

# El mercado asegurador iberoamericano

## 2005–junio 2006



INSTITUTO DE CIENCIAS DEL SEGURO  
DE FUNDACIÓN MAPFRE

### ENTORNO MACROECONÓMICO

En un contexto favorable de crecimiento sostenido de la economía mundial, el PIB de América Latina y el Caribe creció un 4,5%<sup>(1)</sup> real en 2005, impulsado tanto por el dinamismo de la demanda interna como por el buen comportamiento de las exportaciones. La apreciación de los tipos de cambio y el aumento del crédito favorecieron el incremento de la inversión. Al mismo tiempo, las bajas tasas de interés y el aumento de la masa salarial estimularon el consumo privado. El volumen de las exportaciones aumentó, produciéndose también una mejora en los términos de intercambio en México y América del Sur, y el dinamismo de la demanda interna contribuyó al crecimiento de las importaciones. Los gobiernos de la región

(1) Datos de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL): "Estudio económico de América Latina y el Caribe 2005-2006".

han aprovechado esta coyuntura favorable para mejorar las cuentas públicas y reducir la deuda.

Otro efecto positivo del crecimiento económico es su contribución a la reactivación del mercado laboral. En este sentido, cabe destacar la expansión del empleo en el sector formal y la disminución de la tasa de desempleo en más de un punto porcentual, aunque continúa siendo elevada.

Según estimaciones publicadas por CEPAL<sup>2</sup>, la economía de los países de América Latina y el Caribe crecerá alrededor del 5% real en 2006. El dinamismo de la demanda interna sigue siendo uno de los principales impulsores de este crecimiento. La inversión privada continúa mostrando signos de recuperación gracias a la consolidación de la confianza del consumidor, la disminución de las tasas de interés y el aumento del crédito bancario.

El crecimiento en América del Sur será el más alto de la región, el 5,1%, destacando el Cono Sur<sup>3</sup>, con un 7%. La estimación para México y Centroamérica<sup>4</sup> es ligeramente

inferior, alcanzando un 4,1%. En México, la tasa esperada es del 4%, mientras que el crecimiento proyectado para Centroamérica será de alrededor del 4,5%. En esta última zona, el consumo privado seguirá viéndose beneficiado por la expansión del crédito al consumo y los flujos de remesas.

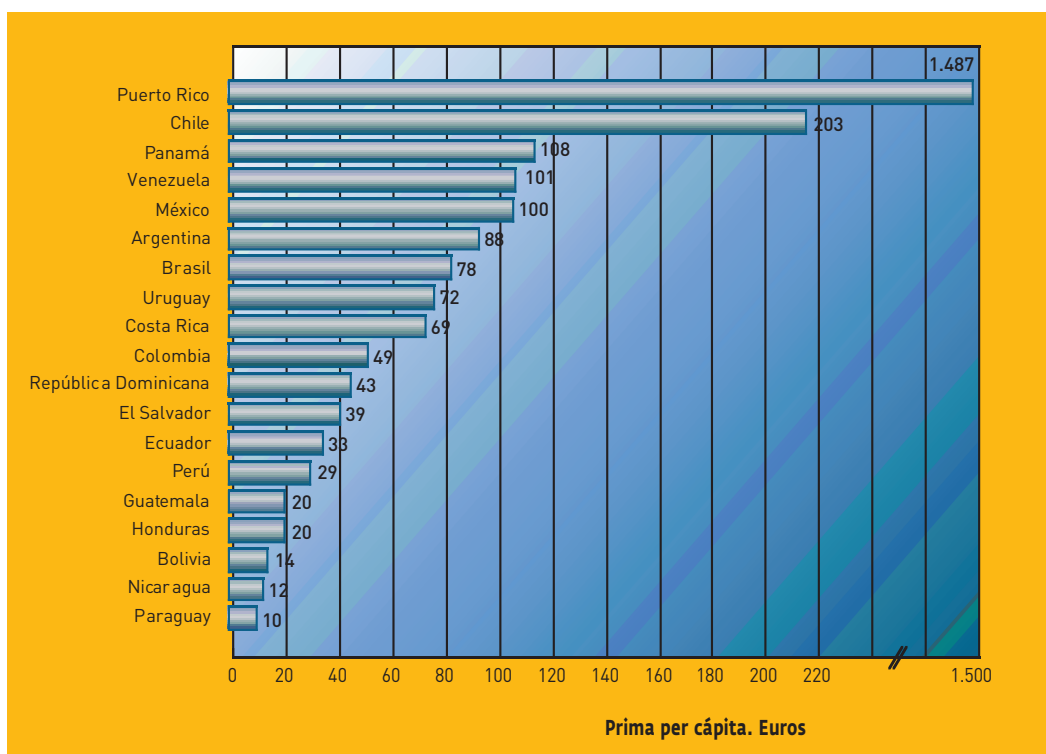
El Tratado de Libre Comercio con América Central (CAFTA-RD), cuya legislación para su implementación fue aprobada en agosto de 2005, tendrá un impacto positivo en los flujos comerciales y en los niveles de inversión, por lo que se configura como un elemento clave en el crecimiento de la economía de la región, especialmente a partir de la segunda mitad de 2006. También contribuirá a mejorar el desarrollo del mercado de seguros, en la medida en que potencia la ordenación y supervisión del sector.

En 2005, la tasa de inflación de la región fue del 6,1%. Venezuela (14,4%) y Costa Rica (14,1%) finalizaron el año con las tasas de inflación más elevadas, mientras que Perú (1,5%) y Ecuador (3,1%) registraron las más bajas. En vista de la favorable evolución de los precios en los seis primeros meses del año, se prevé que la tasa de inflación de 2006 se sitúe en el 5,4%.

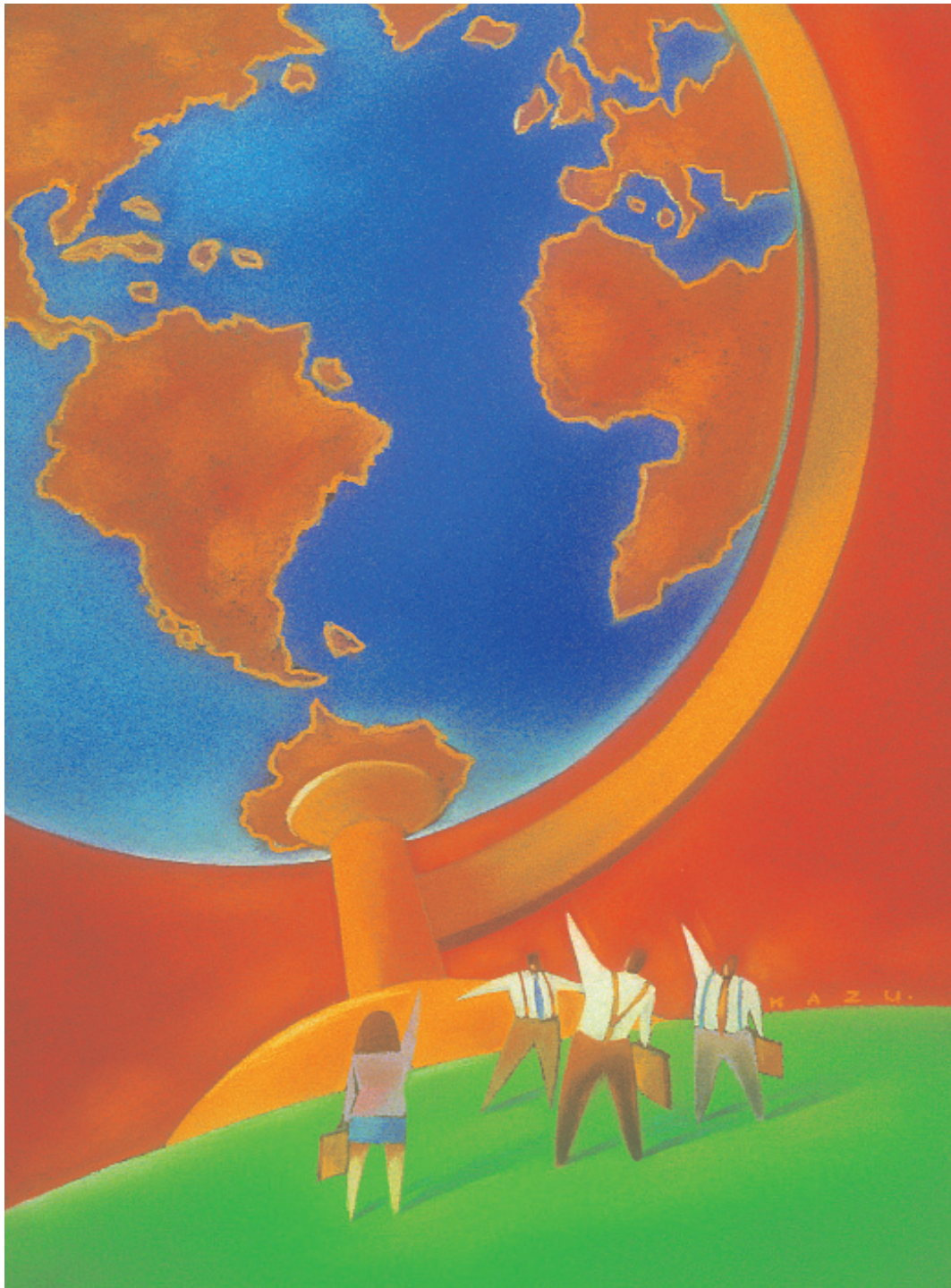
(2) Obra citada anteriormente.

(3) Argentina, Chile, Paraguay y Uruguay.

(4) Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua, Panamá y República Dominicana.



Fuente: elaboración propia a partir de la información publicada por el organismo supervisor de seguros de cada país y por CEPAL.



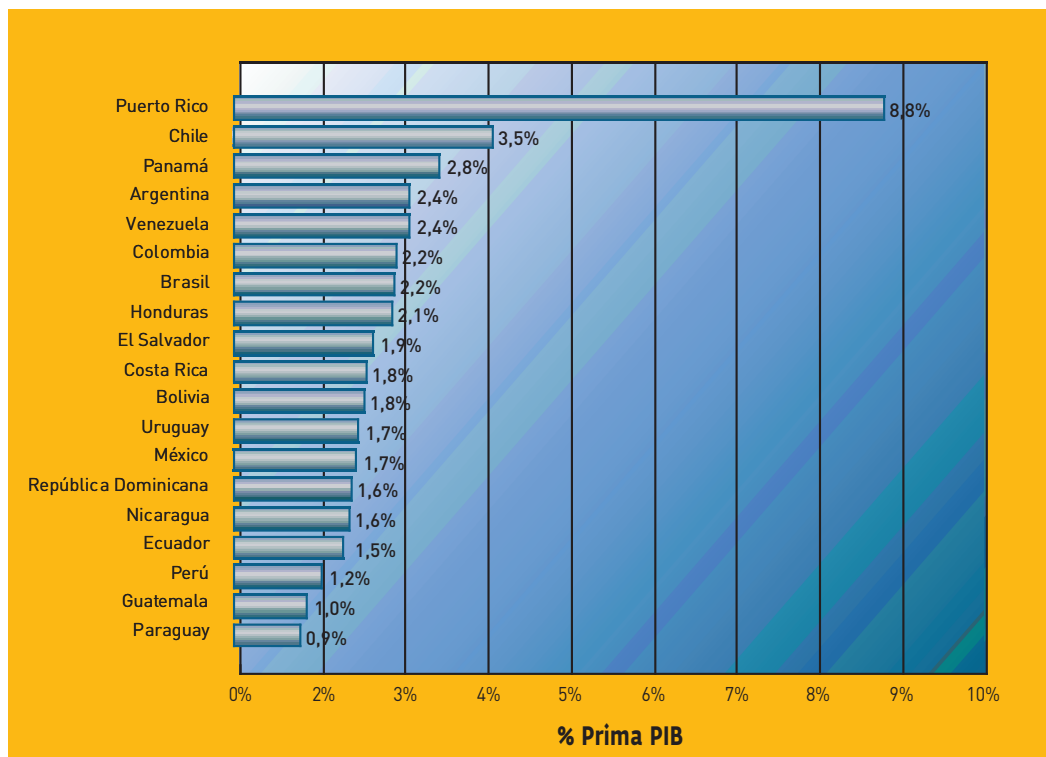
ILUSTRATION STOCK

## MERCADO ASEGURADOR

Todos los mercados aseguradores de Iberoamérica, a excepción de los de Chile y República Dominicana, tuvieron incrementos en sus volúmenes de primas en 2005, en moneda local y a precios corrientes. Los mayores crecimientos se dieron en América del Sur, destacando los de Venezuela (40,9%) y Argentina (20,3%), mientras que Brasil, el país con mayor cuota de mercado, creció un 13,5%. En Chile se produjo un ligero descenso del 0,7%,

motivado por la disminución de la producción del seguro de Vida Previsional.

Respecto a la región Norte y Centro, México finalizó el ejercicio 2005 con un ligero aumento del 0,7% (debido, entre otros motivos, a la pérdida de dinamismo del seguro de Vida), y todos los países de Centroamérica experimentaron unos incrementos en sus primas, que oscilaron entre el 1,5% de El Salvador y el 13,8% de Nicaragua. El sector creció también en Puerto Rico, el 13%, debido principalmente a los seguros de Salud, y en Re-



Fuente: elaboración propia a partir de la información publicada por el organismo supervisor de seguros de cada país y por CEPAL.

pública Dominicana se produjo un ligero decremento del 0,8%.

Puerto Rico registra la prima per cápita más alta de la región, con 1.487 €/hab., seguido de Chile (203 €/hab.), Panamá (108 €/hab.), Venezuela (101 €/hab.) y México (100 €/hab.).

Respecto al nivel de penetración del seguro (% Primas/PIB)<sup>5</sup>, vuelve a destacar el dato de Puerto Rico, con un 8,8%, al que siguen Chile (3,5%), Panamá (2,8%), Argentina (2,4%) y Venezuela (2,4%).

En relación a los volúmenes de primas convertidos a euros, los 19 países objeto de este estudio acumularon un importe de 45.512 millones de euros, con un aumento del 18,9% respecto al año anterior. Además de la buena situación económica por la que atraviesan

(5) Para el cálculo se han tomado los datos de PIB corriente y volumen de primas, expresados en la moneda local de cada país.

(6) Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México, Puerto Rico y Venezuela.

## Mercado Asegurador de Iberoamérica. 2005

Primas por país en millones de euros.

PAÍS	NO VIDA		VIDA		TOTAL	
	Primas	% <sup>Δ</sup>	Primas	% <sup>Δ</sup>	Primas	% <sup>Δ</sup>
Brasil	8.128	39,4	6.189	37,6	14.317	38,6
México	6.082	8,4	4.225	1,3	10.308	5,3
Puerto Rico	5.209	16,3	608	-4,3	5.817	13,7
Argentina	2.267	5,7	1.134	27,1	3.401	12,0
Chile	1.257	22,1	2.044	8,0	3.301	13,0
Venezuela	2.624	26,7	63	33,9	2.687	26,9
Colombia	1.650	16,7	594	24,2	2.244	18,6
Perú	458	12,8	329	7,8	786	10,6
Ecuador	382	13,4	57	22,7	439	14,5
República Dominicana	348	27,0	49	88,1	396	32,2
Panamá	224	5,1	123	0,2	348	3,4
Costa Rica	287	6,6	11	5,0	297	6,5
El Salvador	157	4,0	110	-0,2	267	2,2
Guatemala	218	9,7	42	18,5	260	11,0
Uruguay	195	19,9	43	22,0	238	20,2
Honduras	114	8,5	32	8,1	146	8,4
Bolivia	119	3,0	15	27,1	134	5,3
Nicaragua	42	2,9	22	25,6	64	9,7
Paraguay	56	11,6	4	25,9	61	12,5
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>29.818</b>	<b>19,7</b>	<b>15.695</b>	<b>17,4</b>	<b>45.512</b>	<b>18,9</b>

Fuente: Elaboración propia a partir de la información publicada por el organismo supervisor de seguros de cada país.



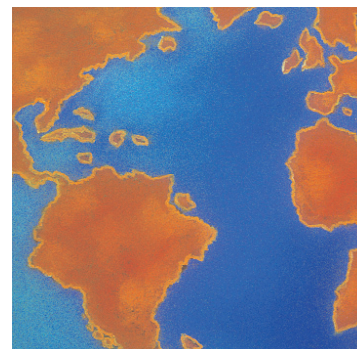
**TODOS LOS MERCADOS ASEGURADORES DE LA REGIÓN, SALVO LOS DE CHILE Y REPÚBLICA DOMINICANA, TUVIERON INCREMENTOS EN SUS VOLÚMENES DE PRIMAS EN 2005**

## Mercado Asegurador de Iberoamérica. 2004-2005.

Primas por ramo en millones de euros.

RAMO	2004	2005	% $\Delta$	%CUOTA
<b>Vida</b>	<b>13.371</b>	<b>15.695</b>	<b>17,4</b>	<b>34,5</b>
Vida individual y colectiva	10.835	12.860	18,7	28,3
Vida Previsional y/o Pensiones	2.536	2.835	11,8	6,2
<b>No Vida</b>	<b>24.907</b>	<b>29.818</b>	<b>19,7</b>	<b>65,5</b>
Automóviles	9.264	11.314	22,1	24,9
Salud	5.305	6.689	26,1	14,7
Incendios y/o Líneas aliadas	3.416	4.031	18,0	8,9
Otros Daños	2.932	2.958	0,9	6,5
Transportes	1.296	1.498	15,6	3,3
Responsabilidad Civil	955	1.093	14,5	2,4
Accidentes Personales	789	1.049	33,0	2,3
Crédito y/o Caucción	343	432	25,9	1,0
Accidentes de Trabajo	608	752	23,8	1,7
<b>TOTAL</b>	<b>38.278</b>	<b>45.512</b>	<b>18,9</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Elaboración propia a partir de la información publicada por el organismo supervisor de seguros de cada país.



estos países, la revalorización experimentada en 2005 por algunas divisas locales frente al euro, sobre todo el real brasileño, ha influido favorablemente en dicho crecimiento. La tasa de incremento de los ramos NoVida, el 19,7%, superó en 2,3 puntos porcentuales a la del seguro de Vida, que fue del 17,4%.

Los siete mayores mercados aseguradores de la región<sup>6</sup> acumularon el 92% de las primas, siendo Brasil el país con mayor volumen, con 14.317 millones de euros, y el mayor crecimiento en esta moneda (un 38,6%). México es el segundo país por volumen de primas, 10.308 millones de euros, seguido a mucha distancia de Puerto Rico, con 5.817 millones. Los cuatro países restantes acumulan una cuota del 26% (11.633 millones de euros).

Respecto a los ramos NoVida, el año 2005 ha estado caracterizado por una fuerte competencia de precios, aunque factores relacionados con la buena evolución de la economía han propiciado crecimientos de primas en casi todos los países. La producción en 2005 fue de 29.818 millones de euros, el 65,5% del total del sector. El seguro de Automóviles, con un volumen de primas de 11.314 millones de euros, es el de mayor cuota, 37,9%, y su crecimiento (22,1%) ha estado influido principalmente

por el aumento de las ventas de automóviles, ya que, como se ha comentado anteriormente, la fuerte competencia ha influido en la bajada de tarifas.

El seguro de Salud ocupa el segundo lugar por volumen de primas dentro del segmento No Vida, con una producción en 2005 de 6.689 millones de euros, que representa un 26,1% de incremento respecto a 2004. Cabe destacar el buen desempeño de este ramo en países como Puerto Rico y Venezuela, donde el seguro de Salud tiene una cuota del 60,7% y del 38,6%, respectivamente. En Puerto Rico, el crecimiento experimentado por este ramo en 2005 fue del 24,7%, debido al fuerte desarrollo del programa *Medicare Advantage*, por el que el Gobierno se hace cargo de las primas de la sanidad privada de los mayores de 65 años con bajos recursos. En Venezuela, el seguro de Salud ha obtenido un significativo crecimiento del 53,6%, debido entre otros factores a la exteriorización de pólizas colectivas del sector público.

El tercer ramo por volumen de primas es el seguro de Incendios y líneas aliadas<sup>7</sup>, con 4.031 millones de euros de primas emitidas, un 18% más que el ejercicio anterior.

(7) Para homogeneizar la información de todos los países, se han incluido en este ramo las primas del seguro de Terremotos.



**EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2006, LA PRODUCCIÓN DE SEGUROS PRIVADOS DE LOS PRINCIPALES MERCADOS ASEGURADORES DE IBEROAMÉRICA HA REGISTRADO UN SIGNIFICATIVO INCREMENTO DEL 30,9% RESPECTO A JUNIO DE 2005**



**Mercado Asegurador de Iberoamérica. Junio 2006.**  
Primas por país en millones de euros.

PAÍS	NO VIDA		VIDA		TOTAL	
	Primas	% $\Delta$	Primas	% $\Delta$	Primas	% $\Delta$
Brasil <sup>(1)</sup>	5.116	38,9	3.676	55,7	8.792	45,5
México	3.187	10,3	2.614	33,2	5.800	19,5
Argentina	1.476	28,6	603	9,9	2.079	22,6
Chile	670	21,8	1.192	18,5	1.861	19,6
Venezuela <sup>(2)</sup>	1.688	42,9	38	42,9	1.726	42,9
Colombia	853	15,8	322	15,2	1.175	15,6
<b>TOTAL</b>	<b>12.989</b>	<b>27,5</b>	<b>8.445</b>	<b>36,5</b>	<b>21.435</b>	<b>30,9</b>

Fuente: Elaboración propia a partir de la información publicada por el organismo supervisor de seguros de cada país.  
(1) No incluye Salud. (2) Distribución de primas por ramos estimada.

La siniestralidad de este ramo se ha visto afectada por las importantes pérdidas económicas ocasionadas por las catástrofes naturales que han tenido lugar en el periodo analizado en el sureste y suroeste mexicanos y en los países de Centroamérica.

La producción del seguro de Vida fue de 15.695 millones de euros, con una cuota de mercado del 34,5%. En 2005 hubo descensos de primas en Chile, El Salvador, México, Panamá y Puerto Rico, y crecimientos en el resto de los países. La positiva evolución del ahorro y la mayor demanda de créditos de consumo e hipotecarios han influido positivamente en los crecimientos de este ramo.

En el primer semestre de 2006, la producción de seguros privados de los principales mercados aseguradores de Iberoamérica —exceptuando Puerto Rico— ha experimentado un significativo incremento del 30,9% respecto a junio de 2005, alcanzando los 21.435 millones de euros en primas. Estos países acumulaban una cuota de mercado, a diciembre de 2005, del 80%.

El mayor incremento (36%) se ha dado en Vida, favorecido por la estabilidad económica y la consolidación de la confianza del ahorrador. El aumento del crédito bancario sigue impulsando el desarrollo de los seguros de des-

gravamen o de amortización de créditos. El segmento No Vida ha crecido un 27,5%, con comportamientos diferentes en cada ramo y cada uno de los países. El seguro de Automóviles, el de mayor cuota de mercado, ha tenido una evolución positiva en todos los mercados, alcanzando un volumen de primas de 5.451 millones de euros, un 25,2% más que en junio de 2005.

Si se analiza la evolución de los dos segmentos en cada uno de los países<sup>8</sup>, se observa que Vida ha crecido principalmente en Brasil y México, los dos mayores mercados, mientras que la producción de los ramos No Vida ha sido superior en Argentina, Chile y Colombia. En Argentina y Colombia el seguro de Accidentes de Trabajo ha experimentado un aumento significativo, mientras que en Chile han sido los seguros de Accidentes Personales y Salud los que más han crecido.

Finalmente, es importante mencionar que la Cámara de los Diputados brasileña ha aprobado en diciembre de 2006 el *Projeto de Lei Complementar* n° 249/2005, que regula el mercado de reaseguro en ese país. Dicha norma supone la apertura del mercado de reaseguro brasileño al sector privado nacional e internacional. ■

(8) No está disponible la información por ramos de Venezuela.