

Boletín Estadístico del Mercado Asegurador Iberoamericano 2002



FUNDACIÓN **MAPFRE** ESTUDIOS

Instituto MAPFRE de Estudios Iberoamericanos

Número 3 • Año II • Noviembre 2003

Presentación

Sumario

- 1 **Presentación**
- 2 **Economía y Seguro en Iberoamérica**
- 6 **Argentina**
- 10 **Brasil**
- 15 **Chile**
- 20 **Colombia**
- 24 **El Salvador**
- 28 **México**
- 32 **Paraguay**
- 35 **Perú**
- 39 **Puerto Rico**
- 43 **Uruguay**
- 47 **Venezuela**

Como continuación de la serie iniciada en 2001, presentamos el número 3 del *Boletín Estadístico del Mercado Asegurador Iberoamericano*, que en esta ocasión reúne en un solo número la información de todos los países analizados en los boletines anteriores. Una de las novedades que incluye este boletín es un resumen de los principales indicadores económicos y del seguro de los países de Iberoamérica.

En este número, para las conversiones de moneda local a euros hemos aplicado el tipo de cambio medio en 2001 y 2002, frente al tipo de cambio a final de año utilizado en los números anteriores. Por otro lado, se ha ampliado la información sobre los mercados aseguradores de Brasil y México. Con el fin de presentar una visión más amplia del sector asegurador brasileño, hemos incluido información sobre Previdencia Privada y Capitalización en el apartado específico del país, aunque, para mantener un criterio homogéneo al comparar los datos del seguro iberoamericano, solo hemos tenido en cuenta las primas de seguros. En el caso de México se han añadido las operaciones realizadas por las empresas de seguros en relación con las Pensiones de los trabajadores por Riesgos de Trabajo, Invalidez y Vida, como consecuencia de la nueva Ley del Seguro Social.

Una vez más queremos agradecer a todas las empresas del Sistema MAPFRE en Iberoamérica y en general a todas las personas que han colaborado con nosotros, la ayuda prestada para la elaboración de este Boletín.

En la Web del Centro de Documentación de la Fundación MAPFRE Estudios (<http://www.mapfre.com/documentacion>) están disponibles todos los boletines publicados hasta la fecha.

Población

La estimación de población de los países iberoamericanos a finales de 2002 asciende a 503,8 millones de habitantes. Los países de mayor población son Brasil y México, superando este último la cifra de 100 millones de habitantes en 2002. Entre ambos países concentran casi el 55 % de la población iberoamericana.

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 9,2 millones de personas en el año 2002, representando un crecimiento del 1,9% respecto al año anterior. Destacan los crecimientos de México y Brasil de 3,9 y 2,2 millones de habitantes respectivamente, mientras que en otros países como Paraguay o Chile las cifras muestran una disminución de la población, debido fundamentalmente a actualizaciones de censos más que a descensos reales de la población en el año 2002.

Producto Interior Bruto

Las economías de los países iberoamericanos se han visto enormemente afectadas por la crisis económica que también han experimentado los países más desarrollados durante este período. Así, las incertidumbres económicas, crisis monetaria argentina y tensiones internacionales derivadas de los eventos del 11 de septiembre han conducido a disminuciones del PIB muy significativas en Argentina y Venezuela. Solamente Perú muestra un crecimiento en moneda local superior al 5%. Las grandes economías de Brasil y México presentan crecimientos moderados en moneda local del 1,5% y 0,7%, respectivamente, más en línea con las economías más desarrolladas.

Los datos del PIB en euros muestran una disminución de la economía iberoamericana del 17,7%. Considerando que el euro ha experimentado una apreciación frente al dólar ligeramente superior al 15%, 2002 se ha convertido en el primer año después de un largo período en el que la economía de Iberoamérica muestra un decrecimiento en dólares.

Inflación

El año 2002 no se ha caracterizado por el control de la inflación en Sudamérica. Tan sólo Ecuador presenta una reducción significativa respecto de 2001 (9,4% frente a 22,4%) en línea con las recomendaciones del FMI. En el lado opuesto, Argentina con un 41 %, muy influenciado por la devaluación monetaria, y Venezuela y Uruguay con un 31,2% y 25,9%, respectivamente, muestran el lado contrario de las políticas de contención de precios.

Por el contrario, México y Centroamérica muestran un panorama más alentador, con todos los países con índices de inflación por debajo del 10% y 3 de los 9 países analizados con reducciones en la inflación de 2002 respecto al año anterior.

Mercado asegurador

Todos los países a excepción de Brasil muestran crecimientos en su volumen total de primas en moneda local y en términos absolutos. En términos relativos, Brasil, Chile, Uruguay y Venezuela presentan crecimientos en su volumen de primas inferiores a la inflación respectiva de cada país.

En relación con el ramo de vida, destaca la contracción experimentada en Chile en el año 2002, con una disminución en primas del 8,4% en UF. En los ramos no-vida la disminución en primas más importante corresponde a Brasil, con una disminución del 15,4% en reales.

En relación con los volúmenes de primas convertidos a euros, se observa una disminución del volumen de primas de casi el 18%. Considerando de nuevo la revalorización del euro frente al dólar (15,4%), el mercado asegurador en primas expresadas en dólares ha experimentado también una contracción en 2002, situación similar a la producida en el PIB en dólares.

En relación con la cuota de mercado de cada país en el conjunto del mercado asegurador iberoamericano, destacar la consolidación del liderazgo de México, que pasa de una cuota de mercado del 26,3% en 2001 al 32,4% en 2002. Por volumen de primas, el mercado sigue enormemente concentrado con

una cuota del 68% en los tres primeros países 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, y 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 una gran in-

fluencia en el gasto anual en prima de seguro por habitante y que asciende a 1.550 euros en 2002.

Respecto al peso del sector de seguros en la economía, destaca Puerto Rico con un 8% del PIB, influenciado por lo mencionado anteriormente. Por encima del 3% figura Chile y Panamá y, a excepción de Nicaragua, en el resto de países el sector de seguros representa entre el 1% y 3% del PIB.

IBEROAMÉRICA. DATOS MACROECONÓMICOS													
País	Monedas locales	Población (millones)		PIB precios constantes (millones moneda local)			PIB precios corrientes (millones de euros)			PIB corriente per cápita (euros)		% Inflación	
		2001	2002	2001	2002	%Δ	2001	2002	%Δ	2001	2002	2001	2002
Argentina	Peso	36,3	36,3	263.997	235.236	-10,9	301.907	105.673	-65,0	8.326	2.914	-1,5	41,0
Bolivia	Boliviano	8,3	8,4	22.642	23.266	2,8	8.976	8.240	-8,2	1.085	981	0,9	2,4
Brasil	Real	172,4	174,6	975.157	990.002	1,5	576.536	487.419	-15,5	3.344	2.792	7,7	12,5
Chile	Peso	15,4	15,1	36.626.086	37.411.805	2,1	76.564	70.032	-8,5	4.972	4.638	2,6	2,8
Colombia	Peso	43,1	43,8	75.393.822	76.522.077	1,5	91.721	78.532	-14,4	2.130	1.792	7,7	7,0
Costa Rica	Colón	3,9	4,0	1.438.716	1.482.481	3,0	18.355	17.811	-3,0	4.706	4.464	11,0	9,7
Ecuador	USD	12,2	12,5	16.749	17.321	3,4	23.597	25.666	8,8	1.941	2.060	22,4	9,4
El Salvador	USD	6,4	6,5	58.197	59.426	2,1	15.492	15.083	-2,6	2.421	2.313	1,4	1,8
Guatemala	Quetzal	11,7	12,0	5.190	5.293	2,0	23.772	24.541	3,2	2.035	2.047	8,9	6,3
Honduras	Lempira	6,5	6,8	7.325	7.511	2,5	7.182	6.958	-3,1	1.098	1.029	8,8	8,1
México	Peso	97,5	101,4	1.599.787	1.611.667	0,7	701.310	669.659	-4,5	7.193	6.604	4,4	5,7
Nicaragua	Córdoba	5,2	5,3	26.251	26.527	1,0	2.869	2.665	-7,1	552	503	4,7	4,0
Panamá	Balboa	3,0	3,1	11.235	11.319	0,7	13.535	12.981	-4,1	4.512	4.242	0,0	1,8
Paraguay	Guaraní	5,6	5,2	1.157.007	1.130.190	-2,3	7.645	5.775	-24,5	1.365	1.111	8,4	14,6
Perú	Nuevo Sol	26,3	26,7	121.943	128.434	5,3	59.940	60.263	0,5	2.276	2.254	-0,1	1,5
Puerto Rico	USD	3,8	3,9	10.575	10.580	0,0	77.794	75.080	-3,5	20.322	19.496	8,3	4,5
R. Dominicana	Peso	8,8	9,0	6.823	7.105	4,1	25.145	23.776	-5,4	2.874	2.654	8,8	5,2
Uruguay	Peso	3,3	3,4	277	247	-10,8	20.771	13.893	-33,1	6.294	4.086	3,6	25,9
Venezuela	Bolivar	25,0	26,0	600.488	547.175	-8,9	141.114	102.383	-27,4	5.645	3.938	12,3	31,2
TOTAL		494,6	503,8	—	—	—	2.194.225	1.806.430	-17,7	4.436	3.585	—	—

FUENTES: Institutos Nacionales de Estadísticas, Bancos Centrales y Fondo Monetario Internacional.

NOTA: Los descensos en población se deben a las actualizaciones de los censos.

MERCADO ASEGURADOR DE IBEROAMÉRICA. VOLUMEN DE PRIMAS (Moneda local. Millones)

PAÍS	Moneda	Total				Vida				No vida			
		2001	2002	%Δ Nomi- nal	%Δ Deflac- tado	2001	2002	%Δ Nomi- nal	%Δ Deflac- tado	2001	2002	%Δ Nomi- nal	%Δ Deflac- tado
Argentina	Peso	6.855	10.616	54,9	9,8	2.552	3.656	43,3	1,6	4.303	6.960	61,7	14,7
Bolivia	Boliviano	696	1.068	53,4	49,8	116	380	227,7	219,9	580	688	18,6	15,9
Brasil*	Real	24.275	24.082	-0,8	-11,0	4.283	7.163	67,2	48,7	19.992	16.919	-15,4	-24,8
Chile	UF	108	109	0,7	-1,8	78	72	-8,4	-10,2	30	37	24,8	20,0
Colombia	Peso	4.530.788	5.325.836	17,5	9,9	1.401.960	1.710.963	22,0	14,1	3.128.828	3.614.873	15,5	8,0
Costa Rica	Colón	101.681	124.251	22,2	11,4	12.299	13.726	11,6	1,7	89.382	110.524	23,7	12,7
Ecuador	USD	313	403	28,7	17,6	36	51	40,2	28,2	277	352	27,2	16,3
El Salvador	USD	269	300	11,5	9,6	109	119	9,2	7,2	160	181	13,1	11,1
Guatemala	Quetzal	1.663	2.028	21,9	14,7	326	346	6,1	-0,2	1.337	1.682	25,8	18,3
Honduras	Lempira	2.192	2.584	17,9	9,0	660	716	8,4	0,3	1.531	1.868	22,0	12,8
México	Peso	111.065	124.370	12,0	5,9	52.180	57.778	10,7	4,8	58.885	66.592	13,1	7,0
Nicaragua	Córdoba	656	774	17,9	13,4	97	101	3,6	-0,4	559	674	20,6	15,9
Panamá	Balboa	361	368	2,0	0,2	108	122	13,1	11,1	253	246	-2,8	-4,5
Paraguay	Guaraní	291.990	341.572	17,0	2,1	20.970	25.823	23,1	7,5	271.020	315.749	16,5	1,7
Perú	Nuevo Sol	1.753	2.119	20,9	19,1	479	556	16,1	14,4	1.274	1.563	22,7	20,9
Puerto Rico	USD	5.288	5.654	6,9	2,3	867	874	0,8	-3,5	4.421	4.780	8,1	3,5
R. Dominicana	Peso	7.137	7.971	11,7	6,2	553	656	18,6	12,8	6.584	7.315	11,1	5,6
Uruguay	Peso	4.706	5.684	20,8	-4,1	879	1.253	42,5	13,2	3.827	4.431	15,8	-8,0
Venezuela	Bolivar	1.980.708	2.359.985	19,1	-5,2	45.539	53.972	18,5	-9,7	1.935.169	2.306.013	19,2	-9,2

FUENTES: Superintendencias y Asociaciones de Seguros.

* No incluye Previdencia ni Capitalización.

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)	
	2001	2002	%Δ	2001	2002	%Δ	2001	2002	%Δ	2001	2002	2001	2002	2001	2002
México	13.363	13.536	1,3	6.278	6.288	0,2	7.085	7.248	2,3	26,3	32,4	1,9	2,0	137	133
Brasil*	11.662	8.882	-23,8	2.058	2.642	28,4	9.604	6.240	-35,0	22,9	21,3	2,0	1,8	68	51
Puerto Rico	5.936	5.969	0,6	974	923	-5,2	4.962	5.047	1,7	11,7	14,3	7,6	8,0	1.551	1.550
Argentina	8.065	2.750	-65,9	3.002	947	-68,5	5.062	1.803	-64,4	15,9	6,6	2,7	2,6	222	76
Chile	3.058	2.732	-10,7	2.216	1.800	-18,8	842	932	10,7	6,0	6,5	4,0	3,9	199	181
Venezuela	3.060	2.206	-27,9	70	50	-28,6	2.990	2.156	-27,9	6,0	5,3	2,2	2,2	122	85
Colombia	2.211	2.068	-6,5	684	664	-2,9	1.527	1.404	-8,1	4,3	5,0	2,4	2,6	51	47
Perú	561	639	13,9	153	168	9,8	408	471	15,4	1,1	1,5	0,9	1,1	21	24
R. Dominicana	496	478	-3,6	38	39	2,6	458	439	-4,1	1,0	1,1	2,0	2,0	57	53
Ecuador	351	425	21,1	40	54	35,0	311	371	19,3	0,7	1,0	1,5	1,7	29	34
Panamá	405	389	-4,0	121	129	6,6	284	260	-8,5	0,8	0,9	3,0	3,0	135	127
Costa Rica	346	365	5,4	42	40	-3,7	305	325	6,7	0,7	0,9	1,9	2,0	89	91
El Salvador	303	317	4,6	123	125	1,6	180	192	6,7	0,6	0,8	2,0	2,1	47	49
Uruguay	396	301	-24,0	74	66	-10,8	322	235	-27,0	0,8	0,7	1,9	2,2	120	89
Guatemala	240	274	14,2	47	47	0,0	193	227	17,6	0,5	0,7	1,0	1,1	21	23
Honduras	159	167	5,0	48	46	-4,2	111	121	9,0	0,3	0,4	2,2	2,4	24	25
Bolivia	118	157	33,1	20	56	180,0	98	101	3,1	0,2	0,4	1,3	1,9	14	19
Paraguay	79	64	-19,0	6	5	-16,7	74	59	-20,3	0,2	0,2	1,0	1,1	14	12
Nicaragua	55	57	4,4	8	7	-8,4	47	50	6,6	0,1	0,1	0,02	0,02	11	11
TOTAL	50.864	41.777	-17,9	16.002	14.097	-11,9	34.863	27.681	-20,6	100	100	2,3	2,3	103	83

FUENTES: Superintendencias y Asociaciones de Seguros.

* No incluye Previdencia ni Capitalización.

El panorama económico de Argentina en 2002 estuvo marcado por la fuerte depreciación del peso en la primera mitad del año, seguido de un significativo aumento de los precios. El Producto Interior Bruto medido a precios constantes decreció un 10,9%, produciéndose un leve repunte de la economía a partir del segundo trimestre.

Por su parte, el sector asegurador tuvo un crecimiento en 2002 del 9,8%, una vez corregida la inflación, creciendo por tanto muy por encima de la producción. El volumen total de primas emitidas entre julio 2001 y junio 2002 fue de 10.616 millones de pesos, frente a los 6.855 millones del año 2001. Aunque estas cifras reflejan un incremento del 55%, la principal causa hay que situarla en la inflación. También hay que tener en cuenta la devaluación del peso, que explica que las primas hayan descendido de los 8.000 millones de euros en 2001 a los 2.750 millones de euros en 2002.

A comienzos de año la Superintendencia de Seguros aprobó dos resoluciones que supusieron cierta flexibilización del «corralito» en el sector asegurador. La primera de ellas autorizaba a las compañías de seguros a desafectar depósitos reprogramados, con algu-

nas limitaciones, para hacer frente al pago de siniestros y rentas vitalicias. La segunda autorizaba la transferencia de fondos al exterior para realizar pagos de reaseguro.

El Gobierno dictó en marzo de 2002 el Decreto 558, reformando parcialmente la Ley del Seguro, con el fin de permitir a la Superintendencia de Seguros de la Nación distintas alternativas de regularización y saneamiento del mercado, y reforzar sus atribuciones para intervenir en los procesos de reestructuración de entidades de seguros. Este decreto incorpora la posibilidad de que las aseguradoras, ante situaciones de iliquidez transitoria, puedan recurrir al crédito y constituir deuda subordinada, en las condiciones reglamentadas por la Resolución N.º 28.858.

Al contrario de lo que sucedió en la banca, las compañías de Vida y Retiro ofrecieron soluciones más atractivas a sus asegurados al renegociar las condiciones de las pólizas, evitando un rescate masivo de fondos. En palabras del Superintendente de Seguros, Claudio Moroni, «en comparación con otros sectores financieros, el sector asegurador ha mantenido durante la crisis una situación más estabilizada, cumpliendo razonablemente con sus compromisos».

DATOS MACROECONÓMICOS Y DE POBLACIÓN		
Datos	2001	2002
PIB, precios corrientes (millones de pesos)	268.697	312.580
PIB, precios corrientes (millones de euros)	316.114	105.959
PIB, precios constantes (millones de pesos)	263.997	235.236
Tasa variación anual PIB, precios constantes (%)	-4,4	-10,9
Población (millones de habitantes)	36,3	36,3
PIB per capita (pesos)	7.410	8.621
PIB per capita (euros)	8.718	2.922
Tasa de interés (%) (*)	8,5	20,7
Inflación (%)	-1,5	41,0

FUENTE: Ministerio de Economía (INDEC).

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

Tipo de cambio medio utilizado:

2001 (pesos/euro): 0,85.

2002 (pesos/euro): 2,95.

PRINCIPALES ADQUISICIONES

- ◆ La Equitativa del Plata adquirió el 90% del accionariado de La Continental Compañía de Seguros Generales. Con esta operación La Equitativa quiere consolidar su presencia en el mercado de riesgos patrimoniales.
- ◆ Swiss Medical Group, una de las principales compañías de medicina prepaga de Argentina, entra en el mercado de Seguros Generales al adquirir a finales de 2002 el 100% de la compañía St. Paul Argentina.

OTROS ACONTECIMIENTOS

- ◆ El Banco de la Nación (BNA) y el Banco de la Provincia de Buenos Aires (Bapro) firmaron un acuerdo marco para el establecimiento de una alianza estratégica entre sus empresas aseguradoras, Nación Seguros y Provincia Seguros, dirigido a la cooperación técnica, económica y comercial de ambas entidades.
- ◆ El Instituto Nacional de Reaseguros, ente público argentino cuya liquidación comenzó en 1992, sigue pendiente de remate.

VOLUMEN DE PRIMAS						
	2001			2002		
	Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)	Cuota (%)	Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)	Cuota (%)
Total	6.855	8.065	100	10.616	2.750	100
Vida	2.552	3.002	37,2	3.656	947	34,4
Vida individual	427	503	6,2	814	211	7,7
Vida colectivo	1.266	1.489	18,5	1.769	458	16,7
Rentas vitalicias	859	1.010	12,5	1.072	278	10,1
No vida	4.303	5.062	62,8	6.960	1.803	65,6
Automóviles	2.326	2.737	33,9	3.391	878	31,9
Asist. Sanitaria/Enf.	742	872	10,8	1.326	344	12,5
Multirriesgos	224	264	3,3	366	95	3,4
Incendios	214	251	3,1	505	131	4,8
Responsabilidad Civil	141	166	2,1	234	61	2,2
Transportes	131	154	1,9	272	71	2,6
Otros Daños	213	250	3,1	374	97	3,5
Crédito y Caucción	103	121	1,5	176	46	1,7
Accidentes	153	180	2,2	228	59	2,1
Decesos	56	66	0,8	88	23	0,8

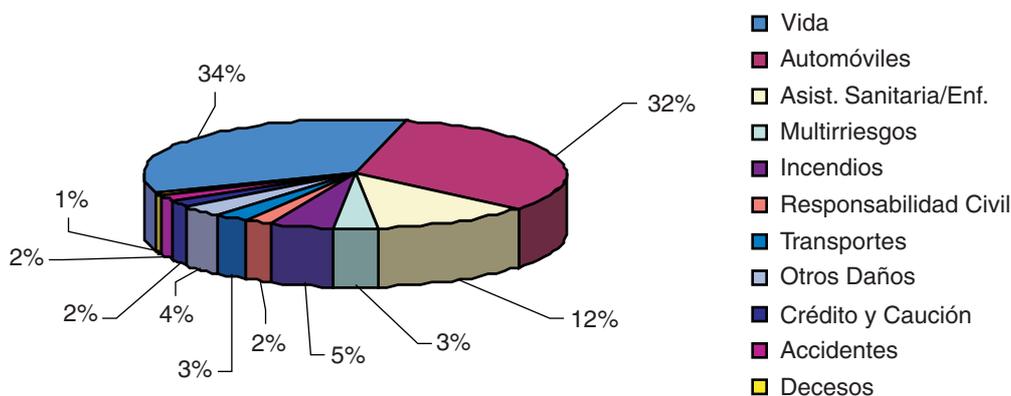
FUENTE: Revista Estrategas en base a información de la Superintendencia de Seguros de la Nación.

Tipo de cambio utilizado en todos los cuadros:

30/06/2001 (pesos/euro): 0,85.

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

Distribución del mercado por ramos Año 2002



RANKING DE ENTIDADES POR VOLUMEN DE PRIMAS. Total*

N.º	Entidades	2002		2001		% Δ	Cuota de mercado 2002 (%)
		Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)		
1	CAJA DE SEGUROS	614	159	374	440	64,3	6,4
2	HSBC - LA BUENOS AIRES	425	110	252	296	69,0	4,5
3	PROVINCIA SEGUROS	420	109	233	274	80,2	4,4
4	FEDERACION PATRONAL SEGUROS	400	104	215	253	86,3	4,2
5	CAJA DE SEGUROS DE VIDA	389	101	274	322	42,2	4,1
6	MAPFRE ACONCAGUA	280	73	155	183	80,2	2,9
7	SAN CRISTOBAL	262	68	152	179	72,2	2,7
8	ZURICH ARGENTINA	241	62	140	165	72,0	2,5
9	SANCOR	226	59	125	147	80,6	2,4
10	ASBC-NYL VIDA	197	51	139	164	41,6	2,1
Total 10 primeras		3.454	896	2.058	2.422	67,8	36,2
Total sector		9.544	2.472	5.996	7.055	59,2	100

FUENTE: Superintendencia de Seguros de la Nación.

* Se excluyen las rentas vitalicias.

RANKING DE ENTIDADES POR VOLUMEN DE PRIMAS. Vida*

N.º	Entidades	2002		2001		% Δ	Cuota de mercado 2002 (%)
		Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)		
1	CAJA DE SEGUROS VIDA	389	101	274	322	42,2	15,1
2	EAGLE STAR	212	55	70	82	204,6	8,2
3	HSBC - NYL VIDA	197	51	139	164	41,6	7,6
4	INTERNACIONAL VIDA	177	46	69	81	156,8	6,8
5	ALICO COMPAÑIA DE SEGUROS	177	46	66	78	168,0	6,8
6	SIEMBRA VIDA	157	41	121	142	29,8	6,1
7	CONSOLIDAR VIDA	93	24	79	93	18,1	3,6
8	NACION VIDA	71	18	57	67	25,5	2,7
9	METROPOLITAN LIFE	71	18	51	60	39,2	2,7
10	ING	70	18	56	66	25,0	2,7
Total 10 primeras		1.614	418	981	1.154	64,6	62,5
Total sector		2.584	669	1.693	1.992	52,6	100

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

(*) Se excluyen las rentas vitalicias.

RANKING DE ENTIDADES POR VOLUMEN DE PRIMAS. No vida

N.º	Entidades	2002		2001		% Δ	Cuota de mercado 2002 (%)
		Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)		
1	CAJA SEGUROS	614	159	374	440	64,3	8,8
2	HSBC - LA BUENOS AIRES	425	110	252	296	69,0	6,1
3	PROVINCIA SEGUROS	420	109	233	274	80,2	6,0
4	FEDERACIÓN PATRONAL	400	104	215	253	86,3	5,7
5	LA MERIDIONAL	340	88	118	139	187,3	4,9
6	MAPFRE ACONCAGUA	280	73	155	183	80,2	4,0
7	SAN CRISTOBAL	262	68	152	179	72,2	3,8
8	ZURICH ARGENTINA	241	62	140	165	72,0	3,5
9	SANCOR	226	59	125	147	80,6	3,2
10	PROVINCIA ART	210	54	119	140	76,2	3,0
Total 10 primeras		3.418	885	1.883	2.216	81,5	49,1
Total sector		6.960	1.803	4.303	5.062	61,7	100

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

La economía brasileña registró un modesto crecimiento del 1,5% en 2002, aunque evidenció cierta recuperación a lo largo del año. La incertidumbre por los resultados de las elecciones y las adversas condiciones de la economía mundial y regional provocaron la interrupción del flujo de capitales hacia Brasil, lo que llevó a una brusca devaluación del real y a un aumento de las tasas de interés de los títulos externos brasileños. Esta situación tuvo como efectos más importantes una inflación muy por encima de las previsiones y la reducción del crecimiento económico.

El sector asegurador ingresó 24.082 millones de reales (8.882 millones de euros) en concepto de primas en 2002. Si comparamos esta cifra con la de 2001, se observa un decrecimiento del 0,8%. No obstante, sin considerar el ramo de Salud, por las razones específicas que más adelante se comentan, el crecimiento hubiera sido del 23,6%. El ramo de Vida fue el que obtuvo un mayor crecimiento en primas (67,2%), ocupando el segundo lugar por cuota de mercado (29,7%) tras el seguro de Autos, que con una cuota de mercado del 34% sigue siendo el ramo con mayor volumen de primas.

El crecimiento del seguro de Vida se debe principalmente a la comercialización de un nuevo producto, Vida Generador de Beneficios Libres (VGBL), un seguro de vida que permite el rescate de los fondos depositados en caso de supervivencia a la finalización del contrato.

La creación de la Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS), a comienzos de 2000, unifica en un solo organismo la regulación y supervisión del sector de salud complementaria en Brasil. La transferencia de las carteras de las compañías de seguros que operaban en este ramo bajo la supervisión de la Superintendencia de Seguros Privados (SUSEP) comenzó en 2001 y concluyó en 2002; por eso, la diferencia de primas de 5.000 millones de reales en 2001 y de 259 millones en 2002. Según datos proporcionados por la Agencia Nacional de Saúde Suplementar, en 2002 el total de primas emitidas por las compañías de salud fue de 6.065 millones de reales (2.237 millones de euros).

Por otro lado, las entidades de previdencia privada alcanzaron la cifra de 7.147 millones de reales en contribuciones (2.636 millones de euros), con un decrecimiento del 5% respecto al año anterior.

Finalmente, las empresas de capitalización ingresaron 5.217 millones de reales en primas, frente a los 4.790 del ejercicio 2001.

En total, el mercado asegurador brasileño alcanzó unos ingresos en primas, contribuciones de previdencia y primas de capitalización de 42.511 millones de reales (15.680 millones de euros), que representa un incremento del 12,9% en moneda local si comparamos las cifras con las de 2001.

DATOS MACROECONÓMICOS Y DE POBLACIÓN		
Datos	2001	2002
PIB, precios corrientes (millones de reales)	1.200.060	1.321.490
PIB, precios corrientes (millones de euros)	576.516	487.419
PIB a precios constantes (millones de reales)	975.157	990.002
Tasa variación real PIB (%)	1,4	1,5
Población (millones habitantes)	172,4	174,6
PIB per capita (reales)	6.961	7.567
PIB per capita (euros)	3.344	2.791
Tasa de interés (%)	17,3	19,2
Inflación (%)	7,7	12,5

FUENTES: Banco Central do Brasil y Fondo Monetario Internacional.

VOLUMEN DE PRIMAS						
	2001			2002		
	Primas (millones de reales)	Primas (millones de euros)	Cuota (%)	Primas (millones de reales)	Primas (millones de euros)	Cuota (%)
Total	24.275	11.662	100,0	24.082	8.882	100,0
Vida	4.283	2.057	17,6	7.163	2.642	29,7
Vida individual	392	188	1,6	2.962	1.093	12,3
Vida colectivo	3.891	1.869	16,0	4.200	1.549	17,4
No vida	19.992	9.604	82,4	16.919	6.240	70,3
Automóviles	7.935	3.812	32,7	8.189	3.020	34,0
Asist. Sanitaria/Enf.	5.000	2.402	20,6	259	96	1,1
Multirriesgos	3.414	1.640	14,1	3.984	1.469	16,5
Incendios	1.473	708	6,1	2.015	743	8,4
Accidentes	812	390	3,3	944	348	3,9
Responsabilidad Civil	600	288	2,5	723	267	3,0
Transportes	582	280	2,4	644	237	2,7
Crédito y Caución	99	47	0,4	162	60	0,7
Pérdidas Pecuniarias	78	38	0,3	0	0	0,0

FUENTE: SUSEP.

Tipo de cambio utilizado en todos los cuadros:

(real/euro) 2001: 2,0815.

(real/euro) 2002: 2,7112.

PREVIDENCIA PRIVADA							
	2001			2002			
	Contri- buciones (millones de reales)	Contri- buciones (millones de euros)	Cuota %	Contri- buciones (millones de reales)	Contri- buciones (millones de euros)	Cuota %	%Δ
EAPP's con Fines Lucrativos (*)	820	394	10,9	370	137	5,2	-54,9
EAPP's sin Fines Lucrativos (*)	383	184	5,1	412	152	5,8	7,4
Empresas de seguros	6.322	3.037	84,0	6.365	2.348	89,1	0,7
Total	7.525	3.615	100,0	7.147	2.636	100,0	-5,0

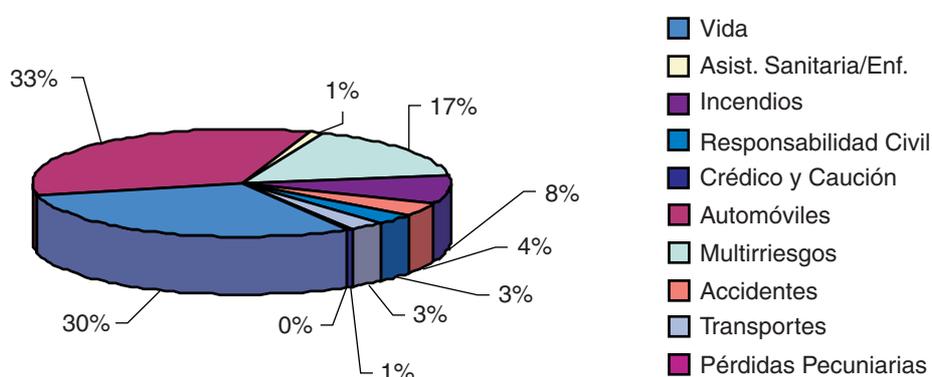
(*) Entidades Abiertas de Previdência Privada.

FUENTE: Susep.

CAPITALIZACIÓN				
2001		2002		
Primas (millones de reales)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de reales)	Primas (millones de euros)	%Δ
4.790	2.301	5.217	1.924	8,9

FUENTE: Susep.

Distribución del mercado por ramos Año 2002



El resultado técnico de 2001 presenta una pérdida del 2,2%, que compensada con el resultado financiero, permite un beneficio del 10,7%. El año 2002 presenta un resultado téc-

nico negativo del 5%. El incremento del resultado financiero en un 28% respecto al año 2001 permite presentar un beneficio del 15% sobre primas ganadas.

RESULTADO (millones de reales)

Año	Primas netas ganadas	% Siniestralidad	% Gastos Adquisición	% Gastos Administración	% Impuestos	% Resultado financiero	Ratio combinado
2001	21.051	65,7	16,4	17,6	2,5	12,9	-2,2
2002	17.386	61,7	19,8	20,5	3,0	20,0	-5,0

FUENTE: Susep.

PRINCIPALES ADQUISICIONES

- ◆ El grupo Bradesco Seguros ha aumentado su participación en el Instituto de Reaseguros de Brasil al adquirir las participaciones de otras compañías.
- ◆ En marzo de 2002 Sul America anunció la venta del 49% de su holding al grupo financiero ING.
- ◆ Prudential Financial y el Grupo Bradesco Seguros llegaron a un acuerdo para la adquisición por parte de Prudential de las acciones de Prudential-Bradesco Seguros, joint venture entre ambas compañías. Esta transacción otorga a Prudential el control de la empresa, pasando a denominarse Prudential do Brasil Seguros de Vida.

OTROS ACONTECIMIENTOS

- ◆ La Resolución 73, del Consejo Nacional de Seguros Privados (CNSP), establece los nuevos capitales mínimos a constituir por las empresas de seguros, de capitalización y las entidades de retiro (previdencia privada).
- ◆ En enero de 2003 entró en vigor la Ley 10.406/02 que aprueba el nuevo Código Civil brasileño, el cual introduce importantes cambios que afectan al sector asegurador y más concretamente al contrato de seguro. Dicho Código sustituye al vigente desde 1916.
- ◆ La privatización del Instituto de Reaseguros de Brasil (IRB) continúa sin resol-

verse. La aplicación de la Ley 9.932/99, que transfería las funciones del IRB a la SUSEP, quedó en suspenso tras la decisión del Tribunal Supremo Federal en

octubre de 2002 de que solo podrían transferirse mediante una Ley Complementar, declarando inconstitucional la citada ley.

RANKING DE GRUPOS POR VOLUMEN DE PRIMAS. Total

N.º	Grupos	2002		2001		% Δ	Cuota de mercado 2002 (%)
		Primas (millones de reales)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de reales)	Primas (millones de euros)		
1	BRDESCO SEGUROS	4.971	1.834	3.685	1.770	34,9	20,6
2	ITAÚ SEGUROS	2.320	856	1.245	598	86,4	9,6
3	SUL AMÉRICA	1.972	727	4.020	1.931	-50,9	8,2
4	UNIBANCO SEGUROS	1.801	664	967	465	86,1	7,5
5	PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	1.676	618	1.547	743	8,3	7,0
6	SASSE CAIXA SEGUROS	1.022	377	558	268	83,2	4,2
7	AGF BRASIL SEGUROS	935	345	846	406	10,6	3,9
8	REAL PREVIDÊNCIA E SEGUROS	852	314	741	356	15,0	3,5
9	GRUPO MAPFRE	822	303	705	339	16,5	3,4
10	COMPANHIA DE SEGUROS ALIANÇA DO BRASIL	764	282	591	284	29,1	3,2
Total 10 primeros		17.135	6.320	14.905	7.161	15,0	71,2
Total sector		24.082	8.882	24.275	11.662	-0,8	100

FUENTE: SUSEP.

RANKING DE ENTIDADES POR VOLUMEN DE PRIMAS. Vida

N.º	Entidades	2002		2001		% Δ	Cuota de mercado 2002 (%)
		Primas (millones de reales)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de reales)	Primas (millones de euros)		
1	BRADESCO SEGUROS	2.597	958	595	286	336,2	36,3
2	ITAÚ SEGUROS	846	312	217	104	290,6	11,8
3	COMPANHIA DE SEGUROS ALIANÇA DO BRASIL	531	196	461	221	15,3	7,4
4	UNIBANCO SEGUROS	412	152	207	100	98,8	5,8
5	COSESP - CIA DE SEG DO EST. DE S.P.	359	132	281	135	27,9	5,0
6	SUL AMÉRICA	257	95	260	125	-1,3	3,6
7	HSBC SEGUROS (BRASIL)	229	84	155	75	47,4	3,2
8	VERA CRUZ VIDA E PREVIDÊNCIA (Mapfre)	205	76	133	64	54,5	2,9
9	ICATU HARTFORD SEGUROS	192	71	163	79	17,5	2,7
10	SASSE CAIXA SEGUROS	180	66	74	36	143,2	2,5
Total 10 primeras		5.808	2.142	2.547	1.223	128,1	81,1
Total sector		7.163	2.642	4.283	2.057	67,2	100

FUENTE: SUSEP.

RANKING DE ENTIDADES POR VOLUMEN DE PRIMAS. No vida

N.º	Entidades	2002		2001		% Δ	Cuota de mercado 2002 (%)
		Primas (millones de reales)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de reales)	Primas (millones de euros)		
1	BRADESCO SEGUROS	2.374	876	3.089	1.484	-23,1	14,0
2	SUL AMÉRICA	1.715	632	3.760	1.806	-54,4	10,1
3	PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	1.569	579	1.467	705	7,0	9,3
4	ITAÚ SEGUROS	1.474	544	1.028	494	43,4	8,7
5	UNIBANCO SEGUROS	1.389	512	760	365	82,7	8,2
6	SASSE CAIXA SEGUROS	841	310	484	232	73,9	5,0
7	AGF BRASIL SEGUROS	825	304	737	354	12,0	4,9
8	REAL PREVIDÊNCIA E SEGUROS	694	256	634	304	9,5	4,1
9	VERA CRUZ SEGURADORA (Mapfre)	616	227	510	245	20,9	3,6
10	MARÍTIMA SEGUROS	507	187	559	269	-9,4	3,0
Total 10 primeras		9.631	3.552	9.939	4.775	-3,1	56,9
Total sector		16.919	6.240	19.992	9.604	84,6	100

FUENTE: SUSEP.

En 2002 el seguro en Chile registró un 1% de crecimiento con respecto a 2001. Este aparente estancamiento del mercado fue provocado casi exclusivamente por la caída de las rentas vitalicias, ya que la mayoría de los restantes ramos, tanto en Vida como en Generales, mostraron distintos niveles de crecimiento.

Respecto a los ramos No Vida, resulta destacable el crecimiento que han experimentado los seguros de amortización de préstamos (17,22%), posiblemente como consecuencia del aumento en la colocación de créditos.

En marzo entró en vigor la nueva normativa sobre el Ahorro Previsional Voluntario (APV), que permite canalizar dicho ahorro a través de múltiples instrumentos financieros y bancarios, entre ellos el seguro de Vida. Su objetivo es incentivar el ahorro para que los trabajadores mejoren el valor de sus pensiones. Anteriormente este mercado estaba reservado para las Administradoras de Fondos de Pensiones. El Ahorro Previsional Voluntario ha alcanzado a diciembre de 2002 un total de 624.118 UF de primas, convirtiéndose en el producto de mayor crecimiento en el pasado ejercicio.

La situación del sector de Seguros Generales indica que este mercado continuó creciendo a tasas de dos dígitos (25%), crecimiento que estuvo sustentado por el incremento de las tarifas de Incendio y Terremoto, además de otras coberturas relacionadas con el ciclo del reaseguro internacional. Las primas de Autos, segmento que había tenido un primer semestre bastante plano, sólo registraron un leve aumento del 2%, y sus desfavorables resultados técnicos determinaron que algunas compañías, muy concentradas en dicha cobertura, registraran pérdidas significativas debido a que la siniestralidad retenida del mercado se acerca al 80%.

Los ramos de Garantías y Crédito mostraron un significativo crecimiento de 20%, representando este sector cerca del 1% de las primas del sector No Vida.

Dentro de los acontecimientos relevantes del sector asegurador en 2002, destacan:

- ◆ Ampliación de la actividad aseguradora a la concesión de créditos a las personas naturales, extendiéndose esta opción también a las tarjetas de crédito.
- ◆ La ya mencionada reforma del Ahorro Previsional Voluntario, encuadrada den-

DATOS MACROECONÓMICOS Y DE POBLACIÓN		
Datos	2001	2002
PIB, precios corrientes (millones de Pesos)	43.343.584	45.762.505
PIB, precios corrientes (millones de euros)	76.564	70.032
PIB, precios constantes (millones de Pesos)	36.626.086	37.411.805
Tasa variación anual PIB, precios constantes (%)	3,1	2,1
Población (millones habitantes)	15,4	15,1
PIB per capita (Pesos)	2.814.153	3.027.334
PIB per capita (euros)	4.971	4.633
Tasa de interés (%)	5,1	4,1
Inflación (%)	2,6	2,8

FUENTES: Banco Central de Chile.
Instituto Nacional de Estadísticas.

Tipo de cambio medio utilizado:
2001 (pesos/euro): 566,11.
2002 (pesos/euro): 653,45.

tro de una reforma más amplia del mercado de capitales, que permite al trabajador retirar en cualquier momento de su vida laboral las cotizaciones aportadas, e incrementa las cantidades máximas del ahorro voluntario que gozan de incentivos fiscales.

- ◆ La Reforma de la Ley de Rentas Vitalicias, que viene discutiéndose desde el año 2001, tuvo significativos avances durante el 2002.

Durante el año 2002 se ha avanzado también en la discusión de los siguientes cambios:

- ◆ Modificación del Seguro Obligatorio de Accidentes Personales (SOAP): se discute la posibilidad de aumentar la cuantía de las coberturas de accidentes y fallecimiento, situación que supondría un aumento de primas.
- ◆ Habilitación de un nuevo Seguro Obligatorio de Incendios para bienes raíces urbanos de uso residencial que deberán asegurarse cuando su valor fiscal sea superior a las UF 150.

VOLUMEN DE PRIMAS						
	2001			2002		
	Primas (miles de UF)	Primas (millones de euros)	Cuota (%)	Primas (miles de UF)	Primas (millones de euros)	Cuota (%)
Total	108.242	3.058	100	109.025	2.732	100
Vida	78.426	2.216	72,5	71.821	1.800	65,9
Vida individual	10.197	288	9,4	11.411	286	10,5
Vida colectivo	10.167	287	9,4	11.428	286	10,5
Rentas vitalicias	58.062	1.640	53,6	48.981	1.228	44,9
No vida	29.817	842	27,5	37.205	932	34,1
Incendios	9.803	277	9,1	14.226	357	13,0
Automóviles	8.213	232	7,6	8.335	209	7,6
Otros Daños	6.110	173	5,6	7.521	189	6,9
Accidentes	1.561	44	1,4	1.829	46	1,7
Transportes	1.488	42	1,4	1.800	45	1,7
Responsabilidad Civil	1.028	29	0,9	1.495	37	1,4
Pérdidas Pecuniarias	765	22	0,7	899	23	0,8
Crédito y Caucción	620	18	0,6	744	19	0,7
Multirriesgos	228	6	0,2	354	9	0,3
Asist. Sanitaria/Enf.	1	0,03	0,0	2	0,05	0,0

FUENTES: Asociación de Aseguradores de Chile (AACH).

Ficha Estadística Codificada Uniforme (FECU) de la Superintendencia de Valores y Seguros.

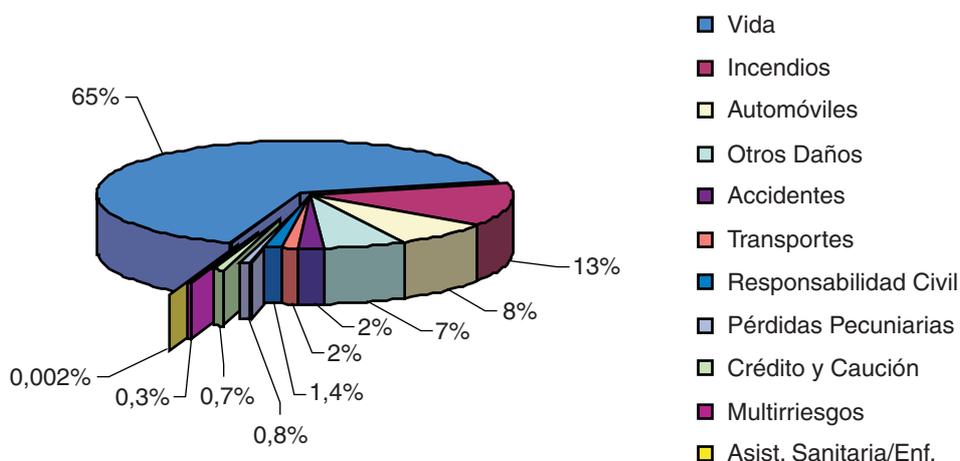
Tipo de cambio medio utilizado en todos los cuadros:

2001 (UF/euro): 0,0354.

2002 (UF/euro): 0,0399.

El Banco Central de Chile autoriza tres sistemas de reajuste a utilizar por las entidades financieras en sus operaciones de crédito en moneda nacional. Uno de ellos es la Unidad de Fomento (UF).

Distribución del mercado por ramos Año 2002



OTROS ACONTECIMIENTOS

- ◆ La compañía Huelen ha comenzado a operar en el sector No Vida en el último trimestre de 2002. Huelen está controlada por la Caja de Ahorros de Empleados Públicos.
- ◆ CNA Life & Group Operations vende su compañía CNA Chile Compañía de Seguros de Vida a Consorcio Financiero, un holding chileno de servicios financieros.
- ◆ AXA vendió a Empresas Juan Yarur su participación en el holding AXA-BCI (Banco de Crédito e Inversiones), que controlaba las compañías AXA Seguros de Vida y AXA Seguros Generales. Esta operación dio lugar a dos nuevas compañías, BCI Seguros Generales y BCI Seguros de Vida.

RANKING DE GRUPOS ASEGURADORES POR VOLUMEN DE PRIMAS. Total

N.º	Grupos	2002		2001		% Δ	Cuota de mercado 2002 (%)
		Primas (miles de UF)	Primas (millones de euros)	Primas (miles de UF)	Primas (millones de euros)		
1	ING	11.463	287	13.210	373	-13,2	10,5
2	CHILENA	9.609	241	8.474	239	13,4	8,8
3	ROYAL & SUN	9.220	231	8.814	249	4,6	8,5
4	CRUZ DEL SUR	8.727	219	6.672	188	30,8	8,0
5	INTERAMERICANA	8.714	218	6.620	187	31,6	8,0
6	CONSORCIO	8.529	214	15.788	446	-46,0	7,8
7	LAS AMERICAS	5.303	133	5.705	161	-7,0	4,9
8	METLIFE	5.301	133	4.755	134	11,5	4,9
9	PRINCIPAL	4.664	117	4.892	138	-4,7	4,3
10	EUROAMERICA	3.867	97	2.596	73	49,0	3,5
11	AGF ALLIANZ	3.839	96	4.780	135	-19,7	3,5
12	CORP	3.664	92	4.266	121	-14,1	3,4
13	MAPFRE	3.403	85	2.373	67	43,4	3,1
14	BICE	3.031	76	3.531	100	-14,2	2,8
15	RENTA NACIONAL	2.726	68	2.434	69	12,0	2,5
Total 15 primeros		92.062	2.307	94.910	2.681	-3	84,4
Total sector		109.025	2.732	108.242	3.058	0,7	100

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

RANKING DE ENTIDADES ASEGURADORES POR VOLUMEN DE PRIMAS. Vida

N.º	Entidades	2002		2001		% Δ	Cuota de mercado 2002 (%)
		Primas (miles de UF)	Primas (millones de euros)	Primas (miles de UF)	Primas (millones de euros)		
1	ING	9.641	242	11.123	314	-13,3	13,4
2	CONSORCIO	6.902	173	11.125	314	-38,0	9,6
3	LA CONSTRUCCION	5.971	150	6.052	171	-1,3	8,3
4	METLIFE	5.301	133	4.755	134	11,5	7,4
5	CHILENA	4.925	123	5.433	153	-9,3	6,9
6	PRINCIPAL	4.664	117	4.892	138	-4,7	6,5
7	EUROAMERICA	3.867	97	2.596	73	49,0	5,4
8	CORP	3.664	92	4.266	121	-14,1	5,1
9	INTERAMERICANA RENTAS	3.066	77	2.758	78	11,2	4,3
10	BICE	3.031	76	3.531	100	-14,2	4,2
Total 10 primeras		51.033	1.279	56.532	1.597	-9,7	71,1
Total sector		71.821	1.800	78.426	2.216	-8,4	100

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

RANKING DE ENTIDADES ASEGURADORES POR VOLUMEN DE PRIMAS. No vida

N.º	Entidades	2002		2001		% Δ	Cuota de mercado 2002 (%)
		Primas (miles de UF)	Primas (millones de euros)	Primas (miles de UF)	Primas (millones de euros)		
1	CRUZ DEL SUR	6.337	159	4.609	130	37,5	17,0
2	CHILENA	4.684	117	3.041	86	54,0	12,6
3	INTERAMERICANA	3.564	89	2.069	58	72,2	9,6
4	ROYAL & SUN	3.249	81	2.761	78	17,7	8,7
5	MAPFRE	2.943	74	2.103	59	39,9	7,9
6	LAS AMERICAS	2.639	66	2.652	75	-0,5	7,1
7	AGF ALLIANZ	2.378	60	2.637	74	-9,8	6,4
8	MAGALLANES	1.824	46	1.708	48	6,8	4,9
9	ING	1.823	46	2.087	59	-12,7	4,9
10	BCI	1.349	34	1.208	34	11,7	3,6
Total 10 primeras		30.791	772	24.876	703	23,8	82,8
Total sector		37.205	932	29.817	842	24,8	100

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

Al igual que otros países de Iberoamérica, la economía colombiana se desarrolló en un entorno internacional desfavorable, marcado por la caída de la demanda externa y un menor acceso a los mercados internacionales de crédito. El Producto Interior Bruto creció un 1,5%, en comparación con un 1,4% en 2001. Gracias a la estabilidad cambiaria y a la satisfactoria evolución de la inflación, la política monetaria pudo ser expansiva, lo que se tradujo en una reducción de las tasas de interés, sobre todo en el primer semestre del año, manteniéndose estables en el segundo.

El mercado asegurador registró durante 2002 un crecimiento del 17,5 % en las primas

emitidas, que alcanzaron la cifra de 5.326 millones de pesos. La mayor parte corresponde a Seguros Generales, con una cuota del 67,9%. En Seguros Generales el mayor aumento se produjo en los ramos de Incendio, Salud, Responsabilidad Civil y Terremoto, mientras que en el Ramo de Vida se presentó principalmente en las modalidades de Vida Grupo y Rentas Vitalicias.

Por otro lado, en noviembre de 2002 entró en vigor la Circular de la Superintendencia Bancaria que modifica las tarifas máximas que pueden cobrar las entidades aseguradoras al expedir el Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito (SOAT).

PRINCIPALES ADQUISICIONES

- ◆ La filial de Liberty Mutual Insurance en Colombia, Liberty Seguros, adquiere la filial colombiana de la compañía holandesa ABN Amro.
- ◆ La Cámara Chilena de la Construcción, asociación gremial de empresarios de la construcción, adquirió el 30% de la filial de Seguros de Vida de la compañía Royal & Sun Alliance de Colombia. La Cámara de la Construcción también posee acciones en las compañías de Vida de la aseguradora británica en Chile y Perú.

OTROS ACONTECIMIENTOS

Suramericana de Inversiones y la Corporación Financiera Internacional, entidad del Banco Mundial que se ocupa del sector privado, llegaron a un acuerdo según el cual Corporación Financiera Internacional realizará una serie de inversiones en las compañías del Grupo Suramericana y lo asesorará en aspectos claves de su estrategia operativa y financiera.

DATOS MACROECONÓMICOS Y DE POBLACIÓN		
Datos	2001	2002
PIB, precios corrientes (millones de pesos)	187.935.740	202.220.333
PIB, precios corrientes (millones de euros)	91.721	78.532
PIB, precios constantes (millones de pesos)	75.393.822	76.522.077
Tasa variación anual PIB, precios constantes (%)	1,4	1,5
Población (millones de habitantes)	43,1	43,8
PIB per capita (pesos)	4.363.495	4.613.742
PIB per capita (euros)	2.130	1.792
Tasa de Interes (%) DTF EA	11,4	7,7
Inflación (%)	7,7	7,0

FUENTES: Departamento Administrativo Nacional de Estadística.
Banco de la República.

VOLUMEN DE PRIMAS						
	2001			2002		
	Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)	Cuota (%)	Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)	Cuota (%)
Total	4.530.788	2.211	100	5.325.836	2.068	100
Vida	1.401.960	684	30,9	1.710.963	664	32,1
Vida individual	244.656	119	5,4	283.844	110	5,3
Vida colectivo	410.867	200	9,1	564.867	219	10,6
Rentas vitalicias	111.144	54	2,5	143.236	56	2,7
Riesgos profesionales	325.763	159	7,2	363.173	141	6,8
Seguros previsionales*	309.530	151	6,8	355.843	138	6,7
No Vida	3.128.828	1.527	69,1	3.614.873	1.404	67,9
Automóviles	882.164	430	19,5	945.312	367	17,7
Incendios	332.729	162	7,3	488.428	190	9,2
Salud	257.858	126	5,7	355.625	138	6,7
SOAT**	250.548	122	5,5	291.641	113	5,5
Terremoto	210.612	103	4,6	280.905	109	5,3
Transportes	180.401	88	4,0	203.609	79	3,8
Responsabilidad Civil	122.655	60	2,7	165.140	64	3,1
Accidentes personales	66.593	32	1,5	70.222	27	1,3
Otros Ramos	825.268	403	18,2	813.991	316	15,3

FUENTES: Superintendencia Bancaria de Colombia y FASECOLDA.

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

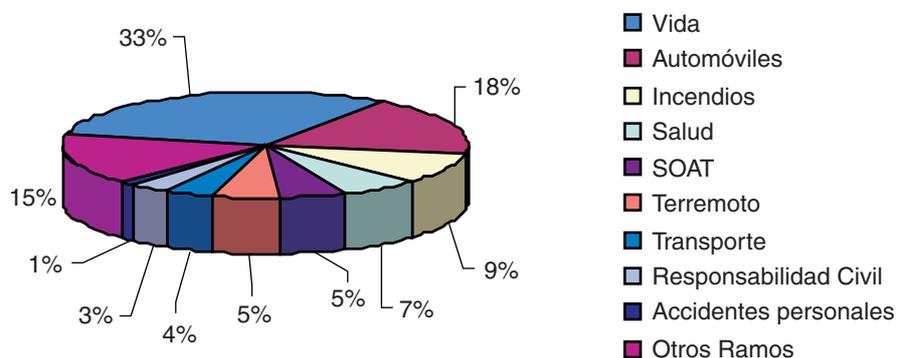
** Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito.

Tipo de cambio medio utilizado en todos los cuadros:

2001 (peso/euro): 2.049.

2002 (peso/euro): 2.575.

Distribución del mercado por ramos Año 2002



RANKING DE GRUPOS POR VOLUMEN DE PRIMAS. Total

N.º	Grupos	2002		2001		% Δ	Cuota de mercado 2002 (%)
		Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)		
1	SURAMERICANA	821.086	319	691.560	338	18,7	15,4
2	COLSEGUROS	557.330	216	576.927	282	-3,4	10,5
3	BOLIVAR	456.380	177	390.718	191	16,8	8,6
4	LA PREVISORA	428.798	167	320.283	156	33,9	8,1
5	LIBERTY	371.154	144	320.209	156	15,9	7,0
6	COLPATRIA	367.367	143	268.449	131	36,8	6,9
7	ESTADO	276.490	107	225.360	110	22,7	5,2
8	AGRICOLA	239.932	93	205.388	100	16,8	4,5
9	ROYAL	239.308	93	193.881	95	23,4	4,5
10	ALFA	223.242	87	174.088	85	28,2	4,2
11	CENTRAL	196.617	76	152.886	75	28,6	3,7
12	MAPFRE	159.083	62	121.414	59	31,0	3,0
13	AIG COLOMBIA	121.714	47	79.416	39	53,3	2,3
14	SOLIDARIA	108.873	42	93.798	46	16,1	2,0
15	SURATEP	100.579	39	85.502	42	17,6	1,9

Total 15 primeros	4.667.953	1.813	3.899.879	1.903	19,7	87,6
Total sector	5.325.848	2.068	4.530.788	2.211	17,5	100

FUENTE: Superintendencia Bancaria de Colombia.

RANKING DE ENTIDADES POR VOLUMEN DE PRIMAS. Vida

N.º	Entidades	2002		2001		% Δ	Cuota de mercado 2002 (%)
		Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)		
1	SURAMERICANA	470.826	183	381.848	186	23,3	24,5
2	BOLIVAR	261.413	102	235.561	115	11,0	13,6
3	COLPATRIA	225.072	87	145.036	71	55,2	11,7
4	ALFA	184.579	72	145.763	71	26,6	9,6
5	COLSEGUROS	145.942	57	156.839	77	-6,9	7,6
6	SURATEP	100.579	39	85.502	42	17,6	5,2
7	ROYAL	72.826	28	57.033	28	27,7	3,8
8	COLMENA R.P.	67.128	26	65.522	32	2,5	3,5
9	MAPFRE COLOMBIA VIDA	62.879	24	34.810	17	80,6	3,3
10	LA EQUIDAD	56.883	22	60.569	30	-6,1	3,0

Total 10 primeras	1.648.127	640	1.368.483	668	20,4	85,6
Total sector	1.924.906	747	1.653.248	820	16,4	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.

RANKING DE ENTIDADES POR VOLUMEN DE PRIMAS. No vida

N.º	Entidades	2002		2001		% Δ	Cuota de mercado 2002 (%)
		Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)		
1	COLSEGUROS	411.388	160	420.088	205	-2,1	12,1
2	LA PREVISORA	405.409	157	298.993	146	35,6	11,9
3	SURAMERICANA	350.260	136	309.712	151	13,1	10,3
4	LIBERTY	329.261	128	281.252	137	17,1	9,7
5	ESTADO	257.052	100	207.993	102	23,6	7,6
6	BOLIVAR	194.967	76	155.157	76	25,7	5,7
7	CENTRAL	190.526	74	150.525	73	26,6	5,6
8	AGRICOLA	188.030	73	160.521	78	17,1	5,5
9	ROYAL	166.482	65	136.848	67	21,7	4,9
10	COLPATRIA	142.295	55	123.413	60	15,3	4,2
11	SOLIDARIA	108.873	42	93.798	46	16,1	3,2
12	MAPFRE SEGUROS GENERALES	96.204	37	86.604	42	11,1	2,8
13	AIG COLOMBIA	95.603	37	56.930	28	67,9	2,8
14	CHUBB	73.862	29	51.561	25	43,3	2,2
15	GENERALI	66.929	26	54.274	26	23,3	2,0
Total 15 primeras		3.077.141	1.195	2.587.669	1.263	18,9	90,5
Total sector		3.400.942	1.321	2.873.561	1.424	18,4	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.

La economía salvadoreña creció un 2,3% en 2002, frente al 1,7% del año anterior. Entre los factores que contribuyeron al repunte de la economía se encuentran el aumento de las exportaciones, el crecimiento de las remesas procedentes de los trabajadores salvadoreños residentes en otros países y la bajada de los tipos de interés. La economía de El Salvador también se ha visto afectada negativamente por algunos factores internacionales, como son la desaceleración del crecimiento de la economía norteamericana, el aumento de los precios del petróleo y los bajos precios del café.

En el sector asegurador salvadoreño las primas netas crecieron un 11,5% respecto al ejercicio 2001. Dicho incremento se explica

principalmente por la repercusión del aumento de las tarifas del reaseguro internacional debido a los efectos de los terremotos ocurridos en El Salvador en 2001 y a otros acontecimientos internacionales, entre ellos los atentados del 11 de septiembre en Estados Unidos. Esto ha provocado según ASES (Asociación Salvadoreña de Empresas de Seguros) un incremento medio de los precios del Seguro de Incendios, que incluye terremotos y catástrofes, de un 60%, siendo el incremento medio de todo el sector del 11,5%.

La industria de Seguros en El Salvador contaba, a diciembre de 2002, con 18 compañías de seguros. La Superintendencia del Sistema Financiero autorizó a dos nuevas compañías a operar a partir de diciembre de 2002.

ADQUISICIONES

- ◆ A comienzos de mayo de 2002 la Superintendencia del Sistema Financiero autorizó a la Corporación Excelencia (Co-

rexcel) (empresa que controla el Banco Salvadoreño) la adquisición del 99,9% del capital de las sociedades Seguros Universales, S.A. Seguros de Personas y Compañía Mundial de Seguros.

DATOS MACROECONÓMICOS Y DE POBLACIÓN		
Datos	2001	2002
PIB, precios corrientes (millones de USD)	13.804	14.284
PIB, precios corrientes (millones de euros)	15.492	15.083
PIB, precios constantes (millones de Colones)	58.197	59.426
Tasa variación anual PIB, precios constantes (%)	1,7	2,1
Población (millones habitantes)	6,4	6,5
PIB per capita (USD)	2.158	2.192
PIB per capita (euros)	2.287	2.301
Tasa de interés (%)	7,8	7,0
Inflación (%)	1,4	2,8

FUENTES: Banco Central de Reserva.

Fundación Salvadoreña para el Desarrollo Económico y Social (FUSADES).

VOLUMEN DE PRIMAS						
	2001			2002		
	Primas (millones de USD)	Primas (millones de euros)	Cuota (%)	Primas (millones de USD)	Primas (millones de euros)	Cuota (%)
Total	269	302	100	300	317	100
Vida	109	123	40,6	119	125	39,6
Vida individual/Colectivo	57	64	21,0	57	61	19,1
Rentas vitalicias	29	33	10,9	34	36	11,2
Otros de Vida	23	26	8,7	28	29	9,2
No-vida	160	180	59,4	181	192	60,4
Incendios	62	69	23,0	80	84	26,6
Crédito y Caucción	8	9	2,9	8	9	2,8
Automóviles	45	51	16,8	45	48	15,0
Accidentes/Enfermed.	30	34	11,1	31	32	10,2
Otros	15	17	5,6	17	18	5,8

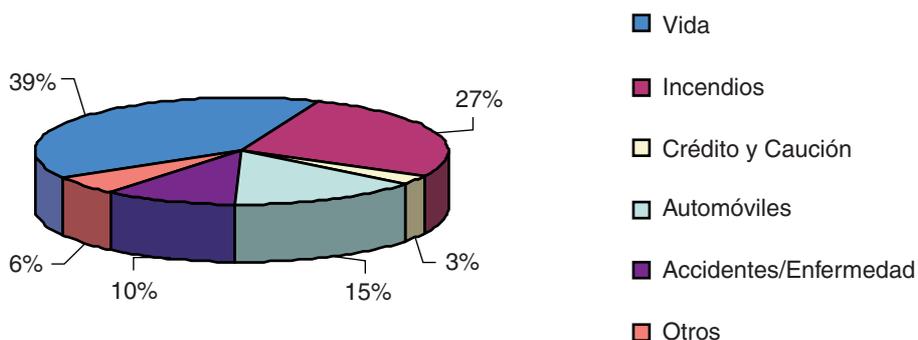
FUENTE: Superintendencia del Sistema Financiero y elaboración propia.

Tipo de cambio medio utilizado en todos los cuadros:

2001 (USD/euro): 0,89.

2002 (USD/euro): 0,94.

Distribución del mercado por ramos Año 2002



OTROS ACONTECIMIENTOS

◆ La compañía Aseguradora Suiza Salvadoreña (ASESUISA) traslada sus operaciones de Seguros de Personas a su nueva filial ASESUISA VIDA.

◆ La Superintendencia autoriza a la compañía La Principal Seguros de Personas a cambiar su denominación social por BBVA Seguros, S.A. Seguros de Personas.

RANKING DE GRUPOS POR VOLUMEN DE PRIMAS. Total

N.º	Grupos	2002		2001		% Δ	Cuota de mercado 2002 (%)
		Primas (millones de USD)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de USD)	Primas (millones de euros)		
1	SEGUROS E INVERSIONES	75	79	72	81	3,8	24,9
2	ASEGURADORA SUIZA SALVADOREÑA	50	53	43	49	15,7	16,7
3	LA CENTRO AMERICANA (MAPFRE)	32	34	27	30	19,7	10,6
4	COMPAÑÍA GENERAL DE SEGUROS	28	30	24	27	19,5	9,4
5	ASEGURADORA AGRÍCOLA	28	30	23	26	19,6	9,3
6	AIG, UNIÓN Y DESARROLLO	23	25	20	22	16,5	7,7
7	INTERNACIONAL DE SEGUROS	20	22	14	15	48,7	6,8
8	LA PRINCIPAL, SEGURO DE PERSONAS	13	14	13	15	1,9	4,5
9	PAN AMERICAN LIFE INSURANCE COMPANY	7	8	8	9	-5,4	2,4
10	SEGUROS DEL PACÍFICO	6	7	5	5	34,7	2,1
Total 10 primeros		284	300	248	279	14,3	94,5
Total sector		300	317	269	302	11,6	100

FUENTE: Superintendencia del Sistema Financiero y elaboración propia.

RANKING DE ENTIDADES POR VOLUMEN DE PRIMAS. Vida

N.º	Entidades	2002		2001		% Δ	Cuota de mercado 2002 (%)
		Primas (millones de USD)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de USD)	Primas (millones de euros)		
1	SEGUROS E INVERSIONES	44	46	43	48	2,6	29,4
2	ASEGURADORA SUIZA SALVADOREÑA	24	25	19	21	27,5	15,9
3	COMPAÑÍA GENERAL DE SEGUROS	14	15	13	14	9,8	9,2
4	LA PRINCIPAL, SEGURO DE PERSONAS	13	14	13	15	1,9	9,0
5	LA CENTRO AMERICANA (MAPFRE)	13	14	11	13	13,9	8,7
6	AIG, UNIÓN Y DESARROLLO	10	11	9	10	12,8	6,8
7	ASEGURADORA AGRÍCOLA	10	10	8	9	16,7	6,4
8	PAN AMERICAN LIFE INSURANCE COMPANY	7	8	8	9	-5,4	4,9
9	INTERNACIONAL DE SEGUROS	6	6	6	6	-2,8	3,7
10	SEGUROS DEL PACÍFICO	3	3	2	2	30,9	1,8
Total 10 primeras		143	151	131	147	9,1	95,8
Total sector		149	158	139	158	7,5	100

FUENTE: Superintendencia del Sistema Financiero y elaboración propia.

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.

RANKING DE ENTIDADES POR VOLUMEN DE PRIMAS. No vida

N.º	Entidades	2002		2001		% Δ	Cuota de mercado 2002 (%)
		Primas (millones de USD)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de USD)	Primas (millones de euros)		
1	SEGUROS E INVERSIONES	31	32	29	33	5,6	20,4
2	ASEGURADORA SUIZA SALVADOREÑA	26	28	25	28	6,8	17,4
3	LA CENTRO AMERICANA (MAPFRE)	19	20	15	17	24,0	12,6
4	ASEGURADORA AGRÍCOLA	18	20	15	17	21,1	12,3
5	INTERNACIONAL DE SEGUROS	15	16	8	9	85,3	9,8
6	COMPAÑÍA GENERAL DE SEGUROS	14	15	11	12	30,4	9,6
7	AIG, UNIÓN Y DESARROLLO	13	14	11	12	19,5	8,7
8	SEGUROS DEL PACÍFICO	4	4	3	3	37,6	2,4
9	COMPAÑÍA ANGLO SALVADOREÑA DE SEGUROS	3	3	3	3	25,1	2,2
10	LA CENTRAL DE SEGUROS Y FIANZAS	3	3	3	4	-5,8	2,1
Total 10 primeras		147	155	123	138	19,5	97,41
Total sector		151	159	130	147	16,1	100

FUENTE: Superintendencia del Sistema Financiero y elaboración propia.

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.

En 2002 la economía mexicana tuvo una evolución menos favorable de la prevista a comienzos de año por los analistas económicos. La producción creció a un ritmo más lento de lo anunciado, un 0,7%, y la inflación aumentó con respecto a la del año anterior, pasando del 4,4% al 5,7%. La debilidad en la actividad productiva y el incremento de los salarios contribuyeron a la escasa creación de empleos.

Por otro lado, el sector asegurador mexicano aumentó su volumen de primas un 12%, alcanzando la cifra de 124.370 millones de pesos. Esta cifra sitúa al mercado mexicano a la cabeza de los mercados aseguradores de Iberoamérica por segundo año consecutivo. Al corregir el efecto de la inflación, el creci-

miento real ha sido del 5,9%, muy por encima del crecimiento del PIB (0,7%).

Por ramos, el mayor incremento se ha producido en los Seguros No Vida (13,1%), principalmente en el ramo de terremoto y otros riesgos catastróficos (37,6%). Aunque el Seguro de Vida Colectivo ha tenido un importante crecimiento del 68,5%, el descenso en los Seguros de Pensiones ha provocado un aumento más moderado de las primas del Ramo de Vida (10,7%).

En otro orden de cosas, la polémica surgida en 2001 por la entrada en vigor del Seguro Único de Vehículos Automotores (SUVA) se mantuvo también durante 2002 al no aplicarse a nivel federal la contratación del seguro obligatorio de vehículos por daños a terceros.

DATOS MACROECONÓMICOS Y DE POBLACIÓN		
Datos	2001	2002
PIB, precios corrientes (millones de pesos)	5.828.591	6.152.829
PIB, precios corrientes (millones de euros)	701.310	669.659
PIB, precios constantes (millones de pesos)	1.599.787	1.611.667
Tasa variación anual PIB, precios constantes (%)	-0,2	0,7
Población (millones habitantes)*	97,5	101,4
PIB per capita (pesos)	59.780	60.679
PIB per capita (euros)	7.193	6.604
Tasa de interés interbancaria de equilibrio TIIE (%)	7,9	8,5
Inflación (%)	4,4	5,7

FUENTES: Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática.
Banco de México.

* Población aproximada en el cierre de 2002. Fuente «Capem & Oxford Economic Forecasting».

PRINCIPALES ADQUISICIONES

- ◆ El grupo financiero Citigroup adquirió a la aseguradora holandesa Aegon su participación del 48% en el negocio asegurador del Grupo Financiero Banamex-Accival (Banacci).

- ◆ Aseguradora Hidalgo, propiedad en un 75% del Gobierno Federal y en un 25% del monopolio estatal Petróleos Mexicanos, fue adjudicada mediante licitación pública internacional a la aseguradora estadounidense MetLife. El principal negocio de Aseguradora Hidalgo son los

VOLUMEN DE PRIMAS						
	2001			2002		
	Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)	Cuota (%)	Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)	Cuota (%)
Total	111.065	13.364	100	124.370	13.536	100
Vida	37.452	4.506	33,7	48.699	5.300	39,2
Vida individual	14.578	1.754	13,1	16.056	1.748	12,9
Vida colectivo	14.018	1.687	12,6	23.626	2.571	19,0
Vida grupo	8.855	1.065	8,0	9.017	981	7,3
Pensiones	14.728	1.772	13,3	9.079	988	7,3
No vida	58.885	7.085	53,0	66.592	7.248	53,5
Automóviles	27.541	3.314	24,8	30.174	3.284	24,3
Accidentes y enfermedad	12.031	1.448	10,8	13.382	1.457	10,8
Diversos	4.262	513	3,8	5.556	605	4,5
Incendios	4.007	482	3,6	4.443	484	3,6
Terremoto y otros riesgos catastróficos*	3.583	431	3,2	4.929	536	4,0
Transportes	3.505	422	3,2	3.941	429	3,2
Responsabilidad Civil	3.175	382	2,9	3.462	377	2,8
Agrícola y de animales	656	79	0,6	566	62	0,5
Crédito	125	15	0,1	139	15	0,1

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

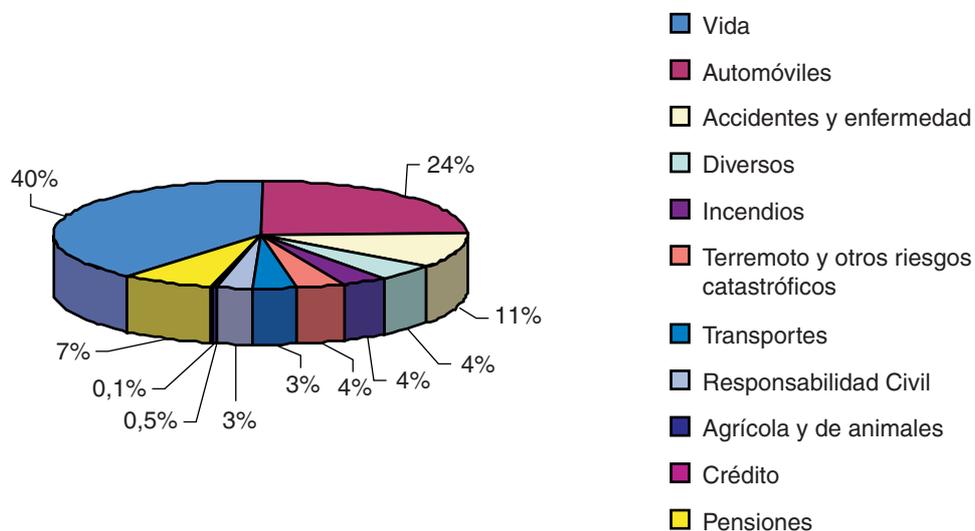
* Incluye: Inundación, huracán y granizo y erupción volcánica.

Tipo de cambio medio utilizado en todos los cuadros:

2001 (peso/euro): 8,311.

2002 (peso/euro): 9,188.

Distribución del mercado por ramos Año 2002



seguros de Vida de los empleados estatales, con una cuota de mercado del 31% de los seguros de Vida en México.

- ◆ MAPFRE AMÉRICA, filial de CORPORACIÓN MAPFRE, ha incrementado su participación en la aseguradora mexicana Seguros Tepeyac hasta el 99,9%.

MAPFRE AMÉRICA controlaba hasta entonces el 55,2% del capital de dicha compañía.

- ◆ MAPFRE y Caja Madrid han acordado la venta de su gestora de pensiones Afore Tepeyac a la aseguradora norteamericana Principal.

RANKING DE GRUPOS POR VOLUMEN DE PRIMAS. Total*

N.º	Grupos	2002		2001		% Δ	Cuota de mercado 2002 (%)
		Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)		
1	COMERCIAL AMÉRICA	24.052	2.618	21.144	2.544	13,8	20,9
2	G.N.P.	19.065	2.075	17.799	2.142	7,1	16,5
3	INBURSA	15.734	1.712	6.965	838	125,9	13,6
4	HIDALGO	14.060	1.530	12.279	1.477	14,5	12,2
5	METLIFE GÉNESIS	4.331	471	3.424	412	26,5	3,8
6	MONTERREY NEW YORK LIFE	4.289	467	3.787	456	13,2	3,7
7	ZURICH	3.365	366	2.725	328	23,5	2,9
8	MAPFRE TEPEYAC	3.129	341	2.637	317	18,7	2,7
9	BANCOMER	2.786	303	2.489	300	11,9	2,4
10	ABA/SEGUROS	2.755	300	2.113	254	30,4	2,4
Total 10 primeros		93.565	10.183	75.360	9.068	24,2	81,2
Total sector		115.291	12.548	96.337	11.592	19,7	100

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

* Total general sin pensiones.

RANKING DE ENTIDADES POR VOLUMEN DE PRIMAS. Vida

N.º	Entidades	2002		2001		% Δ	Cuota de mercado 2002 (%)
		Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)		
1	HIDALGO	12.953	1.410	10.905	1.312	18,8	26,6
2	INBURSA	10.627	1.157	2.454	295	333,1	21,8
3	G.N.P.	6.878	749	7.177	864	-4,2	14,1
4	COMERCIAL AMÉRICA	3.848	419	3.765	453	2,2	7,9
5	METLIFE GENESIS	3.337	363	2.607	314	28,0	6,9
6	MONTERREY NEW YORK LIFE	3.279	357	2.854	343	14,9	6,7
7	INTERACCIONES	1.546	168	924	111	67,3	3,2
8	BANAMEX AEGON	1.184	129	1.355	163	-12,6	2,4
9	BANCOMER	1.038	113	928	112	11,9	2,1
10	ZURICH	591	64	247	30	139,4	1,2
11	AIG MEXICO	504	55	341	41	47,9	1,0
12	BANORTE GENERALI	483	53	438	53	10,3	1,0
13	BITAL	308	34	215	26	43,0	0,6
14	MAPFRE TEPEYAC	284	31	277	33	2,3	0,6
15	ROYAL & SUNALLIANCE	280	31	237	29	18,3	0,6
Total 15 primeras		47.140	5.131	34.724	4.178	35,8	96,8
Total sector		48.699	5.300	37.452	4.506	30,0	100

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

RANKING DE ENTIDADES POR VOLUMEN DE PRIMAS. No vida

N.º	Entidades	2002		2001		% Δ	Cuota de mercado 2002 (%)
		Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)		
1	COMERCIAL AMÉRICA	20.204	2.199	17.379	2.091	16,3	30,3
2	G.N.P.	12.187	1.326	10.622	1.278	14,7	18,3
3	INBURSA	5.107	556	4.511	543	13,2	7,7
4	MAPFRE TEPEYAC	2.845	310	2.359	284	20,6	4,3
5	ZURICH (consolidado)	2.774	302	2.478	298	12,0	4,2
6	ABA/SEGUROS	2.755	300	2.113	254	30,4	4,1
7	QUALITAS	2.196	239	1.450	174	51,4	3,3
8	BANCOMER	1.748	190	1.561	188	12,0	2,6
9	ATLAS	1.650	180	1.377	166	19,8	2,5
10	AIG MEXICO	1.400	152	1.648	198	-15,0	2,1
Total 10 primeras		52.867	5.754	45.498	5.474	16,2	79,4
Total sector		66.592	7.248	58.885	7.085	13,1	100

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

La recesión de la economía paraguaya persistió durante 2002, debido entre otros factores a los desfavorables resultados de la producción agrícola, principal sector de la economía del país, y a la no recuperación del sector de la construcción. El Producto Interior Bruto presentó una disminución del 2,3% respecto al año anterior.

Por el contrario, las primas del mercado asegurador paraguayo experimentaron un crecimiento del 17% (un 2,1 % después de corregir el efecto de la inflación). El Seguro de Accidentes de Pasajeros es el que ha tenido un mayor crecimiento (42%), seguido del Seguro de Vida (23%).

Al analizar las cifras en euros, observamos que, por el contrario, se ha producido un descenso del 20% del volumen de primas,

consecuencia de la fuerte devaluación del guaraní durante 2002.

Desde el punto de vista legislativo, cabe destacar las siguientes novedades:

- ◆ Como consecuencia del fuerte incremento del tipo de cambio del dólar estadounidense frente al guaraní, la Superintendencia de Seguros fija el nuevo margen de solvencia en una cuantía que no podrá ser inferior a 2.500 millones de guaraníes. Anteriormente el margen de solvencia no podía ser inferior al capital mínimo fijado en 500.000 dólares.
- ◆ La Resolución N.º 12/02 de la Superintendencia de Seguros establece los procedimientos para la fusión de empresas de seguros.

DATOS MACROECONÓMICOS Y DE POBLACIÓN		
Datos	2001	2002
PIB, precios corrientes (millones de guaraníes)	28.118.844	30.809.966
PIB, precios corrientes (millones de euros)	7.645	5.775
PIB, precios constantes (millones de guaraníes)	1.157.007	1.130.190
Tasa variación anual PIB, precios constantes (%)	2,7	-2,3
Población (millones habitantes)	5,6	5,2
Renta per capita (guaraníes)	4.991.488	5.918.050
Renta per capita (euros)	1.357	1.109
Tasa de interés (%) en dólares	17,2	23,7
Inflación (%)	8,4	14,6

FUENTE: Banco Central del Paraguay.

VOLUMEN DE PRIMAS						
	2001			2002		
	Primas (millones de guaraníes)	Primas (millones de euros)	Cuota (%)	Primas (millones de guaraníes)	Primas (millones de euros)	Cuota (%)
Total	291.989	79	100	341.572	64	100
Vida	20.970	6	7,2	25.823	5	7,6
Vida individual	700	0,2	0,2	923	0,2	0,3
Vida colectiva	20.270	6	6,9	24.900	5	7,3
No vida	271.020	74	92,8	315.749	59	92,4
Automóviles	155.994	42	53,4	152.992	29	44,8
Riesgos Varios	47.938	13	16,4	83.145	16	24,3
Incendio	35.265	10	12,1	42.841	8	12,5
Robo y Riesgos Similares	12.255	3	4,2	15.534	3	4,5
Transporte de Mercaderías	9.891	3	3,4	9.627	2	2,8
Accidentes Personales	6.803	2	2,3	6.211	1	1,8
Accidentes a Pasajero	2.874	1	1,0	4.089	1	1,2
Transporte Casco	—	—	—	1.310	0,2	0,4

FUENTE: Banco Central del Paraguay. Superintendencia de Seguros.

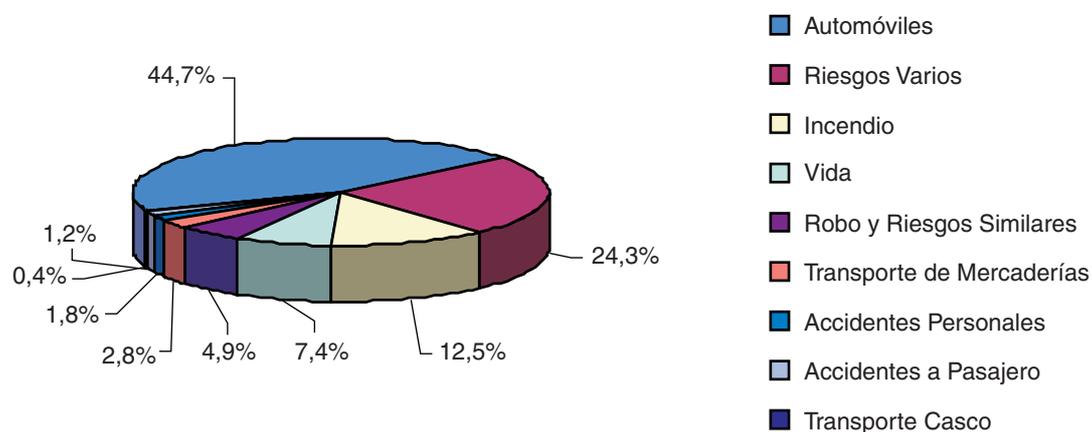
NOTA: Primas netas sin recargos administrativos.

Tipo de cambio medio utilizado en todos los cuadros:

2001 (guaraní/euro): 3.678.

2002 (guaraní/euro): 5.335.

Distribución del mercado por ramos Año 2002



RANKING DE ENTIDADES POR VOLUMEN DE PRIMAS. Total

N.º	Entidades	2002		2001		% Δ	Cuota de mercado 2002 (%)
		Primas (millones de guaraníes)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de guaraníes)	Primas (millones de euros)		
1	LA CONSOLIDADA DE SEGUROS	40.599	8	31.288	9	29,8	11,4
2	REAL PARAGUAYA DE SEGUROS	36.257	7	30.273	8	19,8	10,2
3	MAPFRE PARAGUAY CIA.DE SEGUROS	33.169	6	28.250	8	17,4	9,3
4	EL COMERCIO PYO. CIA. DE SEGUROS GENERALES	19.808	4	16.327	4	21,3	5,6
5	SEGURIDAD CIA. DE SEGUROS	17.634	3	15.006	4	17,5	5,0
6	RUMBOS DE SEGUROS	18.208	3	12.553	3	45,1	5,1
7	GRUPO GENERAL DE SEGUROS	12.053	2	12.366	3	-2,5	3,4
8	LA RURAL DEL PARAGUAY PYA. DE SEGUROS	15.737	3	11.755	3	33,9	4,4
9	PORVENIR DE SEGUROS Y REASEGUROS	10.515	2	10.068	3	4,4	3,0
10	ASEGURADORA PARAGUAYA	14.087	3	9.928	3	41,9	4,0
Total 10 primeras		218.067	41	177.814	48	22,6	61,3
Total sector		355.891	67	291.989	78	21,9	100

FUENTE: Superintendencia de Seguros.

El año 2002 se caracterizó por el fin de la recesión económica que había persistido en los últimos cuatro años, y por una evolución positiva de los principales indicadores económicos. La inflación se situó en el rango previsto, un 1,5%, la más baja de Iberoamérica. El Producto Interno Bruto tuvo una tasa de crecimiento real del 5,3%. A este resultado contribuyeron el aumento de las exportaciones mineras y el repunte de la demanda interna.

En 2002 se registró un crecimiento de primas del 20,9% respecto al ejercicio 2001, con la siguiente distribución por ramos: Accidentes 30,5%, Generales 20%, Vida 16,2%.

En No Vida el ramo con mayor crecimiento ha sido el de Incendios, con un 54%, debido al incremento en las tasas, principalmente la correspondiente a la cobertura de terremoto. La tasa mínima de terremoto que los reaseguradores consideraron para los contratos que se iniciaron en el mes de julio fue del 2%.

En Accidentes el incremento se debe exclusivamente a las operaciones del Seguro Obligatorio por Accidentes de Tránsito (SOAT). Después de muchas postergaciones, la obligatoriedad de su contratación se inició el 1 de Julio, fecha en que las compañías aseguradoras comenzaron a emitir las pólizas.

Por su parte, en Vida el crecimiento procede del Seguro de Vida Individual, con un incremento del 43%.

Al final de año, en el mercado asegurador peruano operaban 15 empresas de seguros, de las cuales cuatro estaban dedicadas a Seguros Generales y de Vida, cinco a Seguros Generales exclusivamente y siete a Seguros de Vida.

El mercado asegurador peruano continúa con un alto grado de concentración. Así, tenemos que para el total del sector en 2001, las dos primeras compañías tenían una cuota de mercado del 44,3% y en 2002 la cuota fue del 45,8%.

ADQUISICIONES

- ◆ RIMAC INTERNACIONAL adquirió la cartera de Seguros Generales de WIE-

SE AETNA COMPAÑÍA DE SEGUROS, y la cartera restante fue absorbida por WIESE AETNA SEGUROS DE VIDA.

DATOS MACROECONÓMICOS Y DE POBLACIÓN		
Datos	2001	2002
PIB, precios corrientes(millones de nuevos soles)	187.251	200.012
PIB, precios corrientes (millones de euros)	59.940	60.263
PIB, precios constantes (millones de nuevos soles)	121.943	128.434
Tasa de variación anual PIB, precios constantes (%)	0,6	5,3
Población (millones de habitantes)	26,3	26,7
PIB per capita (nuevos soles)	7.107	7.477
PIB per capita (euros)	2.275	2.253
Tasa de interés (%)*	25	21
Inflación (%)	-0,1	1,5

FUENTE: Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI).
Fondo Monetario Internacional.

* Tasa promedio anual activa en moneda nacional.

VOLUMEN DE PRIMAS						
	2001			2002		
	Primas (millones de nuevos soles)	Primas (millones de euros)	Cuota (%)	Primas (millones de nuevos soles)	Primas (millones de euros)	Cuota (%)
Total*	1.753	561	100	2.119	639	100
Vida	479	153	27,3	556	168	26,3
Vida individual	123	39	7,0	175	53	8,3
Vida colectivo	171	55	9,7	187	56	8,8
Rentas vitalicias	185	59	10,6	194	59	9,2
No vida	1.274	408	72,7	1.563	471	73,7
Incendios	297	95	16,9	457	138	21,6
Automóviles	272	87	15,5	247	74	11,7
Otros Daños	254	81	14,5	286	86	13,5
Asist. Sanitaria/Enf.	223	71	12,7	234	71	11,1
Accidentes	61	20	3,5	166	50	7,8
Transportes	58	19	3,3	67	20	3,2
Responsabilidad Civil	35	11	2,0	54	16	2,6
Multirriesgos	30	10	1,7	23	7	1,1
Decesos	30	9	1,7	10	3	0,5
Crédito y Caucción	14	5	0,8	18	5	0,8

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

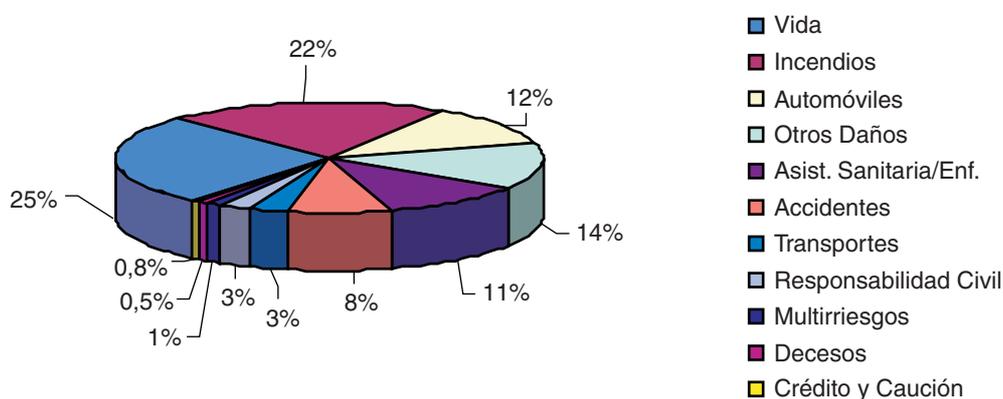
* No incluye seguros previsionales.

Tipo de cambio medio utilizado en todos los cuadros:

2001 (nuevos soles/euro): 3,124.

2002 (nuevos soles/euro): 3,319.

Distribución del mercado por ramos Año 2002



RANKING DE ENTIDADES POR VOLUMEN DE PRIMAS. Total

N.º	Entidades	2002		2001		% Δ	Cuota de mercado 2002 (%)
		Primas (millones de nuevos soles)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de nuevos soles)	Primas (millones de euros)		
1	EL PACÍFICO PERUANO SUIZA	520	157	424	136	22,8	24,6
2	RIMAC INTERNACIONAL	450	136	352	113	27,9	21,3
3	WIESE AETNA VIDA*	184	56	70	22	163,5	8,7
4	LA POSITIVA	180	54	120	38	50,3	8,5
5	EL PACIFICO VIDA	166	50	151	48	9,9	7,8
6	ROYAL & SUNALLIANCE-SEGUROS FENIX	122	37	97	31	25,2	5,7
7	GENERALI PERÚ	118	35	111	36	5,6	5,6
8	MAPFRE PERÚ	89	27	87	28	2,0	4,2
9	MAPFRE PERÚ VIDA	80	24	70	22	14,6	3,8
10	SUL AMERICA	77	23	62	20	24,0	3,6
Total 10 primeras		1.986	598	1.544	494	28,6	93,7
Total sector		2.119	638	1.753	561	20,9	100

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

* Wiese Aetna Seguros de vida adquirió Wiese Aetna Compañía de Seguros, las cifras del año 2002 reflejan las primas de ambas.

RANKING DE ENTIDADES POR VOLUMEN DE PRIMAS. Vida

N.º	Entidades	2002		2001		% Δ	Cuota de mercado 2002 (%)
		Primas (millones de nuevos soles)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de nuevos soles)	Primas (millones de euros)		
1	EL PACÍFICO VIDA	166	50	151	48	9,8	29,8
2	RIMAC INTERNACIONAL	88	26	72	23	21,6	15,8
3	MAPFRE PERU VIDA	80	24	41	13	95,0	14,4
4	WIESE AETNA VIDA	66	20	70	22	-5,8	11,9
5	INTER SEGURO	64	19	60	19	5,3	11,4
6	ROYAL & SUNALLIANCE VIDA	25	8	19	6	31,2	4,6
7	ALTAS CUMBRES	19	6	12	4	56,3	3,4
8	LA POSITIVA	18	5	23	7	-21,5	3,2
9	GENERALI PERÚ	18	5	16	5	13,7	3,2
10	SANTANDER VIDA	7	2	7	2	4,1	1,3
Total 10 primeras		550	166	472	151	16,7	98,9
Total sector		556	168	479	153	16,1	100

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

RANKING DE ENTIDADES POR VOLUMEN DE PRIMAS. No vida

N.º	Entidades	2002		2001		% Δ	Cuota de mercado 2002 (%)
		Primas (millones de nuevos soles)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de nuevos soles)	Primas (millones de euros)		
1	PACIFICO PERUANO SUIZA	521	157	424	136	22,8	33,3
2	RIMAC INTERNACIONAL	363	109	280	90	29,5	23,2
3	LA POSITIVA	162	49	97	31	67,4	10,4
4	ROYAL & SUNALLIANCE-SEGUROS FENIX	122	37	95	30	28,0	7,8
5	WIESE AETNA VIDA*	119	36	103	33	14,6	7,6
6	GENERALLI PERU	100	30	96	31	4,3	6,4
7	MAPFRE PERÚ	89	27	87	28	2,0	5,7
8	SUL AMERICA	71	21	57	18	24,9	4,5
9	INTERSEGURO	9	3	0	0	0,0	0,6
10	SECREX	9	3	7	2	22,0	0,5
Total 10 primeras		1.562	471	1.246	399	25,4	100
Total sector		1.563	471	1.274	408	22,7	100

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

* Wiese Aetna Seguros de vida adquirió Wiese Aetna Compañía de Seguros, las cifras del año 2002 reflejan las primas de ambas.

En el año fiscal 2002 el crecimiento económico de Puerto Rico —medido por el Producto Nacional Bruto— disminuyó un 0,2% a precios constantes, afectado por la recesión de la economía de Estados Unidos y de las economías de los países más desarrollados.

Por otra parte, el mercado asegurador registró un aumento del 6,9 % en su volumen de primas, siendo los ramos No Vida (misceláneos e incapacidad) los que han experimentado un mayor crecimiento (8,1%). En los ramos No Vida son las aseguradoras extranjeras las que más han crecido, mientras que en Salud han sido las compañías del país las que han aumentado su producción un 4,6%. En el ramo de Vida, las aseguradoras extranjeras siguen teniendo mayor cuota de mercado.

Durante el ejercicio 2002 se produjeron fuertes incrementos en las primas de los ramos de Seguros Generales de Empresas, consecuencia del aumento de los costes del reaseguro.

Dentro de las novedades legislativas cabe destacar la aprobación de la Ley 104, de 19 de julio de 2002, que añade al Código de Seguros la normativa que fija los plazos que los aseguradores y las organizaciones de servicios de salud deben cumplir para el pago de reclamaciones a los proveedores de servicios de salud. Asimismo establece el procedimiento para realizar las reclamaciones y fijar las sanciones. La Oficina del Comisionado de Seguros adoptó la reglamentación necesaria con la Regla 73.

DATOS MACROECONÓMICOS Y DE POBLACIÓN		
Datos	2001	2002
PIB, precios corrientes (millones de USD)*	69.312	71.115
PIB, precios corrientes (millones de euros)*	77.794	75.080
PNB precios corrientes (millones de USD)*	44.173	45.189
PIB, precios constantes (millones de USD)*	10.575	10.580
Tasa variación anual PIB, precios constantes (%)	4,6	0,04
Tasa variación anual PNB, precios constantes (%)	1,6	-0,2
Población (millones habitantes)	3,8	3,9
PIB per cápita (USD)	18.106	18.467
PIB per cápita (euros)	20.322	19.496
PNB per cápita (USD)	11.539	11.734
Tasa de interés (%)**	4,84	4,25
Inflación (%)	8,3	4,5

FUENTES: Informe Económico a la Gobernadora.
Federal Reserve Bank of Saint Louis.

* Años fiscales (julio-junio).

** Tasa preferencial activa.

OTROS ACONTECIMIENTOS

Las compañías Phico Insurance Company y Reliance Insurance Company entraron en proceso de liquidación a principios de año. Este hecho, junto con la salida del mercado de los seguros de responsabilidad

civil médico-hospitalaria de la compañía St. Paul Insurance, han convertido al Sindicato de Aseguradores para la Suscripción Conjunta de Seguros de Responsabilidad Profesional Médico-Hospitalario (SIMED) en el principal asegurador local que suscribe esta cobertura.

VOLUMEN DE PRIMAS						
	2001			2002		
	Primas (millones de USD)	Primas (millones de euros)	Cuota (%)	Primas (millones de USD)	Primas (millones de euros)	Cuota (%)
Total	5.288	5.936	100	5.654	5.969	100
Vida	867	974	16,4	874	923	15,5
Aseguradores del país	210	236	4,0	200	211	3,5
Aseguradores extranjeros	657	738	12,4	674	712	11,9
No vida	4.421	4.962	83,6	4.780	5.047	84,5
Aseguradores del país	4.053	4.549	76,6	4.356	4.599	77,0
Misceláneos	1.408	1.580	26,6	1.590	1.679	28,1
Incapacidad (salud)	2.645	2.968	50,0	2.766	2.920	48,9
Aseguradores extranjeros	368	413	7,0	424	448	7,5
Misceláneos	196	220	3,7	303	320	5,4
Incapacidad (salud)	172	193	3,3	121	128	2,1

FUENTE: Oficina del Comisionado de Seguros y elaboración propia.

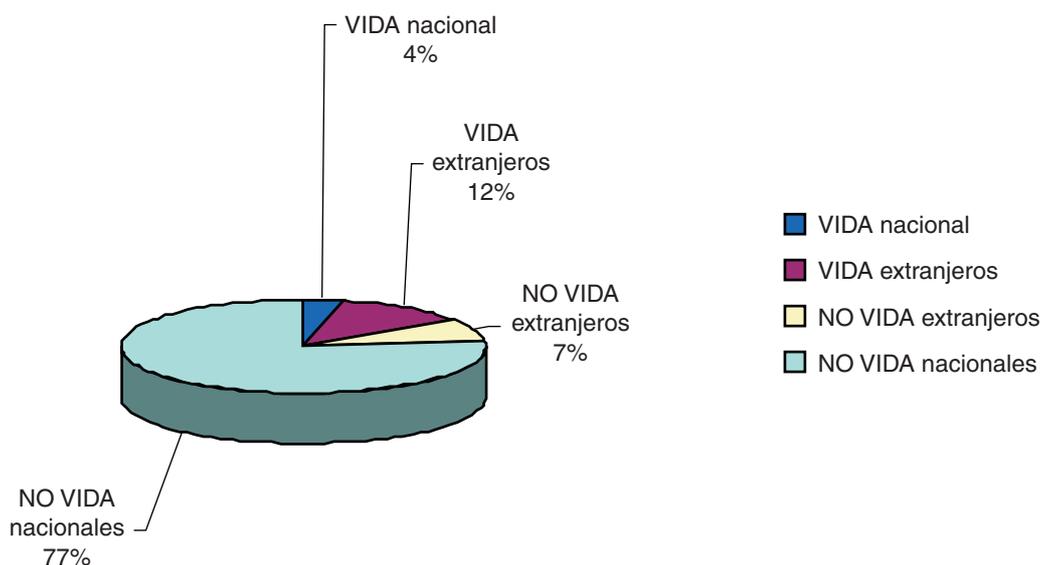
NOTA: El Ramo de Salud incluye las primas de la Reforma de Salud (primas pagadas por el Gobierno para la sanidad privada de las familias de bajos recursos).

Tipo de cambio utilizado en todos los cuadros:

2001 (USD/euro): 0,89.

2002 (USD/euro): 0,94.

Distribución del mercado por ramos Año 2002



RANKING DE GRUPOS ASEGURADORES POR VOLUMEN DE PRIMAS. Total

N.º	Grupos	2002		2001		% Δ	Cuota de mercado 2002 (%)
		Primas (millones de USD)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de USD)	Primas (millones de euros)		
1	TRIPLE-S	1.292	1.364	1.208	1.208	6,9	22,8
2	MCS	441	466	291	291	51,8	7,8
3	HUMANA HEALTH PLANS OF PUERTO RICO	362	382	344	344	5,4	6,4
4	UNIVERSAL INSURANCE GROUP	270	285	231	231	16,7	4,8
5	FIRST MEDICAL HEALTH PLAN	250	264	187	187	33,7	4,4
6	MAPFRE PRAICO GROUP	197	208	172	172	14,4	3,5
7	AMERICAN INTERN. INS. OF PUERTO RICO (AIG)	187	197	150	150	24,5	3,3
8	COOPERATIVA	182	192	159	159	14,7	3,2
9	LA CRUZ AZUL DE PUERTO RICO	159	168	474	474	-66,4	2,8
10	ING LIFE INS & ANNUITY COMPANY	139	147	—	—	—	2,5
Total 10 primeros		3.479	3.673	3.215	3.215	8,2	61,5
Total sector		5.655	5.970	5.288	2.936	6,9	100

FUENTE: N.A.I.C. y Elaboración propia.

RANKING DE GRUPOS ASEGURADORES POR VOLUMEN DE PRIMAS. Vida y Salud*

N.º	Grupos	2002		2001		% Δ	Cuota de mercado 2002 (%)
		Primas (millones de USD)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de USD)	Primas (millones de euros)		
1	TRIPLE-S	1.181	1.247	1.112	1.248	6,2	31,4
2	MCS	441	466	291	326	51,9	11,7
3	HUMANA HEALTH PLANS OF PUERTO RICO	362	382	344	386	5,4	9,6
4	FIRST MEDICAL HEALTH PLAN	250	264	187	210	34,0	6,7
5	LA CRUZ AZUL DE PUERTO RICO	159	168	474	532	-66,5	4,2
6	ING LIFE INS & ANNUITY COMPANY	139	146	—	—	—	3,7
7	COOPERATIVA DE SEGUROS DE VIDA DE PUERTO RICO, COSVI	127	134	100	112	27,0	3,4
8	TRANSAMERICA INSURANCE & INVESTMENT GROUP	69	73	174	196	-60,5	1,8
9	GREAT AMERICAN LIFE ASSURANCE COMPANY OF PUERTO RICO	63	66	57	64	10,8	1,7
10	MMM HEALTHCARE INC	54	57	—	—	—	1,4
Total 10 primeros		2.845	3.004	2.738	3.073	3,9	75,6
Total sector		3.762	3.971	3.684	4.135	2,1	100

FUENTE: N.A.I.C. y Elaboración propia.

* Incluye el negocio de las Aseguradoras y de las Organizaciones de Servicios de Salud.

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

N.º	Grupos	2002		2001		% Δ	Cuota de mercado 2002 (%)
		Primas (millones de USD)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de USD)	Primas (millones de euros)		
1	UNIVERSAL INSURANCE GROUP	270	285	231	259	16,7	14,2
2	MAPFRE PRAICO GROUP	197	208	172	193	14,2	10,4
3	COOPERATIVA	182	192	159	178	14,8	9,6
4	AMERICAN INTERN. INS. PUERTO RICO	177	187	150	169	17,6	9,3
5	ROYAL & SUN ALLIANCE	121	127	96	108	25,4	6,4
6	TRIPLE-S	112	119	97	109	16,0	5,9
7	NATIONAL	83	88	79	89	4,8	4,4
8	INTEGRAND	83	87	95	107	-13,1	4,4
9	ACE	79	83	64	72	23,1	4,1
10	SIMED	31	33	26	29	20,2	1,6
Total 10 primeros		1.334	1.408	1.169	1.313	14,0	70,4
Total sector		1.893	1.999	1.604	1.800	18,0	100

FUENTE: National Association of Insurance Commissioners (N.A.I.C.).

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 2002 la economía uruguaya tuvo un decrecimiento del 10,8% y la inflación pasó del 3,6% en 2001 al 25,9%. La recesión económica persistió por cuarto año consecutivo, agravada por la crisis financiera que se desencadenó en el mes de julio. La crisis financiera de Argentina tuvo una fuerte repercusión en la economía del país debido al retiro masivo de depósitos de los no residentes y a la disminución de la demanda externa. Por otro lado, a comienzos de año Uruguay perdió la calificación «investment grade» (calificación crediticia) que le había permitido obtener financiación externa a bajas tasas de interés. Otro factor que contribuyó a la recesión fue la depreciación del tipo de cambio real, que además de un importante aumento de los precios, elevó el endeudamiento realizado en dólares de los agentes públicos y privados.

El sector asegurador tuvo un crecimiento

del volumen de primas cercano al 21%, que se convierte en negativo (-4,1%) al descontarle el efecto de la inflación. Los Seguros Generales siguen siendo los de mayor peso dentro del sector, con una cuota de mercado del 64% frente al 22% del seguro de Vida. El seguro de Autos, con una cuota del 34% sobre el total del sector, es el ramo con mayor volumen de primas. Los seguros de accidentes de trabajo continúan siendo monopolio del Estado y en el pasado ejercicio experimentaron un descenso del 13%.

El Banco de Seguros del Estado, de titularidad estatal, continúa manteniendo su liderazgo, aunque la suma de las primas de las 15 compañías privadas que operan en el mercado de seguros uruguayo alcanzaron en 2002 el 39% de cuota de mercado frente al 29% en el año anterior, lo cual confirma su creciente participación en el mercado.

DATOS MACROECONÓMICOS Y DE POBLACIÓN		
Datos	2001	2002
PIB, precios corrientes (millones de pesos)	247.211	261.987
PIB, precios corrientes (millones de euros)	20.771	13.893
PIB, precios constantes (millones de pesos)	277	247
Tasa variación anual PIB, precios constantes (%)	-3,4	-10,8
Población (millones habitantes)	3,3	3,4
PIB per capita (pesos)	74.912	77.972
PIB per capita (euros)	6.294	4.135
Tasa de interés (%)*	51,7	123,1
Inflación (%)	3,6	25,9

FUENTE: Banco Central de Uruguay.
Instituto Nacional de Estadística de Uruguay.

* Tasa anual activa en moneda nacional.

VOLUMEN DE PRIMAS						
	2001			2002		
	Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)	Cuota (%)	Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)	Cuota (%)
Total	4.706	395	100	5.684	301	100
Vida	879	74	18,7	1.253	66	22,0
Previsional	143	12	3,0	205	11	3,6
No previsional	736	62	15,6	1048	56	18,4
No Vida	3.827	322	81,3	4.431	235	78,0
Seguros generales	2.935	247	62,4	3.656	194	64,3
Automóviles	1.729	145	36,7	1919	102	33,8
Robo y riesgos similares	345	29	7,3	411	22	7,2
Incendio	282	24	6,0	420	22	7,4
Otros	247	21	5,2	465	25	8,2
Transporte	184	15	3,9	209	11	3,7
Caución	77	6	1,6	89	5	1,6
Responsabilidad civil	72	6	1,5	144	8	2,5
Accidentes de trabajo*	892	75	19,0	775	41	13,6

FUENTE: Superintendencia de Seguros y Reaseguros.

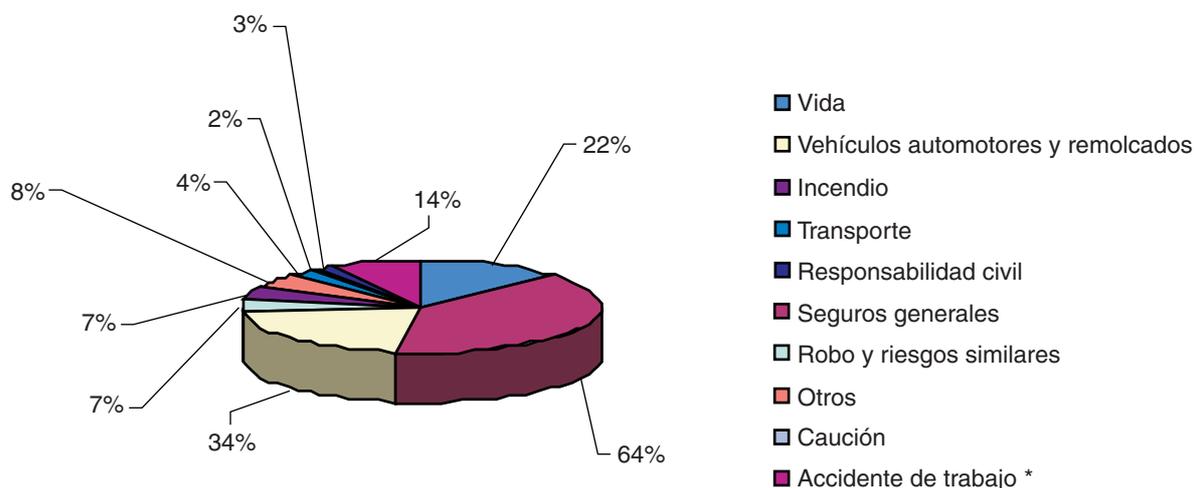
* El volumen total de primas de Accidentes de trabajo corresponde al Banco de Seguros del Estado.

Tipo de cambio medio utilizado en todos los cuadros:

2001 (peso/euro): 11,902.

2002 (peso/euro): 18,857.

Distribución del mercado por ramos Año 2002



RANKING DE ENTIDADES POR VOLUMEN DE PRIMAS. Total

N.º	Entidades	2002		2001		% Δ	Cuota de mercado 2002 (%)
		Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)		
1	BANCO DE SEGUROS DEL ESTADO	3.442	183	3.331	280	3,3	60,6
2	ROYAL & SUN ALLIANCE SEGUROS	476	25	302	25	57,7	8,4
3	PORTO SEGURO-SEGUROS DEL URUGUAY	361	19	241	20	49,8	6,3
4	REAL URUGUAYA DE SEGUROS	254	13	179	15	41,5	4,5
5	MAPFRE URUGUAY	236	13	134	11	75,5	4,1
6	AIG URUGUAY	228	12	66	6	242,4	4,0
7	ALICO	157	8	59	5	166,0	2,8
8	AXA SEGUROS URUGUAY	92	5	63	5	45,9	1,6
9	COMPAÑÍA COOPERATIVA DE SEGUROS SURCO	90	5	63	5	41,9	1,6
10	FAR COMPAÑÍA DE SEGUROS	80	4	60	5	33,5	1,4
Total 10 primeras		5.415	287	4.499	378	20,3	95,3
Total sector		5.684	301	4.706	395	20,8	100

FUENTE: Superintendencia de Seguros y Reaseguros.

RANKING DE ENTIDADES POR VOLUMEN DE PRIMAS. Vida

N.º	Entidades	2002		2001		% Δ	Cuota de mercado 2002 (%)
		Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)		
1	BANCO DE SEGUROS DEL ESTADO	599	32	454	38	31,8	47,8
2	REAL URUGUAYA DE SEGUROS	181	10	119	10	52,6	14,4
3	ALICO	157	8	59	5	166,0	12,5
4	COMPAÑÍA COOPERATIVA DE SEGUROS SURCO	89	5	63	5	41,5	7,1
5	METROPOLITAN LIFE SEGUROS DE VIDA	80	4	41	3	94,7	6,4
6	SANTANDER SEGUROS	80	4	63	5	25,5	6,3
7	AMERICAN LIFE CÍA. DE SEGUROS DE VIDA	66	4	79	7	-16,4	5,3
8	JEFFERSON PILOT OMEGA SEGUROS DE VIDA	1	0,07	1	0,1	22,7	0,1
9	ROYAL & SUN ALLIANCE SEGUROS	1	0,07	0,5	0,04	178,7	0,1
Total 9 primeras		1.253	66	879	74	42,5	100
Total sector		1.253	66	879	74	42,6	100

FUENTE: Superintendencia de Seguros y Reaseguros.

RANKING DE ENTIDADES POR VOLUMEN DE PRIMAS. No vida

N.º	Entidades	2002		2001		% Δ	Cuota de mercado 2002 (%)
		Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de pesos)	Primas (millones de euros)		
1	BANCO DE SEGUROS DEL ESTADO	2.844	151	2.877	242	-1,1	64,2
2	ROYAL & SUN ALLIANCE SEGUROS	475	25	302	25	57,5	10,7
3	PORTO SEGURO-SEGUROS DEL URUGUAY	361	19	240	20	50,2	8,1
4	MAPFRE URUGUAY	236	13	134	11	75,5	5,3
5	AIG URUGUAY	228	12	66	6	242,4	5,1
6	AXA SEGUROS URUGUAY	92	5	63	5	45,9	2,1
7	FAR COMPAÑÍA DE SEGUROS	80	4	60	5	33,5	1,8
8	REAL URUGUAYA DE SEGUROS	73	4	61	5	19,8	1,6
9	COMPAÑÍA URUGUAYA DE SEGUROS	22	1	8	1	171,0	0,5
10	CÍA. DE SEGUROS ALIANCA DA BAHIA URUGUAY	20	1	14	1	37,7	0,4
Total 10 primeras		4.430	235	3.826	321	15,8	100
Total sector		4.431	235	3.827	322	15,8	100

FUENTE: Superintendencia de Seguros y Reaseguros.

En 2002 importantes acontecimientos políticos y económicos protagonizaron la vida social de Venezuela. El país se enfrentó a una de las más difíciles crisis políticas de los últimos 40 años, que tuvo su punto álgido en una huelga general, que concluyó con la salida temporal del Presidente Chávez y su posterior reinstalación en el Gobierno.

A partir del mes de febrero, el Ejecutivo y el Banco Central de Venezuela establecieron un nuevo esquema cambiario, sustituyendo el Sistema de Bandas por un Sistema de Flotación del tipo de cambio con intervención diaria a través de subastas de dólares. La entrada en vigor de este nuevo esquema provocó un repunte significativo en la demanda de divisas y una disminución continuada del nivel de reservas internacionales. A lo largo del año se produjeron importantes fluctuaciones en el tipo de cambio, con una tendencia significativa hacia la depreciación del bolívar, consecuencia de la inestabilidad política y de la presión por parte del sector corporativo y de clientes que buscaban inversiones más seguras en dólares.

En relación con la industria aseguradora, cabe mencionar que en el año 2002 no se produjeron cambios importantes en la composición de las compañías. Las primas del sector siguen la misma tendencia del año anterior, concentrándose un 85,5% de las mismas en los 10 primeros grupos aseguradores.

Las primas de 2002 crecieron un 19% hasta alcanzar los 2.359.985 millones de bolívares, con un decrecimiento real del 5% si descontamos el efecto inflacionario. Tanto los gastos de gestión, como la siniestralidad pagada, acusaron los efectos de la devaluación y la inflación, empeorando de forma significativa los ratios sobre primas respecto al cierre de 2001: 35% frente a 32% para los primeros y 60% frente a 54% la segunda.

De lo comentado en el párrafo anterior se desprende que el resultado técnico empeora sustancialmente en todas las compañías, aumentando la pérdida del sector alrededor de un 600%.

DATOS MACROECONÓMICOS Y DE POBLACIÓN		
Datos	2001	2002
PIB, precios corrientes (millones de bolívares)	91.324.773	109.523.779
PIB, precios corrientes (millones de euros)	141.114	102.383
PIB, precios constantes (millones de bolívares)	600.488	547.175
Tasa variación anual PIB, precios constantes (%)	2,7	-8,9
Población (millones habitantes)	25	26
PIB per capita (bolívares)	3.652.991	4.212.453
PIB per capita (euros)	5.645	3.938
Tasa de interés (%)*	25,6	37,08
Inflación (%)	12,3	31,2

FUENTE: Banco Central de Venezuela y Fondo Monetario Internacional.

* Tasa de interés activa.

Por el contrario, el resultado financiero ha crecido de tal manera que ha compensado con creces el empeoramiento del resultado técnico, estimándose un crecimiento del 375% en el beneficio financiero, producto básicamente del diferencial cambiario.

En cuanto al aspecto normativo, en el mes de octubre el Tribunal Supremo de Justicia dejó sin efecto la Ley de Empresas de Seguros y Reaseguros aprobada en 2001, en base a un recurso de amparo por inconstitucional-

dad presentado por una compañía de seguros.

Como consecuencia de ello, volvió a tomar vigencia la anterior Ley de Seguros del año 1994 y quedaron sin efecto todas las Providencias publicadas en la Gaceta Oficial al amparo de la Ley de 2001. En estos momentos se está trabajando nuevamente en una reforma más amplia de la Ley de Seguros, desconociéndose la fecha en que previsiblemente entre en vigor.

VOLUMEN DE PRIMAS						
	2001			2002		
	Primas (millones de bolívares)	Primas (millones de euros)	Cuota (%)	Primas (millones de bolívares)	Primas (millones de euros)	Cuota (%)
Total	1.980.708	3.061	100	2.359.985	2.206	100
Vida	45.539	70	2,3	53.972	50	2,3
Vida individual	16.127	25	0,8	20.887	20	0,9
Vida colectivo	29.246	45	1,5	32.977	31	1,4
Rentas vitalicias	166	0,3	0,0	108	0,1	0,0
No Vida	1.935.169	2.990	97,7	2.306.013	2.156	97,7
Asist. Sanitaria/Enf.	743.691	1.149	37,5	841.290	786	35,6
Automóviles	619.945	958	31,3	668.359	625	28,3
Otros Daños	153.354	237	7,7	302.646	283	12,8
Incendios	147.249	228	7,4	182.176	170	7,7
Responsabilidad Civil	112.158	173	5,7	128.301	120	5,4
Accidentes	45.289	70	2,3	52.283	49	2,2
Transportes	35.644	55	1,8	43.811	41	1,9
Crédito y Caución	33.007	51	1,7	34.988	33	1,5
Multirriesgos	21.200	33	1,1	24.610	23	1,0
Decesos	17.509	27	0,9	19.004	18	0,8
Pérdidas Pecuniarias	6.122	9	0,3	8.545	8	0,4

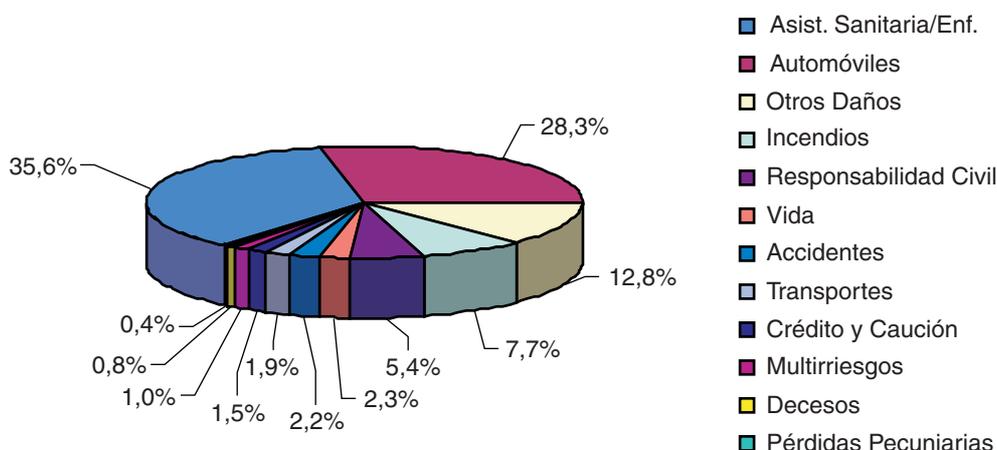
FUENTE: Superintendencia de Seguros.

Tipo de cambio medio utilizado en todos los cuadros:

2001 (bolívar/euro): 647,17.

2002 (bolívar/euro): 1.069,75.

Distribución del mercado por ramos Año 2002



RANKING DE GRUPOS POR VOLUMEN DE PRIMAS. Total

N.º	Grupos	2002		2001		% Δ	Cuota de mercado 2002 (%)
		Primas (millones de bolívares)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de bolívares)	Primas (millones de euros)		
1	GRUPO LIBERTY MUTUAL	377.812	353	294.262	455	28,4	16,0
2	GRUPO MULTINACIONAL	324.856	304	268.524	415	21,0	13,8
3	SEGUROS LA SEGURIDAD (MAPFRE)	266.397	249	194.042	300	37,3	11,3
4	GRUPO MERCANTIL	227.908	213	176.092	272	29,4	9,7
5	GRUPO ÁVILA	178.889	167	177.999	275	0,5	7,6
6	SEGUROS ZURICH	162.055	151	76.043	118	113,1	6,9
7	SEGUROS LA PREVISORA	142.492	133	85.387	132	66,9	6,0
8	ADRIÁTICA DE SEGUROS	116.869	109	82.446	127	41,8	5,0
9	SEGUROS HORIZONTE	112.457	105	114.721	177	-2,0	4,8
10	SEGUROS NUEVO MUNDO	76.593	72	73.378	113	4,4	3,2
Total 10 primeros		1.986.328	1.857	1.542.894	2.384	28,7	84,2
Total sector		2.359.985	2.206	1.980.708	3.061	19,1	100

FUENTE: Superintendencia de Seguros.

RANKING DE ENTIDADES POR VOLUMEN DE PRIMAS. Vida

N.º	Entidades	2002		2001		% Δ	Cuota de mercado 2002 (%)
		Primas (millones de bolívares)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de bolívares)	Primas (millones de euros)		
1	SEGUROS ZURICH	8.688	8	4.269	7	103,5	16,1
2	SEGUROS LA PREVISORA	5.773	5	5.105	8	13,1	10,7
3	GRUPO LIBERTY MUTUAL	5.213	5	3.417	5	52,6	9,7
4	SEGUROS LA SEGURIDAD (MAPFRE)	4.900	5	4.509	7	8,7	9,1
5	GRUPO MERCANTIL	4.351	4	4.260	7	2,1	8,1
6	GRUPO AMERICAN INTERNATIONAL	4.040	4	2.676	4	51,0	7,5
7	SEGUROS PROVINCIAL	3.975	4	2.437	4	63,1	7,4
8	SEGUROS BANESCO	3.740	3	2.207	3	69,5	6,9
9	GRUPO MULTINACIONAL	3.649	3	2.916	5	25,1	6,8
10	GRUPO ÁVILA	1.806	2	2.426	4	-25,6	3,3
Total 10 primeras		46.135	43	34.222	53	34,8	85,5
Total sector		53.972	50	45.539	70	18,5	100

FUENTE: Superintendencia de Seguros.

RANKING DE ENTIDADES POR VOLUMEN DE PRIMAS. No vida

N.º	Entidades	2002		2001		% Δ	Cuota de mercado 2002 (%)
		Primas (millones de bolívares)	Primas (millones de euros)	Primas (millones de bolívares)	Primas (millones de euros)		
1	GRUPO LIBERTY MUTUAL	372.599	253	290.845	430	28,1	16,2
2	GRUPO MULTINACIONAL	321.207	218	265.608	393	20,9	13,9
3	SEGUROS LA SEGURIDAD (MAPFRE)	261.497	178	189.532	280	38,0	11,3
4	GRUPO MERCANTIL	223.557	152	171.832	254	30,1	9,7
5	GRUPO ÁVILA	177.083	120	170.377	252	3,9	7,7
6	SEGUROS ZURICH	153.367	104	71.774	106	113,7	6,7
7	SEGUROS LA PREVISORA	136.719	93	80.282	119	70,3	5,9
8	ADRIÁTICA DE SEGUROS	115.755	79	81.681	121	41,7	5,0
9	SEGUROS HORIZONTE	111.372	76	111.776	165	-0,4	4,8
10	SEGUROS NUEVO MUNDO	75.698	51	72.522	107	4,4	3,3
Total 10 primeras		1.948.854	1.323	1.506.230	2.229	29,4	84,5
Total sector		2.306.013	2.156	1.935.169	2.990	19,2	100

FUENTE: Superintendencia de Seguros.