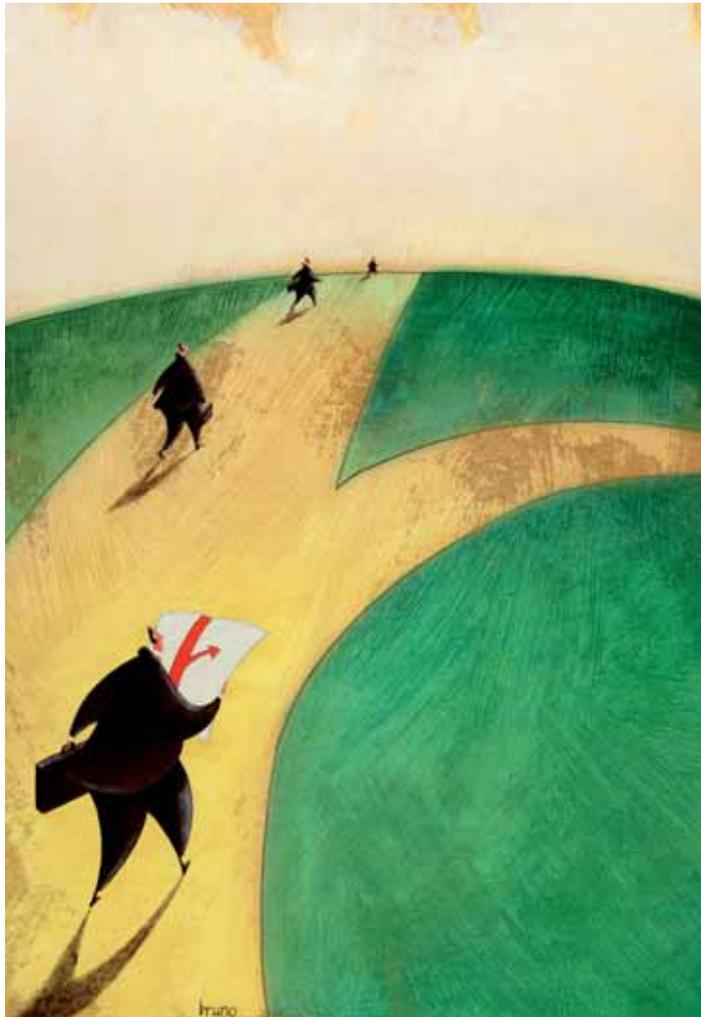


La buena marcha de las economías iberoamericanas, con un crecimiento del 5,6% en 2006, ha propiciado una favorable evolución del seguro, que ha crecido por tercer año consecutivo a buen ritmo. En este artículo se dibuja una panorámica de la evolución del mercado asegurador en la región durante 2006, con los principales datos por países y por ramos de actividad.

El mercado asegurador iberoamericano en **2006**

FUNDACIÓN MAPFRE
Centro de Estudios

La fase de expansión que experimenta la economía mundial, con un crecimiento continuo y generalizado, tiene su reflejo en el estado de las economías latinoamericanas, que atraviesan una excelente situación desde el año 2003 en la mayoría de los países. En 2006, el crecimiento económico registrado en esta zona alcanzó el 5,6%. Según indica la CEPAL, lo que distingue este periodo de expansión económica de otros anteriores es la existencia paralela de superávit en la cuenta corriente de la balanza de pagos y en la balanza primaria del sector público. El primero de ellos responde en gran medida a la recuperación de los términos de intercambio, sobre to-



do en América del Sur, y el segundo obedece a un incremento de los ingresos fiscales, que compensa con creces el del gasto público.

La demanda interna siguió mostrando un buen desempeño, impulsada por el aumento de la formación bruta de capital fijo y, en menor medida, por el consumo. Respecto al sector externo, el volumen exportado de bienes y servicios aumentó, gracias a la persistencia de la demanda externa de materias primas y a una mayor demanda interna. El volumen importado de bienes y servicios también creció, favorecido, entre otros factores, por la apreciación del tipo de cambio real efectivo de los países de la región respecto del resto del mundo.

Otro efecto positivo del crecimiento económico es su contribución a la reactivación del mercado laboral. No sólo disminuyó la tasa de desempleo, sino que además aumentó la proporción del empleo formal asalariado. Esta mejora, unida a la subida de los salarios y a la expansión del crédito, explica el crecimiento del consumo de los hogares.

La CEPAL estima que la economía de los países de América Latina y el Caribe crecerá alrededor del 5% en 2007. El dinamismo de la demanda, y especialmente la inversión, sigue siendo uno de los principales impulsores de este crecimiento. Se espera que el consumo privado vuelva a crecer menos que el ingreso nacional, lo que implicaría un aumento del ahorro. Las exportaciones netas volverán a ser negativas como consecuencia de la desaceleración de su incremento bruto y el aumento de las importaciones.

En 2006, la inflación continuó la tendencia decreciente que se observa desde 2002, situándose en un nivel del 5%. El dato de inflación presenta bastante diversidad intrarregional. Venezuela (17%) y Puerto Rico (15%) finalizaron el año con las tasas de inflación más elevadas, mientras que Perú (1,1%) y Panamá (2,2%) registraron las más bajas. En 2007, el incremento de precios fue del 6%, lo que podría significar un cambio de tendencia en la evolución regional de la inflación.

MERCADO ASEGURADOR

La buena marcha de la economía ha propiciado una favorable evolución del seguro, que ha crecido por tercer año consecutivo a buen ritmo. Todos los mercados aseguradores de Iberoamérica han registrado incrementos en sus volúmenes de primas, en moneda local y a precios corrientes, resultando un crecimiento promedio del 18,3%. Descontando el efecto de la inflación, la cifra promedio se sitúa en el 11,5%, habiendo obtenido incrementos reales en los ingresos todos los países a excepción de Puerto Rico, Guatemala y Paraguay.

Analizando las tasas de crecimientos por subregiones, en moneda local y a precios corrientes, en América del Sur el crecimiento promedio fue del 19,9%, destacando las subidas de Venezuela (49,9%), Argentina (18,8%) y Brasil (17,9%). Respecto a la región Norte y Centro, México finalizó el ejercicio 2006 con un importante aumento del 18,2% y los países centroamericanos experimentaron incrementos en sus primas que oscilaron entre el 3,9% de Guatemala y el 17,4% de Costa Rica, obteniéndose un crecimiento medio regional del 12,9%. El crecimiento del sector en Puerto Rico, el 11,0%, se debió principalmente al ramo de Salud.

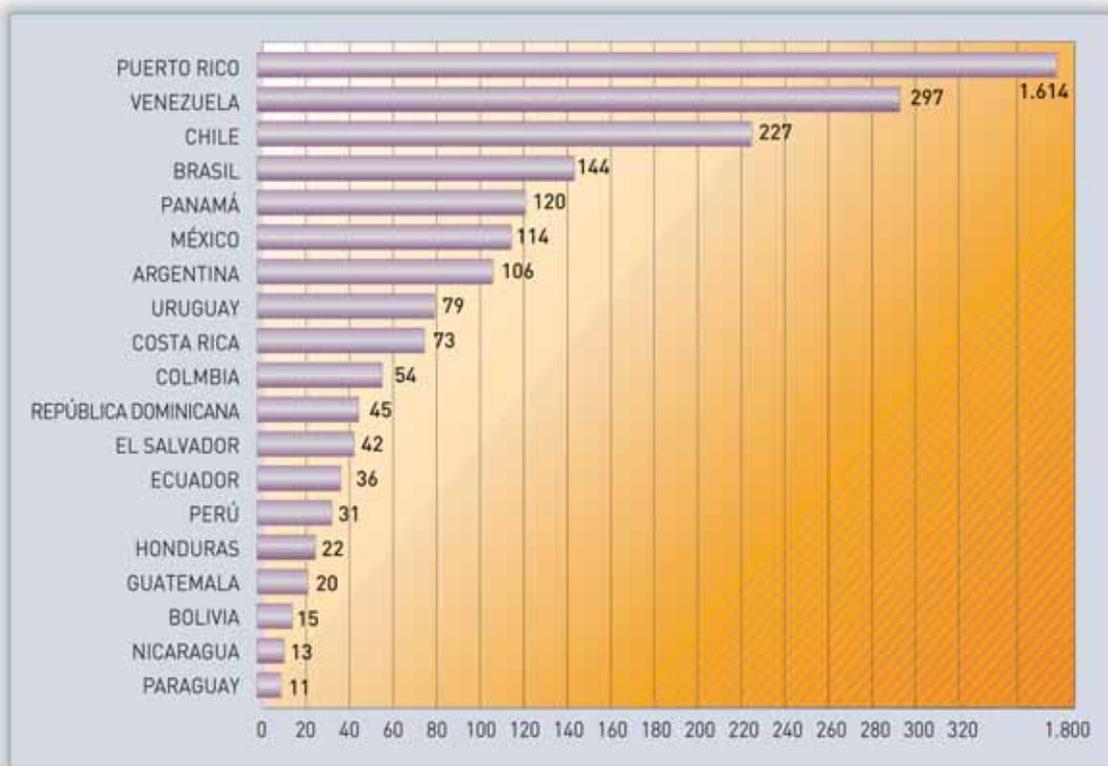
En República Dominicana el mercado mostró una clara mejoría después del descenso experimentado en 2005, aumentando un 19,7%.

Puerto Rico registra la prima per cápita más alta de la región, con 1.614 €/hab., seguido de Venezuela (297 €/hab.), Chile (227 €/hab.), Brasil² (144 €/hab.), Panamá (120 €/hab.) y México (114 €/hab.). Cabe destacar el caso de Venezuela, que casi ha triplicado el gasto en seguros por habitante. Todos los países han tenido incrementos en este indicador, a excepción de Guatemala, que lo mantiene.

²Para calcular de densidad y penetración del seguro se han tenido en cuenta los ingresos de todos los segmentos del seguro privado brasileño: Seguros, Salud, Previsión Privada y Capitalización.

Figura 1. Iberoamérica. Prima per cápita.

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



TODOS LOS MERCADOS ASEGURADORES DE IBEROAMÉRICA HAN REGISTRADO EN 2006 INCREMENTOS EN SUS VOLÚMENES DE PRIMAS, RESULTANDO UN CRECIMIENTO PROMEDIO DEL 18,3%, CON INCREMENTOS REALES EN TODOS LOS PAÍSES SALVO EN TRES

ANALIZANDO LAS TASAS DE CRECIMIENTO POR SUBREGIONES, AMÉRICA DEL SUR TUVO UN CRECIMIENTO PROMEDIO DEL 19,9 %, MÉXICO FINALIZÓ EL AÑO CON UN AUMENTO DEL 18,2% Y LOS PAÍSES CENTROAMERICANOS REGISTRARON UN ALZA MEDIA DEL 12,9%



En cuanto a la penetración del seguro (% Primas/PIB), vuelve a destacar notablemente el dato de Puerto Rico, con un 9,2%, al que siguen Chile y Brasil (3,2%), Panamá (2,9%), Venezuela (2,7%) y Argentina (2,5%).

En 2006, los países de Iberoamérica ingresaron 54.623 millones de euros en primas, un 20,1% más que en 2005. Un año más, la revalorización experimentada en 2006 por algunas divisas locales frente al euro ha tenido un efecto favorable en la conversión a euros de los ingresos por primas de los diferentes mercados. Los países que han experimentado un mayor crecimiento de su volumen de primas en euros son: Venezuela

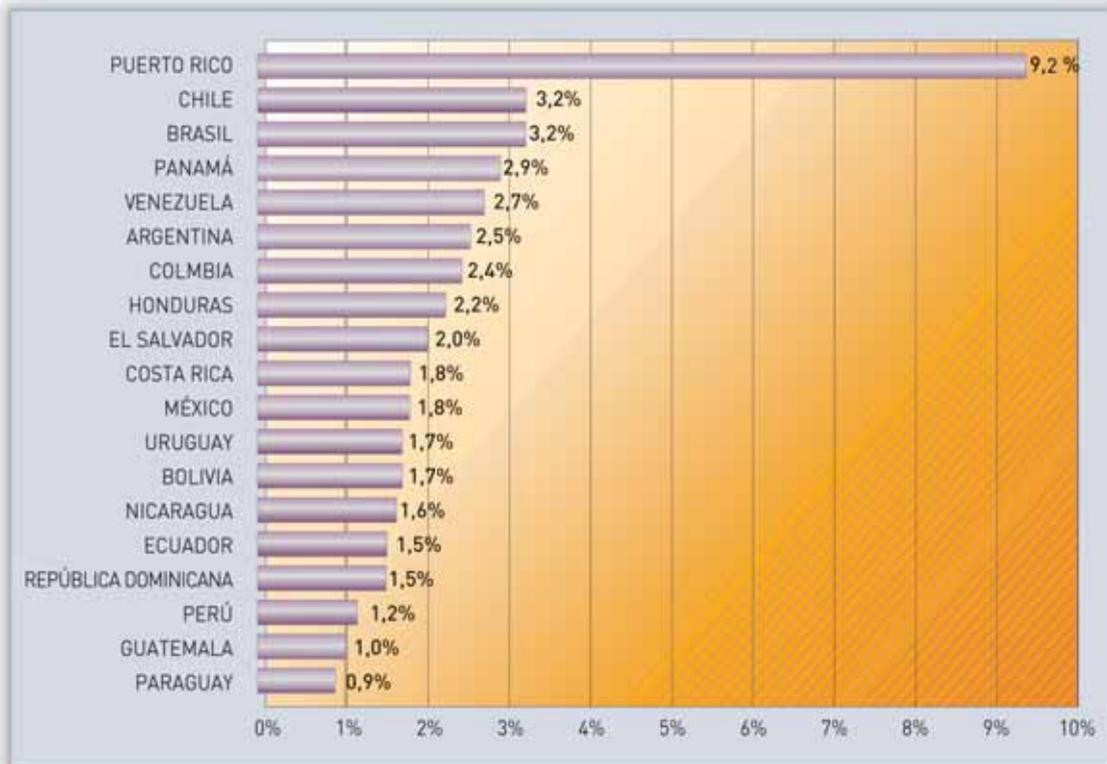


Figura 2. Iberoamérica. Penetración del seguro.

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

(44,2%), Brasil (28,3%), Argentina (21,5%) y México (15,8%). Por el contrario, la revalorización del euro frente al dólar ha tenido el efecto opuesto, como es el caso de Puerto Rico.

MERCADO ASEGURADOR DE IBEROAMÉRICA 2006

Primas por país (millones de euros)

País	No Vida		Vida		Total	
	Primas	% Δ	Primas	% Δ	Primas	% Δ
Brasil	9.958	22,5	8.408	35,9	18.365	28,3
México	6.540	8,0	5.375	27,1	11.915	15,8
Puerto Rico	5.676	8,9	651	7,1	6.326	8,8
Argentina	2.923	28,9	1.209	6,6	4.132	21,5
Venezuela	3.785	44,2	91	44,1	3.876	44,2
Chile	1.434	14,1	2.296	12,3	3.730	13,0
Colombia	1.812	9,4	727	22,3	2.539	12,8
Perú	512	11,9	350	6,6	863	9,7
Ecuador	421	10,1	68	18,9	489	11,3
República Dominicana	371	6,7	41	-15,9	412	3,9
Panamá	265	18,0	129	4,2	394	13,1
Costa Rica	307	7,0	14	29,8	321	7,8
El Salvador	204	9,9	90	9,9	294	9,9
Guatemala	220	1,0	46	8,1	265	2,2
Uruguay	217	11,2	46	6,2	263	10,3
Honduras	120	5,5	39	21,4	159	9,0
Bolivia	128	7,4	19	25,3	147	9,4
Nicaragua	60	9,2	10	12,3	70	9,7
Paraguay	60	7,2	5	9,2	65	7,3
Total	35.012	17,3	19.612	25,3	54.623	20,1

Tabla 1. Iberoamérica. Volumen de primas por país.
Primas en millones de euros.

La concentración del mercado ha aumentado en 2006, acumulando los siete mayores mercados aseguradores de la región³ el 93,1% de las primas, un punto porcentual más que en 2005. Brasil es el país con mayor volumen de primas, 18.365 millones de euros, y una cuota del 33,6%. México, con una cuota del 21,8%, es el segundo país por volumen de primas, seguido a mucha distancia de Puerto Rico, con una cuota del 11,6%. Los cuatro países restantes mantienen una cuota del 26,1%.

Respecto a los ramos No Vida, el año 2006 ha estado de nuevo caracterizado por una fuerte competencia de

precios, aunque factores relacionados con la buena evolución de la economía han propiciado crecimientos de primas en todos los países. La producción en 2006 fue de 35.012 millones de euros, el 64,1% del total del sector (65,5% en 2005). El seguro de Automóviles sigue siendo el de mayor cuota, 38,8% del total No Vida, y su crecimiento (20,4%) ha estado influido principalmente por el aumento de las ventas de automóviles.



LOS PAÍSES DE IBEROAMÉRICA INGRESARON EN EL EJERCICIO 2006 UN TOTAL DE 54.623 MILLONES DE EUROS EN PRIMAS, LO QUE REPRESENTA UN AUMENTO DEL 20,1% MÁS QUE EN EL AÑO 2005

³ Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México, Puerto Rico y Venezuela.

MERCADO ASEGURADOR DE IBEROAMÉRICA 2005-2006

Primas por ramo (millones de euros)

Ramo	2005	2006	% Δ	% Cuota
Vida	15.655	19.612	25,3	35,9
Vida individual y colectivo	12.820	16.673	30,0	30,5
Vida previsional y/o pensiones	2.835	2.939	3,7	5,4
No Vida	29.842	35.012	17,3	64,1
Automóviles	11.286	13.587	20,4	24,9
Salud	6.539	7.933	21,3	14,5
Incendios y/o líneas aliadas	4.030	4.463	10,7	8,2
Otros daños	2.897	3.282	13,3	6,0
Transportes	1.615	1.689	4,6	3,1
Responsabilidad civil	1.092	1.013	-7,2	1,9
Accidentes personales	1.192	1.416	18,7	2,6
Crédito y/o caución	438	581	32,7	1,1
Accidentes de trabajo	752	1.048	39,3	1,9
Total	45.497	54.623	20,1	100,0

Tabla 2. Iberoamérica. Volumen de primas por ramos. Primas en millones de euros.

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

El crecimiento del seguro de Salud en 2006 ha sido importante, 21,3%, aunque algo inferior al 26,1% de 2005. Salud ocupa el segundo lugar por volumen de primas dentro del segmento No Vida, con una producción de 7.933 millones de euros. Al igual que sucediera en 2005, el crecimiento del ramo en países como Puerto Rico (17,4%) y Venezuela (66,1%) ha sido muy significativo. En Puerto Rico su expansión se debe al fuerte desarrollo del programa Medicare Advantage, mientras que en Venezuela las pólizas colectivas del sector público son las que han crecido a un mayor ritmo.

El tercer ramo por volumen de primas es el seguro de Incendios y líneas aliadas⁴, con 4.463 millones de euros de primas emitidas, lo que supone una subida del 8,2%, casi diez puntos menos que en 2005. Este menor crecimiento en primas se explica por el elevado desarrollo del ramo en el ejercicio anterior, como consecuencia de una mayor siniestralidad catastrófica.

El seguro de Vida ha aumentado su cuota de mercado, con una producción de 19.612 millones de euros, que representa el 35,9% de las primas, 1,4 puntos más que el año anterior. Salvo en República Do-

minicana, la evolución de las primas expresadas en euros del ramo de Vida ha sido positiva en todos los países de Iberoamérica. Cabe destacar, por su mayor participación en el mercado, los crecimientos de Brasil (35,9%), México (27,1%) y Chile (12,3%). En Brasil, el mayor crecimiento lo obtuvo el seguro VGBL (Vida Gerador de Beneficio Livre), un seguro de Vida con un alto componente financiero que comenzó a comercializarse en 2002 y que goza de una fuerte demanda por su atractiva rentabilidad financiero-fiscal. Respecto a México, el ramo de Vida registró un incremento del 28,7% gracias a la fuerte demanda de productos de ahorro, impulsada por su atractivo tratamiento fiscal en un entorno de tipos de interés estables. Finalmente, en Chile destaca el crecimiento de los seguros de Desgravamen (amortización de préstamos), como consecuencia de una mayor demanda de créditos de consumo e hipotecarios, y el Ahorro Previsional Voluntario (APV). ■

⁴Para homogeneizar la información de todos los países, se han incluido en este ramo las primas del seguro de Terremotos.