

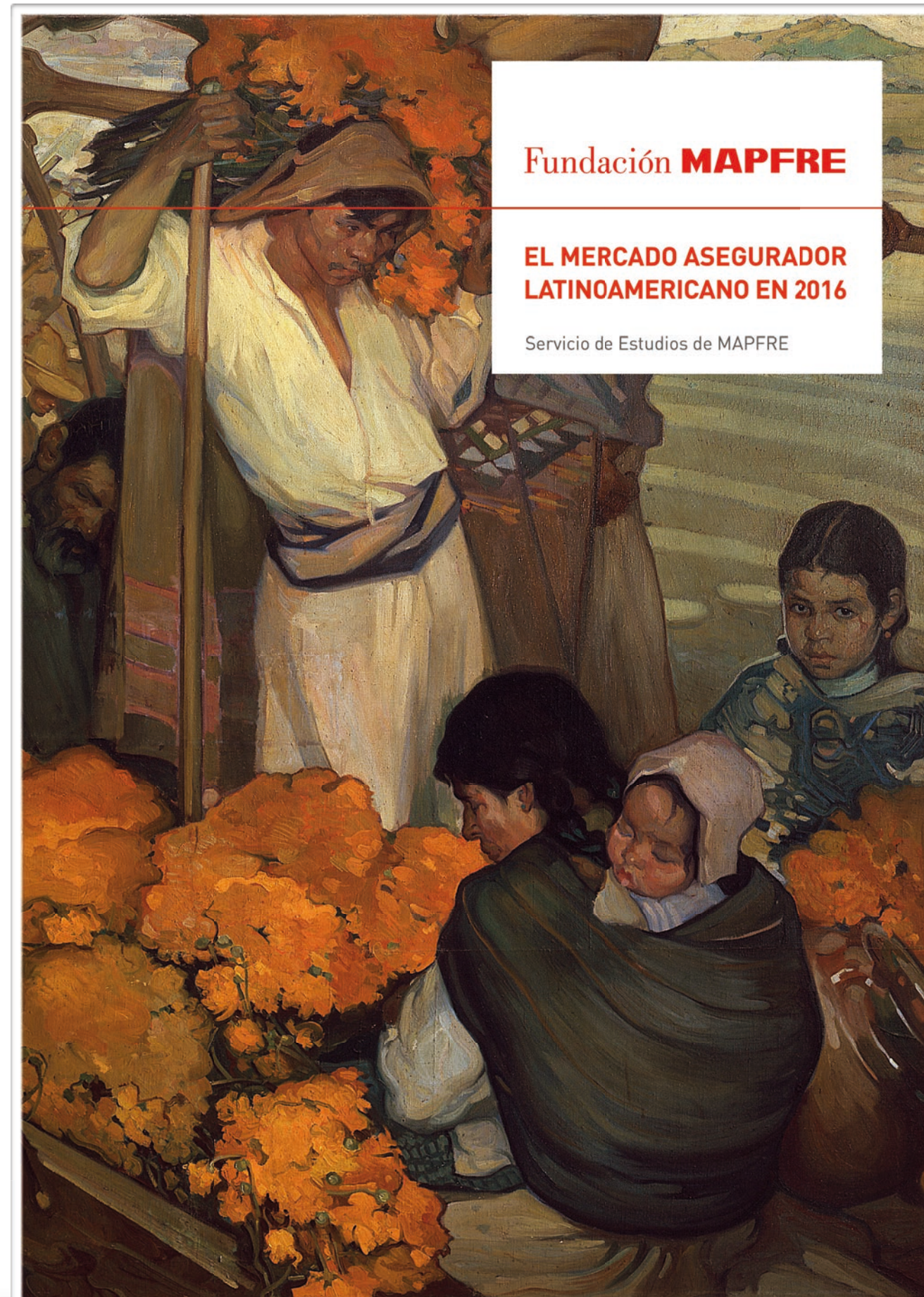
El mercado asegurador latinoamericano en 2016

Manuel Aguilera Verduzco

Director General del Servicio de Estudios de MAPFRE

Madrid, 14 de septiembre de 2017.

 **MAPFRE**



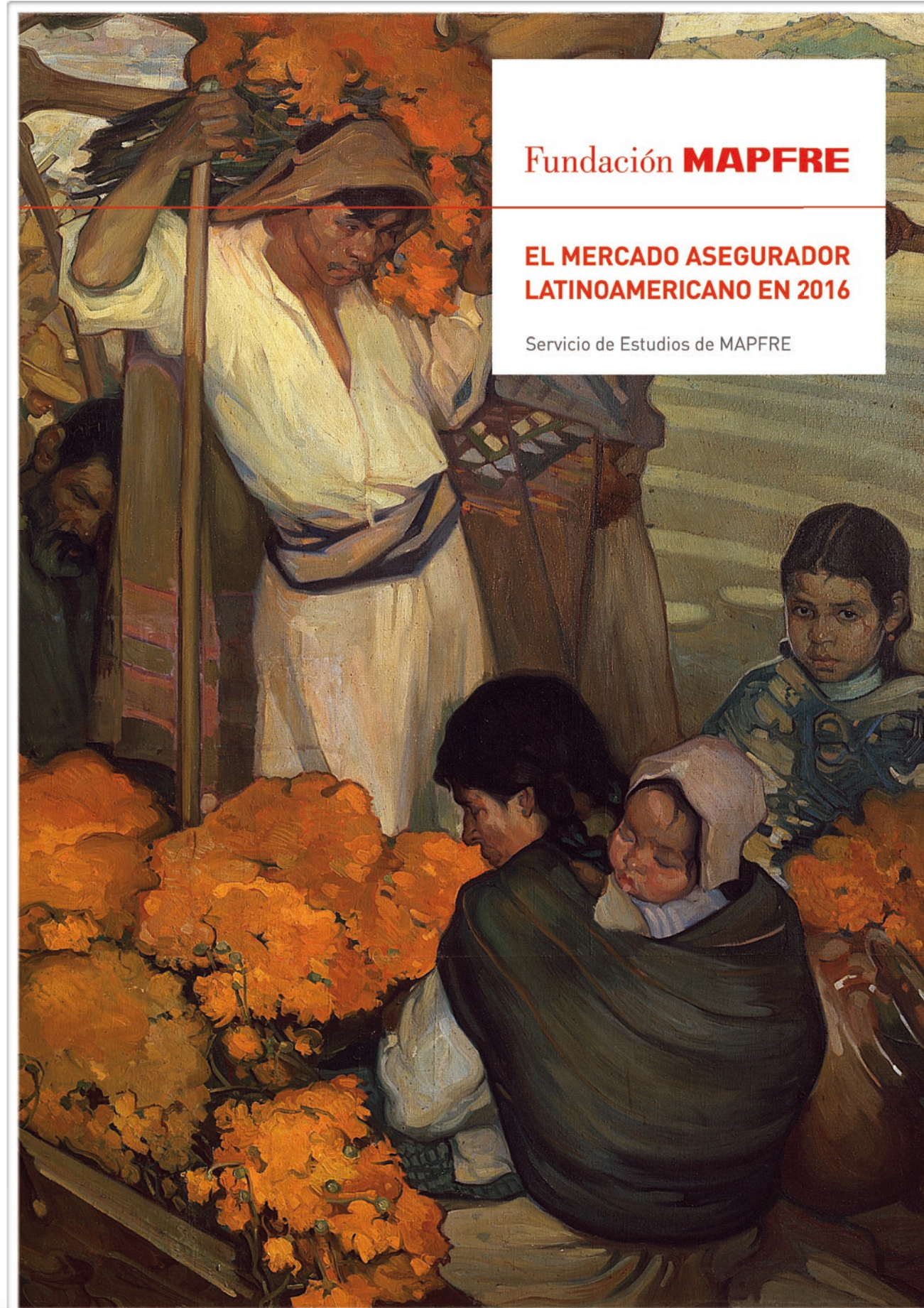
Contenido

Presentación

Resumen ejecutivo

1. Contexto económico y demográfico
2. El mercado asegurador latinoamericano en 2016
3. Análisis por país
 - 3.1 América del Norte, Centroamérica y el Caribe
 - 3.2. América del Sur

Apéndice estadístico



Desempeño del mercado



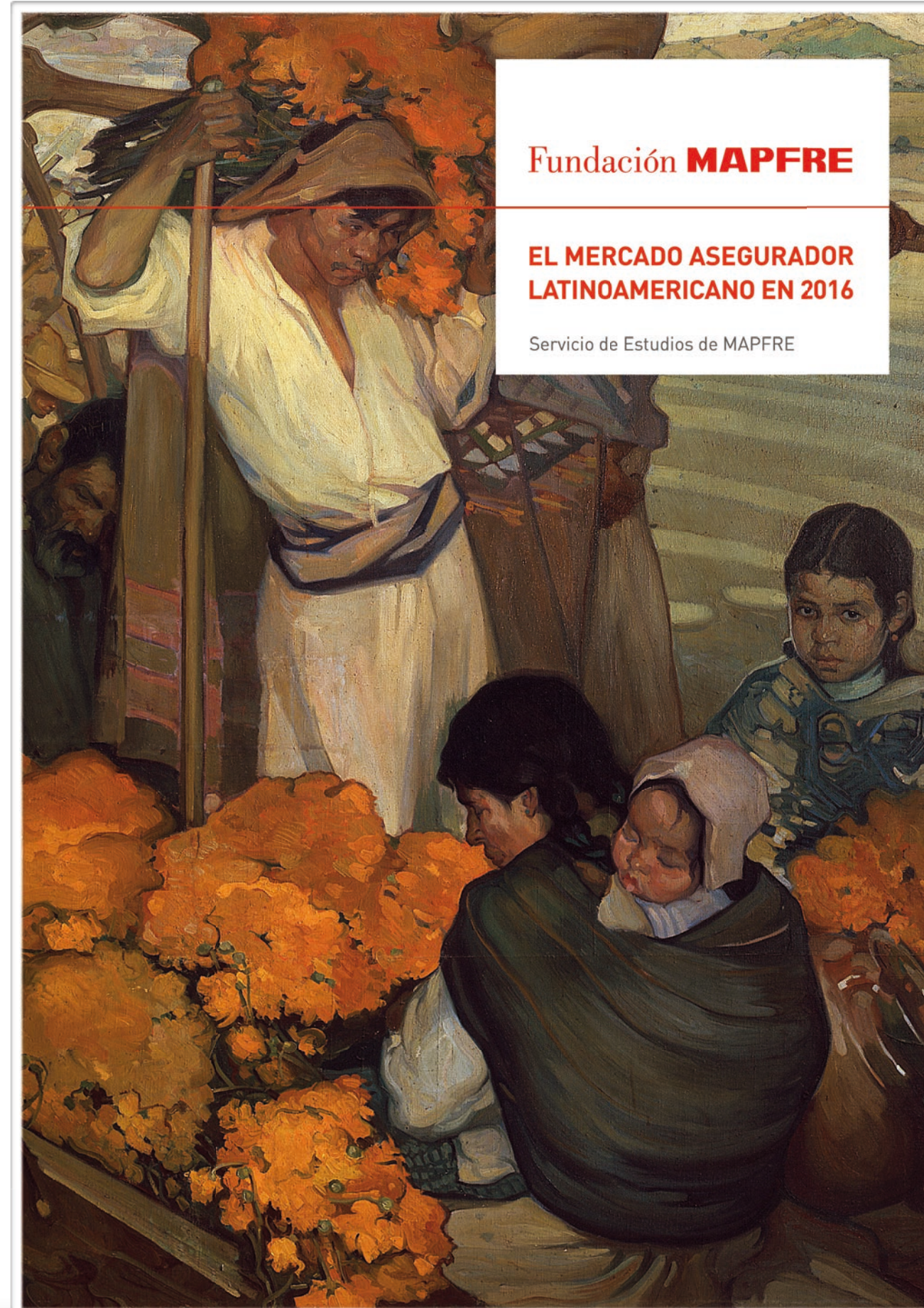
Tendencias estructurales



Brecha de Protección del Seguro

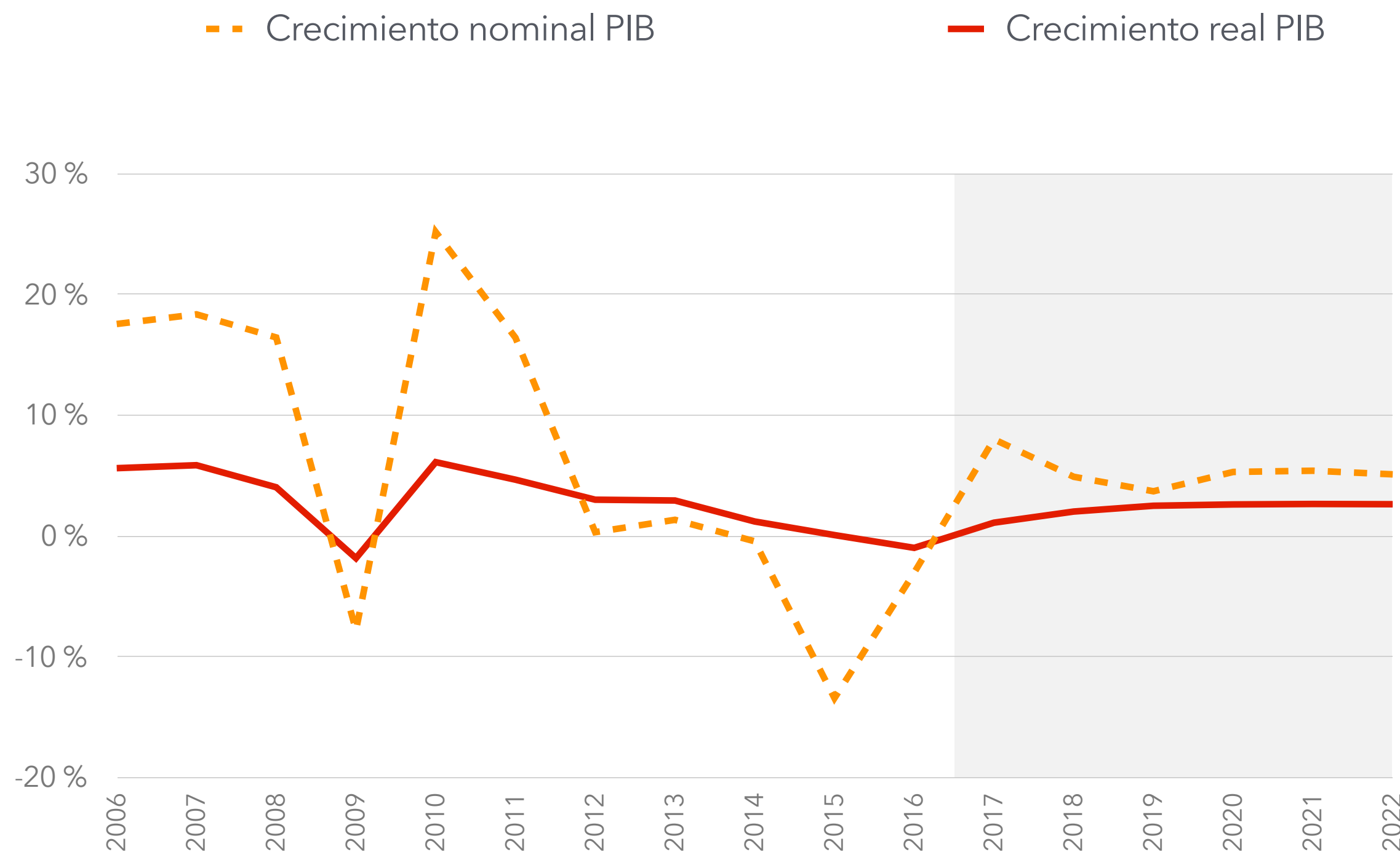


Análisis por país



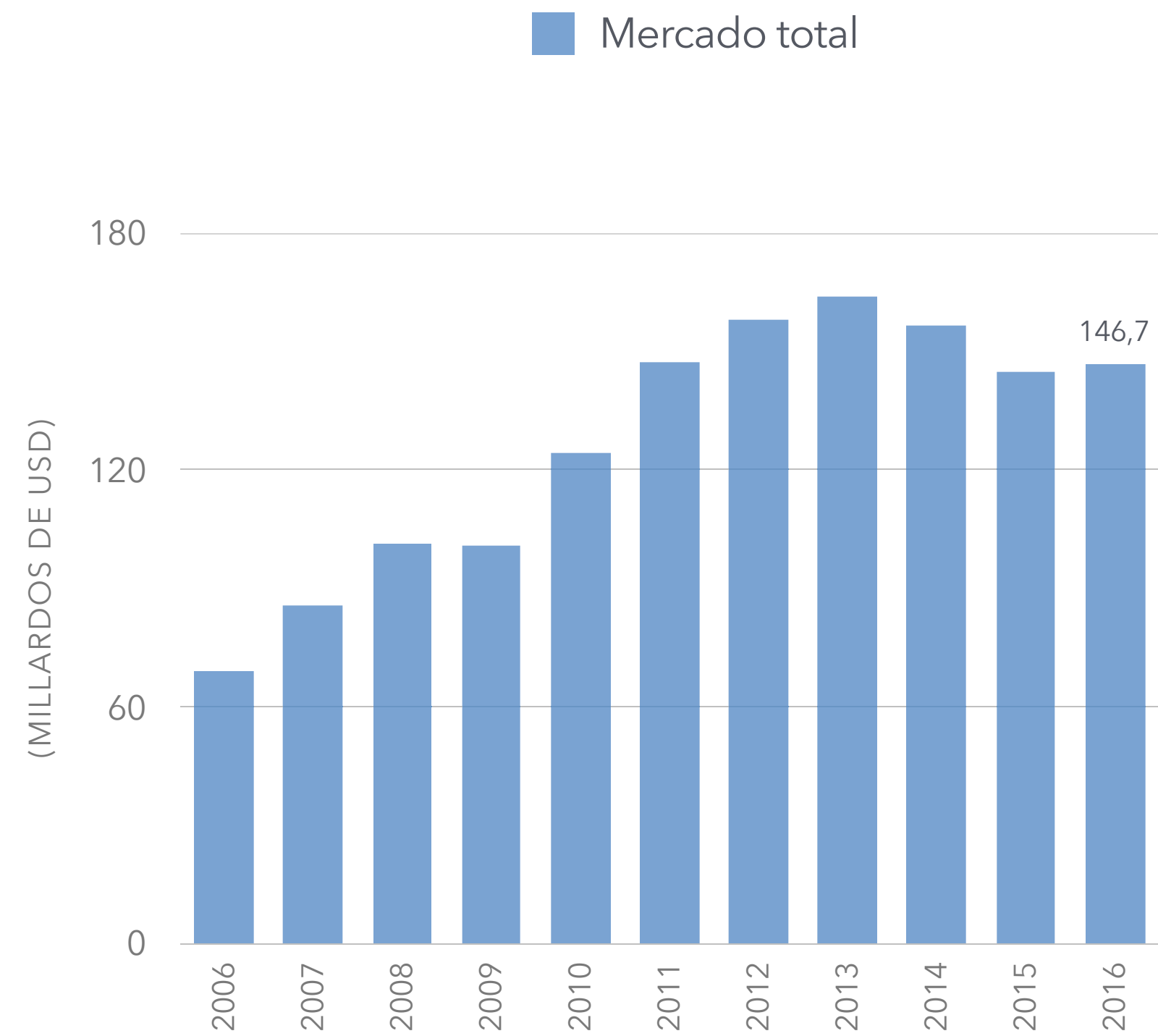
Desempeño del mercado

Crecimiento de la economía latinoamericana

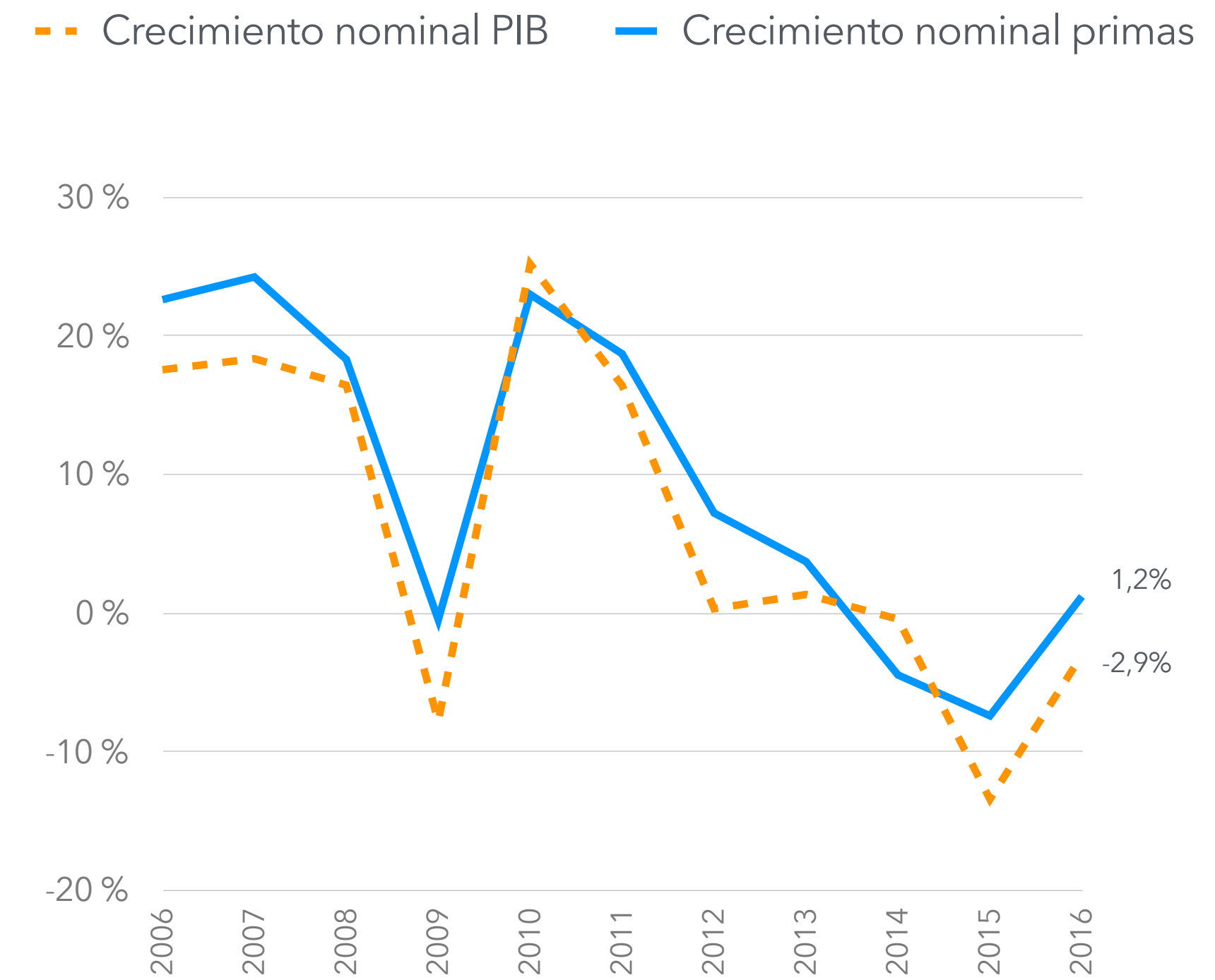


- A pesar de que **la economía de la región se contrajo -1,2% en 2016** (-2,9% si se incluye a Venezuela), es de esperarse que gane dinamismo en 2017.
- Dada su característica pro-cíclica, **se prevé que la actividad aseguradora en la región se expanda impulsada por la reactivación del crecimiento económico.**
- Sin embargo, hay **dos riesgos que podrían impactar la recuperación económica** en Latinoamérica:
 - Una mayor desaceleración de China, y
 - Una más rápida normalización de la política monetaria de los Estados Unidos.

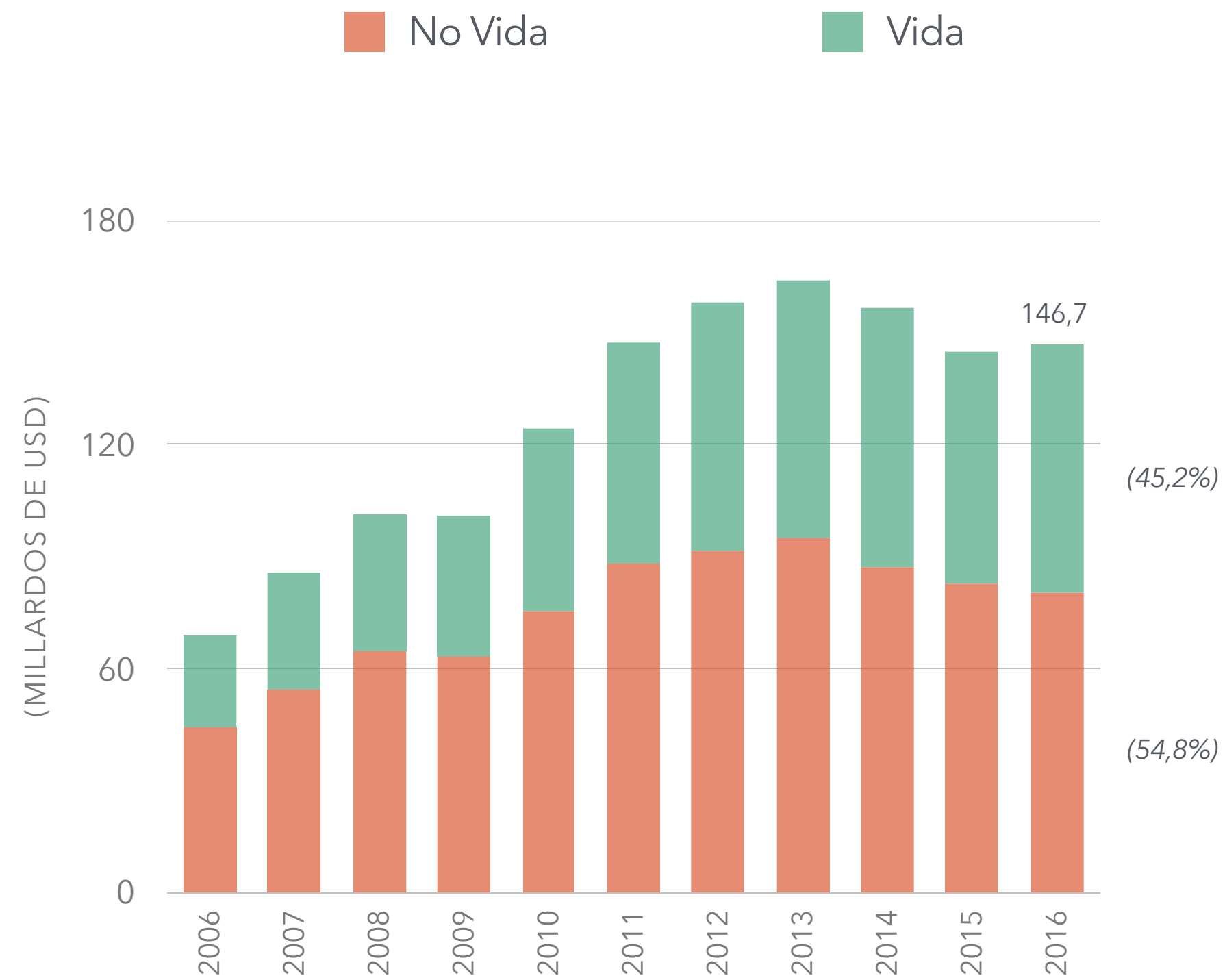
Primas del mercado asegurador



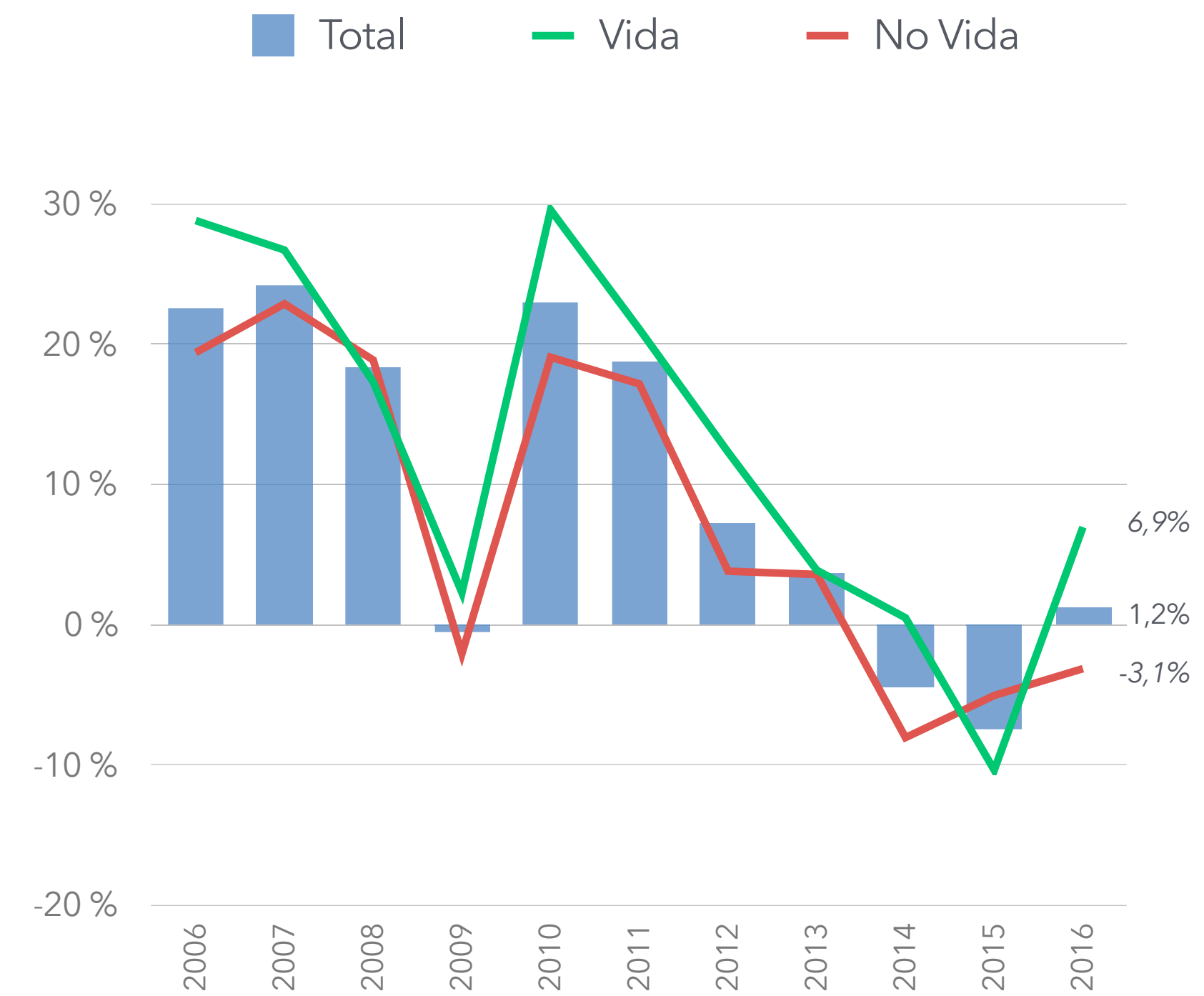
Crecimiento del mercado asegurador*



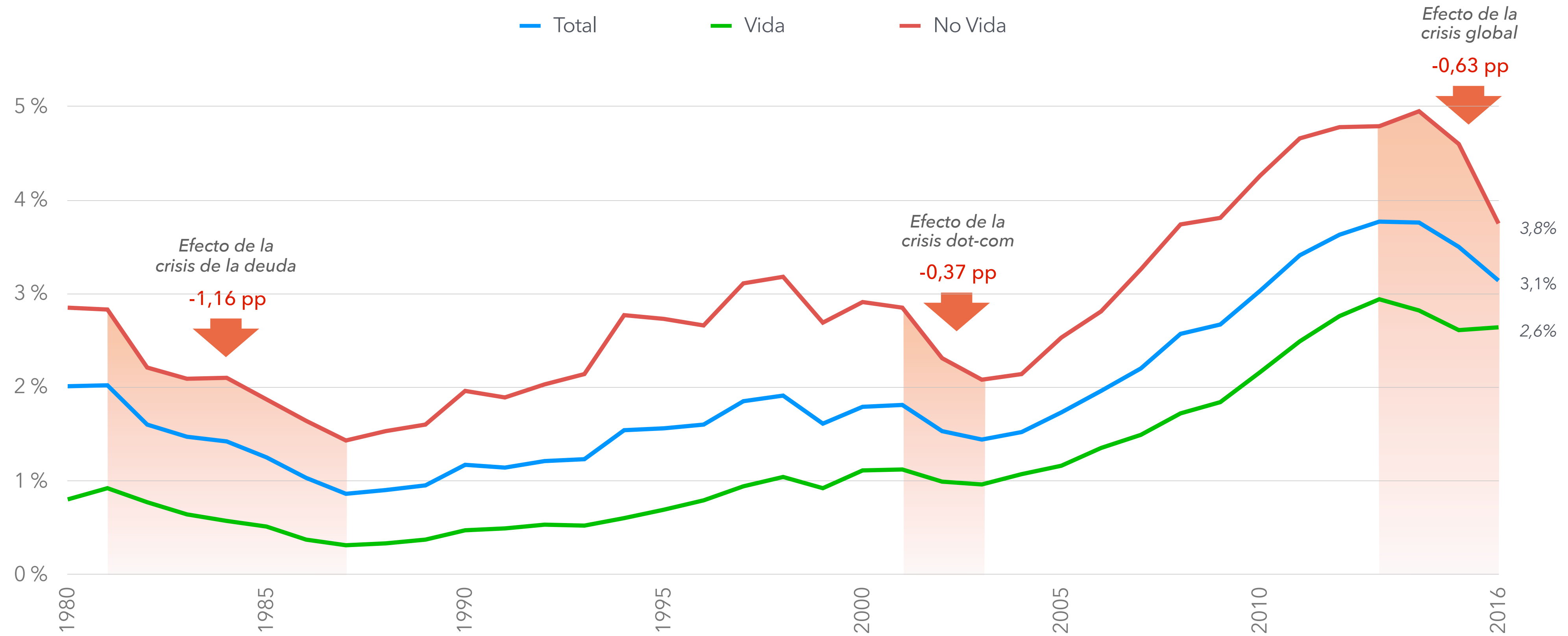
Primas del mercado asegurador



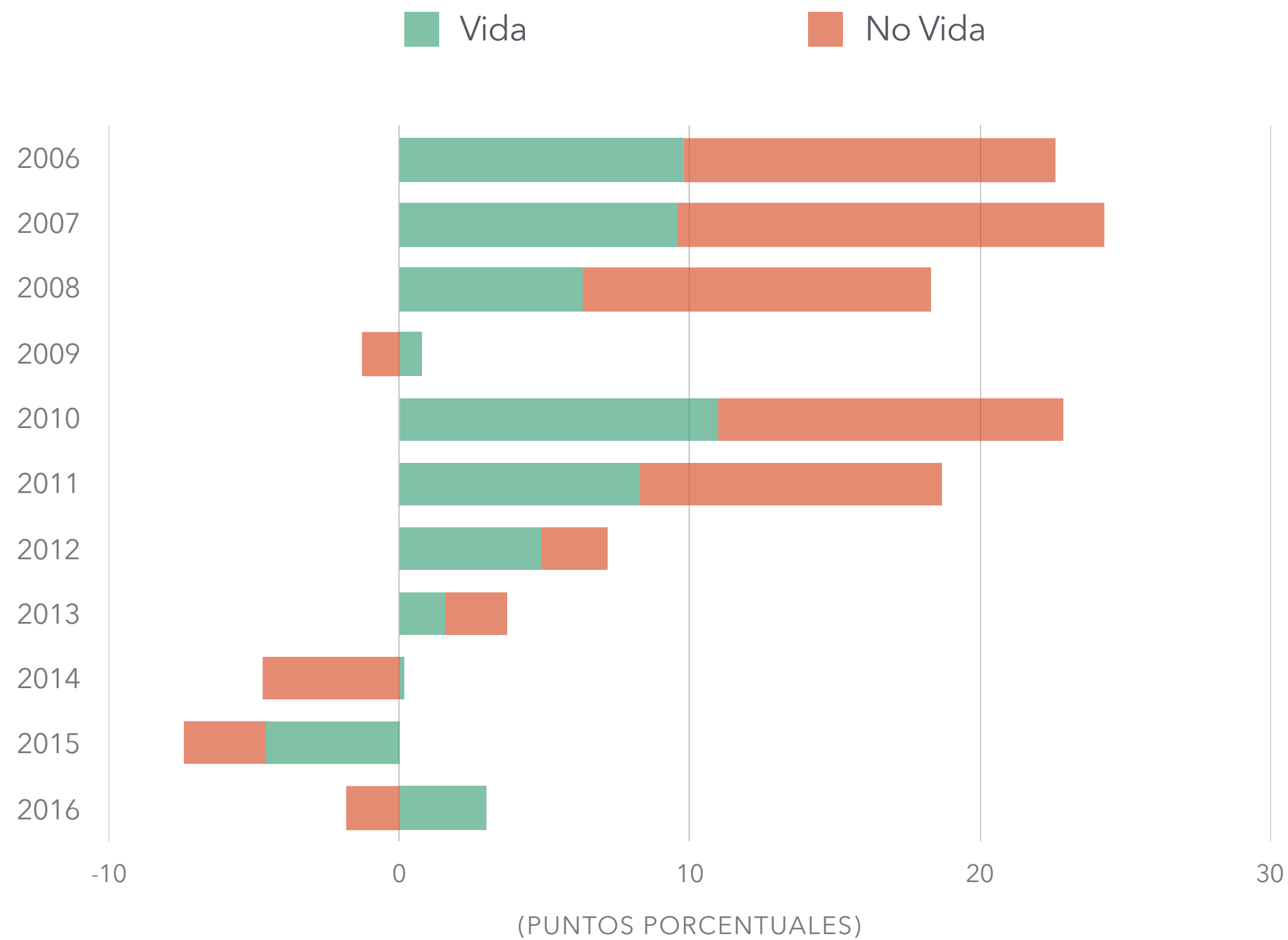
Variación anual (%)



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

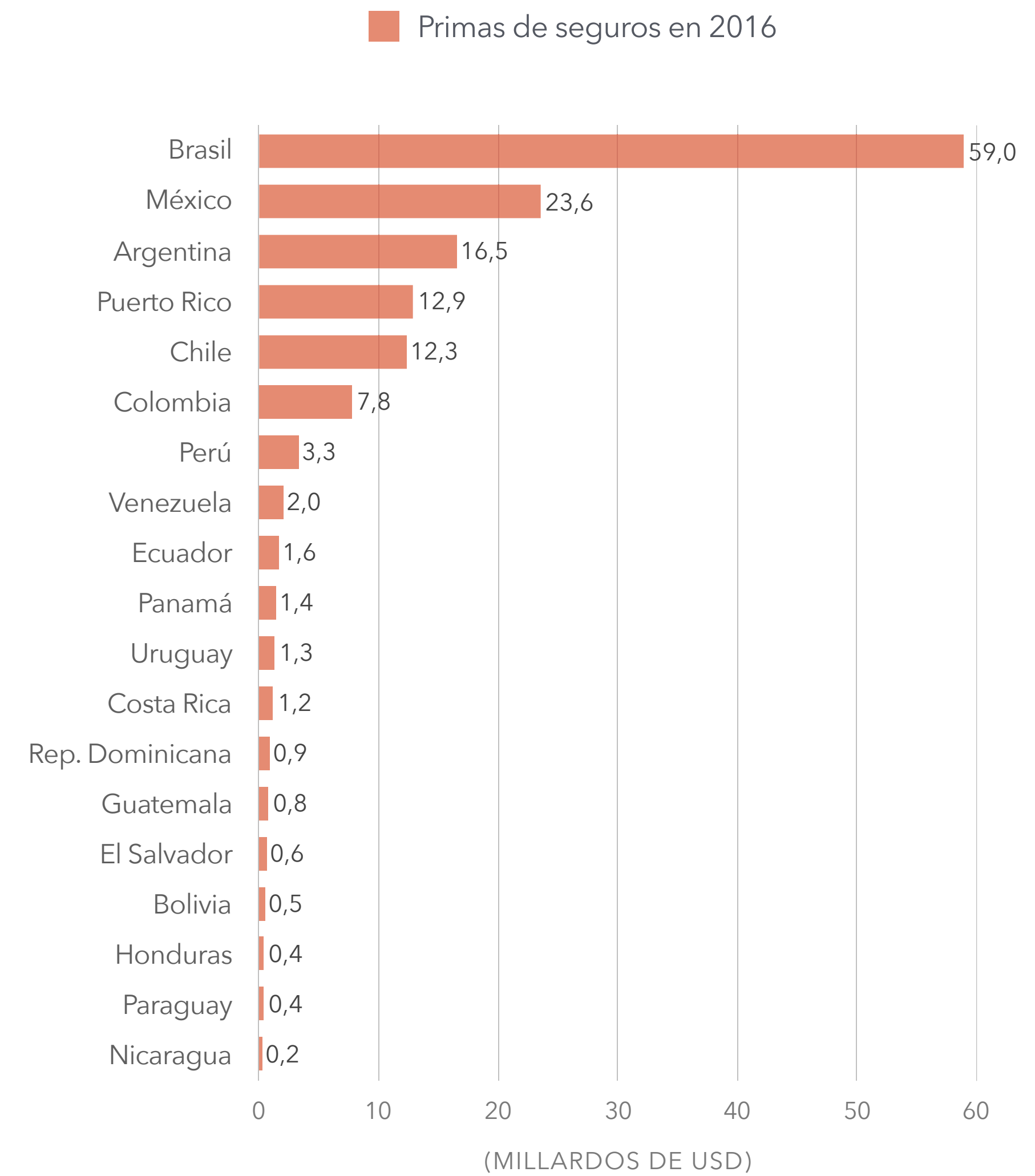
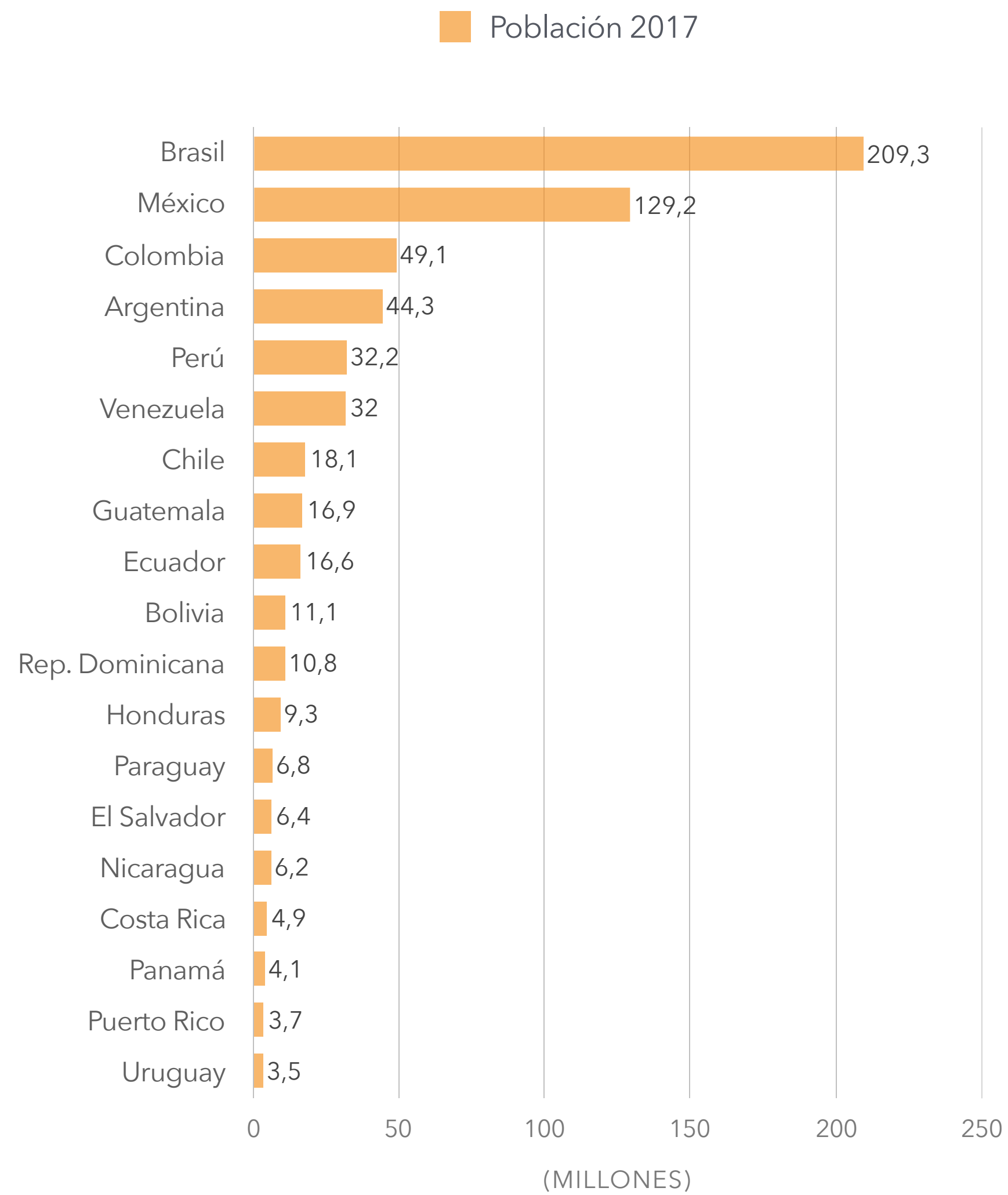


Contribución al crecimiento

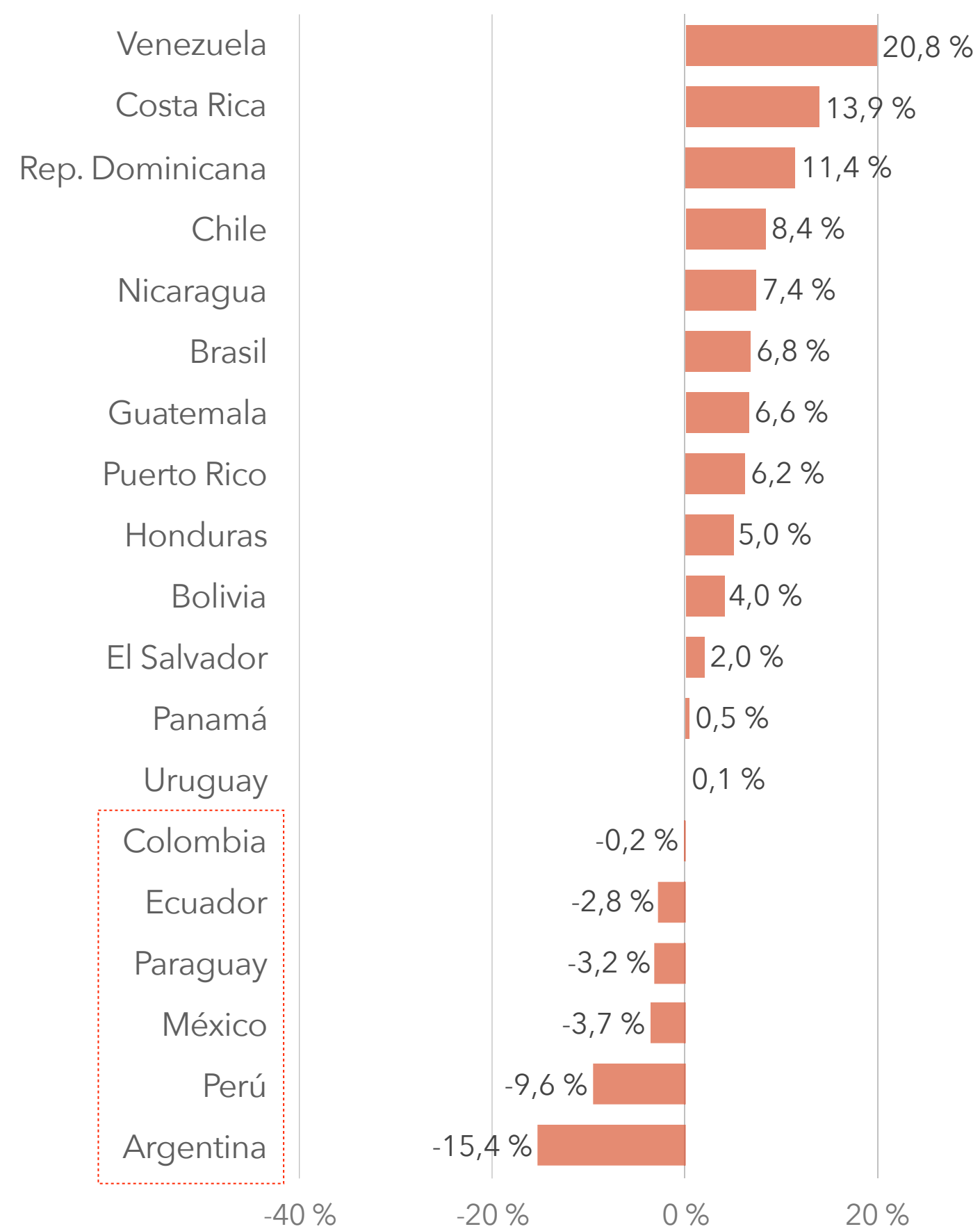


Contribución por ramos

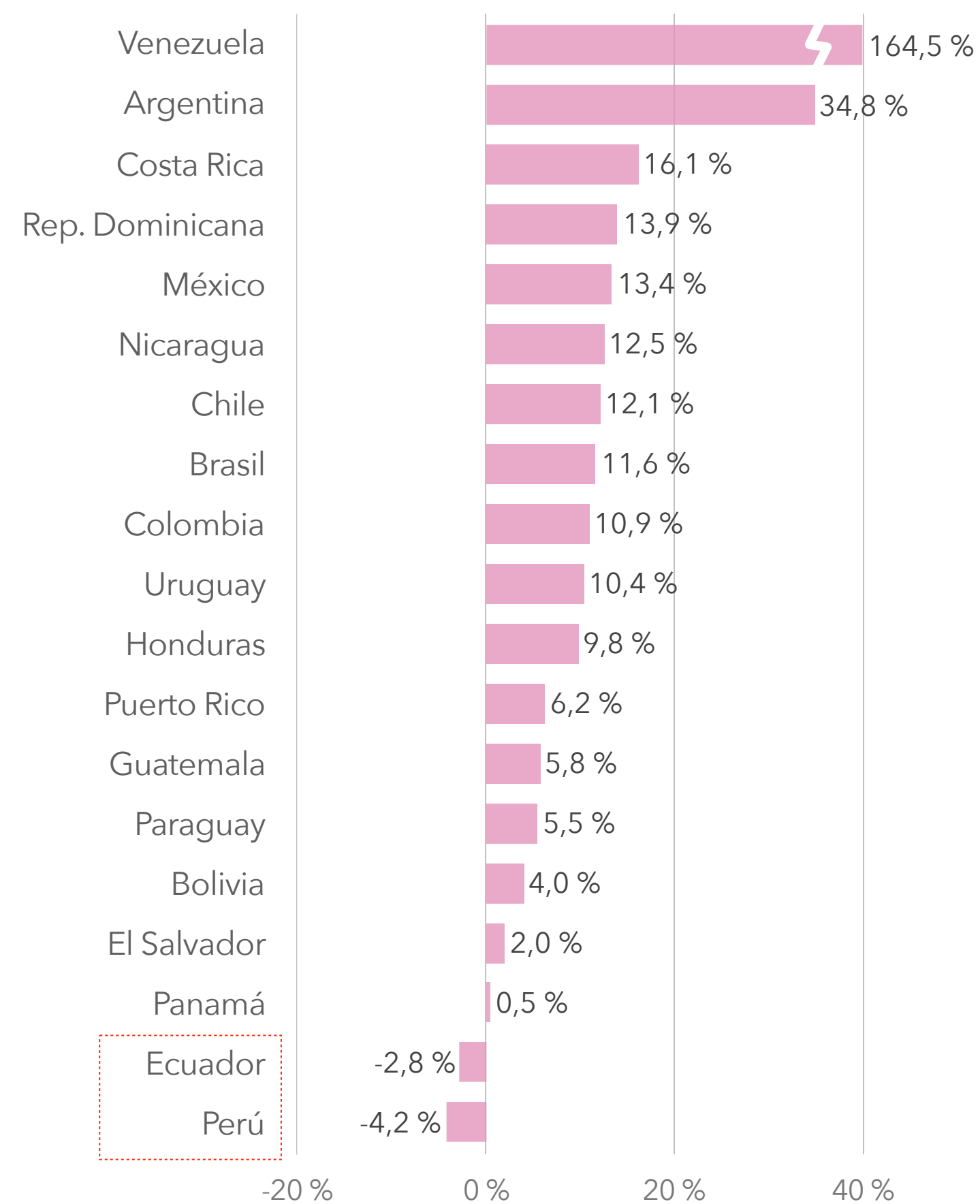
	Crecimiento anual (pp)	Contribución al crecimiento (pp)	
		Vida	No-Vida
2006	22,6	9,8	12,8
2007	24,3	9,6	14,7
2008	18,3	6,3	12,0
2009	-0,5	0,8	-1,3
2010	22,9	11,0	11,9
2011	18,7	8,3	10,4
2012	7,2	4,9	2,3
2013	3,7	1,6	2,1
2014	-4,5	0,2	-4,7
2015	-7,4	-4,6	-2,8
2016	1,2	3,0	-1,8



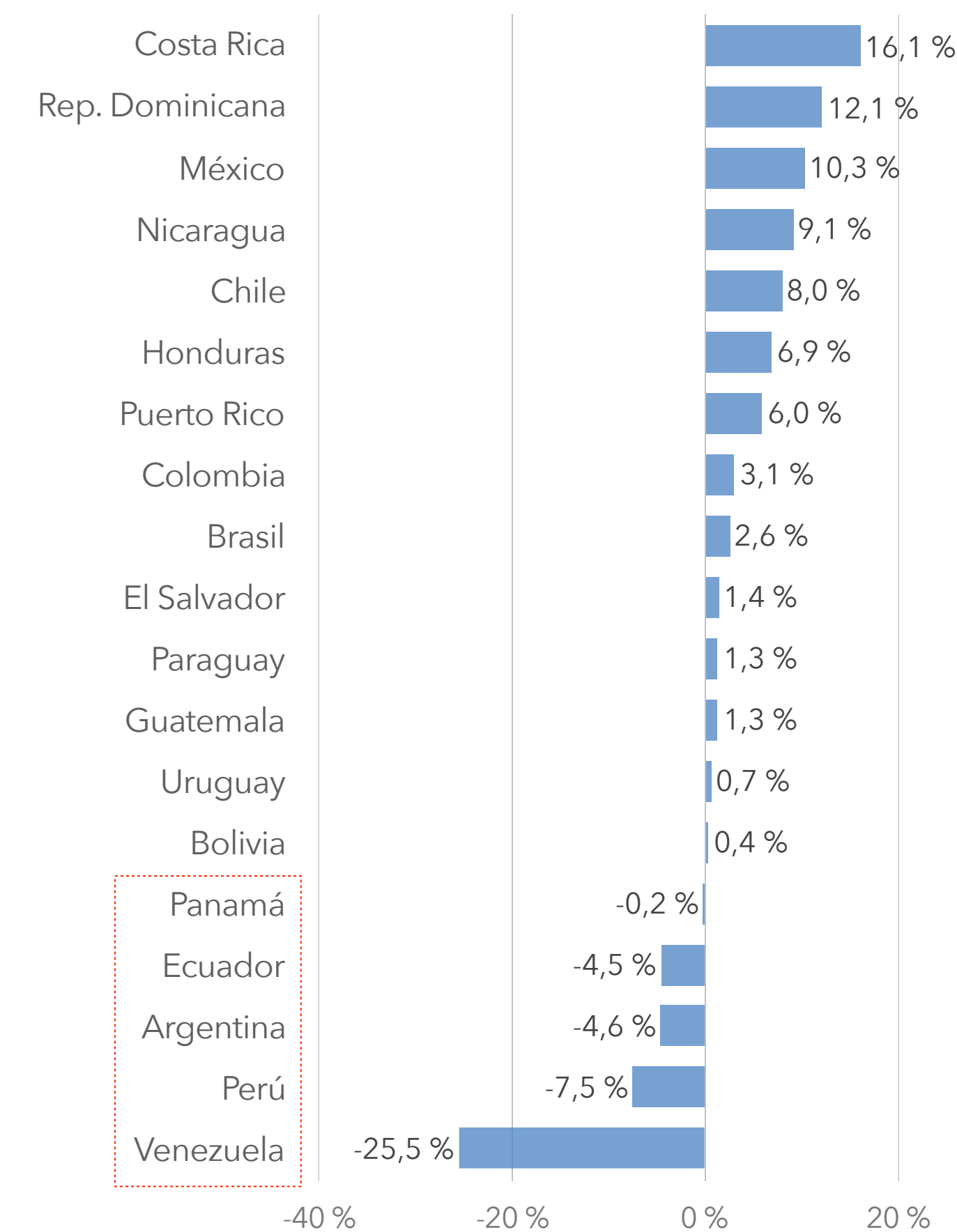
Crecimiento (en USD)



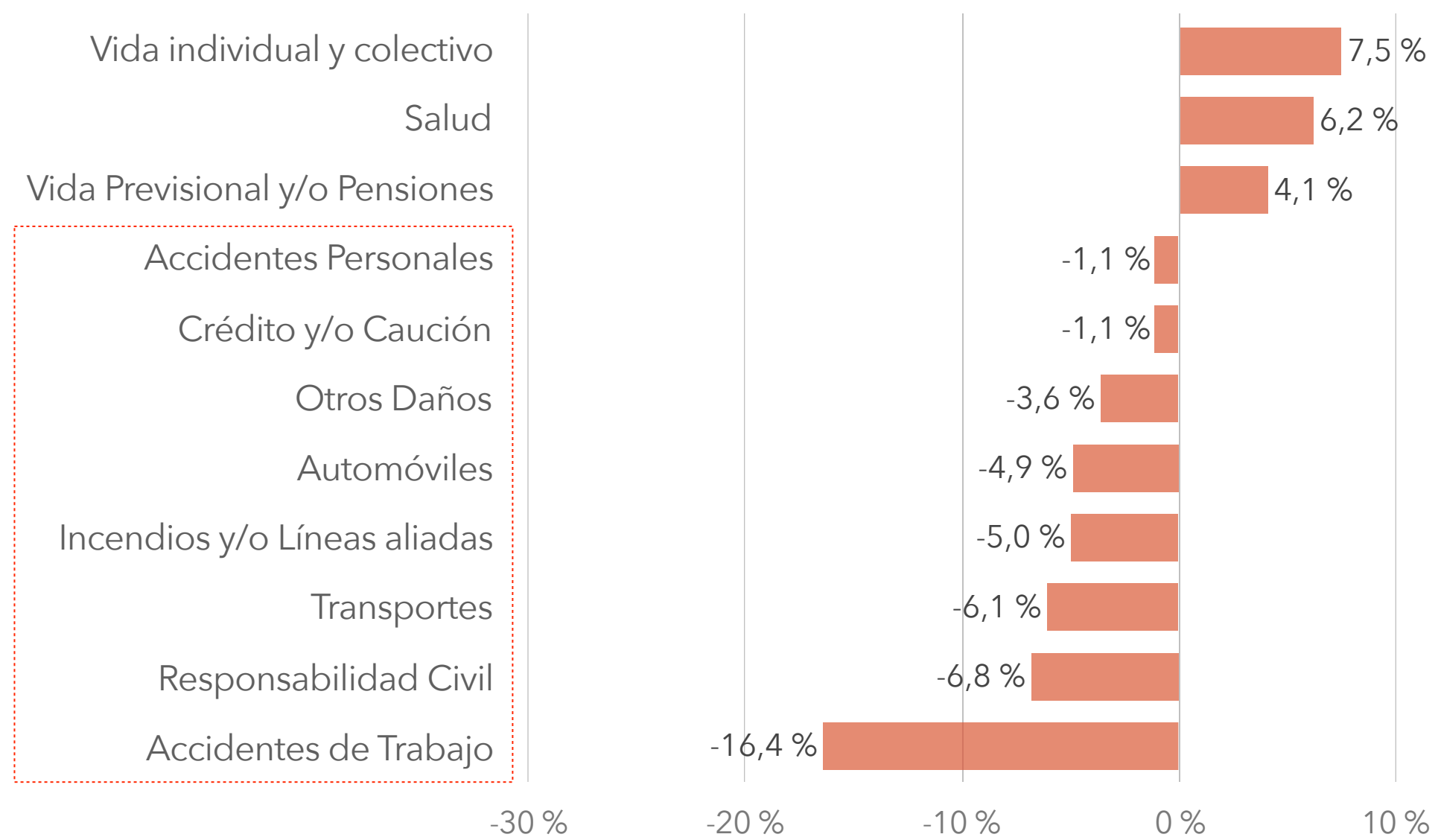
Crecimiento nominal (en moneda local)



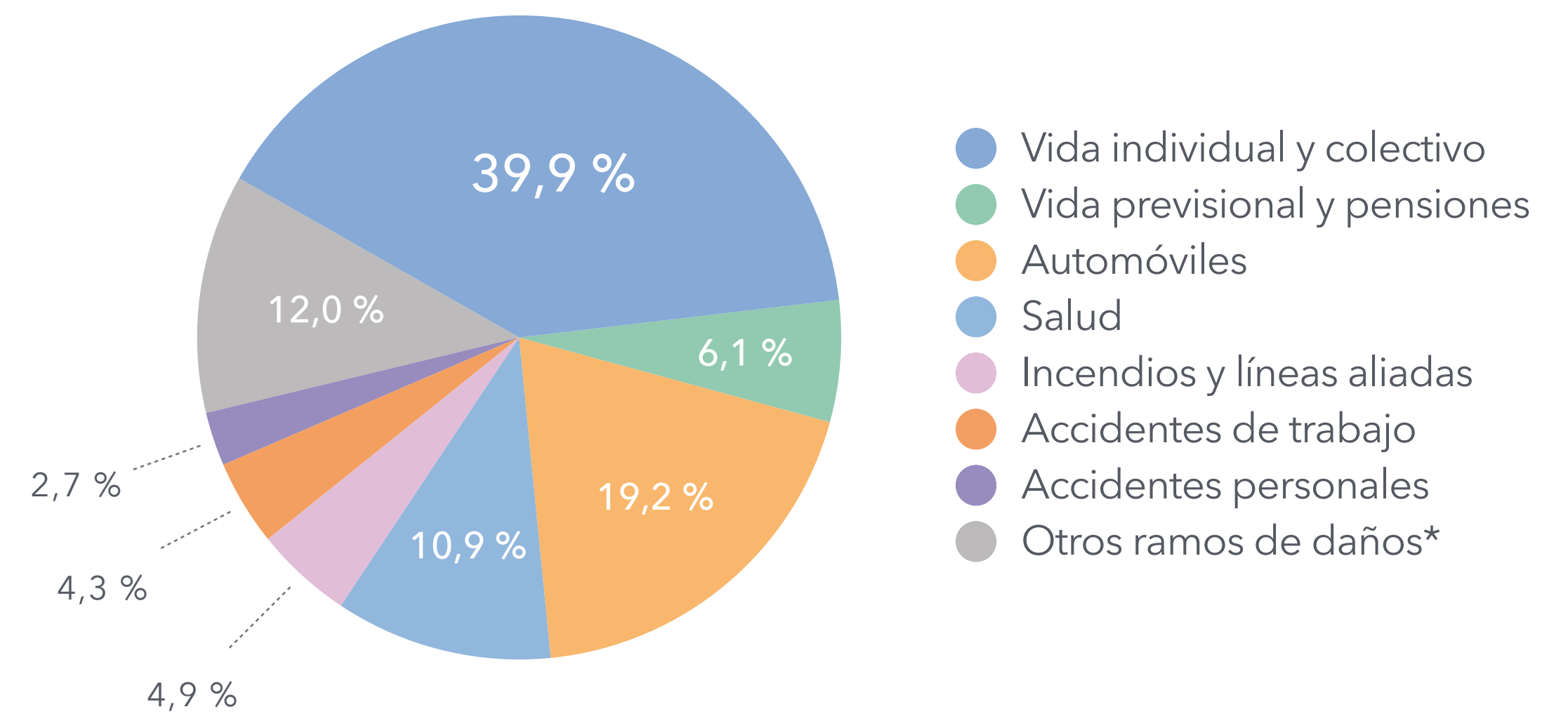
Crecimiento real (en moneda local)



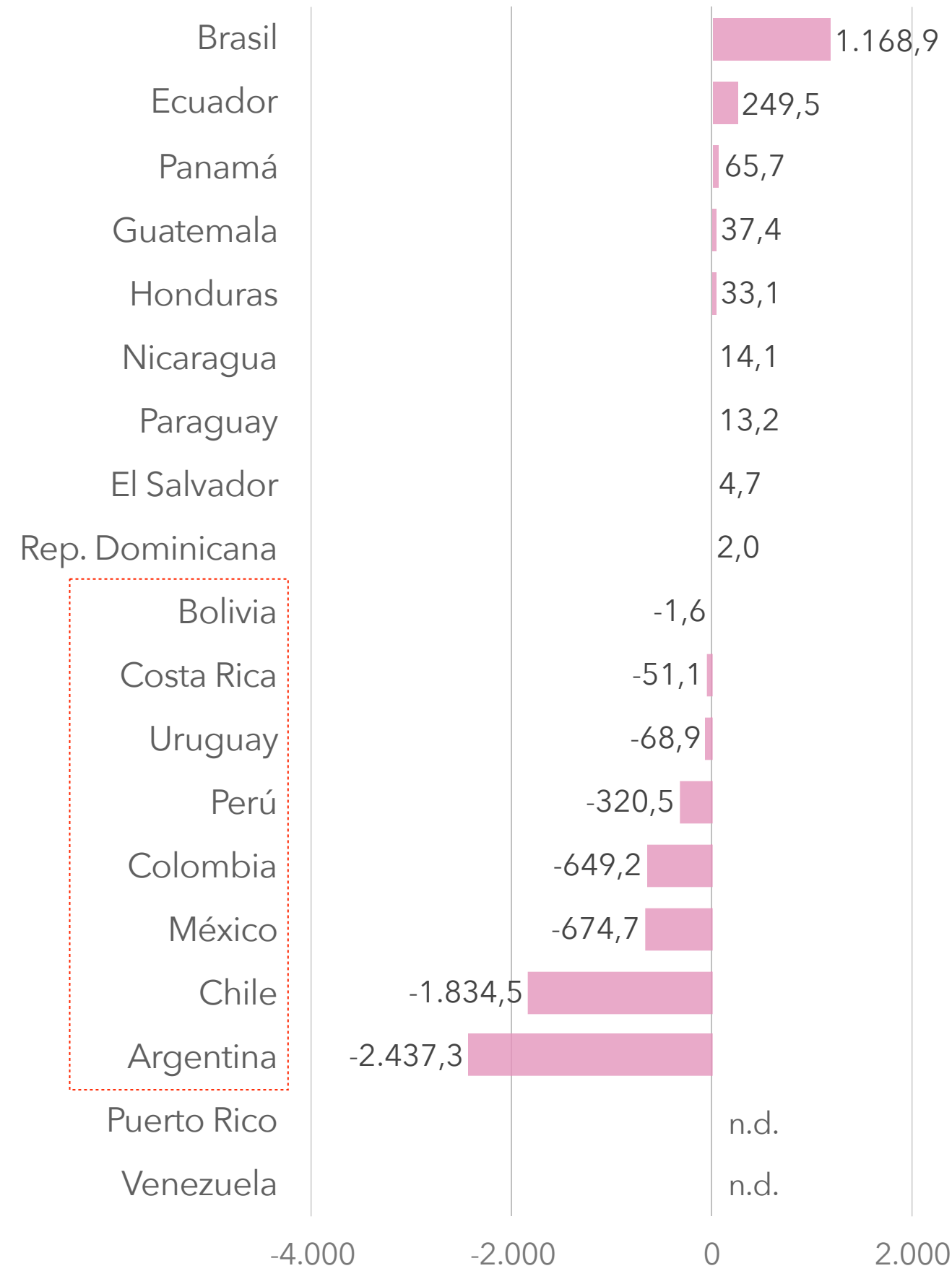
■ Crecimiento en 2016 (en USD)



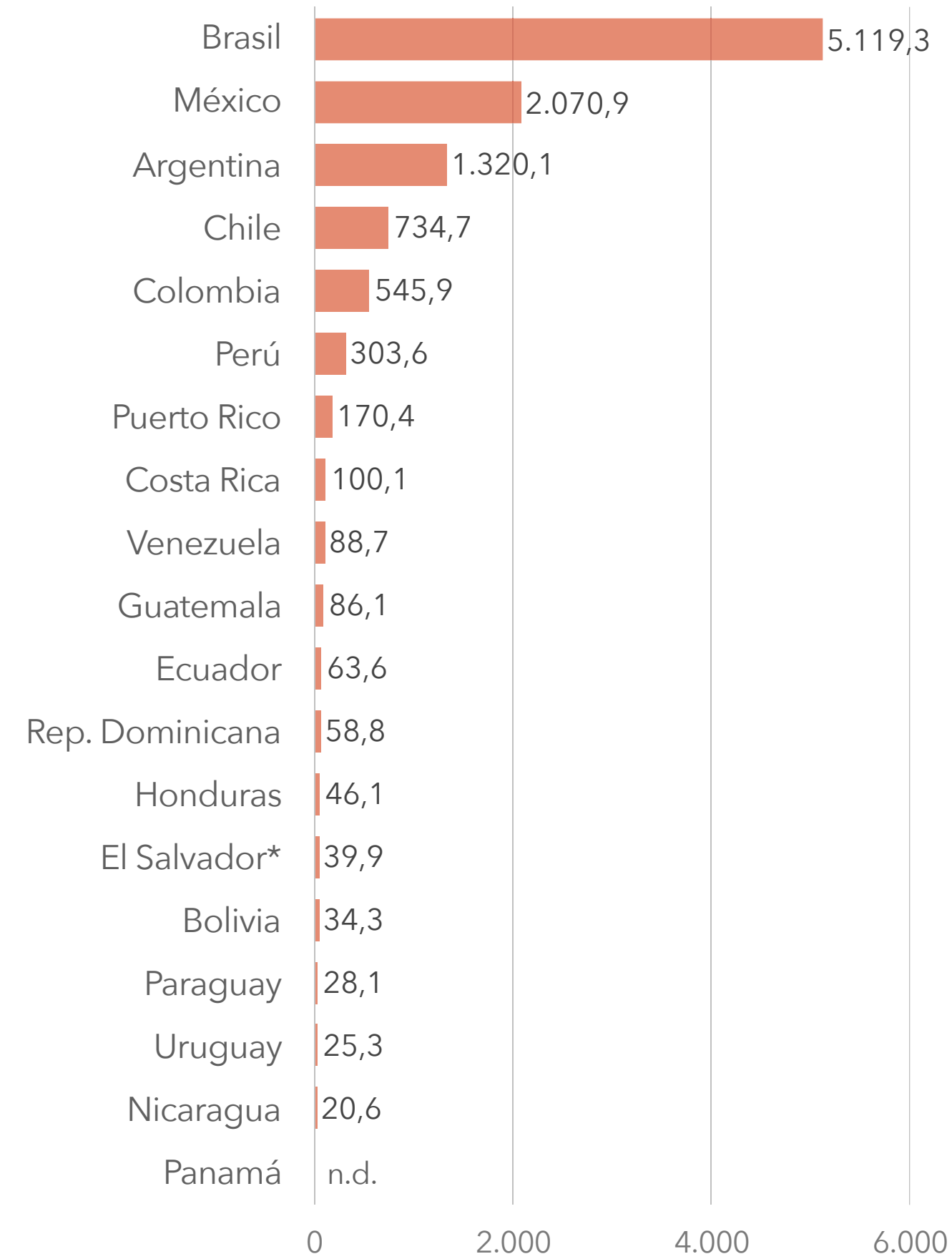
Composición de la cartera de riesgos



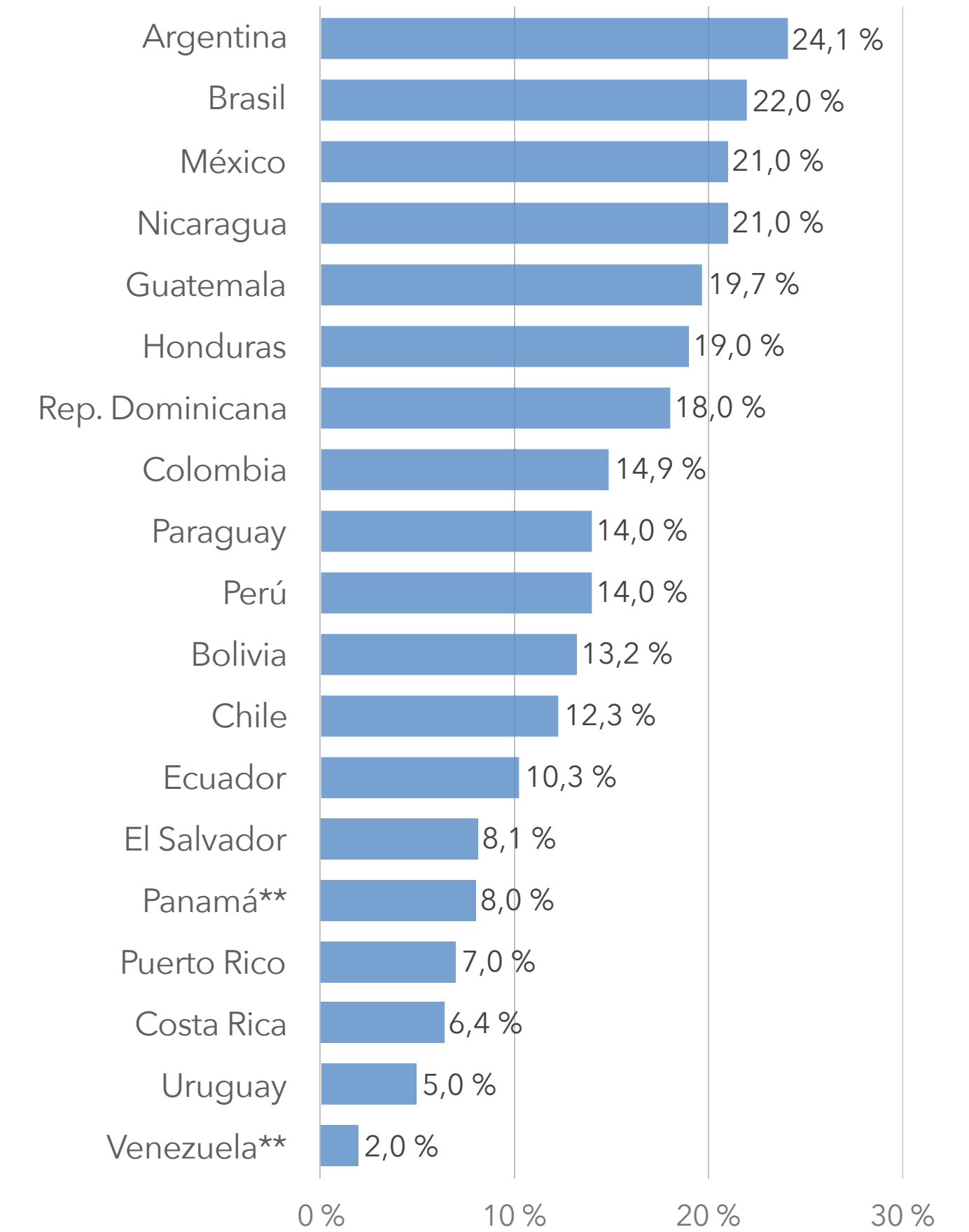
■ Resultado técnico (millardos USD)



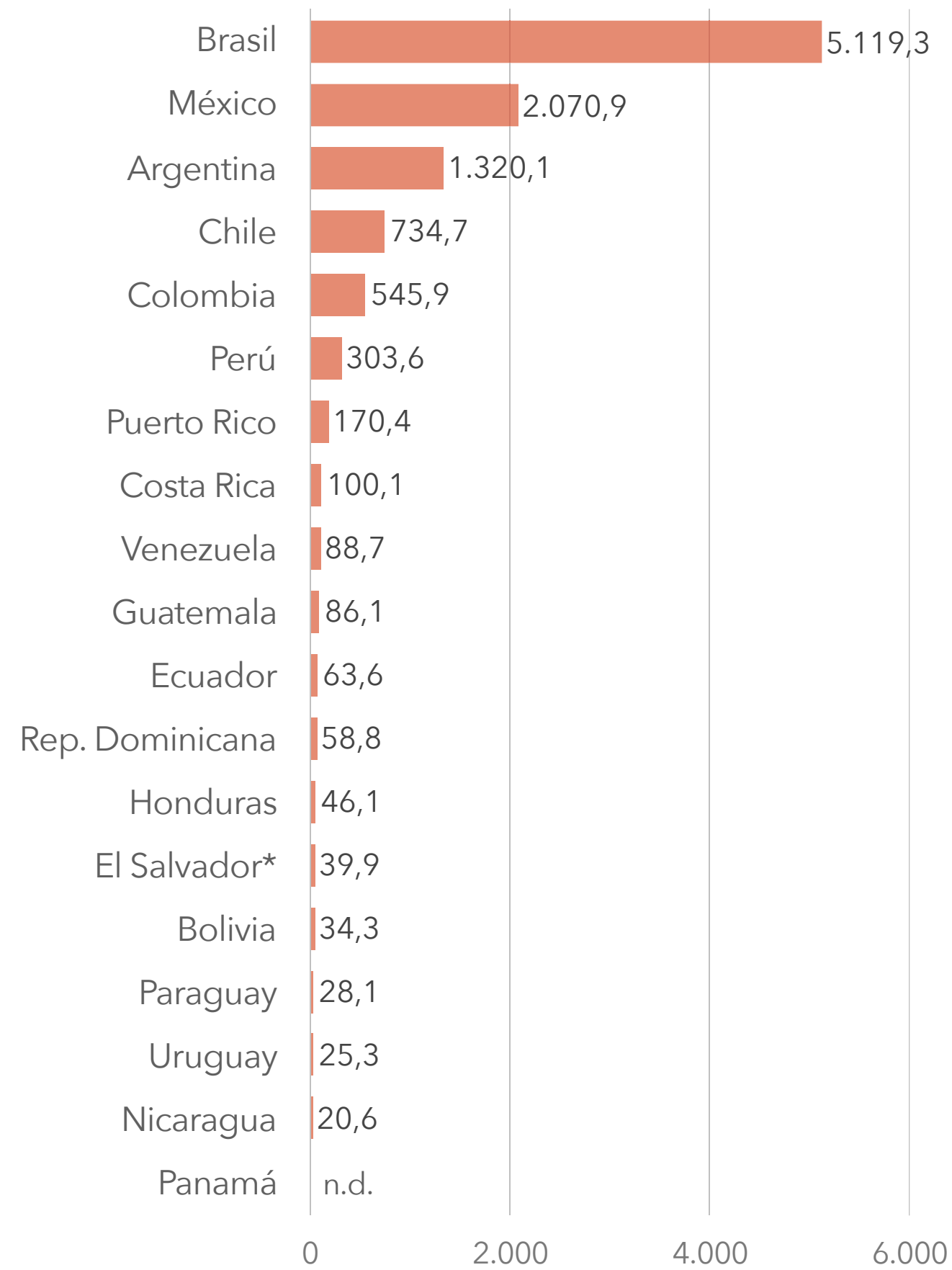
■ Resultado neto (millardos USD)



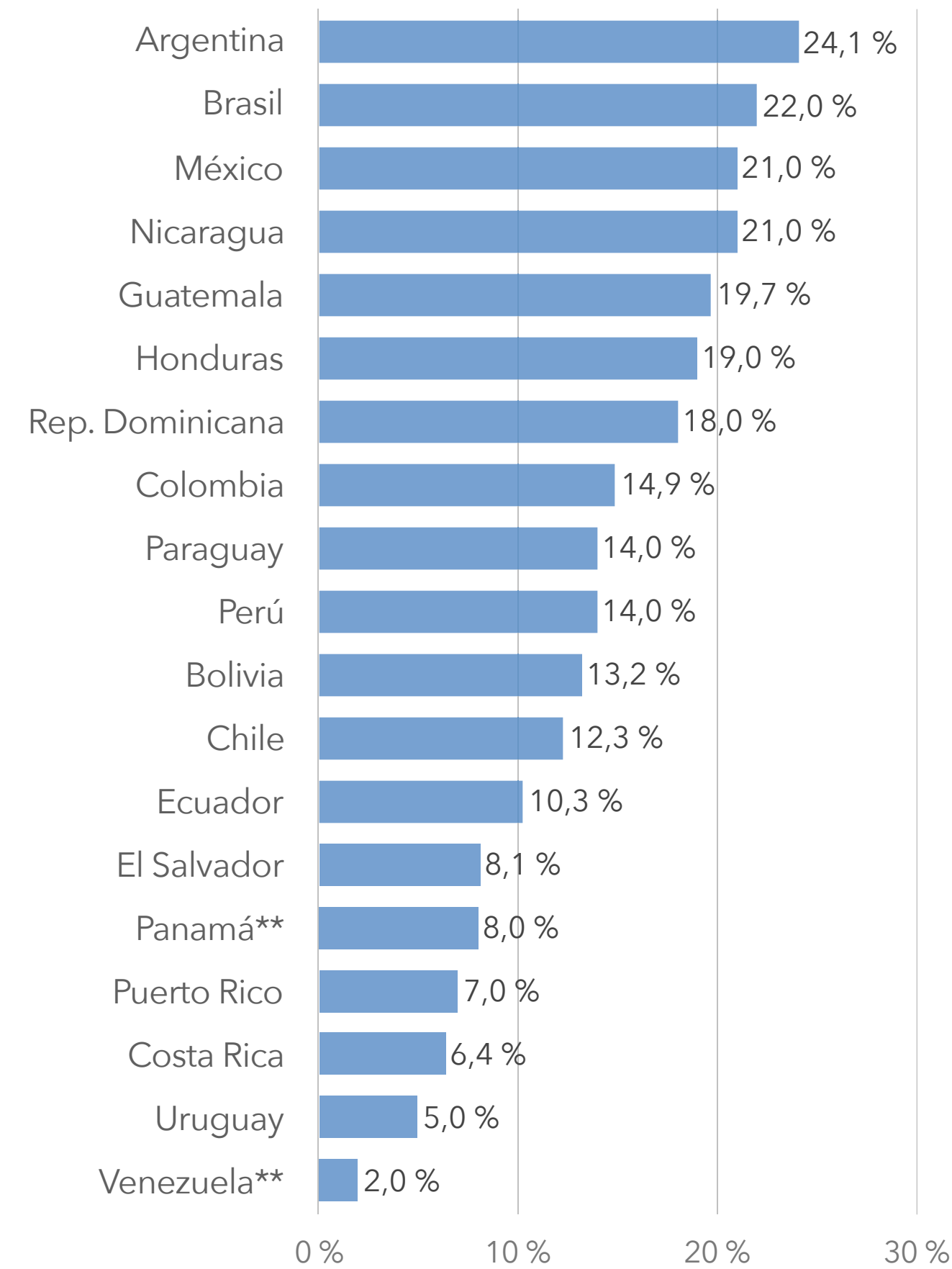
■ ROE



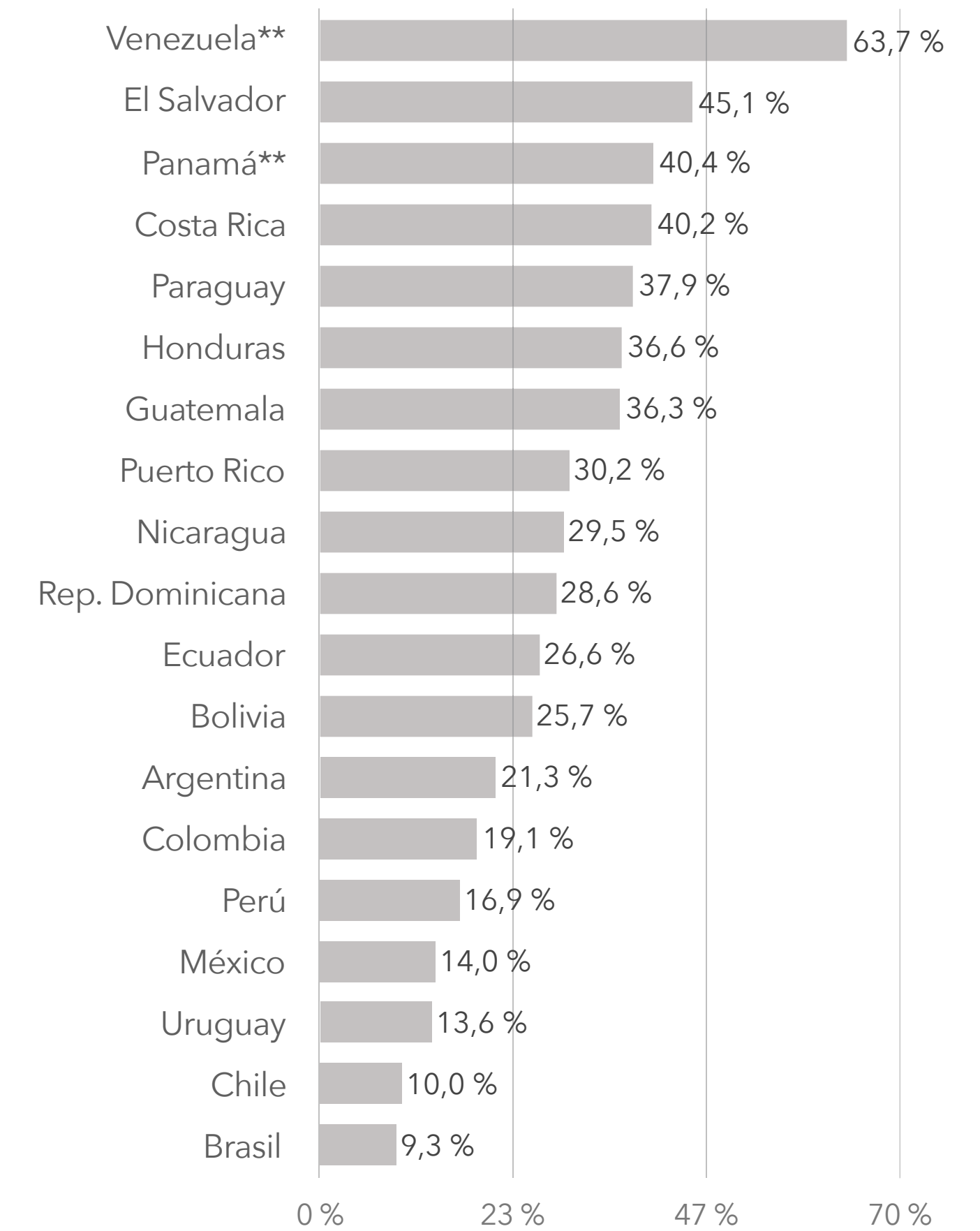
Resultado neto (millardos USD)

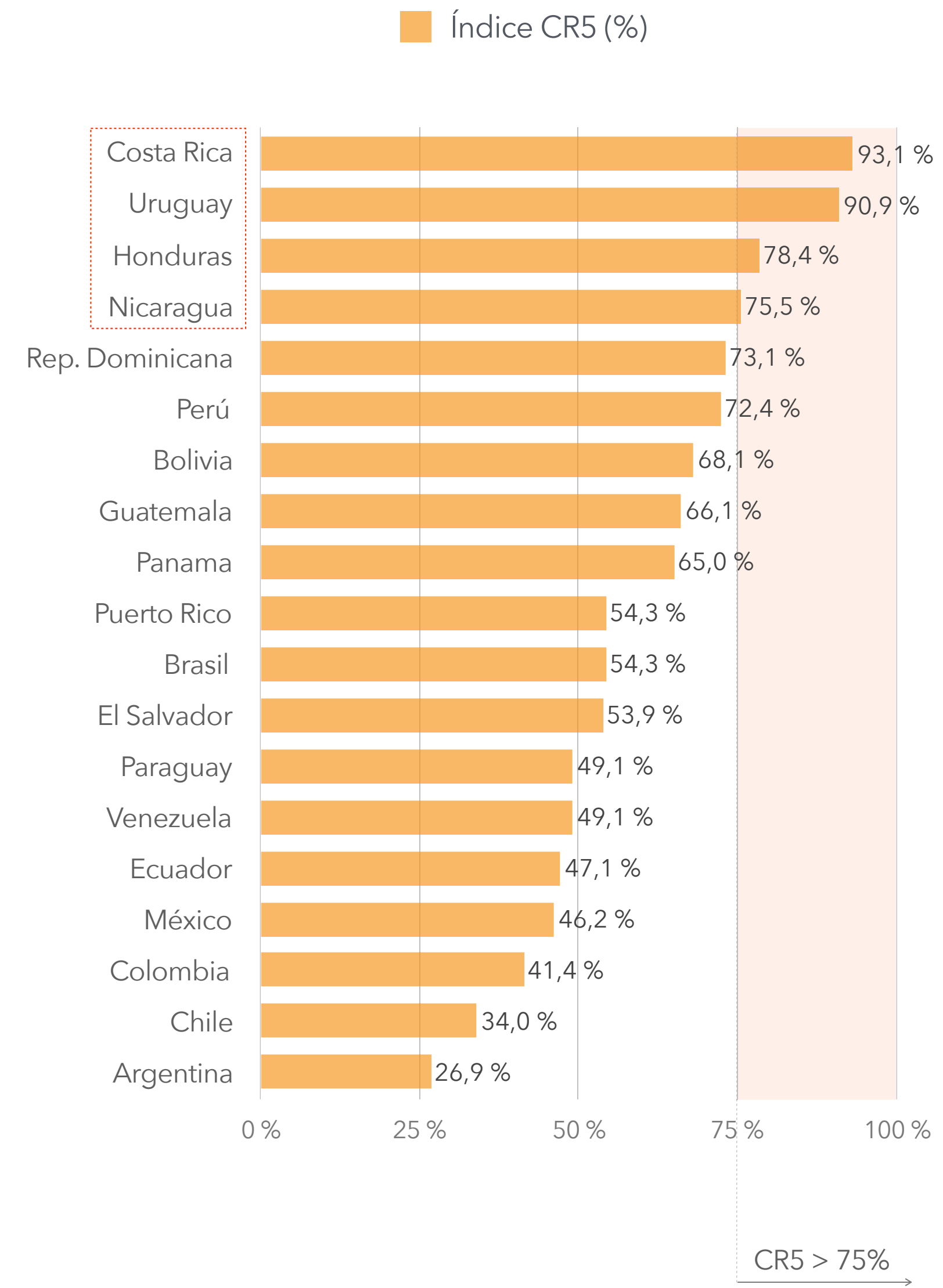
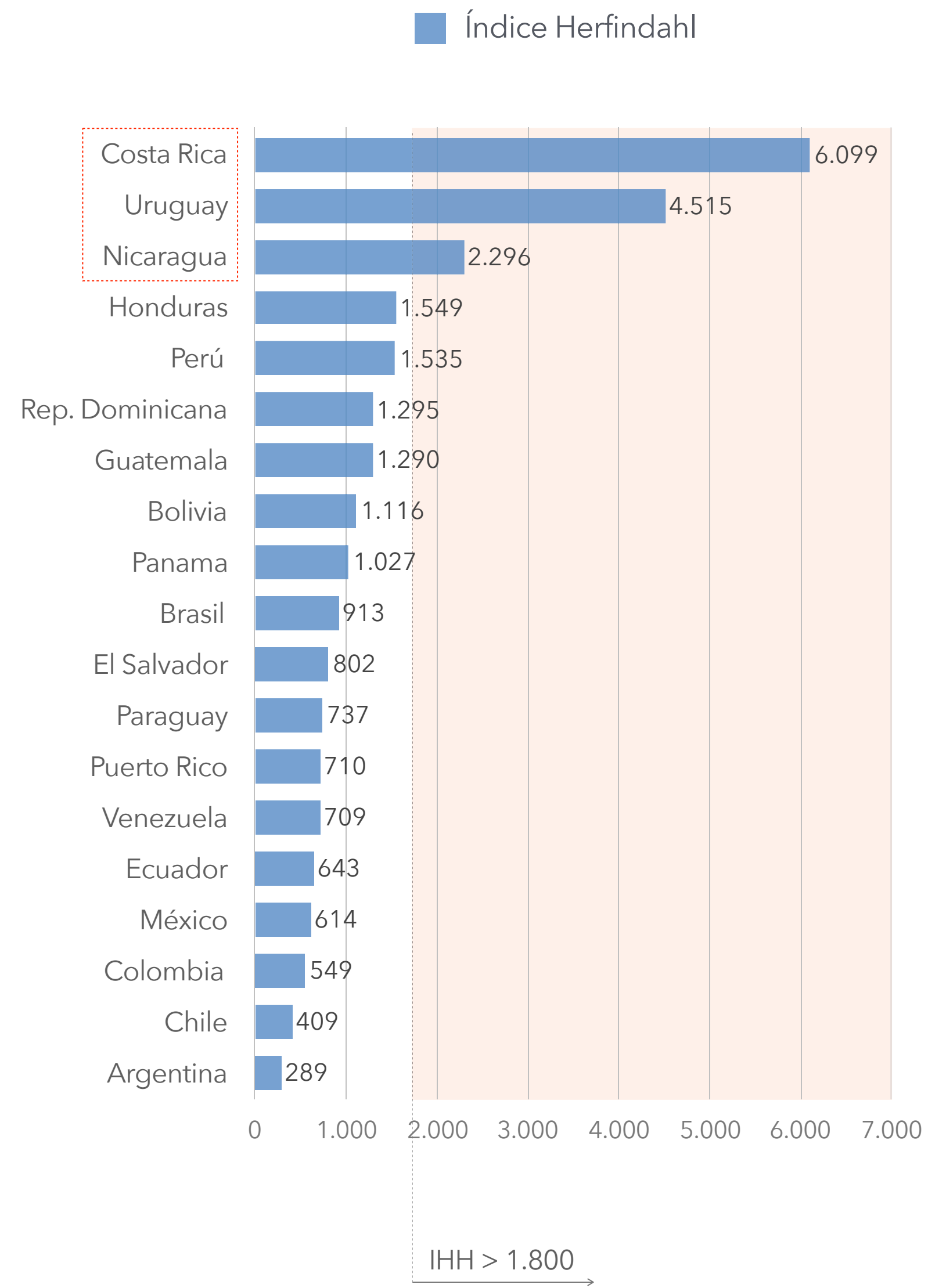


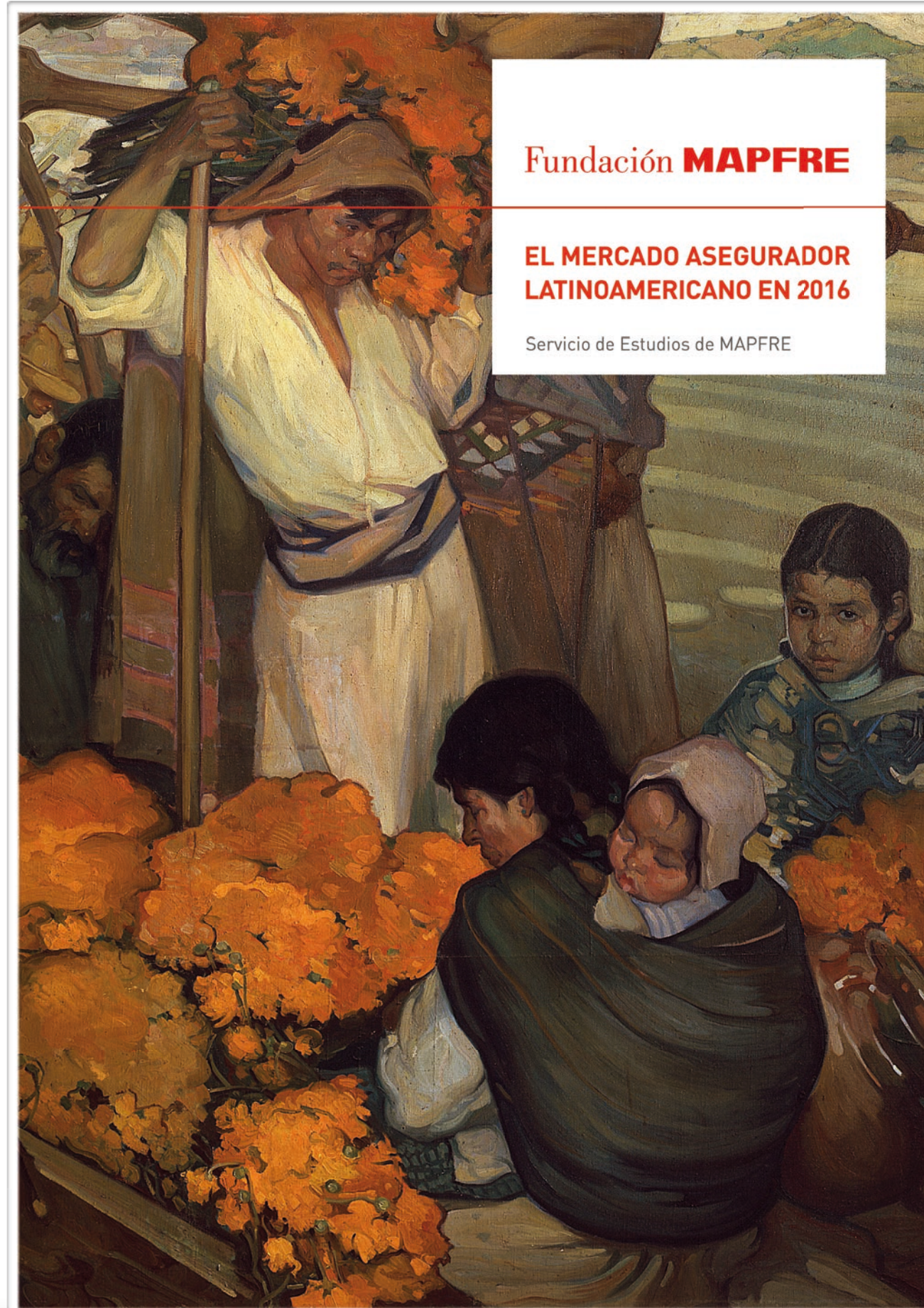
ROE (en USD)



Capitalización (patrimonio neto / activo)



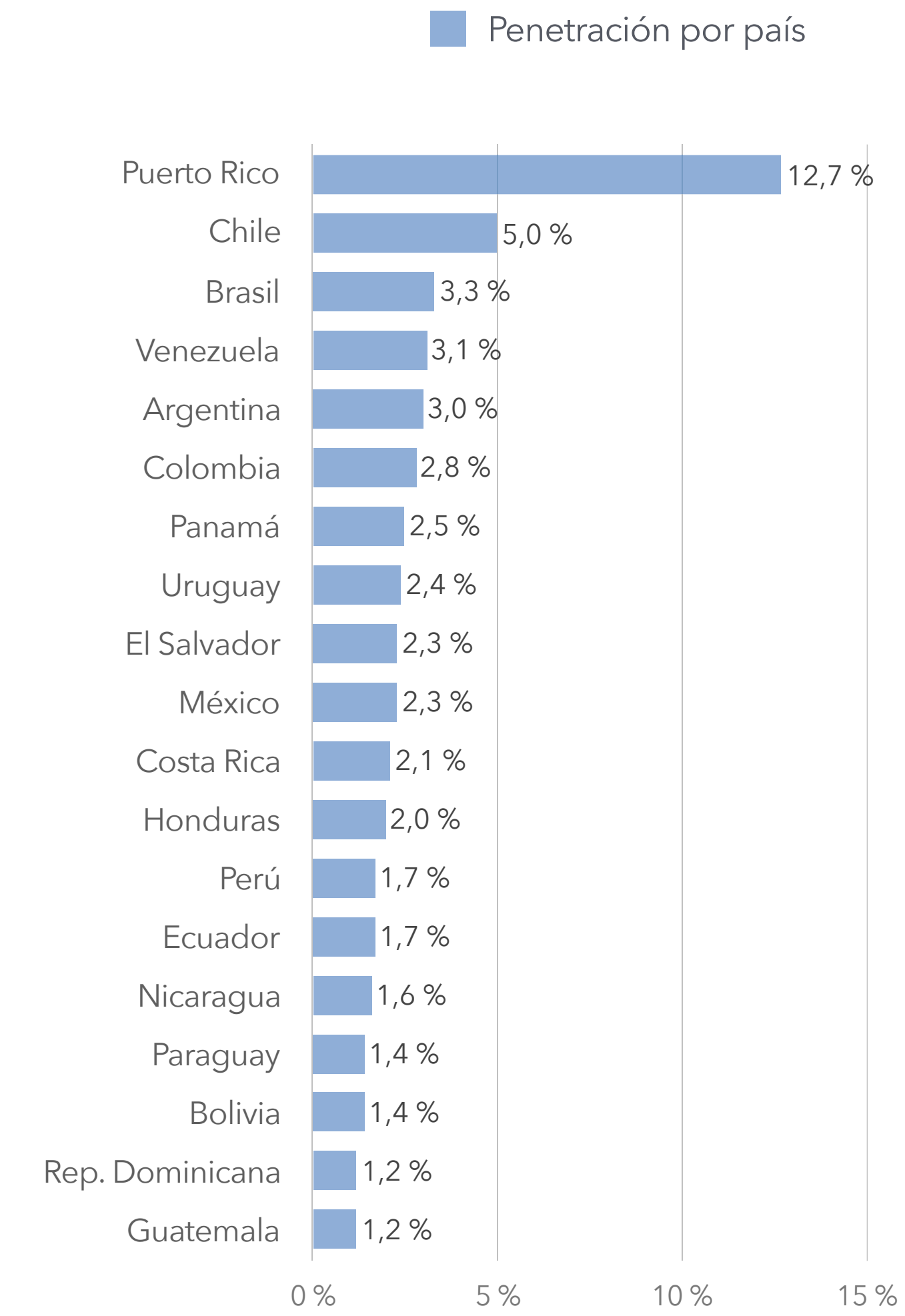
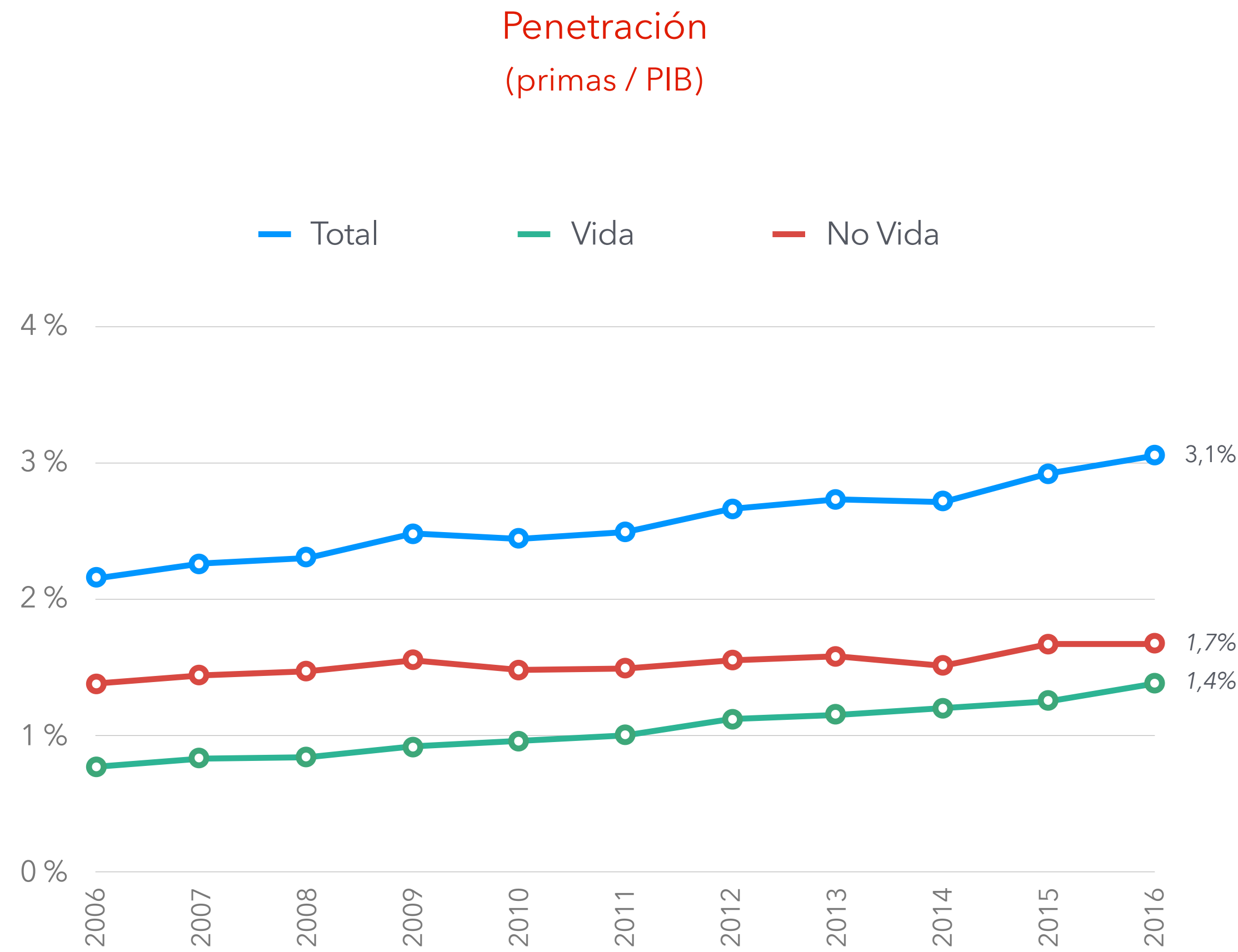




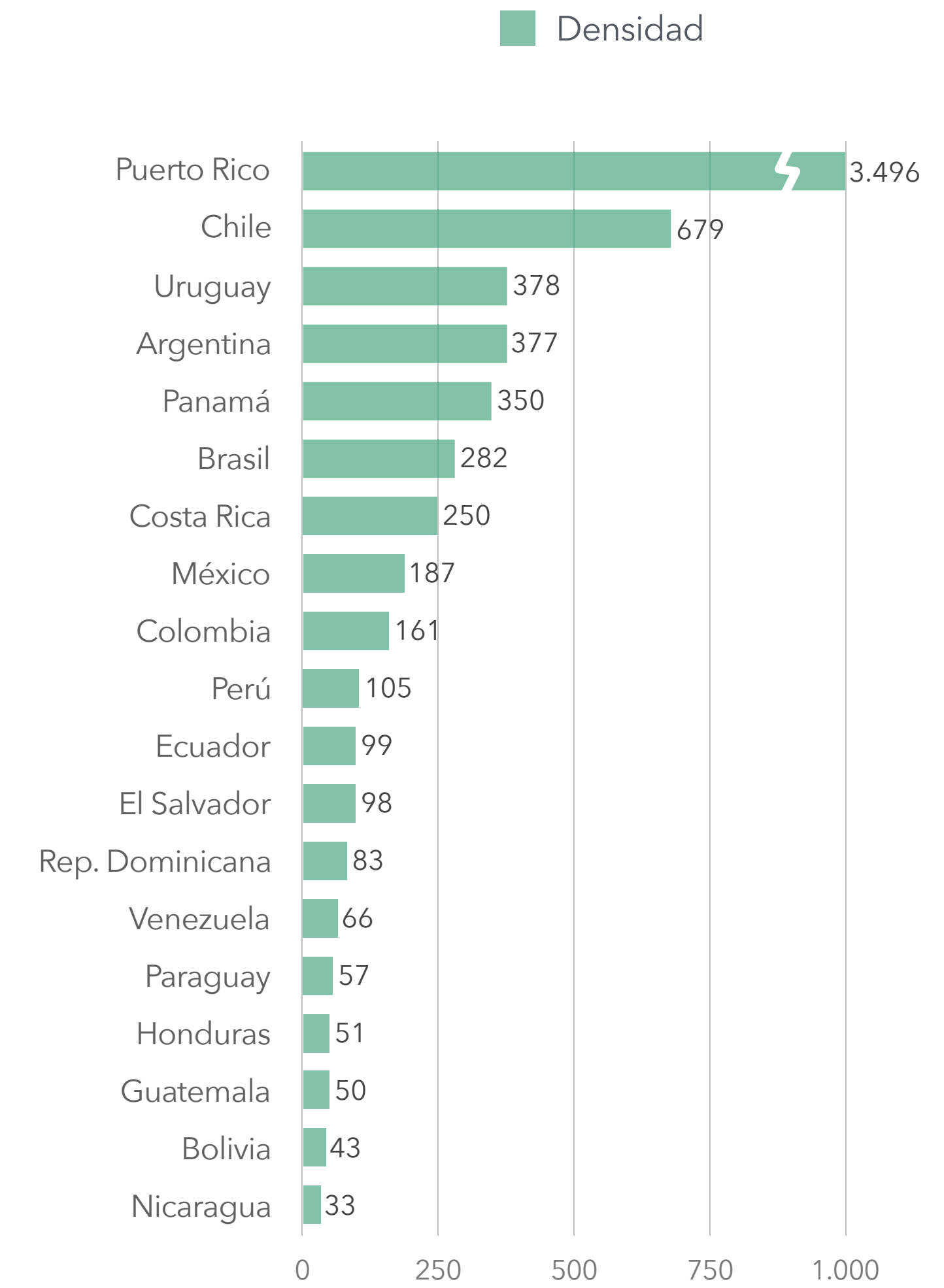
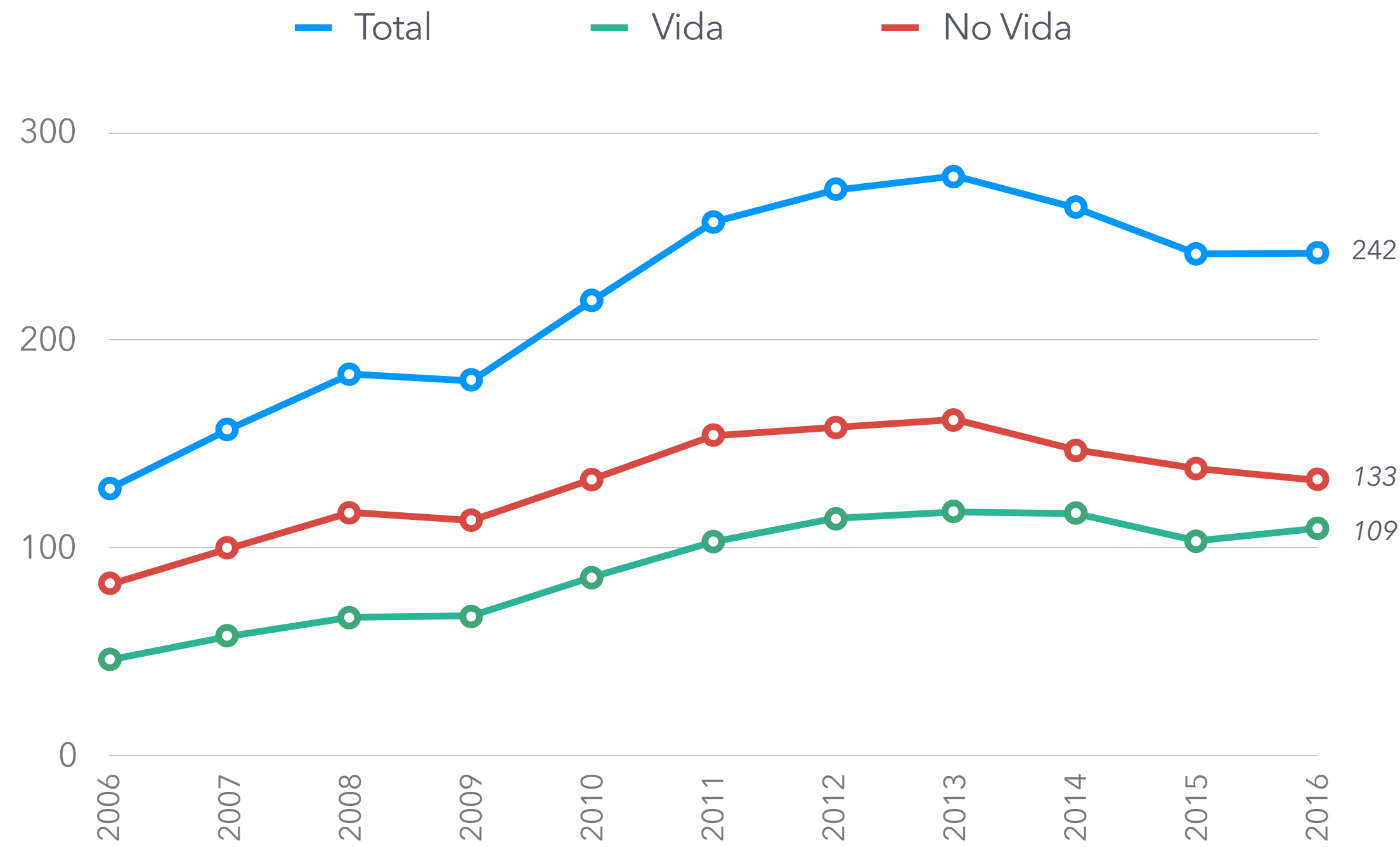
Desempeño del mercado



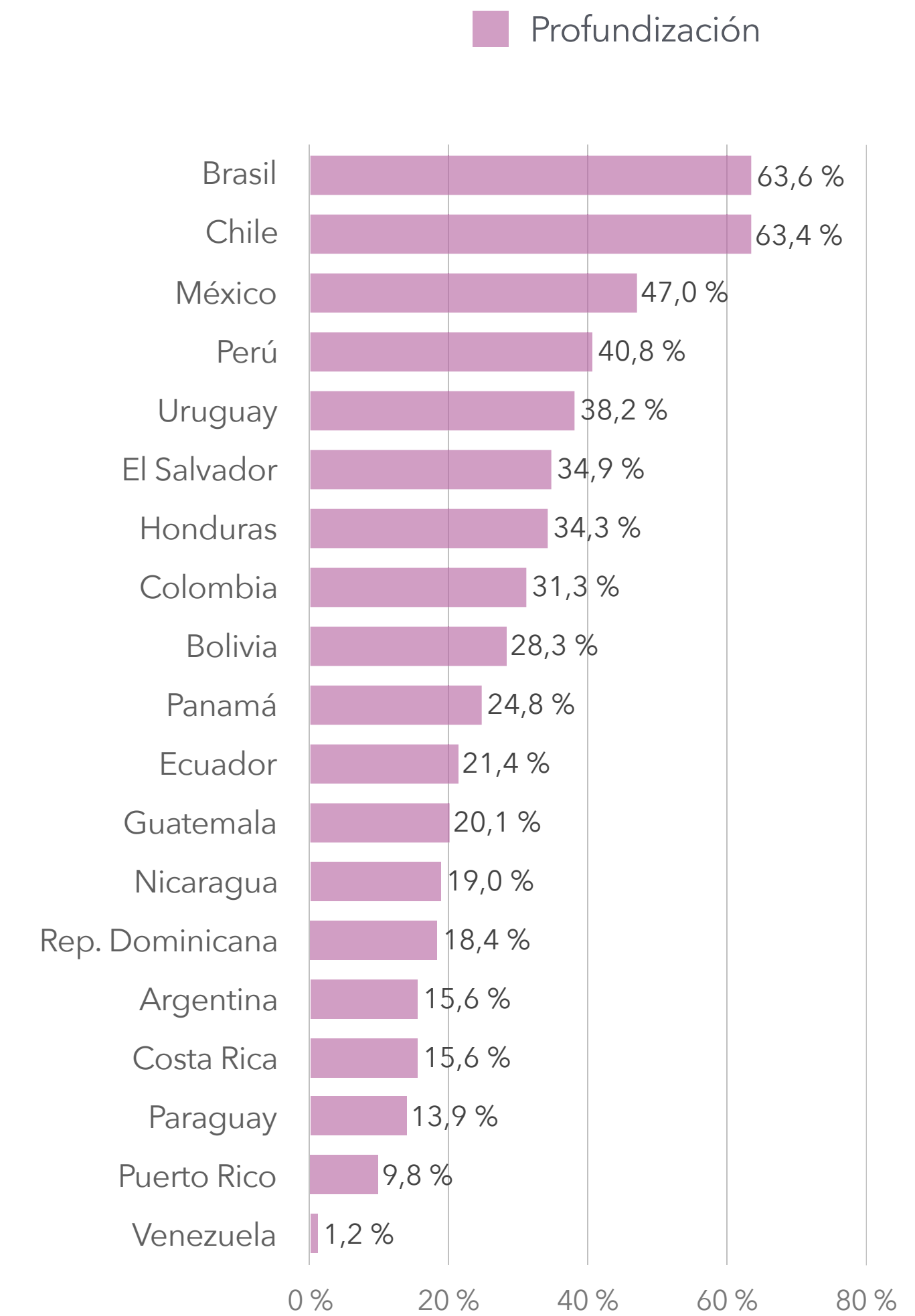
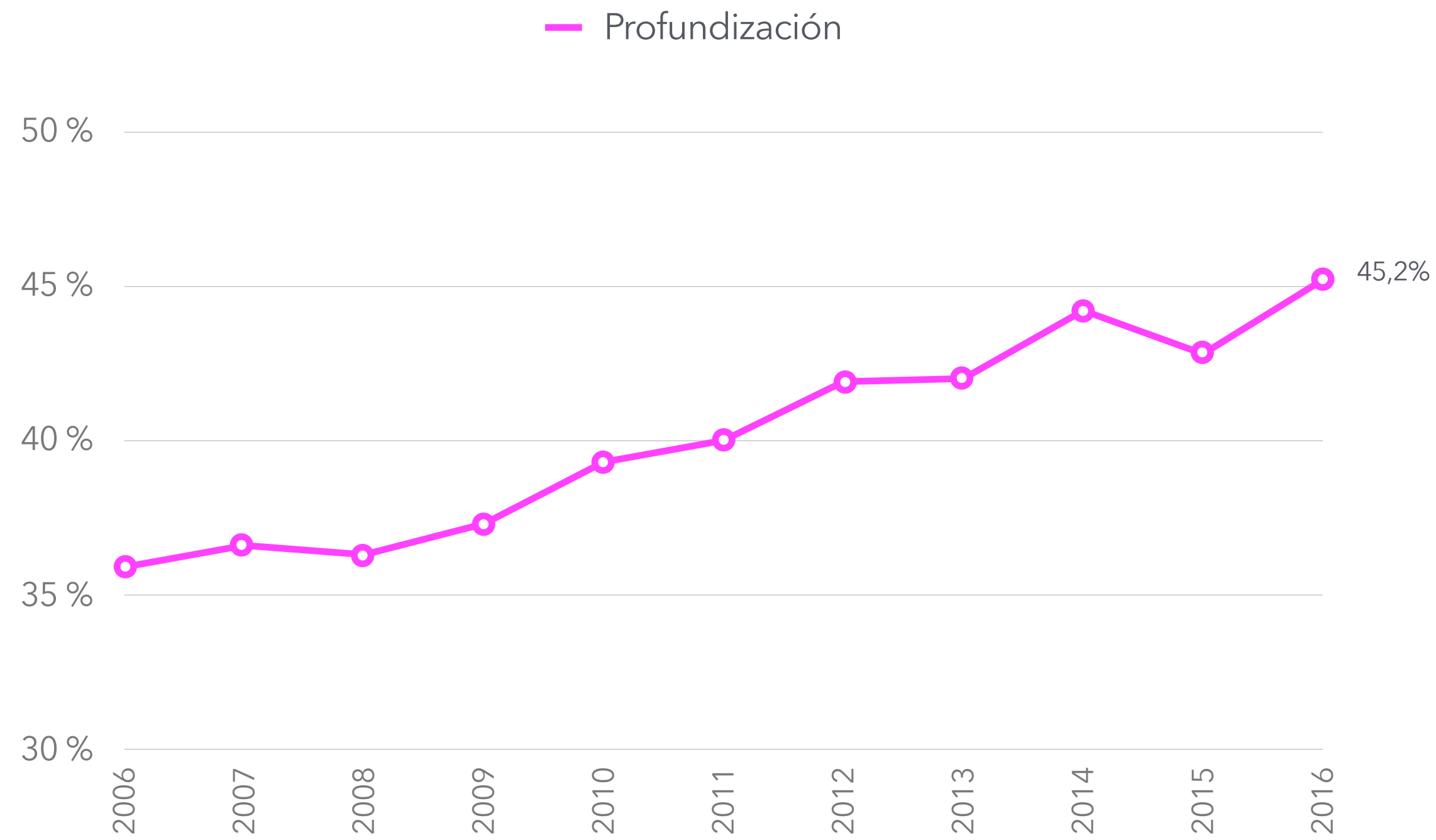
Tendencias estructurales



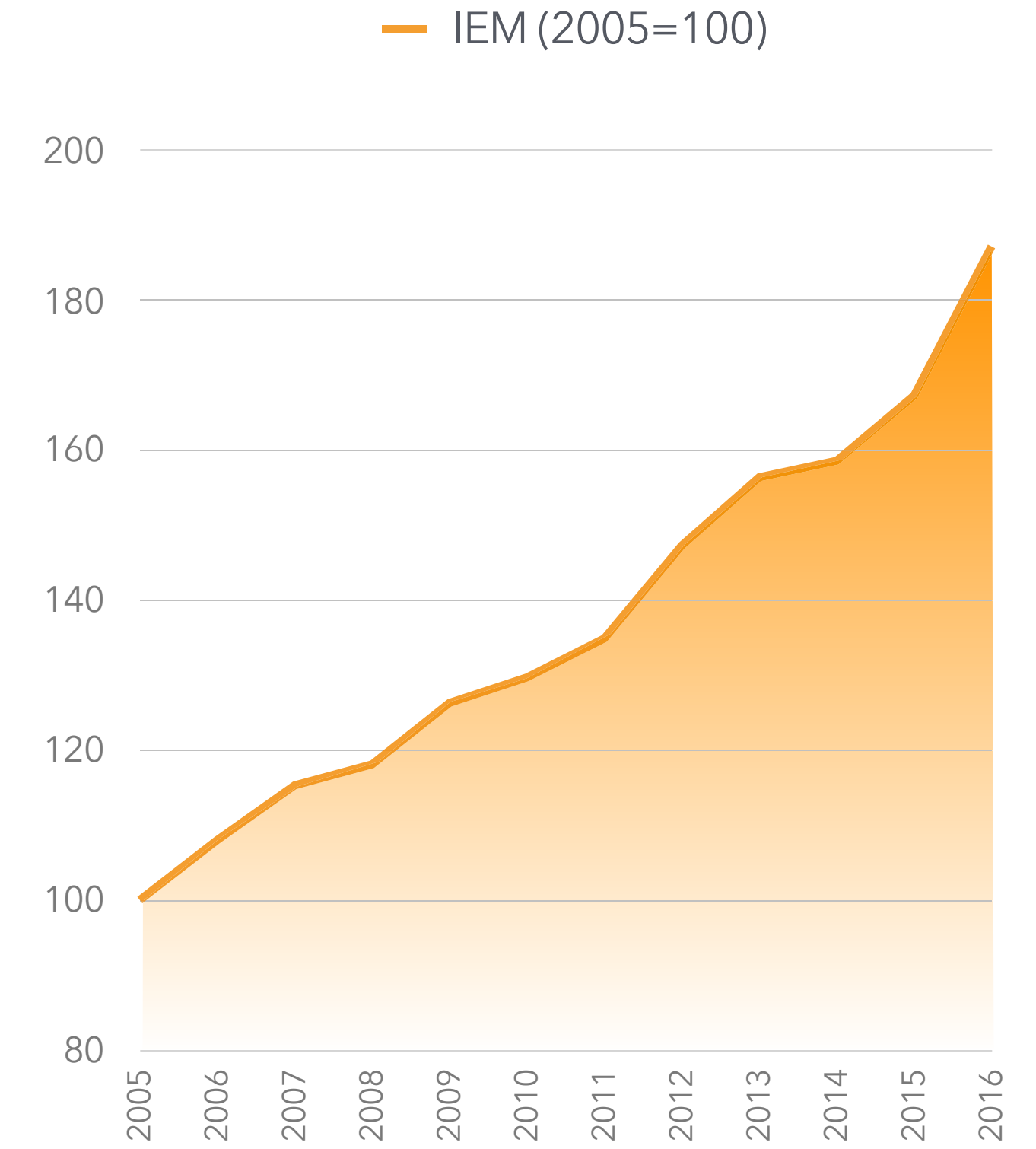
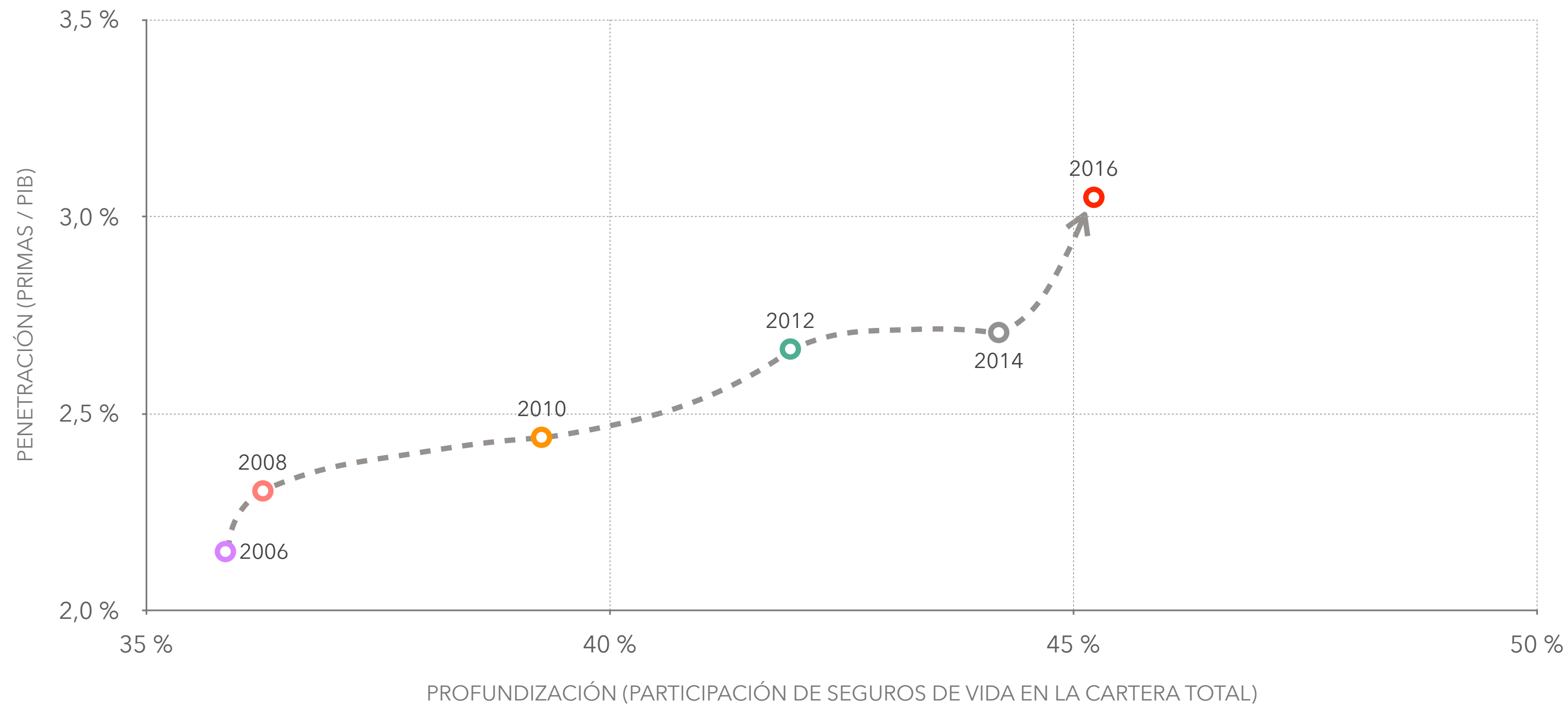
Densidad
(primas per cápita, USD)

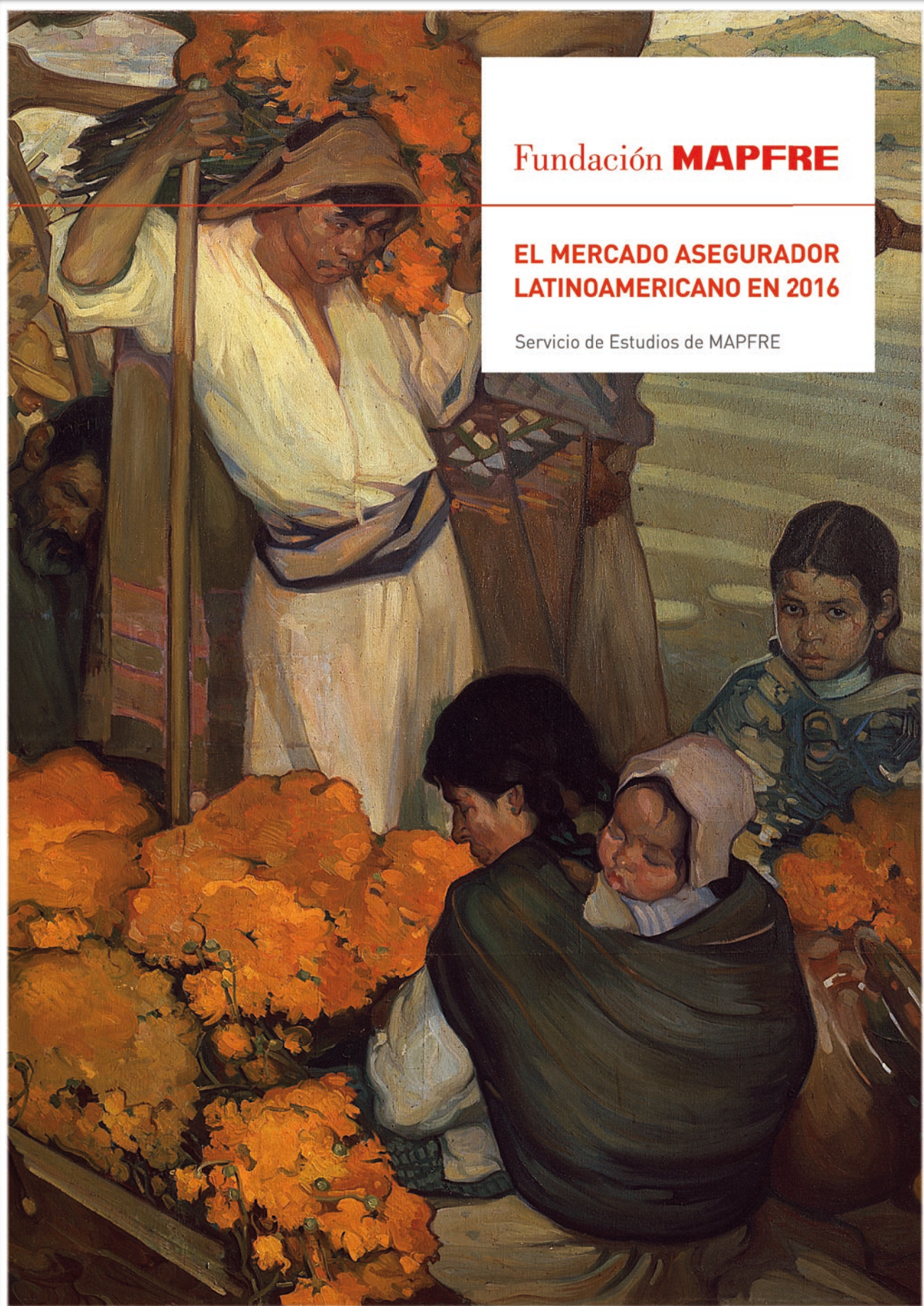


Profundización
(primas del seguro de Vida / primas totales)



Penetración vs Profundización





Desempeño del mercado

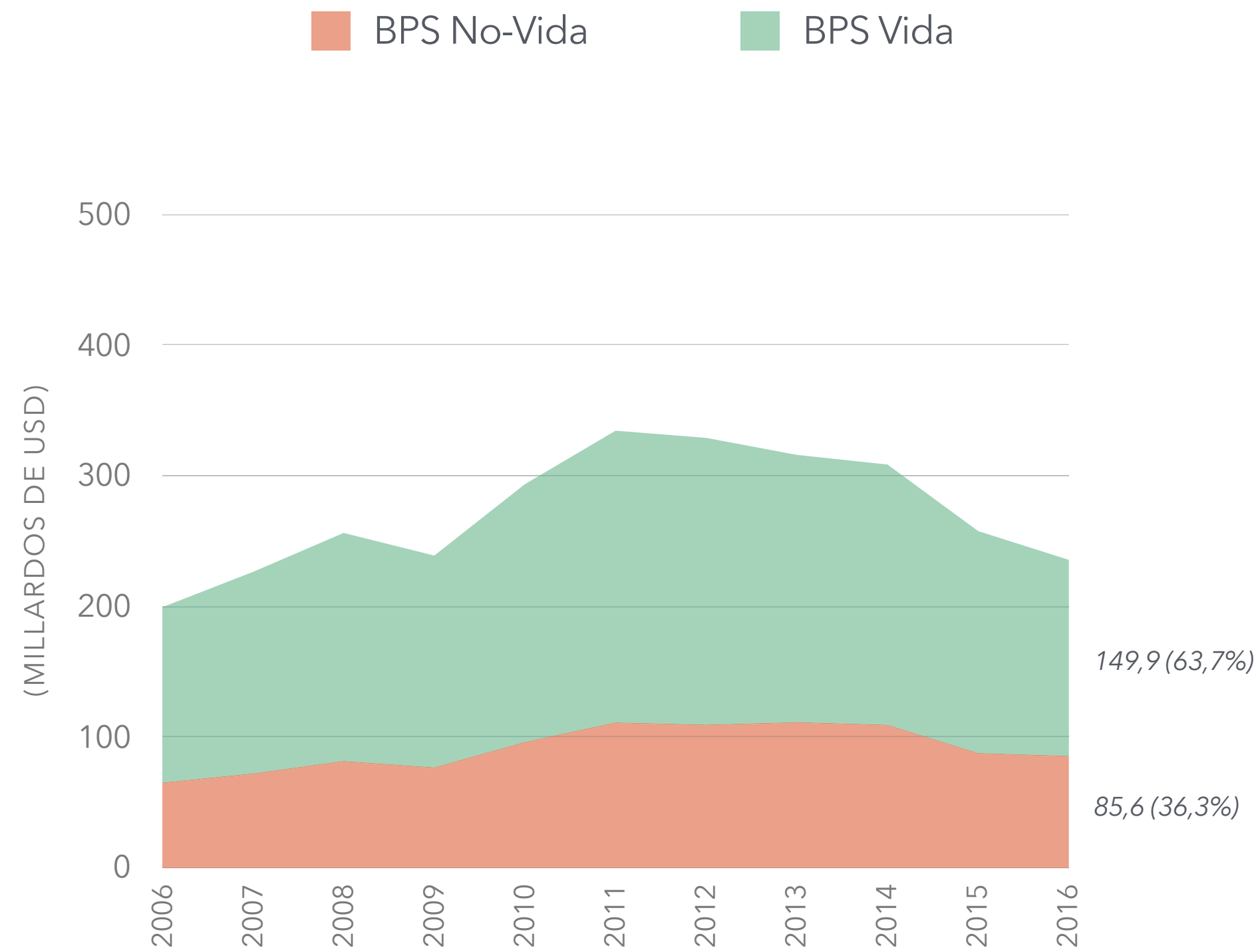


Tendencias estructurales



Brecha de Protección del Seguro

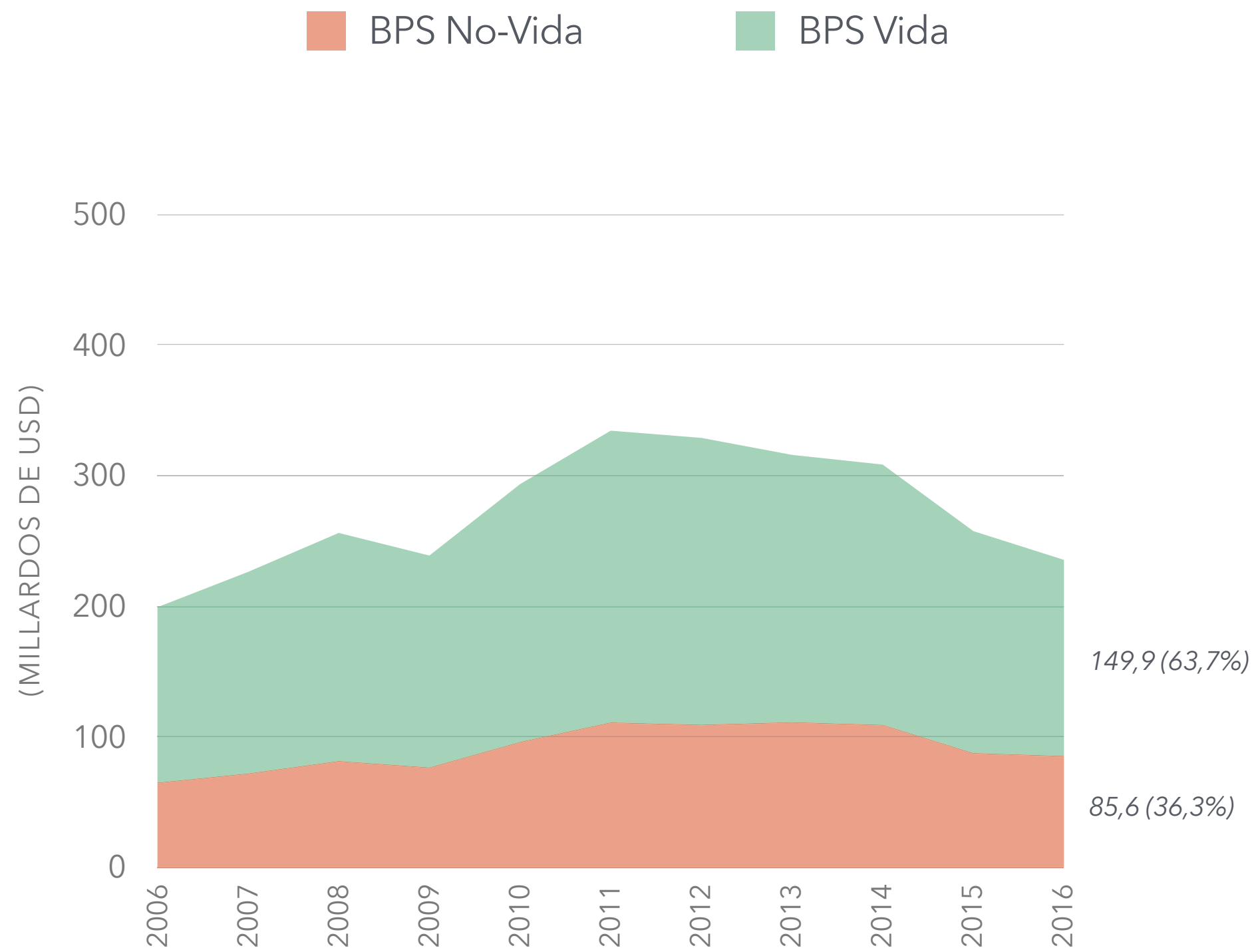
BPS Vida y No Vida



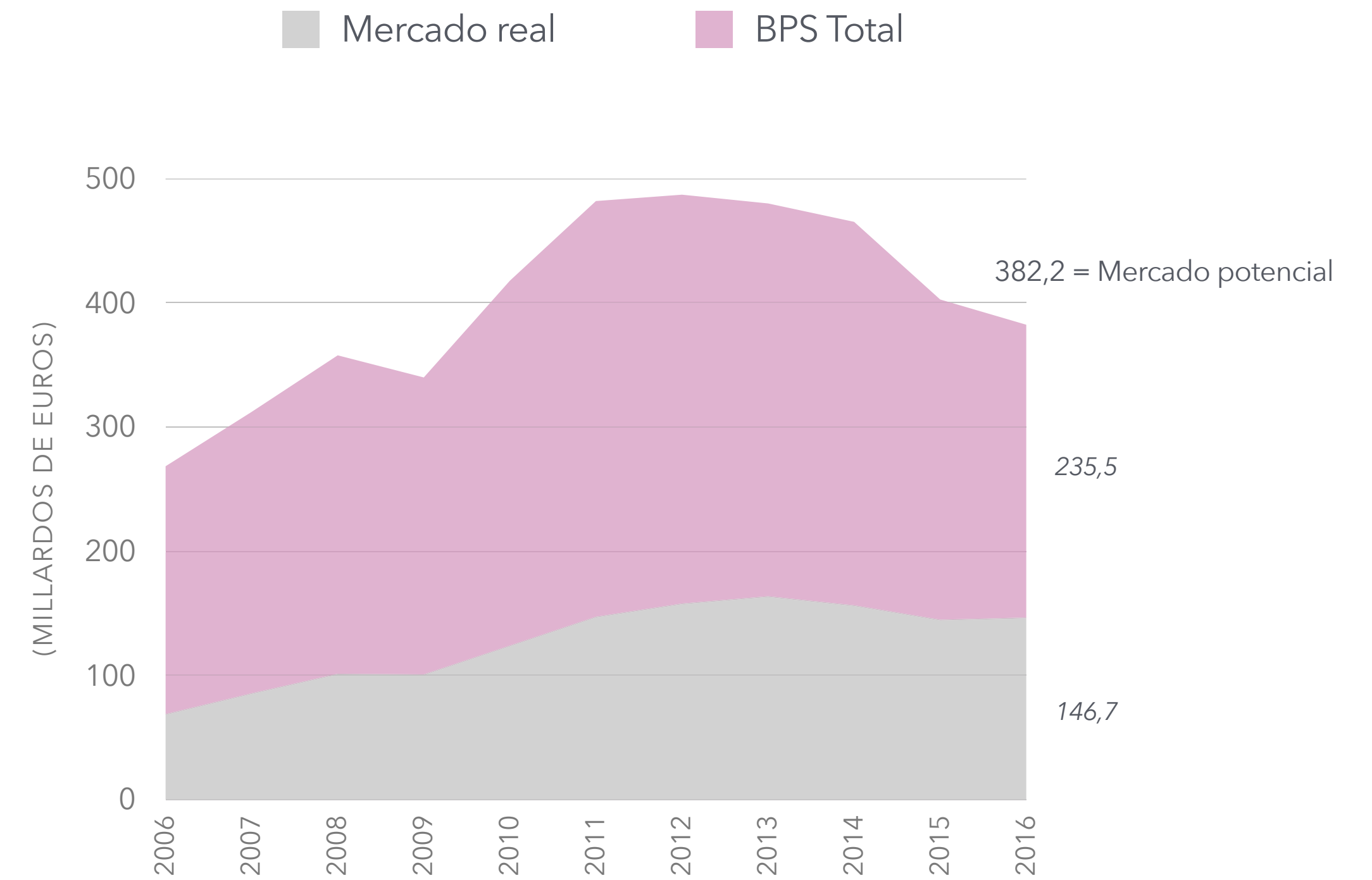
\$USD 235,5 mM

Brecha de Protección del Seguro en 2016

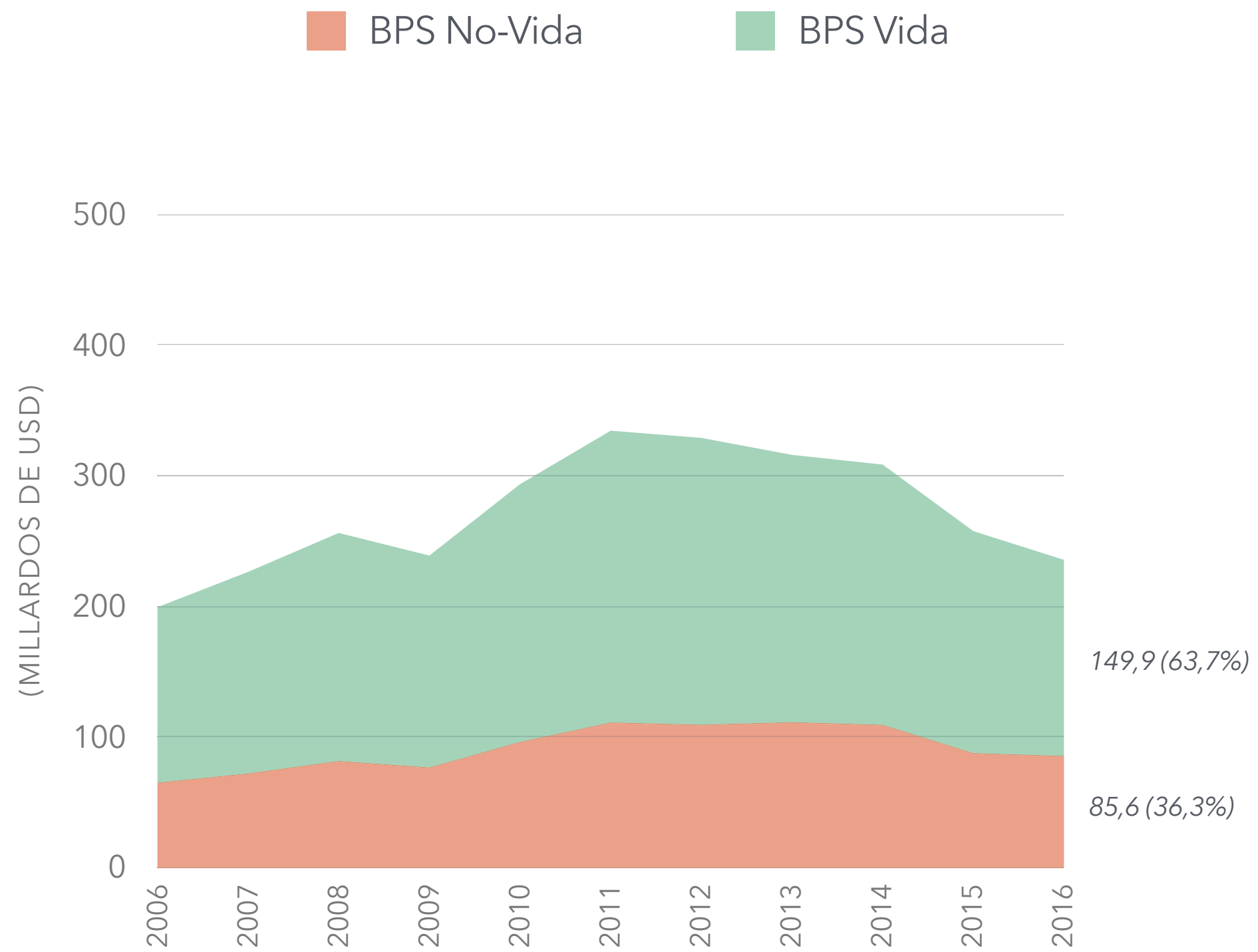
BPS Vida y No Vida



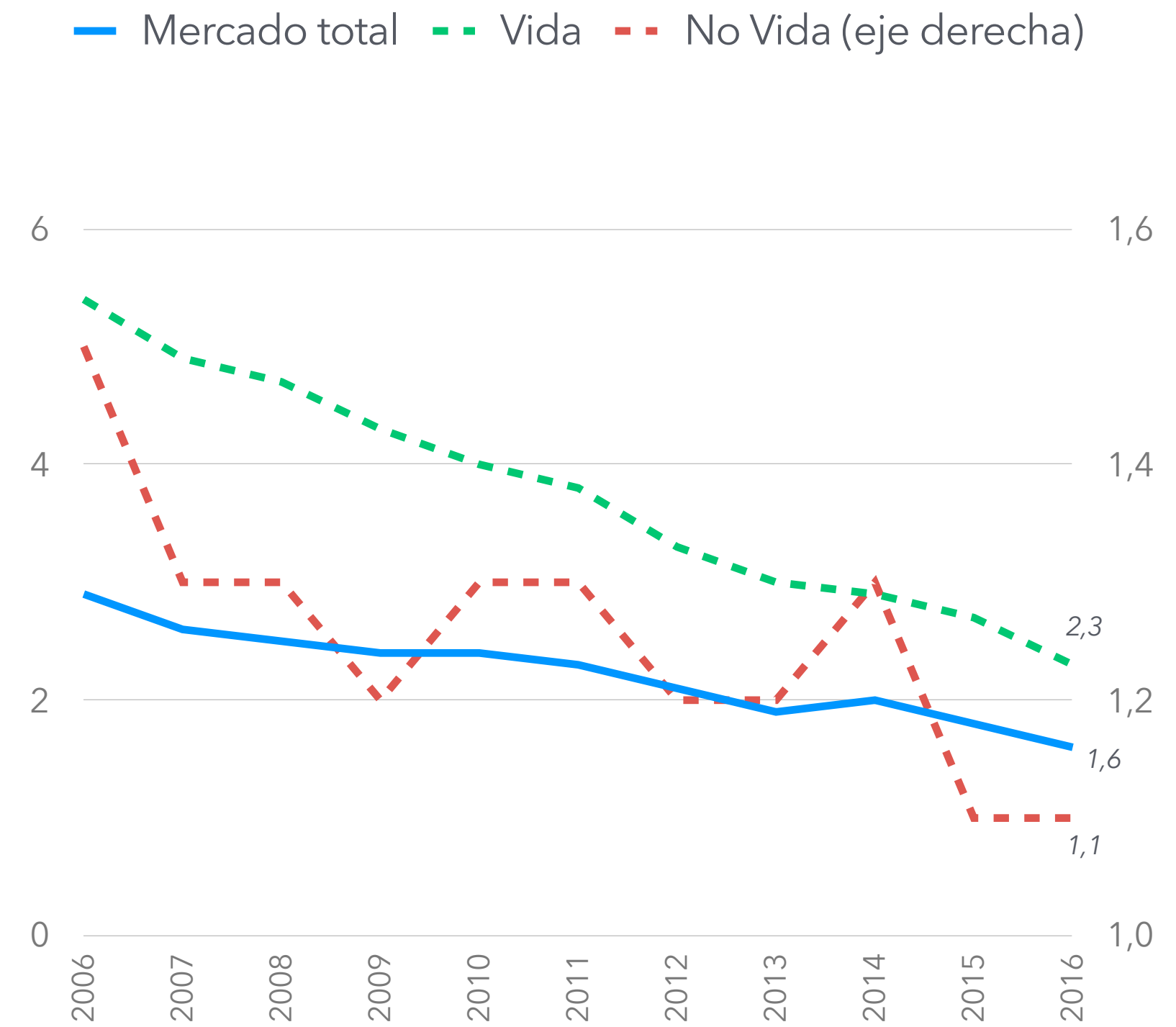
Mercado potencial de seguros

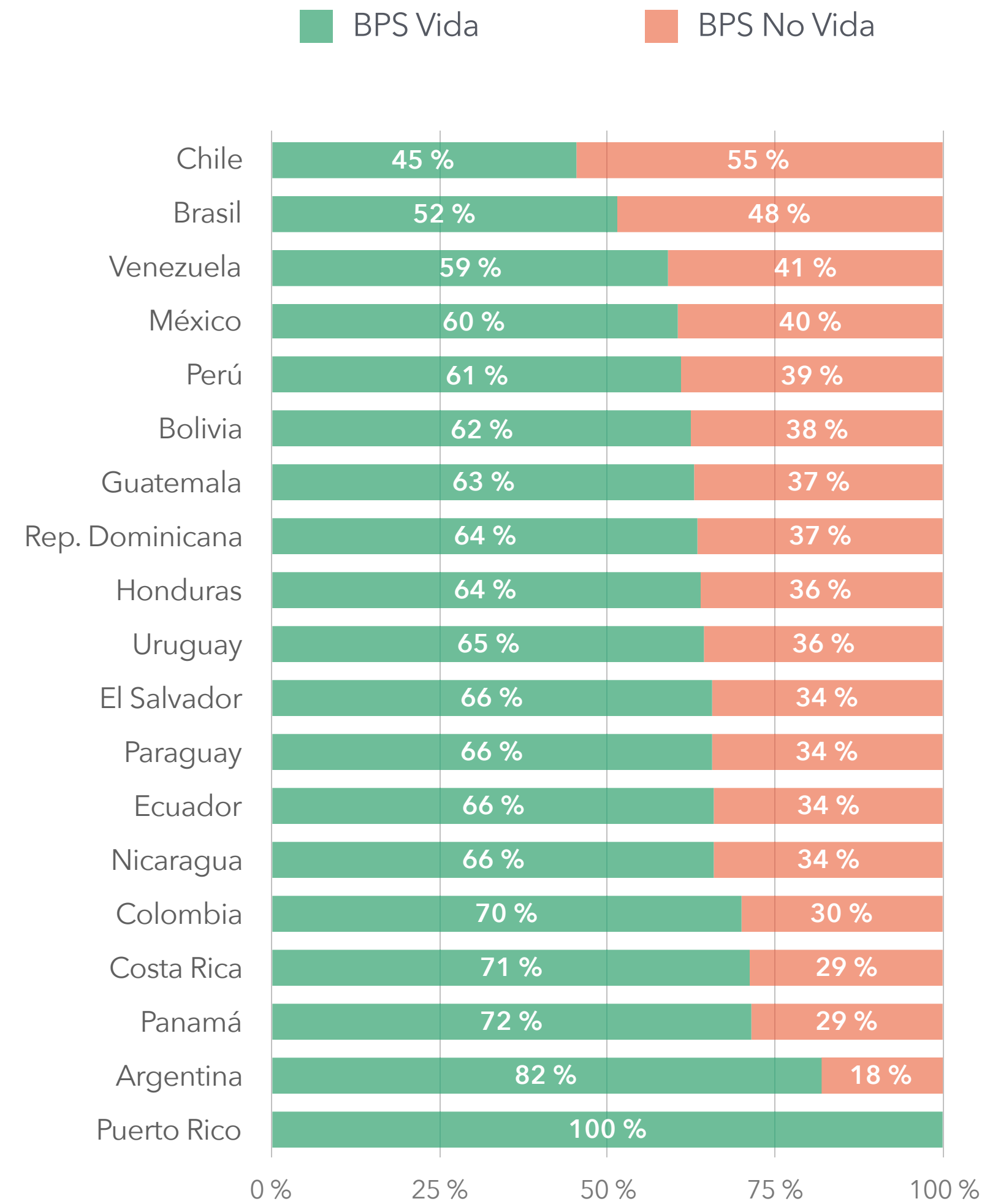


BPS Vida y No Vida



La BPS como múltiplo del mercado

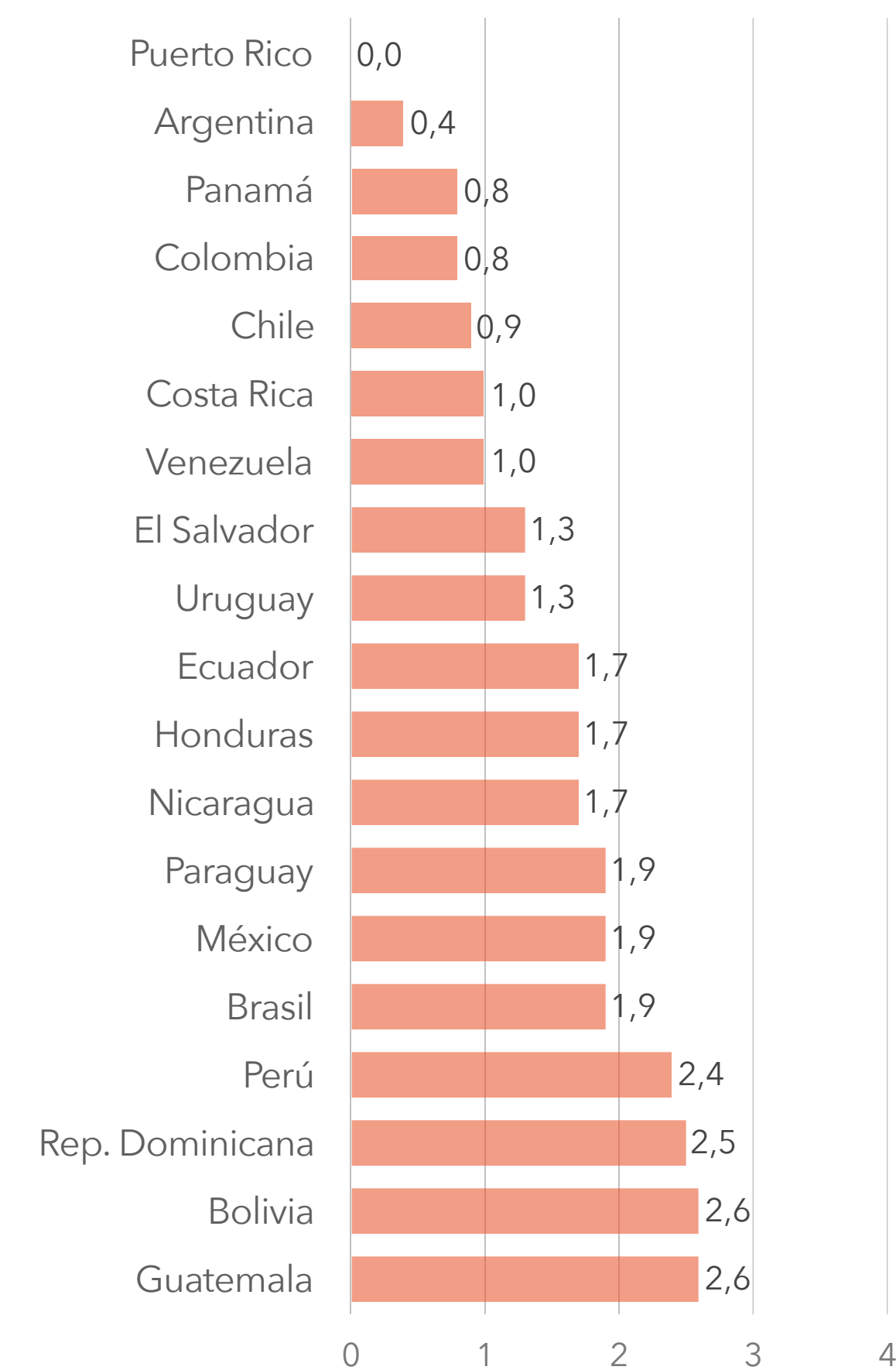
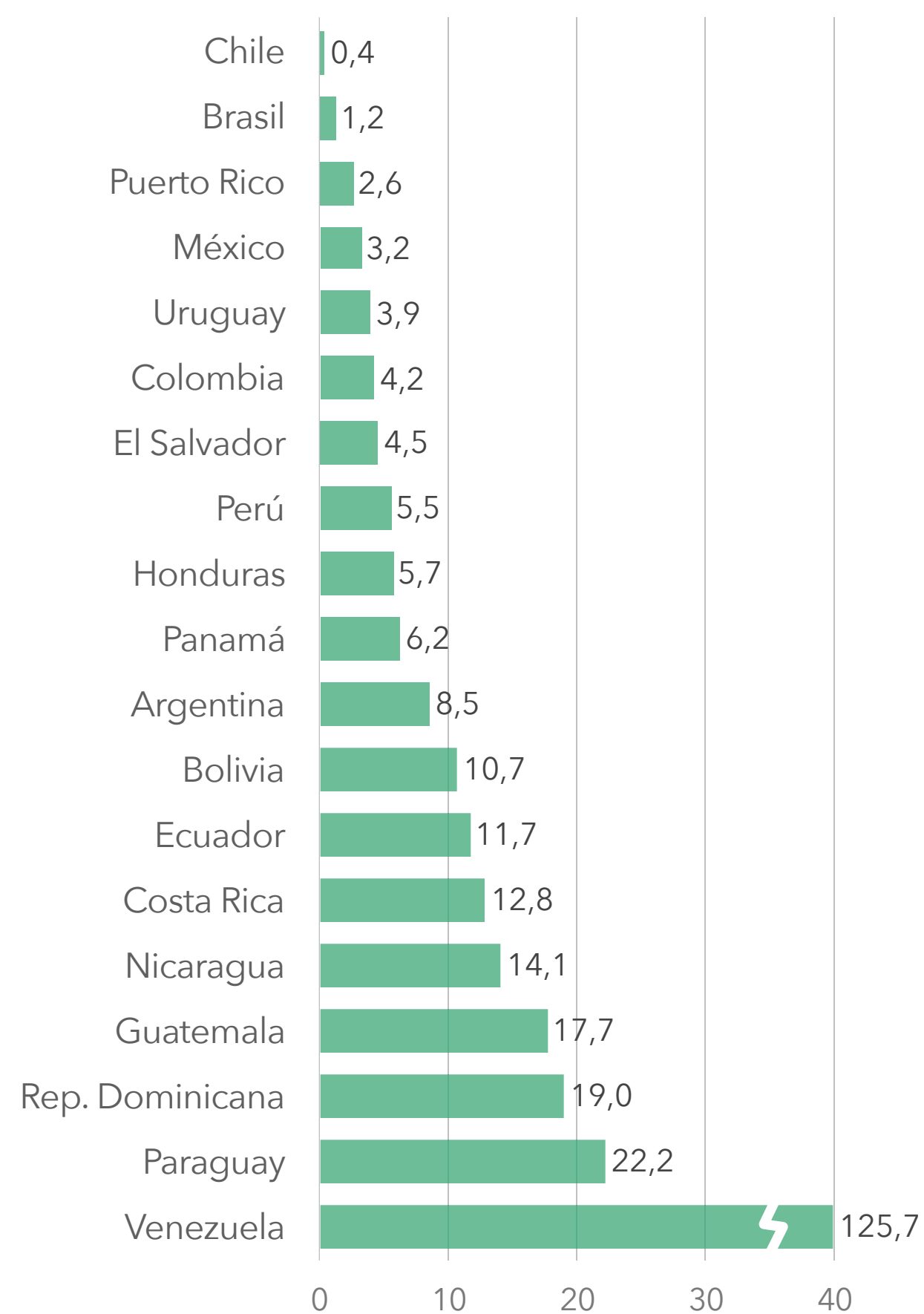
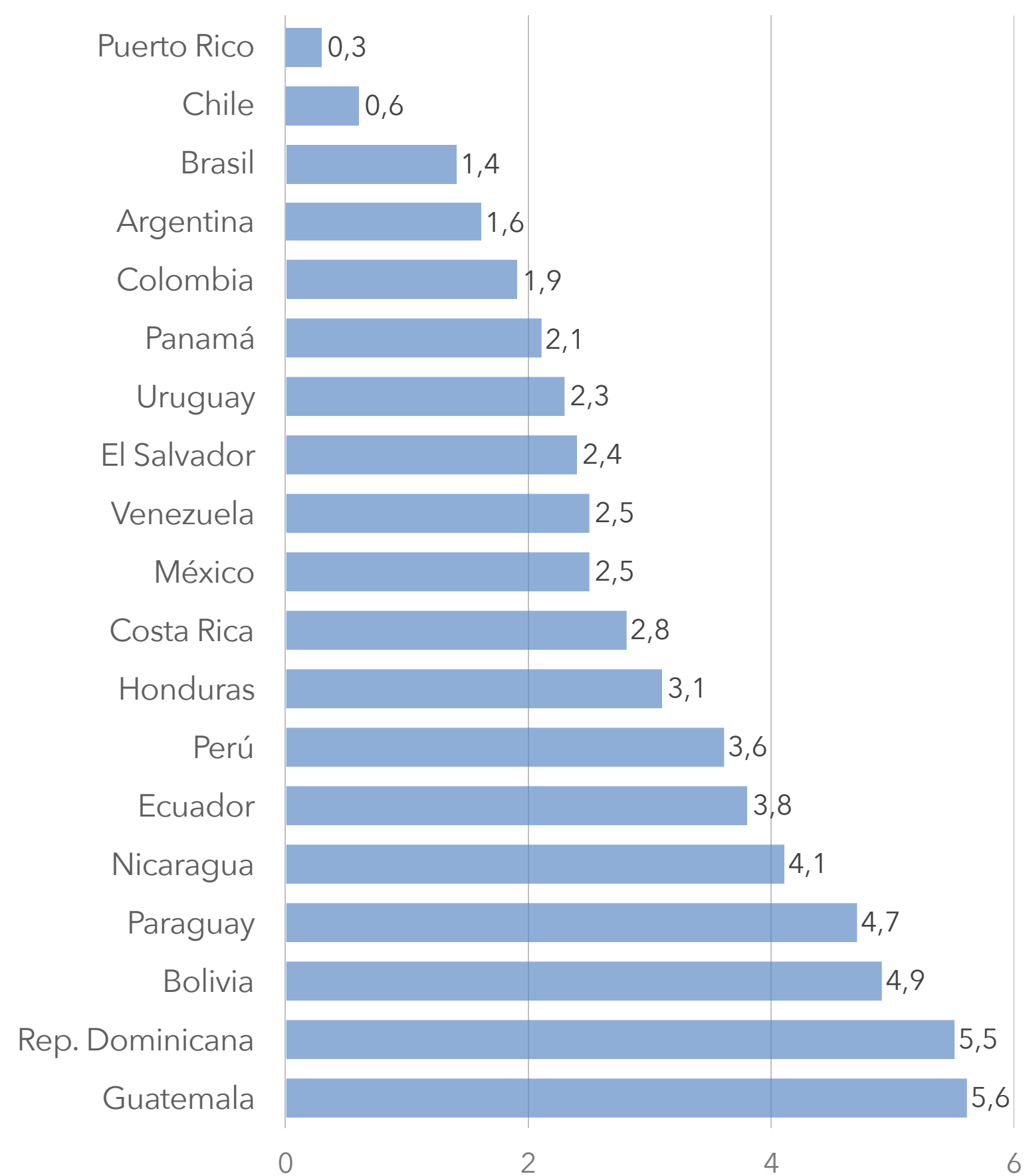




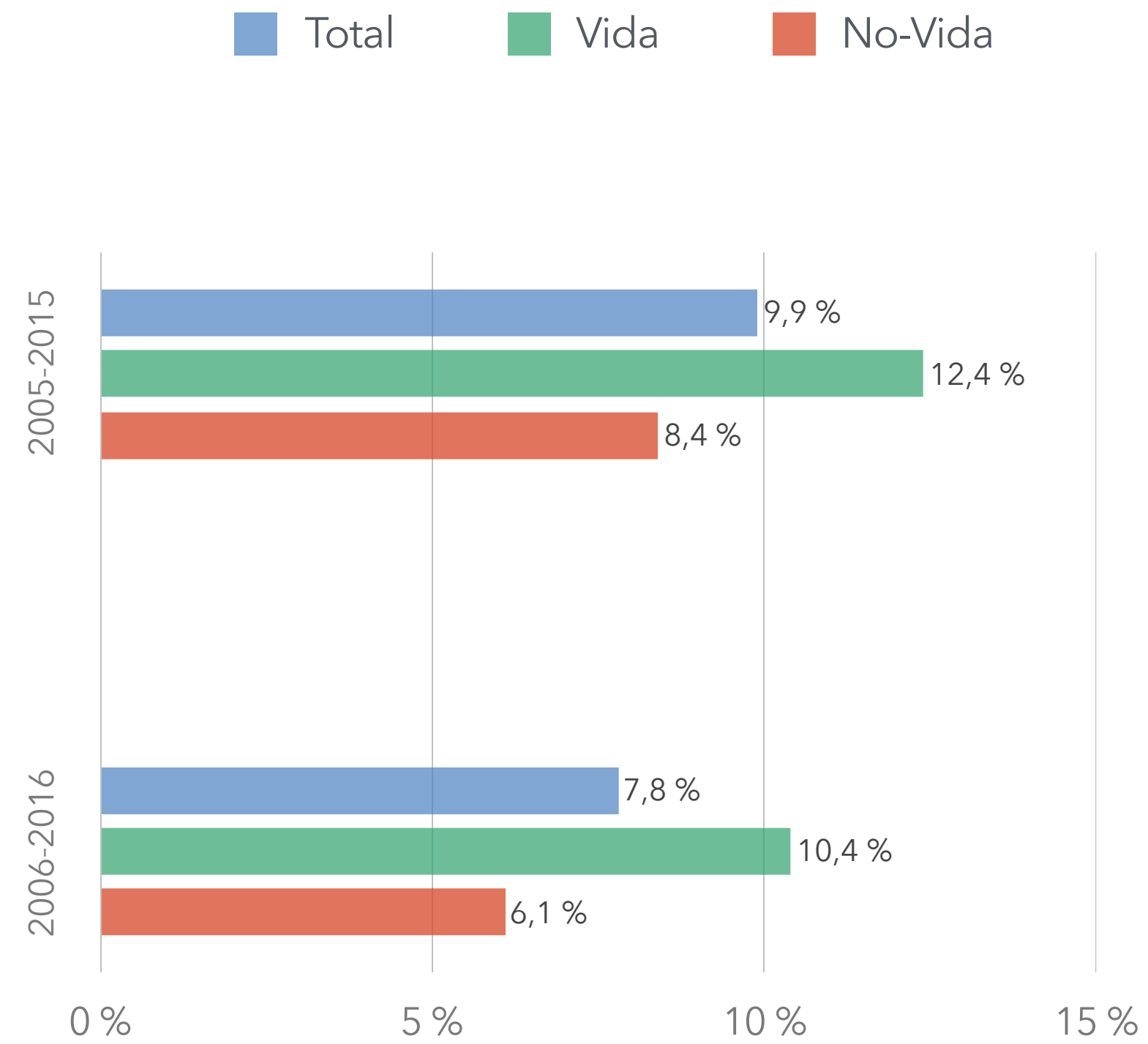
■ BPS como % del mercado

■ BPS Vida como % del mercado respectivo

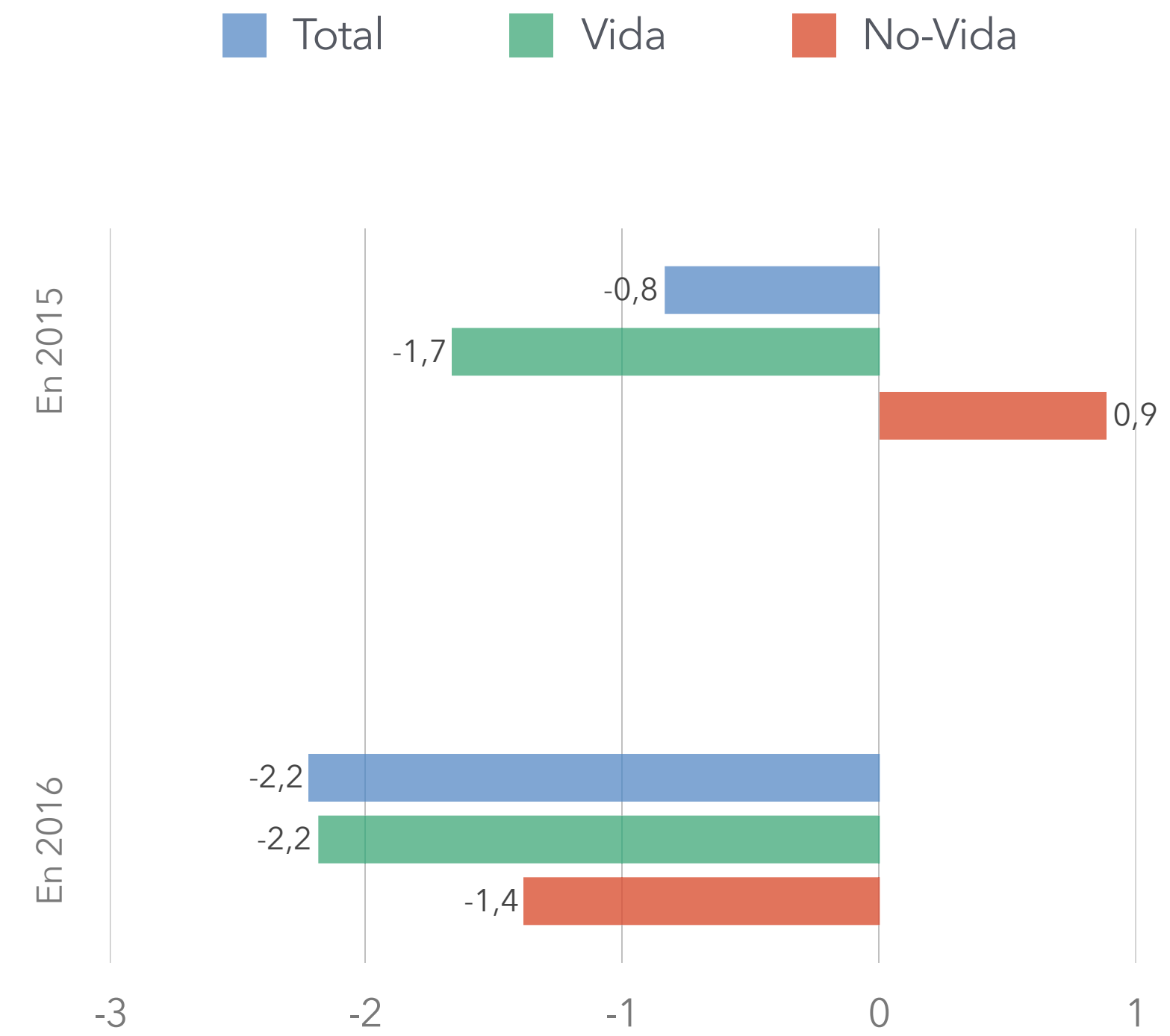
■ BPS No Vida como % del mercado respectivo

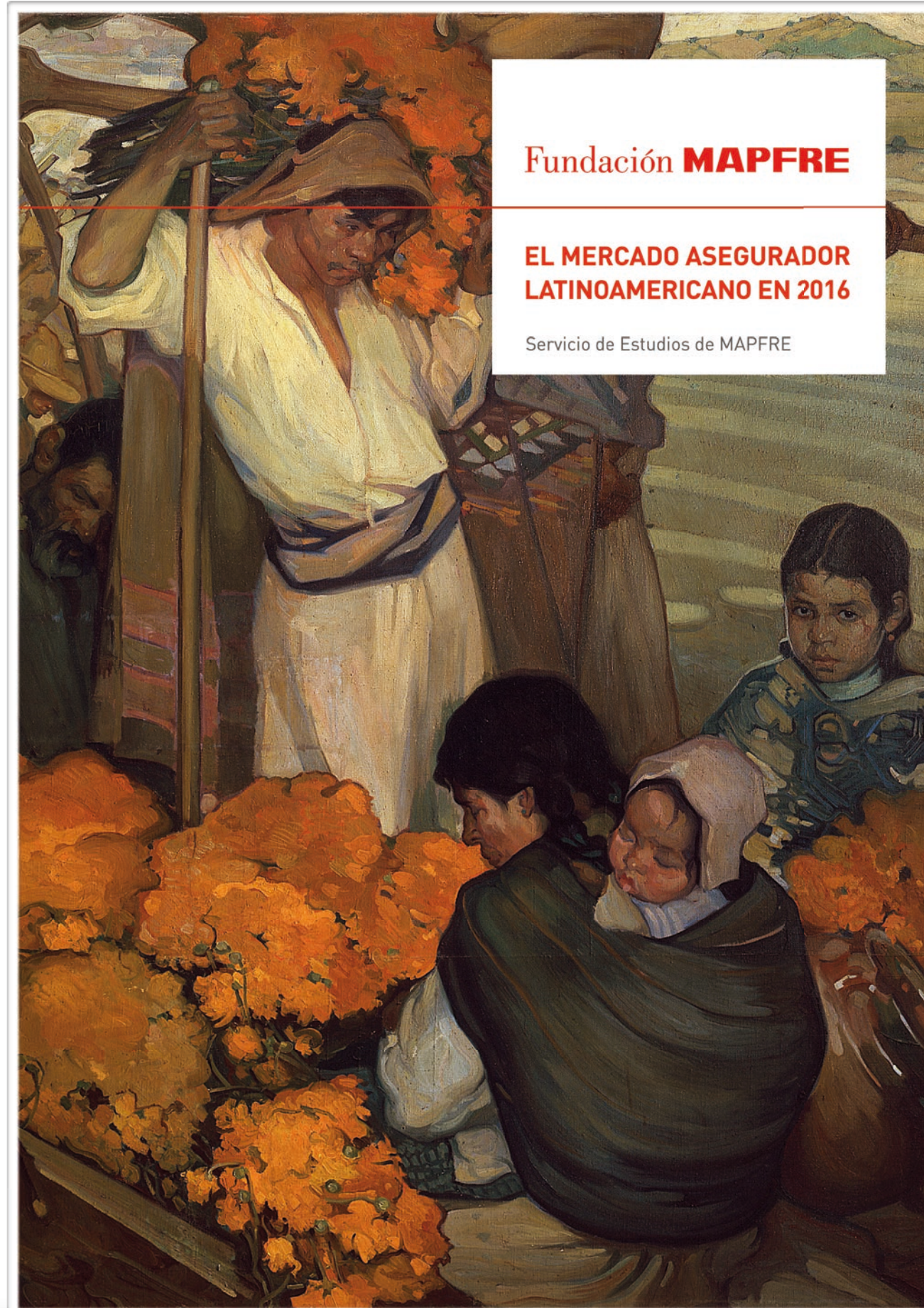


Tasa de crecimiento anual del mercado (%)



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





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
REP. DOMINICANA
PUERTO RICO

AMÉRICA DEL SUR

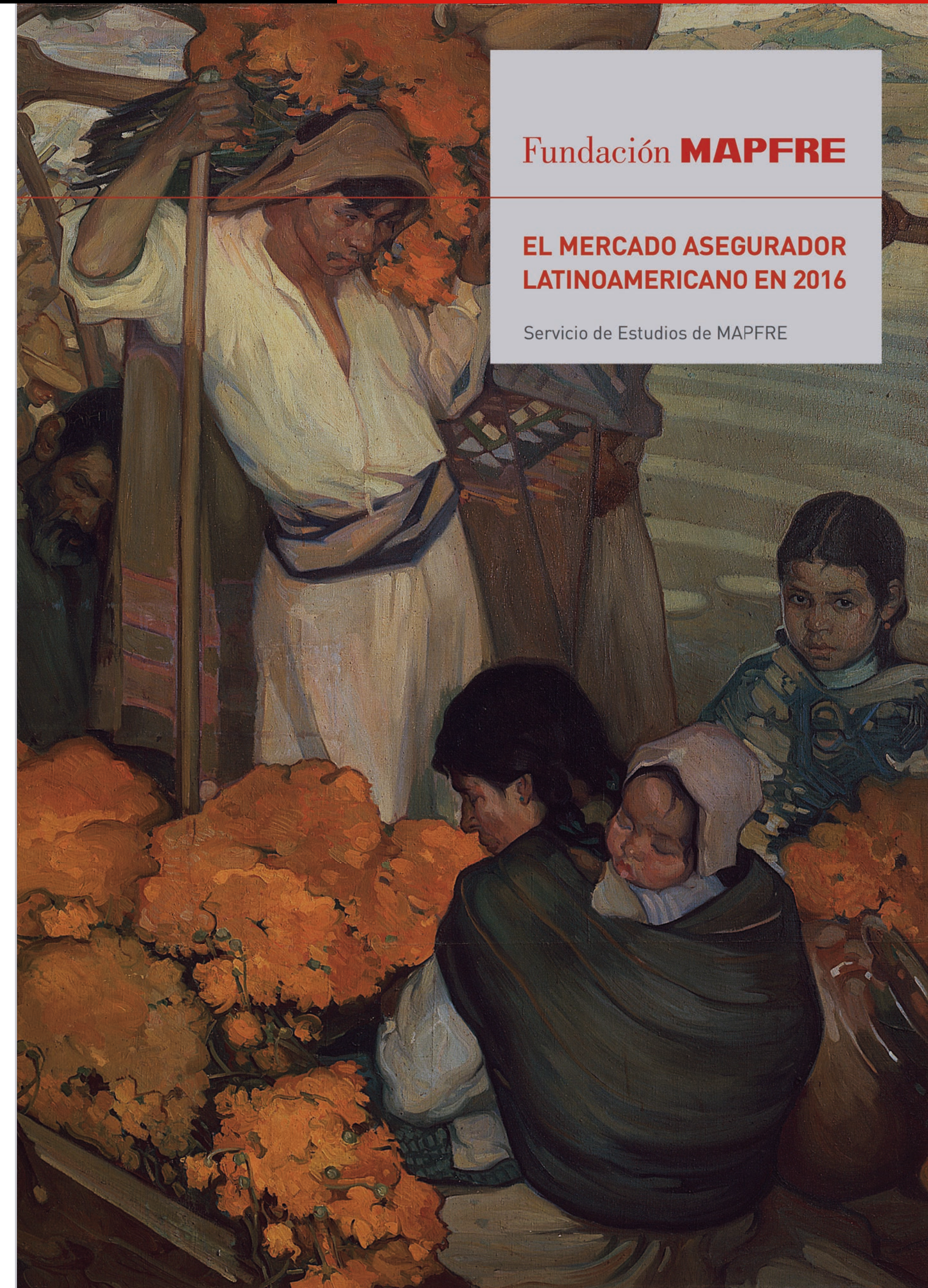
COLOMBIA
VENEZUELA
BRASIL
ECUADOR
PERÚ
BOLIVIA
CHILE
PARAGUAY
ARGENTINA
URUGUAY



ANÁLISIS POR PAÍS

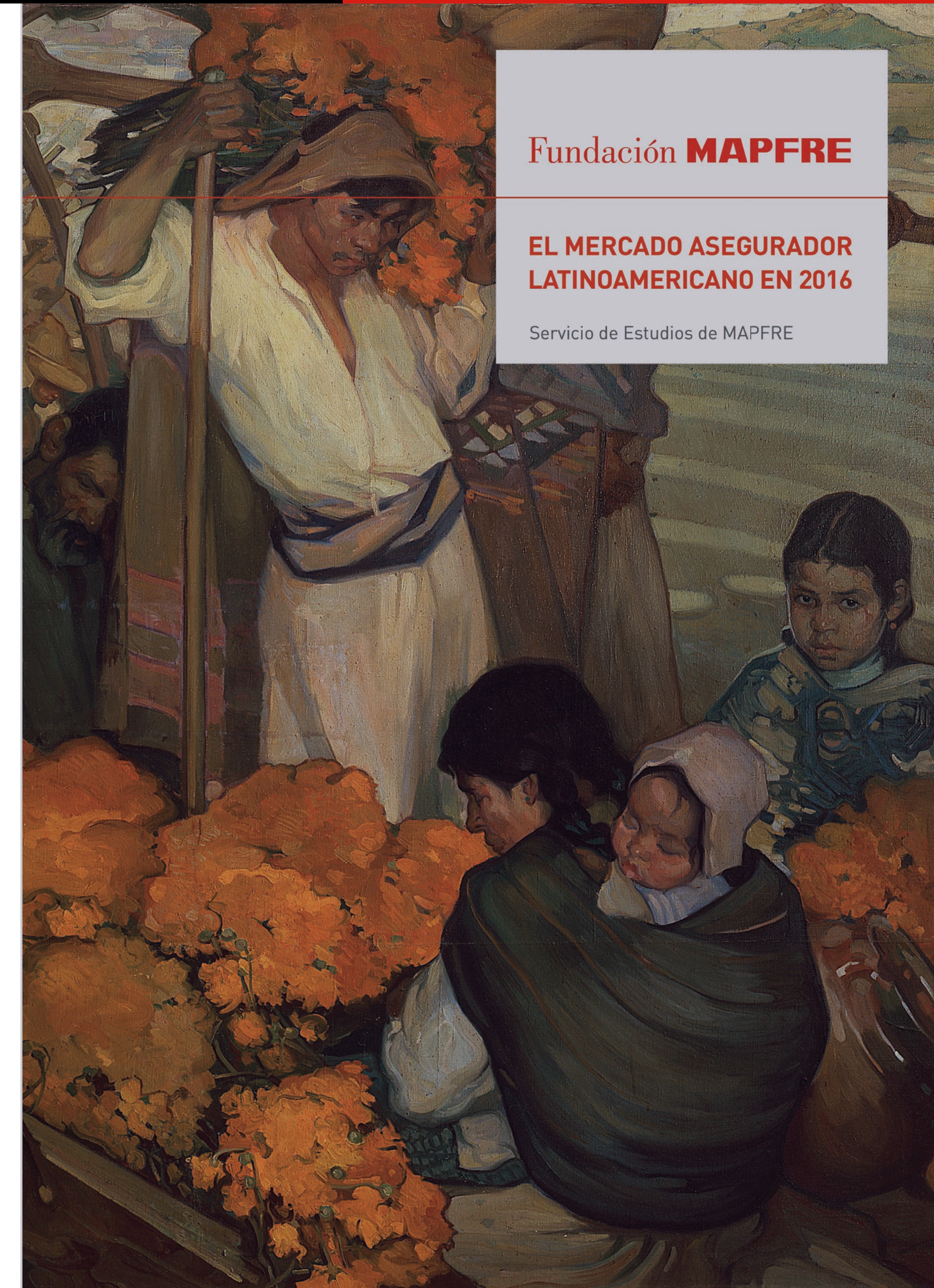
- **Entorno macroeconómico**
- **Mercado asegurador**
 - Crecimiento
 - Balance y fondos propios
 - Inversiones
 - Provisiones técnicas
 - Desempeño técnico
 - Resultados y rentabilidad
 - Penetración, densidad y profundización
 - Estimación de la Brecha de Protección del Seguro
 - Índice de Evolución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

- Aunque **la economía de la región se contrajo -1,2% en 2016** (-2,9% si se incluye a Venezuela), es de esperarse que gane dinamismo en 2017 y, con ella, la actividad aseguradora.
- Sin embargo, hay dos riesgos que la podrían impactar: una mayor desaceleración de China, y una más rápida normalización de la política monetaria de los Estados Unidos.
- En 2016, **el mercado asegurador de la región ascendió a 146,7 millardos de USD**.
 - El 54,8% correspondió al segmento de No Vida y el 45,2% al segmento de los seguros de Vida.
- Las **primas de seguros crecieron 1,2% en 2016** (medidas en USD).
 - El segmento de Vida creció 6,9%, en tanto que el de No Vida decreció -3,1%.
 - No obstante, medidos en moneda local, la mayor parte de los mercados aseguradores latinoamericanos mostraron crecimientos reales.
- Además, **el crecimiento en 2016 estuvo acompañado por rentabilidades netas positivas** en prácticamente todos los mercados de la región.

Fundación **MAPFRE****EL MERCADO ASEGURADOR
LATINOAMERICANO EN 2016**

Servicio de Estudios de MAPFRE

- En general, los mercados aseguradores latinoamericanos siguen siendo **mercados con bajos niveles de concentración** y, por ende, con una alta competencia.
- En términos de sus tendencias estructurales, la **penetración (3,1%), la densidad (241,9 USD) y la profundización (45,2%) del seguro era América Latina tuvieron comportamientos positivos** en 2016.
 - Los índices de penetración y de profundización alcanzaron máximos históricos.
 - La densidad (medida en USD) logró un ligero aumento por primera vez desde 2013.
- La **Brecha de Protección del Seguro (BPS) en América Latina alcanzó 235,5 millones de USD en 2016 (8,5% menor a 2015)**, logrando un mínimo histórico respecto al tamaño del mercado (1,6 veces el mercado actual).
 - El 63,7% de la BPS correspondió al segmento de los seguros de Vida.
 - El mercado potencial de seguros en 2016 se situó en 382,2 millones de USD.



Fundación **MAPFRE**

**EL MERCADO ASEGURADOR
LATINOAMERICANO EN 2016**

Servicio de Estudios de MAPFRE



Servicio de Estudios de MAPFRE
El mercado asegurador latinoamericano en 2016
Madrid, Fundación MAPFRE, 2017.

puede descargarse en el sitio web de Fundación MAPFRE:

www.fundacionmapfre.org

