FIDES

Desafíos del Sector Asegurador en América Latina y su incidencia en el Desarrollo Económico de la Región

Febrero 2014

Entorno
Económico
en
Latinoamérica

FIDES

Economía Mundial
2013 – 2014

La economía mundial se está recuperando, aunque a un ritmo muy lento.

Se espera un crecimiento mayor en 2014, con incrementos en los Estados Unidos y la Unión Europea.

Se prevé un incremento en las tasas de interés de instrumentos de deuda, alcanzando hasta un 4% para fines de 2015. También se prevé un alza en los mercados de valores.

FIDES

Entorno Económico en Latinoamérica
2013 – 2014

- La econom

Argentina y Venezuela
- Debilidad en precios de materias primas
- Menor demanda externa
- Reducción en la liquidez global
- Riesgo político

México
- Recuperación económica de EEUU
- Políticas de estímulo concertadas
- Reformas estructurales

Brasil
- Encuesta presidencial 2014
- Copa Mundial de Fútbol

Colombia, Chile y Perú
- Cuentas externas y fiscales sólidas
- Inflación contenida
- Políticas sólidas

FIDES

PIB per cápita en los países de FIDES (en dólares)

A pesar de las tasas positivas de crecimiento de la economía en América Latina, el PIB per cápita sigue siendo muy inferior que el de los países avanzados.

FIDES

Perspectivas económicas

Latinoamérica mantuvo sus tasas positivas de crecimiento, aunque menores a las de años anteriores.

En general, los países de la región mostraron un comportamiento bastante bueno, motivados por la fuerte demanda interna y las facilidades de financiamiento.

Las perspectivas de crecimiento, según el FMI, son muy positivas: bancos sólidos, política monetaria adecuada, altos niveles de reservas internacionales, finanzas públicas ajustadas.

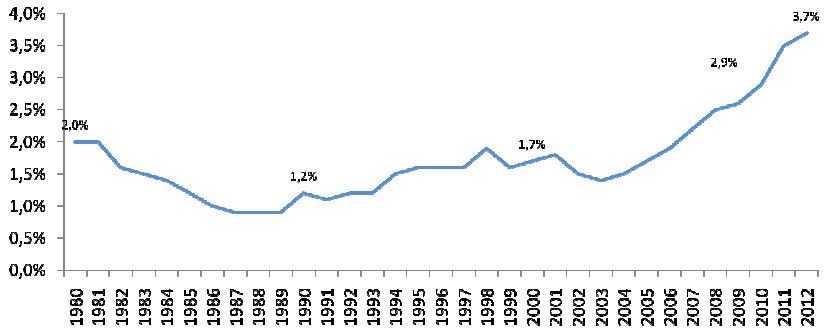
FIDES

El *Seguro* en el Mundo y en Latinoamérica

FIDES

Seguros en Latinoamérica

- 2012: Primas por **USD$ 168.000 millones, 3.7%** del negocio asegurador mundial.
- El avance en la participación de América Latina en el negocio asegurador mundial se ha dado durante la última década.



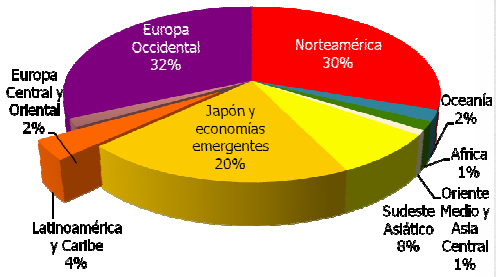
FIDES

Participación de Mercado 2012

A pesar de que el PIB de la región latinoamericana es el 7.9% del PIB mundial, su participación en el mercado de seguros es de solo el 3.7%.

Europa Occidental y Estados Unidos suman más del 60% del mercado asegurador mundial.

Participación de Mercado por Región

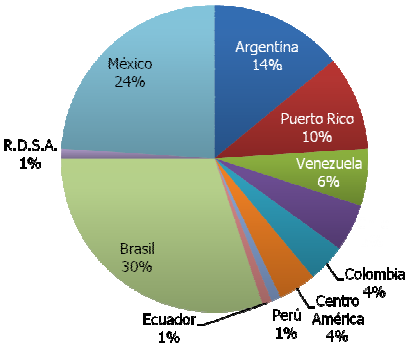


Fuente: Sigma. El Seguro Mundial 2012. Swiss Re

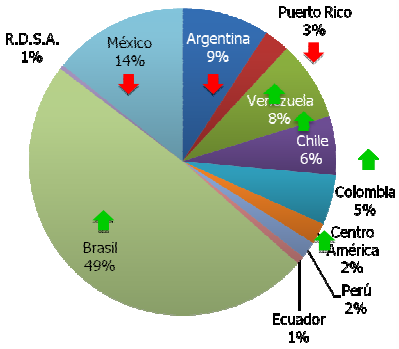
FIDES

Participaciones en primas en Latinoamérica

Primas emitidas por país Total Lat. Am. 2001: USD 41,181 millones



Primas emitidas por país Total Lat. Am. 2012 : USD 168,737 millones



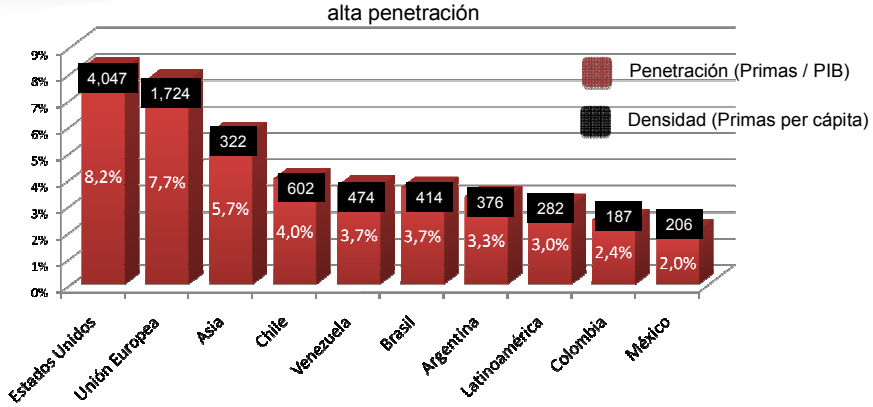
Para el año 2013, se estima que el mercado asegurador en Latinoamérica seguirá creciendo en mayor proporción que las demás regiones, impulsado principalmente por el mercado brasileño.

FIDES

Fuente: Latinoinsurance

Penetración y Densidad

Las economías modernas y exitosas tienen un sector de seguros consolidado y alta penetración

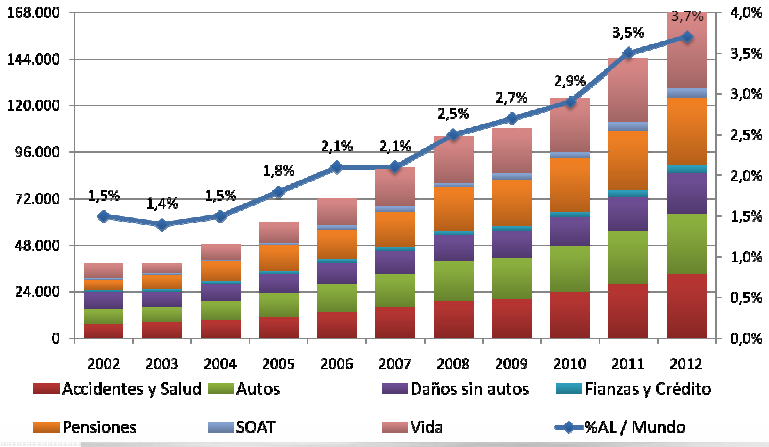


- En Estados Unidos, Europa y Asia, la penetración es más del doble de América Latina.
- Dentro de la región, hay diferencias sustanciales, que pueden estar dadas por la estructura de la seguridad social y/o por la existencia de seguros obligatorios.

FIDES

Comportamiento histórico de primas en Latinoamérica

- Mayor penetración en Daños que en Vida.
- Sin embargo, el crecimiento en los ramos de Vida ha sido mayor que el de Daños.

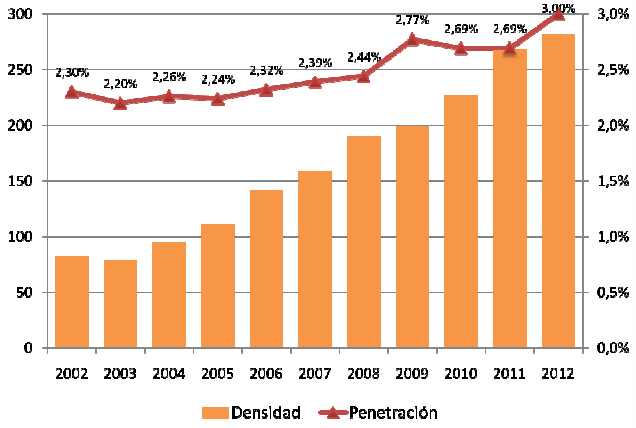


FIDES

Fuente: Latinoinsurance

Comportamiento histórico de primas en Latinoamérica

- En promedio, los latinoamericanos invirtieron **US$282** anuales por habitante en la compra de seguros.
- Aunque ha avanzado, la penetración de seguros apenas alcanza el 3% del PIB.

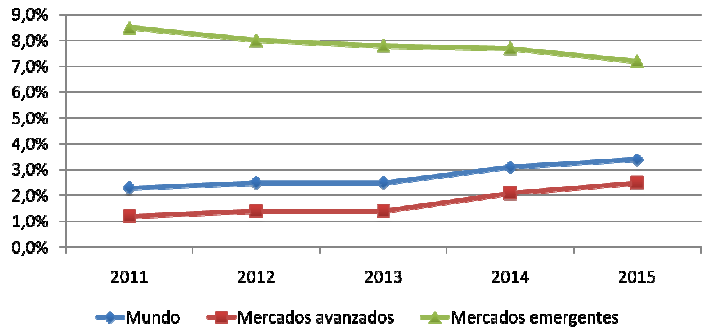


FIDES

Fuente: Latinoinsurance

Seguros de Daños

- El Seguro de Da
- En los mercados emergentes, las primas de Da
- En Latinoam

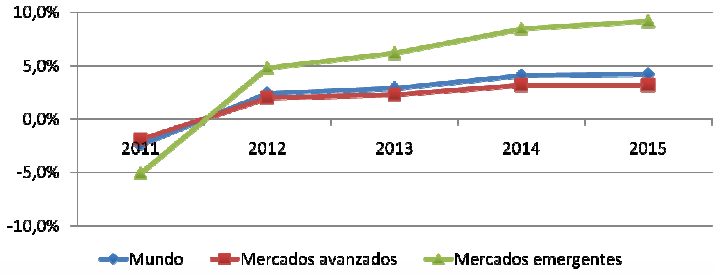


FIDES

Nota: Las cifras del 2013 son estimadas

Seguros de Vida

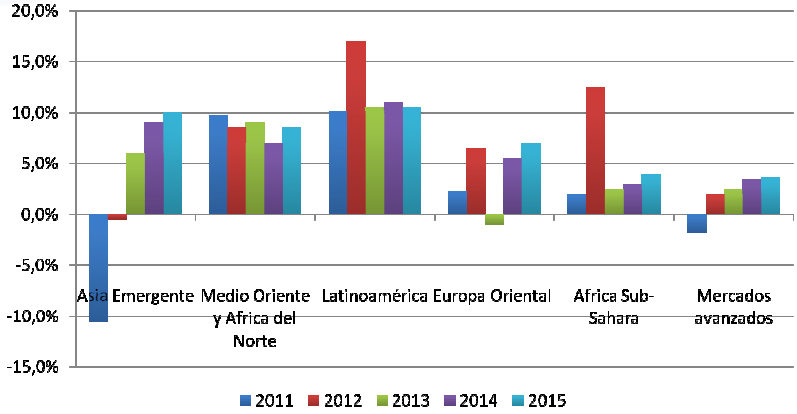
- El Seguro de Vida se increment rminos reales en 2013. Sin
  - Bajas tasas de inter
  - Mercados financieros vol
  - Cambios regulatorios
- En los mercados emergentes, las primas de Vida crecieron 6.2% en
- Latinoam



FIDES

Nota: Las cifras de 2013 son estimadas.

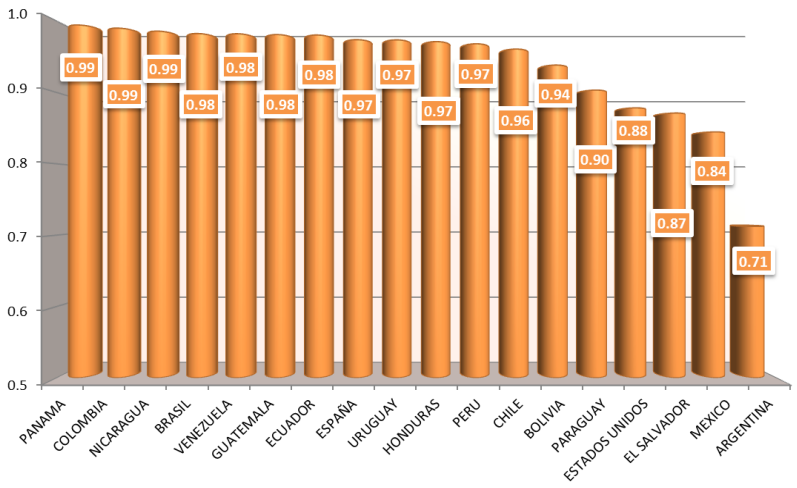
Crecimiento de Primas de Seguros de Vida



- El crecimiento en las primas de Seguros de Vida de América Latina en 2012 fue el mayor a nivel mundial.
- A pesar de que el incremento en 2013 fue menor, Latinoamérica seguirá siendo la región con mayor incremento en este rubro.

FIDES

Coeficiente de correlación
Primas vs. PIB

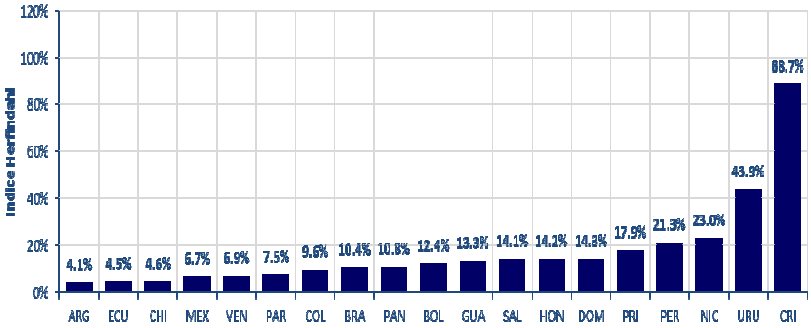


FIDES

Fuente: FIDES

Concentración de Mercado
(Índice Herfindahl)

En América Latina, la competencia en el mercado de seguros es alta.

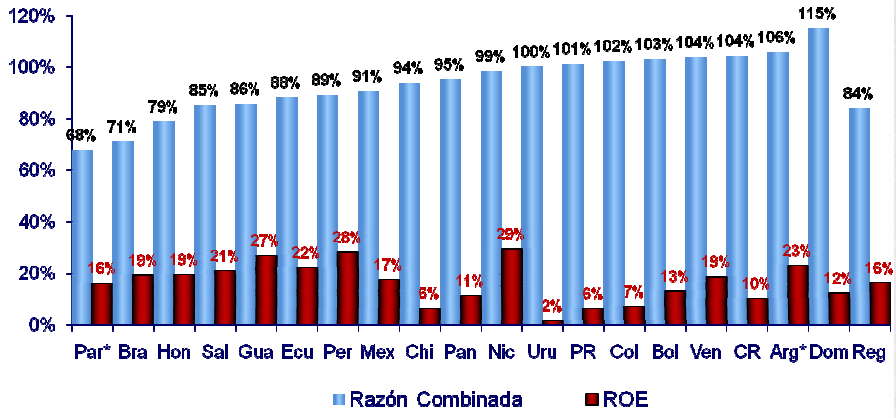


< 12%	Atomizado o altamente desconcentrado
Entre 12% y 18%	Moderadamente concentrado
> 18%	Altamente Concentrado

FIDES

Fuente: Latinoinsurance

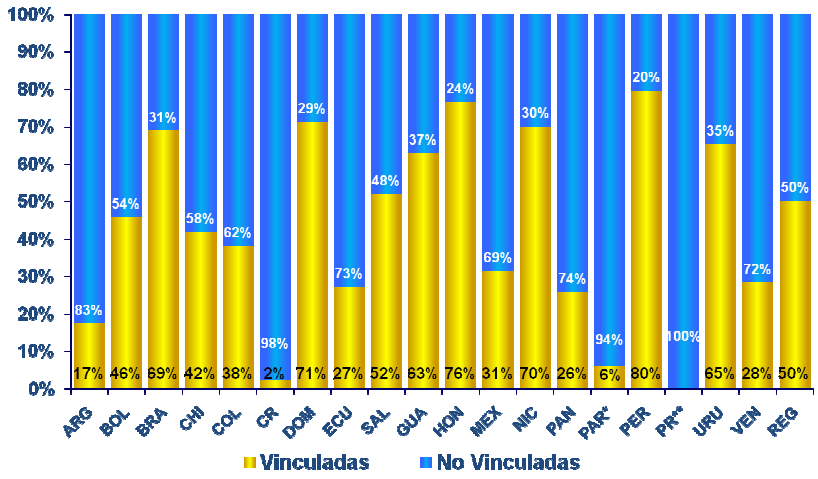
Índice Combinado y ROE por país
2011



FIDES

Fuente: Latino Insurance

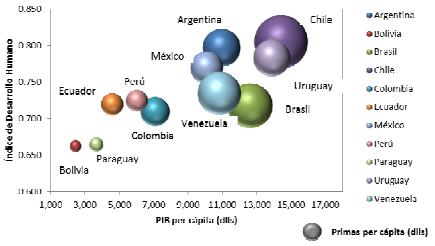
Participación Primas Emitidas
Vinculadas y No Vinculadas a Bancos 2011



FIDES

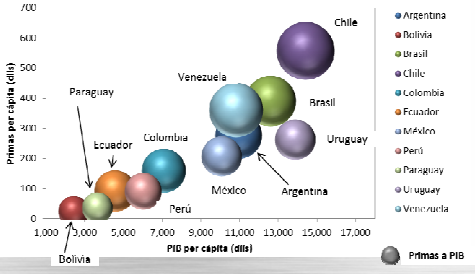
Fuente: Latino Insurance

Desarrollo Económico y el Sector Asegurador



- Debemos reconocer que un sector

- El sector asegurador permite

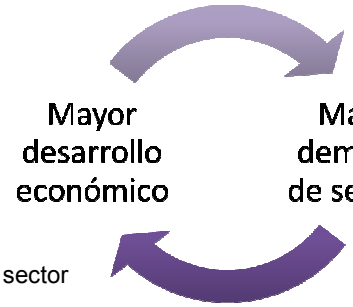


FIDES

Fuente: Latinoinsurance, Banco Mundual, ONU, FIDES y Swiss Re

Impacto de la Economía en la Industria Aseguradora

Existe una gran interrelación entre el comportamiento económico y el desarrollo de los seguros.



- Desarrollo del sector financiero
- Ingreso per cápita
- Inflación

- Los seguros pueden ser vistos como un bien normal: su demanda aumenta en la medida que aumenta el ingreso.

FIDES

El Sector Asegurador como Inversionista Institucional

Las estrategias de inversión de las aseguradoras están basadas en:

- El perfil de sus obligaciones (duración y predictabilidad)
- El perfil de riesgo/rendimiento de instrumentos disponibles
- El marco regulatorio

Dado que la mayoría de las pólizas crean obligaciones predecibles y de largo plazo, las aseguradoras pueden invertir en instrumentos de largo plazo y poca liquidez, que estimulan el crecimiento económico en la región.

FIDES

Beneficios del enfoque de Inversión de las aseguradoras

Para los clientes

- Acceso a portafolios de inversión con mayores rendimientos
- Acceso a mayor experiencia e información para identificar inversiones mas rentables
- Reducción de costos de comisiones y administración de portafolios
- Variedad de portafolios con distintas tolerancias al riesgo

Para la economía

- Financiamiento de largo plazo para infraestructura y para empresas

FIDES

Inversiones de Reservas

Contratantes pagan primas

… a las aseguradoras

… que también transfieren riesgo a reaseguradoras

21% Bonos corporativos

11% Títulos de deuda

24% Bonos de gobierno

18% Emisiones Públicas

14% Hipotecas

Infraestructura €11.7 BB

Préstamos €14 BB

Capital privado € 19 BB

FIDES

Desafíos y *tendencias* del seguro

FIDES

Puntos claves para el crecimiento de la industria aseguradora

Capitalización estratégica en oportunidades de crecimiento	Expansión de mercados a través de la innovación	Aprovechamiento de las ventajas en tecnología	Integración de la Gestión de Riesgos con las Reformas Regulatorias
Mercado potencial de 550 millones de personas	Necesidad de mejorar la eficiencia en costos y responder a las preferencias de clientes emergentes	Necesidad de una alta y eficiente capacidad operacional	Nueva visión de gestión de riesgos que fortalecerá la confianza del consumidor de seguros.
Clase media emergente que invierte en educación y ahorro	Innovación en distribución y desarrollo de productos	Soporte tecnológico eficiente orientado a la competencia basada en el análisis de la información detallada y confiable.	Fortalecimiento de la industria aseguradora con la utilización de modelos sofisticados de solvencia.

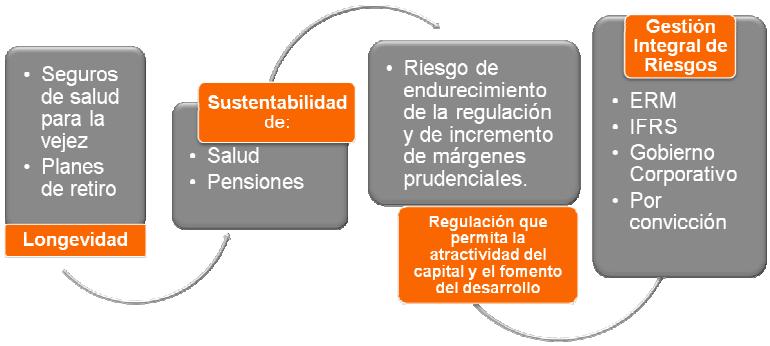
FIDES

Fuente: 2013 Latin Insurance Outlook, Ernst & Young

Desafío 1 – Modernización y Competitividad

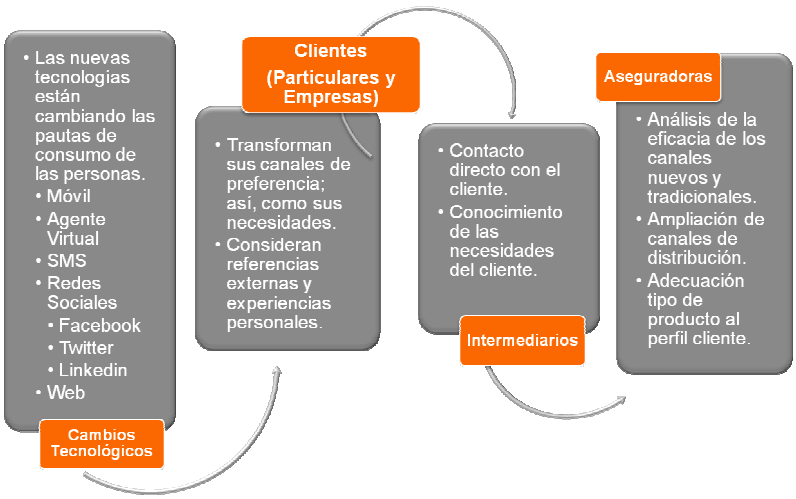
FIDES

Desafío 2 – Longevidad



FIDES

Desafío 3 – Desarrollo Tecnológico



FIDES

Tendencia por Ramo

FIDES

Estrategias por Ramo

Vida	• Deducibilidad • Participación de las aseguradoras privadas en la cobertura de invalidez y vida y en la de riesgos del trabajo que establece la Ley del Seguro Social
Pensiones	• Sistemas Nacionales de Pensiones • Accesibilidad de las pensiones privadas para la población en general
Autos	• Proteger a las víctimas de accidentes viales a través del seguro de responsabilidad civil de automóviles.
Da	• Revisión y fiscalización de los seguros obligatorios de daños existentes en la ley. • Seguros catastróficos para complementar las coberturas gubernamentales • Regulación de riesgos catastróficos
Gastos M	• Participación de las aseguradoras en los Sistemas Nacionales de Salud.

FIDES

Normatividad de la industria del seguro

FIDES

Nueva Arquitectura Regulatoria

Recomendaciones FMI y G20

1Cambios regulatorios por la crisis financiera:

1. Supervisión de grupos / Riesgos intragrupos
2. Autoridades para vigilancia de riesgo sistémico
3. Supervisión de actividades multinacionales (Colegios de Supervisores)

GLOBAL

4. Autoridad federal financiera
5. Autoridad riesgo sistémico

Estados Unidos

6. EIOPA (Supervisión europea de seguros y pensiones)
7. Incrementos de márgenes prudenciales / QIS 5

Europa

2Sobre -regulación:

1. Márgenes prudenciales / QIS 5
2. Generalización de medidas de la banca a seguros
3. Atribuir a seguros riesgo sistémico
4. Calificadoras, ¿a quién rinden cuentas?
5. IFRS / Distorsiones en valuación de activos y pasivos

FIDES

Cambios en Marcos Legales

Países que están realizando o han realizado cambios en leyes o en la regulación de seguros

País	Integral	Solv II
Brasil	NO	SI
Chile	SI	SI
Colombia	NO	Parcial
Costa Rica	SI	Parcial
El Salvador	SI	Parcial
España	SI	SI
Bolivia	SI	SI

País	Integral	Solv II
Guatemala	SI	NO
Honduras	NO	SI
México	SI	SI
Panamá	SI	NO
Perú	SI	SI
Venezuela	SI	NO
Nicaragua	SI	Parcial

FIDES

Evolución natural en Marcos Legales

	Solvencia I	Transici	Solvencia II
Valuaci	Estatutaria	Consistente con el mercado	
Modelos de Riesgo	No	Factores basados en	Modelos estoc Modelos internos
Dependencia entre	No	No	S
Medici	No	VaR (90	Tail VaR / VaR (99.5%)
Riesgo financiero	No	Si	
Riesgo operativo	No	Si (Vida)	Si
Pruebas de estr	No	Si	
Reservas t	M todos Retrospectivos		M todos Prospectivos
	Prima No Devengada	Modelos Actuariales de Suficiencia	Mejor Estimador (BEL) + Margen de Riesgo
Inversiones	L		Pol
Reaseguro	No	Calificaciones crediticias	
ORSA (Autoevaluaci de Riesgos)	No	Parcial	Si
Revelaci	No	Parcial	Si

FIDES

Estatus Solvencia II
Latinoamérica y Europa

Europa	Latinoamérica			
	Chile	Colombia	México	Brasil
Solvencia II se pospondrá al 1° de enero del 2016 (crisis, mercados y efectos del IFRS).	Ya está en vigencia el modelo de supervisión basada en riesgos con un calendario de plazos de aplicación.	Avances en la regulación y la evaluación de algunos riesgos.	Aprobación de la LISF en 2013, con plazos de implantación de 3 años.	Avances en la regulación de algunos riesgos, además del cálculo de reservas por metodología de BEL.

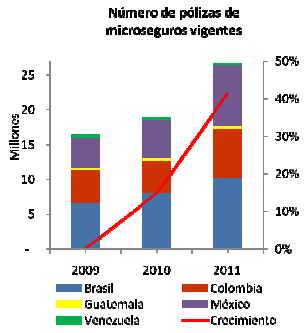
FIDES

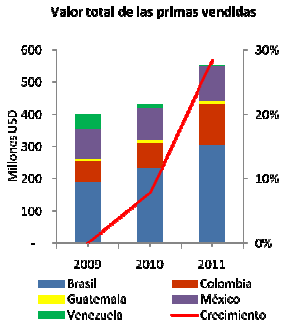
Inclusión Financiera
Microseguros

FIDES

Desarrollo del Sector

Los microseguros han evolucionado favorablemente en toda la región, logrando un mayor incremento en los países donde su marco regulatorio es flexible o inexistente. En 2011, el número de pólizas se incrementaron en un 41% con respecto al año anterior.





FIDES

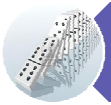
Fuente: Asociaciones participantes
Cifras estimadas con un margen de error del 5%

Conclusiones

FIDES

Conclusiones

Los sectores aseguradores a nivel global y en particular en Latinoamérica demostraron estar sólidos y preparados para afrontar la **crisis.**



No generan riesgo sistémico y requieren una regulación específica.

Solvencia II es un esquema óptimo a futuro, pero no hay necesidad de acelerar los procesos. Se deberán establecer plazos adecuados para garantizar que el sector asegurador en cada país esté preparado para operar bajo este régimen.

Son positivas las medidas regulatorias tendientes a un monitoreo coordinado de riesgos sistémicos, de actividades de grupos y de aseguradoras con actividades globales.

FIDES

Conclusiones

Debe buscarse un equilibrio entre crecimiento de la industria y requerimientos regulatorios (solvencia de aseguradoras y protección al asegurado). La regulación no debiera ser un obstáculo para el desarrollo del sector.

Mantener el sector atractivo a la inversión (local y extranjera) dependerá en gran medida de cómo se instrumente Solvencia II y de que se equilibren los requerimientos de capital.

Existe una tendencia global a fusiones y adquisiciones, que debieran cristalizarse más por razones de mercado, que como consecuencia de la regulación.

El seguro en Latinoamérica debe estar listo para el desafío de cubrir las necesidades que los cambios tecnológicos, el cambio climático y las macrotendencias demográficas y de crecimiento de las clases medias están generando.

FIDES

Gracias por su atención

FIDES