

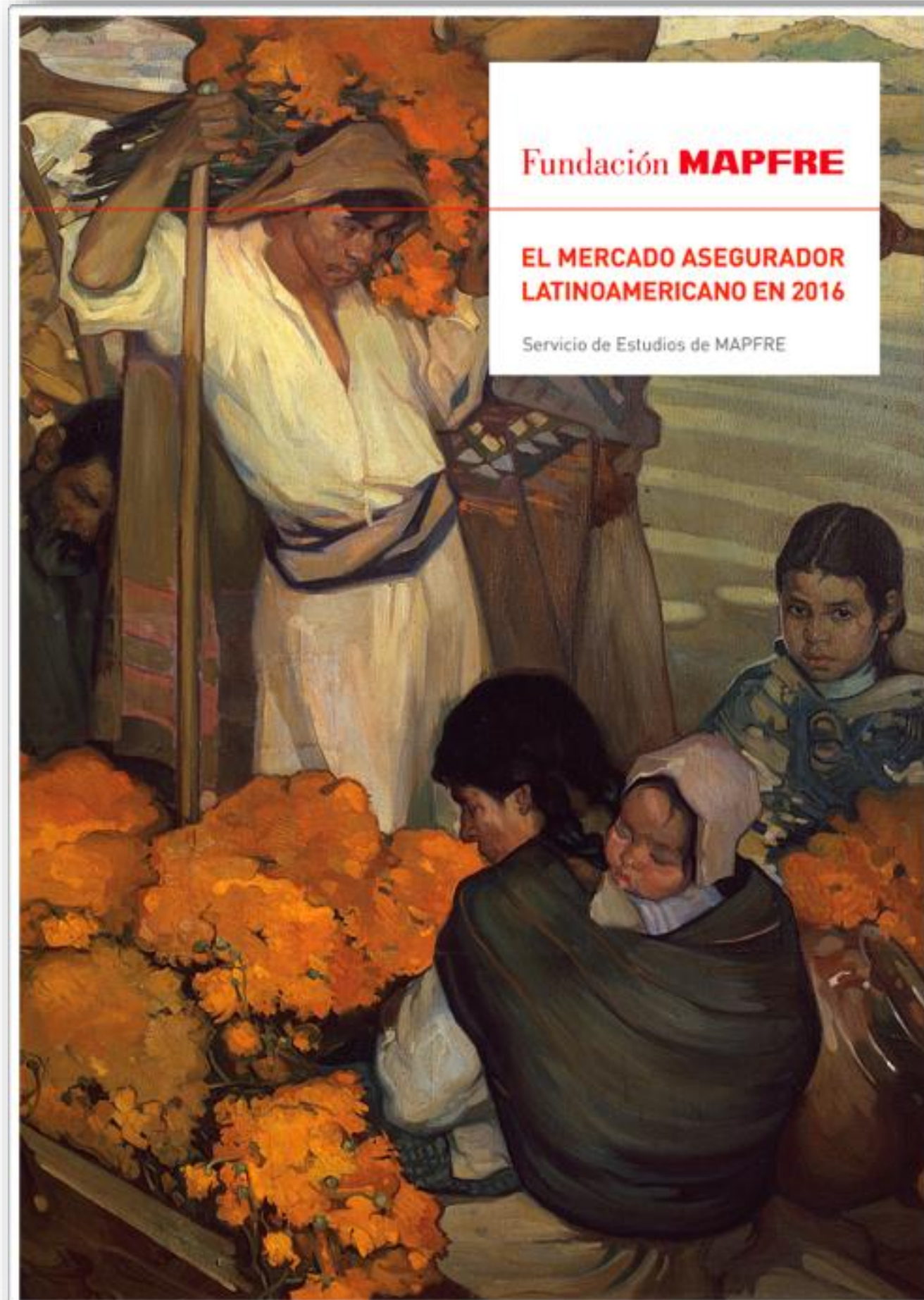
# El mercado asegurador latinoamericano en 2016

---

Jesús Martínez Castellanos  
CEO Área Regional LATAM Norte  
CEO México

Octubre 2017





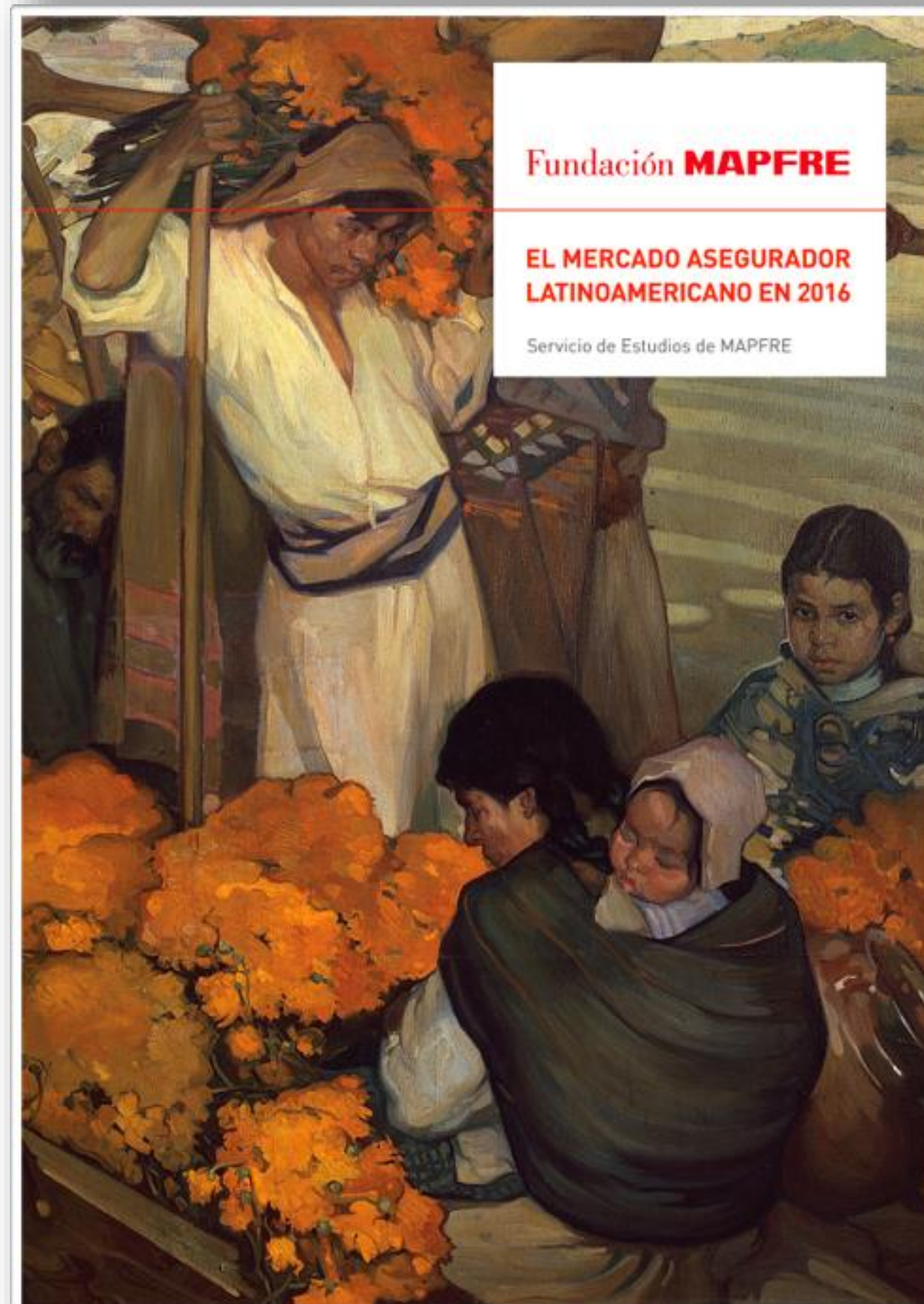
## Contenido


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

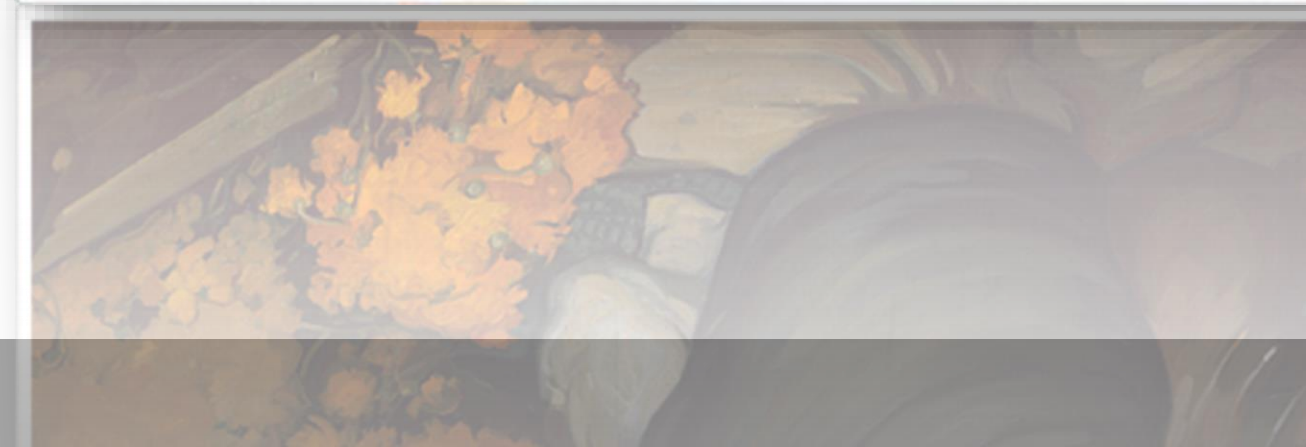


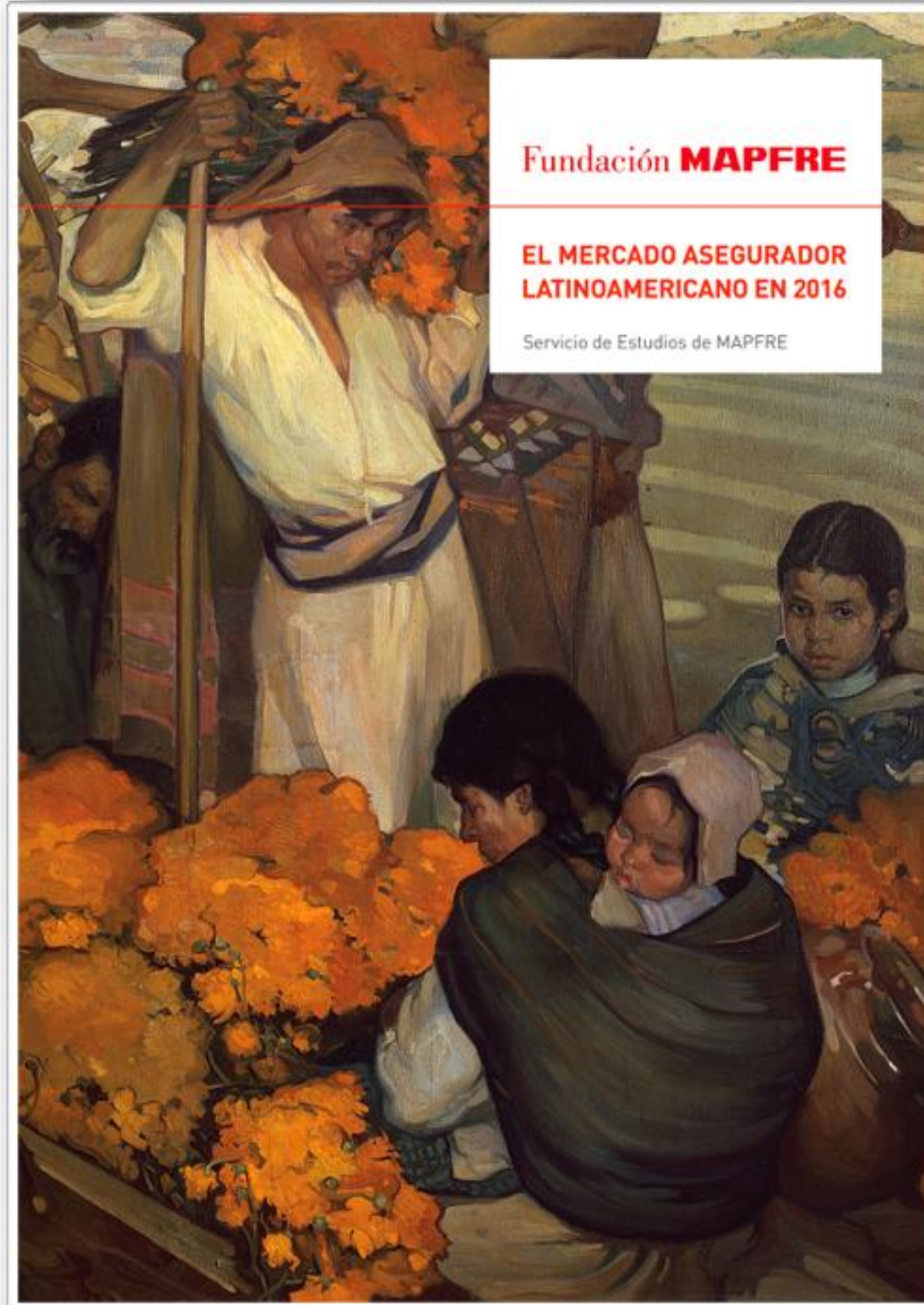
 Desempeño del mercado

 Tendencias estructurales

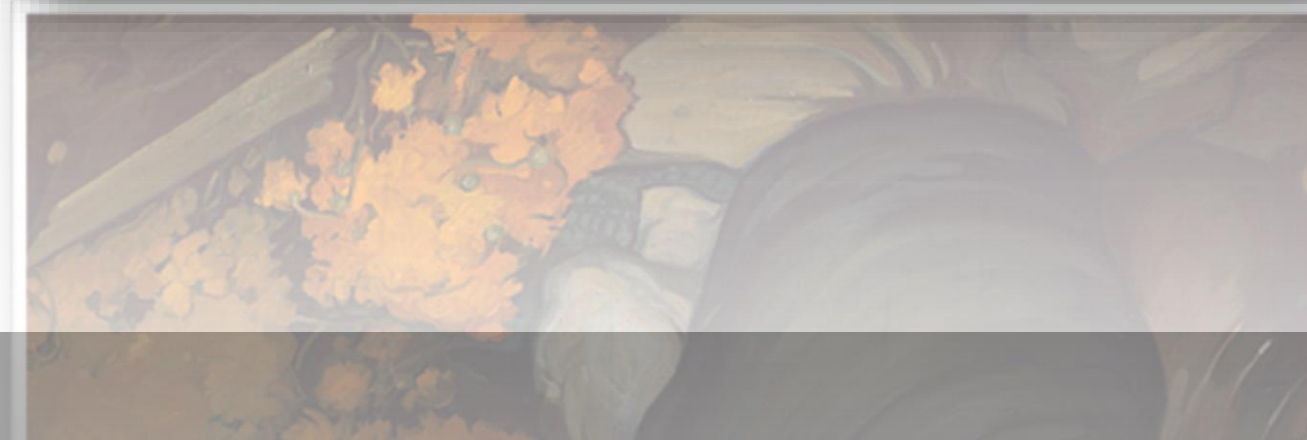
 Brecha de Protección del Seguro

 Análisis por país

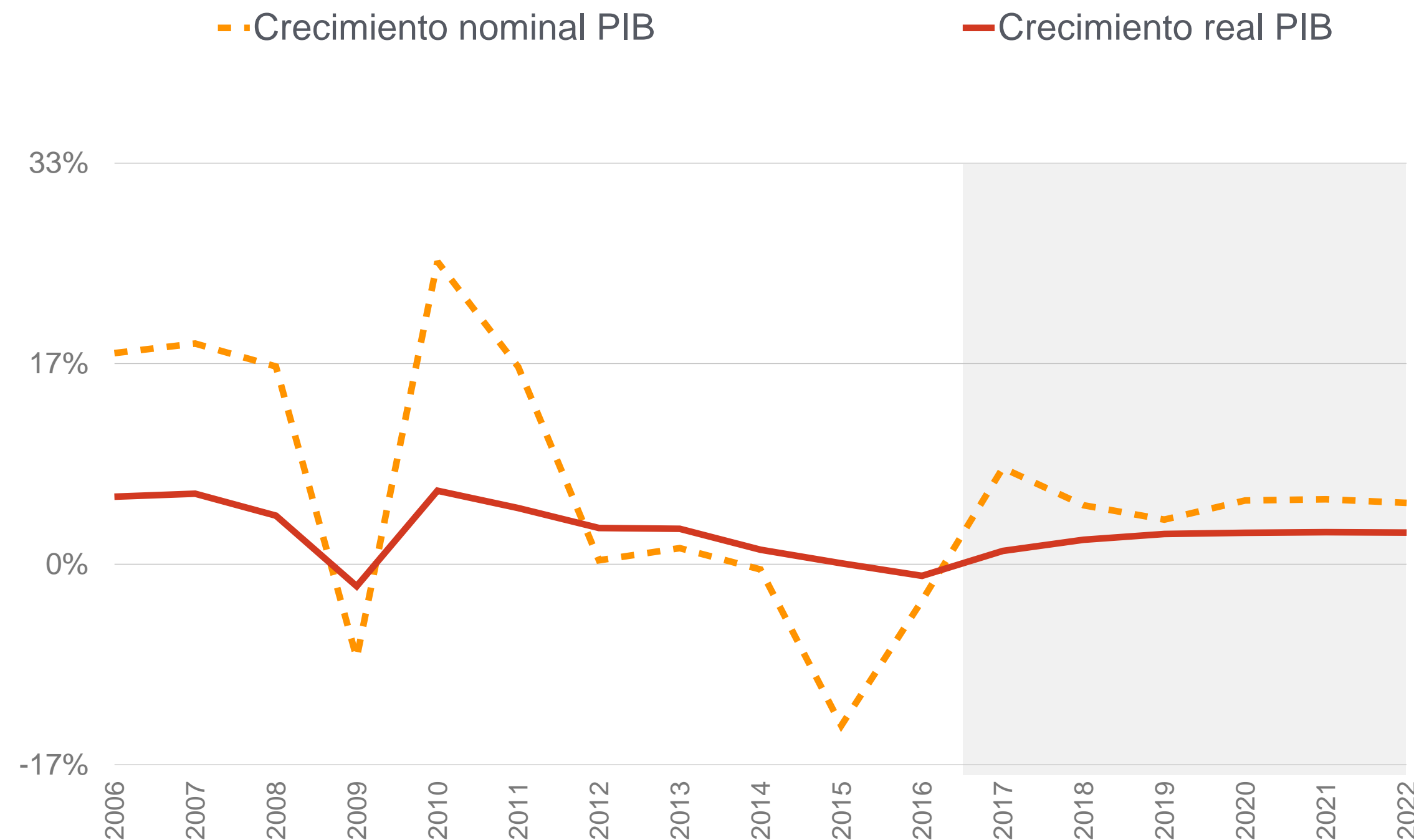




Desempeño del mercado

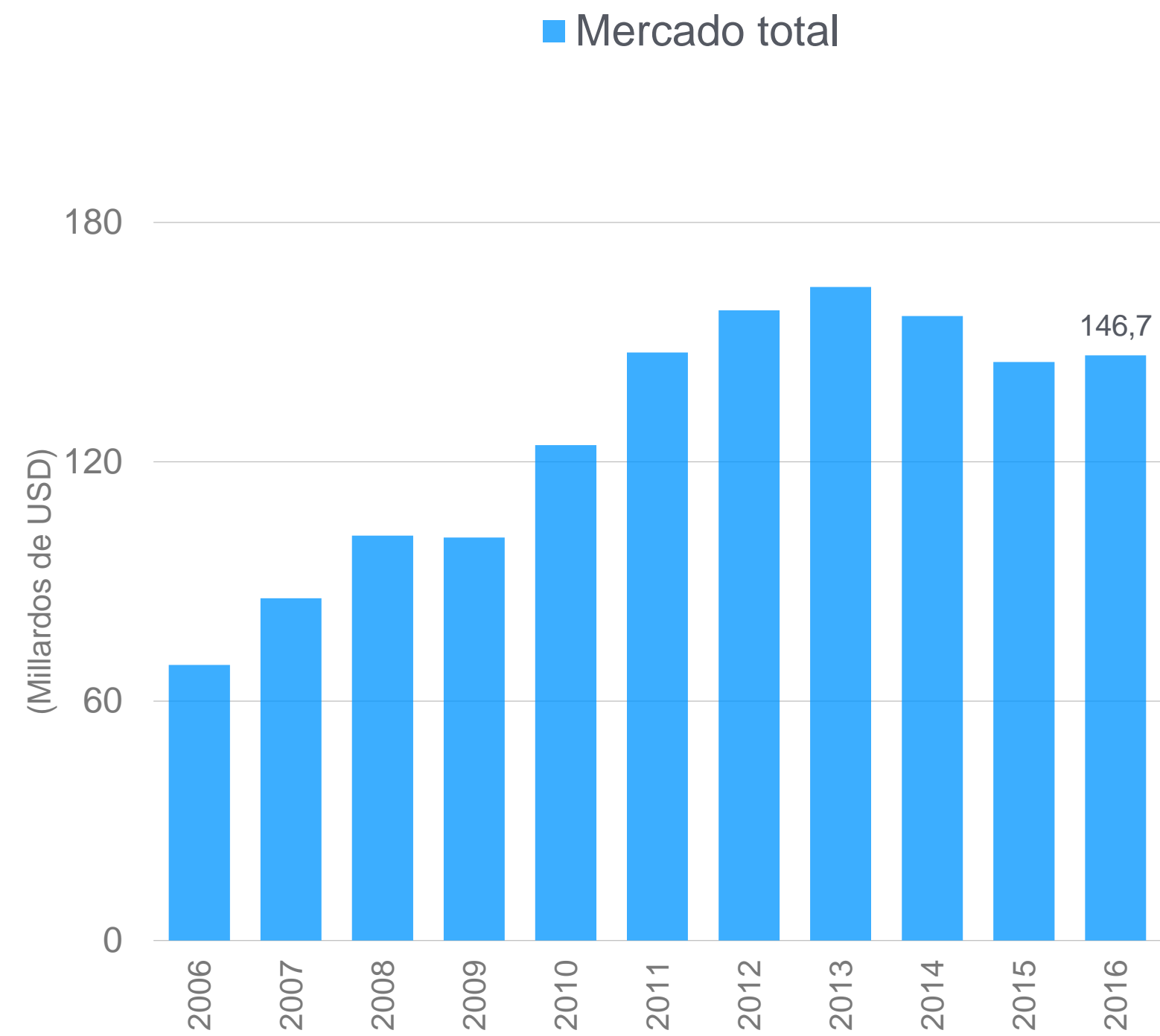


## Crecimiento de la economía latinoamericana

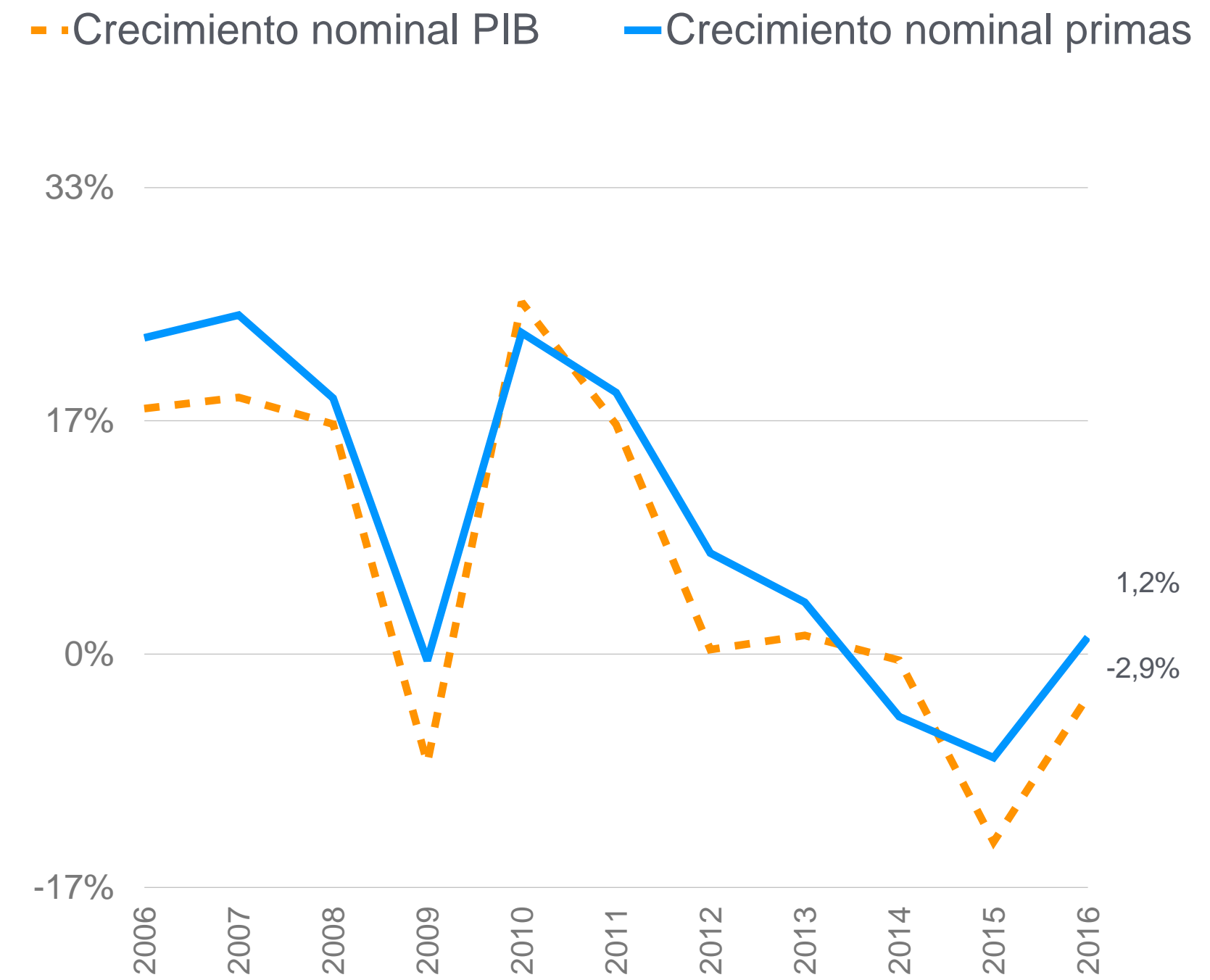


- A pesar de que **la economía de la región se contrajo -1,2% en 2016** (-2,9% si se incluye a Venezuela), es de esperarse que gane dinamismo en 2017.
- Dada su característica pro-cíclica, **se prevé que la actividad aseguradora en la región se expanda impulsada por la reactivación del crecimiento económico.**
- 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.

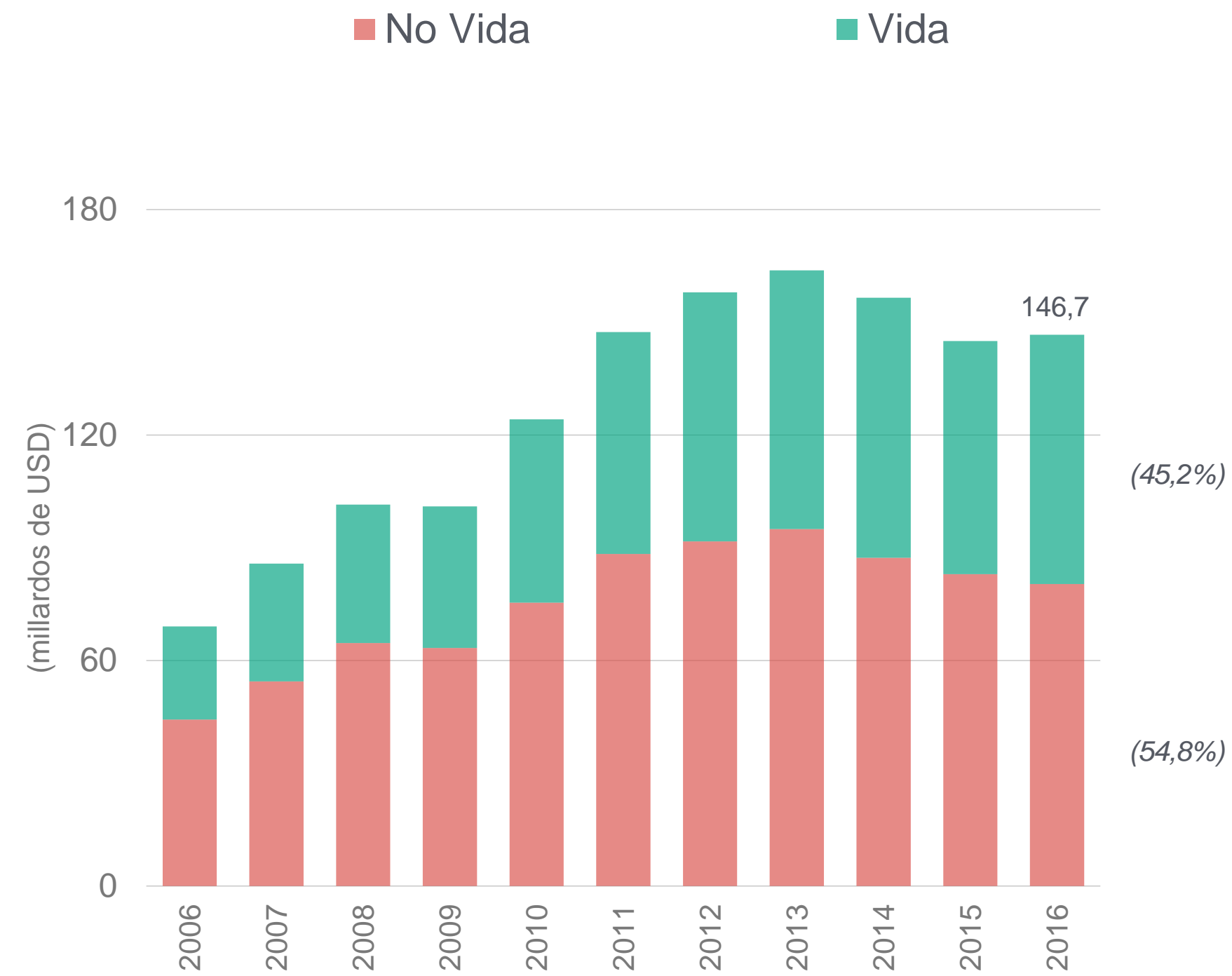
Primas del mercado asegurador



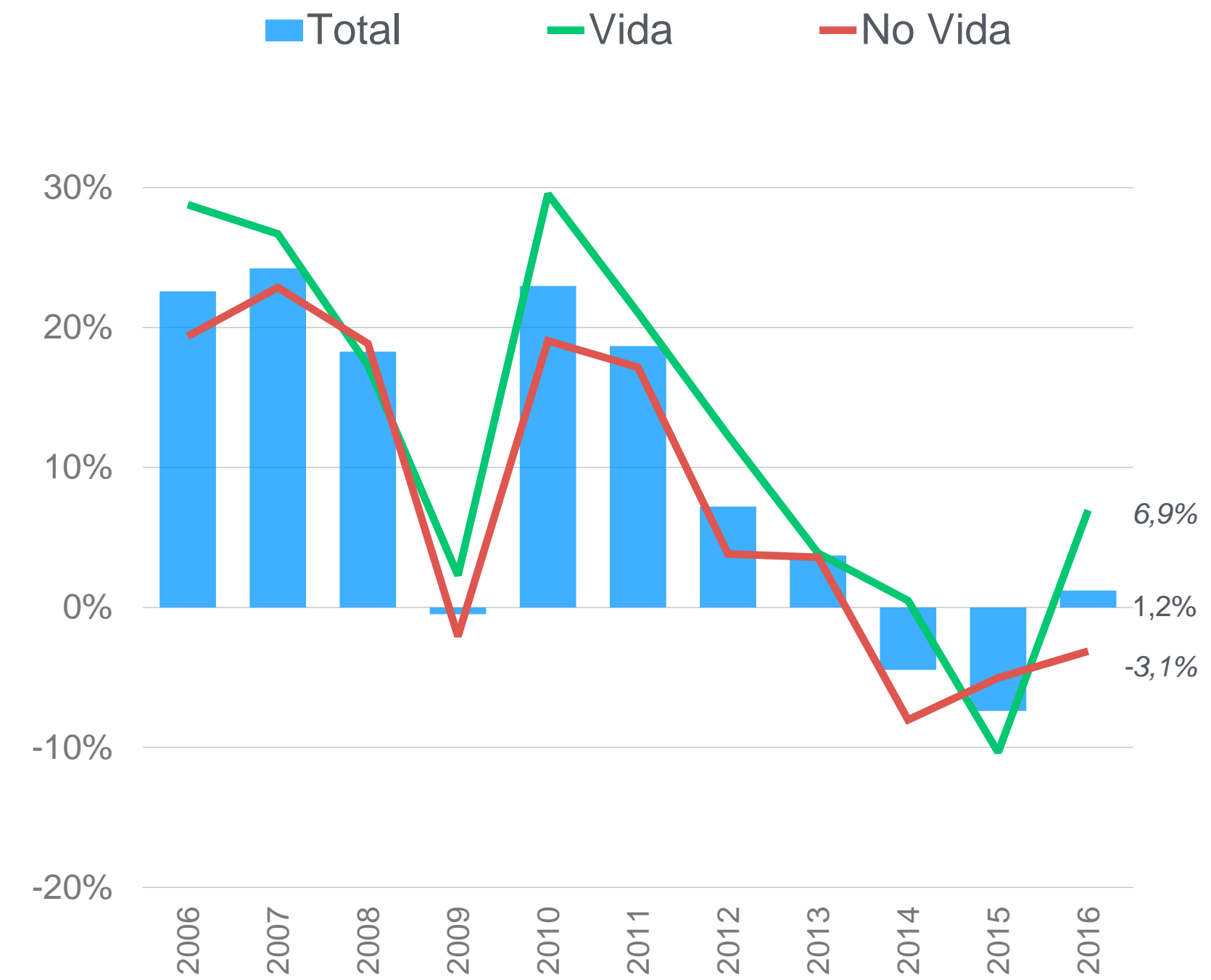
Crecimiento del mercado asegurador\*



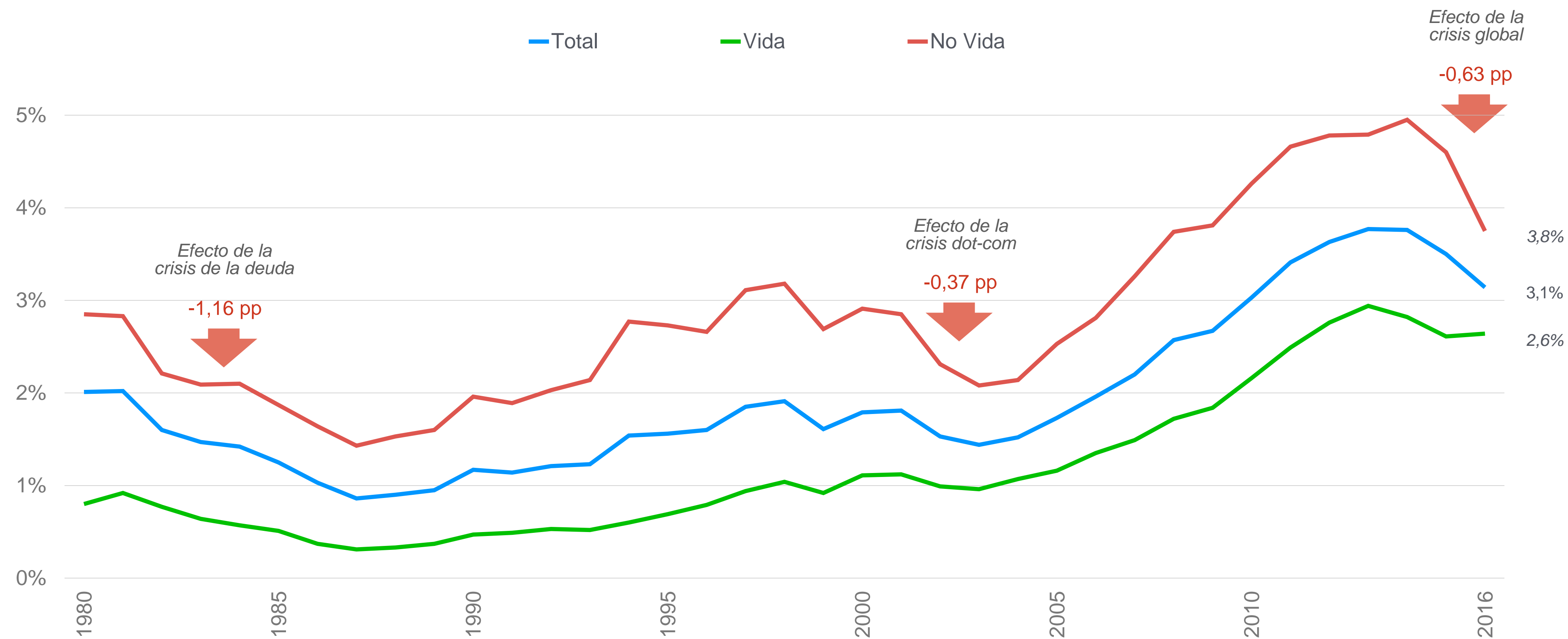
Primas del mercado asegurador



Variación anual (%)

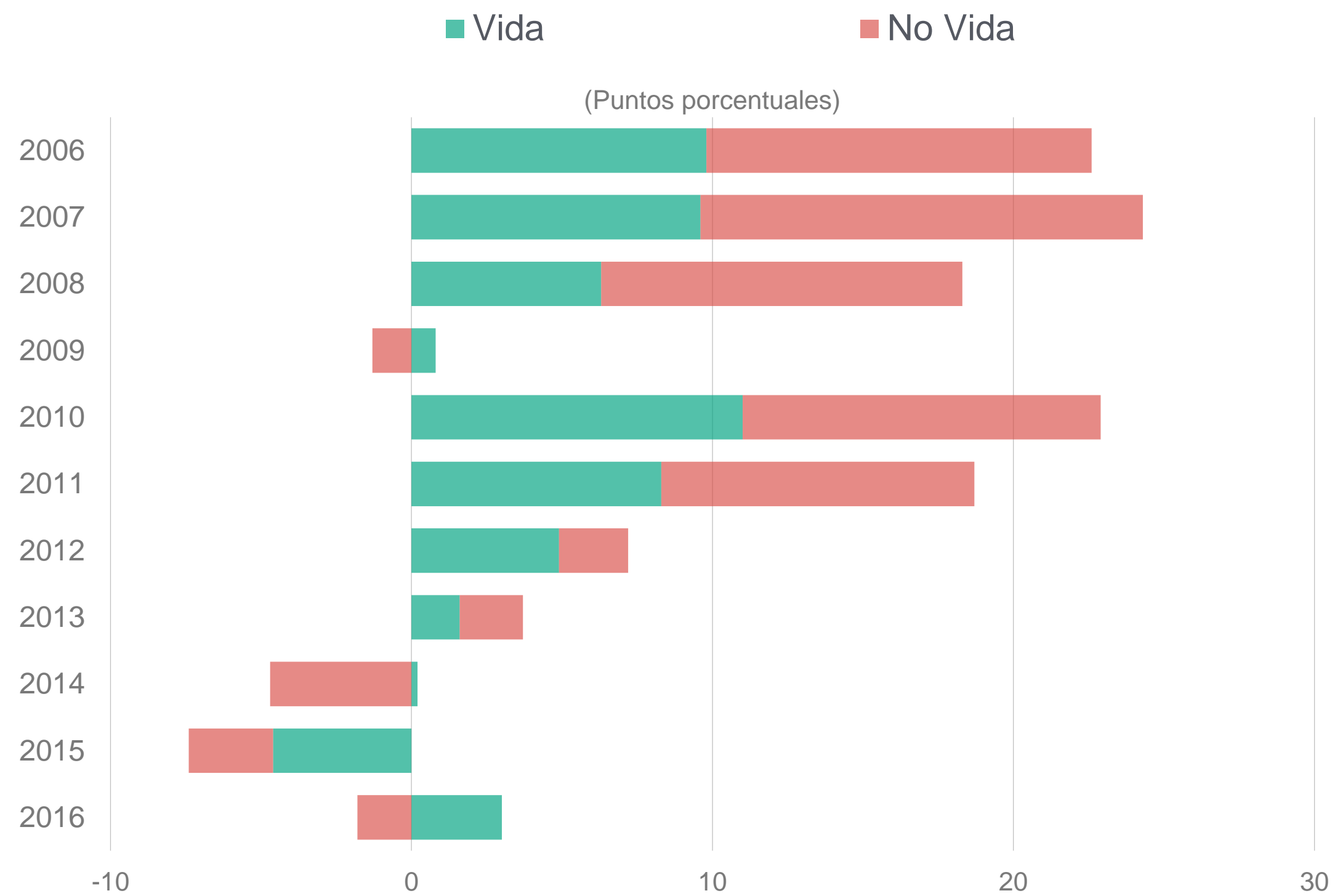


Participación de primas del mercado latinoamericano en las primas mundiales (%)



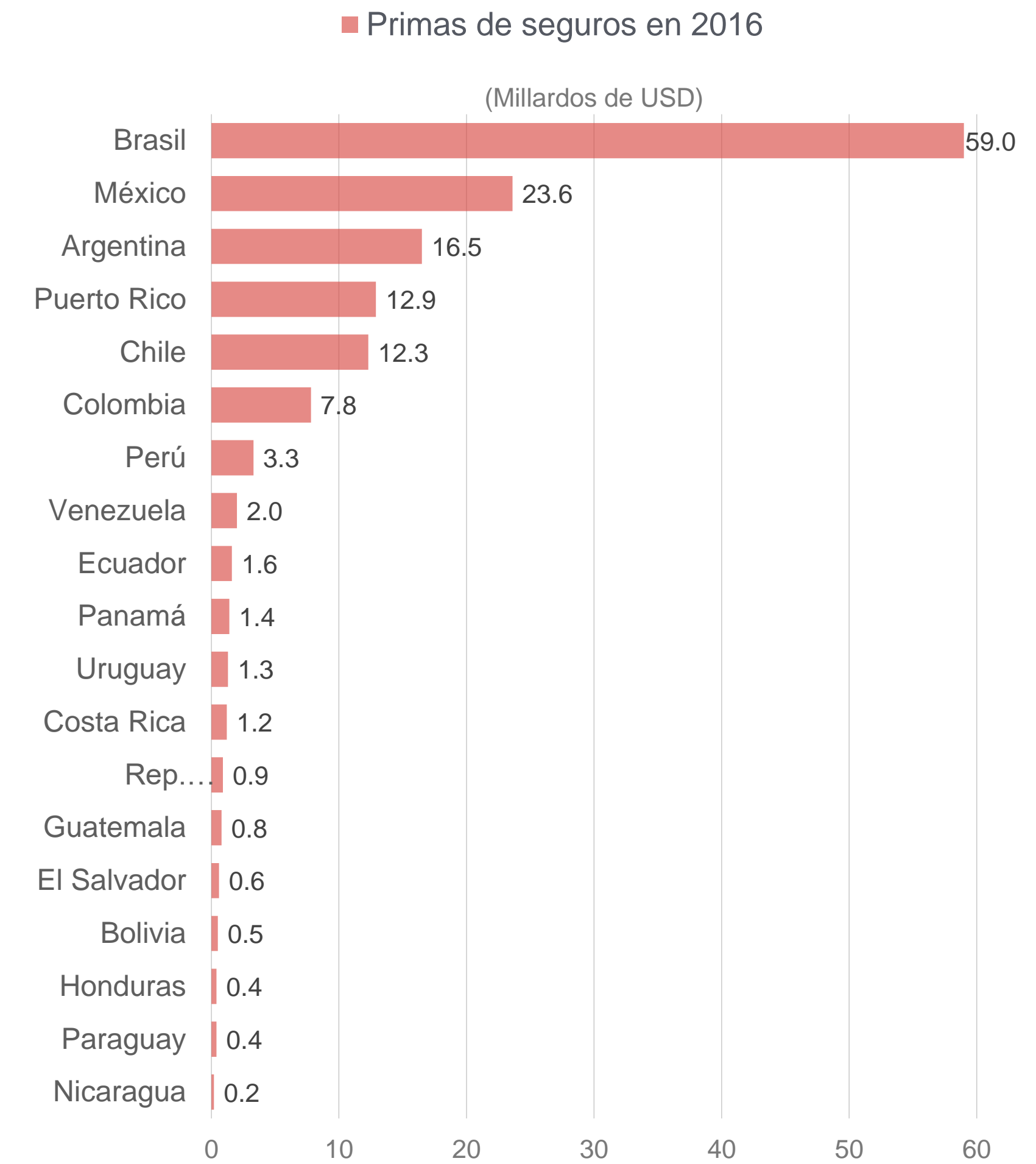
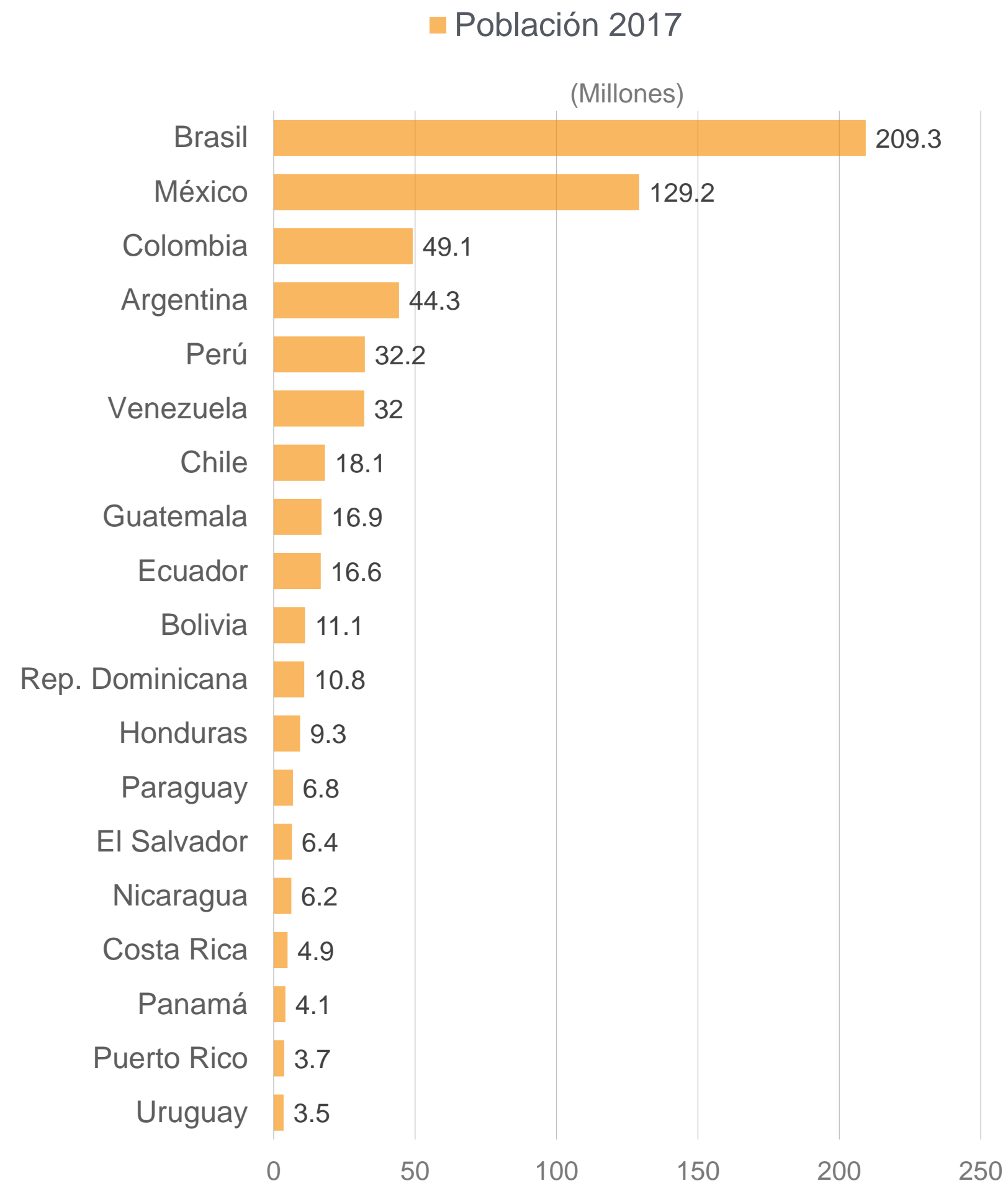


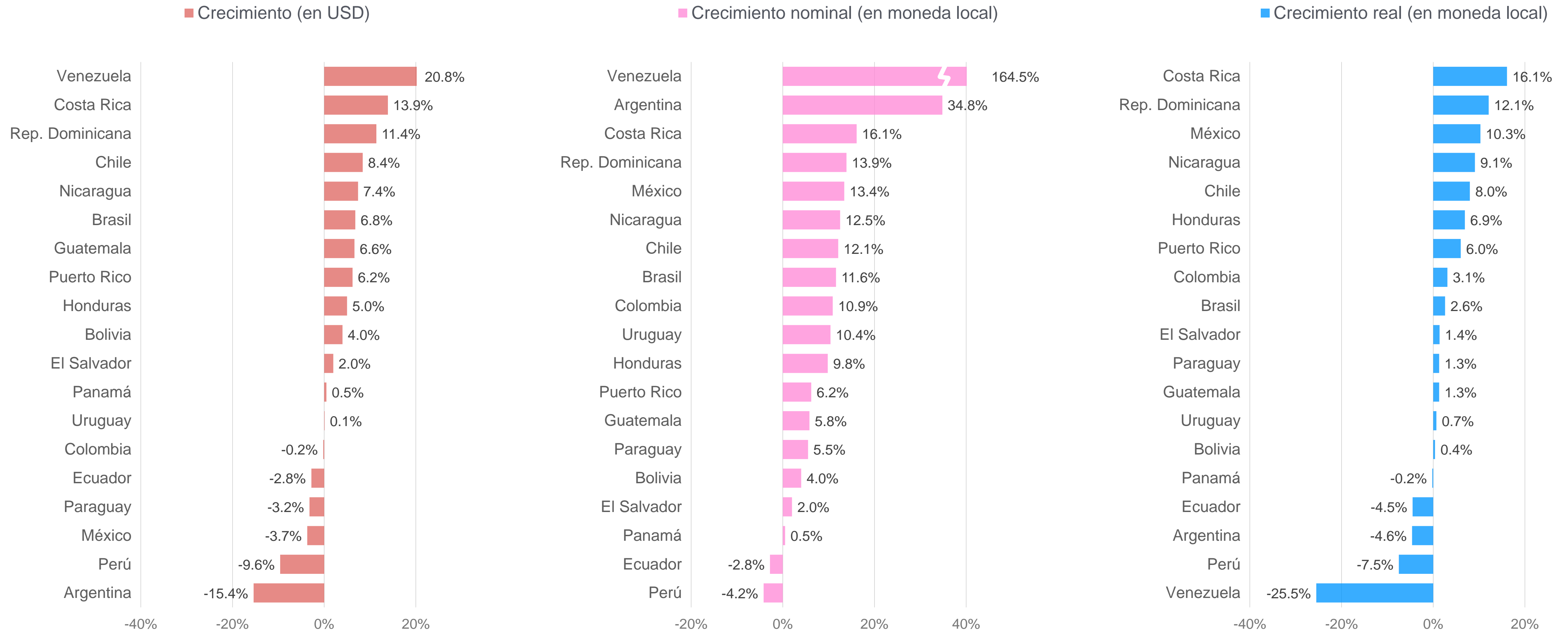
Contribución al crecimiento

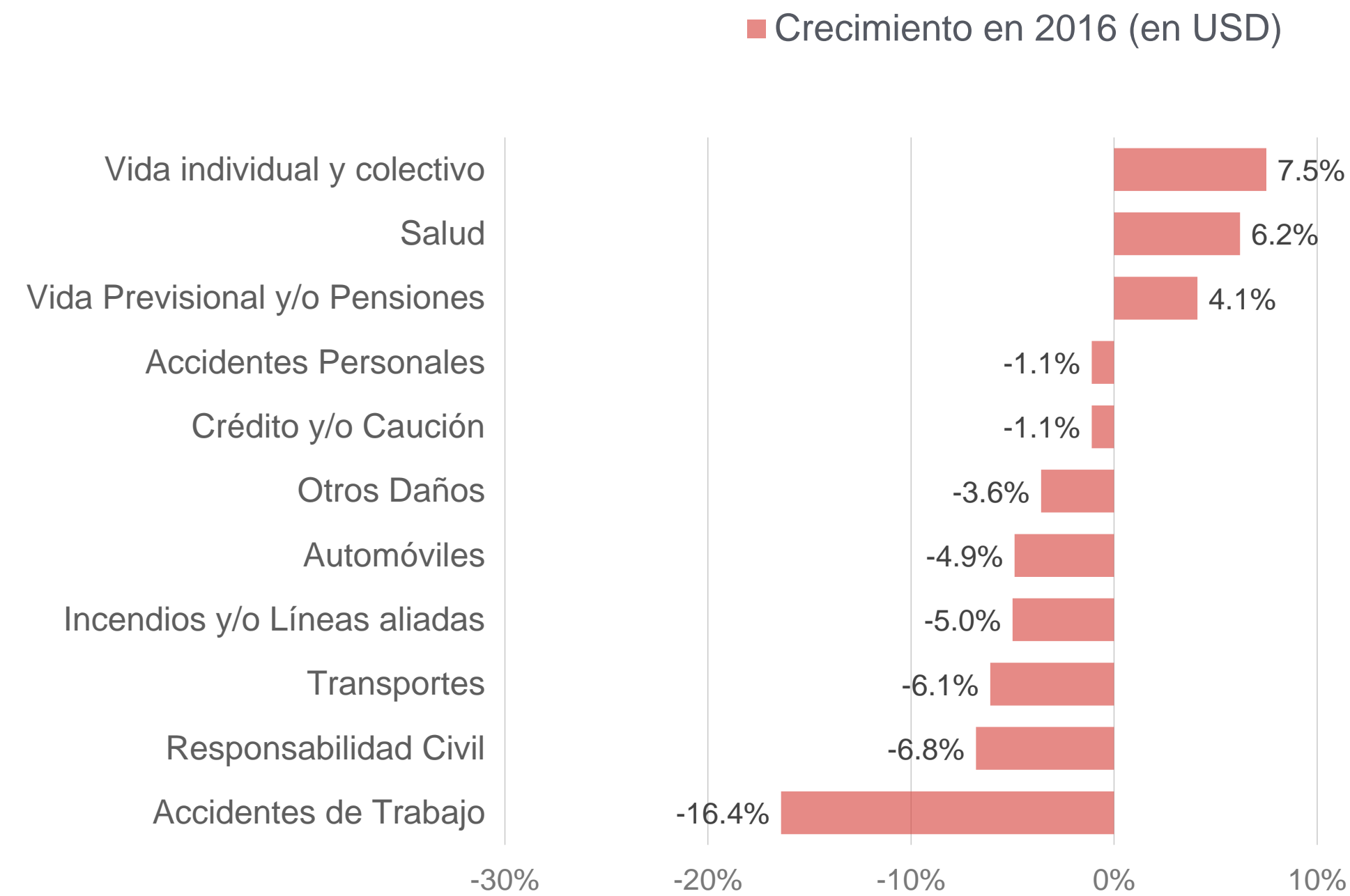


Contribución por ramos

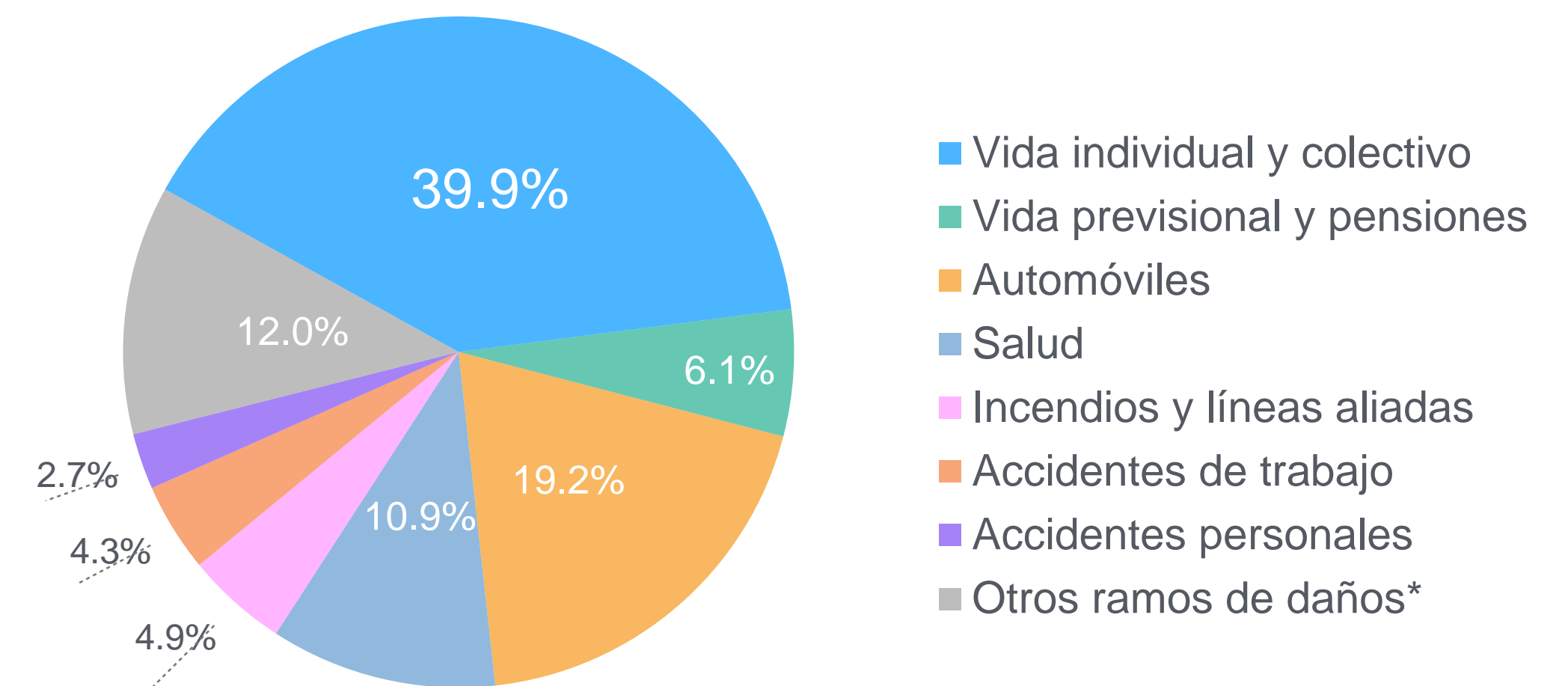
	Crecimiento anual (pp)	Contribución al crecimiento (pp)	
		Vida	No-Vida
2006	22,6	9,8	12,8
2007	24,3	9,6	14,7
2008	18,3	6,3	12,0
2009	-0,5	0,8	-1,3
2010	22,9	11,0	11,9
2011	18,7	8,3	10,4
2012	7,2	4,9	2,3
2013	3,7	1,6	2,1
2014	-4,5	0,2	-4,7
2015	-7,4	-4,6	-2,8
2016	1,2	3,0	-1,8



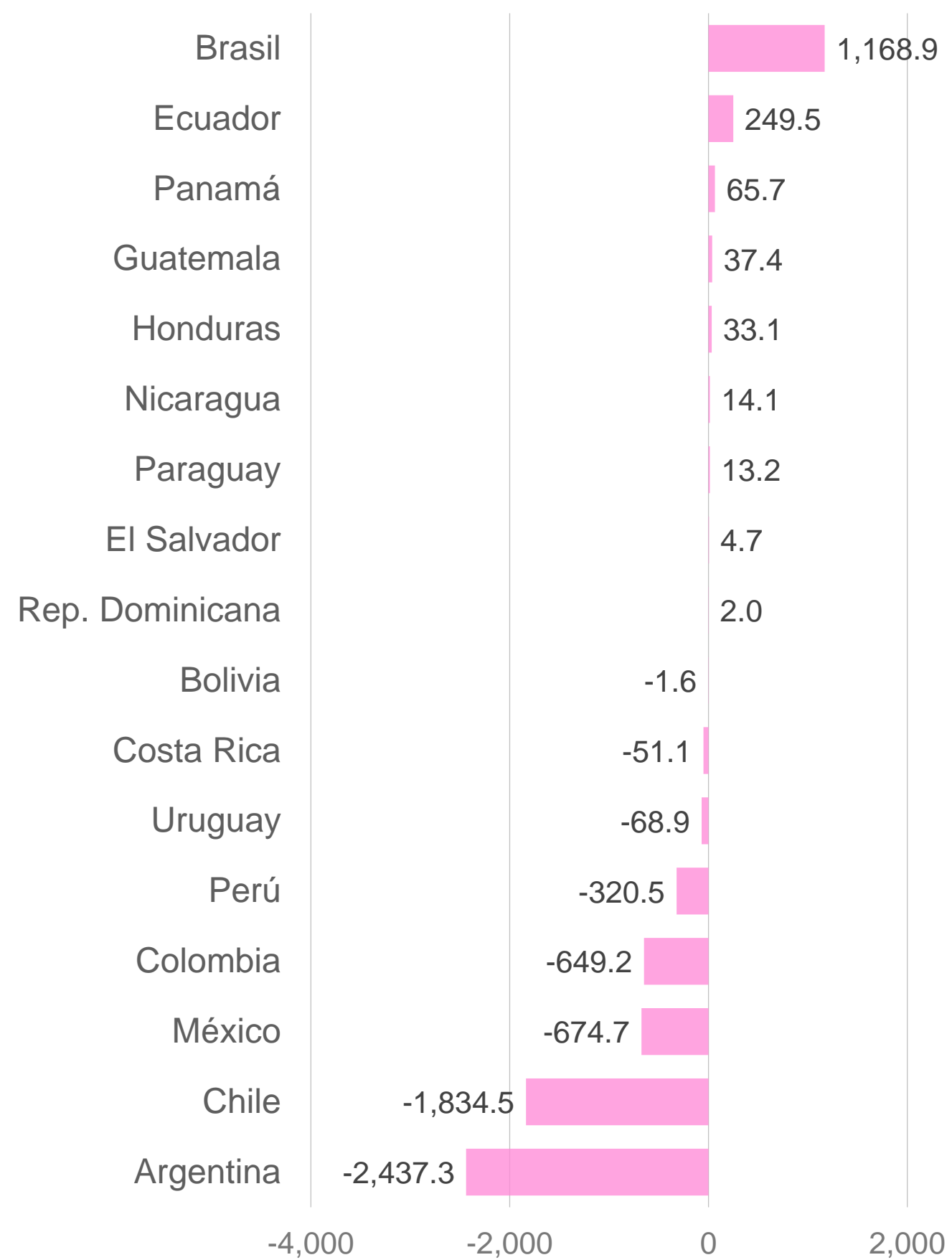




Composición de la cartera de riesgos



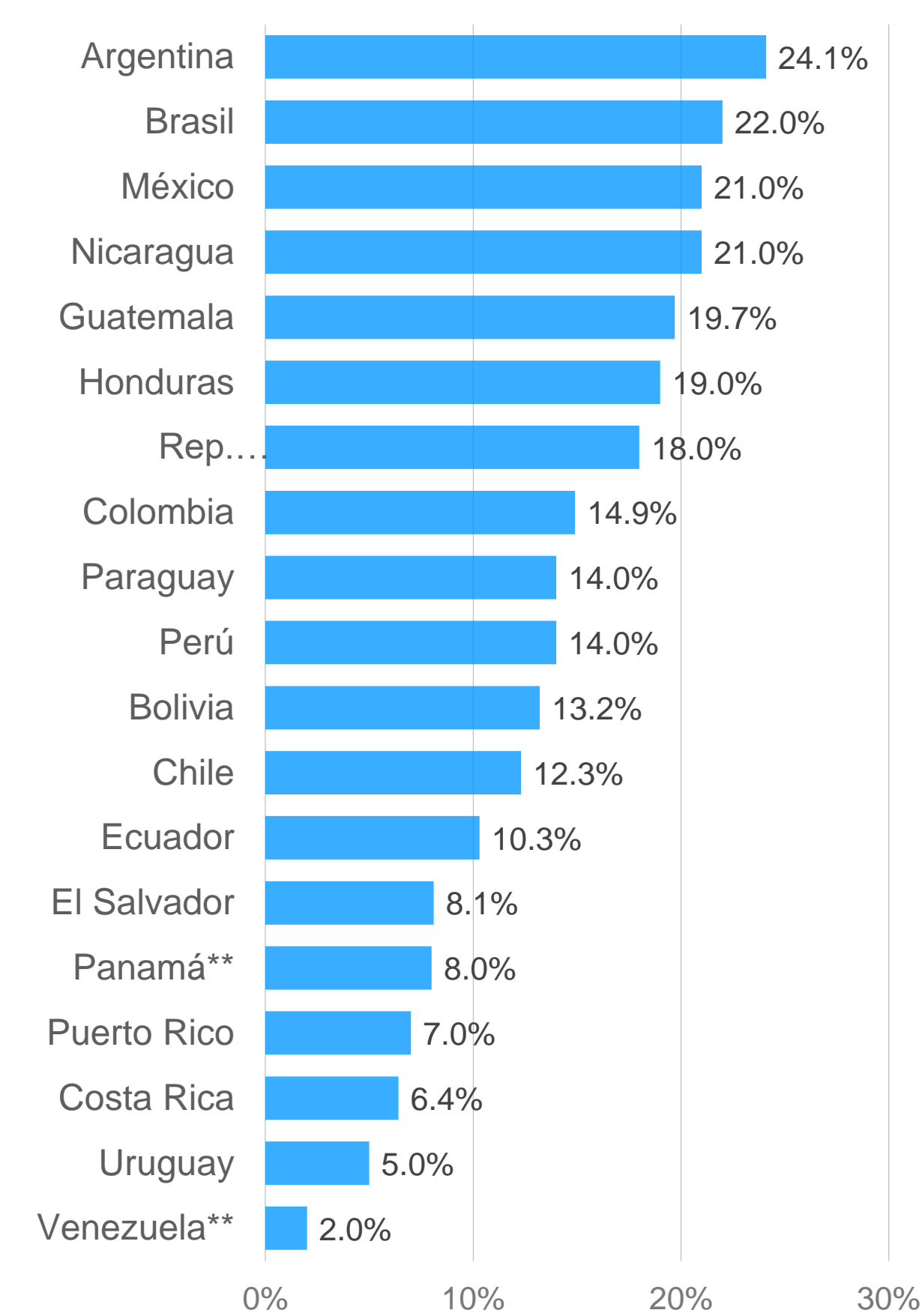
■ Resultado técnico (millardos USD)

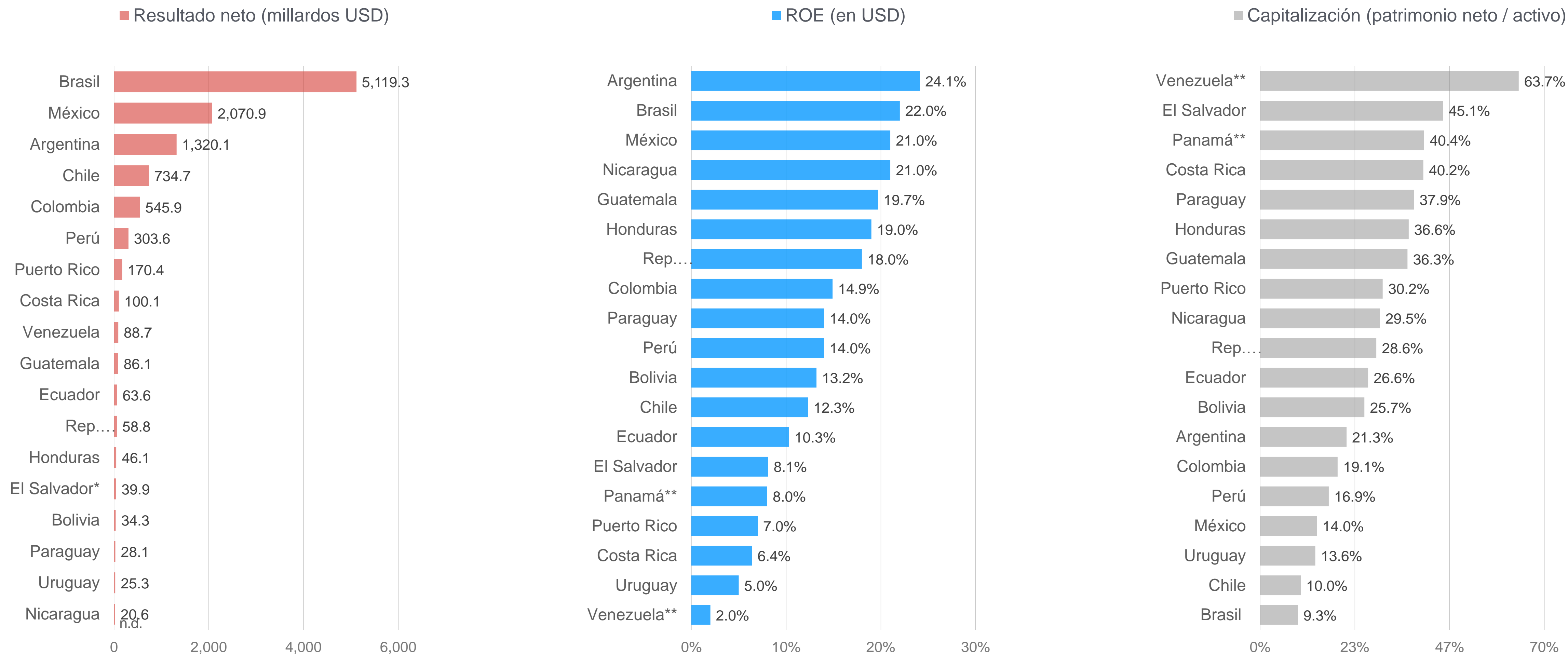


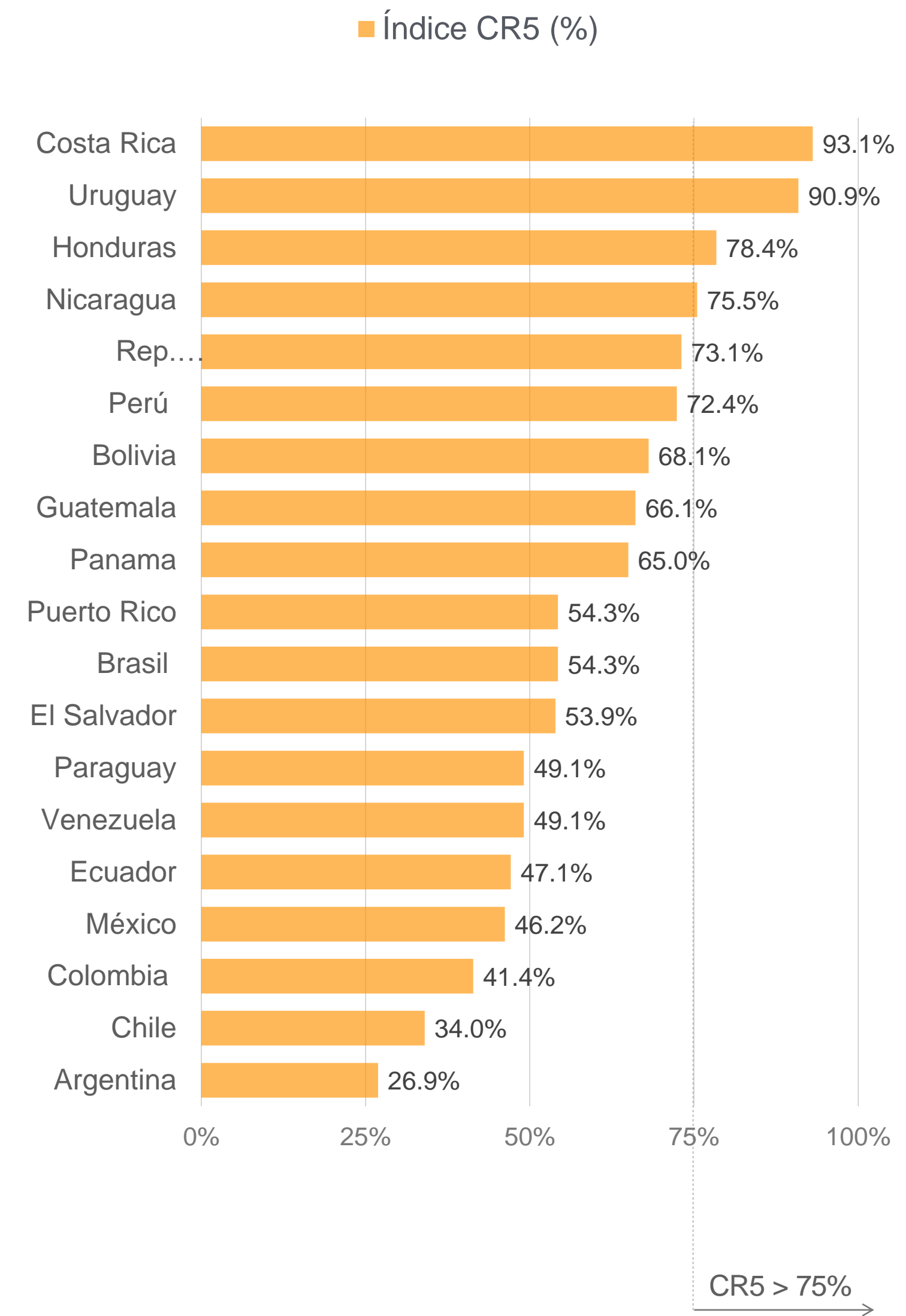
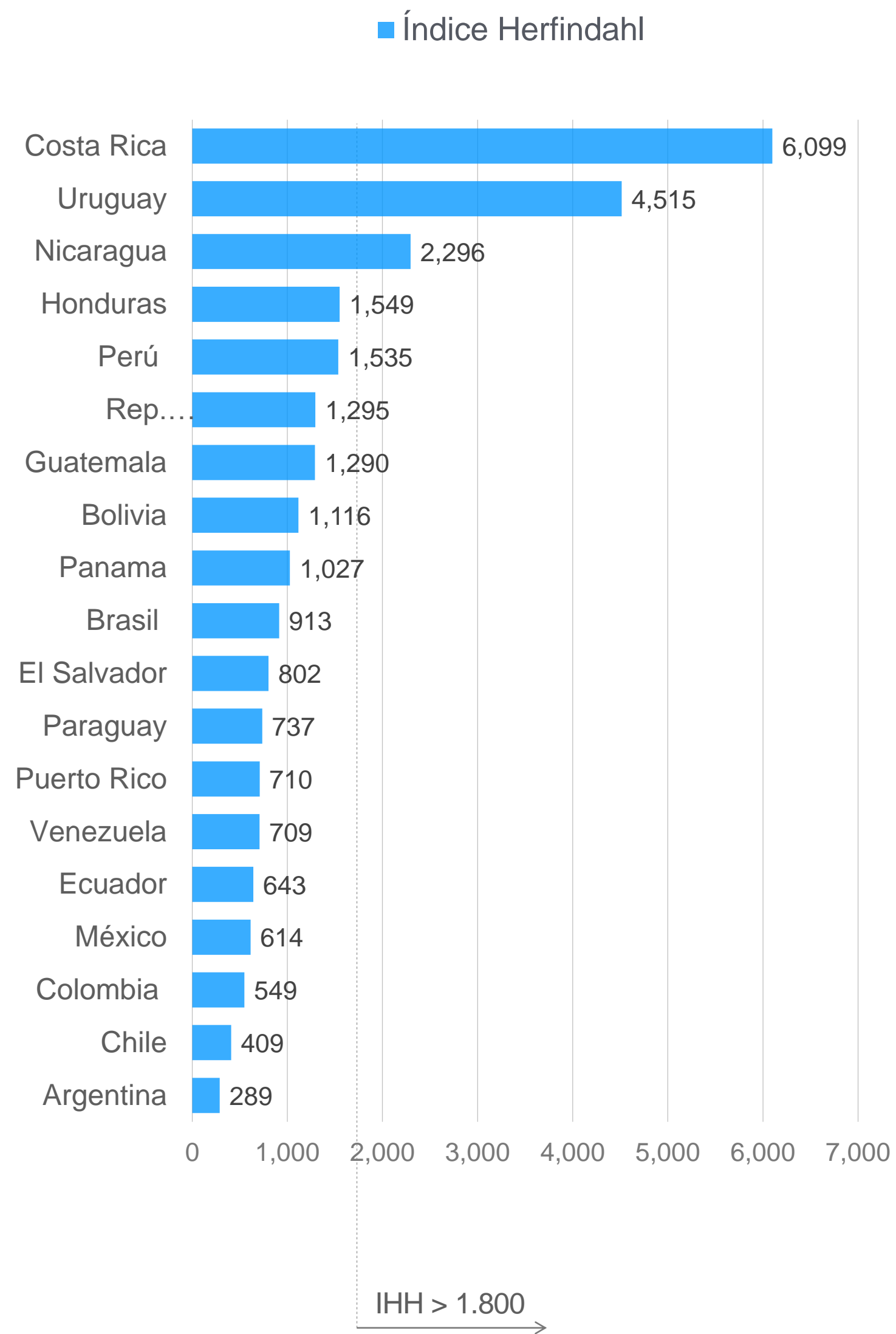
■ Resultado neto (millones USD)

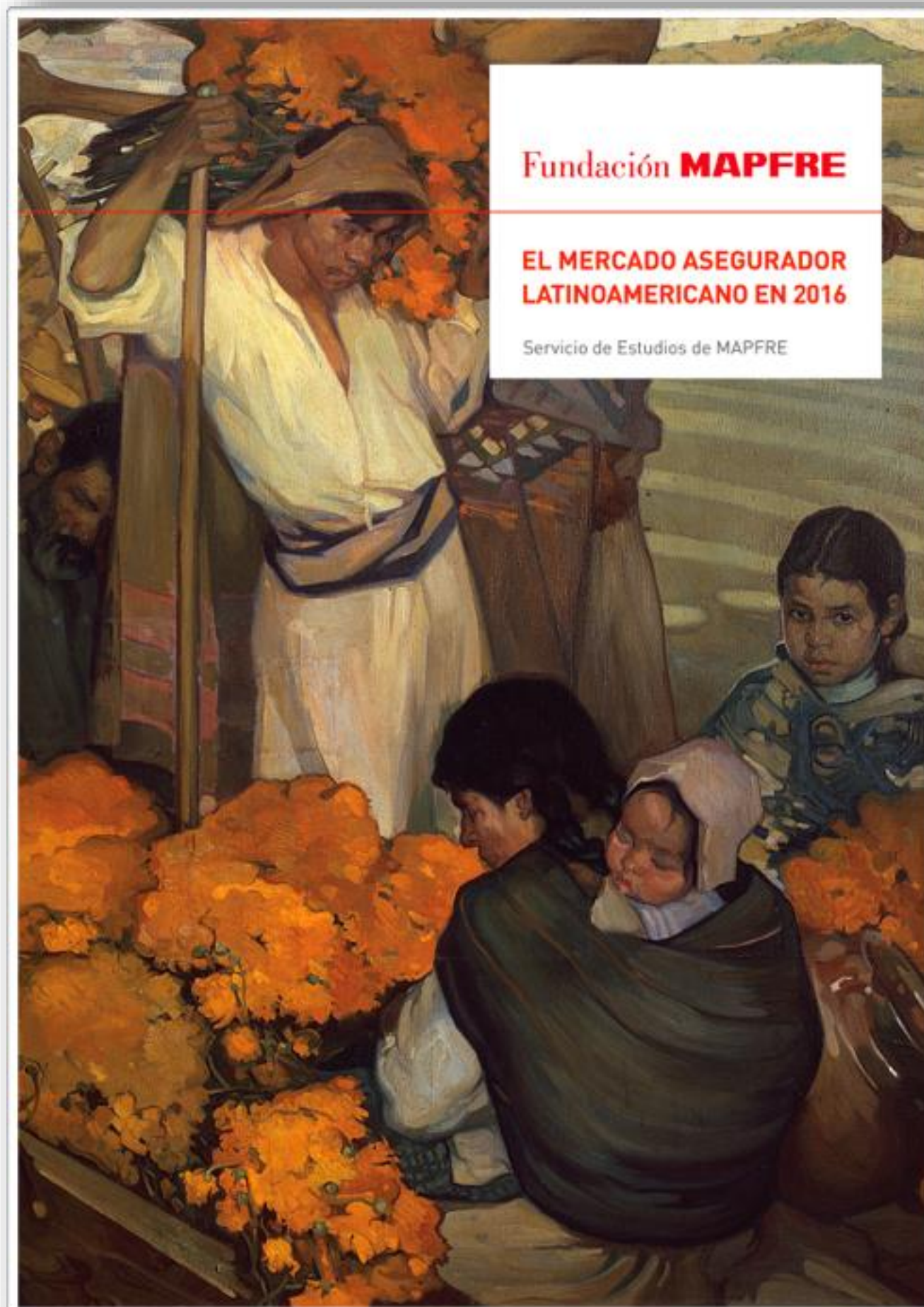


■ ROE





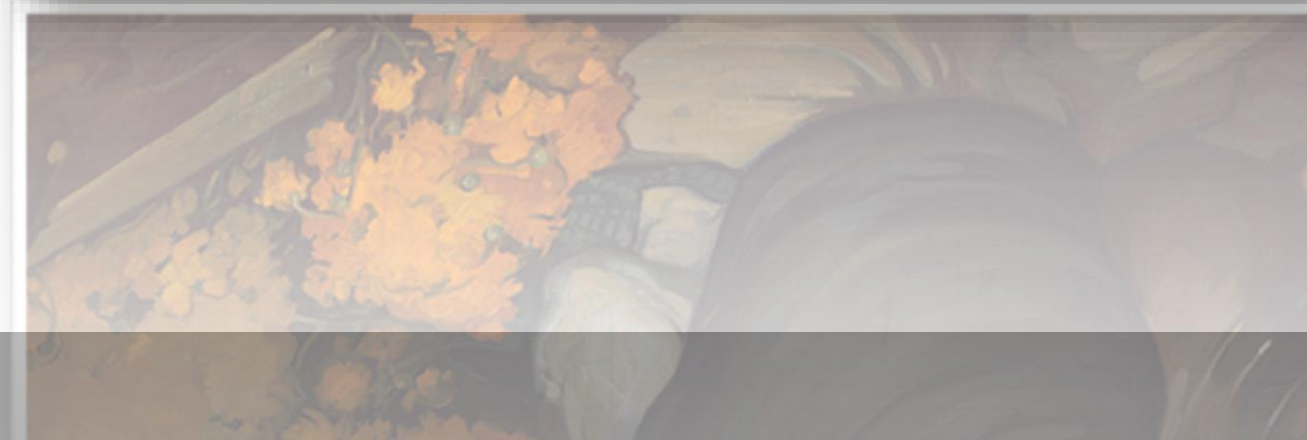




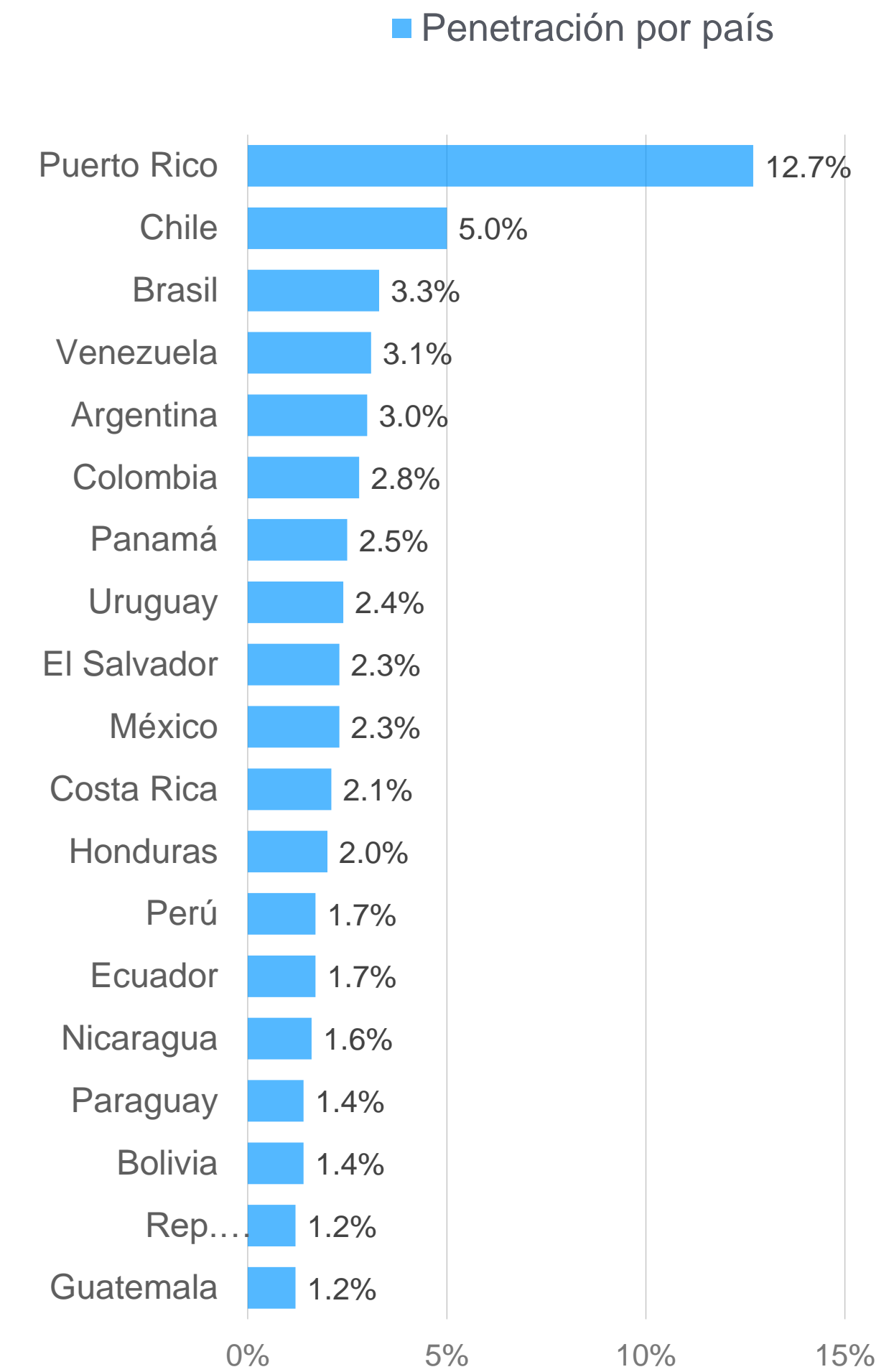
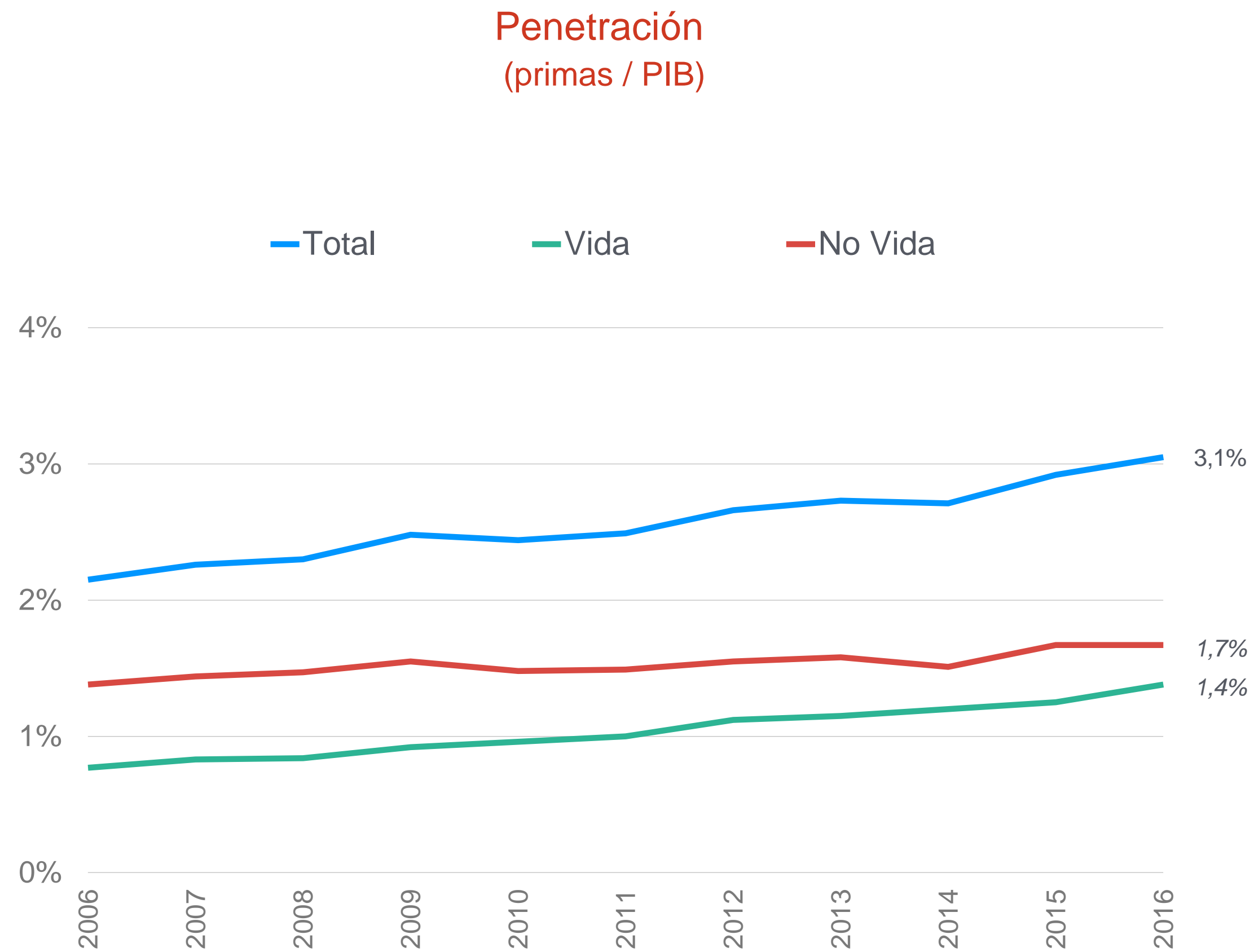
Desempeño del mercado



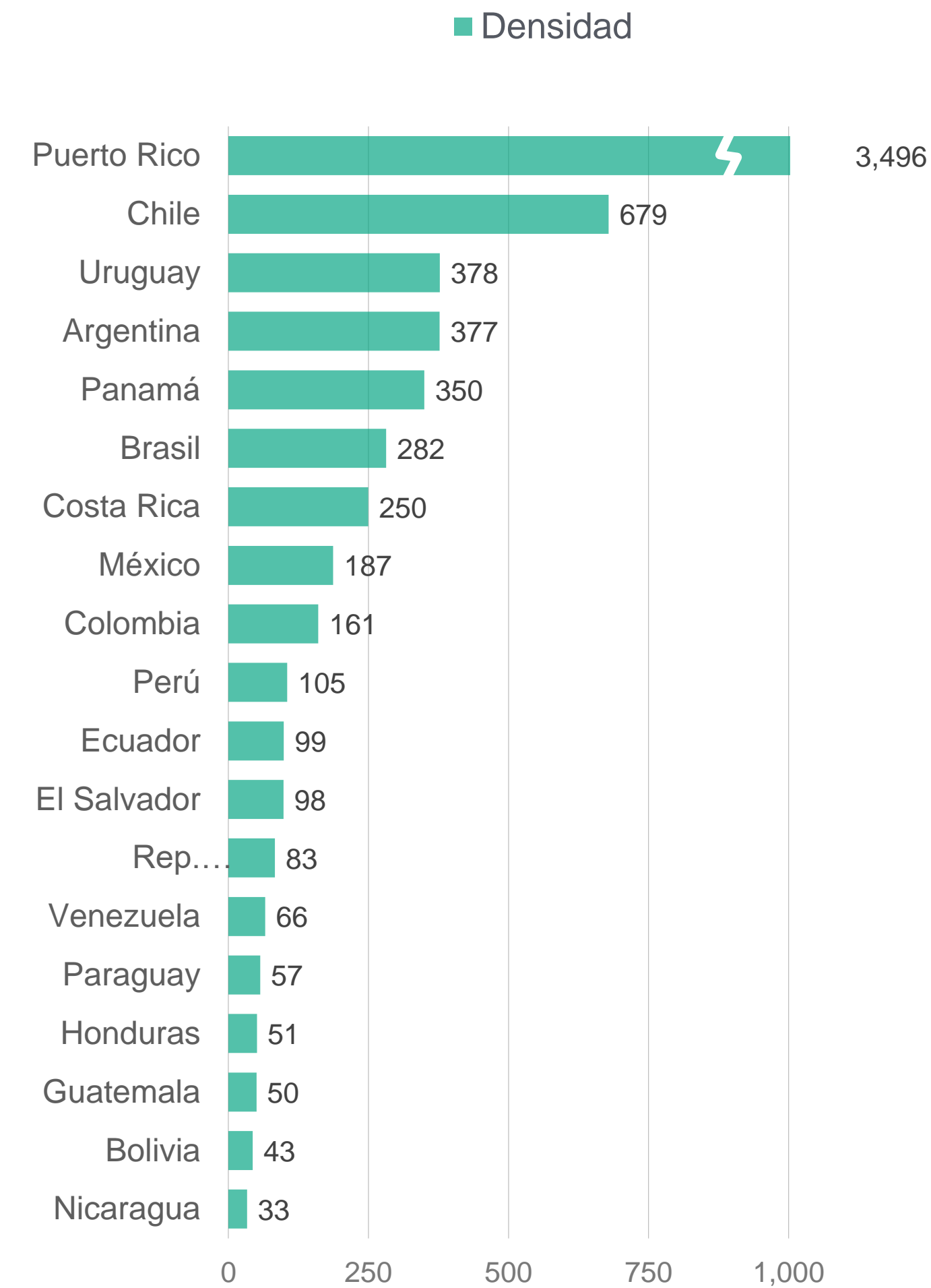
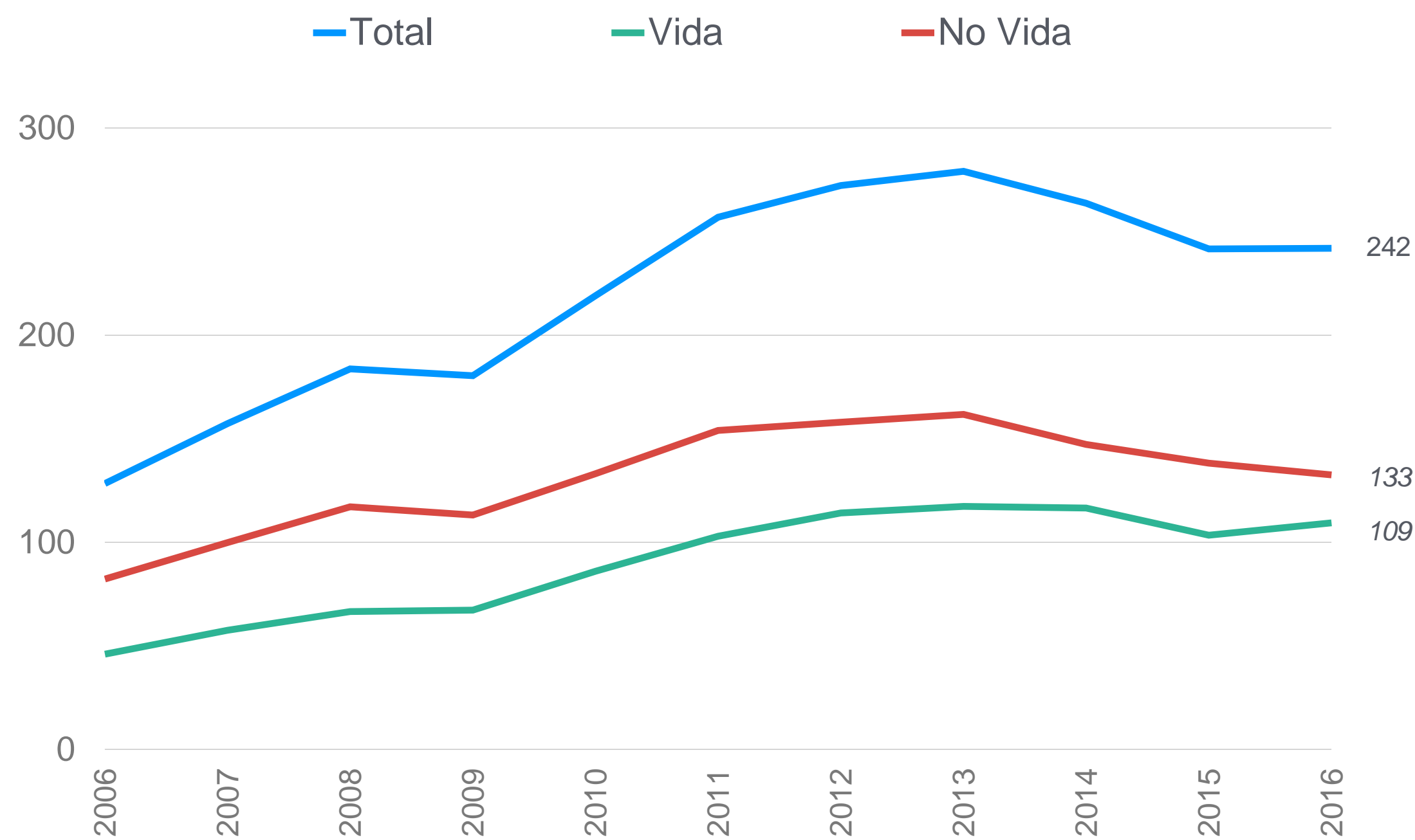
Tendencias estructurales



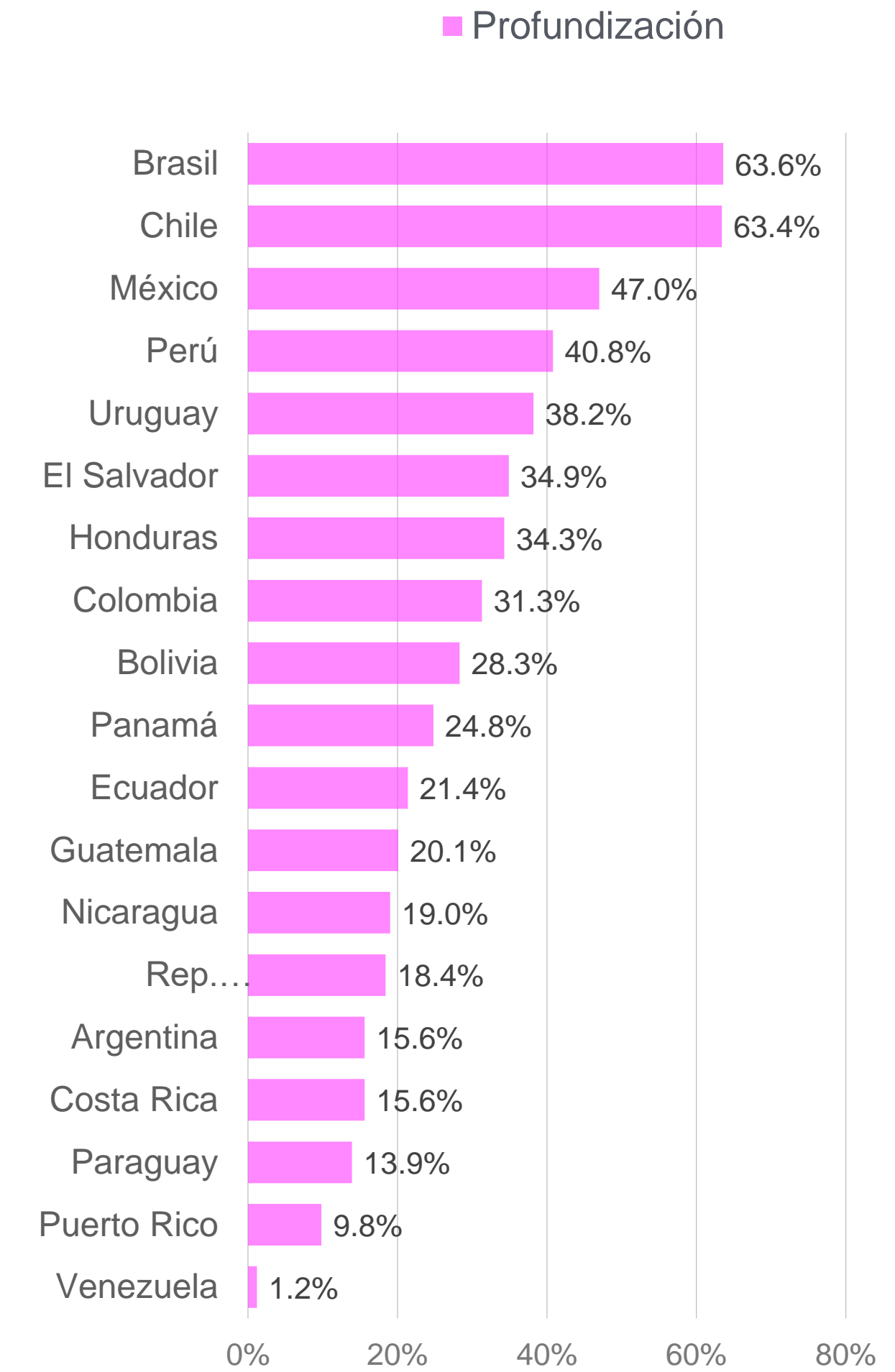
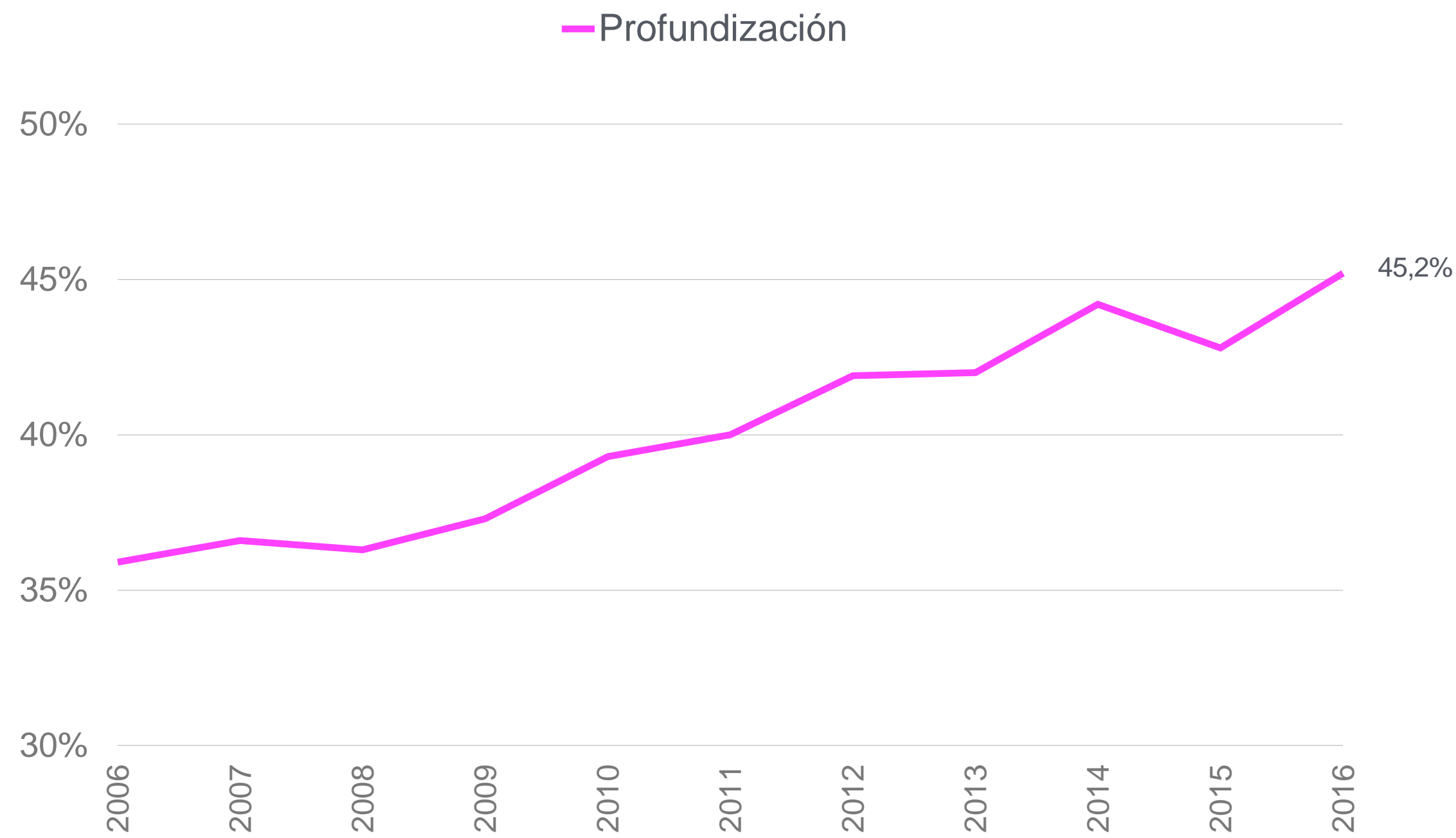




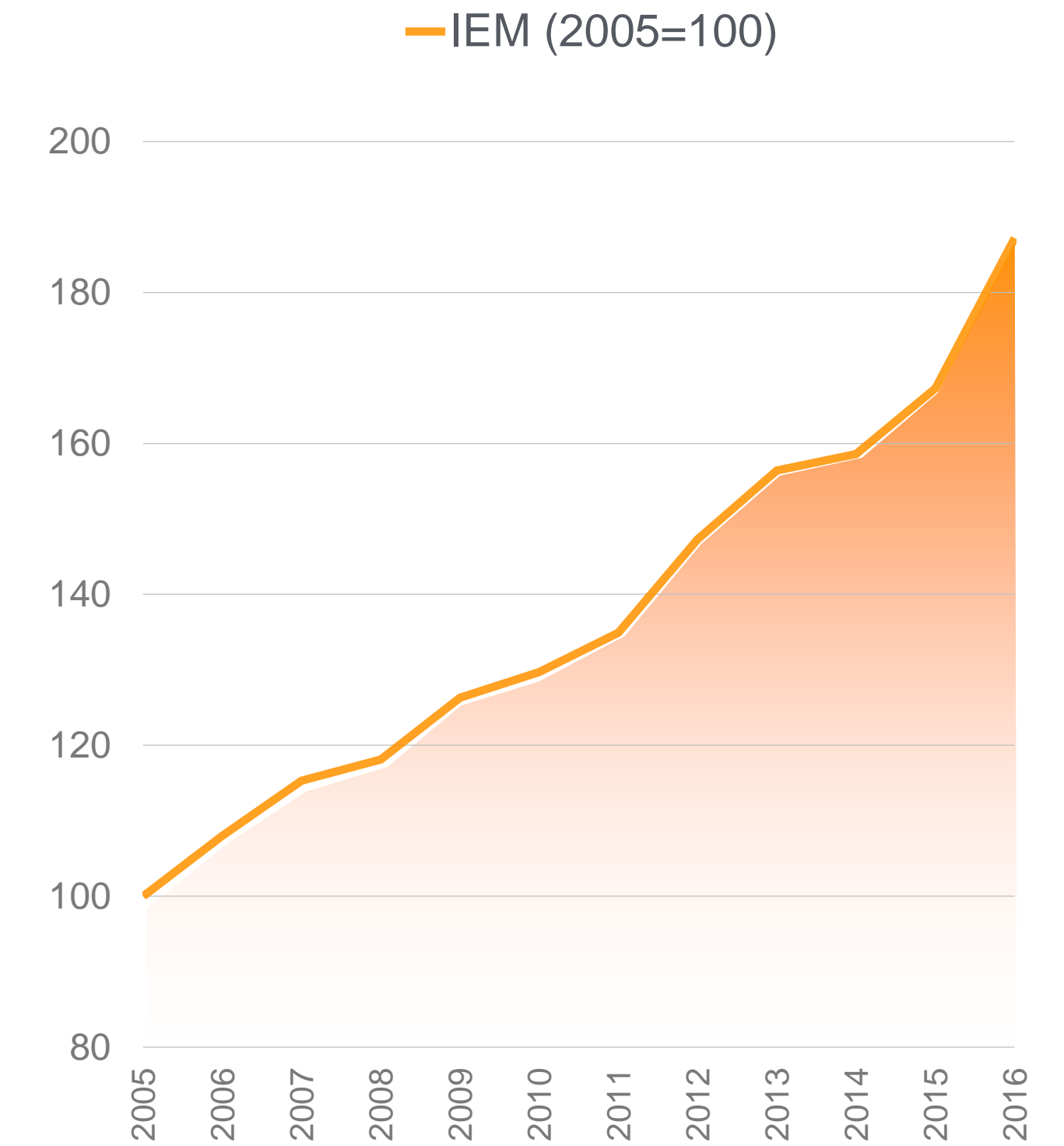
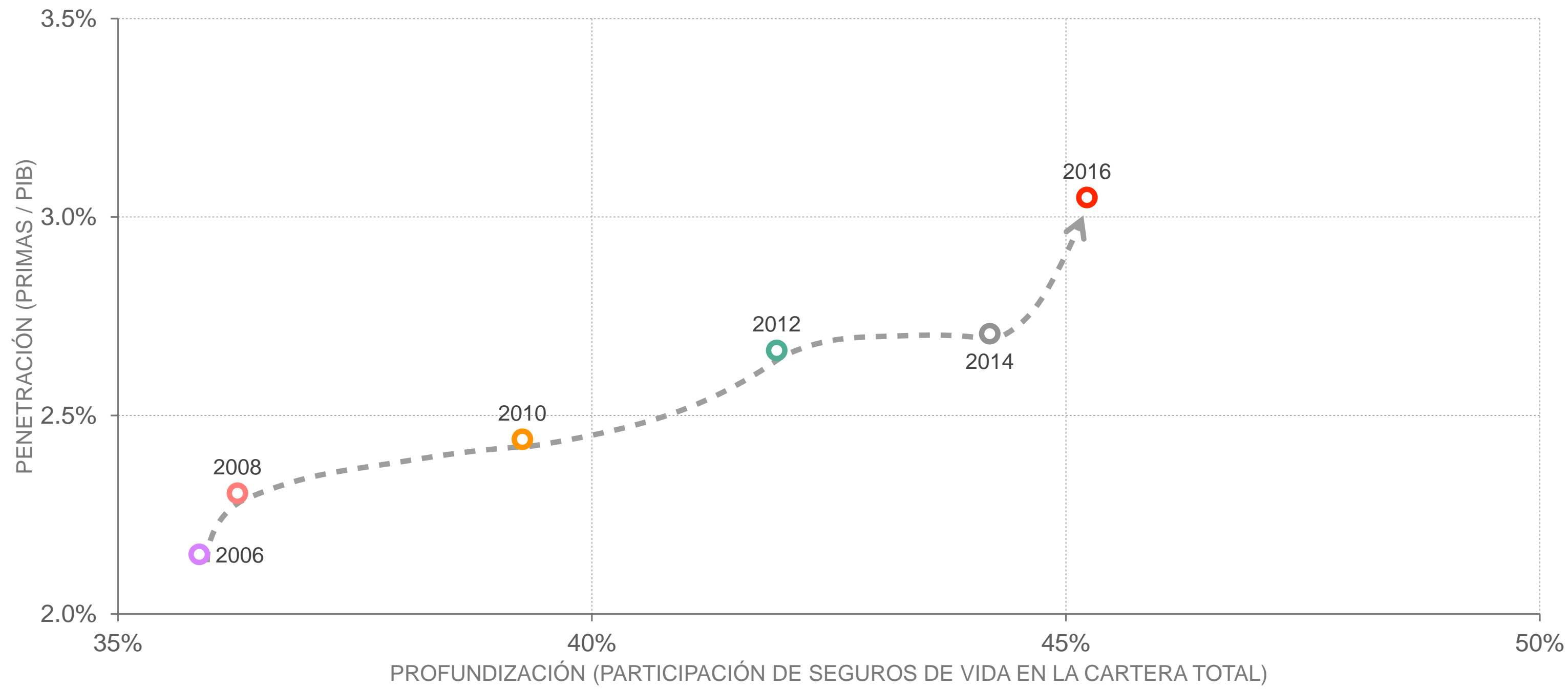
Densidad  
(primas per cápita, USD)

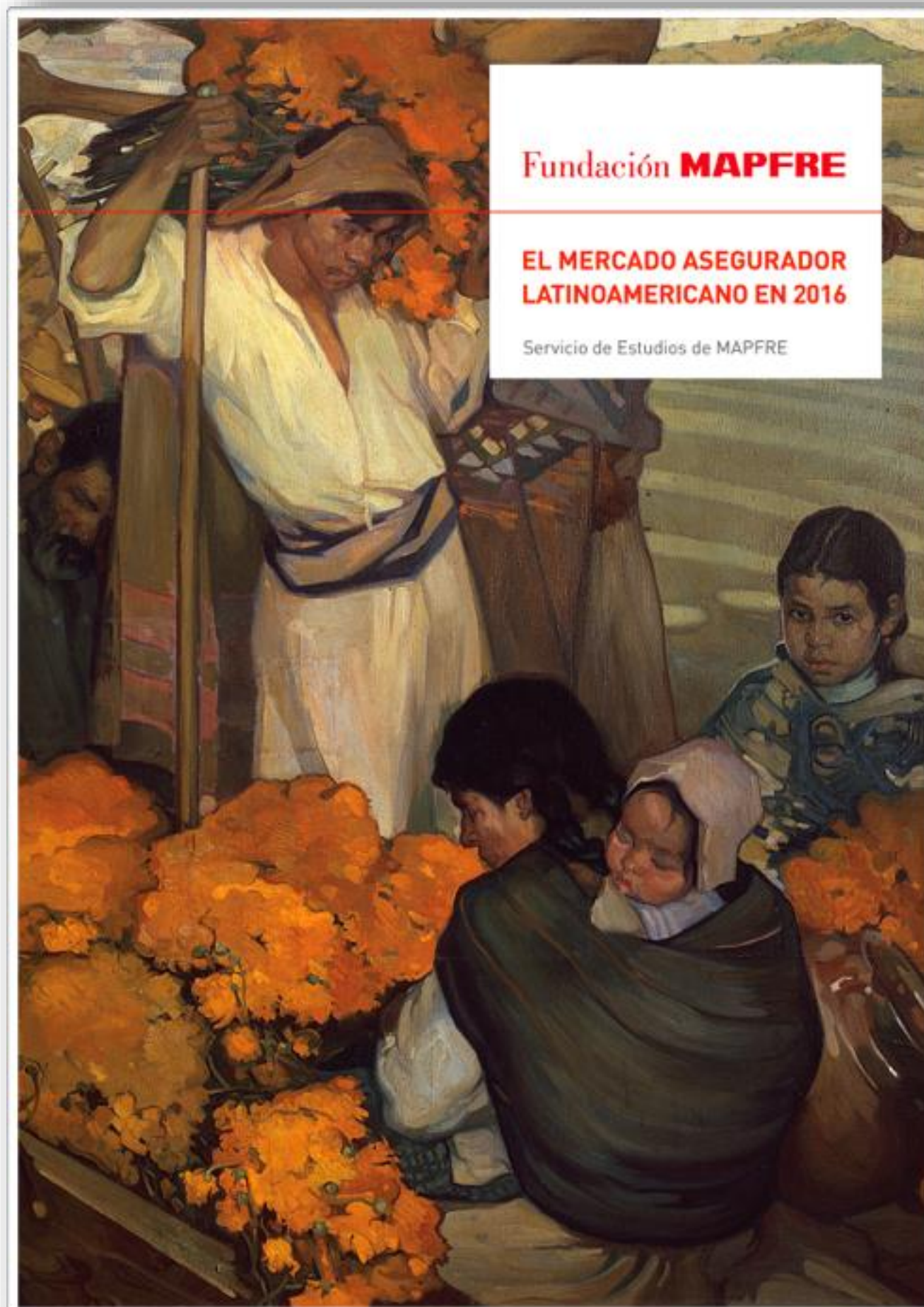


**Profundización**  
(primas del seguro de Vida / primas totales)



Penetración vs Profundización





Desempeño del mercado

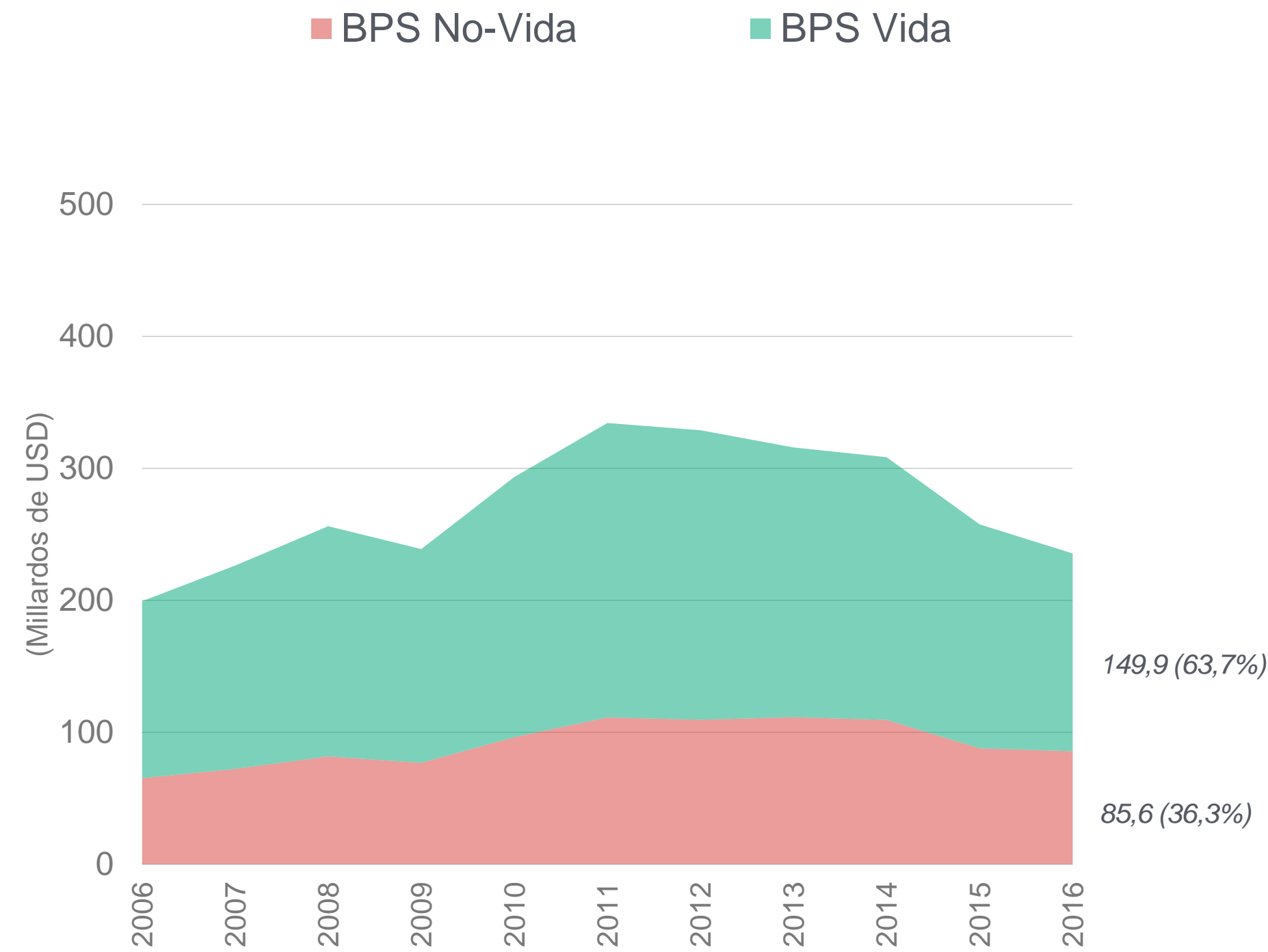


Tendencias estructurales



Brecha de Protección del Seguro

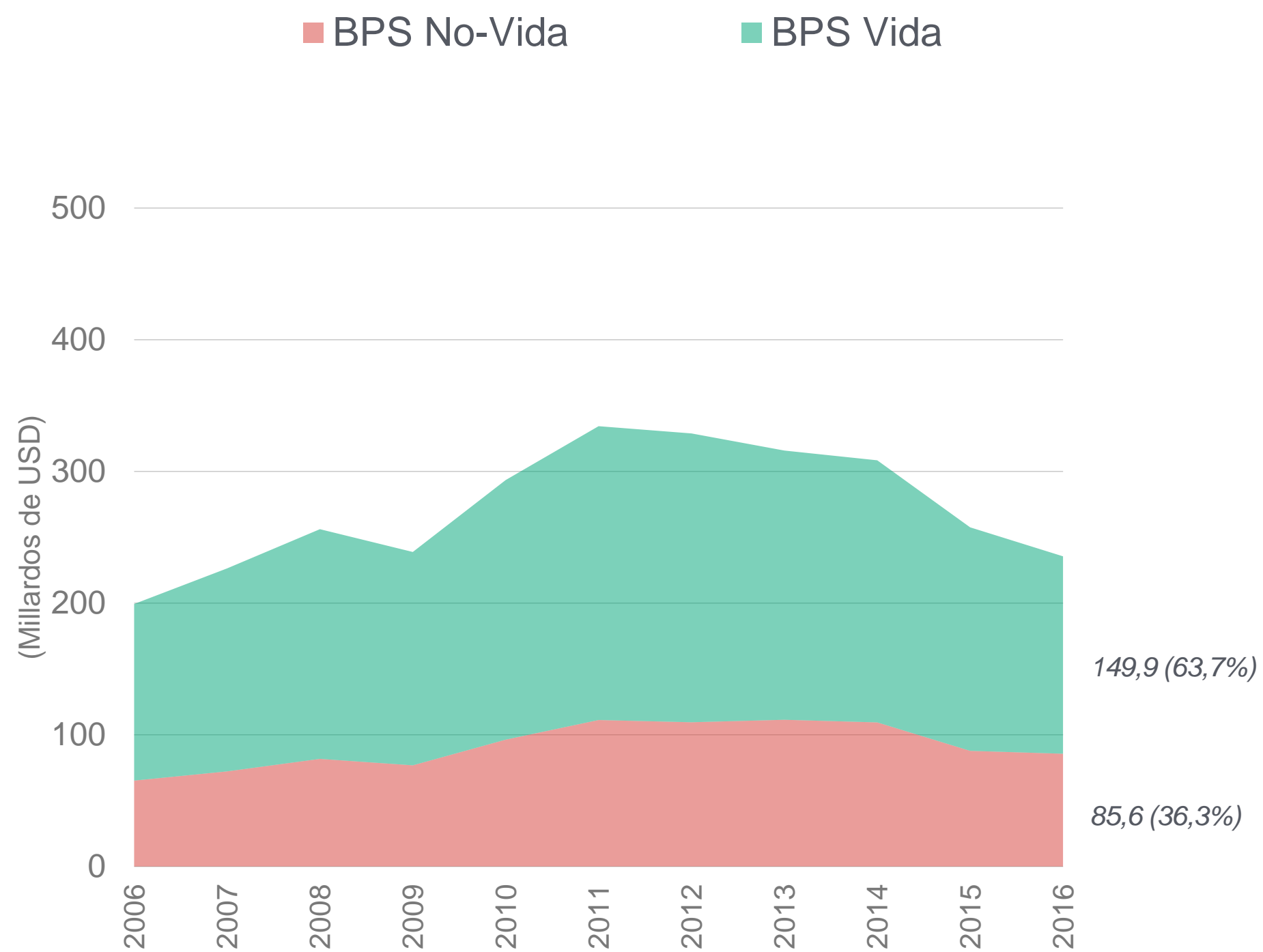
### BPS Vida y No Vida



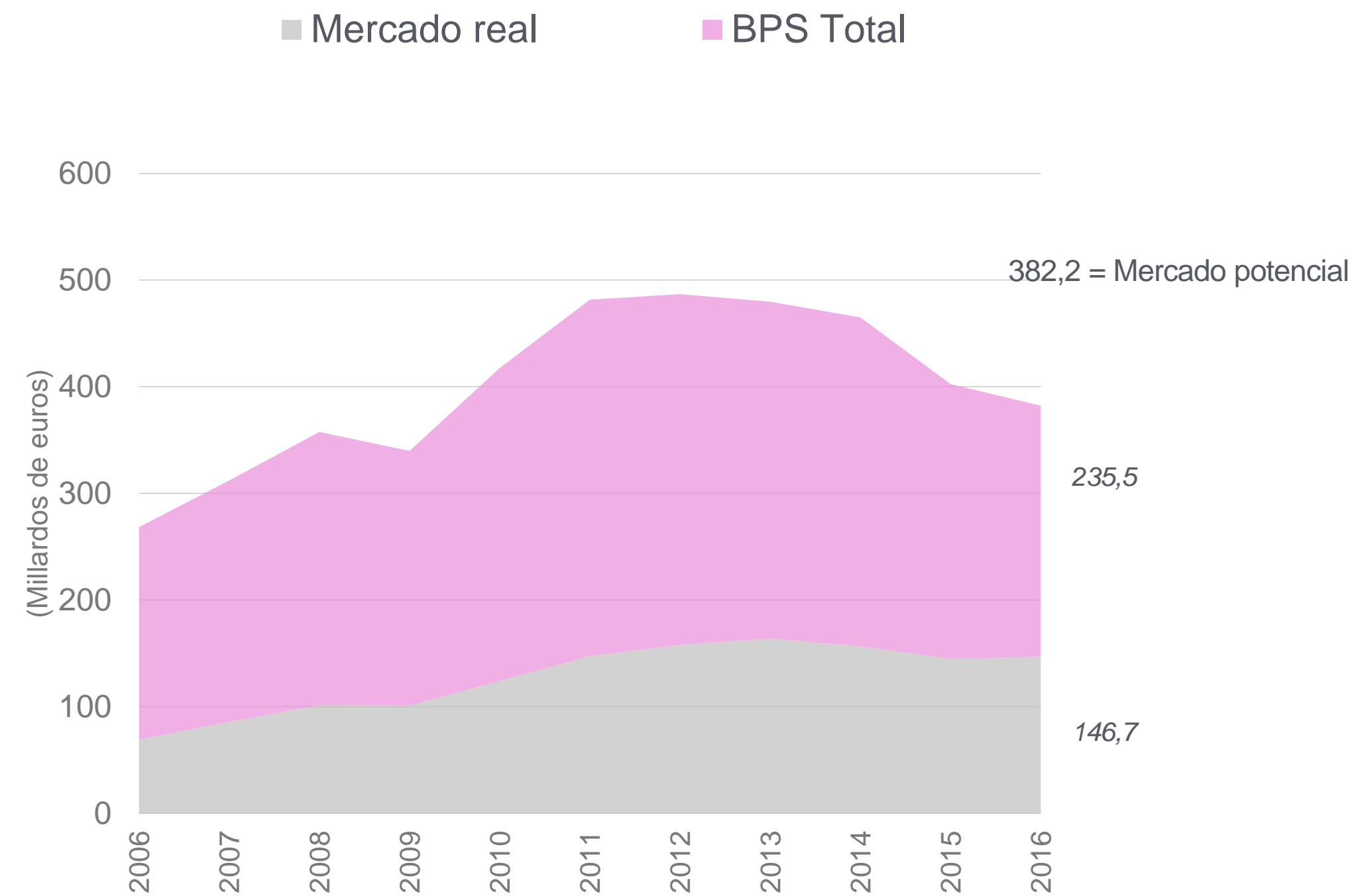
**\$USD 235,5 mM**

Brecha de Protección del Seguro en 2016

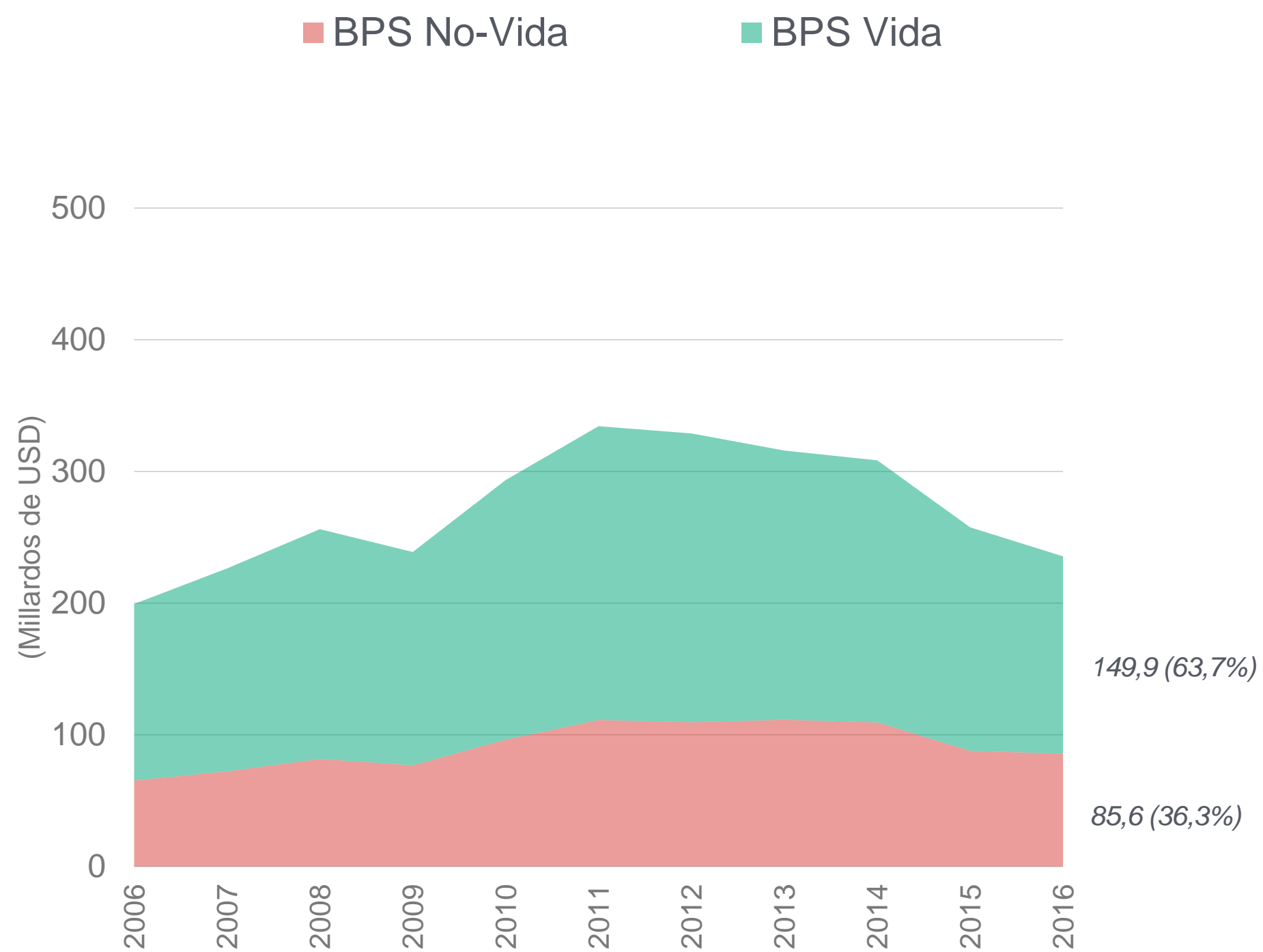
BPS Vida y No Vida



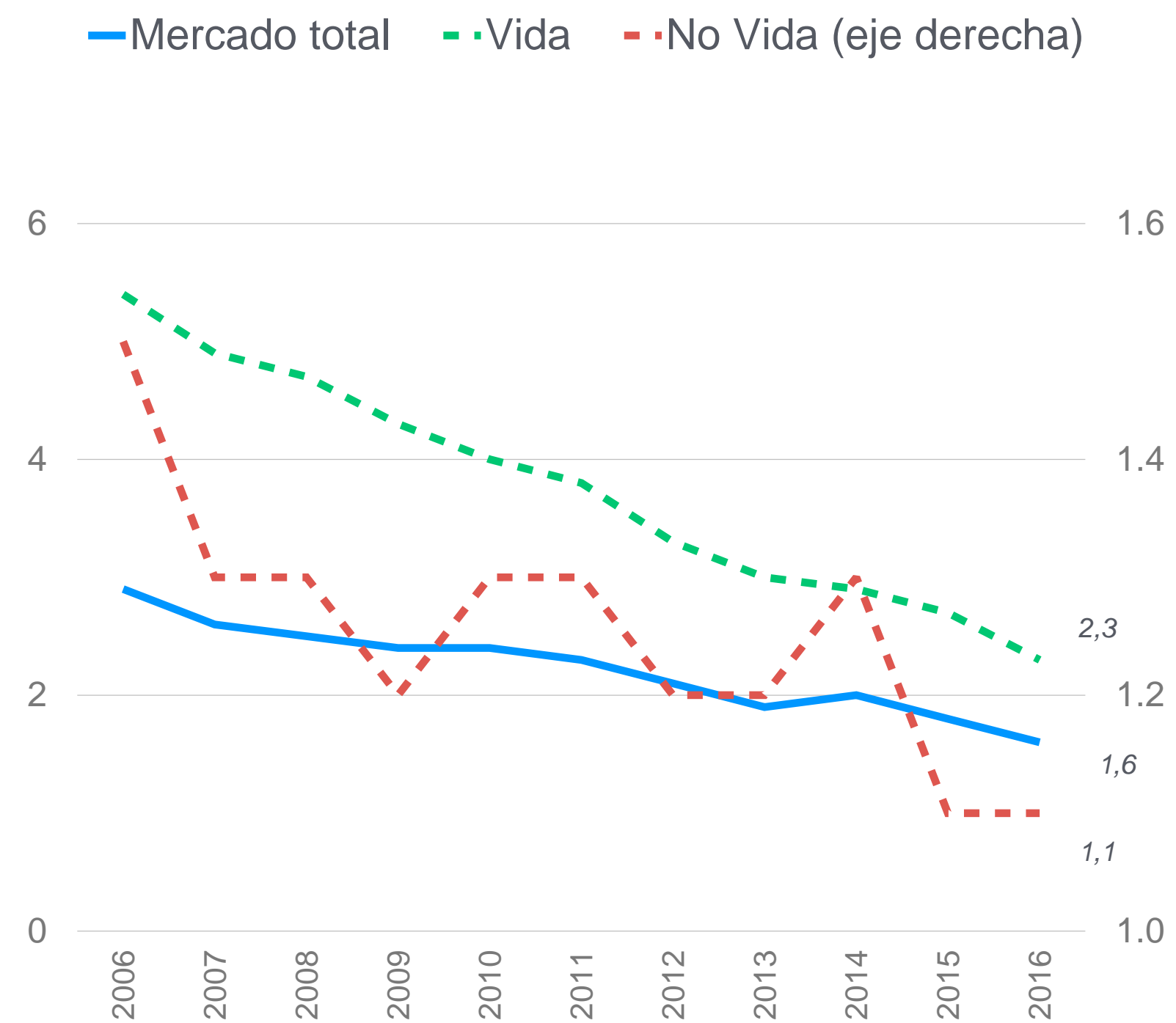
Mercado potencial de seguros



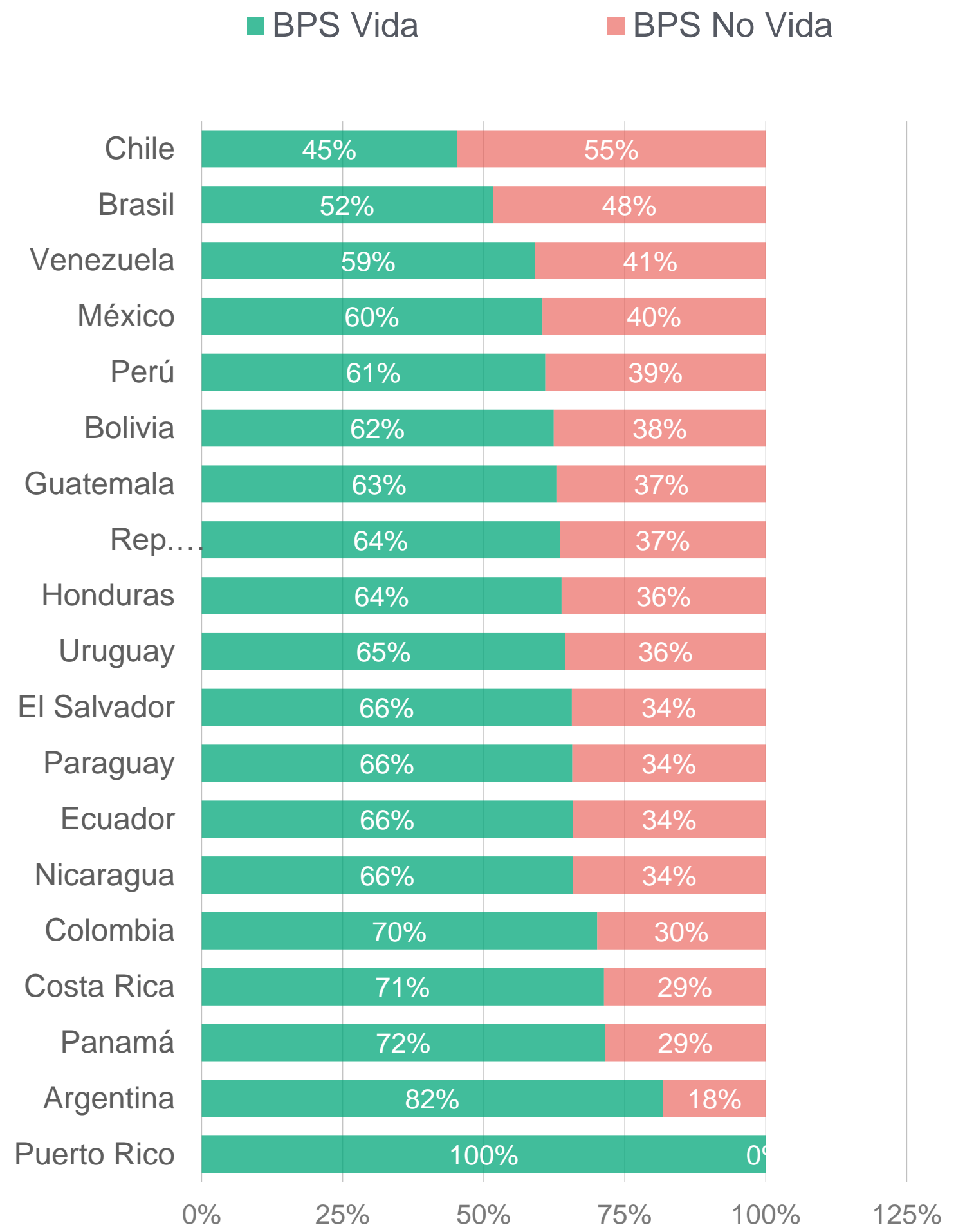
BPS Vida y No Vida

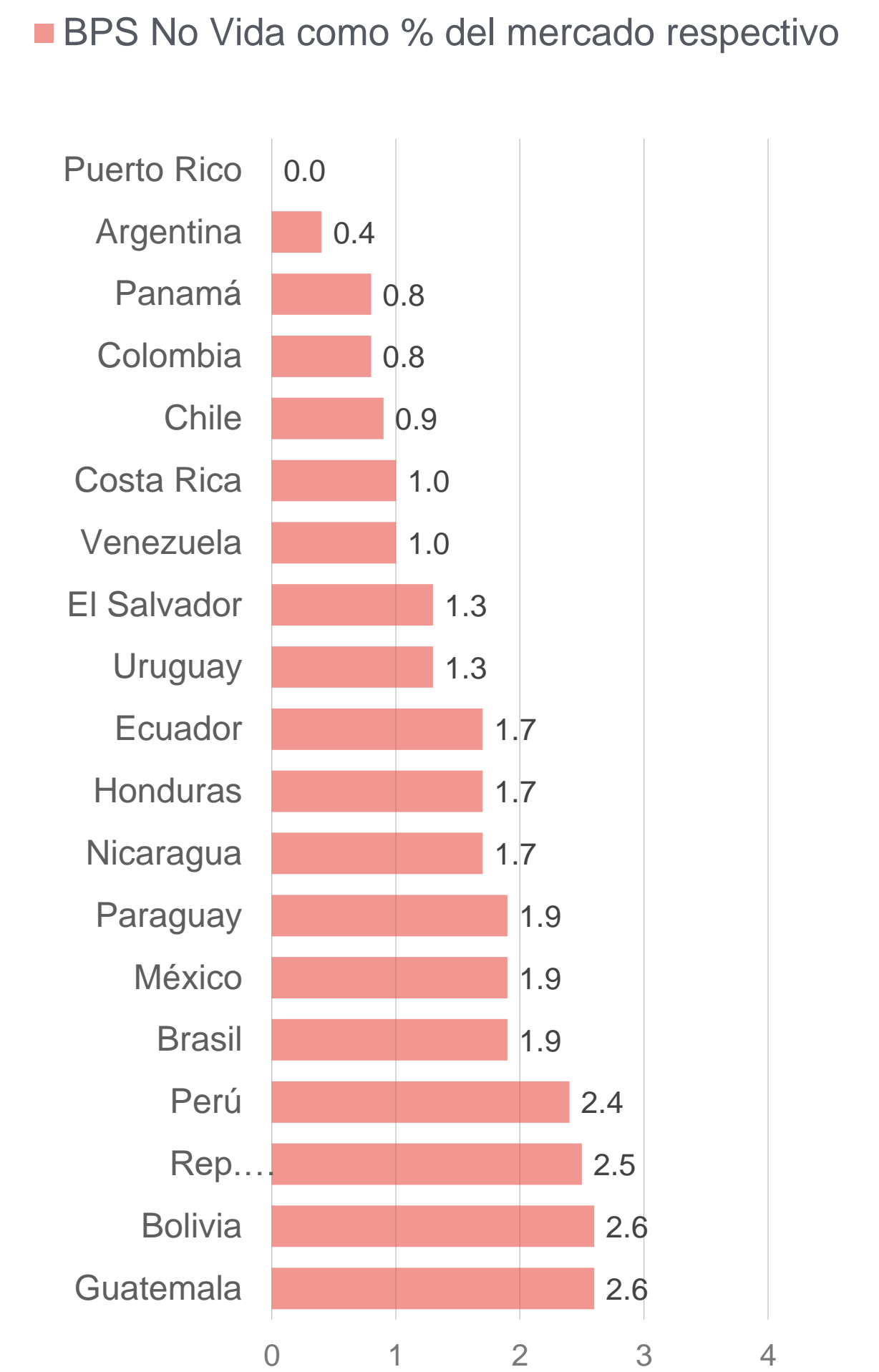
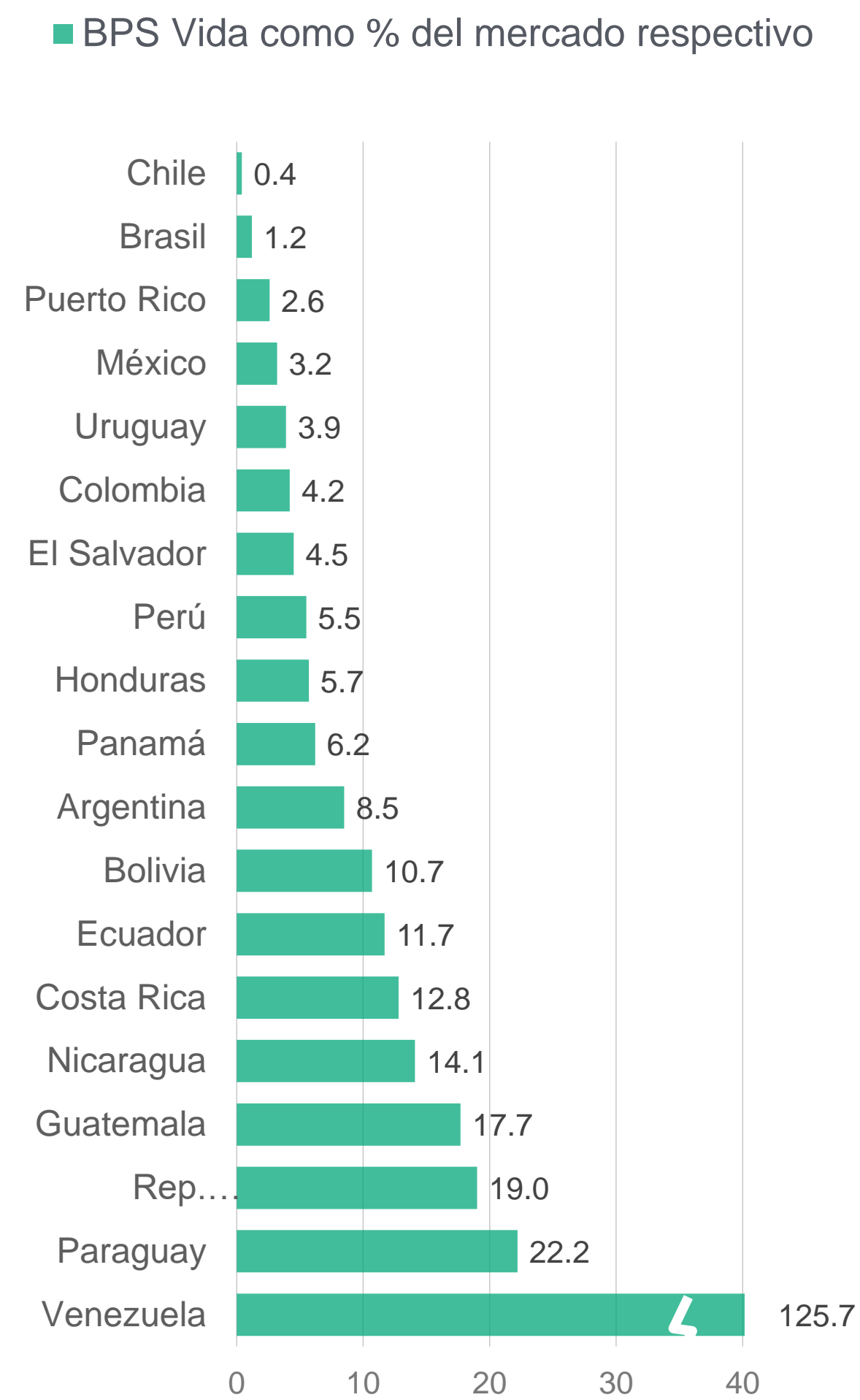
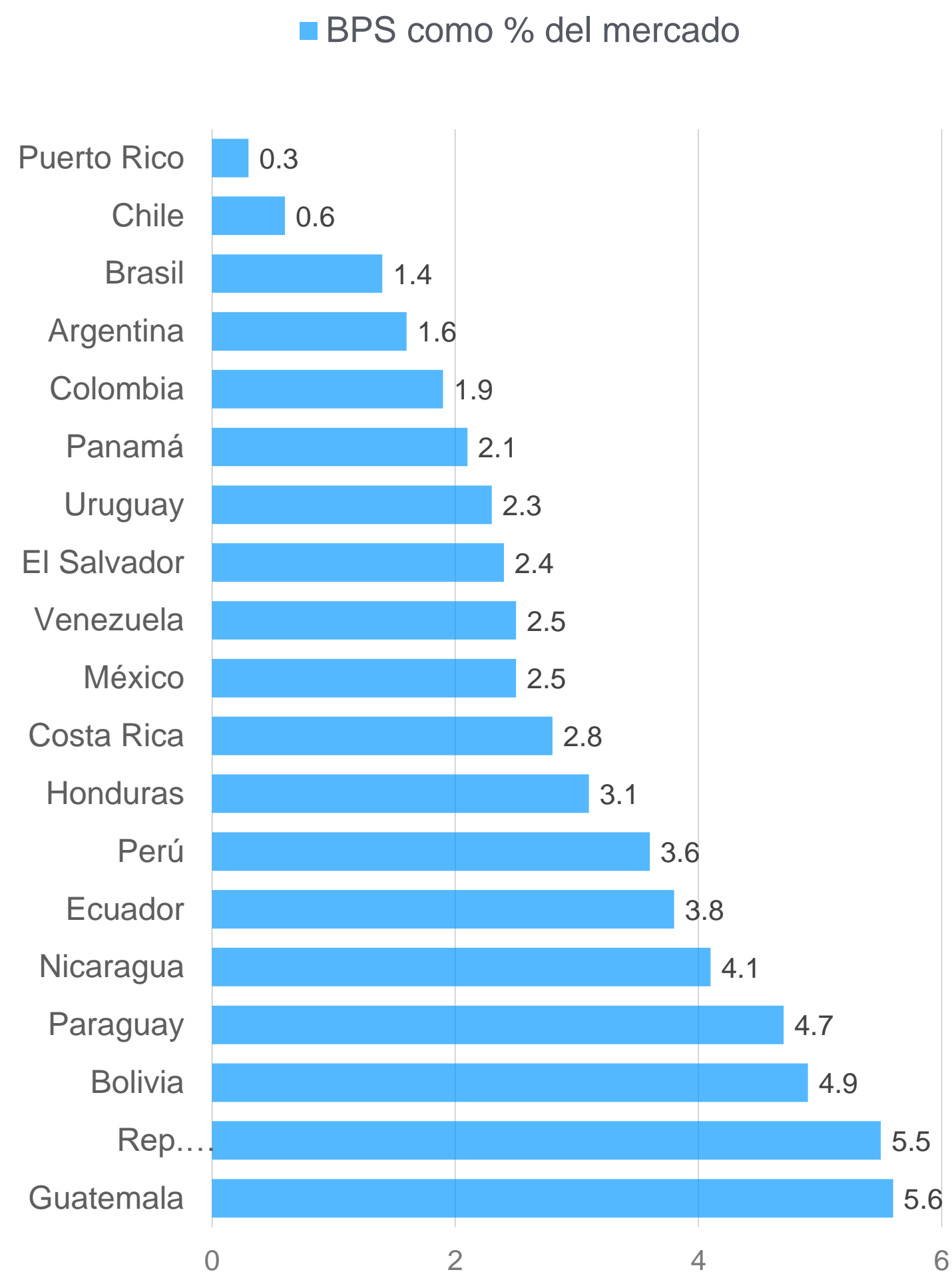


La BPS como múltiplo del mercado

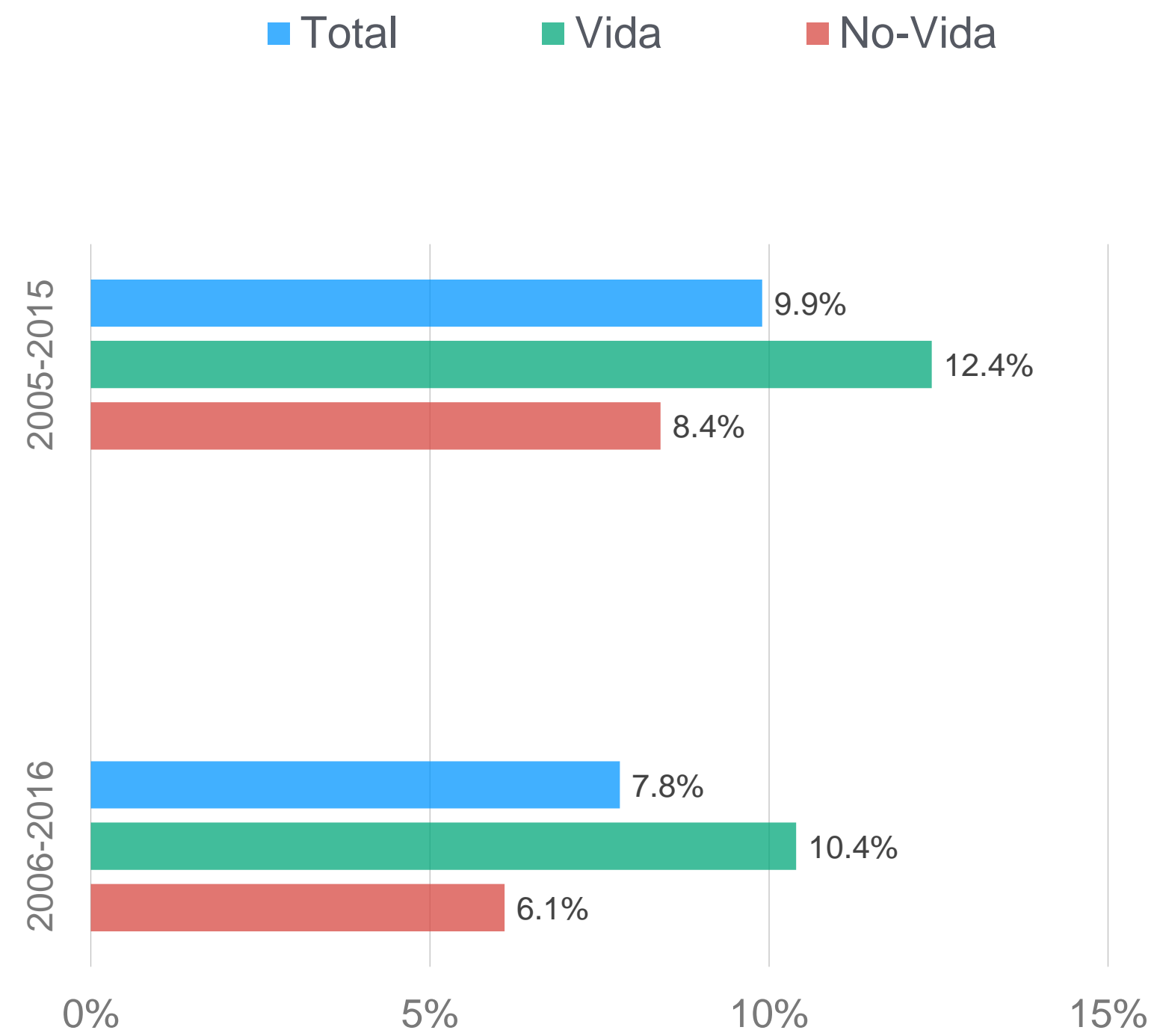




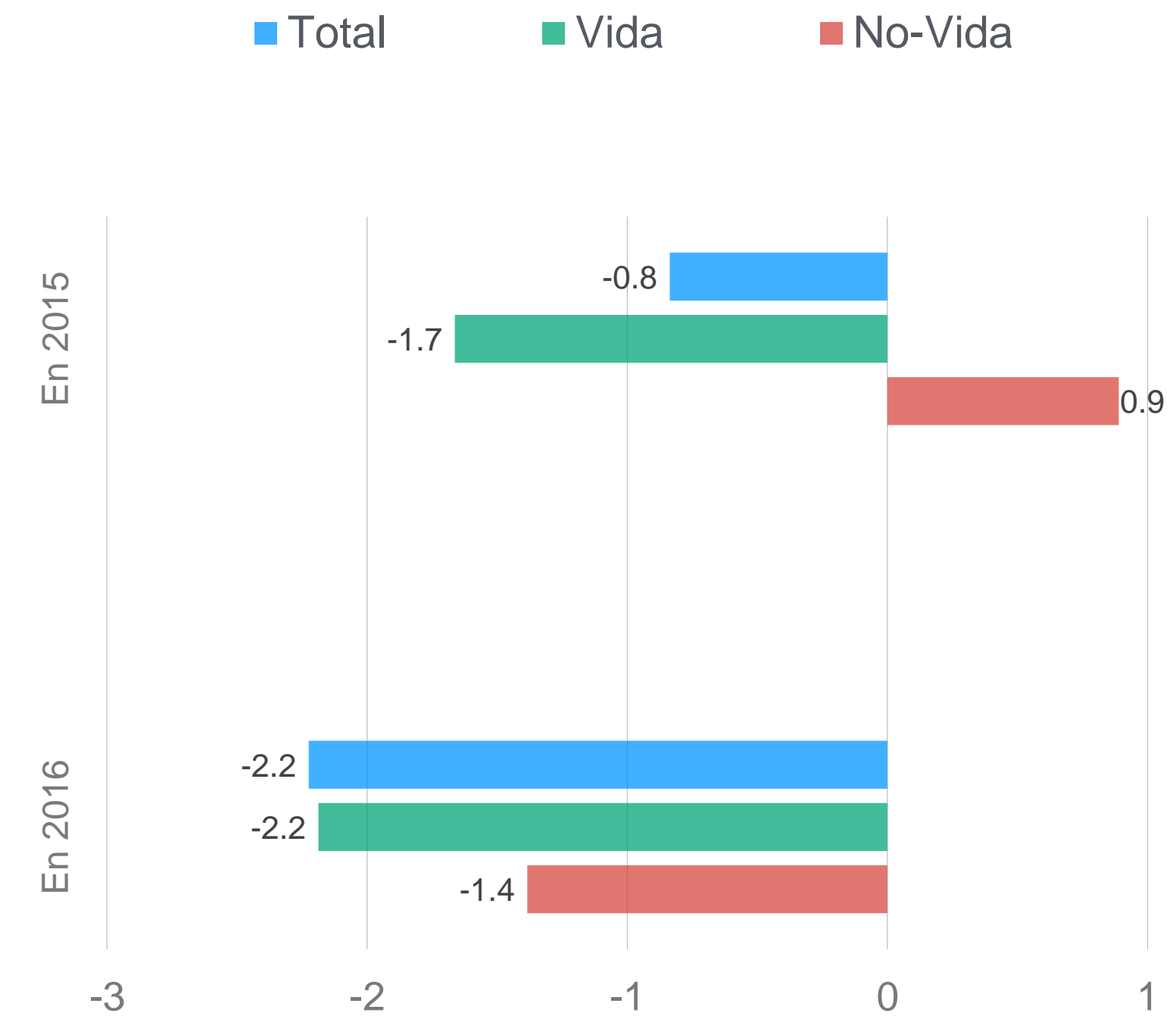


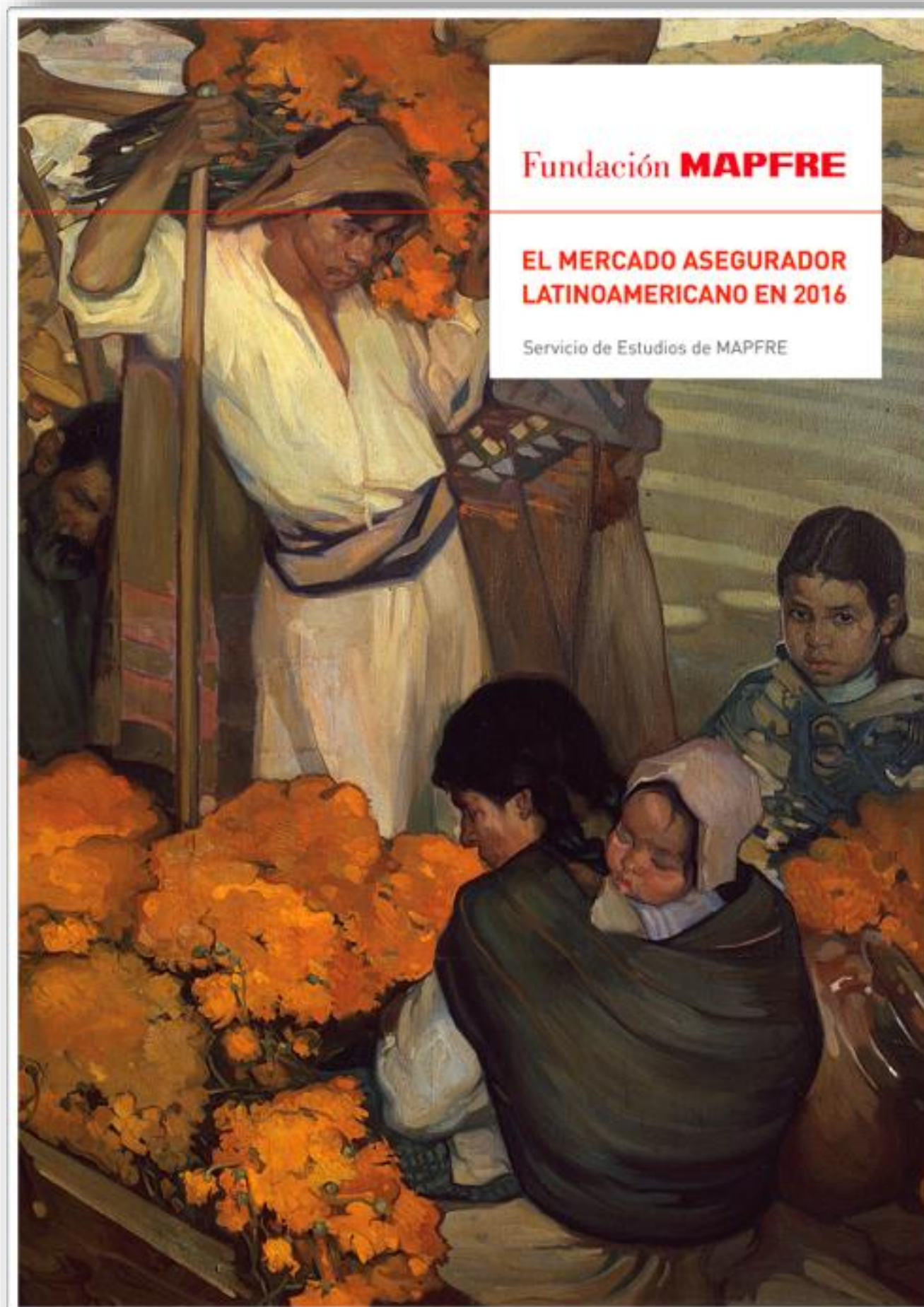


Tasa de crecimiento anual del mercado (%)



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





Desempeño del mercado



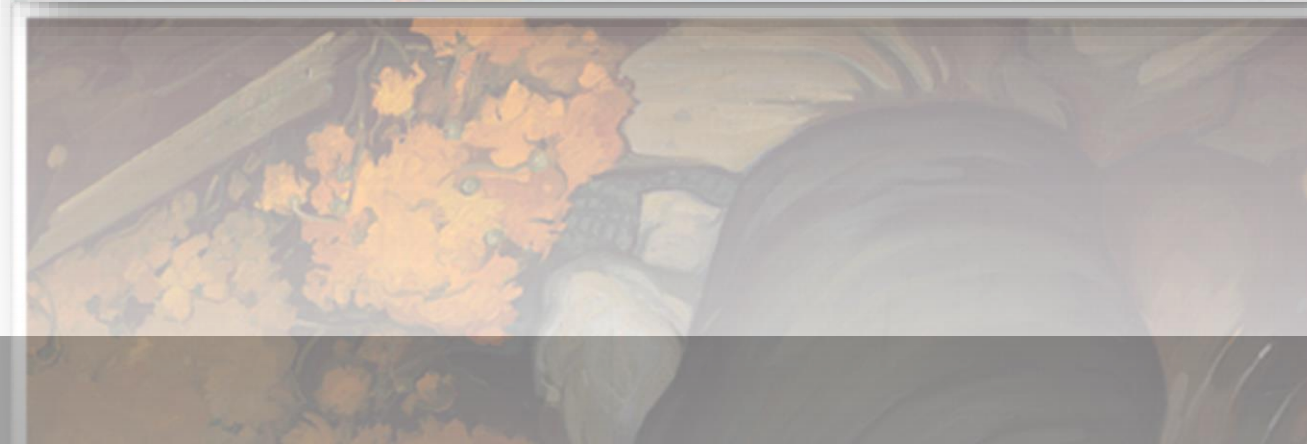
Tendencias estructurales



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

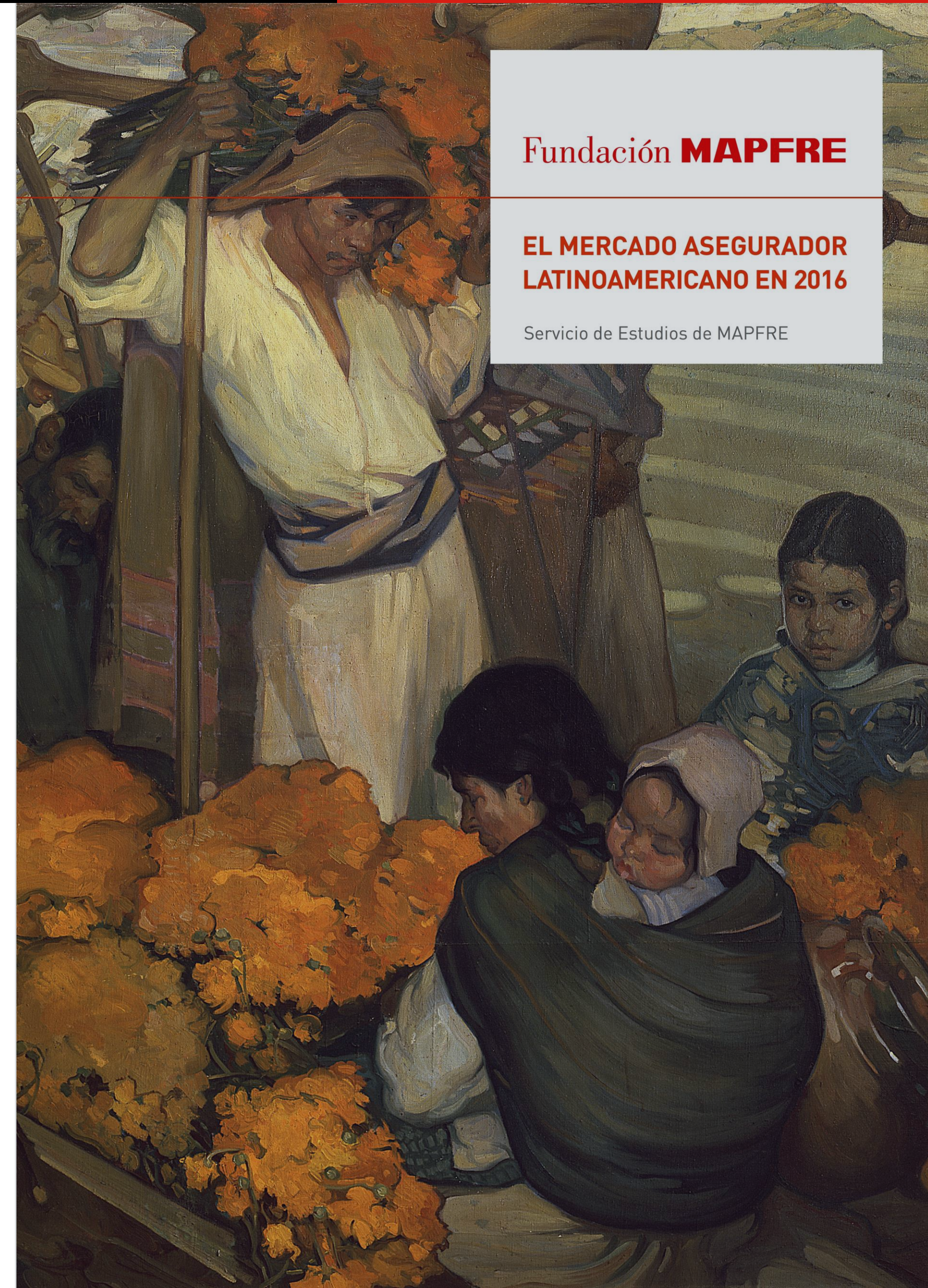
COLOMBIA  
VENEZUELA  
BRASIL  
ECUADOR  
PERÚ  
BOLIVIA  
CHILE  
PARAGUAY  
ARGENTINA  
URUGUAY



## 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.

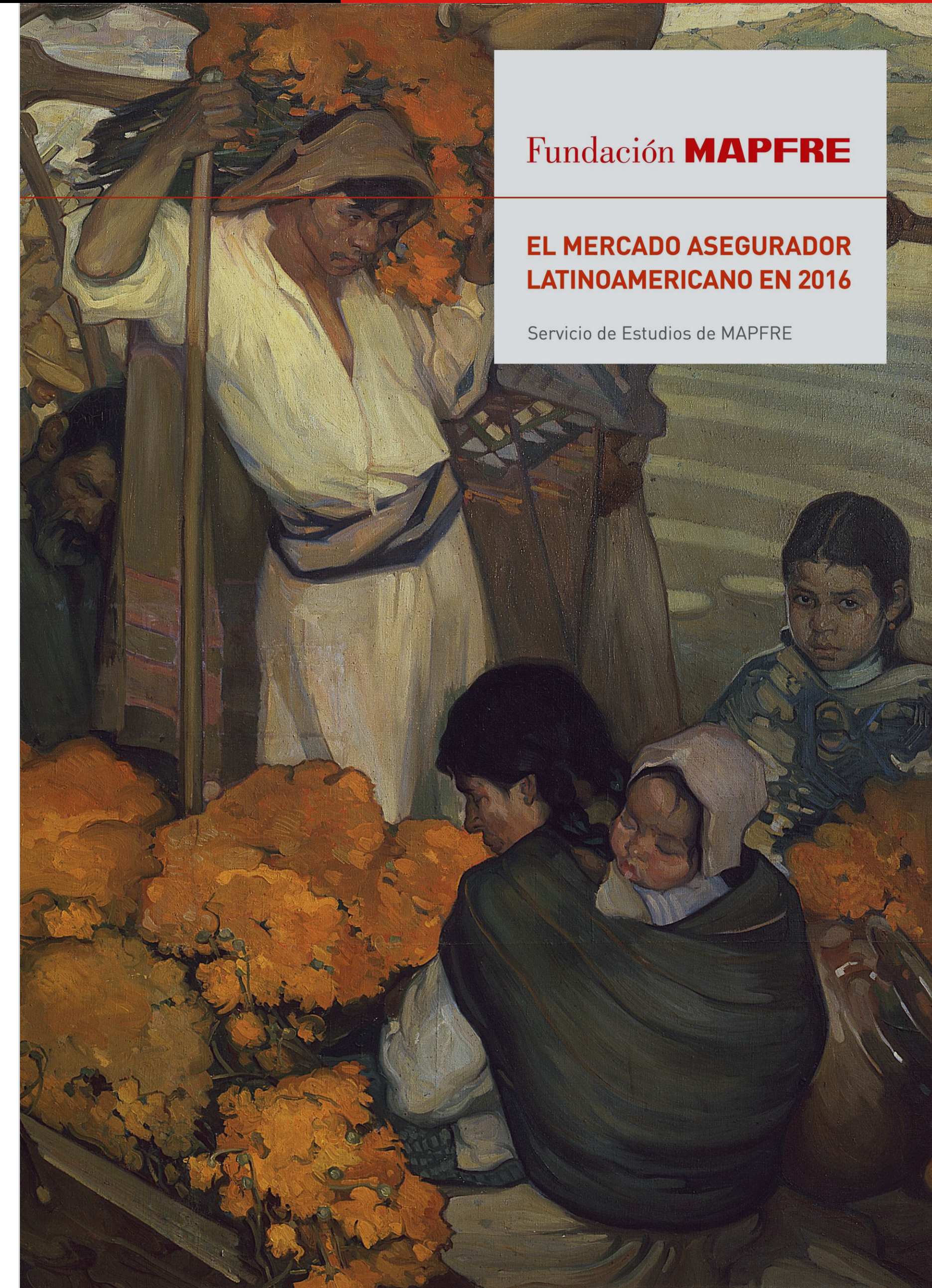


Fundación **MAPFRE**

**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.

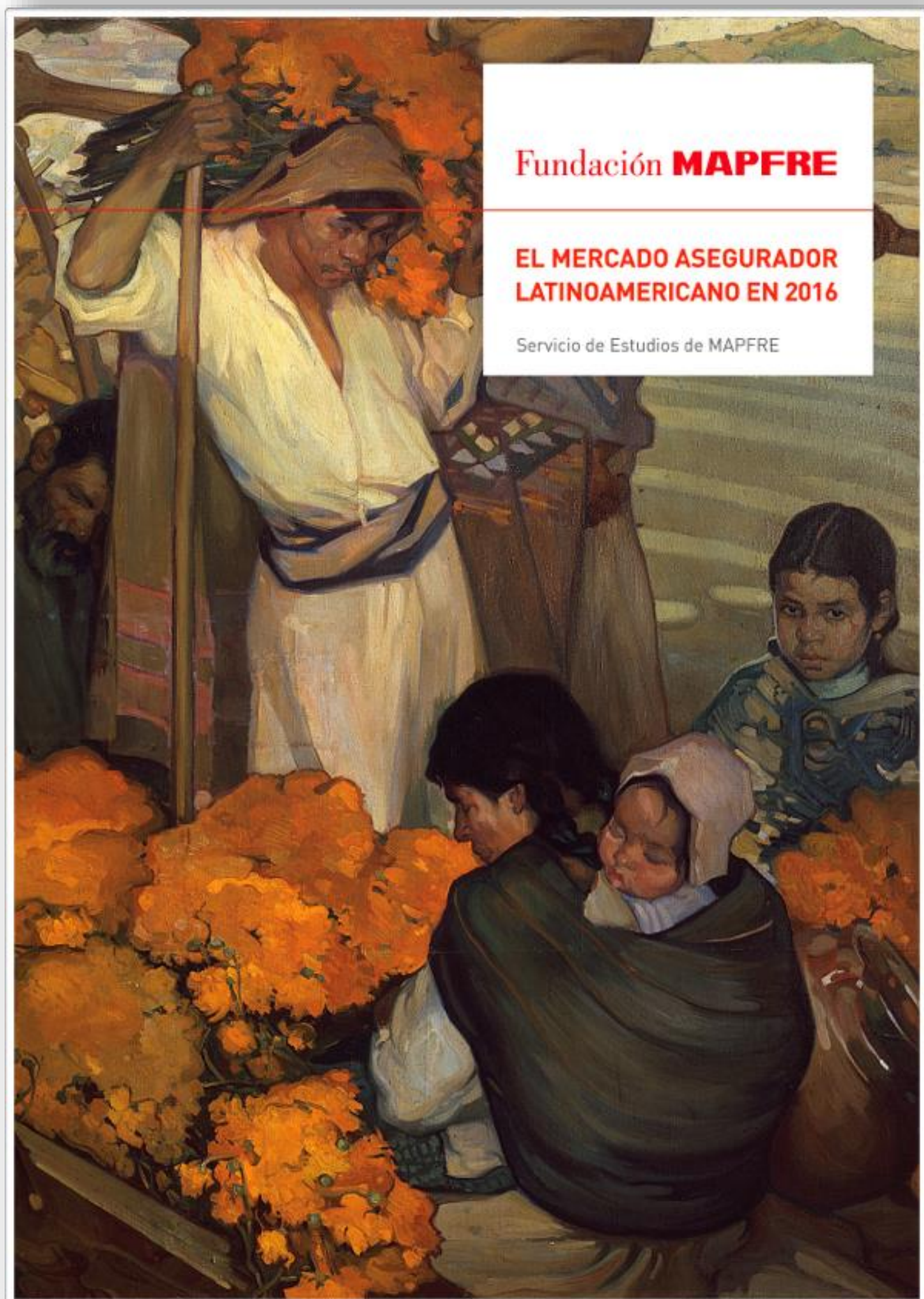


Fundación **MAPFRE**

**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](http://www.fundacionmapfre.org)

