

El mercado asegurador iberoamericano 2002-2003



Número 4 Diciembre 2004

Sumario

- 1 **Presentación**
- 2 **Economía y Seguro**
- 7 **Argentina**
- 11 **Brasil**
- 16 **Chile**
- 21 **Colombia**
- 25 **El Salvador**
- 29 **México**
- 33 **Perú**
- 37 **Puerto Rico**
- 41 **Uruguay**
- 45 **Venezuela**

Presentación

Por tercer año consecutivo presentamos un estudio sobre la evolución del sector asegurador iberoamericano, en esta ocasión correspondiente a 2002/2003, a través de los principales indicadores de la economía y el seguro, así como del análisis de los acontecimientos más relevantes ocurridos en el último ejercicio.

Esperamos que este estudio sea una herramienta útil para los profesionales y estudiosos del seguro, y que la publicación periódica del mismo contribuya a mejorar el conocimiento sobre el sector asegurador en estos países.

Agradecemos la inestimable ayuda recibida a las empresas del SISTEMA MAPFRE en Iberoamérica, y en general a todas las personas que han contribuido a la elaboración de este trabajo.

En la web del Centro de Documentación de la FUNDACIÓN MAPFRE ESTUDIOS (<http://www.mapfre.com/documentacion>) se pueden consultar todos los informes publicados hasta la fecha y las series estadísticas de los años 2000-2003 de todos los países de Iberoamérica.



Fundación

MAPFRE

ESTUDIOS

Población

La estimación de la población de los países iberoamericanos a finales de 2003 asciende a 510,2 millones de habitantes. Los países de mayor población son Brasil y México, que concentran entre ambos casi el 55% de la población de Iberoamérica.

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 8,6 millones de personas en el año 2003 (9,2 millones en 2002), representando un crecimiento del 1,7% respecto al año anterior. En términos absolutos, destacan los crecimientos de Brasil y México de 2,2 y 1,5 millones de habitantes, respectivamente, mientras que en otros países como Uruguay y Puerto Rico la población no varía. En términos relativos, destacan Chile y Guatemala con crecimientos superiores al 4%.

Producto Interior Bruto

El año 2002 estuvo marcado por las incertidumbres económicas, crisis monetaria argentina y tensiones internacionales derivadas de los acontecimientos del 11 de septiembre, que impactaron significativamente las cifras del PIB de los países iberoamericanos. El año 2003 muestra unos datos más positivos, con crecimientos del PIB en monedas locales en todos los países, a excepción de Brasil y República

Dominicana que presentan ligeros retrocesos y Venezuela que repite por segundo año una disminución próxima al 9%.

Los datos del PIB en euros muestran una disminución de la economía iberoamericana en 2003 del 14,8%. Considerando que el euro ha experimentado una apreciación frente al dólar del 16,7%, 2003 rompe la tendencia del año 2002 y de nuevo la economía de Iberoamérica muestra un crecimiento en dólares. Por países, tan solo Argentina muestra un crecimiento del PIB expresado en euros (5,5%) apoyado en una recuperación significativa del peso argentino.

Inflación

Frente a un año 2002 que no se caracterizó por el control de la inflación en Iberoamérica, el año 2003 muestra unas cifras más esperanzadoras en la contención del aumento de los precios en línea con las recomendaciones del Fondo Monetario Internacional. Así, 13 de los 19 países presentan reducciones en el porcentaje de inflación y tan sólo Venezuela, República Dominicana y Uruguay muestran una inflación superior al 10%. Argentina presenta en 2003 una reducción significativa respecto a 2002 (3,7% frente a 41%), destacando igualmente las reducciones en México y Brasil. En el lado opuesto, destacan los aumentos en dos países del área del Caribe: República Dominicana y Puerto Rico.

DATOS MACROECONÓMICOS										
PAÍS	Población (millones)		Variación real PIB (%)		PIB precios corrientes (millones euros)		PIB corriente per cápita (euros)		% Inflación	
	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003
Argentina	36,6	37,0	-10,9	8,8	105.673	111.480	2.884	3.013	41,0	3,7
Bolivia	8,4	8,7	2,8	2,5	8.240	6.897	981	795	2,4	3,9
Brasil	174,6	176,8	1,9	-0,2	487.455	433.827	2.792	2.454	12,5	9,3
Chile	15,1	15,8	2,2	3,3	71.025	63.863	4.704	4.042	2,8	1,1
Colombia	43,8	44,6	1,8	3,9	79.015	69.018	1.803	1.548	7,0	6,5
Costa Rica	4,0	4,1	2,9	6,5	17.791	15.278	4.451	3.737	9,7	9,9
Ecuador	12,5	12,9	3,4	2,7	25.672	23.589	2.060	1.829	9,4	6,1
El Salvador	6,5	6,6	2,2	1,8	15.113	13.129	2.318	1.977	2,8	2,5
Guatemala	11,2	11,7	2,2	2,1	24.558	21.704	2.185	1.855	6,3	5,9
Honduras	6,8	7,0	2,7	3,2	6.975	6.092	1.032	870	8,1	6,8
México	100,8	102,3	0,8	1,3	681.414	548.188	6.760	5.359	5,7	4,0
Nicaragua	5,3	5,5	1,0	2,3	4.234	3.653	799	666	3,9	6,5
Panamá	3,1	3,1	2,2	4,1	12.984	11.325	4.243	3.634	1,8	1,4
Paraguay	5,2	5,4	-2,3	2,6	5.994	5.314	1.151	991	14,6	9,3
Perú	26,7	27,1	4,9	4,1	59.788	53.579	2.236	1.974	1,5	2,5
Puerto Rico	3,8	3,9	0,0	2,8	75.297	65.345	19.629	16.955	4,5	8,1
Rep. Dominicana	8,6	8,7	4,3	-0,4	24.118	15.847	2.817	1.818	10,5	42,7
Uruguay	3,4	3,4	-11,0	2,5	13.839	9.811	4.119	2.903	25,9	10,2
Venezuela	25,2	25,7	-8,9	-9,4	103.559	74.393	4.106	2.898	31,2	27,1
TOTAL	501,6	510,2	-	-	1.822.743	1.552.329	3.634	3.042		

Fuentes: Institutos Nacionales de Estadísticas y Bancos Centrales

Nota: Los datos de población de 2003 son proyecciones demográficas

Mercado Asegurador

En 2003 todos los países, a excepción de México y Argentina, muestran crecimientos en su volumen total de primas en moneda local y en términos absolutos. En términos relativos, Puerto Rico, República Dominicana y Costa Rica presentan crecimientos en 2003 inferiores a la inflación respectiva de cada país.

En el ramo de Vida, destaca la contracción experimentada en Argentina y México con reducciones en moneda local sin deflactor del 33% y 20%, respectivamente. En los ramos No Vida la única disminución en primas corresponde a Argentina.

El volumen de primas del conjunto del sector expresado en euros, presenta

una disminución del 15%. Considerando de nuevo la revalorización del euro frente al dólar (16,7%), las primas del mercado asegurador expresadas en dólares han experimentado un ligero crecimiento, rompiendo la tendencia de decrecimiento del año anterior.

En relación con la cuota de mercado de cada país en el conjunto del mercado asegurador latinoamericano, se repite el liderazgo de México con una cuota de mercado del 27,3% en 2003 (en 2002 el aumento de cuota hasta el 32,6% se produjo por operaciones no recurrentes en Vida). En segundo lugar se consolida Brasil con una cuota del 24,9%, seguido de Puerto Rico con el 14,2%. El mercado sigue fuertemente concentrado con una cuota del 66,4% en los tres primeros países

(67,7% en 2002) y del 91% 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 gestionadas por el seguro privado son pagadas por el gobierno de Puerto Rico. Esta situación, que representa aproximadamente una cuarta parte del mercado asegurador,

tiene gran influencia en el gasto anual en primas de seguro por habitante, que asciende a 1.303 euros en 2003.

Respecto al peso del sector de seguros en la economía, destaca Puerto Rico con un 7,7% del PIB, influenciado por lo mencionado anteriormente. Por encima del 3% del PIB figuran 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			
		2002	2003	%Δ Nominal	%Δ Deflactado	2002	2003	%Δ Nominal	%Δ Deflactado	2002	2003	%Δ Nominal	%Δ Deflactado
Argentina	Peso	10.616	8.596	-19,0	-21,9	3.656	2.438	-33,3	-35,7	6.960	6.158	-11,5	-14,7
Bolivia *	USD	141	154	8,9	4,8	53	58	10,3	6,1	89	96	8,0	3,9
Brasil	Real	24.082	30.710	27,5	16,7	7.163	12.066	68,4	54,1	16.919	18.644	10,2	0,8
Chile	UF	109	119	8,9	7,7	72	80	11,9	10,7	37	38	3,0	1,9
Colombia	Peso	5.325.836	5.749.060	7,9	1,4	1.710.963	1.940.529	13,4	6,5	3.614.873	3.808.531	5,4	-1,1
Costa Rica	Colón	124.251	127.098	2,3	-6,9	13.726	15.999	16,6	6,1	110.524	111.099	0,5	-8,5
Ecuador	USD	403	458	13,6	7,1	35	46	31,4	23,9	369	412	11,7	5,2
El Salvador	USD	300	323	7,6	5,0	119	139	16,8	14,0	181	184	1,7	-0,8
Guatemala	Quetzal	2.028	2.150	6,0	0,2	346	385	11,3	5,1	1.682	1.765	4,9	-0,9
Honduras	Lempira	2.584	2.788	7,9	1,0	716	587	-18,0	-23,2	1.868	2.201	17,8	10,3
México	Peso	124.370	118.539	-4,7	-8,6	57.778	46.313	-19,8	-22,9	66.592	72.227	8,5	4,3
Nicaragua	Córdoba	774	891	15,1	8,1	101	109	8,2	1,6	674	782	16,1	9,0
Panamá	Balboa	368	388	5,5	4,1	122	127	4,4	3,0	246	261	6,1	4,6
Paraguay	Guaraní	341.572	n.d.	-	-	25.823	n.d.	-	-	315.749	n.d.	-	-
Perú	Nuevo Sol	2.119	2.773	30,9	27,7	556	1.009	81,5	77,1	1.563	1.764	12,9	10,1
Puerto Rico	USD	5.391	5.718	6,1	-1,9	568	674	18,7	9,8	4.823	5.044	4,6	-3,3
R. Dominicana	Peso	7.971	9.297	16,6	-18,2	656	663	1,0	-29,2	7.315	8.635	18,0	-17,3
Uruguay	Peso	5.684	6.263	10,2	0,0	1.253	1.185	-5,4	-14,2	4.431	5.078	14,6	4,0
Venezuela	Bolívar	2.359.985	3.470.282	47,0	15,7	53.972	76.250	41,3	11,2	2.306.013	3.394.032	47,2	15,8

Nota: * No están disponibles los datos en bolivianos

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)	
	2002	2003	%Δ	2002	2003	%Δ	2002	2003	%Δ	2002	2003	2002	2003	2002	2003
	México	13.536	9.620	-28,9	6.288	3.759	-40,2	7.248	5.862	-19,1	32,6	27,3	2,0	1,8	134
Brasil	8.882	8.794	-1,0	2.642	3.455	30,8	6.240	5.339	-14,4	21,4	24,9	1,8	2,0	51	50
Puerto Rico	5.692	5.023	-11,8	600	592	-1,3	5.092	4.431	-13,0	13,7	14,2	7,6	7,7	1484	1303
Chile	2.732	2.572	-5,9	1.800	1.741	-3,3	932	830	-10,9	6,6	7,3	3,9	4,0	181	163
Argentina	2.750	2.492	-9,4	947	707	-25,3	1.803	1.785	-1,0	6,6	7,1	2,6	2,2	75	67
Venezuela	2.206	1.879	-14,8	50	41	-18,0	2.156	1.838	-14,7	5,3	5,3	2,2	2,5	88	73
Colombia	2.068	1.754	-15,2	664	591	-11,0	1.404	1.163	-17,2	5,0	5,0	2,6	2,5	47	39
Perú	639	700	9,5	168	255	51,8	471	446	-5,3	1,5	2,0	1,1	1,3	24	26
Ecuador	425	403	-5,2	36	41	13,9	389	362	-6,9	1,0	1,1	1,7	1,7	34	31
Panamá	389	341	-12,3	129	111	-14,0	260	229	-11,9	0,9	1,0	3,0	3,0	125	110
Rep. Dominicana	478	289	-39,5	39	21	-46,2	439	268	-39,0	1,2	0,8	2,0	1,8	56	33
El Salvador	317	284	-10,4	125	122	-2,4	192	162	-15,6	0,8	0,8	2,1	2,2	49	43
Costa Rica	365	280	-23,3	40	35	-13,3	325	244	-24,9	0,9	0,8	2,0	1,8	91	68
Guatemala	274	238	-13,1	47	43	-8,5	227	195	-14,1	0,7	0,7	1,1	1,1	24	20
Uruguay	301	195	-35,2	66	37	-43,9	235	158	-32,8	0,7	0,6	2,2	2,0	89	57
Honduras	167	141	-15,6	46	30	-34,8	121	111	-8,3	0,4	0,4	2,4	2,3	25	20
Bolivia	149	135	-9,4	56	51	-8,9	94	84	-10,6	0,4	0,4	1,8	2,0	18	16
Paraguay*	64	64	0,0	5	5	0,0	59	59	0,0	0,2	0,2	1,1	1,0	12	9
Nicaragua	57	52	-9,4	7	6	-19,7	50	46	-7,9	0,1	0,1	1,4	1,4	11	9
TOTAL	41.492	35.256	-15,0	13.756	11.643	-15,4	27.737	23.612	-14,9	100	100	2,3	2,3	83	69

* En 2003 Se repite el dato de primas de 2002

La evolución de la economía argentina experimentó durante 2003 una considerable mejora, sobre todo en el segundo semestre. El año finalizó con una tasa de crecimiento del PIB del 8,8% y una inflación del 3,7%. En cuanto a la demanda de bienes y servicios, los mayores crecimientos provinieron de la inversión (38,2%) y del consumo privado (8,1%). En lo que se refiere a la oferta, las mayores

tasas de crecimiento se dieron en el sector de la construcción (34,3%) y de la industria manufacturera (15,8%). El buen comportamiento de las exportaciones, principalmente de manufacturas de origen agropecuario, provocó un superavit en el intercambio comercial. Las importaciones de bienes también crecieron, estimuladas por la recuperación de la economía doméstica.

Datos macroeconómicos y de población		
	2002	2003
PIB, precios corrientes (millones de pesos)	312.580	375.909
PIB, precios corrientes (millones de euros)	105.673	111.480
PIB, precios constantes (millones de pesos)	235.236	256.023
Tasa variación anual PIB, precios constantes (%)	-10,9	8,8
Población (millones de habitantes)	36,6	37,0
PIB per capita (pesos)	8.531	10.160
PIB per capita (euros)	2.884	3.013
Tasa de interés (%) (*)	20,7	3,5
Inflación (%)	41,0	3,7

Fuente: Ministerio de Economía (INDEC)

(*)Tasa de plazo fijo hasta 59 días en moneda local

Tipo de cambio medio utilizado:

2002 (pesos/euro): 2,958

2003 (pesos/euro): 3,372

En lo que respecta al sector asegurador, desde julio de 2002 a junio de 2003, las primas de seguros superaron los 8.500 millones de pesos (2.492 millones de euros), con un descenso del 19% respecto al ejercicio anterior. Como consecuencia de la coyuntura económica y financiera, a lo largo de 2002 se produjo un descenso de la producción de seguros, y se modificó parcialmente la estructura de la producción, con crecimiento en alguno de los ramos Patrimoniales, en detrimento del seguro de Vida. En el último trimestre de 2002 y en los dos primeros trimestres de 2003 comenzó a recupe-

rarse la producción, aunque en niveles inferiores a los de 2001.

El ramo de Automóviles ha continuado siendo el de mayor peso en el conjunto del sector, con una cuota del 33,7%, seguido de Vida Previsional y Retiro, con una cuota del 15,4%. Incendios y Transportes han sido los ramos con mayor crecimiento, 44,8% y 41,1%, respectivamente. A pesar del incremento del 23,3% de Vida Previsional y Retiro, los seguros de Vida decrecieron en su conjunto el 33,3%.

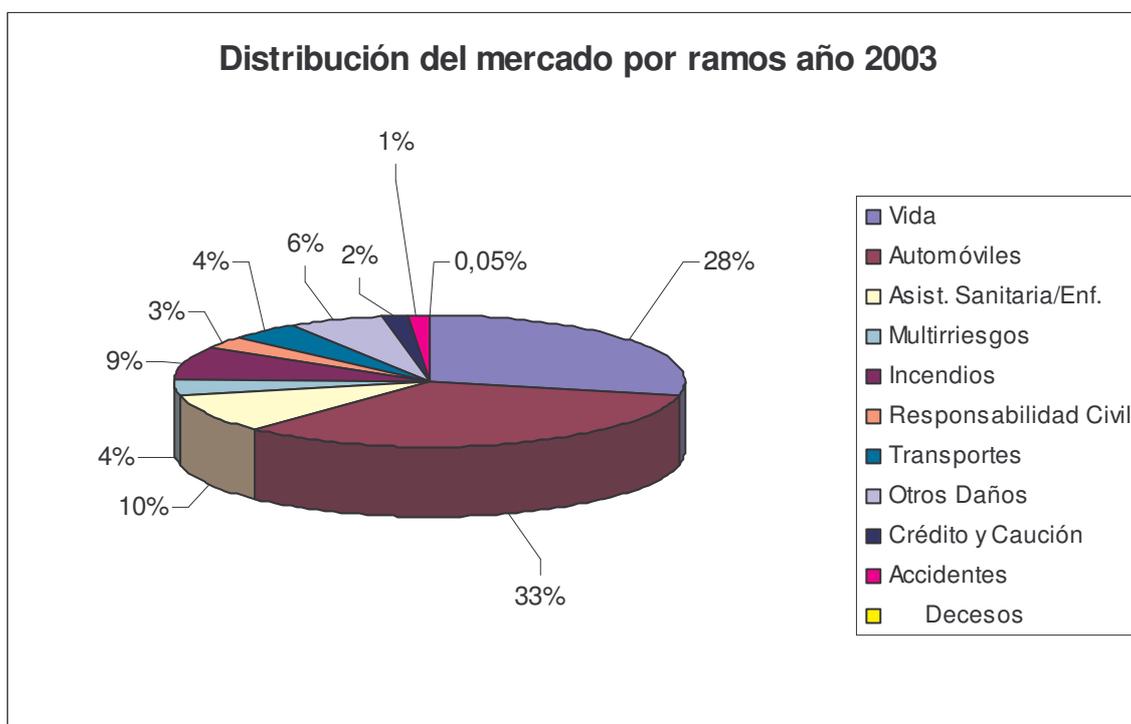
Volumen de primas							
	Primas (millones de pesos)			Primas (millones de euros)			Cuota %
	2002	2003	% Δ	2002	2003	% Δ	2003
Total	10.616	8.596	-19,0	2.750	2.492	-9,4	100
Vida	3.656	2.438	-33,3	947	707	-25,4	28,4
Vida individual	814	343	-57,9	211	99	-52,9	4,0
Vida colectivo	1.769	773	-56,3	458	224	-51,1	9,0
Rentas vitalicias	1.072	1.322	23,3	278	383	38,0	15,4
No vida	6.960	6.158	-11,5	1.803	1.785	-1,0	71,6
Automóviles	3.391	2.895	-14,6	878	839	-4,5	33,7
Asist. Sanitaria/Enf.	1.326	825	-37,8	344	239	-30,4	9,6
Multirriesgos	366	310	-15,2	95	90	-5,2	3,6
Incendios	505	731	44,8	131	212	62,0	8,5
Responsabilidad Civil	234	243	3,9	61	70	16,3	2,8
Transportes	272	384	41,1	71	111	57,9	4,5
Otros Daños	374	496	32,5	97	144	48,3	5,8
Crédito y Caucción	176	160	-9,1	46	46	1,7	1,9
Accidentes	228	110	-51,8	59	32	-46,1	1,3
Decesos	88	4	-95,5	23	1	-94,9	0,0

Fuente: Revista Estrategas en base a información de la Superintendencia de Seguros de la Nación

Tipo de cambio:

30/06/2002 (pesos/euro): 3,86

cambio medio julio 2002/junio 2003 (pesos/euro): 3,45



En septiembre de 2003 la Superintendencia de Seguros de la Nación anuncia la puesta en marcha el sistema IRIS de Control de Fraude de Automotores (CFA), cuyo objetivo es la detección de posibles fraudes en las denuncias de siniestros. A partir de enero de 2004 todas las entidades que operan de el ramo de Automóviles deberán remitir a la Superintendencia, al menos una vez a la semana, información sobre los siniestros denunciados que afecten a daños materiales.

Novedades legislativas

- Resolución N° 29.286 que modifica el Reglamento General de la Actividad Aseguradora en lo que se refiere a la acreditación del capital mínimo exigido.

- Resolución N° 29.211, mediante la que la Superintendencia de Seguros de la Nación aprobó un nuevo régimen de inversiones para el sector seguros. Los órganos de administración de las entidades aseguradoras y reaseguradoras serán responsables de la aprobación de las Normas sobre Política y Procedimientos de Inversiones. La Superintendencia mantendrá en todo momento la facultad de observar dicho cuerpo normativo y ordenar su cambio en los puntos que no cumplan los principios fijados en la reglamentación.

Principales adquisiciones

- En diciembre de 2003, HSBC Holdings anunció la venta de HSBC Salud a Swiss Medical Group.

Ranking de entidades por volumen de primas. Total *							
Nº	Entidades	2003		2002		%Δ	Cuota de mercado 2003 (%)
		Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)		
1	HSBC - LA BUENOS AIRES	485	141	425	159	14,1	6,4
2	FEDERACION PATRONAL	438	127	400	110	9,5	5,8
3	CAJA SEGUROS	398	115	613	109	-35,1	5,3
4	LA MERIDIONAL	392	114	340	104	15,3	5,2
5	MAPFRE ARGENTINA	314	91	280	101	12,1	4,2
6	ZURICH ARGENTINA	290	84	241	88	20,3	3,8
7	PROVINCIA	290	84	420	73	-31,0	3,8
8	SAN CRISTOBAL	253	73	262	68	-3,4	3,3
9	LA SEGUNDA	247	72	174	62	42,0	3,3
10	CAJA DE SEGUROS VIDA	218	63	389	59	-44,0	2,9
Total 10 primeras		3.325	964	3.544	933	-6,2	44,0
Total sector		7.565	2.193	9.544	2.472	-20,7	100

(*) Se excluyen las rentas vitalicias

Fuente: Revista Estrategas en base a información de la Superintendencia de Seguros de la Nación

Ranking de entidades por volumen de primas. Vida*

Nº	Entidades	2003		2002		%Δ	Cuota de mercado 2003 (%)
		Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)		
1	CAJA DE SEGUROS VIDA	218	63	389	101	-44,0	19,5
2	ZURICH LIFE	129	37	212	55	-39,2	11,6
3	HSBC - NYL VIDA	107	31	197	51	-45,7	9,6
4	SIEMBRA VIDA	77	22	156	40	-50,6	6,9
5	INTERNATIONAL VIDA	70	20	177	46	-60,5	6,3
6	CONSOLIDAR VIDA	68	20	93	24	-26,9	6,1
7	ING	55	16	70	18	-21,4	4,9
8	METROPOLITAN LIFE	45	13	71	18	-36,6	4,0
9	ALICO	43	12	177	46	-75,7	3,9
10	NACION VIDA	34	10	71	18	-52,1	3,0
Total 10 primeras		846	245	1.613	418	-47,6	75,8
Total sector		1.116	323	2.584	669	-56,8	100

(*) Se excluyen las rentas vitalicias

Fuente: Revista Estrategas en base a información de la Superintendencia de Seguros de la Nación

Ranking de entidades por volumen de primas. No Vida

Nº	Entidades	2003		2002		%Δ	Cuota de mercado 2003 (%)
		Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)		
1	HSBC - LA BUENOS AIRES	485	141	425	110	14,1	7,9
2	FEDERACION PATRONAL	438	127	400	104	9,5	7,1
3	CAJA SEGUROS	398	115	613	159	-35,1	6,5
4	LA MERIDIONAL	392	114	340	88	15,3	6,4
5	MAPFRE ARGENTINA	314	91	280	73	12,1	5,1
6	ZURICH ARGENTINA	290	84	241	62	20,3	4,7
7	PROVINCIA	290	84	420	109	-31,0	4,7
8	SAN CRISTOBAL	253	73	262	68	-3,4	4,1
9	LA SEGUNDA	247	72	174	45	42,0	4,0
10	SANCOR	209	61	226	59	-7,5	3,4
Total 10 primeras		3.316	961	3.381	876	-1,9	53,8
Total sector		6.158	1.785	6.960	1.803	-11,5	100

Fuente: Revista Estrategas en base a información de la Superintendencia de Seguros de la Nación

La evolución de la economía brasileña presentó dos fases diferentes en 2003. En el primer semestre del año se hicieron notar las consecuencias del proceso de transición política, principalmente a través de la elevación del riesgo país, la reducción de la disponibilidad de recursos externos y la consecuente depreciación del tipo de cambio. En un ambiente macroeconómico adverso, se adoptaron severas medidas de política monetaria y fiscal para controlar la inflación y recuperar la confianza de los mercados financieros internacionales.

Al finalizar el primer semestre, superado el proceso inflacionario y disipadas las dudas respecto a la política económica, se inició el proceso de recuperación. La política monetaria cambió, iniciándose un proceso gradual de descenso de la tasa de interés, dando mayor dinamismo a la producción industrial.

A pesar de la recuperación de la demanda de bienes de consumo, el consumo de las familias registró una contracción del 3,3% en relación con 2002 y la inversión bruta fija disminuyó el 6,6%, como consecuencia de la ralentización del sector de la construcción. La actividad exportadora, por el contrario, mostró un marcado dinamismo durante 2003, gracias a la política adoptada por el Gobierno, en colaboración con el sector privado, para la consolidación de nuevos mercados.

El crecimiento del 14,2% de las exportaciones y el descenso del 1,9% de las importaciones contribuyeron con 2,6 puntos porcentuales al resultado del PIB. El Producto Interno Bruto a precios de mercado y en valores corrientes alcanzó en 2003 los 1.514 millardos de reales (433.827 millones de euros), con un decrecimiento del 0,2% respecto a 2002.

Datos macroeconómicos y de población		
	2002	2003
PIB, precios corrientes (millones de reales)	1.321.490	1.514.924
PIB, precios corrientes (millones de euros)	487.455	433.827
PIB a precios constantes (millones de reales)	990.002	n.d.
Tasa variación real PIB (%)	1,9	-0,2
Población (millones habitantes)	174,6	176,8
PIB per capita (reales)	7.569	8.569
PIB per capita (euros)	2.792	2.454
Tasa de interés (%)	19,2	16,5
Inflación (%)	12,5	9,3

Fuente: Banco Central do Brasil y Fondo Monetario Internacional

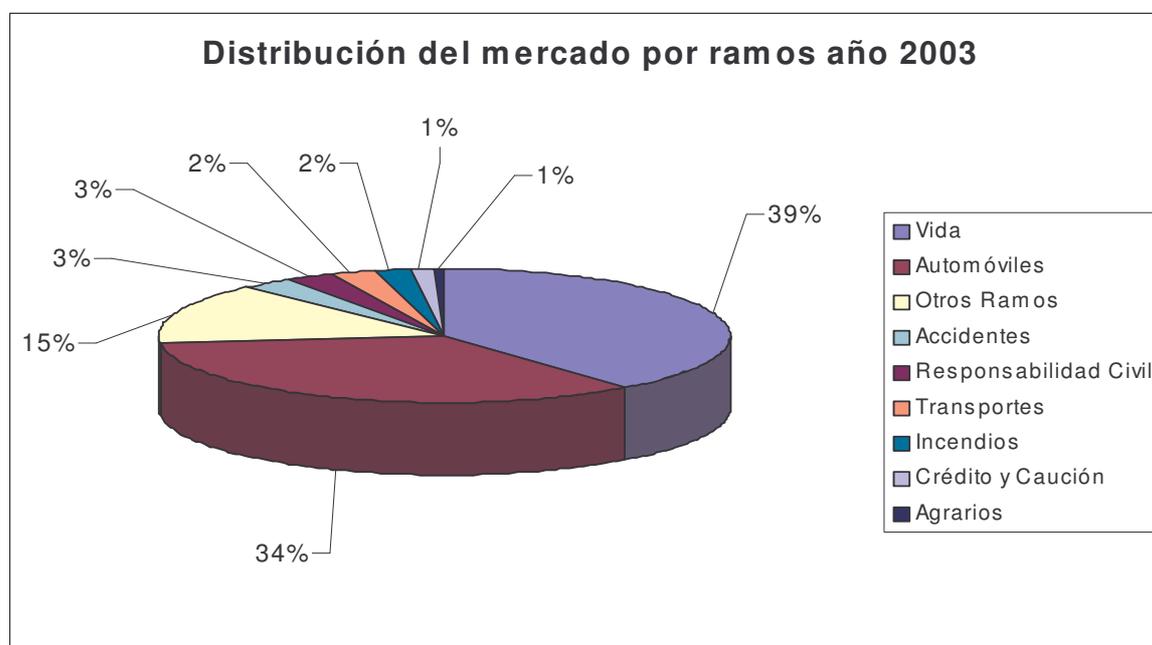
Tipo de cambio medio utilizado en todos los cuadros: 2002 (reales/euro): 2,711
2003 (reales/euro): 3,492

Volumen de primas

	Primas (millones de reales)			Primas (millones de euros)			Cuota %
	2002	2003	% Δ	2002	2003	% Δ	2003
Total	24.082	30.710	27,5	8.882	8.794	-1,0	100
Vida	7.163	12.066	68,5	2.642	3.455	30,8	39,3
Vida individual	2.962	463	-84,4	1.093	132	-87,9	1,5
Vida colectivo	4.200	4.561	8,6	1.549	1.306	-15,7	14,9
VGBL	-	7.042	-	-	2.017	-	22,9
No vida	16.919	18.644	10,2	6.240	5.339	-14,4	60,7
Automóviles	8.189	8.941	9,2	3.020	2.560	-15,2	29,1
Otros Ramos	2.461	3.169	28,8	908	907	0,0	10,3
Incendios	2.015	1.952	-3,1	743	559	-24,8	6,4
DPVAT*	1.418	1.470	3,6	523	421	-19,5	4,8
Accidentes	944	932	-1,3	348	267	-23,3	3,0
Responsabilidad Civil	723	913	26,4	266	261	-1,9	3,0
Transportes	644	700	8,7	238	200	-15,6	2,3
Crédito y Caucción	162	376	132,1	60	108	80,2	1,2
Agrarios	105	192	82,9	39	55	42,0	0,6
Asist. Sanitaria/Enf.	259	-	-	96	-	-	-

Fuente: Superintendencia de Seguros Privados (SUSEP)

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



En 2003 las primas del sector asegurador crecieron el 27,5% (16,7% deflactado), alcanzando la cifra de 30.710 millones de reales (8.794 millo-

nes de euros) frente a 24.082 millones de reales en 2002. Este importante crecimiento se debió principalmente a las primas del seguro de Vida Gerador

de Beneficios Libres (VGBL), que recaudó 7.042 millones de reales. Se trata de un producto de previdencia complementaria privada, registrado por la Superintendencia de Seguros como seguro de Vida. La venta de este producto está encabezada por aseguradoras filiales de bancos (Bradesco, Itaú y Unibanco AIG concentran el 79,5% de las primas).

Este crecimiento en Vida ha permitido que este ramo haya superado por primera vez en muchas décadas al seguro de Automóviles en cuota de mercado (39,3% y 29,1%, respectivamente). Las primas del seguro de Automóviles en 2003 fueron de 8.941

millones de reales (2.560 millones de euros), con un crecimiento del 9,2% respecto a 2002.

Si se suman las primas del Seguro Obligatorio de Daños Personales Causados por Vehículos Automóviles, se alcanza la cifra de 10.410 millones de reales (2.981 millones de euros).

Según datos de la Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS), organismo encargado de la supervisión del seguro de Salud, en 2003 las empresas que operan en este ramo suscribieron primas por 6.617 millones de reales (1.985 millones de euros), lo que representa un incremento del 9,1 respecto a 2002.

Seguro de Salud					
Primas (millones de reales)			Primas (millones de euros)		
2002	2003	% Δ	2002	2003	% Δ
6.065	6.617	9,1	2.237	1.895	-15,3

Fuente: Agencia Nacional de Saude Suplementar (ANS)

Las contribuciones de Previdência Privada alcanzaron en 2003 la cifra de 7.784 millones de reales (2.229 millo-

nes de euros) y las compañías de capitalización ingresaron 6.019 millones de reales (1.724 millones de euros).

Previdencia Privada							
	Contribuciones (millones reales)			Contribuciones (millones euros)			
	2002	2003	%Δ	2002	2003	%Δ	Cuota %
EAPP's con Fines Lucrativos (*)	370	-	-	137	-	-	-
EAPP's sin Fines Lucrativos (*)	412	465	12,9	152	133	-12,3	6,0
Empresas de seguros	6.365	7.319	15,0	2.348	2.096	-10,7	94,0
Total	7.147	7.784	27,9	2.636	2.229	-23	100

(*) Entidades Abiertas de Previdência Privada

Fuente: Superintendencia de Seguros Privados (SUSEP)

Capitalización					
Primas (millones reales)			Primas (millones euros)		
2002	2003	%Δ	2002	2003	%Δ
5.217	6.019	15,4	1.924	1.724	-10,4

Fuente: Superintendencia de Seguros Privados (SUSEP)

Fusiones y adquisiciones

- En noviembre de 2003, la compañía Porto Seguro amplía su presencia en el mercado con la adquisición de la compañía AXA Seguros de Brasil, cuya denominación cambia posteriormente por la de Azul Seguros.
- Unibanco AIG Seguros e Previdência adquiere en abril de 2003 la cartera de Previdência Privada de Cigna Seguradora.
- En noviembre de ese mismo año firma un acuerdo comercial con el Grupo Fiat que incluye la transferencia del control accionario de Phenix Seguradora a Unibanco AIG.
- El Grupo Itaú adquiere la compañía AGF Vida y Previdência y la cartera de Vida de Brasil Seguros, filiales del Grupo Allianz.
- Zurich Brasil Seguros transfiere su cartera de seguros de Vida Colectivo y Accidentes Personales a Sea-sul, empresa del Grupo MetLife.

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. Total							
Nº	Grupos	2003		2002		%Δ	Cuota de mercado 2003 (%)
		Primas (millones de reales)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de reales)	Primas (millones de euros)		
1	BRADESCO SEGUROS	7.140	2.045	4.971	1.834	43,6	23,3
2	ITAÚ SEGUROS	3.869	1.108	2.320	856	66,7	12,6
3	UNIBANCO SEGUROS	2.356	675	1.801	664	30,8	7,7
4	SUL AMÉRICA	1.918	549	1.972	727	-2,7	6,2
5	PORTO SEGURO	1.783	511	1.676	618	6,4	5,8
6	SASSE CAIXA SEGUROS	1.371	393	1.022	377	34,2	4,5
7	REAL PREVIDÊNCIA E SEGUROS	1.222	350	852	314	43,4	4,0
8	ALIANÇA DO BRASIL	1.066	305	764	282	39,6	3,5
9	GRUPO MAPFRE	1.026	294	822	303	24,9	3,3
10	AGF BRASIL SEGUROS	870	249	935	345	-6,9	2,8
Total 10 primeras		22.621	6.478	17.135	6.320	32,0	74
Total sector		30.710	8.794	24.082	8.882	27,5	100

Fuente: Superintendencia de Seguros Privados (SUSEP)

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. Vida

Nº	Grupos	2003		2002		%Δ	Cuota de mercado 2003 (%)
		Primas (millones de reales)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de reales)	Primas (millones de euros)		
1	BRADESCO SEGUROS	4.408	1.262	2.597	958	69,7	36,5
2	ITAÚ SEGUROS	2.047	586	846	312	142,0	17,0
3	ALIANÇA DO BRASIL	811	232	531	196	52,7	6,7
4	UNIBANCO SEGUROS	713	204	412	152	73,1	5,9
5	SASSE CAIXA SEGUROS	541	155	180	66	200,6	4,5
6	REAL PREVIDÊNCIA E SEGUROS	472	135	158	58	198,7	3,9
7	SANTANDER BRASIL SEGUROS	375	107	70	26	435,7	3,1
8	HSBC SEGUROS (BRASIL)	337	97	229	84	47,2	2,8
9	COESP - CIA DE SEG DO EST. DE S.P.	334	96	359	132	-7,0	2,8
10	GRUPO MAPFRE	269	77	205	76	31,2	2,2

Total 10 primeras	10.307	2.952	5.587	2.061	84,5	85,4
Total sector	12.066	3.455	7.163	2.642	68,4	100

Fuente: Superintendencia de Seguros Privados (SUSEP)

Nota: Incluye seguros VGL y no incluye Accidentes Personales

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. No vida

Nº	Grupos	2003		2002		%Δ	Cuota de mercado 2003 (%)
		Primas (millones de reales)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de reales)	Primas (millones de euros)		
1	BRADESCO SEGUROS	2.732	782	2.374	876	15,1	14,7
2	ITAÚ SEGUROS	1.822	522	1.474	544	23,6	9,8
3	SUL AMÉRICA	1.668	478	1.715	632	-2,7	8,9
4	PORTO SEGURO	1.660	475	1.569	579	5,8	8,9
5	UNIBANCO SEGUROS	1.643	471	1.389	512	18,3	8,8
6	SASSE CAIXA SEGUROS	830	238	841	310	-1,3	4,5
7	AGF BRASIL SEGUROS	763	219	825	304	-7,6	4,1
8	GRUPO MAPFRE	757	217	616	227	22,9	4,1
9	REAL PREVIDÊNCIA E SEGUROS	751	215	694	256	8,2	4,0
10	MARÍTIMA SEGUROS	518	148	507	187	2,2	2,8

Total 10 primeras	13.144	3.764	12.005	4.428	9,5	70,5
Total sector	18.644	5.339	16.919	6.240	10,2	100

Fuente: Superintendencia de Seguros Privados (SUSEP)

La economía chilena creció el 3,3% en términos reales en 2003, porcentaje superior al 2,2% de 2002. Los sectores ligados a los recursos naturales —pesca, minería y electricidad, gas y agua— fueron los principales impulsores de su crecimiento. Las exportaciones e importaciones de bienes y servicios crecieron el 7,8% y el 8,8%, respectivamente, muy por

encima de los crecimientos obtenidos el año anterior. La demanda interna creció en línea con el PIB, destacándose el repunte del consumo privado en la segunda mitad del año. La inflación se redujo progresivamente gracias a la apreciación del peso, finalizando el año con una inflación del 1,1%.

Datos macroeconómicos y de población		
	2002	2003
PIB, precios corrientes (millones de Pesos)	46.411.263	49.819.303
PIB, precios corrientes (millones de euros)	71.025	63.863
PIB, precios constantes (millones de Pesos)	37.670.155	38.900.435
Tasa variación anual PIB, precios constantes (%)	2,2	3,3
Población (millones habitantes)	15,1	15,8
PIB per capita (Pesos)	3.073.594	3.153.120
PIB per capita (euros)	4.704	4.042
Tasa de interés (%)	4,1	2,3
Inflación (%)	2,8	1,1

Fuente: Banco Central de Chile
Instituto Nacional de Estadísticas

Tipo de cambio medio utilizado en todos los cuadros: 2002 (pesos/euro): 653,45
2003 (pesos/euro): 780,09

El sector asegurador por su parte experimentó un crecimiento del 8,9%, muy superior al 1% de 2002, y mejoró su rentabilidad gracias a los resultados positivos de las inversiones. Las empresas aseguradoras ingresaron 118 millones de unidades de fomento (2.572 millones de euros) en concepto de primas, de las cuales 80 millones de UF (1.741 millones de euros) provienen de Vida y Rentas Vitalicias, y los 38 millones de UF restantes (830 millones de euros) de los ramos No Vida. El mercado asegurador chileno es uno de los más desarrollados de Iberoamérica, con una tasa de penetración (primas/PIB) del 4%, sólo superada por Puerto Rico.

El ramo de Vida ha sido el de mayor crecimiento, principalmente Vida colectivo, con un incremento cercano al 20%. Ahorro Previsional Voluntario, que comenzó a comercializarse en marzo de 2002 como un producto de Vida, creció de forma importante, aproximándose a los 2 millones de UF en primas, con un incremento del 220%.

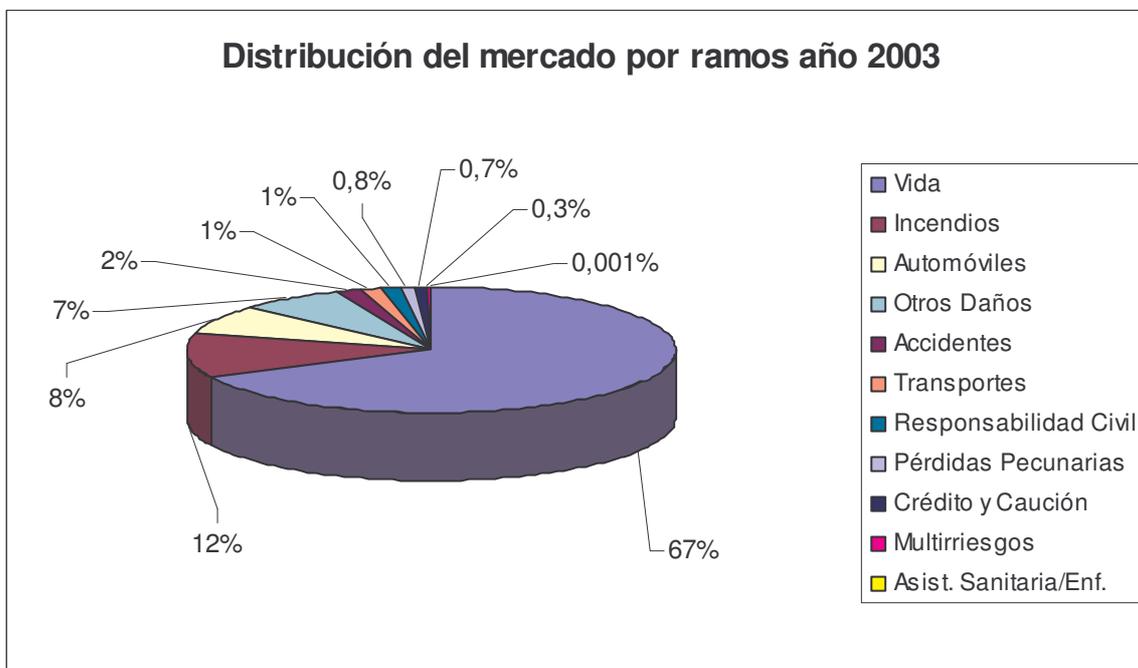
El año 2003 se caracterizó por la ausencia de grandes siniestros, lo que propició que los resultados técnicos de los seguros No Vida fueran positivos. El seguro de Incendio y adicionales (pérdida de beneficio por incendio,

terremoto, pérdida de beneficio por terremoto, riesgos de la naturaleza, terrorismo y otros) continúa siendo el de mayor cuota de mercado en los ramos No Vida, aunque en 2003 sus primas decrecieron el 4%. El motivo

hay que buscarlo en una disminución del 7,4% en los ingresos por primas del seguro de Terremoto, debido a la fuerte competencia y a un mercado reasegurador más blando.

Volumen de primas							
	Primas (miles de UHF)			Primas (millones de euros)			Cuota %
	2002	2003	% Δ	2002	2003	% Δ	
Total	109.025	118.708	8,9	2.732	2.572	-5,9	100
Vida	71.821	80.377	11,9	1.800	1.741	-3,3	67,7
Vida individual	11.411	12.940	13,4	286	280	-2,0	10,9
Vida colectivo	11.428	13.572	18,8	286	294	2,7	11,4
Rentas vitalicias	48.981	53.865	10,0	1.228	1.167	-4,9	45,4
No vida	37.205	38.331	3,0	932	830	-10,9	32,3
Incendios	14.226	13.661	-4,0	357	296	-17,0	11,5
Automóviles	8.335	8.905	6,8	209	193	-7,6	7,5
Otros Daños	7.521	8.072	7,3	189	175	-7,2	6,8
Accidentes	1.829	2.155	17,8	46	47	1,9	1,8
Transportes	1.800	1.692	-6,0	45	37	-18,7	1,4
Responsabilidad Civil	1.495	1.620	8,4	37	35	-6,3	1,4
Pérdidas Pecunarias	899	1.003	11,5	23	22	-3,6	0,8
Crédito y Caución	744	830	11,5	19	18	-3,6	0,7
Multirriesgos	354	392	10,9	9	8	-4,1	0,3
Asist. Sanitaria/Enf.	2	2	-26,7	0	0	-36,7	0,0

Fuente: Asociación de Aseguradores de Chile (AACH)
 Ficha Estadística Codificada Uniforme (FECU) de la S.V.S.



Durante los últimos cinco años el seguro de Automóviles ha disminuido su cuota de mercado, debido principalmente al crecimiento de otros ramos y a una sostenida rebaja de la prima media, ocasionada por una mayor competencia en el mercado. En 2003, en cambio, las primas del seguro de Automóviles crecieron el 6,8%, rompiendo esta tendencia gracias al aumento de vehículos asegurados. Por otro lado, disminuyó la siniestralidad, debido a la aplicación de cálculos de primas más ajustados en los contratos de seguros y a la mejora de la red vial.

- En marzo de 2003 la Superintendencia de Valores y Seguros interviene la administración de la compañía de seguros de Vida Le Mans Desarrollo, del grupo Inverlink.
- La compañía Royal & SunAlliance vendió su participación del 51% en la aseguradora La Construcción Vida a la Cámara Chilena de la Construcción, que ya poseía el 49% restante de dicha compañía y que posteriormente, en mayo de 2004, vendió el 100% del capital a BICE-CORP.

Principales adquisiciones

- En abril de 2003 el Grupo Penta adquiere la compañía de seguros de Vida AGF Allianz la cual pasa a denominarse Penta Vida.

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. Total							
Nº	Grupos	2003		2002		%Δ	Cuota de mercado 2003 (%)
		Primas (miles de UF)	Primas (millones de euros)	Primas (miles de UF)	Primas (millones de euros)		
1	ING	10.837	235	11.463	287	-5,5	9,1
2	CHILENA	10.018	217	9.609	241	4,3	8,4
3	CONSORCIO	9.386	203	8.529	214	10,0	7,9
4	INTERAMERICANA	9.371	203	8.714	218	7,5	7,9
5	CRUZ DEL SUR	8.647	187	8.727	219	-0,9	7,3
6	METLIFE	7.991	173	5.301	133	50,7	6,7
7	PENTA	7.013	152	5.303	133	32,3	5,9
8	PRINCIPAL	6.471	140	4.664	117	38,7	5,5
9	LA CONSTRUCCION	5.999	130	5.971	150	0,5	5,1
10	CORP	4.759	103	3.664	92	29,9	4,0
11	MAPFRE	4.719	102	3.403	85	38,7	4,0
12	BICE	4.060	88	3.031	76	33,9	3,4
13	EUROAMERICA	3.341	72	3.867	97	-13,6	2,8
14	ROYAL & SUN	2.726	59	3.249	81	-16,1	2,3
15	AGF ALLIANZ	2.429	53	3.839	96	-36,7	2,0
Total 15 primeras		97.767	2.118	89.335	2.239	9,4	82,4
Total sector		118.708	2.572	109.025	2.732	8,9	100

Fuente: Asociación de Aseguradores de Chile (AACH)
Ficha Estadística Codificada Uniforme (FECU) de la S.V.S.

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. Vida

Nº	Grupos	2003		2002		%Δ	Cuota de mercado 2003 (%)
		Primas (miles de UF)	Primas (millones de euros)	Primas (miles de UF)	Primas (millones de euros)		
1	ING	9.499	206	9.641	242	-1,5	11,8
2	CONSORCIO	8.773	190	6.902	173	27,1	10,9
3	METLIFE	7.991	173	5.301	133	50,7	9,9
4	PRINCIPAL	6.471	140	4.664	117	38,7	8,1
5	LA CONSTRUCCION	5.999	130	5.971	150	0,5	7,5
6	CORP	4.759	103	3.664	92	29,9	5,9
7	CHILENA	4.601	100	4.925	123	-6,6	5,7
8	BICE	4.060	88	3.031	76	33,9	5,1
9	INTERAMERICANA	3.605	78	3.066	77	17,6	4,5
10	EUROAMERICA	3.341	72	3.867	97	-13,6	4,2

Total 10 primeras	59.098	1.280	51.033	1.279	15,8	74
Total sector	80.337	1.741	71.821	1.800	11,9	100

Fuente: Asociación de Aseguradores de Chile (AACH)
Ficha Estadística Codificada Uniforme (FECU) de la S.V.S.

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. No vida

Nº	Grupos	2003		2002		%Δ	Cuota de mercado 2003 (%)
		Primas (miles de UF)	Primas (millones de euros)	Primas (miles de UF)	Primas (millones de euros)		
1	CRUZ DEL SUR	6.479	140	6.337	159	2,2	16,9
2	CHILENA	5.417	117	4.684	117	15,6	14,1
3	MAPFRE	3.675	80	2.943	74	24,9	9,6
4	INTERAMERICANA	3.395	74	3.564	89	-4,7	8,9
5	ROYAL & SUN	2.726	59	3.249	81	-16,1	7,1
6	AGF ALLIANZ	2.429	53	2.378	60	2,1	6,3
7	LAS AMERICAS	2.420	52	2.639	66	-8,3	6,3
8	MAGALLANES	2.059	45	1.824	46	12,9	5,4
9	BCI	1.386	30	1.349	34	2,8	3,6
10	ING	1.338	29	1.823	46	-26,6	3,5

Total 10 primeras	31.325	679	30.791	772	1,7	81,7
Total sector	38.331	830	37.205	932	3,0	100

Fuente: Asociación de Aseguradores de Chile (AACH)
Ficha Estadística Codificada Uniforme (FECU) de la S.V.S.

Novedades legislativas

- La Cámara de Diputados aprobó el proyecto de Ley que establece normas de solvencia y protección de las personas incorporadas a las Administradoras de Fondos de

Pensiones, Isapres y compañías de seguros de Vida. La iniciativa establece mayores niveles de protección y garantía a la efectiva prestación de servicios a los asegurados de dichas instituciones.

- En agosto de 2003 se aprueba la Ley 19.887 que modifica la Ley del Seguro Obligatorio de Accidentes Causados por Vehículos Motorizados (SOAP). El nuevo marco legal, que entró en vigor en enero de 2004, amplía todas las coberturas del SOAP, aumentando las indemnizaciones para caso de fallecimiento, incapacidad y gastos médicos y de hospitalización. Se prevé que este aumento de las coberturas repercuta en un aumento del precio del seguro.
- Reforma del Mercado de Capitales II. En junio de 2003 se presentó al Congreso un proyecto de Ley de Reforma del mercado de capitales, continuación de las reformas iniciadas en años anteriores. Los cambios más significativos que afectan al sector asegurador son:
 - Se amplía la posibilidad de inversión de reservas técnicas en préstamos para titulares de seguros de crédito, préstamos de consumo, además de otras inversiones que autorice la Superintendencia.
 - Se crea la figura del Defensor del Asegurado.
 - Se permite a las compañías de seguros generales y de Vida emitir pólizas nominales, y se elimina la obligación de que las tarifas se fijen siempre en unidades de fomento (UF).
 - Se permite que los seguros de transporte marítimo internacional, aviación comercial internacional y transporte de mercancías en tránsito internacional puedan ser contratados con compañías extranjeras establecidas en un país con el cual se hubiese suscrito un tratado internacional y en el cual Chile haya comprometido la contratación transfronteriza de dichos seguros.
 - Se crean planes de ahorro previsional voluntario de tipo colectivo en las empresas.

Durante 2003 la economía de Colombia registró una tasa de crecimiento del 3,9%, superior a la registrada en los últimos cinco años, consecuencia de un mayor dinamismo de la demanda interna y de la paulatina recuperación de la demanda externa. La demanda interna se vio impulsada por un aumento importante de la inversión, gracias a las bajas tasas de interés, entre otros factores, y estuvo liderada por el crecimiento de la construcción y de la inversión en otros sectores industriales.

Al tiempo que la economía crecía, se produjo una disminución de la inflación, registrándose una variación del IPC del 6,5% frente al 7% de 2002.

La reactivación de la demanda externa fue consecuencia del mayor crecimiento de la economía de Estados Unidos y de otros países. También se registró un aumento de las remesas enviadas por trabajadores colombianos residentes en el exterior y una disminución significativa de la prima riesgo-país.

Datos macroeconómicos y de población		
	2002	2003
PIB, precios corrientes (millones de pesos)	203.429.632	226.329.646
PIB, precios corrientes (millones de euros)	79.015	69.018
PIB, precios constantes (millones de pesos)	76.788.815	79.820.208
Tasa variación anual PIB, precios constantes (%)	1,8	3,9
Población (millones de habitantes)	43,8	44,6
PIB per capita (pesos)	4.641.333	5.076.932
PIB per capita (euros)	1.803	1.548
Tasa de Interes (%) DTF EA	7,7	7,9
Inflación (%)	7,0	6,5

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

Tipo de cambio medio utilizado en todos los cuadros: 2002 (pesos/euro): 2574,574
2003 (pesos/euro): 3279,280

Las primas del sector asegurador en 2003 ascendieron a 5,7 billones de pesos (1.754 millones de euros), con un aumento del 7,9% respecto a 2002, aunque descontando el efecto de la inflación el sector creció el 1,4%. El mayor crecimiento se dio en el ramo de Vida, 13,4%, mientras que los seguros No Vida tuvieron un incremento del 5,4%. Estos aumentos son especialmente importantes si se tiene en cuenta que en 2003 se produjo un ajuste de las tarifas de seguros como consecuencia de la fuerte competen-

cia, lo que desencadenó incluso reducciones en alguno de los ramos No Vida.

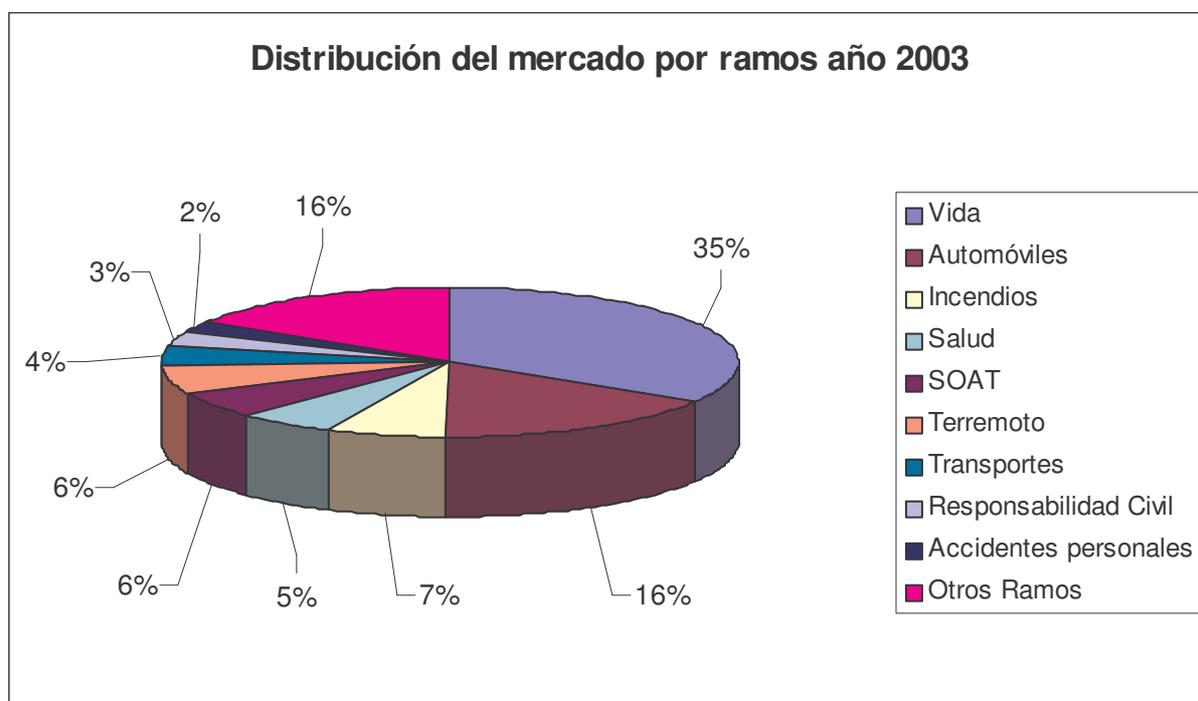
Las modalidades de Vida que más crecieron fueron Rentas Vitalicias, 37,4%, Vida individual, 20,1% y Vida colectivo, 19%. A pesar del incremento del 10% en el importe de siniestros pagados, los resultados de las compañías que operan en Vida fueron positivos, con un crecimiento del 28,7% respecto a 2002.

Volumen de primas							
	Primas (millones de pesos)			Primas (millones de euros)			Cuota %
	2002	2003	% Δ	2002	2003	% Δ	
Total	5.325.836	5.749.060	7,9	2.067	1.754	-15,1	100
Vida	1.710.963	1.940.529	13,4	664	591	-11,0	33,7
Vida individual	283.844	340.856	20,1	110	104,0	-5,5	5,9
Vida colectivo	564.867	672.424	19,0	219	205,0	-6,4	11,7
Rentas vitalicias	143.236	196.770	37,4	56	60,0	7,1	3,4
Riesgos profesionales	363.173	398.197	9,6	141	121,0	-14,2	6,9
Seguros previsionales*	355.843	332.282	-6,6	138	101,0	-26,8	5,8
No Vida	3.614.873	3.808.531	5,4	1.403	1.163	-17,1	66,3
Automóviles	945.312	943.117	-0,2	367	288,0	-21,5	16,4
Incendios	488.428	395.715	-19,0	190	121,0	-36,3	6,9
Salud	355.625	313.758	-11,8	138	96,0	-30,4	5,5
SOAT**	291.641	327.126	12,2	113	100,0	-11,5	5,7
Terremoto	280.905	351.003	25,0	109	107,0	-1,8	6,1
Transportes	203.609	226.507	11,2	79	69,0	-12,7	3,9
Responsabilidad Civil	165.140	193.402	17,1	64	59,0	-7,8	3,4
Accidentes personales	70.222	128.005	82,3	27	39	44,4	2,2
Otros Ramos	813.991	929.898	14,2	316	284	-10,1	16,2

Fuente: Superintendencia Bancaria de Colombia / FASECOLDA

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

(**) Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito



Los resultados de las compañías que operan en los ramos No Vida fueron positivos, 262.506 millones de pesos (1.163 millones de euros), aunque un

14,3% inferiores a los obtenidos en el ejercicio anterior (306.269 millones de pesos). El resultado técnico fue también positivo pero las inversiones

cayeron el 32,6%, entre otras razones por la revaluación del peso frente al dólar, que ha afectado principalmente

a las aseguradoras que tienen sus inversiones en dólares.

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. Total

Nº	Grupos	2003		2002		%Δ	Cuota de mercado 2003 (%)
		Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)		
1	SURAMERICANA	906.191	276	821.087	319	10,4	15,8
2	COLSEGUROS	561.058	171	557.332	216	0,7	9,8
3	BOLIVAR	518.633	158	456.381	177	13,6	9,0
4	LIBERTY	461.330	141	371.155	144	24,3	8,0
5	LA PREVISORA	441.468	135	428.799	167	3,0	7,7
6	COLPATRIA	365.128	111	367.368	143	-0,6	6,4
7	ESTADO	298.436	91	280.836	109	6,3	5,2
8	ROYAL	280.584	86	239.308	93	17,2	4,9
9	AGRICOLA	257.384	78	241.480	94	6,6	4,5
10	ALFA	252.934	77	223.243	87	13,3	4,4
11	MAPFRE	190.880	58	159.084	62	20,0	3,3
12	CENTRAL	153.864	47	200.948	78	-23,4	2,7
13	SOLIDARIA	140.372	43	108.873	42	28,9	2,4
14	AIG COLOMBIA	122.555	37	121.715	47	0,7	2,1
15	BBVA GANADERO	120.109	37	73.329	28	63,8	2,1

Total 15 primeras	5.070.926	1.546	4.650.938	1.806	9,0	88,2
Total sector	5.749.061	1.753	5.343.051	2.075	7,6	100

Fuente: Superintendencia Bancaria de Colombia

Ranking de entidades por volumen de primas. Vida

Nº	Entidades	2003		2002		%Δ	Cuota de mercado 2003 (%)
		Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)		
1	SURAMERICANA	525.021	160	470.826	183	11,5	24,6
2	BOLIVAR	286.573	87	261.413	102	9,6	13,4
3	ALFA	215.235	66	184.580	72	16,6	10,1
4	COLPATRIA	200.798	61	225.073	87	-10,8	9,4
5	COLSEGUROS	154.854	47	145.943	57	6,1	7,2
6	ROYAL Y SUN ALLIANCE	104.088	32	72.826	28	42,9	4,9
7	BBVA GANADERO	86.137	26	37.032	14	132,6	4,0
8	MAPFRE	69.621	21	62.880	24	10,7	3,3
9	LA EQUIDAD	63.538	19	56.883	22	11,7	3,0
10	LIBERTY	58.664	18	41.893	16	40,0	2,7

Total 10 primeras	1.764.528	538	1.559.349	606	13,2	82,6
Total Sector	2.136.165	651	1.929.495	749	10,7	100

Fuente: Superintendencia Bancaria de Colombia

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	2003		2002		%Δ	Cuota de mercado 2003 (%)
		Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)		
1	PREVISORA	415.879	127	405.409	157	2,6	11,5
2	COLSEGUROS	406.205	124	411.389	160	-1,3	11,2
3	LIBERTY	402.666	123	329.261	128	22,3	11,1
4	SURAMERICANA	381.170	116	350.260	136	8,8	10,6
5	ESTADO	282.954	86	261.398	102	8,2	7,8
6	BOLIVAR	232.060	71	194.968	76	19,0	6,4
7	AGRICOLA DE SEGUROS	204.073	62	189.362	74	7,8	5,6
8	ROYAL Y SUN ALLIANCE	176.496	54	166.482	65	6,0	4,9
9	COLPATRIA	164.330	50	142.296	55	15,5	4,5
10	CENTRAL DE SEGUROS	153.080	47	194.857	76	-21,4	4,2
11	SOLIDARIA	140.372	43	108.873	42	28,9	3,9
12	MAPFRE	121.259	37	96.204	37	26,0	3,4
13	AIG	95.547	29	95.604	37	-0,1	2,6
14	CHUBB DE COLOMBIA	84.848	26	73.863	29	14,9	2,3
15	GENERALI	75.278	23	66.930	26	12,5	2,1

Total 15 primeras	3.336.217	1.017	3.087.157	1.199	8,1	92,3
Total sector	3.612.896	1.102	3.413.557	1.326	5,8	100

Fuente: Superintendencia Bancaria de Colombia

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.

Novedades legislativas

- Ley 795, de 13 de enero de 2003, por la cual se ajustan algunas normas del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero y se dictan otras disposiciones. En lo que se refiere al sector asegurador destacamos las siguientes novedades:
 - Establece como facultad del Gobierno Nacional “determinar el patrimonio técnico, el patrimonio adecuado, el régimen de inversiones, el patrimonio requerido para la operación de los diferentes ramos de seguro y los límites al endeudamiento de las entidades aseguradoras y sociedades de capitalización. Mediante esta facultad, el Gobierno Nacional no podrá establecer inversiones forzosas”.
 - Las entidades bajo vigilancia de la Superintendencia Bancaria deberán contar con la figura del Defensor del Cliente.
 - Establece que “no constituye actividad aseguradora los servicios funerarios, cualquiera sea su modalidad de contratación y pago”.
- Decreto 1.222, de 15 de mayo de 2003. Determina la cuantía del patrimonio técnico requerido para operar en los distintos ramos de seguros y establece el capital mínimo que deberán acreditar las entidades aseguradoras de crédito a la exportación.

En 2003 la economía salvadoreña creció el 1,8%, crecimiento ligeramente inferior al alcanzado en el ejercicio precedente, que fue del 2,2%. El principal impulso de la economía provino del consumo privado, gracias a los incrementos salariales, el aumento de las emisiones de créditos al consumo por parte de las entidades financieras y el crecimiento de las remesas familiares procedentes del exterior.

El moderado crecimiento económico se debe a la lenta recuperación de la demanda externa y a la reducción de las inversiones públicas destinadas al plan de reconstrucción para paliar los daños ocasionados por los terremotos de 2001. Salvo el sector agropecuario, los demás sectores productivos crecieron, aunque con escaso dinamismo. El sector bancario y financiero ha sido uno de los más dinámicos y presenta expectativas de crecimiento en 2004.

Datos macroeconómicos y de población		
Datos	2002	2003
PIB, precios corrientes (millones de USD)	14.312	14.941
PIB, precios corrientes (millones de euros)	15.113	13.129
PIB, precios constantes (millones de Colones)	59.512	60.603
Tasa variación anual PIB, precios constantes (%)	2,2	1,8
Población (millones habitantes)	6,5	6,6
PIB per capita (USD)	2.195	2.250
PIB per capita (euros)	2.318	1.977
Tasa de interés (%)	7,0	6,7
Inflación (%)	2,8	2,5

Fuente: Banco Central de Reserva

Tipo de cambio medio utilizado en todos los cuadros: 2002 (USD/euro): 0,947
2003 (USD/euro): 1,138

Por su parte, el sector asegurador experimentó un crecimiento del 7,6% nominal y del 5% deflactado, muy por encima del incremento del PIB. La producción de primas netas fue de 323 millones de dólares (284 millones de euros), con un crecimiento generalizado de todos los ramos a excepción de Crédito y caución.

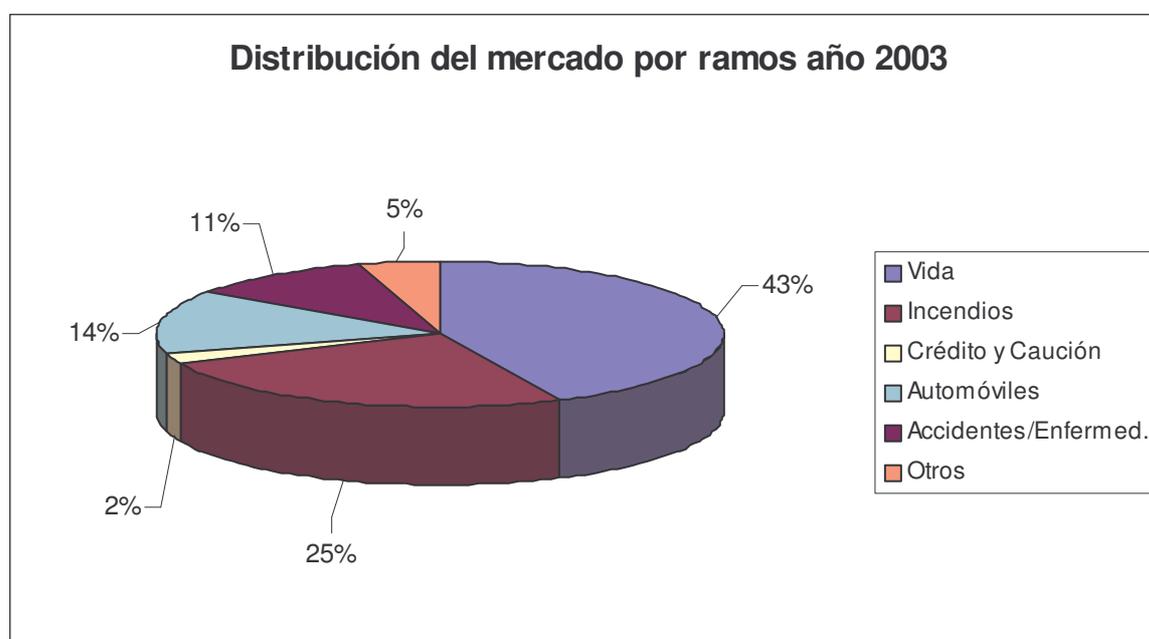
En los seguros No Vida la mayor concentración se sigue produciendo en el ramo de Incendio y asociados, que tiene el 25,5% de cuota de mercado, seguido de Automóviles, con el 14%. El seguro de Automóviles fue el que

mayor siniestralidad experimentó en 2003, debido principalmente al aumento de los accidentes de tráfico y al robo de vehículos.

Según datos de la Superintendencia del Sistema Financiero, la siniestralidad descendió en 2003 en el conjunto del sector, gracias a la disminución registrada en Incendios y asociados y en otros seguros generales. Si se elimina el efecto de los pagos por siniestro de terremoto, la siniestralidad neta se redujo del 54,1% al 49,7%

Volumen de primas							
	Primas (millones de USD)			Primas (millones de euros)			Cuota %
	2002	2003	% Δ	2002	2003	% Δ	2003
Total	300	323	7,6	317	284	-10,5	100
Vida	119	139	16,9	125	122	-2,8	43,0
Vida individual/Colectivo	57	64	12,1	61	56	-6,9	19,9
Rentas vitalicias	34	36	6,5	36	32	-11,4	11,1
Otros de Vida	28	39	39,8	29	34	16,3	12,0
No vida	182	184	1,4	192	162	-15,6	57,0
Incendios	80	82	2,8	84	72	-14,4	25,5
Crédito y Caucción	8	8	-9,6	9	7	-24,8	2,3
Automóviles	45	45	0,6	48	40	-16,4	14,0
Accidentes/Enfermed.	31	34	11,2	32	30	-7,5	10,5
Otros	17	15	-14,4	18	13	-28,8	4,6

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero



Otros acontecimientos

- Asesuisa Vida inició sus operaciones en enero de 2003. Asesuisa es subsidiaria de Aseguradora Suiza Salvadoreña.
- La Compañía Mundial de Seguros fue adquirida por la sociedad guatemalteca Seguros de Occidente en febrero de 2003.

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. Total

Nº	Grupos	2003		2002		%Δ	Cuota de mercado 2003 (%)
		Primas (millones de USD)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de USD)	Primas (millones de euros)		
1	SEGUROS E INVERSIONES	77	68	75	79	3,3	23,9
2	ASEGURADORA SUIZA SALVADOREÑA	54	47	50	53	7,2	16,6
3	COMPAÑÍA GENERAL DE SEGUROS	33	29	28	30	16,2	10,2
4	LA CENTRO AMERICANA	32	28	32	34	-0,6	9,8
5	ASEGURADORA AGRÍCOLA	30	27	28	30	8,4	9,4
6	AIG, UNIÓN Y DESARROLLO	26	23	23	25	13,5	8,2
7	INTERNACIONAL DE SEGUROS	24	21	20	22	17,8	7,4
8	BBVA SEGUROS DE PERSONAS	15	13	13	14	9,6	4,6
9	PAN AMERICA LIFE INSURANCE COMPANY	9	8	7	8	23,7	2,8
10	SEGUROS DEL PACÍFICO	8	7	6	7	22,7	2,4

Total 10 primeras	308	270	284	300	8,5	95,3
Total sector	323	284	300	317	7,7	100

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero y elaboración propia

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. Vida

Nº	Grupos	2003		2002		%Δ	Cuota de mercado 2003 (%)
		Primas (millones de USD)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de USD)	Primas (millones de euros)		
1	SISA VIDA	39	34	36	38	8,3	27,7
2	ASESUISA VIDA	23	21	21	22	11,4	16,9
5	BBVA SEGUROS	15	13	13	14	9,6	10,6
3	COMPAÑÍA GENERAL DE SEGUROS	13	12	10	11	32,5	9,5
4	LA CENTRO AMERICANA (MAPFRE)	12	11	10	11	16,2	8,8
6	AIG	12	10	8	8	47,0	8,5
7	ASEGURADORA AGRÍCOLA	7	6	5	5	45,5	5,1
8	PAN AMERICAN LIFE INSURANCE COMPANY	6	5	5	5	15,6	4,0
9	INTERNACIONAL DE SEGUROS	5	5	4	4	31,3	3,9
10	SEGUROS DEL PACÍFICO	2	2	2	2	5,3	1,4

Total 10 primeras	134	118	114	121	17,3	96,4
Total sector	139	122	118	125	17,2	100

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero y elaboración propia

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. No Vida

Nº	Grupos	2003		2002		%Δ	Cuota de mercado 2003 (%)
		Primas (millones de USD)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de USD)	Primas (millones de euros)		
1	SEGUROS E INVERSIONES	39	34	39	41	-1,2	21,0
2	ASEGURADORA SUIZA SALVADOREÑA	30	27	29	31	4,1	16,4
3	ASEGURADORA AGRÍCOLA	23	20	23	24	0,6	12,7
4	COMPAÑÍA GENERAL DE SEGUROS	20	17	18	19	7,3	10,7
5	LA CENTRO AMERICANA	20	17	21	23	-8,8	10,6
6	INTERNACIONAL DE SEGUROS	19	16	16	17	14,3	10,1
7	AIG, UNIÓN Y DESARROLLO	15	13	15	16	-4,1	7,9
8	SEGUROS DEL PACÍFICO	6	5	5	5	29,8	3,2
9	COMPAÑÍA ANGLO SALVADOREÑA DE SEGUROS	4	3	3	4	8,2	2,0
10	PAN AMERICAN LIFE INSURANCE COMPANY	4	3	3	3	38,8	1,9
Total 10 primeras		178	156	173	183	2,7	96,5
Total sector		184	162	182	192	1,1	100

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero y elaboración propia

La economía mexicana experimentó un moderado crecimiento en 2003, 1,3%, inferior a las previsiones anunciadas a principio de año por las autoridades y los analistas privados. La inflación se situó en el 4%, 1,7 puntos porcentuales por debajo de la registrada en 2002.

Durante los seis primeros meses del año la demanda global se mantuvo débil, afectada por un entorno internacional inestable, marcado por la incertidumbre derivada de la guerra de Irak. En el segundo semestre, el país se desarrolló en un entorno externo más favorable, gracias a la recuperación de las principales economías del mundo y en especial la de Estados Unidos.

Otros factores que contribuyeron a mejorar la economía de México en la segunda mitad del año fueron la reducción de las tasas de interés, una mayor financiación interna y el avance de algunos componentes de la demanda interna. En 2003 el consumo privado se expandió a un mayor ritmo y creció la inversión en construcción.

Las exportaciones de bienes y servicios registraron también un moderado aumento, aunque mejoraron en el último trimestre. Los principales motivos del bajo crecimiento hay que buscarlos en la escasa fortaleza de la demanda externa, en particular la proveniente de Estados Unidos, y el debilitamiento de la competitividad de la economía mexicana.

Datos macroeconómicos y de población		
	2002	2003
PIB, precios corrientes (millones de pesos)	6.261.511	6.754.773
PIB, precios corrientes (millones de euros)	681.414	548.188
PIB, precios constantes (millones de pesos)	1.612.074	1.633.075
Tasa variación anual PIB, precios constantes (%)	0,8	1,3
Población (millones habitantes)	100,8	102,3
PIB per capita (pesos)	62.118	66.029
PIB per capita (euros)	6.760	5.359
Tasa de interés interbancaria de equilibrio TIIE (%)	8,5	6,5
Inflación (%)	5,7	4,0

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

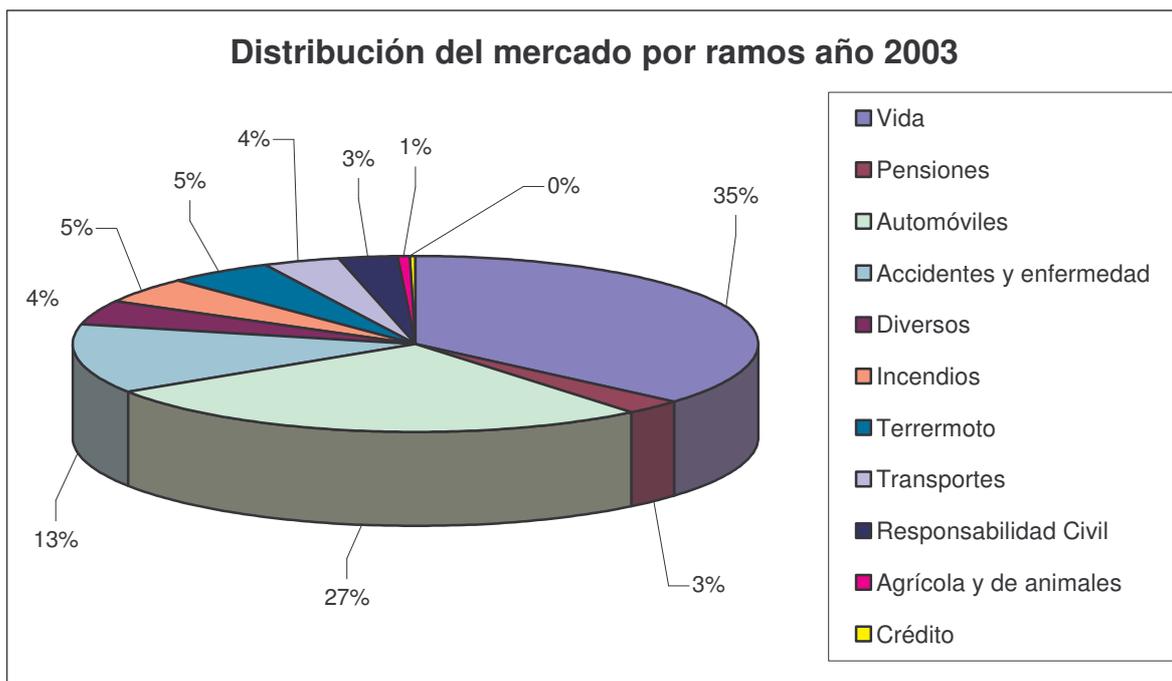
Tipo de cambio medio utilizado en todos los cuadros: 2002 (pesos/euro): 9,189
2003 (pesos/euro): 12,322

El sector asegurador, por su parte, experimentó un decremento en primas del 4,7%, el 8,6% descontando el efecto de la inflación, debido a la pérdida de dinamismo de los seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social y al descenso de los seguros de Vida. Las primas en 2003, incluyendo Pensiones, ascendieron a 118.539 millones de pesos (9.620 millones de euros). Sin incluir Pensiones,

las primas fueron 115.322 millones de pesos (9.360 millones de euros) frente a los 115.291 millones de pesos de 2002. Este descenso de primas, unido al incremento del PIB, ha dado como resultado un descenso en la tasa de penetración del seguro en México, que ha pasado del 2% en 2002 al 1,8% en 2003.

Volumen de primas							
	Primas (millones de pesos)			Primas (millones de euros)			Cuota %
	2002	2003	% Δ	2002	2003	% Δ	2003
Total	124.370	118.539	-4,7	13.536	9.620	-28,9	100
Vida	48.699	43.096	-11,5	5.300	3.497	-34,0	36,4
Vida individual	16.056	21.612	34,6	1.748	1.754	0,4	18,2
Vida colectivo	23.626	14.878	-37,0	2.571	1.207	-53,0	12,6
Vida grupo	9.017	6.606	-26,7	981	536	-45,4	5,6
Pensiones	9.079	3.217	-64,6	988	261	-73,6	2,7
No vida	66.592	72.227	8,5	7.248	5.862	-19,1	60,9
Automóviles	30.174	31.740	5,2	3.284	2.576	-21,6	26,8
Accidentes y enfermedad	13.382	15.295	14,3	1.457	1.241	-14,8	12,9
Diversos	5.556	5.213	-6,2	605	423	-30,0	4,4
Incendios	4.443	5.345	20,3	484	434	-10,3	4,5
Terramoto y otros riesgos catastróficos*	4.929	6.121	24,2	536	497	-7,4	5,2
Transportes	3.941	4.168	5,8	429	338	-21,1	3,5
Responsabilidad Civil	3.462	3.491	0,8	377	283	-24,8	2,9
Agrícola y de animales	566	681	20,3	62	55	-10,3	0,6
Crédito	139	172	24,1	15	14	-7,5	0,1

Fuente: Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros
 (*) Incluye: Inundación, huracán y granizo y erupción volcánica



Según información de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF), el descenso en el ramo de Vida se explica principalmente por el cambio de consideración de un producto que la compañía Inbursa, una de las tres primeras del mercado, comercializaba en 2002 como seguro de Vida y que en 2003 pasa a comercializarse a través

del canal bancario como producto de inversión.

Por el contrario, casi todos los seguros No Vida presentaron crecimientos, algunos de ellos superiores al 20%. Los ramos que más crecieron fueron Crédito, Terremoto, Agrícola, Incendios y Accidentes y Enfermedad. En 2003 el seguro de Automóviles continúa ocu-

pando el primer puesto en los ramos No Vida, con una cuota de mercado del 43,9% (26,8% sobre el total del sector) y un crecimiento respecto a 2002 del 5,2%.

En cuanto a la concentración del mercado, los diez primeros grupos aseguradores emitieron primas por un importe de 90.727 millones de pesos (7.363 millones de euros), con una cuota de mercado del 78,7%. La concentración es mayor en Vida, donde los diez primeros grupos tienen una cuota del 90,6%.

Según datos de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF), el coste medio de la siniestralidad se redujo en 5 puntos porcentuales en 2003 respecto a 2002, mientras que los costes medios de adquisición y operativos se incrementaron en 2,3 y 0,3 puntos porcentuales, respectivamente.

El descenso del coste medio de la siniestralidad se produjo, principalmente, en los ramos de Vida, mientras que en el ramo de Automóviles la siniestralidad aumentó.

El resultado del sector fue positivo, con un crecimiento real del 74,2% respecto al ejercicio anterior, gracias al descenso del coste medio de la siniestralidad y a la rentabilidad de las inversiones.

Fusiones y adquisiciones

- La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) autorizó en mayo de 2003 la fusión entre Seguros Génesis y Aseguradora Hidalgo.

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. Total *							
Nº	Grupos	2003		2002		%Δ	Cuota de mercado 2003 (%)
		Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)		
1	COMERCIAL AMÉRICA	22.476	1.824	24.052	2.618	-6,6	19,5
2	METLIFE GÉNESIS (1)	19.223	1.560	18.391	2.002	4,5	16,7
3	G.N.P.	18.614	1.511	19.065	2.075	-2,4	16,1
4	INBURSA	8.005	650	15.734	1.712	-49,1	6,9
5	MONTERREY NEW YORK LIFE	5.897	479	4.289	467	37,5	5,1
6	MAPFRE TEPEYAC	3.632	295	3.129	341	16,1	3,1
7	BANAMEX	3.510	285	1.896	206	85,1	3,0
8	ZURICH	3.351	272	3.365	366	-0,4	2,9
9	BANCOMER	3.120	253	2.786	303	12,0	2,7
10	ABA/SEGUROS	2.899	235	2.755	300	5,2	2,5
Total 10 primeras		90.727	7.363	95.462	10.390	-5,0	78,7
Total sector		115.322	9.359	115.291	12.548	0,0	100

Fuente: Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros, A.C.

(*) Total general sin pensiones

(1) Metlife Génesis presenta las cifras junto con las de Hidalgo

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. Vida

Nº	Grupos	2003		2002		%Δ	Cuota de mercado 2003 (%)
		Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)		
1	METLIFE GENESIS	17.242	1.399	16.290	363	5,8	40,0
2	G.N.P.	5.770	468	6.878	749	-16,1	13,4
3	MONTERREY NEW YORK LIFE	4.603	374	3.279	357	40,4	10,7
4	COMERCIAL AMÉRICA	3.085	250	3.848	419	-19,8	7,2
5	BANAMEX AEGON	3.045	247	1.184	129	-19,8	7,1
6	INBURSA	2.287	186	10.627	1.157	-78,5	5,3
7	BANCOMER	1.186	96	1.038	113	14,2	2,8
8	ALLIANZ MÉXICO	638	52	114	12	457,1	1,5
9	BANORTE GENERALI	634	51	483	53	31,2	1,5
10	ARGOS	570	46	n.d.	n.d.	n.d.	1,3

Total 10 primeras	39.060	3.170	43.741	3.351	-10,7	90,6
Total sector	43.096	3.497	48.699	5.300	-11,5	100

Fuente: Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros

Las primas de 2002 de METLIFE GENESIS incluyen las de HIDALGO

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. No vida

Nº	Grupos	2003		2002		%Δ	Cuota de mercado 2003(%)
		Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)		
1	COMERCIAL AMÉRICA	19.391	1.574	20.204	2.199	-4,0	26,8
2	G.N.P.	12.845	1.042	12.187	1.326	5,4	17,8
3	INBURSA	5.718	464	5.107	556	12,0	7,9
4	MAPFRE TEPEYAC	3.269	265	2.845	310	14,9	4,5
5	ZURICH	3.038	247	2.774	302	9,5	4,2
6	ABA/SEGUROS	2.899	235	2.755	300	5,2	4,0
7	QUALITAS	2.881	234	2.196	239	31,2	4,0
8	BANCOMER	1.934	157	1.748	190	10,6	2,7
9	ATLAS	1.812	147	1.650	180	9,8	2,5
10	AIG MEXICO INTERAMERICANA	1.509	122	1.400	152	7,8	2,1

Total 10 primeras	55.297	4.488	52.867	5.754	4,6	76,6
Total sector	72.227	5.862	66.592	7.248	8,5	100

Fuente: Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros

AIG MEXICO VIDA y AIG MEXICO INTERAMERICANA a partir de Febrero 2003 son entidades independientes

En un contexto de recuperación de la economía mundial, el PIB peruano experimentó un crecimiento del 4,1% en términos reales, una de las tasas más altas de Iberoamérica en 2003. Uno de los objetivos de la política monetaria fue alcanzar la meta de una inflación anual del 2,5%, objetivo que se cumplió al finalizar el año.

En el crecimiento económico influyó el aumento de las exportaciones debienes y servicios, que alcanzaron un

incremento real del 5,8%, y de la demanda interna propiciada por el crecimiento de la inversión privada y la mejora de los resultados de las empresas.

El consumo privado aumentó también, gracias al incremento de la renta disponible, la disminución de las tasas de interés y las mayores emisiones de crédito de consumo de las instituciones financieras.

Datos macroeconómicos y de población		
	2002	2003
PIB, precios corrientes(millones de nuevos soles)	198.437	212.118
PIB, precios corrientes (millones de euros)	59.788	53.579
PIB, precios constantes (millones de nuevos soles)	127.007	132.153
Tasa de variación anual PIB, precios constantes (%)	4,9	4,1
Población (millones de habitantes)	26,7	27,1
PIB per capita (nuevos soles)	7.421	7.813
PIB per capita (euros)	2.236	1.974
Tasa de interés (%) *	20,7	22,3
Inflación (%)	1,5	2,5

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) y Fondo Monetario Internacional

(*) Tasa promedio anual activa en moneda nacional

Tipo de cambio medio utilizado en todos los cuadros:

2002 (nuevos soles/euro): 3,319

2003 (nuevos soles/euro): 3,959

En cuanto al mercado de seguros, al finalizar el año 2003 operaban en el mismo catorce compañías, de las cuales cuatro estaban dedicadas a ramos generales y de Vida, cuatro exclusivamente a ramos generales y seis exclusivamente a ramos de Vida.

En 2003 las primas del sector asegurador, sin incluir los seguros previsionales, ascendieron a 2.773 millones de nuevos soles (700 millones de euros), lo que representó un significativo incremento del 30,9% respecto a 2002. El mayor crecimiento se dio en

el ramo de Vida, 81,4%, siendo las rentas de jubilación las más representativas dentro de este ramo.

El crecimiento de las rentas de jubilación se vio impulsado por el desarrollo de la modalidad del Régimen Especial de Jubilación Anticipada para Desempleados, así como por la maduración del sistema privado de pensiones, que generó un gran incremento en el número de jubilados que cotizaron rentas durante el año 2003.

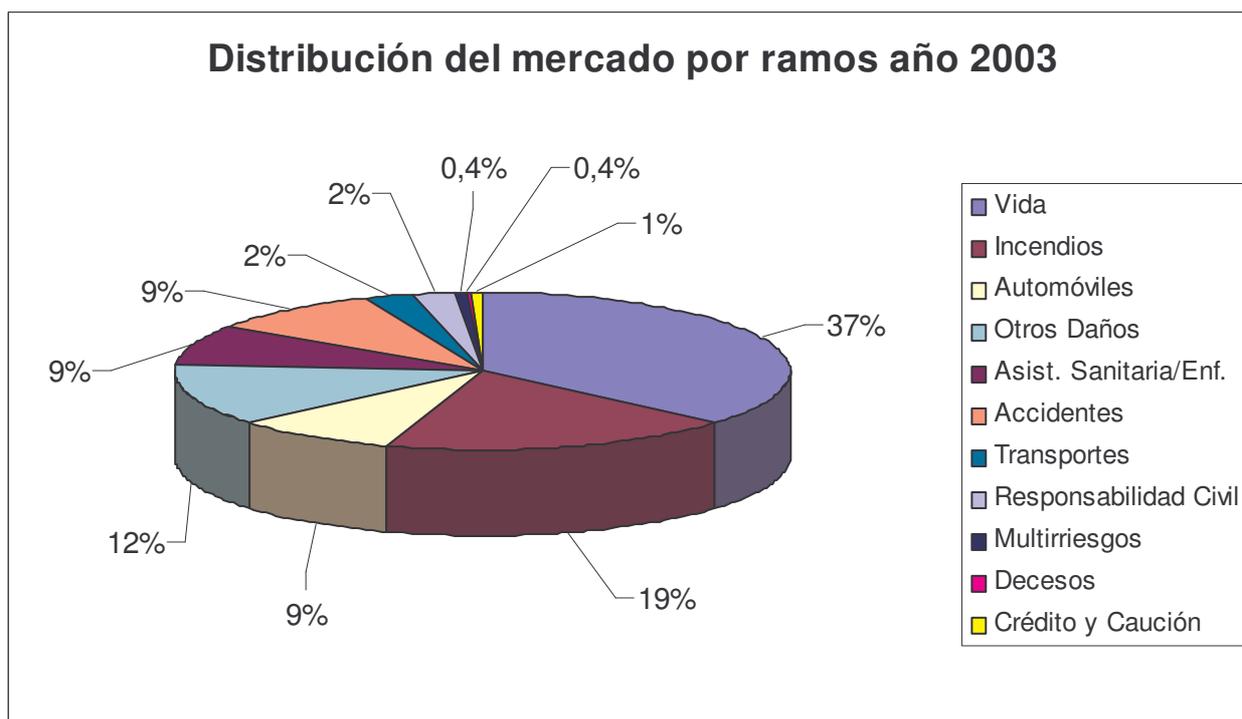
Por su parte, los ramos No Vida crecieron el 12,8%, con una participación importante del seguro de Incendio, debido a la cobertura de Terremoto,

y del Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito (SOAT), en vigor desde agosto de 2003 para todos los vehículos automóviles que circulen en el territorio nacional.

Volumen de primas*							
	Primas (millones de nuevos soles)			Primas (millones de euros)			Cuota %
	2002	2003	% Δ	2002	2003	% Δ	2003
Total	2.119	2.773	30,9	638	700	9,7	100
Vida	556	1.009	81,4	168	255	52,1	36,4
Vida individual	175	197	12,5	53	50	-5,7	7,1
Vida colectivo	187	195	4,1	56	49	-12,7	7,0
Rentas vitalicias	194	618	218,0	59	156	166,6	22,3
No vida	1.563	1.763	12,8	471	445	-5,4	63,6
Incendios	457	514	12,5	138	130	-5,7	18,6
Automóviles	247	239	-3,4	74	60	-19,0	8,6
Otros Daños	286	345	20,6	86	87	1,1	12,5
Asist. Sanitaria/Enf.	234	239	2,0	71	60	-14,5	8,6
Accidentes	166	260	56,9	50	66	31,6	9,4
Transportes	67	65	-2,8	20	16	-18,5	2,4
Responsabilidad Civil	54	64	18,2	16	16	-0,9	2,3
Multirriesgos	23	10	-54,7	7	3	-62,0	0,4
Decesos	10	11	9,1	3	3	-8,5	0,4
Crédito y Caucción	18	15	-13,8	5	4	-27,7	0,6

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

* No incluye seguros previsionales



Otros acontecimientos

- MAPFRE PERÚ ha iniciado el proceso de integración de MAPFRE PERÚ COMPAÑÍA DE SEGUROS GENERALES, MAPFRE PERÚ VIDA y CORPORACIÓN FINISTERRE. Tras la compra de la participación del 16,6% que el Grupo Calda-Verme tenía en MAPFRE PERÚ, MAPFRE AMÉRICA pasa a

controlar el 98% de la compañía.

- En febrero de 2003 Wiese Aetna Vida cambia su denominación social a InVita Seguros de Vida tras la decisión de sus accionistas, el Grupo Wiese e ING, de dedicarse sólo al ramo de Vida.

Ranking de grupos por volumen de primas. Total

Nº	Grupos	2003		2002		%Δ	Cuota de mercado 2003 (%)
		Primas (millones de nuevos soles)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de nuevos soles)	Primas (millones de euros)		
1	PACÍFICO	838	212	686	207	22,2	30,2
2	RIMAC INTERNACIONAL	740	187	450	136	64,3	26,7
3	INTERSEGURO	280	71	72	22	287,2	10,1
4	LA POSITIVA	206	52	180	54	14,5	7,4
5	MAPFRE	181	46	168	51	7,2	6,5
6	ROYAL & SUNALLIANCE	166	42	148	44	12,5	6,0
7	GENERALI PERÚ	133	34	118	35	13,1	4,8
8	INVITA*	109	28	184	56	-40,7	3,9
9	SUL AMERICA	92	23	77	23	20,0	3,3
10	ALTAS CUMBRES	19	5	19	6	-0,3	0,7
Total 10 primeras		2.764	698	2.103	634	31,5	99,7
Total sector		2.773	700	2.119	638	30,8	100

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros

* Antigua Wiese Aetna Vida

Ranking de entidades por volumen de primas. Vida

Nº	Entidades	2003		2002		%Δ	Cuota de mercado 2003 (%)
		Primas (millones de nuevos soles)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de nuevos soles)	Primas (millones de euros)		
1	EL PACÍFICO VIDA	269	68	166	50	62,2	26,6
2	INTERSEGURO	267	67	64	19	320,3	26,5
3	RIMAC INTERNACIONAL	167	42	88	26	90,4	16,6
4	INVITA*	107	27	66	20	61,6	10,6
5	MAPFRE PERÚ VIDA	95	24	80	24	19,6	9,5
6	ROYAL & SUNALLIANCE VIDA	49	12	25	8	93,6	4,9
7	LA POSITIVA	21	5	18	5	13,8	2,0
8	GENERALI PERÚ	20	5	18	5	14,3	2,0
9	ALTAS CUMBRES	8	2	19	6	-57,0	0,8
10	SUL AMERICA	6	1	6	2	-3,0	0,6

Total 10 primeras	1.009	255	549	165	83,8	100
Total sector	1.009	255	556	168	81,5	100

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros

* Antigua Wiese Aetna Vida

Ranking de entidades por volumen de primas. No vida

Nº	Entidades	2003		2002		%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	573	145	363	109	58,0	32,5
2	PACÍFICO PERUANO VIDA	564	143	520	157	8,4	32,0
3	LA POSITIVA	186	47	162	49	14,6	10,5
4	ROYAL & SUNALLIANCE- SEGUROS FENIX	116	29	122	37	-4,4	6,6
5	GENERALI PERÚ	113	29	100	30	12,9	6,4
6	SUL AMERICA	86	22	71	21	21,9	4,9
7	MAPFRE PERÚ	84	21	89	27	-5,2	4,8
8	INTERSEGURO	13	3	9	3	45,6	0,7
9	ALTAS CUMBRES	11	2	9	3	25,6	0,6
10	SECREX	8	2	9	3	-4,1	0,5

Total 10 primeras	1.754	442	1.452	438	20,8	99,4
Total sector	1.764	446	1.563	471	12,9	100

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros

La economía de Puerto Rico en el año fiscal 2003 (julio 2002-junio 2003) se vio afectada por las fluctuaciones de la economía de Estados Unidos, finalizando el año con un crecimiento del Producto Nacional Bruto del 1,7%.

En el cuarto trimestre (abril a junio de 2003) todavía no se apreciaban señales claras de recuperación, aunque se vislumbraban mejoras en algunos sectores.

Datos macroeconómicos y de población		
	2002	2003
PIB, precios corrientes (millones de USD)*	71.306	74.362
PIB, precios corrientes (millones de euros)	75.297	65.345
PNB precios corrientes (millones de USD)*	45.189	47.492
PIB, precios constantes (millones de USD)*	10.580	10.878
Tasa variación anual PIB, precios constantes (%)	0,0	2,8
Tasa variación anual PNB, precios constantes (%)	-0,2	1,7
Población (millones habitantes)	3,8	3,9
PIB per cápita (USD)	18.589	19.340
PIB per cápita (euros)	19.629	16.995
PNB per cápita (USD)	11.734	12.180
Tasa de interés (%) **	4,3	4,0
Inflación (%)*	4,5	8,1

Fuente: Junta de Planificación de Puerto Rico

(*) Años Fiscales (julio-junio)

(**) Tasa preferencial activa

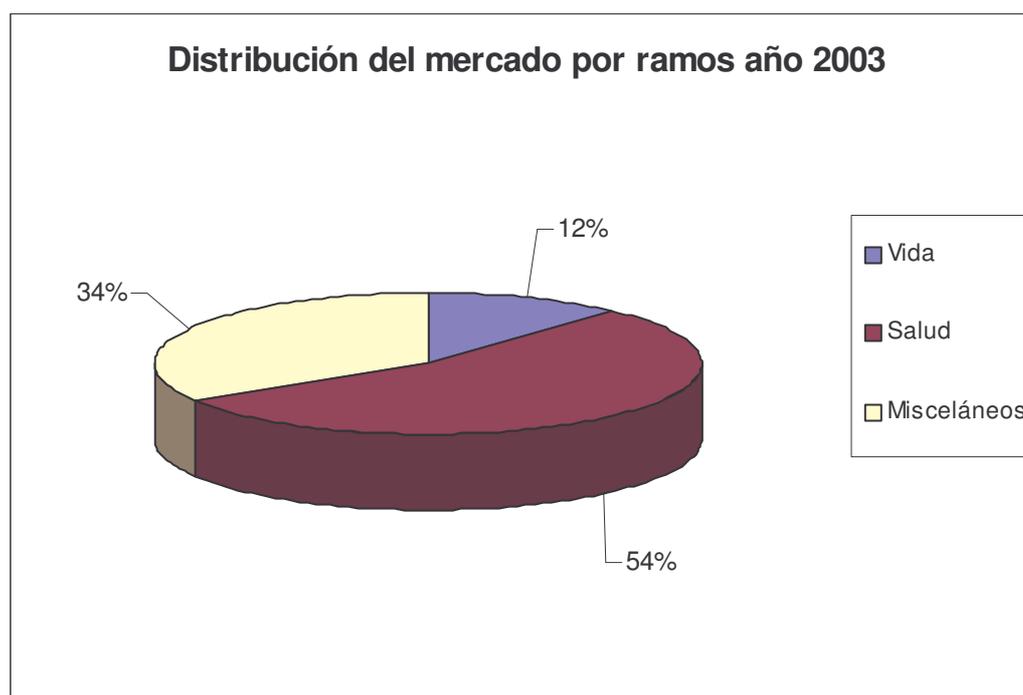
Tipo de cambio medio utilizado en todos los cuadros: 2002 (USD/euro): 0,947
2003 (USD/euro): 1,138

En 2003 el sector seguros ingresó por primas 5.718 millones de dólares (5.023 millones de euros), lo que representa un crecimiento del 6,1% respecto a 2002, pero que se traduce en un descenso del 1,9% si se descuenta el efecto de la inflación.

Vida fue el ramo que más creció, 18,7%, seguido de Salud, con el 5,7%. La no disponibilidad de datos sobre el volumen de primas en cada uno de los ramos No Vida (Misceláneos) al cierre de este informe no permite comentar su evolución.

Volumen de primas							
	Primas (millones de USD)			Primas (millones de euros)			Cuota %
	2002	2003	% Δ	2002	2003	% Δ	2003
Total	5.391	5.718	6,1	5.692	5.023	-11,8	100
Vida	568	674	18,7	600	592	-1,3	11,8
No vida	4.823	5.044	4,6	5.092	4.431	-13,0	88,2
Salud	2.934	3.100	5,7	3.098	2.723	-12,1	54,2
Misceláneos	1.889	1.944	291%	1.994	1.708	-14,3	34,0

Fuente: Oficina del Comisionado de Seguros



Los diez primeros grupos aseguradores participan en el total del sector con una cuota de mercado del 66%, siendo mayor la concentración en los ramos Vida y Salud (Incapacidad), 78,7%, que en No Vida (73,2%).

En mayo de 2003 se aprobó la Ley 130 que modifica el Capítulo 6 del Código de Seguros referido a inversiones. La nueva normativa tiene como finalidad flexibilizar las alternativas de inversión de las aseguradoras y fomentar la diversificación de su cartera de inversiones.

Principales adquisiciones

MAPFRE USA CORPORATION, matriz de MAPFRE PRAICO, adquirió la totalidad de las acciones de Canada Life Insurance Company. Con esta adquisición, el grupo completa su oferta de productos de seguros de Salud y complementa su cartera de negocio.

Cooperativa de Seguros Múltiples adquirió la compañía de Royal & SunAlliance en Puerto Rico, convirtiéndose en la primera aseguradora de ramos Misceláneos.

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. Total

Nº	Grupos	2003		2002		%Δ	Cuota de mercado 2003 (%)
		Primas (millones de USD)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de USD)	Primas (millones de euros)		
1	TRIPLE-S	1.310	1.151	1.292	1.364	1,4	22,9
2	MCS	504	443	441	466	14,3	8,8
3	HUMANA	432	379	412	435	4,9	7,6
4	COOPERATIVA	294	258	182	192	61,5	5,1
5	FIRST MEDICAL	293	257	250	264	17,2	5,1
6	UNIVERSAL	291	256	270	285	7,8	5,1
7	MAPFRE PRAICO	213	187	197	208	8,1	3,7
8	AIICO	168	148	187	197	-10,2	2,9
9	MMM	145	127	54	57	168,5	2,5
10	COSVI	122	107	111	117	9,9	2,1

Total 10 primeras	3.772	3.313	3.396	3.585	11,1	66,0
Total sector	5.718	5.023	5.391	5.692	6,1	100

Fuente: A.M. Best

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. Vida y Salud

Nº	Grupos	2003		2002		%Δ	Cuota de mercado 2003 (%)
		Primas (millones de USD)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de USD)	Primas (millones de euros)		
1	TRIPLE-S	1.182	1.038	1.181	1.247	0,1	31,3
2	MCS	504	443	441	466	14,3	13,4
3	HUMANA	432	379	412	435	4,9	11,4
4	FIRST MEDICAL	293	257	250	264	17,2	7,8
5	MMM	145	127	54	57	168,5	3,8
6	COSVI	122	107	111	117	9,9	3,2
7	CRUZ AZUL	115	101	159	168	-27,7	3,0
8	GA LIFE	68	60	63	67	7,9	1,8
9	CALAC	57	50	34	36	67,6	1,5
10	NALIC	54	47	52	55	3,8	1,4

Total 10 primeras	2.972	2.611	2.757	2.911	7,8	78,7
Total sector	3.774	3.315	3.502	3.697	7,8	100

Fuente: A.M. Best

Nota: Este ranking se ha elaborado atendiendo a la división por ramos utilizada en el país. Por este motivo, la cifra del total es diferente a la del cuadro de volumen de primas.

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. No Vida

Nº	Entidades	2003		2002		%Δ	Cuota de mercado 2003 (%)
		Primas (millones de USD)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de USD)	Primas (millones de euros)		
1	COOPERATIVA	294	258	182	192	61,5	15,1
2	UNIVERSAL	291	256	270	285	7,8	15,0
3	MAPFRE PRAICO	213	187	197	208	8,1	11,0
4	AIICO	168	148	177	187	-5,1	8,6
5	TRIPLE-S	128	112	112	118	14,3	6,6
6	NATIONAL	91	80	83	88	9,6	4,7
7	ACE	85	75	79	83	7,6	4,4
8	INTEGRAND	84	74	83	88	1,2	4,3
9	MBIA	35	31	9	10	288,9	1,8
10	UNITED SURETY & INDEMNITY CO	34	29	26	27	30,8	1,7

Total 10 primeras	1.423	1.249	1.218	1.286	16,8	73,2
Total sector	1.944	1.708	1.889	1.994	2,9	100

Fuente: A.M. Best

Nota: Este ranking se ha elaborado atendiendo a la división por ramos utilizada en el país. Por este motivo, la cifra del total es diferente a la del cuadro de volumen de primas.

En 2003 la economía de Uruguay inició su recuperación después de la recesión experimentada en los últimos cuatro años. El PIB a precios constantes creció el 2,5%, porcentaje que contrasta con el decrecimiento del 10,8% en 2002, y la inflación se redujo en 15,7 puntos porcentuales, finalizando el año 2003 con una variación del IPC del 10,2% respecto a diciembre del año anterior.

Al igual que en otros países de Iberoamérica, el ritmo de crecimiento se aceleró en la segunda mitad del año, gracias a la mejora de la confianza de los agentes económicos y a la consolidación de un entorno económico internacional más favorable.

El impulso de las exportaciones fue también fundamental, con un incremento de las ventas de bienes y los servicios vinculados al turismo.

Internamente, el hecho más destacable fue el éxito obtenido en la operación de canje de títulos de deuda pública, que contribuyó a la expansión del gasto privado a la vez que ayudó a la mejora de la liquidez del Estado. Otros factores que contribuyeron positivamente al crecimiento fueron la menor volatilidad del tipo de cambio, la caída de las tasas de interés y la paulatina estabilización del sistema financiero.

Datos macroeconómicos y de población		
	2002	2003
PIB, precios corrientes (millones de pesos)	260.967	315.446
PIB, precios corrientes (millones de euros)	13.839	9.811
PIB, precios constantes (millones de pesos)	246	253
Tasa variación anual PIB, precios constantes (%)	-11,0	2,5
Población (millones habitantes)	3,4	3,4
PIB per capita (pesos)	77.669	93.327
PIB per capita (euros)	4.119	2.903
Tasa de interés (%) *	123,1	77,2
Inflación (%)	25,9	10,2

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

(*) Tasa anual activa en moneda nacional

Tipo de cambio medio utilizado en todos los cuadros: 2002 (pesos/euro): 18,857
2003 (pesos/euro): 32,153

En lo que se refiere al sector asegurador, en 2003 los ingresos por primas ascendieron a 6.263 millones de pesos (195 millones de euros), que suponen un incremento del 10,2% respecto a 2002 y un porcentaje de participación de primas en el PIB del 2%, resultado ligeramente inferior al 2,2% de 2002.

Mientras que los seguros de Vida experimentaron un descenso del 5,5%, como consecuencia de los menores ingresos del seguro de Vida no previsional, las primas No Vida crecieron en prácticamente todos los ramos, principalmente los de Responsabilidad Civil y Transporte. El seguro de Automóviles sigue siendo el de mayor peso en el conjunto del sector, con una

cuota de mercado del 32,8%. El seguro de Accidentes de Trabajo, monopolio del Banco de Seguros del Estado,

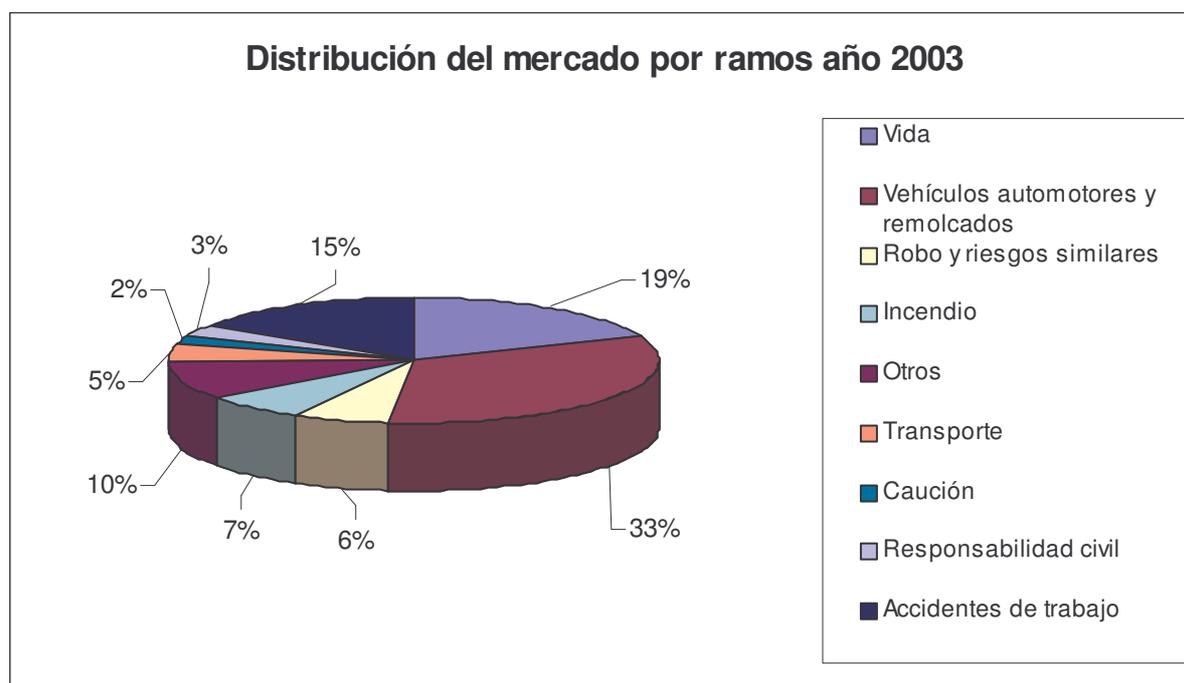
ocupa el segundo lugar, con una cuota del 15,4%.

Volumen de primas							
	Primas (millones de pesos)			Primas (millones de euros)			Cuota % 2003
	2002*	2003*	% Δ	2002*	2003*	% Δ	
Total	5.684	6.263	10,2	301	195	-35,4	100
Vida	1.253	1.185	-5,5	66	37	-44,6	18,9
Previsional	205	251	22,4	11	8	-28,2	4,0
No previsional	1.048	933	-10,9	56	29	-47,8	14,9
No Vida	4.431	5.078	14,6	235	158	-32,8	81,1
Seguros generales	3.656	4.111	12,4	194	128	-34,1	65,6
Vehículos automotores y remolcados	1.919	2.055	7,1	102	64	-37,2	32,8
Robo y riesgos similares	411	400	-2,8	22	12	-43,0	6,4
Incendio	420	420	0,0	22	13	-41,4	6,7
Otros	465	622	33,7	25	19	-21,6	9,9
Transporte	209	286	36,7	11	9	-19,8	4,6
Caución	89	110	24,2	5	3	-27,1	1,8
Responsabilidad civil	144	219	52,3	8	7	-10,7	3,5
Accidentes de trabajo **	775	967	24,8	41	30	-26,8	15,4

Fuente: Superintendencia de Seguros y Reaseguros. Banco de Seguros del Estado

(*) Cifras provisionales

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



El Banco de Seguros del Estado continúa encabezando el ranking asegurador, con una cuota de mercado del

66% en 2003 y unas primas de 4.132 millones de pesos (129 millones de euros).

Ranking de entidades por volumen de primas. Total

Nº	Entidades	2003		2002		%Δ	Cuota de mercado 2003 (%)
		Primas (millones de Pesos)	Primas (millones de Euros)	Primas (millones de Pesos)	Primas (millones de Euros)		
1	BANCO DE SEGUROS DEL ESTADO	4.132	129	3.442	183	20,1	66,0
2	ROYAL & SUN ALLIANCE SEGUROS	497	15	476	25	4,4	7,9
3	PORTO SEGURO-SEGUROS DEL URUGUAY	317	10	361	19	-12,1	5,1
4	AIG URUGUAY	243	8	228	12	6,6	3,9
5	MAPFRE URUGUAY	222	7	236	13	-5,8	3,5
6	REAL URUGUAYA DE SEGUROS	217	7	254	13	-14,7	3,5
7	ALICO	164	5	157	8	4,6	2,6
8	AXA SEGUROS URUGUAY	103	3	92	5	11,6	1,6
9	COMPAÑÍA COOPERATIVA DE SEGUROS SURCO	82	3	90	5	-9,0	1,3
10	METROPOLITAN LIFE SEGUROS DE VIDA	72	2	80	4	-9,6	1,2
Total 10 primeras		6.048	188	5.415	287	11,7	96,6
Total sector		6.263	195	5.684	301	10,2	100

Fuente: Superintendencia de Seguros y Reaseguros

Ranking de entidades por volumen de primas. Vida

Nº	Entidades	2003		2002		%Δ	Cuota de mercado 2003 (%)
		Primas (millones de Pesos)	Primas (millones de Euros)	Primas (millones de Pesos)	Primas (millones de Euros)		
1	BANCO DE SEGUROS DEL ESTADO	665	21	599	32	11,1	56,1
2	ALICO	164	5	157	8	4,6	13,8
3	REAL URUGUAYA DE SEGUROS	143	4	181	10	-20,8	12,1
4	METROPOLITAN LIFE SEGUROS DE VIDA	72	2	80	4	-9,6	6,1
5	COMPAÑÍA COOPERATIVA DE SEGUROS SURCO	70	2	89	5	-21,5	5,9
6	SANTANDER SEGUROS	68	2	80	4	-14,5	5,7
7	JEFFERSON PILOT OMEGA SEGUROS DE VIDA	2	0	1	0	8,8	0,1
8	ROYAL & SUN ALLIANCE SEGUROS	1	0	1	0	-18,6	0,1
Total sector		1.185	37	1.253	66	-5,5	100

Fuente: Superintendencia de Seguros y Reaseguros

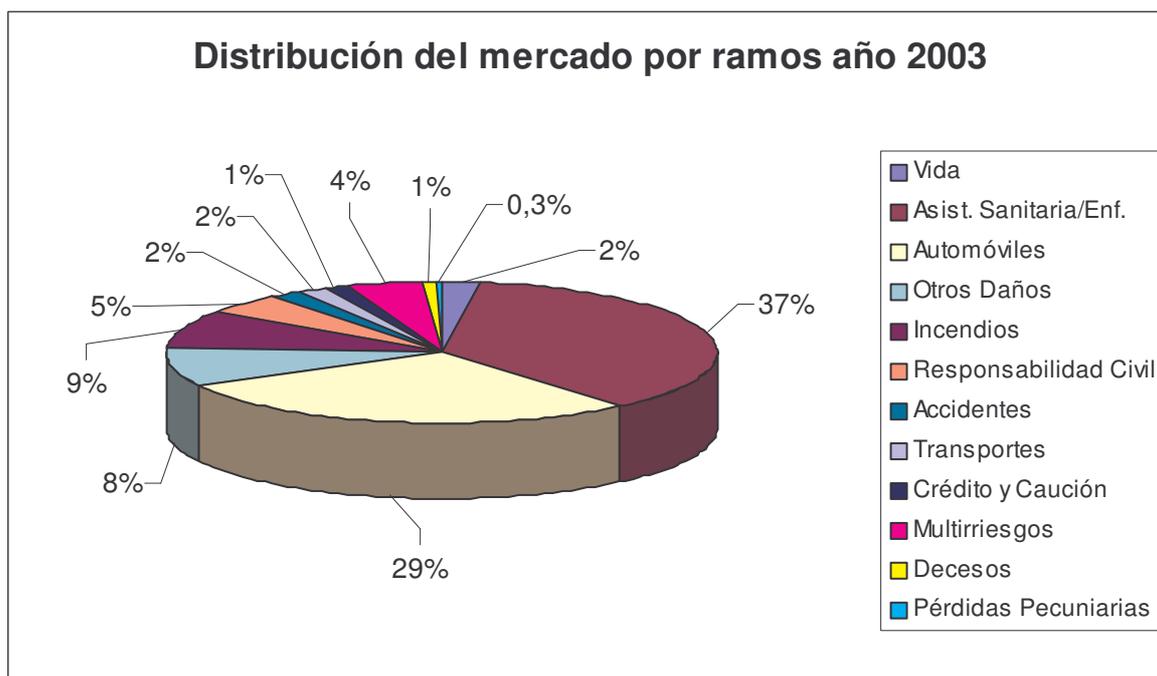
Ranking de entidades por volumen de primas. No vida

Nº	Entidades	2003		2002		%Δ	Cuota de mercado 2003 (%)
		Primas (millones de Pesos)	Primas (millones de Euros)	Primas (millones de Pesos)	Primas (millones de Euros)		
1	BANCO DE SEGUROS DEL ESTADO	3.467	108	2.844	151	21,9	68,3
2	ROYAL & SUN ALLIANCE SEGUROS	496	15	475	25	4,5	9,8
3	PORTO SEGURO-SEGUROS DEL URUGUAY	317	10	361	19	-12,1	6,2
4	AIG URUGUAY	243	8	228	12	6,6	4,8
5	MAPFRE URUGUAY	222	7	236	13	-5,8	4,4
6	AXA SEGUROS URUGUAY	103	3	92	5	11,6	2,0
7	REAL URUGUAYA DE SEGUROS	73	2	73	4	0,5	1,4
8	FAR COMPAÑÍA DE SEGUROS	69	2	80	4	-14,4	1,4
9	COMPAÑÍA URUGUAYA DE SEGUROS	46	1	22	1	110,0	0,9
10	CÍA. DE SEGUROS ALIANCA DA BAHIA URUGUAY	18	1	20	1	-8,0	0,4
Total 10 primeras		5.054	157	4.430	235	14,1	99,5
Total sector		5.078	158	4.431	235	14,6	100

Fuente: Superintendencia de Seguros y Reaseguros

Volumen de primas							
	Primas (millones de bolívares)			Primas (millones de euros)			Cuota %
	2002	2003	% Δ	2002	2003	% Δ	2003
Total	2.359.985	3.470.282	47,0	2.206	1.879	-14,8	100
Vida	53.972	76.250	41,3	50	41	-18,2	2,2
Vida individual	20.887	33.558	60,7	20	18	-6,9	1,0
Vida colectivo	32.977	42.563	29,1	31	23	-25,2	1,2
Rentas vitalicias	108	129	19,4	0	0	-30,8	0,0
No Vida	2.306.013	3.394.032	47,2	2.156	1.838	-14,7	97,8
Asist. Sanitaria/Enf.	841.290	1.268.491	50,8	786	687	-12,6	36,6
Automóviles	668.359	991.993	48,4	625	537	-14,0	28,6
Otros Daños	302.646	290.984	-3,9	283	158	-44,3	8,4
Incendios	182.176	309.502	69,9	170	168	-1,6	8,9
Responsabilidad Civil	128.301	162.557	26,7	120	88	-26,6	4,7
Accidentes	52.283	74.014	41,6	49	40	-18,0	2,1
Transportes	43.811	54.376	24,1	41	29	-28,1	1,6
Crédito y Caucción	34.988	47.277	35,1	33	26	-21,7	1,4
Multirriesgos	24.610	155.297	531,0	23	84	265,6	4,5
Decesos	19.004	28.842	51,8	18	16	-12,1	0,8
Pérdidas Pecuniarias	8.545	10.699	2521%	8	6	-27,5	0,3

Fuente: Superintendencia de Seguros



En 2003 el resultado neto del sector fue positivo, 295 millardos de bolívares (160 millones de euros), debido al crecimiento real de las primas, al incremento de las tarifas (32,2% según cifras del Banco Central de Venezuela) y a la disminución de los costes de los siniestros y los costes de gestión. De las 48 empresas de seguros, 46

obtuvieron beneficios por un total de 296.320 millones de bolívares y dos registraron pérdidas por 1.532 millones de bolívares. En cuanto a la concentración del sector, los diez primeros grupos aseguradores reúnen el 77,7% de las primas, cuota ligeramente inferior al 84,2% de 2002.

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. Total

Nº	Grupos	2003		2002		%Δ	Cuota de mercado 2003 (%)
		Primas (millones de Bolívares)	Primas (millones de Euros)	Primas (millones de Bolívares)	Primas (millones de Euros)		
1	SEG.CARACAS LIBERTY MUTUAL	511.968	277	377.812	353	35,5	14,8
2	GRUPO MULTINACIONAL	364.668	197	324.856	304	12,3	10,5
3	GRUPO MERCANTIL	358.791	194	227.908	213	57,4	10,3
4	MAPFRE LA SEGURIDAD	345.016	187	266.397	249	29,5	9,9
5	GRUPO ÁVILA	262.510	142	178.889	167	46,7	7,6
6	SEGUROS ZURICH	226.884	123	162.055	151	40,0	6,5
7	SEGUROS LA PREVISORA	209.485	113	142.492	133	47,0	6,0
8	ADRIÁTICA DE SEGUROS	155.263	84	116.869	109	32,9	4,5
9	SEGUROS HORIZONTE	133.692	72	112.457	105	18,9	3,9
10	SEGUROS NUEVO MUNDO	127.366	69	76.593	72	66,3	3,7

Total 10 primeras	2.695.643	1.460	1.986.328	1.857	35,7	77,7
Total sector	3.470.376	1.879	2.359.985	2.206	47,1	100

Fuente: Superintendencia de Seguros

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. Vida

Nº	Grupos	2003		2002		%Δ	Cuota de mercado 2003 (%)
		Primas (millones de Bolívares)	Primas (millones de Euros)	Primas (millones de Bolívares)	Primas (millones de Euros)		
1	SEGUROS ZURICH	12.796	7	8.688	8	47,3	17,0
2	GRUPO MERCANTIL	7.202	4	4.351	4	65,5	9,6
3	SEG. CARACAS LIBERTY MUTUAL	7.068	4	5.213	5	35,6	9,4
4	SEGUROS BANESCO	5.941	3	3.740	3	58,9	7,9
5	SEGUROS PROVINCIAL	5.881	3	3.975	4	47,9	7,8
6	GRUPO AMERICAN INTERNATIONAL	5.736	3	4.040	4	42,0	7,6
7	MAPFRE LA SEGURIDAD	5.605	3	4.900	5	14,4	7,5
8	SEGUROS LA PREVISORA	5.003	3	5.773	5	-13,3	6,7
9	SEGUROS HORIZONTE	3.839	2	1.085	1	253,8	5,1
10	GRUPO MULTINACIONAL	3.294	2	3.649	3	-9,7	4,4

Total 10 primeras	62.365	34	45.414	42	0,4	83,0
Total sector	75.176	41	53.883	50	0,3	100

Fuente: Superintendencia de Seguros

Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. No vida

Nº	Grupos	2003		2002		%Δ	Cuota de mercado 2003 (%)
		Primas (millones de Bolívares)	Primas (millones de Euros)	Primas (millones de Bolívares)	Primas (millones de Euros)		
1	SEG. CARACAS LIBERTY MUTUAL	504.900	273	372.599	348	35,5	14,9
2	GRUPO MULTINACIONAL	361.374	196	321.207	300	12,5	10,6
3	GRUPO MERCANTIL	351.589	190	223.557	209	57,3	10,4
4	MAPFRE LA SEGURIDAD	339.411	184	261.497	244	29,8	10,0
5	GRUPO ÁVILA	259.300	140	177.083	166	46,4	7,6
6	SEGUROS ZURICH	214.088	116	153.367	143	39,6	6,3
7	SEGUROS LA PREVISORA	204.482	111	136.719	128	49,6	6,0
8	ADRIÁTICA DE SEGUROS	154.015	83	115.755	108	33,1	4,5
9	SEGUROS HORIZONTE	129.853	70	111.372	104	16,6	3,8
10	SEGUROS NUEVO MUNDO	125.975	68	75.698	71	66,4	3,7

Total 10 primeras	2.644.987	1.432	1.948.854	1.822	35,7	77,9
Total sector	3.394.126	1.838	2.306.013	2.156	47,2	100

Fuente: Superintendencia de Seguros