

Our Insight, Your Advantage™

Brasil CRT-4

14 de agosto de 2024

Región: América Latina

[Procedimientos de criterios de riesgo país](#)

[Guía con respecto a los niveles de riesgo país de Best](#)

- El Nivel de Riesgo País (CRT) refleja la evaluación de AM Best de tres categorías de riesgo: Riesgo Económico, Político y del Sistema Financiero.
- Brasil, un país CRT-4, tiene altos niveles de riesgo económico político y del sistema financiero.
- La economía de Brasil creció un 2.9% en 2023 y se espera que lo haga un 2.2% en 2024. El crecimiento ha sido impulsado predominantemente por el vasto sector agrícola de Brasil; los sectores industriales y de servicios han crecido a un ritmo más lento.
- Brasil tiene la mayor economía, la mayor población y la mayor superficie de América Latina, con abundantes recursos naturales. Sin embargo, tiene únicamente un PIB per cápita medio, de unos USD10,600 en 2023.



- Nivel de Riesgo País 1 (CRT-1)** Nivel de riesgo país muy bajo.
- Nivel de Riesgo País 2 (CRT-2)** Nivel de riesgo país bajo.
- Nivel de Riesgo País 3 (CRT-3)** Nivel de riesgo país moderado.
- Nivel de Riesgo País 4 (CRT-4)** Nivel de riesgo país alto.
- Nivel de Riesgo País 5 (CRT-5)** Nivel de riesgo país muy alto.

Resumen Regional: América Latina

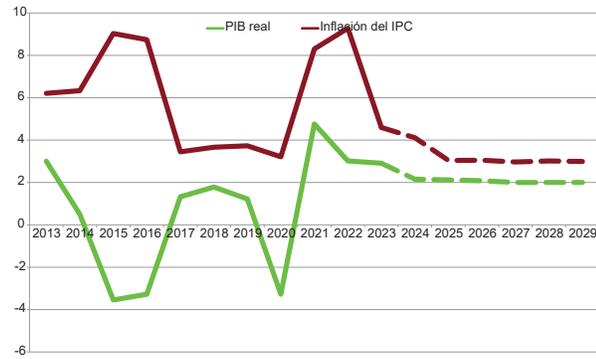
- América Latina salió de la pandemia con un fuerte crecimiento, que desde entonces se ha moderado. El FMI prevé que el PIB de la región crezca entre un 2% y un 2.5% en los próximos dos años, a medida que los mercados laborales locales demuestren su fortaleza, impulsando el consumo.
- La inflación está disminuyendo en la mayor parte de América Latina, a medida que los países se benefician del endurecimiento monetario anticipado de sus bancos centrales, aunque la inflación subyacente sigue siendo motivo de preocupación.
- A pesar de la relajación de las tasas de interés del banco central, las condiciones financieras siguen siendo restrictivas. Los costos de los préstamos a largo plazo de los gobiernos han aumentado tanto en moneda local como extranjera, agravando las cargas de la deuda resultantes de la pandemia del COVID-19.
- La lucha contra la pobreza y la desigualdad en toda América Latina es un reto importante para la región. Las reformas estructurales para aumentar el crecimiento, reforzar el Estado de derecho y mejorar el entorno empresarial son necesarias, pero se complican por los altos grados de polarización política y corrupción.

Estadísticas Vitales		
PIB Nominal	mil mm USD	2173.67
Población	mill	204.2
PIB per cápita	USD	10,642
Crecimiento de PIB real	%	2.9
Tasa de Inflación	%	4.6
Clasificación ESG/Innovación		
Índice de Adaptación Global de Notre Dame	Posición (de 185)	86
Índice Global de Innovación	Posición (de 132)	49
Estadísticas de Seguros		
Organismo Regulador de Seguros	Consejo Nacional de Seguros Privados (dependiente del Ministerio de Hacienda)	
Primas Emitidas (Vida)	mill USD	44,790
Primas Emitidas (No vida)	mill USD	39,698
Crecimiento de Primas	%	13.1
Comparación Regional		
	Nivel de Riesgo País	
Brasil	CRT-4	
Argentina	CRT-5	
Chile	CRT-2	
Colombia	CRT-4	
México	CRT-3	
Perú	CRT-4	

Fuente: IMF, UN (a 2015), Swiss Re, Axco y AM Best



Crecimiento Económico (%)



Fuente: IMF World Economic Outlook y AM Best

Riesgo Económico: Alto

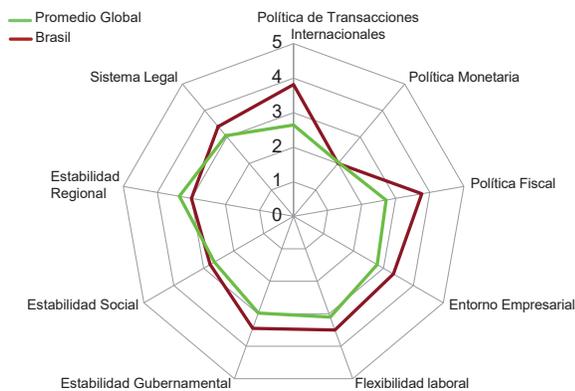
- La inflación en Brasil fue del 4.6% en 2023, debido a que los altos precios mundiales de los productos básicos, el creciente gasto salarial del sector público y la debilidad del real impulsaron la subida de los precios. El FMI prevé que la inflación descienda al 4.1% en 2024 y alcance el objetivo de inflación del 3% del Banco Central do Brasil (el banco central) en 2025.
- La deuda del sector público es un riesgo clave, ya que el déficit fiscal alcanzó casi el 8% del PIB en 2023. El FMI prevé que la deuda como proporción del PIB seguirá incrementándose, pasando de casi el 85% en 2023 a más del 90% en 2029, a pesar de los esfuerzos de consolidación fiscal.
- El desempleo alcanzó un máximo del 13.8% en 2020, con la llegada de la pandemia, y desde entonces ha descendido, hasta el 8% en 2023. Los niveles de desempleo siguen siendo bajos, pero los impedimentos estructurales debidos a la rígida legislación laboral impiden que el empleo alcance todo su potencial.

Riesgo Político: Alto

- El expresidente Luiz Inácio Lula da Silva, del izquierdista Partido de los Trabajadores (PT), ganó las elecciones presidenciales de 2022, desbancando al actual mandatario, Jair Bolsonaro. Los fuertes focos de apoyo a Bolsonaro han incrementado la polarización política, haciendo que Brasil sea más difícil de gobernar.
- Para asegurarse una mayoría de gobierno en el Congreso, Lula tuvo que cooperar con el Centrão, un grupo de partidos más derechistas que apoyan al PT en el Congreso y a cambio reciben puestos en el gabinete. Las prioridades del gobierno incluyen equilibrar las medidas contra la pobreza con la necesidad de hacer sostenibles las finanzas públicas.
- El riesgo de protestas en Brasil está relacionado con el estancamiento del nivel de vida y el incumplimiento de las promesas de gasto social. Las protestas pueden perturbar el entorno operativo de las empresas.
- La corrupción en Brasil sigue siendo elevada y corroe el entorno empresarial. Brasil ocupa el puesto 104 de 180 países en el último Índice de Percepción de la Corrupción de Transparencia Internacional, decayendo desde el puesto 94 de la clasificación anterior.

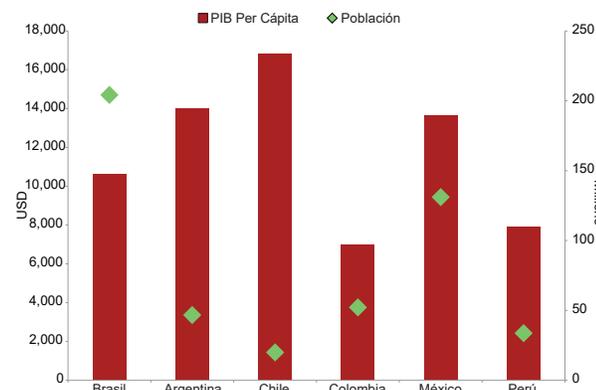
Resumen de Riesgo Político

Puntaje 1 (mejor) a 5 (peor)



Fuente: AM Best

PIB per Cápita y Población



Fuente: IMF y AM Best

Riesgo de Sistema Financiero: Alto

- El sector de seguros de Brasil en general está regulado por el Consejo Nacional de Seguros Privados (CNSP) y la Superintendencia de Seguros Privados dependiente del Ministerio de Finanzas. La autorización para las aseguradoras de salud corresponde a la Agencia Nacional de Salud Suplementaria.
- La resolución de la CNSP del 19 de diciembre de 2022 es el último avance en la regulación de los seguros. La resolución obliga a las aseguradoras a retener al menos el 10% del total de su prima anual suscrita y que las reaseguradoras retengan el 30% (anteriormente era el 50% para ambas). También exige que se ofrezca a las reaseguradoras locales el derecho de preferencia en las cesiones de reaseguro.
- El FMI evalúa que los bancos son líquidos y están adecuadamente capitalizados, y que es probable que los riesgos sistemáticos estén contenidos. Sin embargo, advierte que es necesario tomar medidas para hacer frente a la carga de la deuda de los hogares y reducir los costos del crédito.