FUNDACIÓNMAPFRE

EVOLUCIÓN DEL MERCADO ASEGURADOR LATINOAMERICANO 2003-2013

Área de Seguro y Previsión Social

2003-2013

Evolución del mercado asegurador latinoamericano 2003-2013

FUNDACIÓN MAPFRE no se hace responsable del contenido de esta obra, ni el hecho de publicarla implica conformidad o identificación con las opiniones vertidas en ella.

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

Maquetación: Moonbook
Impresión: Moonbook

© De los textos: sus autores
© De esta edición:
2014, FUNDACIÓN MAPFRE
Paseo de Recoletos, 23. 28004 Madrid
www.fundacionmapfre.org
Tel.: 91 581 23 39

ISBN: 978-84-9844-499-5
Depósito Legal: M-31400-2014

Equipo

Begoña González García
Directora del Centro de Estudios
Área de Seguro y Previsión Social
FUNDACIÓN MAPFRE

Antonio Heras Martínez
Catedrático de Economía Financiera y Contabilidad
Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Universidad Complutense de Madrid

Índice

1. Presentación 9

2. El mercado asegurador latinoamericano en 2012-2013 10

3. Evolución del seguro latinoamericano 2003-2013 12
- 3.1. Evolución del volumen de primas 12
- 3.2. Cambios en la regulación del seguro 16
- 3.3. Las empresas aseguradoras 16

4. Evolución de los mayores mercados 19
- 4.1. Argentina 19
- 4.2. Brasil 21
- 4.3. Chile 22
- 4.4. Colombia 23
- 4.5. México 24
- 4.6. Venezuela 25

5. Conclusiones 27

Índice de figuras y tablas 29

1. Presentación

Cuando en 2002 FUNDACIÓN MAPFRE publicó el primer *Boletín Estadístico del Mercado Asegurador*, su objetivo era presentar de forma periódica información actualizada de los diferentes mercados de seguros, aunque a partir de 2003 se centró exclusivamente en América Latina. El boletín ha cambiado de título en varias ocasiones hasta su denominación actual *"El Mercado Asegurador Latinoamericano"*, pero sigue persiguiendo el mismo fin: convertirse en una herramienta útil de información para todo el que esté interesado en conocer el comportamiento del sector asegurador en la región.

Desde 2002 el informe se ha publicado de forma ininterrumpida, presentando información estadística del seguro y analizando los principales factores que han podido influir en su comportamiento. Esta recopilación ha permitido realizar el trabajo que el lector tiene ahora en sus manos y que presenta una visión de conjunto sobre la evolución del seguro latinoamericano entre los años 2003 y 2013.

Este estudio analiza los datos estadísticos agregados de 18 mercados aseguradores de América Latina en los últimos diez años y los factores que han influido en su evolución. Como Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México y Venezuela acumulan el 92% de las primas, nos ha parecido importante analizar también el comportamiento de cada uno de ellos de forma específica.

Una diferencia de este trabajo con el que FUNDACIÓN MAPFRE publica anualmente es que no se ha contemplado la información estadística de Puerto Rico. Otra novedad es que se utiliza como tipo de cambio el dólar estadounidense en lugar del euro. Por lo demás, los informes publicados hasta la fecha han sido la principal fuente de información utilizada.

Desde 1975, FUNDACIÓN MAPFRE desarrolla actividades de interés general para la sociedad en distintos ámbitos profesionales y culturales, así como acciones destinadas a la mejora de las condiciones económicas y sociales de las personas y sectores menos favorecidos de la sociedad. En este marco, el Área de Seguro y Previsión Social de FUNDACIÓN MAPFRE promueve y desarrolla actividades educativas y de investigación en los campos del seguro y de la previsión social.

2. El mercado asegurador latinoamericano en 2012-2013

El mercado asegurador latinoamericano ingresó un volumen de primas de 157.845 millones de dólares estadounidenses en 2013, un 6,7% más que el año anterior, gracias al impulso del segmento No Vida (8,9%), mientras que el seguro de Vida mostró un incremento del 3,9%. Este menor crecimiento de Vida tiene su explicación en un menor desarrollo del seguro de Vida en Brasil, el mercado más grande de la región y el verdadero motor del crecimiento en la última década.

Efectivamente, el seguro de Vida brasileño ha jugado un papel muy importante en el desarrollo de la industria aseguradora latinoamericana desde que en 2002 comenzó a comercializarse el seguro *Vida Gerador de Beneficios Livres* (VGBL), un producto de previsión complementaria privada registrado por la Superintendencia de Seguros como seguro de Vida. Este seguro, que se distribuye principalmente a través del canal bancario, ha tenido unas tasas de crecimiento muy significativas durante estos años, superiores todas ellas al 17%, hasta alcanzar un volumen de primas de 28.870 millones de dólares en 2013 (43% de las primas de Vida de América Latina). Aunque en el último ejercicio el seguro VGBL ha crecido en moneda

Tabla 1. Mercado asegurador latinoamericano. Volumen de primas 2012-2013

	No vida			Vida			Total		
País	2012	2013	% Var.	2012	2013	% Var.	2012	2013	% Var.
Brasil	6.874	28.843	7,3	39.387	38.495	-2,3	66.261	67.338	1,6
México	12.382	14.200	14,7	10.889	12.395	13,8	23.270	26.596	14,3
Argentina	11.493	13.642	18,7	2.349	2.693	14,7	13.843	16.336	18,0
Venezuela	13.640	13.864	1,6	264	259	-1,9	13.904	14.123	1,6
Chile	4.484	4.735	5,6	6.658	7.011	5,3	11.142	11.746	5,4
Colombia	6.235	6.465	3,7	2.642	3.552	34,4	8.877	10.017	12,8
Perú	1.750	1.957	11,8	1.255	1.378	9,8	3.005	3.335	11,0
Ecuador	1.230	1.377	11,9	255	282	10,8	1.485	1.659	11,7
Panamá	884	965	9,2	255	280	9,7	1.139	1.244	9,3
Uruguay	783	862	10,2	280	347	23,9	1.063	1.209	13,8
Costa Rica	816	896	9,9	110	139	26,2	926	1.036	11,8
República Dominicana	629	619	-1,6	113	120	5,4	742	738	-0,5
Guatemala	471	530	12,4	122	135	10,8	593	664	12,0
El Salvador	339	336	-0,8	194	210	8,1	533	546	2,4
Honduras	252	258	2,4	105	115	10,1	356	373	4,7
Bolivia	249	282	13,5	68	89	30,6	317	371	17,2
Paraguay	270	313	15,7	35	44	24,6	305	356	16,7
Nicaragua	116	129	11,4	22	27	23,6	138	156	13,3
Total	82.897	90.275	8,9	65.003	67.570	3,9	147.899	157.845	6,7

Primas en millones de USD
Fuente: FUNDACIÓN MAPFRE. Elaboración propia a partir de la información publicada por el organismo supervisor de seguros de cada país

local, un 4,5%, ha decrecido un 5,4% en dólares. Los ingresos por primas expresados en dólares se han visto favorecidos hasta el año 2012 por la apreciación del real brasileño frente al dólar, ya que en moneda local los crecimientos han sido algo menores. Sin embargo, en 2013 se ha producido el efecto contrario como consecuencia de la depreciación del real.

El seguro de Vida latinoamericano ingresó 67.570 millones de dólares en 2013, que supone una subida del 3,9%. Los seguros de Vida individuales o colectivos, que incluyen el seguro VGBL, obtuviera un ligero incremento del 2,6%. Por el contrario, los seguros vinculados con el ahorro para la jubilación han obtenido un alza del 13,4%, gracias al buen comportamiento de este sector en los dos mayores mercados, Chile y México.

El segmento No Vida, que acumula una cuota de mercado del 57%, ingresó 90.275 millones de dólares en primas, obteniendo crecimientos en todos los ramos. El seguro de Autos, el de mayor volumen de primas, no ha tenido un comportamiento positivo en todos los mercados, pero ha crecido a buen ritmo en los principales, Brasil (7,5%), Argentina (17,4%) y México (8,1%). Respecto al resto de los ramos, el menor crecimiento de Salud está influido por la depreciación del bolívar frente al dólar, al ser Venezuela el mayor mercado de Salud de la región. El crecimiento de Incendios y líneas aliadas se ha visto favorecido por la renovación de la póliza multianual de Petróleos Mexicanos (PEMEX) en 2013. El seguro de Accidentes de Trabajo ha continuado un año más su ascenso en primas y alcanza la mayor tasa de aumento, el 19,3%, gracias a la evolución positiva del ramo en Argentina y Colombia.

Tabla 2. Mercado asegurador latinoamericano. Primas por ramos 2012-2013

Ramo	2012	2013	% Δ	% Cuota
Vida	**65.003**	**67.570**	**3,9**	**43**
Vida individual y colectivo	57.100	58.609	2,6	37
Vida Previsional y/o Pensiones	7.902	8.961	13,4	6
No Vida	**82.897**	**90.275**	**8,9**	**57**
Automóviles	33.232	36.282	9,2	23
Salud	11.458	11.954	4,3	8
Incendios y/o Líneas aliadas	7.806	8.553	9,6	5
Accidentes de Trabajo	5.288	6.309	19,3	4
Accidentes Personales	4.946	5.251	6,2	3
Transportes	3.638	3.678	1,1	2
Responsabilidad Civil	2.262	2.446	8,1	2
Crédito y/o Caución	1.988	2.212	11,3	1
Otros Ramos	12.277	13.589	10,7	9
Total	147.899	157.845	4,6	100

Primas en millones de USD
Fuente: FUNDACIÓN MAPFRE. Elaboración propia a partir de la información publicada por el organismo supervisor de seguros de cada país

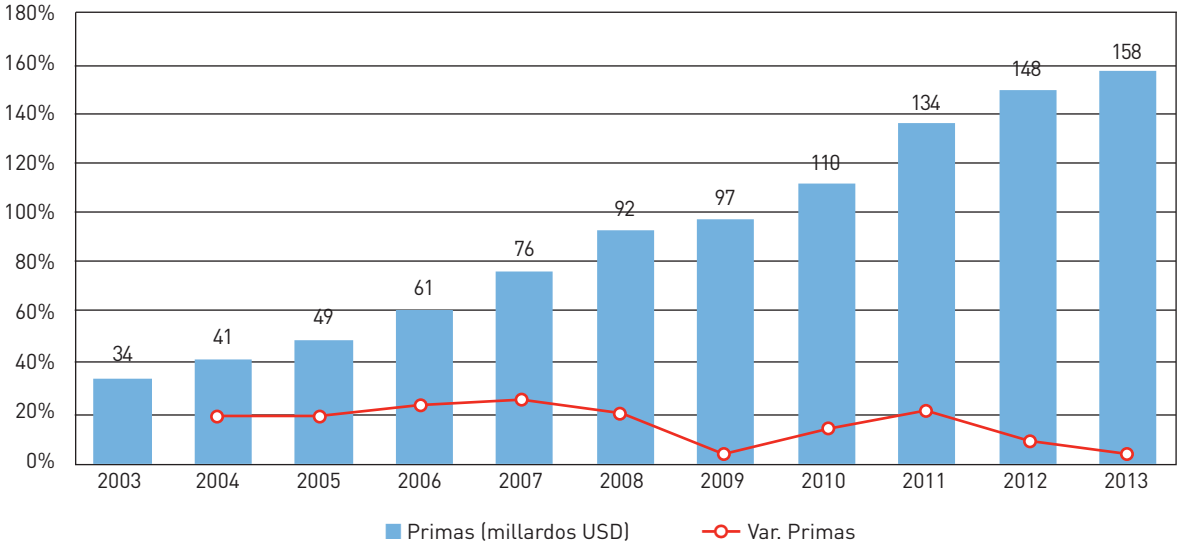
3. Evolución del seguro latinoamericano 2003-2013

3.1. Evolución del volumen de primas

Entre los ejercicios 2003 y 2013 el sector asegurador de América Latina ha mantenido un comportamiento muy positivo, lo que ha dado lugar a un incremento en la emisión de primas del 358% en términos nominales. Este favorable desempeño se ha debido principalmente a la buena situación económica que atraviesa la región, con aumentos en el nivel de empleo y en la venta de bienes y de automóviles. Además, la positiva evolución del ahorro y la mayor demanda de créditos de consumo e hipotecarios han influido positivamente en los crecimientos del ramo de Vida. Solo en la estadística de los dos últimos años se percibe cierta ralentización en el crecimiento.

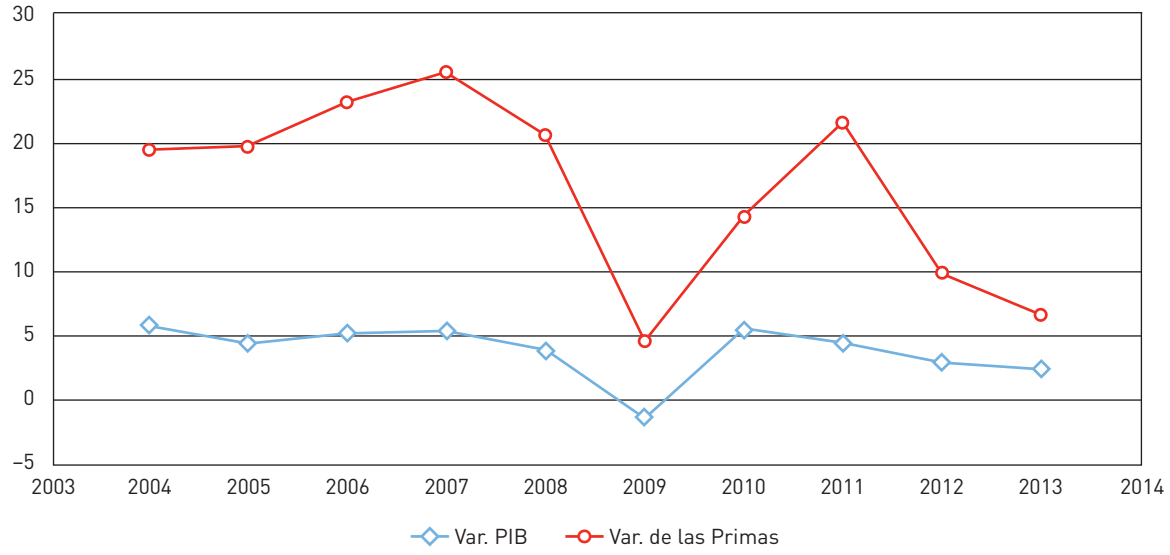
Como se puede ver en el siguiente gráfico, que relaciona las variaciones del PIB y de las primas en América Latina entre 2004 y 2013, el seguro ha conseguido crecimientos positivos en todo el periodo analizado, incluso en el año 2009 cuando la crisis económica internacional incidió desfavorablemente en la actividad económica de la región. Se comprueba asimismo que en ocho de los diez años analizados las tasas de crecimiento han sido de dos dígitos, y que en seis de dichos años las tasas han sido cercanas e incluso superiores al 20%.

Figura 1. América Latina. Evolución del volumen de primas



Fuente: FUNDACIÓN MAPFRE. Elaboración propia a partir de la información publicada por los organimos de supervisión.

Figura 2. América Latina. Variación PIB y volumen de primas



En el gráfico se muestra también que el crecimiento de las primas ha estado en todo momento por encima del crecimiento de la economía, e incluso parece que las primas tienden a moverse en la misma dirección que el PIB pero de forma más intensa, creciendo con más fuerza que el PIB cuando este último crece y contrayéndose más deprisa cuando este se desacelera. Es posible cuantificar esta última intuición. En efecto, un análisis más detallado a partir de estos mismos datos muestra que en este periodo la elasticidad primas-PIB ha tomado el valor de 1,3, lo que significa que un crecimiento del 1% del PIB implica un incremento de las primas del 1,3%. En términos per cápita el valor de la elasticidad aumenta ligeramente hasta 1,33, por lo que un crecimiento del 1% en el PIB per cápita conlleva un incremento del 1,33% en la densidad (primas por habitante) del seguro.

De los seis principales mercados, los países que más han incrementado el volumen de primas han sido, por este orden, Brasil, Venezuela y Argentina. En el caso de Brasil, ya se ha hablado anteriormente acerca del seguro VGBL, motor de crecimiento del seguro brasileño y latinoamericano. Hay que mencionar también, como causa de expansión del seguro brasileño, el aumento de la inversión en infraestructura debido a los grandes proyectos puestos en marcha (Mundial 2014, Juegos Olímpicos 2016, y explotación del yacimiento pre-sal, entre otros), y los crecimientos de los seguros de Automóviles y de Extensión de garantías. El mercado

Figura 3. Cuotas de mercado 2003

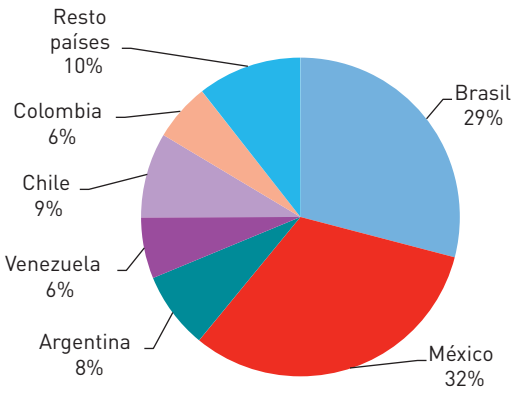
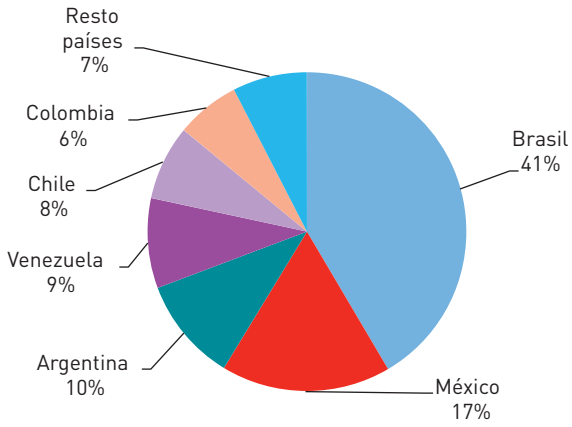


Figura 4. Cuotas de mercado 2013



asegurador brasileño es desde 2004 el de mayor cuota en la región.

En el caso de Venezuela, el seguro de Salud ha tenido estos años un fuerte aumento en la emisión de primas gracias a la mayor contratación de pólizas privadas por parte del Estado. Y en Argentina, los seguros No Vida han sido los principales impulsores del mercado, destacando los crecimientos de los ramos de Automóviles y Riesgos del Trabajo, por su mayor volumen.

De los tres restantes mayores mercados, Colombia ha sido el de mayor crecimiento, seguido de Chile y México. En Colombia, ambos segmentos, Vida y No Vida, han contribuido al desarrollo. Todas las modalidades de Vida han experimentado importantes alzas en los últimos años, y de los ramos de No Vida cabe destacar la evolución de Accidentes de Trabajo. Respecto a Chile, en Vida hay que resaltar el aumento de las ventas de los seguros de Renta Vitalicia y en No Vida destaca el buen comportamiento de Salud.

En los gráficos siguientes se pueden apreciar los cambios que se han producido en las cuotas de Vida y de No Vida en dichos mercados.

Figura 5. Cuotas Vida 2003

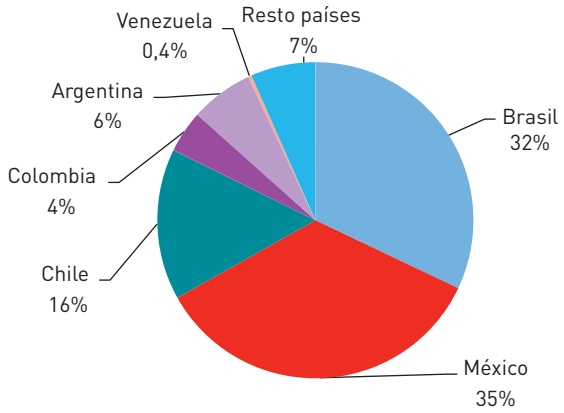


Figura 6. Cuotas Vida 2013

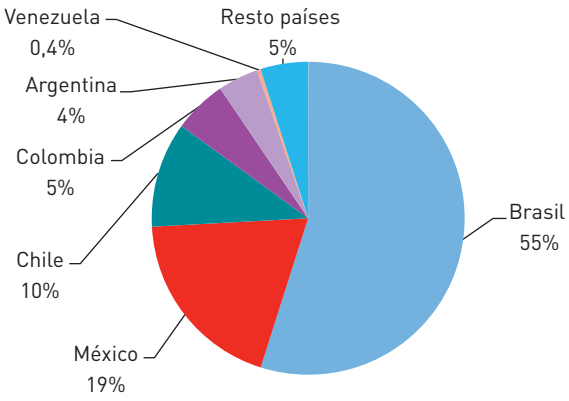


Figura 7. Cuotas No Vida 2003

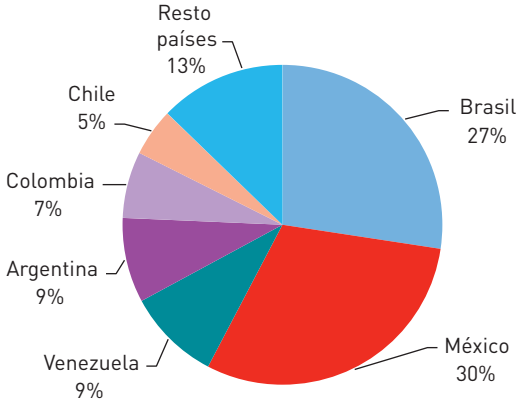
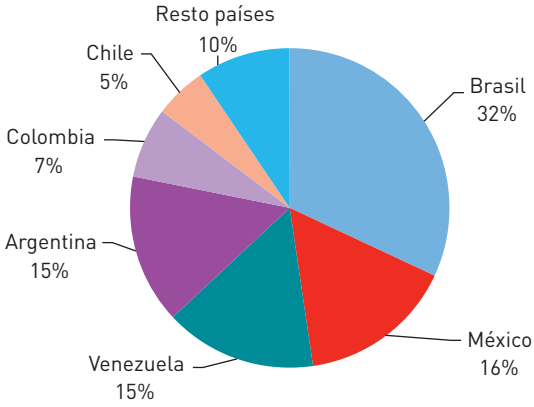


Figura 8. Cuotas No Vida 2013



A continuación se muestran las cuotas de los seis mayores mercados de la región en los principales ramos del seguro.

Figura 9. Automóviles 2003

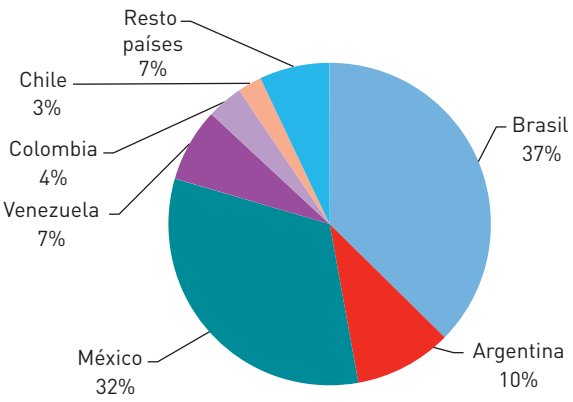


Figura 10. Automóviles 2013

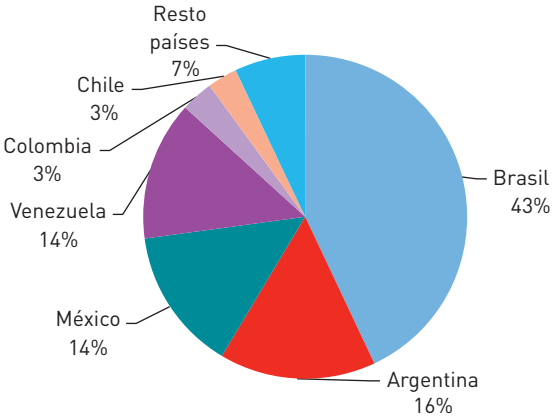


Figura 11. Incendio y líneas aliadas 2003

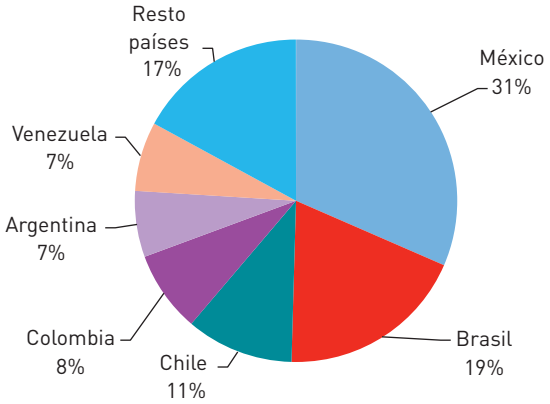


Figura 12. Incendio y líneas aliadas 2013

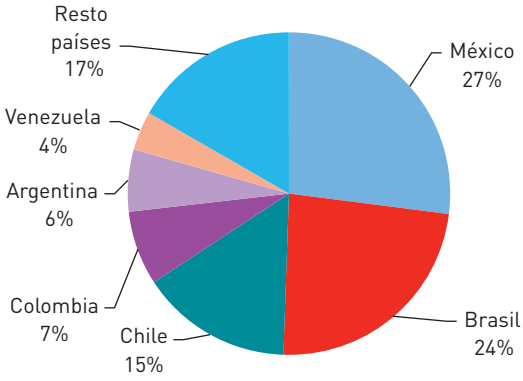


Figura 13. Salud 2003

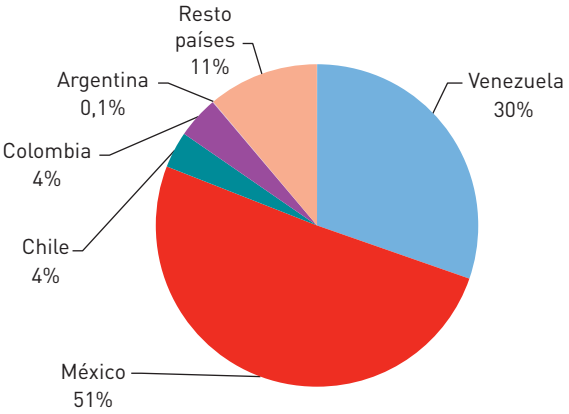
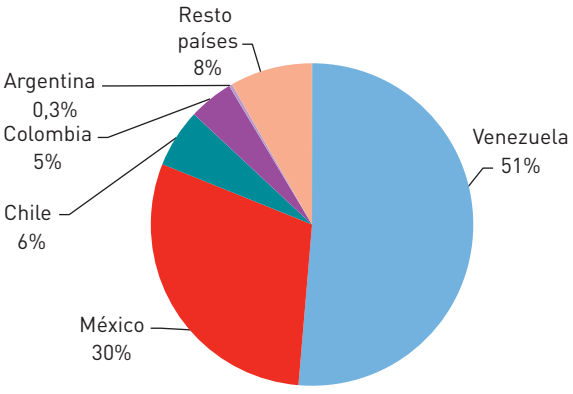


Figura 14. Salud 2013



Nota: No incluye el seguro de Salud de Brasil, cuya supervisión depende de un organismo distinto a la Superintendencia de Seguros

3.2. Cambios en la regulación del seguro

En la última década se han producido importantes cambios en la regulación de los mercados aseguradores de Latinoamérica que han tenido repercusiones a nivel global. Cabe destacar la desaparición de dos monopolios en la región: el de Reaseguro en Brasil y el monopolio estatal de seguros en Costa Rica. La Cámara de los Diputados brasileña aprobó en diciembre de 2006 la ley que regula el mercado de reaseguro en ese país y que supuso su apertura al sector privado nacional e internacional. No obstante, hasta diciembre de 2007 no se publicaron las reglas del nuevo modelo, cambiando el monopolio de IRB Brasil Re por un nuevo modelo de libre mercado.

En julio de 2008 se publicó en Costa Rica la Ley Reguladora del Mercado de Seguros, por medio de la cual se elimina el monopolio estatal de seguros, administrado por el Instituto Nacional de Seguros durante 84 años y se fijan las reglas para la apertura del sector. Tras la aprobación de esta ley las aseguradoras nacionales o extranjeras pueden ofrecer sus productos en Costa Rica y el INS puede operar en el extranjero. También implica la creación de una Superintendencia de Seguros encargada de fiscalizar el cumplimiento de la ley y de la regulación que emita el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF). El INS se mantiene como institución aseguradora estatal, pero deberá cumplir idénticos requisitos y reglas que el resto de entidades aseguradoras que se establezcan en el país.

También se han producido cambios legislativos que han tenido una repercusión más local. En este sentido, el microseguro como instrumento financiero destinado a mejorar las condiciones de vida de las capas más desfavorecidas de la población, ha sido objeto de interés por parte de los poderes públicos de los países de la región, produciéndose iniciativas legislativas destinadas a introducir este producto en el mercado y a favorecer su desarrollo.

3.3. Las empresas aseguradoras

Es interesante también conocer la evolución de la actividad aseguradora en América Latina a través del análisis de los movimientos empresariales que se han producido. Para ello, comparamos la información publicada por FUNDACIÓN MAPFRE en el estudio "Ranking de grupos aseguradores en América Latina"[1] de los ejercicios 2003 y 2012.

En 2003, el grupo financiero holandés ING ocupaba la primera posición del ranking, con una cuota del 7,5%. Bradesco, que en 2003 era el segundo mayor grupo asegurador de la región, lidera desde 2004 esta clasificación. El grupo Bradesco Seguros se consolidó como el mayor grupo asegurador de Brasil en 1999 tras iniciar su expansión en 1997 con la adquisición de varias compañías. El ramo de Vida, y principalmente el producto VGBL, ha sido el

1 Este estudio incluye el mercado asegurador de Puerto Rico.

Tabla 3. Ranking de grupos aseguradores en América Latina 2003 y 2012

Ranking 2003	Grupos	País	Primas 2003 (millones de USD)	Cuota de mercado 2003 (%)	Ranking 2012	Grupos	País	Primas 2012 (millones de USD)	Cuota de mercado 2012 (%)
1	ING	Holanda	2.996	7,5	1	BRADESCO	Brasil	13.540	8,7
2	BRADESCO	Brasil	2.328	5,8	2	ITAÚ/UNIBANCO	Brasil	11.620	7,4
3	METLIFE	EEUU	1.977	5,0	3	MAPFRE	España	10.625	6,8
4	AIG	EEUU	1.927	4,8	4	BRASILPREV	Brasil	8.030	5,1
5	GNP	México	1.720	4,3	5	ZURICH	Suiza	6.689	4,3
6	MAPFRE	España	1.484	3,7	6	METLIFE	EEUU	5.090	3,3
7	TRIPLE-S	Puerto Rico	1.335	3,3	7	PORTO SEGURO	Brasil	4.435	2,8
8	ITAÚ	Brasil	1.256	3,1	8	LIBERTY MUTUAL	EEUU	4.020	2,6
9	ALLIANZ	Alemania	894	2,2	9	CNP	Francia	3.119	2,0
10	ZURICH	Suiza	880	2,2	10	ALLIANZ	Alemania	2.952	1,9
	Total 10 primeros		16.796	42,1		Total 10 primeros		70.120	44,8
	Total sector		39.897	100		Total sector		156.449	100

Fuente: FUNDACIÓN MAPFRE. Elaboración propia a partir de la información publicada por el organismo supervisor de seguros de cada país
Nota: incluye el mercado asegurador de Puerto Rico

principal impulsor de su crecimiento. La venta de este producto ha sido un factor que ha favorecido también el posicionamiento de los principales bancoaseguradores brasileños entre los diez primeros aseguradores de América Latina.

Respecto a los mayores grupos aseguradores del sector No Vida, en 2003 el primer puesto lo ocupaba el holandés ING, con una cuota de mercado del 10%, y desde 2005 MAPFRE ocupa el primer puesto del ranking, con una cuota de mercado en 2012 del 9,5%.

En el ranking de Vida de 2003 los grupos estadounidenses eran mayoritarios, mientras que en 2012 los primeros puestos del ranking lo ocupan grupos brasileños, encabezados por Bradesco.

Tabla 4. Ranking de grupos aseguradores en América Latina 2003 y 2012. NO VIDA

Ranking 2003	Grupos	País	Primas 2003 (millones de USD)	Cuota de mercado 2003 (%)	Ranking 2012	Grupos	País	Primas 2012 (millones de USD)	Cuota de mercado 2012 (%)
1	ING	Holanda	2.368	10,0	1	MAPFRE	España	7.763	9,5
2	AIG	EEUU	1.415	5,9	2	PORTO SEGUROS	Brasil	4.198	5,1
3	MAPFRE	España	1.275	5,4	3	LIBERTY MUTUAL	EEUU	3.817	4,7
4	GNP	México	1.187	5,0	4	BRADESCO	Brasil	2.882	3,5
5	BRADESCO	Brasil	891	3,7	5	ZURICH	Suiza	2.880	3,5
6	ALLIANZ	Alemania	744	3,1	6	ALLIANZ	Alemania	2.475	3,0
7	ZURICH	Suiza	718	3,0	7	ITAÚ/UNIBANCO	Brasil	2.423	3,0
8	LIBERTY MUTUAL	EEUU	621	2,6	8	AXA	Francia	1.901	2,3
9	ITAÚ	Brasil	589	2,5	9	MERCANTIL	Venezuela	1.642	2,0
10	PORTO SEGUROS	Brasil	563	2,4	10	ACE	EEUU	1.623	2,0
	Total 10 primeros		10.370	43,6		Total 10 primeros		31.603	38,7
	Total sector		23.791	100		Total sector		81.580	100

Tabla 5. Ranking de grupos aseguradores en América Latina 2003 y 2012. VIDA

Ranking 2003	Grupos	País	Primas 2003 (millones de USD)	Cuota de mercado 2003 (%)	Ranking 2012	Grupos	País	Primas 2012 (millones de USD)	Cuota de mercado 2012 (%)
1	METLIFE	EEUU	1.794	11,1	1	BRADESCO	Brasil	10.659	14,2
2	BRADESCO	Brasil	1.437	8,9	2	ITAÚ/UNIBANCO	Brasil	9.198	12,3
3	TRIPLE-S	Puerto Rico	1.207	7,5	3	BRASILPREV	Brasil	8.030	10,7
4	ITAÚ	Brasil	667	4,1	4	METLIFE	EEUU	4.512	6,0
5	ING	Holanda	628	3,9	5	ZURICH	Suiza	3.808	5,1
6	GNP	México	533	3,3	6	MAPFRE	España	2.862	3,8
7	AIG	EEUU	511	3,2	7	CNP	Francia	2.245	3,0
8	MCS	EEUU	504	3,1	8	TRIPLE-S	Puerto Rico	2.223	3,0
9	HUMANA	EEUU	433	2,7	9	HSBC	Reino Unido	1.898	2,5
10	NEW YORK LIFE	EEUU	425	2,6	10	SURAMERICANA	Colombia	1.873	2,5
	Total 10 primeros		8.140	50,5		Total 10 primeros		47.308	63,2
	Total sector		16.106	100		Total sector		74.869	100

Fuente: FUNDACIÓN MAPFRE. Elaboración propia a partir de la información publicada por el organismo supervisor de seguros de cada país
Nota: incluye el mercado asegurador de Puerto Rico

Los acuerdos y adquisiciones que han llevado a cabo los mayores grupos aseguradores sirven para entender los cambios de posicionamiento que se han producido en las diferentes clasificaciones:

- En noviembre de 2008 Unibanco compró la participación del 50% que AIG poseía en su aseguradora y en ese mismo mes se anunció la fusión de los bancos Itaú y Unibanco, creando el mayor grupo financiero privado de América Latina. Como consecuencia de dichas operaciones, Unibanco Itaú Holding pasa a ocupar la segunda posición de los rankings total y de Vida.

- En agosto de 2009 Porto Seguro y Unibanco Itaú firmaron un acuerdo para unificar sus negocios de seguros de Automóviles y de Hogar. La asociación ha sido implementada por medio de una reorganización societaria donde Unibanco Itaú transfiere a Porto Seguro la totalidad de los activos y pasivos relacionados con dichos seguros a una nueva empresa, Itaú Seguros de Auto e Residência, controlada por Porto Seguro. Este acuerdo ha posicionado a Porto Seguro entre los diez mayores grupos de la región, además de ocupar el segundo lugar en el ranking de No Vida.

- El ascenso de MAPFRE hasta el tercer puesto del ranking total y al primer lugar de la clasificación de No Vida ha estado influido por el importante crecimiento de los negocios de la aseguradora en la región y también por las adquisiciones que ha llevado a cabo: en 2009 firma con el Grupo Mundial una alianza para desarrollar conjuntamente las actividades de seguro directo en América Central; y en 2010 llega a un acuerdo con Banco do Brasil para poner en marcha una alianza estratégica que se ha materializado en la creación de dos holdings (BB-MAPFRE, para el negocio de Vida y Agrario, y MAPFRE-BB, para los negocios de Autos y Seguros Generales) en los que se han integrado las entidades filiales aseguradoras de ambos grupos en Brasil.

- En noviembre de 2010 la norteamericana MetLife concluyó la compra de American Life Insurance Company (ALICO), filial de seguros de Vida de American International Group (AIG). ALICO contaba con empresas filiales en varios países de América Latina. Esta operación ha influido en la pérdida de liderazgo que había mantenido durante años el grupo AIG en el seguro latinoamericano. Por otro lado, el mayor crecimiento del seguro de Vida brasileño frente al mexicano ha podido influir en la pérdida de cuota y posicionamiento de MetLife, ya que este grupo tiene su principal mercado en México.

- El ascenso de Zurich está relacionado con el acuerdo que suscribió en julio de 2011 con el Banco Santander el cual contemplaba la adquisición por parte de Zurich del 51% del holding que agrupa las filiales aseguradoras en Latinoamérica del banco español (Argentina, Brasil, Chile, México y Uruguay). Según el acuerdo, Zurich se hará cargo de la gestión de las compañías y el banco distribuirá los productos de seguros en cada uno de los cinco mercados mencionados, durante 25 años, a través de su red de oficinas.

- La pérdida de posicionamiento de ING en este ranking está relacionada con la venta de sus filiales en la región: en julio de 2008 concluyó el proceso de venta de su división de seguros en México al grupo Axa, y en 2011 vendió su negocio de Pensiones y seguros de Vida en América Latina a Grupo de Inversiones Suramericana (Grupo Sura). El acuerdo excluye la participación del 36% del holandés en la aseguradora brasileña SulAmérica, participación que ha terminado de vender en 2014.

- La compra de ING Seguros, la tercera mayor aseguradora de México, por parte del grupo AXA en 2008 ha permitido al grupo francés clasificarse entre los mayores grupos aseguradores de América Latina. Además, el grupo adquirió en 2012 el negocio No Vida de HSBC en México.

- La subida de Liberty está relacionada con sus adquisiciones: en 2005 adquiere la cartera de seguros Generales de ING en Chile y en 2008 compra la compañía Indiana al grupo Bradesco. También tiene un componente de crecimiento orgánico por el importante ascenso de su negocio en Venezuela.

4. Evolución de los mayores mercados

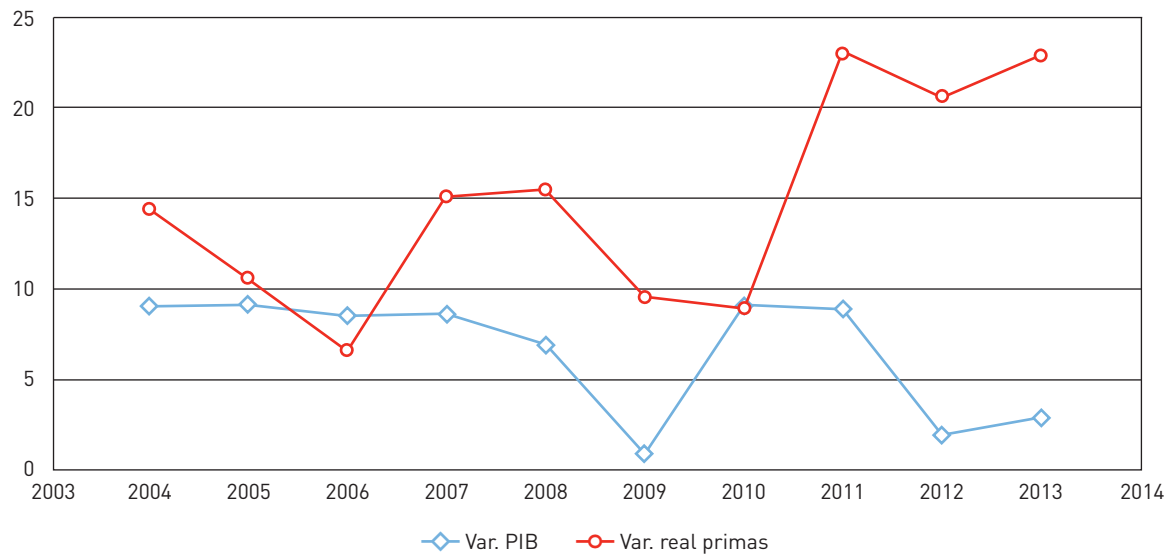
4.1. Argentina

En términos nominales, el mercado asegurador argentino ha crecido un 508% entre los ejercicios 2003 y 2013. En el ejercicio contable que va de julio de 2002 a junio de 2003 ingresó 2.687 millones de dólares en primas, y en 2013 alcanzó un volumen de primas de 16.336 millones de dólares. Hay que recordar que en los años anteriores a 2003 el panorama económico del país estuvo marcado por la crisis financiera, con una fuerte depreciación del peso argentino en la primera mitad del año 2002 y la posterior pesificación de los depósitos. 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.

Durante los diez años que se analizan en este estudio, la sostenida recuperación económica y la positiva tendencia en materia crediticia ha favorecido un importante crecimiento del seguro, principalmente de los ramos No Vida. A fin de satisfacer una demanda creciente, se ha generado un aumento sostenido de la emisión de primas: en el seguro de Automóviles, debido al aumento de las ventas de vehículos; en la producción de Riesgos del Trabajo (ART), por el aumento del empleo y por la aplicación de coeficientes de cotización más elevados; en los ramos de Caución, Transporte y Combinado Familiar, como consecuencia del incremento del sector de la construcción y del comercio exterior; y en los seguros de Vida como una alternativa de inversión del ahorro de las familias.

Durante estos años el crecimiento real del sector ha sido muy superior al 10%, a excepción de los ejercicios que terminan en junio de 2006, 2009 y 2010. El menor crecimiento de 2006 se debió al ramo de Vida y, concretamente a los seguros de Retiro, que registraron una caída del 31,6% después de que el ejercicio anterior fuera el principal impulsor del ramo. En 2009, el mercado asegurador mantuvo una tasa de crecimiento elevada, el 9,6% real, aunque sustancialmente inferior a la del ejercicio anterior (15,5%), debido a la contracción del seguro de Vida por el traspaso al Estado del seguro de Vida Previsional y las Rentas Vitalicias y Periódicas. Este efecto continuó en el ejercicio siguiente, por lo que 2010 también se vio afectado.

Figura 15. Argentina. Variación PIB y volumen de primas



Durante esta década, el verdadero motor del crecimiento del seguro en Argentina han sido los ramos No Vida, y sobre todo los seguros de Automóviles y Riesgos del Trabajo, gracias al desarrollo de la economía y al consiguiente incremento de la demanda y mejora del empleo. Ambos ramos suponen conjuntamente el 74% del negocio de No Vida y el 62% del negocio total. El primero es el de mayor volumen de primas, 5.661 millones de dólares en 2013 frente a los 885 millones de 2003.

El seguro de Riesgos del Trabajo es el que ha experimentado una mayor subida, pasando de unos ingresos por primas de 251 millones de dólares en 2003 a 4.424 millones de dólares en 2013. No obstante, la siniestralidad del ramo ha sido siempre elevada como consecuencia del aumento en el número de juicios después de que la Corte Suprema rehabilitara la opción de recurrir a la vía civil para reclamar una indemnización por accidente de trabajo. Tras unos años de espera por una nueva regulación que resolviera el problema del alto número de litigios, en octubre de 2012 se aprobó la Ley 26773 de Riesgos del Trabajo, que sustituye a la anterior, de 1995. La Ley establece que el accidentado tendrá que elegir entre cobrar de las aseguradoras (ART) o bien reclamar judicialmente.

Figura 16. Argentina. Variación PIB y primas No Vida

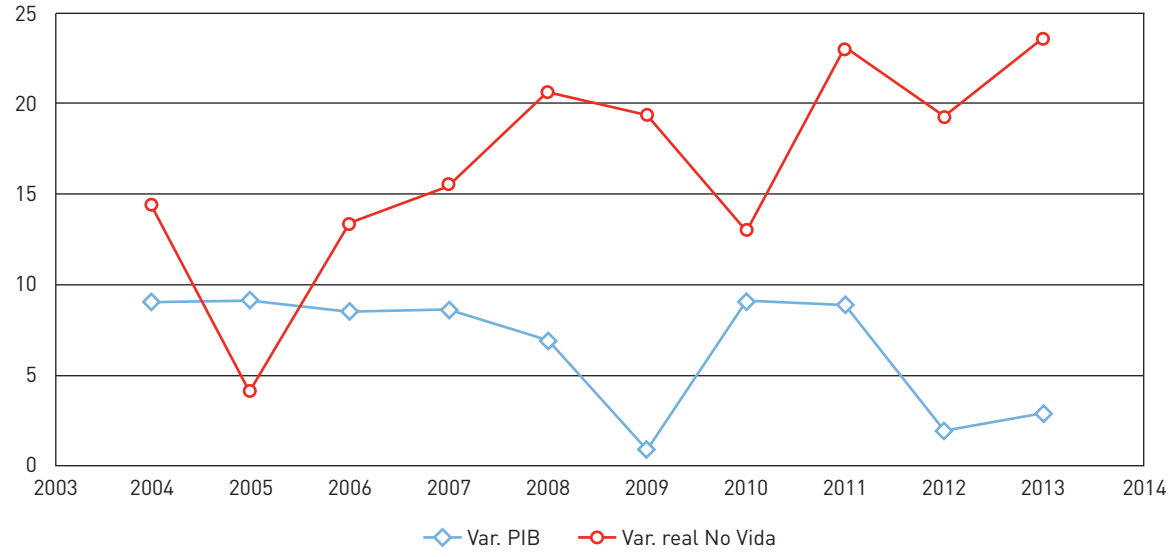
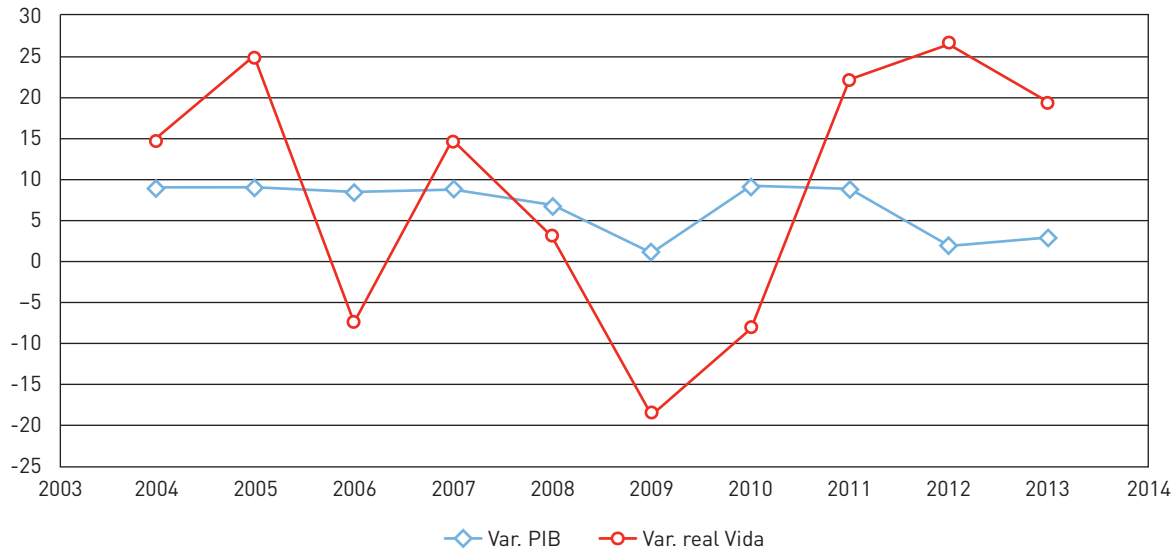


Figura 17. Argentina. Variación PIB y primas Vida



Mientras que el crecimiento real del segmento No Vida ha sido constante en todos estos años, el ramo de Vida ha tenido un comportamiento muy variable, con fuertes subidas y caídas en el volumen de primas. Antes del traspaso al Estado del seguro de Vida Previsional y las Rentas Vitalicias y Periódicas, estas modalidades eran las que influían principalmente en el comportamiento del ramo. Después de 2010, los seguros colectivos han concentrado los esfuerzos comerciales de las aseguradoras para paliar los efectos del citado traspaso y han mantenido un crecimiento constante.

4.2. Brasil

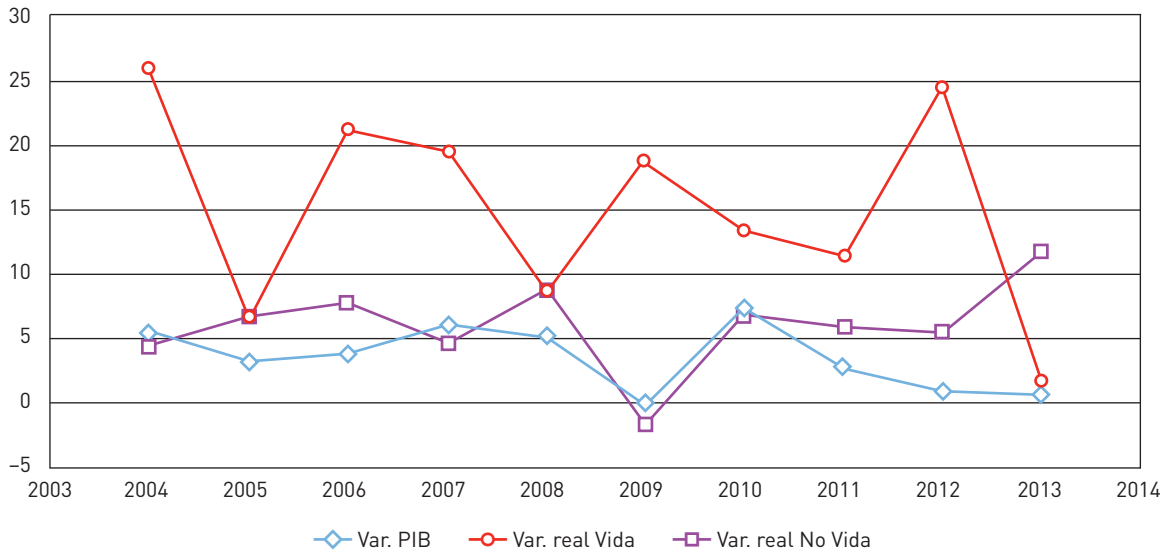
Desde 2004, el mercado asegurador brasileño es el de mayor volumen de primas de América Latina. Sus ingresos han pasado de 10.000 millones de dólares en 2003 a 67.338 millones de dólares en 2013. Para entender la evolución del seguro brasileño en los últimos diez años es imprescindible realizar un análisis del seguro *Vida Gerador de Beneficios Livres* (VGBL). Se trata de un producto de previsión complementaria privada, registrado por la Superintendencia de Seguros como seguro de Vida, que comenzó a comercializarse en 2002. El seguro VGBL, que se distribuye principalmente a través del canal bancario, ha sido el principal impulsor del crecimiento del sector asegurador en general y del ramo de Vida en particular, gracias a unos incentivos fiscales que atraen recursos procedentes de fondos de inversión y pensiones.

En 2003, con tan solo un año de vida, este producto alcanzaba un volumen de primas de 7.042 millones de reales (2.296 millones de dólares estadounidenses), y al año siguiente crecía un 50%, hasta los 10.566 millones de reales (3.623 millones de dólares). Después de varios años de extraordinarios crecimientos, en 2013 el seguro VGBL ha alcanzado la cifra de 62.230 millones de reales (28.870 millones de dólares), mostrando un aumento en los ingresos del 4,5% en moneda local. Este importante desarrollo ha hecho que este producto haya pasado de acumular una cuota de mercado del 23% en 2003 al 43% en 2013.

Por lo tanto, el seguro de Vida ha sido el principal impulsor del sector asegurador en Brasil en los últimos diez años, cuyo crecimiento real ha sido siempre muy superior al de la economía. Incluso en 2009, mientras que la economía del país sufría las consecuencias de la crisis financiera internacional, este ramo registró un alza real del 18,8%. Otro producto que ha tenido una evolución muy favorable ha sido el seguro de amortización de préstamos, gracias a la expansión del crédito interno.

Un aspecto que hay que tener en cuenta a la hora de analizar la excelente evolución del seguro de Vida en Brasil, es el importante papel que juega la bancaseguros en la distribución de este producto. Un dato revelador es que los primeros grupos del ranking de Vida del país son compañías bancoaseguradoras o compañías aseguradoras que tienen acuerdos con bancos. También es importante el peso de estos grupos brasileños en el seguro de Vida en Latinoamérica, ocupando los tres primeros puestos del ranking de Vida de la región.

Figura 18. Brasil. Variación PIB y primas Vida y No Vida



En lo que respecta a los ramos No Vida, su comportamiento ha sido más dispar. Exceptuando el ejercicio 2009, que registró una caída del 1,5%, este segmento ha mantenido una tendencia constante de crecimiento real, obteniendo tasas que no siempre han superado el incremento del PIB. Los factores que han influido en esta evolución positiva han sido: el aumento de las ventas de vehículos nuevos, lo que ha propiciado el desarrollo del seguro de Autos a pesar de la fuerte competencia en las tarifas; la expansión de los seguros de extensión de garantía, vinculados a la venta de aparatos electrónicos y electrodomésticos; y el aumento de la inversión en infraestructura debido a los grandes proyectos puestos en marcha (Mundial 2014, Juegos Olímpicos 2016, y explotación del yacimiento pre-sal) que ha favorecido el crecimiento de los ramos de Patrimoniales, Caución y Responsabilidad Civil, entre otros.

4.3. Chile

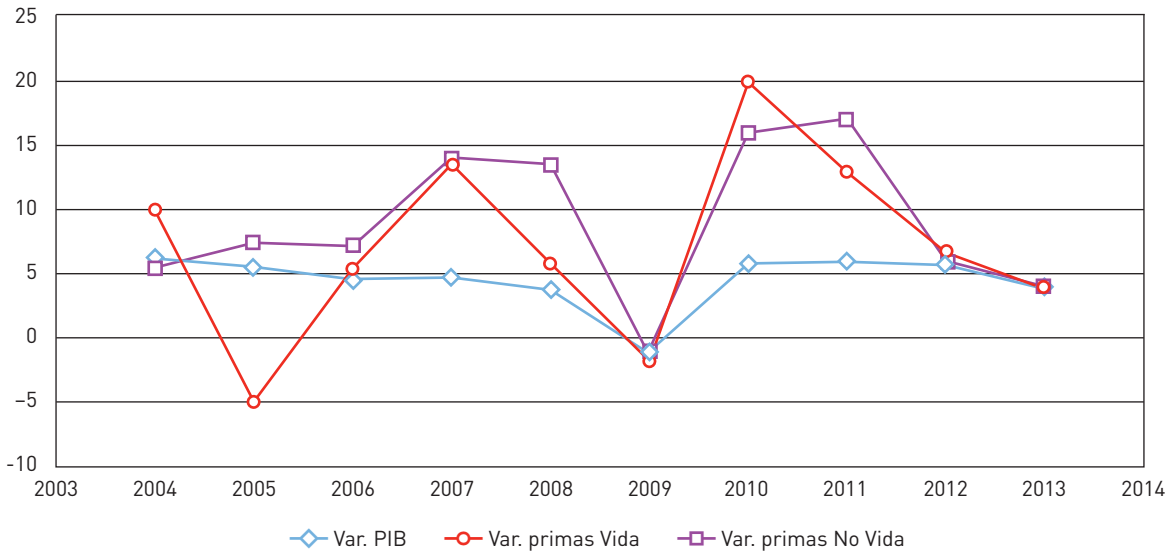
A lo largo de los diez años que son objeto de este análisis, la economía chilena ha mantenido una tendencia de crecimiento que solo se ha visto interrumpida en 2009 por el efecto la crisis financiera internacional que se desencadenó a finales de 2008.

En lo que respecta al sector asegurador, su comportamiento ha estado muy marcado por la evolución del seguro de Vida, y más concretamente por las Rentas Vitalicias de Vejez, debido en parte a las modificaciones legales introducidas por la Ley 19.934 de Rentas Vitalicias, que entró en vigor en agosto de 2004 y reforma aspectos importantes del Sistema de Pensiones en Chile (Decreto Ley N°3.500 de 1980). Entre otros aspectos, esta norma aumenta progresivamente y hasta el año 2010 los requisitos para pensionarse de forma anticipada, 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. Aunque se esperaba que los cambios legales introducidos provocarían una disminución de las primas directas en 2004, dicho efecto se retrasó al año siguiente, cuando los seguros Previsionales, que representan el 61% del ramo, presentaron una disminución del 13,6% en el volumen de primas, lo que influyó en un descenso del 0,7% del sector seguros.

Este cambio de tendencia en las Rentas Vitalicias se ha ido revirtiendo con el desarrollo de otras líneas de producto, produciéndose en los ejercicios siguientes un importante crecimiento del ramo. No obstante, su principal desafío sigue siendo competir con el Retiro Programado de las Administradoras de Fondos de Pensiones independientes y de los bancos, el cual ha estado captando una mayor porción de la demanda por los tipos de interés más competitivos y la mayor flexibilidad al corto plazo que otorga esta opción.

El seguro de Desgravamen también ha jugado un papel importante en los últimos diez años en el desarrollo del seguro de Vida, con crecimientos muy significativos en el período estudiado como consecuencia del aumento del consumo nacional y de una mayor demanda de créditos de consumo e hipotecarios, lo que incide directamente en el incremento de las ventas de este seguro.

Figura 19. Chile. Variación PIB y primas Vida y No Vida



Esta evolución positiva de los seguros de Vida tuvo su punto de inflexión en el año 2009, en el que hubo caída en los ingresos por primas, debido a los efectos de la crisis financiera internacional, con bajos rendimientos ofrecidos e incertidumbre sobre la evolución de los mercados financieros.

Por su parte, los seguros No Vida tuvieron un crecimiento sostenido en los dos primeros años debido, entre otras razones, al decrecimiento del ramo de Incendio y líneas aliadas, el de mayor cuota en el mercado asegurador chileno. Esta disminución fue compensada por el crecimiento del resto de los ramos. A partir de 2006 el ramo de Incendio vuelve a crecer, lo que influye en un mejor comportamiento del segmento No Vida en los años siguientes, a excepción del ejercicio 2009 en que los efectos de la crisis financiera internacional también se hacen notar en esta área de negocio del seguro.

Hay que tener en cuenta que en 2010 se produjo un suceso de gran envergadura en Chile: el fuerte terremoto y maremoto que se registró a principios de año, el quinto más grande registrado a nivel mundial y el segundo de mayor intensidad registrado en la historia de Chile. Las viviendas que resultaron con daños superaron las 400.000, y solo la mitad contaba con algún tipo de seguro de Terremoto, en su mayoría asociado a créditos hipotecarios. A diez meses de ocurrido el terremoto y maremoto, la industria aseguradora había liquidado casi la totalidad de los siniestros de viviendas (99%), quedando pendiente una parte de los casos de industrias y empresas (PPP).

Durante ese año, todos los ramos No Vida, con excepción de seguros Multirriesgo, anotaron crecimientos, entre los que destacan, Automóviles, por el fuerte incremento del parque de vehículos, y Terremoto, por el traspaso de las subidas de las tarifas provenientes de los reaseguradores extranjeros.

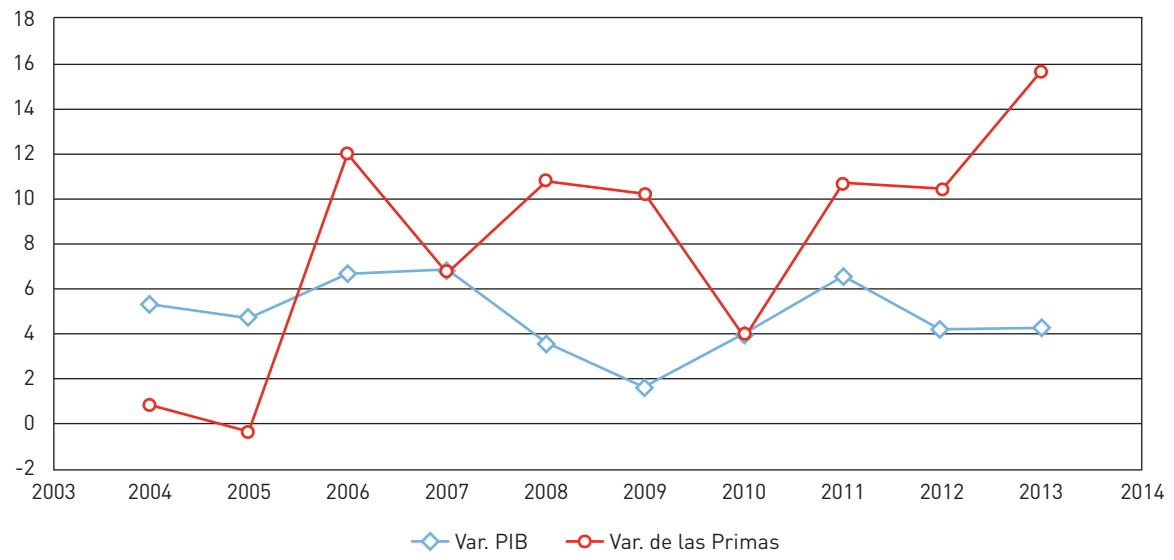
Un ramo que ha contribuido de forma importante al crecimiento del segmento No Vida durante esta década ha sido el de Automóviles, gracias al aumento del parque automovilístico como consecuencia de la favorable situación económica que ha vivido el país durante estos años, si exceptuamos el año de la crisis.

En los últimos dos años el sector asegurador chileno ha moderado su ritmo de crecimiento, registrando tasas similares al crecimiento del PIB, en torno al 4%.

4.4. Colombia

Mientras que la economía crecía a buen ritmo en los años 2004 y 2005, el mercado asegurador colombiano registró, en términos reales, un ligero crecimiento del 0,8% en 2004 y una contracción del 0,4% en 2005. El motivo hay que buscarlo en un descenso de las primas emitidas en los seguros de Vida individual y Rentas Vitalicias, y en los seguros de Incendios, Terremoto y Transporte. En este último caso, la fuerte competencia sobre las tasas fue el principal factor que impidió el crecimiento. Este comportamiento revirtió el ejercicio siguiente y se produjo un incremento real de las primas del 12%, con importantes crecimientos en todas las modalidades de Vida. Los ramos de No Vida antes mencionados siguieron mostrando descensos en términos reales, pero fueron menores a los de 2005.

Figura 20. Colombia. Variación PIB y volumen de primas



En los años siguientes, el seguro colombiano tampoco ha tenido un comportamiento similar al de la economía. De hecho, en los dos años más afectados por la crisis financiera internacional, 2008 y 2009, el sector asegurador creció un 10%. Este crecimiento ha estado influido por el crecimiento de las diferentes modalidades de Vida, principalmente los seguros colectivos y los productos destinados a la previsión social, y por el extraordinario desarrollo del seguro de Accidentes de Trabajo, que ha superado en volumen de primas al seguro de Automóviles, el de mayor cuota de mercado en 2003.

A partir de 2010 el favorable momento que atraviesa la economía colombiana, con una disminución del desempleo y la expansión del crédito y el consumo, impacta positivamente en la evolución del sector asegurador y registra subidas reales superiores al 10% en la emisión de primas.

En términos absolutos, en 2013 la industria aseguradora colombiana ingresó un volumen de primas de 10.017 millones de dólares frente a los 2.015 millones de dólares de 2003. El ramo de Vida en su conjunto y el seguro de Accidentes de Trabajo han sido los principales motores del crecimiento, mientras que Incendio y Transportes han sido los que han mostrado un menor desarrollo, con decrecimiento de primas en el caso de Transportes.

Como rasgo específico del mercado asegurador colombiano merece la pena destacar el gran crecimiento de la emisión de primas de microseguros. Según la Federación de Aseguradores Colombianos (Fasecolda), las primas de microseguros concentraban en 2012 el 1,7% del total de las primas y el 5,1% de las primas de los ramos relacionados con microseguros (principalmente Vida Grupo, Accidentes Personales y Exequias, aunque Salud y Hogar tienen altas tasas de crecimiento).

4.5. México

Si exceptuamos el año 2005, el mercado asegurador mexicano ha presentado en los últimos 10 años un crecimiento sostenido gracias a la estabilidad económica del país y a los nuevos sectores en que los que participa el seguro. Por una parte, la reforma del sistema público de pensiones de 1997 dio entrada a las entidades privadas en el sistema de Pensiones de la Seguridad Social, de forma que aseguradoras y bancos compiten con el sistema público por la captación de estas pensiones. La creación del ramo de Salud en 2002 ha supuesto una expansión del mercado y un continuo aumento de compañías en el país.

No obstante, debido al importante crecimiento del seguro de Vida en Brasil, en 2004 el volumen de primas de este país superó al de México, que pasó a ser el segundo mayor mercado asegurador de Latinoamérica, posición que sigue ocupando en la actualidad.

El descenso de primas en 2005 se debió al seguro de Vida individual y al seguro de Pensiones, los cuales registraron una caída real superior al 10%. Este hecho contrasta con la importante subida que había experimentado en ramo el año anterior, con

Figura 21. México. Variación PIB y volumen de primas

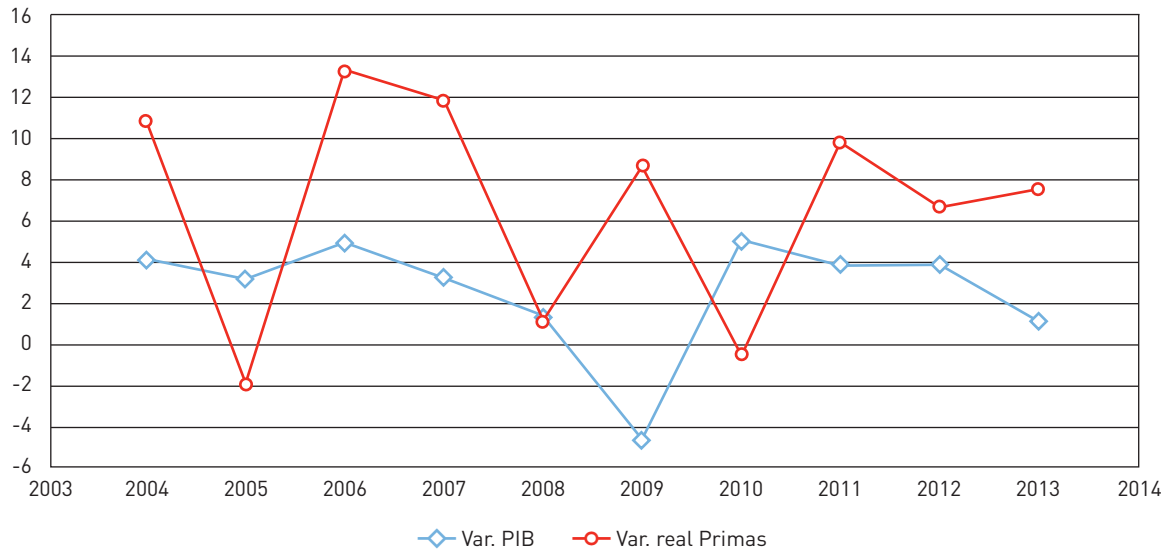
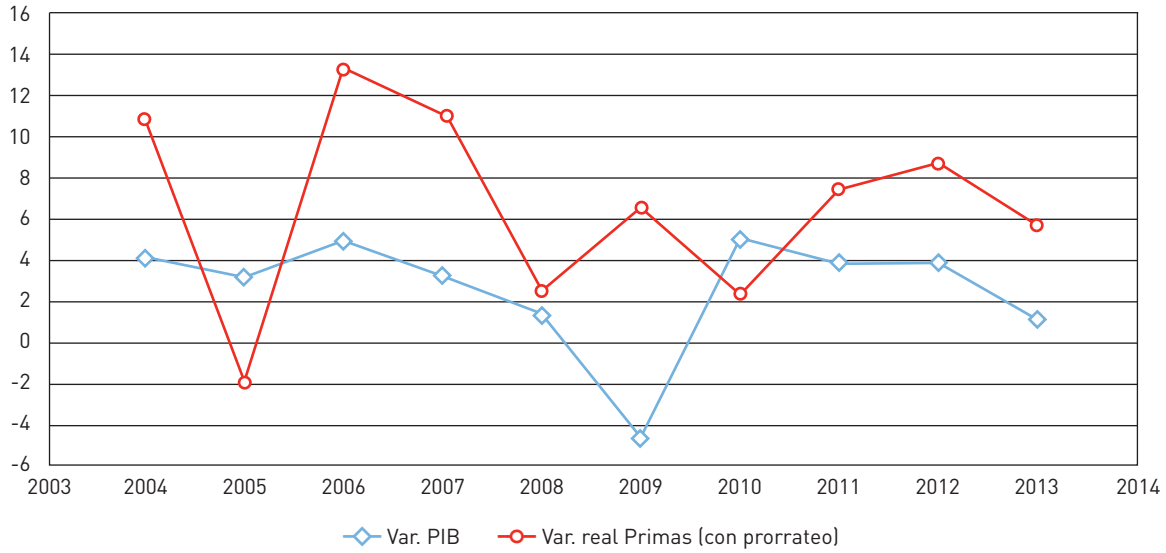


Figura 22. México. Variación PIB y volumen de primas (con prorrateo primas PEMEX)



una subida superior al 20%. El comportamiento del ramo de Vida en la última década no ha sido lineal, sino que se han mezclado años de extraordinarios crecimientos con otros de aumentos más moderados. Por ejemplo, tras el descenso experimentado en 2005, el seguro de Vida creció un 24,5% en términos reales al año siguiente, gracias a la fuerte demanda de productos de ahorro por su atractivo tratamiento fiscal. Esas ventajas fiscales desaparecieron en 2010 lo que repercutió en un decrecimiento real del seguro de Vida individual y colectivo, que se vio compensado por un crecimiento de los seguros de Pensiones derivados de las Leyes de la Seguridad Social, debido, en parte, a la incorporación de los seguros del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado. En México, como en Brasil, el canal bancario tiene una participación muy importante en la distribución del seguro de Vida.

Un hecho que tiene mucha relevancia en el comportamiento del sector asegurador mexicano es la renovación de la póliza de Petróleos Mexicanos (PEMEX). Se trata de una póliza integral de Daños que tiene una vigencia de dos años pero las primas se contabilizan el año de la renovación, lo que produce una subida importante de primas en dicho ejercicio y la consiguiente bajada en el ejercicio posterior. Para evitar este efecto, en el presente estudio se ha prorrateado la prima pagada por PEMEX entre cada año de pago y el siguiente.

Una vez realizada esta operación podemos apreciar que el segmento No Vida tiene una evolución mucho más suave, con altibajos más pequeños entre años consecutivos, y que desaparecen las contracciones registradas en los años 2008 y 2010. El ramo de No Vida pasa de esta forma a registrar crecimientos positivos en todo el periodo considerado, si bien en los años anteriormente mencionados (y también en 2005) las tasas de crecimiento fueron muy pequeñas. En el nuevo cuadro persisten asimismo algunos picos de crecimiento que destacan sobre los demás valores, como el del año 2007 (12,6%), debido al incremento de primas en algunos ramos importantes como Automóviles y Salud, y en algunos menos importantes. Y también destacan los crecimientos de los años 2011 y 2012, cercanos al 8%.

El volumen total de primas en 2003 era de 10.982 millones de dólares y en 2013 ascendió a 26.596 millones de dólares, lo que representa un incremento del 142%. Dentro del ramo de Vida, Pensiones ha sido el de mayor crecimiento aunque no es el de mayor volumen; y en los ramos No Vida, Crédito y Caución, Accidentes Personales y Salud son los que han tenido una tasa de aumento superior al resto.

4.6. Venezuela

El volumen de primas de seguros de Venezuela ascendió a 2.140 millones de dólares en 2003, y al finalizar el año 2013 esa cantidad se elevó hasta los 14.123 millones de dólares, lo que representa una subida del 560%. El seguro de Vida acumula

solo el 2% de las primas, por lo que el análisis del comportamiento del segmento No Vida, principalmente los seguros de Salud y Automóviles, es fundamental para entender la evolución del seguro en Venezuela. Ambos ramos ingresan el 79% de las primas y a lo largo de los últimos diez años han sido el principal motor del crecimiento.

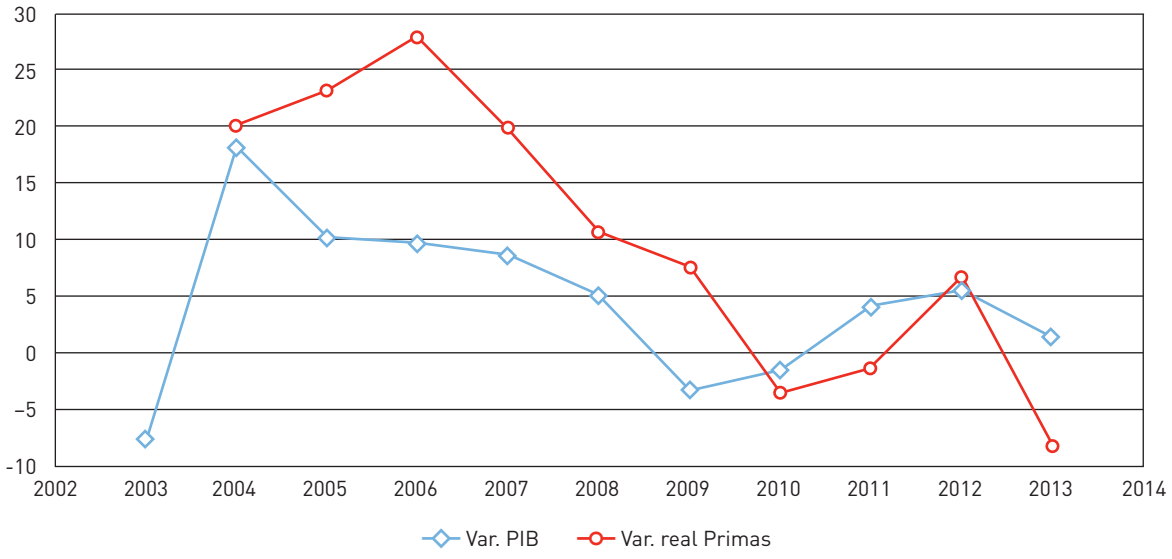
Hay que destacar también que a lo largo de esta década el peso del Estado en la industria del seguro ha ido aumentando: como asegurador, a través de las compañías Horizonte y Previsora, y como asegurado, por el elevado volumen de seguros contratados por empresas del sector público, especialmente en el negocio colectivo de Salud.

Otro hecho relevante es la entrada en vigor, en julio de 2010, de la nueva Ley de la Actividad Aseguradora. La ley amplía los derechos de los consumidores, regula las cooperativas de seguros, prohíbe a los bancos vender seguros y obliga a las aseguradoras a obtener la aprobación del regulador del sector antes de lanzar nuevos productos. Respecto a los seguros de Salud, establece que las compañías aseguradoras no podrán negarse a otorgar la cobertura inmediata en casos de emergencia prevista en el contrato de seguro de hospitalización, cirugía y maternidad, condicionada a la emisión de claves o autorizaciones de acceso. El capítulo XIII se refiere a las aportaciones sociales de la actividad aseguradora y regula los seguros y planes solidarios de salud.

En el gráfico siguiente se observa que hasta el año 2009 el sector asegurador creció muy por encima de la economía, con tasas que superan el 20% en términos reales en los años 2004 a 2007. Uno de los factores que ha impulsado este extraordinario desarrollo ha sido la exteriorización de pólizas colectivas de Salud del sector público en el año 2005 y el fuerte impulso que ha tenido en los años siguientes la contratación de pólizas por parte de este colectivo. Otro factor que ha contribuido a la expansión del seguro ha sido el importante aumento en la venta de automóviles.

La caída del PIB en 2009 influyó en un menor incremento del sector, pero mantuvo tasas de crecimiento positivas gracias de nuevo a los ramos de Salud y Automóviles. Sin embargo, debido a un entorno económico más frágil y a una gran presión inflacionaria, en 2010 el seguro venezolano mostró una contracción real del 3,5%, aunque en términos nominales registró un alza del 22,7%. En los años siguientes el seguro venezolano ha seguido manteniendo importantes tasas de crecimientos nominales, pero estas se han reducido de forma considerable al aplicar el efecto de la inflación (56,2% en 2013), dando lugar a decrecimientos reales en los ejercicios 2011 y 2013.

Figura 23. Venezuela. Variación PIB y volumen de primas



5. Conclusiones

El objetivo del presente informe es analizar la evolución del mercado asegurador en América Latina en los últimos diez años, desde 2003 hasta 2013. Con esta finalidad, se han analizado los datos relativos a 18 mercados aseguradores de la región, recopilados en los informes anuales publicados por FUNDACIÓN MAPFRE durante el periodo de referencia. Asimismo se han estudiado en detalle los mercados aseguradores más importantes, correspondientes a Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México y Venezuela, países que en conjunto acumulan el 92% de las primas. En el informe también se han destacado los movimientos empresariales más destacados y los cambios regulatorios con mayor repercusión.

Los datos analizados muestran claramente un comportamiento muy positivo del sector asegurador en la región, con un incremento nominal de las primas emitidas del 349% durante el periodo analizado. El crecimiento se ha mantenido en términos positivos durante todo el periodo, incluyendo el año 2009 en el que la crisis económica internacional afectó seriamente a las economías latinoamericanas, y en ocho de los diez años analizados consiguió tasas de dos dígitos. Este buen comportamiento es un reflejo de la positiva evolución económica del conjunto de la región y de los consecuentes aumentos del empleo, el consumo y el ahorro.

Entre los seis países anteriormente mencionados, han sido Brasil, Venezuela y Argentina los que más han incrementado el volumen de primas. Brasil ha sido la locomotora del negocio asegurador en la región, especialmente debido al extraordinario crecimiento del seguro VGBL, un producto de previsión complementaria privada que comenzó a comercializarse en 2002 y que ha disfrutado de poderosos incentivos fiscales. El seguro brasileño se ha beneficiado asimismo de otros factores, como las inversiones en infraestructuras llevadas a cabo en los últimos años. Como resultado de este crecimiento, el mercado asegurador brasileño es desde 2004 el de mayor cuota en la región, desbancando a México, líder hasta dicho año. Actualmente, un grupo brasileño, Bradesco, ocupa el primer puesto del ranking total de primas y del ranking de Vida. Respecto a los ramos No Vida, MAPFRE ocupa el primer lugar de la clasificación.

En Venezuela el impulsor del crecimiento ha sido el seguro de Salud, destacando el incremento del peso del Estado venezolano en el sector, en su doble papel de asegurador y de asegurado. Y en Argentina han sido los seguros No Vida, especialmente Automóviles y Riesgos del Trabajo, los motores del crecimiento.

De los tres restantes mercados que se han analizado en detalle, el mayor crecimiento se ha registrado en Colombia, seguido de Chile y México. Tanto los ramos de Vida como los de No Vida han contribuido al crecimiento en estos países.

A pesar de la desaceleración económica que sufren actualmente algunos países, las perspectivas para los próximos años son optimistas, ya que la región en conjunto sigue teniendo un gran potencial de crecimiento.

Índice de figuras y tablas

Figuras

Figura 1. América Latina. Evolución del volumen de primas 12
Figura 2. América Latina. Variación PIB y volumen de primas. 13
Figura 3. Cuotas de mercado 2003 13
Figura 4. Cuotas de mercado 2013 13
Figura 5. Cuotas Vida 2003. 14
Figura 6. Cuotas Vida 2013. 14
Figura 7. Cuotas No Vida 2003. 14
Figura 8. Cuotas No Vida 2013. 14
Figura 9. Automóviles 2003 15
Figura 10. Automóviles 2013 15
Figura 11. Incendio y líneas aliadas 2003. 15
Figura 12. Incendio y líneas aliadas 2013. 15
Figura 13. Salud 2003. 15
Figura 14. Salud 2013. 15
Figura 15. Argentina. Variación PIB y volumen de primas 19
Figura 16. Argentina. Variación PIB y primas No Vida. 20
Figura 17. Argentina. Variación PIB y primas Vida 20
Figura 18. Brasil. Variación PIB y primas Vida y No Vida 21
Figura 19. Chile. Variación PIB y primas Vida y No Vida 22
Figura 20. Colombia. Variación PIB y volumen de primas 23
Figura 21. México. Variación PIB y volumen de primas. 24
Figura 22. México. Variación PIB y volumen de primas (con prorrateo primas PEMEX) 25
Figura 23. Venezuela. Variación PIB y volumen de primas 26

Tablas

Tabla 1. Mercado asegurador latinoamericano. Volumen de primas 2012-2013 10
Tabla 2. Mercado asegurador latinoamericano. Primas por ramos 2012-2013 11
Tabla 3. Ranking de grupos aseguradores en América Latina 2003 y 2012 16
Tabla 4. Ranking de grupos aseguradores en América Latina 2003 y 2012. NO VIDA 17
Tabla 5. Ranking de grupos aseguradores en América Latina 2003 y 2012. VIDA 17

FUNDACIÓNMAPFRE

www.fundacionmapfre.org
Paseo de Recoletos, 23
28004 Madrid