

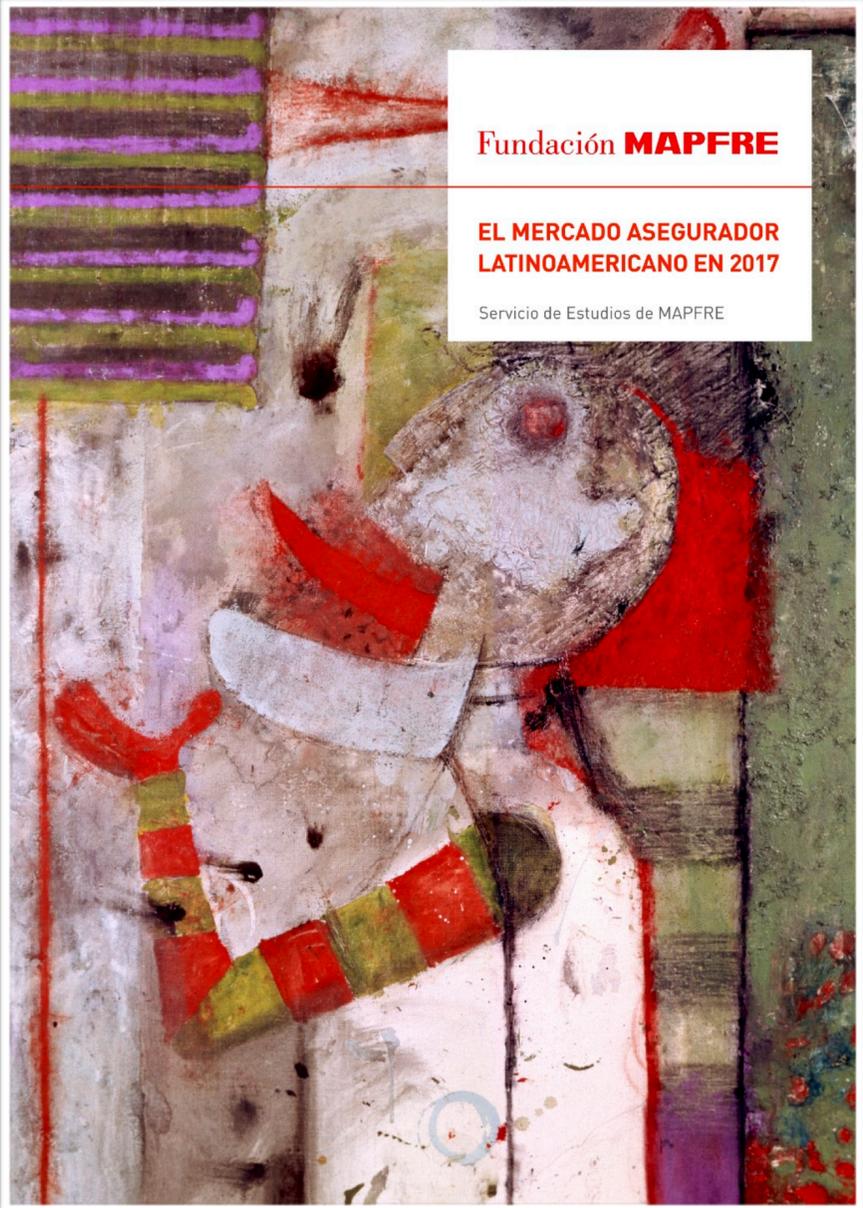
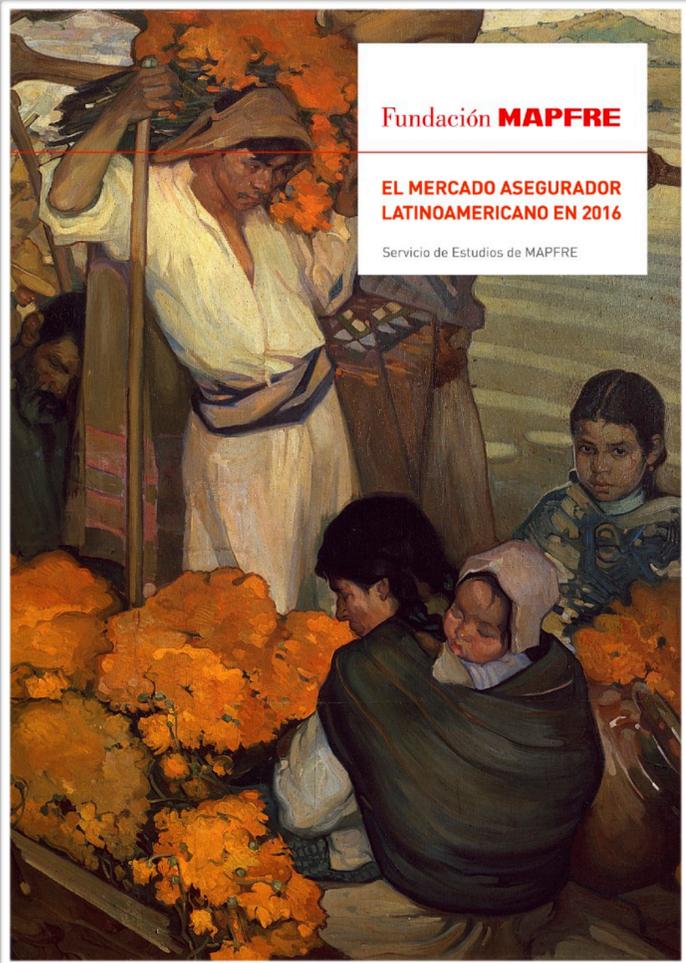
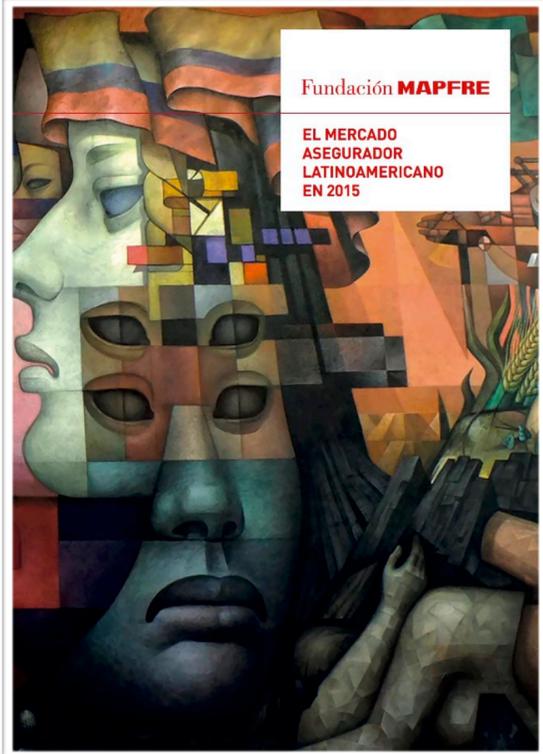
EL MERCADO ASEGURADOR LATINOAMERICANO EN 2017

Manuel Aguilera

Director General del Servicio de Estudios de MAPFRE

Madrid, 19 de septiembre de 2018.



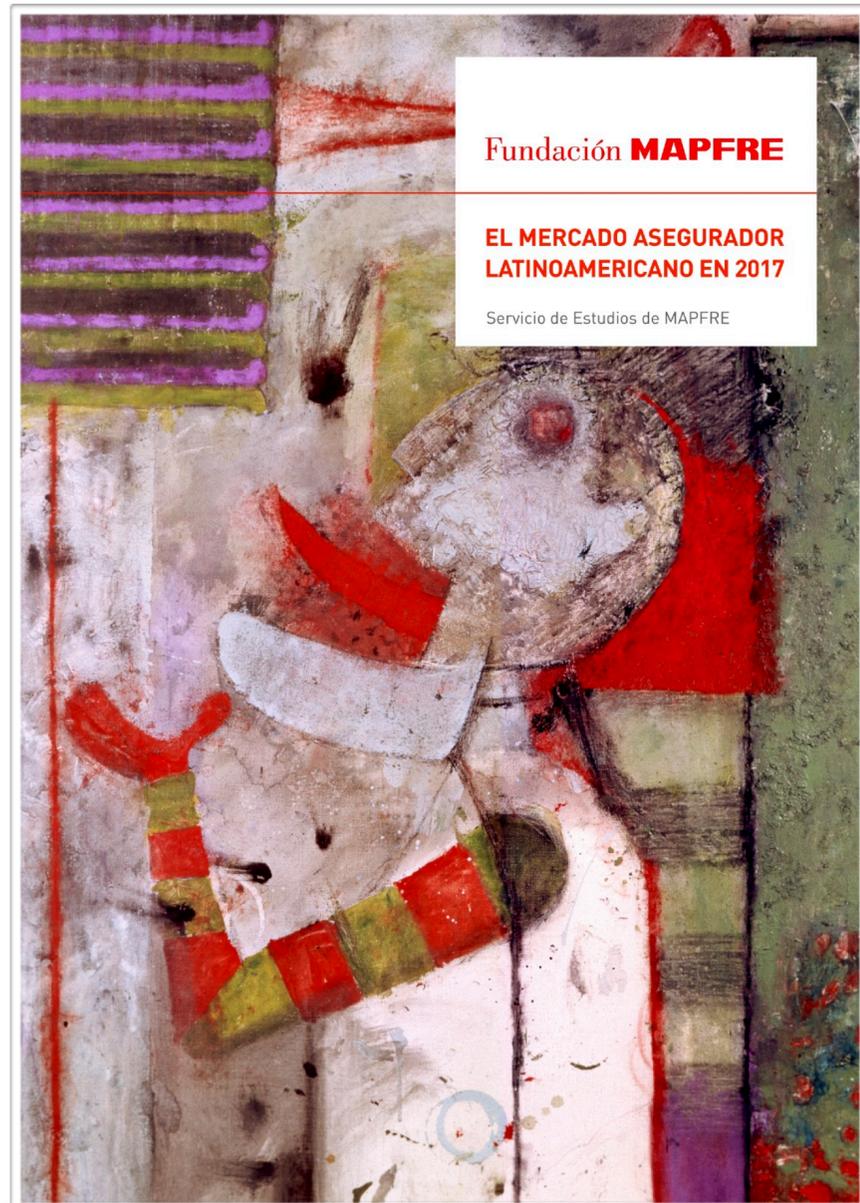




Servicio de Estudios de MAPFRE

EL MERCADO ASEGURADOR LATINOAMERICANO EN 2017

Madrid, Fundación MAPFRE, septiembre de 2018.



Contenido

Resumen ejecutivo

1. Contexto económico y demográfico
2. El mercado asegurador latinoamericano en 2017
3. Los mercados aseguradores latinoamericanos: análisis por país
 - 3.1 América del Norte, Centroamérica y el Caribe
 - 3.2 América del Sur

Apéndice estadístico



Contexto económico y demográfico



Desempeño del mercado



Tendencias estructurales



Brecha de Protección del Seguro

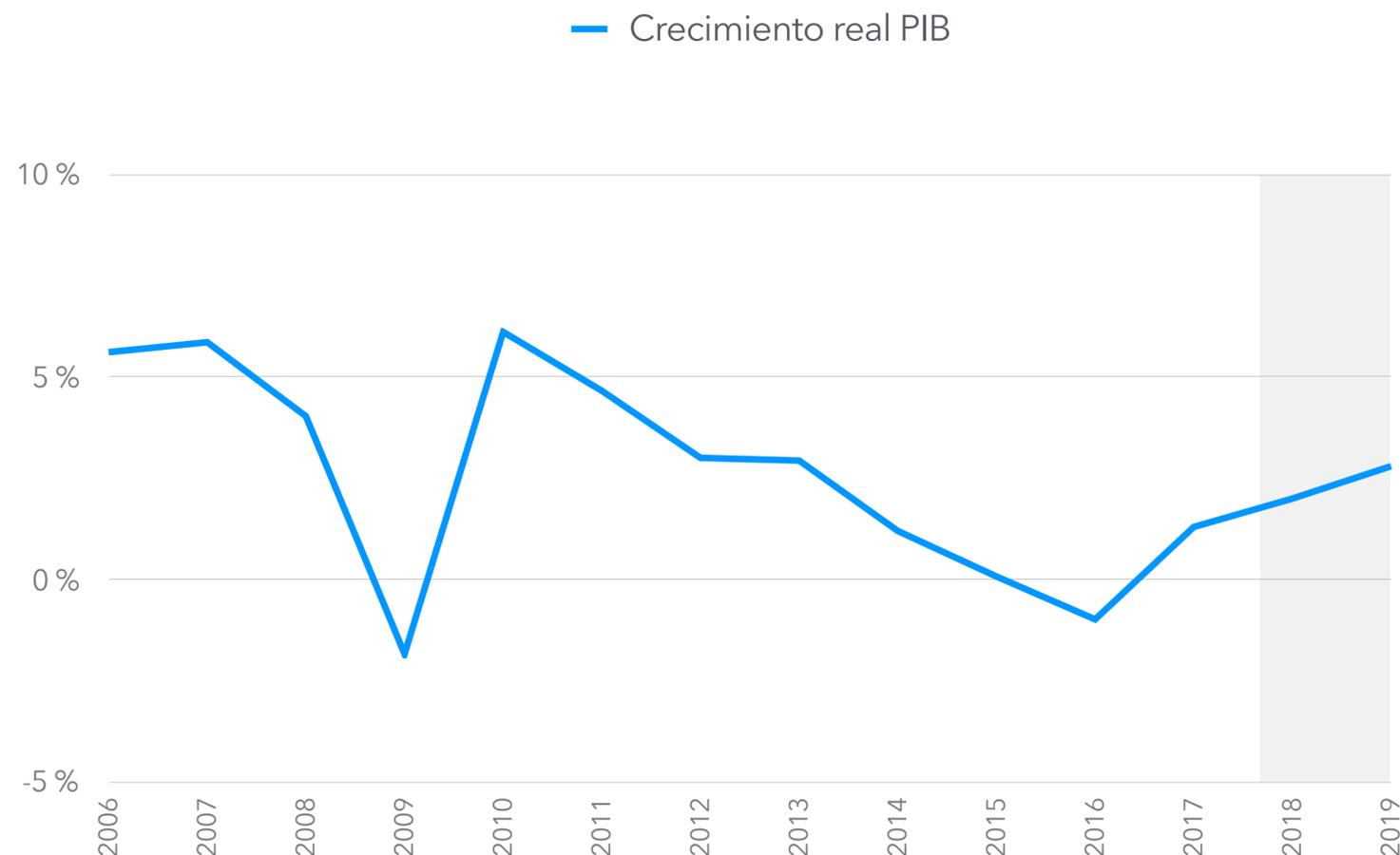


Análisis por país



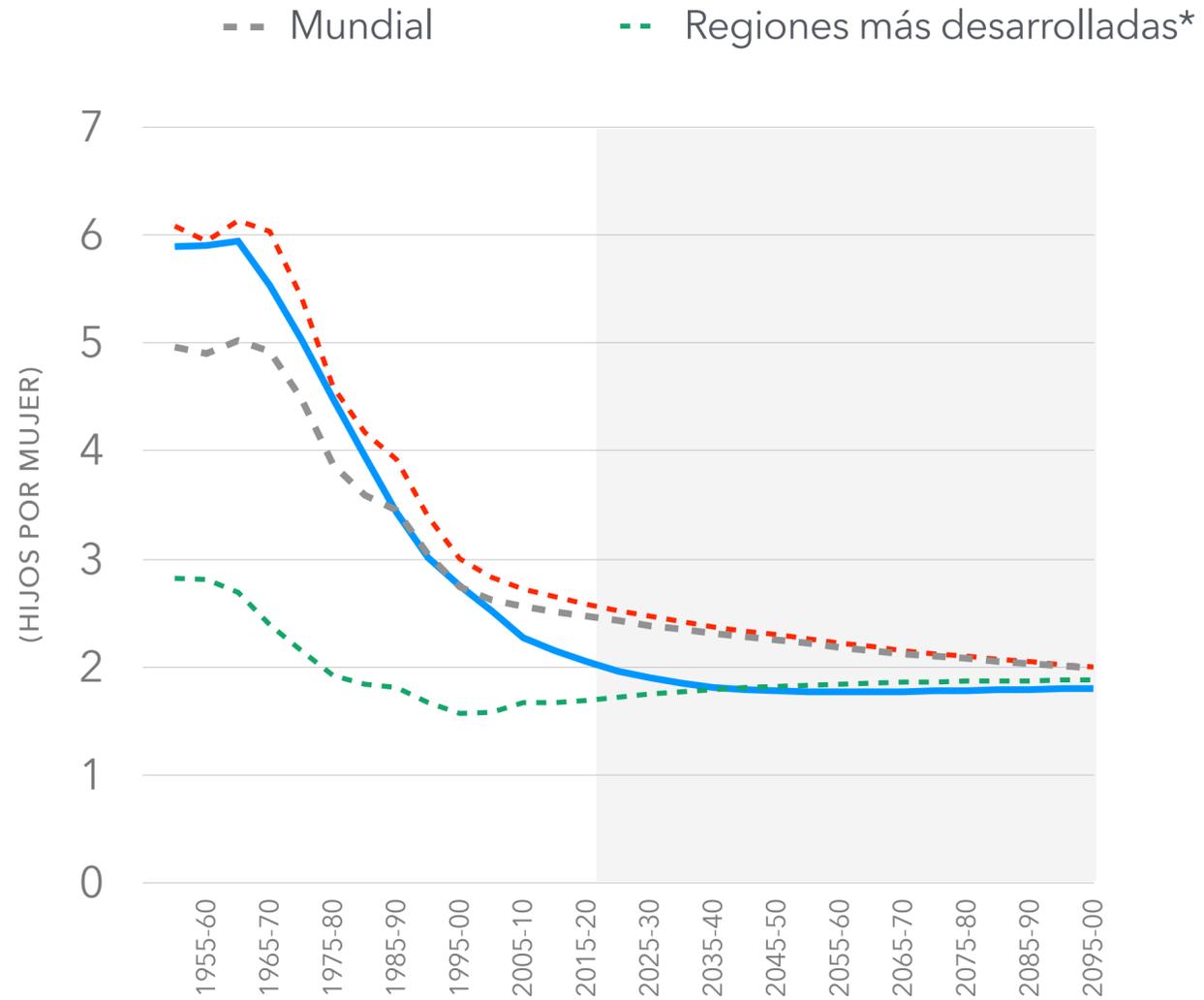
Contexto económico y demográfico

Crecimiento de la economía latinoamericana

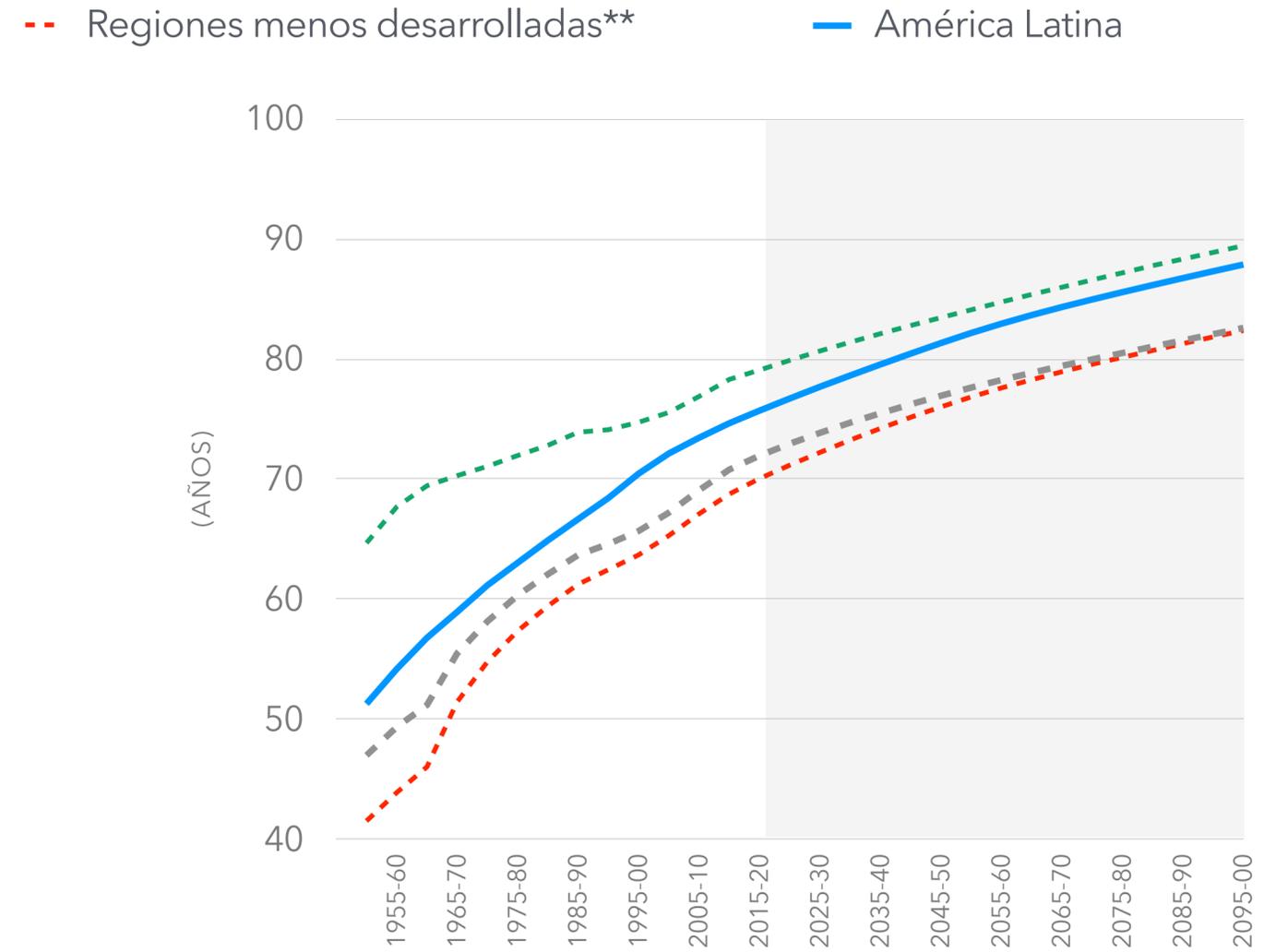


- América Latina **recuperó el crecimiento en 2017** (1,3% del PIB) tras dos años en entorno recesivo.
- América del Sur registró un crecimiento de 0,8%, con Argentina y Brasil dejando atrás sus recesiones.
- América Central creció 3,3% y México un 2,3%, ambos favorecidos por el buen desempeño de la economía de Estados Unidos.
- La recuperación económica vivida por América Latina en 2017 ha **favorecido el crecimiento del mercado asegurador**, el cual se encuentra muy ligado al comportamiento del ciclo económico.
- Sin embargo, las **turbulencias financieras internacionales**, la **normalización monetaria**, y el **momento del ciclo económico global** podrían modificar el escenario de crecimiento regional en los próximos años.

Tasa de fertilidad

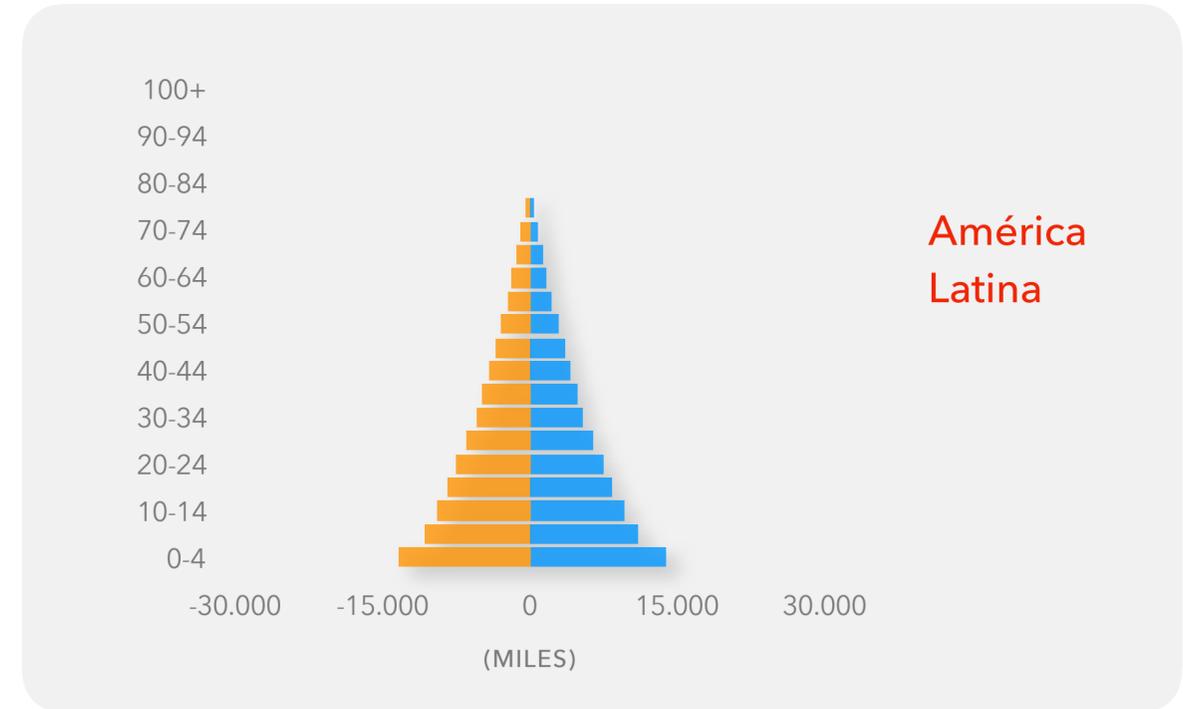
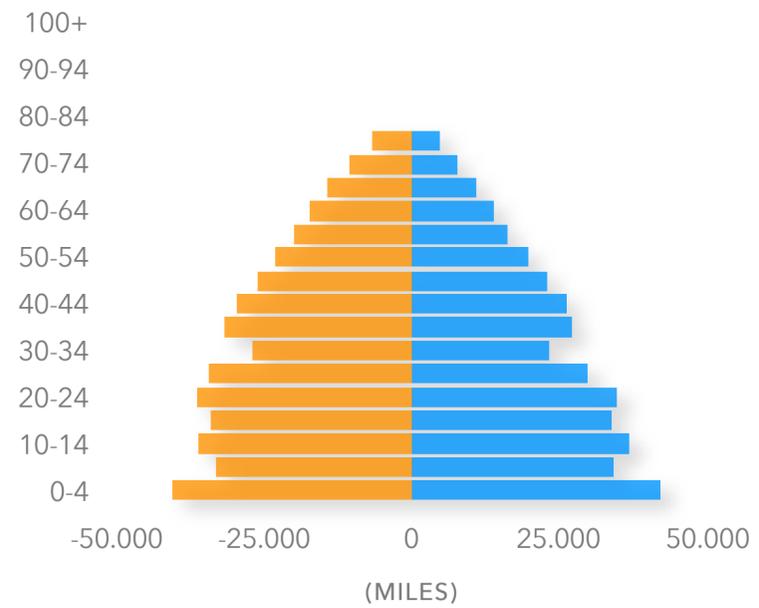
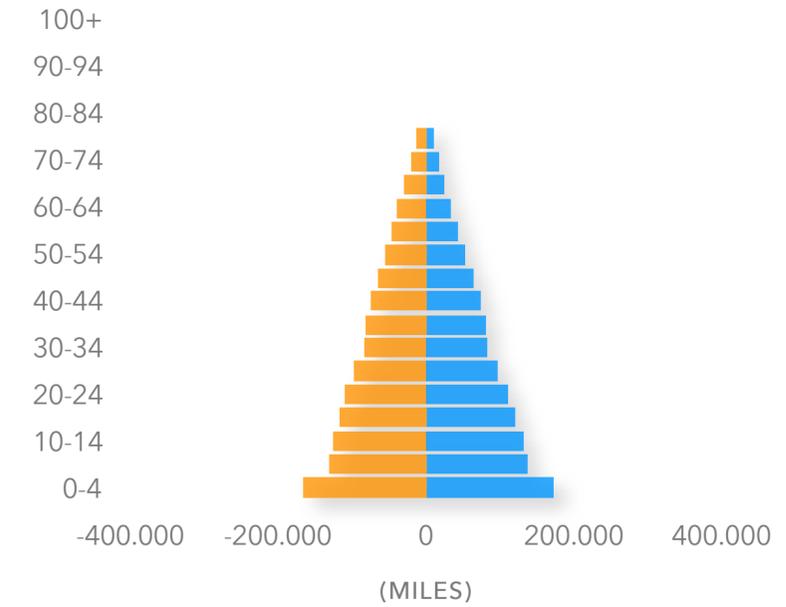
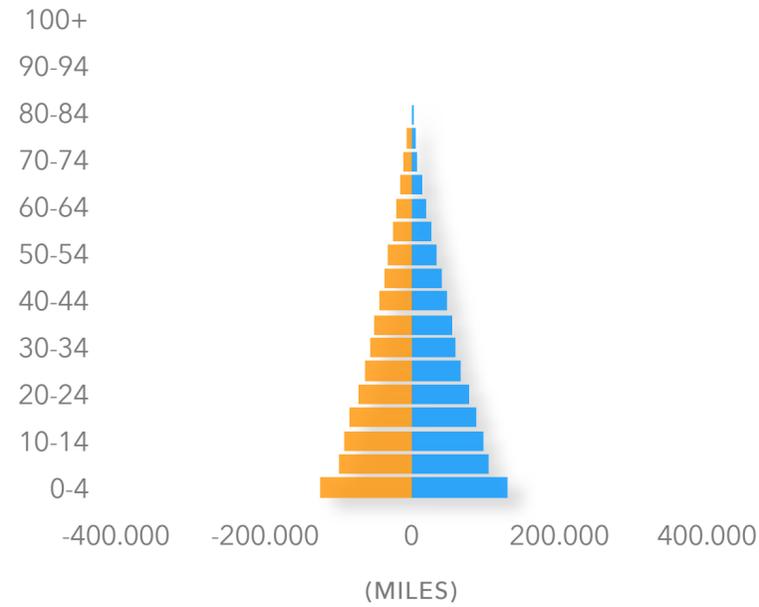


Esperanza de vida al nacer



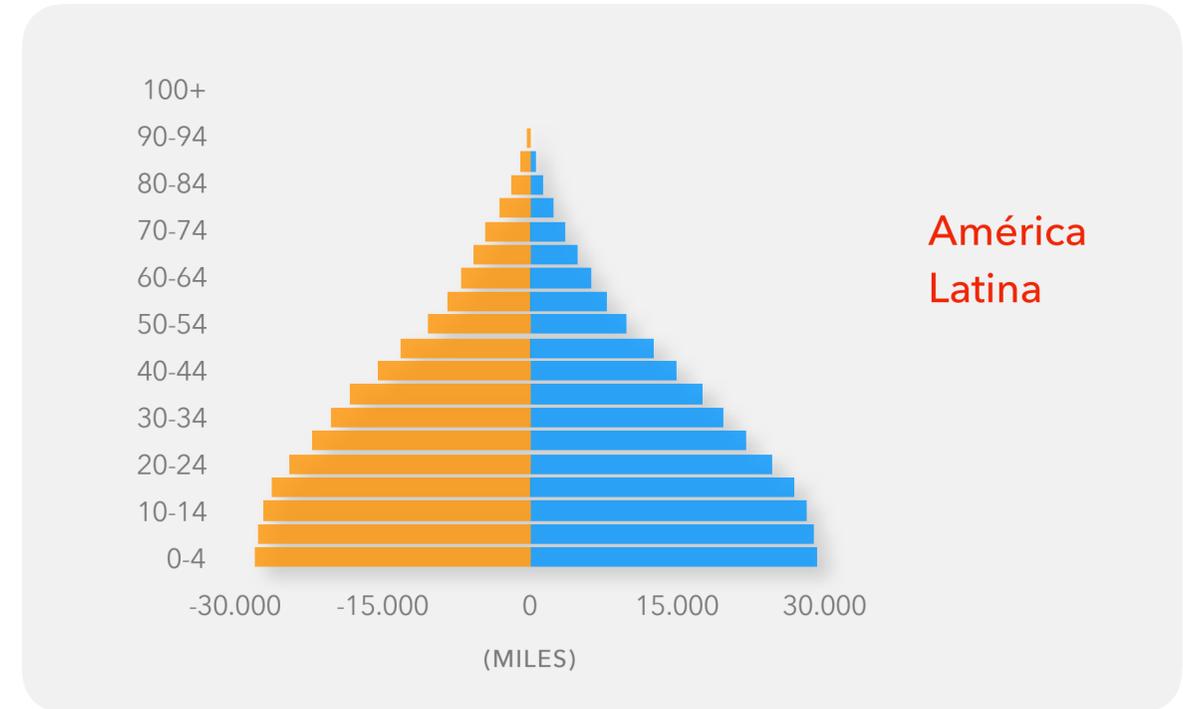
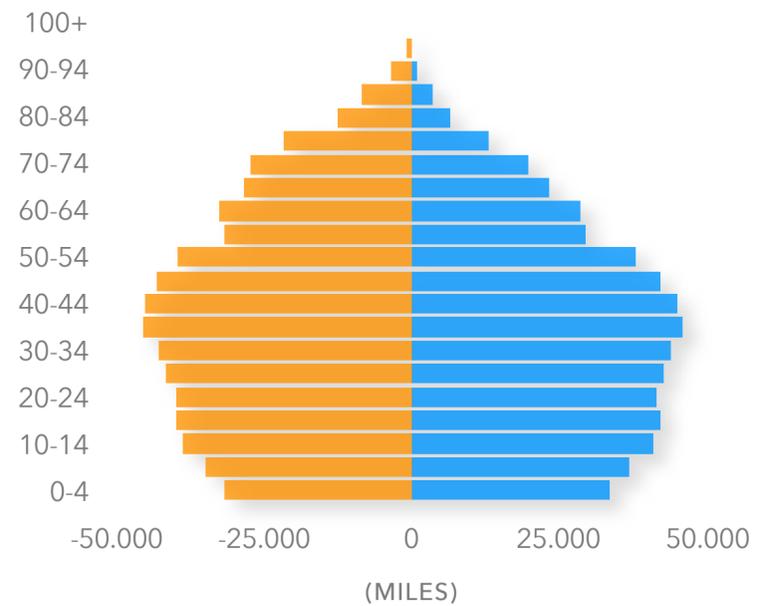
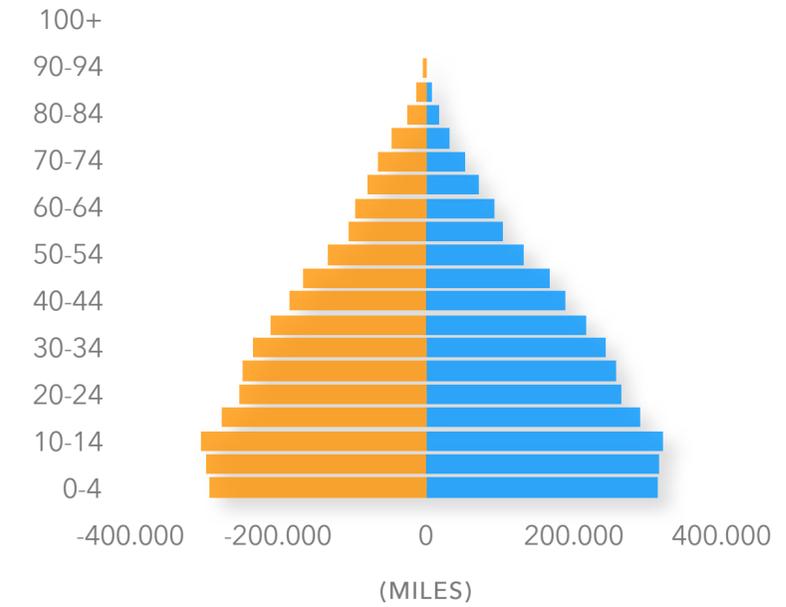
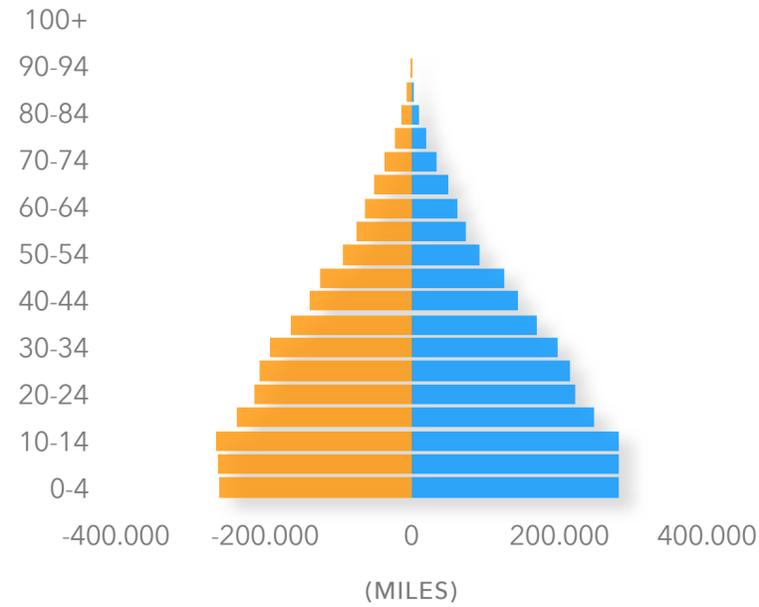
* Comprende Europa, Norteamérica, Australia, Nueva Zelanda y Japón.

** Comprende todas las regiones de África, Asia (excepto Japón), América Latina y el Caribe, Melanesia, Micronesia y Polinesia.



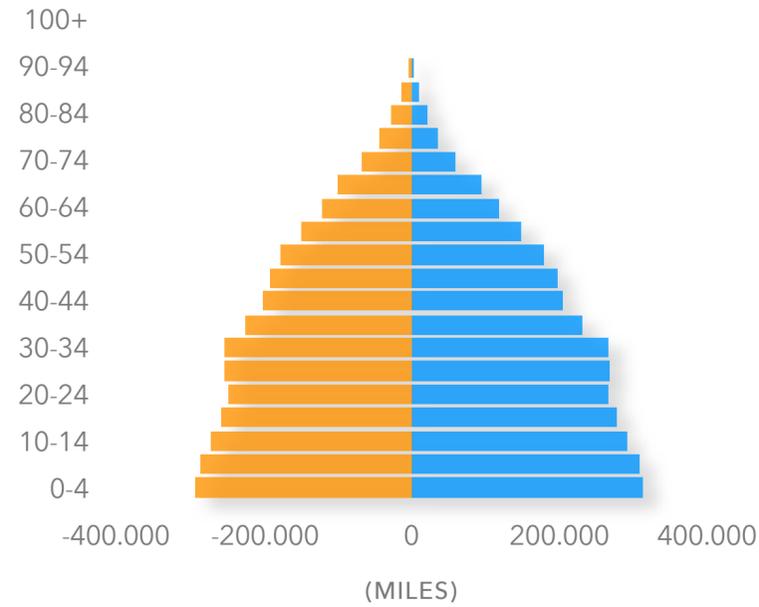
■ Hombres ■ Mujeres

* Comprende Europa, Norteamérica, Australia, Nueva Zelanda y Japón.
 ** Comprende todas las regiones de África, Asia (excepto Japón), América Latina y el Caribe, Melanesia, Micronesia y Polinesia.

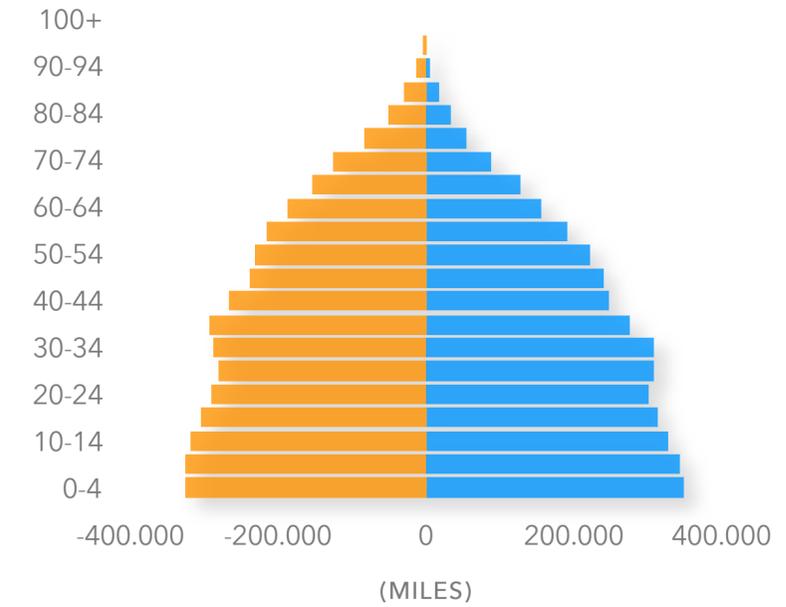


■ Hombres ■ Mujeres

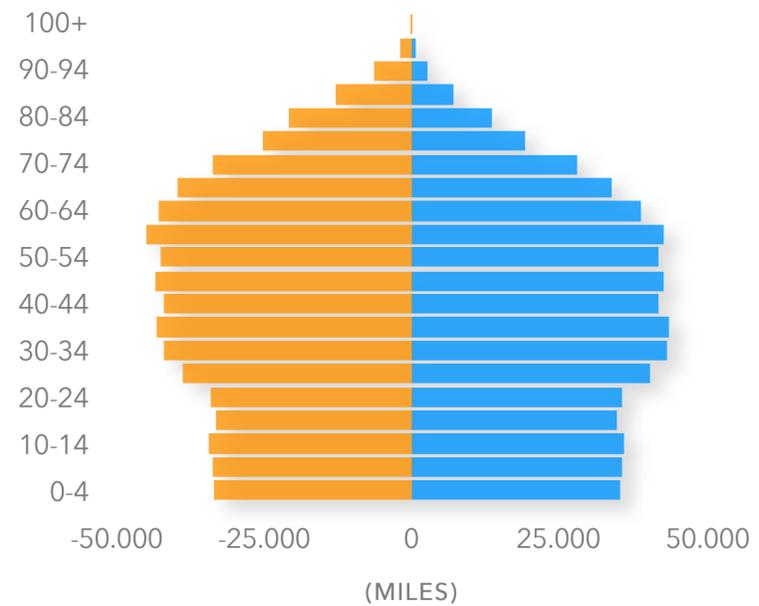
* Comprende Europa, Norteamérica, Australia, Nueva Zelanda y Japón.
 ** Comprende todas las regiones de África, Asia (excepto Japón), América Latina y el Caribe, Melanesia, Micronesia y Polinesia.



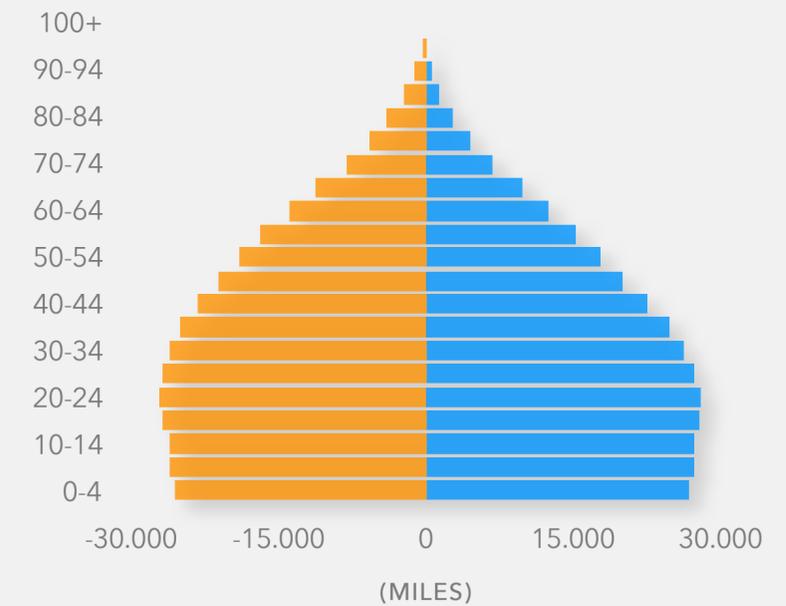
Países menos desarrollados



Mundial



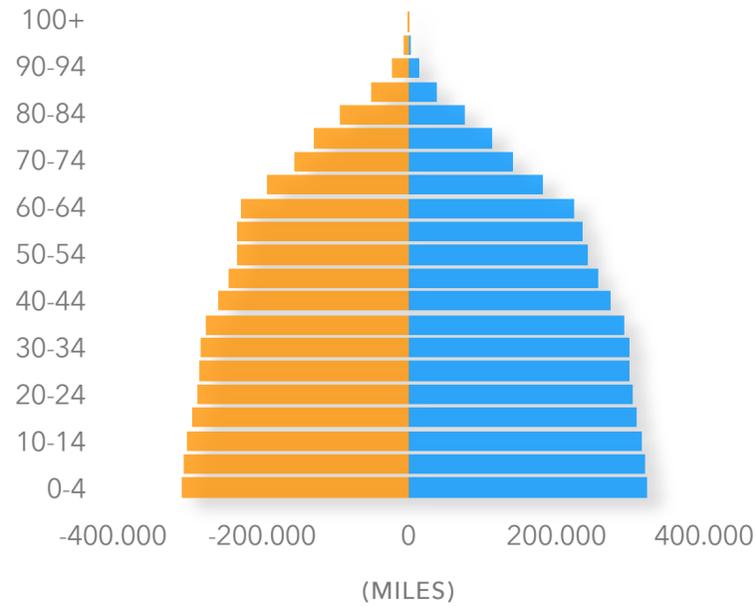
Países más desarrollados



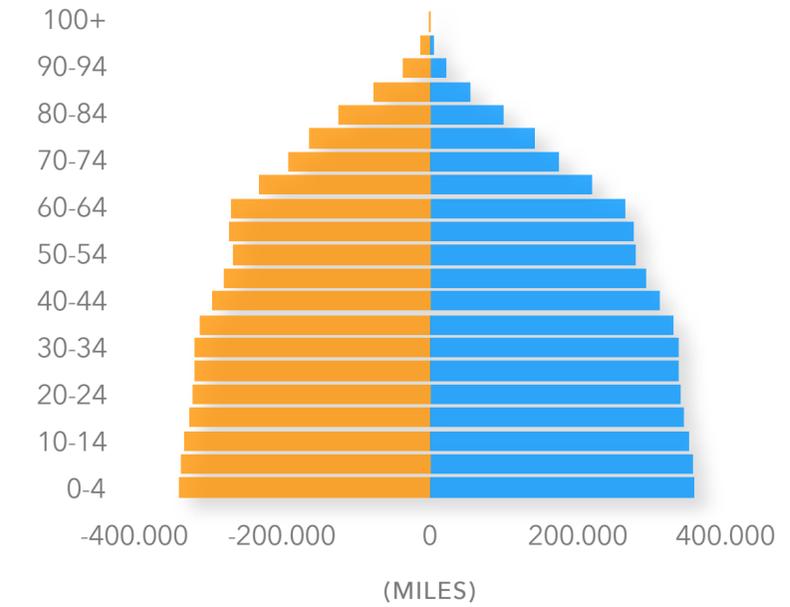
América Latina

■ Hombres ■ Mujeres

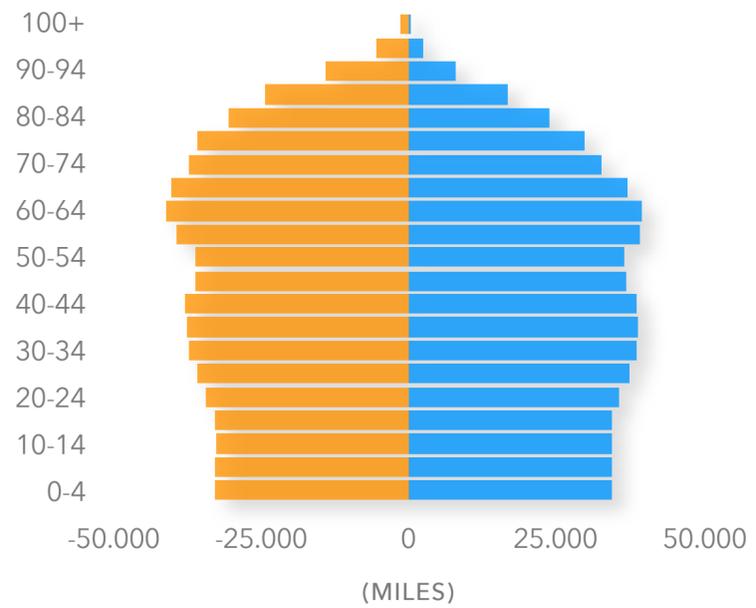
* Comprende Europa, Norteamérica, Australia, Nueva Zelanda y Japón.
 ** Comprende todas las regiones de África, Asia (excepto Japón), América Latina y el Caribe, Melanesia, Micronesia y Polinesia.



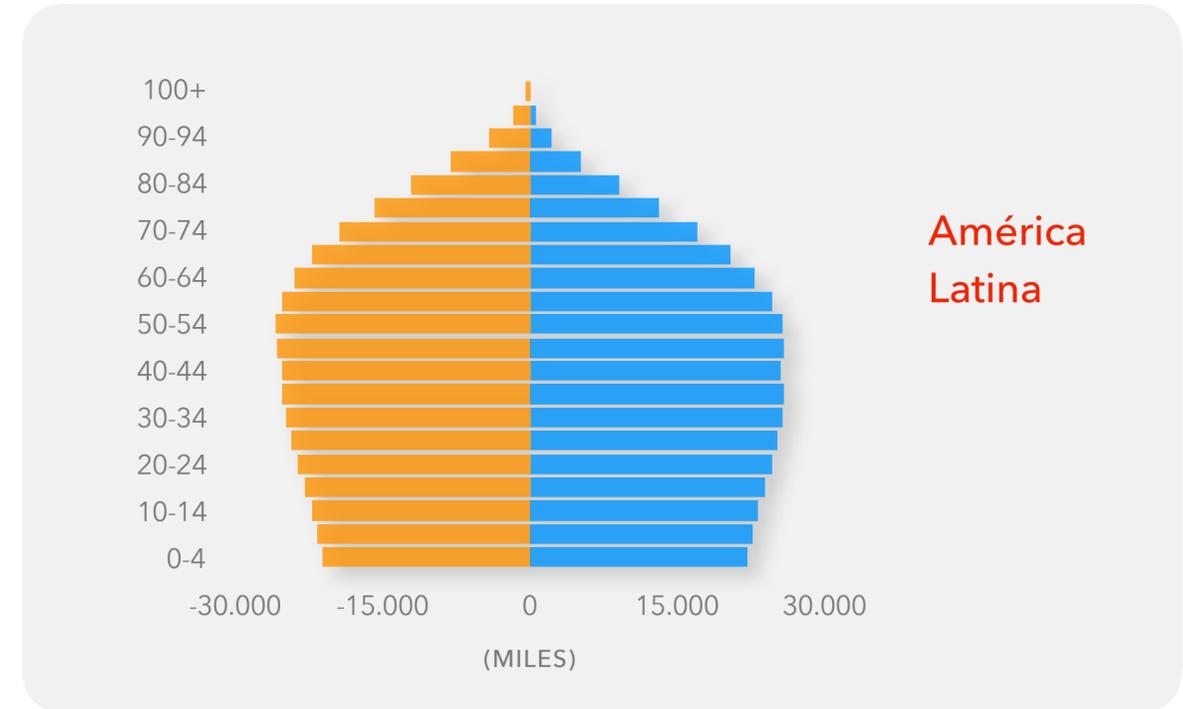
Países menos desarrollados



Mundial



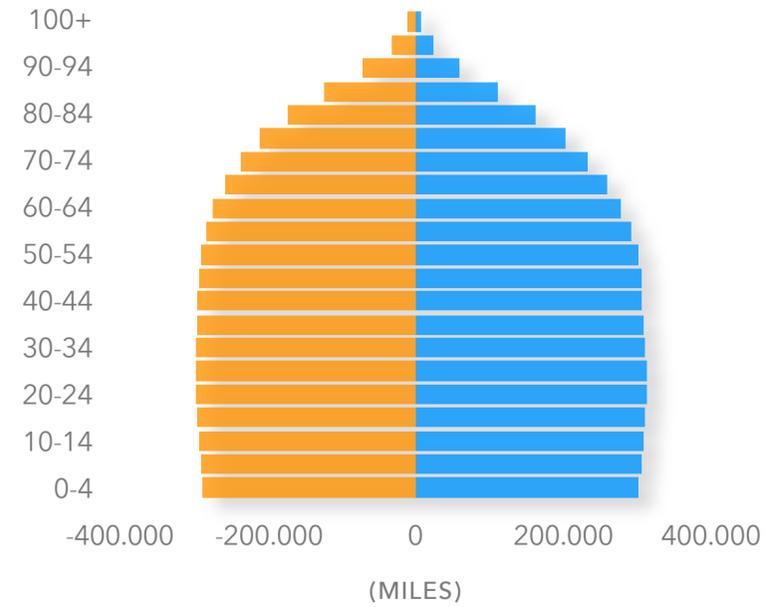
Países más desarrollados



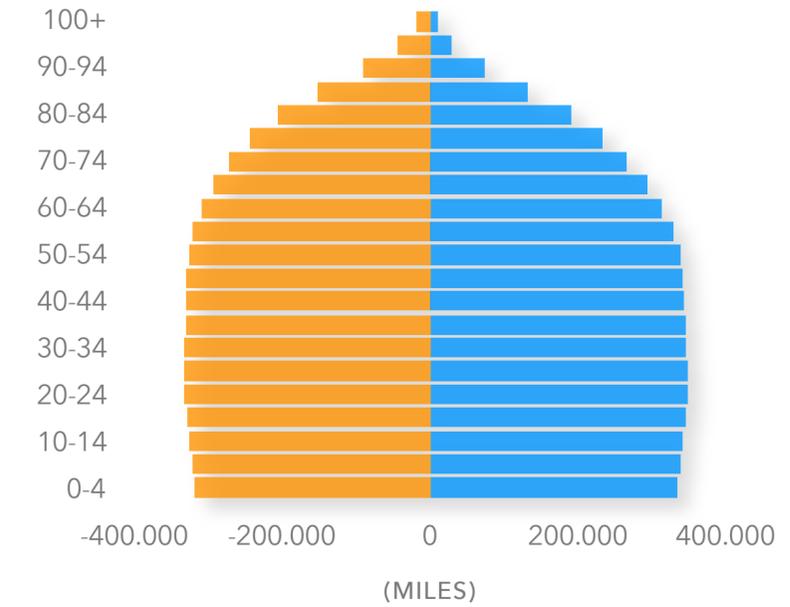
América Latina

■ Hombres ■ Mujeres

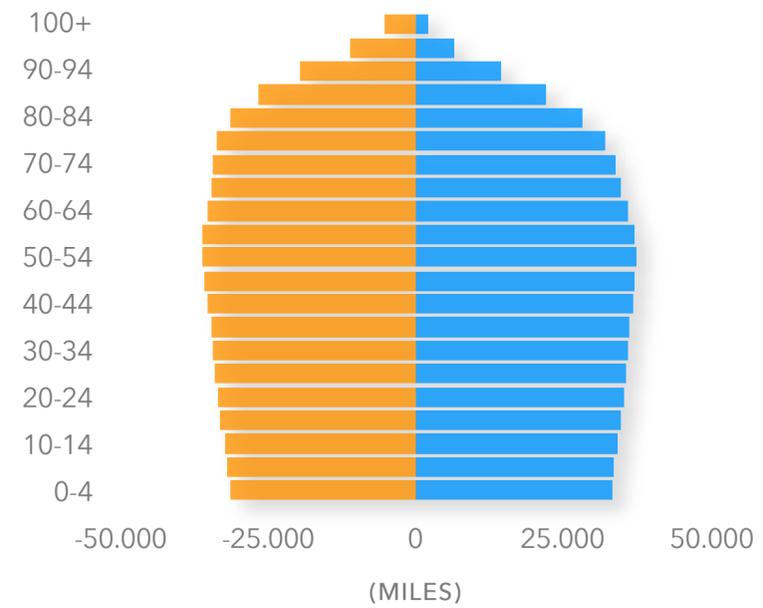
* Comprende Europa, Norteamérica, Australia, Nueva Zelanda y Japón.
 ** Comprende todas las regiones de África, Asia (excepto Japón), América Latina y el Caribe, Melanesia, Micronesia y Polinesia.



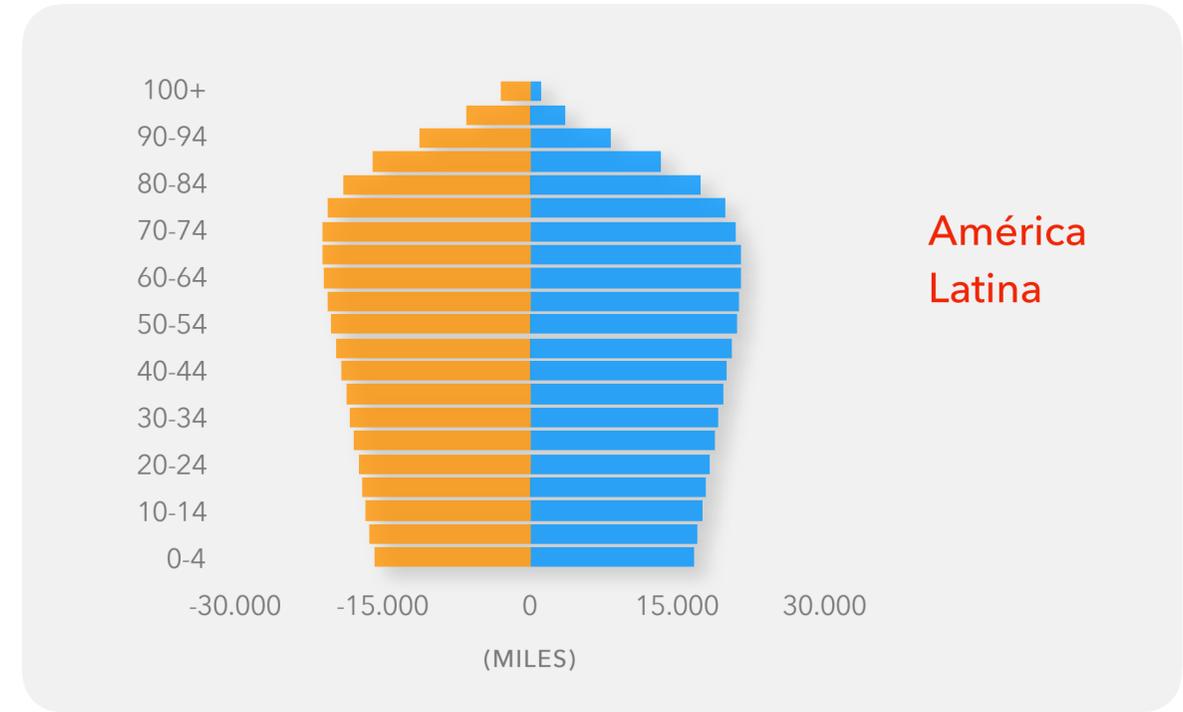
Países menos desarrollados



Mundial



Países más desarrollados



América Latina

■ Hombres ■ Mujeres

* Comprende Europa, Norteamérica, Australia, Nueva Zelanda y Japón.
 ** Comprende todas las regiones de África, Asia (excepto Japón), América Latina y el Caribe, Melanesia, Micronesia y Polinesia.



Contexto económico y demográfico



Desempeño del mercado

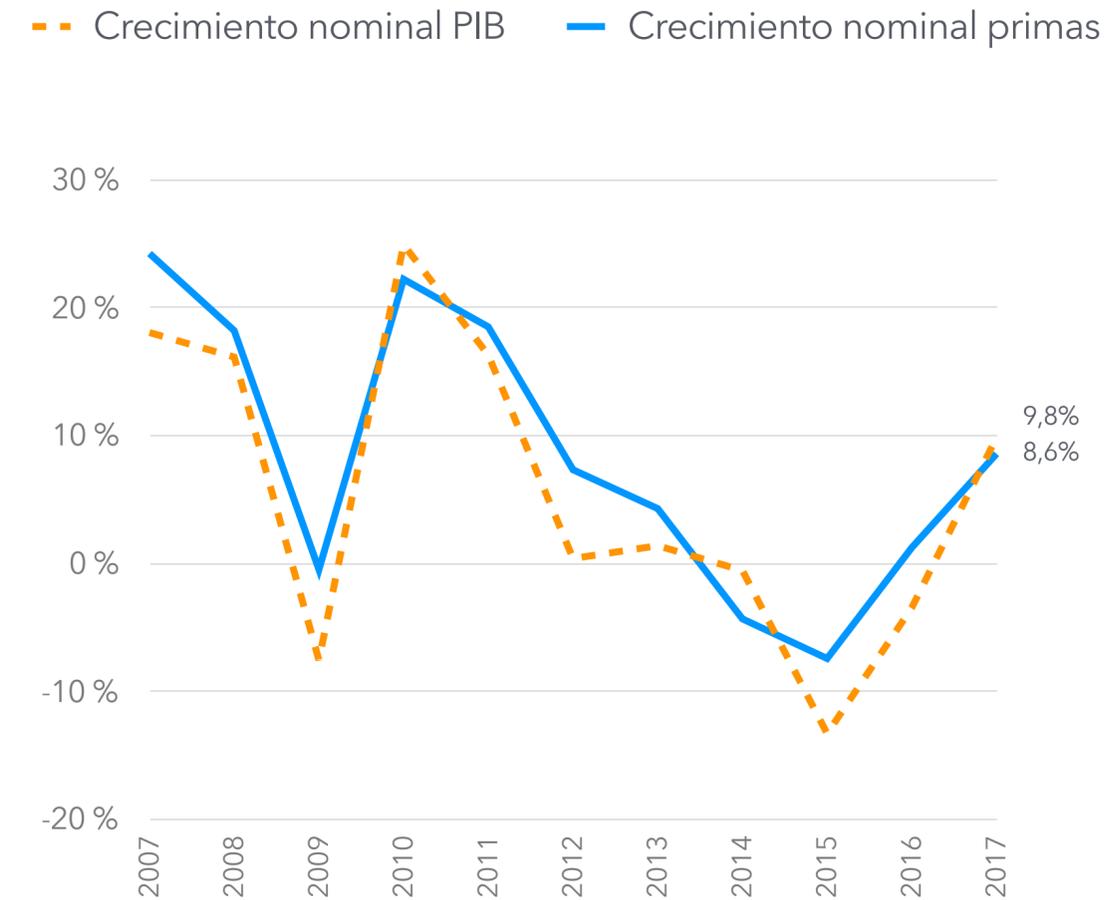
Crecimiento del
mercado asegurador
latinoamericano
en 2017

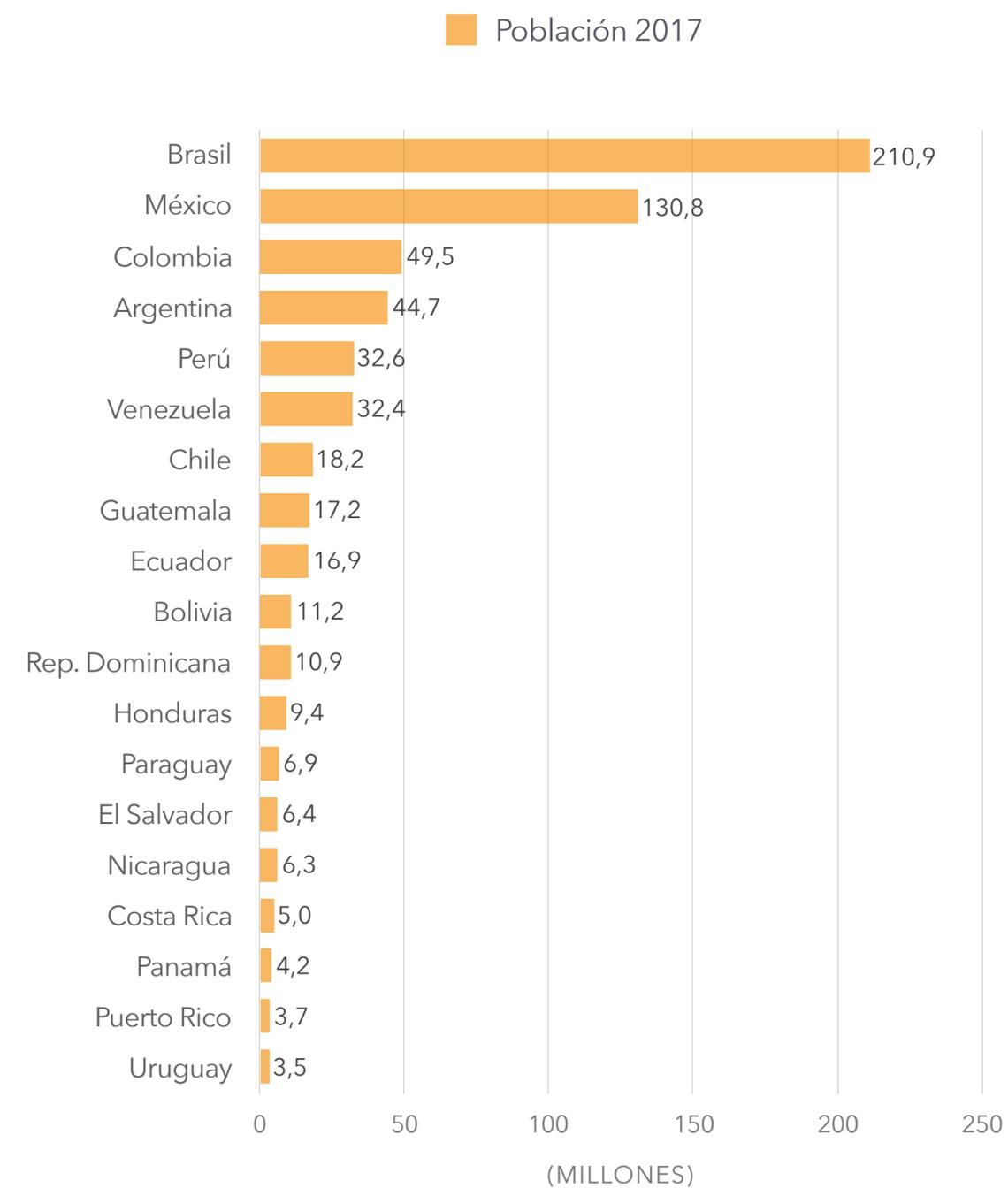
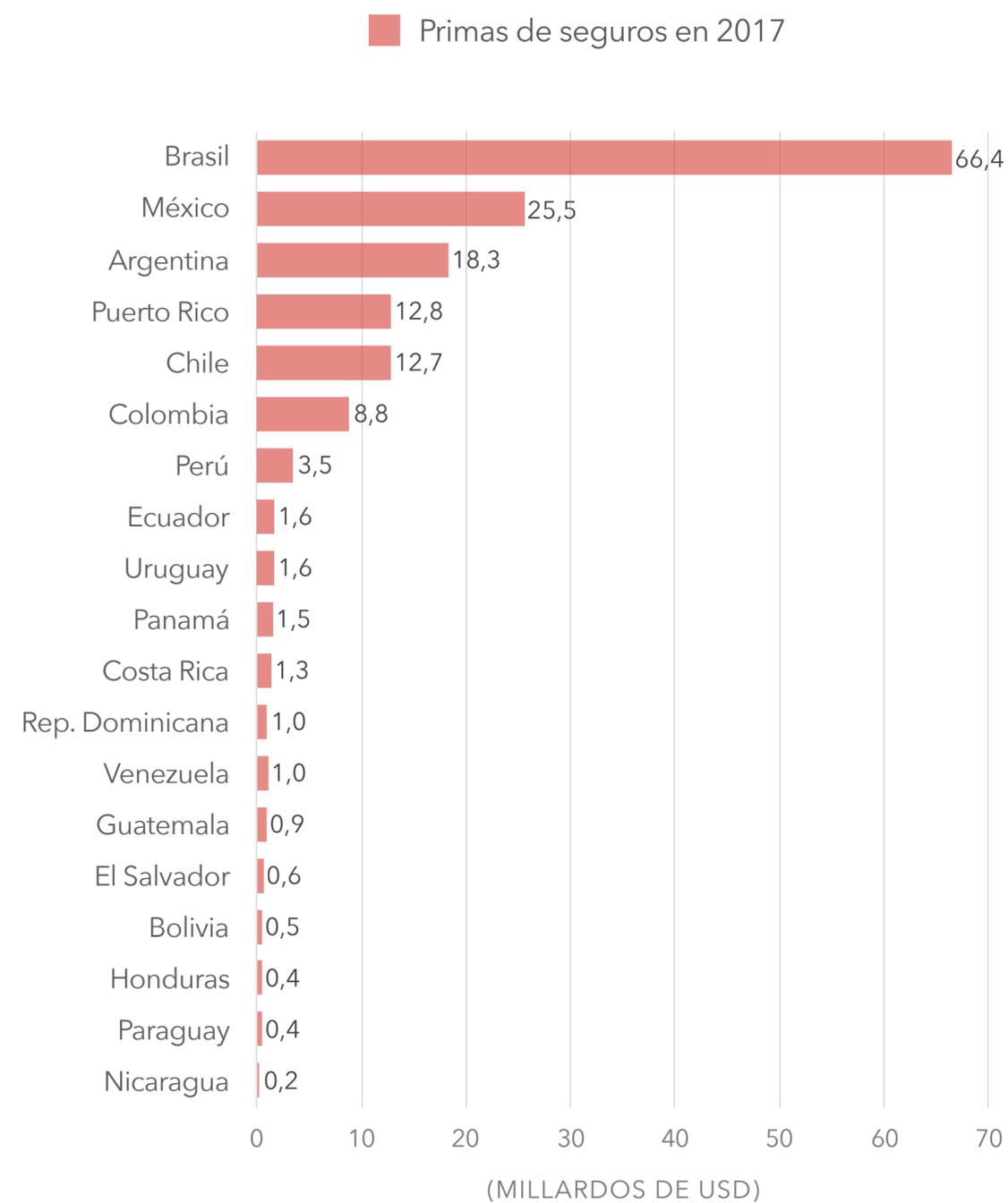


Primas del mercado asegurador

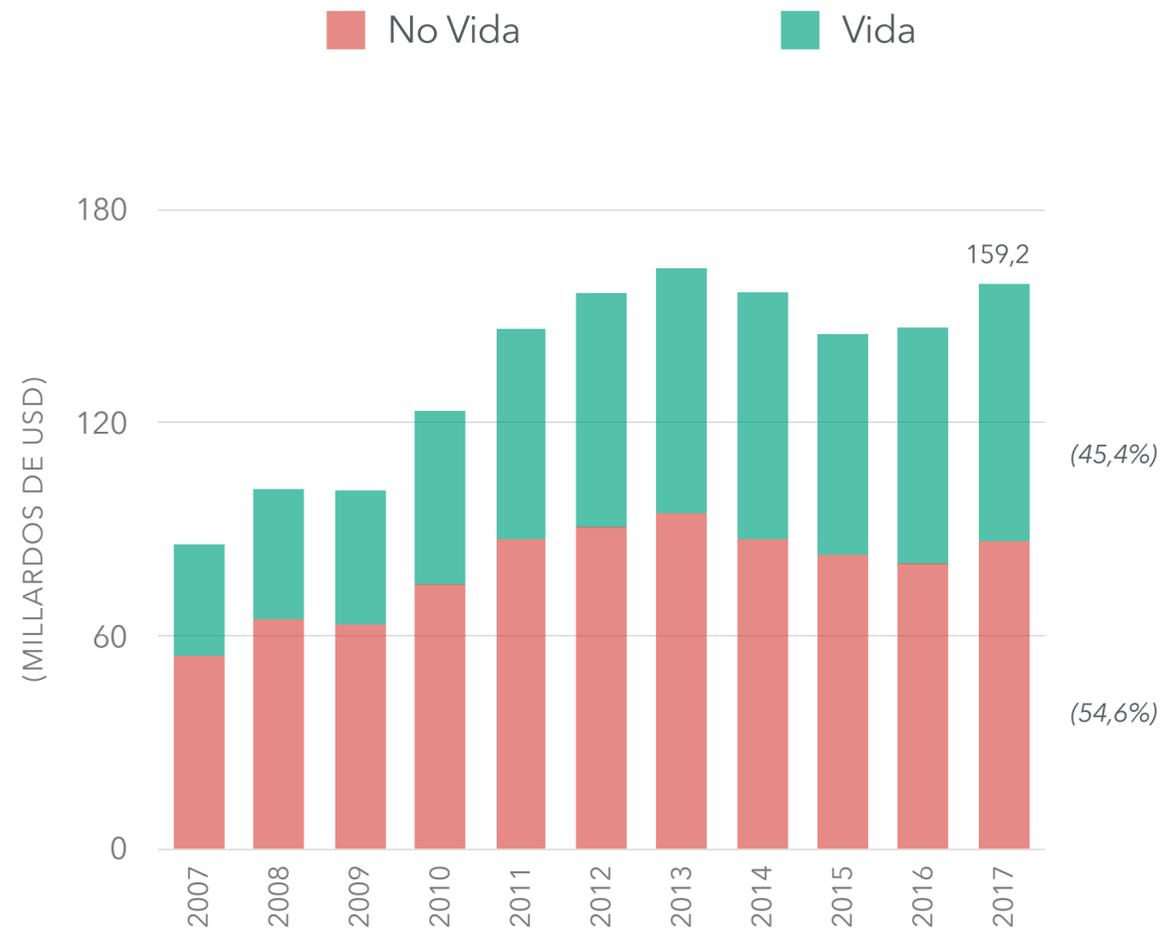


Crecimiento del mercado asegurador*

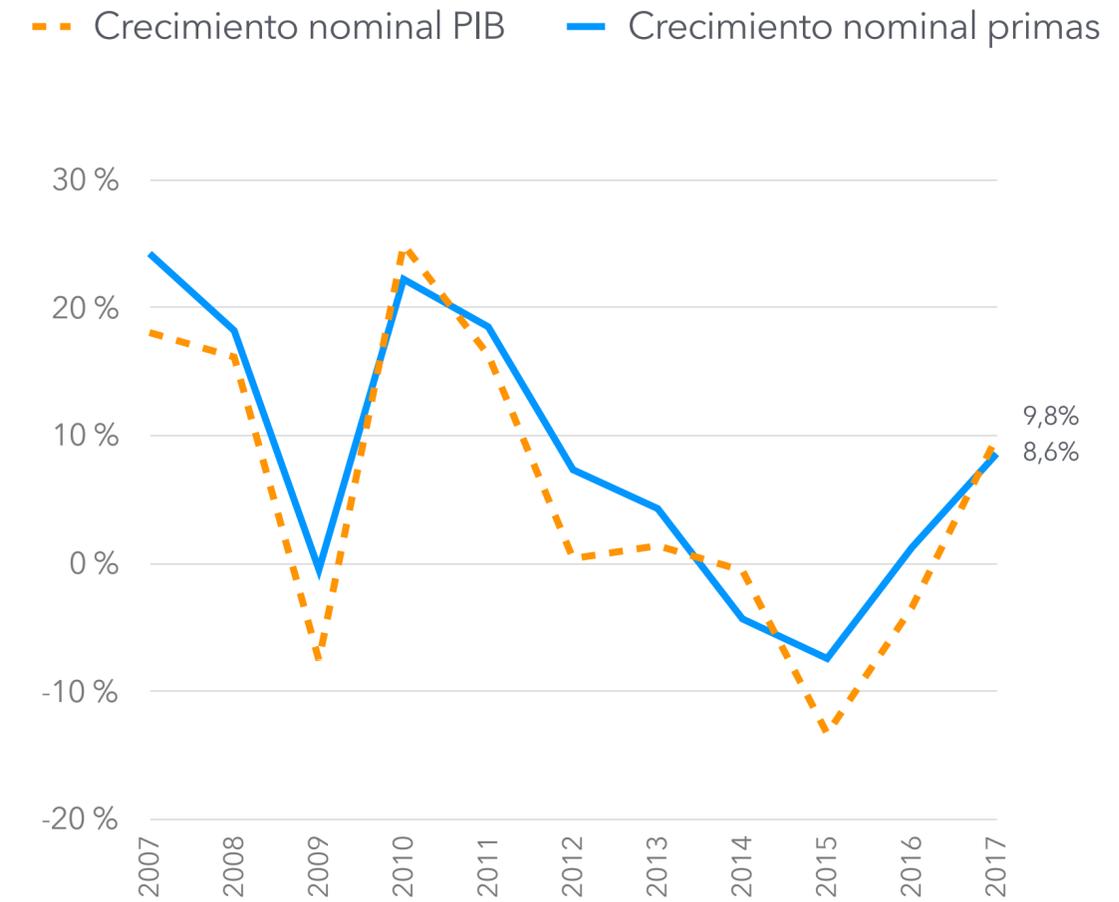




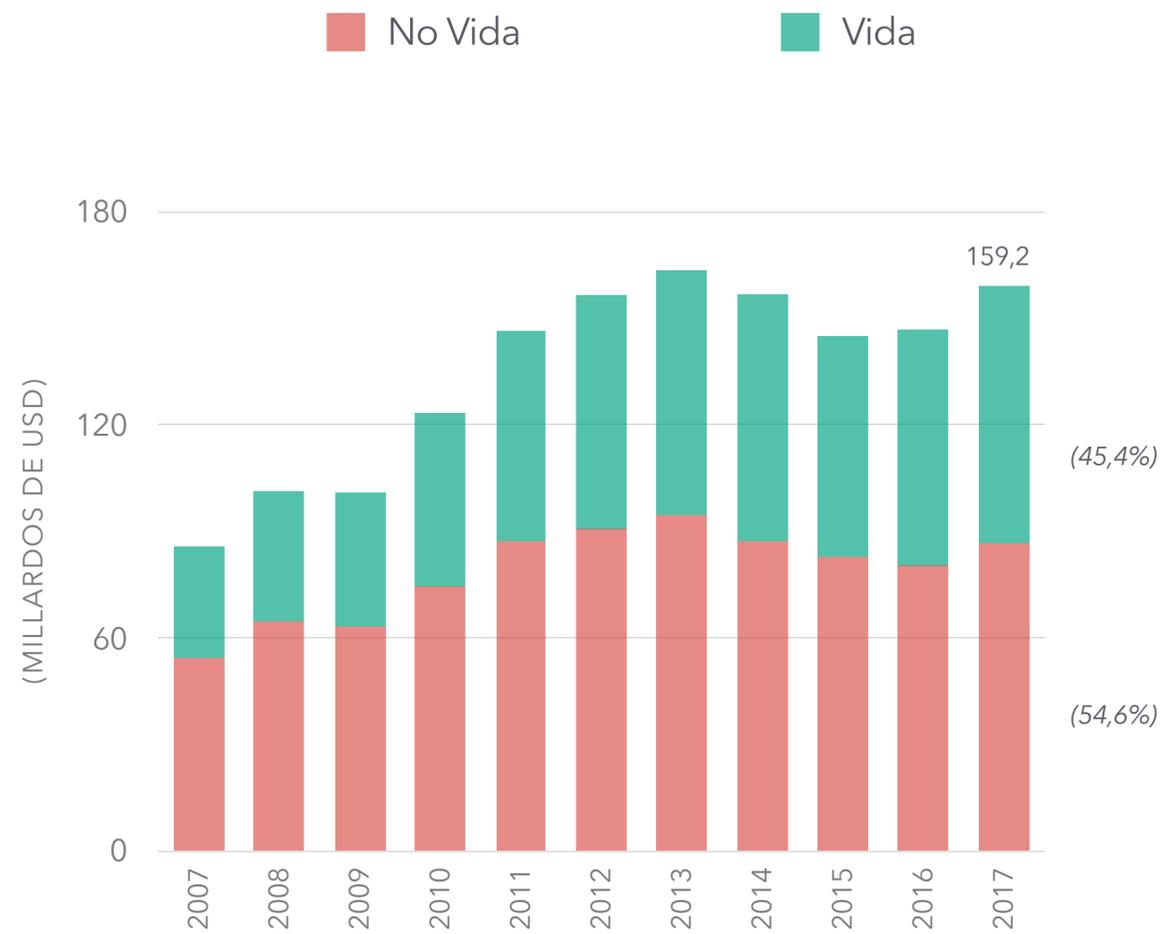
Primas del mercado asegurador



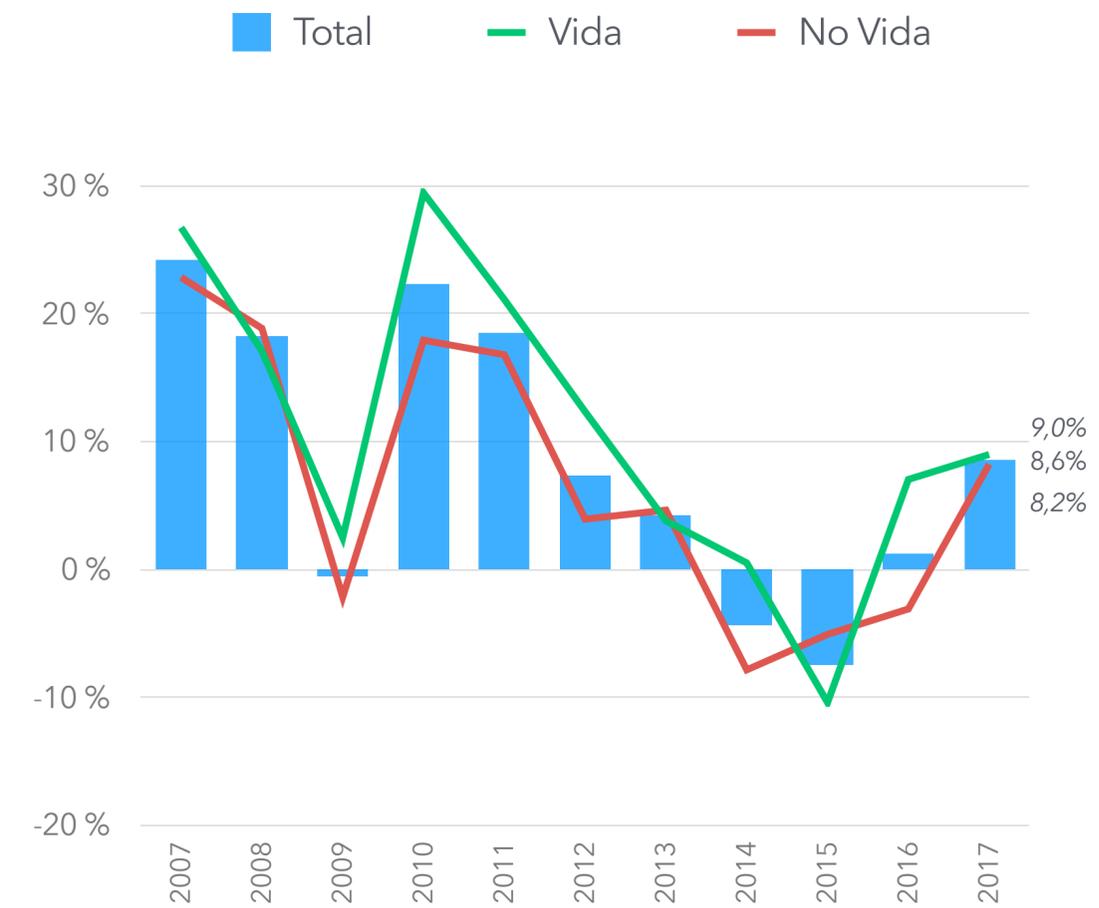
Crecimiento del mercado asegurador*



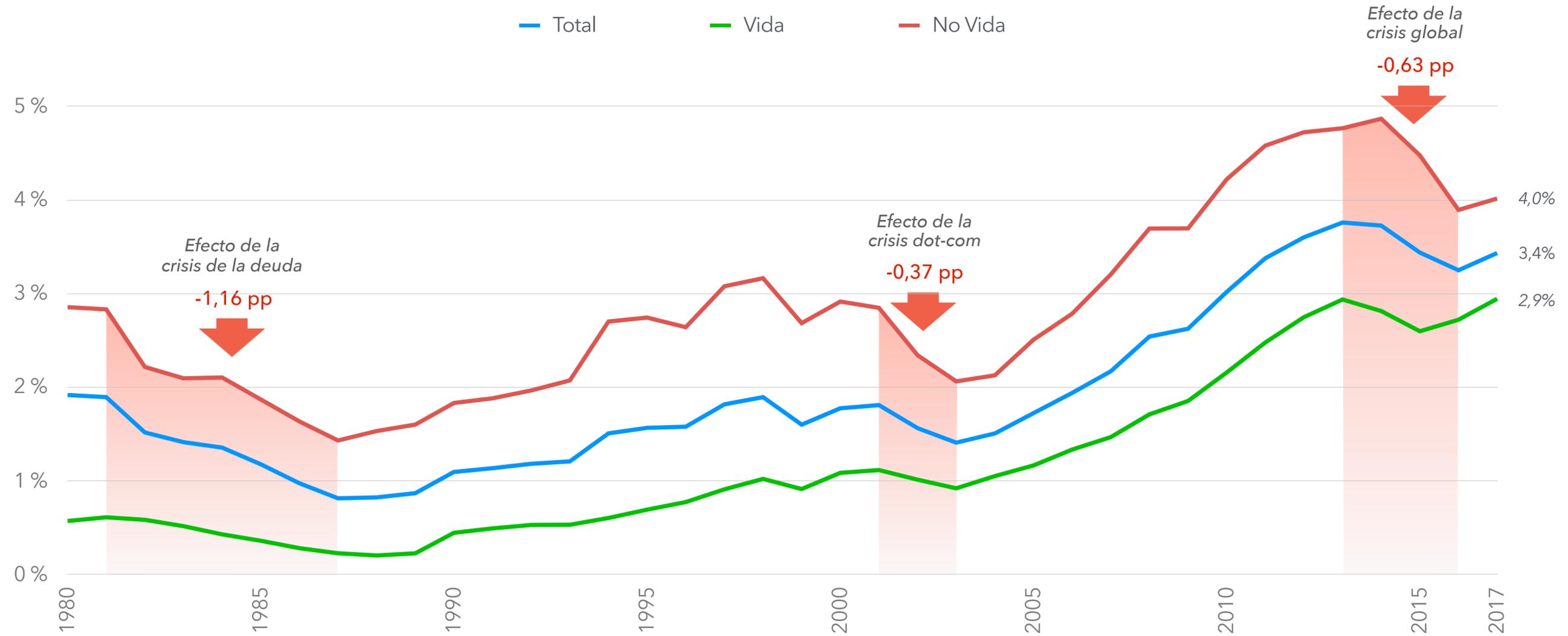
Primas del mercado asegurador



Variación anual (%)



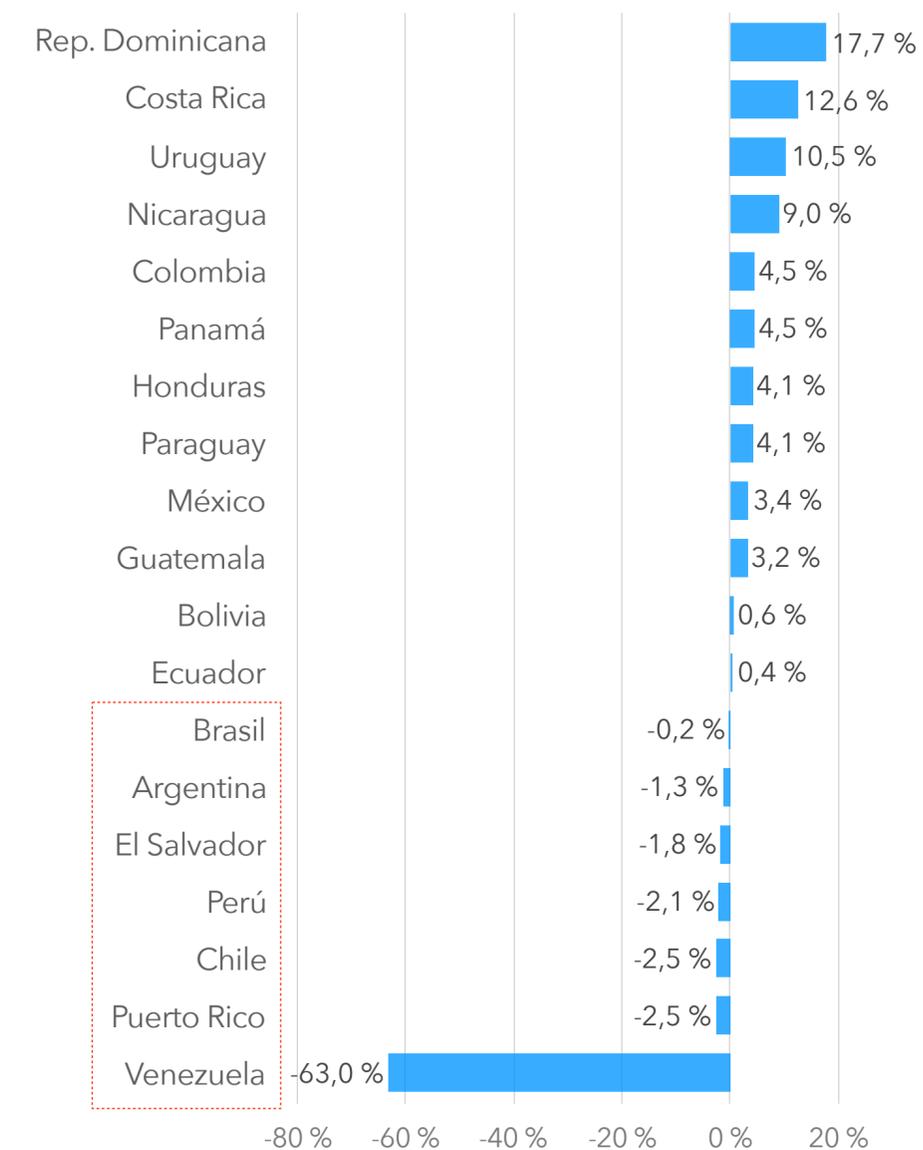
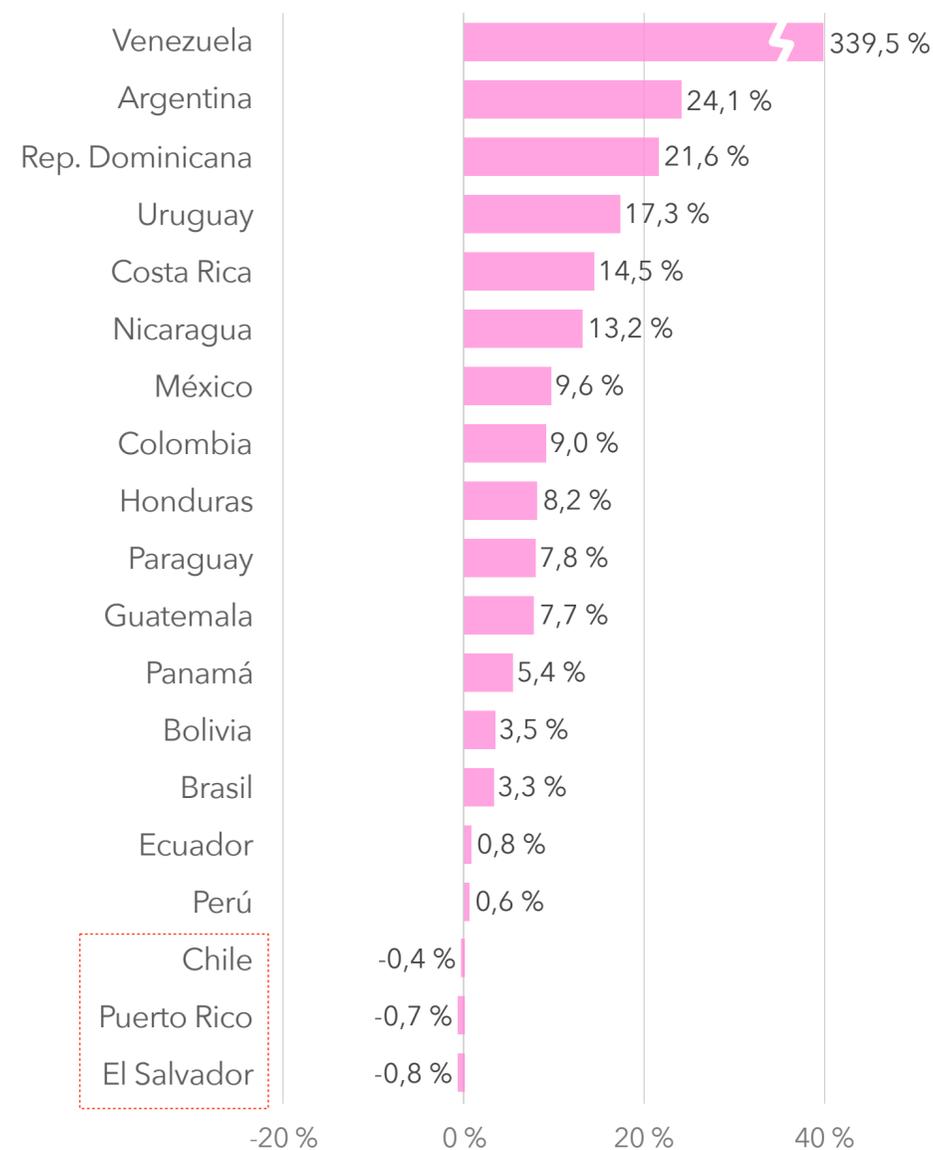
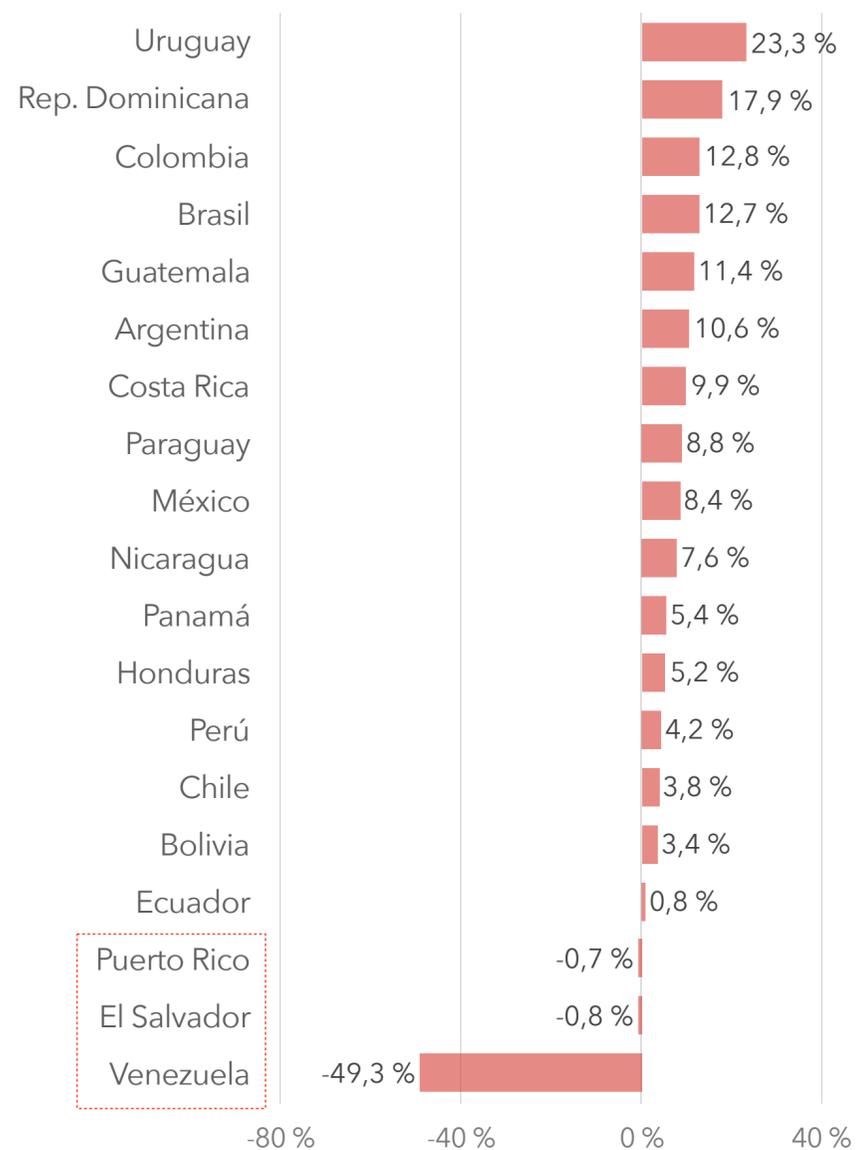
Participación de primas del mercado latinoamericano en las primas mundiales (%)



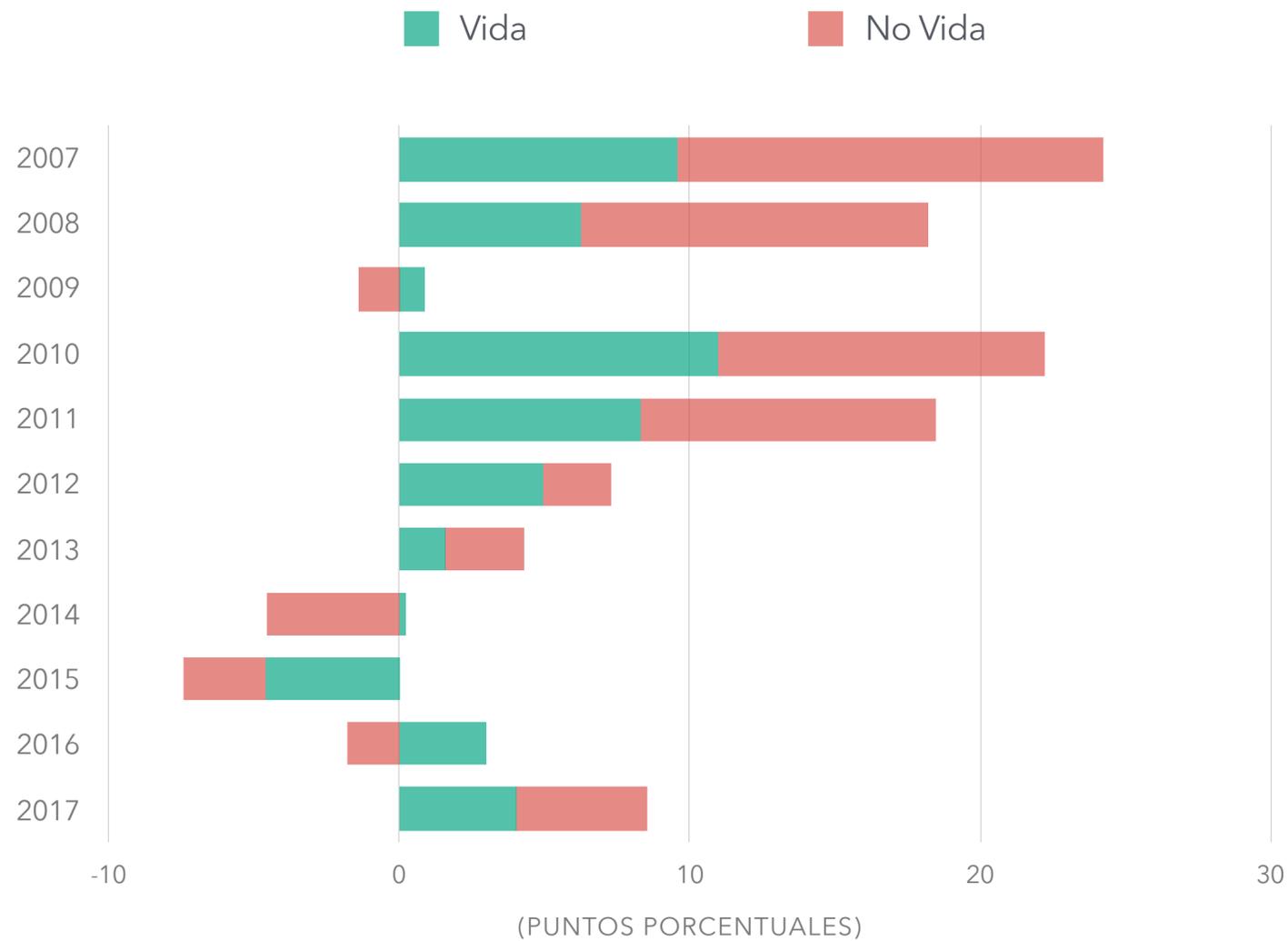
■ Crecimiento (en USD)

■ Crecimiento nominal (en moneda local)

■ Crecimiento real (en moneda local)

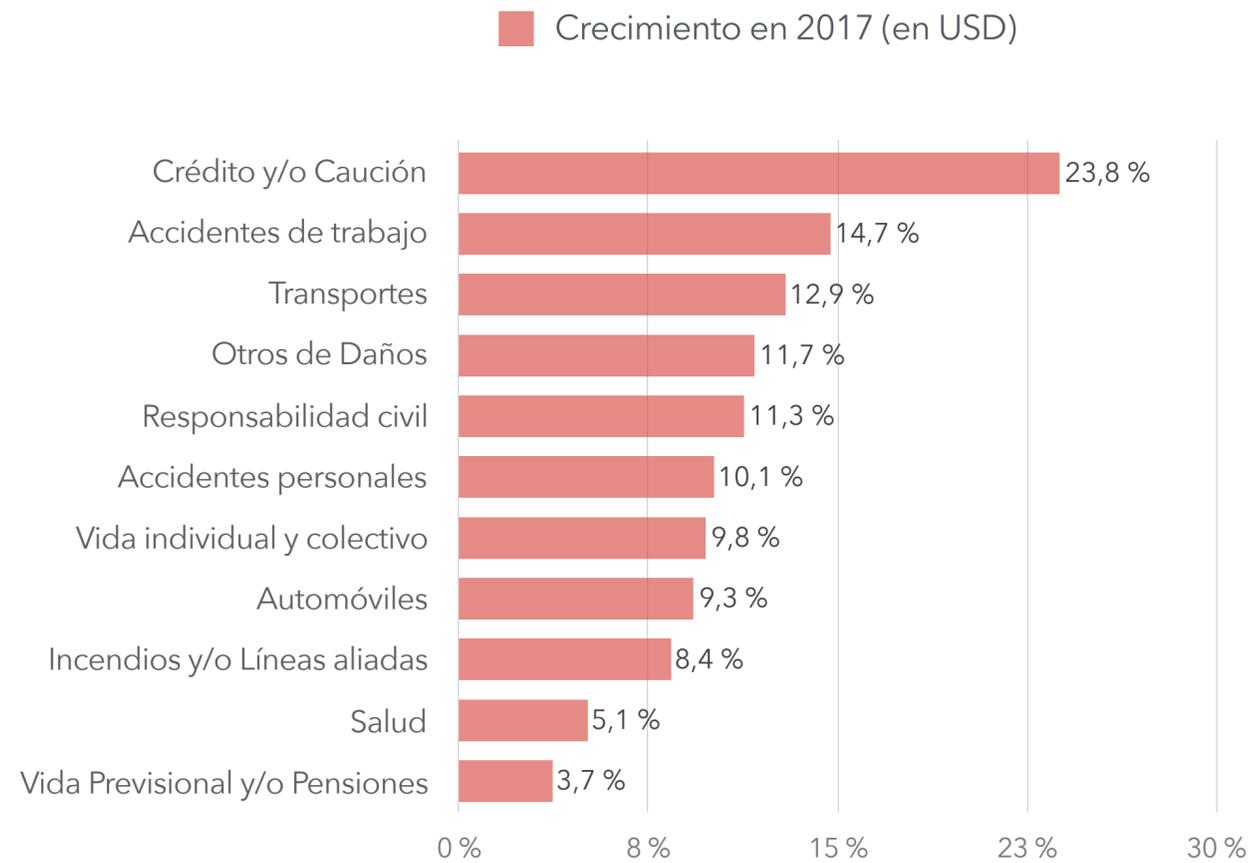


Contribución al crecimiento

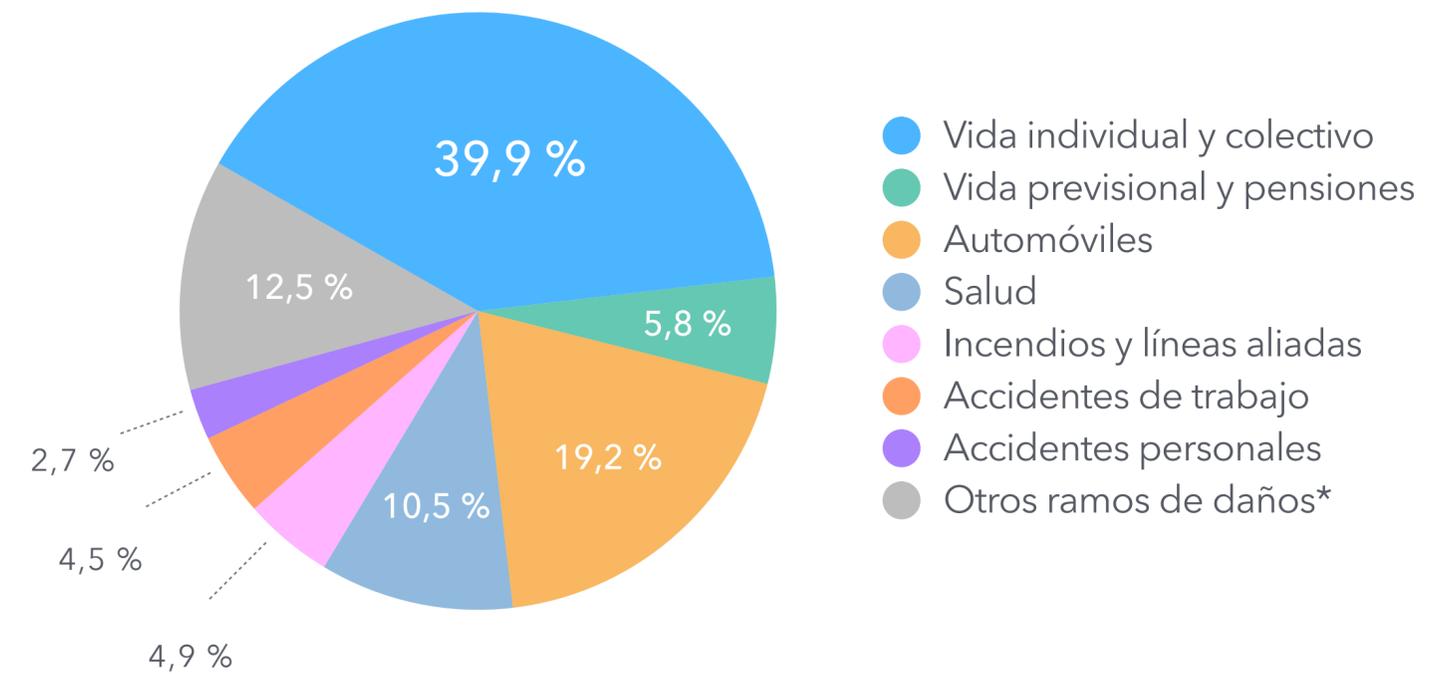


Contribución por ramos

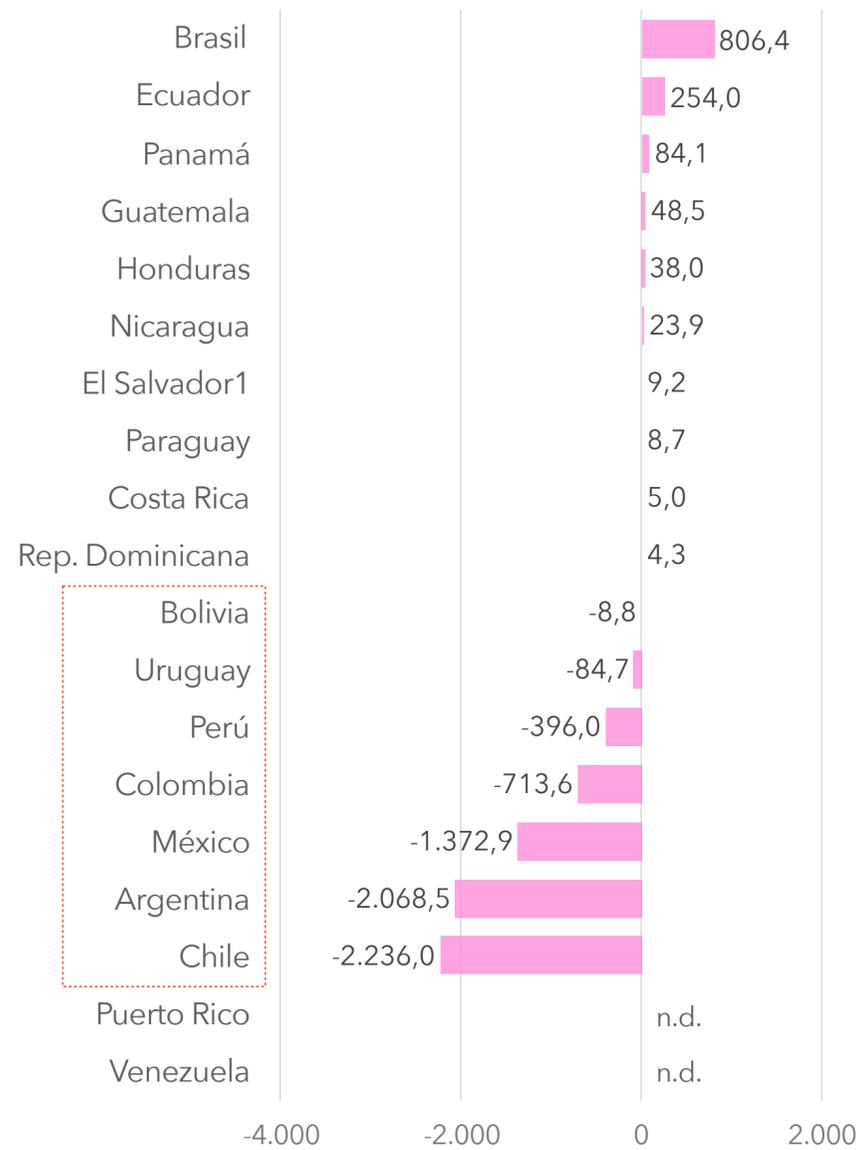
	Crecimiento anual (pp)	Contribución al crecimiento (pp)	
		Vida	No-Vida
2007	24,2	9,6	14,6
2008	18,2	6,2	11,9
2009	-0,5	0,9	-1,4
2010	22,2	11,0	11,2
2011	18,5	8,3	10,1
2012	7,3	5,0	2,3
2013	4,3	1,6	2,7
2014	-4,3	0,2	-4,5
2015	-7,4	-4,6	-2,8
2016	1,2	3,0	-1,8
2017	8,6	4,1	4,5



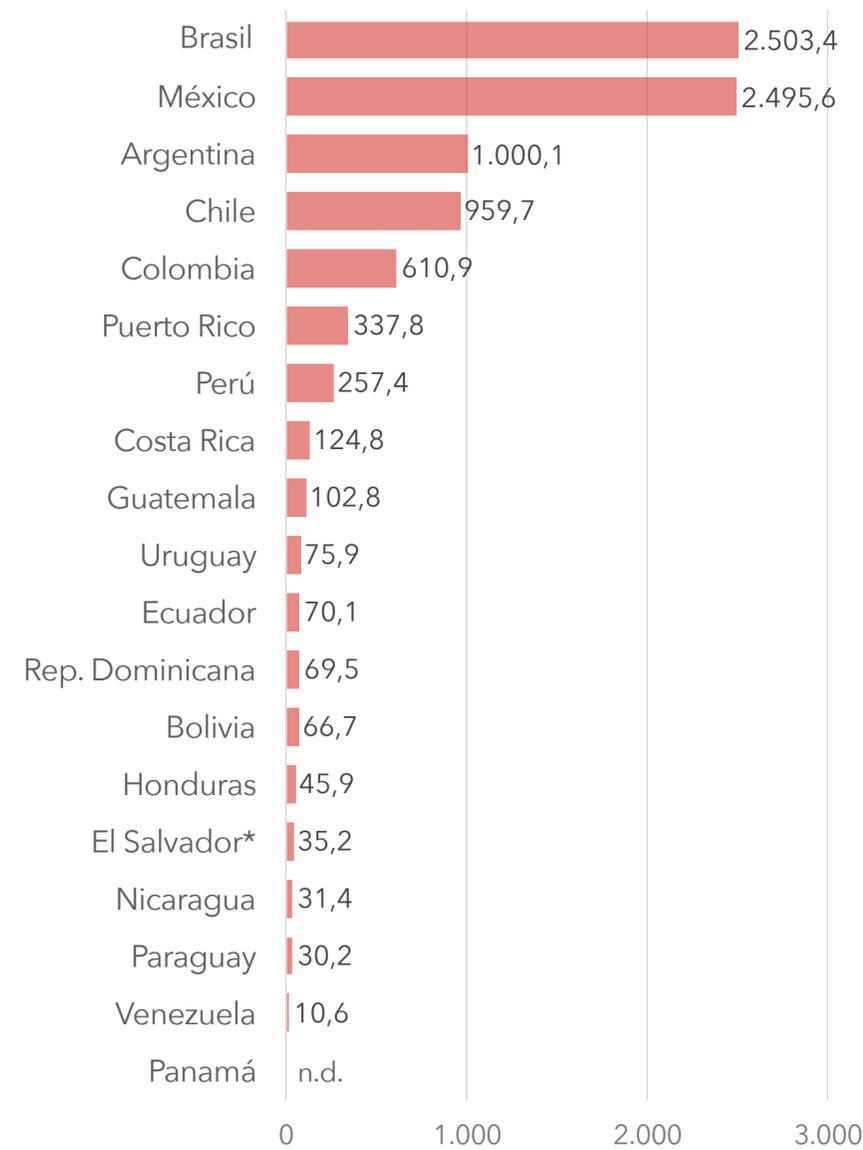
Composición de la cartera de riesgos en 2017



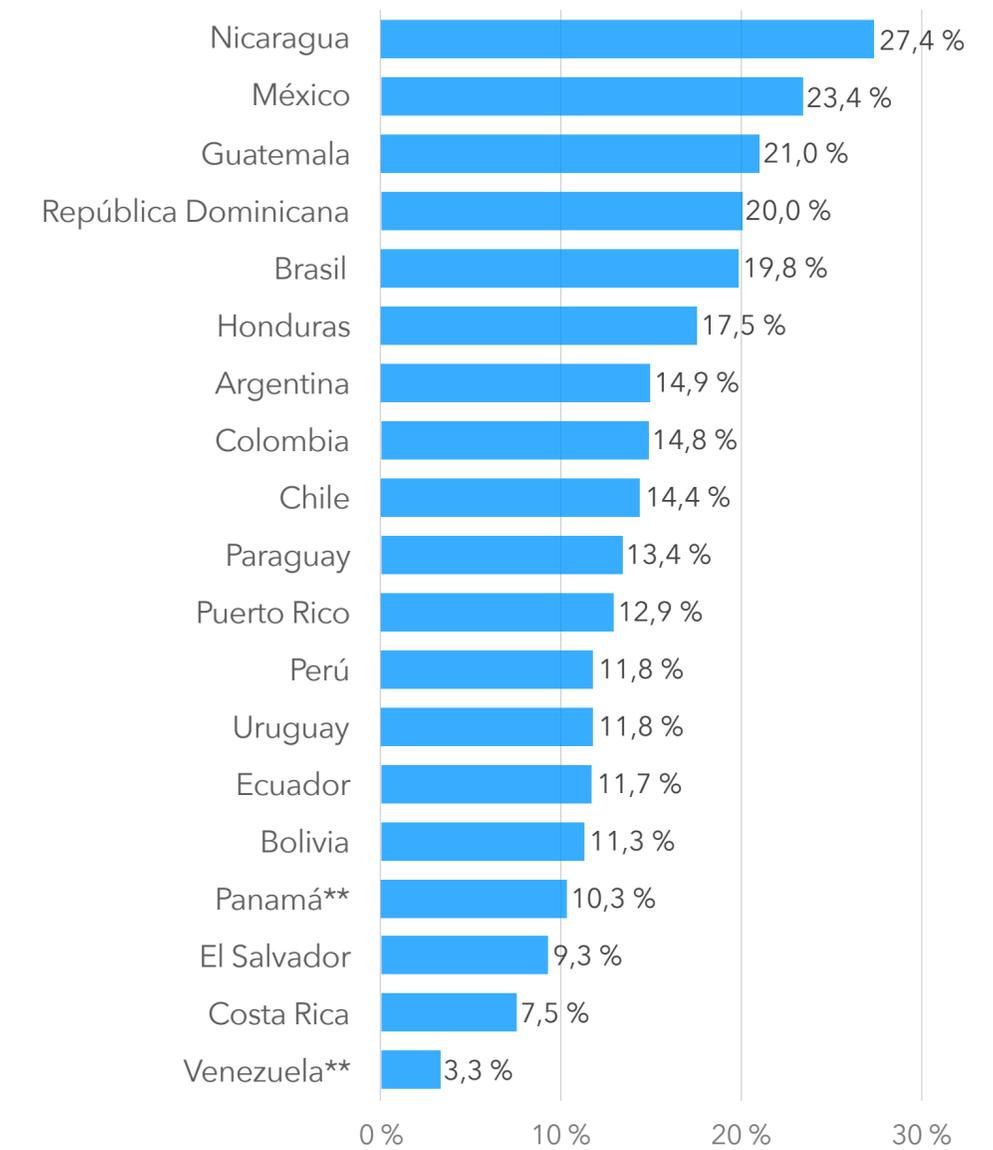
■ Resultado técnico (millardos USD)

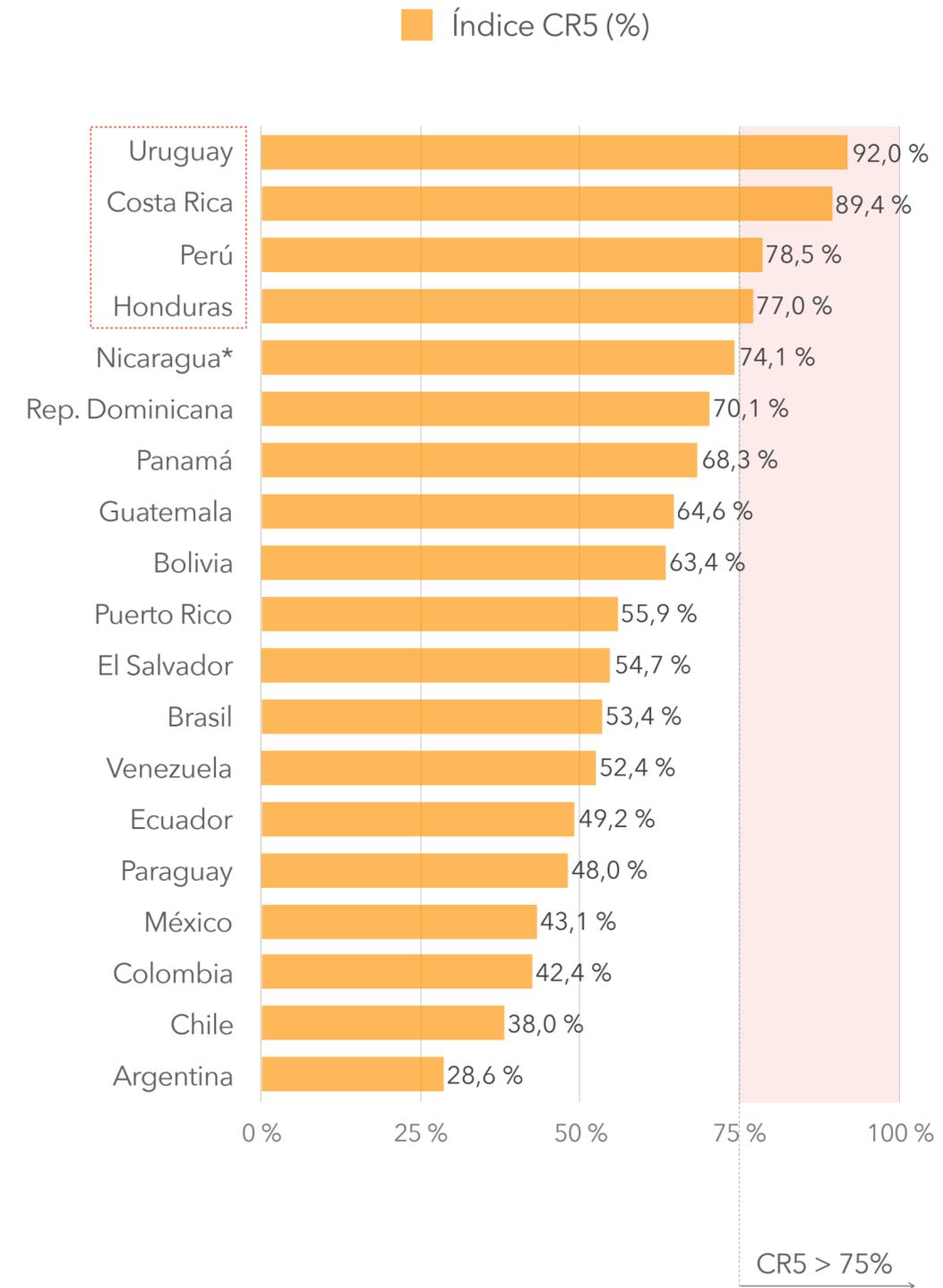
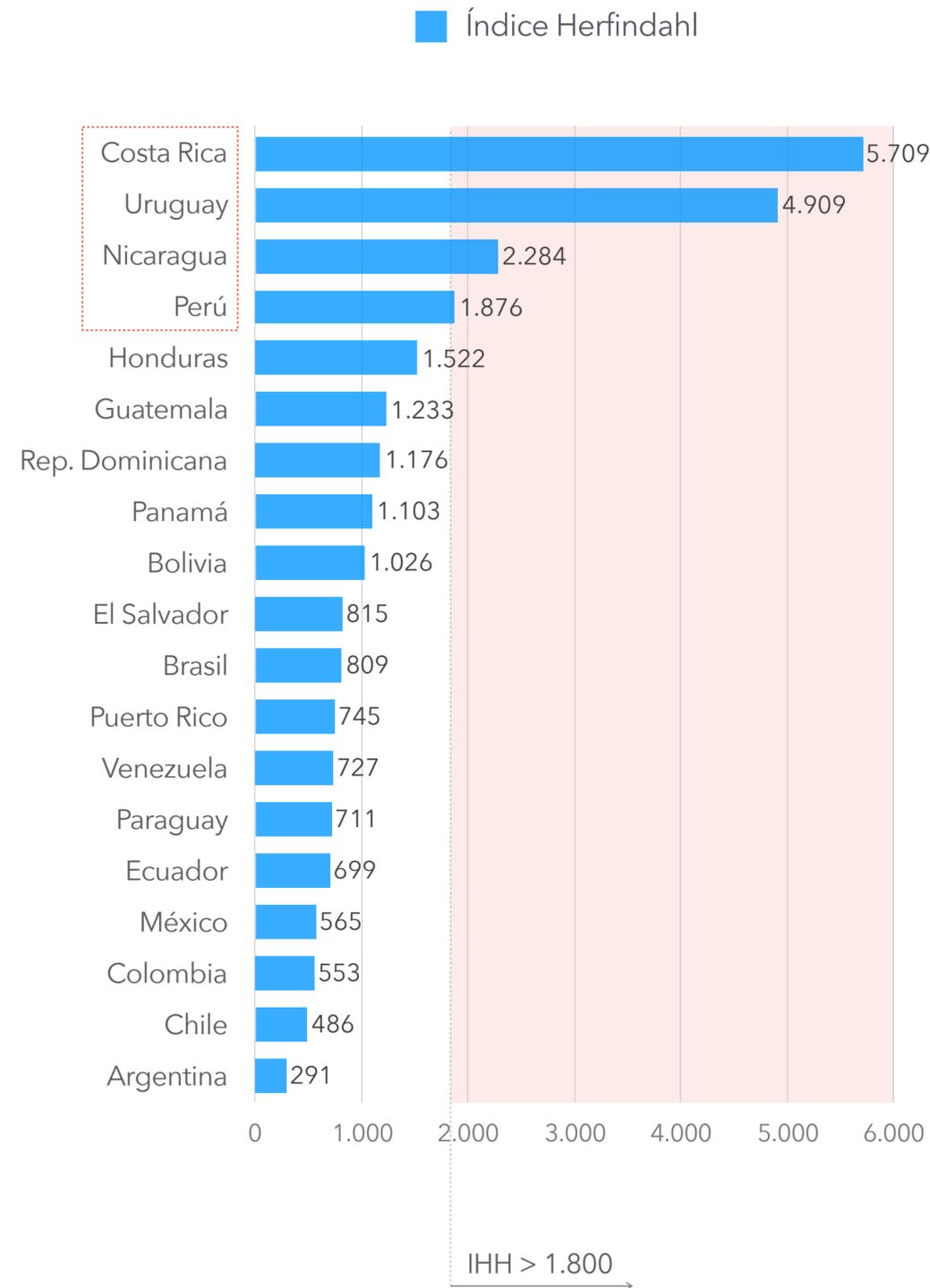


■ Resultado neto (millardos USD)



■ ROE (en USD)







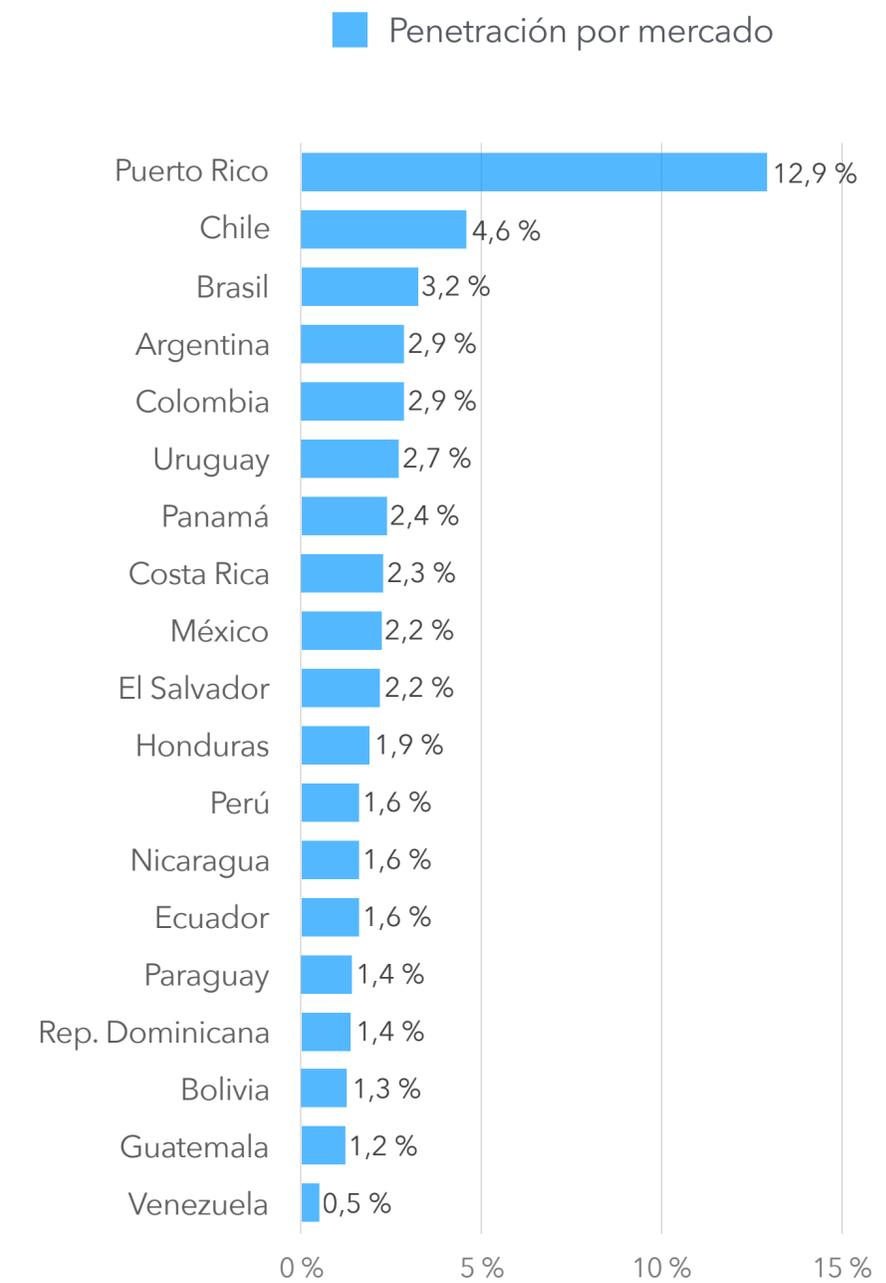
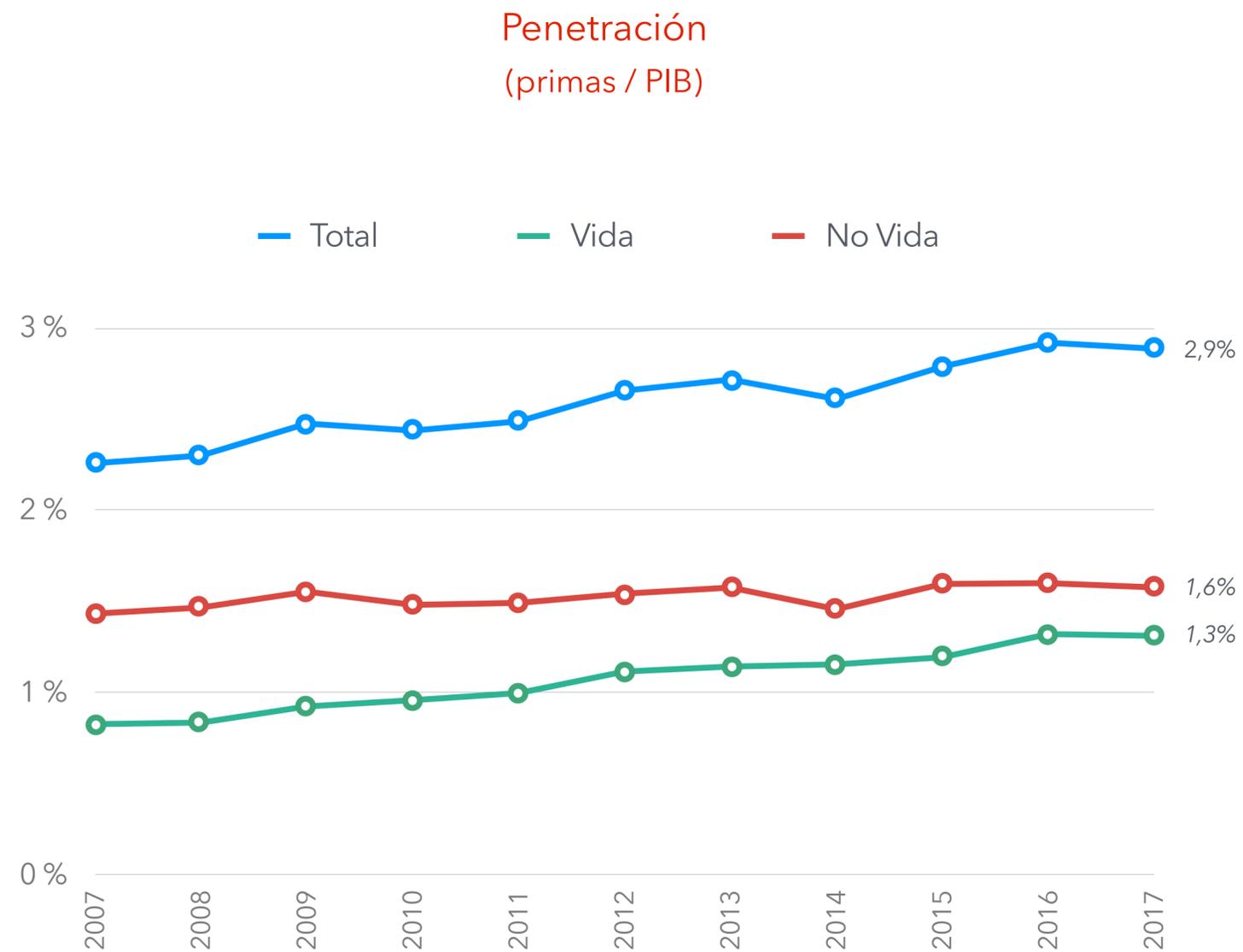
Contexto económico y demográfico

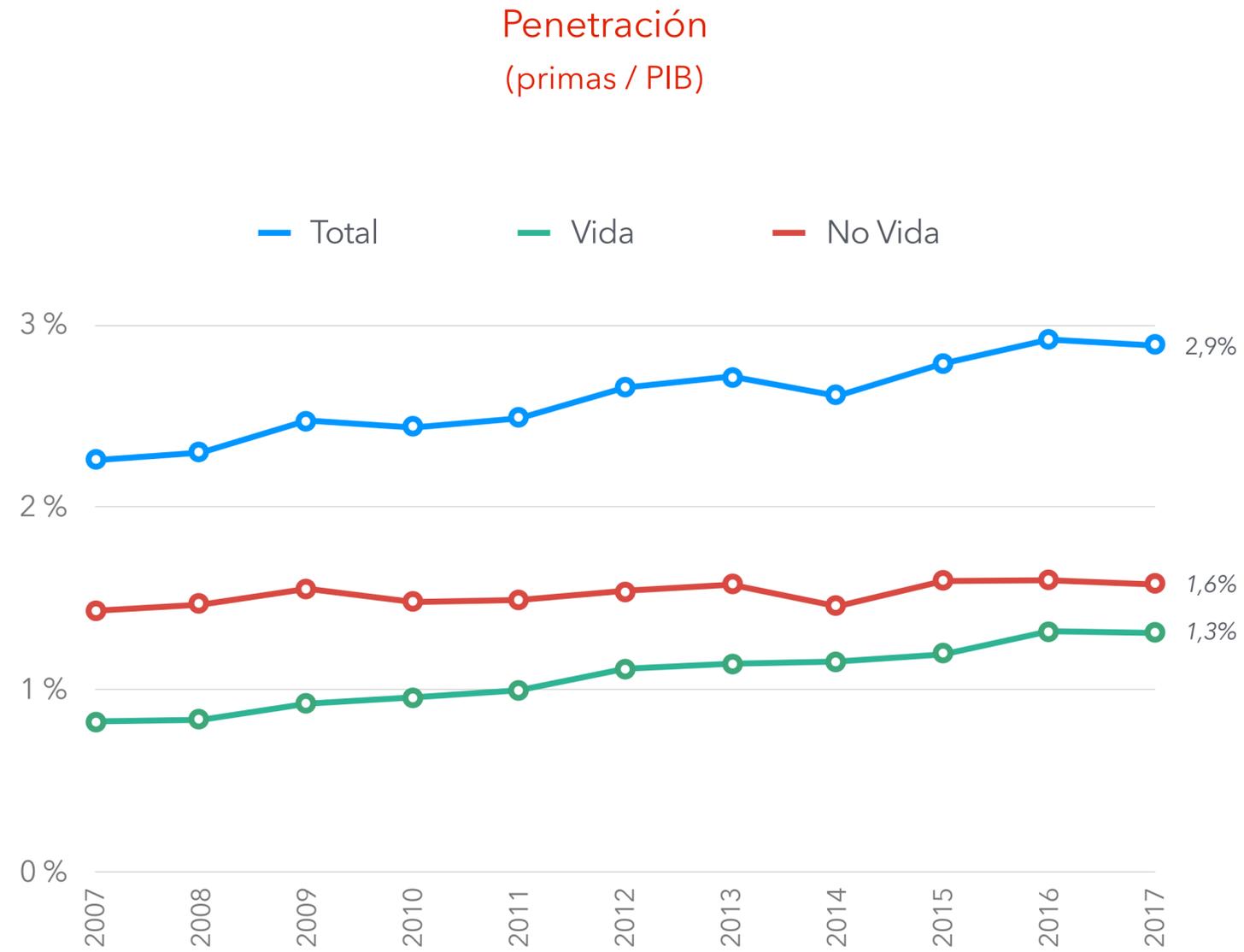


Desempeño del mercado



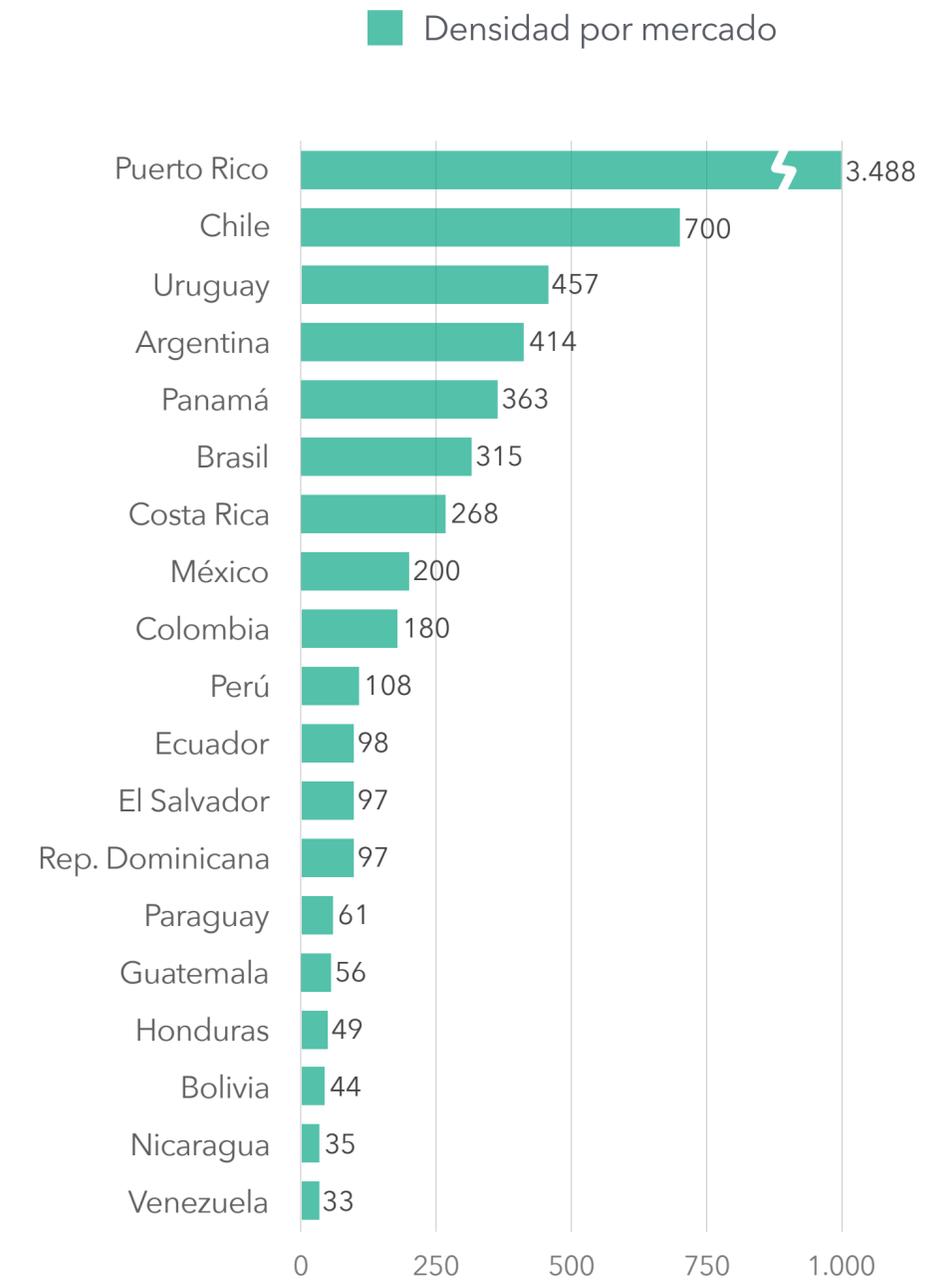
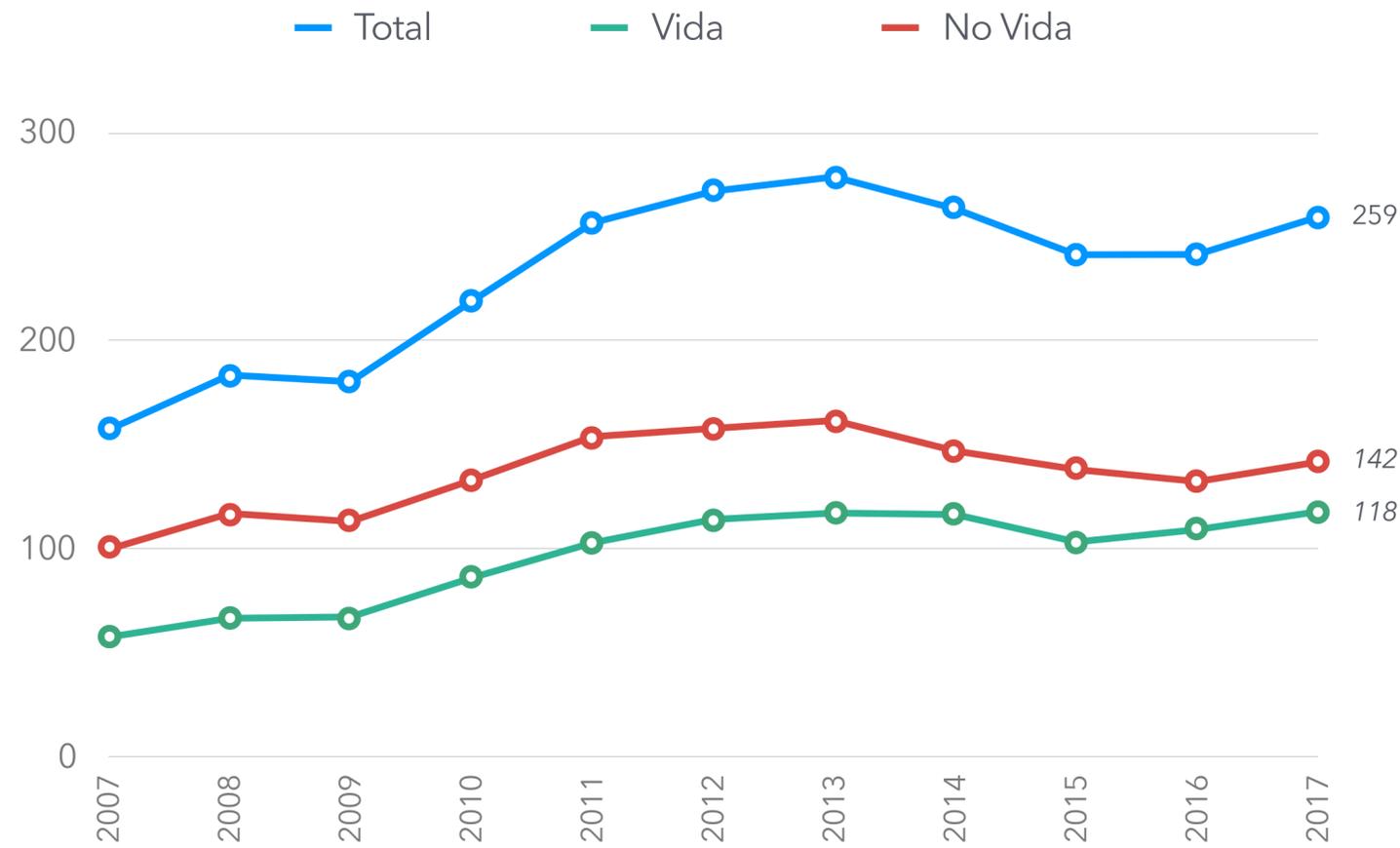
Tendencias estructurales



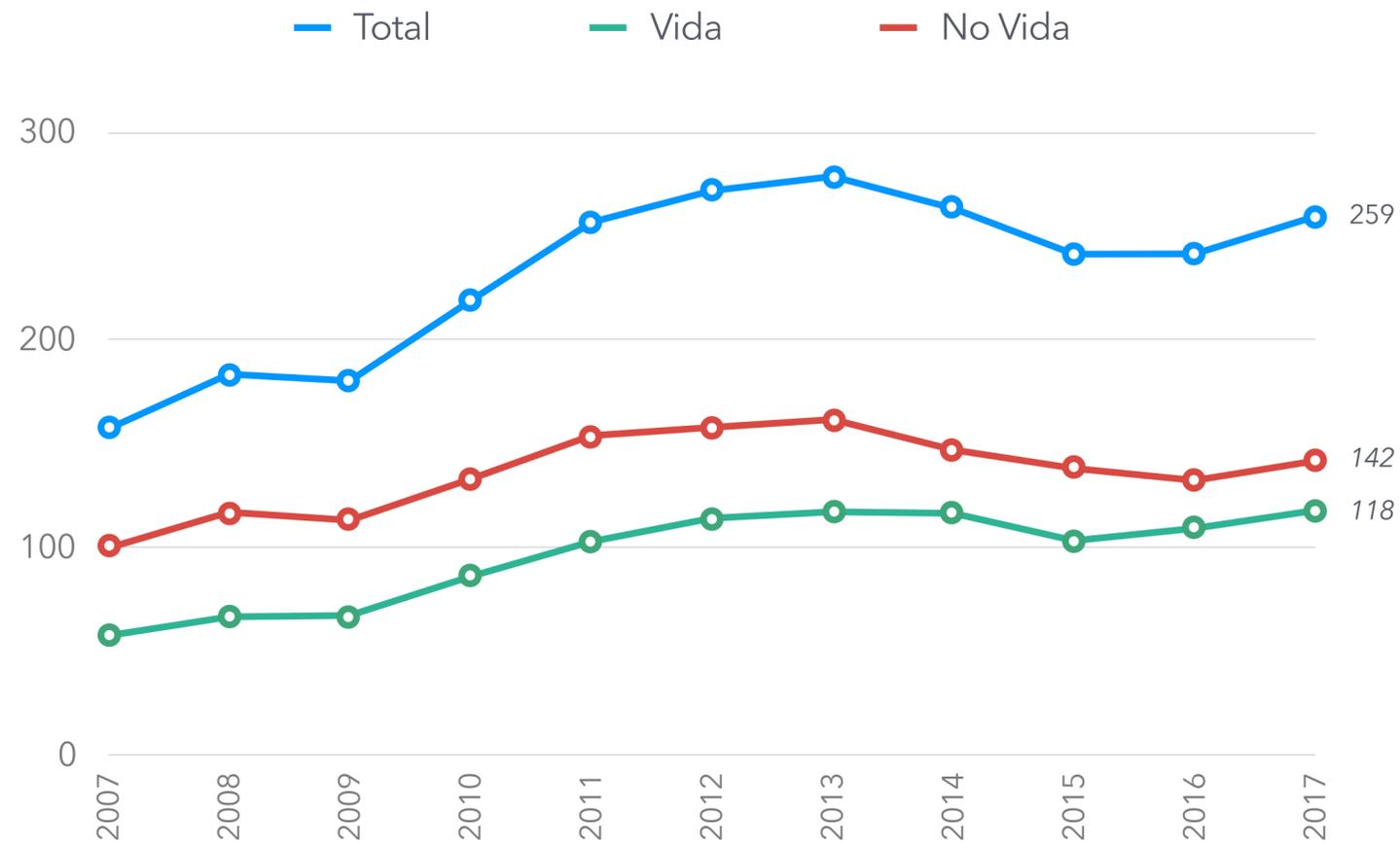


↑ 0,6 pp vs 2007

Densidad
(primas per cápita, USD)

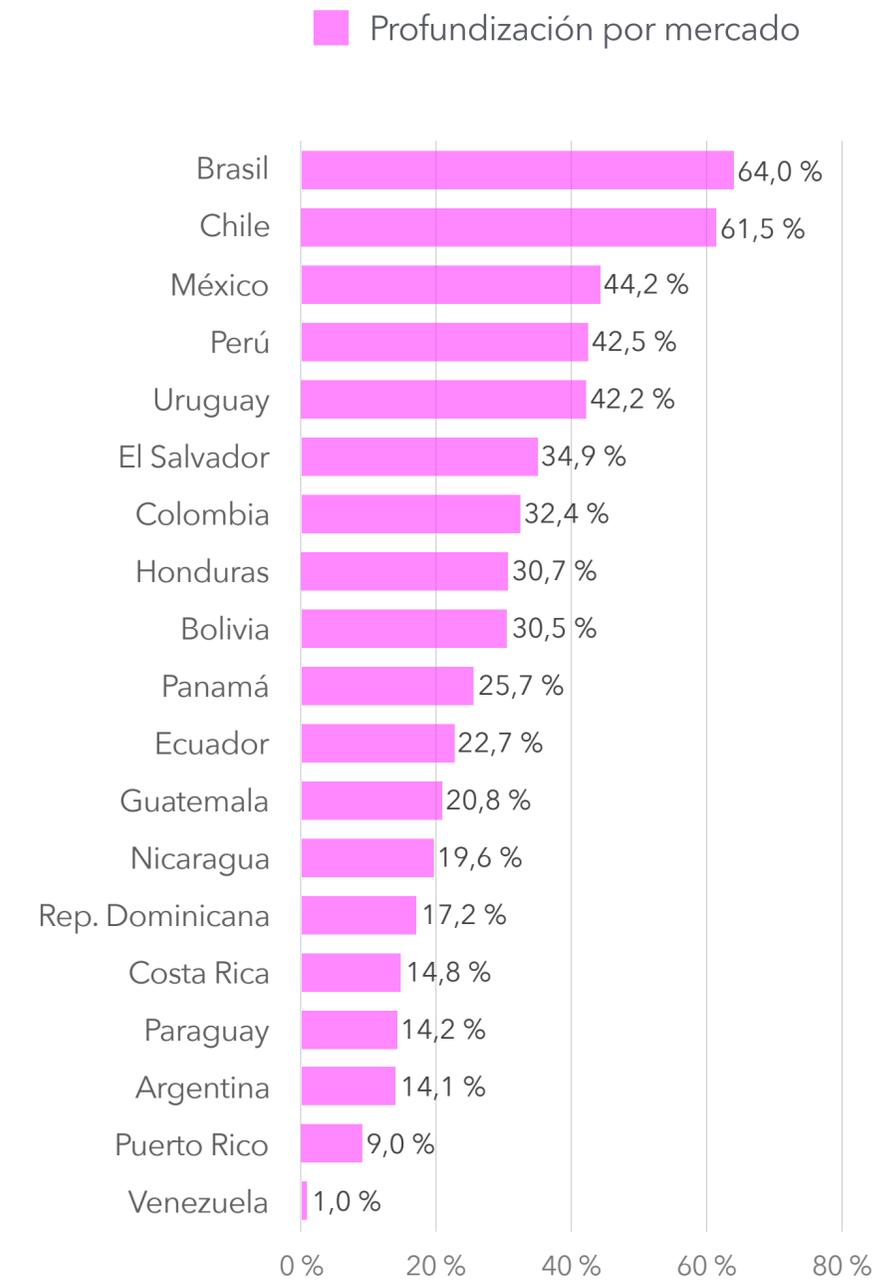
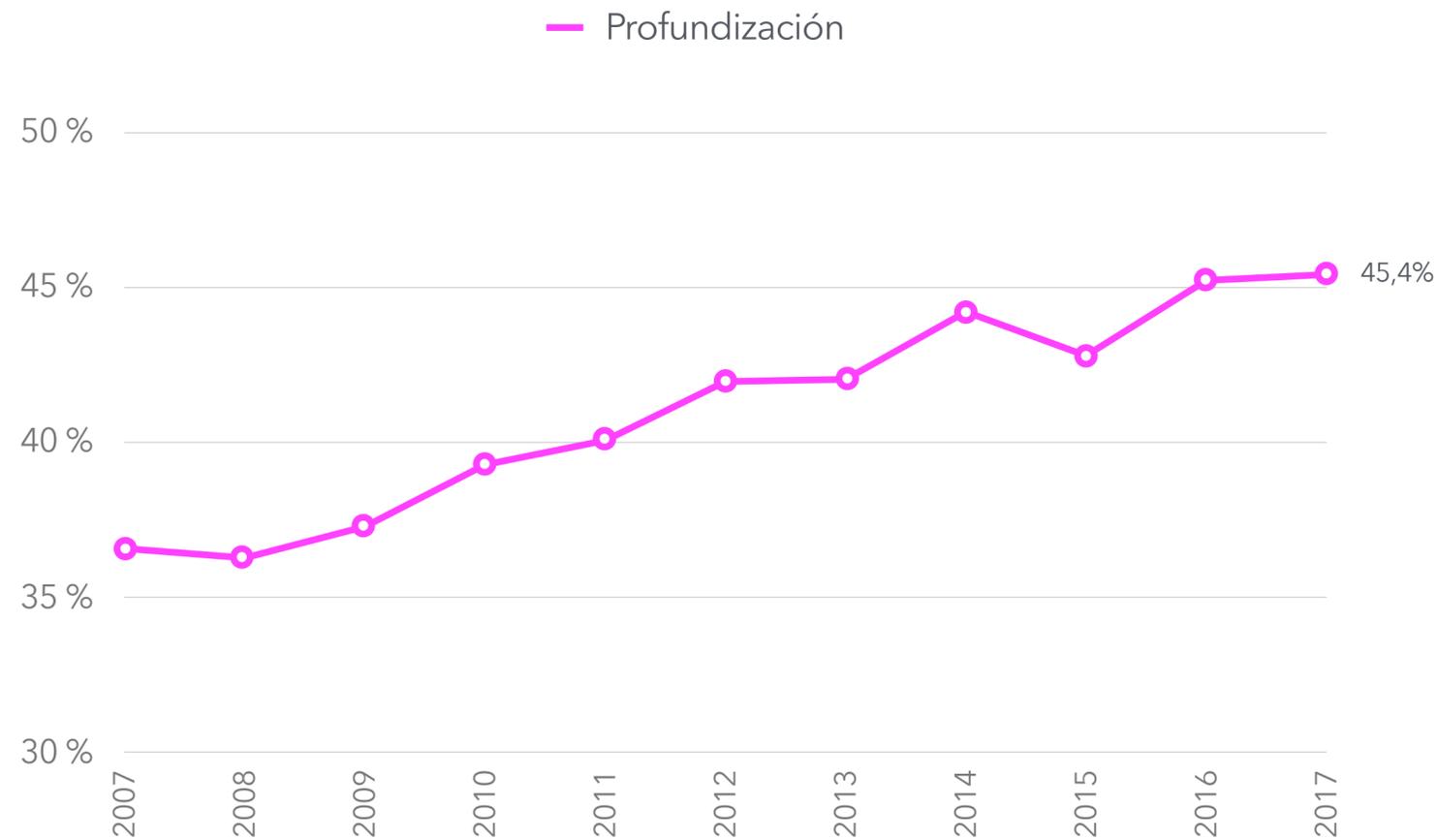


Densidad
(primas per cápita, USD)

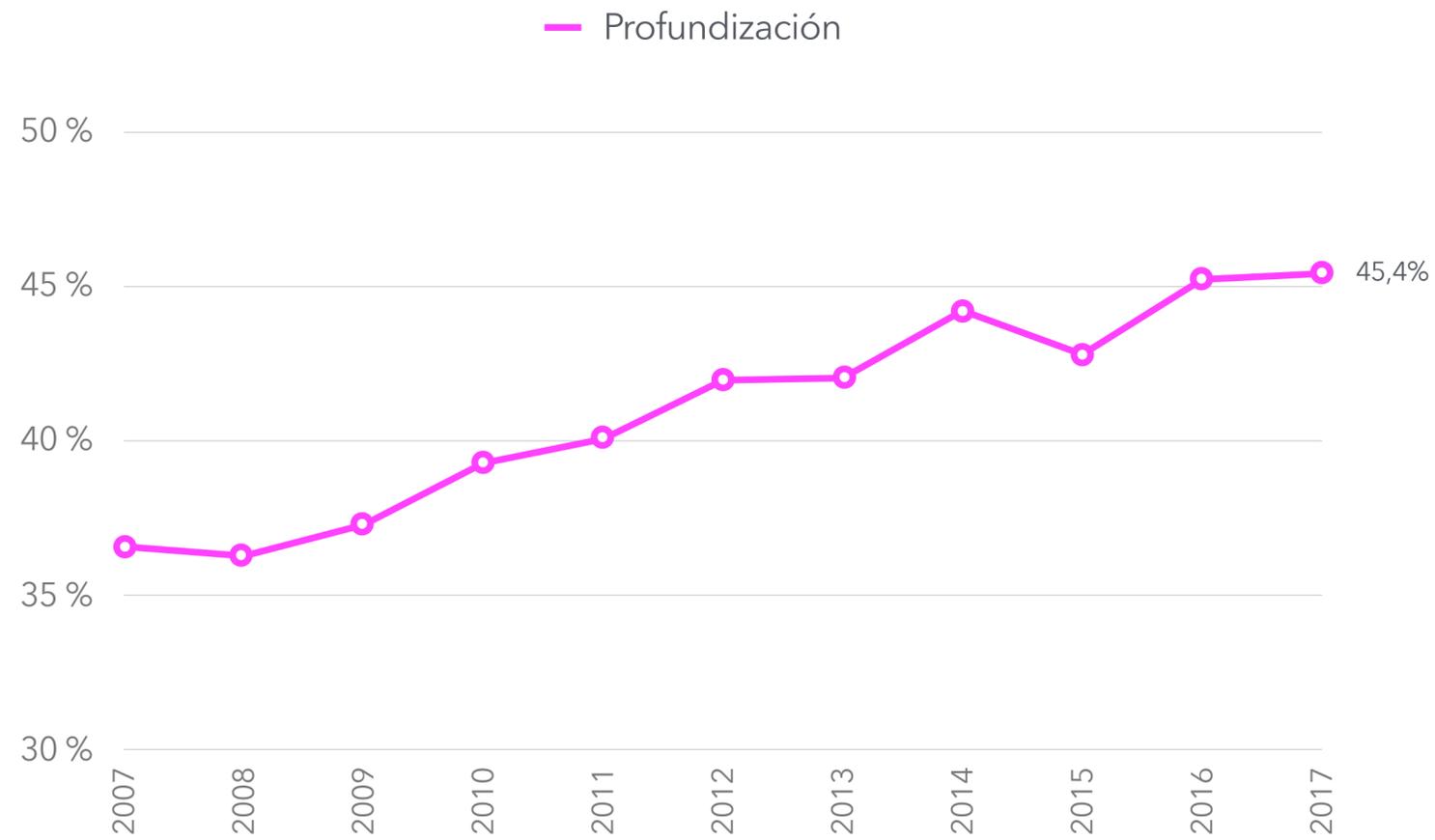


↑ 102 USD (+63%) vs 2007

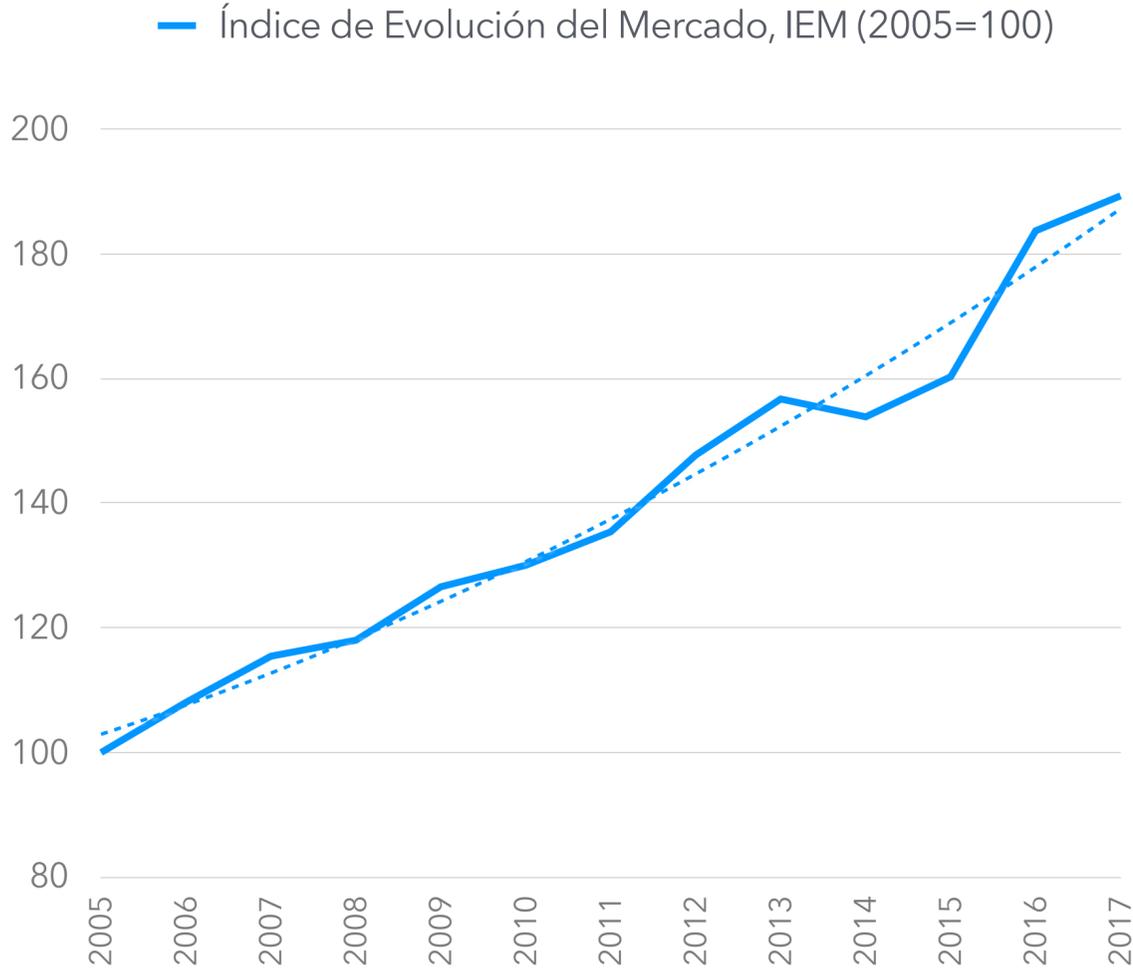
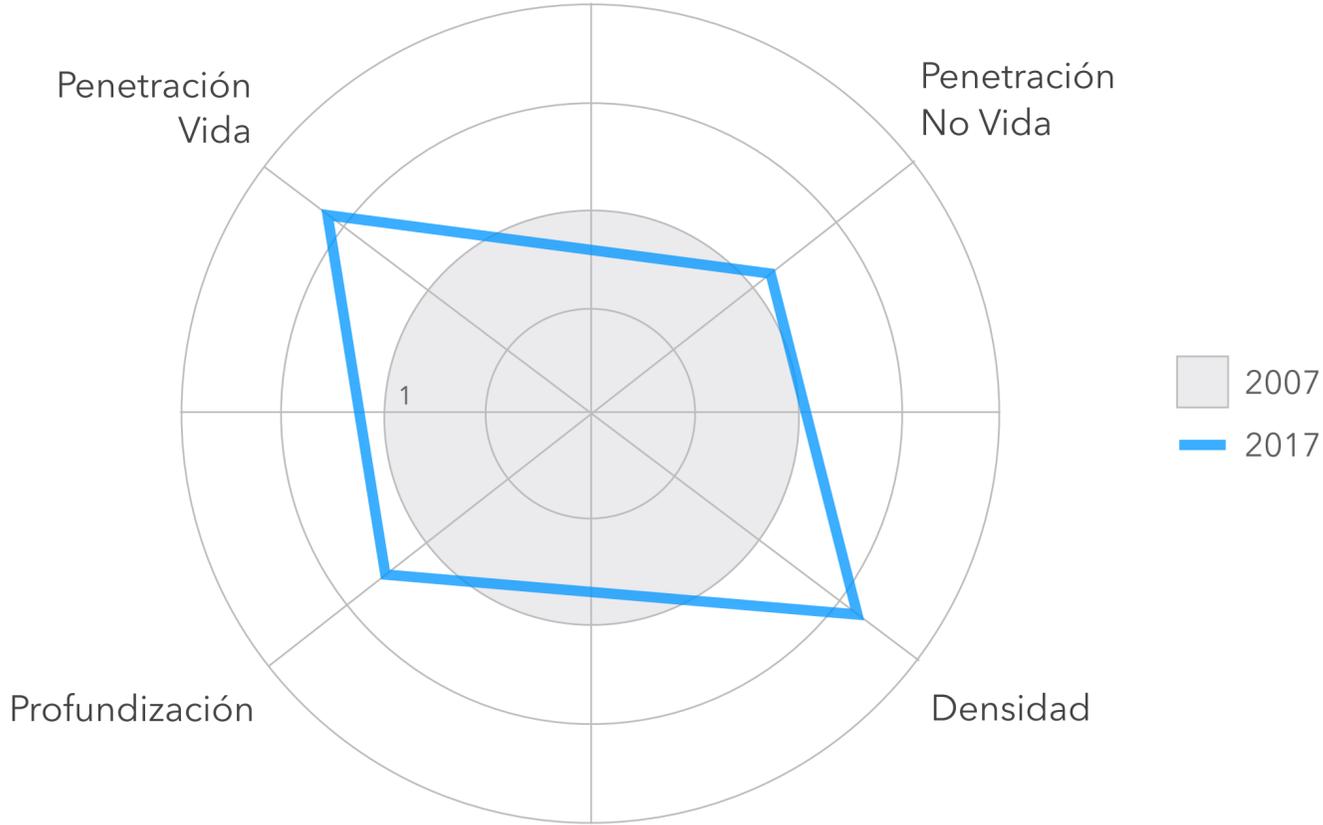
Profundización
(primas del seguro de Vida / primas totales)



Profundización
(primas del seguro de Vida / primas totales)



↑ 8,8 pp vs 2007





Contexto económico y demográfico



Desempeño del mercado

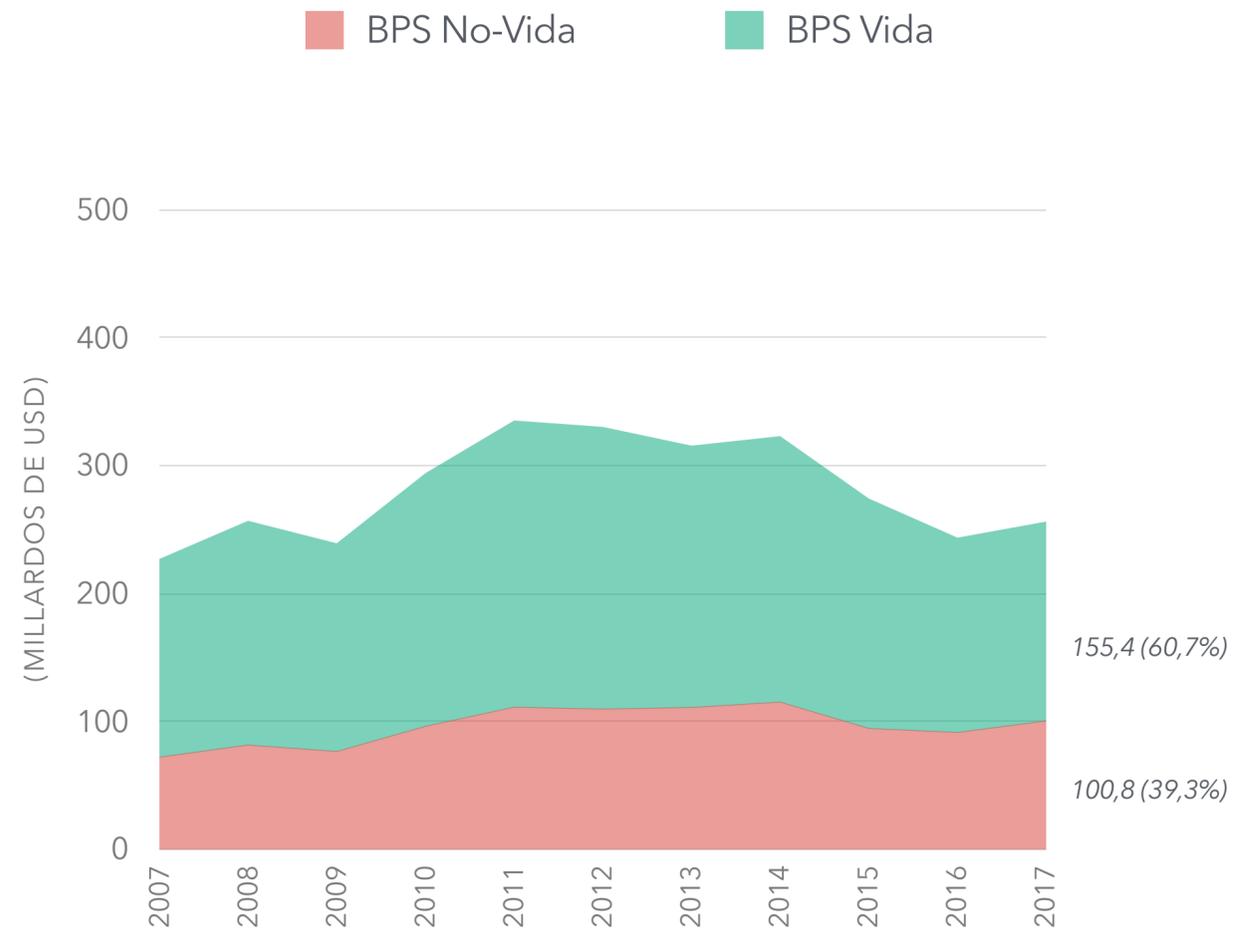


Tendencias estructurales



Brecha de Protección del Seguro

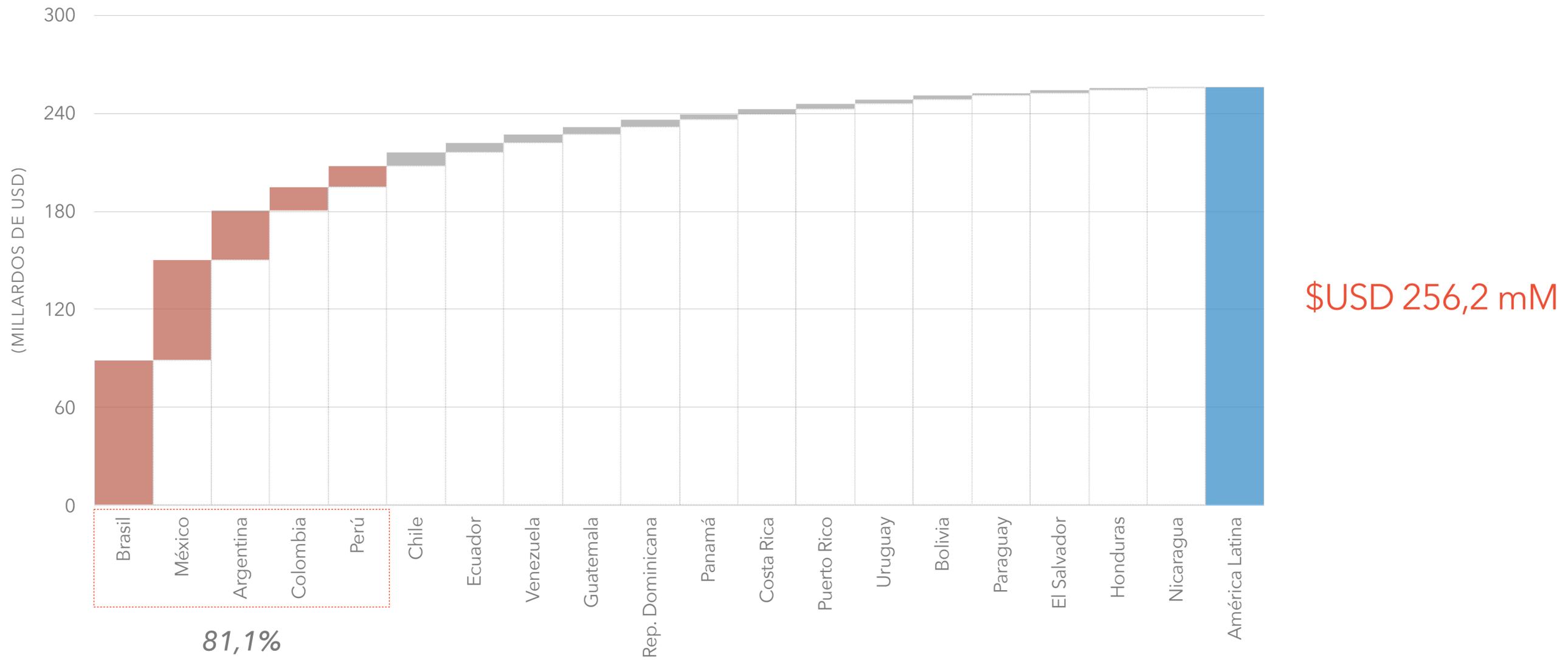
BPS Vida y No Vida



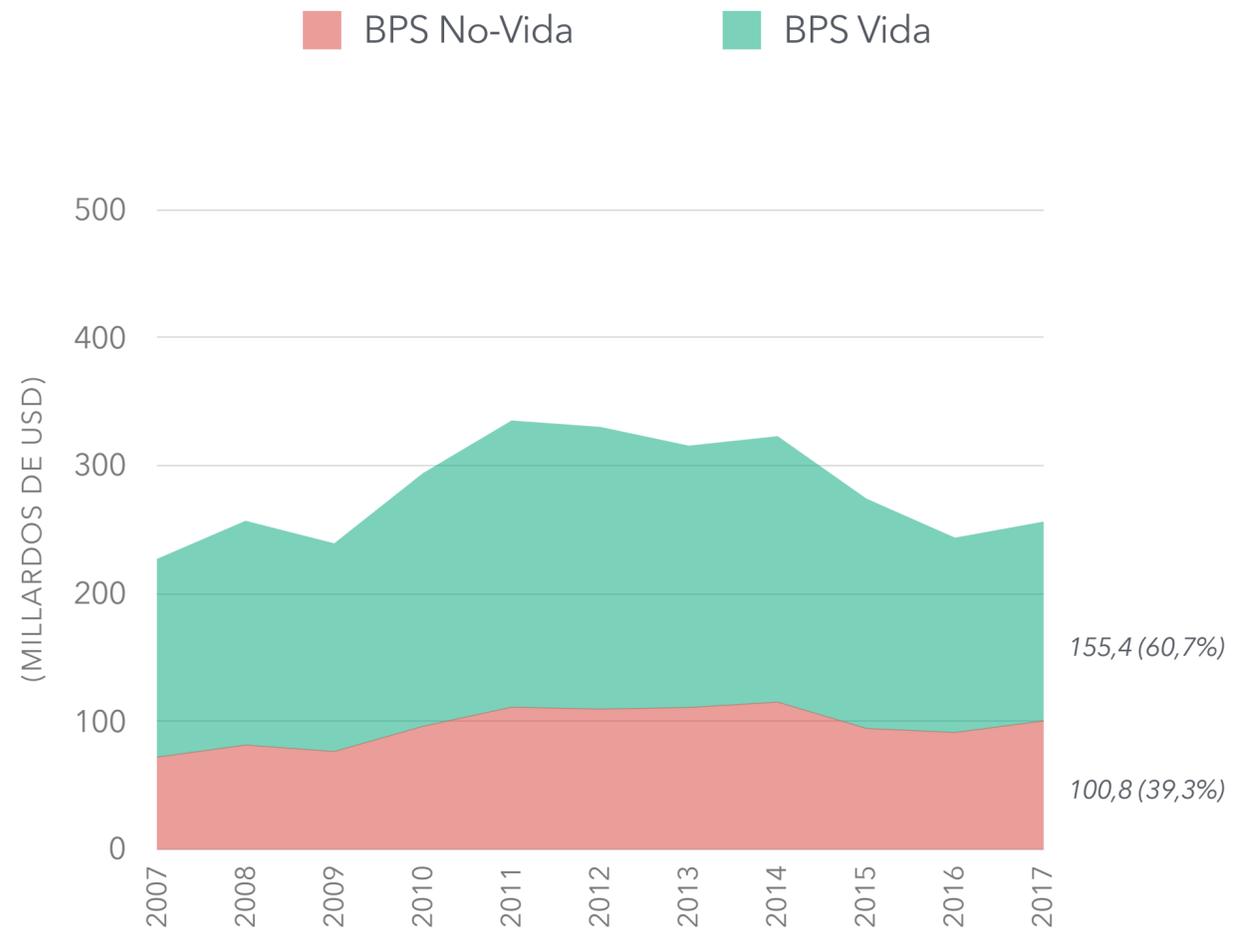
\$USD 256,2 mM

↑ 5,2% vs 2016

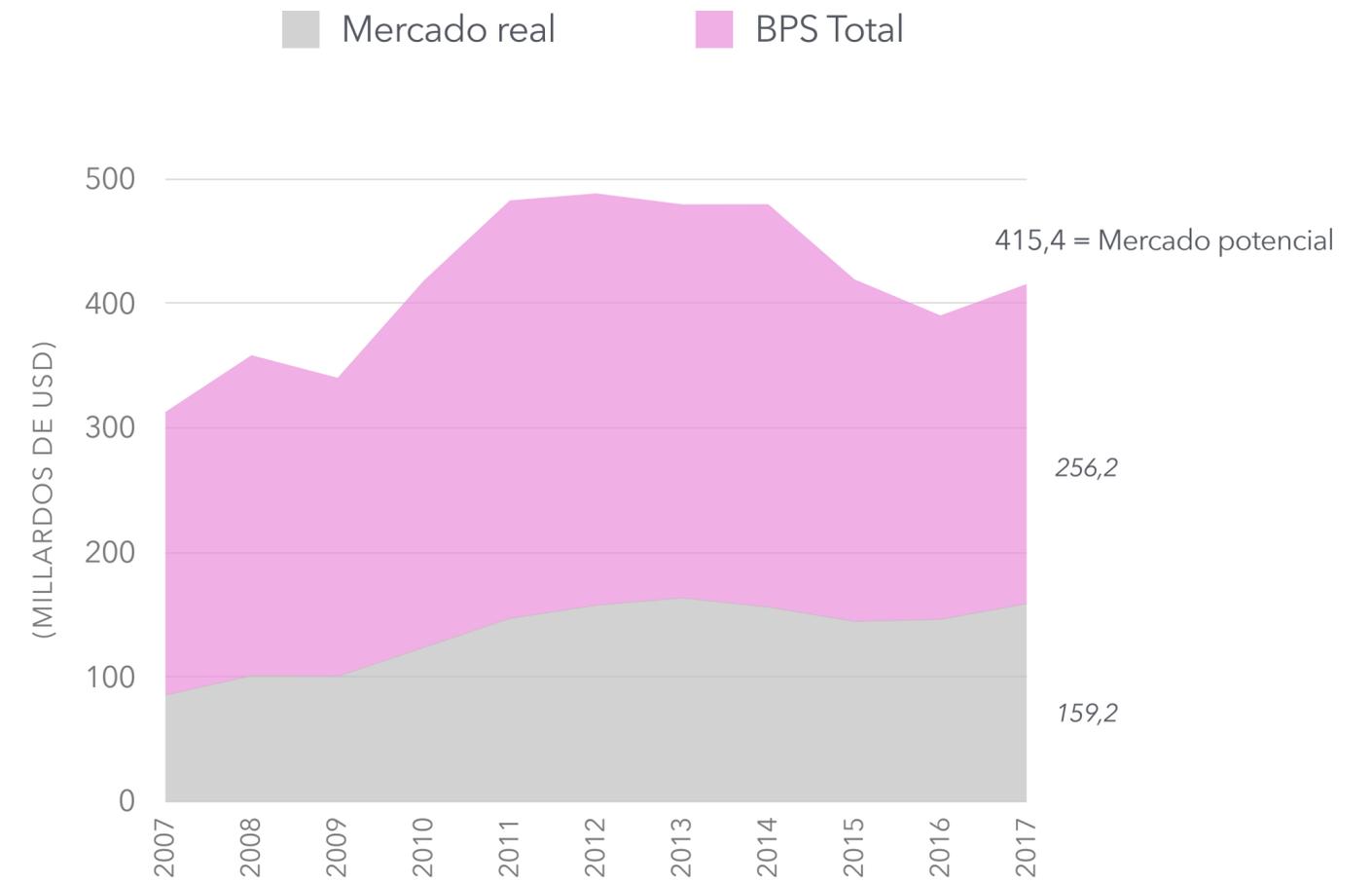
Integración por país de la BPS total



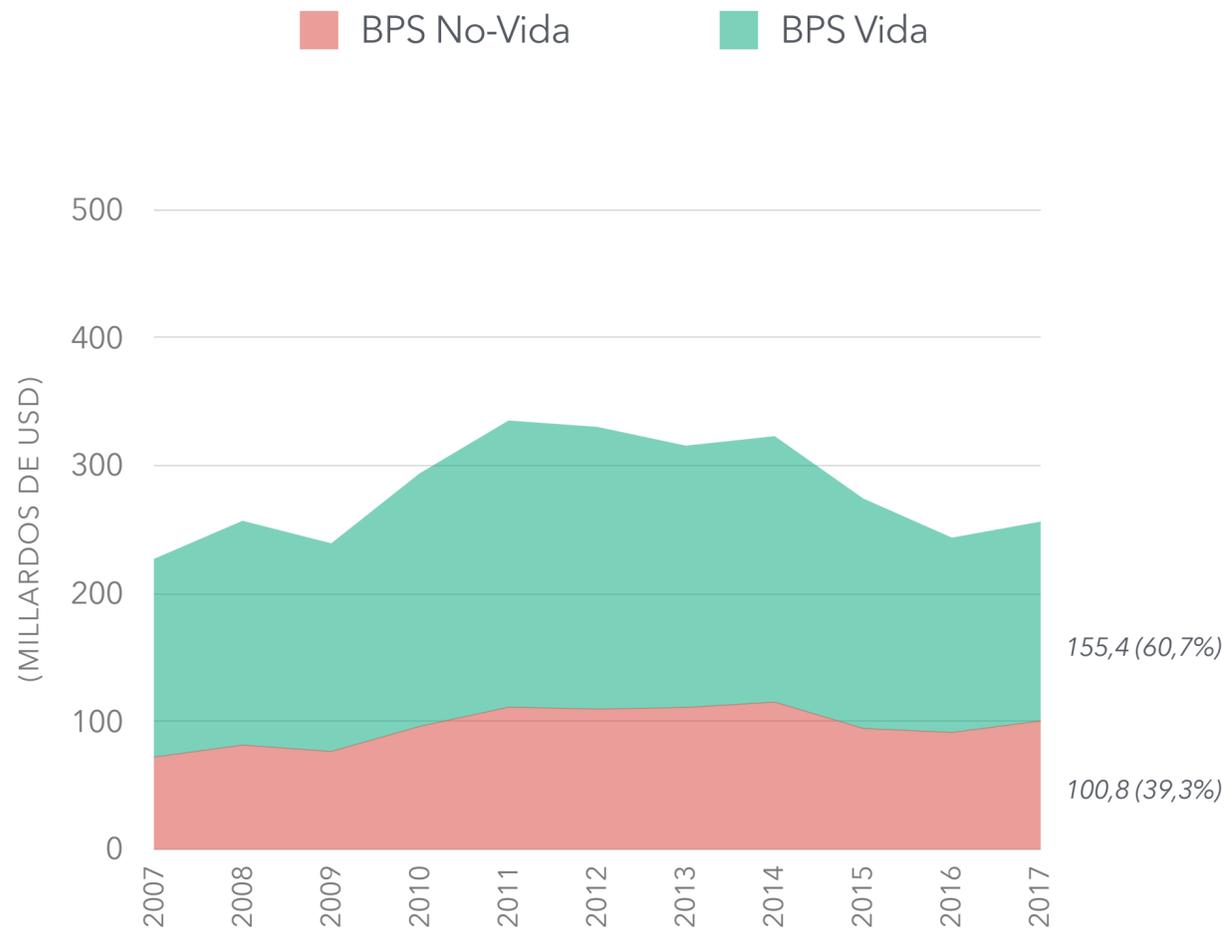
BPS Vida y No Vida



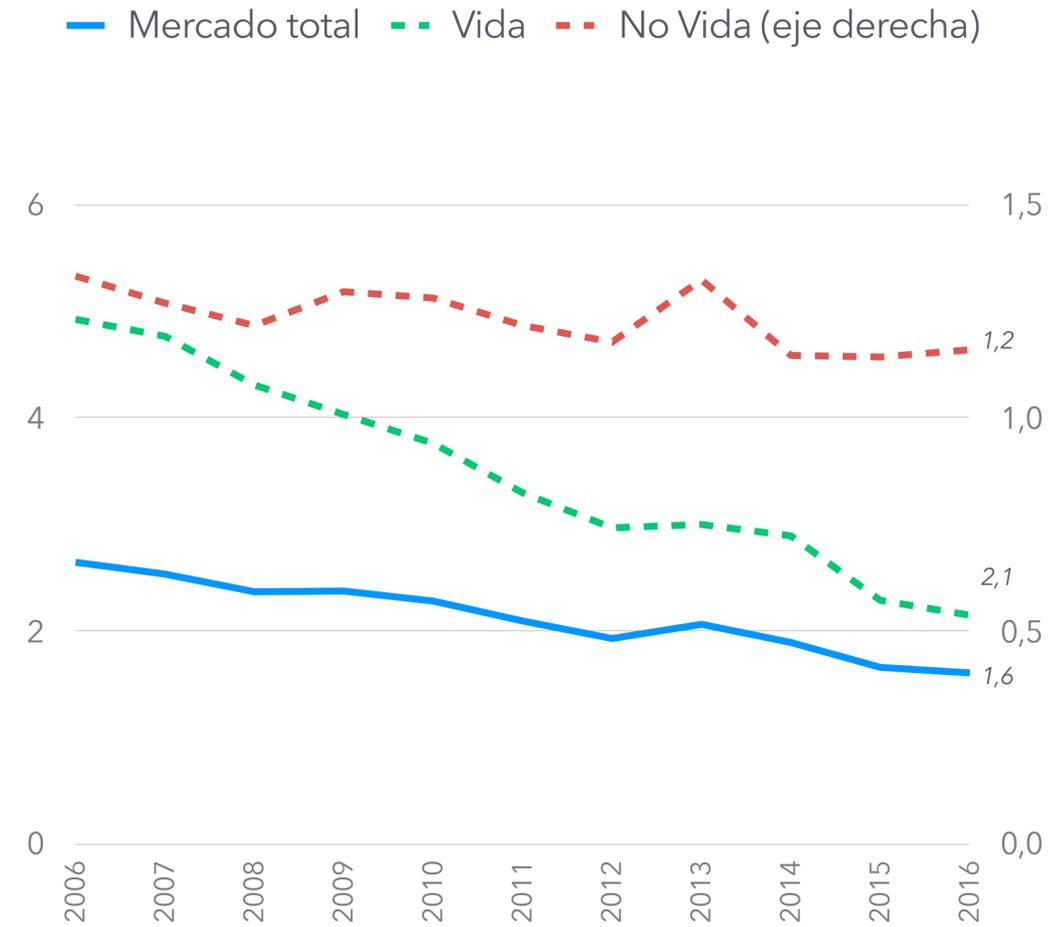
Mercado potencial de seguros



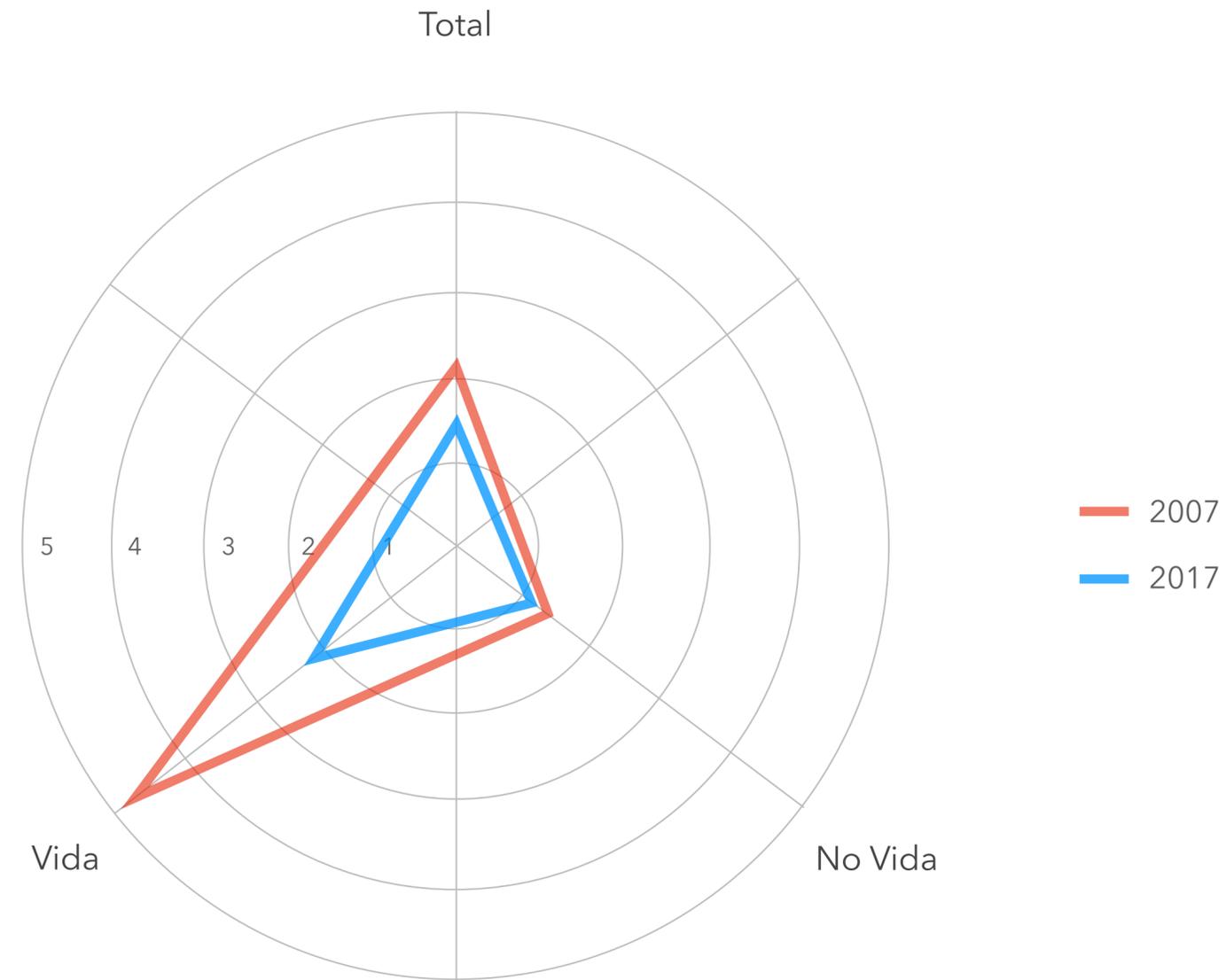
BPS Vida y No Vida

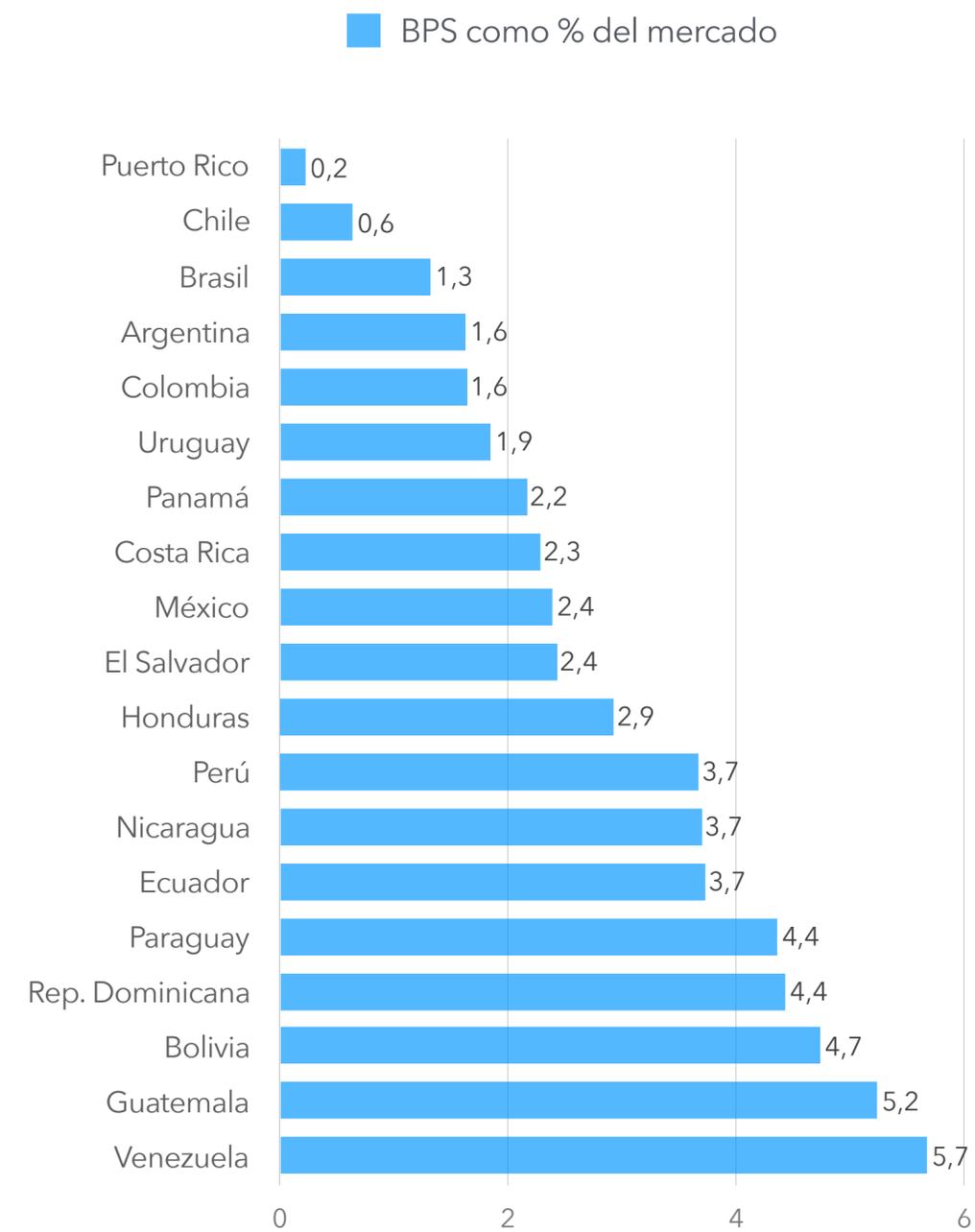
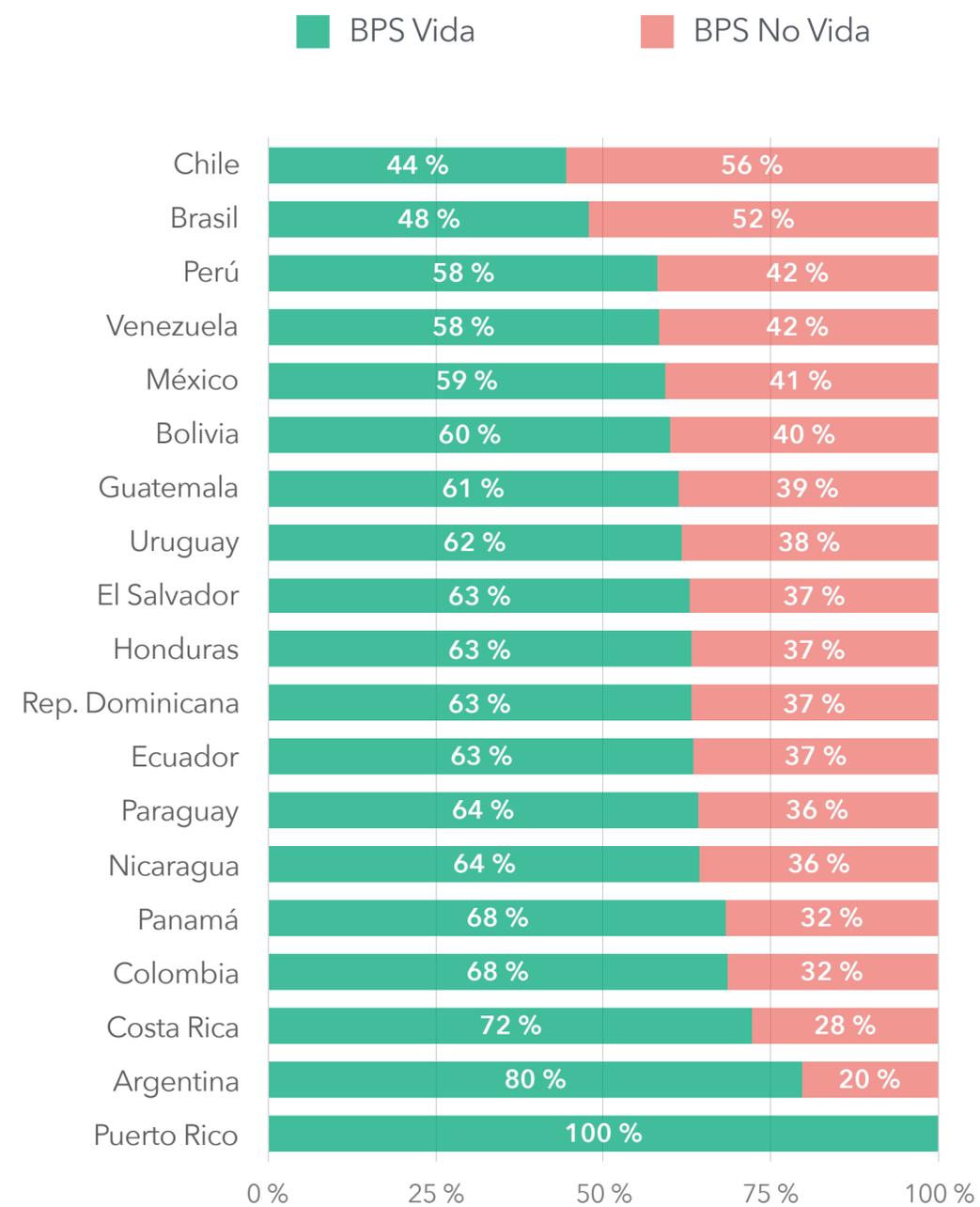


BPS como múltiplo del mercado



Evolución de la BPS como múltiplo del mercado

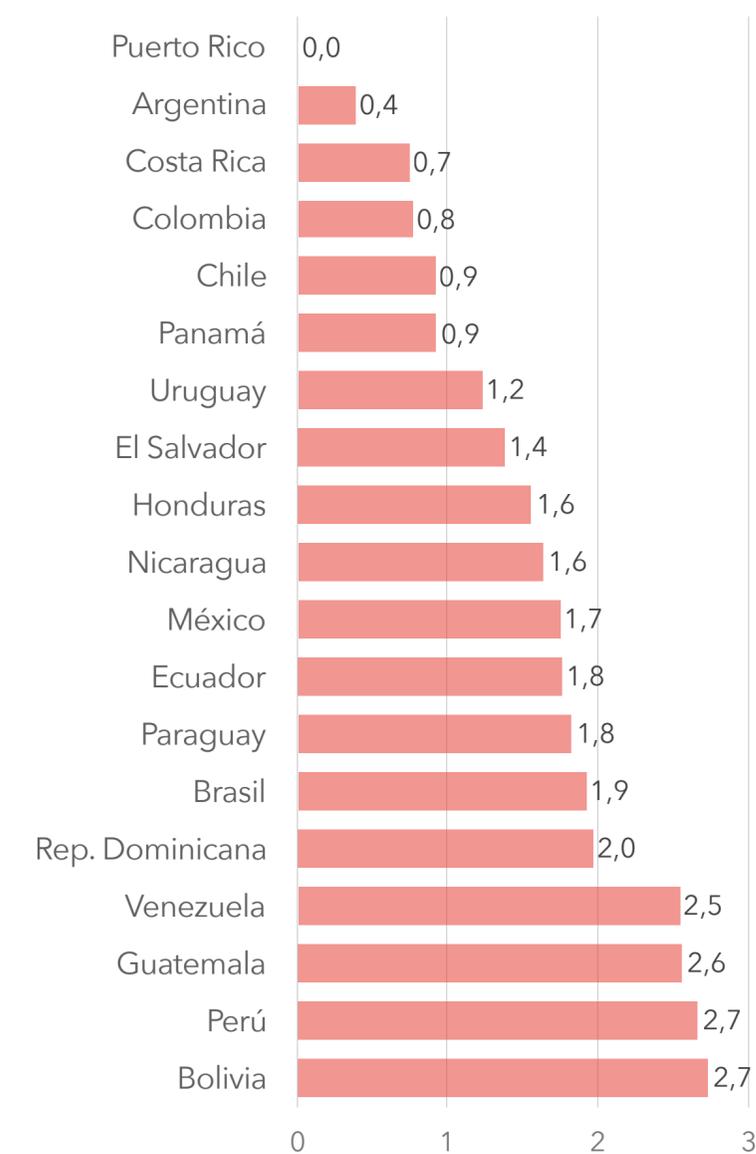
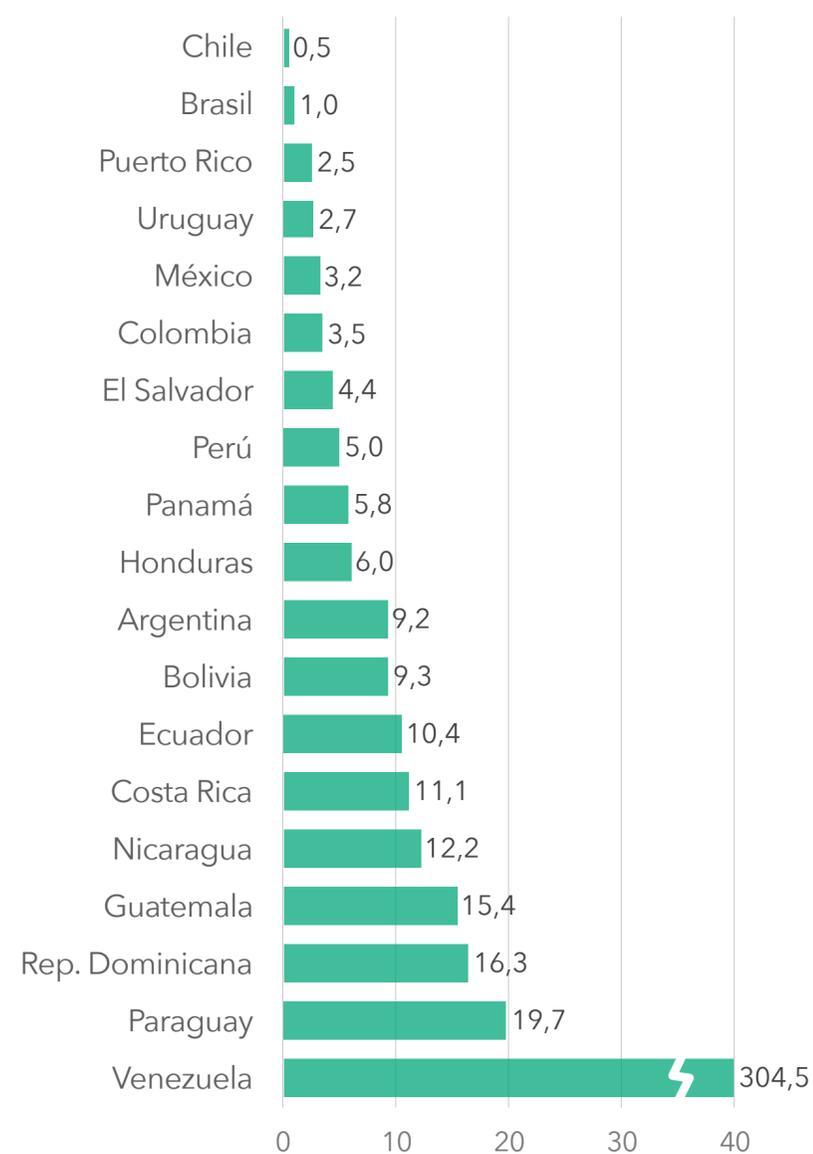
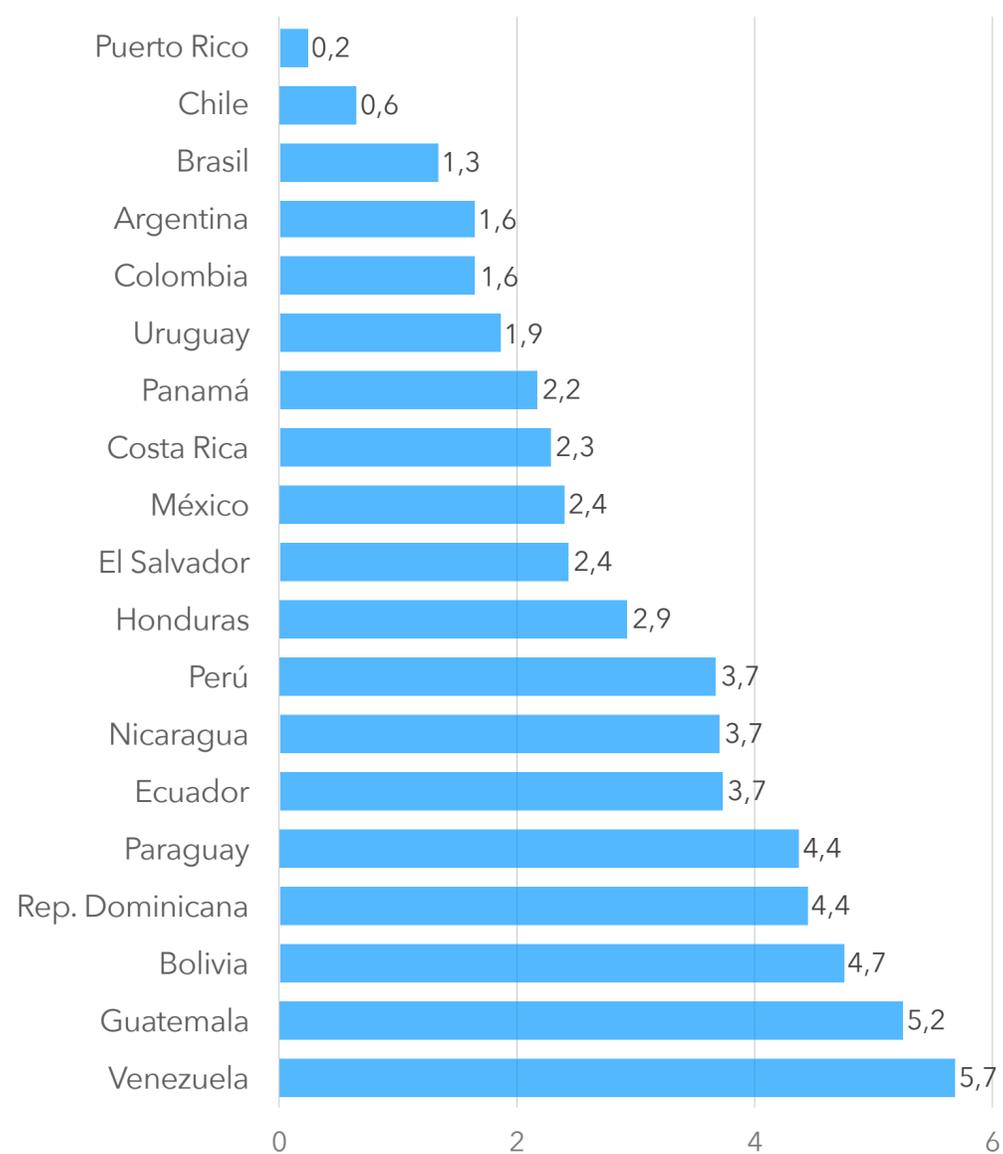




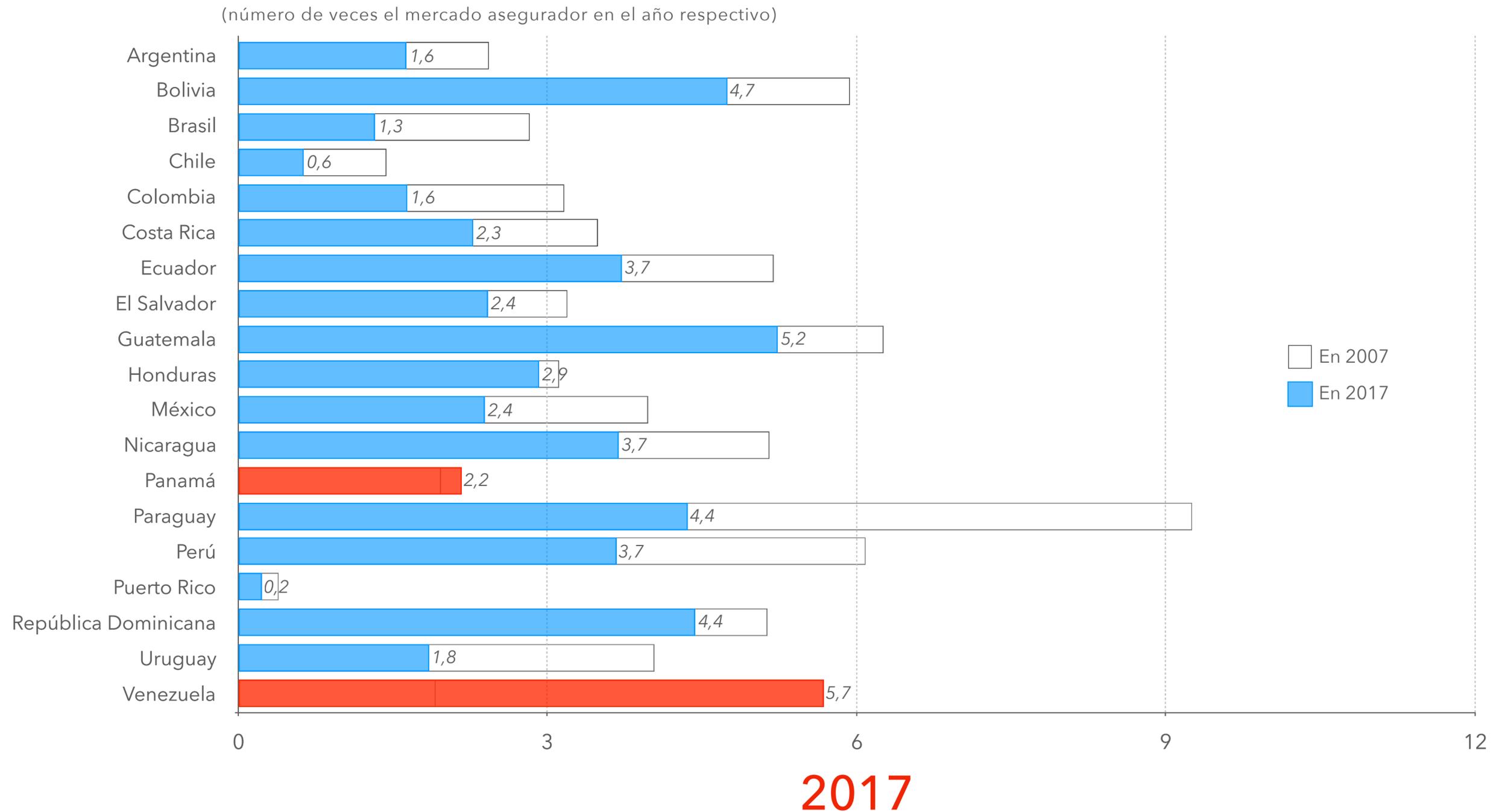
BPS como % del mercado

BPS Vida como % del mercado respectivo

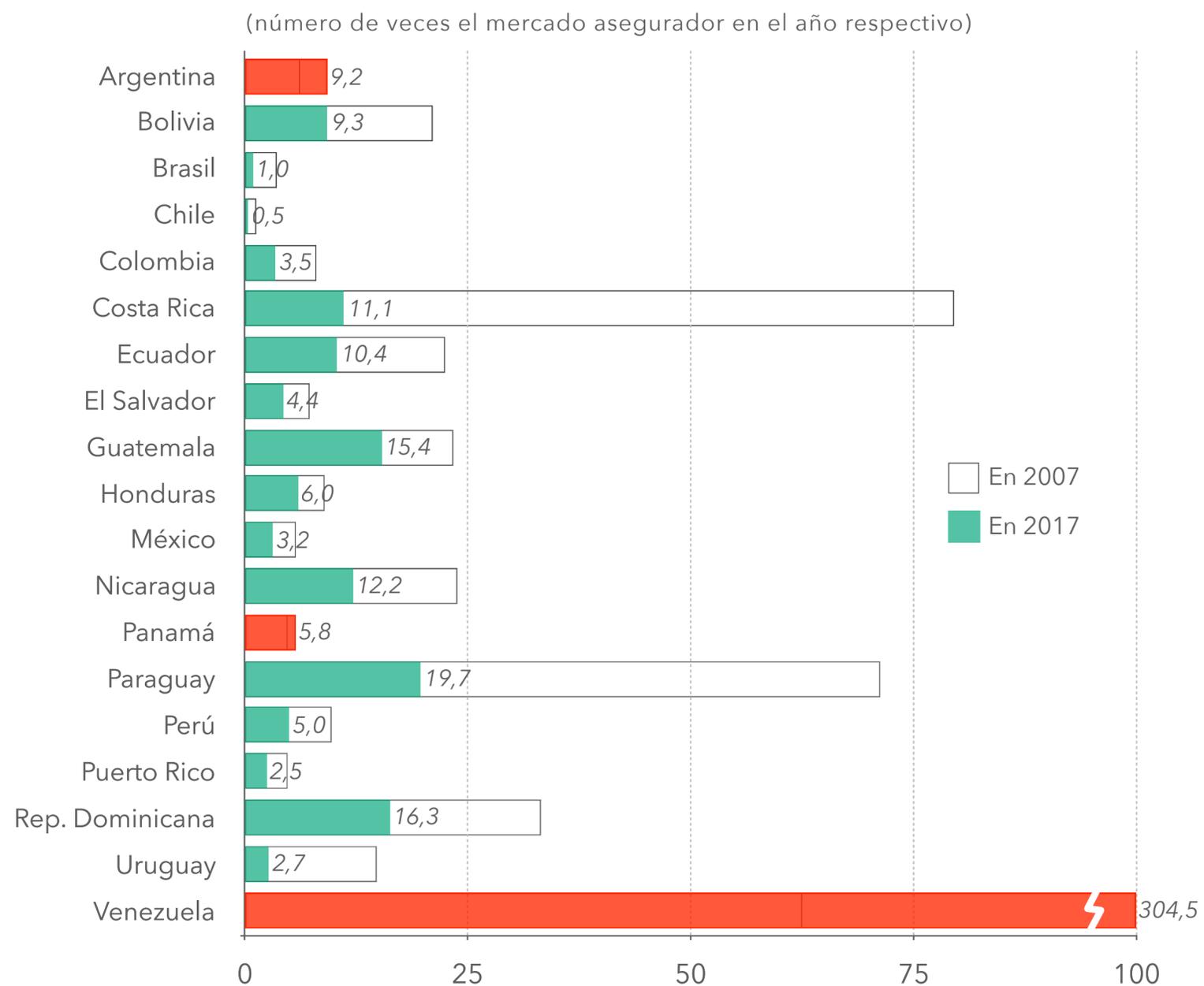
BPS No Vida como % del mercado respectivo



Mercado total: la BPS como múltiplo del mercado real

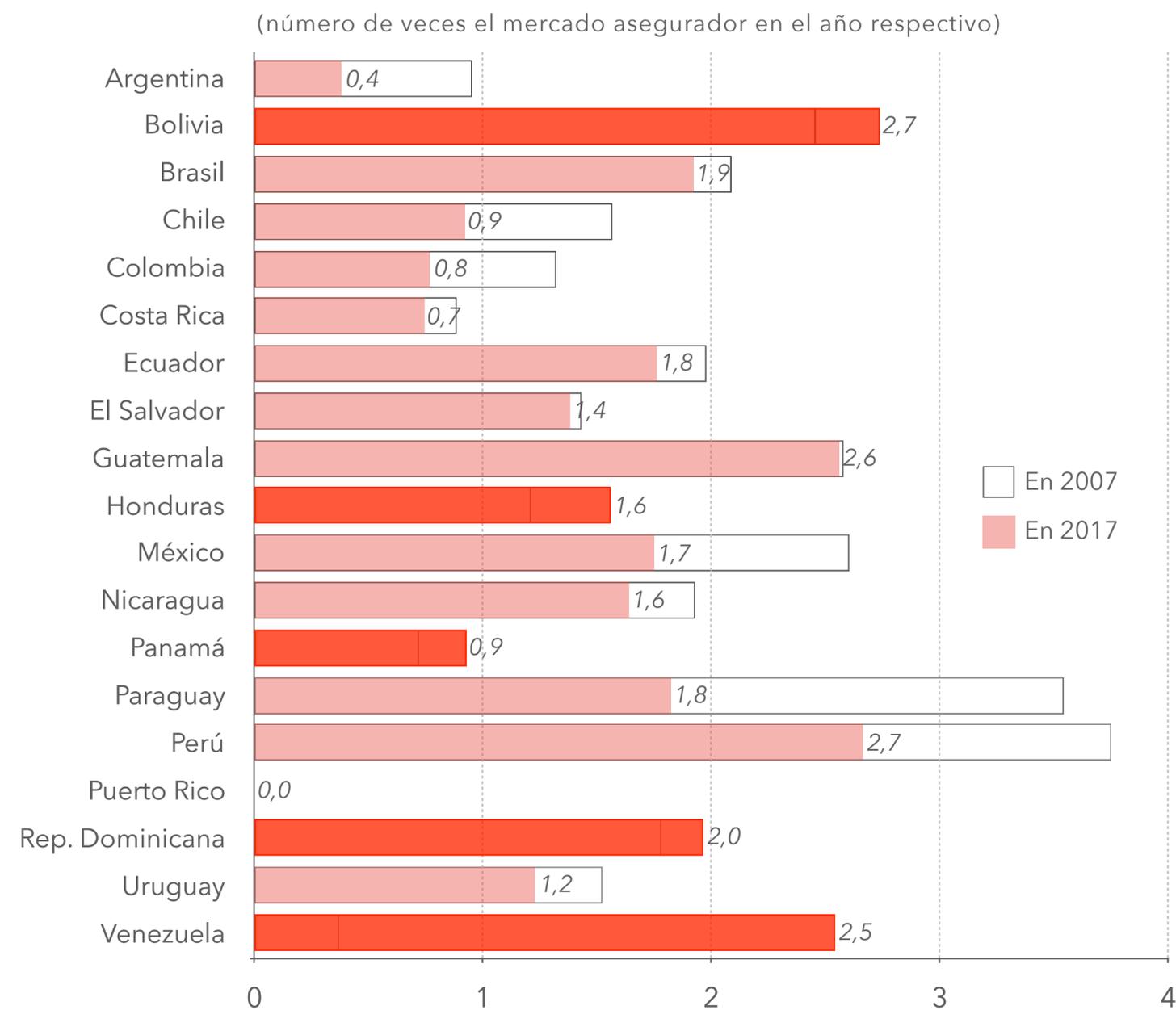


Vida: la BPS como múltiplo del mercado real



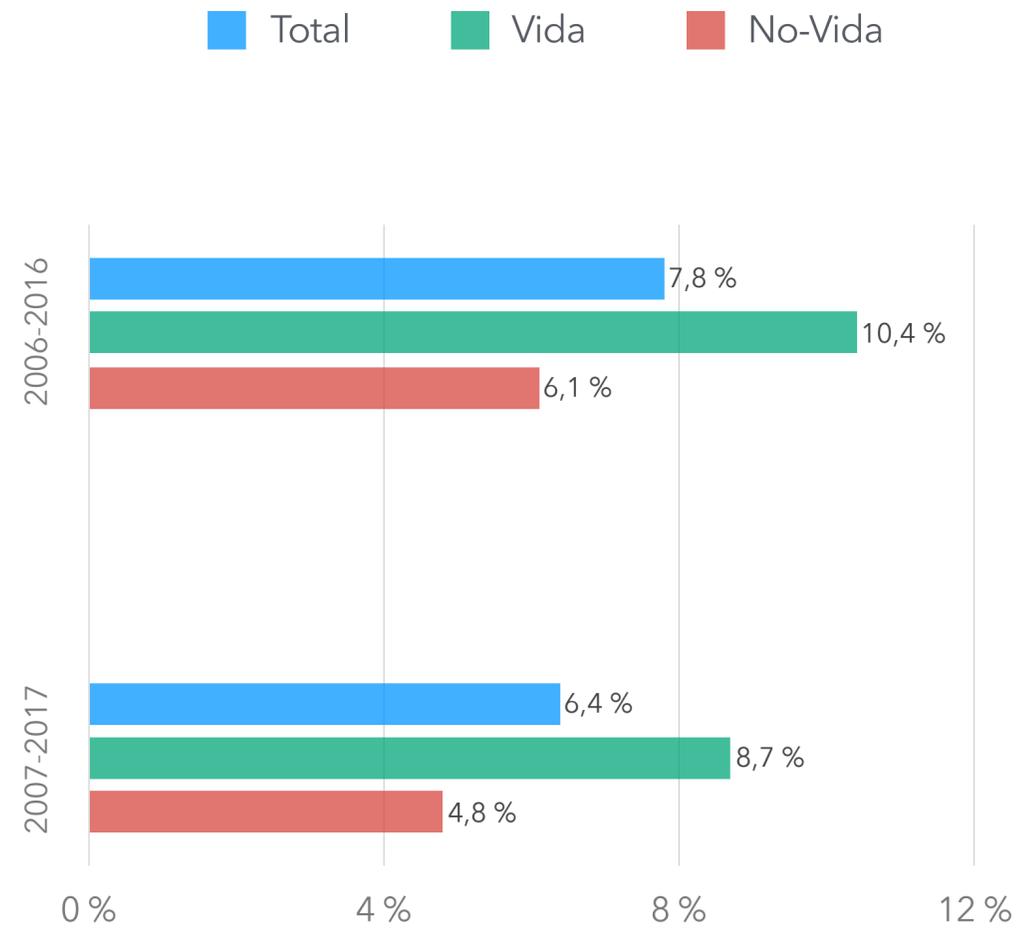
2017

No Vida: la BPS como múltiplo del mercado real

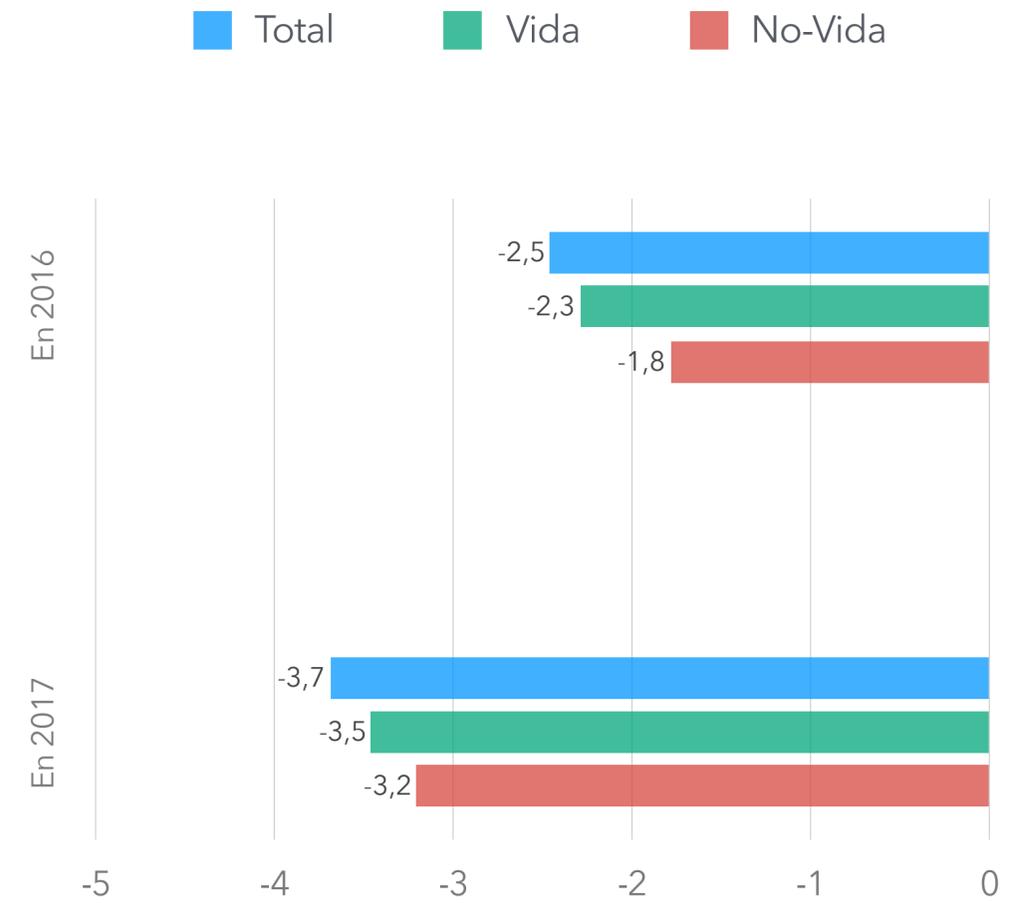


2017

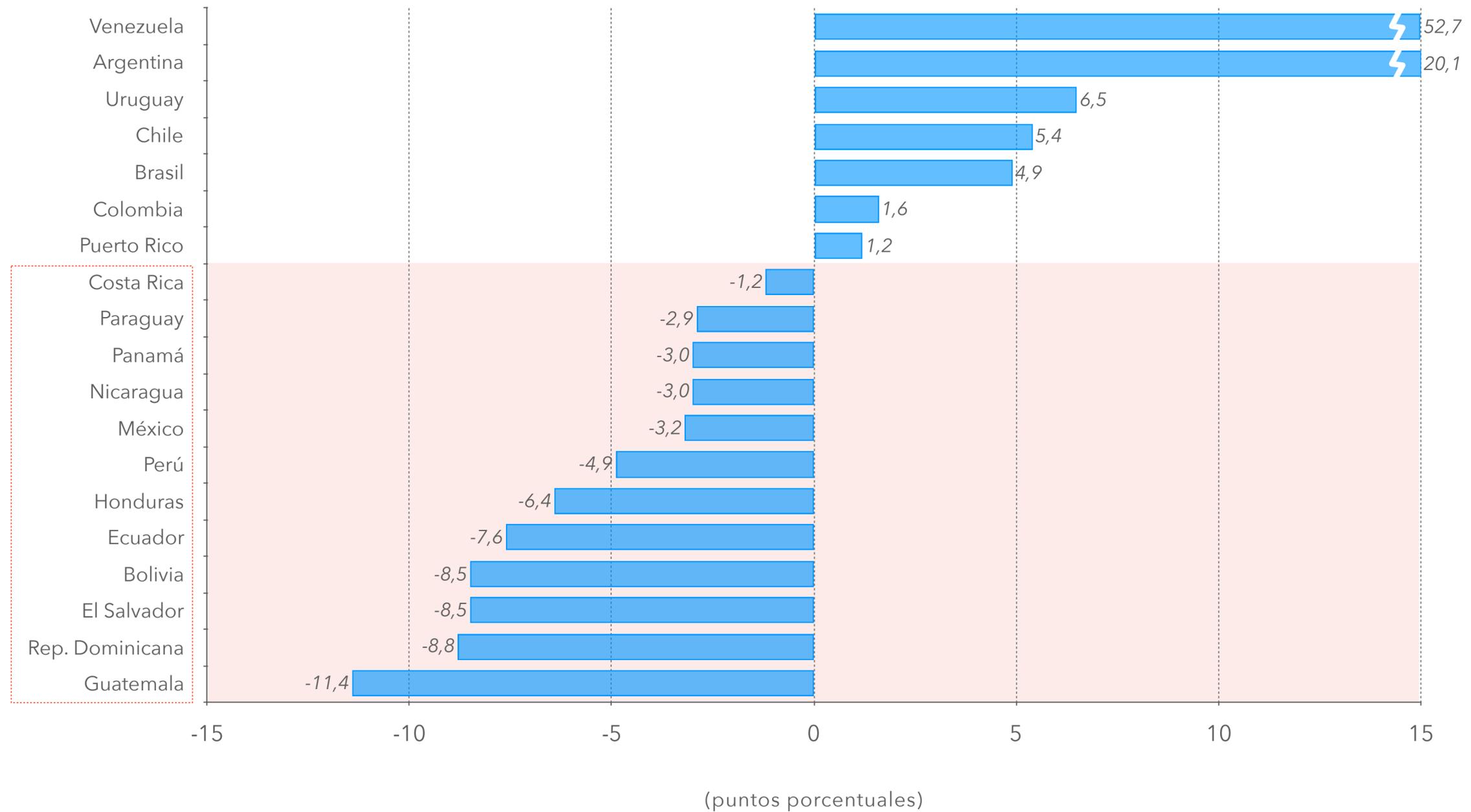
Tasa de crecimiento anual del mercado (%)



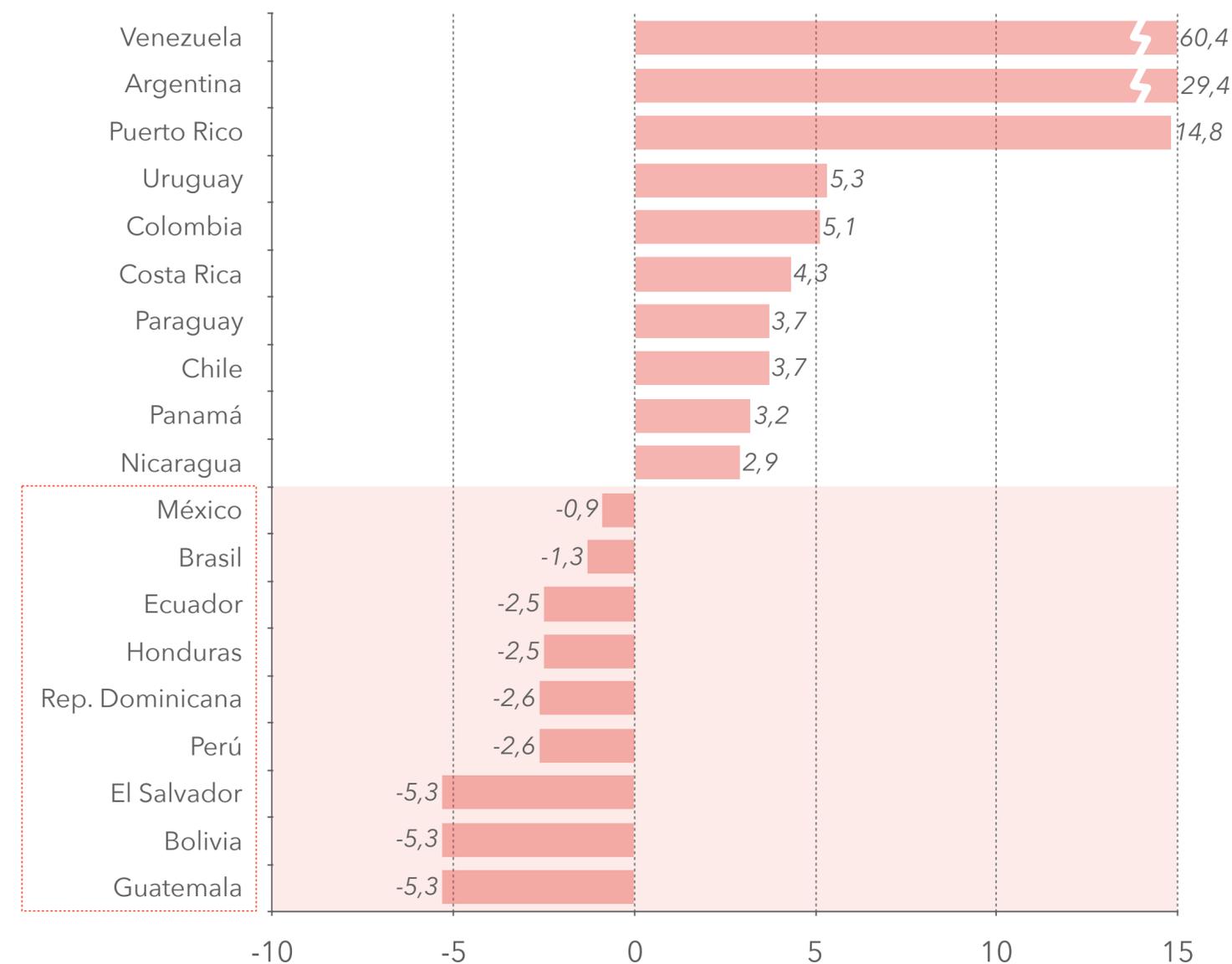
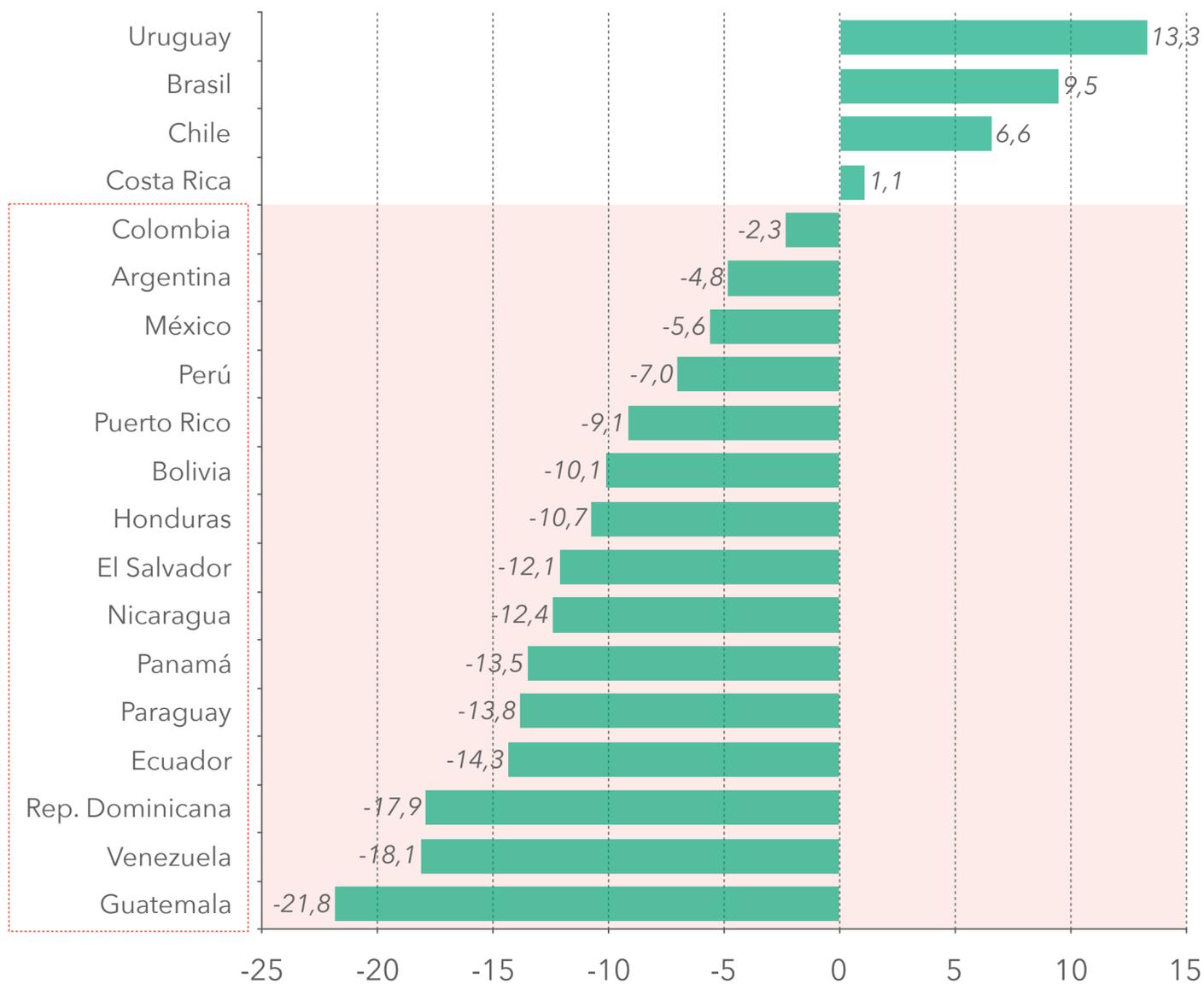
Suficiencia (Insuficiencia) para cerrar la BPS de 2017 en 10 años (pp)



Mercado total: Suficiencia (Insuficiencia) para cerrar la BPS de 2017 en 10 años (pp)



Vida y No Vida: Suficiencia (Insuficiencia) para cerrar la BPS de 2017 en 10 años (pp)



(puntos porcentuales)



Contexto económico y demográfico



Desempeño del mercado



Tendencias estructurales



Brecha de Protección del Seguro



Análisis por país



**AMÉRICA DEL NORTE,
CENTROAMÉRICA Y EL CARIBE**

- MÉXICO
- GUATEMALA
- HONDURAS
- EL SALVADOR
- PANAMÁ
- NICARAGUA
- COSTA RICA
- REPÚBLICA DOMINICANA
- PUERTO RICO

AMÉRICA DEL SUR

- COLOMBIA
- VENEZUELA
- BRASIL
- ECUADOR
- PERÚ
- BOLIVIA
- CHILE
- PARAGUAY
- ARGENTINA
- URUGUAY



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



Desempeño del mercado



Tendencias estructurales



Brecha de Protección del Seguro



Análisis por país

- América Latina **recuperó el crecimiento en 2017** tras dos años en entorno recesivo, lo que ha **favorecido el crecimiento del mercado asegurador**.
- Las *turbulencias financieras internacionales, la normalización monetaria y el momento del ciclo económico global* podrían modificar el escenario de crecimiento regional en los próximos años.
- El **mercado asegurador latinoamericano en 2017 ascendió a 159,2 millones de USD**, mostrando una mayor sincronización en el crecimiento entre los diferentes mercados.
 - El 45,4% (+0,2 pp vs 2016) correspondió al segmento de los seguros de Vida, y el 54,6% (-0,2 pp vs 2016) al segmento de No Vida.
- Las **primas de seguros crecieron 8,6% en 2017** (+7,4 pp vs 2016).
 - El segmento de Vida creció 9% (+2,1 pp vs 2016), en tanto que el de No Vida creció 8,2% (+11,3 pp vs 2016).
 - Medidos en moneda local, la mayoría de los mercados aseguradores mostraron crecimientos reales.
- Como en 2016, **el crecimiento del mercado asegurador en 2017 siguió siendo acompañado por rentabilidades netas positivas** en todos los mercados de la región.

Fundación **MAPFRE****EL MERCADO ASEGURADOR
LATINOAMERICANO EN 2017**

Servicio de Estudios de MAPFRE



- Los mercados aseguradores latinoamericanos siguen siendo, en términos generales, **mercados con bajos niveles de concentración** y, en consecuencia, con una alta competencia.
- Con excepción del índice de **penetración (2,9%, -0,2 pp vs 2016)**, la **densidad (259 USD, +17 USD vs 2016)** y la **profundización (45,4%, +0,2 pp vs 2016)** en América Latina presentaron comportamientos positivos en 2017.
 - En una perspectiva de medio plazo (2007-2017) se observan avances relevantes en la estructura del mercado asegurador latinoamericano.
- En 2017, la **Brecha de Protección del Seguro (BPS) en América Latina se situó en 256,2 millardos de USD (+5,2% vs 2016)**, manteniendo un ratio de 1,6 veces respecto al mercado actual.
 - El 60,7% de la BPS correspondió al segmento de los seguros de Vida (-3 pp vs 2016).
 - El mercado potencial de seguros en 2017 se situó en 415,4 millardos de USD (+6,5% vs 2016).

Fundación **MAPFRE****EL MERCADO ASEGURADOR
LATINOAMERICANO EN 2017**

Servicio de Estudios de MAPFRE





Servicio de Estudios de MAPFRE
EL MERCADO ASEGURADOR LATINOAMERICANO EN 2017
Madrid, Fundación MAPFRE, 2018.

Puede descargarse en el sitio web de **Fundación MAPFRE**:

www.fundacionmapfre.org



O bien en la sección del **Servicio de Estudios**
dentro de la **página corporativa de MAPFRE**:

www.mapfre.com



