

DINÁMICA DEL MERCADO DE AMÉRICA LATINA

Actualización H2, 2023



Gallagher

Insurance | Risk Management | Consulting

Sección 1: América Latina — ‘Panorama general’ regional

A pesar de los informes recientes que presentan un período más desafiante para América Latina, existe optimismo de que sea posible un retorno gradual a las tendencias históricas de crecimiento económico y la región está lista para la inversión y llena de oportunidades.

La política fragmentada, la desigualdad social y las brechas en infraestructura (digital, transporte y marcos de políticas gubernamentales) están obstaculizando los esfuerzos para lograr la resiliencia económica. La inestabilidad política, social y económica persiste en toda la región, con países como Argentina, Perú, Chile, Venezuela, México, El Salvador y Brasil experimentando períodos prolongados de disturbios civiles, protestas, huelgas y manifestaciones políticamente motivadas. La falta de una agenda política clara complica aún más la expansión de la industria, con fluctuaciones en los precios del petróleo e informes de corrupción gubernamental que afectan la capacidad de generar el impulso necesario para impulsar los planes de crecimiento económico.

La volatilidad de los mercados de capital, las tensiones geopolíticas y la guerra entre Rusia y Ucrania han redibujado el mapa comercial de América Latina, con una incertidumbre y una imprevisibilidad continuas en los mercados internacionales que crean una serie de desafíos. La presión inflacionaria y la devaluación de la moneda se han visto exacerbadas aún más por el cambio climático y los eventos de catástrofes naturales en los últimos años. Las previsiones de crecimiento económico para 2024 varían en toda la región, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) de las Naciones Unidas informó en septiembre de 2023 que se proyecta que la economía regional crecerá un 1.5%, aproximadamente el 50% de la previsión de crecimiento global del 3.0%, y se atribuye en parte a la inflación y las presiones de las tasas de interés. Se proyecta que Brasil logrará un crecimiento del PIB en 2024 del 1.4%, Perú 2.4%, Chile 1.8% y Colombia 1.9%, mientras que se espera que la economía de Argentina se contraiga un 1.6%. La recuperación del turismo, las cosechas abundantes en Brasil y el crecimiento en las remesas del mercado de exportación ofrecen nuevas razones para el optimismo.

A pesar de las tensiones geopolíticas en curso, América Latina se ha beneficiado al mantener una postura relativamente neutral, aumentando los volúmenes de comercio de exportación con importantes mercados internacionales, incluidos Estados Unidos y China. Esto puede ayudar a reenfocar la atención política interna y permitir que la región aproveche al máximo nuevas fuentes de ingresos y amplíe los mercados de crecimiento de manera significativa.

Las oportunidades de crecimiento varían, con la región ofreciendo una plataforma para el desarrollo de energía verde, y la demanda de una variedad de proyectos de construcción e infraestructura ofrece el potencial de colaboración entre diferentes industrias. La inversión en infraestructura tecnológica y la adopción de innovación digital serán fundamentales para impulsar la competencia, conectar a los consumidores con la industria a través de una combinación de iniciativas de financiamiento público y privado fuera de las principales ciudades y centros comerciales. La transformación digital y la esperada explosión de economías de servicios impulsadas por la tecnología (por ejemplo, comercio electrónico, fintech) y aprovechar al máximo el Internet de las cosas (IoT) serán clave para impulsar a América Latina hacia una nueva era de crecimiento y productividad.

En otros lugares, los bancos centrales de América Latina están ajustando sus estrategias ante la disminución de las preocupaciones por la inflación y las fluctuaciones continuas en el tipo de cambio.

El banco central de Brasil redujo sus tasas por primera vez en tres años en julio, mientras que el Banco Central de Chile implementó su segundo recorte consecutivo de tasas en septiembre. Esto sigue una tendencia regional más amplia, ya que los bancos centrales de las principales economías de América Latina buscan lograr un equilibrio efectivo entre el manejo de la inflación y proporcionar estabilidad y crecimiento económico.

Abordando la igualdad social y económica para reducir la brecha entre los grupos de ingresos altos y bajos, con una mayor inversión en educación, políticas públicas diseñadas para estimular la inversión regional, junto con mecanismos de defensa que respondan al cambio climático y períodos de agitación civil, existe un gran potencial para transformar la región a largo plazo.

Sección 2: Dinámica del mercado de seguros

La dinámica entre el mercado local e internacional continúa siendo un panorama en constante cambio. Con la capacidad local que sigue abriéndose a través de una combinación de actores latinoamericanos de larga trayectoria y grandes aseguradoras, generalmente se accede a los mercados internacionales para aprovechar la capacidad de reaseguro de Tratado y Facultativo.

La devaluación de la moneda sigue desafiando la economía regional, lo que hace que las soluciones que de otro modo serían adecuadas se vuelvan prohibitivas en costos, lo que lleva a recurrir a los mercados locales para encontrar una solución. Para algunos riesgos, nuevos participantes en el mercado compiten agresivamente por nuevos negocios, especialmente cuentas más grandes que ofrecen retornos rentables. Riesgos difíciles de colocar, como los riesgos específicos de generación de energía a base de carbón y térmica, agroindustria y riesgos de minería y metales, han llevado a buscar capacidad en el mercado internacional en Londres y Miami.

Si bien el mercado de seguros se mantiene relativamente estable año tras año, aún existe la oportunidad de aumentar la adopción y la demanda comercial de productos y soluciones de reaseguro a medida que las exposiciones al riesgo de la región y los planes de expansión industrial continúan evolucionando. A medida que el mercado mejora gradualmente, los suscriptores han centrado su atención en los “riesgos emocionantes” que ofrecen tanto alineación comercial como la oportunidad de demostrar su experiencia técnica, siendo las plantas de energía solar un ejemplo a medida que aumenta la demanda de producción de energía verde. Un estudio reciente de la EPE (Oficina de Investigación Energética de Brasil) informó que se espera que en 2023 Brasil supere el aumento esperado en la generación de energía solar de GD en un 90% y ha aumentado la participación de la energía eólica y solar en la matriz energética al 42% en 2032.

Aunque la capacidad del mercado nacional está disponible, la situación varía según el país y la línea de riesgo. La capacidad de responsabilidad civil está ampliamente disponible con un entorno de suscripción favorable. En Colombia, los suscriptores están demostrando un escrutinio más cercano en las prácticas de gestión de riesgos, con controles más estrictos y enfoque en la mejora continua del riesgo. El coaseguro se ha vuelto más común, al igual que las soluciones de capacidad alternativa de los mercados internacionales de reaseguro de Tratado y Facultativo. El seguro de propiedad es el enfoque principal para la capacidad de reaseguro, donde se están observando aumentos de tarifas incluso cuando la relación de siniestros se mantiene estable.

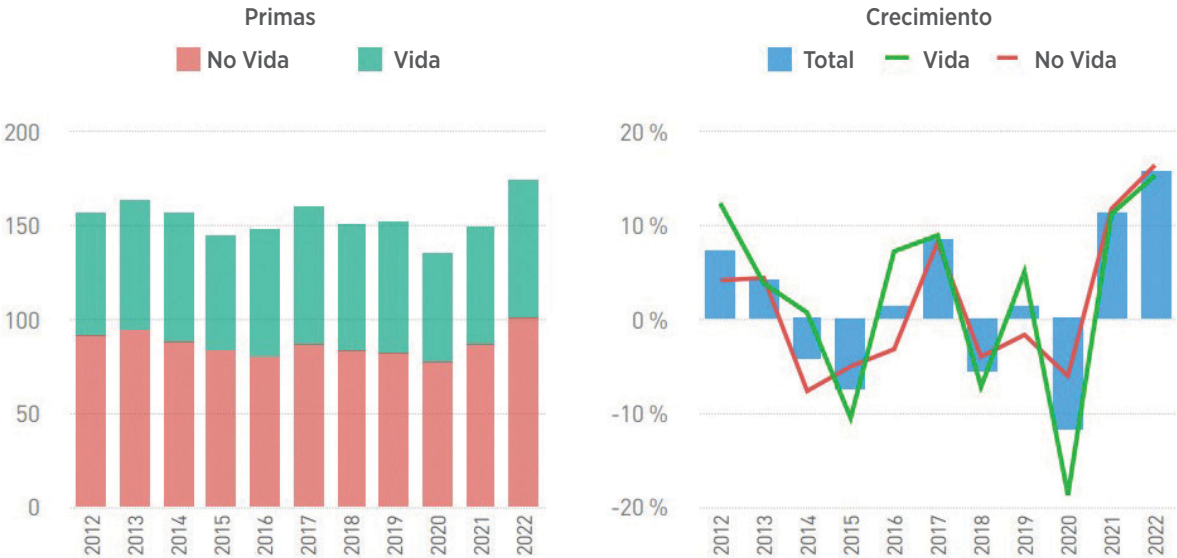
El mercado de seguros está creciendo

El GWP (Primas Emitidas Brutas) en el mercado de seguros de América Latina (vida y no vida) creció año tras año entre 2021 y 2022, y continúa existiendo una tendencia al alza en la penetración de seguros en la región, siendo la principal contribución proveniente de los seguros no vida.

Penetración de seguros en 2022 (primas en relación al PIB):

Chile: 3.6% del PIB; Brasil: 3.1%; Colombia: 3%; Perú: 3%

Gráfico 1: América Latina: Evolución y Crecimiento del Mercado de Seguros, 2012-2022 (Primas, miles de millones de dólares, tasas de crecimiento nominal anual en dólares, %)



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de organismos supervisores en la región)

El aumento gradual de la adopción de seguros cibernéticos se está produciendo a medida que las empresas profundizan su comprensión del riesgo y el caso empresarial de contar con una capa de protección efectiva, dada la creciente cantidad de eventos de alta gravedad de pérdidas que se observan en otros mercados. Los productos de riesgo de violencia política y terrorismo también están más establecidos y preparados para gestionar la exposición debido a los disturbios civiles y los eventos de protesta. La cobertura independiente, disponible como seguro SRCC o cobertura específica para daños relacionados con la propiedad causados por disturbios civiles, ha brindado una protección bienvenida para los operadores comerciales.

Los desafíos legislativos y regulatorios persisten

La legislación y los cambios regulatorios presentan un desafío para varios sectores industriales, una situación que esperamos se resuelva a corto plazo. Como ejemplo, los proyectos de energía eólica marina e hidrógeno verde en Brasil están actualmente aguardando, a la espera de que entre en vigor la legislación. Esta tendencia no es exclusiva de América Latina (o Brasil) y se observa en otros mercados internacionales que buscan aprobar importantes proyectos de energía renovable. En otros lugares, los Bonos de Fianza y el sector Marítimo y de Carga en Brasil están experimentando cambios en la legislación que probablemente presenten desafíos y oportunidades.

A medida que la regulación se intensifica en múltiples industrias y en la provisión de servicios públicos, la expectativa actual es de un movimiento ascendente en los precios en las principales líneas de riesgo. Un aspecto positivo es la implementación de disposiciones de cobertura de catástrofes más completas y reservas de capital más altas para re/aseguradoras, lo que proporcionará la capacidad tan necesaria en los mercados locales.

Cambio climático y un creciente mercado de comercio de compensaciones de carbono

El camino hacia una producción de energía más verde que involucra la descarbonización y un cambio del consumidor hacia el consumo de energía renovable ofrece tanto potencial para el optimismo como motivo de preocupación. Perú se está preparando para condiciones climáticas extremas, con la expectativa de tormentas e inundaciones que pueden causar daños a propiedades e infraestructuras críticas. Lo que debe tenerse en cuenta es la naturaleza cíclica de ciertos eventos, como los patrones de terremotos en Chile, que siguen un patrón generalmente consistente donde las pérdidas por reclamaciones pueden predecirse en cierta medida.

Brasil añade impulso al floreciente mercado de comercio de compensaciones de carbono en América Latina

El presidente Lula da Silva (“Lula”) ha situado el cambio climático en el centro de la nueva administración. El gobierno, al establecer su agenda más amplia sobre cambio climático y medio ambiente, ha propuesto un esquema de límites y comercio aplicable a sectores seleccionados intensivos en carbono, en el cual se otorgaría una asignación limitada de emisiones de gases de efecto invernadero a los sectores regulados. Este Plan Nacional de Asignación se revisaría de forma regular y la asignación de “permisos” se reduciría progresivamente. Se continúa discutiendo sobre las disposiciones de compensación de carbono, reconociendo que algunos sectores regulados tienen emisiones inevitables. Además de esto, el nuevo gobierno ha reducido la deforestación en más del 40% en comparación con el año anterior como parte de un esfuerzo más amplio para proteger la biocultura del Amazonas.

El diseño e implementación de un mercado de carbono regulado en Brasil es un panorama en constante evolución, con nuevas propuestas presentándose de forma regular y un énfasis en tener un plan consolidado antes de la COP28 (noviembre de 2023). Con Brasil como fuerte candidato para ser sede de la COP30 en 2025, hay mucho en juego y amplias oportunidades asociadas a este movimiento.

El Banco do Brasil tiene como objetivo establecerse como un actor clave en las operaciones del mercado de carbono, llevando a cabo la primera transacción piloto de créditos de carbono a mediados de octubre en el mercado internacional, y una prueba de validación de su modelo de negocio. Con plataformas de comercio voluntario de compensaciones de carbono en funcionamiento en toda América Latina, la región parece estar lista para ser pionera en la economía verde mundial.

Mercado de carbono e iniciativas de fijación de precios en América Latina implementadas o en consideración/desarrollo.

México

Tres estados mexicanos tienen un impuesto al carbono en funcionamiento, mientras que otro está tomando medidas para desarrollar esta política.







México tiene tanto un impuesto al carbono como un sistema de comercio de emisiones (ETS) en funcionamiento. Se permiten compensaciones bajo ambos instrumentos. Los protocolos de compensación están en desarrollo para el ETS.

Perú

Perú recientemente firmó bajo el marco del Artículo 6 del Acuerdo de París con Suiza.

Chile

Chile tiene un impuesto al carbono en vigencia que incluye compensaciones. El gobierno también está considerando la implementación de un mercado de carbono de cumplimiento.

-  Impuesto Al Carbono En Funcionamiento.
-  ETS En Funcionamiento.
-  Impuesto Al Carbono En Consideración/Desarrollo.
-  ETS En Consideración/Desarrollo.
-  TPS En Consideración/Desarrollo.
-  Uso De Compensaciones Para El IPC.

Costa Rica

Actividades del Mecanismo de Acreditación Conjunta en Costa Rica.

Colombia

Colombia tiene un impuesto al carbono con un componente de compensaciones en vigencia y está desarrollando un sistema de comercio de emisiones (ETS).

Brasil

Brasil ha realizado estudios para considerar Instrumentos de Fijación de Precios del Carbono (CPI). Se está discutiendo legislación que se centra en un mercado voluntario de carbono doméstico.

Argentina

Argentina tiene un impuesto al carbono en funcionamiento.

Fuente: “Status and trends of compliance and voluntary carbon markets in Latin America” report, IETA

Sección 3: Tendencias de la línea de riesgo — H2, 2023

El mercado de seguros de América Latina continúa operando con una dinámica de dos velocidades a medida que la región avanza en un ciclo de mercado endurecido, mientras que los precios de algunos riesgos muestran signos variables de abaratamiento en ciertos países. Las tarifas han seguido una tendencia al alza, aunque esto se está desacelerando para algunas líneas de riesgo dependiendo del alcance del riesgo, las valoraciones de cambio de divisas y la inflación.

Las tasas y precios

Los clientes generalmente han pasado de buscar reducciones de primas en la renovación a centrarse en mantener las tasas año tras año o asegurar aumentos de tasas por debajo de la inflación. En el entorno macroeconómico actual, esta tendencia puede continuar en la primera mitad de 2024.

Entorno de renovaciones

De acuerdo con las tendencias históricas, es probable que las cuentas bien gestionadas con datos y documentación de respaldo sean ofrecidas condiciones mejoradas en la renovación. Además, es probable que la evidencia de que se han implementado (o están en progreso) las recomendaciones de riesgo también sea recibida de manera positiva por el asegurador. La coaseguración y las MGAs (agencias generales de seguros) para agrupar o agregar riesgos y atraer mejores precios de las aseguradoras han aumentado en los últimos 12 meses, ya que la capacidad sigue siendo un desafío en varias líneas de riesgo.

Dinámica del mercado de aseguradoras

Ha habido un esfuerzo concentrado para atraer nuevos actores al mercado local con el fin de mejorar la dinámica competitiva y mejorar las tasas, junto con una mayor interacción entre los principales actores establecidos y las aseguradoras internacionales. Los precios minoristas comerciales se han mantenido relativamente estables en comparación con el año anterior, con aumentos en línea con 2022, aunque la capacidad para los riesgos de propiedad sigue siendo un desafío.

Siniestros

El entorno de reclamaciones se mantiene relativamente estable, aunque se reconoce un mayor riesgo en algunas partes de la región relacionado con eventos climáticos extremos (incluyendo El Niño), inflación y períodos de agitación social.

Actualización del mercado de riesgos en la segunda mitad de 2023

Información sobre las tendencias de riesgo en América Latina con actualizaciones específicas por país cuando la perspectiva del mercado local difiere de la tendencia regional más amplia.

Propiedad	<ul style="list-style-type: none"> La capacidad sigue siendo limitada y la colocación continúa siendo un desafío, especialmente para los países expuestos a catástrofes. Se espera que la alta inflación y las condiciones de mercado endurecidas continúen en el futuro cercano. La capacidad se obtiene a través de reaseguro de tratado, coaseguro y MGAs (agencias generales de seguros). Es probable que las cuentas bien gestionadas con documentación de respaldo (valoraciones, estudios de riesgo, informes hidrológicos e historial de reclamaciones) reciban condiciones más favorables en la renovación que aquellas sin esta información. Los aseguradores continúan rechazando cobertura en casos seleccionados, generalmente reflejando ocupaciones y ubicaciones de mayor riesgo. Colombia: Ejemplos de aseguradoras que rechazan cobertura y/o abandonan ciertos riesgos relacionados con la propiedad debido al aumento de la gravedad de las Siniestros.
Responsabilidad Civil	<ul style="list-style-type: none"> Brasil: Abundante capacidad para riesgos de responsabilidad civil con tasas competitivas para líneas financieras (excepto E&O). Colombia: En propiedad y responsabilidad civil, el mercado continúa siendo rígido, con ajustes en las tasas y condiciones en la renovación. Ha surgido cierto grado de flexibilidad en las tasas para centros comerciales y aeropuertos. Los aumentos de precios han sido impulsados por las líneas de responsabilidad civil, especialmente la responsabilidad civil automotriz debido a la mayor inflación y los costos laborales.
Directores y Oficiales (D&O)	<ul style="list-style-type: none"> Colombia: El apetito por el seguro de D&O ha aumentado y las primas están disminuyendo a medida que el mercado internacional se suaviza. El mercado está tomando una dirección más dinámica con nuevas coberturas emergentes para ciberseguridad, diversidad e inclusión, y ESG (medio ambiente, social y gobernanza). En contraste, la falta de apetito y capacidad para el seguro de D&O en el sector público sigue siendo un desafío. Brasil: Abundante capacidad para riesgos de D&O y tasas competitivas.
Seguros Cibernéticos	<ul style="list-style-type: none"> La capacidad disponible varía según el país, a través de una combinación de aseguradoras internacionales y principales actores locales. La adopción de seguros cibernéticos por parte de las empresas ha sido lenta, aunque se está mejorando la comprensión y se está construyendo un caso empresarial sólido. La gran cantidad de operadores comerciales que no pueden cumplir con los criterios de suscripción básicos para obtener una cobertura independiente de responsabilidad cibernética sigue siendo una barrera clave para ingresar al mercado. Colombia: El mercado se ha vuelto más ajustado en los últimos años y se espera que se vuelva más desafiante en los próximos 12–24 meses debido al creciente número de ataques de ransomware, lo que ha llevado a aumentos en las tasas y a una reducción en la participación en el mercado.
Reaseguro de Catástrofes Naturales	<ul style="list-style-type: none"> Perú: La reconstrucción de las defensas fluviales pondrá un enfoque especial en la propiedad comercial después de los desafíos relacionados con el clima de El Niño. También se está solicitando cobertura para plantas y ganado, aunque la capacidad del mercado sigue siendo limitada debido a la gravedad de las pérdidas esperadas después de inundaciones, tormentas y otros eventos climáticos extremos en las zonas rurales y regionales de Perú.
Político/Terrorismo/Crimen	<ul style="list-style-type: none"> Históricamente ha sido difícil obtener capacidad en el mercado local debido a la inestabilidad política y los disturbios sociales en curso, así como a la expectativa de reclamaciones de propiedad con pérdidas más altas. Están comenzando a surgir mercados para coberturas independientes, aunque las tasas generalmente son más altas que en los últimos 12 meses. Dicho esto, la disponibilidad de cobertura y los precios están comenzando a estabilizarse con deducibles más altos. Colombia: El mercado sigue siendo desafiante con capacidad limitada a menos que se proporcione como una extensión de D&O.
Construcción (equipos móviles, herramientas y maquinaria)	<ul style="list-style-type: none"> A medida que la inestabilidad política continúa en toda la región, se han detenido los proyectos de construcción e infraestructura más grandes debido a los desafíos de financiamiento del sector público. Brasil: Con el enfoque renovado en el crecimiento por parte del gobierno de Lula, se espera que veamos el regreso de importantes proyectos de infraestructura. Esto requerirá capacidad de los mercados de reaseguro y seguros locales e internacionales. La obtención de capacidad ha sido un desafío en ciertas geografías y ubicaciones, especialmente aquellas que experimentan períodos de agitación social y alto desempleo. El robo y la reventa de piezas de vehículos y maquinaria de alto valor son preocupaciones importantes. Los aseguradores están solicitando medidas de seguridad sólidas y prevención de robos en ubicaciones de mayor riesgo y equipos de mayor valor. A medida que la inestabilidad política continúa en toda la región, se han detenido los proyectos de construcción e infraestructura más grandes debido a los desafíos de financiamiento del sector público.

Reaseguro

Las condiciones de renovación de tratados han restringido gradualmente nuevas clases de riesgos, lo que ha llevado a una reducción en la capacidad de suscripción local y nuevas oportunidades en el mercado internacional de Fac (facultativo).

A medida que disminuyen las tendencias de severidad de pérdidas altas/catastróficas en América Latina, los reaseguradores han abierto capacidad, lo que ha llevado a un aumento en la colocación a través de MGAs (agencias generales de seguros). Con una mayor conciencia de la exposición al cambio climático y los ciberataques, están surgiendo nuevas oportunidades para los suscriptores.

El mercado de riesgo energético de Colombia presenta una triple dinámica a medida que el mercado continúa su transición a través de un ciclo de suave a firme/endurecimiento.

Generación de energía Mercado desafiante

Fenómeno de 'El Niño' trae consigo una situación actual compleja para los clientes:

- Retrasos significativos en los proyectos de transmisión y distribución.
- Falta de liquidez de las empresas comercializadoras de energía.
- Renuncia a proyectos por problemas sociales en territorios.
- Retrasos en los permisos medioambientales.

Basándose en los puntos anteriores, se espera que continúen endureciéndose las condiciones del mercado.

Energía descendente Mercado moderado, renovaciones variables

- La capacidad se mantiene estable, sin nuevas entradas ni retiradas significativas en el mercado.
- En general, se observan aumentos marginales de las tarifas, generalmente vinculados a los “temas candentes” de los suscriptores para los mercados: Valores asegurados, Nat Cat y restricciones en Cyber, SRCC y Testing and Commissioning.
- Mayor atención a las cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Impulso para que las pólizas incluyan una cláusula de territorios excluidos (Rusia, Ucrania y Bielorrusia) con el objetivo principal de excluir las pérdidas por CBI (Contingent Business Interruption) derivadas de la falta de suministro de crudo o gas desde uno de los territorios excluidos.

Upstream Energía Mercado débil, capacidad creciente

- El reto de suscribir de forma rentable en un mercado con un importante exceso de capacidad.
- Los activos fijos en alta mar, las operaciones de perforación en alta mar y la experiencia siniestral en este sector, combinada con varios años de movimiento al alza de las tarifas, ha hecho que muchos sindicatos traten de aumentar su exposición a este negocio.

Sección 4: Compensación a los trabajadores y actualización de las prestaciones a los empleados

Brasil	Seguros de Vida y Salud <ul style="list-style-type: none">• El mercado también ha cambiado con un número reducido de proveedores, tras una serie de salidas del mercado en los últimos años, lo que ha influido en el aumento de los precios.• Los precios de los seguros de salud siguen aumentando. Los reajustes por inflación médica se sitúan en torno al 18% y, debido a los elevados índices de siniestralidad de las pólizas, también se ven afectados por reajustes técnicos. Estos dos factores combinados están aumentando las primas entre un 25% y un 30%. No esperamos ver un escenario mejor hasta el primer trimestre de 2024.• El seguro de vida se mantiene estable, no se esperan cambios significativos en los próximos 3-6 meses. Prestaciones por cuenta ajena <ul style="list-style-type: none">• Mientras que las tasas de desempleo siguen cayendo — 8,7% en 2022, cayendo a 7,8% en agosto de 2023 y la tasa más baja desde 2015 — los empleadores reconocen la necesidad de ofrecer programas de beneficios competitivos para retener a su fuerza de trabajo e impulsar la productividad.• El bienestar ha aumentado en prioridad, abarcando el bienestar físico, financiero y emocional, ayudando a aumentar los niveles de retención del personal y a gestionar los costos de siniestros.• La actual tendencia al alza de las primas de salud ha suscitado preocupación y puede llevar a los empleadores a ajustar sus programas de prestaciones para empleados con el fin de gestionar el gasto operativo y garantizar que se sigan cubriendo las prestaciones más prioritarias.
Colombia	Seguros de vida y salud <ul style="list-style-type: none">• El mercado de seguros de vida es dinámico en este momento, con un menor costo del reaseguro y una mayor competencia en el mercado por el negocio, lo que lleva a una disminución de las tasas medias que se trasladan al cliente.• Disminución moderada de la siniestralidad en el último año.• Las propuestas de reforma laboral y de pensiones siguen discutiéndose en el Congreso de la República, ya que el proyecto de Reforma Laboral está pendiente de primer debate y la Reforma Previsional entrará en segunda vuelta. Las fechas para estos debates están por confirmarse (a partir de octubre de 2023).• La aprobación de la Reforma de Salud está en curso en la Cámara de Representantes. Hasta el 10 de octubre de 2023, la Cámara de Representantes y la Comisión han tramitado y aprobado 71 artículos de las 143 disposiciones contenidas en el Proyecto de Ley de Reforma a la Salud, y que ahora se encuentran en trámite en el Congreso de la República y prontas a convertirse en ley. Las expectativas actuales son de un plazo de dos años para la plena aplicación de esta legislación.• El estado actual del proceso de reforma ha generado incertidumbre en el mercado. En caso de que la reforma a la salud se apruebe como se propuso originalmente, los cambios en los programas que cuentan con seguros adicionales al plan obligatorio (POS) podrían tener el siguiente impacto:<ul style="list-style-type: none">» La mayoría de los planes voluntarios de salud operan en sincronía con el POS del Plan Obligatorio de Salud (no requieren revisión). El proyecto del gobierno elimina la sincronización. Por lo tanto, para los usuarios de Medicina Prepagada o Planes de Aseguramiento, en caso de exclusiones y preexistencias tendrán que acceder al sistema público de salud, de manera independiente y posiblemente generando reprocesos, mayores tiempos de atención y acceso a hospitales regulares.» Esta duplicidad de operación, el no cubrimiento de las coberturas existentes y el no acceso a la red preferencial que hoy complementa el POS, probablemente generará una demanda de ampliación de coberturas y por ende un mayor incremento de precios en el aseguramiento voluntario en salud.» La demanda de medicina prepagada y pólizas de salud aumentará, dado que el sistema de seguridad social será administrado exclusivamente por el Estado.» Los empleados valorarán los beneficios de salud otorgados por las empresas y buscarán mejorar los productos en cobertura, hospitalidad y valores asegurados tanto para ellos como para sus familias.
Perú	Compensación a los trabajadores <ul style="list-style-type: none">• Las tarifas continúan siendo desafiantes, particularmente en el sector de Minería, Pesca y Marina. Un aspecto potencialmente positivo es el retorno de la capacidad al mercado local, lo que traerá consigo una mayor competencia y una posible mejora de las tarifas.

América Latina: Crecimiento sectorial destacado

Alimentación y agricultura

- **Perú:** Crecimiento interanual previsto del 5,69% (CAGR 2023-2028). Los ingresos previstos del mercado alimentario en 2023 ascienden a 51.100 millones de USD: los productos cárnicos/ganaderos son el segmento más importante, con 12.100 millones de USD en 2023 (-24%).
- **Brasil:** Mayor exportador agrícola y de alimentos (79,3 mil millones de dólares en 2017) en la región y se espera que crezca anualmente un 7,13%, seguido de Argentina, (35,0 mil millones de dólares), México (32,5 mil millones de dólares), Chile (17 mil millones de dólares), Ecuador (10,4 mil millones de dólares) y Perú (8,8 mil millones de dólares).
- **Colombia:** Se espera que la cuota de mercado de la agricultura aumente en USD7,86 mil millones de 2021 a 2026, a una CAGR del 7,10%, influenciada por el alto potencial de crecimiento de las exportaciones agrícolas, incluidos el café y el banano.
- **Chile:** Se espera que crezca anualmente un 5,69% (CAGR 2023-2028).
- **Perú:** Tamaño del mercado de 36.600 millones de USD en 2022.

Construcción e infraestructuras

- **Brasil:** Se prevé que el valor del mercado de la construcción crezca un 2,7% en términos reales en 2023 (2022: 7,4%). Un mercado clave para el crecimiento será el de las infraestructuras, con un aumento de la producción del 3,7% en términos reales. Fuente: GlobalData
- **Colombia:** USD42,9 mil millones en 2022, se proyecta que el mercado alcance un AAGR de más del 4% durante 2024-2027.
- **Chile:** Se espera que el impulso del crecimiento continúe durante el período de previsión, registrando una CAGR del 3,6% durante 2023-2027. Se espera que la producción de la construcción en el país alcance los 19.117,1 millones de CLP en 2027. Fuente: GlobalData

Energía, generación de electricidad y energías renovables

- **Chile** se ha fijado el ambicioso objetivo de convertir el 70% de su consumo total de energía en energías renovables para 2030 y alcanzar la neutralidad de carbono en 2050. La transición hacia las energías limpias ha recibido un amplio apoyo de la agenda política y un sentimiento público positivo.
- **Brasil:** El Plan de Expansión Energética (PDE) de la Agencia Brasileña de Planificación Energética (EPE) para 2021-2031 indica que las fuentes renovables seguirán siendo una alta prioridad en el mercado energético de Brasil, comprendiendo alrededor del 50% de la matriz energética de Brasil entre 2021 y 2031.
- **Perú:** A través de una combinación de cambios en la industria y controles regulatorios, Perú ha mejorado su matriz de energía renovable año tras año, con la contribución hidroeléctrica a casi la mitad (43,68%) y otras fuentes de energía alternativas reemplazando constantemente la generación de energía tradicional/térmica (Eólica: 3,44%; Solar 1,46%).
- **Colombia:** El gobierno colombiano introdujo un objetivo de energía renovable del 10% para 2022, estimulando el aumento de la inversión en proyectos, particularmente en energía eólica y solar, y plantas hidroeléctricas que actualmente producen hasta el 70% de la producción anual de electricidad (2022: 12GW).



Fuentes

¹Latin America, Caribbean economies to grow 1.5% in 2024 — ECLAC | Reuters

²OECD-FAO Agricultural Outlook 2019–2028 — Special Focus Latin America.

³Colombia: Agriculture market by crop type and sales type. Forecast and Analysis 2022–2026. Technavio (Feb, 2022)
[Colombia Agriculture Market Size, Share, Growth, Trends, Forecast 2026 \(technavio.com\)](#)

⁴Conley, Timothy. How Chile is becoming a leader in renewable energy. World Economic Forum (Jan, 2023)
[How Chile is becoming a leader in renewable energy | World Economic Forum \(weforum.org\)](#)

⁵International Trade Administration. Brazil — Country Commercial Guide (Updated March, 2023)
[Brazil — Energy \(trade.gov\)](#)

⁶Laub, Gomero, Doig, de la Cruz. Alternative Energy & Power 2023. Chambers and Partners (Updated July, 2023)
[Alternative Energy & Power 2023 — Peru | Global Practice Guides | Chambers and Partners](#)

⁷Energy market insights — Colombia. Statista
[Energy — Colombia | Statista Market Forecast](#)

Conecte Con Nosotros

AJG.com

The Gallagher Way. Since 1927.



The information contained herein is offered as insurance industry guidance and provided as an overview of current market risks and available coverages and is intended for discussion purposes only. This publication is not intended to offer legal advice or client-specific risk management advice. Any description of insurance coverages is not meant to interpret specific coverages that your company may already have in place or that may be generally available. General insurance descriptions contained herein do not include complete Insurance policy definitions, terms, and/or conditions, and should not be relied on for coverage interpretation. Actual insurance policies must always be consulted for full coverage details and analysis.

Gallagher publications may contain links to non-Gallagher websites that are created and controlled by other organizations. We claim no responsibility for the content of any linked website, or any link contained therein. The inclusion of any link does not imply endorsement by Gallagher, as we have no responsibility for information referenced in material owned and controlled by other parties. Gallagher strongly encourages you to review any separate terms of use and privacy policies governing use of these third party websites and resources.

Insurance brokerage and related services provided by Arthur J. Gallagher Risk Management Services, LLC. (License Nos. 100292093 and/or 0D69293).

© 2023 Arthur J. Gallagher & Co. | GGBLAT45827