

INSURANCE **DAYS** 2020

Informe 'El mercado asegurador latinoamericano'

Expositores

Manuel Aguilera

Director General de MAPFRE Economics

Ricardo González

Director de Análisis, Estudios Sectoriales y Regulación de MAPFRE Economics

Renzo Calda

Presidente del Grupo MAPFRE en el Perú



SEPTIEMBRE 30, 2020

EL MERCADO ASEGURADOR LATINOAMERICANO EN 2019

MAPFRE  Economics

EL MERCADO ASEGURADOR LATINOAMERICANO EN 2019

MAPFRE X Economics

MANUEL AGUILERA

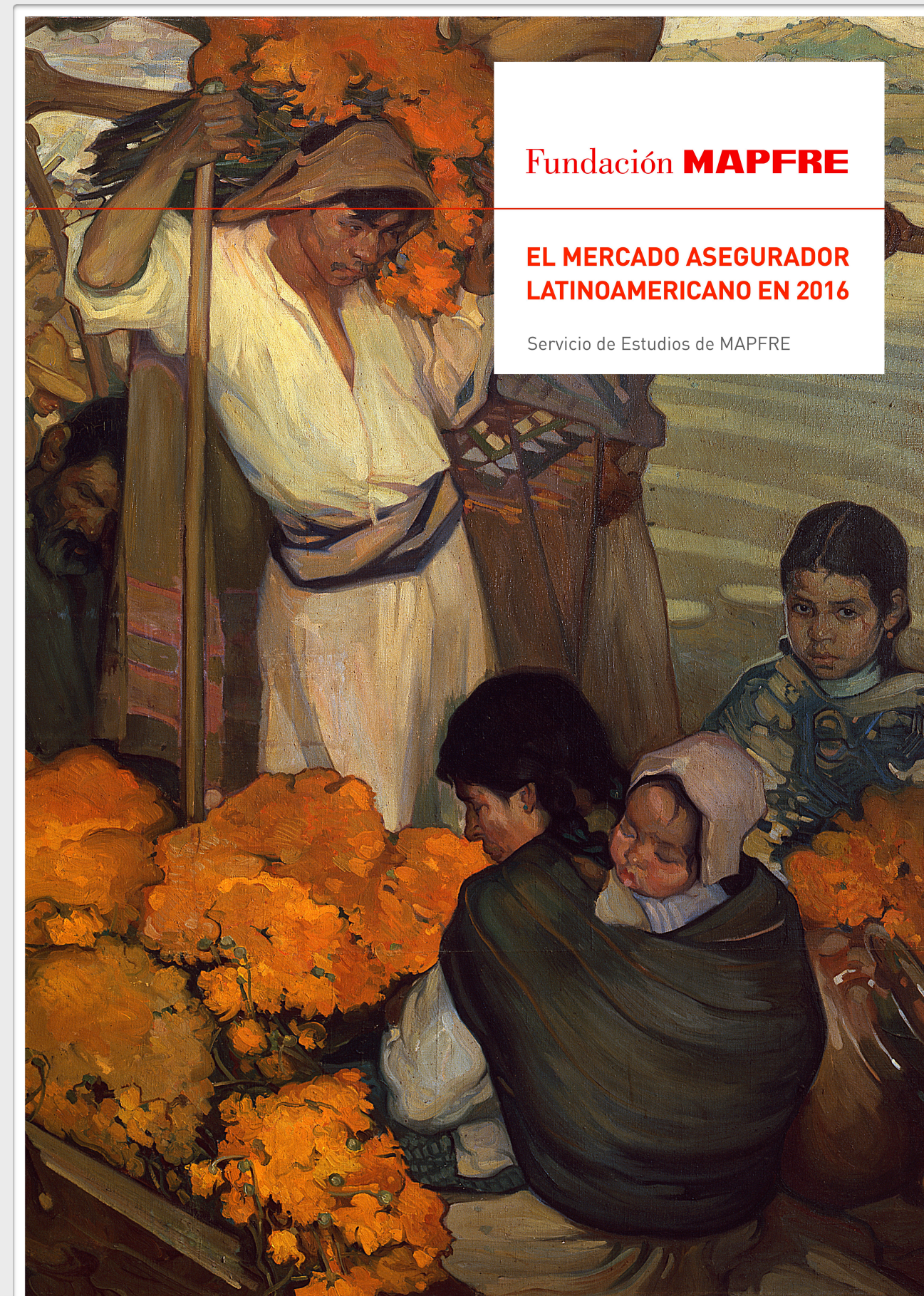
DIRECTOR GENERAL
MAPFRE ECONOMICS

RICARDO GONZÁLEZ

DIRECTOR DE ANÁLISIS,
ESTUDIOS SECTORIALES Y REGULACIÓN



2015



2016



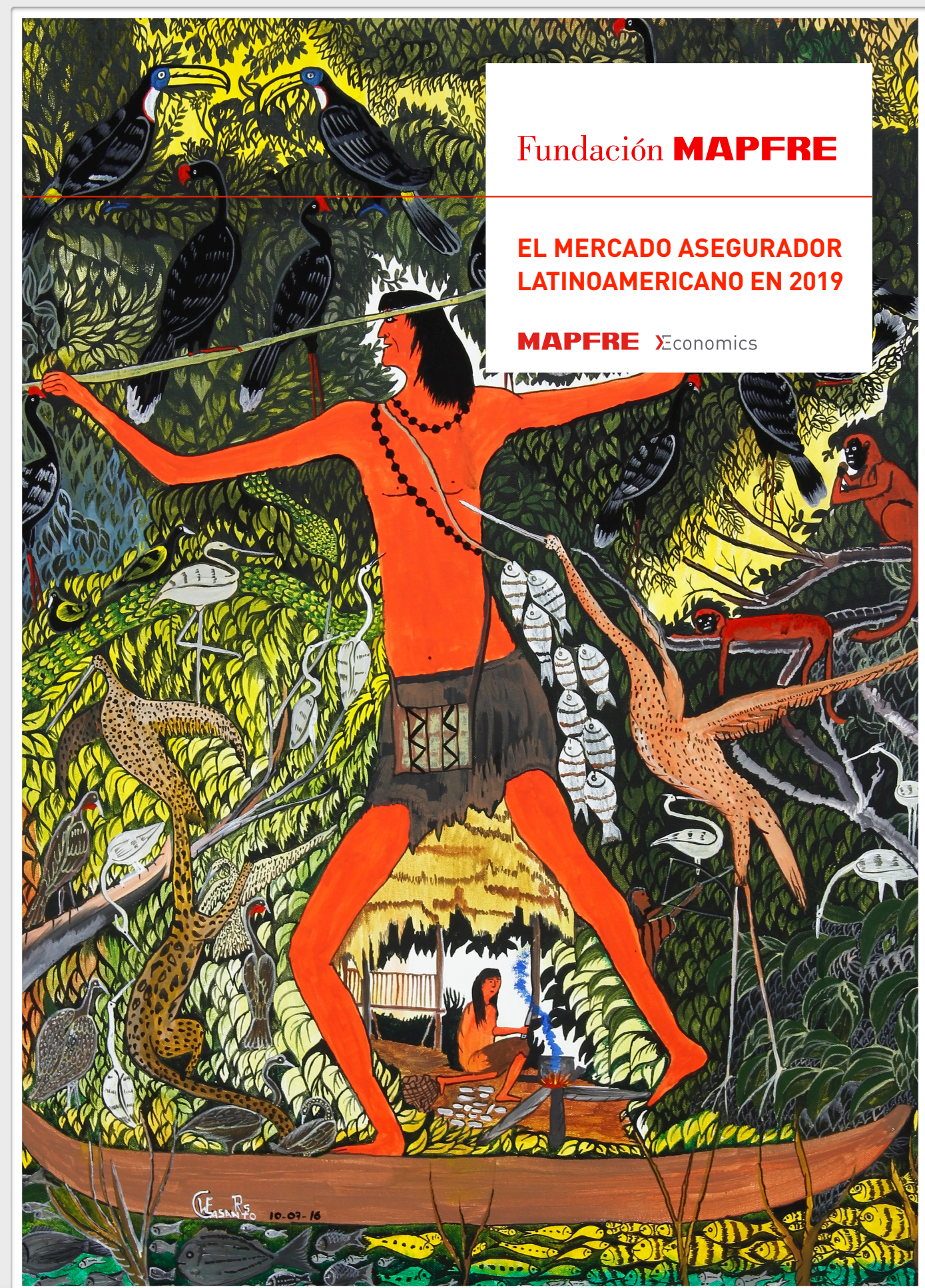
2017



2018



2019



MAPFRE Σconomics

El mercado asegurador latinoamericano en 2019

Madrid, Fundación MAPFRE, 2020



Contenido del informe

Resumen ejecutivo

1. Contexto económico y demográfico
2. El mercado asegurador latinoamericano en 2019
3. Los mercados aseguradores latinoamericanos: análisis por país
 - 3.1 América del Norte, Centroamérica y el Caribe
 - 3.2. América del Sur

Apéndice estadístico



Presentación

Contexto económico y demográfico | 1

Desempeño del mercado | 2

Tendencias estructurales y la BPS | 3

Un apunte sobre el mercado de Perú | 4



Presentación

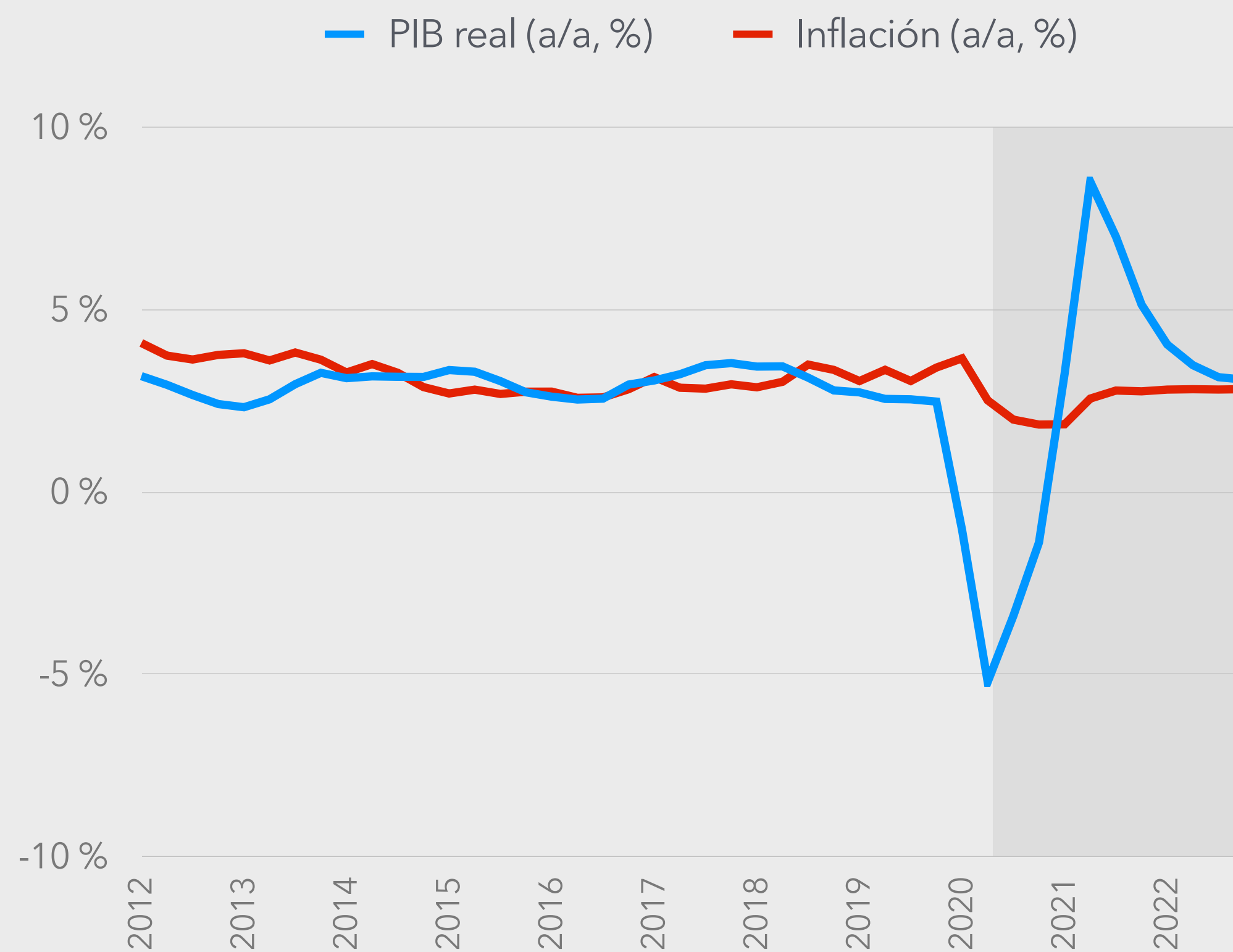
Contexto económico y demográfico | 1

| 2

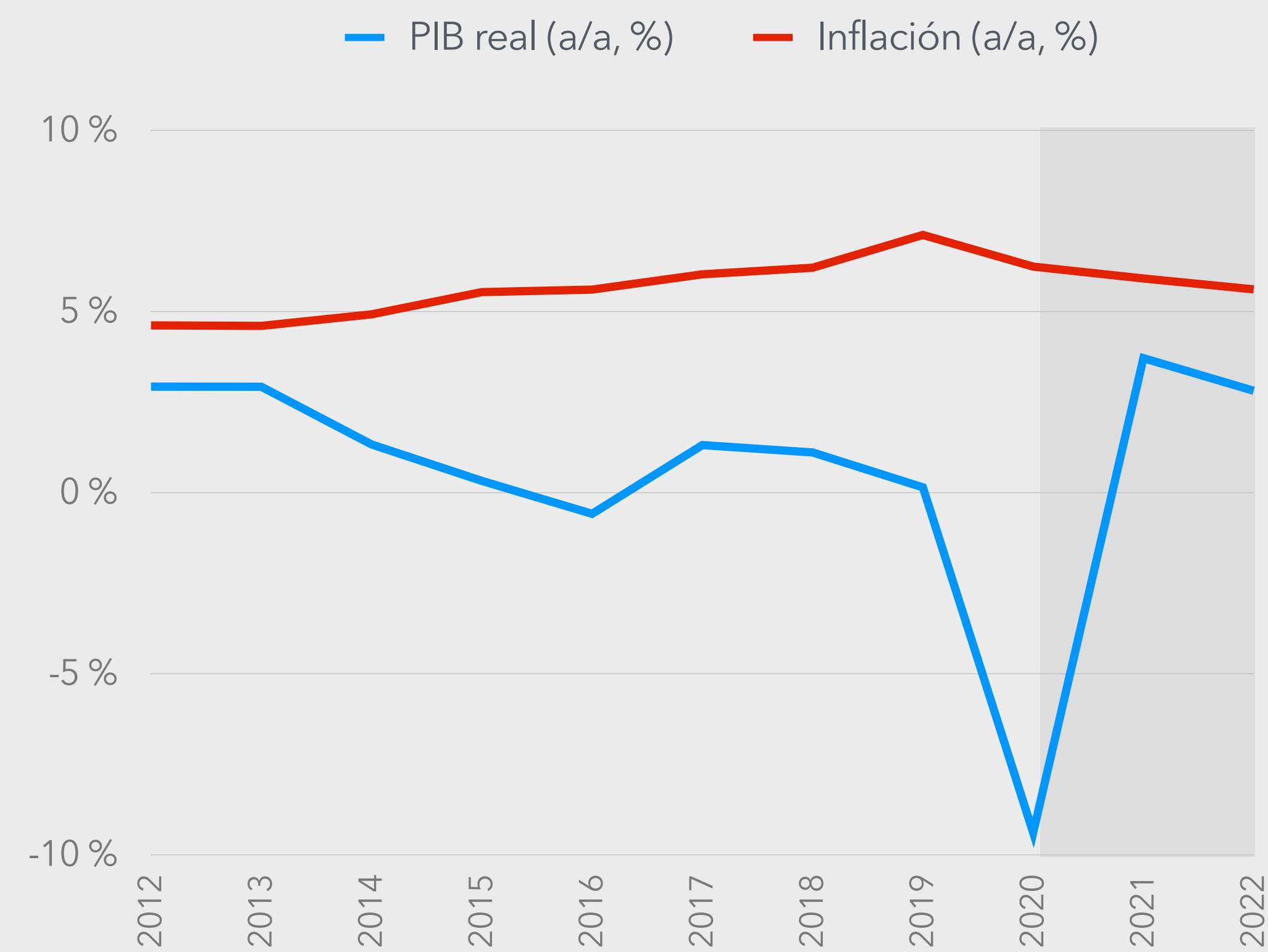
| 3

| 4

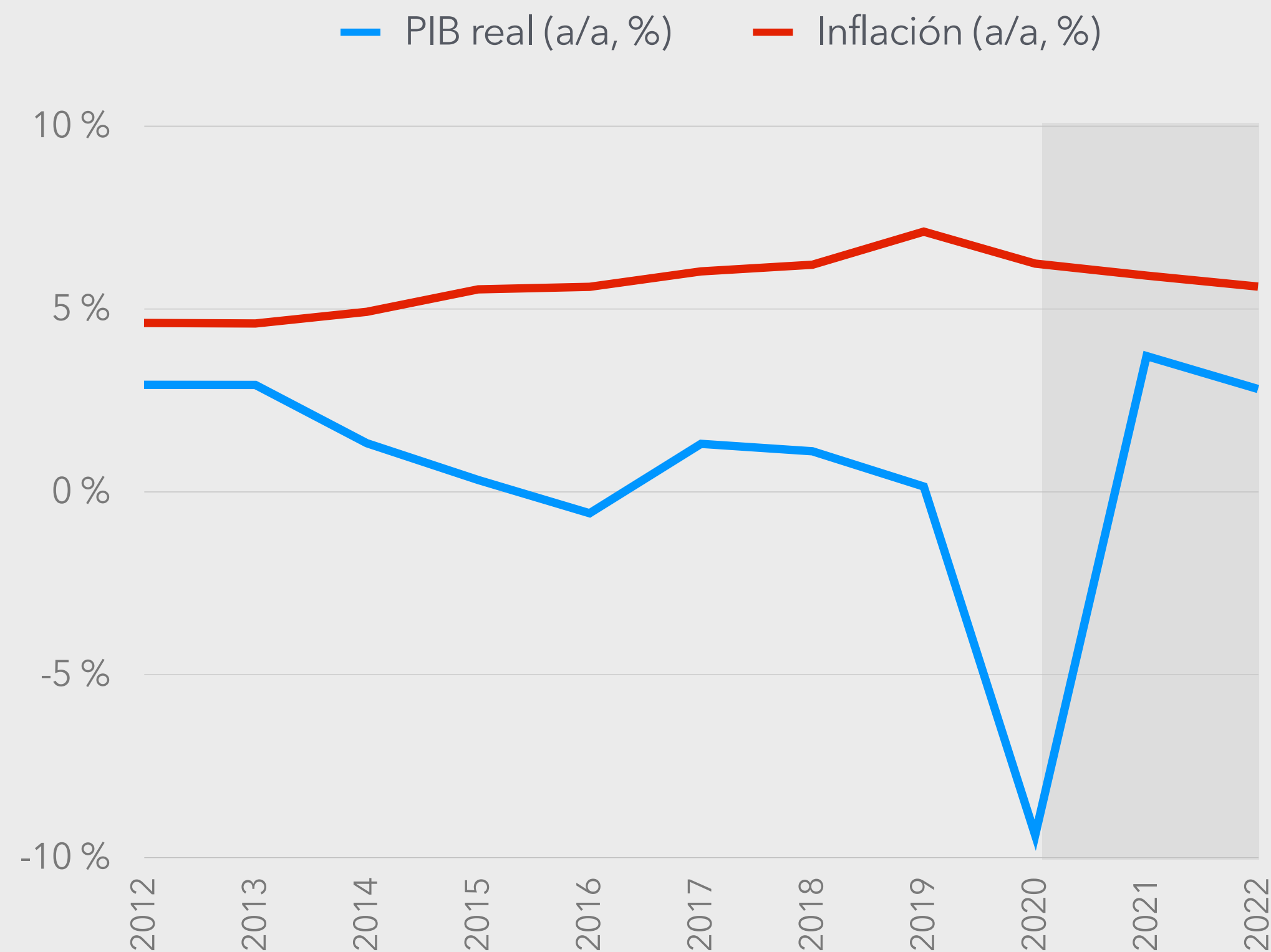
CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA GLOBAL



CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA LATINOAMERICANA



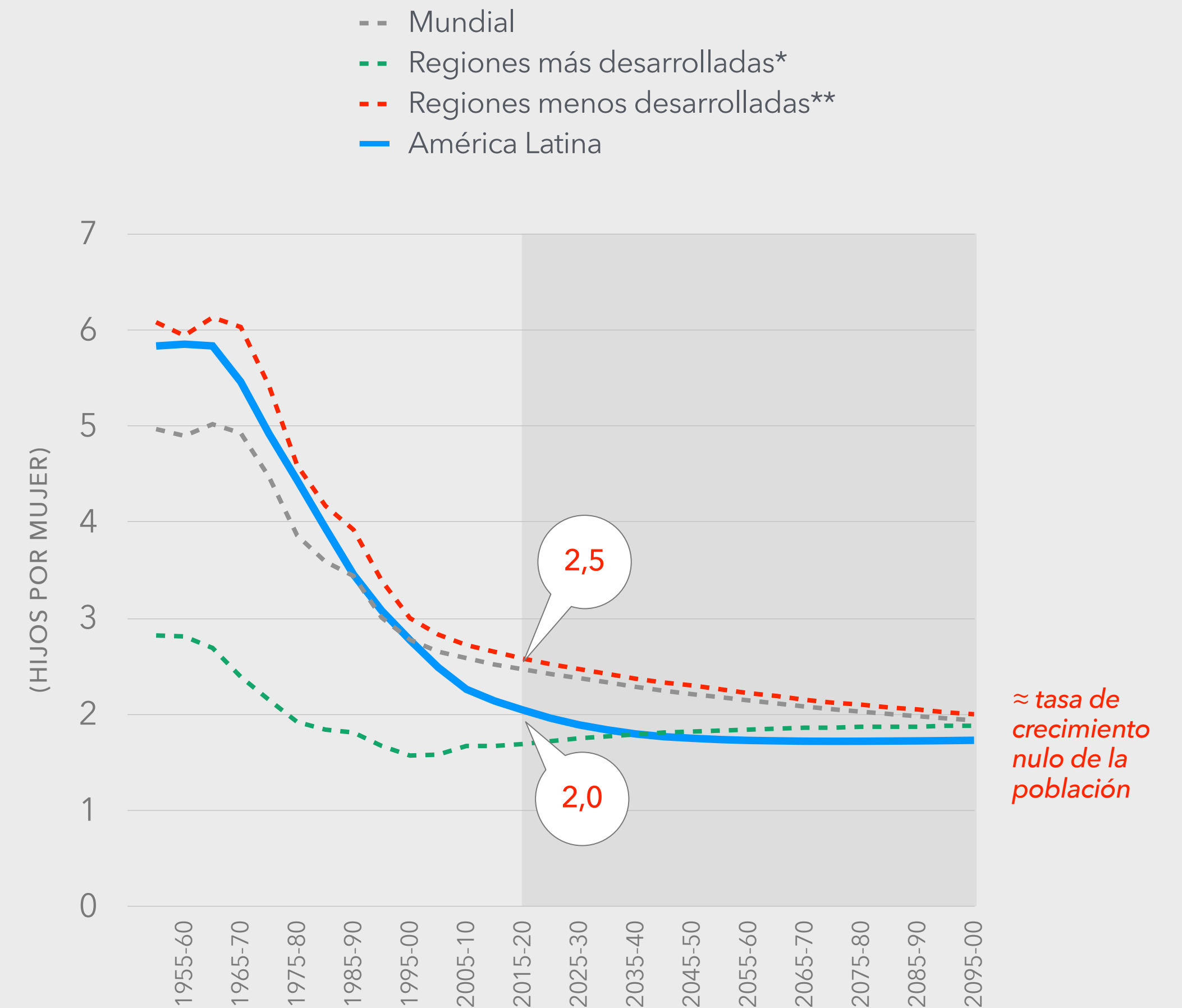
CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA LATINOAMERICANA



- La **economía latinoamericana** pasó de un crecimiento real del 1,0% del PIB en 2018 al 0,1% en 2019.
- El **PIB real per cápita de la región disminuyó** en un promedio del 0,6% anual durante el período 2014-2019.
- La **actividad económica de la región se estancó**, profundizando en la senda de débil impulso al crecimiento de los cinco años anteriores.
- Este débil impulso fue el reflejo de **factores estructurales y cíclicos**.
- Además, la **elevada incertidumbre política** en varias de las principales economías de América Latina sigue pesando sobre el crecimiento.
- El año 2020 planteará un complejo escenario para la región, al converger esta situación con la **crisis provocada por la pandemia del Covid-19**.

- **Los patrones poblacionales en América Latina** siguen mostrando el avance de un **proceso de transición demográfica** caracterizado por:
 - a) La reducción de las **tasas de fertilidad**.
 - b) La disminución de las **tasas de mortalidad**.
 - c) El aumento de la **esperanza de vida**.
- De forma conjunta, dichos patrones demográficos ponen en evidencia el **proceso de envejecimiento poblacional en esta región del mundo**.
- Por ello, es necesario **enfatar en mecanismos de ahorro de medio y largo plazo** que permitan enfrentar los efectos de este proceso demográfico, especialmente en la dimensión de las pensiones y los sistemas de salud.

TASA DE FERTILIDAD

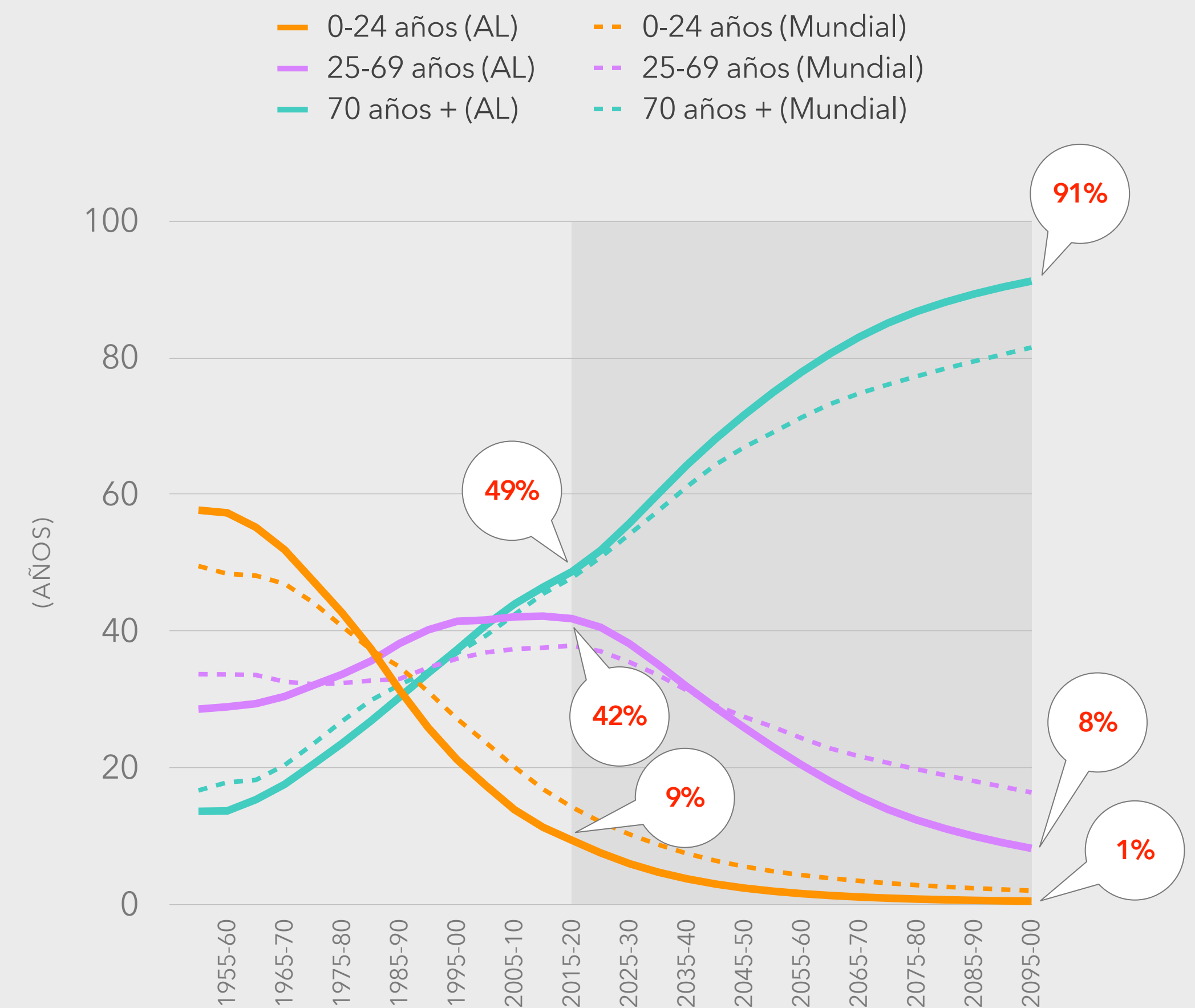


* Comprende Europa, Norteamérica, Australia, Nueva Zelanda y Japón.

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

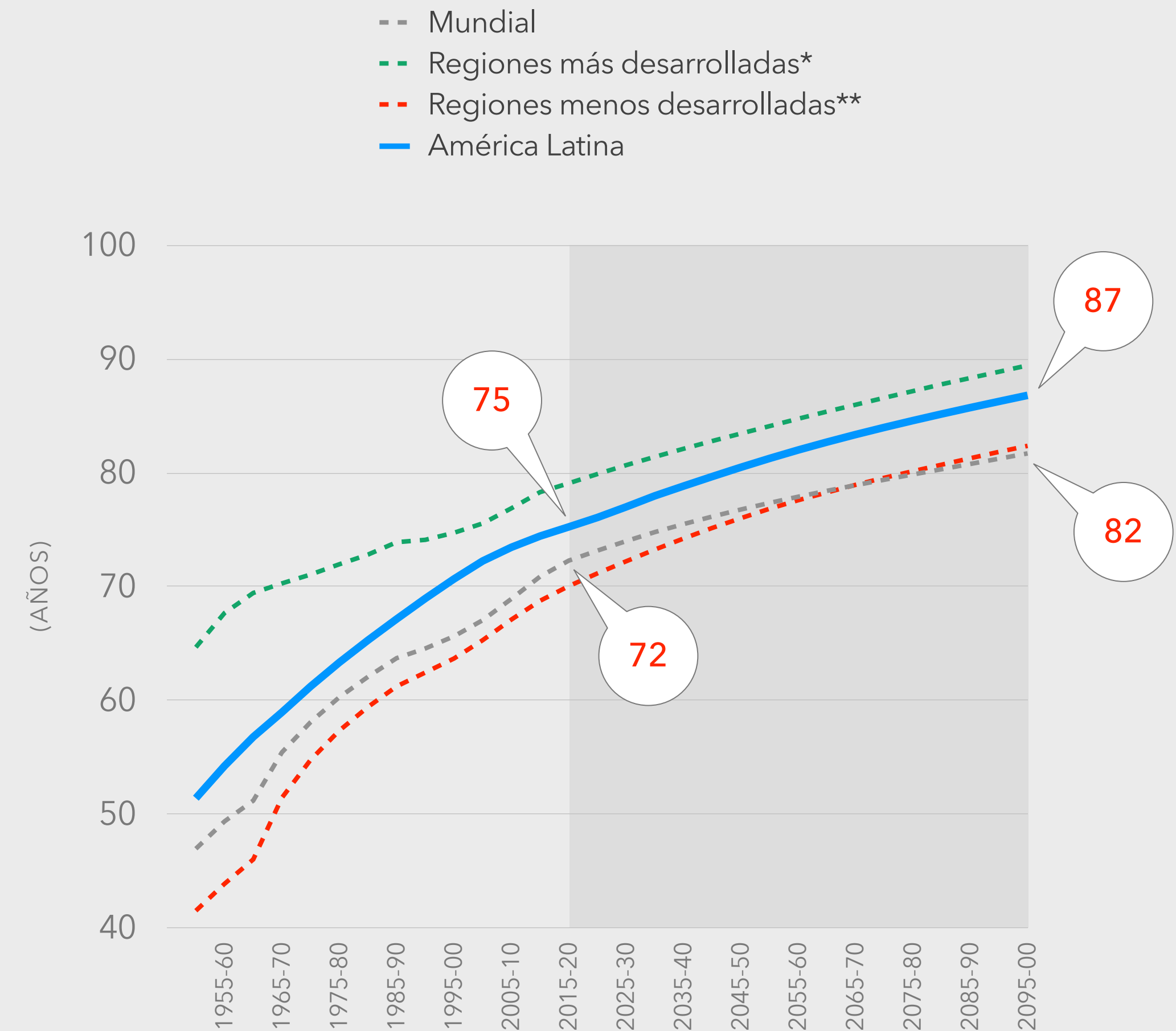
- **Los patrones poblacionales en América Latina** siguen mostrando el avance de un **proceso de transición demográfica** caracterizado por:
 - a) La reducción de las **tasas de fertilidad**.
 - b) La disminución de las **tasas de mortalidad**.
 - c) El aumento de la **esperanza de vida**.
- De forma conjunta, dichos patrones demográficos ponen en evidencia el **proceso de envejecimiento poblacional en esta región del mundo**.
- Por ello, es necesario **enfaticar en mecanismos de ahorro de medio y largo plazo** que permitan enfrentar los efectos de este proceso demográfico, especialmente en la dimensión de las pensiones y los sistemas de salud.

PORCENTAJE DE MUERTES POR GRUPOS DE EDAD



- **Los patrones poblacionales en América Latina** siguen mostrando el avance de un **proceso de transición demográfica** caracterizado por:
 - a) La reducción de las **tasas de fertilidad**.
 - b) La disminución de las **tasas de mortalidad**.
 - c) El aumento de la **esperanza de vida**.
- De forma conjunta, dichos patrones demográficos ponen en evidencia el **proceso de envejecimiento poblacional en esta región del mundo**.
- Por ello, es necesario **enfatar en mecanismos de ahorro de medio y largo plazo** que permitan enfrentar los efectos de este proceso demográfico, especialmente en la dimensión de las pensiones y los sistemas de salud.

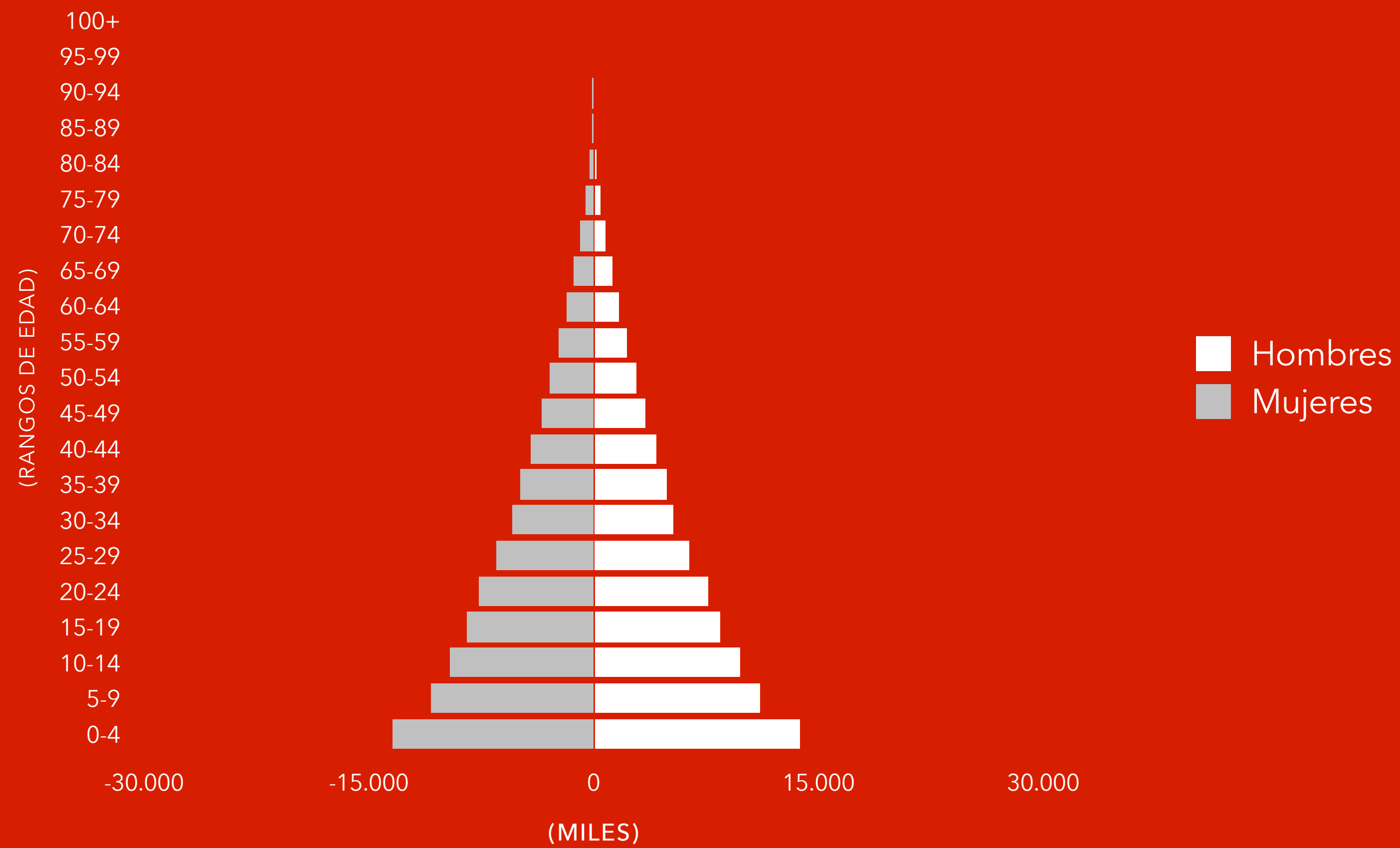
ESPERANZA DE VIDA AL NACER



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

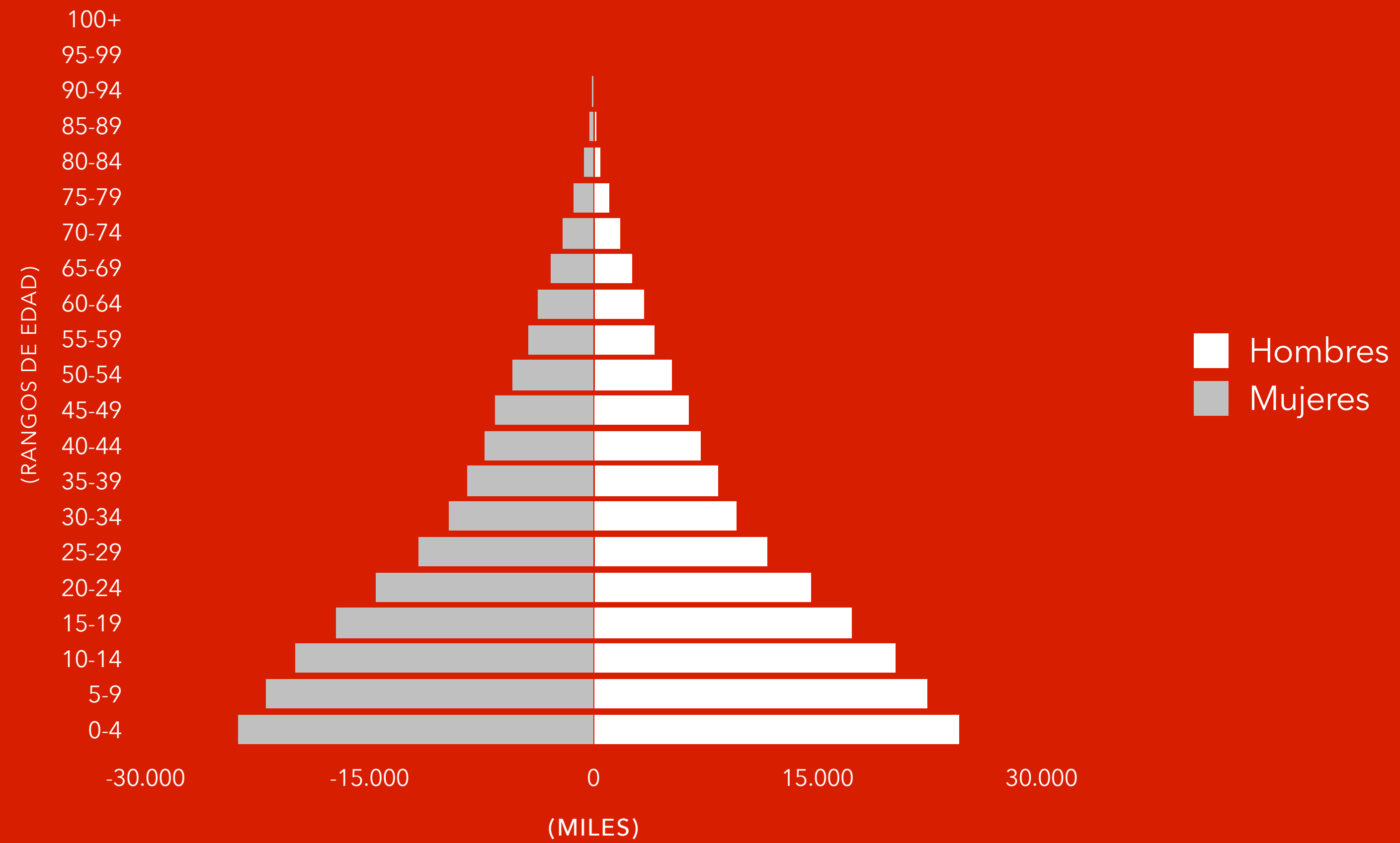
** Comprende todas las regiones de África, Asia (excepto Japón), América Latina y el Caribe, Melanesia, Micronesia y Polinesia.

AMÉRICA LATINA



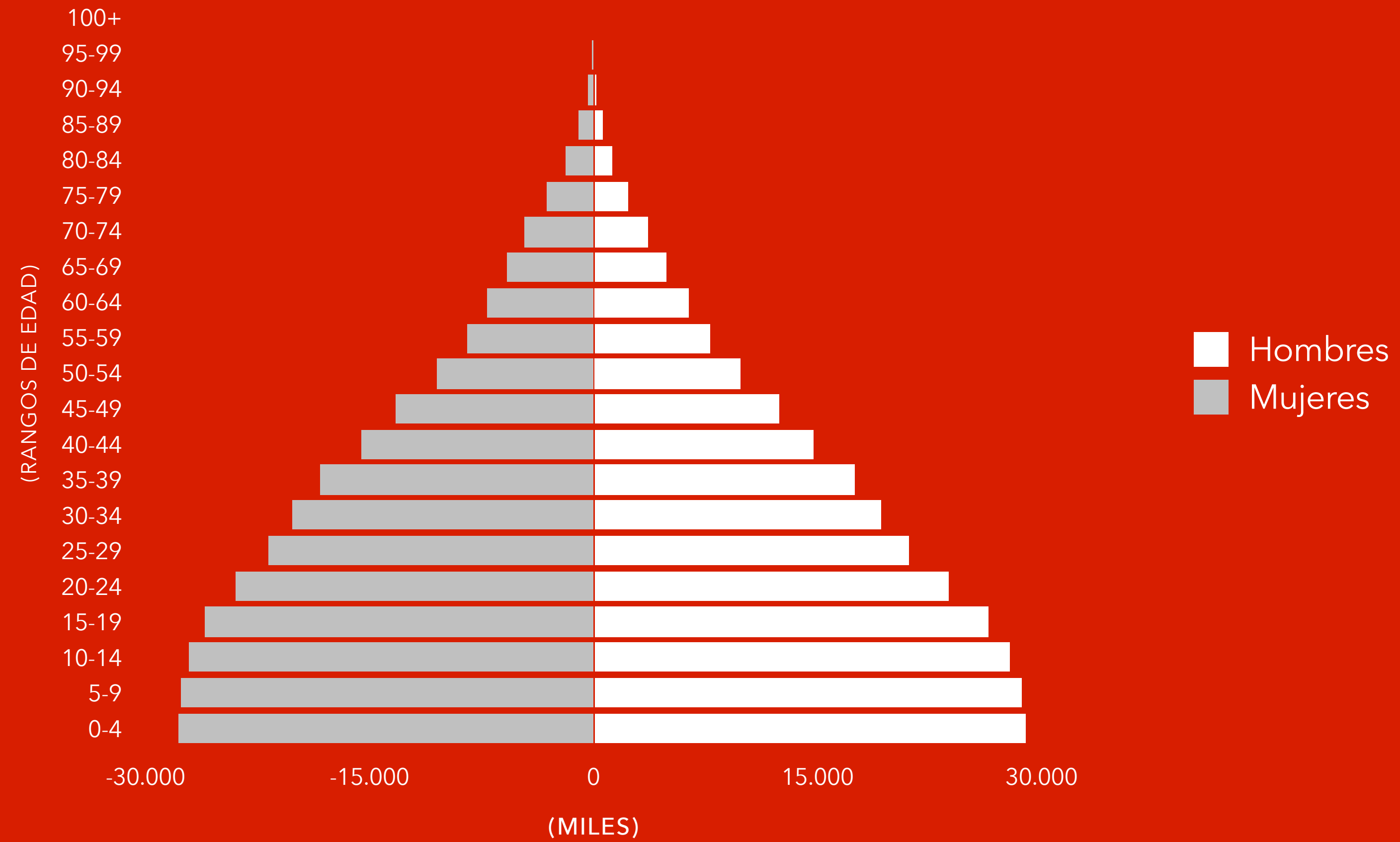
1950

AMÉRICA LATINA



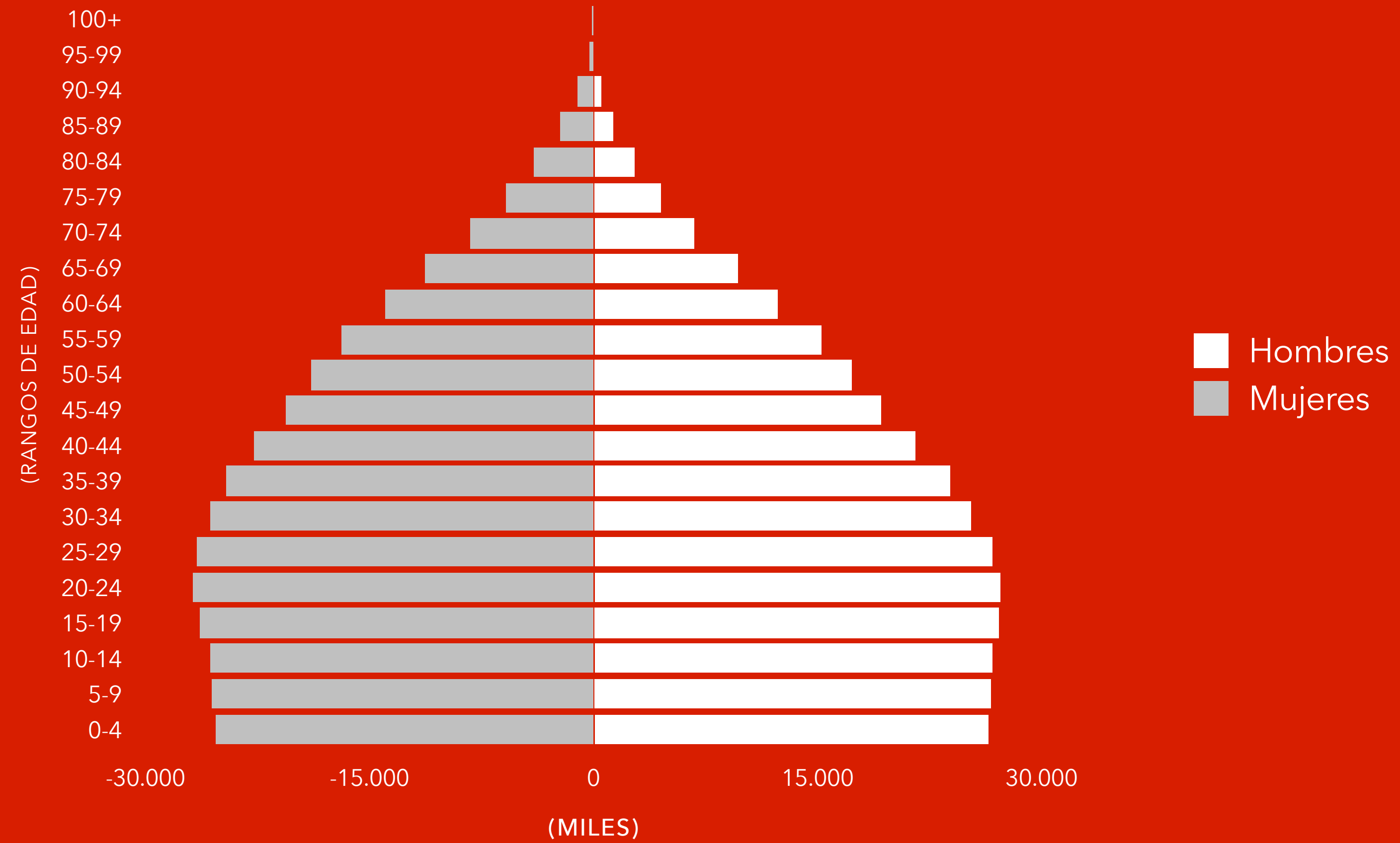
1975

AMÉRICA LATINA



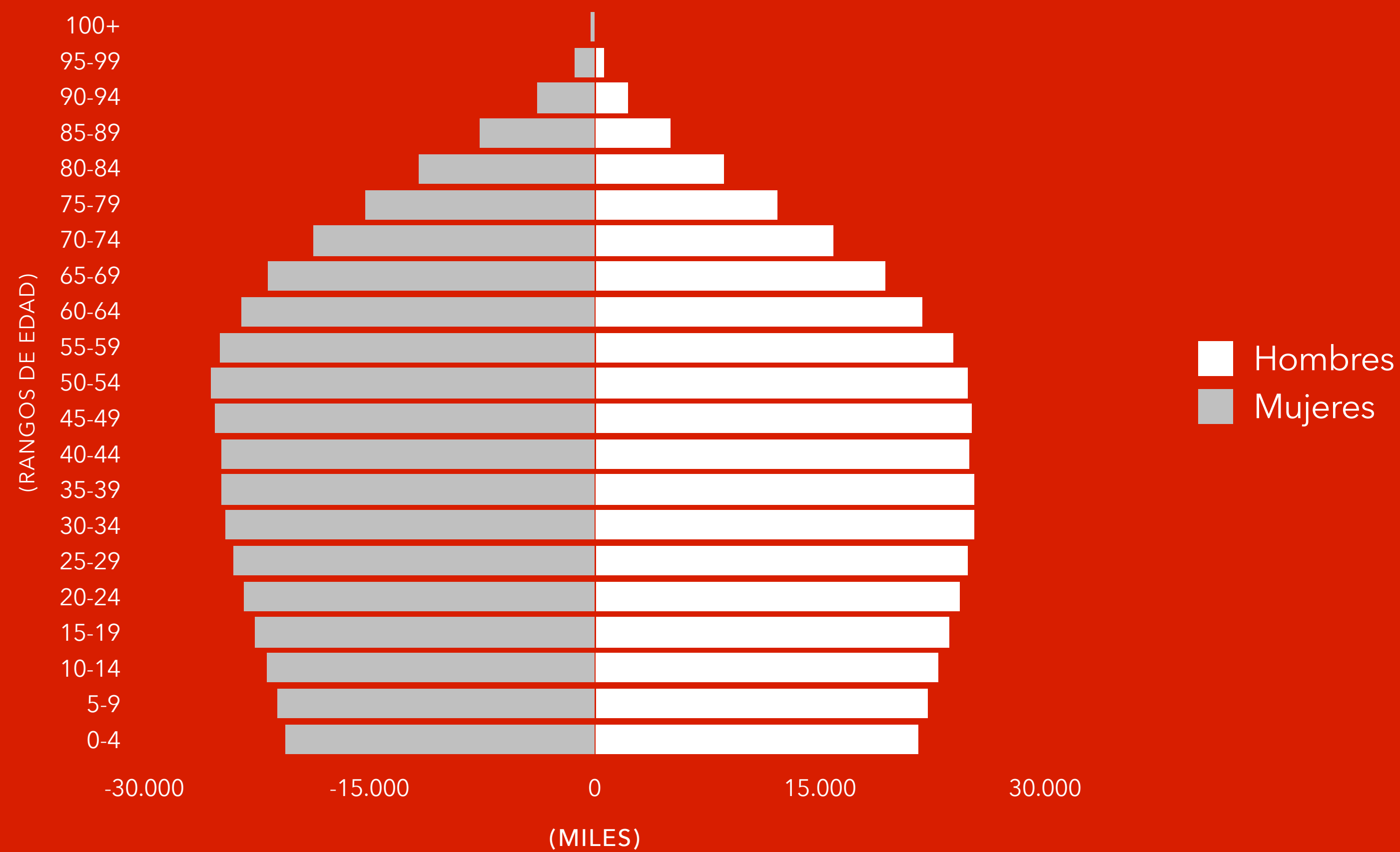
2000

AMÉRICA LATINA



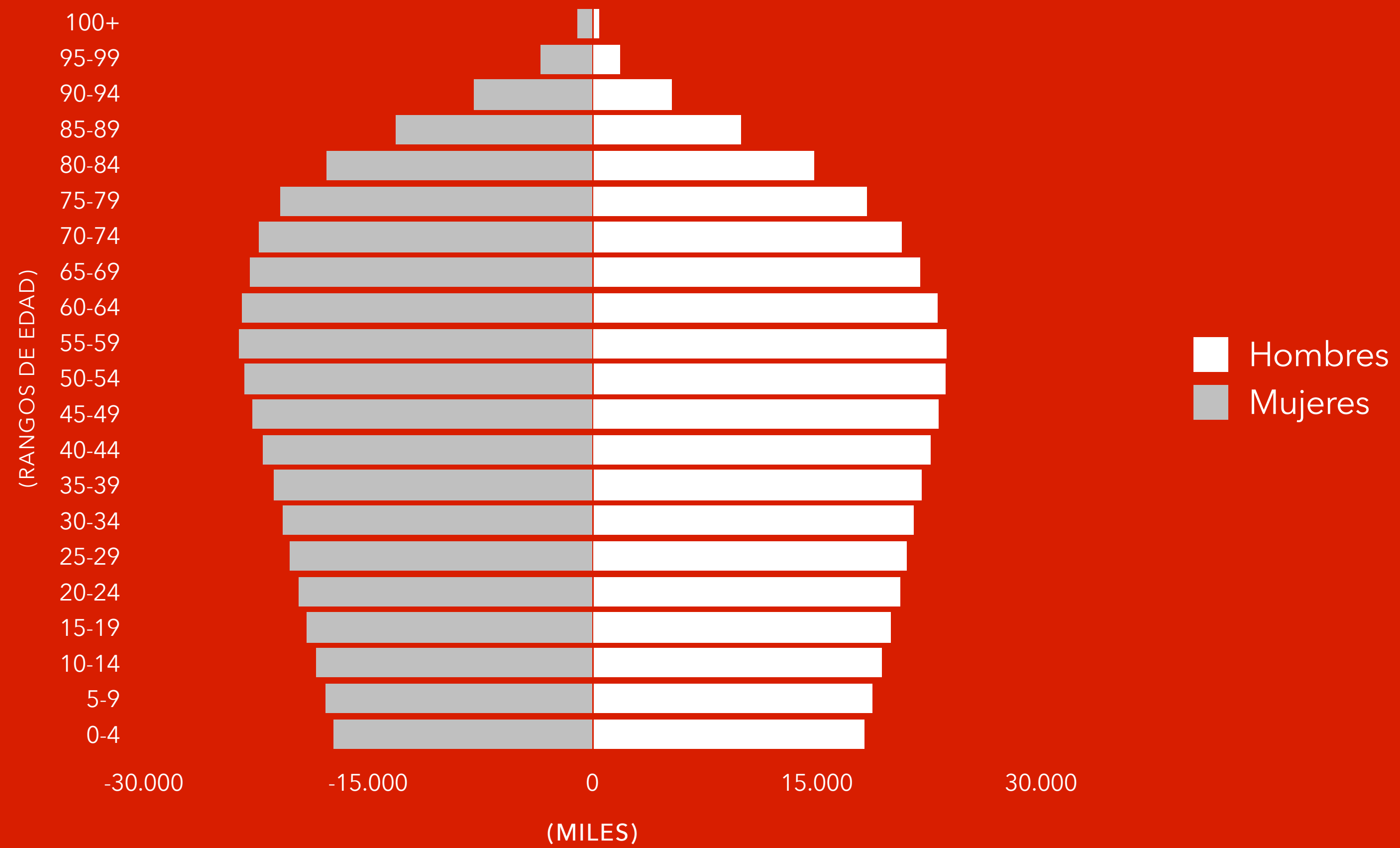
2020

AMÉRICA LATINA



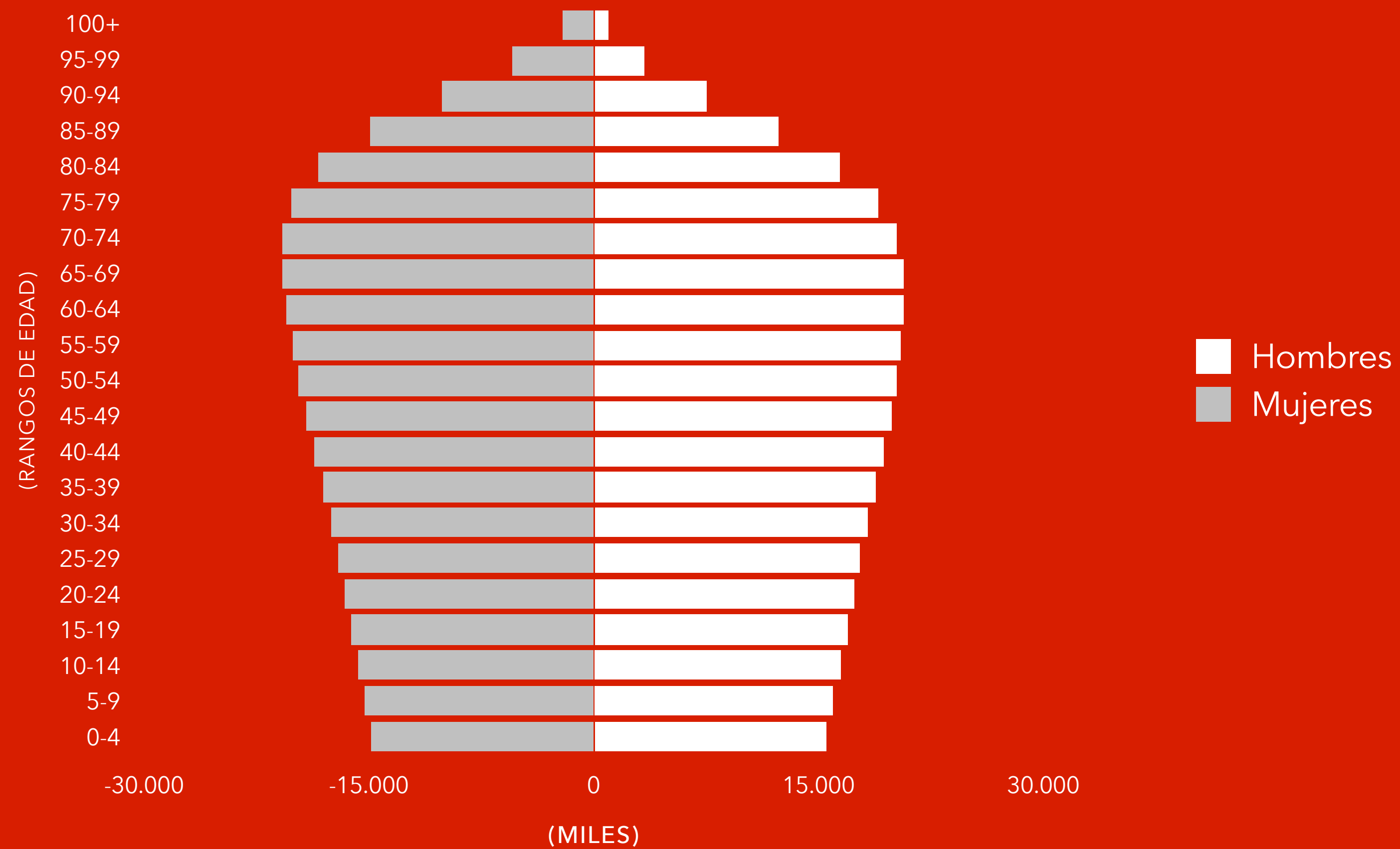
2050

AMÉRICA LATINA



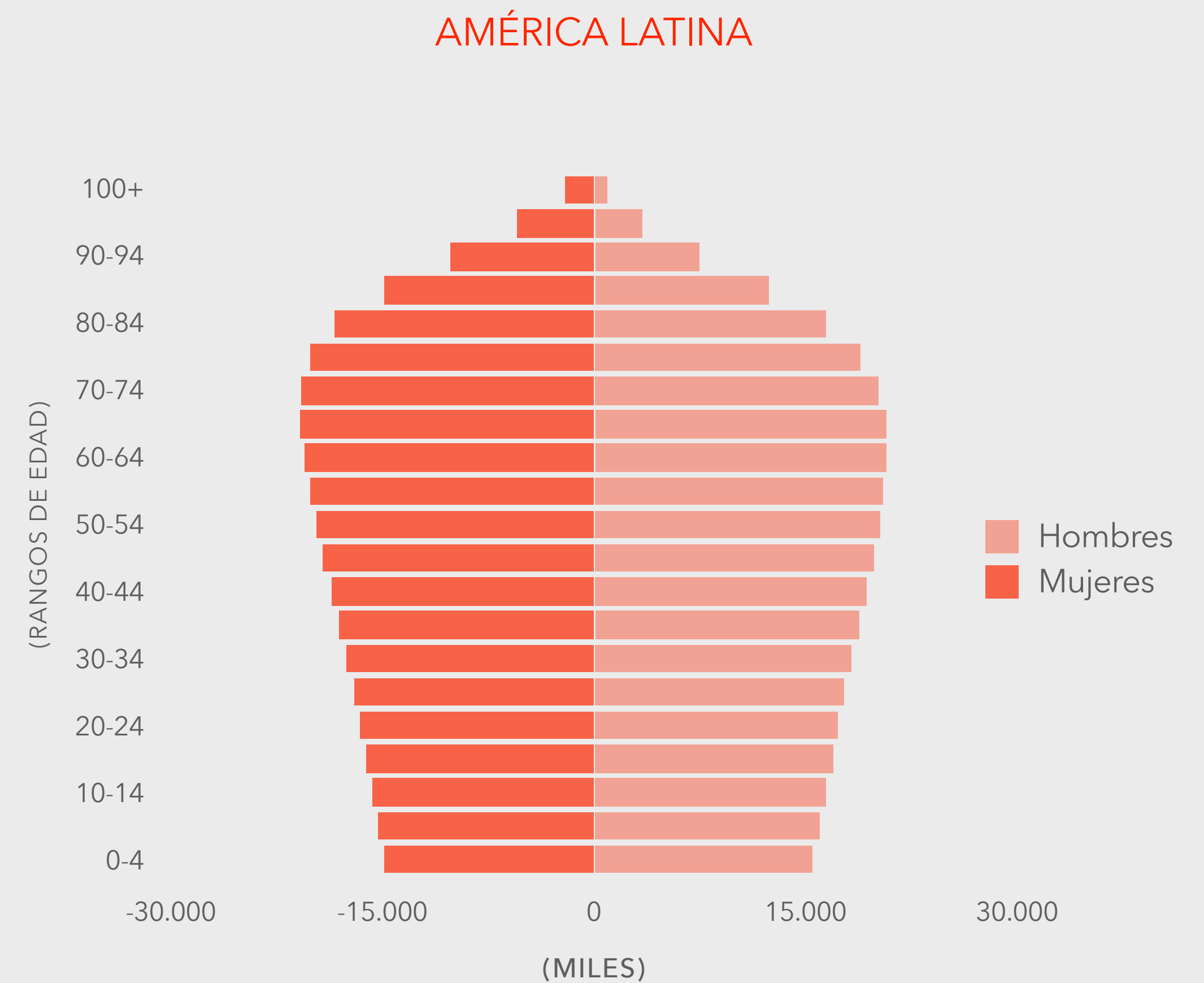
2075

AMÉRICA LATINA



2100

- El avance de este patrón demográfico que implica un creciente proceso de envejecimiento poblacional en América Latina, abre **importantes áreas de oportunidad para el sector asegurador**.
- De manera particular, el empleo del seguro como instrumento de política pública puede formar parte de las estrategias para apoyar los **sistemas de pensiones y de salud** en la región.



2100



Presentación

| 1

Desempeño del mercado | 2

| 3

| 4

Desempeño del mercado asegurador latinoamericano en 2019



Ligera recuperación del crecimiento

Llevado por la recuperación del dinamismo del segmento de los seguros de Vida



Falta de sincronía en la dinámica entre mercados

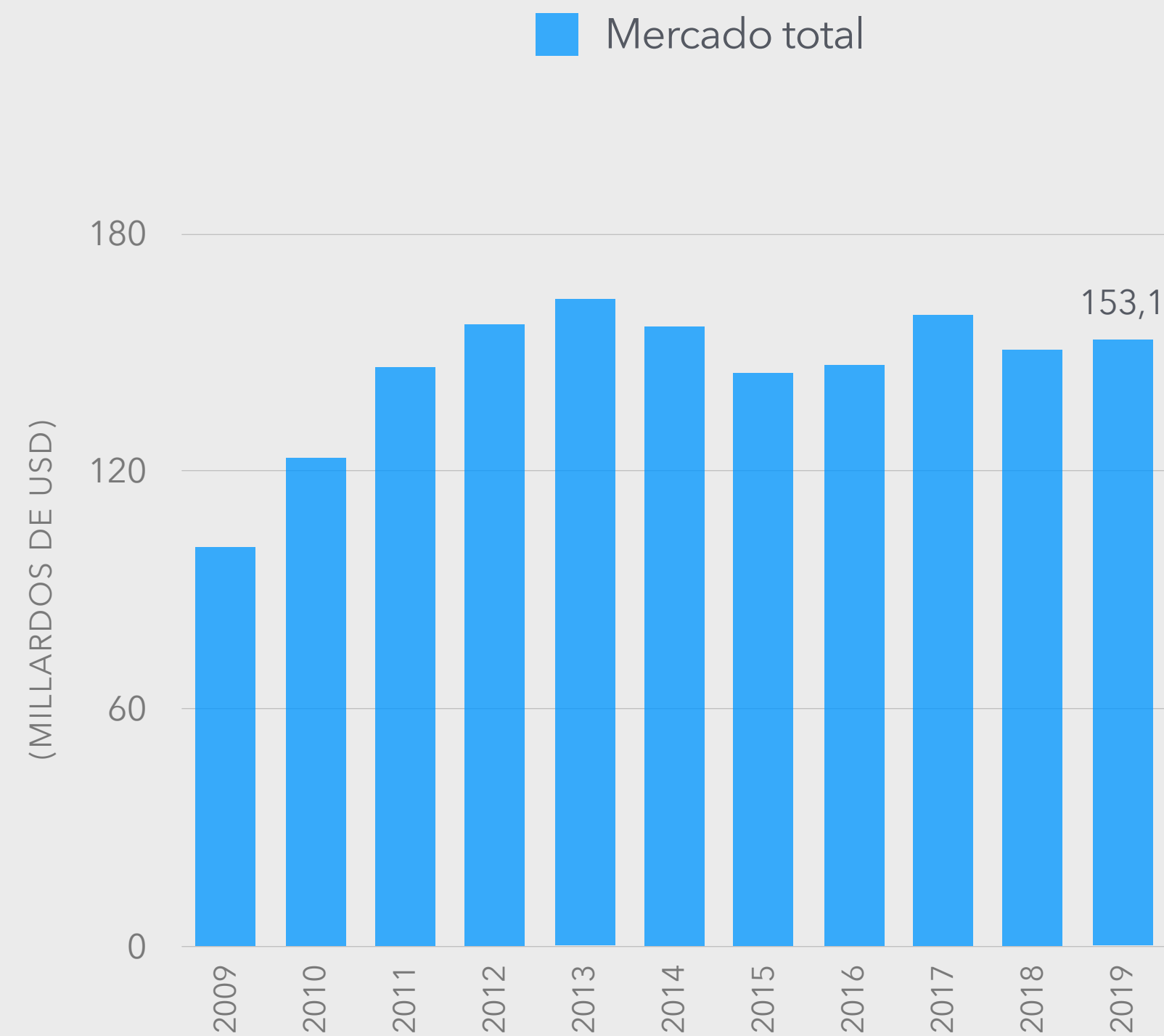
Algunos mercados mostraron crecimientos reales negativos en moneda local



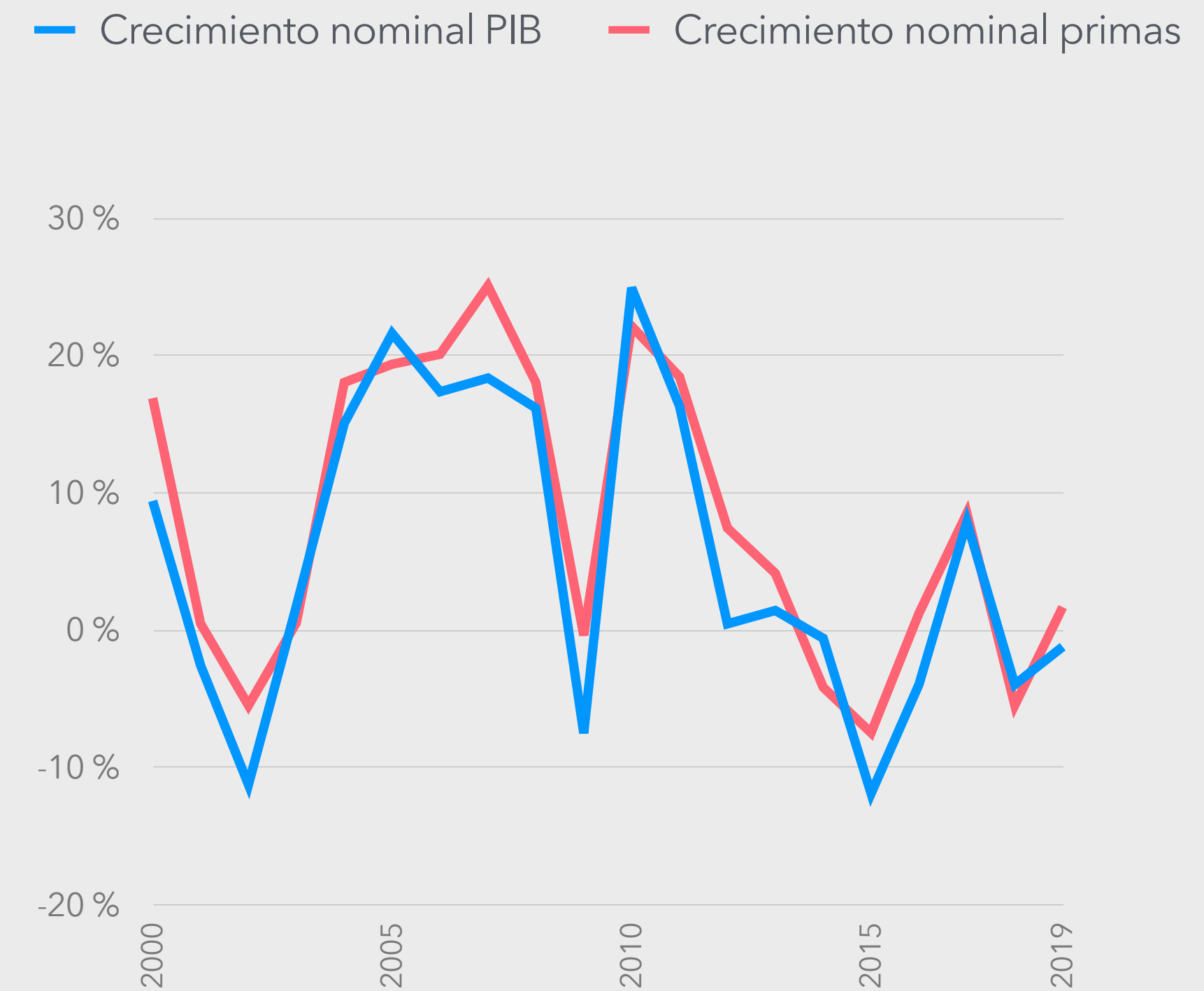
Mantenimiento de la rentabilidad del sector

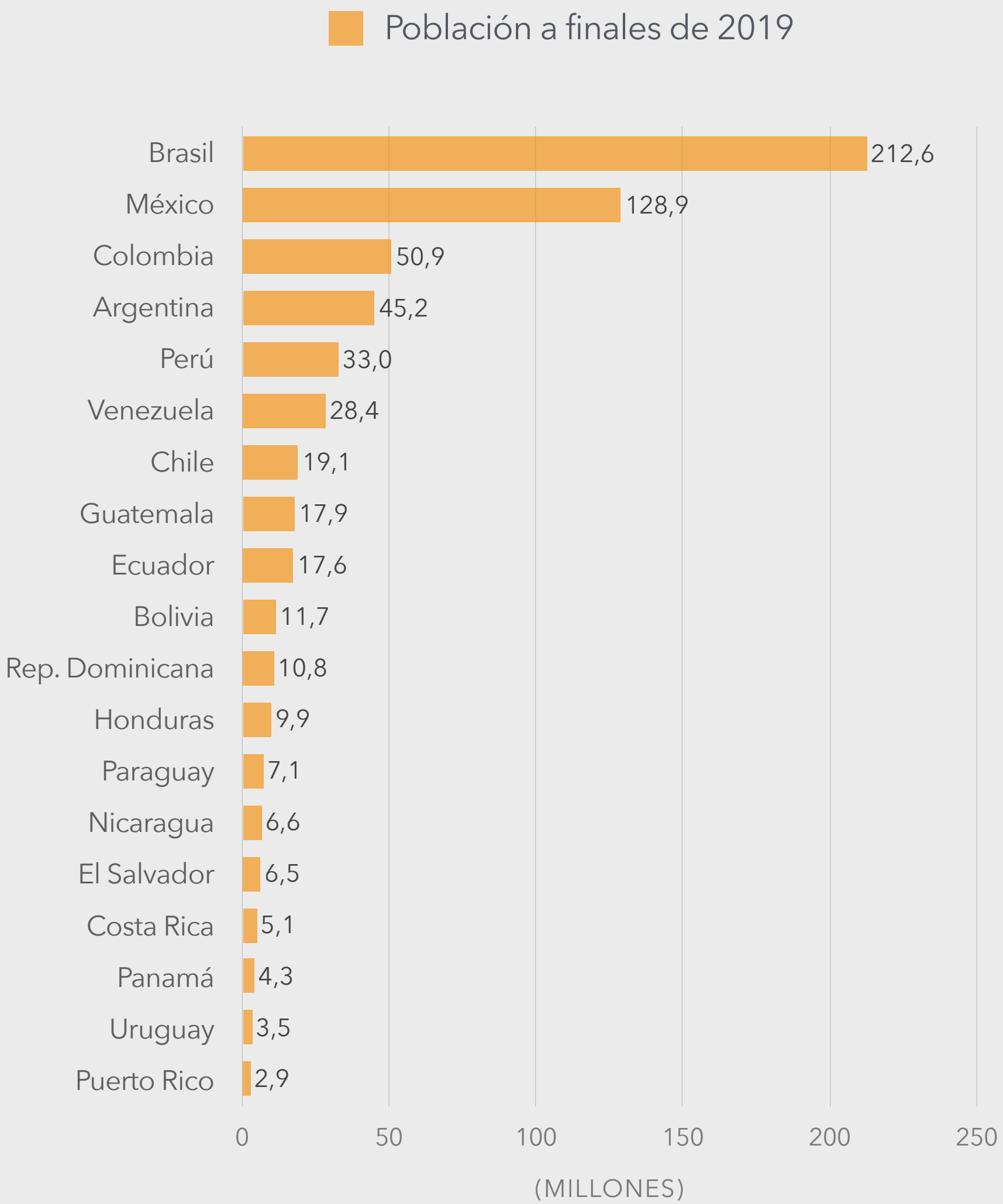
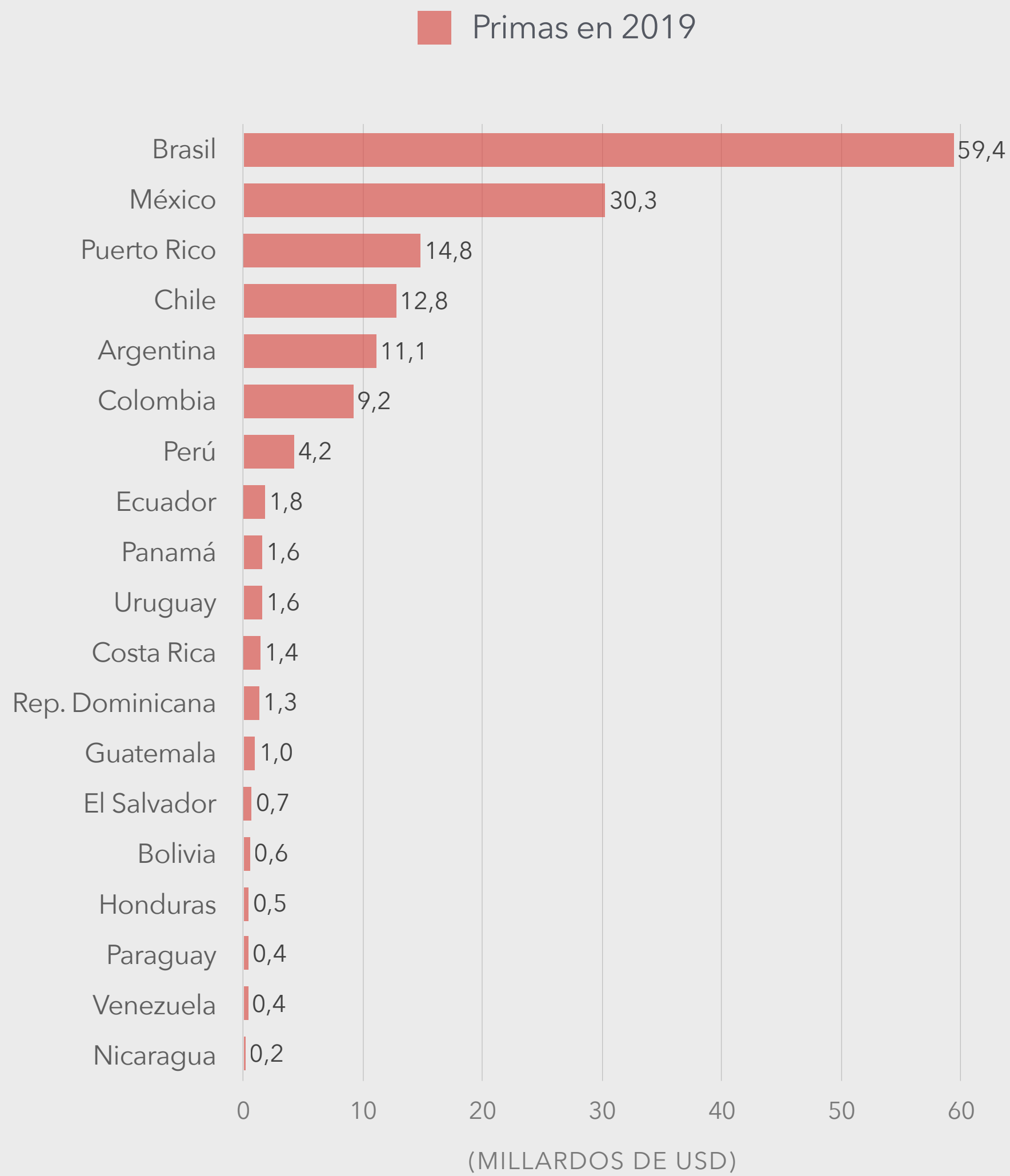
ROE y ROA positivos en todos los mercados aseguradores de la región

PRIMAS DEL MERCADO ASEGURADOR

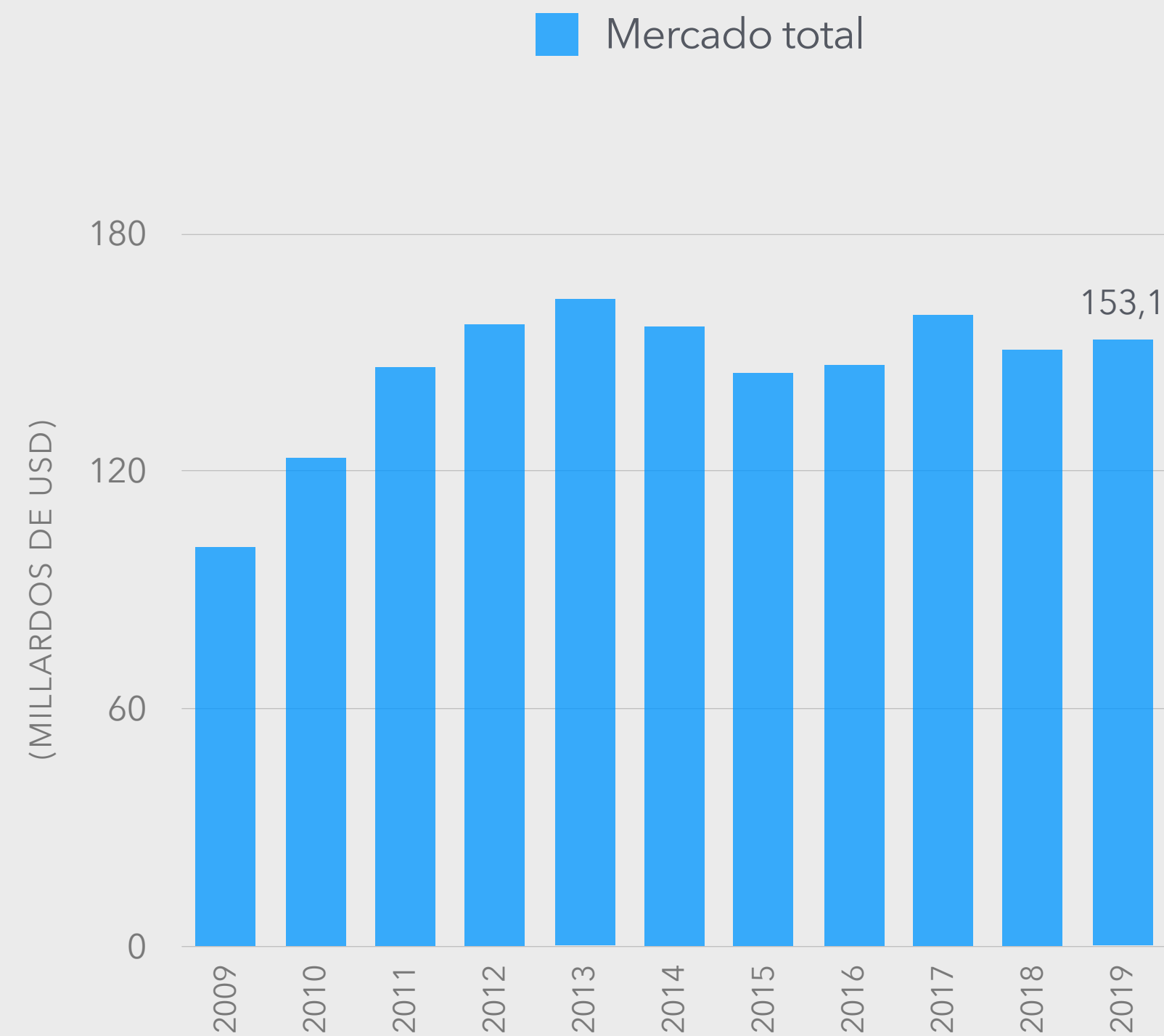


CRECIMIENTO DEL MERCADO ASEGURADOR*

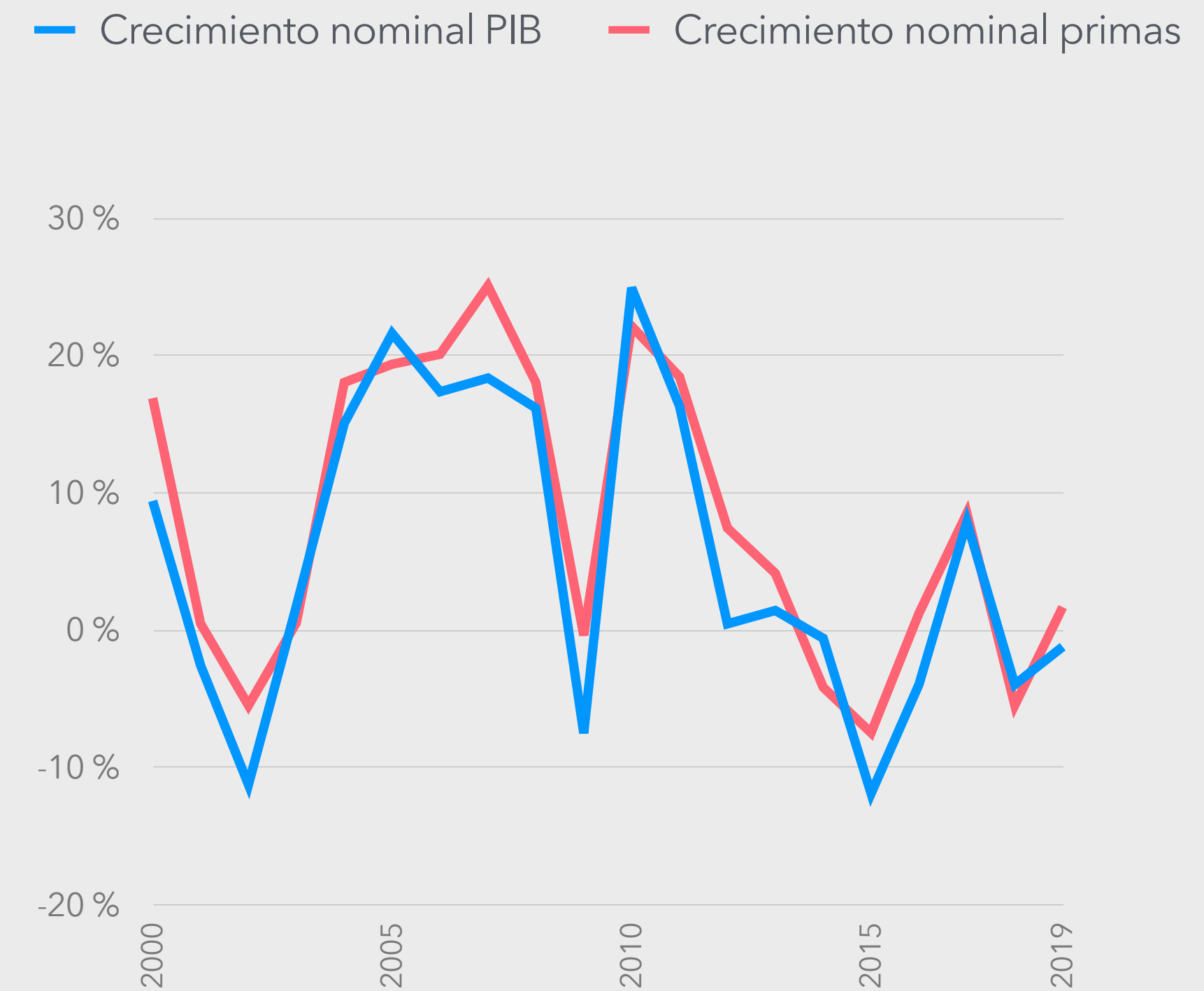




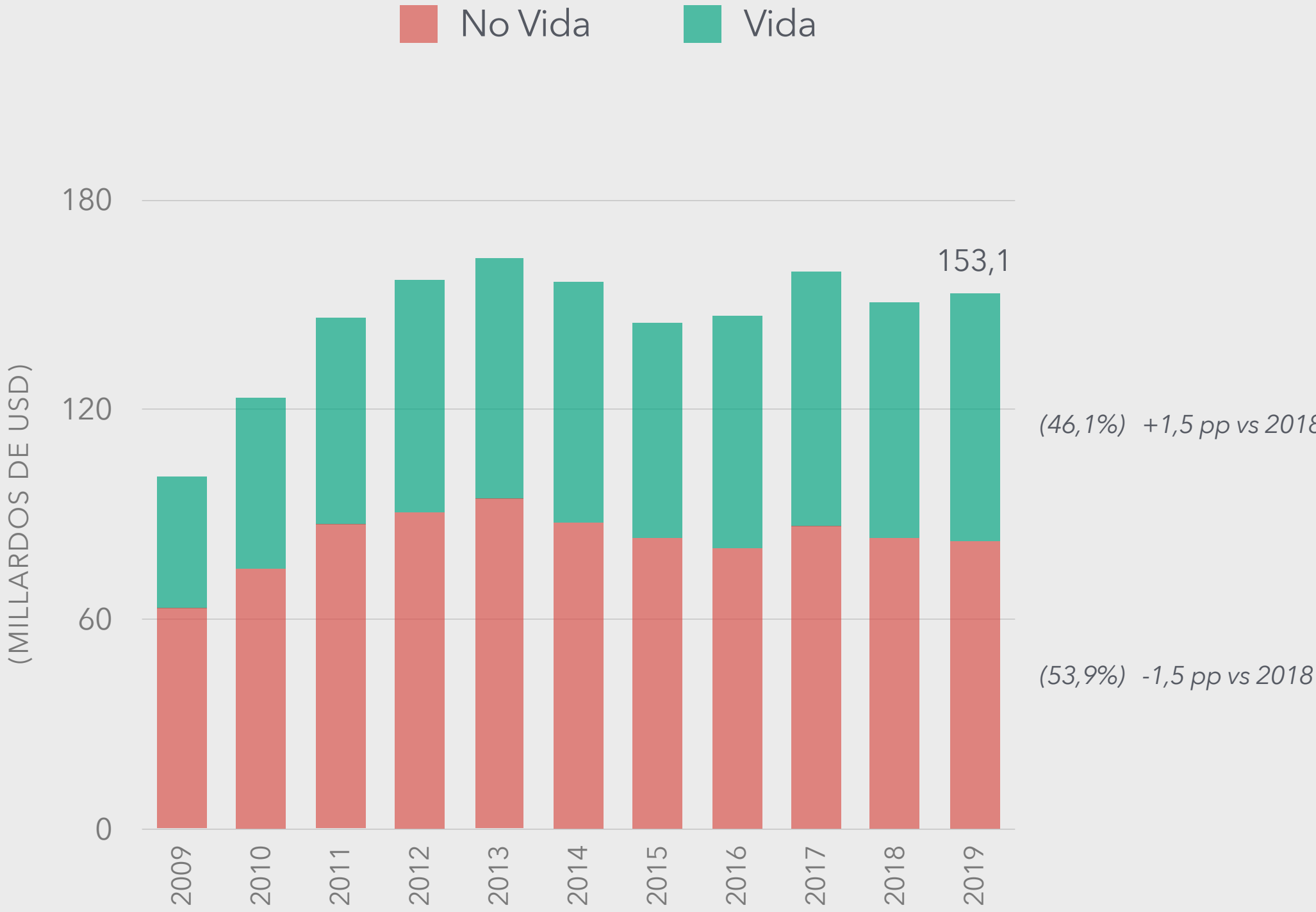
PRIMAS DEL MERCADO ASEGURADOR



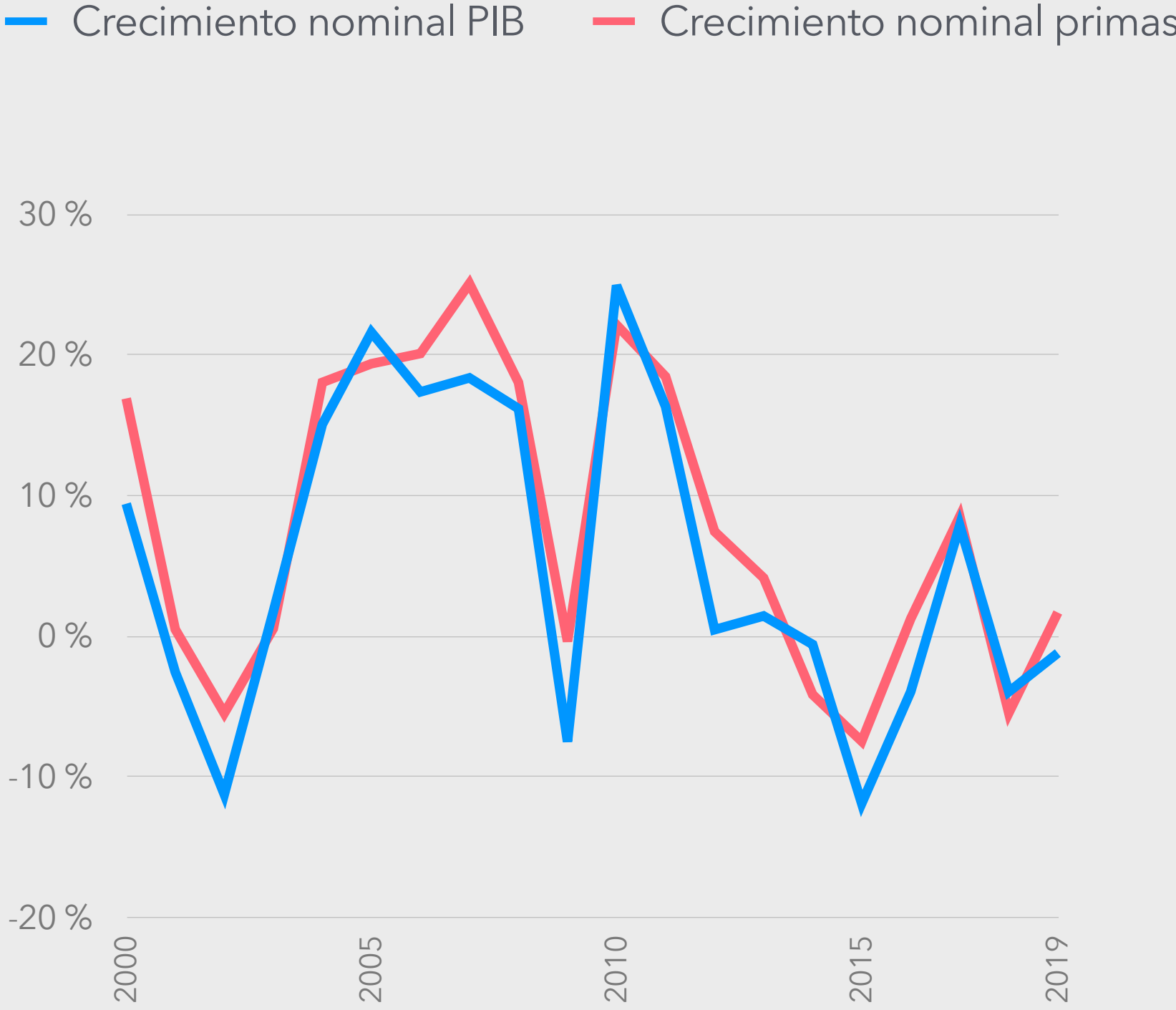
CRECIMIENTO DEL MERCADO ASEGURADOR*



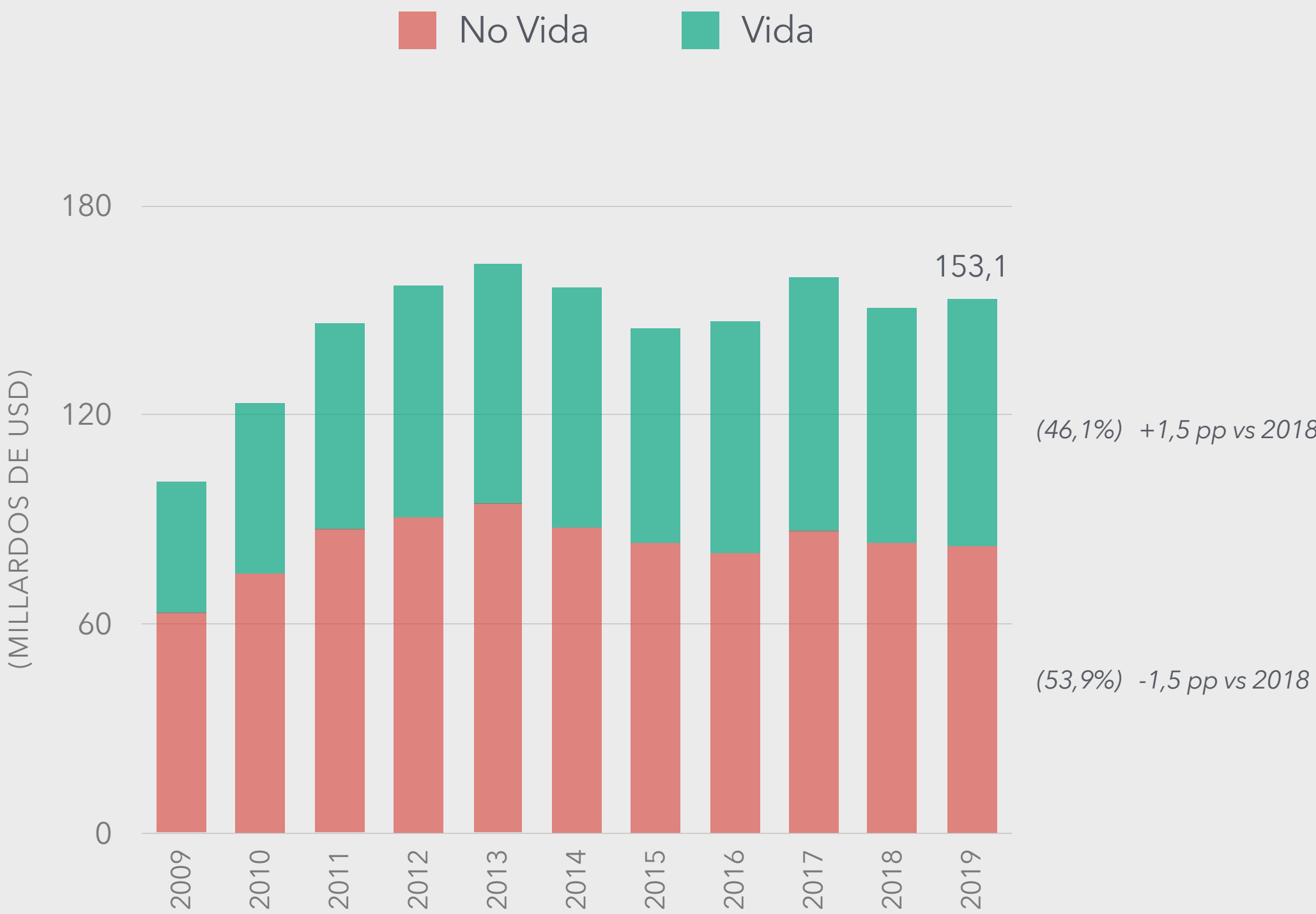
PRIMAS DEL MERCADO ASEGURADOR



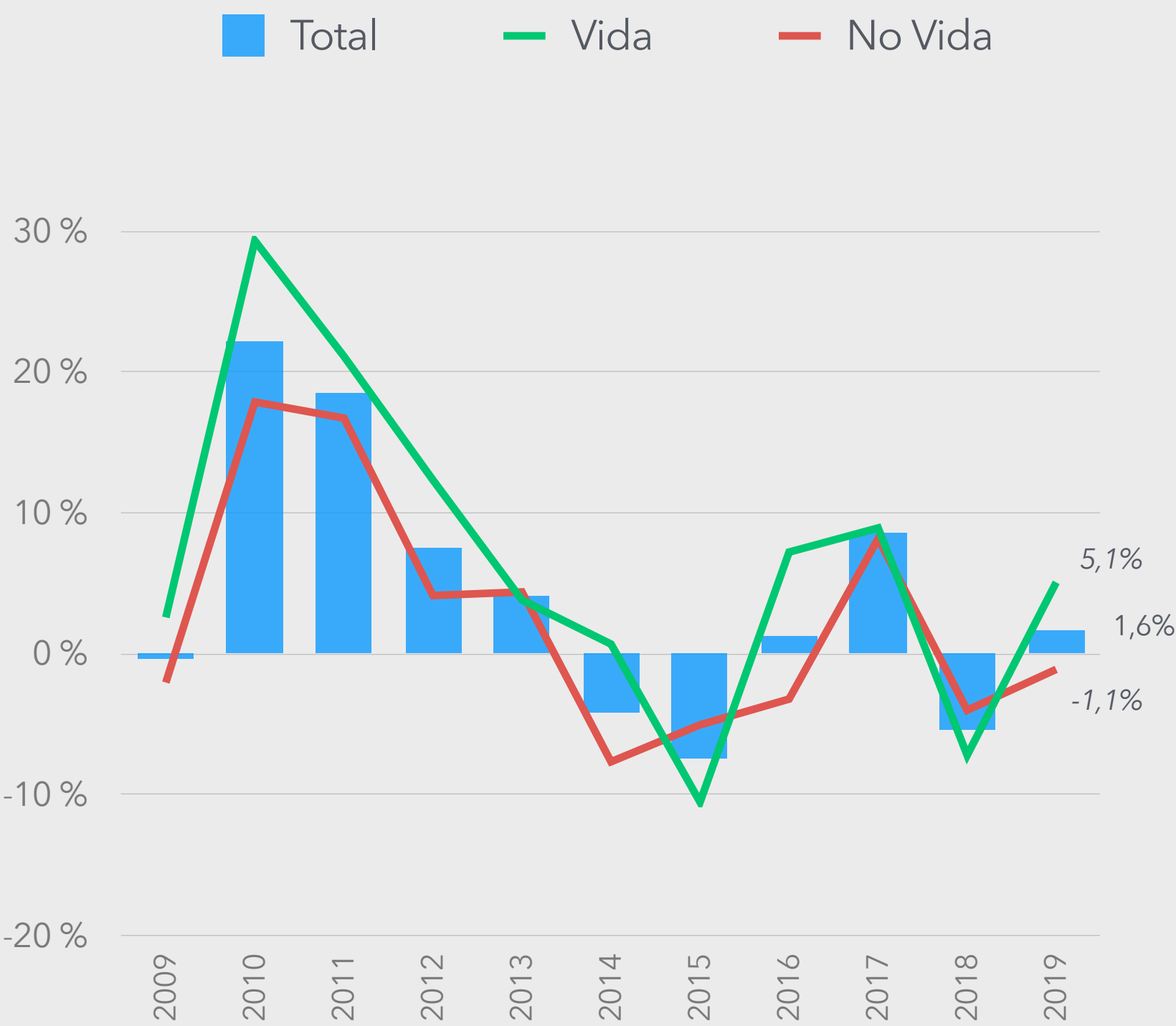
CRECIMIENTO DEL MERCADO ASEGURADOR*



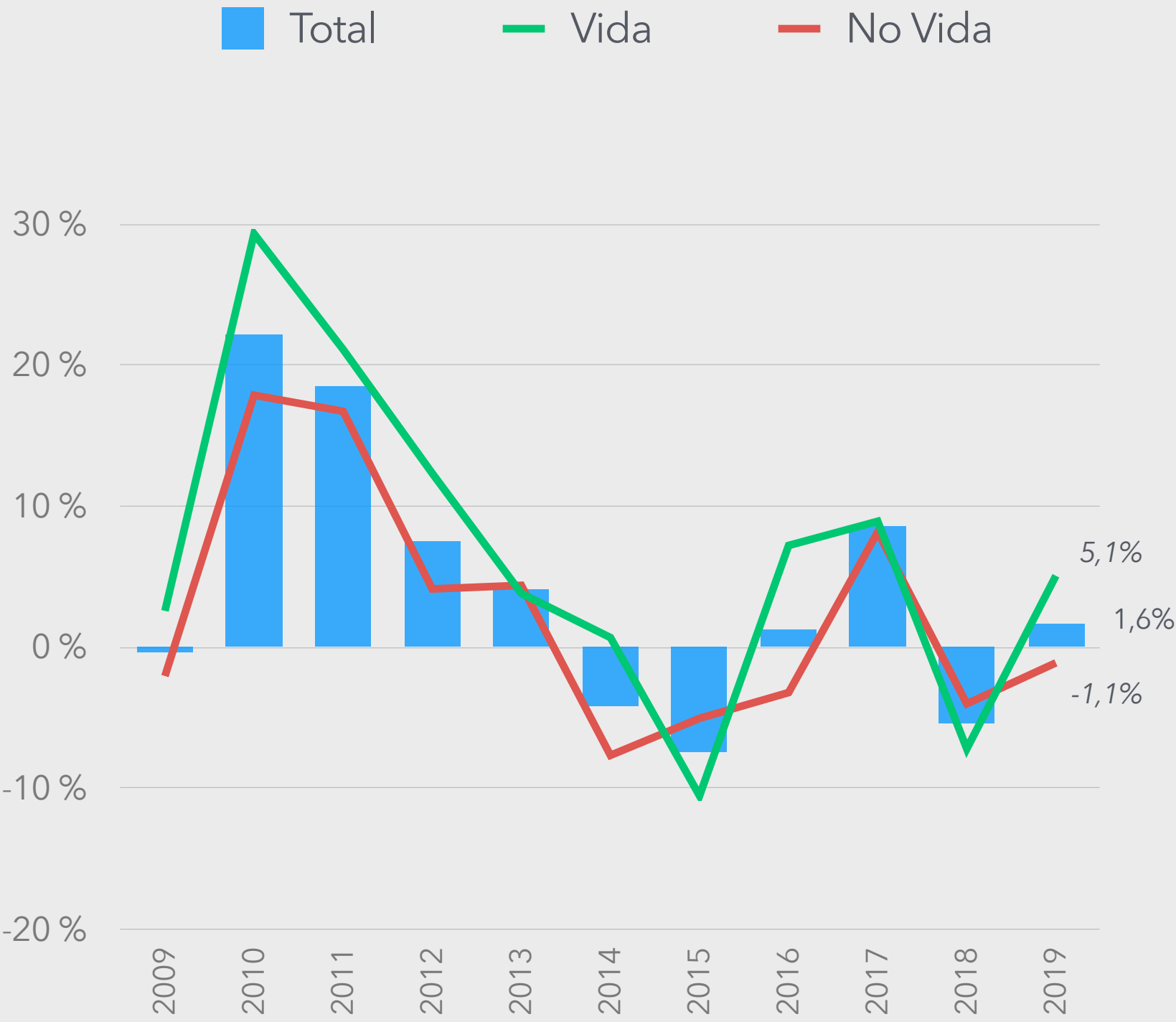
PRIMAS DEL MERCADO ASEGURADOR



VARIACIÓN ANUAL (%)



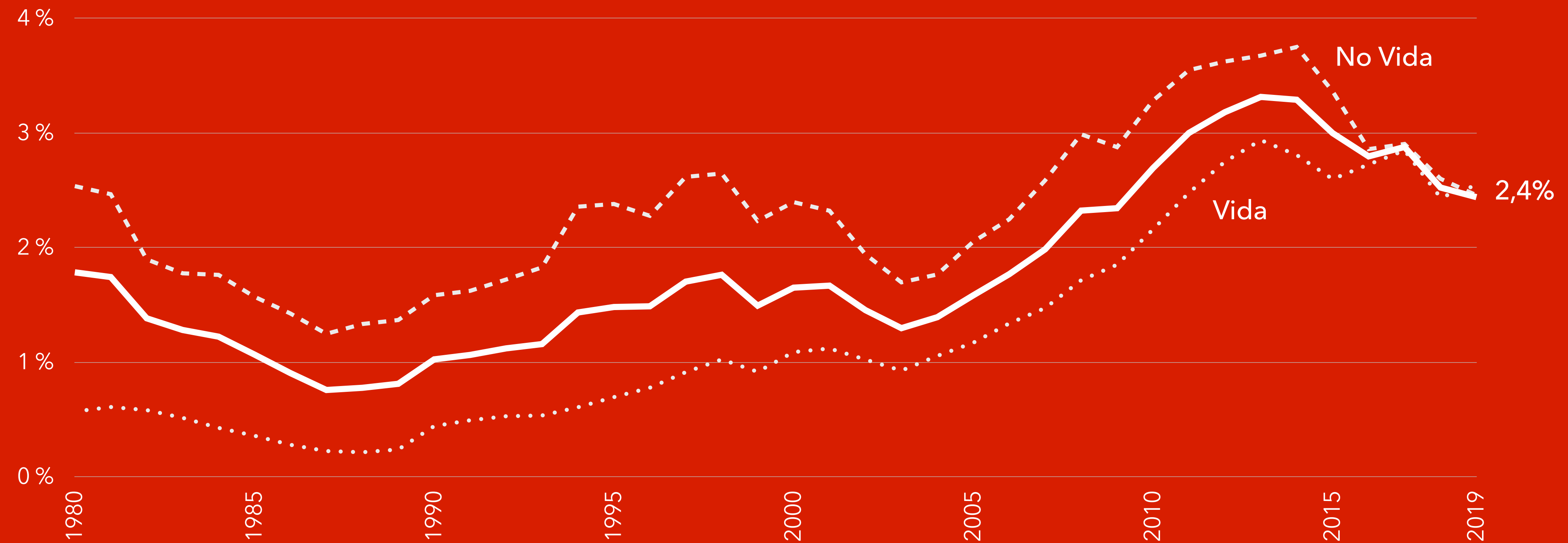
VARIACIÓN ANUAL (%)

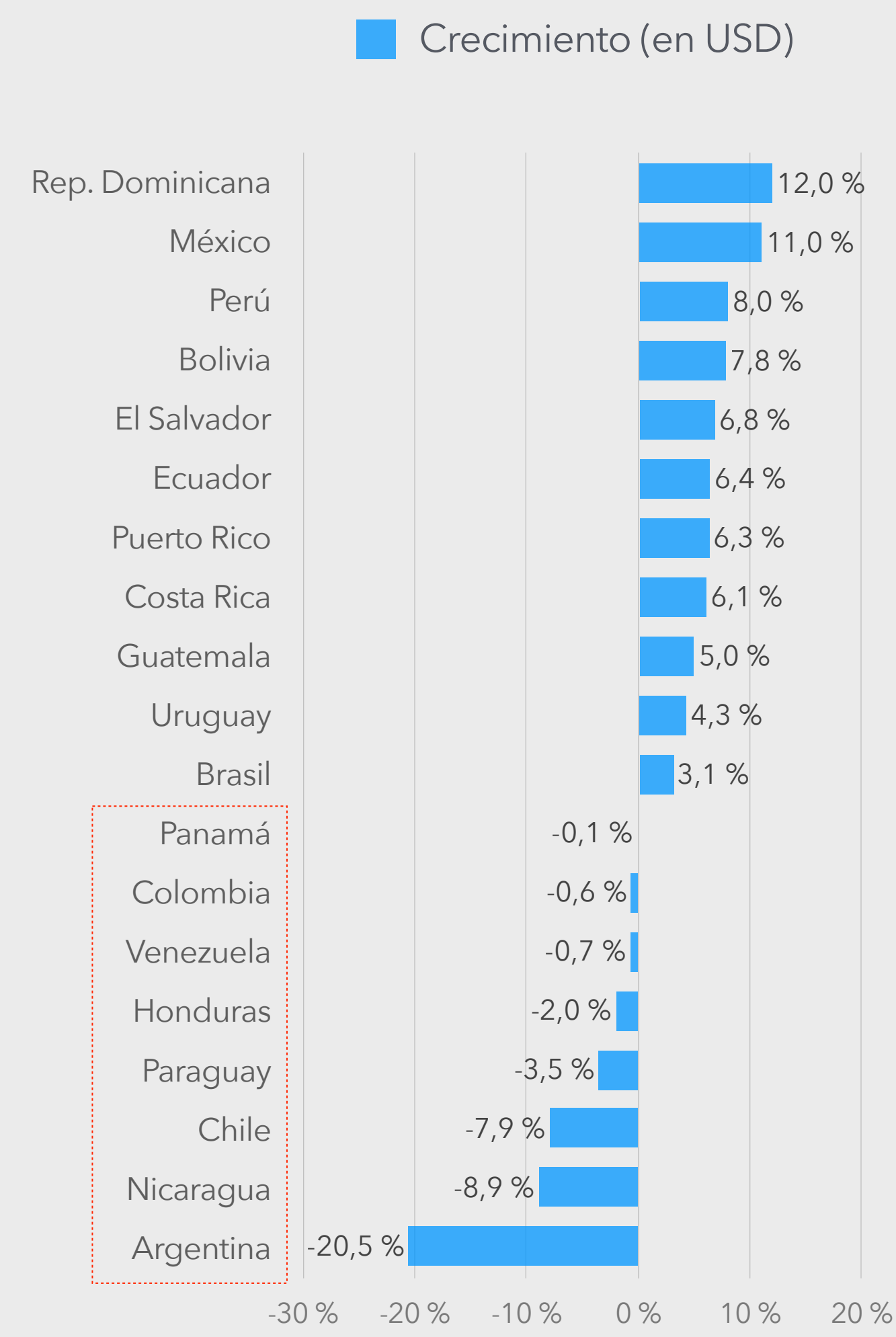
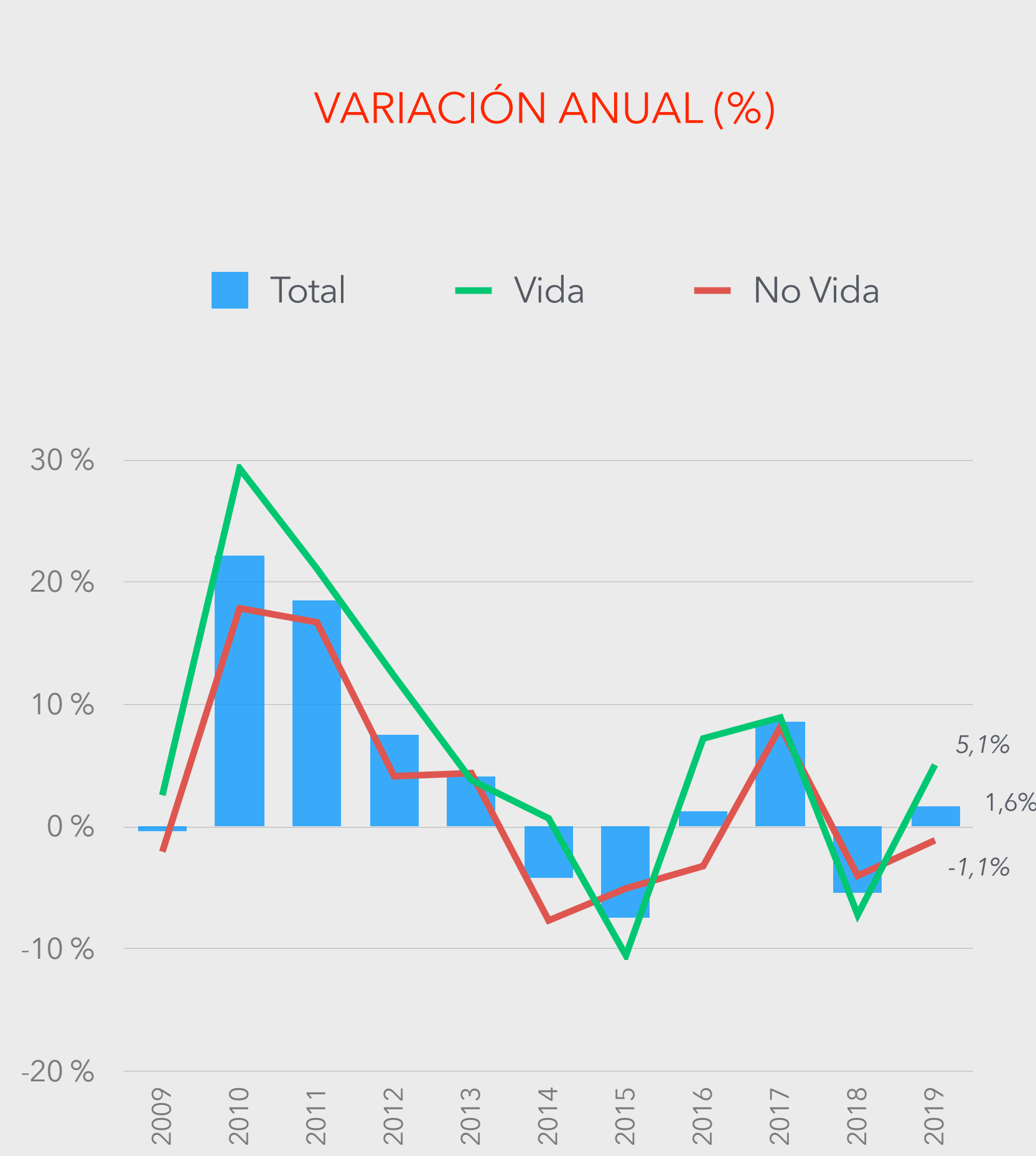


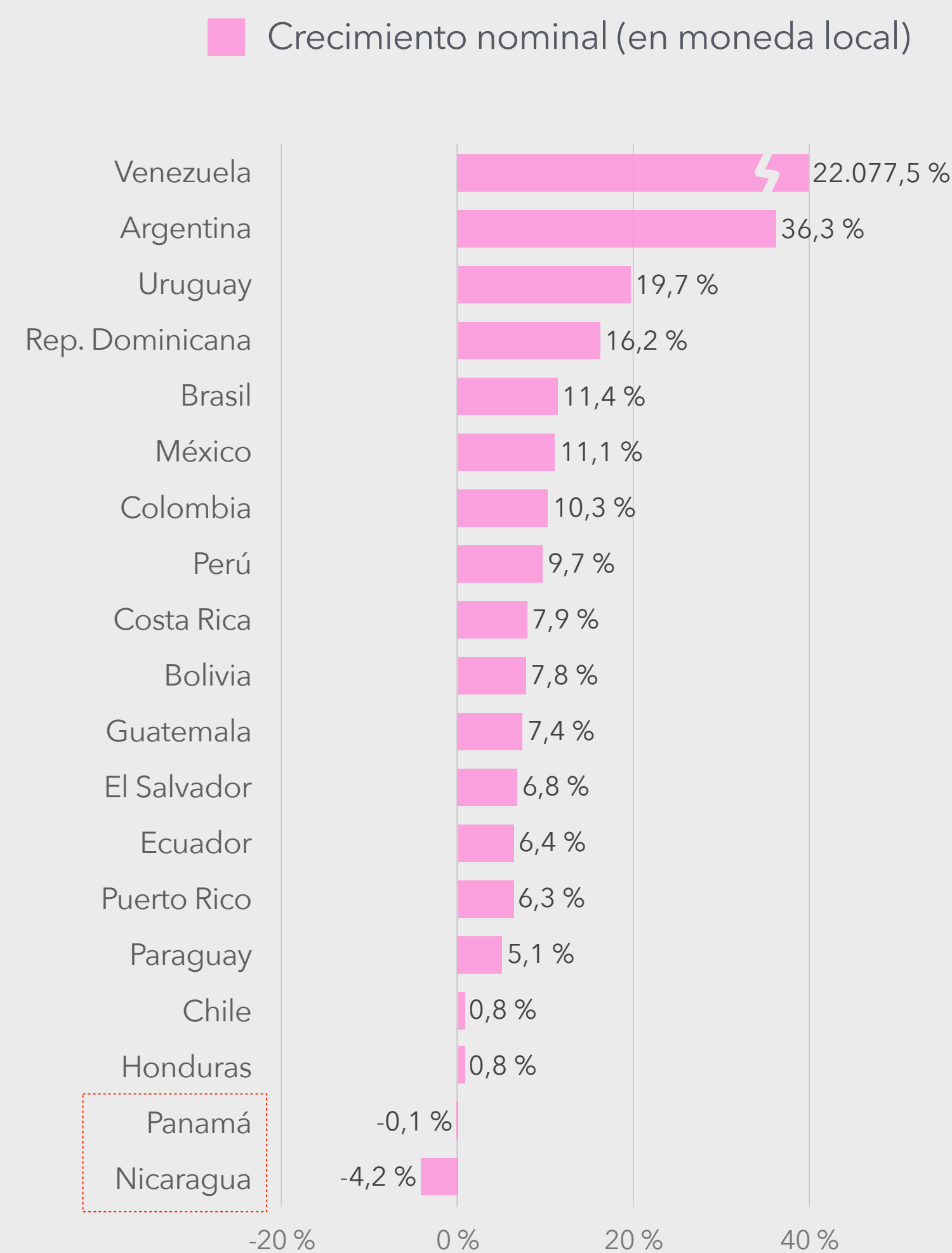
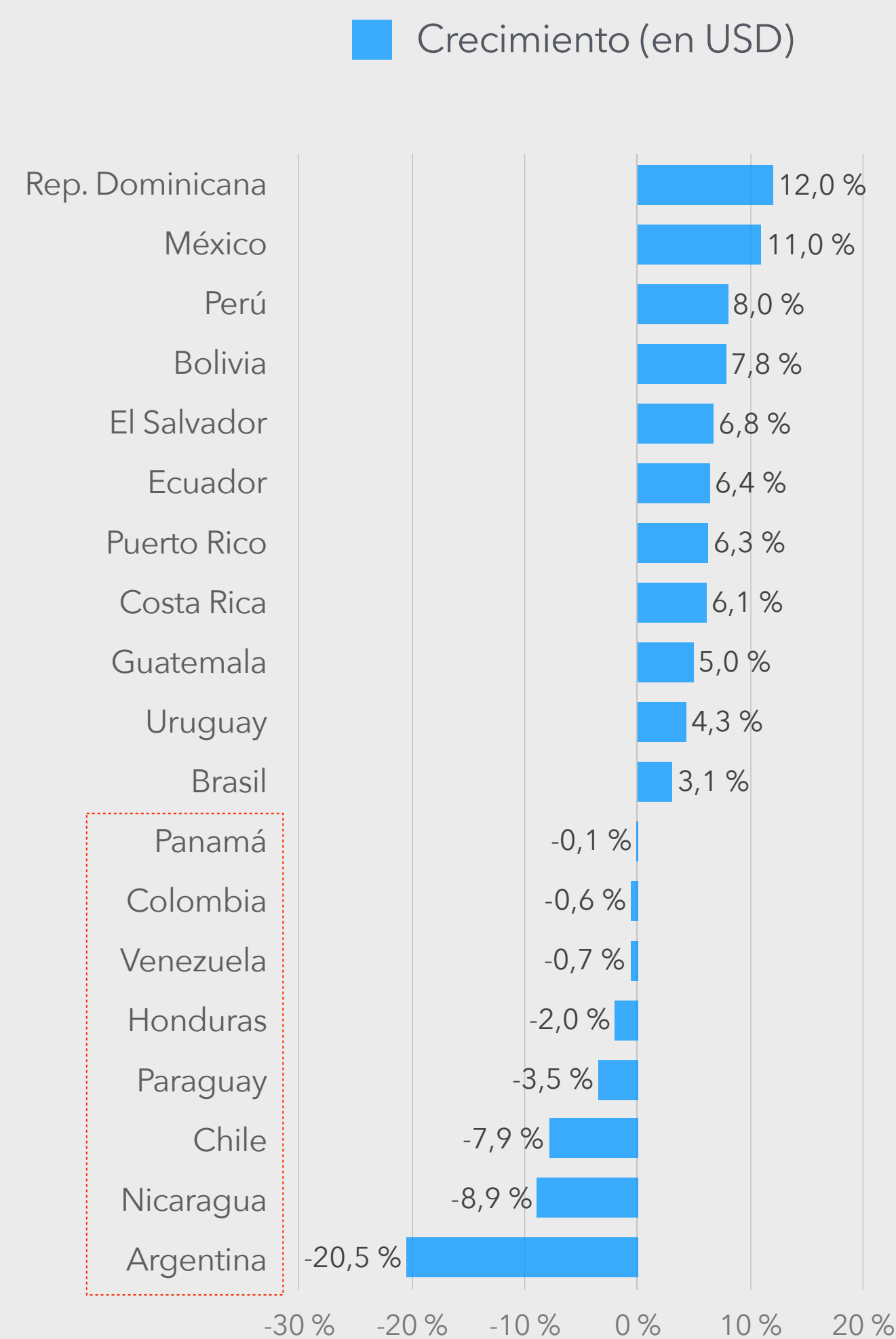
	Total	Vida	No Vida
2019			
Mercado global	2,9 %	2,2 %	3,5 %
Mercado latinoamericano	1,6 %	5,1 %	-1,1 %
2018			
Mercado global	3,2 %	2,6 %	3,7 %
Mercado latinoamericano	-5,5 %	-7,2 %	-4,0 %

PARTICIPACIÓN DE PRIMAS DEL MERCADO LATINOAMERICANO EN LAS PRIMAS MUNDIALES

(cuota de mercado en USD, %)



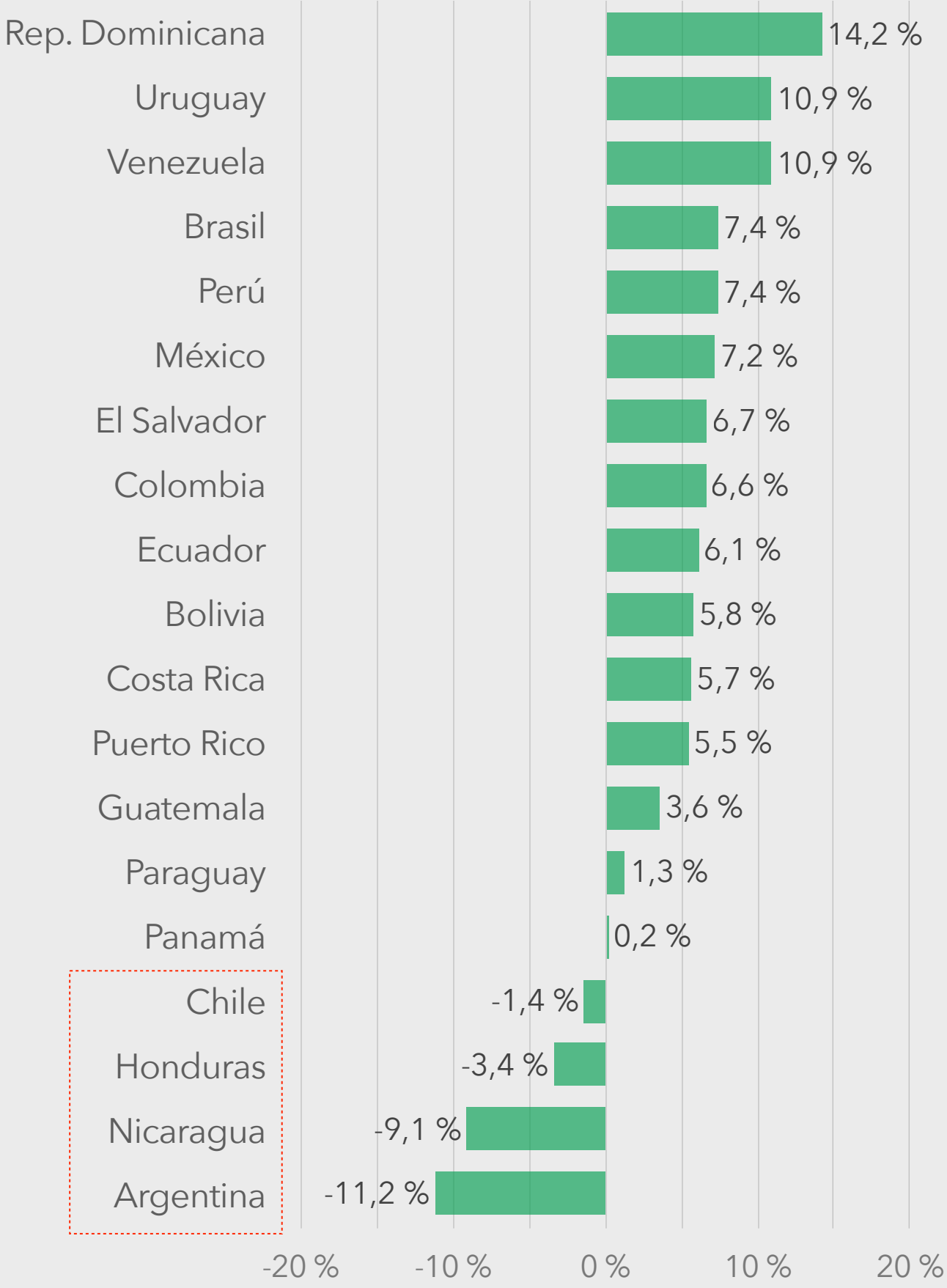
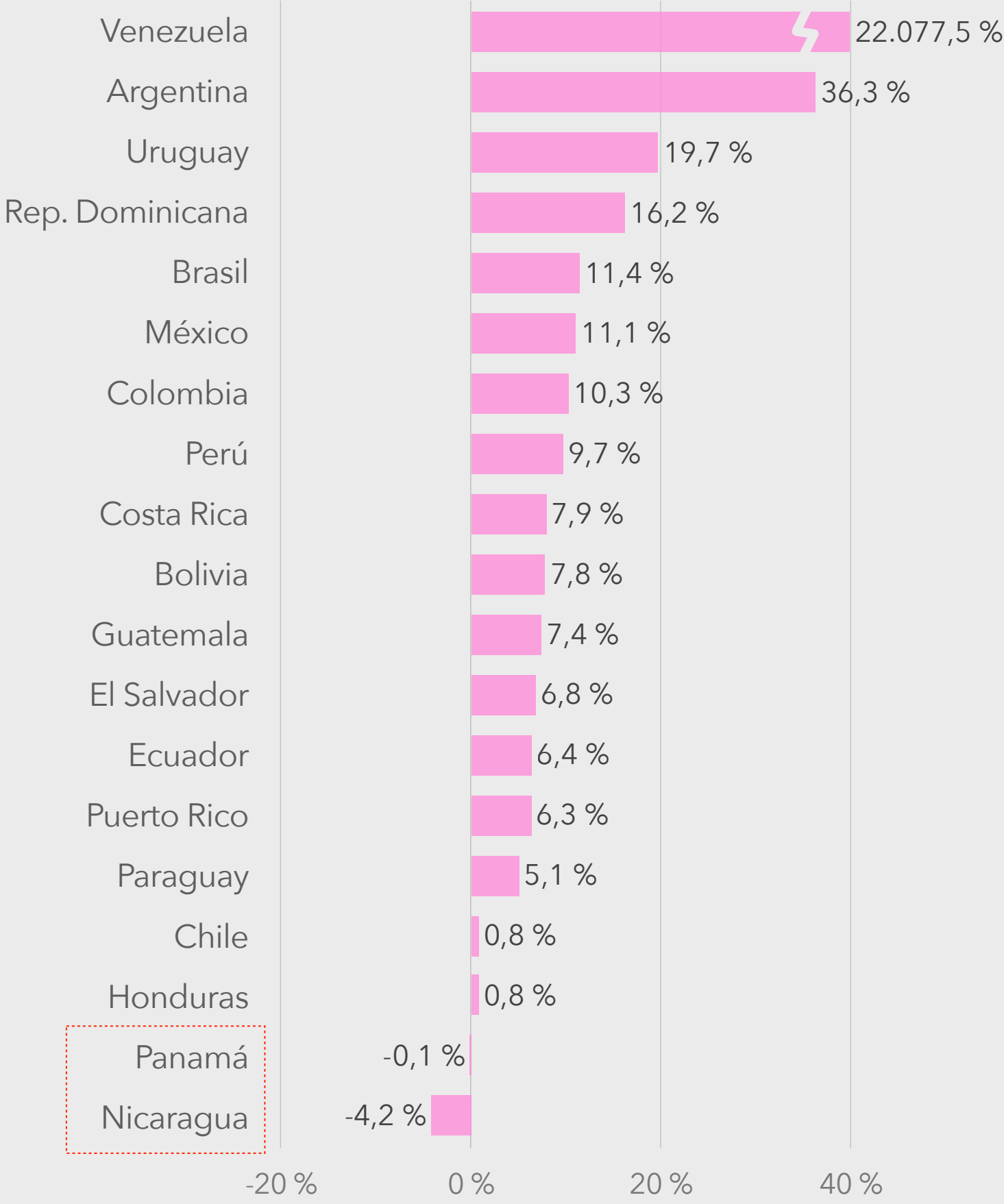
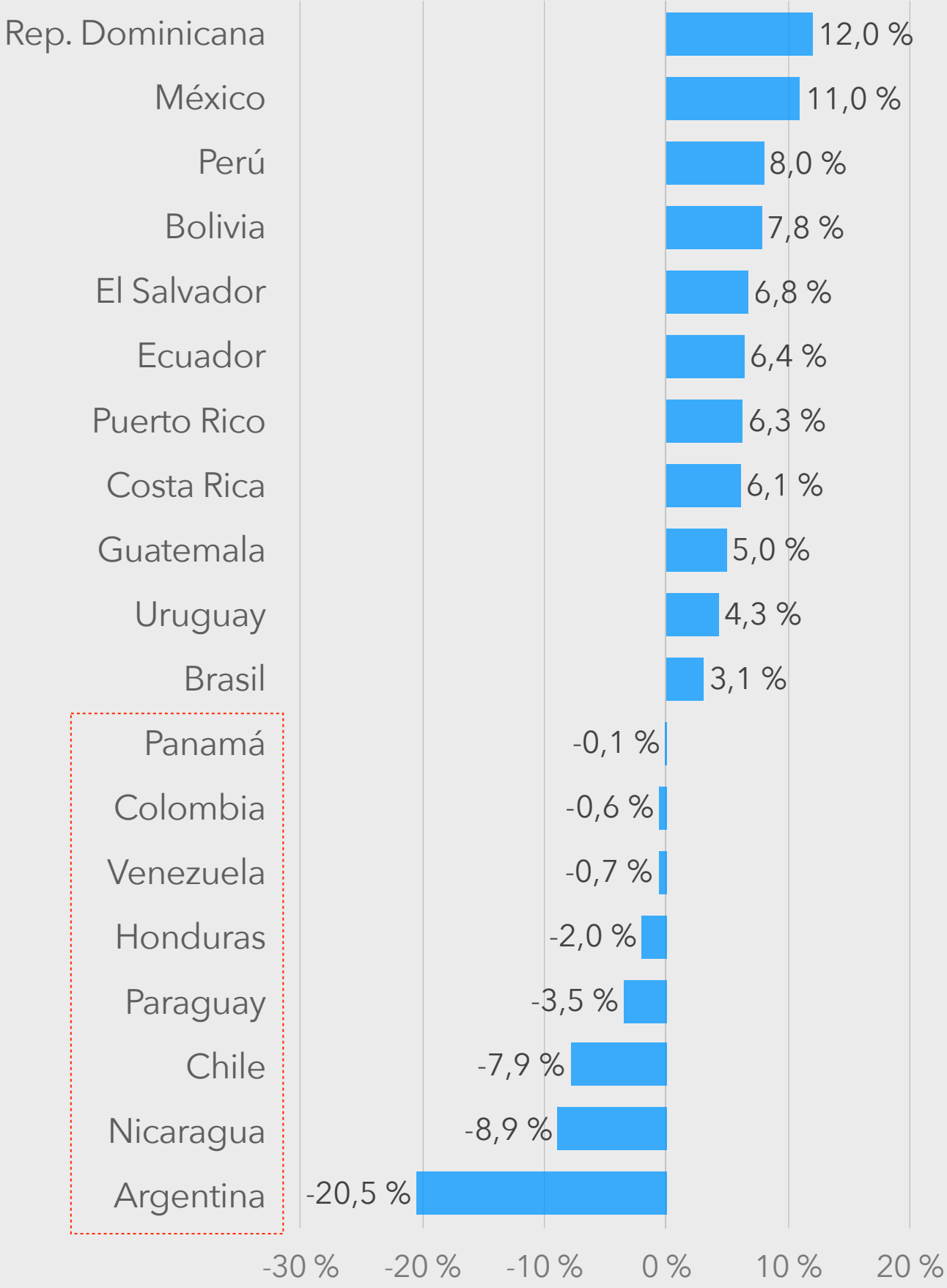




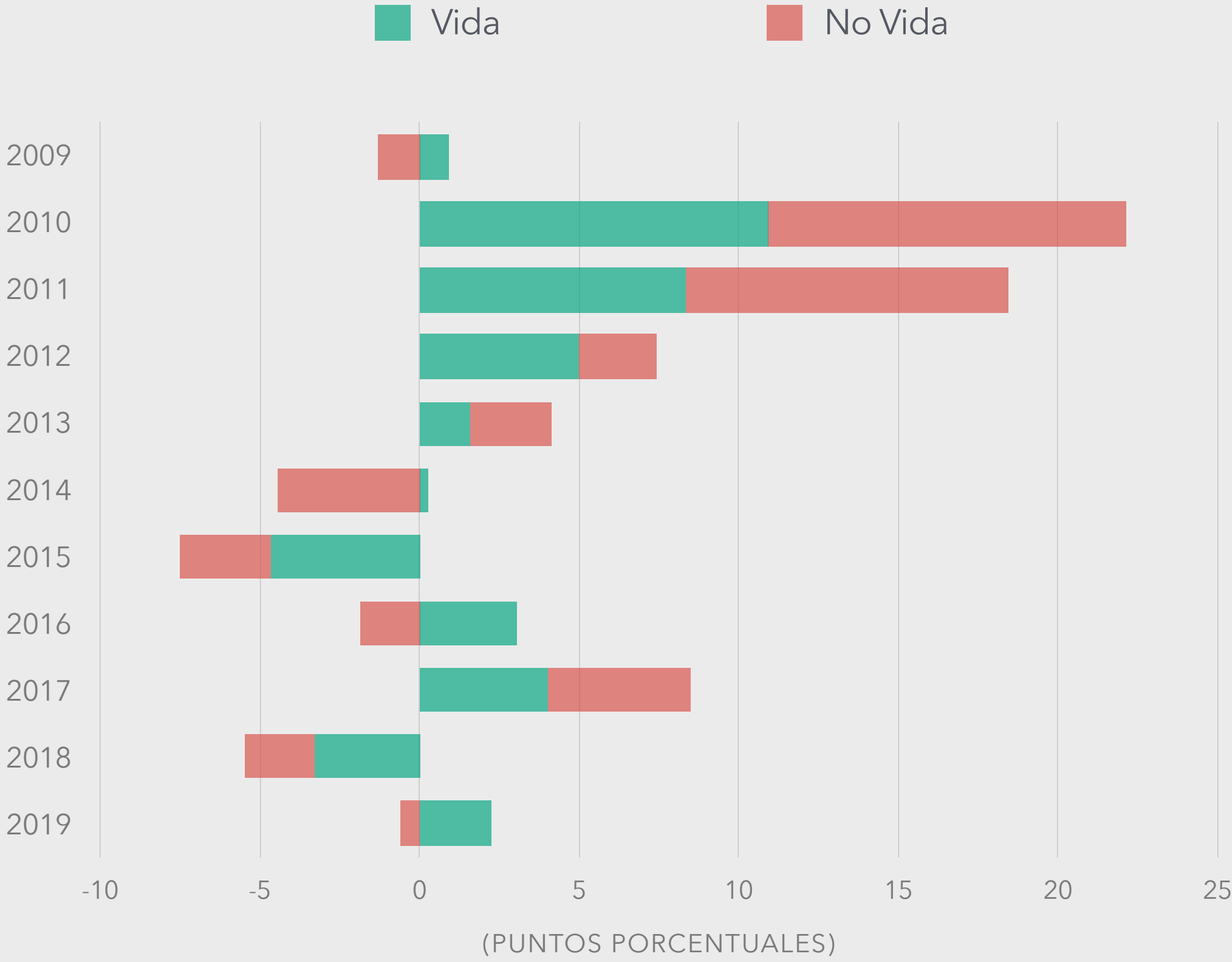
Crecimiento (en USD)

Crecimiento nominal (en moneda local)

Crecimiento real (en moneda local)

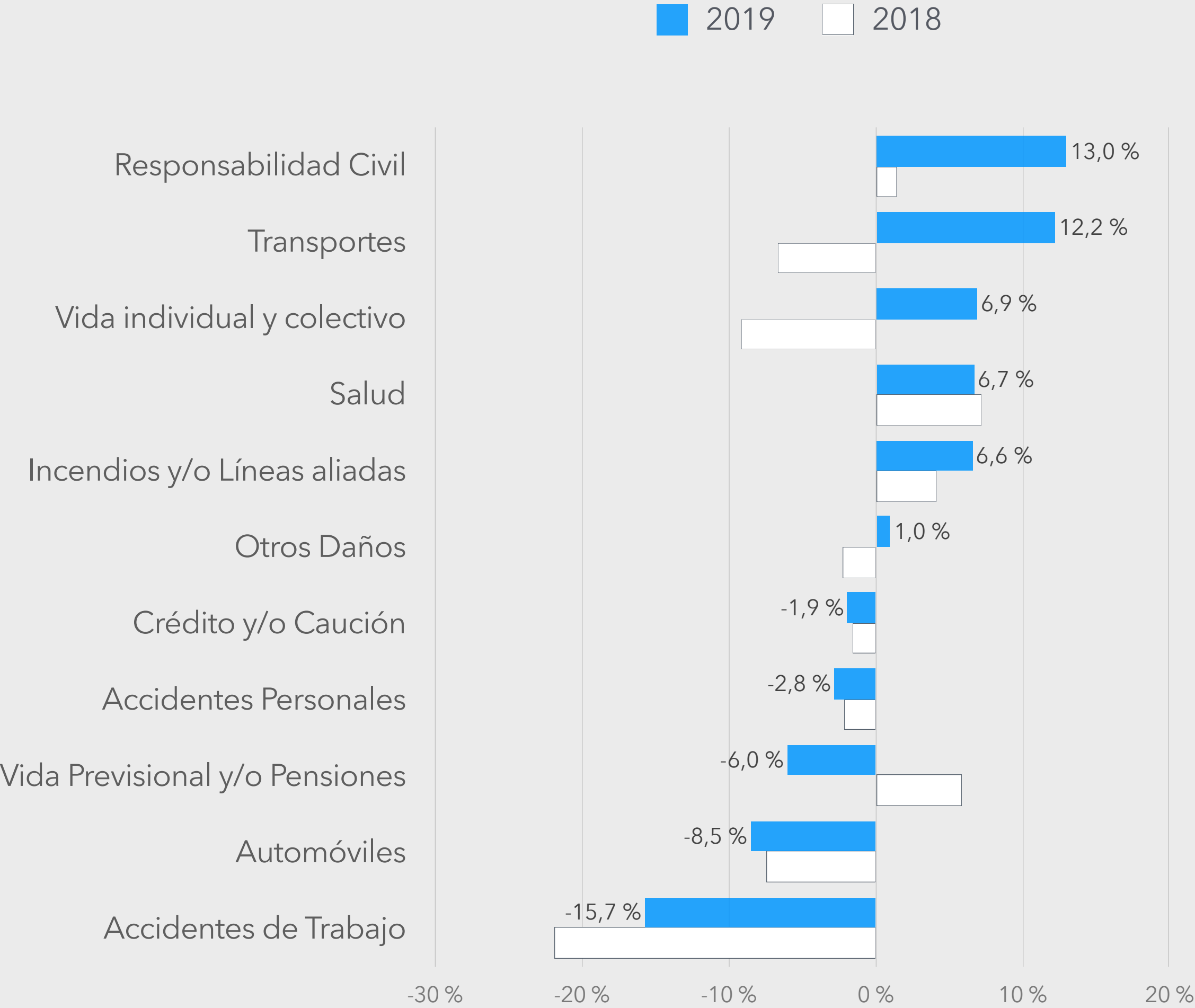


CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO

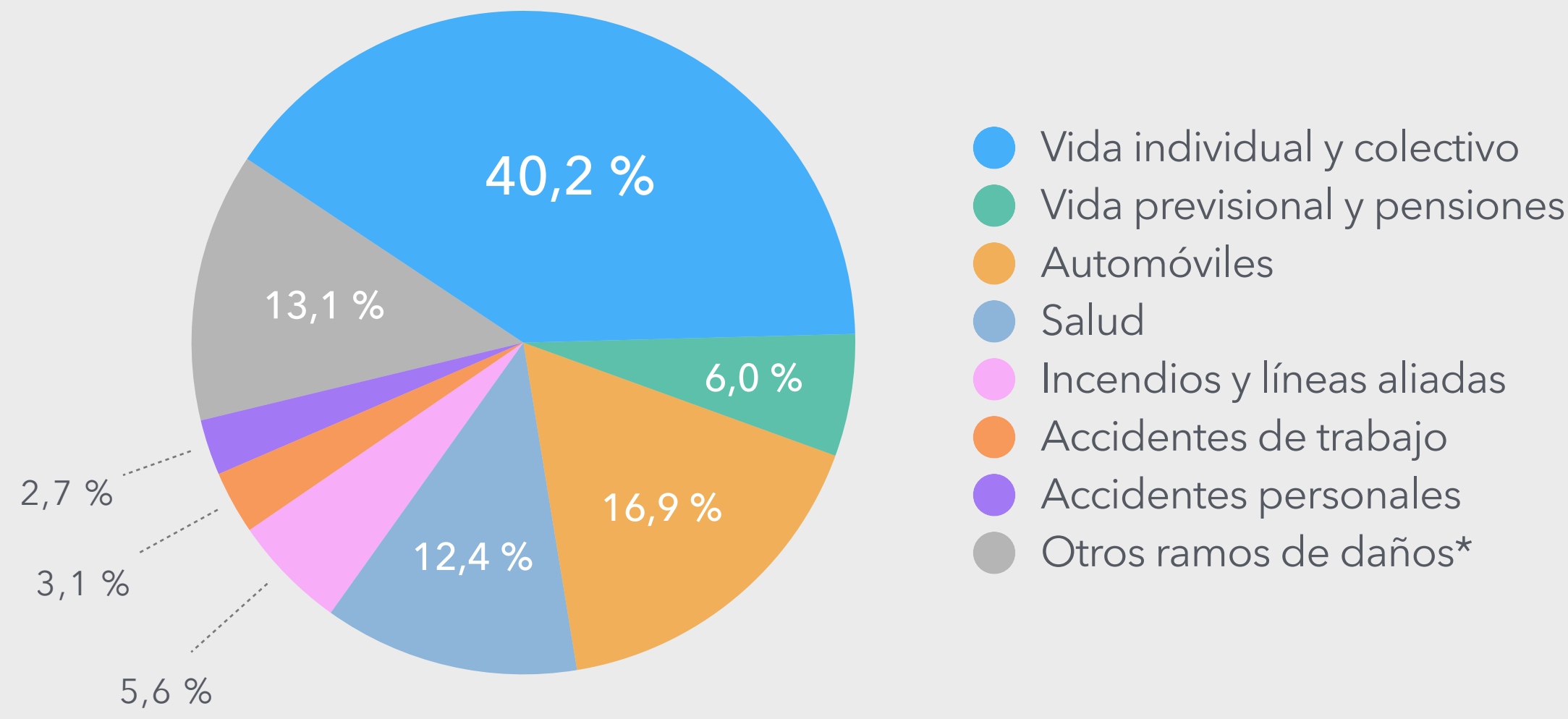


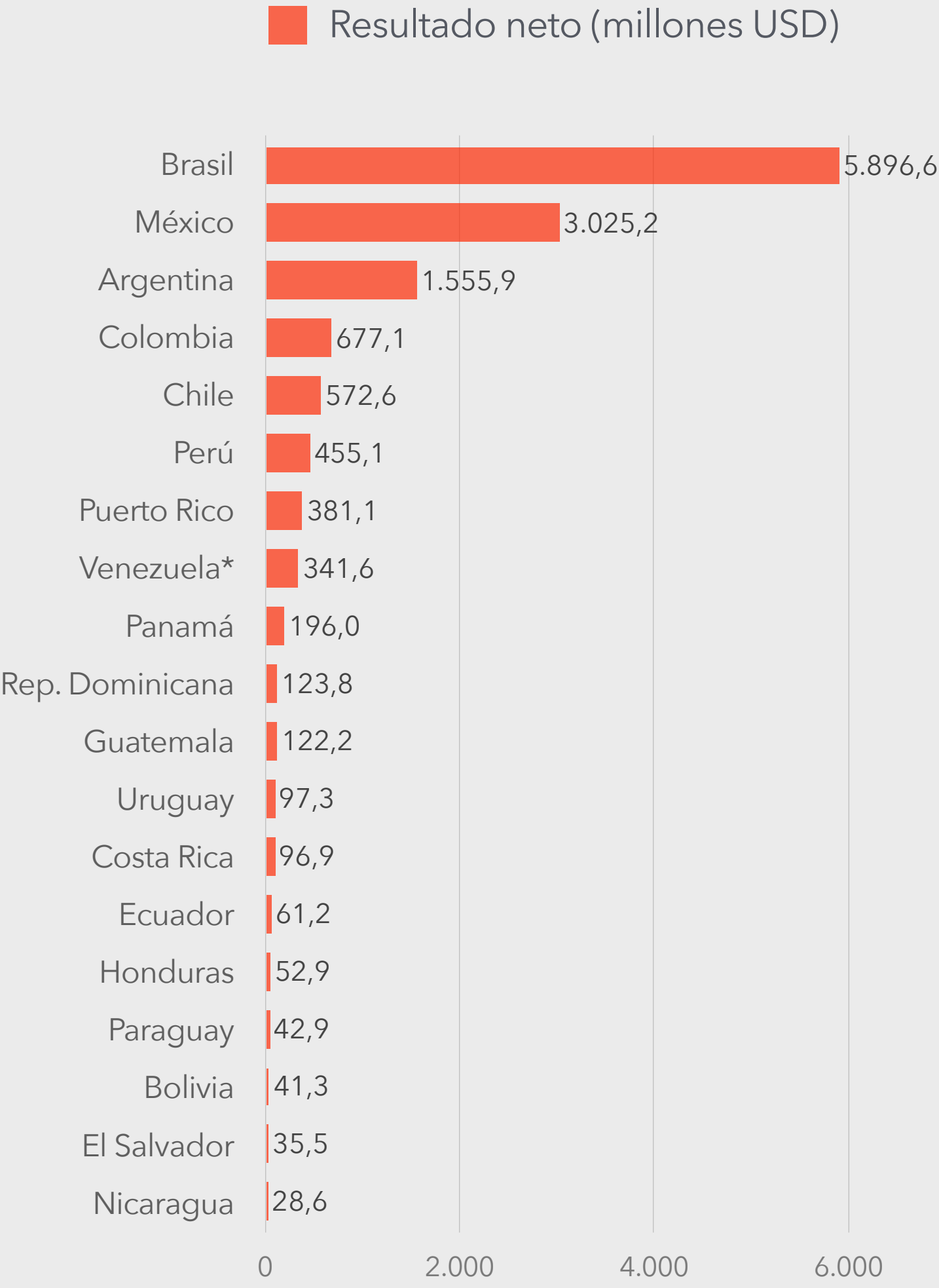
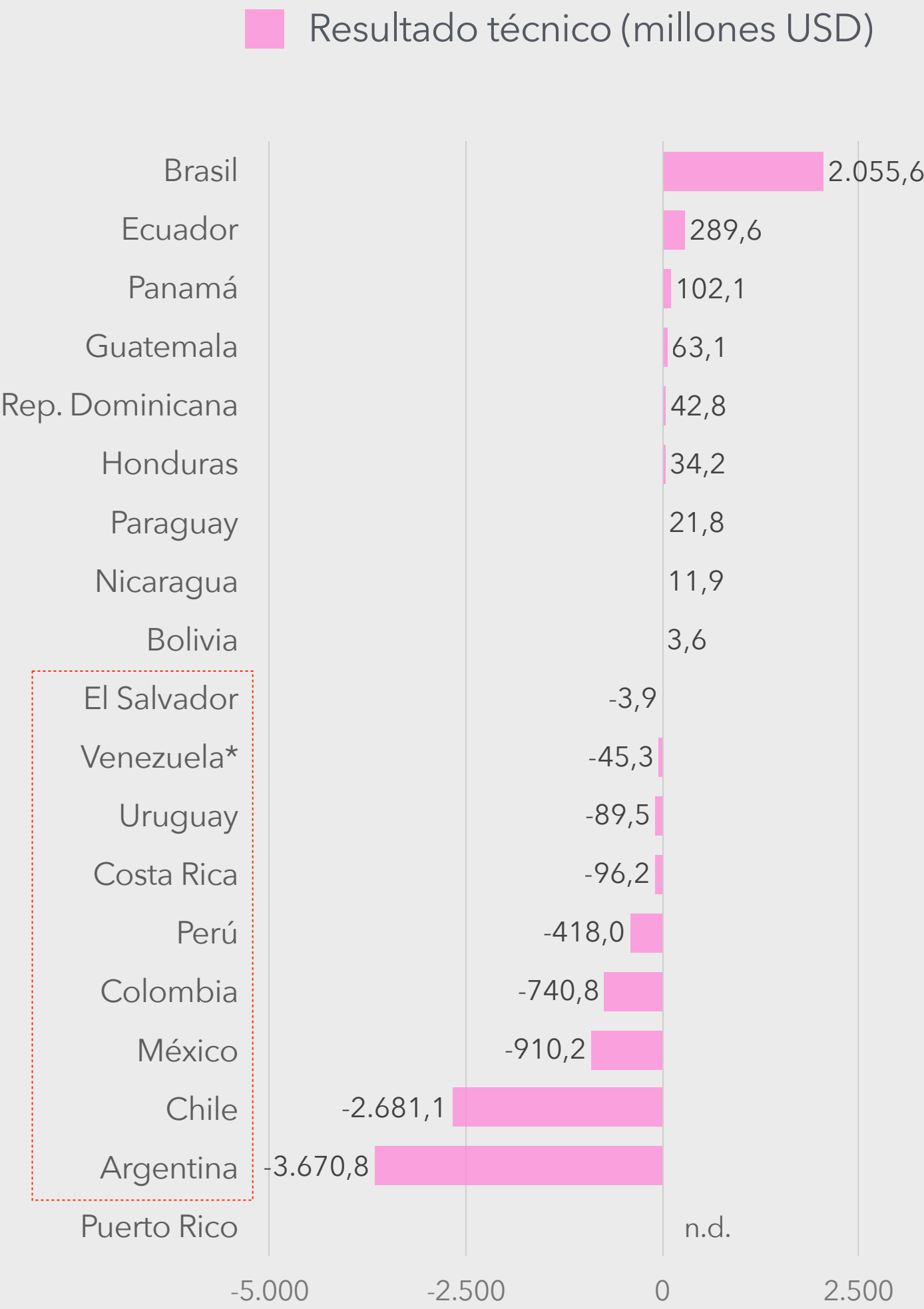
CONTRIBUCIÓN POR RAMOS

	Crecimiento anual (pp)	Contribución al crecimiento (pp)	
		Vida	No Vida
2009	-0,4	0,9	-1,3
2010	22,1	10,9	11,2
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	1,6	2,3	-0,6

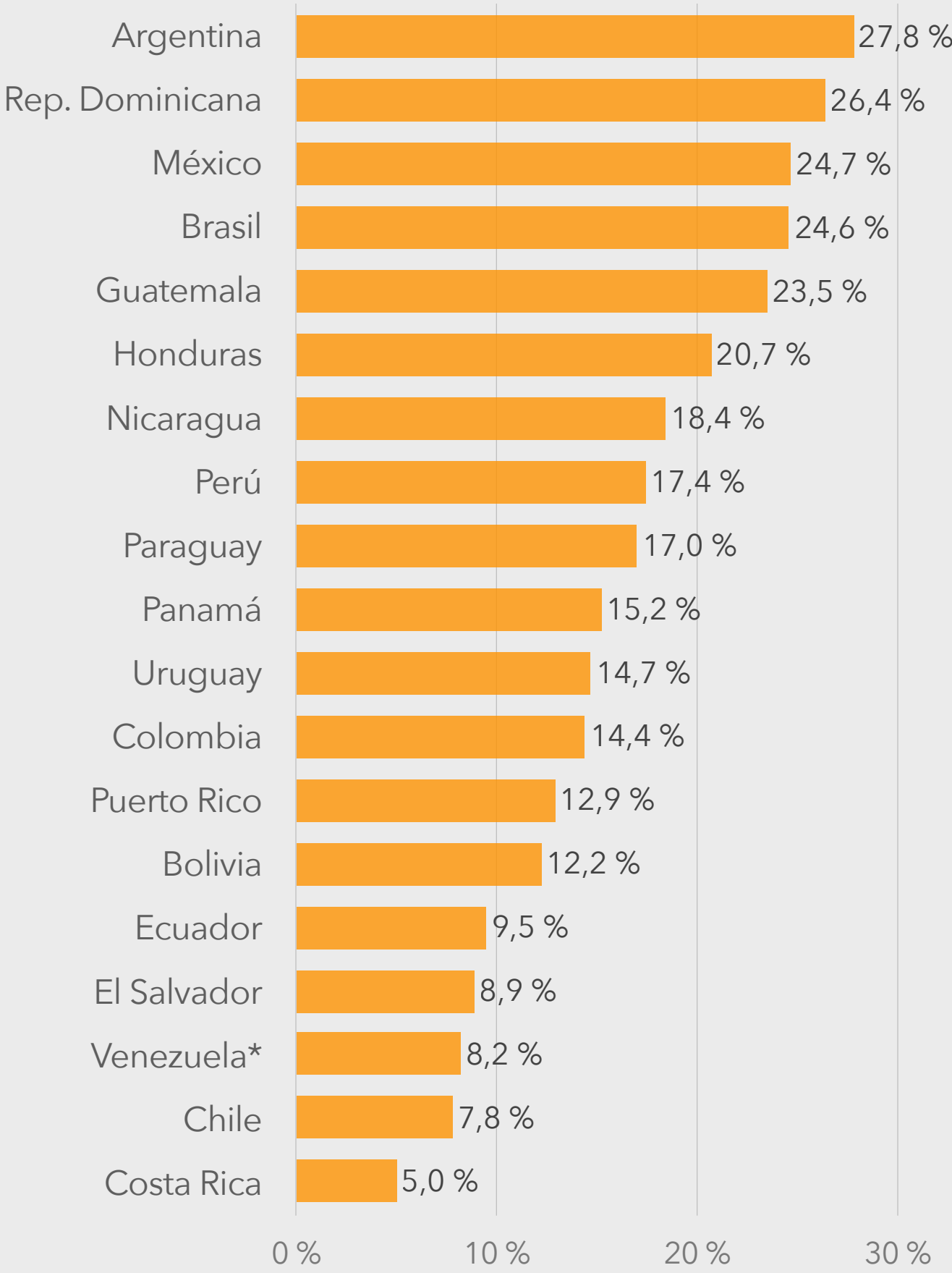


COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE RIESGOS ASEGURADOS EN 2019

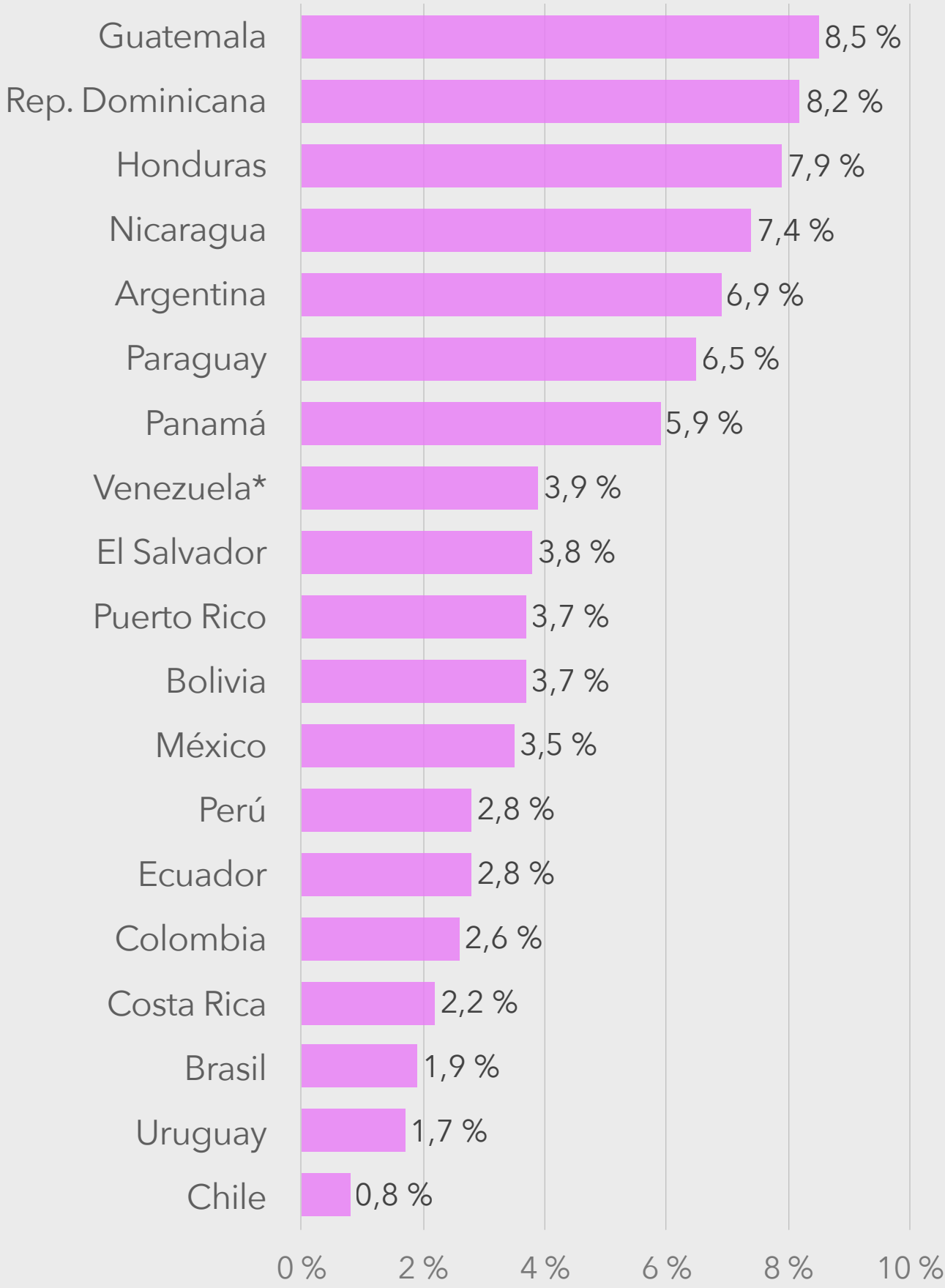




Rentabilidad sobre fondos propios (ROE)

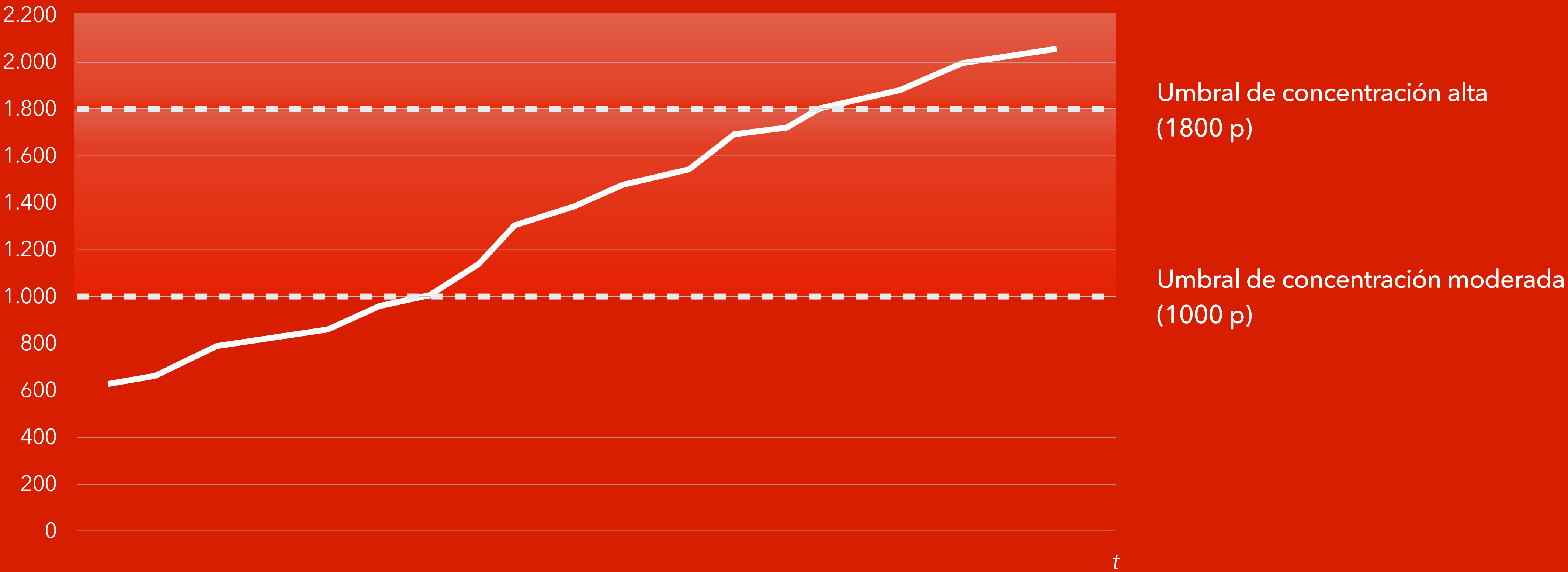


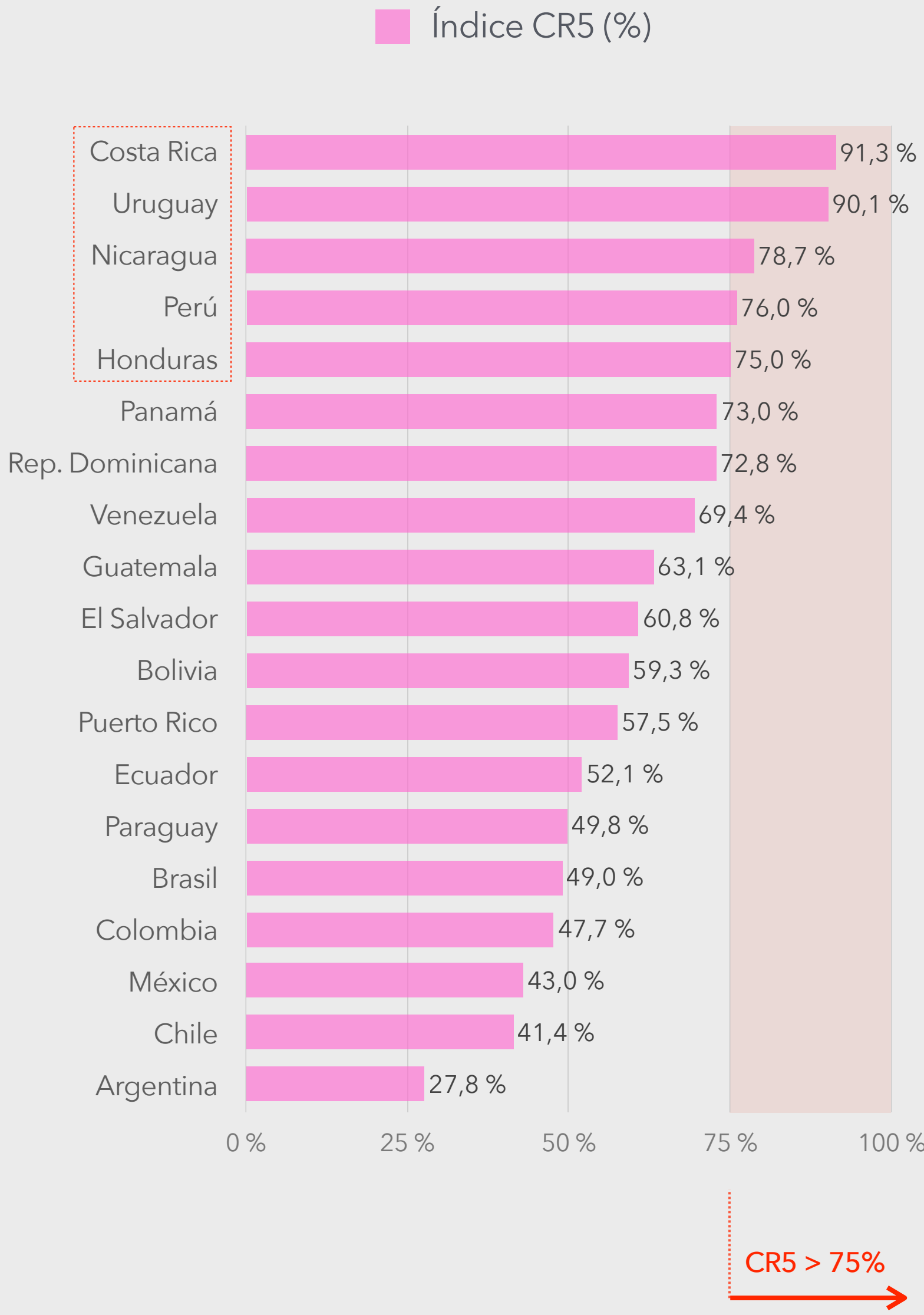
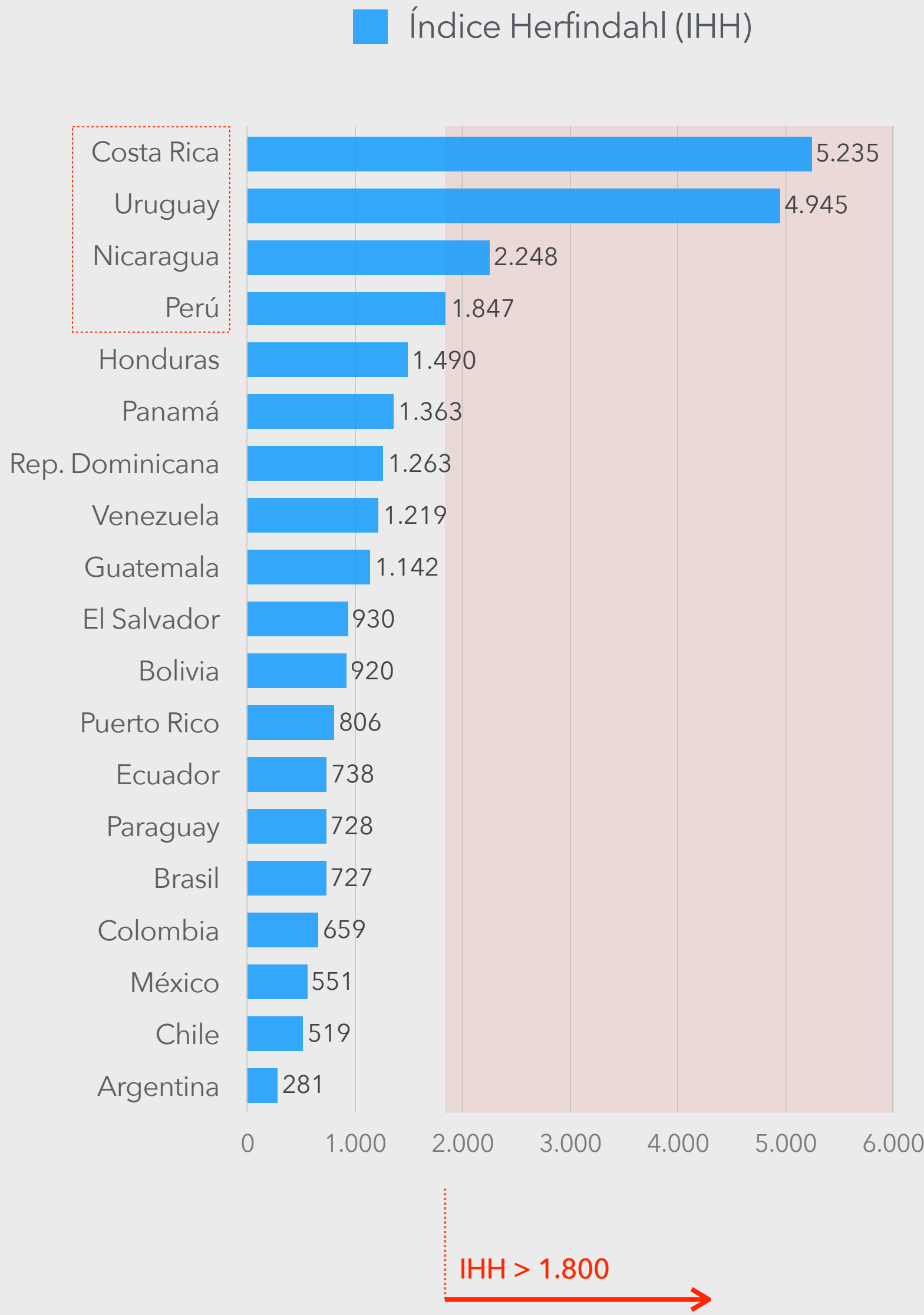
Rentabilidad sobre activos (ROA)



CONCENTRACIÓN DE LA INDUSTRIA ASEGURADORA LATINOAMERICANA

ÍNDICE HERFINDAHL DE CONCENTRACIÓN (IHH)







Presentación

| 1

| 2

Tendencias estructurales y la BPS | 3

| 4

Relación entre las primas de seguro y el producto interior bruto

Penetración



Profundización

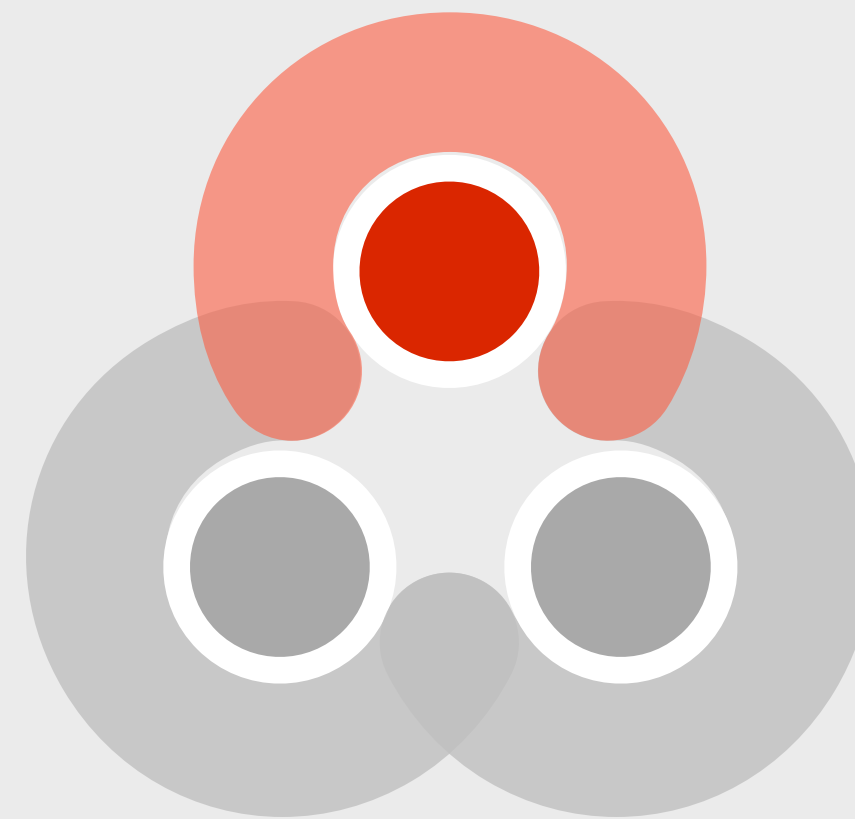
Relación entre las primas de seguros de Vida y las primas totales

Densidad

Consumo anual per cápita de seguros

Relación entre las primas de seguro y el producto interior bruto

Penetración



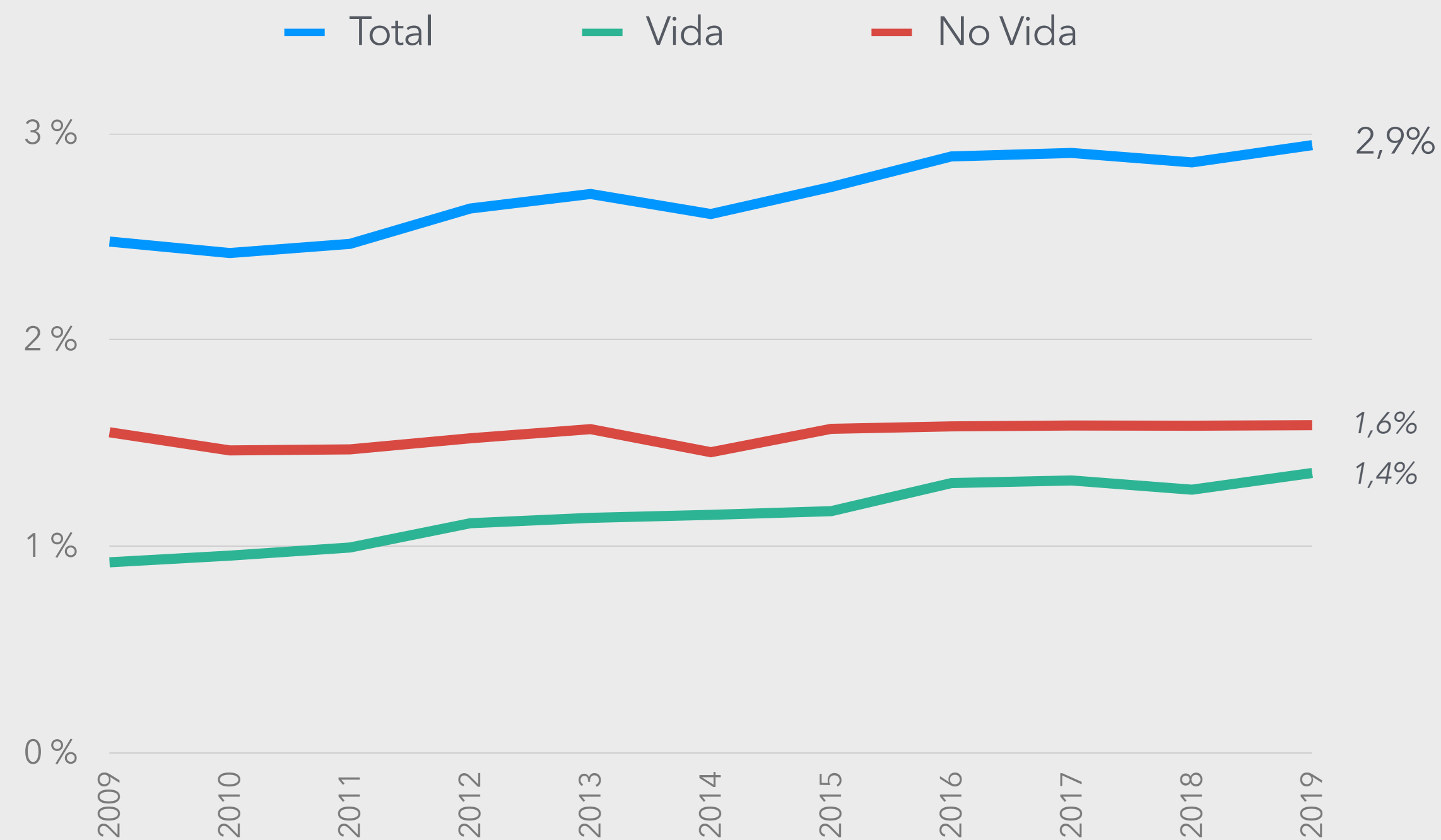
Profundización

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

Densidad

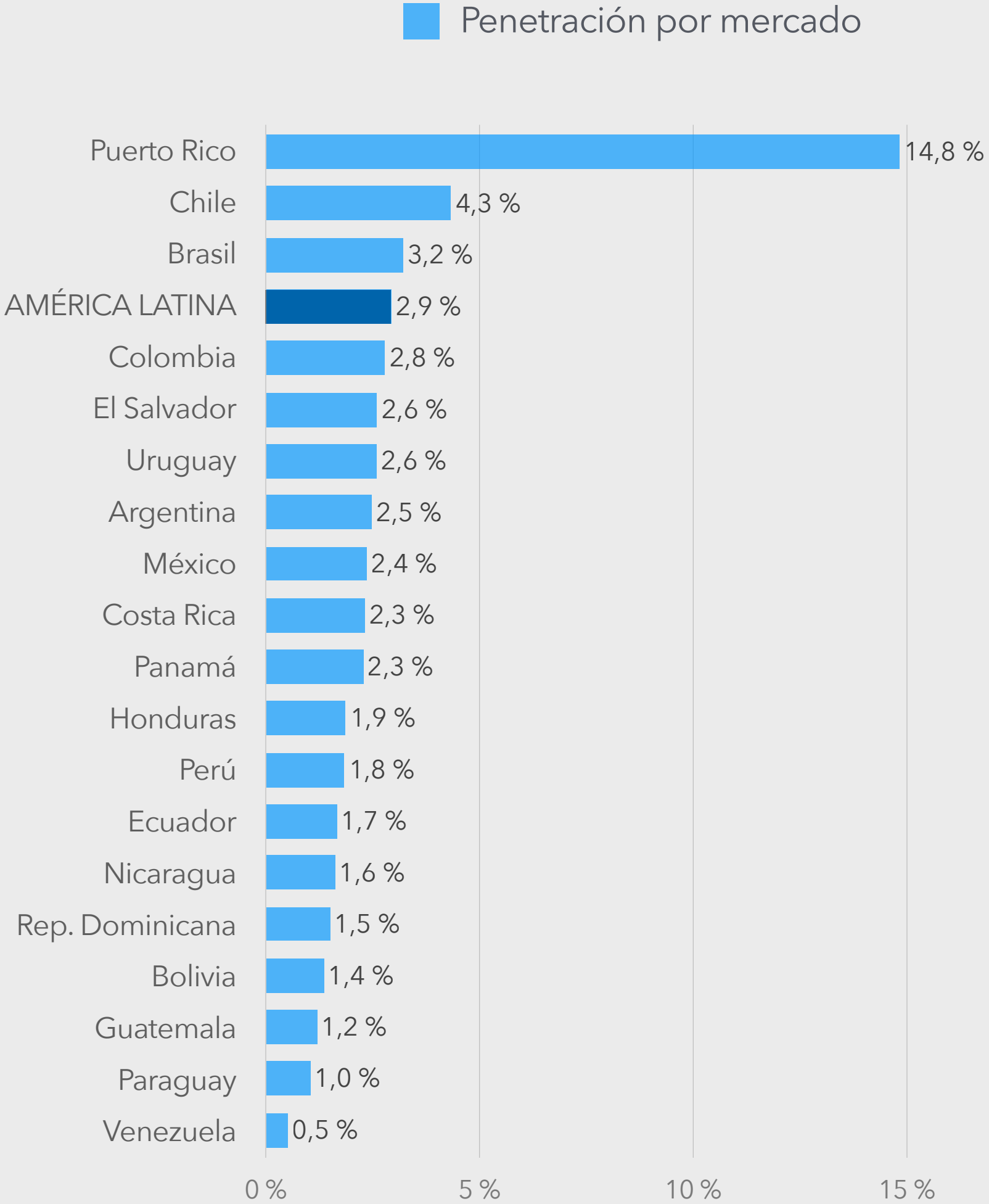
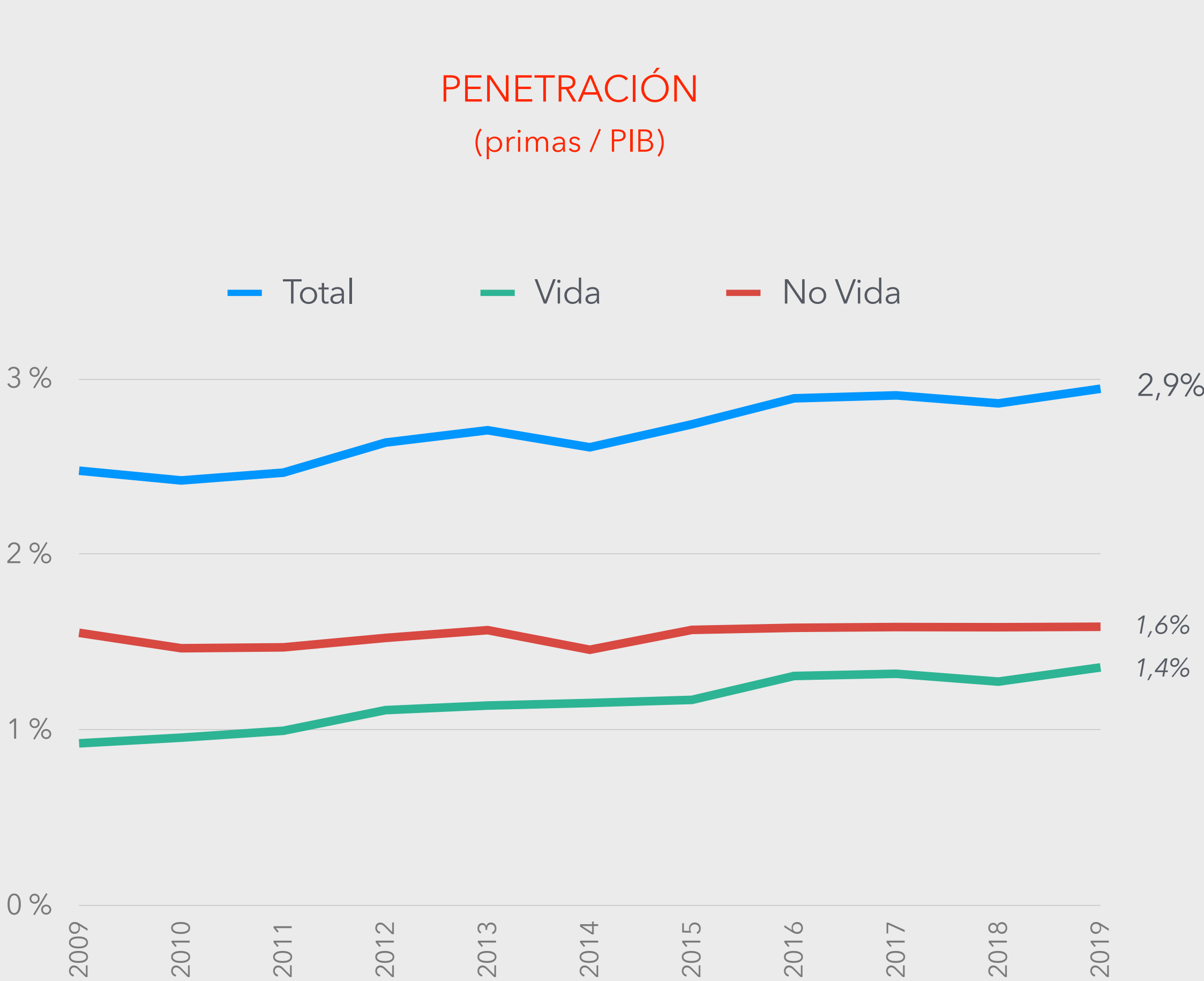
Consumo anual per cápita de seguros

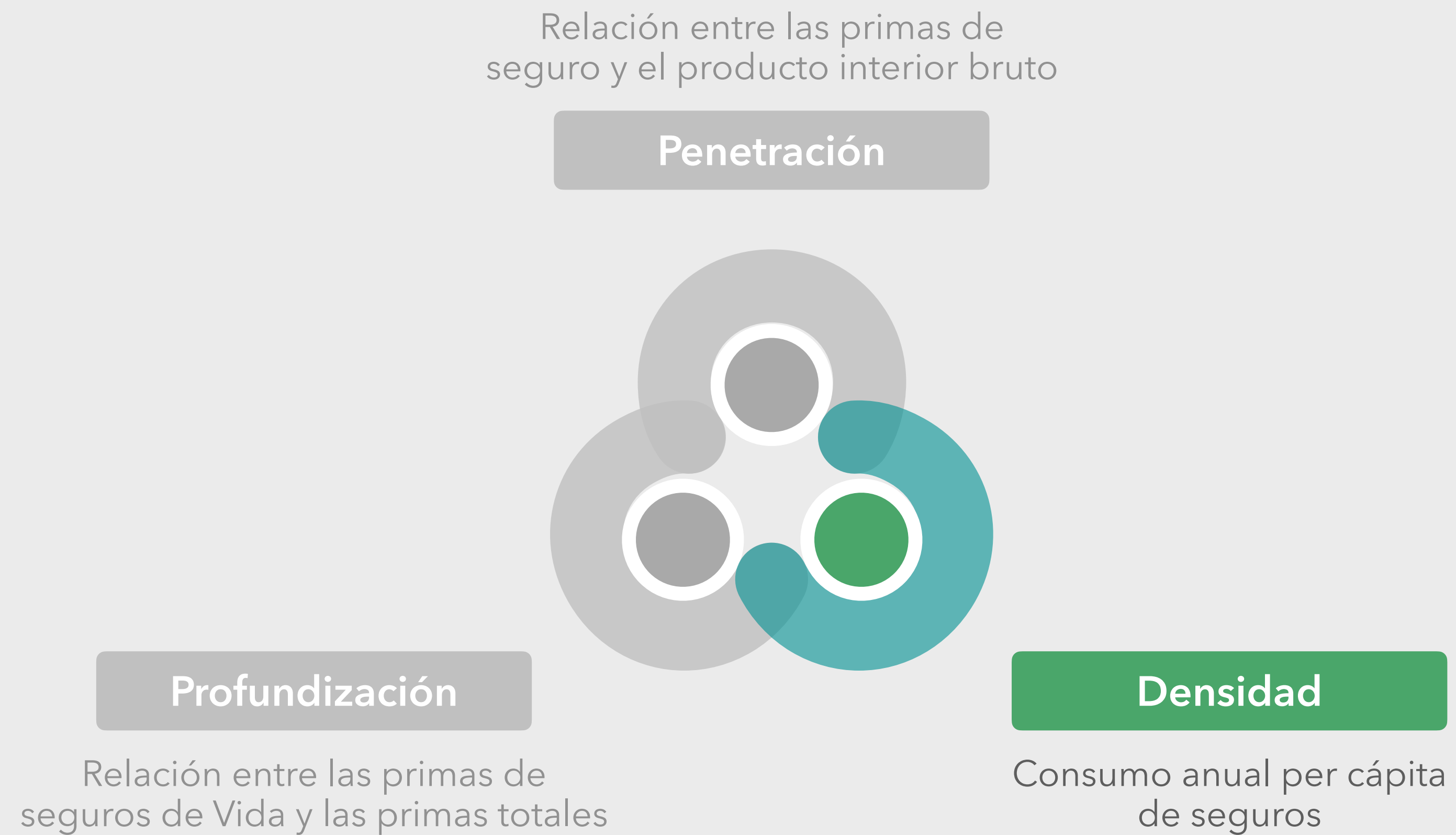
PENETRACIÓN (primas / PIB)



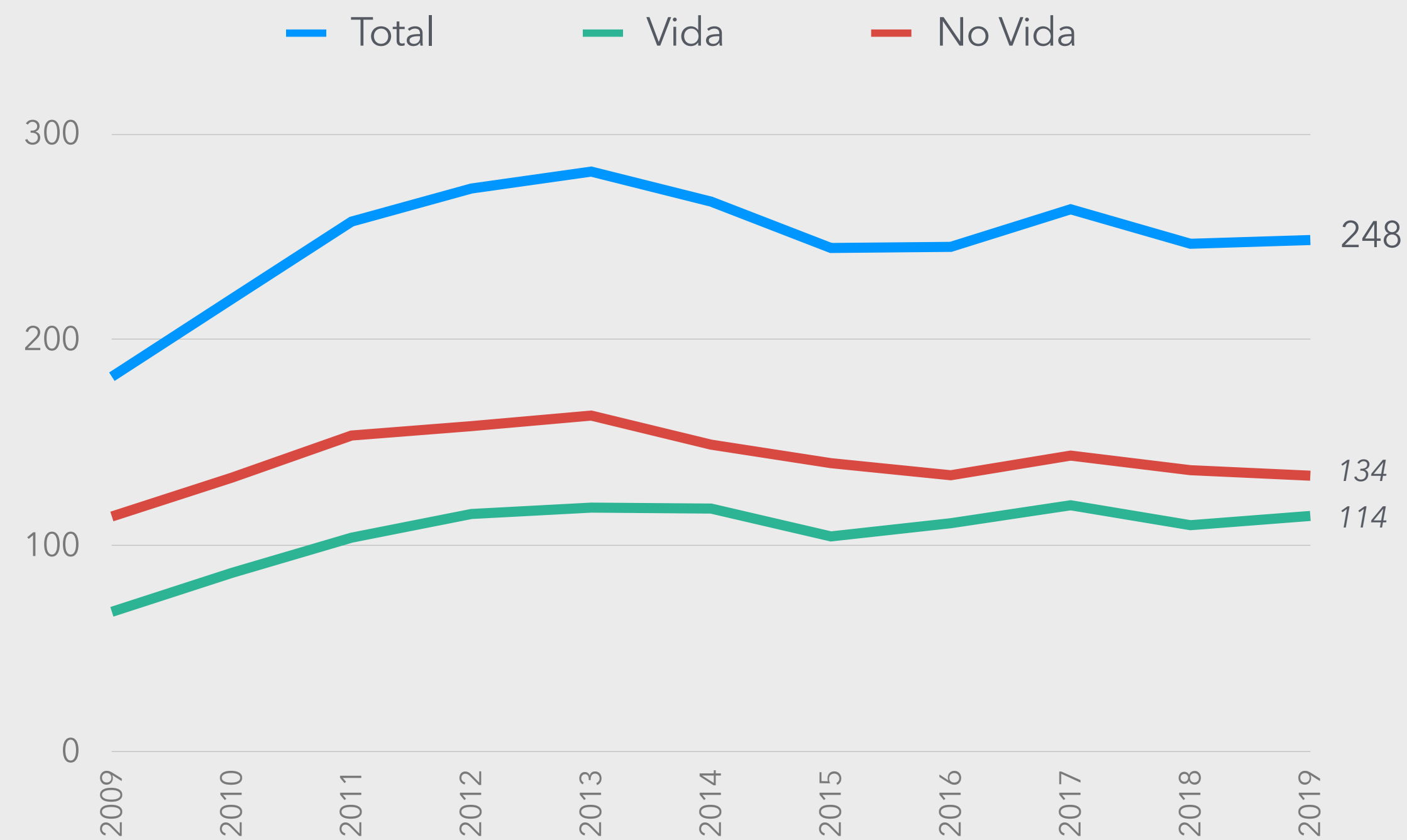
↑ +0,08 pp vs 2018

↑ +0,47 pp vs 2009



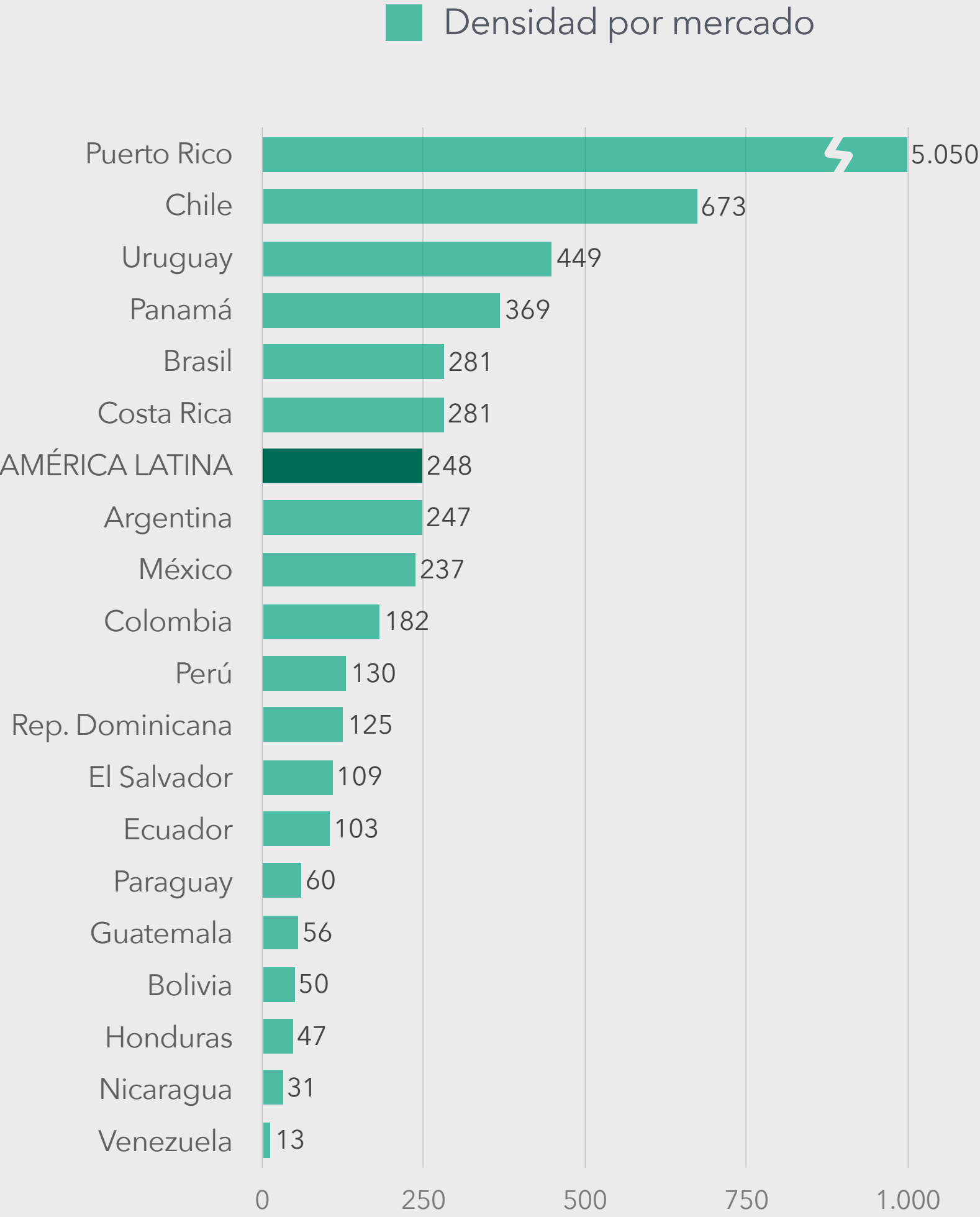
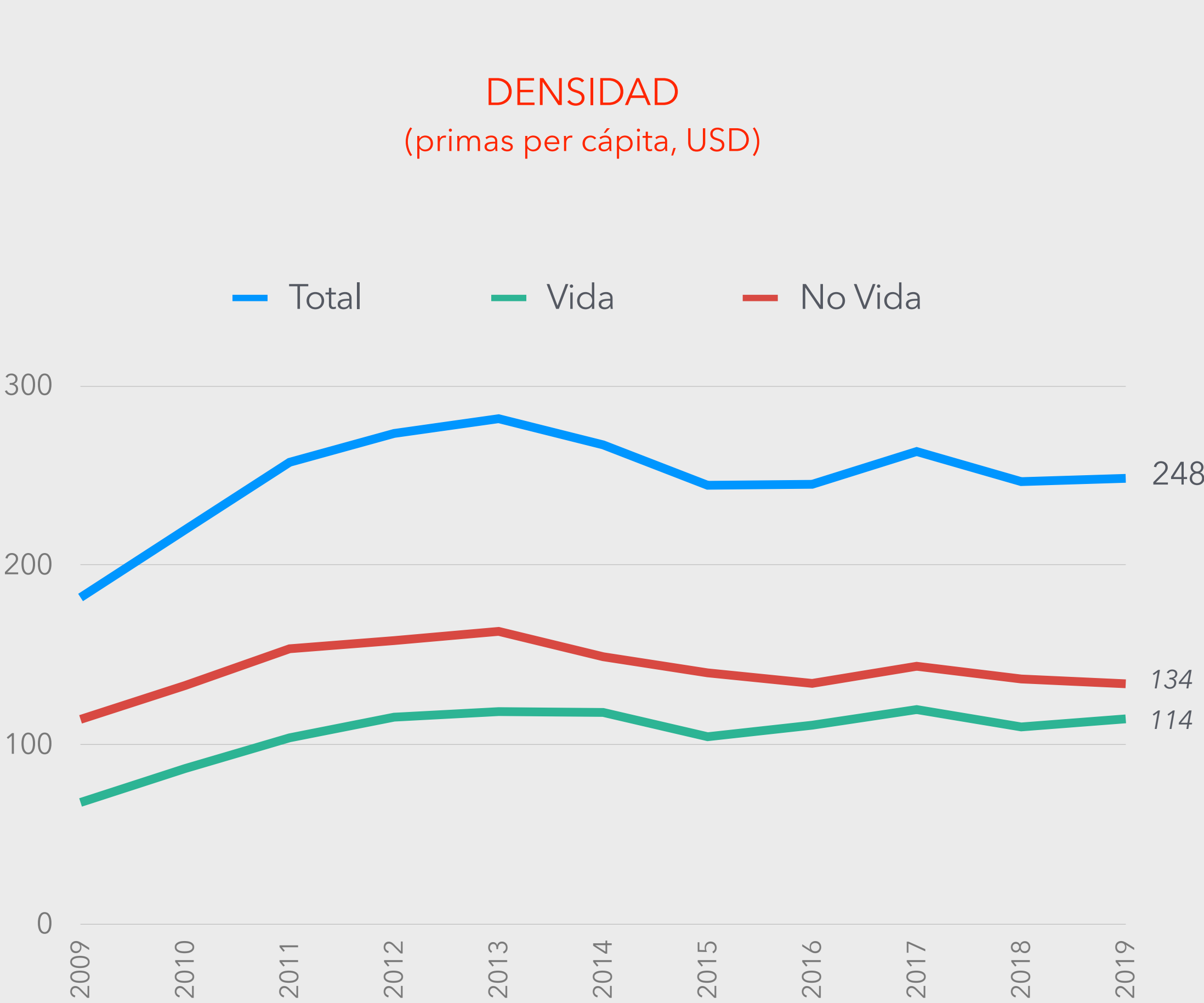


DENSIDAD (primas per cápita, USD)



↑ +1,7 USD (+0,7%) vs 2018

↑ +66,3 USD (+36%) vs 2009



Relación entre las primas de seguro y el producto interior bruto

Penetración



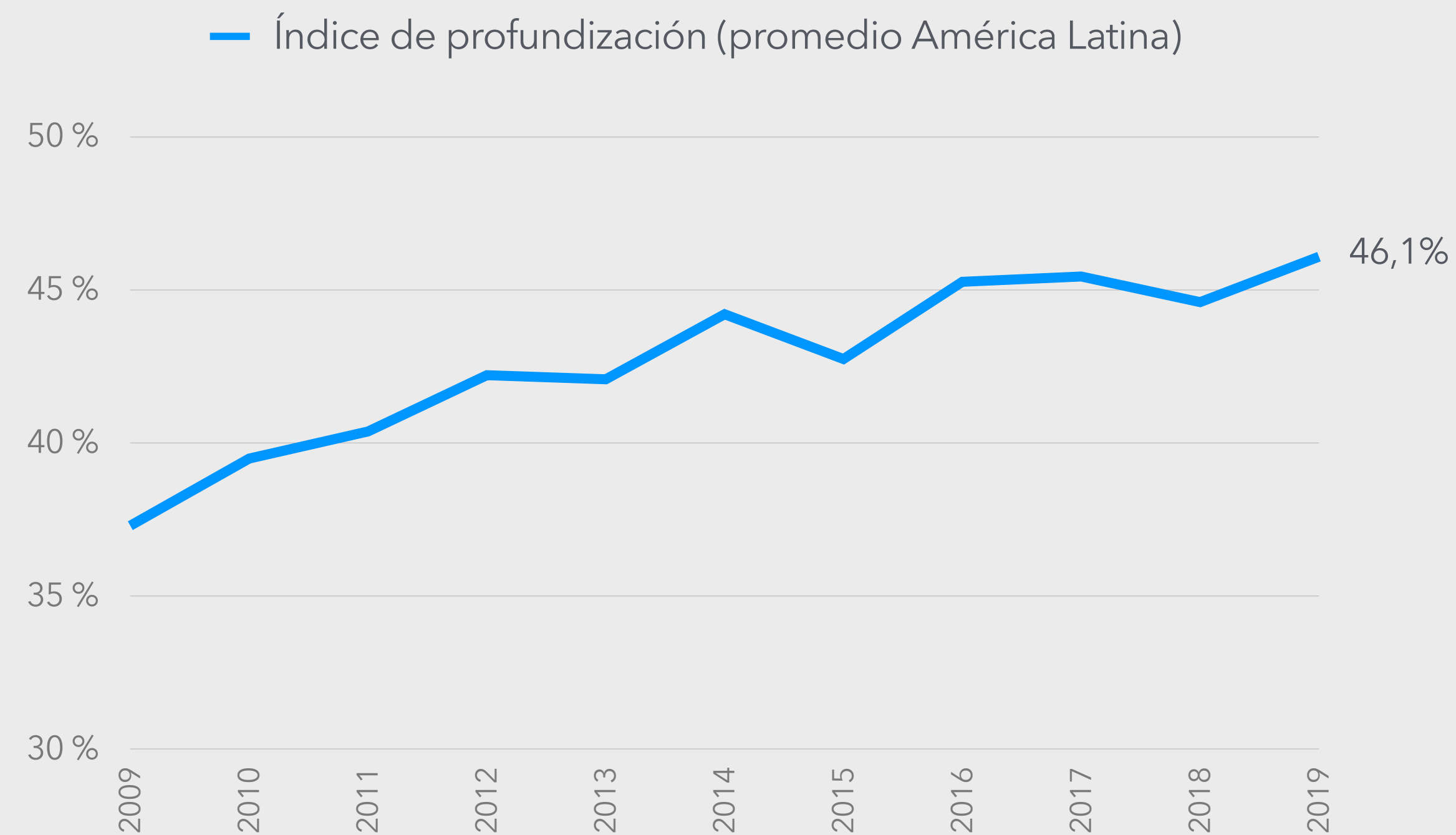
Profundización

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

Densidad

Consumo anual per cápita de seguros

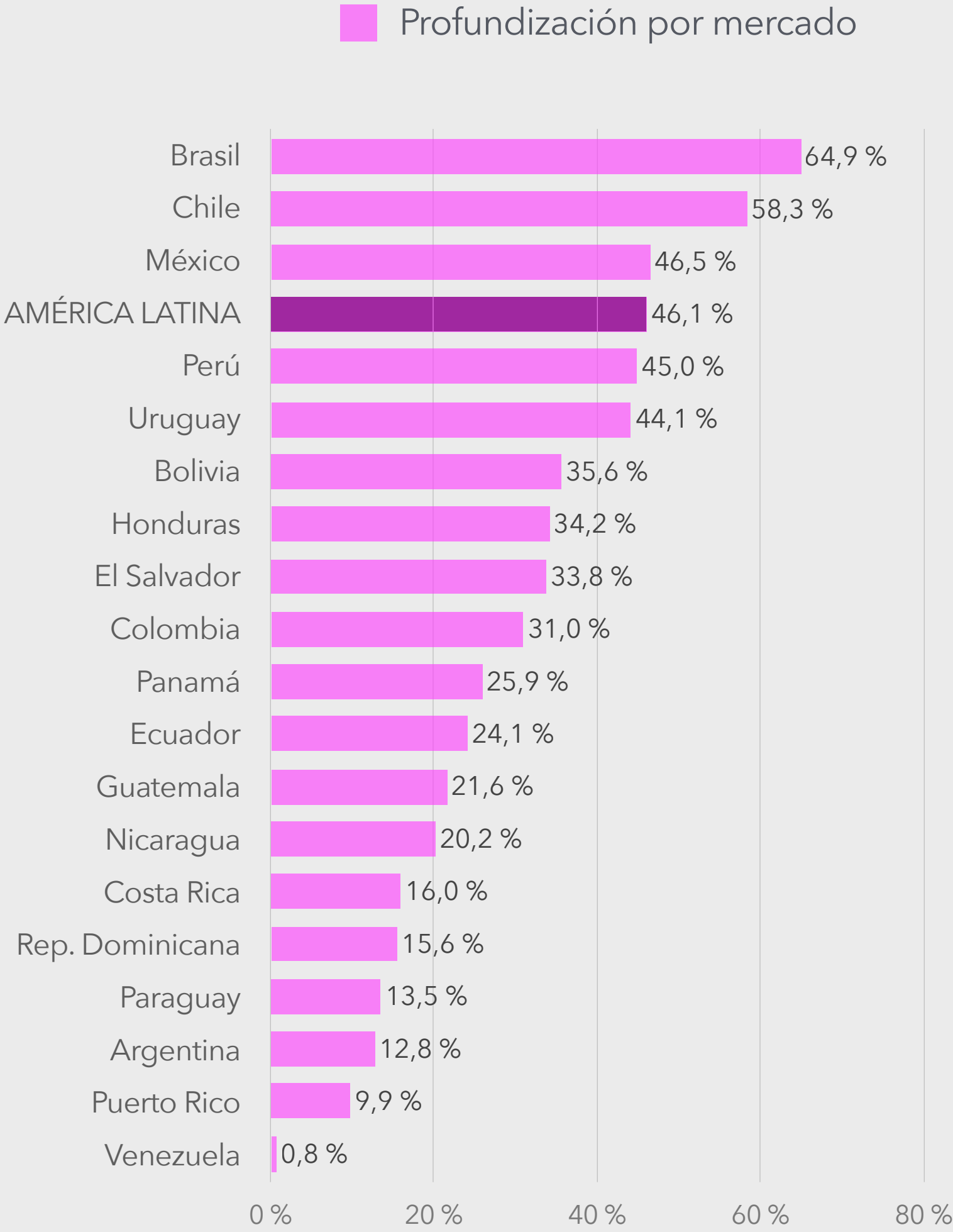
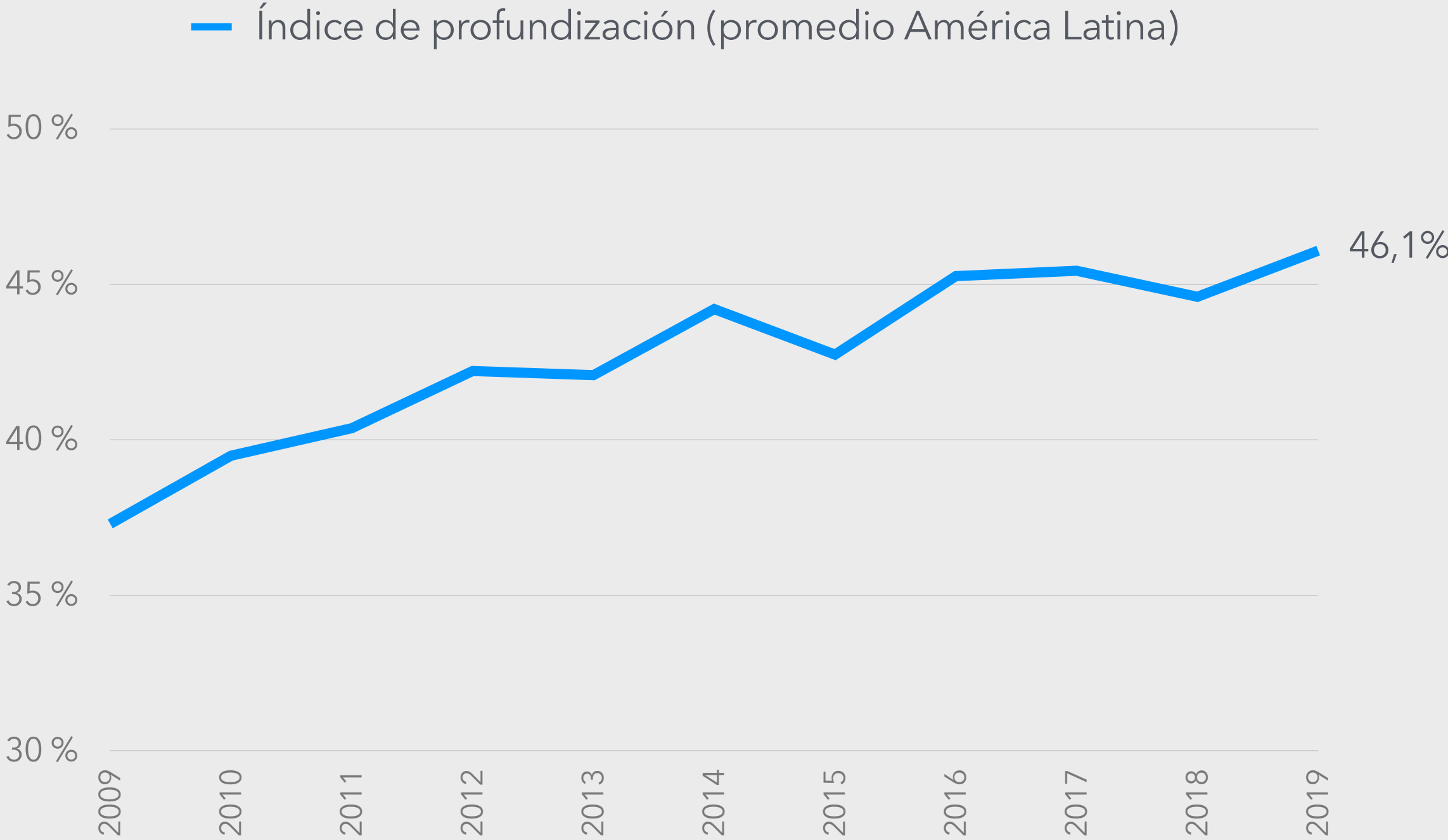
PROFUNDIZACIÓN (primas del seguro de Vida / primas totales)

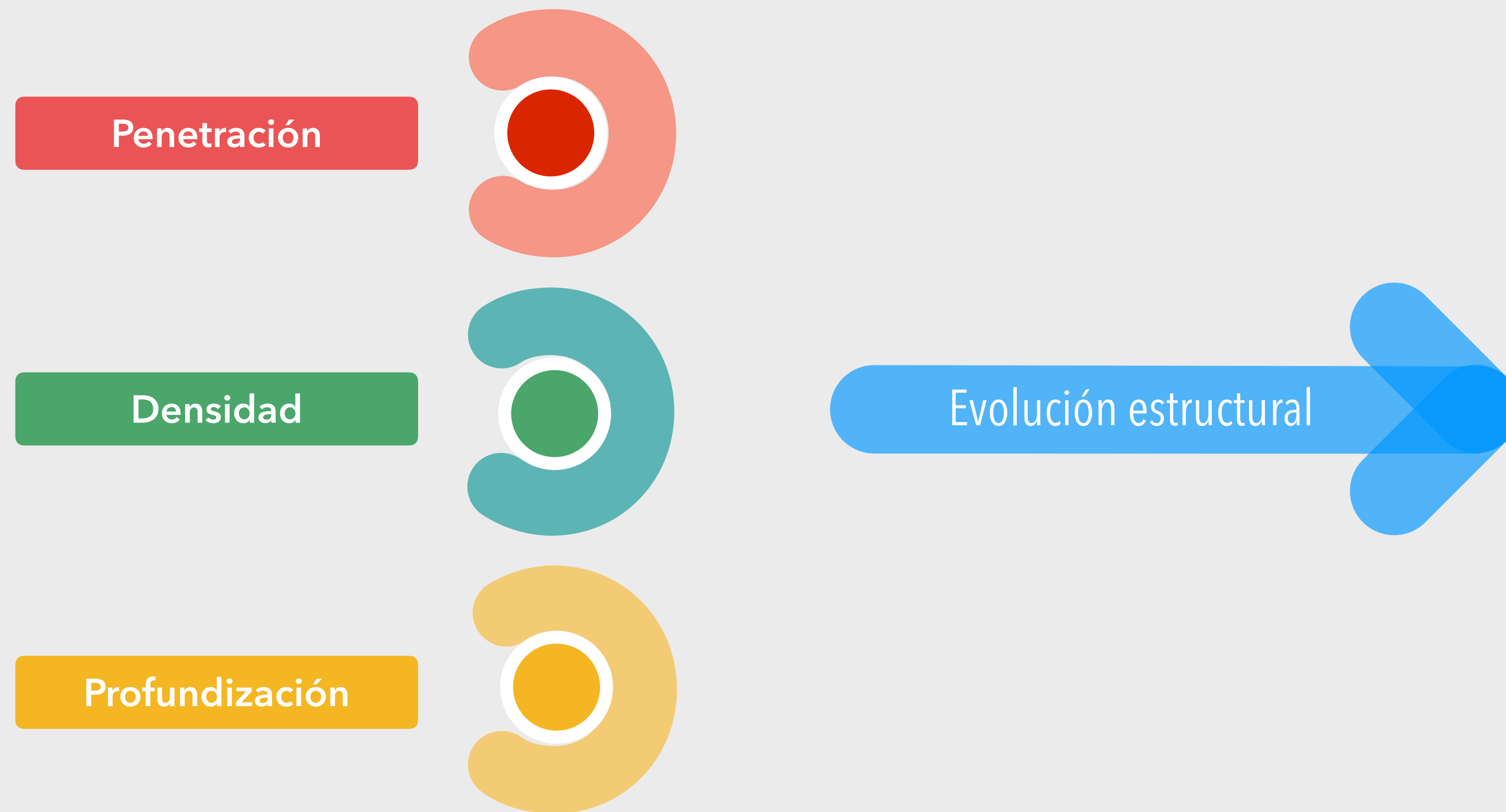


↑ +1,5 pp vs 2018

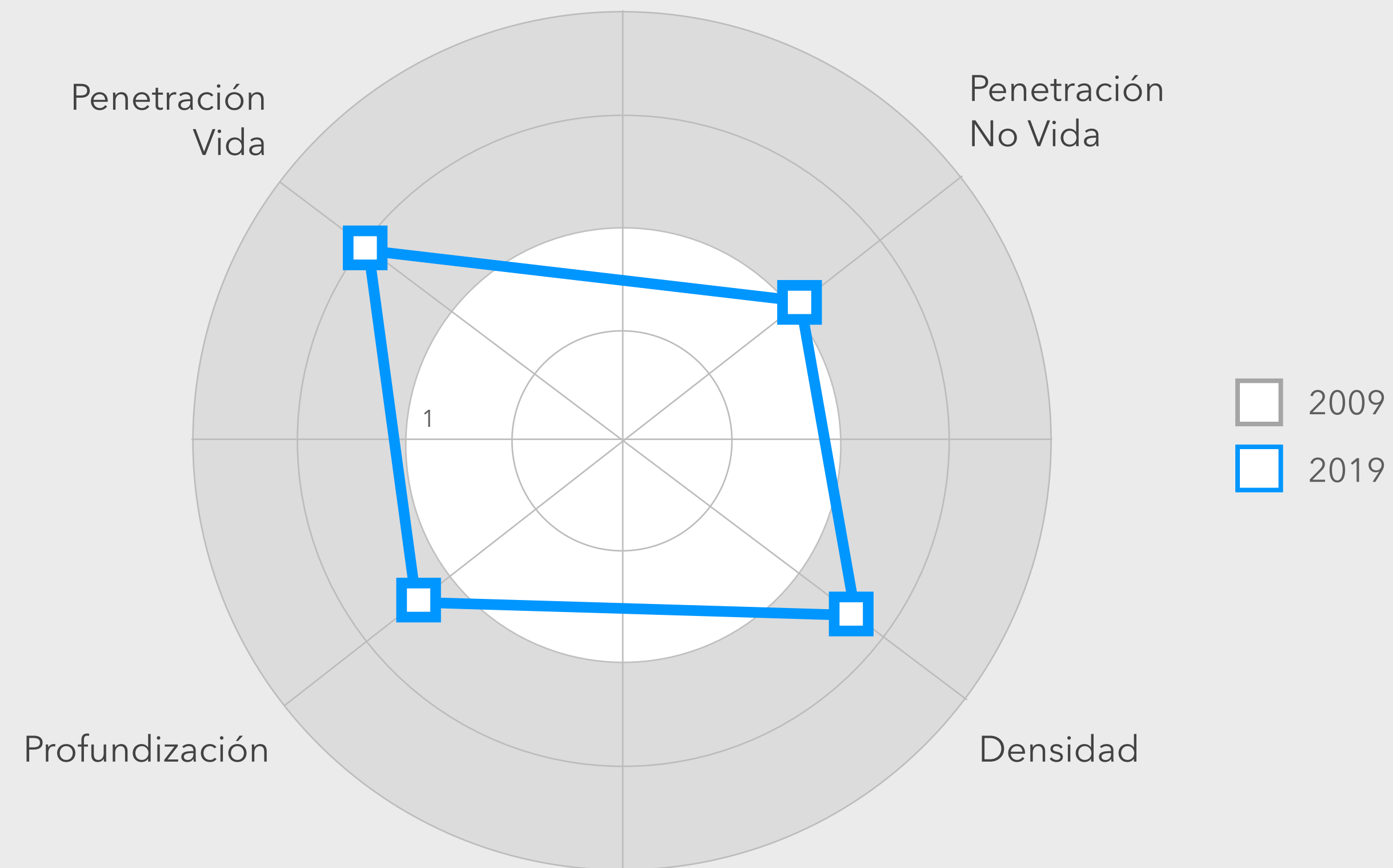
↑ +8,8 pp vs 2009

PROFUNDIZACIÓN (primas del seguro de Vida / primas totales)

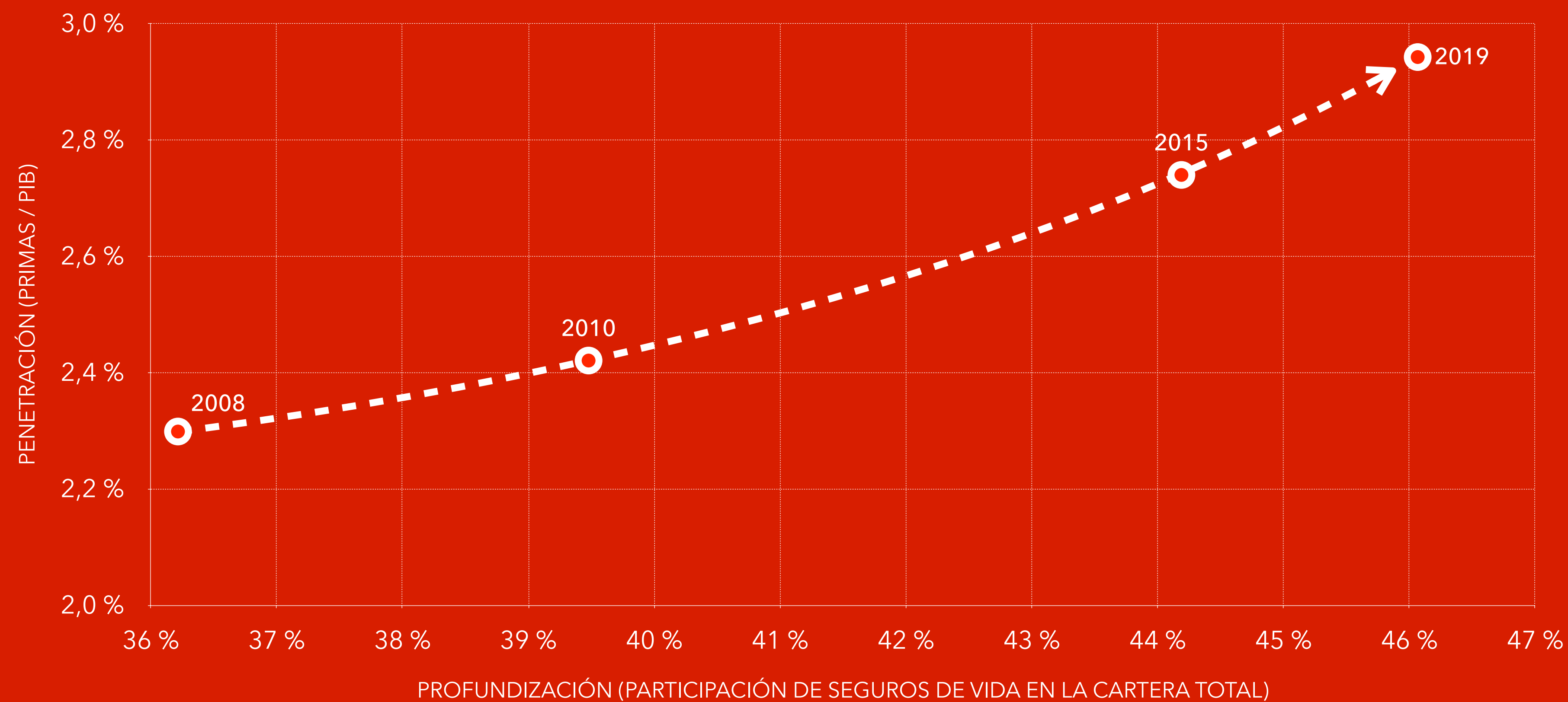




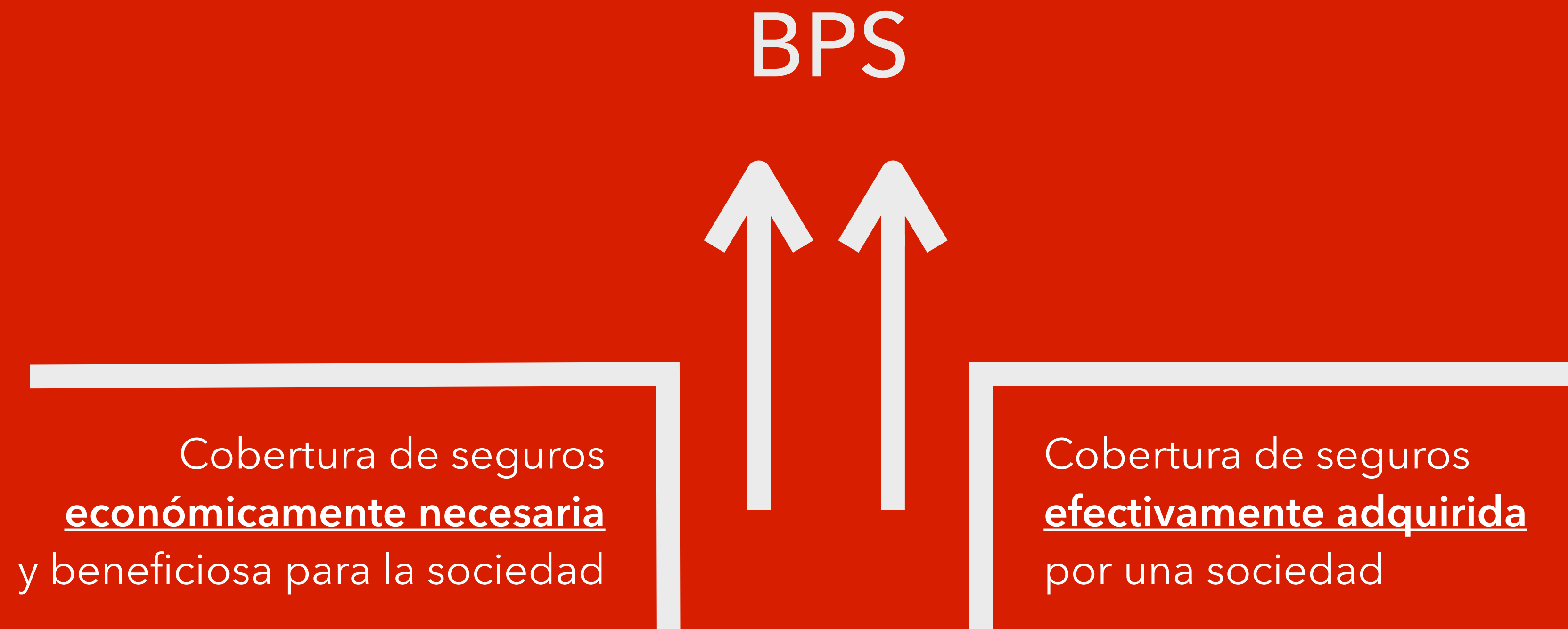
ÍNDICE COMPARATIVO 2009-2019
(2009 = 1,0)



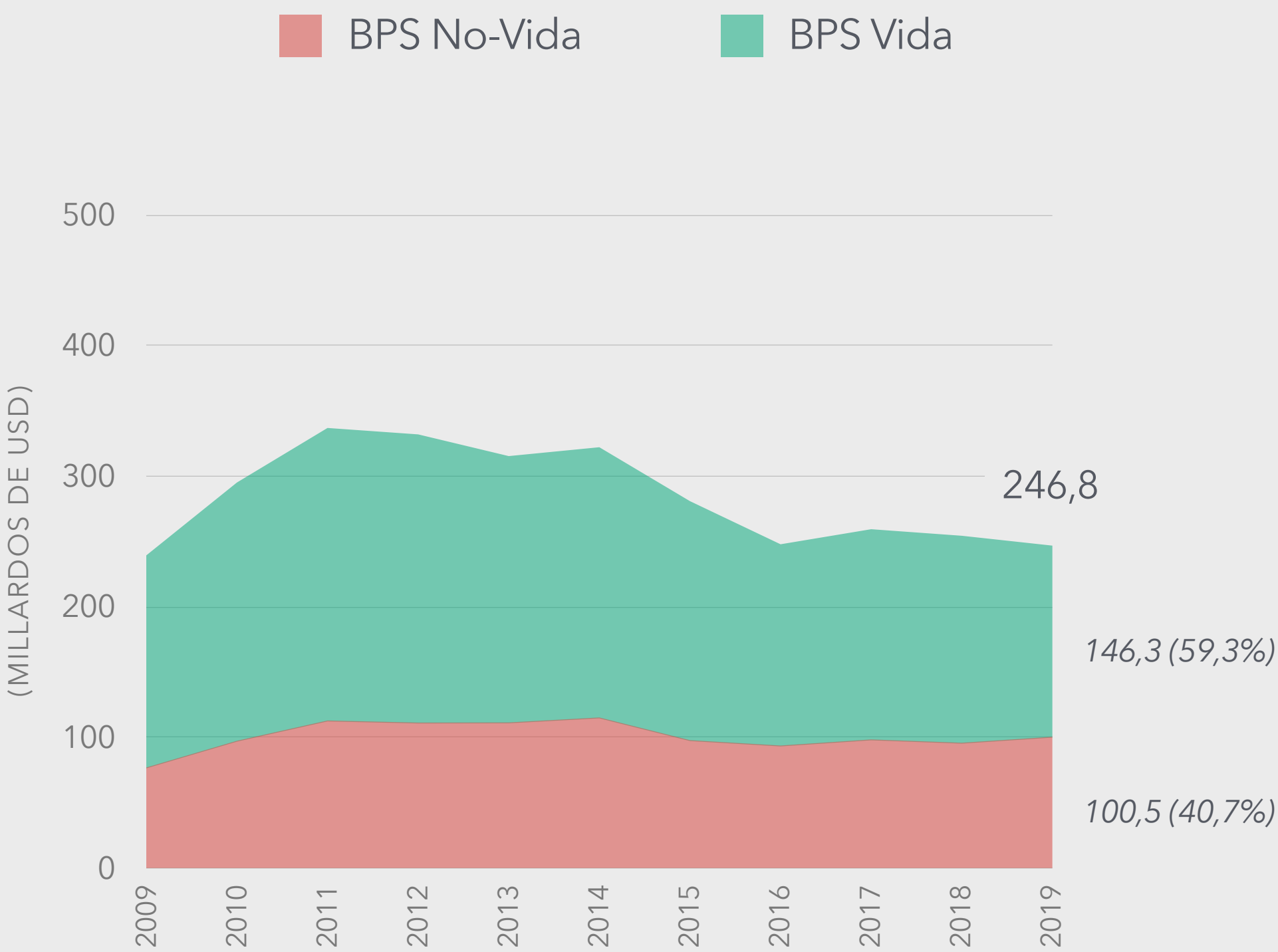
EVOLUCIÓN DE MEDIO PLAZO DEL MERCADO ASEGURADOR



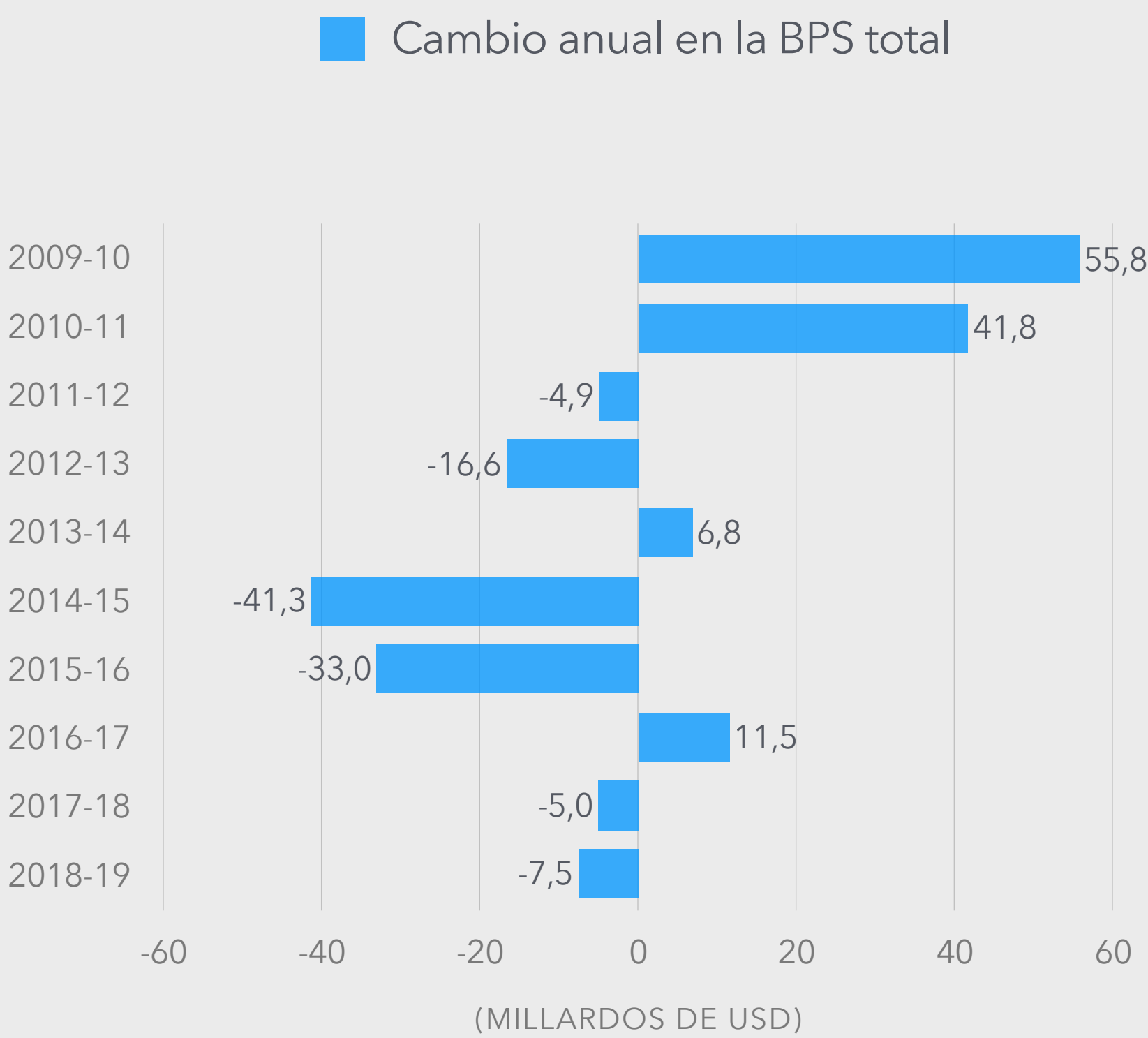
BRECHA DE PROTECCIÓN DEL SEGURO (BPS)



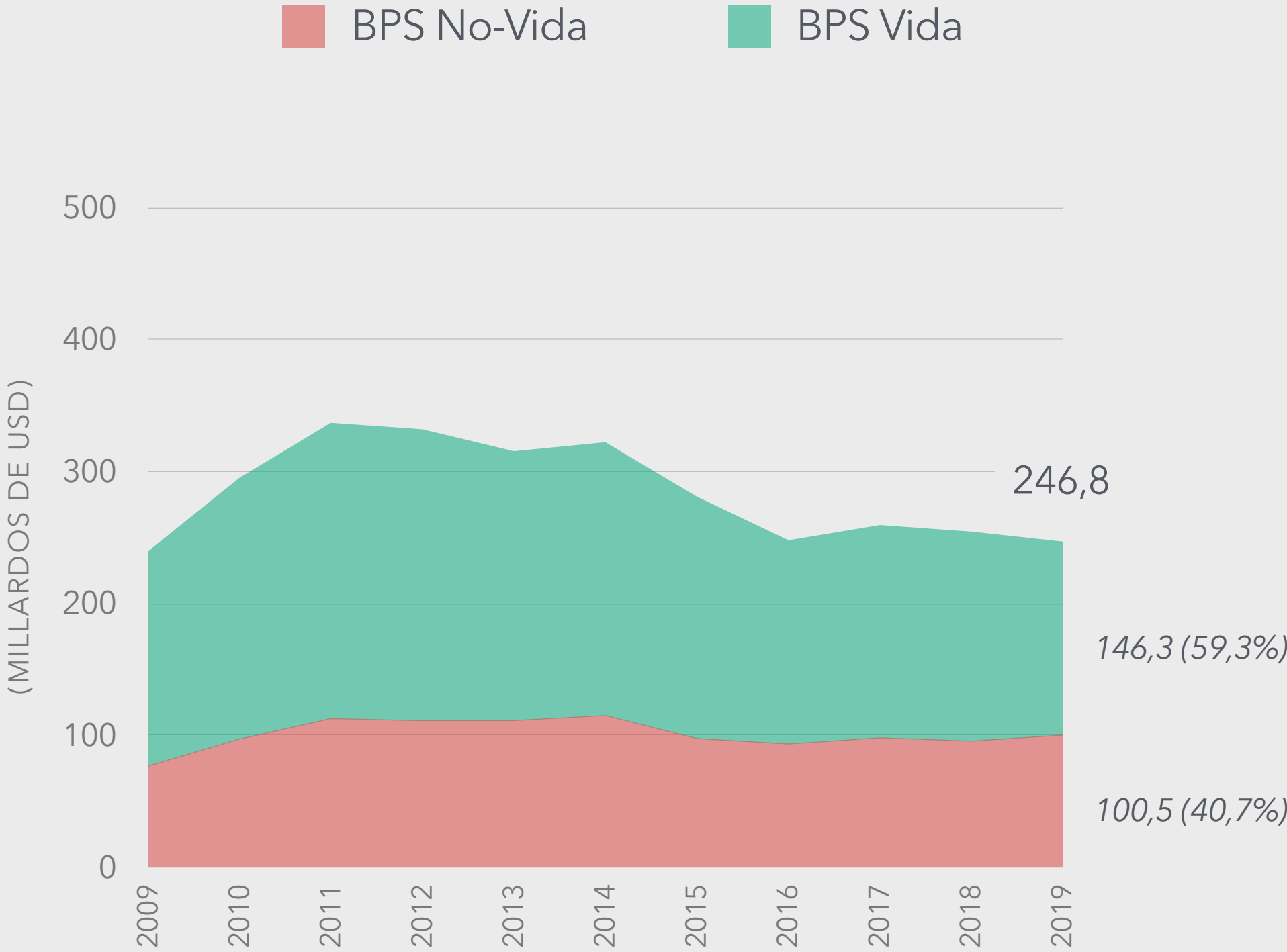
BPS VIDA Y NO VIDA



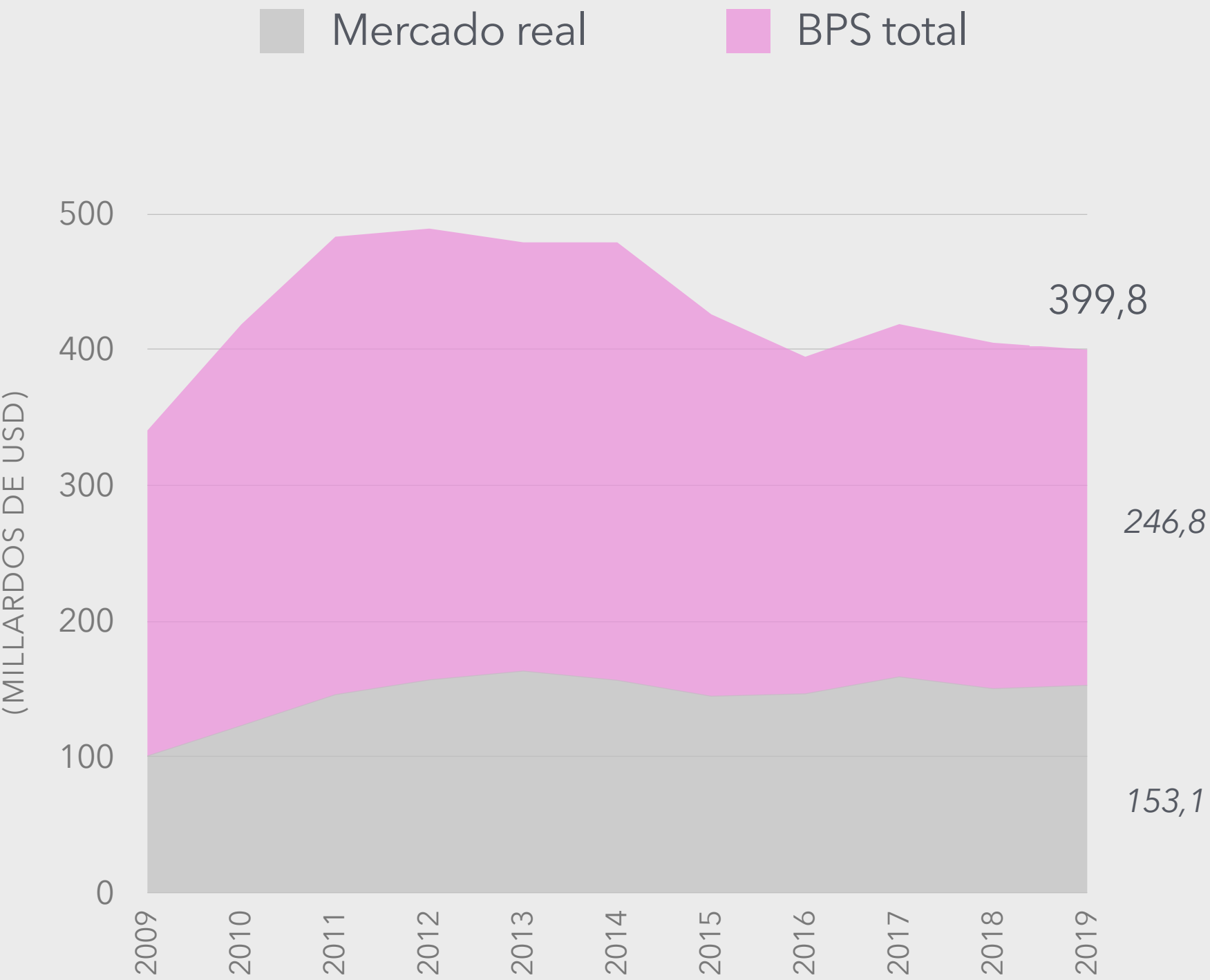
VARIACIÓN DE LA BPS TOTAL



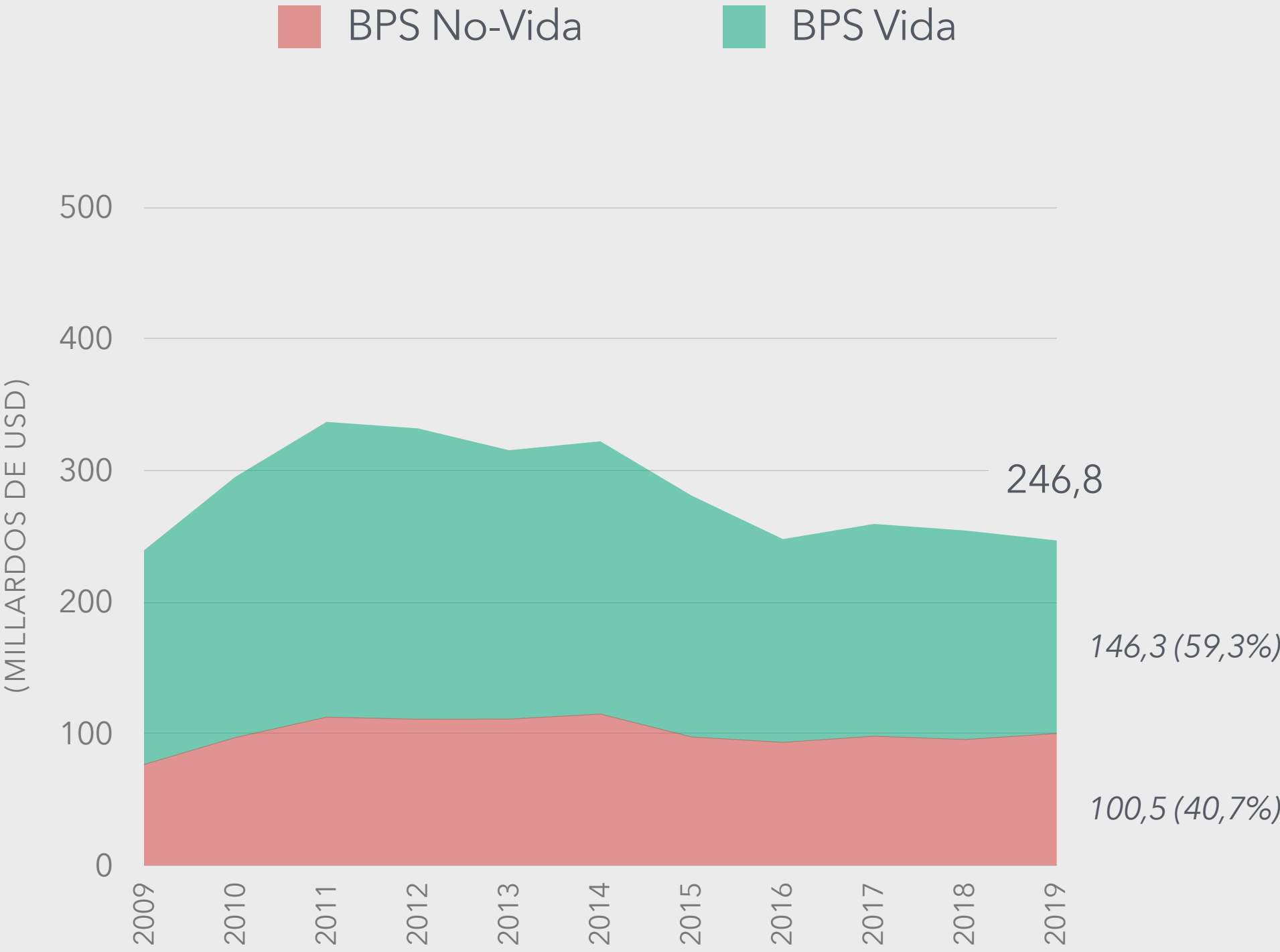
BPS VIDA Y NO VIDA



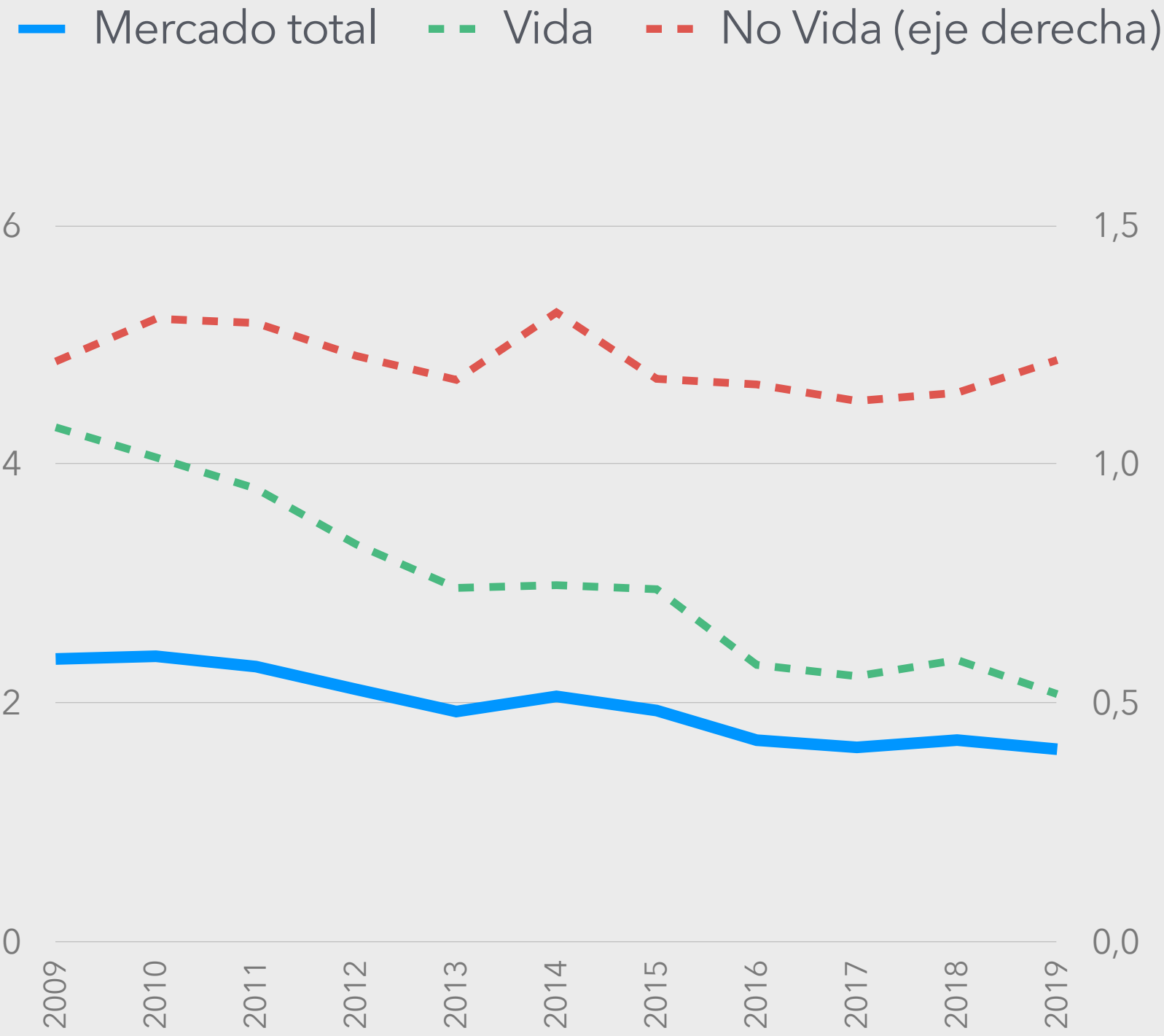
MERCADO POTENCIAL DE SEGUROS



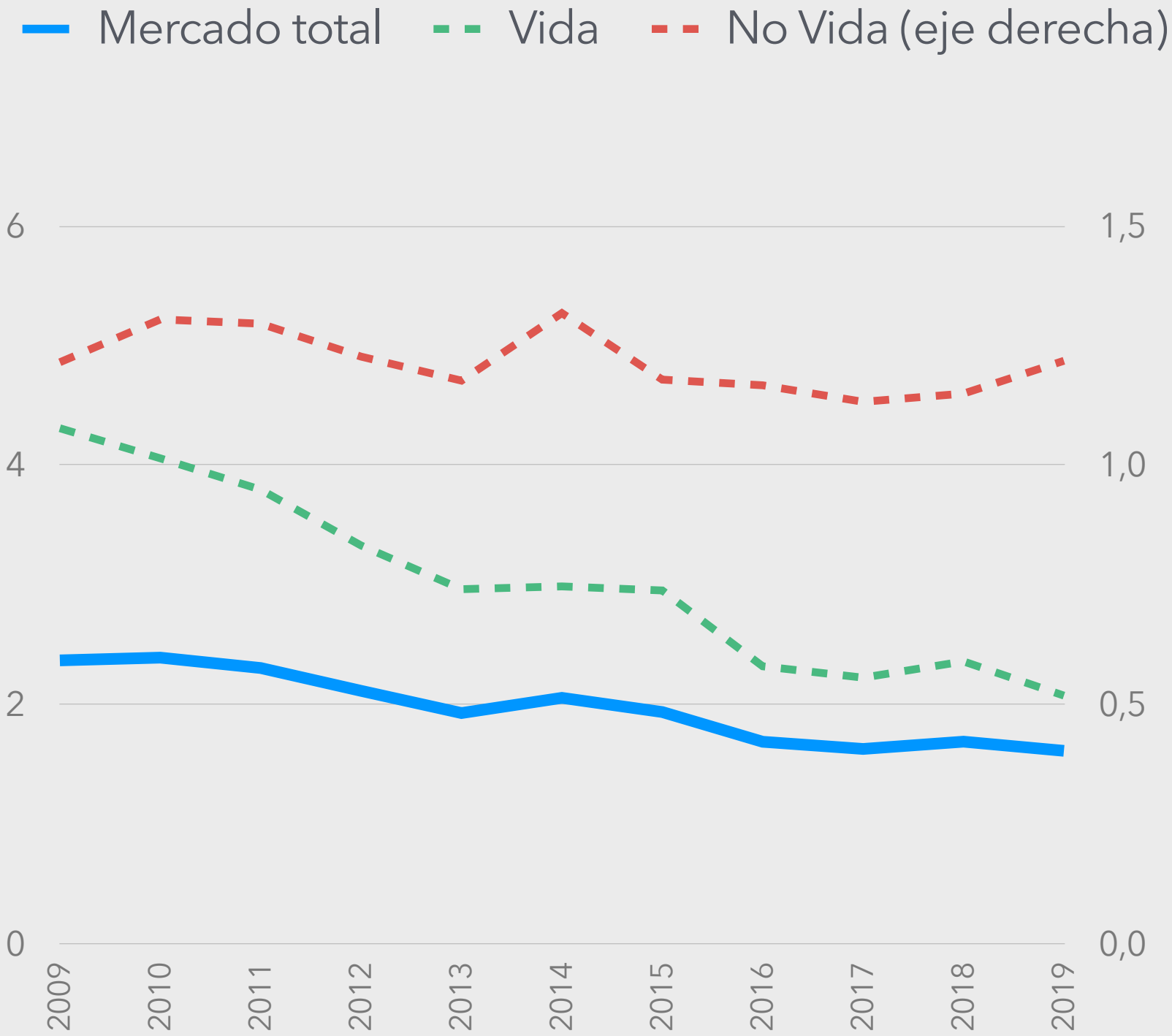
BPS VIDA Y NO VIDA



BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO

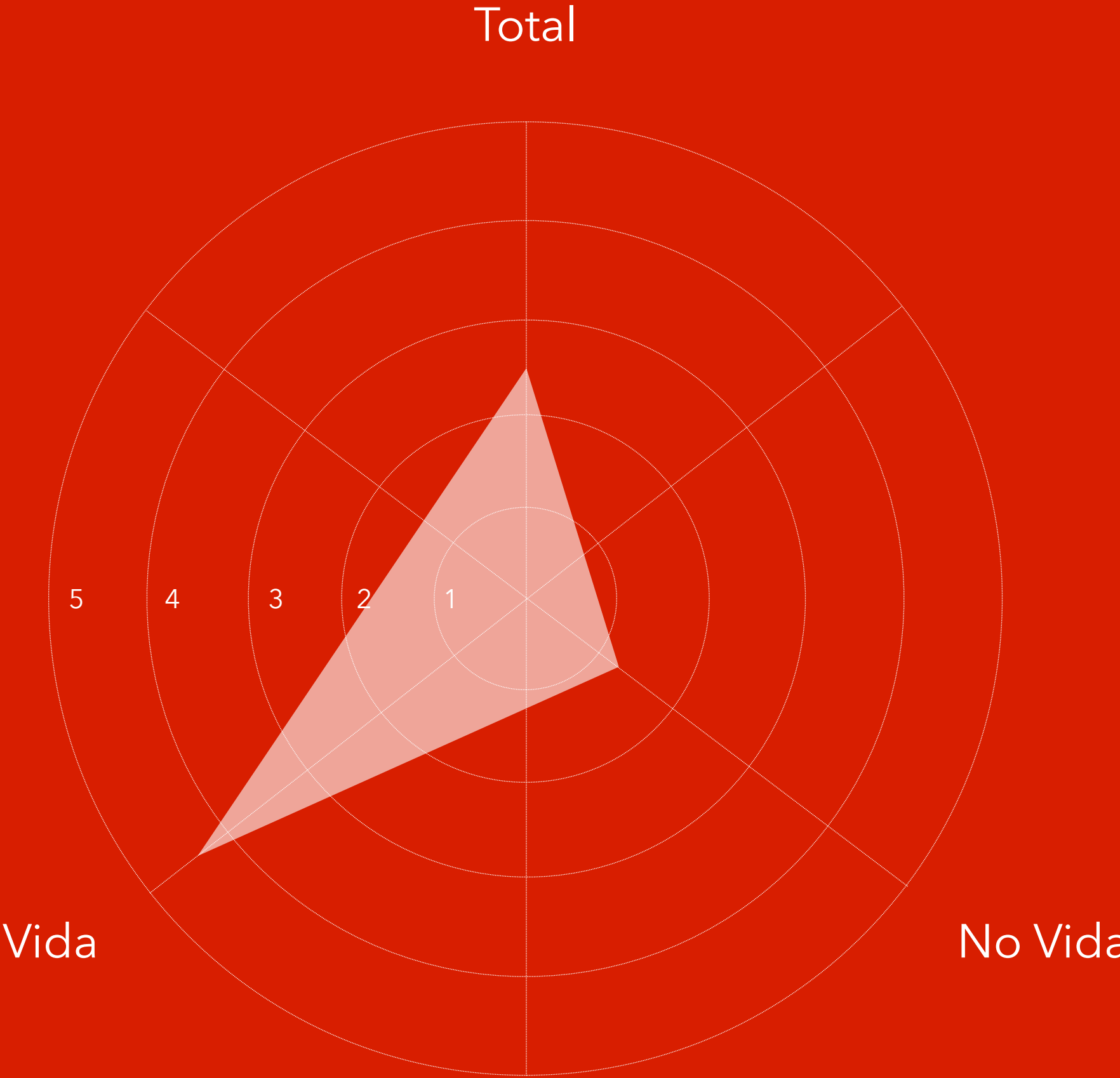


BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO



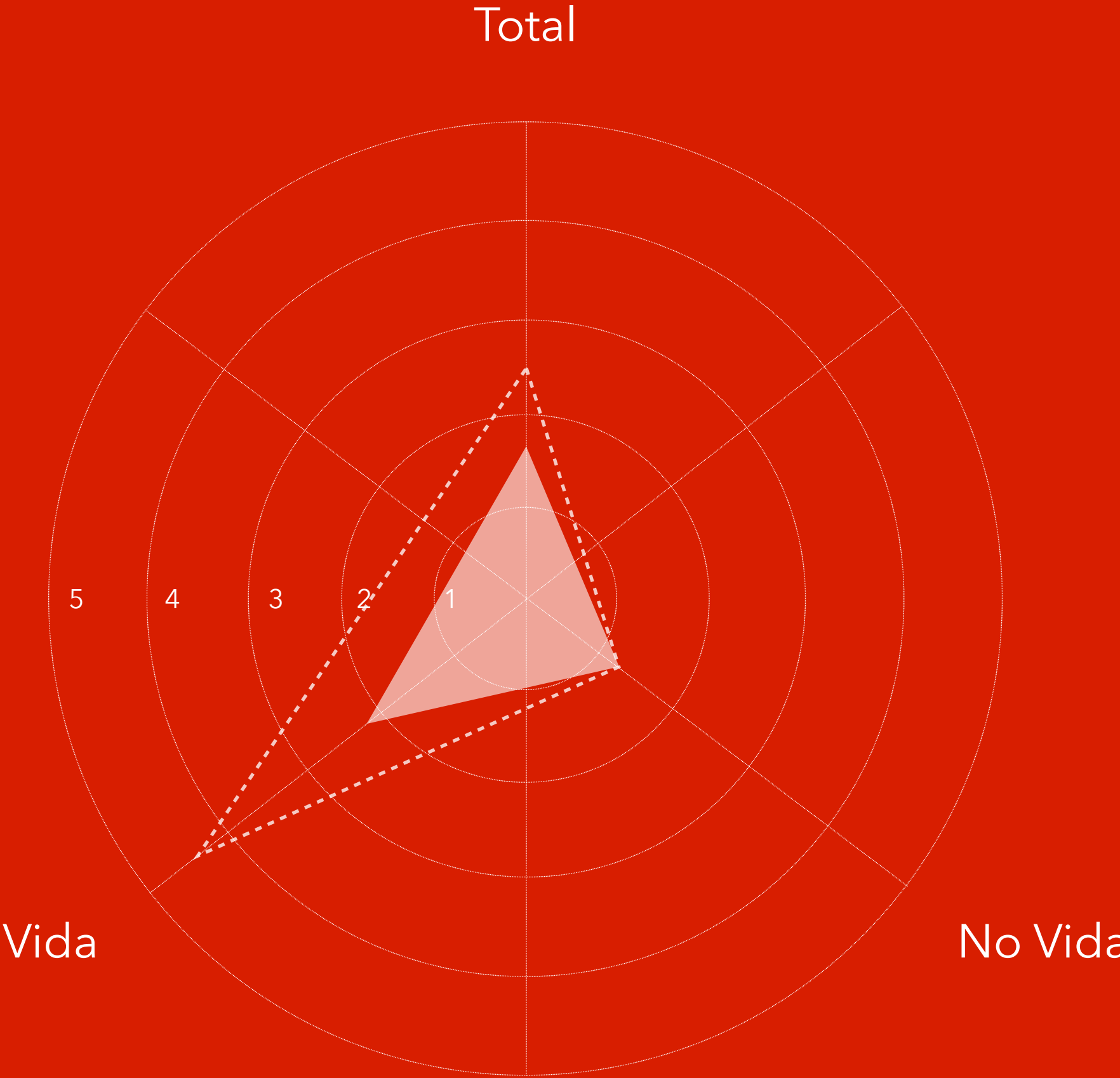
	Mercado total	Vida	No Vida
2009	2,4	4,3	1,2
2019	1,6	2,1	1,2
2009-2019			
Variación absoluta	-0,8	-2,2	0,0
Variación porcentual	-31,9 %	-51,9 %	0,3 %
2018-2019			
Variación absoluta	-0,1	-0,3	0,1
Variación porcentual	-4,5 %	-12,1 %	6,0 %

EVOLUCIÓN DE LA BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO



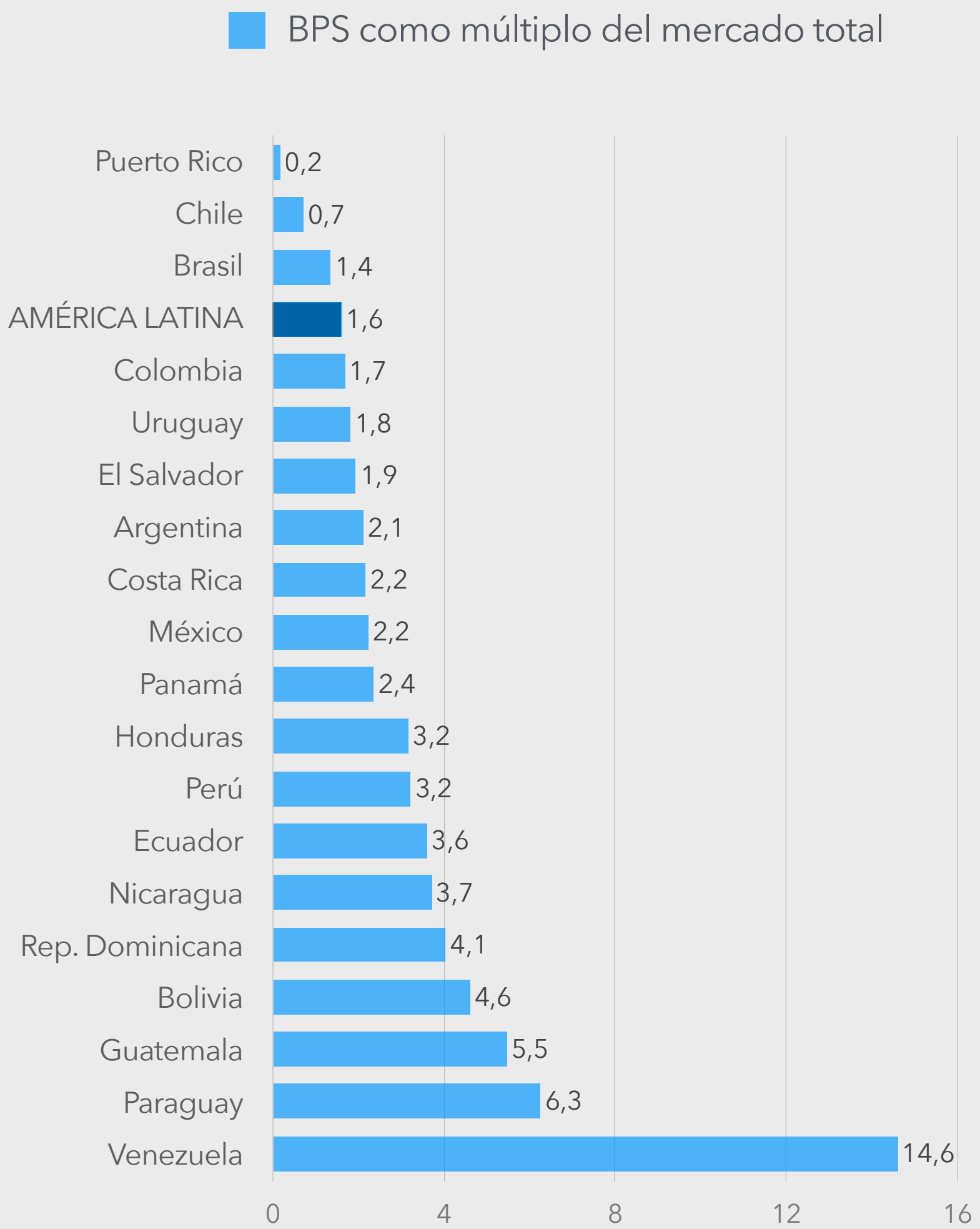
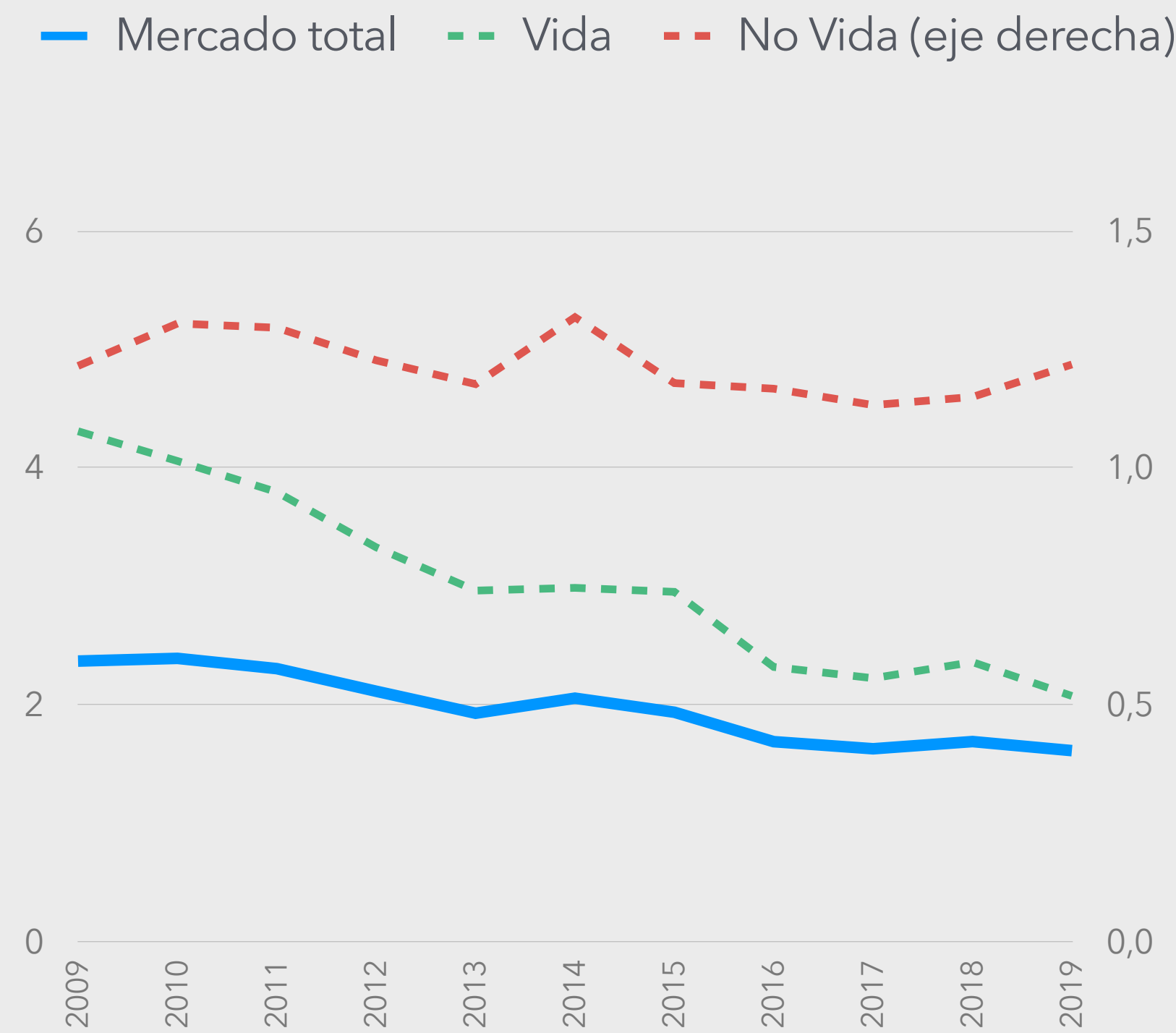
2009

EVOLUCIÓN DE LA BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO



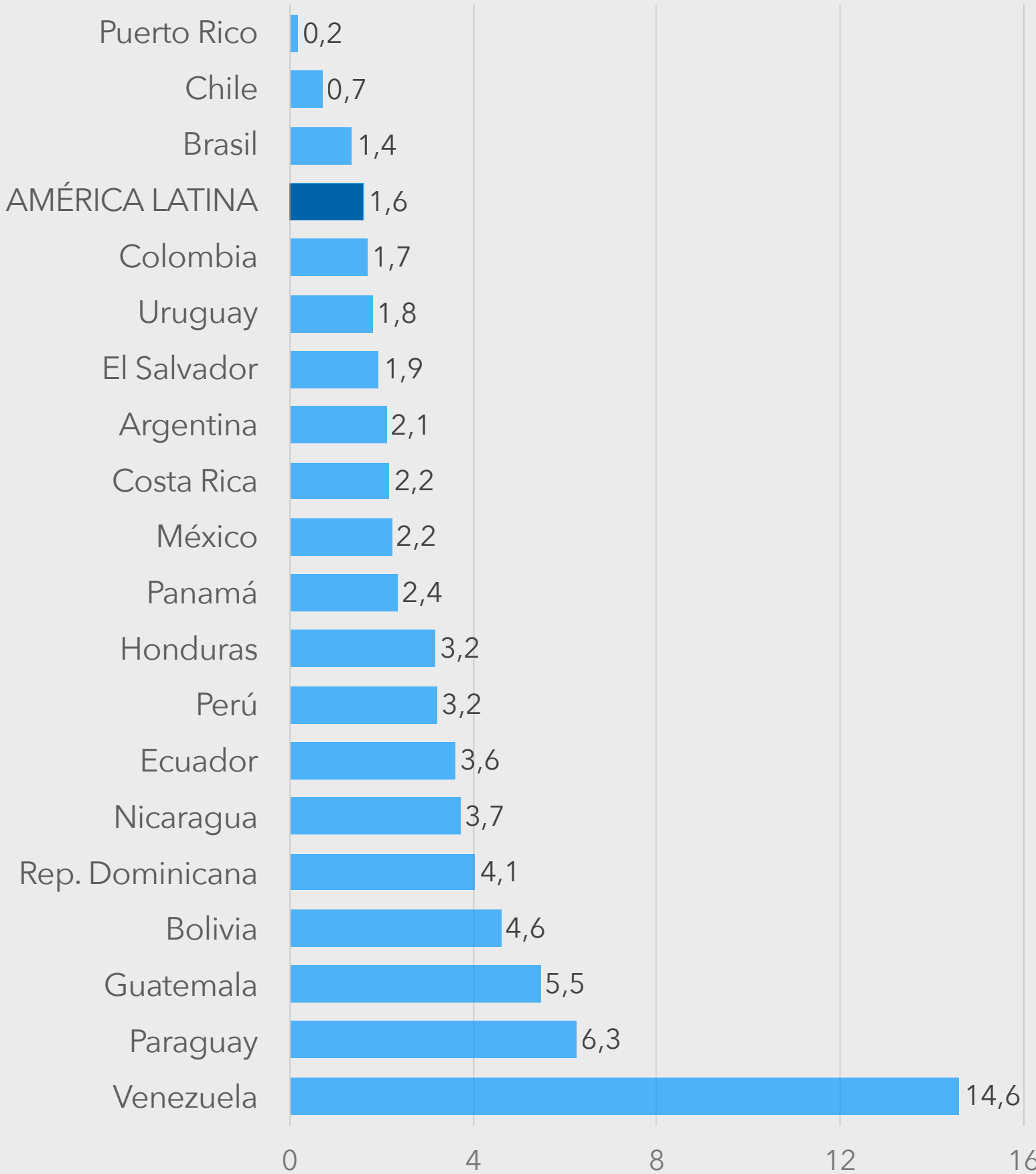
2019

BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO

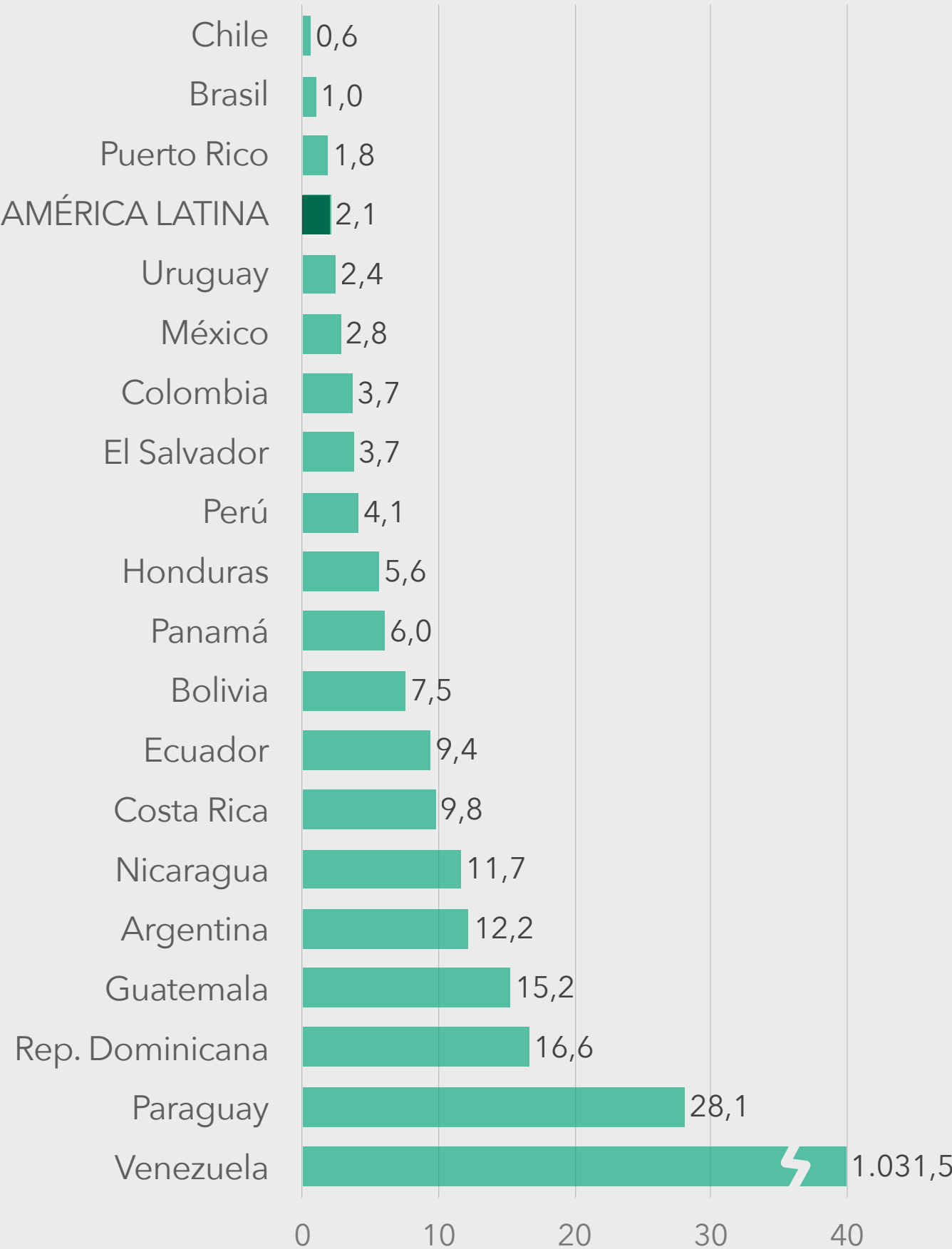


BRECHA DE PROTECCIÓN DEL SEGURO (BPS)

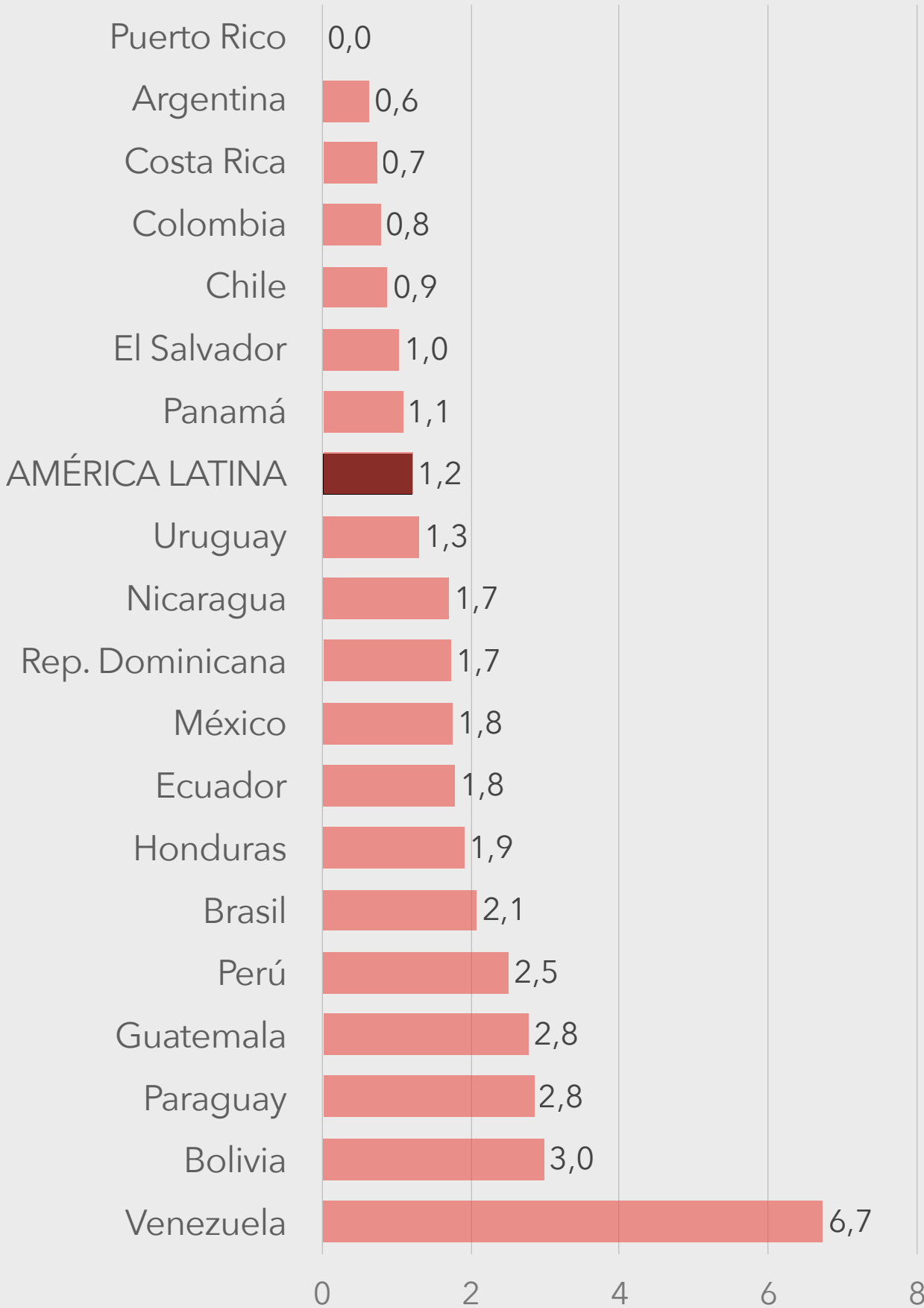
BPS como múltiplo del mercado total



BPS Vida como múltiplo del mercado Vida



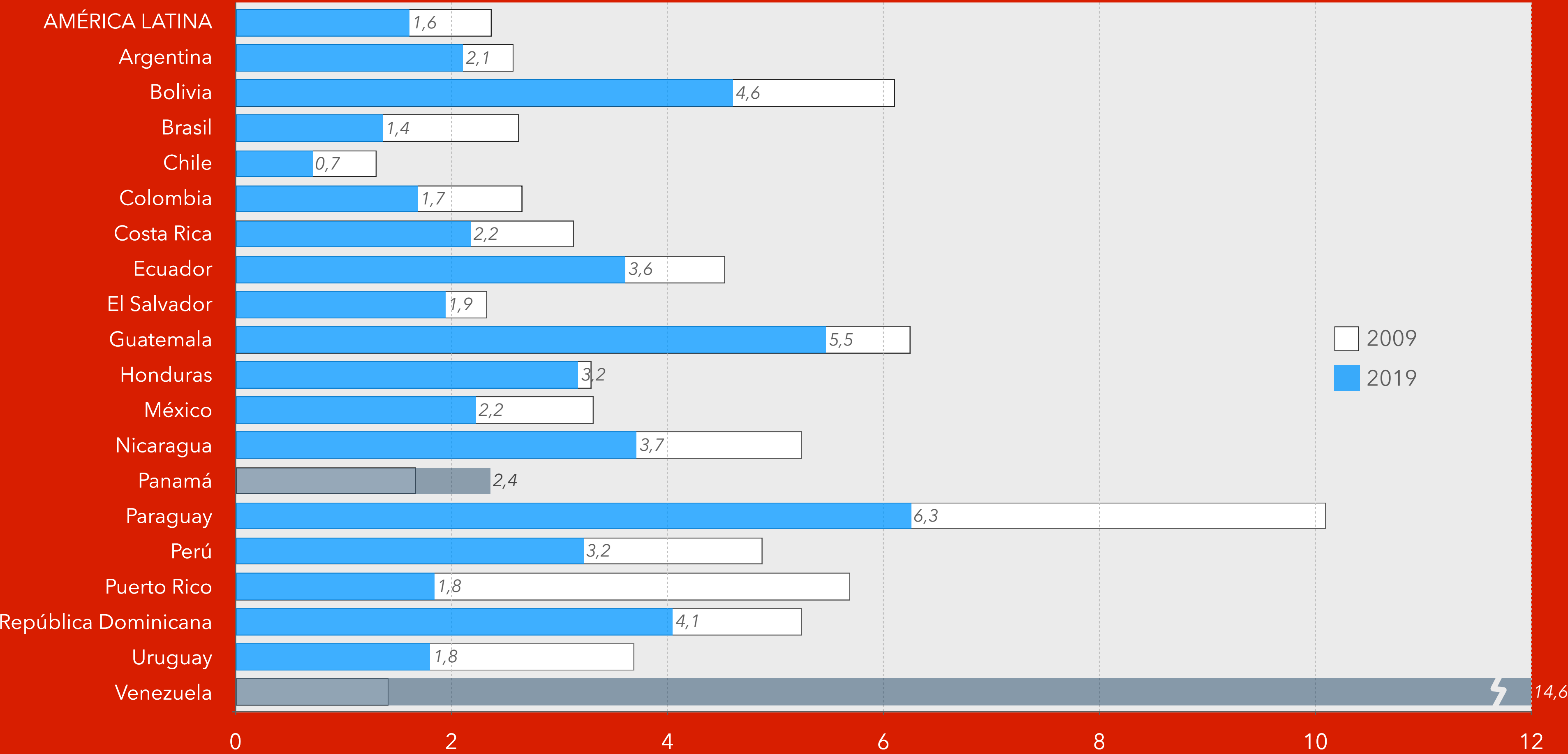
BPS No Vida como múltiplo del mercado No Vida



BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO REAL

MERCADO TOTAL

(número de veces el mercado asegurador)

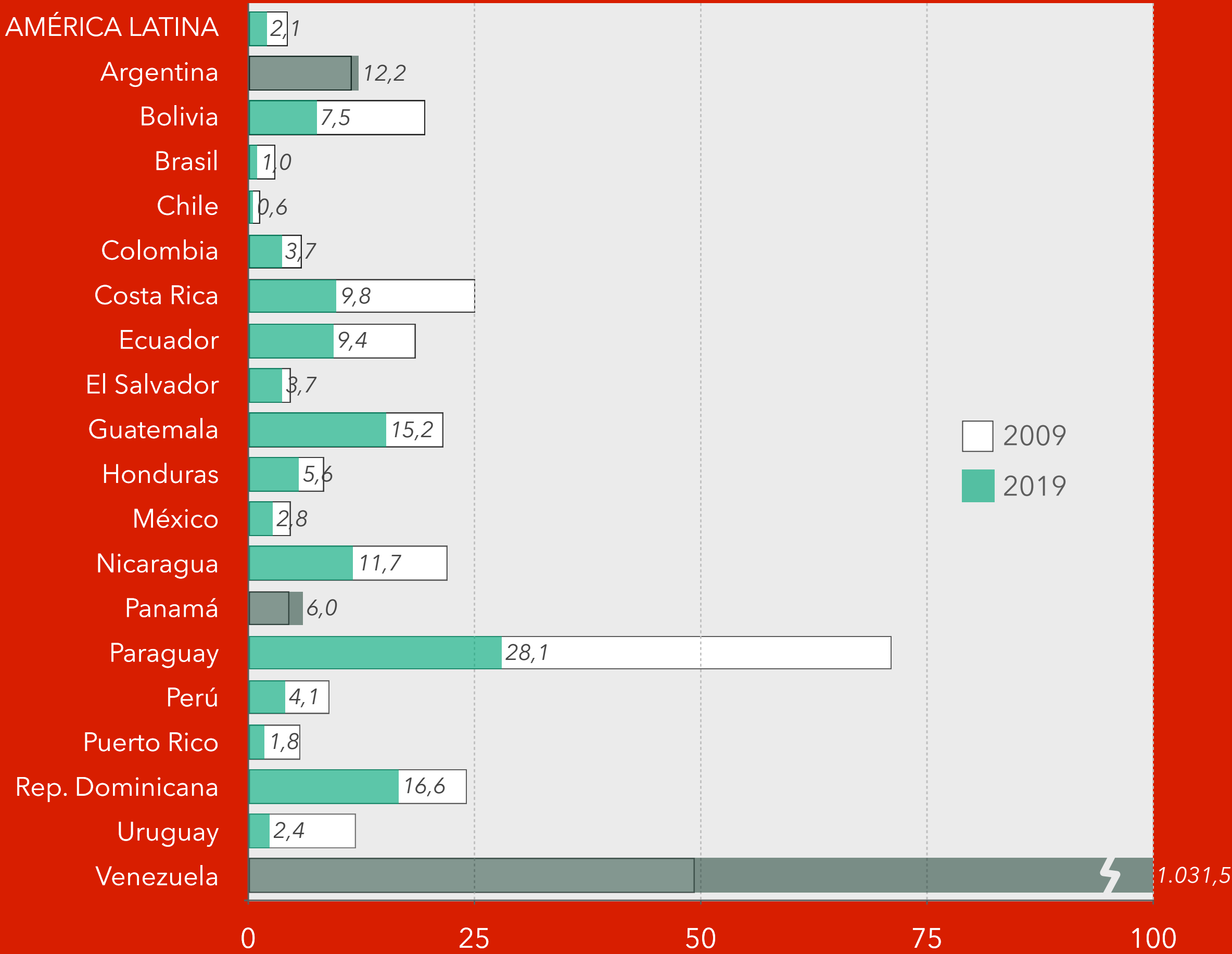


2019

BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO REAL

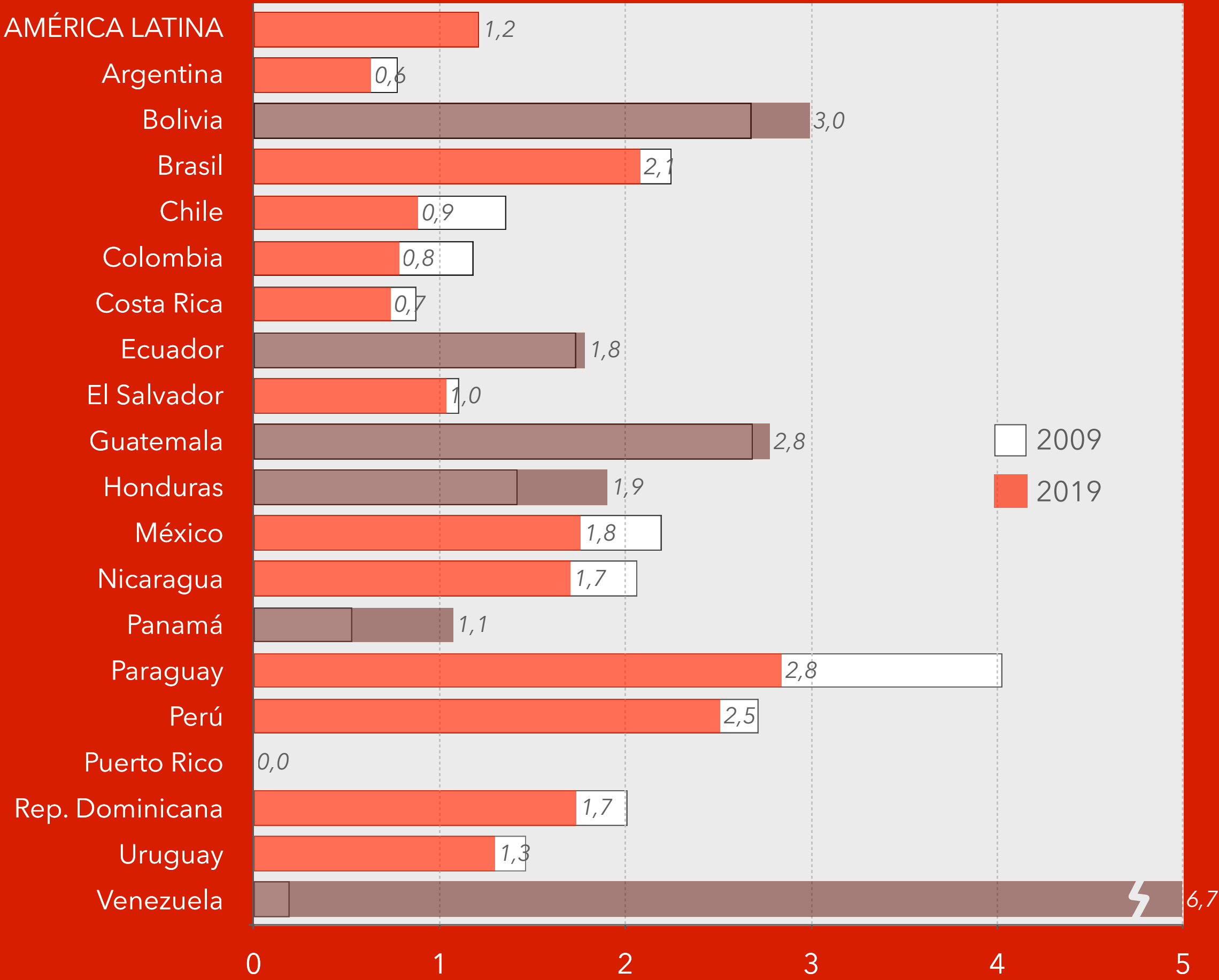
VIDA

(número de veces el mercado asegurador Vida)



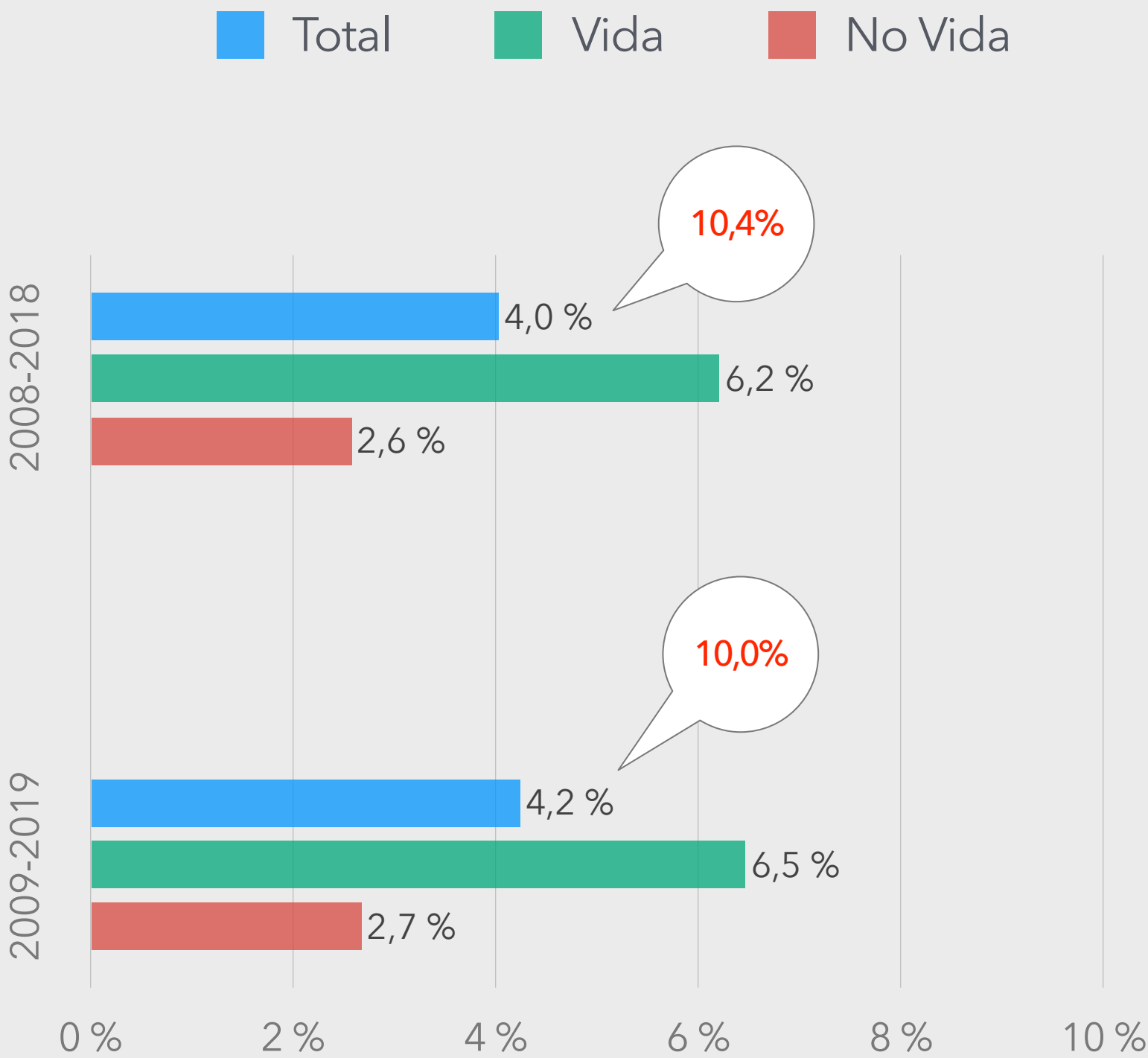
NO VIDA

(número de veces el mercado asegurador No Vida)

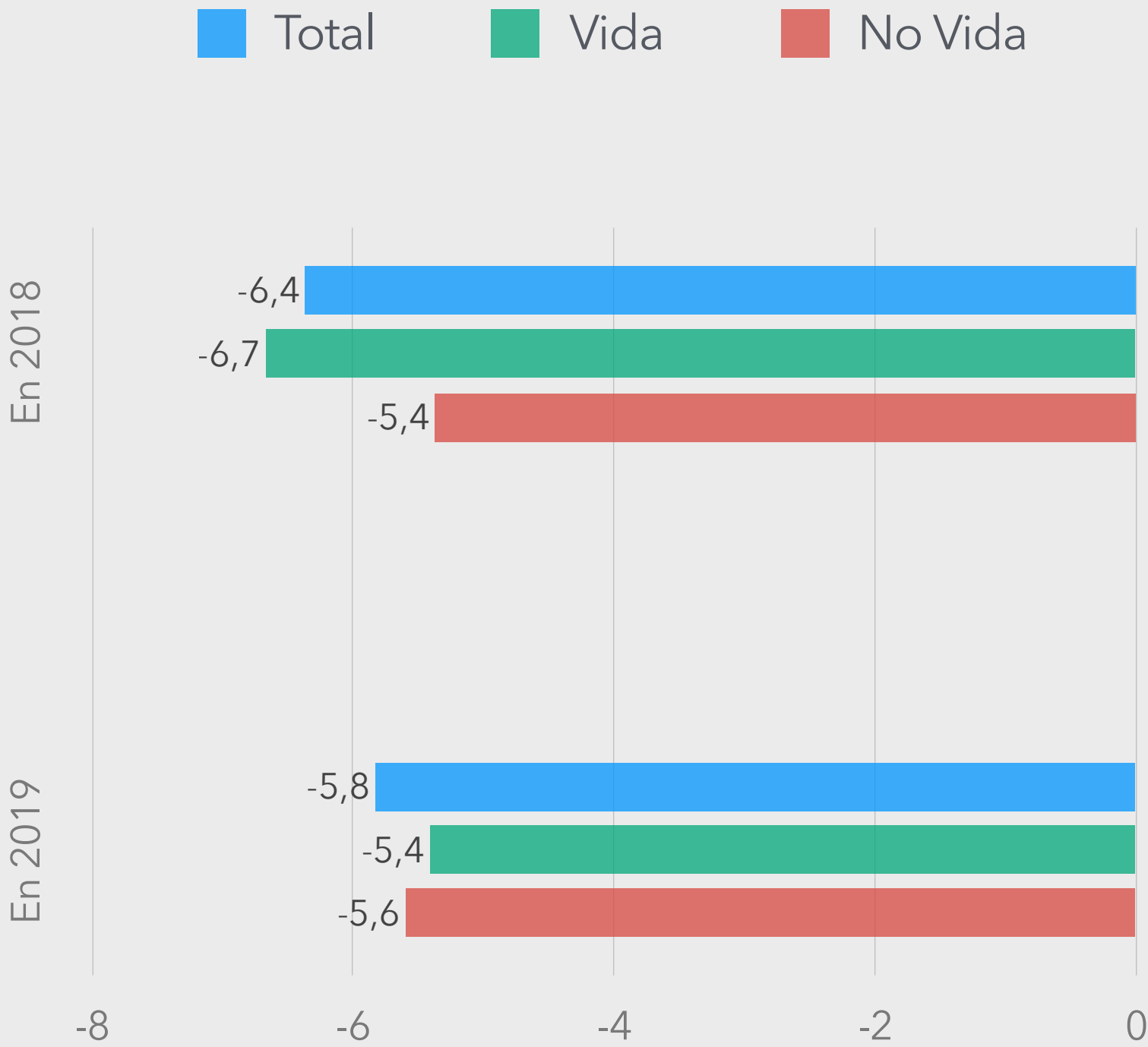


2019

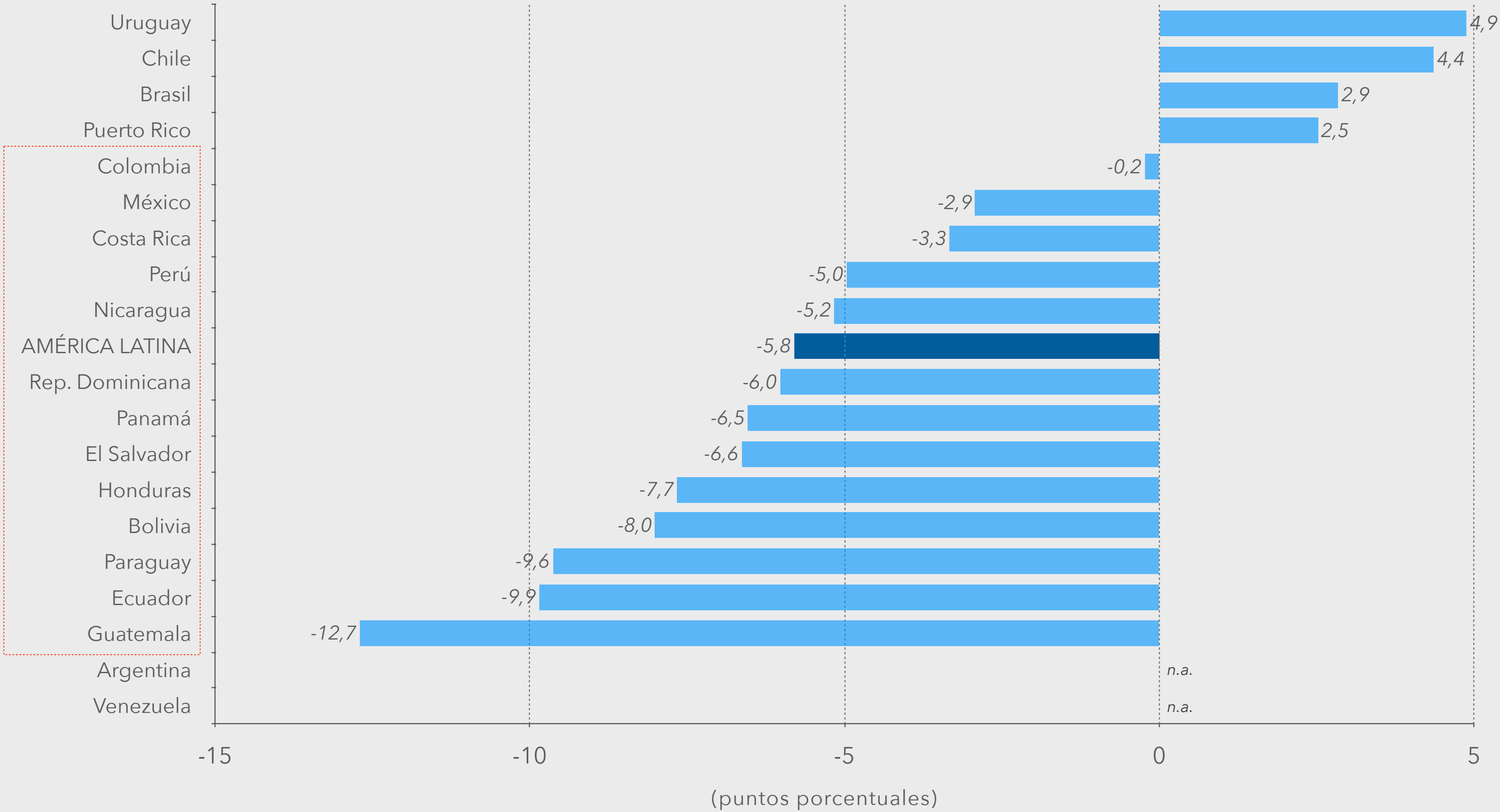
TASA DE CRECIMIENTO ANUAL DEL MERCADO (%)



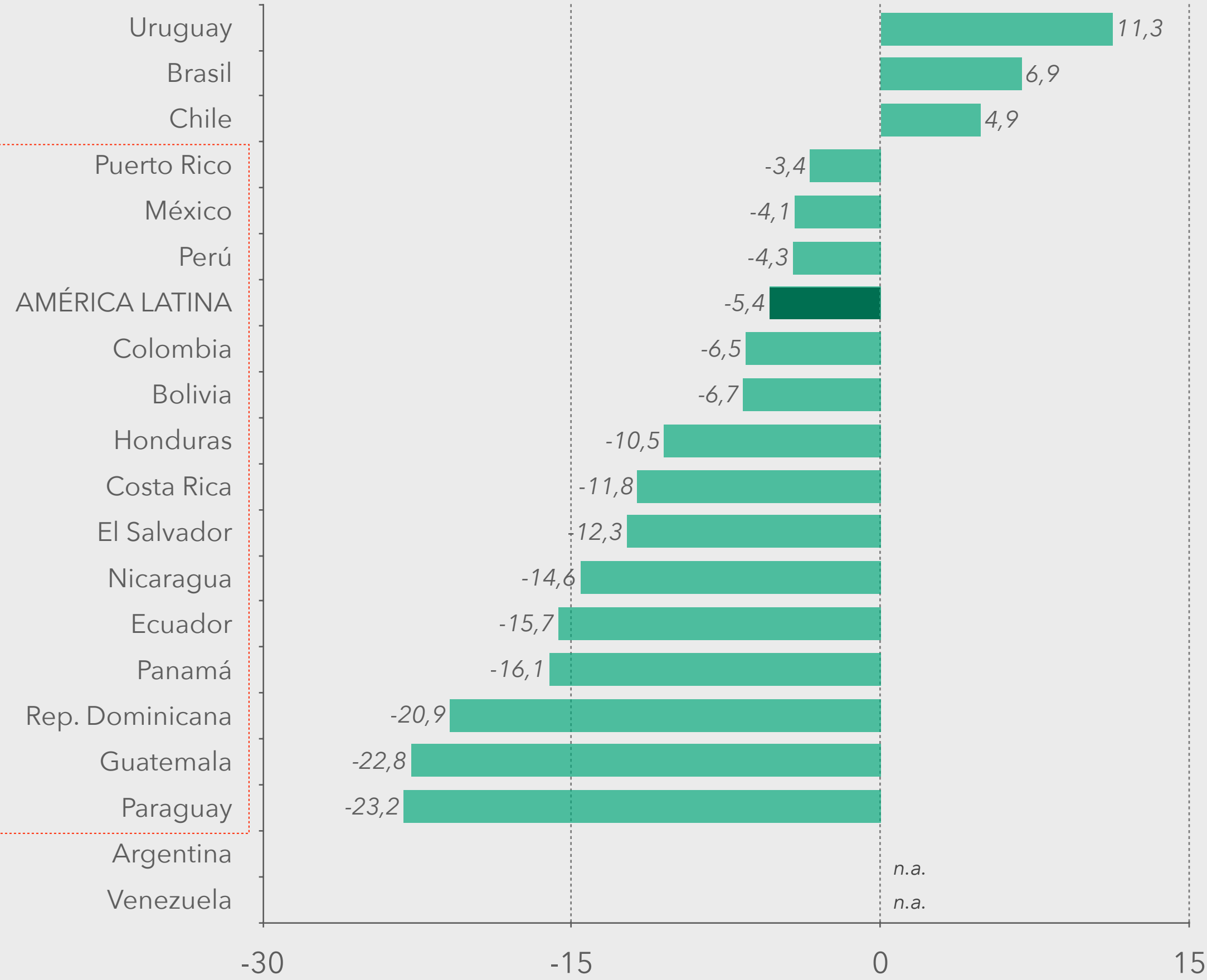
SUFICIENCIA (INSUFICIENCIA) PARA CERRAR LA BPS DE 2019 EN 10 AÑOS (PP)



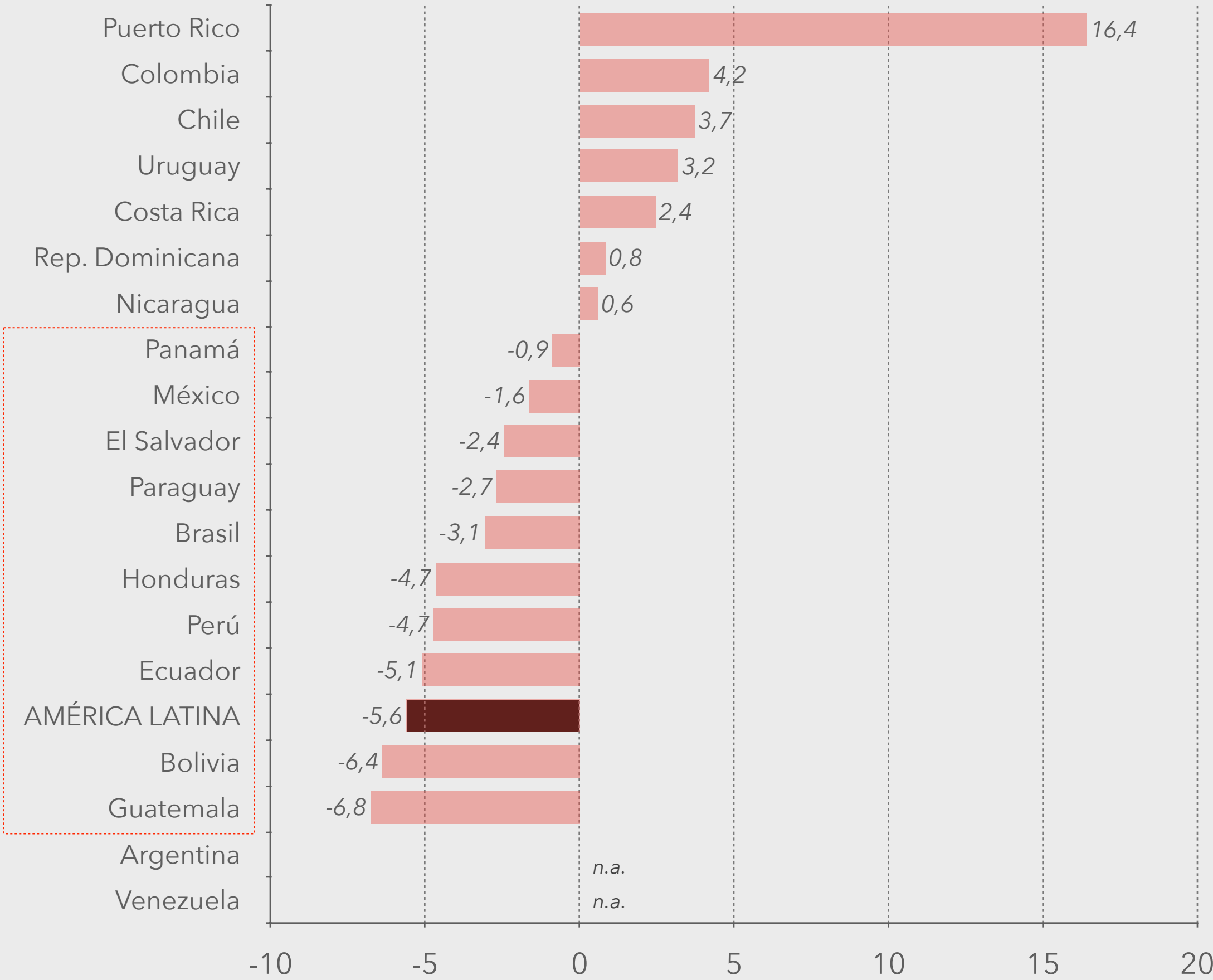
MERCADO TOTAL



VIDA

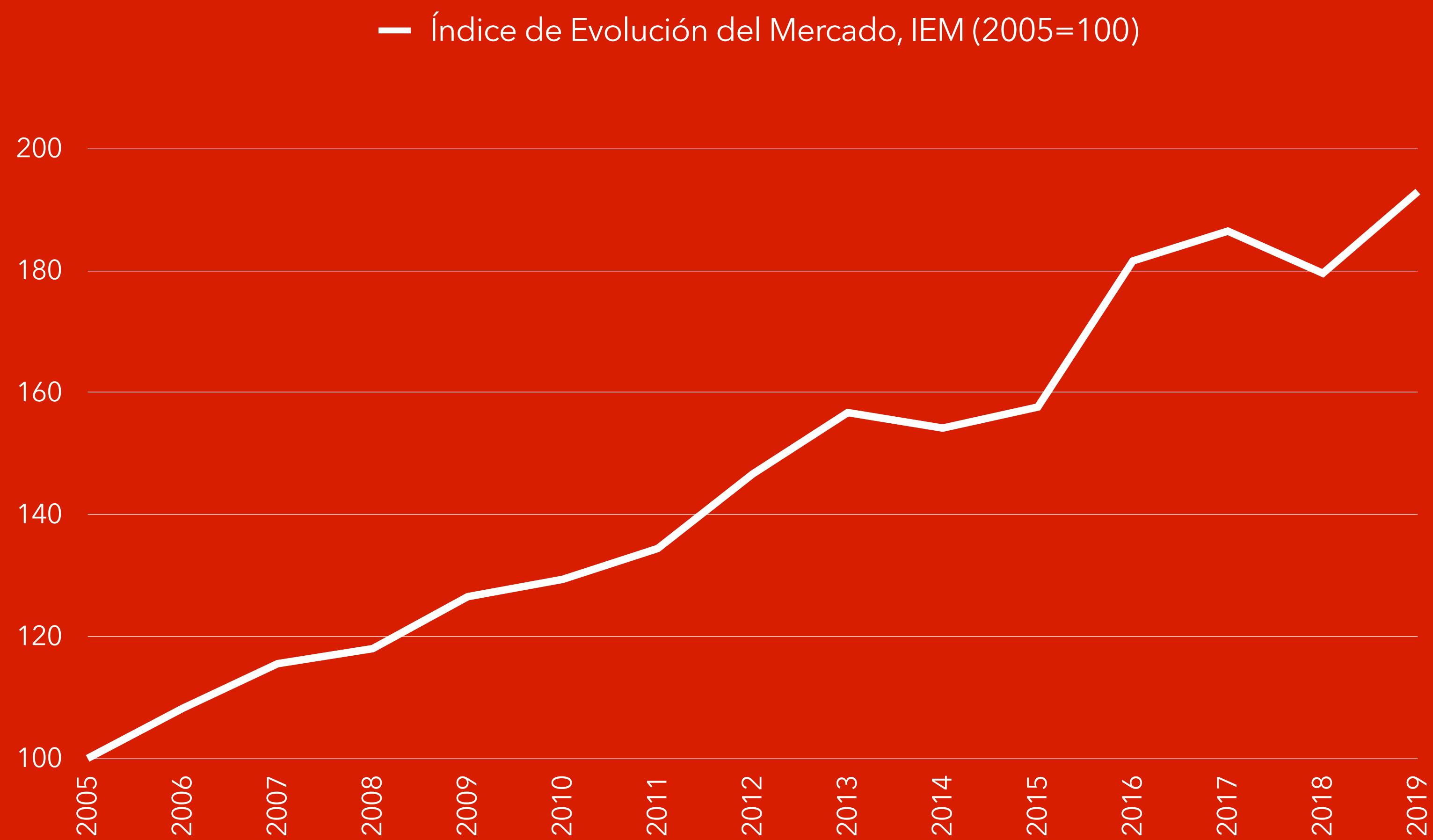


NO VIDA



(puntos porcentuales)

EVOLUCIÓN DE MEDIO PLAZO DEL MERCADO ASEGURADOR





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



| 1

| 2

| 3

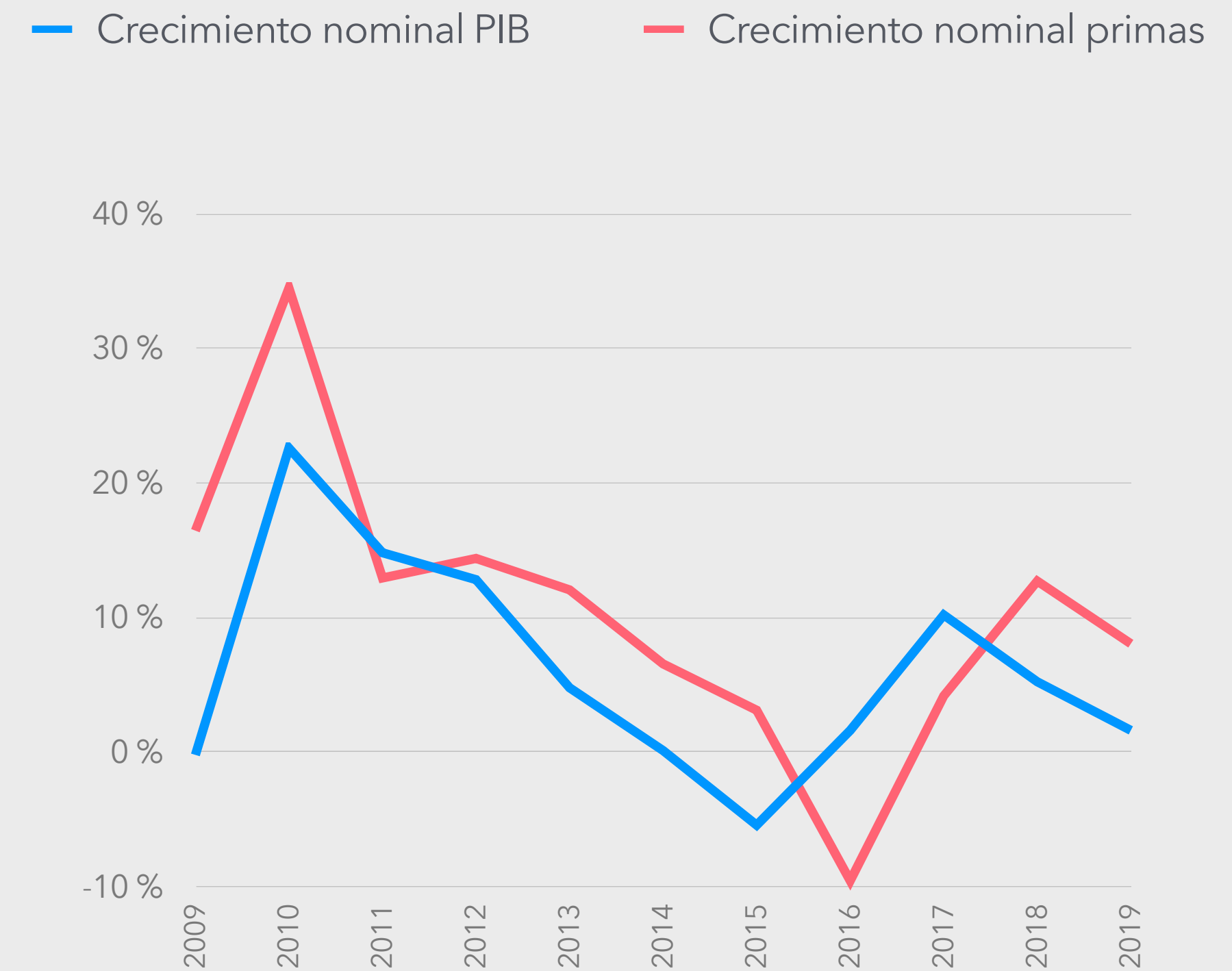
Un apunte sobre el mercado de Perú | 4

Presentación

PRIMAS DEL MERCADO ASEGURADOR



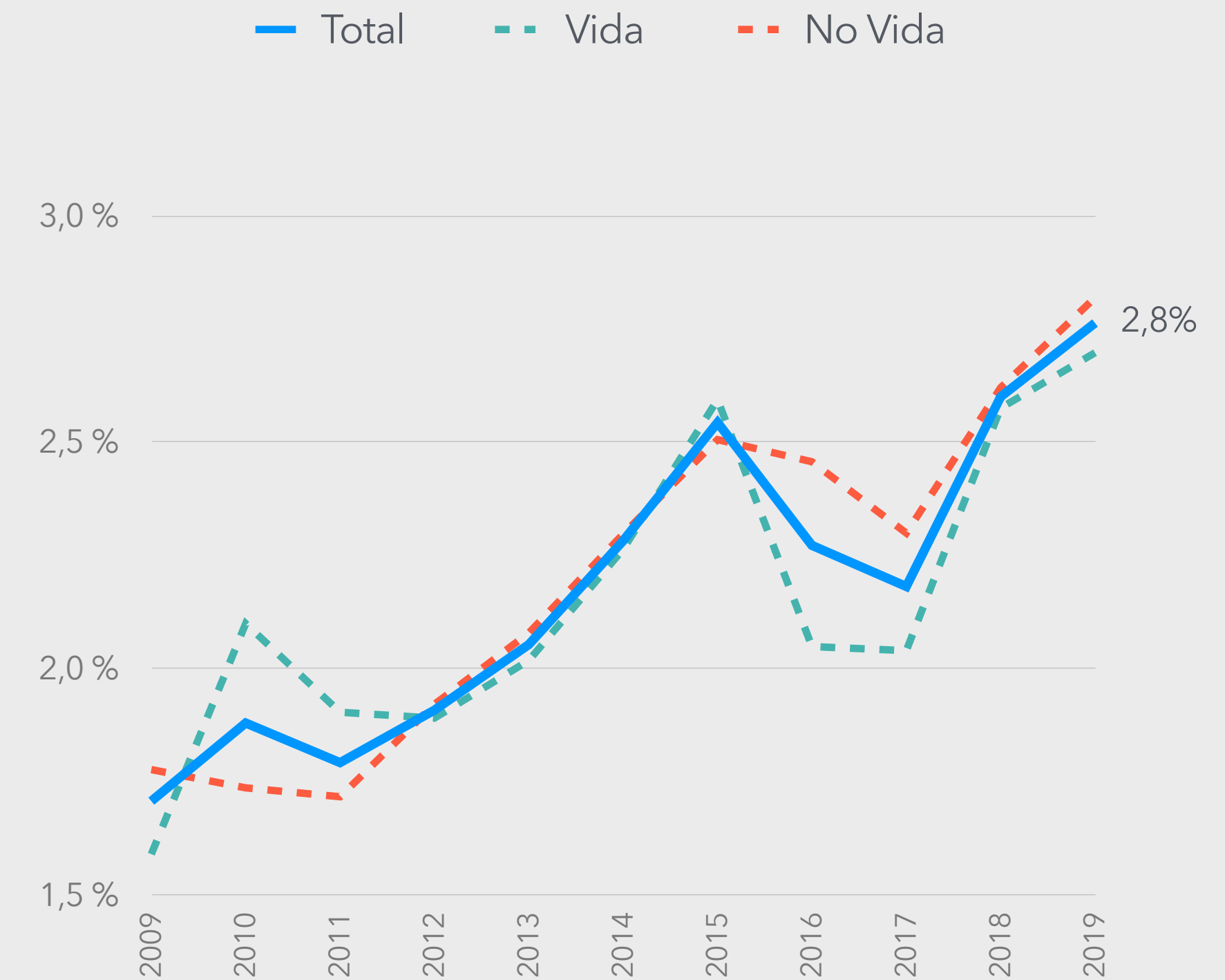
CRECIMIENTO DEL MERCADO ASEGURADOR*



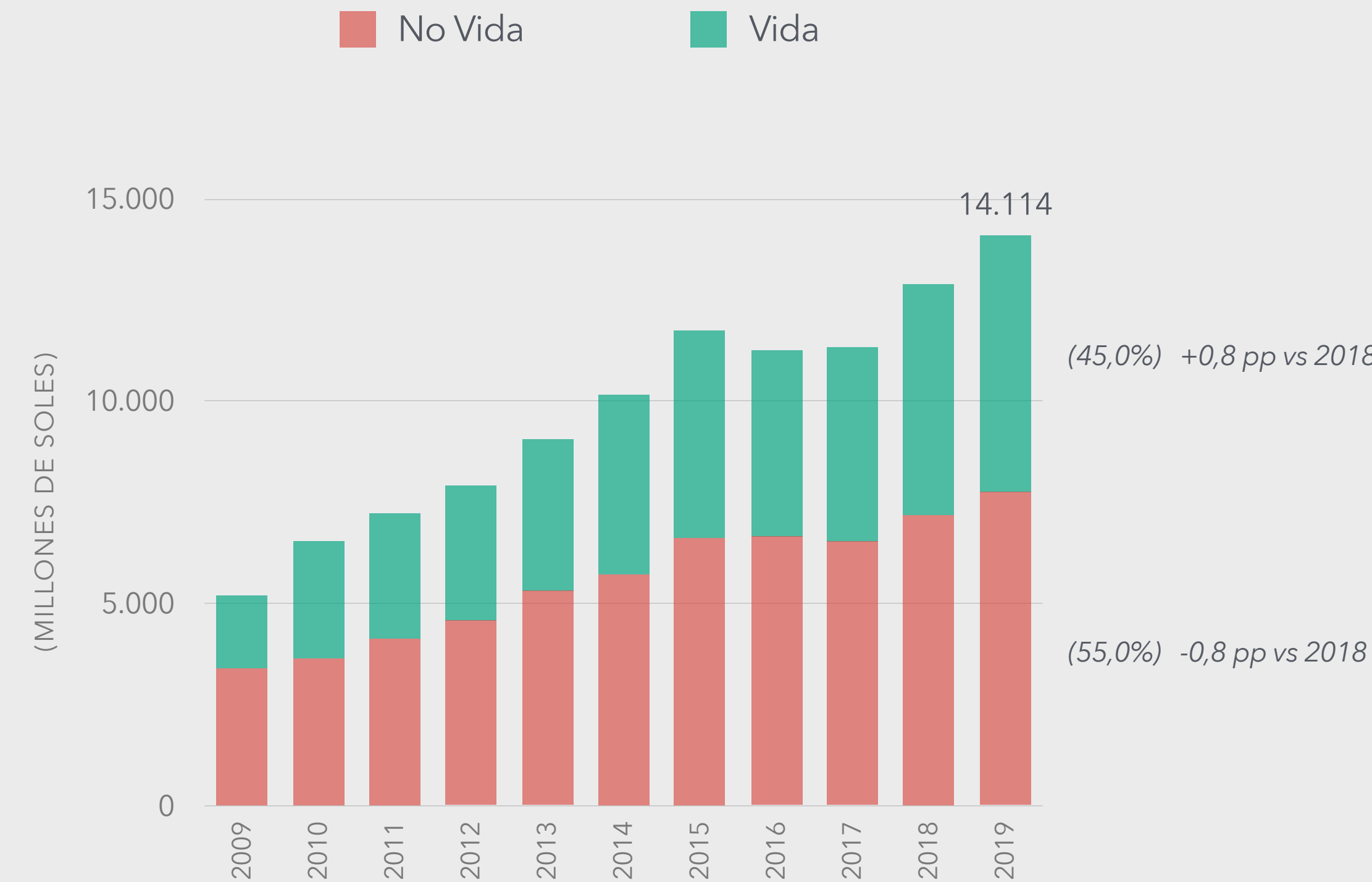
PRIMAS DEL MERCADO ASEGURADOR



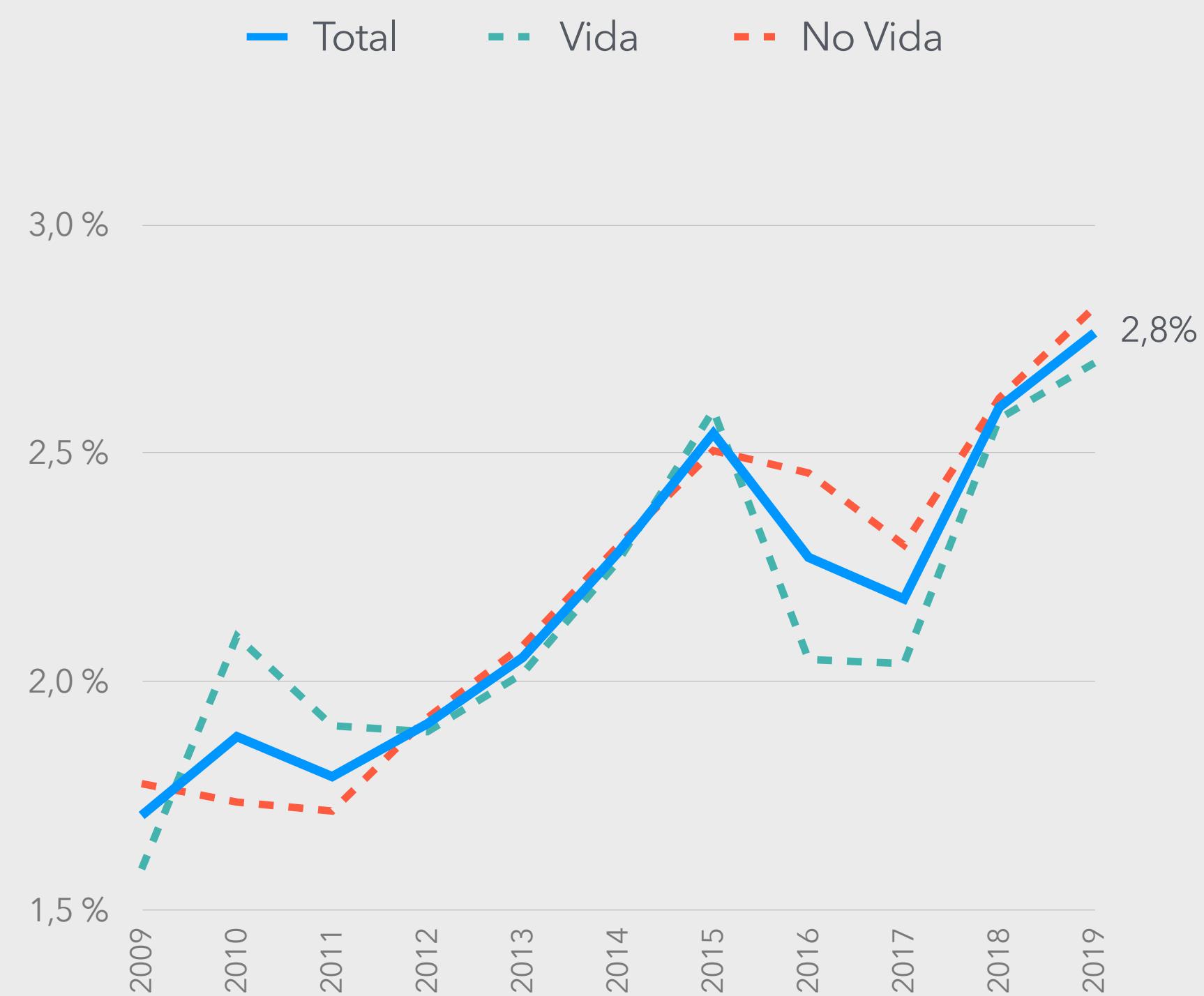
% PARTICIPACIÓN EN LAS PRIMAS DE AMÉRICA LATINA*



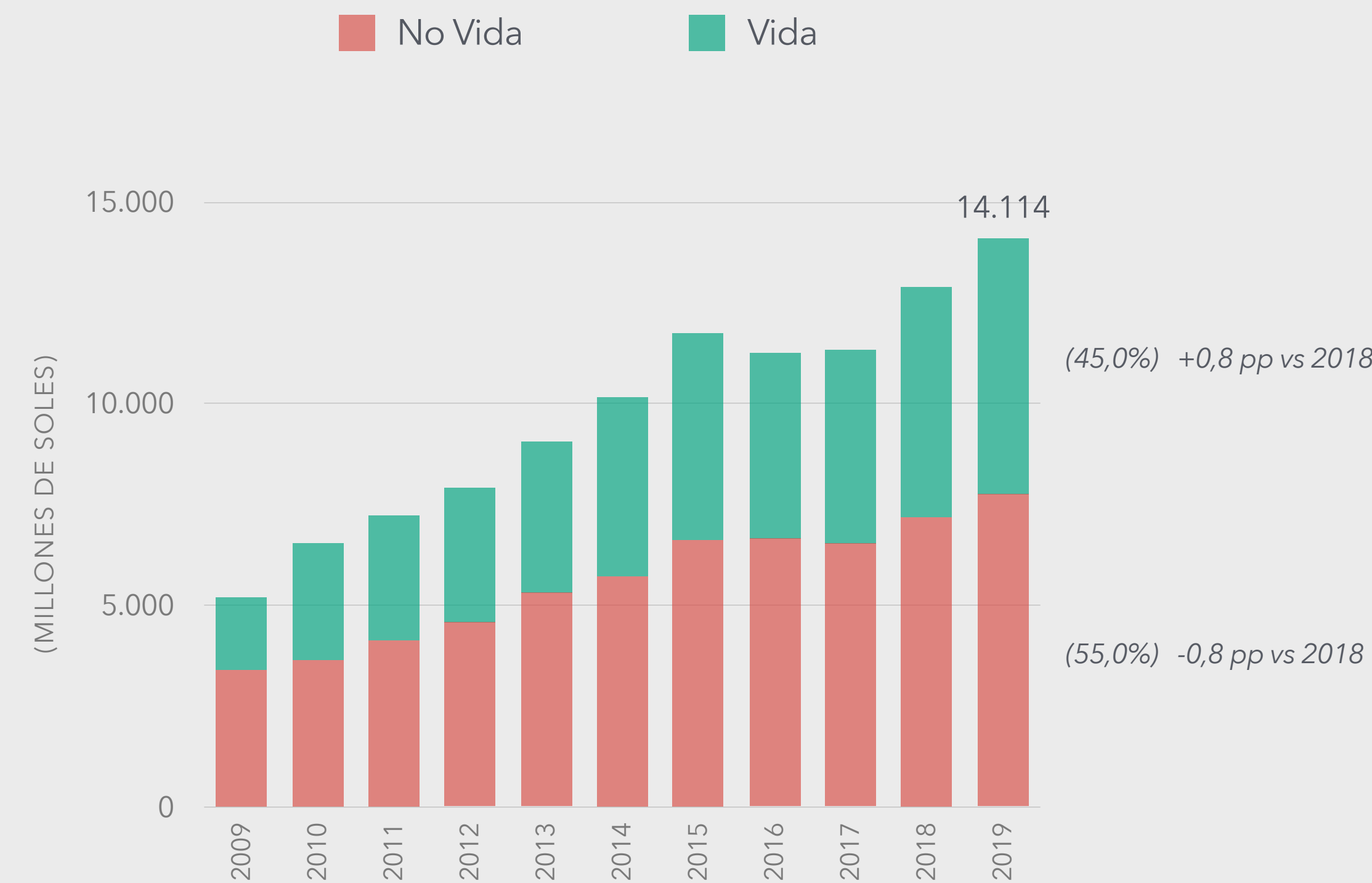
PRIMAS DEL MERCADO ASEGURADOR



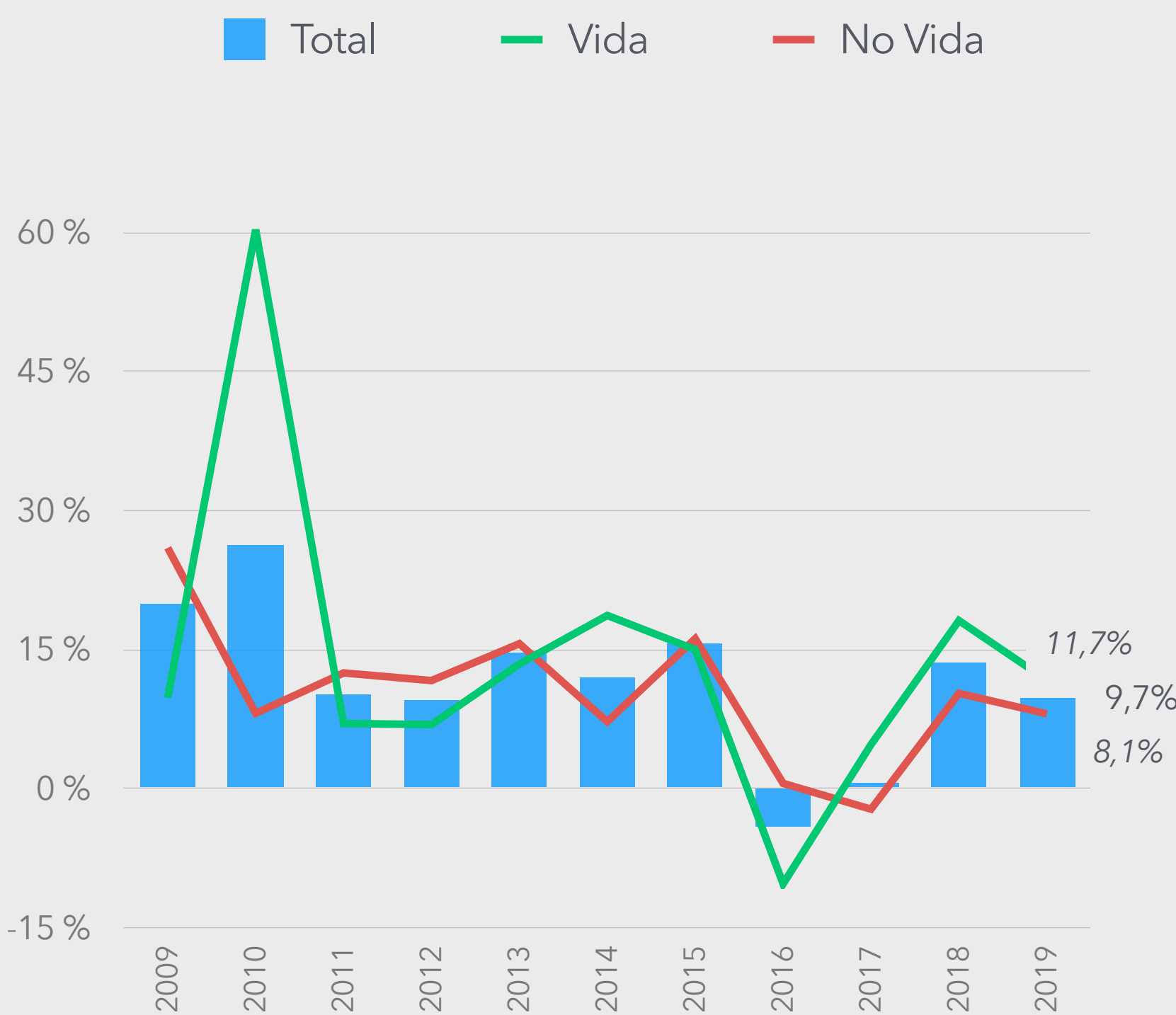
% PARTICIPACIÓN EN LAS PRIMAS DE AMÉRICA LATINA*



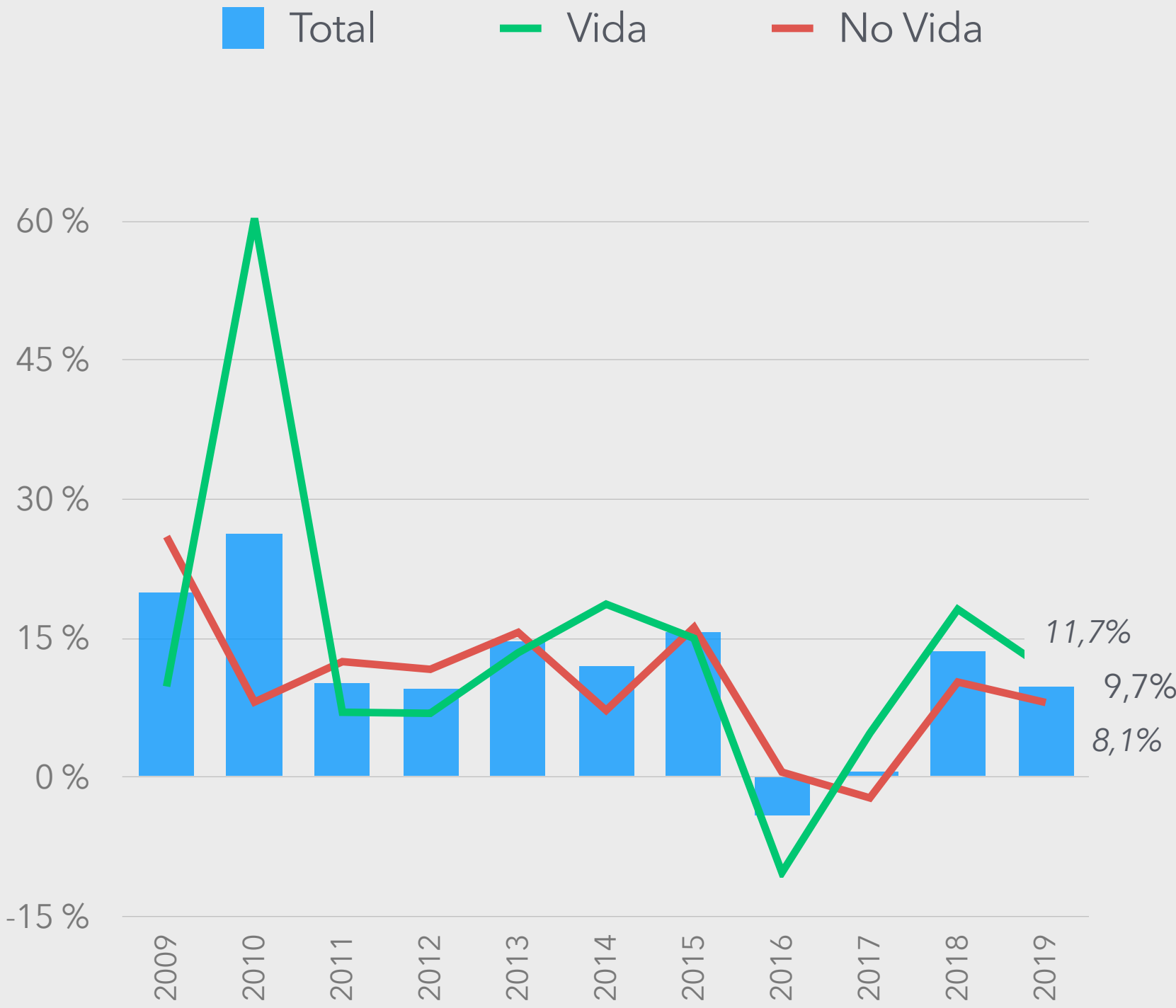
PRIMAS DEL MERCADO ASEGURADOR



CRECIMIENTO ANUAL (%)



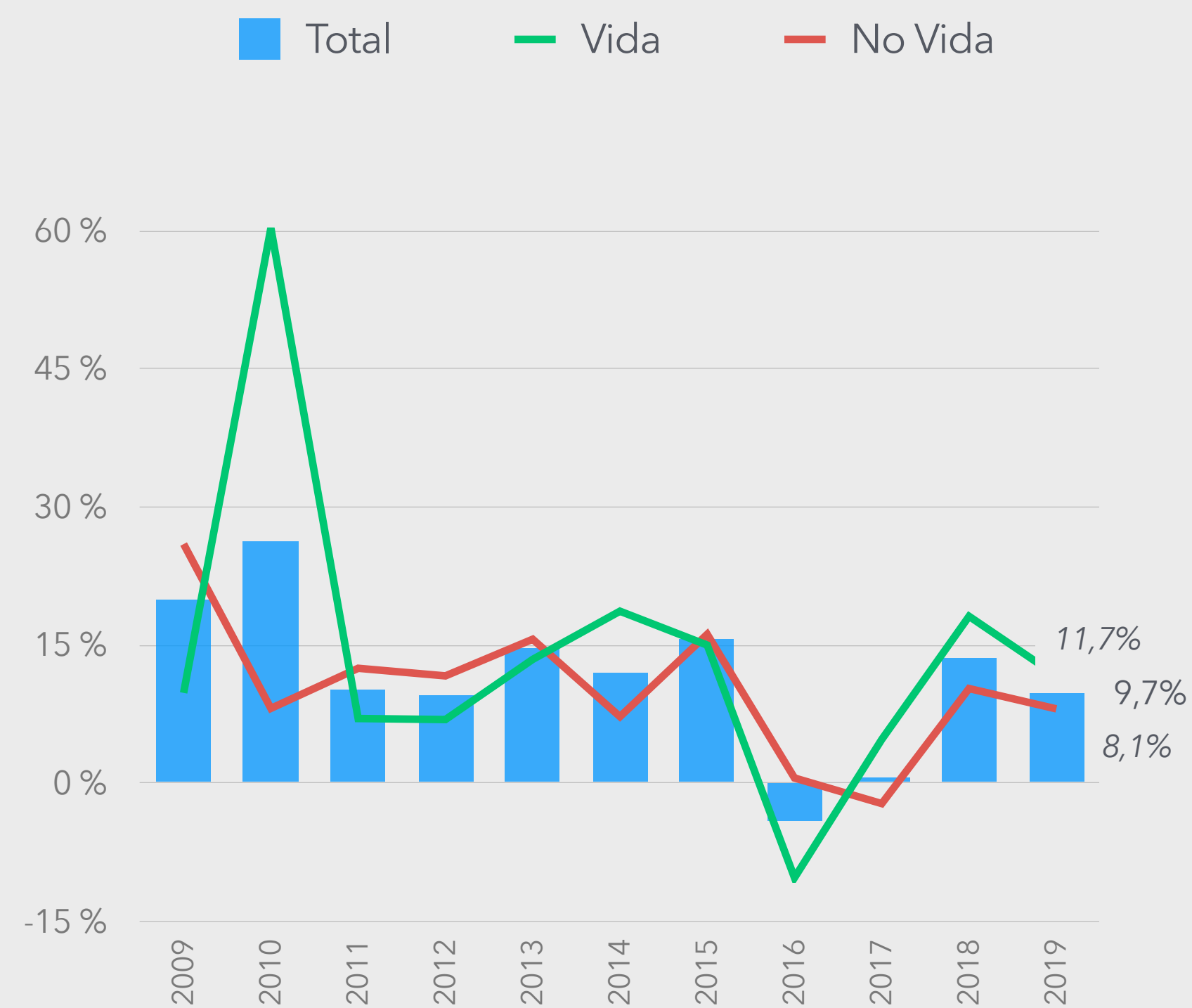
CRECIMIENTO ANUAL (%)



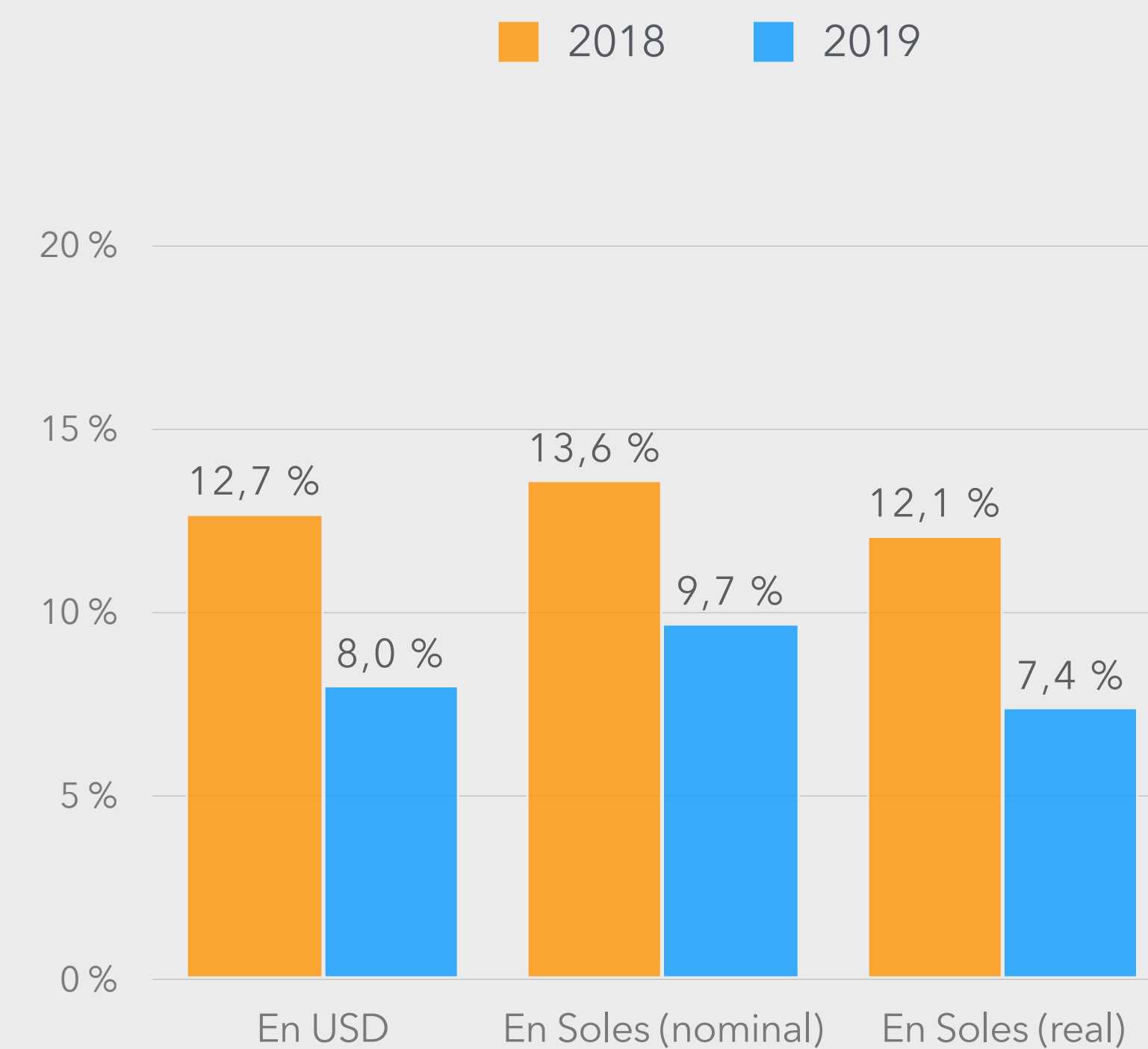
EVALUACIÓN COMPARATIVA DEL CRECIMIENTO

	Total	Vida	No Vida
2019			
Mercado global	2,9 %	2,2 %	3,5 %
Mercado latinoamericano	1,7 %	5,1 %	-1,0 %
Mercado peruano (USD)	8,0 %	10,0 %	6,5 %
2018			
Mercado global	3,2 %	2,6 %	3,7 %
Mercado latinoamericano	-5,5 %	-7,2 %	-4,0 %
Mercado peruano (USD)	12,7 %	17,2 %	9,4 %

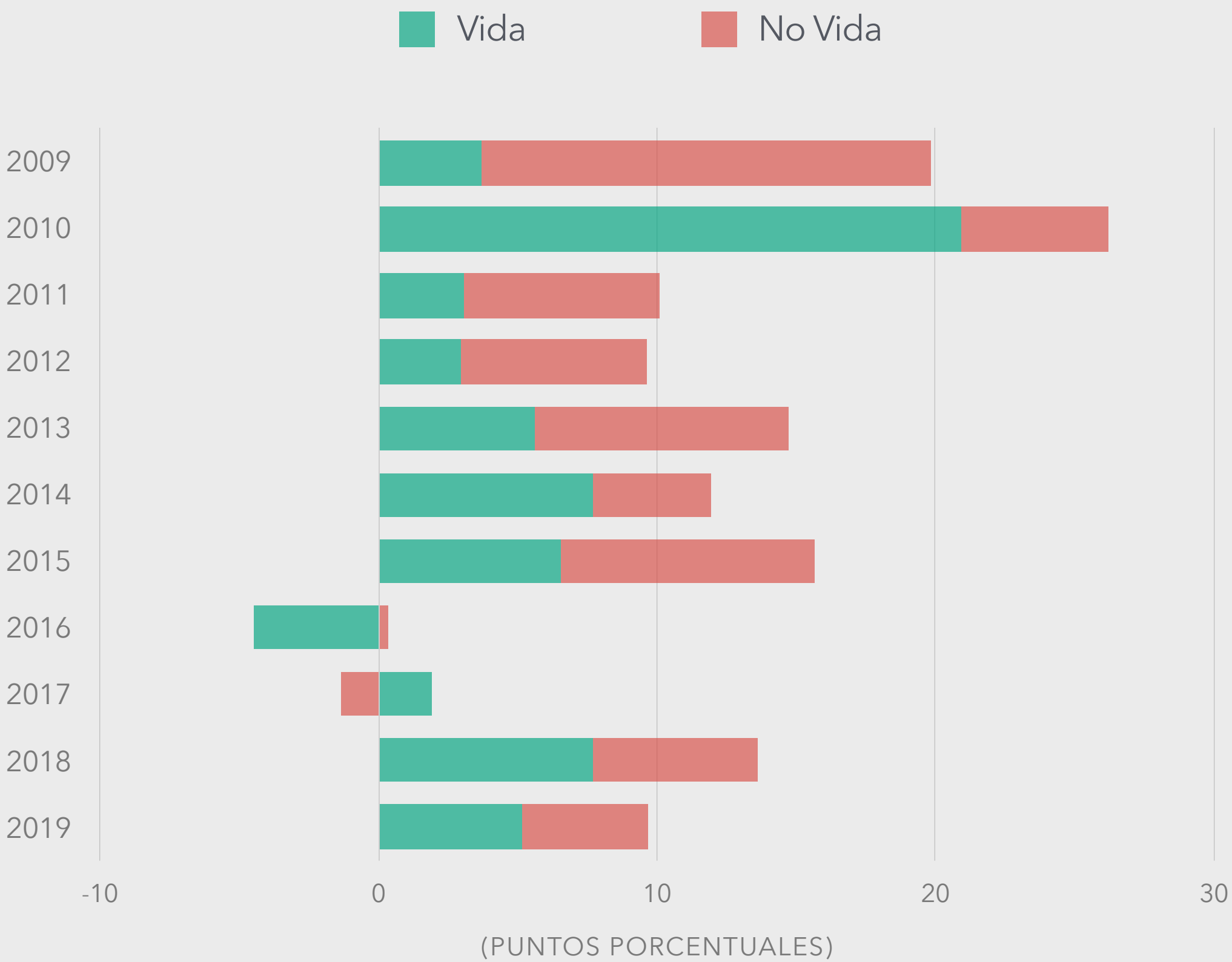
CRECIMIENTO ANUAL (%)



EVALUACIÓN COMPARATIVA DEL CRECIMIENTO

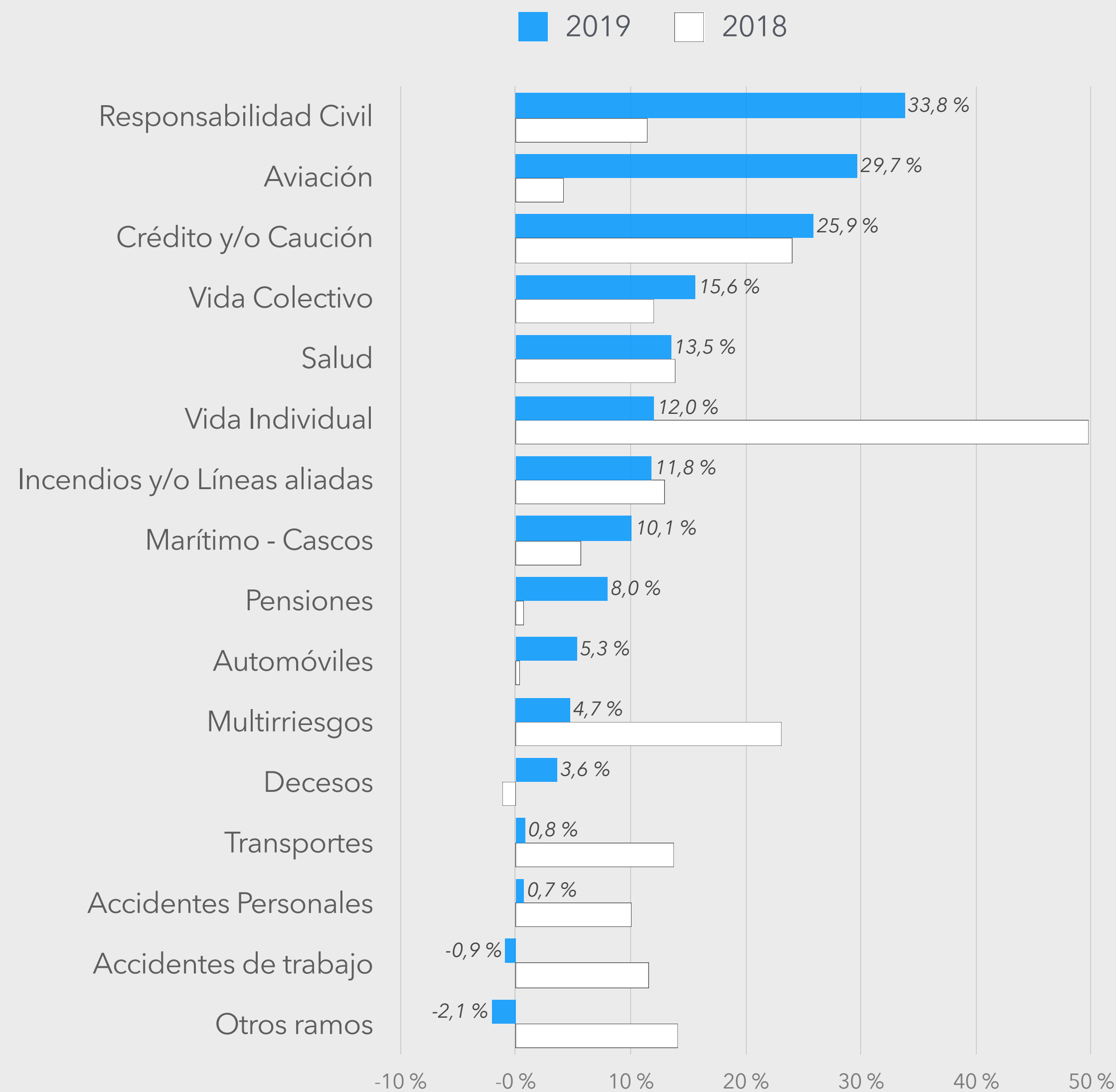


CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO

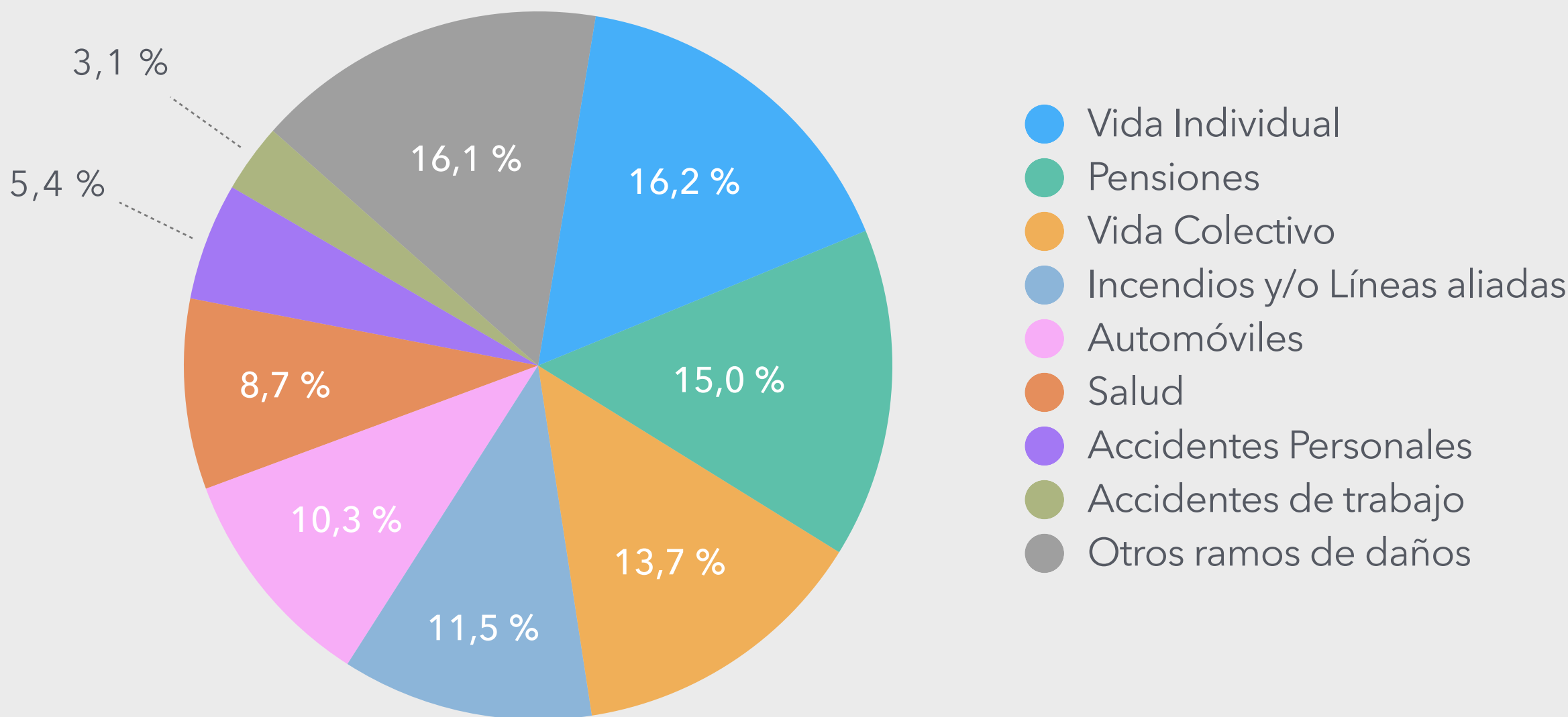


CONTRIBUCIÓN POR RAMOS DE ASEGURAMIENTO

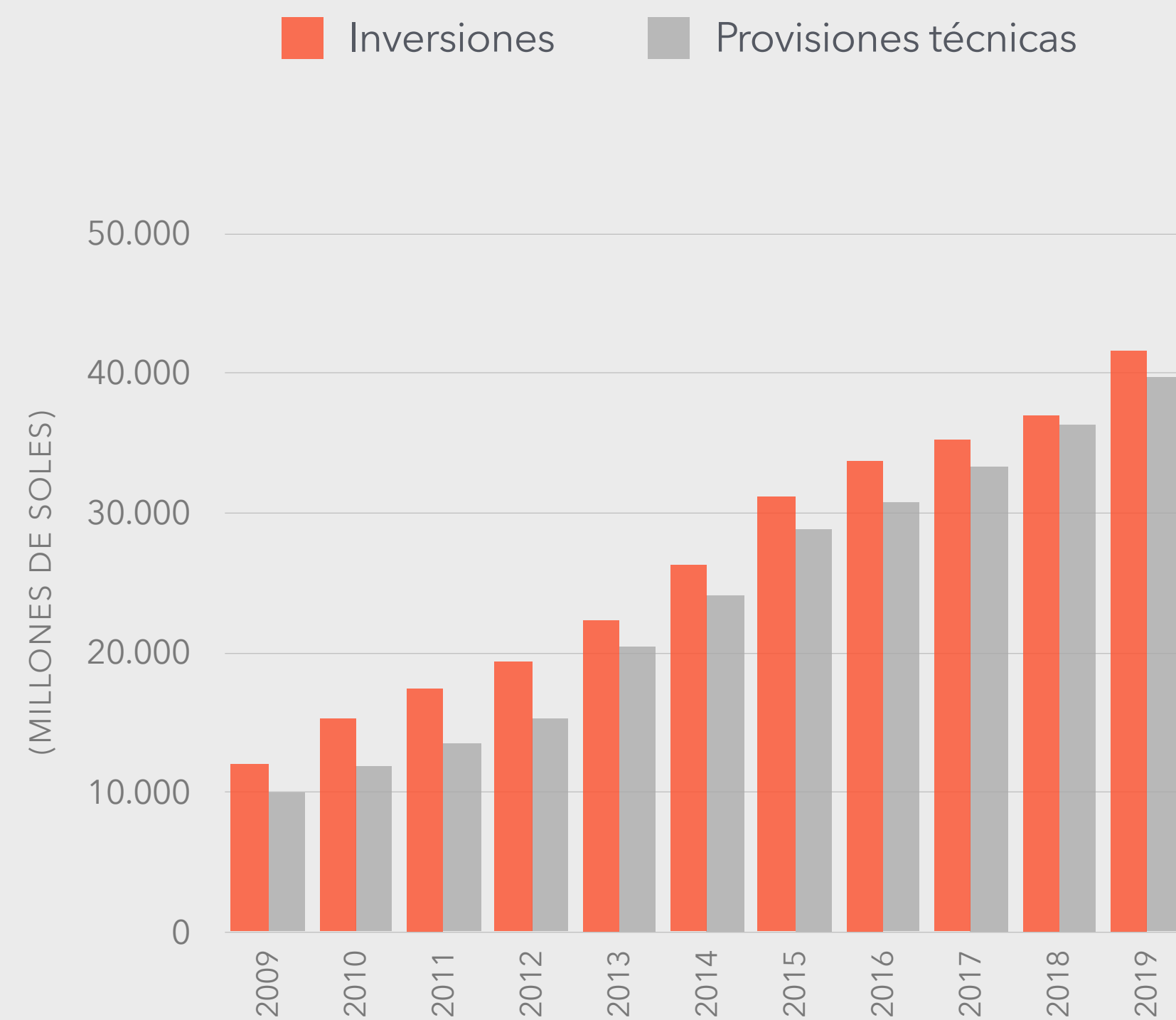
	Crecimiento anual (pp)	Contribución al crecimiento (pp)	
		Vida	No Vida
2009	19,8	3,7	16,1
2010	26,2	20,9	5,3
2011	10,1	3,1	7,0
2012	9,6	3,0	6,7
2013	14,7	5,6	9,1
2014	12,0	7,7	4,2
2015	15,7	6,6	9,1
2016	-4,2	-4,5	0,3
2017	0,6	1,9	-1,3
2018	13,6	7,7	5,9
2019	9,7	5,2	4,5



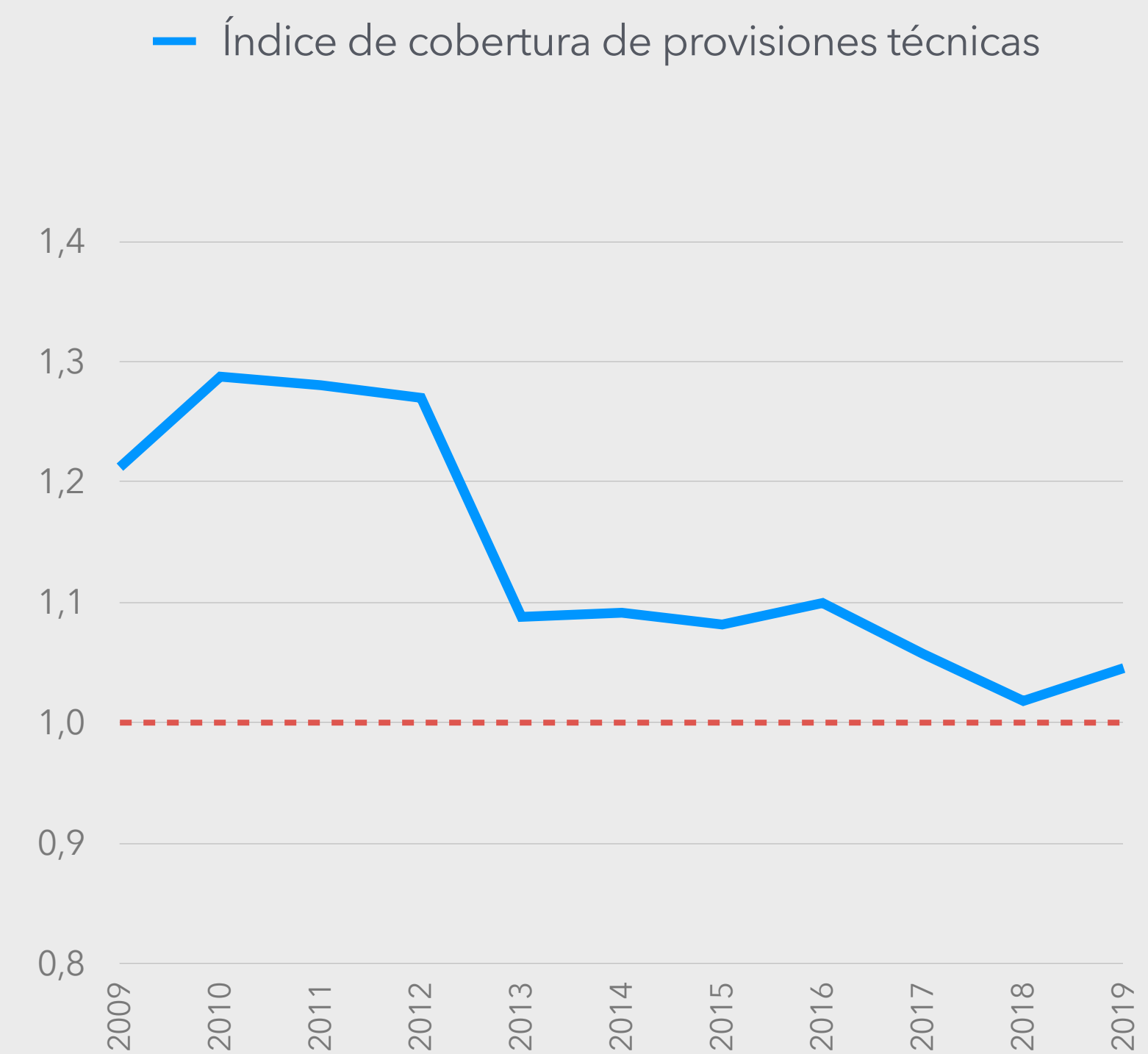
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE RIESGOS ASEGURADOS EN 2019



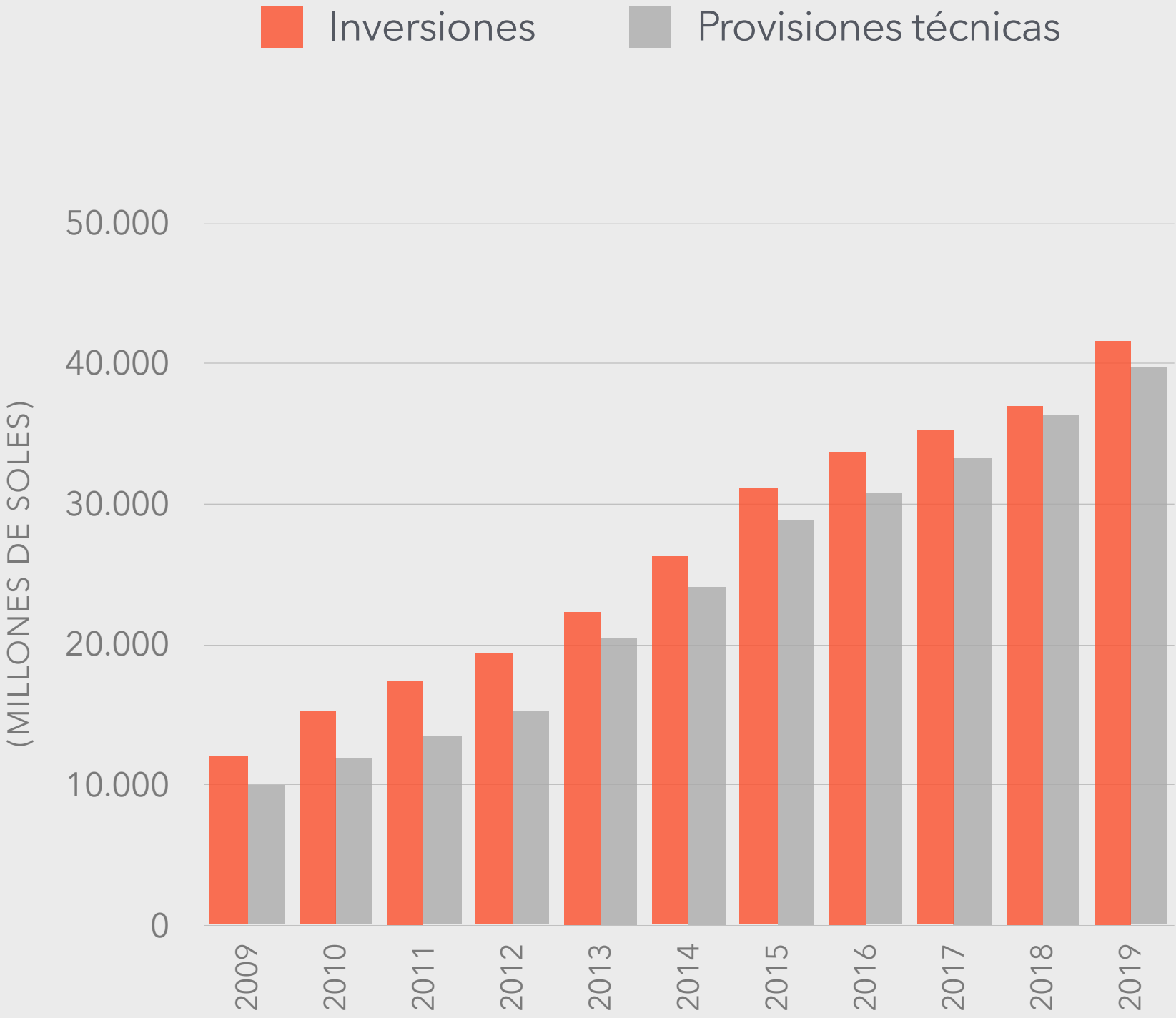
PROVISIONES TÉCNICAS E INVERSIONES



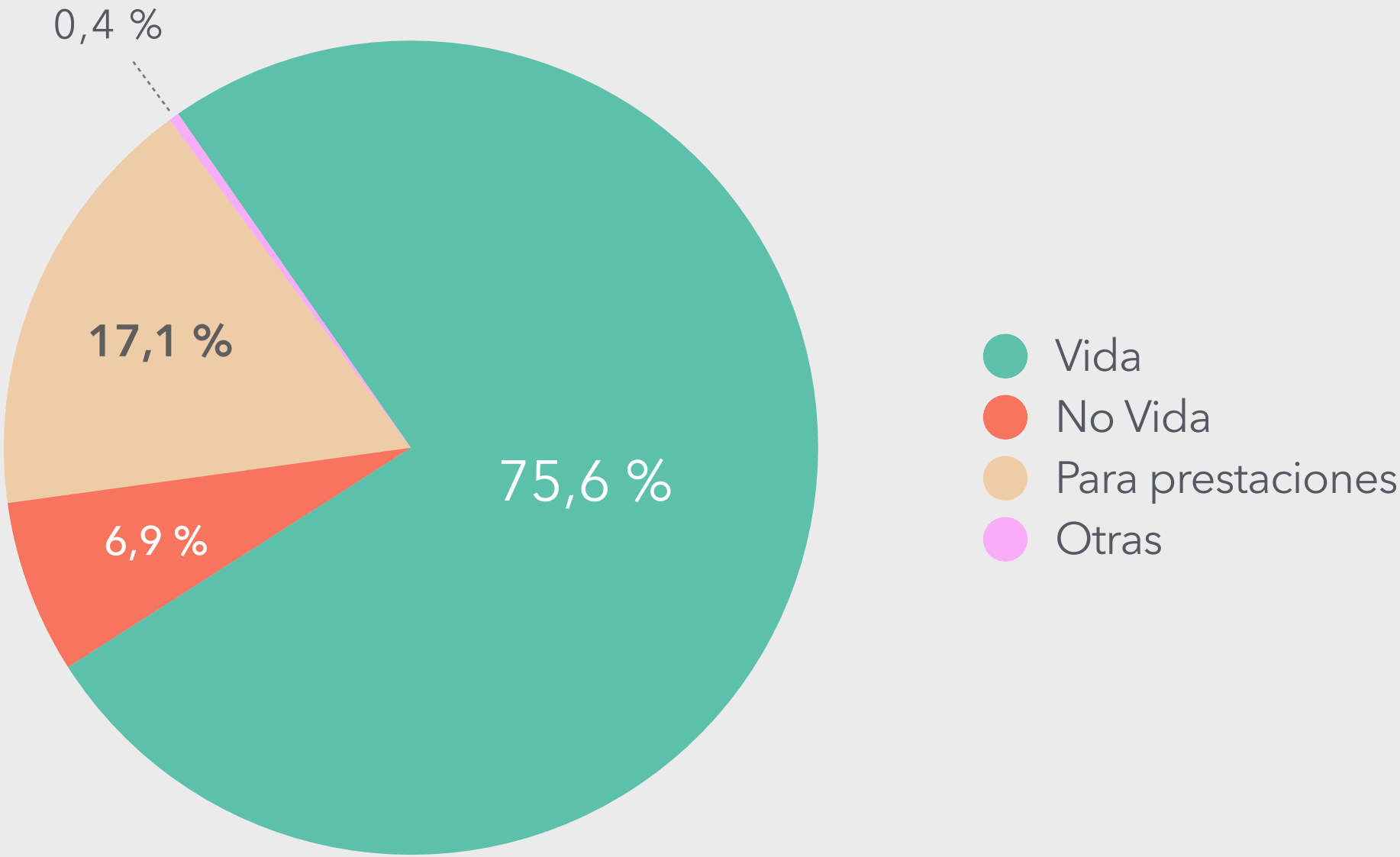
ÍNDICE INVERSIONES / PROVISIONES TÉCNICAS



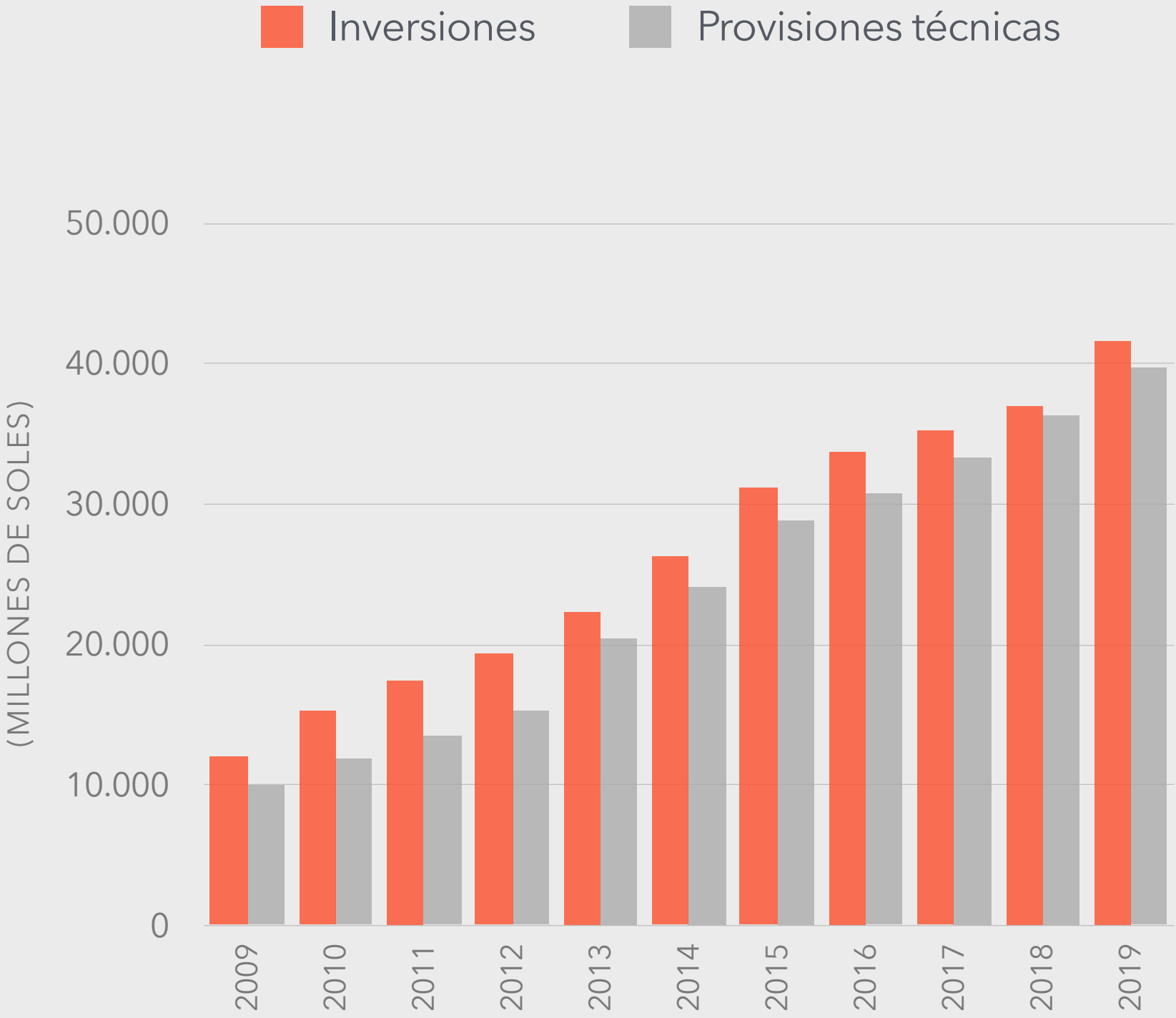
PROVISIONES TÉCNICAS E INVERSIONES



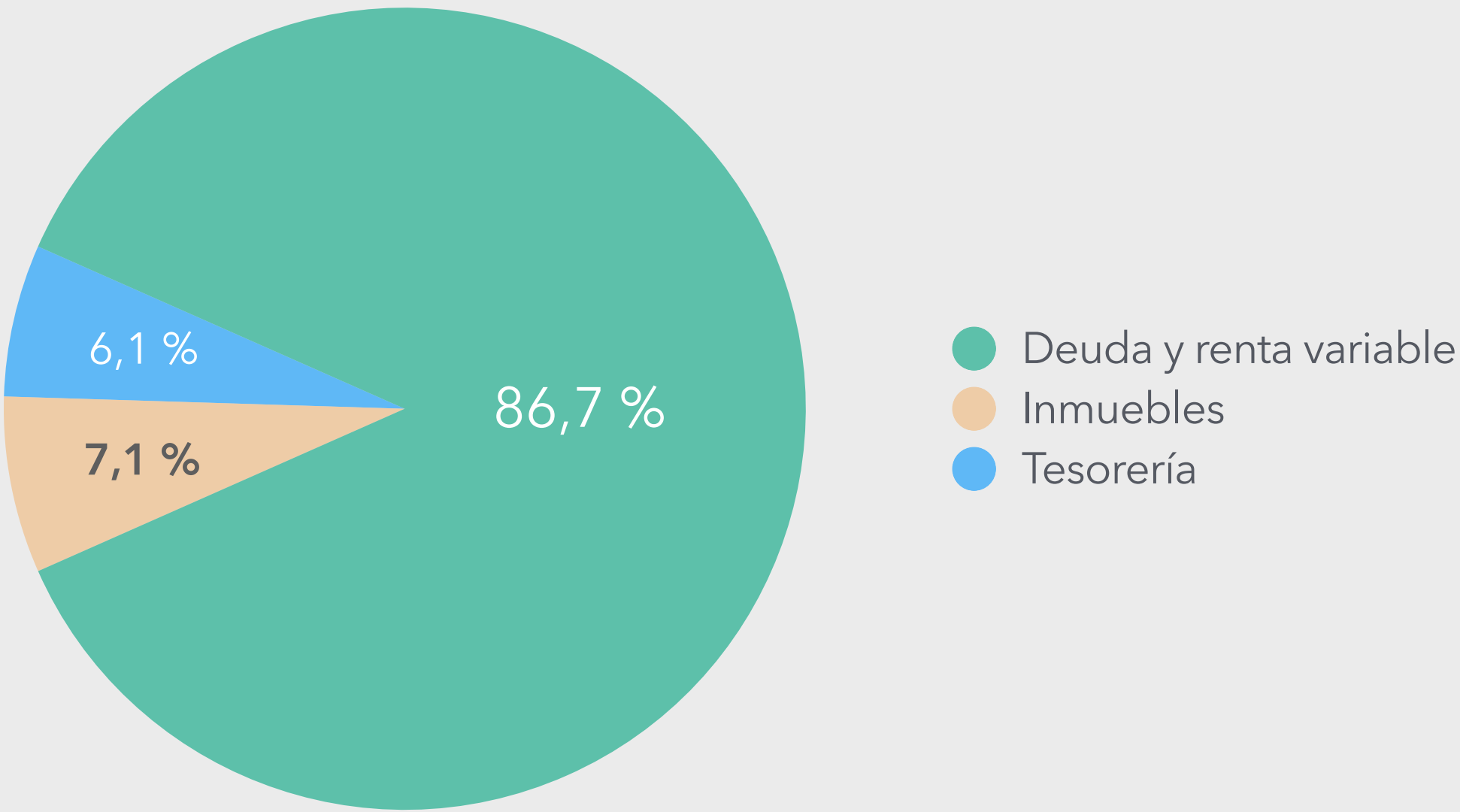
COMPOSICIÓN DE LAS PROVISIONES TÉCNICAS EN 2019



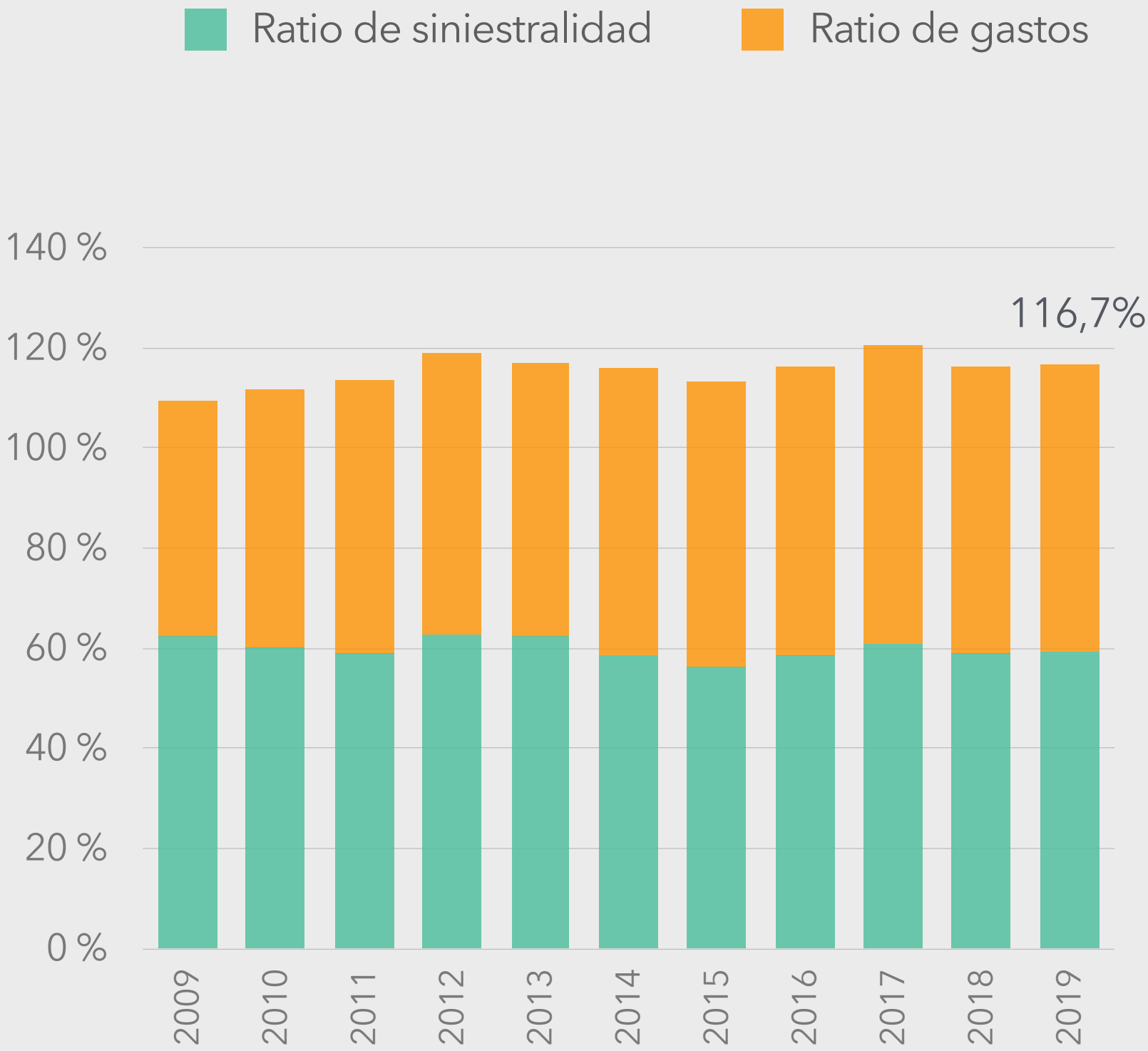
PROVISIONES TÉCNICAS E INVERSIONES



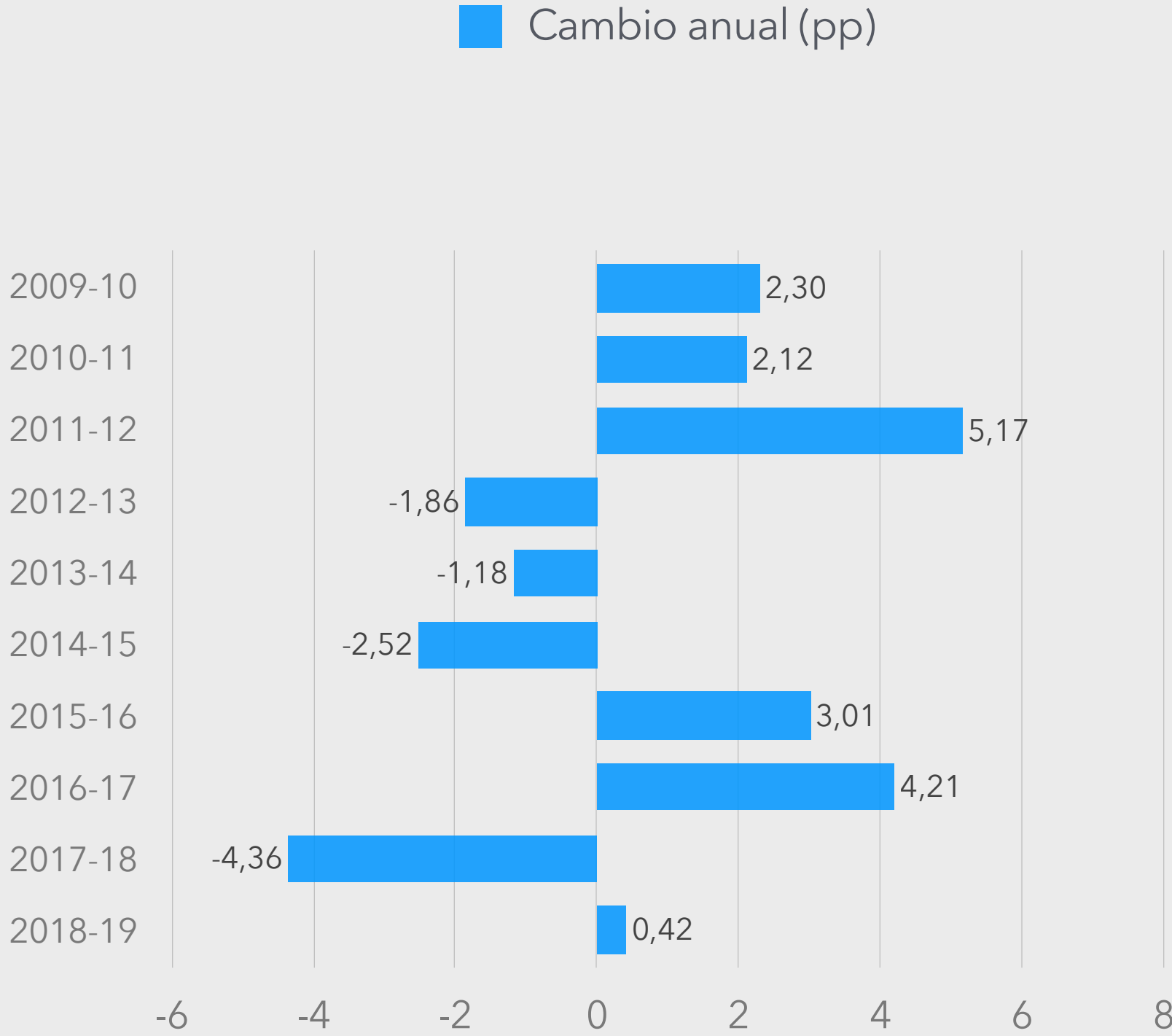
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE INVERSIONES EN 2019



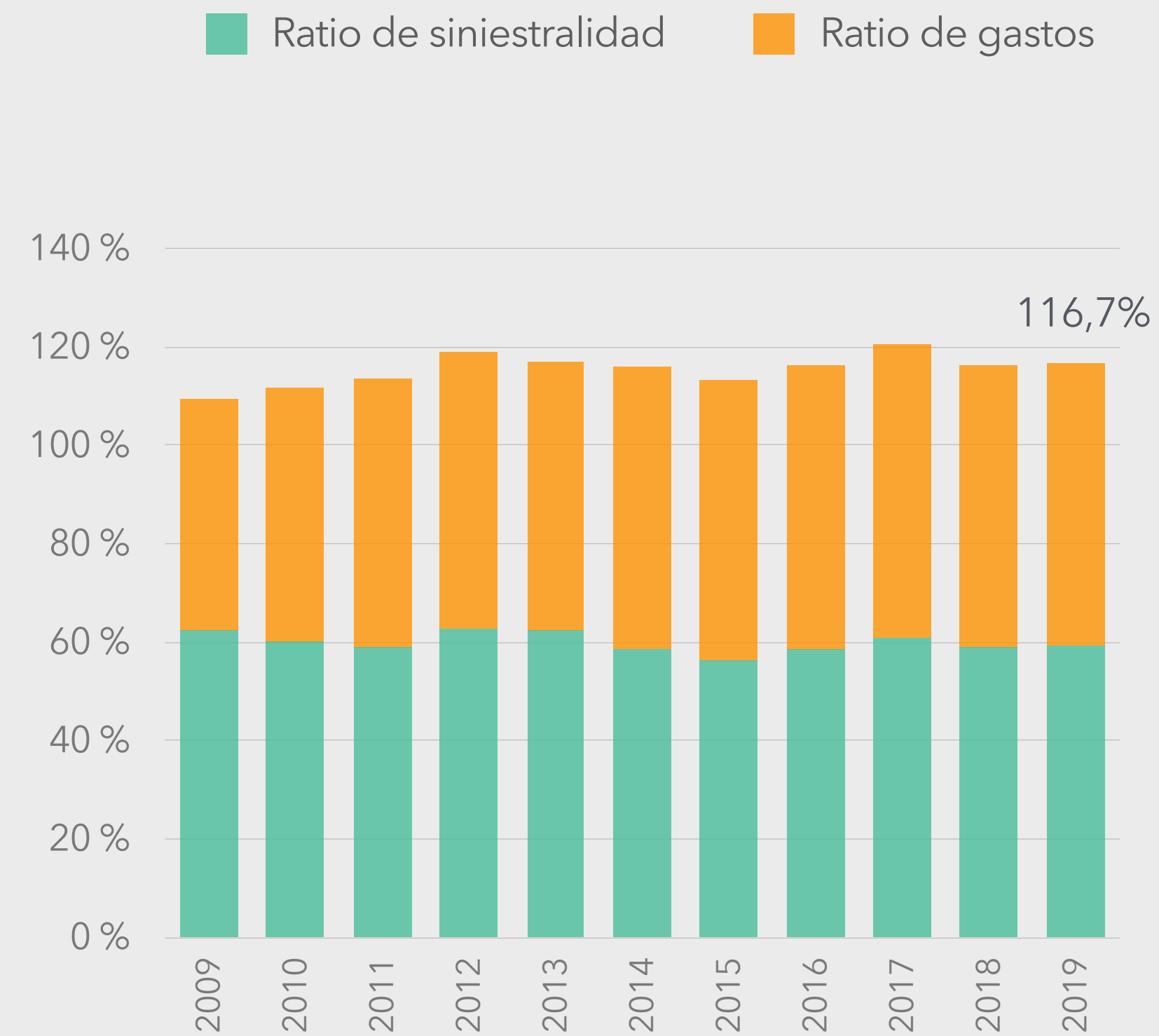
RATIO COMBINADO TOTAL (%)



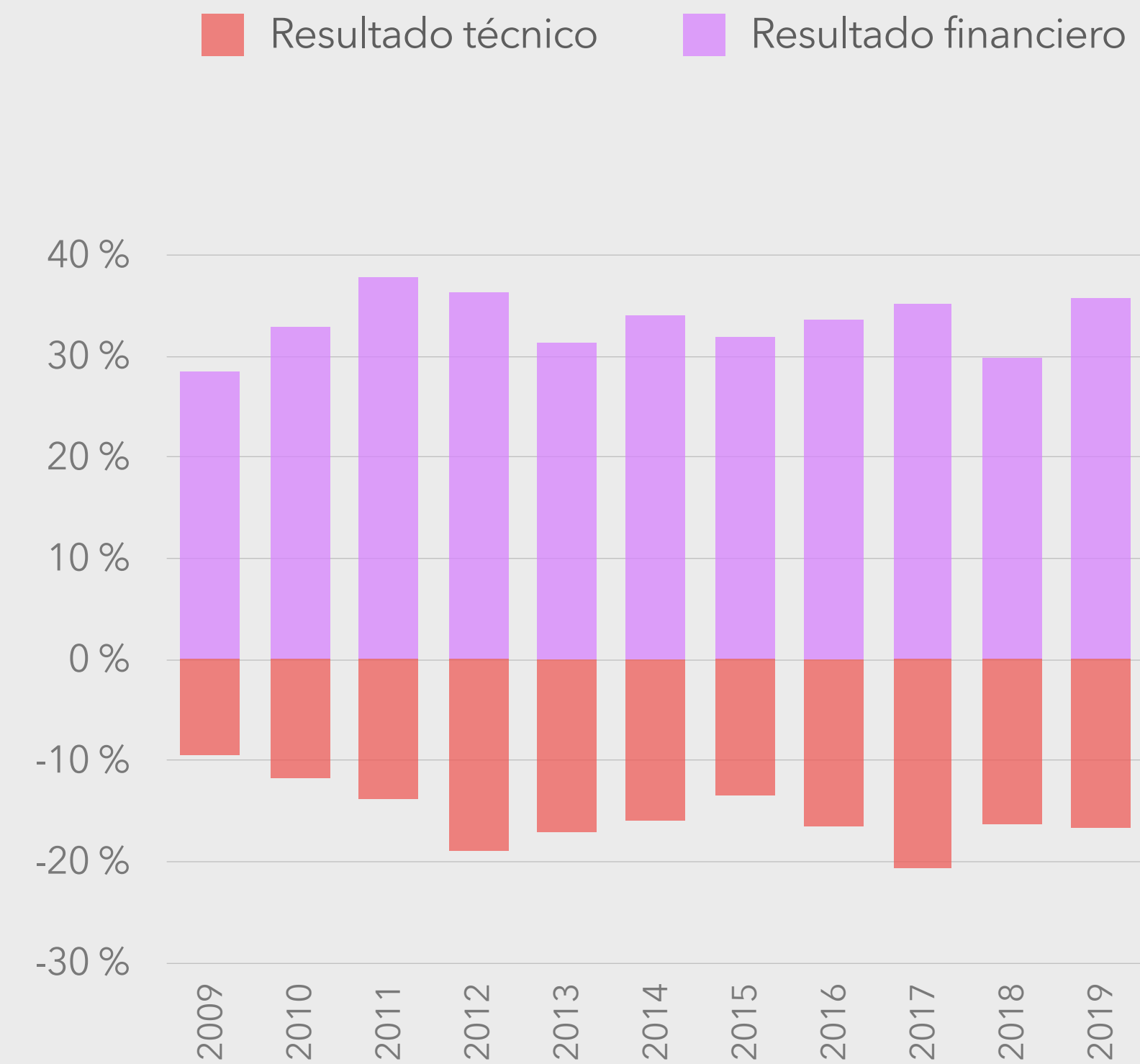
CAMBIO ANUAL DEL RATIO COMBINADO (PP)



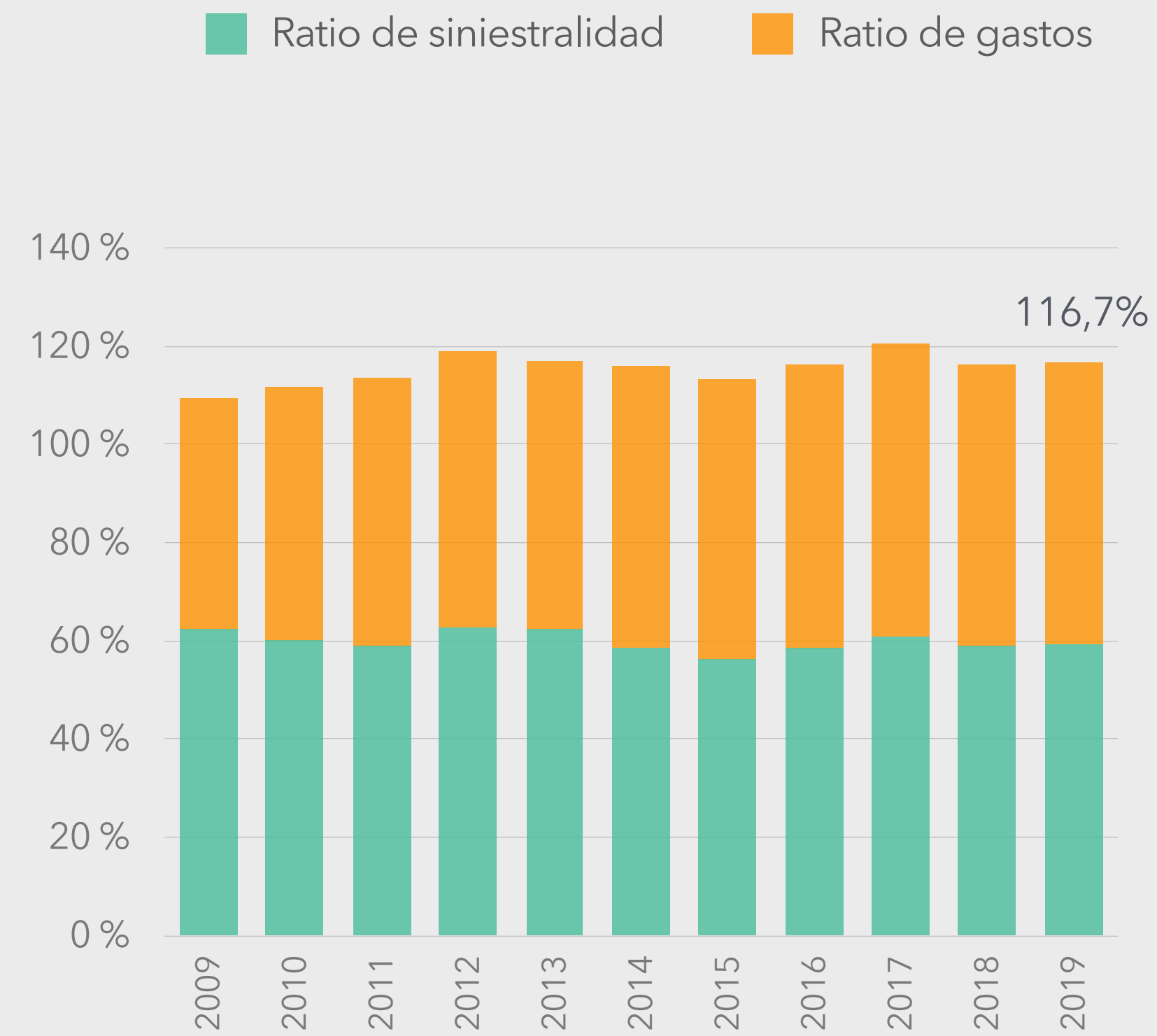
RATIO COMBINADO TOTAL (%)



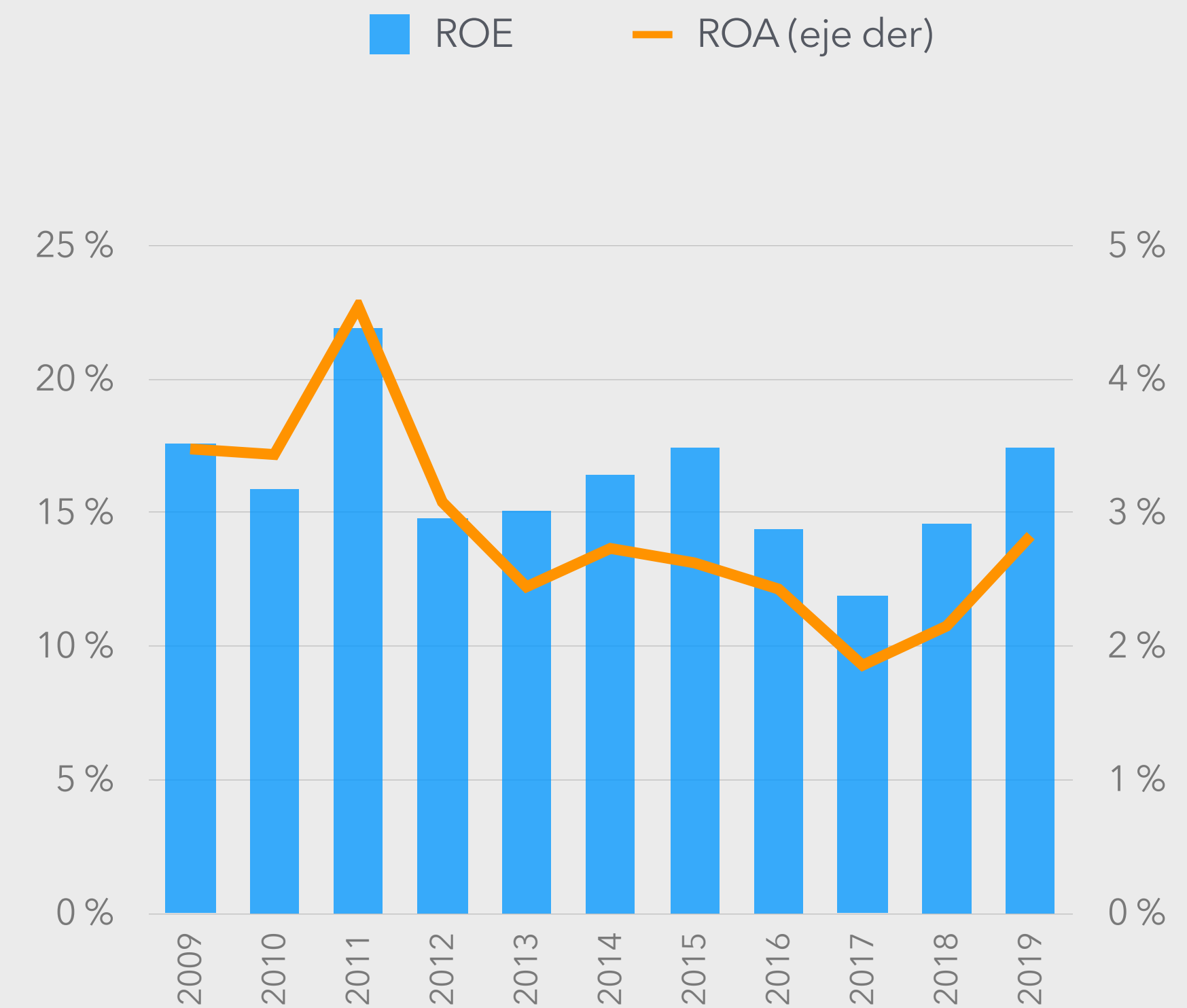
RESULTADO TÉCNICO Y FINANCIERO*



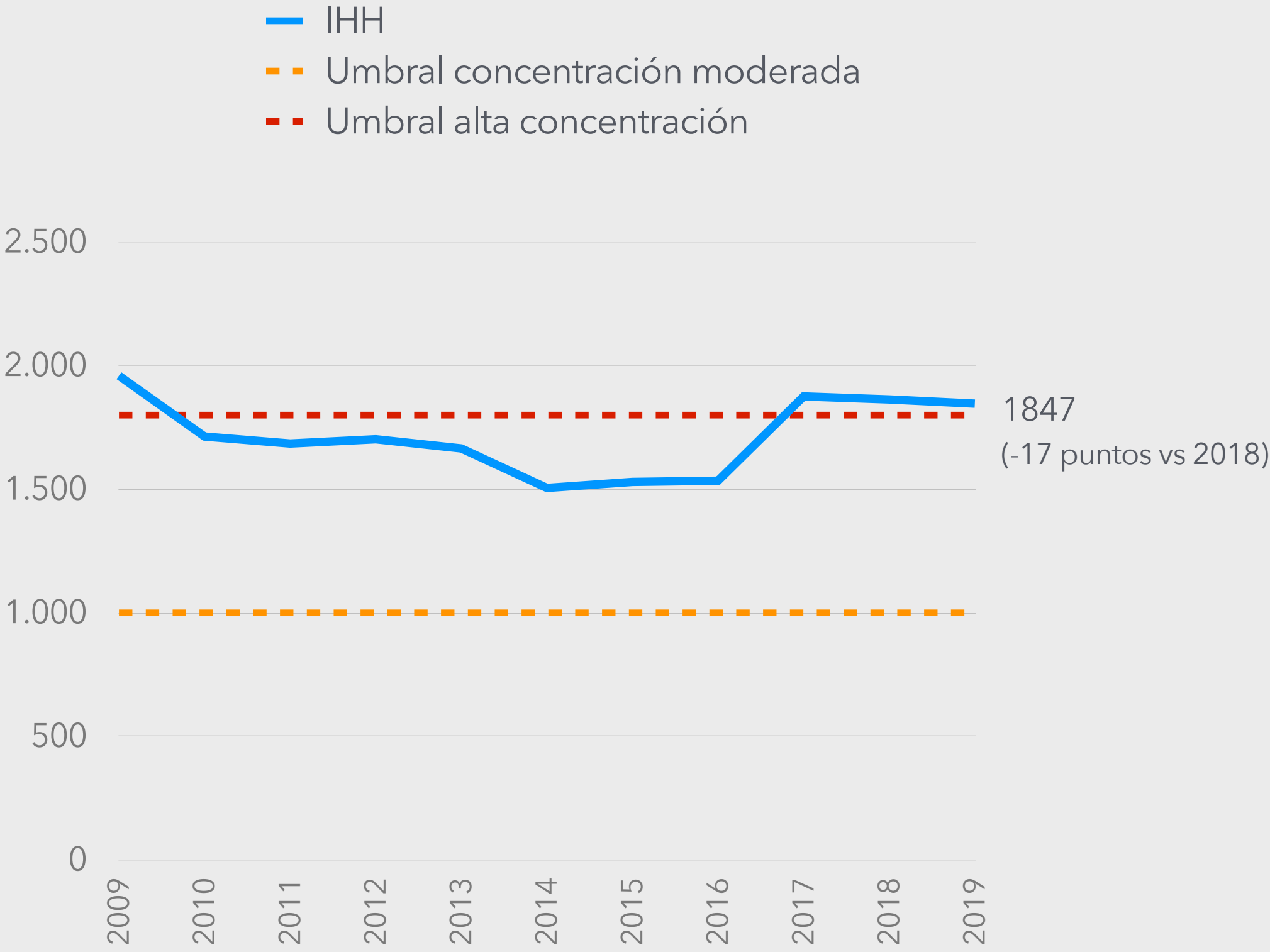
RATIO COMBINADO TOTAL (%)



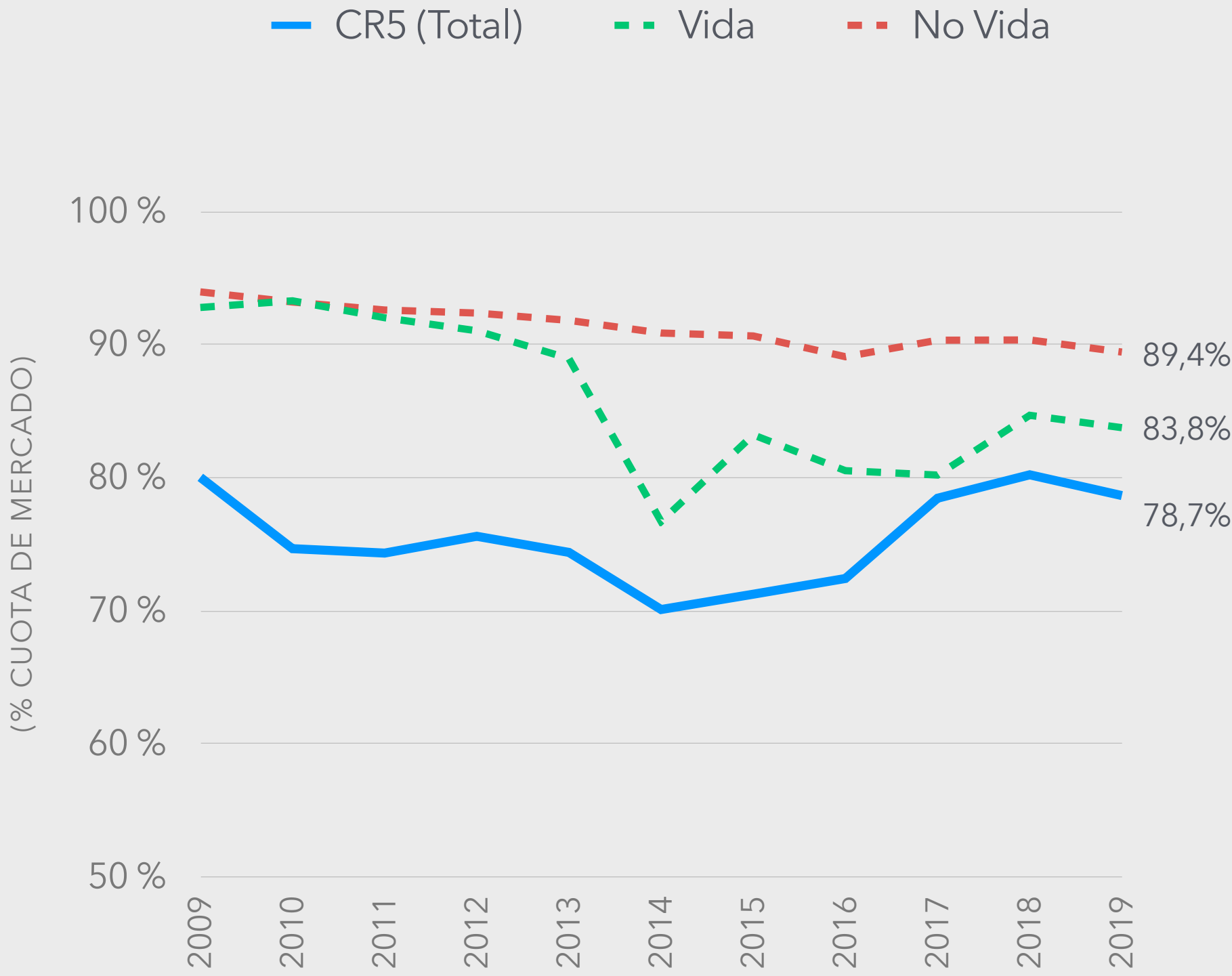
INDICADORES DE RENTABILIDAD



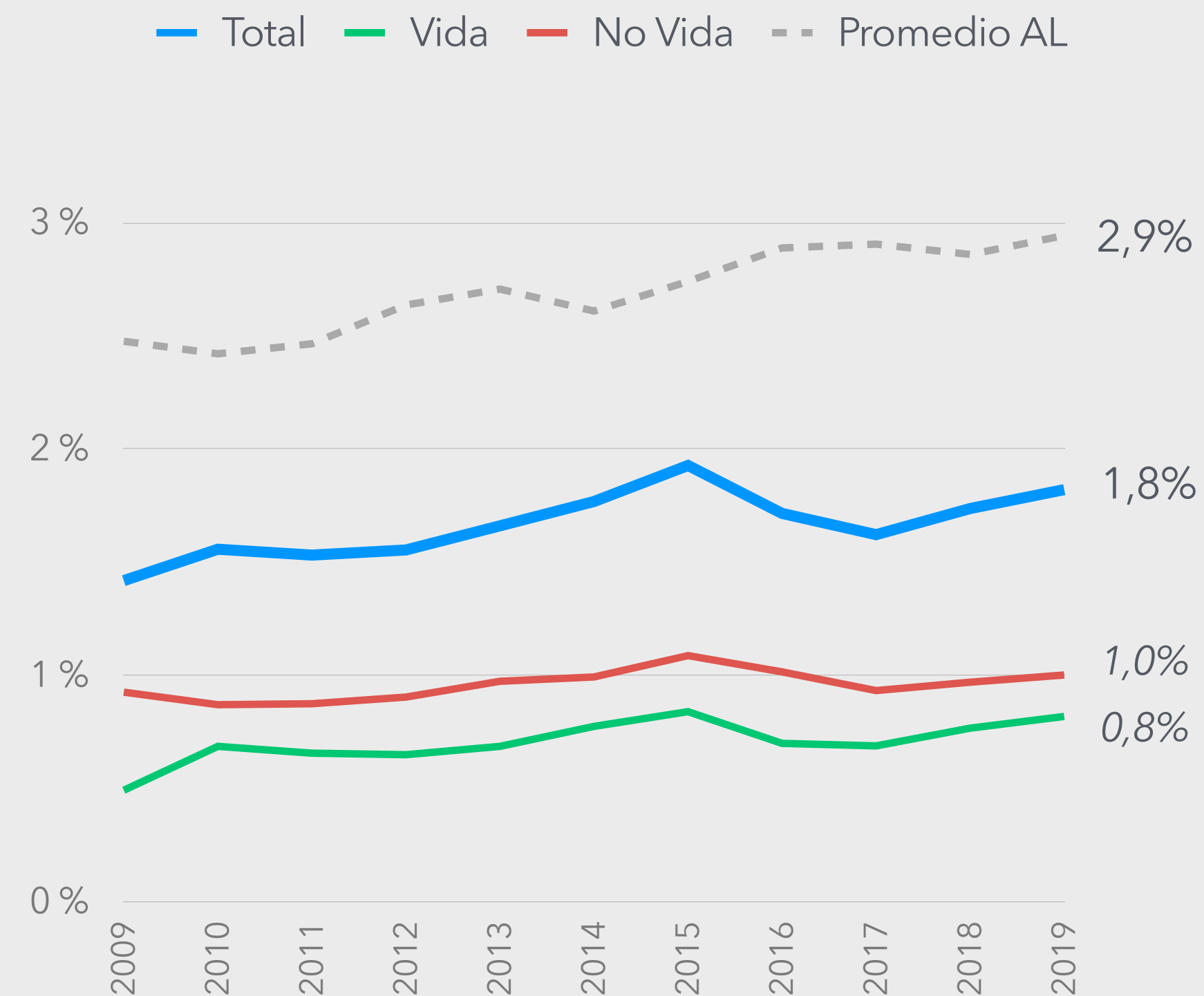
ÍNDICE HERFINDAHL



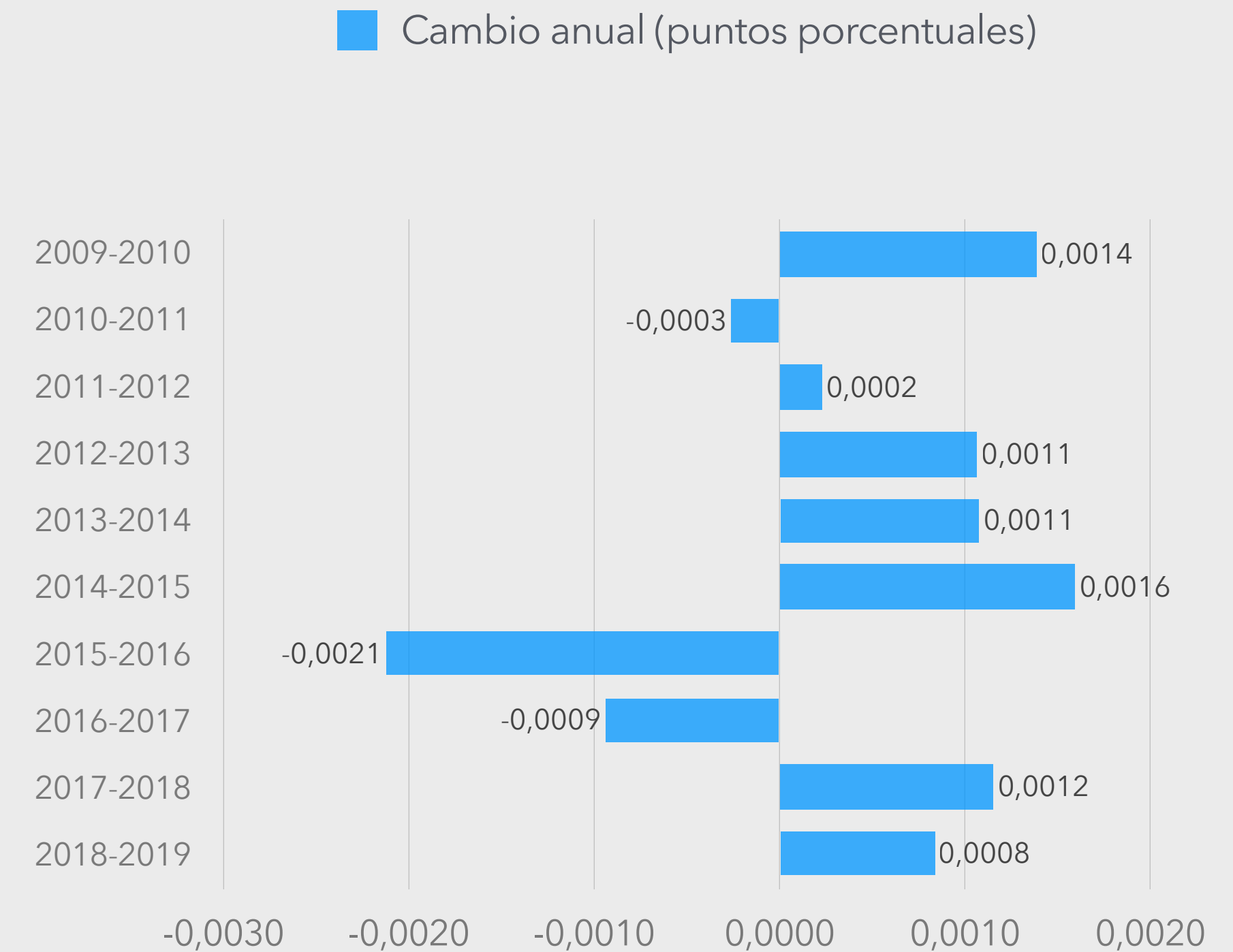
ÍNDICE CR5



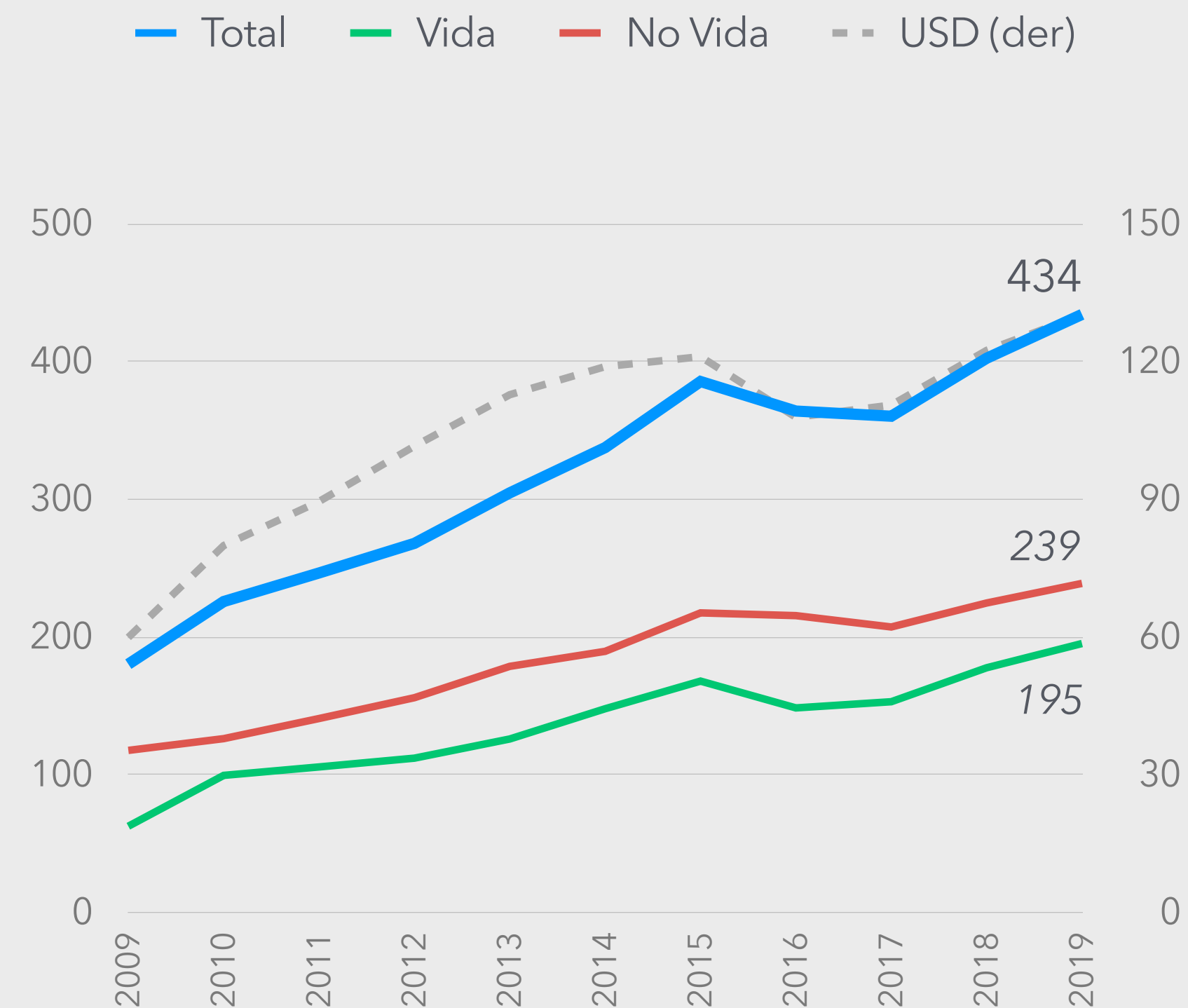
PENETRACIÓN (%)



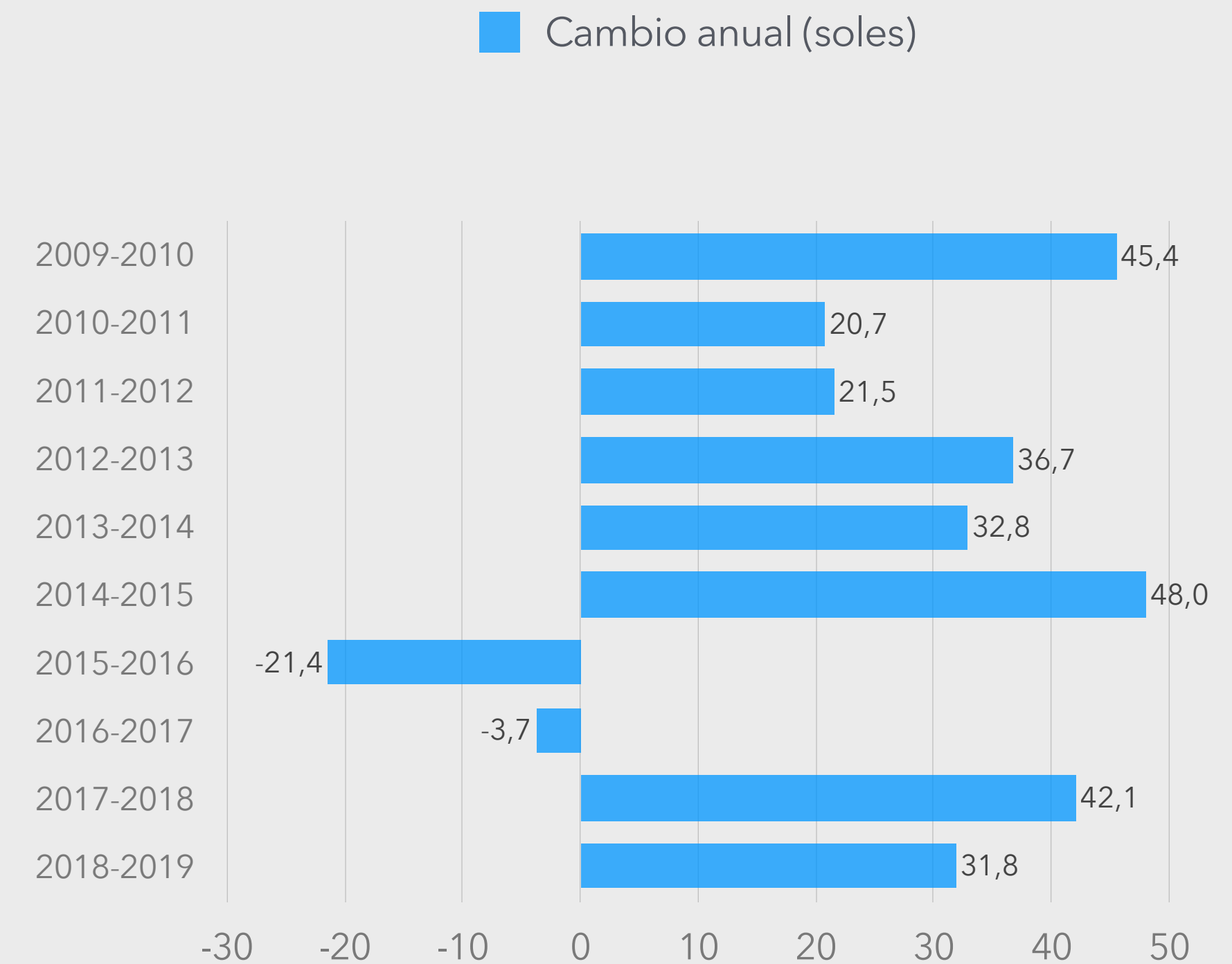
CAMBIO ANUAL EN LA PENETRACIÓN



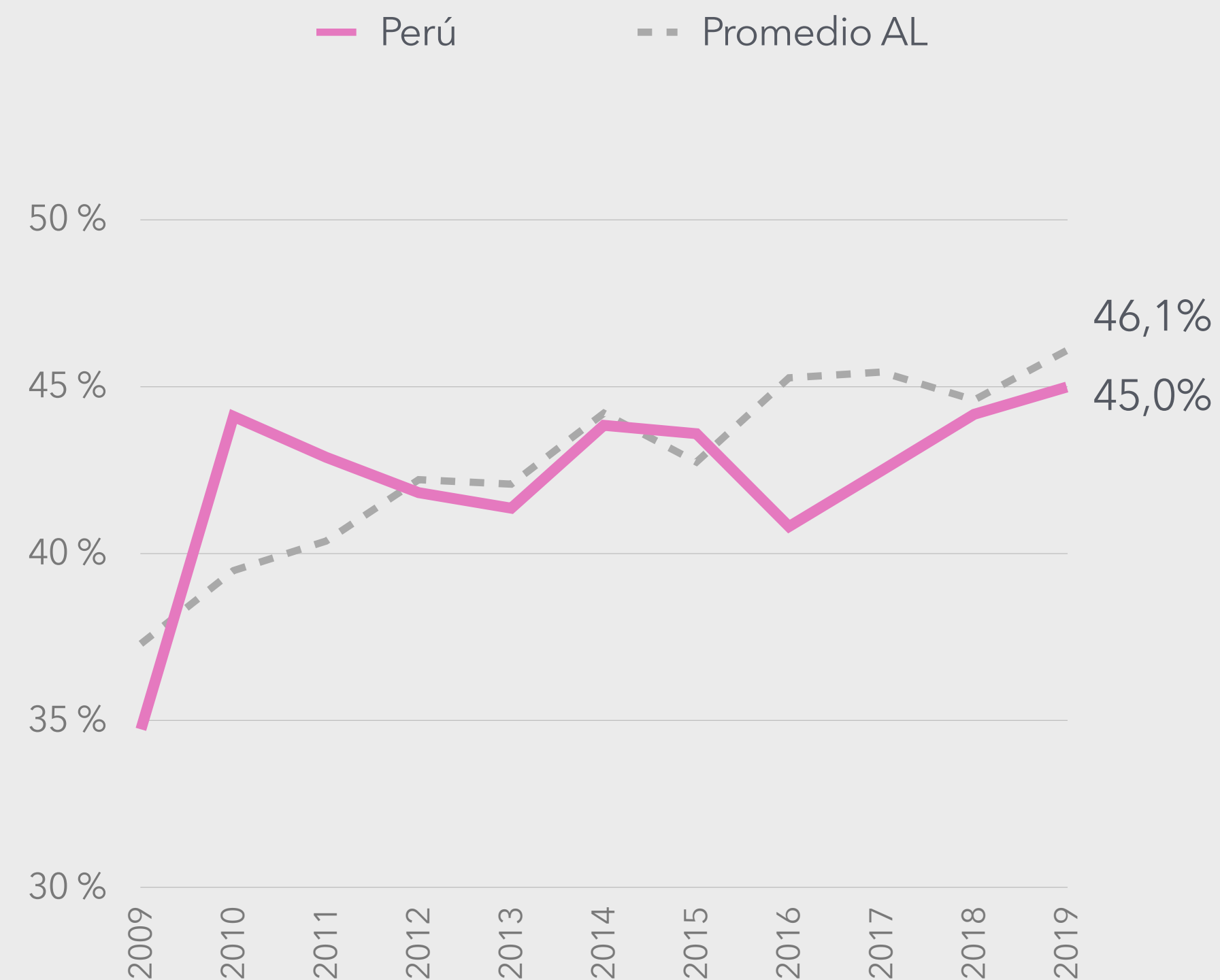
DENSIDAD (SOLES)



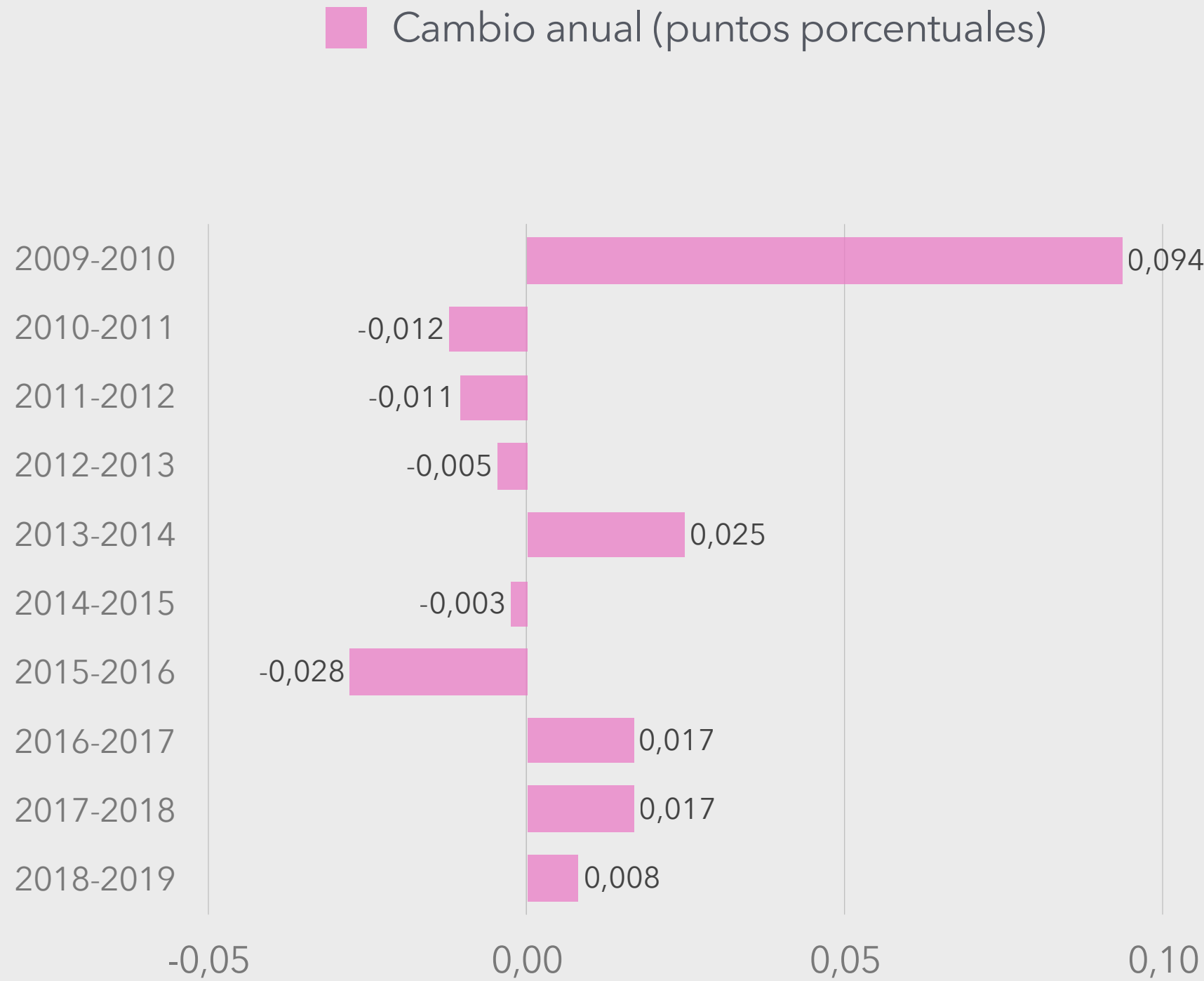
CAMBIO ANUAL EN LA DENSIDAD



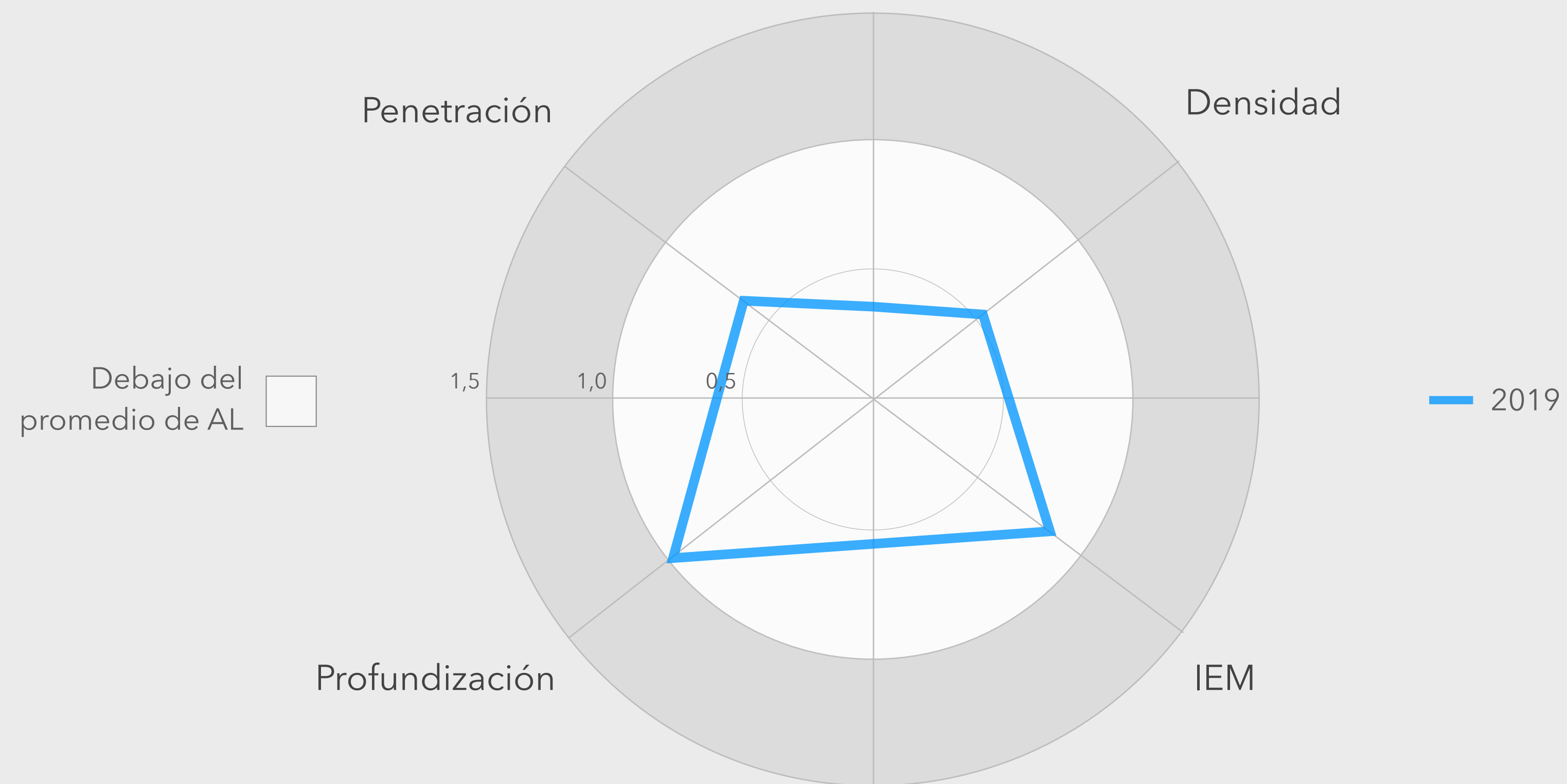
PROFUNDIZACIÓN (%)



CAMBIO ANUAL EN LA PROFUNDIZACIÓN

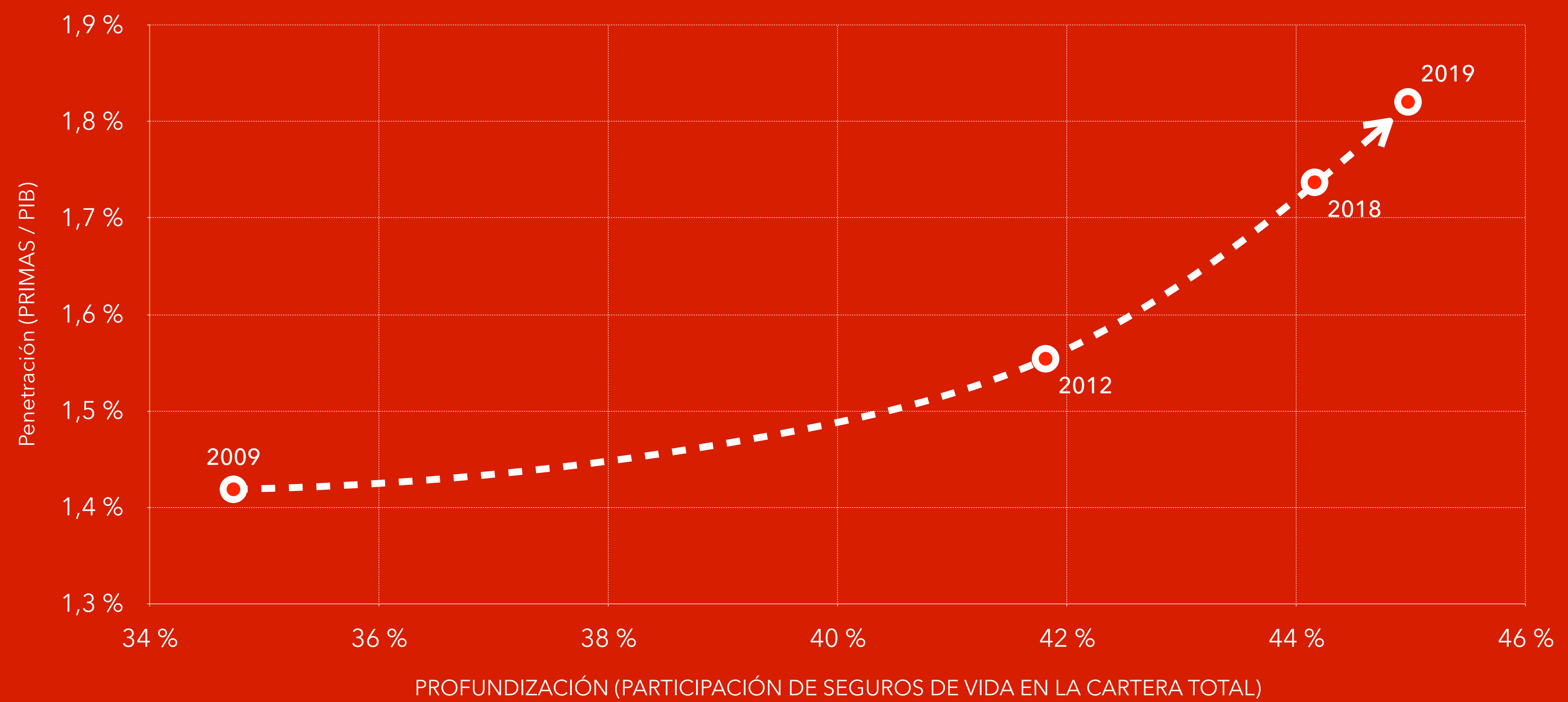


ÍNDICE COMPARATIVO DE COEFICIENTES ESTRUCTURALES VS PROMEDIO DE AMÉRICA LATINA

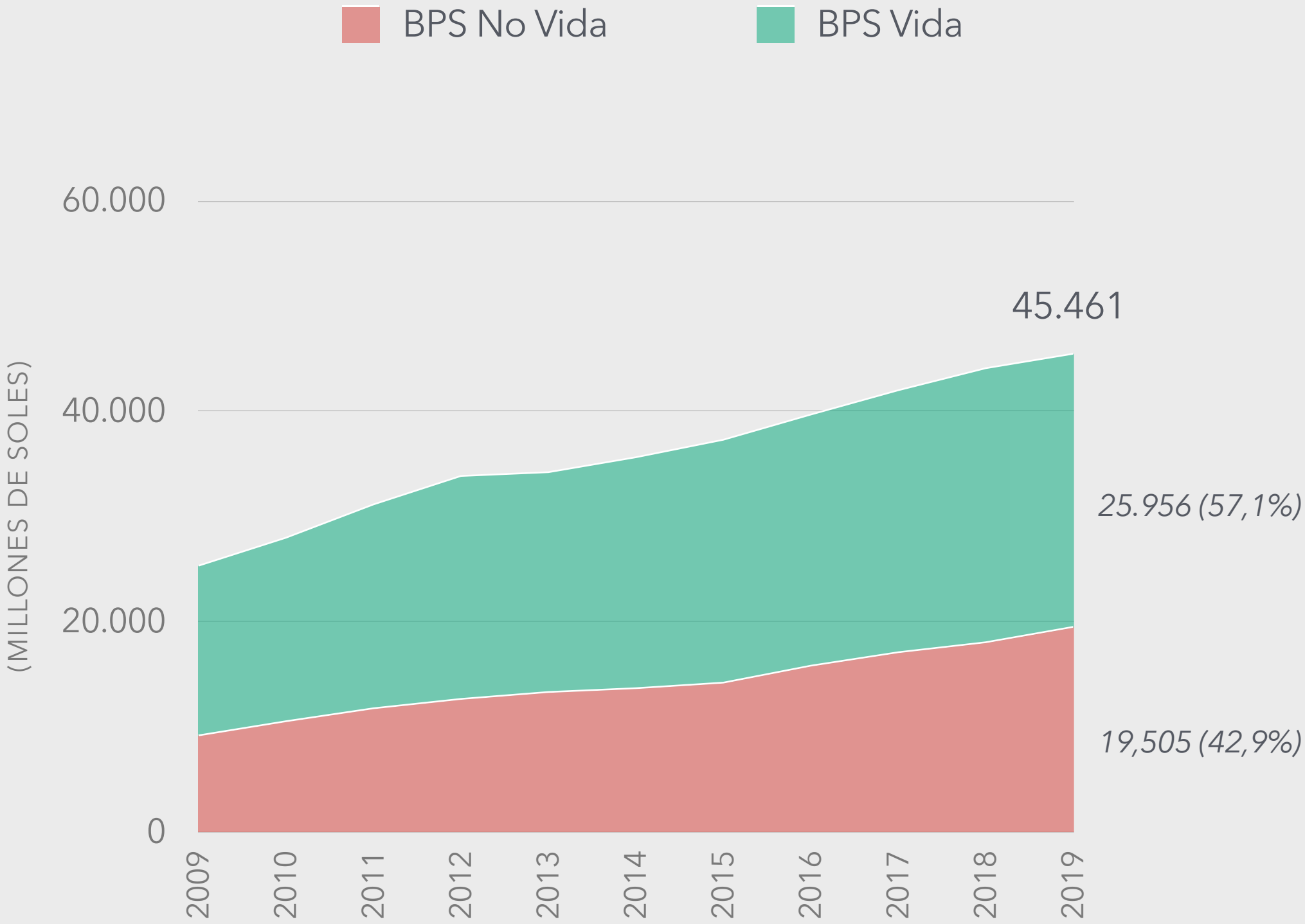


* Índices calculados como el cociente entre los valores del coeficiente estructural del país, y los valores promedio del coeficiente de que se trate para el conjunto del mercado latinoamericano. La unidad representa un comportamiento equivalente al promedio de la región.

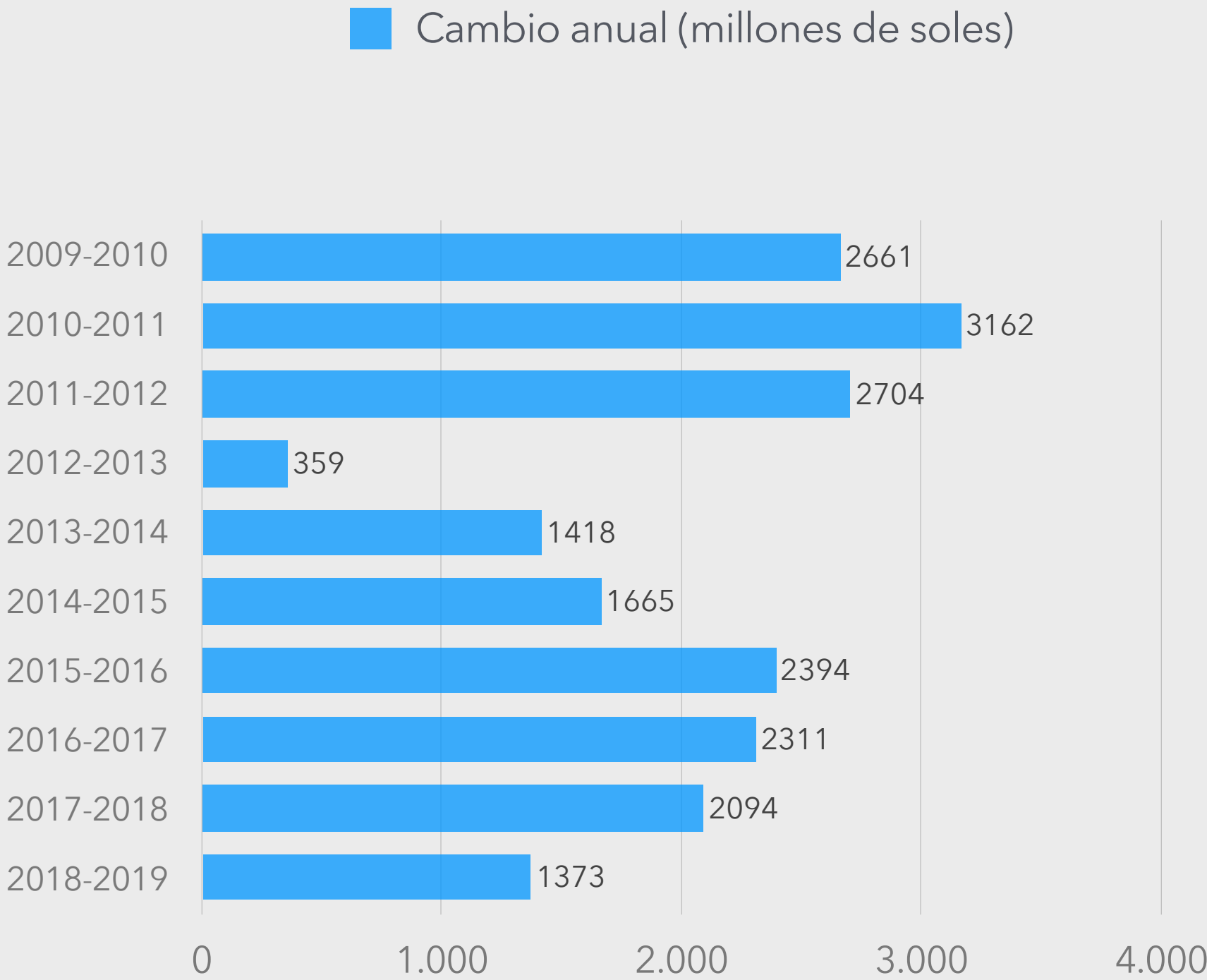
PERÚ: EVOLUCIÓN ESTRUCTURAL DEL MERCADO ASEGURADOR



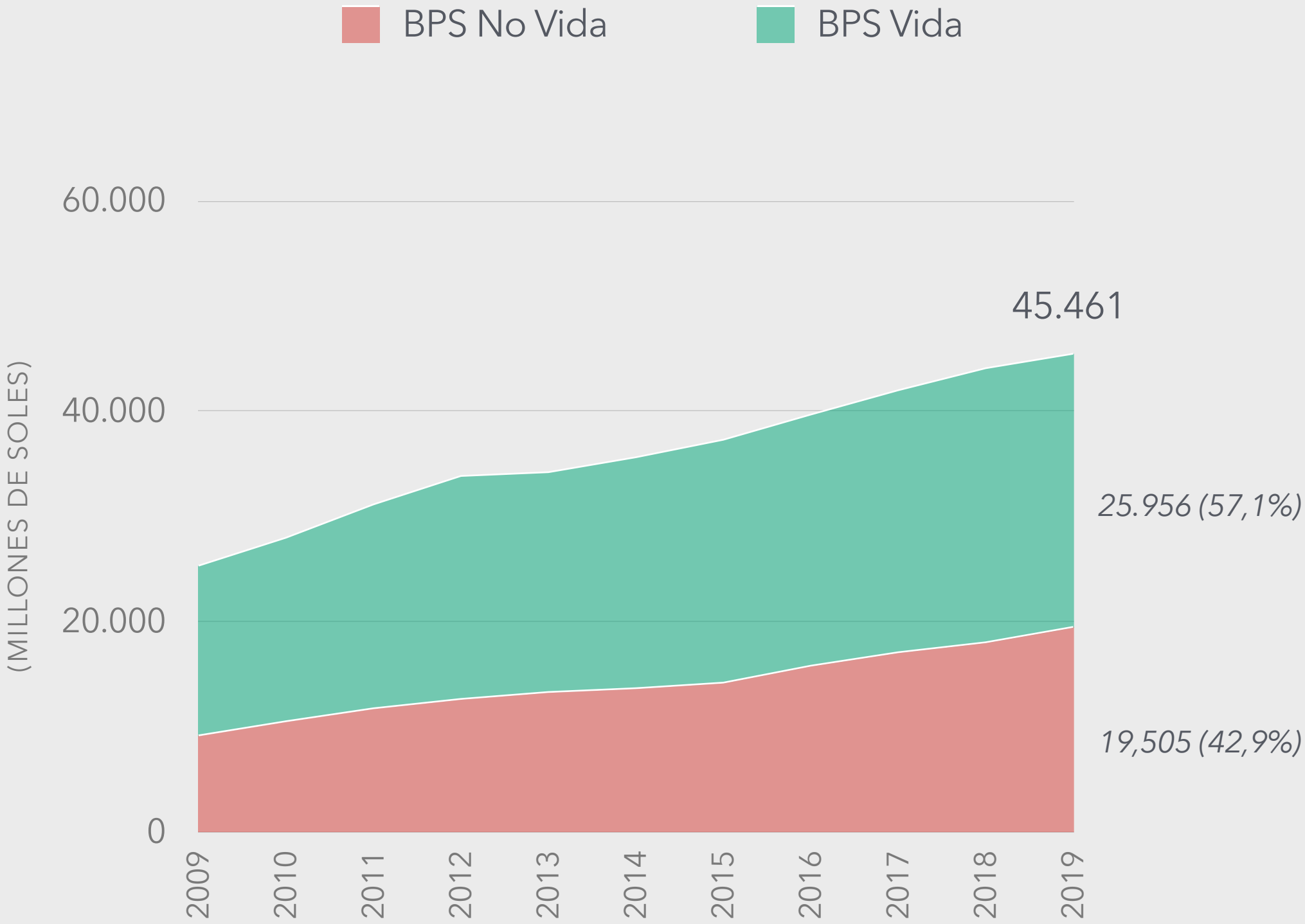
BPS VIDA Y NO VIDA



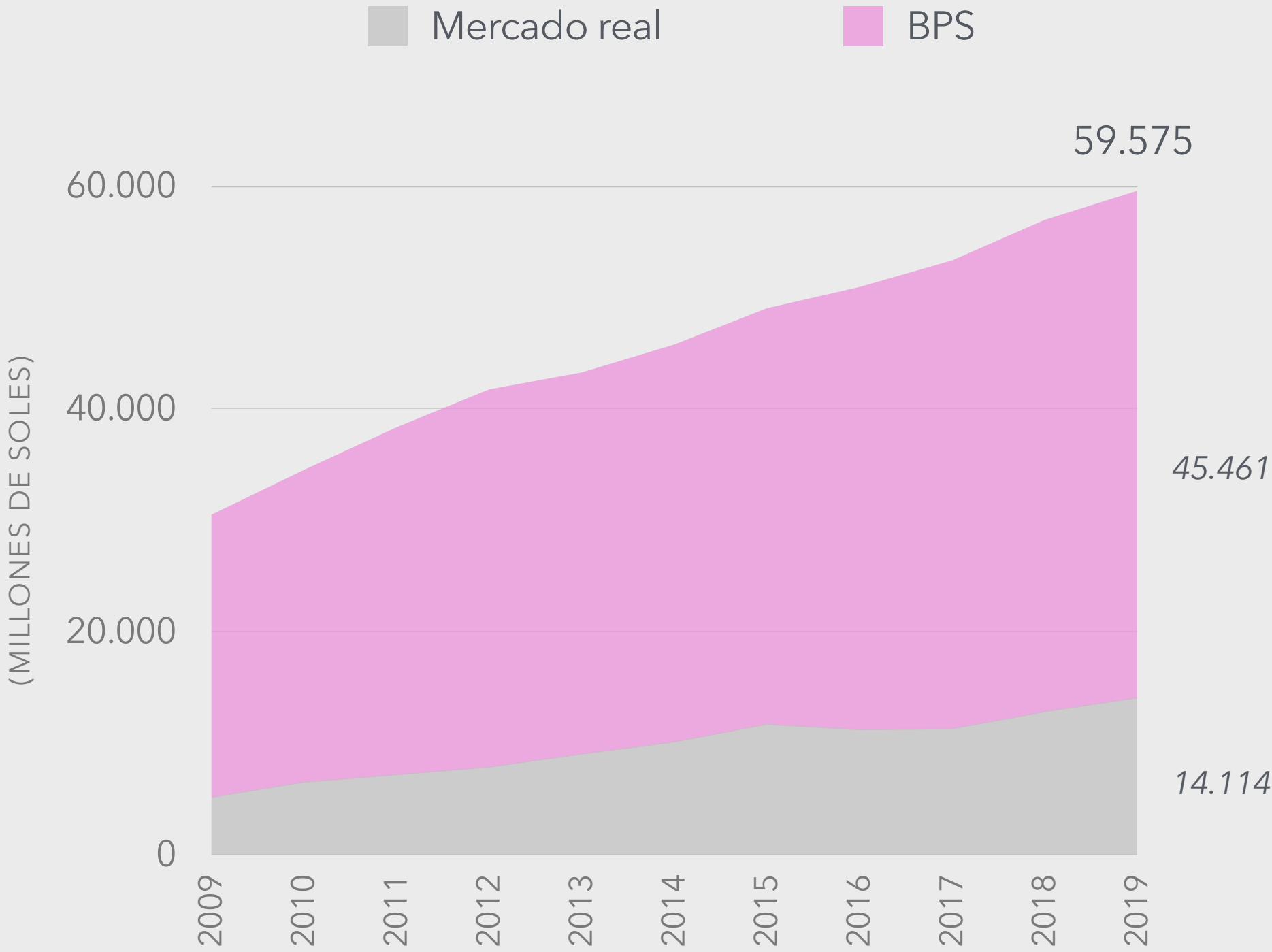
CAMBIO ANUAL EN LA BPS



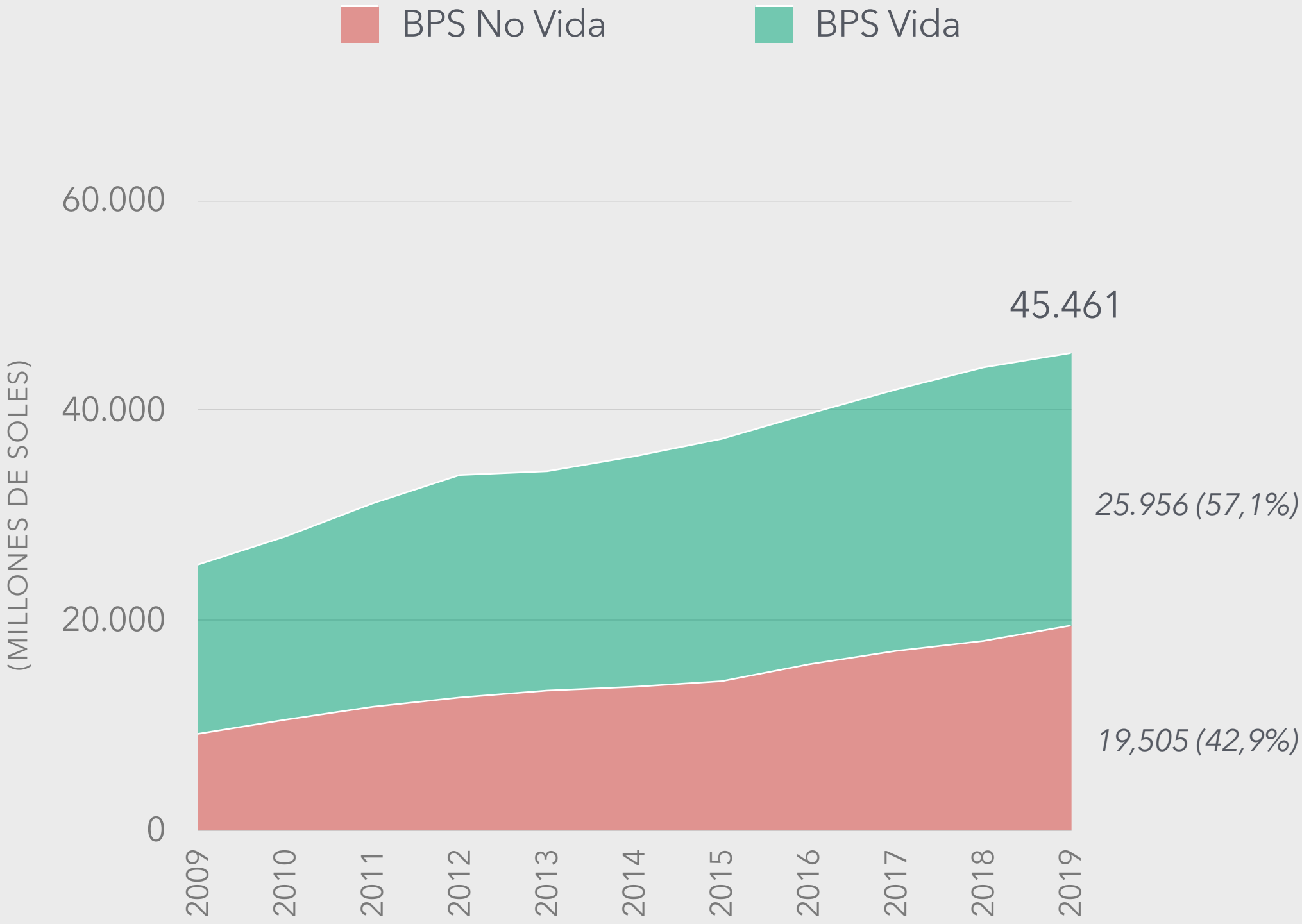
BPS VIDA Y NO VIDA



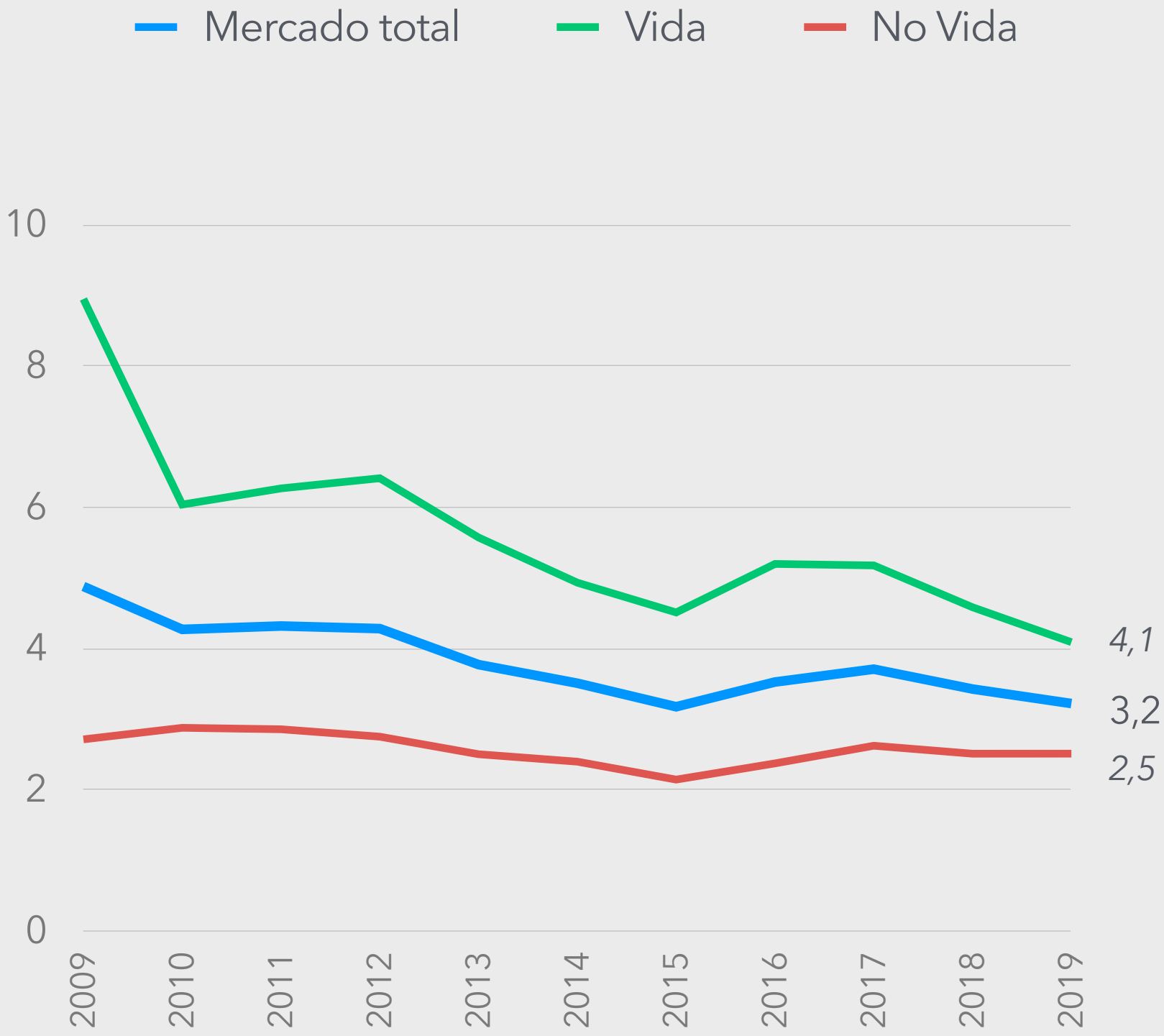
MERCADO POTENCIAL DE SEGUROS



BPS VIDA Y NO VIDA



BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO REAL

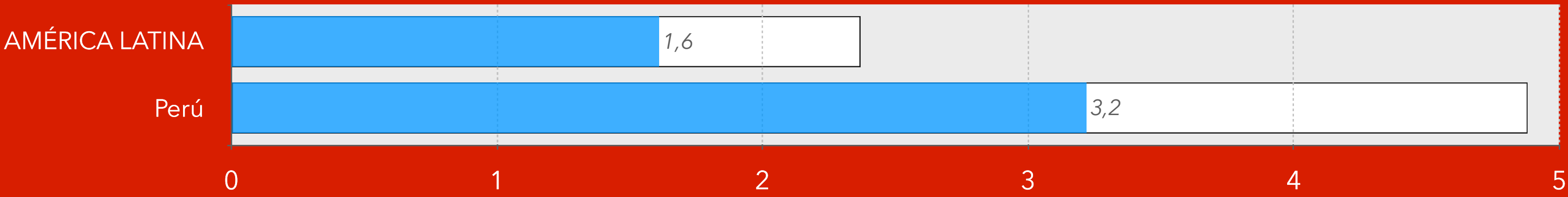


BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO REAL

2009

MERCADO TOTAL

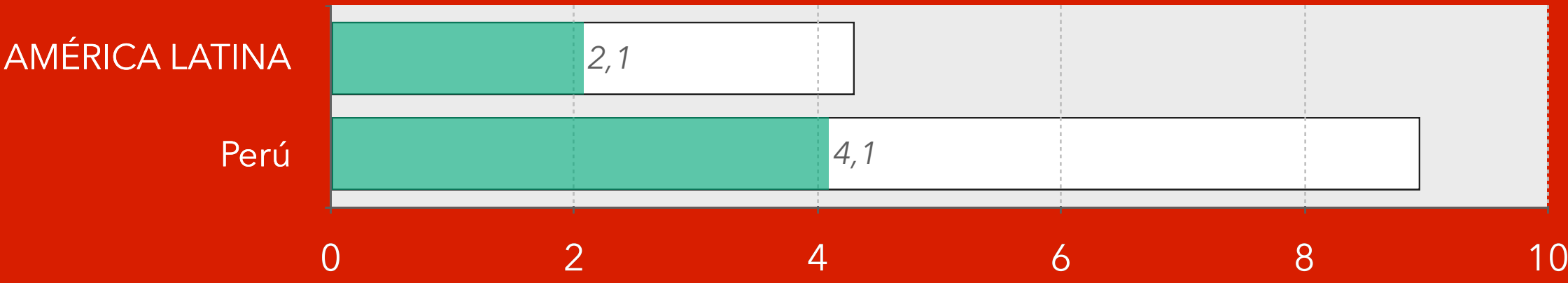
(número de veces el mercado asegurador)



2009

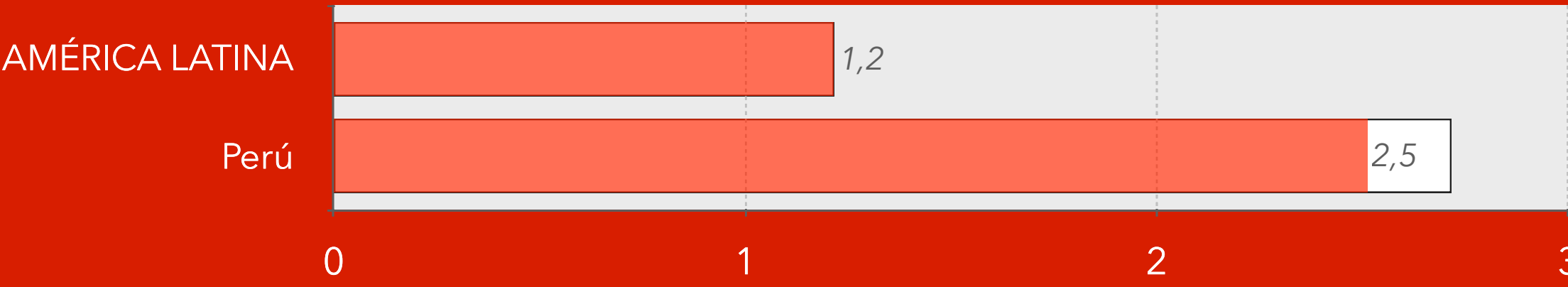
VIDA

(número de veces el mercado asegurador Vida)

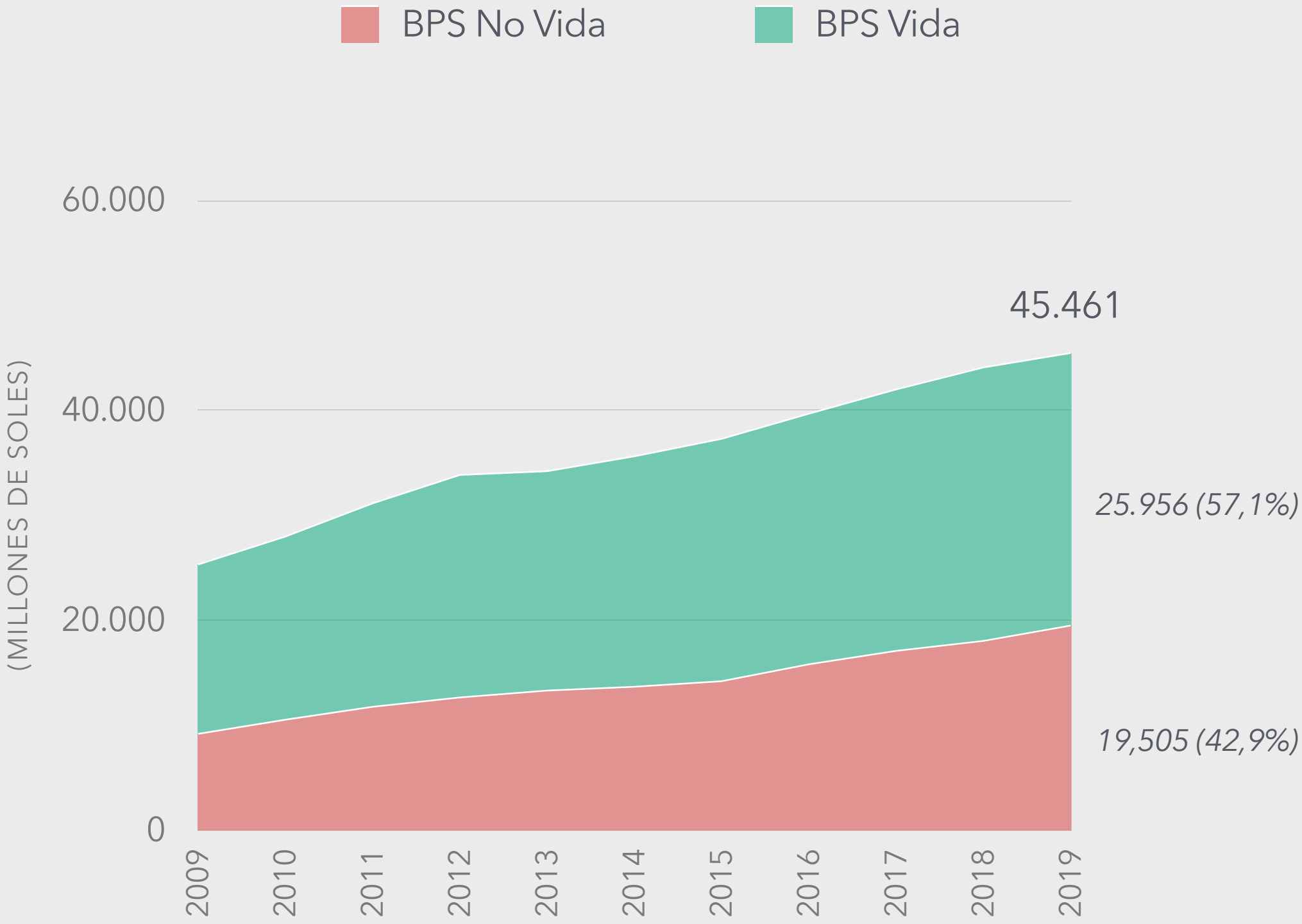


NO VIDA

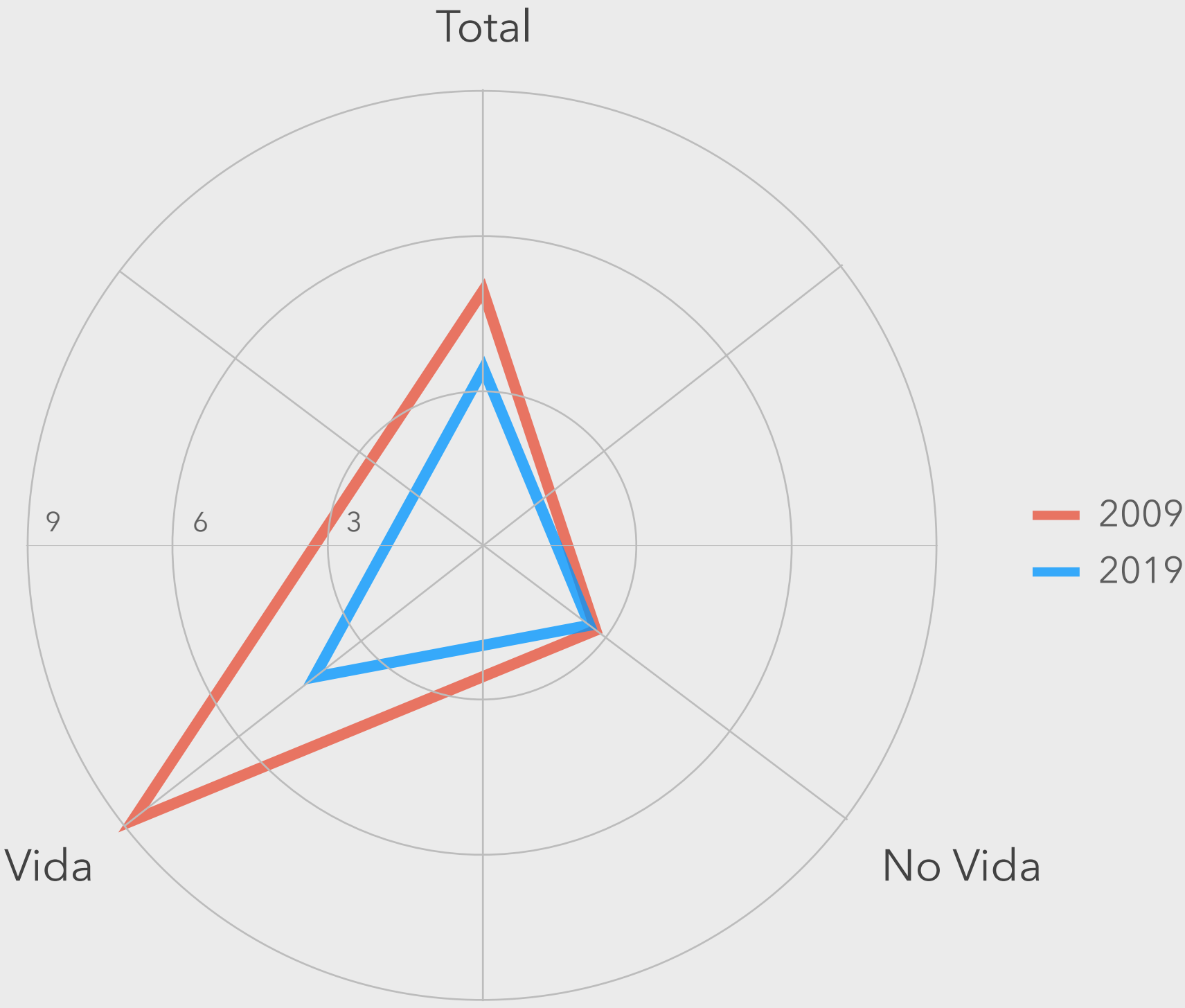
(número de veces el mercado asegurador No Vida)



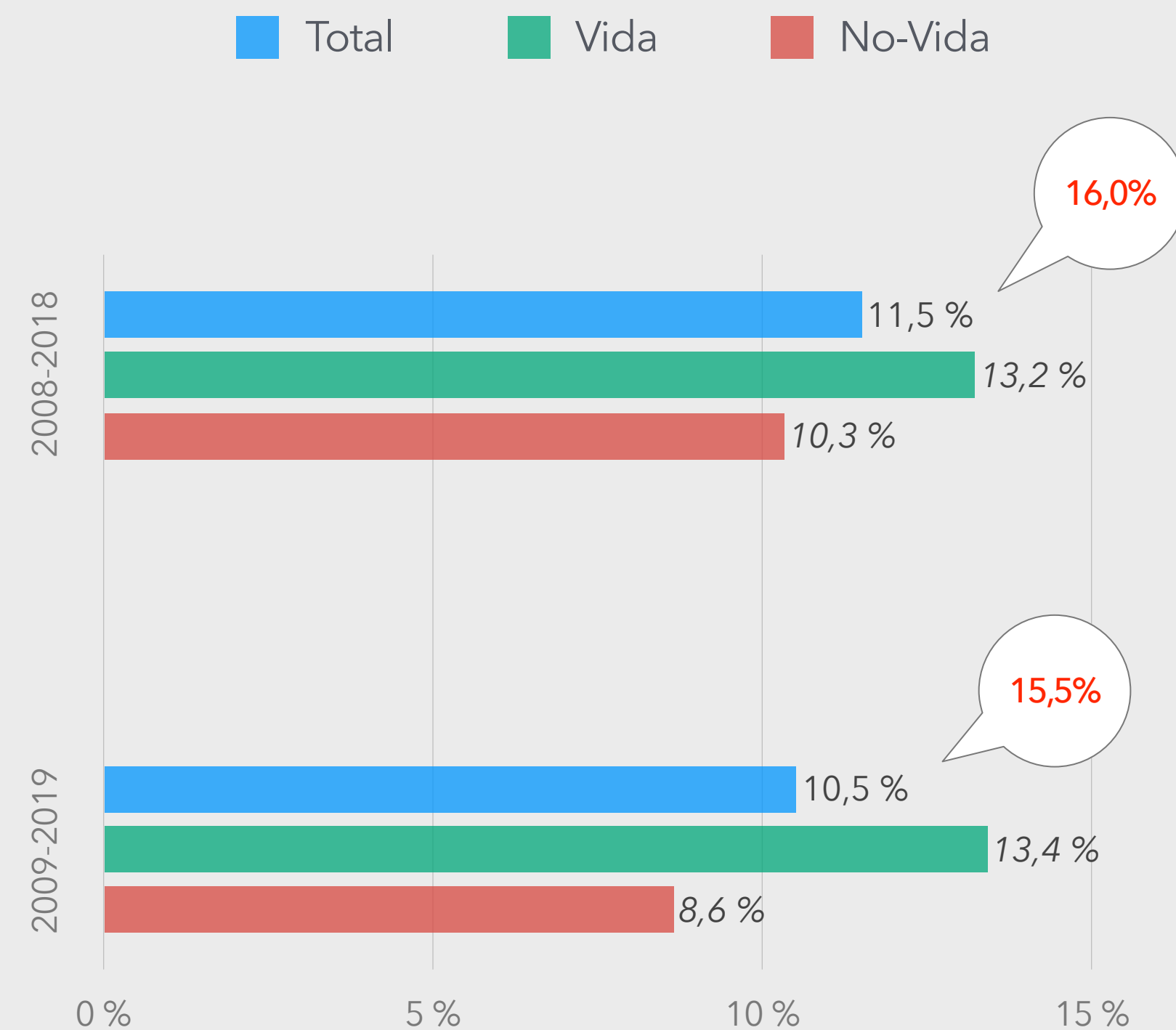
BPS VIDA Y NO VIDA



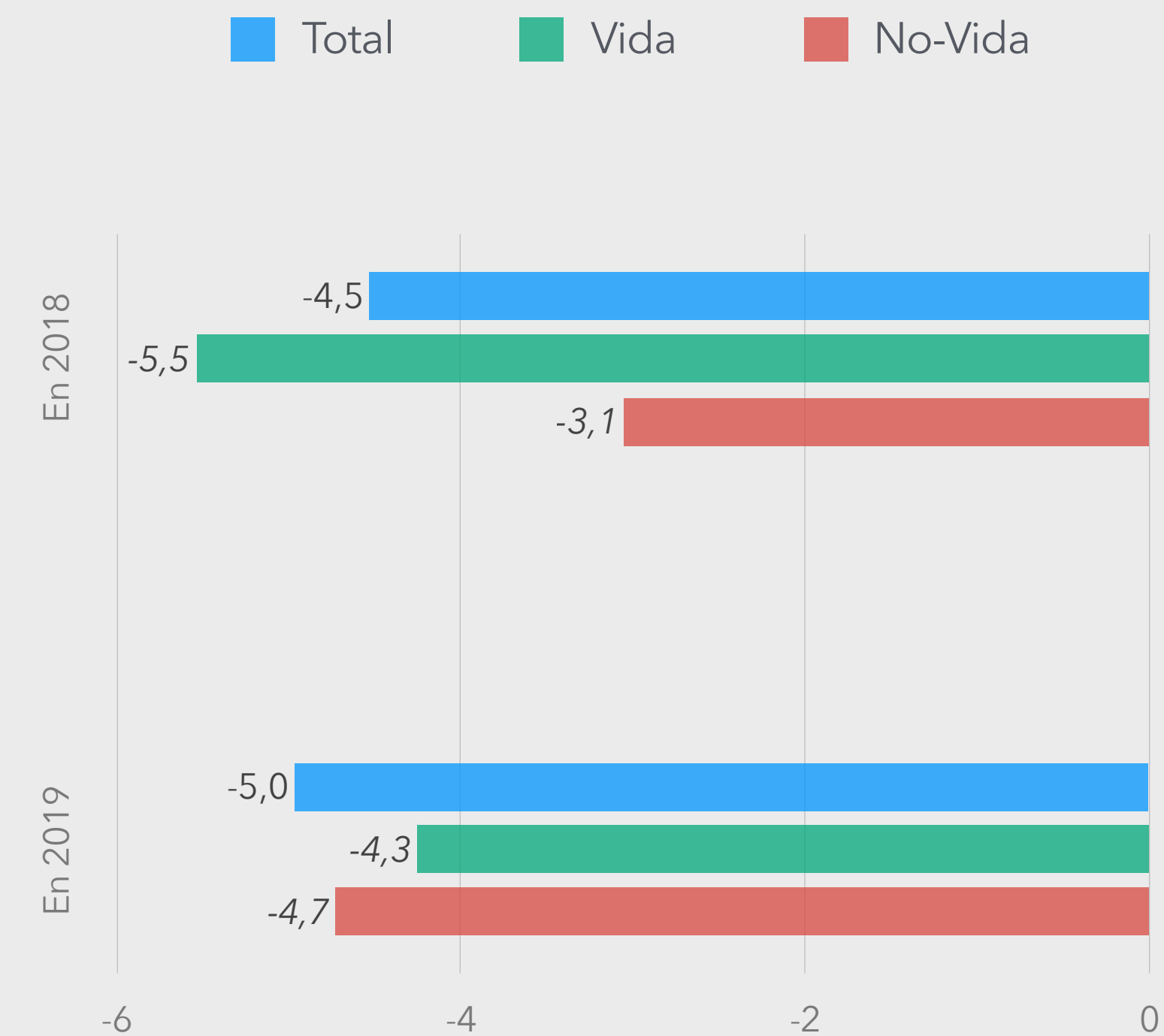
BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO REAL



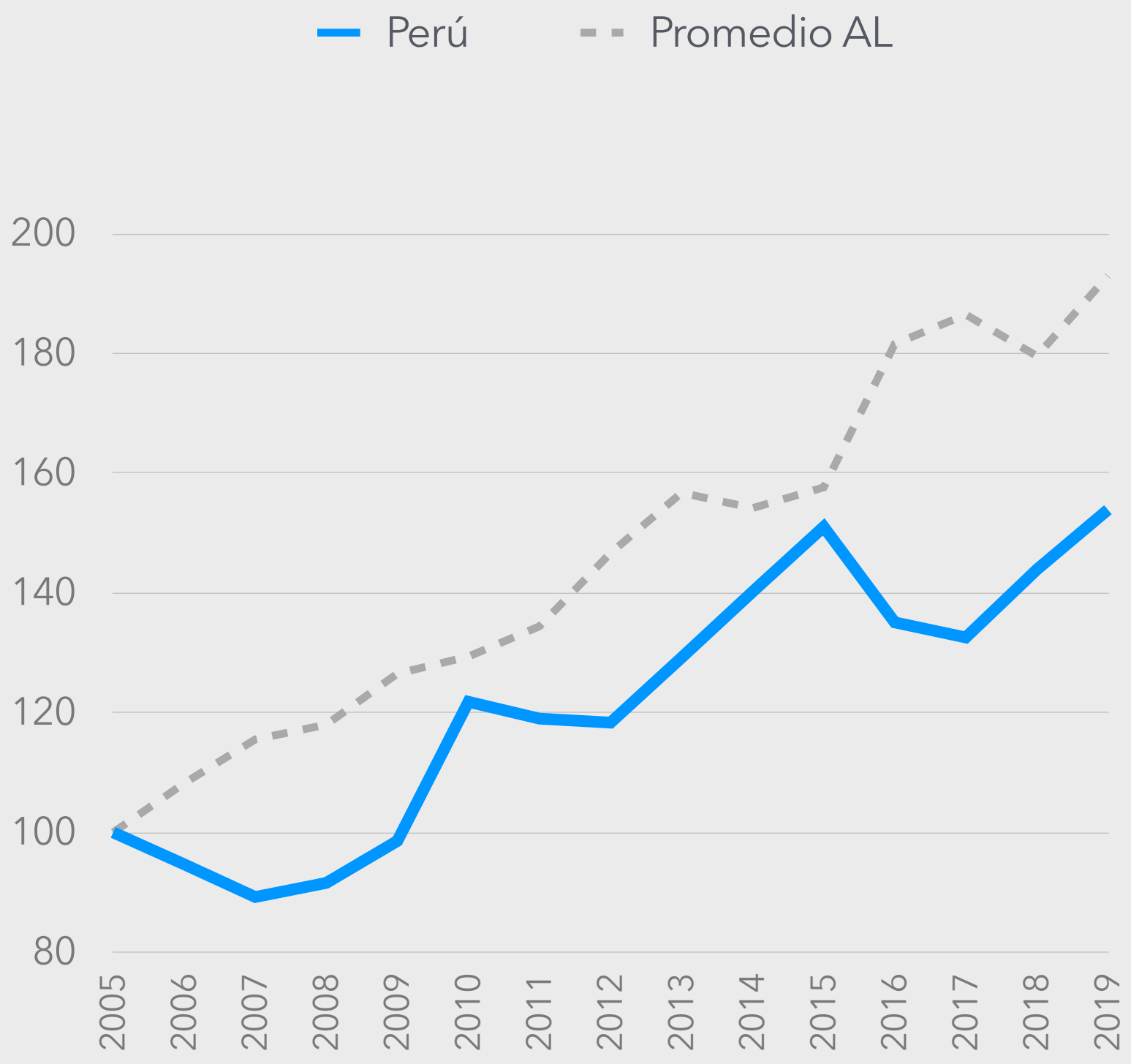
TASA DE CRECIMIENTO ANUAL PROMEDIO (%)



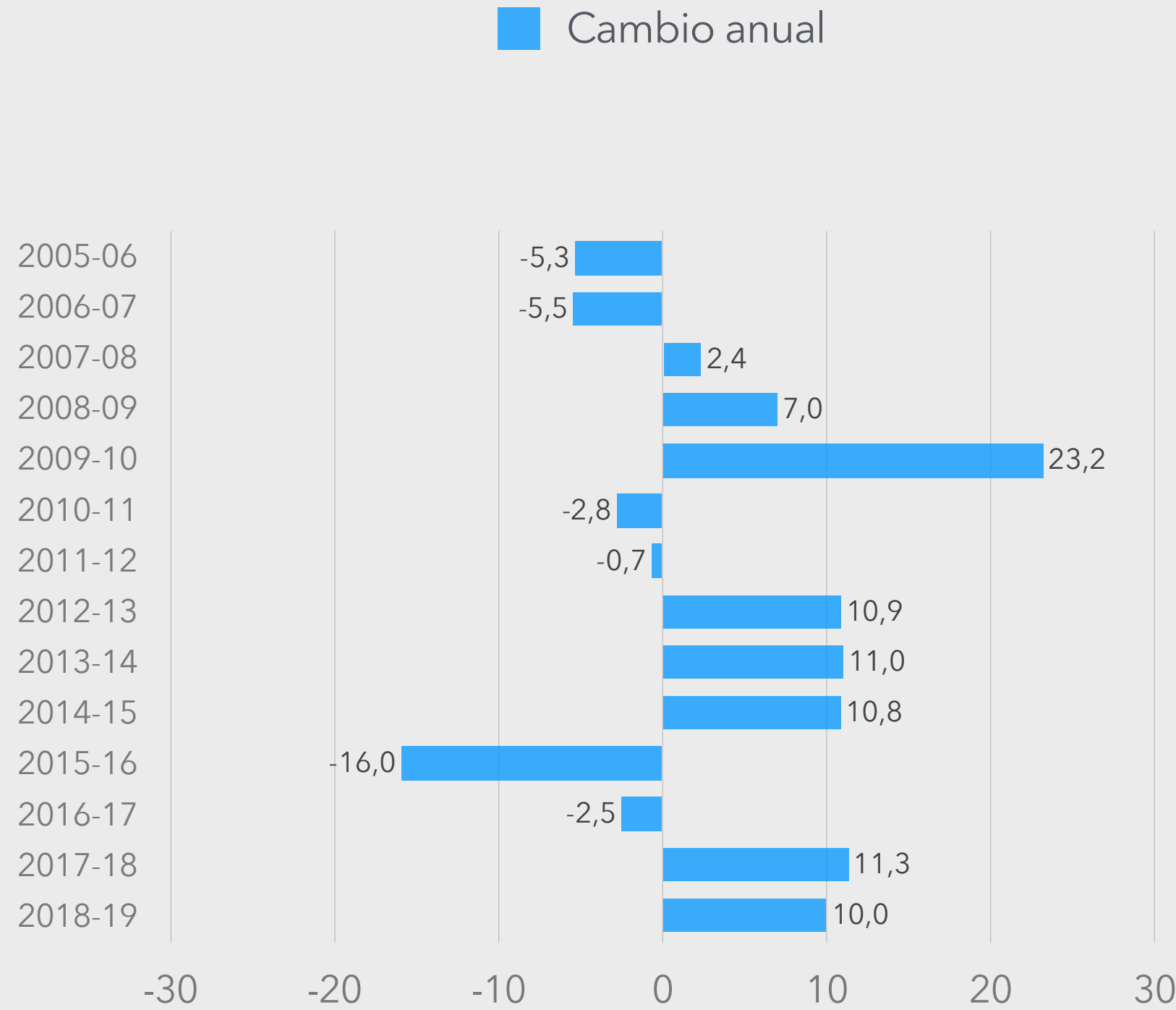
SUFICIENCIA (INSUFICIENCIA)
PARA CERRAR LA BPS EN 10 AÑOS (PP)

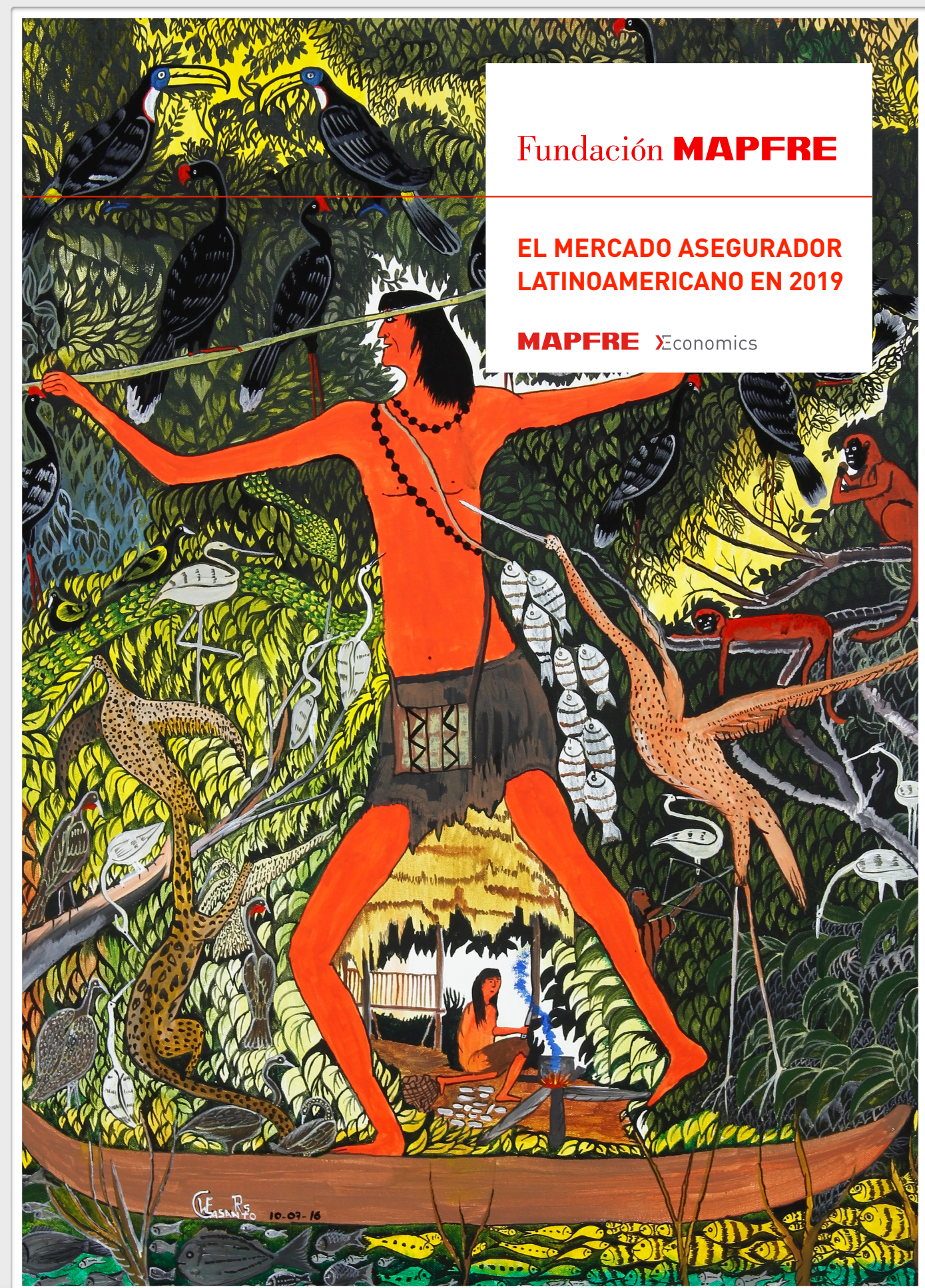


ÍNDICE DE EVOLUCIÓN DEL MERCADO (IEM)



CAMBIO ANUAL DEL IEM

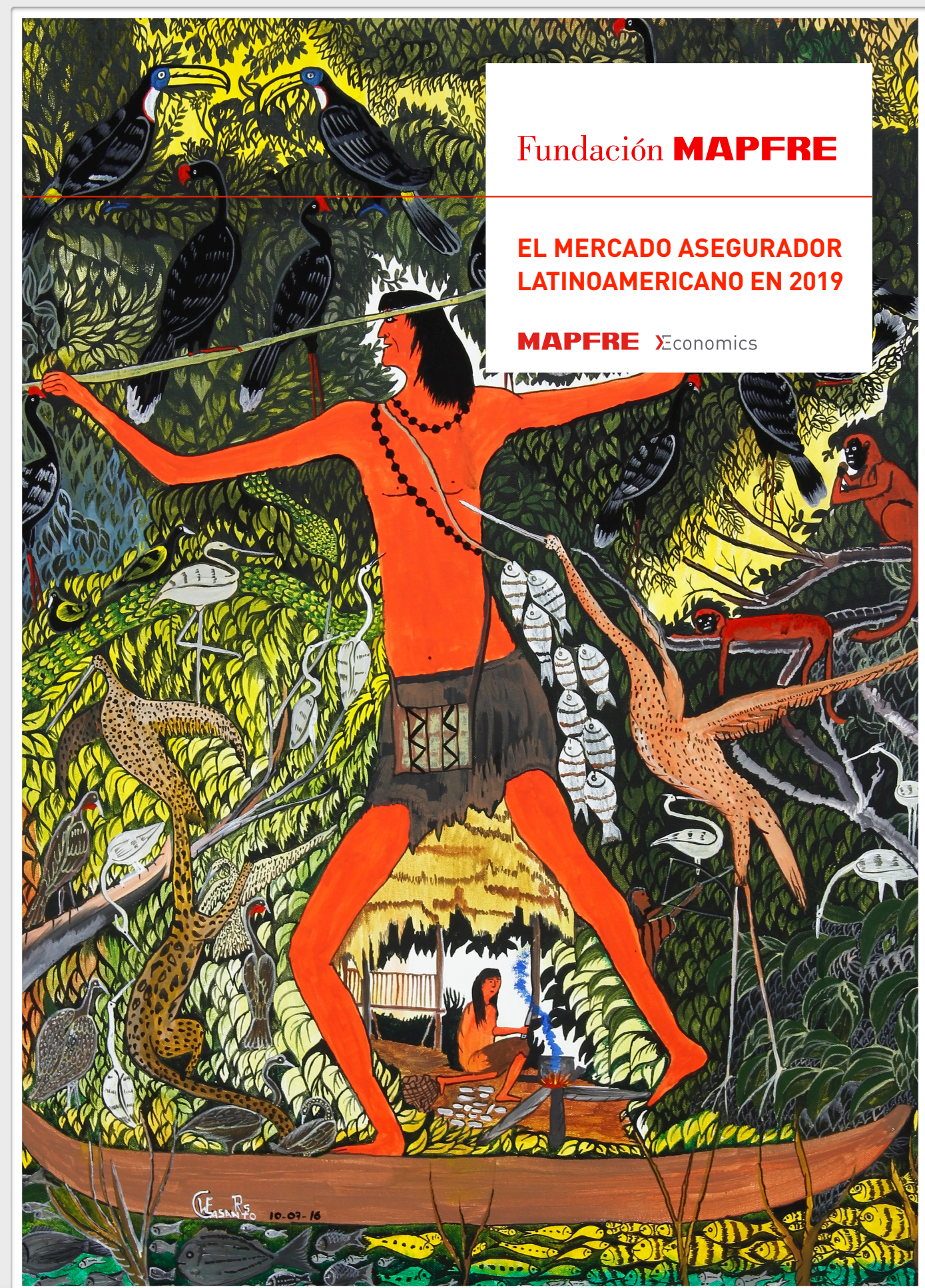




MAPFRE Σconomics

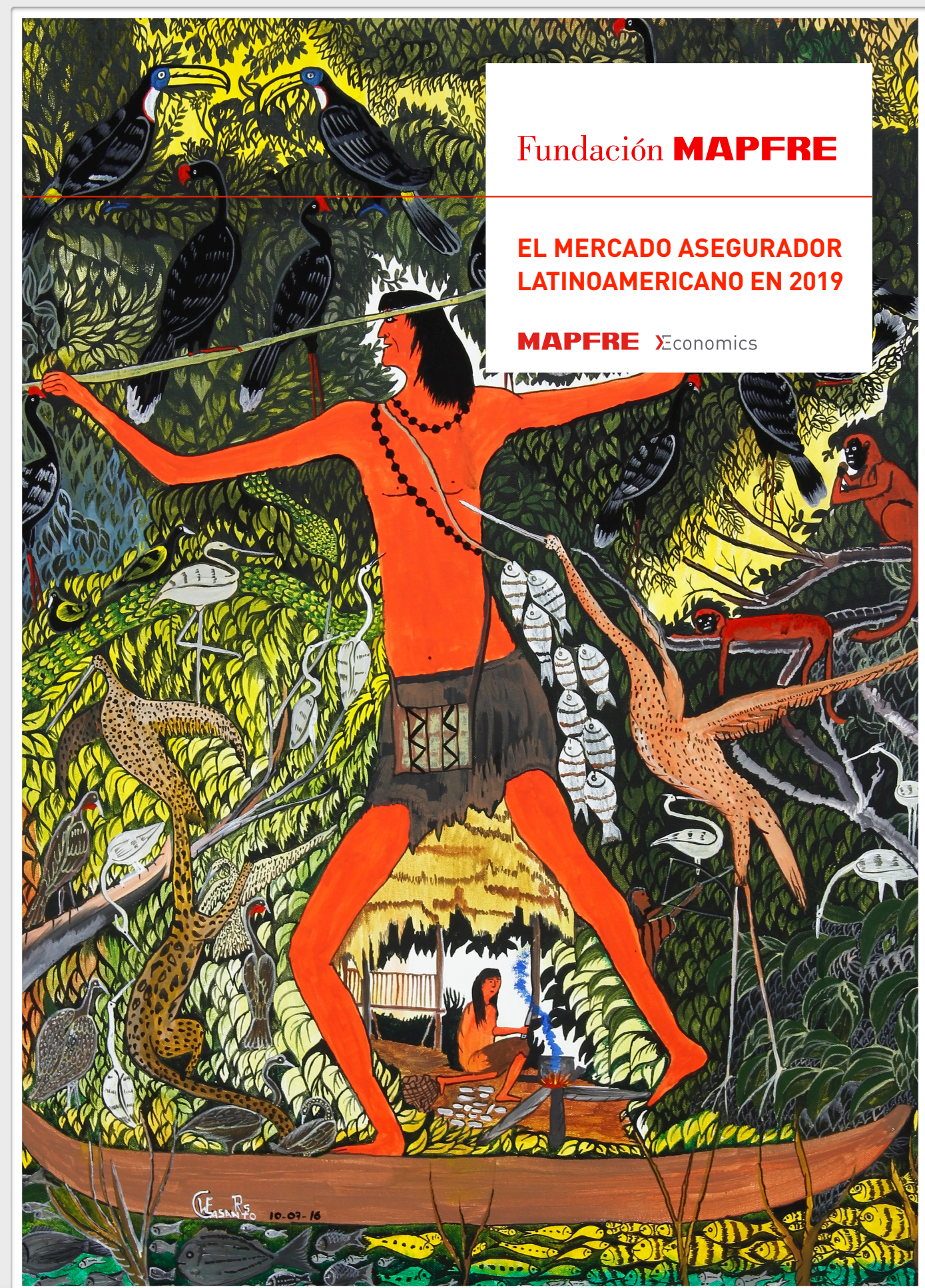
El mercado asegurador latinoamericano en 2019

Madrid, Fundación MAPFRE, 2020



www.mapfre.com

www.fundacionmapfre.org



Para descargar el informe:

El mercado asegurador
latinoamericano en 2019

MAPFRE ΣEconomics

INSURANCE **DAYS 2020**

¡Muchas gracias por tu participación!
Nos vemos en el 2021

