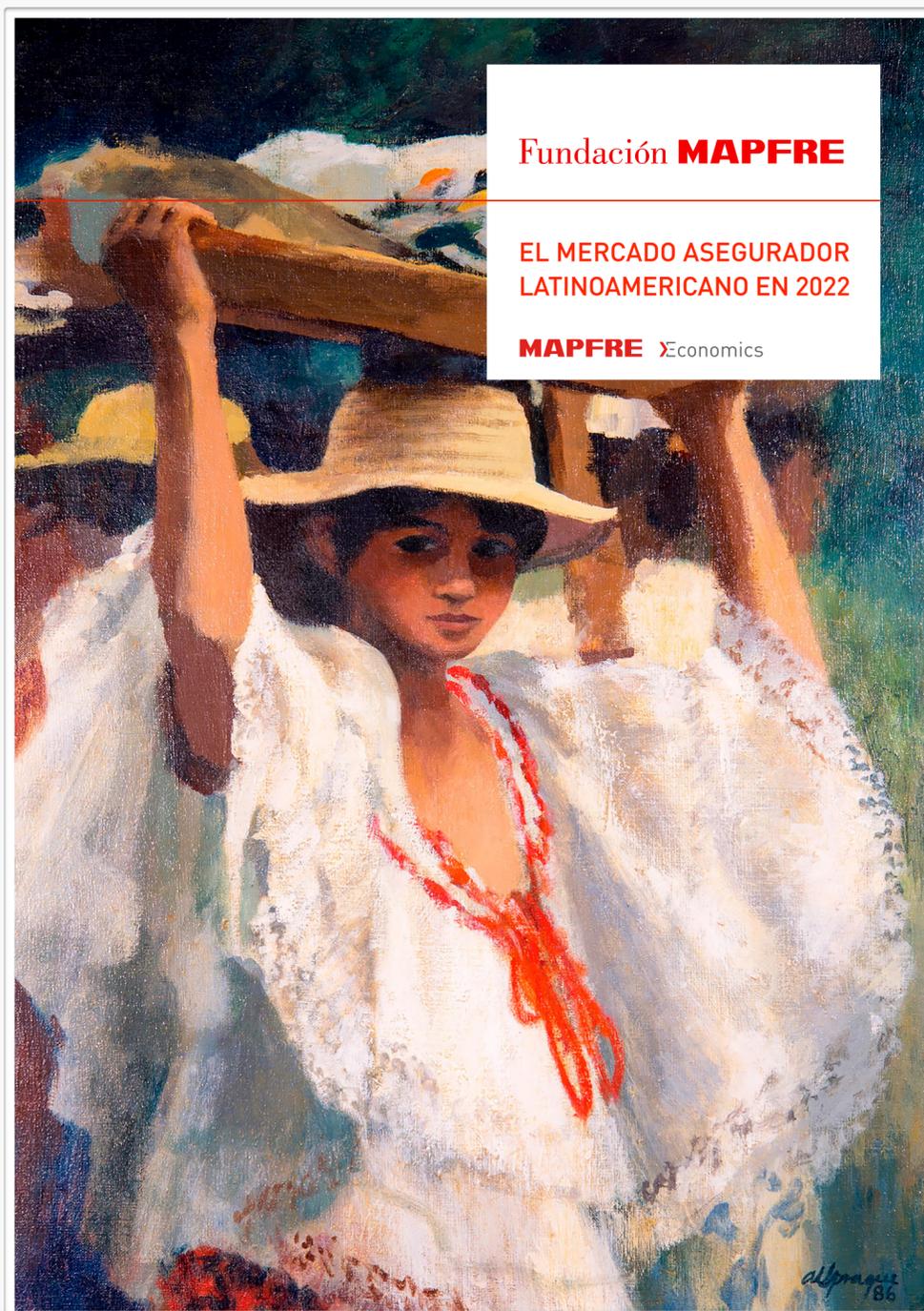


**MAPFRE** Σ Economics

# El mercado asegurador latinoamericano en 2022

Ciudad de Panamá, 28 de septiembre de 2023.



**MAPFRE** Economics

## EL MERCADO ASEGURADOR LATINOAMERICANO EN 2022

Madrid, Fundación MAPFRE, 2023



# Contenido

1

Contexto económico  
y demográfico

2

Desempeño del mercado  
latinoamericano en 2022

3

Tendencias estructurales



# Contenido

1

Contexto económico  
y demográfico

2

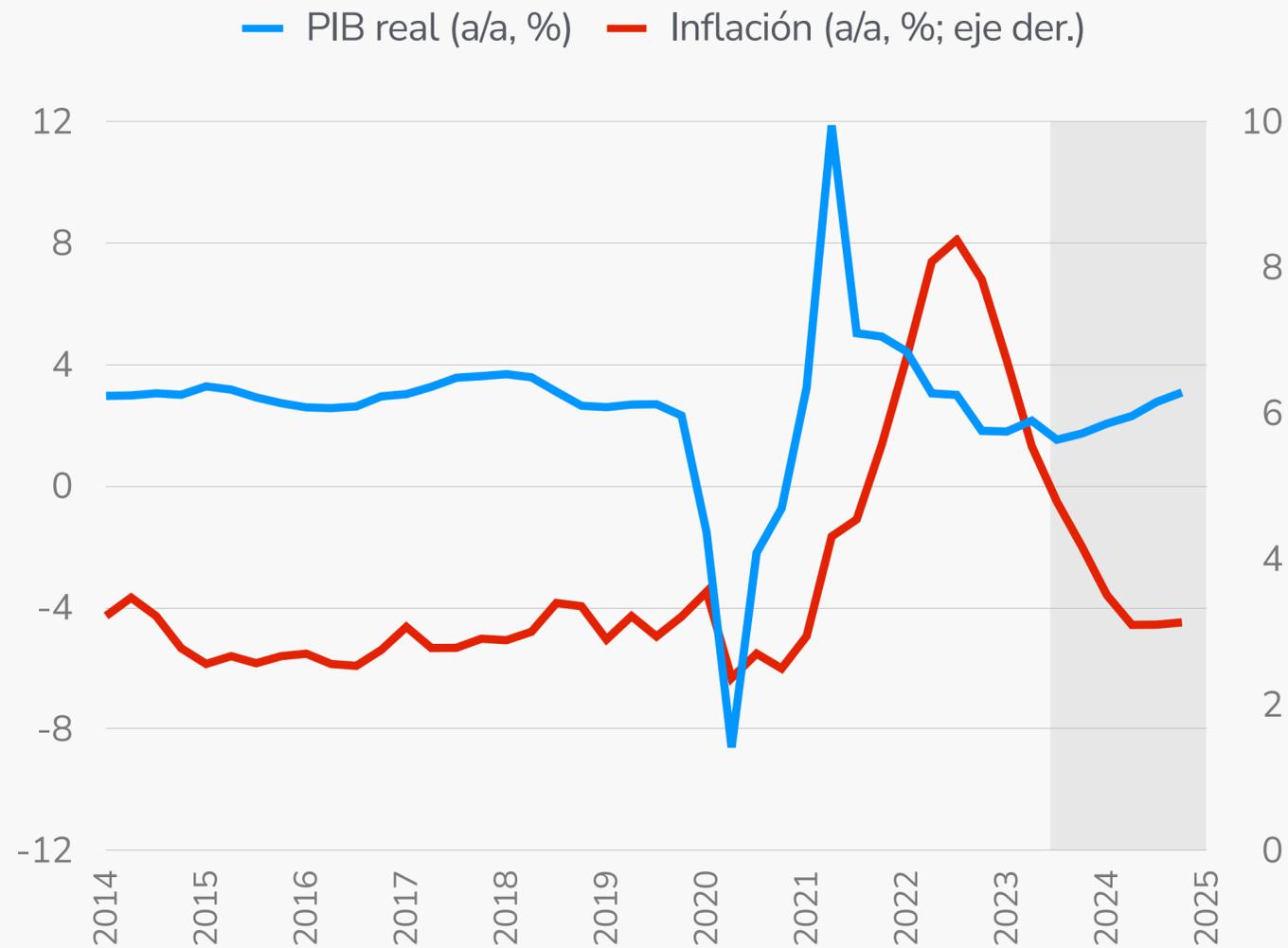
Desempeño del mercado  
latinoamericano en 2022

3

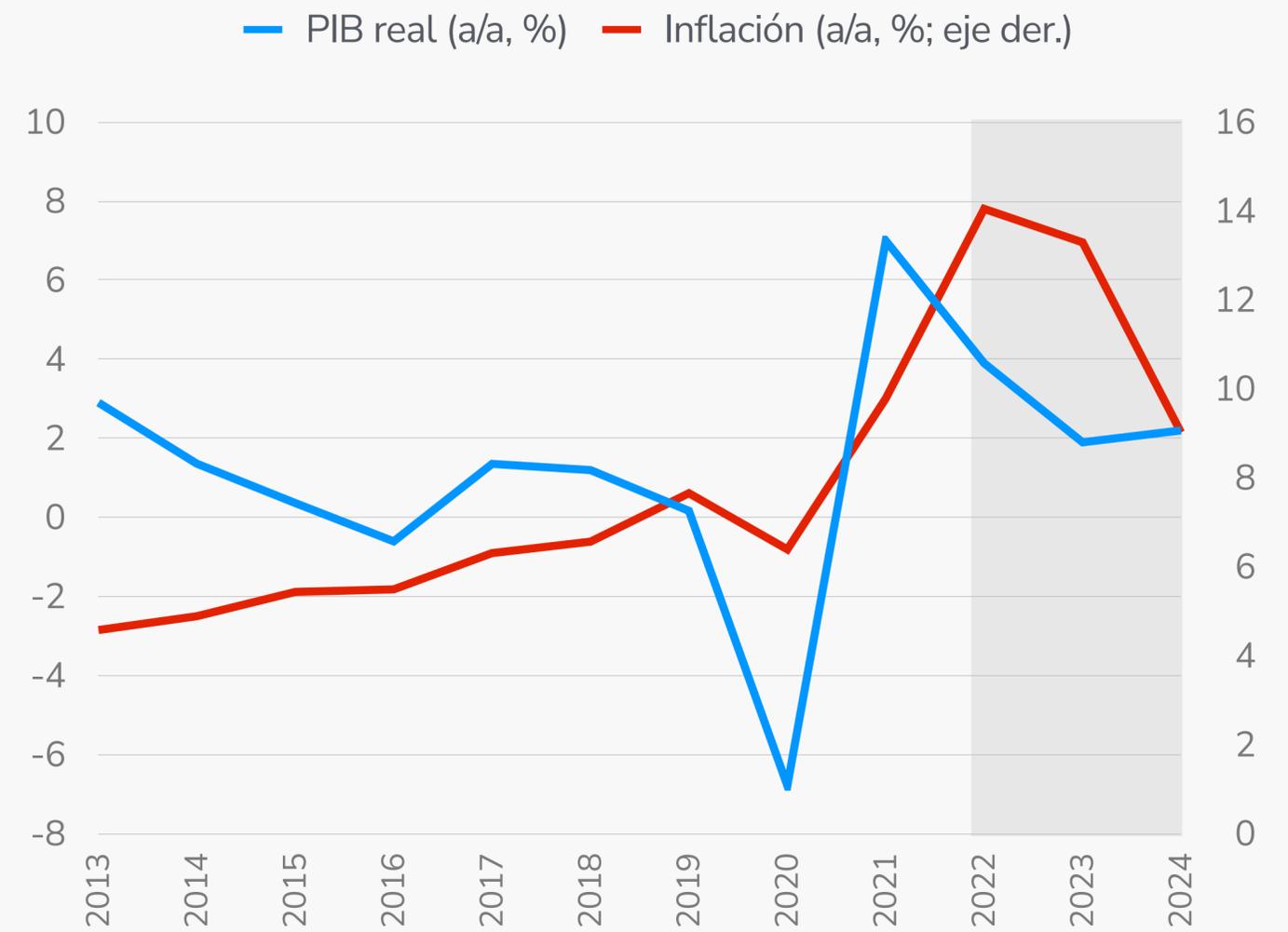
Tendencias estructurales

# Crecimiento económico

## CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA GLOBAL

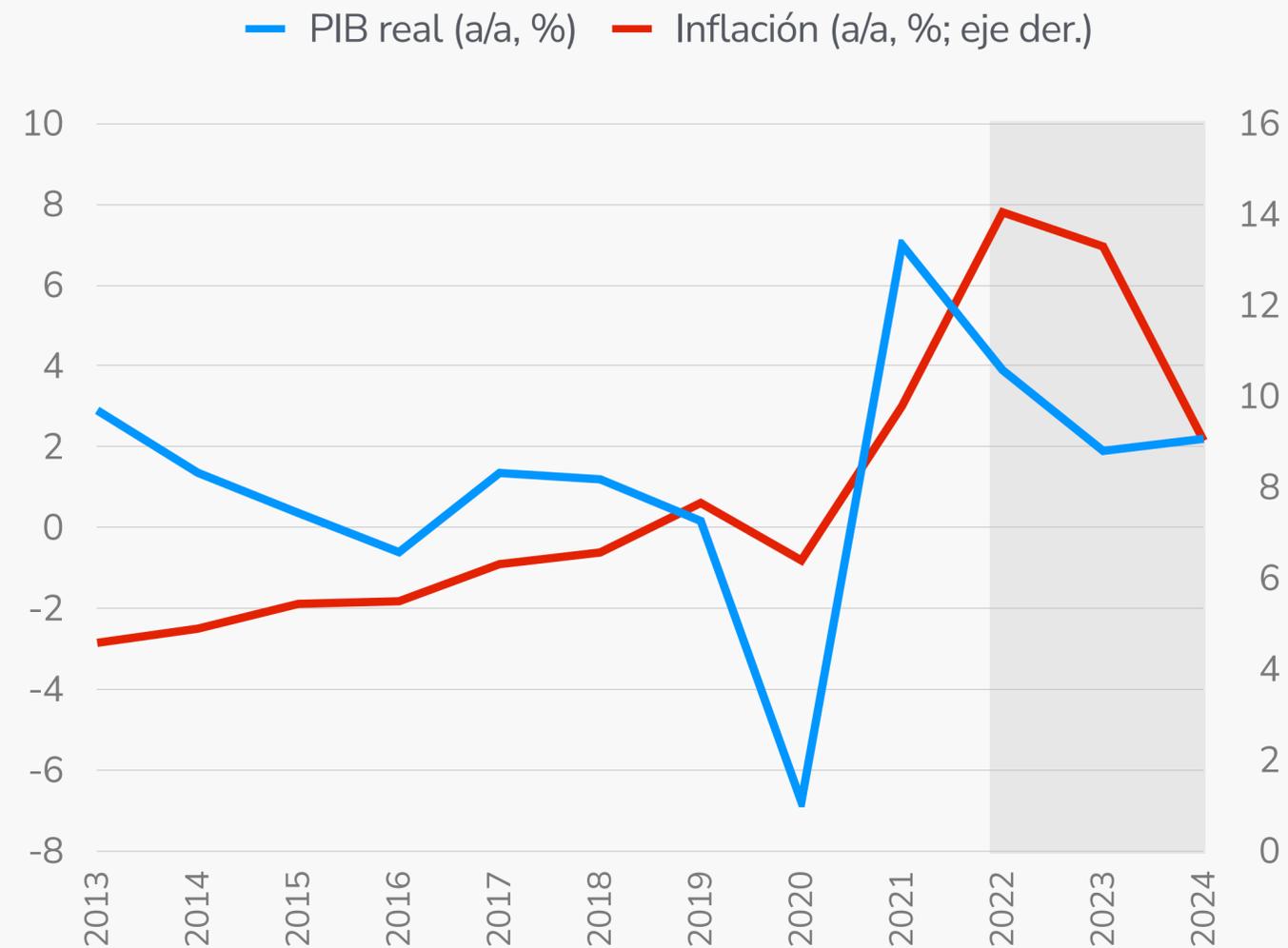


## CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA LATINOAMERICANA



# Crecimiento económico

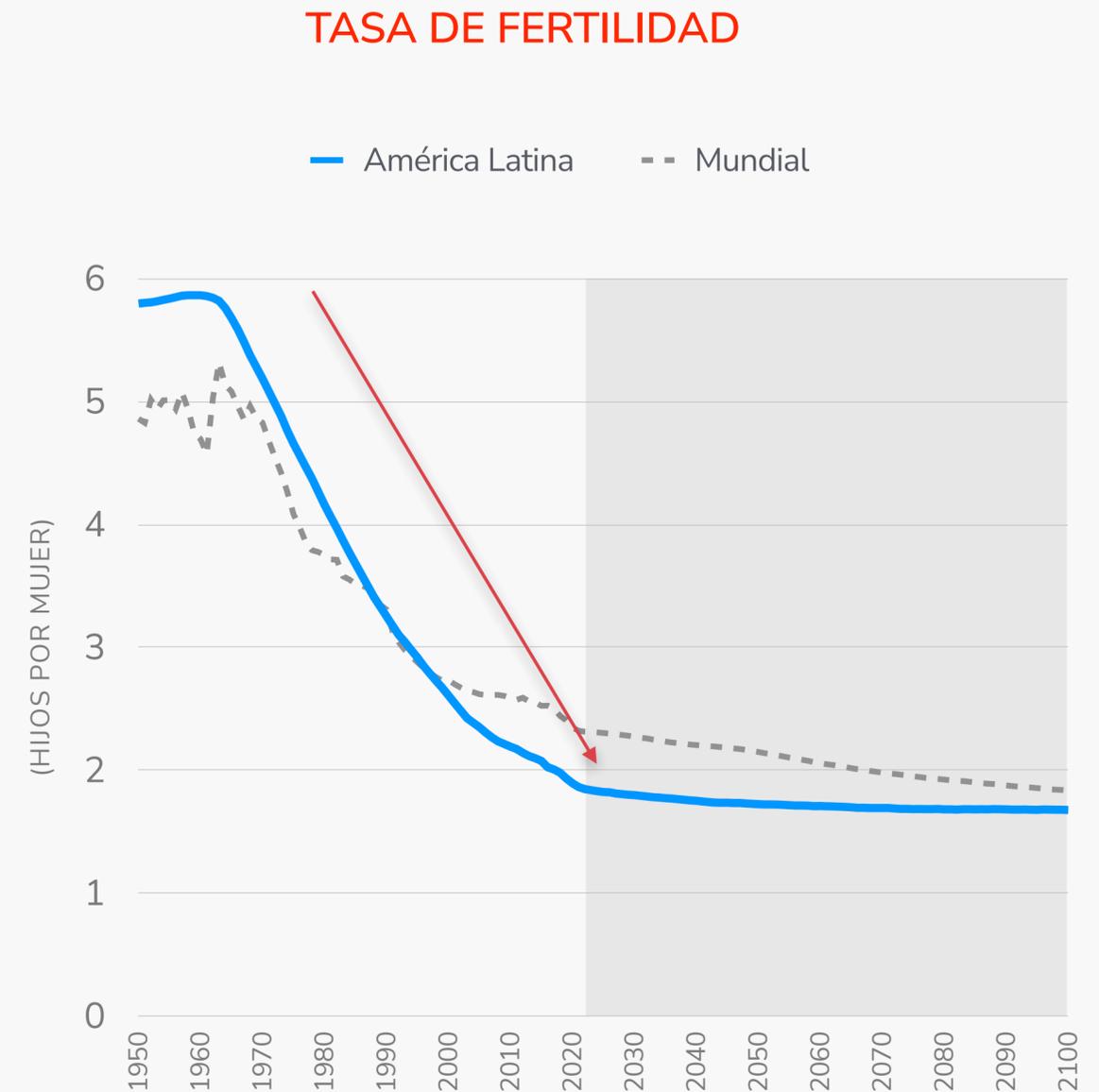
## CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA LATINOAMERICANA



- La **economía latinoamericana en 2022** creció un 4% (7% en 2021), por encima de lo inicialmente previsto.
- En 2022 **la inflación siguió repuntando** por lo que los principales **bancos centrales** de la región continuaron endureciendo sus políticas monetarias con **subidas de tipos de interés**, adicionales a lo largo del año, alcanzando niveles reales positivos.
- **Los gobiernos continuaron con su proceso de consolidación fiscal** ante unas cuentas públicas deficitarias y más deterioradas por las ayudas a los hogares y pequeñas empresas vulnerables y a los sistemas sanitarios durante las peores fases de la pandemia.
- La **actual coyuntura** (condiciones monetarias y fiscales endurecidas en la región, ralentización de EE.UU. y China) y los **problemas estructurales** de América Latina y el Caribe (inseguridad, desigualdad, baja productividad, escasa inversión, mercados laborales poco desarrollados con bajas tasas de participación y altas tasas de informalidad) dibujan un **panorama económico y social complejo en un entorno de desaceleración económica**.
- **En 2023**, el FMI prevé una **ralentización del PIB** regional con un crecimiento del 1,9% y la CEPAL del 1,7%. **En 2024** el crecimiento estimado por ambos organismos sería del 2,2% y el 1,5%, respectivamente.

# Aspectos demográficos

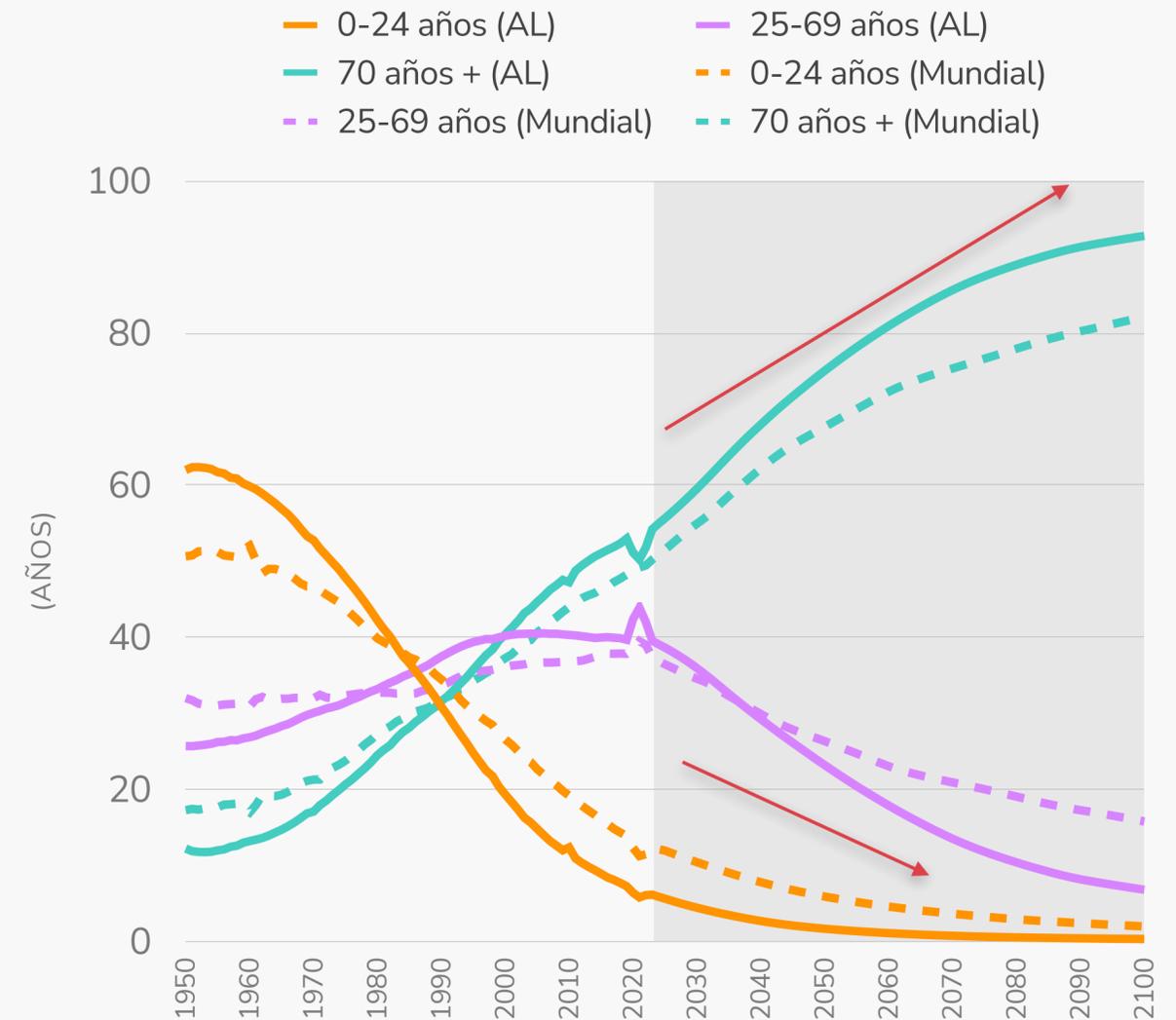
- **Proyecciones demográficas** 2022 de la ONU.
- Las **tasas de fertilidad siguen cayendo**, en América Latina quedan por debajo de la media global (1,67 a finales de siglo).
- Las **tasas de mortalidad se reducen** significativamente para todos los grupos de edad (aumentando solo en edades avanzadas).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



# Aspectos demográficos

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

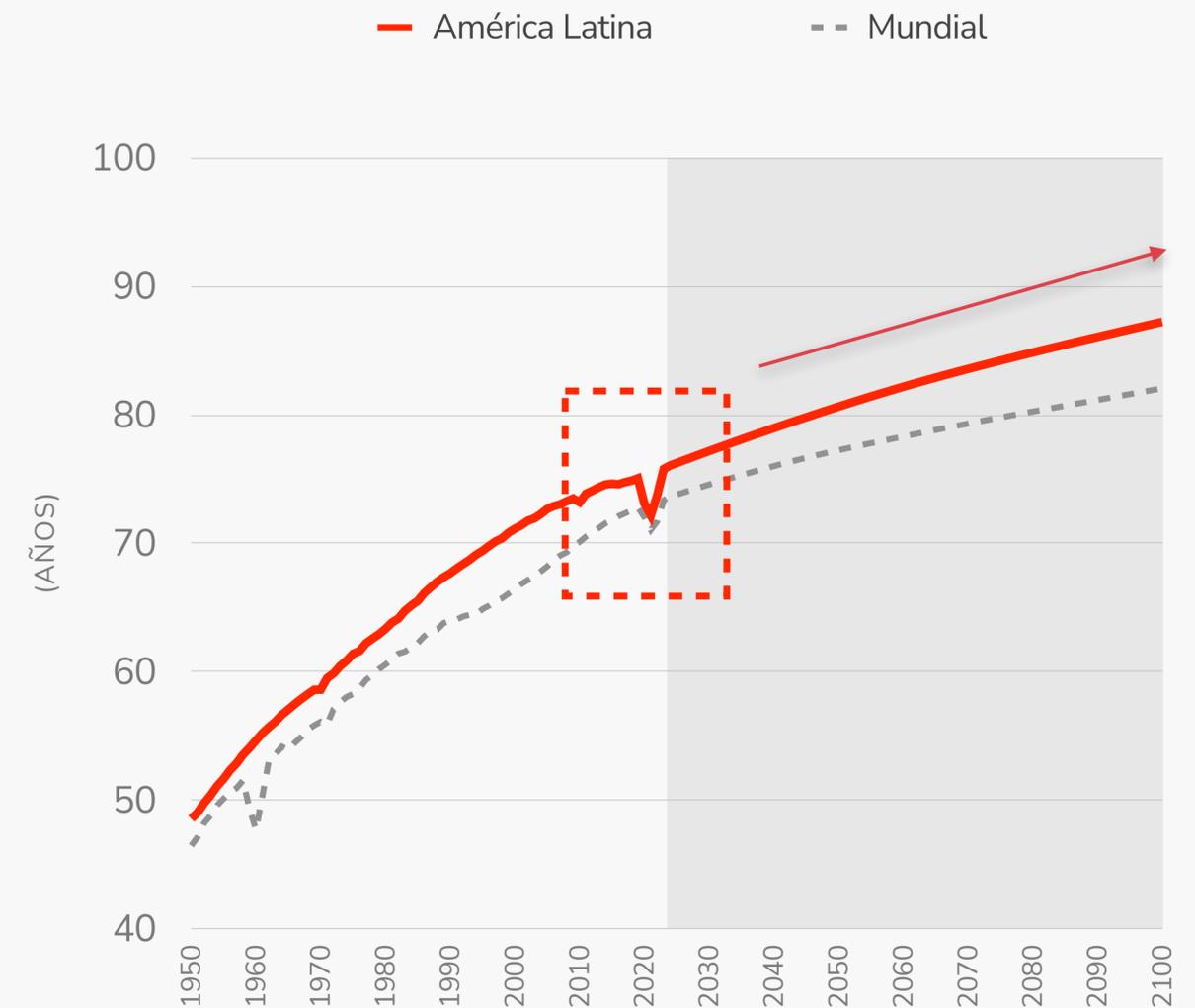
## PORCENTAJE DE MUERTES POR GRUPOS DE EDAD



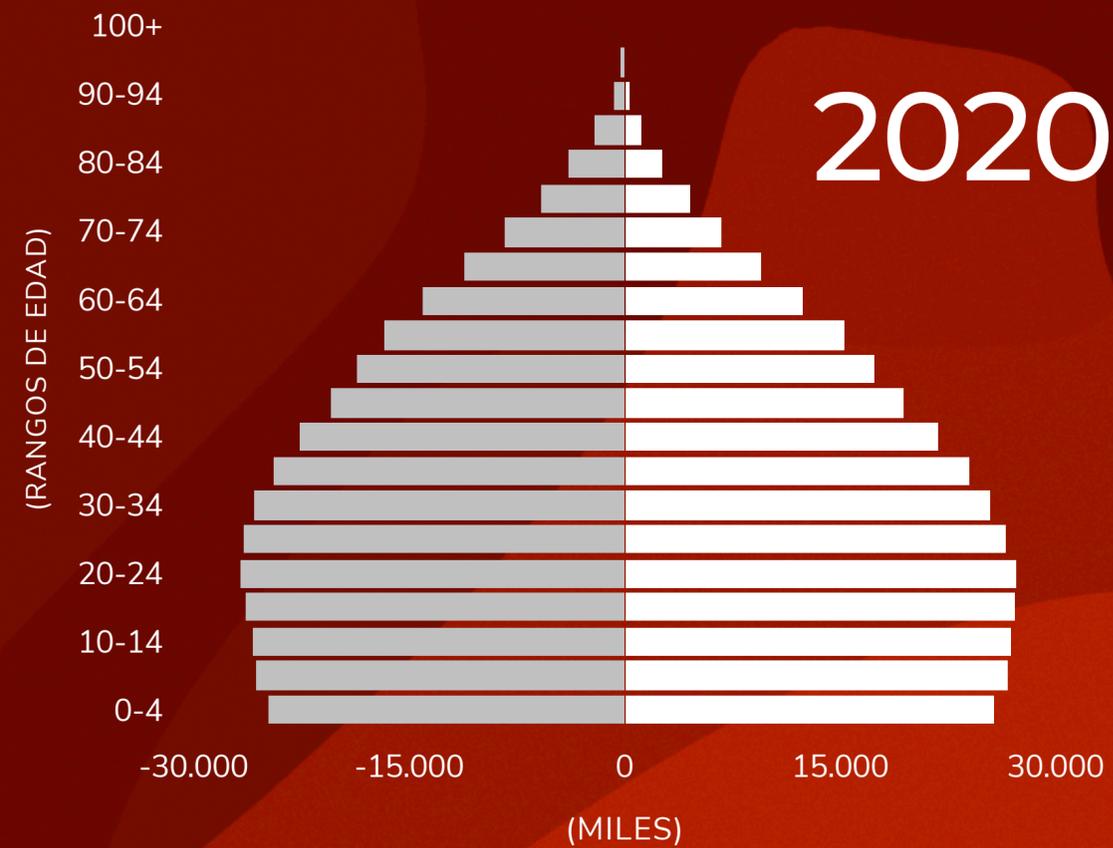
# Aspectos demográficos

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

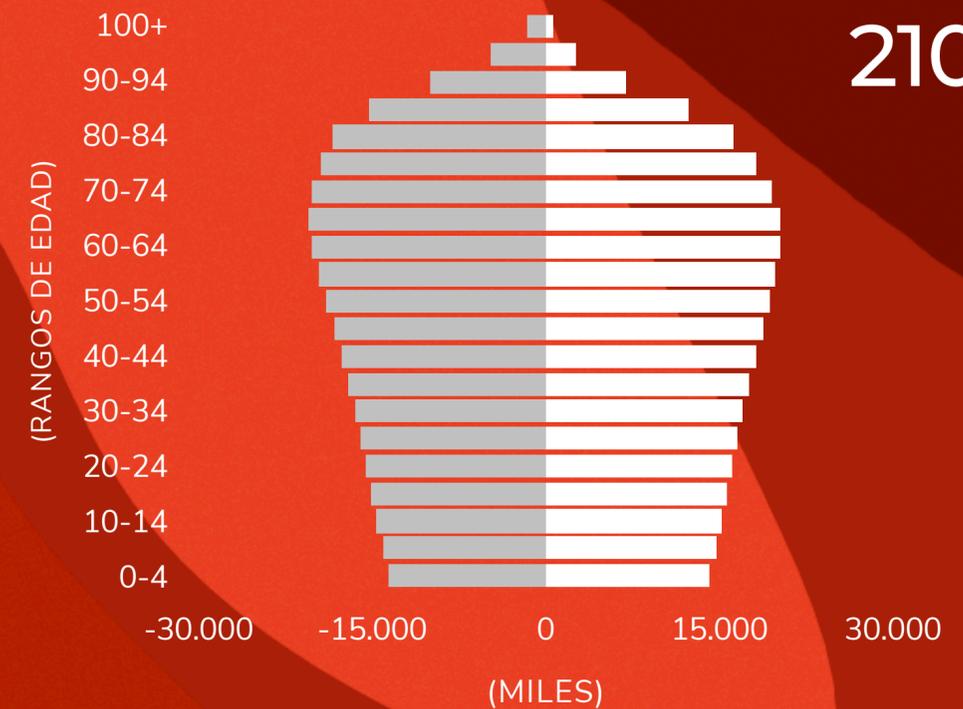
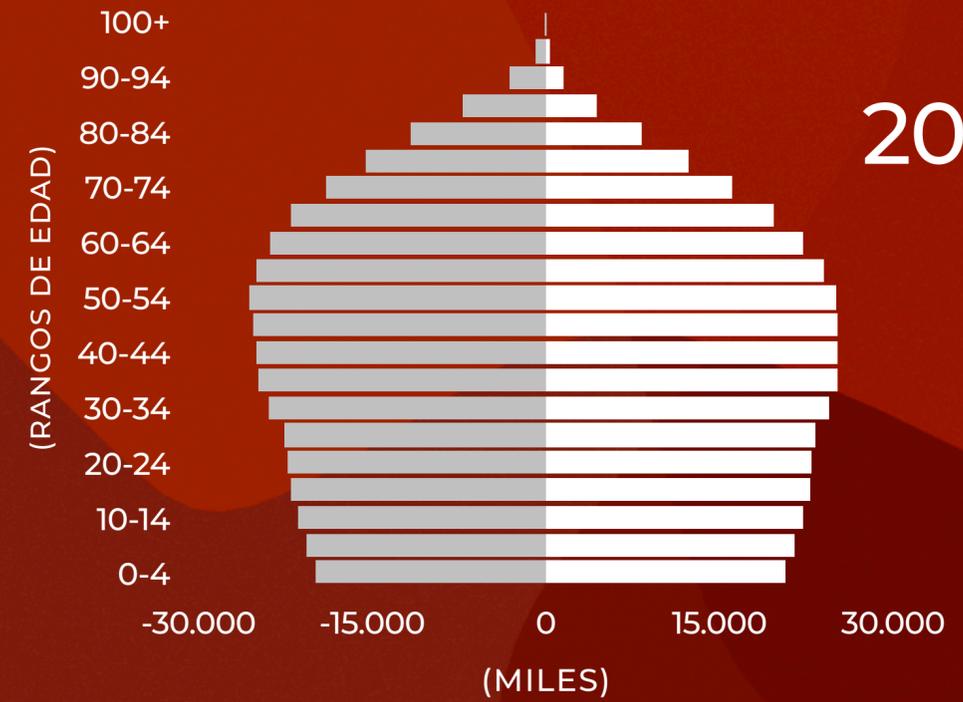
## ESPERANZA DE VIDA AL NACER



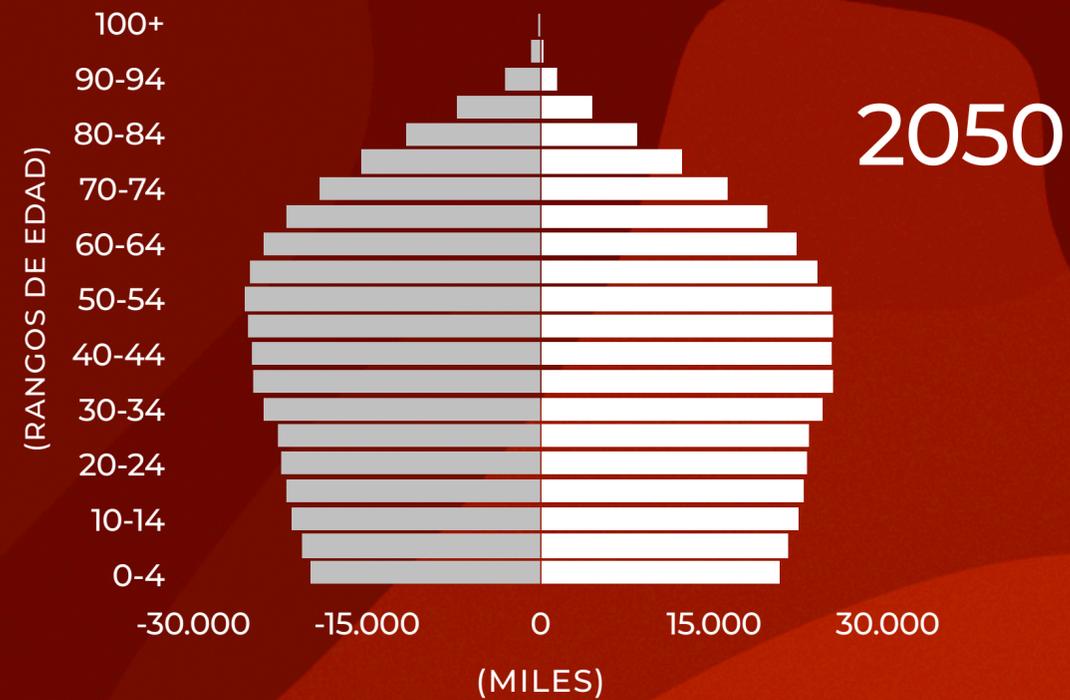
# América Latina: pirámide poblacional



■ Hombres ■ Mujeres



## América Latina: pirámide poblacional



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



# Contenido

1

Contexto económico  
y demográfico

2

Desempeño del mercado  
latinoamericano en 2022

3

Tendencias estructurales

# Desempeño del mercado asegurador latinoamericano en 2022



## **Crecimiento significativo en el negocio asegurador de la región (batiendo a la inflación y a los mercados globales)**

No Vida principal motor del crecimiento. Autos avanza y Salud se desacelera, pero sigue creciendo. En los seguros de Vida, importantes crecimientos ayudados por las subidas de tipos de interés, hasta niveles por encima de la inflación en muchos mercados (intereses reales positivos)



## **Crecimientos en la mayor parte de los mercados**

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



## **Crece la rentabilidad del sector asegurador**

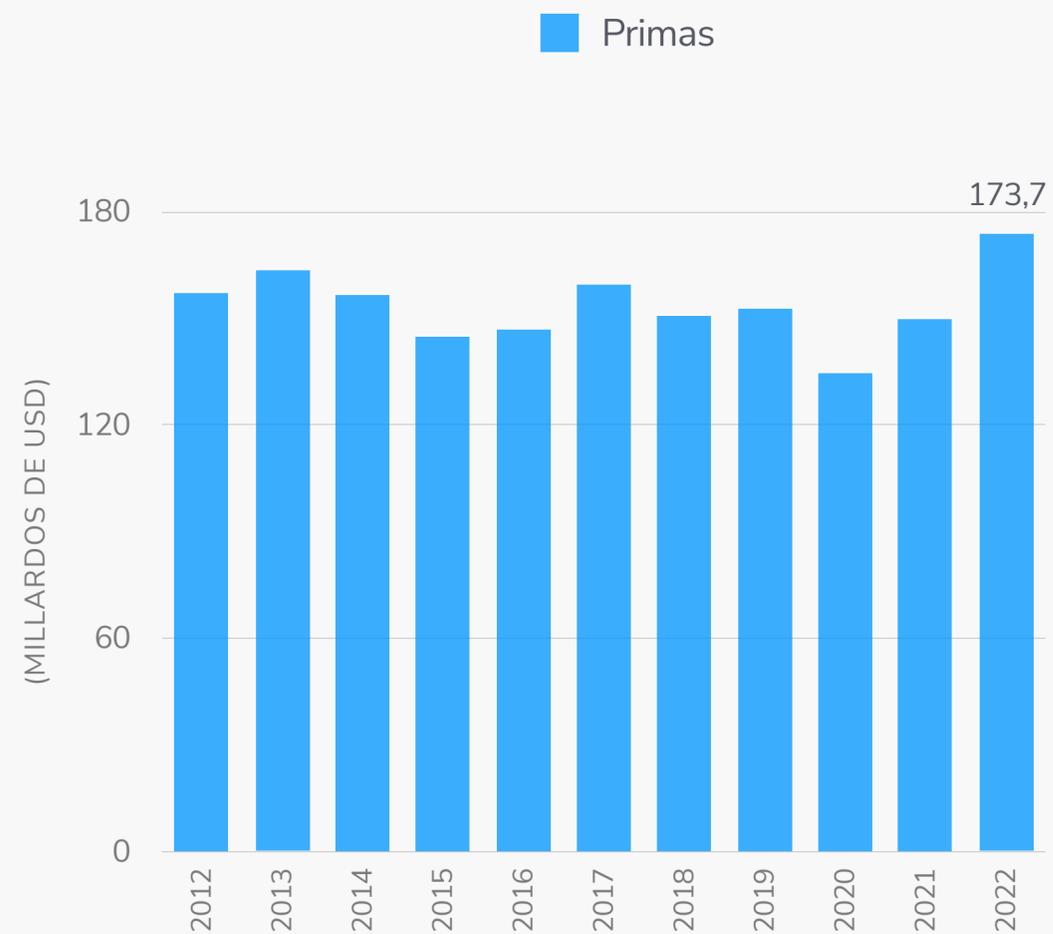
9.909 millones de dólares en el (+49,8%) pero todavía inferior a niveles prepandemia

ROE y ROA positivos en casi todos los mercados aseguradores.

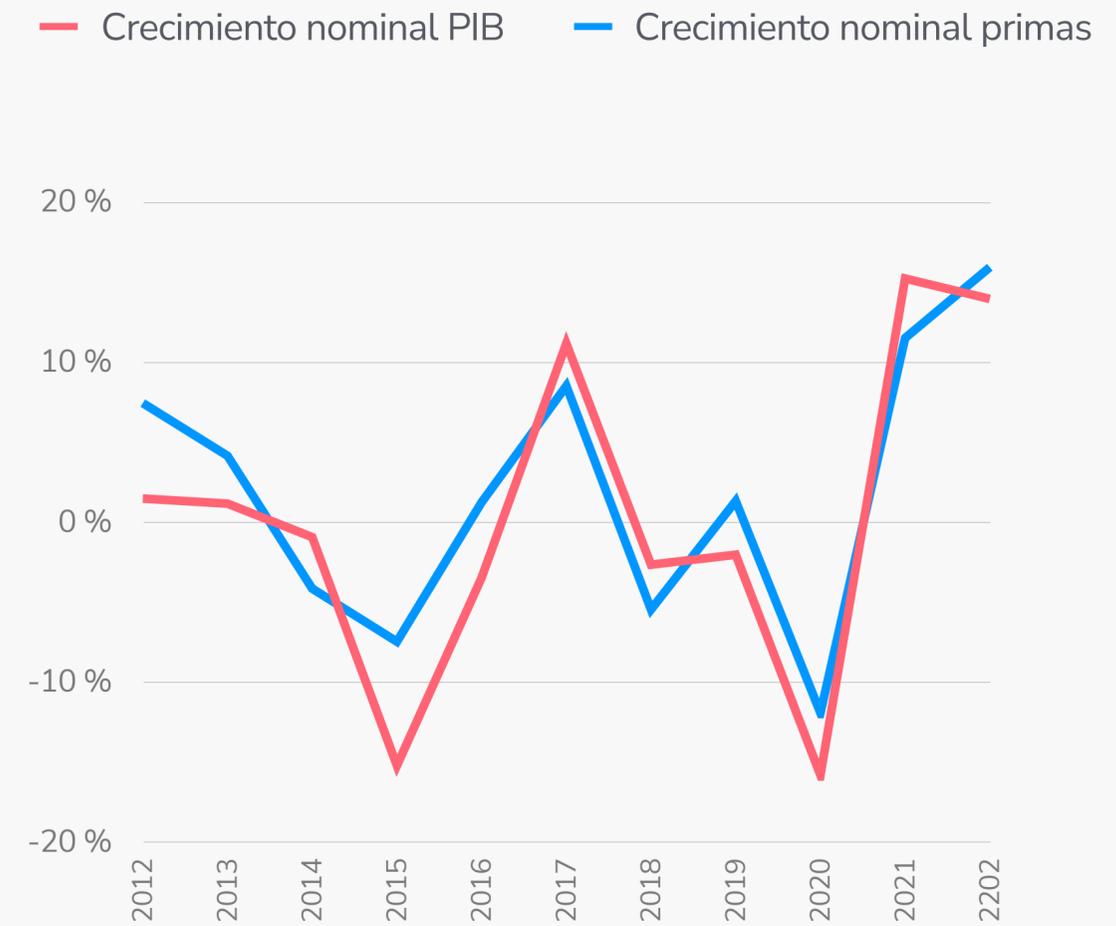
Destacados crecimientos en la rentabilidad de sus mayores mercados

# Crecimiento económico y demanda aseguradora

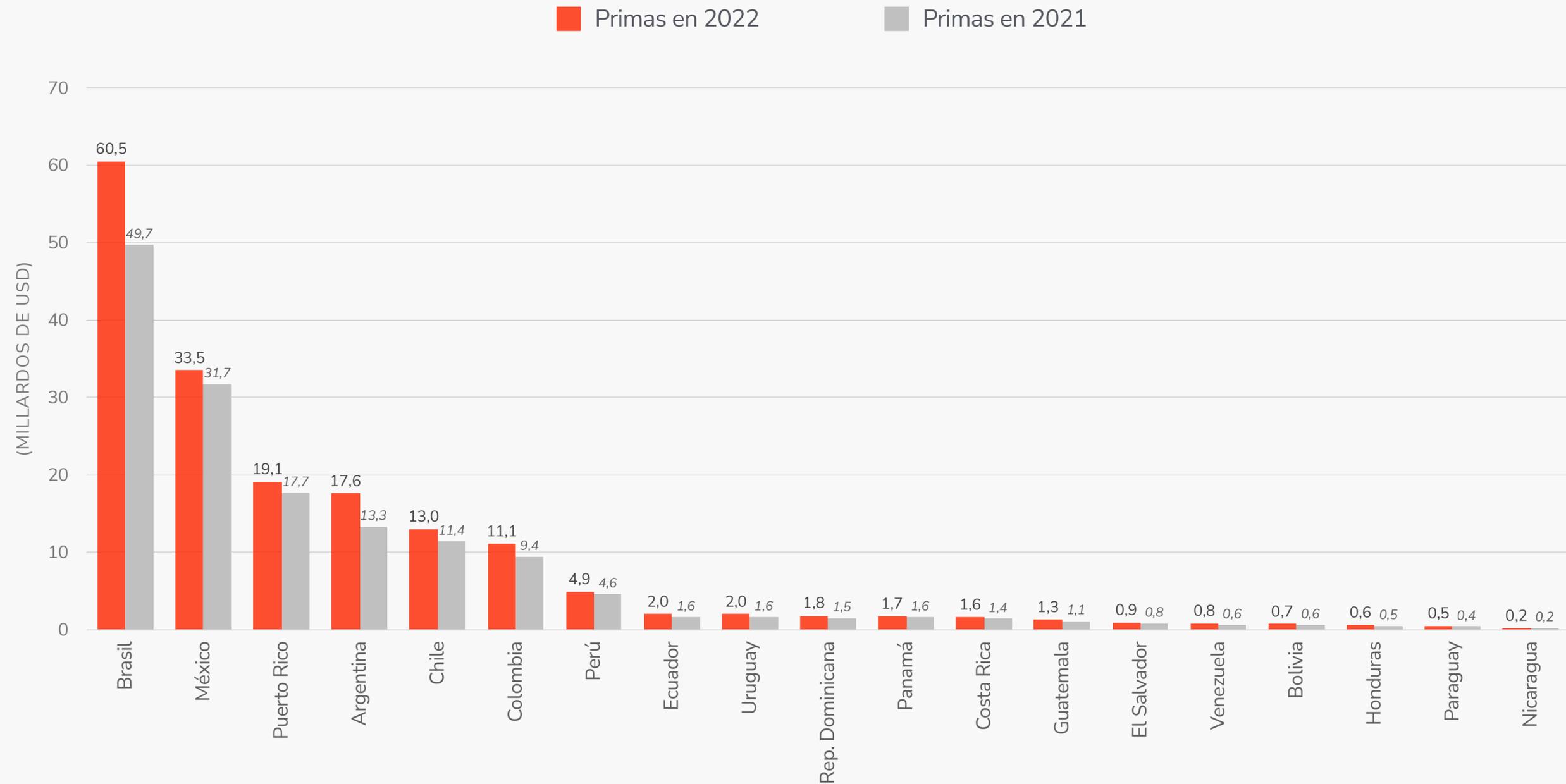
## PRIMAS DEL MERCADO ASEGURADOR



## CRECIMIENTO DEL MERCADO ASEGURADOR\*

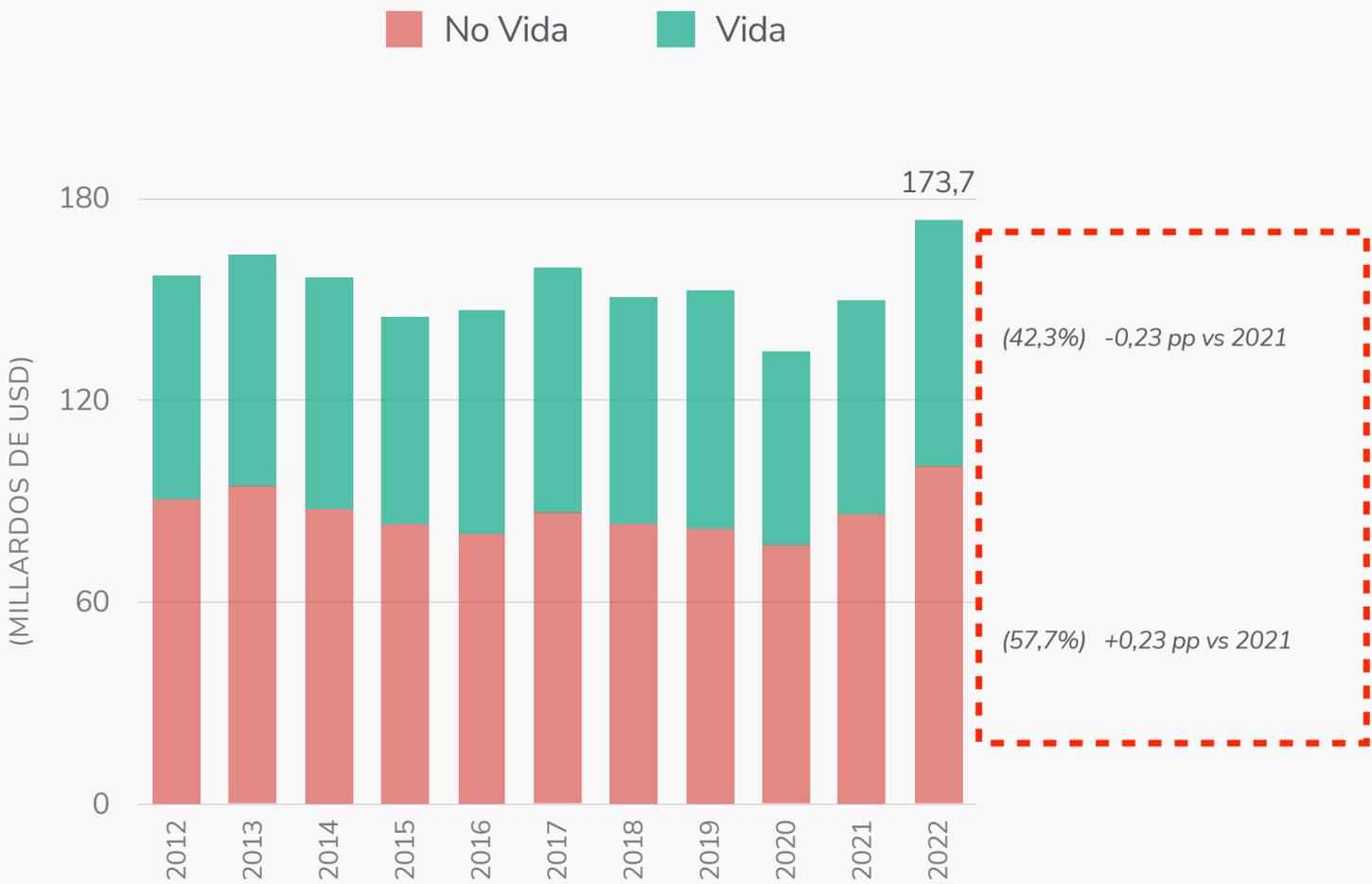


# Mercados aseguradores

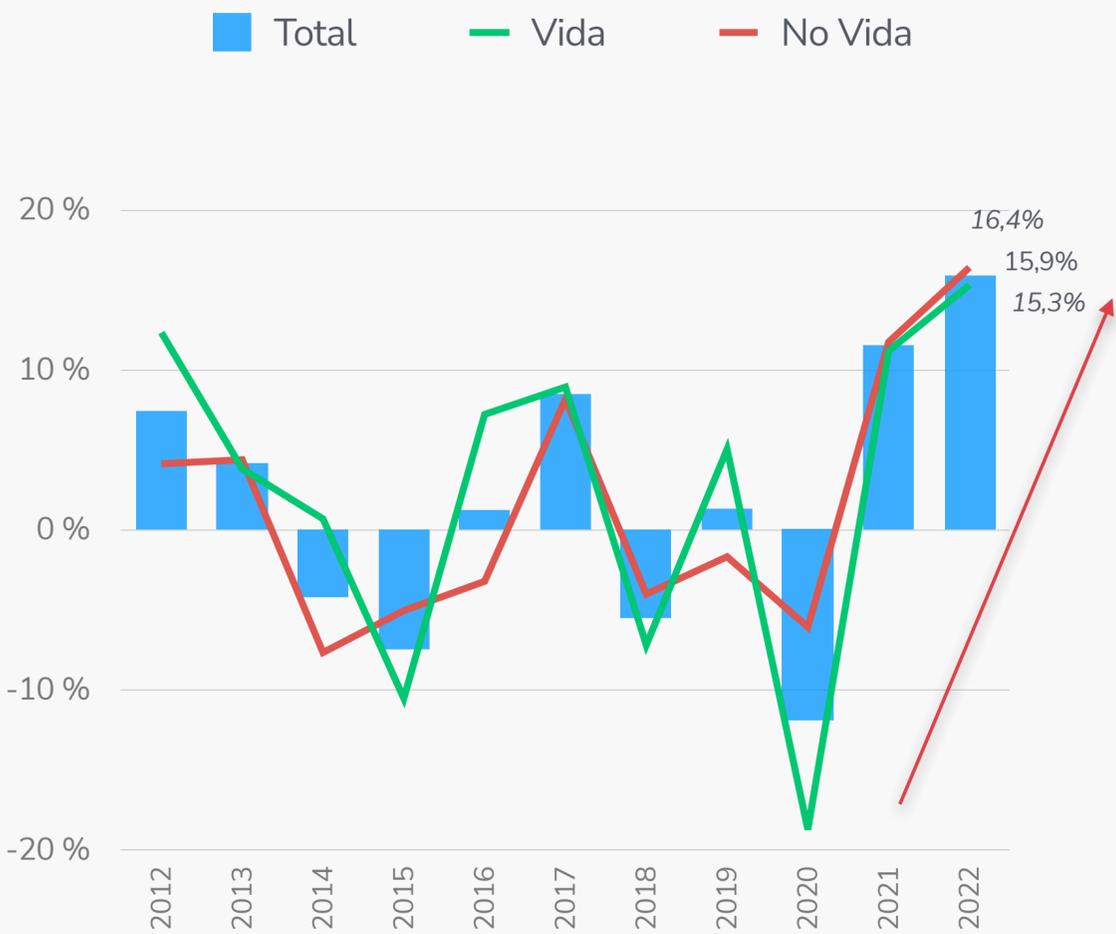


# Crecimiento del mercado asegurador

PRIMAS DEL MERCADO ASEGURADOR



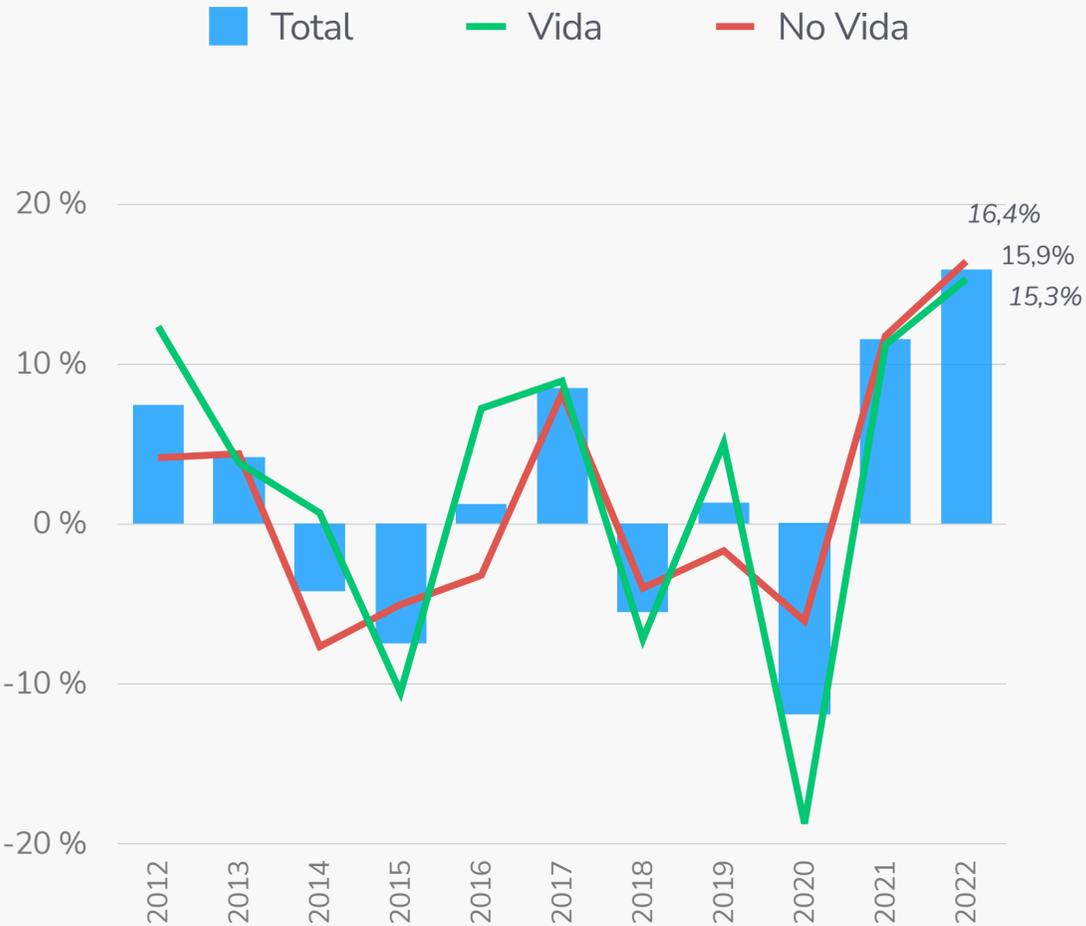
VARIACIÓN ANUAL (%)



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de organismos supervisores de la región)

# Crecimiento del mercado asegurador

## VARIACIÓN ANUAL (%)



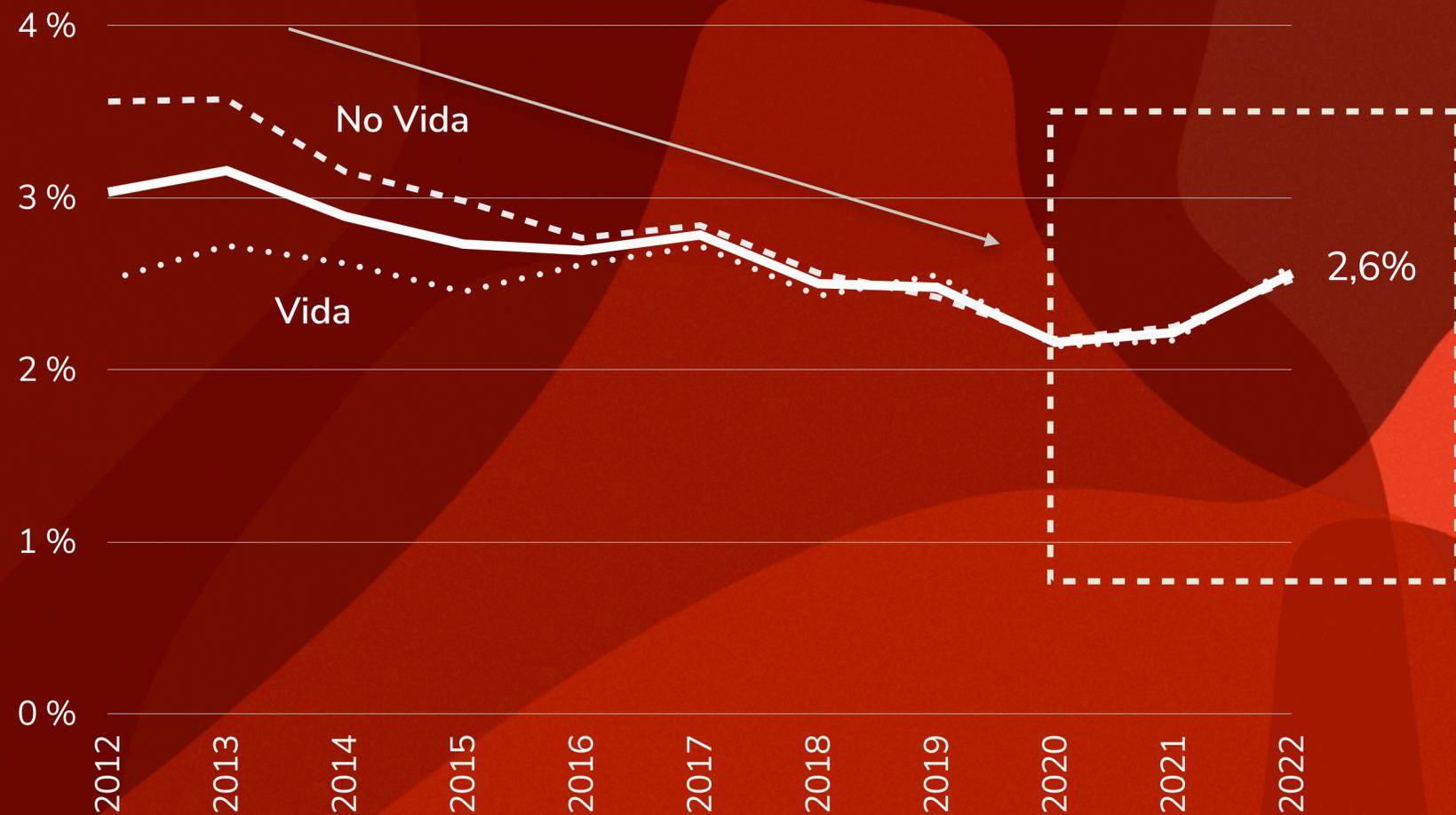
	Total	Vida	No Vida
<b>2022</b>			
Mercado global	0,3 %	-4,4 %	3,8 %
Mercado latinoamericano	15,9 %	15,3 %	16,4 %
<b>2021</b>			
Mercado global	8,7 %	9,4 %	8,1 %
Mercado latinoamericano	11,5 %	11,2 %	11,7 %

# PARTICIPACIÓN DE PRIMAS DEL MERCADO LATINOAMERICANO EN LAS PRIMAS MUNDIALES

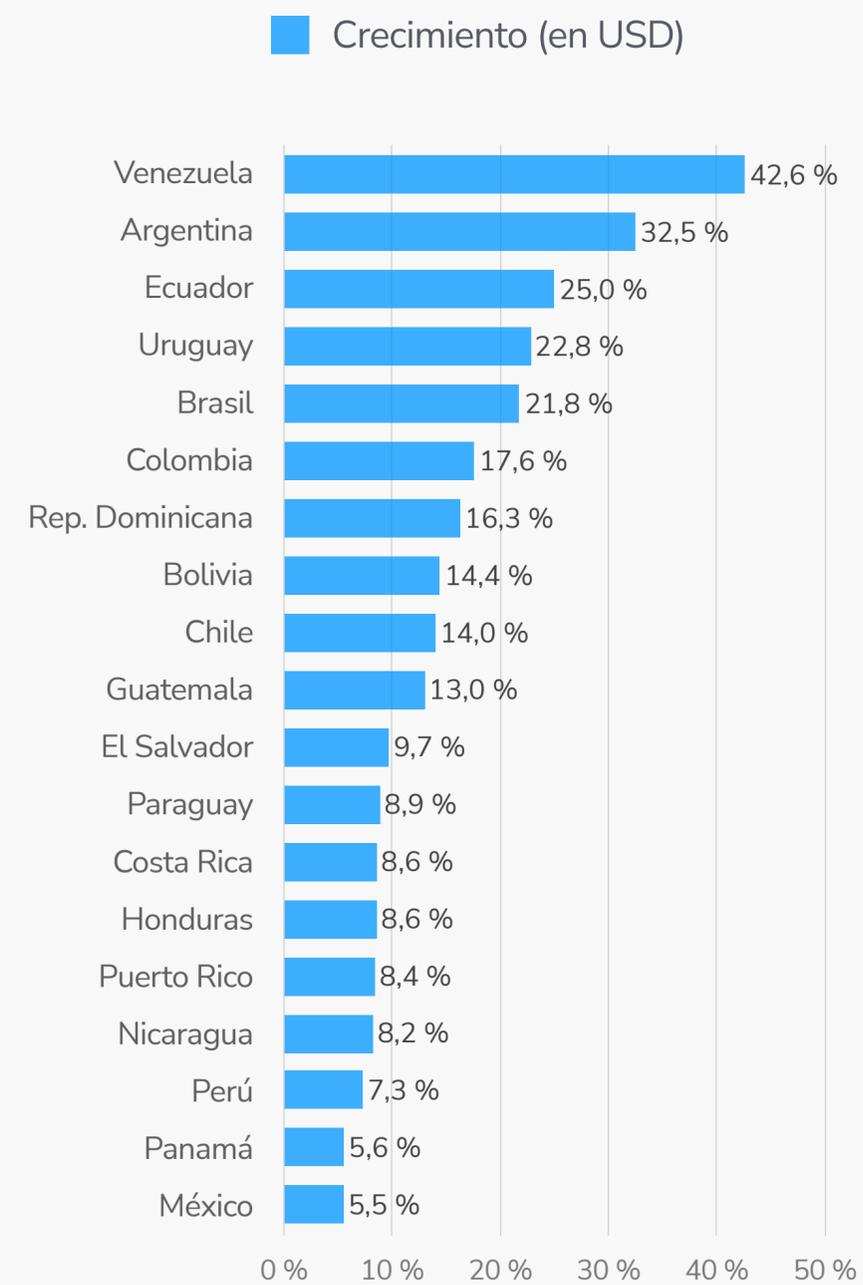
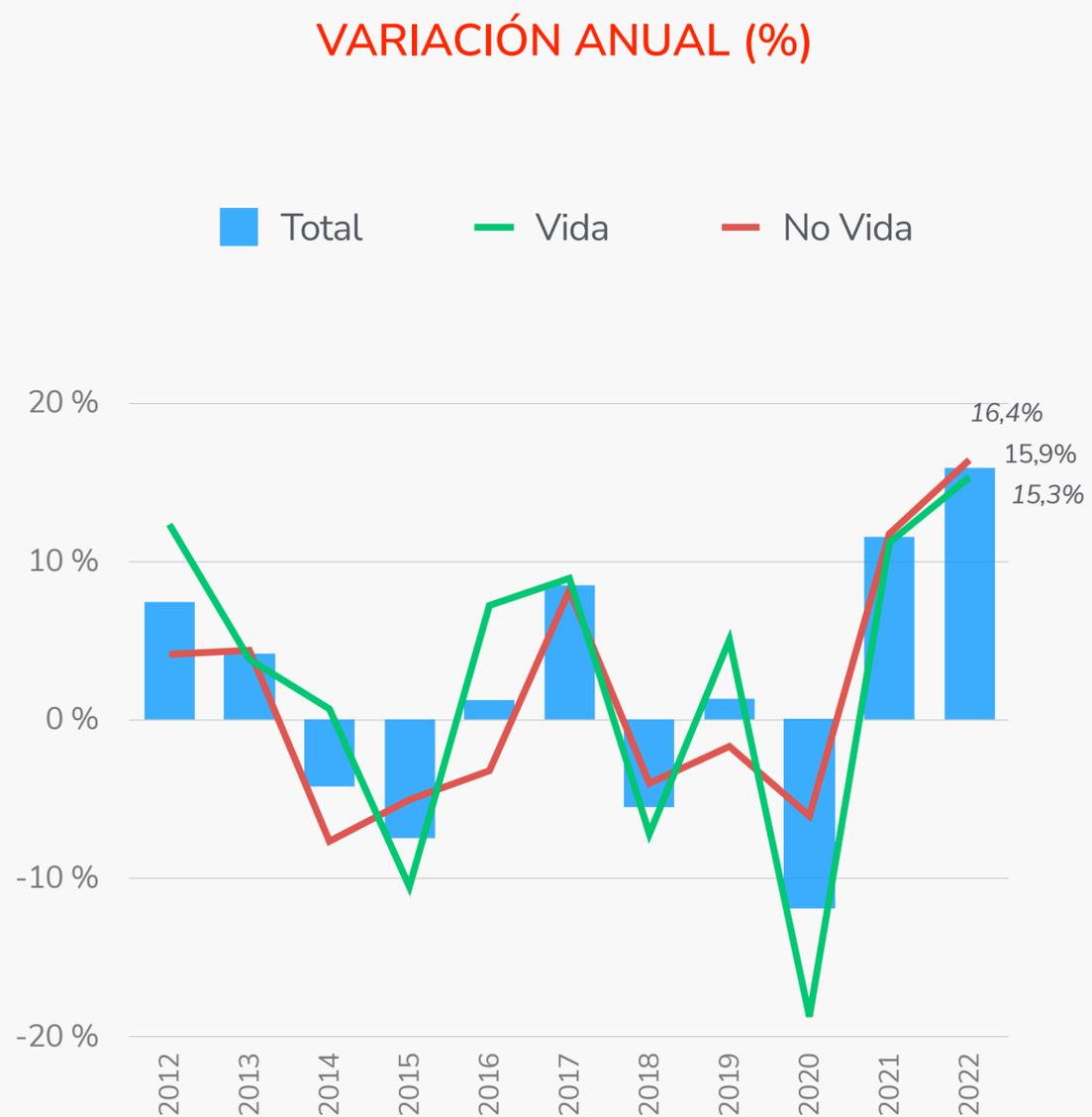
(cuota de mercado en USD, %)

Cambio en la cuota del mercado global (puntos porcentuales)

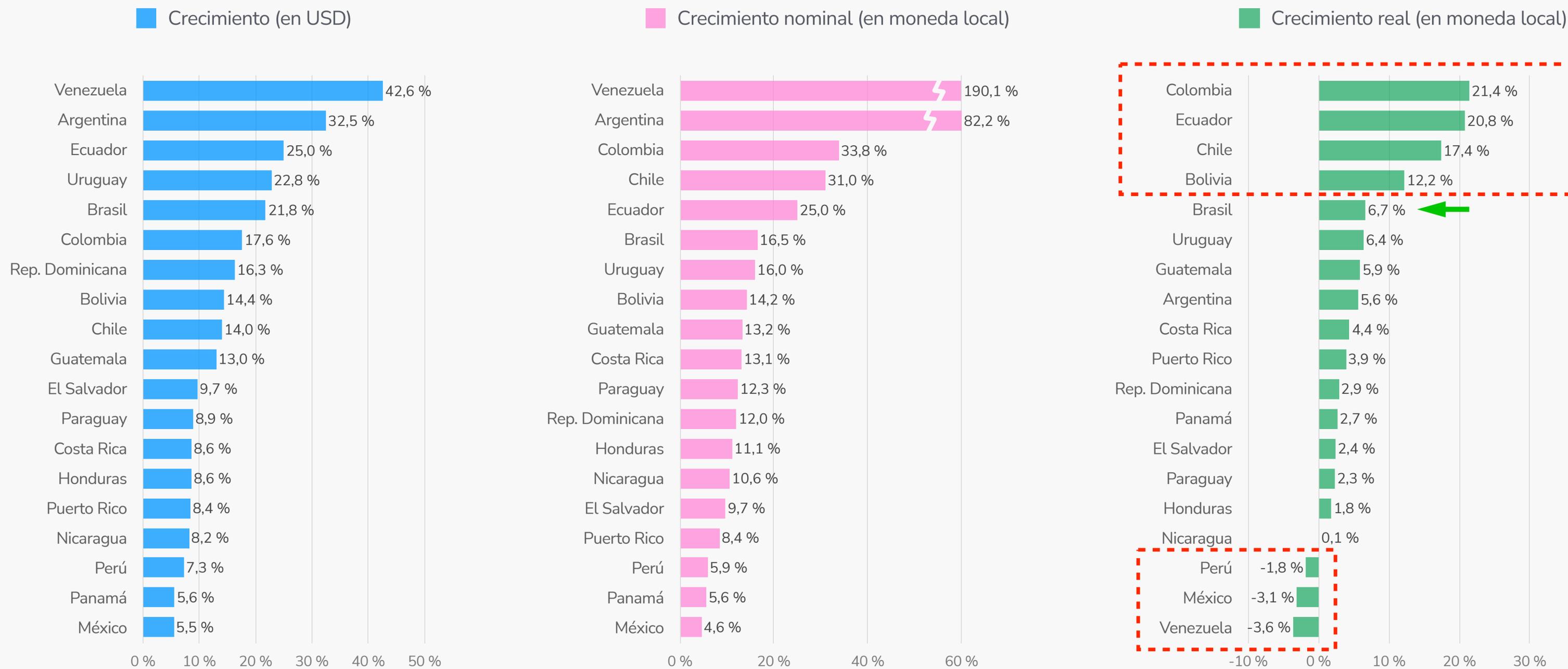
	Total	Vida	No Vida
2012	3,0 %	2,5 %	3,6 %
2013	3,2 %	2,7 %	3,6 %
2014	2,9 %	2,6 %	3,2 %
2015	2,7 %	2,5 %	3,0 %
2016	2,7 %	2,6 %	2,8 %
2017	2,8 %	2,7 %	2,8 %
2018	2,5 %	2,4 %	2,6 %
2019	2,5 %	2,6 %	2,4 %
2020	2,2 %	2,1 %	2,2 %
2021	2,2 %	2,2 %	2,3 %
2022	2,6 %	2,6 %	2,5 %



# Crecimiento del mercado asegurador

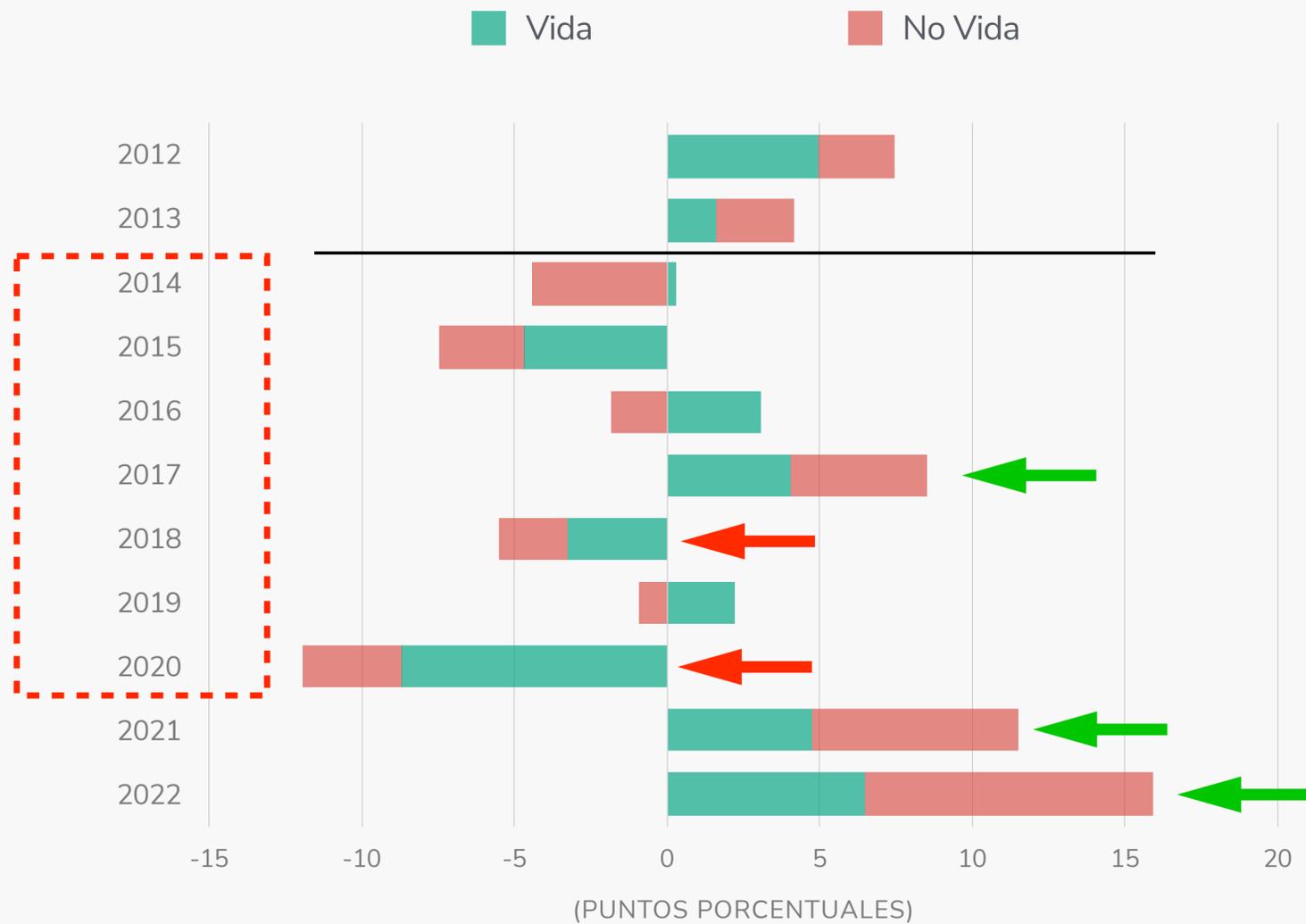


# Crecimiento del mercado asegurador



# Contribuciones al crecimiento del sector asegurador

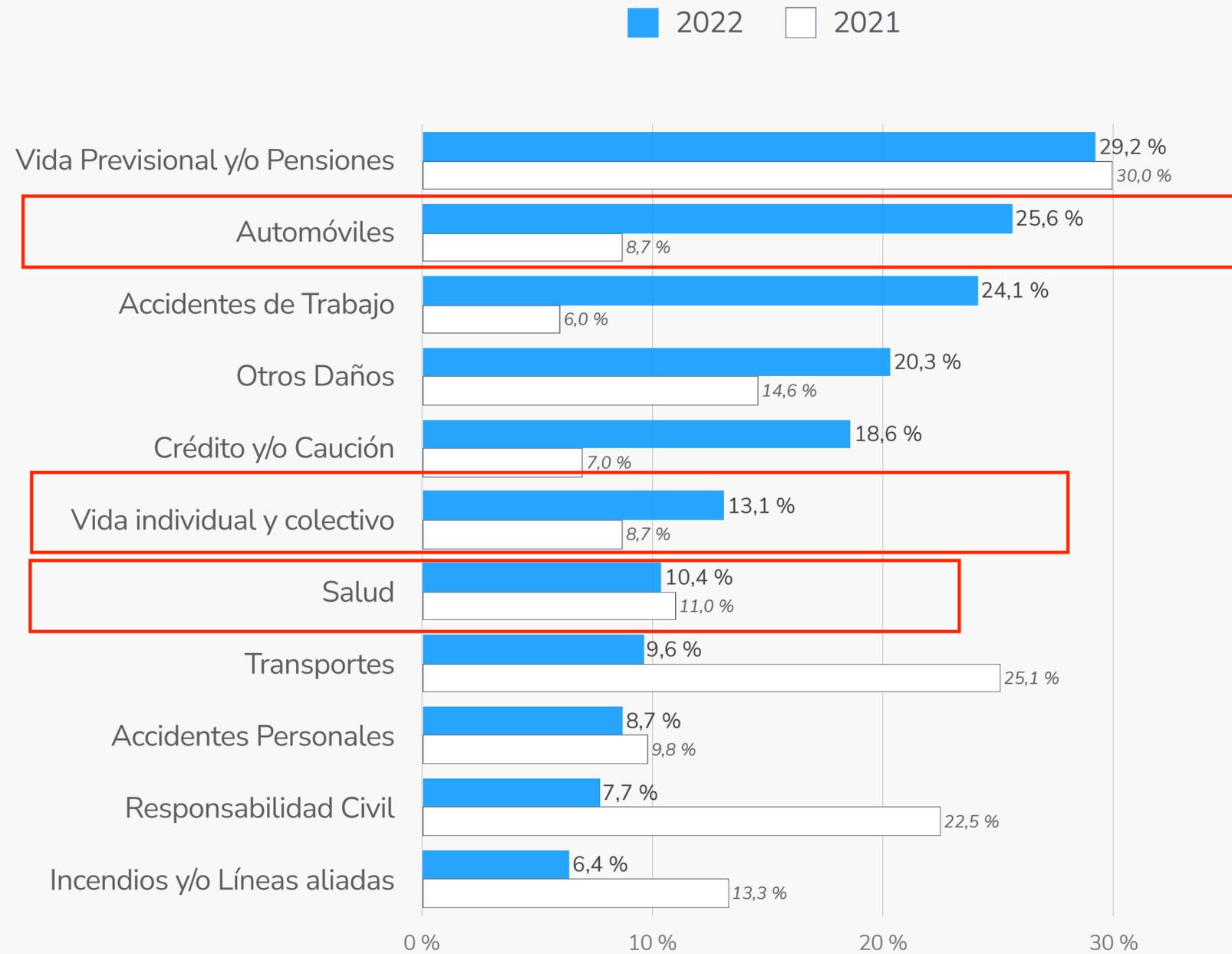
## CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO



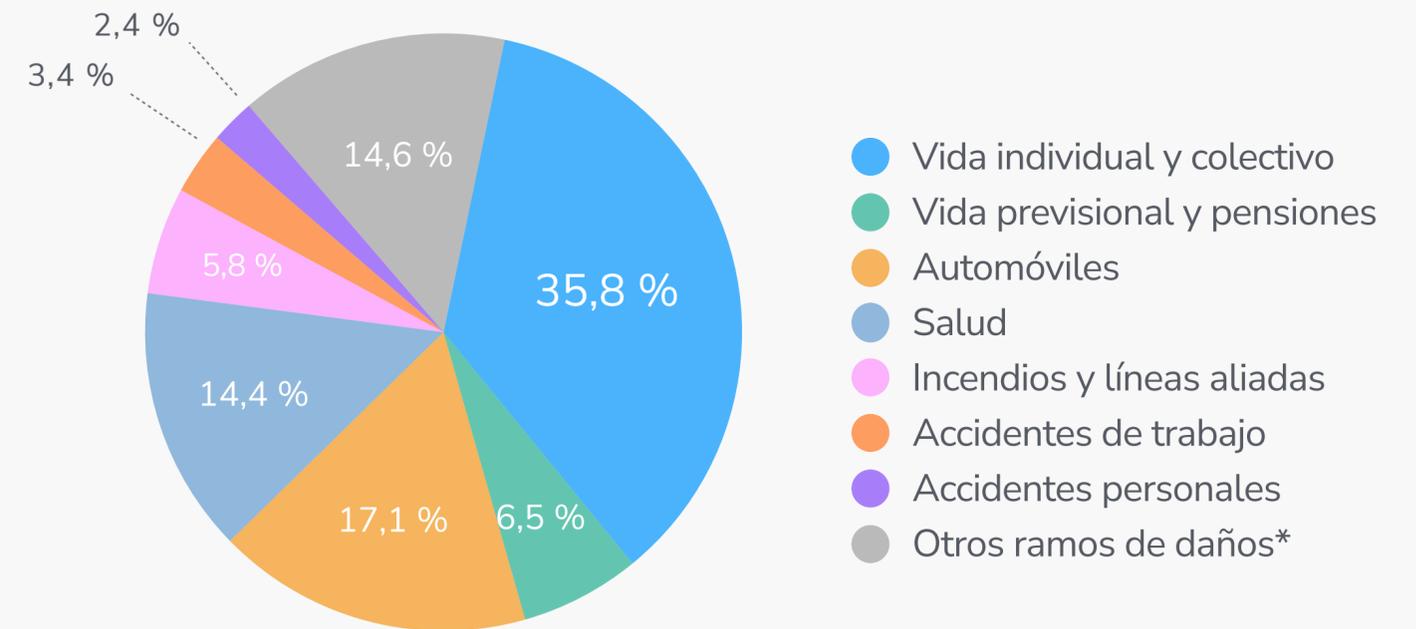
## CONTRIBUCIÓN POR RAMOS

	Crecimiento anual (pp)	Contribución al crecimiento (pp)	
		Vida	No Vida
2012	7,4	5,0	2,5
2013	4,1	1,6	2,5
2014	-4,2	0,3	-4,4
2015	-7,5	-4,7	-2,8
2016	1,2	3,1	-1,8
2017	8,5	4,0	4,5
2018	-5,5	-3,3	-2,2
2019	1,3	2,2	-0,9
2020	-11,9	-8,7	-3,3
2021	11,5	4,8	6,7
2022	15,9	6,5	9,4

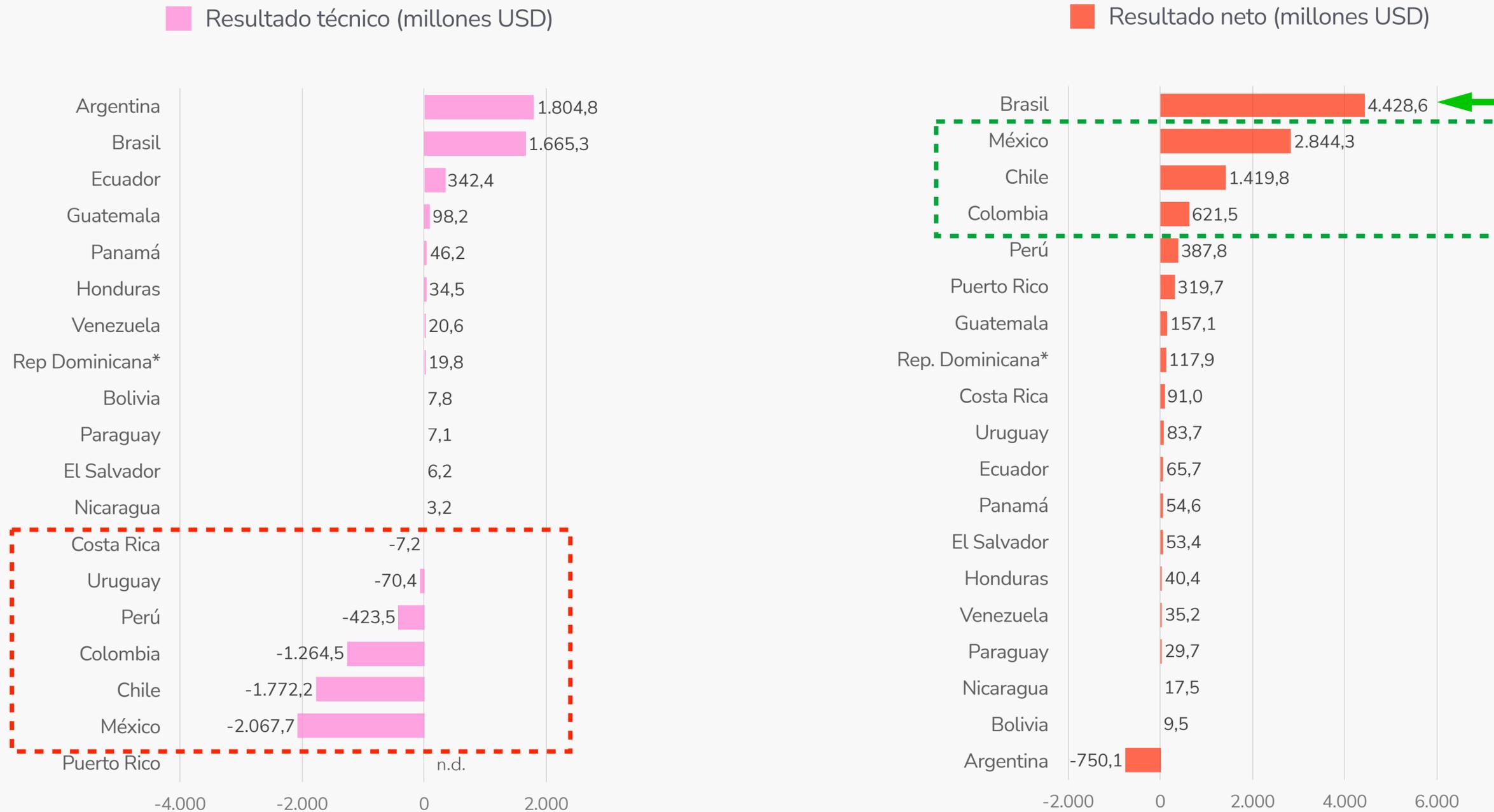
# Crecimiento por ramos de aseguramiento



## COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE RIESGOS ASEGURADOS EN 2022



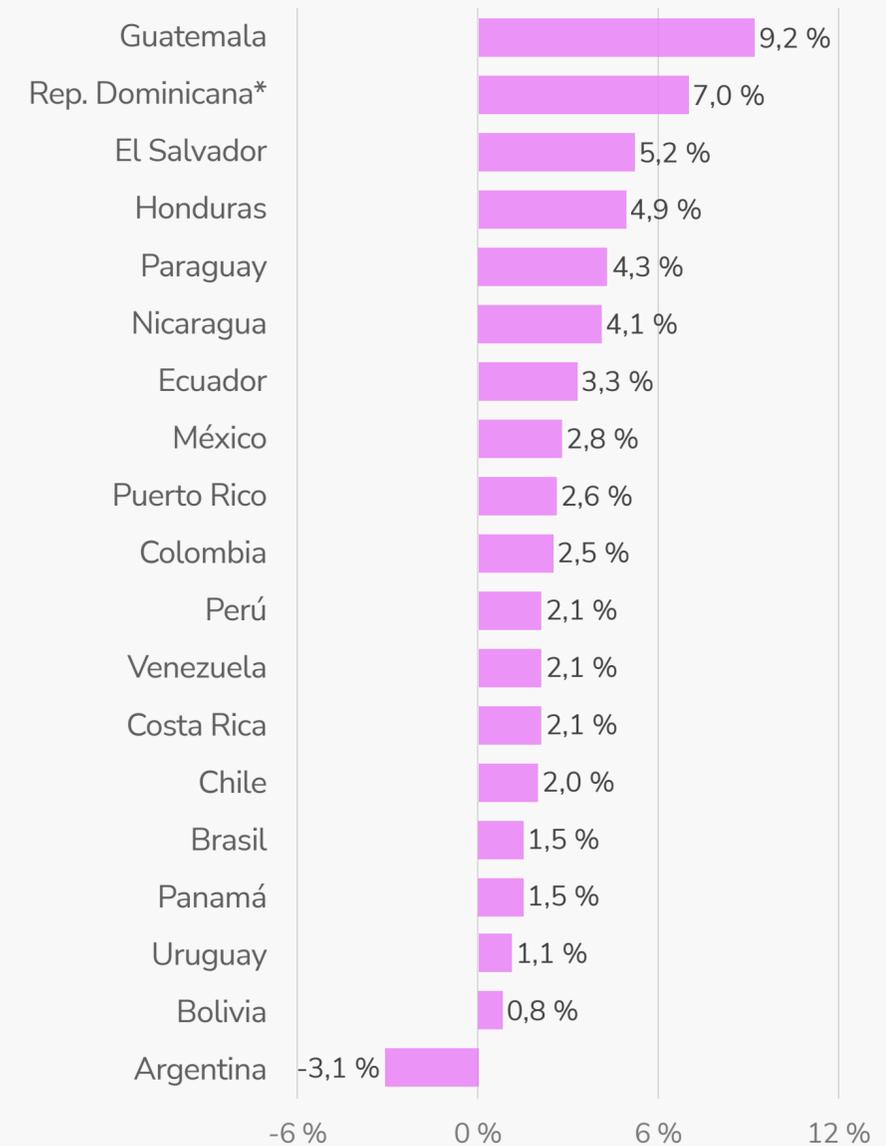
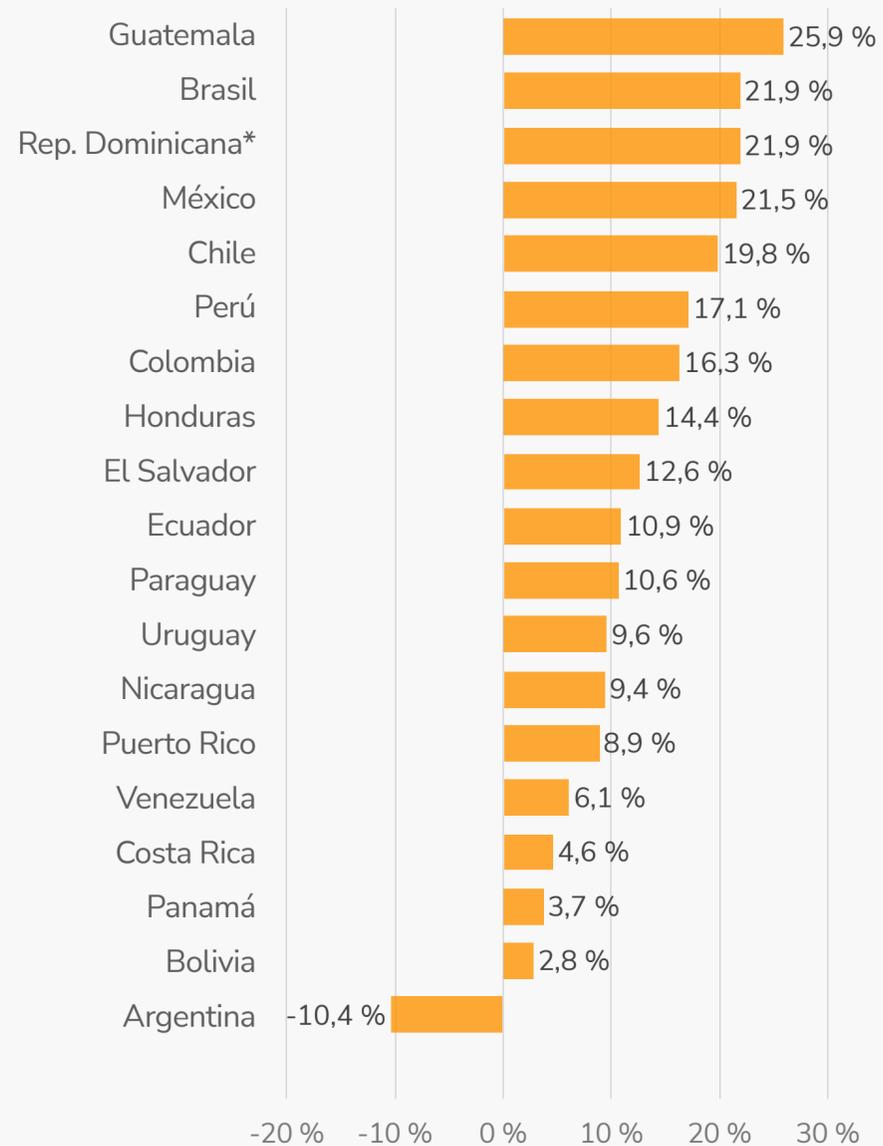
# Resultados y rentabilidad



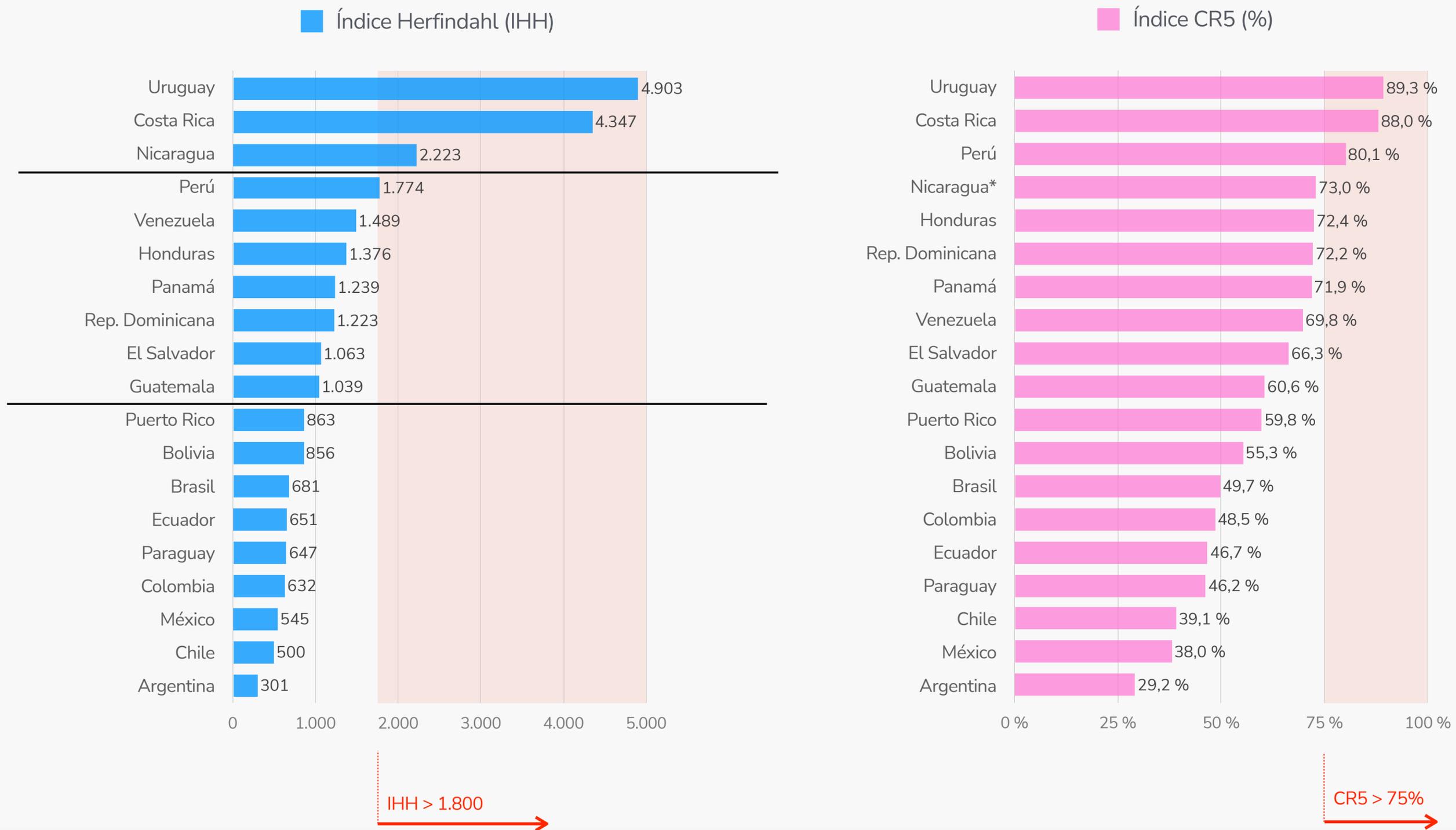
# Resultados y rentabilidad

■ Rentabilidad sobre fondos propios (ROE)

■ Rentabilidad sobre activos (ROA)



# Concentración de la industria aseguradora





# Contenido

1

Contexto económico  
y demográfico

2

Desempeño del mercado  
latinoamericano en 2022

3

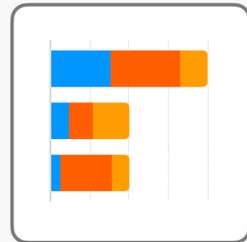
Tendencias estructurales

# Tendencias estructurales



## Penetración

Relación entre las primas de seguros y el producto interior bruto



## Densidad

Consumo anual per cápita de seguros



## Profundización

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



## Brecha de Protección del Seguro

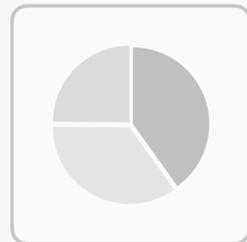
Nivel de subaseguramiento respecto a parámetros sociales y económicos óptimos

# Tendencias estructurales



## Densidad

Consumo anual per cápita de seguros



## Profundización

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



## Brecha de Protección del Seguro

Nivel de subaseguramiento respecto a parámetros sociales y económicos óptimos

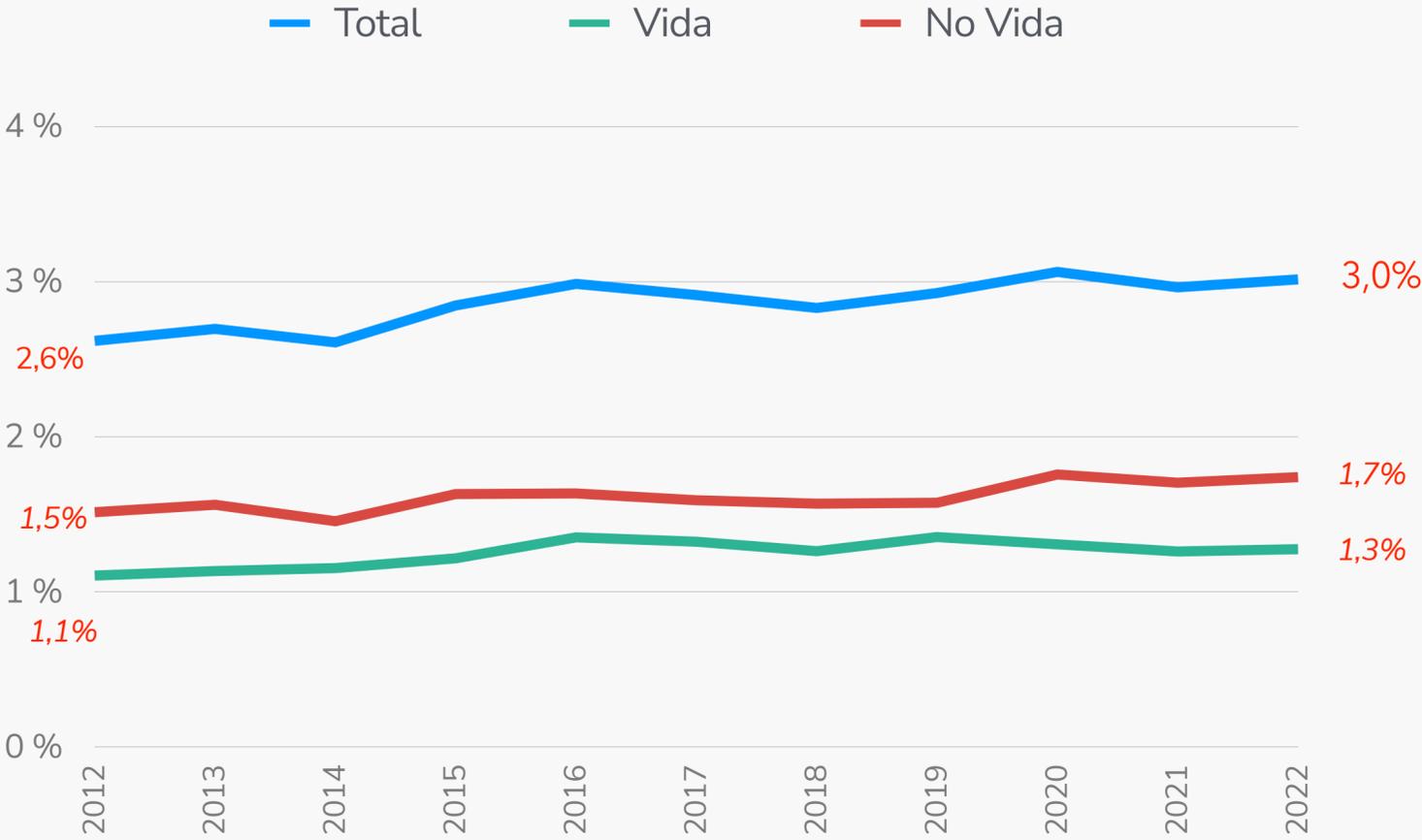


## Penetración

Relación entre las primas de seguros y el producto interior bruto

# Índice de penetración

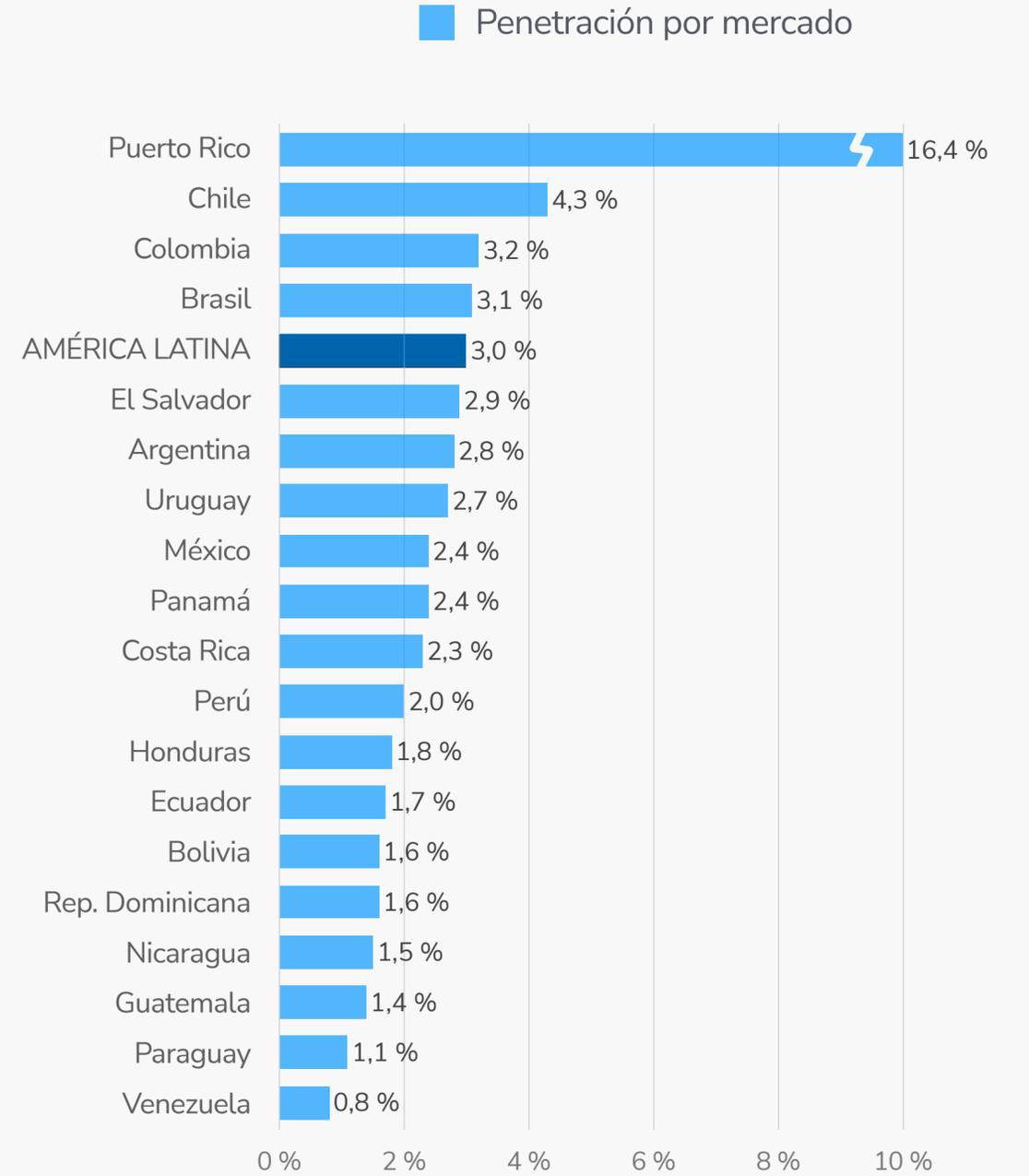
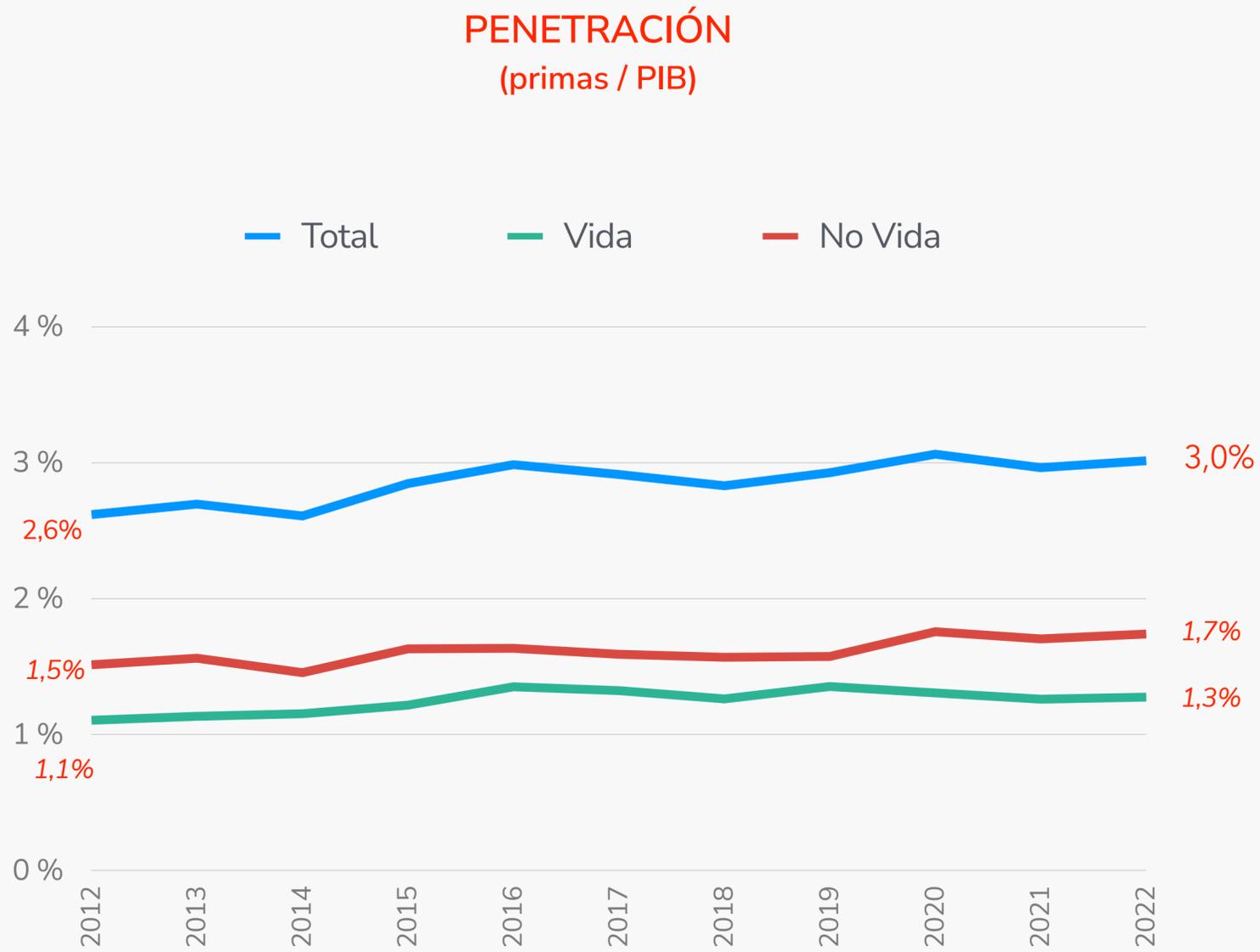
## PENETRACIÓN (primas / PIB)



	Total	Vida	No Vida
2012	2,6 %	1,1 %	1,5 %
2021	3,0 %	1,3 %	1,7 %
<b>2022</b>	<b>3,0 %</b>	<b>1,3 %</b>	<b>1,7 %</b>
2012-2022			
Variación (pp)	0,40	0,17	0,23
2021-2022			
Variación (pp)	0,05	0,01	0,04

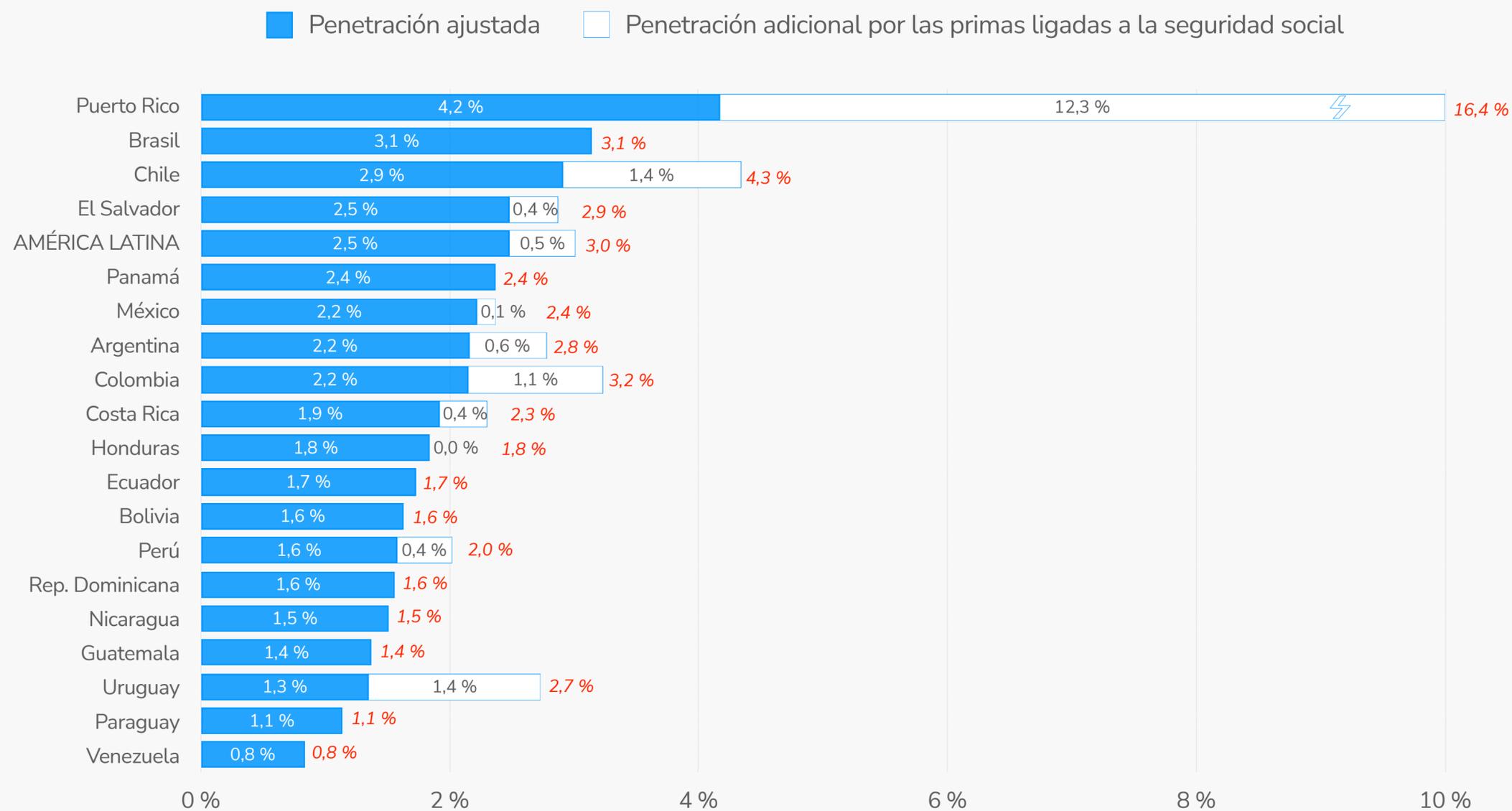
Fuente: MAPFRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)

# Índice de penetración



# Índice de penetración

## PENETRACIÓN AJUSTADA\* (primas / PIB)

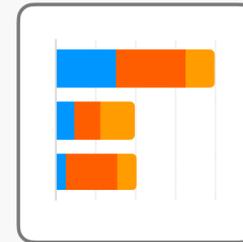


# Tendencias estructurales



## Penetración

Relación entre las primas de seguros y el producto interior bruto



## Densidad

Consumo anual per cápita de seguros



## Profundización

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

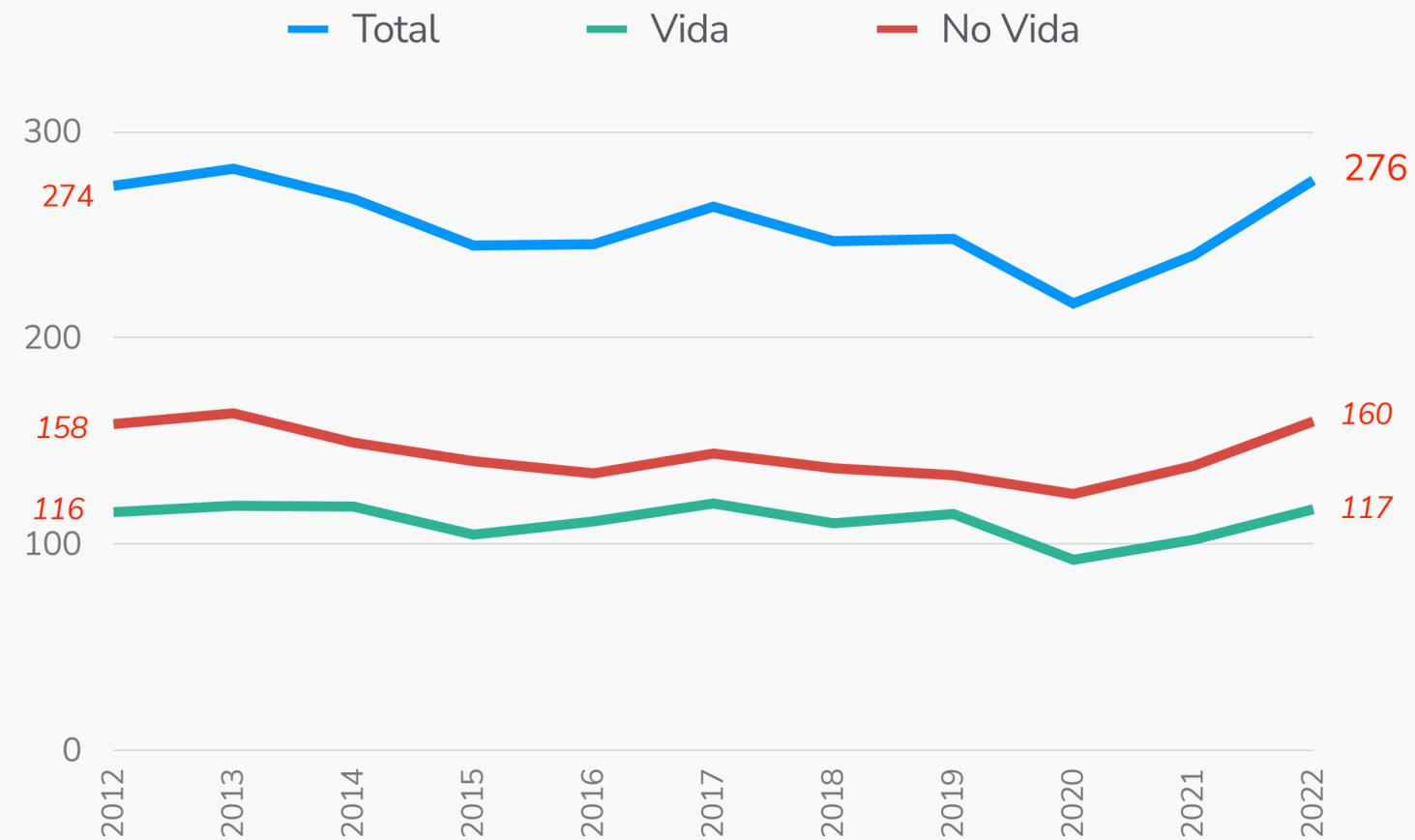


## Brecha de Protección del Seguro

Nivel de subaseguramiento respecto a parámetros sociales y económicos óptimos

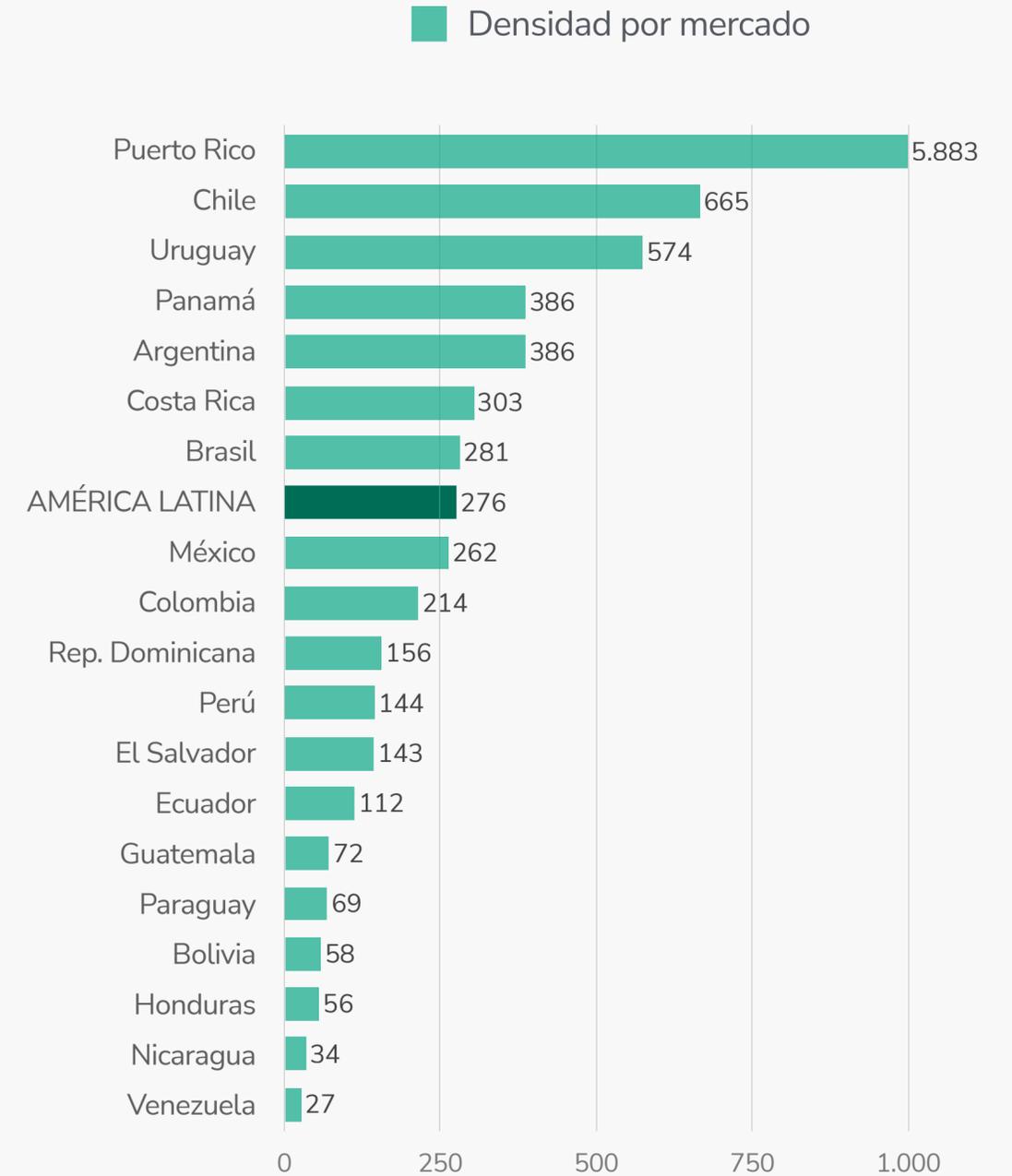
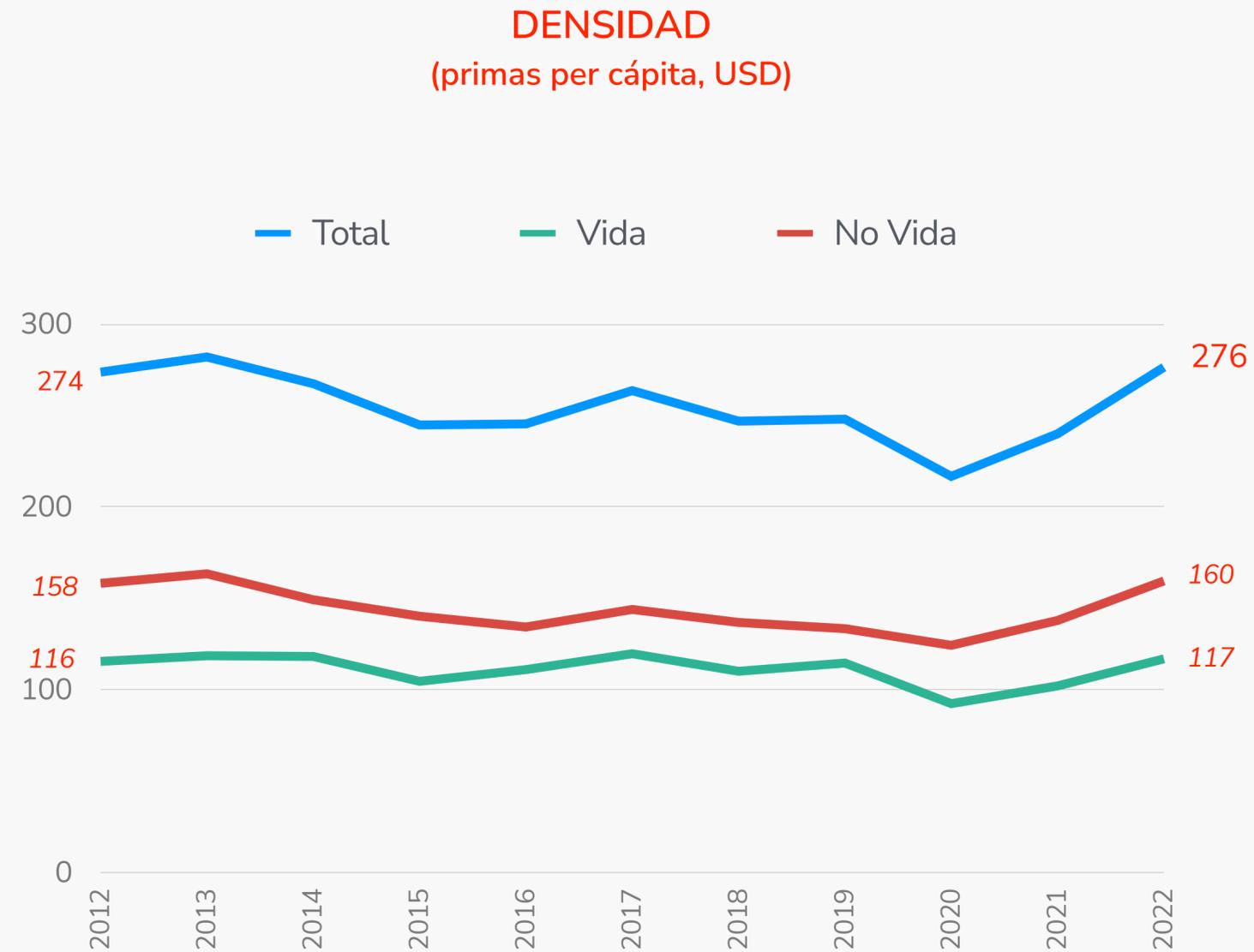
# Índice de densidad

**DENSIDAD**  
(primas per cápita, USD)



	Total	Vida	No Vida
2012	274	116	158
2021	240	102	138
<b>2022</b>	<b>276</b>	<b>117</b>	<b>160</b>
2012-2022			
Variación (USD)	2,7	1,4	1,3
2021-2022			
Variación (USD)	36,4	14,9	21,6

# Índice de densidad



# Tendencias estructurales



## Penetración

Relación entre las primas de seguros y el producto interior bruto



## Densidad

Consumo anual per cápita de seguros



## Brecha de Protección del Seguro

Nivel de subaseguramiento respecto a parámetros sociales y económicos óptimos

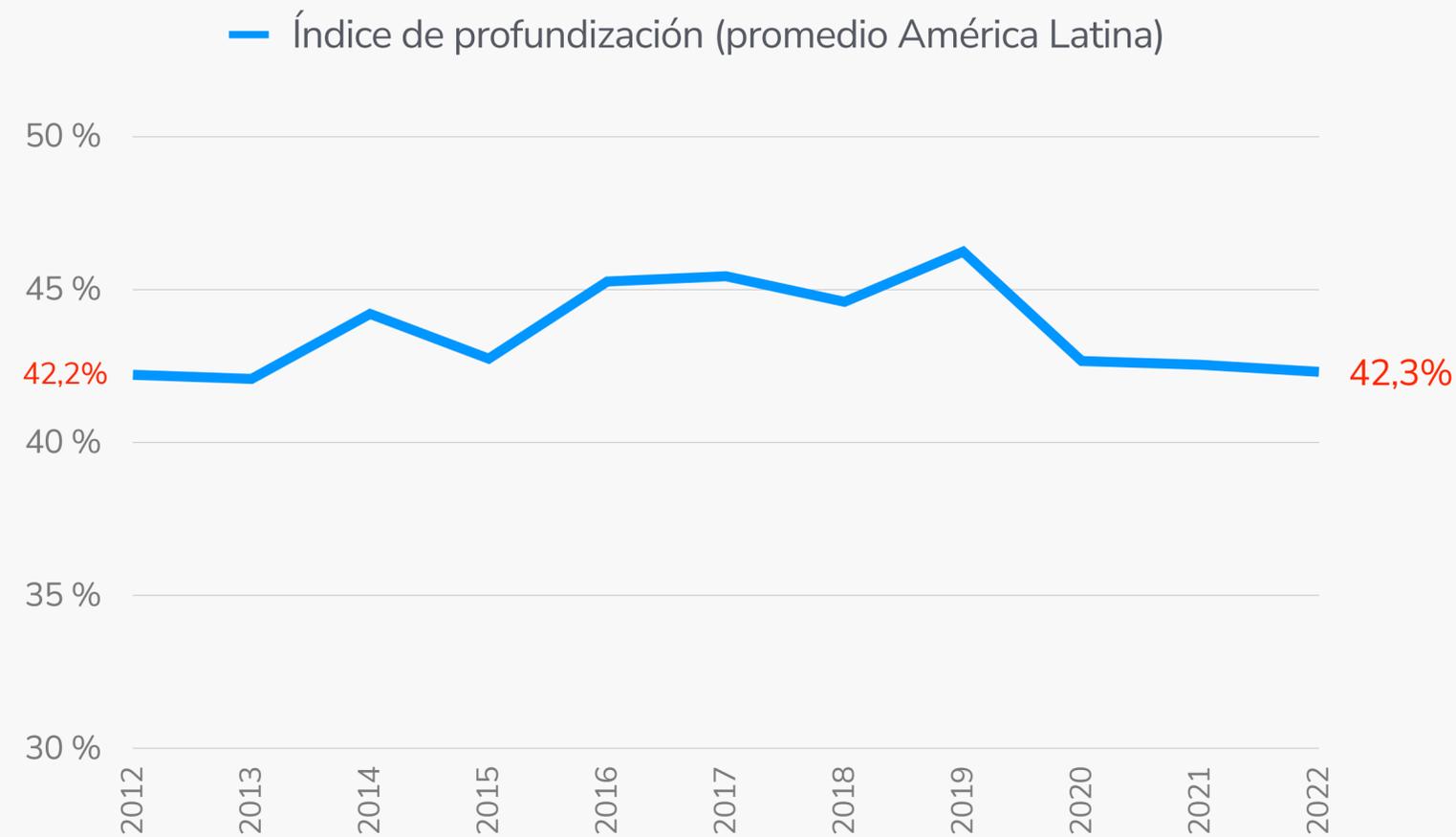


## Profundización

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

# Índice de profundización

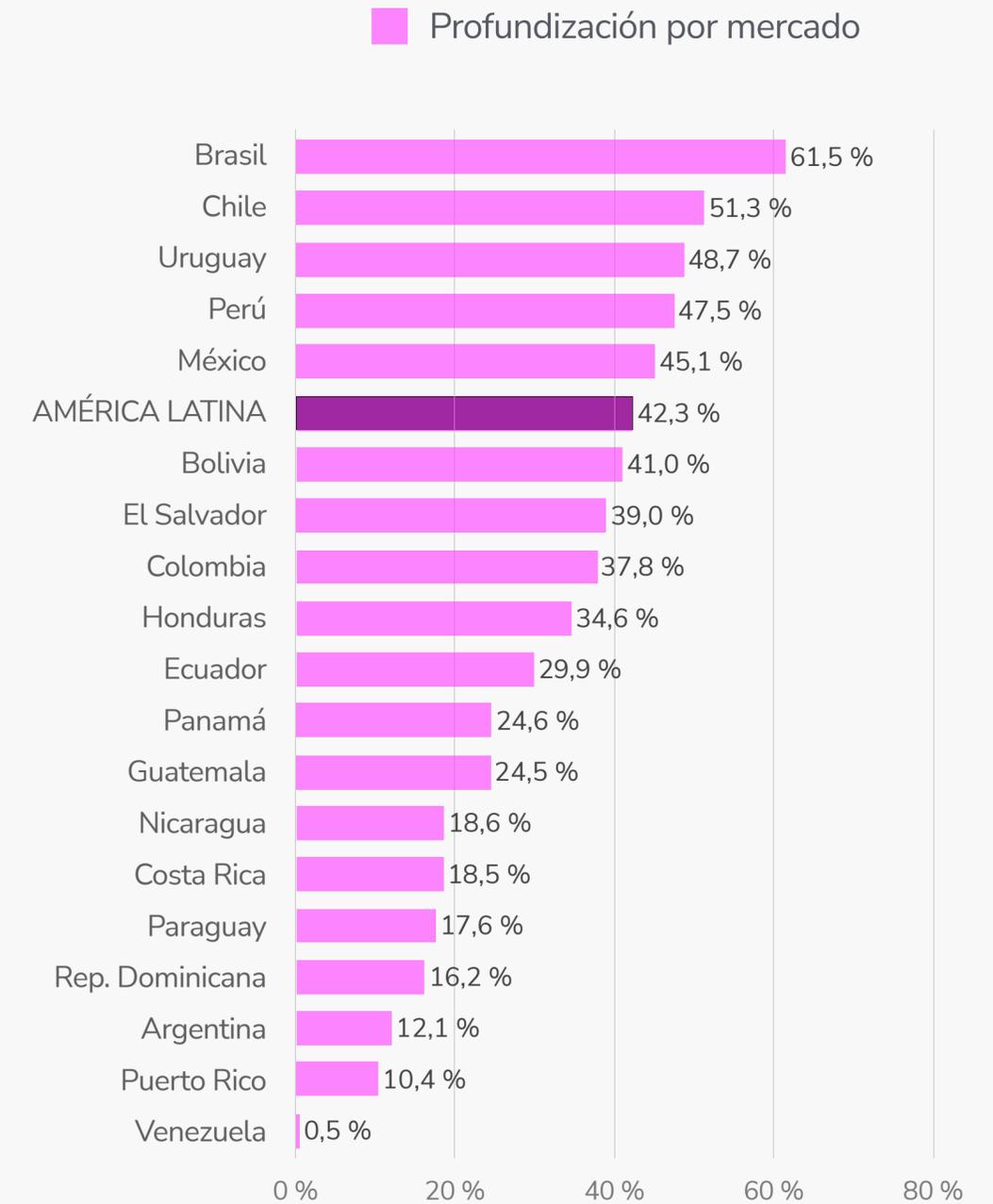
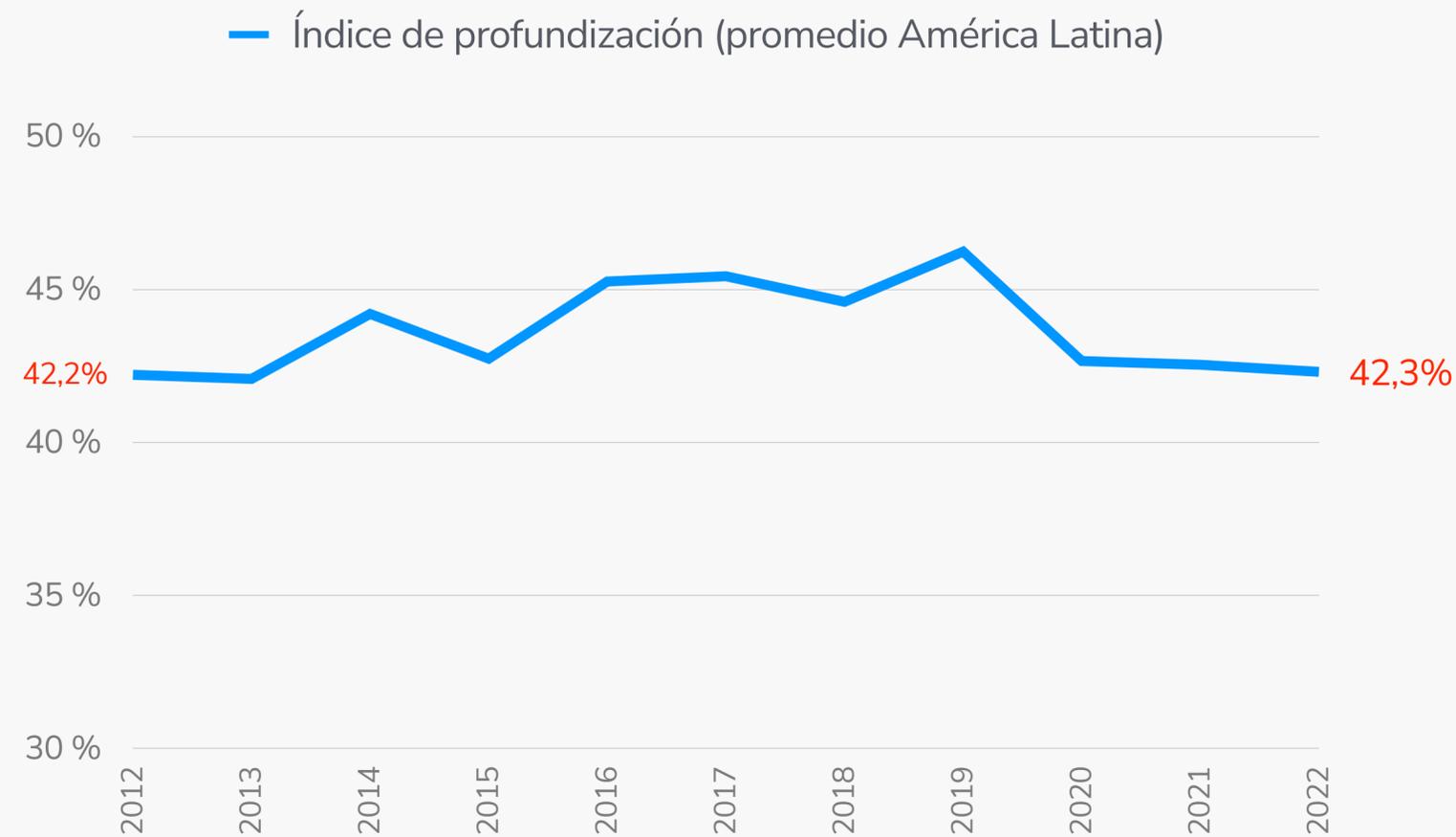
## PROFUNDIZACIÓN (primas del seguro de Vida / primas totales)



	Total
2012	42,2 %
2021	42,5 %
2022	42,3 %
2012-2022	
Variación (pp)	0,10
2021-2022	
Variación (pp)	-0,23

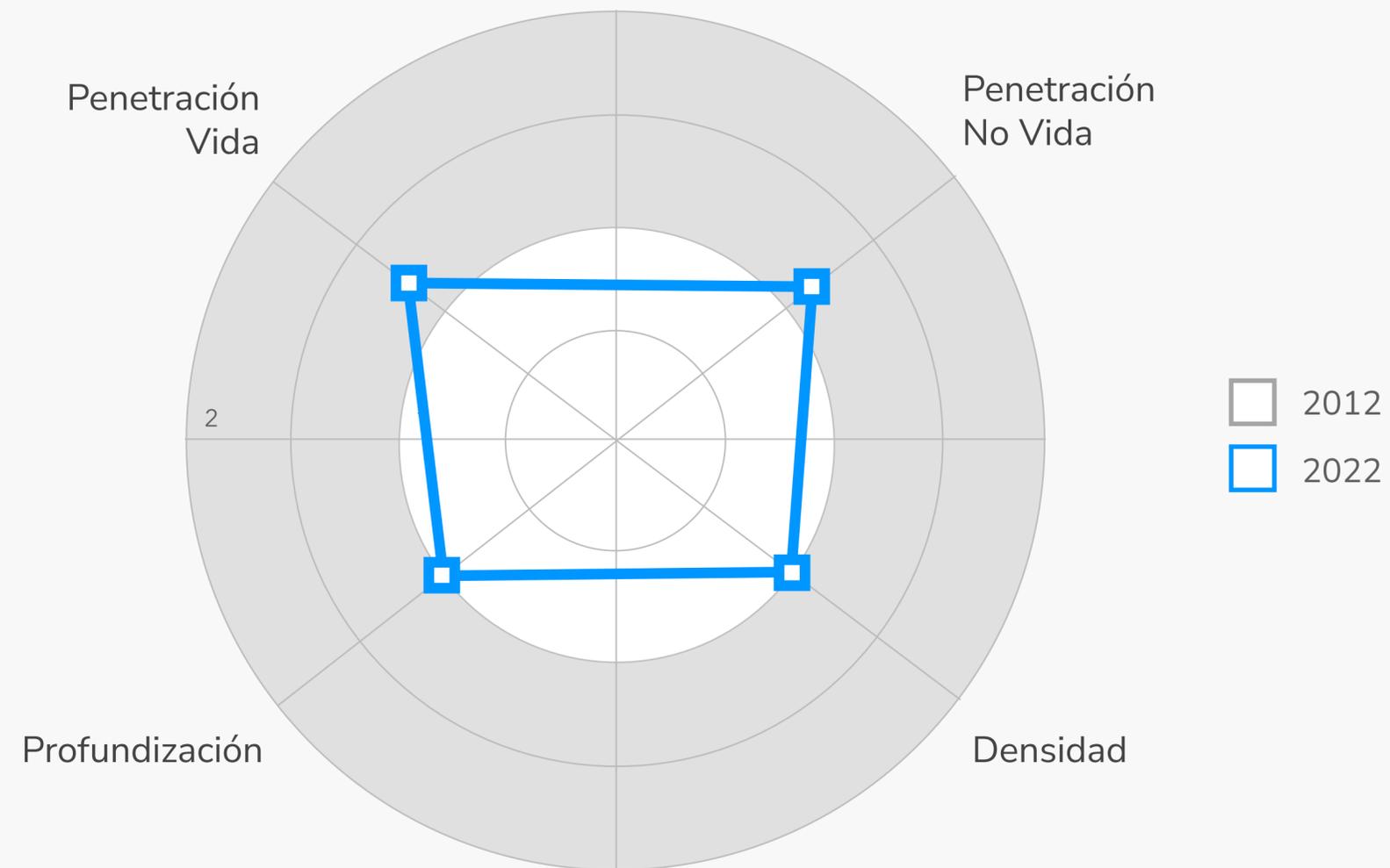
# Índice de profundización

## PROFUNDIZACIÓN (primas del seguro de Vida / primas totales)

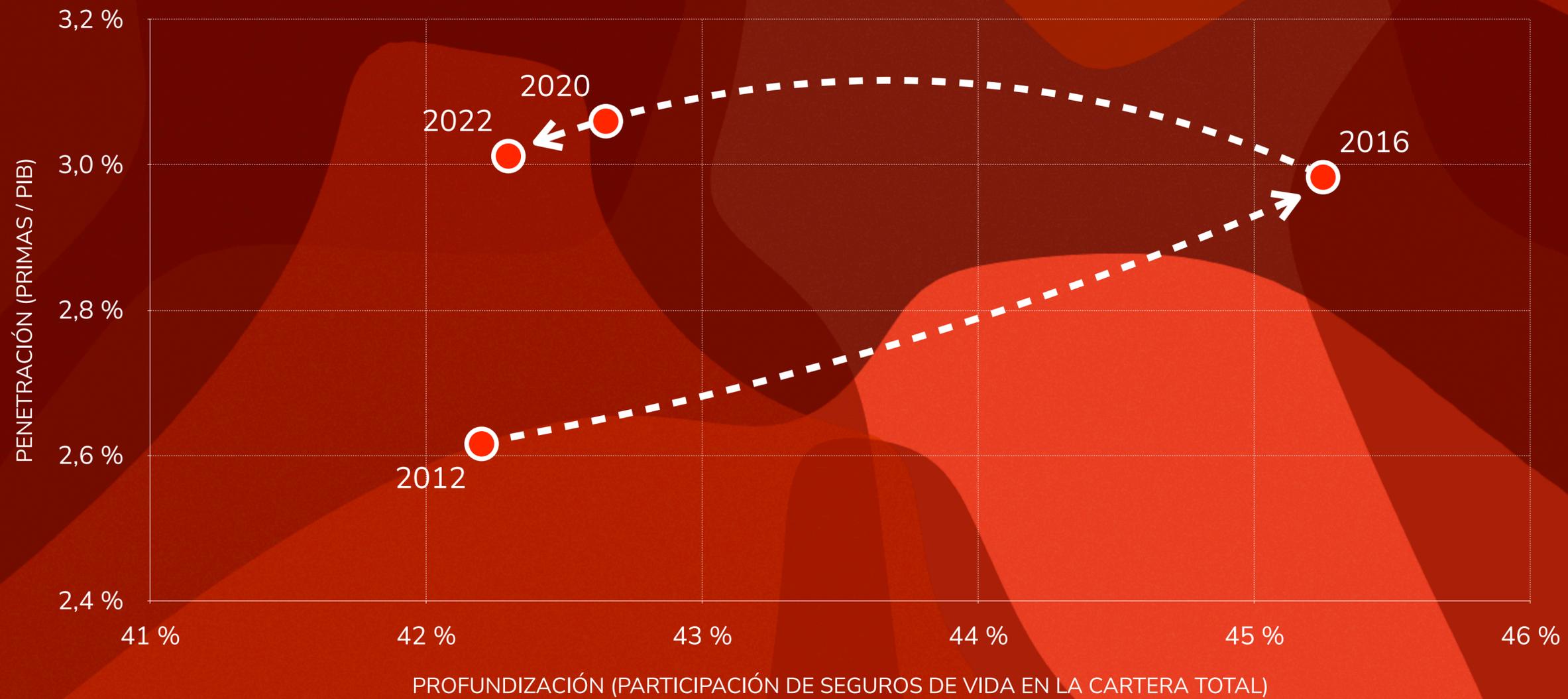


# Evolución estructural del mercado asegurador

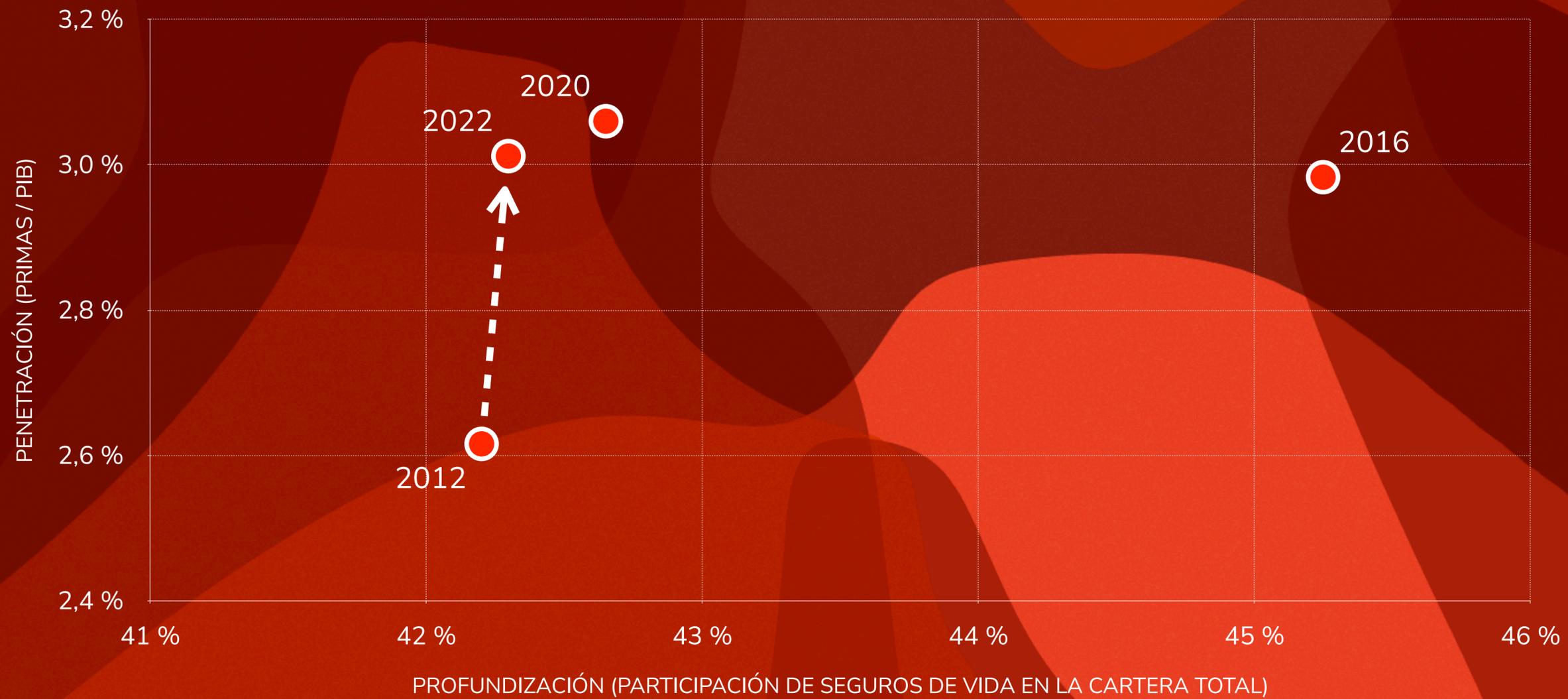
ÍNDICE COMPARATIVO 2012-2022  
(2012 = 1,0)



# EVOLUCIÓN DE MEDIO PLAZO DEL MERCADO ASEGURADOR



# EVOLUCIÓN DE MEDIO PLAZO DEL MERCADO ASEGURADOR



# Tendencias estructurales



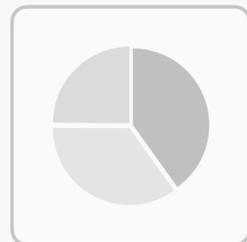
## Penetración

Relación entre las primas de seguros y el producto interior bruto



## Densidad

Consumo anual per cápita de seguros



## Profundización

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



## Brecha de Protección del Seguro

Nivel de subaseguramiento respecto a parámetros sociales y económicos óptimos

BRECHA DE PROTECCIÓN DEL SEGURO (BPS)

BPS

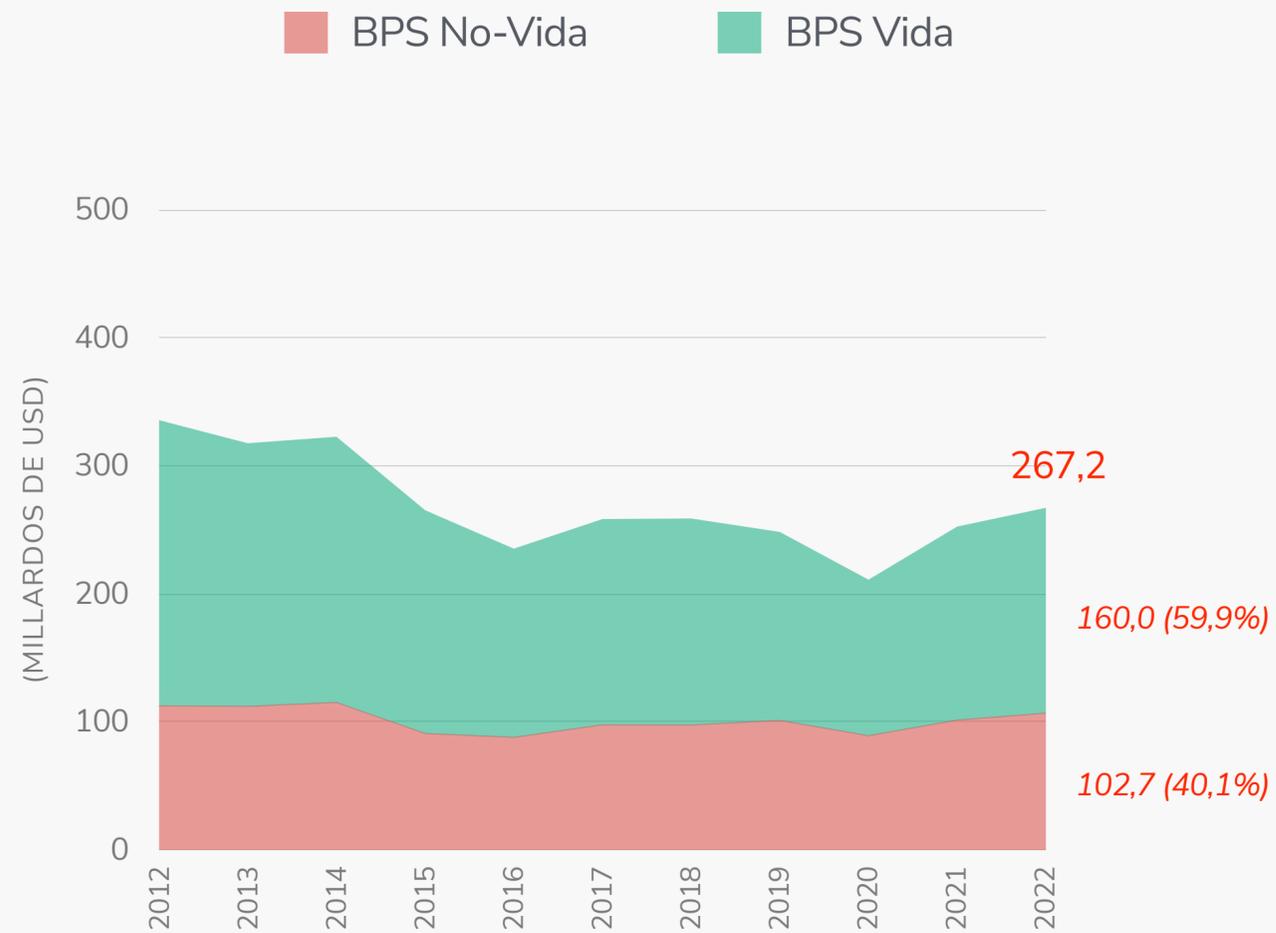


Cobertura de seguros  
económicamente necesaria  
y beneficiosa para la sociedad

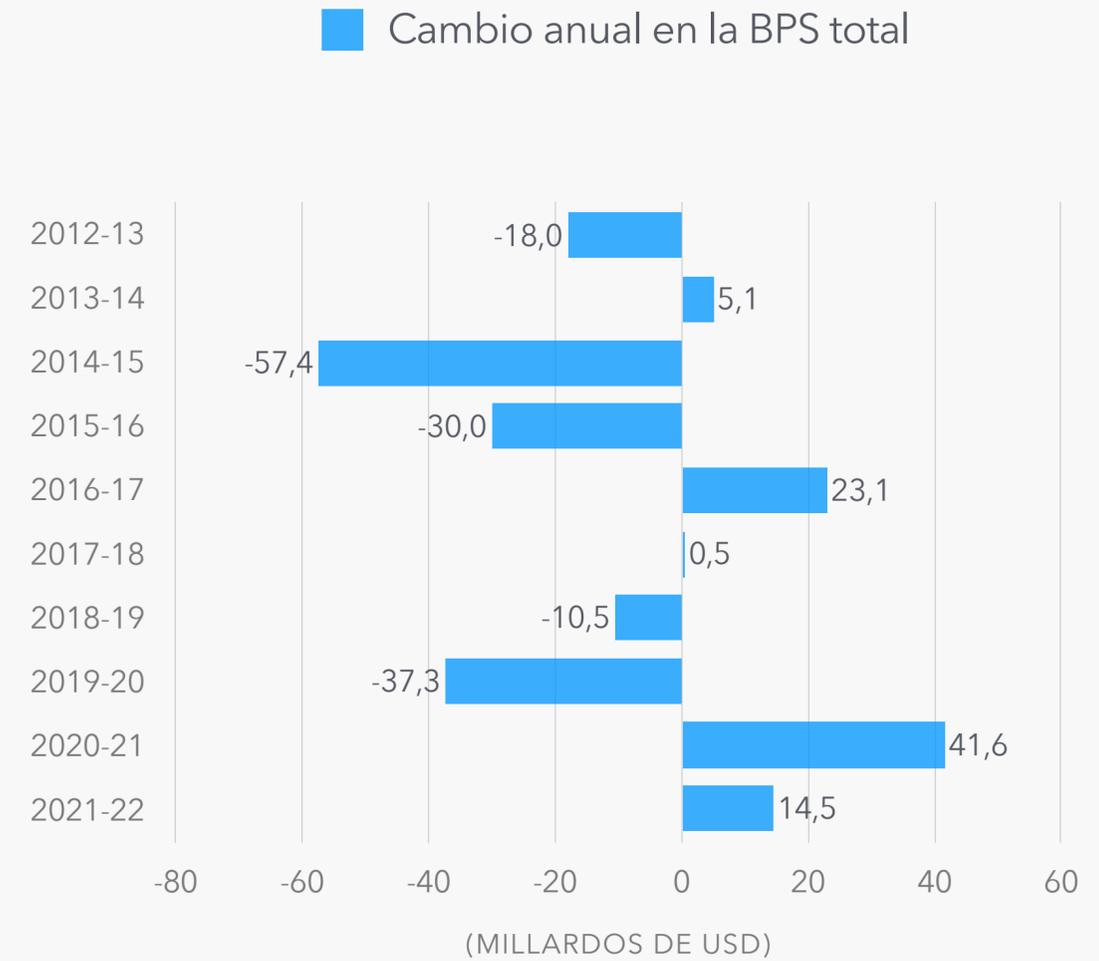
Cobertura de seguros  
efectivamente adquirida  
por una sociedad

# Brecha de protección del seguro (BPS)

## BPS VIDA Y NO VIDA

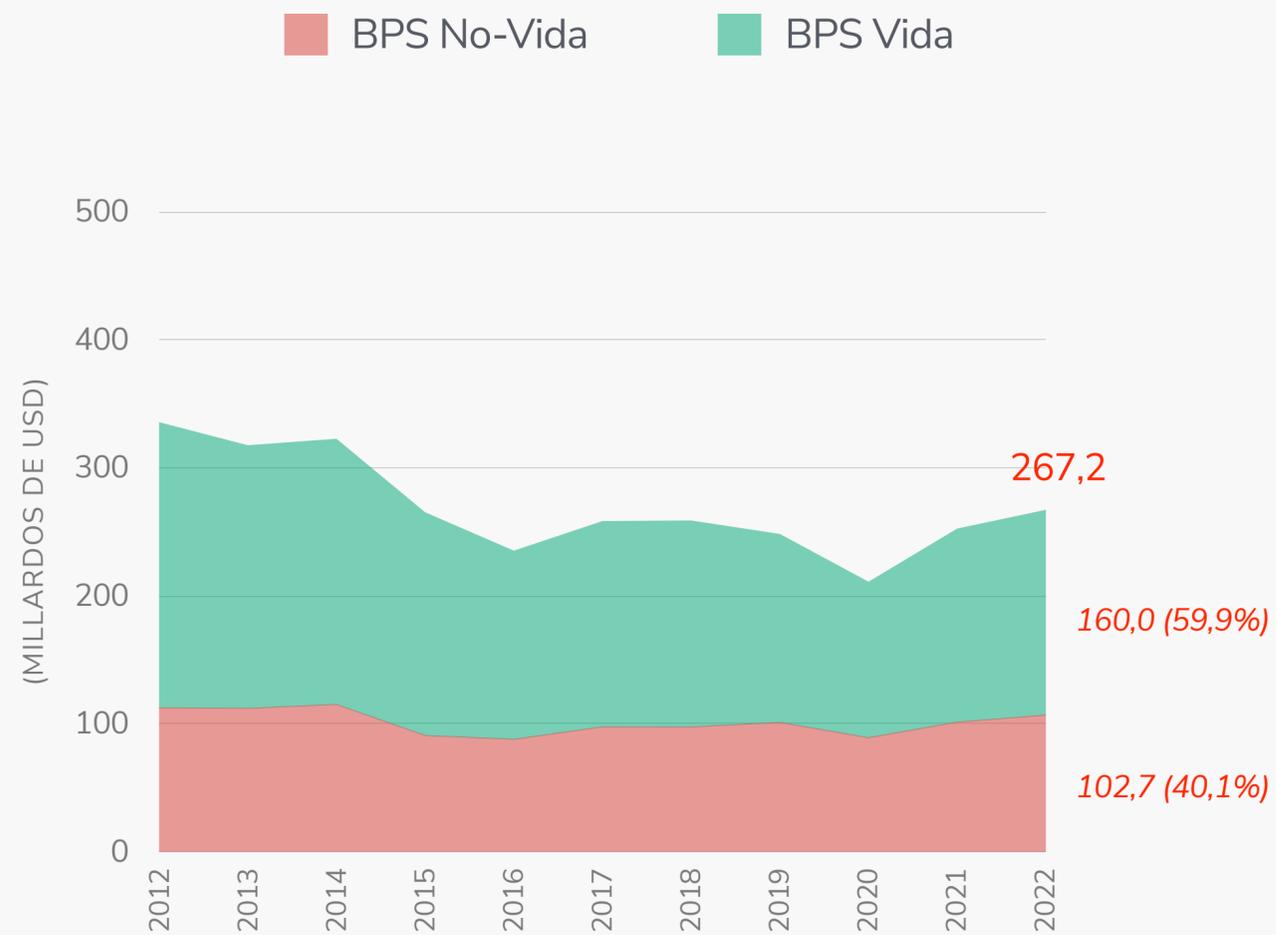


## VARIACIÓN DE LA BPS TOTAL



# Brecha de protección del seguro (BPS)

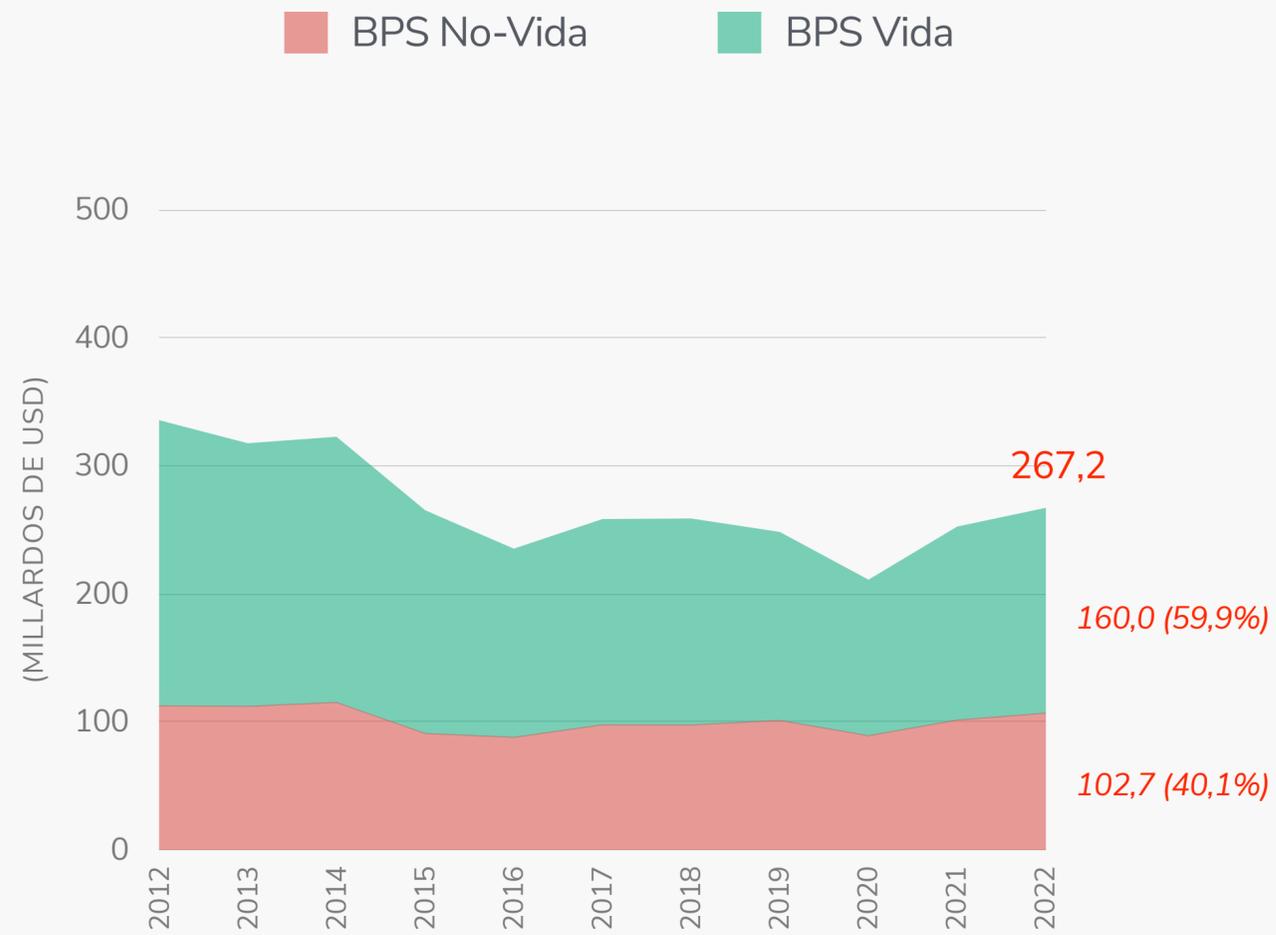
## BPS VIDA Y NO VIDA



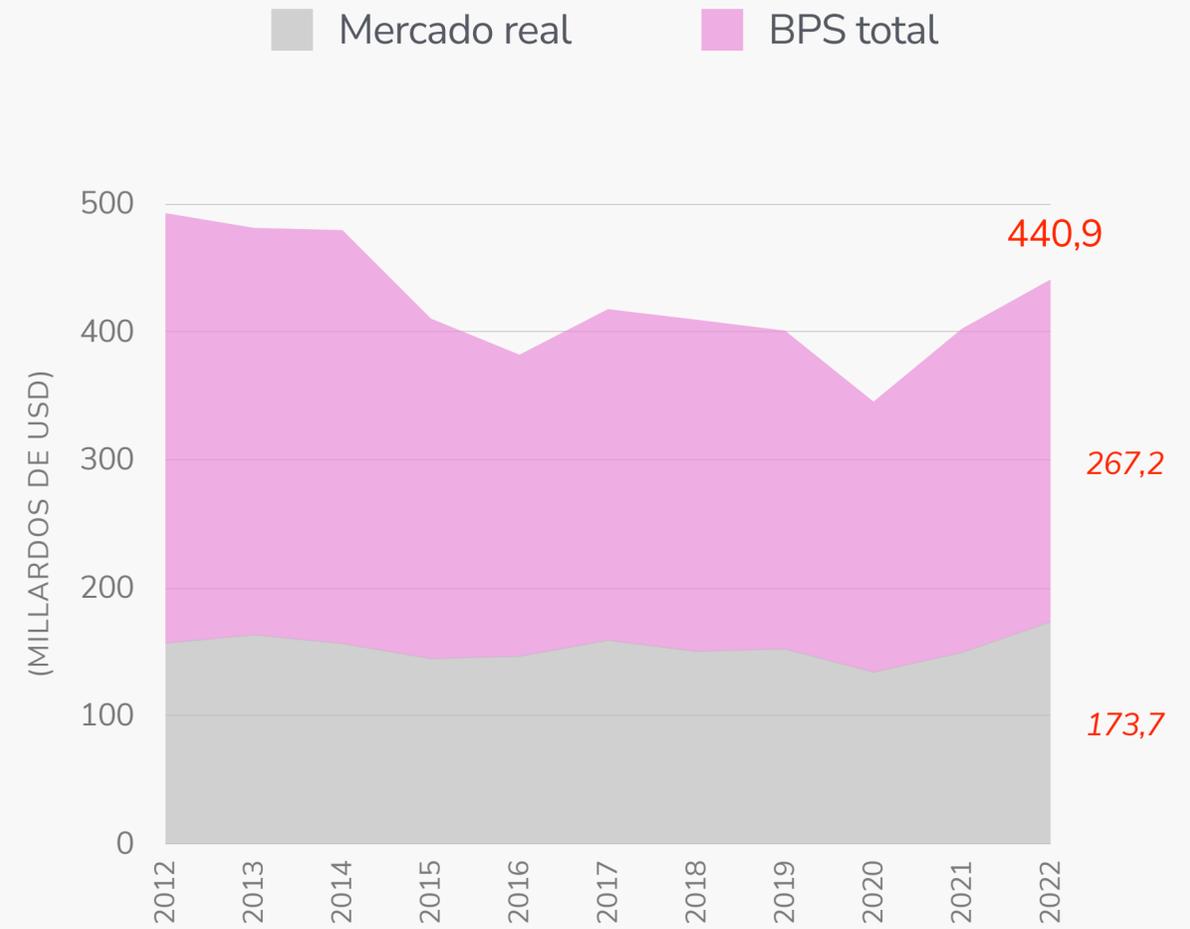
	Mercado total	Vida	No Vida
2012	335,7	222,8	112,9
2021	252,7	150,8	101,7
<b>2022</b>	<b>267,2</b>	<b>160,0</b>	<b>107,2</b>
<b>2012-2022</b>			
Variación absoluta	-68,5	-62,7	-5,7
Variación porcentual	-20,4 %	-28,2 %	-5,1 %
<b>2021-2022</b>			
Variación absoluta	14,5	9,2	5,5
Variación porcentual	5,8 %	6,1 %	5,4 %

# Brecha de protección del seguro (BPS)

## BPS VIDA Y NO VIDA

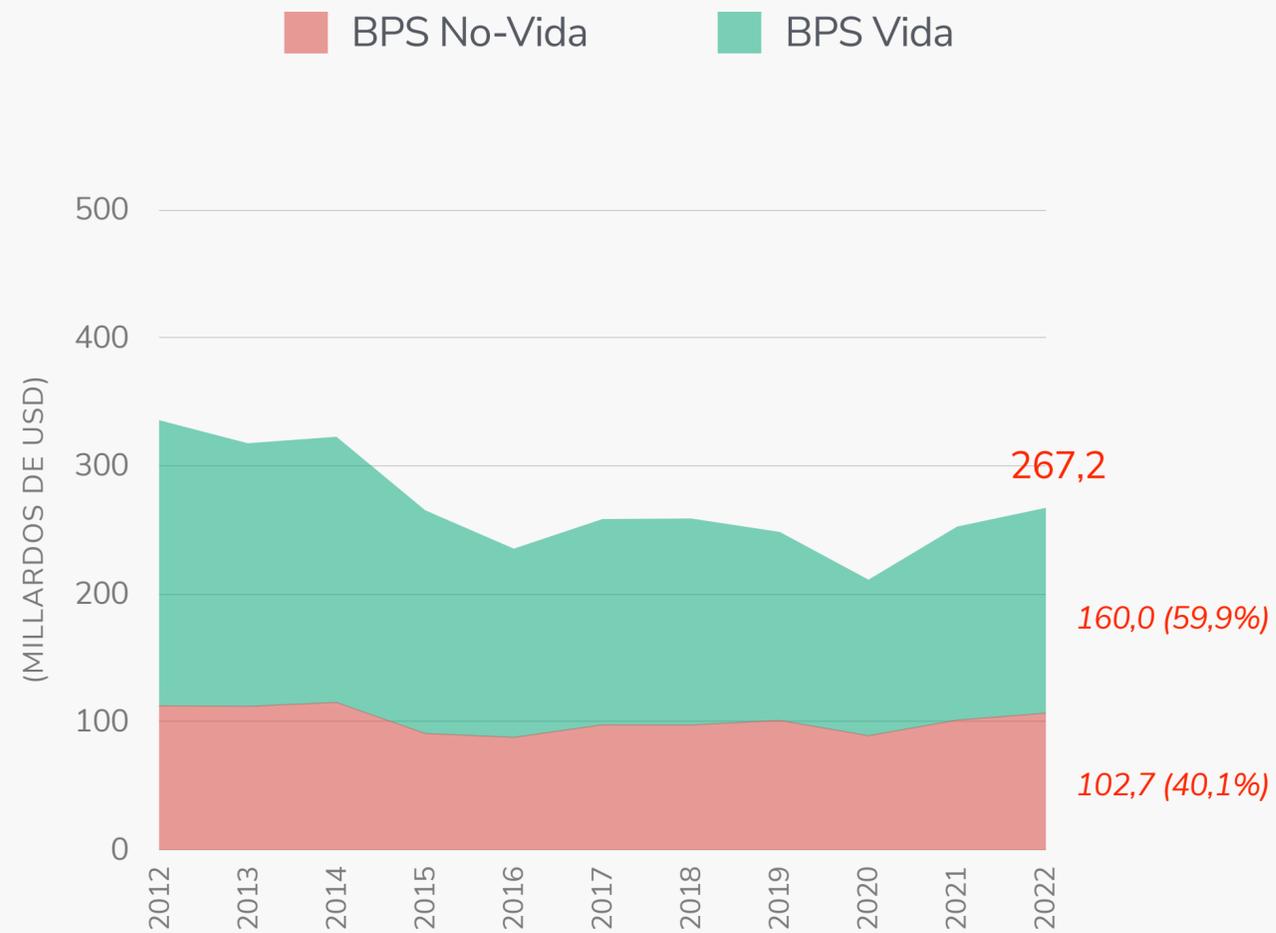


## MERCADO POTENCIAL DE SEGUROS

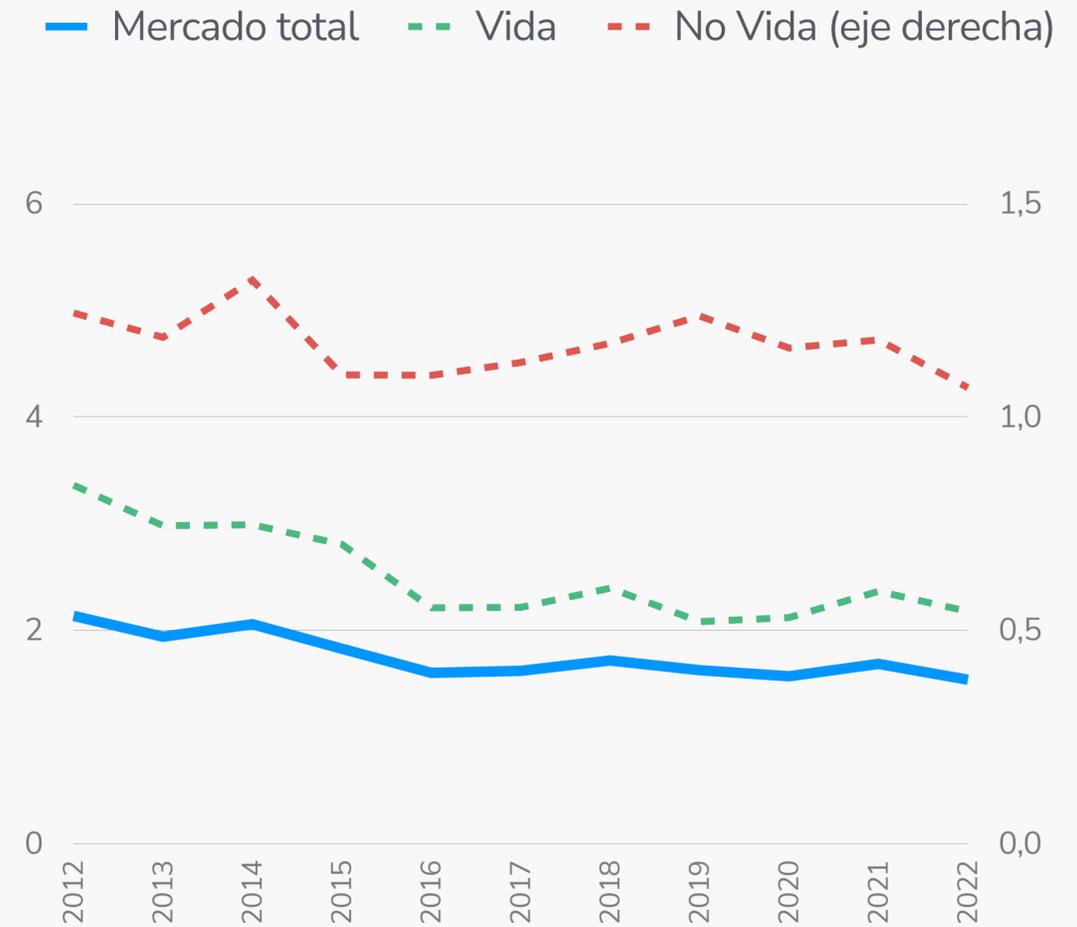


# Brecha de protección del seguro (BPS)

## BPS VIDA Y NO VIDA

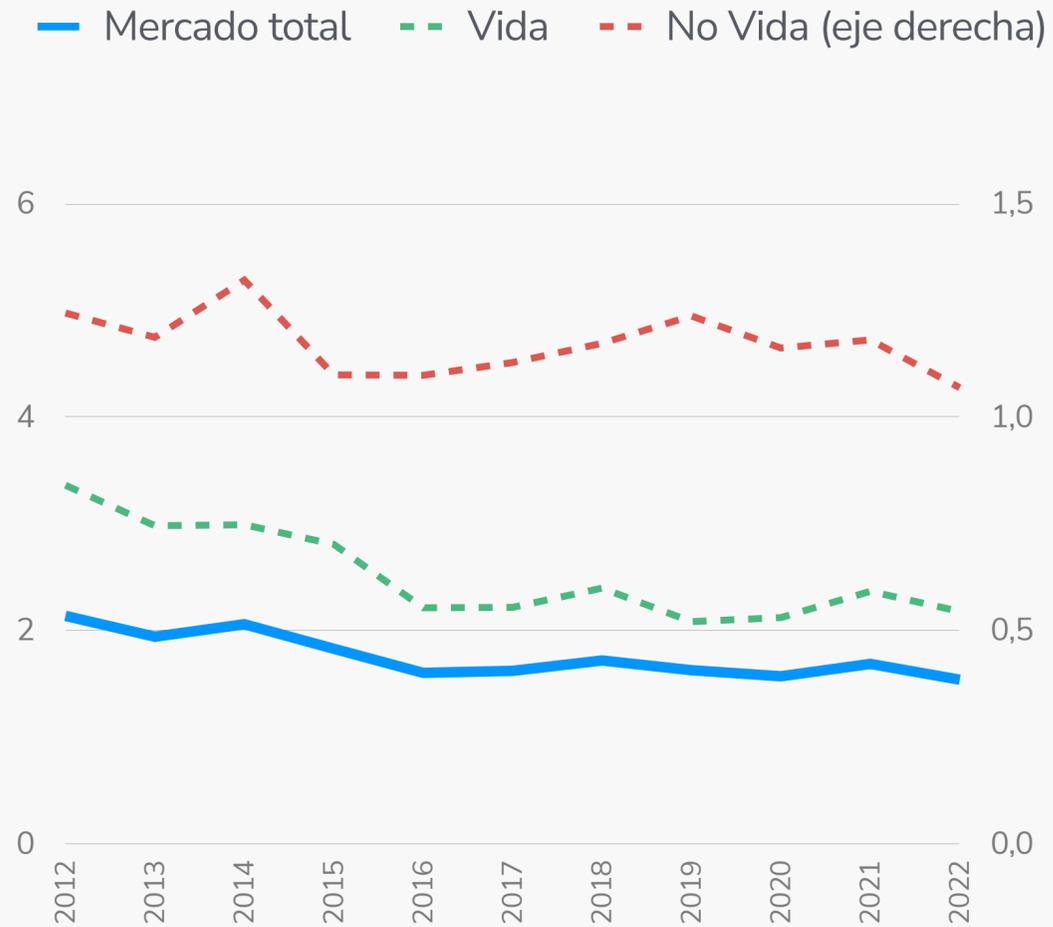


## BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO



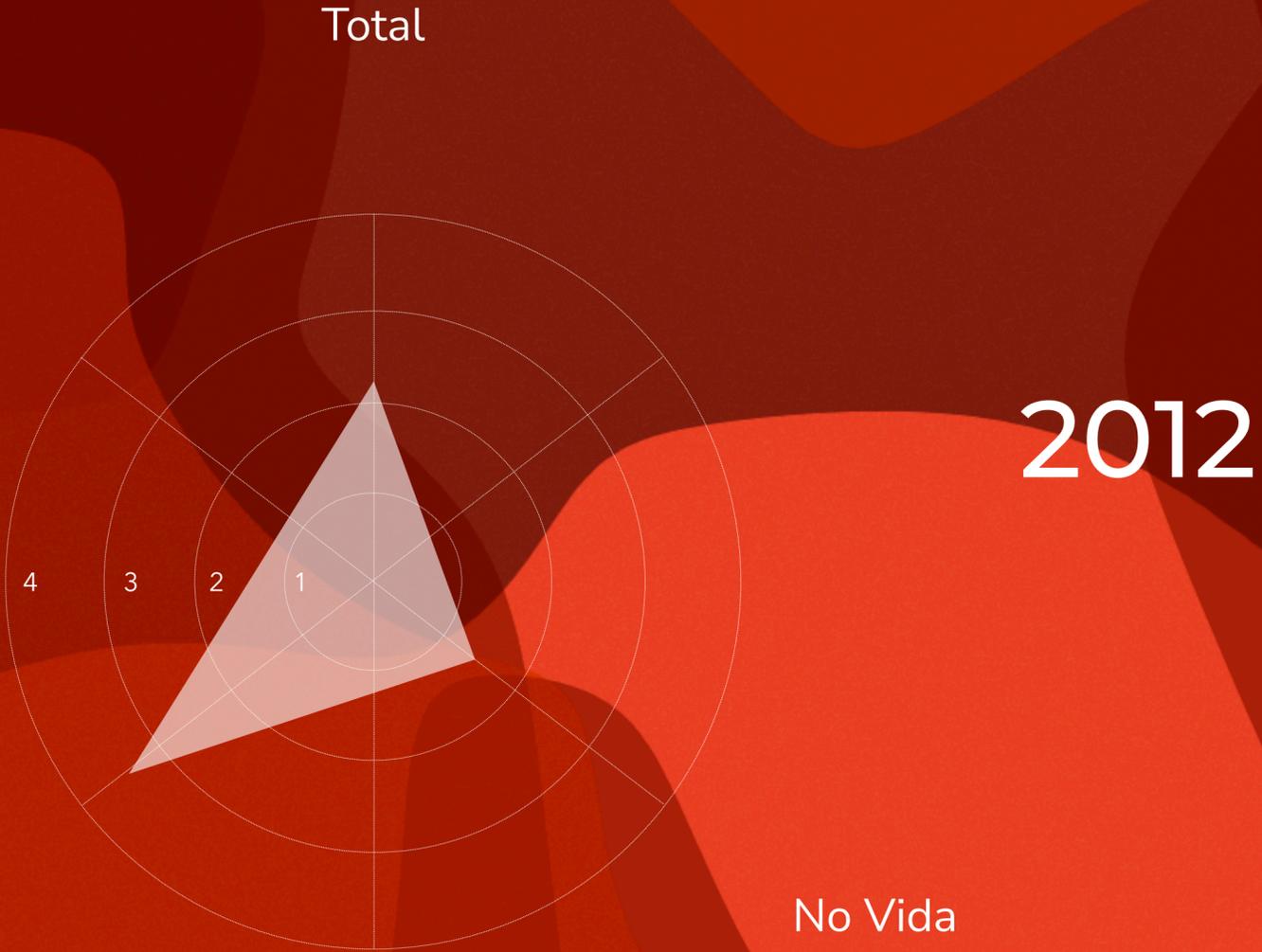
# Brecha de protección del seguro (BPS)

## BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO



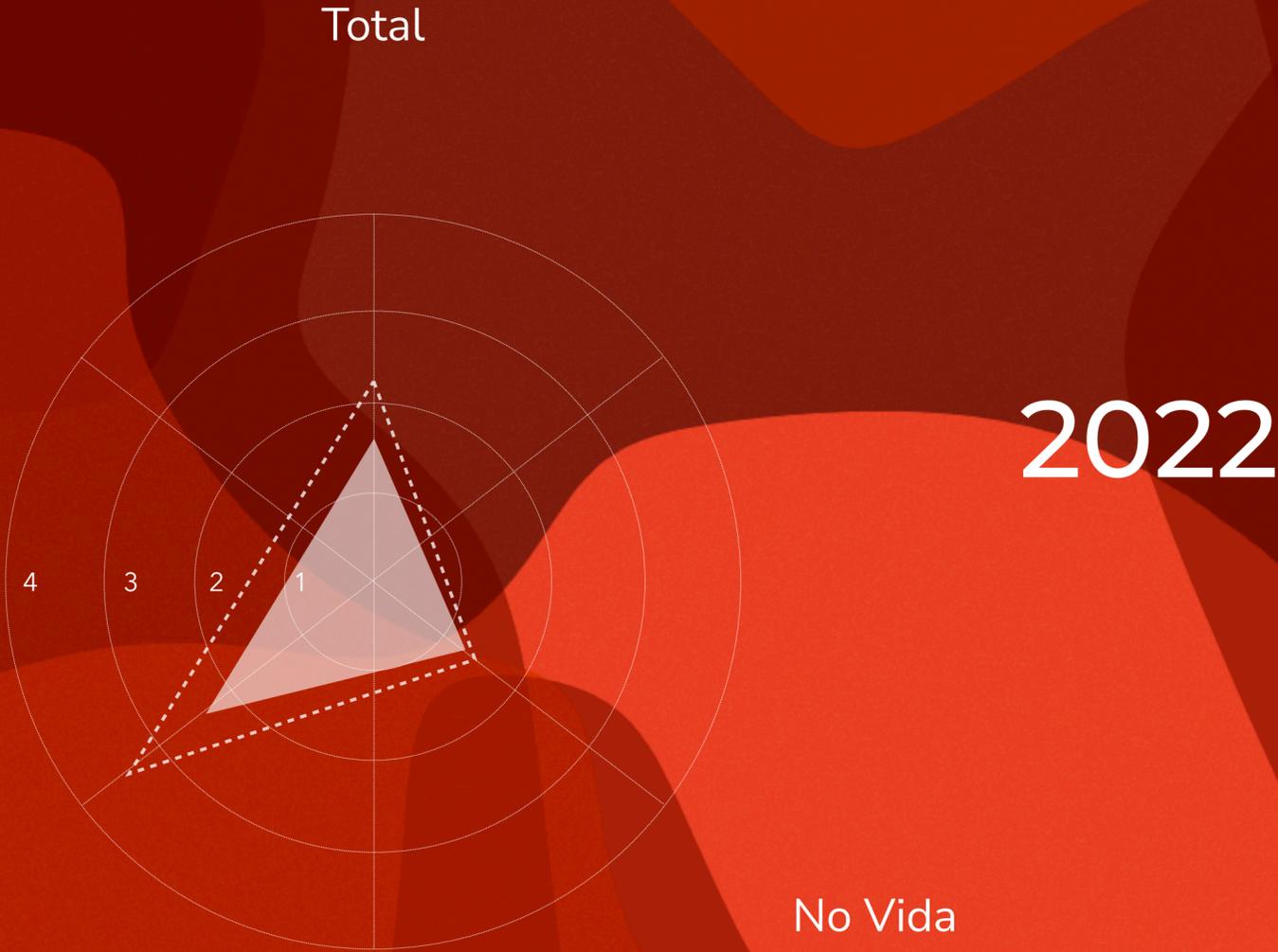
	Mercado total	Vida	No Vida
2012	2,1	3,4	1,2
2021	1,7	2,4	1,2
<b>2022</b>	<b>1,5</b>	<b>2,2</b>	<b>1,1</b>
<b>2012-2022</b>			
Variación absoluta	-0,6	-1,2	-0,2
Variación porcentual	-28,0 %	-35,2 %	-14,0 %
<b>2021-2022</b>			
Variación absoluta	-0,1	-0,2	-0,1
Variación porcentual	-8,8 %	-8,0 %	-9,5 %

# EVOLUCIÓN DE LA BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO



2012

# EVOLUCIÓN DE LA BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO



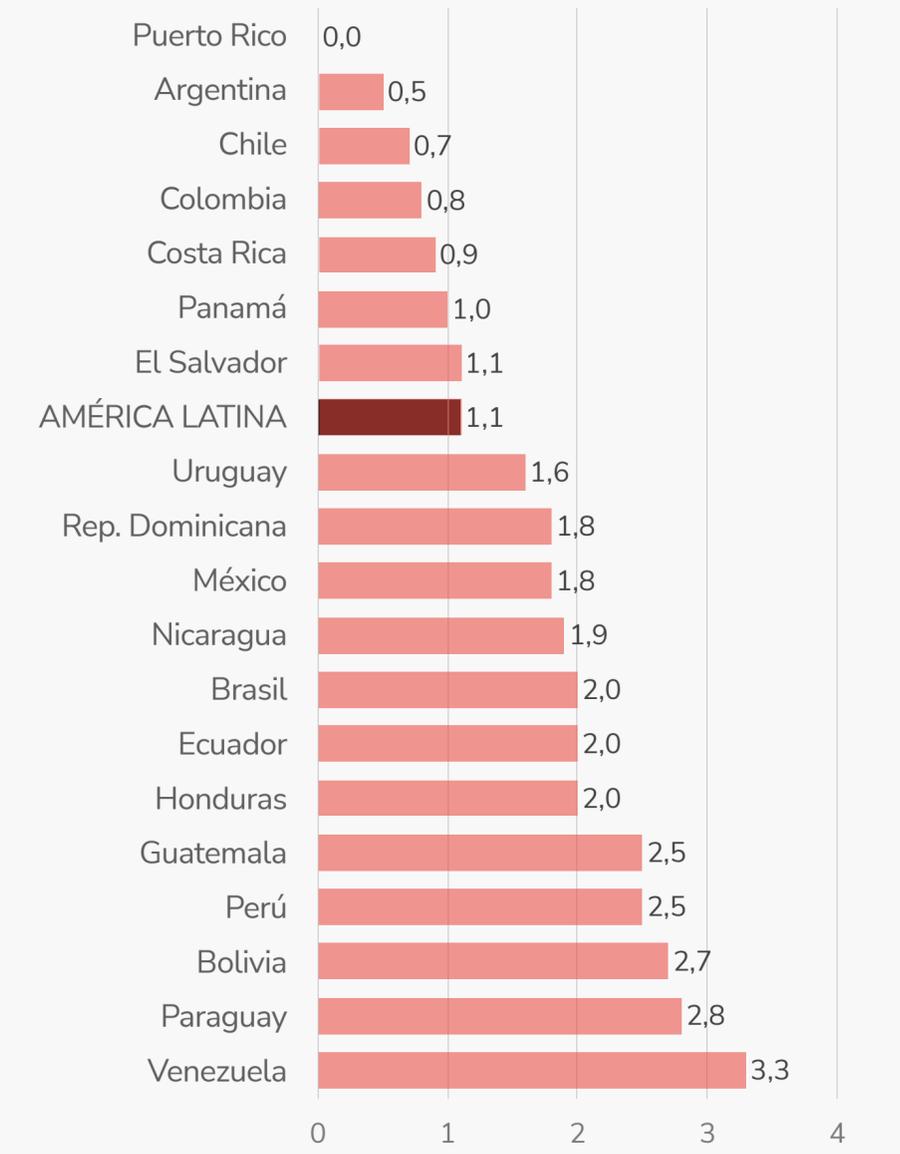
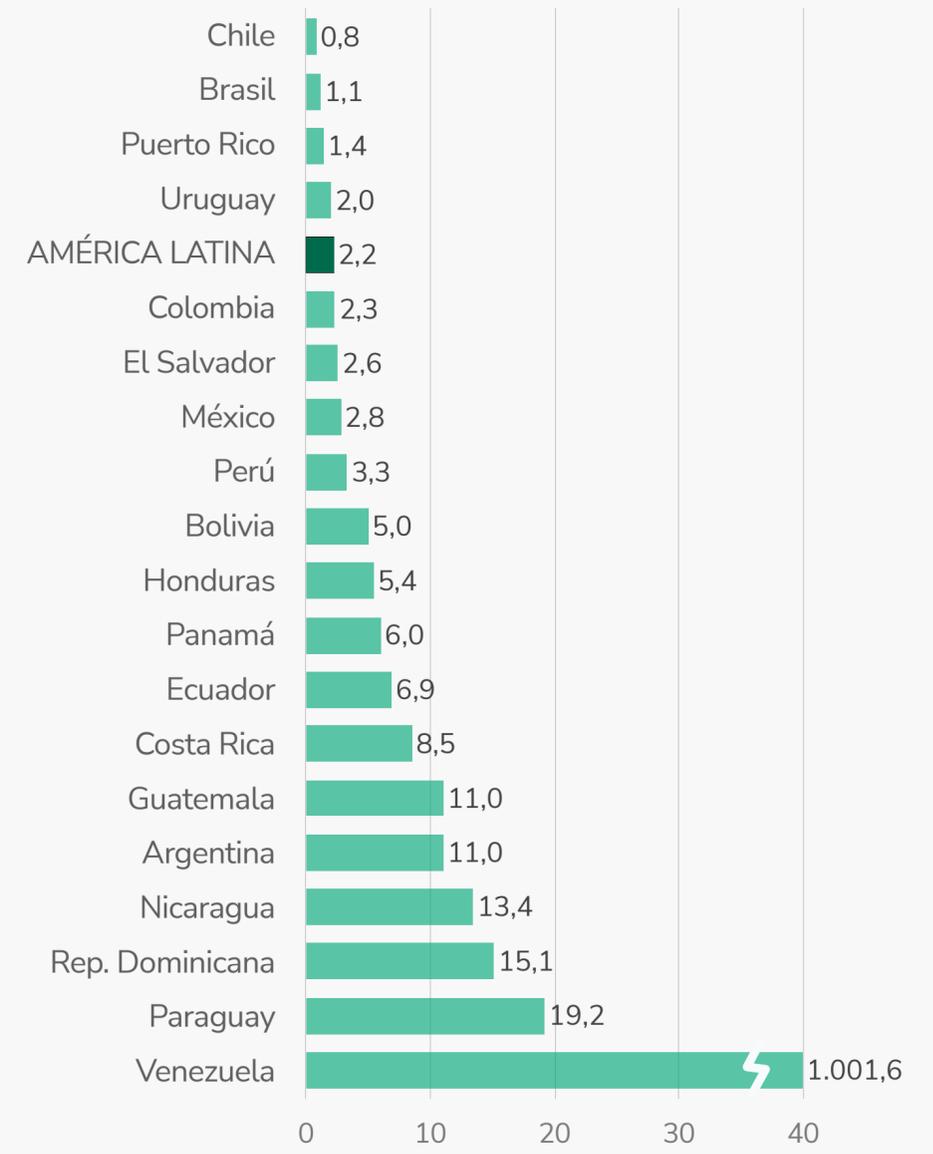
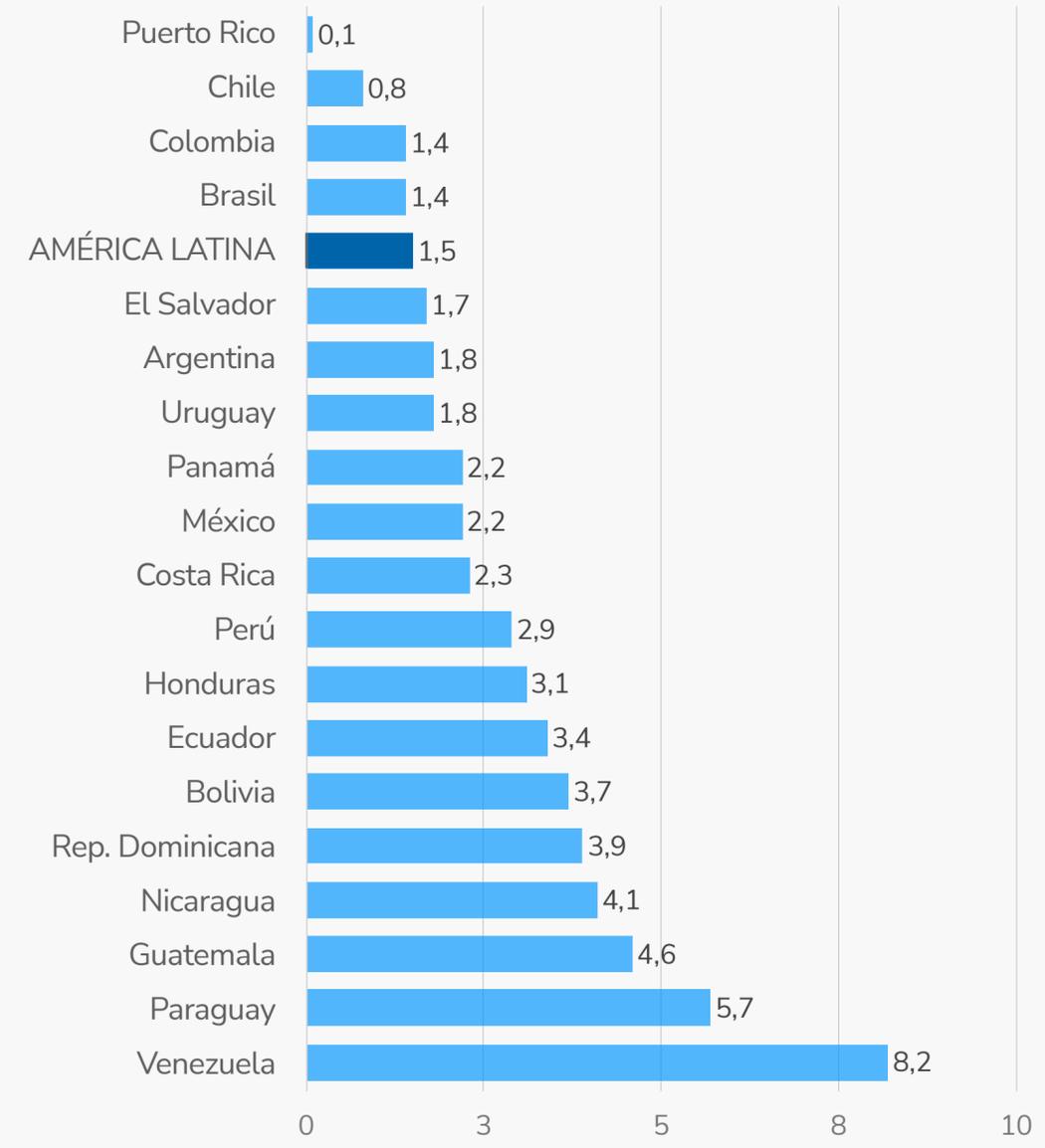
2022

# Brecha de protección del seguro (BPS)

BPS como múltiplo del mercado total

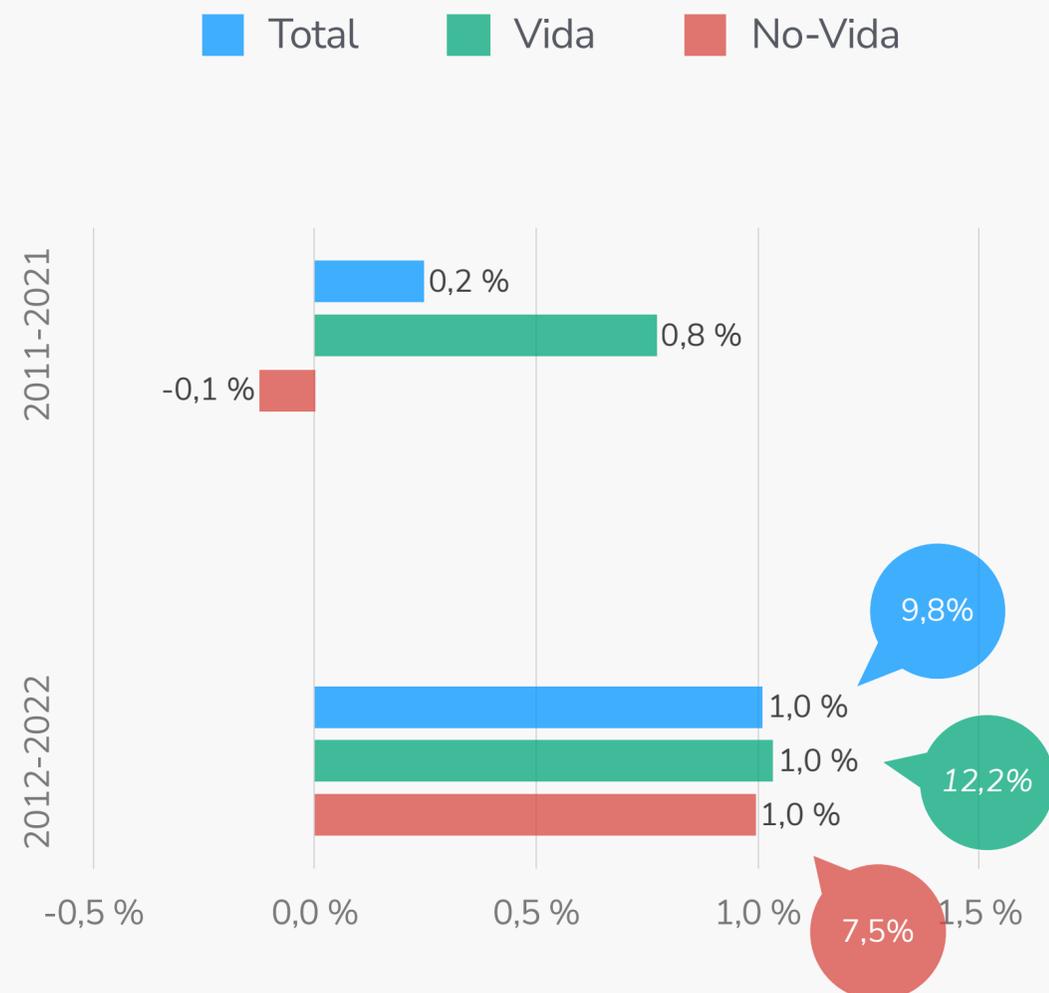
BPS Vida como múltiplo del mercado Vida

BPS No Vida como múltiplo del mercado No Vida

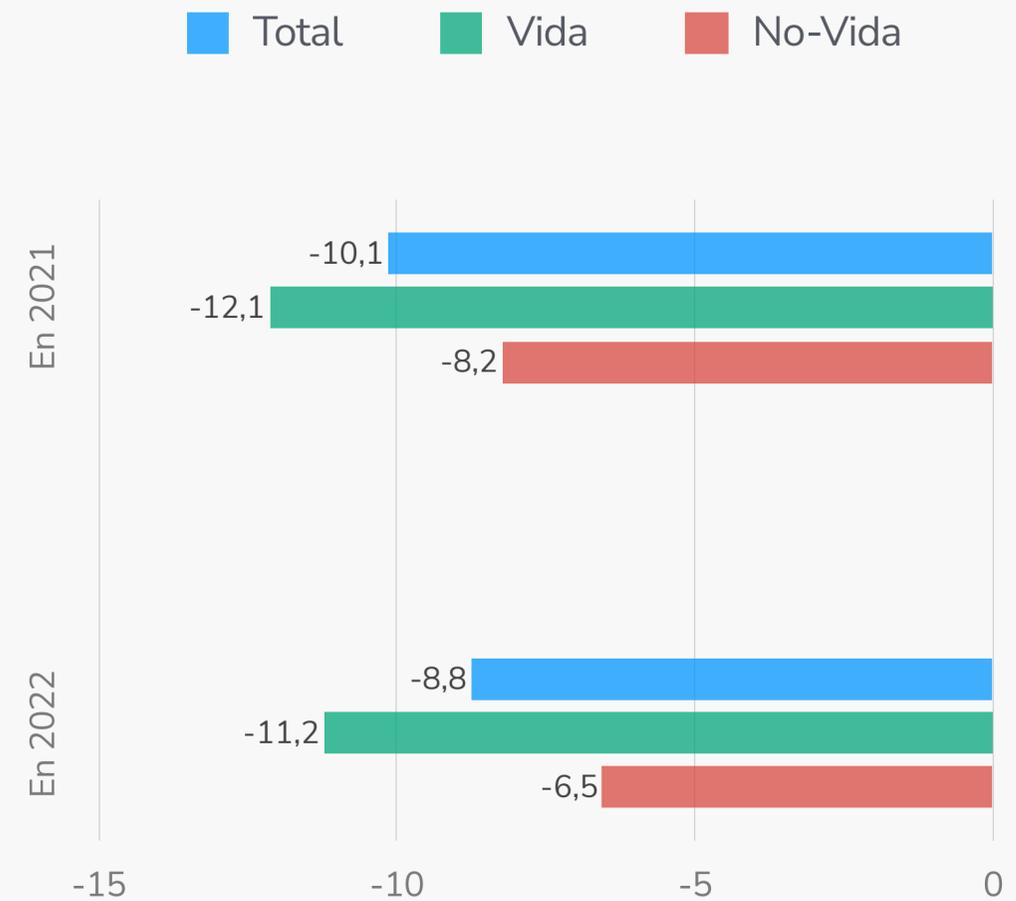


# Capacidad para cerrar la Brecha de protección del seguro

## TASA DE CRECIMIENTO ANUAL DEL MERCADO (%)



## SUFICIENCIA (INSUFICIENCIA) PARA CERRAR LA BPS DE 2022 EN 10 AÑOS (PP)



# Análisis por país



## América del Norte, Centroamérica y el Caribe

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

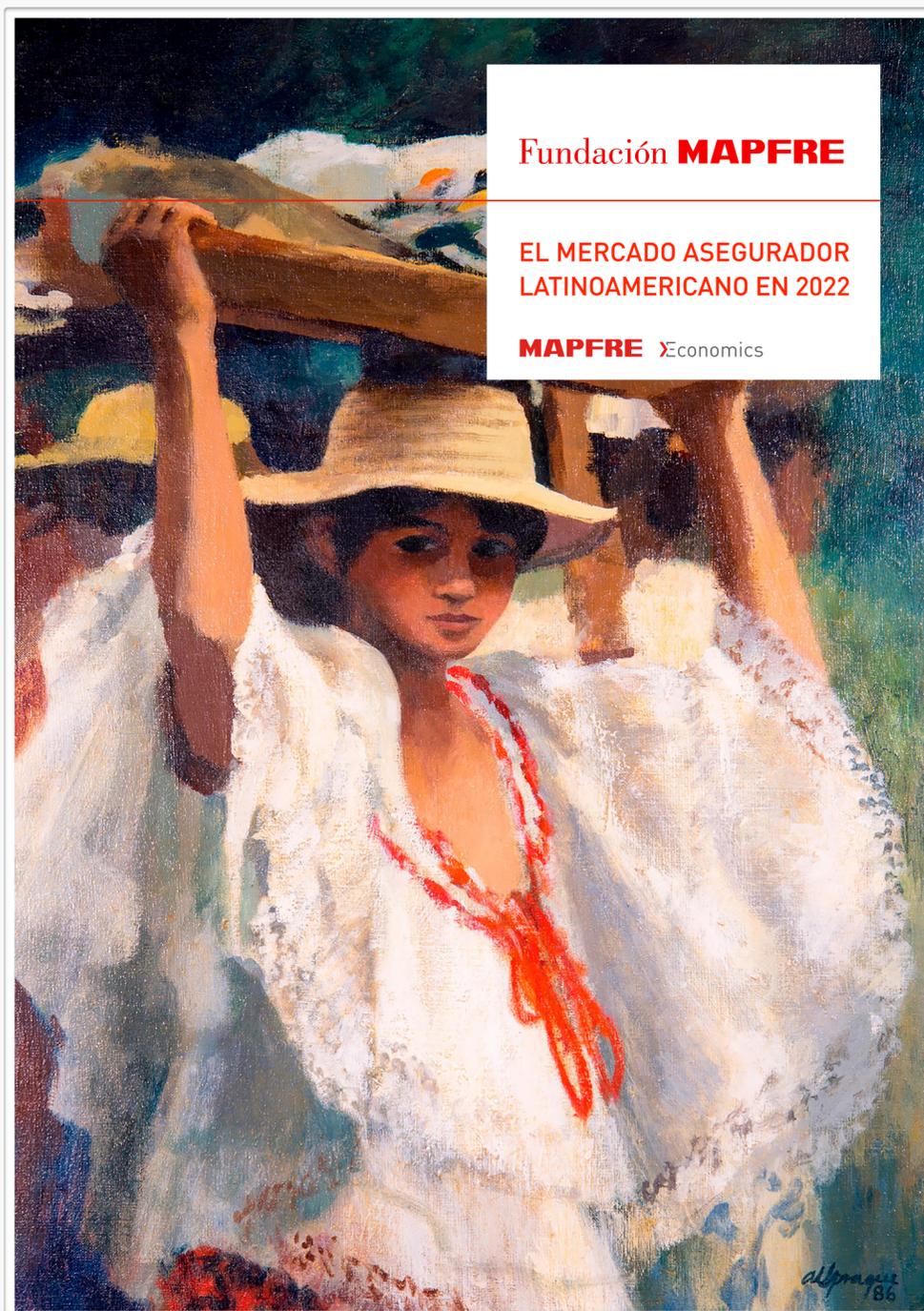
## América del Sur

COLOMBIA  
VENEZUELA  
BRASIL  
ECUADOR  
PERÚ  
BOLIVIA  
CHILE  
PARAGUAY  
ARGENTINA  
URUGUAY

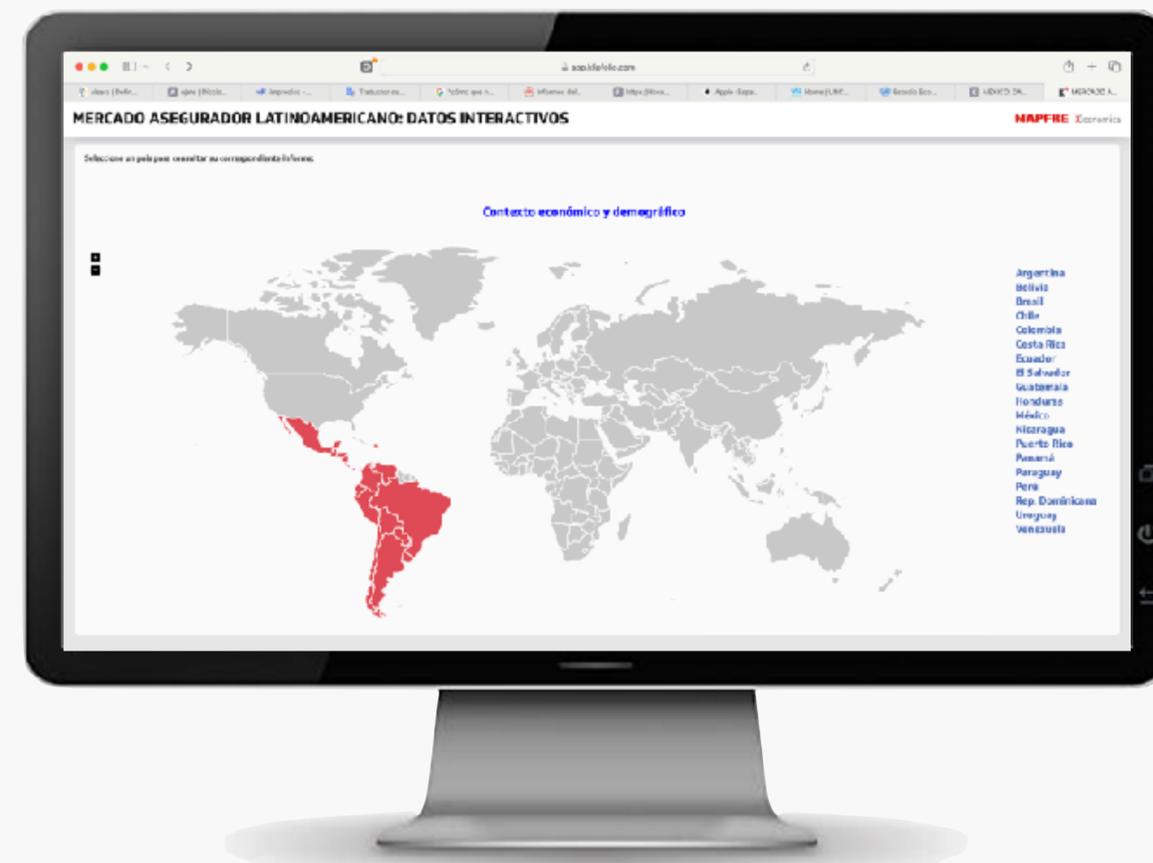
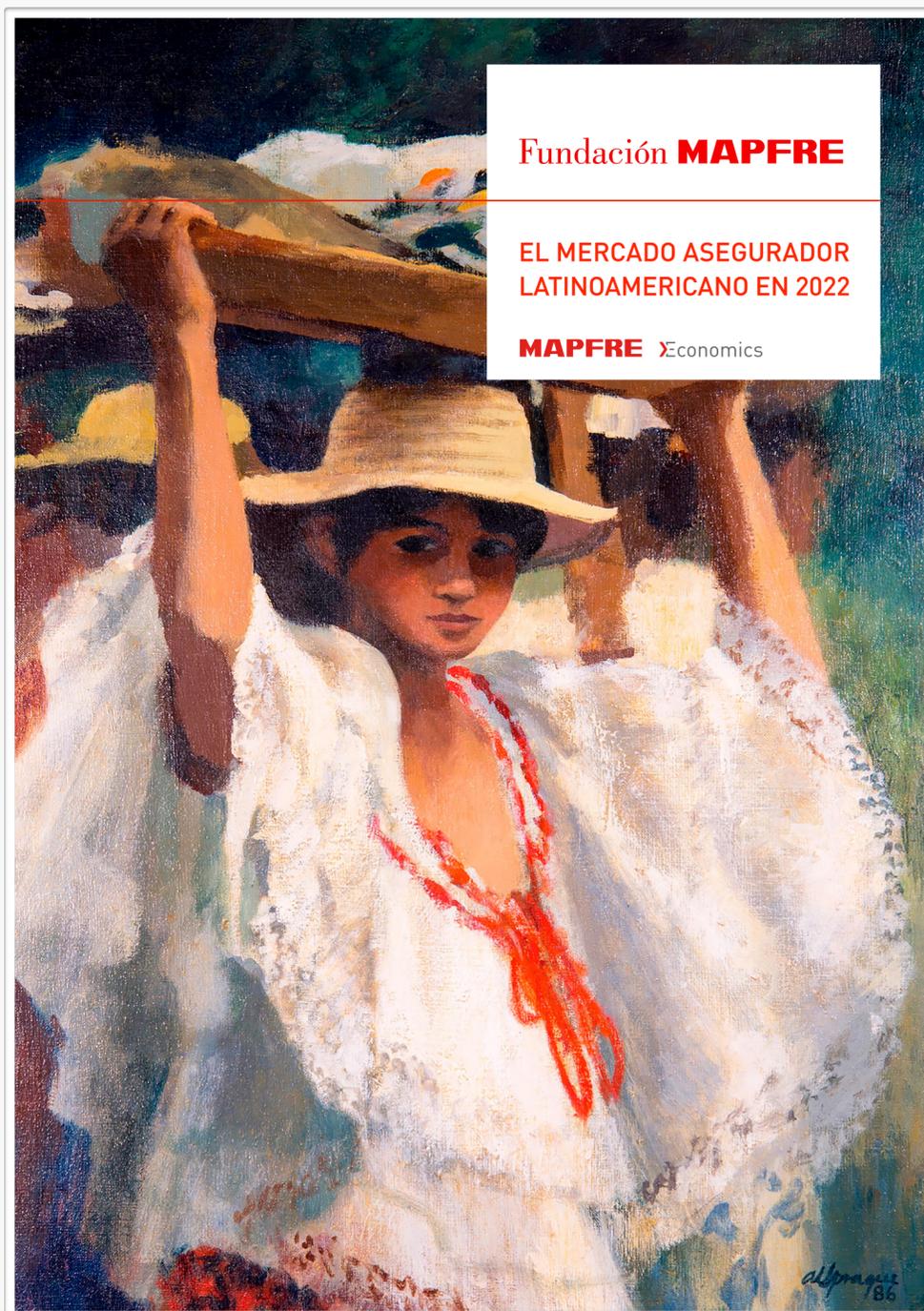
# Análisis por país



- 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



Para descargar el informe:  
**EL MERCADO ASEGURADOR  
LATINOAMERICANO EN 2022**



## MERCADO ASEGURADOR LATINOAMERICANO: DATOS INTERACTIVOS

app.klipfolio.com

MERCADO ASEGURADOR LATINOAMERICANO: DATOS INTERACTIVOS MAPFRE Economics

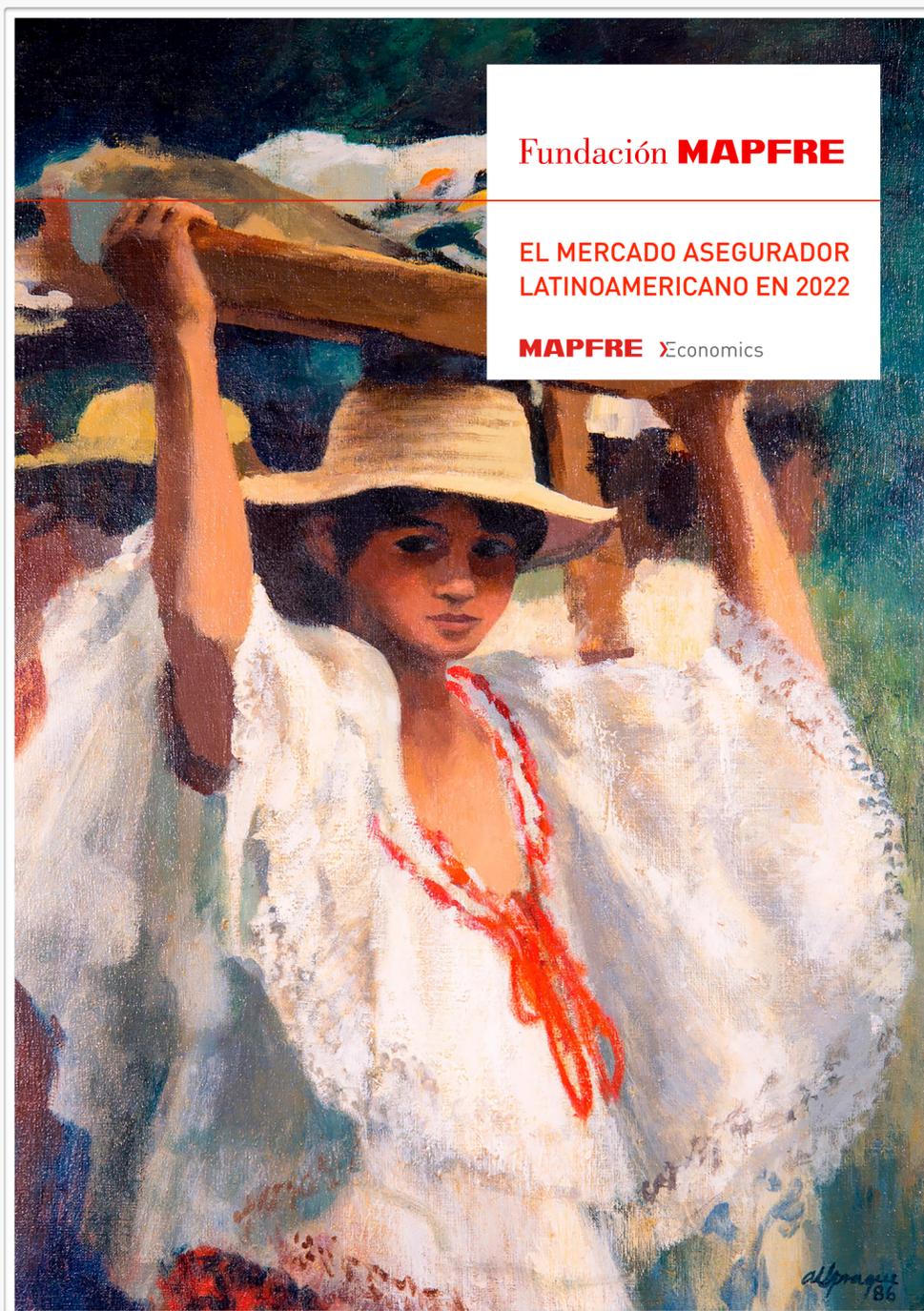
Seleccione un país para consultar su correspondiente informe:

**Contexto económico y demográfico**



- Argentina
- Bolivia
- Brasil
- Chile
- Colombia
- Costa Rica
- Ecuador
- El Salvador
- Guatemala
- Honduras
- México
- Nicaragua
- Puerto Rico
- Panamá
- Paraguay
- Perú
- Rep. Dominicana
- Uruguay
- Venezuela

## MERCADO ASEGURADOR LATINOAMERICANO: DATOS INTERACTIVOS



**MAPFRE** Economics

## EL MERCADO ASEGURADOR LATINOAMERICANO EN 2022

Madrid, Fundación MAPFRE, 2023

**MAPFRE** Σ Economics

2023