

# El mercado ASEGURADOR latinoamericano 2011-2012

CENTRO DE ESTUDIOS  
FUNDACIÓN MAPFRE

## ENTORNO MACROECONÓMICO <sup>1</sup>

La economía de América Latina mantuvo su dinamismo en 2011, aunque se produjo cierta desaceleración en el ritmo de crecimiento, finalizando el año con un incremento del PIB del 4,3% frente al 6,1% del año anterior. La ralentización tuvo lugar a partir de la segunda mitad del año, influida principalmente por la creciente incertidumbre en los mercados financieros internacionales en relación con la crisis de deuda de algunos países de la Eurozona y, en menor medida, por el modesto crecimiento de la economía de Estados Unidos. Unas menores expectativas de crecimiento de la región atenuaron la llegada de flujos de capital, lo que influyó en

un cambio en la tendencia de apreciación cambiaria que se había mantenido en la primera parte del año.

Los mayores crecimientos del PIB se dieron en Panamá (10,6%), Argentina (8,9%), Ecuador (7,8%) y Perú (6,9%). Por otra parte, la desaceleración del crecimiento económico de Brasil explica gran parte de la disminución del crecimiento regional.

---

<sup>1</sup> Los comentarios económicos de este informe están basados en las publicaciones de CEPAL *Estudio económico de América Latina y el Caribe 2011-2012* y *Balance preliminar de las economías de América Latina y el Caribe*.



ILLUSTRATION STOCK

El comportamiento de la demanda interna ha sido, un año más, el principal impulsor de la economía, gracias al positivo desempeño de los mercados laborales, la elevada disponibilidad del crédito y, en algunos países, por el aumento de las remesas provenientes sobre todo de Estados Unidos. En algunos países se produjo además un aumento significativo de la inversión en construcción y en bienes de equipo.

Respecto al sector exterior, en el primer semestre de 2011 se mantuvo una elevada demanda de bienes de exportación de la región, que fue reduciéndose a lo largo del año, sobre todo a partir de la segunda mitad, como consecuencia del enfriamiento de varias de las principales economías compradoras. Sin

embargo, las exportaciones se beneficiaron del aumento de precios de los bienes básicos, lo que permitió una nueva mejora de los términos de intercambio.

La inflación aumentó a lo largo del año por la subida de los precios internacionales de los alimentos y del petróleo, pero se moderó a partir del segundo semestre. En 11 de los 19 países que forman parte de este estudio el Índice de Precios al Consumidor fue superior al del ejercicio anterior. Venezuela y Argentina volvieron a mostrar las tasas más elevadas, 27,6% y 9,5%, respectivamente, aunque en este último país la inflación disminuyó 1,4 puntos respecto al año anterior. Puerto Rico (1,8%) y Colombia (3,7%) registraron las tasas más bajas.

En el primer semestre de 2012 continuó la desaceleración del crecimiento económico, aunque la mayoría de los países mantuvieron su dinamismo y crecimiento. El consumo privado siguió siendo el principal motor de la economía y las exportaciones se vieron afectadas por la bajada de precios de la mayoría de los principales bienes básicos de exportación de la región y por una menor demanda, sobre todo de Europa y Asia. En este contexto, CEPAL proyecta para 2012 un aumento del PIB del 3,2%.

## MERCADO ASEGURADOR

En 2011, la industria aseguradora de América Latina<sup>2</sup> volvió a mostrar signos de fortaleza, con un incremento medio nominal en moneda local del 17,1% y real del 9,6%, tasas superiores a las registradas en 2010 (14,2% y 7,5%, respectivamente). Sin embargo, la depreciación de las monedas locales frente al euro en 2011 ha influido en un menor crecimiento del volumen de primas del seguro latinoamericano expresado en euros, el cual alcanzó unos ingresos en primas de 104.221 millones de euros, que representa un alza del 14,1% (19,3% en 2010).

Todos los países tuvieron crecimientos nominales en moneda local, la mayoría de ellos con tasas de dos

<sup>2</sup> Según datos de Swiss Re publicados en su informe sobre el seguro mundial, América Latina acumulaba en 2011 una cuota del 3,4% en el mercado mundial de seguros, que supone un aumento de cuatro décimas respecto a la de 2010.



**EN 2011, LA INDUSTRIA ASEGURADORA DE AMÉRICA LATINA VOLVIÓ A MOSTRAR SIGNOS DE FORTALEZA, CON UN INCREMENTO MEDIO NOMINAL EN MONEDA LOCAL DEL 17,1% Y REAL DEL 9,6%, TASAS SUPERIORES A LAS REGISTRADAS EN 2010**

Figura 1. Variación del volumen de primas 2011 en América Latina.

*Crecimientos nominales en moneda local*

% VARIACIÓN DEL VOLUMEN DE PRIMAS 2011			
PAÍS	NO VIDA	VIDA	TOTAL
Argentina	35,0	34,2	34,9
Bolivia	16,0	18,4	16,5
Brasil	16,1	16,9	16,5
Chile	17,0	12,7	14,4
Colombia	14,8	15,0	14,8
Costa Rica	4,1	28,1	6,2
Ecuador	20,4	27,5	21,5
El Salvador	4,1	7,7	5,4
Guatemala	24,0	23,9	24,0
Honduras	6,0	19,5	9,6
México	17,1	12,7	14,2
Nicaragua	11,2	13,8	11,6
Panamá	19,3	0,6	14,6
Paraguay	22,2	42,1	24,1
Perú	12,4	7,1	10,1
Puerto Rico	5,3	12,3	5,9
Rep. Dominicana	7,4	13,0	8,2
Uruguay	20,4	22,7	21,0
Venezuela	26,4	4,0	25,9
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>18,1</b>	<b>15,9</b>	<b>17,1</b>

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

dígitos. Las más elevadas fueron las de Argentina (34,9%), Venezuela (25,9%), Paraguay (24,1%) y Guatemala (24,0%). En términos reales se produjeron también subidas significativas y solo Venezuela registró un descenso del 1,4%. En general, América del Sur y México mostraron un mayor crecimiento en primas

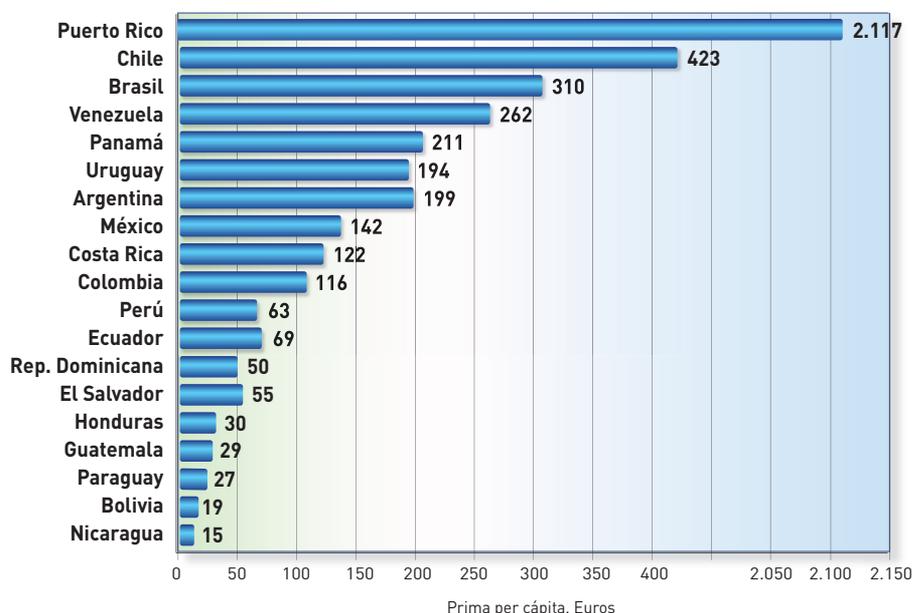
que los mercados de América Central y del Caribe (Puerto Rico y República Dominicana).

Puerto Rico (2.117 €/hab.), Chile (423 €/hab.) y Brasil (310 €/hab.) siguen siendo los países con un mayor gasto en seguros per cápita, mientras que en Nicaragua y Bolivia la prima per cápita es inferior a 20 euros. Prácticamente en todos los países aumentó la prima por

habitante, por lo que el gasto medio en seguros en la región pasó de 188 euros en 2010 a 213 euros en 2011.

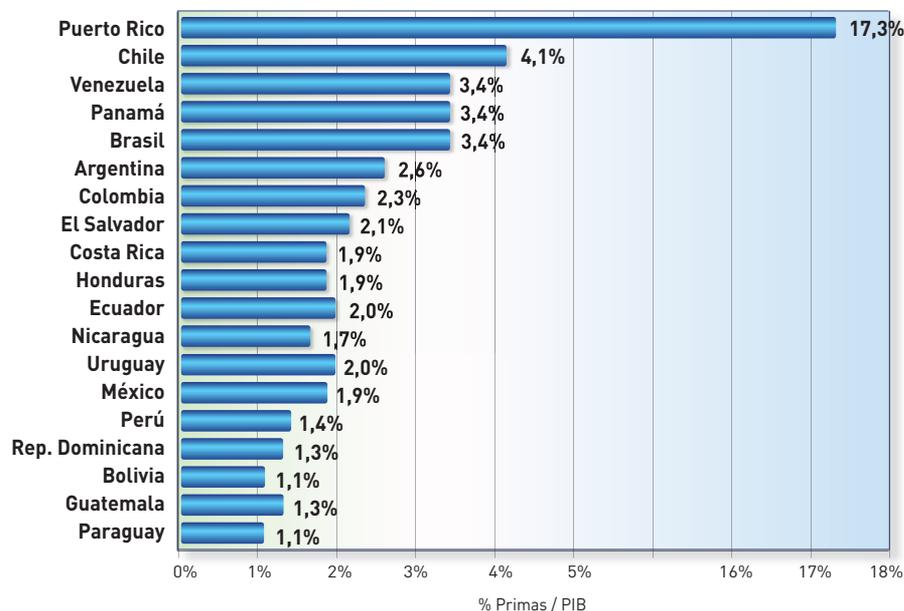
Por otra parte, el porcentaje de primas en relación al PIB fue del 3,0% en 2011 (2,9% en 2010). Puerto Rico y Chile siguen teniendo el ratio más alto, 17,3% y 4,1%, respectivamente, seguidos de Brasil, Panamá y Venezuela, con un 3,4%.

Figura 2. América Latina. Prima per cápita 2011.



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

Figura 3. América Latina. Penetración del seguro 2011



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

De los 104.221 millones de euros en primas que ingresó el sector asegurador en 2011, el 40% correspondió a seguros de Vida, 41.674 millones de euros, con una subida respecto al año anterior del 13,9% (33,6% en 2010). Brasil acumula el 59% de las primas, por lo que el comportamiento de este mercado es fundamental para entender la evolución del seguro de Vida en la región. Después de Brasil, México y Chile son los mayores mercados, con una cuota del 17% y 10%, respectivamente. Si se añaden las primas de Colombia

y Argentina, los cinco mayores mercados de Vida de América Latina alcanzan una cuota del 94%.

El seguro VGBL (*Vida Gerador de Beneficio Livre*), un plan de pensiones privado con incentivos fiscales en Brasil, volvió a ser el principal motor del crecimiento. Este seguro supone el 45% de las primas de Vida de Latinoamérica y en 2011 experimentó un incremento del 18,2%. En México se produjo un crecimiento más moderado del 6,3% debido al decrecimiento del seguro de Vida colectivo y de las Pensiones. De los princi-

Figura 4. América Latina. Volumen de primas 2011 por país

*Datos en millones de euros. Crecimientos nominales en euros*

VOLUMEN DE PRIMAS 2011						
PAÍS	NO VIDA	%Δ	VIDA	%Δ	TOTAL	%Δ
Brasil	20.368	15,2	24.578	16,1	44.947	15,7
México	8.678	12,4	7.202	6,3	15.880	9,6
Argentina	6.846	30,5	1.322	29,7	8.168	30,4
Puerto Rico	7.265	-0,7	666	5,9	7.931	-0,1
Venezuela	7.591	19,4	152	-1,8	7.743	18,9
Chile	2.956	20,7	4.363	16,3	7.319	18,0
Colombia	3.836	11,7	1.611	11,9	5.447	11,7
Perú	1.073	9,2	803	3,9	1.876	6,9
Ecuador	791	13,5	165	20,2	956	14,6
Panamá	586	12,5	167	-5,1	753	8,1
Uruguay	498	18,6	159	20,9	657	19,1
Costa Rica	511	1,9	61	25,3	572	4,0
Rep. Dominicana	430	-2,5	75	2,6	505	-1,8
Guatemala	349	21,5	85	21,3	434	21,4
El Salvador	219	-1,8	122	1,5	342	-0,6
Honduras	168	0,1	68	12,9	236	3,5
Bolivia	148	9,3	41	11,7	189	9,8
Paraguay	160	31,4	20	52,8	180	33,4
Nicaragua	75	0,2	13	2,6	88	0,6
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>62.547</b>	<b>14,2</b>	<b>41.674</b>	<b>13,9</b>	<b>104.221</b>	<b>14,1</b>

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

pales mercados, la mayor subida se produjo en Argentina, un 29,7%, gracias al crecimiento de todas las modalidades, Vida Individual y Colectivo, y Retiro.

Los ramos No Vida siguen acumulando el 60% de las primas totales y en 2011 obtuvieron un crecimiento del 14,2% (11,4% en 2010), ligeramente superior al de los seguros de Vida. Este favorable desempeño se debió principalmente a la buena situación económica que atraviesa la región, con aumentos en el nivel de empleo y en la venta de bienes y de automóviles, y también a la subida de tarifas en los principales mercados. En el caso de Brasil, ha influido también el aumento de la inversión en infraestructura debido a los grandes proyectos puestos en marcha (Mundial 2014, Juegos Olímpicos 2016 y explotación del yacimiento pre-sal, entre otros).

Brasil sigue siendo el mayor mercado, con una cuota del 33%, muy superior a la de su inmediato seguidor, México, que suma el 14% de las primas. Le sigue Venezuela, que después de perder cuota de mercado en 2010, por la devaluación del bolívar, vuelve a superar a Puerto Rico en ingresos. La cuota de cada uno de ellos es del 12%. Argentina continúa siendo el quinto mayor mercado de este segmento, con el 11% de las primas. Estos cinco mercados suman el 81% de las primas No Vida de Latinoamérica.

Además del crecimiento del mercado brasileño (15,2%), hay que destacar la evolución de los seguros No Vida en Argentina, con una subida del 30,5%. A este crecimiento contribuyó de forma importante el seguro de Accidentes de trabajo, el segundo mayor ramo después de Automóviles, que obtuvo un excelente comportamiento en 2011 (50,3%) gracias a la esta-



bilidad del empleo y a la subida de los salarios (las cuotas patronales representan un porcentaje sobre las retribuciones). El seguro Agrario también contribuyó al dinamismo, con un incremento del 40,9%.

En México el crecimiento fue de dos dígitos, 12,4%, muy influido por la renovación, en junio de 2011, de la póliza en el ramo de Daños de Petróleos Mexicanos, la cual tiene una vigencia de dos años. Los ramos No Vida en Puerto Rico, a excepción del seguro de Salud, siguen teniendo dificultades para crecer, y aunque mostró un ligero aumento del 2,4% en dólares estadounidenses, la depreciación de dicha moneda frente



**LOS RAMOS NO VIDA SIGUEN ACUMULANDO EL 60% DE LAS PRIMAS TOTALES EN LATINOAMÉRICA Y EN 2011 OBTUVIERON UN CRECIMIENTO DEL 14,2% (11,4% EN 2010), LIGERAMENTE SUPERIOR AL DE LOS SEGUROS DE VIDA**

Figura 5. América Latina. Volumen de primas 2011 por ramos

Primas en millones de euros

<b>MERCADO ASEGURADOR LATINOAMERICANO 2010-2011 PRIMAS POR RAMOS</b>				
<b>RAMO</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>%<sup>Δ</sup></b>	<b>% Cuota</b>
<b>Vida</b>	<b>36.597</b>	<b>41.674</b>	<b>13,9</b>	<b>40,0</b>
Vida individual y colectivo	32.090	36.772	14,6	35,3
Vida Previsional y/o Pensiones	4.506	4.902	8,8	4,7
<b>No Vida</b>	<b>54.774</b>	<b>62.547</b>	<b>14,2</b>	<b>60,0</b>
Automóviles	20.643	22.682	9,9	21,8
Salud	11.796	12.851	8,9	12,3
Incendios y/o Líneas aliadas	5.054	5.944	17,6	5,7
Otros daños	7.321	8.938	22,1	8,6
Transportes	2.312	2.668	15,4	2,6
Responsabilidad Civil	1.417	1.599	12,8	1,5
Accidentes Personales	2.813	3.448	22,6	3,3
Crédito y/o Caucción	1.122	1.361	21,3	1,3
Accidentes de Trabajo	2.297	3.057	33,1	2,9
<b>TOTAL</b>	<b>91.371</b>	<b>104.221</b>	<b>14,1</b>	<b>100,0</b>

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

al euro produjo un descenso del 0,7%. La explicación hay que buscarla en la difícil situación económica que atraviesa el país, agravada por la competencia en precios. En el caso del seguro de Salud, los incrementos en el volumen de primas se deben a los productos Medicare.

Respecto al comportamiento de los distintos ramos, Accidentes de trabajo y Accidentes personales fueron los que tuvieron un mayor crecimiento en 2011,

con un alza del 33,1% y 22,6%, respectivamente. En el primer caso, la causa hay que buscarla en los significativos incrementos del ramo en Argentina y Colombia, los principales mercados. En el caso del seguro de Accidentes personales, el impulso provino de Brasil, mercado que acapara el 49% de las primas y que tuvo un crecimiento del 35,3%.

Otro de los ramos que creció de forma considerable en 2011 fue Incendio y Líneas aliadas. En este caso el principal mercado es México, el cual registró un notable incremento del 40,1% en este ramo.



**LOS MERCADOS DE BRASIL, MÉXICO, VENEZUELA, PUERTO RICO Y ARGENTINA SUMARON EN EL EJERCICIO 2011 EL 81% DE LAS PRIMAS NO VIDA EN LATINOAMÉRICA**

Los movimientos empresariales más significativos de 2011 fueron los siguientes:

- En julio de 2011, el Banco Santander suscribió un acuerdo con el grupo Zurich que contemplaba la adquisición por parte de este último del 51% del *holding* que agruparía a sus filiales aseguradoras en Latinoamérica (Argentina, Brasil, Chile, México y Uruguay). Según el acuerdo, Zurich se hará cargo de la gestión de las compañías y el banco distribuirá los productos de seguros en cada uno de los cinco mercados mencionados, durante 25 años, a través de su red de oficinas.
- Grupo de Inversiones Suramericana (Grupo Sura) adquirió el negocio de Pensiones y seguros de Vida de ING en América Latina. La venta excluye la participación del 36% del grupo holandés en la aseguradora brasileña SulAmérica. El grupo colombiano adquirió también en 2011 la aseguradora dominicana Proseguros y una de las principales aseguradoras de El Salvador, Aseguradora Suiza Salvadoreña (Asesuisa).



- El grupo alemán Talanx anunció en el mes de abril la adquisición de las unidades argentina y uruguaya de L'Union de Paris, y en el mes de julio la compra de la compañía mexicana Metropolitana.
- Para continuar creciendo en Medicare Advantage, el producto de Salud que ha mostrado una mejor evolución en los últimos años en el mercado puertorriqueño, Triple-S anunció en enero de 2011 la adquisición de las operaciones de American Health en Puerto Rico.
- La brasileña Marítima Seguros alcanzó un acuerdo con Yasuda Seguros, perteneciente al grupo japonés Sampo, para la venta a esta del 50% de su capital.
- En octubre de 2011, el grupo español BBVA acordó la venta de su filial argentina de riesgos del trabajo, Consolidar ART, al grupo de servicios médicos argentino Galeno.
- En diciembre de 2011, el grupo ACE anunció la compra de la compañía ecuatoriana Río Guayas, propiedad del Banco de Guayaquil, que está posicionada como la cuarta aseguradora más grande del país.

Por otra parte, las empresas aseguradoras latinoamericanas obtuvieron en 2011 unos resultados netos de 8.476 millones de euros<sup>3</sup>, que supone una mejora del 4,5% respecto al ejercicio anterior, con importantes crecimientos en Argentina (69,0%) y Perú (46,5%). En estos países, el beneficio provino principalmente del resultado financiero ya que el resultado técnico fue negativo, con ratios combinados superiores al 100%. También se produjeron excelentes resultados en mercados no tan grandes, como Paraguay (70,4%), Guatemala (56,9%) o República Dominicana (52,9%). La mejora del ratio combinado (inferior al 90% en Paraguay), junto con un buen resultado financiero, favorecieron dicho comportamiento.

<sup>3</sup> Sin incluir Puerto Rico.

En los países donde el resultado decreció (Bolivia, Chile, Colombia, Honduras y Uruguay), se debió a un menor resultado financiero, ya que el resultado técnico fue más favorable. En el caso de El Salvador, Nicaragua, Panamá y Venezuela, el resultado neto aumentó en moneda local, por lo que la causa del descenso hay que buscarla en la depreciación de las respectivas monedas frente al euro.

En lo que se refiere a las catástrofes naturales, no tuvieron un impacto significativo en los resultados. Los principales eventos que afectaron a la región en 2011 fueron inundaciones, pero los daños asegurados fueron bajos. En 2012, las pérdidas aseguradas por los terremotos que afectaron a Costa Rica y Guatemala en los meses de septiembre y noviembre, respectivamente, se prevé que sean mínimas.

El dinamismo y crecimiento económico que siguen manteniendo estos países sigue impulsando la actividad aseguradora, cuyos ingresos por primas han registrado, en el primer semestre de 2012, un incremento medio nominal en moneda local del 19,3% para el total de mercado, y del 24,1% y 16,6%, para los ramos de Vida y de No Vida, respectivamente. El mayor empuje proviene, por tanto, del seguro de Vida, y principalmente de Brasil, que incrementó su producción un 31,8%. México, el segundo mayor mercado, tuvo también un comportamiento muy positivo, con una subida del 13,9% en moneda local.

Respecto al volumen de primas en euros, el crecimiento ha sido muy similar, del 19,1% para el total del mercado, con unos ingresos de 60.054 millones de euros, de los que el 41% correspondieron a Vida y el 59% a No Vida. Durante este periodo, las monedas de



**LAS EMPRESAS ASEGURADORAS LATINOAMERICANAS OBTUVIERON EN 2011 UNOS RESULTADOS NETOS DE 8.476 MILLONES DE EUROS, LO QUE SUPONE UNA MEJORA DEL 3,4% RESPECTO AL EJERCICIO ANTERIOR**

Figura 6. América Latina. Resultado neto 2011 por países

RESULTADO NETO (millones de €)			
PAÍS	2010	2011	%
Brasil	4.745	5.392	13,6
México	904	991	9,7
Argentina	352	595	69,0
Venezuela	422	402	-4,8
Chile	692	259	-62,5
Colombia	481	239	-50,4
Perú	160	234	46,5
Costa Rica	61	78	27,1
Panamá	54	48	-11,5
Ecuador	38	48	25,4
El Salvador	40	39	-2,7
Guatemala	24	37	56,9
Rep. Dominicana	23	35	52,9
Honduras	30	28	-6,2
Uruguay	51	17	-66,9
Paraguay	8	14	70,4
Bolivia	14	11	-17,9
Nicaragua	10	9	-5,1
<b>TOTAL</b>	<b>8.108</b>	<b>8.476</b>	<b>4,5</b>

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

Chile, Colombia, México y Perú se han apreciado fuertemente frente al euro, mientras que la moneda europea se ha apreciado respecto al resto de las monedas.

El seguro de Accidentes de trabajo sigue siendo el más dinámico, con crecimientos en moneda local del

Figura 7. América Latina. Volumen de primas primer semestre 2012 por país

*Datos en millones de euros. Crecimientos nominales en euros*

<b>VOLUMEN PRIMAS PRIMER SEMESTRE 2012</b>						
<b>PAÍS</b>	<b>NO VIDA</b>	<b>%Δ</b>	<b>VIDA</b>	<b>%Δ</b>	<b>TOTAL</b>	<b>%Δ</b>
Brasil	10.552	6,2	14.804	24,9	25.356	16,4
México	5.011	13,4	4.007	11,9	9.018	12,7
Argentina	4.497	38,7	890	25,8	5.387	36,4
Venezuela	4.764	44,8	85	19,9	4.849	44,3
Chile	1.620	19,4	2.531	16,5	4.151	17,6
Puerto Rico	3.698	2,1	379	18,4	4.077	3,5
Colombia	2.346	29,3	965	25,1	3.310	28,1
Perú	603	21,5	459	17,1	1.062	19,6
Ecuador	472	17,1	103	36,5	574	20,2
Panamá	323	15,4	93	15,6	416	15,4
Costa Rica	310	26,6	54	41,1	364	28,6
Uruguay	258	23,5	101	42,0	359	28,2
Rep. Dominicana	245	18,7	41	19,5	286	18,8
Guatemala	197	0,5	47	6,5	244	1,6
El Salvador	108	12,4	69	22,7	177	16,2
Honduras	99	20,3	39	26,8	138	22,1
Paraguay	104	21,0	14	34,6	118	22,5
Bolivia	92	37,0	25	25,3	117	34,3
Nicaragua	43	18,1	8	40,8	51	21,1
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>35.339</b>	<b>17,5</b>	<b>24.714</b>	<b>21,5</b>	<b>60.054</b>	<b>19,1</b>

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

35,5% en Argentina y del 19,7% en Colombia. El seguro de Automóviles, el de mayor cuota del segmento No Vida<sup>4</sup>, también ha tenido durante este periodo un desempeño muy positivo, con importantes subidas en Argentina (31,3%) y México (13,1%).

En relación a los últimos movimientos empresariales, cabe mencionar los siguientes:

- En marzo de 2012, la aseguradora de origen australiano QBE Insurance Group anunció la firma de un acuerdo para la compra de HSBC

La Buenos Aires. La operación incluye un acuerdo por 10 años para la oferta de seguros generales de QBE a los clientes del Banco HSBC. HSBC Seguros continuará operativo en seguros de Vida y de Retiro en Argentina.

<sup>4</sup>No se dispone de datos desglosados de todos los ramos en Ecuador, Puerto Rico y Venezuela.

■ En esa misma fecha, HSBC anunció la venta de su cartera de seguros de Daños y Autos en México al grupo francés AXA. La transacción incluye un acuerdo de distribución exclusivo por 10 años mediante el cual HSBC distribuirá dichos productos a través de su red de sucursales.

■ En julio de 2012, el grupo británico RSA completó la adquisición de las compañías argentinas El Comercio y Aseguradora de Créditos y Garantías, que eran propiedad de Newbridge Latin America, un fondo estadounidense de capital privado. De este modo, la compañía consolida su presencia en Argentina y amplía su red comercial en el país.

■ Zurich vendió al grupo La Boliviana Ciacruz el 51% de las acciones que tenía tanto en La Boliviana Ciacruz como en Zurich Boliviana Seguros Personales.

■ En septiembre de 2012, el grupo estadounidense Liberty Mutual anunció la expansión de sus operaciones a Ecuador tras la adquisición de dos compañías, Panamericana y Cervantes. La entidad ya tiene presencia en Argentina, Brasil, Chile, Colombia y Venezuela.

■ En octubre de 2012, MAPFRE y Galeno alcanzaron un acuerdo para el traspaso a la compañía argentina de las actividades de Riesgos de Trabajo y Salud de MAPFRE en el país. La operación contempla también la colaboración comercial entre ambas entidades.

■ En noviembre de 2012, el Grupo Sura ha recibido la autorización de las autoridades

peruanas para adquirir el 63% de la aseguradora local Invita, del Grupo Wiese.

Finalmente, a continuación se comentan los cambios legislativos más relevantes que se han producido en los dos ejercicios analizados:

■ Mediante decreto n° 2038/2012, publicado el 26 de octubre de 2012, se promulgó la Ley 26.773, de «Régimen de ordenamiento de la reparación de los daños derivados de los accidentes de trabajo y enfermedades profesionales», que modifica la Ley de Riesgos del Trabajo en Argentina. La nueva norma introduce como cambio principal que el trabajador damnificado o sus familiares deberán optar de modo excluyente entre las indemnizaciones previstas en este régimen de reparación o las que les pudieran corresponder en otros sistemas de responsabilidad. Los distintos sistemas de responsabilidad no serán acumulables.

■ Respecto a la normativa de seguros en Chile, el año 2011 estuvo marcado por la emisión, por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros, de una parte importante de la normativa de Supervisión Basada en Riesgos como son la Norma de Carácter General n°309 sobre Gobiernos Corporativos, y al final del año, la NCG n°325 sobre Sistema de Gestión de Riesgos.

Otro tema importante que generó gran interés a lo largo del año 2011 fue la modificación al Código de Comercio en lo que se refiere al contrato de seguros. En dicho código se contemplan las normas básicas y fundamentales de la regulación del Seguro en Chile y se han



**LA LEY DE INSTITUCIONES DE SEGUROS Y FIANZAS PRESENTADA AL SENADO MEXICANO CREA UN MARCO REGULATIVO, SEMEJANTE A SOLVENCIA II, PARA GARANTIZAR QUE ASEGURADORAS Y AFIANZADORAS TENGAN RECURSOS SUFICIENTES PARA CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES**



efectuado modificaciones sustanciales para modernizar la legislación vigente. Este proyecto ya ha sido aprobado por la Cámara de Diputados y por el Senado de la República, por lo que pronto será promulgado. Conforme a los plazos establecidos en el proyecto, se estima que las modificaciones entrarán en vigor en el primer semestre de 2013.

■ En octubre de 2012, el presidente de México, Felipe Calderón, presentó en el Senado una iniciativa que crea la Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas, que sustituirá a la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros y a la Ley Federal de Instituciones de Fianzas. La nueva normativa implementa un nuevo marco regulatorio, semejante al esquema de Solvencia II, para garantizar que las aseguradoras y afianzadoras cuenten con recursos suficientes, en relación a las responsabilidades y riesgos a los que estén expuestas, para cumplir con sus obligaciones. La Ley plantea también reformas a la Ley sobre el Contrato de Seguro.

■ En marzo de 2012, el pleno de la Asamblea Nacional de Panamá aprobó en tercer debate el proyecto de ley 360, que regula las actividades de las aseguradoras. Cabe destacar los siguientes puntos de la reforma: se reconoce a la Superintendencia de Seguros y Reaseguros como órgano autónomo del Estado, por lo que dejará de estar bajo el paraguas del Ministerio de Comercio e Industrias; establece los requisitos y garantías para constituir las aseguradoras; fija las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) como sistema contable; determina los requisitos para la comercialización de seguros por canales alternativos, etc.

■ En noviembre de 2012 se promulgó la Ley del Contrato de Seguro en Perú. Esta Ley busca otorgar un marco jurídico al contrato de seguros, que actualmente se encuentra regulado por el Código de Comercio de 1902. La Ley recoge además la actual normativa del Código de Consumo, teniendo como propósito desarrollar una clara protección del asegurado. Entre otras disposiciones, la norma prohíbe el uso de cláusulas y prácticas abusivas por parte de las empresas de seguros; estipula condiciones sobre la vigencia y renovación del contrato; regula las situaciones ante la falta de pago de la prima; etc. |