A globe centered on the Americas, with the continents of North and South America highlighted in orange. The globe is set against a dark blue background with white curved lines.

## ¿Para dónde va el Seguro en América Latina?

PRESENTACIÓN | **39**

I. INTRODUCCIÓN | **43**

II. TEMAS DEL CONGRESO | **47**

III. SEGURO EN AMÉRICA LATINA | **53**

IV. COMENTARIOS FINALES | **67**

*El autor agradece el apoyo de  
COPAPROSE en este estudio.*





## Presentación

**E**ste estudio muestra que hay muchas buenas razones para tener una visión optimista sobre el futuro del mercado de seguros en América Latina.

Hay mucho espacio para crecer, en diferentes tipos de cobertura, debido a que los niveles de penetración de los seguros en la región son todavía muy por debajo del potencial del sector real.

Este crecimiento puede ocurrir ya sea en los seguros tradicionales de los riesgos que han surgido, como la cibernética, y dentro de un contexto en el que interpreta a la nueva realidad global, afectados por el cambio climático y daños catastróficos.

Son muchas las razones para que la capacidad instalada no haya sido adecuadamente ocupada por la industria de seguros.

En primer lugar, el consumo per cápita es más bajo que podía obtenerse.

La falta de información es una de las variables que determinan la debilidad de la demanda. Por lo tanto, los principales actores en el mercado, los aseguradores, corredores y productores deben invertir fuertemente en educación financiera.

Sin embargo, existen otros factores tan o más relevantes, como los bajos ingresos de muchos segmentos de la población y las cuestiones culturales.

Este escenario es adecuado para el crecimiento de la demanda de productos de seguros y planes de pensiones en los próximos años.

En este contexto, el **XXVI Congreso Panamericano COPAPROSE Brasil 2016 (Confederación Panamericana de Productores de Seguros)** discutirá la importancia de ser capaz de ofrecer diferentes posibilidades para garantizar la protección social más adecuada para los más pobres en la región, incluyendo los microseguros, el tema de uno de nuestros paneles.

La población de América Latina está, poco a poco, formando una mayor conciencia de la importancia del seguro.

Entonces, le corresponde a nuestro mercado actuar para acelerar y profundizar este proceso, que muestra la vital importancia de los seguros a la sociedad, con su extensa red de protección del seguro para la vida y la salud de las personas, su patrimonio neto, el mantenimiento de negocios todos los tamaños y de garantía para obras grandes e indispensables, públicas o privadas.

Términos amplios nichos de mercado de prospección en todos los sectores de la sociedad, siendo que las perspectivas serán aún mejores en los seguros de personas, cuyo consumo en América Latina, sigue siendo infinitamente inferior a la registrada en Europa, EE.UU. y Asia.

La inestabilidad económica que afecta a algunos países de la región va a pasar y, cuando llegue el momento de reanudar el trabajo del mercado de seguros, con el objetivo de difundir el papel que desempeñará en la sociedad, habrá sido fundamental en la construcción de los cimientos necesarios para apoyar el ciclo de crecimiento sostenido que aumenta.

El XXVI Congreso de la COPAPROSE también discutirá este tema, abordando la posibilidad de estandarización de normas reguladoras en América Latina, los cuales deben pasar a través de la búsqueda de una mayor transparencia y equidad.

*Disfruten la lectura!*

**Armando Vergílio dos Santos**

*Presidente de la Confederación Panamericana  
de Productores de Seguros (COPAPROSE)*

*Presidente da Federação Nacional de los Corredores de Seguros  
Privados e de Reaseguros, de Capitalización, de Pensiones Privadas,  
de las Empresas Corredoras de Seguros e de Reaseguros (FENACOR)*





# I. Introducción

**D**e acuerdo con un estudio reciente, el mundo experimenta cuatro grandes tendencias económicas y sociales:

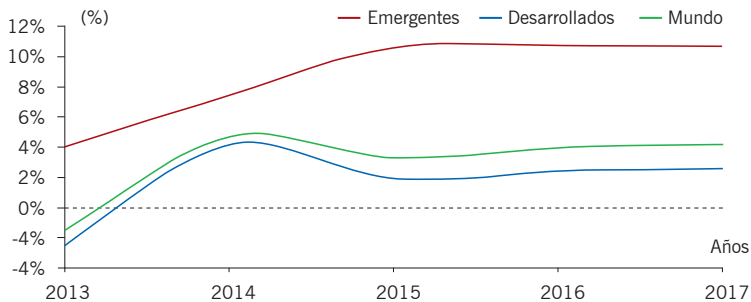
- Aumento de la urbanización, con crecimiento en China. En 2000, el 95% de las empresas más grandes del mundo tenían como sede los países desarrollados. Ya en 2025, la previsión es que casi la mitad deberá tener base en los países emergentes (incluyendo China).
- Aumento del impacto de la tecnología en la vida de las personas y de las empresas, en una velocidad cada vez mayor. Conforme a la investigación mencionada, “se tardó más de 50 años después de la invención del teléfono para que la mitad de los hogares estadounidenses tuvieran uno. Tardó 38 años para que la radio atrajese 50 millones de oyentes. Facebook atrajo a seis millones de usuarios en su primer año, y este número se multiplicó por 100 en cinco años.”

- Envejecimiento de la población. En 2013, el 60% de los individuos ya vivían en países donde la tasa de crecimiento de la población era negativa. Por ejemplo, en Tailandia, la tasa de fertilidad, de 1970 a nuestros días, pasó de 5,0 hijos/mujer de 1,4 hijos/mujer.
- El mundo se está quedando pequeño. Entre 1980 y 2007, el flujo de capital financiero se incrementó en 25 veces. Más de un billón de personas cruzaron las fronteras de otro país en 2009: cinco veces el número 1980.

Incluso frente a este entorno complejo y en constante cambio, el mercado mundial de seguros está evolucionando positivamente. En particular, destacamos los segmentos asignados en los países emergentes<sup>1,2</sup> que, en los últimos años, han mostrado tasas de crecimiento de al menos dos veces más que en las economías más desarrolladas. Es decir, a pesar de las recientes dificultades experimentadas por muchos estados que forman parte de esta región, podemos ser optimistas en relación al mercado de seguros. Esto, sobre todo, si tenemos en cuenta el escenario de medio plazo, ya que, en el corto plazo, las dificultades económicas en algunos países están sobresaliendo.

Por ejemplo, el **Gráfico I.1** que se muestra a continuación representa esta situación, con la comparación de las tasas de crecimiento anual (real o estimada) de seguros de vida en tres situaciones – en el mundo, en los países en desarrollo y en los países desarrollados.

**GRÁFICO I.1 | TASA DE CRECIMIENTO ANUAL  
– SEGURO DE VIDA – REAL Y ESTIMADA – PAÍSES**



Fuente: Swiss Re.



A partir de estos parámetros, a la vez desafiantes y optimistas, este texto se desarrolla, con el principal objetivo de convertirse en un material de apoyo económico, para ser distribuidos entre los participantes del **XXVI Congreso Panamericano COPAPROSE Brasil 2016 (Confederación Panamericana de Productores de Seguros)**, reunión llamada “¿Para dónde va el seguro en América Latina?”, que se llevará a cabo en Brasil este año.

Así, tenemos, además de esta introducción, los siguientes temas:

- En el **capítulo II**, a continuación, se discuten algunos de los siguientes aspectos económicos de los temas de los siete paneles de este evento de la COPAPROSE.
- En el **capítulo III**, las cifras del mercado panamericano, en términos económicos generales y, también, del mercado de seguros, inclusive con el análisis de las estadísticas de la distribución de productos. En este último caso, con datos únicos obtenidos de la investigación con los países de esta región.
- En el **capítulo IV**, para concluir, un resumen de las observaciones finales de este texto.





## II. Temas del congreso

**H**oy en día, el segmento de seguros en América Latina tiene varias oportunidades de desarrollo y, también, muchos desafíos. De ahí el título del congreso de la COPAPROSE,

*“¿Para dónde va el seguro en América Latina?”.*

El primero de los temas elegidos fue *“Reaseguro en América Latina”*. Particularmente en Brasil, este segmento ha ganado mucha importancia en los últimos años.<sup>3</sup> En este caso, la apertura de este mercado comenzó en 2007. En la actualidad, a principios de este año, hay 128 reaseguradoras y 26 corredoras de reaseguros que operan en el país.<sup>4</sup> En total, la industria del reaseguro casi factura R\$ 10 billones por año (aproximadamente US \$ 2,5 a US \$ 3 billones en promedio anual), el 60% y el 70% proviene de las reaseguradoras locales. En otras palabras, podemos decir que, estos casi diez años, fue un camino de éxito.

Hablando en términos de la región como un todo<sup>5,6</sup>, el potencial de crecimiento del reaseguro es también alto, especialmente por la baja tasa de participación de seguros en las respectivas economías, por no mencionar que, en los últimos años, se han producido avances regulatorios importantes en varios países con respecto a las este tema. Sin embargo, una crítica que se hace es que los clientes de estos productos todavía no serían muchos, además de estar dispersos geográficamente.

En este escenario, progresos deben ser implantados, para que se alcance un pleno desarrollo de este sector, no sólo en Brasil, sino en toda la región. Por ejemplo, estando ella expuesta a tormentas, terremotos e inundaciones, muchos recomiendan el establecimiento de modelos de predicción más sofisticados. Por lo tanto, hay dificultades, la falta de un historial de datos más grande.

Naturalmente, con este escenario prometedor, el segmento debe estar preparado y atento de la creciente competencia, con la entrada de más empresas en la zona, así como para la exploración de otros nichos de negocio.<sup>7,8</sup>

El tema elegido fue *“Grandes Riesgos: ¿Criterios de Selección y Criterios de Aceptación, qué se deben hacer?”* – segmento estructurado, entre otros factores, en algunos pilares: alto conocimiento técnico, alta capacidad de reaseguros, soluciones específicas según la demanda del asegurado, un equipo de siniestros de la aseguradora trabajan junto al corredor y una buena gestión de riesgos para actuar en la prevención de pérdidas. El aspecto técnico (ingeniería del conocimiento, economía, derecho, etc.) es un diferenciador muy importante en este negocio<sup>9</sup>, en comparación con otros tipos de seguros. Por otra parte, también es un producto de la influencia de las regulaciones oficiales, las políticas y el crecimiento de la economía en su conjunto.

Un buen ejemplo de esta situación es la garantía segura de las obras públicas, en el trabajo presentado recientemente en Brasil, que concluye sobre la importancia del Estado en el desarrollo de una legislación específica para estimular esta cobertura, tal como el aumento de su obligación para distintas circunstancias.<sup>10</sup> En este panel, la cuestión principal es, con todos estos desafíos y características, ¿Cómo el corredor de seguros puede ayudar en la divulgación y en el crecimiento de este producto?

El tercer panel es un tema de extrema importancia para el seguro en la región Panamericana, por las características económicas de los países (ingreso promedio más bajo y con riqueza más concentrada): *“Microseguros y Protección Social / Vida Universal”*. Posiblemente, uno de los temas de todos los paneles, la bibliografía de este tema debe ser la más vasta.

Hablando específicamente de microseguros, podemos decir que hay varios interesados en el tema, con textos provenientes de diferentes fuentes: definiciones<sup>11,12</sup>; de organismos oficiales nacionales e internacionales, citando inclusive ejemplos de éxito<sup>13,14,15,16</sup>; de instituciones de enseñanza e investigación<sup>17,18,19,20</sup>; de órganos representativos de clase<sup>21,22</sup>; de la iniciativa privada<sup>23</sup>; etc.

En términos estadísticos, en los últimos años, los números muestran que el crecimiento exponencial de este tipo de seguro. A modo de ejemplo, en cinco años (2010 a 2015), la variación de las ventas de productos de microseguros en África fue de 200%.<sup>24</sup>

Otros textos, incluso argumentan que los microseguros no sólo son importante para los países menos desarrollados, sino para toda la industria, siendo hasta considerados como un posible futuro o el rumbo del propio seguro.<sup>25</sup> Por último, los estudios económicos teóricos muestran que los consumidores de menores ingresos que compran un microseguro tienen un alto valor de ganancia y satisfacción.

Es decir, discutir cómo el asegurado puede tener acceso a este producto ocasiona consecuencias económicas y, sobre todo, sociales. Por todos estos factores, podemos decir que, sin duda, la cuestión que se aborda aquí es esencial para este congreso. Las referencias son numerosas: el tema “microseguro” no termina con facilidad.

Ya el seguro de vida universal (denominado “Universal Life”<sup>26</sup>), también discutido en este panel, aún es un concepto nuevo en muchos países de América Latina, a pesar de que es bien conocida en las economías más desarrolladas. Por ejemplo, en los Estados Unidos, viene a representar casi el 50% de las ventas de seguros de vida individuales<sup>27</sup>.

A nivel internacional, este tipo de seguro se ofrece a menudo a costos más bajos, con componentes de ahorro (formando así su propio fondo de inversión) y seguros de vida, con premios y los perfiles de inversión financieras aseguradas y varios flexibles, pasando en el sentido de una opción más estratégica para el consumidor.

En Brasil, este problema es muy eficaz, ya que en el momento actual, la realización de este estudio, se ha puesto a consulta pública por el supervisor y el cuerpo de supervisión de los seguros, para definir cuales serán sus principales características (cobertura, plazos, etc.)<sup>28</sup>. Este tipo de seguro ahora debe ser negociado en el país aún en 2016.

El cuarto panel del congreso trata un poco de nuevos riesgos que enfrenta la sociedad, “*Los riesgos cibernéticos, climáticos, catastróficos y ambientales*”. Aquí, es otro desafío. ¿Cómo el mercado de asegurador y, más específicamente, los corredores de seguros se posicionarán con respecto a este nuevo escenario.

Por la novedad, en algunos casos, la bibliografía no es tan grande, y, además, muchos actores económicos todavía tienen dudas acerca de qué esperar realmente. De cualquier manera, una tendencia creciente en estos tipos de seguros es prácticamente seguro, a partir de la posición de los principales actores del sector.

Por ejemplo, en términos mundiales, los riesgos cibernéticos representan en la actualidad cerca de US \$ 500 mil millones las pérdidas por año<sup>29</sup>. Especialmente en Brasil, en los datos de 2013, los daños en esta zona eran casi US \$ 8 billones, quiere decir, 0,32% de su PIB. Pronto, un mercado prometedor para la industria de seguros<sup>30</sup>.

La literatura sobre riesgos de catástrofes y ambientales es un poco más vasta, y se ha desarrollado mucho en los últimos años. Huracanes, tsunamis y sequías, entre otras tormentas eran una dura lección para la sociedad y, en particular, para el mercado de seguros, que sufrió fuertes pérdidas con tales hechos<sup>31</sup>. Cada año, las pérdidas mundiales de desastres superan, con tranquilidad, la cantidad de US \$ 100 billones por año<sup>32</sup>. En nuestro país, en el año de 2014, las pérdidas por la sequía, que alcanzó casi todo el territorio nacional, ascendieron a más de US \$ 5 billones<sup>33</sup>.

Por la importancia del tema, vale la pena citar, como referencia económica, páginas web especializadas de datos estadísticos de desastres. El objetivo es enriquecer la información al respecto<sup>34</sup>. A pesar de esta importancia, otros textos también muestran que hay un buen espacio para crecer en este tipo de cobertura. Por ejemplo, en la última década, US \$ 1,3 trillones de dólares de esas pérdidas no estaban (cubiertas) con ningún tipo de seguro<sup>35</sup>. Quiere decir, un tema interesante de análisis para el corredor de seguros.

El quinto tema del panel tiene una corriente sin parar, ya que es una situación experimentada por todo el mundo: “*Posibles escenarios económicos: Una Visión Panamericana*”. Las previsiones para América Latina se han estancado en 2016, pero algunos países están en una posición un poco mejor que los demás<sup>36</sup>. Sabiendo lo que puede suceder en el plano económico tiene una importancia extrema a la zona de seguros.

En esta cuestión, Brasil, por desgracia, en la actualidad vive un escenario muy difícil. Las previsiones actuales de una caída del PIB en dos años consecutivos

(2015 y 2016) y, para 2017, la estimación es, por ahora, prácticamente estable, con un crecimiento insignificante – el mismo panorama de 2014. Por supuesto, esta situación también refleja las expectativas de la industria de seguros, representados por el Índice de Confianza del Sector Seguros (ICSS), estudio mensual patrocinado y publicado por la Federación Nacional de Corredores de Seguros y de Reaseguros, de Capitalización, Pensiones Privadas, de las compañías Corredoras de Seguros y de Reaseguros (FENACOR)<sup>37,38</sup>.

Un tema todavía relativamente nuevo en el mercado de seguros panamericano corresponde al sexto panel: *“Los Principios Básicos de Seguros y la Autorregulación en la Intermediación de Seguros”*. La literatura sobre el tema todavía no es tan alta como en algunos paneles mencionados anteriormente (micro o desastres, por ejemplo), sino que debe confiar en más producciones en los próximos años.<sup>39</sup>

En general, los trabajos en esta línea argumentan que el mejor modelo de supervisión para los diversos agentes de la industria de seguros. Incluso teniendo en cuenta las especificidades de cada país, en el caso de la distribución de seguros, los textos, en fin, llegaron a dos conclusiones principales. El primero es la importancia de esta cuestión – la distribución de productos de seguros – se lleva en la mayoría de las economías modernas, creando a menudo una legislación o de supervisión específicos. En segundo lugar, visualizando la propia eficiencia del modelo de regulación, está la demostración de que la participación de los agentes de seguros, como elementos auxiliares en la supervisión de su segmento, en economías complejas y agentes de alto volumen, que es casi indispensable. En este caso, la idea es que no sería prudente ignorar el papel de estos profesionales en este proceso, ya que su competencia sería de gran interés. En particular, observamos que Brasil ya está dando los primeros pasos en esta dirección, con la creación, relativamente reciente, del Instituto Brasileño de Autorregulación del Mercado de Corretaje de Seguros, de Reaseguro, de Capitalización y Fondos Abiertos de Pensiones (IBRACOR).<sup>40</sup>

El último Congreso habla del tema de la seguridad de todo el mercado de seguros y sus normas de solvencia y supervisión. Aquí, el título del panel es *“Estandarización de Normas Regulatorias para América Latina”*. Inicialmente, es importante hacer hincapié en la importancia que la International Association of Insurance Supervisors (IAIS) (*“Asociación Internacional de Supervisores de Seguros”*) posee en la definición de los parámetros de regulación de los segmentos de seguros de los países, señalando así la armonización y convergencia de estos mercados<sup>41</sup>.

Sin embargo, esta tendencia no es totalmente homogéneas en la región, y este panel discutirá este escenario<sup>42,43</sup>, abordando tendencias e plazos.







### III. Seguro en América Latina

**E**ste capítulo tiene como objetivo presentar algunas cifras económicas del mercado de seguros en América Latina, en especial los datos de los 16 países miembros de la COPAPROSE situado en esta región. Otro punto importante es la evaluación de los perfiles, las características y la presencia de la distribución de seguros en sus países.<sup>44</sup>

Con estos supuestos, el capítulo se divide en tres partes. En primer lugar, el análisis de los datos económicos del mercado de seguros de estos países en el año 2014. Aquí, además de la facturación del seguro, separados por tipos de productos, también tenemos la información del ingreso nacional y población. En segundo lugar, hay una evolución promedio de los participantes del mercado en los últimos cinco años, de 2009 a 2014. Por último, los resultados de la investigación, a partir de la encuesta con los órganos de representación de clase de los canales de distribución de los componentes de los países de la COPAPROSE, trabajo que contó con la ayuda de la entidad y se llevó a cabo específicamente para este estudio.

## III.1 Tamaño de los mercados

La **Tabla III.1** muestra el tamaño de estos mercados en el año de 2014.

TABLA III.1   INGRESOS DE SEGUROS E PIB – 2014								
Datos de 2014	Ingresos (US \$ bi)			Participación PIB (%)			PIB (US \$ bi)	
	Vida	No vida	Total	Vida	No vida	Total		
1 Argentina	3,0	12,8	15,8	0,55%	2,38%	2,93%	540,2	
2 Bolivia	0,1	0,3	0,4	0,39%	0,97%	1,36%	30,6	
3 Brasil	45,0	40,5	85,4	1,92%	1,72%	3,64%	2.346,1	
4 Chile	6,4	4,5	10,9	2,48%	1,75%	4,23%	258,1	
5 Costa Rica	0,1	1,0	1,2	0,29%	2,04%	2,33%	49,6	
6 Ecuador	0,3	1,4	1,7	0,29%	1,51%	1,80%	94,5	
7 Guatemala	0,2	0,7	0,8	0,31%	1,25%	1,55%	53,8	
8 Honduras	0,0	0,1	0,1	0,16%	0,46%	0,62%	18,6	
9 México	12,6	14,6	27,2	0,98%	1,14%	2,12%	1.282,7	
10 Nicaragua	0,0	0,1	0,2	0,42%	1,14%	1,57%	11,3	
11 Panama	0,3	1,0	1,3	0,73%	2,42%	3,15%	42,6	
12 Paraguay	0,0	0,4	0,4	0,07%	1,38%	1,45%	29,0	
13 Perú	1,7	1,8	3,6	0,86%	0,91%	1,77%	202,4	
14 República Dominicana	0,2	0,6	0,8	0,31%	0,94%	1,25%	61,2	
15 Uruguay	0,3	0,9	1,2	0,62%	1,53%	2,15%	55,7	
16 Venezuela	0,7	21,9	22,7	0,14%	4,30%	4,44%	510,0	
<b>TOTAL</b>	<b>71,1</b>	<b>102,7</b>	<b>173,8</b>	<b>1,27%</b>	<b>1,84%</b>	<b>3,11%</b>	<b>5.586,4</b>	
<b>Mediana</b>				<b>0,41%</b>	<b>1,45%</b>	<b>1,86%</b>		

Fuentes: PIB (Banco Mundial<sup>45</sup>). Población (Wikipedia, diversas fuentes<sup>46</sup>). Datos de Seguros (Swiss Re<sup>47</sup> y Fides<sup>48</sup>).

Los ingresos están divididos en “seguro de vida” y “seguros de no vida.” También se informó el PIB de estos países y, desde allí, la facturación de seguros en relación con sus ingresos.<sup>49</sup>

Ahora en la **Tabla III.2** están la población y el cálculo de los ingresos *per cápita* de los mismos valores.

TABLA III.2   INGRESOS DE SEGUROS E POBLACIÓN – 2014								
Datos de 2014		Ingresos (US \$ bi)			Seguro per cápita (US \$)			Población (mi)
		Vida	No vida	Total	Vida	No vida	Total	
1	Argentina	3,0	12,8	15,8	69	295	363	44
2	Bolivia	0,1	0,3	0,4	11	27	38	11
3	Brasil	45,0	40,5	85,4	219	197	416	206
4	Chile	6,4	4,5	10,9	352	248	600	18
5	Costa Rica	0,1	1,0	1,2	30	211	241	5
6	Ecuador	0,3	1,4	1,7	17	88	104	16
7	Guatemala	0,2	0,7	0,8	10	41	52	16
8	Honduras	0,0	0,1	0,1	3	10	13	9
9	México	12,6	14,6	27,2	103	120	223	122
10	Nicaragua	0,0	0,1	0,2	8	21	29	6
11	Panamá	0,3	1,0	1,3	82	272	354	4
12	Paraguay	0,0	0,4	0,4	3	58	61	7
13	Perú	1,7	1,8	3,6	55	58	114	32
14	República Dominicana	0,2	0,6	0,8	19	57	76	10
15	Uruguay	0,3	0,9	1,2	98	244	342	4
16	Venezuela	0,7	21,9	22,7	23	708	731	31
<b>TOTAL</b>		<b>71,1</b>	<b>102,7</b>	<b>173,8</b>	<b>132</b>	<b>190</b>	<b>322</b>	<b>540</b>
<b>Mediana</b>					<b>27</b>	<b>104</b>	<b>130</b>	

Fuentes: Ver en la tabla anterior.

En relación con las cifras obtenidas, los siguientes aspectos pueden ser destacados, en los datos del año 2014:

- Los países miembros de la COPAPROSE ubicados en América Latina muestran un PIB de US \$ 5.6 billones de dólares, con una población de 540 millones de personas.
- En estos mismos países, los ingresos de seguros de vida fueron de US \$ 71 billones, y el seguro de no vida de US \$ 103 billones. En total, la superficie alcanzó a US \$ 174 millones de dólares.
- En los seguros de vida, el sector representa, en promedio 1,3% del PIB en la región y el 1,8% en seguros de no vida. Es decir, en total, el 3,1% del PIB. En general, debido al aumento de esta inserción de los países en la economía más grande, la mediana de estas tasas de actividad, calculada a partir de los datos de cada país, es menor. En total, el segmento de seguros, el valor va desde el 3,1% hasta el 1,9%<sup>50</sup>.
- El consumo medio anual de seguro per cápita es de US \$ 322/persona, pero el valor se reduce a US \$ 130/persona, cuando la mediana de los países es calculada, por la misma razón mencionada en el párrafo anterior.

## III.2 Evolución de los mercados

En esta sección, se evalúa el desarrollo de los mercados de seguros en términos de crecimiento real (valores también en dólares). Por lo tanto, en la **Tabla III.3**, está la variación de algunos datos económicos agregados de los países mencionados.

**TABLA III.3 | EVOLUCIÓN DE FACTURACIÓN DE SEGUROS Y PIB – 2009 E 2014 – PAÍSES DE AMÉRICA LATINA (AL), MIEMBROS DE LA COPAPROSE – US \$ BI**

US \$ bi	2009	2014	Variación
Seguros países COPAPROSE de AL	101,5	173,8	71%
PIB países COPAPROSE de AL	3.848,8	5.586,4	45%
Seguros mundo	4.066,1	4.778,2	18%
Seguros países / PIB países	2,6%	3,1%	
Participación % seguros países en el seguro mundial	2,5%	3,6%	

A partir de esto, los siguientes puntos pueden ser destacados:

- De 2009 a 2014, los ingresos de los seguros de los países latinoamericanos afiliados a la COPAPROSE pasaron de US \$ 102 billones a US \$ 174 billones, una variación del 71%. En el mismo período, como comparación, la facturación del seguro mundial pasó de US \$ 4.1 trillones a US \$ 4.8 trillones de dólares, un cambio mucho menor del 18%. Esta variación favorable del seguro puede explicarse, entre otros factores, por el crecimiento del propio sector en la región, además de la ganancia de diferencia de cambio se produjo durante el mismo período.
- En los cinco años citados, el PIB total de estos 16 países aumentó de US \$ 3.8 trillones a US \$ 5.6 trillones de dólares, una variación del 45%.
- Debido a estas cifras, se estima que la plena participación de los seguros en los ingresos de estos países aumentó del 2,6% al 3,1%. Este comportamiento no es sorprendente, ya que es consistente con el hecho de que, para esta gama de desarrollo, la elasticidad de la facturación de seguro/PIB es

mayor que “1”. Cuando ambos crecen, el PIB y el seguro de los ingresos, esta variación es siempre mayor.

- En términos de participación mundial en el segmento de seguros, el porcentaje fue aún mayor, que va desde 2,5% a 3,6%.
- Por lo tanto, podemos considerar que este período fue muy favorable a este segmento en términos de crecimiento, ya que su participación aumentó en todos los indicadores calculados.

### III.3 Mercados de distribución

El objetivo es comprender cómo algunos aspectos del mercado de la distribución de seguros en los países evaluados, la COPAPROSE envió a los órganos representativos de clase de los corredores en cada país un cuestionario. En ella había tres preguntas<sup>51</sup>.

Conforme la **Tabla III.4**, debajo:

**TABLA III.4 | CUESTIONARIO ENVIADO A LOS PAÍSES DE AL, MIEMBROS DE LA COPAPROSE**

#### **Preguntas realizadas**

¿Cómo es el mercado de la distribución de seguros en su país, en términos de la cantidad total de empresas de corretaje, corredores y agentes?

En el año 2014, ¿Cuál fue el monto de los ingresos y los gastos de corretaje estimados recibidos por la distribución de seguros? Por favor, informar los valores en moneda local y en dólares estadounidenses.

Según su opinión, ¿Cuáles son las principales tendencias del sector de la distribución de seguros en su país para los próximos años?

Adelante, en las siguientes tres tablas, un resumen de las respuestas de los países involucrados, tratando de comprender el concepto básico de cada colaboración.

**TABLA III.5 | CANTIDAD – DISTRIBUCIÓN DE SEGUROS**

Países	Respuestas
Argentina	32 mil corredores de seguros personas físicas (“productores asesores de seguros”), 580 empresas de corretaje (“sociedades de productores”) y 109 “agentes de extensión” (bancos, financieras, etc.).
Bolivia	30 empresas corredoras de seguros. No fue obtenida la información de los agentes.
Brasil	60 mil corredoras personas físicas e 30 mil corredoras personas jurídicas <sup>52</sup> .
Chile	Corredores de seguros personas físicas: 1.762; Corredores de seguros personas jurídicas: 423; Corredores de seguros bancarias: 12; Corredores de seguros de menudo: 6; “Asesores previsionales” (asesores en previsión): 536. Agentes directos, en seguros patrimoniales y vida, cantidad indeterminada, pero en fuerte tendencia de baja.
Costa Rica	Corredores personas físicas: 296; Corredores personas jurídicas: 21; Agentes personas físicas: 1.878; Agentes personas jurídicas: 59; Canales de comercialización (bancos, financieras, cooperativas y tiendas): 63.
Ecuador	337 empresas corredoras de seguros y 390 agentes de seguros.
Guatemala	1.161 agentes de seguros y 98 empresas corredoras de seguros.
México	53,6 mil personas físicas (agentes y corredores); 0,6 mil corredores personas jurídicas.
Nicaragua	Existen 69 empresas corredoras de seguros; 19 corredores de seguros individuales; 4 agencias de seguros personas jurídicas (concesionarias de automóviles); 345 corredores autorizados agrupados en las empresas corredoras de seguros.
Panamá	Corredores personas físicas: 2.494; Corredores personas jurídicas: 353; Corredores permiso provisional: 160; Agentes personas físicas: 4; Agentes personas jurídicas: 25; Canales de comercialización (bancos, financieras, cooperativas y tiendas): 50.
Perú	261 corredoras personas jurídicas e 708 corredoras personas físicas.
República Dominicana	750 empresas corredoras de seguros, personas físicas y jurídicas.
Uruguay	3 mil asesores de seguros.
Venezuela	327 empresas corredoras, 8.264 corredores de seguros e 13 mil agentes de seguros.

**TABLA III.6 | FACTURACIÓN – DISTRIBUCIÓN DE SEGUROS**

<b>Países</b>	<b>Respuestas</b>
Argentina	En 2014, US \$ 1,427 millones
Bolivia	En 2014, hubo US \$ 414 millones de premios, siendo US \$ 197 millones intermediados por los corredores. Considerando una comisión promedio de 10% a 15% al año, tenemos de US \$ 20 millones a US \$ 30 millones de comisiones.
Brasil	En 2014, hubo R\$ 19 billones de comisiones e agenciamientos, lo que llevó a aproximadamente US \$ 8 billones, por el cambio promedio del año <sup>53</sup> . De este total, se estima que de 80% hasta 90% vengan de corredores plenamente independientes.
Costa Rica	US \$ 50 millones <sup>54</sup>
Ecuador	US \$ 283 millones
Guatemala	US \$ 84 millones
Nicaragua	US \$ 15 millones
Panamá	US \$ 156 millones
Perú	US \$ 210 millones
República Dominicana	US \$ 51 millones
Uruguay	US \$ 55 millones



**TABLA III.7 | TENDENCIAS – DISTRIBUCIÓN DE SEGUROS**

Países	Respuestas
Argentina	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Continuará el predominio de los corredores de seguros en la distribución de seguros. Su valor agregado, con mayor profesionalismo y el conocimiento, además de la constante capacitación y el uso de herramientas tecnológicas, proporcionarán esta ventaja.</li> <li>• Su papel contribuirá para el incremento de la cultura del seguro, con beneficios tanto para el consumidor y la industria de seguros en general.</li> <li>• Habrá un aumento de la competencia con otros canales intermedios (por ejemplo, bancos, Internet), pero no ofrecen el mismo nivel de asesoramiento y tratamiento de los corredores.</li> </ul>
Bolivia	Crecimiento de seguros masivos.
Brasil	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Hay un escenario de muchos retos, por lo tanto favorable para la categoría. En Brasil, el consumo per cápita de seguros es de poco más de US \$ 400. Entonces, la demanda debe aumentar en los próximos años, ya que la población está creando conciencia y cultura mejores sobre la importancia de los seguros.</li> <li>• El Brasil vive, hoy en día, una crisis. Pero cuando pase la inestabilidad, el corredor será clave en el nuevo ciclo de crecimiento económico.</li> <li>• En la actualidad, hay 90 mil corredores que operan en Brasil, siendo más de 30 mil empresas. La categoría responde de más del 80% de la producción de seguros, lo que garantiza a la sociedad una amplia red de protección. Todavía hay espacio para ser explorado en todos los sectores de la sociedad.</li> <li>• Los nuevos productos, como el popular de seguros de automóviles, PrevSaúde y UniversalLife, traerá nuevas y buenas perspectivas para todos nosotros.</li> <li>• Brasil tiene una economía diversificada, lo que requiere una gran inversión. El seguro es uno de los pilares del desarrollo del país. las reservas técnicas del sector son más de R\$ 600 billones. Estos valores se pueden utilizar para impulsar la economía, y el corredor está listo para cumplir con su papel en los próximos años.</li> </ul>

**TABLA III.7 | TENDENCIAS – DISTRIBUCIÓN DE SEGUROS**

Países	Respuestas
Chile	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Los bancos continuarán creciendo en seguros, pero a tasas menores y las deficiencias en el servicio a los asegurados. Los minoristas en la misma dirección que los bancos venden seguros.</li> <li>• Los comparadores de precios de ganarán cuota de mercado por la novedad, pero con altas tasas de abandono escolar de la calidad del servicio post-venta.</li> <li>• Las grandes corredoras siguen reduciendo su cuota de mercado, centrándose en un menor número de empresas, por la influencia de los bancos.</li> <li>• Corredores medianos y pequeños corredores tienen una gran oportunidad de buscar mercado en los consumidores descontentos de los servicios de los bancos y los minoristas y en los clientes que buscan mejorar su experiencia con el seguro.</li> <li>• En todos los casos, la tecnología es la estrella que está a la cabeza, ya que la forma tradicional se ha agotado. Importante tener buenos equipos de personas y programas de apoyo a la gestión. Compartir información con el asegurado es una necesidad, logrando así una mayor fidelidad de los clientes y la penetración de la cartera. Por ejemplo, el trabajo en nubes hoy es una realidad, y una buena manera de proporcionar información sin costo.</li> <li>• Otra cuestión importante es la educación. Los asegurados requieren los profesionales más calificados, y servicios que antes no tenían valor, hoy en día ya no tiene tanta. El consejo sigue siendo el principal activo de los corredores.</li> </ul>
Costa Rica	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Desaparición de las agencias de seguros (con vinculación exclusiva a uno o pocos seguros), siendo que su cartera pasará para corredoras de seguros actuales o nuevos.</li> <li>• Debido a los requisitos legales y operativas para los corredores de seguros y, sobre todo, por la concentración de corretaje de seguros en las manos de los corredores o agentes de seguros vinculados a instituciones financieras, el número de profesionales debe permanecer relativamente estable.</li> <li>• Después de siete años de la apertura del mercado de seguros, debe haber un aumento en el nivel de comisión, ya que, por muchos años, los intermediarios tuvieron que soportar un aumento significativo en los costos de operación, a consecuencia de las nuevas disposiciones reglamentarias.</li> </ul>

**TABLA III.7 | TENDENCIAS – DISTRIBUCIÓN DE SEGUROS**

Países	Respuestas
Ecuador	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Del total de las comisiones totales, el 70% corresponde a seguros de propiedad (automóviles, daños, depósitos y préstamos).</li> <li>• En relación a las primas emitidas, las comisiones representaron el 12% en 2005, 14% en 2010 y 10% en 2014. Para los ramos patrimoniales, respectivamente, 11%, 13% y 10%. Para los ramos de vida, 16%, 15% y 10%.</li> </ul>
Guatemala	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Grupos grandes harán esfuerzos para ampliar sus canales de distribución a través de bancos, concesionarios de automóviles y otros canales no tradicionales, aprovechando la financiación de sus productos. Con esto, están coaccionando a los usuarios adquirir un seguro a tasas que oscilan entre el 40% y el 60% más caros que los que están disponibles en el mercado intermediado. Esto viola todos los principios legales de la libertad contractual, perjudica a los consumidores consejo no profesional de un agente registrado.</li> <li>• El gobierno tiene y tendrá que luchar contra estas prácticas nocivas para la industria.</li> </ul>
México	<ul style="list-style-type: none"> <li>• El 60% de las primas intermediadas por corredores y el 40% de las ventas directas</li> </ul>
Nicaragua	<ul style="list-style-type: none"> <li>• El mercado de seguros crece 12% en 2012. En 2013, el 14,5% – hasta entonces, Nicaragua representó sólo el 3,7% del total en América Central.</li> <li>• El mercado de seguros crece a medida que evoluciona la economía, es decir, como ocurre con el país. En 2014, el aumento fue del 20% seguros respecto al año anterior.</li> <li>• Es un mercado aún incipiente. No hay mucho que hacer en términos de sensibilización, educación y promoción de la seguridad, pero el crecimiento es notable. Lo importante es ganar escala, y el gobierno debe promover una mayor inversión.</li> <li>• En 2015, se obtuvo un crecimiento del 14%. Durante los siguientes tres años, se espera que también el crecimiento favorable.</li> </ul>
Panama	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Con el cambio de la Ley de Seguros en el año 2012, la oportunidad está abierta a los minoristas y los bancos vender ciertas políticas directamente.</li> </ul>

**TABLA III.7 | TENDENCIAS – DISTRIBUCIÓN DE SEGUROS**

Países	Respuestas
Perú	<ul style="list-style-type: none"> <li>• El fomento de una mayor participación de la industria en la economía.</li> <li>• La profesionalización de la generación de corredor añade valor a través de asesoramiento de expertos en la gestión.</li> <li>• La distribución del mercado debe mantener las mismas tasas actuales, con una ligera tendencia al alza de la participación de los agentes de seguros con el tiempo.</li> </ul>
República Dominicana	<ul style="list-style-type: none"> <li>• En el año 2016, no habrá cambios importantes en cuanto a la proporción de corretaje de seguros dentro de la producción total del mercado de seguros del país.</li> <li>• La relación entre las compañías de seguros y productores de seguros han seguido el camino correcto, señalando que prácticamente seguros para empresas está totalmente negociado por intermediación de seguros.</li> <li>• El reto es aumentar la conciencia de los seguros individuales y microseguros, que es cada vez más presente.</li> <li>• Por otro lado, el desarrollo de productos más adaptados al mercado de clase baja significa mejores facilidades de pago.</li> <li>• Los corredores de seguros y aseguradoras trabajan juntos para traer más conciencia de la población en términos de seguro, y para apoyar a la actualización de la Ley de seguro existente.</li> </ul>
Uruguay	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Los asesores de seguros continuarán liderando el mercado.</li> </ul>
Venezuela	<ul style="list-style-type: none"> <li>• En la situación económica y social actual, la tendencia es la era digital, con el propósito de ofrecer un seguro personal y de negocios, tales como el mercado de masas, ya que son de alta penetración, como pólizas de automóvil, accidentes personales, vida y otros.</li> </ul>

A partir del análisis de las respuestas, tres consideraciones pueden ser destacadas:

- La presencia de los corredores y agentes de seguros en los países panamericanos miembros de la COPAPROSE es bastante fuerte. Esto tanto en términos de profesionales personas físicas como también de empresas de distribución. Por ejemplo, en Brasil, casi el 90 mil; 55 mil en México; 33 mil en Argentina; 22 mil en Venezuela; 3 mil en Chile; 3 mil en Panamá; 3 mil en Uruguay; 2 mil en Costa Rica; y un mil en Perú, etc.
- Información del importe facturado por este sector no está siendo alcanzado totalmente estandarizada, que depende de las estadísticas y los métodos utilizados en cada país. Algunos lugares, inclusive, no consiguieron proporcionar tal información del cuestionario enviado por la COPAPROSE. Como sugerencia para la entidad, tal vez este es un aspecto que ser mejorado y estandarizado para ser utilizados en futuros estudios.
- Las evaluaciones de las tendencias en los mercados de distribución para los próximos años fueron variadas y con frecuencia se citan aspectos concretos de la realidad de cada país. Sin embargo, se observó un punto común. A pesar de todos los desafíos – los avances tecnológicos, la competencia con otros canales, a veces la legislación necesidades restrictivas, educativos, lo que aumenta los costos de operación, nuevos mercados, entre otros – hay un buen nivel de optimismo en relación con el papel del corredor de seguros en el futuro, la creencia de que este será un canal que va a agregar valor y calidad al consumidor.





## IV. Comentarios finales

**E**ste texto tiene un objetivo claro: servir de referencia económica a los participantes en el **XXVI Congreso Panamericano COPAPROSE Brasil 2016** (*Confederación Panamericana de Productores de Seguros*), que tiene lugar en Brasil este año en la ciudad de Río de Janeiro. Su título es: “*¿Dónde está el seguro en América Latina?*”. Para tratar de lograr este propósito, este material se dividió en dos partes.

En primer lugar, el análisis económico de los siete temas de los paneles. En este tema se discute, brevemente, los diversos aspectos mencionados, además de la cita de numerosas referencias para enriquecer la construcción de razonamiento, por lo que ofrece opciones para un enfoque más detallado, el congresista desea.

La segunda parte de este trabajo consiste en un estudio numérico de datos seguros países latinoamericanos pertenecientes a la COPAPROSE. Inicialmente, es la situación actual y, a continuación, la evolución del tamaño de los sectores con el tiempo. En resumen, en los últimos años, podemos decir que los resultados fueron bastante prometedor, con el aumento de las ganancias y la participación de ingresos en el segmento.

Por último, un examen de los cuestionarios enviados a los órganos representativos de distribución de seguros en cada país ya se ha mencionado. Las respuestas mostraron la importancia de la zona, entre otros factores, por el número de profesionales involucrados en este tipo de servicio. Otro punto a comentar es que, a pesar de todos los desafíos citados en el texto, hay optimismo sobre el papel institucional del corredor de seguros en la economía moderna. En el futuro, y cada vez más, el seguro del consumidor demandará la calidad y la fiabilidad en el servicio, una gran ventaja comparativa de este canal de distribución importante y prestimoso.

De todos modos, ahora solo nos queda esperar un buen congreso a todos y disfrutar de las bellezas de la ciudad maravillosa y el anfitrión del pueblo carioca.



# Notas

- <sup>1</sup> SWISS RE. *A strengthening economy to support insurance industry growth over the next two years, says Swiss Re's annual insurance outlook*. 24 Nov. 2015. Disponible en: <[http://www.swissre.com/media/news\\_releases/A\\_strengthening\\_economy\\_to\\_support\\_insurance\\_industry\\_growth.html](http://www.swissre.com/media/news_releases/A_strengthening_economy_to_support_insurance_industry_growth.html)>. Accesada el: 05 Mar. 2016.
- <sup>2</sup> LONERGAN, Kieran. Latin America's fastest growing insurance markets. *Site BN Americas*. 25 May. 2015. Disponible en: <<http://www.bnamericas.com/en/news/insurance/latin-americas-fastest-growing-insurance-markets>>. Accesada el: 05 Mar. 2016.
- <sup>3</sup> Para más detalles, ver: GALIZA, Francisco. *Análisis económico del mercado de reaseguro en Brasil*. São Paulo: Terra Brasis Resseguradora, 2015. Disponible en: <<http://www.ratingdeseguros.com.br/pdfs/estudoresseguro2015.pdf>>. Accesado el: 05 Mar. 2016.
- <sup>4</sup> Más informaciones numéricas del segmento pueden ser obtenidas en la página web de la Susep. Ver: SUSEP. *Site*. Disponible en: <<http://www.susep.gov.br/menu/informacoes-ao-publico/mercado-supervisionado/entidades-supervisionadas>>. Accesado el: 05 Mar. 2016.
- <sup>5</sup> FITCH RATINGS. Fitch: Latin American reinsurance – fertile ground in a complicated environment. *Site*. 26 Ago. 2015. Disponible en: <<https://www.fitchratings.com/site/fitch-home/pressrelease?id=989971>>. Accesado el: 05 Mar. 2016.
- <sup>6</sup> LITTLEWOOD, James. Insurance risk in Latin America. *Site ITL.com*. 25 Abr. 2015. Disponible en: <<http://insurancethoughtleadership.com/insurance-risk-in-latin-america/>>. Accesado el: 05 Mar. 2016.
- <sup>7</sup> INTELLIGENT INSURER. Competition increasing in Latin American reinsurance market. *Site*. 29 Oct. 2015. Disponible en: <<http://www.intelligentinsurer.com/news/competition-increasing-in-latin-american-reinsurance-market-7055>>. Accesado el: 05 Mar. 2016.
- <sup>8</sup> TRANS RE. *Agricultural reinsurance in Latin America: actual situation & outlook*. Abr. 2015. Disponible en: <<http://fenaber.org.br/uploads/assets/files/ Apresenta%C3%A7%C3%A3o%20-%20Eduardo%20Porcel%20-%20English%20version.pdf>>. Accesado el: 05 Mar. 2016.
- <sup>9</sup> Para ejemplo de la complejidad de los temas, ver conferencias realizadas en evento organizado en 2015 por la Asociación Brasileña de Gerencia de Riesgos (ABGR). Disponible en: <<http://www.abgr.com.br/XIVComiteEletrico2015/index.html>>. Accesado el: 05 Mar. 2016.
- <sup>10</sup> GALIZA, Francisco. *Um análise comparativo del seguro garantia de obras públicas*. Rio de Janeiro: Funenseg, 2015. Disponible en: <[http://www.ratingdeseguros.com.br/pdfs/SERIE\\_ESTUDOS\\_ED29\\_FGALIZA\\_V006.pdf](http://www.ratingdeseguros.com.br/pdfs/SERIE_ESTUDOS_ED29_FGALIZA_V006.pdf)>. Accesado el: 05 Mar. 2016.
- <sup>11</sup> MICROINSURANCE. In: WIKIPEDIA, la enciclopedia libre. Flórida: Wikimedia Foundation. 20 Dic. 2013. Disponible en: <<https://en.wikipedia.org/wiki/Microinsurance>>. Accesado el: 05 Mar. 2016. (Definición de microsseguros).
- <sup>12</sup> TODO SOBRE SEGUROS. Microseguros en Brasil. *Site*. Disponible en: <<http://www.tudosobresseguros.org.br/portal/pagina.php?l=538>>. Accesado el: 05 Mar. 2016. (Site Todo sobre Seguros, definición de microseguro).
- <sup>13</sup> ALVES, Maria Augusta de Queiroz. *Microseguro en Brasil*. Énfasis de la nueva Regulamentación. In: Foro Banco Central sobre Inclusión Financiera, 4., 2012. Porto Alegre: SEBRAE/BCB, 2012. Disponible en: <[http://www.bcb.gov.br/secre/apres/Maria\\_Augusta\\_SUSEP.pdf](http://www.bcb.gov.br/secre/apres/Maria_Augusta_SUSEP.pdf)>. Accesado el: 05 Mar. 2016.
- <sup>14</sup> NAIC. National Association of Insurance Commissioners. *Microinsurance. Site*. 28 Dic. 2015. Disponible en: <[http://www.naic.org/cipr\\_topics/topic\\_microinsurance.htm](http://www.naic.org/cipr_topics/topic_microinsurance.htm)>. Accesado el: 05 Mar. 2016.
- <sup>15</sup> AII. Access to Insurance Initiative. *Site*. Disponible en: <<https://a2ii.org/>>. Accesado el: 05 Mar. 2016.
- <sup>16</sup> MICRO INSURANCE NETWORK. *Site*. Disponible en: <<http://www.microinsurancenetwork.org/>>. Accesado el: 05 Mar. 2016.
- <sup>17</sup> GALIZA, Francisco. *Microseguro: situación actual y perspectivas*. Presentación en el Congreso Brasileño de Actuaría. 2010. Disponible en: <<http://www.ratingdeseguros.com.br/pdfs/apreseiba1.pdf>>. Accesado el: 05 Mar. 2016.
- <sup>18</sup> GALIZA, Francisco. *Products of private initiative correlated with microinsurance*. 2009. Disponible en: <<http://www.ratingdeseguros.com.br/pdfs/artigo263a.pdf>>. Accesado el: 05 Mar. 2016.
- <sup>19</sup> GALIZA, Francisco. *Social programs and social security in Brazil: main features*. 2009. Disponible en: <<http://www.ratingdeseguros.com.br/pdfs/artigo262b.pdf>>. Accesado el: 05 Mar. 2016.
- <sup>20</sup> COLE, Shawn. Overcoming barriers to microinsurance adoption: evidence from the field. *The Geneva Papers on Risk and Insurance*, p.1-21, 03 Jun. 2015. Disponible en: <[http://www.internationalinsurance.org/files/research/Cole\\_Shawn\\_-\\_Over](http://www.internationalinsurance.org/files/research/Cole_Shawn_-_Over)

coming\_Barriers\_to\_Microinsurance\_Adoption\_3\_June\_2015.pdf>. Consultado el: 05 Mar. 2016.

<sup>21</sup> CNSEG. Microseguro. *Site*. Disponible en: <<http://www.cnseg.org.br/cnseg/mercado/microseguro/>>. Consultado el: 05 Mar. 2016.

<sup>22</sup> ILO. International Labour Organization. *The role of micro-insurance as a tool to face risks in the context of social protection*. 2006. Disponible en: <[http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---ed\\_protect/---soc\\_sec/documents/instructionalmaterial/wcms\\_secsec\\_93.pdf](http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---ed_protect/---soc_sec/documents/instructionalmaterial/wcms_secsec_93.pdf)>. Consultado el: 05 Mar. 2016.

<sup>23</sup> APEC. Business sector recognizes role of microinsurance in Asia Pacific's economic growth. *Site*. 29 abr. 2015. Disponible en: <<http://apec2015.ph/2015/04/29/business-sector-recognizes-role-of-microinsurance-in-asia-pacifics-economic-growth/>>. Consultado el: 05 Mar. 2016.

<sup>24</sup> CNN. Axis Capital Group Review: challenges of micro-insurance in Asia. *Site CNN iReport*. Nov. 2015. Disponible en: <<http://ireport.cnn.com/docs/DOC-1281767>>. Consultado el: 05 Mar. 2016.

<sup>25</sup> RAMANAND, Raj. *Microinsurance is the answer to the insurance industry*. 2015. Disponible en: <<http://techcrunch.com/2015/12/29/microinsurance-is-the-answer-to-the-insurance-industry/>>. Consultado el: 05 Mar. 2016.

<sup>26</sup> UNIVERSAL LIFE INSURANCE. In: WIKIPEDIA, la enciclopedia libre. Flórida: Wikimedia Foundation. 11 Febr. 2016. Disponible en: <[https://en.wikipedia.org/wiki/Universal\\_life\\_insurance](https://en.wikipedia.org/wiki/Universal_life_insurance)>. Consultado el: 05 Mar. 2016.

<sup>27</sup> GALIZA, Francisco. *Seguro de vida individual en Brasil: ¿Qué se necesita hacer para su desarrollo?* Rio de Janeiro: Funenseg, 2014. Disponible en: <[http://www.ratingdeseguros.com.br/pdfs/ESTUDOS\\_28\\_FUNENSEG\\_VIDA.pdf](http://www.ratingdeseguros.com.br/pdfs/ESTUDOS_28_FUNENSEG_VIDA.pdf)>. Consultado el: 05 Mar. 2016.

<sup>28</sup> CQCS. Seguro de vida universal tendrás nuevas reglas. *Site*. Disponible en: <<http://www.cqcs.com.br/noticia/seguro-de-vida-universal-tera-novas-regras/>>. Consultado el: 05 Mar. 2016.

<sup>29</sup> AGCS. *A guide to cyber risks*. 2015. Disponible en: <<http://www.agcs.allianz.com/assets/PDFs/risk%20bulletins/CyberRiskGuide.pdf>>. Consultado el: 05 Mar. 2016.

<sup>30</sup> AMARAL, Rodrigo. Oferta de seguro cibernético evoluciona en el mercado global. *Site Risco Seguro*. 16 Febr. 2016. Disponible en: <<http://riscossegurobrasil.com/materia/oferta-de-seguro-cibernetico-evolui-no-mercado-global/>>. Consultado el: 05 Mar. 2016.

<sup>31</sup> CERES. Stormy future for U.S. property/casualty insurers: the growing costs and risks of extreme

weather events. *Site*. 2012. Disponible en: <<http://www.ceres.org/resources/reports/stormy-future/view>>. Consultado el: 05 Mar. 2016.

<sup>32</sup> MUNICH RE. Natural catastrophes in 2013. *Site*. 07 jan. 2014. Disponible en: <<http://www.munichre.com/en/media-relations/publications/press-releases/2014/2014-01-07-press-release/index.html?ref=twitter>>. Consultado el: 05 Mar. 2016.

<sup>33</sup> MUNICH RE. *NAT CATS 2014: what's going on with the weather?* 07 jan. 2015. Disponible en: <<http://www.iii.org/sites/default/files/docs/pdf/munichre-010715.pdf>>. Consultado el: 05 Mar. 2016.

<sup>34</sup> AON BENFIELD. Catastrophe insight. *Site*. Disponible en: <<http://catastropheinsight.aonbenfield.com/Pages/Home.aspx>>. Consultado el: 05 Mar. 2016.

<sup>35</sup> SWISS RE. Underinsurance of property risks: closing the gap. *Site*. 2015. Disponible en: <[http://www.swissre.com/media/news\\_releases/Underinsurance\\_in\\_property\\_is\\_a\\_global\\_and\\_growing\\_challenge\\_says\\_latest\\_Swiss\\_Re\\_isigmai\\_study.html](http://www.swissre.com/media/news_releases/Underinsurance_in_property_is_a_global_and_growing_challenge_says_latest_Swiss_Re_isigmai_study.html)>. Consultado el: 05 Mar. 2016.

<sup>36</sup> SPUTNIK. Previsión económica para América Latina en 2016. *Site*. Disponible en: <<http://br.sputniknews.com/mundo/20160108/3264199/previ%C3%A7%C3%A3o-econ%C3%B4mica-am%C3%A9rica-latina-2016.html>>. Consultado el: 05 Mar. 2016.

<sup>37</sup> GALIZA, Francisco. Metodología para un índice de confianza y expectativas de las aseguradoras en Brasil. *Cadernos de Seguro*. Rio de Janeiro: Funenseg, 2013. Disponible en: <<http://www.ratingdeseguros.com.br/pdfs/artigoteorico/CES.pdf>>. Consultado el: 05 Mar. 2016.

<sup>38</sup> FENACOR. *Índice de Confianza del Setor de Seguros (ICSS)*. Ene. 2016. Disponible en: <<http://www.fenacor.org.br/download/ICSSjan2016.pdf>>. Consultado el: 05 Mar. 2016.

<sup>39</sup> "Un estudio sobre la autoregulación de los corretores de seguros", de Francisco Galiza, 2016. Texto aún inédito, a ser divulgado este año.

<sup>40</sup> CQCS. Ibracor inicia funcionamiento en septiembre. *Site SindisegSP*. 18 Ago. 2014. Disponible en: <<http://www.sindisegsp.org.br/site/noticia-texto.aspx?id=15266>>. Consultado el: 05 Mar. 2016.

<sup>41</sup> IAIS. *Insurance core principles, standards, guidance and assessment methodology*. 2011. Disponible en: <[http://iaisweb.org/modules/icmp/assets/files/Insurance\\_Core\\_Principles\\_Standards\\_Guidance\\_and\\_Assessment\\_Methodology\\_\\_October\\_2011\\_\\_revised\\_October\\_2013\\_.pdf](http://iaisweb.org/modules/icmp/assets/files/Insurance_Core_Principles_Standards_Guidance_and_Assessment_Methodology__October_2011__revised_October_2013_.pdf)>. Consultado el: 05 Mar. 2016.

<sup>42</sup> SWISS RE. *Insurance solvency regulation in Latin America*. Disponible en: <[http://www.swissre.com/latin\\_america/insurance\\_solvency\\_regulation\\_lam.html](http://www.swissre.com/latin_america/insurance_solvency_regulation_lam.html)>. Consultado el: 05 Mar. 2016.

<sup>43</sup> RAMADA, Magdalena. Pitfalls and possibilities: the challenges of Latin America's fast-changing regulatory landscape. *Insuranceday.com*. Julio, 2015.

<sup>44</sup> En ese último aspecto, no podemos dejar de mencionar, hasta como referencia para otras economías, un estudio divulgado periódicamente por la FENACOR, denominado "Estudio Socioeconómico de las Empresas Corredoras de Seguros, ESECS (2015)", disponible en <[http://www.ratingdeseguros.com.br/pdfs/esecs\\_pj\\_2015.pdf](http://www.ratingdeseguros.com.br/pdfs/esecs_pj_2015.pdf)>. Tal trabajo viene detallado para la sociedad como funciona la distribución de seguros en Brasil.

<sup>45</sup> LIST OF COUNTRIES BY GDP (NOMINAL). In: WIKIPEDIA, a enciclopédia livre. Flórida: Wikimedia Foundation. 03 Mar. 2016. Disponible en: <[https://en.wikipedia.org/wiki/List\\_of\\_countries\\_by\\_GDP\\_\(nominal\)](https://en.wikipedia.org/wiki/List_of_countries_by_GDP_(nominal))>. Consultado el: 05 Mar. 2016.

<sup>46</sup> LIST OF COUNTRIES AND DEPENDENCIES BY POPULATION. In: WIKIPEDIA, la enciclopedia libre. Flórida: Wikimedia Foundation. 06 Mar. 2016. Disponible en: <[https://en.wikipedia.org/wiki/List\\_of\\_countries\\_and\\_dependencies\\_by\\_population](https://en.wikipedia.org/wiki/List_of_countries_and_dependencies_by_population)>. Consultado el: 06 mar. 2016.

<sup>47</sup> SWISS RE. World insurance in 2014: back to life. *Sigma*, n. 4, 2015. Disponible en: <[http://media.swissre.com/documents/sigma4\\_2015\\_en.pdf](http://media.swissre.com/documents/sigma4_2015_en.pdf)>. Consultado el: 06 Mar. 2016.

<sup>48</sup> FIDES. Federación Interamericana de Empresas de Seguros. *Site*. Disponible en: <<http://www.fide-seguros.com/>>. Consultado el: 06 Mar. 2016.

<sup>49</sup> Recomendamos también, como referencia adicional, las diversas publicaciones del grupo Mapfre sobre ese asunto. Por ejemplo, citando algunas: "El mercado asegurador latinoamericano", de 2015, Disponible en: <[https://www.fundacionmapfre.org/documentacion/publico/i18n/catalogo\\_imagenes/grupo.cmd?path=1083116](https://www.fundacionmapfre.org/documentacion/publico/i18n/catalogo_imagenes/grupo.cmd?path=1083116)>; "El mercado asegurador latinoamericano em 2013-2014", Disponible en: <[https://www.fundacionmapfre.org/documentacion/publico/i18n/catalogo\\_imagenes/grupo.cmd?path=1081846](https://www.fundacionmapfre.org/documentacion/publico/i18n/catalogo_imagenes/grupo.cmd?path=1081846)>; y "Evolución del mercado asegurador latinoamericano 2003-2013", em: <[https://www.fundacionmapfre.org/documentacion/./i18n/catalogo\\_imagenes/grupo.cmd?path=1080543](https://www.fundacionmapfre.org/documentacion/./i18n/catalogo_imagenes/grupo.cmd?path=1080543)>. Todos acesados el 06 Mar. 2016.

<sup>50</sup> Existe una vasta bibliografía teórica para explicar ese tipo de comportamiento en los mercados aseguradores. Quiere decir, países mais ricos consumen, relativamente, más seguros. Ver, por ejemplo:

ENZ, Rudolf. *The S curve – the effect of wealth on insurance markets*. Disponible en: <[https://www.genevaassociation.org/media/236194/ga2000\\_gp25\(3\)\\_enz.pdf](https://www.genevaassociation.org/media/236194/ga2000_gp25(3)_enz.pdf)>. Acceso em: 06 Mar. 2016.

<sup>51</sup> Más una vez, agradecemos el apoyo de la COPAPROSE y de los países que participaron de tal levantamiento.

<sup>52</sup> Resaltamos que ese número tiene doble conteo, ya que, en las corredoras personas jurídicas, necesita haber también la presencia de un corredor persona física. Quiere decir, algunos corredores pueden aparecer en las dos listas. Esos valores informados también fueron ajustados llevándose en cuenta el hecho de existir, hace cierto tiempo, un reinscripción oficial de esos profesionales. Podemos también estimar la cantidad de trabajadores envueltos en la distribución de seguros en Brasil de la siguiente forma: considerando que, por estudios anteriores (ver nota de pie de página número 46), cada empresa corredora de seguros tiene, en promedio, cuatro trabajadores (incluyendo el corredor), llegamos a aproximadamente 150 mil personas: (60 mil – 30 mil) + 30 mil x 4.

<sup>53</sup> En valores de dólar, esos números en Brasil están bien menores ahora, por la fuerte desvalorización cambiaria ocurrida en 2015.

<sup>54</sup> Esos datos no incluyen las comisiones de agencias de seguros o los agentes independientes. En el valor de las primas de seguros del país están insertados también los montos de los riesgos de seguro de accidente de trabajo y de seguro auto obligatorio, que representan 35% del mercado, con tasas de comisiones más bajas.



APOIO / APOYO / PROJECT SUPPORT:



REALIZAÇÃO / ELABORADO POR / PROJECT REALIZATION:



Federação Nacional dos Corretores de Seguros  
Privados e de Resseguros, de Capitalização,  
de Previdência Privada, das Empresas  
Corretoras de Seguros e de Resseguros

w w w . f e n a c o r . o r g . b r