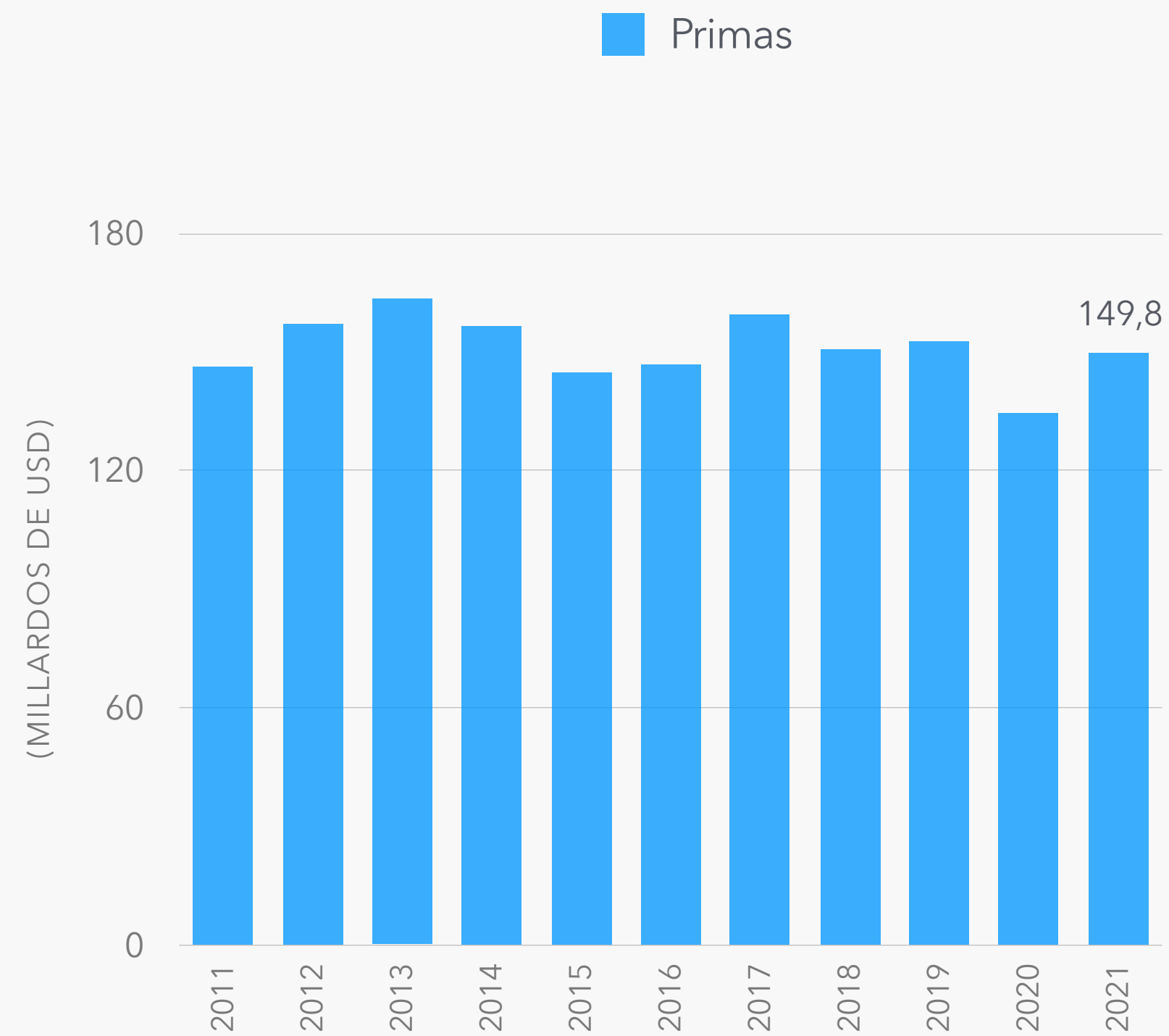


Cae la rentabilidad del sector tras la reapertura, pero el sector se mantiene rentable y solvente.

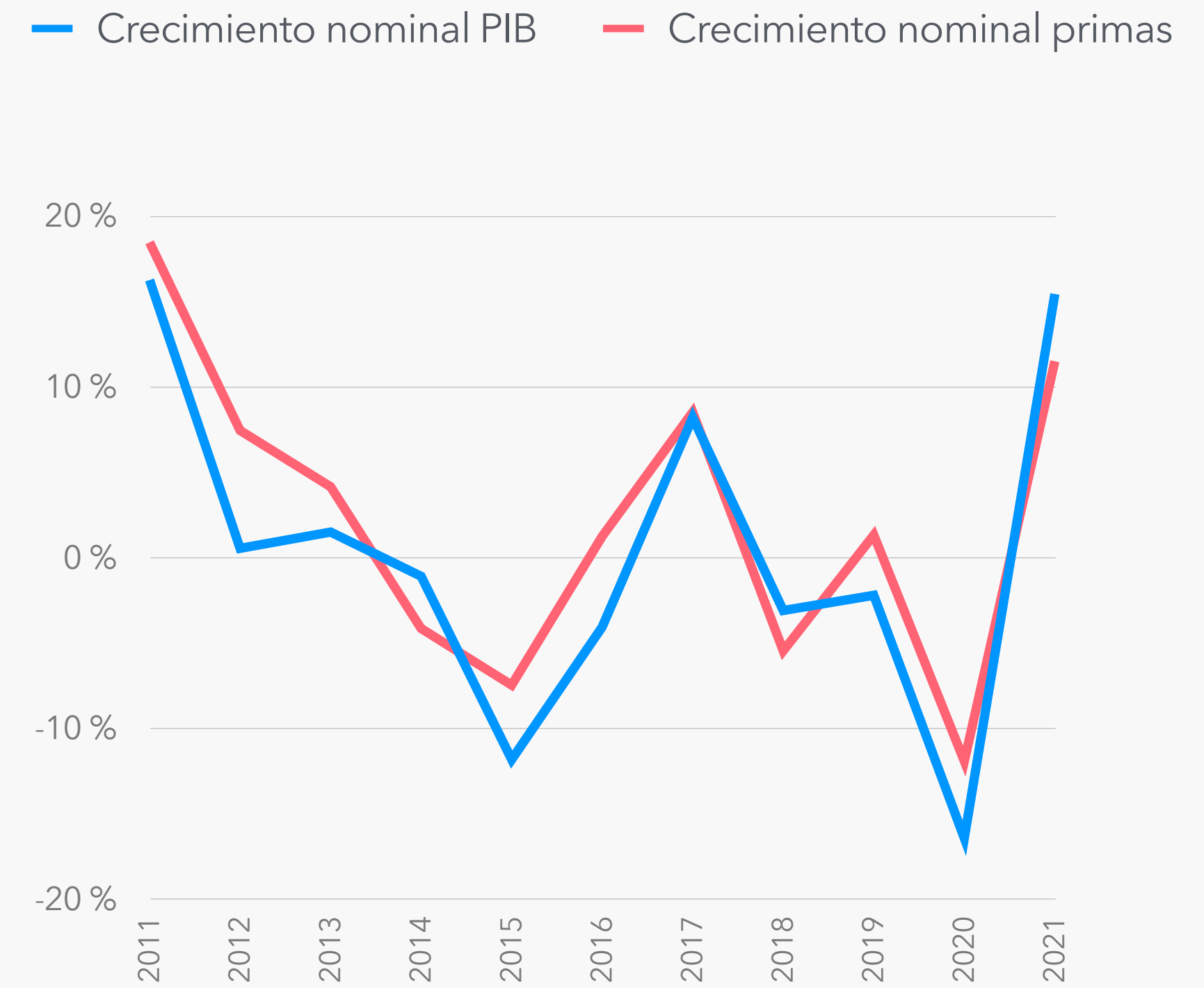
ROE y ROA positivos en casi todos los mercados aseguradores. Caída generalizada de la rentabilidad, salvo algunos mercados.

Crecimiento económico y demanda aseguradora

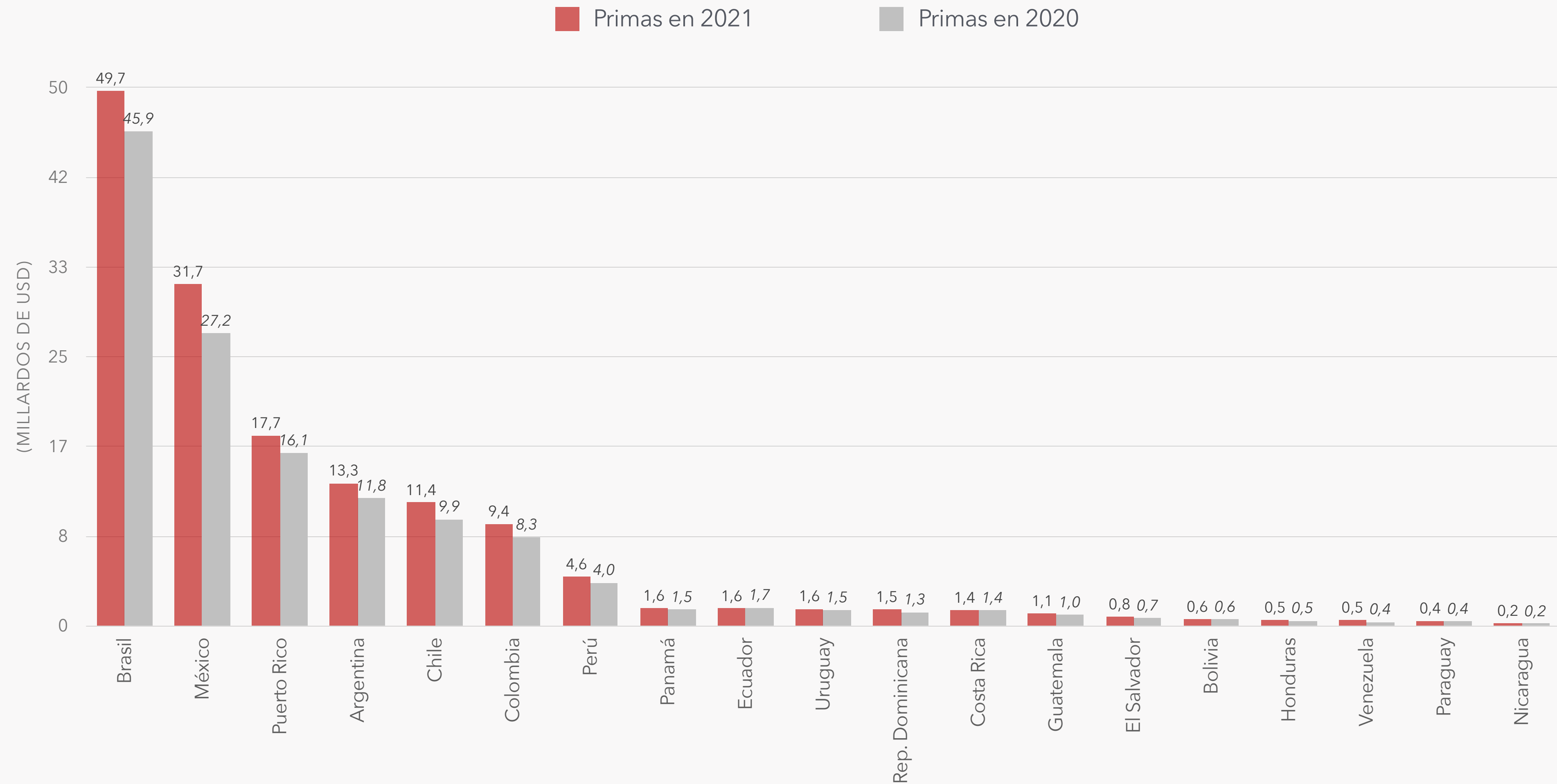
PRIMAS DEL MERCADO ASEGURADOR



CRECIMIENTO DEL MERCADO ASEGURADOR*

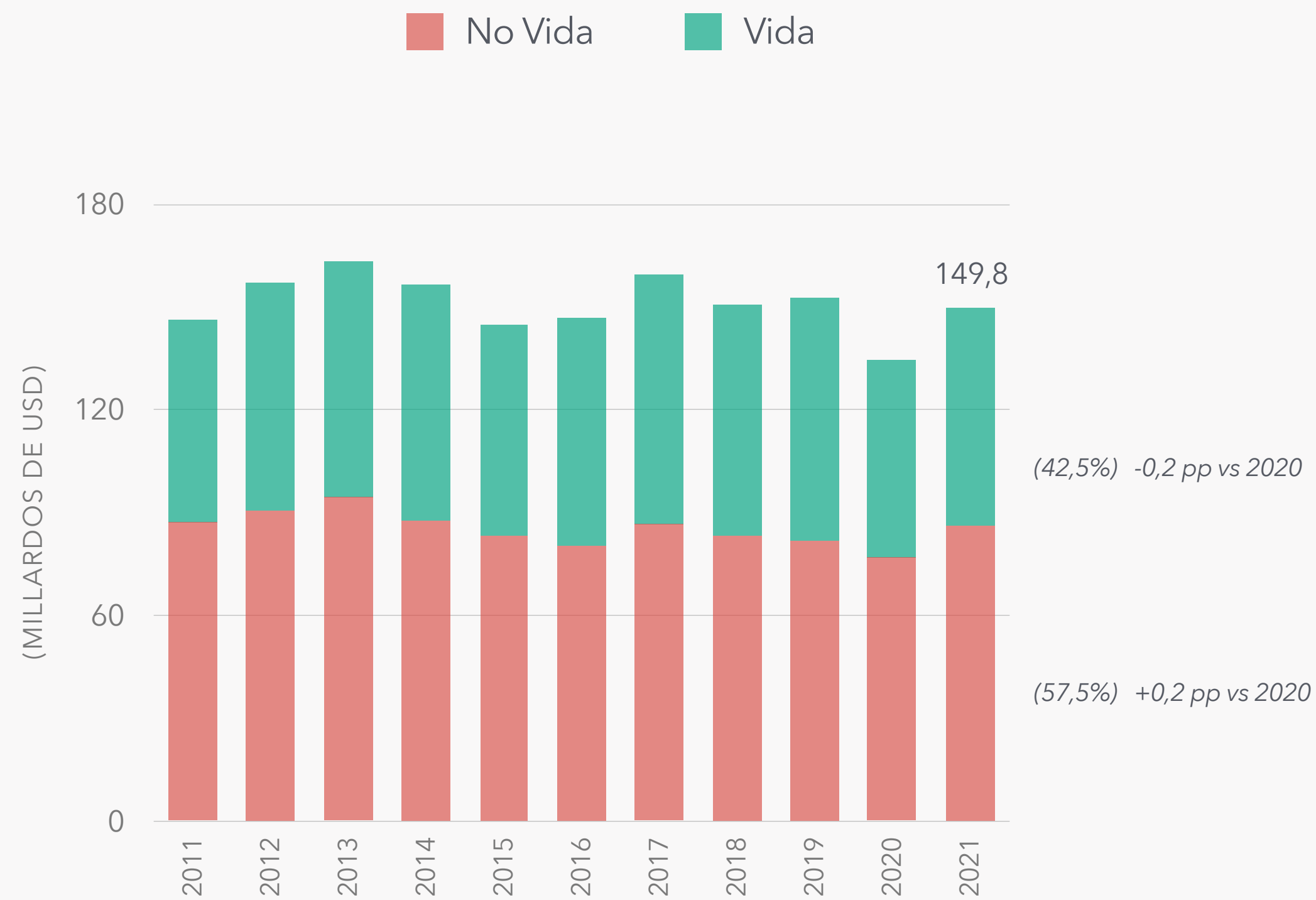


Mercados aseguradores

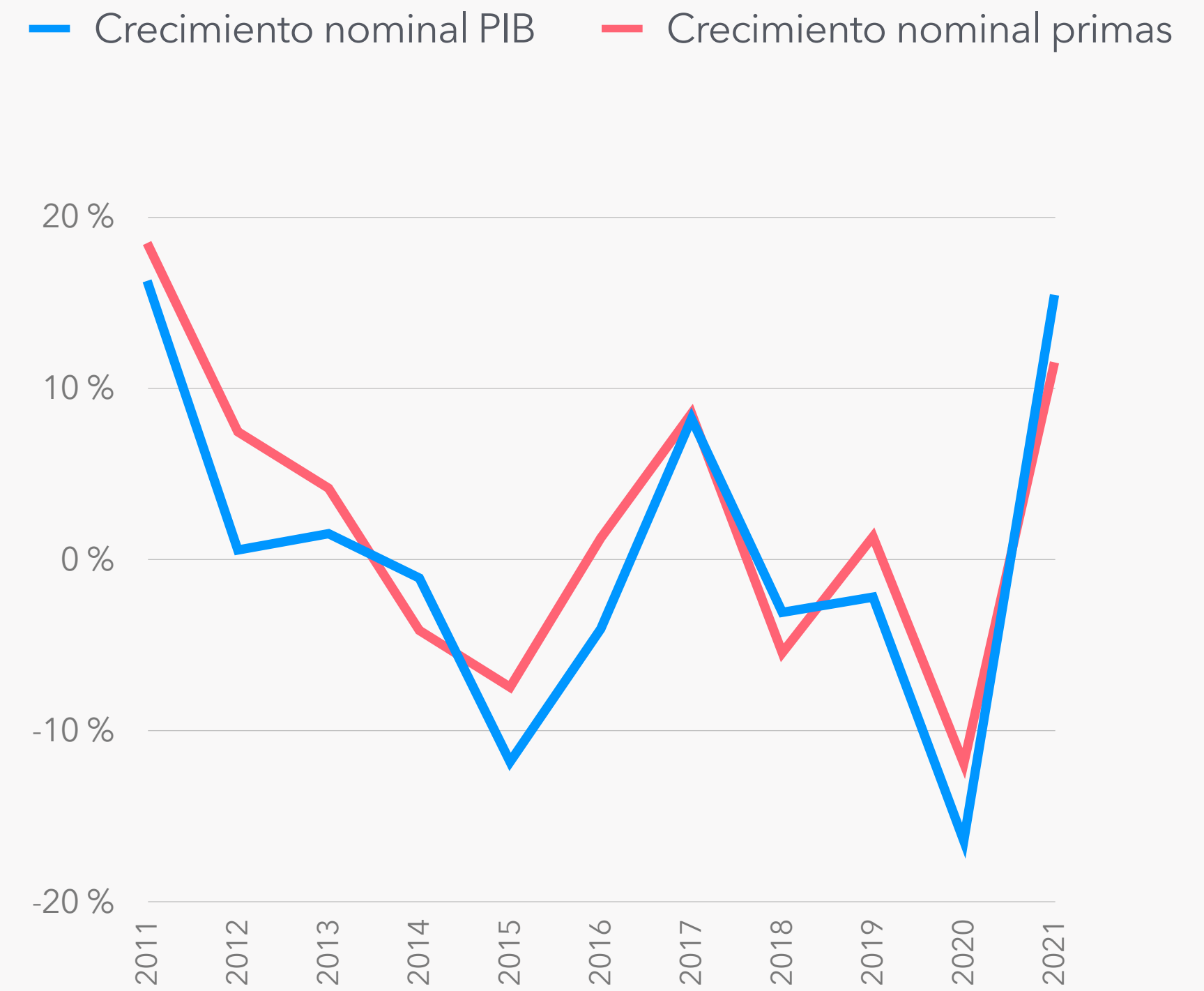


Crecimiento económico y demanda aseguradora

PRIMAS DEL MERCADO ASEGURADOR

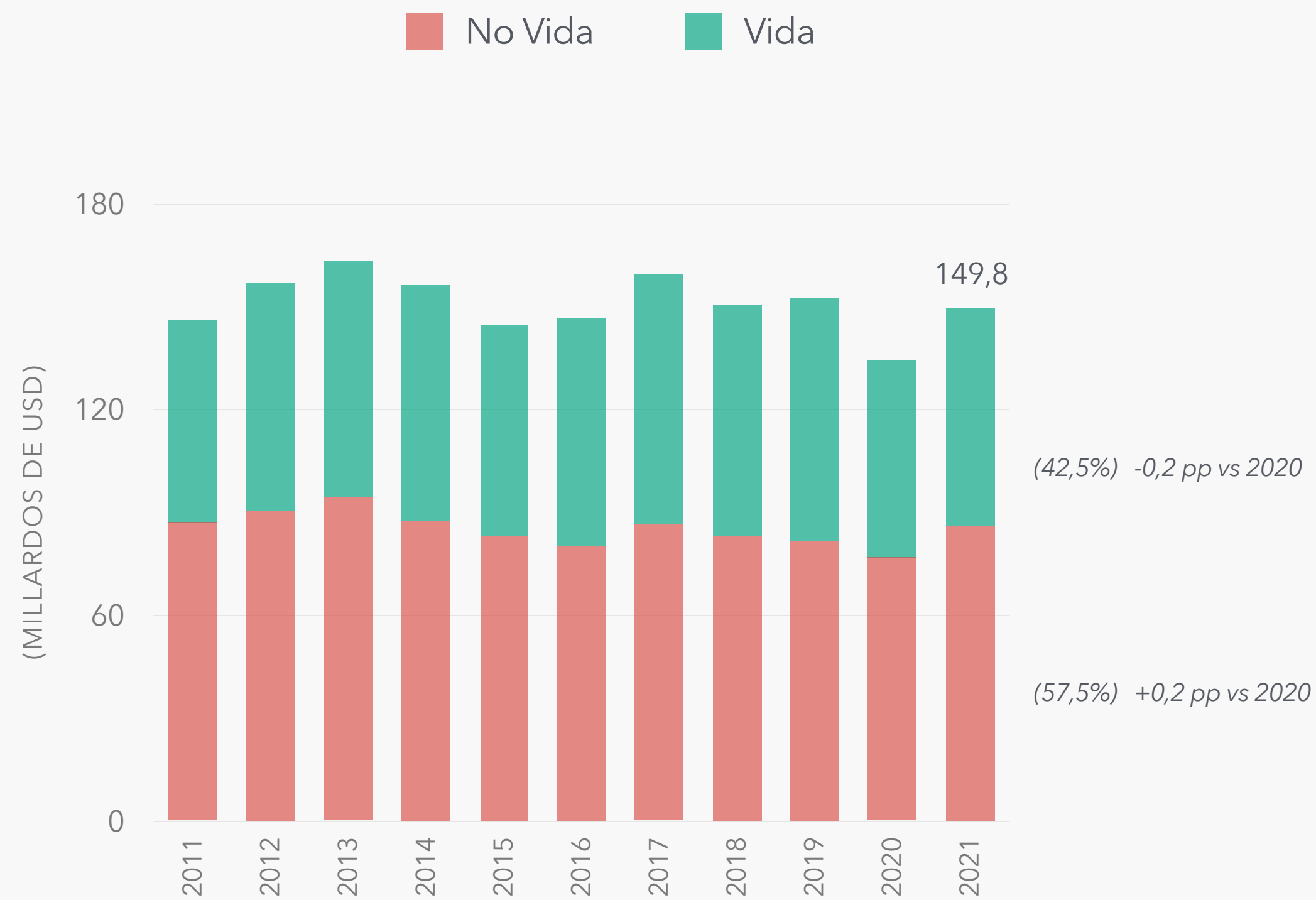


CRECIMIENTO DEL MERCADO ASEGURADOR*

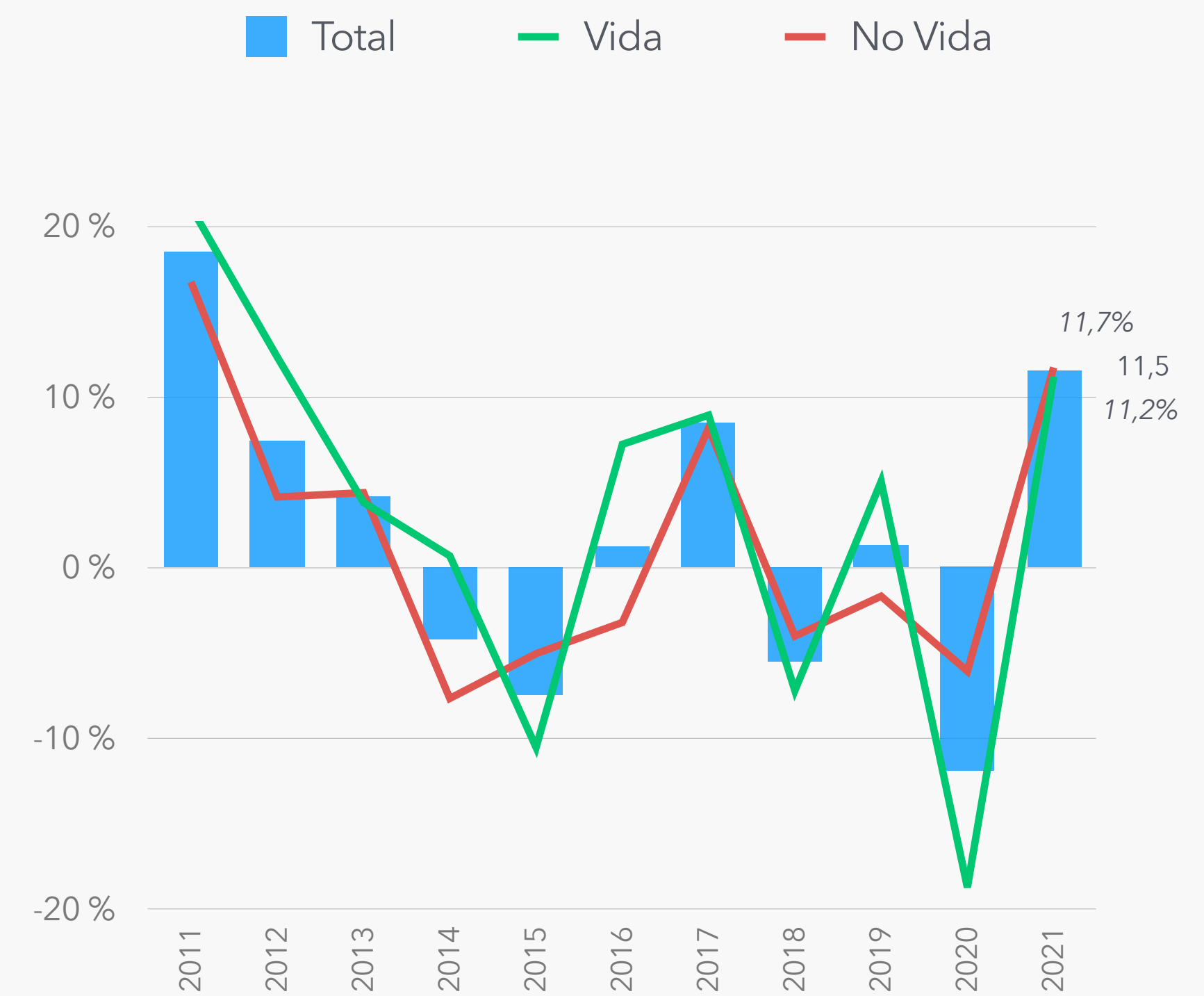


Crecimiento del mercado asegurador

PRIMAS DEL MERCADO ASEGURADOR

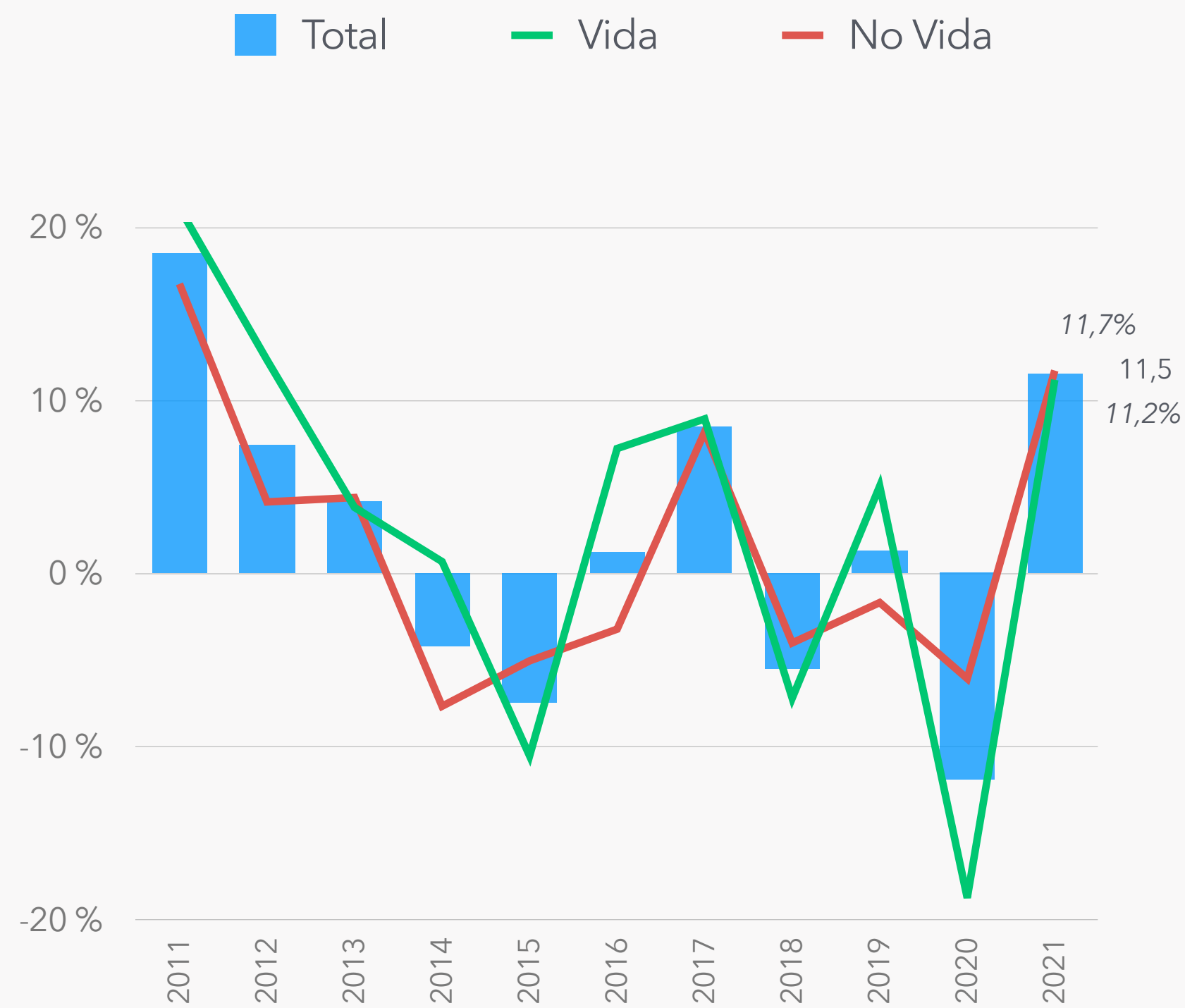


VARIACIÓN ANUAL (%)



Crecimiento del mercado asegurador

VARIACIÓN ANUAL (%)



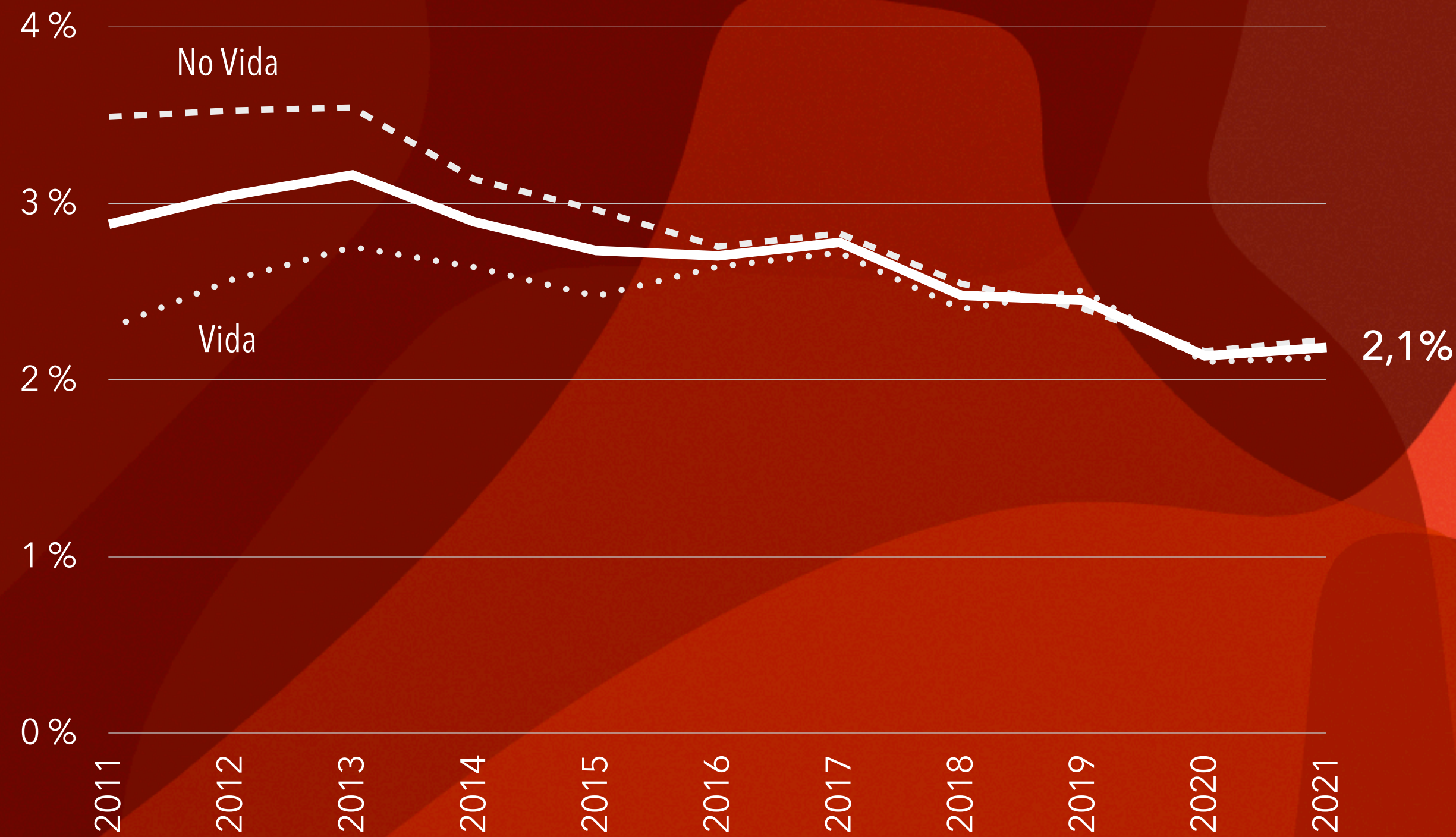
	Total	Vida	No Vida
2021			
Mercado global	9,0 %	9,9 %	8,4 %
Mercado latinoamericano	11,5 %	11,2 %	11,7 %
2020			
Mercado global	1,1 %	-3,0 %	4,4 %
Mercado latinoamericano	-11,9 %	-18,7 %	-6,1 %

PARTICIPACIÓN DE PRIMAS DEL MERCADO LATINOAMERICANO EN LAS PRIMAS MUNDIALES

(cuota de mercado en USD, %)

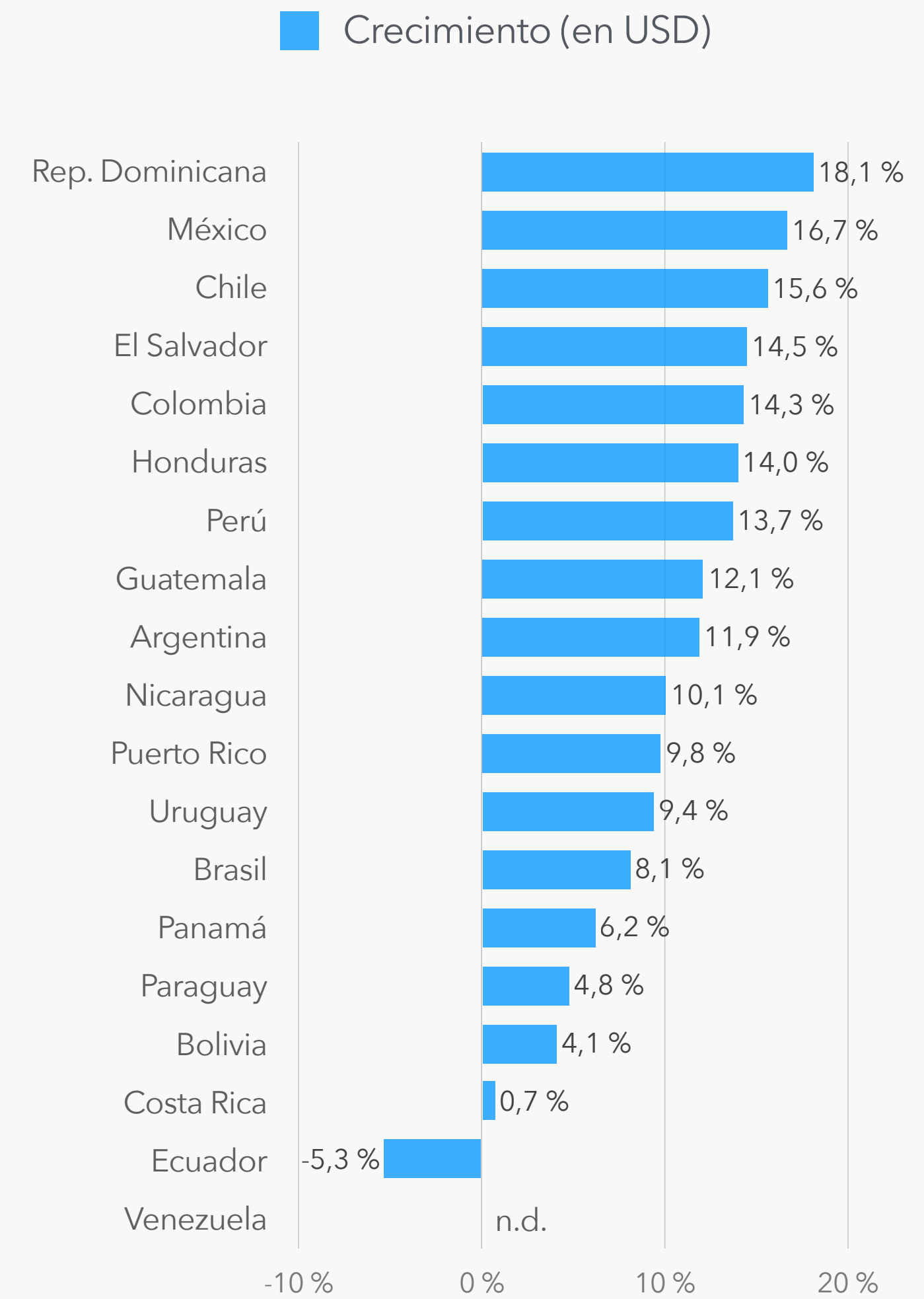
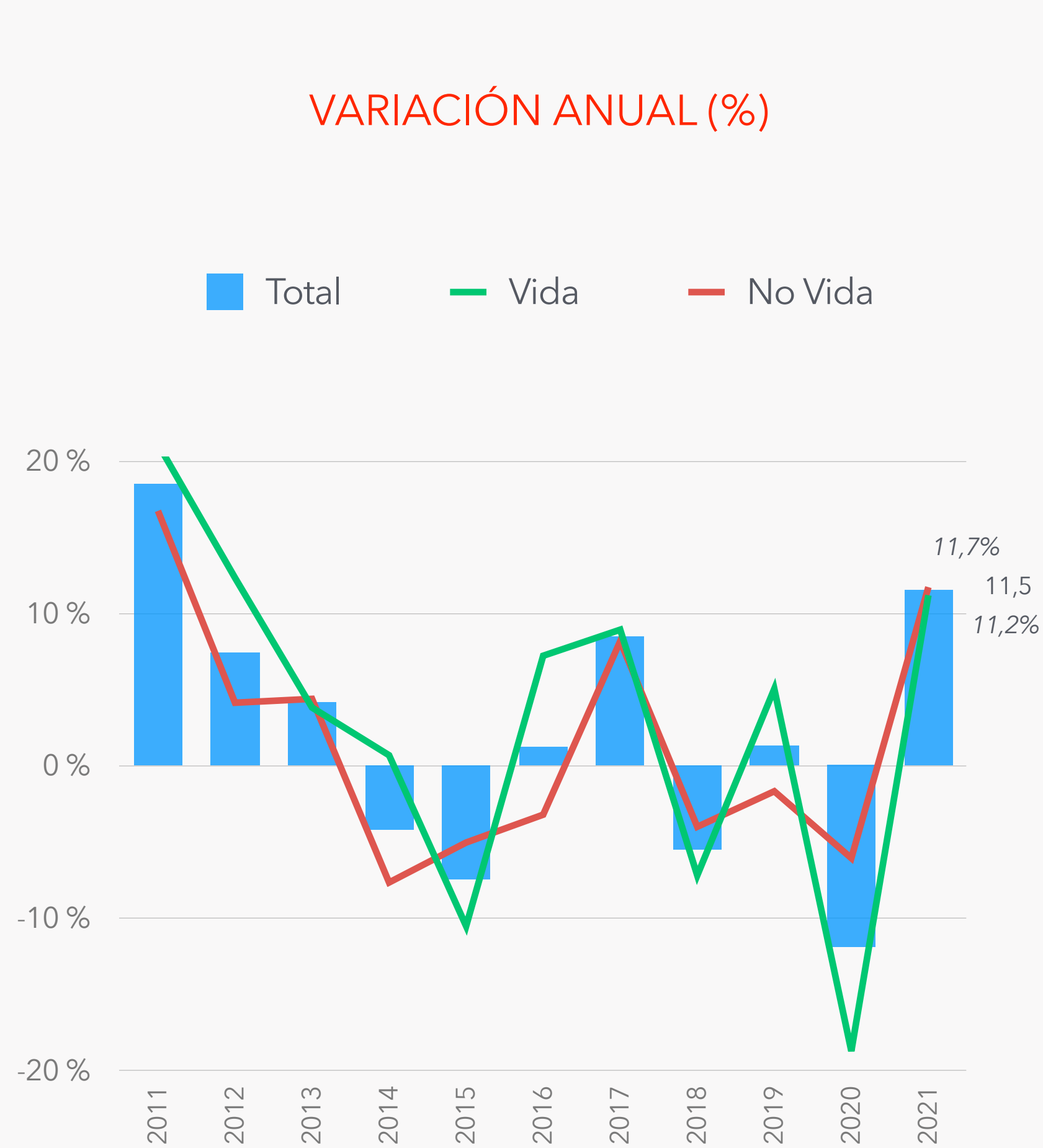
Cambio en la cuota del mercado global
(puntos porcentuales)

	Total	Vida	No Vida
--	-------	------	---------



2011	2,9 %	2,3 %	3,50 %
2012	3,0 %	2,6 %	3,50 %
2013	3,2 %	2,8 %	3,50 %
2014	2,9 %	2,6 %	3,10 %
2015	2,7 %	2,5 %	3,00 %
2016	2,7 %	2,6 %	2,80 %
2017	2,8 %	2,7 %	2,80 %
2018	2,5 %	2,4 %	2,50 %
2019	2,5 %	2,5 %	2,40 %
2020	2,1 %	2,1 %	2,20 %
2021	2,2 %	2,1 %	2,20 %

Crecimiento del mercado asegurador

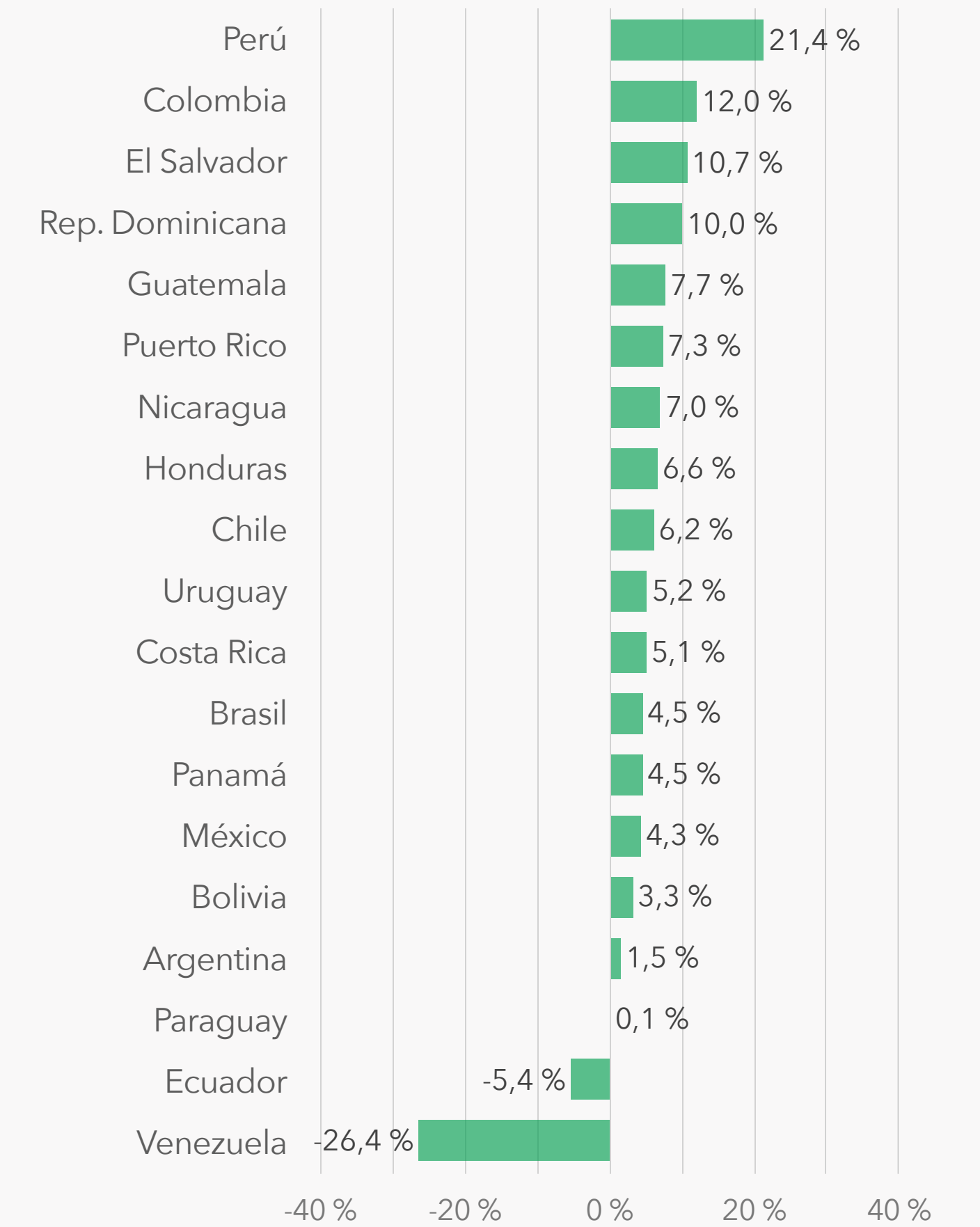
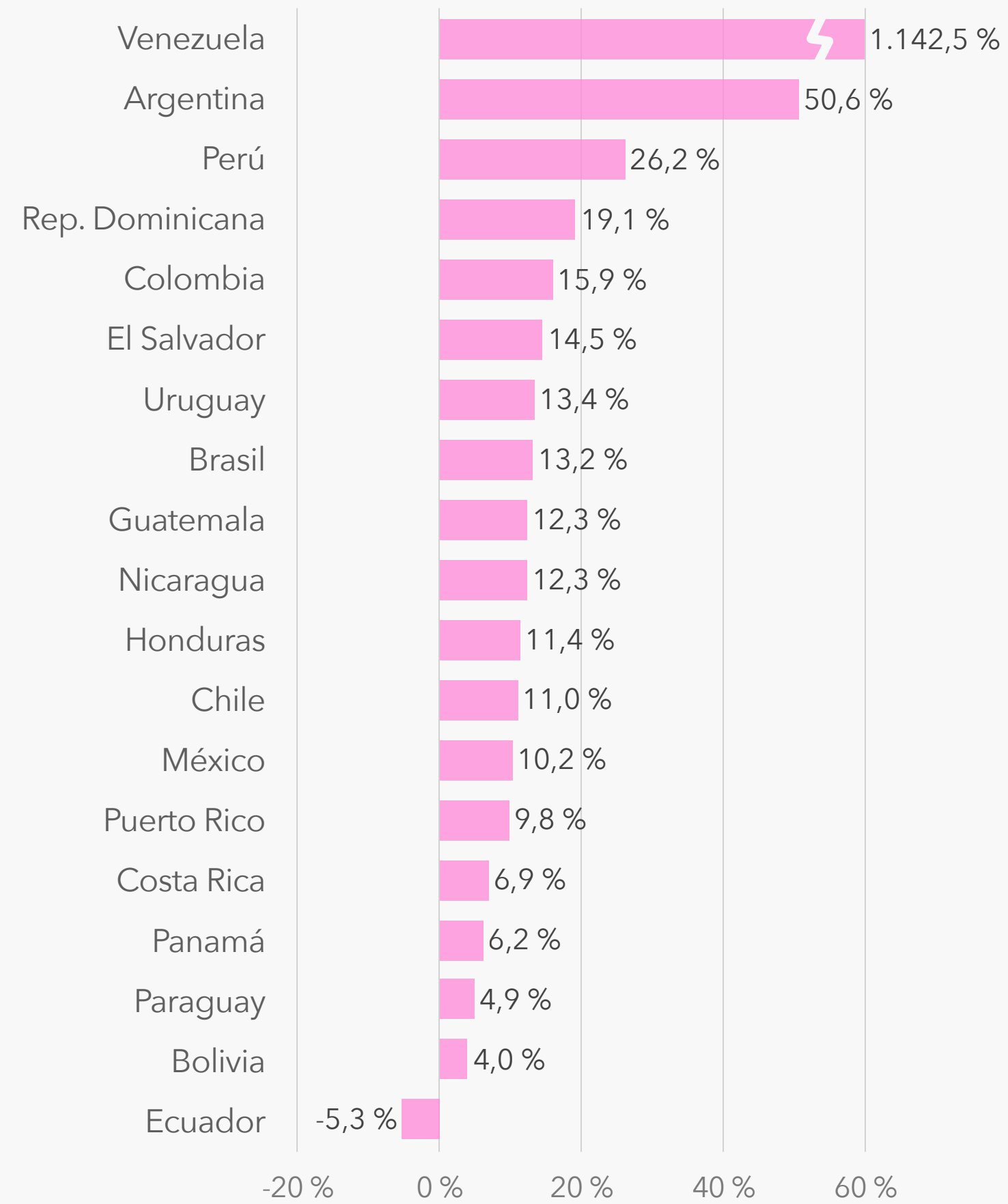
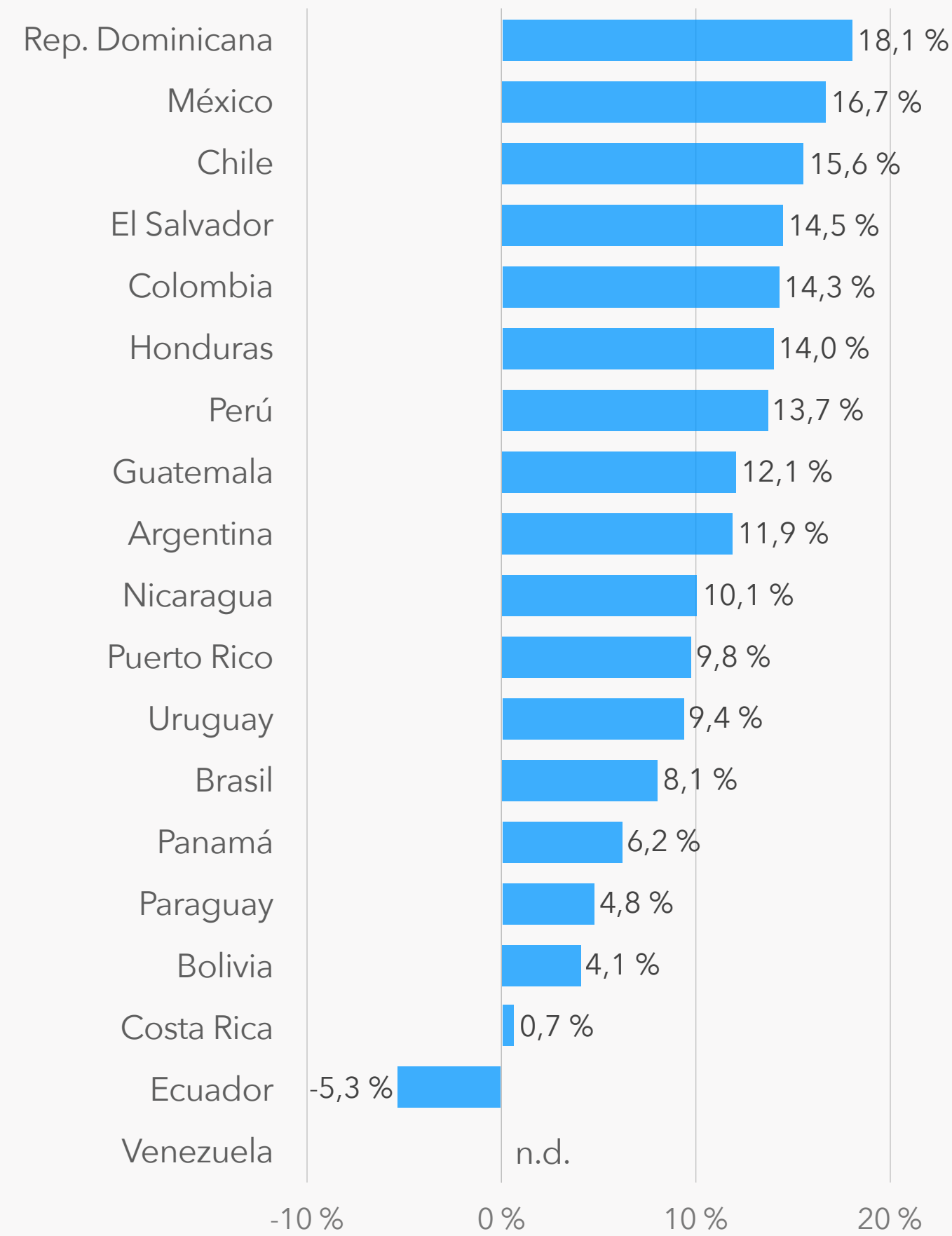


Crecimiento del mercado asegurador

Crecimiento (en USD)

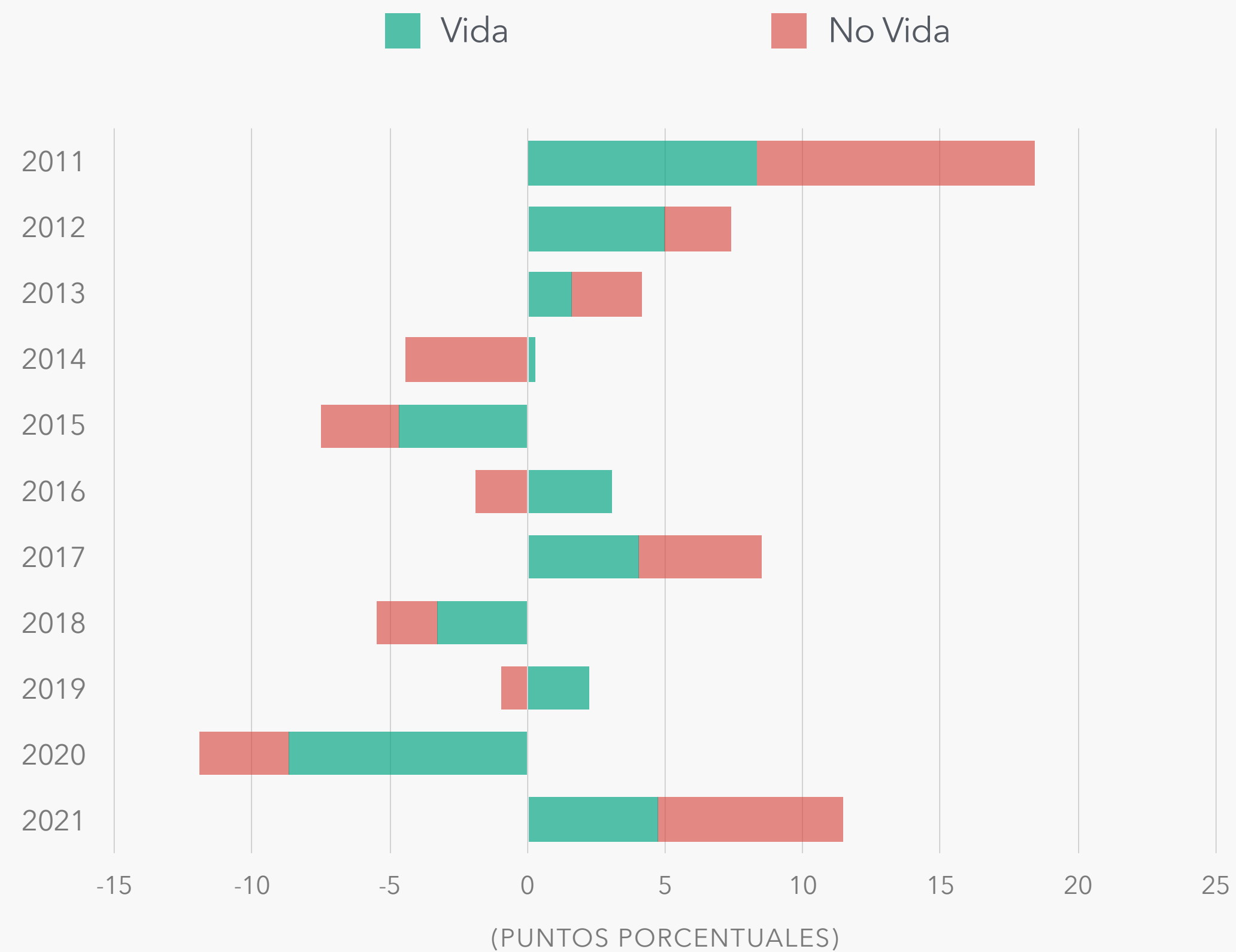
Crecimiento nominal (en moneda local)

Crecimiento real (en moneda local)



Contribuciones al crecimiento del sector asegurador

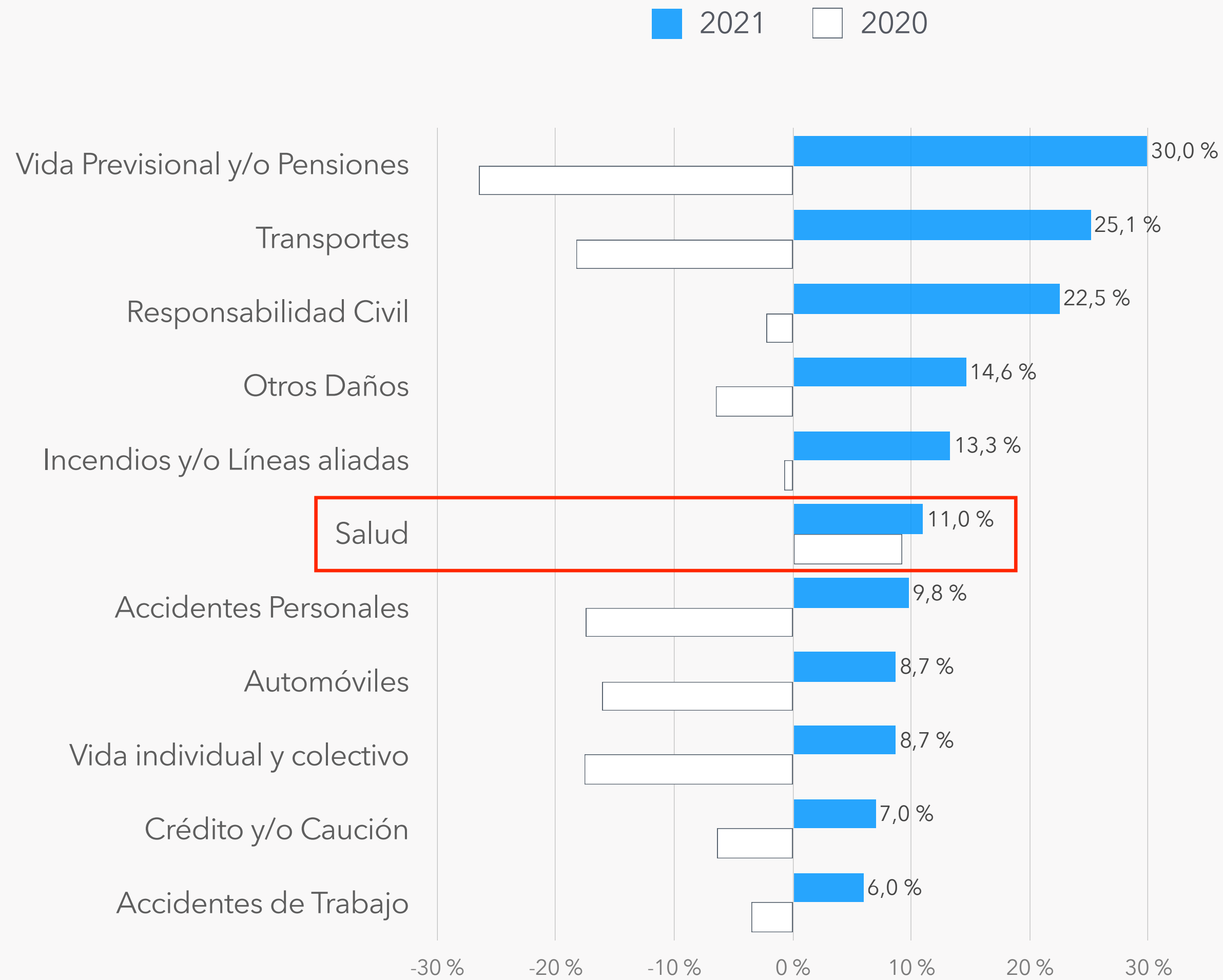
CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO



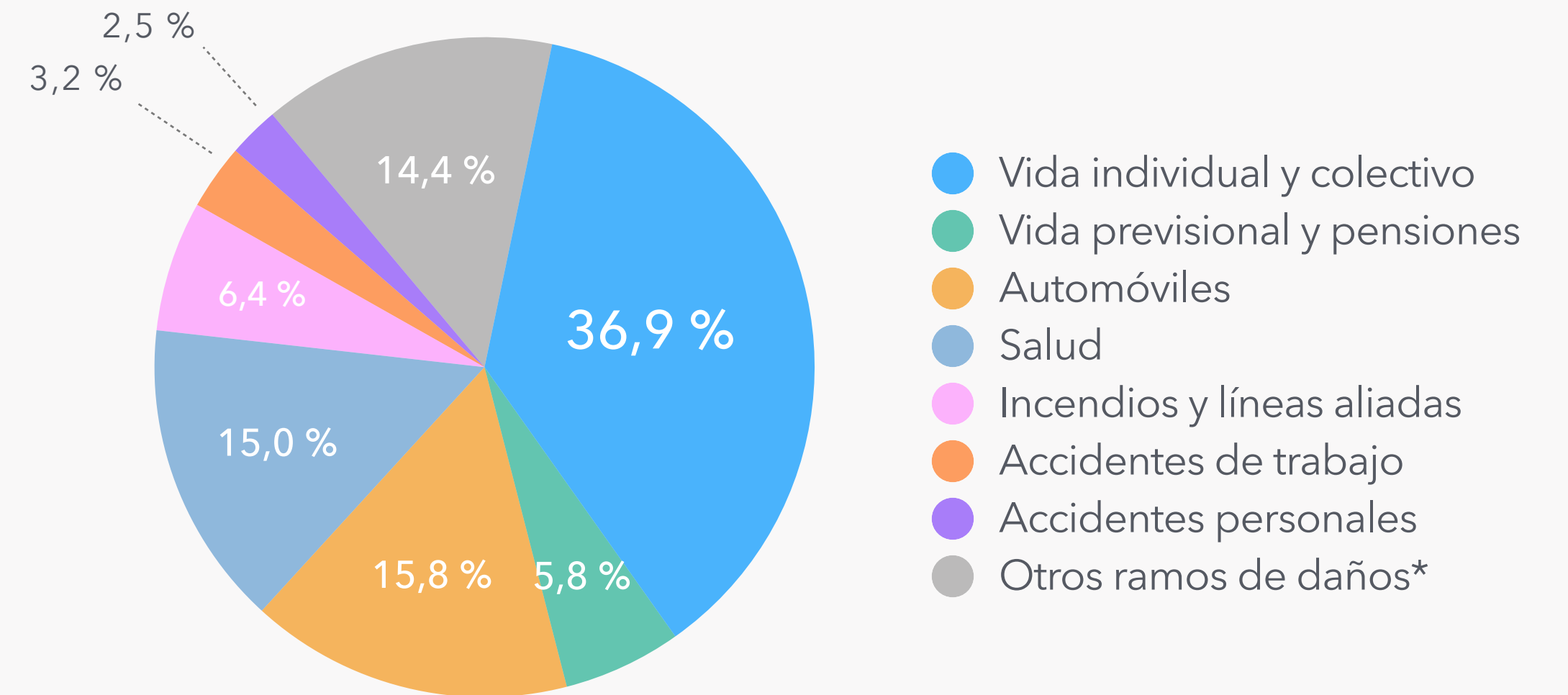
CONTRIBUCIÓN POR RAMOS

	Crecimiento anual (pp)	Contribución al crecimiento (pp)	
		Vida	No Vida
2011	18,4	8,3	10,1
2012	7,4	5,0	2,5
2013	4,1	1,6	2,5
2014	-4,2	0,3	-4,4
2015	-7,5	-4,7	-2,8
2016	1,2	3,1	-1,8
2017	8,5	4,0	4,5
2018	-5,5	-3,3	-2,2
2019	1,3	2,2	-0,9
2020	-11,9	-8,7	-3,3
2021	11,5	4,8	6,7

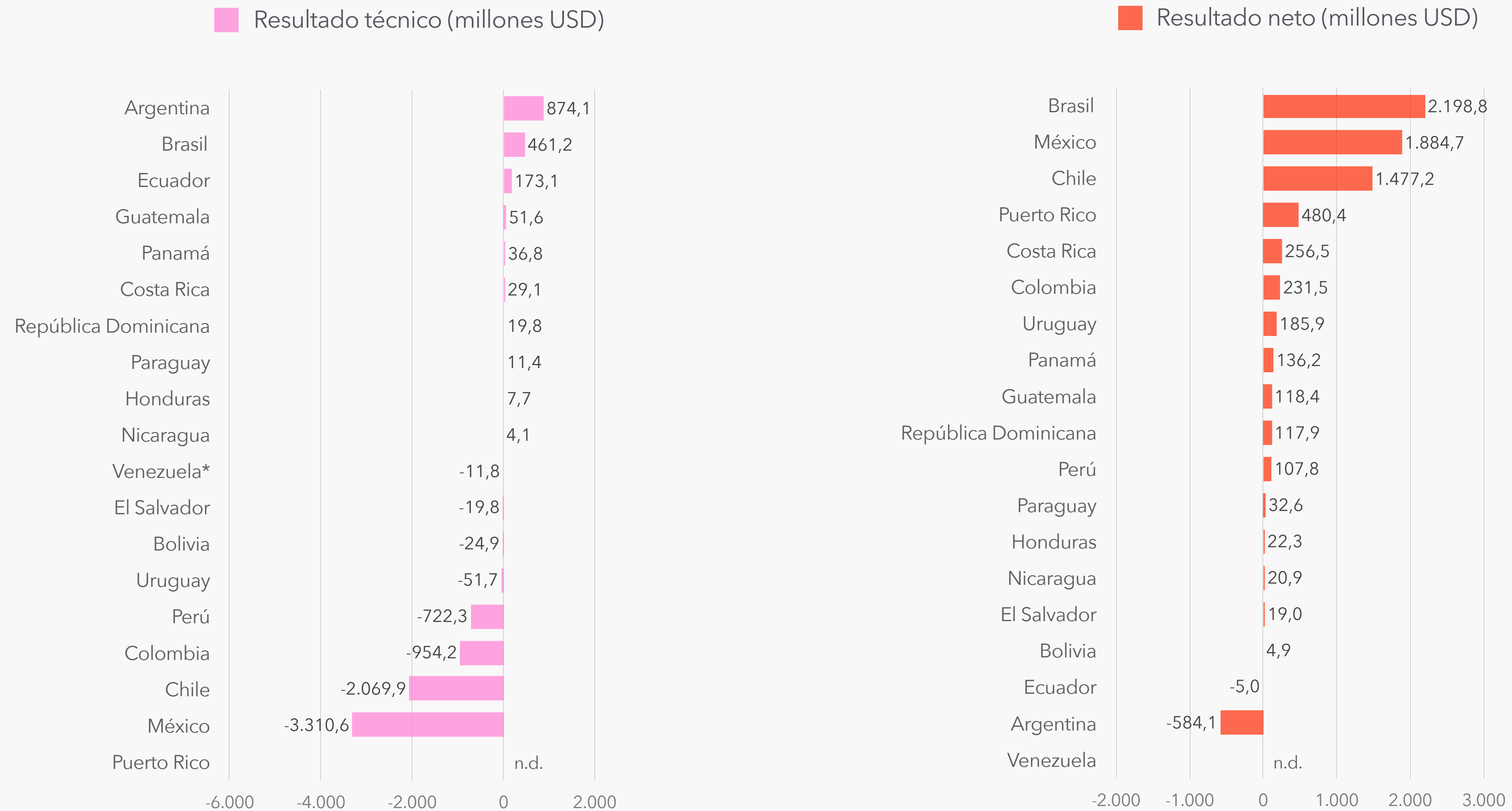
Crecimiento por ramos de aseguramiento



COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE RIESGOS ASEGURADOS EN 2021



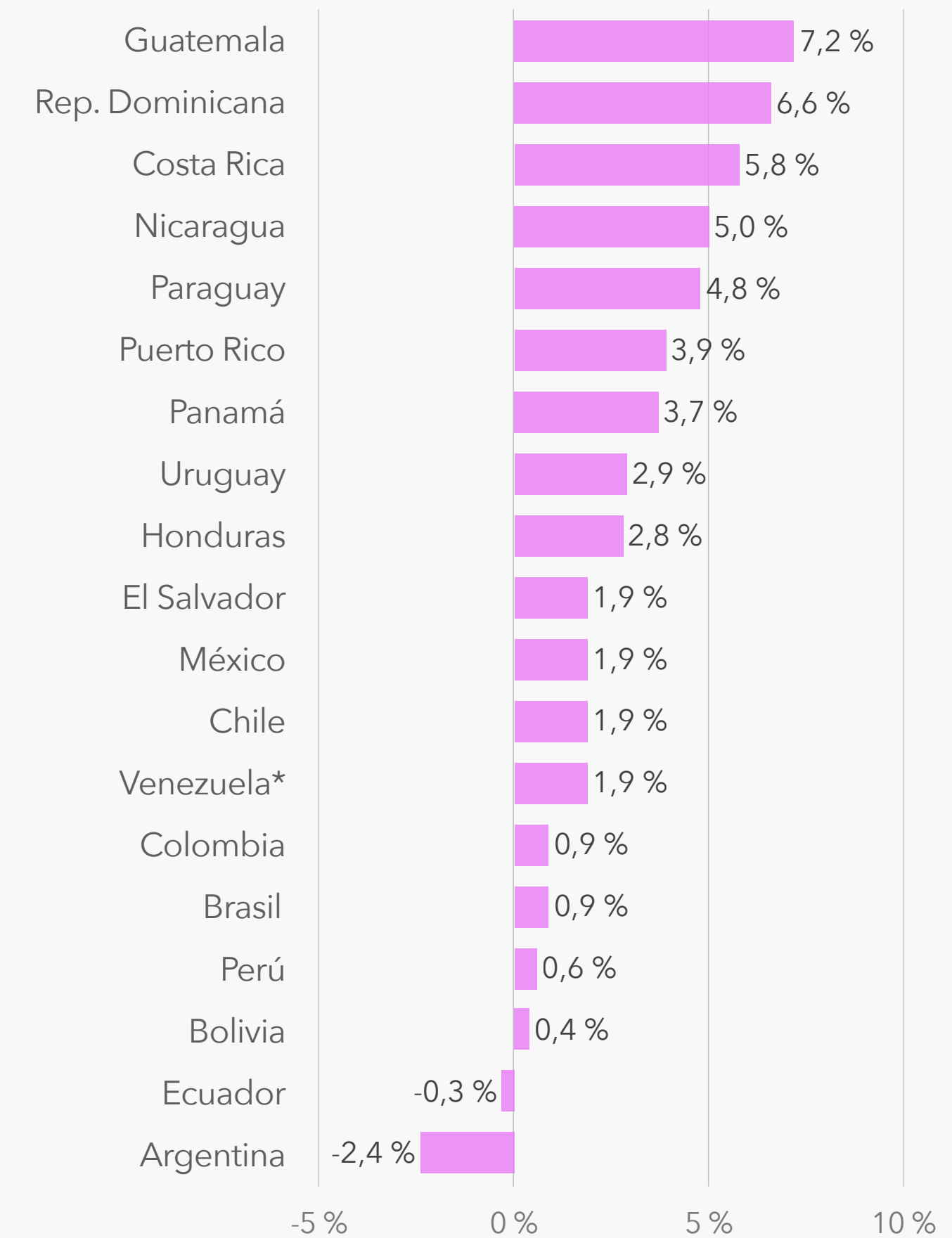
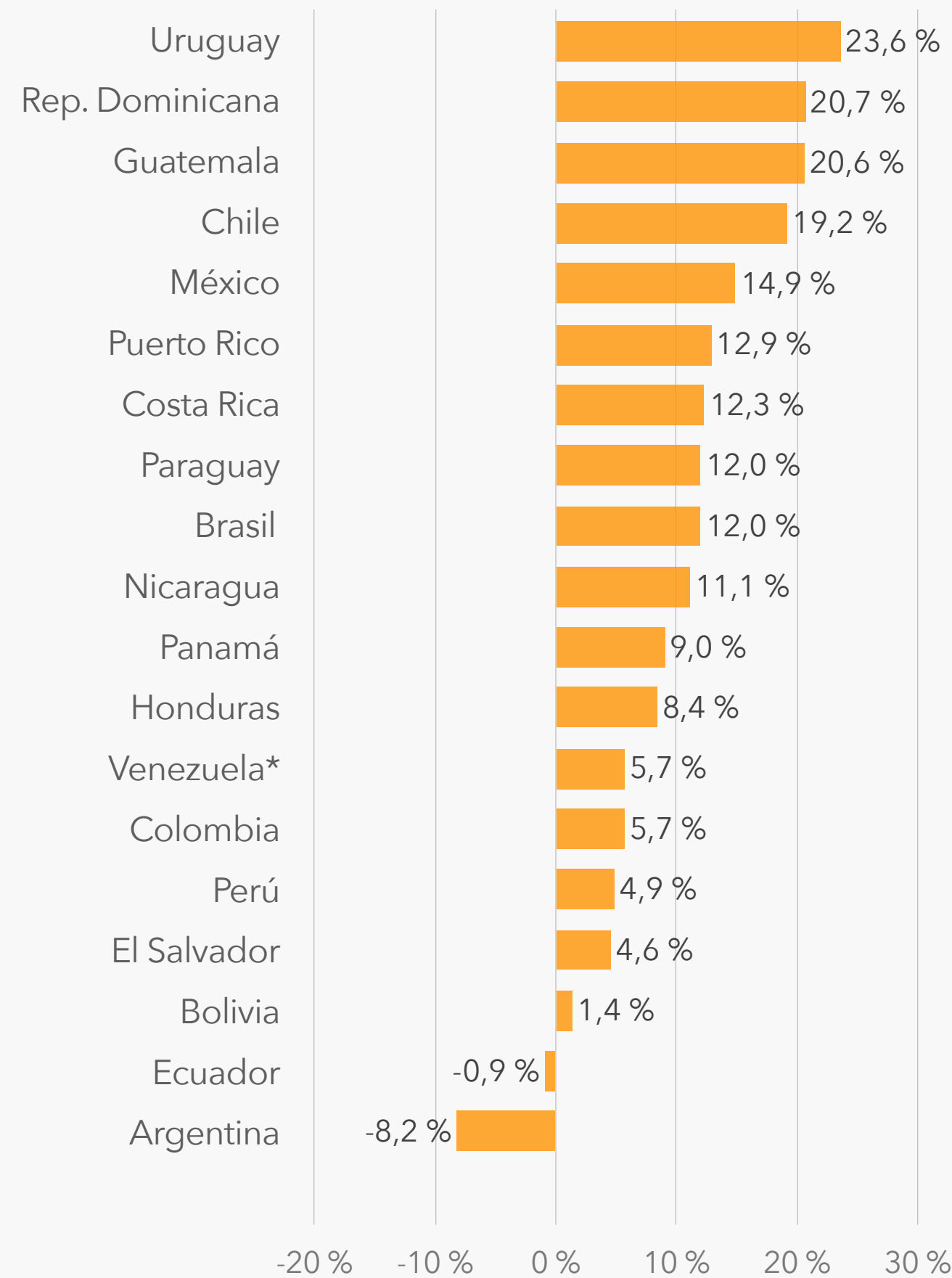
Resultados y rentabilidad



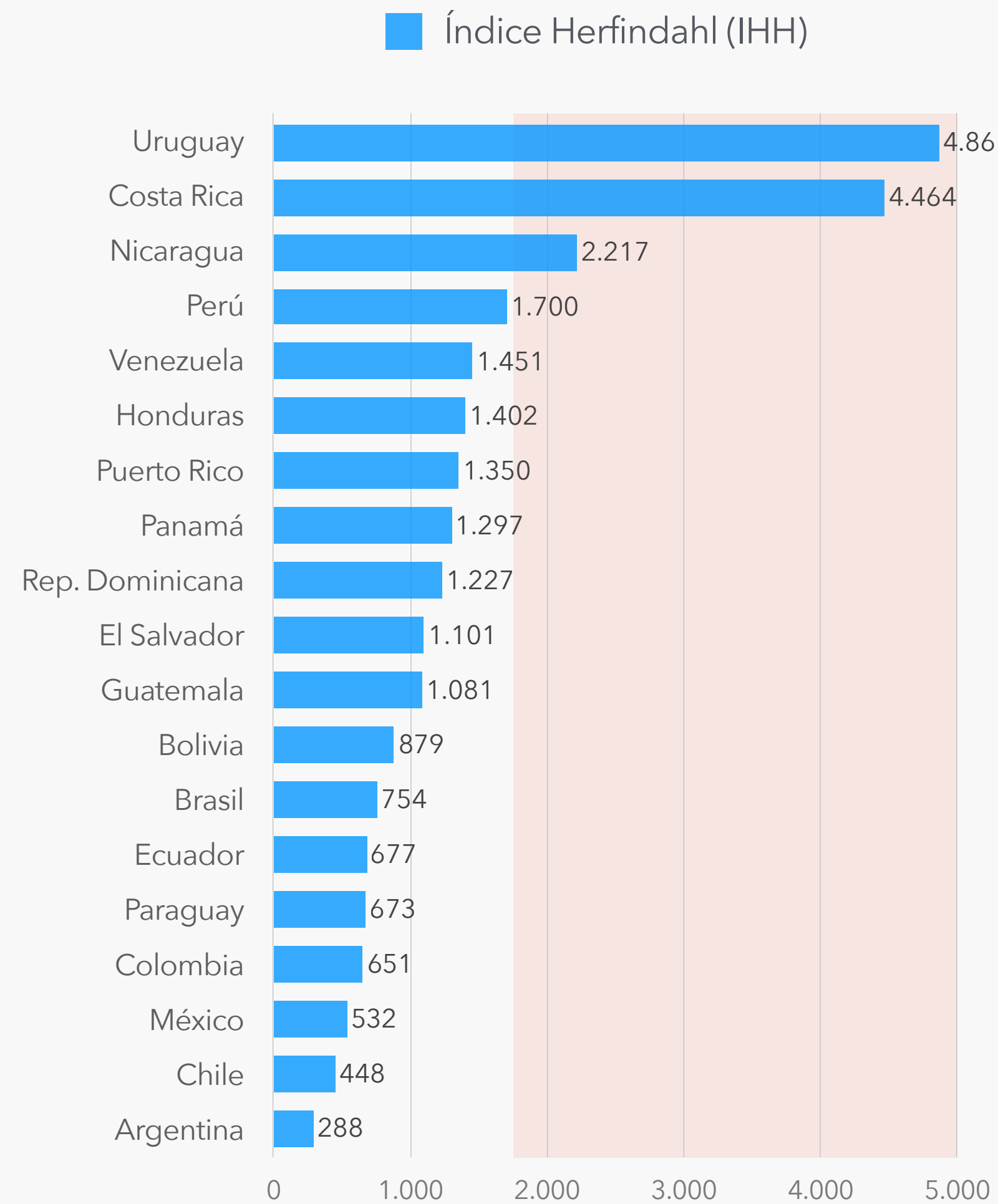
Resultados y rentabilidad

■ Rentabilidad sobre fondos propios (ROE)

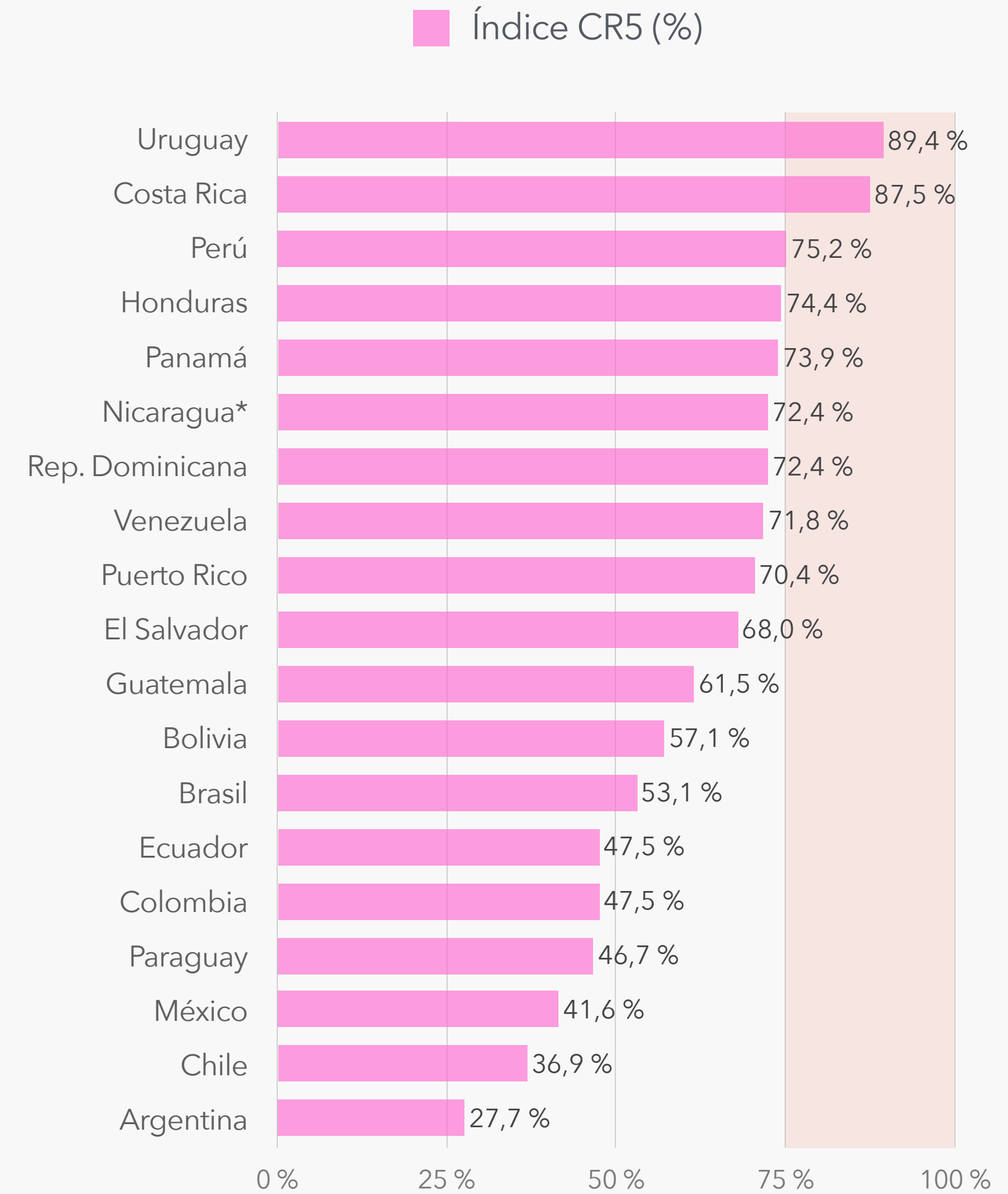
■ Rentabilidad sobre activos (ROA)



Concentración de la industria aseguradora



IHH > 1.800



CR5 > 75%



Contenido



Contexto económico
y demográfico



Desempeño del mercado
latinoamericano en 2021



Tendencias estructurales



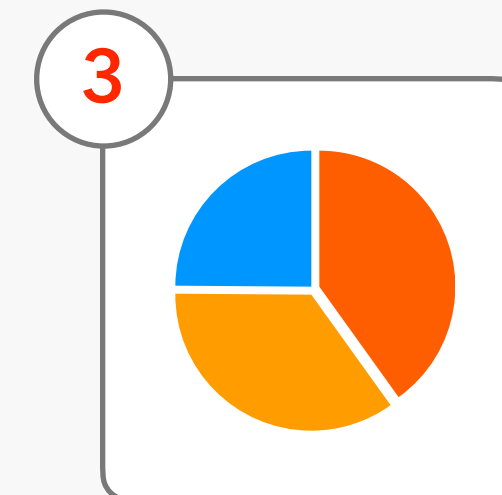
Un apunte sobre
el mercado chileno

4 tendencias estructurales



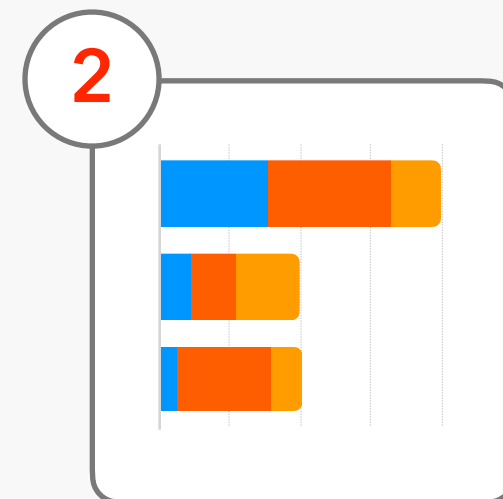
Penetración

Relación entre las primas de seguros y el producto interior bruto



Profundización

Relación entre las primas de seguros de Vida y las primas totales



Densidad

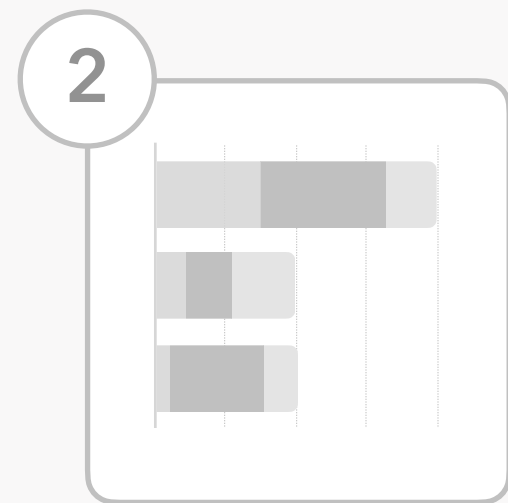
Consumo per cápita anual de seguros



Brecha de Protección del Seguro

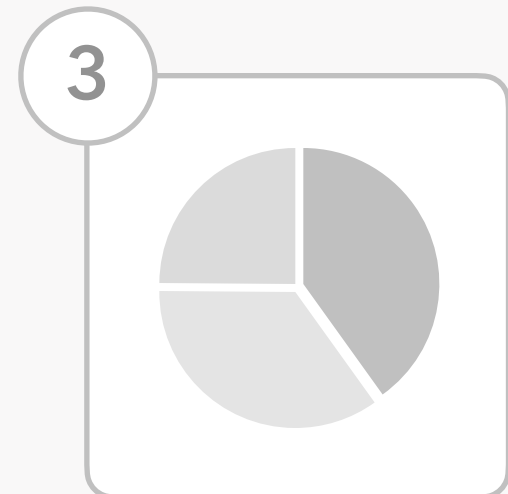
Nivel de subaseguramiento respecto a parámetros sociales y económicos óptimos

4 tendencias estructurales



Densidad

Consumo per cápita anual de seguros



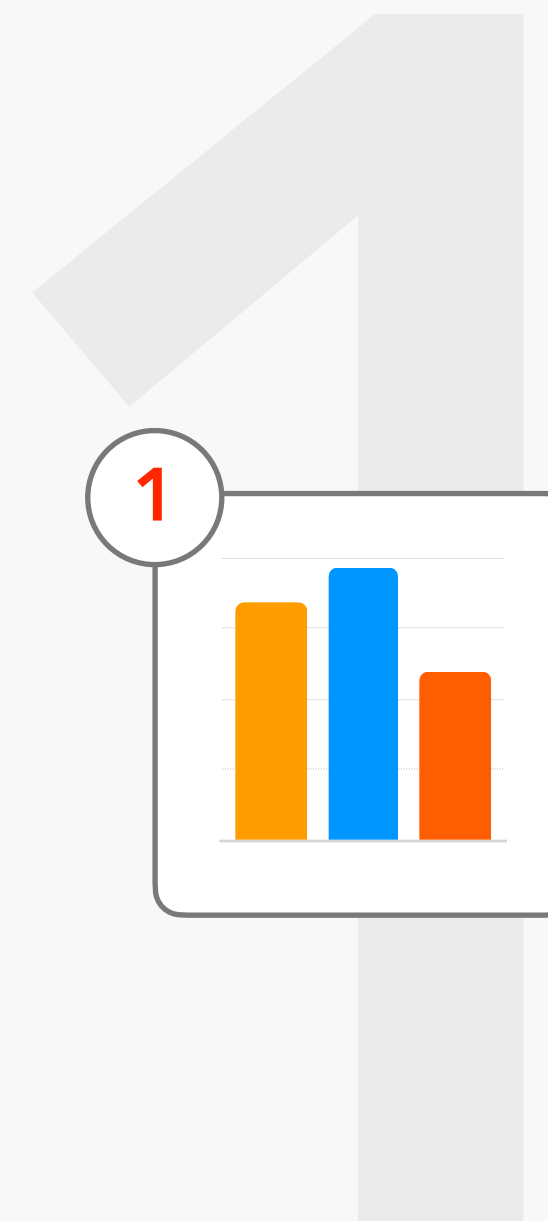
Profundización

Relación entre las primas de seguros de Vida y las primas totales



Brecha de Protección del Seguro

Nivel de subaseguramiento respecto a parámetros sociales y económicos óptimos

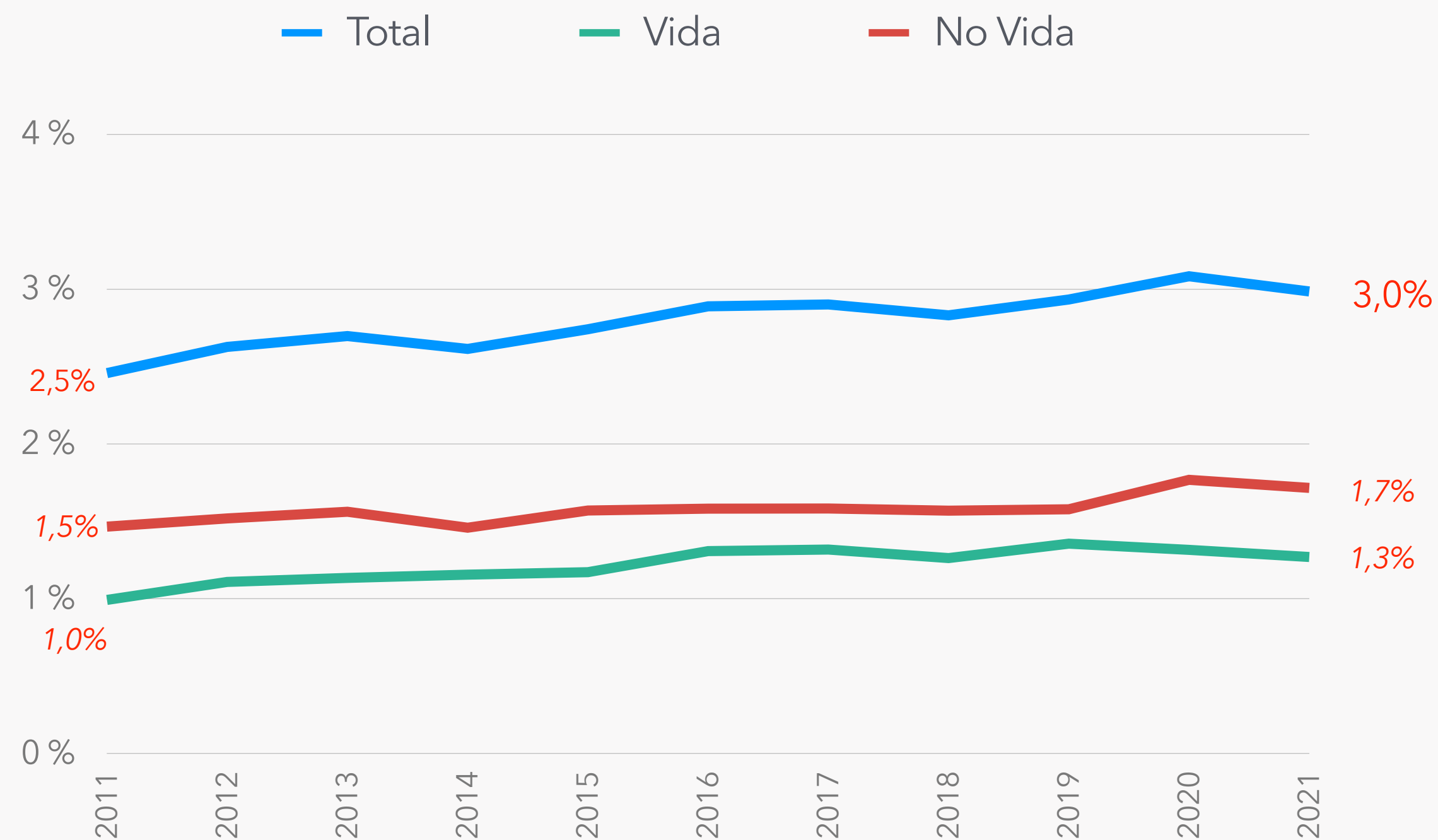


Penetración

Relación entre las primas de seguros y el producto interior bruto

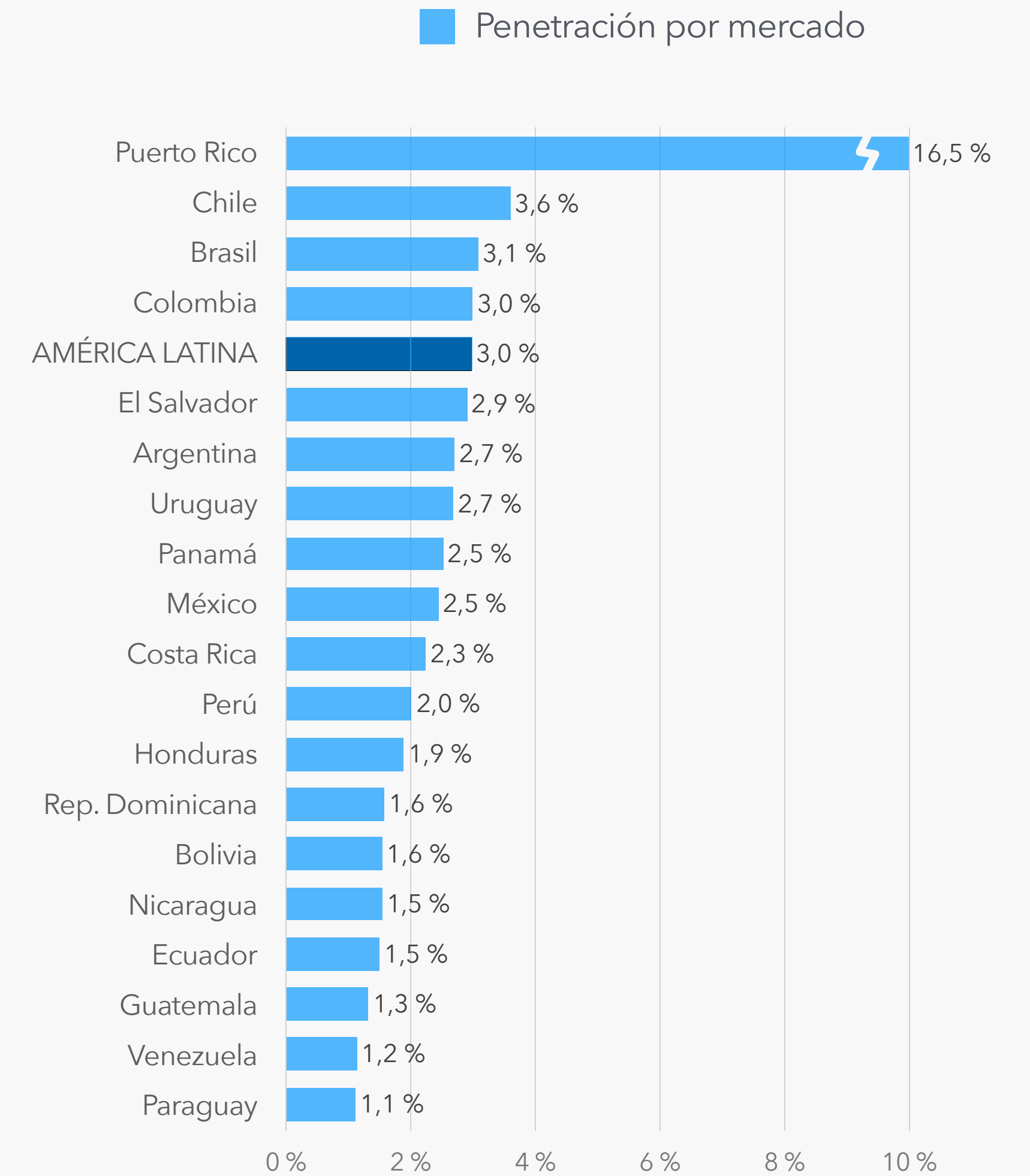
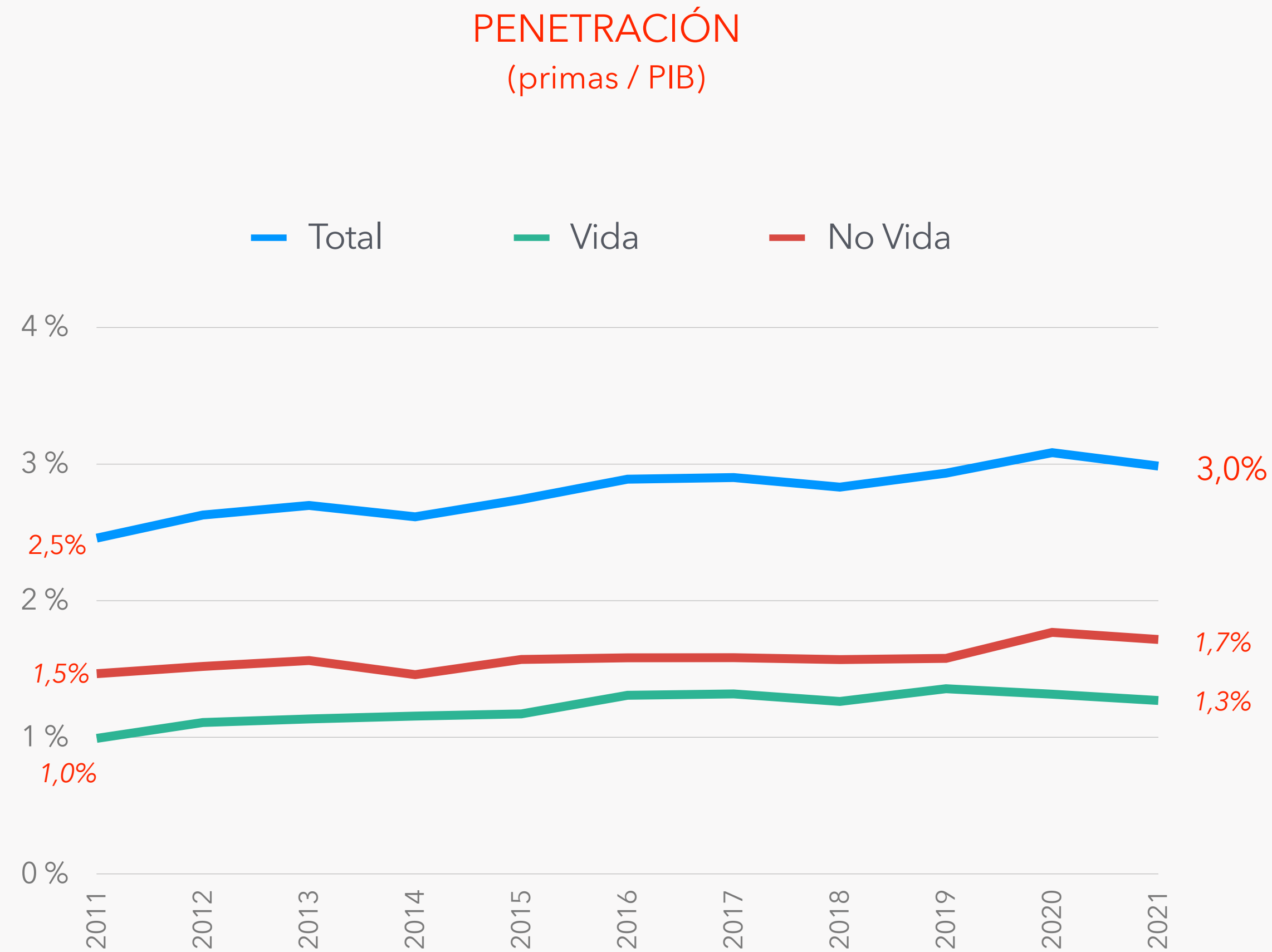
Índice de penetración

PENETRACIÓN (primas / PIB)

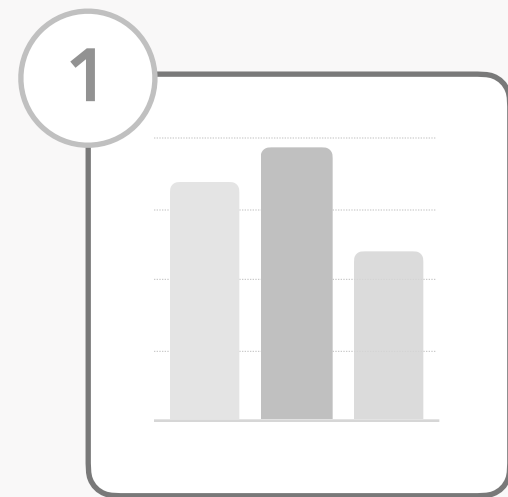


	Total	Vida	No Vida
2011	2,5 %	1,0 %	1,5 %
2020	3,1 %	1,3 %	1,8 %
2021	3,0 %	1,3 %	1,7 %
2011-2021			
Variación (pp)	0,5	0,3	0,2
2020-2021			
Variación (pp)	-0,1	0,0	-0,1

Índice de penetración

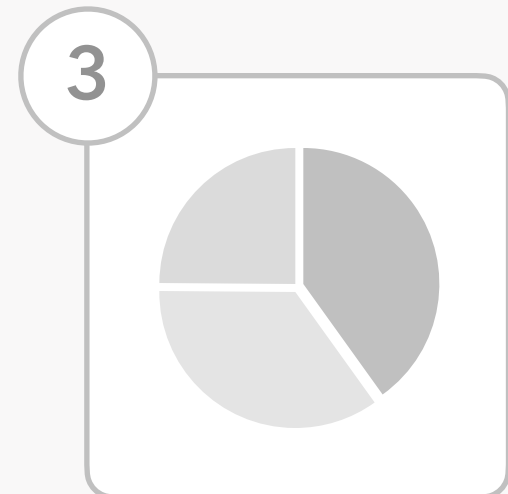


4 tendencias estructurales



Penetración

Relación entre las primas de seguros y el producto interior bruto



Profundización

Relación entre las primas de seguros de Vida y las primas totales



Brecha de Protección del Seguro

Nivel de subaseguramiento respecto a parámetros sociales y económicos óptimos

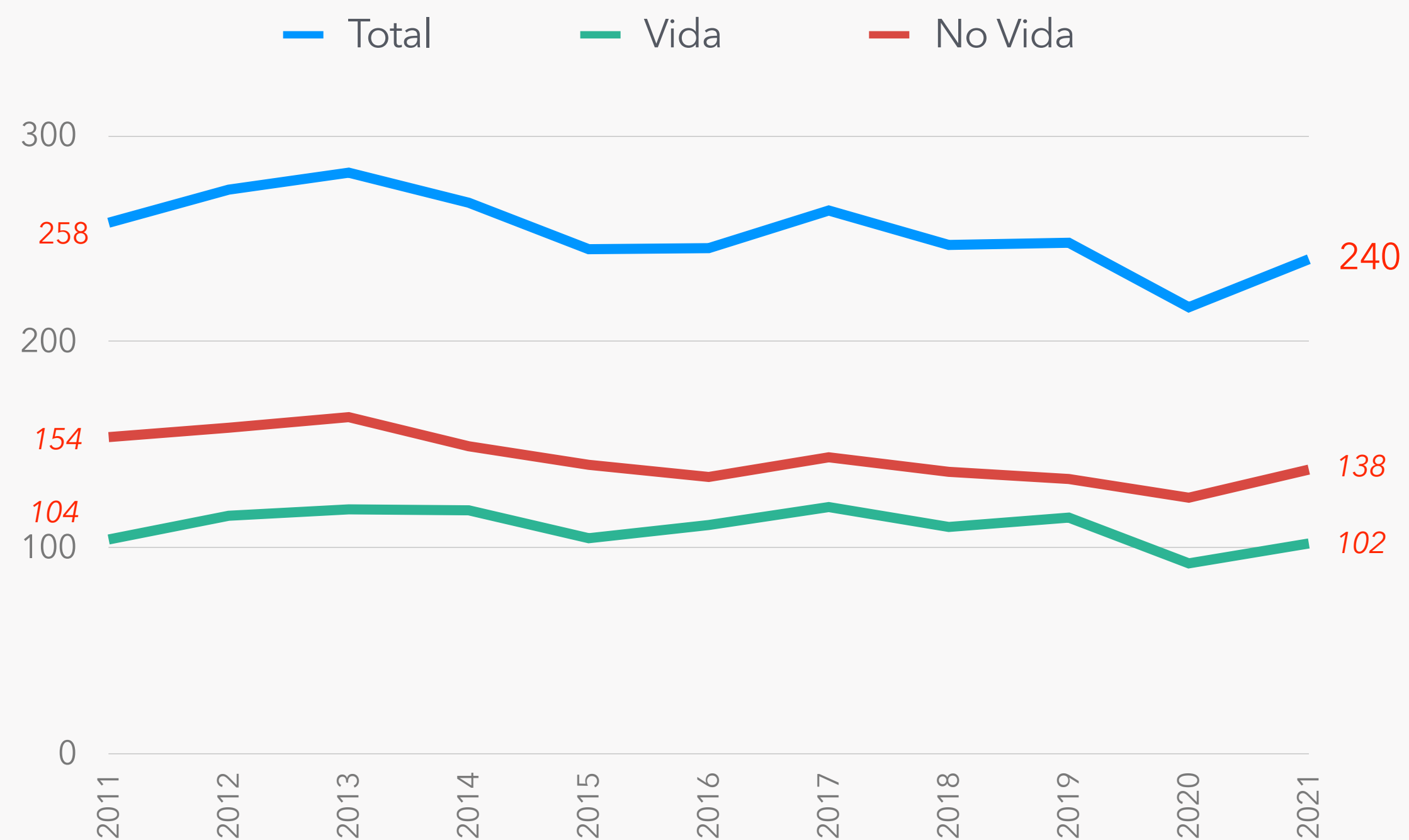


Densidad

Consumo per cápita anual de seguros

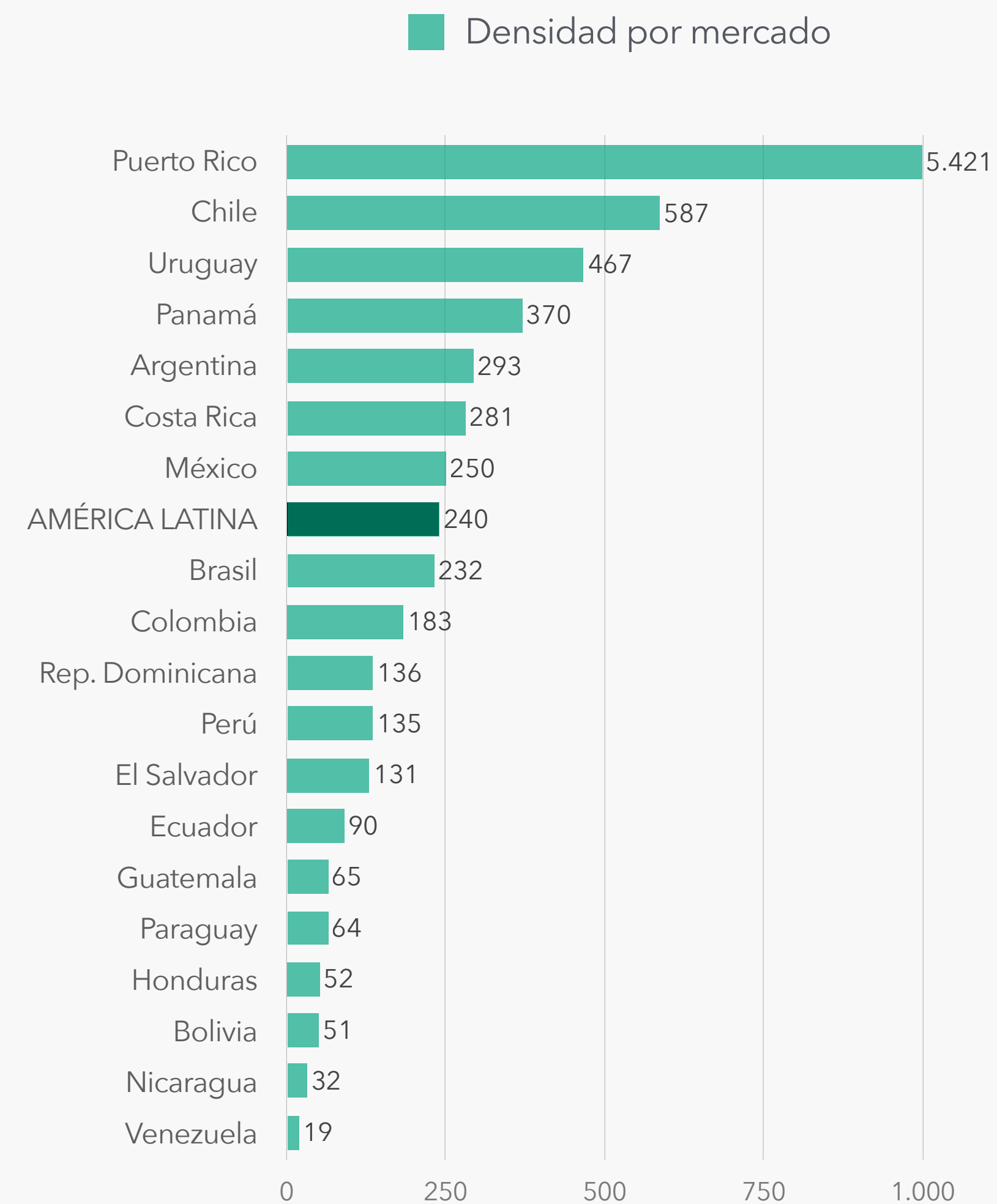
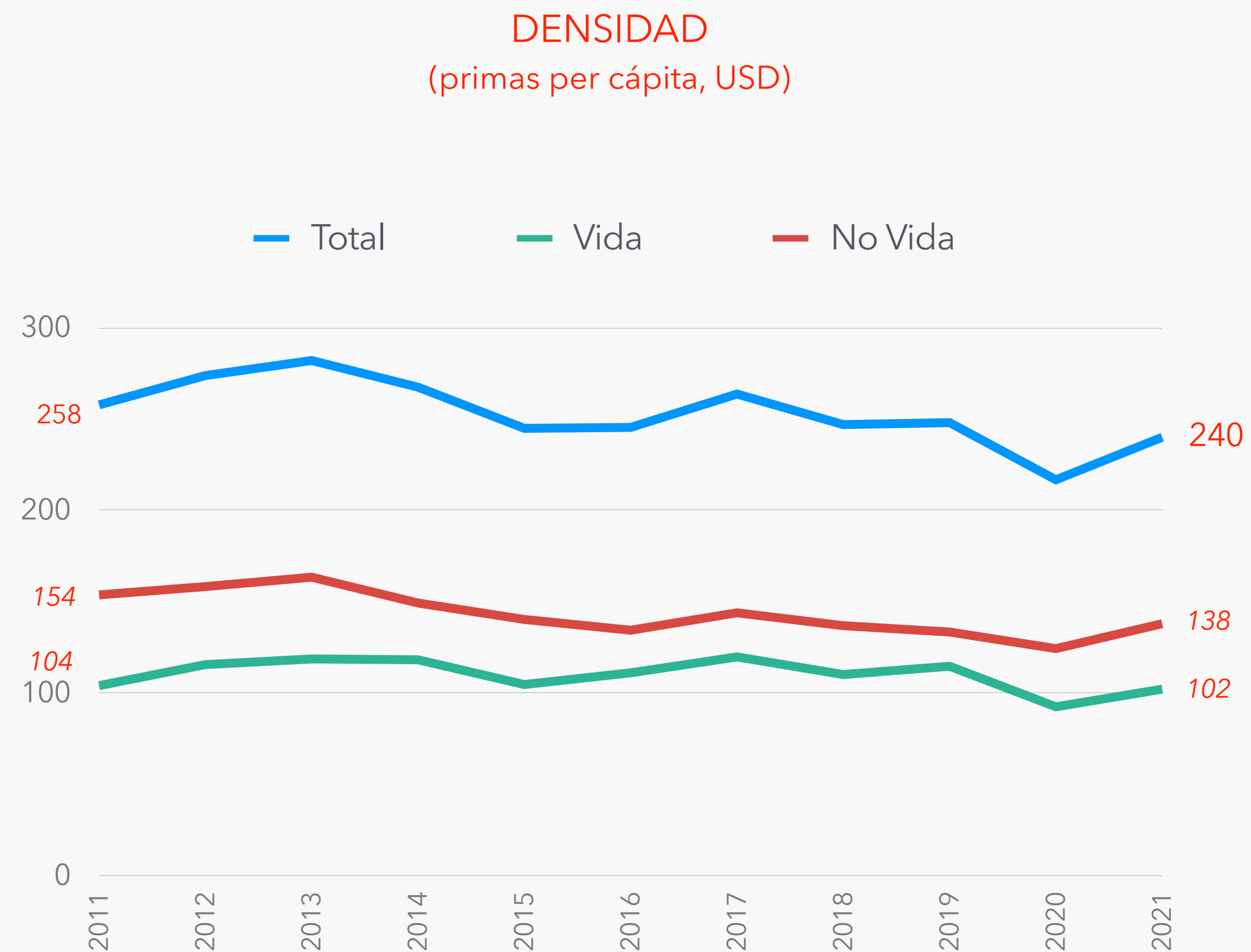
Índice de densidad

DENSIDAD
(primas per cápita, USD)

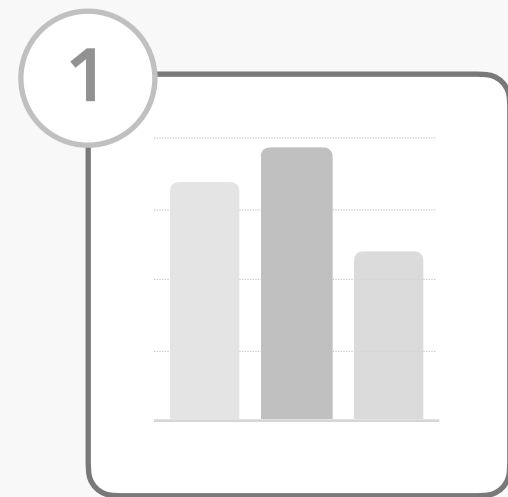


	Total	Vida	No Vida
2011	258	104	154
2020	217	92	124
2021	240	102	138
2011-2021			
Variación (USD)	-17,7	-1,9	-15,8
2020-2021			
Variación (USD)	23,3	9,7	13,6

Índice de densidad

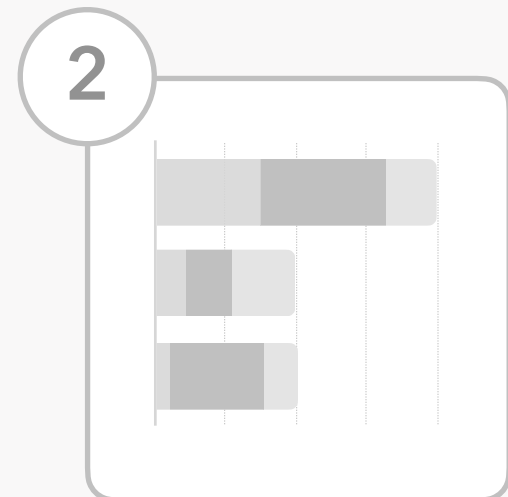


4 tendencias estructurales



Penetración

Relación entre las primas de seguros y el producto interior bruto



Densidad

Consumo per cápita anual de seguros



Brecha de Protección del Seguro

Nivel de subaseguramiento respecto a parámetros sociales y económicos óptimos

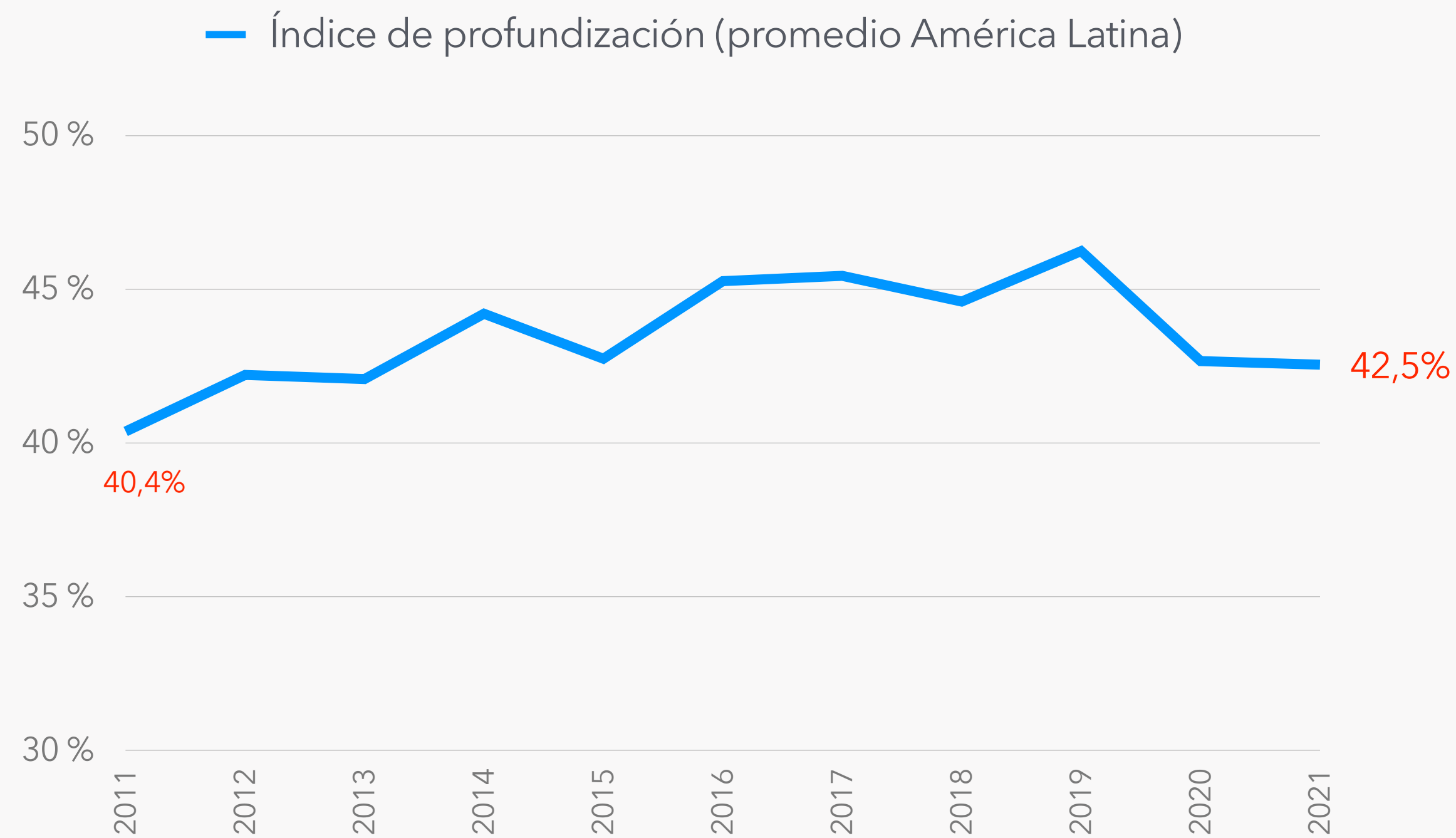


Profundización

Relación entre las primas de seguros de Vida y las primas totales

Índice de profundización

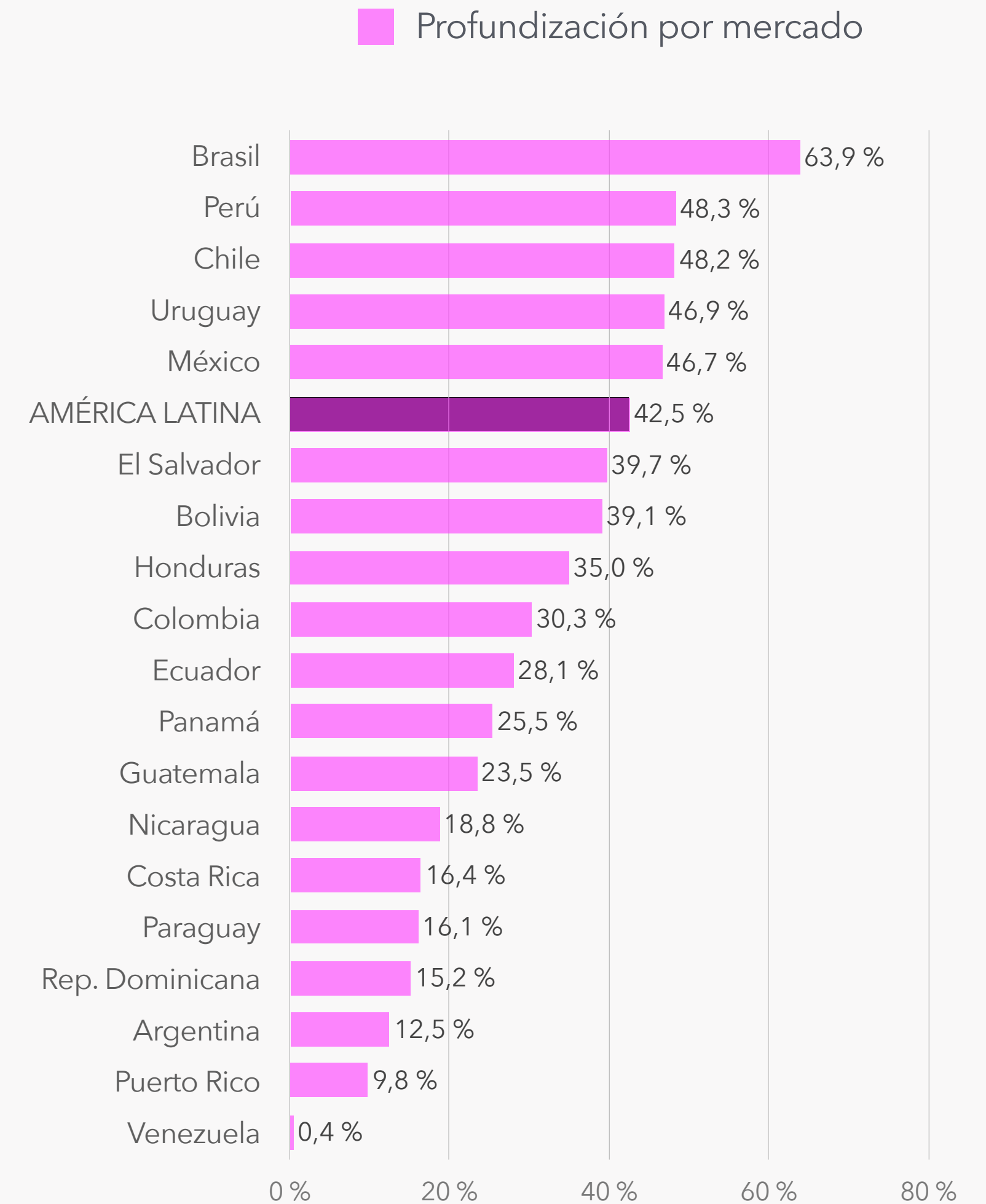
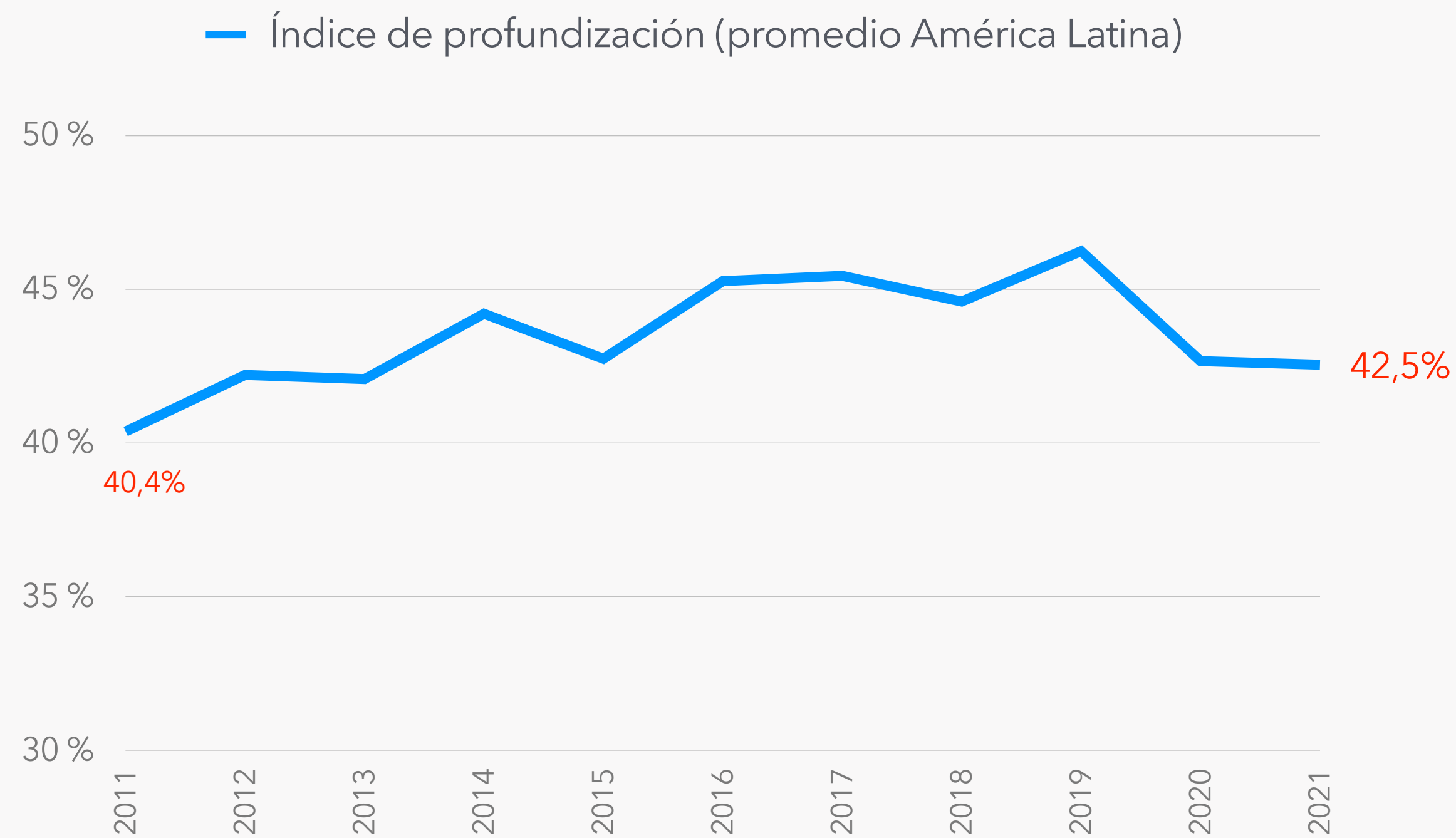
PROFUNDIZACIÓN
(primas del seguro de Vida / primas totales)



	Total
2011	40,4 %
2020	42,6 %
2021	42,5 %
2011-2021	
Variación (pp)	2,2
2020-2021	
Variación (pp)	-0,1

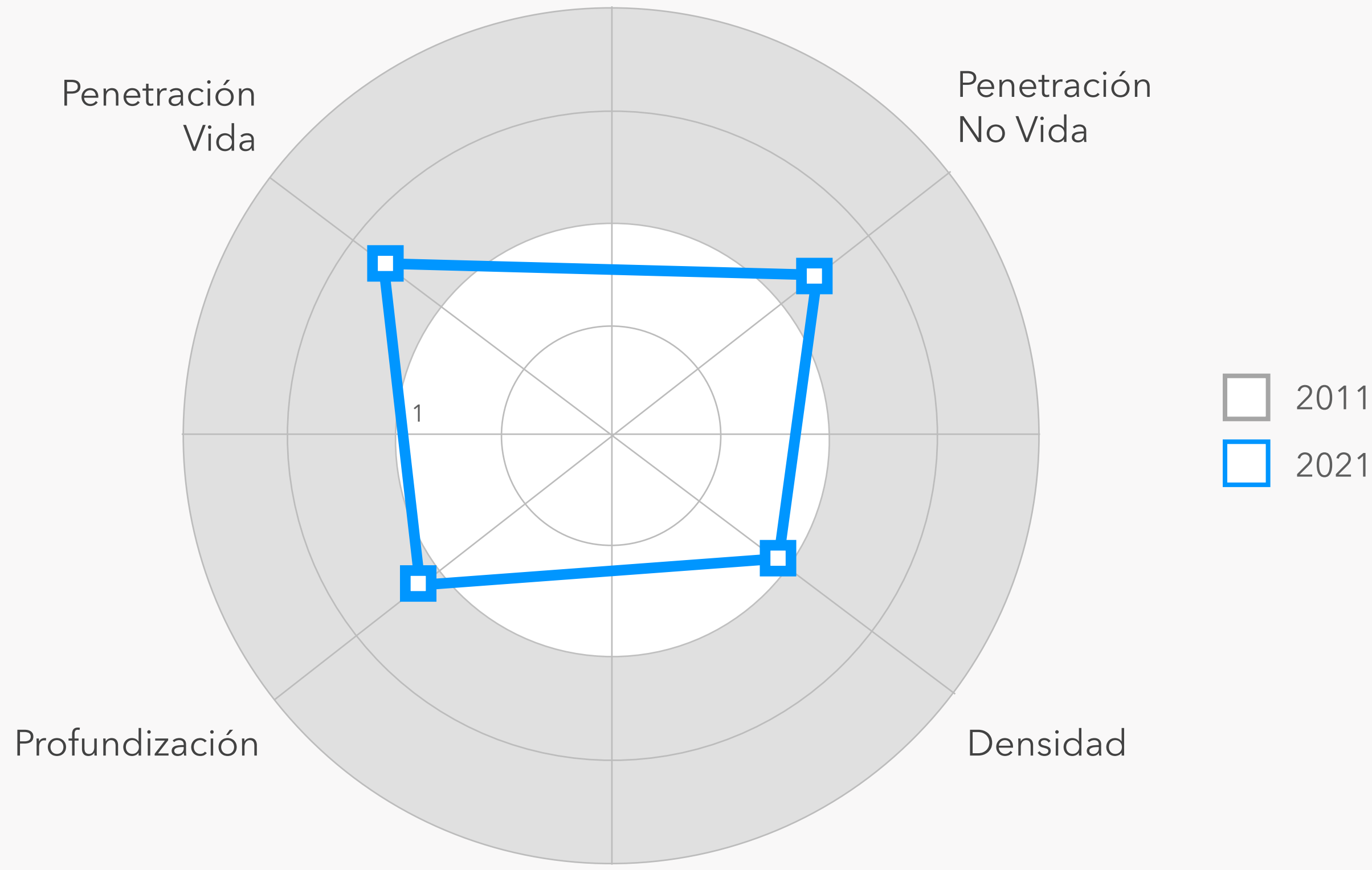
Índice de profundización

PROFUNDIZACIÓN
(primas del seguro de Vida / primas totales)

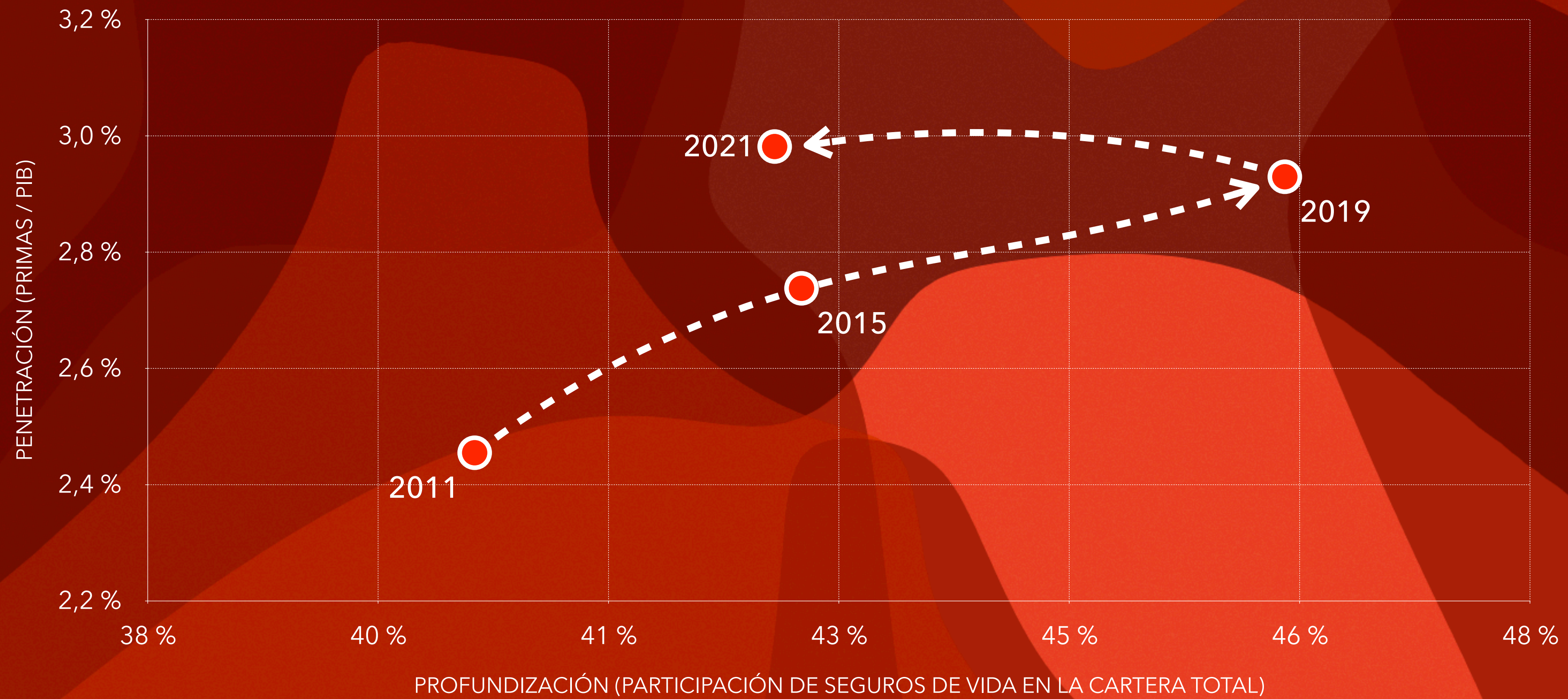


Evolución estructural del mercado asegurador

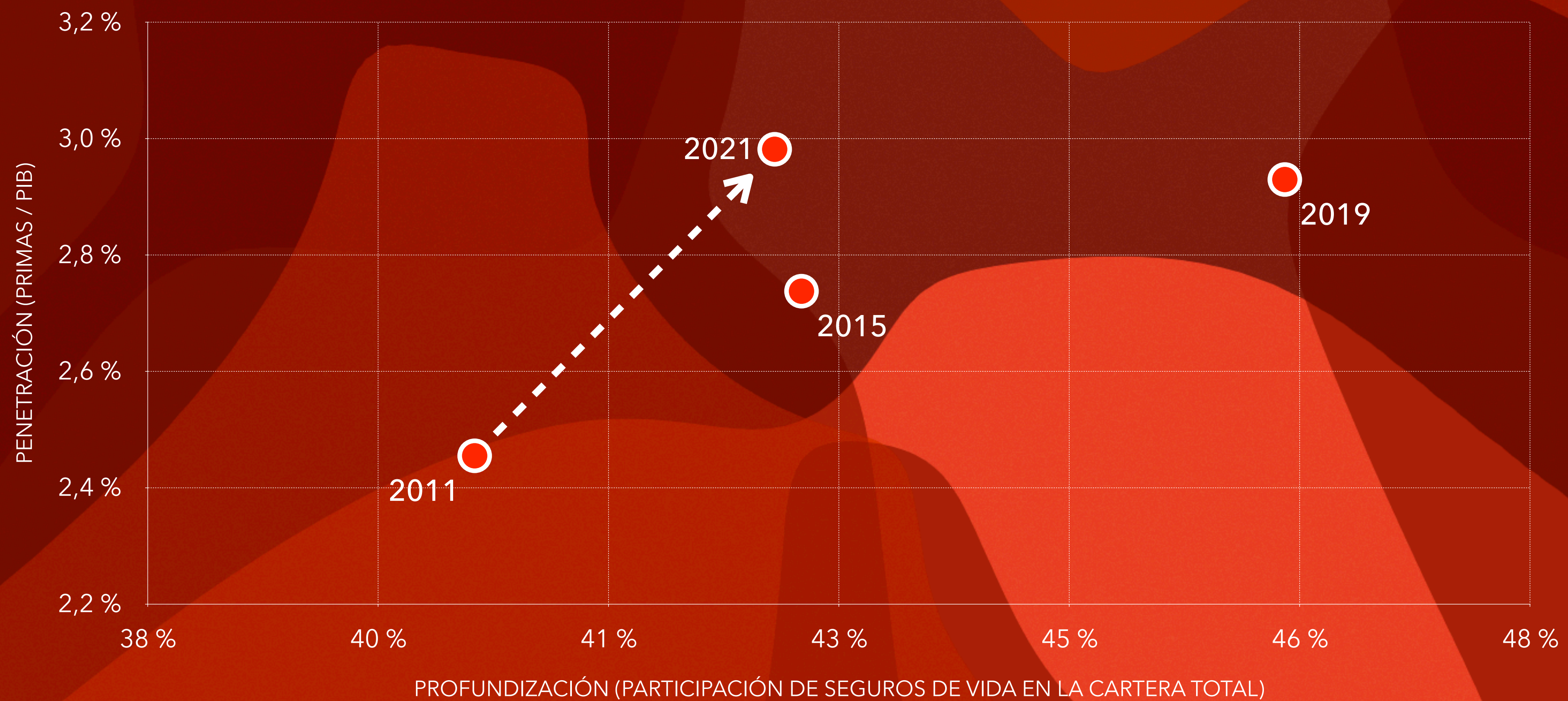
ÍNDICE COMPARATIVO 2011-2021
(2011 = 1,0)



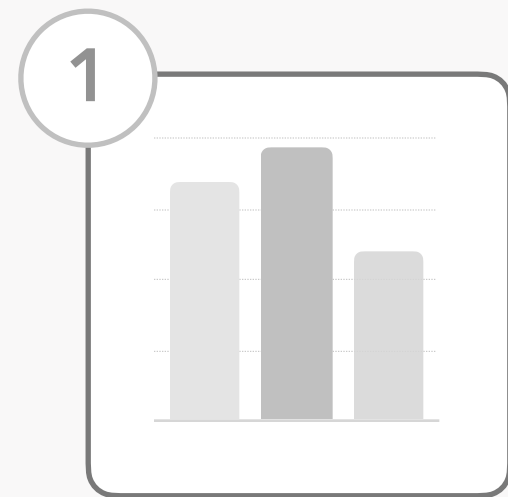
EVOLUCIÓN DE MEDIO PLAZO DEL MERCADO ASEGURADOR



EVOLUCIÓN DE MEDIO PLAZO DEL MERCADO ASEGURADOR

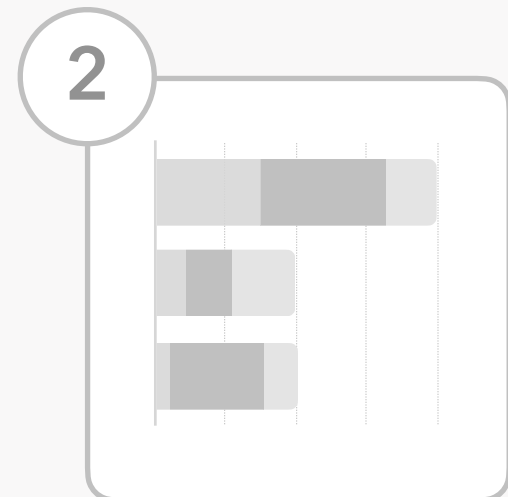


4 tendencias estructurales



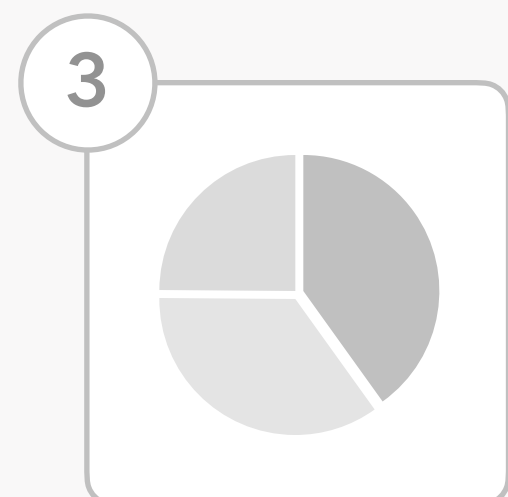
Penetración

Relación entre las primas de seguros y el producto interior bruto



Densidad

Consumo per cápita anual de seguros



Profundización

Relación entre las primas de seguros de Vida y las primas totales

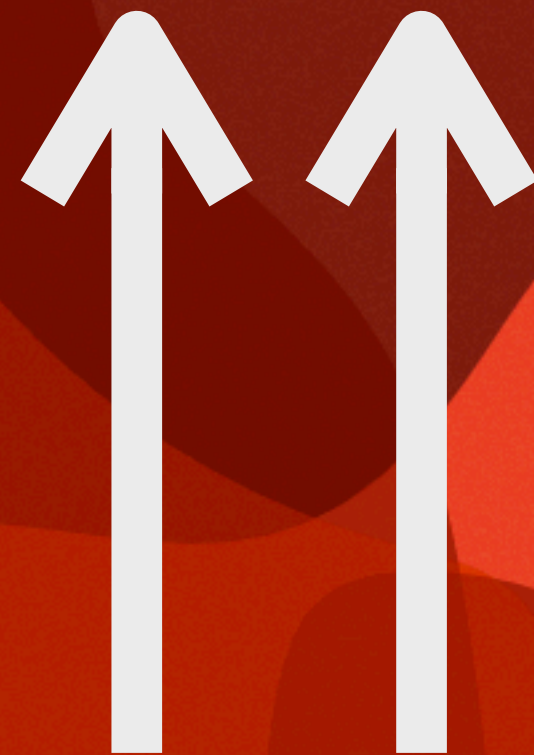


Brecha de Protección del Seguro

Nivel de subaseguramiento respecto a parámetros sociales y económicos óptimos

BRECHA DE PROTECCIÓN DEL SEGURO (BPS)

BPS

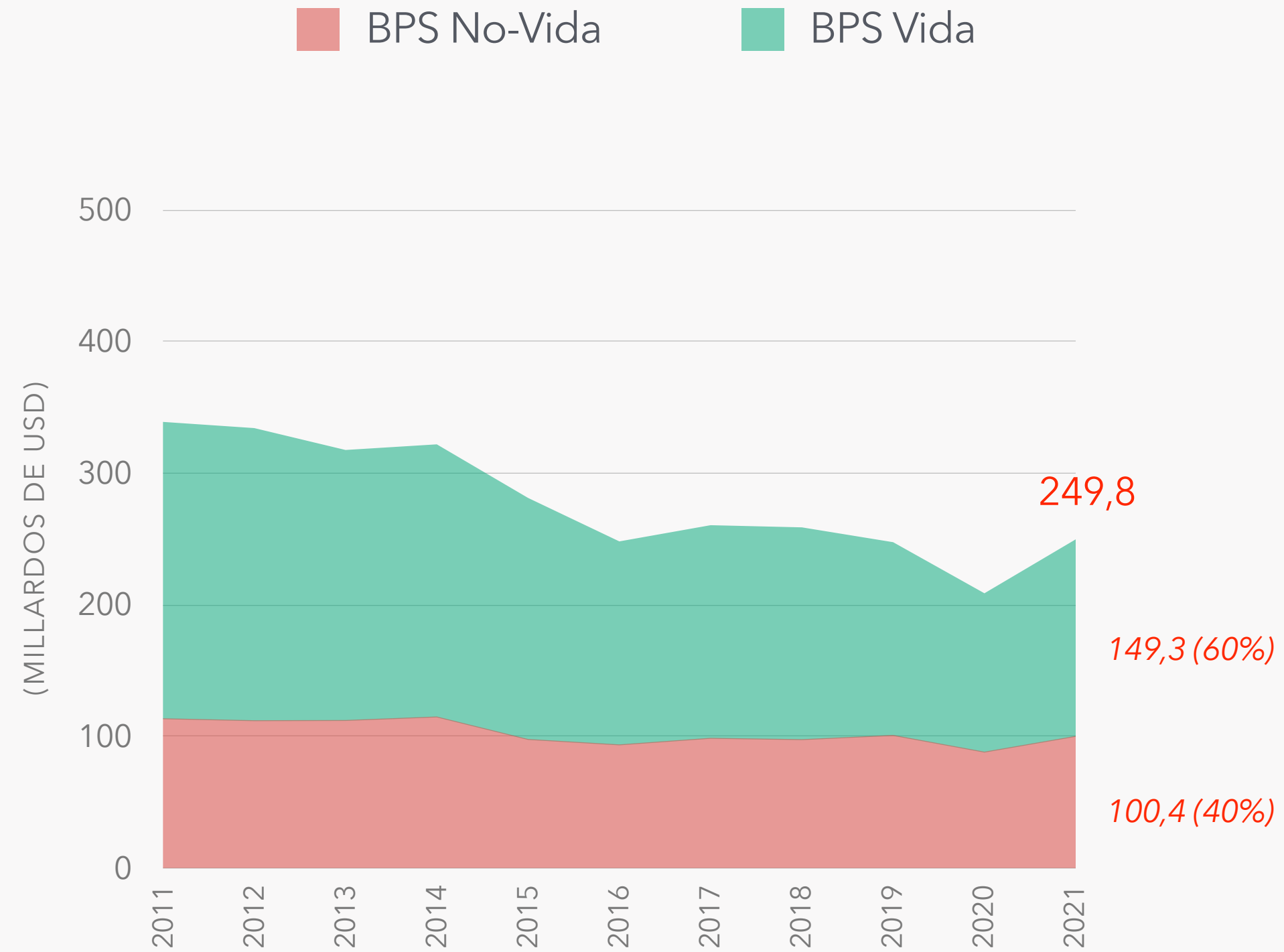


Cobertura de seguros económicamente necesaria y beneficiosa para la sociedad

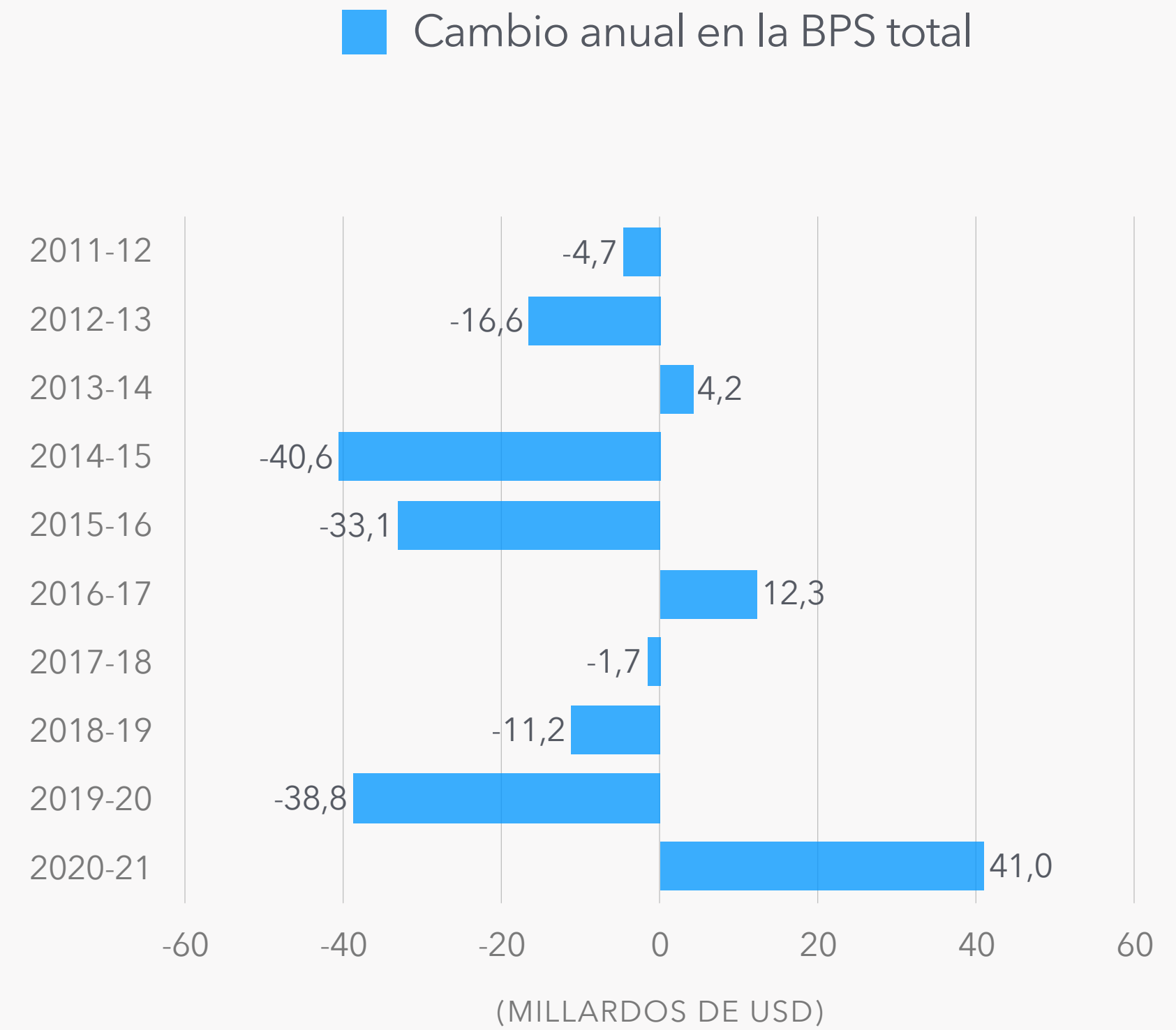
Cobertura de seguros efectivamente adquirida por una sociedad

Brecha de protección del seguro (BPS)

BPS VIDA Y NO VIDA

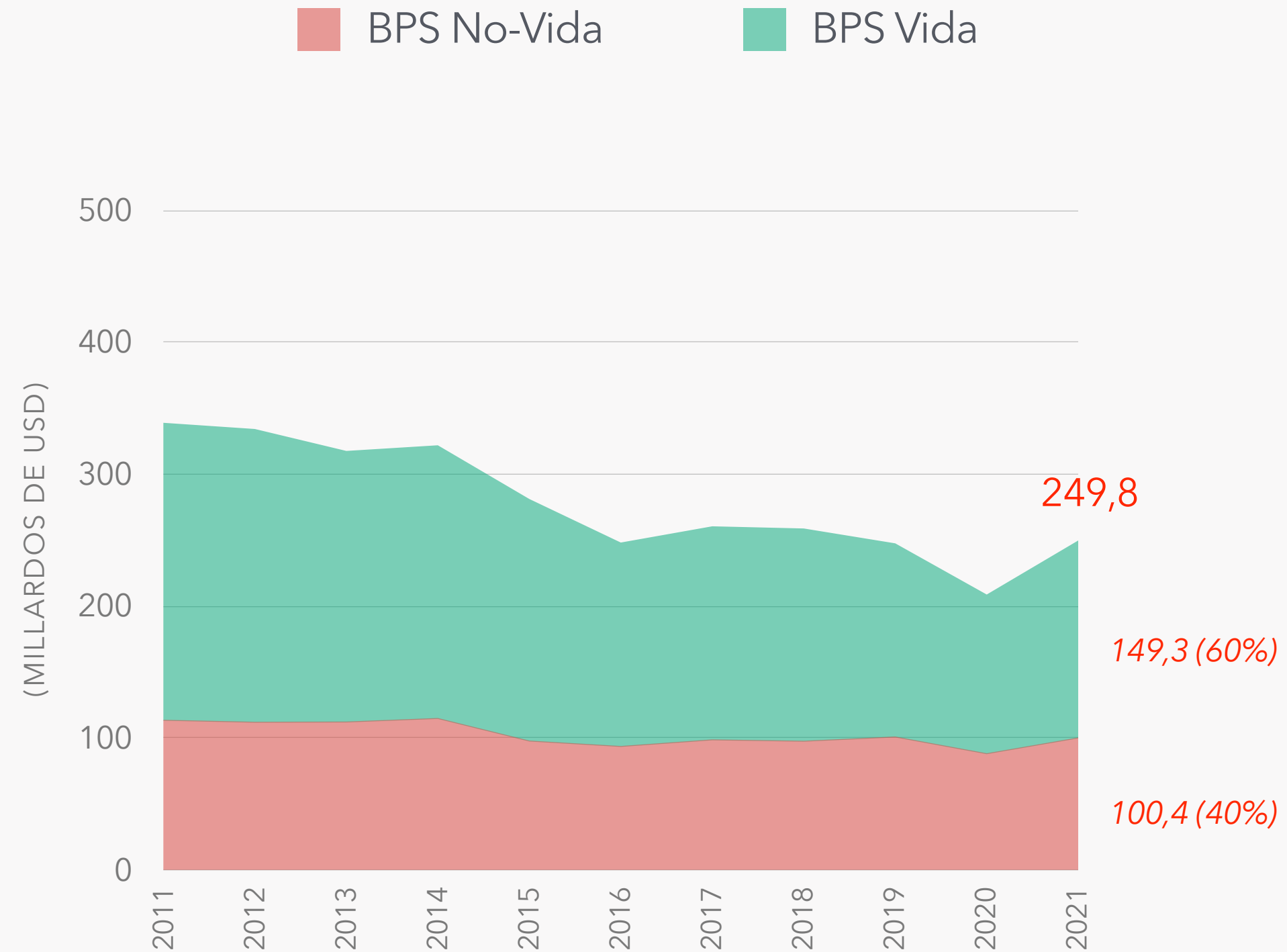


VARIACIÓN DE LA BPS TOTAL



Brecha de protección del seguro (BPS)

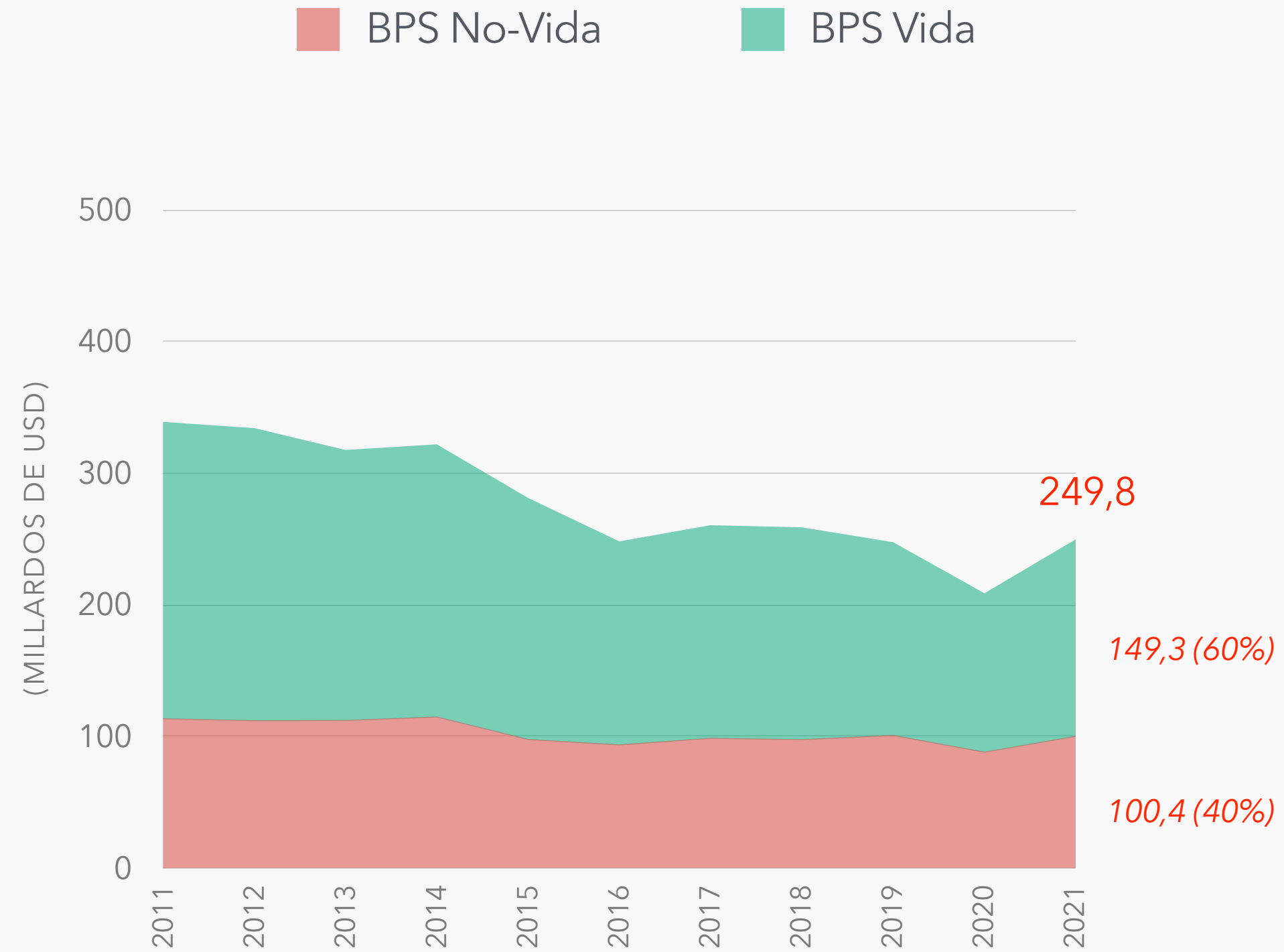
BPS VIDA Y NO VIDA



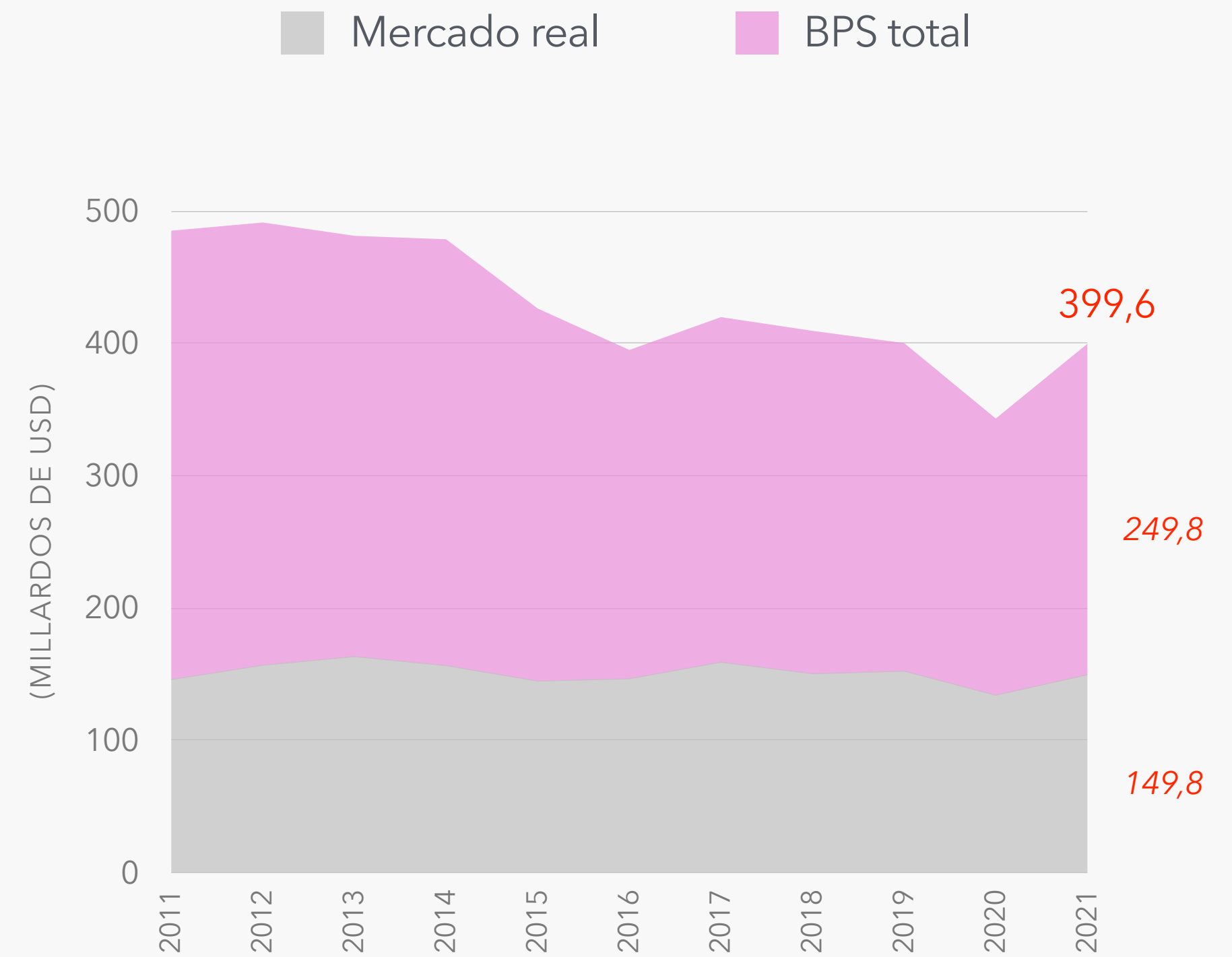
	Mercado total	Vida	No Vida
2011	338,8	225,1	113,8
2020	208,7	120,3	88,4
2021	249,8	149,3	100,4
2011-2021			
Variación absoluta	-89,1	-75,8	-13,4
Variación porcentual	-26,3 %	-33,7 %	-11,8 %
2020-2021			
Variación absoluta	41,0	29,0	12,0
Variación porcentual	19,7 %	24,1 %	13,5 %

Brecha de protección del seguro (BPS)

BPS VIDA Y NO VIDA

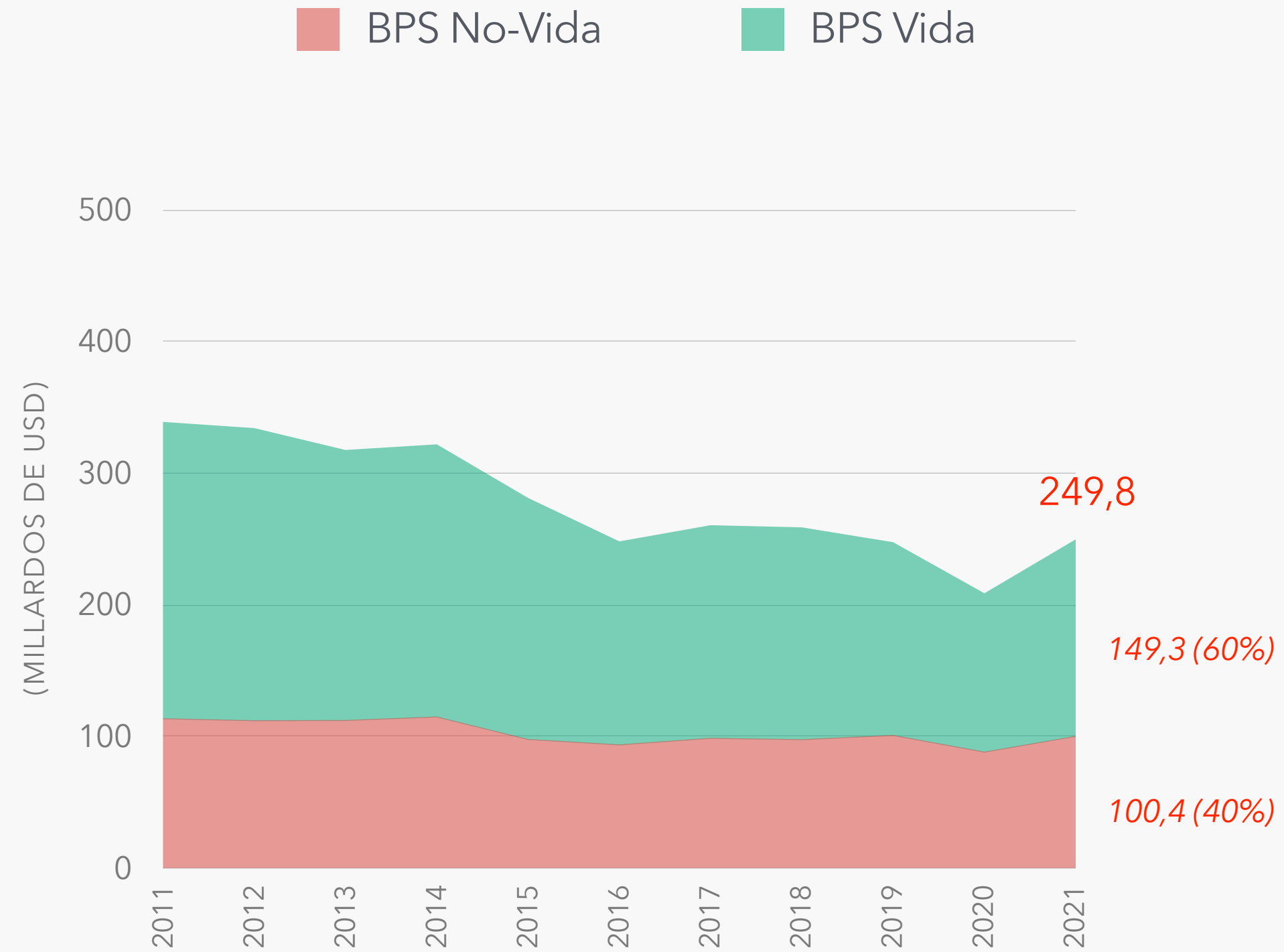


MERCADO POTENCIAL DE SEGUROS

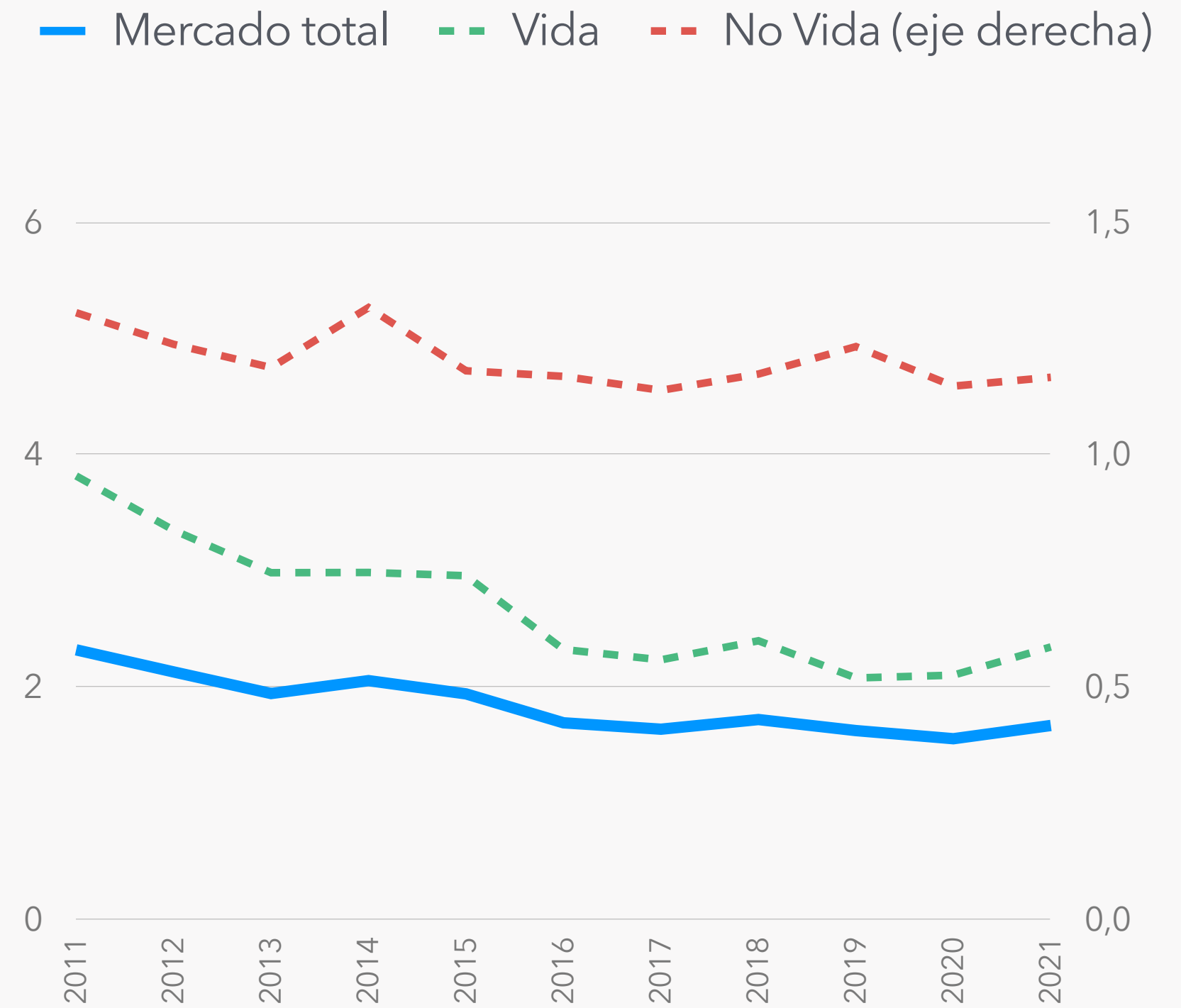


Brecha de protección del seguro (BPS)

BPS VIDA Y NO VIDA

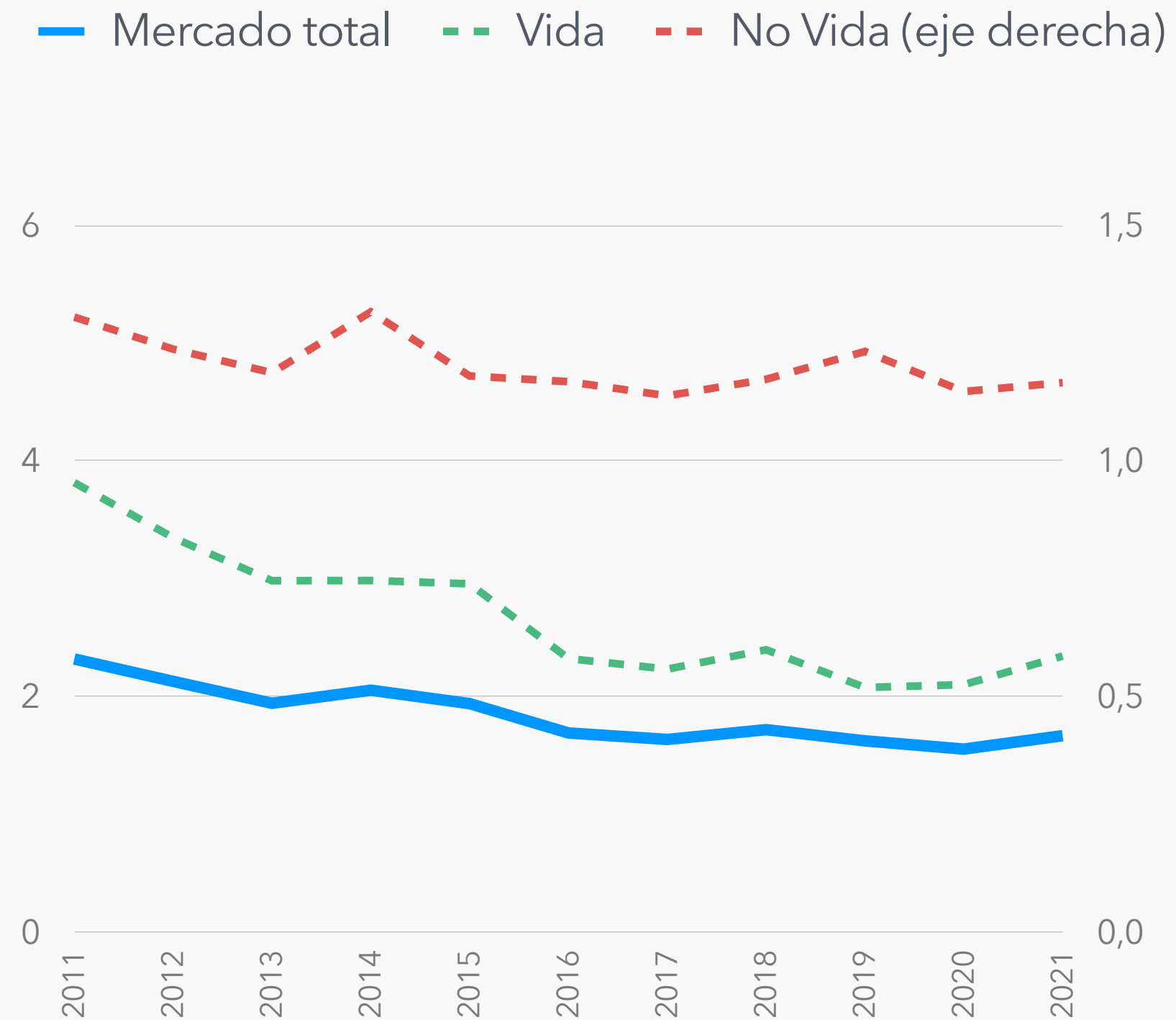


BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO



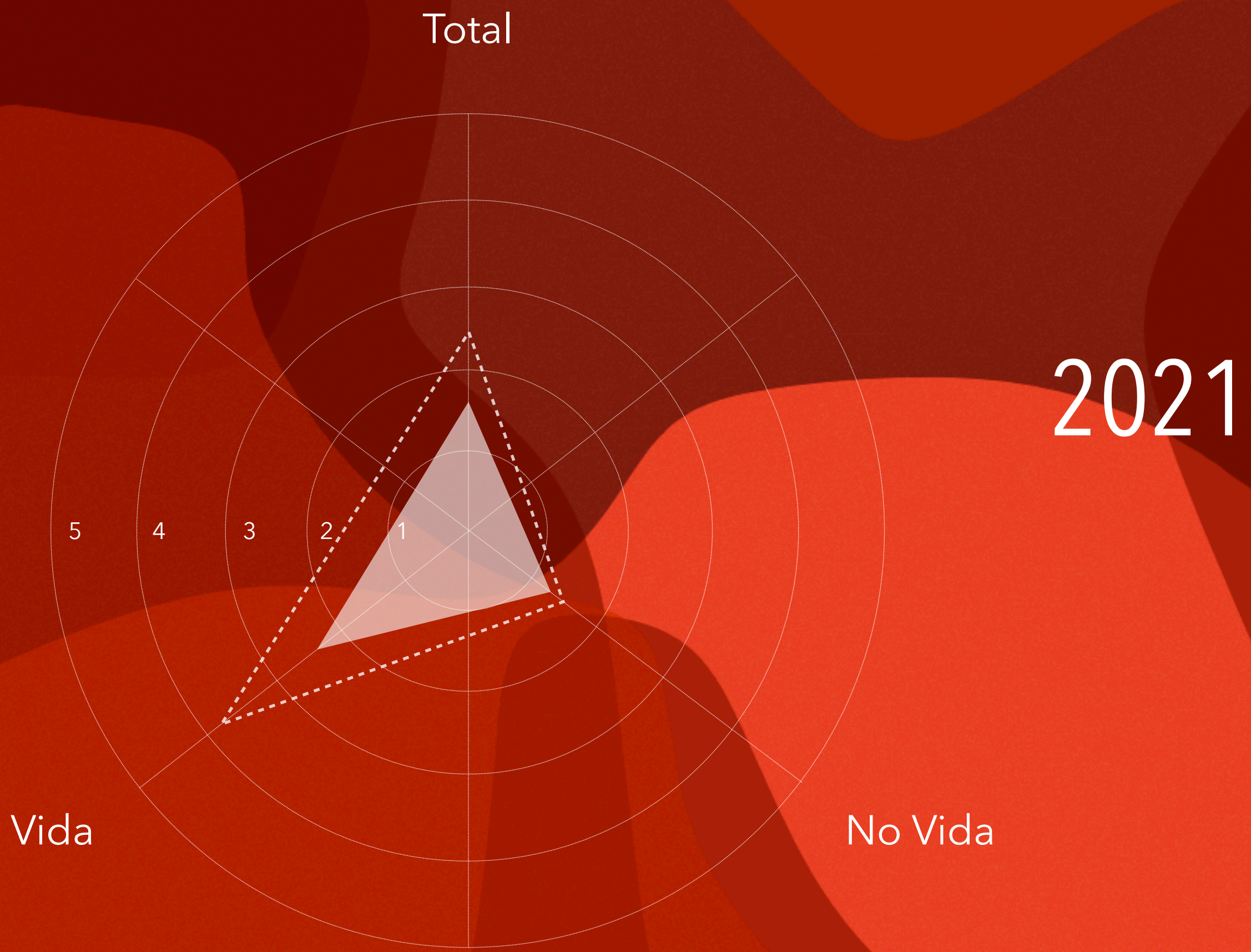
Brecha de protección del seguro (BPS)

BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO



	Mercado total	Vida	No Vida
2011	2,3	3,8	1,3
2020	1,6	2,1	1,1
2021	1,7	2,3	1,2
2011-2021			
Variación absoluta	-0,7	-1,5	-0,1
Variación porcentual	-28,1 %	-38,6 %	-10,7 %
2020-2021			
Variación absoluta	0,1	0,2	0,0
Variación porcentual	7,3 %	11,6 %	1,6 %

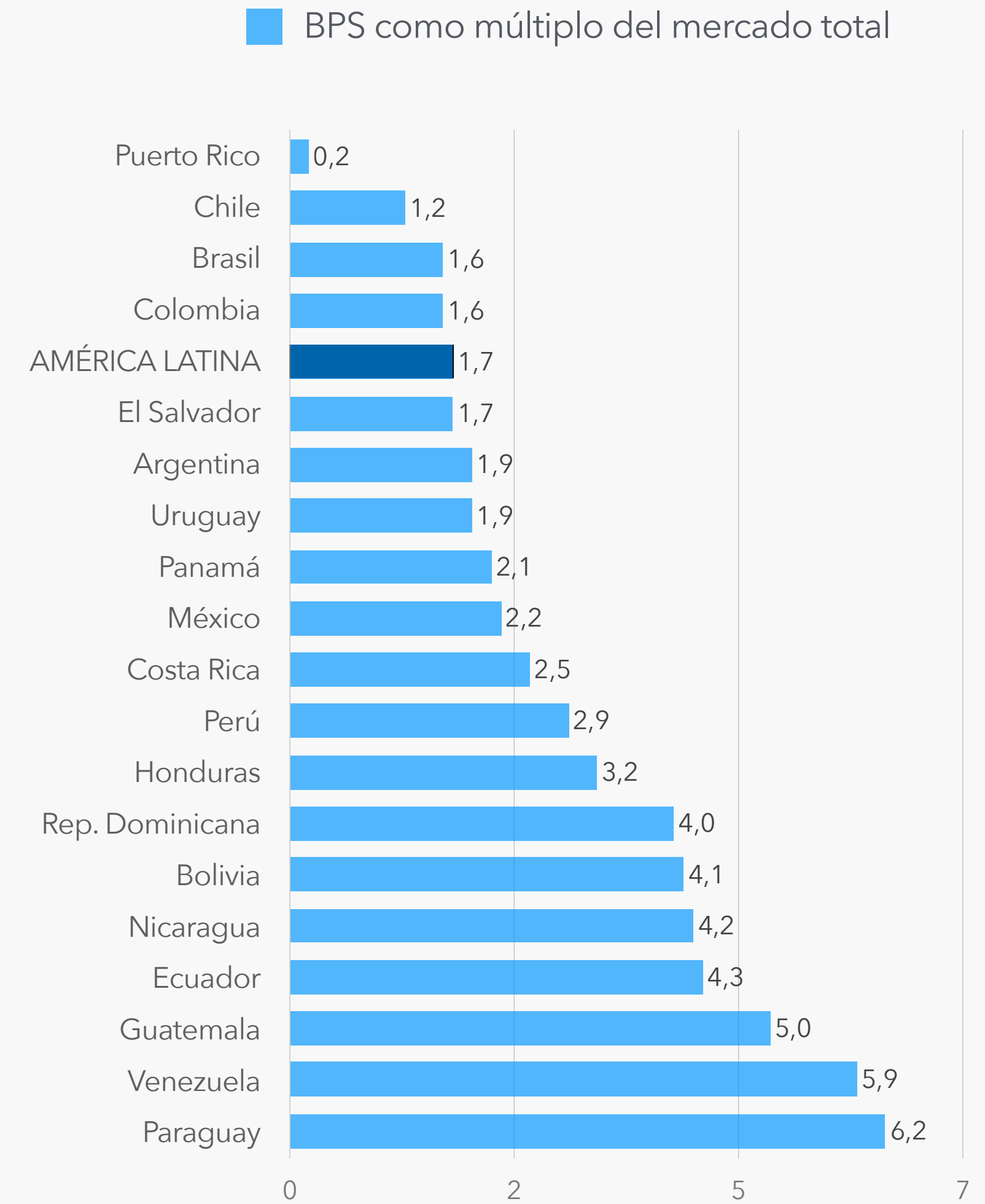
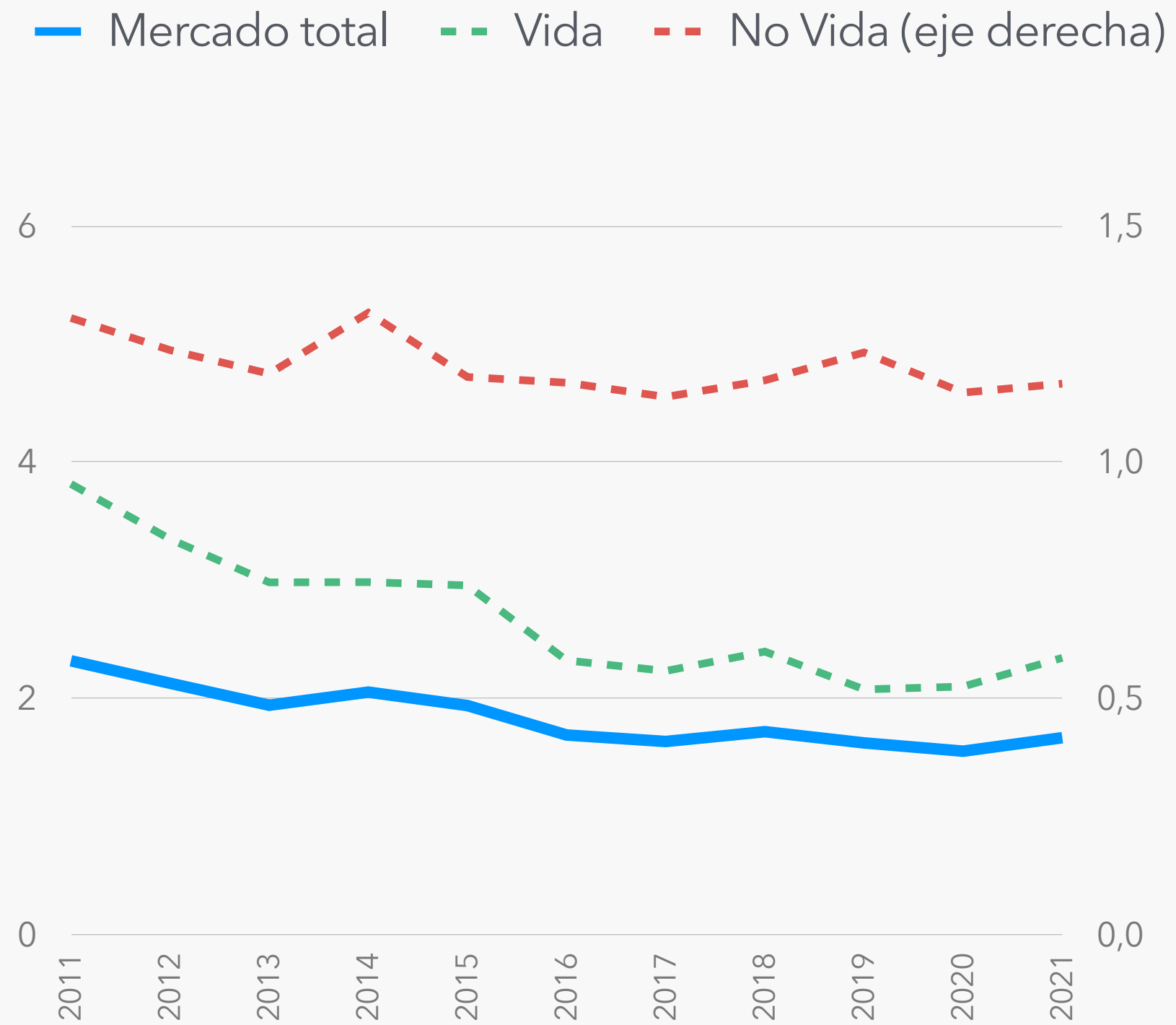
EVOLUCIÓN DE LA BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO



2021

Brecha de protección del seguro (BPS)

BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO

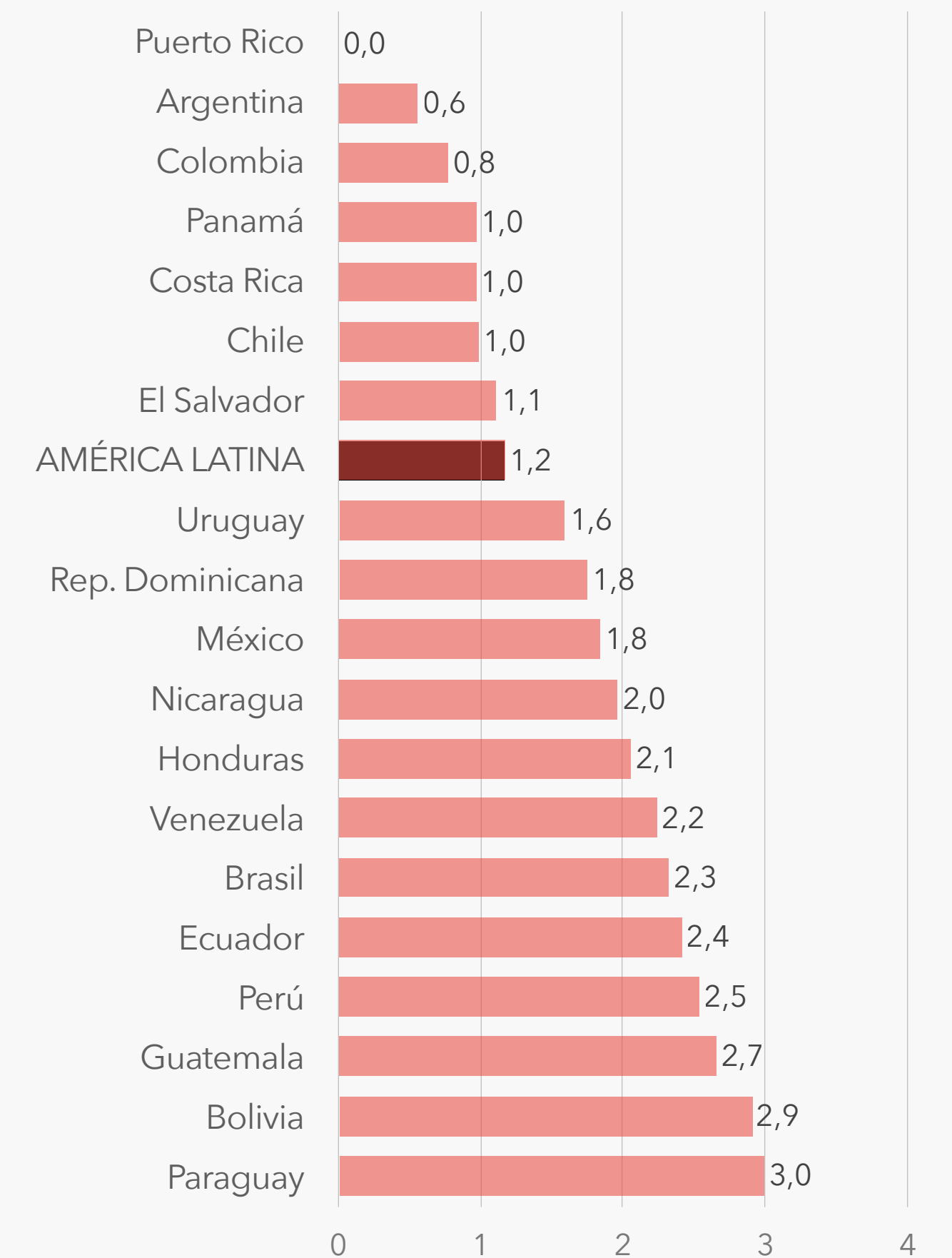
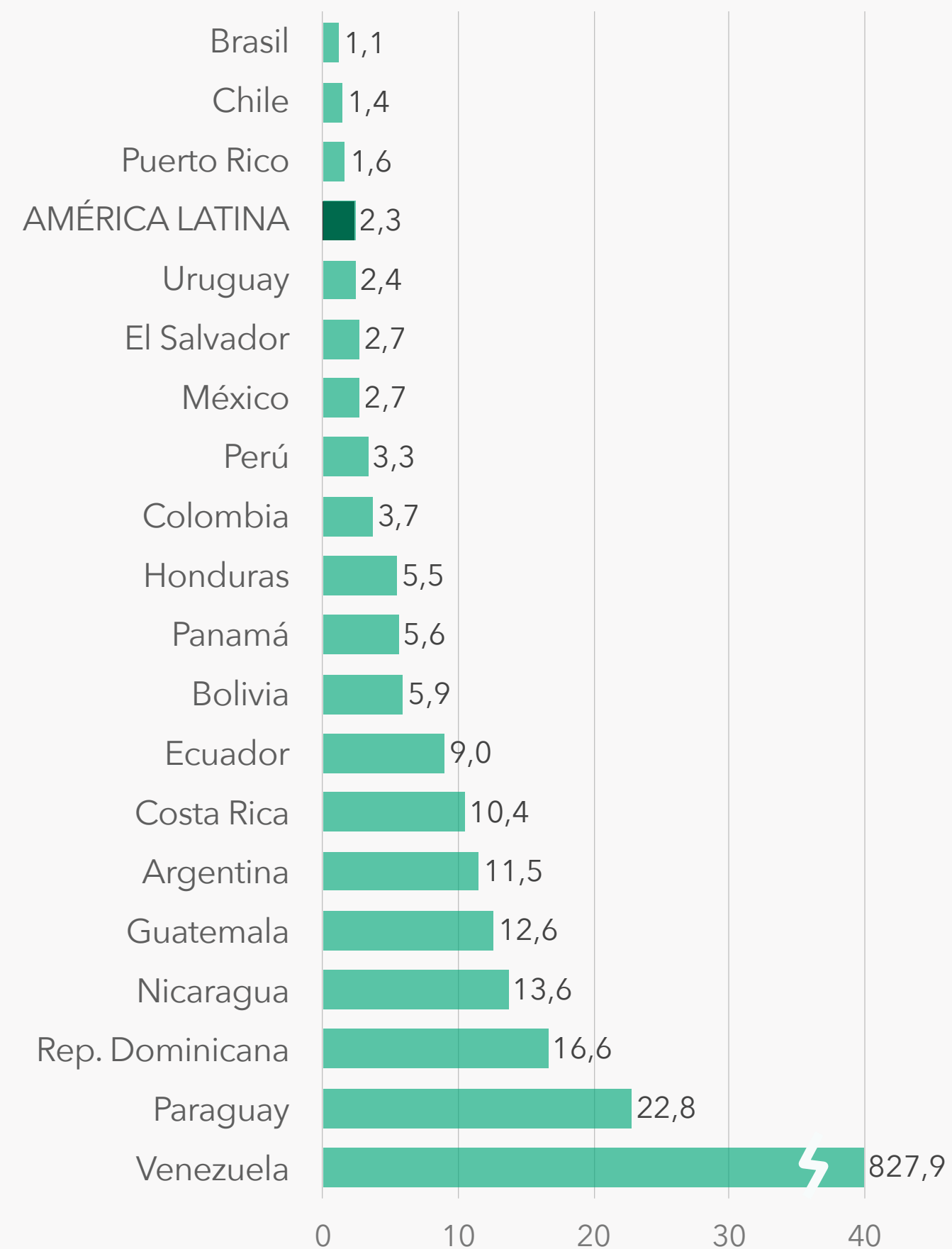
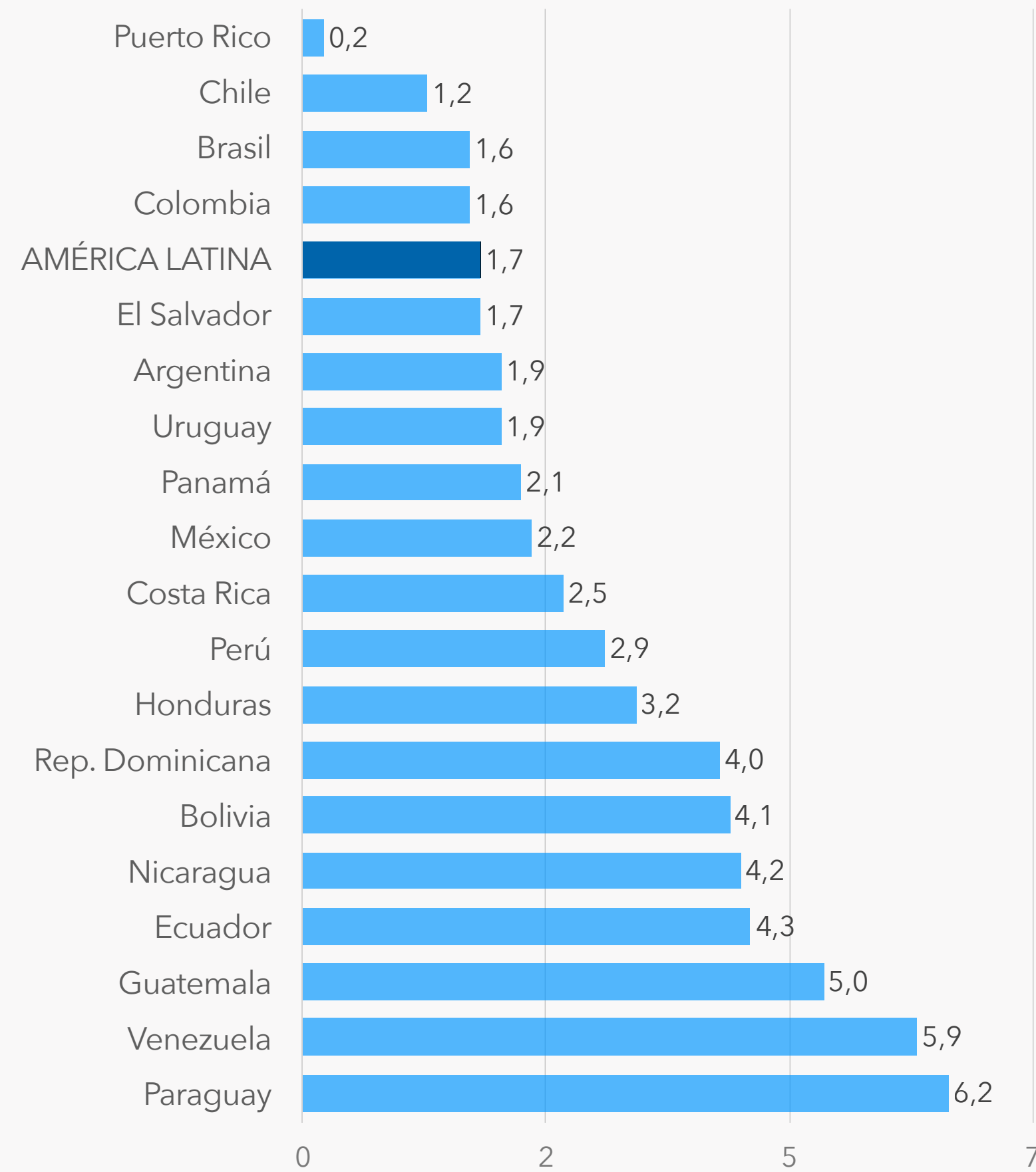


Brecha de protección del seguro (BPS)

BPS como múltiplo del mercado total

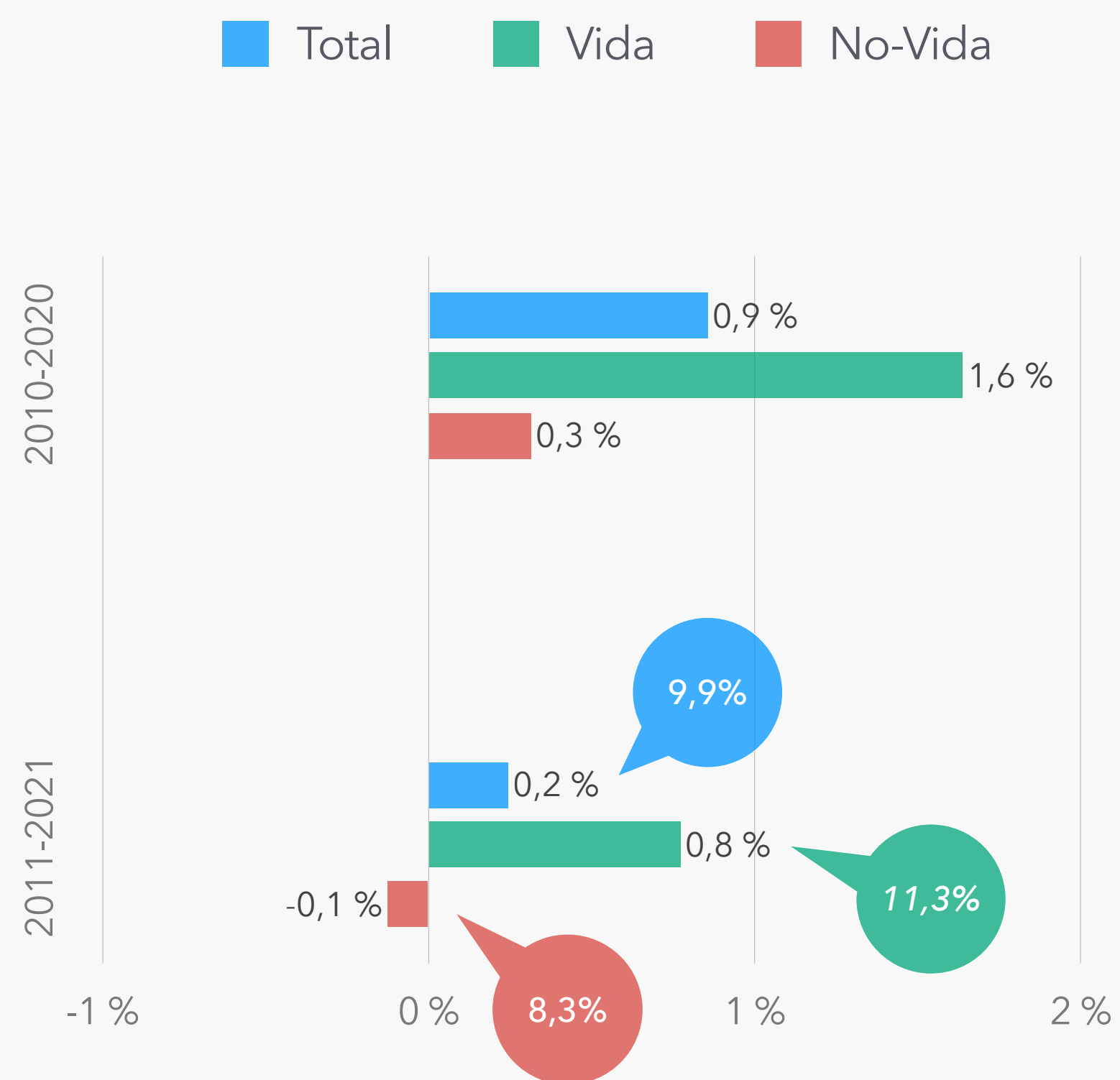
BPS Vida como múltiplo del mercado Vida

BPS No Vida como múltiplo del mercado No Vida

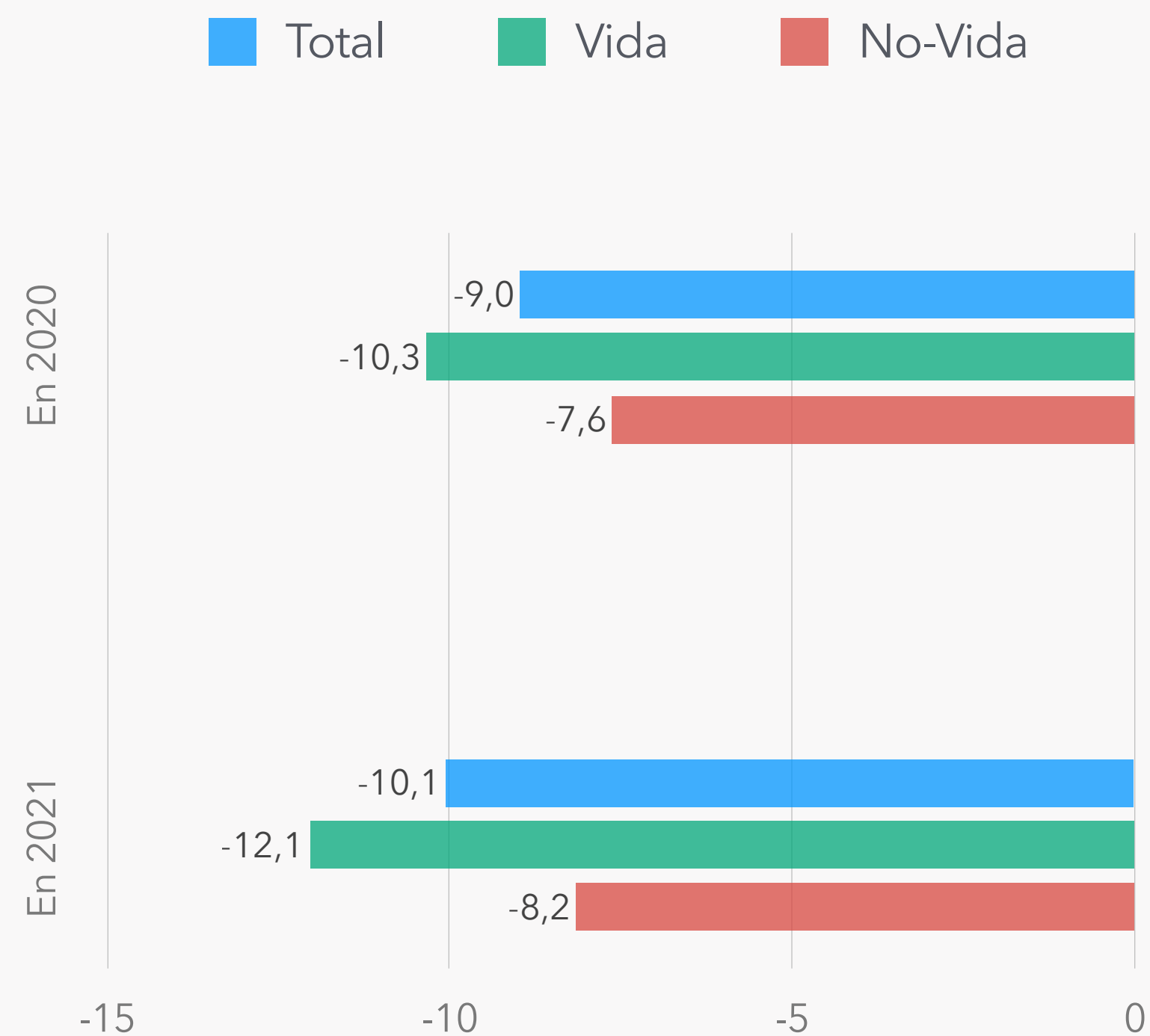


Capacidad para cerrar la Brecha de protección del seguro

TASA DE CRECIMIENTO ANUAL DEL MERCADO (%)



SUFICIENCIA (INSUFICIENCIA) PARA CERRAR LA BPS DE 2021 EN 10 AÑOS (PP)



Análisis por país



- **Entorno macroeconómico**

- **Mercado asegurador**

- Crecimiento
- Balance y fondos propios
- Inversiones
- Provisiones técnicas
- Desempeño técnico
- Resultados y rentabilidad
- Penetración, densidad y profundización
- Estimación de la Brecha de Protección del Seguro
- Índice de Evolución del Mercado

- **Rankings del mercado asegurador**

- **Aspectos regulatorios relevantes**



Contenido



Contexto económico
y demográfico



Desempeño del mercado
latinoamericano en 2021



Tendencias estructurales



Un apunte sobre
el mercado chileno

Análisis por país



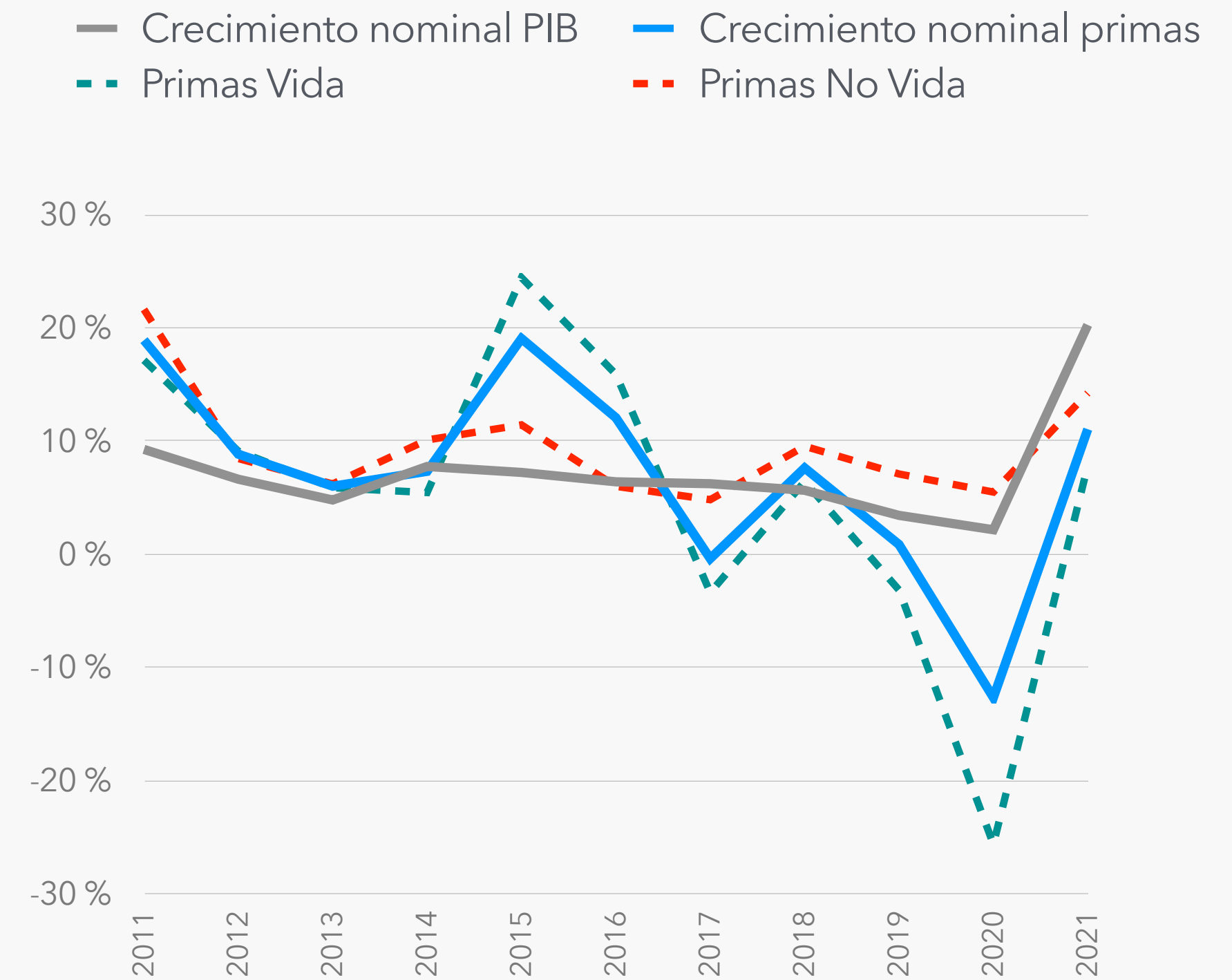
- **Entorno macroeconómico**
- **Mercado asegurador**
 - Crecimiento
 - Balance y fondos propios
 - Inversiones
 - Provisiones técnicas
 - Desempeño técnico
 - Resultados y rentabilidad
 - Penetración, densidad y profundización
 - Estimación de la Brecha de Protección del Seguro
 - Índice de Evolución del Mercado
- **Rankings del mercado asegurador**
- **Aspectos regulatorios relevantes**

Chile: crecimiento de la demanda aseguradora

PRIMAS DEL MERCADO ASEGURADOR



CRECIMIENTO DEL MERCADO ASEGURADOR*

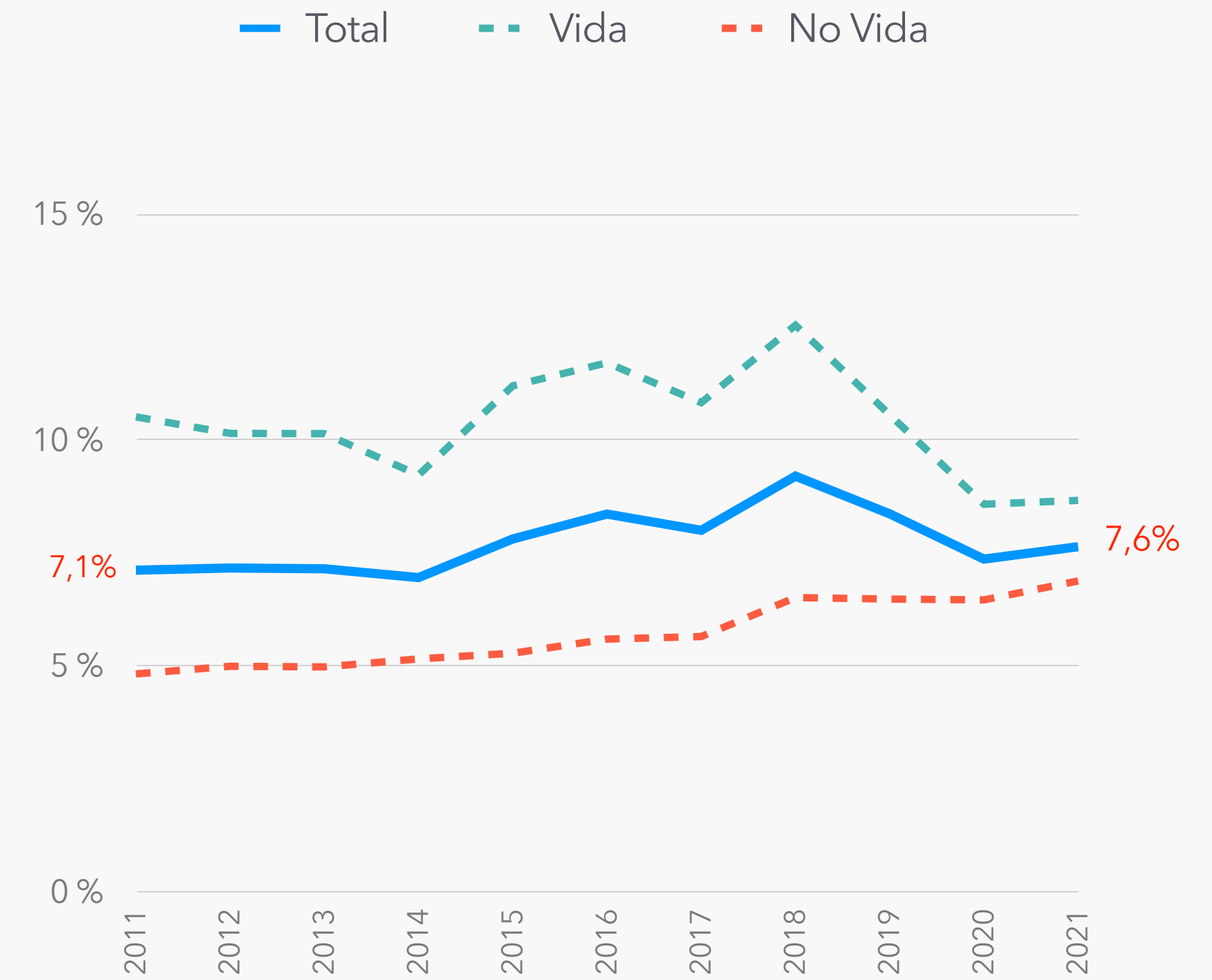


Chile: crecimiento de la demanda aseguradora

PRIMAS DEL MERCADO ASEGURADOR

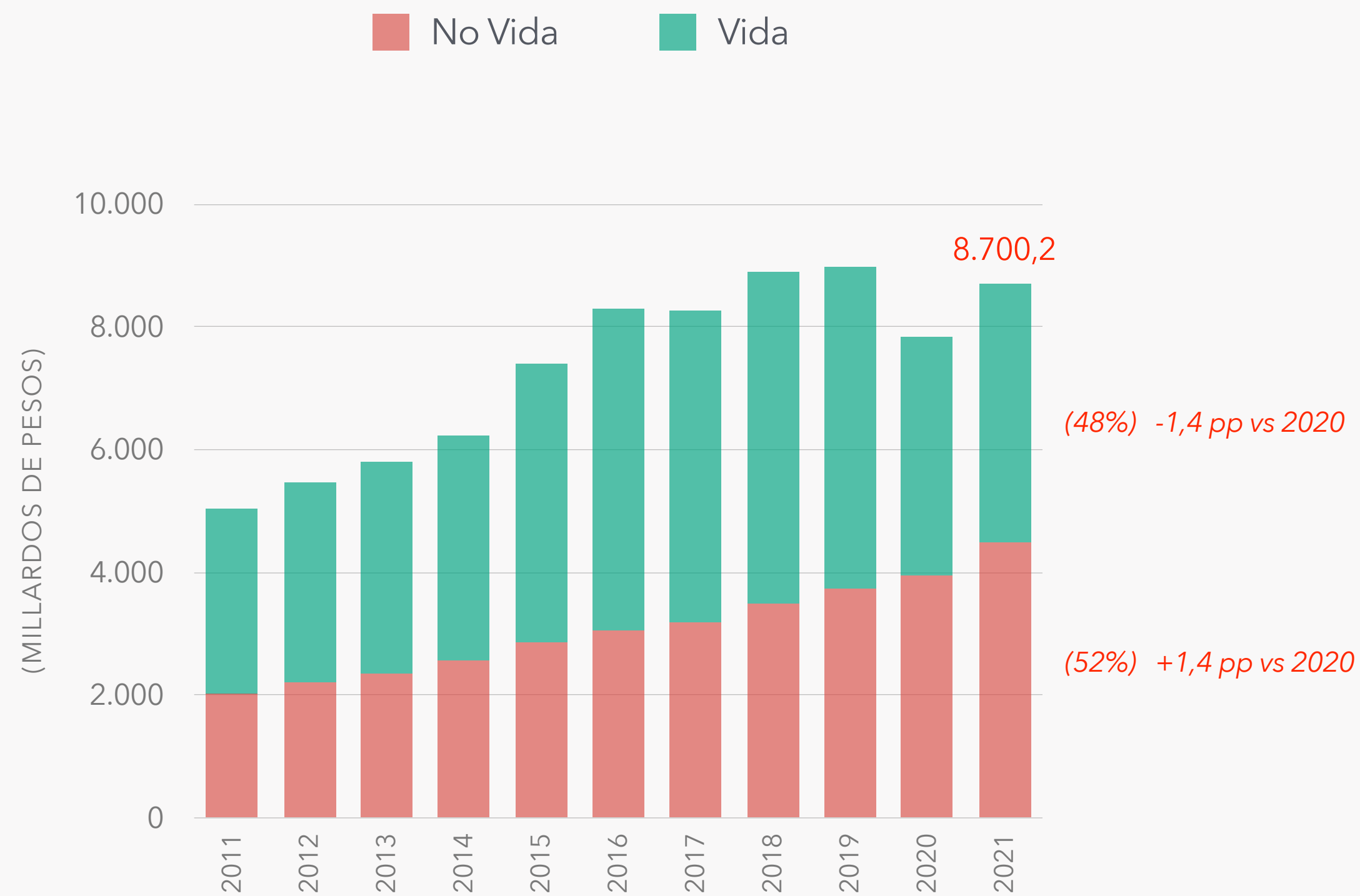


% PARTICIPACIÓN EN LAS PRIMAS DE AMÉRICA LATINA*

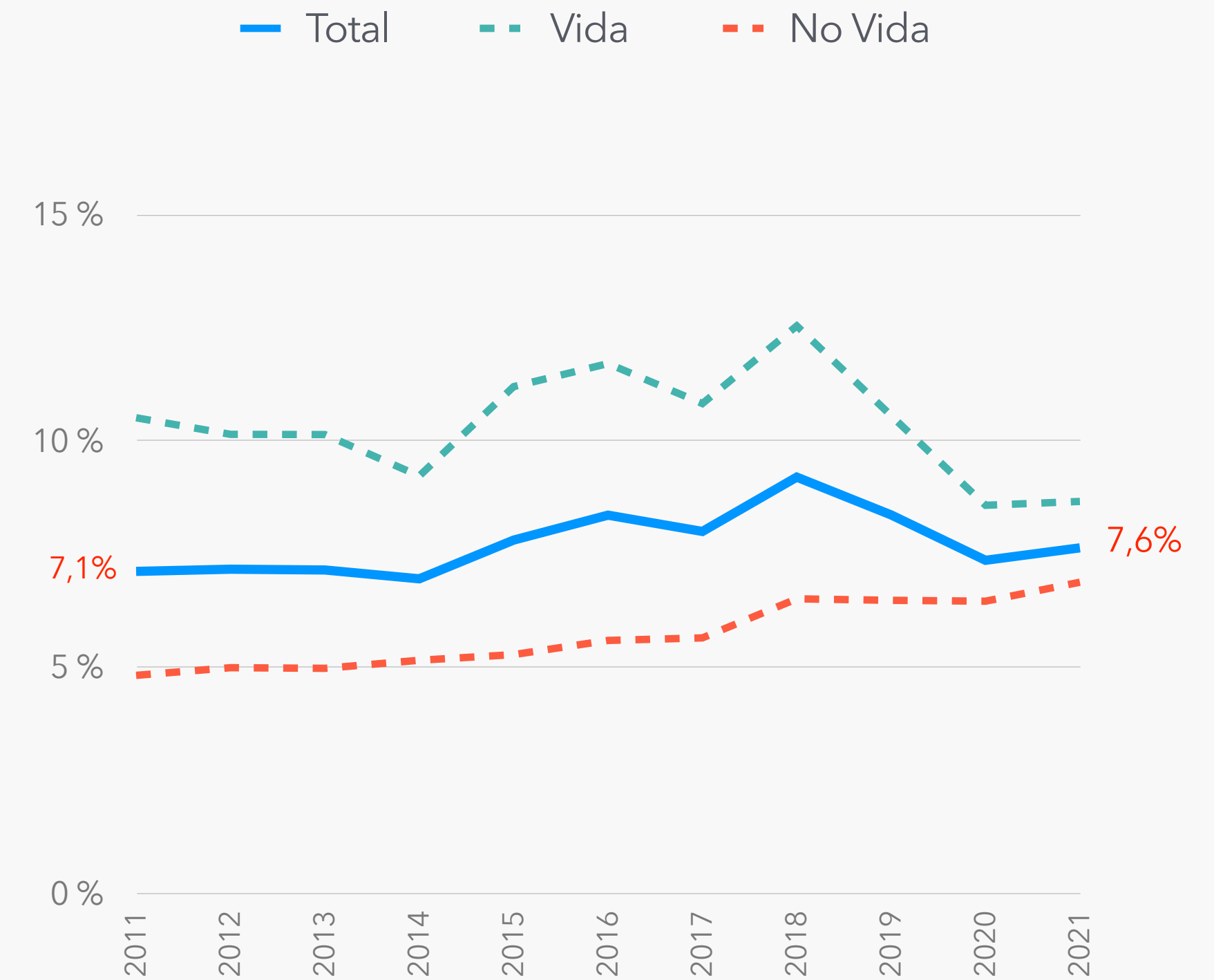


Chile: crecimiento de la demanda aseguradora

PRIMAS DEL MERCADO ASEGURADOR

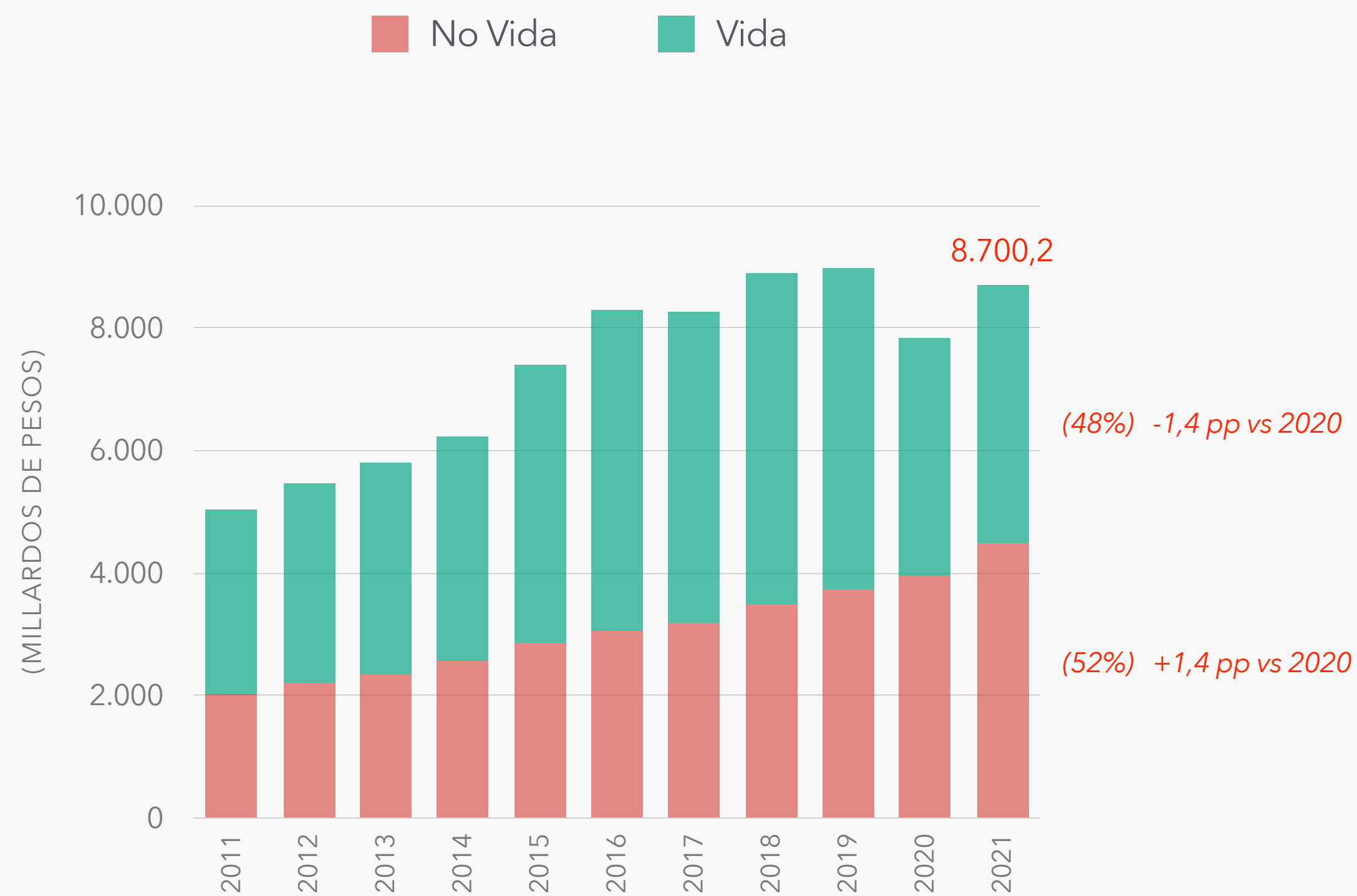


% PARTICIPACIÓN EN LAS PRIMAS DE AMÉRICA LATINA*

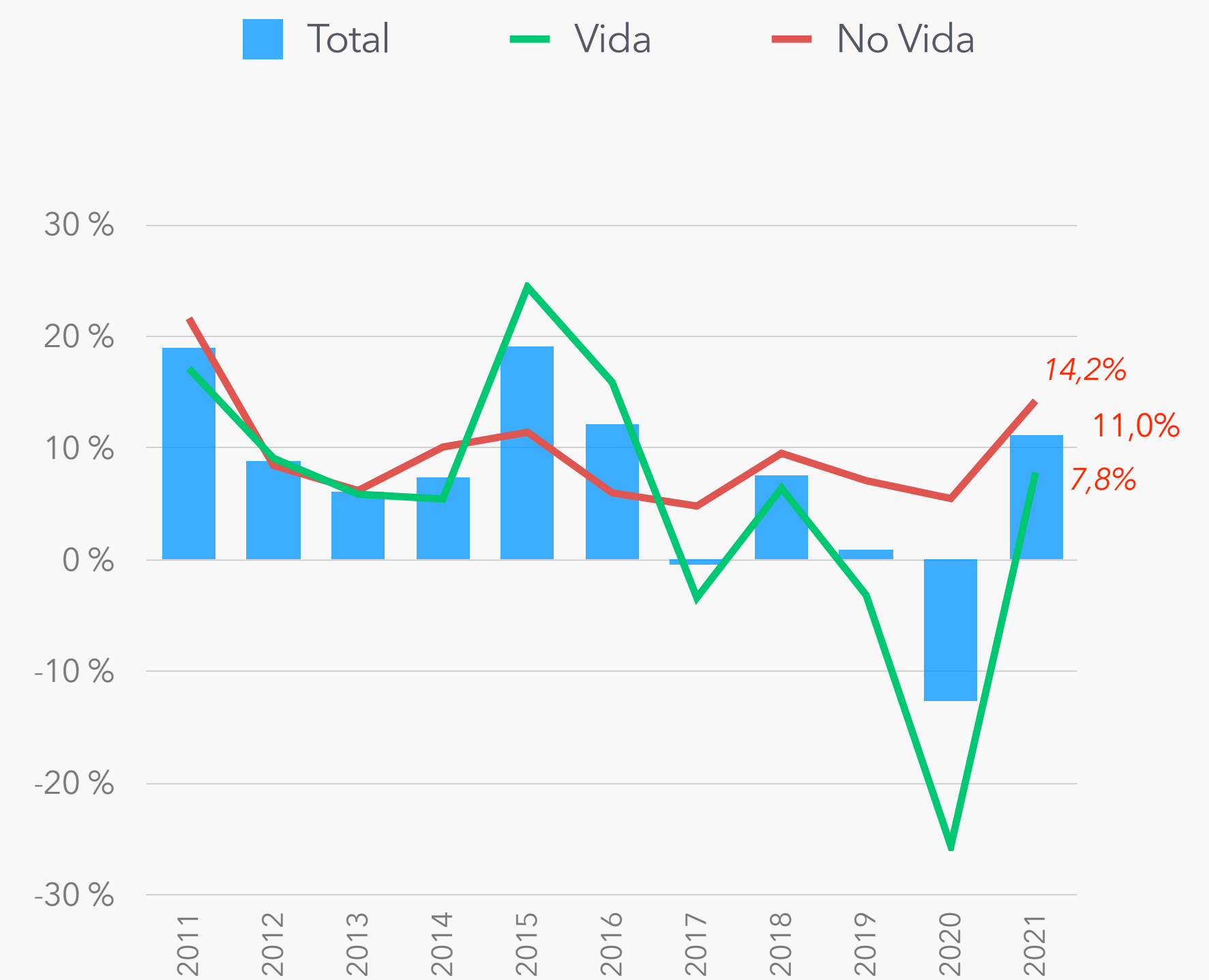


Chile: crecimiento de la demanda aseguradora

PRIMAS DEL MERCADO ASEGURADOR

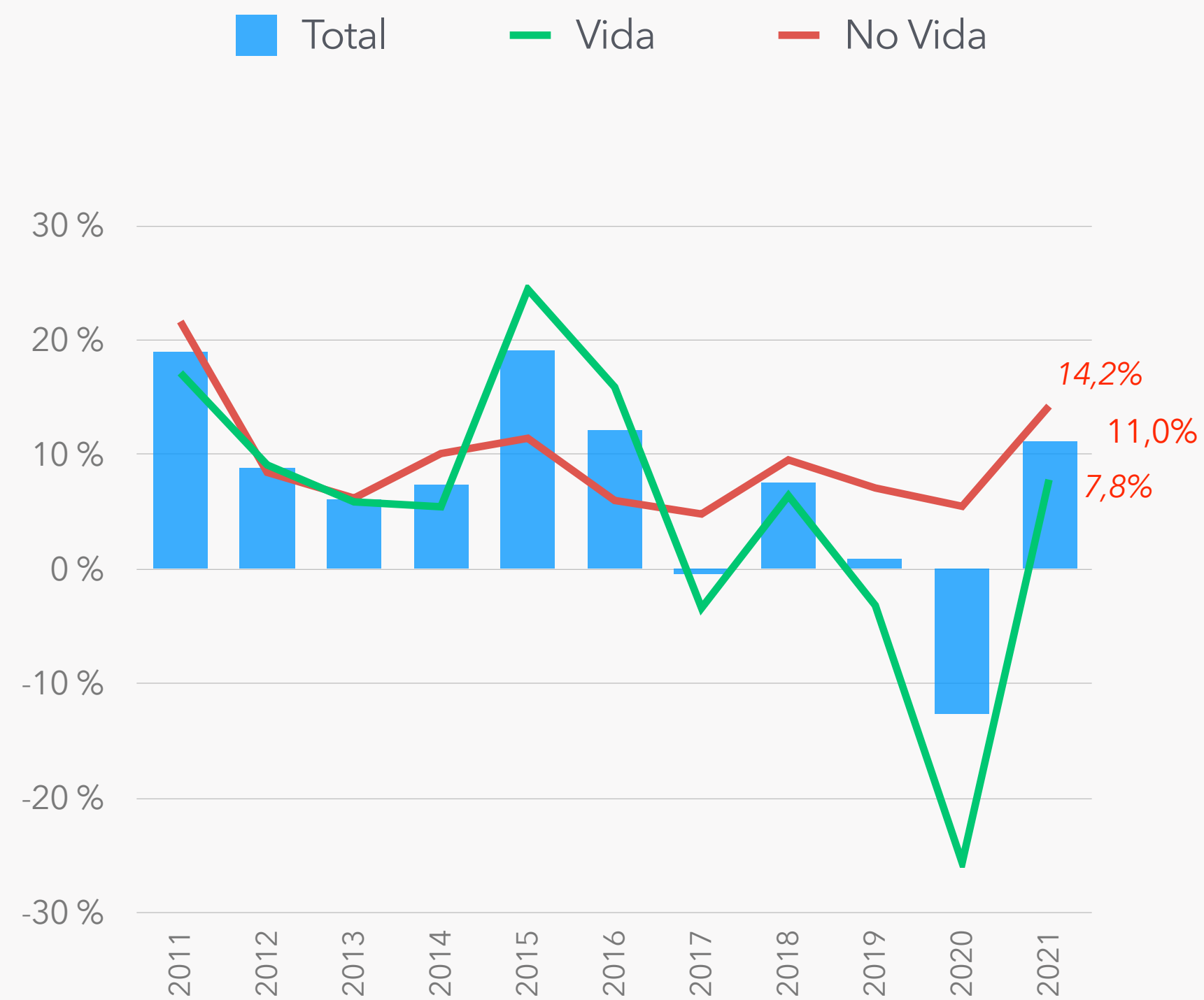


CRECIMIENTO ANUAL (%)



Chile: crecimiento de la demanda aseguradora

CRECIMIENTO ANUAL (%)

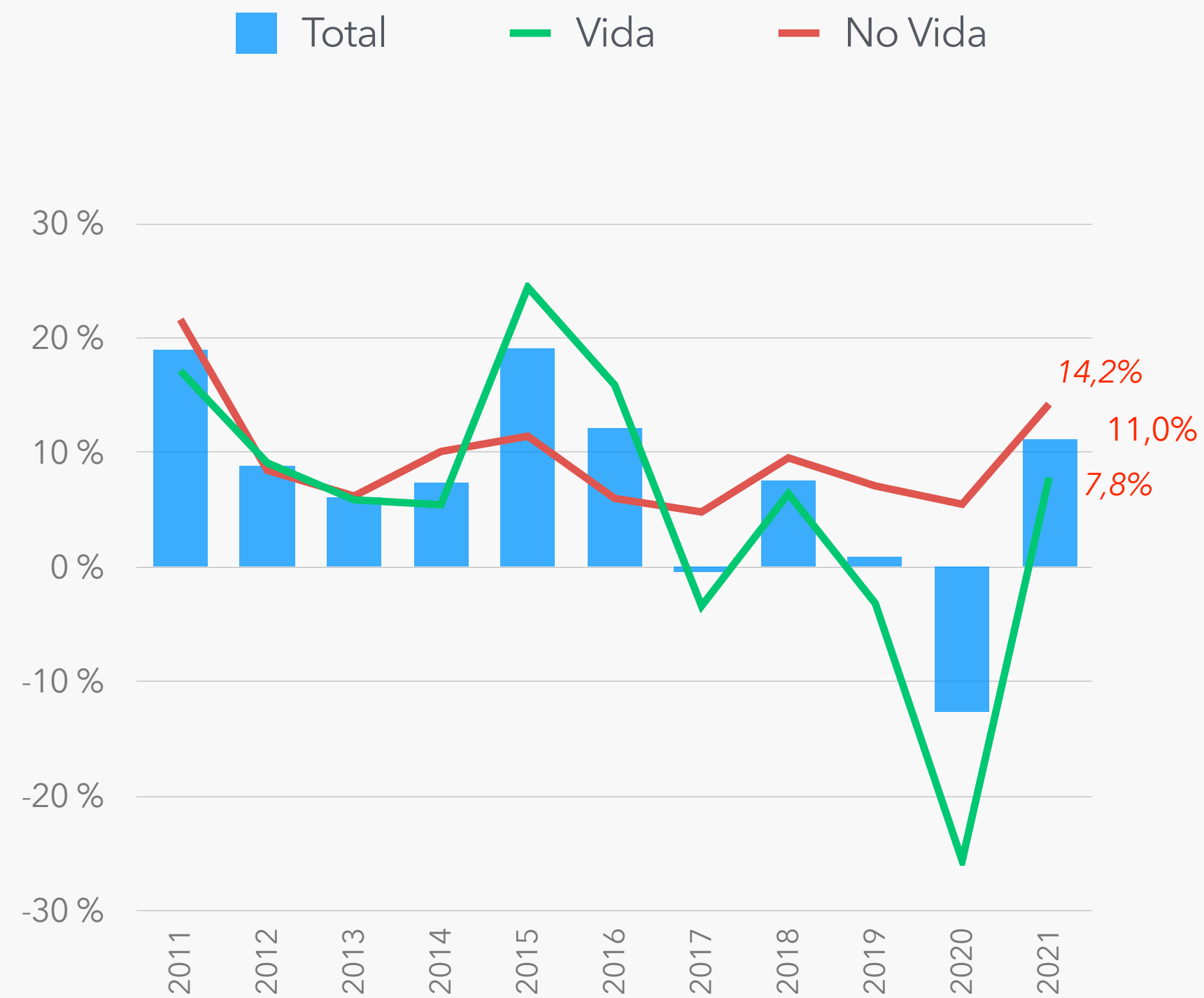


EVALUACIÓN COMPARATIVA DEL CRECIMIENTO

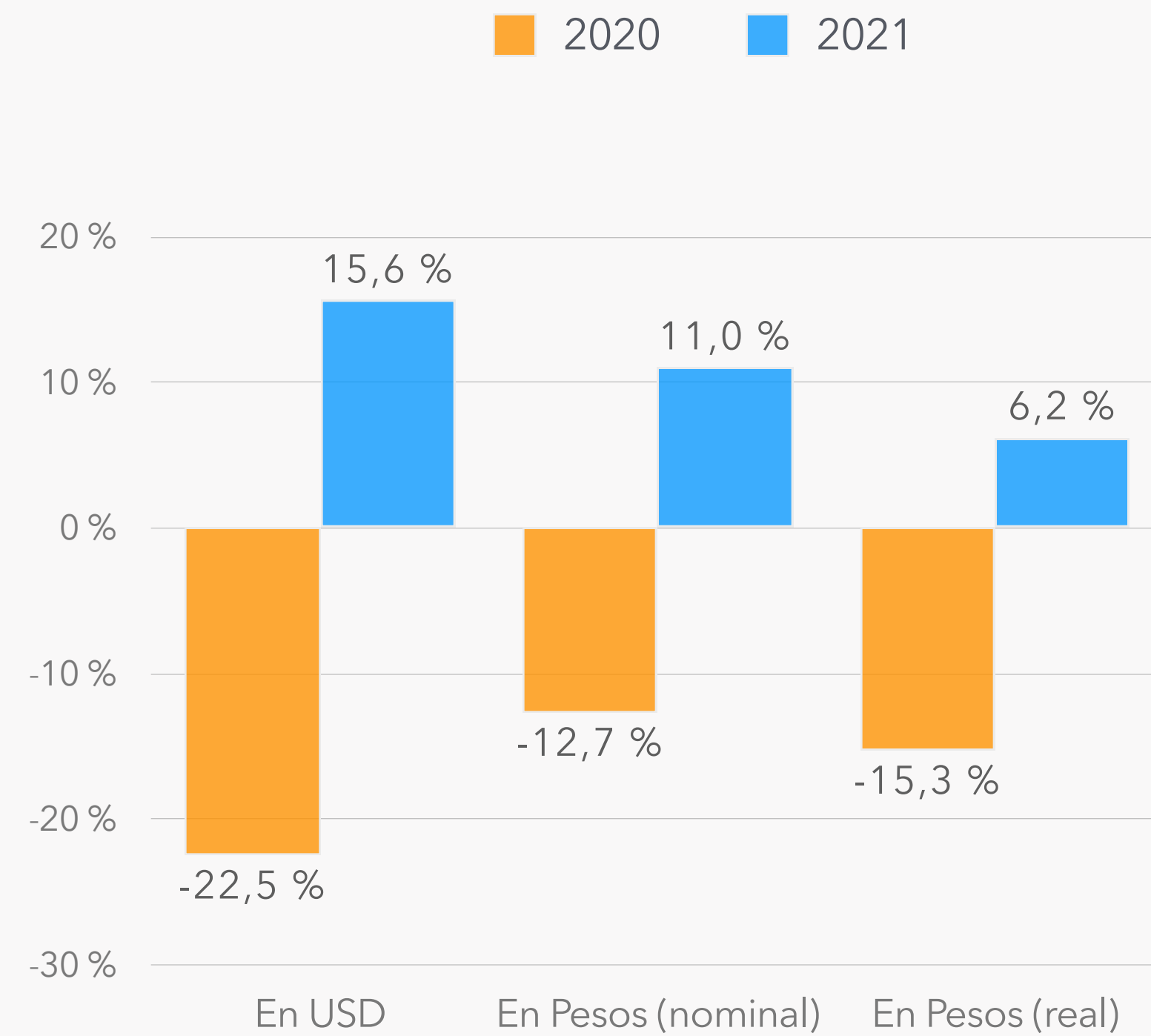
	Total	Vida	No Vida
2021			
Mercado global	9,0 %	9,9 %	8,4 %
Mercado latinoamericano	11,5 %	11,2 %	11,7 %
Mercado chileno (USD)	15,6 %	12,3 %	19,0 %
2020			
Mercado global	1,1 %	-3,0 %	4,4 %
Mercado latinoamericano	-11,9 %	-18,7 %	-6,1 %
Mercado chileno (USD)	-22,5 %	-34,0 %	-6,4 %

Chile: crecimiento de la demanda aseguradora

CRECIMIENTO ANUAL (%)

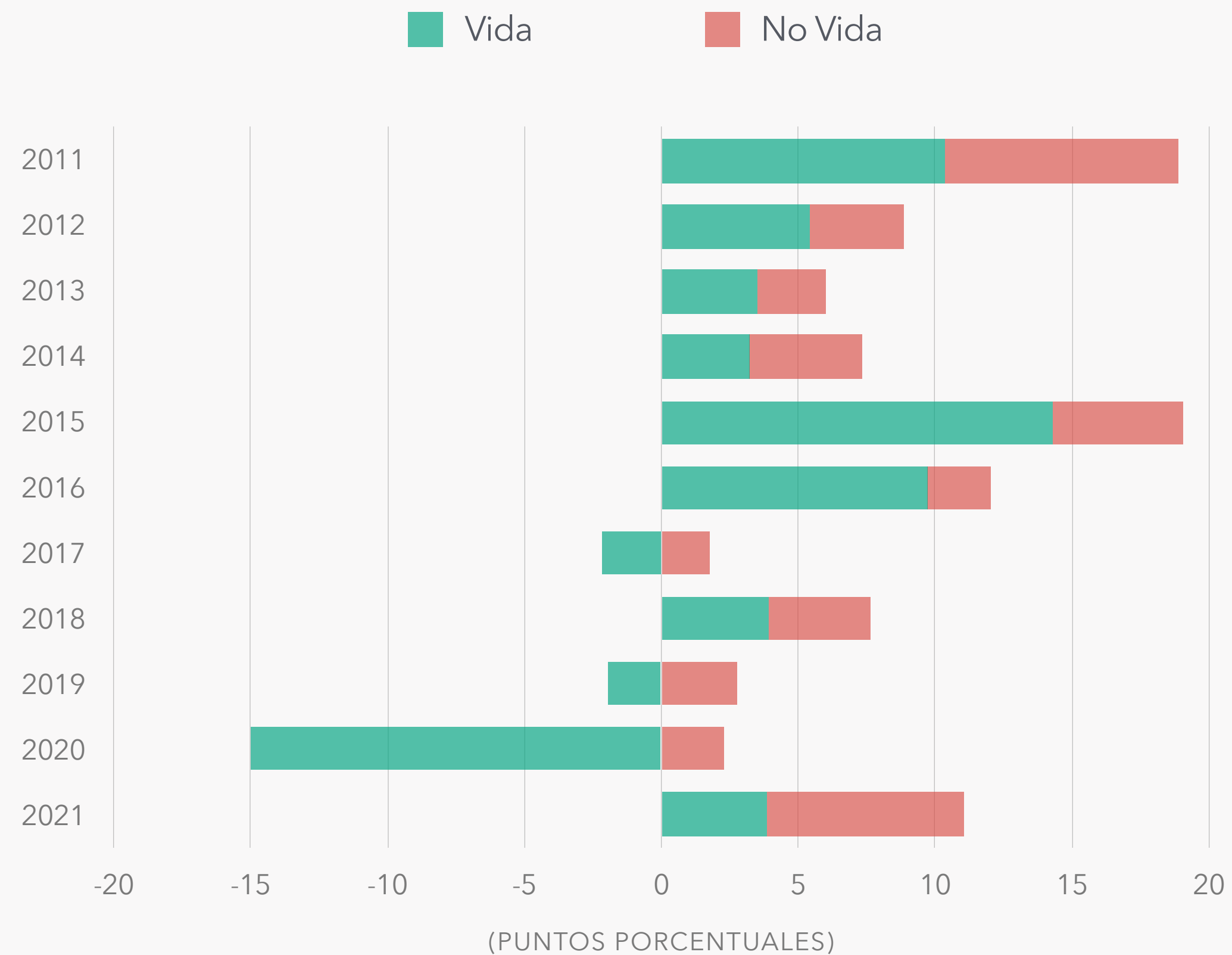


EVALUACIÓN COMPARATIVA DEL CRECIMIENTO



Chile: contribuciones al crecimiento del sector

CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO

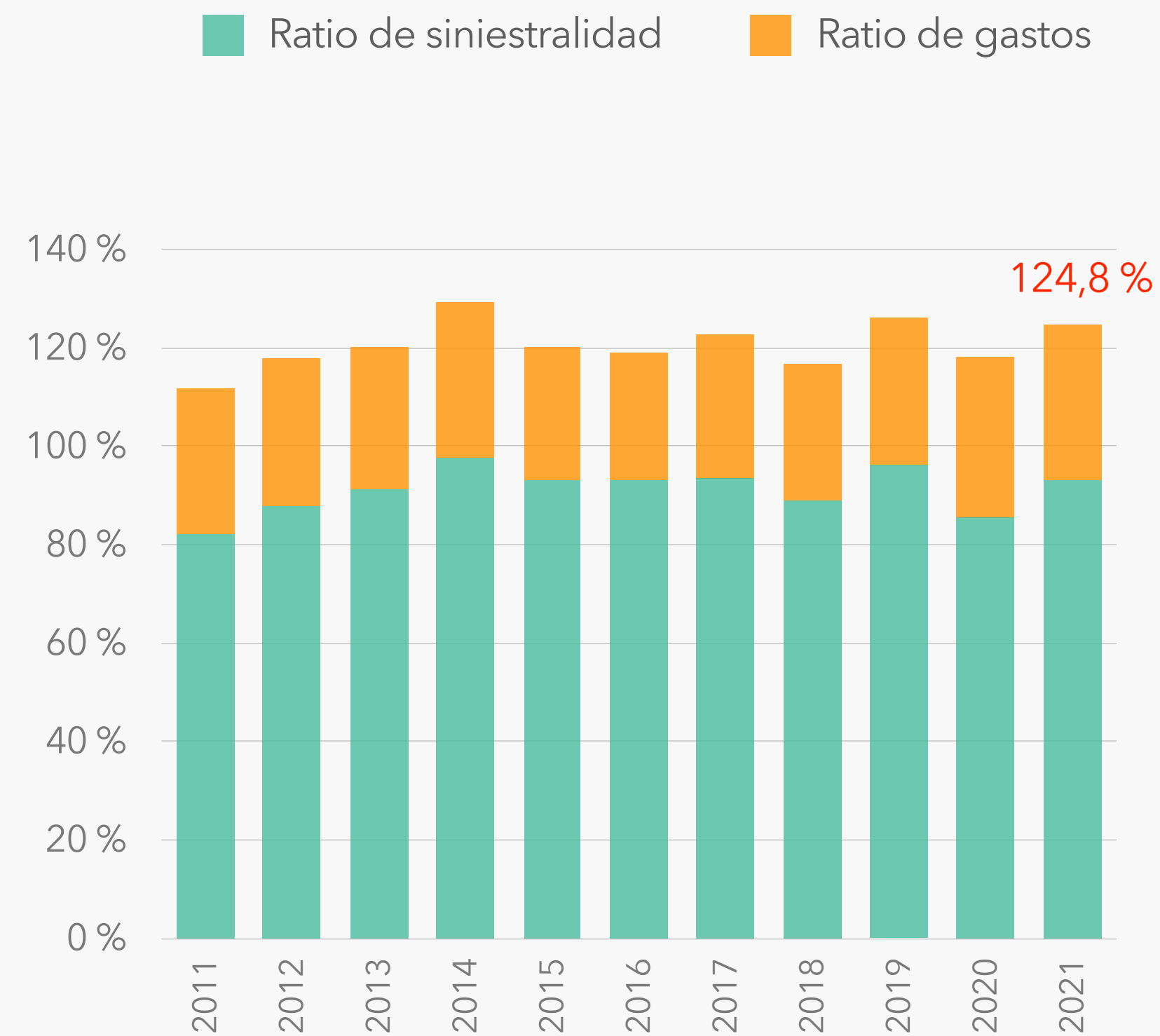


CONTRIBUCIÓN POR RAMOS DE ASEGURAMIENTO

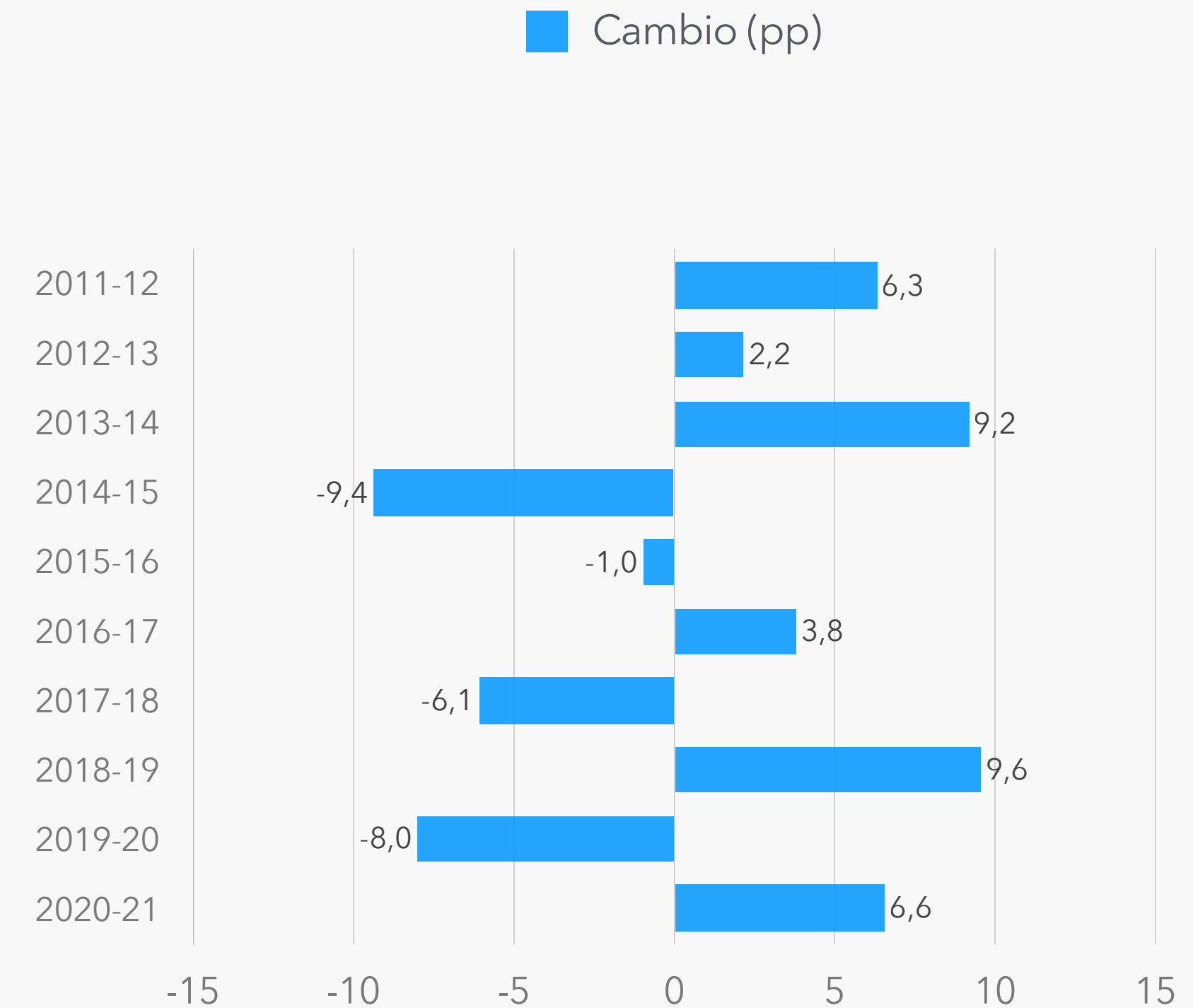
	Crecimiento anual (pp)	Contribución al crecimiento (pp)	
		Vida	No Vida
2011	18,9	10,4	8,5
2012	8,8	5,4	3,4
2013	6,0	3,5	2,5
2014	7,3	3,2	4,1
2015	19,0	14,3	4,7
2016	12,1	9,7	2,3
2017	-0,4	-2,2	1,8
2018	7,6	3,9	3,7
2019	0,8	-1,9	2,8
2020	-12,7	-15,0	2,3
2021	11,0	3,9	7,2

Chile: desempeño técnico y rentabilidad

RATIO COMBINADO TOTAL (%)

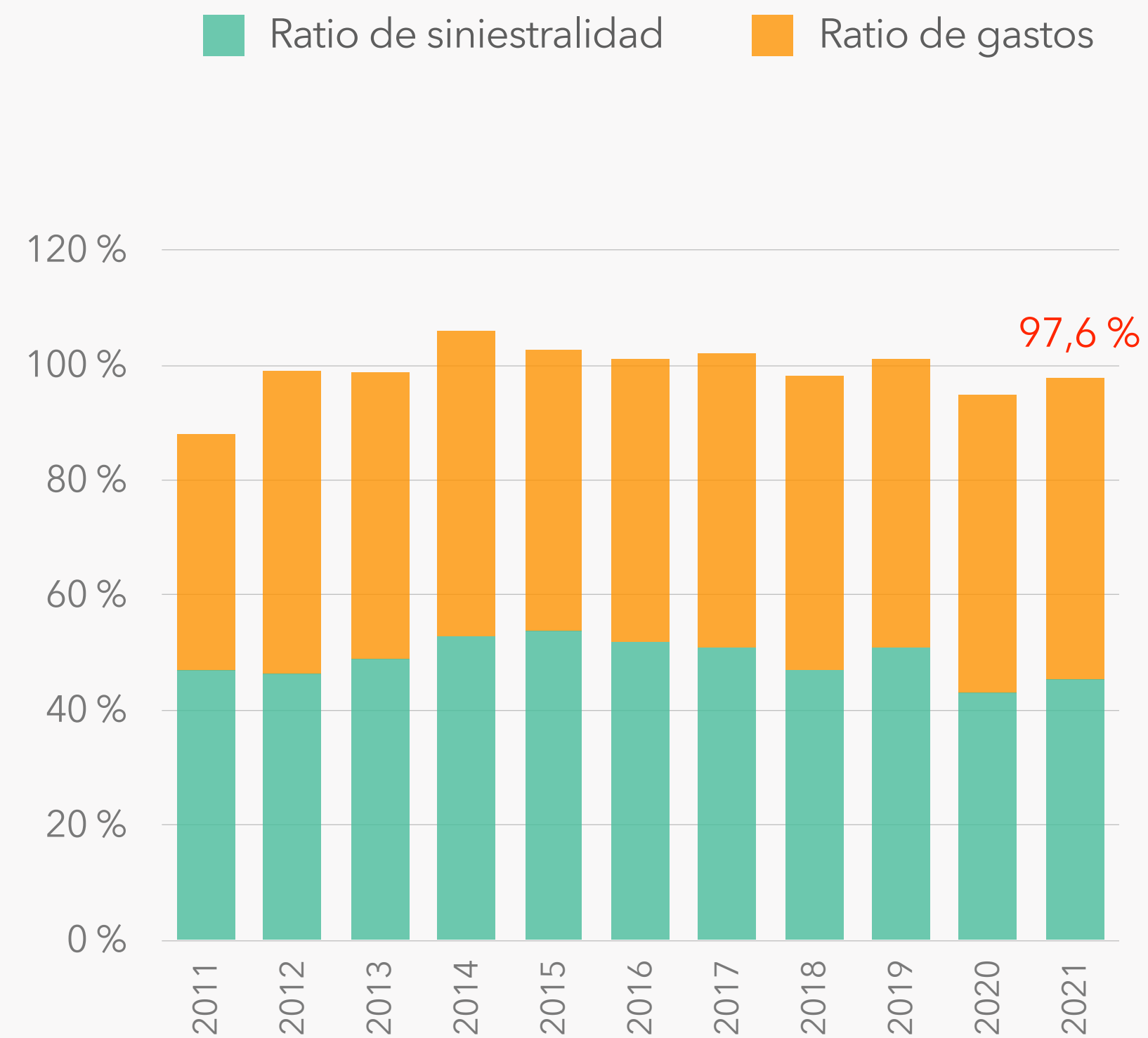


CAMBIO ANUAL DEL RATIO COMBINADO (PP)

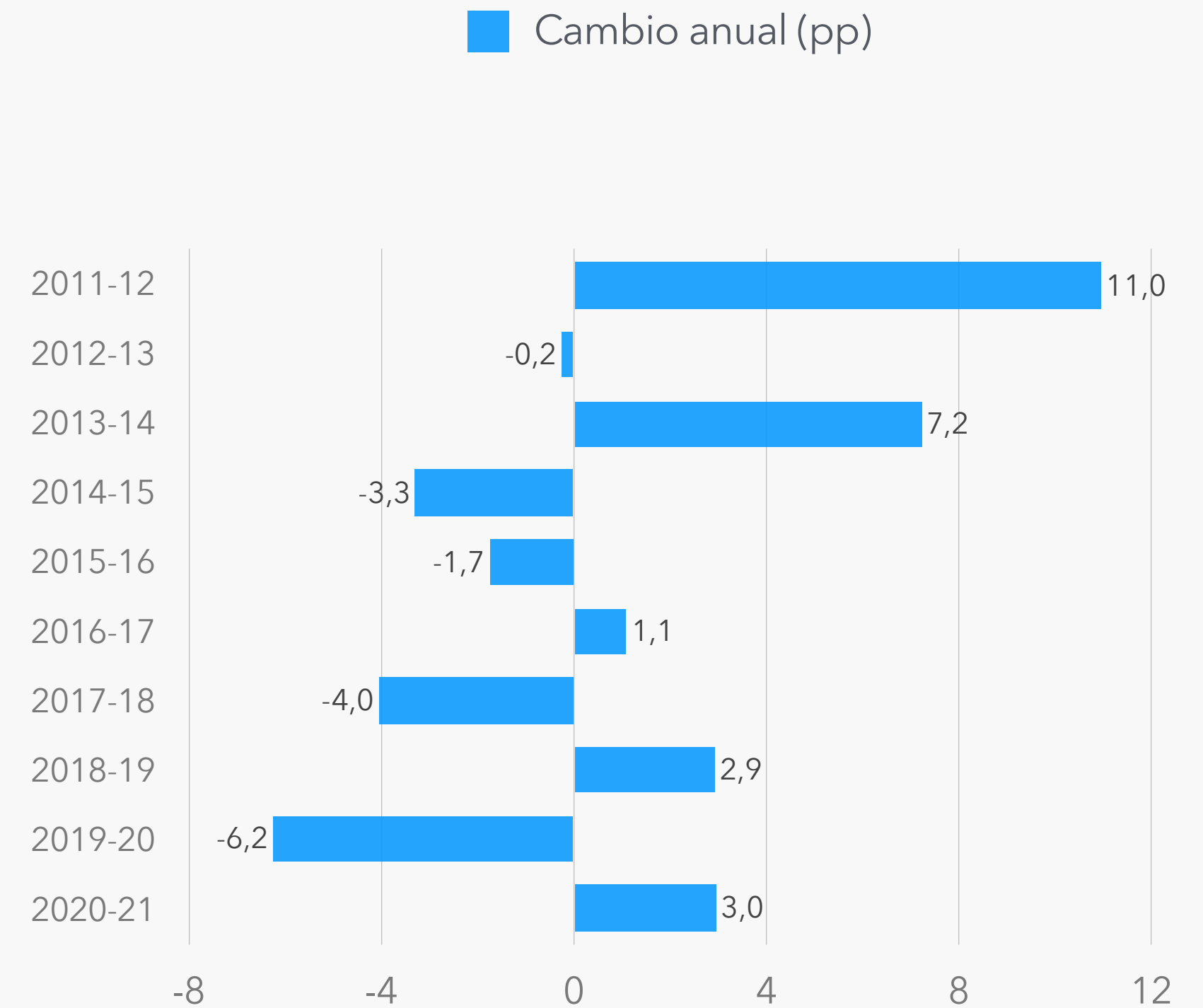


Chile: desempeño técnico y rentabilidad

RATIO COMBINADO NO VIDA (%)

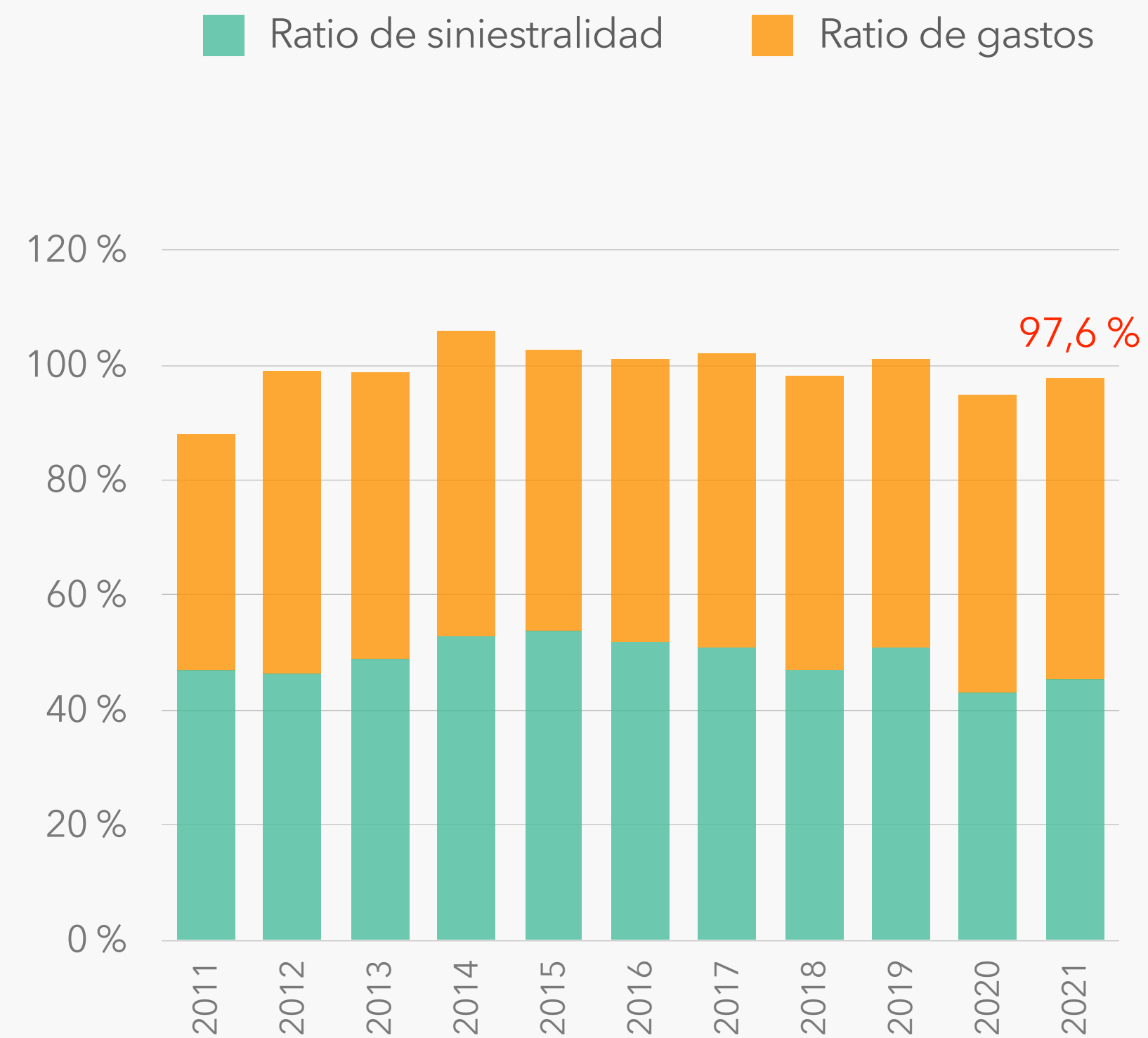


CAMBIO ANUAL DEL RATIO COMBINADO NO VIDA (PP)

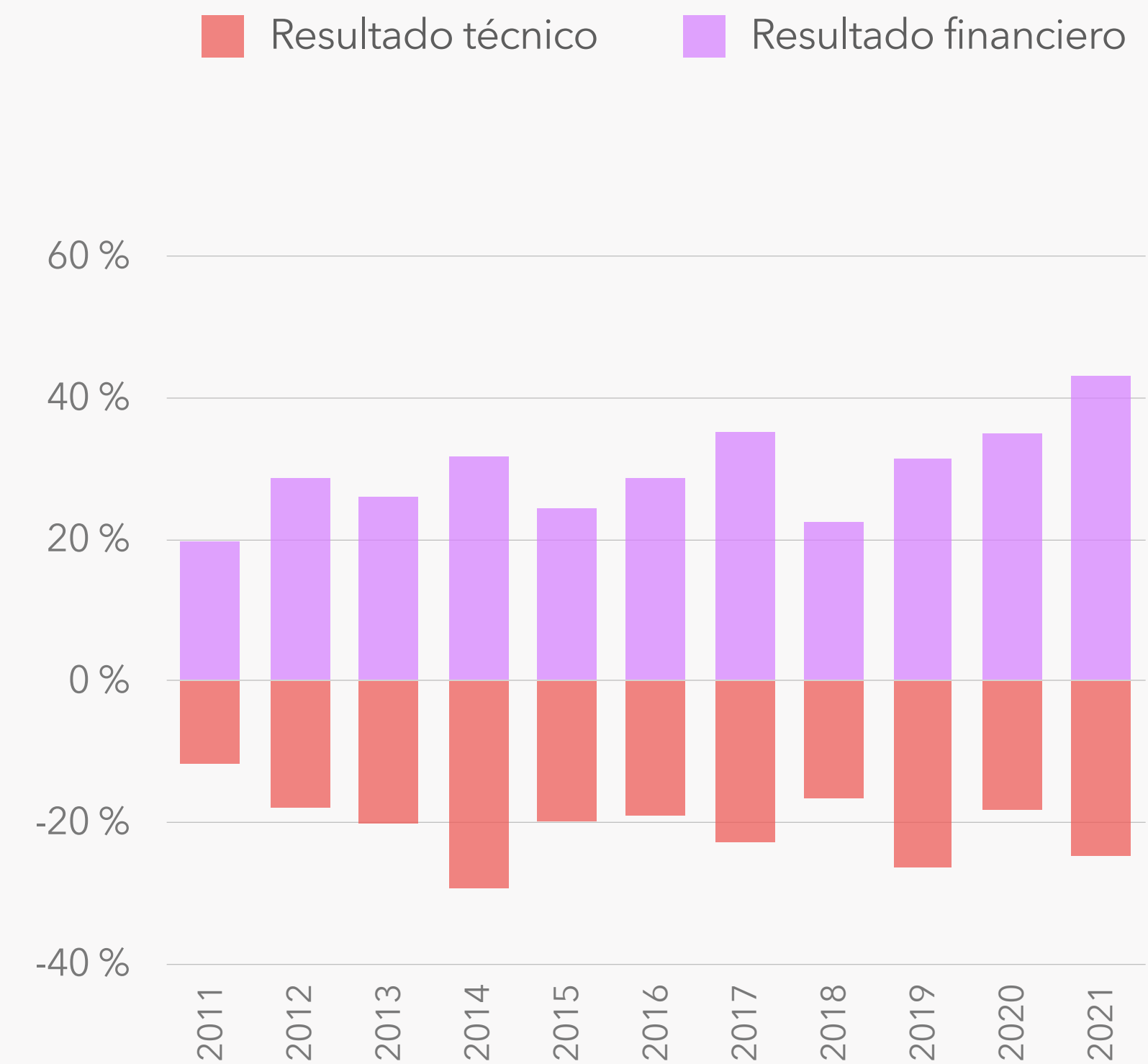


Chile: desempeño técnico y rentabilidad

RATIO COMBINADO NO VIDA (%)

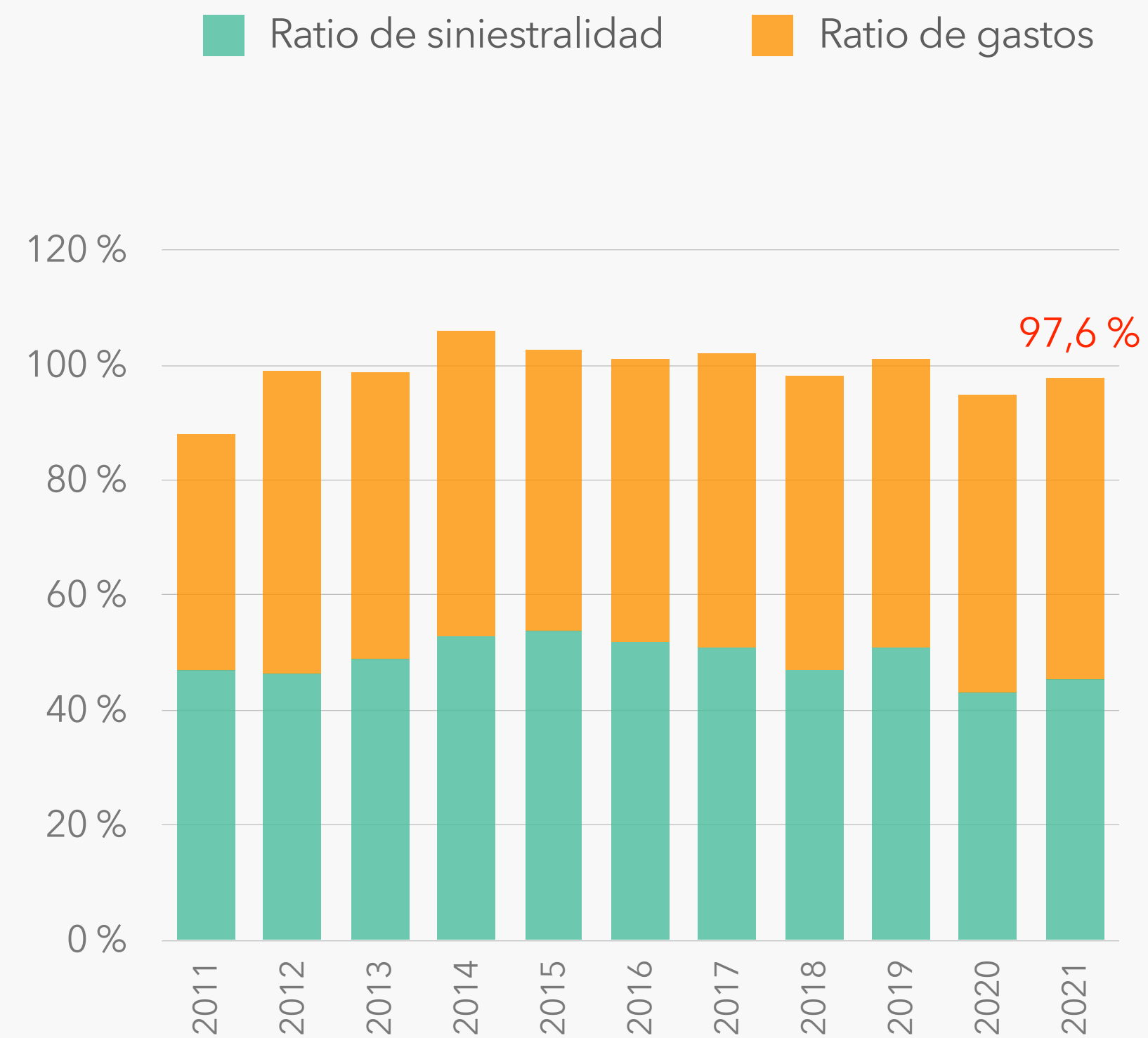


RESULTADO TÉCNICO Y FINANCIERO*

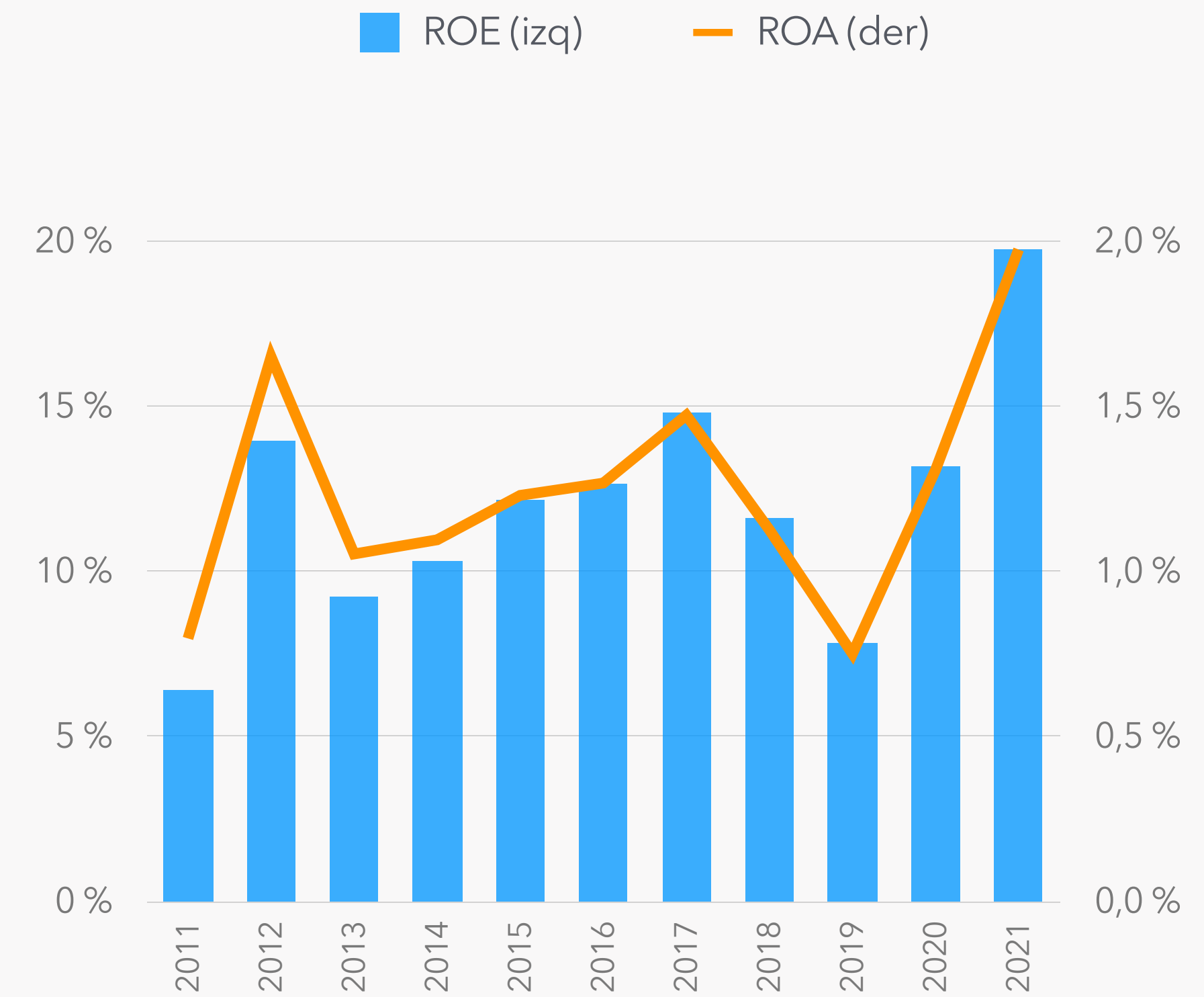


Chile: desempeño técnico y rentabilidad

RATIO COMBINADO NO VIDA (%)

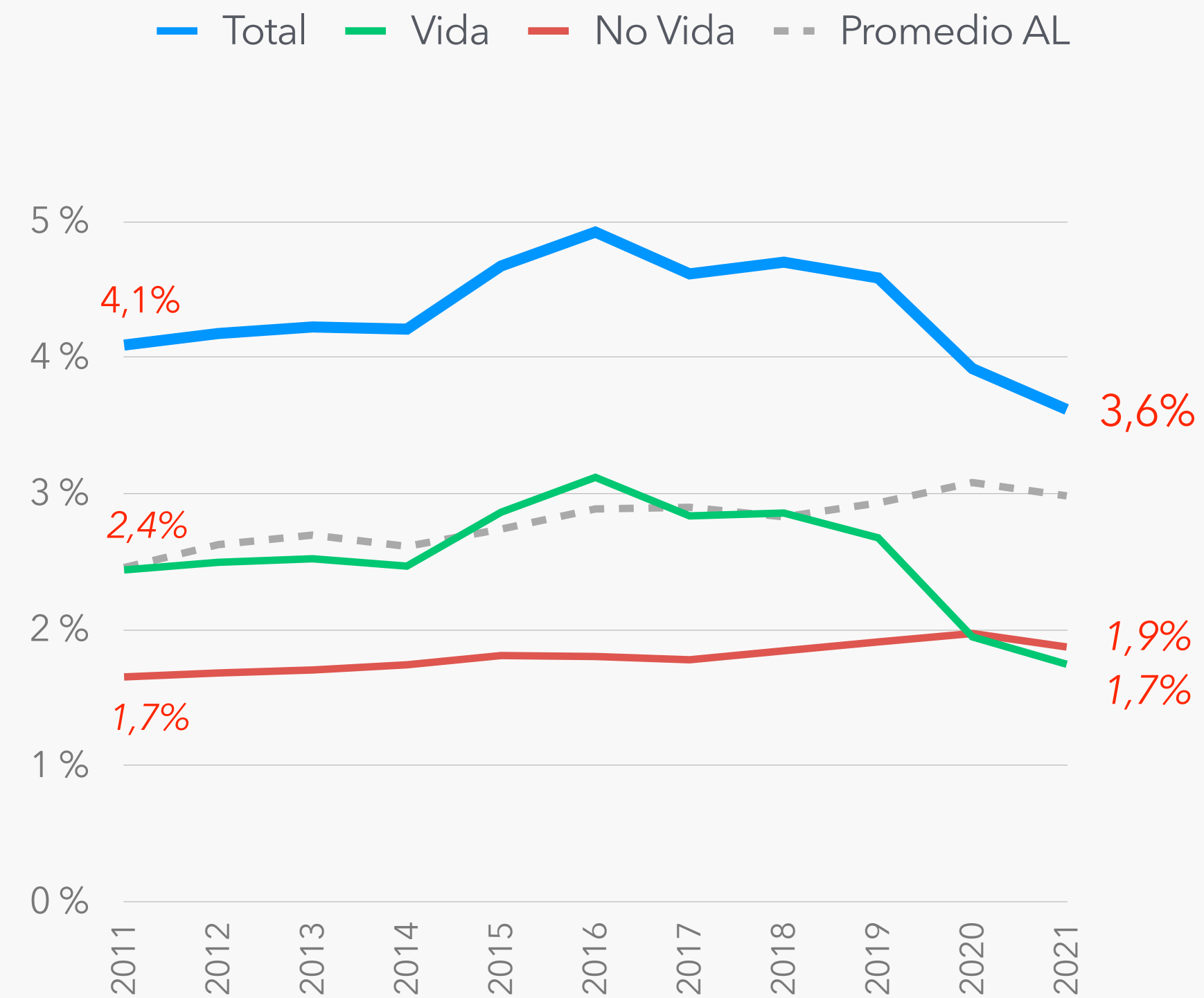


INDICADORES DE RENTABILIDAD

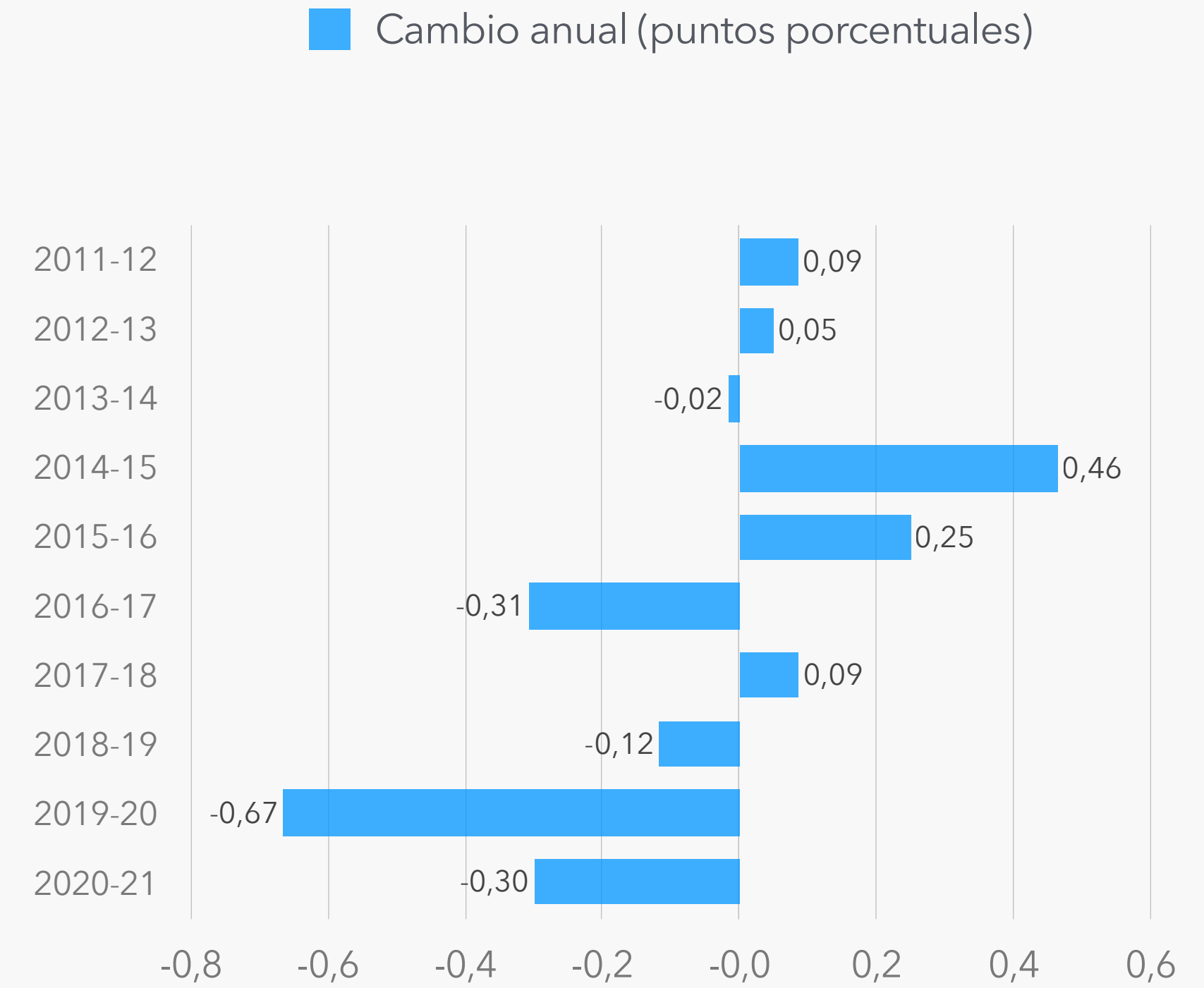


Chile: penetración (primas / PIB)

PENETRACIÓN (%)

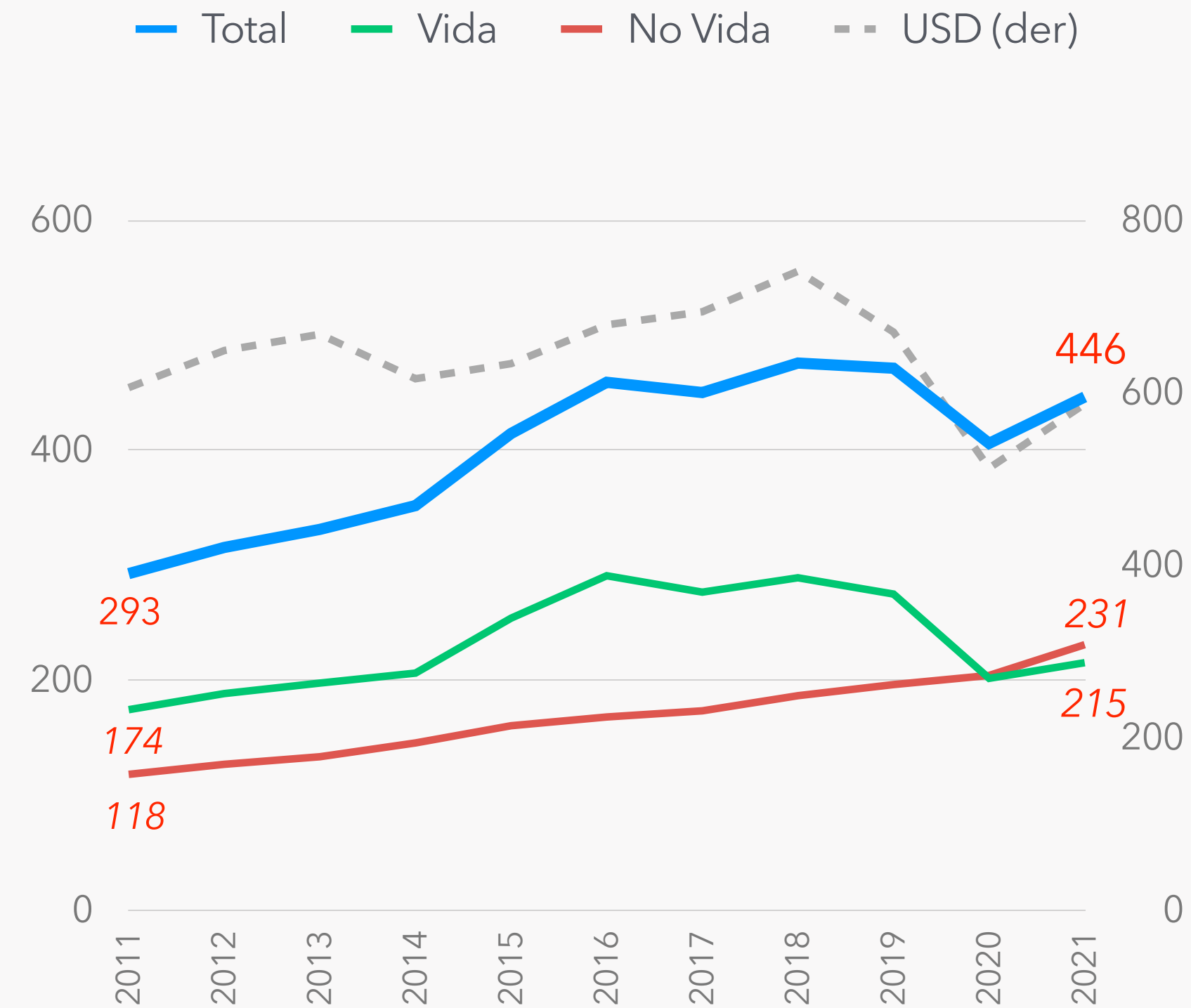


CAMBIO ANUAL EN LA PENETRACIÓN

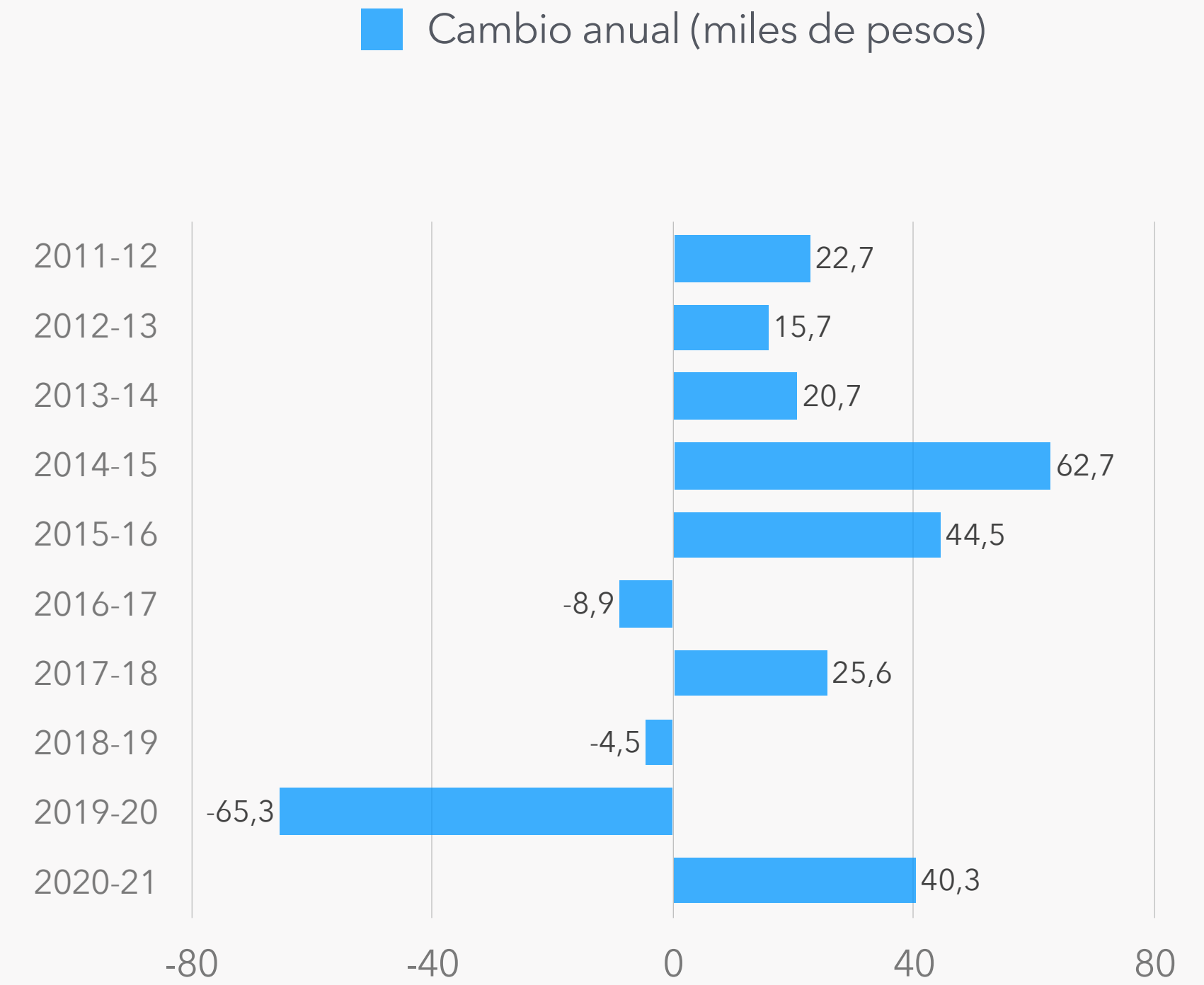


Chile: densidad (primas per cápita)

DENSIDAD (MILES DE PESOS)

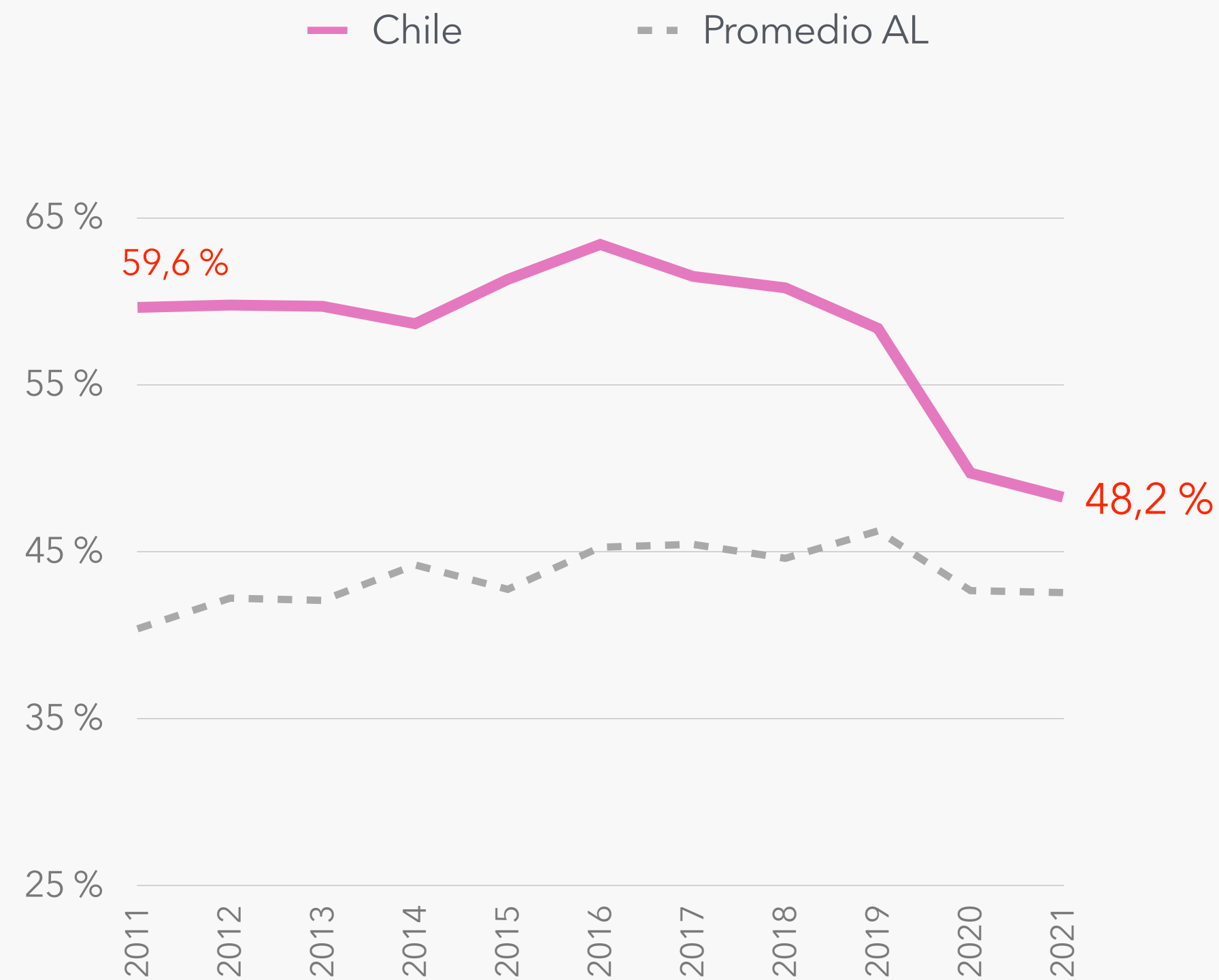


CAMBIO ANUAL EN LA DENSIDAD

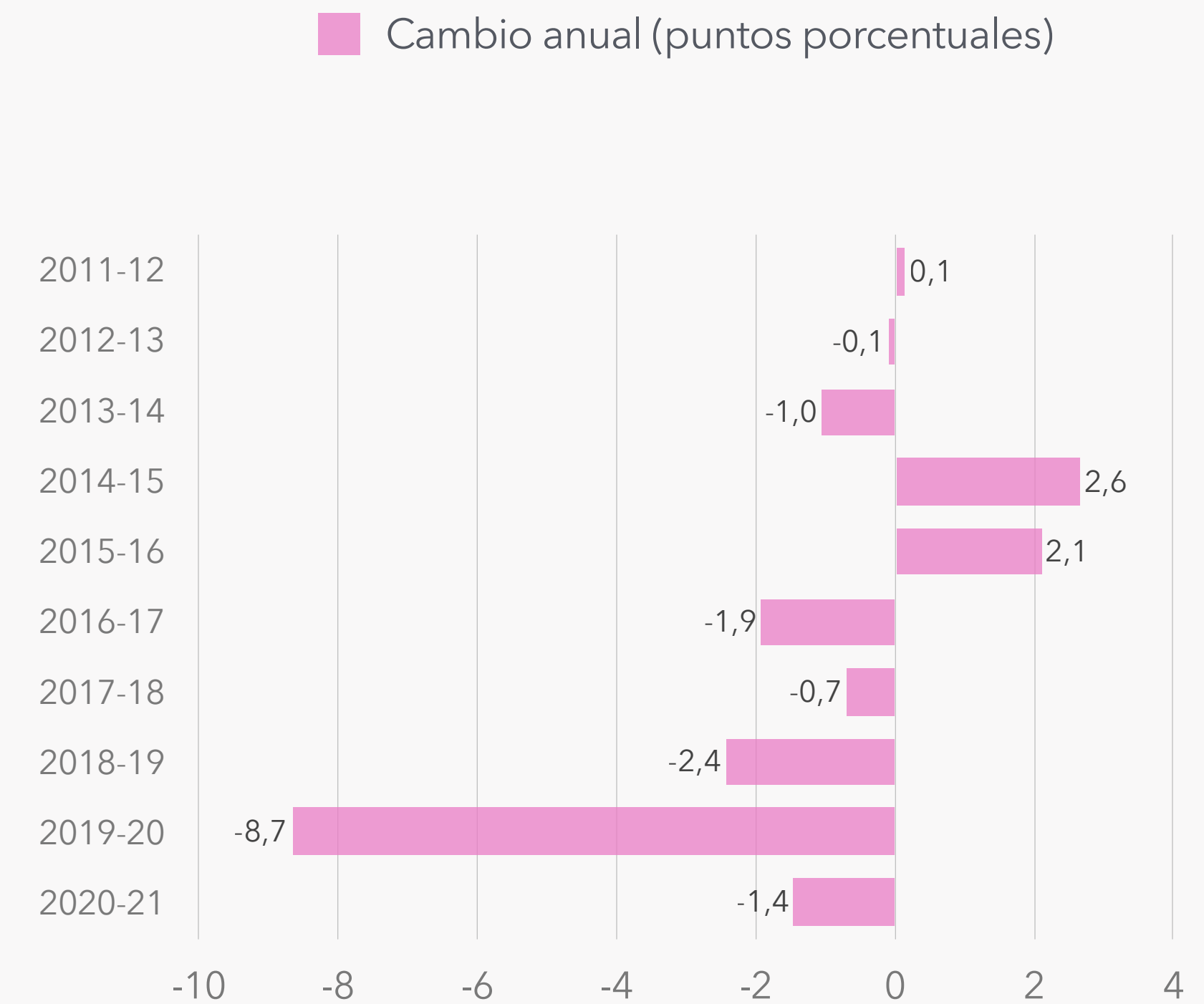


Chile: profundización (primas de Vida / primas totales)

PROFUNDIZACIÓN (%)

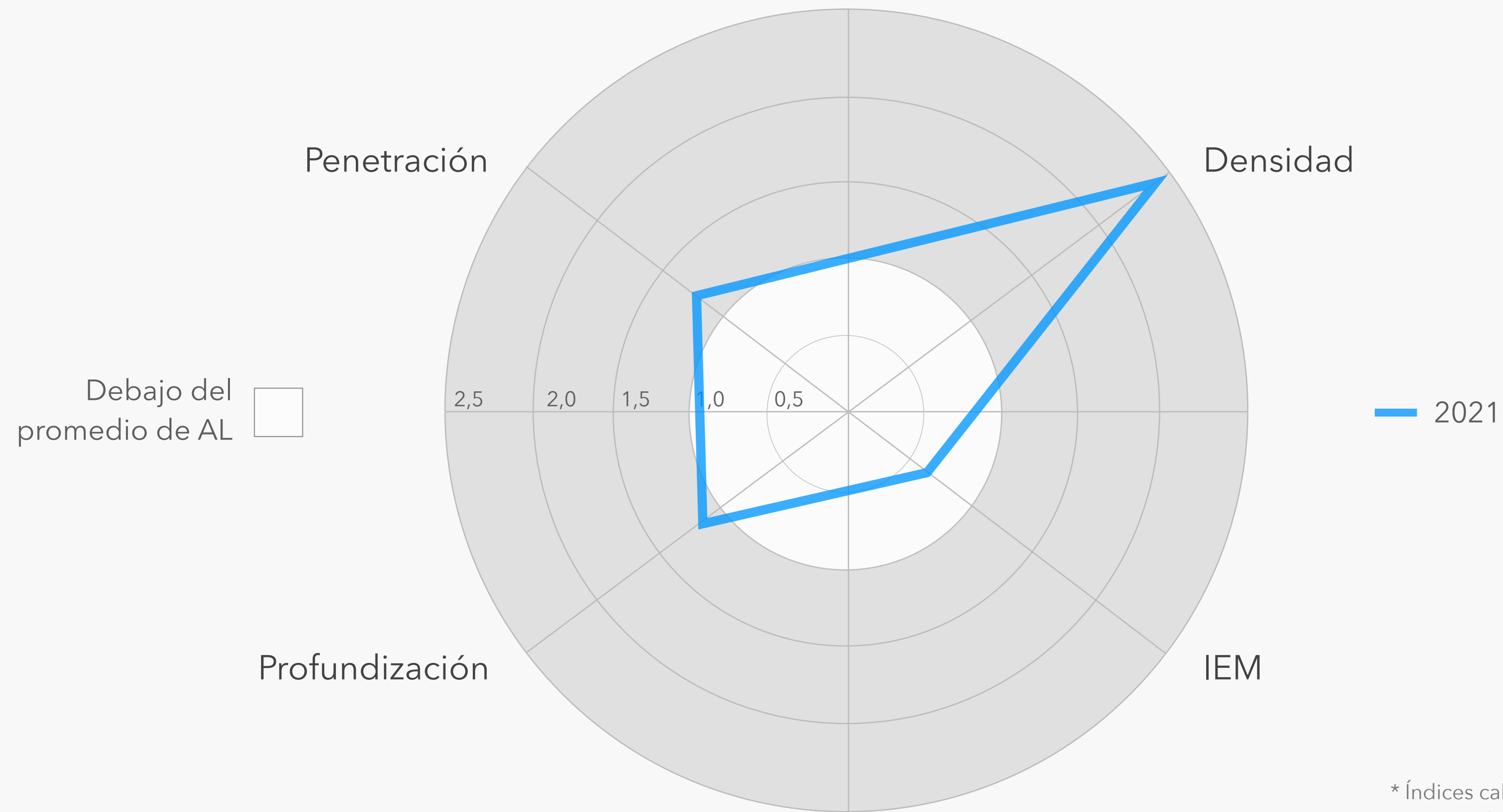


CAMBIO ANUAL EN LA PROFUNDIZACIÓN



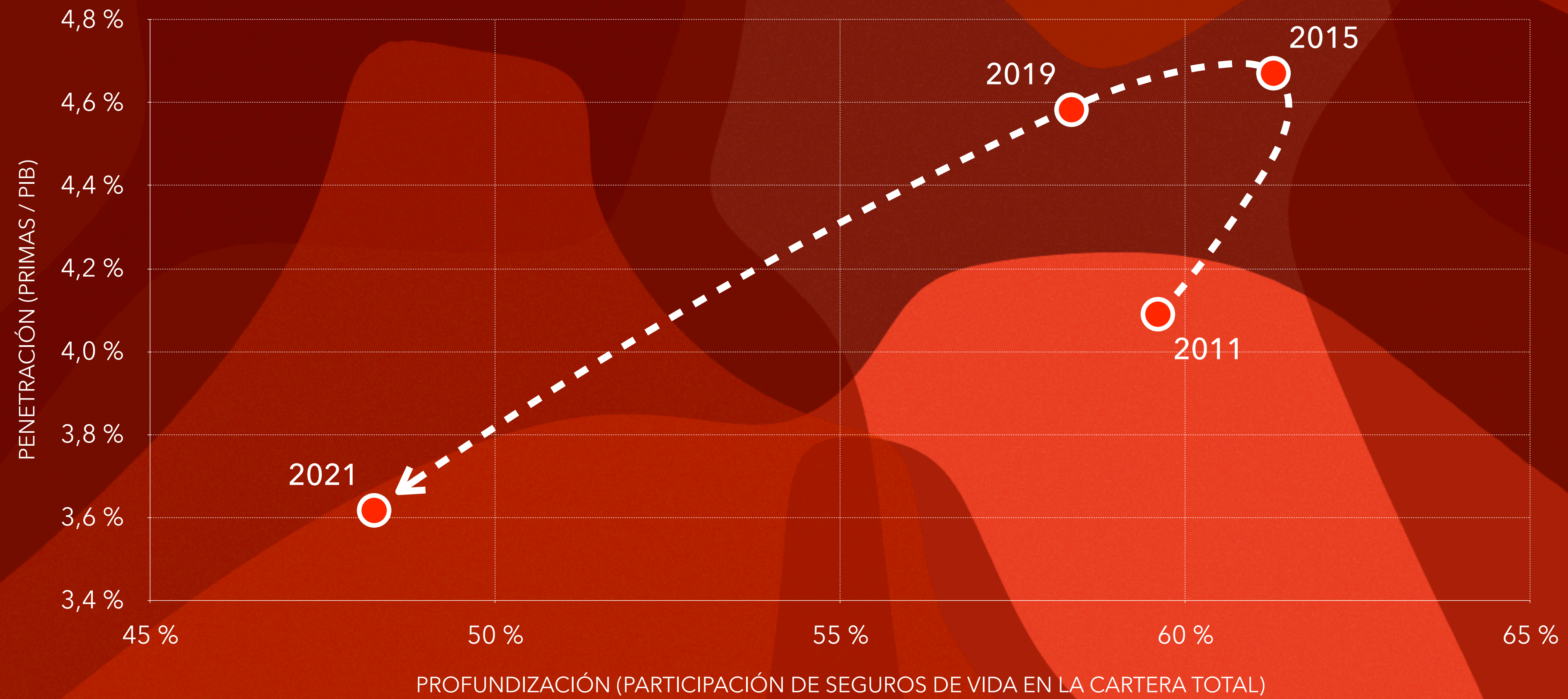
Chile: evolución estructural del mercado asegurador

ÍNDICE COMPARATIVO DE COEFICIENTES ESTRUCTURALES VS PROMEDIO DE AMÉRICA LATINA

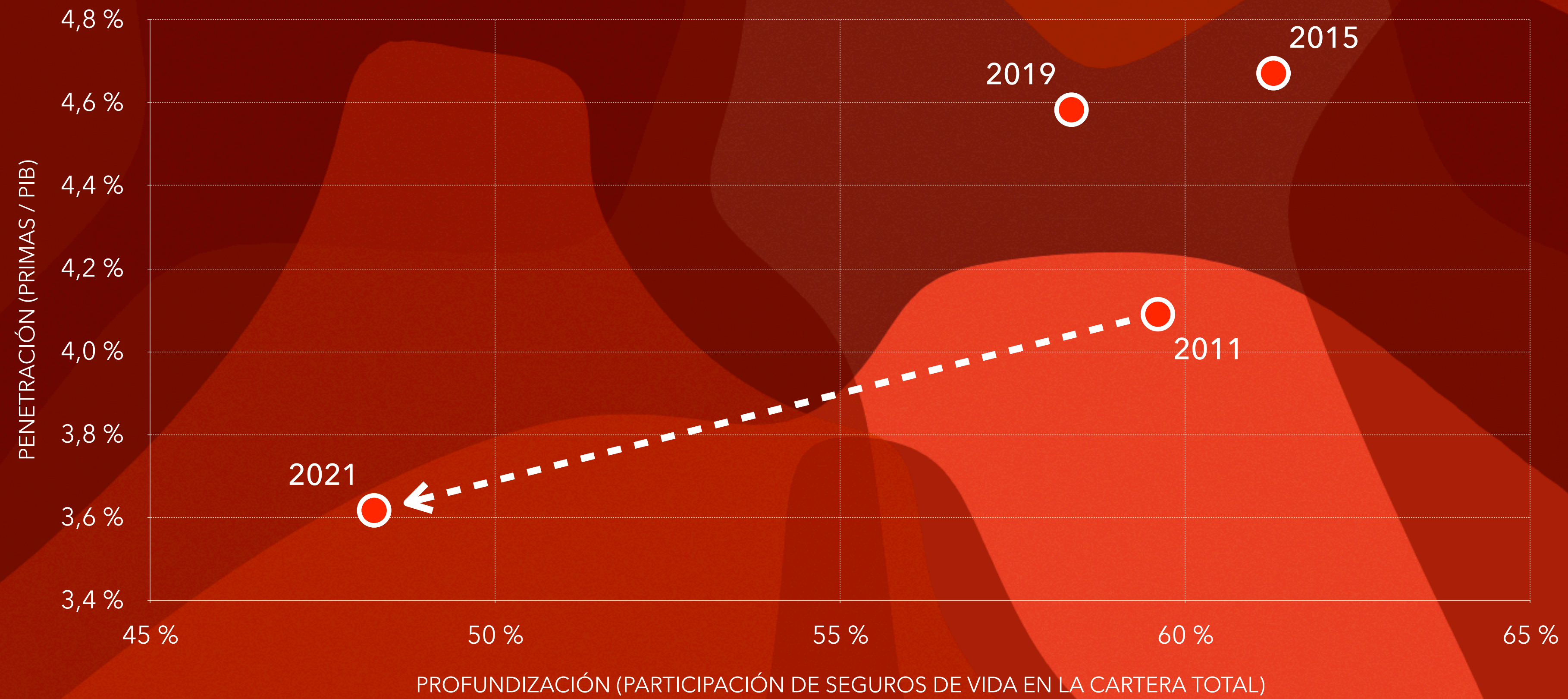


* Índices calculados como el cociente entre los valores del coeficiente estructural del país, y los valores promedio del coeficiente de que se trate para el conjunto del mercado latinoamericano. La unidad representa un comportamiento equivalente al promedio de la región.

CHILE: EVOLUCIÓN ESTRUCTURAL DEL MERCADO ASEGURADOR

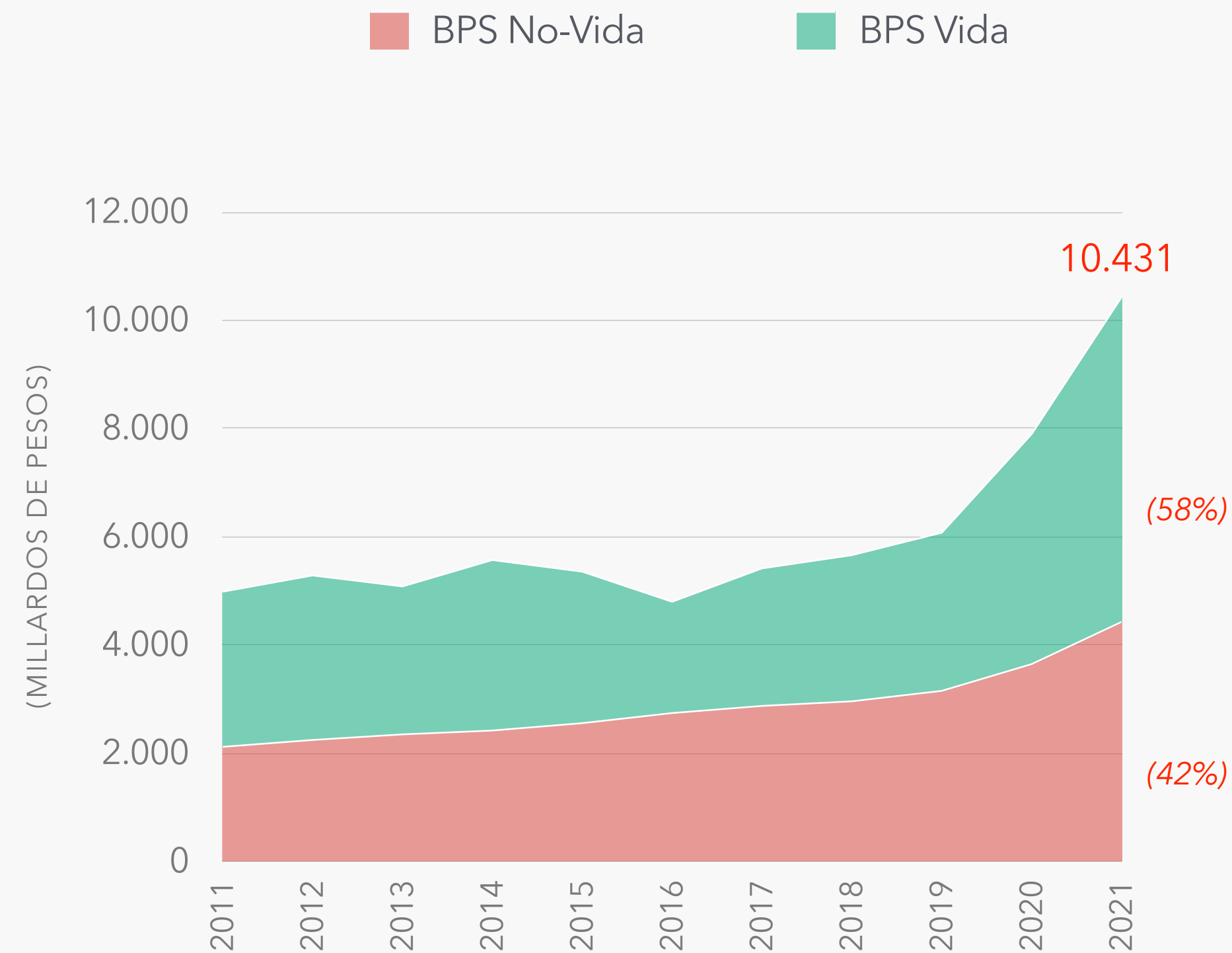


CHILE: EVOLUCIÓN ESTRUCTURAL DEL MERCADO ASEGURADOR

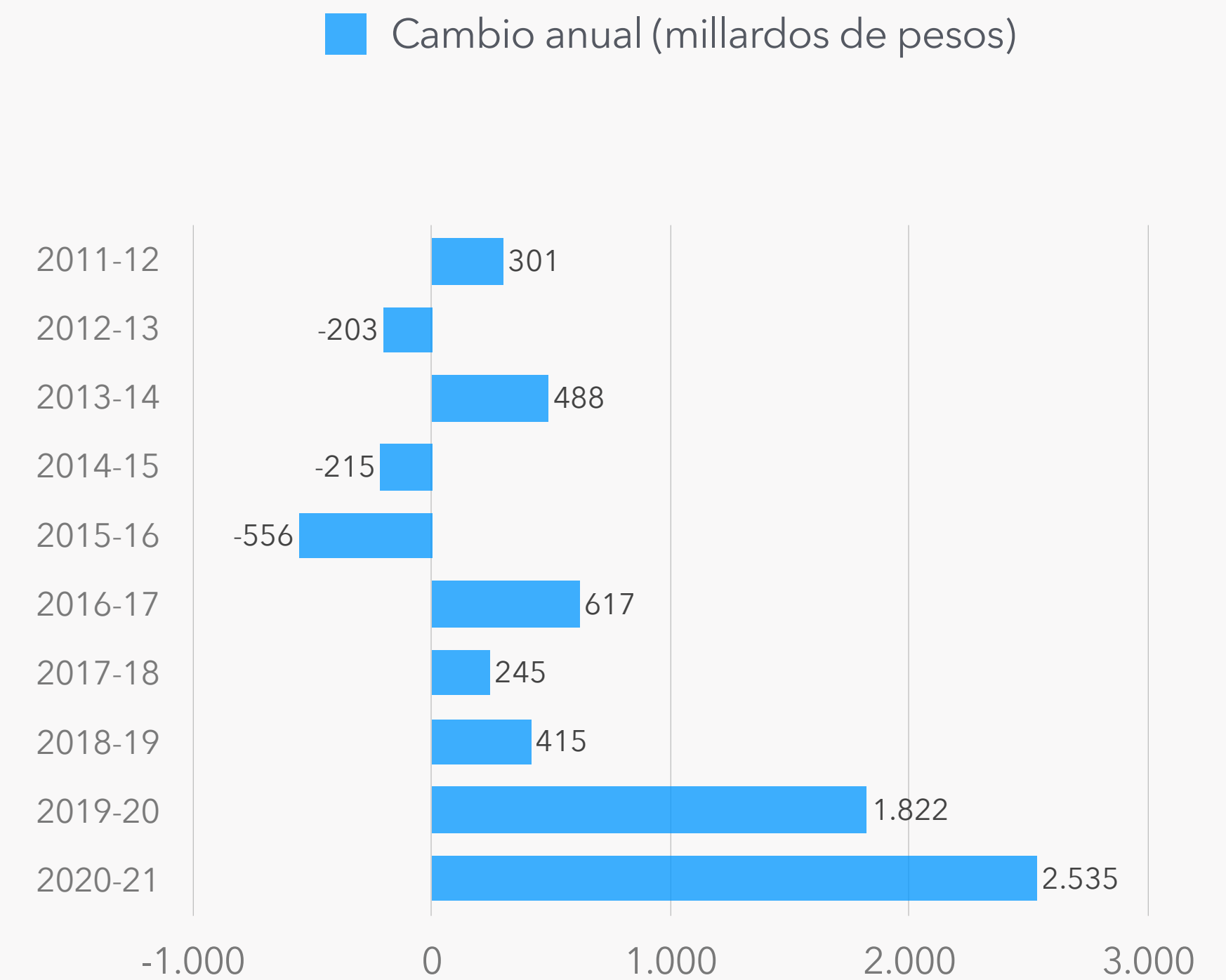


Chile: Brecha de protección del seguro (BPS)

BPS VIDA Y NO VIDA

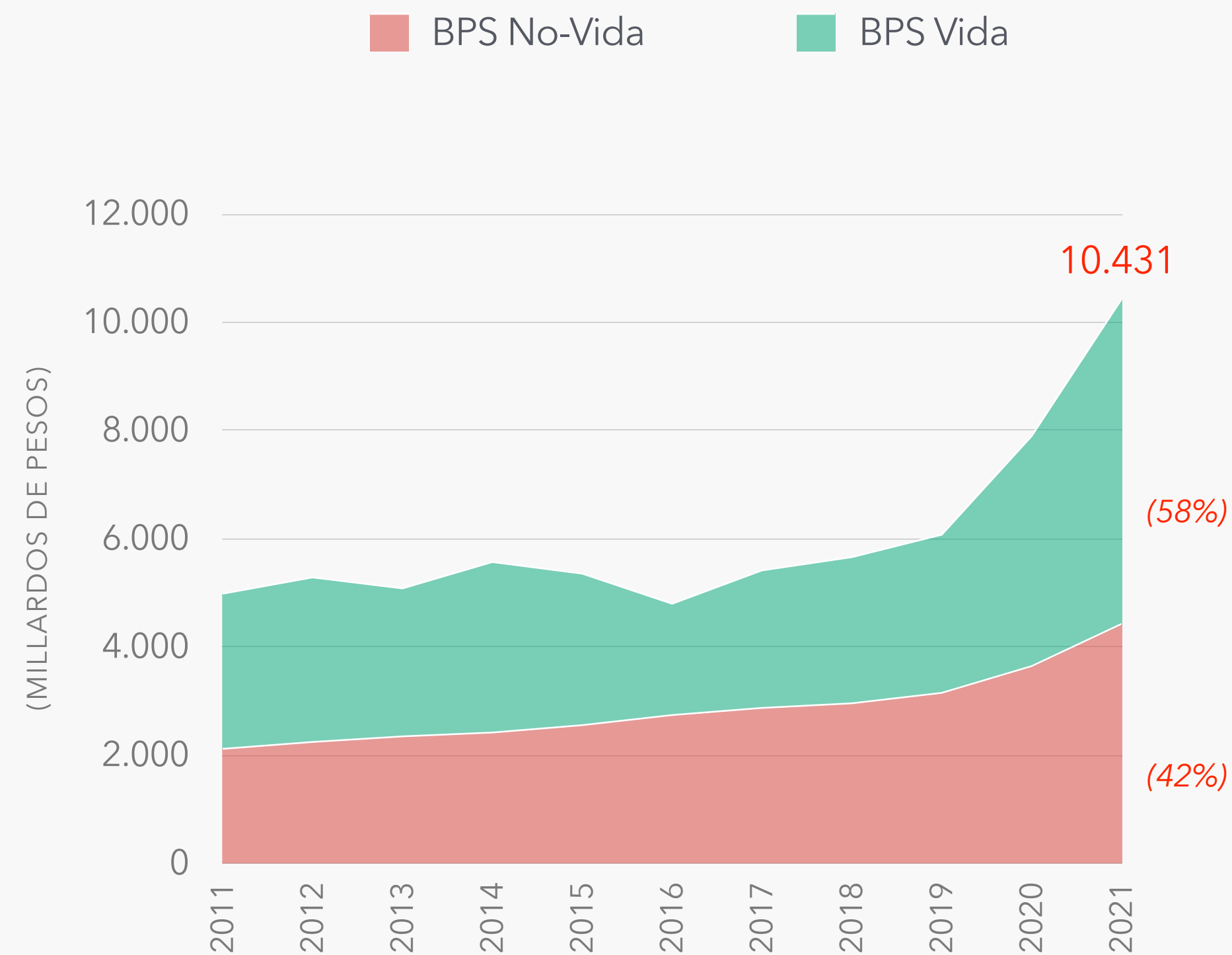


CAMBIO ANUAL EN LA BPS

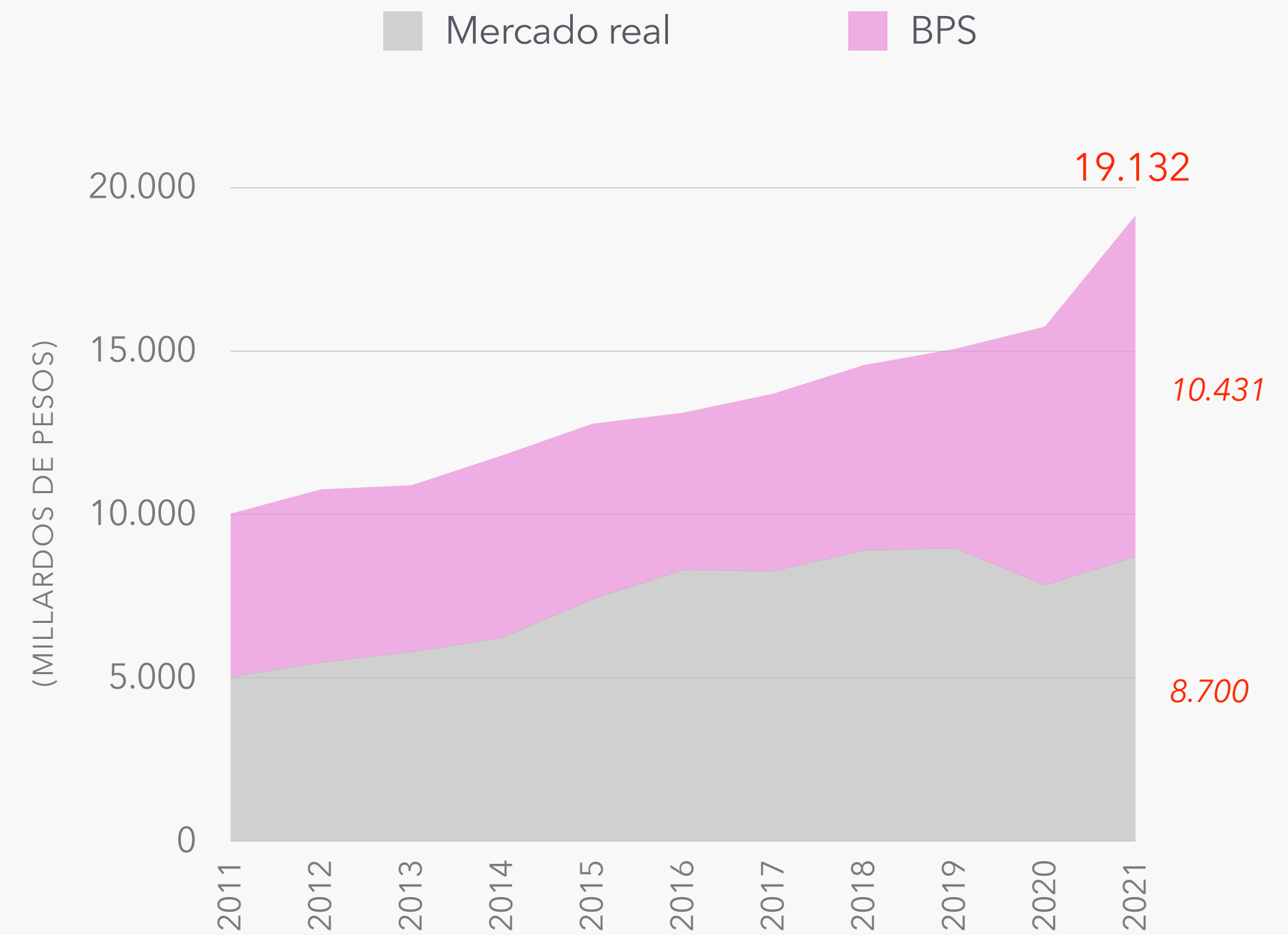


Chile: Brecha de protección del seguro (BPS)

BPS VIDA Y NO VIDA

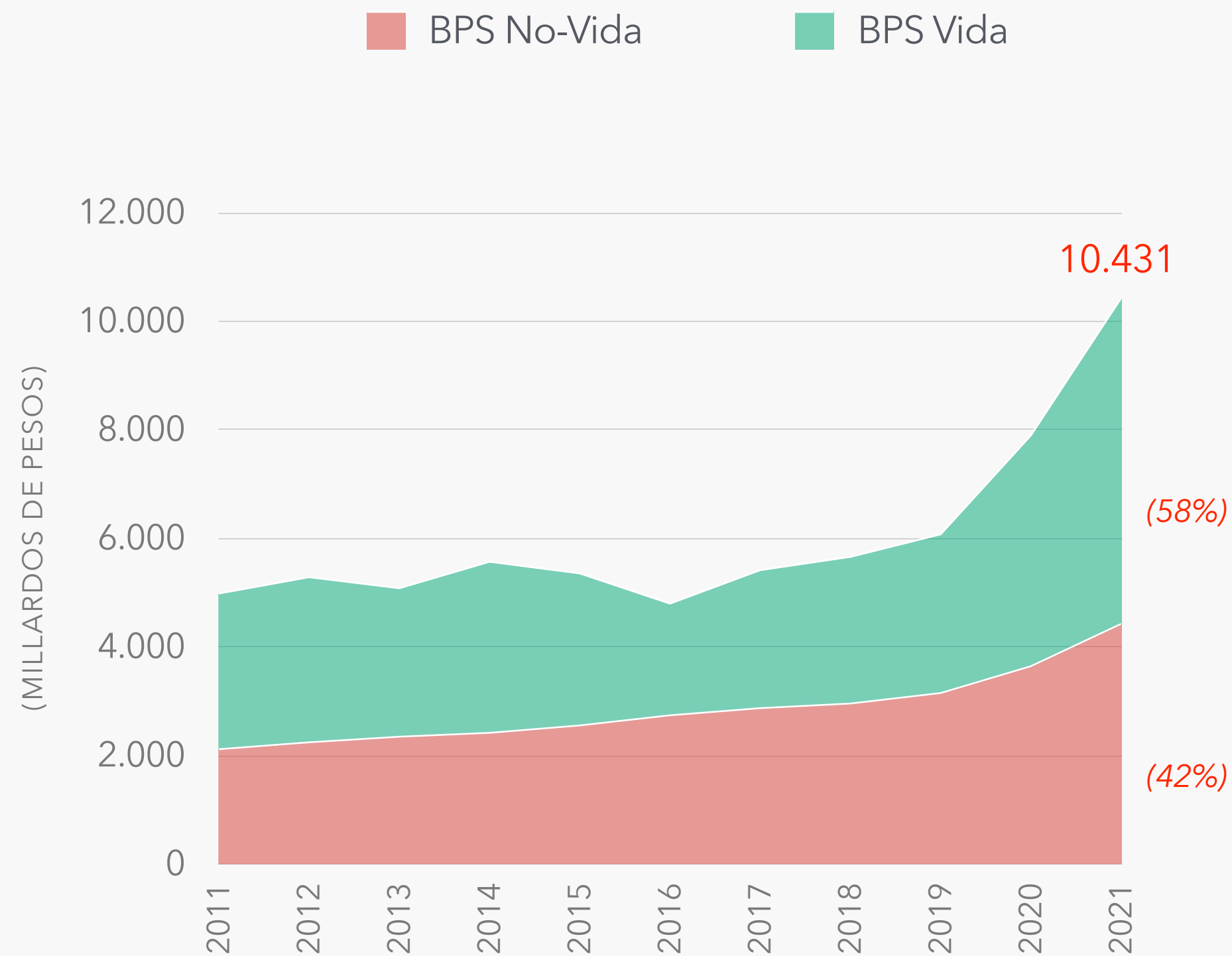


MERCADO POTENCIAL DE SEGUROS

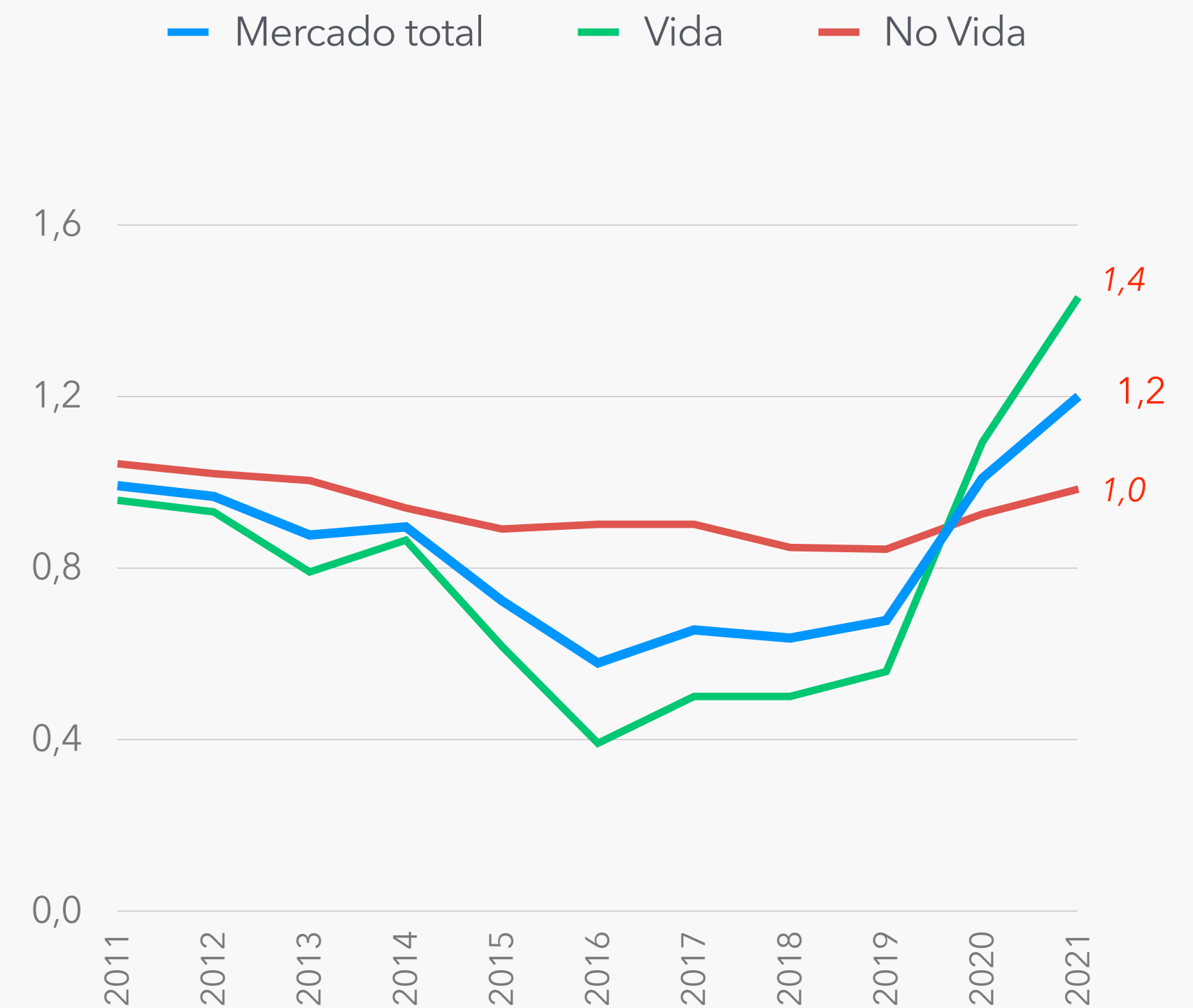


Chile: Brecha de protección del seguro (BPS)

BPS VIDA Y NO VIDA

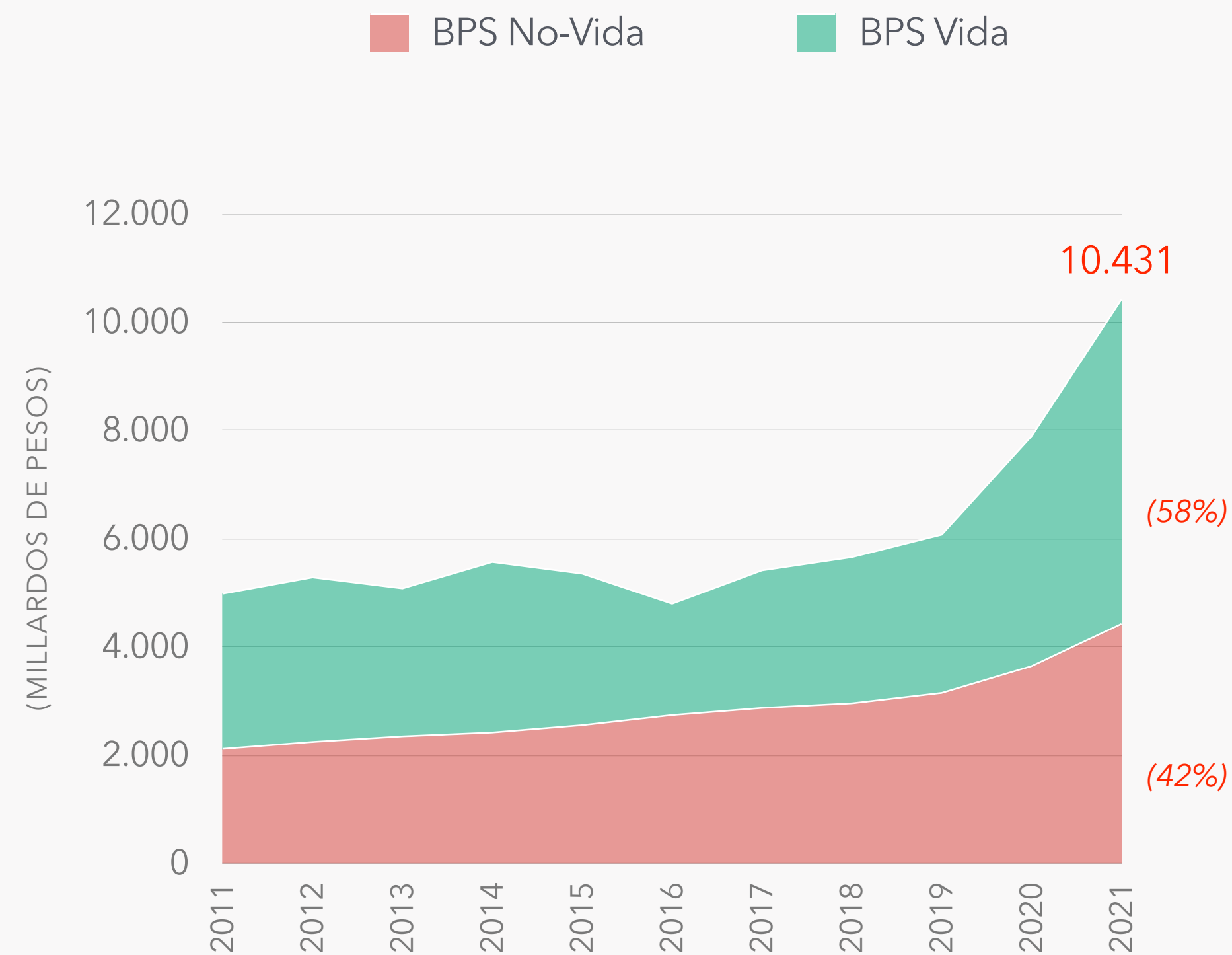


BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO REAL

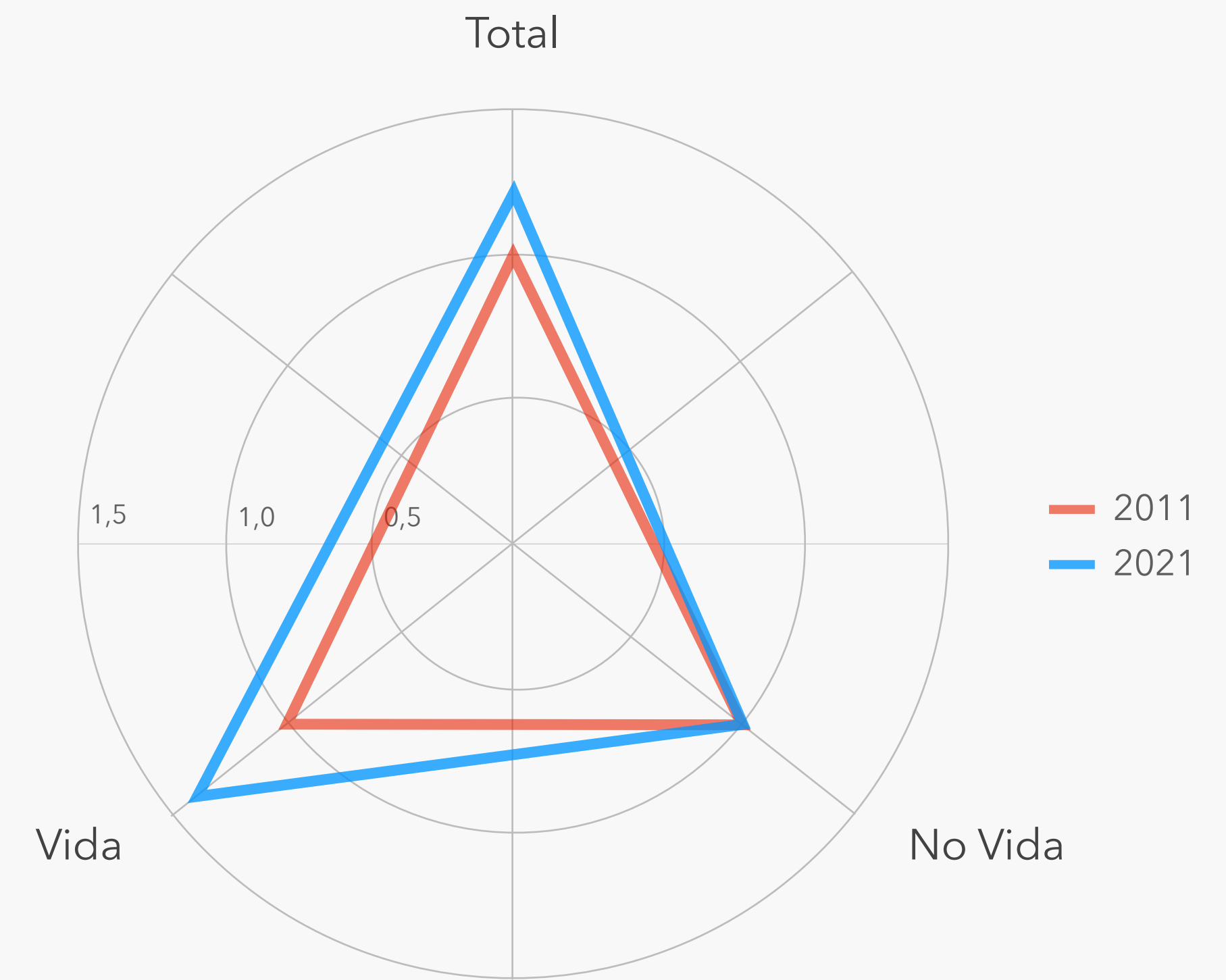


Chile: Brecha de protección del seguro (BPS)

BPS VIDA Y NO VIDA

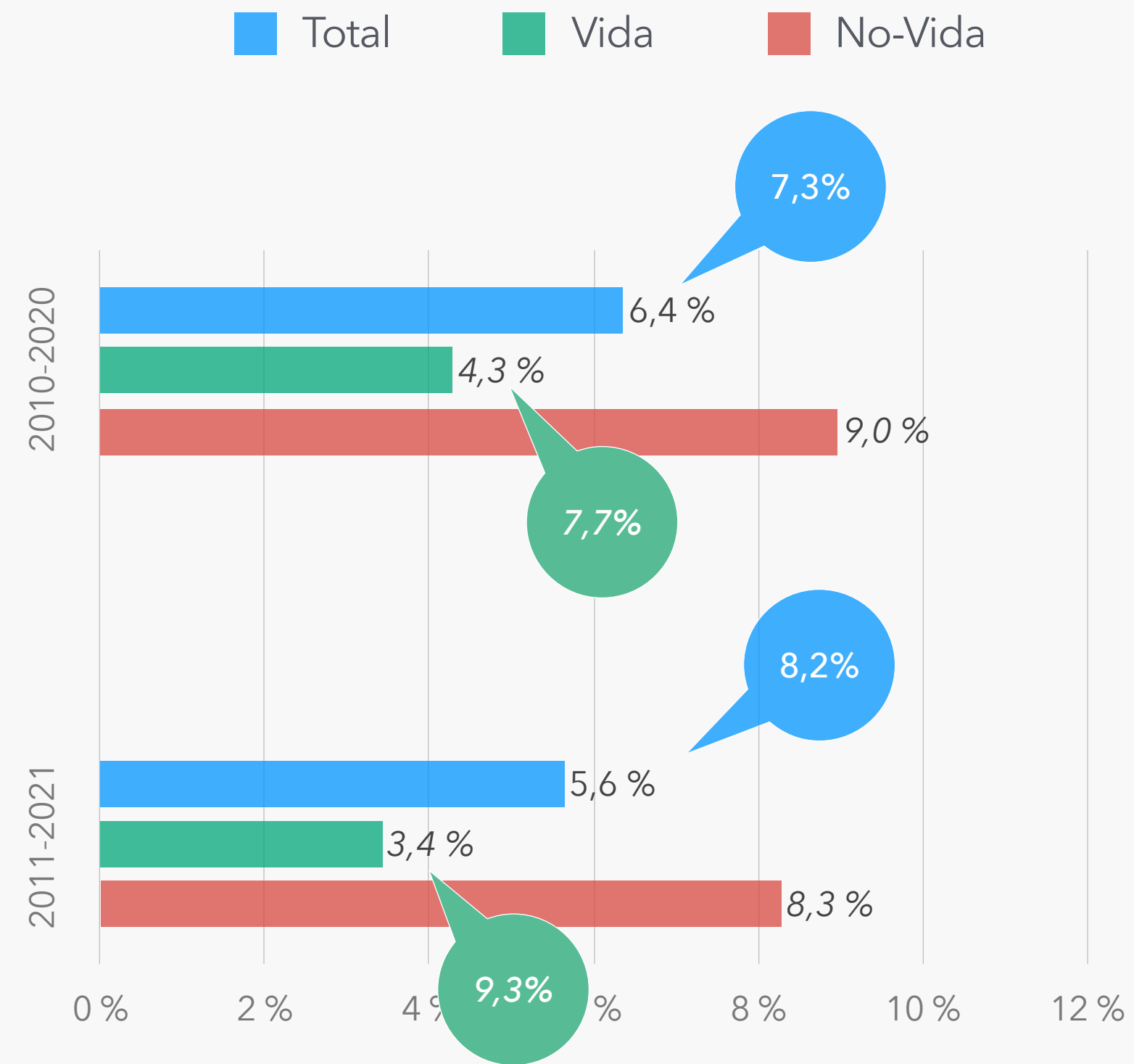


BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO REAL

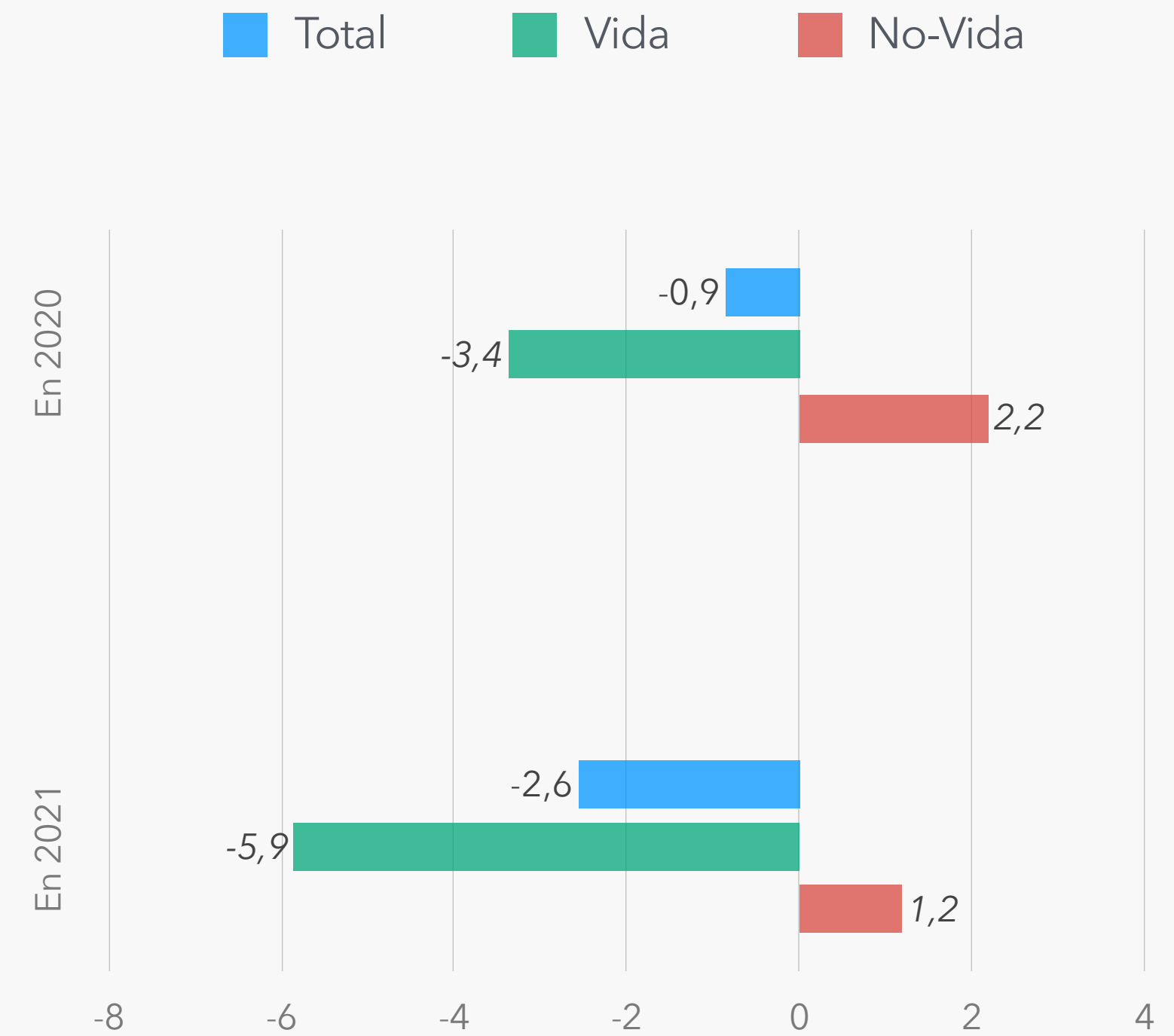


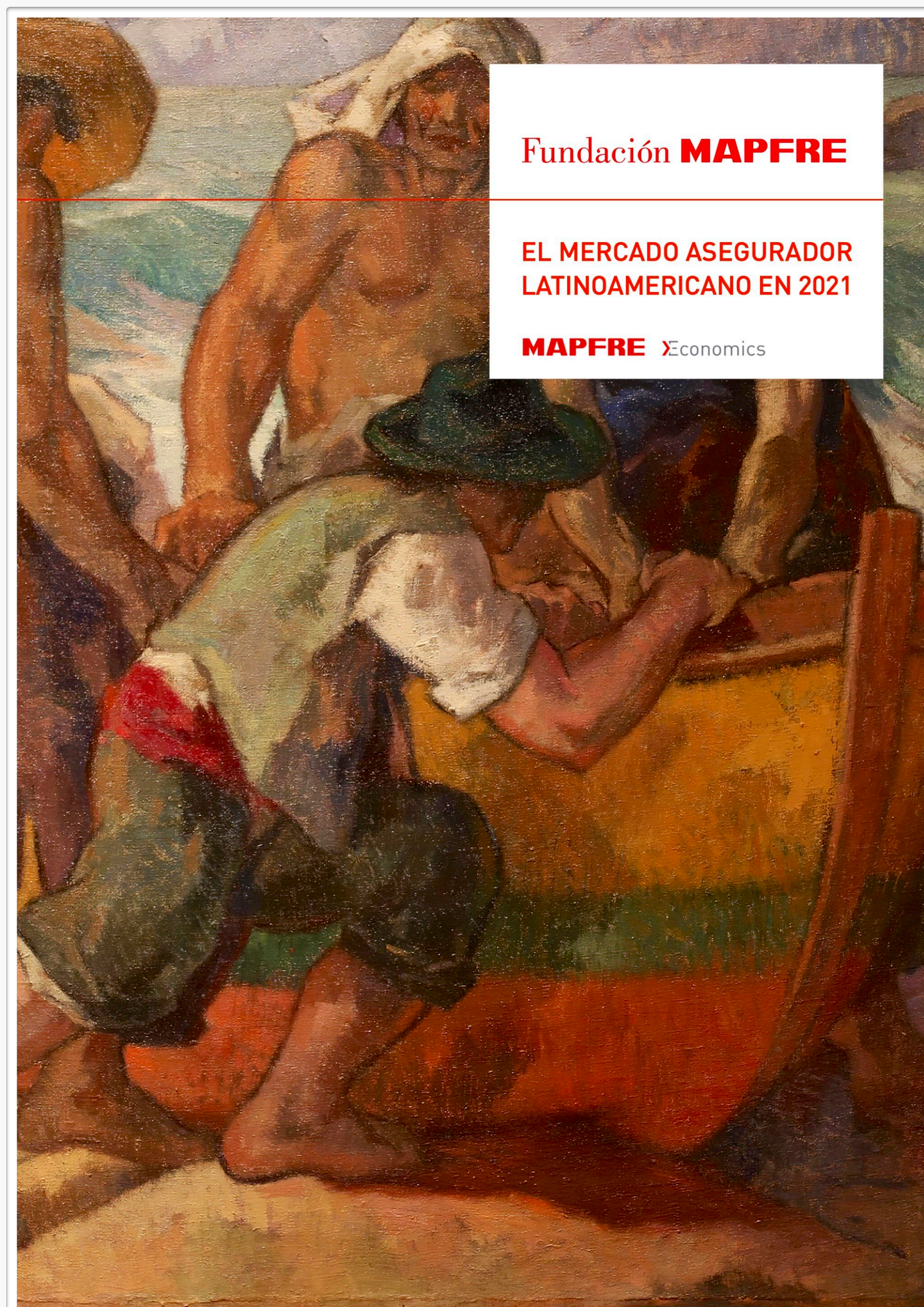
Chile: capacidad para cerrar la BPS

TASA DE CRECIMIENTO ANUAL PROMEDIO (%)



SUFICIENCIA (INSUFICIENCIA) PARA CERRAR LA BPS EN 10 AÑOS (PP)





PARA DESCARGAR EL INFORME:

"EL MERCADO ASEGURADOR
LATINOAMERICANO EN 2021"

MAPFRE Σ Economics

2022