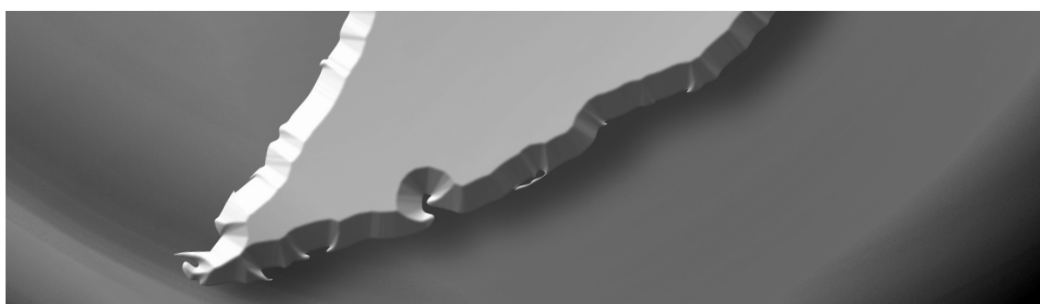
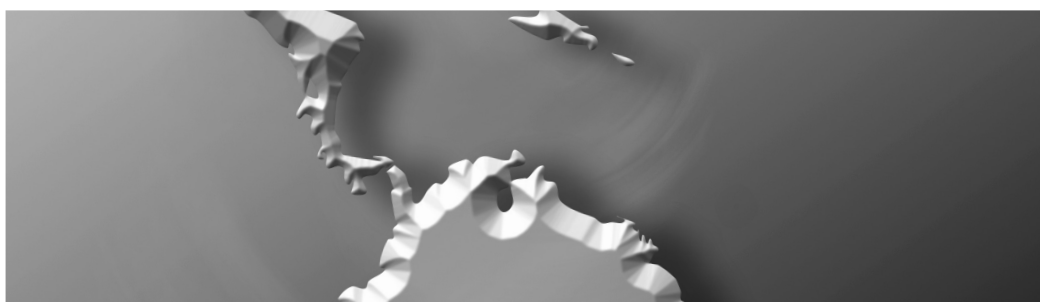
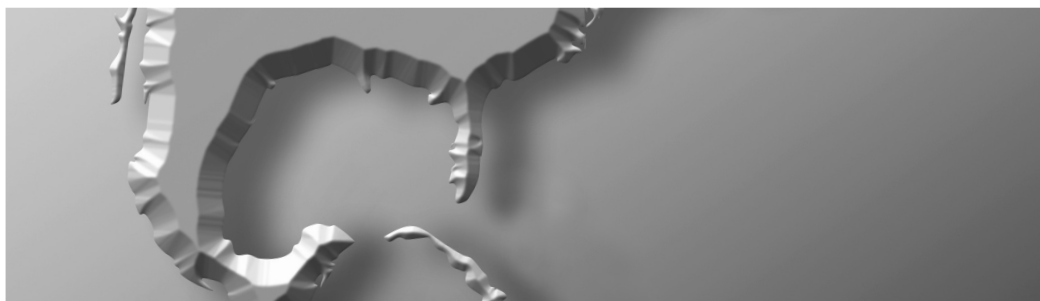


EL MERCADO ASEGURADOR IBEROAMERICANO

Avance 2007

Instituto de Ciencias del Seguro



 **FUNDACIÓN
MAPFRE**

Abril 2008

Se autoriza la reproducción parcial de la información
contenida en este estudio siempre que se cite su procedencia.

©2008, FUNDACIÓN MAPFRE
Centro de Estudios
Monte del Pilar, s/n
28023 El Plantío (Madrid)
www.fundacionmapfre.com/cienciasdelseguro
Tel.: 91 581 23 39
Fax: 91 307 66 41
cestudios.ics@mapfre.com

SUMARIO

1. PRESENTACIÓN	3
2. EL MERCADO ASEGURADOR IBEROAMERICANO EN 2007 ...	4
3. ANÁLISIS POR PAÍSES Y REGIONES	6
3.1 Argentina	6
3.2 Bolivia	7
3.3 Brasil.....	8
3.4 Centroamérica.....	10
3.5 Chile	13
3.6 Colombia	15
3.7 Ecuador	16
3.8 México.....	17
3.9 Paraguay.....	18
3.10 Perú	19
3.11 Puerto Rico	21
3.12 República Dominicana	22
3.13 Uruguay.....	23
3.14 Venezuela	24

1. PRESENTACIÓN

FUNDACIÓN MAPFRE presenta un avance de la evolución de los mercados aseguradores de Iberoamérica en 2007 con objeto de proporcionar una visión general de la situación del mercado asegurador en la región. Se trata de un avance del informe anual que se publicará a finales de 2008.

Como viene siendo habitual, para la preparación de este estudio se han utilizado como fuentes de información las publicaciones del organismo de supervisión de seguros y de las asociaciones de aseguradores de cada país. Debido a que en la mayoría de los países aún no se han publicado los informes anuales sobre el sector seguros en 2007, se ha optado por obtener la información de los informes trimestrales que publican dichos organismos, por lo que los datos manejados en el estudio pueden considerarse aún provisionales. En los casos en que no se disponía de la estadística desagregada por ramos, como es el caso de Costa Rica y Venezuela, se ha realizado una estimación.

Con el fin de facilitar la comparación entre países, se ha aplicado el criterio utilizado en España para la clasificación de los ramos en Vida y No Vida. Por este motivo, los seguros de Salud, Decesos y Accidentes de Trabajo, que en algunos países son considerados ramos de Vida, se han clasificado en este informe como seguros No Vida. Es importante señalar que se ha seguido profundizando en la homogeneización de la clasificación de primas por ramos, revisando los datos de algunos países.

A lo largo del informe se emplean índices de variación nominal y real. Conviene aclarar que, salvo que expresamente se diga lo contrario, se refieren a variaciones nominales. El cálculo de los incrementos medios regionales del volumen de primas se realiza ponderando por el peso del mercado asegurador de cada país sobre el dato agregado en euros de cada una de las regiones.

2. EL MERCADO ASEGURADOR IBEROAMERICANO EN 2007

Los mercados aseguradores de Iberoamérica han continuado en 2007 con un crecimiento sostenido, iniciado hace cuatro años. Así, todos los mercados de la zona obtuvieron incrementos en sus volúmenes de primas, en moneda local y a precios corrientes, lo que ha dado como resultado un crecimiento medio del 17 por 100, ligeramente inferior al 18,3 por 100 obtenido en 2006. El crecimiento medio real se situó en el 10,3 por 100, habiendo obtenido incrementos en sus ingresos todos los países a excepción de Paraguay y Puerto Rico. En Centroamérica y América del Sur el incremento medio del sector fue muy similar, alrededor del 20 por 100 (12 por 100 real), aunque ha sido ligeramente superior en América del Sur.

El sector asegurador mexicano volvió a experimentar un buen desarrollo en 2007, con un aumento nominal del 16,3 por 100 y real del 12,1 por 100, aunque, a diferencia del ejercicio anterior, ha sido el segmento de No Vida el que ha mostrado un mejor desarrollo. A falta de datos oficiales de Puerto Rico a diciembre de 2007, se estima un crecimiento nominal del 2,3 por 100 para el total del sector, impulsado principalmente por el seguro de Vida en la modalidad de Rentas. Junto con el de Autos, el seguro de Vida ha sido también uno de los motores del crecimiento de la industria aseguradora en la República Dominicana, cuyo sector asegurador experimentó un incremento del 13,3 por 100.

Primas en millones de euros

MERCADO ASEGURADOR DE IBEROAMÉRICA 2007.						
PRIMAS POR PAÍS						
PAÍS	NO VIDA		VIDA		TOTAL	
	2007	%Δ	2007	%Δ	2007	%Δ
Argentina	3.317	13,5%	1.365	12,9%	4.682	13,3%
Bolivia	92	-28,1%	21	11,3%	113	-23,1%
Brasil	11.291	13,4%	10.818	28,7%	22.109	20,4%
Chile	1.574	9,7%	2.510	9,3%	4.084	9,5%
Colombia	2.183	20,2%	812	11,6%	2.994	17,8%
Costa Rica	355	15,6%	24	68,3%	378	17,9%
Ecuador	415	-1,3%	77	13,5%	493	0,8%
El Salvador	201	-1,8%	86	-4,4%	286	-2,6%
Guatemala	231	5,0%	50	8,7%	280	5,7%
Honduras	135	12,3%	44	13,5%	179	12,6%
México	7.094	8,5%	5.561	3,4%	12.655	6,2%
Nicaragua	62	2,7%	11	9,5%	72	3,6%
Panamá	308	16,4%	132	2,9%	441	12,0%
Paraguay	67	11,0%	6	21,2%	73	11,7%
Perú	522	1,8%	340	-2,9%	862	-0,1%
Puerto Rico	5.250	-7,5%	676	3,9%	5.926	-6,3%
República Dominicana	384	3,6%	45	10,4%	429	4,2%
Uruguay	226	4,1%	51	11,9%	277	5,4%
Venezuela	5.083	34,3%	121	33,2%	5.204	34,3%
Total general	38.789	10,8%	22.750	16,0%	61.538	12,7%

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

Analizando los crecimientos en euros, a diciembre de 2007, el volumen de primas de Iberoamérica ascendió a 61.538 millones de euros, lo que representa una subida del 12,7 por 100 respecto a 2006. Los países que han experimentado un mayor crecimiento en el volumen de primas en euros son: Venezuela (34,3 por 100), Brasil (20,4 por 100), Costa Rica (17,9 por 100) y Colombia (17,8 por 100). Por otro lado, en el desarrollo de algunos países se puede apreciar un año más el efecto de la revalorización del euro frente al dólar: Bolivia (-23,1 por 100), Puerto Rico (-6,3 por 100) y El Salvador (-2,6 por 100). En el caso de Bolivia, el descenso de las primas se debe, además de al efecto del tipo de cambio (la Superintendencia publica los datos en dólares estadounidenses), a que los seguros Previsionales, Riesgo Común

y Riesgo Profesional, gestionados en los últimos años por las empresas aseguradoras, han sido transferidos a las Administradoras de Fondos de Pensiones tras quedar desierta su licitación a finales de 2006.

La concentración del mercado ha aumentado seis décimas en 2007, acumulando los siete mayores mercados aseguradores de la región¹ el 93,7 por 100 de las primas. Brasil, México y Puerto Rico siguen siendo los tres mayores mercados por volumen de primas, pasando a ocupar el cuarto lugar Venezuela, por delante de Argentina. Chile y Colombia se mantienen en sexto y séptimo lugar, respectivamente.

Por segundo año consecutivo, el seguro de Vida obtuvo un crecimiento mayor que el conjunto de los ramos No Vida, aumentando un punto su cuota de mercado respecto al total sector, hasta el 37 por 100. Las primas directas ascendieron a 22.750 millones de euros, con un incremento del 16 por 100. La evolución de las primas expresadas en euros del ramo de Vida ha sido positiva en todos los países de Iberoamérica, salvo en Perú y El Salvador, destacando, por su mayor participación en el mercado, los crecimientos de Brasil (28,7 por 100), Argentina (12,9 por 100) y Chile (9,3 por 100). En Brasil, el seguro VGBL (*Vida Gerador de Beneficio Livre*) ha sido de nuevo el principal impulsor del ramo. Por su parte, todas las modalidades del seguro de Vida en Argentina obtuvieron aumentos significativos de primas. En el caso de Chile, las primas de Rentas Vitalicias, que representan el 58,5 por 100 del ramo de Vida, evolucionaron de manera favorable, debido principalmente al aumento de las ventas de Rentas Vitalicias de Vejez.

A falta de datos desagregados del segmento No Vida en alguno de los países, el crecimiento del conjunto de los ramos fue del 10,8 por 100. El seguro de Automóviles mantiene la cuota del 38,8 por 100 del total No Vida, con unos ingresos de 15.072 millones de euros, un 10,4 por 100 más que en 2006.

El ramo de Salud creció alrededor del 6 por 100 en 2007, incremento inferior al 21,3 por 100 de 2006. En Venezuela, el ramo continúa con su buena marcha, influido por la contratación de pólizas de Salud por parte del sector público. En Puerto Rico el crecimiento se ha ralentizado, debido a que *Medicare Advantage*, el sector que más ha crecido en los últimos años, empieza a mostrar cierto nivel de saturación.

Finalmente, es importante mencionar la reciente aprobación por la Asamblea Legislativa de Costa Rica del proyecto de *Ley Reguladora del Mercado de Seguros* que elimina el monopolio estatal de seguros, administrado por el Instituto Nacional de Seguros, y fija las reglas para la apertura del sector. Para su publicación como Ley tiene que ser aprobado por mayoría calificada en un segundo debate.

¹ Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México, Puerto Rico y Venezuela.

3. ANÁLISIS POR PAÍSES Y REGIONES

3.1 ARGENTINA

Gracias a la sostenida recuperación económica y la positiva tendencia en materia crediticia de los últimos años, se sigue produciendo un importante crecimiento en la mayoría de los ramos del seguro. A fin de satisfacer una demanda creciente, se ha generado un aumento sostenido de la producción en los ramos de Caucción, Transporte y Combinado Familiar, como consecuencia del incremento del sector de la construcción y del comercio exterior; de Automóviles, debido al aumento de las ventas de vehículos; y de Vida y Retiro como una alternativa de inversión del ahorro de las familias.

Volumen de primas ¹ 2007				
Ramo	Millones de pesos	Millones de euros	% Δ	% Δ real
Total	18.964	4.682	25,4	15,2
Vida	5.530	1.365	24,9	14,8
Vida individual	522	129	31,2	20,6
Vida colectivo	1.752	433	30,0	19,5
Vida Previsional	1.533	379	36,2	25,2
Retiro	1.722	425	10,8	1,8
No Vida	13.434	3.317	25,6	15,4
Automóviles	5.748	1.419	21,9	12,0
Otros Daños	1.325	327	40,0	28,7
Incendios	832	206	10,9	2,0
Combinado Familiar	646	159	21,2	11,4
Transportes	485	120	18,4	8,8
Responsabilidad Civil	421	104	15,6	6,3
Crédito y Caucción	402	99	31,7	21,0
Accidentes Personales	347	86	40,3	29,0
Salud	21	5	12,5	3,4
Accidentes de trabajo	3.208	792	33,1	22,3

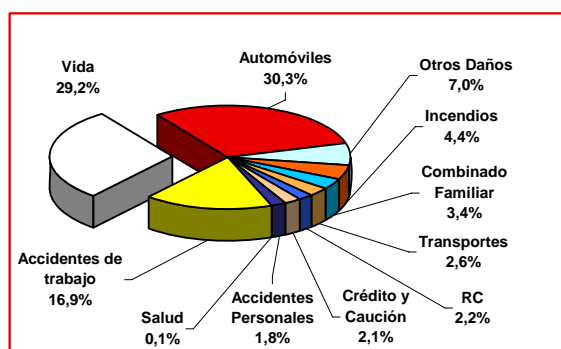
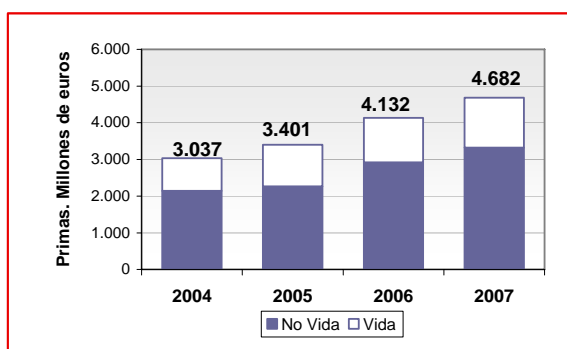
(1) Primas y recargos emitidos

Fuente: Elaboración propia a partir de datos publicados por la Superintendencia de Seguros de la Nación y la revista Estrategas

El volumen de primas del período comprendido entre julio 2006-junio 2007 se aproximó a los 19 mil millones de pesos (4.682 millones de euros), lo que representa un alza nominal del 25,4 por 100 respecto al ejercicio anterior, y real del 15,2 por 100. Ambos segmentos, Vida y No Vida, han tenido una evolución similar, con crecimientos del 25 por 100.

El resultado neto del ejercicio fue de 1.242 millones de pesos (307 millones de euros), un 81,6 por 100 más que el año anterior, producto de unas pérdidas técnicas de 888 millones de pesos y de un resultado financiero favorable de 2.449 millones de pesos. El resultado técnico representa un ratio negativo del 6,7 por 100 sobre las primas devengadas, a pesar de que la siniestralidad se ha estabilizado en los últimos cuatro años en un ratio que oscila entre el 72,6 por 100 y el 74,5 por 100, mientras que los gastos se mantienen por encima del 33 por 100. Con el fin de mejorar los resultados técnicos del mercado, la Superintendencia de Seguros de la Nación ha dictado un cambio de normativa que impulsa a las compañías de seguros a realizar ajustes de tarifas.

Por otro lado, continúa la incertidumbre jurídica respecto a la constitucionalidad del Régimen de Riesgos del Trabajo.



3.2 BOLIVIA

El mercado asegurador boliviano finalizó el ejercicio 2007 con un volumen de primas de 156 millones de dólares (113 millones de euros), que representa un decrecimiento respecto al año anterior del 16 por 100 y del 24,8 por 100 después de descontar el efecto de la inflación. Este decrecimiento se ha debido principalmente a que los seguros Previsionales, Riesgo Común (clasificado en Accidentes personales) y Riesgo Profesional, han pasado a ser gestionados por las Administradoras de Fondos de Pensiones por decisión del Gobierno, tras quedar desierta su licitación a finales de 2006. Sin tener en cuenta los ingresos de estos ramos en los dos últimos años, el sector obtuvo un crecimiento nominal del 14,9 por 100 y real del 2,8 por 100.

Volumen de primas ¹ 2007					
Ramo	Millones de USD	Millones de euros	% Δ	% Δ real	
Total	156	113	-16,0	-24,8	
Vida	29	21	21,5	8,7	
Vida individual	9	7	22,8	9,9	
Vida colectivo	3	2	13,5	1,6	
Desgravamen hipotecario	13	9	20,8	8,1	
Seguros previsionales	5	3	26,0	12,7	
No Vida	127	92	-21,5	-29,8	
Accidentes Personales	7	5	-77,6	-79,9	
Automóviles	31	23	11,6	-0,1	
Incendios y/o Líneas aliadas	30	22	26,5	13,2	
Salud	17	12	7,8	-3,5	
Otros Daños	6	4	-9,8	-19,2	
Riesgos técnicos	8	6	10,3	-1,3	
Responsabilidad Civil	7	5	-16,6	-25,3	
Transportes	12	8	-1,8	-12,1	
Caución	7	5	25,7	12,5	
Decesos	0	0	-4,7	-14,7	
Accidentes de Trabajo	2	2	-91,5	-92,4	

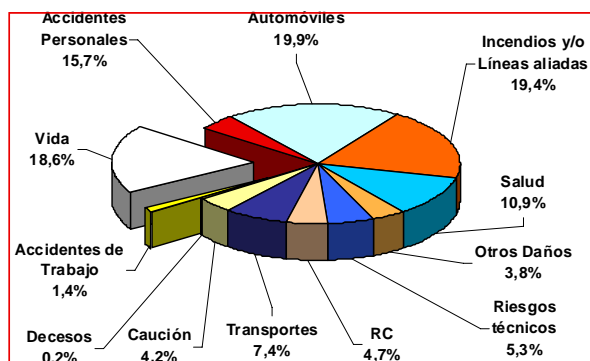
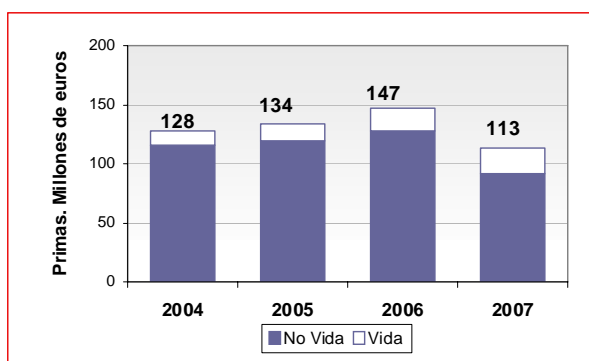
(1) Primas directas

Fuente: Elaboración propia a partir de datos publicados por la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros.

La emisión de primas de los ramos No Vida ascendió a 127 millones de dólares (92 millones de euros), un 21,5 por 100 menos que el año anterior. Sin incluir Riesgo Común y Riesgo Profesional, el negocio No Vida tuvo un alza del 9,7 por 100. Los seguros que más han crecido dentro de este segmento han sido Incendio, Caucción y Automóviles. Debido a la disminución de primas de Accidentes personales, por el motivo antes mencionado, el ramo de Autos pasa a ser el de mayor cuota de mercado, un 19,9 por 100 sobre el total sector.

El seguro de Vida ha mantenido la tendencia de crecimiento de los últimos años, aumentando un 21,5 por 100. Aunque su peso en el conjunto del sector sigue siendo pequeño, su cuota de mercado respecto al total sector ha experimentado un alza significativa, pasando del 18,6 por 100 al 19,4 por 100.

Tanto el resultado técnico como el financiero fueron positivos en 2007 para las compañías de seguros Generales y de Fianzas, ascendiendo el resultado del ejercicio a 24 millones de bolivianos (2 millones de euros). En lo que se refiere a las compañías que operan en seguros de Personas, el resultado financiero compensó las pérdidas del resultado técnico, finalizando el ejercicio con un resultado de 93 millones de bolivianos (9 millones de euros).



3.3 BRASIL

El sector asegurador brasileño ingresó 58.576 millones de reales (22.109 millones de euros) en primas en 2007, que representa un crecimiento respecto al año anterior del 16,7 por 100, un 11,7 por 100 descontando el efecto de la inflación. Un año más, el seguro de Vida VGBL (*Vida Gerador de Benefício Livre*) ha sido el principal impulsor de dicho incremento, con unos ingresos de 20.190 millones de reales (7.621 millones de euros), un 31,8 por 100 más que en 2006. Por otra parte, como consecuencia de la expansión del crédito interno, el seguro de amortización de préstamos ingresó un 41,7 por 100 más que en 2006.

Volumen de primas ¹ 2007				
Ramo	Millones de reales	Millones de euros	% Δ	% Δ real
Total	58.576	22.109	16,7	11,7
Vida	28.662	10.818	24,7	19,4
Vida individual y colectivo	8.472	3.198	10,6	5,9
VGBL ²	20.190	7.621	31,8	26,2
No vida	29.914	11.291	9,9	5,2
Automóviles	17.325	6.539	6,5	1,9
Incendio	2.058	777	5,3	0,8
Transportes	1.587	599	6,0	1,5
Accidentes	1.716	648	24,2	18,9
Otros Daños	4.577	1.728	16,8	11,8
Crédito y Caución	984	372	18,5	13,4
Transporte Cascos	447	169	29,8	24,3
Responsabilidad Civil	532	201	9,8	5,1
Agrarios	449	170	31,2	25,6
Riesgos especiales ³	240	90	25,1	19,8

(1) Primas directas

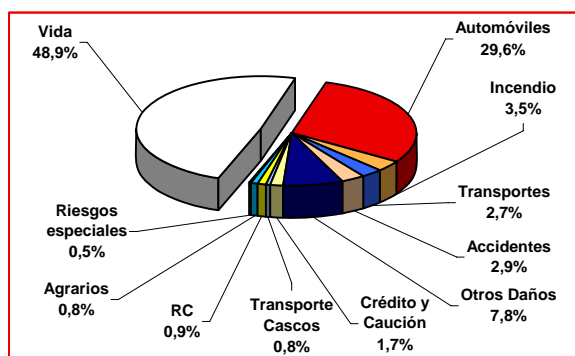
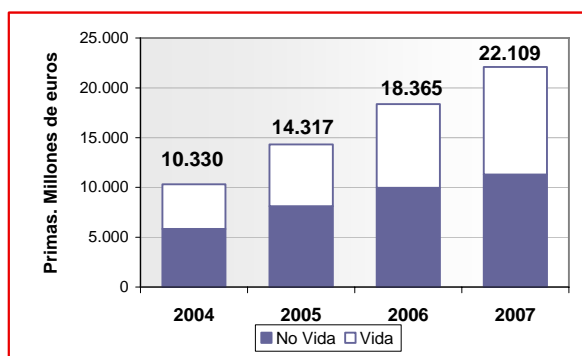
(2) Vida Gerador de Benefício Livre

(3) Petróleo, riesgos nucleares y satélites

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos publicados por la Superintendencia de Seguros Privados (SUSEP)

El crecimiento de los ramos No Vida ha sido también positivo, el 9,9 por 100, aunque algo inferior al 12,6 por 100 obtenido en 2006. A pesar de un importante aumento en las ventas de vehículos nuevos, cercano al 30 por 100, la fuerte competencia en los precios del seguro ha limitado el crecimiento del ramo de Autos al 6,5 por 100, frente al 15,5 por 100 del ejercicio anterior. El seguro de Accidentes ha tenido una evolución muy favorable, con una subida en sus ingresos del 24,2 por 100. Dentro de los ramos con un volumen de primas más pequeño, el seguro Agrario y Transporte Cascos han sido los que más han crecido.

Por otro lado, el segmento de Previsión Privada ingresó 7.933 millones de reales, un 8,3 por 100 más que en 2006, rompiendo la tendencia decreciente de los dos últimos años. Por su parte, Capitalización creció un 10,1 por 100, con un volumen de primas de 8.828 millones de reales.



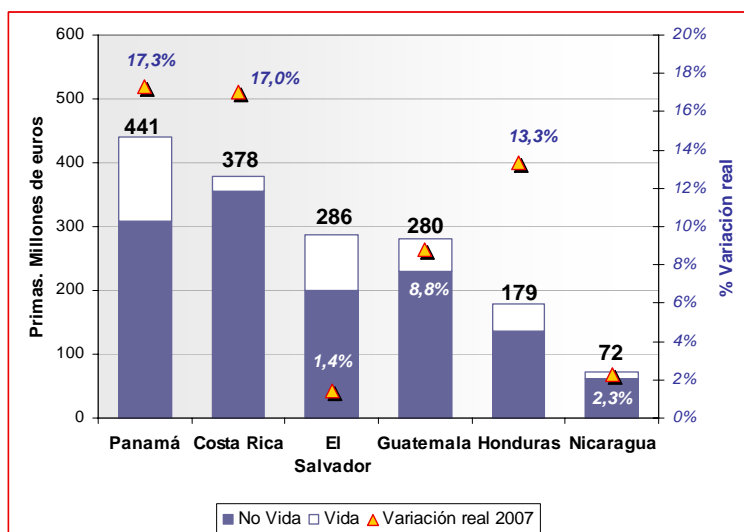
El resultado neto de las empresas de seguros ascendió a 9 billones de reales (cerca de 3.500 millones de euros), con un aumento del 5,6 por 100 respecto al ejercicio anterior, siendo el resultado operacional el principal responsable de dicha mejora. El ratio de siniestralidad se situó en el 53,9 por 100, dos puntos menos que el de 2006, mientras que los gastos aumentaron ligeramente (menos de un punto porcentual). Gracias a esta reducción de la

siniestralidad (principalmente en Vida grupo y Patrimoniales), el ratio combinado descendió 1,15 puntos en 2007, pasando del 99,0 por 100 al 97,8 por 100.

Como hechos destacables cabe mencionar la apertura del mercado de Reaseguro y la adaptación de las aseguradoras a las nueva normativa sobre requerimientos de capital y solvencia que aprobó a finales de 2006 el órgano de control de seguros y que obliga a las compañías a adecuar el nivel de solvencia en los próximos cuatro años a partir de enero de 2008. El mercado ha adoptado la terminología Solvencia II para el nuevo estándar.

3.4 CENTROAMÉRICA

Comparando las cifras de 2007 con las del periodo anterior, todos los países de la región experimentaron crecimientos en su volumen de primas, obteniéndose un incremento real medio del 11,9 por 100, destacando el de Panamá (17,3 por 100), Costa Rica (17 por 100), y Honduras (13,3 por 100). Las tasas de crecimiento real de Costa Rica, Guatemala y Honduras en los últimos tres años han mostrado mayor dinamismo que las de El Salvador y Nicaragua, las cuales registraron una desaceleración en 2007, tras obtener crecimientos importantes en 2006.



El seguro de Vida aumenta su participación sobre el total del mercado en Costa Rica, Guatemala, Honduras y Nicaragua, mientras que en Panamá y El Salvador, países en los que el ramo se encuentra más desarrollado, experimentó cierto retroceso, debido a un mayor crecimiento de los ramos No Vida en Panamá y al descenso de las primas de Vida Previsional en El Salvador.

El seguro de Vida aumenta su participación sobre el total del mercado en Costa Rica, Guatemala, Honduras y Nicaragua, mientras que en Panamá y El Salvador, países en los que el ramo se encuentra más desarrollado, experimentó cierto retroceso, debido a un mayor crecimiento de los ramos No Vida en Panamá y al descenso de las primas de Vida Previsional en El Salvador.

En el segmento No Vida se han producido incrementos significativos en casi todos los países, a pesar de que continúa la fuerte competencia en precios. Respecto a la siniestralidad, ha aumentado en Guatemala, Honduras y Nicaragua, y ha disminuido en El Salvador. En Autos, la siniestralidad se debió principalmente al aumento del número de robos y de accidentes.

Dentro de los eventos catastróficos ocurridos en la región, cabe destacar el paso del huracán Félix en septiembre de 2007 que afectó a Nicaragua, Honduras y Guatemala, y cuyas pérdidas se calculan en 150 millones de dólares de daños asegurados.

Es importante mencionar la puesta en marcha de un programa de cooperación técnica en la región, financiado por el Banco Interamericano de Desarrollo y ejecutado por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones de España, cuyo objetivo es apoyar el fortalecimiento institucional de las Superintendencias de Seguros de El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Panamá.

El mercado asegurador de **Panamá**, el mayor de Centroamérica, fue también el que experimentó un mayor crecimiento en 2007, el 22,3 por 100 nominal y el 17,3 por 100 real, con unos ingresos de 607 millones de dólares en primas (441 millones de euros). La buena marcha de la economía del país influyó de forma positiva en el dinamismo del sector.

Todos los ramos obtuvieron crecimientos, siendo el ramo de Automóviles el que más destacó, con un aumento del 36,8 por 100, gracias al incremento en la venta de vehículos. Otro factor que ha influido en dicho resultado ha sido la entrada en vigor, a partir del 1 de enero de 2007, del Decreto Ejecutivo No. 640 que establece la obligatoriedad para todos los propietarios de vehículos de contratar un Seguro de Responsabilidad Civil que cubra las pérdidas y daños por accidente de tráfico.

Favorecido por el buen comportamiento de la economía, el sector asegurador de **Costa Rica** tuvo un buen desarrollo en 2007, con un incremento nominal cercano al 30 por 100 y real del 17 por 100. El volumen de primas ascendió a 506 millones de dólares, 378 millones de euros, con un importante incremento del ramo de Vida.

El Instituto Nacional de Seguros anunció a finales de 2007 que alcanzaría los mejores resultados de su historia al pasar de 66 millones de dólares en 2006 a 104. El incremento de los ingresos junto con el control del gasto han sido los factores que han contribuido a alcanzar dicho resultado.

Aún sigue en tramitación parlamentaria el proyecto de *Ley Reguladora del Mercado de Seguros* que elimina el monopolio estatal de seguros, administrado por el Instituto Nacional de Seguros, y fija las reglas para la apertura del sector. El proyecto ha sido aprobado por la Asamblea Legislativa en un primer debate y queda pendiente de aprobación definitiva en un segundo debate. La apertura del mercado de seguros es uno de los compromisos derivados de la ratificación del Tratado de Libre Comercio de Centroamérica y República Dominicana con Estados Unidos (CAFTA-RD).

El sector asegurador de **El Salvador** registró en 2007 un volumen de primas de 394 millones de dólares, 286 millones de euros, con un incremento nominal del 6,3 por 100 y real del 1,4 por 100, el más bajo de la región. El ramo de Incendios y líneas aliadas fue el que más creció, el 10,3 por 100, mientras que el seguro de Salud tuvo un decrecimiento del 4,1 por 100, debido principalmente a la fuerte competencia en precios, competencia que ha afectado también al ramo de Autos.

La siniestralidad neta disminuyó cinco puntos respecto a 2006, situándose en el 53,7 por 100. Los ramos con mayor siniestralidad fueron Automóviles, debido principalmente al incremento de los accidentes y al robo de vehículos, y Accidentes y Enfermedades. El resultado neto del ejercicio ascendió a 35 millones de dólares (25 millones de euros) frente a los 29 millones de 2006.

A diciembre de 2007 el sector asegurador de **Guatemala** emitió primas por importe de 2.968 millones de quetzales (280 millones de euros), un 16,7 por 100 más que el ejercicio anterior (el 8,8 por 100 descontando el efecto de la inflación). Todos los ramos han tenido crecimientos, destacando, por ser los ramos de mayor cuota, los de Salud y Automóviles, el 18,4 por 100 y 16,3 por 100, respectivamente.

La siniestralidad neta se situó en el 67,3 por 100, 3,4 puntos más que en 2006, siendo Automóviles y Accidentes y Enfermedad los ramos que tuvieron un mayor incremento. El resultado neto del ejercicio fue de 164 millones de quetzales (15 millones de euros), que supone un aumento del 5,8 por 100 respecto al ejercicio anterior.

En 2007 el sector asegurador de **Honduras** ingresó 4.674 millones de lempiras (179 millones de euros) en primas, que representa un incremento nominal del 23,3 por 100 y real del 13,3 por 100.

El ratio de siniestralidad neta aumentó algo más de cuatro puntos, pasando del 47,7 por 100 de 2006 al 52,1 por 100. Los seguros de Automóviles y Salud fueron los que registraron mayor siniestralidad. El resultado neto del ejercicio fue de 477 millones de lempiras (18 millones de euros), un 4,2 por 100 menos que el año anterior.

Nicaragua es el mercado más pequeño de la región, con un volumen de primas de 1.834 millones de córdobas (72 millones de euros). En 2007 los ingresos aumentaron un 19,5 por 100 nominal y un 2,3 por 100 real, con incrementos de dos dígitos en todos los

ramos. El seguro de Automóviles, el de mayor volumen, obtuvo una de las mayores subidas, el 22,4 por 100.

La siniestralidad neta aumentó 3,7 puntos hasta el 59,8 por 100. Los ramos de Autos e Incendios registraron el mayor aumento en el importe de los siniestros. Los gastos también aumentaron, produciéndose un resultado técnico negativo, que fue compensado con los ingresos financieros, dando lugar a un resultado neto de 106 millones de córdobas (cuatro millones de euros).

3.5 CHILE

Durante el año 2007, el sector asegurador chileno ingresó un volumen de primas de 156 millones de UF, que representa un crecimiento real del 13,7². Este desarrollo se debe tanto a la expansión del mercado de Vida como al de No Vida.

El crecimiento del seguro de Vida se ha visto afectado en los últimos años por la modificación en 2004 de la normativa sobre Rentas Vitalicias, ya que dicha norma endurece las condiciones para ser pensionista, aumenta las exigencias en los requisitos de pensión mínima, e introduce cambios en las tablas de mortalidad de los titulares y beneficiarios de las pensiones. Dicha tendencia se ha ido revirtiendo con el desarrollo de otras líneas de producto.

El seguro de Vida ingresó 96 millones de UF en primas, 2.510 millones de euros, que supone un crecimiento real respecto a 2006 del 13,5 por 100. El seguro de Vida tradicional creció un 11,4 por 100, mientras que las primas de Rentas Vitalicias, que representan el 58,5 por 100 del ramo de Vida, obtuvieron un importante aumento del 15,1 por 100, debido principalmente al aumento de las ventas de Renta Vitalicia de Vejez. El principal desafío del ramo sigue siendo competir con el retiro programado de las Administradoras de Fondos de Pensiones independientes y de Bancos, el cual ha estado captando una mayor porción de la demanda, ante los tipos de interés más competitivos y la mayor flexibilidad al corto plazo que otorga esta opción.

Los seguros No Vida emitieron primas por importe de 60 millones de UF, 1.574 millones de euros, con un incremento real del 14 por 100. El ramo que más ha contribuido a dicho crecimiento ha sido el de Terremoto, con un alza del 27,1 por 100, seguido de Automóviles,

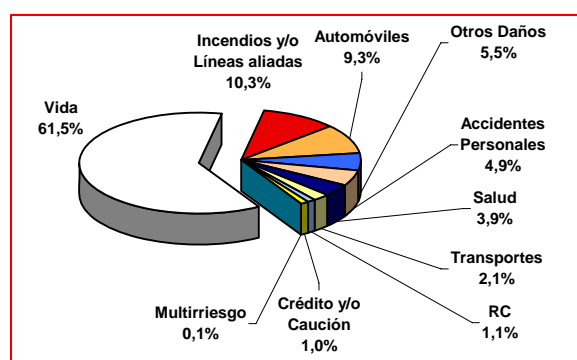
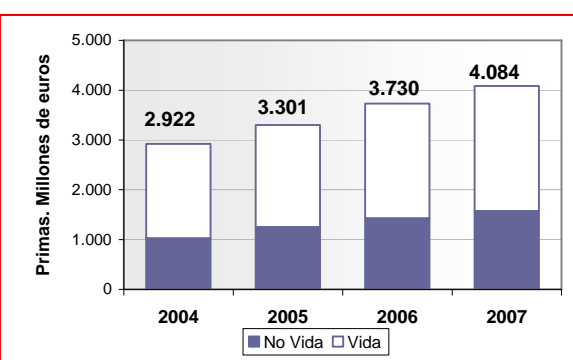
Volumen de primas¹ 2007

Ramo	Miles de UF	Millones de euros	% Δ
Total	155.888	4.084	13,7
Vida	95.821	2.510	13,5
Vida individual	17.774	466	12,4
Vida colectivo	21.942	575	10,5
Previsionales	56.106	1.470	15,1
No Vida	60.067	1.574	14,0
Incendios y/o Líneas aliadas	16.045	420	10,0
Automóviles	14.558	381	25,0
Otros Daños	8.532	223	-2,5
Accidentes Personales ²	7.992	209	18,5
Salud	6.096	160	8,7
Transportes	3.308	87	57,5
Responsabilidad Civil	1.754	46	-1,8
Crédito y/o Caucción	1.614	42	31,1
Multirisgos	169	4	-33,3

(1) Primas directas

(2) Incluye el Seguro Obligatorio de Accidentes Personales (SOAP)

Fuente: Elaboración propia a partir de datos publicados por la Asociación de Aseguradores de Chile (AACH)



² La Unidad de Fomento (UF) es una unidad de cuenta reajutable de acuerdo con la inflación, por lo que las variaciones calculadas sobre Unidades de Fomento se consideran reales.

el 23,6 por 100. El seguro de Autos continúa mostrando un sostenido crecimiento, gracias a lo cual obtiene una cuota del 24,2 por 100 del segmento No Vida, expansión que se explica principalmente por el aumento de vehículos asegurados del parque automovilístico.

La siniestralidad ha permanecido estable en los seguros No Vida y ha aumentado ligeramente en el negocio de Vida. Los beneficios de las compañías de seguros de Vida disminuyeron un 26,3 por 100 y los de las compañías de seguros Generales se mantuvieron prácticamente iguales.

Respecto a las novedades legislativas, en 2007 la Superintendencia aprobó una norma que considera los créditos al consumo que otorgan las compañías de seguros inversiones válidas para respaldar reservas técnicas y patrimonio de riesgo. La modificación tiene como objetivo ampliar las oportunidades de inversión y de rentabilidad dentro de unos márgenes acotados de riesgo.

3.6 COLOMBIA

Las primas emitidas en 2007 alcanzaron la suma de 8,5 billones de pesos, cerca de 3.000 millones de euros, con un aumento nominal del 12,7 por 100 y real del 6,6 por 100 respecto al año anterior. En el conjunto de los ramos No Vida se produjeron primas por un importe de 6,2 billones de pesos (2.183 millones de euros), con importantes crecimientos en los ramos de Accidentes personales y Riesgos profesionales. El seguro de Automóviles, el de mayor volumen de primas, obtuvo un significativo aumento del 16,5 por 100 como consecuencia del aumento en las ventas de vehículos nuevos.

Volumen de primas ¹ 2007				
Ramo	Millones de pesos	Millones de euros	% Δ	% Δ real
Total	8.526.256	2.994	12,7	6,6
Vida	2.311.011	812	6,8	1,0
Vida individual	340.780	120	9,0	3,1
Vida colectivo	1.149.317	404	-6,1	-11,2
Rentas vitalicias	254.756	89	47,1	39,2
Seguros previsionales ²	566.158	199	24,8	18,1
No Vida	6.215.245	2.183	14,3	8,1
Automóviles	1.581.483	555	16,5	10,3
Otros Ramos	1.018.929	358	16,8	10,5
SOAT ³	669.364	235	18,7	12,3
Salud	473.185	166	17,4	11,1
Incendios	345.300	121	5,0	-0,6
Terremoto	315.665	111	1,9	-3,6
Responsabilidad Civil	308.150	108	11,0	5,1
Transportes	228.281	80	5,2	-0,5
Accidentes personales	246.671	87	23,2	16,5
Robo	182.636	64	16,4	10,2
Aviación	75.997	27	-4,3	-9,4
Accidentes de Trabajo	769.585	270	20,9	14,4

(1) Primas emitidas

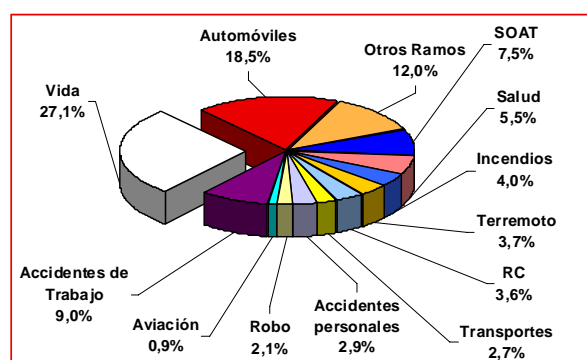
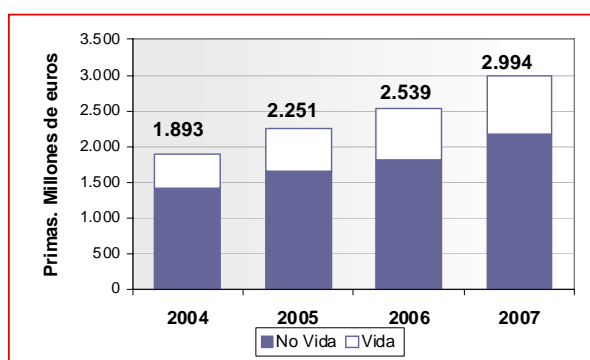
(2) Seguro Vida grupo contratado por Administradoras de Fondos de Pensiones

(3) Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito

Fuente: Elaboración propia a partir de datos publicados por la Superintendencia Bancaria de Colombia

En los ramos de Vida las primas alcanzaron la suma de 2,3 billones de pesos (812 millones de euros), que representa un incremento del 6,8 por 100, destacando el crecimiento de Rentas Vitalicias.

El importe de los siniestros pagados ascendió a 3,9 billones de pesos en 2007 frente a los 3,2 billones de 2006, lo que representa un aumento del 22,4 por 100. El resultado neto del ejercicio mejoró un 28,3 por 100 alcanzando la cifra de 659.500 millones de pesos (232 millones de euros), de los cuales 354.000 millones (124 millones de euros) los han aportado las compañías de seguros Generales y 305.500 millones (108 millones de euros) las compañías de Vida.



3.7 ECUADOR

En 2007 el sector asegurador ecuatoriano creció a menor ritmo que en 2006, alcanzando una producción de 678 millones dólares (493 millones de euros), lo que representa un incremento nominal del 10,1 por 100 y real del 6,5 por 100, frente al 13,5 por 100 y 10,3 por 100, respectivamente, del año anterior.

Volumen de primas ¹ 2007				
Ramo	Millones de USD	Millones de euros	% Δ	% Δ real
Total	678	493	10,1	6,5
Vida	107	77	23,9	19,9
Vida individual	11	8	-14,6	-17,4
Vida colectivo	96	70	30,5	26,3
No Vida	572	415	7,8	4,3
Automóviles	198	144	10,0	6,5
Otros Daños	98	71	14,9	11,2
Transportes	72	52	-6,4	-9,4
Incendio, robo y líneas aliadas	78	57	10,7	7,1
Accidentes Personales	41	30	6,4	3,0
Responsabilidad Civil	27	19	-15,1	-17,9
Salud	18	13	35,8	31,5
Caución y crédito	40	29	16,1	12,4

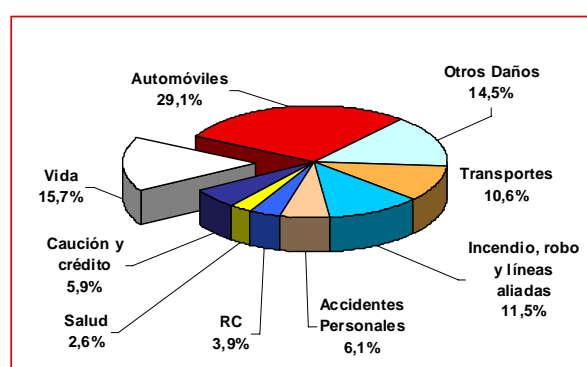
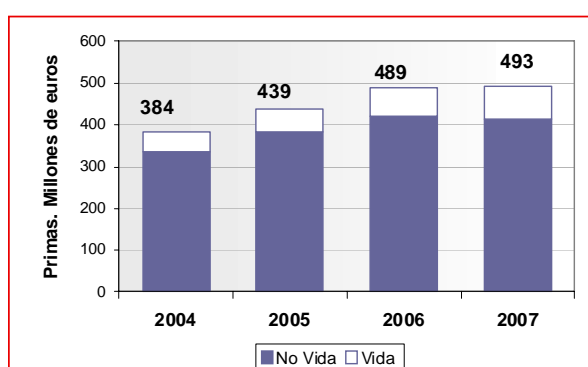
(1) Prima neta pagada (recibida)

Fuente: Elaboración propia a partir de datos publicados por la Superintendencia de Bancos y Seguros

Los mayores ingresos del seguro de Vida en los últimos años ha significado un incremento de su cuota hasta situarse en el 15,7 por 100 en 2007 (14 por 100 en 2006), con un volumen de primas de 107 millones de dólares (77 millones de euros), un 23,9 por 100 más que en 2006.

Los ramos No Vida ingresaron 572 millones de dólares en primas (415 millones de euros), con una tasa de aumento el 7,8 por 100. El seguro de Automóviles, el de mayor cuota, aumentó sus ventas en un 10 por 100, muy por debajo del 20,4 por 100 del ejercicio anterior.

El coste de los siniestros ascendió a 135 millones de dólares, un 15,8 por 100 más que en 2006, situándose el ratio de siniestralidad en el 49,6 por 100 frente al 48,9 por 100 del ejercicio anterior. Los gastos de administración aumentaron 6 décimas, mientras que el resultado de intermediación obtuvo un saldo positivo de 25,8 millones de dólares al ser superior el importe de las comisiones recibidas que las pagadas (el porcentaje de retención de primas fue del 40,6 por 100). El resultado del ejercicio ascendió a 27,6 millones de dólares, con un incremento del 6,1 por 100 sobre el año anterior.



3.8 MÉXICO

Aunque a un ritmo algo menor que en 2006, el sector asegurador mexicano volvió a experimentar un buen crecimiento en 2007, alcanzando un volumen de primas de 190.330 millones de pesos (12.655 millones de euros), que representa un aumento nominal del 16,3 por 100 y real del 12,1 por 100

Volumen de primas ¹ 2007				
Ramo	Millones de pesos	Millones de euros	% Δ	% Δ real
Total	190.330	12.655	16,3	12,1
Vida	77.257	5.561	13,3	9,2
Vida individual y colectivo	77.257	5.137	12,4	8,3
Pensiones	6.378	424	25,8	21,2
No Vida	106.696	7.094	18,8	14,5
Automóviles	44.244	2.942	13,7	9,6
Diversos	33.620	2.235	24,6	20,1
Accidentes y Enfermedades	28.832	1.917	20,6	16,2

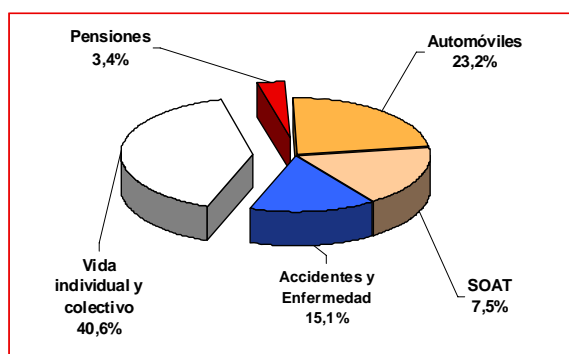
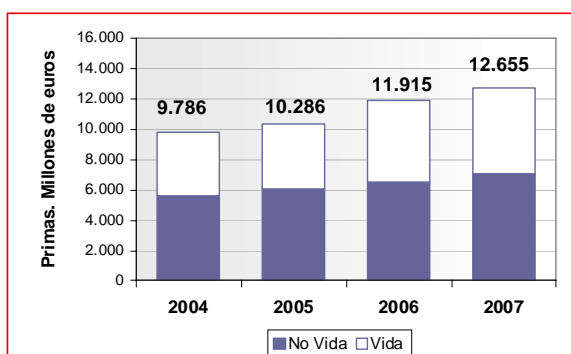
(1) Prima directa

Fuente: Comisión Nacional de Seguros y Fianzas

El ramo de Vida no ha superado el importante incremento que se obtuvo en 2006 por la fuerte demanda de los productos de ahorro, registrando un incremento más moderado del 12,4 por 100. Por el contrario, el ramo de Pensiones creció más del doble que el ejercicio anterior, el 25,8 por 100, con un volumen de ingresos de 6.377 millones de pesos (424 millones de euros).

El segmento de No Vida se ha visto impulsado por los ramos de Diversos, que han crecido un 24,6 por 100, debido entre otros motivos a las subidas de las tasas tras los siniestros catastróficos de los años anteriores. El ramo de Automóviles creció un 13,7 por 100, motivado por el aumento de la venta de vehículos nuevos y por la subida de los precios.

Los ratios de siniestralidad y gastos siguieron la misma tendencia que en 2006. El ratio de siniestralidad se incrementó dos décimas respecto al ejercicio anterior, hasta alcanzar el 71,8 por 100, mientras que los gastos de adquisición y administración disminuyeron cuatro décimas y un punto, respectivamente. Como consecuencia de lo anterior, el índice combinado disminuyó 1,2 puntos porcentuales, situándose en el 95,9 por 100. El resultado neto del ejercicio fue de 12.570 millones de pesos (836 millones de euros), un 21,1 por 100 más que en 2006.



3.9 PARAGUAY

Una vez finalizado el ejercicio contable 2006-2007, que abarca desde 1 julio de 2006 al 30 de Junio de 2007, el incremento registrado en el volumen total de primas fue del 5,7 por 100, alcanzando la cifra de 500.750 millones de guaraníes, 73 millones de euros. Descontando el efecto de la inflación se produjo un descenso del 1 por 100 en los ingresos.

Volumen de primas ¹ 2007				
Ramo	Millones de guaraníes	Millones de euros	% Δ	% Δ real
Total	500.750	73	5,7	-1,0
Vida	39.560	6	14,6	7,3
No Vida	461.190	67	5,0	-1,7
Automóviles	263.297	38	7,6	0,8
Riesgos varios	34.845	5	-26,0	-30,8
Incendios	54.115	8	1,1	-5,3
Robo	22.059	3	1,4	-5,1
Transportes	22.522	3	2,0	-4,5
Responsabilidad Civil	18.342	3	7,2	0,3
Caución	18.817	3	11,2	4,2
Accidentes personales	10.432	2	-5,6	-11,6
Otros Daños	16.734	2	229,3	208,3
Salud	27	0	-	-

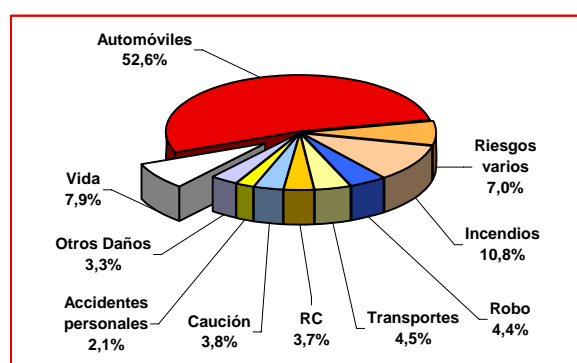
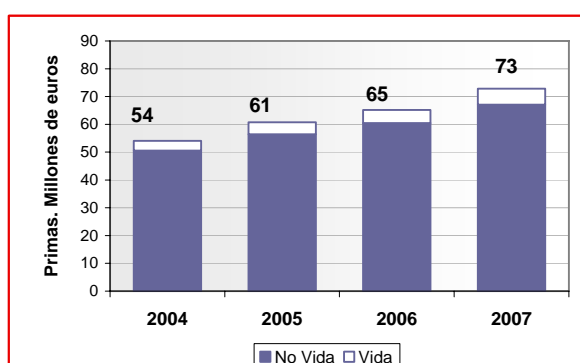
(1) Primas directas netas de anulaciones más recargos administrativos

Fuente: Elaboración propia a partir de datos publicados por la Superintendencia de Seguros

El ramo de Automóviles concentra más de la mitad del volumen de primas con una cuota del 52,6 por 100, obteniendo un incremento del 7,6 por 100 en 2007. Al respecto, y de acuerdo a los datos proporcionados por la Cámara de Distribuidores de Automotores y Maquinarias (CADAM), se ha registrado en el país un importante crecimiento en la importación de vehículos (unidades nuevas y usadas), favorecido por la apreciación del guaraní respecto al dólar estadounidense.

Cabe mencionar que el ejercicio cerrado a 30 Junio de 2007 fue el primero tras la entrada en vigor del nuevo Plan y Manual de Cuentas. Es importante destacar que el nuevo plan contable ha modificado significativamente los cálculos y métodos de contabilización de las provisiones técnicas, lo que ha influido de forma significativa en los resultados económicos de las empresas que operan en el sector.

Respecto a los movimientos empresariales, cabe mencionar la adquisición por parte de MAPFRE de Real Paraguaya de Seguros, la tercera compañía del país por volumen de primas.



3.10 PERÚ

En 2007 el crecimiento nominal del volumen de negocio del mercado peruano fue del 4,7 por 100, y real del 0,8 por 100, con unos ingresos en primas de 3.712 millones de nuevos soles (862 millones de euros). Esta evolución se debe, entre otros factores, al bajo incremento del seguro de Vida, el 1,8 por 100, al haber disminuido los ingresos de los seguros del Sistema Privado de Pensiones como consecuencia de la suspensión del Régimen de Jubilación Anticipada (REJA). Por el contrario, los restantes ramos de Vida han obtenido crecimientos significativos, principalmente el de Desgravamen (amortización de préstamos), con un 34,7 por 100.

Volumen de primas ¹ 2007				
Ramo	Millones de nuevos soles	Millones de euros	% Δ	% Δ real
Total	3.712	862	4,7	0,8
Vida	1.465	340	1,8	-2,0
Vida Individual	351	81	59,3	53,3
Vida Colectivo	249	58	18,5	14,0
Pensiones	865	201	-14,3	-17,5
No Vida	2.247	522	6,7	2,7
Incendios y/o Líneas aliadas	443	103	3,4	-0,5
Accidentes Personales ²	324	75	-2,7	-6,4
Automóviles	346	80	20,0	15,5
Salud	301	70	5,0	1,1
Otros Daños	270	63	16,1	11,7
Marítimo - Cascos	92	21	-4,1	-7,7
Transportes	112	26	17,1	12,7
Responsabilidad Civil	99	23	30,9	26,0
Aviación	56	13	-19,4	-22,5
Decesos	19	4	-68,4	-69,6
Crédito y/o Caución	42	10	39,0	33,8
Multirriesgos	29	7	41,1	35,8
Accidentes de trabajo	114	26	28,1	23,3

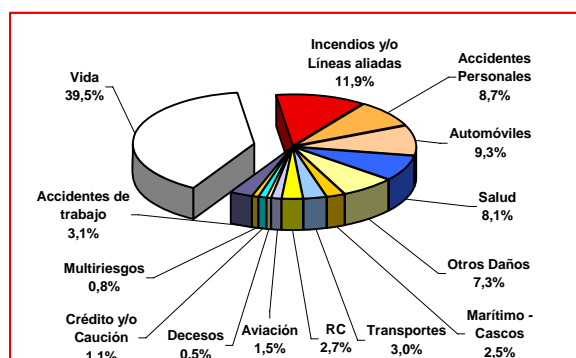
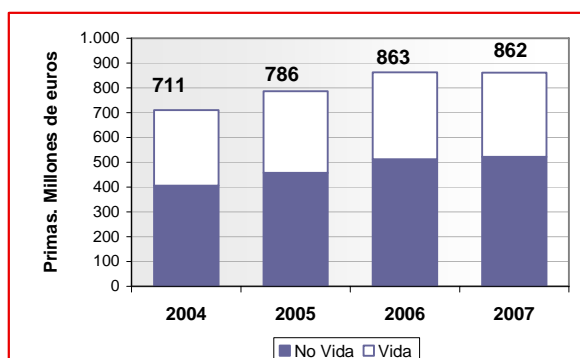
(1) Primas de seguros Netas

(2) Incluye el Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito (SOAT)

Fuente: Elaboración propia a partir de datos publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS)

Los seguros de No Vida presentaron un aumento más significativo del 6,7 por 100, aunque inferior al 12,5 por 100 obtenido en 2006. Dentro de los ramos de mayor volumen destaca el crecimiento de Automóviles, 20 por 100, y en el resto de los ramos han sido importantes las subidas de Multirriesgos (41,1 por 100), Caución (39 por 100) y Responsabilidad civil (30,9 por 100).

Como consecuencia del terremoto del 15 de agosto, la industria reconoció, a 30 de noviembre de 2007, sólo en el ramo de Terremoto, siniestros por importe de 114,4 millones de dólares estadounidenses, de los cuáles aproximadamente el 10 por 100 es retenido por las empresas locales y el 90 por 100 transferido a las reaseguradoras, de tal manera que el índice de siniestralidad directa aumentó en 2007 más de 18 puntos, ascendiendo al 67,3 por 100, y el índice de siniestralidad retenida aumentó casi 10 puntos situándose en el 59,9 por 100. La siniestralidad de Automóviles también creció, del 62,4 por 100 al 78 por 100, debido principalmente al incremento de los robos de ciertas marcas y modelos.



El resultado técnico bruto disminuyó un 22,5 por 100, principalmente por los efectos del impacto del terremoto de Pisco. Respecto a la utilidad del mercado asegurador, 427 millones de nuevos soles (99 millones de euros), se incrementó un 7 por 100 gracias a los ingresos financieros, los cuales representan un 30 por 100 de las primas.

Respecto a los movimientos empresariales, cabe destacar como hechos más relevantes:

- La entrada en el mercado del Grupo estadounidense Ace tras la adquisición de la compañía de seguros de vida Altas Cumbres, empresa que con la autorización de la SBS amplió sus operaciones al ramo de seguros Generales.
- El proceso de adquisición de Latina Seguros por parte de MAPFRE.
- La autorización de la SBS para el inicio de operaciones de Protecta Compañía de Seguros, que se dedicará al ramo de Vida, y la autorización a Interseguros para operar también en el ramo de seguros Generales.

3.11 PUERTO RICO

A pesar de la fase de contracción económica que atraviesa Puerto Rico desde principios del 2006, la industria de seguros ha mantenido sus cifras en relativa estabilidad. A falta de disponer de datos oficiales a diciembre de 2007, se estima

un crecimiento nominal del 2,3 por 100 para el total sector (-3,8 por 100 real), inferior al 11 por 100 observado el año anterior. Tal aumento se debe esencialmente a un crecimiento del 13,4 por 100 en el seguro de Vida, procedente principalmente del negocio de Rentas, ya que el segmento No Vida (Salud y seguros Misceláneos) mostró un incremento de solo el 1 por 100. Cabe destacar la incursión en el ramo de Rentas (*Annuities*) de compañías locales que anteriormente habían estado enfocadas en los negocios de Salud y Misceláneos.

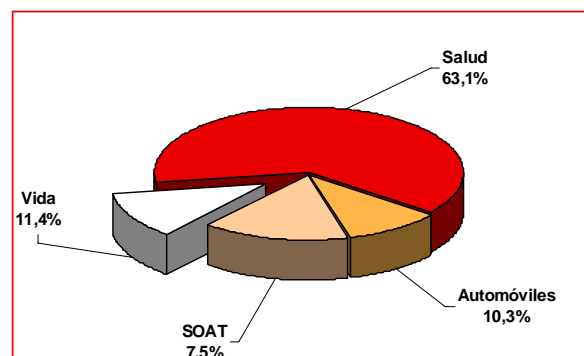
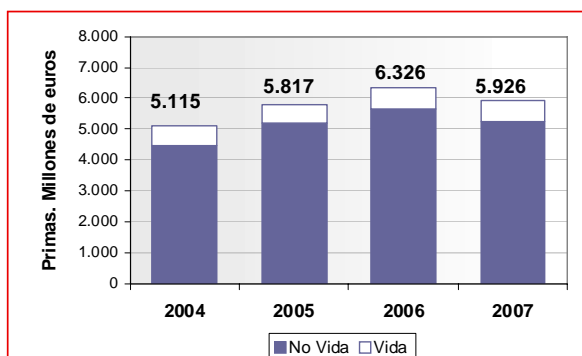
Dentro del ramo de Salud, los planes de asistencia sanitaria para jubilados (*Medicare*) continuaron creciendo en 2007, pero a un ritmo más lento, ya que el mercado está mostrando un cierto nivel de saturación debido a que más del 50 por 100 de la población elegible ya se ha acogido a algún plan.

El resto de ramos No Vida, incluido el de Automóviles, registraron un leve aumento del 2,1 por 100 respecto al año anterior, resultado de la continuidad en la bajada de precios y del retroceso en la suscripción de líneas personales (auto y vivienda fundamentalmente). A su vez, este estancamiento está motivado por una reducción del 16 por 100 en las ventas de automóviles nuevos y por el freno en el consumo como consecuencia de la situación económica que atraviesa el país.

Volumen de primas ¹ 2007				
Ramo	Millones de USD	Millones de euros	% Δ	% Δ real
Total	8.163	5.926	2,3	-3,8
Vida	931	676	13,4	6,7
No Vida	7.232	5.250	1,0	-5,0
Salud	5.154	3.742	0,6	-5,4
Misceláneos	2.078	1.509	2,1	-4,0

(1) Primas emitidas. Seguro directo

Fuente: elaboración propia a partir de bases de datos sectoriales



3.12 REPÚBLICA DOMINICANA

El volumen de primas al cierre del año 2007 fue de 19.562 millones de pesos, 429 millones de euros, que supone un crecimiento nominal del 13,3 por 100 y real del 4,1 por 100. El ramo de Vida ha experimentado una mayor subida, el 20 por 100, sobre todo por el crecimiento de Vida Colectivo, el de mayor cuota.

Volumen de primas ¹ 2007				
Ramo	Millones de pesos	Millones de euros	% Δ	% Δ real
Total	19.562	429	13,3	4,1
Vida	2.056	45	20,0	10,2
Vida individual	347	8	8,9	0,0
Vida colectivo	1.709	37	22,6	12,6
No Vida	17.506	384	12,6	3,4
Automóviles	6.916	152	23,0	13,0
Incendios y líneas aliadas	6.670	146	5,8	-2,8
Otros Ramos	1.478	32	18,8	9,1
Salud	1.094	24	-7,2	-14,7
Transportes	672	15	19,2	9,4
Caución	464	10	5,3	-3,3
Accidentes Personales	212	5	9,4	0,4

(1) Primas cobradas más exoneradas

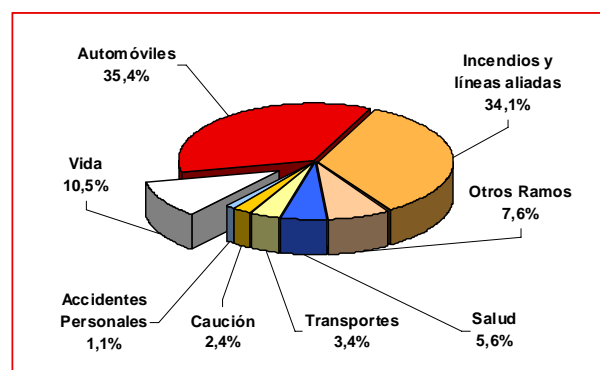
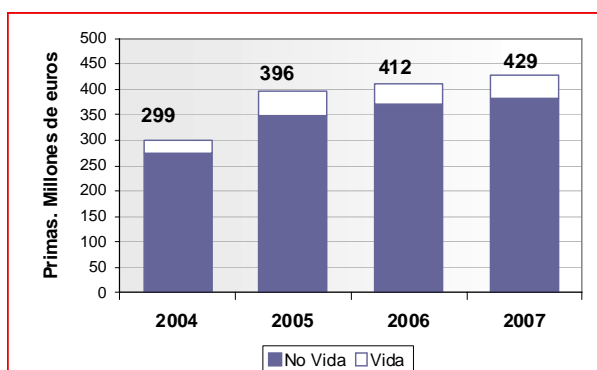
Fuente: Elaboración propia a partir de datos publicados por la Superintendencia de Seguros

Los ramos No Vida han moderado su ritmo de crecimiento respecto al año anterior, finalizando el año con un crecimiento del 12,6 por 100.

El ramo de Autos obtuvo un fuerte incremento del 23 por 100 como consecuencia de la subida de los precios del seguro para compensar la supresión de la deducción fiscal del IVA, tras la reforma fiscal aprobada en 2006. El aumento de tarifas solo ha servido para compensar el impacto de dicha reforma, ya que el ramo sigue sumido en una fuerte competencia de precios y su resultado técnico es negativo. Automóviles es ya el principal ramo, con una participación del 35,4 por 100, seguido de Incendios con una cuota del 34,1 por 100.

Después de Automóviles, Construcción y Transporte de mercancías son los ramos que más han aumentado, fruto del fuerte crecimiento económico en general y del sector de la construcción en particular.

Por otro lado y en lo referente a los seguros de daños, las dos inundaciones de finales de año (la primera a finales de octubre y la segunda a primeros de diciembre), han provocado fuertes pérdidas. Las estimaciones iniciales apuntan a que el sector tendrá que asumir, por los dos siniestros catastróficos, entre 50 y 70 millones de dólares.



3.13 URUGUAY

En consonancia con la recuperación de la economía del país, el mercado asegurador uruguayo ingresó 8.904 millones de pesos (277 millones de euros) en primas en 2007, con un crecimiento frente al año anterior del 11,6 por 100, un 2,9 por 100 descontando el efecto de la inflación.

El crecimiento del sector fue impulsado por el ramo Vida que, como viene ocurriendo desde 2005, mantiene un desarrollo sostenido. En 2007 la subida fue del 18,5 por 100, consecuencia del crecimiento de la población activa y de los salarios.

El segmento No Vida ha finalizado el ejercicio con un incremento del 10,2 por 100, gracias a la favorable evolución de los ramos de Accidentes de Trabajo y Automóviles, los de mayor volumen. Los decrecimientos en los ramos de Incendios, Robo y Responsabilidad civil son atribuibles a la depreciación del dólar estadounidense frente al peso uruguayo, el cual terminó el año con una caída de más del 10 por 100 con respecto al valor de diciembre 2006. Cabe destacar que la mayor parte del volumen de primas de No Vida se emite en dicha moneda.

Es notorio que hay un crecimiento muy significativo en los dos ramos relacionados con la Seguridad Social, como son el seguro de Vida Previsional y el seguro de Accidentes de Trabajo, en ambos casos impulsados por el aumento del salario, la disminución del desempleo y una mayor formalización de la economía.

Los ratios de siniestralidad y gastos han descendido 2 puntos cada uno, situándose el ratio combinado en el 97,8 por 100, con un resultado técnico positivo de 173 millones de pesos (5 millones de euros).

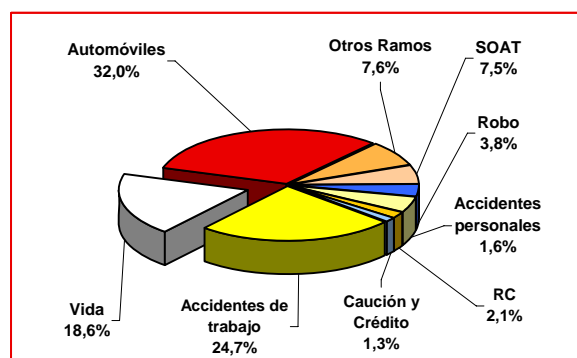
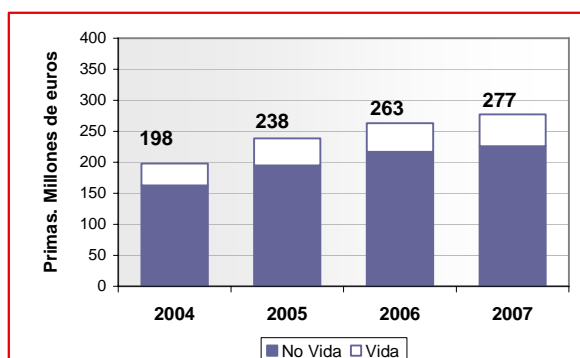
En relación con los movimientos empresariales, cabe destacar la adquisición por parte de MAPFRE de la compañía Real Uruguaya de Seguros al grupo ABN AMRO.

Volumen de primas ¹ 2007				
Ramo	Millones de pesos	Millones de euros	% Δ	% Δ real
Total	8.904	277	11,6	2,9
Vida	1.654	51	18,5	9,2
Previsional	567	18	19,2	9,8
No previsional	1.087	34	18,1	8,9
No Vida	7.251	226	10,2	1,5
Automóviles	2.850	89	8,1	-0,4
Otros Ramos	673	21	15,1	6,1
Incendios	483	15	-12,9	-19,7
Robo	339	11	-1,5	-9,2
Transportes	396	12	6,7	-1,7
Responsabilidad civil	188	6	-9,4	-16,5
Caución y Crédito	120	4	22,3	12,7
Accidentes de trabajo ²	2.202	69	23,4	13,7

(1) Primas emitidas netas de anulaciones.

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

Fuente: Elaboración propia a partir de datos publicados por la Superintendencia de Seguros



3.14 VENEZUELA

El mercado asegurador venezolano ingresó un volumen de primas de 15,4 billones de bolívares (5.200 millones de euros) en 2007, con un incremento nominal del 46,6 por 100, inferior en 3,3 puntos al del ejercicio anterior. Descontando el efecto de la inflación, el 22,5 por 100, la tasa de crecimiento real ha sido del 19,6 por 100, 8,4 puntos menos que en 2006. El sector ha estado impulsado por el fuerte incremento en la contratación de pólizas de Salud por el sector público y por el aumento en las ventas de vehículos.

Volumen de primas ¹ 2007				
Ramo	Millones de bolívares	Millones de euros	% Δ	% Δ real
Total	15.388.253	5.204	46,6	19,6
Vida	357.955	121	45,4	18,7
No Vida	15.030.299	5.083	46,6	19,7

(1) Primas netas cobradas. Seguro directo. Desglose de primas por ramos estimado.
Fuente: Elaboración propia a partir de datos publicados por la Superintendencia de Seguros

Aunque aún no se dispone de información desglosada de primas por ramos, dada la baja representatividad del ramo de Vida en el conjunto del sector, el 2,3 por 100, se estima que el crecimiento de No Vida ha sido muy similar al del total sector, alrededor del 46 por 100.

El resultado técnico presenta un empeoramiento frente al ejercicio anterior influido, entre otros factores, por la alta inflación, el alza en los gastos médicos y los elevados gastos de gestión en el ramo de Automóviles. Los precios se han mantenido estables.

