

A person in a dark suit and tie is shown from the chest down, with their hands held flat and palms up, hovering over a miniature white paper-cut family scene on a wooden surface. The scene includes a house, a man, a woman, two children, and a car. The background is a dark blue gradient.

EL ROL SOCIAL DEL SEGURO LATINOAMERICANO



FIDES
Federación Interamericana
de Empresas de Seguros

EL ROL SOCIAL DEL SEGURO LATINOAMERICANO



FIDES

Federación Interamericana
de Empresas de Seguros



ISBN 978-99923-62-63-1



Diseño e impresión

Alejandría Comunicaciones, S.A. de C.V.

San Salvador, El Salvador.

info@editorialalejandria.com

www.editorialalejandria.com

(503) 2564 8181 § (503) 7319 4672

Índice de materias

Introducción	7
Eliminación del efecto de cambio	9
Escalones de beneficio	9
Algunos datos sobre el sector asegurador en América Latina	11
La extensión del seguro en la sociedad latinoamericana	16
Aseguramiento sobre la población	25
El Beneficio social directo	28
Cuando el seguro adquiere sentido: pagos por siniestros	28
¿Cuántos siniestros atiende el seguro latinoamericano?	30
El seguro del automóvil	31
Pagos por funcionamiento	34
Gastos de adquisición	35
El Beneficio Social Directo	36
El Beneficio Social Indirecto	36
El seguro en la cartera financiera de los hogares	37
Una aproximación al fenómeno de los microseguros y los seguros inclusivos	39
Principios para la sostenibilidad de seguros	47
Las aseguradoras como inversoras	48
Adquisición de activos «verdes»	48

Prohibición de operaciones	48
Oferta de productos	51
Gestión del siniestro	52
Suscripción	53
Educación financiera	54
Relación con proveedores	56
Espacios de diálogo	58
Transparencia	60
Resumen	61

Índice de gráficos

Ilustración 1:	Evolución reciente del número de empresas de seguros latinoamericanas.	11
Ilustración 2:	Empresas de seguros en Latinoamérica, según su nacionalidad.	12
Ilustración 3:	Ratio de primas totales por entidad aseguradora. Año 2015.	13
Ilustración 4:	Productividad de las entidades aseguradoras latinoamericanas, desglosada en vida y no vida.	14
Ilustración 5:	Evolución de la tasa de densidad del seguro en Latinoamérica.	17
Ilustración 6:	Evolución de la importancia económica del seguro latinoamericano.	17
Ilustración 7:	Prestaciones de siniestros del seguro latinoamericano.	28
Ilustración 8:	Distribución de la siniestralidad en cada país.	29
Ilustración 9:	Distribución de la siniestralidad de los ramos por países.	30
Ilustración 10:	Gastos de adquisición, por ramos y países.	35
Ilustración 11:	Carteras de inversiones del sector asegurador en Latinoamérica.	37

Ilustración 12:	Estructura del ahorro de los hogares en algunos países latinoamericanos y España.	38
Ilustración 13:	Ratios siniestros/primas de los microseguros agregados.	43
Ilustración 14:	Capital asegurado medio de los microseguros.	44
Ilustración 15:	Siniestro medio de microseguros.	45
Ilustración 16:	Primas medias de los microseguros.	46

Índice de tablas

Tabla 1:	Ratios de empleados por entidad.	15
Tabla 2:	Ratios de primas de seguro de vida por habitante y año	19
Tabla 3:	Tasa de primas de seguros no vida por habitante en Latinoamérica.	20
Tabla 4:	Tasa de seguro total por habitante en Latinoamérica.	21
Tabla 5:	Tasa de primas vida sobre PIB en Latinoamérica.	22
Tabla 6:	Tasa de primas no vida sobre PIB en Latinoamérica.	23
Tabla 7:	Tasa de primas totales sobre PIB en Latinoamérica.	24
Tabla 8:	Ratio de asegurados de vida sobre población en diversos países latinoamericanos.	25
Tabla 9:	Penetración en la población del ahorro previsional.	26
Tabla 10:	Automóviles asegurados en Latinoamérica.	27
Tabla 11:	Siniestros del automóvil en Latinoamérica.	31
Tabla 12:	Siniestros del seguro de salud en Latinoamérica.	32
Tabla 13:	Siniestro medio del automóvil en Latinoamérica.	33
Tabla 14:	Siniestros medios del seguro de salud en Latinoamérica.	33
Tabla 15:	Resumen de pagos de administración realizados en el 2015.	34

Tabla 16:	Panorama de los seguros inclusivos y los microseguros en Latinoamérica.	40
Tabla 17:	Panorama cuantitativo del microseguro latinoamericano.	41
Tabla 18:	Regulación de la adquisición de activos «verdes».	48
Tabla 19:	Restricción de inversiones en determinados activos.	49
Tabla 20:	Autorregulación en materia de inversiones en activos que presenten problemas de sostenibilidad.	50
Tabla 21:	Oferta de productos aseguradores sostenibles.	51
Tabla 22:	Prácticas sostenibles en la gestión de los siniestros.	52
Tabla 23:	Prácticas sostenibles en la suscripción de los riesgos.	53
Tabla 24:	Educación financiera prescrita por la regulación.	54
Tabla 25:	Educación financiera voluntariamente facilitada por el sector privado.	55
Tabla 26:	Principios de sostenibilidad en la relación con proveedores.	56
Tabla 27:	Políticas de los sectores aseguradores frente a proveedores e intermediarios.	57
Tabla 28:	Participación de la asociación nacional en el diálogo sobre la sostenibilidad.	58
Tabla 29:	Participación de las entidades en el diálogo sobre la sostenibilidad.	59
Tabla 30:	Transparencia sobre los avances en materia de sostenibilidad.	60
Tabla 31:	Elementos de sostenibilidad en el seguro latinoamericano, ponderados por primas.	61

Introducción

En el pasado, lo habitual era que cuando el sector asegurador se narraba a sí mismo, expresando su importancia o su eficiencia, se refiere a dos magnitudes fundamentales: su facturación en primas o su solvencia, representada sobre todo por el tamaño de su balance o la magnitud de sus provisiones.

Esta visión, sin embargo, siendo de elevado interés para los propios aseguradores, tiene un escaso interés para la sociedad en su conjunto. Y esto es así porque, de hecho, es un punto de vista que no logra transmitir con eficiencia el papel que juega la institución aseguradora en las sociedades y economías donde se asienta.

Las dos principales expresiones del rol social de la institución aseguradora se aprecian a través de su siniestralidad y de sus inversiones. La siniestralidad, lejos de ser una realidad que no convenga mostrar, es el momento por excelencia en el que el seguro y su existencia adquieren plena justificación. El siniestro es, literalmente, el momento en el que el seguro sirve para algo.

Por lo que se refiere a las inversiones, la gestión prudencial del asegurador, que lo lleva a realizar un manejo eficiente de los recursos mientras no los ha de usar para atender los siniestros, convierte a las empresas de seguros en inversores focalizados en el largo plazo; lo cual

quiere decir que son proveedores institucionales de recursos estables, de financiación de la máxima calidad para los agentes económicos y para los propios Estados a través de sus empréstitos.

Estas son solo las principales razones que aconsejan que la descripción de la actividad aseguradora no se limite a los puntos de vista clásicos y tienda a completarse con análisis pormenorizados de la labor aseguradora desde el punto de vista social. En el caso latinoamericano, el análisis debe completarse con una introducción a las figuras de aseguramiento que se han desarrollado en los últimos tiempos para impulsar la complicitad del propio sector asegurador en el desarrollo social; fórmulas tales como el microseguro o las iniciativas de seguro inclusivo. De esta forma, el panorama sobre el rol social del seguro latinoamericano se completa y perfecciona. Ciertamente, la obtención de datos para este tipo de trabajo es más compleja y difícil que en el caso de los enfoques clásicos; sin embargo, la puesta en marcha de este tipo de

puntos de vista a menudo sirve como acicate para desarrollar precisamente estas aproximaciones cuantitativas.

El presente informe El rol social del seguro latinoamericano supone una aproximación cuantitativa al retorno social generado por la actividad aseguradora en Latinoamérica. Se ha realizado con información acopiada de la mayoría de las asociaciones nacionales integradas en la Federación Interamericana de Empresas de Seguros, FIDES. Como primera provisión, pues, debe agradecerse el enorme esfuerzo realizado por dichas asociaciones para colaborar con este trabajo.

Existen, sin embargo, dos circunstancias que hacen complejos los desarrollos que se incluyen en este análisis y que deben tenerse en cuenta. El primero de ellos es que la información no siempre es completa. Las asociaciones nacionales han hecho un gran esfuerzo para rellenar el

cuestionario que se les presentó, pero aun así los datos tienen lagunas, en ocasiones importantes.

El segundo factor es algo que las cifras demuestran de forma clara: el mercado asegurador latinoamericano es muy variado. Latinoamérica está formada por países con diferentes niveles de desarrollo económico, diferentes tamaños y poblaciones; pero estas diferencias se intensifican cuando se habla del mercado asegurador. Este hecho desaconseja claramente la estrategia basada en proyectar para la totalidad del mercado latinoamericano las cifras conseguidas de algunos de sus miembros, dado que este tipo de proyecciones usualmente demandan que la realidad sobre la que se realizan sea suficientemente homogénea, lo cual no es el caso.

Aun a pesar de estas limitaciones, las cifras son muy útiles a la hora de describir el papel social del seguro en Latinoamérica.

Eliminación del efecto de cambio

En el cuestionario remitido se ha pedido información de varios años, terminando en el 2015. Por otra parte, como es obvio, para poder presentar resultados homogéneos se hace necesario convertir las cifras inicialmente expresadas en moneda local a una referencia común, en este caso el dólar estadounidense.

Convertir las cantidades a dólares presenta un problema, puesto que se corre el peligro de que determinadas dinámicas de mercado (crecimientos o caídas) en realidad no se deban al mercado en sí, sino a fluctuaciones de la relación de cambio.

Por este motivo, en este estudio se ha tomado la decisión de convertir todas las cifras según la relación de cambio del último año informado, esto es el 2015.

Por lo tanto, las cifras de años anteriores pueden considerarse «virtuales», en el sentido de que no han sido obtenidas realizando la conversión según la relación de cambio correspondiente a cada año; pero a cambio, ganan en comparabilidad.

En el caso de las cifras del mercado venezolano, en aquellos casos en los que se han usado cifras en dólares se ha utilizado la relación de cambio DICOM.

Escalones de beneficio

A la hora de estudiar el retorno social del seguro latinoamericano, en el presente trabajo se ha partido de la consideración de los dos grandes escalones de beneficio o aportación derivada de la mera existencia de la institución aseguradora y de su operativa:

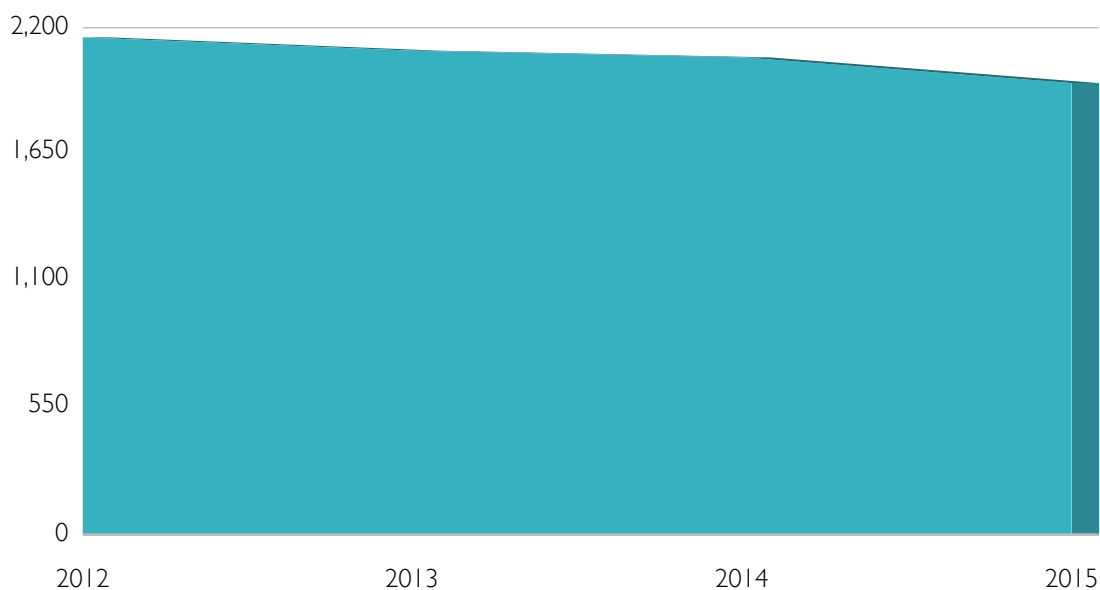
- 1) El Beneficio Social Directo** se concibe como la transferencia de recursos que hace el seguro a través del pago de siniestros; los pagos a trabajadores y otros elementos necesarios para su actividad (gastos de administración); y los pagos a las redes comercializadoras (gastos de adquisición).
- 2) El Beneficio Social Indirecto** se identifica con la labor del seguro como inversor institucional. Un inversor institucional no hace sino adquirir activos para responder por sus propios compromisos (mayoritariamente futuros en el momento de la adquisición), pero esos activos que adquiere no son sino pasivos de terceros. Por lo tanto, el seguro provee de recursos a quien los necesita para abordar proyectos de inversión, por lo que a través de su labor como inversor institucional no hace otra cosa que alimentar la creación de valor añadido.

Algunos datos sobre el sector asegurador en América Latina

A continuación, se presentan algunos datos relativos a la actividad aseguradora en América Latina. El conjunto de países que han reportado información a esta Memoria Social tenía en el año 2015 un total de 1.916 empresas de

seguros activas. Como consecuencia de una tendencia habitual en el sector financiero hacia la concentración, la cifra ha sido ligeramente descendiente en el tiempo.

Ilustración 1: Evolución reciente del número de empresas de seguros latinoamericanas¹.



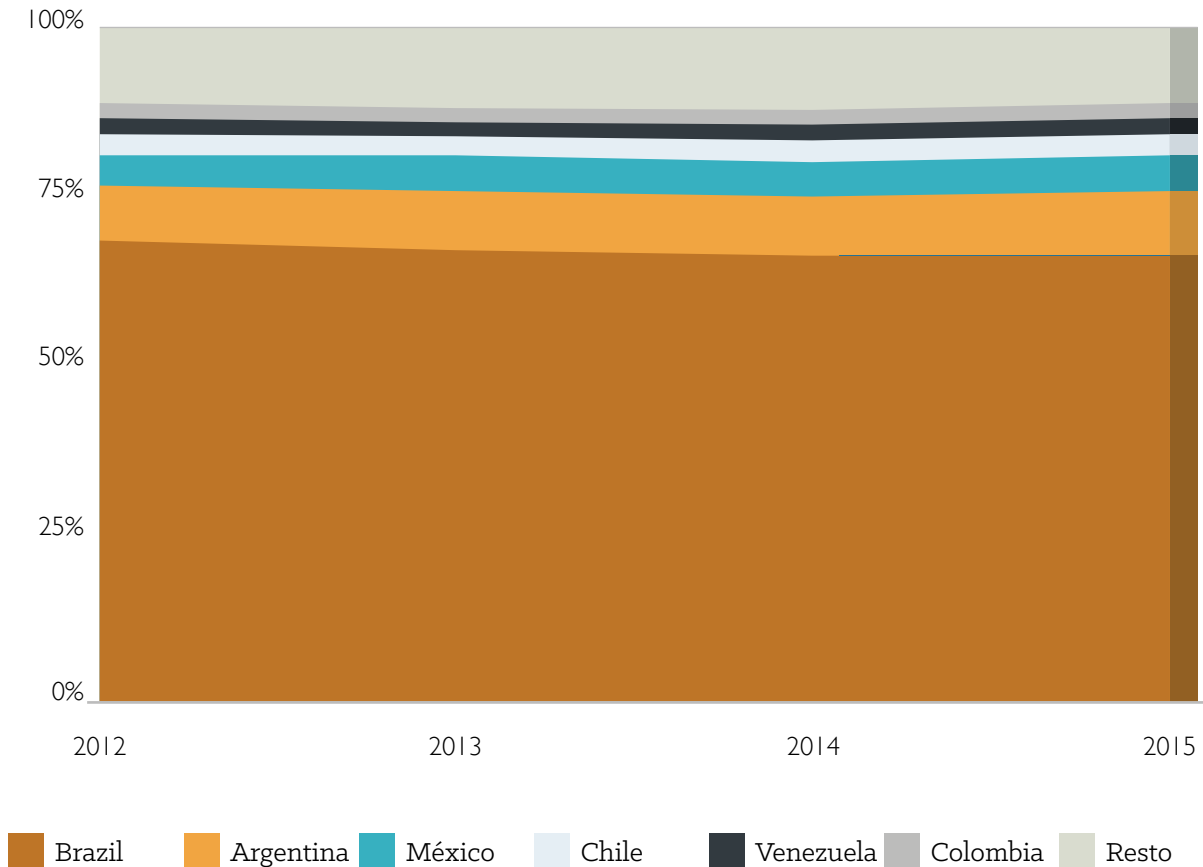
Fuente: Elaboración propia FIDES.

1. Datos de: Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Panamá, Paraguay, Perú y Venezuela.

El panorama de las empresas de seguros latinoamericanas está cuantitativamente presidido por el mercado brasileño, que acumula algo más del 70% de las sociedades y mutuas de

seguros del área. Argentina es el segundo gran componente, con magnitudes ya muy parecidas a las de México y Chile.

Ilustración 2: Empresas de seguros en Latinoamérica, según su nacionalidad.

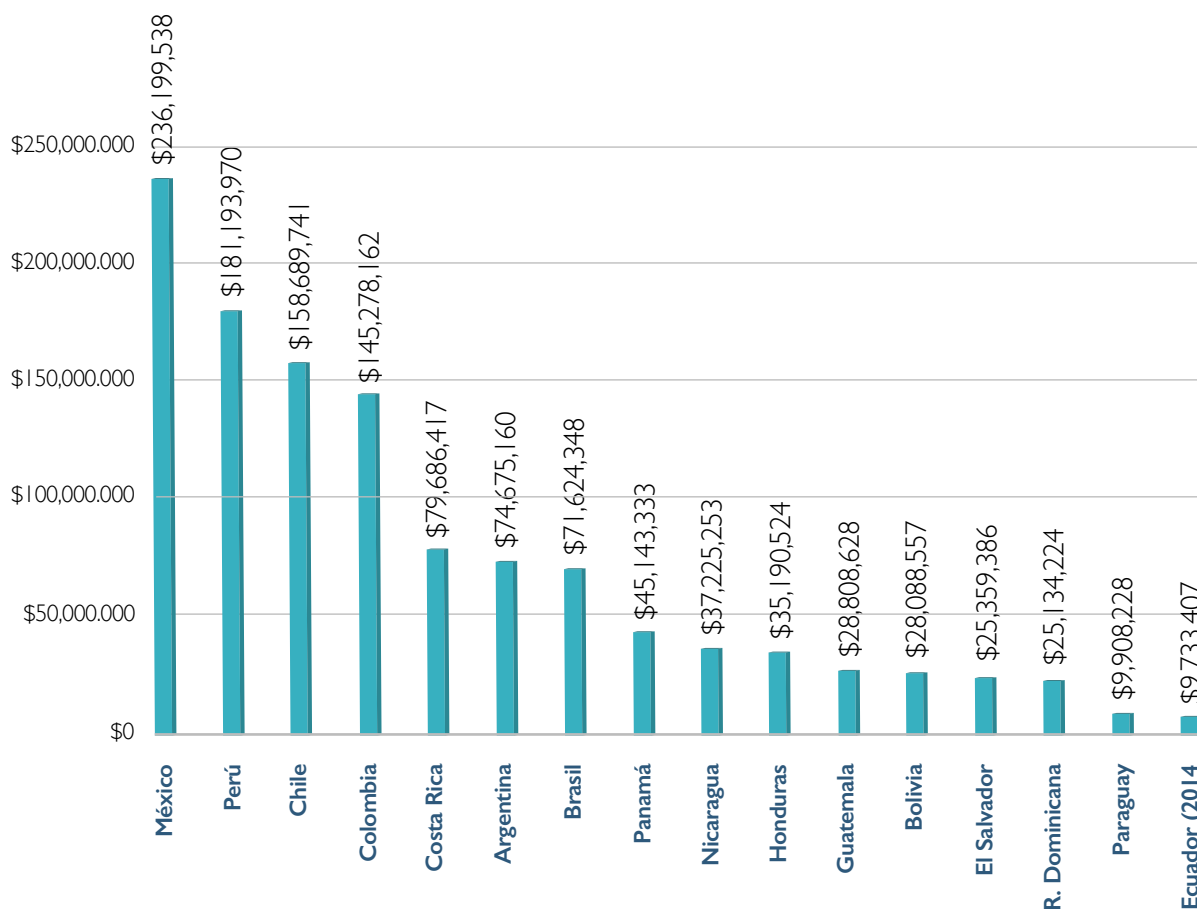


Fuente: Elaboración FIDES.

El panorama, sin embargo, es diferente cuando lo que se estudia es la productividad básica de las empresas de seguros, entendida como la ratio media de primas totales por

entidad. En este caso, es el seguro mexicano el que tiene la ratio mayor, con unos 236 millones de dólares por entidad, seguido de los sectores peruano, chileno, colombiano y costarricense.

Ilustración 3: Ratio de primas totales por entidad aseguradora. Año 2015².



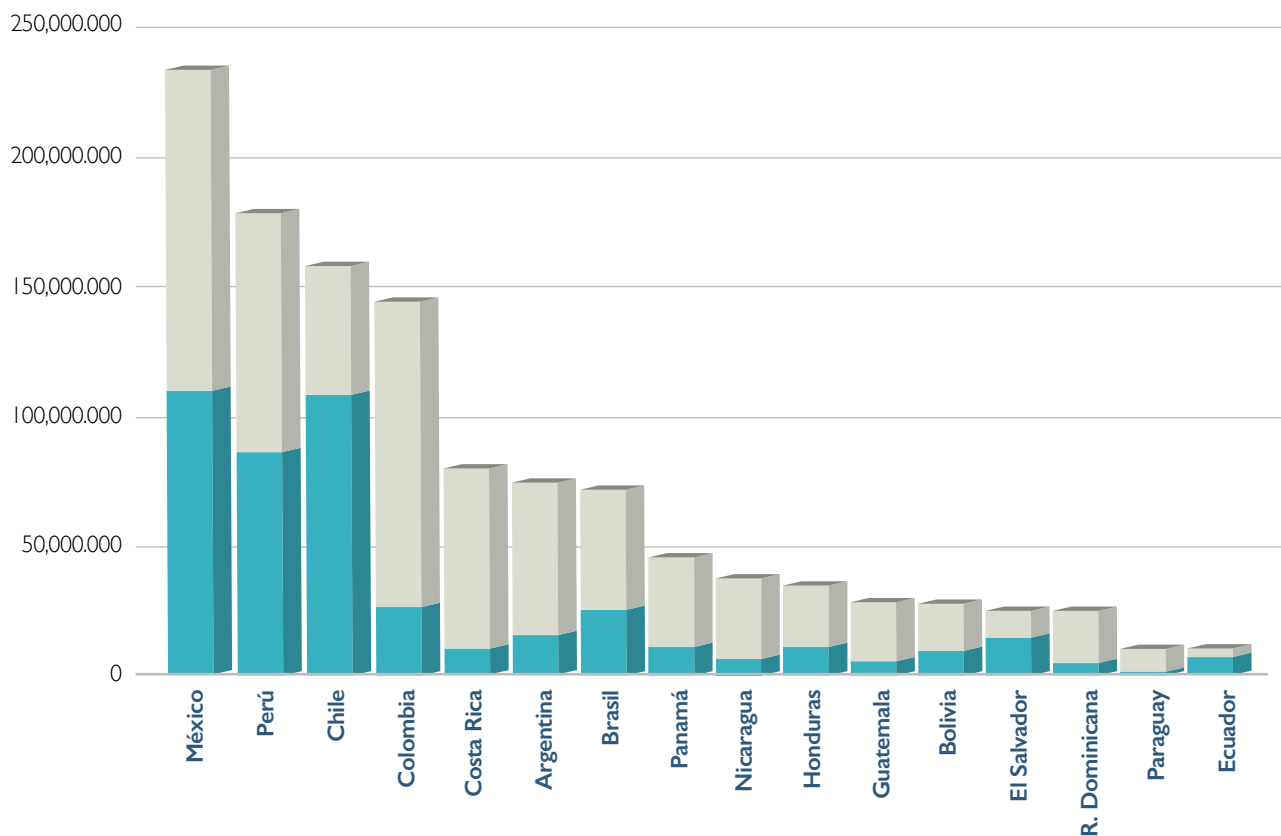
Fuente: Elaboración FIDES.

2. En el caso de Venezuela, la tasa de producción por entidad para el año 2015 es de 6.876 millones de bolívares.

Cuando esta ratio es descompuesta en negocio vida y no vida se observan claramente las diferencias que presentan los diferentes mercados en su composición básica. El Salvador y Chile

aparecen como los mercados latinoamericanos donde el seguro de vida, al tener una mayor importancia en el sector, la tiene también para la productividad de las entidades.

Ilustración 4: Productividad de las entidades aseguradoras latinoamericanas, desglosada en vida y no vida³.



Fuente: Elaboración FIDES.

3. En el caso de Venezuela, la ratio se descompone en: 84.501 millones de bolívares en el seguro de vida, y 6.791 millones de bolívares en el seguro no vida.

La ratio de empleados por entidad dispone de información más escasa, dado que los datos sobre número de empleados no son tan ricos como los referidos al número de entidades.

No obstante, también sugieren diferencias importantes entre países que revelan los diferentes modelos de negocio.

Tabla 1: Ratios de empleados por entidad.

	2012	2013	2014	2015
Colombia	391	394	424	436
Honduras	362	365	363	395
México			306	339
Bolivia				184
Argentina	158	159	161	165
R. Dominicana	104	119	132	128
Brasil	94	99	109	116
Panamá	96	97	94	95
Guatemala	92	92	91	89
Paraguay	86		67	76
El Salvador	62	63	67	64

Fuente: Elaboración FIDES.

La extensión del seguro en la sociedad latinoamericana

Es consenso general entre economistas y expertos es que una sociedad desarrollada es una sociedad asegurada. El seguro no es sino la traslación de un riesgo económico (una pérdida patrimonial) desde el agente que está inicialmente expuesto al mismo a un tercero que es especialista en asumir y gestionar dicho riesgo.

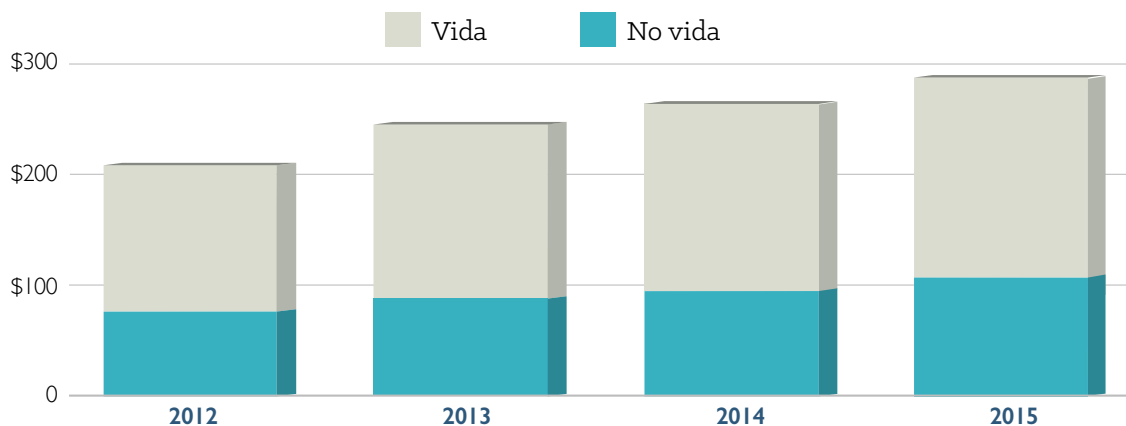
Por definición, pues, cuando existe capacidad de seguro, los integrantes de la sociedad y del tejido económico reducen los riesgos que ellos mismos aceptan.

Esto crea un entorno general de menor incertidumbre y permite que esos mismos agentes sociales y económicos tomen otros riesgos, generando progreso con ello.

Usualmente, para medir la penetración o extensión del seguro en la sociedad y en la economía, se usan dos tasas básicas: la media de primas de seguro por habitante (densidad) y la tasa de primas de seguro sobre el PIB (penetración).

Este es el enfoque que se va a seguir aquí. El primer dato importante que se debe describir es que la densidad del seguro en Latinoamérica es una realidad que, a la luz de los datos, está en expansión. Ambos componentes, vida y no vida, tienen tasas medias de prima por habitante, calculadas sin tener en cuenta la evolución de la relación de cambio, que resultan ser crecientes en el plazo considerado, hasta situarse muy cerca de los 300 dólares por habitante y año.

Ilustración 5: Evolución de la tasa de densidad del seguro en Latinoamérica

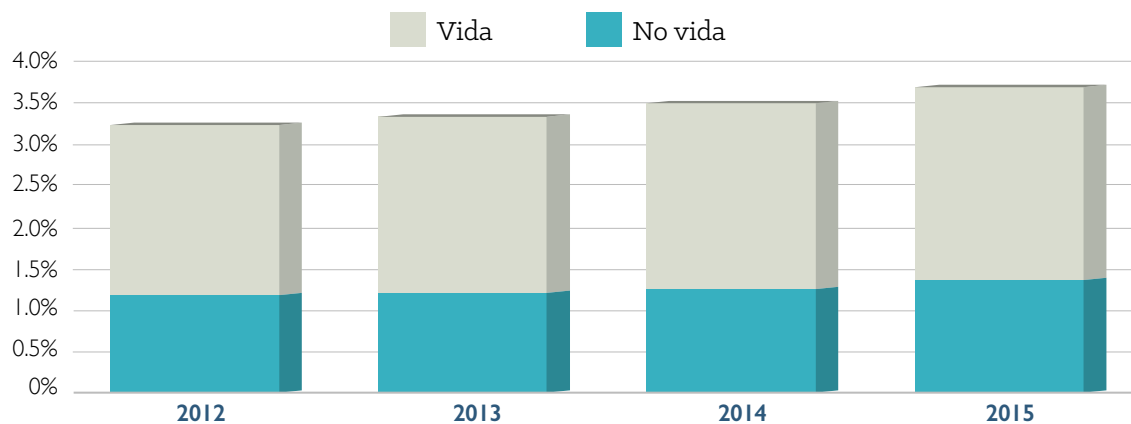


Fuente: Elaboración FIDES.

La evolución también es creciente en lo que se refiere a la importancia económica, de modo que en el último año de la serie puede

calcularse un peso sobre PIB para el área de cerca del 4%.

Ilustración 6: Evolución de la importancia económica del seguro latinoamericano.



Fuente: Elaboración FIDES.

No obstante, a pesar de que la densidad y penetración de los seguros en América Latina han ido incrementándose paulatinamente en el transcurso de los años, son aún muy bajas en comparación con otras zonas geográficas.

Si lo que se estudia es la penetración del seguro entendida como cifra de primas por habitante y año, se encuentra que en términos generales, hay tres países en el área que se sitúan por encima de los niveles del conjunto de Latinoamérica: Chile, Brasil y Panamá (aunque este último es debido a la pujanza de sus seguros no vida). En ambos casos, esa situación trae causa en el desarrollo de sus seguros de vida, con tasas

de penetración superiores a las del resto de los países.

Si se aísla el componente no vida se observa que el seguro argentino también se sitúa por encima de la ratio observada para el conjunto de los países con datos, lista en la que también se anotan Costa Rica y Panamá.

Las cifras de densidad, en todo caso, señalan la heterogeneidad que muestra aún el mercado latinoamericano, por mucho que la información discordante viene a sugerir ciertas tendencias a la convergencia.

Tabla 2: Ratios de primas de seguro de vida por habitante y año⁴

	2012	2013	2014	2015
Chile	\$292	\$311	\$327	\$399
Brasil	\$118	\$127	\$140	\$161
Latinoamérica	\$77	\$89	\$96	\$109
México	\$76	\$83	\$87	\$93
Panamá	\$118	\$71	\$77	\$81
Argentina	\$70	\$66	\$63	\$66
Perú	\$36	\$40	\$47	\$53
El Salvador	\$42	\$46	\$50	\$53
Costa Rica	\$22	\$27	\$30	\$27
Colombia	\$19	\$21	\$23	\$26
Ecuador	\$16	\$18	\$17	\$18
Honduras	\$12	\$13	\$13	\$15
R. Dominicana	\$11	\$11	\$12	\$15
Bolivia	\$8	\$10	\$11	\$13
Guatemala	\$8	\$9	\$10	\$10
Paraguay	\$4	\$5	\$5	\$7
Nicaragua	\$3	\$4	\$5	\$5

Fuente: Elaboración FIDES.

4. La serie histórica de Venezuela en bolívares es como sigue:

2012	2013	2014	2015
38,26 BOV	54,03 BOV	76,83 BOV	131,59 BOV

Tabla 3: Tasa de primas de seguros no vida por habitante en Latinoamérica⁵.

	2012	2013	2014	2015
Brasil	\$212	\$244	\$271	\$295
Panamá	\$175	\$241	\$247	\$260
Argentina	\$261	\$258	\$255	\$252
Costa Rica	\$162	\$175	\$211	\$187
Chile	\$152	\$154	\$167	\$183
Latinoamérica	\$132	\$158	\$169	\$182
Colombia	\$90	\$106	\$104	\$116
México	\$86	\$93	\$96	\$106
R. Dominicana	\$57	\$58	\$63	\$66
Perú	\$41	\$47	\$50	\$58
Paraguay	\$30	\$34	\$39	\$42
El Salvador	\$38	\$40	\$39	\$42
Guatemala	\$33	\$36	\$38	\$40
Honduras	\$28	\$30	\$31	\$33
Bolivia	\$23	\$25	\$28	\$28
Nicaragua	\$16	\$19	\$22	\$24
Ecuador	\$8	\$9	\$9	\$8

Fuente: Elaboración FIDES.

5. La serie histórica en bolívares de Venezuela es como sigue:

2012	2013	2014	2015
2.013,14 BOV	2.825,21 BOV	4.610,08 BOV	10.575,76 BOV

Tabla 4: Tasa de seguro total por habitante en Latinoamérica⁶.

	2012	2013	2014	2015
Chile	\$443	\$465	\$494	\$582
Brasil	\$330	\$370	\$412	\$456
Panamá	\$294	\$312	\$325	\$341
Argentina	\$331	\$324	\$318	\$319
Latinoamérica	\$209	\$247	\$266	\$291
Costa Rica	\$184	\$202	\$240	\$214
México	\$162	\$177	\$183	\$198
Colombia	\$109	\$127	\$127	\$142
Perú	\$77	\$87	\$97	\$111
El Salvador	\$80	\$86	\$89	\$94
R. Dominicana	\$67	\$69	\$75	\$81
Guatemala	\$42	\$46	\$48	\$50
Paraguay	\$34	\$39	\$44	\$49
Honduras	\$40	\$43	\$45	\$48
Bolivia	\$31	\$35	\$39	\$42
Nicaragua	\$19	\$23	\$27	\$30
Ecuador	\$24	\$27	\$26	\$27

Fuente: Elaboración FIDES.

6. La serie en bolívares para Venezuela es como sigue:

2012	2013	2014	2015
2.051,40 BOV	2.879,24 BOV	4.686,91 BOV	10.707,35 BOV

En lo relativo a la importancia del seguro en la economía, cabe destacar que es una ratio en la que Brasil es el país que supera claramente la ratio del conjunto de Latinoamérica.

A este país lo acompañan Chile en el caso del seguro de vida, y Venezuela y Colombia en el de los seguros distintos del de vida.

Tabla 5: Tasa de primas vida sobre PIB en Latinoamérica.

	2012	2013	2014	2015
Chile	2,79%	2,82%	2,79%	3,23%
Brasil	1,92%	1,88%	1,96%	2,18%
Latinoamérica	1,20%	1,21%	1,27%	1,37%
El Salvador	1,11%	1,19%	1,28%	1,31%
México	0,91%	0,98%	0,97%	0,99%
Perú	0,74%	0,78%	0,85%	0,92%
Colombia	0,58%	0,62%	0,66%	0,74%
Panamá	1,12%	0,61%	0,62%	0,61%
Honduras	0,56%	0,61%	0,58%	0,61%
Argentina	0,50%	0,44%	0,47%	0,44%
Bolivia	0,33%	0,36%	0,40%	0,39%
Ecuador	0,29%	0,30%	0,27%	0,29%
Nicaragua	0,21%	0,25%	0,27%	0,26%
Costa Rica	0,20%	0,26%	0,27%	0,25%
Guatemala	0,24%	0,23%	0,27%	0,25%
R. Dominicana	0,19%	0,19%	0,20%	0,22%
Paraguay	0,14%	0,15%		
Venezuela	0,07%	0,07%	0,08%	

Fuente: Elaboración FIDES.

Tabla 6: Tasa de primas no vida sobre PIB en Latinoamérica.

	2012	2013	2014	2015
Venezuela	3,64%	3,77%	4,63%	
Brasil	3,44%	3,61%	3,79%	4,00%
Colombia	2,81%	3,20%	3,03%	3,31%
Latinoamérica	2,05%	2,15%	2,25%	2,32%
Panamá	1,66%	2,07%	1,97%	1,98%
Argentina	1,85%	1,71%	1,88%	1,95%
Costa Rica	1,50%	1,67%	1,89%	1,71%
Chile	1,45%	1,40%	1,43%	1,48%
Honduras	1,35%	1,38%	1,36%	1,31%
Nicaragua	1,12%	1,19%	1,24%	1,24%
México	1,03%	1,09%	1,06%	1,12%
El Salvador	1,00%	1,05%	1,00%	1,04%
Guatemala	0,96%	0,93%	1,03%	1,02%
Perú	0,85%	0,91%	0,91%	1,00%
R. Dominicana	1,01%	0,98%	0,99%	0,97%
Bolivia	0,96%	0,93%	0,97%	0,85%
Ecuador	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%
Paraguay	1,07%	1,04%		

Fuente: Elaboración FIDES.

Tabla 7: Tasa de primas totales sobre PIB en Latinoamérica.

	2012	2013	2014	2015
Brasil	5,36%	5,49%	5,75%	6,18%
Venezuela	3,71%	3,85%	4,70%	
Chile	4,24%	4,23%	4,22%	4,70%
Colombia	3,39%	3,82%	3,69%	4,05%
Latinoamérica	3,25%	3,36%	3,52%	3,69%
Panamá	2,78%	2,68%	2,58%	2,60%
Argentina	2,34%	2,15%	2,35%	2,39%
El Salvador	2,11%	2,24%	2,28%	2,35%
México	1,93%	2,07%	2,02%	2,11%
Costa Rica	1,70%	1,92%	2,16%	1,96%
Honduras	1,91%	1,99%	1,94%	1,93%
Perú	1,59%	1,70%	1,76%	1,92%
Nicaragua	1,32%	1,44%	1,51%	1,50%
Guatemala	1,20%	1,16%	1,30%	1,26%
Bolivia	1,29%	1,29%	1,37%	1,24%
R. Dominicana	1,20%	1,17%	1,19%	1,19%
Ecuador	0,43%	0,44%	0,41%	0,43%
Paraguay	1,21%	1,19%		

Fuente: Elaboración FIDES.

Aseguramiento sobre la población

Otra buena ratio para expresar la importancia del seguro en Latinoamérica es observar su tasa de penetración respecto de la población en número de asegurados. Cuando menos en el ámbito de los seguros personales, es una relación de gran interés. Desafortunadamente, la información en este punto es más parcial que en el caso de la densidad y la importancia económica. No obstante, de los datos disponibles se obtienen informaciones de interés. Los países que han informado asegurados de vida o de ahorro previsional son: Bolivia, Chile, Costa Rica, Guatemala, Honduras, México, Paraguay, Perú y la República Dominicana. El conjunto de estos países tenía en el 2015 un total de 227 millones

de habitantes y tenía 126 millones de asegurados de vida⁷ y 22,5 millones de asegurados de ahorro previsional. Esto supone una tasa del 55,6% de la población en el caso del seguro de vida y del 9,9% en el caso del ahorro previsional. Conviene precisar que en varios países los seguros de vida incluyen los seguros de crédito, contratados por los prestatarios a favor de los bancos y otras entidades financieras, para saldar las deudas de sus clientes en caso de fallecimiento. En lo tocante al seguro de vida, las tasas de penetración son muy variadas entre los diferentes países, destacando Chile, pero también México, Perú y Costa Rica, países que tienen tasas de penetración muy parecidas.

Tabla 8: Ratio de asegurados de vida sobre población de diversos países latinoamericanos.

	2012	2013	2014	2015
Chile	199.1%	246.5%	226.3%	238.2%
México	43.5%	58.2%	43.6%	59.4%
Perú	55.7%	58.4%	61.5%	56.6%
Costa Rica	42.1%	47.8%	56.6%	48.6%
Honduras	28.2%	26.0%	22.6%	26.3%
Guatemala	12.6%	13.5%	14.9%	14.5%
Bolivia	13.6%	8.6%	11.2%	14.4%

Fuente: Elaboración FIDES.

7. En este total no se han incluido las cifras correspondientes al seguro de vida chileno, dado que se han reportado referidas al seguro de desgravamen, vida, salud y accidentes personales. Por lo tanto, no son homologables con el resto de países.

En lo referente al ahorro previsional, éste no está uniformemente extendido en el área, puesto que el desarrollo de estos instrumentos de seguro depende directamente de la arquitectura de los sistemas de previsión y bienestar colectivo, que varía mucho de unos países a otros.

Destaca por su nivel de penetración Chile, con un 35% de la población integrada en sistemas de este tipo, aunque en la República Dominicana se supera el 15%, y en países como Honduras, Perú o Paraguay se observan tasas cercanas al 10%.

Tabla 9: Penetración en la población del ahorro previsional.

	2012	2013	2014	2015
Chile	35,3%	34,1%	34,4%	35,1%
R. Dominicana	13,3%	14,1%	15,3%	16,2%
Paraguay				9,9%
Honduras	14,4%	22,7%	24,3%	9,5%
Perú	8,7%	8,7%	8,6%	8,8%
México	0,3%	0,3%	0,4%	0,4%

Fuente: Elaboración FIDES.

En lo referente al seguro del automóvil, ocho países remitieron información sobre su cifra de vehículos asegurados, totalizando casi 28 millones de vehículos. Hay que hacer notar, no

obstante, la falta de un país tan importante como Brasil en la lista, por lo que cabe estimar que la extensión de este seguro en Latinoamérica es muy superior a lo que denotan estas cifras.

Tabla 10: Automóviles asegurados en Latinoamérica.

	2012	2013	2014	2015
México	9.810.103	10.319.482	11.029.525	11.618.948
Argentina	8.175.625	8.759.453	9.246.329	9.481.247
Colombia	2.001.464	2.142.486	2.296.515	2.325.626
Chile	2.036.519	2.071.068	2.044.512	2.137.222
R. Dominicana				1.200.000
Bolivia	975.058	1.089.887	1.161.665	1.191.611
Perú	555.966	601.946	620.352	652.633
Guatemala	239.925	270.431	312.511	346.655
Honduras	86.626	128.550	172.355	106.996

Fuente: Elaboración FIDES.

La información recibida sobre número de viviendas aseguradas es muy parcial.

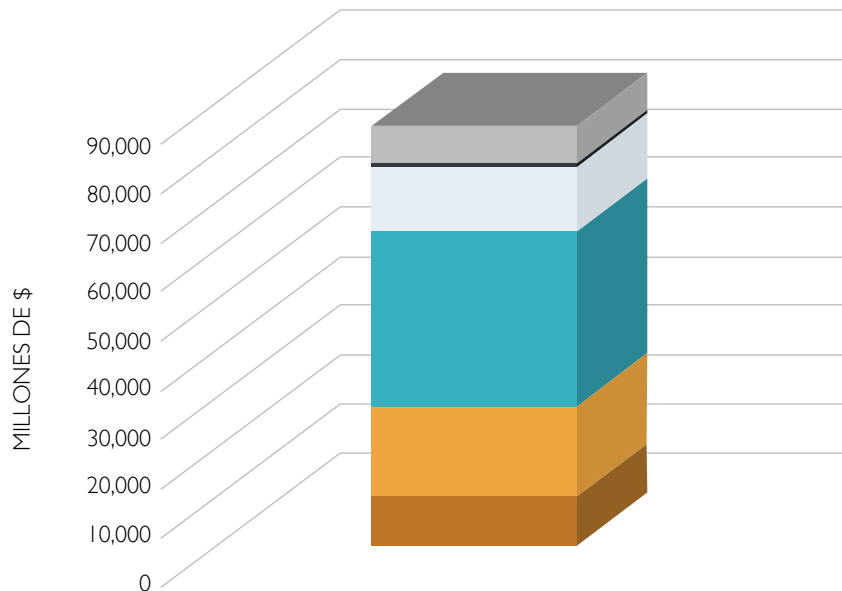
El Beneficio social directo

Cuando el seguro adquiere sentido: pagos por siniestros

El primer escalón del Beneficio Social Directo, como se ha comentado ya, es el primer y más evidente servicio económico del seguro: los pagos por siniestros. La información recopilada en el cuestionario totaliza pagos de siniestros por valor de 73.000 millones de dólares en el año 2015. Esto significa que cada minuto que pasa del año se producen en la sociedad

y en la economía latinoamericanas pérdidas derivadas de siniestros equivalentes a 140.000 dólares, que son subsanadas por la institución aseguradora. Dentro de la estructura de pagos, destacan los relativos a pensiones (previsional), con un total 18.500 millones de dólares; y los de salud, que suman más de 35.500 millones. El seguro latinoamericano, pues, tiene una honda preocupación por el bienestar personal, la previsión y la prevención.

Ilustración 7: Prestaciones de siniestros del seguro latinoamericano.

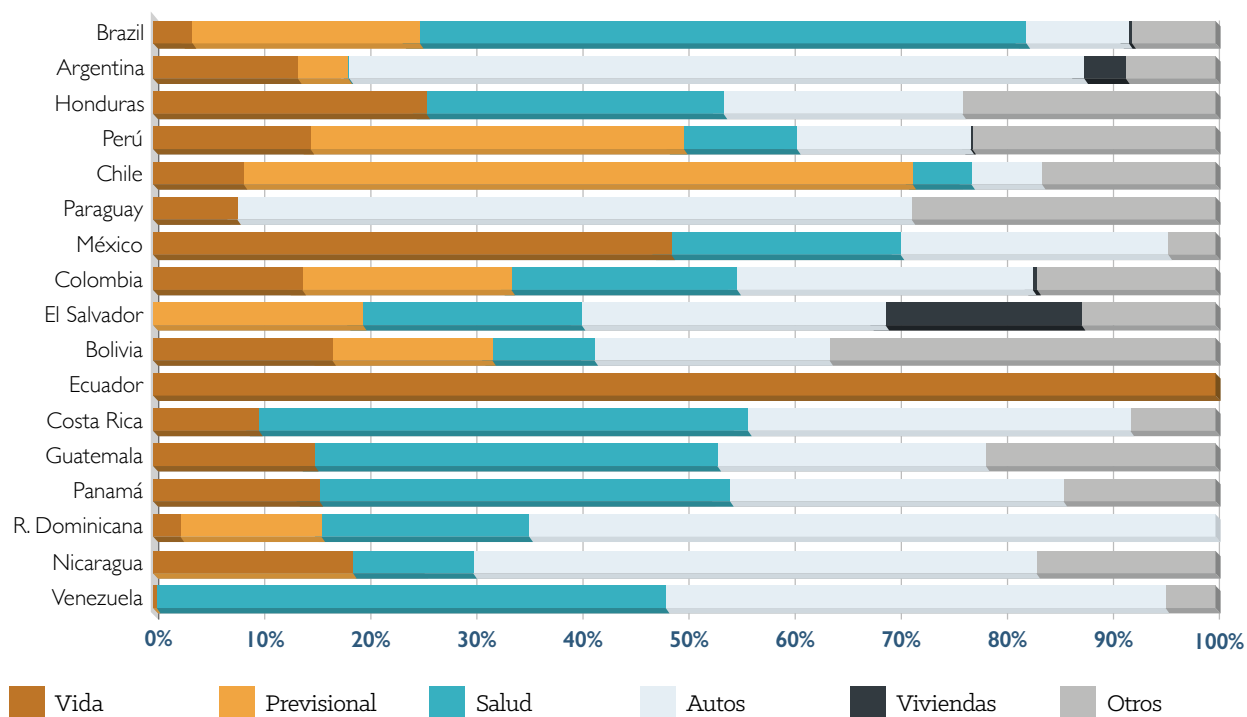


Fuente: Elaboración FIDES.

Una vez más, la enorme variedad de esquemas aseguradores existente en el área provoca que el **abanico** de prestaciones sea muy diferente entre mercados. Destacan, por ejemplo, el importante papel jugado por los pagos previsionales en Chile y en Perú; la importancia

del seguro para la vivienda en El Salvador; y el peso del seguro de autos en países como Paraguay y Argentina. Las cifras globales del área, además, están fuertemente influidas por el peso del seguro de salud en el mercado brasileño.

Ilustración 8; Distribución de la siniestralidad en cada país.

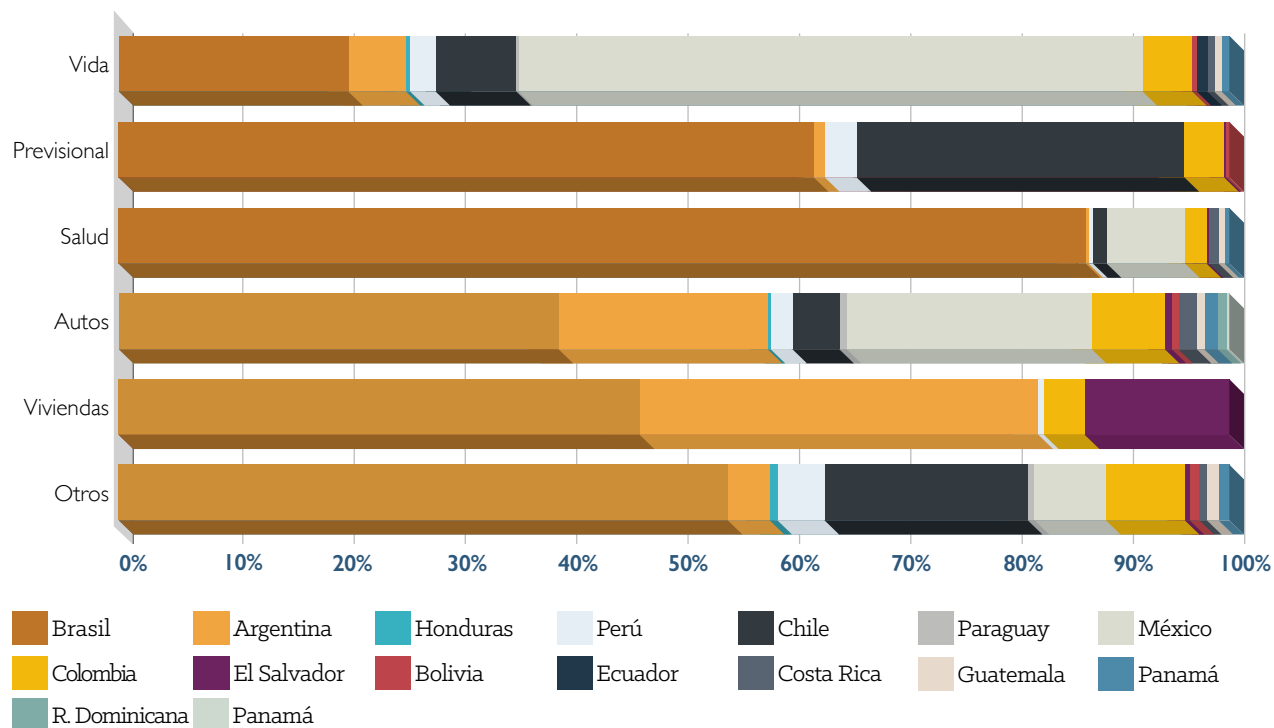


Fuente: Elaboración FIDES.

Si se observa la presencia por países, se aprecia el habitual liderazgo de los mercados brasileño y argentino, aunque es destacable la

posición de México en el seguro de vida, de Chile en el previsional, o de El Salvador en el seguro patrimonial.

Ilustración 9: Distribución de la siniestralidad de los ramos por países⁸.



Fuente: Elaboración FIDES.

¿Cuántos siniestros atiende el seguro latinoamericano?

Un aspecto importante a la hora de describir el servicio social del seguro es abordar éste desde el punto de vista del número de veces

que es requerida la indemnización o el servicio del asegurador. Esto es: el número de siniestros. Una vez más, la información recibida en esta materia no es completa, pero permite realizar unas inferencias.

8. Se ofrece aquí, para Venezuela, la distribución de pagos por siniestros en miles de bolívares.

Vida	Salud	Autos	Otros no vida
487	68.852	67.634	6.761

El seguro del automóvil

La información recabada para este informe social, aun incompleta, revela la ocurrencia de 5,5 millones de siniestros de seguro del automóvil de todo tipo, esto es: cada minuto que pasa, y aun sin contar un país como Brasil, ocurren

10 percances de tráfico en Latinoamérica que son atendidos por el seguro. De la información disponible, la principal «fuente» de siniestros es el mercado argentino, con algo más de 3,3 millones; seguido de México, con casi un millón.

Tabla 11: Siniestros del automóvil en Latinoamérica.

	2012	2013	2013	2014
Argentina	1.897.502	2.269.078	2.801.939	3.360.949
México	801.939	823.566	874.825	920.389
Chile	526.412	530.383	555.860	548.997
Colombia	227.629	255.631	279.496	287.058
Paraguay	126.782	147.324	166.322	193.699
Panamá	149.412	138.878	141.475	163.473
Guatemala	66.829	75.326	83.058	98.008
Bolivia	34.768	39.498	55.895	63.142
Honduras	22.497	22.053	33.213	23.596

Fuente: Elaboración FIDES.

La información sobre siniestros de salud es algo menos completa, pero aun así permite afirmar que, sólo en los países informantes, ocurren 32 actos médicos que son asumidos por el seguro en cada minuto del año, lo que equivale a cerca de 17 millones de eventos al año.

De los países que han dado datos, Chile es claramente el que tiene más siniestros, pero dada la importancia que ya se ha visto que reviste el seguro de salud en Brasil, cabe estimar que la cifra de actos médicos del seguro latinoamericano es muy superior a la apuntada en estas notas.

Tabla 12: Siniestros del seguro de salud en Latinoamérica.

	2012	2013	2014	2015
Chile	10.736.633	13.727.808	14.983.038	14.501.704
Panamá	626.341	860.760	766.992	727.568
México	560.336	633.962	737.036	658.116
Honduras	528.174	573.719	479.356	483.669
Bolivia	183.675	193.341	240.407	263.983
Guatemala	119.272	140.320	157.158	188.589

Fuente: Elaboración FIDES.

¿Cuánto recibe el beneficiario de un siniestro?

Las cifras de siniestralidad del seguro son muy impresionantes, pero a menudo esconden la realidad de la labor que realiza el seguro como reconstructor del patrimonio de la persona que ha sido objeto de un siniestro. Para mejor expresar estos términos se usa el concepto de coste medio del siniestro, que puede identificarse con la cantidad que suele recibir una persona que es objeto de un siniestro en cada una de las modalidades de seguro.

La información recibida a este respecto permite estimar costes medios en varios casos

para los seguros del automóvil y de salud. En el primero de los casos, se observa que Colombia aparece como el país con el siniestro medio más elevado, aunque cierto es que esta condición se la disputa con México en otros años. Dos mercados centroamericanos, Honduras y Guatemala, se sitúan inmediatamente detrás con costes superiores a los 1.000 dólares, como también lo son éstos en el caso del seguro chileno.

Se trata de diferencias debidas a muchos factores socioeconómicos y también derivados del modelo de seguro existente en cada país.

Tabla 13: Siniestro medio del automóvil en Latinoamérica.

	2012	2013	2014	2015
Colombia	\$2.638	\$2.632	\$2.758	\$3.138
México	\$2.620	\$2.791	\$2.933	\$2.926
Honduras	\$1.325	\$1.561	\$1.083	\$1.601
Guatemala	\$1.284	\$1.196	\$1.118	\$1.122
Chile	\$799	\$876	\$956	\$1.055
Panamá	\$705	\$830	\$924	\$786
Bolivia	\$845	\$895	\$791	\$646
Argentina	\$402	\$456	\$504	\$587
Paraguay	\$468	\$450	\$438	\$480

Fuente: Elaboración FIDES.

En lo tocante al seguro de salud, además de que la información es menos rica, se observan diferencias no imputables a los perfiles

socioeconómicos sino, probablemente, a los diferentes modelos de seguro de salud y, tal vez, al modo de contabilizar el número de siniestros.

Tabla 14: Siniestros medios del seguro de salud en Latinoamérica.

	2012	2013	2014	2015
México	\$3.349	\$3.248	\$3.517	\$3.728
Guatemala	\$935	\$868	\$867	\$870
Panamá	\$188	\$143	\$176	\$217
Honduras	\$76	\$83	\$90	\$98
Bolivia	\$80	\$87	\$85	\$67
Chile	\$28	\$28	\$29	\$33

Fuente: Elaboración FIDES.

Pagos por funcionamiento

La información sobre pagos realizados por gastos de administración es muy parcial por falta de datos de algunos mercados importantes.

No obstante, esta apunta a unas transferencias de 3.400 millones de dólares por estos conceptos.

Tabla 15: Resumen de pagos de administración realizados en el 2015⁹.

	Vida	Previsional	Salud	Autos	Viviendas	Otros no vida
Argentina	717	67	8	571	45	209
Chile	523	256	87	146		437
México	651		249	243		346
Colombia	420	41	210	342	18	441
El Salvador	67					
Bolivia	8		2	3		8
Ecuador	47					
Guatemala	22		24	28		39
Panamá	40		39	46		54

Fuente: Elaboración FIDES.

9. Se ofrecen aquí, en miles de bolívares, las cifras para Venezuela:

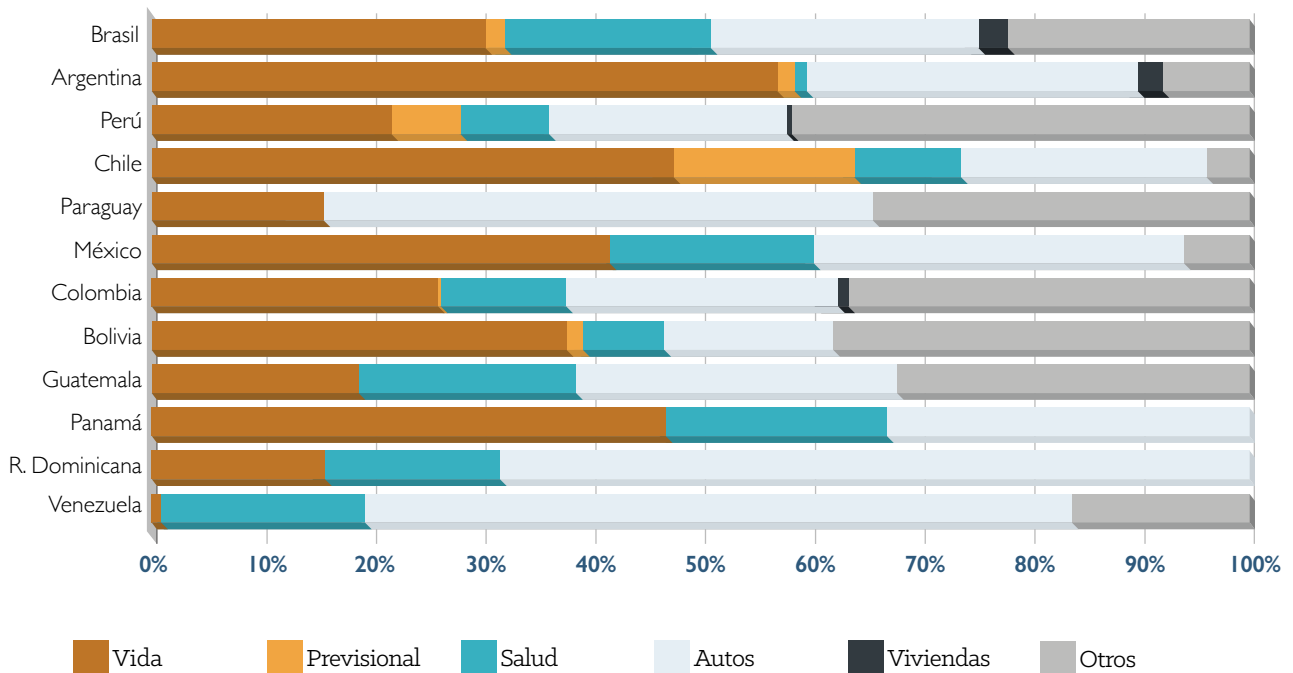
Vida	Salud	Autos	Otros no vida
1.239	20.167	25.650	8.743

Gastos de adquisición

La información sobre gastos de adquisición es más precisa que la relativa a gastos de administración, lo que permite disponer de una cifra más cercana a la global: aproximadamente 9.600 millones de dólares al año, unos 18.270 dólares por minuto, que sostienen fundamentalmente el subsector

comercializador que convive con el empleo puramente asegurador. Los datos demuestran que en la mayoría de los mercados es el seguro de vida el que demanda un mayor esfuerzo por parte de las aseguradoras en forma de gastos de adquisición, seguido del seguro del automóvil.

Ilustración 10: Gastos de adquisición, por ramos y países.



Fuente: Elaboración FIDES.

El Beneficio Social Directo

Aun con informaciones incompletas, es posible afirmar que el Beneficio Social Directo del seguro latinoamericano, definido en los términos de este análisis, alcanza los 86.000 millones de dólares. Teniendo en cuenta las lagunas de información existentes, sobre todo en el caso de los gastos de administración, es racional estimar que la cantidad

total real se acerque a los 90.000 millones de dólares, esto es; la actividad aseguradora transfiere unos 175.000 dólares al minuto a sus clientes, a sus trabajadores y proveedores y a sus comercializadores, estabilizando con ello el empleo y la actividad económica.

El Beneficio Social Indirecto

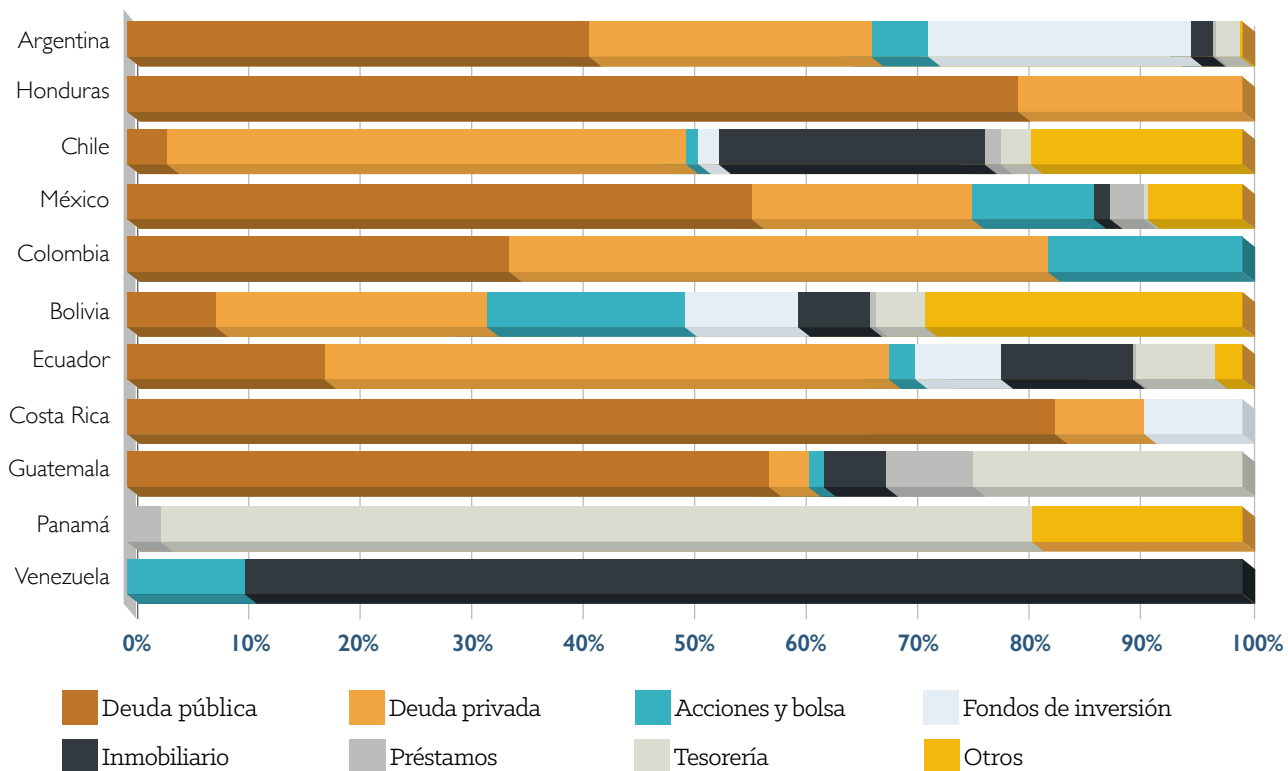
El Beneficio Social Indirecto (BSI) del seguro, dentro de la metodología utilizada en este análisis, se refiere a la financiación de la actividad económica general que se produce inherentemente por la acción del seguro como inversor institucional. Para aproximar esta realidad, se solicitó de las asociaciones miembro información sobre la composición de la cartera de inversiones por tipo de activo.

Aun con información faltante de algún mercado de especial importancia¹⁰, los datos acumulan un balance con un activo de 150.000 millones de dólares, lo que viene a ser casi el tamaño del PIB colombiano, por ejemplo.

Los datos sugieren que los mercados, probablemente a causa de su modelo de negocio y temas regulatorios, escogen diferentes formas de financiar a sus economías. En la mayor parte de los casos, el perfil inversor de las aseguradoras deja clara su vocación por el largo plazo a través de la inversión en renta fija, que en algunos países adopta la forma de inversión en deuda pública y en otros en deuda privada. La inversión en Bolsa es más moderada, y la inversión inmobiliaria, que está presente en la mayoría de los sectores, adopta perfiles especialmente importantes en algunos balances, como es el caso sobre todo de los seguros venezolano y chileno.

10. La información acopiada se corresponde con datos de: Argentina, Bolivia, Chile, Colombia, Costa Rica, El Salvador, Ecuador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú República Dominicana y Venezuela; aunque algunos de estos países sólo han facilitado información sobre inversiones totales.

Ilustración 11: Carteras de inversiones del sector asegurador en Latinoamérica.



Fuente: Elaboración FIDES.

El seguro en la cartera financiera de los hogares

En el cuestionario de este informe social se incluyeron preguntas para las asociaciones nacionales relativas a la estructura del ahorro de los hogares de su país.

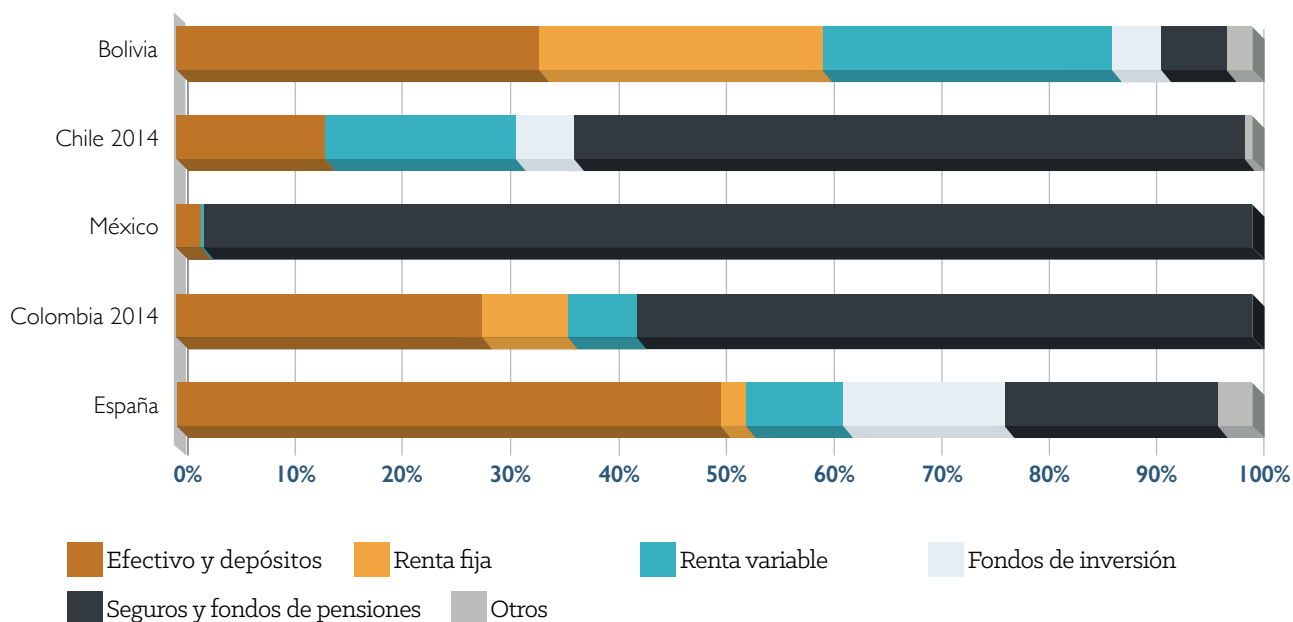
Se trata de estadísticas normalmente abordadas por los bancos centrales nacionales, que sirven para valorar la actitud de los hogares a la hora de adquirir activos financieros.

Los datos recabados han permitido elaborar ese balance financiero para los casos de: Colombia, México, Chile y Bolivia. En esta sección, además, también se incluyen los datos de los hogares españoles.

Los datos vienen a revelar que el seguro no ha de dar respuesta en cada país al mismo tipo de hábitos de ahorro e inversión financiera.

Hay sociedades, como la española, que tienden a tener hábitos de ahorro muy líquidos, que por lo tanto mantienen una parte relevante de su activo en efectivo y depósitos. En el otro platillo de la balanza están los hogares fuertemente asegurados, como puedan ser los chilenos o colombianos, en los que el componente de seguro y fondos de pensiones tiene una gran importancia.

Ilustración 12: Estructura del ahorro de los hogares en algunos países latinoamericanos y España.



Fuente: Elaboración FIDES.

Como se ha dicho, lo que esto revela es que las demandas de ahorro son diferentes, lo cual genera mercados de seguro también diferentes.

Pero a todos ellos se da respuesta gracias a la versatilidad del seguro como producto.

Una aproximación al fenómeno de los microseguros y los seguros inclusivos

Los microseguros son la expresión aseguradora de los principios de las microfinanzas. El microseguro parte de la filosofía de que la cobertura de un riesgo barato, durante poco tiempo o ambas cosas, puede llegar a ser fundamental para la supervivencia económica del cliente del seguro si es una persona de muy bajos recursos que tiene una fuerte dependencia respecto del riesgo que está asegurando.

El ejemplo que se suele poner para explicar este fenómeno es que el seguro clásico está acostumbrado a dar cobertura a grandes cabañas de ganado, pero el microseguro puede ocuparse, por ejemplo, de asegurar únicamente una cabeza de ganado durante el periodo en el que está preñada, dado que cualquier problema que provocase el aborto del animal o su muerte sería dramático para su propietario, especialmente si sólo posee esa única cabeza de ganado.

La realidad del microseguro se combina con las iniciativas de los llamados seguros

inclusivos, que son aquéllos destinados a dotar de protección aseguradora a sectores que no están protegidos o lo están de una forma sólo parcial.

El cuestionario presentado a las asociaciones nacionales para realizar este análisis incluía dos partes: un cuestionario cualitativo, destinado a medir la extensión del microseguro entre los países latinoamericanos; y un cuestionario cuantitativo relativo a las magnitudes del microseguro en cada país.

Respecto de la primera de las partes, los resultados del cuestionario sugieren que los microseguros son una realidad en progresiva implantación entre los países latinoamericanos. La medida más común entre los países consultados es la provisión de una definición de microseguros por parte del supervisor local. Esto ocurre en Honduras, Argentina, Perú, México, Colombia, Brasil y Costa Rica; países a los que habría que unir el hecho de que en Bolivia esa definición ha sido acordada por el propio sector.

Este nivel de difusión contrasta con el hecho de que sólo el supervisor colombiano ha abordado la definición de seguro inclusivo, a lo que hay que unir que en Honduras y Bolivia (además de la propia Colombia) el sector privado ha abordado esa definición.

Los microseguros son medidos por el supervisor en Honduras y Brasil, y por el sector

privado en México. En lo que se refiere a los seguros inclusivos, son medidos por la autoridad de control en Honduras y Colombia, y por el sector privado en Colombia.

Cabe concluir, por lo tanto, que, de momento, en ambos campos el esfuerzo fundamental que se ha abordado ha sido la definición más que la medición.

Tabla 16: Panorama de los seguros inclusivos y los microseguros en Latinoamérica.

	HON	ARG	ES	PER	MEX	CHI	PAR	COL	GUA	EDU	BRA	CR	BOL	VEN
Existe en su país una definición provista por el regulador o supervisor de seguro inclusivo		NO	NO	SI	NO	NO	NO	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO
Existe en su país una definición provista por la asociación de seguro inclusivo	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	SI	NO	NO	NO	NO	SI	NO
Cuenta el regulador o supervisor de su país con una medición de seguros inclusivos	SI	NO	NO	SI	NO	NO	NO	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO
Cuenta la asociación con una medición de seguros inclusivos	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO
Existe en su país una definición provista por el regulador o supervisor de microseguros	SI	SI	NO	SI	SI	NO	NO	SI	NO	NO	SI	SI	NO	NO
Existe en su país una definición provista por la asociación de microseguros	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	SI	SI
Cuenta el regulador o supervisor de su país con una medición de microseguros	SI	NO	NO	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	SI	NO	NO	NO
Cuenta la asociación con una medición de microseguros	NO	NO	NO	NO	SI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO

Fuente: Elaboración FIDES.

En lo referente a la información cuantitativa sobre microseguros, tres países: Colombia, México y Perú, remitieron información. Los datos agregados de estos tres países en el 2015 se recogen aquí:

Tabla 17: Panorama cuantitativo del microseguro latinoamericano¹¹.

	Primas emitidas	Riesgos asegurados	Valor asegurado	Siniestros pagados	Coste de los siniestros
Vida deudores (desgravamen)	\$1.133.773	221.481	\$239.199.938	258	\$308.193
Vida voluntario (individual + grupo)	\$162.744.830	11.360.647	\$24.997.880.956	37.603	\$35.499.078
Accidentes personales	\$16.667.930	1.406.503	\$5.376.225.896	3.315	\$1.758.148
Salud - Reembolso	\$0	0	\$0	0	\$0
Salud - Indemnizatorio	\$2.117.789	143.869	\$613.017.837	783	\$270.991
Exequias (Funerario)	\$640.287	21.002	\$12.998.608	854	\$225.478
Desempleo	\$791.812	58.537	\$641.286	1.938	\$278.247
Hogar (incendio + Catastrófico)	\$6.772.999	535.865	\$1.497.469.890	5.525	\$1.773.746
Unidad Productiva (Incendio + Catastrófico)	\$6.033	141	\$67.154	3	\$1.365
Otros ramos de personas	\$1.619.907	379.950	\$301.598.364	929	\$670.053
Otros ramos de daños	\$1.021.079	171.245	\$275.451.616	302	\$94.780
Total	\$193.516.438	14.299.240	\$33.314.551.545	51.510	\$40.880.079

Fuente: Elaboración FIDES.

11. Información de los mercados colombiano, mexicano y peruano.

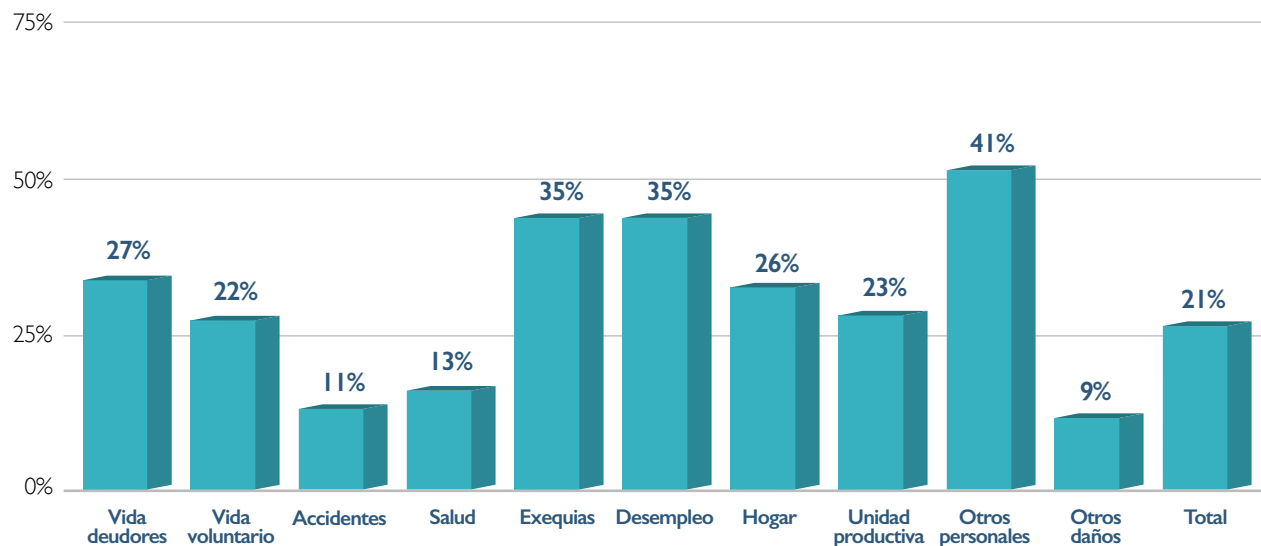
De esta información se pueden sacar varias conclusiones:

- 1) El desarrollo del microseguro, a pesar de basarse por definición en otorgar protecciones modestas, tiene un impacto en la economía. Los valores asegurados agregados en la tabla aquí reproducida vienen a suponer el 2,2% del PIB agregado de las tres economías que han reportado datos. El microseguro, por lo tanto, además de ser una herramienta de estabilización patrimonial para personas en riesgo de pobreza, es un factor estabilizador de las economías.
- 2) El seguro de vida es el componente más importante de la gama de protecciones

concedidas por el seguro. Acumula la mayor parte de las primas y las protecciones, si bien no hay que desdeñar tampoco las cifras de los aseguramientos de hogar y de accidentes.

- 3) Dado que el campo de actuación del microseguro son personas o colectivos de personas que se encuentran en riesgo de pobreza, y que por lo tanto tienen una fuerte necesidad objetiva de protección, en realidad el microseguro se convierte en una disciplina de gran solidez técnica. En los datos procesados, el mayor **loss ratio** (siniestros sobre primas) observado alcanza el 40%.

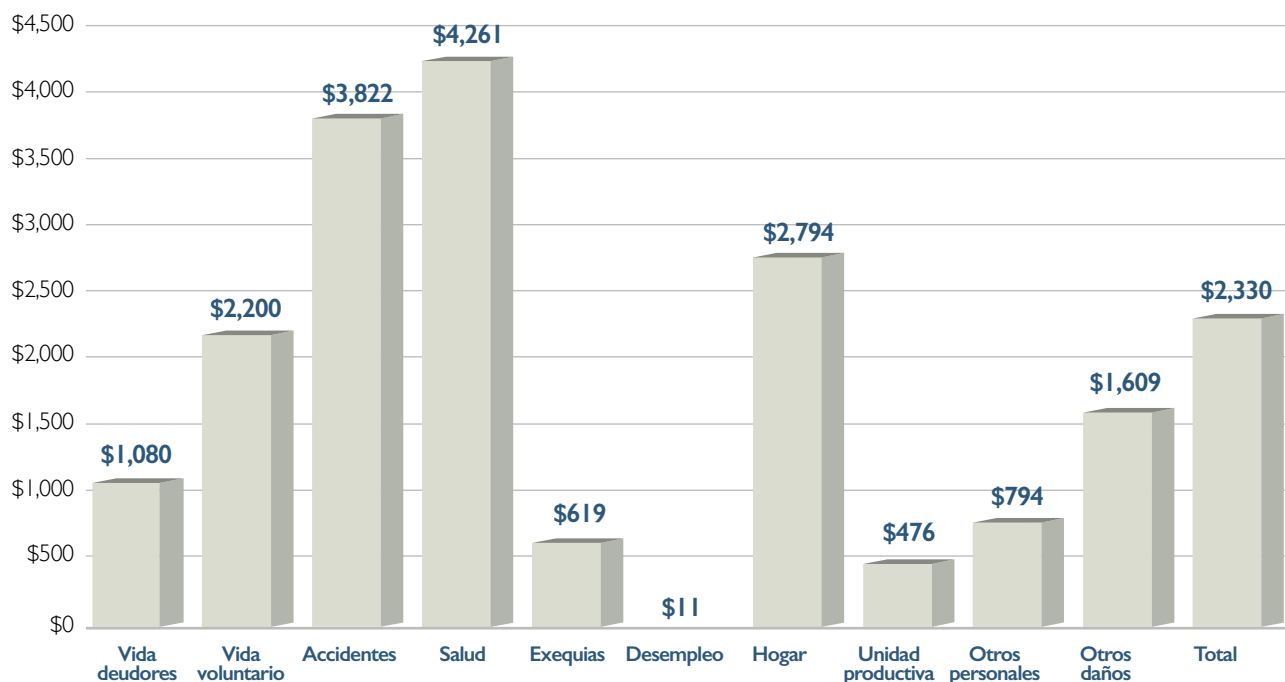
Ilustración 13: Ratios siniestros/primas de los microseguros agregados.



Fuente: Elaboración FIDES.

- 4) Finalmente, el microseguro resuelve, con estas cifras, en torno a 50.000 siniestros anuales, lo cual sugiere que, cada día ayuda, tan sólo en tres países, a 135 latinoamericanos a sortear la pobreza.
- 5) Los niveles de cobertura media son plenamente coherentes con la filosofía del microseguro. Los datos sugieren, en este sentido, que los mayores capitales asegurados medios que se dan en el microseguro apenas alcanzan los 4.000 dólares.

Ilustración 14: Capital asegurado medio de los microseguros.

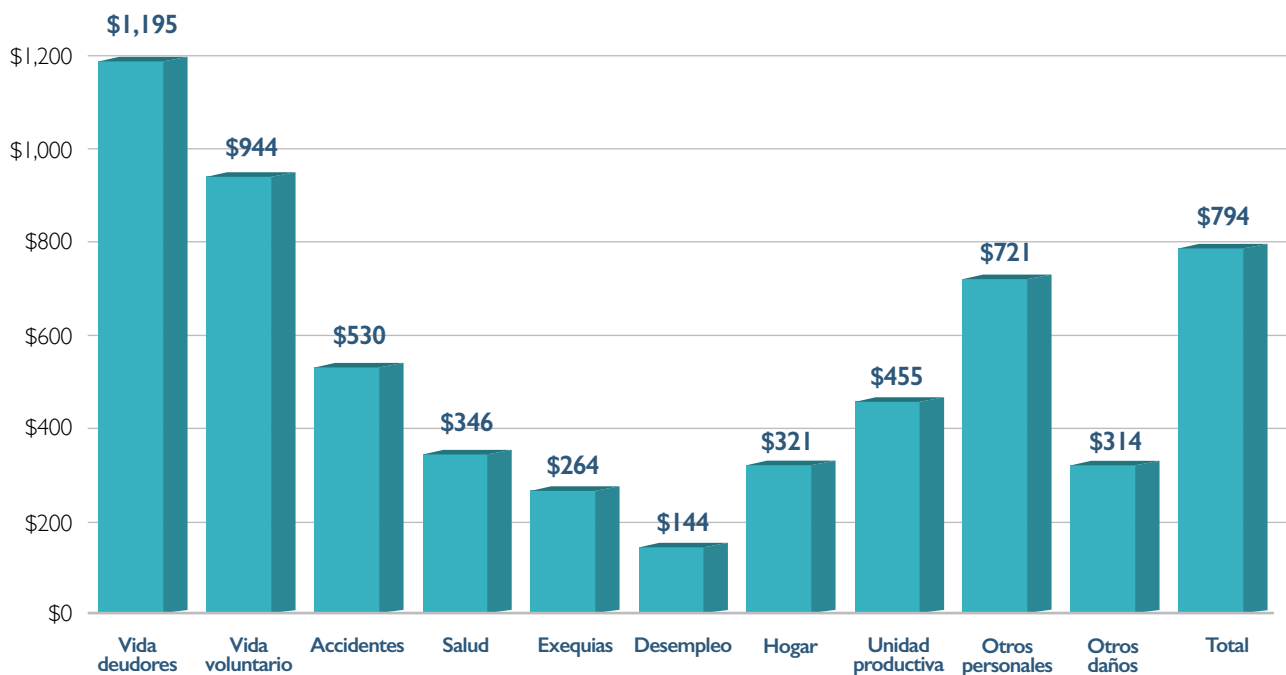


Fuente: Elaboración FIDES.

6) El siniestro medio, por su parte, también es notablemente modesto. El mayor observado en los datos es el correspondiente al seguro de vida para la liberación de deudas, que

alcanza unos 1.200 dólares. Pero en la mayoría de los ramos (seis de diez), los siniestros promedio están por debajo de los 500 dólares.

Ilustración 15: Siniestro medio de microseguros.

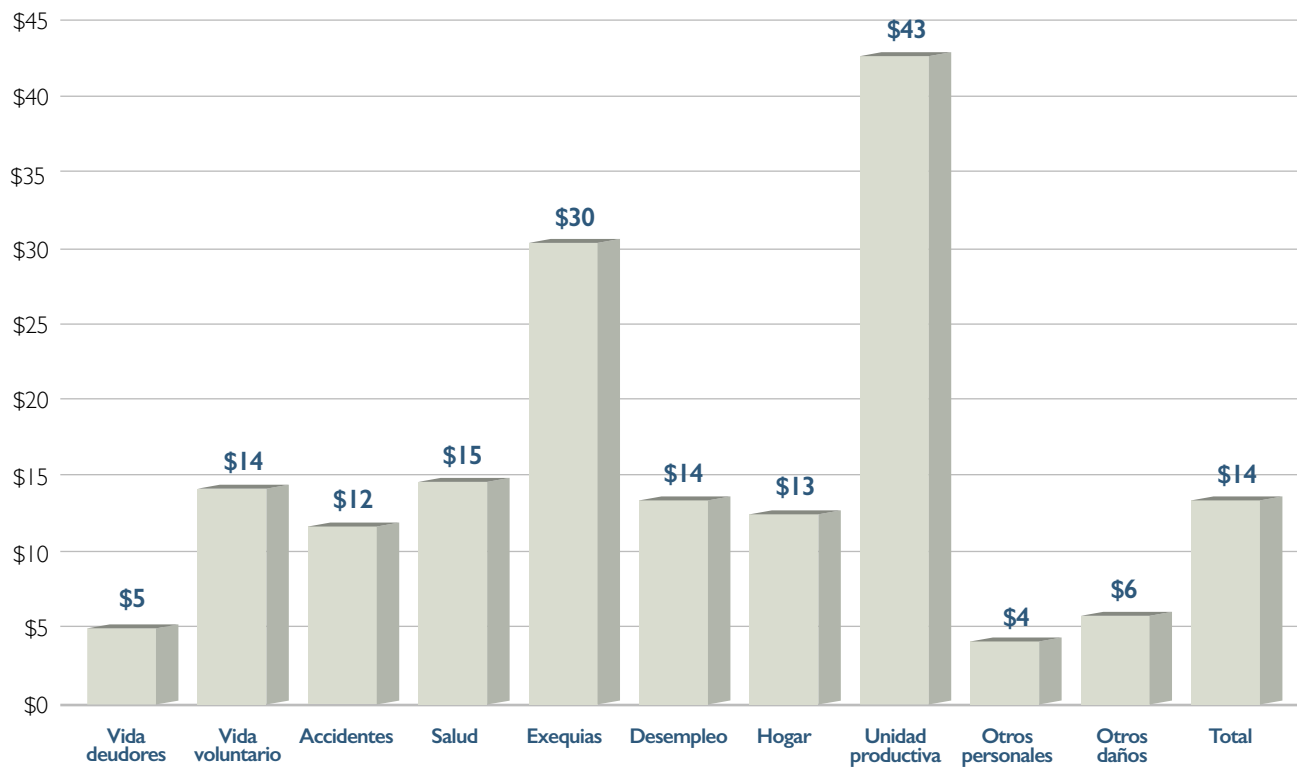


Fuente: Elaboración FIDES.

7) Consecuentemente con la arquitectura de los microseguros, sus primas medias son notablemente bajas, para así facilitar que

puedan ser abonadas por personas de muy bajos ingresos.

Ilustración 16: Primas medias de los microseguros.



Fuente: Elaboración FIDES.

Principios para la sostenibilidad de seguros

Un capítulo especialmente importante de este análisis del seguro latinoamericano desde el punto de vista social es el relativo a los principios para la sostenibilidad del sector asegurador.

FIDES apoya los Principios para la Sostenibilidad en Seguros (PSI), que fueron elaborados por la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente y constituyen un marco de referencia para el sector asegurador en todo el mundo en el intento de hacer frente a los riesgos y oportunidades ambientales, sociales y de gobernanza.

Estos principios son:

- 1) Integrar al proceso de toma de decisiones las cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza pertinentes a la actividad aseguradora.
- 2) Colaborar con los clientes y socios comerciales para concienciar sobre las cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza, gestionar el riesgo y desarrollar soluciones.
- 3) Colaborar con los gobiernos, los reguladores y otros grupos de interés fundamentales, con el fin de promover una acción amplia en toda la sociedad sobre los temas ambientales, sociales y de gobernanza.
- 4) Rendir cuentas y mostrar transparencia, mostrando de forma periódica los avances en la aplicación de estos principios.
- 5) Lo que sigue es la descripción somera de una serie de elementos de información incluidos en el cuestionario, relativos a estos principios.

Las aseguradoras como inversoras

Adquisición de activos «verdes»

Preguntadas las asociaciones nacionales sobre la posibilidad de que las entidades aseguradoras integren en sus políticas de inversiones diversas categorías de activos relacionados con políticas sostenibles, una buena parte de los mercados

contestó positivamente. En aquellos mercados donde dicha permisividad es explícita, además, la misma alcanza a la totalidad de las categorías de activos que se planteaban en la encuesta, relacionados con elementos energéticos.

Tabla 18: Regulación de la adquisición de activos «verdes».

	ARG	BOL	BRA	CHI	COL	CR	ECU	ES	GUA	HON	MEX	PAR	PER	PAN	VEN
Bonos verdes	SI		SI	SI	SI	SI	SI				SI			SI	
Proyectos de energía renovable/limpia	SI		SI	SI	SI	SI	SI				SI			SI	SI
Proyectos de biomasa	SI		SI	SI	SI	SI	SI				SI			SI	SI
Proyectos de biogás	SI		SI	SI	SI	SI	SI				SI			SI	SI
Proyectos de energía eólica	SI		SI	SI	SI	SI	SI				SI			SI	SI
Otros					SI		SI								SI

Fuente: Elaboración FIDES.

Prohibición de operaciones

Otro aspecto de la operativa inversora sostenible es la prohibición de inversiones en activos emitidos por agentes nocivos para el medio ambiente u otros elementos de valor social.

Este tipo de prácticas está muy extendido en sectores aseguradores como el colombiano, costarricense, hondureño y mexicano, donde es común impedir la inversión en activos de inversores contaminantes o nocivos para la salud.

Tabla 19: Restricción de inversiones en determinados activos.

	ARG	BOL	BRA	CHI	COL	CR	ECU	ES	GUA	HON	MEX	PAR	PER	PAN	VEN
Proyectos que transan bienes ilegales según las normas de cada país	SI			SI	SI	SI				SI	SI				SI
Juegos de azar o casinos					SI	SI	SI			SI	SI				SI
Productos de vida silvestre					SI	SI				SI	SI				SI
Producción o comercio de armas y municiones					SI	SI				SI	SI				SI
Producción de tabaco					SI	SI					SI				
Producción de bebidas alcohólicas					SI	SI					SI				
Producción de materiales radioactivos, minerales que procesados pueden generar daños en la salud de las personas					SI	SI					SI				SI
Producción de minerales que procesados pueden generar daños en la salud de las personas					SI	SI					SI				SI
Otros															

Fuente: Elaboración FIDES.

Por otra parte, en países como Bolivia, Brasil, o Perú, es además bastante común que las

entidades se autorregulen a la hora de rechazar este tipo de inversiones.

Tabla 20: Autorregulación en materia de inversiones en activos que presenten problemas de sostenibilidad.

	ARG	BOL	BRA	CHI	COL	CR	ECU	ES	GUA	HON	MEX	PAR	PER	PAN	VEN
Proyectos que transan bienes ilegales según las normas de cada país		SI	SI	SI		SI				SI	SI		SI		
Juegos de azar o casinos		SI	SI			SI				SI	SI		SI		
Productos de vida silvestre		SI	SI			SI				SI	SI		SI		
Producción o comercio de armas y municiones		SI	SI			SI				SI	SI		SI		
Producción de tabaco		SI	SI			SI				SI	SI		SI		
Producción de bebidas alcohólicas		SI	SI			SI				SI	SI		SI		
Producción de materiales radioactivos, minerales que procesados pueden generar daños en la salud de las personas		SI	SI			SI				SI	SI		SI		
Producción de minerales que procesados pueden generar daños en la salud de las personas		SI				SI				SI	SI		SI		
Otros			SI												

Fuente: Elaboración FIDES.

Oferta de producto

Otro aspecto por el cual fueron preguntadas las asociaciones era por la existencia de productos en sus mercados específicamente ambientales, sociales o de buen gobierno. De las contestaciones de las asociaciones se deduce que el seguro más completo en lo que se refiere a la

oferta de este tipo de productos es el boliviano, aunque también es una oferta bastante común en los mercados costarricense y mexicano. En otros variados mercados existen algunas ofertas de productos concretos.

Tabla 21: Oferta de productos aseguradores sostenibles.

	ARG	BOL	BRA	CHI	COL	CR	ECU	ES	GUA	HON	MEX	PAR	PER	PAN	VEN
Seguros para proyectos de energía renovable / limpias.		SI	SI			SI					SI			SI	
Seguros en condiciones favorables para edificios con certificación LEED.		SI													
Seguro para hogares y autos que sean neutros en carbono y que, por lo tanto, ofrezcan algún beneficio, por ejemplo, en prima		SI									SI				
Seguros orientados puntualmente a personas en condición de discapacidad.		SI				SI	SI						SI		SI
Seguros de automóviles en los que, gracias al uso de la tecnología (GPS, acelerómetros y sensores), se cobre la prima en función de la utilización real del automotor		SI	SI	SI		SI					SI				
Seguros parra cuyo diseño y tarificación utilizaron información de los hábitos de los consumidores obtenida de las nuevas tecnologías de la información y la comunicación como las redes sociales, sensores, etc.		SI				SI					SI		SI	SI	
Seguros de salud que usen aplicaciones móviles para monitorean la salud de los clientes.		SI	SI												SI
Otros		SI													

Fuente: Elaboración FIDES.

Gestión del siniestro

La política de sostenibilidad en la gestión del siniestro tiene que ver con la oferta por parte de la entidad que realiza dicha gestión de servicios tendentes a mejorar la sostenibilidad de la operación como, por ejemplo, la adecuada gestión de residuos hospitalarios.

Los datos disponibles apuntan a una importante extensión de este tipo de prácticas entre los mercados aseguradores latinoamericanos, con especial mención del colombiano y el peruano, aunque hay otros ejemplos remarcables como los de Argentina y Brasil.

Tabla 22: Prácticas sostenibles en la gestión de los siniestros.

	ARG	BOL	BRA	CHI	COL	CR	ECU	ES	GUA	HON	MEX	PAR	PER	PAN	VEN
Manejo de salvamentos	SI		SI		SI	SI			SI	SI	SI		SI	SI	SI
Residuos hospitalarios					SI								SI		
Verificación de no incurrir en prácticas laborales abusivas	SI		SI		SI								SI		
Manejo de residuos de siniestros	SI		SI		SI	SI					SI		SI		
Otros															

Fuente: Elaboración FIDES.

Suscripción

En el ámbito de la captación o suscripción de negocio asegurador, la cuestión fundamental es la existencia en los protocolos de las entidades de elementos tendentes a garantizar una gestión sostenible del proceso.

El uso de las técnicas cuestionadas a las asociaciones es extraordinariamente común en los mercados, que por lo tanto utilizan con habitualidad valoraciones de la propiedad, análisis de la ubicación, etc.

Tabla 23: Prácticas sostenibles en la suscripción de los riesgos.

	ARG	BOL	BRA	CHI	COL	CR	ECU	ES	GUA	HON	MEX	PAR	PER	PAN	VEN
Validación de la propiedad a asegurar	SI	SI			SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI		SI	SI	SI
Ubicación geográfica del riesgo	SI	SI			SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
Utilizar mapas demográficos		SI			SI	SI		SI	SI					SI	
Utilizar mapas geográficos		SI			SI	SI	SI	SI	SI		SI		SI	SI	
Otros															

Fuente: Elaboración FIDES.

Educación financiera

El siguiente punto por el que se preguntó en el cuestionario era la existencia de políticas activas de educación financiera frente al cliente, bien porque estuviesen prescritas por la legislación, bien porque fuesen provistas voluntariamente por los aseguradores.

Las labores de educación en torno a la identificación de los puntos fundamentales del

contrato del seguro, tales como su delimitación, las exclusiones, factores que inciden en la prima, están ya regulados en la mayoría de los mercados por parte de las autoridades de control. De todas formas, en aquellos mercados donde esa regulación no existe, claramente es sustituida por la actitud voluntaria de las entidades del sector privado, que proveen de estos servicios mediante su autorregulación.

Tabla 24: Educación financiera prescrita por la regulación.

	ARG	BOL	BRA	CHI	COL	CR	ECU	ES	GUA	HON	MEX	PAR	PER	PAN	VEN
Valoración de los riesgos a los que realmente está expuesto el cliente						SI		SI		SI			SI		
Identificación de las coberturas del seguro					SI	SI		SI		SI		SI	SI		SI
Identificación de las exclusiones del seguro					SI	SI		SI		SI		SI	SI		SI
Identificación de los factores que determinan la prima					SI			SI		SI		SI	SI		SI
Procedimiento para presentar una reclamación			SI		SI	SI		SI		SI		SI	SI		SI
Procedimiento para presentar una queja			SI		SI	SI		SI		SI		SI	SI		SI
Otros															SI

Fuente: Elaboración FIDES.

Tabla 25: Educación financiera voluntariamente facilitada por el sector privado.

	ARG	BOL	BRA	CHI	COL	CR	ECU	ES	GUA	HON	MEX	PAR	PER	PAN	VEN
Valoración de los riesgos a los que realmente está expuesto el cliente	SI	SI	SI	SI				SI		SI	SI	SI	SI	SI	
Identificación de las coberturas del seguro	SI	SI	SI	SI		SI		SI		SI	SI	SI	SI	SI	
Identificación de las exclusiones del seguro	SI	SI	SI	SI		SI		SI		SI	SI	SI	SI	SI	
Identificación de los factores que determinan la prima	SI	SI	SI	SI				SI		SI	SI	SI	SI	SI	
Procedimiento para presentar una reclamación	SI	SI	SI	SI		SI		SI		SI	SI	SI	SI	SI	
Procedimiento para presentar una queja	SI	SI	SI	SI		SI		SI		SI	SI	SI	SI	SI	
Otros ¿Cuáles?															

Fuente: Elaboración FIDES.

Relación con proveedores

Los principios de sostenibilidad ligados a los proveedores están muy extendidos en el sector asegurador latinoamericano. Mercados como Brasil, Chile, Colombia, México o Perú sostienen un amplio abanico de prácticas, como las que se han descrito en el cuestionario, que son tendentes a garantizar que los proveedores del seguro compartan y ejerciten los mismos

principios de sostenibilidad que defiende éste. Son diversos los mercados en los que la política de las aseguradoras obliga indirectamente a las empresas proveedoras a llevar a cabo principios de defensa del medio ambiente, respeto de los derechos humanos o una adecuada relación laboral.

Tabla 26: Principios de sostenibilidad en la relación con proveedores.

	ARG	BOL	BRA	CHI	COL	CR	ECU	ES	GUA	HON	MEX	PAR	PER	PAN	VEN
Se seleccionan proveedores de acuerdo con el uso responsable de los recursos naturales				SI	SI	SI					SI		SI		
Se seleccionan proveedores de acuerdo con la protección de los derechos humanos			SI	SI	SI						SI		SI		
Se seleccionan proveedores de acuerdo con buenas prácticas laborales			SI	SI	SI	SI					SI		SI		
Se seleccionan proveedores de acuerdo con otros factores															
Se prioriza a las empresas pequeñas		SI			SI	SI					SI				
Se inspecciona y valida previamente al proveedor			SI	SI	SI	SI			SI		SI	SI	SI	SI	
Se tiene una política especial hacia los proveedores críticos		SI		SI	SI	SI	SI		SI		SI		SI	SI	

Fuente: Elaboración FIDES.

La mayoría de los mercados, además, mantiene políticas activas frente a sus proveedores. Casi todos realizan entre ellos formación en materia de mejores prácticas (sobre todo para

los intermediarios), y también es común evaluar sistemáticamente la satisfacción y el desempeño de esos intermediarios y proveedores.

Tabla 27: Políticas de los sectores aseguradores frente a proveedores e intermediarios.

	ARG	BOL	BRA	CHI	COL	CR	ECU	ES	GUA	HON	MEX	PAR	PER	PAN	VEN
Formación en mejores prácticas															
Proveedores	SI	SI	SI	SI		SI			SI	SI	SI			SI	
Intermediarios	SI	SI	SI	SI		SI		SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
Evaluación de la satisfacción															
Proveedores	SI	SI		SI	SI	SI	SI		SI		SI			SI	SI
Intermediarios	SI	SI		SI	SI	SI	SI		SI		SI	SI	SI	SI	SI
Evaluación del desempeño															
Proveedores	SI	SI	SI	SI	SI	SI			SI		SI	SI	SI	SI	SI
Intermediarios	SI	SI	SI	SI	SI	SI			SI		SI	SI	SI	SI	SI

Fuente: Elaboración FIDES.

Espacios de diálogo

Tanto la asociación nacional aseguradora como las propias entidades del sector participan comúnmente en sus países en espacios de diálogo destinados a desarrollar elementos de la sostenibilidad. Los seguros inclusivos, la protección al consumidor y la educación financiera aparecen

aquí como los tres elementos más comunes, aunque también se produce la participación del sector en otros elementos como el cambio climático y otras materias relacionadas con el medio ambiente.

Tabla 28: Participación de la asociación nacional en el diálogo sobre la sostenibilidad.

	ARG	BOL	BRA	CHI	COL	CR	ECU	ES	GUA	HON	MEX	PAR	PER	PAN
Seguros inclusivos		SI	SI		SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
Protección al consumidor	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
Educación financiera	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
Cambio climático	SI		SI		SI						SI	SI	SI	SI
Productos verdes	SI		SI		SI						SI		SI	
Incentivos tributarios para un crecimiento verde														
Otros														

Fuente: Elaboración FIDES.

Tabla 29: Participación de las entidades en el diálogo sobre la sostenibilidad.

	ARG	BOL	BRA	CHI	COL	CR	ECU	ES	GUA	HON	MEX	PAR	PER	PAN	VEN
Seguros inclusivos			SI		SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
Protección al consumidor	SI		SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
Educación financiera	SI		SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
Cambio climático	SI		SI		SI					SI	SI	SI	SI	SI	SI
Productos verdes	SI		SI							SI	SI		SI		SI
Incentivos tributarios para un crecimiento verde										SI					SI
Otros															

Fuente: Elaboración FIDES.

Transparencia

Por último, en materia de transparencia, el mercado boliviano, brasileño, colombiano y hondureño reportan la elaboración de sendos informes específicos de sostenibilidad.

El mercado boliviano, brasileño, ecuatoriano, salvadoreño, hondureño y paraguayo comunican sus avances en esta materia a través de sus informes de gestión.

Tabla 30: Transparencia sobre los avances en materia de sostenibilidad.

	ARG	BOL	BRA	CHI	COL	CR	ECU	ES	GUA	HON	MEX	PAR	PER	PAN	VEN
Informe de sostenibilidad		SI	SI		SI					SI					SI
Informe de gestión		SI	SI				SI	SI		SI		SI			SI

Fuente: Elaboración FIDES.

Resumen

A continuación, se expresan los resultados de la encuesta sobre principios de sostenibilidad ponderados por primas.

Tabla 31: Elementos de sostenibilidad en el seguro latinoamericano, ponderados por primas.

	Vida	No vida	Total
Impulso de la inversión en determinados productos			
Bonos verdes	95,50%	95,90%	95,80%
Energías renovables	95,50%	95,90%	95,80%
Biomasa	95,50%	95,90%	95,80%
Biogás	95,50%	95,90%	95,80%
Energía eólica	95,50%	95,90%	95,80%
Otros	2,70%	7,40%	5,70%
Existencia de regulación que impida invertir en determinadas empresas			
Utilización de bienes ilegales	38,00%	33,10%	34,90%
Casinos	22,40%	21,50%	21,80%
Productos de vida silvestre	21,90%	20,10%	20,80%
Comercio de armas	21,90%	20,10%	20,80%
Tabaco	21,70%	19,40%	20,20%
Bebidas alcohólicas	21,70%	19,40%	20,20%
Materiales radiactivos	21,70%	19,80%	20,50%
Otros minerales dañinos para la salud	21,70%	19,80%	20,50%
Otros	0,00%	0,00%	0,00%

	Vida	No vida	Total
Autorregulación para no invertir en determinadas empresas			
Utilización de bienes ilegales	91,80%	80,10%	84,50%
Casinos	79,50%	76,80%	77,80%
Productos de vida silvestre	79,50%	76,80%	77,80%
Comercio de armas	79,50%	76,80%	77,80%
Tabaco	79,50%	76,80%	77,80%
Bebidas alcohólicas	79,50%	76,80%	77,80%
Materiales radiactivos	79,50%	76,80%	77,80%
Otros minerales dañinos para la salud	22,90%	16,10%	18,60%
Otros	56,60%	60,70%	59,20%
Existencia de oferta de seguros con criterios sostenibles			
Para proyectos de energía renovable	77,00%	75,80%	76,30%
Para edificios con certificación LEED	0,20%	0,30%	0,30%
Hogares y autos neutros en carbono	19,60%	13,20%	15,50%
Personas con discapacidad	3,80%	4,90%	4,50%
Seguros de autos tarificados según el uso	88,80%	78,10%	82,00%
Seguros tarificados según los hábitos de los consumidores	23,20%	16,90%	19,20%
Seguros de salud con tecnologías de monitoreo	56,90%	61,50%	59,80%
Otros	0,20%	0,30%	0,30%
Existencia en la gestión de siniestros de aspectos como			
Manejo de salvamentos	85,90%	93,90%	91,00%
Residuos hospitalarios	5,00%	7,40%	6,50%
Verificación de prácticas laborales	65,30%	77,70%	73,20%
Manejo de residuos	84,90%	91,50%	89,10%
Otros	0,00%	0,00%	0,00%

	Vida	No vida	Total
Existencia de gestión de determinados aspectos en la suscripción			
Validación de la propiedad a asegurar	30,70%	35,20%	33,50%
Ubicación geográfica del riesgo	30,70%	35,20%	33,50%
Utilización de mapas demográficos	4,00%	8,80%	7,00%
Utilización de mapas geográficos	26,70%	24,80%	25,50%
Otros	0,00%	0,00%	0,00%
Regulación de la educación financiera obligatoria			
Valoración de los riesgos a los que está expuesto el cliente	3,90%	3,20%	3,50%
Identificación de las coberturas	6,10%	9,30%	8,10%
Identificación de las exclusiones	6,10%	9,30%	8,10%
Factores que determinan la prima	5,90%	8,40%	7,40%
Procedimiento para presentar una reclamación	62,70%	70,00%	67,30%
Procedimiento para presentar una queja	62,70%	70,00%	67,30%
Otros	0,00%	0,50%	0,30%
Autorregulación en aspectos de la suscripción			
Valoración de los riesgos a los que está expuesto el cliente	96,50%	90,20%	92,50%
Identificación de las coberturas	96,80%	91,10%	93,20%
Identificación de las exclusiones	96,80%	91,10%	93,20%
Factores que determinan la prima	96,50%	90,20%	92,50%
Procedimiento para presentar una reclamación	96,80%	91,10%	93,20%
Procedimiento para presentar una queja	96,80%	91,10%	93,20%
Otros	0,00%	0,00%	0,00%

	Vida	No vida	Total
Existencia de elementos en la política de proveedores			
Uso responsable de recursos naturales	36,90%	24,50%	29,10%
Protección de los derechos humanos	93,30%	84,20%	87,60%
Buenas prácticas laborales	93,50%	85,20%	88,30%
Comprobación de otros elementos	0,00%	0,00%	0,00%
Priorización de los pequeños y medianos	22,00%	19,70%	20,50%
Inspección de proveedores	94,40%	86,80%	89,60%
Monitoreo y colaboración con proveedores críticos	38,40%	27,80%	31,80%
Capacitación en materia de mejores prácticas			
De los proveedores	89,80%	80,00%	83,60%
De los intermediarios	97,00%	92,20%	94,00%
Evaluación de la satisfacción			
De los proveedores	35,60%	26,50%	29,90%
De los intermediarios	42,30%	38,00%	39,50%
Evaluación del desempeño			
De los proveedores	94,60%	87,60%	90,20%
De los intermediarios	98,40%	97,30%	97,70%
Diálogo asociativo con reguladores y supervisores sobre...			
Seguros inclusivos	83,60%	86,20%	85,30%
Protección al consumidor	99,70%	99,20%	99,40%
Educación financiera	99,70%	99,20%	99,40%
Cambio climático	85,30%	92,10%	89,60%
Productos verdes	84,70%	91,10%	88,70%
Incentivos tributarios al crecimiento verde	0,00%	0,50%	0,30%
Otros	0,00%	0,00%	0,00%

	Vida	No vida	Total
Diálogo empresarial con reguladores y supervisores sobre...			
Seguros inclusivos	83,40%	85,90%	85,00%
Protección al consumidor	99,40%	98,90%	99,10%
Educación financiera	99,40%	98,90%	99,10%
Cambio climático	85,30%	92,10%	89,60%
Productos verdes	82,50%	85,50%	84,40%
Incentivos tributarios al crecimiento verde	0,00%	0,50%	0,30%
Otros	0,00%	0,00%	0,00%
Medición de los avances en materia de sostenibilidad			
En un informe específico	59,20%	67,30%	64,40%
En el informe de gestión	58,30%	63,40%	61,50%

Fuente: Elaboración FIDES.





En el pasado, lo habitual era que cuando el sector asegurador se narraba a sí mismo, expresando su importancia o su eficiencia, se refiere a dos magnitudes fundamentales: su facturación en primas o su solvencia, representada sobre todo por el tamaño de su balance o la magnitud de sus provisiones.

Sin embargo, para transmitir con eficiencia el papel que juega la institución aseguradora en las sociedades y economías donde se asienta, esta publicación adopta un enfoque diferente, basado en explicar la penetración social del seguro, el rol que juega a través de sus prestaciones y siniestros, su importancia como inversor institucional o su compromiso con la sostenibilidad y la inclusión financiera.

