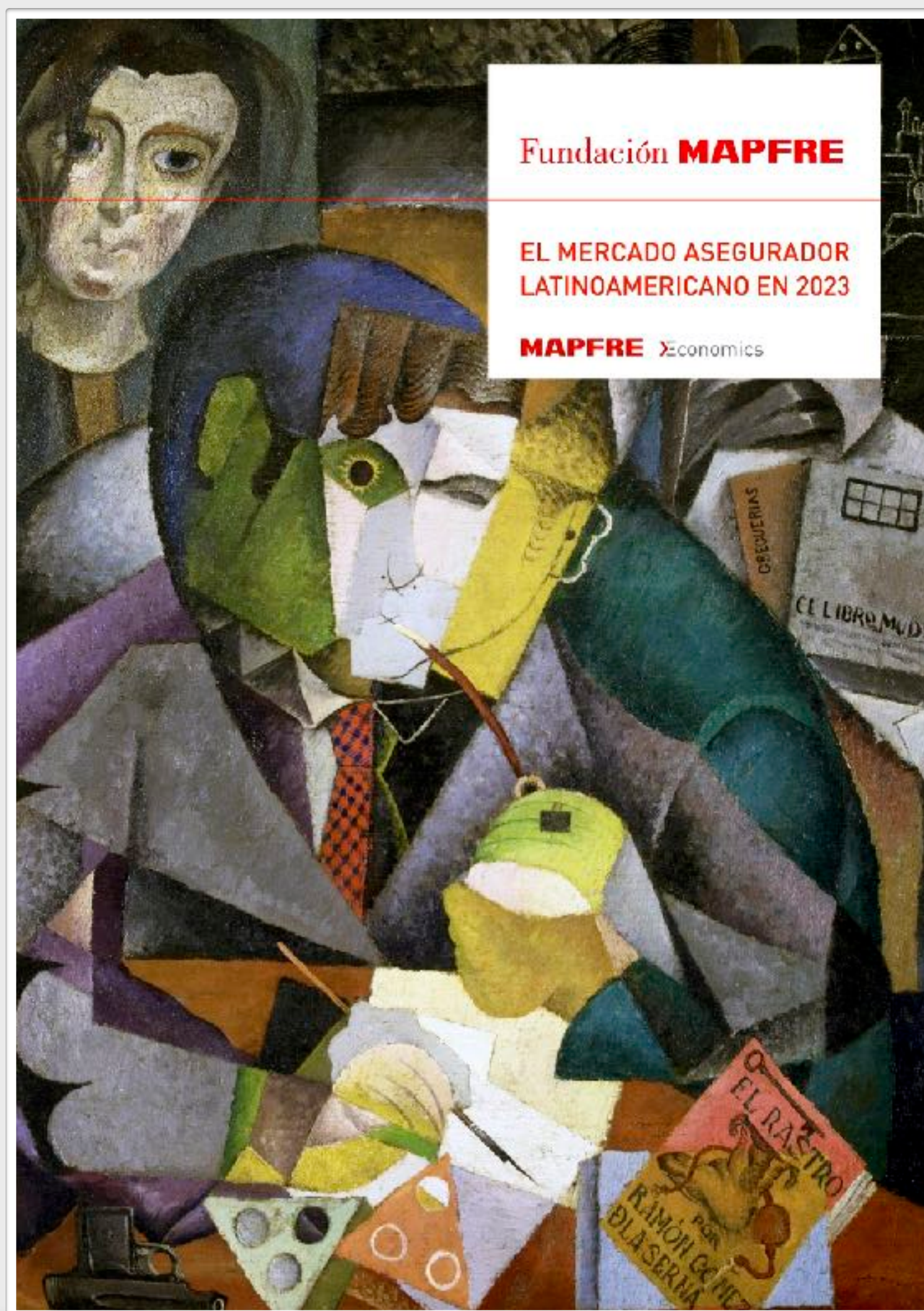




EL MERCADO ASEGURADOR LATINOAMERICANO EN 2023

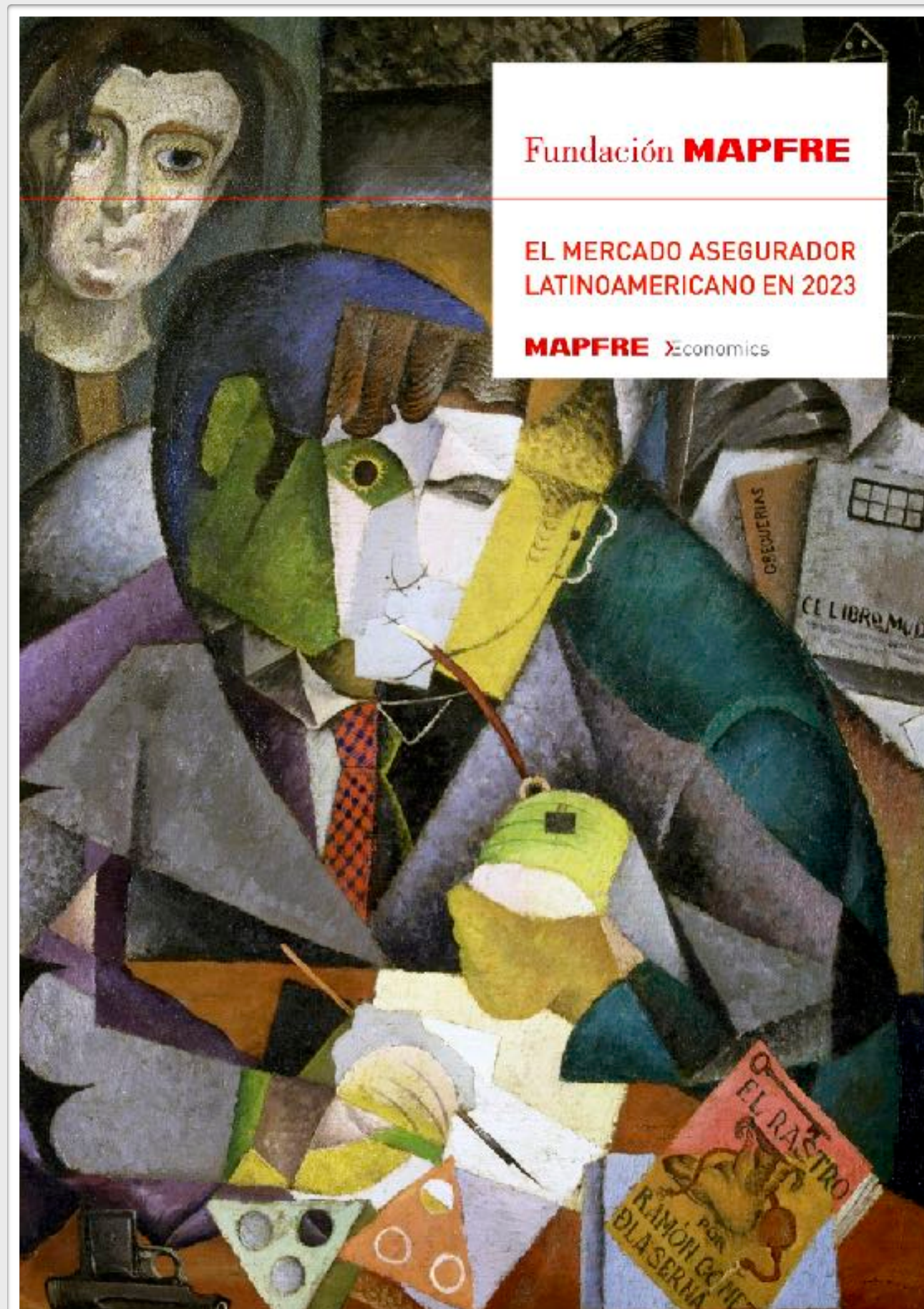
22 de octubre de 2024



MAPFRE Economics

EL MERCADO ASEGURADOR LATINOAMERICANO EN 2023

Madrid, Fundación MAPFRE, 2024

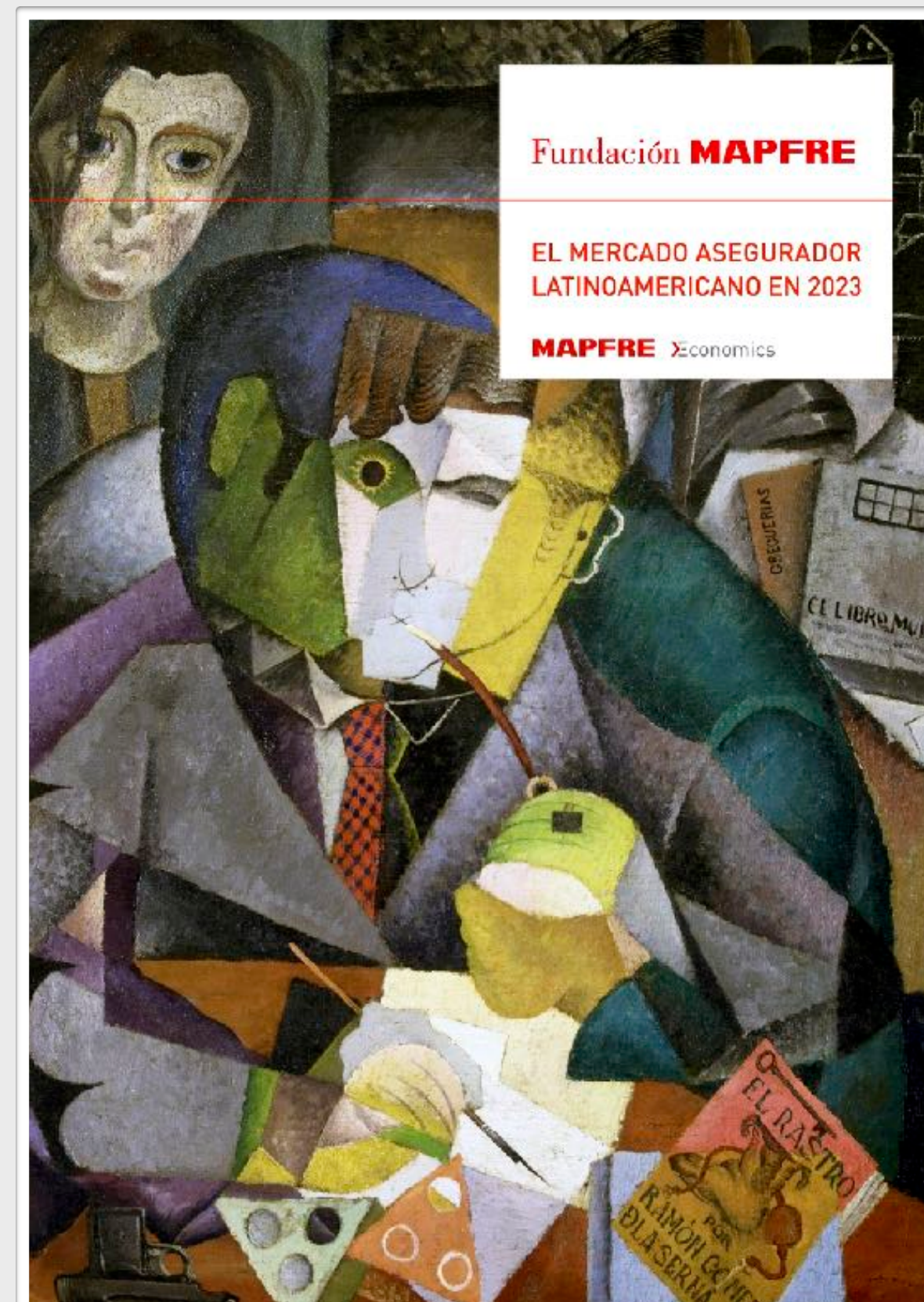


Estructura del informe

Resumen ejecutivo

1. Contexto económico y demográfico
2. El mercado asegurador latinoamericano en 2023
3. Los mercados aseguradores latinoamericanos: análisis por país
 - 3.1 América del Norte, Centroamérica y el Caribe
 - 3.2. América del Sur

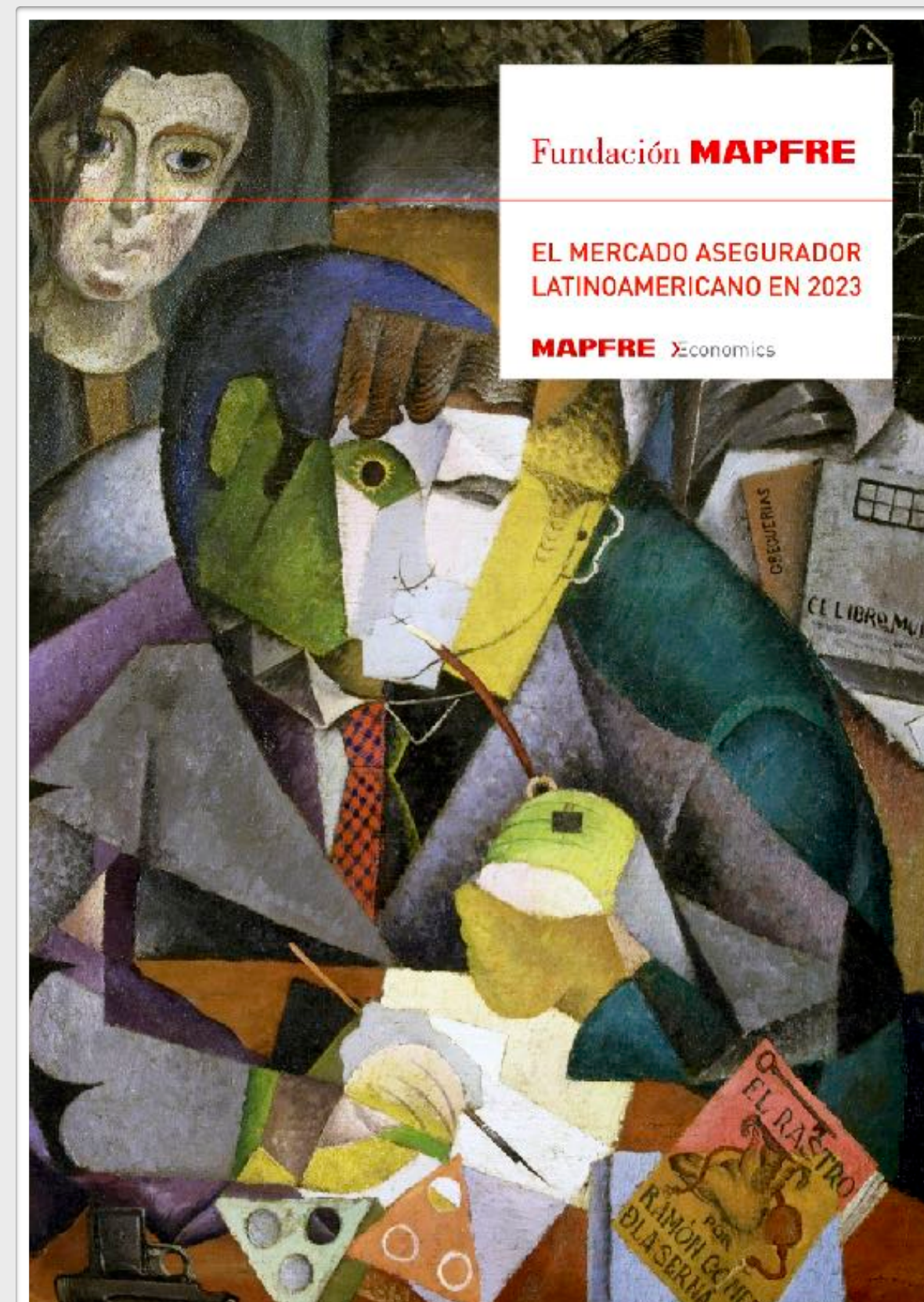
Apéndice estadístico



Contexto económico y demográfico | 1

Desempeño del mercado en 2023 | 2

Tendencias estructurales y la BPS | 3



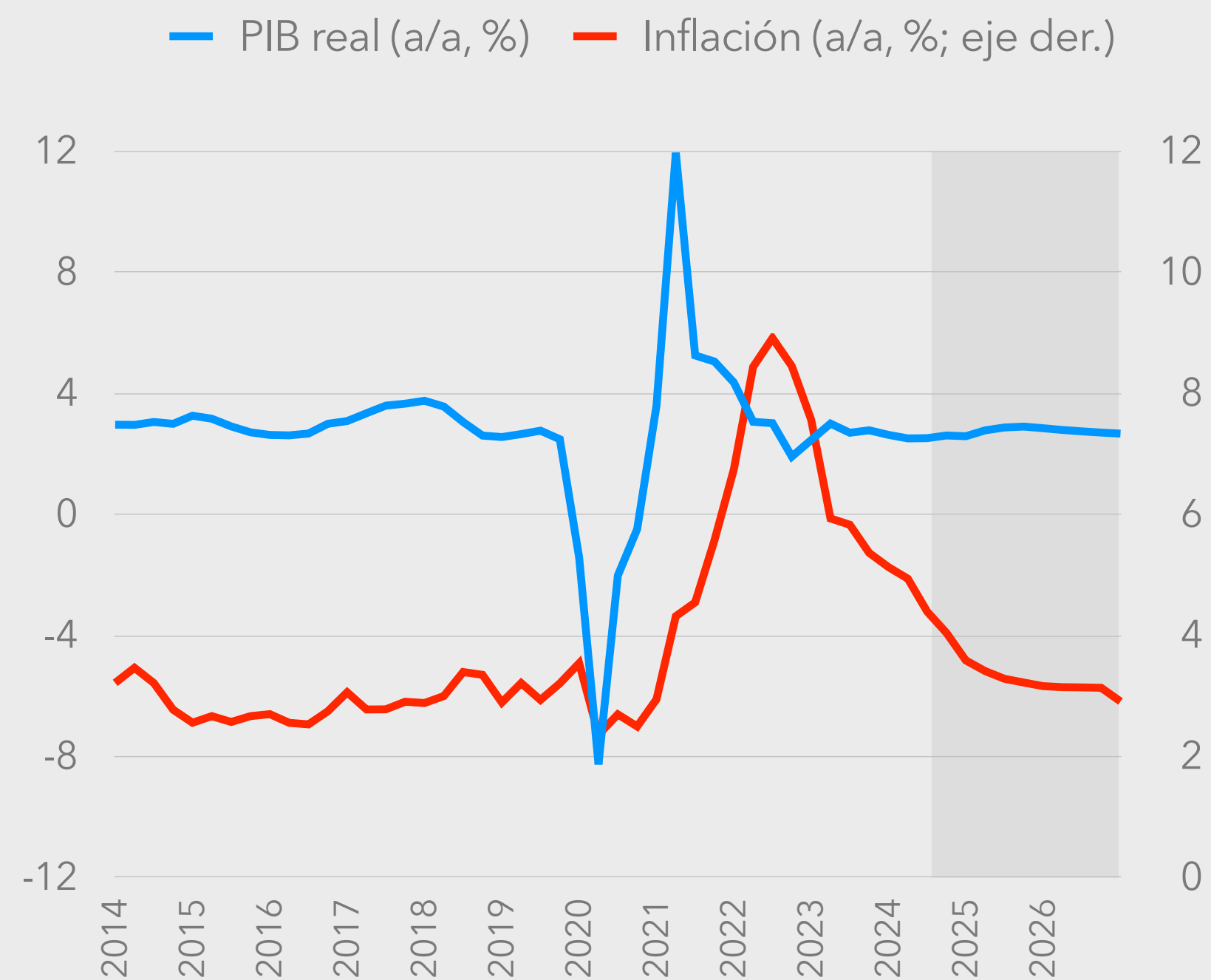
Contexto económico y demográfico | 1

| 2

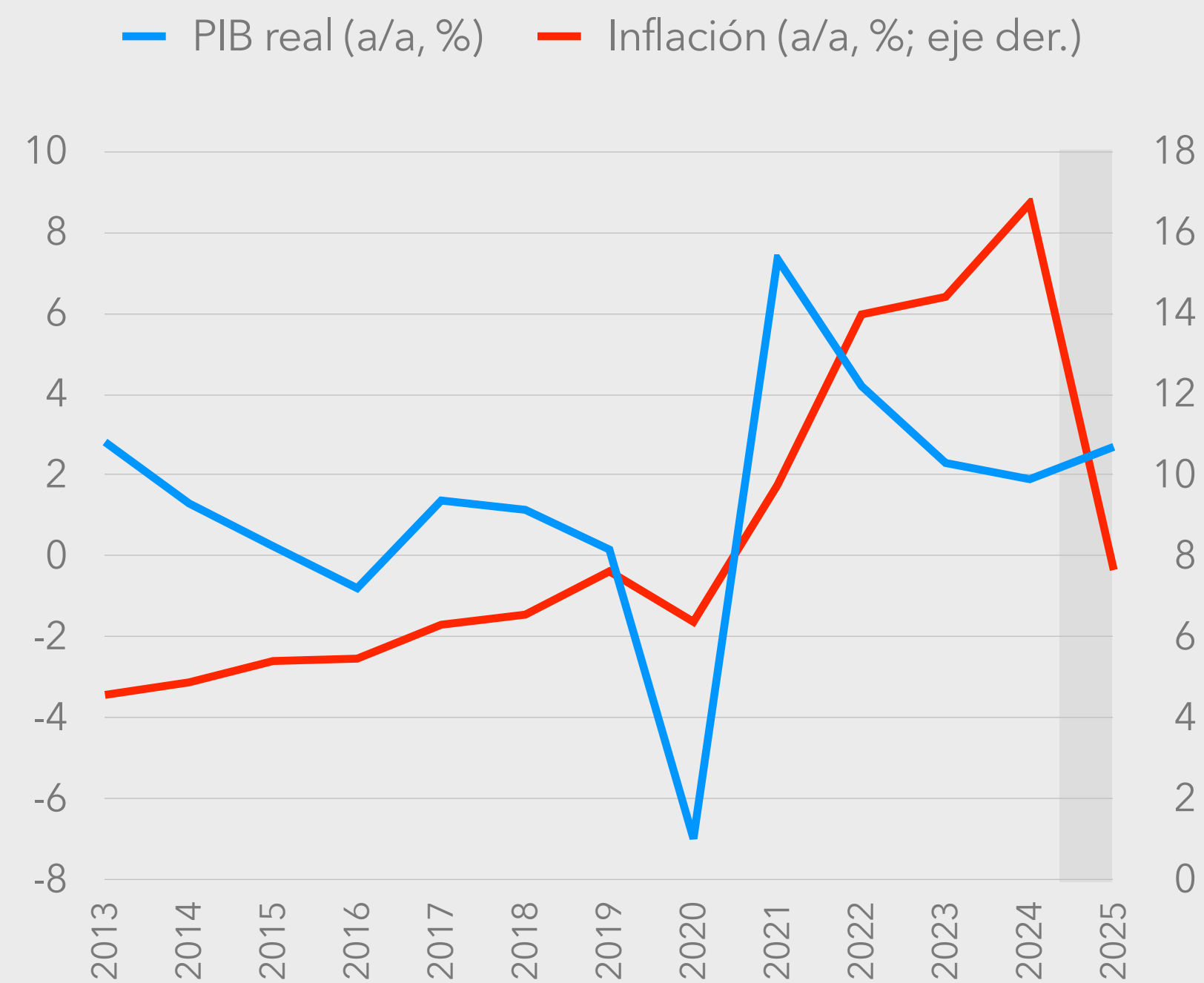
| 3

Crecimiento económico

CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA GLOBAL

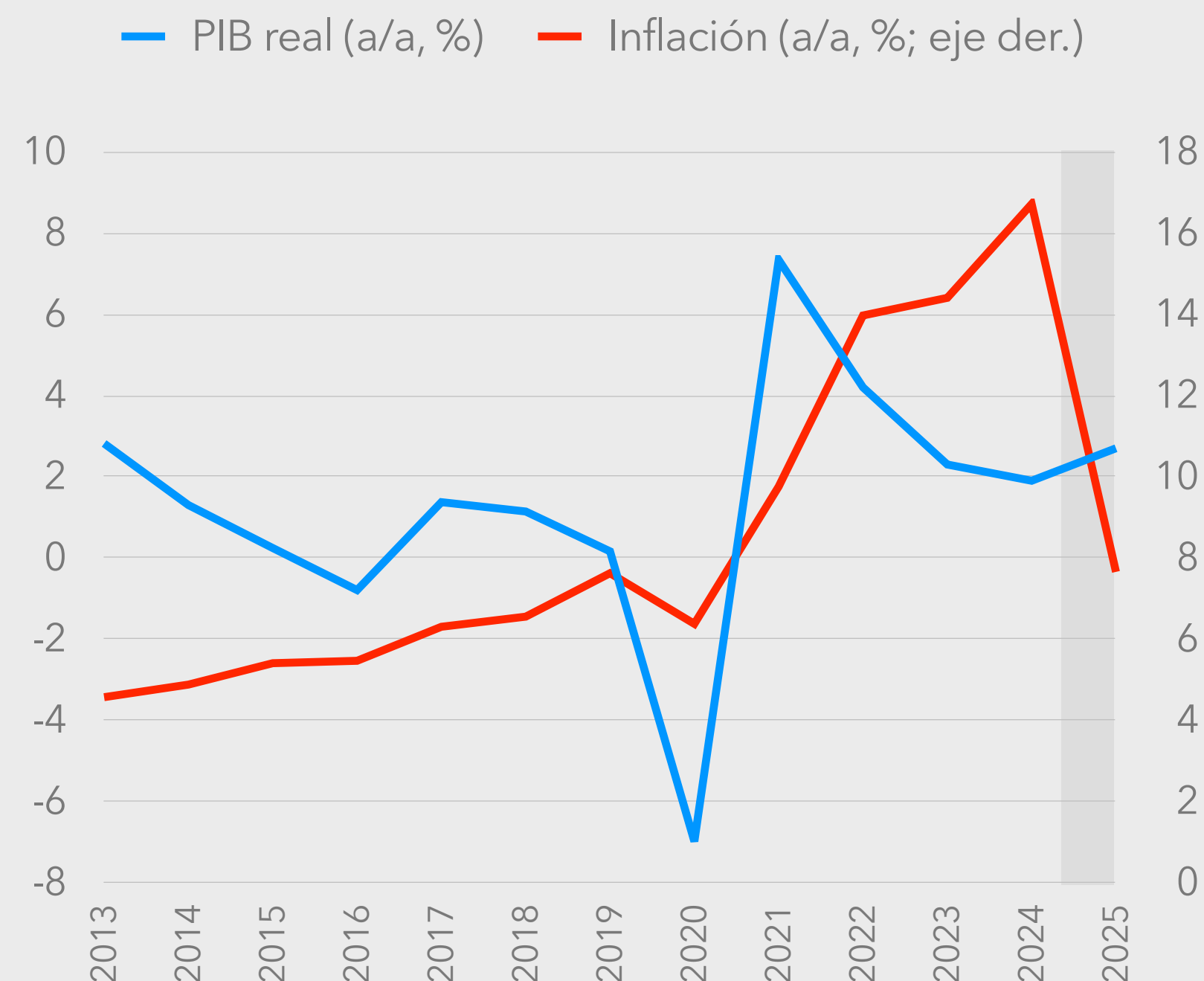


CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA LATINOAMERICANA



Crecimiento económico

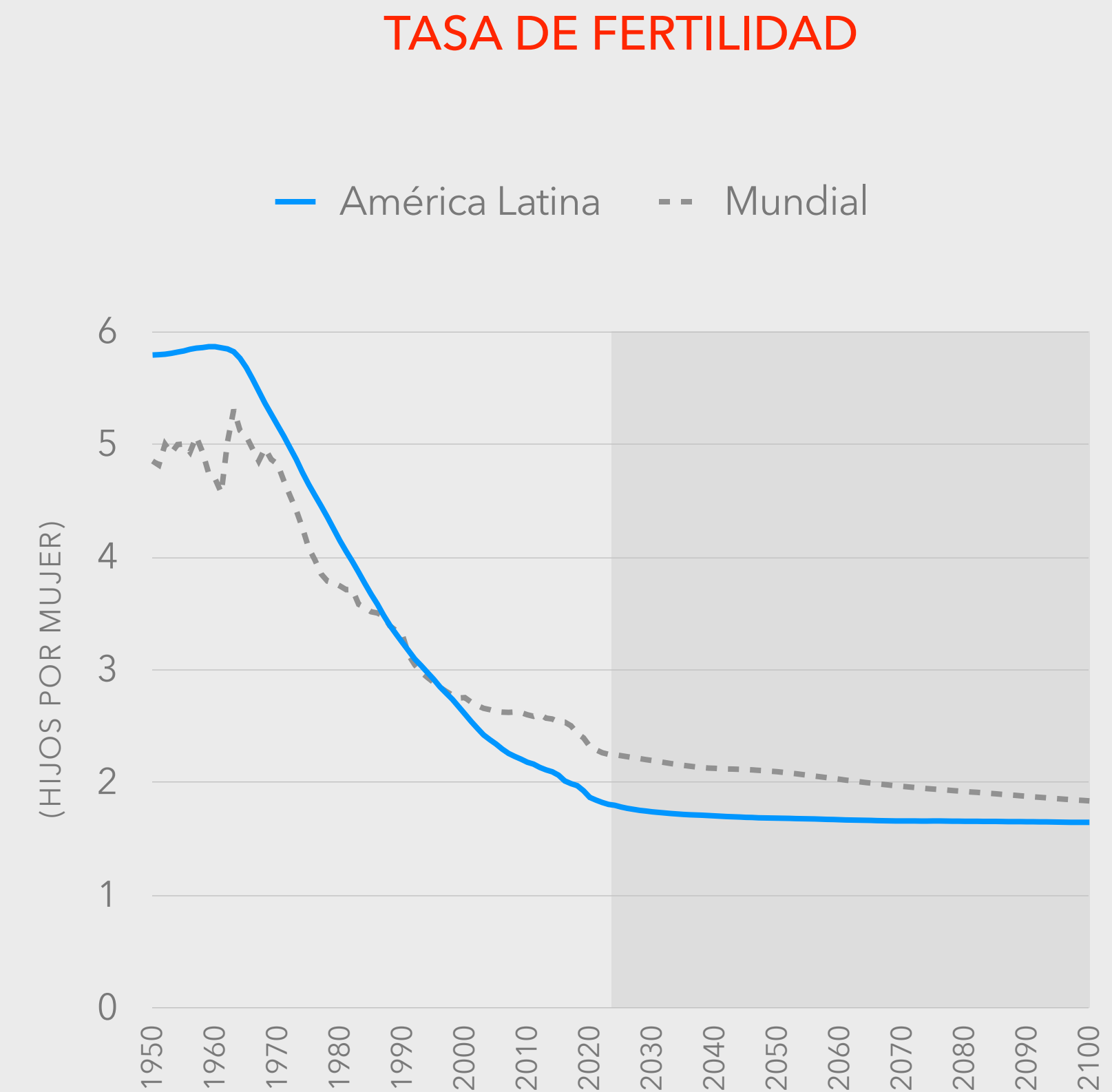
CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA LATINOAMERICANA



- La **economía latinoamericana en 2023** se desaceleró, creciendo un 2,2%, frente al 4,0% de 2022 con un comportamiento dispar mostrando desaceleraciones más suaves en Brasil y México.
- **Los niveles de inflación en 2023 fueron disminuyendo pero** por encima de los objetivos de los principales **bancos centrales** que mantuvieron su política monetaria **en territorio fuertemente restrictivo** (tipos de interés sustancialmente por encima de la inflación).
- **Los déficits y los elevados niveles de deuda pública respecto al PIB** mantuvieron y mantienen limitado el espacio fiscal de los gobiernos.
- **En 2024**, se prevé que el **PIB** regional volverá a desacelerarse hasta el 1,3%, mejorando en 2025 (2,1%).
- Los **problemas estructurales** de América Latina (v.gr. inseguridad, desigualdad, baja productividad, ahorro insuficiente, escasez de la inversión, mercados laborales poco desarrollados con bajas tasas de participación y altas tasas de informalidad, escasa integración intra-regional o los eventos climáticos extremos) continúan dibujando un **panorama complejo en la región**.

Aspectos demográficos

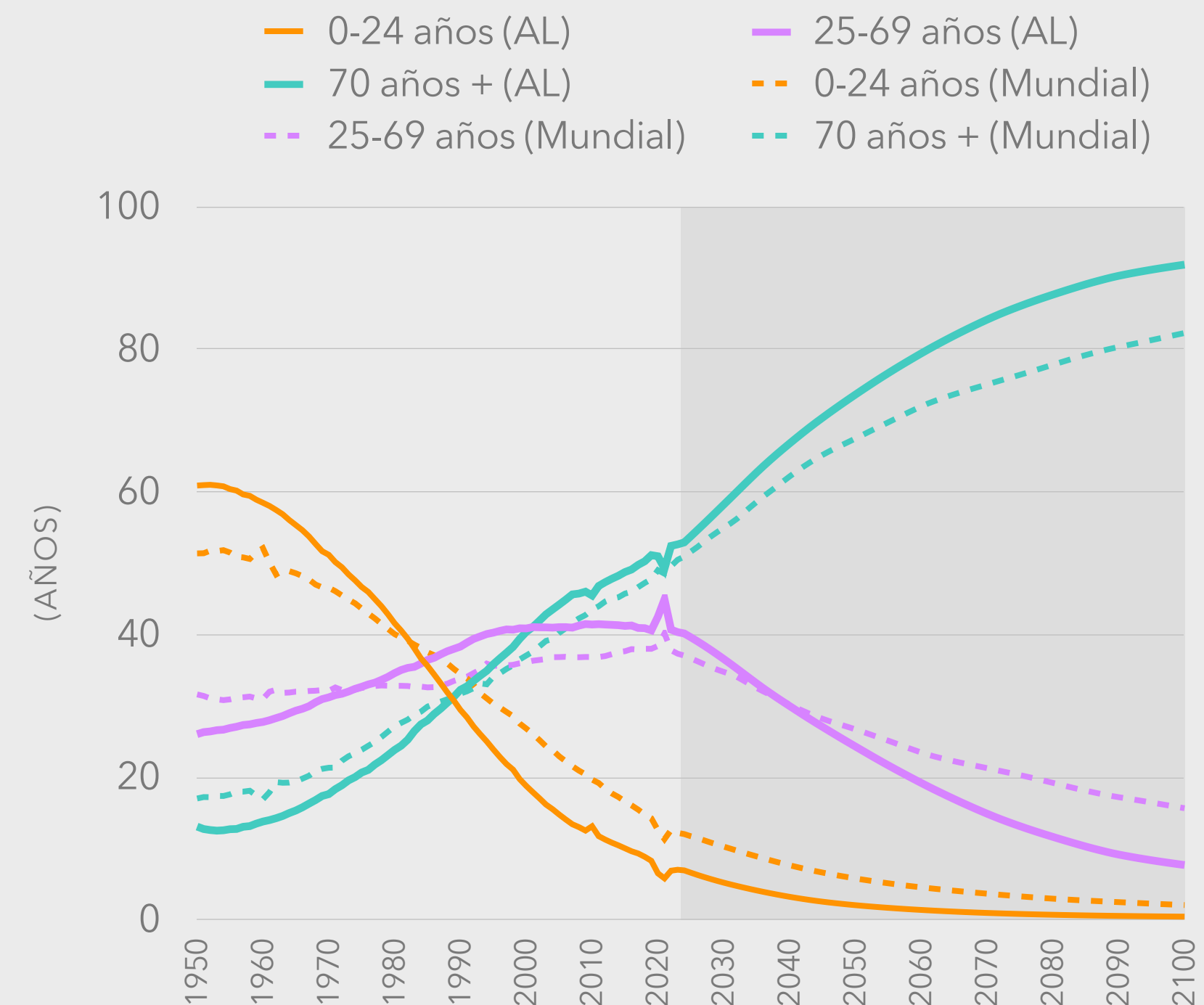
- Las **tasas de fertilidad siguen cayendo** y quedan por debajo de la media global (1,65 a finales de siglo).
- Las **tasas de mortalidad se reducen** para todos los grupos de edad (aumentando solo en edades avanzadas).
- Entre 2019 y 2021, la **esperanza de vida al nacer** sufrió la mayor pérdida del mundo (-3,5 años) a consecuencia de la pandemia. 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.
- Aunque América Latina cuenta actualmente con una población relativamente más joven que otras regiones del mundo, las **dinámicas de la evolución demográfica** avanzan hacia un envejecimiento poblacional.



Aspectos demográficos

- Las **tasas de fertilidad siguen cayendo** y quedan por debajo de la media global (1,65 a finales de siglo).
- Las **tasas de mortalidad se reducen** para todos los grupos de edad (aumentando solo en edades avanzadas).
- Entre 2019 y 2021, la **esperanza de vida al nacer** sufrió la mayor pérdida del mundo (-3,5 años) a consecuencia de la pandemia. 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.
- Aunque América Latina cuenta actualmente con una población relativamente más joven que otras regiones del mundo, las **dinámicas de la evolución demográfica** avanzan hacia un envejecimiento poblacional.

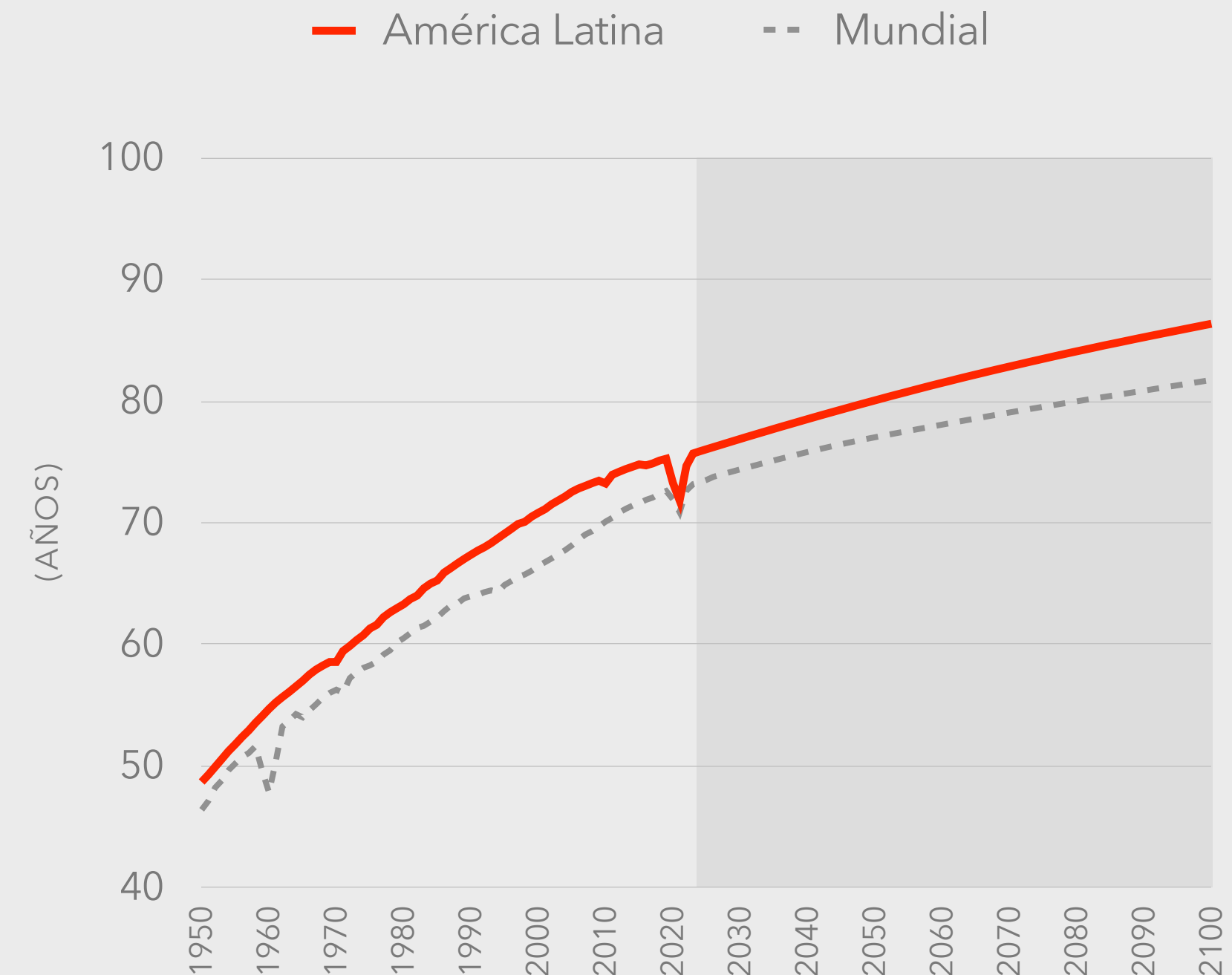
PORCENTAJE DE MUERTES POR GRUPOS DE EDAD



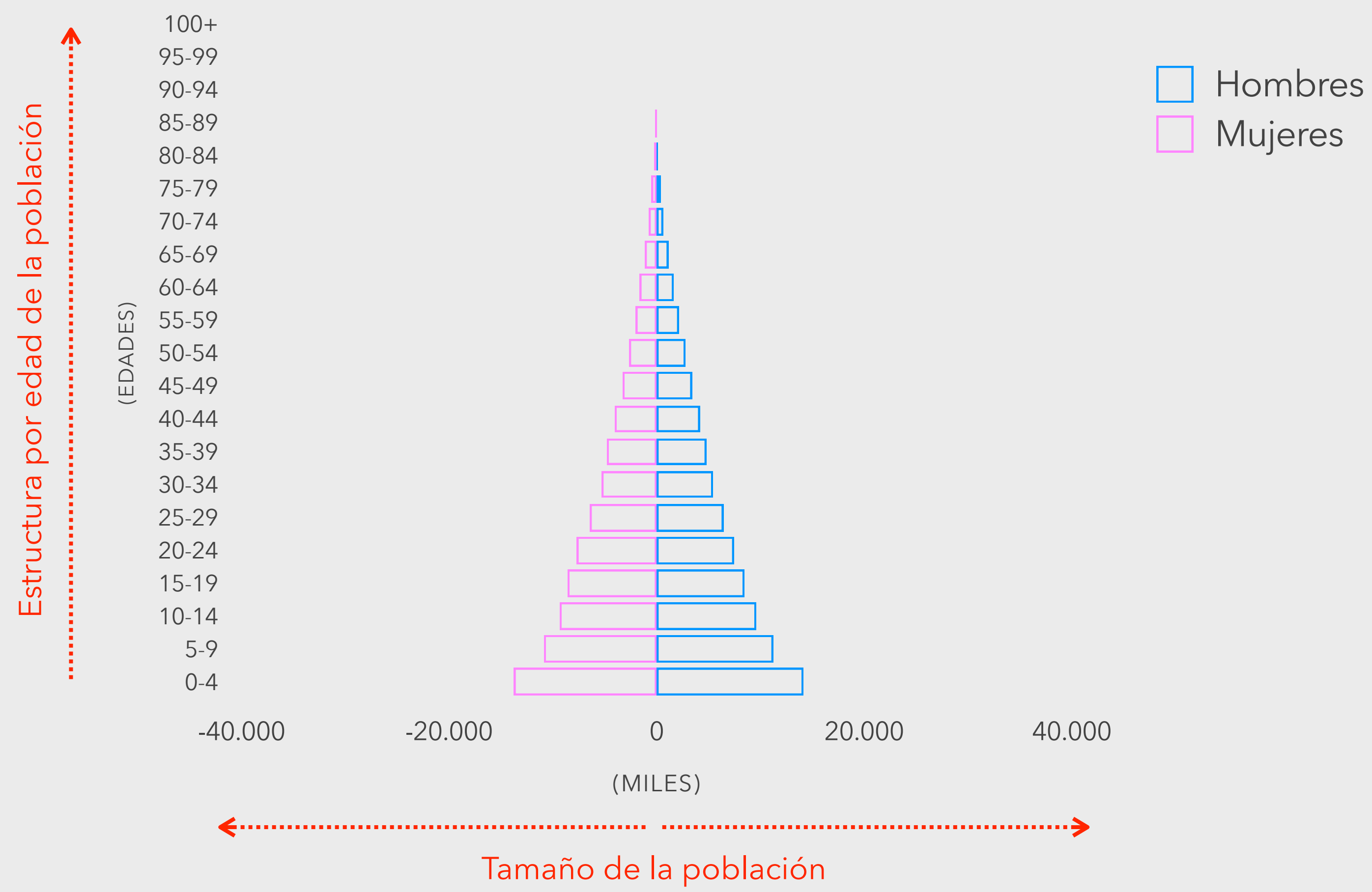
Aspectos demográficos

- Las **tasas de fertilidad siguen cayendo** y quedan por debajo de la media global (1,65 a finales de siglo).
- Las **tasas de mortalidad se reducen** para todos los grupos de edad (aumentando solo en edades avanzadas).
- Entre 2019 y 2021, la **esperanza de vida al nacer** sufrió la mayor pérdida del mundo (-3,5 años) a consecuencia de la pandemia. 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.
- Aunque América Latina cuenta actualmente con una población relativamente más joven que otras regiones del mundo, las **dinámicas de la evolución demográfica** avanzan hacia un envejecimiento poblacional.

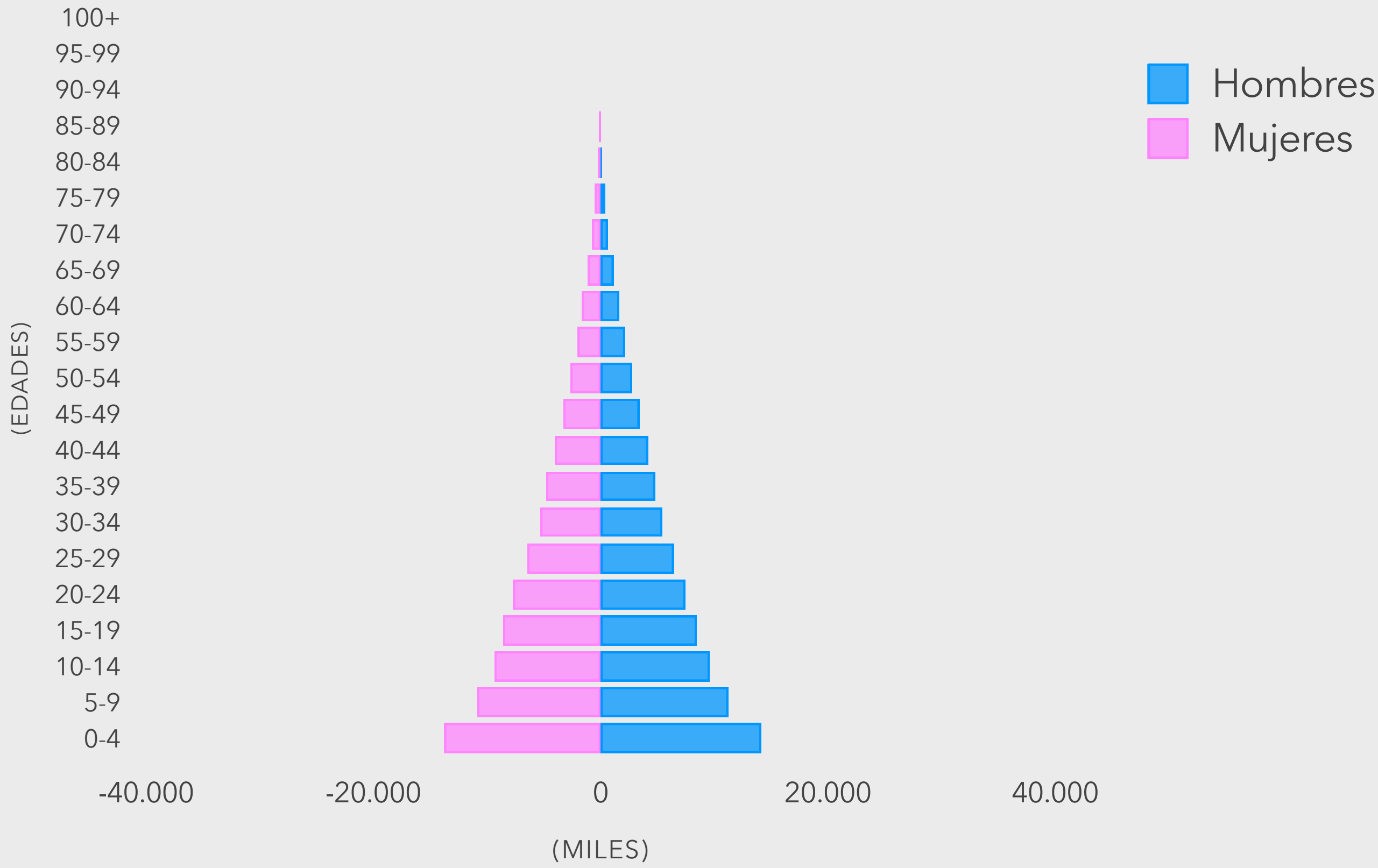
ESPERANZA DE VIDA AL NACER



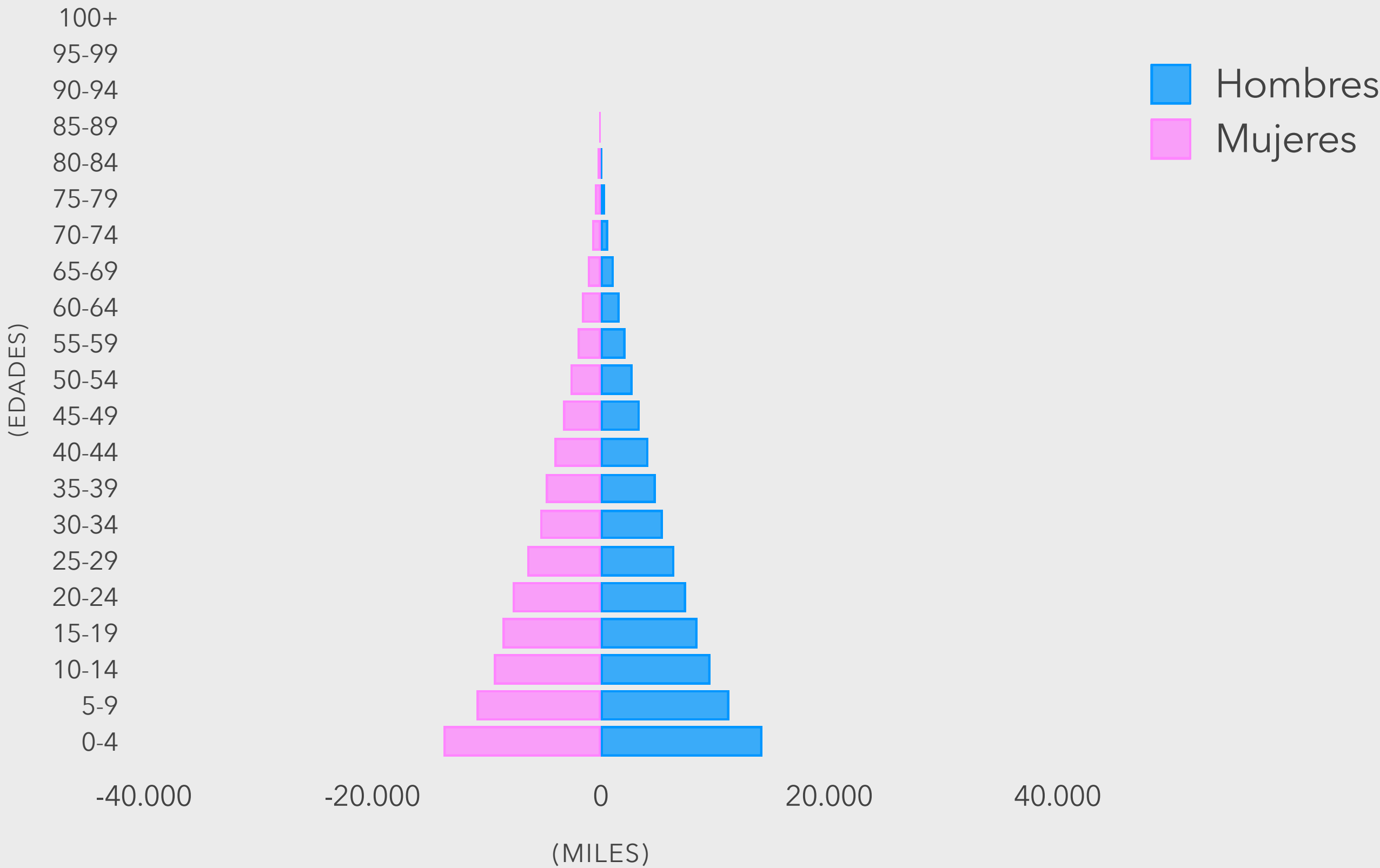
Evolución demográfica



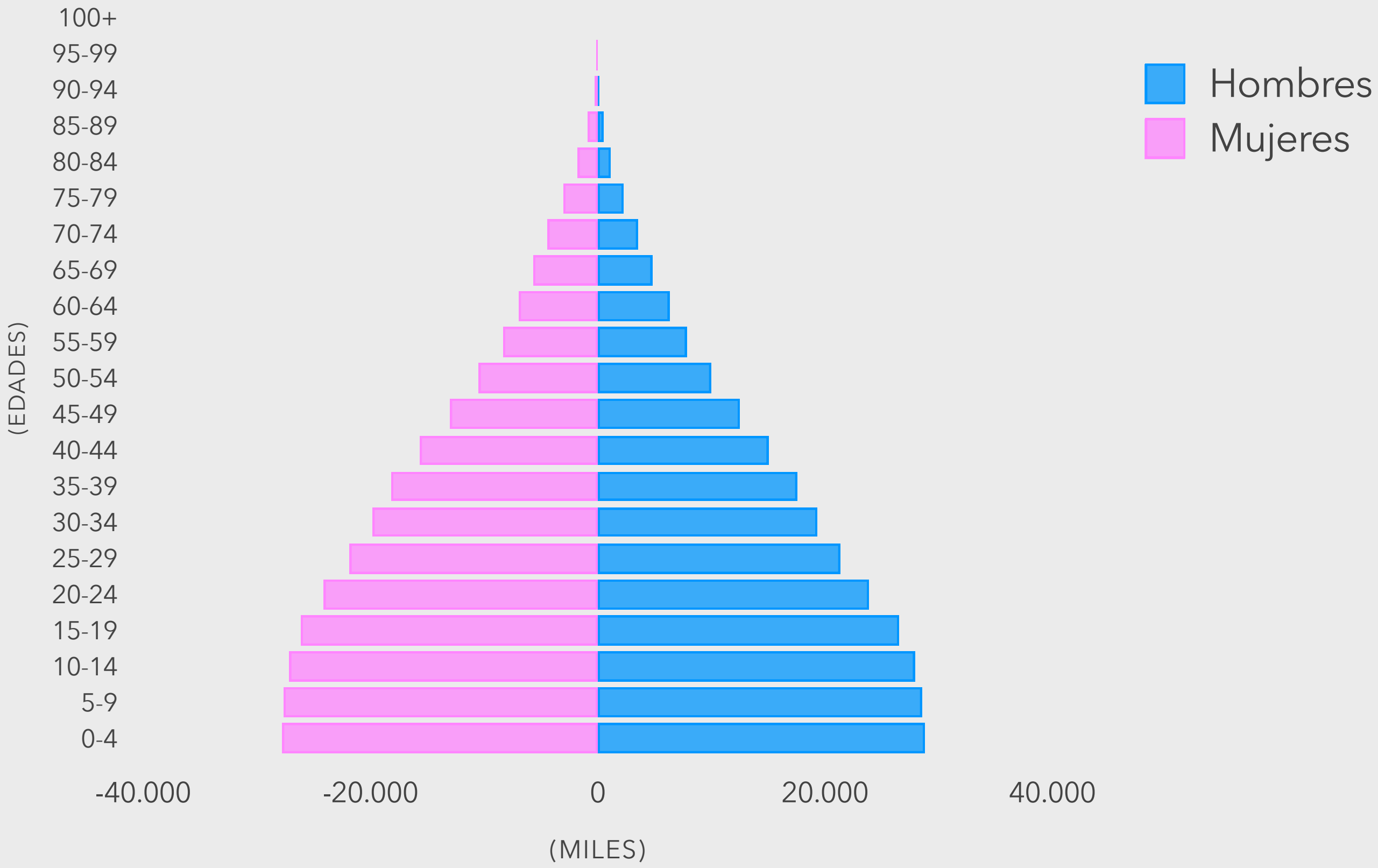
Evolución demográfica



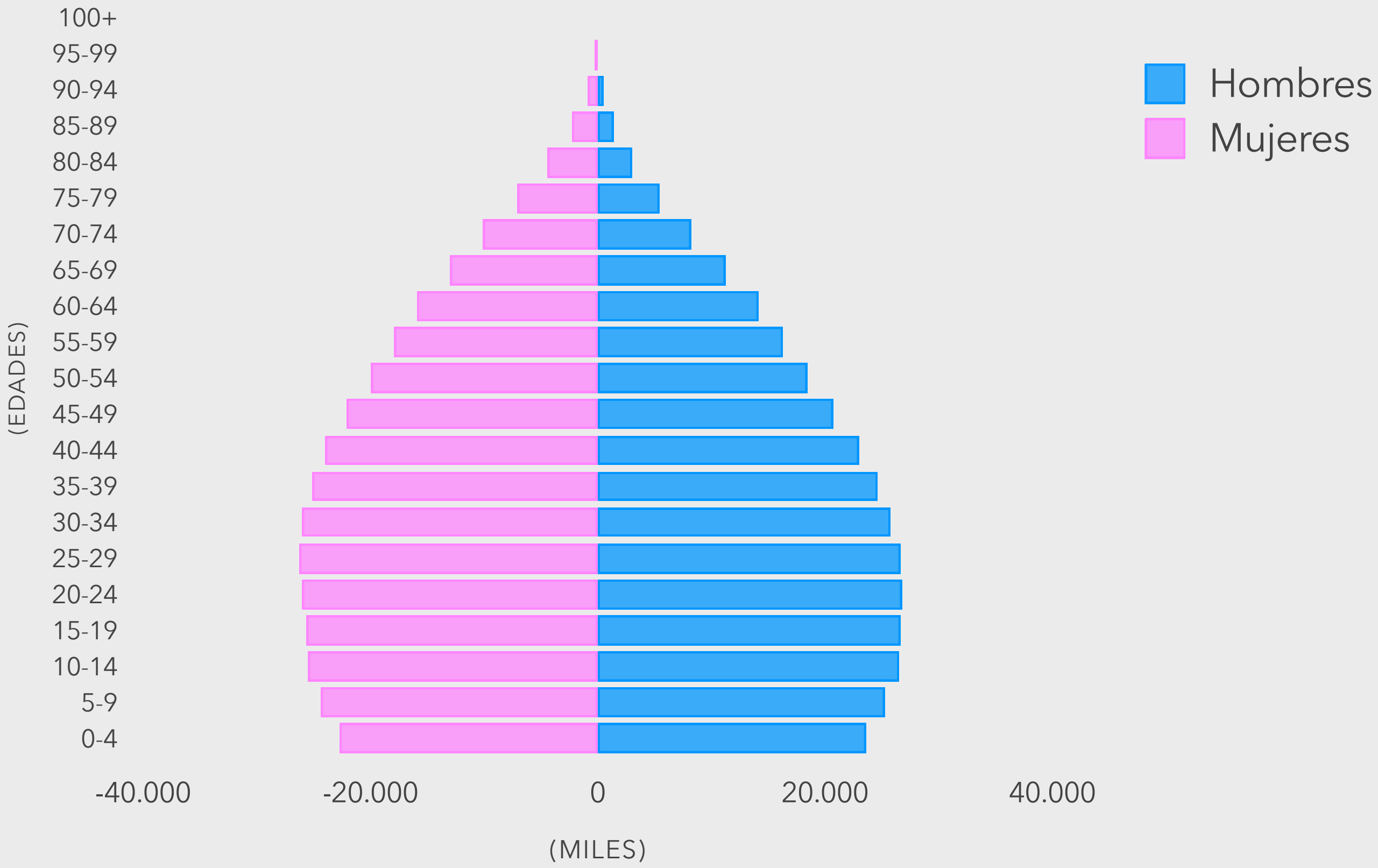
Evolución demográfica



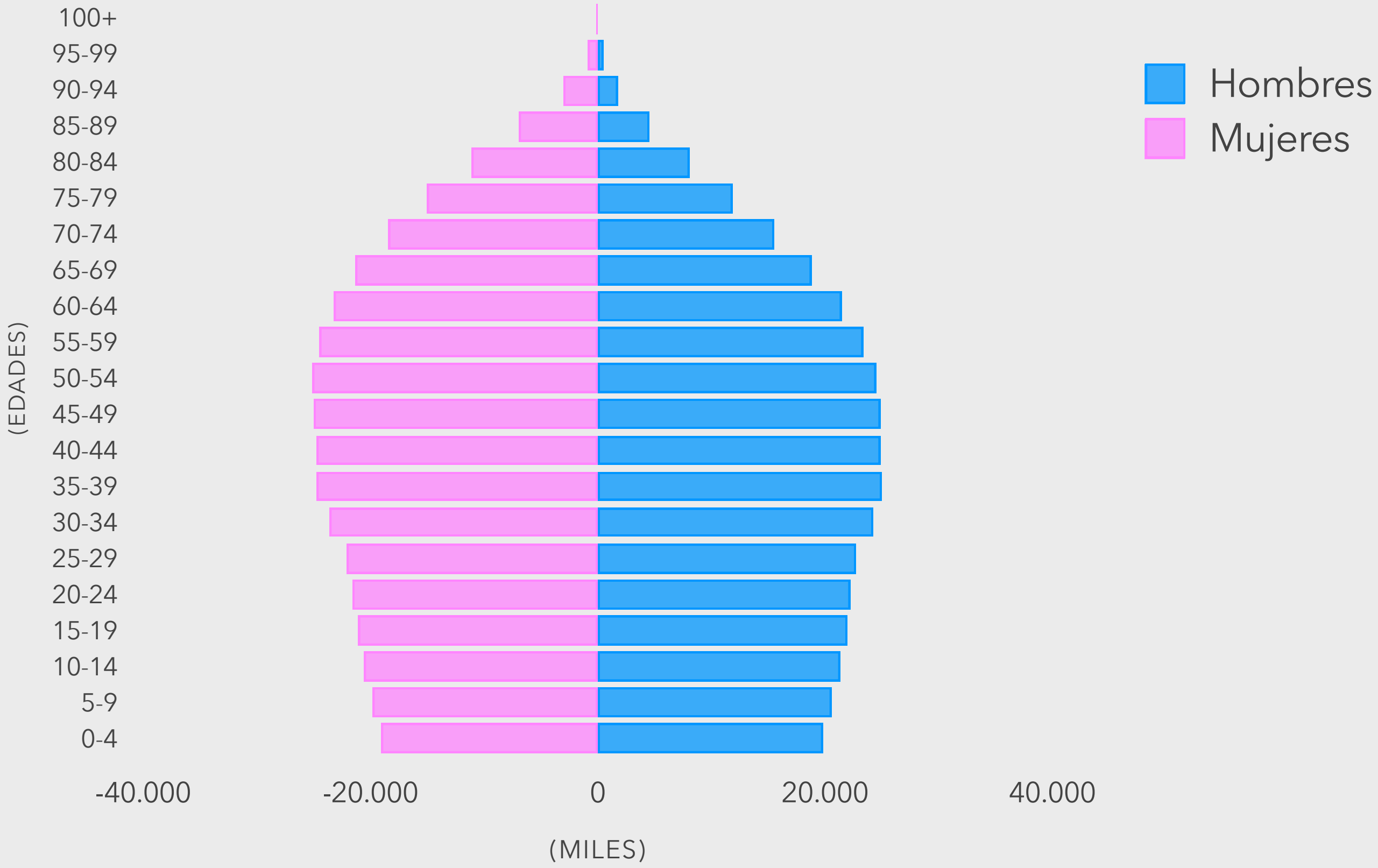
Evolución demográfica



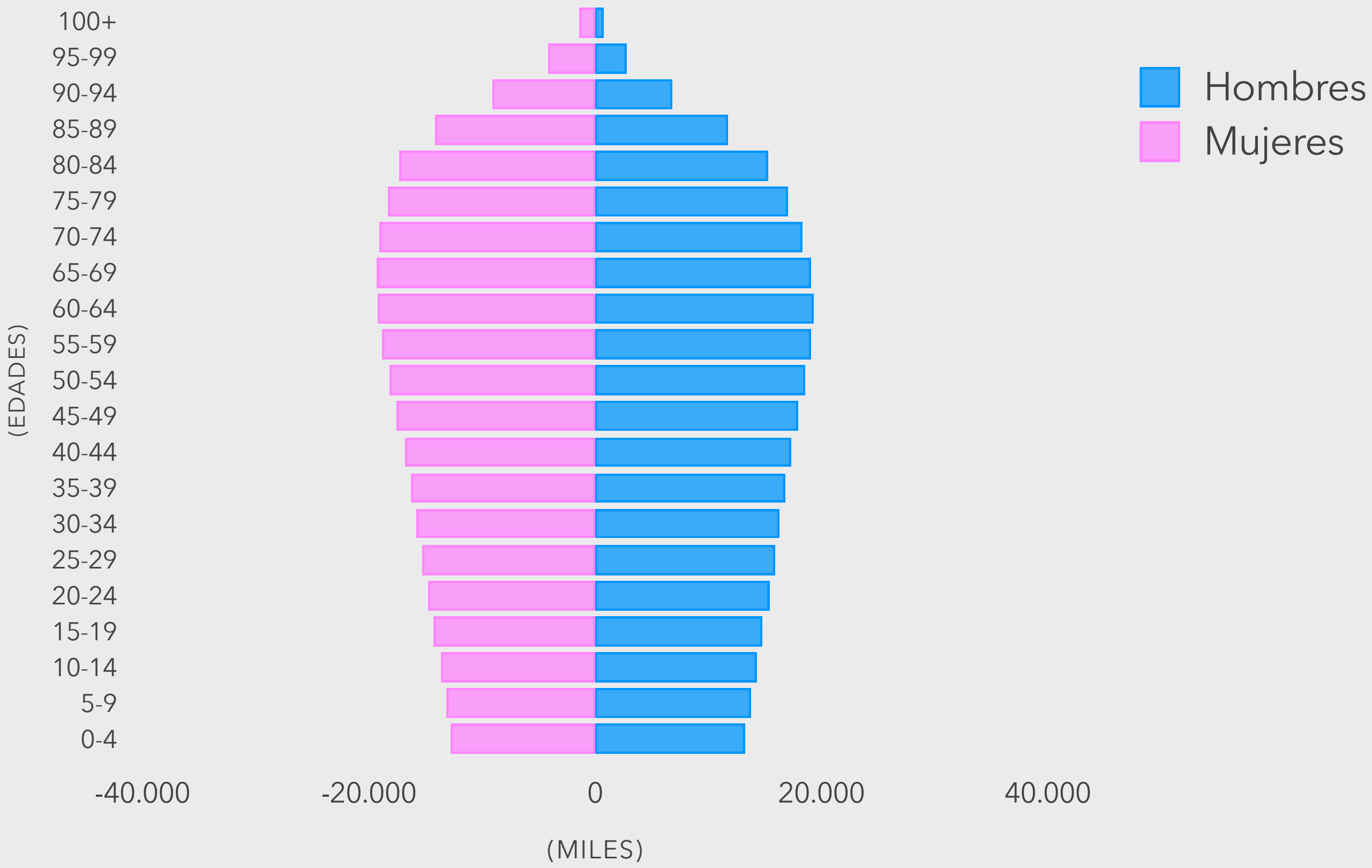
Evolución demográfica



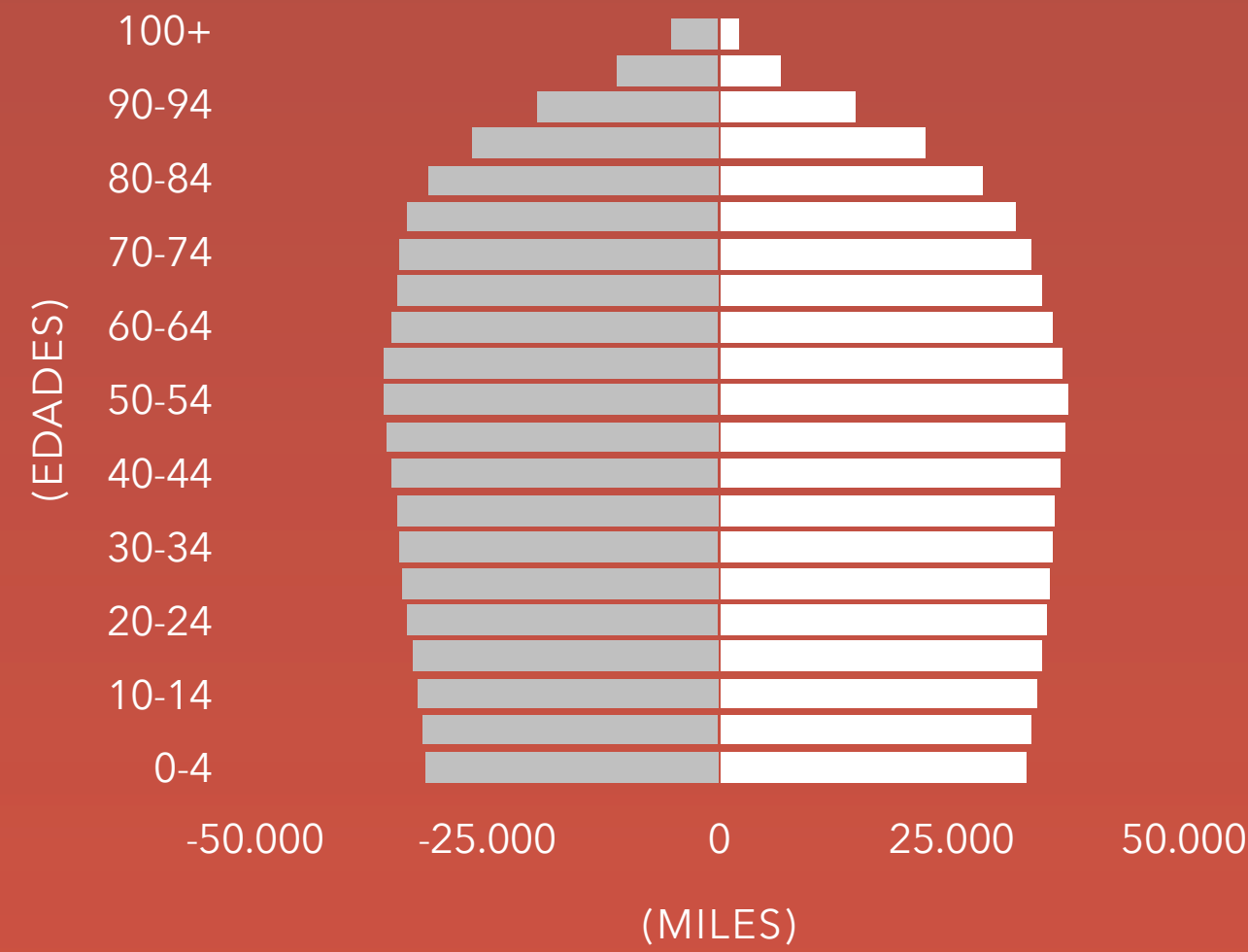
Evolución demográfica



Evolución demográfica



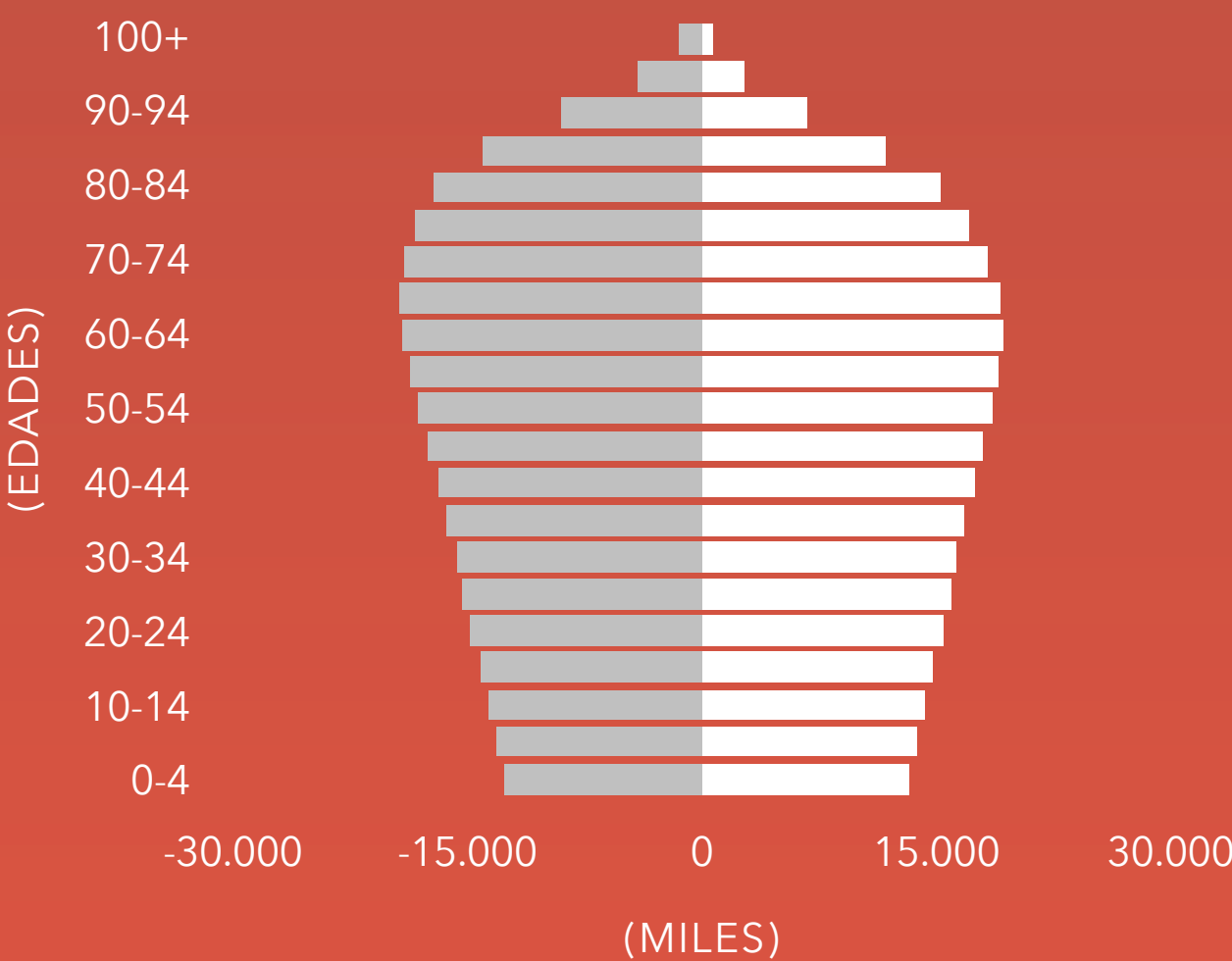
Países más desarrollados



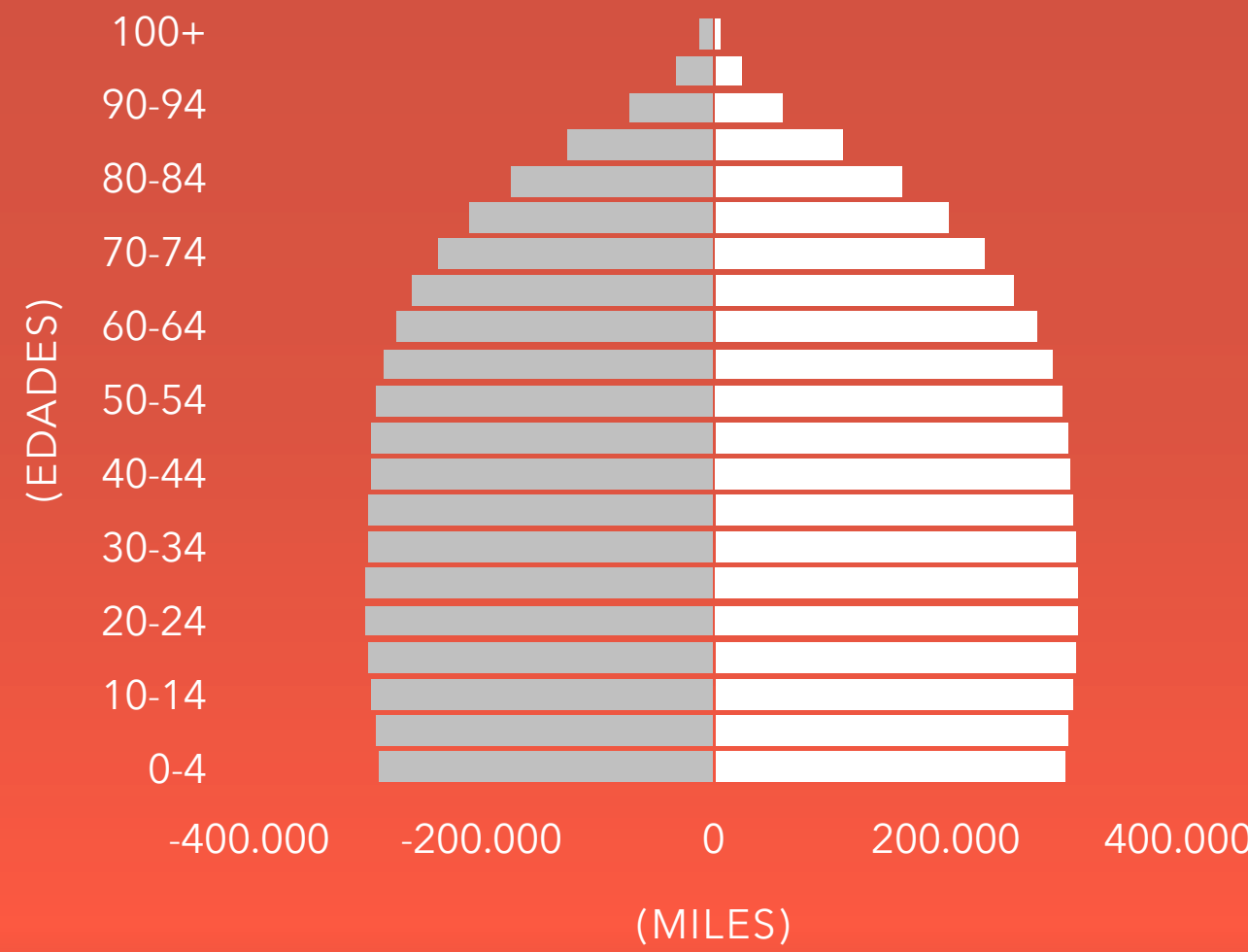
Hombres
Mujeres

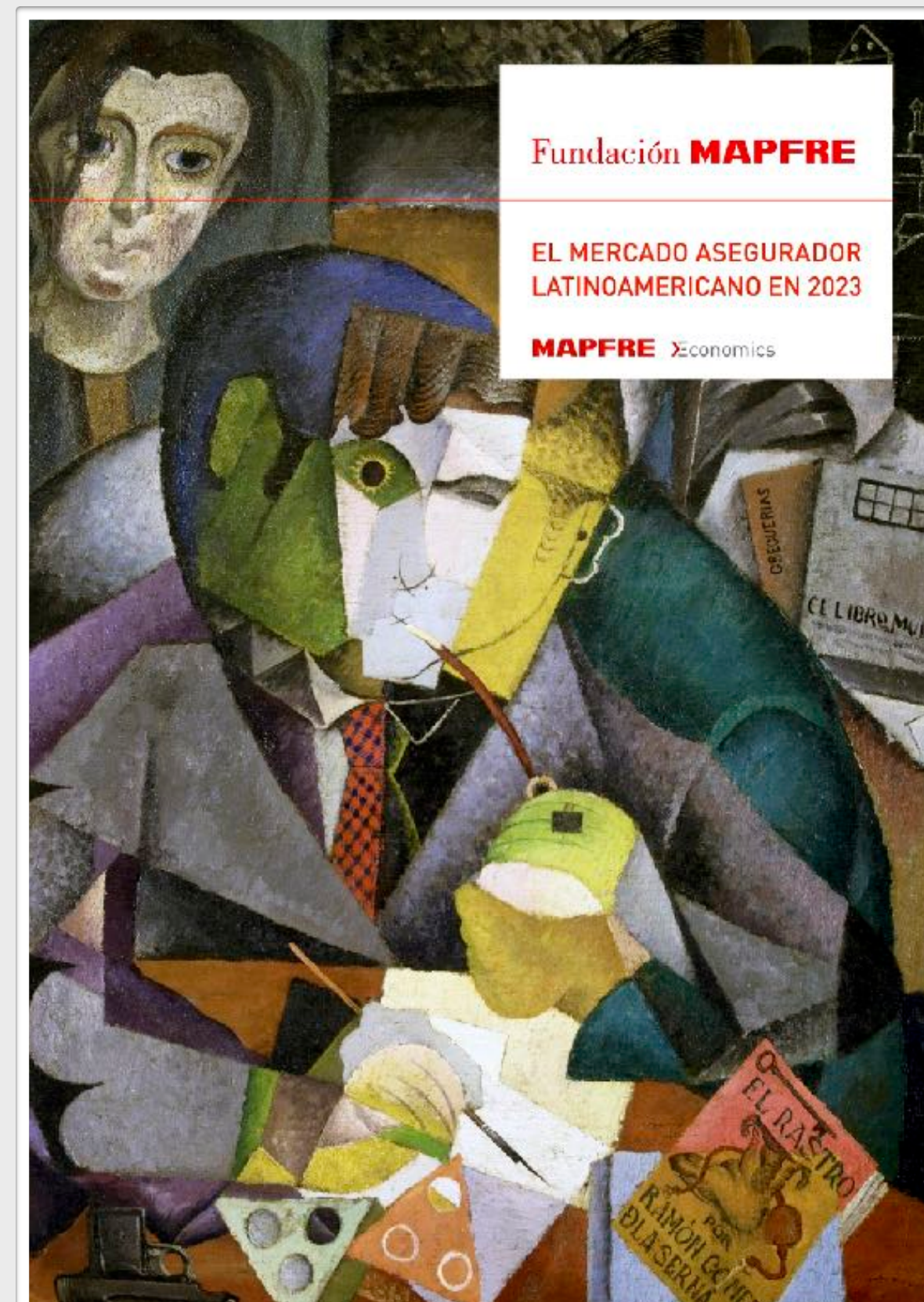


América Latina



Países menos desarrollados





| 1

Desempeño del mercado en 2023 | 2

| 3

Desempeño del mercado asegurador latinoamericano en 2023



Crecimiento excepcional, el mayor de la última década, a pesar del complejo entorno económico

- No Vida principal motor del crecimiento con el fuerte impulso de los seguros patrimoniales (autos e incendios y líneas aliadas).
- En los seguros de Vida, importantes crecimientos ayudados por las altas tasas de interés, en niveles sustancialmente superiores a la inflación en muchos mercados (intereses reales positivos).



Crecimientos tanto en términos reales como en USD

- Crecimientos reales significativos en moneda local. El buen comportamiento de las monedas de sus mayores mercados, Brasil y México, impulsaron aun más el crecimiento regional medido en dólares.

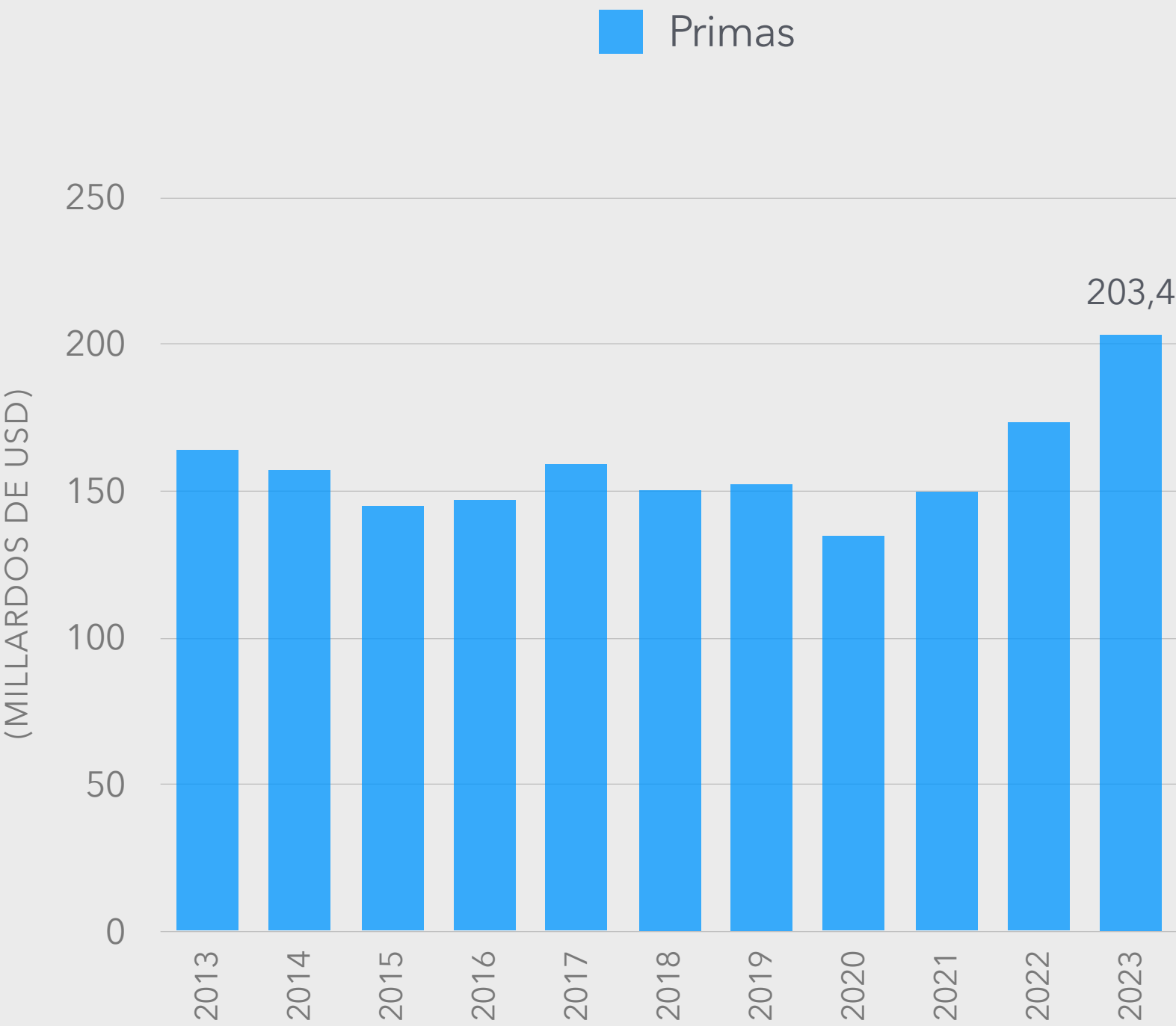


Crece la rentabilidad del sector asegurador

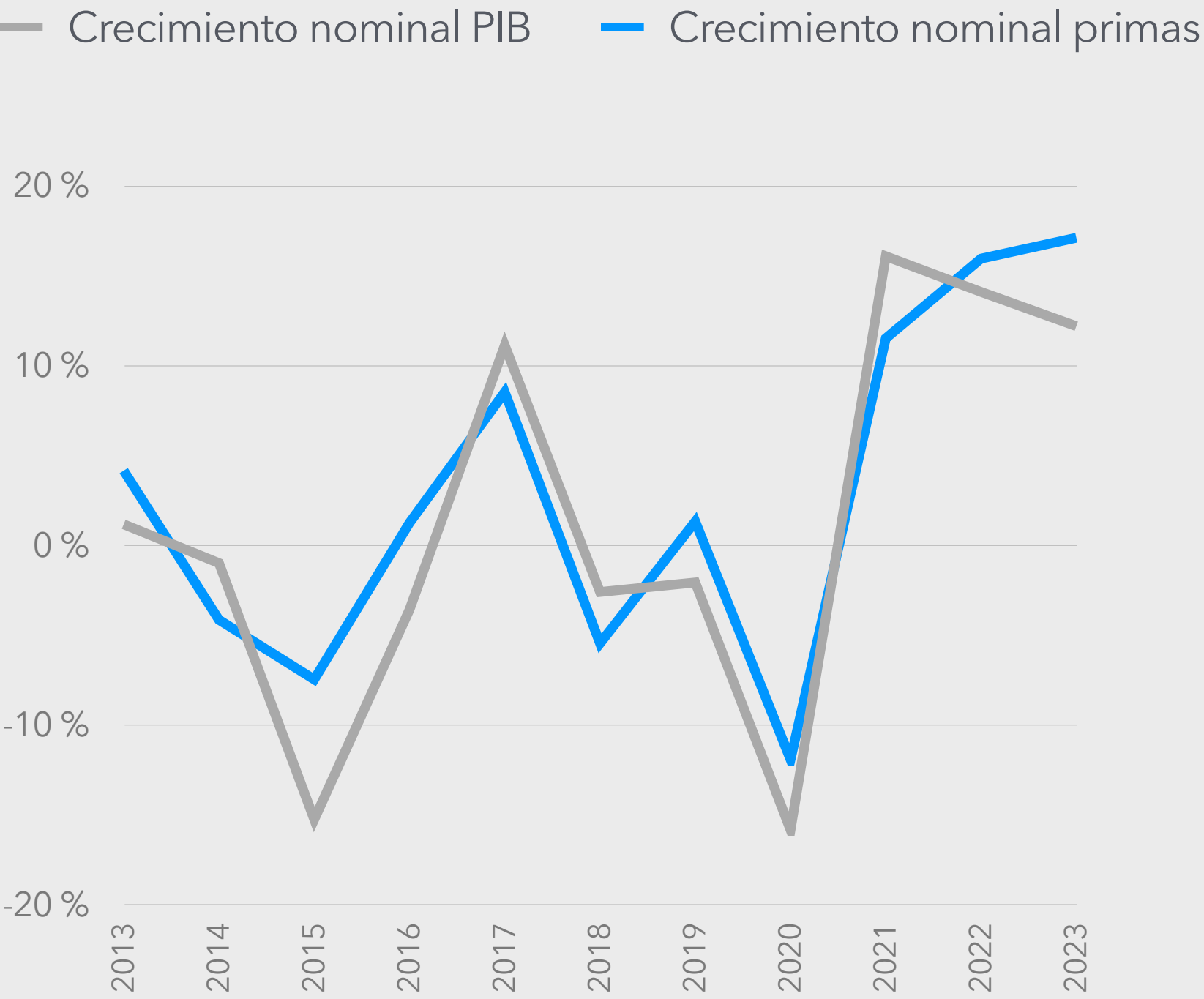
- 15.599,4 millones de dólares en el (+56,4%) por encima ya de los niveles prepandemia.
- ROE y ROA positivos en todos los mercados aseguradores, a excepción de Puerto Rico.

Crecimiento económico y demanda aseguradora

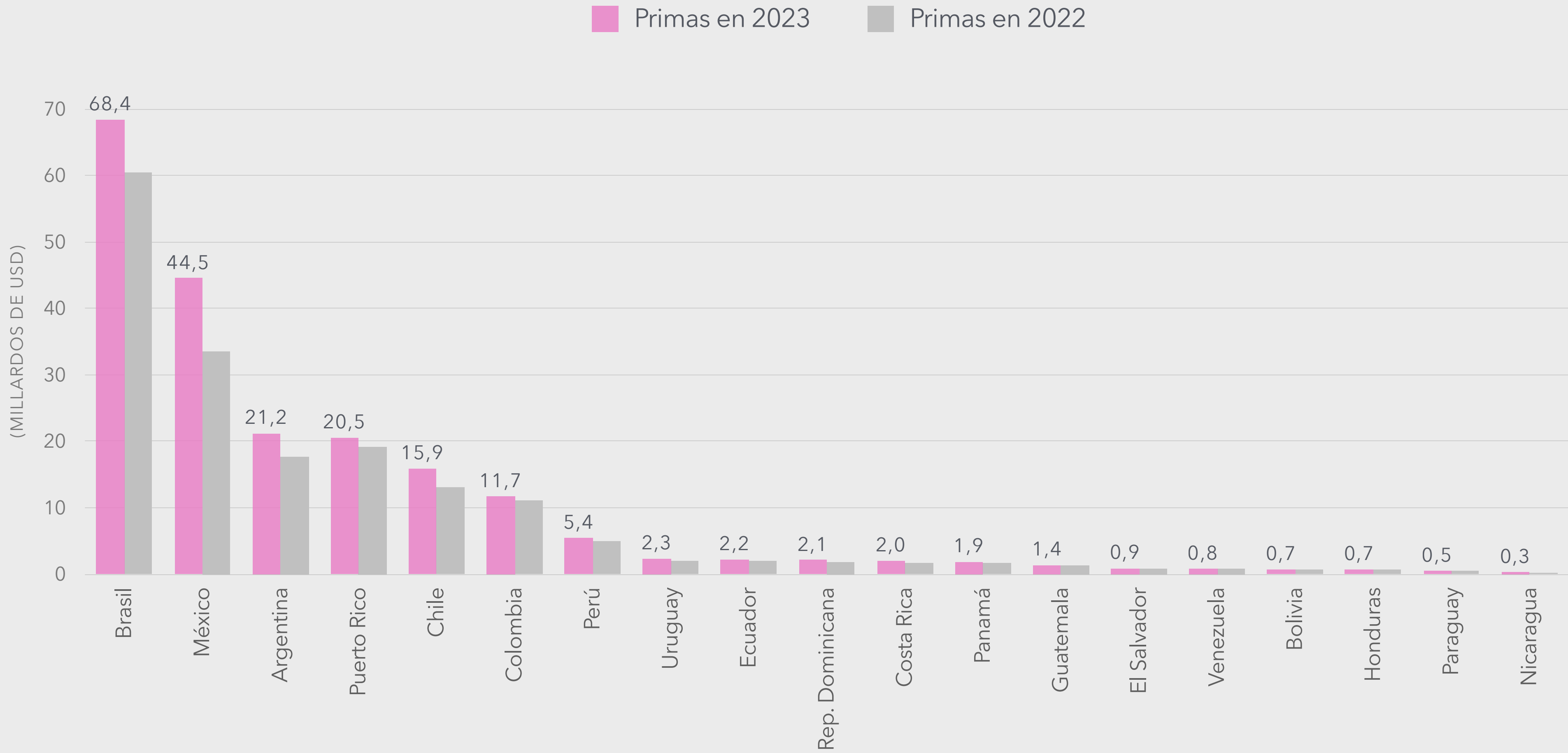
PRIMAS DEL MERCADO ASEGURADOR



CRECIMIENTO DEL MERCADO ASEGURADOR*

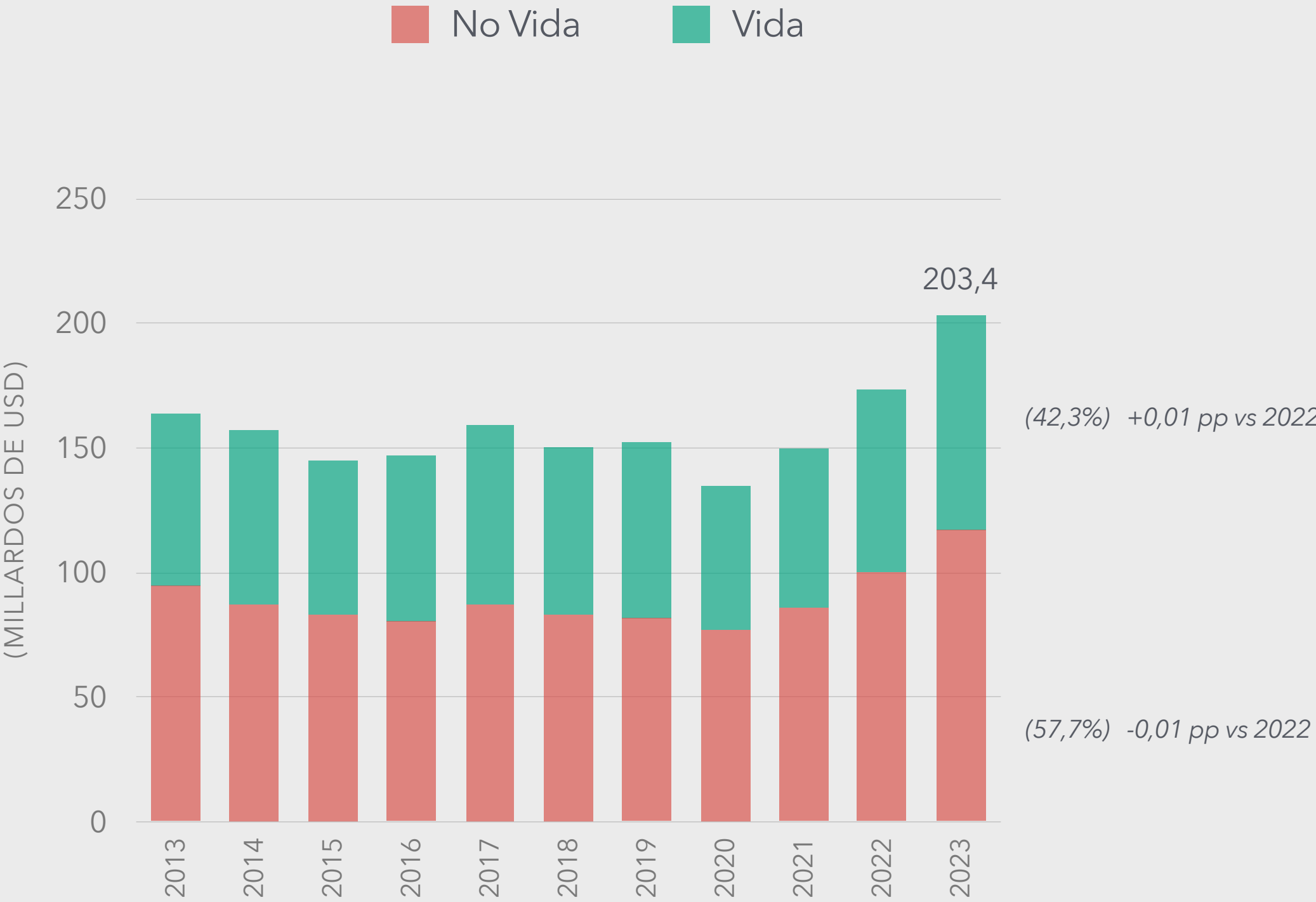


Mercados aseguradores de la región latinoamericana

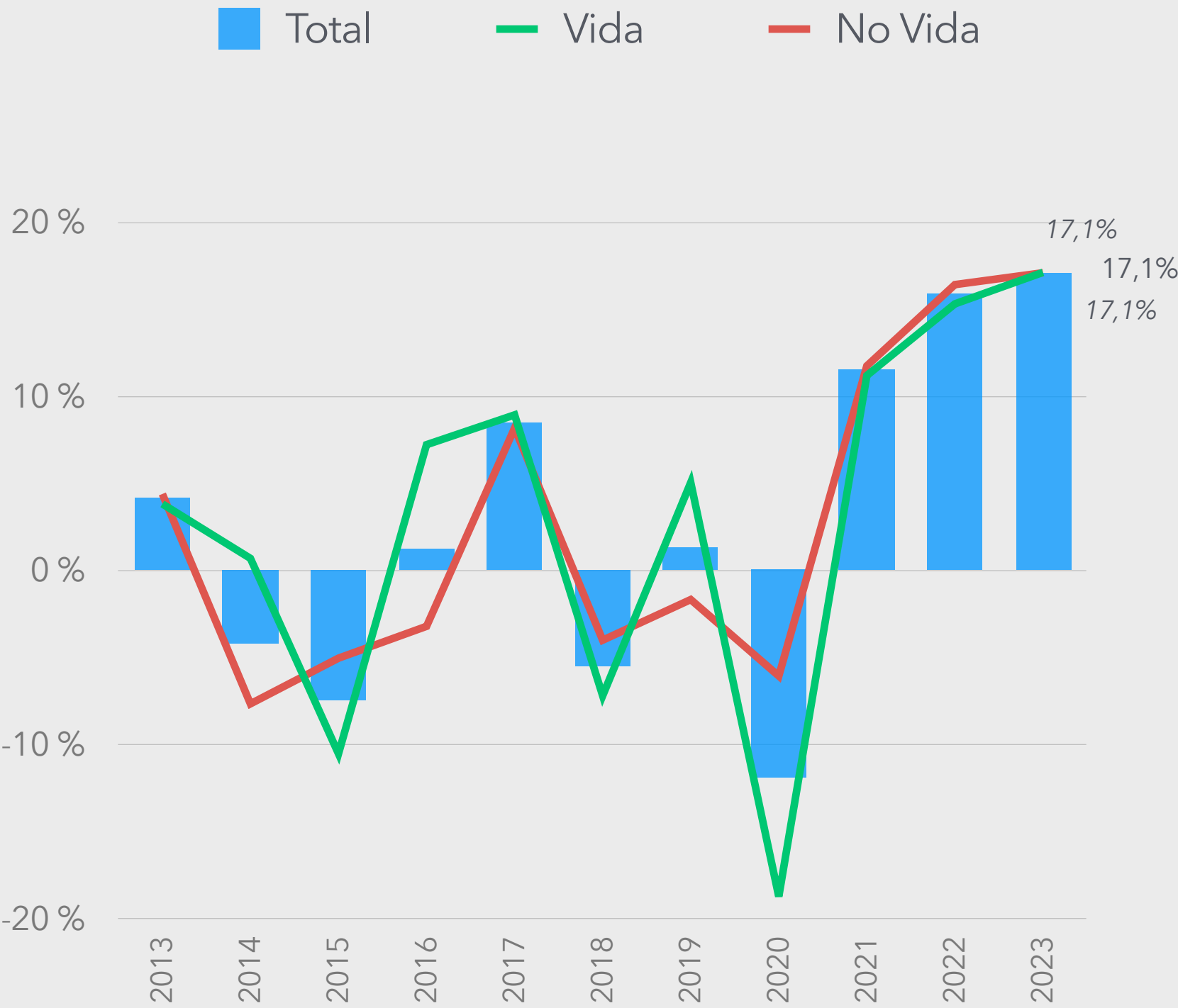


Crecimiento del mercado asegurador

PRIMAS DEL MERCADO ASEGURADOR

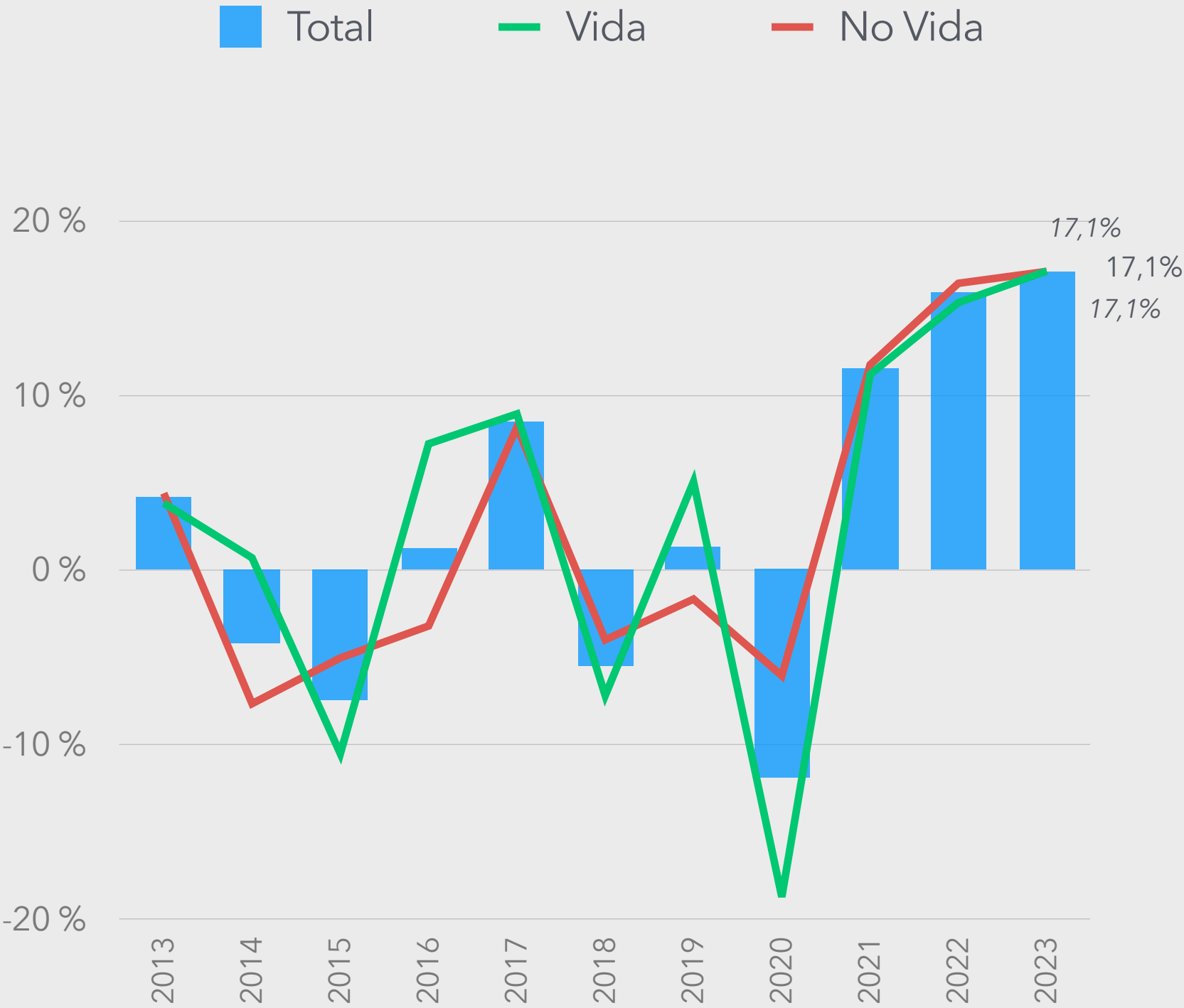


VARIACIÓN ANUAL (%)



Crecimiento del mercado asegurador

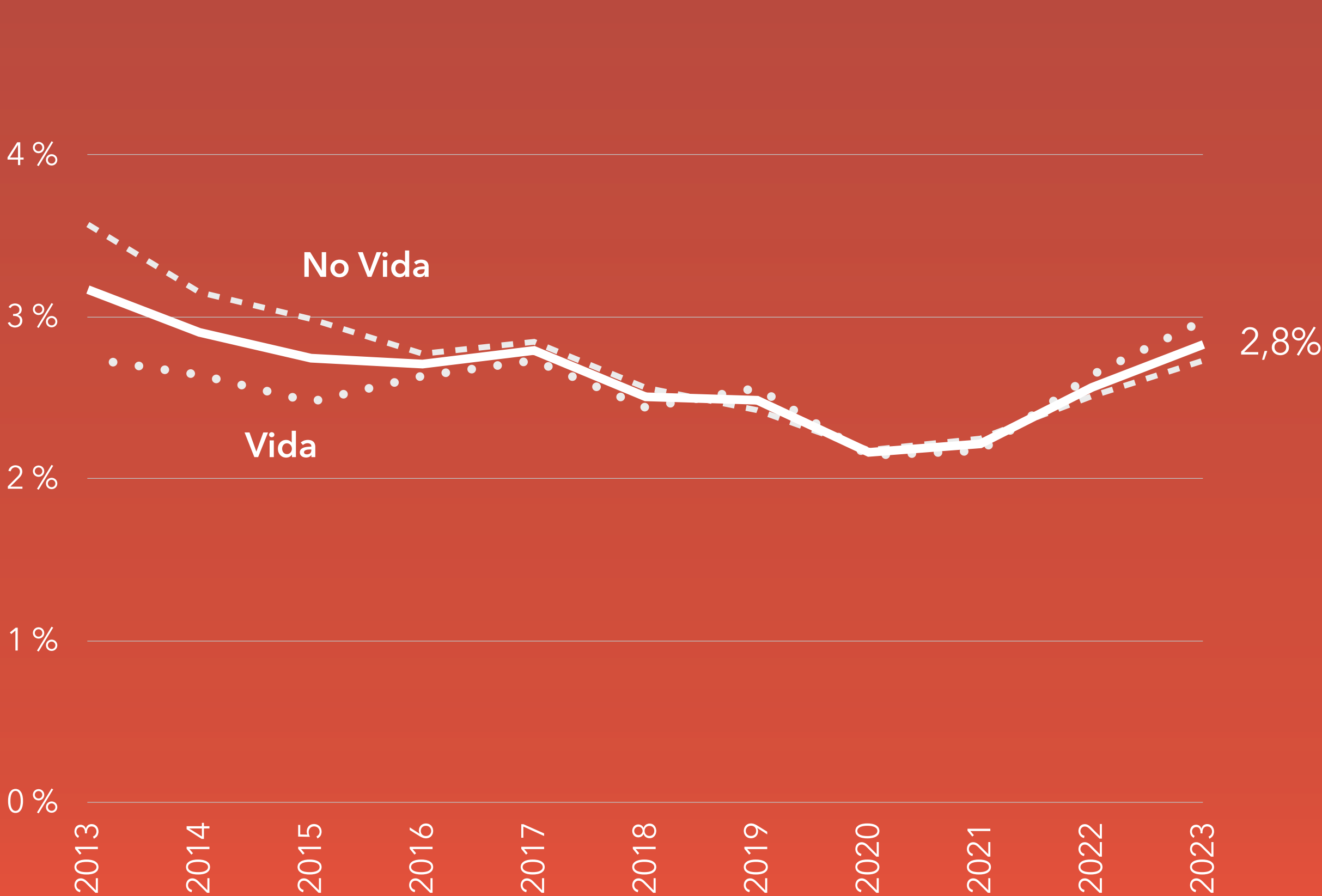
VARIACIÓN ANUAL (%)



	Total	Vida	No Vida
2023			
Mercado global	6,1 %	3,9 %	7,6 %
Mercado latinoamericano	17,1 %	17,1 %	17,1 %
2022			
Mercado global	0,3 %	-4,4 %	3,8 %
Mercado latinoamericano	15,9 %	15,3 %	16,4 %

Primas del mercado latinoamericano en las primas mundiales

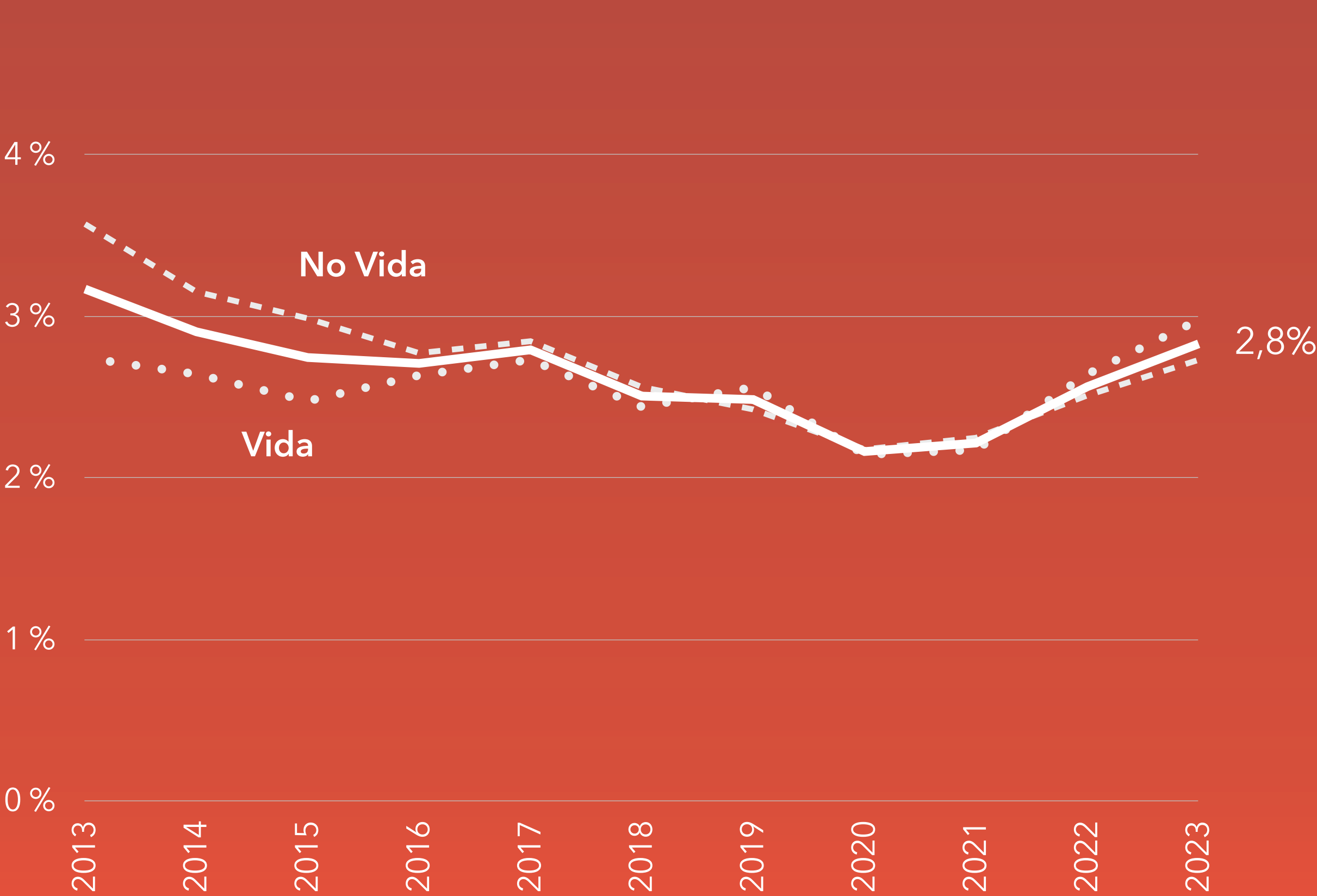
(cuota de mercado en USD, %)



	Cuota del mercado global		
	(%)		
	Total	Vida	No Vida
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 %	2,2 %
2022	2,6 %	2,6 %	2,5 %
2023	2,8 %	3,0 %	2,7 %

Primas del mercado latinoamericano en las primas mundiales

(cuota de mercado en USD, %)

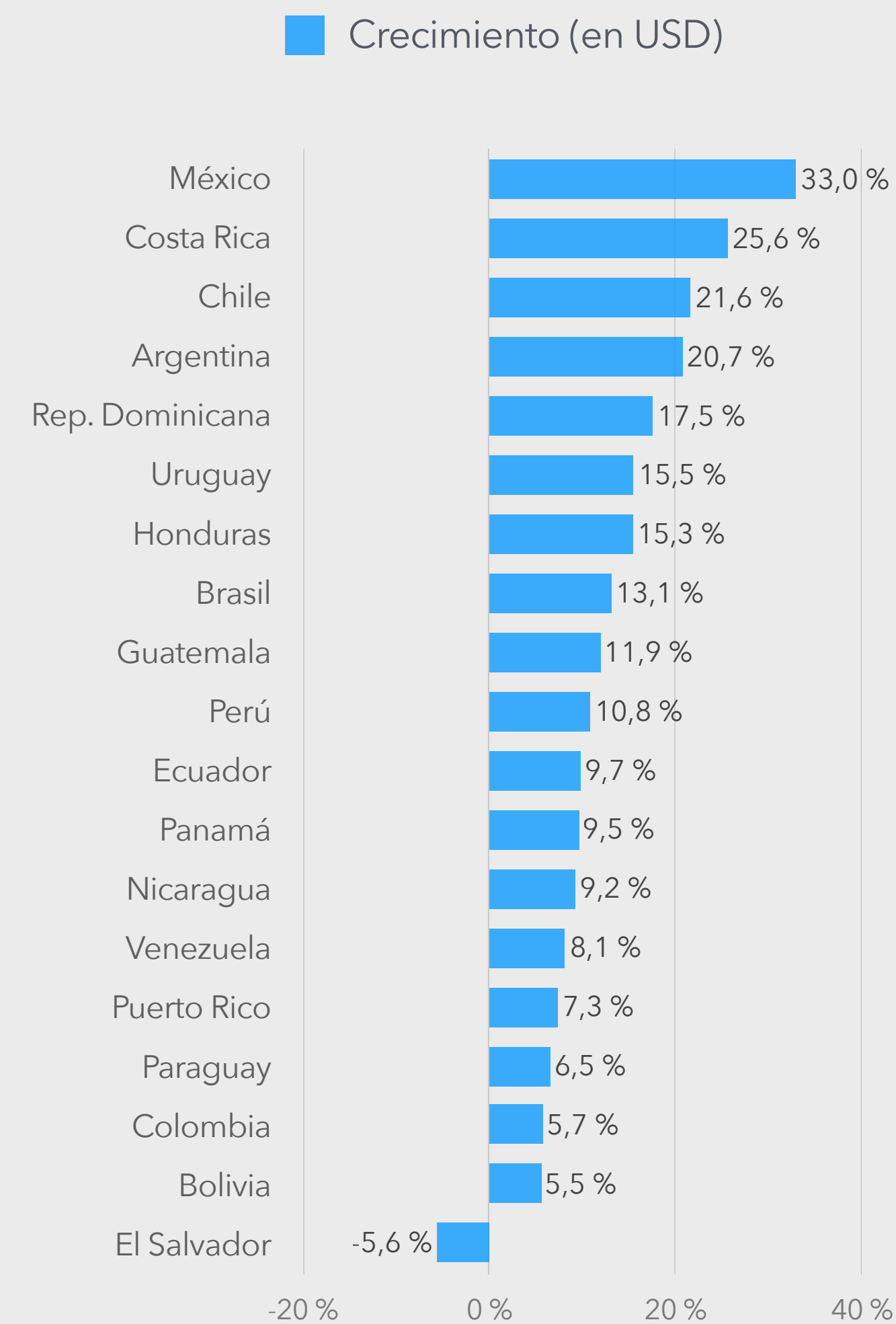
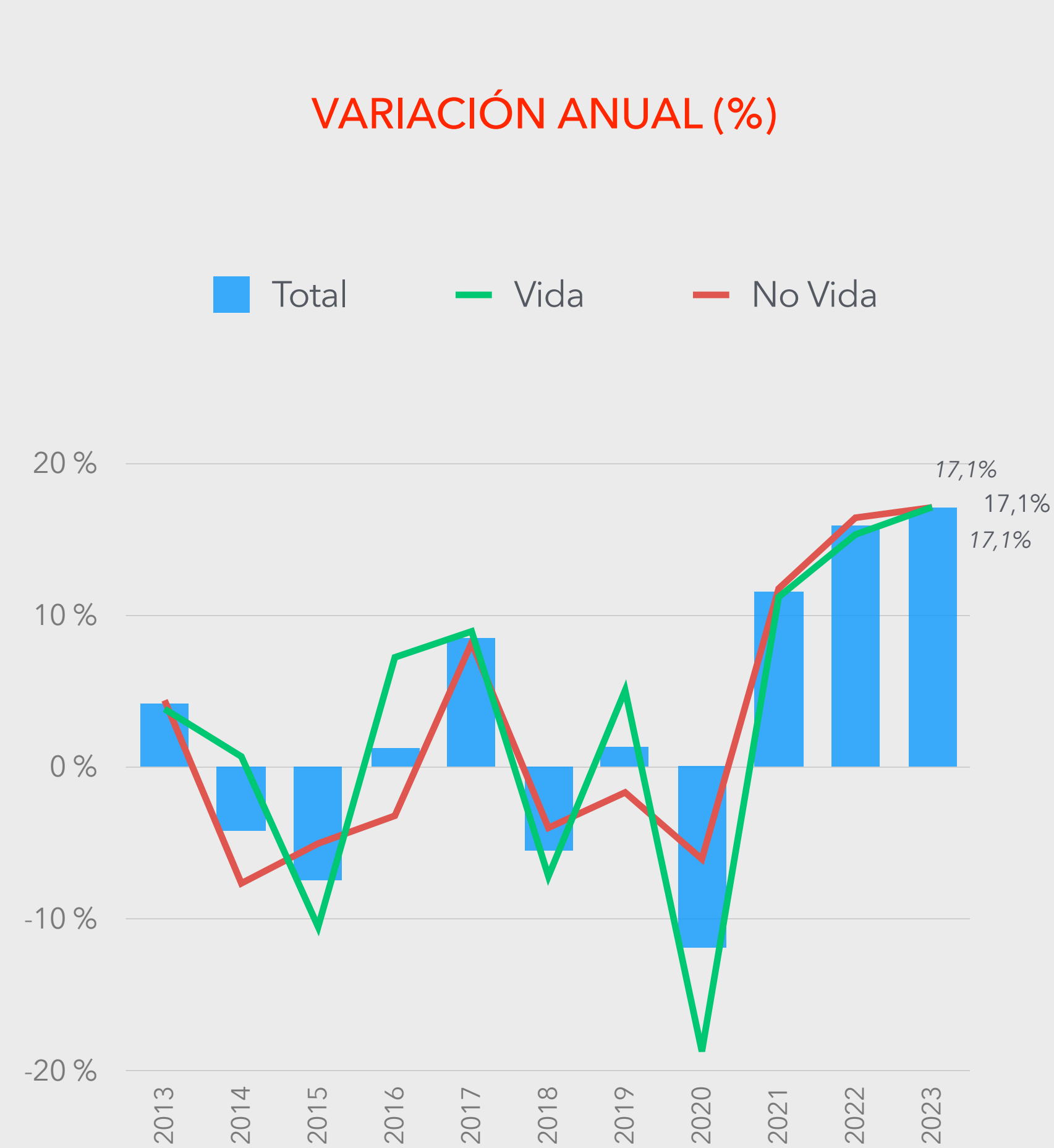


7,3%
de PIB global

8,1%
de la población del mundo

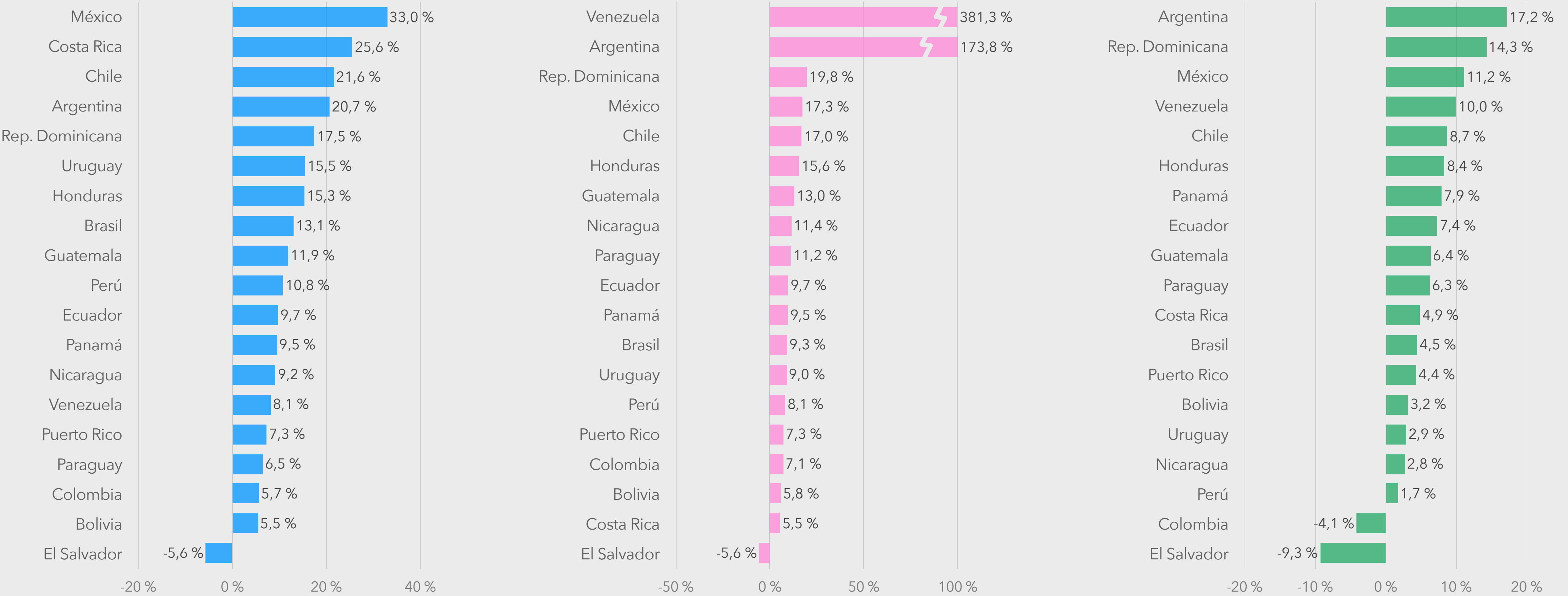


Crecimiento del mercado asegurador



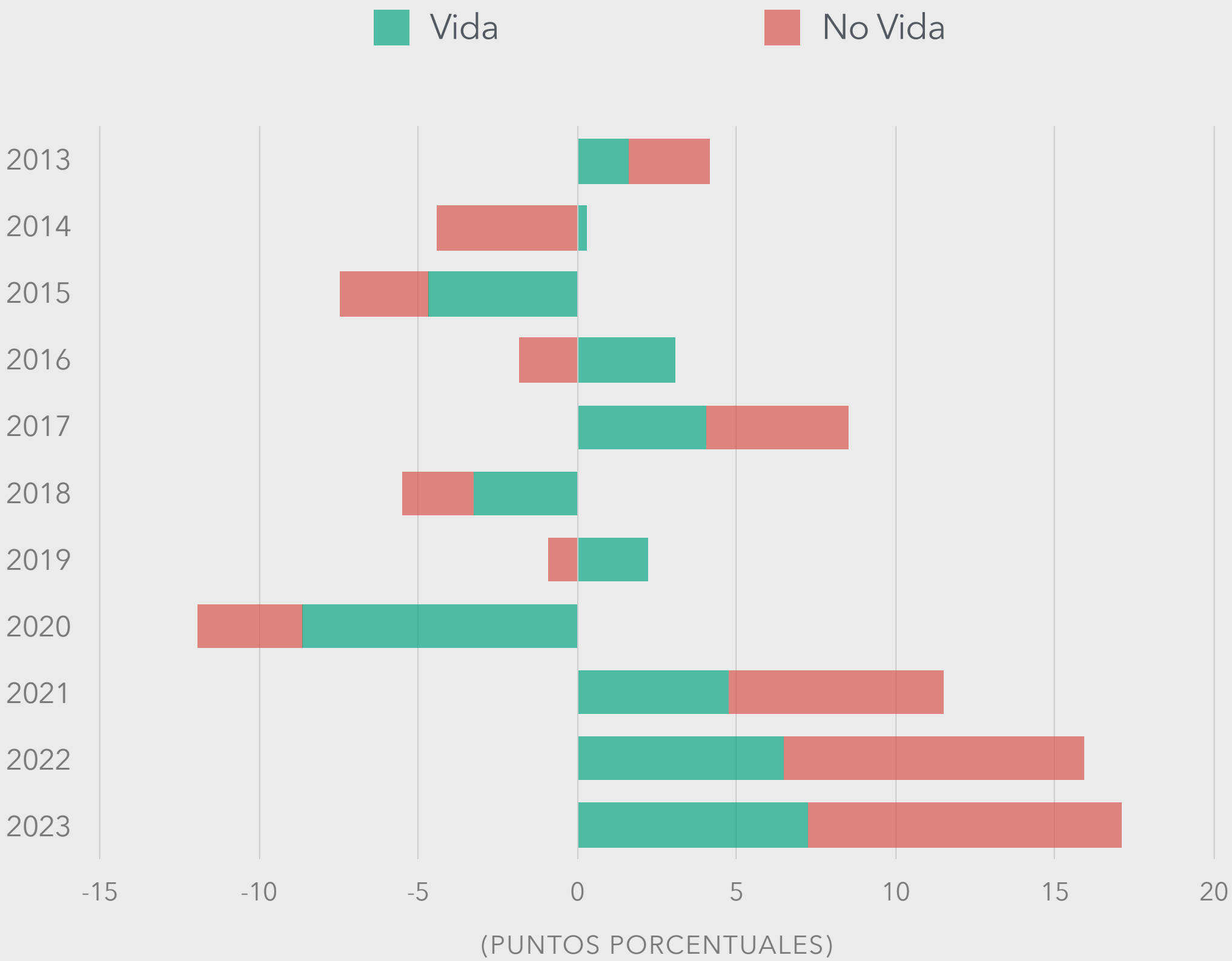
Crecimiento del mercado asegurador

Crecimiento (en USD) Crecimiento nominal (en moneda local) Crecimiento real (en moneda local)



Contribuciones al crecimiento del sector asegurador

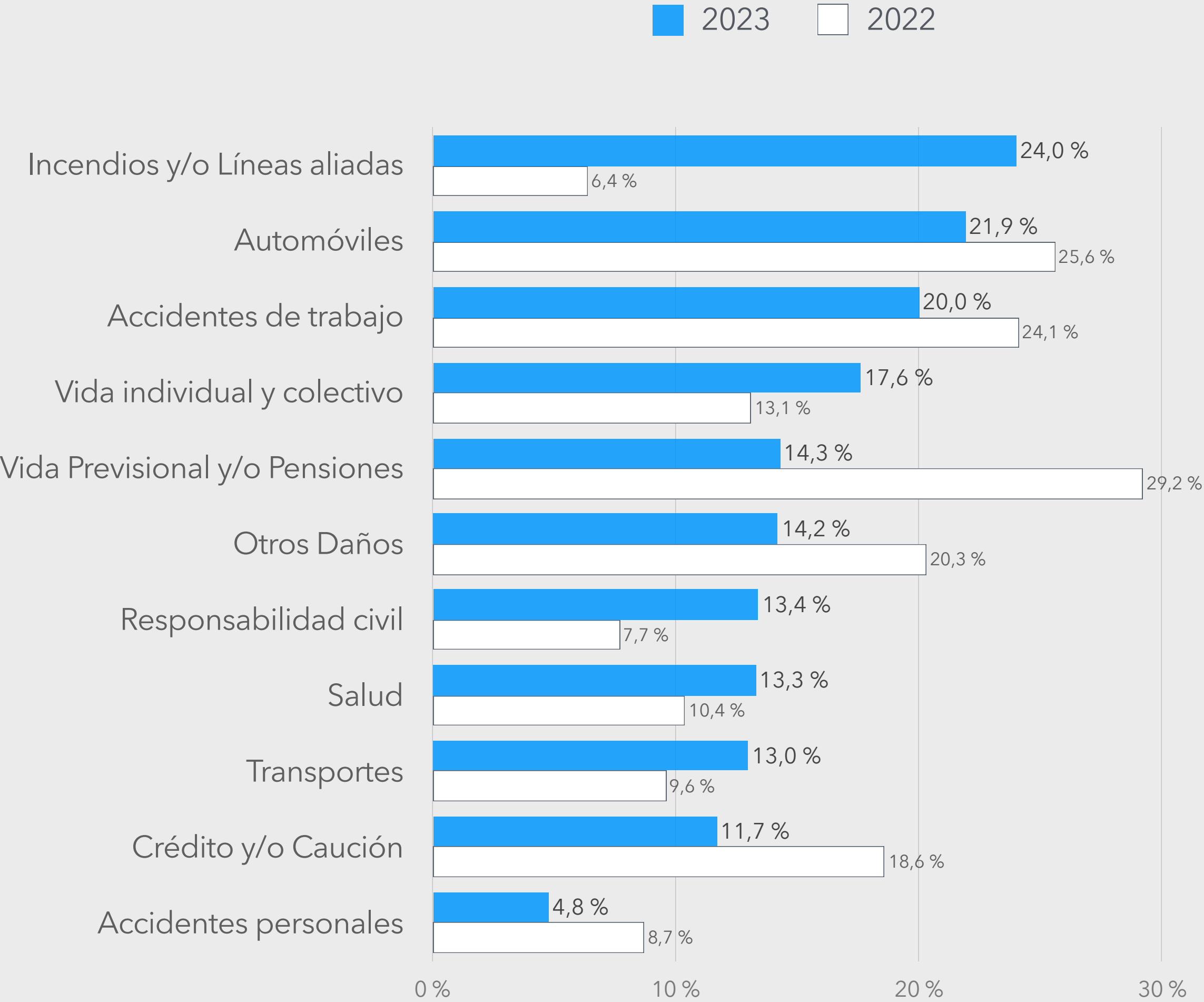
CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO



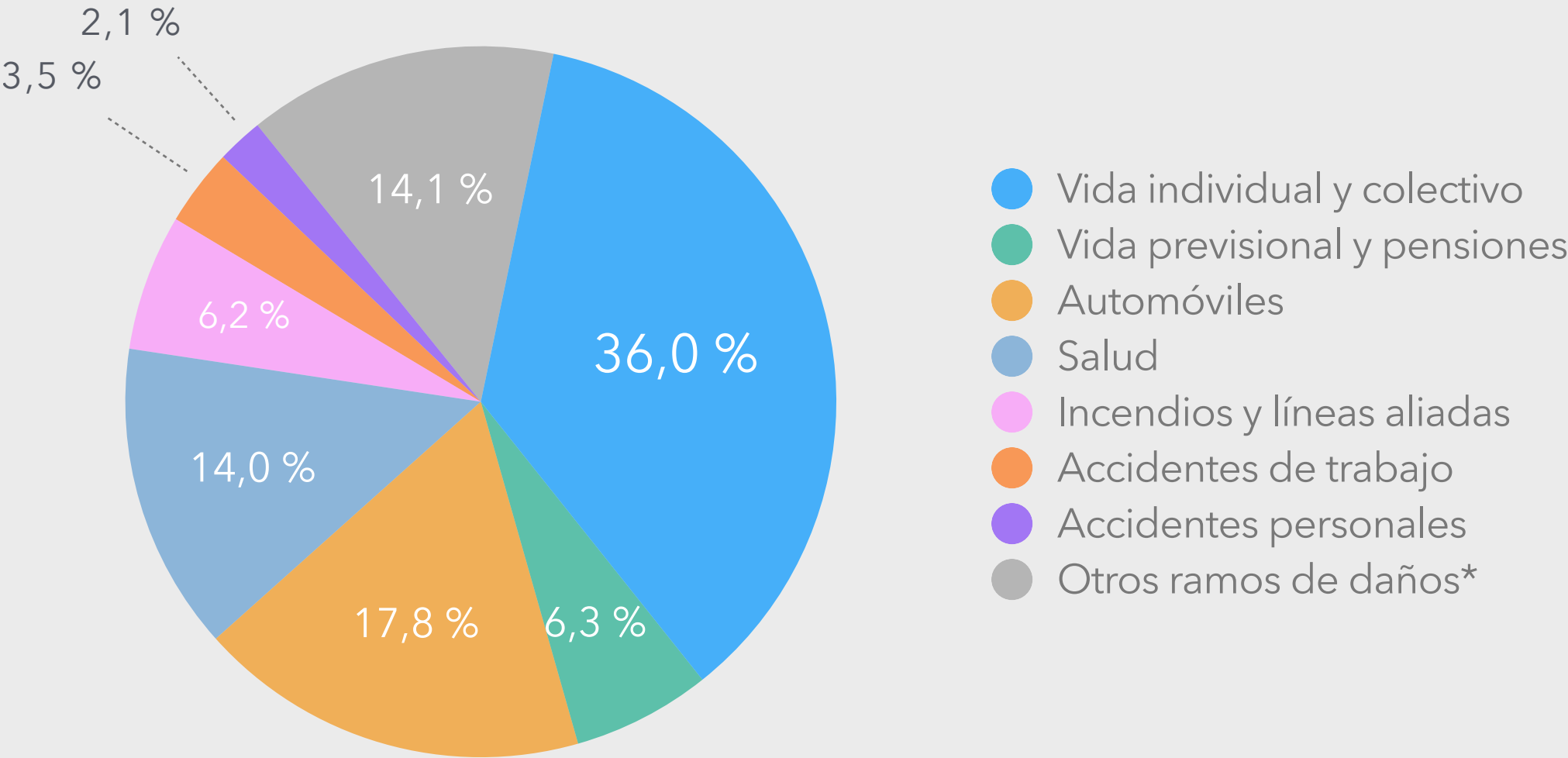
CONTRIBUCIÓN POR RAMOS

	Crecimiento anual (pp)	Contribución al crecimiento (pp)	
		Vida	No Vida
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
2023	17,1	7,2	9,9

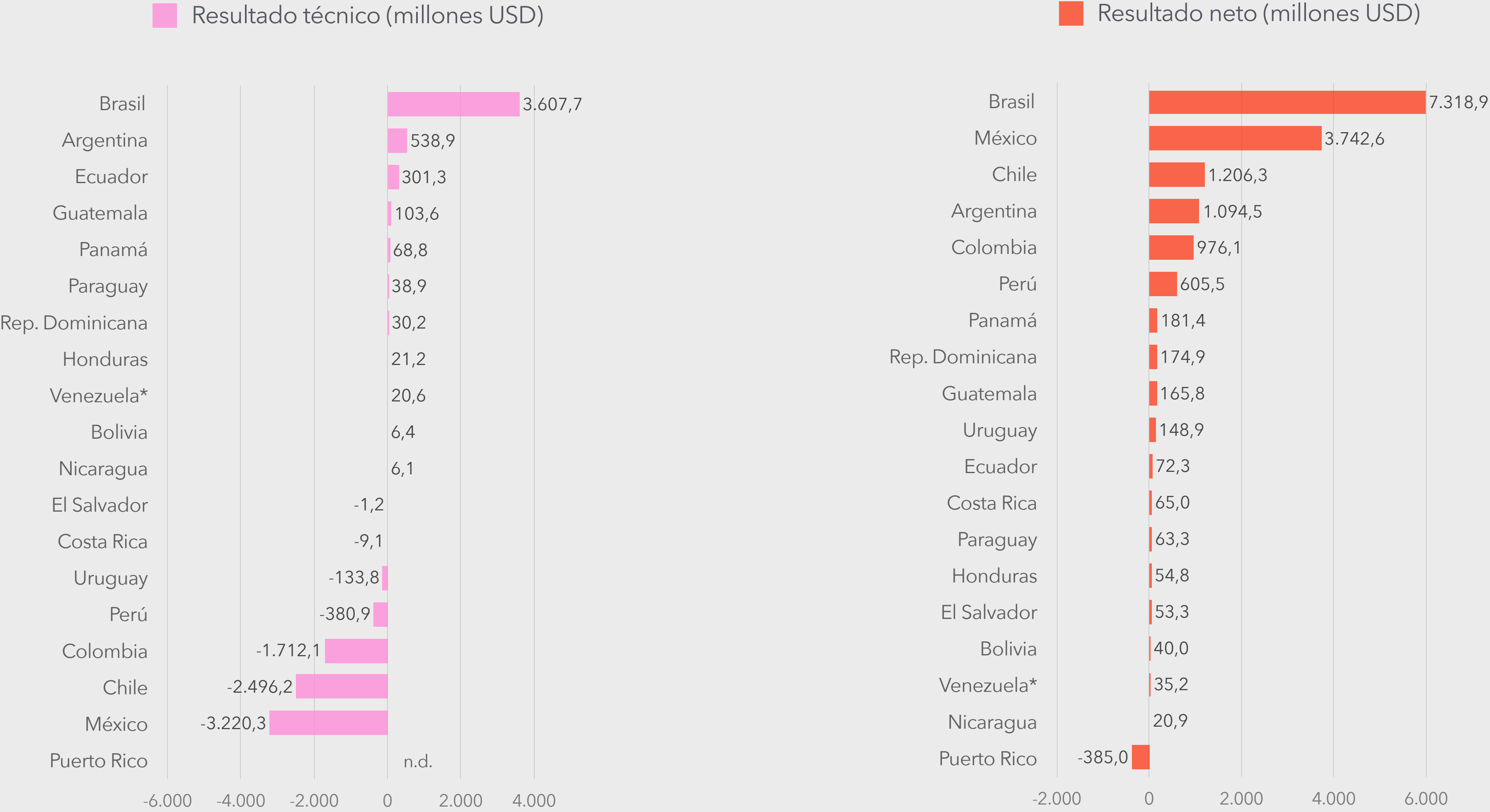
Crecimiento por ramos de aseguramiento



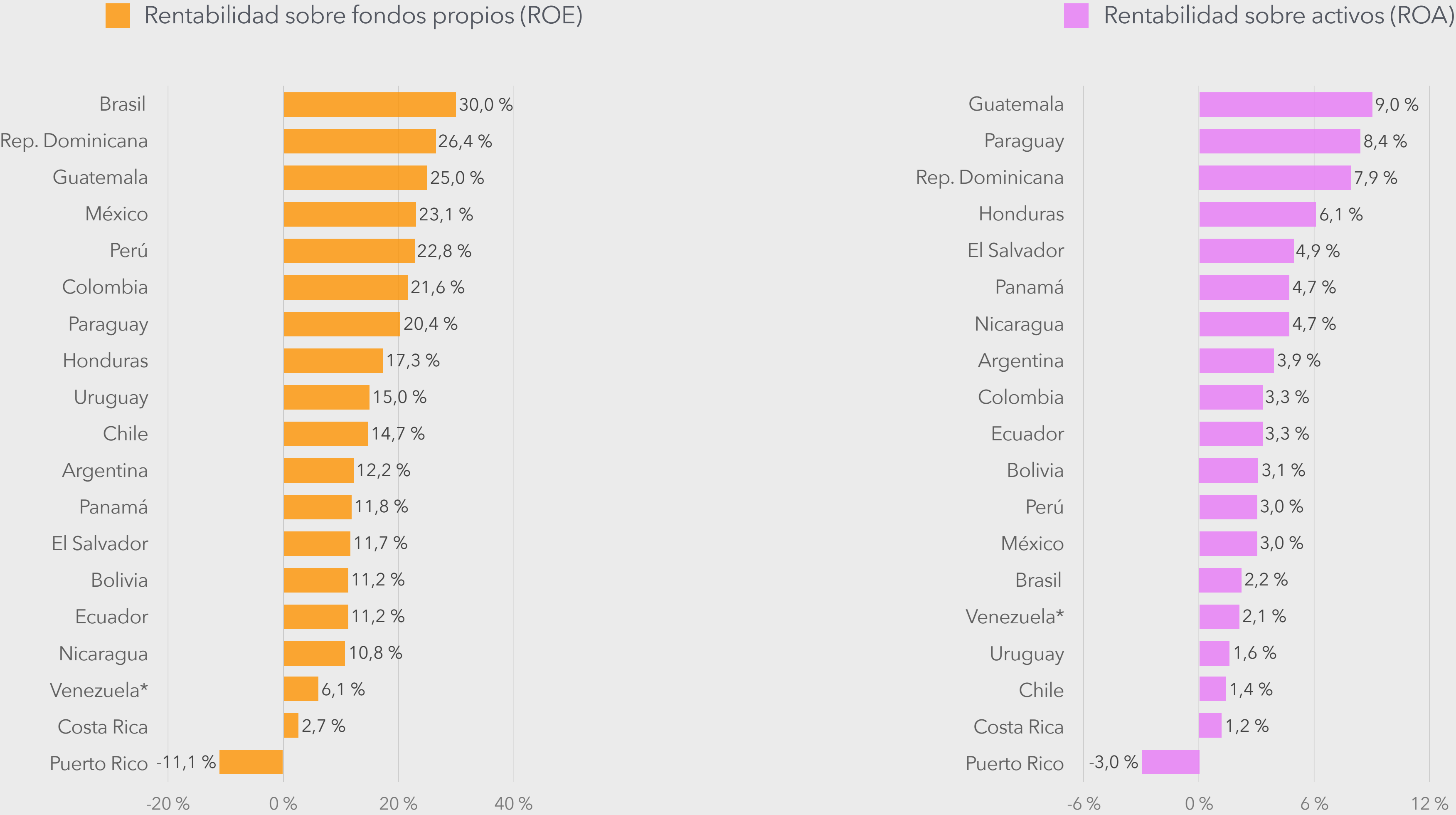
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE RIESGOS ASEGURADOS EN 2023



Resultados y rentabilidad



Resultados y rentabilidad



Ranking de grupos aseguradores en América Latina



		Grupo asegurador	Primas en 2023 (millones USD)	Cuota de mercado
◄	1	BRASILPREV	10.922	12,7 %
◄	2	BRADESCO	8.970	10,4 %
◄	3	CNP	5.897	6,9 %
◄	4	ZURICH	5.358	6,2 %
◄	5	METLIFE	5.119	6,0 %
◄	6	BBVA	3.833	4,5 %
▲ +1	7	ITAÚ	3.687	4,3 %
▼ -1	8	MAPFRE	3.232	3,8 %
◄	9	GNP	2.484	2,9 %
▲ +1	10	BANORTE	2.125	2,5 %

Ranking de grupos aseguradores en América Latina



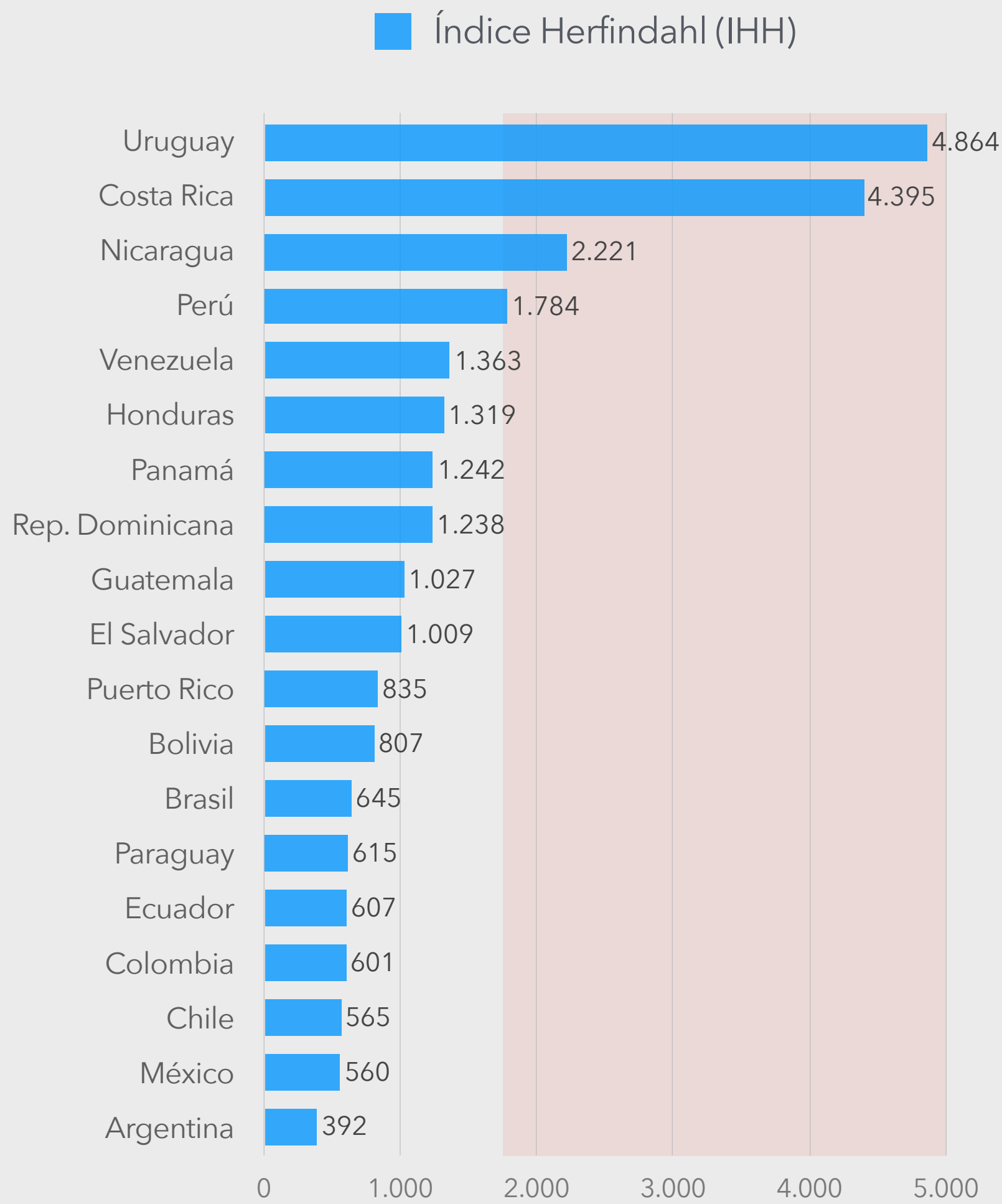
		Grupo asegurador	Primas en 2023 (millones USD)	Cuota de mercado
◊		1 MAPFRE	7.327	6,2 %
◊ +10		2 TALANX	5.044	4,3 %
◊ -1		3 ELEVANCE	4.851	4,1 %
◊ +2		4 ZURICH	4.132	3,5 %
◊ -2		5 GUIDEWELL	4.131	3,5 %
◊ -1		6 PORTO SEGURO	4.074	3,5 %
◊ -3		7 SURA	3.751	3,2 %
◊		8 AXA	3.676	3,1 %
◊ +1		9 GNP	3.553	3,0 %
◊ -1		10 ALLIANZ	3.284	2,8 %

Ranking de grupos aseguradores en América Latina

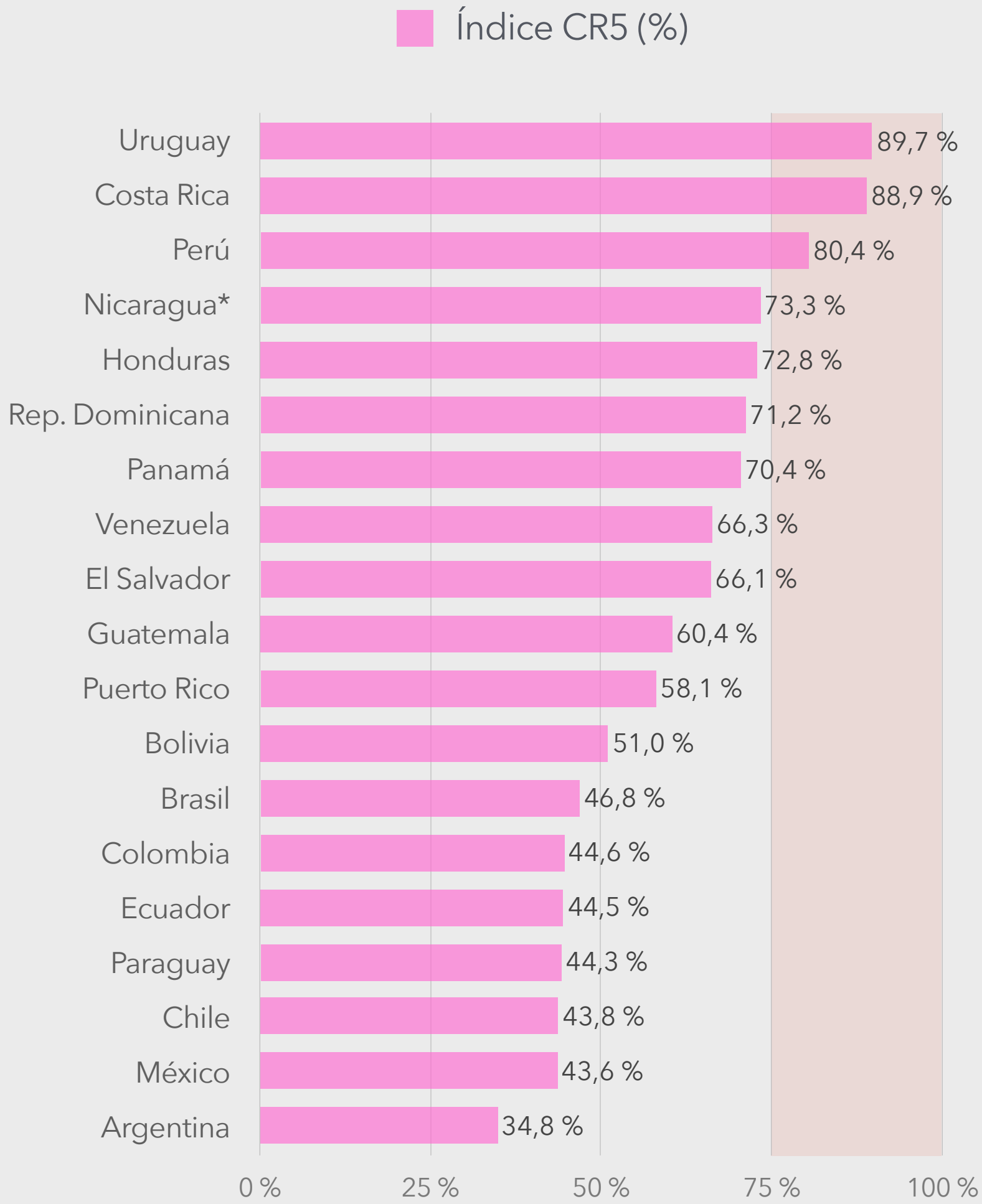


		Grupo asegurador	Primas en 2023 (millones USD)	Cuota de mercado
▲ +1	1	BRADESCO	11.002	5,4 %
▼ -1	2	BRASILPREV	10.922	5,4 %
◄	3	MAPFRE	10.559	5,3 %
◄	4	ZURICH	9.490	4,7 %
▲ +2	5	METLIFE	7.054	3,5 %
▼ -1	6	CNP	6.874	3,4 %
▲ +1	7	GNP	6.037	3,0 %
▲ +10	8	TALANX	5.207	2,6 %
▼ -3	9	SURA	5.152	2,5 %
▲ +2	10	BBVA	4.887	2,4 %

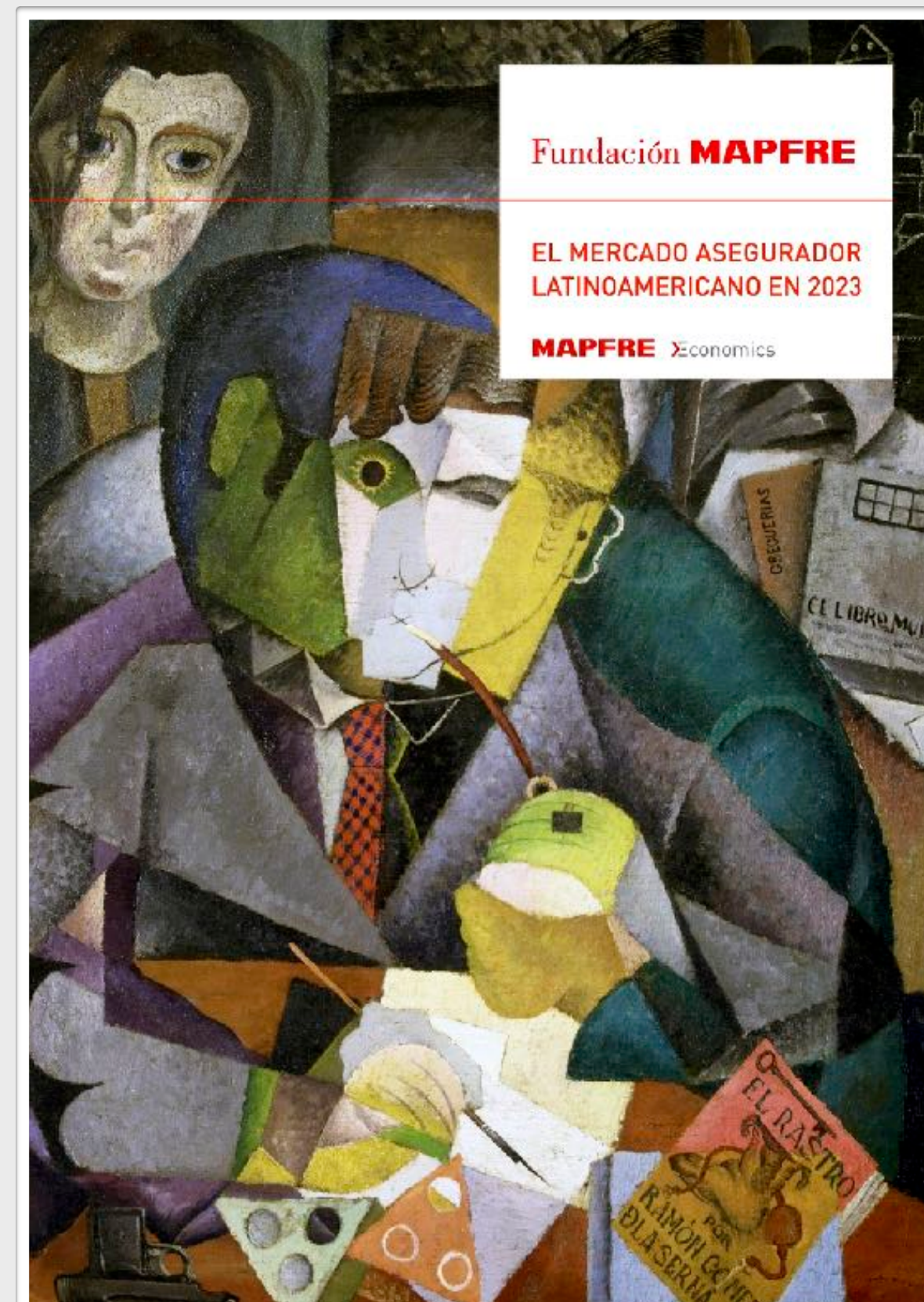
Concentración de la industria aseguradora



IHH > 1.800



CR5 > 75%



| 1

| 2

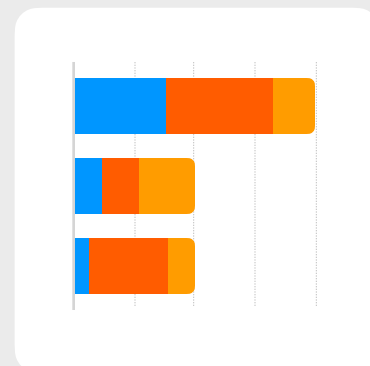
Tendencias estructurales y la BPS | 3

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

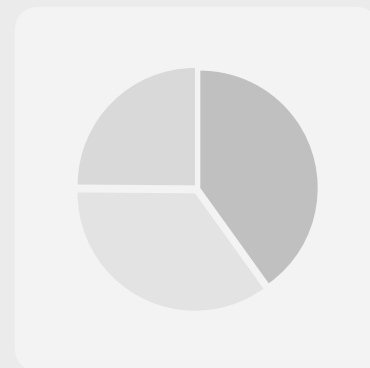
Nivel de subaseguramiento respecto a parámetros sociales y económicos óptimos

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

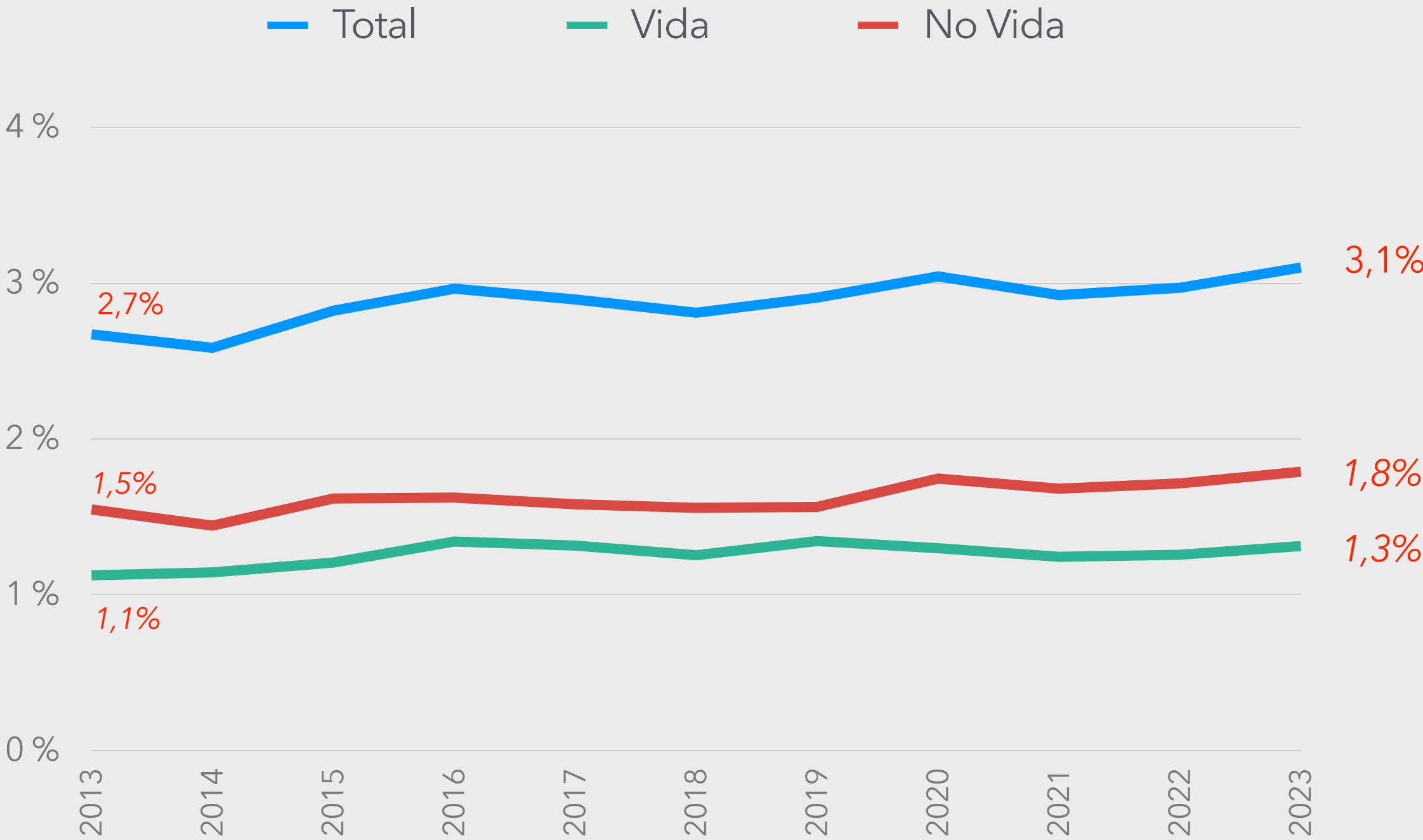


Penetración

Relación entre las primas de seguros y el producto interior bruto

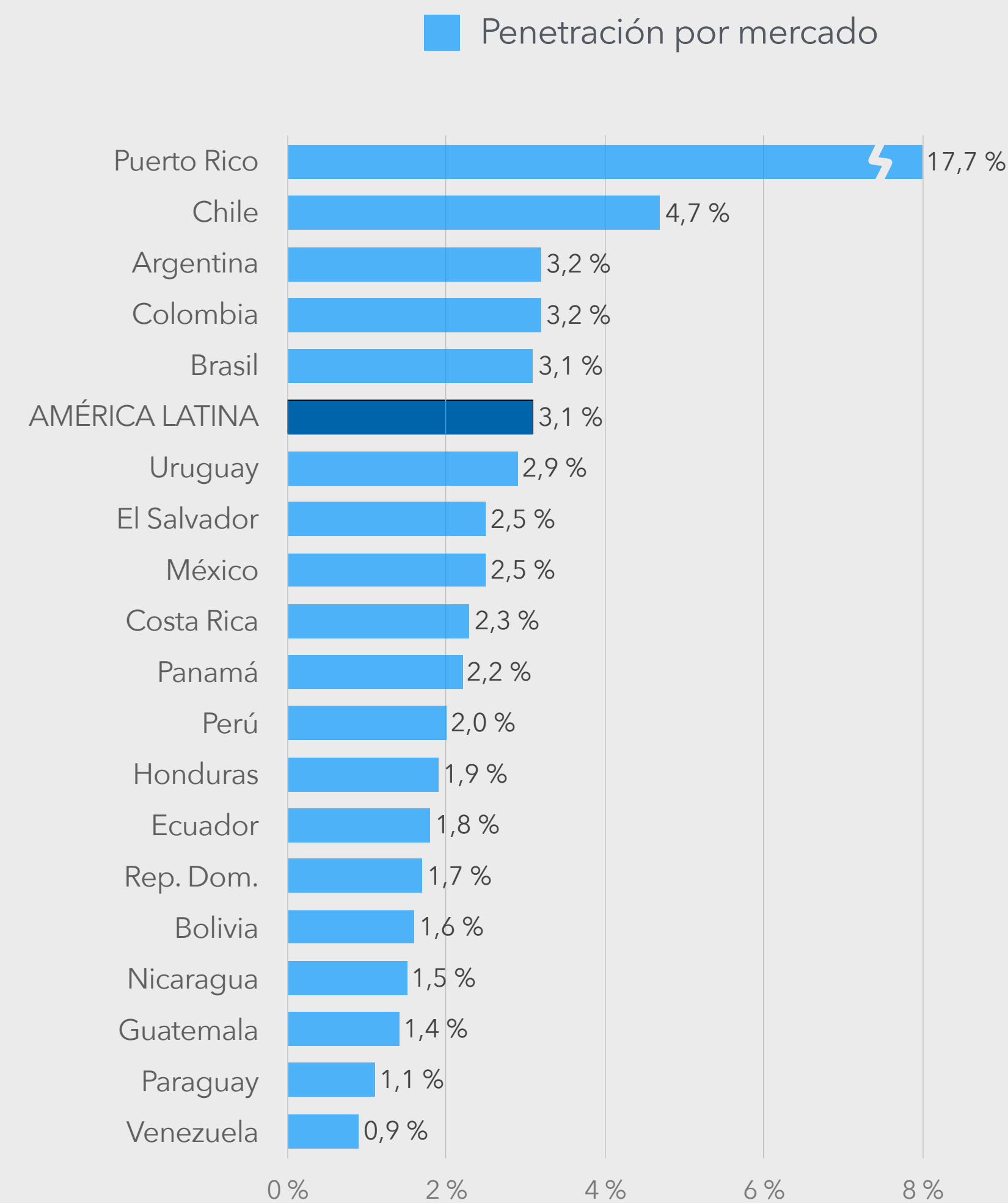
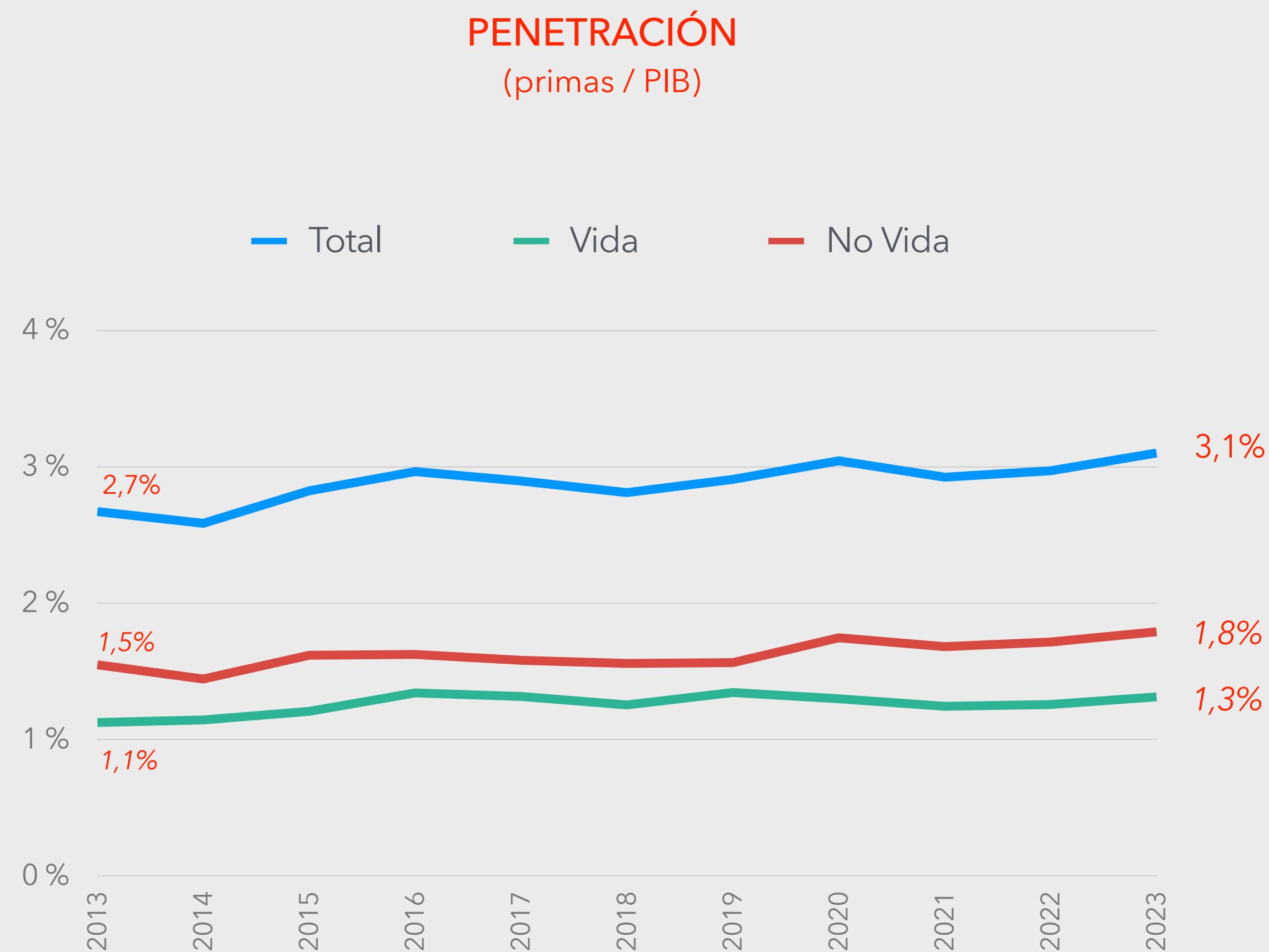
Índice de penetración

PENETRACIÓN (primas / PIB)



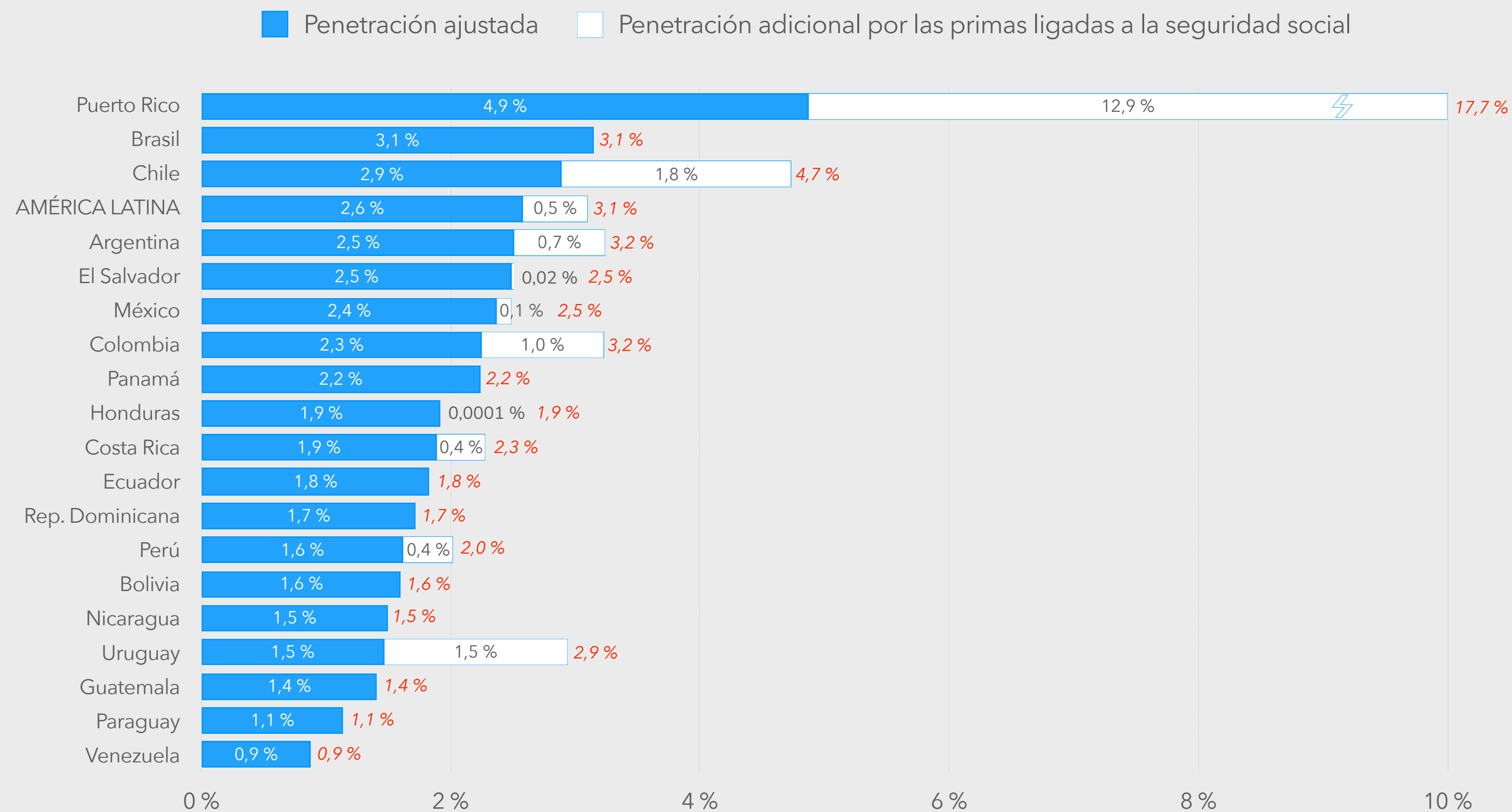
	Total	Vida	No Vida
2013	2,7 %	1,1 %	1,5 %
2022	3,0 %	1,3 %	1,7 %
2023	3,1 %	1,3 %	1,8 %
2013-2023			
Variación (pp)	0,43	0,19	0,24
2022-2023			
Variación (pp)	0,13	0,06	0,07

Índice de penetración



Índice de penetración

PENETRACIÓN AJUSTADA* (primas / PIB)

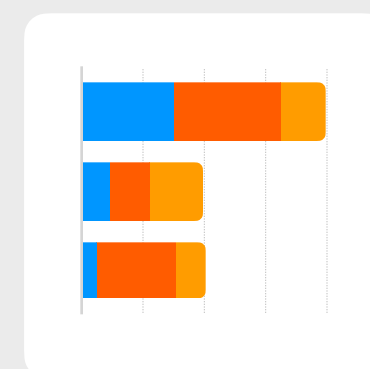


Tendencias estructurales



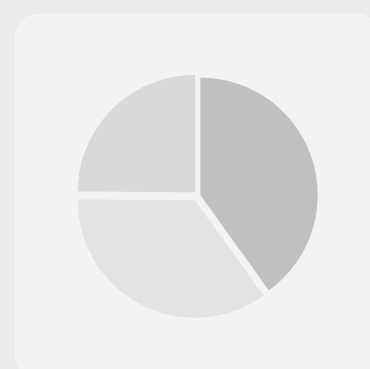
Penetración

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

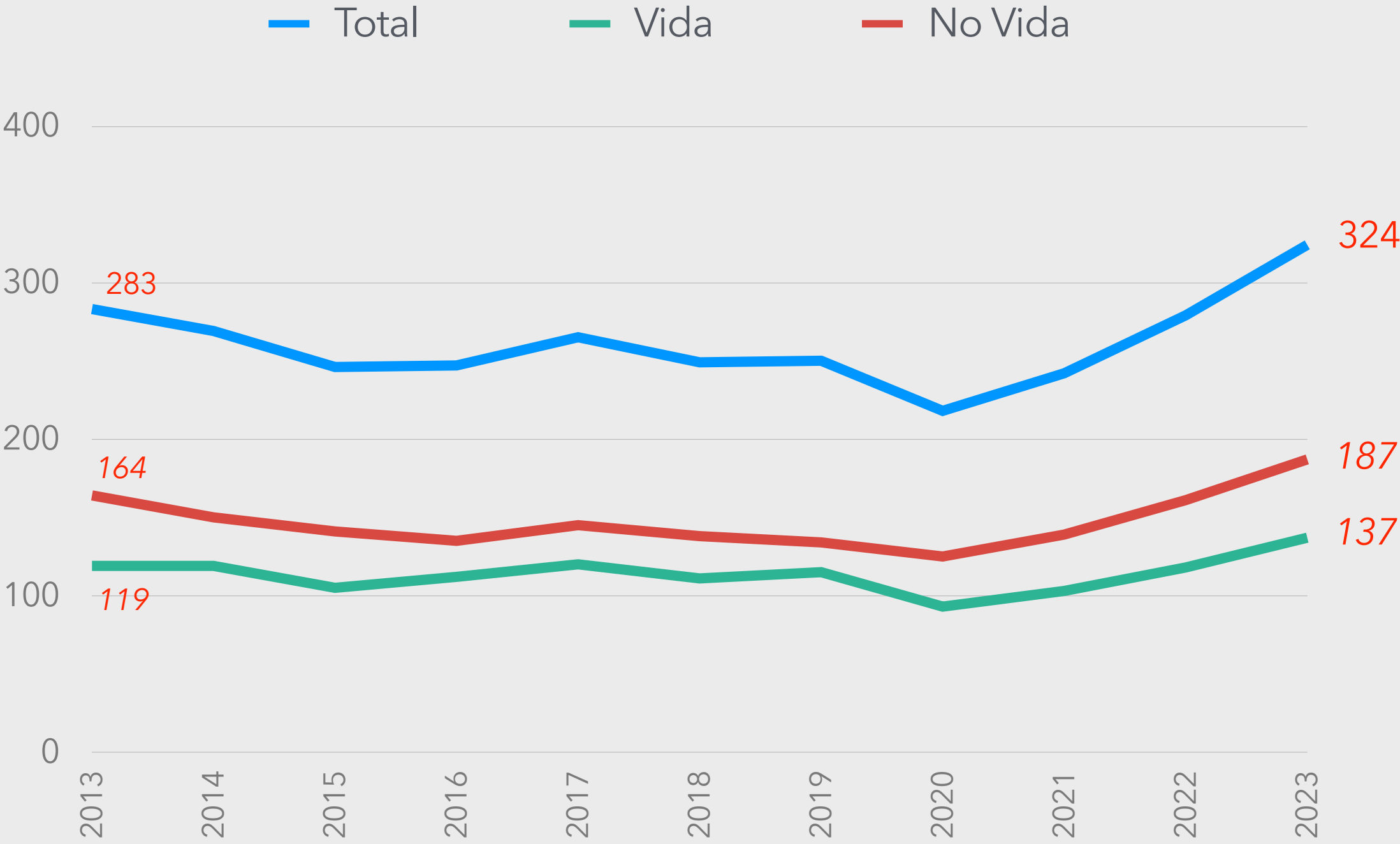


Brecha de Protección del Seguro

Nivel de subaseguramiento respecto a parámetros sociales y económicos óptimos

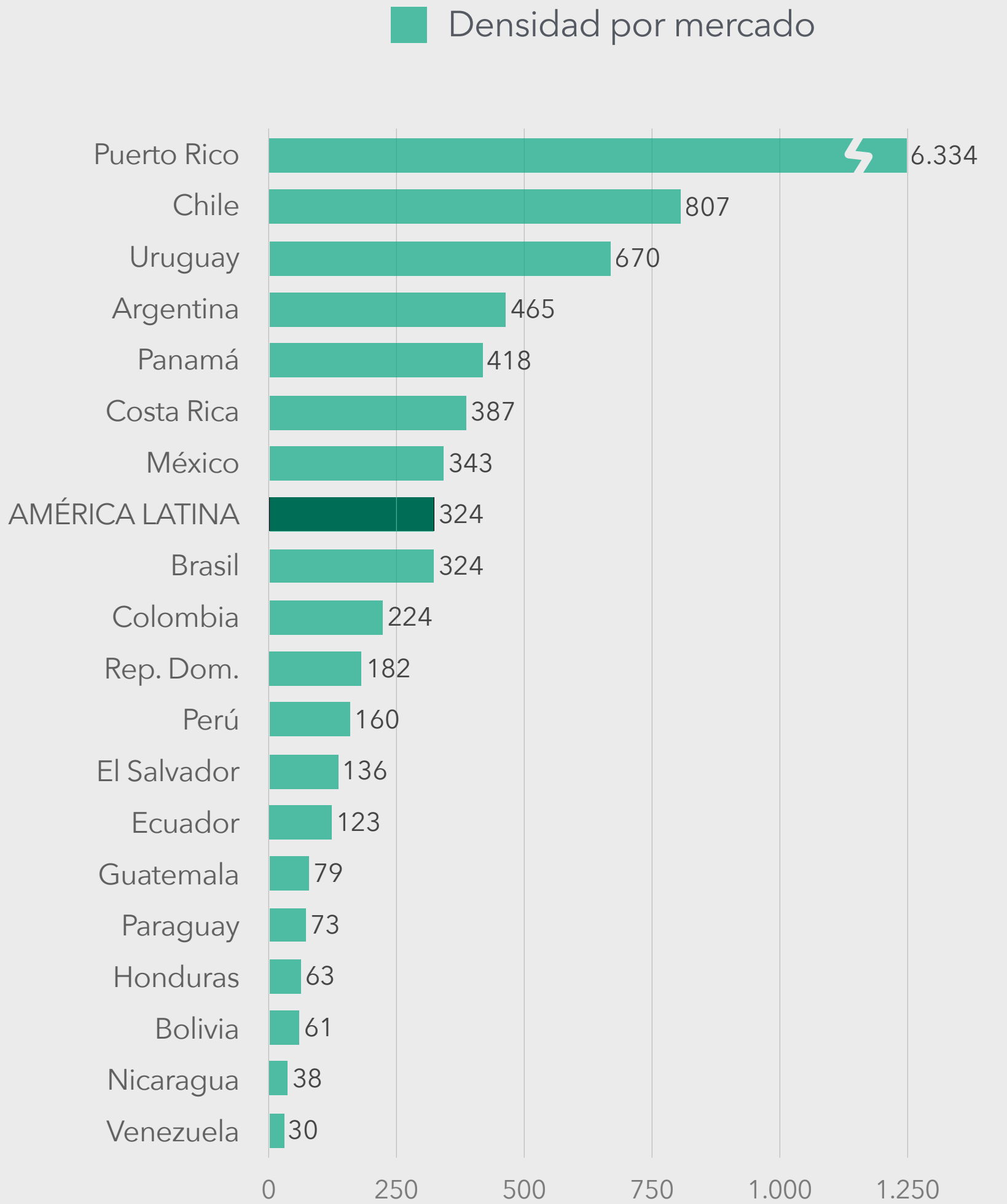
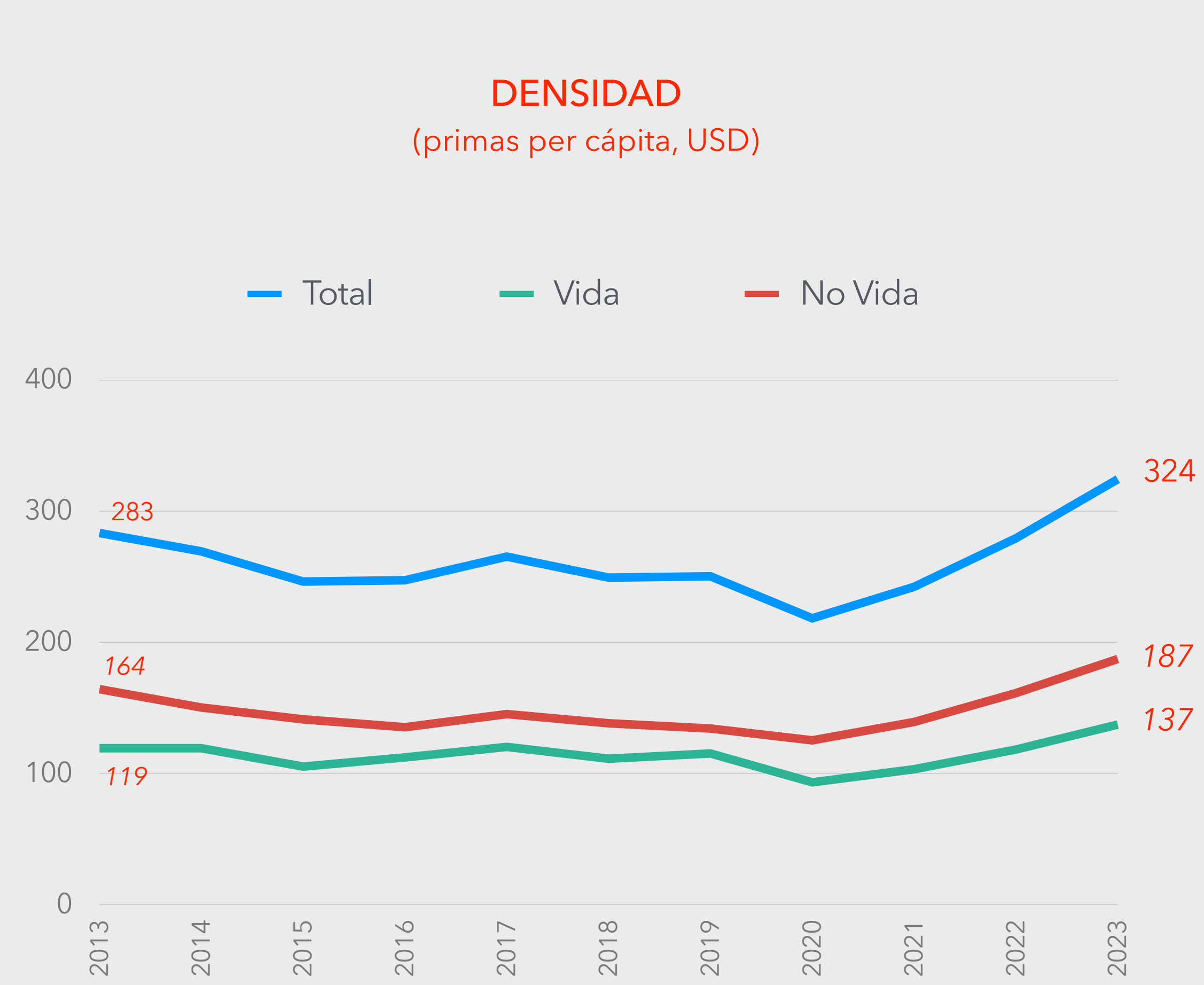
Índice de densidad

DENSIDAD
(primas per cápita, USD)



	Total	Vida	No Vida
2013	283	119	164
2022	279	118	161
2023	324	137	187
2013-2023			
Variación (USD)	41,1	18,1	23,1
2022-2023			
Variación (USD)	45,4	19,2	26,2

Índice de densidad



Tendencias estructurales



Penetración

Relación entre las primas de seguros y el producto interior bruto



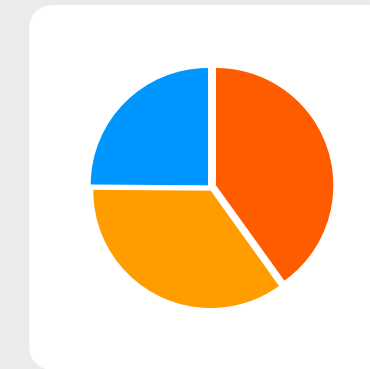
Densidad

Consumo anual per cápita de seguros



Brecha de Protección del Seguro

Nivel de subaseguramiento respecto a parámetros sociales y económicos óptimos

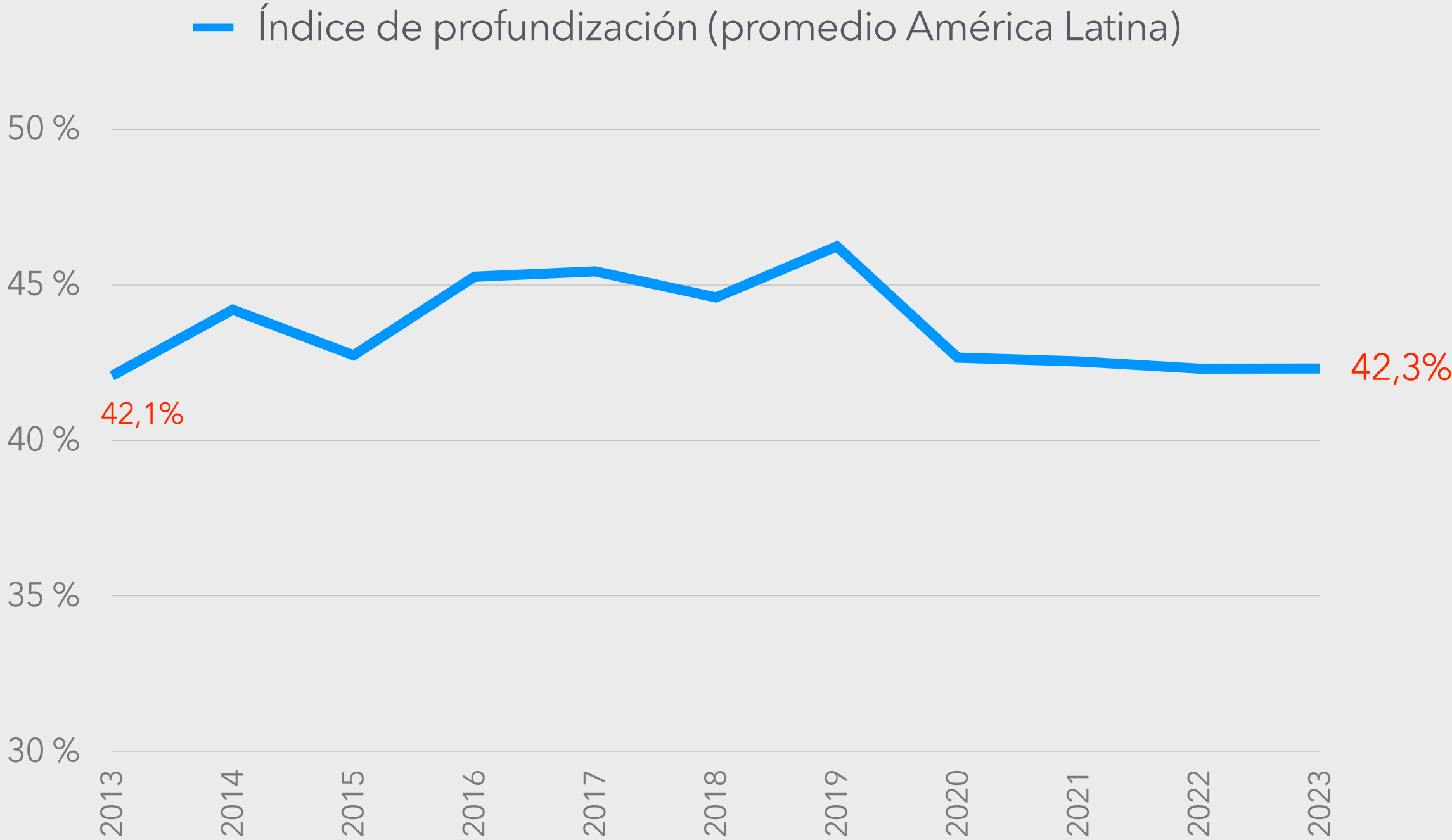


Profundización

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

Índice de profundización

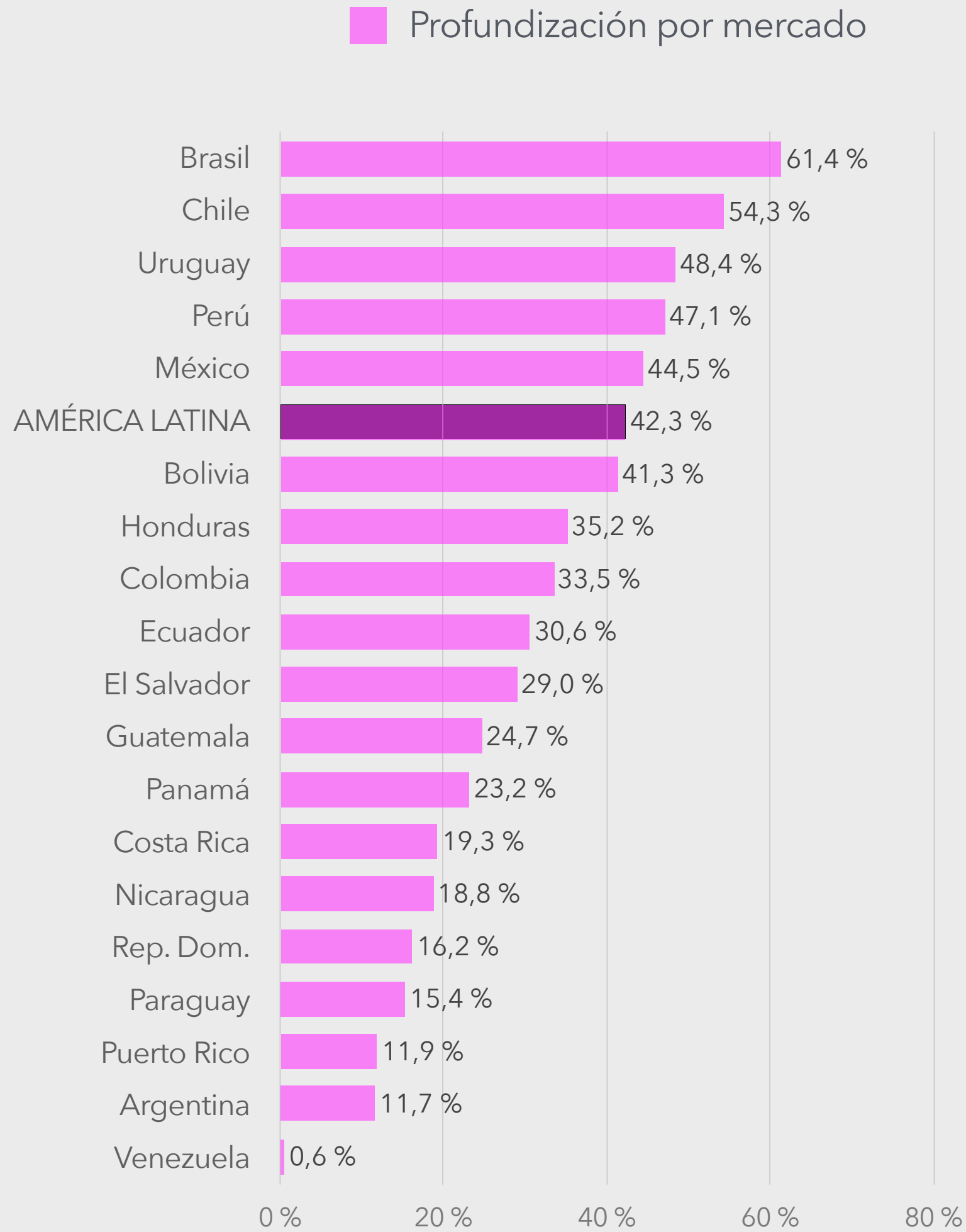
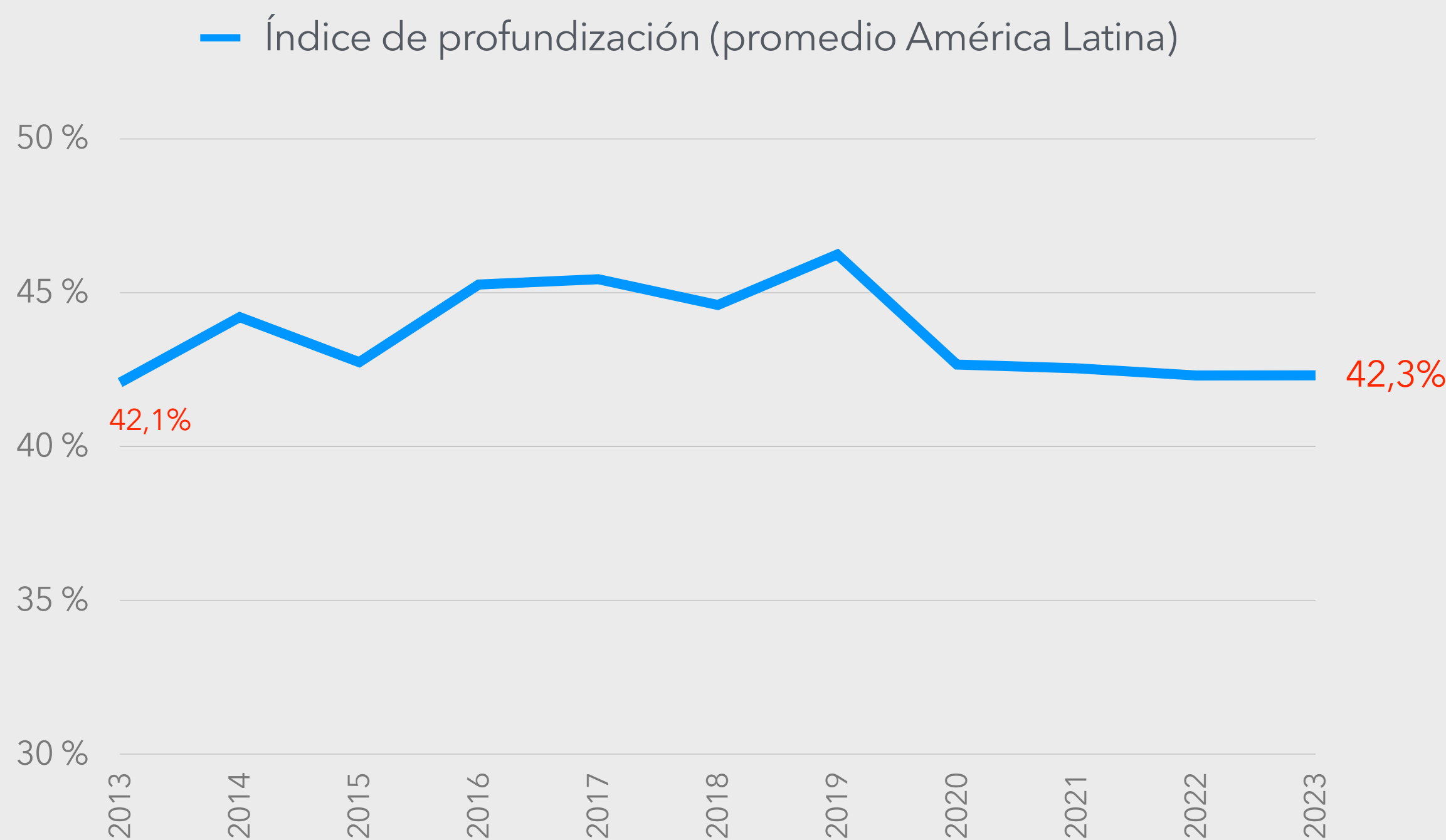
PROFUNDIZACIÓN
(primas del seguro de Vida / primas totales)



	Total
2013	42,1 %
2022	42,3 %
2023	42,3 %
2013-2023	
Variación (pp)	0,002
2022-2023	
Variación (pp)	0,0

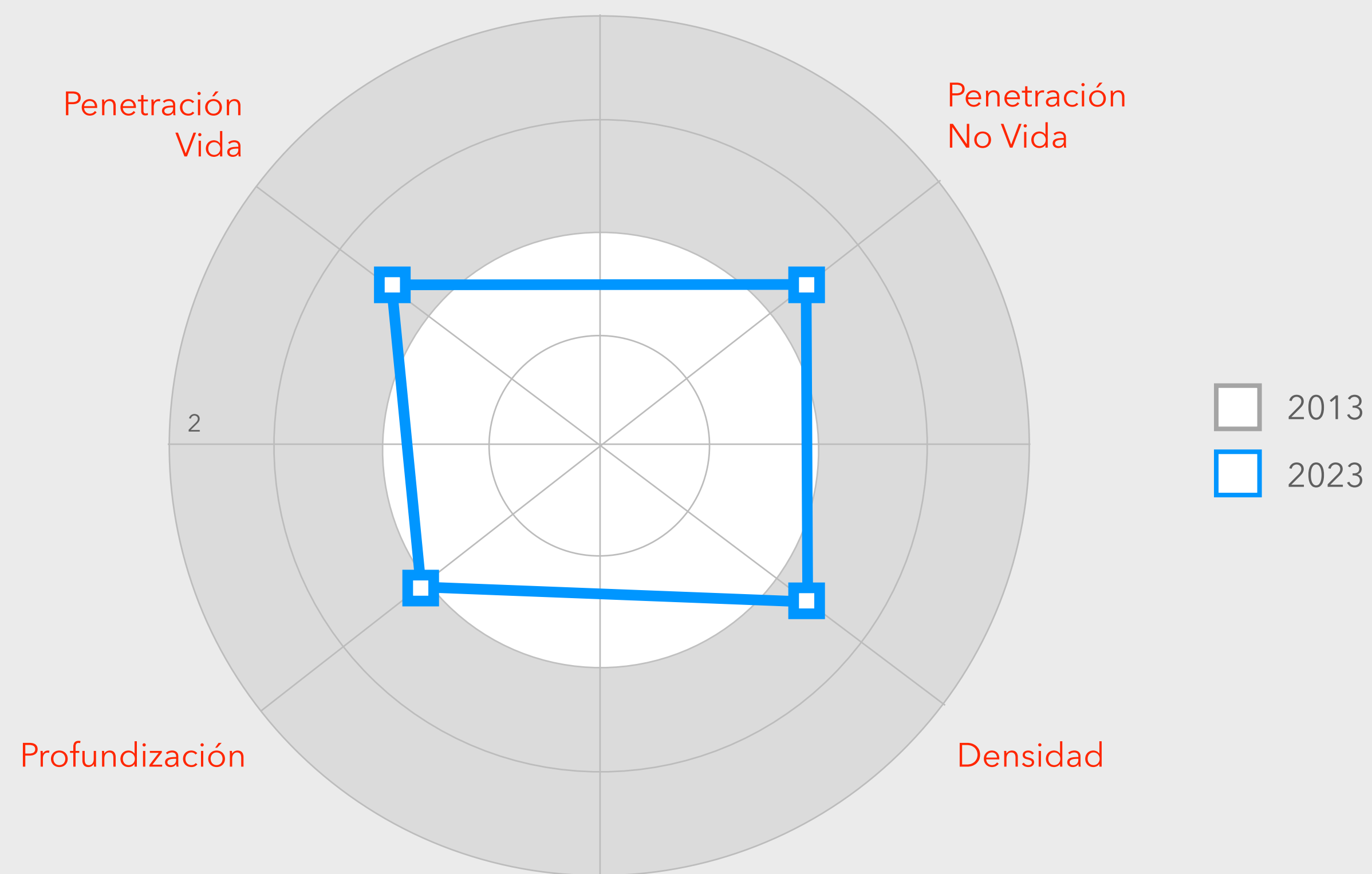
Índice de profundización

PROFUNDIZACIÓN (primas del seguro de Vida / primas totales)

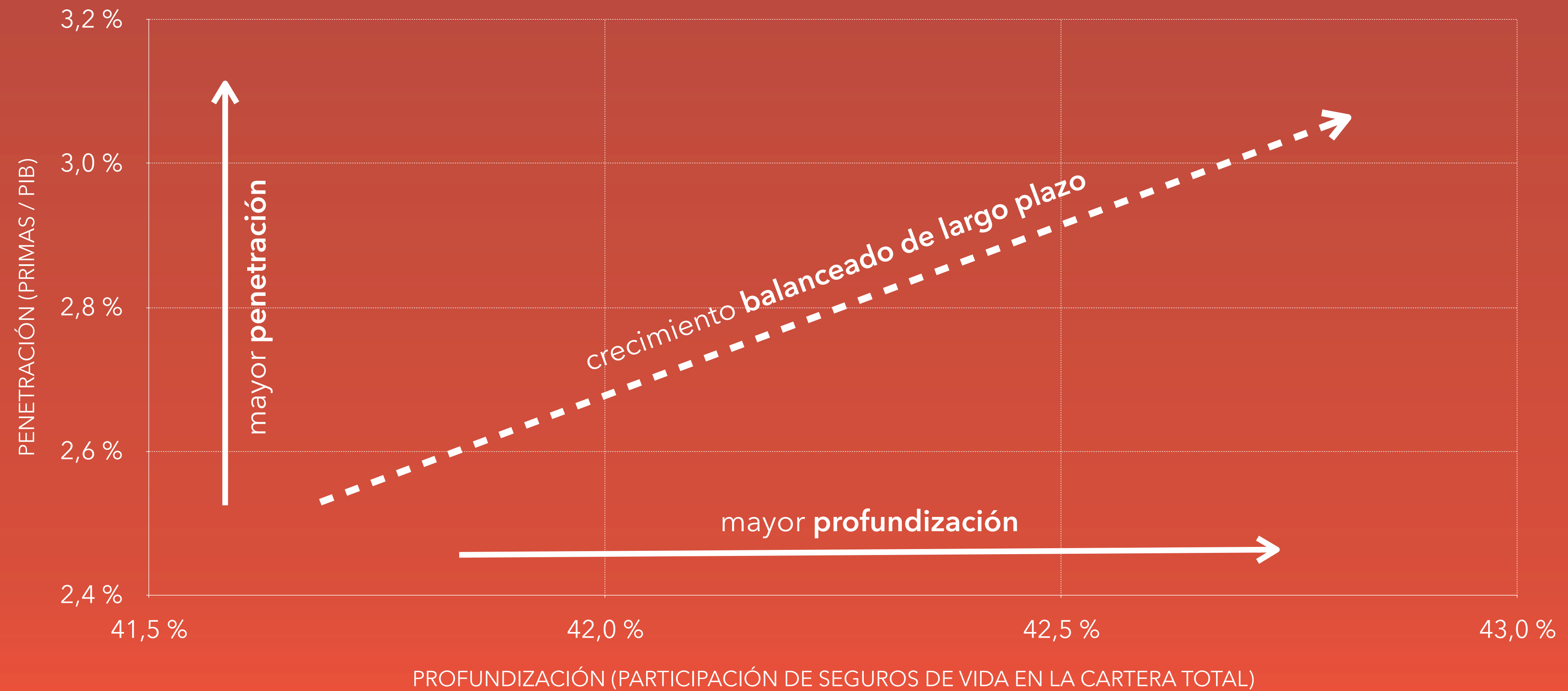


Evolución estructural del mercado asegurador

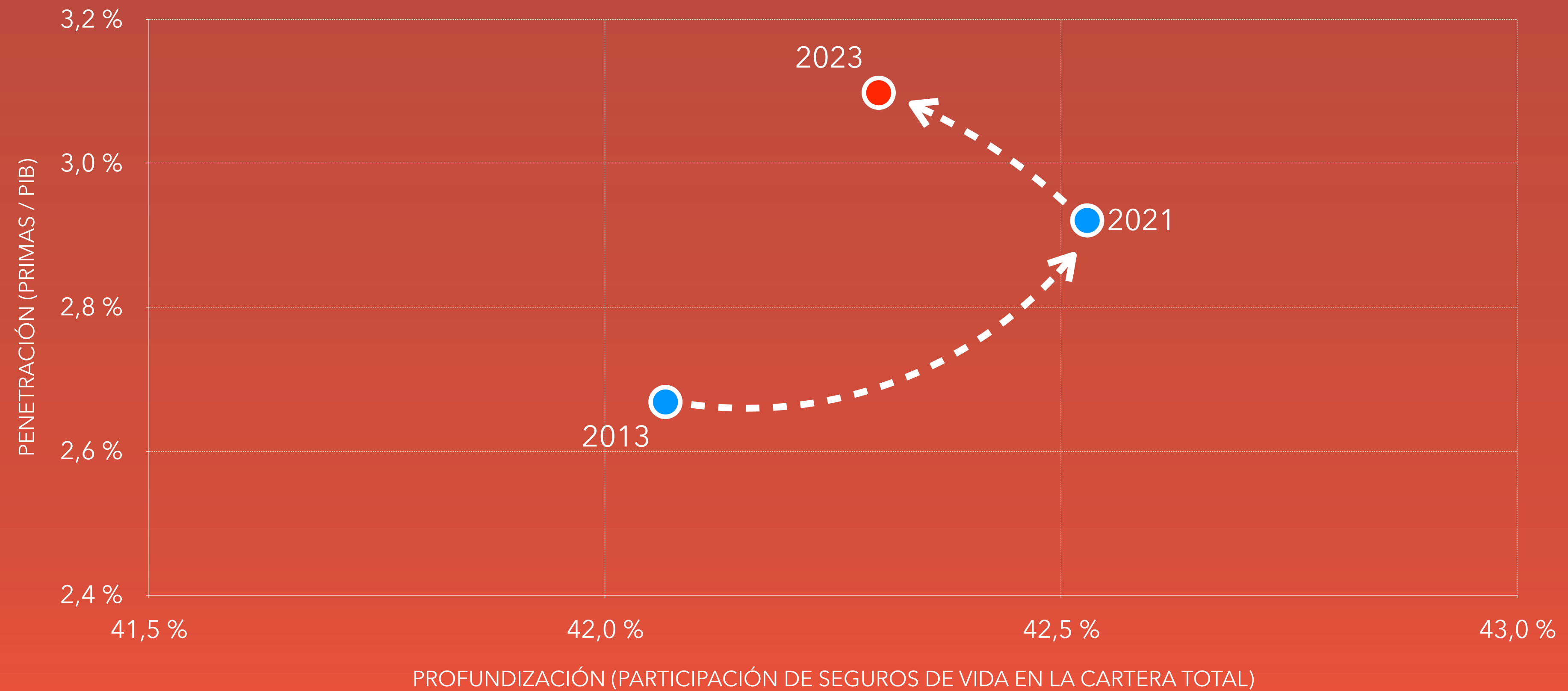
ÍNDICE COMPARATIVO 2013-2023
(2013 = 1,0)



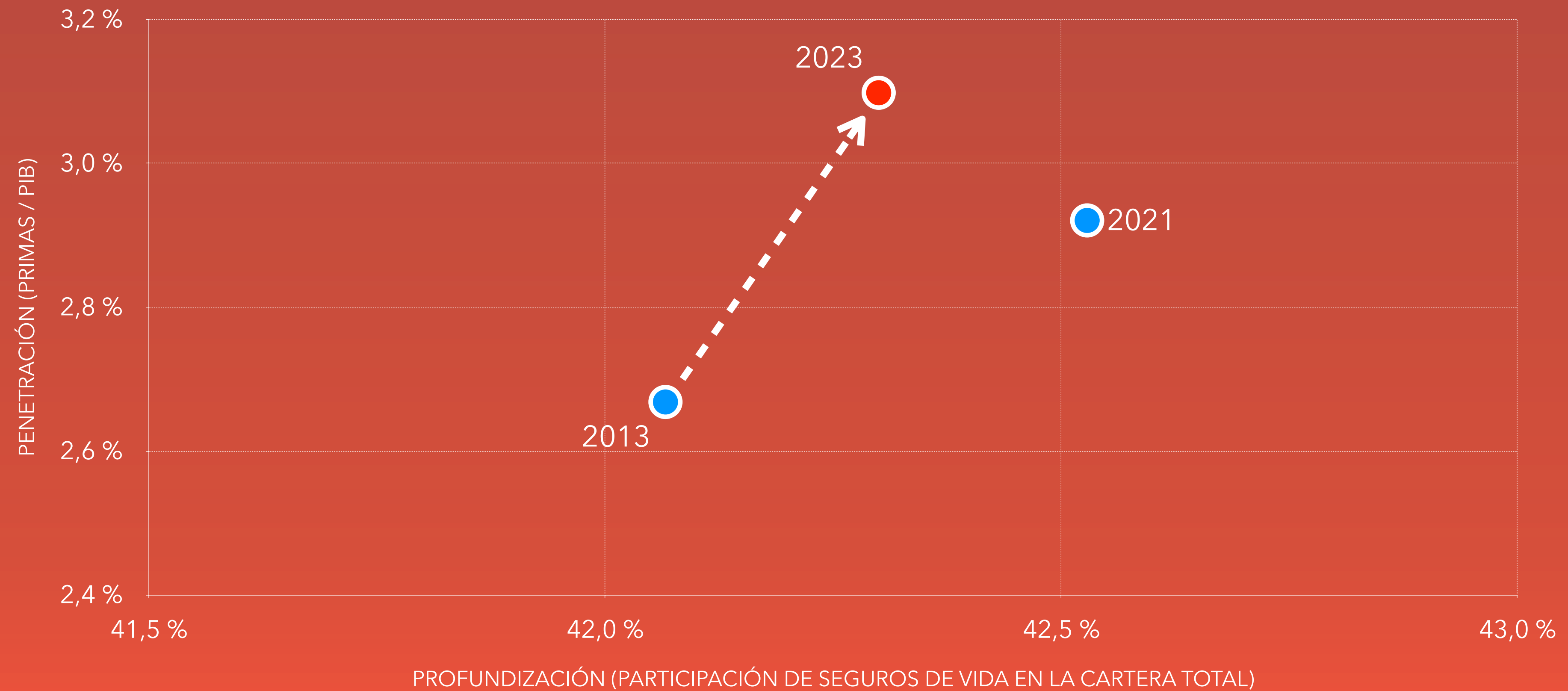
Evolución de medio plazo del mercado asegurador



Evolución de medio plazo del mercado asegurador



Evolución de medio plazo del mercado asegurador

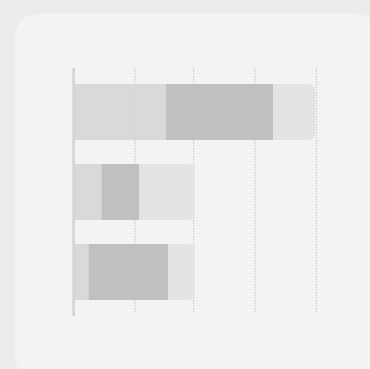


Tendencias estructurales



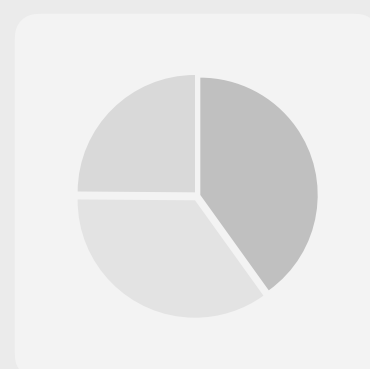
Penetración

Relación entre las primas de seguros y el producto interior bruto



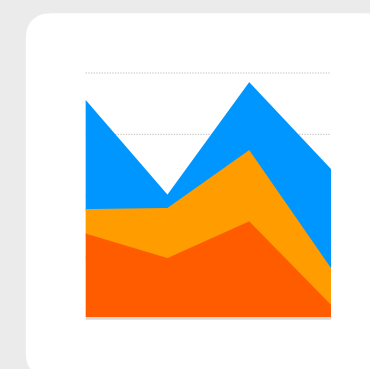
Densidad

Consumo anual per cápita de seguros



Profundización

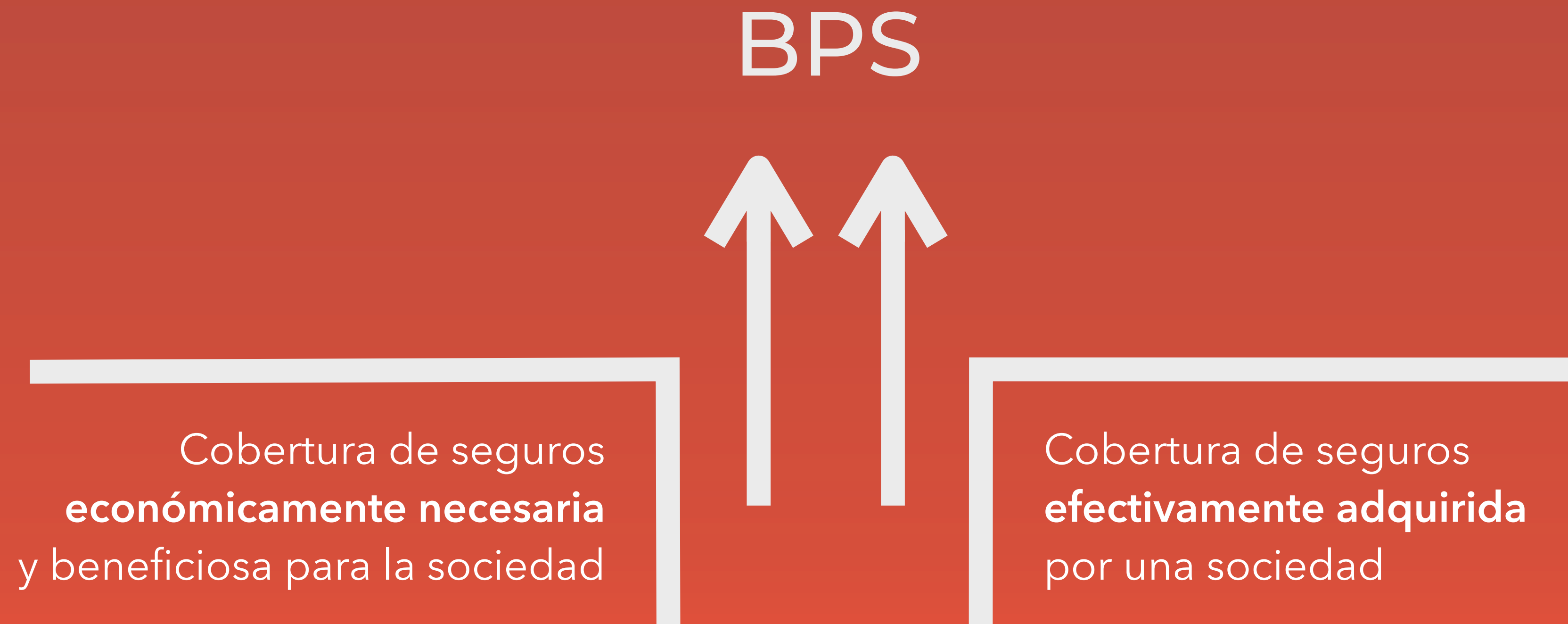
Relación entre las primas de seguros de Vida y las primas totales



Brecha de Protección del Seguro

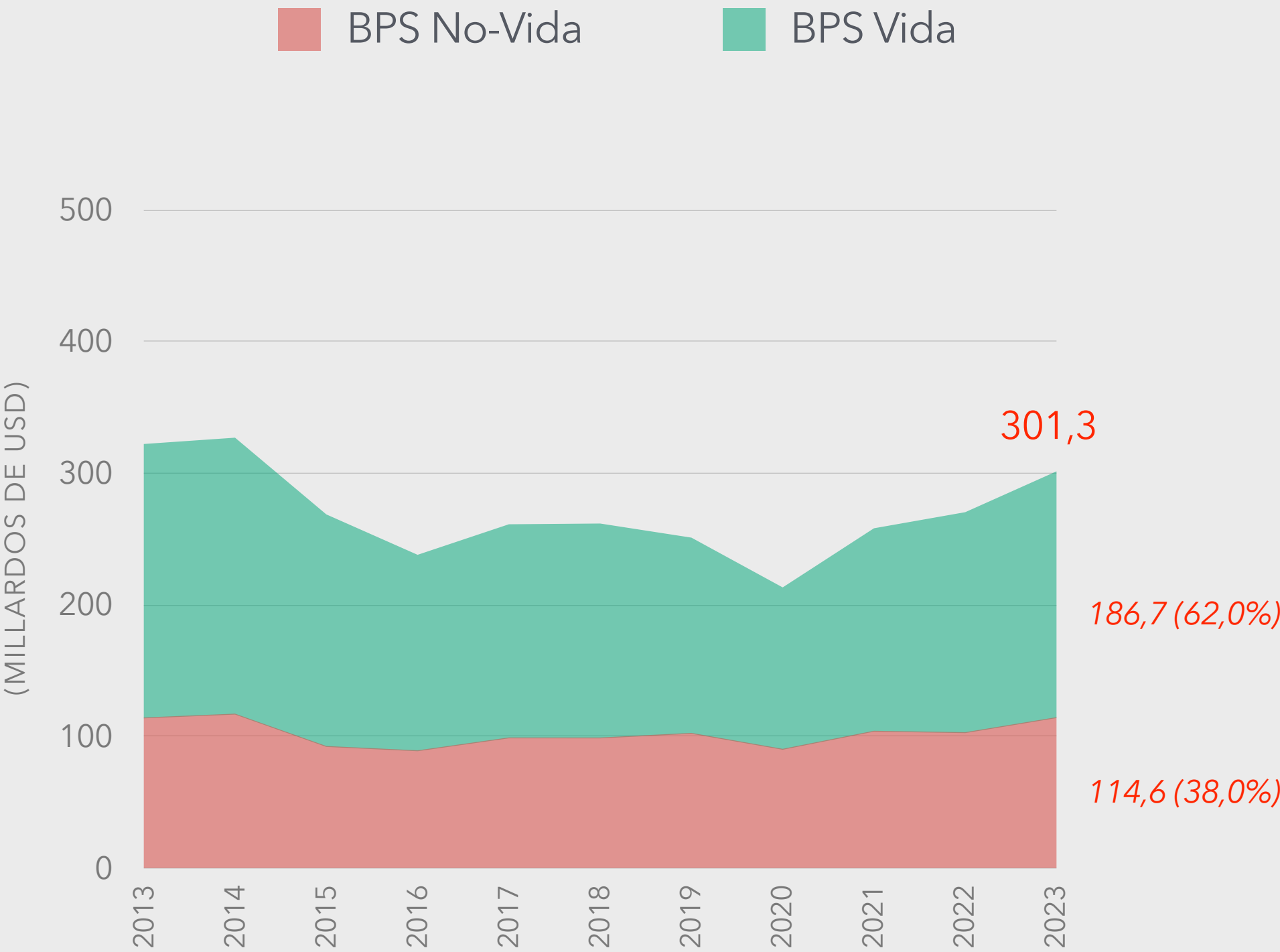
Nivel de subaseguramiento respecto a parámetros sociales y económicos óptimos

Brecha de Protección del Seguro (BPS)

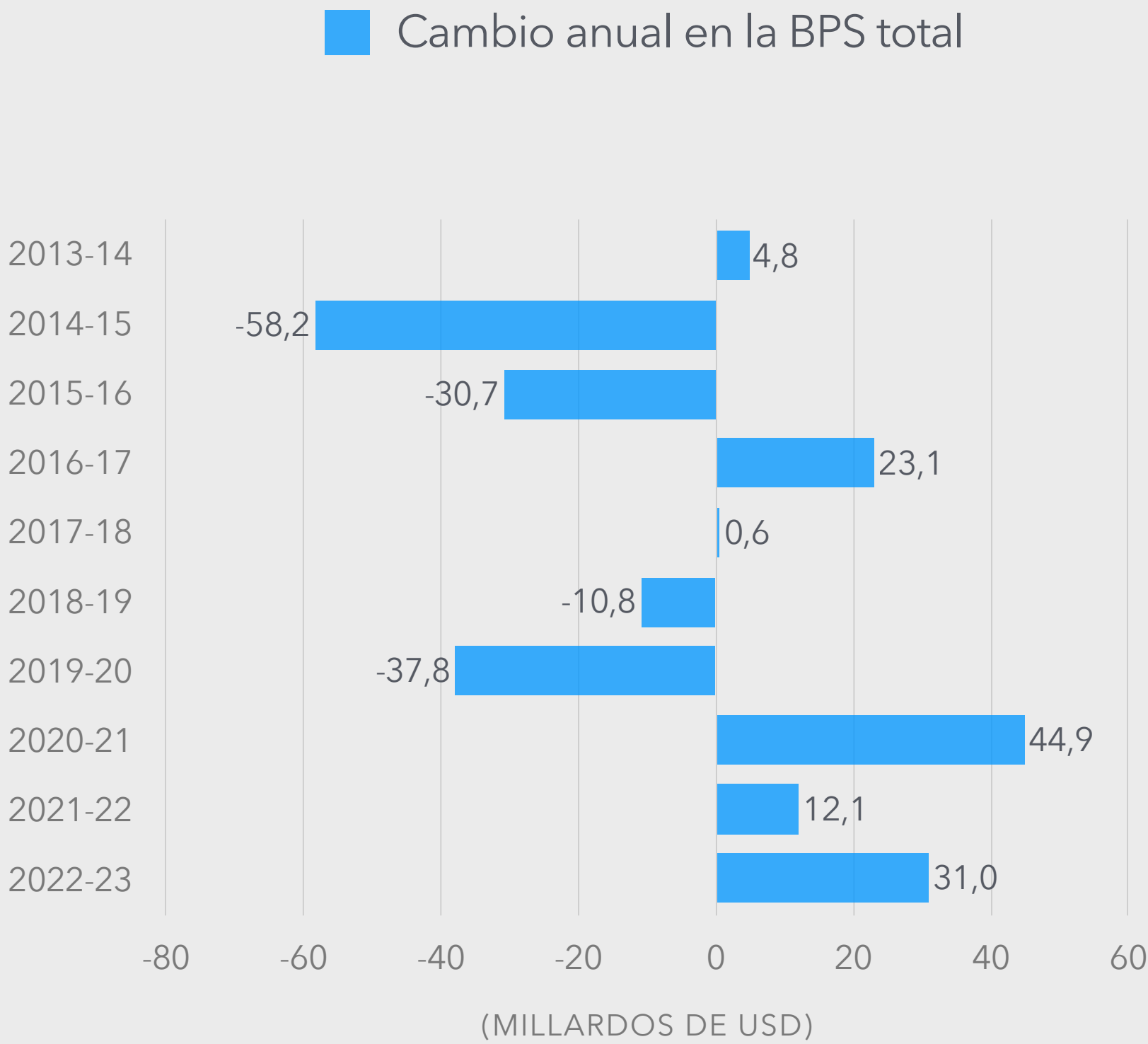


Brecha de Protección del Seguro (BPS)

BPS VIDA Y NO VIDA

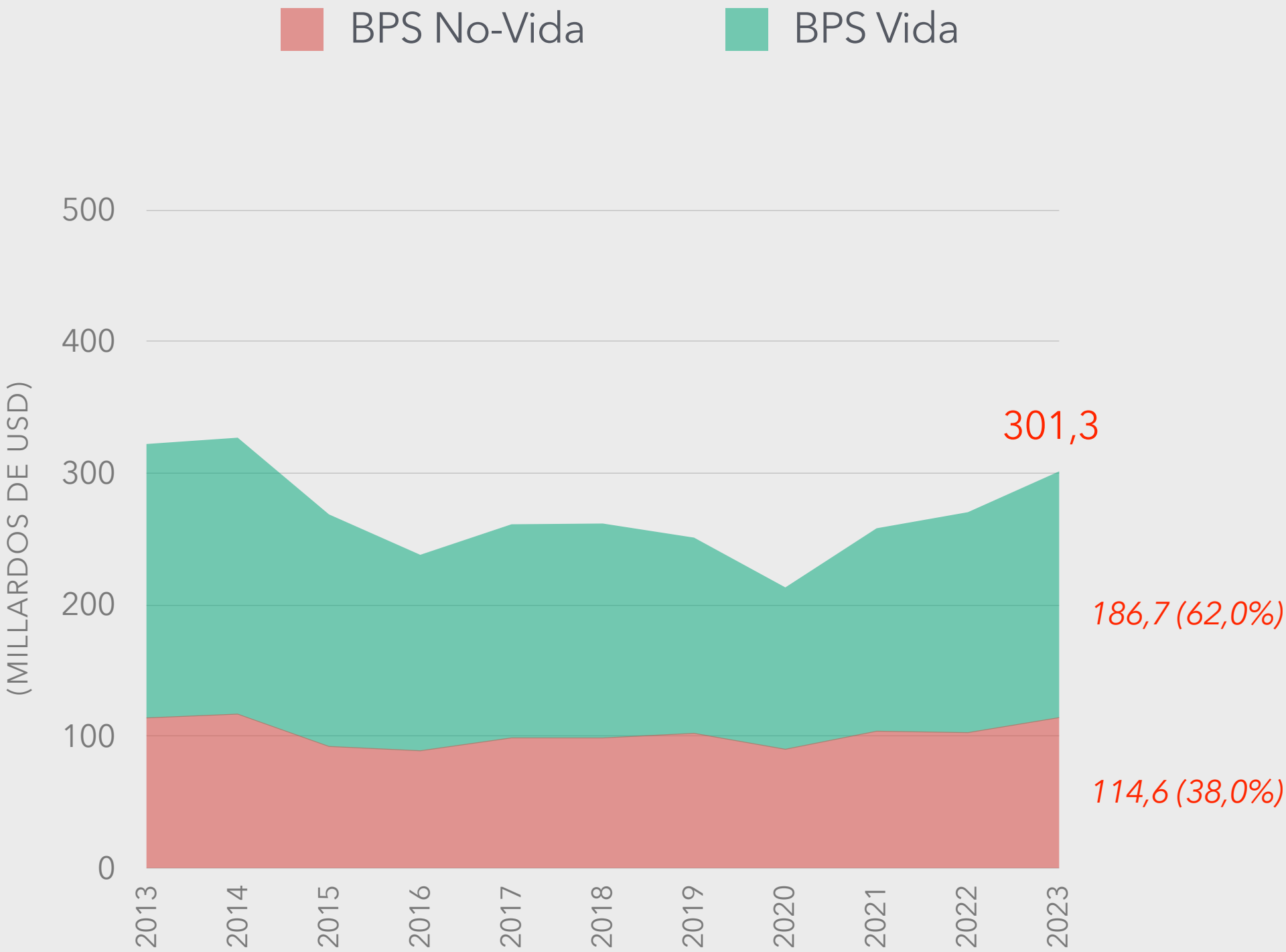


VARIACIÓN DE LA BPS TOTAL



Brecha de Protección del Seguro (BPS)

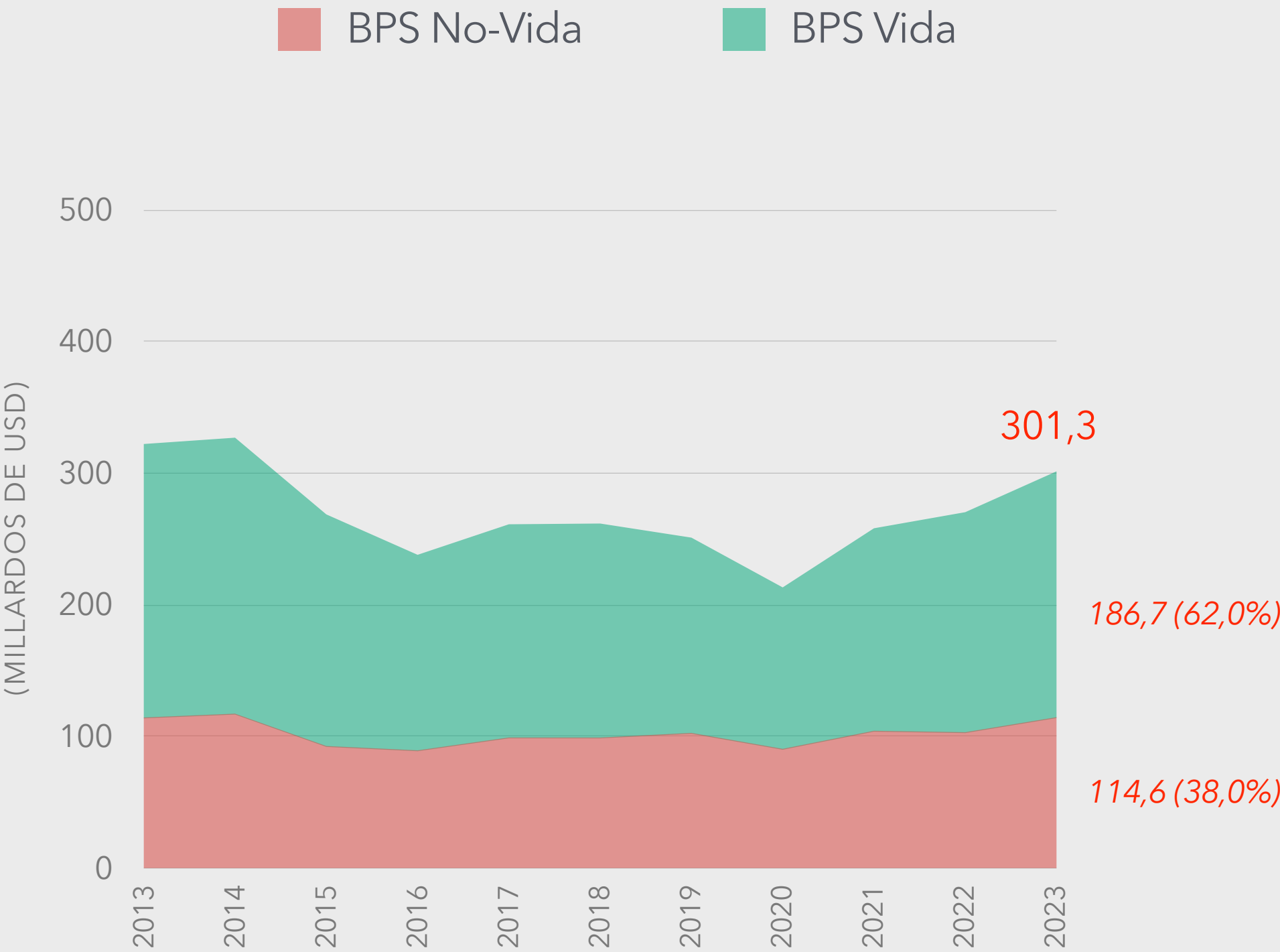
BPS VIDA Y NO VIDA



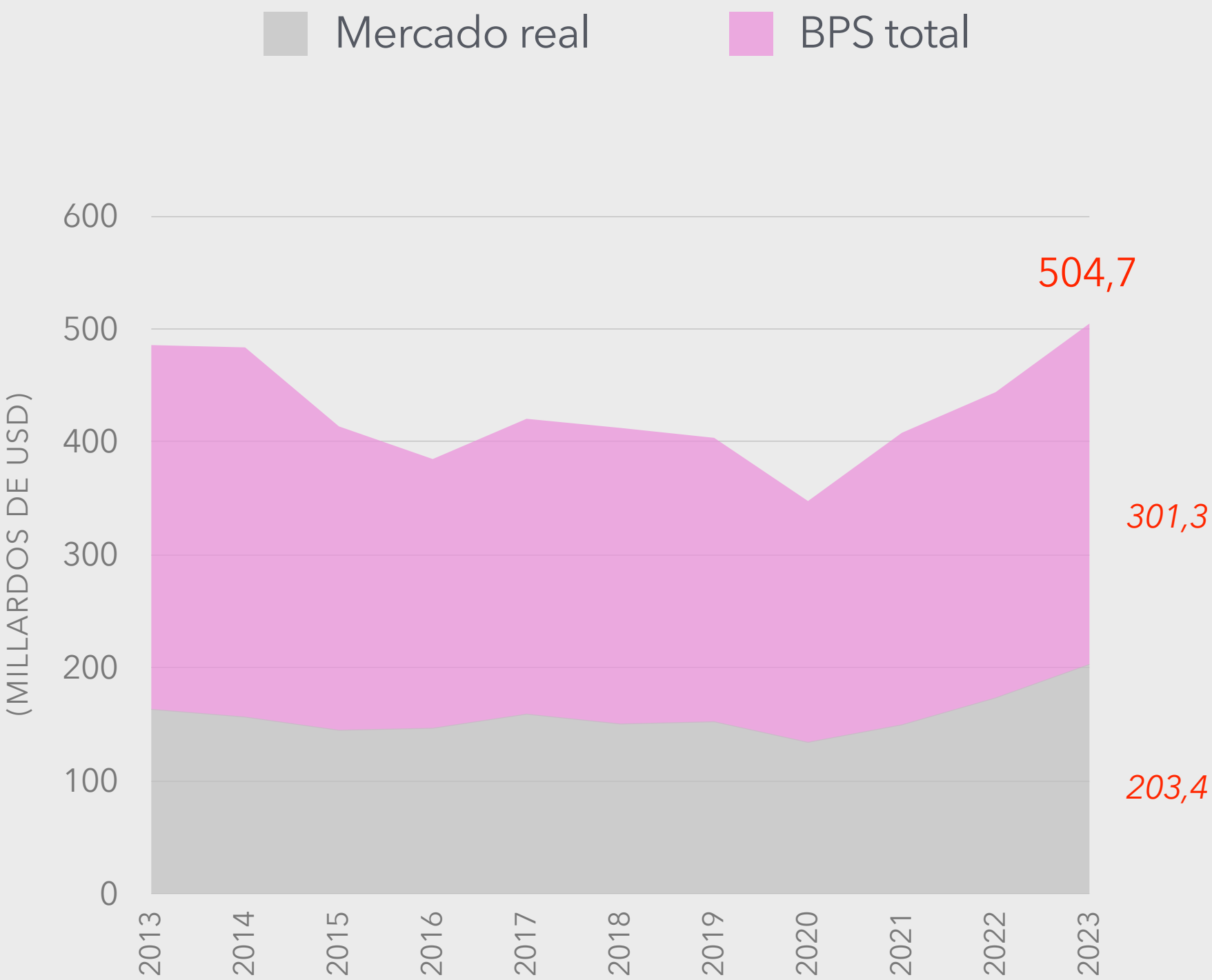
	Mercado total	Vida	No Vida
2013	322,1	207,7	114,4
2022	270,3	167,1	103,2
2023	301,3	186,7	114,6
2013-2023			
Variación absoluta	-20,8	-21,0	0,2
Variación porcentual	-6,4 %	-10,1 %	0,2 %
2022-2023			
Variación absoluta	31,0	19,6	11,4
Variación porcentual	11,5 %	11,7 %	11,1 %

Brecha de Protección del Seguro (BPS)

BPS VIDA Y NO VIDA

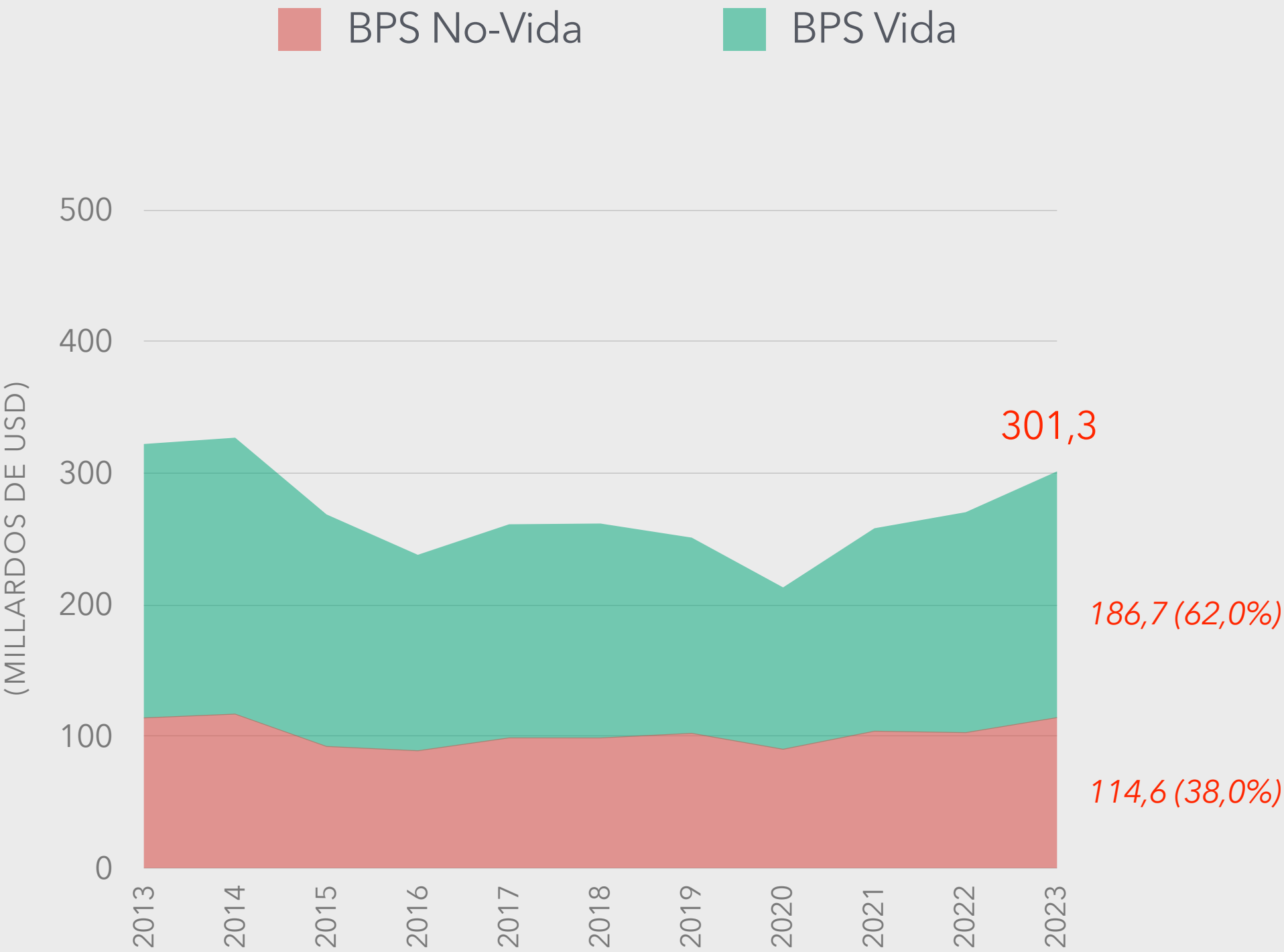


MERCADO POTENCIAL DE SEGUROS

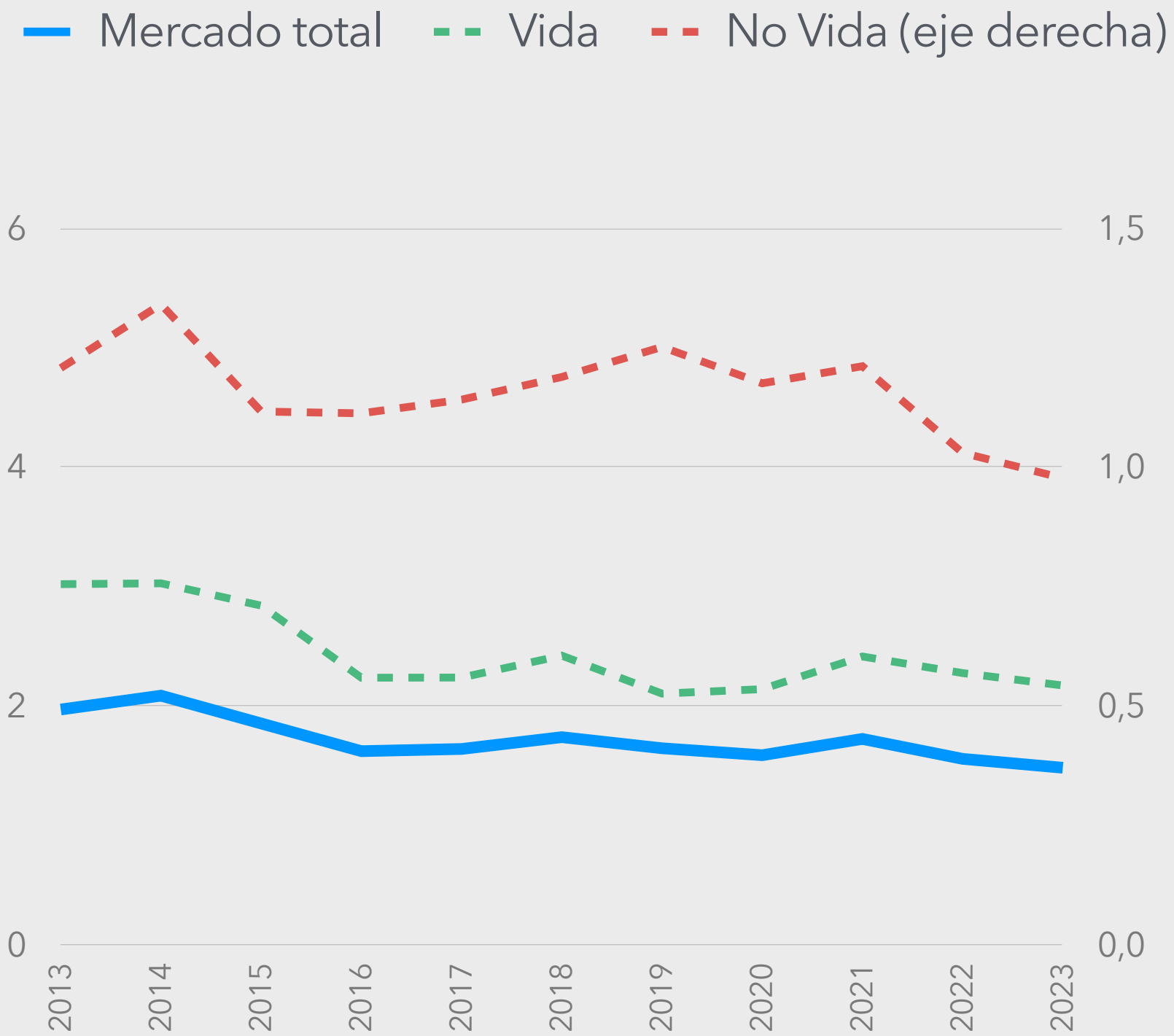


Brecha de Protección del Seguro (BPS)

BPS VIDA Y NO VIDA

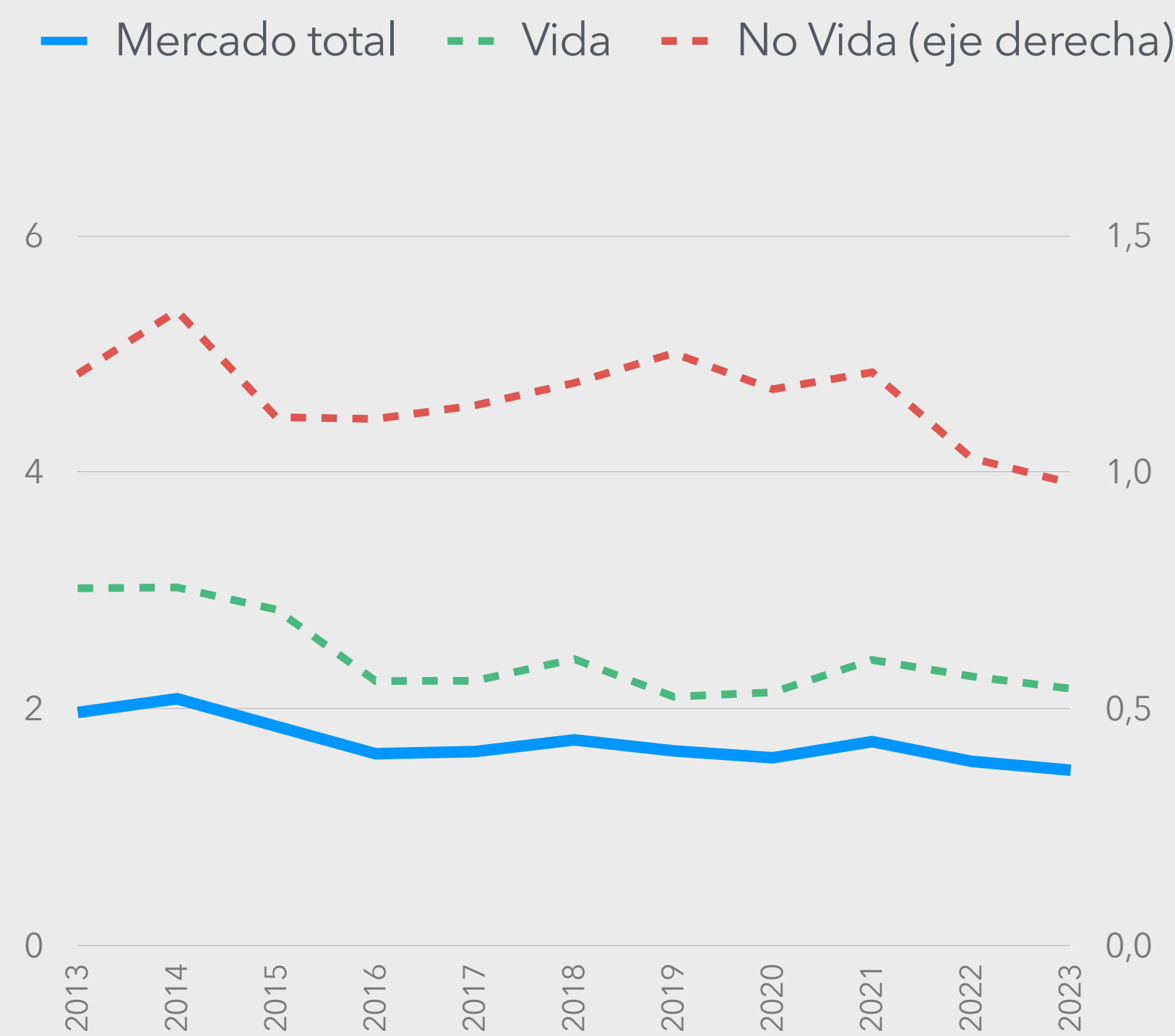


BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO



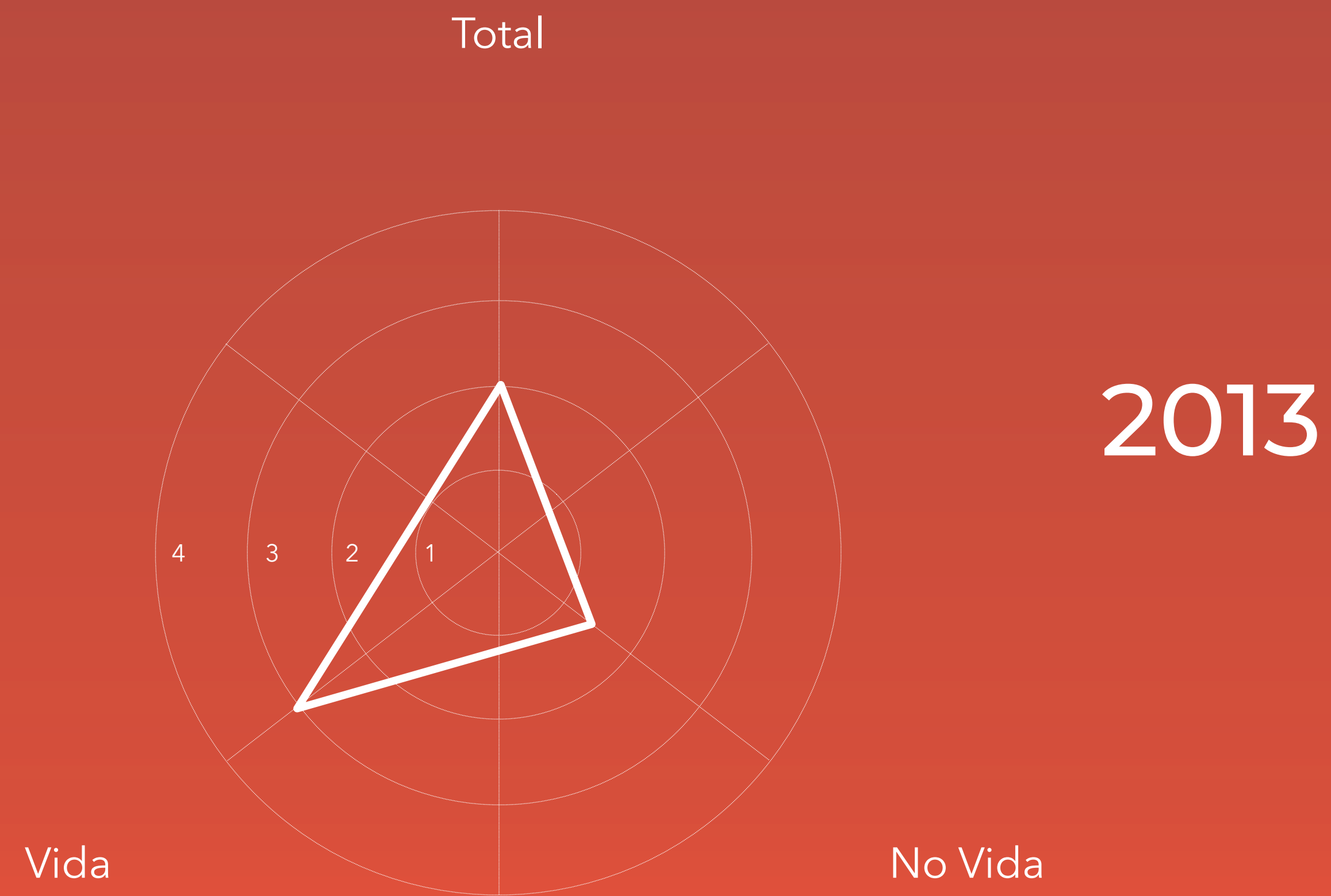
Brecha de Protección del Seguro (BPS)

BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO

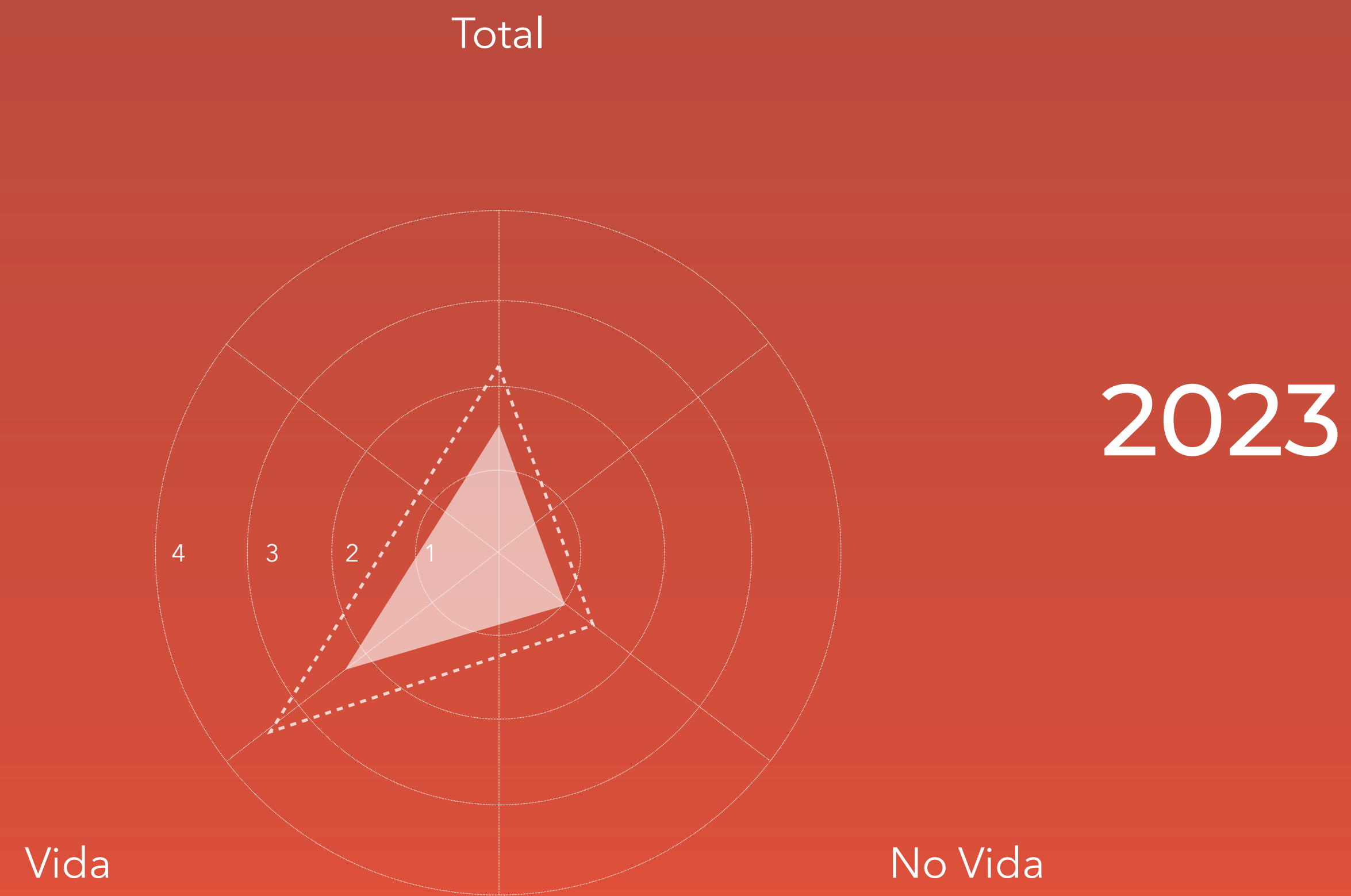


	Mercado total	Vida	No Vida
2013	2,0	3,0	1,2
2022	1,6	2,3	1,0
2023	1,5	2,2	1,0
2013-2023			
Variación absoluta	-0,5	-0,8	-0,2
Variación porcentual	-24,8 %	-28,1 %	-19,1 %
2022-2023			
Variación absoluta	-0,1	-0,1	-0,1
Variación porcentual	-4,8 %	-4,6 %	-5,1 %

Evolución de la BPS como múltiplo del mercado

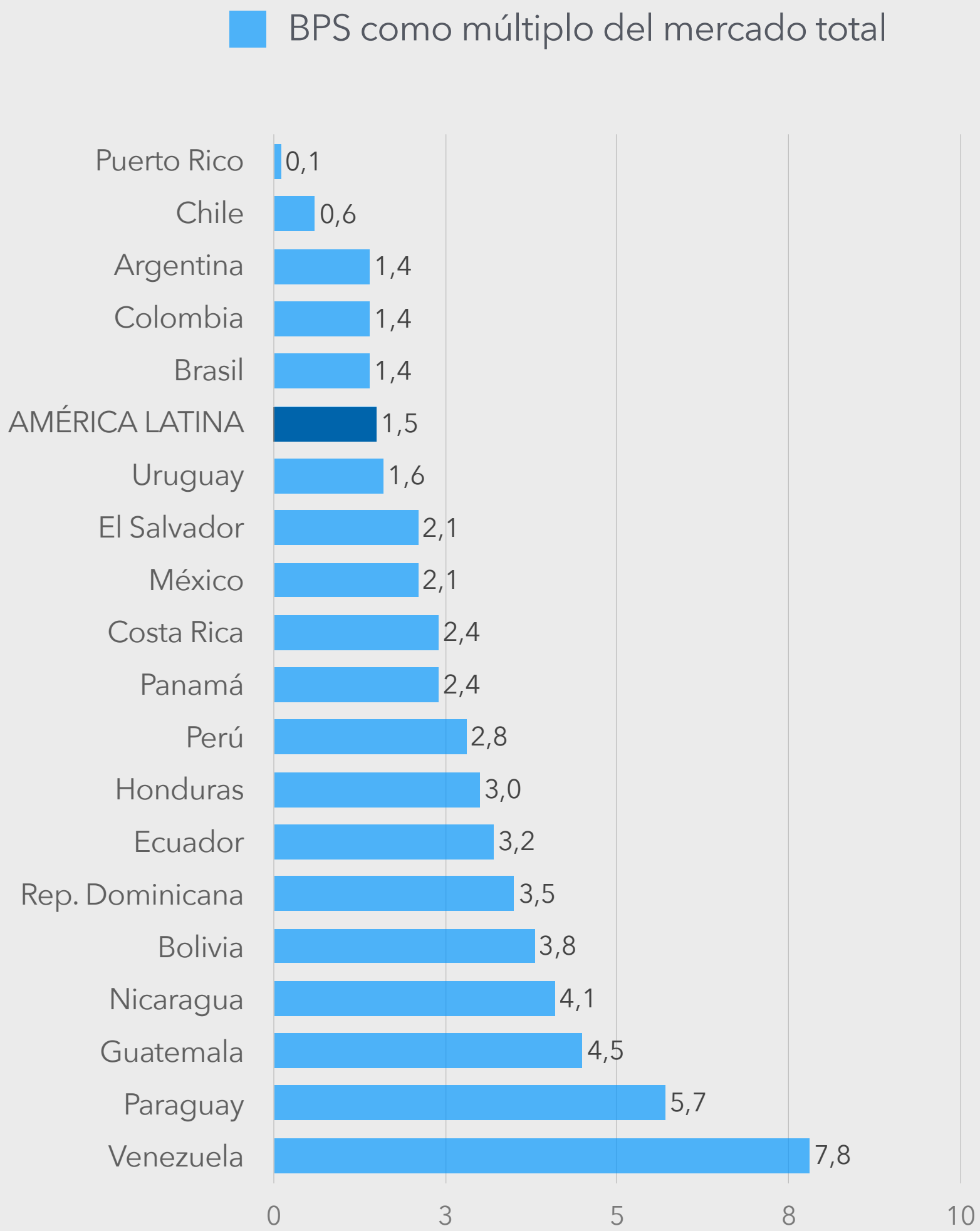
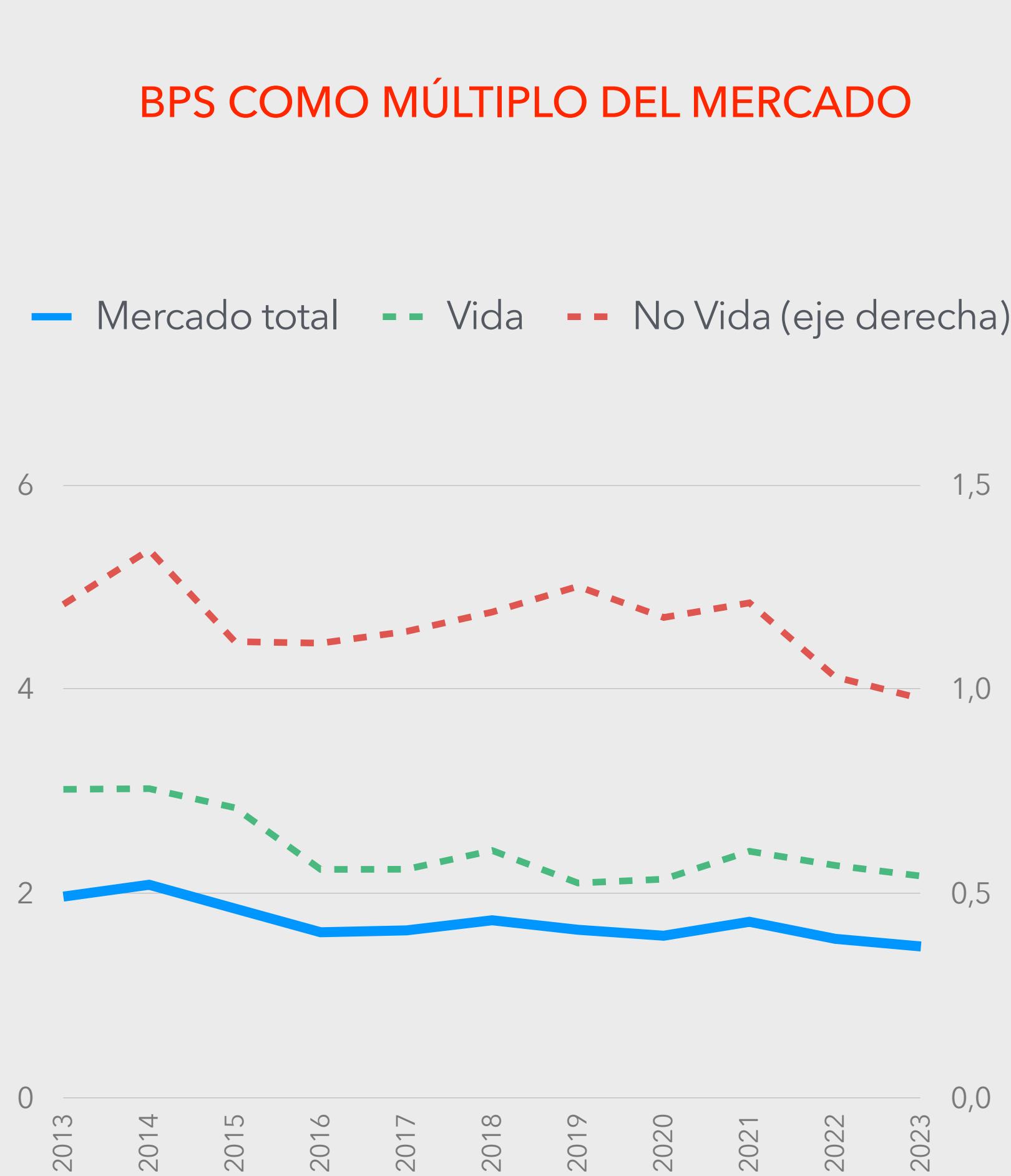


Evolución de la BPS como múltiplo del mercado



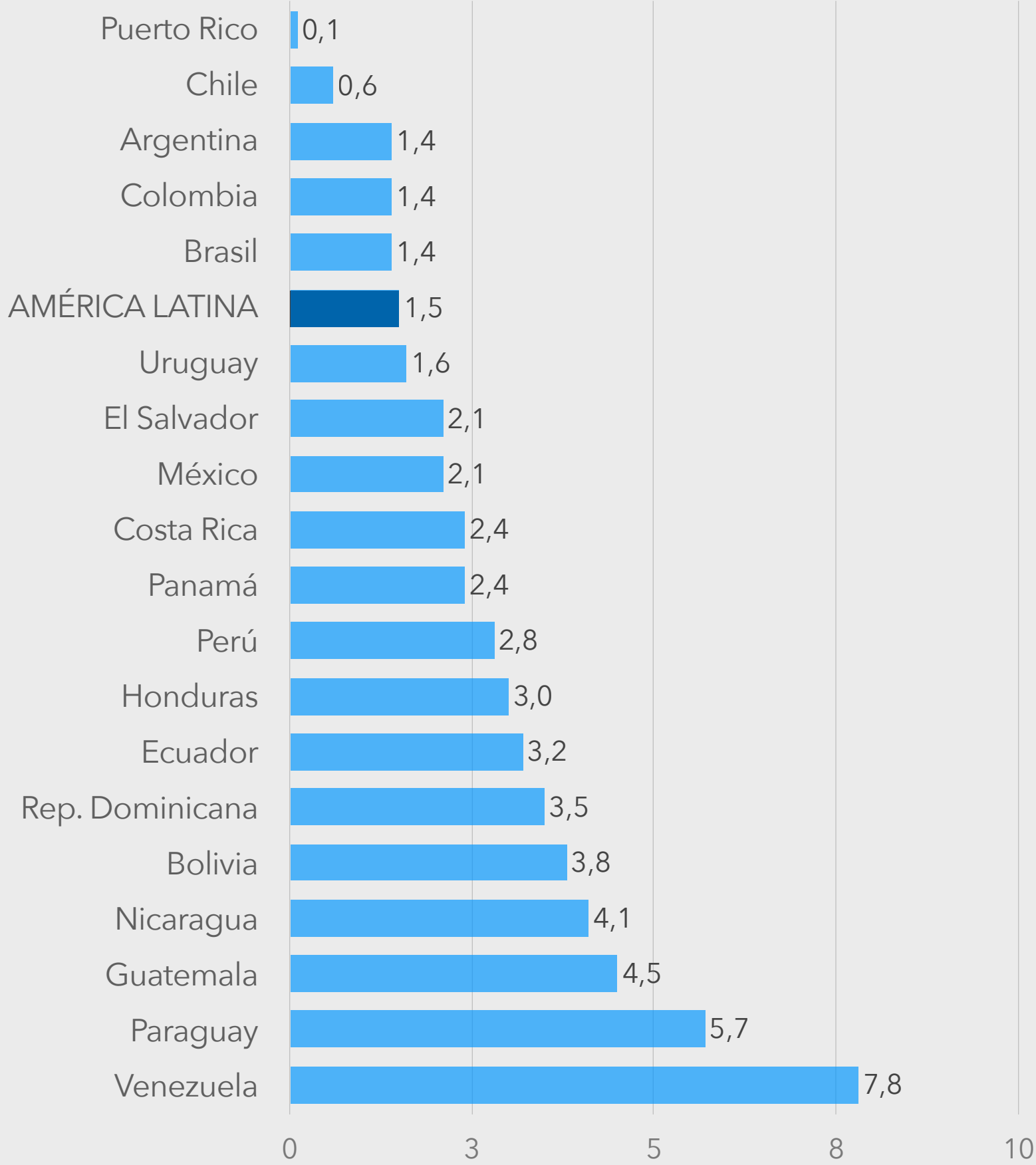
Brecha de Protección del Seguro (BPS)

BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO

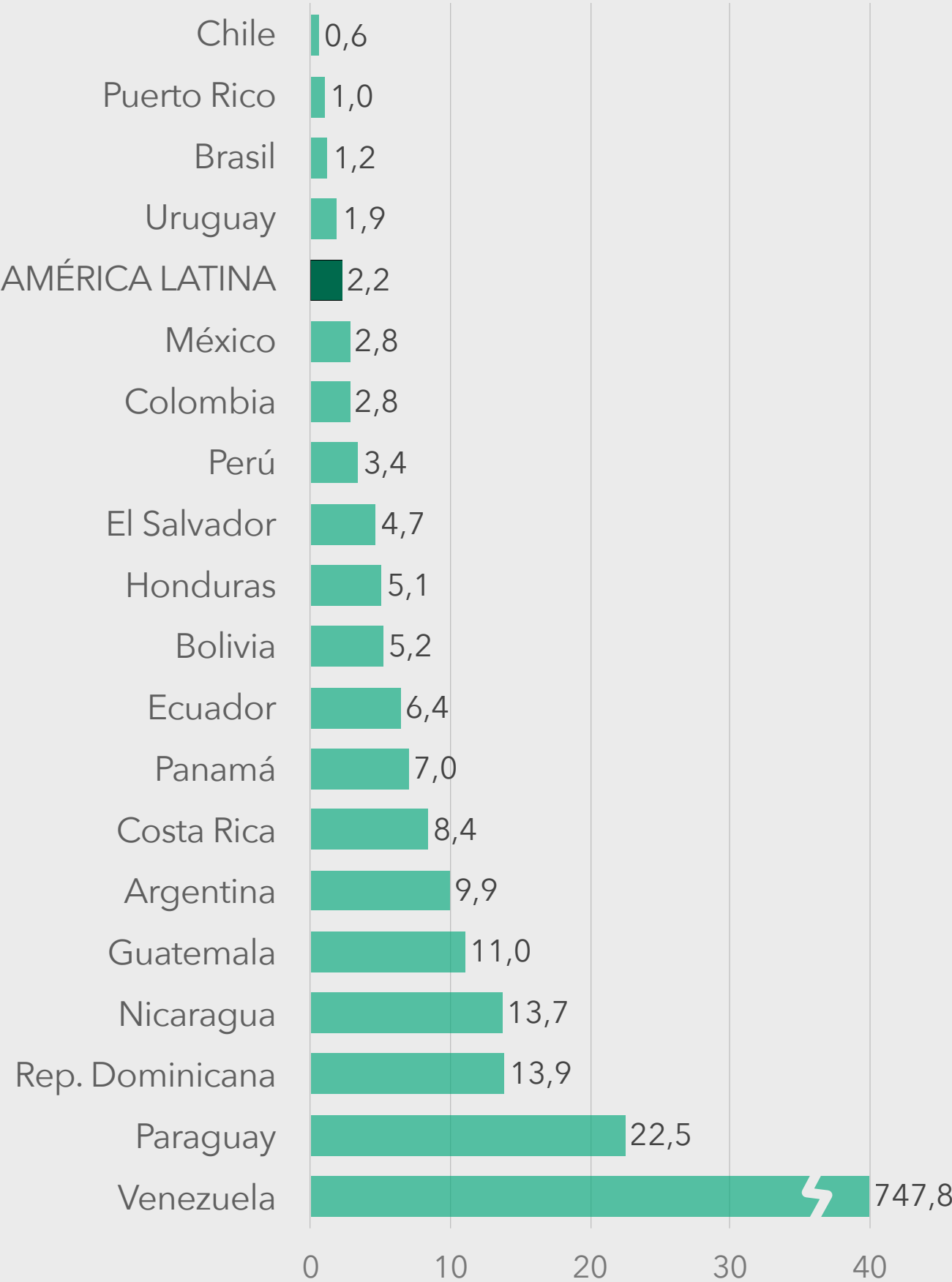


Brecha de Protección del Seguro (BPS)

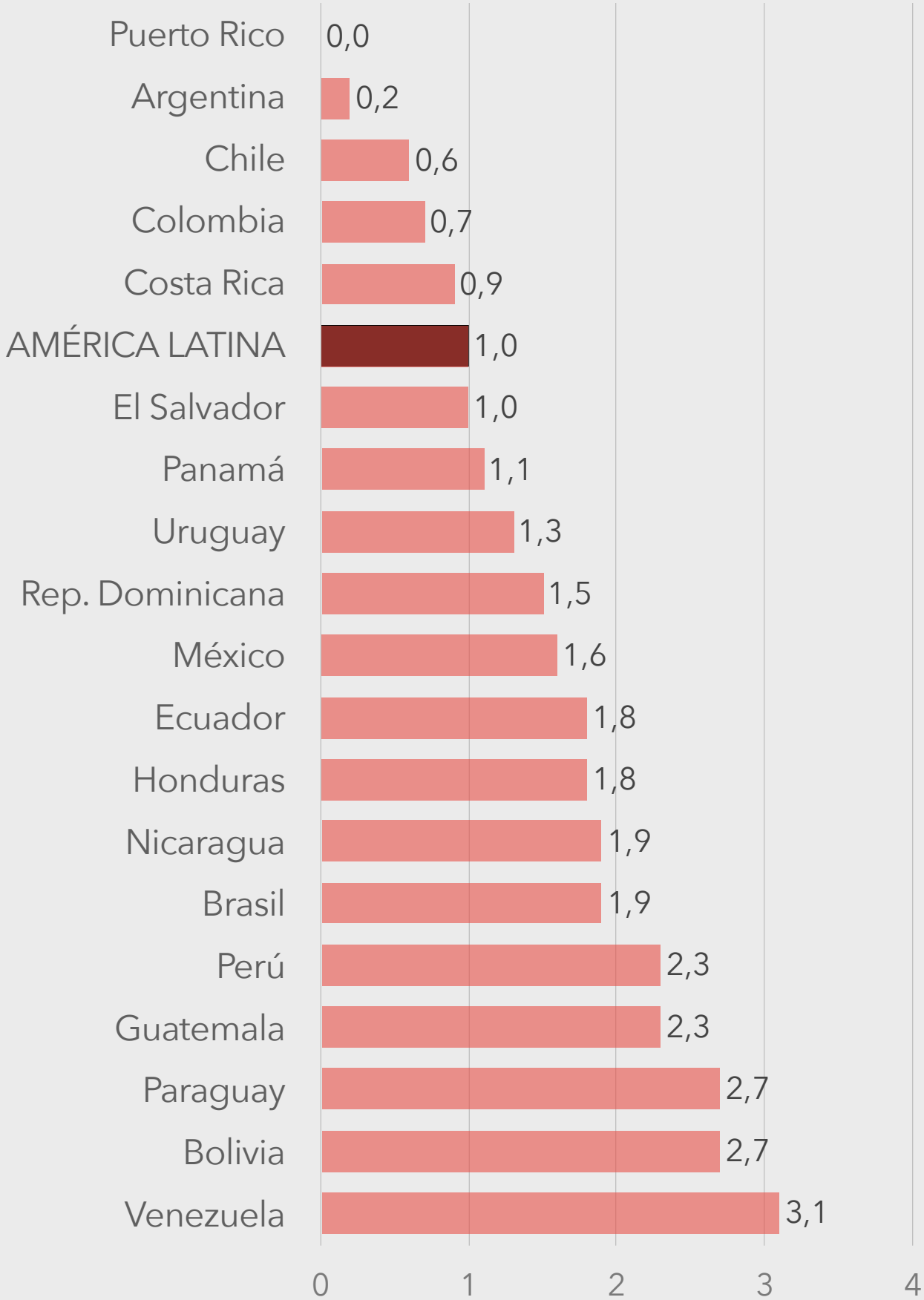
BPS como múltiplo del mercado total



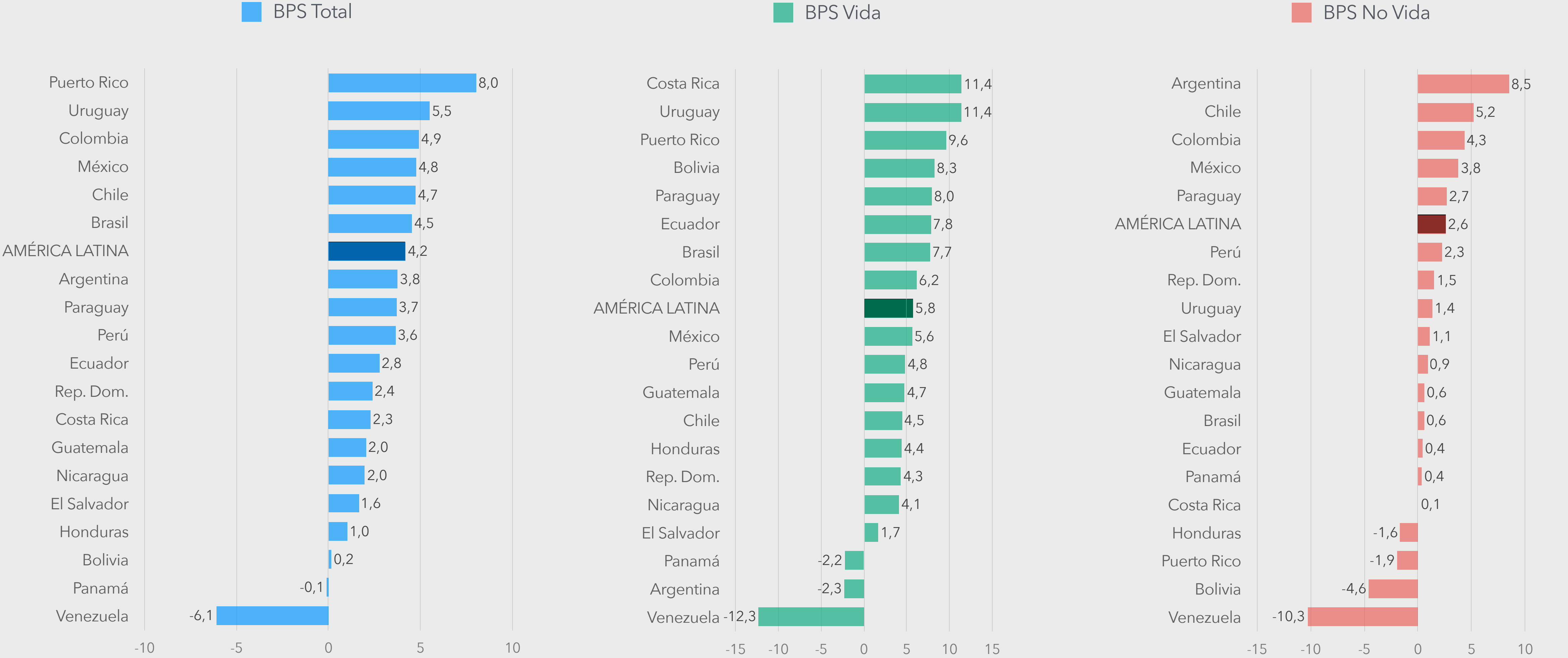
BPS Vida como múltiplo del mercado Vida



BPS No Vida como múltiplo del mercado No Vida

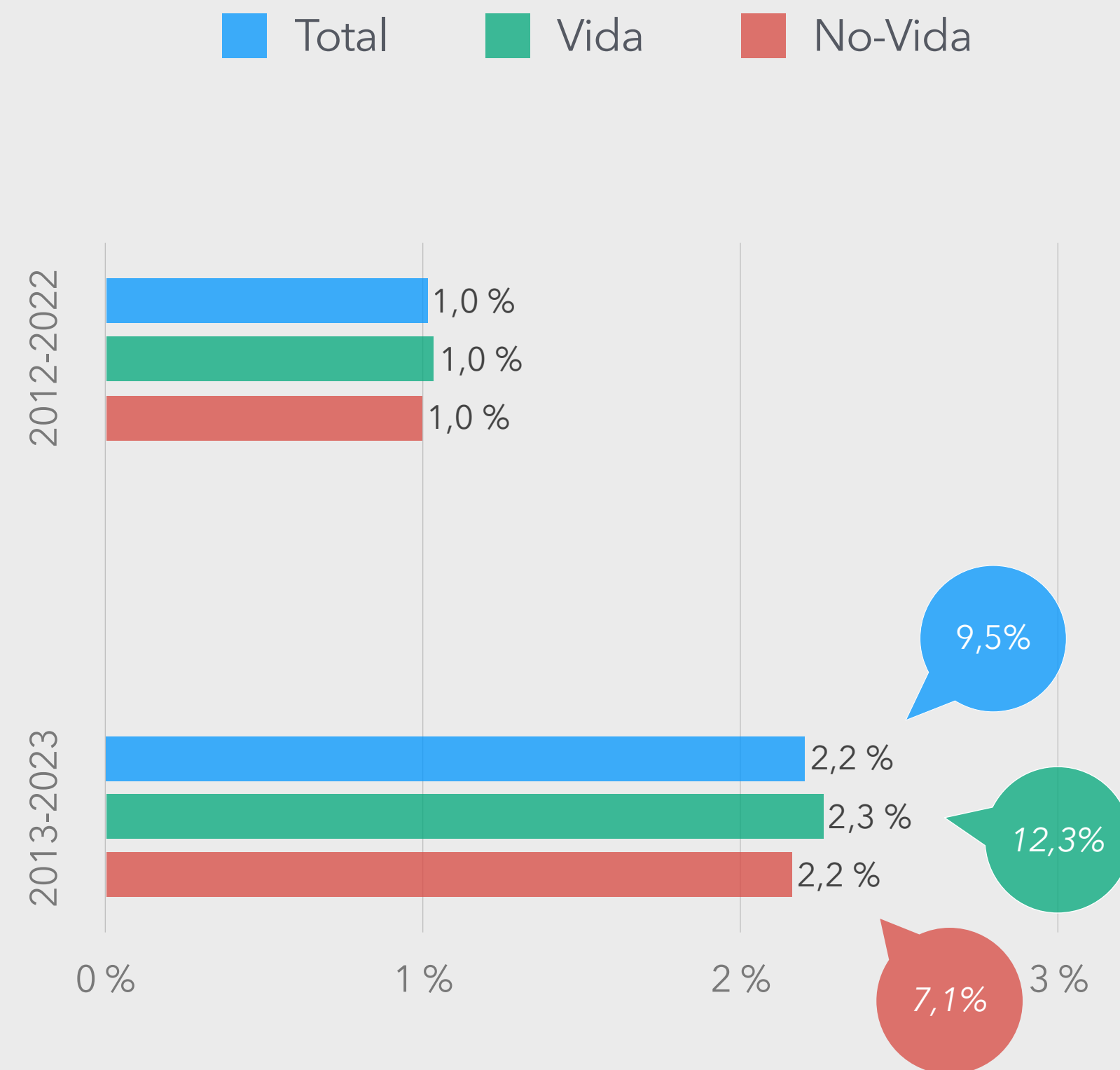


Índice de velocidad de consumo de la BPS*

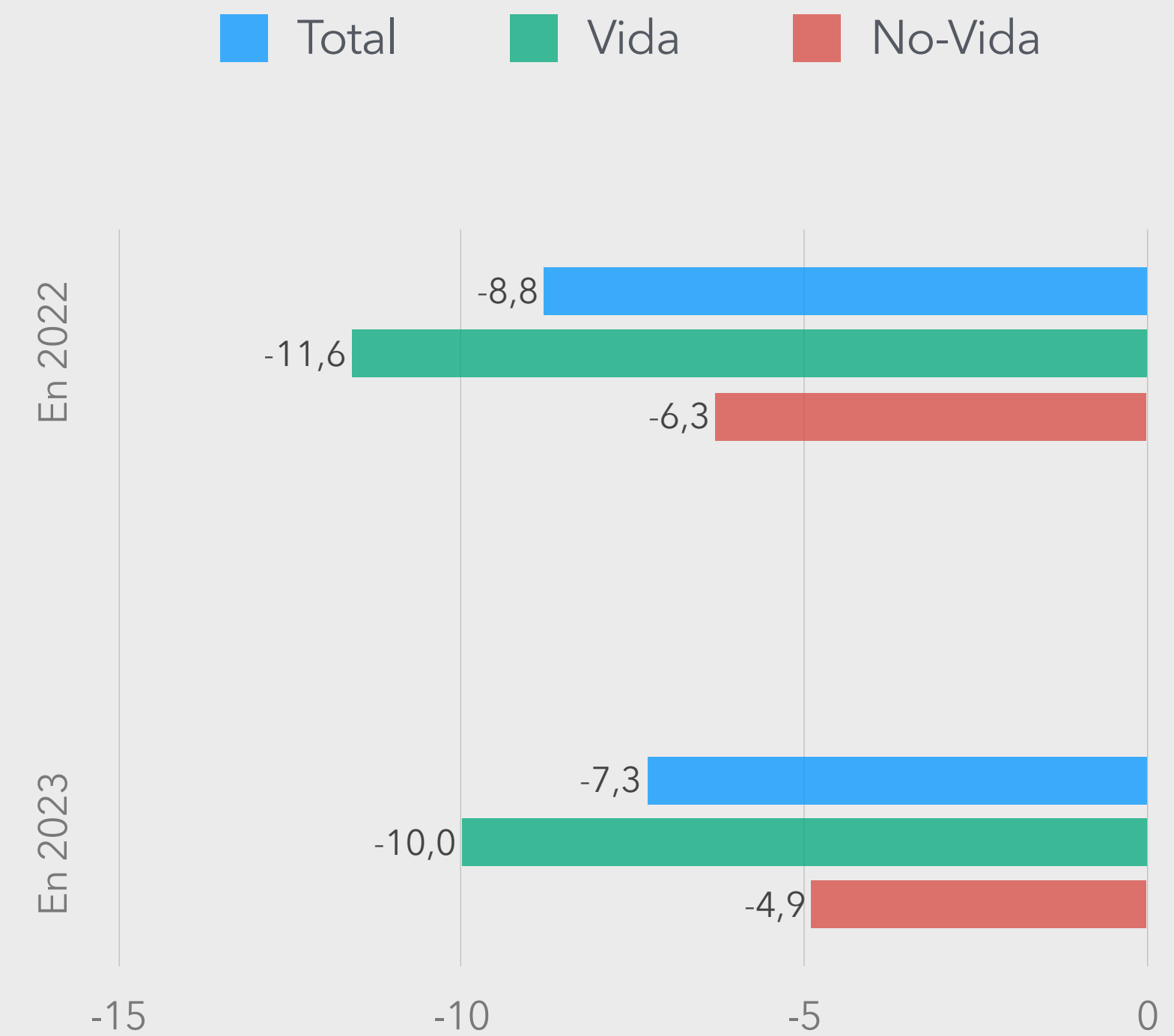


Capacidad para cerrar la Brecha de Protección del Seguro

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

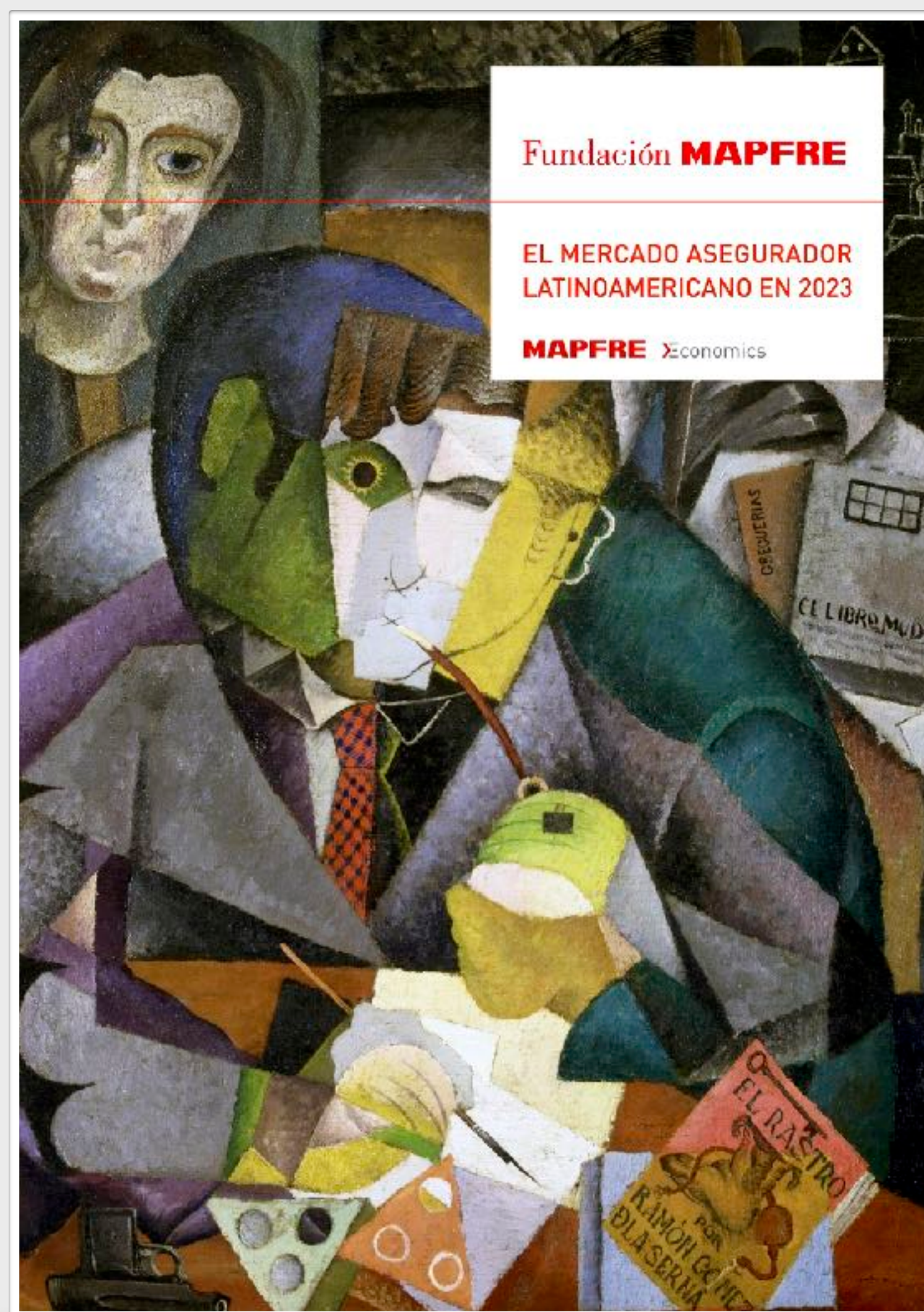
América del Sur

COLOMBIA
VENEZUELA
BRASIL
ECUADOR
PERÚ
BOLIVIA
CHILE
PARAGUAY
ARGENTINA
URUGUAY

Análisis por país

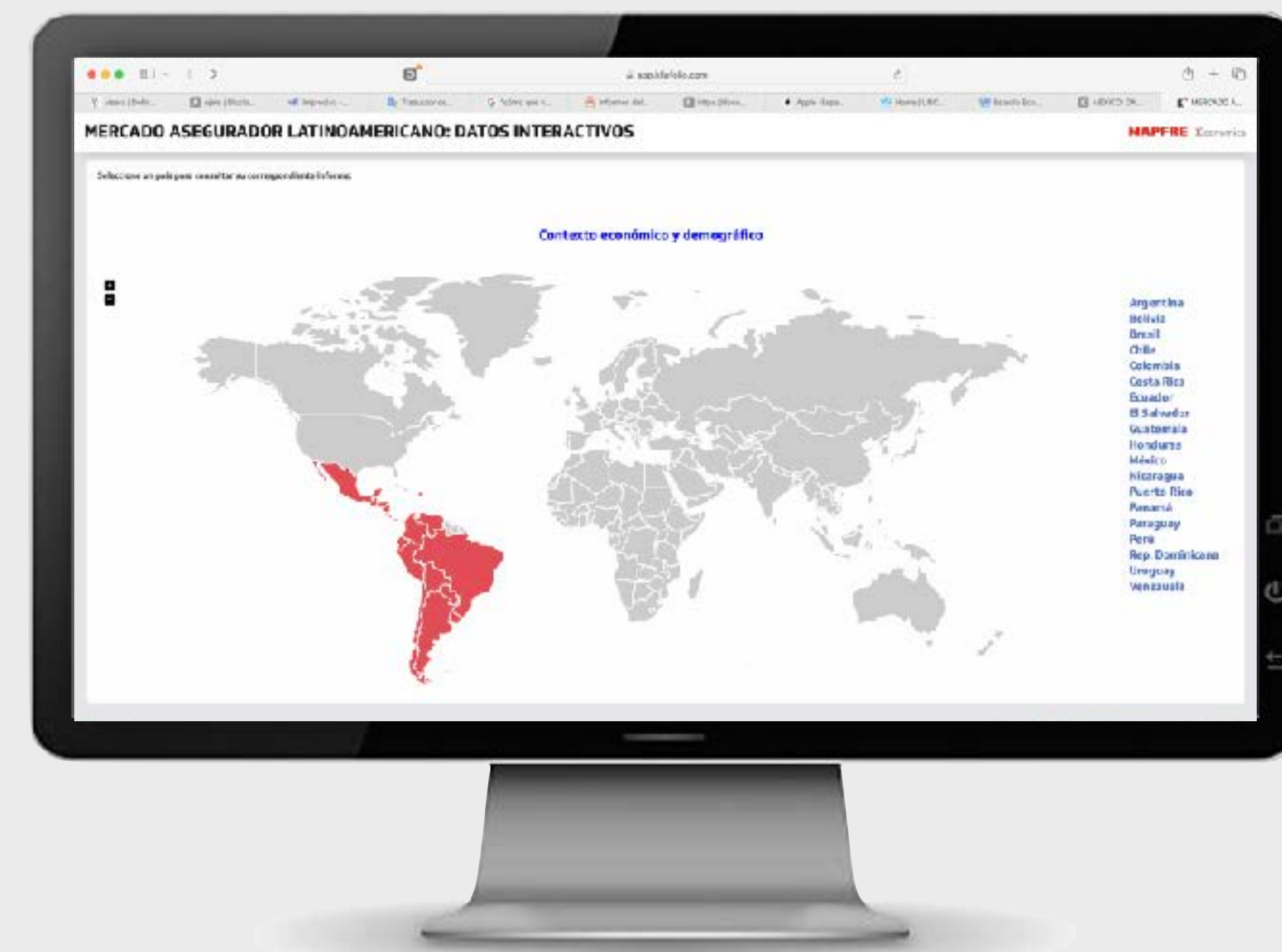
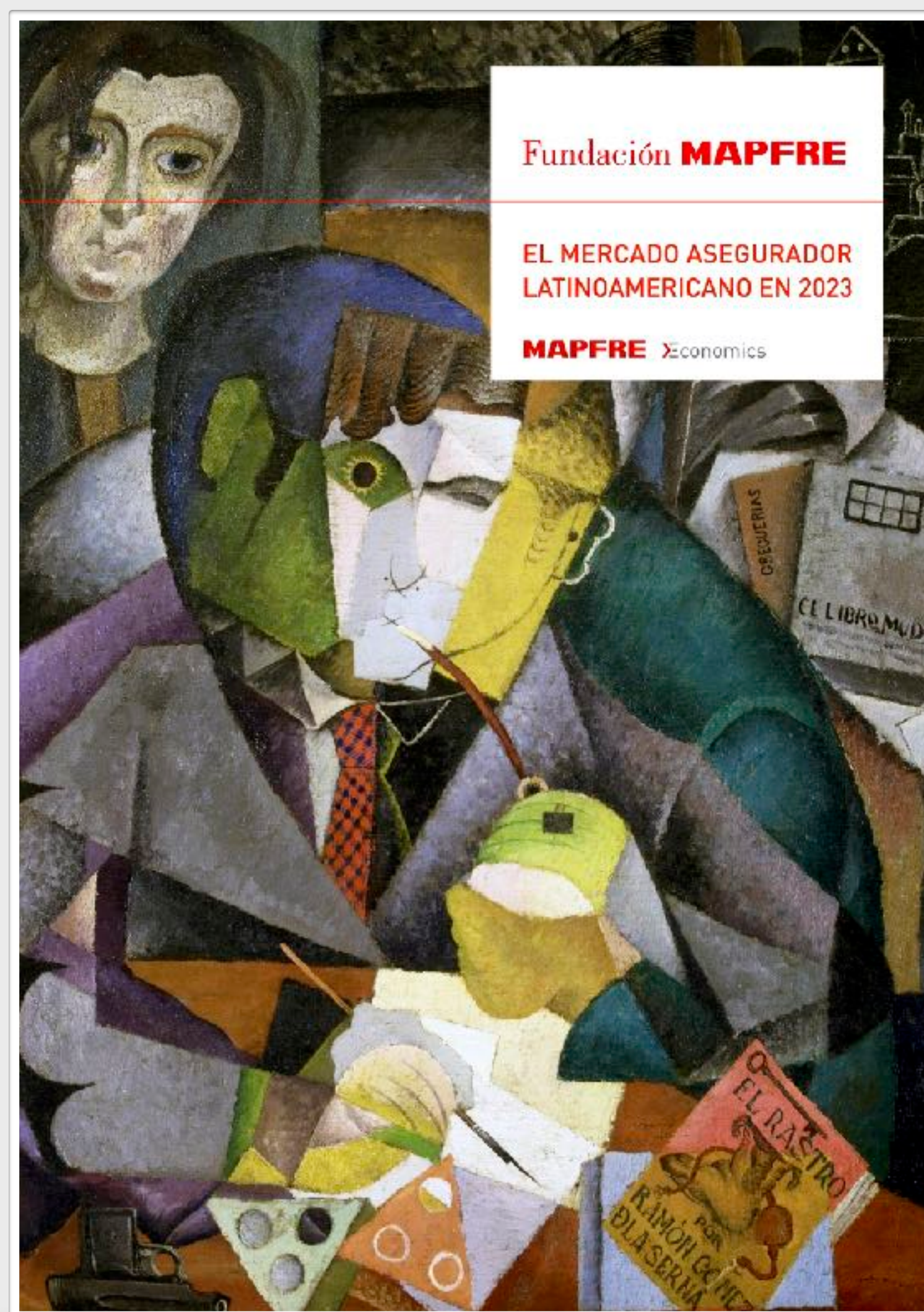


- Entorno macroeconómico
- Mercado asegurador
 - Crecimiento
 - Balance y fondos propios
 - Inversiones
 - Provisiones técnicas
 - Desempeño técnico
 - Resultados y rentabilidad
 - Penetración, densidad y profundización
 - Estimación de la Brecha de Protección del Seguro
 - Índice de Evolución del Mercado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



Para descargar el informe:

**EL MERCADO ASEGURADOR
LATINOAMERICANO EN 2023**



MERCADO ASEGURADOR LATINOAMERICANO: DATOS INTERACTIVOS

MAPFRE > Economics

2024