

Terra Report_{LA}

Latin American Reinsurance Market

Dear Reader,

On December 2010 we launched with great enthusiasm the first edition of Terra Report, covering the Brazilian reinsurance market. This work, shared through the years with clients, partners and colleagues, has been an exceptionally gratifying experience. We have followed the evolution of our industry, its successes, its growth and maturity, its difficulties and challenges.

Now in January 2017, after 21 editions of Terra Report, we launch, with the same enthusiasm, the [Latin-American edition](#) of this publication, covering initially Colombia, Ecuador and Peru. We are aware of the challenges that waits us, as these markets are in many ways more developed than the Brazilian market. Nevertheless, this challenge encourage us and we hope to offer our readers the same quality of information and analysis.

We present the Financial Statements according to each country's standards. We believe it is important to become acquainted with the peculiarities that differentiate each Latin American country. We can all learn from our neighbors. At the same time, we tried to calculate the traditional metrics, like loss ratio and combined ratio, as much as possible in a standardized manner. This is an ongoing effort that we intend to continue in the next editions. Needless to say, at any time suggestions, comments and critiques are much welcome.

Among the institutions that contributes to this work, we are particularly thankful to Colombia's La Superintendencia Financiera, Ecuador's Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros and Peru's Superintendencia de Banca, Seguros e AFP. This work would have not been possible without their data bases and dedication to the development of insurance markets.

In this first Latin-American edition we note as a common denominator a deceleration in the growth rate of insurance and reinsurance premium. The magnitude of this deceleration varies between countries and between insurance and reinsurance markets, but the trend appears to be common. This dynamic is in great part a result of the reduction of the economy's growth rate experienced by these countries.

We also note an increase in loss rate. For the reinsurers that operate in Ecuador this is in great part a consequence of the tragic earthquake of April 16, 2016. In general though, we believe this loss rate is also a consequence of premium rates reduction, derived in great part from the excess global liquidity that continues to pressure reinsurance rates across the globe. Latin America is no exception.

The evolution of the composition of reinsurers that operate in Peru also called our attention. The Superintendencia de Banca, Seguros e AFP offers detail information, making it possible to construct very interesting studies. The participation in the Peruvian market of reinsurers domiciled in other Latin-American countries has increased in a very significant way. Reinsurer providers from Barbados, Brazil, Chile, Colombia, Mexico and Panama operate nowadays in Peru. As a group, today Latin-American reinsurers are the number one partners of Peruvian Insurers. As short as two years ago, this group ranked only as the seventh most important partner.

This greater interaction between Latin-American countries is, in our view, a very important and

positive development for the insurance and reinsurance markets of the region. Something inspiring to reflect upon at the beginning of 2017!

Enjoy your reading,

Apreciado Lector,

En diciembre de 2010, con entusiasmo, lanzábamos la primera edición de Terra Report, cubriendo el mercado brasileño de reaseguros. Este trabajo, compartido a lo largo de los años con clientes, socios y colegas ha sido una experiencia muy gratificante. Acompañamos de cerca la evolución de nuestra industria, sus éxitos, su crecimiento y madurez, sus dificultades y sus desafíos.

Ahora en Enero de 2017, después de 21 ediciones de Terra Report Brasil, lanzamos con el mismo entusiasmo la [Edición Latinoamericana](#) de esta publicación, cubriendo inicialmente Colombia, Ecuador y Perú. Entendemos el desafío que nos espera, ya que estos mercados son, en muchos sentidos, más desarrollados que el mercado brasileño. Esto, no obstante, nos anima y esperamos ofrecerle a usted nuestro lector igual calidad de información y análisis.

Para efectos de nuestros análisis, mantuvimos los Estados Financieros de acuerdo con las normas de cada país. Creemos que es importante conocer las peculiaridades que diferencian a cada país latinoamericano. Todos podemos aprender con nuestros vecinos. Intentamos, al mismo tiempo, calcular los indicadores tradicionales, como el loss ratio y combined ratio, de la manera más estandarizada posible. Esto es un trabajo constante que pretendemos continuar haciendo en próximas ediciones. Resaltamos que en cualquier momento sugerencias y/o críticas son muy bienvenidas.

Entre otras instituciones que nos respaldan, estamos especialmente agradecidos con La Superintendencia Financiera de Colombia, La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de Ecuador y la Superintendencia de Banca, Seguros e AFP de Perú. Sin sus bases de datos y la dedicación de estas instituciones con el desarrollo de los mercados aseguradores, este trabajo no sería posible.

En esta primera edición latinoamericana, notamos como común denominador la desaceleración del ritmo de crecimiento de primas de seguros y reaseguros. La magnitud de reducción de crecimiento varía entre países y entre el mercado de seguros y reaseguros, pero la tendencia parece ser común. Tal dinámica es muy probablemente el fruto del actual bajo crecimiento de la economía de estos países.

También se nota un aumento en la siniestralidad. Para las reaseguradoras que operan en Ecuador esto es en gran parte reflejo del trágico terremoto del 16 de abril de 2016. En general, creemos que este aumento en la siniestralidad es también una consecuencia asociada a la reducción de las tasas derivada principalmente de la gran liquidez monetaria mundial que continúa ejerciendo presión sobre las tasas de reaseguros alrededor del mundo. Latinoamérica no ha sido la excepción.

En otro orden, nos ha llamado la atención la evolución de la composición de los reaseguradores que operan en Perú. La Superintendencia de Banca, Seguros e AFP ofrece información detallada, lo que hace posible un análisis muy interesante. La participación en el mercado Peruano de reaseguradoras con sede en otros países de la región latinoamericana ha aumentado de manera considerable. Actualmente operan en Perú proveedores de reaseguros, con sede en Barbados, Brasil, Chile, Colombia, México y Panamá. Hoy, en conjunto las reaseguradoras latinoamericanas son el principal socios de las aseguradoras peruanas, teniendo en cuenta que tan sólo dos años atrás eran apenas el séptimo más importante socio.

Esta mayor interacción entre países de latinoamericanos nos parece un paso muy importante y positivo para el desarrollo del mercado asegurador y reasegurador de nuestra región. ¡Algo

interessante para reflexionar en este principio de 2017!

Fonte: Equipe Terra Brasis Resseguros, em 30.01.2017.