

Our Insight, Your Advantage®

Brasil CRT-4

21 de agosto de 2025

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.
- De acuerdo con el FMI, se prevé que el crecimiento del PIB real de Brasil disminuya del 3.4% en 2024 al 2.0% en 2025. La ralentización refleja los efectos atenuantes de los elevados tipos de interés internos y un entorno exterior menos favorable, incluida la actual incertidumbre comercial mundial.
- Se prevé que la inflación aumente del 4.4% en 2024 al 5.3% en 2025. Esta aceleración está impulsada principalmente por los desequilibrios fiscales, las persistentes presiones sobre los precios de los alimentos y la depreciación de la moneda.



- 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

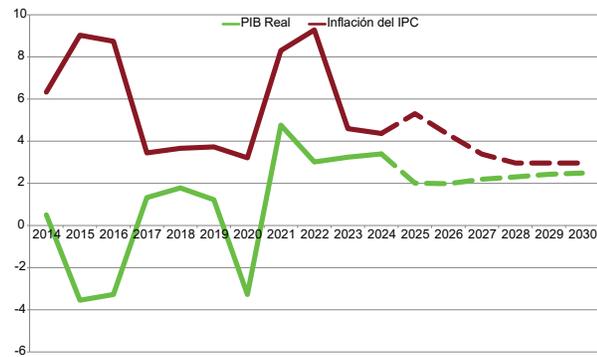
- De acuerdo con el FMI, se prevé que el crecimiento del PIB real regional en América Latina se ralentice del 2.4% en 2024 al 2.0% en 2025. La desaceleración está impulsada por la intensificación de las tensiones comerciales, la moderación de la inversión y la persistente incertidumbre política. Las perspectivas de crecimiento a medio plazo se ven aún más limitadas por el débil aumento de la productividad y los persistentes retos fiscales estructurales.
- Abordar la pobreza y la desigualdad sigue siendo un reto crítico para América Latina. Aunque las reformas estructurales para impulsar el crecimiento y mejorar el clima empresarial son esenciales, el progreso se ve complicado por la polarización política y la corrupción generalizada. La creciente agitación política y un cambio emergente hacia un gobierno autoritario han aumentado los riesgos operativos.
- Aunque los niveles de deuda pública en las mayores economías de la región siguen siendo moderados, en torno al 55% del PIB, tienden a aumentar. En combinación con unos tipos de interés elevados, los costos medios de financiación se acercan ahora al 4% del PIB, lo que ejerce una presión considerable sobre las cuentas fiscales y limita la flexibilidad de la política.

Estadísticas Vitales		
PIB Nominal	USD bn	2171.3
Población	mil	212.6
PIB per cápita	USD	10,214
Crecimiento del PIB real	%	3.4
Tasa de inflación	%	4.4
Clasificación ESG/Innovación		
Índice de la Iniciativa de Adaptación		
Global de Notre Dame	Rango (de 187)	92
Índice Global de Innovación	Rango (de 133)	50
Estadísticas de Seguros		
Organismo Regulador de Seguros	Consejo Nacional de Seguros Privados, (dependiente del Ministerio de Hacienda), Superintendencia de Seguro	
Densidad de Seguros	USD	232
Penetración de Seguros	%	2.2
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, Swiss Re, Axco y AM Best



Crecimiento Económico (%)



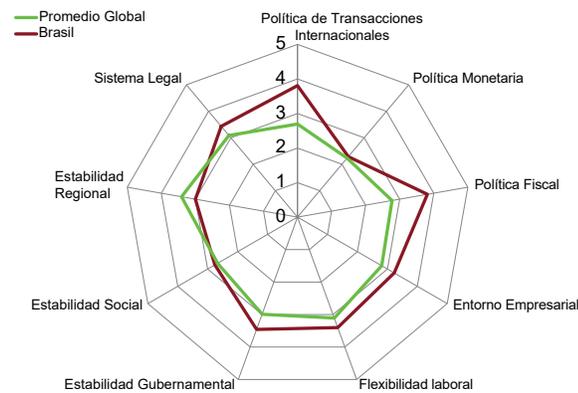
Fuente: IMF World Economic Outlook y AM Best

Riesgo Económico: Alto

- Brasil es la mayor economía, el país más poblado y el más extenso por superficie de América Latina. Posee abundantes recursos naturales y una base económica diversificada. A pesar de su potencial, el PIB per cápita de Brasil sigue siendo relativamente modesto, estimándose en unos USD 10,000 en 2024.
- El país sigue enfrentándose a importantes retos fiscales, incluidos elevados déficits y una creciente carga de la deuda. El FMI estima la deuda pública bruta de Brasil en más del 85% del PIB en 2024, con proyecciones que indican un aumento hacia el 100% del PIB en 2029.
- Entre 2024 y el primer semestre de 2025, el Banco Central de Brasil aplicó una política monetaria significativamente más restrictiva para contener la inflación por encima del objetivo oficial. El rango objetivo de inflación se fijó entre el 1.5% y el 4.5%. En respuesta a la persistente inflación, las presiones fiscales y la depreciación de la moneda, la tasa Selic pasó del 10.5% a principios de 2024 al 14.75% en mayo de 2025, su nivel más alto desde 2006.

Resumen de Riesgo Político

Puntaje 1 (mejor) a 5 (peor)

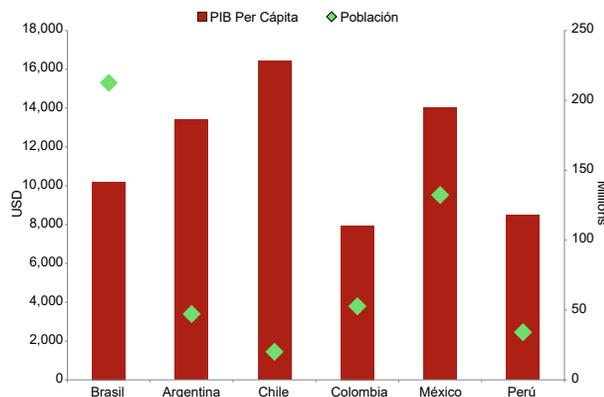


Fuente: AM Best

Riesgo Político: Alto

- El expresidente Luiz Inácio Lula da Silva, del izquierdista Partido de los Trabajadores (PT), ganó las elecciones presidenciales de 2022, derrotando al actual mandatario, Jair Bolsonaro. Para asegurarse el apoyo legislativo y gobernar con eficacia, Lula formó una amplia coalición que incluye partidos centristas y de centro-derecha.
- Una prioridad clave del gobierno es mantener la disciplina fiscal a través de un marco que limita el crecimiento del gasto primario al 70% del crecimiento de los ingresos del año anterior. Si no se alcanzan los objetivos fiscales, el gobierno debe reducir el gasto discrecional y aplicar una congelación de la contratación.
- El país ocupa el puesto 92 de 187 países en el Índice de la Iniciativa de Adaptación Global de Notre Dame, que evalúa la vulnerabilidad de los países a las perturbaciones climáticas y valora su preparación para emprender acciones de adaptación. El país se enfrenta a una serie de retos relacionados con el clima, como la intensificación de las precipitaciones que provocan inundaciones y deslizamientos de tierra, y sequías prolongadas que han aumentado el riesgo de incendios forestales.

PIB per Cápita y Población



Fuente: IMF y AM Best

Riesgo de Sistema Financiero: Alto

- El sector de seguros de Brasil está regulado en general por el Consejo Nacional de Seguros Privados (CNSP) y la Superintendencia de Seguros Privados, dependiente del Ministerio de Finanzas.
- El FMI ha expresado su preocupación por la creciente participación de valores públicos a tasa variable en poder de los bancos, con aproximadamente el 50% de la deuda pública de Brasil indexada a la tasa de política Selic. Esta estructura aumenta la exposición de los bancos a los riesgos de tipos de interés y de refinanciación.
- En marzo de 2025, el Banco Mundial aprobó un préstamo de desarrollo de USD 1,000 millones para apoyar la resiliencia financiera. El programa se centra en la mejora de los mercados de capital, la ampliación del acceso al crédito para las poblaciones con un acceso bancario mínimo y el fortalecimiento de las finanzas sustentables.