

Elementos para la expansión del seguro en América Latina

Manuel Aguilera Verduzco

Director General del Servicio de Estudios de MAPFRE

San Salvador, 14 de noviembre de 2017.



Elementos para la expansión del seguro en América Latina





Un análisis de los determinantes del nivel de penetración del seguro

Informe elaborado por el Servicio de Estudios de MAPFRE, bajo los auspicios de la Federación Interamericana de Empresas de Seguros.





Contenido

-  Aspectos generales
-  Determinantes por el lado de la oferta
-  Determinantes por el lado de la demanda
-  Síntesis y conclusiones



Contenido



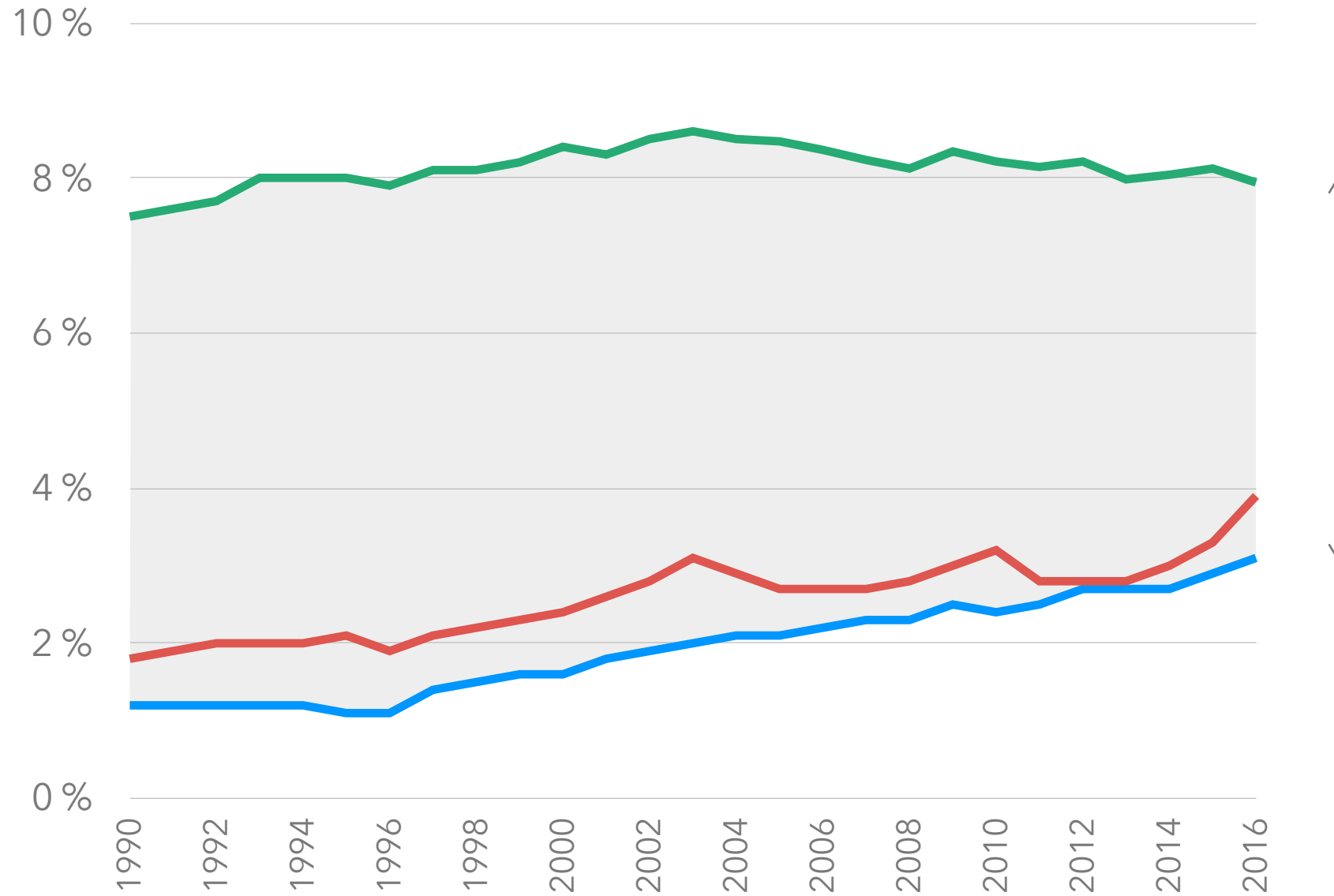
Aspectos generales

Desempeño

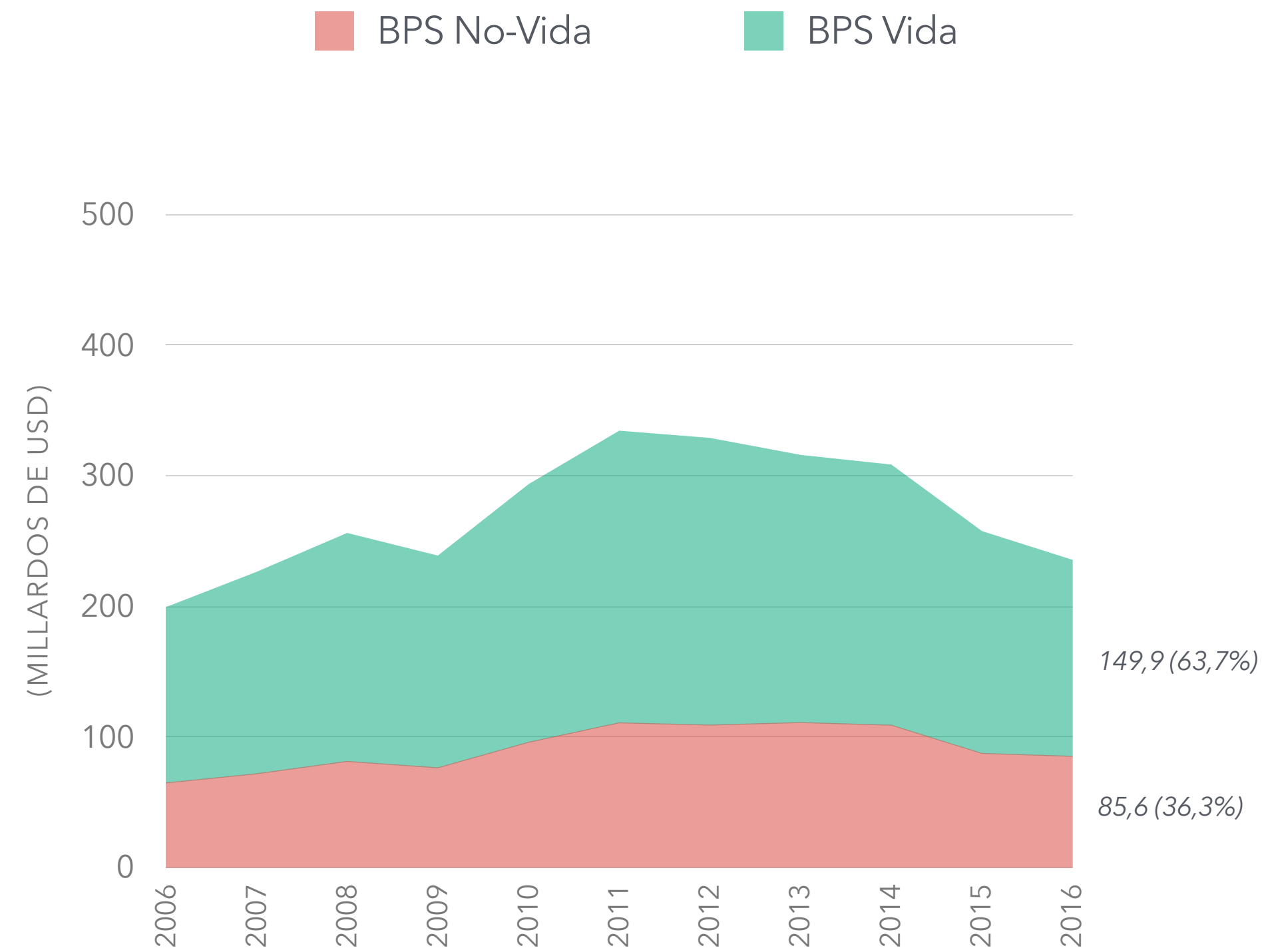
Penetración

PENETRACIÓN
(primas / PIB)

— Mercados emergentes — Mercados desarrollados — América Latina



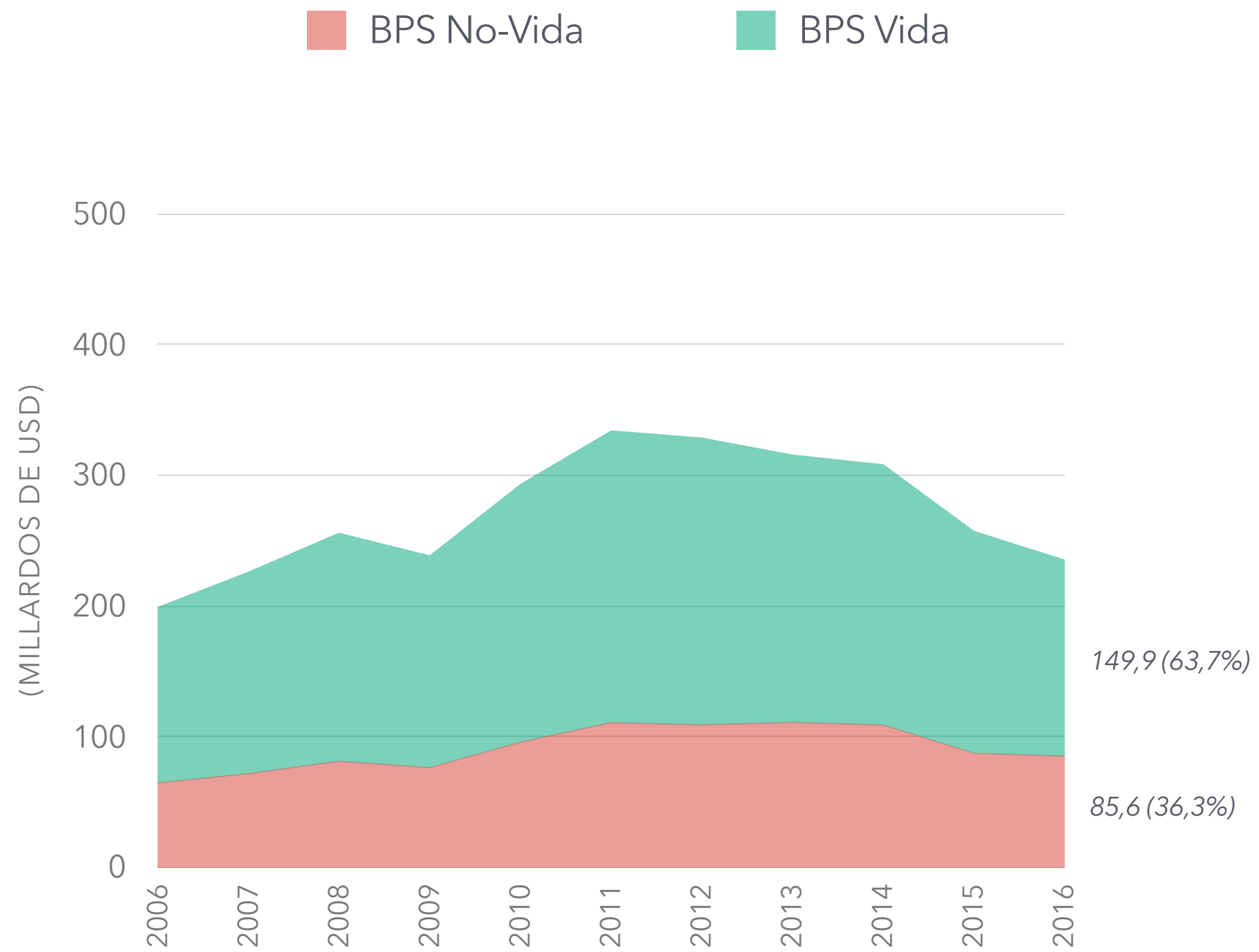
BPS VIDA Y NO VIDA



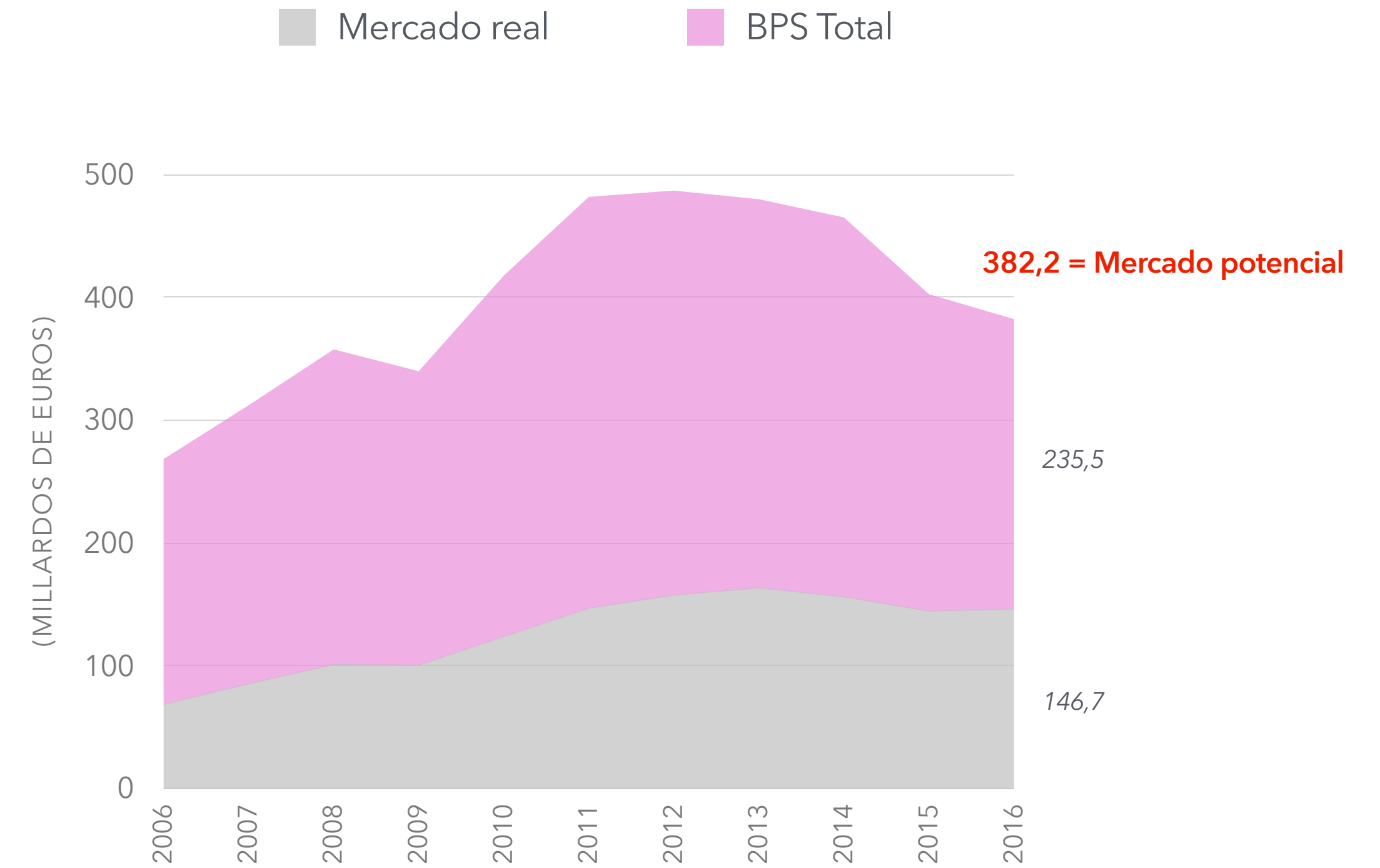
\$USD 235,5 mM

Brecha de Protección del Seguro en 2016

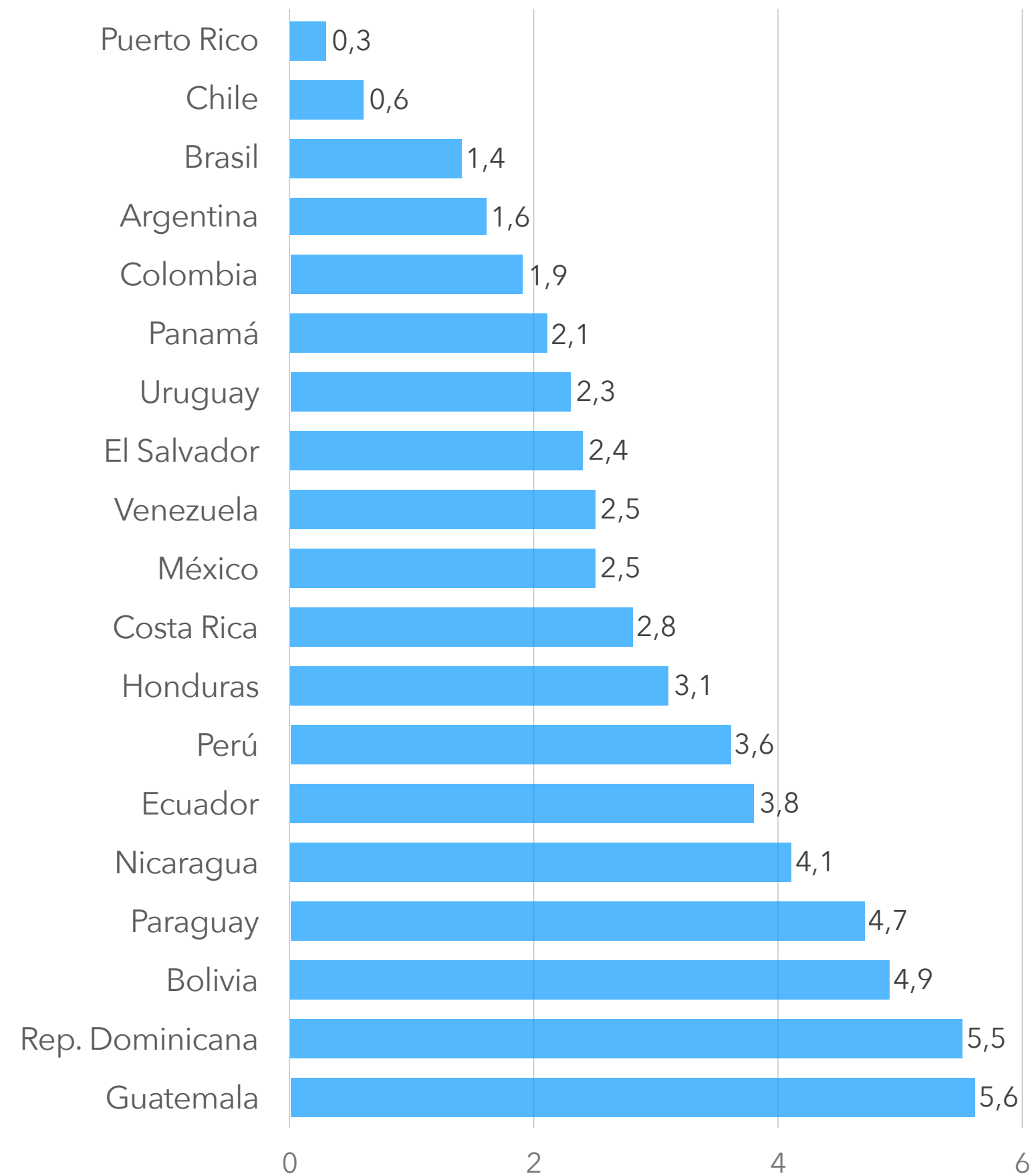
BPS VIDA Y NO VIDA



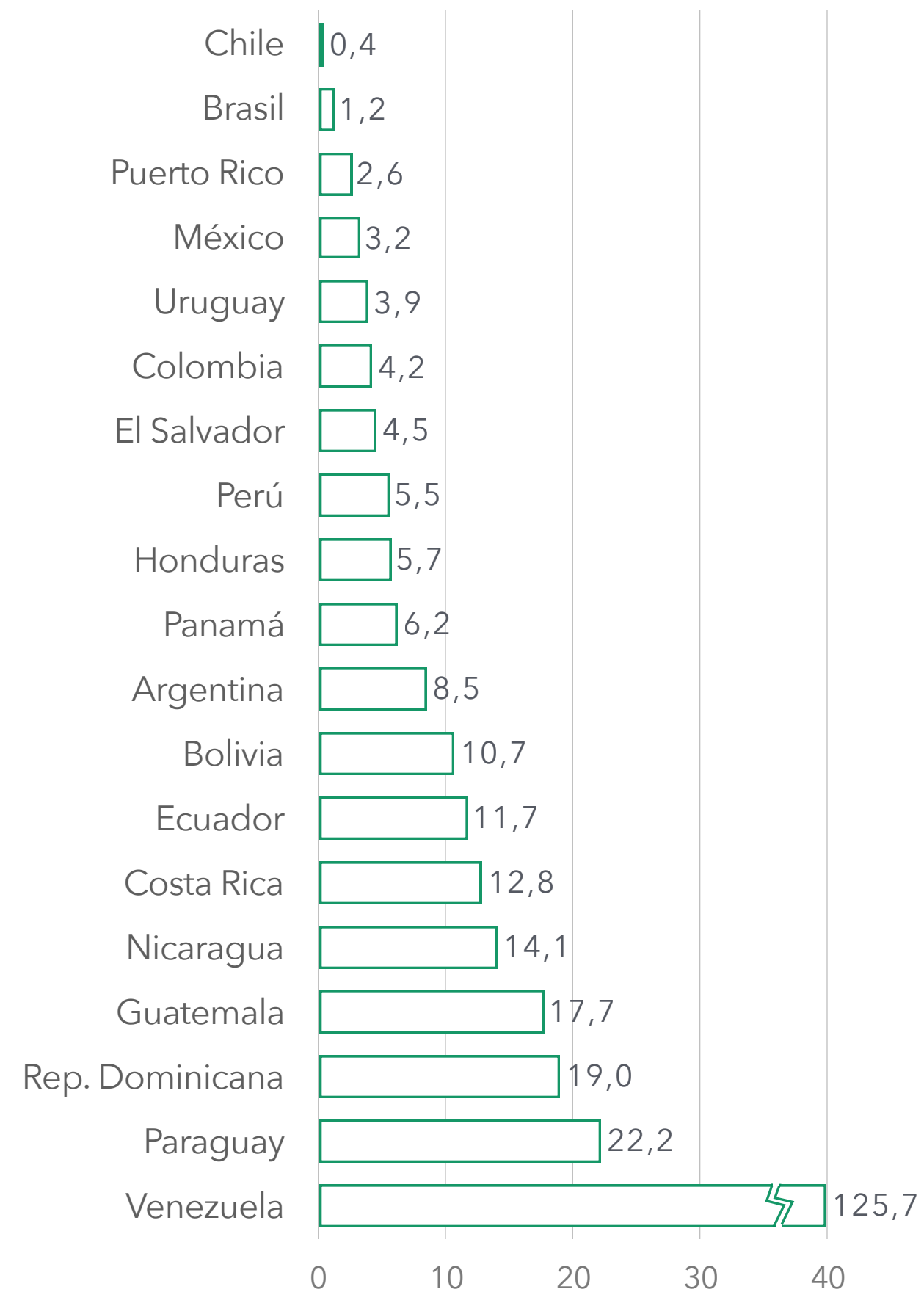
MERCADO POTENCIAL DE SEGUROS



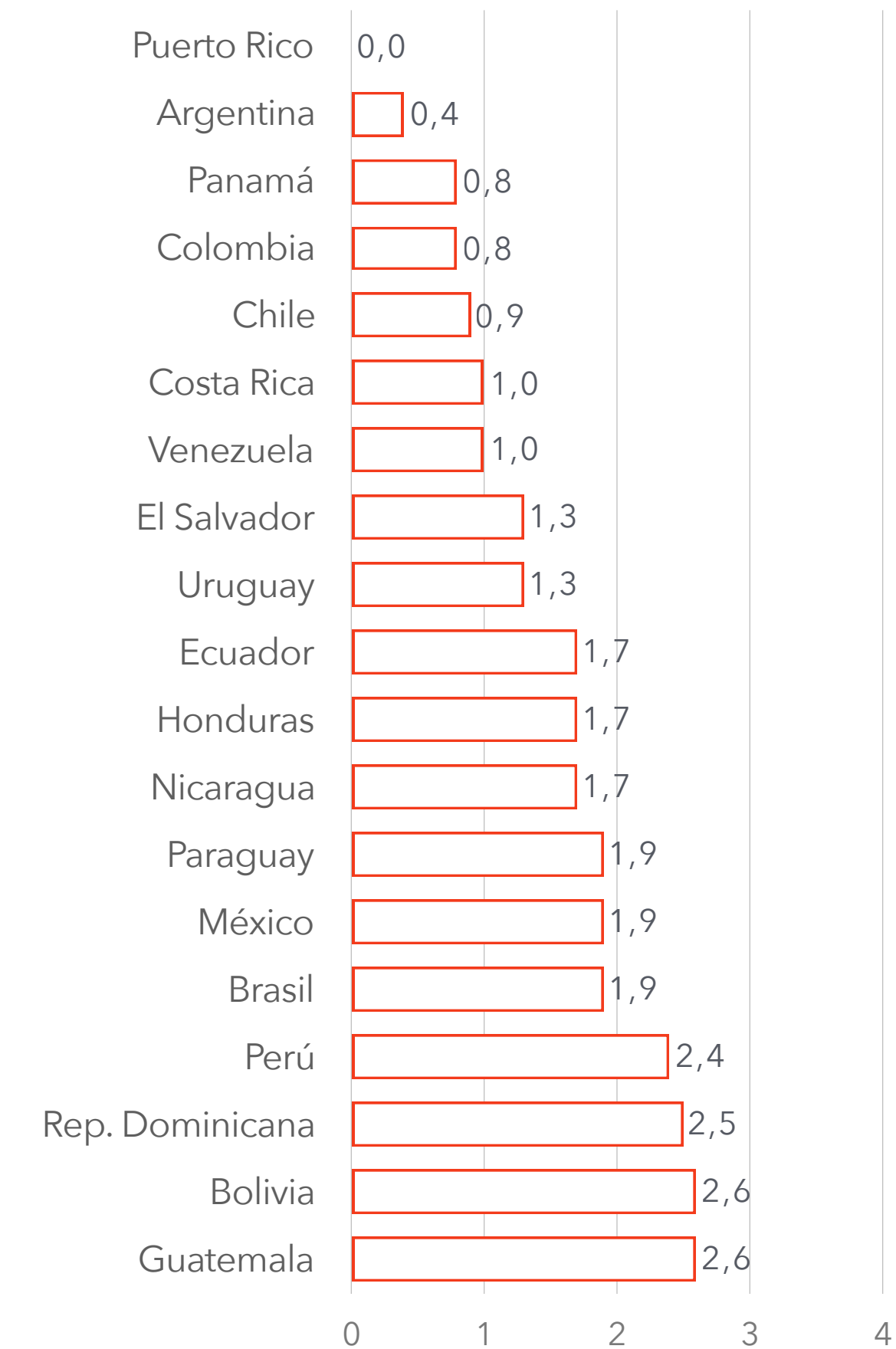
BPS como % del mercado



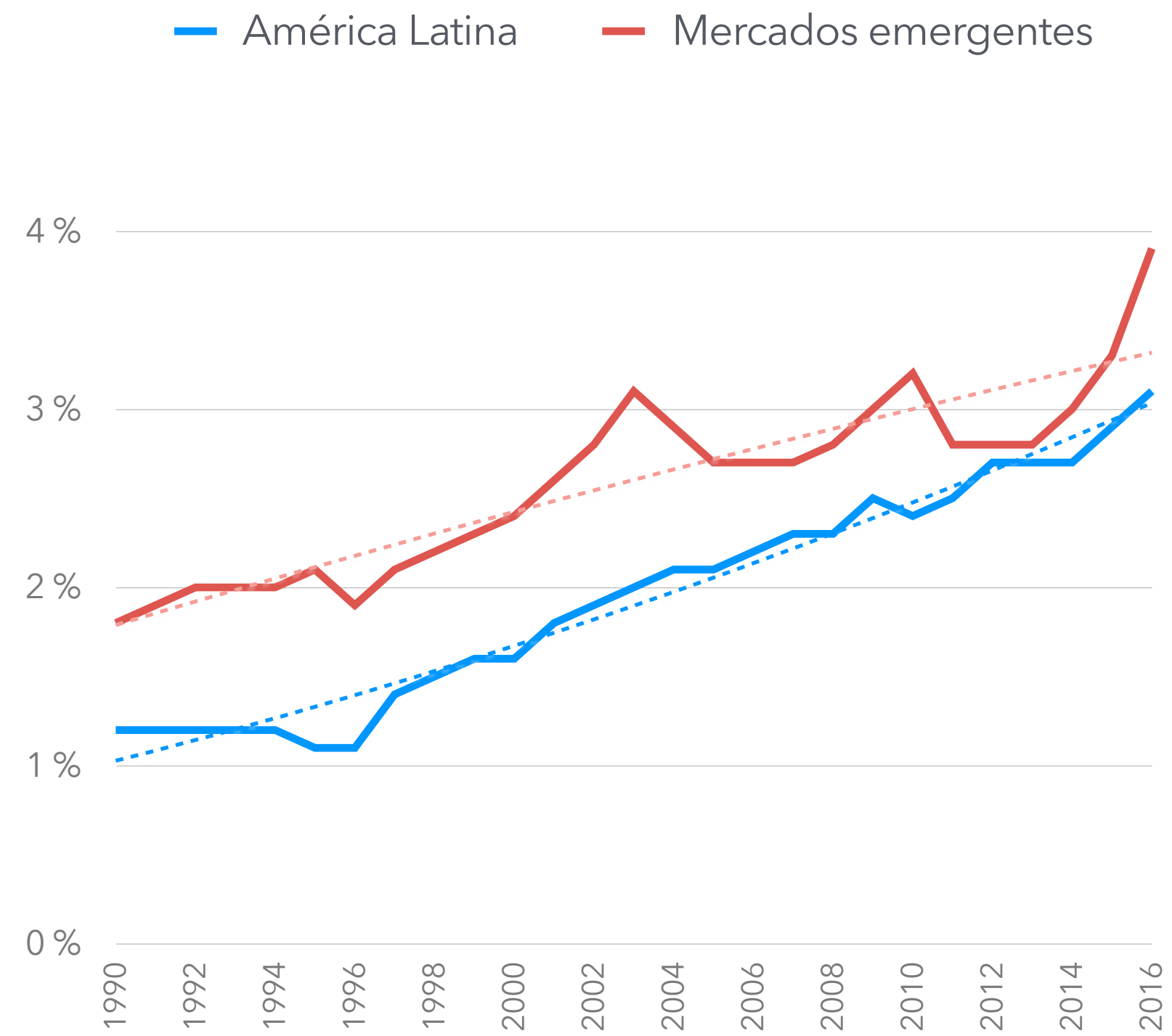
BPS Vida como % del mercado respectivo



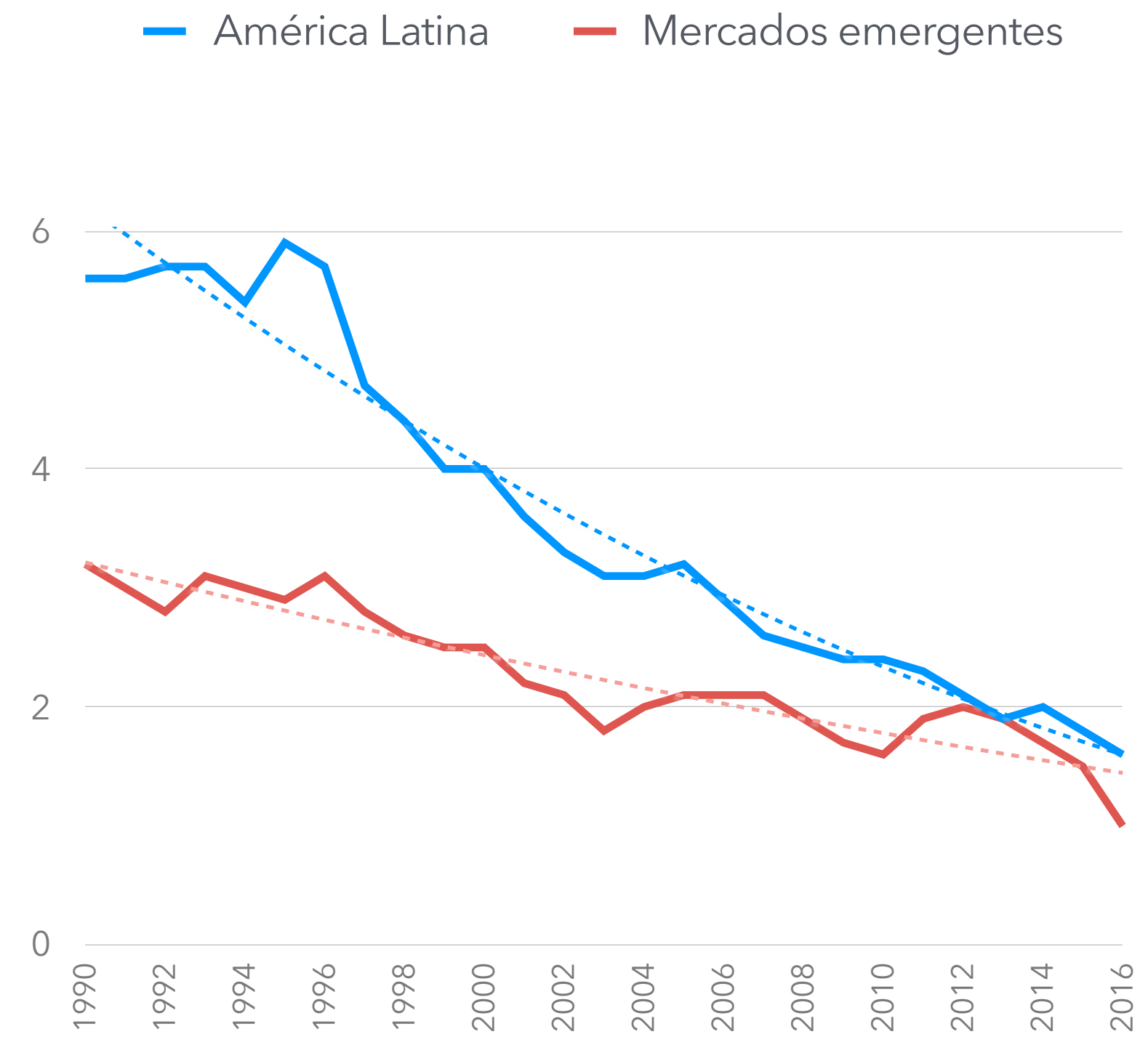
BPS No Vida como % del mercado respectivo



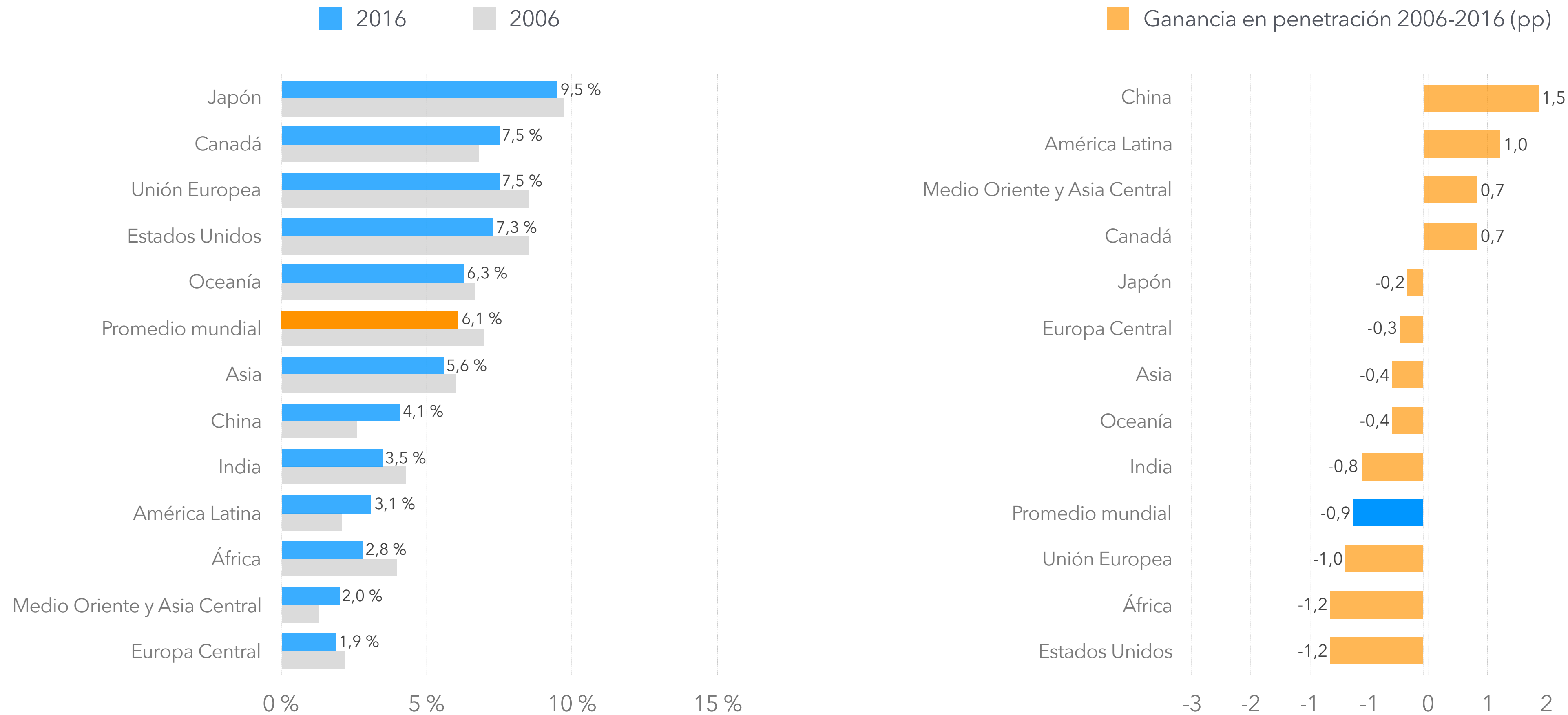
PENETRACIÓN (primas / PIB)



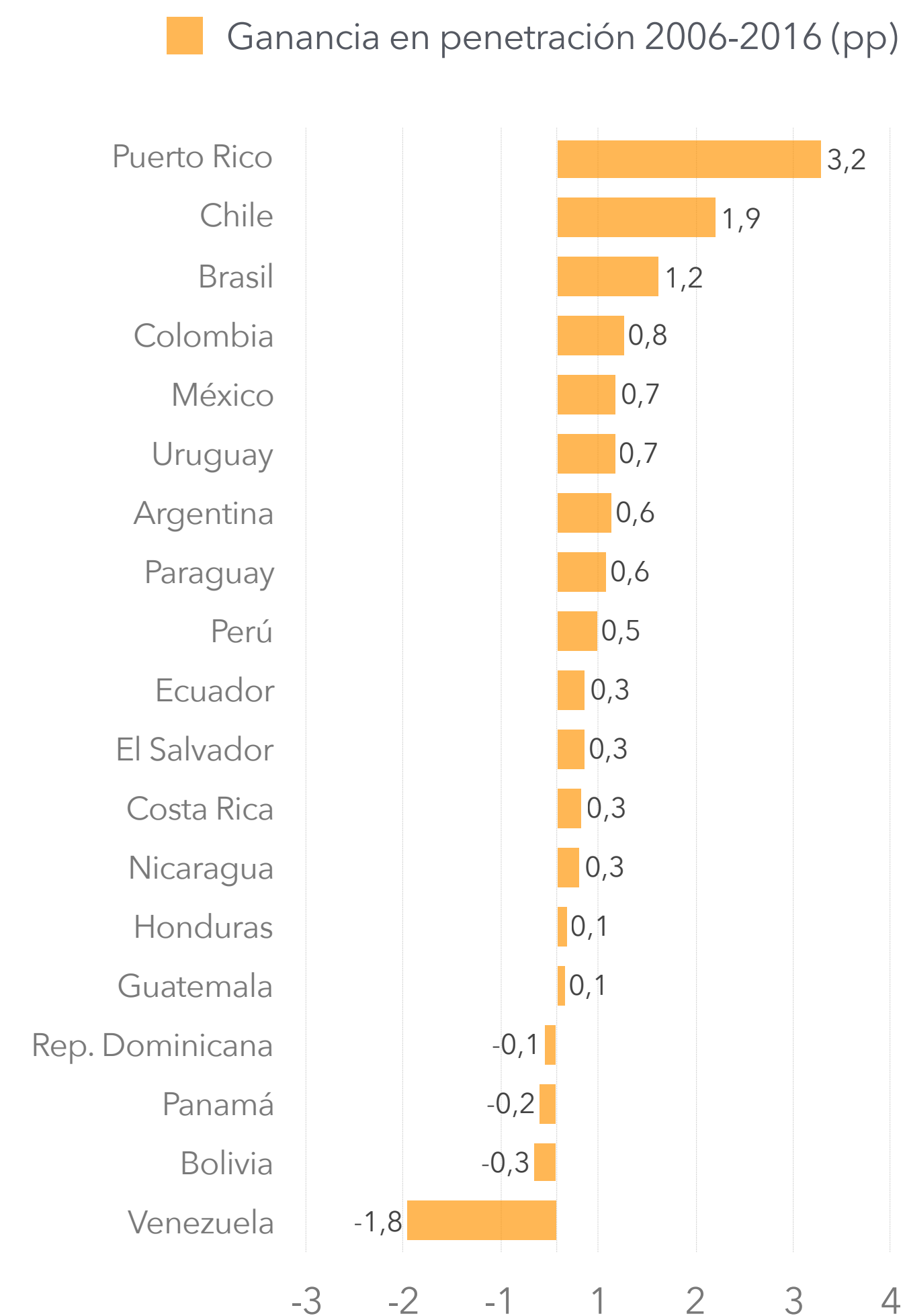
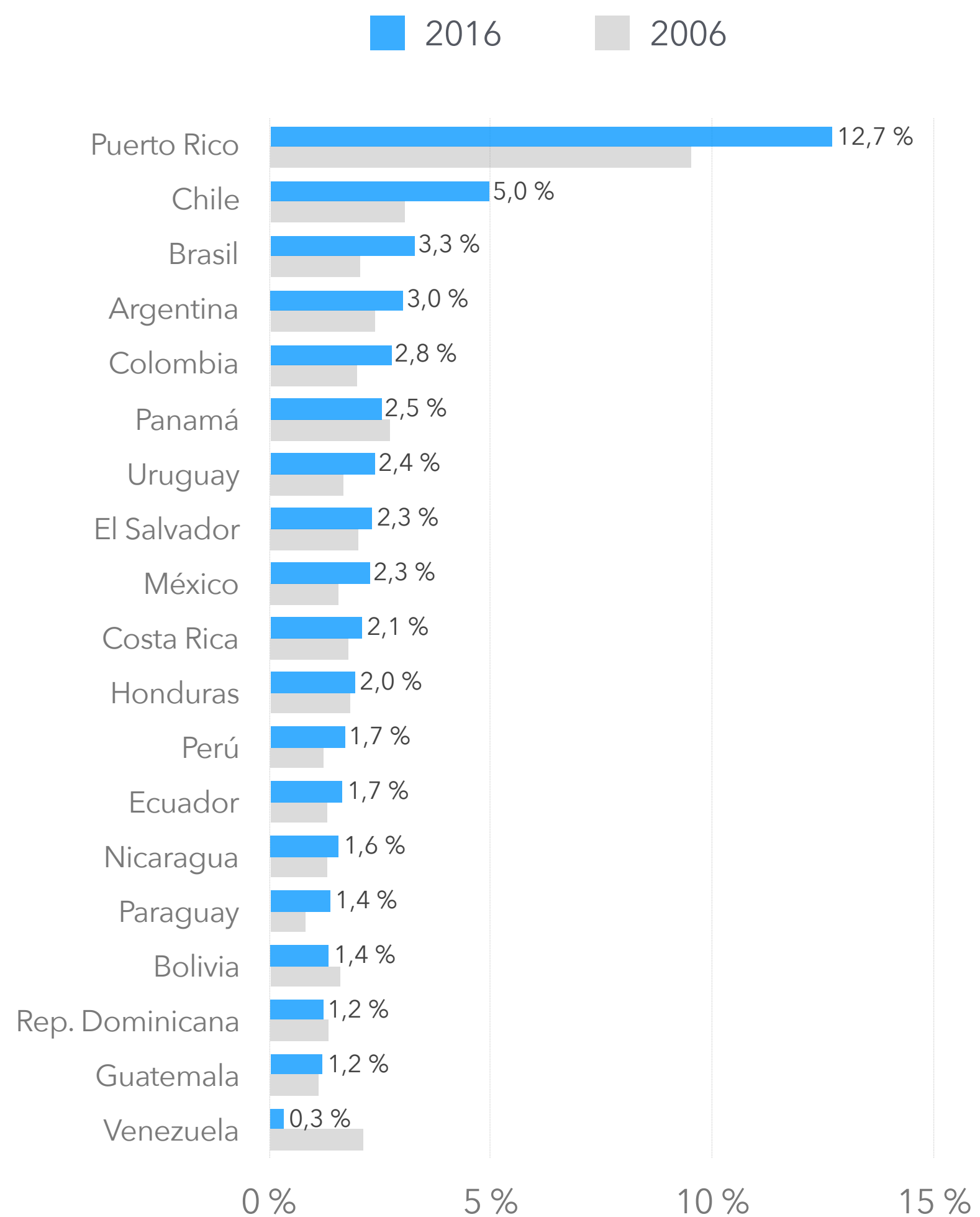
LA BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO



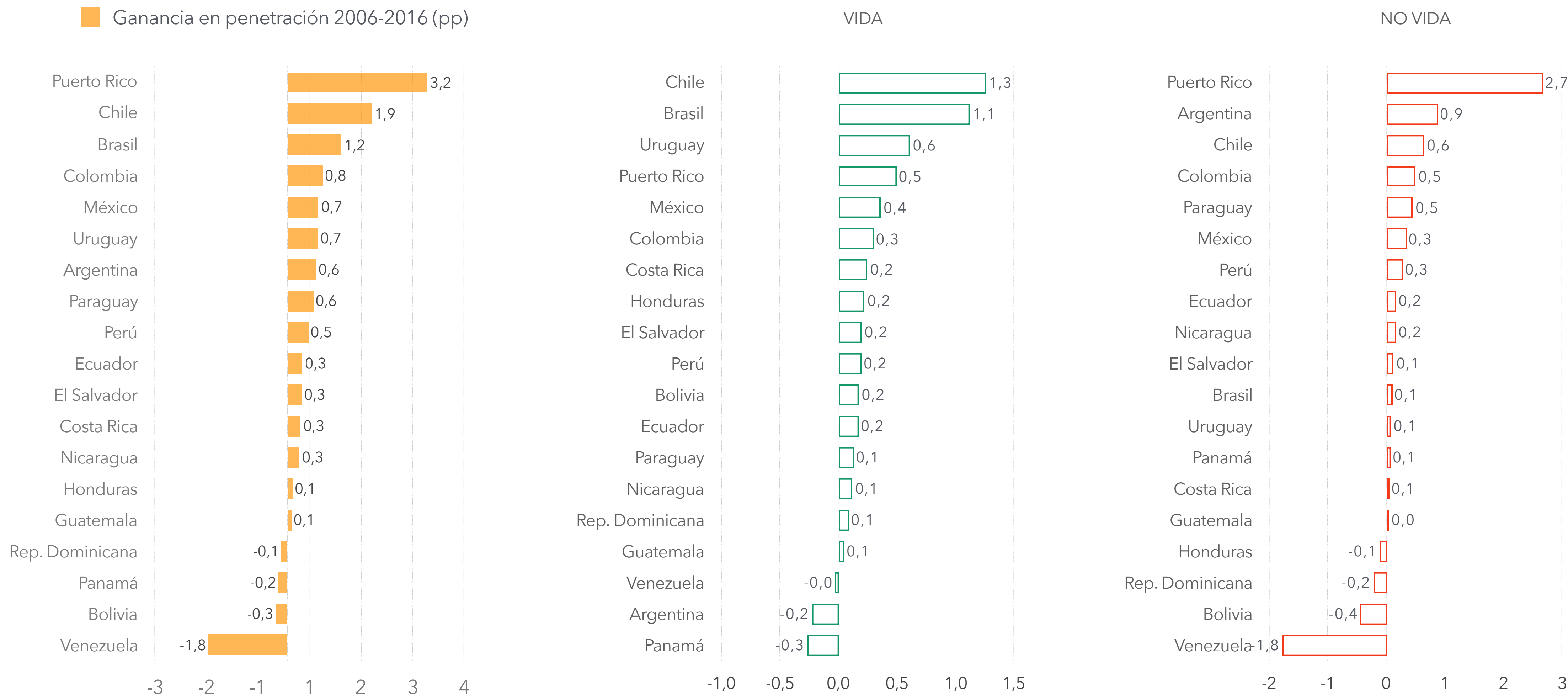
GANANCIAS DE PENETRACIÓN, 2006-2016
(primas / PIB, %; ganancia en penetración, pp)



GANANCIAS DE PENETRACIÓN, 2006-2016
(primas / PIB, %; ganancia en penetración, pp)



GANANCIAS DE PENETRACIÓN, 2006-2016
(primas / PIB, %; ganancia en penetración, pp)





Contenido



Aspectos generales

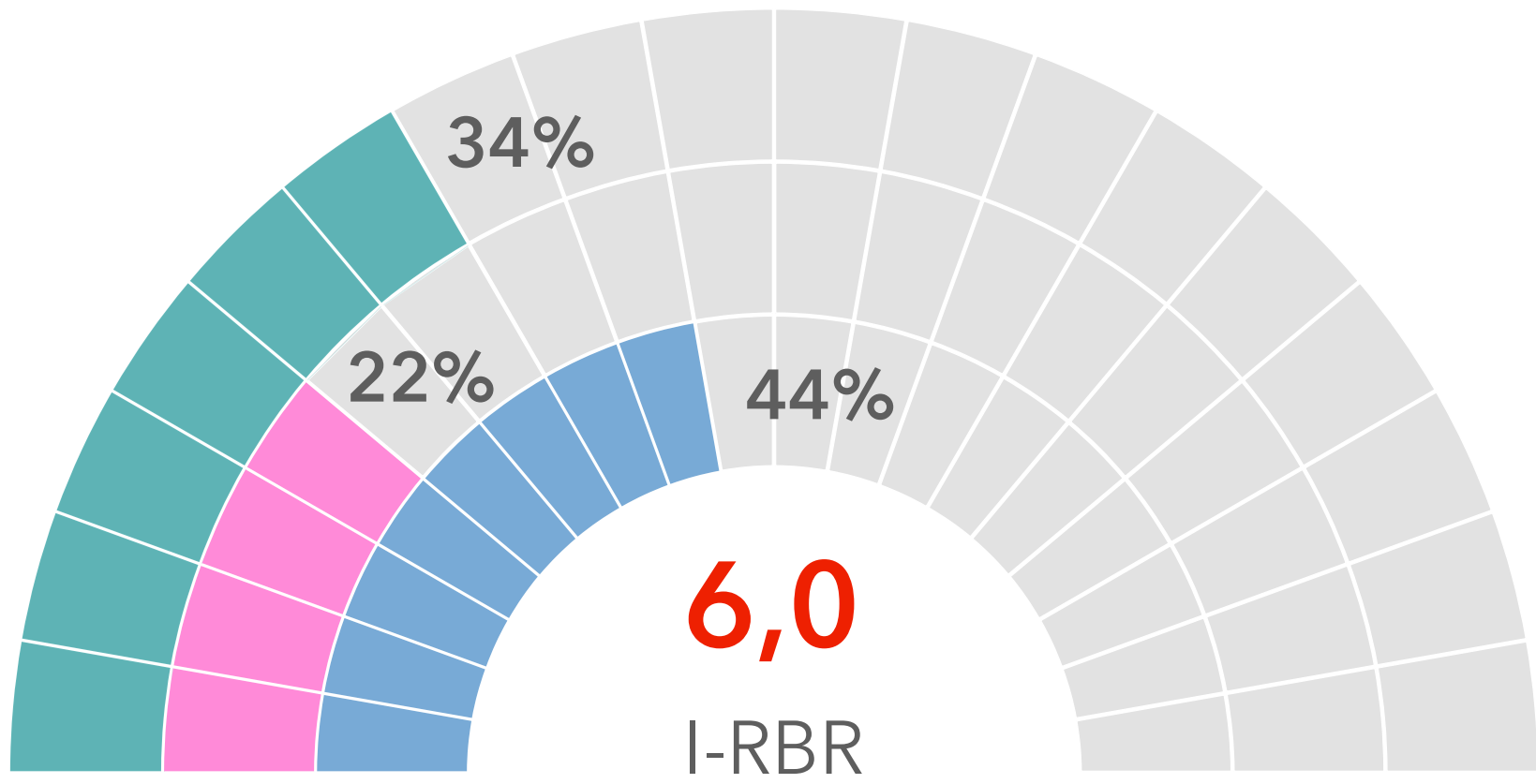


Determinantes por el lado de la oferta

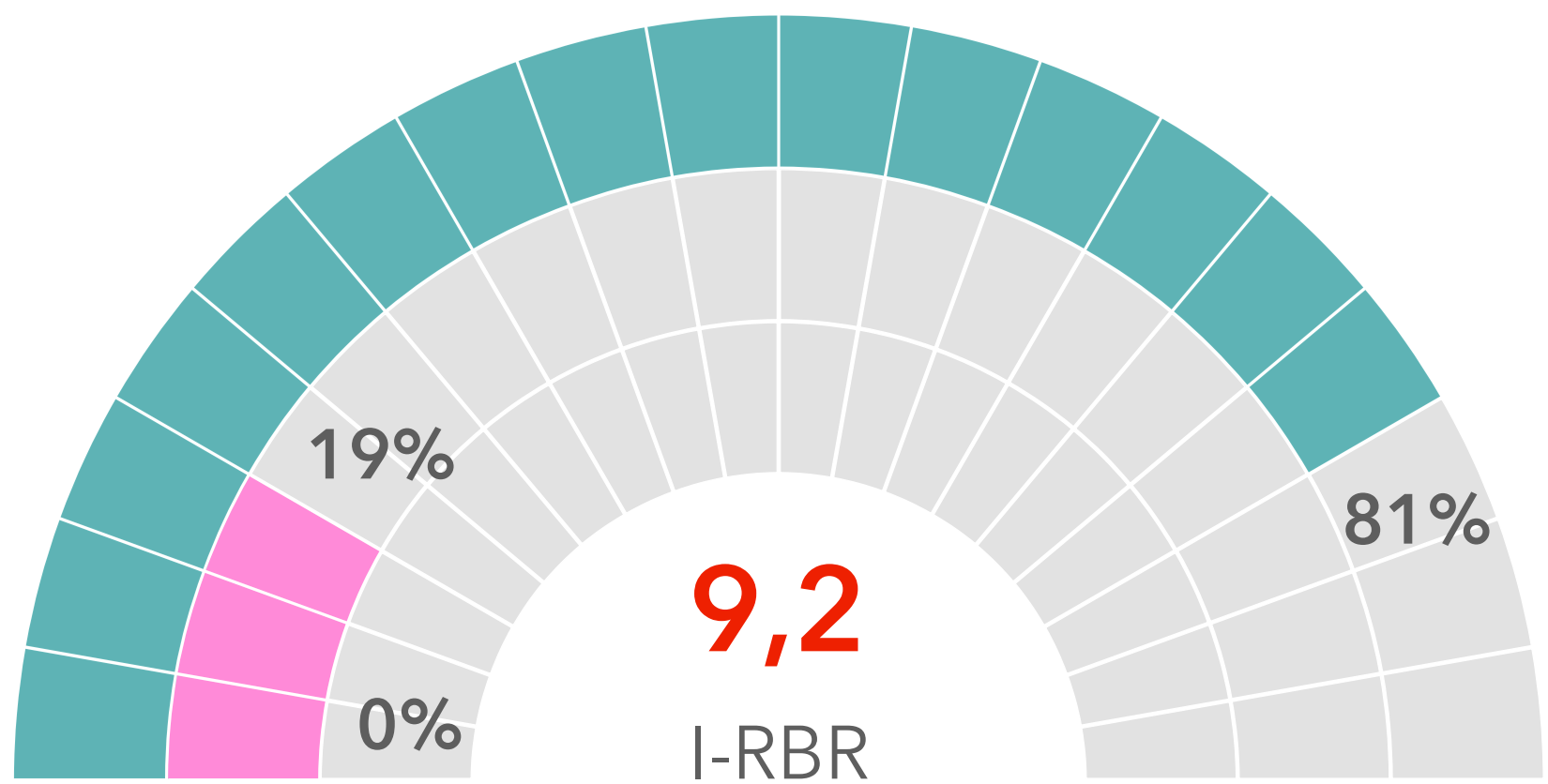


Determinantes por el lado de la demanda



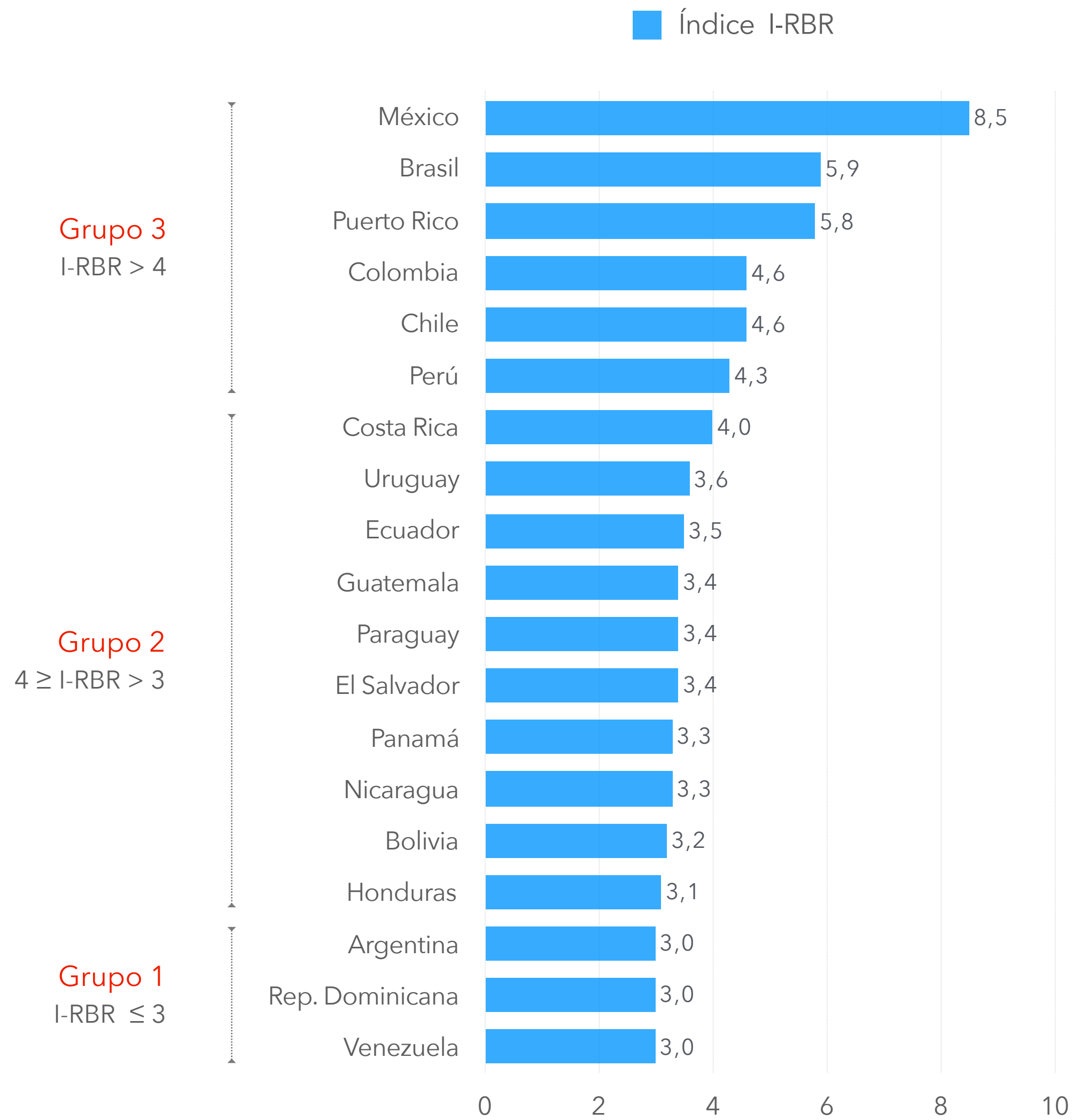


- Regulación basada en riesgo puro (tipo Solvencia II)
- Regulación de transición hacia riesgo puro
- Regulación basada en riesgos básicos (tipo Solvencia I)

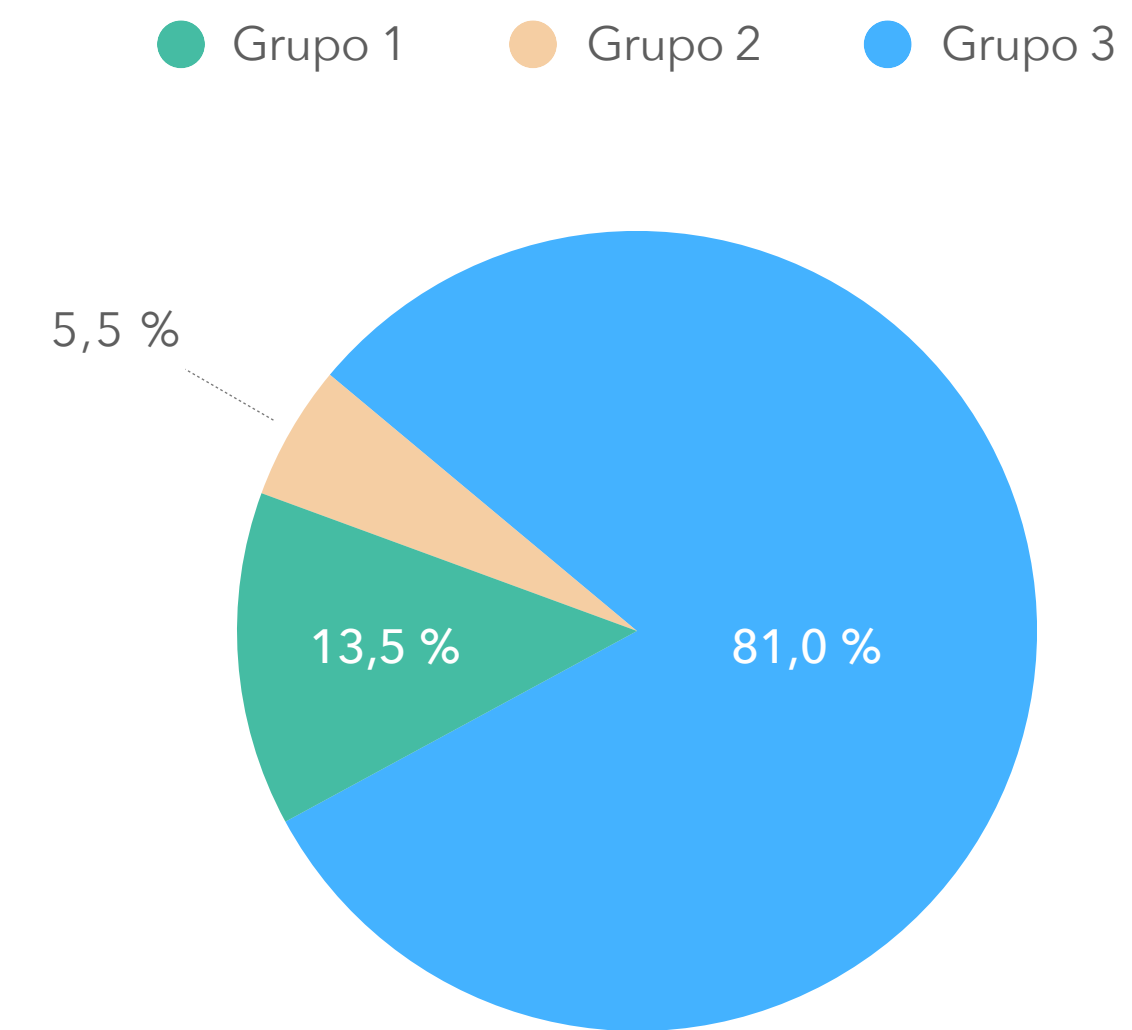


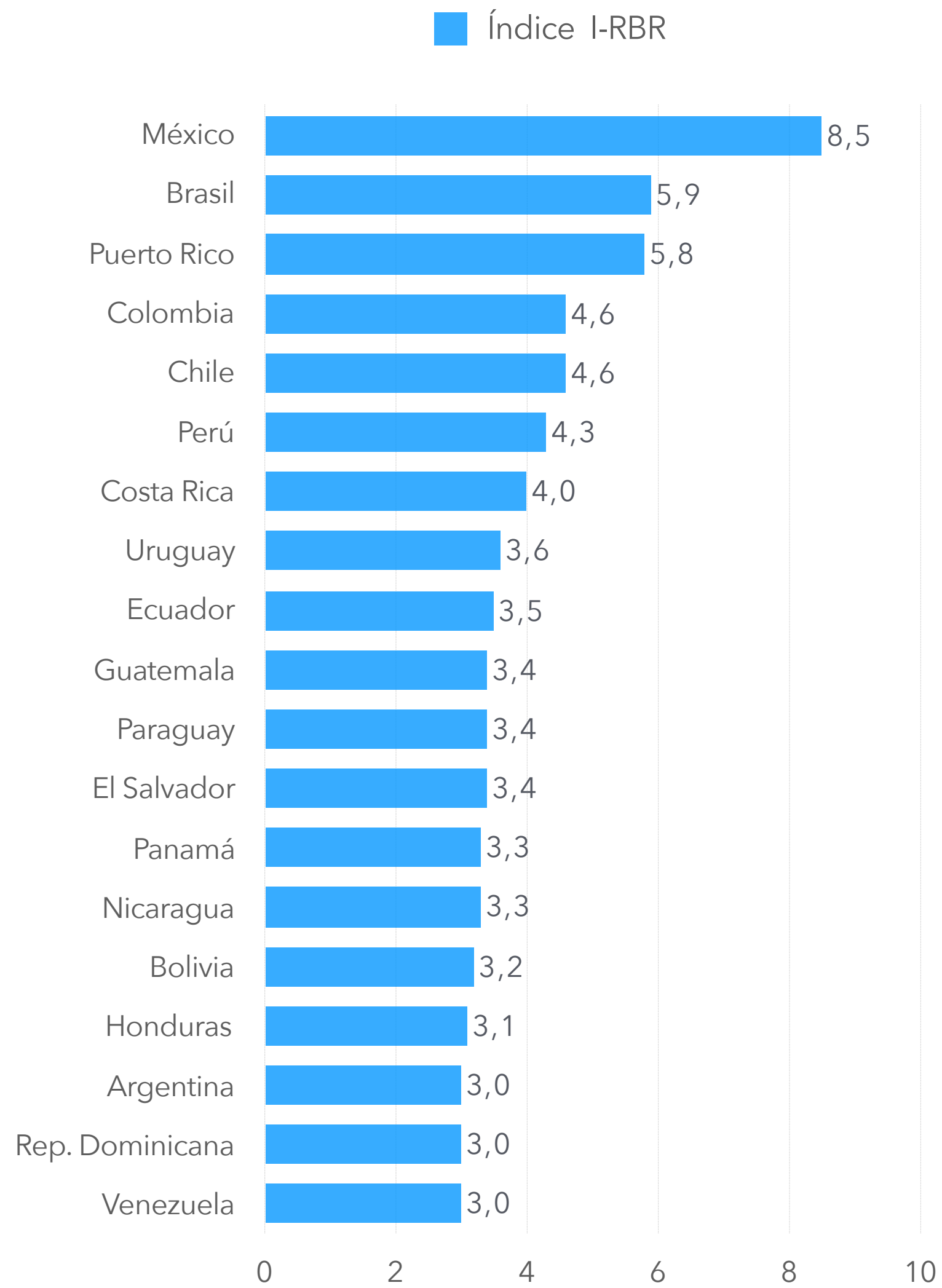
UNIÓN EUROPEA
(Solvencia II)

- Regulación basada en riesgo puro (tipo Solvencia II)
- Regulación de transición hacia riesgo puro
- Regulación basada en riesgos básicos (tipo Solvencia I)

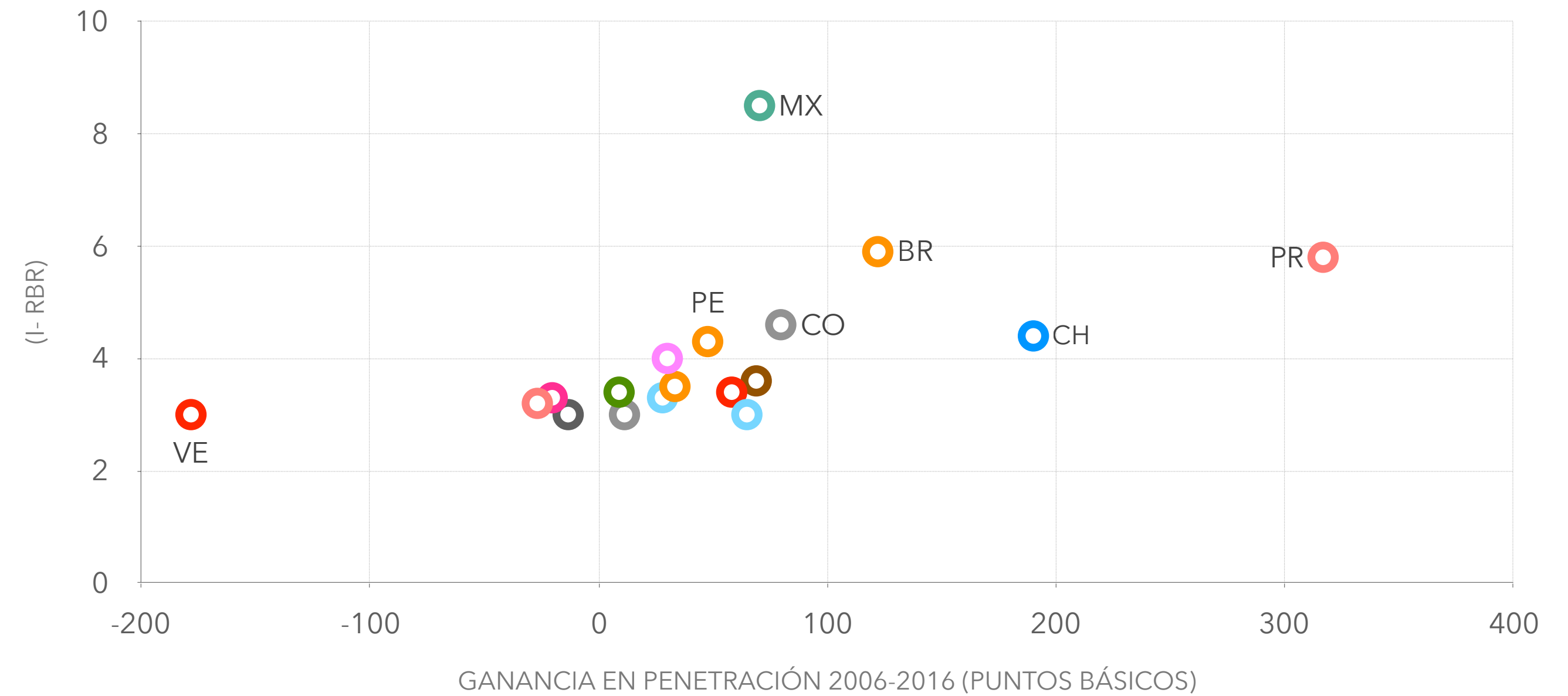


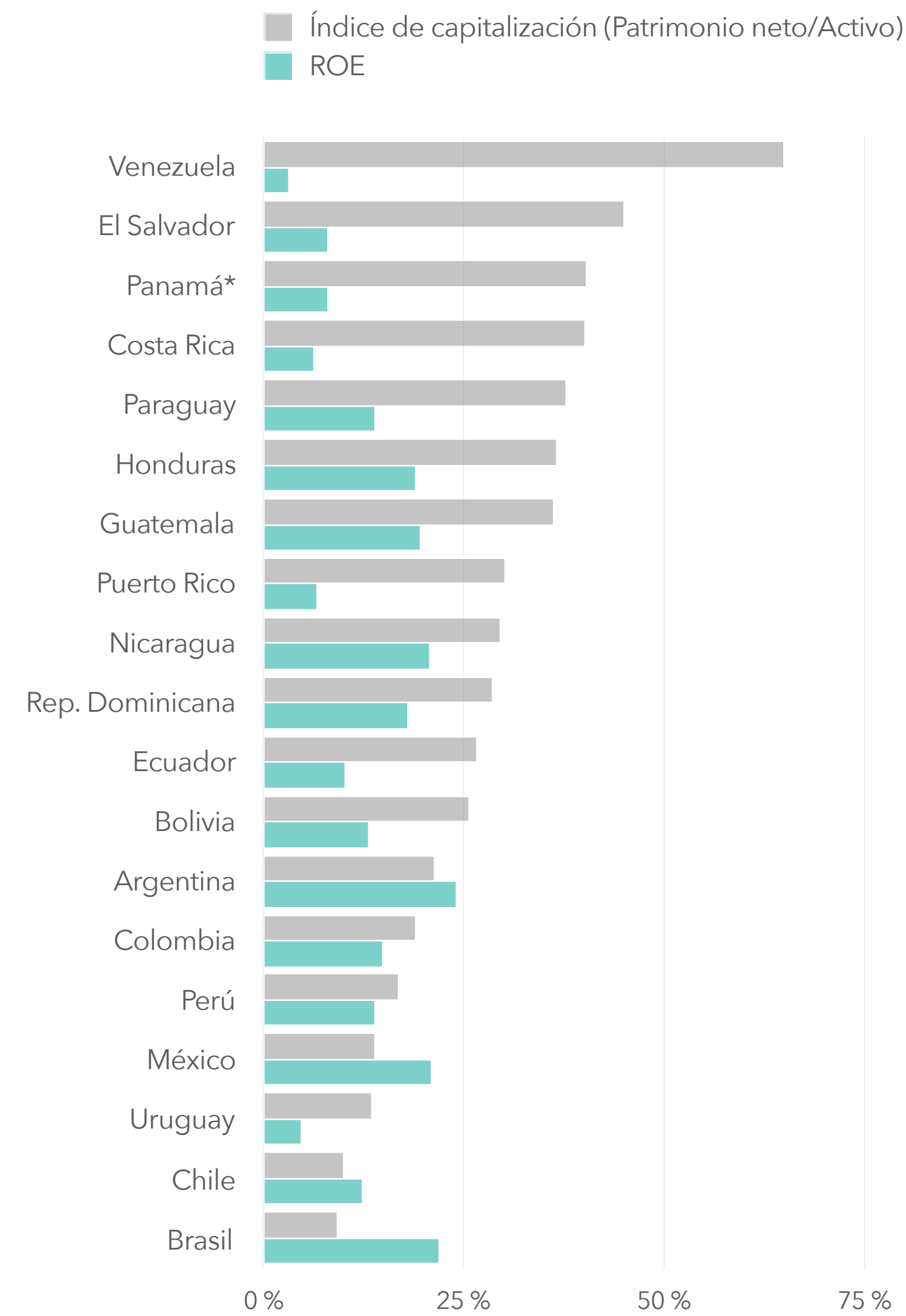
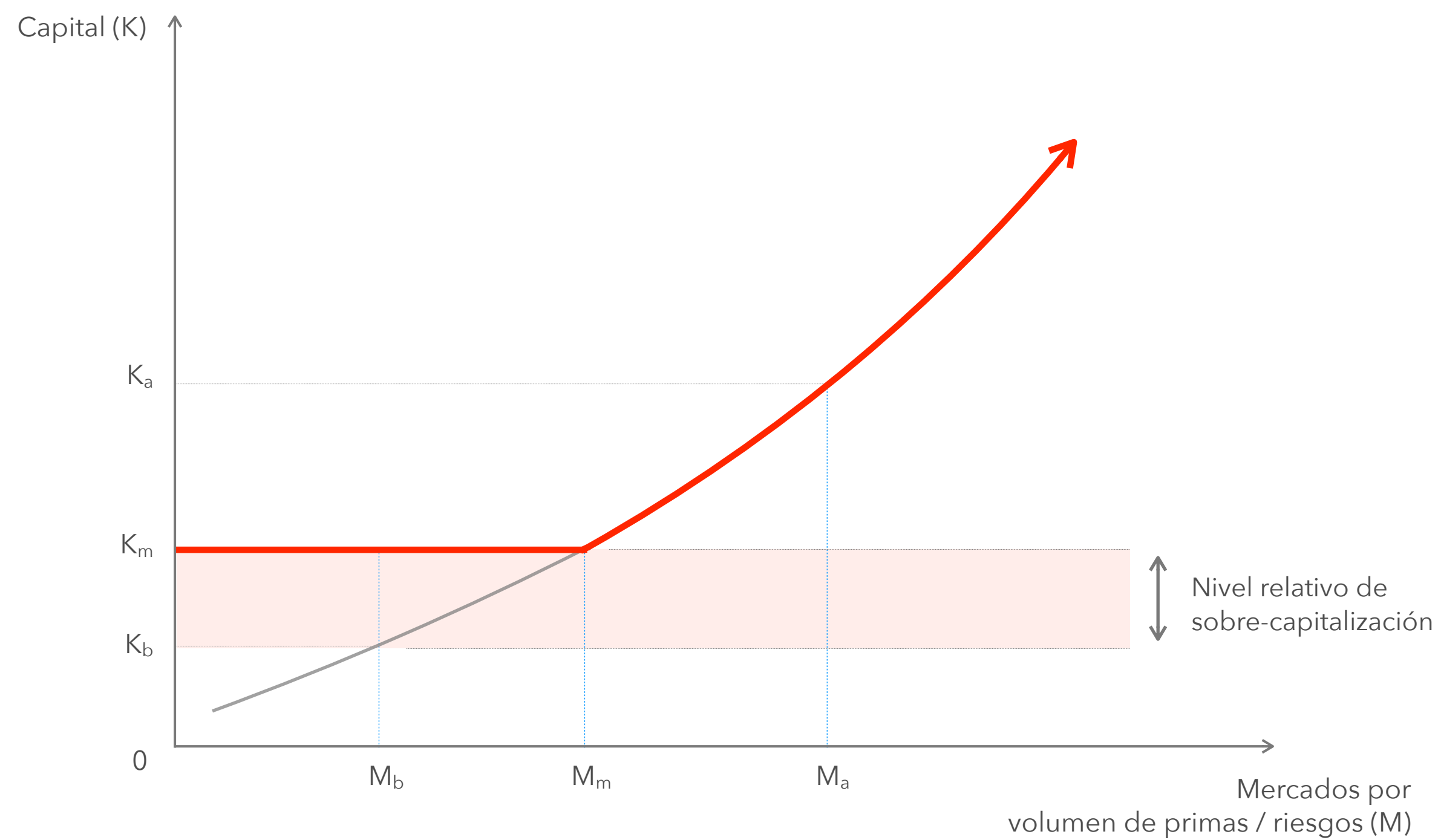
PARTICIPACIÓN EN LAS PRIMAS REGIONALES POR GRUPOS DE MERCADOS DE ACUERDO AL AVANCE EN EL PROCESO DE TRANSICIÓN REGULATORIA, 2016



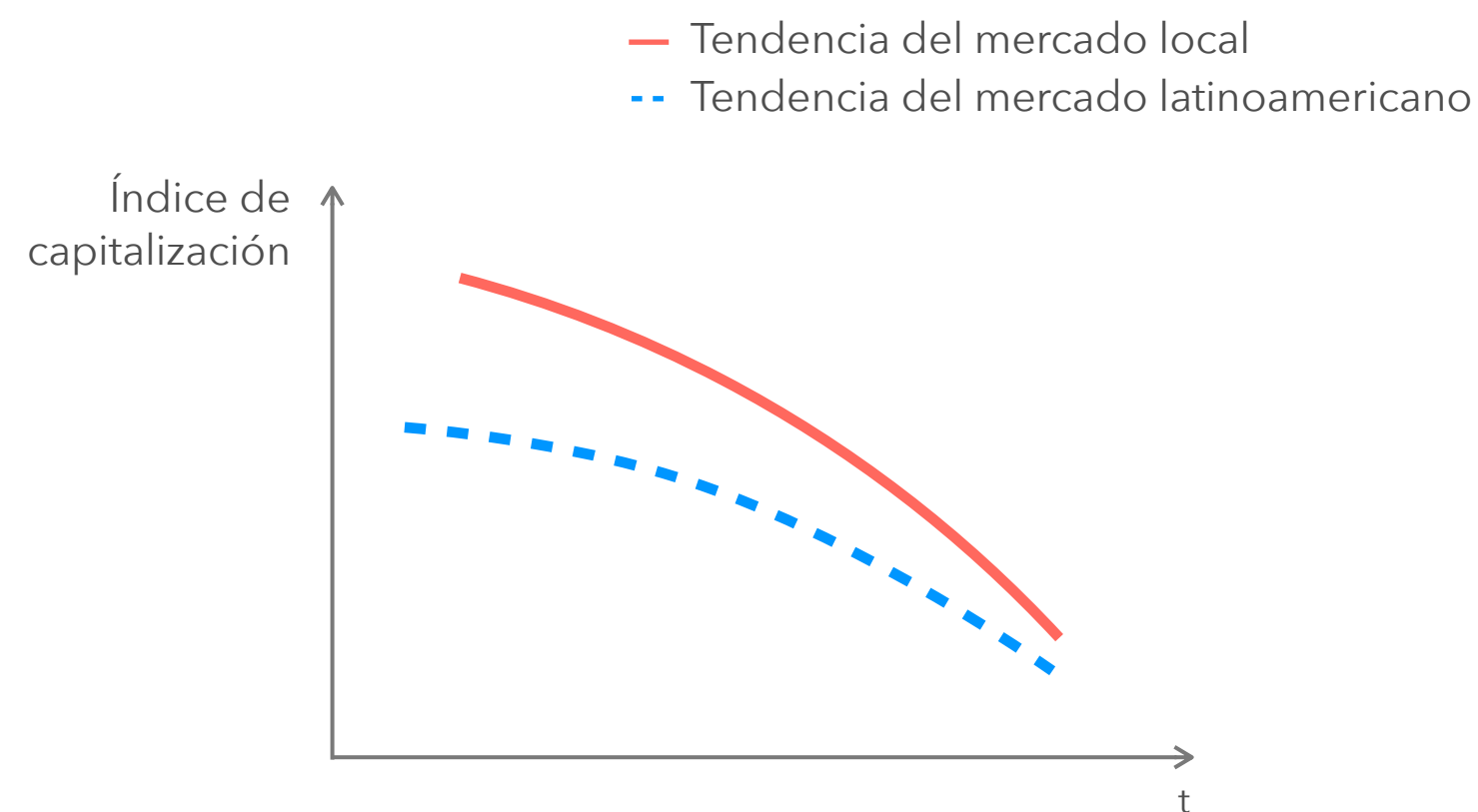


ÍNDICE DE PROXIMIDAD A UNA REGULACIÓN BASADA EN RIESGO (I-RBR) Y GANANCIAS EN PENETRACIÓN, 2006-2016



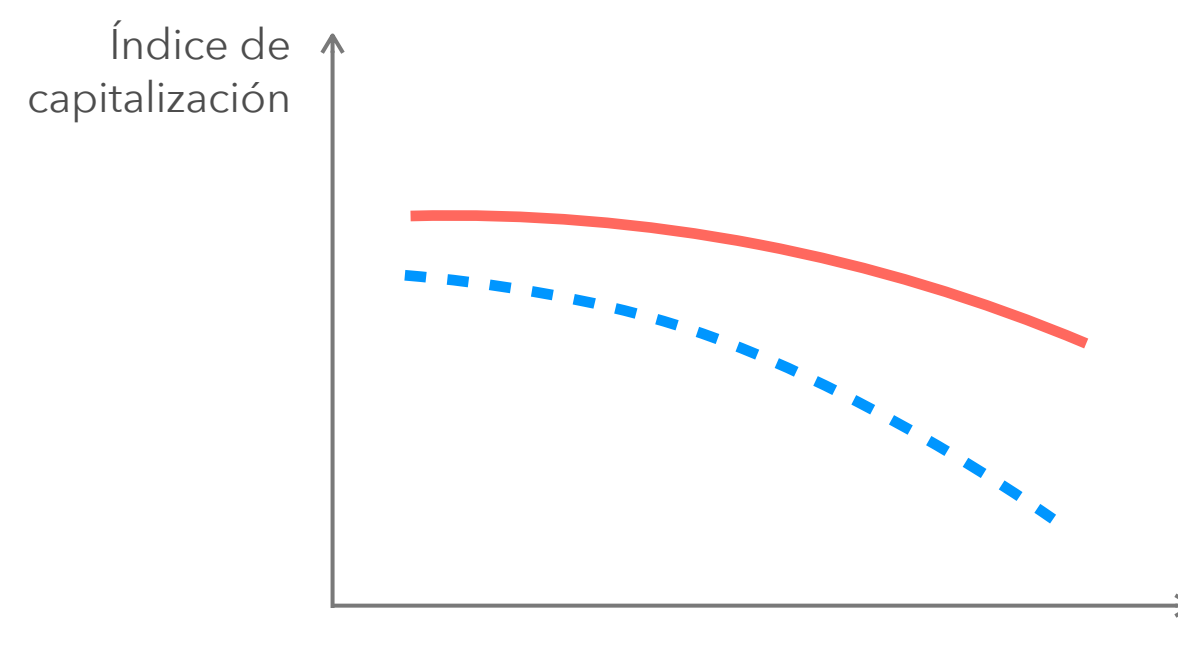


Tendencia **convergente**



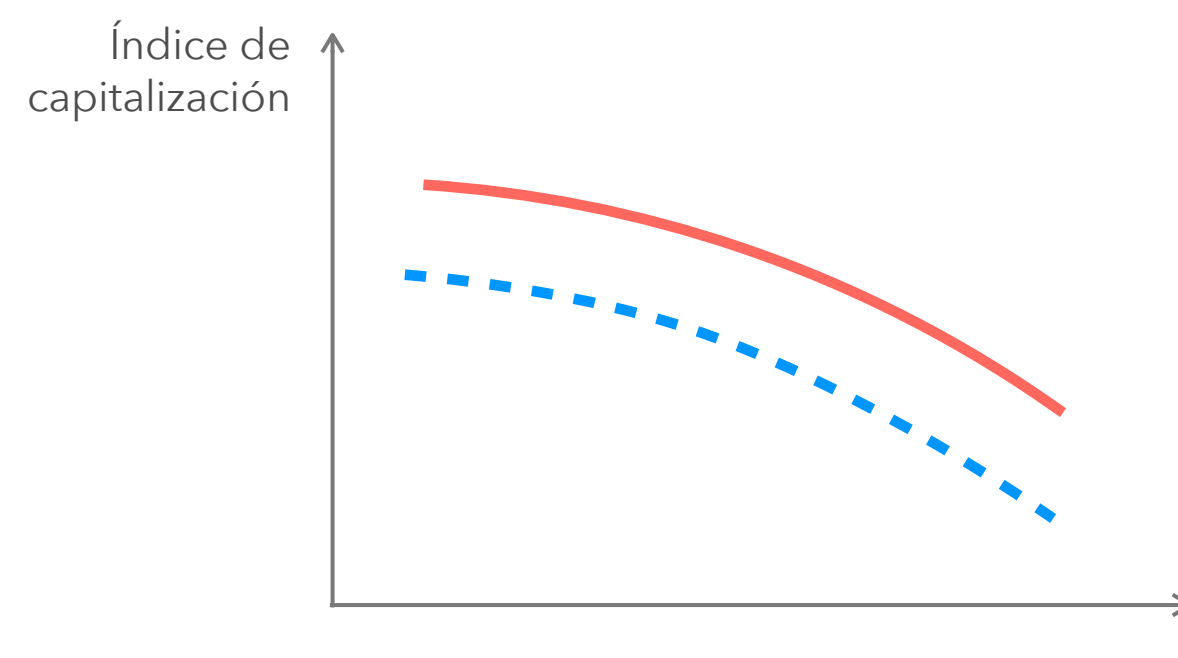
Brasil, Chile, México, Perú, Puerto Rico, Uruguay

Tendencia **divergente**

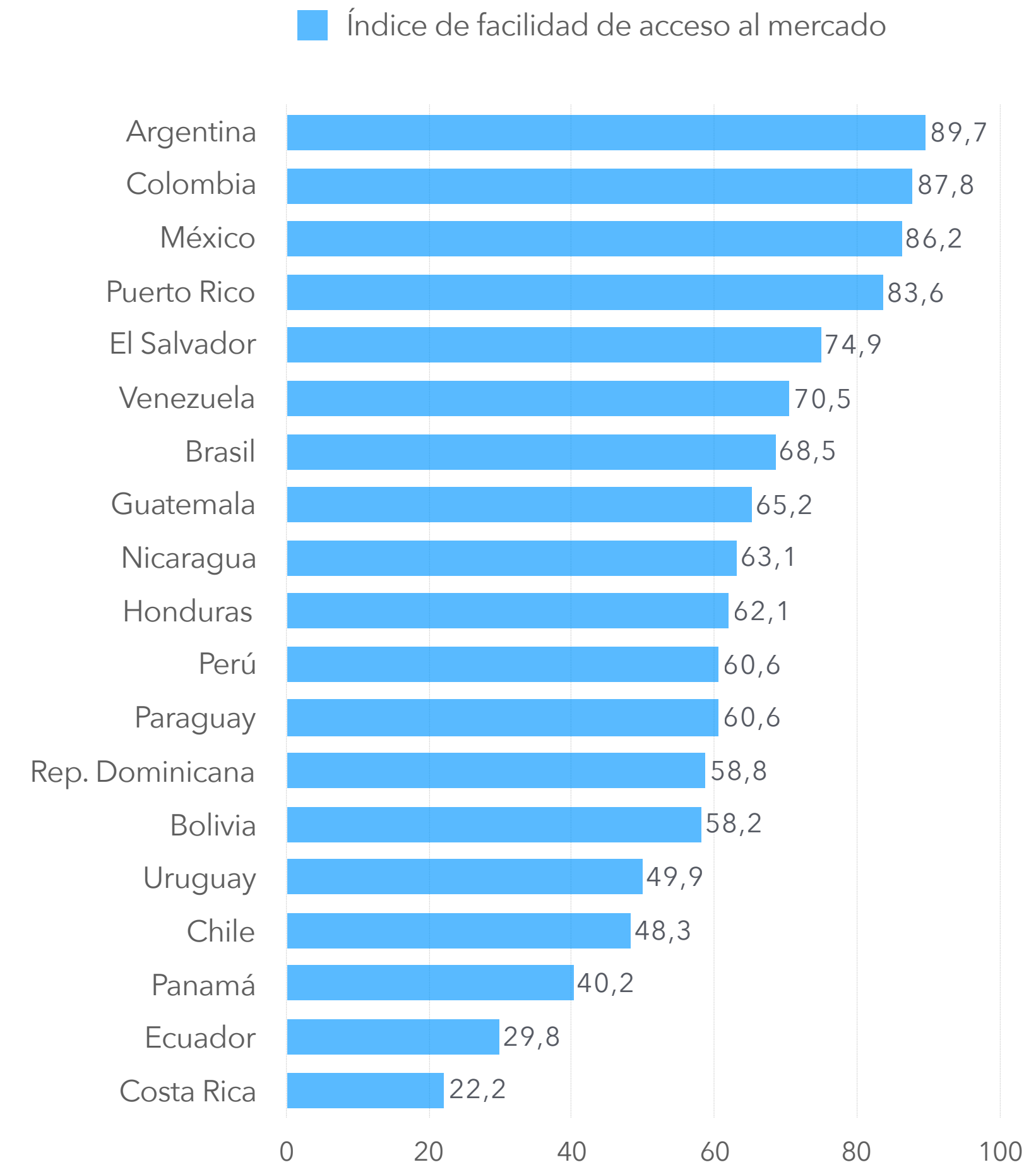
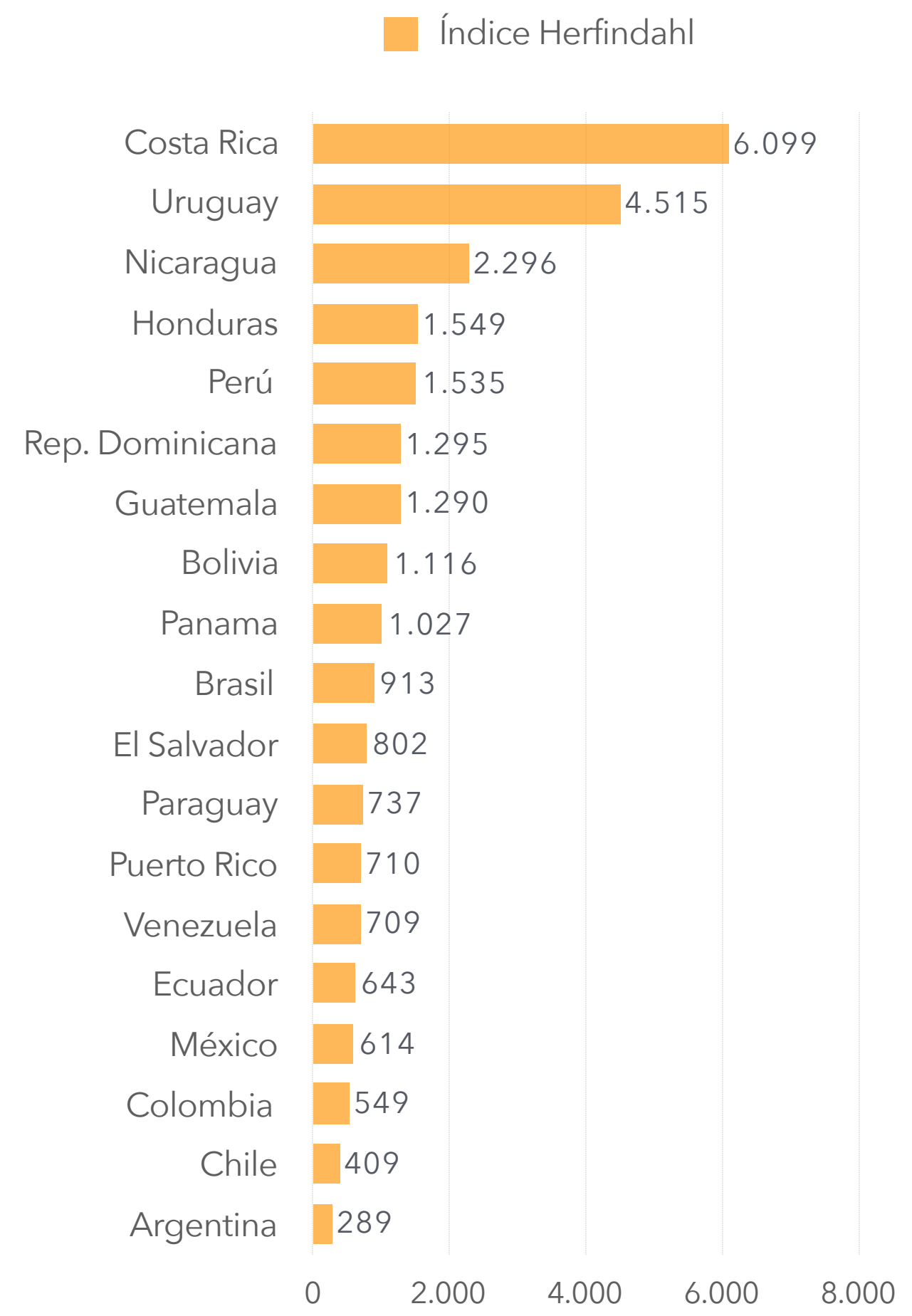
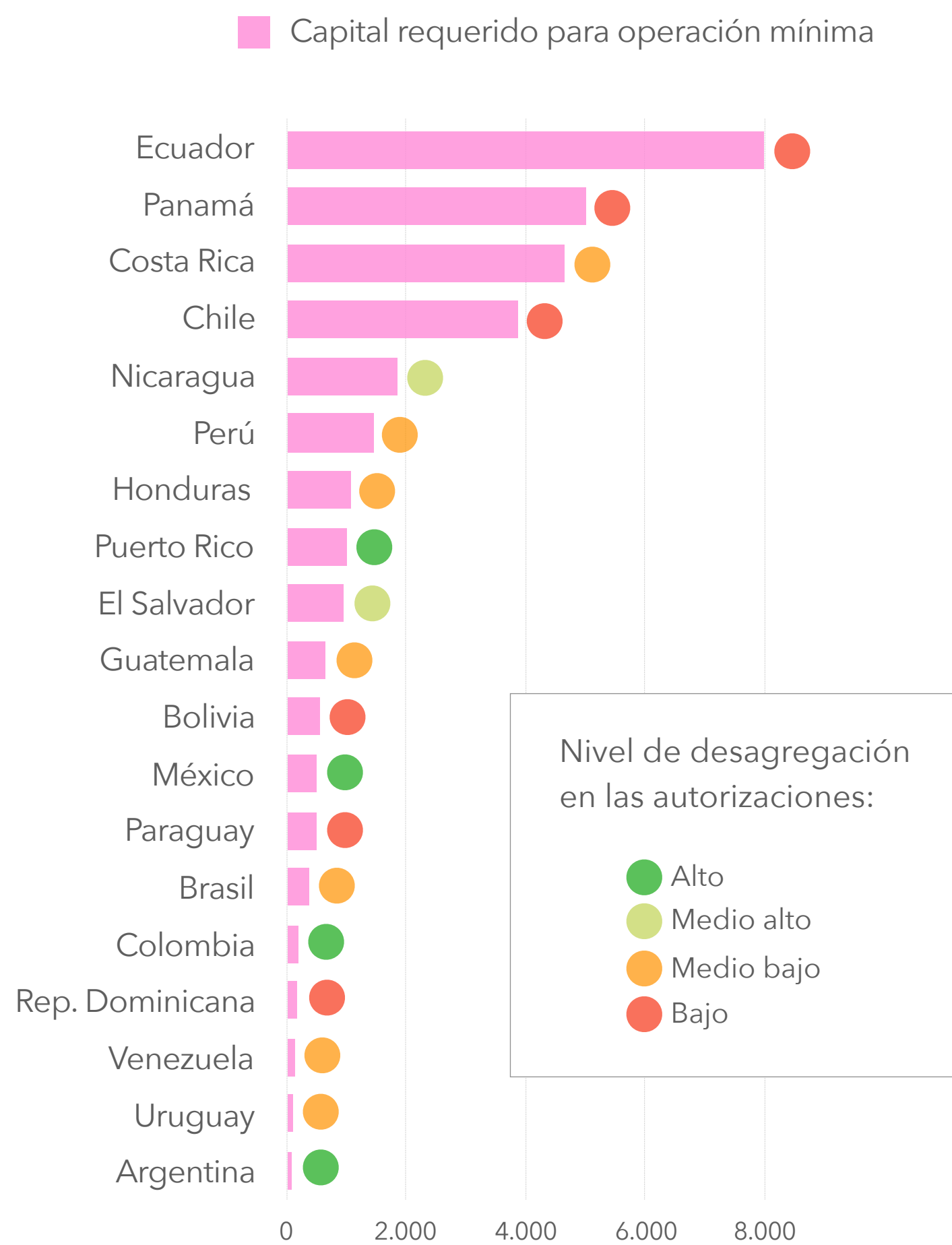


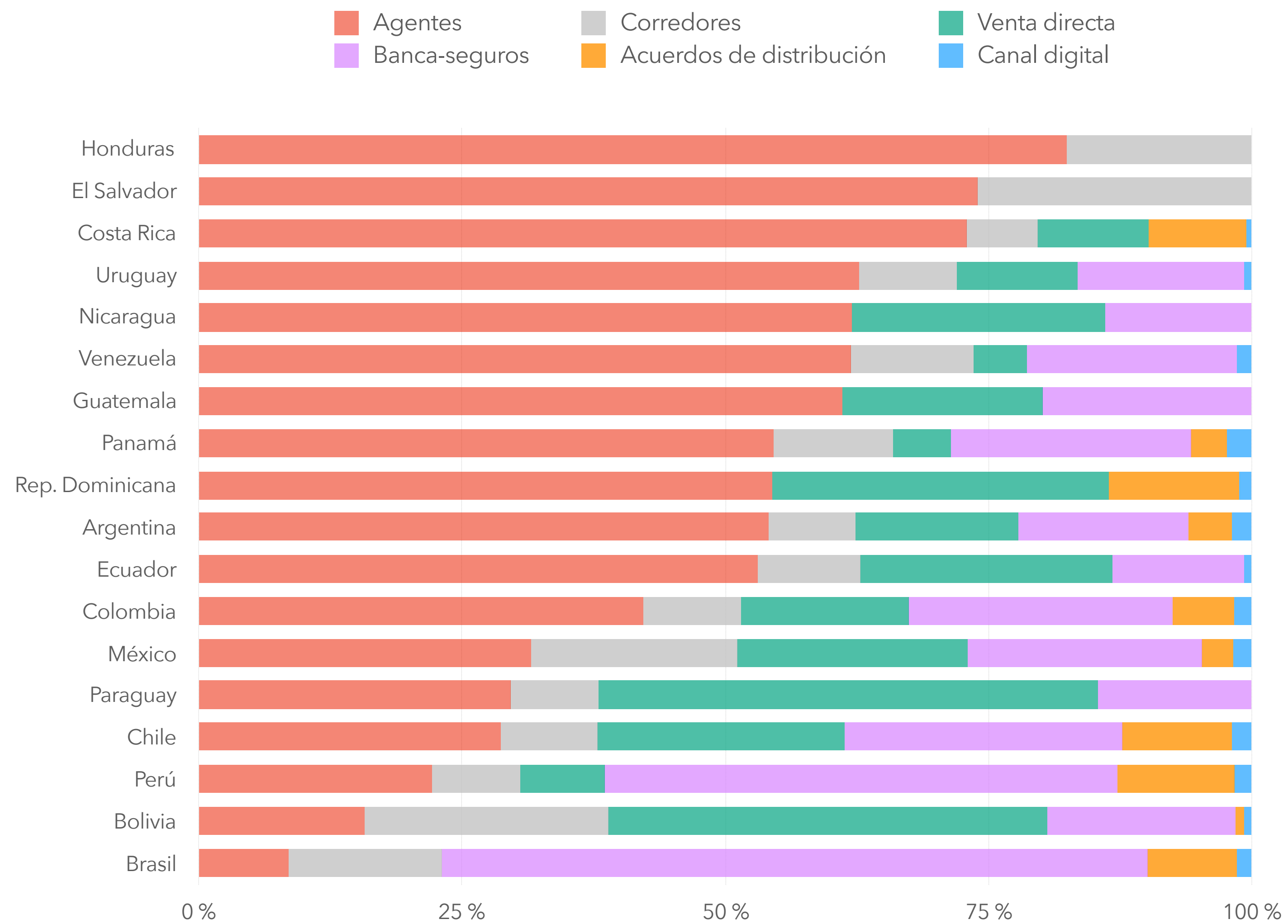
Bolivia, Costa Rica, Guatemala, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Argentina, Venezuela

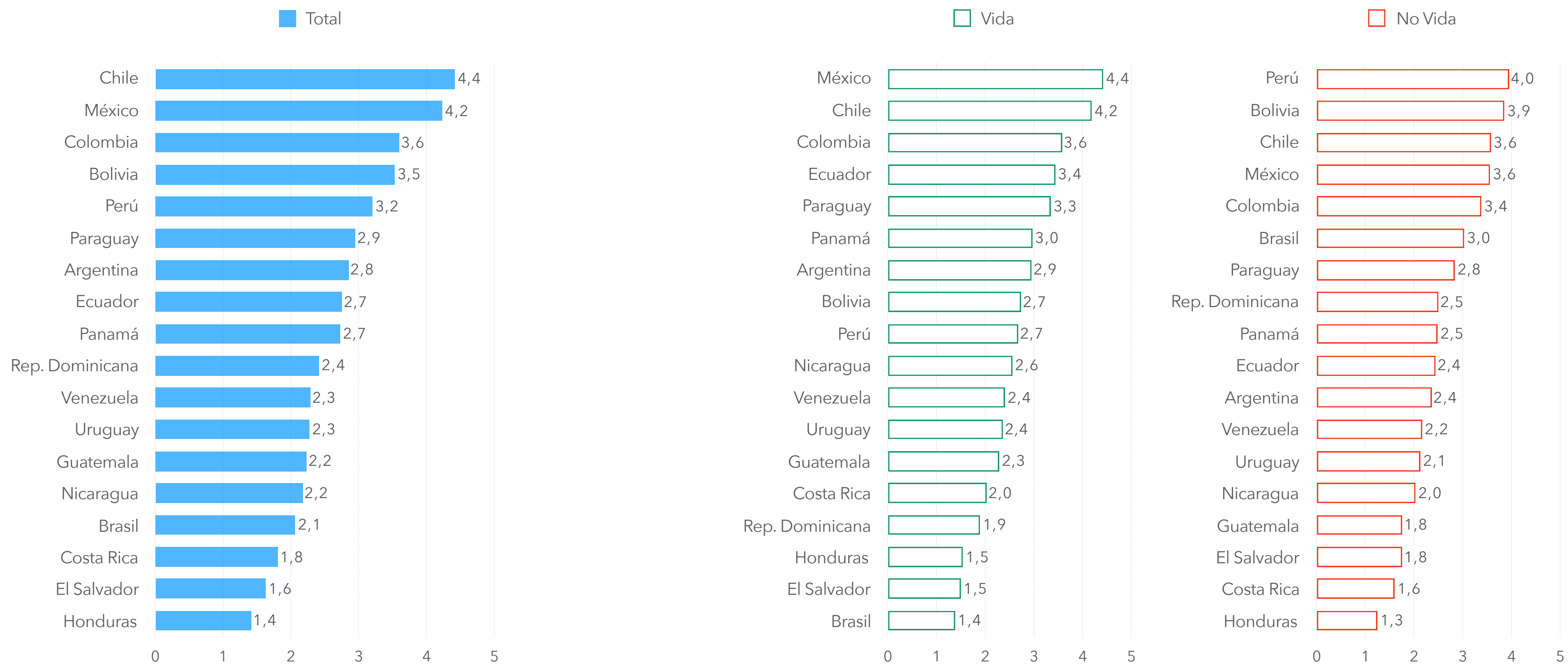
Tendencia **paralela**

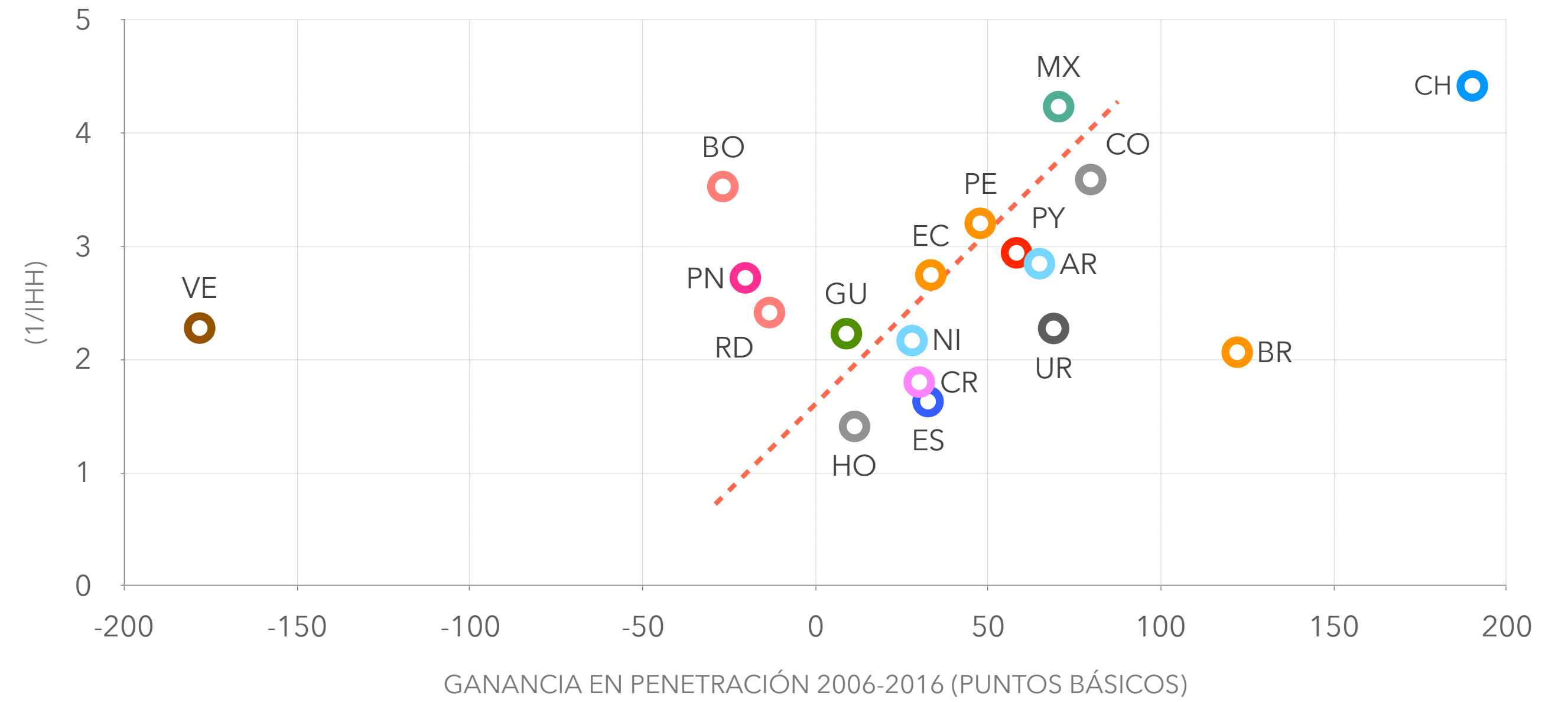
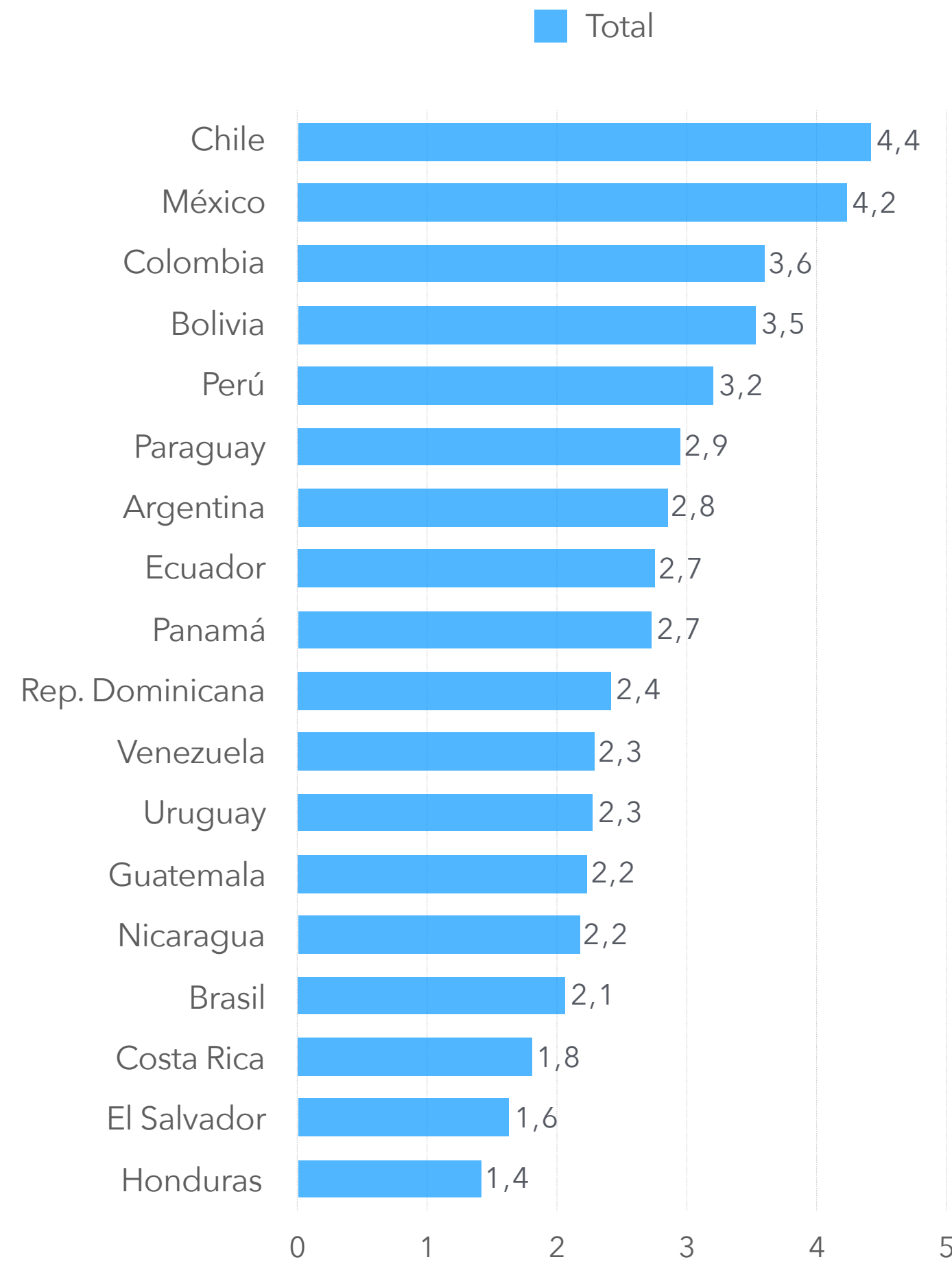


Colombia, Ecuador, El Salvador, Honduras, República Dominicana





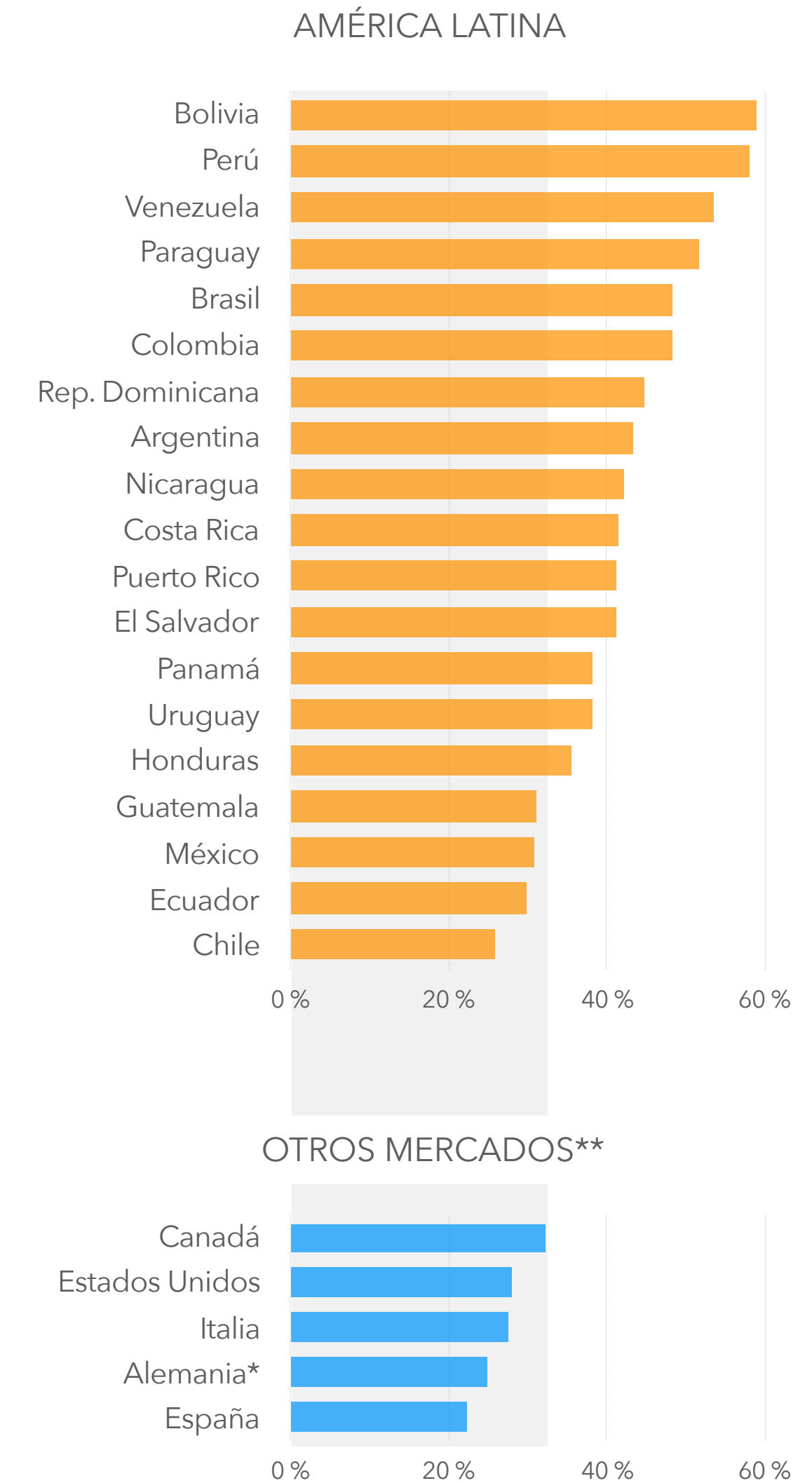
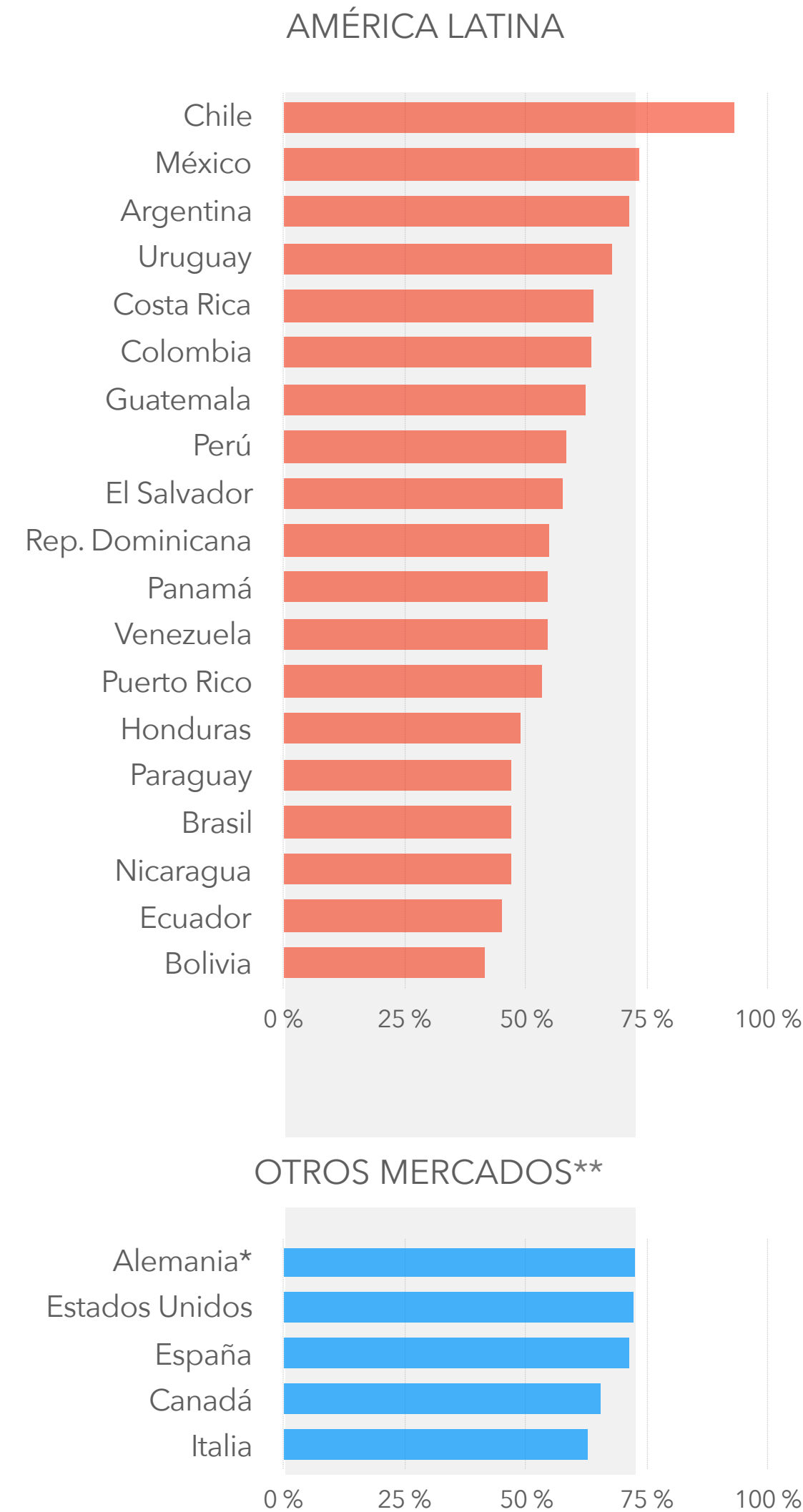
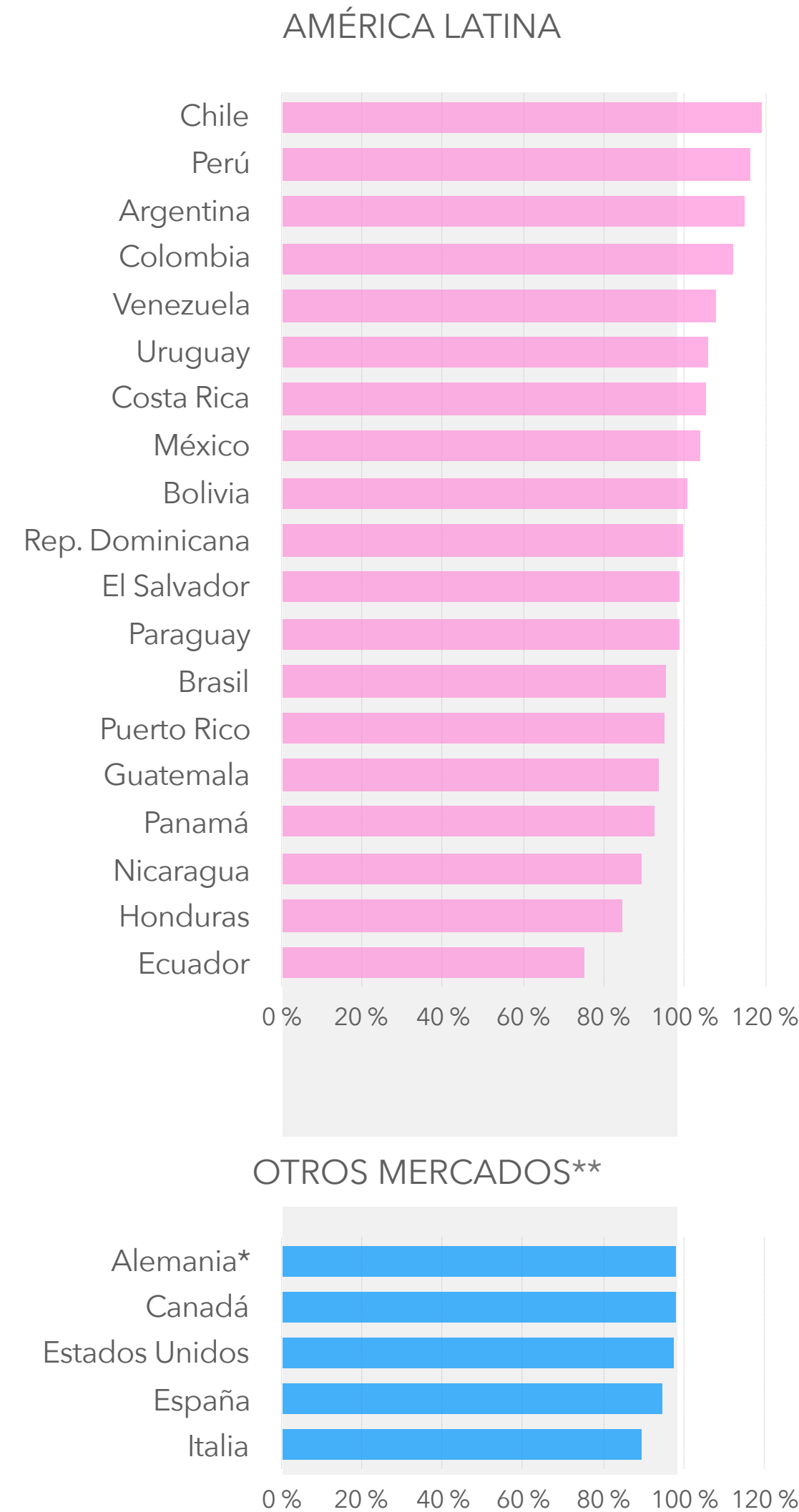




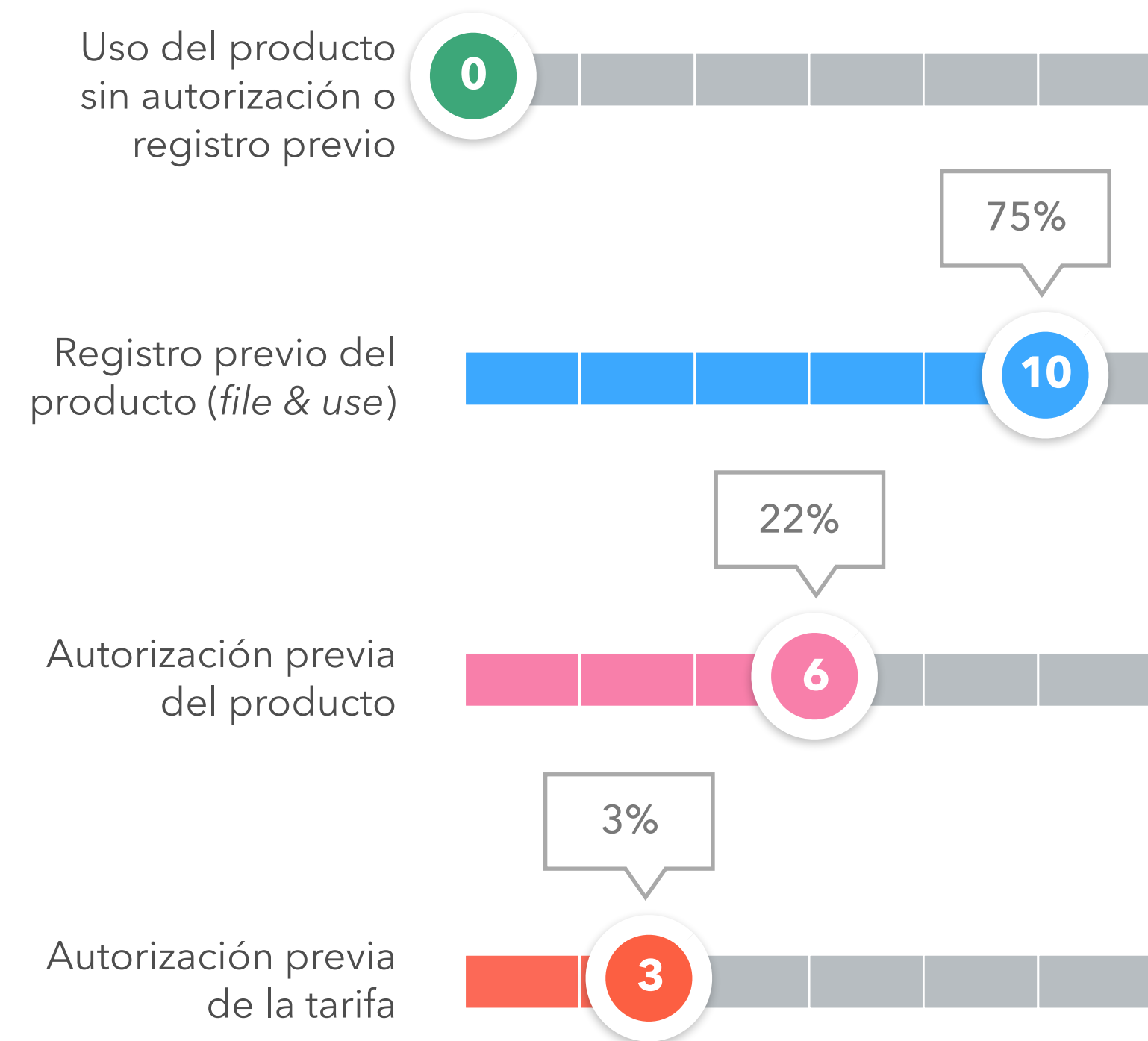
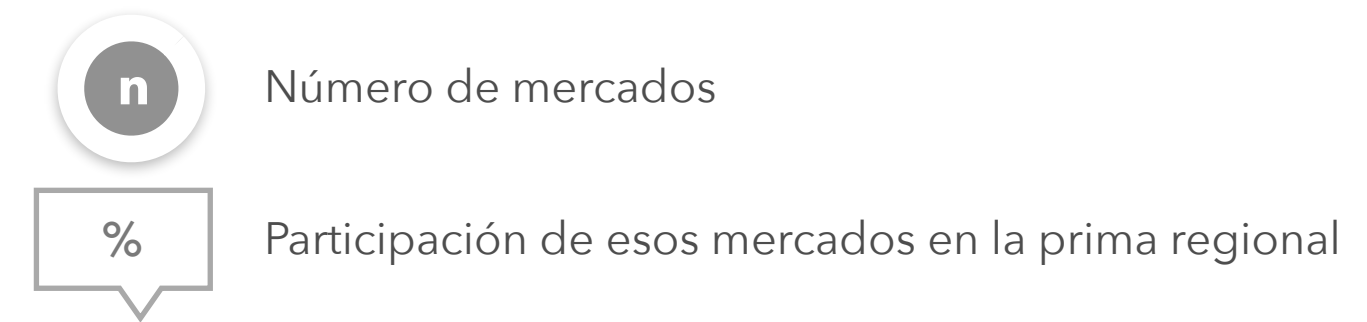
RATIO COMBINADO

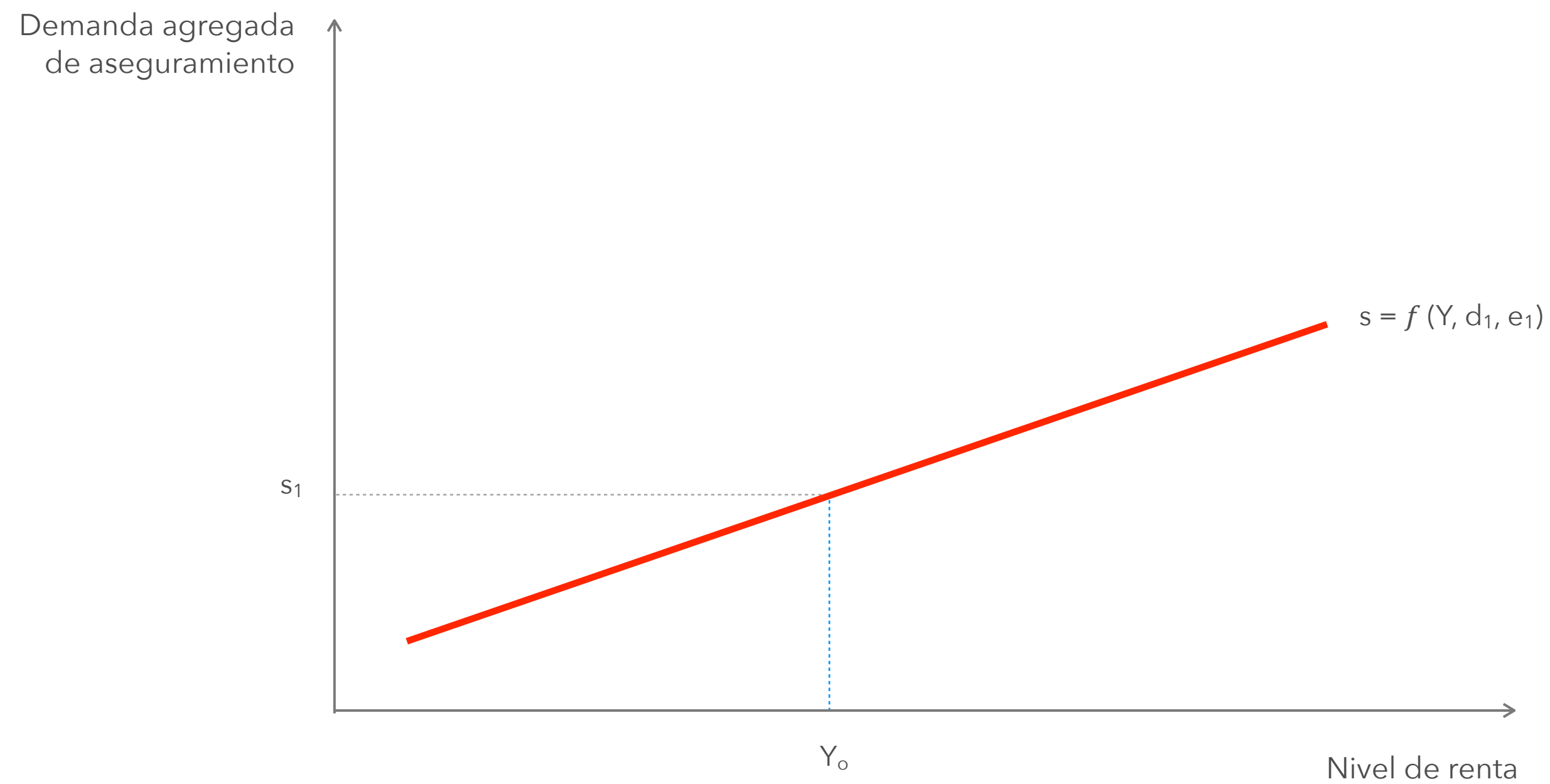
RATIO DE SINIESTRALIDAD

RATIO DE GASTOS



- **Modelo de libre uso.** Las entidades pueden emitir un nuevo producto sin contar con la autorización o registro previo por parte del órgano de supervisión. Modelo característico del régimen europeo de Solvencia II asociado a un mayor nivel de desarrollo de la cultura de gestión de riesgos como parte de la gobernanza de las entidades.
- **Modelo "file & use".** Se requiere de un registro previo ante el órgano de supervisión antes de comenzar la comercialización del producto.
- **Modelo de autorización previa del producto.** La entidad aseguradora debe obtener la autorización del producto de seguro de parte del supervisor de manera previa a que inicie su venta.
- **Modelo de autorización de la tarifa.** Es necesaria no solo alguna forma de aprobación del producto, sino también de una autorización por parte de la entidad supervisora respecto de la tarifa que la aseguradora cobrará por el producto.

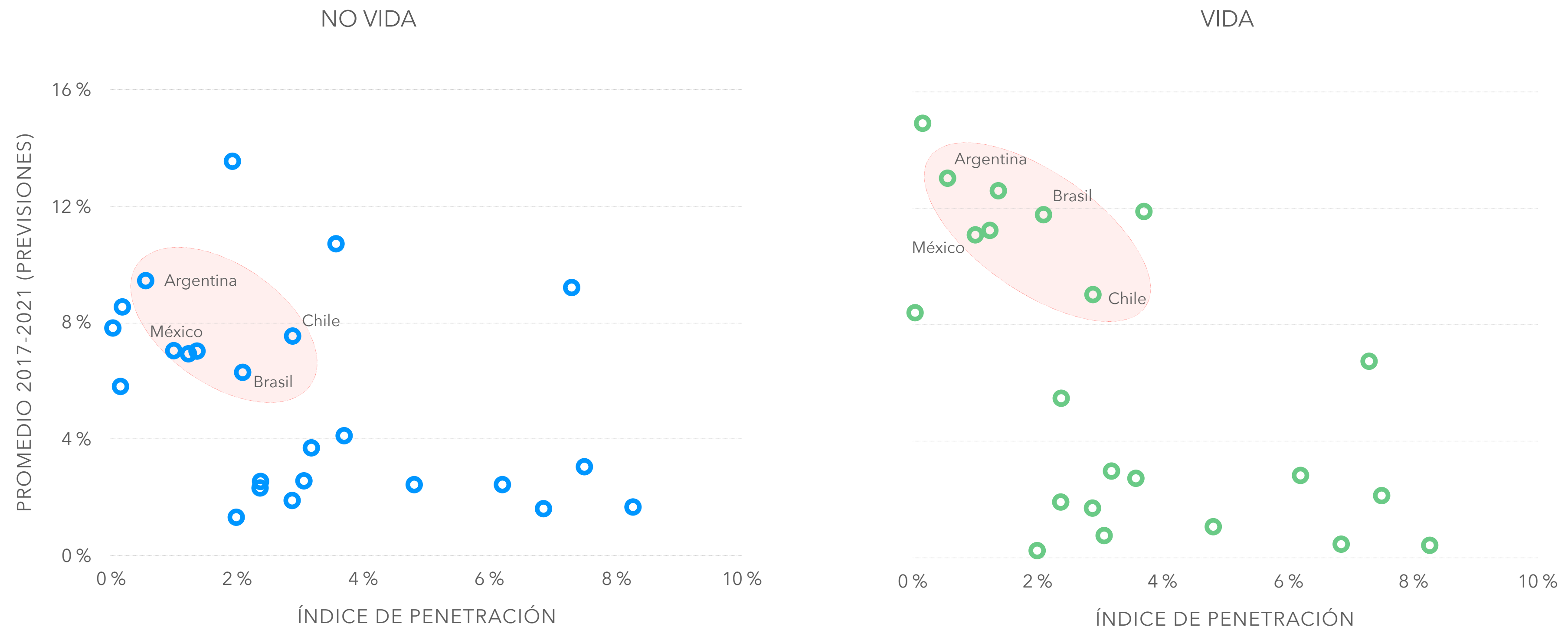


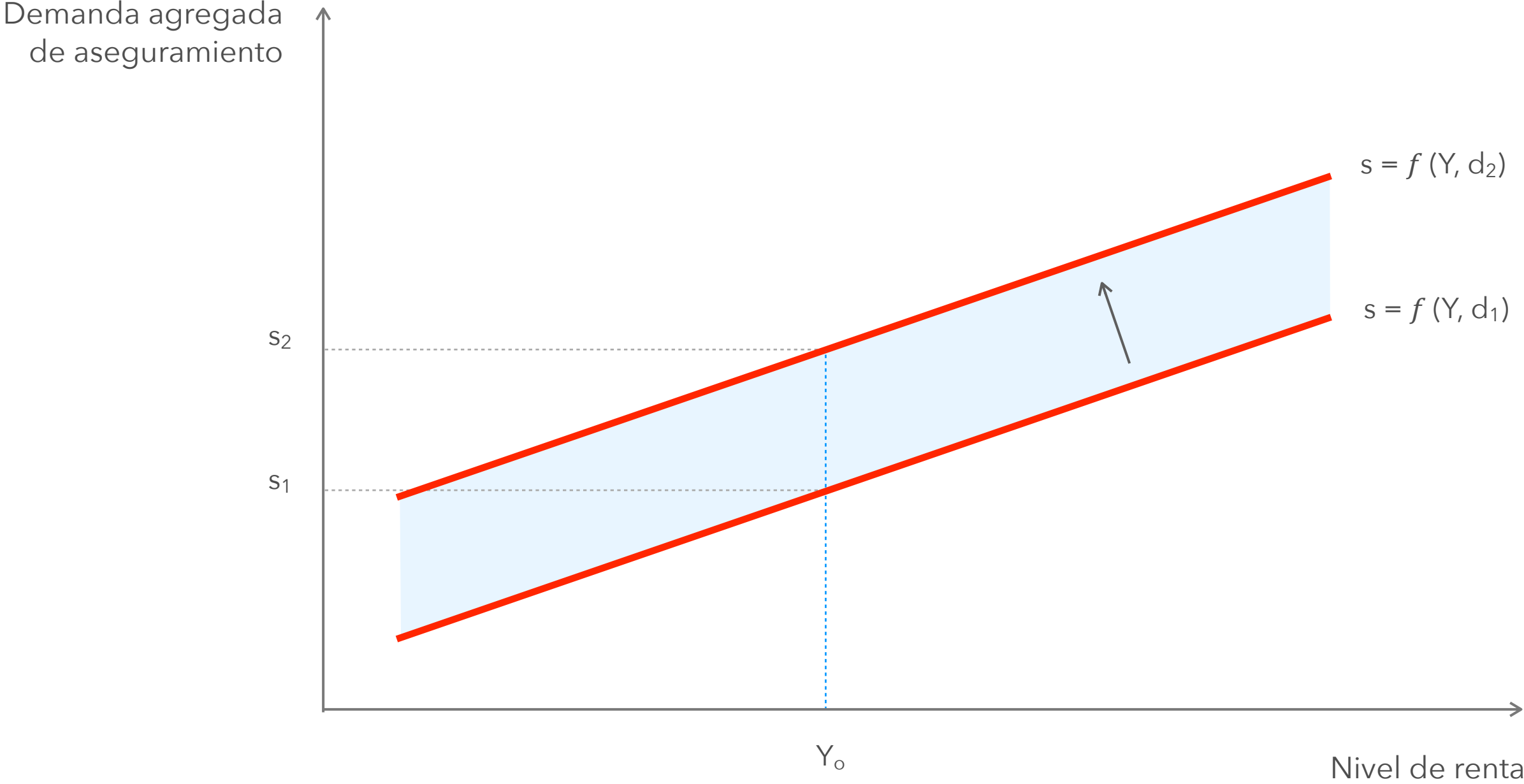


CORRELACIONES ENTRE EL CRECIMIENTO LA PRIMA DE SEGUROS Y EL CRECIMIENTO DEL PIB EN REGIONES SELECCIONADAS, 1990-2016

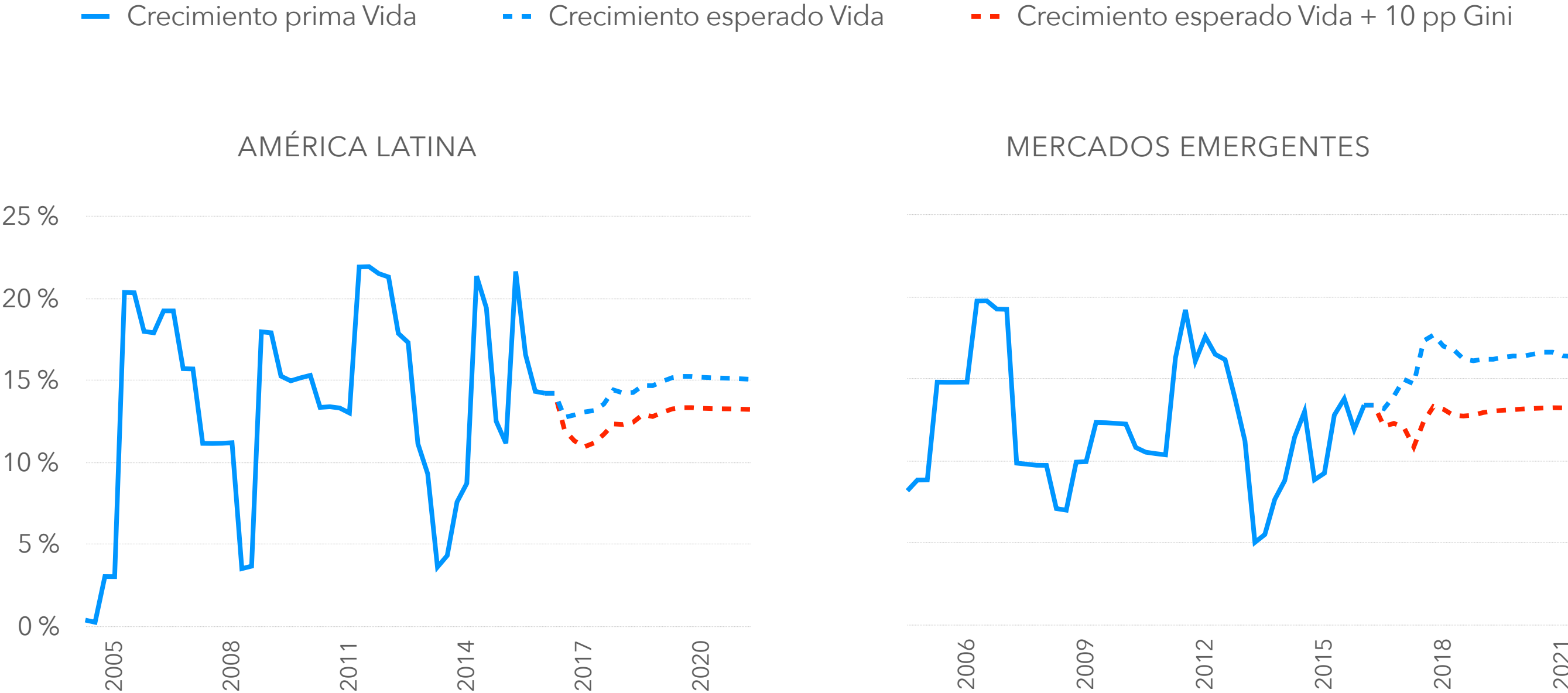
| | 1990-2000 | 2000-2008 | 2008-2016 |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|
| América Latina | 97,99 % | 98,52 % | 98,69 % |
| Asia emergente | 98,58 % | 92,52 % | 98,40 % |
| Europa emergente | 98,62 % | 97,06 % | 98,16 % |
| Mercados emergentes | 98,03 % | 98,20 % | 98,55 % |
| Mercados desarrollados | 97,77 % | 93,46 % | 71,65 % |
| Mercado global | 98,00 % | 96,90 % | 97,19 % |

CRECIMIENTO DE LA PRIMA Y CAMBIOS EN LA PENETRACIÓN, 2017-2021



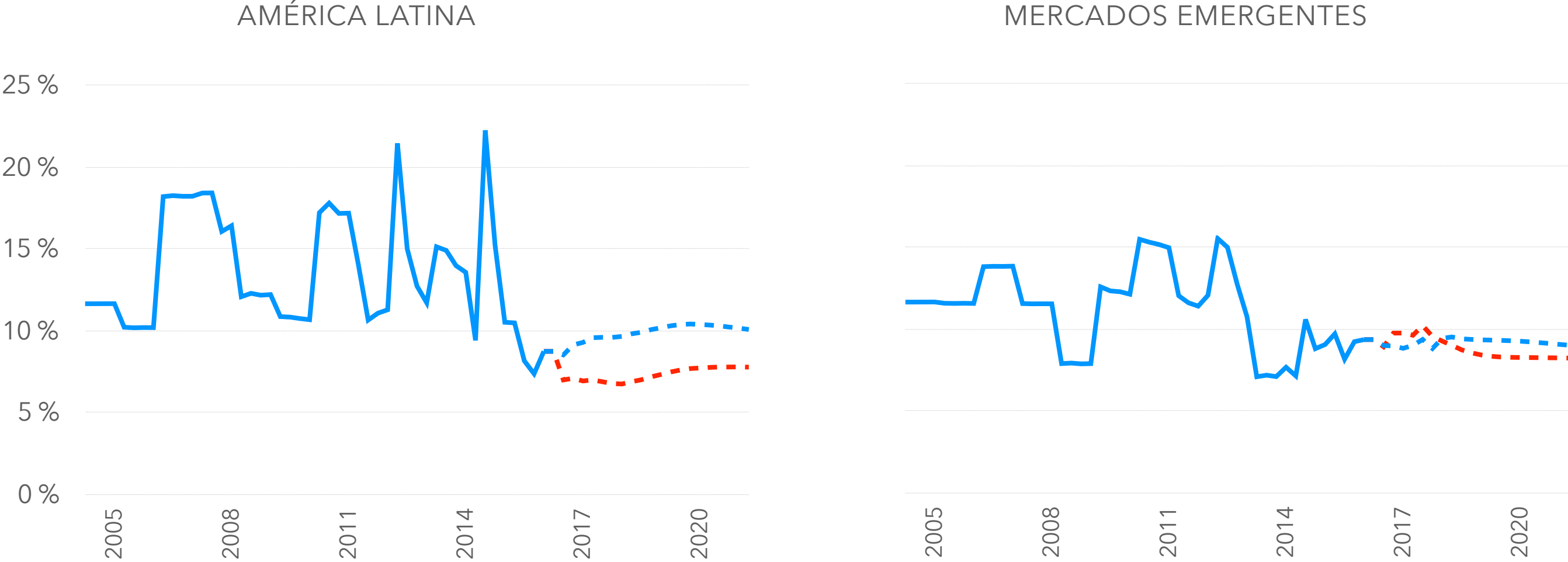


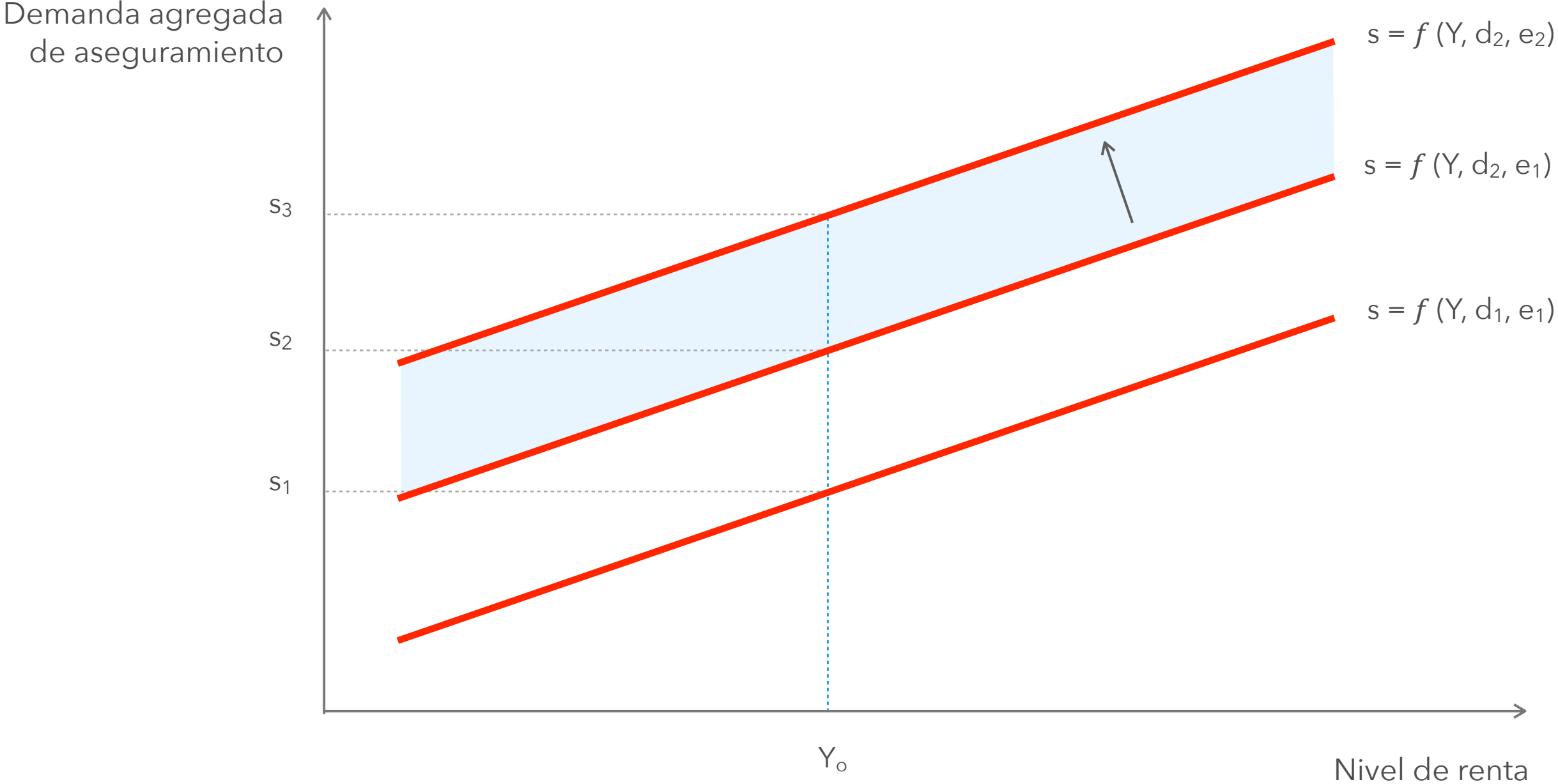
CRECIMIENTO DIFERENCIAL POR DESIGUALDAD EN EL SEGMENTO DE VIDA, 2005-2021



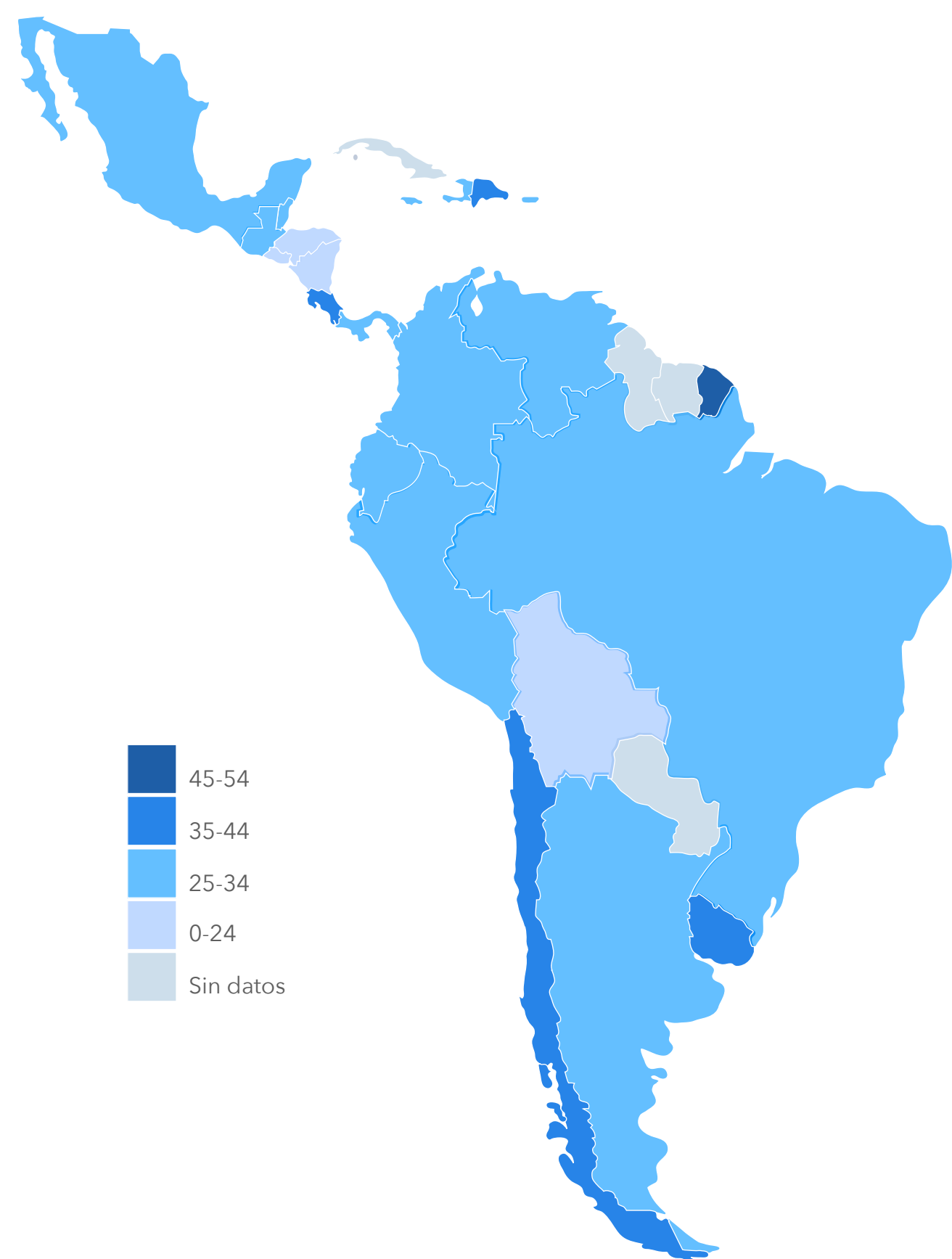
CRECIMIENTO DIFERENCIAL POR DESIGUALDAD EN EL SEGMENTO DE NO-VIDA, 2005-2021

— Crecimiento prima No Vida - - - Crecimiento esperado No Vida - - - Crecimiento esperado No Vida + 10 pp Gini

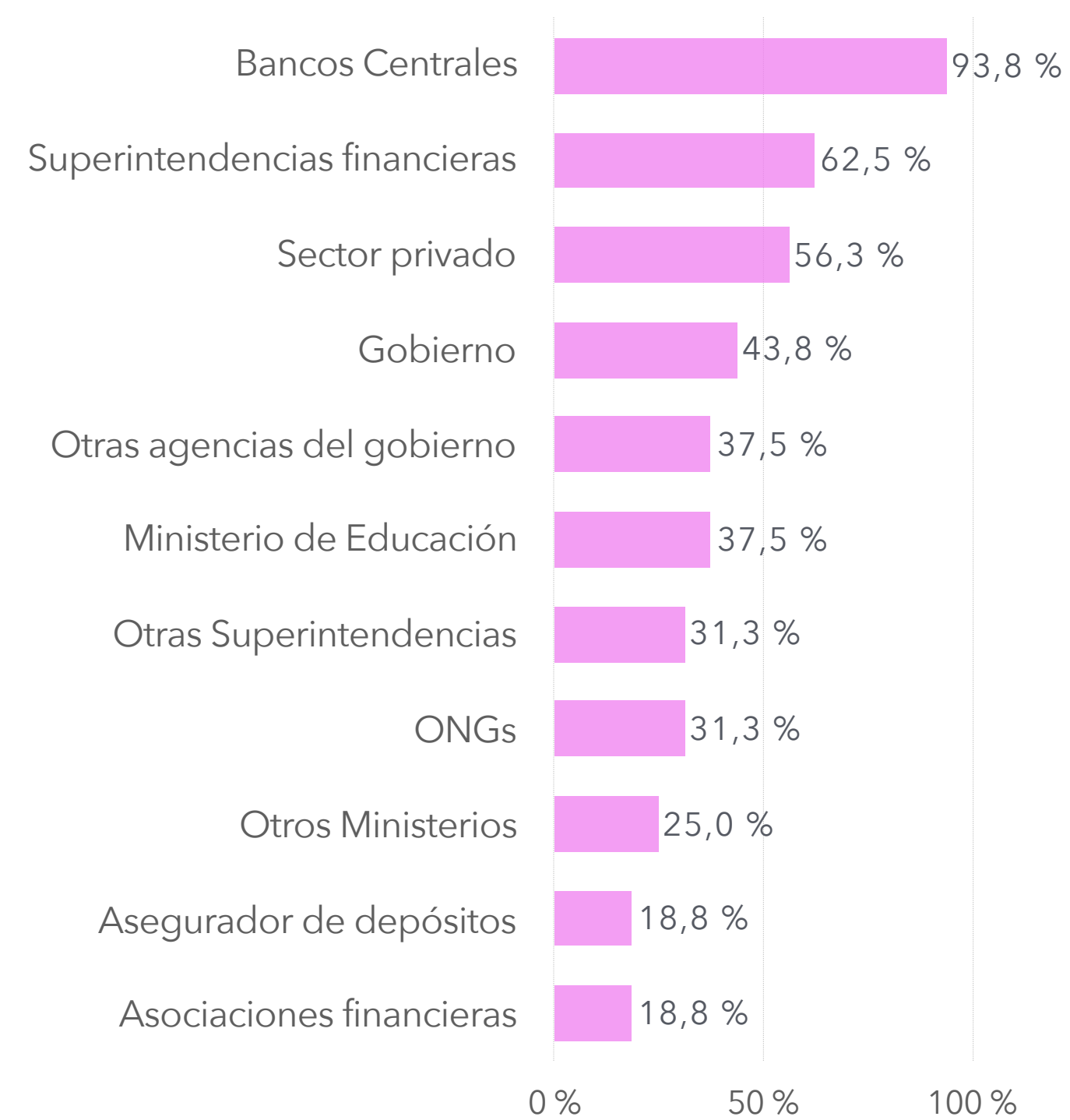




ALFABETISMO FINANCIERO
(% DE ADULTOS FINANCIERAMENTE ALFABETIZADOS)



INSTITUCIONES PROMOTORAS DE LA EDUCACIÓN FINANCIERA
(% DE PAÍSES EN QUE LAS ENTIDADES SEÑALADAS PROMUEVEN PROGRAMAS)



SÍNTESIS DE ESFUERZOS EN MATERIA
DE EDUCACIÓN FINANCIERA EN LA REGIÓN

5,6

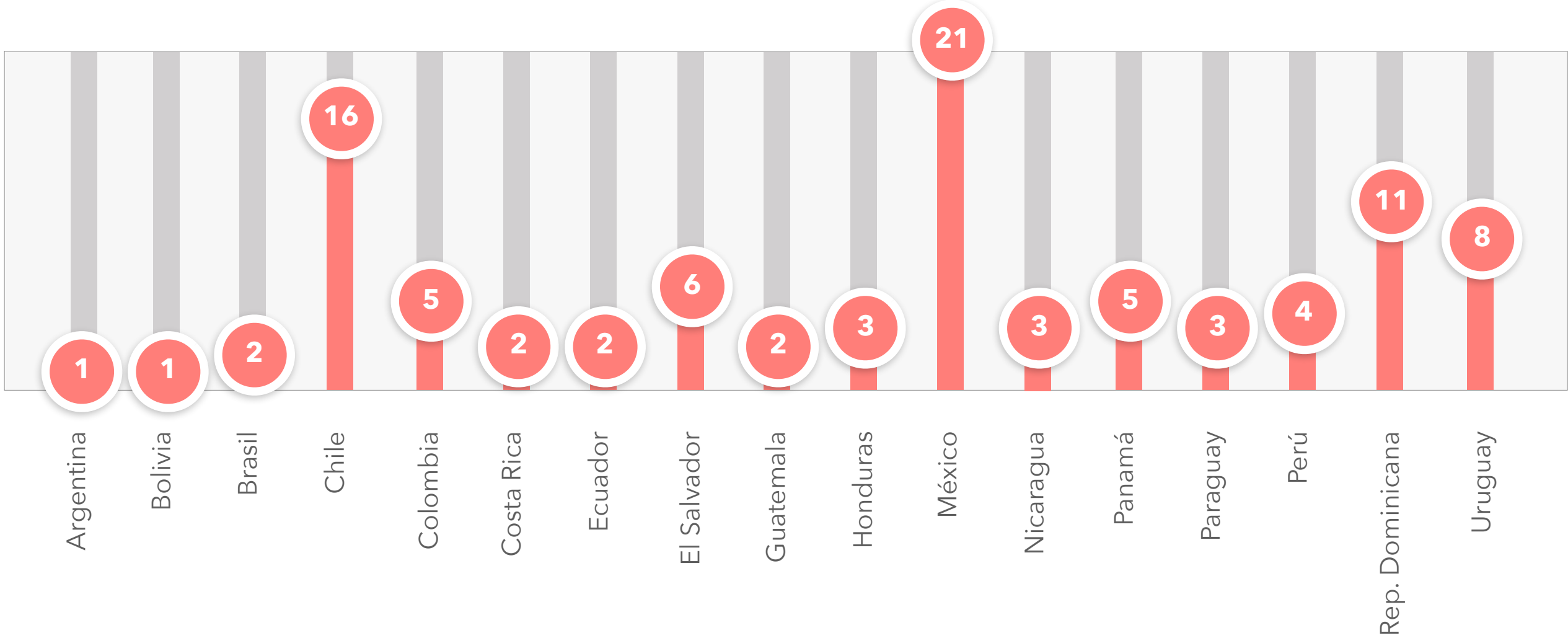
Iniciativas de
educación financiera
en promedio por país

88%

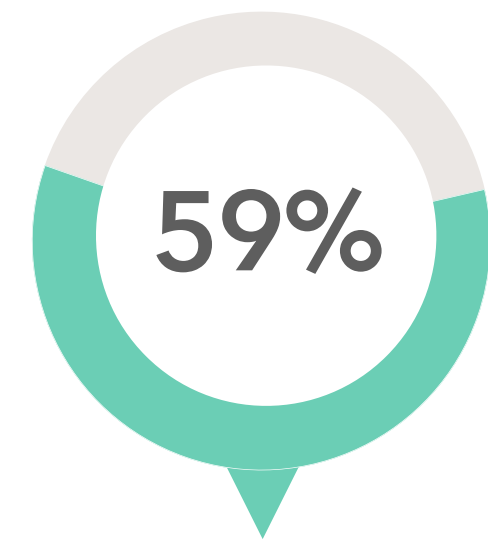
En promedio son
promocionadas por
los gobiernos

SÍNTESIS DE ESFUERZOS EN MATERIA DE EDUCACIÓN FINANCIERA EN LA REGIÓN

INICIATIVAS EN MATERIA DE EDUCACIÓN FINANCIERA POR PAÍS

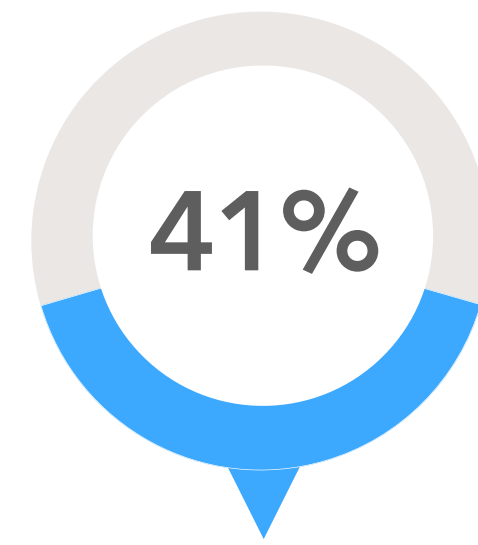


SÍNTESIS DE ESFUERZOS EN MATERIA DE EDUCACIÓN FINANCIERA EN LA REGIÓN



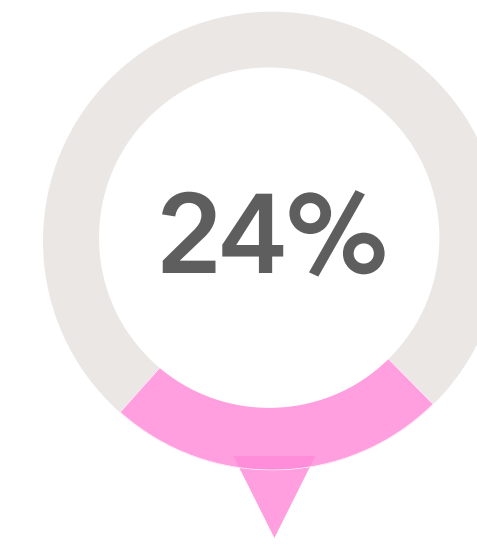
SISTEMA EDUCATIVO

Programas con algún grado de implantación en el sistema educativo formal



RESPALDO EN LEYES

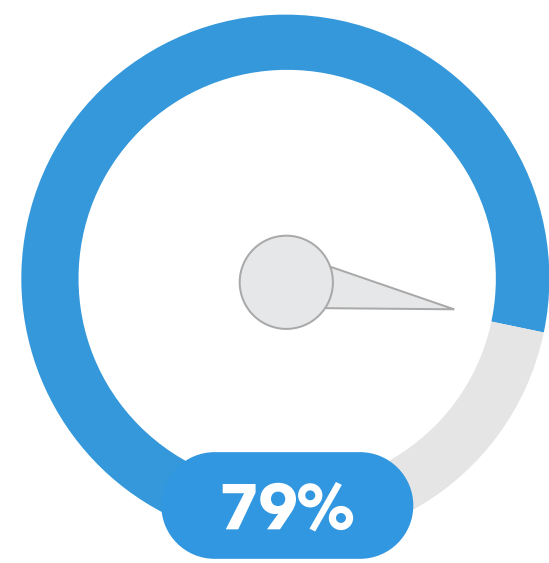
Programas respaldados por legislaciones específicas en esa materia



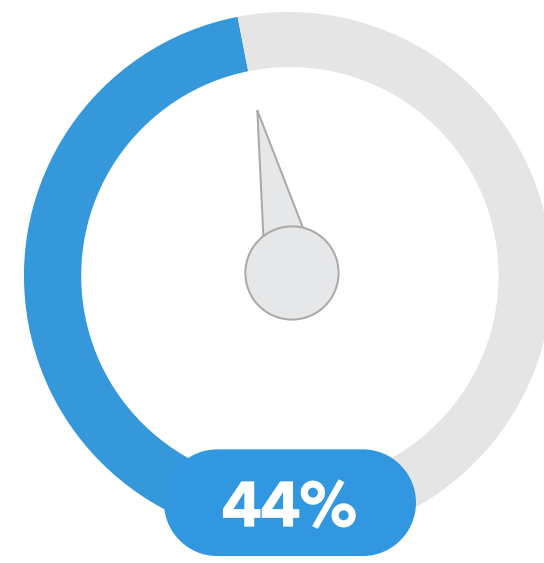
COMPONENTE SEGUROS

Programas que incorporan de manera explícita educación financiera en materia aseguradora

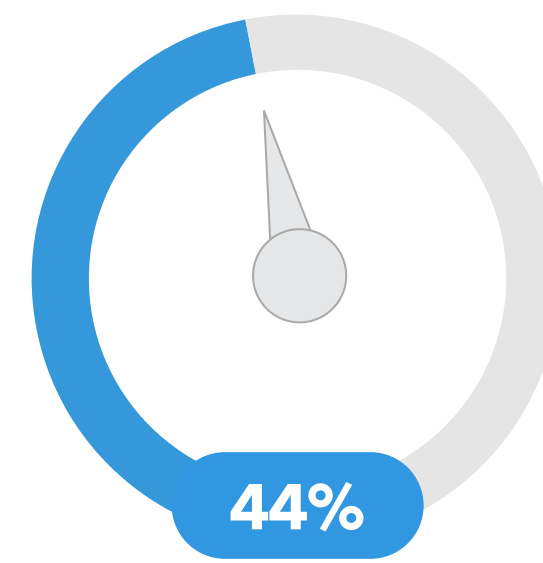
PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DEL ESQUEMA DE SEGURO OBLIGATORIO PARA AUTOMÓVILES (PORCENTAJE DE PAÍSES, %)



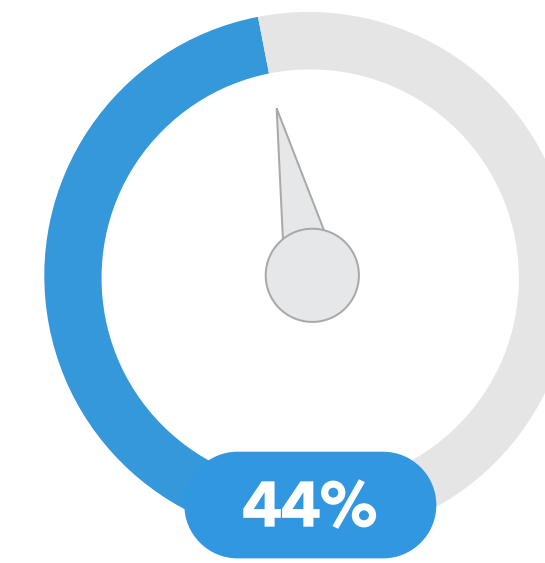
Existe seguro obligatorio de RC para automóviles a nivel nacional



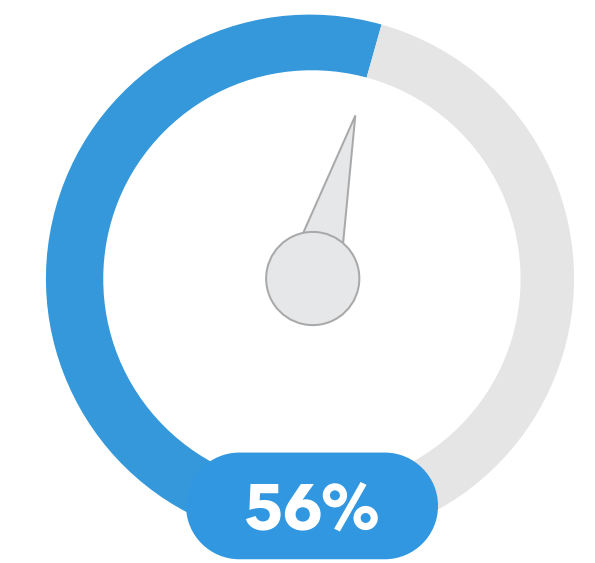
El seguro obligatorio incluye otras coberturas además de la RC



Existe control de tarifas para el seguro obligatorio



Existen mecanismos formales de fiscalización que impliquen algún tipo de registro



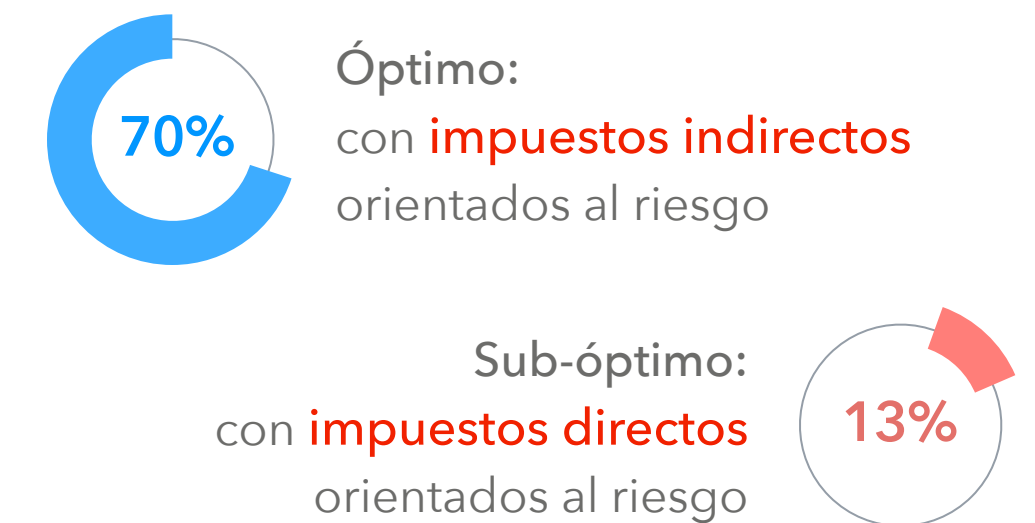
Existe algún tipo de fondo de garantía para crear una cobertura universal

- **Incentivos para gestionar el riesgo.** Buscan generar una alteración dentro de las preferencias de consumo que estimulen la demanda de seguros en busca de coberturas que den completitud al balance de los agentes económicos, pero que no alteren el tamaño total de la demanda agregada ni del ahorro.
 - Los más efectivos para este propósito son los **impuestos indirectos** que se aplican sobre el valor añadido sobre bienes y servicios.
- **Incentivos para promover el ahorro o el consumo.** Buscan generar una alteración de las preferencias que creen incentivos al ahorro por encima del consumo y, por lo tanto, aumenten el ahorro nacional o reduzcan la demanda agregada (o viceversa).
 - Los más eficaces para este propósito son los **impuestos directos** que se aplican sobre la renta de las personas, los beneficios empresariales y la riqueza o el patrimonio.

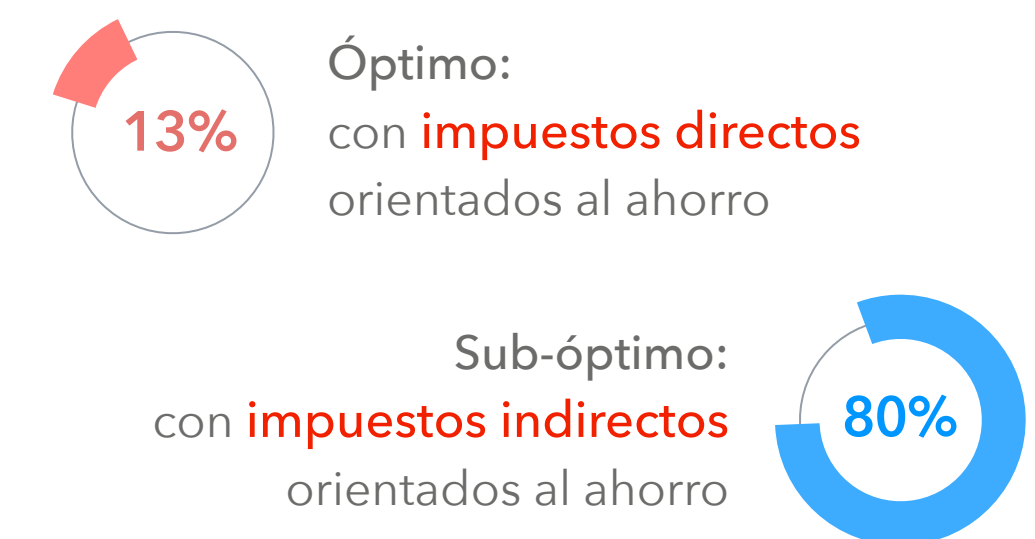
INCENTIVOS FISCALES ORIENTADOS A PROMOVER LA DEMANDA DE ASEGURAMIENTO (PORCENTAJE DE PAÍSES)



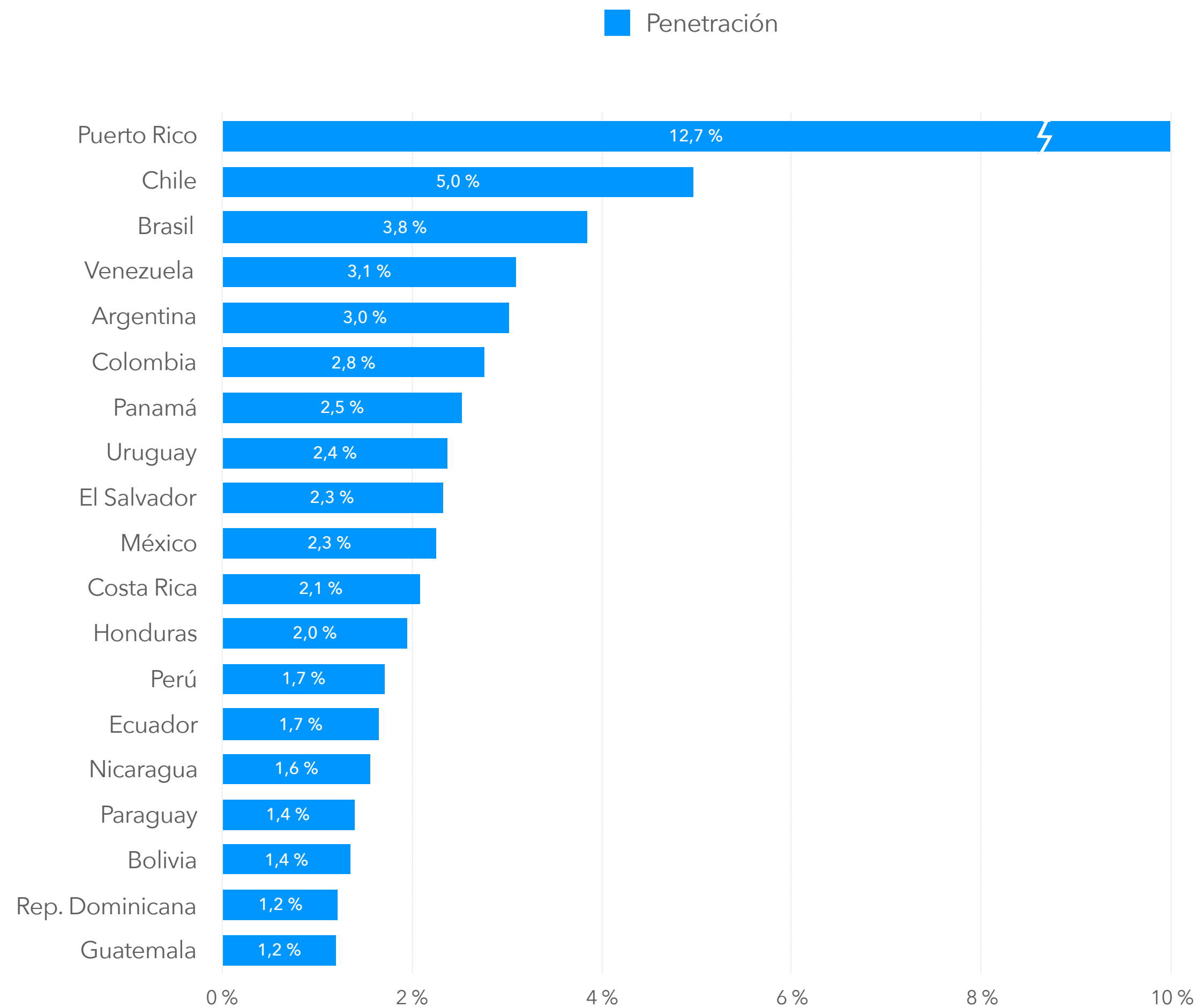
SEGUROS COMO MITIGANTES DE RIESGO



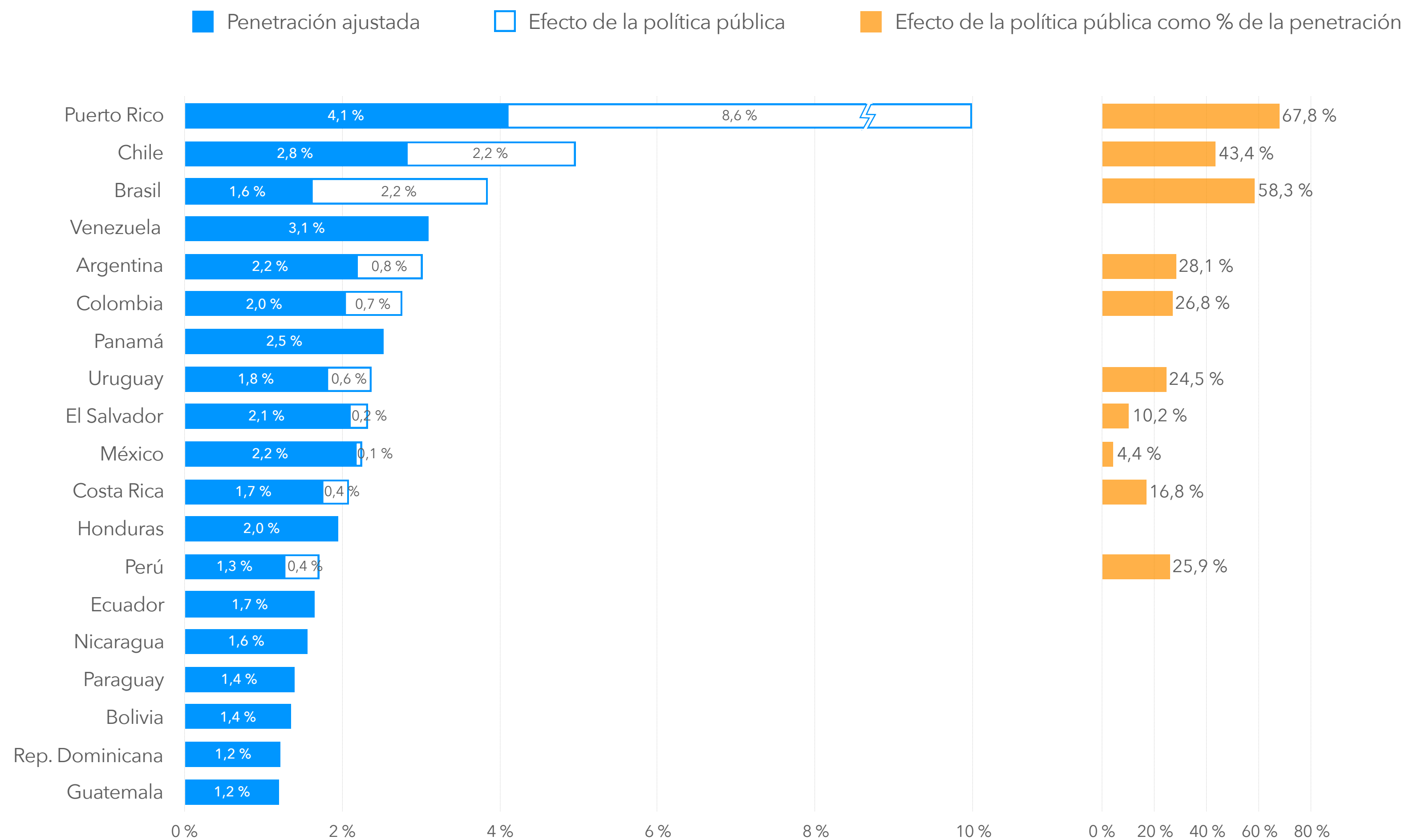
SEGUROS COMO PROMOTORES DEL AHORRO



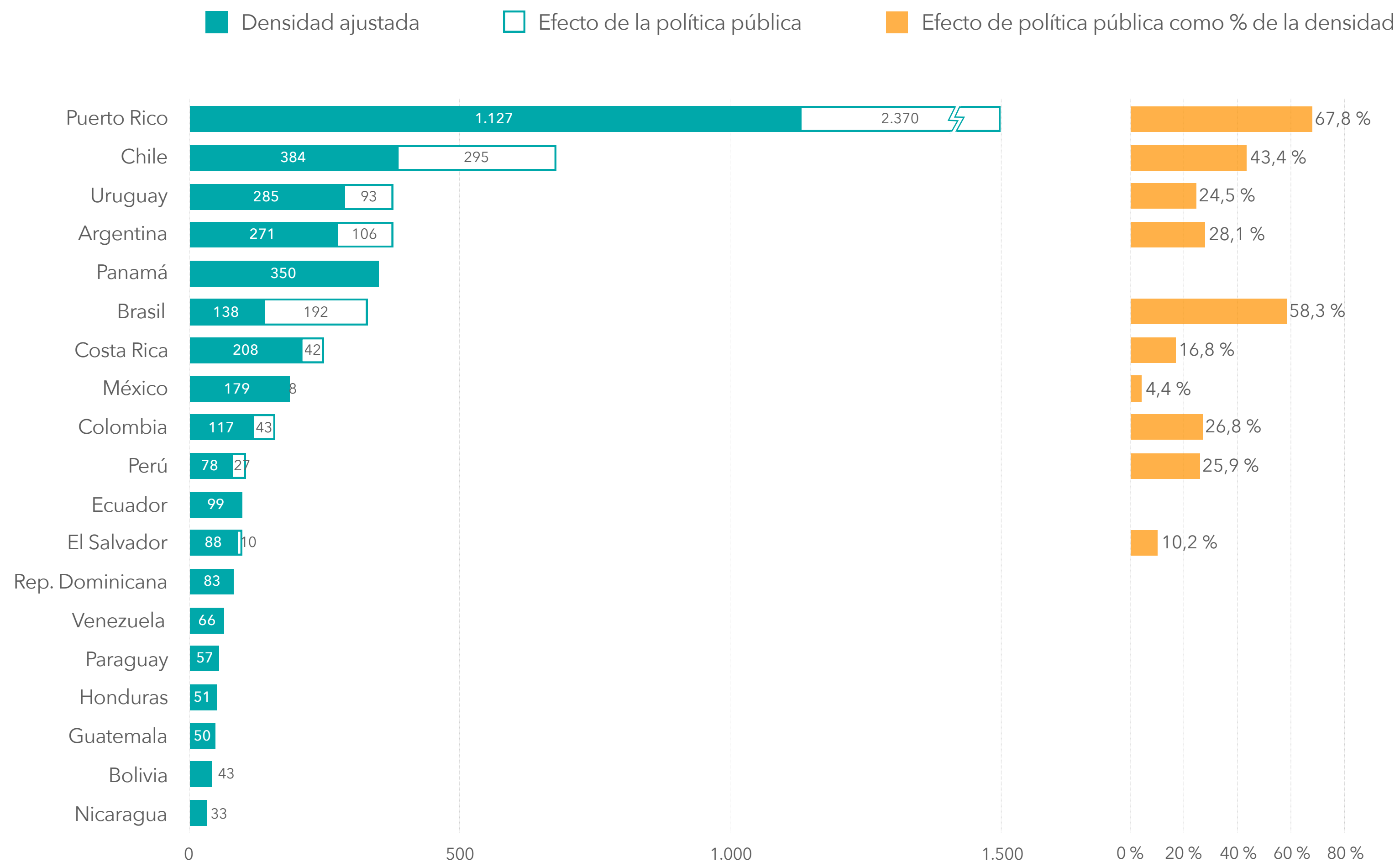
EFFECTO ACUMULADO DE LAS POLÍTICAS PÚBLICAS EN LA PENETRACIÓN, 2016
(PRIMAS/PIB, %)



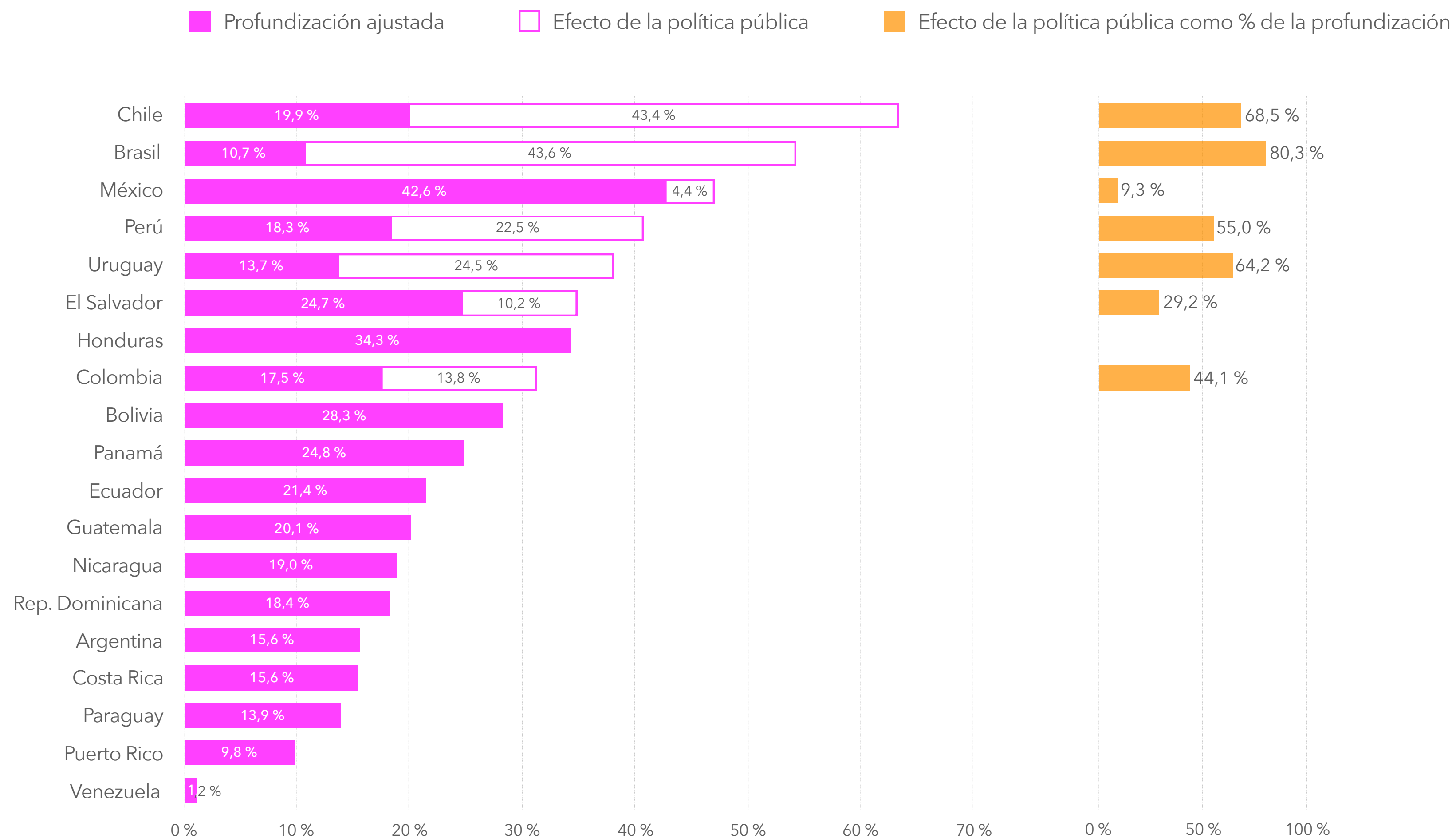
EFFECTO ACUMULADO DE LAS POLÍTICAS PÚBLICAS EN LA PENETRACIÓN, 2016
(PRIMAS/PIB, %)



EFFECTO ACUMULADO DE LAS POLÍTICAS PÚBLICAS EN LA DENSIDAD 2016
(PRIMAS PER CÁPITA, USD)

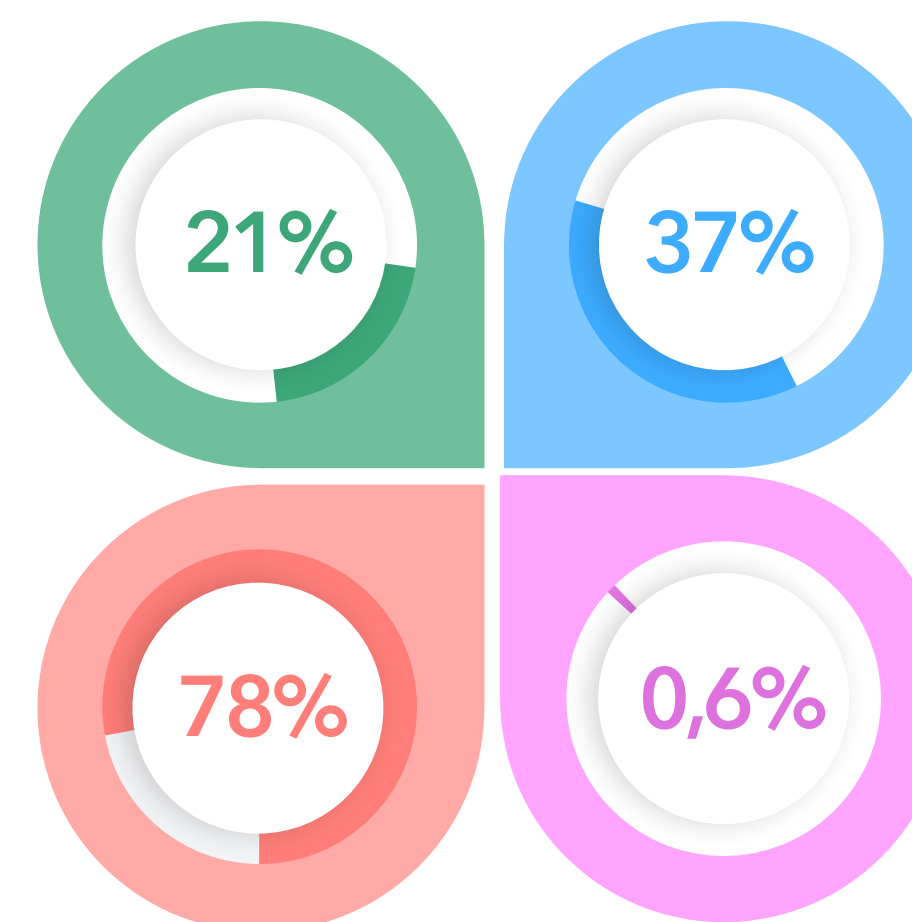


EFFECTO ACUMULADO DE LAS POLÍTICAS PÚBLICAS EN LA PROFUNDIZACIÓN, 2016
(PRIMAS VIDA / PRIMAS TOTALES, %)



- **Identificación de riesgos.** Riesgos que, en función de la relación pérdida/coste y grado de incertidumbre, pueden llegar a afectar en mayor medida al grupo objetivo.
- **Diseño de microseguros.** Selección del tipo de productos a desarrollar y, características técnicas y contractuales de los mismos. Generación y recopilación de información estadística relativa a los riesgos a cubrir (bien público).
- **Microseguros y regulación.** Normas que, sin afectar el propósito prudencial de solvencia, permitan la reducción de los costes de transacción. Aspecto clave para que, por una parte, sean asequibles y que, por la otra, ofrezcan la rentabilidad necesaria que haga posible su comercialización.

PARTICIPACIÓN DE ELEMENTOS DE INCLUSIÓN FINANCIERA EN SEGUROS, 2017



- Países con regulación para microseguros (4)
- Países con regulación que norma la venta masiva (7)
- % de primas en el total regional de países con regulaciones de microseguros y venta masiva
- % de primas de microseguros en el total regional*



Contenido



Aspectos generales



Determinantes por el lado de la oferta

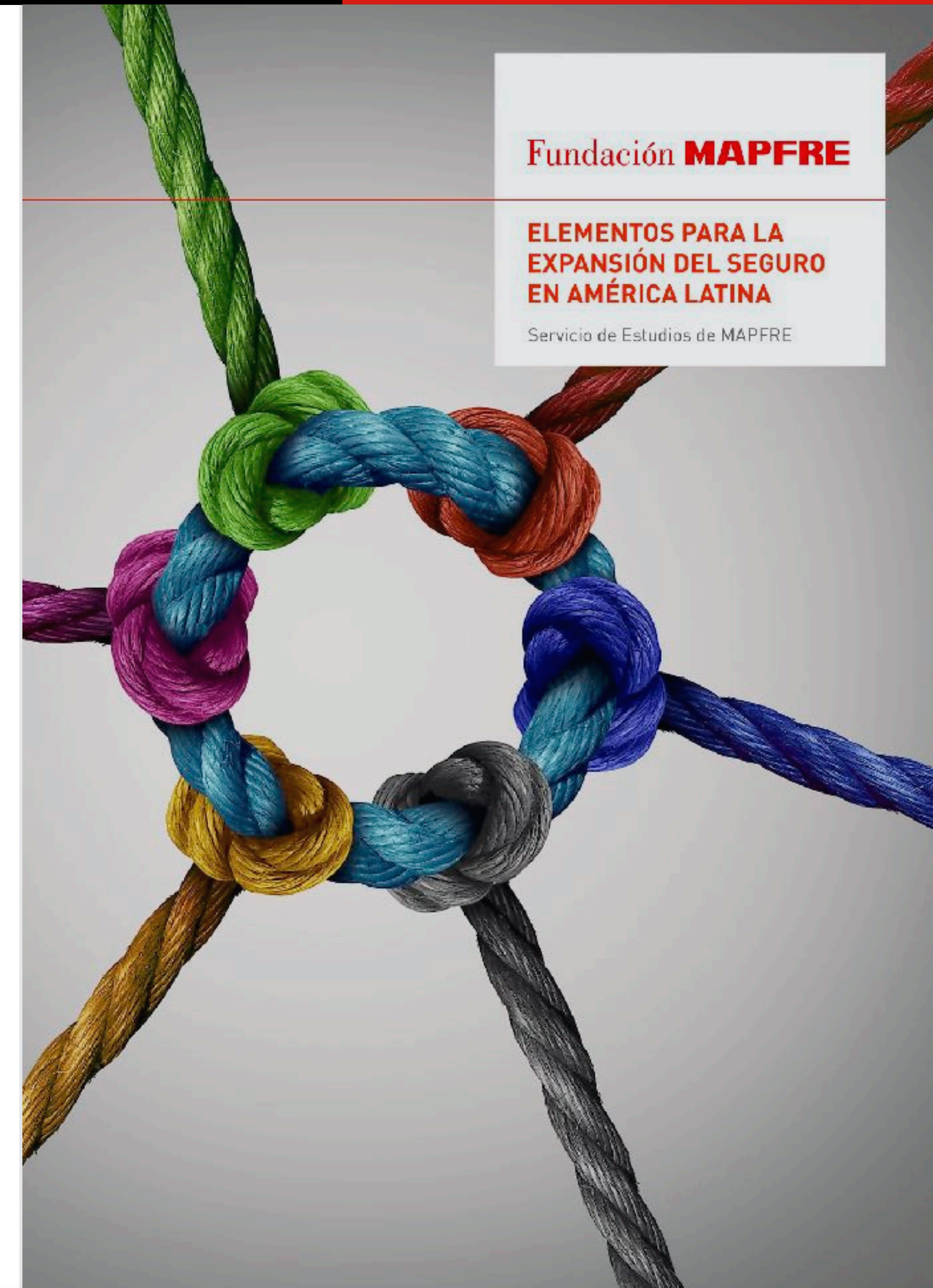


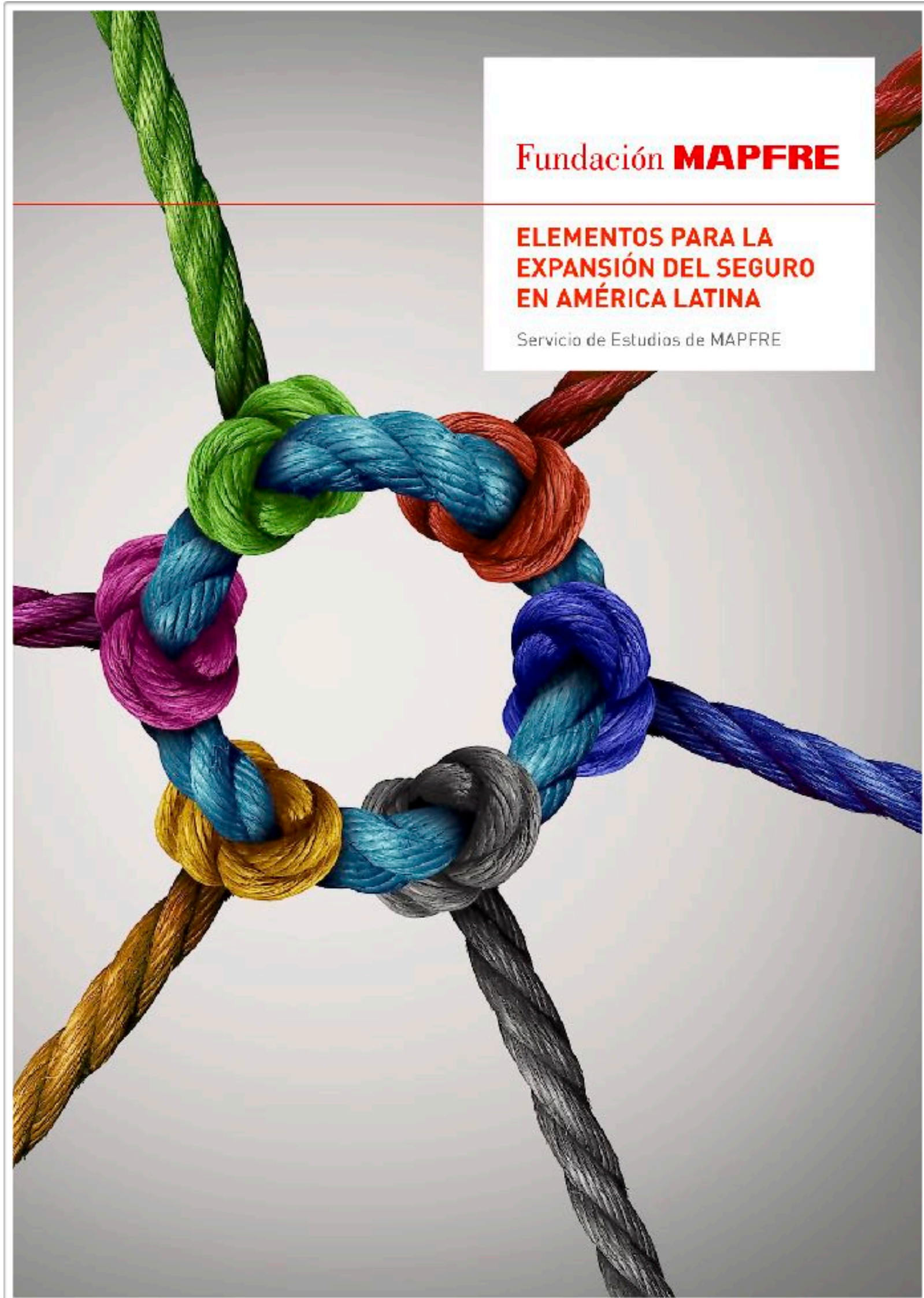
Determinantes por el lado de la demanda



Síntesis y conclusiones

- El estudio busca, por una parte, que la revisión de este conjunto de factores permita avanzar en la **comprensión del fenómeno económico en el que está inmersa la actividad aseguradora**.
- Y por la otra, identificar aquellas **prácticas que mayores efectos positivos han tenido en la elevación de los niveles de penetración del seguro en la región** y que, en consecuencia, podrían tomarse en consideración al momento de diseñar e implementar políticas públicas que busquen incidir en un mayor empleo de los mecanismos de aseguramiento entre la sociedad.

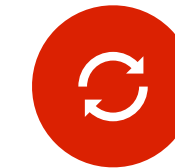




Servicio de Estudios de MAPFRE

Elementos para la expansión del seguro en América Latina

Un análisis de los determinantes del nivel de penetración del seguro
Madrid, Fundación MAPFRE, 2017.



puede descargarse (en español e inglés) en:

www.fundacionmapfre.org

