



# El panorama del microseguro en América Latina y el Caribe 2017

Nota descriptiva preliminar

## El Mapa Mundial del Microseguro









Cofundadores



THE GOVERNMENT  
OF THE GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG

## Leyenda de los iconos

-  **Agricultura**
-  **Propiedad**
-  **Salud**
-  **Accidentes**
-  **Vida-deudores**
-  **Vida**

Publicado por:

Microinsurance Network

[www.microinsurancenetwork.org](http://www.microinsurancenetwork.org)

Fundación Munich Re

[www.munichre-foundation.org](http://www.munichre-foundation.org)

Diseño:

Jaywalk Design

Autores:

Este estudio fue llevado a cabo por A2F Consulting

<http://www.a2f-c.com/>



Los autores expresan su máximo agradecimiento a las instituciones, los mediadores y otros por haber facilitado sus datos y comentarios.

Quisiéramos dar las gracias a Access to Insurance Initiative por los datos que pusieron a disposición para este estudio.



La publicación está protegida por la ley del 18 de abril de 2001 del Gran Ducado de Luxemburgo relativa a los derechos de autor de las bases de datos y las correspondientes leyes. Queda terminantemente prohibido reproducir cualquier artículo de esta publicación, ya sea íntegramente o en partes, sin previo consentimiento escrito del editor.

La información cuantitativa en este documento no representa ningún número absoluto de productos, clientes o de cualquier otro dato. En este documento, más bien, se informa sobre lo que el equipo pudo identificar como microseguro. Si bien es cierto que los datos de este estudio no reflejan ninguna medida absoluta del microseguro en América Latina y el Caribe, el conjunto de los datos es de tal amplitud que sirven para representar el «panorama» del microseguro y ofrecer un cuadro exacto del mercado y de sus componentes.

Aviso legal: Los puntos de vista, las opiniones y las teorías que figuran aquí expuestos y hacen referencia a los resultados del programa del Mapa Mundial del Microseguro (WMP, por sus siglas en inglés) son únicamente puntos de vista, opiniones y teorías de los autores, y no necesariamente reflejan los puntos de vista, opiniones y teorías de Microinsurance Network, sus miembros y/o de instituciones afiliadas, así como de los patrocinadores y sus entidades relacionadas. Asimismo, los nombres de países y territorios, fronteras, y/o escalas aplicadas en este documento, así como las imágenes del mapa WMP y los mapas en línea e interactivos, sirven para fines ilustrativos y no implican la expresión de ninguna opinión –tanto por parte de Microinsurance Network como de sus miembros y/o instituciones afiliadas así como de los patrocinadores y sus entidades relacionadas– sobre el estatus legal de cualquier país o territorio, o bien sobre la delimitación de fronteras o límites. Microinsurance Network no garantiza la exactitud ni la integridad o fiabilidad de cualquier información, puntos de vista, opiniones y teorías que estén incluidos en este documento. Microinsurance Network declara por la presente su exoneración de cualquier responsabilidad al respecto.

ISBN 978-2-9199453-2-0

© 2017 by Microinsurance Network. Reservados todos los derechos.

En esta nota descriptiva preliminar se resumen algunas claves y tendencias del estudio **El panorama del microseguro en América Latina y el Caribe 2017**, el cual se publicará en el primer trimestre de 2018. Al igual que en el estudio de 2014, en este se incluyen los datos de fuentes primarias y de investigación secundaria sobre los 21 mercados más importantes en la región.

Según se desprende de los datos recogidos en este estudio, a partir de diciembre de 2016, alrededor del **8,2%** de la población latinoamericana tuvo al menos una póliza de microseguro. Se calcula que actualmente hay un total de **52,1 millones de personas** aseguradas<sup>1</sup>. El volumen de las primas brutas suscritas asciende a un total de **USD 420 millones**<sup>2</sup>, según los datos de las entidades reguladoras y de otras fuentes secundarias.

## Cifras principales

Tabla 1. Cifras principales relativas al microseguro

**420 millones de USD** en primas de microseguro

**8,2%** de la población en LA y el Caribe tiene un microseguro

**52,1 millones** de personas aseguradas

**Según las entidades reguladoras, las primas experimentaron aumentos significativos entre 2013 y 2016:**

- Hasta un **1,799%** en **Brasil**

- Hasta un **284%** en **Nicaragua**

- Hasta un **95%** en **Perú**

**En México, el aumento de las primas fue de un 36%** por año en términos medios **entre 2007 y 2017**

## ¿Qué novedades hay?

- **Las primas brutas suscritas** ascendieron a **420 millones de USD** a finales de 2016.
- Los **gobiernos** reconocen la importancia y el potencial del microseguro e iniciaron una **serie de mejoras de sus marcos reguladores para el microseguro**. Actualmente se están realizando estudios sobre la necesidad y la posible demanda de microseguros en distintos países.
- Continúa el fuerte crecimiento en el sector de seguros agrícolas; el **número de clientes** ha aumentado de **35.000 en 2014** a **80.000**, en base a datos comparables<sup>3</sup>.
- Desde 2014 se produjo en general una **reducción de las comisiones**; la comisión media se redujo **de un 20% a un 12%**. Solamente el 17% (en 2014: el 25%) de los productos comporta una comisión superior al 30%<sup>4</sup>.

<sup>1</sup>El número de vidas aseguradas se basa en una combinación de datos que se obtuvieron de las compañías que facilitaron informes, entidades reguladoras y estadísticas de BSLatAm.

<sup>2</sup>Cabe mencionar que los datos facilitados a las entidades reguladoras son sistemáticamente inferiores a los datos facilitados por las propias compañías.

<sup>3</sup>Basado en los datos comparables correspondientes al 3,7% de las compañías que facilitaron sus datos en 2017.

<sup>4</sup>Basado en el análisis de productos que representan el 37% de los productos registrados en total en 2017 frente al mercado en su conjunto en 2014.

## Crecimiento

Desde 2014 se han introducido diversos **nuevos productos**.<sup>5</sup> Generalmente se trata de productos del **seguro de vida**, pero el mayor crecimiento observado en la oferta de productos del **seguro de propiedad, de accidentes personales (AP) y seguro agrícola** está cambiando la composición general del mercado. Particularmente, **el microseguro agrícola basado en índices** ha ganado en popularidad en los últimos años. Sobre una base comparativa, **el número de personas que disponen de un seguro agrícola** ha incrementado en un **129%**, de **35.000 a 80.000**. Otra tendencia significativa ha sido la implantación del microseguro a través de las plataformas móviles. Casi **un cuarto** de las nuevas ofertas de productos se basa en una **relación de socios** entre los **proveedores de servicios móviles**, los bancos, las instituciones microfinancieras y/o las reaseguradoras.

Varias iniciativas recientemente creadas en la región han fomentado la introducción de nuevos productos de microseguro, por lo que están atrayendo a nuevos participantes en el mercado. Estas iniciativas son principalmente gestionadas por entidades internacionales, asociaciones y compañías como, por ejemplo, Inter-American Development Bank (IDB) en Belize y Swiss Cooperation en Bolivia, así como en el caso de Chile, por BBVA, AIG y Fondo Esperanza. Sin embargo, al reconocer cada vez en mayor medida la importancia y el potencial del microseguro, los gobiernos empezaron a introducir mejoras a nivel regulatorio para el microseguro. Así, por ejemplo, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) del Perú ha realizado una actualización de sus normas con el fin de incentivar a las compañías de seguros a que diseñen productos de microseguro. Tanto Argentina como El Salvador consideran prioritario el microseguro en sus estrategias de inclusión financiera e iniciaron una serie de estudios sobre las necesidades y la demanda potencial de microseguros en los hogares de baja renta.

## Canales de distribución

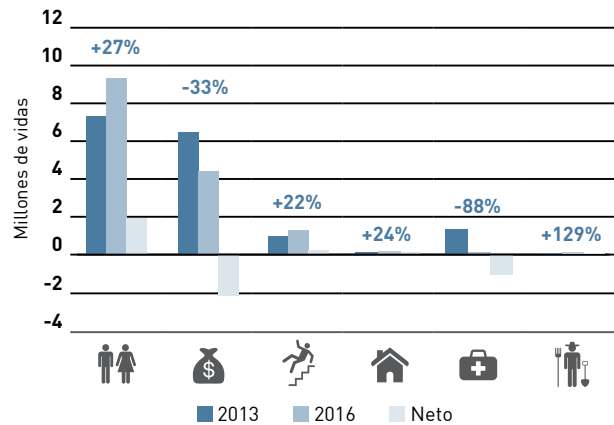
Las instituciones financieras siguen siendo el canal más importante para la distribución de microseguros. La mayoría de las personas cubiertas son contactadas por entidades financieras como bancos, cooperativas de crédito e instituciones del microseguro, seguido por canales menos tradicionales tales como minoristas, empresas de servicios y centros de atención telefónica. Sólo el 1% de todos los productos se distribuye a través de agentes e intermediarios. El 68% de las personas que disponen de una cobertura de seguro de vida son atendidas por bancos y cooperativas de crédito, mientras que las Instituciones Microfinancieras (IMF) se dedican sobre todo a ofrecer productos del seguro de vida-deudores. Un aumento de los canales de distribución alternativos podría animar a las compañías de seguros de la región a participar en mayor medida. Ésta es la clave para alcanzar una mayor proporción de la población.<sup>6</sup>

En términos medianos y medios, las tasas de las comisiones son bajas. La tasa mediana de las comisiones es del 12% y la media del 15%. Para el 26% de los productos no se pagó ninguna comisión, mientras que para el 17% de los productos se pagaron comisiones superiores al 30%. Se aplicaron comisiones del 10 al 30% en la mayoría de los productos; otras instituciones financieras e instituciones del microseguro cargaron las tasas más elevadas. Las comisiones aplicadas en otros canales varían en gran medida, si bien esta afirmación puede estar influenciada por el pequeño tamaño de la muestra.

<sup>5</sup>Datos sobre nuevos productos que provienen de las encuestas de clientes y la investigación secundaria.

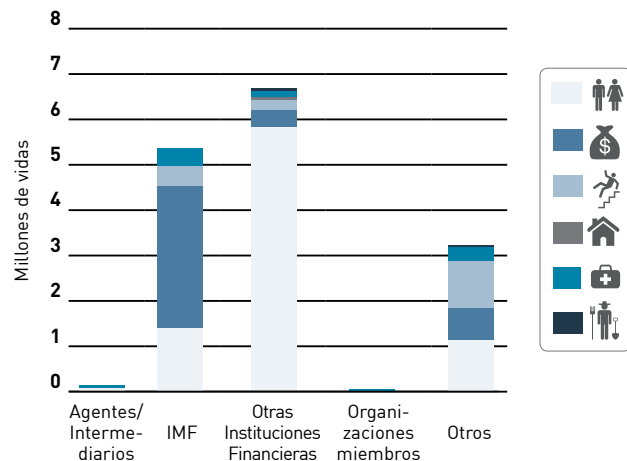
<sup>6</sup>Superintendencia de Seguros de la Nación (2015), Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, Argentina.

Figura 1: Vidas aseguradas por cobertura principal



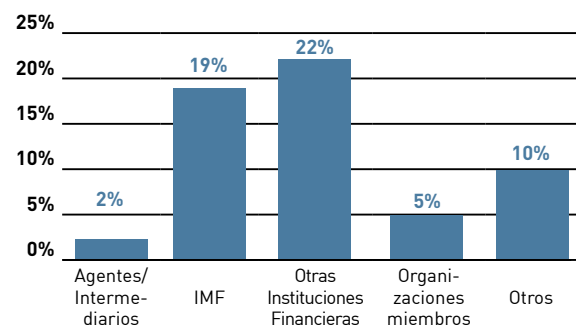
Nota: La gráfica solamente contempla datos comparables (compañías que han facilitado datos en los estudios de 2014 y 2017 y nuevos participantes en el mercado). Así están incluidas 27 compañías que facilitaron datos.

Figura 2: Vidas aseguradas según el canal de distribución y el tipo de producto (2016)



Nota: La gráfica representa todas las compañías que proporcionaron datos sobre el canal de distribución y el tipo de producto.

Figura 3: Comisión media según el canal de distribución



Nota: La gráfica representa todas las compañías que proporcionaron datos sobre la comisión y el canal de distribución.



## Primas y Siniestros

En el ámbito del microseguro, las primas brutas suscritas en 2016 e identificadas en este estudio se elevaron a un valor total de 420 millones de USD. Esta suma incluye 151,8 millones de USD de Brasil, México y Colombia juntos, así como primas totales por 5,7 millones de USD registradas en Perú y 837.238 USD de Nicaragua.

Los datos en este estudio preliminar parecen ser más bajos que los del estudio del Panorama de 2014, en el que las primas brutas suscritas se elevaron a 830 millones de USD. Los dos estudios difieren sustancialmente en lo que respecta a las fuentes de donde provienen sus datos; el estudio de 2017 más bien recurre a fuentes secundarias incluyendo los datos de entidades reguladoras, mientras que el estudio de 2014 se basó fundamentalmente en los datos facilitados por las propias compañías. Por ello resulta difícil comparar los datos.

Un análisis más significativo de las tendencias de crecimiento se puede realizar en base a los datos que facilitan las entidades reguladoras, tal y como se muestra en la Tabla 2 abajo.

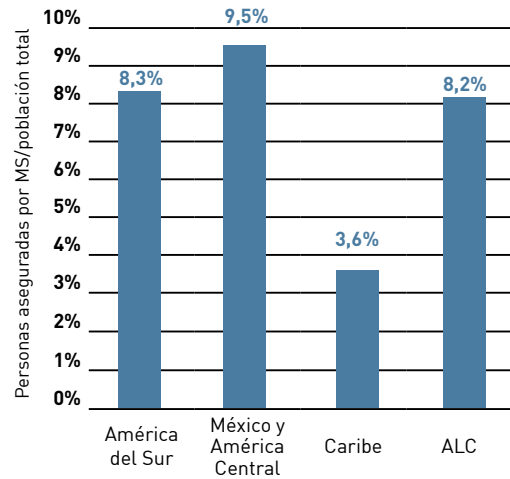
**Tabla 2. Indicadores de crecimiento para Nicaragua, México, Perú y Brasil, basados en los datos de las entidades reguladoras.**

<b>Nicaragua</b>	Entre 2013 y 2016 se registró un aumento del 284% en las primas del microseguro (de 218.093 de USD en diciembre de 2013 a 837.238 de USD en diciembre de 2016). <sup>8</sup> Además, las entidades reguladoras informaron sobre un crecimiento anual de las primas del 36%, 78% y 84% en 2014, 2015 y 2016, respectivamente <sup>9</sup> , lo cual muestra una aceleración del crecimiento.
<b>México</b>	Entre 2007 y 2017 se registró en términos medios un aumento anual del 36% <sup>10</sup> en la primas del microseguro. En 2007 se estableció un marco regulatorio para el microseguro.
<b>Perú</b>	Entre 2013 y 2016 se registró un aumento del 95% en las primas del microseguro (de 2,9 millones de USD en diciembre de 2013 a 5,7 millones de USD en diciembre de 2016) <sup>11</sup> .
<b>Brasil</b>	Entre 2013 y 2016 se produjo un incremento del 1,799% en el volumen de primas (de 3,5 millones de USD en diciembre de 2013 a 65,7 millones de USD en diciembre de 2016) <sup>12</sup> .

### Estos resultados corroboran la tendencia de un crecimiento positivo en toda la región.

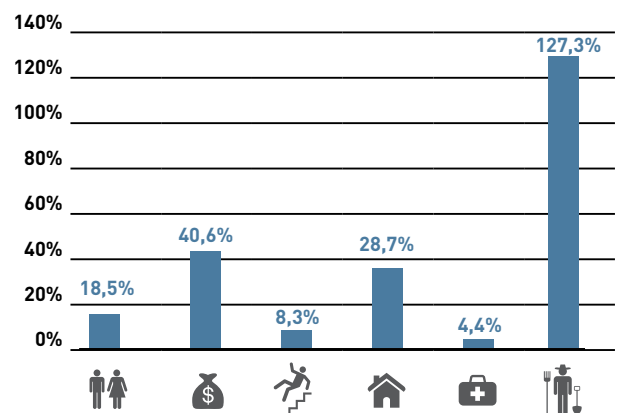
Los índices de siniestralidad permanecen a un nivel relativamente bajo en toda la región. En términos generales, la siniestralidad media es de un 46,0%, mientras que la mediana se eleva a un 20,6%. El 69% de los productos tuvieron un índice de siniestralidad inferior al 41%. El estudio de este año identificó una amplitud del índice de siniestralidad del 0% al 400%; la mayoría (76%) descendió entre el 4% y el 80%.

**Figura 5: Índice de cobertura por subregión**



Nota: La cobertura regional representa los países que han facilitado datos.

**Figura 6: Índices de siniestralidad medianas por cobertura principal<sup>13</sup>**



Nota: La gráfica representa todas las compañías que proporcionaron datos sobre el tipo de producto, el valor de los siniestros y las primas

<sup>8</sup>Información facilitada por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, Nicaragua.

<sup>9</sup>Entrevista de A2F con la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, Nicaragua (25 de ago. 2017).

<sup>10</sup>Entrevista de A2ii con la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, México.

<sup>11</sup>Información facilitada por la Superintendencia de Banca y Seguros, Perú.

<sup>12</sup>Información facilitada por la Superintendencia de Seguros Privados (SUSEP), Brasil.

<sup>13</sup>El índice de siniestralidad es el índice de todas las pérdidas ocurridas (pagados y en reserva) en los siniestros, más los gastos de ajuste divididos por el total de las primas adquiridas.

## Acerca del Mapa Mundial del Microseguro

El Estudio sobre el Panorama del microseguro en América Latina y el Caribe en 2017 forma parte del programa del **Mapa Mundial del Microseguro** del Microinsurance Network, en cuya publicación participa la Fundación Munich Re. A2F Consulting llevó a cabo este estudio cofundado por AXA, FIDES, ADA y GIZ en nombre de BMZ y Seguros SURA.

### Metodología

A efectos de este estudio, los seguros tuvieron que cumplir los siguientes **criterios para ser considerados productos de microseguro**:

- Productos desarrollados con la intención de que sirvan a las personas de bajos ingresos (es decir, no meramente un seguro que también compren las personas de bajos ingresos, sino productos especialmente diseñados para personas de bajos ingresos);
- El gobierno no debe ser la única parte que asuma el riesgo (por tanto, los programas de la seguridad social no son microseguros – la seguridad social se analizará como un factor contextual separado); el programa tiene que ser gestionado sobre la base de los principios del seguro;
- Niveles modestos de las primas/asequibilidad: los valores de las primas se basan en el PIB per cápita de 2015: Vida y accidentes = hasta el 1%, salud = hasta el 4%, propiedad/agricultura = hasta el 1,5%.

Este estudio de 2017 se basa en los estudios regionales de 2007, 2012 y 2014 y utiliza la misma encuesta e incluye preguntas sobre subvenciones, comisiones y gastos administrativos. Se ha confeccionado un cuestionario más breve para las compañías que ofrecen seguros

El programa Mapa Mundial del Microseguro institucionaliza los estudios del panorama previos y futuros a través de un mapa interactivo y se puede consultar en <http://worldmapofmicroinsurance.org/>.

masivos y también para compañías que han optado por no ofrecer microseguro. Asimismo, se ha recopilado información detallada sobre las intervenciones de los donantes y los inversores en el microseguro, así como sobre los esfuerzos a nivel regulatorio y la seguridad social; los resultados se publicarán en el informe final del estudio en el primer trimestre de 2018.

Las propias compañías de seguros facilitaron los datos a través de un cuestionario principalmente cuantitativo. Con miras a asegurarse respuestas, se les garantizó a las compañías un tratamiento confidencial de los datos, de modo que en el informe solamente se facilita información agregada. Las compañías de seguros facilitaron los datos de forma voluntaria y algunas rechazaron proporcionar cualquier información. Por otra parte, algunas compañías de seguros facilitaron datos que se basan en la definición del microseguro establecida por ellas mismas o por su entidad reguladora. Los datos primarios también fueron facilitados por las entidades regulatorias en diversos países de América Latina y el Caribe. Los datos secundarios se obtuvieron de BSLatAm y Fasescolda, así como de los informes de prensa y artículos. Es importante tener en cuenta que los datos presentados en este estudio corresponden a la información identificada del microseguro y no han de representar números absolutos.



# Compartimos la visión de un mundo donde las personas de todos los niveles de ingresos son más resistentes y menos vulnerables a los riesgos diarios y catastróficos.

## Únase a nuestra plataforma global de múltiples partes interesadas, profesionales y organizaciones, comprometidas a formar un seguro inclusivo.

- **Conecte** con **asociados claves** en el sector
  - **Benefíciense** del **aprendizaje** e intercambio **entre pares**
  - **Manténgase al día** con los progresos del sector
  - Ayude a **promocionar** el papel del **seguro inclusivo** en la amplia **agenda del desarrollo**
  - Y **respalde** la importante labor de **investigación** y **apoyo** en **seguros inclusivos**
- **Haga su pedido del estudio completo:**  
*El panorama del microseguro en América Latina y el Caribe 2017*  
<http://bit.ly/2imPJkr>
- **Patrocine un estudio venidero del Panorama del microseguro**

[www.microinsurancenetwork.org](http://www.microinsurancenetwork.org)  
[info@microinsurancenetwork.org](mailto:info@microinsurancenetwork.org)

## Conecte Participe Influya



Foto: M. Moniruzzaman



Foto: Victor Schwirkschlies



Foto: M. Moniruzzaman



Foto: Victor Schwirkschlies



Foto: M. Moniruzzaman