

# Tendencias de crecimiento de los mercados de América Latina para 2016

---

Manuel Aguilera Verduzco  
Director General del Servicio de Estudios de MAPFRE

Madrid, 31 de mayo de 2016.

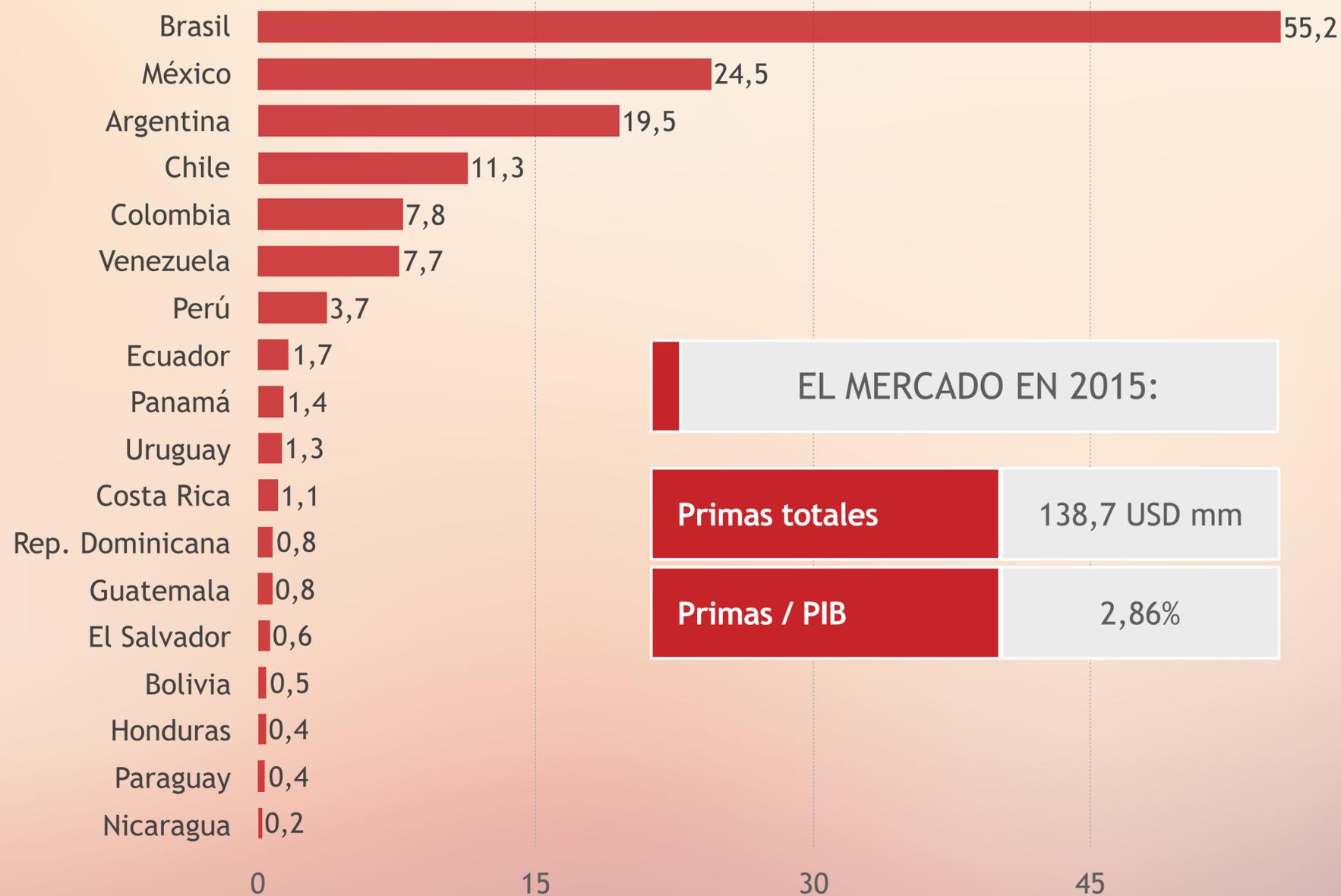


# Contenido

- 1** | **La Brecha de Protección del Seguro en América Latina y el IEM**  
Análisis de tendencias de maduración en los mercados
- 2** | **Pronósticos de crecimiento de los mercados aseguradores para 2016**  
Previsiones para los mercados de América Latina
- 3** | **Conclusiones**  
Reflexiones finales

## Los mercados aseguradores de América Latina en 2015

■ Primas de los mercados aseguradores de América Latina en 2015



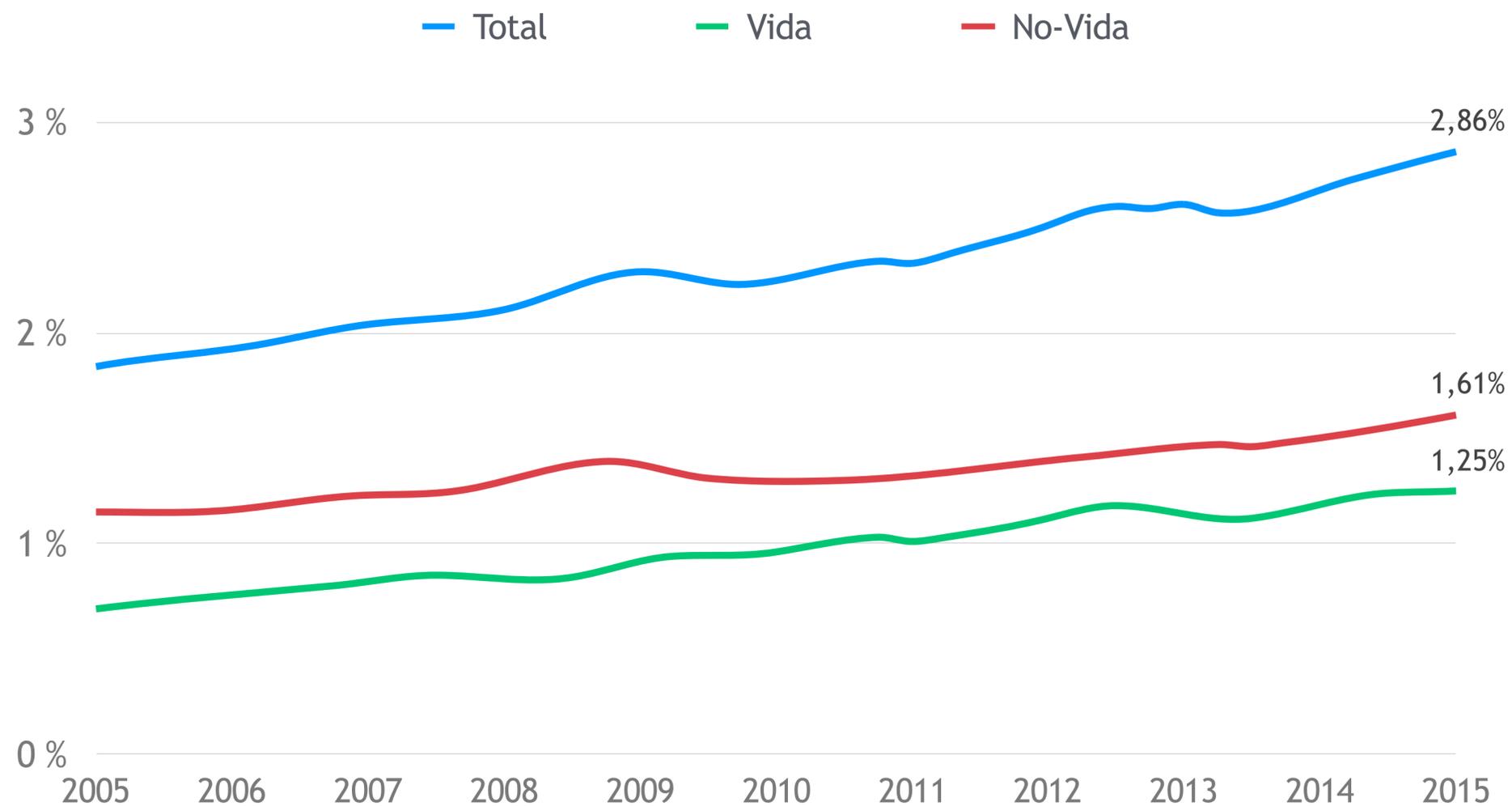
**EL MERCADO EN 2015:**

<b>Primas totales</b>	138,7 USD mm
<b>Primas / PIB</b>	2,86%

(USD miles de millones)

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de los organismos de supervisión de los países de América Latina).

PENETRACIÓN:  
PARTICIPACIÓN DE LAS PRIMAS EN EL PRODUCTO INTERIOR BRUTO (PIB)

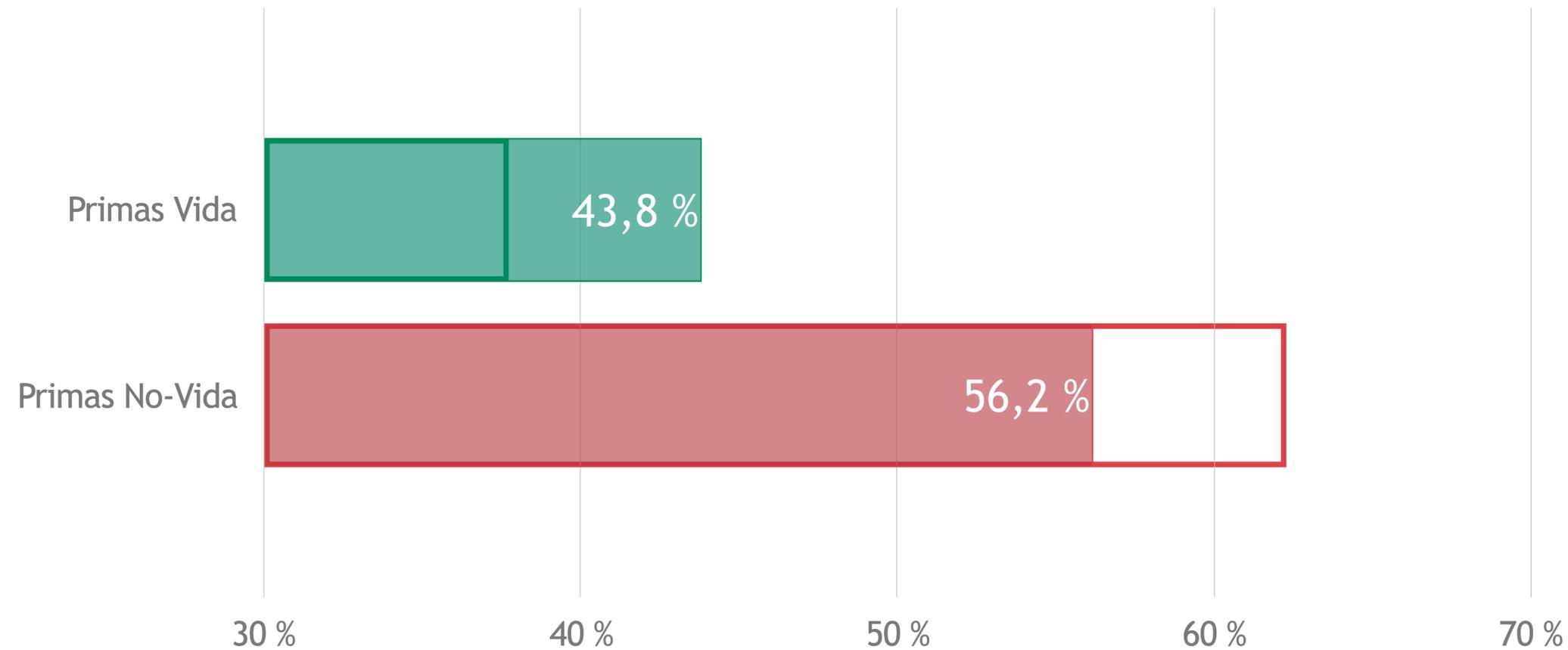


AMÉRICA LATINA

Total	↑	+1,02 pp
No-Vida	↑	+0,46 pp
Vida	↑	+0,56 pp

PROFUNDIZACIÓN:  
PARTICIPACIÓN DE LAS PRIMAS DE VIDA Y NO-VIDA EN LA CARTERA TOTAL

2015

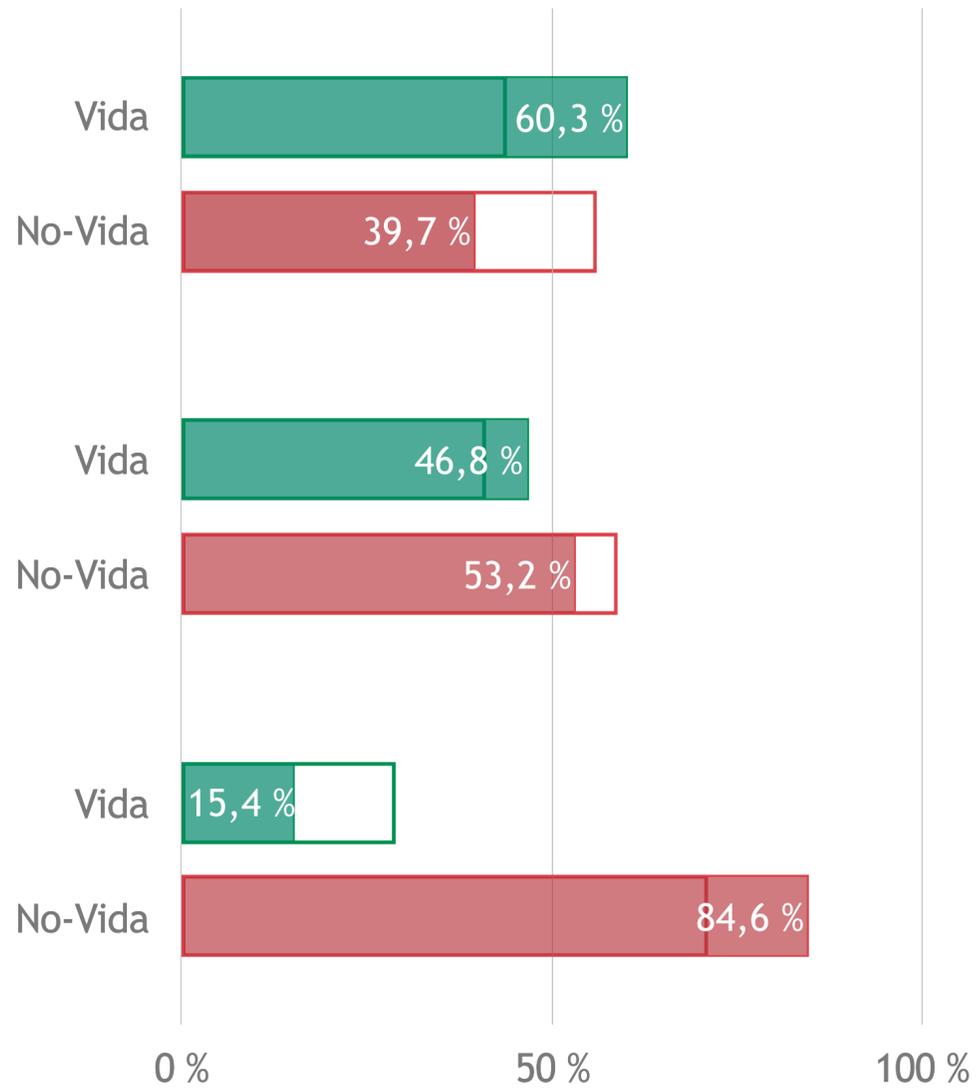


AMÉRICA LATINA

↑ +6,1 pp

PROFUNDIZACIÓN:  
PARTICIPACIÓN DE LAS PRIMAS DE VIDA Y NO-VIDA EN LA CARTERA TOTAL

2015



BRASIL

↑ +16,4 pp

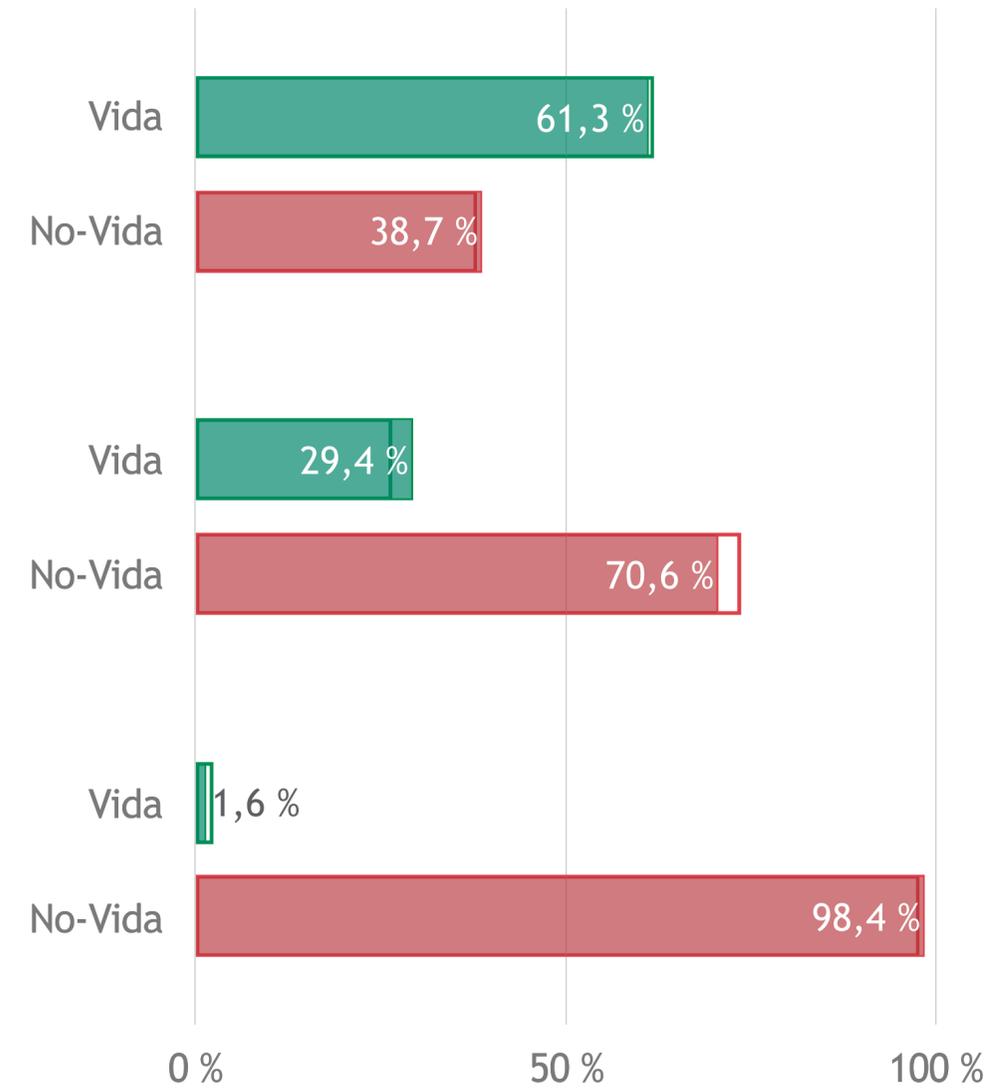
MÉXICO

↑ +5,7 pp

ARGENTINA

↓ -13,6 pp

2015



CHILE

↓ -0,6 pp

COLOMBIA

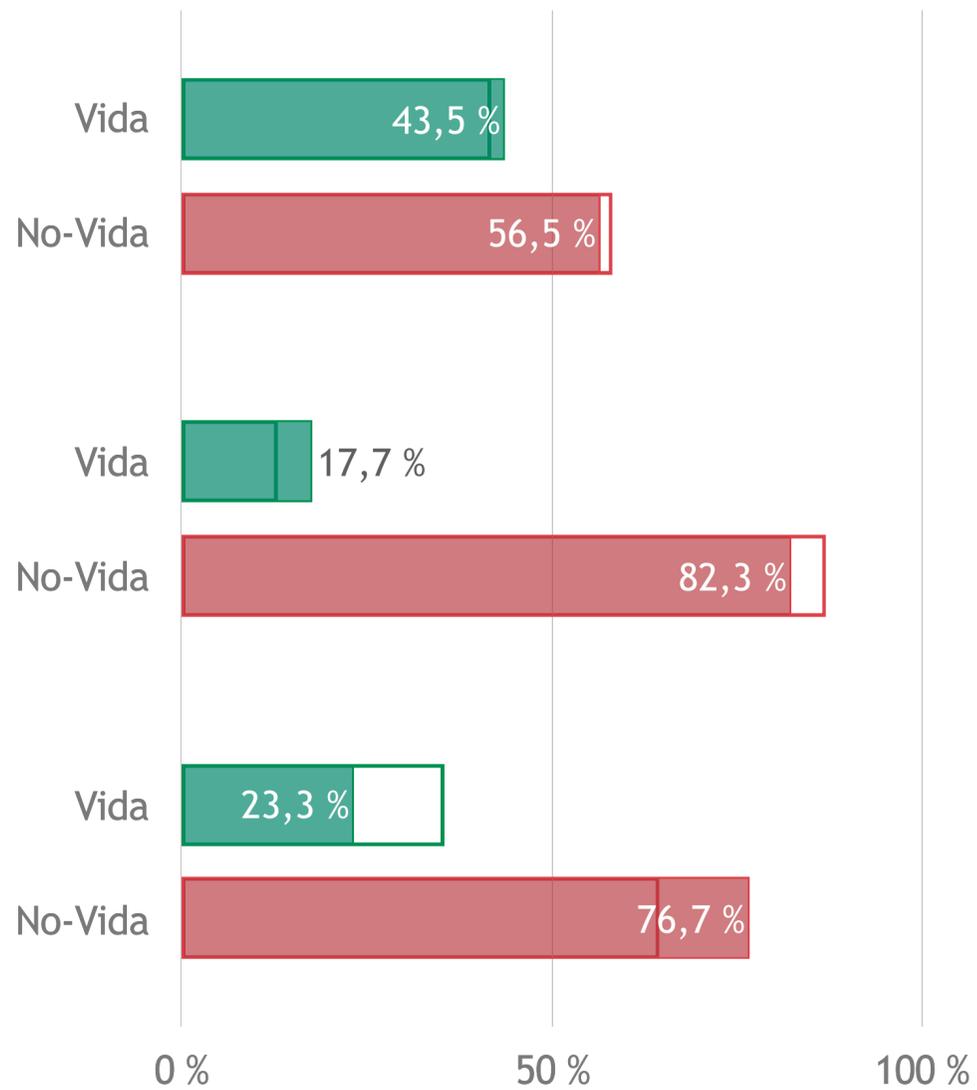
↑ +2,9 pp

VENEZUELA

↓ -0,7 pp

PROFUNDIZACIÓN:  
PARTICIPACIÓN DE LAS PRIMAS DE VIDA Y NO-VIDA EN LA CARTERA TOTAL

2015

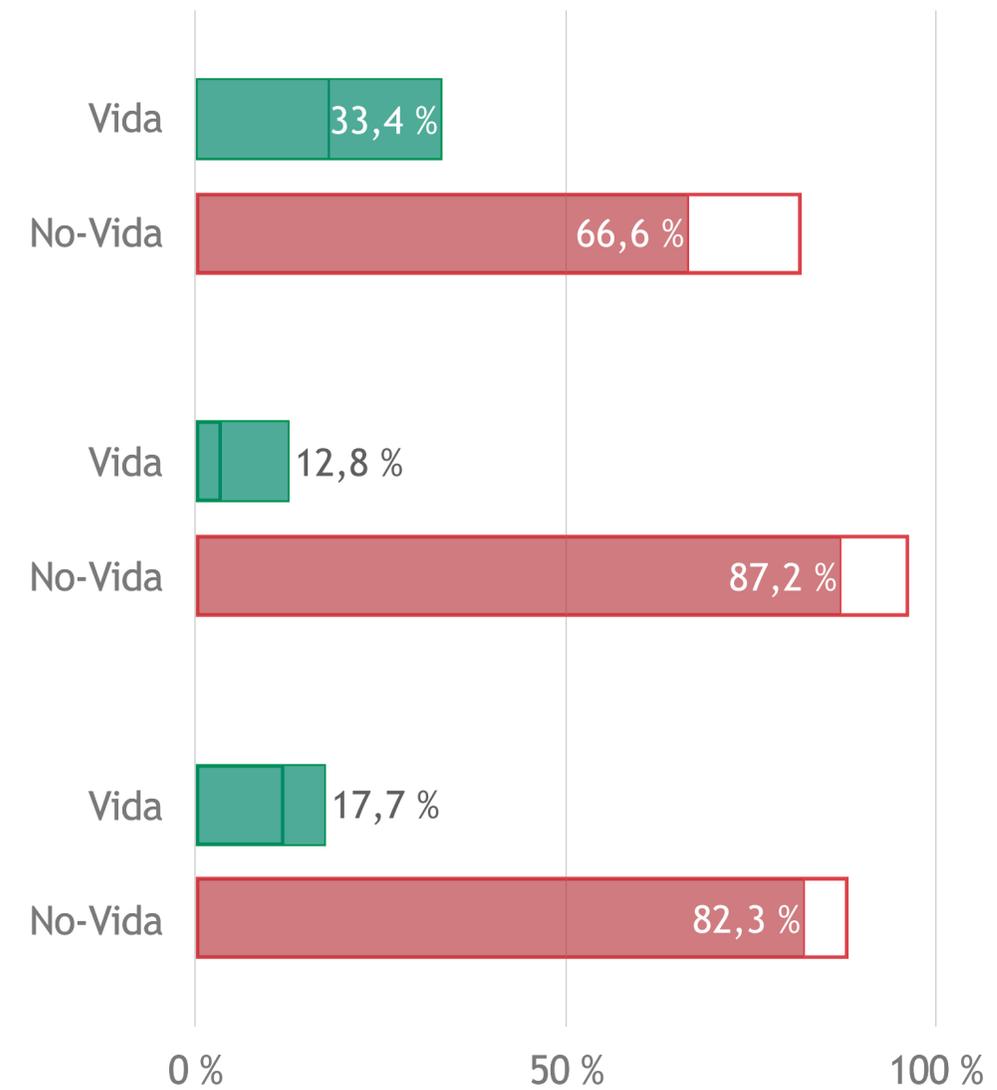


PERÚ  
↑ +1,8 pp

ECUADOR  
↑ +4,7 pp

PANAMÁ  
↓ -12,2 pp

2015



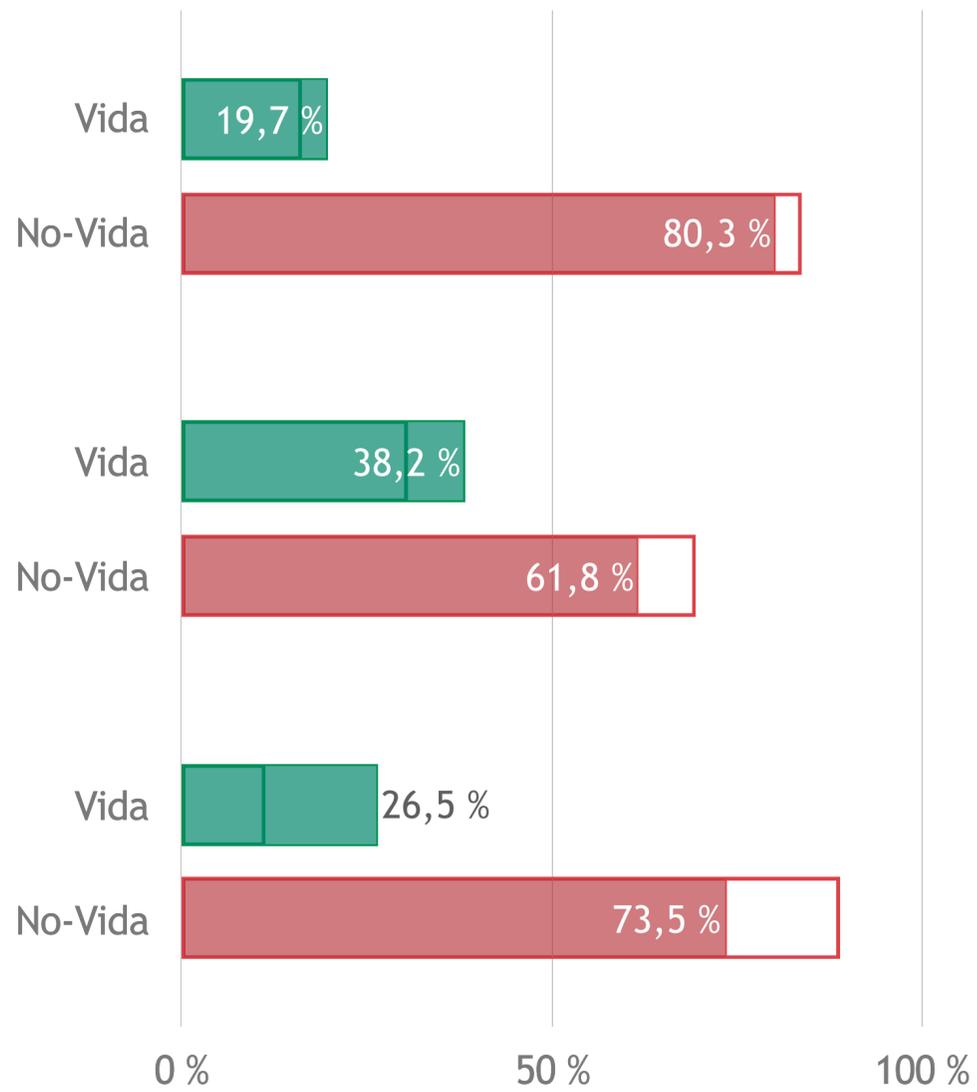
URUGUAY  
↑ +15,3 pp

COSTA RICA  
↑ +9,2 pp

REP. DOMINICANA  
↑ +5,8 pp

PROFUNDIZACIÓN:  
PARTICIPACIÓN DE LAS PRIMAS DE VIDA Y NO-VIDA EN LA CARTERA TOTAL

2015



GUATEMALA

↑ +3,5 pp

38,2 %

Vida

61,8 %

No-Vida

EL SALVADOR

↑ +7,7 pp

26,5 %

Vida

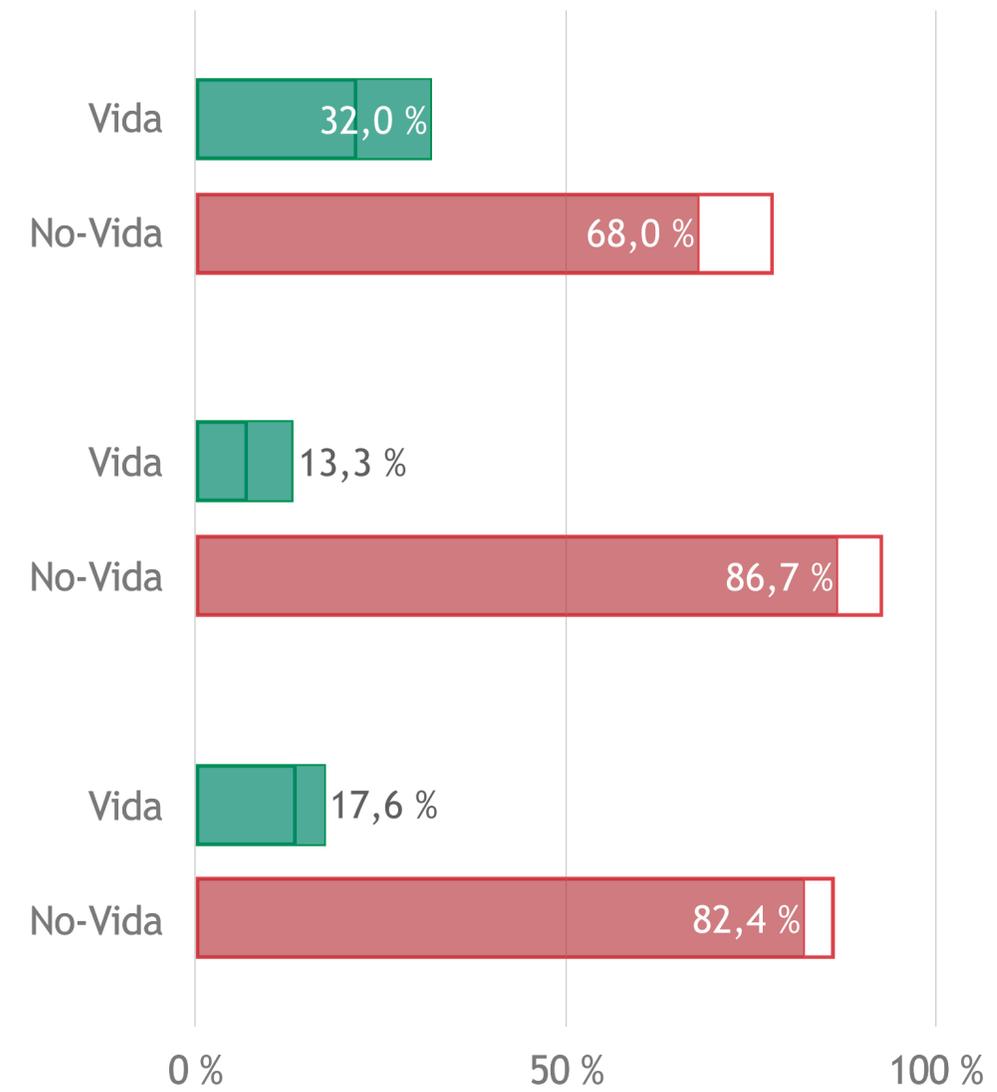
73,5 %

No-Vida

BOLIVIA

↑ +15,3 pp

2015



HONDURAS

↑ +10,2 pp

PARAGUAY

↑ +6,1 pp

NICARAGUA

↑ +4,0 pp

## Brecha de Protección del Seguro

¿Qué es?

- La **Brecha de Protección del Seguro (*Insurance Protection Gap*)** en un país o región representa la diferencia entre la cobertura de seguros que es económicamente necesaria y benéfica para la sociedad, y la cantidad de dicha cobertura efectivamente adquirida.
- De igual forma, el **mercado potencial de seguros** representa el tamaño del mercado que podría alcanzarse en el caso de que dicha brecha desapareciera.



## Brecha de Protección del Seguro

### ¿Qué la modifica?

- La **Brecha de Protección del Seguro (BPS)** no es un concepto estático que represente un monto invariable en el tiempo.
- Por el contrario, ese espacio potencial de cobertura aseguradora **se modifica continuamente** en función de:
  - El **crecimiento económico** general.
  - El surgimiento de **nuevos riesgos** como parte del desarrollo económico y social.



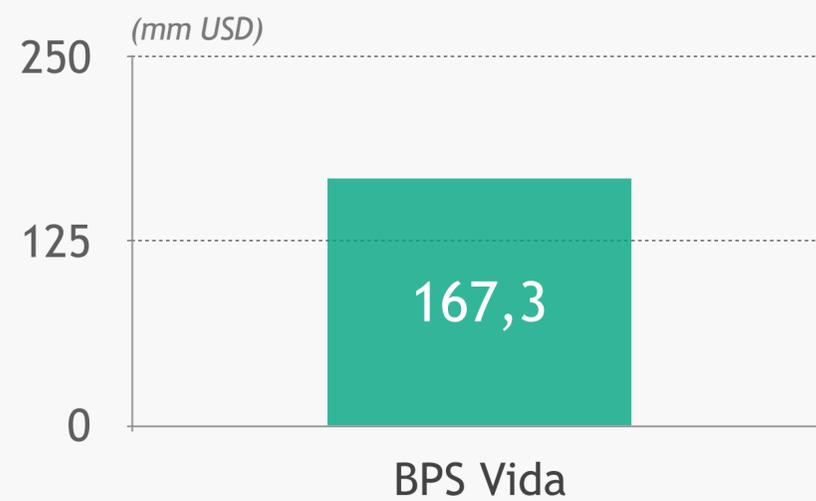
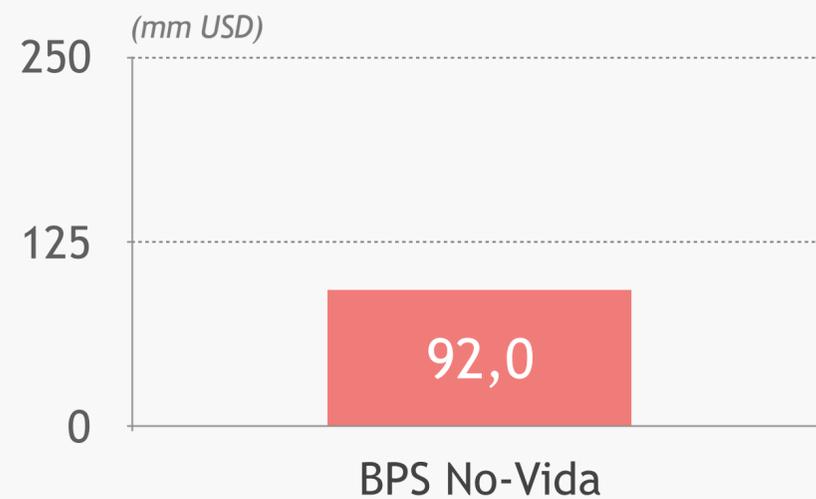
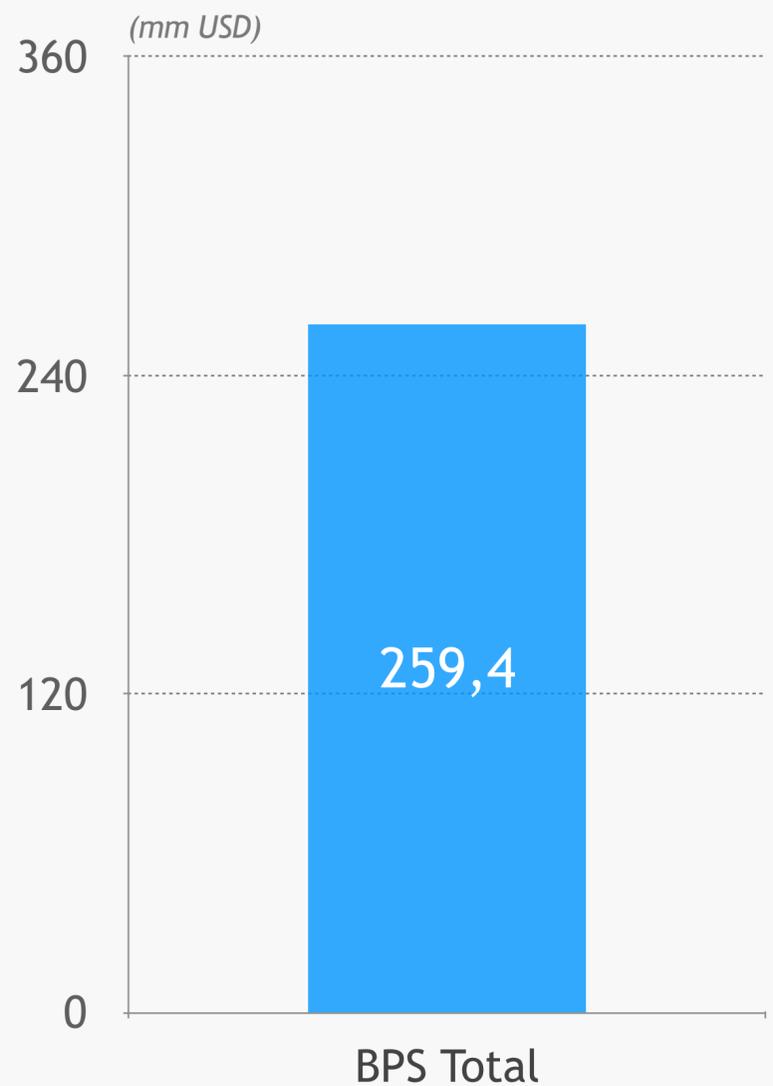
Evolución de la Brecha de Protección del Seguro (BPS) en América Latina



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE

Evolución de la Brecha de Protección del Seguro (BPS) en América Latina

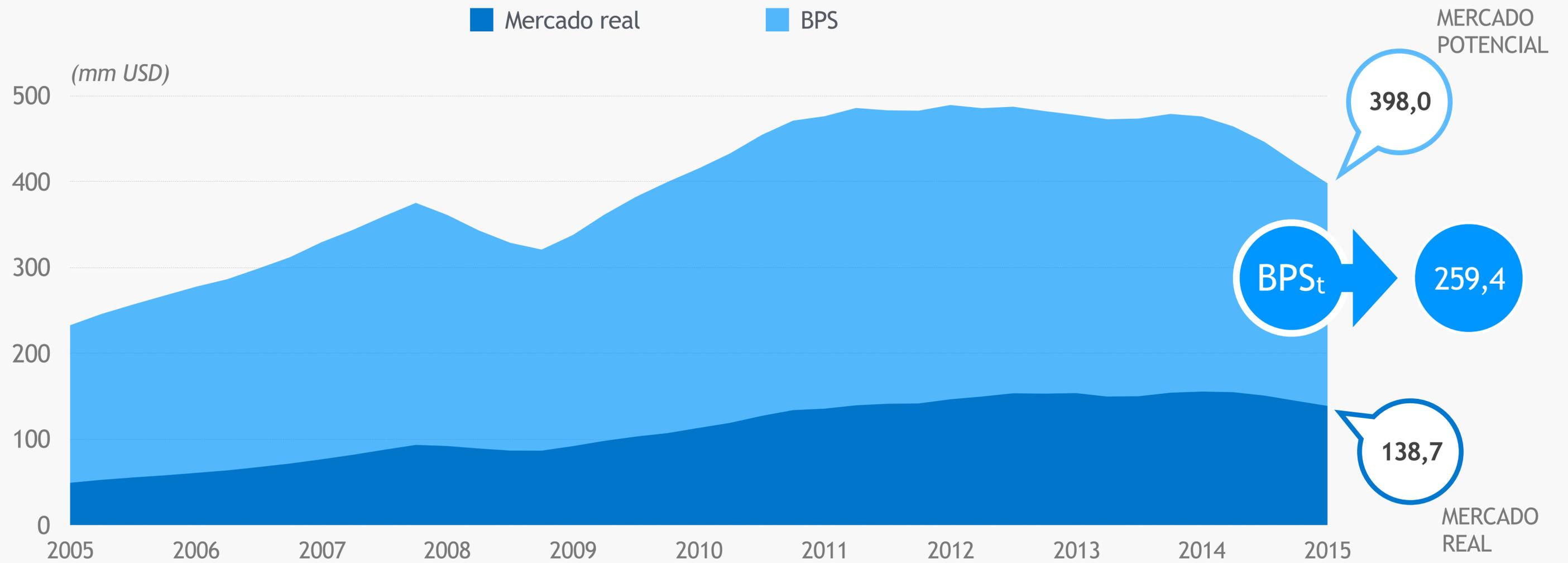
2015



BPS en:	2005	2015
BPS Total	183,5	259,4
BPS Vida	120,5	167,3
BPS No-Vida	63,0	92,1

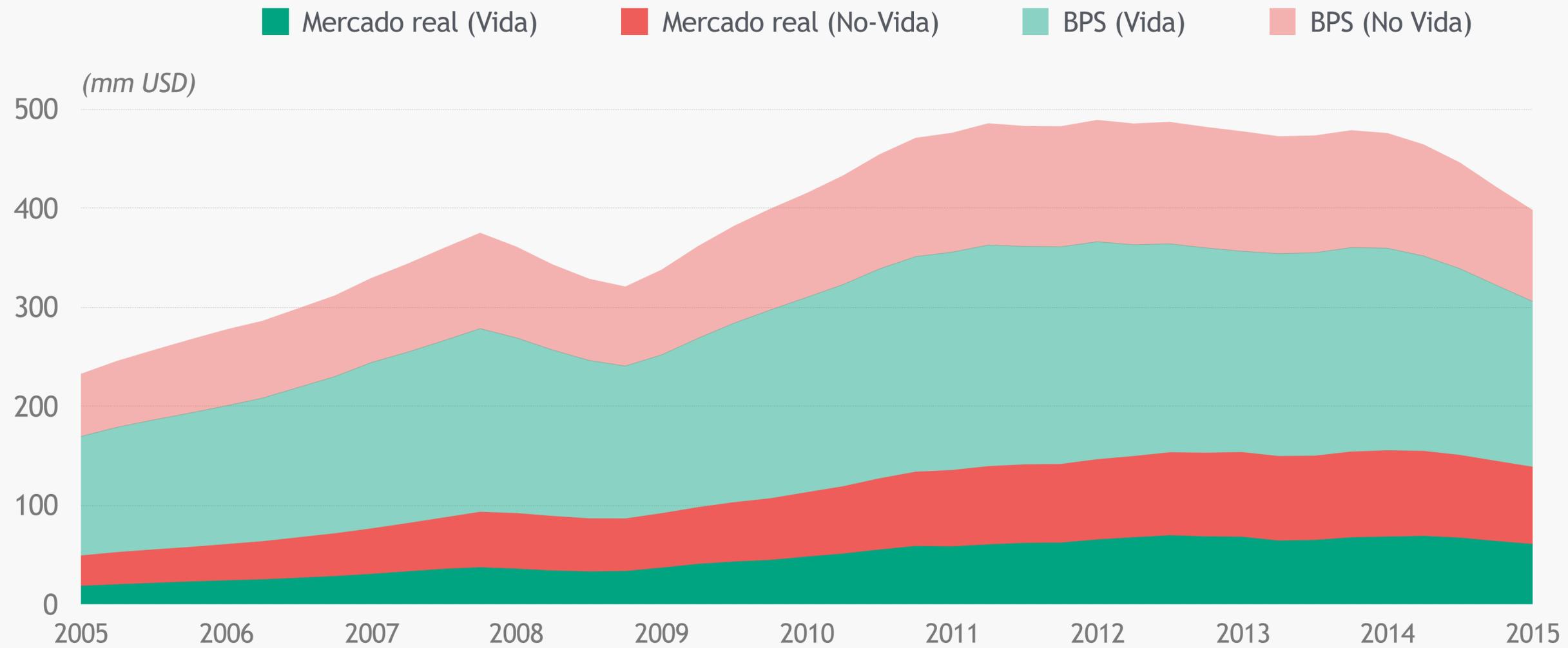
Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE

Evolución de la Brecha de Protección del Seguro (BPS) en América Latina



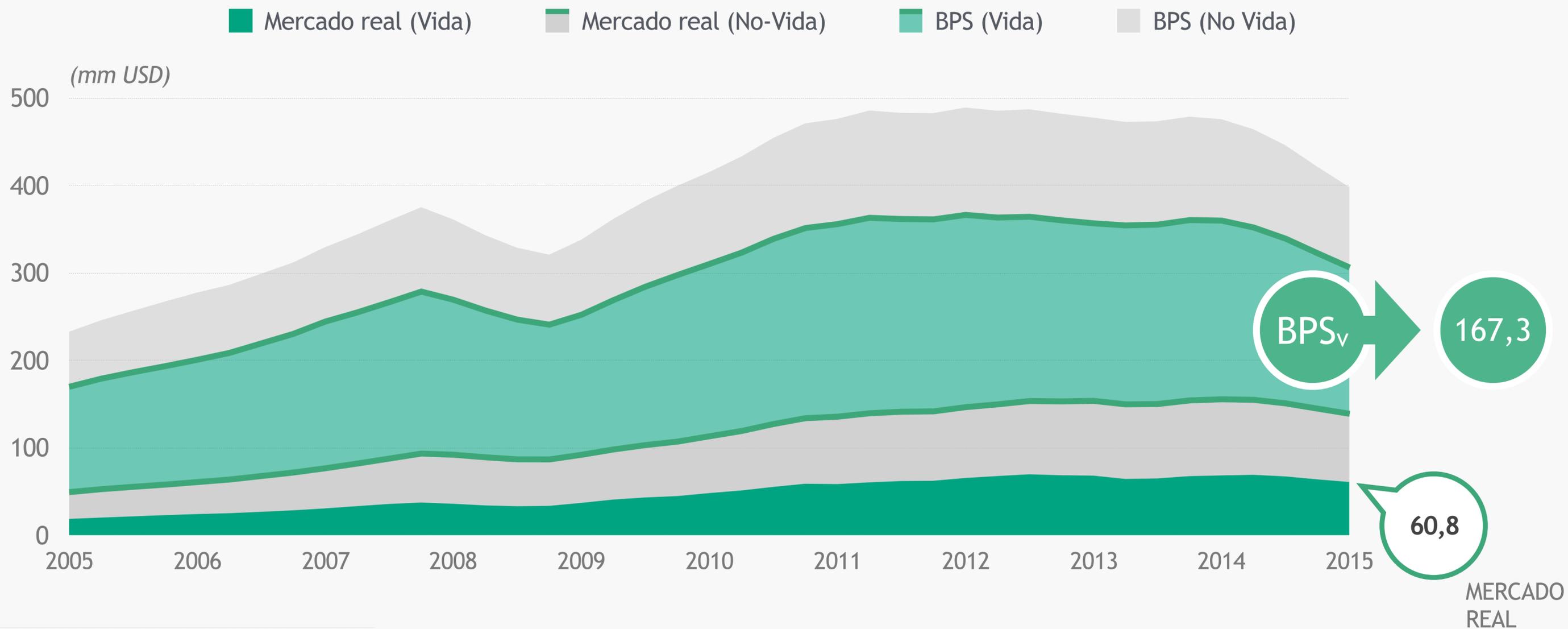
Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE

Evolución de la Brecha de Protección del Seguro (BPS) en América Latina



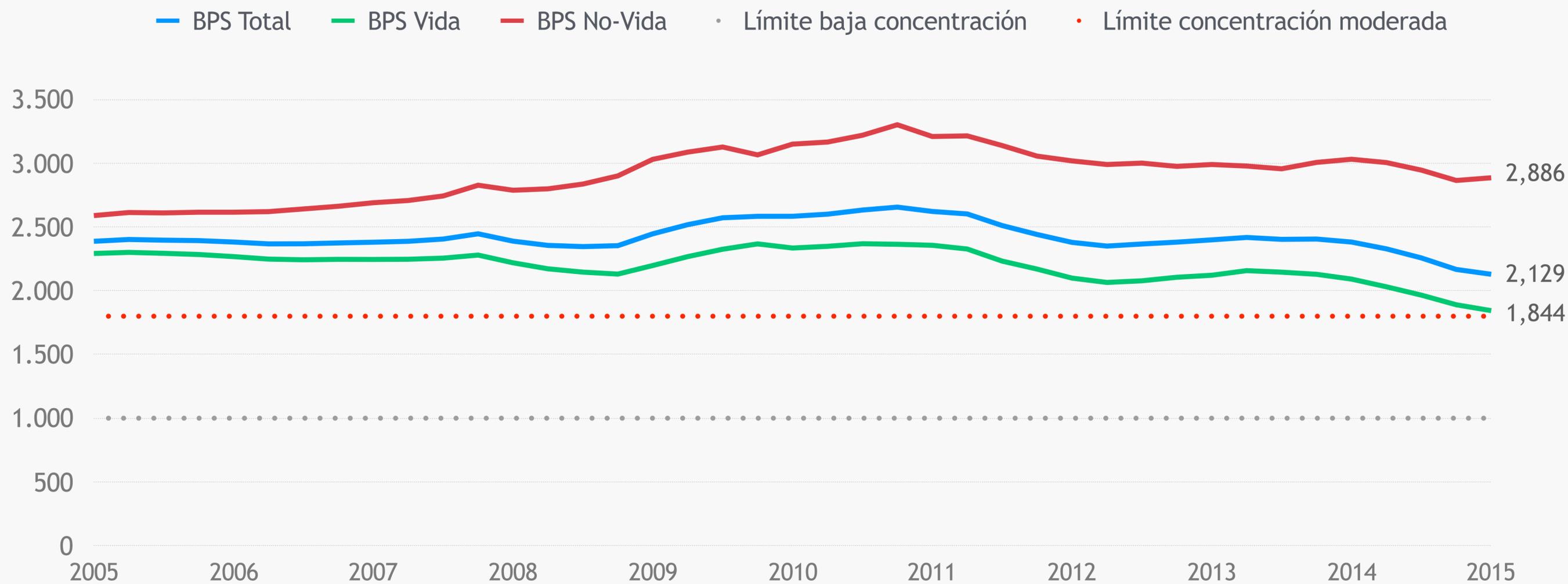
Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE

Evolución de la Brecha de Protección del Seguro (BPS) en América Latina



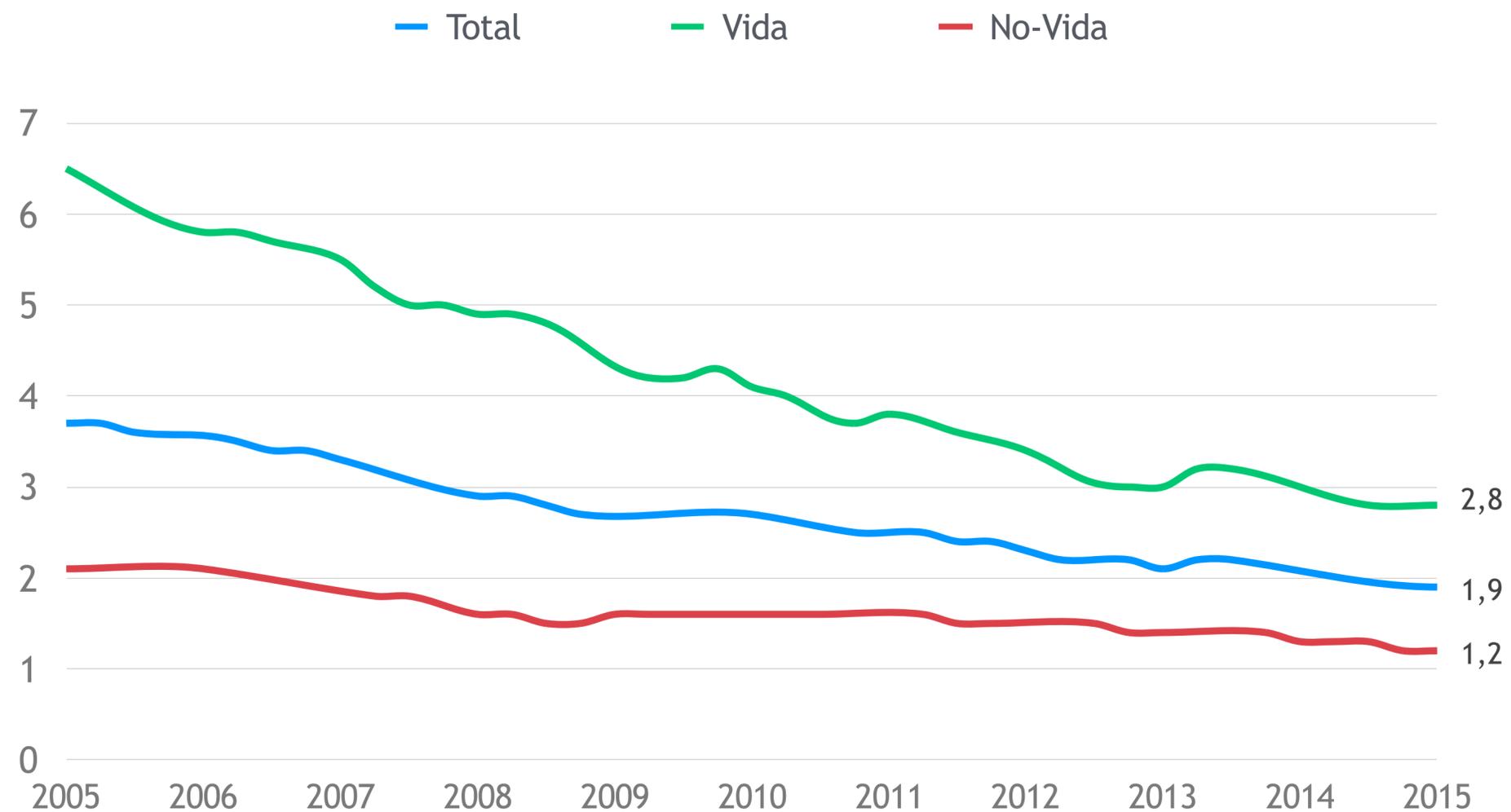
Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE

Concentración de la Brecha de Protección del Seguro en América Latina (Índice Herfindahl-Hirschman, IHH)



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE

LA BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO REAL

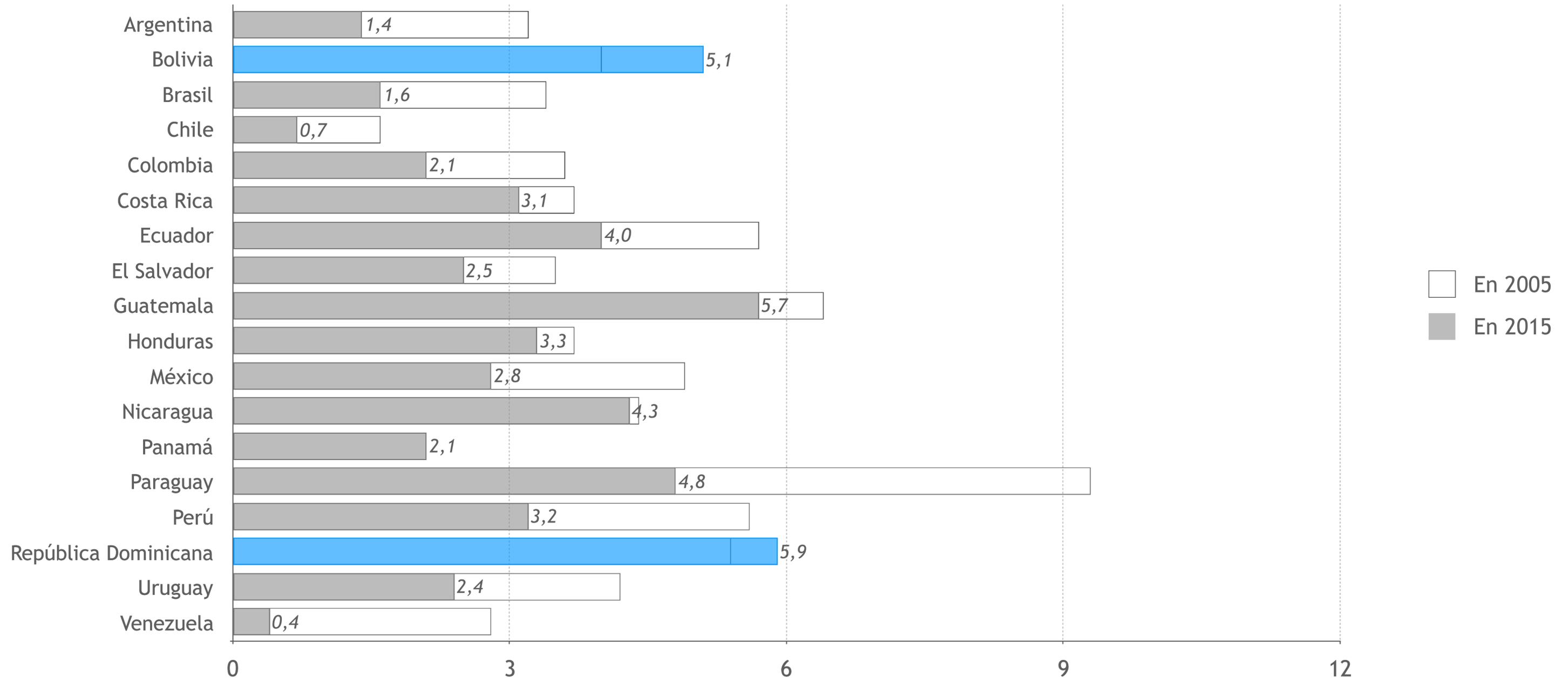


AMÉRICA LATINA

Total	↓	-1,8 v
No-Vida	↓	-3,7 v
Vida	↓	-0,9 v

TOTAL: LA BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO REAL

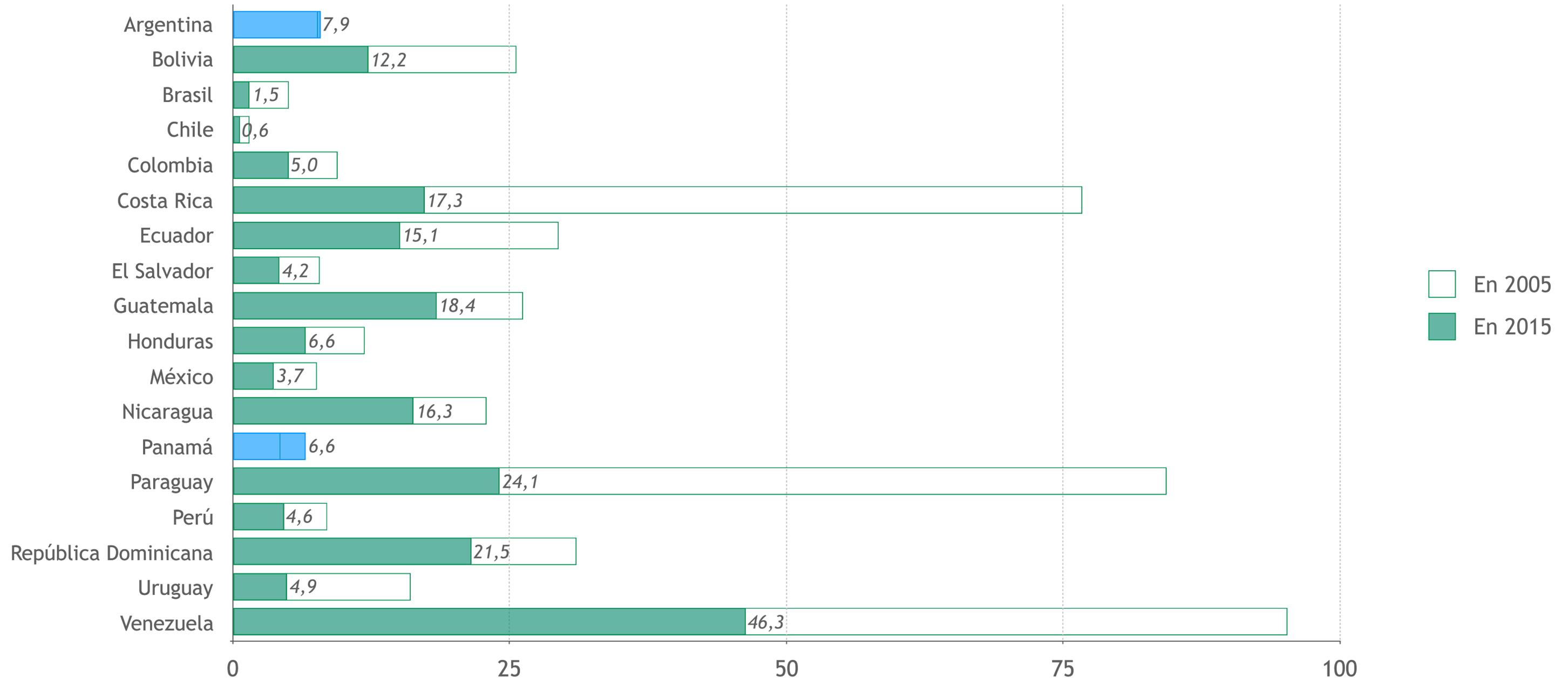
(número de veces el mercado asegurador en 2005)



2015

VIDA: LA BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO DE 2005

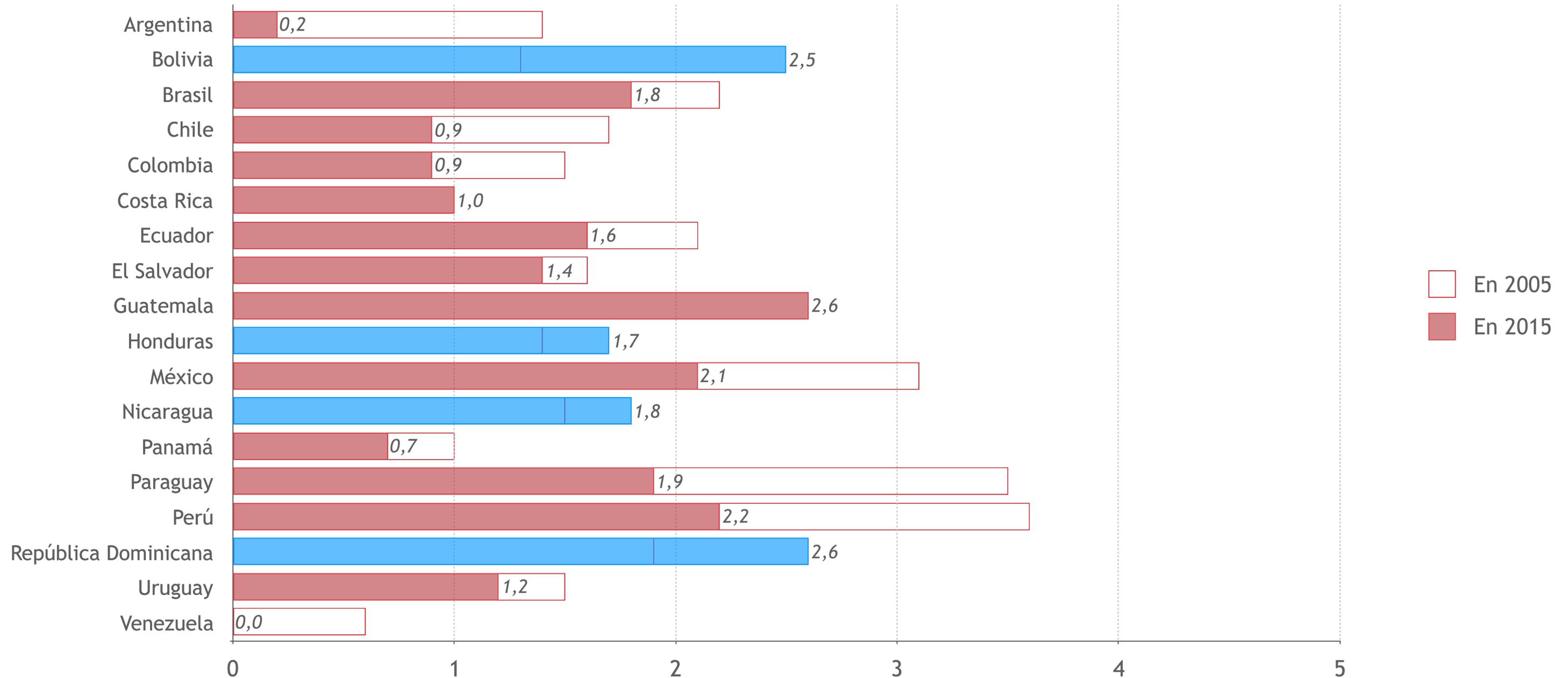
(número de veces el mercado asegurador de vida en 2005)



2015

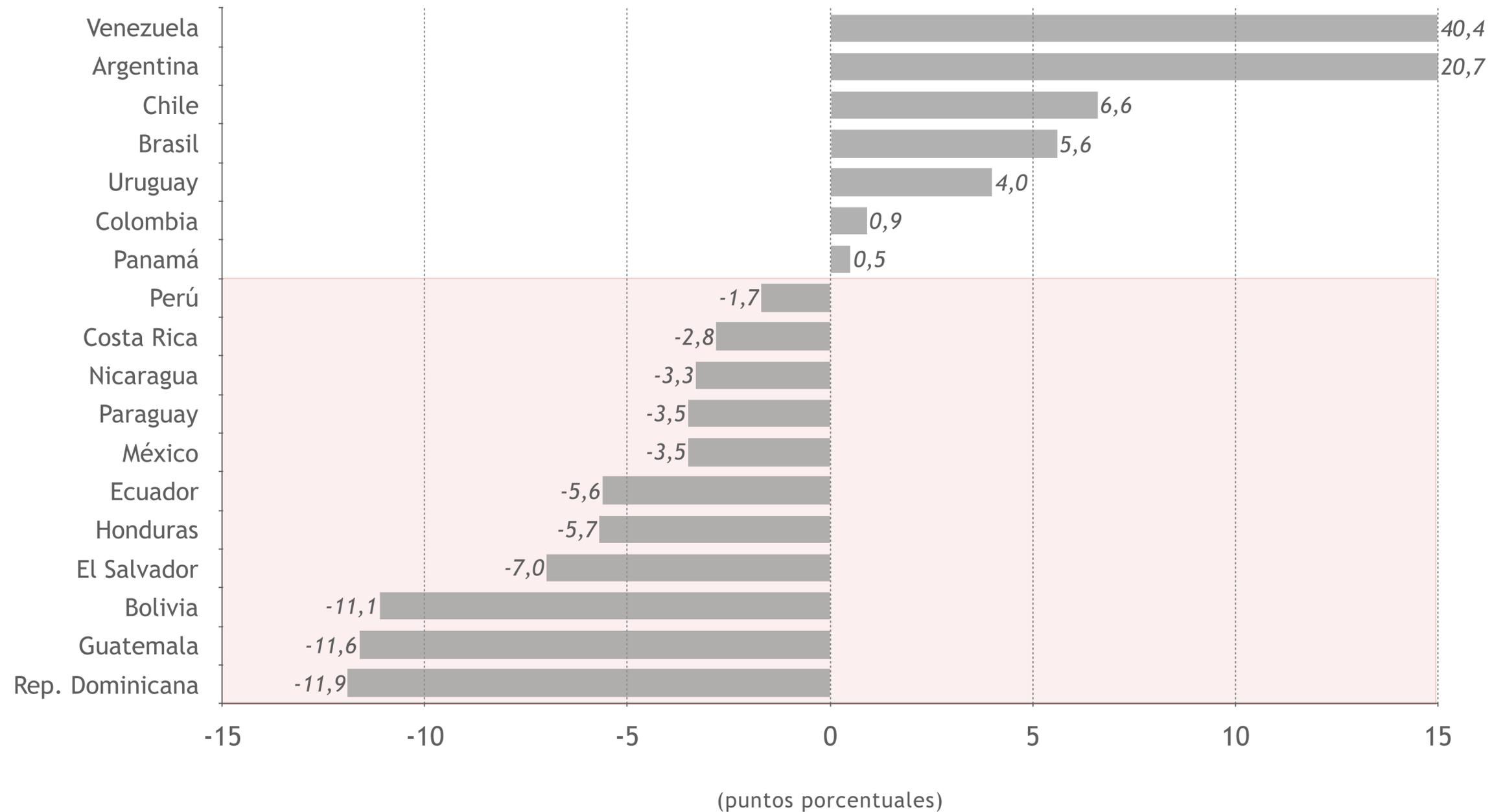
NO-VIDA: LA BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO DE 2005

(número de veces el mercado asegurador de no-vida en 2005)

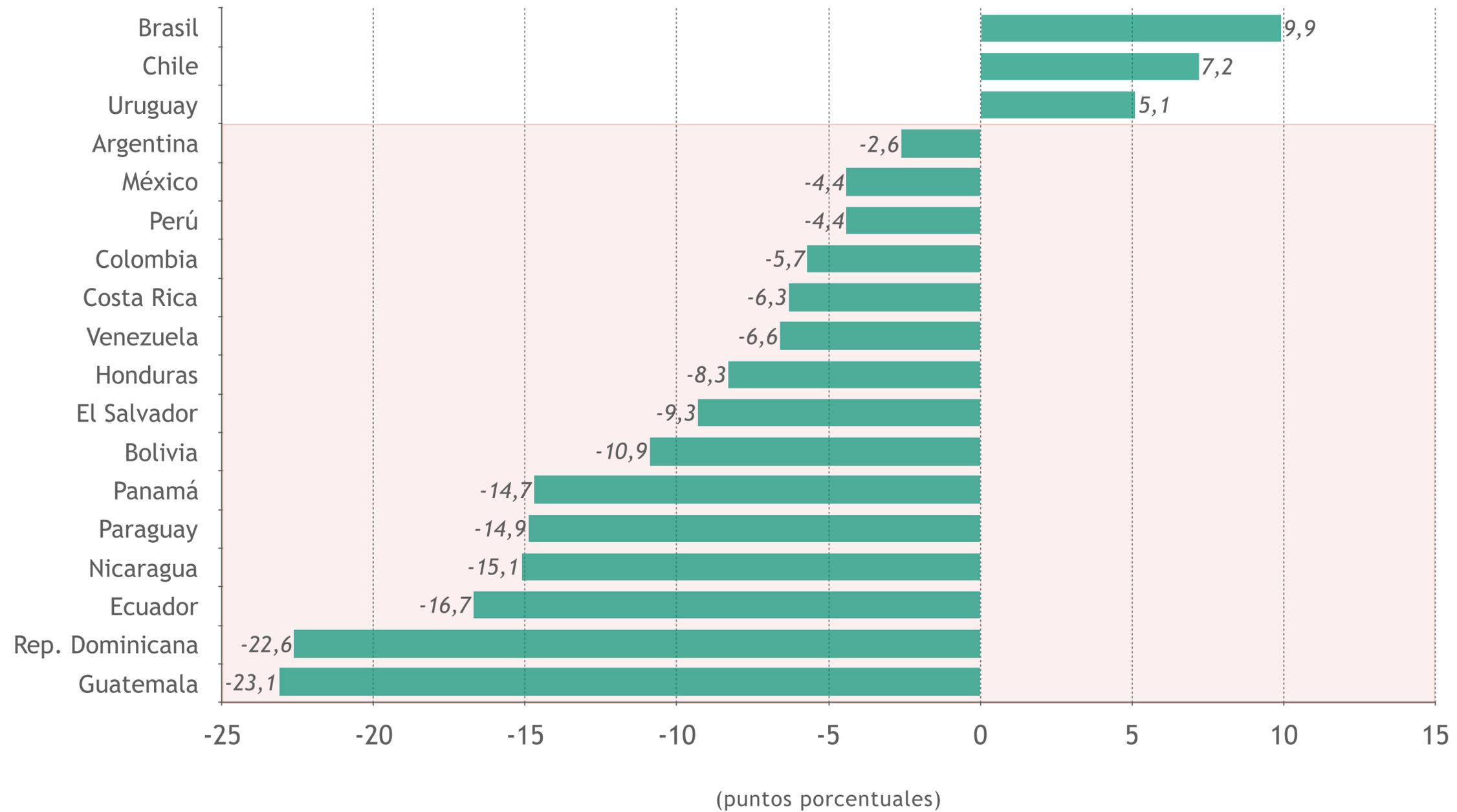


2015

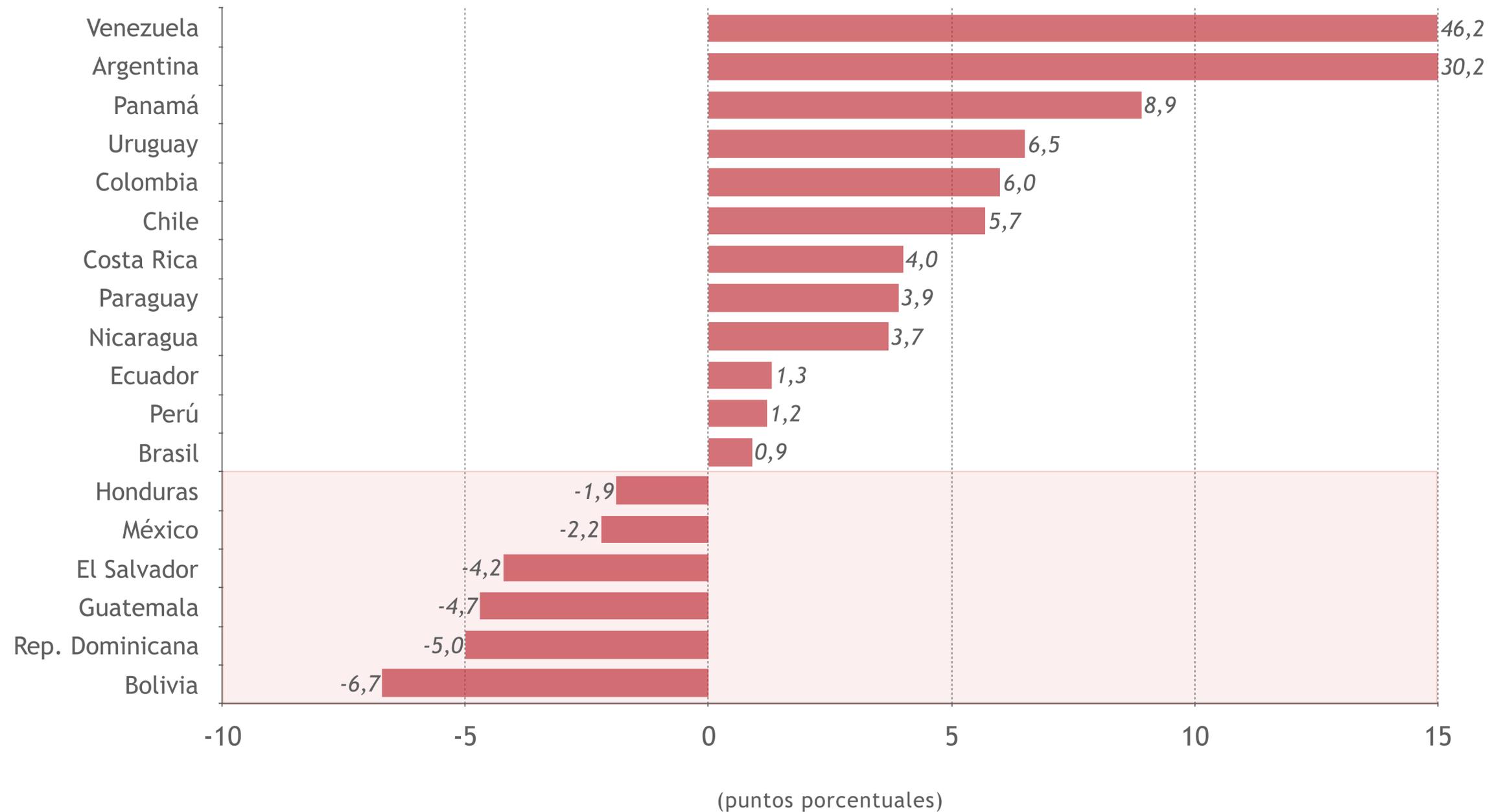
TOTAL: DIFERENCIA EN LA TASA DE CRECIMIENTO OBSERVADA EN 2005-2015  
RESPECTO DE LA NECESARIA PARA CUBRIR LA BPS EN 10 AÑOS

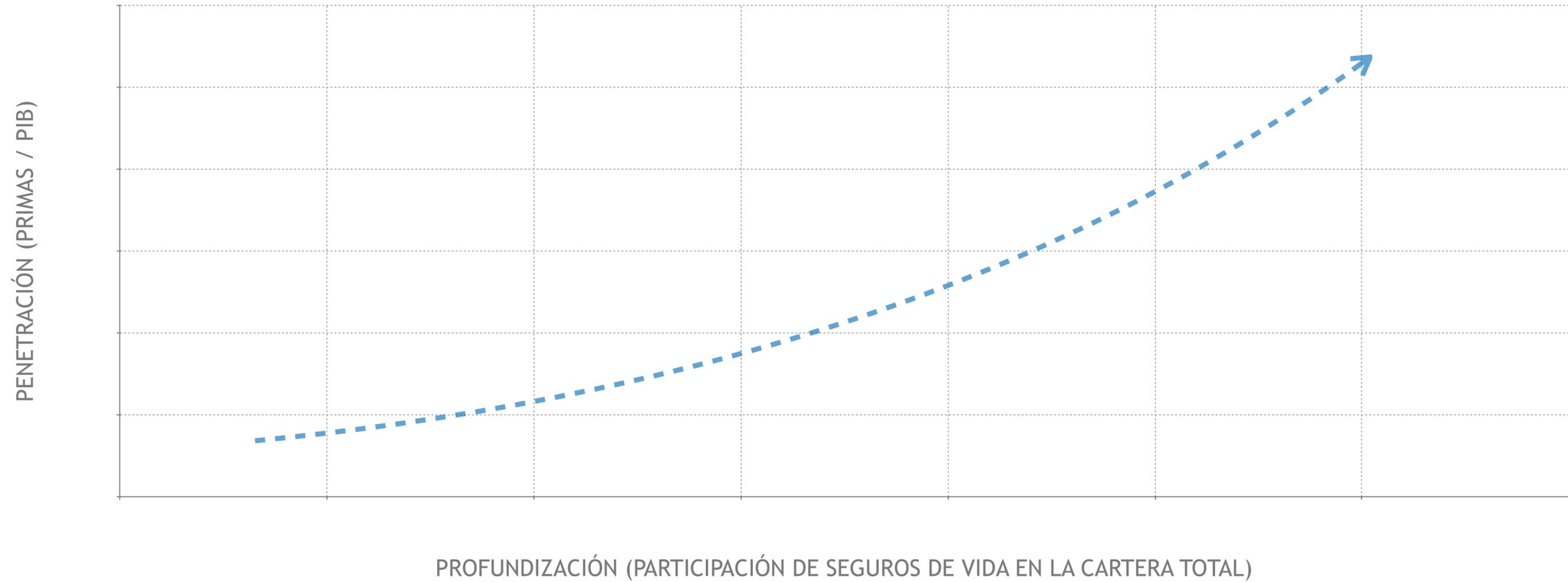


VIDA: DIFERENCIA EN LA TASA DE CRECIMIENTO OBSERVADA EN 2005-2015 RESPECTO DE LA NECESARIA PARA CUBRIR LA BPS EN 10 AÑOS

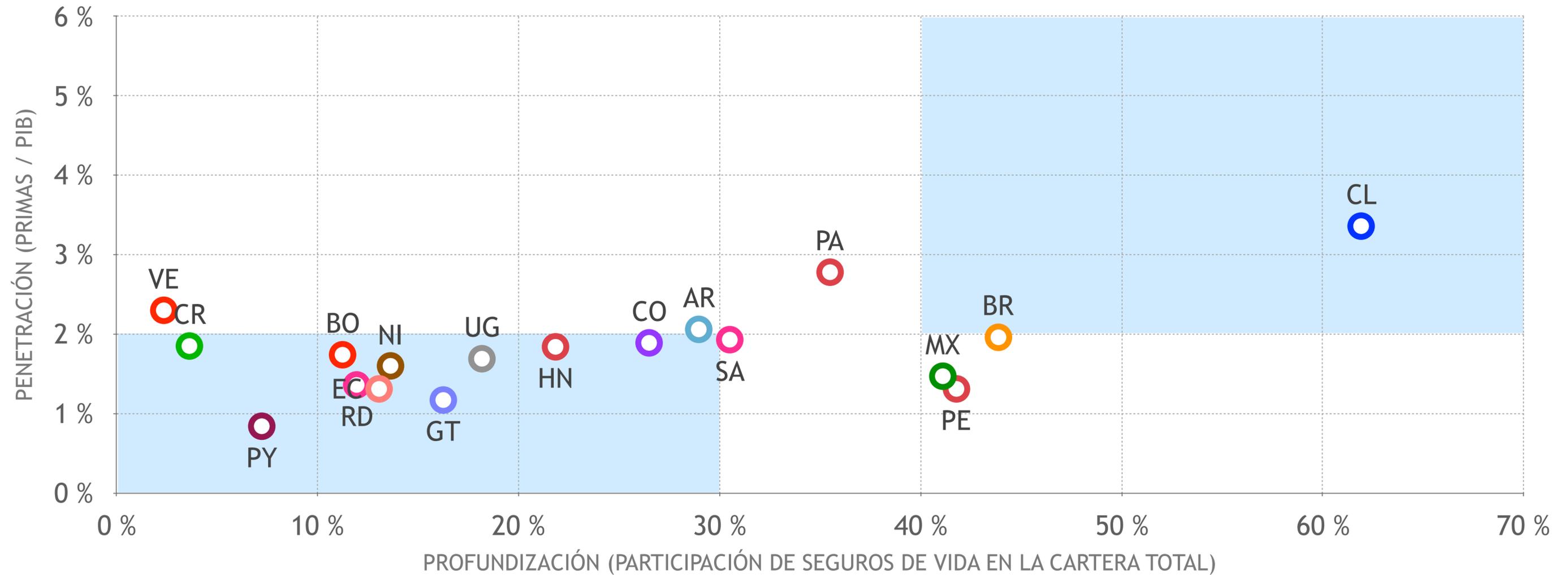


NO-VIDA: DIFERENCIA EN LA TASA DE CRECIMIENTO OBSERVADA EN 2005-2015  
RESPECTO DE LA NECESARIA PARA CUBRIR LA BPS EN 10 AÑOS

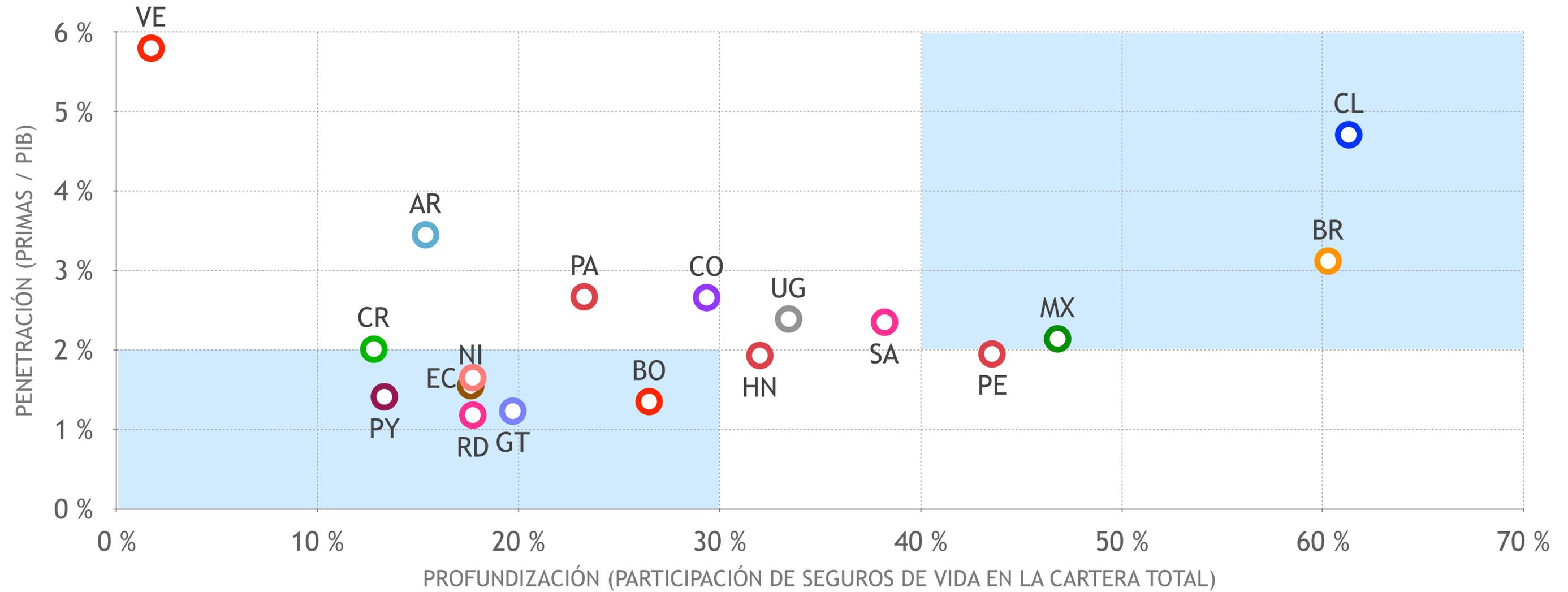




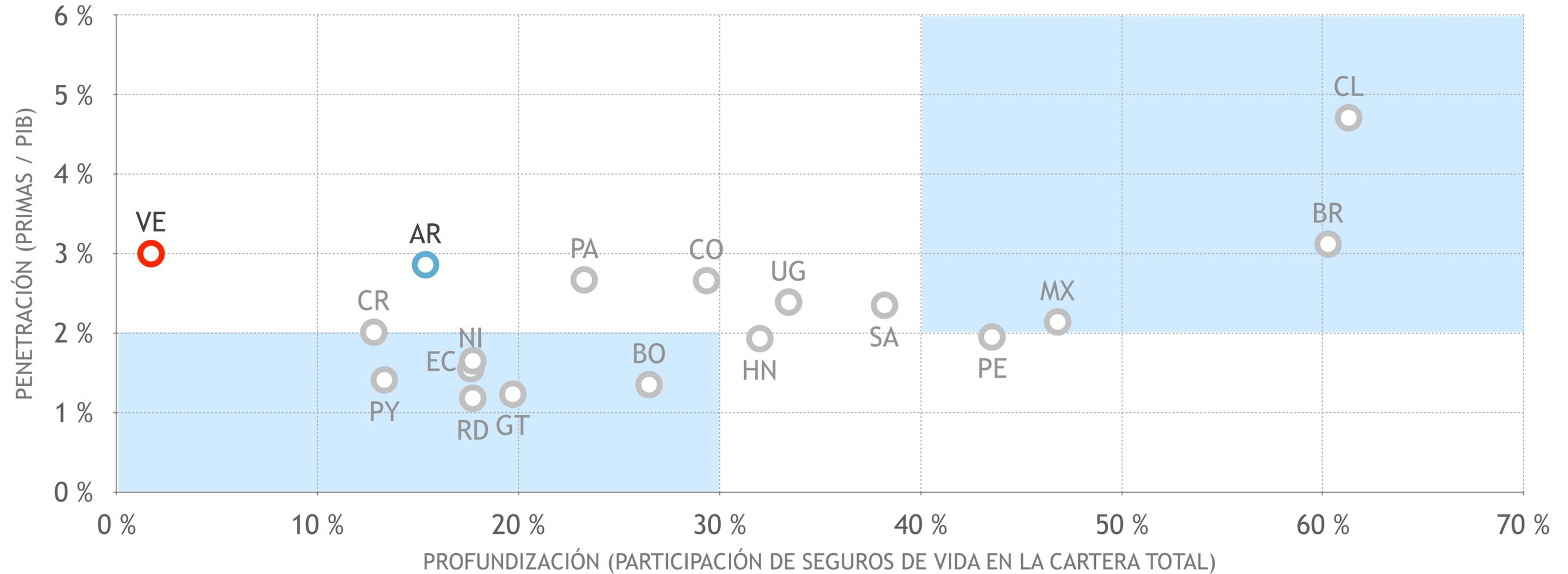
2005



2015



2015





Índice de penetración

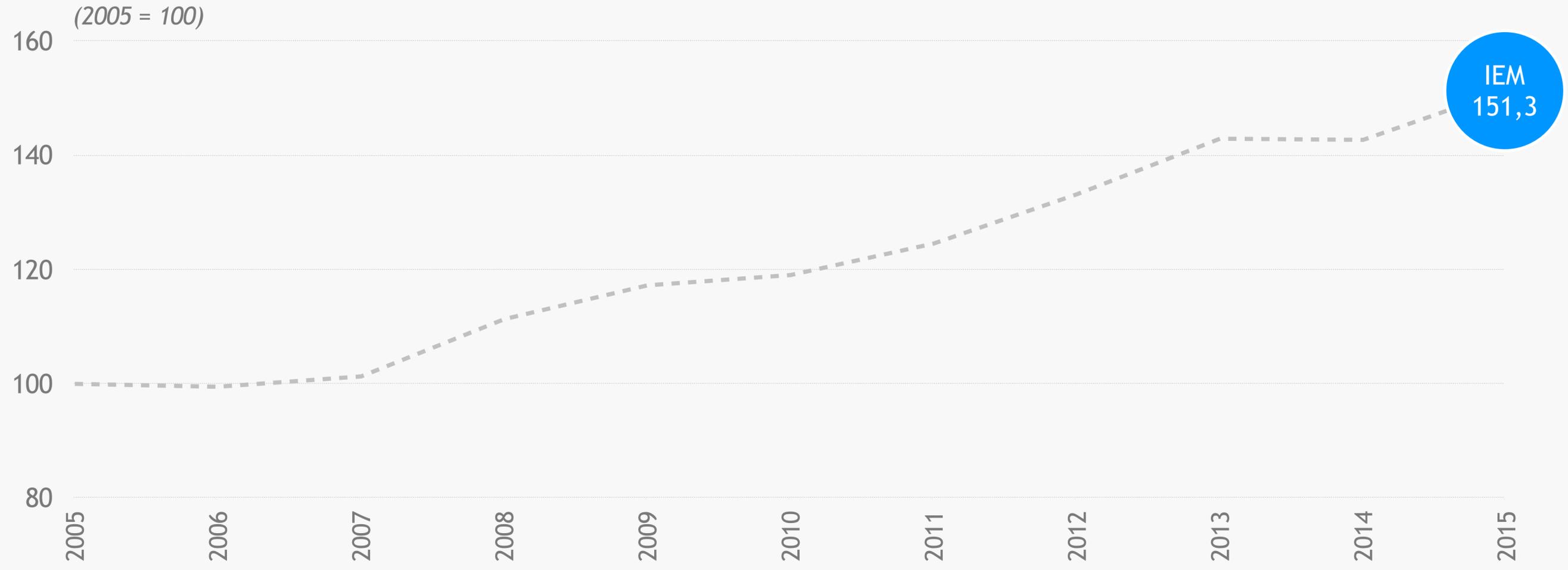
Índice de profundización

Índice de la BPS como múltiplo del mercado de seguros actual

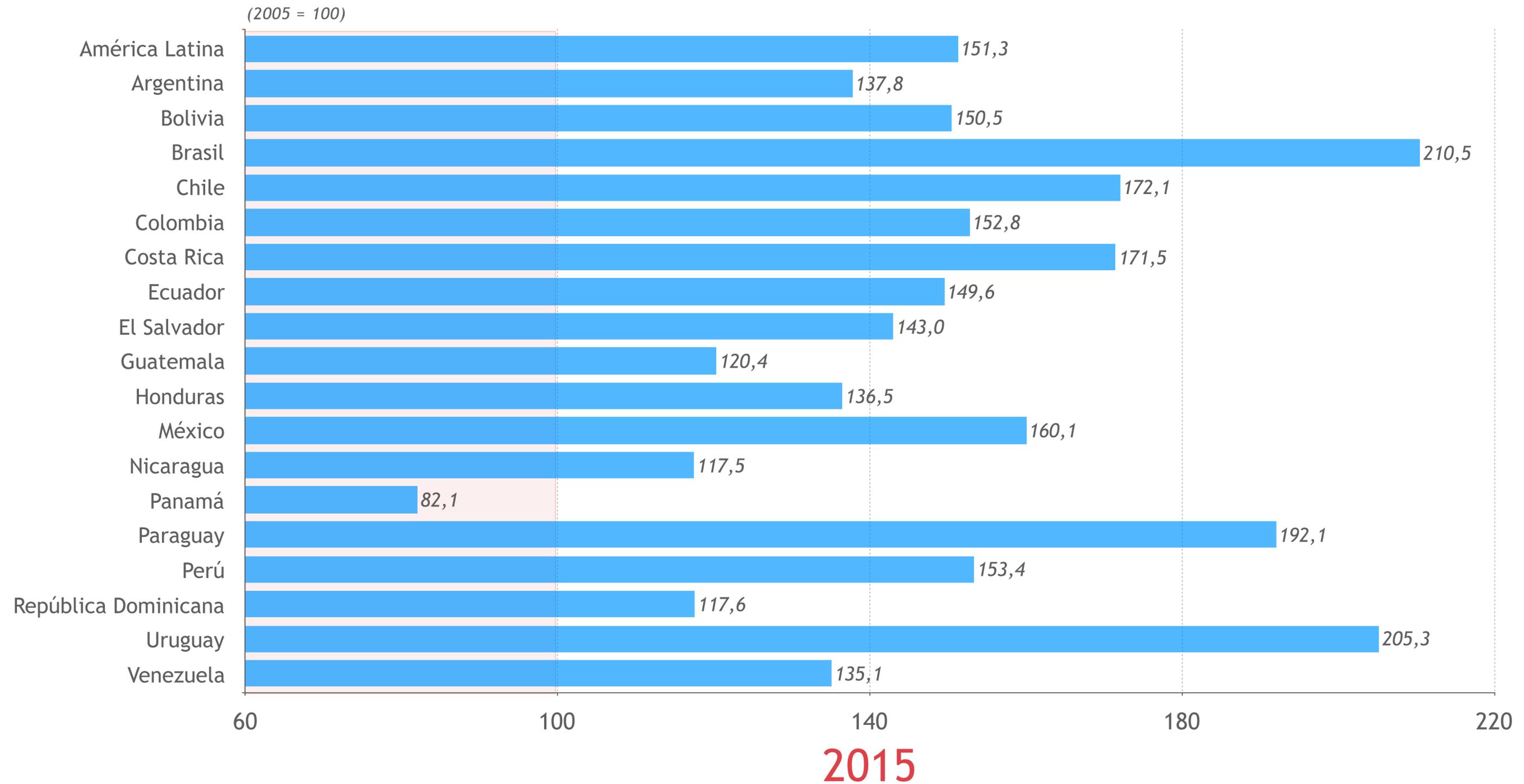
Índice de la BPS de los seguros de vida como múltiplo del mercado relativo

Evolución del IEM para la región de América Latina

2015



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE



# Contenido

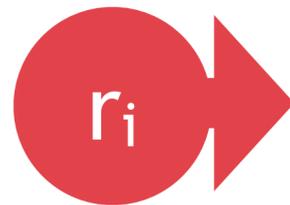
- 1** | **La Brecha de Protección del Seguro en América Latina y el IEM**  
Análisis de tendencias de maduración en los mercados
- 2** | **Pronósticos de crecimiento de los mercados aseguradores para 2016**  
Previsiones para los mercados de América Latina
- 3** | **Conclusiones**  
Reflexiones finales

## Pronósticos

### ¿Qué es un pronóstico?

- En términos generales, **un pronóstico es una estimación** de lo que se cree que sucederá con un elemento determinado dentro del marco de un conjunto dado de condiciones.
- Los pronósticos de crecimiento de los mercados se sustentan en la **consideración de las variables que se estiman más relevantes para interpretar su dinámica.**





Crecimiento económico general

Crecimiento del ingreso personal disponible

Cambios en la estructura de la distribución del ingreso

Tasa de desempleo

Tipos de interés

Inflación

Crecimiento poblacional

Implementación de políticas públicas

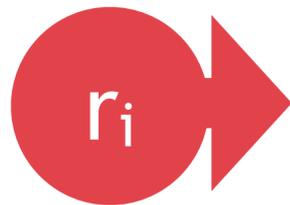
Aumento de la cultura financiera entre la población

## Crecimiento económico, 2010-2018

AMÉRICA DEL NORTE Y CENTRAL	Datos observados						Pronósticos		
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016 <sub>p</sub>	2017 <sub>p</sub>	2018 <sub>p</sub>
México	5,1	4,0	4,0	1,4	2,1	2,5	2,4	2,6	2,8
Guatemala	2,9	4,2	3,0	3,7	4,2	4,0	4,0	3,9	3,7
El Salvador	1,4	2,2	1,9	1,8	2,0	2,4	2,5	2,6	2,3
Honduras	3,7	3,8	4,1	2,8	3,1	3,6	3,5	3,7	3,8
Nicaragua	3,2	6,2	5,1	4,5	4,7	4,5	4,5	4,3	4,0
Costa Rica	5,0	4,5	5,2	3,4	3,5	3,7	4,2	4,2	4,4
Panamá	7,5	10,9	10,8	8,3	6,2	5,8	6,1	6,4	6,7
Rep. Dominicana	8,3	2,8	2,6	4,8	7,3	7,0	5,4	4,5	4,5

## Crecimiento económico, 2010-2018

AMÉRICA DEL SUR	Datos observados						Pronósticos		
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016 <sub>p</sub>	2017 <sub>p</sub>	2018 <sub>p</sub>
Colombia	4,0	6,6	4,0	4,9	4,5	3,1	2,5	3,0	3,7
Venezuela	-1,5	4,2	5,6	1,3	-4,0	-5,7	-8,0	-4,5	-3,0
Ecuador	3,5	7,9	5,2	4,6	3,8	0,0	-4,5	-4,3	-0,9
Brasil	7,6	3,9	1,8	2,7	0,1	-3,8	-3,8	0,0	1,0
Perú	8,5	6,5	6,0	5,8	2,4	3,3	3,7	4,1	3,6
Bolivia	4,1	5,2	5,1	6,8	5,5	4,8	3,8	3,5	3,5
Paraguay	13,1	4,3	-1,2	14,2	4,4	3,0	2,9	3,2	3,5
Chile	5,7	5,8	5,5	4,3	1,9	2,1	1,5	2,1	2,7
Uruguay	7,8	5,2	3,3	5,1	3,5	1,5	1,4	2,6	3,0
Argentina	9,5	8,4	0,8	2,9	0,5	1,2	-1,0	2,8	2,9



Crecimiento económico general

Crecimiento del ingreso personal disponible

Cambios en la estructura de la distribución del ingreso

Tasa de desempleo

Tipos de interés

Inflación

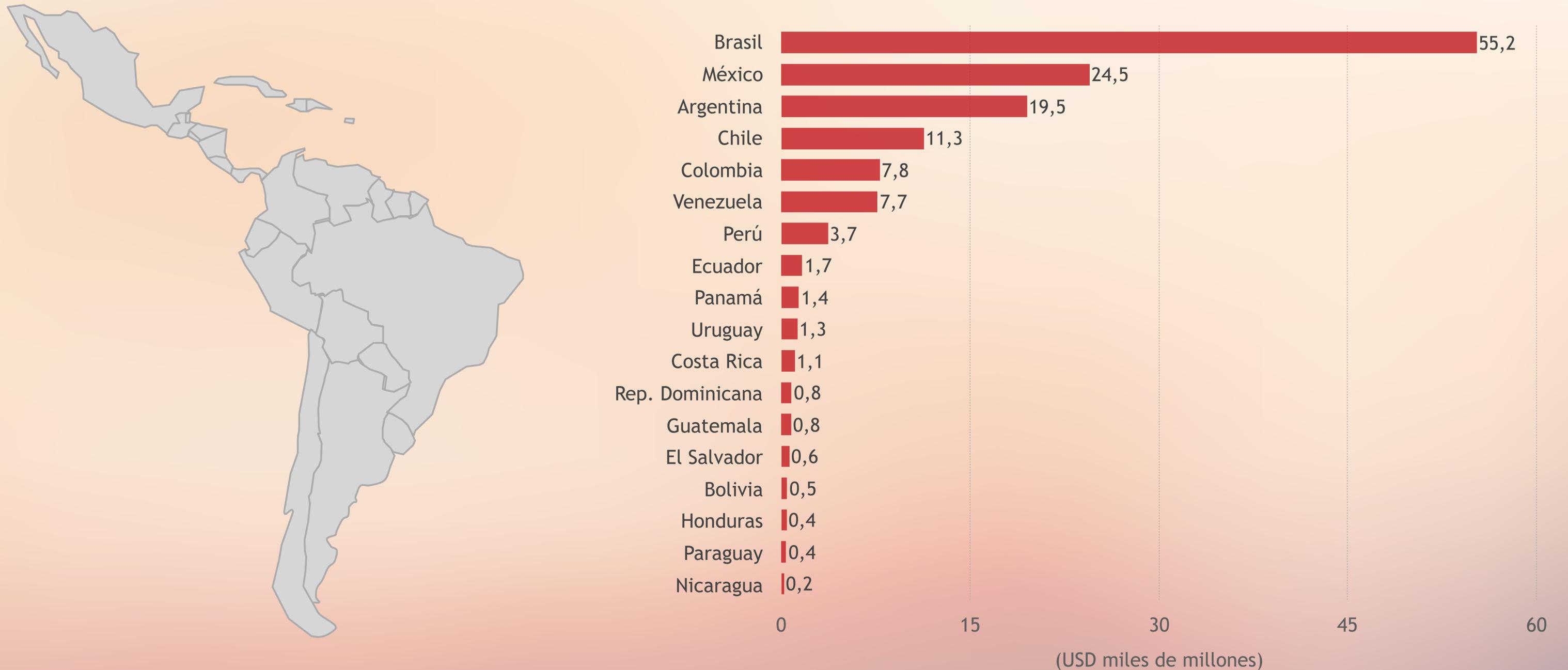
Crecimiento poblacional

Implementación de políticas públicas

Aumento de la cultura financiera entre la población

## Pronósticos de crecimiento de los mercados aseguradores

■ Primas de los mercados aseguradores de América Latina en 2015



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de los organismos de supervisión de los países de América Latina).

## Pronósticos de crecimiento de los mercados aseguradores



EL MERCADO EN 2015:

Primas totales

55,2 USD mm

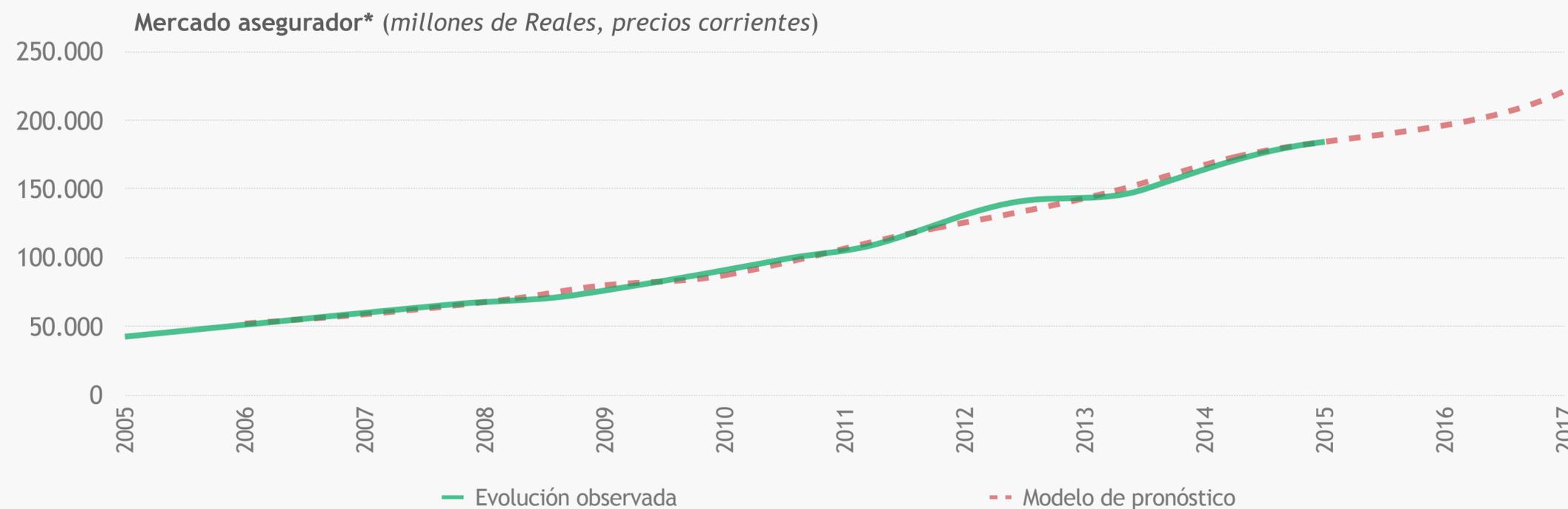
Primas / PIB

3,12%

## BRASIL

Tasas de crecimiento (%)	Datos observados						Pronósticos		
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016 <sub>p</sub>	2017 <sub>p</sub>	2018 <sub>p</sub>
PIB	7,6	3,9	1,8	2,7	0,1	-3,8	-3,8	0,0	1,0
Inflación	5,0	6,6	5,4	6,2	6,3	9,0	8,7	6,1	5,7
Mercado asegurador	17,6	16,6	23,2	12,2	13,8	11,5			

Fuente: FMI, Servicio de Estudios de MAPFRE



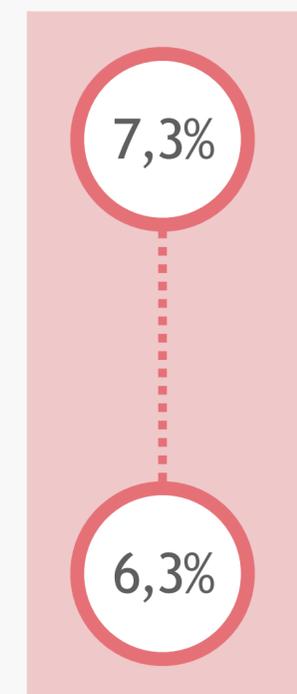
Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de la Superintendencia de Seguros Privados, y del Instituto Brasileiro de Geografía e Estatística, Brasil)

\* Prima trimestral anualizada.

\*\* Rango con intervalo de confianza del 95%

Pronóstico de crecimiento\*\*  
(nominal, moneda local)

2016



## Pronósticos de crecimiento de los mercados aseguradores



### EL MERCADO EN 2015:

Primas totales

24,5 USD mm

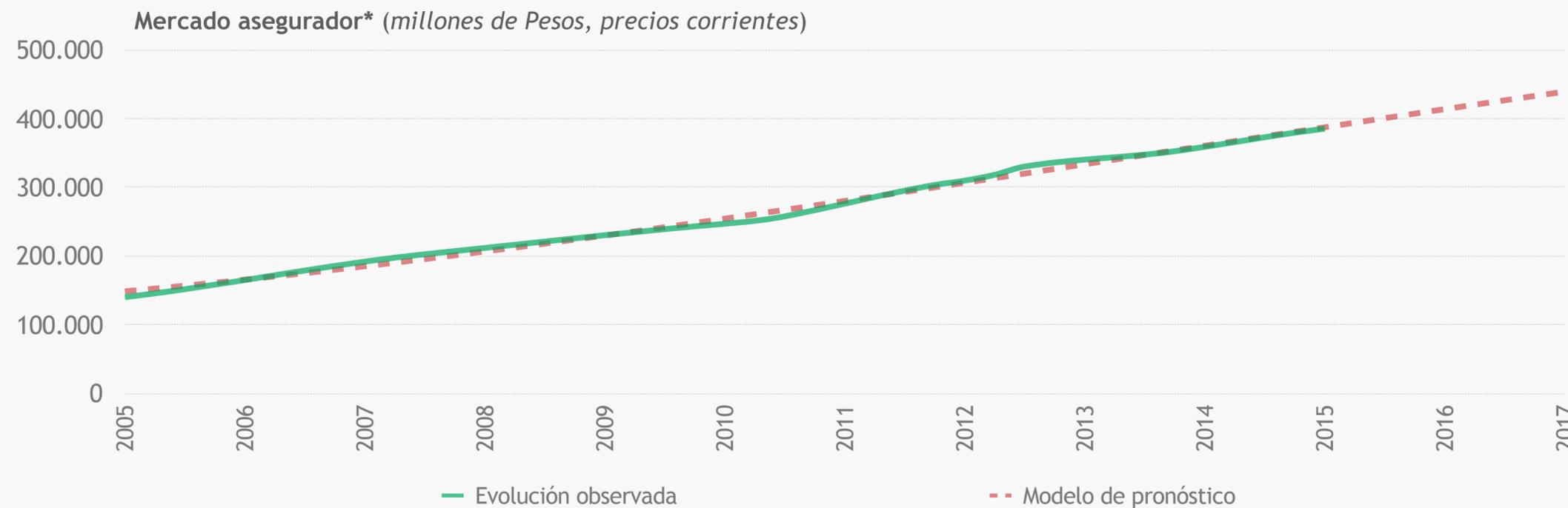
Primas / PIB

2,14%

# MÉXICO

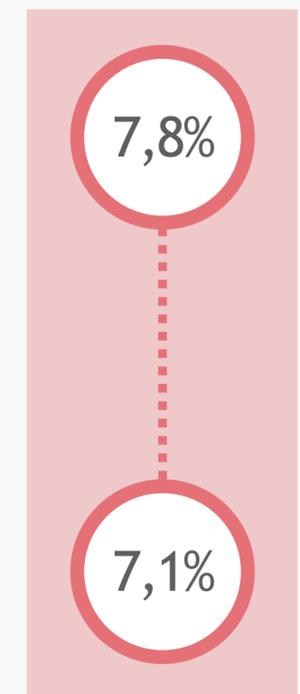
Tasas de crecimiento (%)	Datos observados						Pronósticos		
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016 <sub>p</sub>	2017 <sub>p</sub>	2018 <sub>p</sub>
PIB	5,1	4,0	4,0	1,4	2,1	2,5	2,4	2,6	2,8
Inflación	4,2	3,4	4,1	3,8	4,0	2,8	2,9	3,0	3,0
Mercado asegurador	6,8	12,1	12,3	9,1	5,8	7,8			

Fuente: FMI, Servicio de Estudios de MAPFRE



Pronóstico de crecimiento\*\*  
(nominal, moneda local)

2016



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, y del Instituto Nacional de Estadística y Geografía, México)

\* Prima trimestral anualizada ajustada con el prorrateo de la prima de la póliza multi-anual de Petróleos Mexicanos (Pemex)

\*\* Rango con intervalo de confianza del 95%

## Pronósticos de crecimiento de los mercados aseguradores



### EL MERCADO EN 2015:

<b>Primas totales</b>	19,5 USD mm
<b>Primas / PIB</b>	3,45%

# ARGENTINA

Tasas de crecimiento (%)	Datos observados						Pronósticos		
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016 <sub>p</sub>	2017 <sub>p</sub>	2018 <sub>p</sub>
PIB	9,5	8,4	0,8	2,9	0,5	1,2	-1,0	2,8	2,9
Inflación	10,5	9,8	10,0	10,6	23,9	24,5*	22,2*	19,9	17,4
Mercado asegurador	32,7	34,6	32,3	35,2	38,6	39,6			

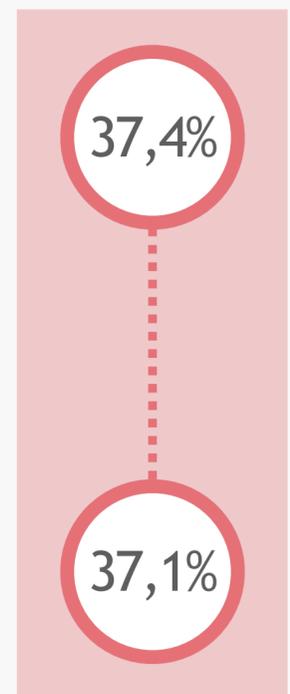
Fuente: FMI, Servicio de Estudios de MAPFRE

+Dato estimado



Pronóstico de crecimiento\*\*  
(nominal, moneda local)

2016



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de la Superintendencia de Seguros de la Nación, y del Instituto Nacional de Estadística y Censos, Argentina)

\* Prima trimestral anualizada.

\*\* Rango con intervalo de confianza del 95%

## Pronósticos de crecimiento de los mercados aseguradores



EL MERCADO EN 2015:

Primas totales

11,3 USD mm

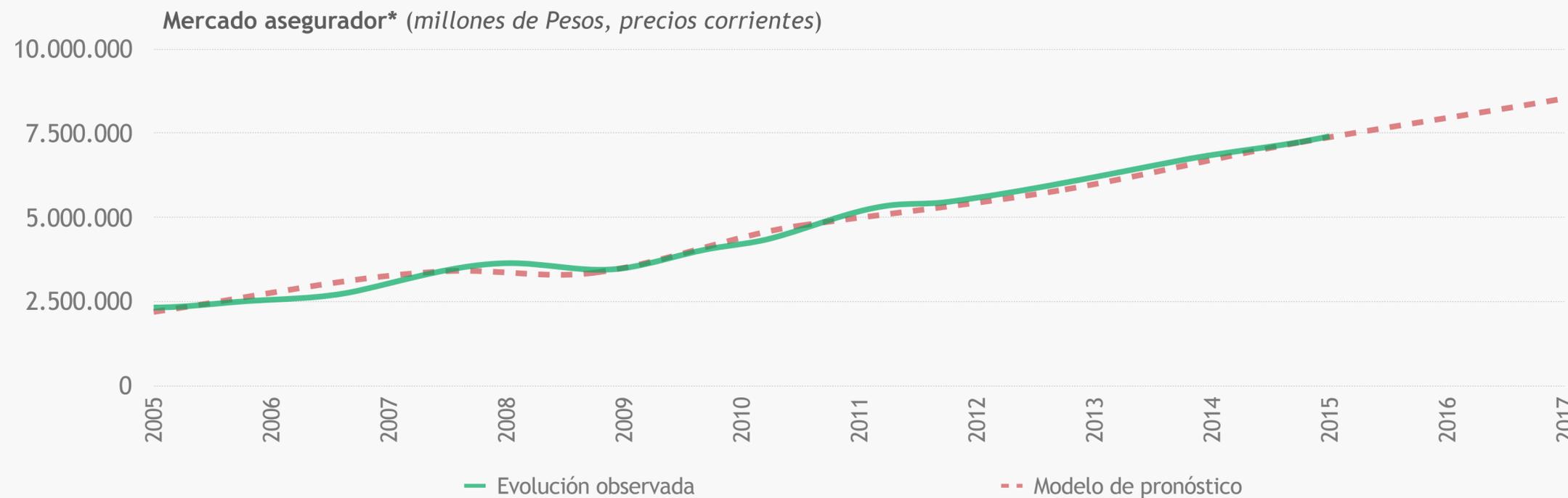
Primas / PIB

4,71%

CHILE

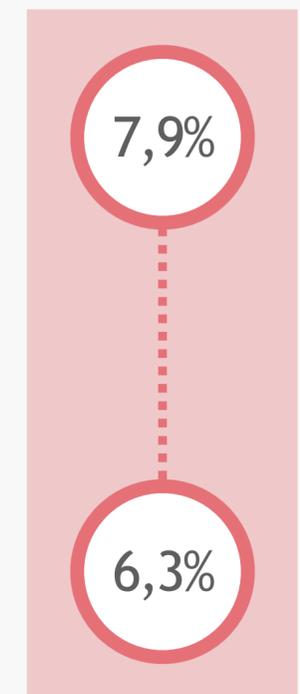
Tasas de crecimiento (%)	Datos observados						Pronósticos		
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016 <sub>p</sub>	2017 <sub>p</sub>	2018 <sub>p</sub>
PIB	5,7	5,8	5,5	4,3	1,9	2,1	1,5	2,1	2,7
Inflación	1,4	3,3	3,0	1,9	4,4	4,3	4,1	3,0	3,0
Mercado asegurador	21.1	21,4	9,1	9,5	5,5	14,5			

Fuente: FMI, Servicio de Estudios de MAPFRE



Pronóstico de crecimiento\*\*  
(nominal, moneda local)

2016



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de la Superintendencia y Valores y Seguros, la Asociación de Aseguradores de Chile, y del Banco Central de Chile)

\* Prima trimestral anualizada

\*\* Rango con intervalo de confianza del 95%

## Pronósticos de crecimiento de los mercados aseguradores



EL MERCADO EN 2015:

Primas totales

7,8 USD mm

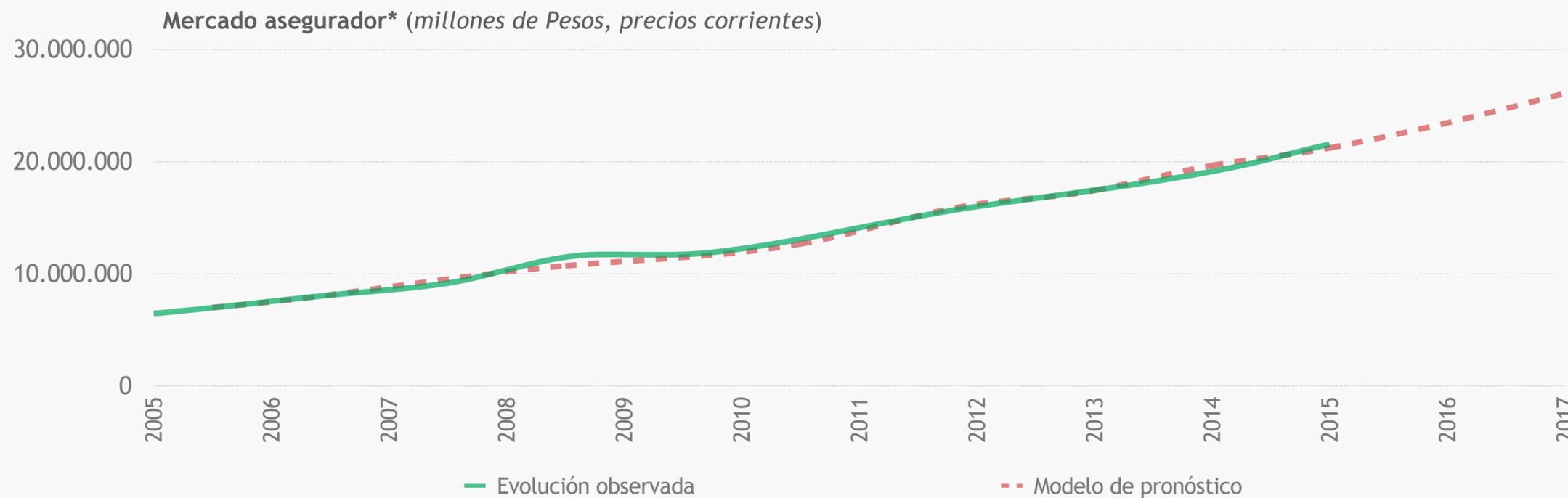
Primas / PIB

2,66%

## COLOMBIA

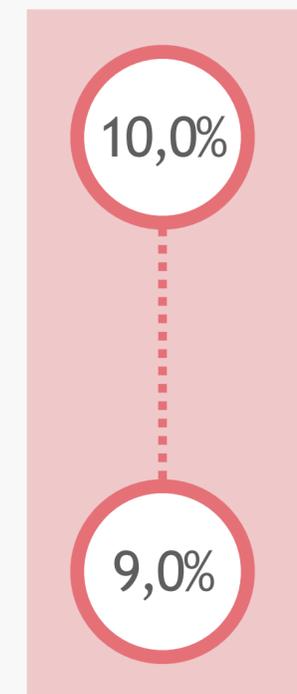
Tasas de crecimiento (%)	Datos observados						Pronósticos		
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016 <sub>p</sub>	2017 <sub>p</sub>	2018 <sub>p</sub>
PIB	4,0	6,6	4,0	4,9	4,5	3,1	2,5	3,0	3,7
Inflación	2,3	3,4	3,2	2,0	2,9	6,8	5,3	3,2	3,0
Mercado asegurador	7,2	14,8	13,3	9,3	9,1	13,0			

Fuente: FMI, Servicio de Estudios de MAPFRE



Pronóstico de crecimiento\*\*  
(nominal, moneda local)

2016



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de la Superintendencia Financiera, y del Departamento Administrativo Nacional de Estadística, Colombia)

\* Prima trimestral anualizada ajustada en 2013 eliminando el efecto de la póliza para la normalización del pasivo pensionario de la Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá (ETB)

\*\* Rango con intervalo de confianza del 95%

## Pronósticos de crecimiento de los mercados aseguradores



### EL MERCADO EN 2015:

Primas totales

7,6 USD mm

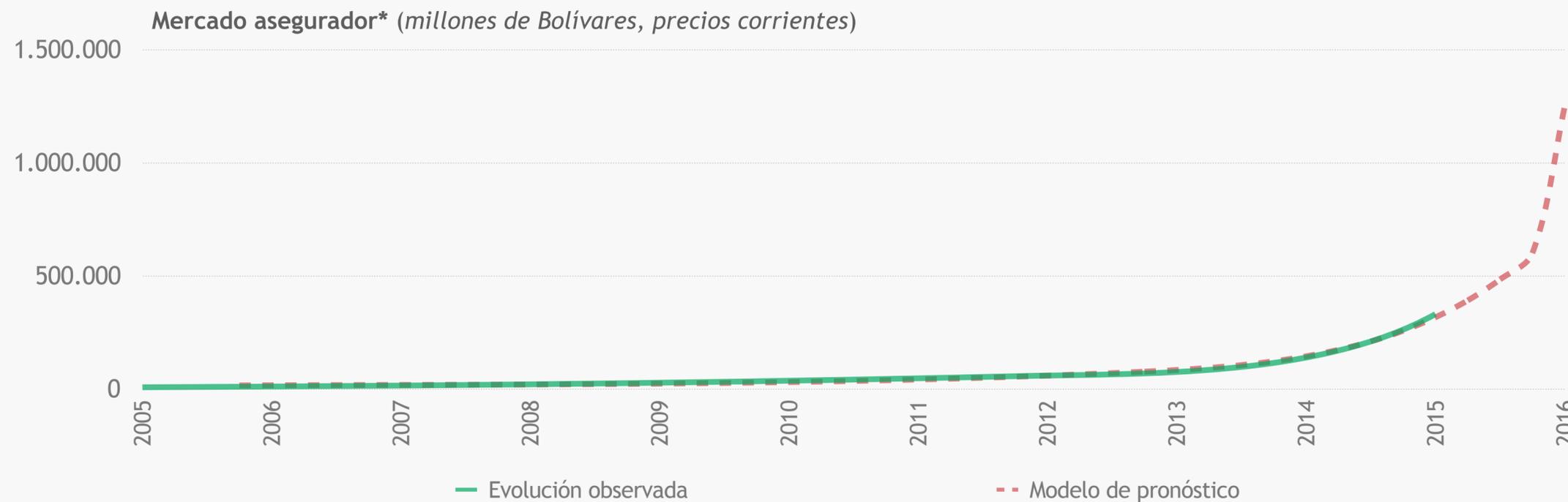
Primas / PIB

5,80%

VENEZUELA

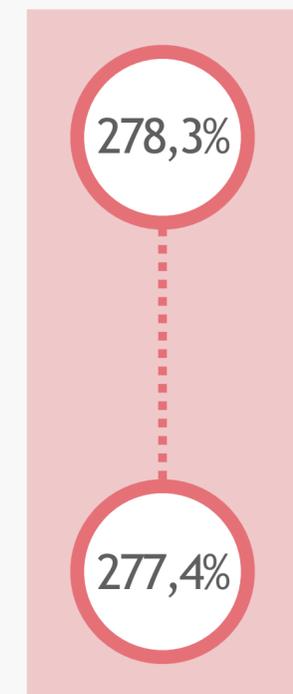
Tasas de crecimiento (%)	Datos observados						Pronósticos		
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016 <sub>p</sub>	2017 <sub>p</sub>	2018 <sub>p</sub>
PIB	-1,5	4,2	5,6	1,3	-4,0	-5,7	-8,0	-4,5	-3,0
Inflación	28,2	26,1	21,1	40,6	62,2	121,8	481,5	1.642,8	2.880,8
Mercado asegurador	22,7	25,9	28,4	43,4	66,3	131,7			

Fuente: FMI, Servicio de Estudios de MAPFRE



Pronóstico de crecimiento\*\*  
(nominal, moneda local)

2016



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de la Superintendencia de la Actividad Aseguradora, Venezuela, y del Fondo Monetario Internacional)

\* Prima trimestral anualizada

\*\* Rango con intervalo de confianza del 95%

## Pronósticos de crecimiento de los mercados aseguradores



### EL MERCADO EN 2015:

Primas totales

3,7 USD mm

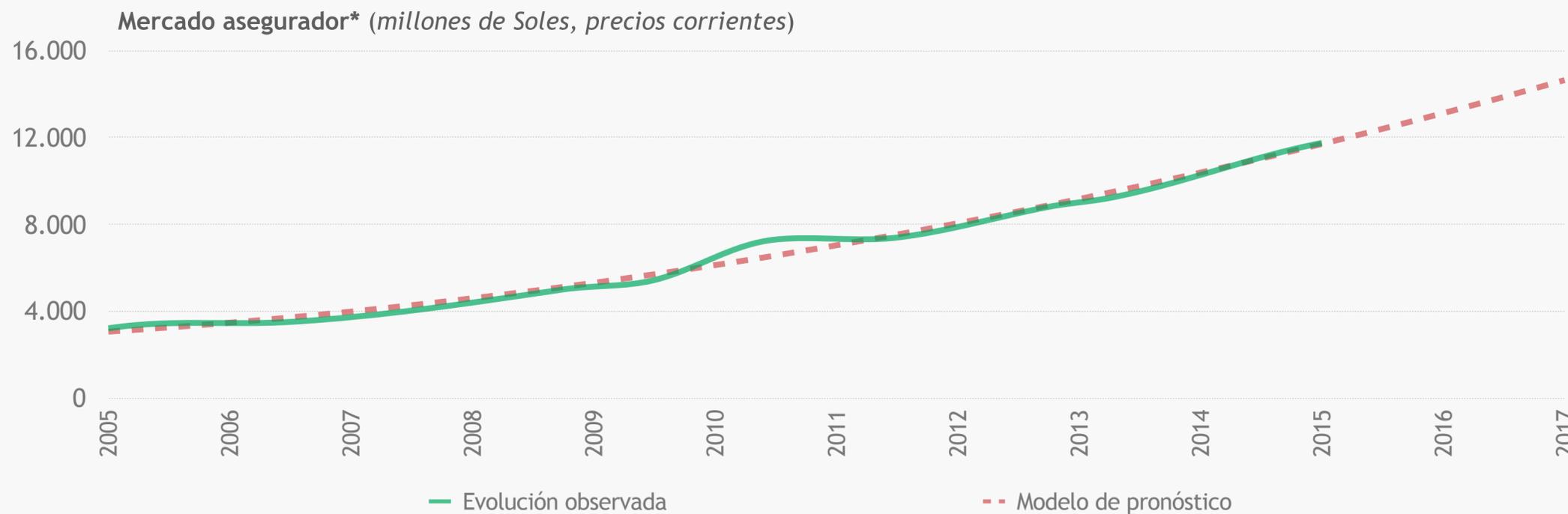
Primas / PIB

1,95%

PERÚ

Tasas de crecimiento (%)	Datos observados						Pronósticos		
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016 <sub>p</sub>	2017 <sub>p</sub>	2018 <sub>p</sub>
PIB	8,5	6,5	6,0	5,8	2,4	3,3	3,7	4,1	3,6
Inflación	1,5	3,4	3,7	2,8	3,2	3,5	3,1	2,5	2,5
Mercado asegurador	26,2	10,1	9,6	14,7	12,0	15,7			

Fuente: FMI, Servicio de Estudios de MAPFRE



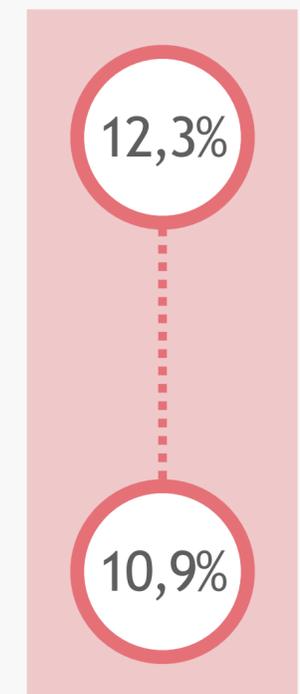
Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, y del Banco Central de Reserva de Perú)

\* Prima trimestral anualizada.

\*\* Rango con intervalo de confianza del 95%

Pronóstico de crecimiento\*\*  
(nominal, moneda local)

2016



## Pronósticos de crecimiento de los mercados aseguradores



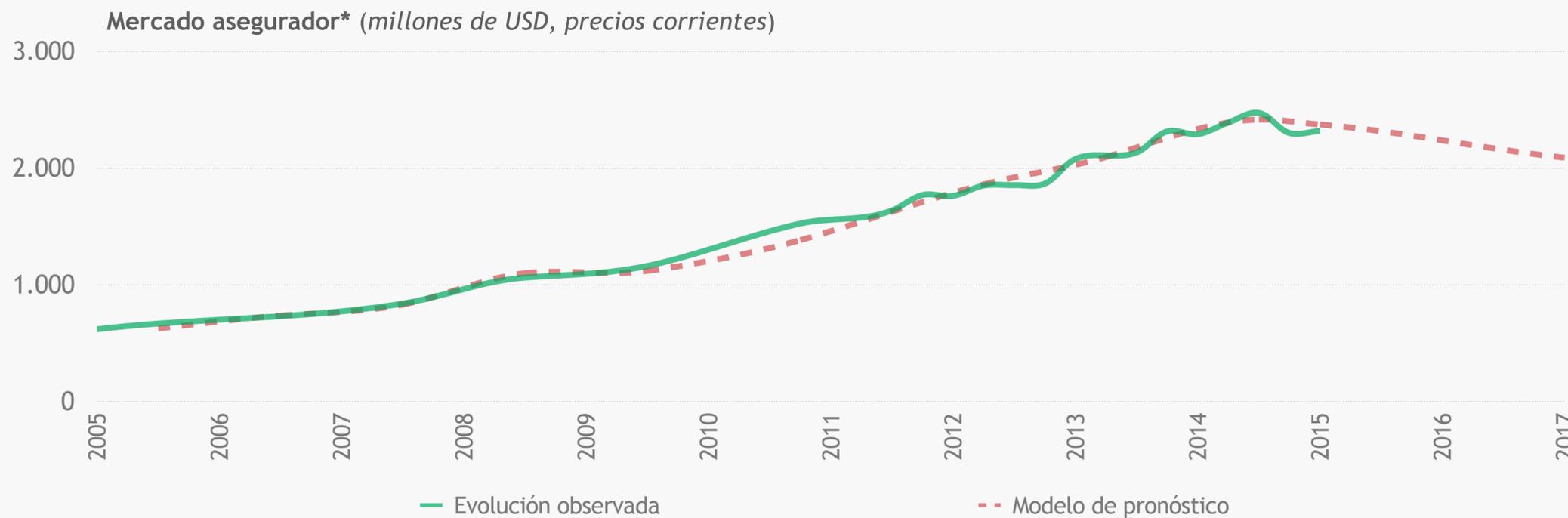
### EL MERCADO EN 2015:

<b>Primas totales</b>	1,7 USD mm
<b>Primas / PIB</b>	1,65%

## ECUADOR

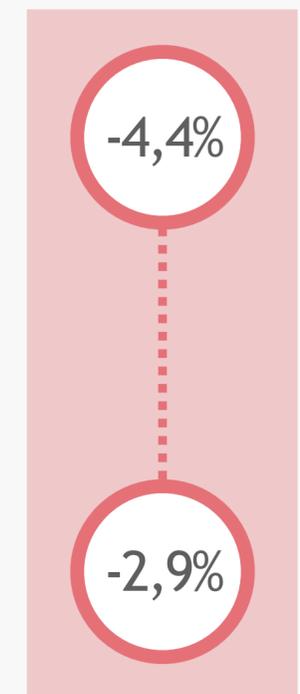
Tasas de crecimiento (%)	Datos observados						Pronósticos		
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016 <sub>p</sub>	2017 <sub>p</sub>	2018 <sub>p</sub>
PIB	3,5	7,9	5,2	4,6	3,8	0,0	-4,5	-4,3	-0,9
Inflación	3,6	4,5	5,1	2,7	3,6	4,0	1,6	0,2	0,4
Mercado asegurador	19,2	21,8	12,5	18,0	10,2	1,3			

Fuente: FMI, Servicio de Estudios de MAPFRE



Pronóstico de crecimiento\*\*  
(nominal, moneda local)

2016

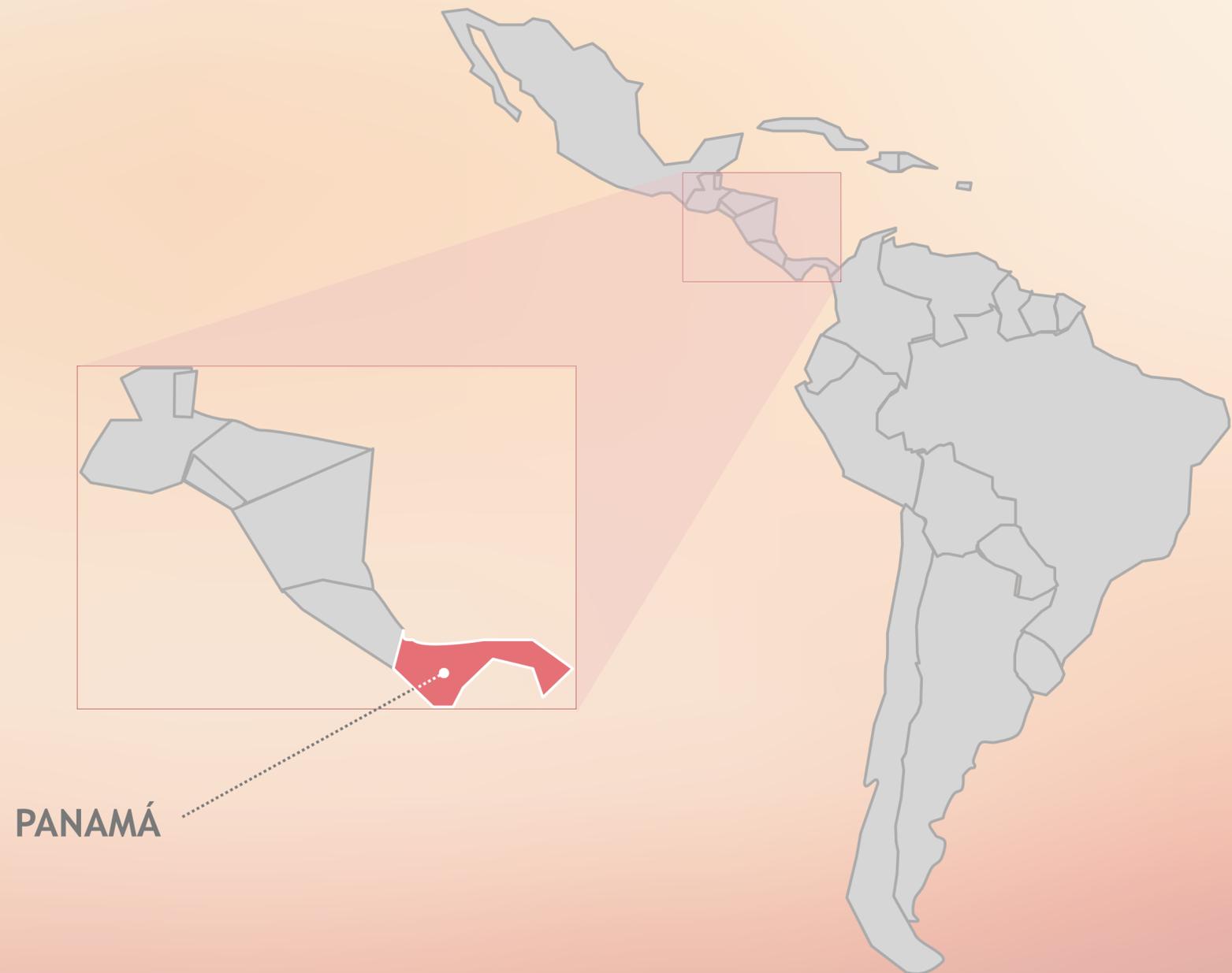


Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, y del Banco Central de Ecuador)

\* Prima trimestral anualizada ajustada eliminando el efecto de la transferencia del Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito (SOAT) fuera del ámbito asegurador privado.

\*\* Rango con intervalo de confianza del 95%

## Pronósticos de crecimiento de los mercados aseguradores



### EL MERCADO EN 2015:

**Primas totales**

1,4 USD mm

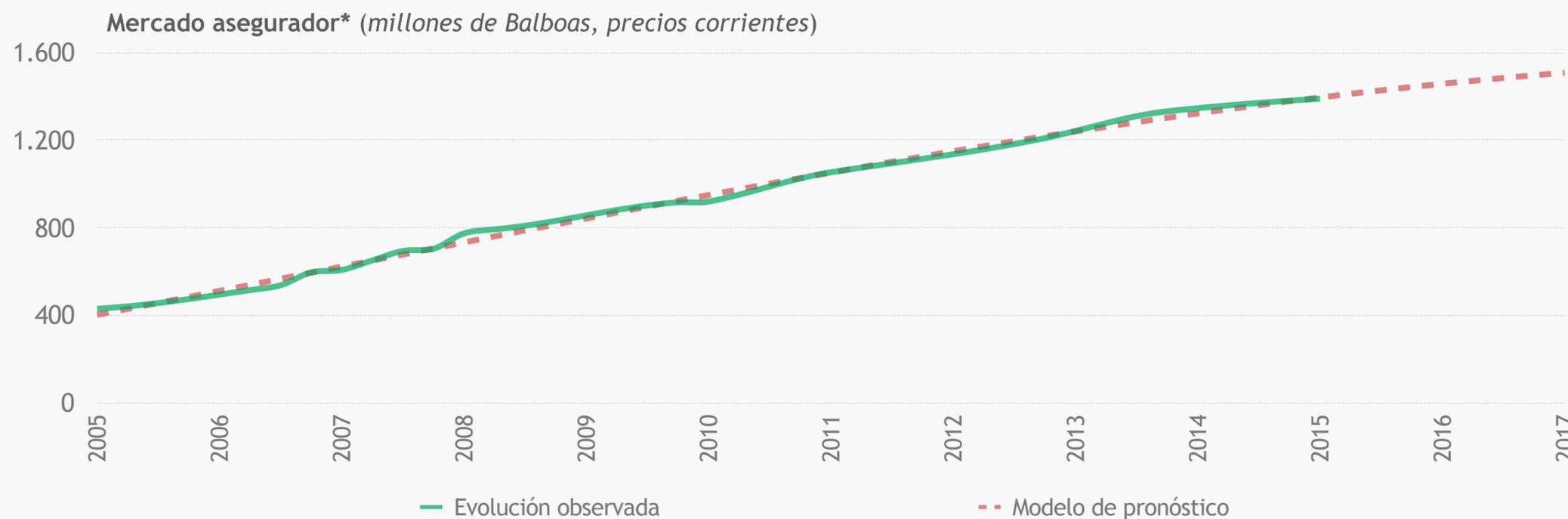
**Primas / PIB**

2,67%

# PANAMÁ

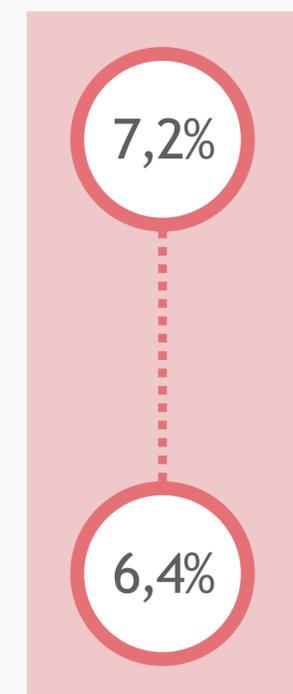
Tasas de crecimiento (%)	Datos observados						Pronósticos		
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016 <sub>p</sub>	2017 <sub>p</sub>	2018 <sub>p</sub>
PIB	7,5	10,9	10,8	8,3	6,2	5,8	6,1	6,4	6,7
Inflación	3,5	5,9	5,7	4,0	2,6	0,3	0,8	2,0	2,0
Mercado asegurador	8,5	14,6	8,2	9,3	7,9	1,2			

Fuente: FMI, Servicio de Estudios de MAPFRE



**Pronóstico de crecimiento\*\***  
(nominal, moneda local)

2016



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros, y de la Contraloría General de la República de Panamá)

\* Prima trimestral anualizada

\*\* Rango con intervalo de confianza del 95%

## Pronósticos de crecimiento de los mercados aseguradores



URUGUAY

EL MERCADO EN 2015:

Primas totales

1,3 USD mm

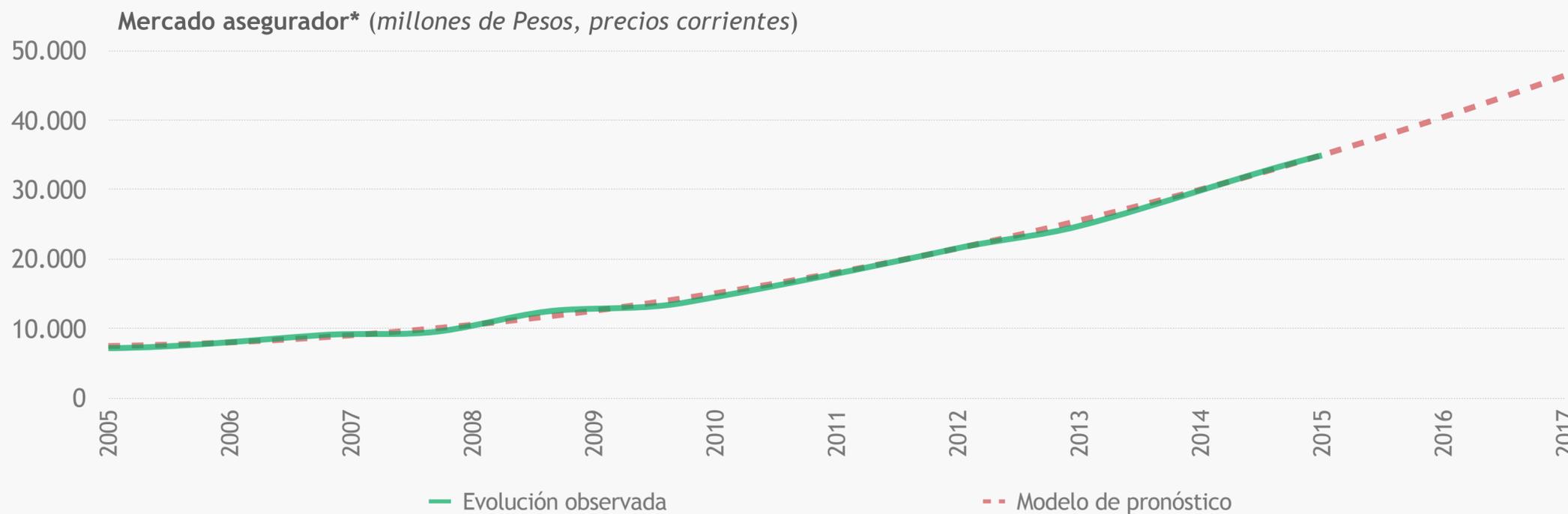
Primas / PIB

2,39%

# URUGUAY

Tasas de crecimiento (%)	Datos observados						Pronósticos		
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016 <sub>p</sub>	2017 <sub>p</sub>	2018 <sub>p</sub>
PIB	7,8	5,2	3,3	5,1	3,5	1,5	1,4	2,6	3,0
Inflación	6,7	8,1	8,1	8,6	8,9	8,7	9,4	8,4	7,6
Mercado asegurador	14,9	21,0	22,3	14,8	22,4	15,3			

Fuente: FMI, Servicio de Estudios de MAPFRE



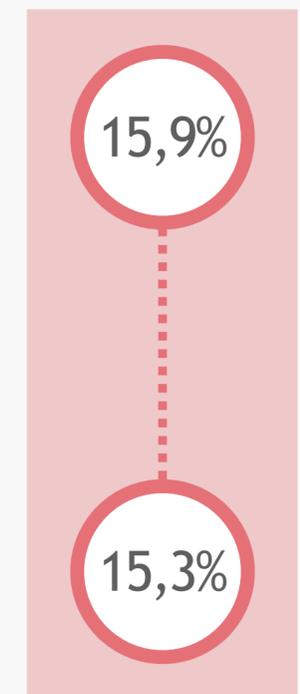
Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos del Banco Central del Uruguay)

\* Prima trimestral anualizada.

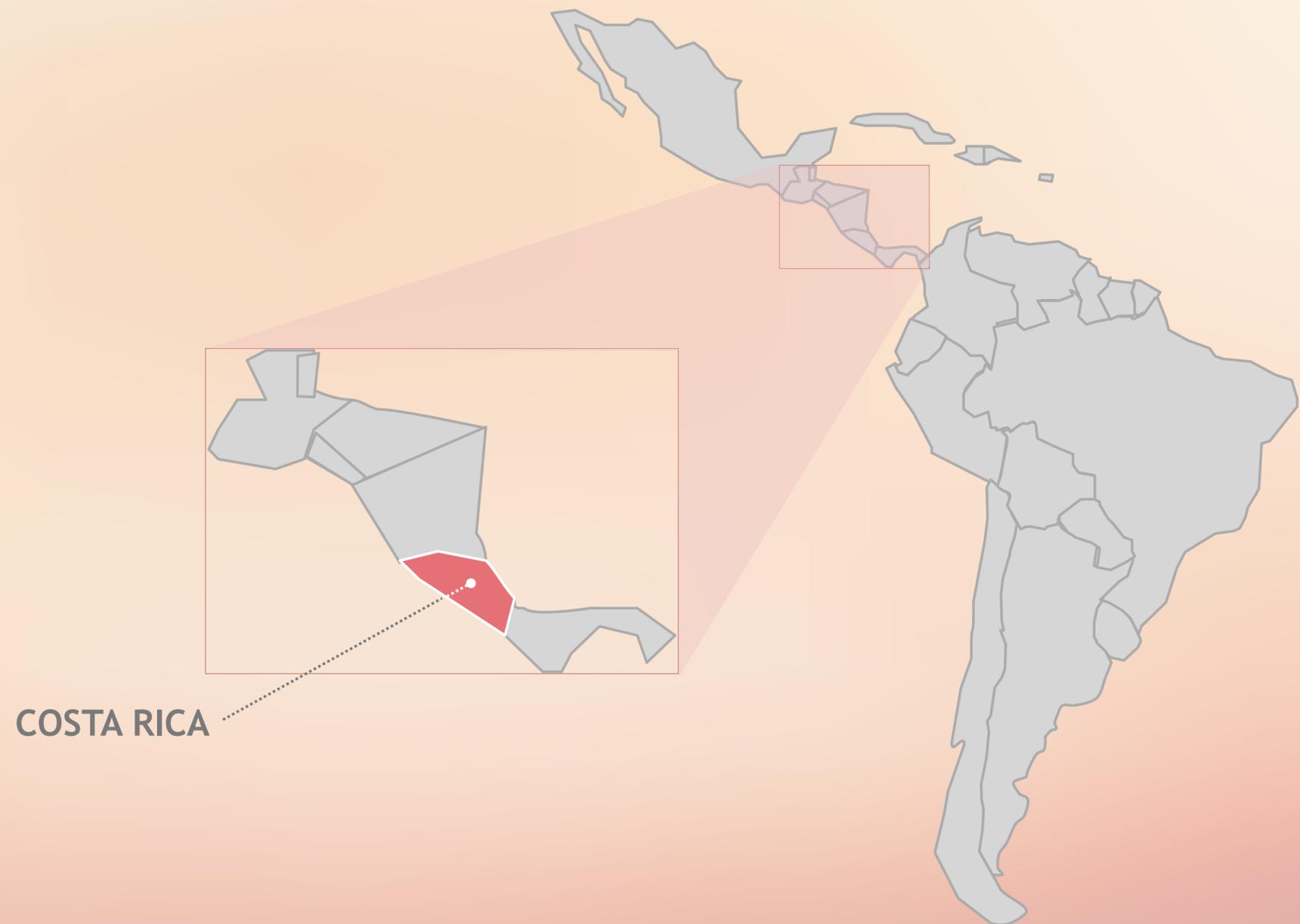
\*\* Rango con intervalo de confianza del 95%

Pronóstico de crecimiento\*\*  
(nominal, moneda local)

2016



## Pronósticos de crecimiento de los mercados aseguradores



### EL MERCADO EN 2015:

Primas totales

1,1 USD mm

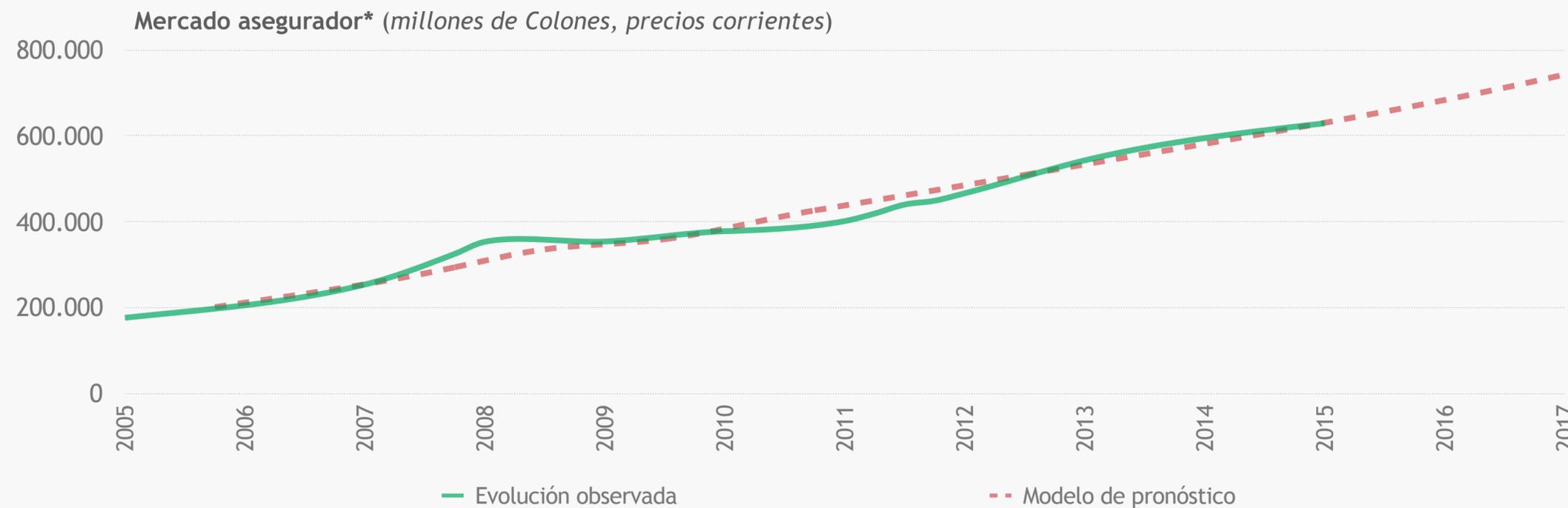
Primas / PIB

2,01%

COSTA RICA

Tasas de crecimiento (%)	Datos observados						Pronósticos		
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016 <sub>p</sub>	2017 <sub>p</sub>	2018 <sub>p</sub>
PIB	5,0	4,5	5,2	3,4	3,5	3,7	4,2	4,2	4,4
Inflación	5,7	4,9	4,5	5,2	4,5	0,8	1,1	3,0	3,0
Mercado asegurador	6,8	6,2	16,2	16,4	10,2	5,2			

Fuente: FMI, Servicio de Estudios de MAPFRE



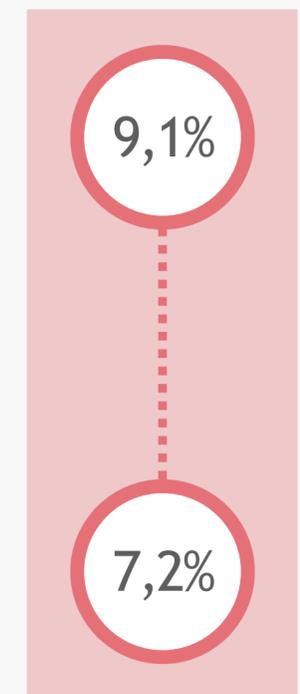
Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de la Superintendencia General de Seguros, y del Banco Central de Costa Rica)

\* Prima trimestral anualizada ajustando el efecto del cambio en 2014 y 2015 del criterio para el registro contable por vigencia en los seguros obligatorios.

\*\* Rango con intervalo de confianza del 95%

Pronóstico de crecimiento\*\*  
(nominal, moneda local)

2016



## Pronósticos de crecimiento de los mercados aseguradores



REPÚBLICA DOMINICANA

### EL MERCADO EN 2015:

Primas totales

0,8 USD mm

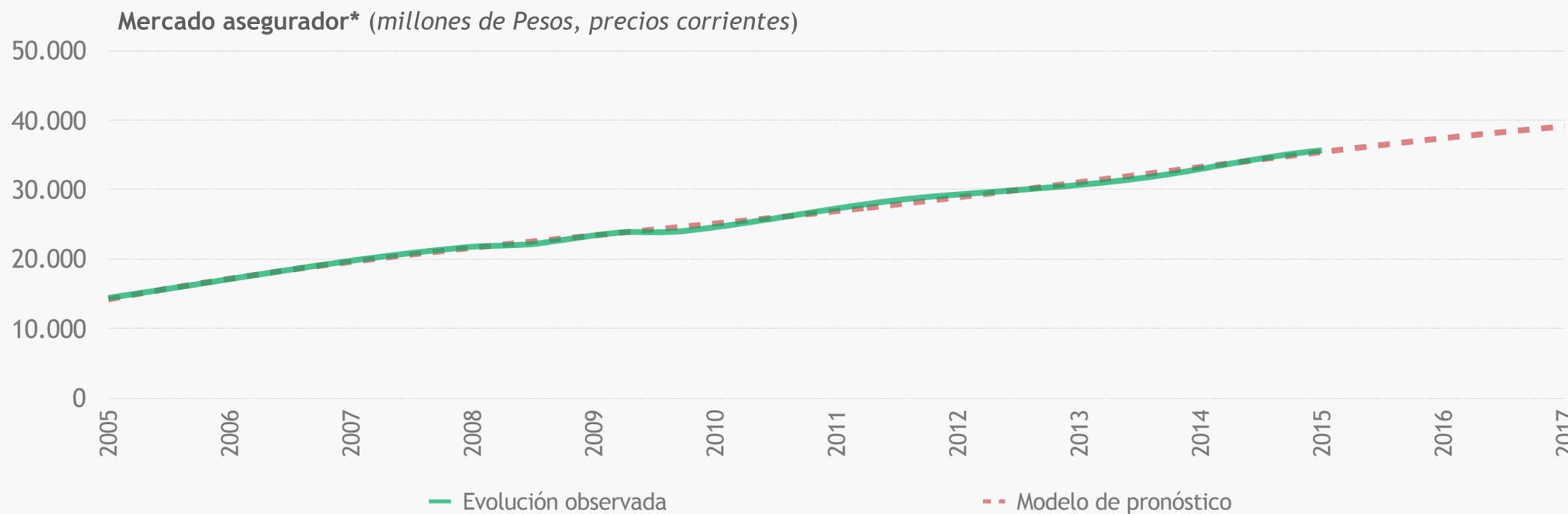
Primas / PIB

1,18%

## REPÚBLICA DOMINICANA

Tasas de crecimiento (%)	Datos observados						Pronósticos		
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016 <sub>p</sub>	2017 <sub>p</sub>	2018 <sub>p</sub>
PIB	8,3	2,8	2,6	4,8	7,3	7,0	5,4	4,5	4,5
Inflación	6,3	8,5	3,7	4,8	3,0	0,8	3,6	4,0	4,0
Mercado asegurador	6,9	8,2	8,8	5,8	7,5	7,3			

Fuente: FMI, Servicio de Estudios de MAPFRE



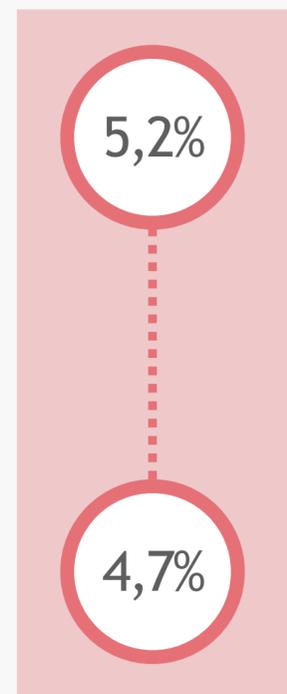
Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de la Superintendencia de Seguros, y del Banco Central de la República Dominicana)

\* Prima trimestral anualizada

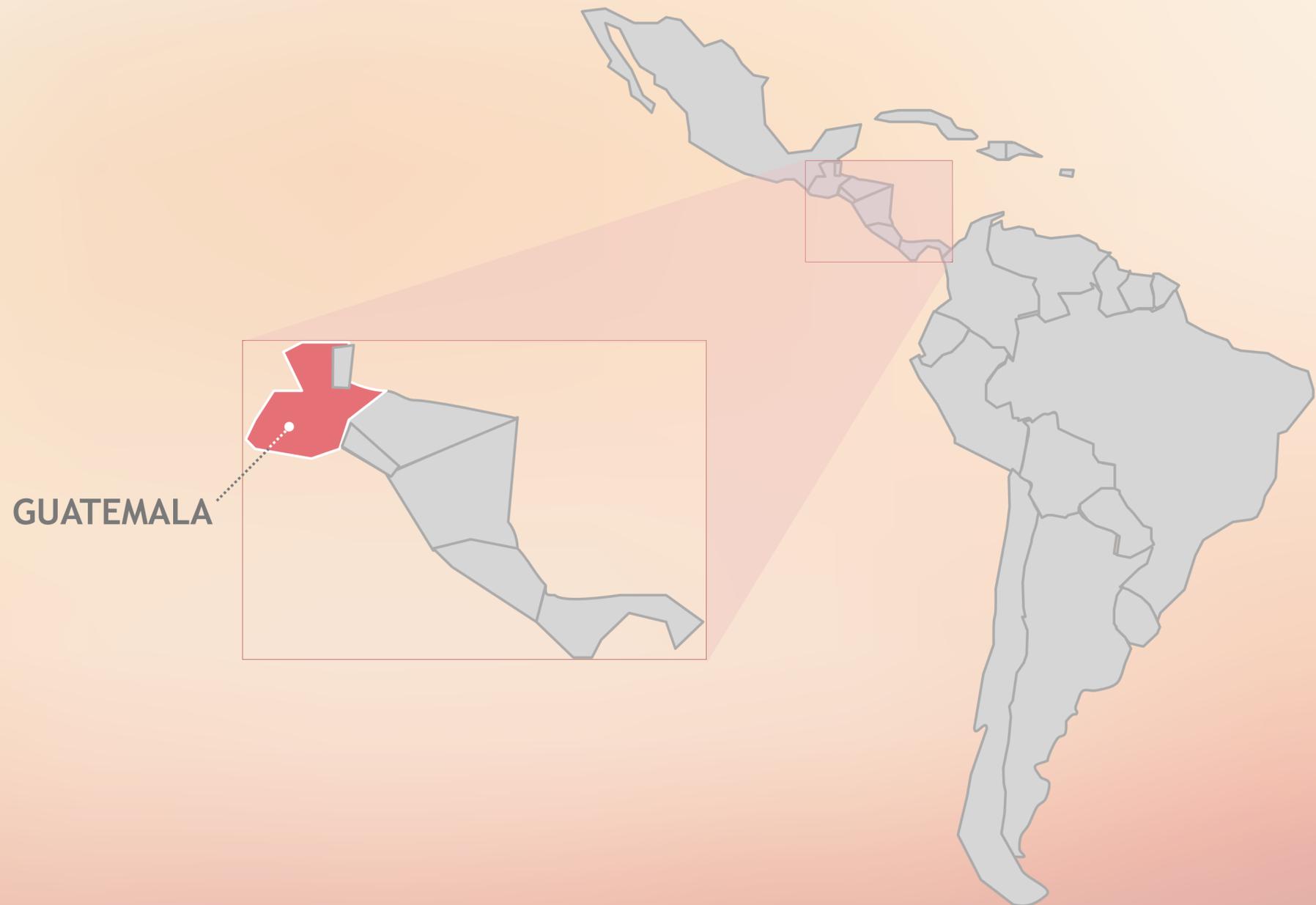
\*\* Rango con intervalo de confianza del 95%

Pronóstico de crecimiento\*\*  
(nominal, moneda local)

2016



## Pronósticos de crecimiento de los mercados aseguradores



### EL MERCADO EN 2015:

**Primas totales**

0,8 USD mm

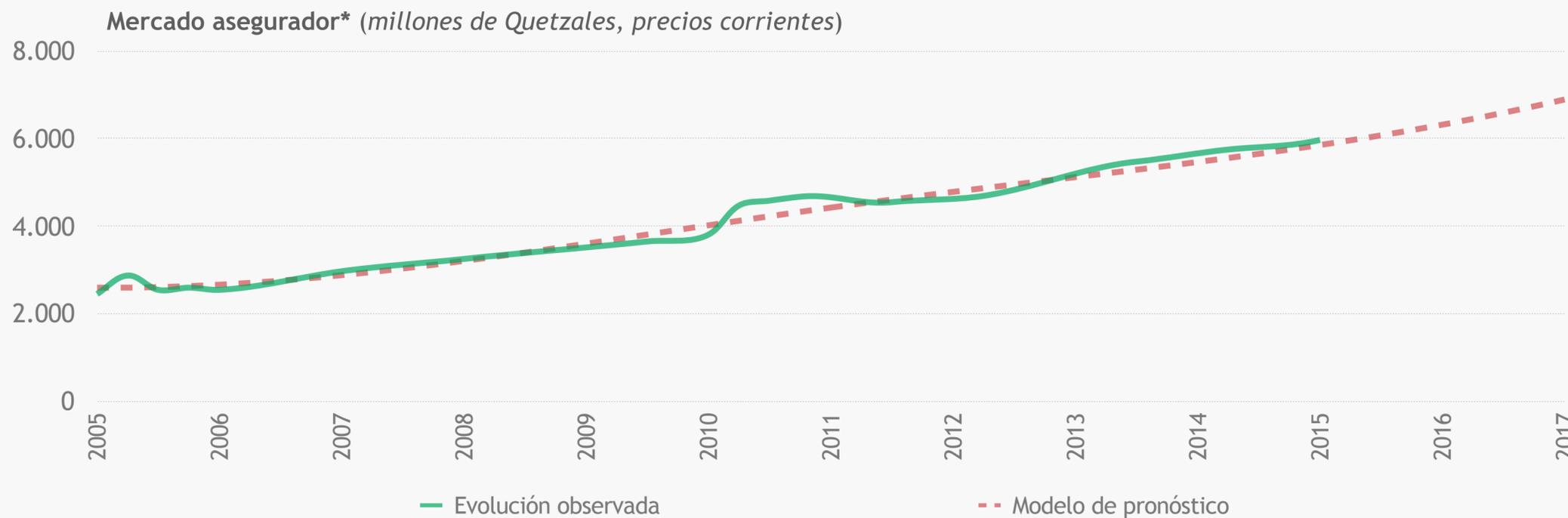
**Primas / PIB**

1,23%

GUATEMALA

Tasas de crecimiento (%)	Datos observados						Pronósticos		
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016 <sub>p</sub>	2017 <sub>p</sub>	2018 <sub>p</sub>
PIB	2,9	4,2	3,0	3,7	4,2	4,0	4,0	3,9	3,7
Inflación	3,9	6,2	3,8	4,3	3,4	2,4	4,0	3,8	4,0
Mercado asegurador	7,4	24,0	-1,5	12,3	8,1	5,8			

Fuente: FMI, Servicio de Estudios de MAPFRE



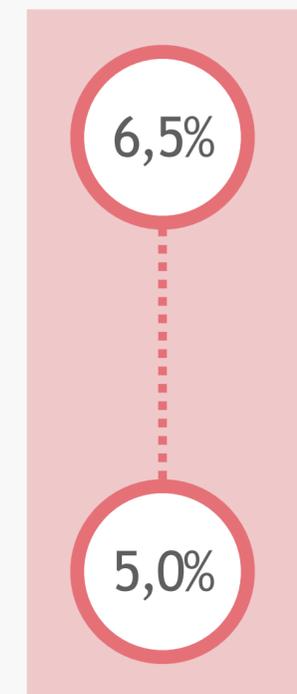
Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de la Superintendencia de Bancos, y del Banco de Guatemala)

\* Prima trimestral anualizada

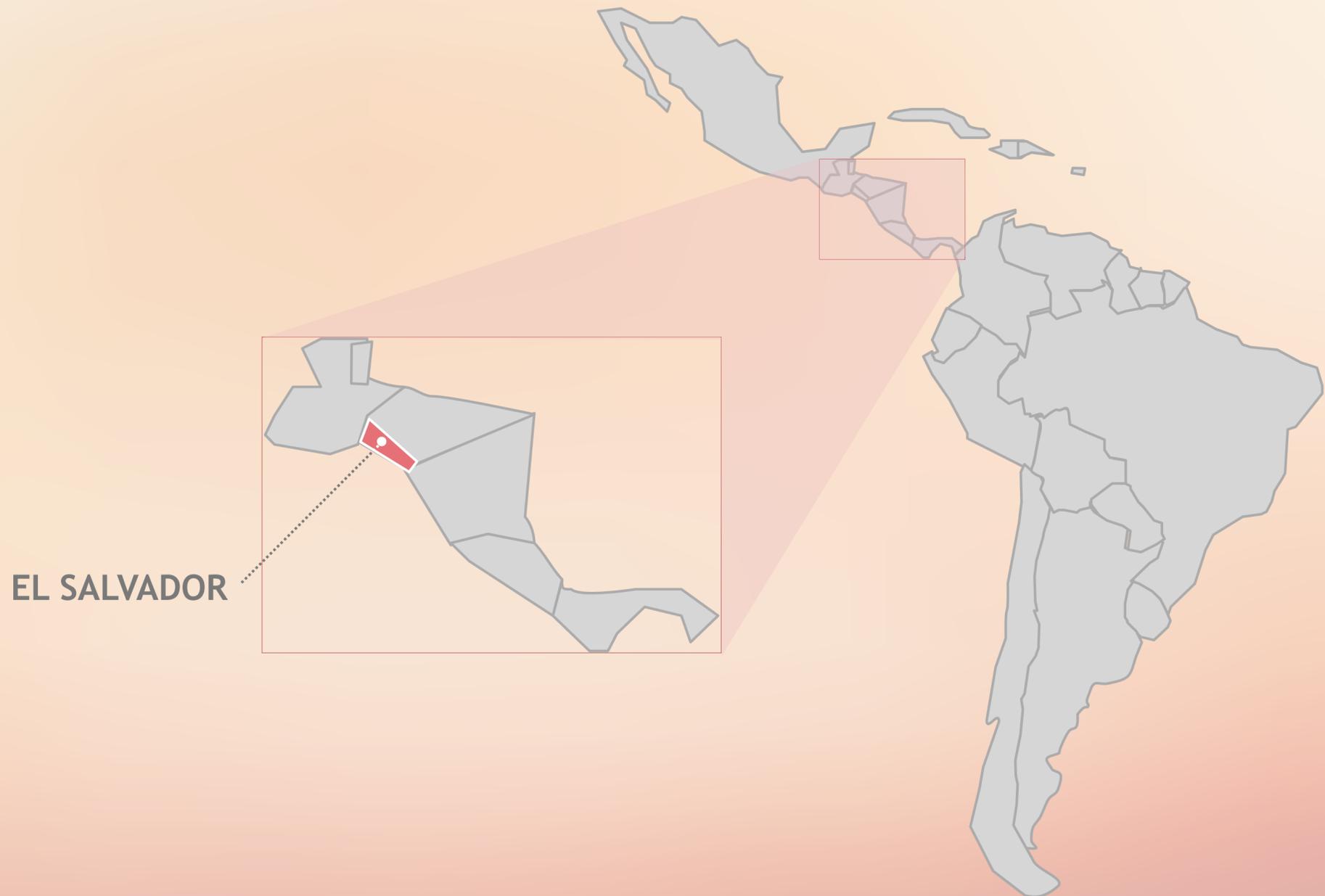
\*\* Rango con intervalo de confianza del 95%

Pronóstico de crecimiento\*\*  
(nominal, moneda local)

2016



## Pronósticos de crecimiento de los mercados aseguradores



EL SALVADOR

### EL MERCADO EN 2015:

Primas totales

0,6 USD mm

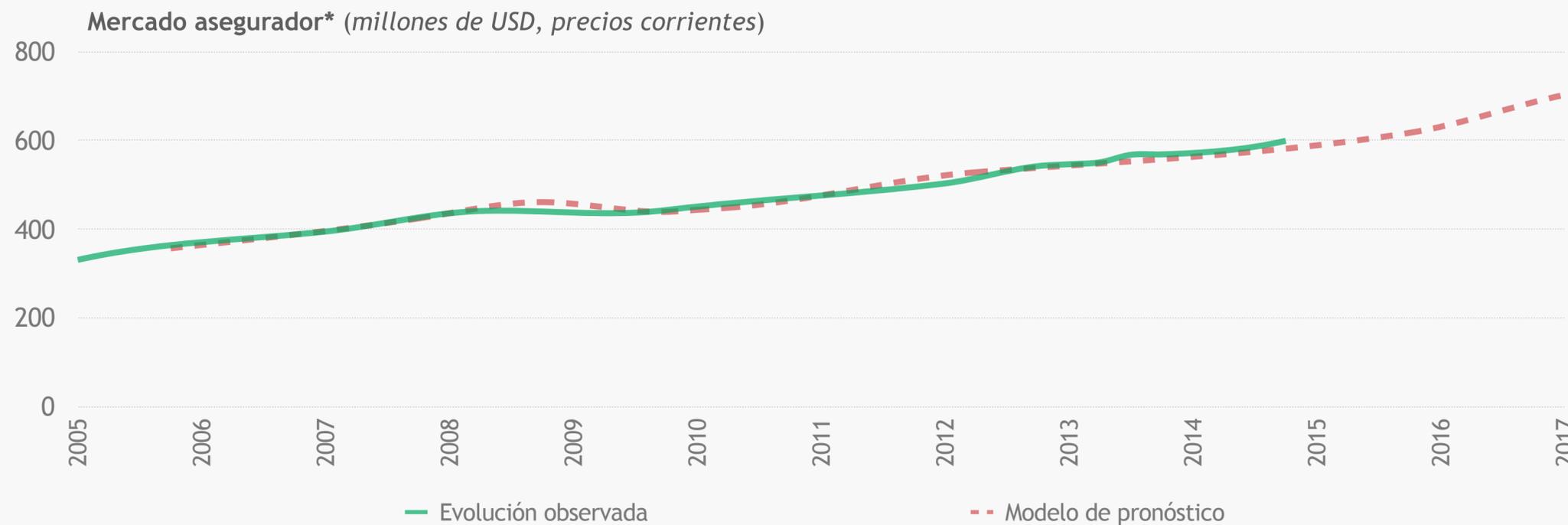
Primas / PIB

2,35%

## EL SALVADOR

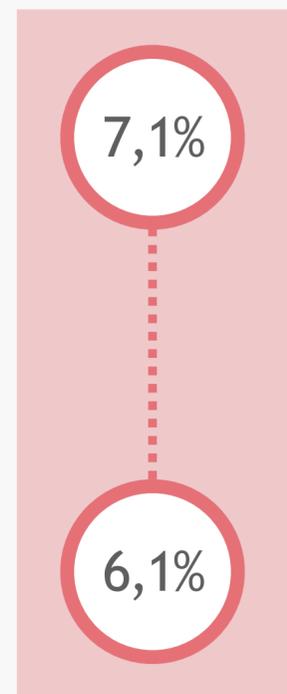
Tasas de crecimiento (%)	Datos observados						Pronósticos		
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016 <sub>p</sub>	2017 <sub>p</sub>	2018 <sub>p</sub>
PIB	1,4	2,2	1,9	1,8	2,0	2,4	2,5	2,6	2,3
Inflación	1,2	5,1	1,7	0,8	1,1	-0,7	2,1	1,9	2,0
Mercado asegurador	2,8	5,4	5,2	8,6	4,7	6,4			

Fuente: FMI, Servicio de Estudios de MAPFRE



**Pronóstico de crecimiento\*\***  
(nominal, moneda local)

**2016**



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de la Superintendencia del Sistema Financiero, y del Banco Central de El Salvador)

\* Prima trimestral anualizada

\*\* Rango con intervalo de confianza del 95%

## Pronósticos de crecimiento de los mercados aseguradores



EL MERCADO EN 2015:

Primas totales

0,5 USD mm

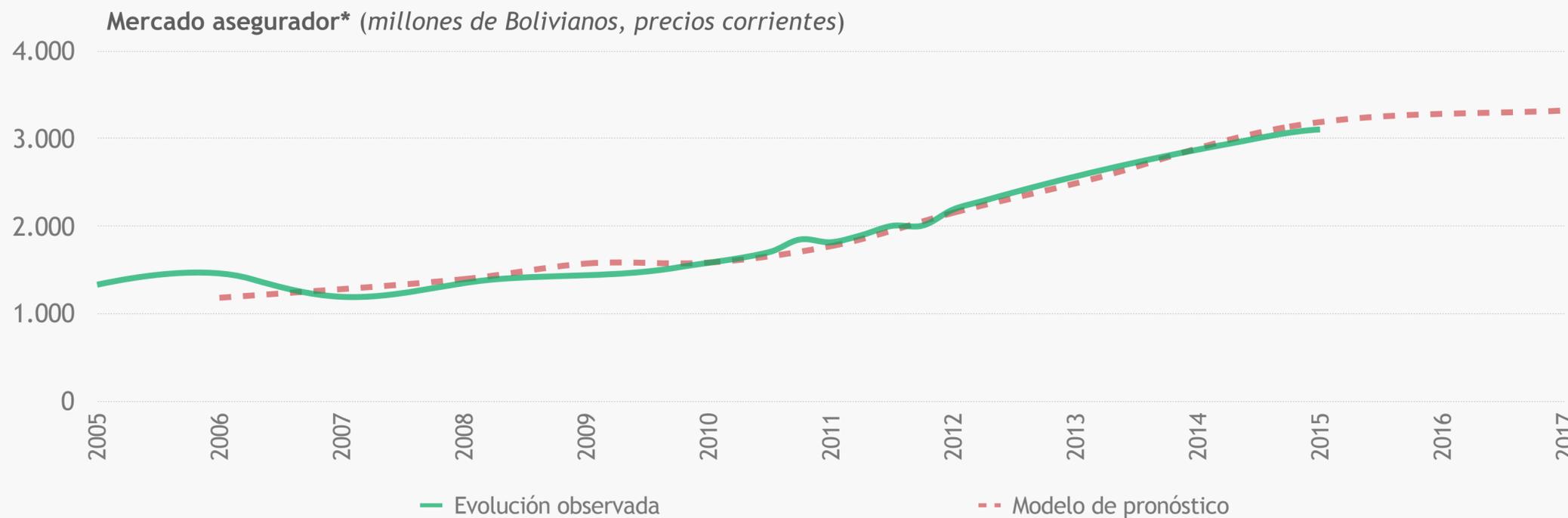
Primas / PIB

1,35%

BOLIVIA

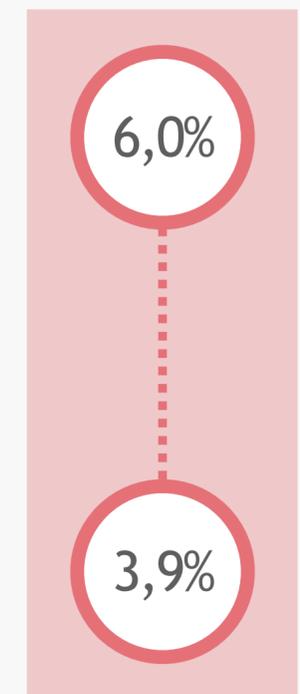
Tasas de crecimiento (%)	Datos observados						Pronósticos		
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016 <sub>p</sub>	2017 <sub>p</sub>	2018 <sub>p</sub>
PIB	4,1	5,2	5,1	6,8	5,5	4,8	3,8	3,5	3,5
Inflación	2,5	9,9	4,5	5,7	5,8	4,1	4,0	5,0	5,0
Mercado asegurador	11,4	14,3	20,6	17,2	12,2	7,8			

Fuente: FMI, Servicio de Estudios de MAPFRE



Pronóstico de crecimiento\*\*  
(nominal, moneda local)

2016



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros, y del Instituto Nacional de Estadística de Bolivia)

\* Prima trimestral anualizada.

\*\* Rango con intervalo de confianza del 95%

## Pronósticos de crecimiento de los mercados aseguradores



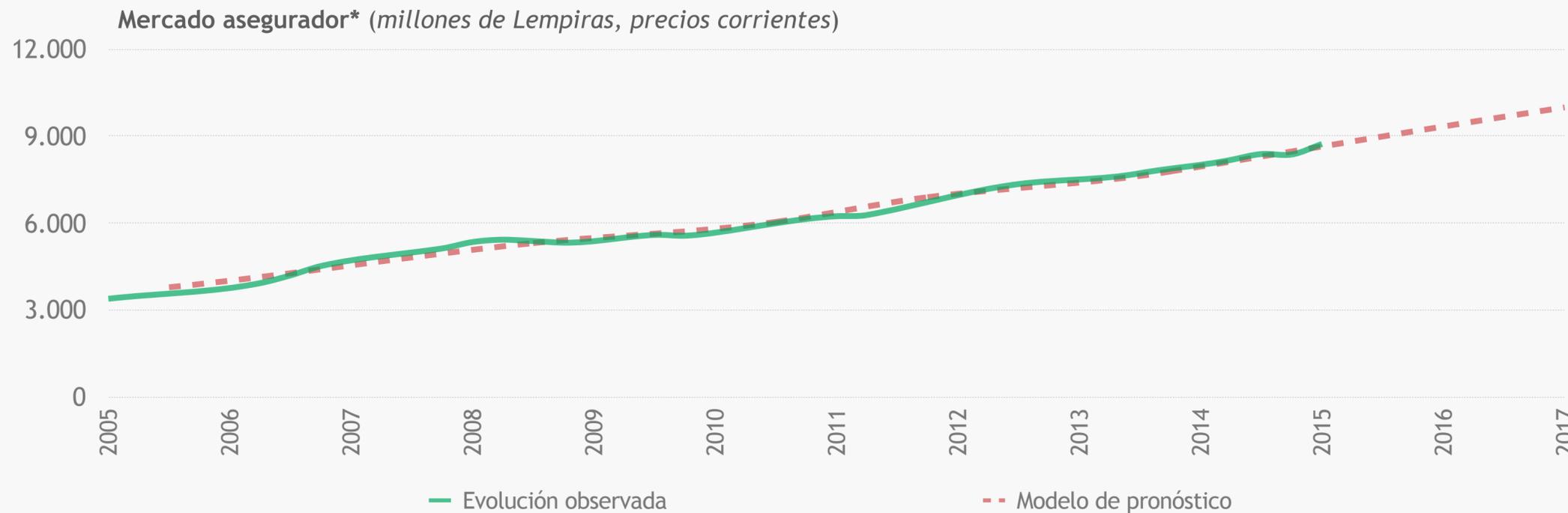
### EL MERCADO EN 2015:

<b>Primas totales</b>	0,4 USD mm
<b>Primas / PIB</b>	1,93%

## HONDURAS

Tasas de crecimiento (%)	Datos observados						Pronósticos		
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016 <sub>p</sub>	2017 <sub>p</sub>	2018 <sub>p</sub>
PIB	3,7	3,8	4,1	2,8	3,1	3,6	3,5	3,7	3,8
Inflación	4,7	6,8	5,2	5,2	6,1	3,2	4,2	3,4	5,4
Mercado asegurador	5,9	10,0	10,7	8,6	6,2	9,6			

Fuente: FMI, Servicio de Estudios de MAPFRE



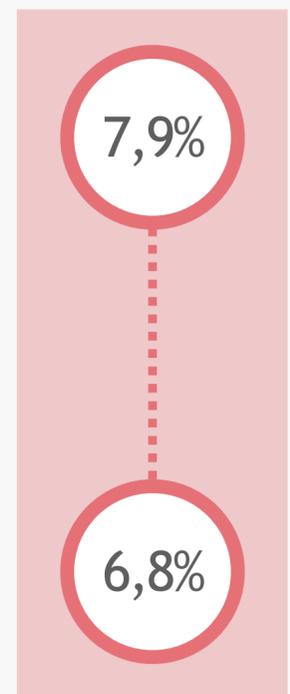
Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, y del Banco Central de Honduras)

\* Prima trimestral anualizada

\*\* Rango con intervalo de confianza del 95%

Pronóstico de crecimiento\*\*  
(nominal, moneda local)

2016



## Pronósticos de crecimiento de los mercados aseguradores



PARAGUAY

EL MERCADO EN 2015:

Primas totales

0,4 USD mm

Primas / PIB

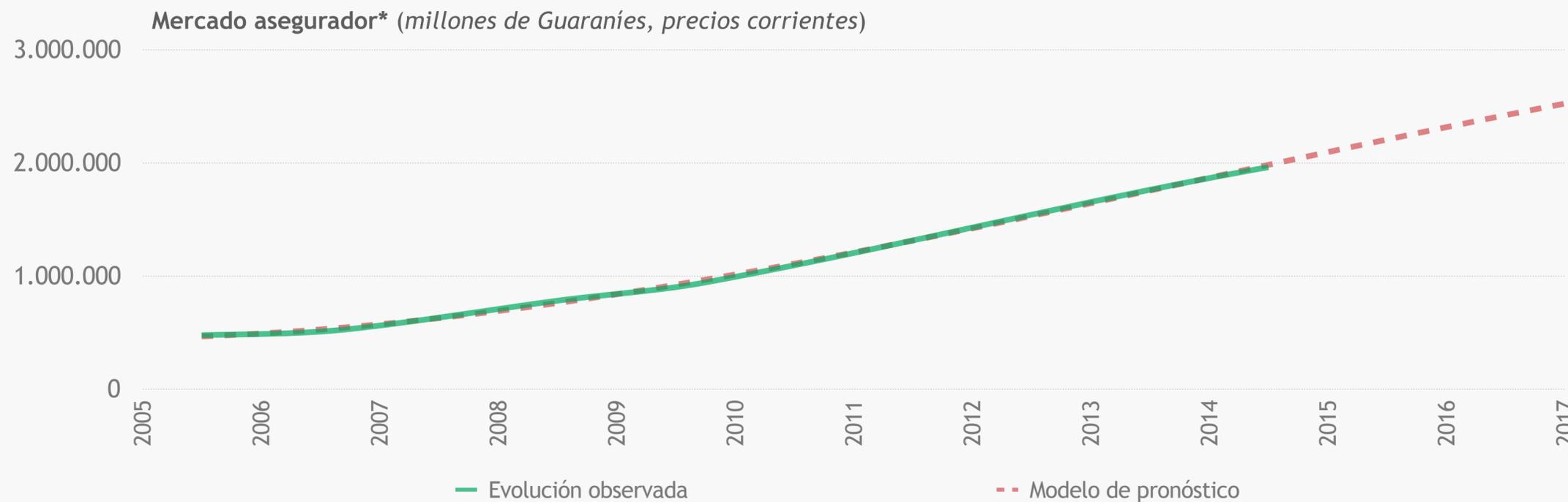
1,41%

## PARAGUAY

Tasas de crecimiento (%)	Datos observados						Pronósticos		
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016 <sub>p</sub>	2017 <sub>p</sub>	2018 <sub>p</sub>
PIB	13,1	4,3	-1,2	14,2	4,4	3,0	2,9	3,2	3,5
Inflación	4,7	8,3	3,7	2,7	5,0	2,9	3,8	4,5	4,5
Mercado asegurador	18,6	22,5	18,3	14,0	13,9	9,3*			

Fuente: FMI, Servicio de Estudios de MAPFRE

+Dato estimado



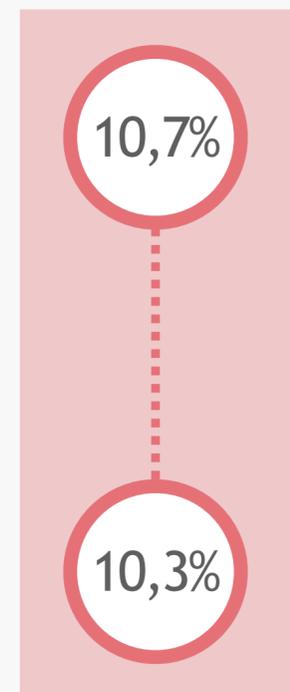
Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos del Banco Central del Paraguay)

\* Prima trimestral anualizada.

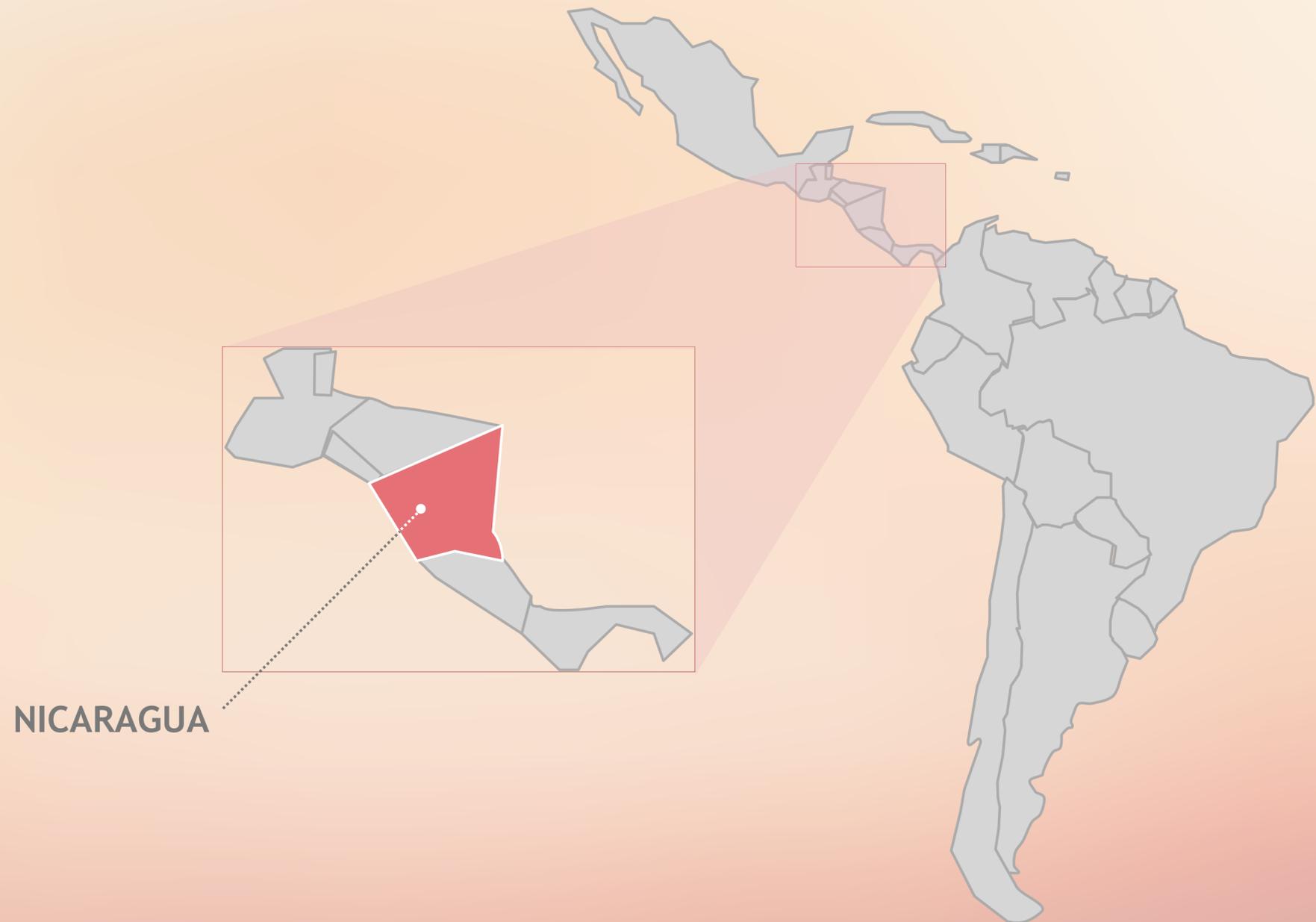
\*\* Rango con intervalo de confianza del 95%

Pronóstico de crecimiento\*\*  
(nominal, moneda local)

2016



## Pronósticos de crecimiento de los mercados aseguradores



NICARAGUA

### EL MERCADO EN 2015:

Primas totales

0,2 USD mm

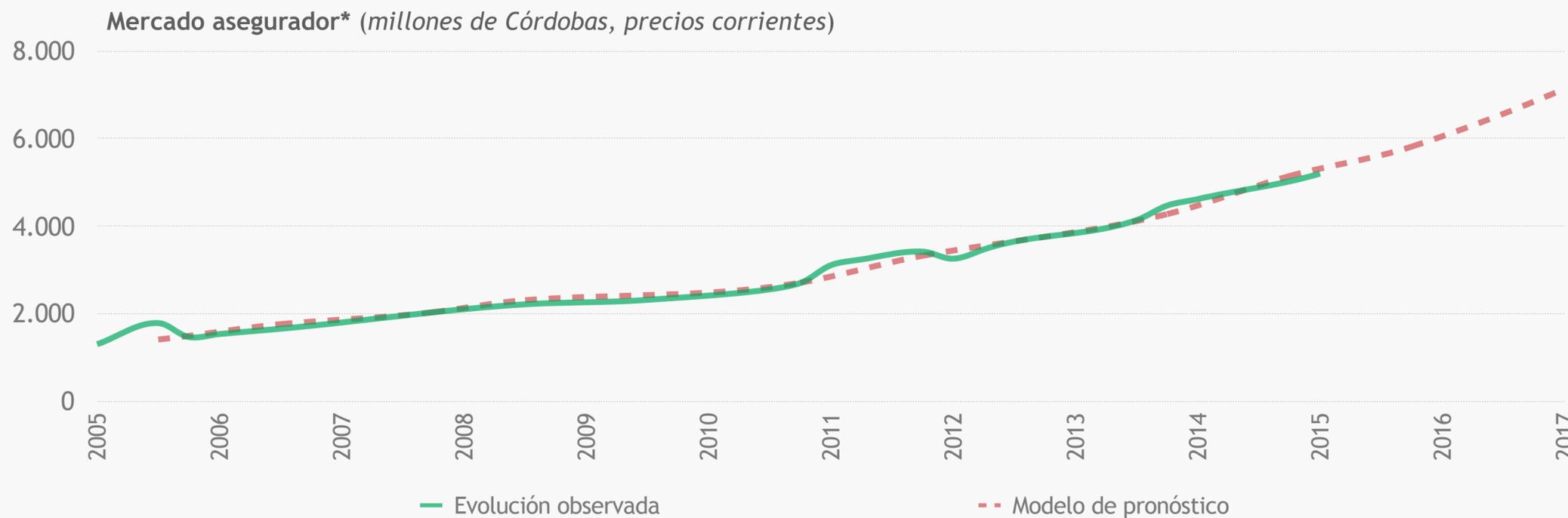
Primas / PIB

1,55%

## NICARAGUA

Tasas de crecimiento (%)	Datos observados						Pronósticos		
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016 <sub>p</sub>	2017 <sub>p</sub>	2018 <sub>p</sub>
PIB	3,2	6,2	5,1	4,5	4,7	4,5	4,5	4,3	4,0
Inflación	5,5	8,1	7,2	7,1	6,0	4,0	6,1	6,8	7,7
Mercado asegurador	9,9	25,3	4,8	19,1	19,0	12,6			

Fuente: FMI, Servicio de Estudios de MAPFRE



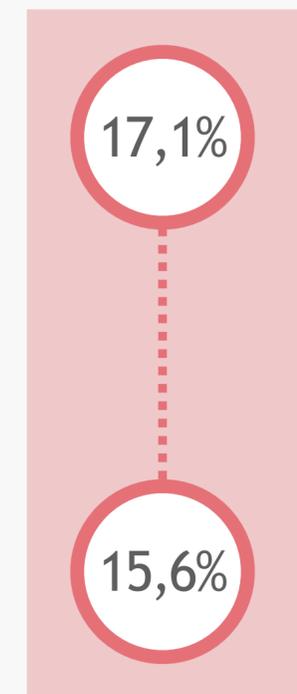
Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, y del Banco Central de Nicaragua)

\* Prima trimestral anualizada

\*\* Rango con intervalo de confianza del 95%

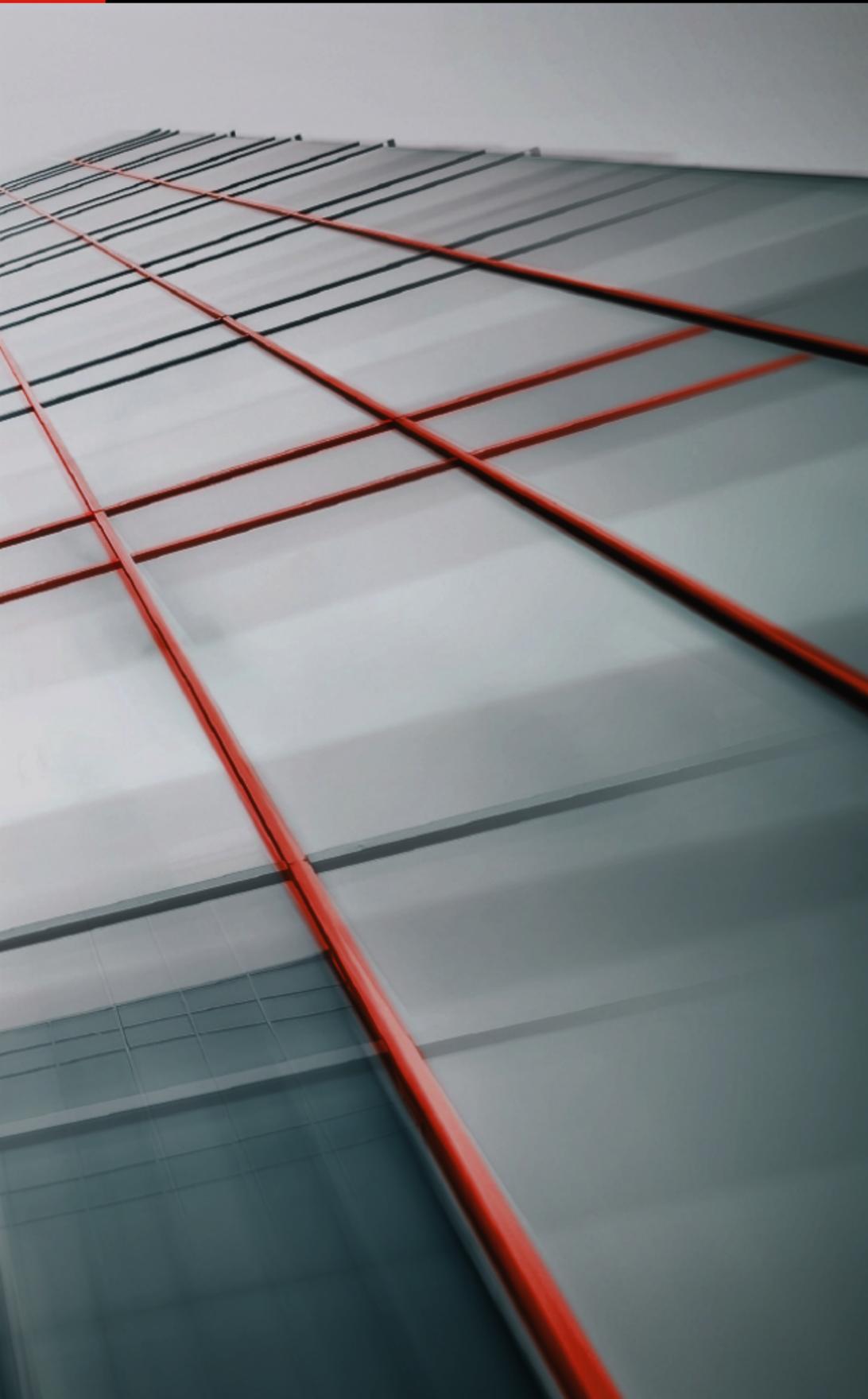
Pronóstico de crecimiento\*\*  
(nominal, moneda local)

2016



# Contenido

- 1** | **La Brecha de Protección del Seguro en América Latina y el IEM**  
Análisis de tendencias de maduración en los mercados
- 2** | **Pronósticos de crecimiento de los mercados aseguradores para 2016**  
Previsiones para los mercados de América Latina
- 3** | **Conclusiones**  
Reflexiones finales



- a** | Región con estabilidad macroeconómica y potencial de crecimiento.
- b** | Mercados aseguradores en trayectoria de crecimiento y maduración.
- c** | Mercados aseguradores con potencial de crecimiento en los que la Brecha de Protección de Seguros se ha venido reduciendo gradualmente en términos relativos.
- d** | Parte importante de la expansión del seguro en América Latina tendrá lugar en el mercado de los seguros de vida.

