

Our Insight, Your Advantage™

Brasil CRT-4

22 de agosto de 2023

Región: América Latina

[Procedimientos de criterios de riesgo país](#)

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

- El Nivel de Riesgo del País (CRT) refleja la evaluación de AM Best de tres categorías de riesgo: Riesgo Económico, Político y del Sistema Financiero.
- Brasil, un país con un CRT-4, tiene altos niveles de riesgo económico, político y del sistema financiero.
- La economía brasileña creció un 2.9% en 2022, pero se espera que se desacelere a poco menos de 1.0% en 2023. La actividad económica se verá frenada por condiciones financieras restrictivas (tanto nacionales como globales), la disminución en la demanda nacional, la persistencia de la inflación y el empeoramiento de la confianza de los inversores.
- La perspectiva se inclina hacia la baja debido al aumento de los riesgos globales y a la posibilidad de una desaceleración económica mundial. En el frente nacional, la incertidumbre y el bloqueo políticos plantean riesgos significativos.
- El mapa representa los países que AM Best evalúa en América Central, América del Sur y el Caribe.



- 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

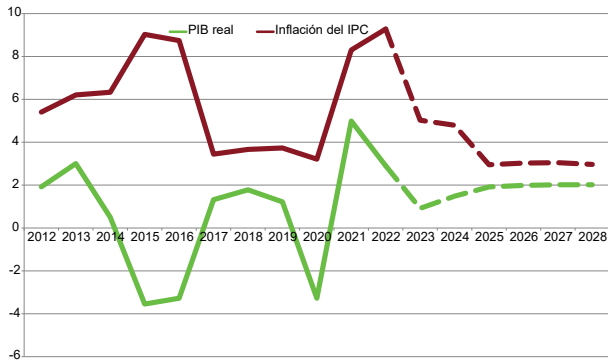
- De acuerdo con el FMI, se prevé que el crecimiento económico de la región se ralentice del 4.0% en 2022 al 1.6% en 2023. Los efectos de una mayor inflación y tasas de interés más altas seguirán siendo un lastre para la economía, manifestándose a través de la moderación de la demanda interna y la inversión empresarial. Se espera que la inflación disminuya ligeramente del 14.1% en 2022 al 13.3% en 2023. La inflación promedió el 7.7% en 2019.
- En los últimos dos años, los niveles de deuda han aumentado debido a la considerable respuesta fiscal de los países a la pandemia y a las consecuencias de la invasión rusa a Ucrania. El aumento de los niveles de deuda podría representar un desafío para el servicio de la deuda, ya que las tasas de interés y los costos de endeudamiento siguen siendo elevados.
- La polarización política continuará en muchos países en 2023. El aumento de la incertidumbre sobre las decisiones políticas puede impactar en la confianza de los inversores y el flujo de inversión extranjera directa. Las protestas también pueden aumentar, a medida que el gobierno intenta reducir la carga de la deuda pública y mejorar la sostenibilidad fiscal reduciendo el gasto social.

Estadísticas Vitales		
PIB Nominal	USD mm	1924.13
Población	mil	213.9
PIB per cápita	USD	8,995
Crecimiento del PIB real	%	2.9
Tasa de inflación	%	9.3
Clasificación ESG/Innovación		
Índice de la Iniciativa de Adaptación Global de Notre Dame	Rango (de 185)	91
Índice de Innovación Global	Rango (de 132)	54
Estadísticas de Seguros		
Organismo Regulador de Seguros	Consejo Nacional de Seguros Privados, (dependiente del Ministerio de Hacienda), Superintendencia de Seguros	
Primas Escritas (Vida)	USD mil	39,709
Primas Escritas (No Vida)	USD mil	36,166
Crecimiento de Primas	%	20.7
Comparación Regional		
	Nivel de Riesgo País	
Brasil	CRT-4	
Argentina	CRT-5	
Chile	CRT-2	
Colombia	CRT-4	
México	CRT-3	
Perú	CRT-3	

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



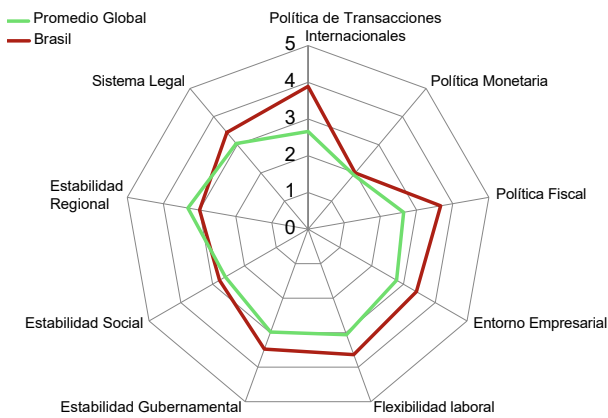
Crecimiento Económico (%)



Fuente: IMF World Economic Outlook y AM Best

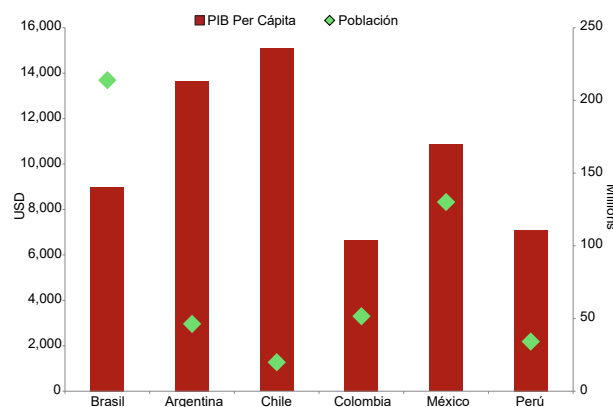
Resumen de Riesgo Político

Puntaje 1 (mejor) a 5 (peor)



Fuente: AM Best

PIB per Cápita y Población



Fuente: IMF y AM Best

Riesgo Económico: Alto

- Las principales industrias de Brasil son la agroindustria, el petróleo, las telecomunicaciones y la fabricación de automóviles. El gobierno está intentando depender menos de las fuentes de energía externas.
- La economía se beneficia de importantes reservas de hidrocarburos y petróleo. El aumento de los precios de las materias primas contribuirá a los ingresos de las exportaciones de Brasil y a los ingresos públicos a través de una mayor recaudación fiscal.
- El gasto público sin precedentes en apoyo de la economía durante la pandemia dio lugar al mayor déficit fiscal registrado en el país. La consolidación fiscal se ha reanudado y el respeto del techo de gasto contribuirá a reconstituir las reservas.
- La inflación ha disminuido desde sus máximos, pero se mantiene por encima del rango objetivo del Banco Central de Brasil del 3.25%, con una banda de tolerancia del 1.5%. En 2022, la inflación se situó en una media del 9.3%; el FMI prevé un 5.0% para 2023.
- La política monetaria restrictiva limitará tanto la inversión como el consumo. Las elevadas tasas de interés y la restricción del crédito frenarán el crecimiento en 2023. En junio de 2023, la tasa de interés objetivo vigente era del 13.75%, con una última subida de 50 puntos básicos en agosto de 2022.

Riesgo Político: Alto

- El expresidente Luiz Inácio Lula da Silva, del izquierdista Partido de los Trabajadores (PT), se impuso en las elecciones presidenciales de octubre de 2022 al actual mandatario, Jair Bolsonaro. La carrera extremadamente reñida, con un margen de menos del 2%, señala la importante polarización en el país.
- La corrupción política es endémica en el gobierno, y el país ocupa el lugar 94 de 180 países en el último Índice de Percepción de la Corrupción de Transparencia Internacional
- Lula da Silva ha prometido aumentar el gasto social para ayudar a los más vulnerables. Sin embargo, es probable que se enfrente a una gran oposición por la preocupación que suscita la frágil situación fiscal de Brasil y sus elevados niveles de deuda.
- Reducir el déficit fiscal es necesario, pero será una tarea impopular para el gobierno. La congelación del gasto público se relajó durante la pandemia y será difícil restablecerla en el entorno político actual.
- Brasil ocupa el puesto 91 de 185 países en el Índice de la Iniciativa de Adaptación Global de Notre Dame, que evalúa la vulnerabilidad de un país al cambio climático. El país alberga casi el 60% de la Amazonia, que es vulnerable a la degradación ambiental y la deforestación.

Riesgo de Sistema Financiero: Alto

- El sector de los seguros está supervisado y regulado por el Consejo Nacional de Seguros Privados (CNSP) y su brazo ejecutivo, la Superintendencia de Seguros Privados (SUSEP).
- El FMI ha señalado que el sistema bancario es sólido y que la exposición del sector financiero a los riesgos sistémicos está bien contenida.