

El mercado asegurador iberoamericano 2003-2004



Número 5 Diciembre 2005

Sumario

- 1 **Presentación**
- 2 **Economía y Seguro**
- 7 **Argentina**
- 12 **Brasil**
- 17 **Chile**
- 23 **Colombia**
- 28 **El Salvador**
- 32 **México**
- 36 **Paraguay**
- 39 **Perú**
- 43 **Puerto Rico**
- 47 **Uruguay**
- 51 **Venezuela**

Presentación

Este nuevo estudio sobre el mercado asegurador de Iberoamérica contiene información relativa a los ejercicios 2003 y 2004. Como en años anteriores, se incluye un resumen de los principales indicadores de la economía y el seguro de cada uno de los países iberoamericanos. Además, de algunos de estos países se presentan las estadísticas de seguros por ramos, los rankings de grupos aseguradores y un análisis de los principales acontecimientos de la economía y el seguro en 2004.

Para la preparación de las estadísticas se ha utilizado la información publicada por las asociaciones de aseguradoras y los órganos de control de seguros, homogeneizando los criterios de clasificación de los ramos Vida y No Vida, con el fin de facilitar la comparación de los datos de todos los países. Cuando no se dispone de suficiente información para aplicar estos mismos criterios en la elaboración de los rankings, se mantiene la clasificación de los ramos utilizada en el país.

Agradecemos la inestimable ayuda recibida de las empresas del SISTEMA MAPFRE en Iberoamérica para la realización de este estudio.

Si desea hacer alguna sugerencia sobre este trabajo puede dirigirse a Begoña González, a la dirección de correo electrónico bgonzalez@mapfre.com.

Población

La estimación de población de los países iberoamericanos a finales de 2004 asciende a 521,8 millones de habitantes. Los países de mayor población son Brasil y México, que concentran entre ambos casi el 55% de la población latinoamericana.

Por áreas geográficas, el 70% de la población se concentra en Sudamérica y el 30% en México y Centroamérica

Los datos de población muestran un crecimiento de 11,6 millones de habitantes en el año 2004 (8,6 millones en 2003), representando un crecimiento del 2,3% respecto al año anterior. En términos absolutos, destacan los crecimientos de Brasil y México de 4,8 y 1,5 millones de habitantes respectivamente. En términos relativos, destacan Paraguay y Guatemala con crecimientos superiores al 4%. La cifra de población de Uruguay se ha actualizado con los datos del Censo 2004, motivo por el cual se observa un ligero descenso en el número de habitantes respecto a 2003.

Producto Interior Bruto

Tras un 2002 marcado por la crisis monetaria argentina y las tensiones internacionales y un año 2003 con indicios de recuperación, el año 2004 muestra cifras de confirmación del dinamismo económico con un crecimiento medio del PIB superior al 5% en euros, muy influenciado por el creci-

miento de Brasil, próximo al 12% y apoyado en un buen comportamiento del real.

Como comenta CEPAL en sus informes, la región se ha visto beneficiada por el escenario económico mundial, que ha favorecido el comercio internacional, el aumento del precio de las materias primas y un entorno de bajos tipos de interés. Si se cumplen las expectativas de CEPAL con previsiones de crecimiento por encima del 4% para los dos siguientes años, se cumpliría un ciclo de 4 años consecutivos de expansión económica de gran valor para la región.

Ciertas incertidumbres planean sobre la economía, sobre todo las derivadas del mantenimiento del auge del comercio exterior de las economías asiáticas, así como el mantenimiento del crecimiento del PIB sin financiación exterior, como se ha producido en los últimos dos años en Iberoamérica.

Inflación

El año 2004 repite la tendencia del año anterior en la contención del aumento de los precios, en línea con las recomendaciones del FMI. Así, 7 de los 19 países presentan reducciones en el porcentaje de inflación y tan sólo Costa Rica, Venezuela y República Dominicana muestran una inflación superior al 10%. Destaca la reducción de Brasil por segundo año consecutivo, dada su importancia como potencia económica del área.

DATOS MACROECONÓMICOS

| PAÍS | Población (millones) | | Variación real PIB (%) | | PIB precios corrientes (millones euros) | | PIB corriente per cápita (euros) | | % Inflación | |
|-----------------|----------------------|--------------|------------------------|----------|---|------------------|----------------------------------|--------------|-------------|------|
| | 2003 | 2004 | 2003 | 2004 | 2003 | 2004 | 2003 | 2004 | 2003 | 2004 |
| Argentina | 37,0 | 38,2 | 8,8 | 9,0 | 111.480 | 122.207 | 3.013 | 3.199 | 3,7 | 6,1 |
| Bolivia | 8,7 | 8,8 | 2,8 | 3,6 | 7.092 | 7.047 | 817 | 801 | 3,9 | 4,6 |
| Brasil | 176,8 | 181,6 | 0,5 | 5,2 | 433.827 | 487.518 | 2.454 | 2.685 | 9,3 | 7,6 |
| Chile | 15,8 | 16,1 | 3,7 | 6,1 | 65.031 | 75.542 | 4.116 | 4.694 | 1,1 | 2,4 |
| Colombia | 44,6 | 45,3 | 4,5 | 4,1 | 69.889 | 78.425 | 1.568 | 1.731 | 6,5 | 5,5 |
| Costa Rica | 4,1 | 4,2 | 6,5 | 4,2 | 15.329 | 14.825 | 3.750 | 3.490 | 9,9 | 13,1 |
| Ecuador | 12,9 | 13,2 | 2,7 | 6,9 | 23.902 | 24.342 | 1.853 | 1.842 | 6,1 | 1,9 |
| El Salvador | 6,6 | 6,8 | 1,8 | 1,5 | 13.129 | 12.720 | 1.977 | 1.871 | 2,5 | 5,4 |
| Guatemala | 11,7 | 12,4 | 2,1 | 2,7 | 21.836 | 21.971 | 1.866 | 1.775 | 5,9 | 9,2 |
| Honduras | 7,0 | 7,2 | 3,5 | 5,0 | 6.099 | 6.046 | 871 | 843 | 6,8 | 9,2 |
| México | 102,3 | 103,8 | 1,3 | 4,4 | 559.279 | 542.292 | 5.467 | 5.225 | 4,0 | 5,2 |
| Nicaragua | 5,5 | 5,6 | 2,3 | 5,1 | 3.653 | 3.682 | 666 | 655 | 6,5 | 9,3 |
| Panamá | 3,1 | 3,2 | 4,3 | 6,2 | 11.302 | 11.039 | 3.627 | 3.450 | 1,4 | 1,5 |
| Paraguay | 5,4 | 5,7 | 2,6 | 2,9 | 5.314 | 5.500 | 991 | 965 | 9,3 | 2,8 |
| Perú | 27,1 | 27,5 | 4,0 | 4,8 | 53.421 | 55.237 | 1.968 | 2.006 | 2,5 | 3,5 |
| Puerto Rico | 3,9 | 3,9 | 2,0 | 2,8 | 65.364 | 63.378 | 16.995 | 16.251 | 8,1 | 8,9 |
| Rep. Dominicana | 8,7 | 8,9 | -1,9 | 2,0 | 15.640 | 16.011 | 1.794 | 1.799 | 42,7 | 28,7 |
| Uruguay | 3,4 | 3,2 | 2,2 | 12,3 | 9.818 | 10.668 | 2.905 | 3.292 | 10,2 | 7,6 |
| Venezuela | 25,7 | 26,1 | -7,7 | 17,3 | 72.687 | 88.456 | 2.831 | 3.389 | 27,1 | 19,2 |
| TOTAL | 510,2 | 521,8 | - | - | 1.564.091 | 1.646.906 | 3.066 | 3.156 | | |

Fuentes: Institutos Nacionales de Estadísticas y Bancos Centrales

Notas: Los datos de población son proyecciones demográficas

Para Puerto Rico se ha tomado la variación real del Producto Nacional Bruto

Mercado Asegurador

Todos los países a excepción de Paraguay muestran crecimientos en su volumen total de primas en moneda local y en términos absolutos. En términos relativos, destacan los crecimientos de las grandes economías, con Brasil, México, Argentina y Venezuela con crecimientos superiores al 10% en términos constantes (corregido por la inflación).

En relación con el ramo de Vida, destaca el crecimiento en Brasil del 35,3% en moneda local, 25,7% en términos constantes, debido, de forma general, al crecimiento de los productos colectivos de riesgo y de los individuales de ahorro destinados a la jubilación, y sobre todo –como había ocurrido en el

ejercicio precedente- a las primas del seguro de Vida Gerador de Beneficios Libres (VGBL), que recaudó 10.566 millones de reales.

En relación con los volúmenes de primas convertidos a euros, se observa un aumento del 8% (frente a la disminución del 15% del año anterior), afectado por el ya comentado crecimiento en Brasil y que para el ramo Vida asciende al 30,2%.

En relación con la cuota de mercado de cada país en el conjunto del mercado asegurador latinoamericano, Brasil supera en 2004 a México con una cuota de mercado del 27,1% en 2004. El segundo lugar corresponde a

México con una cuota del 25,7%, seguido de Puerto Rico con el 13,4%. Por volumen de primas, el mercado sigue enormemente concentrado con una cuota del 66,2% en los tres primeros países (66,4% en 2003) y del 92% en los siete primeros países.

Es importante mencionar que el volumen de primas de Puerto Rico incluye los seguros de protección de Salud para la población de bajos recursos, cuyas primas son gestionadas por el seguro privado y pagadas por el gobierno de Puerto Rico. Esta situación,

que representa aproximadamente una cuarta parte del mercado asegurador, tiene una gran influencia en el gasto anual en prima de seguro por habitante y que asciende a 1.312 euros en 2004.

Respecto al peso del sector de seguros en la economía, destaca Puerto Rico con un 8,1% del PIB, influenciado por lo mencionado anteriormente. Por encima del 3% figura Chile y Panamá y en el resto de países el sector de seguros representa entre el 1% y 3% del PIB.

MERCADO ASEGURADOR DE IBEROAMÉRICA. VOLUMEN DE PRIMAS (Moneda local. Millones)

| PAÍS | Moneda | TOTAL | | | | | | VIDA | | | | | | NO VIDA | | | | | |
|---------------|-----------|-----------|-----------|------------|---------------|-----------|-----------|------------|---------------|-----------|-----------|------------|---------------|---------|------|------------|---------------|--|--|
| | | 2003 | 2004 | %Δ Nominal | %Δ Deflactado | 2003 | 2004 | %Δ Nominal | %Δ Deflactado | 2003 | 2004 | %Δ Nominal | %Δ Deflactado | 2003 | 2004 | %Δ Nominal | %Δ Deflactado | | |
| Argentina | Peso | 8.596 | 10.242 | 19,1 | 12,3 | 2.438 | 2.924 | 19,9 | 13,0 | 6.158 | 7.318 | 18,8 | 12,0 | | | | | | |
| Bolivia * | USD | 154 | 159 | 3,3 | -1,2 | 58 | 62 | 6,6 | 1,9 | 96 | 97 | 1,4 | -3,1 | | | | | | |
| Brasil | Real | 30.711 | 37.489 | 22,1 | 13,4 | 12.066 | 16.324 | 35,3 | 25,7 | 18.645 | 21.165 | 13,5 | 5,5 | | | | | | |
| Chile | UF | 119 | 128 | 8,2 | 5,7 | 80 | 89 | 10,5 | 7,9 | 38 | 40 | 3,4 | 1,0 | | | | | | |
| Colombia | Peso | 5.805.476 | 6.156.152 | 6,0 | 0,5 | 1.919.596 | 2.024.235 | 5,5 | 0,0 | 3.885.880 | 4.131.917 | 6,3 | 0,8 | | | | | | |
| Costa Rica | Colón | 127.098 | 152.799 | 20,2 | 6,3 | 15.999 | 17.499 | 9,4 | -3,3 | 111.099 | 135.300 | 21,8 | 7,7 | | | | | | |
| Ecuador | USD | 458 | 491 | 7,2 | 5,2 | 46 | 59 | 28,3 | 25,8 | 412 | 432 | 4,9 | 2,8 | | | | | | |
| El Salvador | USD | 323 | 326 | 0,9 | -4,2 | 139 | 138 | -0,9 | -6,0 | 184 | 188 | 2,0 | -3,3 | | | | | | |
| Guatemala | Quetzal | 2.150 | 2.306 | 7,3 | -1,8 | 385 | 352 | -8,6 | -16,3 | 1.765 | 1.954 | 10,7 | 1,4 | | | | | | |
| Honduras | Lempira | 2.788 | 3.052 | 9,5 | 0,2 | 587 | 667 | 13,6 | 4,1 | 2.201 | 2.385 | 8,4 | -0,8 | | | | | | |
| México | Peso | 118.539 | 137.991 | 16,4 | 10,7 | 46.313 | 58.828 | 27,0 | 20,8 | 72.227 | 79.163 | 9,6 | 4,2 | | | | | | |
| Nicaragua | Córdoba | 891 | 1.143 | 28,3 | 17,4 | 109 | 121 | 11,0 | 1,6 | 782 | 1.022 | 30,7 | 19,6 | | | | | | |
| Panamá | Balboa | 388 | 422 | 8,8 | 7,2 | 127 | 153 | 20,5 | 18,7 | 261 | 269 | 3,1 | 1,5 | | | | | | |
| Paraguay | Guaraní | 374.380 | 364.013 | -2,8 | -5,4 | 28.531 | 22.704 | -20,4 | -22,6 | 345.849 | 341.308 | -1,3 | -4,0 | | | | | | |
| Perú** | Nuevo Sol | 2.773 | 2.784 | 0,4 | -3,0 | 1.009 | 1.124 | 11,4 | 7,6 | 1.763 | 1.660 | -5,8 | -9,1 | | | | | | |
| Puerto Rico | USD | 5.718 | 6.365 | 11,3 | 2,2 | 674 | 790 | 17,2 | 7,6 | 5.044 | 5.575 | 10,5 | 1,5 | | | | | | |
| R. Dominicana | Peso | 10.126 | 14.537 | 43,6 | 11,5 | 820 | 1.253 | 52,8 | 18,7 | 9.306 | 13.284 | 42,7 | 10,9 | | | | | | |
| Uruguay | Peso | 6.263 | 7.071 | 12,9 | 4,9 | 1.185 | 1.188 | 0,3 | -6,8 | 5.078 | 5.884 | 15,9 | 7,7 | | | | | | |
| Venezuela | Bolivar | 3.470.282 | 4.970.446 | 43,2 | 20,2 | 76.250 | 110.581 | 45,0 | 21,7 | 3.394.032 | 4.859.865 | 43,2 | 20,1 | | | | | | |

* No están disponibles los datos en bolivianos

** No incluye seguros Previsionales

MERCADO ASEGURADOR DE IBEROAMÉRICA. VOLUMEN DE PRIMAS

| PAÍS | TOTAL (millones euros) | | | VIDA (millones euros) | | | NO VIDA (millones euros) | | | % Cuota de mercado | | % Total Primas/PIB | | Prima per cápita (euros) | |
|------------------------|---------------------------|---------------|------------|--------------------------|---------------|-------------|-----------------------------|---------------|------------|-----------------------|------------|-----------------------|------------|-----------------------------|-----------|
| | 2003 | 2004 | %Δ | 2003 | 2004 | %Δ | 2003 | 2004 | %Δ | 2003 | 2004 | 2003 | 2004 | 2003 | 2004 |
| | Brasil | 8.794 | 10.330 | 17,5 | 3.455 | 4.498 | 30,2 | 5.339 | 5.832 | 9,2 | 24,9 | 27,1 | 2,0 | 2,1 | 50 |
| México | 9.620 | 9.801 | 1,9 | 3.758 | 4.178 | 11,2 | 5.862 | 5.623 | -4,1 | 27,3 | 25,7 | 1,8 | 1,8 | 94 | 94 |
| Puerto Rico | 5.023 | 5.116 | 1,8 | 592 | 635 | 7,2 | 4.431 | 4.481 | 1,1 | 14,2 | 13,4 | 7,7 | 8,1 | 1303 | 1312 |
| Argentina | 2.492 | 2.940 | 18,0 | 707 | 839 | 18,7 | 1.785 | 2.101 | 17,7 | 7,1 | 7,7 | 2,2 | 2,4 | 67 | 77 |
| Chile | 2.572 | 2.884 | 12,1 | 1.741 | 1.994 | 14,5 | 830 | 890 | 7,2 | 7,3 | 7,6 | 4,0 | 3,8 | 163 | 179 |
| Venezuela | 1.879 | 2.118 | 12,7 | 41 | 47 | 14,6 | 1.838 | 2.071 | 12,7 | 5,3 | 5,6 | 2,5 | 2,4 | 73 | 81 |
| Colombia | 1.770 | 1.893 | 6,9 | 585 | 622 | 6,3 | 1.185 | 1.270 | 7,2 | 5,0 | 5,0 | 2,5 | 2,4 | 39 | 42 |
| Perú | 701 | 656 | -6,4 | 255 | 265 | 3,9 | 446 | 391 | -12,3 | 2,0 | 1,7 | 1,3 | 1,2 | 26 | 24 |
| Ecuador | 403 | 395 | -2,0 | 41 | 47 | 14,6 | 362 | 347 | -4,1 | 1,1 | 1,0 | 1,7 | 1,6 | 31 | 30 |
| Panamá | 341 | 339 | -0,6 | 111 | 123 | 10,8 | 229 | 216 | -5,7 | 1,0 | 0,9 | 3,0 | 3,1 | 110 | 106 |
| Costa Rica | 280 | 280 | 0,0 | 35 | 32 | -8,6 | 244 | 248 | 1,6 | 0,8 | 0,7 | 1,8 | 1,9 | 68 | 66 |
| El Salvador | 284 | 262 | -7,7 | 122 | 111 | -9,0 | 162 | 151 | -6,8 | 0,8 | 0,7 | 2,2 | 2,1 | 43 | 39 |
| Rep. Dominicana | 315 | 299 | -4,8 | 25 | 26 | 1,3 | 289 | 274 | -5,4 | 0,9 | 0,8 | 1,8 | 1,9 | 33 | 34 |
| Guatemala | 238 | 233 | -2,1 | 43 | 36 | -16,3 | 195 | 198 | 1,5 | 0,7 | 0,6 | 1,1 | 1,1 | 20 | 19 |
| Uruguay | 195 | 199 | 2,1 | 37 | 33 | -10,8 | 158 | 165 | 4,4 | 0,6 | 0,5 | 2,0 | 1,9 | 57 | 61 |
| Honduras | 141 | 135 | -4,3 | 30 | 29 | -3,3 | 111 | 105 | -5,4 | 0,4 | 0,4 | 2,3 | 2,2 | 20 | 19 |
| Bolivia | 135 | 128 | -5,2 | 51 | 50 | -2,0 | 84 | 78 | -7,1 | 0,4 | 0,3 | 2,0 | 1,8 | 16 | 15 |
| Nicaragua | 52 | 58 | 11,5 | 6 | 6 | 0,0 | 46 | 52 | 13,0 | 0,1 | 0,2 | 1,4 | 1,6 | 9 | 10 |
| Paraguay | 54 | 50 | -7,4 | 4 | 3 | -25,0 | 50 | 47 | -6,0 | 0,2 | 0,1 | 1,0 | 0,9 | 9 | 9 |
| TOTAL | 35.289 | 38.116 | 8,0 | 11.639 | 13.573 | 16,6 | 23.646 | 24.540 | 3,8 | 100 | 100 | 2,3 | 2,3 | 69 | 73 |

En 2004 ha continuado la recuperación de la actividad económica argentina. El incremento del PIB fue del 9%, con lo que ha acumulado un alza cercana al 20% desde el mínimo registrado tras la crisis, en 2002. La mayor parte de los sectores productivos han experimentado esta reactivación: la construcción ha vuelto a crecer, aunque en niveles menores que en 2003; se han incrementado significativamente las incorporaciones de bienes de capital, especialmente en el sector agropecuario, y sobre todo por parte de las empresas de menor tamaño; la producción manufacturera ha recuperado valores comparables a los de 1999, con aumentos especialmente destacados en la industria de automoción, metalmeccánica, de materiales de construcción y química (el refino de petróleo y la siderurgia han mostrado variaciones menores).

Esta recuperación de la actividad ha tenido como efecto un incremento de la ocupación. Sin embargo, la tasa de desempleo (que se ha situado en torno al 15%) todavía continúa siendo elevada, especialmente si se descuentan los empleos correspondientes a planes de asistencia (planes que buscan activamente trabajo).

El índice de precios al consumo ha experimentado un incremento del 6,1%. El mayor gasto interno se ha reflejado en alzas de precios de los servicios privados por encima del nivel general. El tipo de cambio real ha disminuido ligeramente, y hacia finales de año, la paridad real con el dólar era cerca del doble que al terminar la convertibilidad. Los salarios reales también se han recuperado.

| Datos macroeconómicos y de población | | |
|--|---------|---------|
| | 2003 | 2004 |
| PIB, precios corrientes (millones de pesos) | 375.909 | 447.643 |
| PIB, precios corrientes (millones de euros) | 111.480 | 122.207 |
| Tasa variación anual PIB, precios constantes (%) | 8,8 | 9,0 |
| Población (millones de habitantes) | 37,0 | 38,2 |
| PIB per capita (pesos) | 10.160 | 11.718 |
| PIB per capita (euros) | 3.013 | 3.199 |
| Inflación (%) | 3,7 | 6,1 |

Fuente: Ministerio de Economía (INDEC)

Tipo de cambio medio utilizado:

2003 (pesos/euro): 3,372

2004 (pesos/euro): 3,663

En lo que respecta al sector asegurador, la recuperación económica ha propiciado incrementos significativos en todos los ramos del mercado de seguros de Argentina, destacando el incremento del 42% de los seguros de Riesgos del Trabajo, cuyas primas es-

tán relacionadas con los salarios de los trabajadores.

El volumen total de primas emitidas entre julio de 2003 y junio de 2004 ha alcanzado los 10.242 millones de pesos (2.940 millones de euros), lo que representa un incremento superior al

19% respecto al ejercicio anterior. El 71,5% del total corresponde a Seguros Generales, con un volumen de primas de 7.318 millones de pesos (2.101 mi-

llones de euros), que mantiene un crecimiento equivalente al del sector en su conjunto (18,8%).

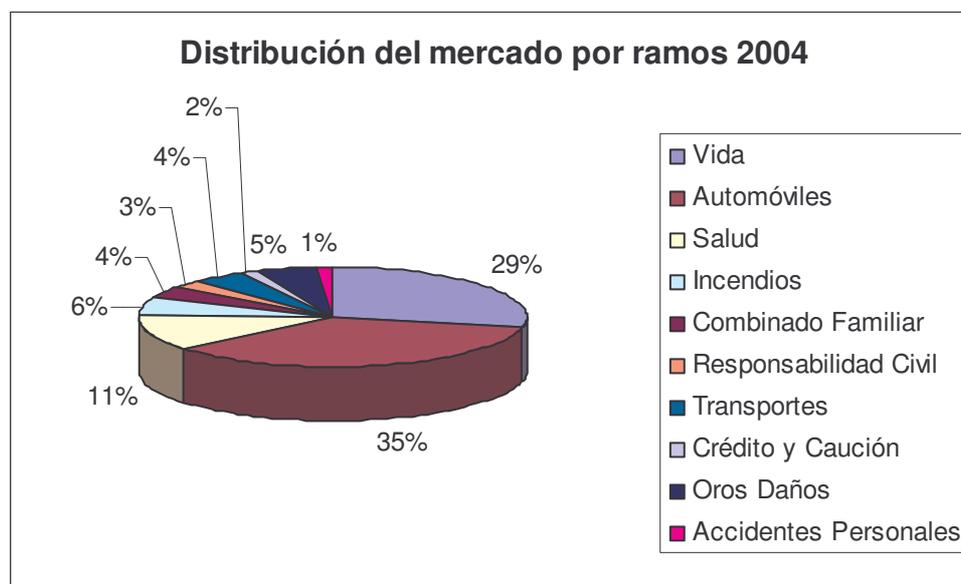
| Volumen de primas | | | | | | | |
|-----------------------------|----------------------------|--------------------------|-------------|----------------------------|--------------------------|-------------|-------------|
| | Primas (millones de pesos) | | | Primas (millones de euros) | | | Cuota % |
| | julio 2002 junio 2003 | julio 2003 junio 2004 | % Δ | julio 2002 junio 2003 | julio 2003 junio 2004 | % Δ | |
| Total | 8.596 | 10.242 | 19,1 | 2.492 | 2.940 | 18,0 | 100 |
| Vida | 2.438 | 2.924 | 19,9 | 707 | 839 | 18,8 | 28,5 |
| Vida individual | 343 | 319 | -7,0 | 99 | 92 | -7,9 | 3,1 |
| Vida colectivo | 773 | 912 | 18,0 | 224 | 262 | 16,8 | 8,9 |
| Rentas vitalicias | 1.322 | 1.693 | 28,1 | 383 | 486 | 26,8 | 16,5 |
| No vida | 6.158 | 7.318 | 18,8 | 1.785 | 2.101 | 17,7 | 71,5 |
| Automóviles | 2.895 | 3.611 | 24,7 | 839 | 1.037 | 23,5 | 35,3 |
| Asist. Sanitaria/Enfermedad | 825 | 1.168 | 41,6 | 239 | 335 | 40,2 | 11,4 |
| Incendios | 731 | 635 | -13,1 | 212 | 182 | -14,0 | 6,2 |
| Combinado Familiar | 310 | 383 | 23,5 | 90 | 110 | 22,4 | 3,7 |
| Responsabilidad Civil | 243 | 279 | 14,8 | 70 | 80 | 13,7 | 2,7 |
| Transportes | 384 | 442 | 15,1 | 111 | 127 | 14,0 | 4,3 |
| Crédito y Caucción | 160 | 157 | -1,9 | 46 | 45 | -2,8 | 1,5 |
| Oros Daños | 500 | 499 | -0,2 | 145 | 143 | -1,2 | 4,9 |
| Accidentes Personales | 110 | 144 | 30,9 | 32 | 41 | 29,6 | 1,4 |

Fuente: elaboración propia en base a la información de la Superintendencia de Seguros de la Nación y la revista *Estrategas*

Tipo de cambio:

cambio medio julio 2002/junio 2003 (pesos/euro): 3,446

julio 2003/junio 2004 (pesos/euro): 3,48



Las tasas de los seguros Patrimoniales han aumentado, lo que unido a la selección rigurosa de los riesgos, la mejora del resultado técnico y unos buenos rendimientos financieros, ha permitido que estos ramos obtengan un resultado positivo por primera vez en diez años.

Dentro de los ramos No Vida, Automóviles continúa siendo el de mayor peso (un 35,3% sobre total sector), con un volumen de primas de 3.611 millones de pesos (1.037 millones de euros) a junio de 2004, y un incremento del 24,7% sobre el ejercicio precedente; esto es, cinco puntos por encima del crecimiento del mercado total de seguros. Le siguen en importancia, aunque a una distancia considerable, Asistencia Sanitaria/Enfermedad, con un peso en el total de ramos del 11,4% y un volumen de primas de 1.168 millones de pesos (335 millones de euros), e Incendio, con un porcentaje del 6,2% sobre el total y un volumen de primas de 635 millones de pesos (182 millones de euros). Destaca de forma especial el crecimiento experimentado por el ramo de Asistencia Sanitaria/Enfermedad (incluye Riesgos del Trabajo), que ha sido del 41,6% a junio de 2004 sobre junio de 2003. Como tendencia opuesta hay que mencionar el descenso del ramo de Incendios (un 13%).

Los ramos de Vida, por su parte, han experimentado también un crecimiento similar al del sector en su conjunto (un 19,9 %), con un volumen total de primas de 2.924 millones de pesos (839 millones de euros). Su peso en el total del mercado es del 28,5%. En este segmento hay que mencionar el crecimiento de las Rentas Vitalicias, que fue del 28,1% sobre junio de 2003, y el

retroceso de los seguros de Vida Individual (en torno a un 7%). El ramo de Vida, a pesar de su crecimiento, sigue estando afectado por las secuelas de la crisis económica y ha vuelto a registrar pérdidas.

Como dato destacable hay que mencionar el incremento experimentado por la tasa de aseguramiento de automóviles, que había disminuido de forma considerable entre 1999 y 2003, y se ha recuperado de forma importante en el año 2004. A ello se une un repunte en la producción de vehículos, que algunas fuentes sitúan en un crecimiento del 50%. Según un informe de CESVI ARGENTINA (compañía especializada en la investigación de siniestros y del sector asegurador), alrededor del 65% del parque automovilístico en circulación en Argentina estaría asegurado en la actualidad, o sea, un total de 4,7 millones de vehículos. Hay que recordar que la cobertura "a terceros" es obligatoria en Argentina. Unido a estos factores, la reducción de la siniestralidad es otro de los elementos que hay que tener en cuenta a la hora de analizar el crecimiento experimentado por el ramo de Automóviles.

En cuanto a la concentración del sector, hay que señalar que los diez primeros grupos aseguradores dominan el 55,8% del mercado. En total, en junio de 2004 operaban 189 compañías en este mercado (frente a 198 en 2003). En Vida la concentración es aún mayor, los diez primeros grupos tienen el 61,8% de cuota de mercado y en No Vida el 60,8%. Caja Seguros y Federación Patronal son los mayores grupos en Vida y No Vida por volumen de primas.

Fusiones y adquisiciones

- El grupo ZURICH adquirió la cartera de seguros de Vida del grupo holandés ING
- SMG Life, la compañía de seguros de vida de Swiss Medical Group, compra del 100% de Principal Life y de Principal Retiro, ambas perte-

necientes a Principal Financial Group.

- El broker de seguros Willis concretó su llegada al mercado argentino mediante la adquisición del 60% de la firma local Herzfeld y Levy. En Argentina operará con la marca Herzfeld Willis.

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. Total*

| Nº | Grupos | Julio 2003-Junio 2004 | | Julio 2002-Junio 2003 | | %Δ | Cuota de mercado |
|----|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|-------|------------------|
| | | Primas (millones de pesos) | Primas (millones de euros) | Primas (millones de pesos) | Primas (millones de euros) | | |
| 1 | CAJA SEGUROS | 817 | 235 | 733 | 213 | 11,5 | 8,9 |
| 2 | FEDERACIÓN PATRONAL | 605 | 174 | 417 | 121 | 45,1 | 6,6 |
| 3 | MAPFRE | 560 | 161 | 369 | 107 | 51,8 | 6,1 |
| 4 | HSBC - LA BUENOS AIRES | 509 | 146 | 592 | 172 | -14,0 | 5,6 |
| 5 | MERIDIONAL | 496 | 142 | 427 | 124 | 16,2 | 5,4 |
| 6 | SAN CRISTOBAL | 485 | 139 | 324 | 94 | 49,4 | 5,3 |
| 7 | PROVINCIA SEGUROS | 456 | 131 | 411 | 119 | 10,9 | 5,0 |
| 8 | ZURICH | 397 | 114 | 341 | 99 | 16,3 | 4,3 |
| 9 | LA SEGUNDA | 388 | 111 | 312 | 90 | 24,5 | 4,2 |
| 10 | SANCOR | 387 | 111 | 284 | 82 | 36,3 | 4,2 |

| | | | | | | |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| Total 10 primeros | 5.101 | 1.464 | 4.211 | 1.222 | 21,1 | 55,8 |
| Total sector | 9.147 | 2.626 | 7.568 | 2.196 | 20,9 | 100 |

* Se excluyen Seguros de Retiro

Fuente: elaboración propia en base a la información de la Superintendencia de Seguros de la Nación y la revista *Estrategas*

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. Vida*

| Nº | Grupos | Julio 2003-Junio 2004 | | Julio 2002-Junio 2003 | | %Δ | Cuota de mercado |
|----|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|-------|------------------|
| | | Primas (millones de pesos) | Primas (millones de euros) | Primas (millones de pesos) | Primas (millones de euros) | | |
| 1 | CAJA SEGUROS | 250 | 72 | 218 | 63 | 14,6 | 12,6 |
| 2 | INTERNACIONAL VIDA | 167 | 48 | 70 | 20 | 138,7 | 8,4 |
| 3 | HSBC - LA BUENOS AIRES NY LIFE | 145 | 42 | 107 | 31 | 35,9 | 7,3 |
| 4 | ZURICH | 137 | 39 | 130 | 38 | 5,7 | 6,9 |
| 5 | CONSOLIDAD VIDA | 121 | 35 | 68 | 20 | 77,7 | 6,1 |
| 6 | SIEMBRA VIDA | 117 | 33 | 77 | 22 | 51,3 | 5,9 |
| 7 | NACIÓN VIDA | 100 | 29 | 34 | 10 | 194,9 | 5,0 |
| 8 | ALICO | 73 | 21 | 43 | 12 | 71,6 | 3,7 |
| 9 | PROVINCIA VIDA | 63 | 18 | 59 | 17 | 7,6 | 3,2 |
| 10 | METROPOLITAN LIFE | 52 | 15 | 45 | 13 | 14,5 | 2,6 |

| | | | | | | |
|--------------------------|--------------|------------|--------------|------------|-------------|-------------|
| Total 10 primeros | 1.225 | 352 | 850 | 247 | 44,0 | 61,8 |
| Total sector | 1.983 | 569 | 1.526 | 443 | 29,9 | 100 |

* Se excluyen Seguros de Retiro

Fuente: elaboración propia en base a la información de la Superintendencia de Seguros de la Nación y la revista *Estrategas*

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. No Vida*

| Nº | Grupos | Julio 2003-Junio 2004 | | Julio 2002-Junio 2003 | | % Δ | Cuota de mercado 2004 (%) |
|----|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|-------|---------------------------|
| | | Primas (millones de pesos) | Primas (millones de euros) | Primas (millones de pesos) | Primas (millones de euros) | | |
| 1 | FEDERACIÓN PATRONAL | 605 | 174 | 417 | 121 | 45,1 | 8,4 |
| 2 | CAJA SEGUROS | 568 | 163 | 515 | 149 | 10,4 | 7,9 |
| 3 | MAPFRE | 544 | 156 | 360 | 104 | 51,3 | 7,6 |
| 4 | SAN CRISTOBAL | 485 | 139 | 324 | 94 | 49,4 | 6,8 |
| 5 | MERIDIONAL | 412 | 118 | 392 | 114 | 5,2 | 5,8 |
| 6 | PROVINCIA SEGUROS | 392 | 113 | 352 | 102 | 11,5 | 5,5 |
| 7 | LA SEGUNDA | 371 | 107 | 298 | 87 | 24,4 | 5,2 |
| 8 | HSBC - LA BUENOS AIRES | 364 | 104 | 485 | 141 | -25,0 | 5,1 |
| 9 | SANCOR | 354 | 102 | 261 | 76 | 35,4 | 4,9 |
| 10 | ZURICH ARGENTINA | 260 | 75 | 290 | 84 | -10,4 | 3,6 |

| | | | | | | |
|--------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| Total 10 primeros | 4.355 | 1250 | 3.694 | 1072 | 17,9 | 60,8 |
| Total sector | 7.164 | 2057 | 6.042 | 1753 | 18,6 | 100 |

* Incluye Seguros Generales y ART

Fuente: elaboración propia en base a la información de la Superintendencia de Seguros de la Nación y la revista *Estrategas*

La economía brasileña ha experimentado en 2004 una importante expansión, con mejora de todos sus indicadores. El Producto Interior Bruto (PIB) ha crecido un 5,2%, el mejor resultado desde 1994. Este crecimiento es especialmente significativo, ya que se obtuvo en un contexto de superávit de cuenta corriente y en un marco de austeridad fiscal y control del proceso inflacionario.

El balance del comercio exterior de bienes ha registrado un superávit de 33.000 millones de dólares, con una expansión anual cercana al 30%, que obedece tanto al alza de las exportaciones de productos básicos como de manufacturas. Además, por primera vez en los dos últimos años, la tasa de inflación acumulada en el año, medida a través del índice nacional de precios al consumidor (IPCA) se situó en torno

al 7,6%, dentro de la banda establecida como meta para el 2004.

Con la estabilización de la economía y la bajada de los tipos de interés, se ha producido una expansión del crédito al consumidor, comenzando un ciclo favorable para las ventas internas. Este efecto y el impulso de la demanda externa se tradujeron en un incremento de la producción interna, con repercusiones favorables sobre el nivel del empleo y los salarios: la tasa de desempleo se redujo de niveles superiores al 13% (mayo de 2004) al 10,5%.

Asimismo, la inversión se ha incrementado en torno al 12%, superando los bajos niveles de 2003. Sin embargo, la expansión de la formación bruta de capital, a pesar de que ha experimentado un alza considerable en 2004 (superior al 11%), es todavía un punto frágil en este escenario.

| Datos macroeconómicos y de población | | |
|--|-----------|-----------|
| | 2003 | 2004 |
| PIB, precios corrientes (millones de reales) | 1.514.924 | 1.769.202 |
| PIB, precios corrientes (millones de euros) | 433.827 | 487.827 |
| Tasa variación real PIB (%) | 0,5 | 5,2 |
| Población (millones habitantes) | 176,8 | 181,6 |
| PIB per capita (reales) | 8.569 | 9.743 |
| PIB per capita (euros) | 2.454 | 2.694 |
| Inflación (%) | 9,3 | 7,6 |

Fuente: Banco Central do Brasil y Fondo Monetario Internacional

Tipo de cambio medio utilizado en todos los cuadros: 2003 (reales/euro): 3,492
2004 (reales/euro): 3,629

Al crecimiento del mercado de seguros de Brasil ha contribuido la recuperación económica general del país y las iniciativas del sector dirigidas a ampliar su base de clientes. En 2004 las pri-

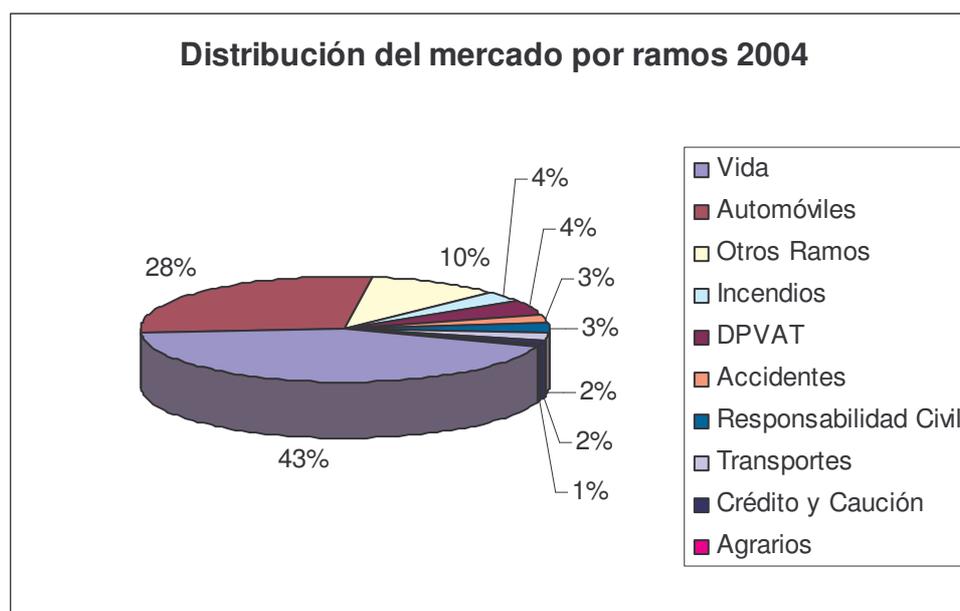
mas del sector asegurador crecieron el 22,1% (13,4% real), alcanzando la cifra de 37.489 millones de reales (10.330 millones de euros), frente a 30.711 millones de reales en 2003.

Volumen de primas

| | Primas (millones de reales) | | | Primas (millones de euros) | | | Cuota % |
|-----------------------|-----------------------------|---------------|-------------|----------------------------|---------------|-------------|-------------|
| | 2003 | 2004 | % Δ | 2003 | 2004 | % Δ | 2004 |
| Total | 30.711 | 37.489 | 22,1 | 8.794 | 10.330 | 17,5 | 100 |
| Vida | 12.066 | 16.324 | 35,3 | 3.455 | 4.498 | 30,2 | 43,5 |
| Vida individual | 463 | 453 | -2,2 | 132 | 125 | -5,4 | 1,2 |
| Vida colectivo | 4.561 | 5.305 | 16,3 | 1.306 | 1.462 | 11,9 | 14,2 |
| VGBL | 7.042 | 10.566 | 50,0 | 2.017 | 2.912 | 44,4 | 28,2 |
| No vida | 18.645 | 21.165 | 13,5 | 5.339 | 5.832 | 9,2 | 56,5 |
| Automóviles | 8.941 | 10.495 | 17,4 | 2.560 | 2.892 | 13,0 | 28,0 |
| Otros Ramos | 3.169 | 3.897 | 23,0 | 908 | 1.074 | 18,3 | 10,4 |
| Incendios | 1.952 | 1.365 | -30,1 | 559 | 376 | -32,7 | 3,6 |
| DPVAT* | 1.470 | 1.591 | 8,2 | 421 | 438 | 4,1 | 4,2 |
| Accidentes | 932 | 1.085 | 16,4 | 267 | 299 | 12,0 | 2,9 |
| Responsabilidad Civil | 913 | 1.030 | 12,8 | 261 | 284 | 8,7 | 2,7 |
| Transportes | 700 | 846 | 20,9 | 200 | 233 | 16,6 | 2,3 |
| Crédito y Caucción | 376 | 577 | 53,5 | 108 | 159 | 47,2 | 1,5 |
| Agrarios | 192 | 279 | 45,3 | 55 | 77 | 39,8 | 0,7 |

Fuente: Superintendencia de Seguros Privados (SUSEP)

* Seguro Obligatorio de Daños Personales Causados por Vehículos Automotores de Vía Terrestre



Por segundo año consecutivo, el ramo de Vida ha experimentado un importante crecimiento (el 35,3% respecto a 2003), con un volumen de primas de 16.324 millones de reales (4.498 millones de euros). Este importante crecimiento se ha debido, de forma general, al crecimiento de los productos colectivos de riesgo y de los individuales de ahorro destinados a la jubilación, y sobre todo –como había ocurrido en el

ejercicio precedente- a las primas del seguro de Vida Gerador de Beneficios Libres (VGBL), que recaudó 10.566 millones de reales. Se trata de un producto de previsión complementaria privada, registrado por la Superintendencia de Seguros como seguro de Vida. La venta de este producto está encabezada por aseguradoras filiales de bancos.

El ramo de Automóviles ha crecido en línea con el aumento del número de vehículos, y se ha caracterizado por una fuerte competencia en precios y por el incremento del coste medio de los siniestros. Este ramo ha alcanzando en 2004 un volumen de primas de 10.495 millones de reales (2.892 millones de euros), con un crecimiento del 17,4% respecto a 2003. Si se suman las primas del Seguro Obligatorio de Daños Personales Causados por Vehículos Automóviles (DPVAT), se al-

canza la cifra de 12.086 millones de reales (3.330 millones de euros).

Por su parte, el ramo de Seguros Generales ha crecido menos que el sector en su conjunto, debido a la caída de las tasas y, por consiguiente, del volumen de primas, en los seguros industriales y de aviación. La siniestralidad ha subido en el ramo de Automóviles, y ha disminuido en los ramos de Seguros Generales y de Vida.

| | Primas y contribuciones (millones de reales) | | | Primas y contribuciones (millones de euros) | | |
|--------------------------|--|--------|------|---|--------|------|
| | 2003 | 2004 | % Δ | 2003 | 2004 | % Δ |
| Seguros | 30.711 | 37.489 | 22,1 | 8.795 | 10.331 | 17,5 |
| Previsión Privada | 7.784 | 8.129 | 4,4 | 2.229 | 2.239 | 0,4 |
| Seguro de Salud | 6.617 | 7.612 | 15,0 | 1.895 | 2.097 | 10,7 |
| Capitalización | 6.019 | 6.617 | 9,9 | 1.724 | 1.823 | 5,7 |

Fuentes: Superintendencia de Seguros Privados y Agencia Nacional de Saude Suplementar (ANS)

Según datos de la Agencia Nacional de Salud Suplementar (ANS), organismo encargado de la supervisión del seguro de Salud, en 2004 las empresas que operan en este ramo suscribieron primas por 7.612 millones de reales (2.097 millones de euros), lo que representa un incremento del 15% respecto a 2003.

Las contribuciones de Previsión Privada alcanzaron en 2003 la cifra de 8.129 millones de reales (2.114 millones de euros) y las compañías de capitalización ingresaron 6.617 millones de reales (1.823 millones de euros).

Fusiones y adquisiciones

- Banco Mercantil do Brasil adquirió la aseguradora de Vida y proveedo-

ra de planes privados de pensiones Minas Brasil Seguradora Vida e Previdência.

- En octubre de 2004 la subsidiaria brasileña del grupo estadounidense Metropolitan Life (MetLife), recibe la autorización de la Superintendencia de Seguros Privados para finalizar la compra de Soma Seguradora, anunciada en mayo de 2004.
- El grupo Icatu Hatford adquirió las operaciones de seguros de Canada Life en Brasil. Para Icatu esta operación le permitirá expandir su base de clientes en el estado de Sao Paulo.

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. Total

| Nº | Grupos | 2004 | | 2003 | | %Δ | Cuota de mercado 2004 (%) |
|--------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|-------------|---------------------------|
| | | Primas (millones de reales) | Primas (millones de euros) | Primas (millones de reales) | Primas (millones de euros) | | |
| 1 | BRADESCO SEGUROS | 8.771 | 2.417 | 7.140 | 2.045 | 22,8 | 23,4 |
| 2 | ITAÚ SEGUROS | 4.728 | 1.303 | 3.869 | 1.108 | 22,2 | 12,6 |
| 3 | SUL AMÉRICA | 2.826 | 779 | 2.400 | 687 | 17,7 | 7,5 |
| 4 | UNIBANCO AIG | 2.624 | 723 | 2.356 | 675 | 11,4 | 7,0 |
| 5 | PORTO SEGURO | 2.279 | 628 | 1.783 | 511 | 27,8 | 6,1 |
| 6 | CAIXA SEGUROS | 1.678 | 463 | 1.371 | 393 | 22,4 | 4,5 |
| 7 | REAL PREVIDÊNCIA E SEGUROS | 1.667 | 459 | 1.222 | 350 | 36,4 | 4,4 |
| 8 | GRUPO MAPFRE | 1.313 | 362 | 1.026 | 294 | 27,9 | 3,5 |
| 9 | ALIANÇA DO BRASIL | 1.147 | 316 | 1.066 | 305 | 7,6 | 3,1 |
| 10 | HSBC | 1.033 | 285 | 774 | 222 | 33,5 | 2,8 |
| Total 10 primeros | | 28.065 | 7.734 | 23.007 | 6.589 | 22,0 | 75 |
| Total sector | | 37.489 | 10.330 | 30.710 | 8.794 | 22,1 | 100 |

Fuente: Superintendencia de Seguros Privados (SUSEP)

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. Vida

| Nº | Grupos | 2004 | | 2003 | | %Δ | Cuota de mercado 2004 (%) |
|--------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|-------------|---------------------------|
| | | Primas (millones de reales) | Primas (millones de euros) | Primas (millones de reales) | Primas (millones de euros) | | |
| 1 | BRADESCO SEGUROS | 5.760 | 1.587 | 4.408 | 1.262 | 30,7 | 35,3 |
| 2 | ITAÚ SEGUROS | 2.746 | 757 | 2.047 | 586 | 34,2 | 16,8 |
| 3 | SANTANDER SEGUROS | 877 | 242 | 375 | 107 | 134,0 | 5,4 |
| 4 | UNIBANCO AIG | 831 | 229 | 713 | 204 | 16,5 | 5,1 |
| 5 | CAIXA SEGUROS | 824 | 227 | 541 | 155 | 52,3 | 5,0 |
| 6 | REAL PREVIDÊNCIA E SEGUROS | 781 | 215 | 472 | 135 | 65,4 | 4,8 |
| 7 | ALIANÇA DO BRASIL | 686 | 189 | 811 | 232 | -15,4 | 4,2 |
| 8 | BRASILPREV SEGUROS | 627 | 173 | 230 | 66 | 172,6 | 3,8 |
| 9 | HSBC SEGUROS (BRASIL) | 542 | 149 | 337 | 97 | 60,8 | 3,3 |
| 10 | COSESP - CIA DE SEG DO EST. DE S.P. | 365 | 101 | 334 | 96 | 9,2 | 2,2 |
| 11 | GRUPO MAPFRE | 336 | 93 | 269 | 77 | 24,9 | 2,1 |
| Total 10 primeros | | 14.038 | 3.868 | 10.537 | 3.018 | 33,2 | 88,1 |
| Total sector | | 16.324 | 4.498 | 12.066 | 3.455 | 35,3 | 100 |

Fuente: Superintendencia de Seguros Privados (SUSEP)

Nota: Incluye seguros VGBL y no incluye Accidentes Personales

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. No vida

| Nº | Grupos | 2004 | | 2003 | | %Δ | Cuota de mercado 2004 (%) |
|--------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|-------------|---------------------------|
| | | Primas (millones de reales) | Primas (millones de euros) | Primas (millones de reales) | Primas (millones de euros) | | |
| 1 | BRDESCO SEGUROS | 3.011 | 830 | 2.732 | 782 | 10,2 | 14,2 |
| 2 | SUL AMÉRICA | 2.560 | 705 | 2.149 | 615 | 19,1 | 12,1 |
| 3 | PORTO SEGURO | 2.138 | 589 | 1.660 | 475 | 28,8 | 10,1 |
| 4 | ITAÚ SEGUROS | 1.982 | 546 | 1.822 | 522 | 8,8 | 9,4 |
| 5 | UNIBANCO AIG | 1.793 | 494 | 1.643 | 471 | 9,1 | 8,5 |
| 6 | GRUPO MAPFRE | 975 | 269 | 757 | 217 | 28,8 | 4,6 |
| 7 | REAL PREVIDÊNCIA E SEGUROS | 886 | 244 | 751 | 215 | 18,0 | 4,2 |
| 8 | CAIXA SEGUROS | 855 | 235 | 830 | 238 | 3,0 | 4,0 |
| 9 | AGF BRASIL SEGUROS | 791 | 218 | 763 | 219 | 3,6 | 3,7 |
| 10 | LIBERTY PAULISTA | 601 | 166 | 420 | 120 | 43,2 | 2,8 |
| Total 10 primeros | | 15.592 | 4.296 | 13.527 | 3.874 | 15,3 | 73,7 |
| Total sector | | 21.165 | 5.832 | 18.644 | 5.339 | 13,5 | 100 |

Fuente: Superintendencia de Seguros Privados (SUSEP)

La economía chilena mostró un significativo aumento de su ritmo de crecimiento en el segundo semestre de 2004, con un incremento real del PIB del 6,1% para todo el año, muy superior al 3,7% registrado en 2003. Los sectores ligados a los recursos naturales tuvieron un dinamismo creciente: la minería creció el 6,9% y la pesca más del 20%. La actividad industrial aceleró su ritmo de expansión en el segundo semestre del año, con un crecimiento generalizado de la mayoría de las ramas de la industria (un número significativo de ellas creció más del 5% anual), destacando la producción de las ramas orientadas al sector externo

y la inversión, las cuales se encuentran abasteciendo obras viales y proyectos mineros e industriales. La inflación anual cerró el año con un crecimiento del 2,4%.

La demanda interna aumentó su ritmo de crecimiento a lo largo de 2004, con una tasa de crecimiento anual superior a la del PIB en más de un punto porcentual, gracias principalmente al comportamiento del consumo privado y a la formación bruta de capital fijo. Las exportaciones fueron muy dinámicas en 2004, especialmente sus precios, que aumentaron bastante más que los de las importaciones.

| Datos macroeconómicos y de población | | |
|--|------------|------------|
| | 2003 | 2004 |
| PIB, precios corrientes (millones de pesos) | 50.730.703 | 57.356.964 |
| PIB, precios corrientes (millones de euros) | 65.031 | 75.542 |
| Tasa variación anual PIB, precios constantes (%) | 3,7 | 6,1 |
| Población (millones habitantes) | 15,8 | 16,1 |
| PIB per capita (pesos) | 3.210.804 | 3.564.094 |
| PIB per capita (euros) | 4.116 | 4.694 |
| Inflación (%) | 1,1 | 2,4 |

Fuente: Banco Central de Chile
Instituto Nacional de Estadísticas
Tipo de cambio medio:

2003 (pesos/euro): 780,096
2004 (pesos/euro): 759,270

El mercado asegurador chileno mantuvo la tendencia de crecimiento de los últimos años, presentando un incremento del 8,2% respecto a 2003 (5,7% deflactado), finalizando el año con un volumen de primas de 128 millones de Unidades de Fomento (2.884 millones de euros).

El Resultado antes de Impuestos registró una disminución del 6,7% respecto del período anterior, pasando de 10,936 millones de UF en 2003 a 10,204 millones de UF en 2004. El sector Vida disminuyó un 5,3% y No Vida un 17,7%.

Volumen de primas

| | Primas (miles de UF) | | | Primas (millones de euros) | | | Cuota % |
|-----------------------|----------------------|----------------|-------------|----------------------------|--------------|-------------|-------------|
| | 2003 | 2004 | % Δ | 2003 | 2004 | % Δ | |
| Total | 118.708 | 128.473 | 8,2 | 2.572 | 2.884 | 12,1 | 100 |
| Vida* | 80.377 | 88.827 | 10,5 | 1.741 | 1.994 | 14,5 | 69,1 |
| Vida individual | 12.940 | 14.812 | 14,5 | 280 | 332 | 18,6 | 11,5 |
| Vida colectivo | 13.572 | 17.264 | 27,2 | 294 | 388 | 31,8 | 13,4 |
| Rentas vitalicias | 53.865 | 56.751 | 5,4 | 1.167 | 1.274 | 9,2 | 44,2 |
| No vida | 38.331 | 39.647 | 3,4 | 830 | 890 | 7,2 | 30,9 |
| Incendios | 13.661 | 13.062 | -4,4 | 296 | 293 | -0,9 | 10,2 |
| Automóviles | 8.905 | 9.543 | 7,2 | 193 | 214 | 11,0 | 7,4 |
| Otros Daños | 8.073 | 7.934 | -1,7 | 175 | 178 | 1,8 | 6,2 |
| Accidentes | 2.155 | 3.256 | 51,1 | 47 | 73 | 56,5 | 2,5 |
| Transportes | 1.692 | 1.749 | 3,4 | 37 | 39 | 7,1 | 1,4 |
| Responsabilidad Civil | 1.620 | 1.851 | 14,2 | 35 | 42 | 18,4 | 1,4 |
| Pérdidas Pecunarias | 1.003 | 1.002 | 0,0 | 22 | 23 | 3,6 | 0,8 |
| Crédito y Caucción | 830 | 973 | 17,3 | 18 | 22 | 21,5 | 0,8 |
| Multirriesgos | 392 | 276 | -29,6 | 8 | 6 | -27,1 | 0,2 |

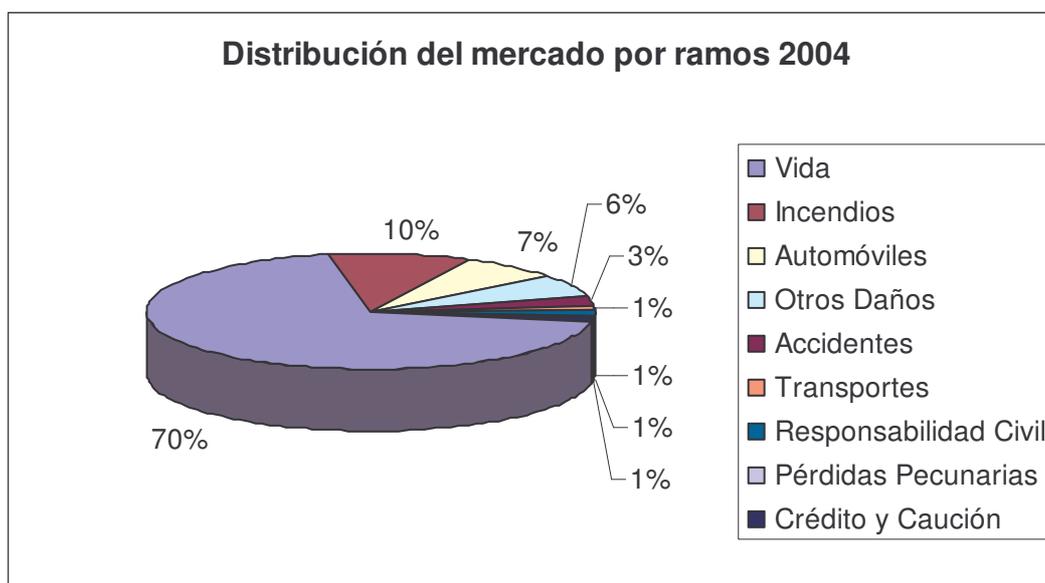
Fuente: Asociación de Aseguradores de Chile (AACH)

Ficha Estadística Codificada Uniforme (FECU) de la Superintendencia de Valores y Seguros

* Incluye Salud, con un porcentaje de participación del 4,8%

Tipo de cambio medio: 2003 (UF/euro): 0,0462

2004 (UF/euro): 0,0445



El incremento del 10,5% del seguro de Vida se debe al aumento de todas las modalidades del ramo: los seguros de Vida Colectivos lograron el mayor incremento, el 27,2%, los seguros de Vida Individual crecieron el 14,5% y, finalmente, los Seguros Previsionales presentaron un crecimiento del 5,4%.

En el seguro de Vida Individual, la prima directa de la modalidad de seguros de ahorro (Ahorro Previsional Voluntario, APV), a diciembre del 2004, fue de 2,765 millones de UF (62 millones de euros), con un crecimiento del 38,3% con respecto al período anterior. Dentro de los seguros Colectivos destacan los aumentos del seguro de Desgravamen (amortización de préstamos), el 35,9%, y los seguros Temporal Vida con un 28,1%.

El seguro de Desgravamen creció muy por encima de lo previsto para 2004, debido al aumento de las colocaciones de créditos de consumo y créditos hipotecarios, los cuales alcanzaron porcentajes de crecimientos históricos, similares a los obtenidos en 1997.

En 2004 las primas directas de las Rentas Vitalicias de Vejez crecieron el 5,4% con respecto al período anterior. Este resultado no concuerda con lo proyectado, ya que se esperaba que los cambios legales introducidos el 19 de agosto del 2004, que aumentan los requisitos para jubilarse anticipadamente, provocarían un descenso en la cantidad de pensionistas y en consecuencia una disminución de las primas directas. Este aumento de las primas se explica principalmente por el aumento de las ventas en dos períodos del año: el primero antes del 19 de agosto, debido a aquellas personas que anticiparon su decisión de jubilarse, y el segundo en el mes de diciem-

bre, previo a la aplicación de las nuevas tablas de mortalidad.

En los últimos años los seguros No Vida han tenido un crecimiento sostenido en torno al 3%. Este aumento se debe entre otras razones a que la mayoría de los ramos que lo componen presentaron incrementos, a excepción del ramo de Incendio y sus adicionales. Esta disminución fue compensada por el crecimiento del resto de los ramos.

El incremento del 7,2% en las primas del ramo de Automóviles se debe sin duda al incremento en las ventas de vehículos nuevos, las cuales acumulan un aumento del 23% entre enero y noviembre del 2004. La siniestralidad directa del ramo de Automóviles presentó una disminución del 4%, pese a que los costes de siniestros directos en el ramo de vehículos presentaron un leve aumento del 1,7%.

En relación a la evolución de la prima directa del ramo de Transportes, podemos decir que no existe una marcada tendencia en el tiempo y que en general su comportamiento se ve influenciado por las condiciones económicas del país, las tarifas de los reaseguros extranjeros y las exportaciones, entre otros. Dada la tendencia a la baja de los precios de los reaseguros, las buenas condiciones económicas nacionales y el aumento de las exportaciones revirtieron este efecto y dieron como resultado un crecimiento de la prima directa.

El ramo que presentó el mayor incremento durante este período fue el Seguro Obligatorio de Accidentes Personales (SOAP), el cual creció el 121,3% con respecto al período anterior, debido a que las modificaciones legales que exigen una mayor cobertura signi-

ficaron un aumento de la prima directa. En general el SOAP se caracteriza por tender a la baja, dado su alto grado de competencia. Sin embargo, a lo largo de su historia, los crecimientos en la prima directa han mostrado relación directa con cambios legales que exigen una mayor cobertura asociada a la póliza.

Otros sectores que presentaron considerables crecimientos fueron los ramos de Robo con un 17,4%; Garantía y Crédito (Caución y Crédito) con un 17,3% y Responsabilidad Civil con un 14,2%. La prima directa del seguro de Responsabilidad Civil muestra un sostenido desarrollo desde 1997, con una creciente participación en sectores de profesionales como lo son médicos y directores.

Finalmente, el ramo de Incendio y adicionales retrocede en su prima directa el 4,4%. Esto es debido a que en 2004 se observó una disminución tanto del ramo de terremoto, como de Incendio y adicionales sin terremoto, en porcentajes de un 3,2% y 5,2% respectivamente, pese a que se registró un incremento en el número de pólizas emitidas de un 14,5% y una disminución en el coste de siniestros directos de un 13,9%.

Esta disminución en la prima directa se debe principalmente a una tendencia decreciente que presentaron las tarifas de los reaseguros, después de un largo período de numerosos eventos catastróficos a nivel mundial que marcaron un endurecimiento de este mercado. El comportamiento de este factor determina considerablemente el comportamiento de este ramo.

Novedades legislativas

Entre las normas de mayor importancia del año 2004 se encuentran las

Normas de Carácter General (NCG) N° 162, 163 y 167 que establecen la creación del Sistema de Cotización y Ofertas de Montos de Pensión (SCOMP) para comercializar rentas vitalicias.

La Norma de Carácter General N° 172 fija una nueva tabla de mortalidad para el cálculo de las rentas vitalicias (tabla RV - 2004) con aplicación a partir de febrero de 2005. Las Circulares 1731 y 1732, dado el cambio de tablas de mortalidad, modifican de manera importante la constitución de reservas técnicas y la valorización de pasivos en el tiempo.

Otros cambios normativos:

- Para los seguros contratados en forma colectiva, existe la obligación de entregar información completa de los seguros a los clientes, e informar de las comisiones pagadas a los intermediarios por los seguros asociados a créditos. Dicha información debe publicarse en las páginas web, en las pólizas y debe comunicarse a la Superintendencia de Valores y Seguros.
- Una normativa de comercio electrónico de seguros autoriza y establece las condiciones en que se efectúa el comercio electrónico de seguros. Los sitios web destinados a estas transacciones deberán informar claramente de la cobertura que se está contratando y los clientes contarán con una versión completa de la póliza en formato electrónico antes de contratar el seguro.
- Se autoriza a las compañías de Vida, como actividad afín o complementaria, a suscribir cuotas de fondos, rescatarlas y mantenerlas en custodia, por cuenta y riesgo de

sus asegurados de Ahorro Previsional Voluntario (APV). Se establecen los requisitos, el tratamiento y registro, las condiciones de las pólizas, y la información requerida para las operaciones autorizadas. Permite la administración del Ahorro Previsional Voluntario por parte de las aseguradoras, sin la obligación de constituir Reservas Técnicas y la aplicación de límites de inversión. Estos requisitos serán obligatorios en lo correspondiente a las coberturas de los seguros a los cuales se asocian las operaciones que se autorizan.

- Flexibilización de la venta telefónica, que permite a las aseguradoras y corredores de seguros utilizar los servicios de empresas de tele marketing que provean los medios de contacto con los clientes. No será necesario que inscriban a estas

empresas, en la medida que se limiten exclusivamente a proveer un medio de contacto con los clientes, bajo la dirección, supervisión y control de la aseguradora o corredora. La venta, oferta o intermediación, es efectuada directamente por la aseguradora o corredora, bajo su responsabilidad legal.

Fusiones y adquisiciones:

En agosto de 2004 se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros de la compra de la aseguradora AGF (No Vida) por parte de Liberty, lo que significó la salida del mercado chileno de la compañía europea AGF, que en 2003 vendió su compañía de Vida al grupo chileno Penta, y la entrada de la norteamericana Liberty en el sector No Vida.

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. Total

| Nº | Grupos | 2004 | | 2003 | | %Δ | Cuota de mercado 2004 (%) |
|----|----------------|----------------------|----------------------------|----------------------|----------------------------|-------|---------------------------|
| | | Primas (miles de UF) | Primas (millones de euros) | Primas (miles de UF) | Primas (millones de euros) | | |
| 1 | ING | 13.936 | 313 | 10.837 | 235 | 28,6 | 10,8 |
| 2 | INTERAMERICANA | 10.848 | 244 | 9.371 | 203 | 15,8 | 8,4 |
| 3 | CHILENA | 10.570 | 237 | 10.018 | 217 | 5,5 | 8,2 |
| 4 | CONSORCIO | 9.121 | 205 | 9.386 | 203 | -2,8 | 7,1 |
| 5 | CRUZ DEL SUR | 8.889 | 200 | 8.647 | 187 | 2,8 | 6,9 |
| 6 | PENTA | 8.381 | 188 | 8.040 | 174 | 4,2 | 6,5 |
| 7 | METLIFE | 7.841 | 176 | 7.991 | 173 | -1,9 | 6,1 |
| 8 | PRINCIPAL | 7.375 | 166 | 6.471 | 140 | 14,0 | 5,7 |
| 9 | CONSTRUCCIÓN | 5.286 | 119 | 5.999 | 130 | -11,9 | 4,1 |
| 10 | MAPFRE | 5.127 | 115 | 4.719 | 102 | 8,6 | 4,0 |

| | | | | | | |
|--------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|------------|-------------|
| Total 10 primeros | 87.374 | 1.961 | 81.479 | 1.765 | 7,2 | 68,0 |
| Total sector | 128.473 | 2.884 | 118.708 | 2.572 | 8,2 | 100 |

Fuente: Asociación de Aseguradores de Chile (AACH)
Ficha Estadística Codificada Uniforme (FECU) de la Superintendencia de Valores y Seguros

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. Vida

| Nº | Grupos | 2004 | | 2003 | | %Δ | Cuota de mercado 2004 (%) |
|----|----------------|----------------------|----------------------------|----------------------|----------------------------|-------|---------------------------|
| | | Primas (miles de UF) | Primas (millones de euros) | Primas (miles de UF) | Primas (millones de euros) | | |
| 1 | ING | 12.533 | 281 | 9.499 | 206 | 31,9 | 14,1 |
| 2 | CONSORCIO | 8.533 | 192 | 8.773 | 190 | -2,7 | 9,6 |
| 3 | METLIFE | 7.841 | 176 | 7.991 | 173 | -1,9 | 8,8 |
| 4 | INTERAMERICANA | 7.390 | 166 | 5.975 | 129 | 23,7 | 8,3 |
| 5 | PRINCIPAL | 7.375 | 166 | 6.471 | 140 | 14,0 | 8,3 |
| 6 | CHILENA | 5.468 | 123 | 4.601 | 100 | 18,8 | 6,2 |
| 7 | CONSTRUCCIÓN | 5.286 | 119 | 5.999 | 130 | -11,9 | 6,0 |
| 8 | CORP | 4.589 | 103 | 4.759 | 103 | -3,6 | 5,2 |
| 9 | PENTA | 4.555 | 102 | 4.593 | 100 | -0,8 | 5,1 |
| 10 | EUROAMERICA | 3.308 | 74 | 3.341 | 72 | -1,0 | 3,7 |

| | | | | | | |
|--------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|-------------|------------|
| Total 10 primeros | 66.876 | 1.501 | 62.002 | 1.343 | 7,9 | 75 |
| Total sector | 88.827 | 1.994 | 80.377 | 1.741 | 10,5 | 100 |

Fuente: Asociación de Aseguradores de Chile (AACH)
Ficha Estadística Codificada Uniforme (FECU) de la Superintendencia de Valores y Seguros

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. No Vida

| Nº | Grupos | 2004 | | 2003 | | %Δ | Cuota de mercado 2004 (%) |
|----|----------------|----------------------|----------------------------|----------------------|----------------------------|------|---------------------------|
| | | Primas (miles de UF) | Primas (millones de euros) | Primas (miles de UF) | Primas (millones de euros) | | |
| 1 | CRUZ DEL SUR | 6.253 | 140 | 6.479 | 140 | -3,5 | 15,8 |
| 2 | CHILENA | 5.102 | 115 | 5.417 | 117 | -5,8 | 12,9 |
| 3 | MAPFRE | 4.407 | 99 | 3.882 | 84 | 13,5 | 11,1 |
| 4 | PENTA | 3.826 | 86 | 3.447 | 75 | 11,0 | 9,7 |
| 5 | INTERAMERICANA | 3.459 | 78 | 3.395 | 74 | 1,9 | 8,7 |
| 6 | ROYAL & SUN | 2.534 | 57 | 2.726 | 59 | -7,0 | 6,4 |
| 7 | LIBERTY | 2.479 | 56 | 2.429 | 53 | 2,1 | 6,3 |
| 8 | MAGALLANES | 2.404 | 54 | 2.059 | 45 | 16,8 | 6,1 |
| 9 | BCI | 1.866 | 42 | 1.386 | 30 | 34,6 | 4,7 |
| 10 | CARDIF | 1.509 | 34 | 1.287 | 28 | 17,2 | 3,8 |

| | | | | | | |
|--------------------------|---------------|------------|---------------|------------|------------|-------------|
| Total 10 primeros | 33.840 | 760 | 32.507 | 704 | 4,1 | 85,4 |
| Total sector | 39.647 | 890 | 38.331 | 830 | 3,4 | 100 |

Fuente: Asociación de Aseguradores de Chile (AACH)
Ficha Estadística Codificada Uniforme (FECU) de la Superintendencia de Valores y Seguros

El crecimiento del PIB para 2004 ha sido del 4,1% en términos reales, presentando en el último semestre una desaceleración de la tendencia que traía durante el primer semestre, en donde se crecía a una cifra superior al 4%. La inversión privada y las exportaciones fueron los principales impulsores del crecimiento. El consumo privado continuó con un crecimiento ligeramente inferior al PIB, favorecido por la apreciación del peso y las bajas tasas de interés del mercado interno.

Crecieron todos los sectores de la economía, destacando el de la construcción (9,7%), el comercio (5,9%), el transporte (5,1%), la industria (4,8%) y el financiero (4,3%).

El gobierno indica con satisfacción que se ha cumplido la meta en materia de inflación, que alcanzó en 2004 el 5,5%. El índice de desempleo, si se compara con la pasada anualidad, registró una mejoría, para situarse en el 12,6% a

nivel nacional. El comportamiento del dólar continuó su tendencia a la baja, habiéndose registrado para el período 2004 una revaluación del peso del 14%.

Las exportaciones se elevaron un 26%, gracias a los altos precios de los productos primarios y a una demanda mundial dinámica, en la que tuvo especial incidencia la recuperación de Venezuela, uno de los destinos principales de las exportaciones del país.

El Gobierno archivó el Proyecto de Reforma Tributaria que había sometido a consideración del Congreso, con lo cual queda aplazada por lo menos hasta el 2006. El Congreso de la República aprobó el proyecto de reelección presidencial, que debe pasar a control de legalidad por parte de la Corte Constitucional, y la reforma del sistema de pensiones a la que le falta tan solo un debate en la próxima legislatura.

| Datos macroeconómicos y de población | | |
|--|-------------|-------------|
| | 2003 | 2004 |
| PIB, precios corrientes (millones de pesos) | 229.186.298 | 255.090.922 |
| PIB, precios corrientes (millones de euros) | 69.889 | 78.425 |
| Tasa variación anual PIB, precios constantes (%) | 4,5 | 4,1 |
| Población (millones de habitantes) | 44,6 | 45,3 |
| PIB per capita (pesos) | 5.141.012 | 5.631.146 |
| PIB per capita (euros) | 1.568 | 1.731 |
| Inflación (%) | 6,5 | 5,5 |

Fuente: DANE/Dirección de Síntesis y Cuentas Nacionales
Banco de la República

Tipo de cambio medio utilizado en todos los cuadros: 2003 (pesos/euro): 3279,280
2004 (pesos/euro): 3252,688

La producción de primas para el período enero–diciembre de 2004 fue de 6.156.152 millones de pesos, que en euros asciende a 1.893 millones. El crecimiento de la producción para dicho período fue inferior al obtenido para el mismo período del año anterior al pasar del 7,9% en 2003 al 6% en 2004. No obstante, cabe destacar que el sector asegurador registró un crecimiento positivo frente al índice acumulado de inflación anual, que para el mes de diciembre fue del 5,5%.

Los seguros No Vida han registrado un crecimiento nominal del 6,3%, gracias al fuerte incremento de los seguros

obligatorios, el 16,7%, Accidentes, el 16,2% y Automóviles, el 11,8%.

En los seguros de Vida el crecimiento es del 5,5%, muy inferior al 13,4% registrado la pasada anualidad, pero que indudablemente ha contribuido decisivamente a que el mercado crezca y se mantenga igual en términos reales.

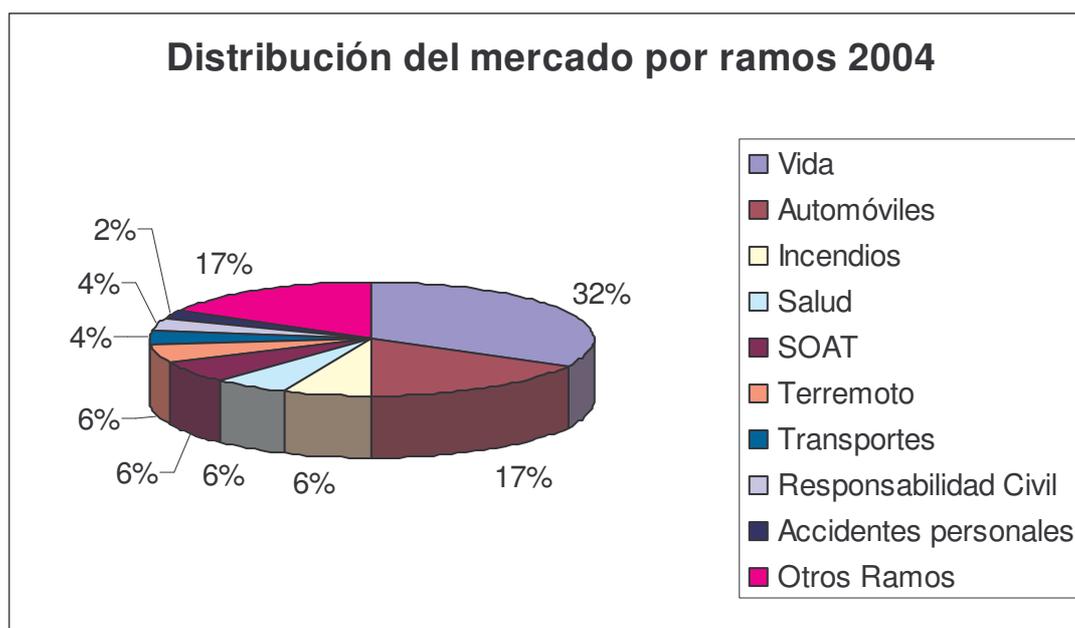
Los seguros relacionados con la Seguridad Social crecen apenas el 2,9%, debido a que la caída del índice de desempleo no cumplió las expectativas del gobierno, ni hubo la generación de empleo esperada con la reforma laboral.

| Volumen de primas | | | | | | | |
|------------------------|----------------------------|------------------|------------|----------------------------|--------------|------------|-------------|
| | Primas (millones de pesos) | | | Primas (millones de euros) | | | Cuota % |
| | 2003 | 2004 | % Δ | 2003 | 2004 | % Δ | |
| Total | 5.805.476 | 6.156.152 | 6,0 | 1.770 | 1.893 | 6,9 | 100 |
| Vida | 1.919.596 | 2.024.235 | 5,5 | 585 | 622 | 6,3 | 32,9 |
| Vida individual | 340.856 | 339.068 | -0,5 | 104 | 104 | 0,3 | 5,5 |
| Vida colectivo | 651.427 | 718.279 | 10,3 | 199 | 221 | 11,2 | 11,7 |
| Rentas vitalicias | 196.770 | 160.645 | -18,4 | 60 | 49 | -17,7 | 2,6 |
| Riesgos profesionales | 398.261 | 467.237 | 17,3 | 121 | 144 | 18,3 | 7,6 |
| Seguros previsionales* | 332.282 | 339.006 | 2,0 | 101 | 104 | 2,9 | 5,5 |
| No Vida | 3.885.880 | 4.131.917 | 6,3 | 1.185 | 1.270 | 7,2 | 67,1 |
| Automóviles | 944.620 | 1.055.716 | 11,8 | 288 | 325 | 12,7 | 17,1 |
| Incendios | 437.934 | 393.469 | -10,2 | 134 | 121 | -9,4 | 6,4 |
| Salud | 313.758 | 341.861 | 9,0 | 96 | 105 | 9,8 | 5,6 |
| SOAT** | 327.126 | 381.669 | 16,7 | 100 | 117 | 17,6 | 6,2 |
| Terremoto | 351.014 | 342.251 | -2,5 | 107 | 105 | -1,7 | 5,6 |
| Transportes | 226.637 | 223.275 | -1,5 | 69 | 69 | -0,7 | 3,6 |
| Responsabilidad Civil | 211.886 | 225.272 | 6,3 | 65 | 69 | 7,2 | 3,7 |
| Accidentes personales | 128.004 | 148.690 | 16,2 | 39 | 46 | 17,1 | 2,4 |
| Otros Ramos | 944.901 | 1.019.714 | 7,9 | 288 | 313 | 8,8 | 16,6 |

Fuente: Superintendencia Bancaria de Colombia y FASECOLDA

(*) Seguro vida grupo contratado por A.F.P. (Administradoras de Fondos de Pensiones)

(**) Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito



Novedades legislativas

Con objeto de asegurar la futura viabilidad financiera de las pensiones, el Senado de Colombia aprobó en diciembre de 2004 una reforma constitucional que modifica el sistema público de pensiones. Aunque el Senado en pleno aprobó la reforma de las pensiones, el proyecto deberá ser sometido a una segunda vuelta de cuatro aprobaciones (dos en la Cámara de Representantes y dos en el Senado) en 2005, para que pueda ser cambiada la Constitución de 1991.

Fusiones y adquisiciones

El Fondo de Garantías de Instituciones Financieras (Fogafin), abrió el proceso de venta de la participación que varias

entidades del Estado tienen en la Compañía Central de Seguros y en la Compañía Central de Seguros de Vida.

El Banco Central Hipotecario (BCH), en liquidación, y el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras (Fogafin) tienen el 96,9% del total de títulos accionarios de la Compañía Central de Seguros, y el BCH y Central de Inversiones, Cisa, el 5,7% de las acciones de la Compañía Central de Seguros de Vida. A su vez, Central de Seguros es propietaria del 93% de las acciones de la Compañía Central de Seguros de Vida.

La aseguradora australiana QBE adquirió ambas compañías a principios de 2005.

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. Total

| Nº | Grupos | 2004 | | 2003 | | %Δ | Cuota de mercado 2004 (%) |
|--------------------------|--------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|------------|---------------------------|
| | | Primas (millones de pesos) | Primas (millones de euros) | Primas (millones de pesos) | Primas (millones de euros) | | |
| 1 | SURAMERICANA | 967.542 | 297 | 906.191 | 276 | 6,8 | 15,7 |
| 2 | COLSEGUROS | 557.443 | 171 | 561.058 | 171 | -0,6 | 9,1 |
| 3 | BOLIVAR | 555.703 | 171 | 518.633 | 158 | 7,1 | 9,0 |
| 4 | LIBERTY | 494.715 | 152 | 461.330 | 141 | 7,2 | 8,0 |
| 5 | LA PREVISORA | 436.011 | 134 | 441.468 | 135 | -1,2 | 7,1 |
| 6 | COLPATRIA | 351.135 | 108 | 365.128 | 111 | -3,8 | 5,7 |
| 7 | DEL ESTADO | 339.068 | 104 | 298.436 | 91 | 13,6 | 5,5 |
| 8 | AGRICOLA | 323.102 | 99 | 257.384 | 78 | 25,5 | 5,2 |
| 9 | ROYAL | 278.642 | 86 | 280.584 | 86 | -0,7 | 4,5 |
| 10 | ALFA | 228.583 | 70 | 252.934 | 77 | -9,6 | 3,7 |
| 11 | MAPFRE | 208.308 | 64 | 190.880 | 58 | 9,1 | 3,4 |
| 12 | CENTRAL | 169.888 | 52 | 153.864 | 47 | 10,4 | 2,8 |
| 13 | AIG SEGUROS | 168.364 | 52 | 122.555 | 37 | 37,4 | 2,7 |
| 14 | SOLIDARIA | 160.385 | 49 | 140.372 | 43 | 14,3 | 2,6 |
| 15 | SURATEP | 131.122 | 40 | 111.191 | 34 | 17,9 | 2,1 |
| Total 15 primeros | | 5.370.013 | 1.651 | 5.062.008 | 1.544 | 6,1 | 87,2 |
| Total sector | | 6.156.152 | 1.893 | 5.805.412 | 1.770 | 6,0 | 100 |

Fuente: Resumen Ejecutivo 12/2004 - FASECOLDA

Ranking de entidades por volumen de primas. Vida

| Nº | Entidades | 2004 | | 2003 | | %Δ | Cuota de mercado 2004 (%) |
|--------------------------|--------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|------------|---------------------------|
| | | Primas (millones de pesos) | Primas (millones de euros) | Primas (millones de pesos) | Primas (millones de euros) | | |
| 1 | SURAMERICANA | 590.631,7 | 182 | 525.020,9 | 160 | 12,5 | 25,2 |
| 2 | BOLIVAR | 306.199,2 | 94 | 286.573,5 | 87 | 6,8 | 13,1 |
| 3 | ALFA | 194.623,1 | 60 | 215.235,0 | 66 | -9,6 | 8,3 |
| 4 | COLPATRIA | 188.545,9 | 58 | 200.797,7 | 61 | -6,1 | 8,0 |
| 5 | COLSEGUROS | 137.158,4 | 42 | 154.853,5 | 47 | -11,4 | 5,8 |
| 6 | ROYAL | 112.918,4 | 35 | 104.087,6 | 32 | 8,5 | 4,8 |
| 7 | BBVA SEGUROS | 95.498,9 | 29 | 86.137,1 | 26 | 10,9 | 4,1 |
| 8 | SKANDIA | 89.090,4 | 27 | 11.204,7 | 3 | 695,1 | 3,8 |
| 9 | AGRICOLA | 73.805,0 | 23 | 53.310,9 | 16 | 38,4 | 3,1 |
| 10 | MAPFRE | 71.232,6 | 22 | 69.620,8 | 21 | 2,3 | 3,0 |
| Total 10 primeras | | 1.859.703 | 572 | 1.706.842 | 520 | 9,0 | 79,3 |
| Total Sector | | 2.345.590 | 721 | 2.136.164 | 651 | 9,8 | 100 |

Fuente: Resumen Ejecutivo 12/2004 - FASECOLDA

Nota: Este ranking se ha elaborado atendiendo a la división por ramos utilizada en el país, por este motivo los totales son diferentes al cuadro de volumen de primas.

Las Administradoras de riesgos profesionales Colmena y Suratep, las únicas especializadas en este ramo, no han sido tenidas en cuenta dentro del ranking.

Ranking de entidades por volumen de primas. No Vida

| Nº | Entidades | 2004 | | 2003 | | %Δ | Cuota de mercado 2004 (%) |
|----|--------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|------|---------------------------|
| | | Primas (millones de pesos) | Primas (millones de euros) | Primas (millones de pesos) | Primas (millones de euros) | | |
| 1 | LIBERTY | 423.507 | 130 | 402.666 | 123 | 5,2 | 11,1 |
| 2 | COLSEGUROS | 420.285 | 129 | 406.205 | 124 | 3,5 | 11,0 |
| 3 | LA PREVISORA | 406.350 | 125 | 415.879 | 127 | -2,3 | 10,7 |
| 4 | SURAMERICANA | 376.911 | 116 | 381.170 | 116 | -1,1 | 9,9 |
| 5 | DEL ESTADO | 318.929 | 98 | 282.954 | 86 | 12,7 | 8,4 |
| 6 | BOLIVAR | 249.504 | 77 | 232.060 | 71 | 7,5 | 6,5 |
| 7 | AGRICOLA | 249.298 | 77 | 204.073 | 62 | 22,2 | 6,5 |
| 8 | CENTRAL | 168.807 | 52 | 153.080 | 47 | 10,3 | 4,4 |
| 9 | ROYAL | 165.724 | 51 | 176.496 | 54 | -6,1 | 4,3 |
| 10 | COLPATRIA | 162.590 | 50 | 164.330 | 50 | -1,1 | 4,3 |
| 11 | SOLIDARIA | 160.385 | 49 | 140.372 | 43 | 14,3 | 4,2 |
| 12 | MAPFRE | 137.076 | 42 | 121.259 | 37 | 13,0 | 3,6 |
| 13 | AIG SEGUROS | 129.228 | 40 | 95.547 | 29 | 35,3 | 3,4 |
| 14 | CHUBB | 80.338 | 25 | 84.848 | 26 | -5,3 | 2,1 |
| 15 | GENERALI | 73.186 | 22 | 75.278 | 23 | -2,8 | 1,9 |

| | | | | | | |
|--------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------|-------------|
| Total 15 primeras | 3.522.116 | 1.083 | 3.336.217 | 1.017 | 5,6 | 92,4 |
| Total sector | 3.810.047 | 1.171 | 3.669.247 | 1.119 | 3,8 | 100 |

Fuente: Resumen Ejecutivo 12/2004 - FASECOLDA

Nota: Este ranking se ha elaborado atendiendo a la división por ramos utilizada en el país, por este motivo los totales son diferentes al cuadro de volumen de primas.

El Producto Interno Bruto de El Salvador registró en 2004 un crecimiento del 1,5% a precios constantes, inferior al 1,8% obtenido en 2003. El crecimiento estuvo apoyado por el consumo, favorecido por las remesas de los emigrantes, compensando la caída de la inversión y el menor dinamismo de las exportaciones. Crecieron los sectores Agropecuario (3,2%), Comercio (1,4%) e Industria Manufacturera (0,7%). Por el contrario, el sector de la Construcción tuvo una contracción del 13,6%, afectado por la disminución de la in-

versión pública y la finalización de los programas de reconstrucción.

La inflación anual se situó en el 5,4%, superando el 2,5% de 2003, debido principalmente al aumento de los precios del petróleo.

Las exportaciones mantuvieron un crecimiento positivo y mejor que en 2003, gracias al auge de las exportaciones no tradicionales y a la recuperación de los precios del café, que contrarrestaron la caída de la maquila.

| Datos macroeconómicos y de población | | |
|--|--------|--------|
| Datos | 2003 | 2004 |
| PIB, precios corrientes (millones de USD) | 14.941 | 15.824 |
| PIB, precios corrientes (millones de euros) | 13.129 | 12.720 |
| Tasa variación anual PIB, precios constantes (%) | 1,8 | 1,5 |
| Población (millones habitantes) | 6,6 | 6,8 |
| PIB per capita (USD) | 2.250 | 2.327 |
| PIB per capita (euros) | 1.977 | 1.871 |
| Inflación (%) | 2,5 | 5,4 |

Fuente: Banco Central de Reserva

Tipo de cambio medio utilizado en todos los cuadros: 2003 (USD/euro): 1,138
2004 (USD/euro): 1,244

A diciembre de 2004 la industria de seguros de El Salvador contaba con 18 compañías aseguradoras, seis de las cuales están especializadas en ramos de personas. La producción de primas netas a esa misma fecha fue de 326 millones de dólares (38 millones de euros), con un incremento respecto a 2003 del 0,9%.

Dentro de las modalidades de Vida, sólo el segmento de Restas Vitalicias ha experimentado un incremento del 8,5%, mientras que las primas de Vida

Individual y Vida Colectivo han disminuido un 3,9% en relación a 2003.

La estadística de la Superintendencia del Sistema Financiero incluye dentro de los denominados "Otros Seguros Generales" el seguro de Deuda (amortización de préstamos). Continuando con el criterio utilizado para el resto de los países, se ha incluido la parte correspondiente de este seguro dentro del ramo de Vida, con un volumen de primas recaudado de 37 millones de dólares (30 millones de euros).

Dentro de los ramos No Vida, el de Incendio y Líneas Aliadas sigue concentrando el mayor volumen de primas, el 44,2%, seguido del seguro de Automóviles, con 47 millones de dólares de primas (38 millones de euros) y una cuota del 24,6%.

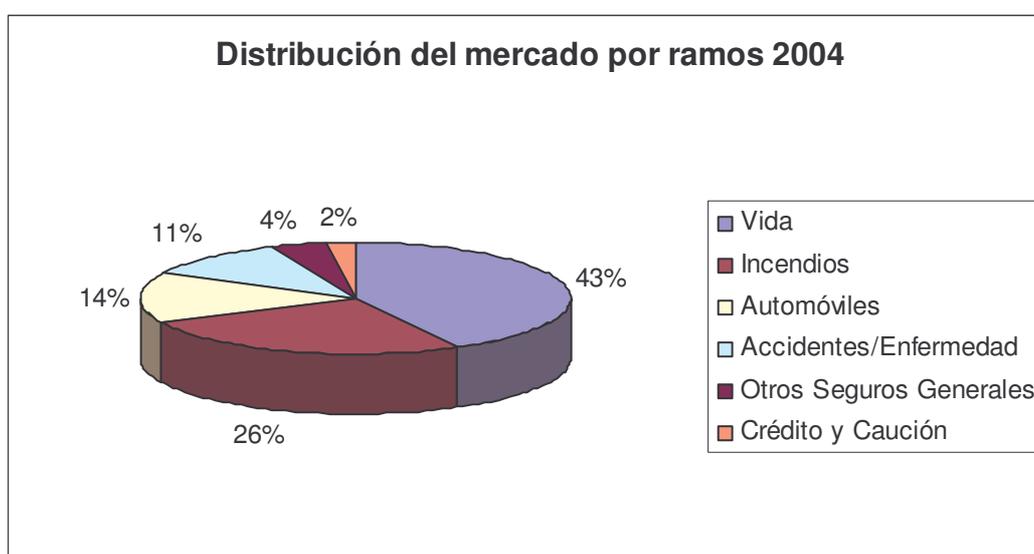
Uno de los acontecimientos más relevantes ocurridos en 2004 es la aprobación del Tratado de Libre Comercio de América Central con Estados Uni-

dos (CAFTA) que entrará en vigor a partir del uno de enero de 2006. Para el sector asegurador implica el establecimiento de sucursales de compañías extranjeras en el país, y la oportunidad para las empresas de El Salvador de hacer lo mismo en toda Centroamérica y Estados Unidos. De los países centroamericanos únicamente queda pendiente que el Congreso de Costa Rica ratifique el Tratado.

| Volumen de primas | | | | | | | |
|---------------------------|--------------------------|------------|-------------|----------------------------|------------|-------------|-----------------|
| | Primas (millones de USD) | | | Primas (millones de euros) | | | Cuota % 2003 |
| | 2003 | 2004 | % Δ | 2003 | 2004 | % Δ | |
| Total | 323 | 326 | 0,9 | 284 | 262 | -7,7 | 100 |
| Vida | 139 | 138 | -0,8 | 122 | 111 | -9,3 | 42,3 |
| Vida individual/Colectivo | 64 | 62 | -3,9 | 56 | 50 | -12,1 | 18,9 |
| Rentas vitalicias | 36 | 39 | 8,5 | 32 | 31 | -0,7 | 12,0 |
| Otros de Vida* | 39 | 37 | -4,4 | 34 | 30 | -12,5 | 11,4 |
| No Vida | 184 | 188 | 1,9 | 162 | 151 | -6,8 | 57,6 |
| Incendios | 82 | 84 | 2,0 | 72 | 67 | -6,7 | 25,8 |
| Automóviles | 45 | 47 | 3,0 | 40 | 38 | -5,7 | 14,3 |
| Accidentes/Enfermedad | 34 | 36 | 5,5 | 30 | 29 | -3,5 | 11,0 |
| Otros Seguros Generales | 15 | 14 | -6,1 | 13 | 11 | -14,1 | 4,3 |
| Caución | 8 | 7 | -7,2 | 7 | 6 | -15,1 | 2,1 |

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero

* Seguro de Deuda (amortización de préstamo). Clasificado en el país como Otros Seguros Generales



Fusiones y adquisiciones

- La Superintendencia del Sistema Financiero autorizó en mayo de

2004 la fusión de las compañías Internacional de Seguros y Seguros Universales, siendo la primera de ellas la sociedad absorbente.

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. Total

| Nº | Grupos | 2004 | | 2003 | | %Δ | Cuota de mercado 2004 (%) |
|----|------------------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|-------|---------------------------|
| | | Primas (millones de USD) | Primas (millones de euros) | Primas (millones de USD) | Primas (millones de euros) | | |
| 1 | SEGUROS E INVERSIONES | 76 | 61 | 77 | 68 | -1,7 | 23,2 |
| 2 | ASEGURADORA SUIZA SALVADOREÑA | 58 | 47 | 54 | 47 | 7,4 | 17,8 |
| 3 | MAPFRE LA CENTRO AMERICANA | 35 | 28 | 32 | 28 | 9,4 | 10,7 |
| 4 | INTERNACIONAL DE SEGUROS | 31 | 25 | 24 | 21 | 29,2 | 9,5 |
| 5 | COMPAÑÍA GENERAL DE SEGUROS | 30 | 24 | 33 | 29 | -10,4 | 9,1 |
| 6 | ASEGURADORA AGRÍCOLA | 27 | 22 | 30 | 27 | -11,2 | 8,3 |
| 7 | AIG | 25 | 20 | 26 | 23 | -2,8 | 7,8 |
| 8 | BBVA SEGUROS DE PERSONAS | 15 | 12 | 15 | 13 | 3,1 | 4,7 |
| 9 | PAN AMERICA LIFE INSURANCE COMPANY | 10 | 8 | 9 | 8 | 9,7 | 3,0 |
| 10 | SEGUROS DEL PACÍFICO | 8 | 6 | 8 | 7 | -2,7 | 2,4 |

| | | | | | | |
|--------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| Total 10 primeros | 315 | 253 | 308 | 271 | 2,0 | 96,6 |
| Total sector | 326 | 262 | 323 | 284 | 0,9 | 100 |

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. Vida*

| Nº | Grupos | 2004 | | 2003 | | %Δ | Cuota de mercado 2004 (%) |
|----|-------------------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|------|---------------------------|
| | | Primas (millones de USD) | Primas (millones de euros) | Primas (millones de USD) | Primas (millones de euros) | | |
| 1 | SISA VIDA | 35 | 28 | 34 | 30 | 0,2 | 34,3 |
| 2 | BBVA SEGUROS | 15 | 12 | 15 | 13 | 5,3 | 15,4 |
| 5 | ASESUISA VIDA | 15 | 12 | 16 | 14 | -7,4 | 14,8 |
| 3 | AIG | 8 | 7 | 8 | 7 | 6,8 | 8,4 |
| 4 | MAPFRE LA CENTRO AMERICANA | 7 | 5 | 7 | 6 | -5,0 | 6,8 |
| 6 | PAN AMERICAN LIFE INSURANCE COMPANY | 6 | 5 | 6 | 5 | 4,4 | 5,7 |
| 7 | INTERNACIONAL DE SEGUROS | 6 | 4 | 3 | 3 | 89,2 | 5,5 |
| 8 | ASEGURADORA AGRÍCOLA | 4 | 3 | 4 | 4 | -9,1 | 3,9 |
| 9 | COMPAÑÍA GENERAL DE SEGUROS | 3 | 2 | 2 | 2 | 6,6 | 2,5 |
| 10 | SEGUROS DEL PACÍFICO | 1 | 1 | 1 | 1 | 33,7 | 1,3 |

| | | | | | | |
|--------------------------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-------------|
| Total 10 primeros | 99 | 80 | 97 | 85 | 2,9 | 98,6 |
| Total sector | 101 | 81 | 100 | 88 | 0,6 | 100 |

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero

* Seguro de Vida y seguros Previsionales

Este ranking se ha elaborado atendiendo a la división por ramos utilizada en el país. Por este motivo, los totales son diferentes al cuadro de volumen de primas.

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. No Vida*

| Nº | Grupos | 2004 | | 2003 | | %Δ | Cuota de mercado 2004 (%) |
|----|---------------------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|-------|---------------------------|
| | | Primas (millones de USD) | Primas (millones de euros) | Primas (millones de USD) | Primas (millones de euros) | | |
| 1 | ASEGURADORA SUIZA SALVADOREÑA | 43 | 35 | 38 | 33 | 14,7 | 19,1 |
| 2 | SEGUROS E INVERSIONES | 41 | 33 | 43 | 38 | -3,8 | 18,3 |
| 3 | MAPFRE LA CENTRO AMERICANA | 28 | 23 | 25 | 22 | 14,9 | 12,5 |
| 4 | COMPAÑÍA GENERAL DE SEGUROS | 27 | 22 | 30 | 27 | -11,1 | 12,0 |
| 5 | INTERNACIONAL DE SEGUROS | 26 | 21 | 21 | 18 | 22,7 | 11,5 |
| 6 | ASEGURADORA AGRICOLA | 23 | 19 | 26 | 23 | -11,0 | 10,3 |
| 7 | AIG | 17 | 13 | 18 | 16 | -8,8 | 7,5 |
| 8 | SEGUROS DEL PACÍFICO | 6 | 5 | 7 | 6 | -5,4 | 2,9 |
| 9 | PAN AMERICAN LIFE INSURANCE COMPANY | 4 | 3 | 3 | 3 | 19,4 | 1,8 |
| 10 | COMPAÑÍA ANGLO SALVADOREÑA DE SEGUROS | 3 | 3 | 4 | 4 | -21,1 | 1,5 |

| | | | | | | |
|--------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| Total 10 primeros | 219 | 176 | 215 | 189 | 1,8 | 97,3 |
| Total sector | 225 | 181 | 223 | 196 | 1,0 | 100 |

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero

* Incluye seguro de Accidentes y Enfermedad

Este ranking se ha elaborado atendiendo a la división por ramos utilizada en el país. Por este motivo, los totales son diferentes al cuadro de volumen de primas.

El crecimiento real del PIB en 2004 fue del 4,4%, la tasa más alta en los últimos cuatro años. El gasto de consumo fue el factor que más contribuyó a dicho crecimiento, seguido por la formación bruta de capital y por el saldo neto de la balanza de bienes y servicios. El consumo privado se vio favorecido por diversos factores, destacando una mayor disponibilidad de financiación y el aumento del empleo y de las remuneraciones medias en varios sectores.

En 2004 la evolución del sector externo de la economía mexicana se caracterizó, entre otros aspectos, por la significativa fortaleza de la demanda externa; por el importante incremento

que registró el precio internacional del petróleo; por el repunte de las importaciones de mercancías; por un elevado ingreso de recursos por remesas familiares; y por una política de endeudamiento externo seguida por el Gobierno Federal. Todo esto se tradujo en un déficit moderado en las balanzas comercial y de la cuenta corriente.

La inflación general anual alcanzó el 5,2% en 2004 frente al 4% del año anterior. Este incremento de la inflación se debió principalmente a causas externas, entre las que destaca el aumento de los precios internacionales de diversas materias primas.

| Datos macroeconómicos y de población | | |
|--|-----------|-----------|
| | 2003 | 2004 |
| PIB, precios corrientes (millones de pesos) | 6.891.433 | 7.634.926 |
| PIB, precios corrientes (millones de euros) | 559.279 | 542.292 |
| Tasa variación anual PIB, precios constantes (%) | 1,3 | 4,4 |
| Población (millones habitantes) | 102,3 | 103,8 |
| PIB per capita (pesos) | 67.365 | 73.558 |
| PIB per capita (euros) | 5.467 | 5.225 |
| Inflación (%) | 4,0 | 5,2 |

Fuentes: Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática y Banco de México

Tipo de cambio medio utilizado en todos los cuadros: 2003 (pesos/euro): 12,322
2004 (pesos/euro): 14,079

En 2004 el mercado asegurador Mexicano ha pasado a ocupar el segundo lugar por volumen de primas en Iberoamérica, después de Brasil, con una cuota del 25,7%. Por otro lado, el negocio asegurador representa el 1,8% del PIB y el gasto en seguros per capita es de 94 euros.

Las primas emitidas por el sector asegurador a diciembre de 2004 ascendieron a 137.991 millones de pesos (9.801 millones de euros), con un cre-

cimiento nominal del 16,4% respecto a 2003 y un incremento real del 10,7%. El seguro de Vida, incluyendo Pensiones, experimentó el mayor incremento, el 20,8% real, mientras que los ramos No Vida tuvieron un crecimiento real más moderado del 4,2%. El volumen de primas del seguro de Vida (sin Pensiones) fue de 53.772 millones de pesos (3.819 millones de euros) y el de los seguros No Vida de 79.163 millones de pesos (5.623 millones de euros).

Según comenta la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas en su Boletín de Análisis Sectorial, es importante destacar que en dicho crecimiento influyó la comercialización, por parte de Seguros Banamex, de dos productos de seguros bajo el esquema de seguros de Vida individual flexibles (conocidos con el nombre de Vida Universal o Vida Inversión), así como por el crecimiento de los seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social, que durante el cuarto trimestre de 2004 mostraron un crecimiento en términos reales de 49,2%.

Las primas recaudadas por el seguro de Automóviles en 2004 ascendieron a 33.643 millones de pesos (2.390 millones de euros), con un crecimiento real del 0,8% respecto al ejercicio anterior. Este moderado crecimiento de las pri-

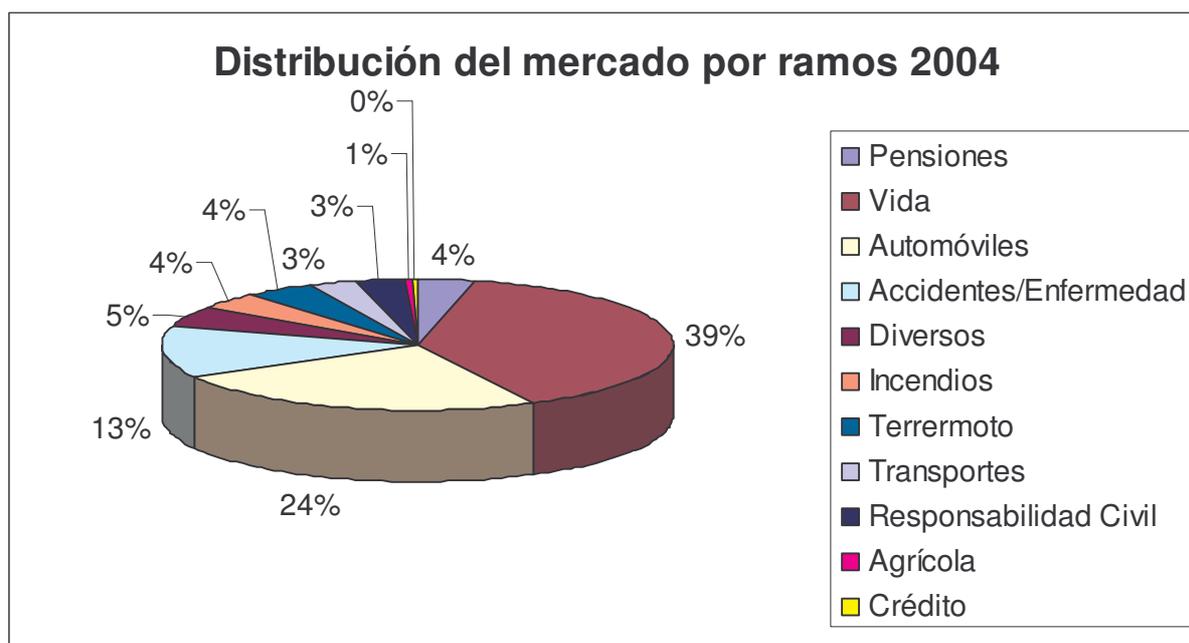
mas se debe a la tendencia a la baja de los precios del seguro de Autos, ya que las ventas internas de vehículos aumentaron un 12% en 2004, impulsadas por la disponibilidad de financiación (bancaria y de las propias distribuidoras).

Los seguros de Accidentes y Enfermedad registraron un crecimiento real del 9,4% siendo los seguros de gastos médicos los que impulsaron dicho avance.

El sector asegurador presentó en 2004 un resultado operativo de 69,6 millones de pesos (5 millones de euros) y un resultado neto de 10.324 millones de pesos (94 millones de euros), que representa un incremento real del 6% respecto al ejercicio anterior.

| Volumen de primas | | | | | | | |
|--|----------------------------|----------------|-------------|----------------------------|--------------|-------------|-----------------|
| | Primas (millones de pesos) | | | Primas (millones de euros) | | | Cuota % 2004 |
| | 2003 | 2004 | % Δ | 2003 | 2004 | % Δ | |
| Total | 118.539 | 137.991 | 16,4 | 9.620 | 9.801 | 1,9 | 100 |
| Vida | 43.096 | 53.772 | 24,8 | 3.497 | 3.819 | 9,2 | 39,0 |
| Vida individual | 21.612 | 29.252 | 35,4 | 1.754 | 2.078 | 18,5 | 21,2 |
| Vida colectivo | 14.878 | 18.055 | 21,4 | 1.207 | 1.282 | 6,2 | 13,1 |
| Vida grupo | 6.606 | 6.465 | -2,1 | 536 | 459 | -14,4 | 4,7 |
| Pensiones | 3.217 | 5.056 | 57,2 | 261 | 359 | 37,5 | 3,7 |
| No vida | 72.227 | 79.163 | 9,6 | 5.862 | 5.623 | -4,1 | 57,4 |
| Automóviles | 31.740 | 33.643 | 6,0 | 2.576 | 2.390 | -7,2 | 24,4 |
| Accidentes y enfermedad | 15.295 | 17.595 | 15,0 | 1.241 | 1.250 | 0,7 | 12,8 |
| Diversos | 5.213 | 6.961 | 33,5 | 423 | 494 | 16,9 | 5,0 |
| Incendios | 5.345 | 5.356 | 0,2 | 434 | 380 | -12,3 | 3,9 |
| Terrorismo y otros riesgos catastróficos | 6.121 | 6.041 | -1,3 | 497 | 429 | -13,6 | 4,4 |
| Transportes | 4.168 | 4.333 | 4,0 | 338 | 308 | -9,0 | 3,1 |
| Responsabilidad Civil | 3.491 | 3.995 | 14,4 | 283 | 284 | 0,2 | 2,9 |
| Agrícola y de animales | 681 | 977 | 43,4 | 55 | 69 | 25,5 | 0,7 |
| Crédito | 172 | 262 | 52,1 | 14 | 19 | 33,1 | 0,2 |

Fuente: Comisión Nacional de Seguros y Fianzas y Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros



Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. Total *

| Nº | Grupos | 2004 | | 2003 | | %Δ | Cuota de mercado 2004 (%) |
|----|-------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|-------|---------------------------|
| | | Primas (millones de pesos) | Primas (millones de euros) | Primas (millones de pesos) | Primas (millones de euros) | | |
| 1 | G.N.P. | 23.150 | 1.644 | 18.614 | 1.511 | 24,4 | 17,4 |
| 2 | ING COMERCIAL AMÉRICA | 21.266 | 1.510 | 22.476 | 1.824 | -5,4 | 16,0 |
| 3 | METLIFE MÉXICO | 21.009 | 1.492 | 19.223 | 1.560 | 9,3 | 15,8 |
| 4 | INBURSA | 8.925 | 634 | 8.005 | 650 | 11,5 | 6,7 |
| 5 | BANAMEX | 8.013 | 569 | 3.510 | 285 | 128,3 | 6,0 |
| 6 | MONTERREY NEW YORK LIFE | 6.257 | 444 | 5.897 | 479 | 6,1 | 4,7 |
| 7 | QUÁLITAS | 3.805 | 270 | 2.881 | 235 | 32,1 | 2,9 |
| 8 | BBVA BANCOMER | 3.622 | 257 | 3.120 | 253 | 16,1 | 2,7 |
| 9 | MAPFRE TEPEYAC | 3.392 | 241 | 3.632 | 295 | -6,6 | 2,6 |
| 10 | ZURICH | 3.390 | 241 | 3.351 | 272 | 1,2 | 2,6 |

| | | | | | | |
|--------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-------------|-------------|
| Total 10 primeros | 102.829 | 7.304 | 90.709 | 7.363 | 13,4 | 77,4 |
| Total sector | 132.935 | 9.442 | 115.322 | 9.359 | 15,3 | 100 |

Fuente: Comisión Nacional de Seguros y Fianzas

(*) Total general sin Pensiones

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. Vida

| Nº | Grupos | 2004 | | 2003 | | %Δ | Cuota de mercado 2004 (%) |
|----|-------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|-------|---------------------------|
| | | Primas (millones de pesos) | Primas (millones de euros) | Primas (millones de pesos) | Primas (millones de euros) | | |
| 1 | METLIFE MÉXICO | 18.459 | 1.311 | 17.242 | 1.399 | 7,1 | 34,3 |
| 2 | BANAMEX AEGON | 7.518 | 534 | 3.045 | 247 | 146,9 | 14,0 |
| 3 | G.N.P. | 6.242 | 443 | 5.770 | 468 | 8,2 | 11,6 |
| 4 | MONTERREY NEW YORK LIFE | 4.835 | 343 | 4.603 | 374 | 5,0 | 9,0 |
| 5 | INBURSA | 3.348 | 238 | 2.287 | 186 | -19,8 | 6,2 |
| 6 | ING COMERCIAL AMÉRICA | 3.158 | 224 | 3.085 | 250 | 2,4 | 5,9 |
| 7 | BANCOMER | 1.558 | 111 | 1.186 | 96 | 31,4 | 2,9 |
| 8 | ALLIANZ MÉXICO | 1.474 | 105 | 638 | 52 | 131,1 | 2,7 |
| 9 | BANORTE GENERALI | 1.094 | 78 | 634 | 51 | 72,6 | 2,0 |
| 10 | ARGOS | 914 | 65 | 570 | 46 | 60,4 | 1,7 |

| | | | | | | |
|--------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|-------------|-------------|
| Total 10 primeros | 48.600 | 3.452 | 39.060 | 3.170 | 24,4 | 90,4 |
| Total sector* | 53.772 | 3.819 | 43.096 | 3.497 | 24,8 | 100 |

Fuente: Comisión Nacional de Seguros y Fianzas

* No incluye Pensiones

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. No vida

| Nº | Grupos | 2004 | | 2003 | | %Δ | Cuota de mercado 2004(%) |
|----|-----------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|------|--------------------------|
| | | Primas (millones de pesos) | Primas (millones de euros) | Primas (millones de pesos) | Primas (millones de euros) | | |
| 1 | ING COMERCIAL AMERICA | 18.108 | 1.286 | 19.391 | 1.574 | -6,6 | 22,9 |
| 2 | G.N.P. | 16.909 | 1.201 | 12.845 | 1.042 | 31,6 | 21,4 |
| 3 | INBURSA | 5.577 | 396 | 5.718 | 464 | -2,5 | 7,0 |
| 4 | QUALITAS | 3.805 | 270 | 2.881 | 234 | 32,1 | 4,8 |
| 5 | ABA SEGUROS | 3.221 | 229 | 2.899 | 235 | 11,1 | 4,1 |
| 6 | ZURICH | 3.092 | 220 | 3.038 | 247 | 1,8 | 3,9 |
| 7 | MAPFRE TEPEYAC | 3.061 | 217 | 3.269 | 265 | -6,4 | 3,9 |
| 8 | METLIFE MEXICO | 2.550 | 181 | 1.981 | 161 | 28,7 | 3,2 |
| 9 | ATLAS | 2.088 | 148 | 1.812 | 147 | 15,2 | 2,6 |
| 10 | BANCOMER | 2.064 | 147 | 1.934 | 157 | 6,7 | 2,6 |

| | | | | | | |
|--------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|------------|-------------|
| Total 10 primeros | 60.475 | 4.295 | 55.768 | 4.526 | 8,4 | 76,4 |
| Total sector | 79.163 | 5.612 | 72.227 | 5.862 | 9,6 | 100 |

Fuente: Comisión Nacional de Seguros y Fianzas

En un clima de mayor estabilidad monetaria y cambiaria, la economía de Paraguay registró en 2004 un crecimiento del Producto Interior Bruto del 2,9%. Todos los sectores productivos registraron aumentos, destacando entre los más dinámicos: la actividad ganadera creció el 8%, la agricultura el 3,9%, y la industria manufacturera mostró una importante recuperación después de dos años consecutivos de cierres negativos, con un crecimiento estimado por encima del 2%.

La inflación fue del 2,8%, muy inferior a la tasa del 9,3% del año anterior. En

2004 el comportamiento del IPC estuvo vinculado a los movimientos de los precios de los bienes frutihortícolas y los combustibles derivados del petróleo.

El valor de las exportaciones de bienes y servicios aumentó un 19%, pero las importaciones se incrementaron el 24%, lo que se tradujo en un déficit de la balanza de bienes y servicios que fue compensado por la buena evolución de las rentas y las transferencias corrientes.

| Datos macroeconómicos y de población | | |
|--|------------|------------|
| | 2003 | 2004 |
| PIB, precios corrientes (millones de guaraní) | 38.805.548 | 40.858.967 |
| PIB, precios corrientes (millones de euros) | 5.314 | 5.500 |
| Tasa variación anual PIB, precios constantes (%) | 2,6 | 2,9 |
| Población (millones habitantes) | 5,4 | 5,7 |
| PIB per capita (guaraní) | 7.239.841 | 6.599.736 |
| PIB per capita (euros) | 911 | 888 |
| Inflación (%) | 9,3 | 2,8 |

Fuentes: Instituto Nacional de Estadística de Bolivia y Banco de Paraguay

Tipo de cambio medio: 2003 (guaraní/euro): 7303,002

2004 (guaraní/euro): 7429,034

En el mercado asegurador paraguayo operan 35 compañías aseguradoras, todas autorizadas para operar en los ramos patrimoniales y dos de ellas autorizadas para operar en el seguro de Vida.

La producción de primas en 2004 fue de 364.013 millones de guaraníes (50 millones de euros), con un decrecimiento respecto a 2003 del 2,8%. El seguro de Vida ingresó 22.704 millo-

nes de guaraníes, un 20,4% menos que en 2003.

Los ramos de Automóviles, Accidentes, Transportes y Caucción obtuvieron crecimientos de primas en 2004, mientras que los ingresos de Incendios, Riesgos Varios y Robo descendieron. El conjunto de los seguros No Vida alcanzaron un volumen de primas de 341.308 millones de guaraníes (47 millones de euros), con un decremento del 1,3% sobre el ejercicio anterior.

El seguro de Automóviles, con una cuota del 47,4% sobre el total sector, es el de mayor volumen. En el año 2004 el ramo de Autos ingresó en concepto de primas 172.578 millones de guaraníes (24 millones de euros) con un crecimiento del 15%, lo que permite vislumbrar una mejoría del ramo después de tres años consecutivos de disminución en las primas.

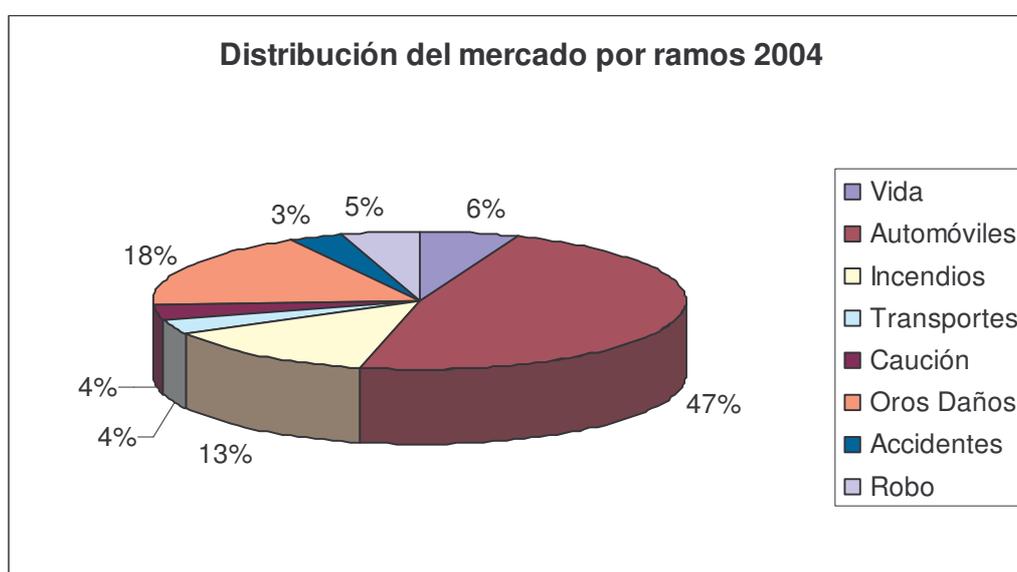
Novedades legislativas

La Resolución N° 240/04 de la Superintendencia de Seguros aprueba el Plan y Manual de Cuentas para Compañías de Seguros y Reaseguros. Dicho Plan se implantará de forma experimental desde enero de 2005 hasta junio de 2006, en paralelo con el Plan vigente. A partir de julio de 2006 las compañías deberán aplicar el nuevo Plan.

| Volumen de primas | | | | | | | |
|-------------------|--------------------------------|--------------------------|-------|----------------------------|--------------------------|-------|---------|
| | Primas (millones de guaraníes) | | | Primas (millones de euros) | | | Cuota % |
| | julio 2002 junio 2003 | julio 2003 junio 2004 | % Δ | julio 2002 junio 2003 | julio 2003 junio 2004 | % Δ | |
| Total | 374.380 | 364.013 | -2,8 | 54 | 50 | -7,1 | 100 |
| Vida | 28.531 | 22.704 | -20,4 | 4 | 3 | -24,0 | 6,2 |
| No vida | 345.849 | 341.308 | -1,3 | 50 | 47 | -5,7 | 93,8 |
| Automóviles | 150.067 | 172.578 | 15,0 | 22 | 24 | 9,9 | 47,4 |
| Riesgos varios | 73.280 | 65.181 | -11,1 | 11 | 9 | -15,0 | 17,9 |
| Incendios | 69.537 | 48.360 | -30,5 | 10 | 7 | -33,5 | 13,3 |
| Robo | 18.827 | 16.899 | -10,2 | 3 | 2 | -14,2 | 4,6 |
| Caución | 12.056 | 13.231 | 9,7 | 2 | 2 | 4,9 | 3,6 |
| Transportes | 11.482 | 12.770 | 11,2 | 2 | 2 | 6,3 | 3,5 |
| Accidentes | 10.601 | 12.289 | 15,9 | 2 | 2 | 10,8 | 3,4 |

Fuente: Superintendencia de Seguros

Tipo de cambio medio julio 2002/junio 2003: 6892,670
julio 2003/junio 2004: 7212,969



| Ranking de entidades por volumen de primas. Total | | | | | | | |
|---|-----------------------|--------------------------------|----------------------------|--------------------------------|----------------------------|------------|---------------------------|
| Nº | Entidades | julio 2003-junio 2004 | | julio 2002-junio 2003 | | %Δ | Cuota de mercado 2004 (%) |
| | | Primas (millones de guaraníes) | Primas (millones de euros) | Primas (millones de guaraníes) | Primas (millones de euros) | | |
| 1 | MAPFRE PARAGUAY | 48.282 | 7 | 43.968 | 6 | 9,8 | 12,7 |
| 2 | LA CONSOLIDADA | 46.031 | 6 | 41.227 | 6 | 11,7 | 12,1 |
| 3 | REAL PARAGUAYA | 35.047 | 5 | 40.087 | 6 | -12,6 | 9,2 |
| 4 | EL COMERCIO PARAGUAYO | 21.898 | 3 | 18.335 | 3 | 19,4 | 5,8 |
| 5 | SEGURIDAD | 19.571 | 3 | 19.672 | 3 | -0,5 | 5,1 |
| 6 | ASEGURADORA YACYRETÁ | 19.014 | 3 | 10.983 | 2 | 73,1 | 5,0 |
| 7 | RUMBOS | 18.504 | 3 | 16.542 | 2 | 11,9 | 4,9 |
| 8 | LA RURAL | 16.069 | 2 | 18.047 | 3 | -11,0 | 4,2 |
| 9 | ASEGURADORA PARAGUAYA | 14.405 | 2 | 12.319 | 2 | 16,9 | 3,8 |
| 10 | FÉNIX | 12.897 | 2 | 13.183 | 2 | -2,2 | 3,4 |
| Total 10 primeras | | 251.718 | 35 | 234.363 | 34 | 7,4 | 66,2 |
| Total sector | | 380.071 | 53 | 353.381 | 51 | 7,6 | 100 |

Fuente: Superintendencia de Seguros

En 2004 la economía peruana creció el 4,8%, gracias al aumento de las exportaciones de bienes y servicios y al incremento de la demanda interna, que fue impulsada por el consumo y la inversión privada. El consumo privado aumentó un 3,4% en un contexto de crecimiento del ingreso nacional disponible y del empleo. Otro factor que contribuyó a este dinamismo fue el aumento del 22,9% de los créditos de consumo otorgados por el sistema financiero, en un contexto de bajos tipos de interés.

Las exportaciones fueron el componente más dinámico de la demanda global, con un crecimiento del 14,7%, gracias al mayor dinamismo de la economía mundial. Por otro lado, como consecuencia de la mayor actividad económica, las importaciones aumentaron el 10,4%.

El alto precio de los combustibles afectó a la estabilidad de los precios, finalizando el año con una inflación del 3,5%.

| Datos macroeconómicos y de población | | |
|---|---------|---------|
| | 2003 | 2004 |
| PIB, precios corrientes(millones de nuevos soles) | 211.492 | 234.261 |
| PIB, precios corrientes (millones de euros) | 53.421 | 55.237 |
| Tasa de variación anual PIB, precios constantes (%) | 4,0 | 4,8 |
| Población (millones de habitantes) | 27,1 | 27,5 |
| PIB per capita (nuevos soles) | 7.790 | 8.506 |
| PIB per capita (euros) | 1.968 | 2.006 |
| Inflación (%) | 2,5 | 3,5 |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI)

Tipo de cambio medio utilizado en todos los cuadros: 2003 (nuevos soles/euro): 3,959
2004 (nuevos soles/euro): 4,241

Al finales de 2004 operaban en el mercado asegurador peruano doce compañías de seguros, de las cuales cuatro estaban dedicadas a ramos Generales y de Vida, tres exclusivamente a ramos Generales y cinco exclusivamente a ramos de Vida.

En 2004 la producción del sector asegurador ascendió a 3.016 millones de nuevos soles (711 millones de euros), lo que representó un decrecimiento nominal del 0,6% respecto a 2003 y una disminución real, una vez descontado el efecto de la inflación, del 4%.

Todas las modalidades del ramo de Vida tuvieron aumentos en sus primas, siendo las rentas vitalicias las que experimentaron un mayor crecimiento, el 13,8%.

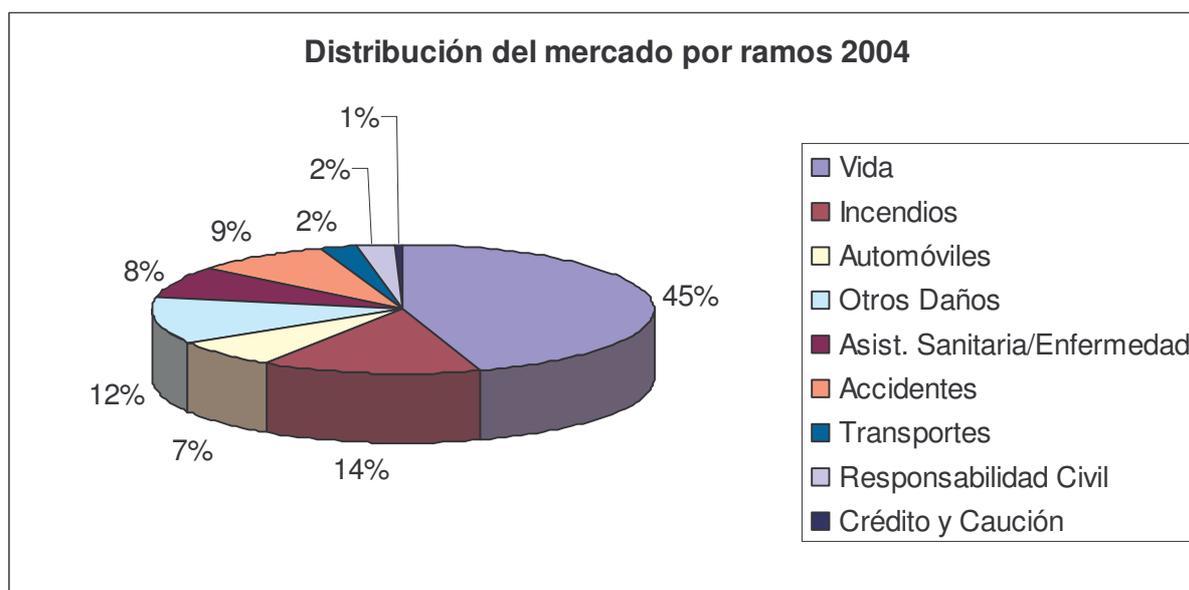
Sin embargo, las primas de los seguros No Vida disminuyeron el 5,8% respecto a 2003, siendo los ramos de Incendios y Líneas Aliadas y Automóviles los que registraron mayores descensos. La falta de renovación del parque de automóviles y el reducido nivel de importaciones de vehículos no permitieron un mejor desarrollo del seguro de Autos.

Volumen de primas

| | Primas (millones de nuevos soles) | | | Primas (millones de euros) | | | Cuota % |
|---|-----------------------------------|--------------|-------------|----------------------------|------------|--------------|-------------|
| | 2003 | 2004 | % Δ | 2003 | 2004 | % Δ | 2004 |
| Total | 3.035 | 3.016 | -0,6 | 767 | 711 | -7,3 | 100 |
| Vida | 1.272 | 1.355 | 6,6 | 321 | 320 | -0,5 | 44,9 |
| Vida individual | 197 | 209 | 6,1 | 50 | 49 | -0,9 | 6,9 |
| Vida colectivo | 195 | 212 | 8,8 | 49 | 50 | 1,6 | 7,0 |
| Seguros del Sistema Privado de Pensiones* | 880 | 935 | 6,2 | 222 | 220 | -0,9 | 31,0 |
| No vida | 1.763 | 1.660 | -5,8 | 445 | 391 | -12,1 | 55,1 |
| Incendios | 514 | 428 | -16,8 | 130 | 101 | -22,3 | 14,2 |
| Automóviles | 239 | 215 | -9,7 | 60 | 51 | -15,7 | 7,1 |
| Otros Daños | 345 | 330 | -4,4 | 87 | 78 | -10,8 | 10,9 |
| Asist. Sanitaria/Enfermedad | 239 | 239 | 0,2 | 60 | 56 | -6,5 | 7,9 |
| Accidentes | 260 | 265 | 2,0 | 66 | 63 | -4,8 | 8,8 |
| Transportes | 65 | 71 | 8,9 | 16 | 17 | 1,7 | 2,4 |
| Responsabilidad Civil | 64 | 71 | 10,9 | 16 | 17 | 3,5 | 2,4 |
| Multirisgos | 10 | 10 | -1,2 | 3 | 2 | -7,8 | 0,3 |
| Decesos | 11 | 11 | -0,5 | 3 | 3 | -7,1 | 0,4 |
| Crédito y Caución | 15 | 19 | 21,7 | 4 | 4 | 13,6 | 0,6 |

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros (S.B.S.)

* Rentas de Jubilación y seguro Previsional



Novidades legislativas

Mediante Resolución 816-2004 de la Superintendencia de Banca y Seguros se aprueba el Reglamento del Registro del Sistema de Seguros, el cual esta-

blece la normativa aplicable a los intermediarios y auxiliares de seguros para su inscripción en el registro, a efectos de poder desarrollar su actividad en el país.

Fusiones y adquisiciones

- Rimac Internacional, después de una larga negociación, llegó a un acuerdo con el grupo británico Royal & SunAlliance para la adquisición de sus dos compañías en Perú. En febrero de 2004 adquirió el 100% de las acciones de la compañía Royal & SunAlliance Vida y en abril compró el 99,26% de las acciones de la compañía de seguros generales Royal & SunAlliance Seguros Fénix, mediante una Oferta Pública de Adquisición (OPA) en la Bolsa de Valores de Lima.
- En diciembre de 2004 la compañía Generali Perú suscribió un acuerdo con el grupo venezolano Equator Investment Holdings, mediante el cual la compañía italiana se comprometía a vender al segundo el 78,27% de las acciones emitidas por Generali Perú. Esta adquisición se ha realizado a través de una Oferta Pública de Adquisiciones en la Bolsa de Valores de Lima, finalizando en febrero de 2005. Meses atrás Equator Holdings había adquirido Sul América Seguros, que pasó a denominarse Latina Seguros.

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. Total

| Nº | Grupos | 2004 | | 2003 | | %Δ | Cuota de mercado 2004 (%) |
|----|----------------------|-----------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|----------------------------|-------|---------------------------|
| | | Primas (millones de nuevos soles) | Primas (millones de euros) | Primas (millones de nuevos soles) | Primas (millones de euros) | | |
| 1 | RIMAC INTERNACIONAL* | 928 | 219 | 740 | 187 | 25,4 | 33,3 |
| 2 | PACÍFICO | 857 | 202 | 838 | 212 | 2,3 | 30,8 |
| 3 | INTERSEGURO | 203 | 48 | 280 | 71 | -27,4 | 7,3 |
| 4 | MAPFRE | 194 | 46 | 181 | 46 | 7,4 | 7,0 |
| 5 | LA POSITIVA | 194 | 46 | 206 | 52 | -6,1 | 7,0 |
| 6 | INVITA | 189 | 45 | 109 | 28 | 72,9 | 6,8 |
| 7 | LATINA | 92 | 22 | 92 | 23 | -0,4 | 3,3 |
| 8 | GENERALI PERÚ | 89 | 21 | 133 | 34 | -32,9 | 3,2 |
| 9 | ALTAS CUMBRES | 27 | 6 | 19 | 5 | 41,2 | 1,0 |
| 10 | SECREX | 11 | 3 | 8 | 2 | 34,1 | 0,4 |

| | | | | | | |
|---------------------|--------------|------------|--------------|------------|------------|------------|
| Total sector | 2.784 | 656 | 2.773 | 701 | 0,4 | 100 |
|---------------------|--------------|------------|--------------|------------|------------|------------|

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros

Nota: no incluye seguros previsionales

* Incluye las primas de Royal & SunAlliance

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. Vida

| Nº | Grupos | 2004 | | 2003 | | %Δ | Cuota de mercado 2004 (%) |
|----|---------------------|-----------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|----------------------------|-------|---------------------------|
| | | Primas (millones de nuevos soles) | Primas (millones de euros) | Primas (millones de nuevos soles) | Primas (millones de euros) | | |
| 1 | EL PACÍFICO VIDA | 309 | 73 | 269 | 68 | 15,1 | 27,2 |
| 2 | RIMAC INTERNACIONAL | 297 | 70 | 167 | 42 | 77,9 | 26,2 |
| 3 | INVITA | 192 | 45 | 107 | 27 | 80,4 | 16,9 |
| 4 | INTERSEGURO | 189 | 44 | 267 | 67 | -29,4 | 16,6 |
| 5 | MAPFRE PERÚ VIDA | 97 | 23 | 95 | 24 | 1,2 | 8,5 |
| 6 | LA POSITIVA | 32 | 7 | 21 | 5 | 54,7 | 2,8 |
| 7 | GENERALI PERÚ | 14 | 3 | 20 | 5 | -31,9 | 1,2 |
| 8 | ALTAS CUMBRES | 11 | 3 | 8 | 2 | 37,7 | 1,0 |
| 9 | LATINA | 7 | 2 | 6 | 1 | 12,9 | 0,6 |

| | | | | | | |
|---------------------|--------------|------------|--------------|------------|-------------|------------|
| Total sector | 1.136 | 268 | 1.009 | 255 | 12,6 | 100 |
|---------------------|--------------|------------|--------------|------------|-------------|------------|

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros

Nota: No incluye seguros previsionales

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. No vida

| Nº | Grupos | 2004 | | 2003 | | %Δ | Cuota de mercado 2003 (%) |
|----|------------------------|-----------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|----------------------------|-------|---------------------------|
| | | Primas (millones de nuevos soles) | Primas (millones de euros) | Primas (millones de nuevos soles) | Primas (millones de euros) | | |
| 1 | RIMAC INTERNACIONAL | 631 | 149 | 573 | 145 | 10,1 | 38,2 |
| 2 | PACÍFICO PERUANO SUIZA | 557 | 131 | 564 | 143 | -1,4 | 33,7 |
| 3 | LA POSITIVA | 162 | 38 | 186 | 47 | -12,8 | 9,8 |
| 4 | MAPFRE PERÚ | 97 | 23 | 84 | 21 | 15,8 | 5,9 |
| 5 | LATINA | 85 | 20 | 86 | 22 | -1,3 | 5,2 |
| 6 | GENERALI PERÚ | 75 | 18 | 113 | 29 | -33,1 | 4,6 |
| 7 | INTERSEGURO | 15 | 3 | 13 | 3 | 15,5 | 0,9 |
| 8 | ALTAS CUMBRES | 15 | 4 | 11 | 3 | 43,9 | 0,9 |
| 9 | SECREX | 11 | 3 | 8 | 2 | 36,3 | 0,7 |
| 10 | INVITA | 1 | 0 | 3 | 1 | -56,1 | 0,1 |

| | | | | | | |
|---------------------|--------------|------------|--------------|------------|-------------|------------|
| Total sector | 1.649 | 389 | 1.764 | 446 | -6,5 | 100 |
|---------------------|--------------|------------|--------------|------------|-------------|------------|

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros

Nota: Ejercicio 2004 no incluye Decesos, incluido en el ramo de Vida

En el año fiscal 2004 la economía de Puerto Rico continuó con la recuperación iniciada en el año fiscal 2003, en consonancia con el comportamiento de la economía de Estados Unidos y del resto del mundo. El Producto Nacional Bruto tuvo un crecimiento real del 2,8% comparado con el año fiscal 2003.

Dos factores que contribuyeron al crecimiento económico fueron el buen comportamiento de la economía estadounidense y la estabilidad de las tasas de interés. Cabe destacar el incremento de la demanda interna, el 3,6% real, impulsada por los gastos de consumo personal y la inversión.

| Datos macroeconómicos y de población | | |
|--|--------|--------|
| | 2003 | 2004 |
| PIB, precios corrientes (millones de USD)* | 74.384 | 78.842 |
| PIB, precios corrientes (millones de euros) | 65.364 | 63.378 |
| PNB precios corrientes (millones de USD)* | 47.438 | 50.320 |
| Tasa variación anual PNB, precios constantes (%) | 2,0 | 2,8 |
| Población (millones habitantes) | 3,9 | 3,9 |
| PIB per cápita (USD) | 19.340 | 20.216 |
| PIB per cápita (euros) | 16.995 | 16.251 |
| PNB per cápita (USD) | 12.180 | 12.903 |
| Inflación (%)** | 8,1 | 8,9 |

Fuente: Junta de Planificación de Puerto Rico

(*) Años Fiscales (julio-junio)

(**) Años naturales

Tipo de cambio medio utilizado en todos los cuadros: 2003 (USD/euro): 1,138
2004 (USD/euro): 1,244

Durante 2004 las primas de seguro crecieron el 11,3%, debido principalmente al aumento de las primas del seguro de Salud, el 13%, teniendo en cuenta que este ramo concentra el 55% del total de las primas. La mayor parte de este aumento se debió a que continúa el proceso de sustitución del sistema de administración federal de los servicios de salud para la población de 65 años o más (Medicare), por productos de protección de salud ofrecidos por las compañías privadas y financiados fundamentalmente por el gobierno federal (Medicare Advantage). Se espera que esta situación continúe durante los próximos años y que

para el 2006 se vea más acentuada por el inicio de los productos de farmacias ofrecidos por las compañías privadas y financiados fundamentalmente por el gobierno federal (Parte D, Medicare), para el mismo segmento de población.

El efecto de este proceso se puede observar claramente en el crecimiento en primas del Plan de Salud MMM (Medicare y Mucho Más). Durante 2004 aumentó 183 millones de dólares el volumen total de sus primas, que significó un incremento relativo del 126%.

El ramo No Vida (Misceláneos) fue el de menor crecimiento relativo, tan sólo el 6,7%. Sin embargo este crecimiento no ha sido proporcional para las primeras diez compañías, ya que algunas tuvieron decrecimientos durante 2004. Respecto a las tasas, la tendencia ha sido de disminución. Las compañías con mayor crecimiento absoluto fueron UNIVERSAL, MAPFRE PRAICO y TRIPLE-S. Su crecimiento relativo también fue superior al 10%, superando la media del total del sector.

Novedades legislativas

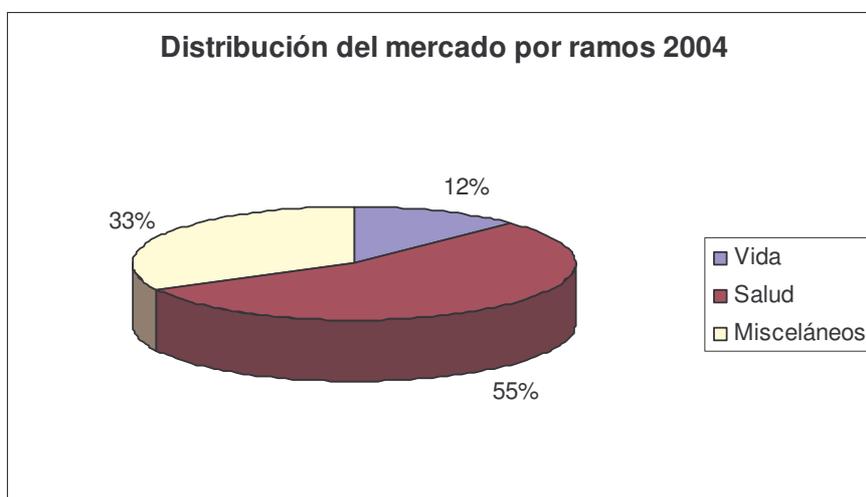
En el marco legislativo sólo dos leyes impactaron sustancialmente la industria de seguros. La Ley Número 18, de 8 de enero de 2004, mediante la cual se crea un procedimiento para la lucha antifraude. Se pidió la participación

activa de los aseguradores, requiriéndoles crear un Plan Antifraude y un procedimiento interno para detectar y combatir el mismo.

La otra legislación de importancia fue la adición del Capítulo 61 al Código de Seguros de Puerto Rico, Ley Núm. 399 de 22 de septiembre de 2004, la cual establece la base legal para desarrollar en Puerto Rico un Centro Internacional de Seguros, a través del cual los aseguradores y reaseguradores exporten e importen seguros y servicios relacionados con la industria de seguros. Estas entidades proveerán seguros y servicios de consultoría exclusivamente en mercados internacionales y a entidades cautivas, mientras las entidades dedicadas al negocio de reaseguro proveerán seguros y servicios dentro y fuera de Puerto Rico.

| Volumen de primas | | | | | | | |
|-------------------|--------------------------|-------|------|----------------------------|-------|------|---------|
| | Primas (millones de USD) | | | Primas (millones de euros) | | | Cuota % |
| | 2003 | 2004 | % Δ | 2003 | 2004 | % Δ | 2004 |
| Total | 5.718 | 6.365 | 11,3 | 5.023 | 5.116 | 1,8 | 100 |
| Vida | 674 | 790 | 17,2 | 592 | 635 | 7,2 | 12,4 |
| No vida | 5.044 | 5.575 | 10,5 | 4.431 | 4.481 | 1,1 | 87,6 |
| Salud | 3.100 | 3.502 | 13,0 | 2.723 | 2.814 | 3,4 | 55,0 |
| Misceláneos | 1.944 | 2.074 | 6,7 | 1.708 | 1.667 | -2,4 | 32,6 |

Fuente: FUNDACIÓN MAPFRE ESTUDIOS en base a información obtenida de bases de datos



Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. Total

| Nº | Grupos | 2004 | | 2003 | | %Δ | Cuota de mercado % |
|----|---------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|-------|--------------------|
| | | Primas (millones de USD) | Primas (millones de euros) | Primas (millones de USD) | Primas (millones de euros) | | |
| 1 | TRIPLE-S | 1.374 | 1.104 | 1.310 | 1.151 | 4,9 | 21,6 |
| 2 | MCS | 558 | 449 | 504 | 443 | 10,7 | 8,8 |
| 3 | HUMANA | 489 | 393 | 432 | 379 | 13,2 | 7,7 |
| 4 | UNIVERSAL | 355 | 286 | 291 | 256 | 22,1 | 5,6 |
| 5 | COOPERATIVA | 330 | 265 | 320 | 281 | 3,0 | 5,2 |
| 6 | FIRST MEDICAL | 328 | 264 | 293 | 257 | 12,0 | 5,2 |
| 7 | MMM | 325 | 261 | 145 | 127 | 124,2 | 5,1 |
| 8 | MAPFRE PRAICO | 280 | 225 | 213 | 187 | 31,6 | 4,4 |
| 9 | COSVI | 182 | 146 | 122 | 107 | 49,3 | 2,9 |
| 10 | AIICO (AIG) | 162 | 130 | 168 | 148 | -3,5 | 2,5 |

| | | | | | | |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| Total 10 primeros | 4.384 | 3.524 | 3.798 | 3.336 | 15,4 | 68,9 |
| Total sector | 6.365 | 5.116 | 5.718 | 5.023 | 11,3 | 100 |

Fuente: FUNDACIÓN MAPFRE ESTUDIOS en base a información obtenida de bases de datos

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas Vida y Salud

| Nº | Grupos | 2004 | | 2003 | | %Δ | Cuota de mercado |
|----|---------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|-------|------------------|
| | | Primas (millones de USD) | Primas (millones de euros) | Primas (millones de USD) | Primas (millones de euros) | | |
| 1 | TRIPLE-S | 1.232 | 990 | 1.182 | 1.038 | 4,3 | 28,7 |
| 2 | MCS | 558 | 449 | 504 | 443 | 10,7 | 13,0 |
| 3 | HUMANA | 489 | 393 | 432 | 379 | 13,2 | 11,4 |
| 4 | MMM | 328 | 264 | 145 | 127 | 126,4 | 7,6 |
| 5 | FIRST MEDICAL | 325 | 261 | 293 | 257 | 10,9 | 7,6 |
| 6 | COSVI | 182 | 146 | 122 | 107 | 49,3 | 4,2 |
| 7 | CRUZ AZUL | 107 | 86 | 115 | 101 | -7,1 | 2,5 |
| 8 | GA LIFE | 73 | 59 | 68 | 60 | 7,3 | 1,7 |
| 9 | AXA | 59 | 48 | 51 | 45 | 15,9 | 1,4 |
| 10 | UTI | 58 | 47 | 45 | 40 | 29,4 | 1,4 |

| | | | | | | |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| Total 10 primeros | 3.413 | 2.743 | 2.957 | 2.598 | 15,4 | 79,5 |
| Total sector | 4.291 | 3.449 | 3.774 | 3.315 | 13,7 | 100 |

Fuente: FUNDACIÓN MAPFRE ESTUDIOS en base a información obtenida de bases de datos

| Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. No Vida | | | | | | | |
|---|---------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|------------|---------------------------|
| Nº | Grupos | 2004 | | 2003 | | % Δ | Cuota de mercado 2004 (%) |
| | | Primas (millones de USD) | Primas (millones de euros) | Primas (millones de USD) | Primas (millones de euros) | | |
| 1 | COOPERATIVA | 330 | 265 | 320 | 281 | 3,0 | 15,9 |
| 2 | UNIVERSAL | 329 | 264 | 291 | 256 | 13,0 | 15,9 |
| 3 | MAPFRE PRAICO | 240 | 193 | 214 | 188 | 12,1 | 11,6 |
| 4 | AIICO (AIG) | 162 | 130 | 169 | 148 | -4,1 | 7,8 |
| 5 | TRIPLE-S | 142 | 114 | 128 | 113 | 10,7 | 6,8 |
| 6 | NATIONAL | 100 | 80 | 108 | 95 | -7,3 | 4,8 |
| 7 | ACE | 79 | 64 | 85 | 75 | -6,8 | 3,8 |
| 8 | INTEGRAND | 77 | 62 | 84 | 74 | -8,0 | 3,7 |
| 9 | UNITED SURETY & INDEMNITY | 39 | 31 | 34 | 30 | 13,8 | 1,9 |
| 10 | CONTINENTAL CASUALTY | 38 | 30 | 25 | 22 | 49,5 | 1,8 |
| Total 10 primeros | | 1.536 | 1.234 | 1.458 | 1.281 | 5,3 | 74,0 |
| Total sector | | 2.074 | 1.667 | 1.944 | 1.708 | 6,7 | 100 |

Fuente: FUNDACIÓN MAPFRE ESTUDIOS en base a información obtenida de bases de datos

El favorable contexto regional e internacional impulsaron la economía de Uruguay, en un proceso de recuperación que se mantuvo durante 2004 y en el que se destaca el crecimiento del Producto Interno Bruto y de las exportaciones, así como la mejora en otros indicadores relevantes como el descenso de la tasa de desempleo, el aumento de la recaudación fiscal, del turismo, etc.

El PIB registró un crecimiento del 12,3%, muy superior al esperado y en el que destacó la industria manufacturera como sector más dinámico (21,6%) gracias al impulso de la demanda interna y la expansión de la demanda externa. Los precios al consumidor subieron un 7,6%, cerca de tres puntos porcentuales menos que el año anterior.

| Datos macroeconómicos y de población | | |
|--|---------|---------|
| | 2003 | 2004 |
| PIB, precios corrientes (millones de pesos) | 315.680 | 379.316 |
| PIB, precios corrientes (millones de euros) | 9.818 | 10.668 |
| Tasa variación anual PIB, precios constantes (%) | 2,2 | 12,3 |
| Población (millones habitantes) | 3,4 | 3,2 |
| PIB per capita (pesos) | 93.396 | 117.037 |
| PIB per capita (euros) | 2.905 | 3.292 |
| Inflación (%) | 10,2 | 7,6 |

Fuente: Banco Central de Uruguay
Instituto Nacional de Estadística de Uruguay

Tipo de cambio medio utilizado en todos los cuadros: 2003 (pesos/euro): 32,153
2004 (pesos/euro): 35,555

El mercado total de seguros registró en el año 2004 un incremento del 12,9% medido en moneda local y del 2,1% medido en euros, en ambos casos a precios corrientes. Este crecimiento se apoya fundamentalmente en el incremento de los seguros No Vida del orden del 15,9% en moneda local, mientras que los seguros de Vida registraron un descenso del 0,3%.

El ramo de Automóviles registró un aumento de primas del 13,3% impulsado por el incremento del 115% en la venta de vehículos 0 Km. respecto del 2003.

El incremento del 27,3% del seguro de Incendio se explica fundamentalmente por el crecimiento de los seguros contratados por las empresas, relacionado con la mayor actividad económica y el aumento del comercio.

Transporte registra en 2004 un incremento del 22,5% debido a la mejora de la economía, en particular a la ganancia de competitividad que se generó en la devaluación de la moneda local, lo que originó un importante incremento del comercio hacia el exterior. En este sentido, las exportaciones aumentaron un 32,3% respecto del 2003 mientras que las importaciones lo hicieron en un 42,2%.

Los seguros de Responsabilidad Civil se incrementaron un 23% gracias a una mayor conciencia del sector empresarial respecto de la necesidad de contratar este tipo de cobertura.

El seguro de Vida no previsional, experimentó una disminución en las primas

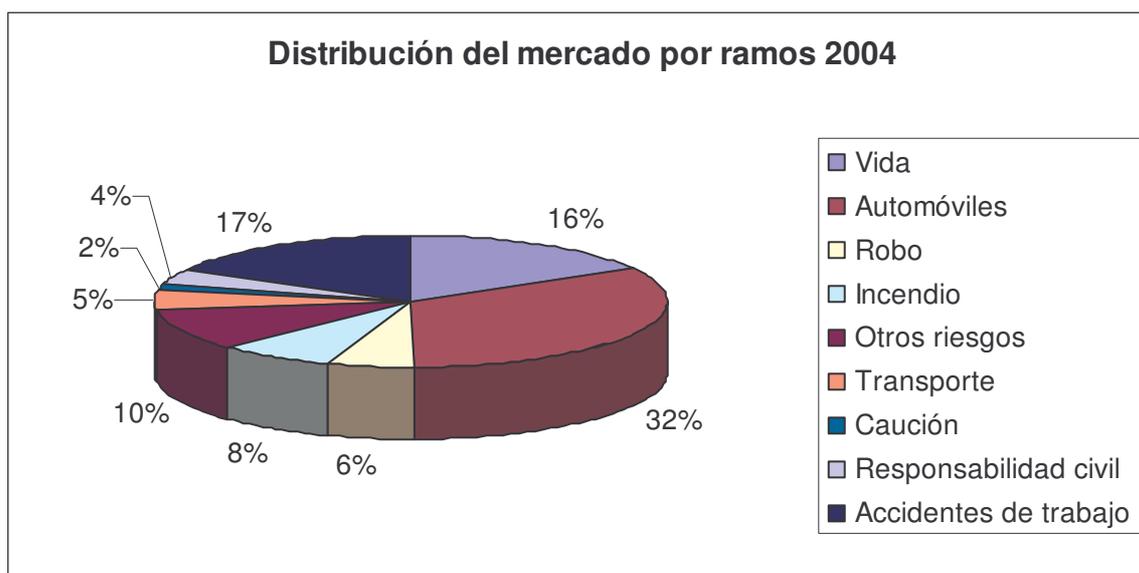
emitidas del orden del 1,2%, debido a que los efectos de la recuperación económica se trasladan con mayor lentitud hacia las familias y, por otra parte, el bajo nivel de los ingresos medios de las personas es también un factor que limita la capacidad de desarrollo de este segmento.

| Volumen de primas | | | | | | | |
|--------------------------------|----------------------------|--------------|-------------|----------------------------|------------|-------------|-------------|
| | Primas (millones de pesos) | | | Primas (millones de euros) | | | Cuota % |
| | 2003* | 2004* | % Δ | 2003* | 2004* | % Δ | 2004 |
| Total | 6.263 | 7.071 | 12,9 | 195 | 199 | 2,1 | 100 |
| Vida | 1.185 | 1.188 | 0,3 | 37 | 33 | -9,3 | 16,8 |
| Previsional | 251 | 266 | 5,8 | 8 | 7 | -4,3 | 3,8 |
| No previsional | 933 | 922 | -1,2 | 29 | 26 | -10,7 | 13,0 |
| No Vida | 5.078 | 5.884 | 15,9 | 158 | 165 | 4,8 | 83,2 |
| Seguros generales | 4.111 | 4.682 | 13,9 | 128 | 132 | 3,0 | 66,2 |
| Automóviles | 2.055 | 2.327 | 13,3 | 64 | 65 | 2,4 | 32,9 |
| Robo | 400 | 395 | -1,1 | 12 | 11 | -10,6 | 5,6 |
| Incendio | 420 | 535 | 27,3 | 13 | 15 | 15,2 | 7,6 |
| Otros | 622 | 696 | 11,9 | 19 | 20 | 1,2 | 9,8 |
| Transporte | 286 | 351 | 22,5 | 9 | 10 | 10,8 | 5,0 |
| Caución | 110 | 109 | -1,1 | 3 | 3 | -10,6 | 1,5 |
| Responsabilidad civil | 219 | 269 | 23,0 | 7 | 8 | 11,2 | 3,8 |
| Accidentes de trabajo** | 967 | 1.202 | 24,3 | 30 | 34 | 12,4 | 17,0 |

Fuente: Superintendencia de Seguros y Reaseguros

(*) Cifras provisionales

(**) Todo el volumen de primas de Accidentes de trabajo corresponde al Banco de Seguros del Estado



Novedades legislativas

La Superintendencia de Seguros y Reaseguros (SSR) emitió durante el año 2004 cuatro Circulares (números 76, 77, 78, 79).

Dentro de las normas emitidas, la Circular N° 78 resulta la más relevante y establece los requisitos que deben cumplir las aseguradoras para su instalación, operación y retirada del mercado.

La normativa emitida establece la exigencia de proporcionar a la Superintendencia de Seguros y Reaseguros un importante volumen de información respecto de los accionistas y directivos de las compañías de seguro que en muchos casos resulta de difícil acceso, como la declaración jurada sobre la situación patrimonial de los directores y de los accionistas personas físicas.

De los Comunicados emitidos por la Superintendencia se destaca la Comunicación N° 10 en la que se da cuenta de la fusión de Axa Seguros Uruguay con Guardian Insurance, aunque en realidad de lo que se informa es de la culminación del procedi-

miento formal de fusión, ya que ambas compañías operaban como una única unidad de negocios desde hacia varios años.

Otra novedad en materia legislativa que ha tenido impacto en el mercado de seguros corresponde a la sanción de la Ley 17.829, que regula las retenciones a las remuneraciones o pasividades. La Ley regula las retenciones, estableciendo créditos prioritarios en razón de su importancia social, mientras que para los restantes créditos se fija un criterio objetivo para su ordenamiento que consiste en la antigüedad en que institucionalmente se haya hecho valer el derecho de fuente legal, así como un porcentaje mínimo (30% de los haberes) que deben ser pagados.

Al no haberse establecido a los seguros como prioritarios y no contar las aseguradoras con un derecho de fuente legal, se ha distorsionado particularmente la operativa de los seguros Colectivos de Vida en virtud de las cancelaciones que se generan al no poder efectuar las retenciones correspondientes.

Ranking de entidades por volumen de primas. Total

| Nº | Entidades | 2004 | | 2003 | | %Δ | Cuota de mercado 2004 (%) |
|----|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|-------|---------------------------|
| | | Primas (millones de Pesos) | Primas (millones de Euros) | Primas (millones de Pesos) | Primas (millones de Euros) | | |
| 1 | BANCO DE SEGUROS DEL ESTADO | 4.687 | 132 | 4.132 | 129 | 13,4 | 66,3 |
| 2 | ROYAL & SUN ALLIANCE SEGUROS | 583 | 16 | 497 | 15 | 17,3 | 8,2 |
| 3 | PORTO SEGURO-SEGUROS DEL URUGUAY | 378 | 11 | 317 | 10 | 19,1 | 5,3 |
| 4 | AIG URUGUAY | 287 | 8 | 243 | 8 | 18,2 | 4,1 |
| 5 | MAPFRE URUGUAY | 282 | 8 | 222 | 7 | 26,9 | 4,0 |
| 6 | REAL URUGUAYA DE SEGUROS | 240 | 7 | 217 | 7 | 10,8 | 3,4 |
| 7 | ALICO | 131 | 4 | 164 | 5 | -19,8 | 1,9 |
| 8 | AXA SEGUROS URUGUAY | 121 | 3 | 103 | 3 | 17,2 | 1,7 |
| 9 | COMPAÑIA COOPERATIVA DE SEGUROS SURCO | 106 | 3 | 82 | 3 | 29,7 | 1,5 |
| 10 | FAR COMPAÑIA DE SEGUROS | 81 | 2 | 69 | 2 | 17,3 | 1,4 |

| | | | | | | |
|--------------------------|--------------|------------|--------------|------------|-------------|-------------|
| Total 10 primeras | 6.895 | 194 | 6.045 | 188 | 14,1 | 97,7 |
| Total sector | 7.071 | 199 | 6.263 | 195 | 12,9 | 100 |

Fuente: Superintendencia de Seguros y Reaseguros

Ranking de entidades por volumen de primas. Vida

| Nº | Entidades | 2004 | | 2003 | | %Δ | Cuota de mercado 2004 (%) |
|----|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|-------|---------------------------|
| | | Primas (millones de Pesos) | Primas (millones de Euros) | Primas (millones de Pesos) | Primas (millones de Euros) | | |
| 1 | BANCO DE SEGUROS DEL ESTADO | 717 | 20 | 665 | 21 | 7,7 | 60,3 |
| 2 | REAL URUGUAYA DE SEGUROS | 150 | 4 | 143 | 4 | 4,7 | 12,6 |
| 3 | ALICO | 131 | 4 | 164 | 5 | -19,8 | 11,1 |
| 4 | COMPAÑIA COOPERATIVA DE SEGUROS SURCO | 79 | 2 | 70 | 2 | 13,8 | 6,7 |
| 5 | METROPOLITAN LIFE | 68 | 2 | 72 | 2 | -6,0 | 5,7 |

| | | | | | | |
|-------------------------|--------------|-----------|--------------|-----------|------------|-------------|
| Total 5 primeras | 1.145 | 32 | 1.114 | 35 | 2,8 | 96,4 |
| Total sector | 1.188 | 33 | 1.185 | 37 | 0,3 | 100 |

Fuente: Superintendencia de Seguros y Reaseguros

Ranking de entidades por volumen de primas. No Vida

| Nº | Entidades | 2004 | | 2003 | | %Δ | Cuota de mercado 2004 (%) |
|----|------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|-------|---------------------------|
| | | Primas (millones de Pesos) | Primas (millones de Euros) | Primas (millones de Pesos) | Primas (millones de Euros) | | |
| 1 | BANCO DE SEGUROS DEL ESTADO | 3.970 | 112 | 3.467 | 108 | 14,5 | 67,5 |
| 2 | ROYAL & SUN ALLIANCE | 581 | 16 | 496 | 15 | 17,1 | 9,9 |
| 3 | PORTO SEGURO | 378 | 11 | 317 | 10 | 19,1 | 6,4 |
| 4 | AIG URUGUAY | 287 | 8 | 243 | 8 | 18,2 | 4,9 |
| 5 | MAPFRE URUGUAY | 282 | 8 | 222 | 7 | 26,9 | 4,8 |
| 6 | AXA | 121 | 3 | 103 | 3 | 17,2 | 2,0 |
| 7 | REAL URUGUAYA DE SEGUROS | 90 | 3 | 73 | 2 | 22,4 | 1,5 |
| 8 | FAR | 81 | 2 | 69 | 2 | 17,3 | 1,4 |
| 9 | COMPAÑIA URUGUAYA DE SEGUROS | 32 | 1 | 46 | 1 | -31,1 | 0,5 |
| 10 | ALIANCA DA BAHIA URUGUAY | 24 | 1 | 18 | 1 | 36,0 | 0,4 |

| | | | | | | |
|--------------------------|--------------|------------|--------------|------------|-------------|-------------|
| Total 10 primeras | 5.844 | 164 | 5.054 | 157 | 15,6 | 99,3 |
| Total sector | 5.884 | 165 | 5.078 | 158 | 15,9 | 100 |

Fuente: Superintendencia de Seguros y Reaseguros

En 2004 Venezuela afrontó un período de incertidumbre política motivado por la realización del Referéndum Revocatorio Presidencial y de las elecciones regionales a Gobernadores y Alcaldes, lo que mantuvo al país pendiente de los resultados de los mismos durante casi todo el año. No obstante, y a pesar de que los mismos fueron impugnados parcialmente por supuesto fraude, la victoria del oficialismo ha despejado en buena medida la incertidumbre en torno a la evolución del entorno político institucional en el corto y mediano plazo. Esto ha traído como consecuencia una mejora en la calificación de la deuda venezolana en los mercados internacionales y una disminución significativa del riesgo país.

El contexto petrolero mundial continúa estando determinado por el mantenimiento de los altos precios del crudo,

influyendo de manera muy positiva en los ingresos de Venezuela, dado el alto componente petrolero en el total de exportaciones del país.

Ente los resultados favorables del año 2004 se puede mencionar el crecimiento económico del 17,3%, que permitió recuperar gran parte de la caída acumulada de los años 2002 y 2003. Recuperación que se debió fundamentalmente a la fuerte expansión de la demanda de consumo, impulsada por el crecimiento del gasto público, la disminución de las tasas de interés como resultado de una fuerte expansión monetaria de origen fiscal en un contexto de control de cambio, y a la amplia oferta de dólares por parte de CADIVI (Comisión de Administración de Divisas) en un contexto de apreciación del tipo de cambio.

| Datos macroeconómicos y de población | | |
|--|-------------|-------------|
| | 2003 | 2004 |
| PIB, precios corrientes (millones de bolívares) | 134.217.306 | 207.599.608 |
| PIB, precios corrientes (millones de euros) | 72.687 | 88.456 |
| Tasa variación anual PIB, precios constantes (%) | -7,7 | 17,3 |
| Población (millones habitantes) | 25,7 | 26,1 |
| PIB per capita (bolívares) | 5.227.956 | 7.954.008 |
| PIB per capita (euros) | 2.831 | 3.389 |
| Inflación (%) | 27,1 | 19,2 |

Fuente: Banco Central de Venezuela

Tipo de cambio medio utilizado en todos los cuadros: 2003 (bolívares/euro): 1846,523
2004 (bolívares/euro): 2346,938

Otro indicador positivo fue la reducción de la inflación a 19,2% (27,1 en 2003) como consecuencia del mantenimiento de un rígido control de precios, junto con el comportamiento estable del tipo

de cambio (devaluación del 20% en el mercado oficial y del 3% en el mercado paralelo) y una reducción de un punto en la tasa del Impuesto al Valor Agregado (de 16% a 15%).

Los resultados no tan favorables corresponden al déficit fiscal del 4% del PIB a pesar de los elevados precios del petróleo, al fuerte incremento de la deuda interna y uso de las utilidades cambiarias del Banco Central de Venezuela para el financiamiento de ese déficit.

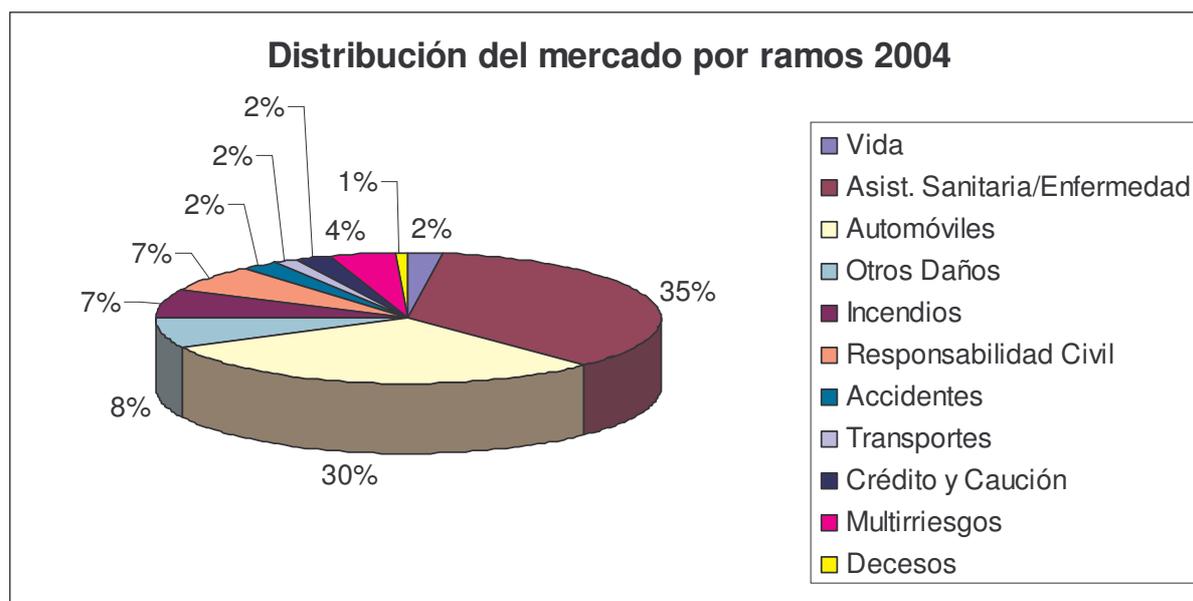
Un indicador de referencia en una economía como la venezolana y que, a su vez, influye de manera directa en el desenvolvimiento de la industria aseguradora, es la venta de vehículos nuevos. Para el ejercicio 2004 se experimentó un crecimiento del orden del 100% en las ventas de vehículos, lo que ha influido de manera positiva en el crecimiento del sector seguros y es

un síntoma evidente de la liquidez que se maneja en el país.

En relación con la industria aseguradora, ha sido importante el efecto del comportamiento macroeconómico sobre los resultados del sector, al igual que sucedió en los dos años anteriores, aunque en este último año la tendencia ha sido positiva: crecimiento de primas positivo en términos reales del 20%, control y descenso de la siniestralidad por un menor crecimiento en los precios de los repuestos para automóviles y de los gastos médicos, e importante desempeño financiero gracias al diferencial cambiario latente aún en este ejercicio, como consecuencia de la devaluación del 20% producida en el mes de febrero.

| Volumen de primas | | | | | | | |
|-----------------------------|--------------------------------|------------------|-------------|----------------------------|--------------|-------------|--------------|
| | Primas (millones de bolívares) | | | Primas (millones de euros) | | | Cuota % 2004 |
| | 2003 | 2004 | % Δ | 2003 | 2004 | % Δ | |
| Total | 3.470.282 | 4.970.446 | 43,2 | 1.879 | 2.118 | 12,7 | 100 |
| Vida | 76.250 | 110.581 | 45,0 | 41 | 47 | 14,1 | 2,2 |
| Vida individual | 33.558 | 54.612 | 62,7 | 18 | 23 | 28,0 | 1,1 |
| Vida colectivo | 42.563 | 55.819 | 31,1 | 23 | 24 | 3,2 | 1,1 |
| Rentas vitalicias | 129 | 150 | 16,3 | 0 | 0 | -8,5 | 0,0 |
| No Vida | 3.394.032 | 4.859.865 | 43,2 | 1.838 | 2.071 | 12,7 | 97,8 |
| Asist. Sanitaria/Enfermedad | 1.268.491 | 1.760.242 | 38,8 | 687 | 750 | 9,2 | 35,4 |
| Automóviles | 991.993 | 1.469.602 | 48,1 | 537 | 626 | 16,6 | 29,6 |
| Otros Daños | 290.984 | 398.069 | 36,8 | 158 | 170 | 7,6 | 8,0 |
| Incendios | 309.502 | 341.930 | 10,5 | 168 | 146 | -13,1 | 6,9 |
| Responsabilidad Civil | 162.557 | 327.936 | 101,7 | 88 | 140 | 58,7 | 6,6 |
| Accidentes | 74.014 | 107.271 | 44,9 | 40 | 46 | 14,0 | 2,2 |
| Transportes | 54.376 | 89.148 | 63,9 | 29 | 38 | 29,0 | 1,8 |
| Crédito y Caucción | 47.277 | 108.713 | 129,9 | 26 | 46 | 80,9 | 2,2 |
| Multirriesgos | 155.297 | 209.326 | 34,8 | 84 | 89 | 6,1 | 4,2 |
| Decesos | 28.842 | 36.141 | 25,3 | 16 | 15 | -1,4 | 0,7 |
| Pérdidas Pecuniarias | 10.699 | 11.487 | 7,4 | 6 | 5 | -15,5 | 0,2 |

Fuente: Superintendencia de Seguros



El sector asegurador venezolano lo componen 37 compañías autorizadas para operar en ramos Generales y Vida, 7 compañías autorizadas únicamente para ramos Generales, 3 autorizadas únicamente para Vida y 2 autorizadas en otros ramos.

Los ingresos por primas ascendieron a 4.970.446 millones de bolívares (2.118 millones de euros), con un incremento nominal del 43,2% y real del 20,2%. Venezuela es el sexto país por volumen de primas de Iberoamérica. El porcentaje de primas sobre el PIB fue del 2,4%.

El seguro de Vida registró un aumento de primas del 45% (21,7% real) en 2004 respecto a 2003, siendo la modalidad de Vida Individual la que más creció, el 62,7% (36,5% real). El ramo de Vida tiene una cuota del 2,2% sobre el total sector.

Los seguros No Vida concentran el 97,8% de las primas, con unos ingresos de 4.859.865 millones de bolívares (2.071 millones de euros). El seguro

de Salud continúa siendo el de mayor cuota, seguido del seguro de Automóviles que, con 1.469.602 millones de bolívares (626 millones de euros) de primas tiene una cuota del 29,6% sobre el total mercado. Como se ha comentado anteriormente, el crecimiento de las ventas de automóviles ha influido positivamente en este ramo, que en 2004 ha tenido un crecimiento del 48,1%.

Para el año 2005 la tendencia de crecimiento del sector se presume similar a la del ejercicio que termina, es decir, incremento de primas acorde a la inflación básicamente por aumento de sumas aseguradas y capitales, aunque con mejoría manifiesta en el ramo de Automóviles por el importante crecimiento en las ventas de vehículos nuevos. No obstante, la siniestralidad y el apartado de gastos de gestión estarán presionados por el comportamiento, tanto del tipo de cambio del bolívar respecto del dólar, como del ajuste de los precios al consumidor.

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. Total

| Nº | Grupos | 2004 | | 2003 | | %Δ | Cuota de mercado 2004 (%) |
|----|----------------------------|--------------------------------|----------------------------|--------------------------------|----------------------------|------|---------------------------|
| | | Primas (millones de Bolívares) | Primas (millones de Euros) | Primas (millones de Bolívares) | Primas (millones de Euros) | | |
| 1 | SEG.CARACAS LIBERTY MUTUAL | 777.044 | 331 | 511.968 | 277 | 51,8 | 15,6 |
| 2 | GRUPO MULTINACIONAL | 507.433 | 216 | 364.668 | 197 | 39,1 | 10,2 |
| 3 | GRUPO MERCANTIL | 486.228 | 207 | 358.791 | 194 | 35,5 | 9,8 |
| 4 | MAPFRE LA SEGURIDAD | 470.823 | 201 | 345.016 | 187 | 36,5 | 9,5 |
| 5 | SEGUROS LA PREVISORA | 356.221 | 152 | 209.485 | 113 | 70,0 | 7,2 |
| 6 | SEGUROS ZURICH | 320.759 | 137 | 226.884 | 123 | 41,4 | 6,5 |
| 7 | SEGUROS BANVALOR | 232.346 | 99 | 123.030 | 67 | 88,9 | 4,7 |
| 8 | ADRIÁTICA DE SEGUROS | 206.139 | 88 | 155.263 | 84 | 32,8 | 4,1 |
| 9 | SEGUROS CATATUMBO | 167.180 | 71 | 110.432 | 60 | 51,4 | 3,4 |
| 10 | SEGUROS HORIZONTE | 154.362 | 66 | 133.692 | 72 | 15,5 | 3,1 |

| | | | | | | |
|--------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|-------------|-------------|
| Total 10 primeros | 3.678.535 | 1.567 | 2.539.229 | 1.375 | 44,9 | 74,0 |
| Total sector | 4.970.446 | 2.118 | 3.470.282 | 1.879 | 43,2 | 100 |

Fuente: Superintendencia de Seguros

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. Vida

| Nº | Grupos | 2004 | | 2003 | | %Δ | Cuota de mercado 2004 (%) |
|----|------------------------------|--------------------------------|----------------------------|--------------------------------|----------------------------|------|---------------------------|
| | | Primas (millones de Bolívares) | Primas (millones de Euros) | Primas (millones de Bolívares) | Primas (millones de Euros) | | |
| 1 | SEGUROS ZURICH | 20.289 | 9 | 12.796 | 7 | 58,6 | 18,3 |
| 2 | SEG. CARACAS LIBERTY MUTUAL | 14.114 | 6 | 7.068 | 4 | 99,7 | 12,8 |
| 3 | SEGUROS BANESCO | 10.693 | 5 | 5.941 | 3 | 80,0 | 9,7 |
| 4 | GRUPO MERCANTIL | 10.468 | 4 | 7.202 | 4 | 45,3 | 9,5 |
| 5 | SEGUROS PROVINCIAL | 10.380 | 4 | 5.881 | 3 | 76,5 | 9,4 |
| 6 | MAPFRE LA SEGURIDAD | 7.556 | 3 | 5.605 | 3 | 34,8 | 6,8 |
| 7 | GRUPO AMERICAN INTERNATIONAL | 7.266 | 3 | 5.736 | 3 | 26,7 | 6,6 |
| 8 | GRUPO MULTINACIONAL | 5.631 | 2 | 3.294 | 2 | 70,9 | 5,1 |
| 9 | SEGUROS LA PREVISORA | 5.209 | 2 | 5.003 | 3 | 4,1 | 4,7 |
| 10 | SEGUROS HORIZONTE | 4.398 | 2 | 3.839 | 2 | 14,6 | 4,0 |

| | | | | | | |
|--------------------------|----------------|-----------|---------------|-----------|-------------|-------------|
| Total 10 primeros | 96.004 | 41 | 62.365 | 34 | 53,9 | 86,8 |
| Total sector | 110.581 | 47 | 76.250 | 41 | 45,0 | 100 |

Fuente: Superintendencia de Seguros

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. No vida

| Nº | Grupos | 2004 | | 2003 | | %Δ | Cuota de mercado 2004 (%) |
|----|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------|--------------------------------|----------------------------|------|---------------------------|
| | | Primas (millones de Bolívares) | Primas (millones de Euros) | Primas (millones de Bolívares) | Primas (millones de Euros) | | |
| 1 | SEG. CARACAS LIBERTY MUTUAL | 762.930 | 325 | 504.900 | 273 | 51,1 | 15,7 |
| 2 | GRUPO MULTINACIONAL | 501.802 | 214 | 361.374 | 196 | 38,9 | 10,3 |
| 3 | GRUPO MERCANTIL | 475.760 | 203 | 351.589 | 190 | 35,3 | 9,8 |
| 4 | MAPFRE LA SEGURIDAD | 463.267 | 197 | 339.411 | 184 | 36,5 | 9,5 |
| 5 | SEGUROS LA PREVISORA | 351.012 | 150 | 204.482 | 111 | 71,7 | 7,2 |
| 6 | SEGUROS ZURICH | 300.470 | 128 | 214.088 | 116 | 40,3 | 6,2 |
| 7 | SEGUROS BANVALOR | 232.143 | 99 | 122.531 | 66 | 89,5 | 4,8 |
| 8 | ADRIÁTICA DE SEGUROS | 204.821 | 87 | 154.015 | 83 | 33,0 | 4,2 |
| 9 | SEGUROS CATATUMBO | 166.432 | 71 | 110.005 | 60 | 51,3 | 3,4 |
| 10 | SEGUROS HORIZONTE | 149.964 | 64 | 129.853 | 70 | 15,5 | 3,1 |

| | | | | | | |
|--------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|-------------|-------------|
| Total 10 primeros | 3.608.601 | 1.538 | 2.492.248 | 1.350 | 44,8 | 74,3 |
| Total sector | 4.859.865 | 2.071 | 3.394.032 | 1.838 | 43,2 | 100 |

Fuente: Superintendencia de Seguros