



sigma

N.º 5/2006

El seguro mundial en 2005:
crecimiento de primas moderado,
rentabilidad atractiva

- 3 Resumen
- 5 Economía mundial:
crecimiento sano a
pesar de los elevados
precios del petróleo
- 8 El sector de seguros mundial:
crecimiento moderado pero
buena rentabilidad
- 14 Países industrializados:
escaso crecimiento,
rentabilidad mejorada
- 22 Mercados emergentes:
crecimiento sostenido
a ritmos distintos
- 29 Metodología y datos
del estudio
- 31 Anexo estadístico

Editado por:
Compañía Suiza de Reaseguros
Economic Research & Consulting
Apartado postal
8022 Zúrich
Suiza

Teléfono +41 43 285 2551
Fax +41 43 285 4749
E-mail: sigma@swissre.com

Oficina Nueva York:
55 East 52nd Street
40th Floor
New York, NY 10055

Teléfono +1 212 317 5135
Fax +1 212 317 5455

Oficina Hong Kong:
18 Harbour Road, Wanchai
Central Plaza, 61st floor
Hong Kong SAR

Teléfono +852 2582 5691
Fax +852 2511 6603

Autor:
Rudolf Enz
Teléfono +41 43 285 2239

Coeditora de *sigma*:
Aurelia Zanetti
Teléfono +41 43 285 2544

Director:
Responsable de la publicación *sigma*:
Thomas Hess, Director de Economic
Research & Consulting

Este número se cerró el 7 de junio de 2006.

sigma se publica en inglés (idioma original), alemán, francés, italiano, español, chino y japonés.

sigma está disponible en el servidor de Swiss Re: www.swissre.com/sigma

La versión de *sigma* publicada en Internet puede incluir información ligeramente actualizada.

Traducción:
Swiss Re Group Language Services

Diseño gráfico y producción:
Swiss Re Logistics/Media Production

© 2006
Compañía Suiza de Reaseguros
Zúrich
Todos los derechos reservados.

Todo el contenido de este número de *sigma* está sujeto a derechos de autor. La información puede utilizarse para fines privados o internos, a condición de que no se suprima ninguna nota relativa a derechos de autor o de propiedad. Prohibida la difusión electrónica de los datos publicados en *sigma*.

Permitida la reproducción parcial o el uso para fines públicos únicamente con mención de la fuente «Swiss Re, *sigma* N.º 5/2006», así como con la previa autorización por escrito de Swiss Re Economic Research & Consulting. Se ruega enviar ejemplares de prueba.

Si bien toda la información que se ha tomado para este estudio procede de fuentes fidedignas, la Compañía Suiza de Reaseguros no puede garantizar la exactitud e integridad de los datos. Swiss Re no se responsabiliza de los daños o perjuicios derivados del uso de la información que se ofrece en estas páginas; además, la información no representa de modo alguno la opinión de Swiss Re.

Crecimiento de primas moderado, rentabilidad atractiva en 2005.

Crecimiento real de primas en 2005		
	Vida	No-vida
Países industrializados	3,4%	0,0%
Mercados emergentes	7,5%	6,0%
Total	3,9%	0,6%

En algunos países, factores adversos afectaron al sano crecimiento y a la buena rentabilidad del seguro de vida.

Menor crecimiento en el seguro no-vida en 2005, después de la rápida expansión impulsada por los incrementos de los precios.

En 2005, las primas mundiales del seguro ascendieron a 3.426 millardos de USD: 1.974 millardos de USD en el negocio de vida, y 1.452 millardos de USD en el seguro no-vida. El volumen total de primas creció un 2,5% en términos reales.¹ Las primas del seguro de vida se incrementaron un 3,9%; las del negocio no-vida, un 0,6%. La rentabilidad del seguro de vida experimentó una mejoría frente a 2004, y el negocio no-vida se mantuvo muy rentable a pesar de los cuantiosos daños por huracanes en los EE.UU. El entorno macroeconómico estuvo determinado por un elevado crecimiento económico, una inflación moderada, bajas tasas de interés y mercados bursátiles favorables en Europa, Japón y los mercados emergentes.

En la mayoría de los países, el negocio de vida creció con más rapidez que la actividad económica conjunta en 2005, con la notable excepción de EE.UU., donde el aumento de las tasas de interés a corto plazo restó atractivo a la inmovilización de dinero en productos de vida. El fuerte crecimiento concuerda con la tendencia global a conceder una mayor importancia al seguro de vida. Esto refleja tanto la mayor demanda de productos de previsión para la vejez en un momento en que la cuota de jubilados en la población va en aumento, como el hecho de que los gobiernos estén impulsando activamente un cambio de las provisiones públicas a los planes privados. Los mercados emergentes crecieron nuevamente a un ritmo rápido, con considerables valores atípicos tanto altos como bajos. El cambio en la fiscalidad de los productos de vida desempeña un importante papel no sólo en lo que al elevado crecimiento del seguro de vida se refiere, sino también en lo tocante a las caídas registradas en este negocio. Alemania es un ejemplo de un mercado en el que la eliminación de ventajas fiscales para partes del negocio de vida dio lugar a un retroceso de las primas. La rentabilidad del negocio de vida ha seguido mejorando en muchos países pues se han recortado los costos, se han reducido las tasas de interés garantizadas y se han ajustado las bonificaciones a fin de que reflejen las bajas tasas de interés. Las mejoras también son visibles en el incremento del capital de riesgo de los aseguradores de vida.

El año pasado el crecimiento del negocio no-vida experimentó una ralentización sustancial frente a los últimos años: en la mayoría de los países, las primas del seguro no-vida crecieron más lento que el PIB. La causa principal de este escaso desarrollo radica en el descenso de las tasas de prima en los ramos comerciales, tales como aviación y transportes, que habían registrado marcados aumentos de tasas entre 2001 y 2004. Asimismo, se mantuvo la tendencia a que las primas en los mercados emergentes superaran a las de los mercados maduros del seguro. La rentabilidad siguió siendo muy sólida en el negocio no-vida, con ratios combinados muy por debajo del 100%. Esto refleja las tasas de prima favorables y las mejoras en los términos y las condiciones gracias a las cuales disminuyó la inflación siniestral. Incluso en EE.UU., donde los huracanes causaron daños catastróficos por importes récord, el ratio combinado sólo superó ligeramente el 100%. A pesar de los cuantiosos daños catastróficos, el capital del sector siguió aumentando de manera global, de conformidad con la mayor exposición. Este desarrollo se vio apoyado por nuevo capital que fluyó a los mercados.

¹ Todas las tasas de crecimiento de primas que figuran en este estudio se indican en términos reales, es decir que se deduce la inflación –medida en función del índice de precios al consumidor–.

Para 2006 se espera un mayor crecimiento en el seguro de vida y una rentabilidad buena tanto en vida como en no-vida.

Este *sigma* presenta los mejores datos disponibles, complementados con algunas estimaciones.

Las perspectivas para 2006 siguen siendo favorables. El crecimiento podría incluso acelerarse en el seguro de vida. Muy probablemente el seguro no-vida continuará presentando un lento crecimiento. Algunas excepciones importantes son determinados ramos afectados por los grandes daños por huracanes, en los cuales se espera un considerable aumento de las tasas y de los volúmenes de primas. La rentabilidad seguirá siendo robusta y el seguro de vida continuará haciendo progresos. En 2006, el seguro no-vida registrará muy probablemente ratios combinados inferiores al 100%. Los resultados del negocio no-vida se verán beneficiados por menores desarrollos adversos de años de suscripción anteriores.

El presente estudio contiene los mejores datos de mercado disponibles en el momento de su impresión. En el caso de algunos mercados del seguro fue demasiado pronto para cifras definitivas del 2005. Para ellos, *sigma* empleó datos provisionales facilitados por autoridades supervisoras y asociaciones del seguro, o recurrió a estimaciones de Swiss Re Economic Research & Consulting.

Economía mundial: crecimiento sano a pesar de los elevados precios del petróleo

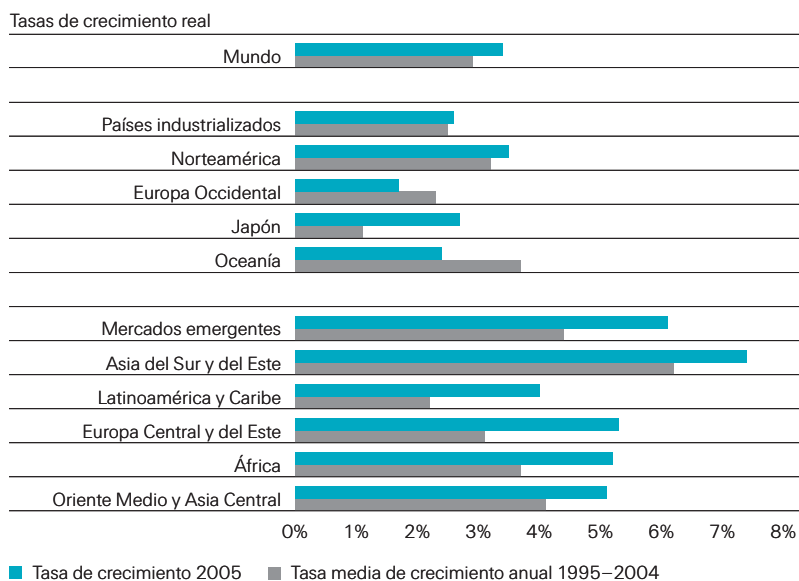
A pesar de los elevados precios del petróleo, el crecimiento económico fue sano y la inflación se mantuvo bajo control.

Sano crecimiento económico y mercados financieros mejorados

Indicadores macroeconómicos

En 2005, la economía mundial vivió una expansión del 3,4% en términos reales,² hasta alcanzar los 44.453 millardos de USD. En comparación con 2004, el crecimiento experimentó una ralentización a causa del aumento de los precios del petróleo. Japón siguió recuperándose de su prolongado estancamiento. No obstante, el crecimiento real del PIB global en 2005 fue 0,5 puntos porcentuales más elevado que en los últimos diez años. Este fue el caso en todas las regiones salvo en Europa Occidental y Oceanía (ver figura 1). Asia del Sur y del Este creció mucho más rápido que el resto del mundo y contribuyó notablemente a la expansión de los mercados emergentes. Las economías de los demás mercados emergentes –a excepción de Latinoamérica y El Caribe– también crecieron en más de un 5%.

Figura 1
Crecimiento real del PIB por regiones en 2005, frente al promedio de los últimos diez años.



PIB de los países ponderado con tasas de cambio del mercado

Fuente: Oxford Economic Forecasting

A pesar del encarecimiento de los productos relacionados con el petróleo, la inflación permaneció baja en 2005 en los países industrializados. La imagen de los mercados emergentes es muy desigual: países grandes como la India, Corea del Sur y México lograron contener la inflación en 2005; otros, como Brasil y Sudáfrica, presentaron tasas de inflación más elevadas; e Indonesia, Venezuela y Rusia terminaron con tasas de inflación de dos dígitos.

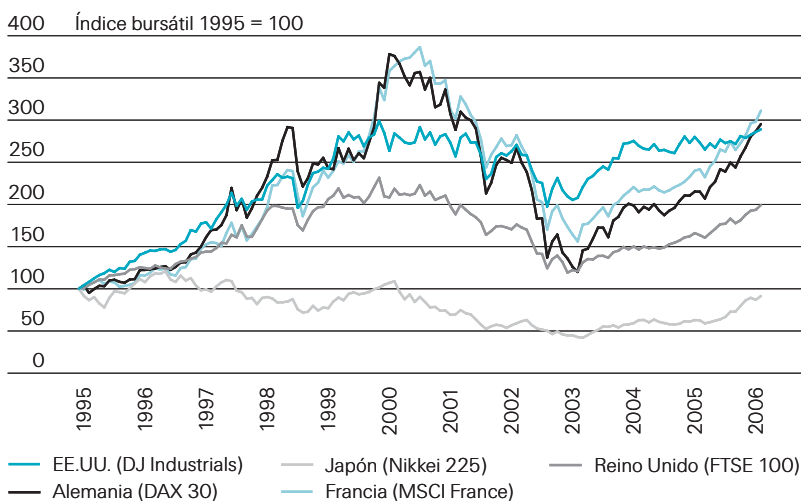
² La suma total de los países se basa en las tasas de cambio del mercado. Las estadísticas internacionales que usan paridad del poder de compra muestran tasas más altas de crecimiento del PIB mundial ya que conceden una mayor ponderación a los países de rápido crecimiento, como China y la India.

Mercados de acciones en alza en Europa y Japón en 2005.

Mercado de capitales

Mientras que el índice bursátil estadounidense se estancó (-0,6% de finales de 2004 a finales de 2005), los índices del Japón (+40%) y de Europa (+17% en Francia, +24% en el Reino Unido y +27% en Alemania) vivieron un auge en 2005 (ver la figura 2). Esto se vio reflejado en los desarrollos positivos del beneficio y en las tasas de interés más bajas en Europa.

**Figura 2
 Desarrollo de índices bursátiles de 1995 a 2006**

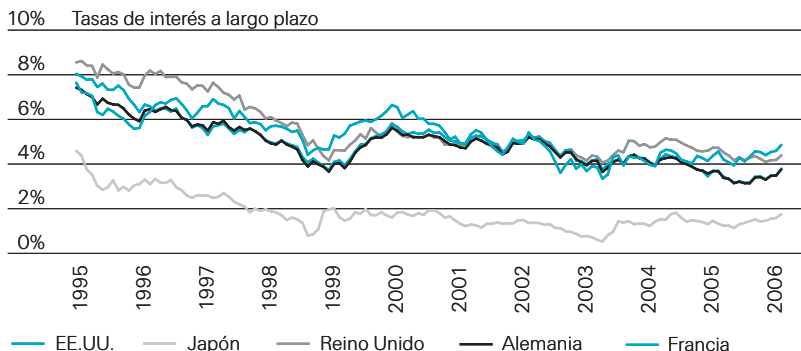


Fuente: Datastream

Tasas de interés en aumento, pero todavía a niveles bajos.

En 2005, las tasas de interés a largo plazo fluctuaron dentro de una banda muy estrecha y se mantuvieron a niveles históricamente bajos (ver figura 3). De finales de 2004 a finales de 2005, los rendimientos se redujeron en aproximadamente medio punto porcentual en Europa, pero se incrementaron en un 0,1 punto porcentual en Japón y EE.UU. En el primer trimestre de 2006, las tasas de interés a largo plazo aumentaron 0,5 puntos porcentuales en EE.UU., Alemania y Francia, y 0,3 puntos porcentuales en Japón y el Reino Unido.

**Figura 3
 Los rendimientos de las obligaciones a largo plazo se mantienen por debajo del 5,5% desde mediados del 2000.**



Fuente: Datastream

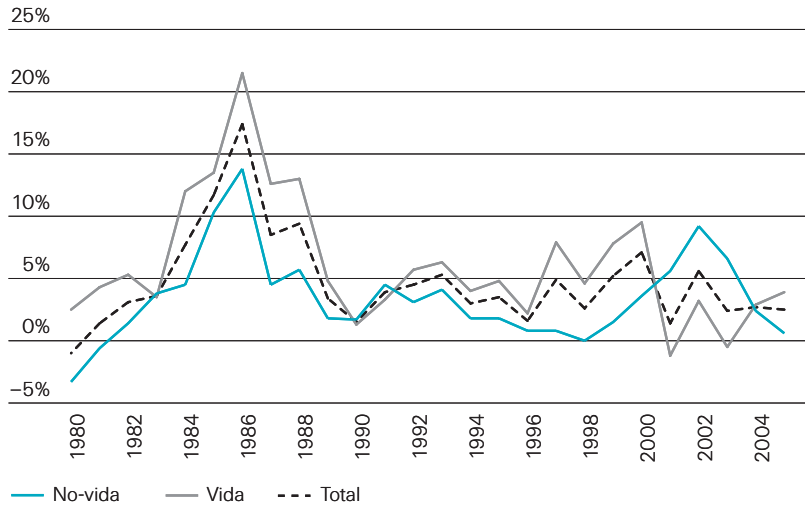
Las bajas tasas de interés no sólo tuvieron un efecto positivo en las valoraciones del mercado de acciones, sino que además vitalizaron la industria de la vivienda y de la construcción, ya que las hipotecas fueron extremadamente baratas. En Francia y Países Bajos, por ejemplo, los precios de las casas se incrementaron en un 12% y un 23%, respectivamente, en 2005.

Moderado crecimiento conjunto de primas, los mercados emergentes en ascenso

El crecimiento de primas en 2005 registró un aceleramiento en el negocio de vida y una ralentización en no-vida.

En 2005, las primas mundiales totales crecieron un 2,5% en términos reales, retrocediendo del 2,7% registrado en 2004. La figura 4 muestra tendencias opuestas: mientras que el crecimiento aumentó en el seguro de vida, en el negocio no-vida experimentó una ralentización.

Figura 4
En 2005, el crecimiento real del volumen de primas fue más elevado en el seguro de vida, y más bajo en no-vida.



Fuente: Swiss Re Economic Research&Consulting

Las diferencias de las tasas de crecimiento y las tasas de cambio dieron lugar a que parte de la cuota de mercado pasara de los países industrializados a los emergentes.

En 2005, el ingreso de primas global se cifró en 3.426 millardos de USD, al cual el seguro de vida contribuyó en un 58%, o 1.974 millardos de USD, y el no-vida en un 42%, o 1.452 millardos de USD. Las cuotas regionales en el volumen de primas global siguieron desplazándose. Los países industrializados continuaron dominando el mercado de seguros con una cuota del 88%. Los mercados emergentes aumentaron su cuota en 1,1 puntos porcentuales hasta el 12%, gracias a un crecimiento más rápido que el total mundial y al fortalecimiento de sus monedas. Tan sólo la región de Asia del Sur y del Este subió 0,8 puntos porcentuales, y Latinoamérica y el Caribe 0,2 puntos porcentuales. Japón, en cambio, perdió 1,2 puntos porcentuales debido a que la tasa de cambio más baja del yen redujo el volumen de primas medido en dólares estadounidenses.

Seguro de vida: sólo un crecimiento moderado debido a efectos adversos

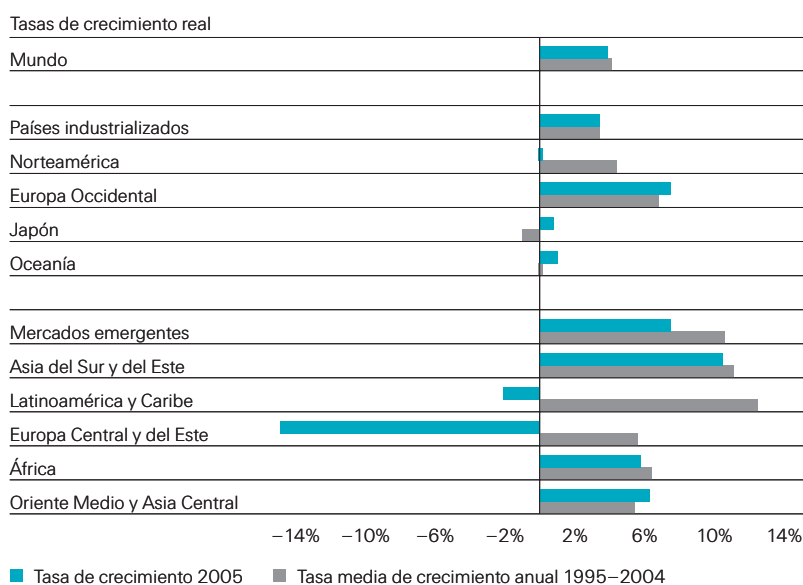
Las primas de vida globales ascendieron a 1.974 millardos de USD. Europa occidental y Asia del Sur y del Este registran un crecimiento sostenido.

Primas

En 2005, las primas mundiales del seguro de vida se incrementaron un 3,9% en términos reales, hasta alcanzar los 1.974 millardos de USD, después de haber crecido un 2,9% en 2004. La figura 5 muestra que las tasas de crecimiento agregadas de los países industrializados fueron a la par con el promedio de diez años y que las de los países en vías de desarrollo fueron inferiores a dicho promedio. Si bien la demanda de seguro de vida siguió siendo fuerte, efectos especiales en EE.UU. y cambios legales y fiscales en algunos países obstaculizaron el crecimiento de primas. Mientras que Europa occidental, la región más grande del mercado de vida, se expandió en un 7,5%, las primas se estancaron en Norteamérica y se incrementaron marginalmente en Japón y Oceanía.

El negocio de vida europeo se benefició del auge de los mercados bursátiles que favoreció la venta de pólizas *unit-linked*, así como de la intensa demanda de productos de pensiones individuales y de empresas. Asimismo, las bajas tasas de interés ayudaron al negocio de mortalidad vinculado a hipotecas. En EE.UU., el aplanamiento de la curva de rendimiento debido al aumento de las tasas de interés a corto plazo restó atractivo a las rentas fijas, y el bajo rendimiento de los mercados de acciones estadounidenses tampoco sirvió de apoyo a las rentas variables. En la prometedora área de los productos de acumulación de patrimonio, los aseguradores tienen que hacer frente a la competencia de los bancos. En Japón y Oceanía, las tasas de interés en aumento afectaron a las ventas de pólizas (ver capítulos sobre las distintas regiones).

Figura 5
Las primas globales del seguro de vida registraron en 2005 un crecimiento ligeramente inferior al promedio a largo plazo.



Fuente: Swiss Re Economic Research & Consulting

La rentabilidad y la posición del capital de riesgo de los aseguradores de vida volvió a mejorar en 2005.

En 2006, el seguro de vida consolidará su crecimiento en los mercados industrializados y en los emergentes.

El crecimiento moderado elevó las primas no-vida globales hasta los 1.452 millones de USD.

En los mercados emergentes, el seguro de vida se ve impulsado principalmente por el rápido aumento de los ingresos de una población relativamente joven que necesita ahorros como protección para la vejez. No obstante, salvo en Oriente Medio y Asia Central, el crecimiento de 2005 fue inferior al promedio a largo plazo en todas las regiones de mercados emergentes. Las primas de vida de Europa central y del Este retrocedieron un 15%, debido principalmente a que en Rusia se vinieron abajo las pólizas a corto plazo que tenían como objeto una optimización fiscal. Asimismo, en Latinoamérica y El Caribe, las primas de vida descendieron un 2,1%, a causa sobre todo de cambios en la legislación de los fondos de pensiones en Chile y Colombia y a modificaciones fiscales en México.

Rentabilidad y fortaleza financiera

Los ahorros de costos y las reducidas participaciones en beneficios, junto con la marcada recuperación de los mercados de acciones, ayudaron a los aseguradores de vida a optimizar aún más su rentabilidad en 2005. A pesar de que en Alemania y Suiza siguen siendo necesarias mejoras en productos con participación en beneficios y garantías de rendimientos, los aseguradores de vida europeos lograron notables progresos para superar la grave crisis detonada por el desplome de los mercados bursátiles. Las preocupaciones sobre la fortaleza financiera de los aseguradores de vida se despejaron al fortalecerse nuevamente la posición de capital del sector en su conjunto en 2005.

Perspectivas del seguro de vida

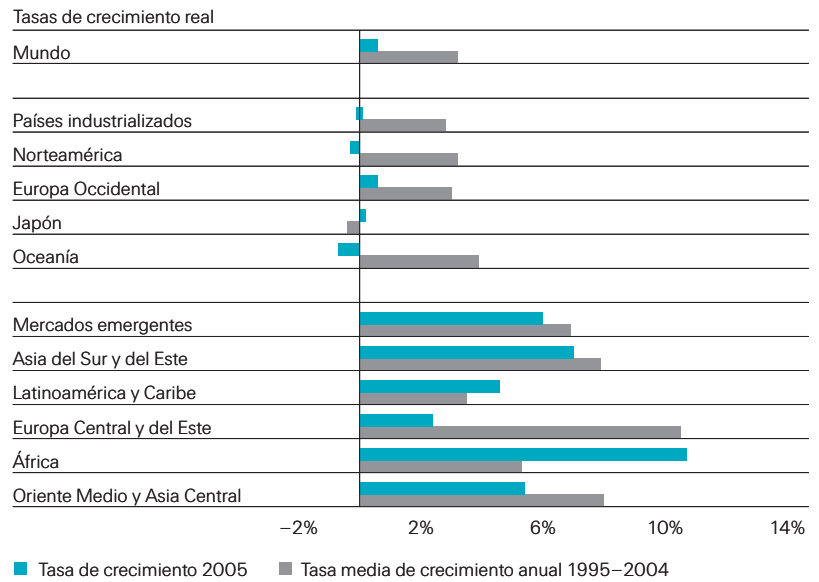
Se espera que las primas de vida en los países industrializados crezcan en aproximadamente un 4% en 2006. Probablemente, los mercados emergentes se beneficiarán de sus economías en auge para aumentar sus primas de vida aproximadamente un 7% en términos reales en 2006. Dada la disposición de algunos gobiernos, incluso en países con sistemas de bienestar establecidos desde hace mucho tiempo, a cambiar de sistemas de previsión para la vejez públicos a sistemas privados, las perspectivas de crecimiento para los aseguradores de vida son muy prometedoras en el negocio de pensiones. En algunos países, los gobiernos están recortando las prestaciones de la seguridad social y las personas se enfrentan a una laguna de protección importante en el riesgo de mortalidad. En este contexto, las perspectivas de crecimiento para los productos de seguro privados también son muy positivas.

Seguro no-vida: estancamiento de primas, pero beneficios sanos

Primas

En 2005, las primas globales del seguro no-vida se expandieron en tan sólo un 0,6% en términos reales, hasta alcanzar los 1.452 millones de USD. Este crecimiento se halla por debajo del registrado el año pasado (+2,4%) y del promedio de diez años del 3,2% (ver figura 6). Las primas en EE.UU., el mayor mercado no-vida, descendieron un 0,3%; y Canadá registró un retroceso aun más acusado. En Europa occidental las primas se incrementaron un 0,6%, y en Japón se estancaron. Por su parte, los mercados emergentes registraron una expansión de primas del 6%, porcentaje menor al de 2004 (+9,5%) y al promedio de diez años. África experimentó un crecimiento de dos dígitos, el doble del de la década pasada.

Figura 6
A excepción de unos cuantos mercados emergentes, el crecimiento registrado en 2005 en el área no-vida fue menor al promedio a largo plazo



Fuente: Swiss Re Economic Research&Consulting

Nuevo récord de daños asegurados debido a catástrofes de la naturaleza.

Siniestros catastróficos

Los daños asegurados causados por catástrofes de la naturaleza, que han ido aumentando desde finales de los ochenta, alcanzaron un nuevo récord en 2005 y subrayaron la necesidad de una tarificación adecuada al riesgo, sobre todo en la zona de huracanes del Golfo de México. Los siniestros asegurados en los ramos de daños y pérdida de beneficios por un importe de 83.000 millones de USD fueron causados principalmente por huracanes en EE.UU. y el Caribe. La tormenta invernal Erwin y las inundaciones de verano en Europa costaron a los aseguradores casi 4.000 millones de USD.³ Puesto que los reaseguradores asumieron más de la mitad de los daños, el impacto en los beneficios de los aseguradores directos estuvo bien amortiguado.

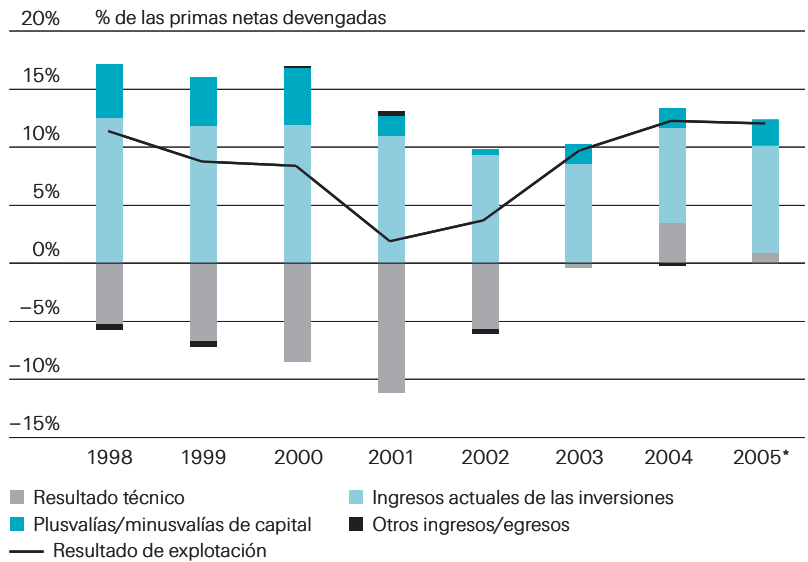
Una tarificación adecuada premió a los aseguradores con rentabilidad técnica.

Rentabilidad y fortaleza financiera

La rentabilidad conjunta permaneció atractiva en 2005, con un resultado de explotación antes de impuestos del 12% de las primas netas en los mercados no-vida más grandes: EE.UU., Canadá, Reino Unido, Alemania, Francia y Japón (ver figura 7). Los resultados técnicos netos siguieron siendo positivos, dado que los términos y las condiciones más estrictas limitaron la magnitud de las reclamaciones. Los resultados de las inversiones contribuyeron con un 11% adicional de las primas netas, casi un 2% de esto provino de la realización de ganancias de capital.

³ Véase Swiss Re, *sigma* N.º 2/2006, "Catástrofes de la naturaleza y grandes siniestros antropógenos en 2005".

Figura 7
Los resultados técnicos positivos también impulsaron los resultados de explotación en 2005



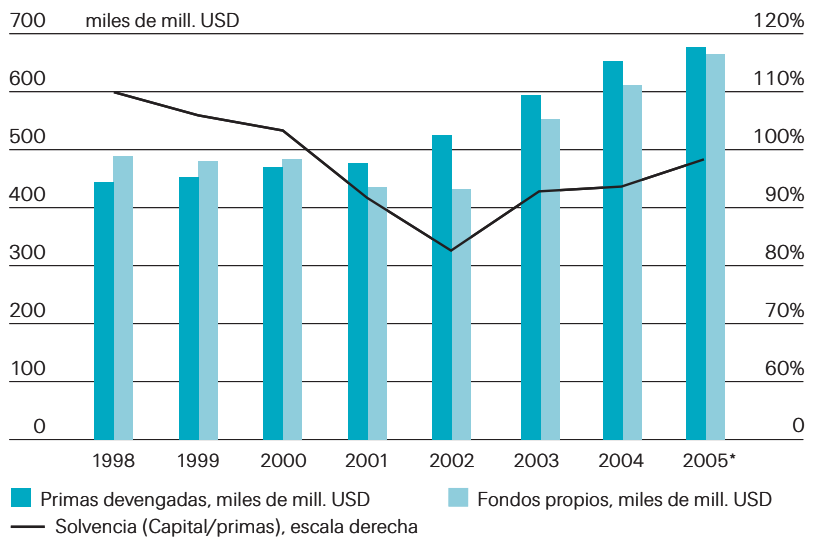
Suma de EE.UU., Canadá, Francia, Alemania, Reino Unido y Japón
 *cifras provisionales

Fuente: Swiss Re Economic Research & Consulting

La fortaleza financiera de los aseguradores siguió mejorando gracias a los beneficios retenidos.

Figura 8
El índice de solvencia de los aseguradores no-vida se halla por encima de los niveles de 2002

Los aseguradores no-vida se hicieron de una mayor fortaleza financiera en 2005 gracias a los buenos beneficios y a la mejor valoración de los fondos propios (ver figura 8). Su posición de solvencia fue notablemente más fuerte que en 2002.



Suma de EE.UU., Canadá, Francia, Alemania, Reino Unido y Japón
 *cifras provisionales

Fuente: Swiss Re Economic Research & Consulting

Las perspectivas en 2006 respecto a los resultados técnicos son positivas.

Perspectivas del negocio no-vida

Después de los fuertes incrementos entre 2000 y 2003, se prevé un estancamiento de las primas en 2006. El recrudecimiento de la competencia de precios podría contrarrestar el crecimiento de la exposición subyacente. No obstante, se espera nuevamente que los aseguradores presenten resultados técnicos positivos y buenos beneficios conjuntos en 2006.

Crecimiento de primas más bajo en los países industrializados en 2005

Crecimiento de primas en los países industrializados gracias al seguro de vida.

Los países industrializados, que generan el 88% de las primas mundiales, aumentaron sus primas del seguro en un escaso 1,9% en términos reales, hasta alcanzar los 2.999 millardos de USD. Este crecimiento es inferior al de 2004 (+2%) y al promedio de diez años (+3,1%). El PIB real, uno de los impulsores de la demanda del seguro, creció un 2,6% en 2005, algo menos que en 2004 (+3%), pero a la par con la década pasada (+2,5%). Puesto que las primas del seguro experimentaron un crecimiento más lento que el PIB, la penetración del seguro descendió.

Las primas de vida crecieron un 3,4%, hasta los 1.717 millardos de USD.

Seguro de vida

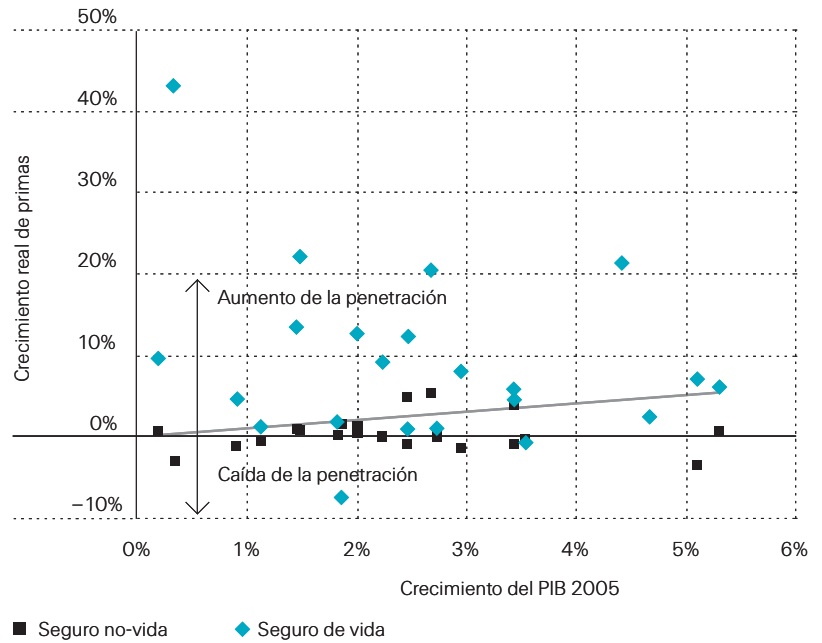
En 2005, las primas del seguro de vida de los países industrializados crecieron un 3,4%, más que en 2004 (+2,4%) pero igual que el promedio de diez años (+3,4%). Las tasas de crecimiento nacionales fueron muy heterogéneas (ver figura 9), registrándose las más altas en Portugal (+43%) y las más bajas en Suiza (-7,4%). Las condiciones institucionales cambiantes (p. ej. fiscalidad, reformas de pensiones, nuevos actores y productos) tuvieron una mayor influencia que el entorno económico.

Las primas no-vida se estancaron, los valores nominales se incrementaron hasta los 1.281 millardos de USD.

Seguro no-vida

Las primas del seguro no-vida en los países industrializados registraron un estancamiento en 2005, luego de haber crecido un 1,6% en 2004 y un 2,8% en los últimos diez años. A raíz de los considerables aumentos de los precios en los últimos años, los buenos beneficios han dado un impulso a la capacidad del seguro. Esto a su vez ha recrudecido la competencia de precios y ha dado lugar a precios menores y, por tanto, a un crecimiento de primas inferior. Las tasas de crecimiento de las primas no-vida fluctuaron menos que las del negocio de vida; al respecto, el menor crecimiento se registró en Islandia (-3,5%) y el mayor en Suecia (+5,4%). Aunque muchos ramos están ahora saturados, los seguros de responsabilidad civil y de accidentes y salud siguen contando con potencial de crecimiento en los países industrializados.

Figura 9
Las primas frente al crecimiento del PIB
en los países industrializados en 2005



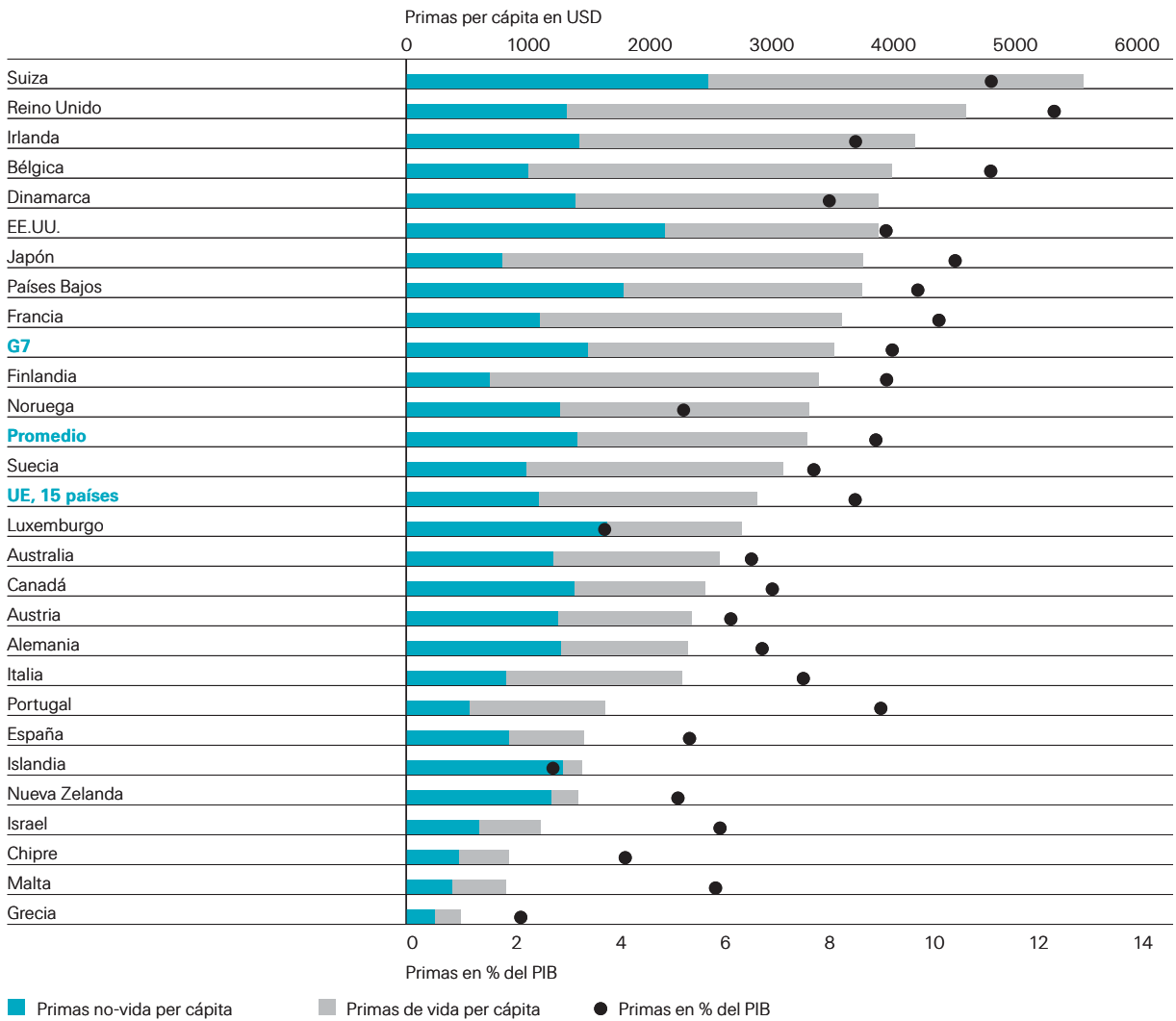
Fuente: Swiss Re Economic Research & Consulting

Densidad del seguro: 3.287 USD;
penetración del seguro: 9%.

Densidad y penetración del seguro

En los países industrializados se gastó en seguros un promedio de 3.287 USD per cápita en 2005 (ver figura 10). Con 1.887 USD, el gasto en seguro de vida fue mayor que en el seguro no-vida (1.400 USD). En términos del PIB, los países industrializados tuvieron una penetración promedio del 5,1% en el negocio de vida y del 3,8% en el no-vida. La penetración descendió de 2004 a 2005, debido a que el PIB creció con más rapidez que las primas tanto en vida como en no-vida. La densidad del seguro se incrementó ya que el valor nominal de las primas en USD aumentó más rápido que la población.

Figura 10
**Densidad y penetración del seguro
 en los países industrializados en 2005**



Fuente: Swiss Re Economic Research&Consulting

El estancamiento en EE.UU. contrarresta el crecimiento en el mercado de vida canadiense.

Retracción del crecimiento de las primas no-vida, pero recuperación de la rentabilidad a pesar de los daños récord por catástrofes.

Norteamérica: primas en 2005		
	miles de mill. USD	Cuota de mercado mundial
Vida	551	27,9%
No-vida	670	46,2%

Crecimiento real de primas		
5%		
4%	●	
3%		●
2%		
1%		
0%		
-1%		
	Vida	No-vida

■ Tasa de crecimiento de 2005
● Tasa media de crecimiento anual 1995-2004

Norteamérica: estancamiento de primas en vida y no-vida

Seguro de vida

Después de un incremento del 2% en 2004, el crecimiento real de las primas de vida en Norteamérica fue igual a cero en 2005. El aplanamiento de la curva de rendimiento debido a tasas de interés a corto plazo más elevadas y a la volatilidad del rendimiento de los mercados de acciones debilitó la venta de productos individuales de seguro de vida y de rentas en EE.UU., dando lugar a un retroceso estimado de las primas de un 0,4%. A diferencia de esto, en Canadá se registró un sano crecimiento de primas (8%), gracias en gran parte a las fuertes ventas de rentas impulsadas por el buen rendimiento de las acciones canadienses. Mientras que las primas totales en EE.UU. permanecieron planas, el crecimiento varió notablemente de un ramo al otro. Las ventas de productos combinados con garantías, tales como el seguro de vida universal, fueron muy animadas; en cambio, la demanda de seguro de vida a plazo se estancó y las rentas fijas sufrieron un marcado retroceso debido a las bajas tasas de beneficios y a la creciente competencia de los productos de ahorros ofrecidos por los bancos. Gracias al ahorro de costos, a las mejoras tecnológicas y al hecho de que las compañías se deshicieron de sus áreas no centrales y de sus ramos no rentables, los aseguradores de vida de Norteamérica mantuvieron en 2005 los fuertes ingresos y la rentabilidad del año anterior. Los ingresos de explotación estables y las ganancias de capital contribuyeron a un nuevo incremento de la base de capital de la industria, aunque a un ritmo más lento que en 2004. Sin embargo, las reservas estatutarias en aumento para productos con garantías significarán un reto para el futuro crecimiento del capital de los aseguradores de vida en EE.UU.

Seguro no-vida

En Norteamérica, las primas no-vida descendieron un 0,3% en 2005, después de un incremento modesto del 2,5% en 2004. La ralentización del crecimiento de las primas directas afectó a EE.UU. y Canadá, ya que en 2005 ambos mercados crecieron por debajo de su potencial a largo plazo. Cuatro años consecutivos de suscripción disciplinada han premiado con una fuerte rentabilidad a los aseguradores no-vida de Canadá y EE.UU., sin considerar la temporada de huracanes de 2005 sin precedentes. No obstante, el ratio combinado de los aseguradores no-vida de EE.UU. (excluyendo los aseguradores de salud) sólo se deterioró a 102% en 2005, del 98% registrado en 2004. Aparte de su fuerte posición en la suscripción anterior a la temporada de huracanes de 2005, la industria no-vida debe su recuperación principalmente al reaseguro. Gracias a éste, los daños causados por los huracanes Katrina, Rita y Wilma se distribuyeron globalmente. También mejoraron los rendimientos de las inversiones, y los aseguradores no-vida alcanzaron una rentabilidad de los fondos propios (ROE) de aproximadamente un 12%. Los aseguradores no-vida canadienses reportaron un ratio combinado del 93%, dos puntos más que en 2004 (91%). Los rendimientos de las inversiones más elevados respaldaron la rentabilidad conjunta, y los aseguradores no-vida canadienses alcanzaron una rentabilidad de los fondos propios del 17%.

De cara al futuro, se espera que el crecimiento de las primas no-vida permanezca bajo, aunque habrá cierto crecimiento en los ramos de daños debido a las tasas de primas en aumento. La rentabilidad técnica se mantendrá por encima del promedio, partiendo del supuesto de que los daños por catástrofes se muevan dentro del promedio y de que desarrollo adverso de las reservas disminuya.

Crecimiento saludable del negocio de vida en 2005, impulsado por las fuertes ventas de productos *unit-linked* y de pensiones.

Europa occidental: el mercado de vida experimenta un aceleramiento, el no-vida una ralentización

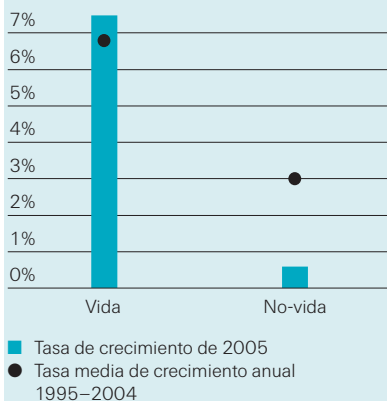
Seguro de vida

Con un 7,5% más en términos reales que en 2004, en 2005 se registró el mayor incremento del volumen de primas desde el año 2000. Los aseguradores de vida europeos han superado la crisis de 2001 a 2003, caracterizada por el descenso de los fondos propios resultante de las enormes pérdidas de las inversiones y a la falta de confianza por parte de los asegurados. Con un crecimiento muy notable en 2005, la industria de vida europea retorna a su sendero de crecimiento a largo plazo. El mercado de acciones en auge dio lugar a fuertes ventas de pólizas *unit-linked* (p. ej. en Bélgica, Alemania, Francia y Portugal). El crecimiento también estuvo impulsado por las firmes ventas de productos de pensiones individuales y empresariales. El crecimiento del negocio de vida más pronunciado se observó en Bélgica (+22% en términos reales) y en Italia (+10%). En Suiza, las primas directas descendieron un 7,4% en términos reales debido a la caída de las primas del negocio colectivo, que pasó en parte a fundaciones de grupos autónomas. En el Reino Unido –el mayor mercado de vida europeo–, las primas del negocio en vigor se incrementaron en un modesto 2%. No obstante, las nuevas primas anuales equivalentes (APE) avanzaron en un 10%, impulsadas por las primas individuales. La regulación británica en materia de pensiones, en vigor desde el 6 de abril de 2006, alterará radicalmente las contribuciones a las pensiones: estipula un límite para toda la vida de 1,5 millones de GBP con beneficio fiscal sobre saldos de fondos de pensiones.

El mercado de vida europeo está atravesando por un cambio sustancial. En algunos mercados, como el alemán, se han reducido las deducciones fiscales para pólizas de vida tradicionales, mientras que los productos de pensiones individuales y de empresas introducidos recientemente gozan de atractivas ventajas fiscales (p. ej. en Alemania, Francia, España y Portugal). Si bien en algunos mercados los niveles de primas de los nuevos productos de pensiones siguen siendo bajos, el segmento de mercado está registrando un fuerte crecimiento.

Europa occidental: primas en 2005		
	miles de mill. USD	Cuota de mercado mundial
Vida	759	38,4%
No-vida	482	33,2%

Crecimiento real de primas



Las primas del seguro no-vida se estancaron, pero la rentabilidad técnica mejoró.

Seguro no-vida

Después de un crecimiento real del 1% en 2004, las primas no-vida de Europa occidental se incrementaron un 0,6% en 2005. Los bruscos aumentos de las tasas de primas que habían avivado el crecimiento en los años anteriores se interrumpieron en general, y en algunos ramos los precios incluso disminuyeron. Los mercados más grandes, el Reino Unido y Alemania, registraron un estancamiento o un descenso de sus primas, debido a la baja de las tasas del seguro de automóviles en Alemania y al desgaste generalizado de los precios del seguro en el Reino Unido. En Francia y en Italia, las primas se incrementaron levemente, sobre todo por la creciente demanda de pólizas de responsabilidad civil. Entre los cinco mercados principales, sólo España mostró un crecimiento saludable, debido también al seguro de RC. Gracias al seguro de accidentes del trabajo, Suecia y Noruega registraron un crecimiento de primas real de aproximadamente un 5%.

En 2005, los ratios combinados por el negocio directo siguieron situándose en el rango inferior de 90%. Dado el excelente rendimiento de los mercados bursátiles, los resultados de las inversiones –incluyendo realización de ganancias de capital más elevadas que en 2004– se incrementaron, de manera que los resultados de explotación de los aseguradores de Europa occidental alcanzaron aproximadamente un 15% de las primas netas. Puesto que las compañías retuvieron una parte considerable de estos beneficios, el estado de solvencia del sector no-vida experimentó una mejoría. A consecuencia de ello, la competencia seguirá siendo tensa. Se espera que 2006 vuelva a presentar un bajo crecimiento pero beneficios atractivos.

Demanda saludable en el negocio de rentas privado, afectada por las ventas deprimidas del sistema postal destinado a la privatización.

El crecimiento de las primas no-vida se vio mermado por la competencia reñida, especialmente en el seguro de automóviles.

Japón: incrementos exiguos en las primas de vida y no-vida

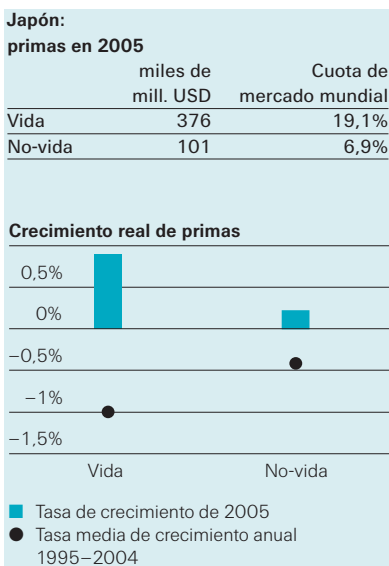
Seguro de vida

El negocio de los aseguradores de vida japoneses dio una ligera señal de mejora en 2005, registrando un aumento de primas del 0,8% (2004: -0,2%). Mientras que el negocio del seguro distribuido a través del sistema postal público («Kampo») disminuyó a raíz de las preocupaciones en torno a una privatización, se estima que las primas de los aseguradores privados han ascendido por tercer año consecutivo en aproximadamente un 4%. Entre los diversos productos de vida, las ventas del seguro tradicional de mortalidad permanecieron bajas, pero los productos de rentas siguieron presentando un rendimiento superior, a pesar de que su tasa de crecimiento ha disminuido en comparación con los años anteriores. Las rentas fijas denominadas en yen y en monedas extranjeras han dado paso a rentas variables: aunque éstas últimas representan menos del 10% de todas las rentas en vigor, están dando muestras de un fuerte impulso del crecimiento. La rentabilidad total ha mejorado gracias a las ganancias sostenidas en los mercados bursátiles nacionales y extranjeros.

Seguro no-vida

Las primas del seguro no-vida se mantuvieron en gran parte invariadas (+0,2%) en 2005, después de haberse contraído un 1,2% en 2004. Actividades económicas más robustas están ayudando al pilar del negocio de incendio, transportes y tránsito. No obstante, la intensa competencia continúa desalentando el crecimiento del seguro voluntario de automóviles y del seguro obligatorio de RC de automóviles. Mientras que en el ejercicio 2004 se registraron enormes daños ocasionados por el alto número de tifones y por el terremoto de Niigata, el hecho de que en 2005 hubiera menos catástrofes grandes ayudó a reforzar la rentabilidad.

De cara al futuro, la reñida competencia de precios sobre todo en el negocio de automóviles seguirá siendo la mayor preocupación del sector. No obstante, se espera que la recuperación económica sostenida y las deducciones fiscales propuestas para las primas del seguro de terremoto para hogares apunten el crecimiento de las primas en 2006.



El debilitamiento del negocio colectivo australiano causa un retroceso de las tasas de crecimiento de las primas de vida.

Las primas no-vida descendieron debido a la caída de las primas de la RC profesional y la RC de automóviles en Australia.

Oceanía: crecimiento del negocio de vida, estancamiento de las primas no-vida

Seguro de vida

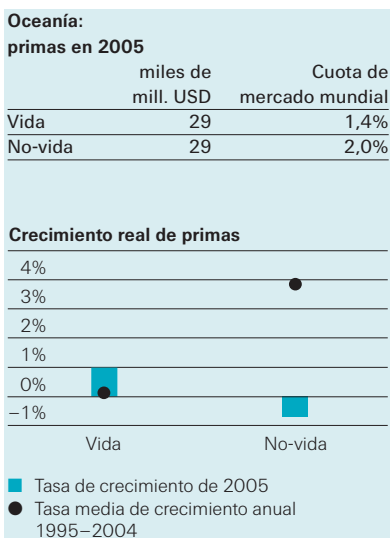
La fuerte recuperación de las primas del seguro de vida en Oceanía observada en 2004 (+6,2%) cesó en 2005, año en que las primas sólo aumentaron un 1,0% en términos reales. Las primas totales de vida crecieron un 0,9% en Australia y un 4,4% en la pequeña base de Nueva Zelanda. En Australia se registró un marcado descenso del negocio vinculado a inversiones debido al aumento brusco de las tasas de interés. No obstante, el negocio individual se recobró gracias a las mejoras vistas en los productos de rentas y de capital único.

Las perspectivas y la rentabilidad del sector siguen siendo favorables en 2006, respaldadas por más posibilidades de expansión en los productos de la previsión profesional y de ingresos para el retiro, así como por fundamentos económicos sólidos y sanos ingresos de las inversiones.

Seguro no-vida

En Oceanía, las primas del negocio no-vida cayeron un 0,7% en 2005 (2004: +2,6%), con un descenso del 1% en Australia y un estancamiento en Nueva Zelanda (+0,5%). En Australia, el fuerte crecimiento de primas en el negocio de la RC patronal fue contrarrestado por las disminuciones en la RC profesional y la RC de automóviles. Los aseguradores registraron resultados ligeramente inferiores, pero todavía muy buenos en los doce meses finalizados en junio de 2005. Una siniestralidad menor, una incidencia de catástrofes relativamente baja y un mejor clima de inversión contribuyeron a los sólidos resultados técnicos y de explotación. A pesar de que últimamente se ha venido observando un reblandecimiento de los precios, la disciplina de suscripción es generalmente fuerte y es poco probable que se dé un recorte drástico de precios.

El tifón Larry, que tocó tierra en el norte de Queensland (Australia) a principios de 2006, acarreará reclamaciones elevadas; sin embargo, los daños podrán compensarse en parte con los buenos resultados de las inversiones registrados hasta ahora en 2006. Entretanto, obligadas por el limitado crecimiento del negocio doméstico, las compañías australianas siguen buscando oportunidades de expansión en el extranjero, siendo la última de ellas la inversión de IAG en China.



Mercados emergentes: crecimiento sostenido a ritmos distintos

Crecimiento más elevado en vida, menor en no-vida

Sana expansión de la industria del seguro en los mercados emergentes.

En 2005, los mercados emergentes siguieron viviendo un fuerte crecimiento, que alcanzó aproximadamente un 7% en términos reales tanto en vida (volumen de primas 256.000 millones de USD) como en no-vida (171.000 millones de USD). El sólido crecimiento económico apoyó la expansión de la industria del seguro: el PIB creció un 6,1% en términos reales en 2005, después de haberse incrementado en casi un 4,4% en los últimos diez años. Debido a los efectos adversos descritos a continuación, la tasa de crecimiento conjunta es inferior a la de 7.9% registrada en 2004, y también al crecimiento promedio anual del 9% de la última década.

El proceso de recuperación impulsa el crecimiento de primas

Las primas del seguro en los mercados emergentes están creciendo con más rapidez que las de los países industrializados, puesto que los primeros tienen menos primas por PIB y por cápita que éstos últimos. En promedio, las primas por PIB son por lo menos el doble en los países industrializados, y las primas per cápita de 40 a 50 veces más elevadas (ver tabla 1).

Tabla 1
Cifras de 2005

	Primas, mill. USD		Primas en % del PIB		Primas per cápita, USD	
	Vida	No-vida	Vida	No-vida	Vida	No-vida
Latinoamérica y el Caribe	23 263	35 336	0,93%	1,42%	42,0	63,8
Europa Central y del Este	10 491	36 322	0,60%	2,07%	31,8	110,0
Asia del Sur y del Este	192 882	74 086	3,54%	1,34%	56,6	21,4
Oriente Medio, excl. Israel	879	6 740	0,08%	0,65%	3,0	22,8
África	27 795	12 230	3,33%	1,47%	30,7	13,5
Mercados emergentes	256 325	170 694	2,15%	1,42%	46,1	30,5
Países industrializados	1 717 378	1 281 316	5,15%	3,82%	1 887,0	1 399,8

Las primas de vida crecieron un 7,5%, hasta los 256.000 millones de USD.

Seguro de vida

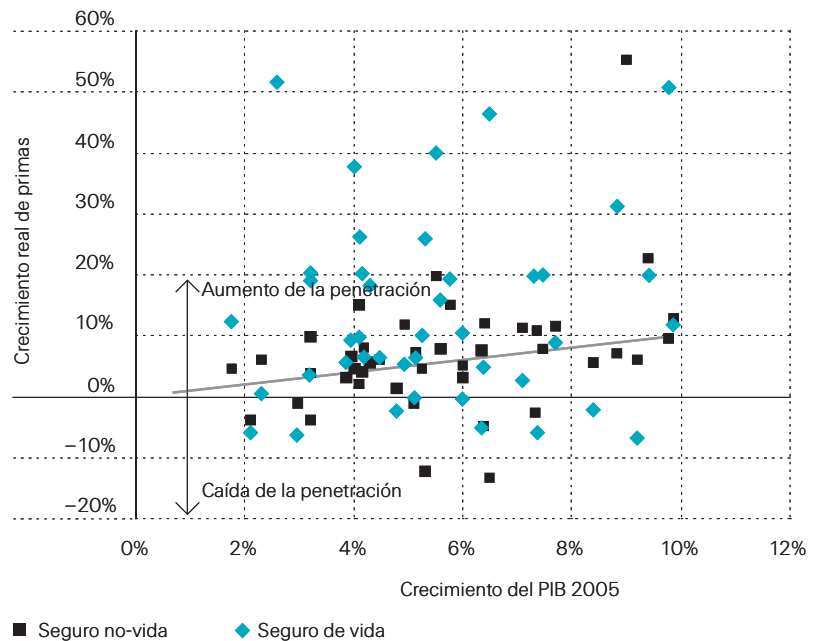
El seguro de vida en los mercados emergentes creció un 7,5% en 2005, marginalmente por encima de la tasa de crecimiento del 7% en 2004, pero muy por debajo del promedio de diez años del 10,6%. En la última década, el seguro de vida en los mercados emergentes se benefició no sólo del crecimiento económico y de las dinámicas de recuperación, sino de la próxima demanda de previsión para la vejez que, a diferencia de la observada en los países industrializados, prácticamente no tuvo ningún apoyo de parte del gobierno. En 2005, las tasas de crecimiento fluctuaron en una banda extremadamente amplia (ver figura 11), del +101% en Kazajstán al -78% en Rusia (en este último país debido a una reducción paulatina de los esquemas de optimización fiscal).

Las primas no-vida crecieron un 6%, a 171.000 millones de USD.

Seguro no-vida

En los mercados emergentes, las primas del seguro no-vida crecieron un 6% en 2005, menos que en 2004 (+9,5%) y ligeramente por debajo del promedio de diez años del 6,9%. Si bien las primas no-vida han crecido a lo largo de la última década mucho menos que las del negocio de vida, su incremento ha sido aproximadamente 1,5 veces más rápido que el del PIB. Aunque la volatilidad de las tasas de crecimiento de un país a otro fue menos pronunciada que en el seguro de vida, osciló entre un +55% en Kazajistán y un -44% en Ucrania (en este último país debido a un descenso de los esquemas de optimización fiscal).

Figura 11
Las primas frente al crecimiento del PIB en los mercados emergentes



No se muestra el crecimiento de primas del seguro de vida de Kazajistán y Rusia (+101%, -78%) y del seguro no-vida de Ucrania (-44%)

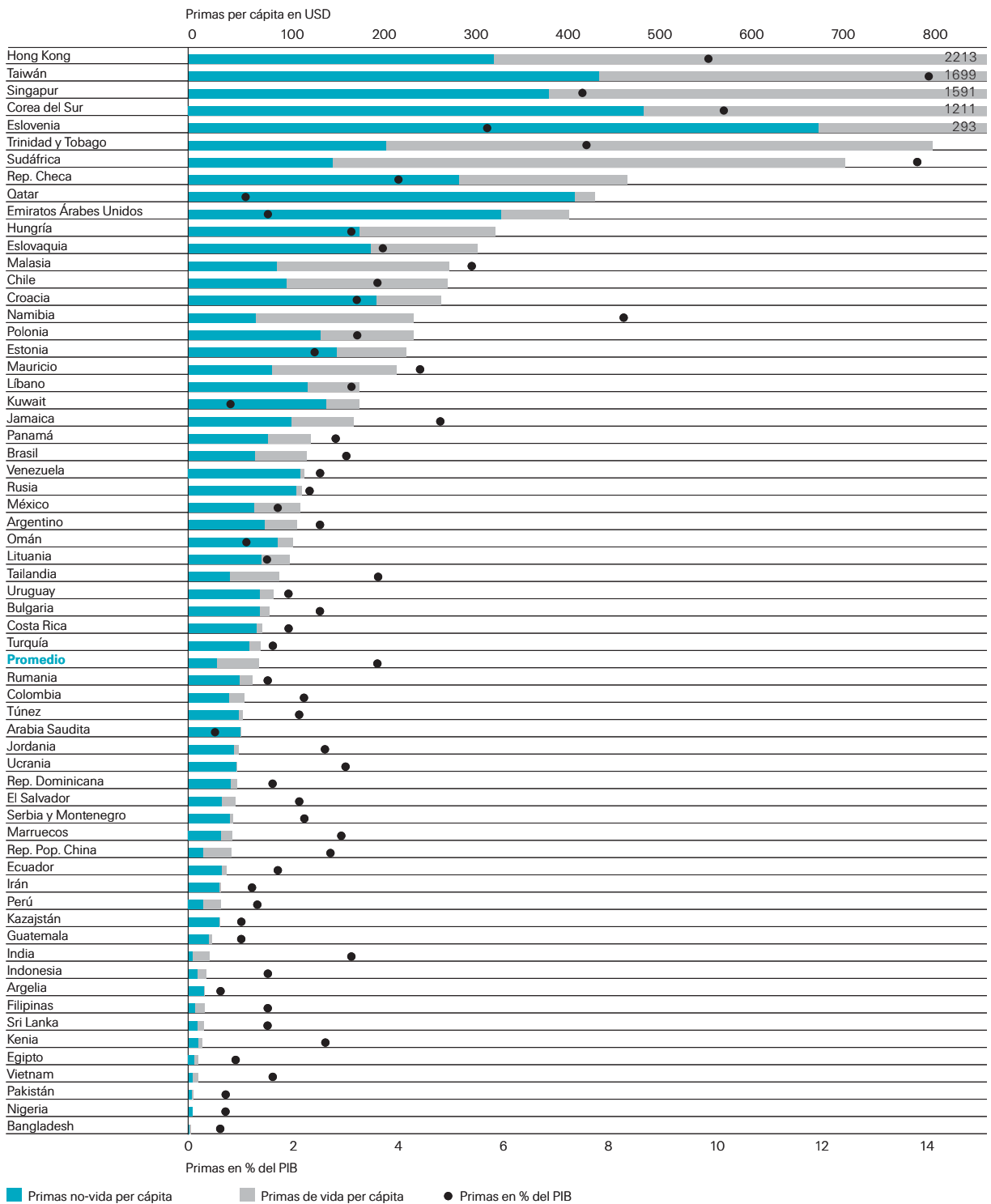
Fuente: Swiss Re Economic Research&Consulting

Las primas promedio per cápita ascendieron a 77 USD, o un 3,6% del PIB.

Densidad y penetración del seguro

En 2005 se gastó en los mercados emergentes un promedio de 77 USD per cápita en seguro: 46 USD en seguro de vida y 31 USD en no-vida (ver figura 12). La penetración del seguro (primas en proporción del PIB) en el promedio de los mercados emergentes fue del 2,2% en vida y del 1,4% en no-vida. La penetración descendió en los mercados emergentes de 2004 a 2005, debido a que el PIB creció con más rapidez que las primas tanto en vida como en no-vida. La densidad del seguro se incrementó ya que el valor nominal de las primas en USD creció más rápido que la población.

Figura 12
Densidad y penetración del seguro en
los mercados emergentes en 2005



Fuente: Swiss Re Economic Research & Consulting

Fuerte crecimiento en 2005 y perspectivas atractivas a mediano plazo para el seguro de vida.

Asia del Sur y del Este: crecimiento sólido en el negocio de vida y no-vida

Seguro de vida

Con un 10,5%, el crecimiento de las primas de vida registrado en 2005 se mantuvo considerablemente sólido en toda Asia, a pesar de que el sudeste del continente experimentó cierta disminución del crecimiento. Indonesia, Malasia, Singapur y Tailandia registraron un crecimiento de primas más lento en comparación con los elevados niveles de 2004. En contraste, Hong Kong (+19,8%) y Corea del Sur (+9,2%) registraron una sana expansión del negocio. Las primas de vida se incrementaron en China un 11,8% en 2005, después de haber alcanzado un crecimiento de apenas un 2,8% en 2004. La recuperación estuvo impulsada principalmente por el fuerte crecimiento de los productos con participación en beneficios. Asimismo, aumentó la popularidad de los productos de vida universal, no sólo en China sino también en otros mercados asiáticos, como la India y Tailandia. Entretanto, las ventas de productos de renta se mantuvieron fuertes en la mayoría de los mercados asiáticos, pues los gobiernos siguieron promoviendo la oferta de prestaciones para el retiro por parte del sector privado para complementar los esquemas estatales. Los resultados de explotación siguieron siendo favorables, debido al sólido rendimiento de los mercados de acciones en 2005 y a las estables tasas de interés levemente en aumento.

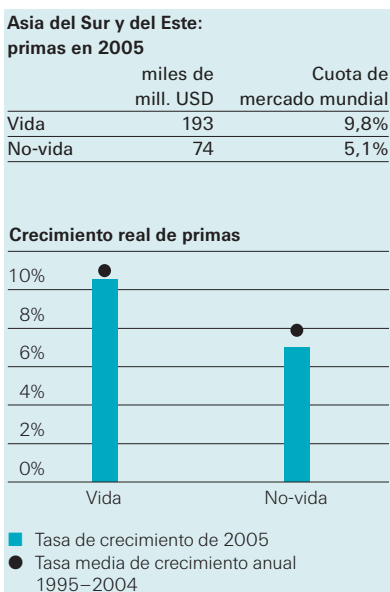
En vista de la animada actividad económica sostenida y una ulterior proliferación de canales y productos nuevos, las perspectivas de crecimiento para 2006 son estables.

Seguro no-vida

Las primas no-vida en Asia del Sur y del Este se incrementaron un 7% en 2005. El crecimiento del seguro no-vida sigue siendo desigual en los distintos mercados: las primas aumentaron un 12,7% en China, con un crecimiento más veloz en los negocios de responsabilidad civil y caución. En la India se observó un notable crecimiento del 11,5% (+4,4% en 2004), respaldado por la fuerte expansión del negocio de las compañías del sector privado. Los aseguradores no-vida de Corea del Sur y algunos mercados del sudeste asiático también registraron mejorías. En cambio, la renovada competencia de precios en la responsabilidad civil de automóviles y en el negocio de accidentes del trabajo dio lugar a que las primas cayeran un 2,7% en Hong Kong. Al mismo tiempo, el crecimiento del negocio experimentó una ralentización en Taiwán, mientras que en Singapur se registró una nueva reducción de las primas. La rentabilidad fue satisfactoria en la mayoría de los mercados, lo que refleja una baja incidencia de grandes siniestros catastróficos y un sólido rendimiento de los mercados bursátiles. No obstante, el aumento de las reclamaciones en el negocio de automóviles en algunos mercados sigue siendo una amenaza constante para la rentabilidad técnica de los aseguradores no-vida.

Entre los elementos clave que definen las perspectivas del sector se hallan los planes para eliminar las tarifas en el seguro no-vida en la India y la introducción de regímenes de supervisión de solvencia más estrictos en algunos mercados del sudeste asiático.

En el seguro no-vida, el fuerte crecimiento de 2005 y la buena rentabilidad preparan el terreno para la competencia de precios y un menor crecimiento.



Latinoamérica y el Caribe: ralentización del crecimiento general del seguro, debido principalmente a cambios en la legislación de fondos de pensiones

Fuerte crecimiento en el negocio colectivo, pero los cambios legales afectan al negocio de pensiones.

Seguro de vida

Después de haber registrado un crecimiento del 16,8% un año antes, las primas de vida en Latinoamérica descendieron en 2005 un 2,1% en términos reales a causa de los retrocesos del negocio de pensiones en los mercados más grandes. Mientras que el volumen de primas se estancó en Brasil y Colombia, descendió en México (-6,4%), Chile (-5%) y Argentina (-6,9%). La contracción en Chile y Colombia ha de atribuirse principalmente a cambios en la legislación de los fondos de pensiones. Argentina también se vio afectada por el descenso de las pensiones. En México fue el desplome del negocio individual debido a los cambios en la contabilización lo que dio lugar a la caída. A pesar del rendimiento conjunto de los mercados del seguro de vida, el negocio de vida colectivo mostró desarrollos positivos (especialmente en Brasil, Chile y Argentina), como resultado de la favorable situación económica, las mejores condiciones de empleo y el crecimiento de los mercados de préstamo. Este último condujo a un auge del negocio de amortización de préstamos en la mayoría de los mercados más grandes.

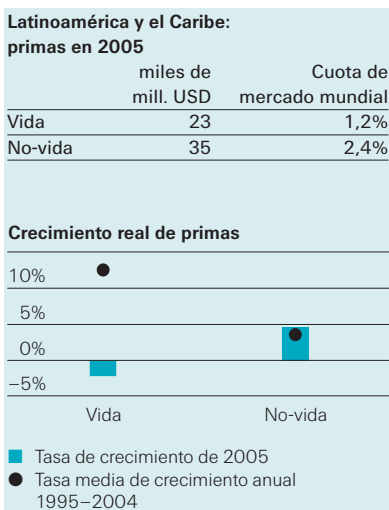
En 2006, el negocio de vida volverá seguramente al crecimiento, ya que se espera que los factores que condujeron al descenso en 2005 sólo tengan impacto una vez. Además, la expansión se ve estimulada por el sólido entorno económico que se espera continúe.

Seguro no-vida

Los mercados no-vida de Latinoamérica crecieron un 4,6% en 2005 después de un 6,5% en 2004. El crecimiento registrado en Brasil (+6%) fue impulsado, al igual que en 2004, por una rápida expansión del seguro de automóviles. En México –el segundo mercado más importante de la región– el volumen de primas descendió un 1,1% en términos reales, ya que 2005 fomentó menos proyectos de construcción de envergadura que 2004. Por tercer año consecutivo se observó en Venezuela un crecimiento de dos dígitos (+22,7%), estimulado por un fuerte rendimiento económico. El entorno económico favorable llevó a un alza en el seguro de automóviles de la mayoría de los mercados, mientras que el seguro de accidentes confirió un ímpetu adicional en Argentina y Chile.

La región fue azotada por la temporada de huracanas extraordinariamente activa de 2005, que causó los daños asegurados más costosos jamás registrados. Su efecto devastador se hizo sentir sobre todo en México. La demanda resultante y las tasas más elevadas para la protección de bienes, junto con el crecimiento económico sostenido prepararán a la región para un crecimiento más veloz que la tasa del PIB en 2006.

Los seguros de automóviles y de accidentes impulsan el crecimiento del negocio no-vida.



La fuerte caída del mercado de vida ruso causa el descenso de las primas de vida.

Europa Central y del Este: Rusia dominó el desarrollo del mercado de seguros en 2005

Seguro de vida

Las primas del seguro de vida en Europa Central y del Este sufrieron una baja del 15% en 2005 (-11,4% en 2004). Una vez más, este notable descenso refleja la caída en picado de las pólizas rusas a corto plazo con miras a una optimización fiscal. Sin Rusia, las primas en los países de Europa Central y del Este se hubieran incrementado un 15%, o tres veces la tasa del crecimiento del PIB (+4,5%). De los países de Europa Central, Polonia (+20%), Hungría (+20%) y Eslovaquia (+11%) registraron un crecimiento de primas real de dos dígitos en 2005. Esto se debió principalmente al fuerte crecimiento del negocio *unit-linked* y del seguro de vida entera (Polonia, Hungría) y a las nuevas oportunidades en el campo del seguro voluntario de previsión (Eslovaquia). En la República Checa, en cambio, las primas del seguro de vida se estancaron (-0,4%) debido a un descenso de los ahorros de prima única que habían impulsado el crecimiento del mercado en los años pasados. El resto de los países de Europa del Este volvieron a registrar en 2005 incrementos de dos dígitos de las primas de vida: crecimiento del 35% en los países Bálticos y del 24% en los países del sudeste de Europa, aunque partiendo de un nivel bajo.

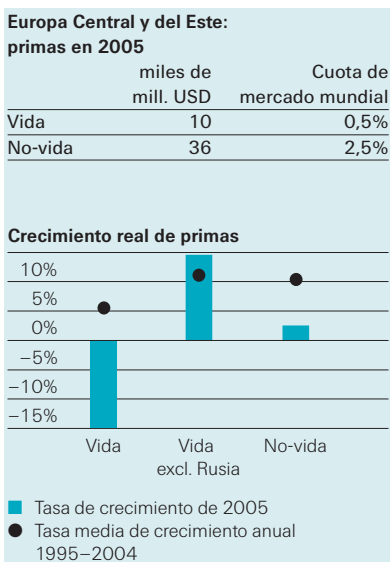
El sano entorno económico, combinado con un importante potencial de expansión del mercado, debería permitir un crecimiento ulterior del seguro de vida en 2006. No obstante, los desarrollos en el mercado del seguro de vida ruso seguirán dominando el mercado regional.

Los seguros de daños y de automóviles frenaron el crecimiento en Europa Central en 2005.

Seguro no-vida

En 2005, las primas del seguro no-vida crecieron en aproximadamente un 2,4% en Europa Central y del Este. El crecimiento se vio frenado por un descenso en Ucrania (-44%) debido a una reducción de los esquemas de optimización fiscal. En Rusia, el crecimiento siguió siendo fuerte (+12%), lo que refleja la recuperación del negocio de responsabilidad civil. Por otro lado, en los países de Europa Central el seguro no-vida creció un 3,8%, repitiendo el crecimiento de 2004. El rendimiento del seguro de daños fue especialmente débil, con un crecimiento de menos del 1%. Se vio afectado por la competencia por grandes riesgos, la cual fue fomentada por la ausencia de reclamaciones cuantiosas y la oferta de contratos transfronterizos por parte de aseguradores extranjeros. Asimismo, el seguro de automóviles sólo creció al ritmo del PIB. En 2005, sólo en Polonia (+3,8%) el crecimiento de las primas no-vida superó al del PIB. Se quedó por detrás de éste en la República Checa (+3,2%), Eslovenia (+3,1%) y Eslovaquia (+5,2%). Los mercados no-vida de los países Bálticos y del sudeste de Europa registraron un sólido crecimiento del 9% y del 10%, respectivamente.

Se espera que en 2006 el crecimiento de las primas no-vida sea inferior al de 2005, a consecuencia sobre todo de la menor expansión en Rusia.



Retorno al crecimiento en el seguro de vida africano.

África: el seguro de vida nuevamente al alza, crecimiento constante en el seguro no-vida

Seguro de vida

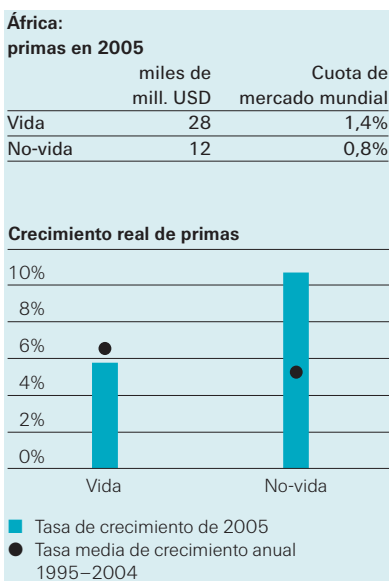
En 2005, las primas del seguro de vida en África se incrementaron un 6% en términos reales, después de haber retrocedido un 8% en 2004. A Sudáfrica le correspondió más del 95% del volumen de primas de vida regional en 2005. El mercado creció un 5,5% en 2005, como resultado, sobre todo, de la fuerte demanda de negocio colectivo (p. ej. prestaciones sociales para el personal) y de productos vinculados a acciones en un entorno de mercados bursátiles en auge. Las bajas tasas de interés han restado atractivo a los productos de prima única a largo plazo con garantías de rendimiento. Marruecos, el segundo mercado más grande, también vivió un giro radical: las primas se incrementaron un 12% en 2005, después del descenso del 18% en 2004. En Egipto prosiguió el fuerte rendimiento: 2005 fue el tercer año consecutivo con tasas de crecimiento reales de aproximadamente un 30%, y el rendimiento del negocio de vida individual volvió a ser superior al del negocio colectivo.

Puesto que se beneficiará del buen desarrollo económico, el crecimiento regional debería seguir siendo positivo en 2006.

Seguro no-vida

El negocio no-vida creció un saludable 11% en 2005, después de haberse incrementado un 9% el año anterior. Sudáfrica, donde las primas aumentaron un 12%, fue la principal impulsora del crecimiento. A este país le corresponde más de la mitad del volumen de primas regional en este sector. Gracias a los resultados técnicos positivos y a los sólidos ingresos de las inversiones, el negocio volvió a ser muy rentable en Sudáfrica. En Marruecos, el segundo mercado regional, las primas aumentaron un 5%; el fuerte crecimiento en el seguro de incendio y de accidentes se vio en parte contrarrestado por las reducciones en los seguros de accidentes del trabajo y de ingeniería. En Túnez el crecimiento de las primas no-vida aumentó de un 6,5% en 2004 a un 8% en 2005. En términos absolutos, el mayor crecimiento se registró en el seguro de automóviles, pero las primas también se incrementaron en otros ramos, siendo la única excepción el negocio de transportes. Argelia tuvo un crecimiento del 15%. En Egipto, las primas aumentaron un 7%, con crecimiento en la mayoría de los ramos. Ingeniería, ramo en que las primas más que se duplicaron el año anterior, registró un descenso de aproximadamente un 20%.

En 2006, el sector del seguro africano seguirá beneficiándose de un robusto crecimiento económico.



Metodología y datos del estudio

Este estudio está basado en el volumen de primas directas de las compañías de seguros, independientemente de que éstas sean de propiedad privada o estatal. Sin embargo, no se consideran las primas pagadas a las entidades de la seguridad social estatal.

Base: volumen de primas del seguro directo de 145 países.

El estudio abarca las primas de seguros de vida y no-vida en 145 países. El anexo estadístico facilita información detallada para los 88 países cuyo volumen de primas alcanzó en 2005 un mínimo de 280 millones de USD.

Fuentes de datos

Los datos de los seguros o estimaciones –en caso de que no se disponga todavía de datos definitivos– del presente estudio proceden de las autoridades supervisoras nacionales y en algunos casos de las asociaciones de las entidades aseguradoras. Los datos macroeconómicos proceden de las Estadísticas Financieras Internacionales publicadas por el Fondo Monetario Internacional (FMI), el Oxford Economic Forecasting (OEF), la Economist Intelligence Unit (EIU) y el Wiener Institut für internationale Wirtschaftsvergleiche (WIIW).⁴

Cambios

Las cifras que se refieren a los años anteriores son ajustadas en cuanto se dispone de nueva información. En noviembre de 2005 se publicó en Internet (www.swissre.com) una actualización de las tablas de *sigma* sobre el seguro mundial. En comparación con la actualización de noviembre, las primas mundiales de 2004 han sido ajustadas al alza en un 0,4% o 6.500 millones de USD en el negocio de vida y en un 0,02% o 244 millones de USD en el negocio no-vida. Frente a la última edición (*sigma* N.º2/2005), la revisión fue del +1% en las primas de vida y del +0,2% en las de no-vida.

La composición de los dos grupos de países «mercados emergentes» y «países industrializados» se modificó pasando a Israel de los mercados emergentes a los países industrializados y haciendo lo contrario con Turquía. La asignación geográfica no se cambió: Israel sigue figurando en Oriente Medio y Asia Central, y Turquía en Europa Occidental.

Definición del volumen de primas

La base de este estudio es el negocio directo suscrito en el país por las aseguradoras registradas. Es decir:

1. Se recaban las primas de los aseguradores directos, incluyendo las comisiones y otros recargos, antes de la cesión al reasegurador.
2. Se consideran unidades domiciliadas en el país a los aseguradores nacionales –con independencia de sus regímenes de propiedad– y a las sucursales de aseguradores extranjeros ubicadas en el país. Por el contrario, no se considera negocio interior de ese país el que realizan en el extranjero las sucursales de las compañías nacionales.
3. El negocio suscrito en el propio país se compone de las primas de los riesgos nacionales y de las contribuciones a riesgos extranjeros que suscriben los aseguradores domiciliados en el país (negocio transfronterizo).

⁴ Cabe mencionar que tanto los datos del seguro como los macroeconómicos pueden desviarse de las cifras de 2003 y 2004 publicadas en Swiss Re *sigma* N.º3/2004 y N.º2/2005. Estas discrepancias se deben a ajustes estadísticos o al uso de mejores fuentes.

El seguro de salud se añade metódicamente al negocio no-vida.

La subdivisión en ramos de vida y no-vida se realiza de forma análoga a las convenciones de la UE y la OCDE. Por tanto, los seguros de accidentes y salud se consideran parte del seguro no-vida, independientemente de las clasificaciones de ramos usadas en cada uno de los países.

Tasas de crecimiento en moneda local deducida la inflación.

Si no se indica lo contrario, los datos expuestos en esta publicación sobre el crecimiento de primas se refieren a variaciones reales. Estas tasas reales de crecimiento se calculan sobre la base de las primas en la correspondiente moneda nacional y se expresan deduciendo la inflación con los índices de precios al consumo del respectivo país. El anexo estadístico contiene, además del crecimiento real, la variación nominal para cada país. Las tasas de crecimiento agregadas regionales se calcularon usando los volúmenes de primas del año anterior, convertidas a USD al tipo de cambio del mercado. Se siguió el mismo procedimiento para los agregados económicos de la tabla X, donde se emplearon como ponderaciones los PIB nominales en USD del año anterior.

Los valores en USD facilitan el alcance internacional

Con el objeto de facilitar la comparación entre mercados y regiones, los volúmenes de primas se indican en dólares estadounidenses. Para la conversión se ha utilizado el tipo de cambio medio del ejercicio.⁵ Para los países de los que no se dispone de datos (indicado con «n.d.» para el valor de la moneda local), los ingresos por primas en USD se basan en el supuesto de que la tasa de primas de seguro en relación con el PIB ha permanecido constante (penetración constante de seguros). Las tasas de crecimiento de las regiones se calculan con el promedio ponderado de las tasas de crecimiento reales de cada uno de los países. La ponderación se basa en las respectivas primas en USD del año precedente.

En el anexo estadístico se indican cálculos adicionales, así como los datos macroeconómicos utilizados para las conversiones. Además de las tasas de crecimiento reales, se exponen las variaciones con respecto a los precios actuales (tasas de crecimiento nominales) en moneda nacional y en dólares estadounidenses.

Densidad y penetración sin negocio transfronterizo.

Para el cálculo de la penetración y densidad, se incluyen únicamente los ingresos de primas de riesgos nacionales y se excluye el negocio transfronterizo. Esto repercute sobremanera en Luxemburgo (seguro de vida), Irlanda (seguro de vida y no-vida) y el Reino Unido (seguro de vida y no-vida).

Muchas gracias.

La redacción de *sigma* expresa su agradecimiento a las autoridades supervisoras y a las asociaciones y compañías que han colaborado en la recopilación de los datos.

⁵ En Egipto, la India, Irán, Japón, Corea del Sur y Malasia, el ejercicio no corresponde al año natural. Para obtener información más detallada, véanse los comentarios del anexo estadístico.

Los datos sobre las primas de los países y regiones están disponibles en forma electrónica y pueden adquirirse según la siguiente lista de precios:

	1995–2005	1990–2005	1980–2005	Actualización por paquete
Seguro de vida				
CHF	850	CHF 1800	CHF 3500	CHF 400
USD	710	USD 1500	USD 2920	USD 330
EUR	540	EUR 1150	EUR 2240	EUR 260
Seguro no-vida				
CHF	850	CHF 1800	CHF 3500	CHF 400
USD	710	USD 1500	USD 2920	USD 330
EUR	540	EUR 1150	EUR 2240	EUR 260
Total volumen de primas (vida y no-vida)				
CHF	1700	CHF 3600	CHF 7000	CHF 800
USD	1420	USD 3000	USD 5830	USD 670
EUR	1090	EUR 2310	EUR 4490	EUR 510

Puede obtener más información y formularios de pedidos bajo "Dataselling" en www.swissre.com/sigma

Algunas cifras de seguros están disponibles de forma gratuita en la página de gráficos de *sigma* (*sigma chartroom*), en el portal de Swiss Re www.swissre.com/portal.

Leyenda para las tablas I a X

- ¹ Sin negocio transfronterizo
- ² Penetración del seguro (primas en % del PIB) y densidad (primas per cápita), excluyendo negocio transfronterizo
- ³ Norteamérica, Europa Occidental (excluida Turquía), Japón, Oceanía, Israel (considerado como mercado emergente en ediciones anteriores)
- ⁴ Latinoamérica, Europa Central y del Este, Asia del Sur y del Este, Oriente Medio (excluido Israel) y Asia Central, África, Turquía (considerada como país industrializado en ediciones anteriores)
- ⁵ 30 Estados miembros
- ⁶ EE.UU., Canadá, Reino Unido, Alemania, Francia, Italia, Japón
- ⁷ EE.UU., Canadá, México
- ⁸ Singapur, Malasia, Tailandia, Indonesia, Filipinas, Vietnam. Los otros cuatro Estados miembros –Brunei, Camboya, Laos y Myanmar– no han sido considerados.
- ⁹ Seguro de vida: las primas se complementan con estimaciones de primas para el negocio colectivo de rentas que no se ha incluido en las estadísticas para algunas regiones desde 2001. El seguro no-vida incluye fondos estatales.
- ¹⁰ Seguro de vida: primas netas
- ¹¹ Seguro no-vida: las primas brutas incluyen importes menores de primas de reaseguro
- ¹² Ejercicio del 1.4.2005 al 31.3.2006
- ¹³ Ejercicio del 21.3.2005 al 20.3.2006
- ¹⁴ El volumen de mercado de 2003 incluye el volumen de primas de 30 compañías de un total de 60, que tienen una cuota de mercado de un 85% aproximadamente.
- ¹⁵ Ejercicio del 1.7.2005 al 30.6.2006
- ¹⁶ Seguro no-vida: Ejercicio del 1.7.2005 al 30.6.2006
- ¹⁷ Tasas de crecimiento deflactadas de las primas en moneda nacional, véanse las tablas II, IV y VI
- ¹⁸ Incluyendo otros países
- + provisional
- * estimado
- ** valor en USD estimado suponiendo que la penetración del seguro se mantiene constante

Tabla I: Volumen de primas por regiones y organizaciones, 2005

	Primas (en millones USD)		Variación (en %), deflactada		Cuota de mercado mundial (en %)	Primas ¹ en % del PIB	Primas ¹ per cápita (en USD)
	2005	2004	2005	2004	2005	2005	2005
Negocio total	1.280.234	1.228.539	-0,1	2,6	37,37	7,95	1.452,8
América	1.221.635	1.179.226	-0,2	2,3	35,66	8,97	3.735,1
Norteamérica	58.599	49.313	1,9	10,4	1,71	2,35	105,7
Latinoamérica y Caribe	1.287.920	1.206.191	4,4	3,0	37,60	7,78	1.513,8
Europa	1.241.107	1.163.643	4,6	2,9	36,23	8,44	2.482,8
Europa Occidental	46.812	42.548	-2,1	7,8	1,37	2,66	141,8
Europa Central y Oriental	759.779	738.918	3,5	2,4	22,18	6,83	197,9
Asia	476.481	494.735	0,7	-0,4	13,91	10,54	3.746,7
Japón	266.968	229.690	9,5	8,9	7,79	4,87	77,9
Sudeste asiático	16.330	14.492	5,8	7,6	0,48	1,45	55,1
Oriente Medio	40.025	36.422	7,1	-3,4	1,17	4,80	44,2
África	57.756	54.088	0,1	4,4	1,69	6,38	1.789,3
Oceanía	3.425.714	3.264.158	2,5	2,7	100,00	7,52	518,5
Mundo ²	2.998.694	2.894.193	1,9	2,0	87,53	8,96	3.286,8
Países industrializados ³	427.020	369.965	6,9	7,9	12,47	3,58	76,5
Mercados emergentes ⁴	3.110.856	2.987.845	2,0	2,1	90,81	8,68	2.606,5
OCDE ⁵	2.557.021	2.485.240	1,4	1,7	74,64	9,30	3.512,0
G7 ⁶	1.176.741	1.101.598	4,9	2,9	34,35	8,64	2.878,9
UE, 15 países	1.200.030	1.121.389	4,9	3,0	35,03	8,37	2.459,5
UE, 25 países	1.234.415	1.191.506	-0,2	2,4	36,03	8,58	2.854,8
NAFTA ⁷	30.405	27.823	5,7	10,9	0,89	3,37	59,9
ASEAN ⁸							
Negocio de vida	574.793	551.432	0,0	2,5	29,12	3,57	652,3
América	551.530	531.317	0,0	2,0	27,94	4,05	1.686,3
Norteamérica	23.263	20.116	-2,1	16,8	1,18	0,93	42,0
Latinoamérica y Caribe	769.337	705.096	7,1	3,9	38,98	4,69	911,8
Europa	758.846	693.968	7,5	4,2	38,45	5,21	1.533,4
Europa Occidental	10.491	11.128	-14,9	-11,4	0,53	0,60	31,8
Europa Central y Oriental	573.239	558.334	3,7	2,5	29,04	5,16	149,6
Asia	375.958	389.843	0,8	-0,2	19,05	8,32	2.956,3
Japón	192.882	164.464	10,5	9,7	9,77	3,54	56,6
Sudeste asiático	4.400	4.027	6,3	5,8	0,22	0,39	14,8
Oriente Medio	27.795	25.231	5,8	-7,6	1,41	3,33	30,7
África	28.539	26.543	1,0	6,2	1,45	3,16	885,0
Oceanía	1.973.703	1.866.636	3,9	2,9	100,00	4,34	299,5
Mundo ²	1.717.378	1.644.010	3,4	2,4	87,01	5,15	1.887,0
Países industrializados ³	256.325	222.626	7,5	7,0	12,99	2,15	46,1
Mercados emergentes ⁴	1.786.324	1.701.098	3,5	2,5	90,51	5,00	1.500,3
OCDE ⁵	1.463.122	1.414.593	2,6	2,1	74,13	5,35	2.018,9
G7 ⁶	725.208	660.406	8,0	4,4	36,74	5,38	1.792,6
UE, 15 países	734.447	667.853	8,0	4,5	37,21	5,17	1.519,9
UE, 25 países	556.786	536.529	0,0	2,2	28,21	3,87	1.287,7
NAFTA ⁷	19.186	17.282	7,5	16,8	0,97	2,22	39,4
ASEAN ⁸							
Negocio no-vida	705.441	677.107	-0,1	2,7	48,58	4,38	800,5
América	670.105	647.910	-0,3	2,5	46,15	4,92	2.048,8
Norteamérica	35.336	29.197	4,6	6,5	2,43	1,42	63,8
Latinoamérica y Caribe	518.583	501.095	0,7	1,9	35,71	3,10	601,9
Europa	482.261	469.675	0,6	1,0	33,21	3,23	949,4
Europa Occidental	36.322	31.420	2,4	16,7	2,50	2,07	110,0
Europa Central y Oriental	186.540	180.584	2,9	2,1	12,85	1,67	48,3
Asia	100.523	104.892	0,2	-1,2	6,92	2,22	790,4
Japón	74.086	65.227	7,0	6,9	5,10	1,34	21,4
Sudeste asiático	11.930	10.465	5,4	8,5	0,82	1,06	40,2
Oriente Medio	12.230	11.192	10,7	8,7	0,84	1,47	13,5
África	29.217	27.545	-0,7	2,6	2,01	3,22	904,3
Oceanía	1.452.011	1.397.522	0,6	2,4	100,00	3,18	219,0
Mundo ²	1.281.316	1.250.183	0,0	1,6	88,24	3,82	1.399,8
Países industrializados ³	170.694	147.339	6,0	9,5	11,76	1,42	30,5
Mercados emergentes ⁴	1.324.532	1.286.747	0,2	1,7	91,22	3,68	1.106,2
OCDE ⁵	1.093.899	1.070.647	-0,2	1,2	75,34	3,95	1.493,1
G7 ⁶	451.533	441.192	0,4	0,8	31,10	3,26	1.086,3
UE, 15 países	465.584	453.536	0,5	0,8	32,06	3,20	939,6
UE, 25 países	677.629	654.977	-0,4	2,5	46,67	4,71	1.567,1
NAFTA ⁷	11.220	10.541	2,9	2,6	0,77	1,15	20,5
ASEAN ⁸							

Tabla II: Volumen de primas total en moneda local, 2005

	País	Moneda	2005	Primas (en millones, moneda local)		Variación (en %) nominal		Variación (en %) deflactada		
				2004	2003	2005	2004	2005	2004	
Norteamérica	EE.UU. ⁹	USD	1.142.912 *	1.109.291	1.058.209	3,0	4,8	-0,3	2,1	
	Canadá ¹⁰	CAD	95.364 *	91.007	84.414	4,8	7,8	2,5	5,9	
	Total							-0,2	2,3	
Latinoamérica y Caribe	Brasil	BRL	58.315 *	52.776	44.676	10,5	18,1	3,4	10,8	
	México	MXN	139.280 *	138.589	118.866	0,5	16,6	-3,4	11,4	
	Argentina	ARS	13.413 *	12.012	9.571	11,7	25,5	1,8	20,2	
	Chile	CLP	2.323.469 *	2.254.079	2.035.703	3,1	10,7	-0,6	8,1	
	Venezuela	VEB	7.069.526 *	4.970.447	3.466.743	42,2	43,4	22,6	17,8	
	Colombia	COP	6.417.520 *	6.156.151	5.749.122	4,2	7,1	-0,8	1,1	
	Trinidad y Tobago	TTD	n.d.	n.d.	5.048	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	
	Perú	PEN	3.215	3.016	3.035	6,6	-0,6	4,9	-4,2	
	Ecuador	USD	543	477	458	13,8	4,1	11,0	1,3	
	Jamaica	JMD	n.d.	n.d.	22.689	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	
	Rep. Dominicana	DOP	14.000 *	14.682	9.861	-4,6	48,9	-8,6	-1,8	
	Panamá	PAB	430	422	388	1,9	8,8	0,1	6,6	
	El Salvador	SVC	3.061	3.071	3.063	-0,3	0,3	-4,4	-4,0	
	Costa Rica	CRC	n.d.	152.541	126.818	n.d.	20,3	n.d.	7,2	
	Guatemala	GTQ	2.448	2.306	2.150	6,2	7,3	-2,8	-0,1	
	Uruguay	UYU	n.d.	7.072 *	6.344	n.d.	11,5	n.d.	2,1	
	Total								1,9	10,4
Europa	Gran Bretaña	GBP	164.965 *	159.515	158.418	3,4	0,7	1,3	-0,6	
	Francia	EUR	178.803 *	160.726	145.089	11,2	10,8	9,3	8,5	
	Alemania	EUR	158.712 *	153.447	150.046	3,4	2,3	1,4	0,6	
	Italia	EUR	111.998 *	103.261	99.136	8,5	4,2	6,5	2,0	
	Países Bajos ¹¹	EUR	49.141 *	48.185	45.972	2,0	4,8	0,3	3,5	
	España	EUR	48.498 *	45.036	41.699	7,7	8,0	4,2	4,8	
	Bélgica	EUR	37.329 *	31.816	29.087	17,3	9,4	14,1	7,1	
	Suiza	CHF	51.140 *	52.455	53.632	-2,5	-2,2	-3,6	-3,0	
	Irlanda	EUR	n.d.	22.643	21.624	n.d.	4,7	n.d.	2,5	
	Suecia	SEK	207.065	178.834	174.622	15,8	2,4	15,3	2,0	
	Dinamarca	DKK	125.542 *	119.387	113.252	5,2	5,4	3,3	4,2	
	Austria	EUR	15.205 *	13.975	13.129	8,8	6,4	6,3	4,3	
	Finlandia	EUR	14.238 *	13.146	12.690	8,3	3,6	7,4	3,4	
	Rusia	RUB	490.600	471.558	432.400	4,0	9,1	-7,5	-1,8	
	Portugal	EUR	13.430 *	10.546	9.626	27,4	9,6	24,5	7,0	
	Noruega	NOK	103.878	93.741	81.598	10,8	14,9	9,2	14,3	
	Luxemburgo	EUR	n.d.	8.900	7.213	n.d.	23,4	n.d.	20,7	
	Polonia	PLN	30.548 *	27.181	24.335	12,4	11,7	10,1	7,9	
	Turquía	TRY	7.687 *	6.600	4.974	16,5	32,7	7,7	22,2	
	República Checa	CZK	116.797 *	112.575	105.940	3,7	6,3	1,8	3,4	
	Grecia	EUR	n.d.	3.624	3.235	n.d.	12,0	n.d.	8,9	
	Hungría	HUF	671.234	585.443	549.258	14,7	6,6	10,7	-0,2	
	Ucrania	UAH	12.647 *	19.431	9.135	-34,9	112,7	-42,7	95,1	
	Eslovenia	SIT	370.760 *	348.380	298.202	6,4	16,8	3,8	12,8	
	Eslovaquia	SKK	52.735 *	47.956	41.811	10,0	14,7	7,1	6,7	
	Rumania	ROL	4.397 *	3.444	2.642	27,7	30,4	17,1	16,5	
	Croacia	HRK	7.436 *	6.627	6.067	12,2	9,2	8,6	6,9	
	Chipre	CYP	n.d.	305	294	n.d.	4,0	n.d.	1,6	
	Bulgaria	BGN	1.069	834	666	28,2	25,2	22,0	17,9	
	Serbia y Montenegro	CSD	35.000 *	28.425	25.033	23,1	13,6	6,9	2,5	
Islandia	ISK	26.719 *	26.306	26.882	1,6	-2,1	-2,5	-4,8		
Lituania	LTL	1.044 *	916	813	13,9	12,7	11,0	11,3		
Malta	MTL	n.d.	108	93	n.d.	15,6	n.d.	12,6		
Estonia	EEK	3.962 *	3.173	2.636	24,9	20,4	20,0	16,8		
Total								4,4	3,0	
Asia	Japón ¹²	JPY	53.372.200 *	53.180.728	53.418.520	0,4	-0,4	0,7	-0,4	
	Corea del Sur ¹²	KRW	85.017.488 *	76.278.144	71.265.712	11,5	7,0	8,5	3,3	
	China	CNY	492.734	431.814	388.040	14,1	11,3	12,1	7,1	
	Taiwán	TWD	1.576.134 *	1.423.954	1.242.121	10,7	14,6	8,2	12,8	
	India ¹²	INR	1.106.804 *	970.859	833.211	14,0	16,5	9,4	12,3	
	Hong Kong	HKD	137.195 *	116.572	95.722	17,7	21,8	16,3	21,8	
	Singapur	SGD	17.033 *	16.663	15.050	2,2	10,7	1,7	8,9	
	Israel	ILS	33.335 *	31.909	31.347	4,5	1,8	3,1	2,2	
	Malasia ¹²	MYR	27.338 *	24.522	21.313	11,5	15,1	8,3	13,5	
	Tailandia	THB	256.611 *	231.170 *	204.515	11,0	13,0	6,2	10,0	
	Indonesia	IDR	41.446.060 *	33.494.872	26.845.912	23,7	24,8	12,0	17,4	
	Irán ¹³	IRR	n.d.	17.310.658	12.743.404	n.d.	35,8	n.d.	18,4	
	Emiratos Árabes Unidos	AED	n.d.	5.783	4.782	n.d.	20,9	n.d.	16,9	
	Filipinas	PHP	79.431 *	69.200	64.262	14,8	7,7	6,6	1,6	
	Arabia Saudita ¹⁴	SAR	n.d.	n.d.	3.667	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	
	Vietnam	VND	13.547.000 *	12.400.000	10.418.000	9,3	19,0	0,9	10,4	
	Pakistán	PKR	n.d.	n.d.	32.139	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	
	Libano	LBP	1.000.829	873.948	784.096	14,5	11,5	11,1	9,6	
	Kazajistán	KZT	67.123 *	39.978	28.870	67,9	38,5	56,1	29,6	
	Kuwait	KWD	n.d.	130	110	n.d.	18,5	n.d.	17,0	
	Qatar	QAR	n.d.	n.d.	935	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	
	Bangladesh	BDT	n.d.	n.d.	18.406	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	
	Sri Lanka	LKR	n.d.	29.555	24.147	n.d.	22,4	n.d.	13,8	
	Jordania	JOD	219	191	172	14,6	11,5	10,4	7,9	
	Omán	OMR	n.d.	103	98	n.d.	4,4	n.d.	4,1	
	Total								3,5	2,4
	África	Sudáfrica ¹⁰	ZAR	211.300 *	191.371	198.449	10,4	-3,6	6,8	-4,9
		Marruecos	MAD	13.106	12.193	12.333	7,5	-1,1	6,4	-2,6
		Egipto ¹⁵	EGP	4.567	3.773	2.856	21,0	32,1	15,4	18,7
Túnez		TND	770 *	698	630	10,3	10,9	8,0	7,1	
Argelia		DZD	41.841	35.758	31.311	17,0	14,2	15,1	10,3	
Nigeria		NGN	n.d.	n.d.	50.514	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	
Kenia		KES	n.d.	32.655	29.216	n.d.	11,8	n.d.	0,1	
Namibia		NAD	n.d.	2.935	2.681	n.d.	9,5	n.d.	5,3	
Mauricio	MUR	n.d.	7.603 *	6.872	n.d.	10,6	n.d.	5,7		
Total								7,1	-3,4	
Oceanía	Australia ¹⁶	AUD	68.096 *	66.310 *	61.959	2,7	7,0	0,0	4,6	
	Nueva Zelanda	NZD	8.064	7.744	7.390	4,1	4,8	1,1	2,4	
Total								0,1	4,4	
Mundo								2,5	2,7	

Tabla III: Volumen de primas total en USD, 2005

	Clasific.	País	2005	Primas (en millones USD) 2004	nominal (en USD)	Variación (en %) deflactada ¹⁷	Cuota de mercado mundial 2005 (en %)
Norteamérica	1	EE.UU. ⁹	1.142.912 +	1.109.291	3,0	-0,3	33,36
	8	Canadá ¹⁰	78.723 +	69.935	12,6	2,5	2,30
		Total	1.221.635	1.179.226	3,6	-0,2	35,66
Latinoamérica y Caribe	20	Brasil	23.955 *	18.042	32,8	3,4	0,70
	29	México	12.780 +	12.280	4,1	-3,4	0,37
	39	Argentina	4.619 +	4.109	12,4	1,8	0,13
	40	Chile	4.519 +	4.026	12,2	-0,6	0,13
	43	Venezuela	3.351 *	2.628	27,5	22,6	0,10
	44	Colombia	2.750 +	2.336	17,7	-0,8	0,08
	55	Trinidad y Tobago	1.057 **	870 **	21,5	n.d.	0,03
	56	Perú	974	883	10,3	4,9	0,03
	66	Ecuador	543	477	13,8	11,0	0,02
	72	Jamaica	476 **	416 **	14,3	n.d.	0,01
	73	Rep. Dominicana	467 *	350	33,2	-8,6	0,01
	74	Panamá	430	422	1,9	0,1	0,01
	79	El Salvador	350	351	-0,3	-4,4	0,01
	80	Costa Rica	347 **	348	-0,2	n.d.	0,01
	83	Guatemala	321	290	10,5	-2,8	0,01
	84	Uruguay	320 **	246 +	29,8	n.d.	0,01
	Otros países	1.341	1.237			0,04	
	Total	58.599	49.313	18,8	1,9	1,71	
Europa	3	Gran Bretaña	300.241 *	292.199	2,8	1,3	8,76
	4	Francia	222.220 +	199.863	11,2	9,3	6,49
	5	Alemania	197.251 +	190.811	3,4	1,4	5,76
	6	Italia	139.194 *	128.405	8,4	6,5	4,06
	9	Países Bajos ¹¹	61.073 *	59.919	1,9	0,3	1,78
	10	España	60.275 +	56.002	7,6	4,2	1,76
	14	Bélgica	46.393 +	39.563	17,3	14,1	1,35
	15	Suiza	41.077 +	42.181	-2,6	-3,6	1,20
	17	Irlanda	29.811 **	28.157	5,9	n.d.	0,87
	18	Suecia	27.710	24.343	13,8	15,3	0,81
	21	Dinamarca	20.935 *	19.925	5,1	3,3	0,61
	22	Austria	18.897 +	17.378	8,7	6,3	0,55
	23	Finlandia	17.695 *	16.347	8,2	7,4	0,52
	25	Rusia	17.521	16.368	7,0	-7,5	0,51
	26	Portugal	16.692 +	13.114	27,3	24,5	0,49
	27	Noruega	16.124	13.906	16,0	9,2	0,47
	28	Luxemburgo	13.527 **	11.067	22,2	n.d.	0,39
	31	Polonia	9.443 +	7.444	26,8	10,1	0,28
	35	Turquía	5.713 +	4.619	23,7	7,7	0,17
	37	República Checa	4.869 +	4.380	11,2	1,8	0,14
	38	Grecia	4.827 **	4.506	7,1	n.d.	0,14
	42	Hungría	3.363	2.888	16,5	10,7	0,10
	45	Ucrania	2.468 +	3.653	-32,4	-42,7	0,07
	47	Eslovenia	1.924 +	1.811	6,2	3,8	0,06
	49	Eslovaquia	1.700 *	1.487	14,4	7,1	0,05
	50	Rumania	1.510 *	1.056	43,0	17,1	0,04
	54	Croacia	1.250 +	1.098	13,9	8,6	0,04
	60	Chipre	702 **	652	7,7	n.d.	0,02
	61	Bulgaria	679	530	28,2	22,0	0,02
	67	Serbia y Montenegro	521 +	484	7,5	6,9	0,02
	75	Islandia	424 *	375	13,2	-2,5	0,01
	76	Lituania	376 +	329	14,2	11,0	0,01
	82	Malta	327 **	313	4,6	n.d.	0,01
	85	Estonia	315 +	252	25,0	20,0	0,01
		Otros países	873	768			0,03
	Total	1.287.920	1.206.191	6,8	4,4	37,60	
Asia	2	Japón ¹²	476.481 *	494.735	-3,7	0,7	13,91
	7	Corea del Sur ¹²	82.933 *	68.806	20,5	8,5	2,42
	11	China	60.131	52.172	15,3	12,1	1,76
	13	Taiwán	49.005 +	42.691	14,8	8,2	1,43
	19	India ¹²	25.024 *	21.608 **	15,8	9,4	0,73
	24	Hong Kong	17.639 +	14.967 **	17,9	16,3	0,51
	30	Singapur	10.234 +	9.859	3,8	1,7	0,30
	32	Israel	7.428 *	7.119	4,3	3,1	0,22
	33	Malasia ¹²	7.227 *	6.453	12,0	8,3	0,21
	34	Tailandia	6.376 +	5.742 +	11,0	6,2	0,19
	41	Indonesia	4.271 *	3.747	14,0	12,0	0,12
	46	Irán ¹³	2.441 **	1.984	23,0	n.d.	0,07
	48	Emiratos Árabes Unidos	1.862 **	1.575	18,3	n.d.	0,05
	52	Filipinas	1.443 *	1.235	16,9	6,6	0,04
	53	Arabia Saudita ¹⁴	1.402 **	1.143 **	22,6	n.d.	0,04
	57	Vietnam	854 +	788	8,5	0,9	0,02
	59	Pakistán	733 **	633 **	15,8	n.d.	0,02
	62	Libano	664	580	14,5	11,1	0,02
	68	Kazajistán	505 +	294	71,9	56,1	0,01
	70	Kuwait	498 **	441	13,0	n.d.	0,01
	77	Qatar	360 **	310 **	15,9	n.d.	0,01
	78	Bangladesh	359 **	344 **	4,5	n.d.	0,01
	81	Sri Lanka	339 **	292 **	16,0	n.d.	0,01
	86	Jordania	309	270	14,6	10,4	0,01
	87	Omán	292 **	267	9,1	n.d.	0,01
		Otros países	969	864			0,03
		Total	759.779	738.918	2,8	3,5	22,18
África	16	Sudáfrica ¹⁰	33.186 +	29.700	11,7	6,8	0,97
	51	Marruecos	1.478	1.375	7,5	6,4	0,04
	58	Egipto ¹⁵	760	613	24,0	15,4	0,02
	63	Túnez	593 *	561	5,8	8,0	0,02
	64	Argelia	571	496	15,1	15,1	0,02
	65	Nigeria	560 **	452 **	23,8	n.d.	0,02
	69	Kenia	501 **	412	21,4	n.d.	0,01
	71	Namibia	498 **	454	9,7	n.d.	0,01
	88	Mauricio	282 **	276 +	2,0	n.d.	0,01
		Otros países	1.596	2.082			0,05
	Total	40.025	36.422	9,9	7,1	1,17	
Oceanía	12	Australia ¹⁶	51.902 *	48.788 *	6,4	0,0	1,52
	36	Nueva Zelanda	5.673	5.133	10,5	1,1	0,17
		Otros países	182	167			0,01
	Total	57.756	54.088	6,8	0,1	1,69	
Mundo			3.425.714	3.264.158	4,9	2,5	100,00

Tabla IV: Volumen de primas de vida en moneda local, 2005

	País	Moneda	2005	Primas (en millones, moneda local)		Variación (en %) nominal		Variación (en %) deflactada	
				2004	2003	2005	2004	2005	2004
Norteamérica	EE.UU. ⁹	USD	517.074 *	502.303	481.527	2,9	4,3	-0,4	1,6
	Canadá ¹⁰	CAD	41.740 *	37.755	33.446	10,6	12,9	8,1	10,8
	Total							0,0	2,0
Latinoamérica y Caribe	Brasil	BRL	25.697 *	23.984	19.404	7,1	23,6	0,3	16,0
	México	MXN	57.286 *	58.829	46.180	-2,6	27,4	-6,4	21,7
	Chile	CLP	1.443.554 *	1.464.956	1.301.556	-1,5	12,6	-5,0	9,9
	Argentina	ARS	4.019 *	3.936	2.672	2,1	47,3	-6,9	41,1
	Trinidad y Tobago	TTD	n.d.	n.d.	3.709	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
	Colombia	COP	1.782.802 *	1.699.839	1.578.334	4,9	7,7	-0,2	1,7
	Perú	PEN	1.745	1.366	1.272	27,7	7,4	25,7	3,6
	Jamaica	JMD	n.d.	n.d.	8.545	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
	Panamá	PAB	153	153	127	-0,4	20,9	-2,2	18,5
	El Salvador	SVC	904	921	906	-1,9	1,7	-5,9	-2,7
	Venezuela	VEB	204.254 *	146.721	104.725	39,2	40,1	20,0	15,1
	Ecuador	USD	71	58	46	21,9	25,2	19,0	21,9
	Rep. Dominicana	DOP	1.800 *	1.177	834	52,9	41,2	46,6	-6,9
	Uruguay	UYU	n.d.	1.188 *	1.200	n.d.	-1,0	n.d.	-9,3
	Guatemala	GTQ	398	352	385	13,1	-8,6	3,6	-15,0
Costa Rica	CRC	n.d.	12.132	11.304	n.d.	7,3	n.d.	-4,4	
Total								-2,1	16,8
Europa	Gran Bretaña	GBP	109.675 *	105.468	101.422	4,0	4,0	1,9	2,7
	Francia	EUR	123.958 *	107.323	94.421	15,5	13,7	13,5	11,3
	Italia	EUR	73.816 *	66.010	63.228	11,8	4,4	9,8	2,3
	Alemania	EUR	72.597 *	68.112	67.242	6,6	1,3	4,5	-0,4
	Países Bajos ¹¹	EUR	25.679 *	24.979	24.688	2,8	1,2	1,1	-0,1
	Bélgica	EUR	24.964 *	19.892	17.904	25,5	11,1	22,1	8,8
	España	EUR	20.532	18.972	17.799	8,2	6,6	4,7	3,4
	Suiza	CHF	28.320 *	30.235	32.181	-6,3	-6,0	-7,4	-6,8
	Irlanda	EUR	16.101 *	15.334	14.331	5,0	7,0	2,5	4,7
	Suecia	SEK	140.979	116.438	115.551	21,1	0,8	20,5	0,4
	Finlandia	EUR	11.375 *	10.312	10.027	10,3	2,8	9,4	2,6
	Dinamarca	DKK	80.644 *	74.888	71.900	7,7	4,2	5,8	3,0
	Luxemburgo	EUR	9.713 *	7.805	6.205	24,4	25,8	21,4	23,0
	Portugal	EUR	9.211 *	6.291	5.436	46,4	15,7	43,1	13,1
	Noruega	NOK	60.562	53.049	42.671	14,2	24,3	12,5	23,7
	Austria	EUR	7.107 *	6.166	5.705	15,3	8,1	12,6	5,9
	Polonia	PLN	12.699 *	10.342	8.956	22,8	15,5	20,3	11,6
	Grecia	EUR	n.d.	1.729	1.435	n.d.	20,4	n.d.	17,1
	República Checa	CZK	44.886 *	44.201	41.129	1,6	7,5	-0,4	4,5
	Hungría	HUF	297.780	239.029	220.054	24,6	8,6	20,3	1,7
	Turquía	TRY	1.246 *	1.224	1.030	1,8	18,8	-5,9	9,4
	Rusia	RUB	25.300	102.200	149.400	-75,2	-31,6	-78,0	-38,4
	Eslovaquia	SKK	19.571 *	17.249	15.054	13,5	14,6	10,5	6,6
	Eslovenia	SIT	110.911 *	102.588	71.330	8,1	43,8	5,5	38,8
	Chipre	CYP	n.d.	150	155	n.d.	-3,2	n.d.	-5,4
	Croacia	HRK	1.918 *	1.569	1.350	22,2	16,3	18,3	13,8
	Rumania	RON	925 *	672	571	37,6	17,7	26,2	5,2
	Malta	MTL	n.d.	58	47	n.d.	22,5	n.d.	19,2
	Lituania	LTL	289 *	235	213	23,1	10,1	19,9	8,8
	Estonia	EEL	1.265 *	806	580	56,9	39,1	50,8	35,0
	Bulgaria	BGN	135	92	67	47,3	37,5	40,2	29,5
	Ucrania	UAH	321 *	187	73	71,9	156,4	51,4	135,1
Islandia	ISK	2.860 *	2.566	2.430	11,5	5,6	7,0	2,7	
Serbia y Montenegro	CSD	3.000 *	1.892	887	58,6	113,2	37,6	92,5	
Total								7,1	3,9
Asia	Japón ¹²	JPY	42.112.280 *	41.905.540	42.008.948	0,5	-0,2	0,8	-0,2
	Corea del Sur ¹²	KRW	60.326.952 *	53.750.552	50.392.464	12,2	6,7	9,2	3,0
	China	CNY	324.428	285.130	266.949	13,8	6,8	11,8	2,8
	Taiwán	TWD	1.248.181 *	1.110.017	945.176	12,4	17,4	9,9	15,6
	India ¹²	INR	892.359 *	786.294	662.879	13,5	18,6	8,9	14,3
	Hong Kong	HKD	119.313 *	98.414	77.225	21,2	27,4	19,8	27,5
	Singapur	SGD	11.942 *	11.343	9.729	5,3	16,6	4,8	14,7
	Malasia ¹²	MYR	18.140 *	15.990	13.128	13,4	21,8	10,2	20,1
	Tailandia	THB	141.512 *	127.373 *	107.302	11,1	18,7	6,3	15,5
	Israel	ILS	15.397 *	14.323	13.898	7,5	3,1	6,1	3,5
	Indonesia	IDR	22.348.244 *	17.473.216	12.915.134	27,9	35,3	15,8	27,3
	Filipinas	PHP	48.709 *	42.577	38.946	14,4	9,3	6,3	3,2
	Vietnam	VND	8.100.000 *	7.636.000	6.442.000	6,1	18,5	-2,0	10,0
	Emiratos Árabes Unidos	AED	n.d.	1.043	825	n.d.	26,5	n.d.	22,3
	Pakistán	PKR	n.d.	n.d.	13.029	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
	Bangladesh	BDT	n.d.	n.d.	12.528	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
	Líbano	LBP	303.761	272.771	209.844	11,4	30,0	8,0	27,9
	Irán ¹³	IRR	n.d.	1.063.995	1.038.449	n.d.	2,5	n.d.	-10,7
	Sri Lanka	LKR	n.d.	12.518	10.613	n.d.	17,9	n.d.	9,6
	Kuwait	KWD	n.d.	25	18	n.d.	38,9	n.d.	37,2
	Omán	OMR	n.d.	16	15	n.d.	7,6	n.d.	7,3
	Jordania	JOD	23	22	20	6,5	9,1	2,7	5,5
	Qatar	QAR	n.d.	57 *	46	n.d.	24,8	n.d.	16,9
Arabia Saudita ¹⁴	SAR	n.d.	n.d.	44	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	
Kazajistán	KZT	1.432 *	662	430	116,3	53,9	101,1	44,0	
Total								3,7	2,5
África	Sudáfrica ¹⁰	ZAR	165.100 *	151.401	162.807	9,0	-7,0	5,5	-8,3
	Marruecos	MAD	3.259	2.876	3.455	13,3	-16,8	12,2	-18,0
	Namibia	NAD	n.d.	2.063	1.839	n.d.	12,2	n.d.	8,0
	Egipto ¹⁵	EGP	1.800	1.309	911	37,5	43,7	31,1	29,2
	Mauricio	MUR	n.d.	4.569 *	4.143	n.d.	10,3	n.d.	5,3
	Kenia	KES	n.d.	9.966	8.520	n.d.	17,0	n.d.	4,8
	Nigeria	NGN	n.d.	n.d.	6.256	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
	Túnez	TND	63 *	58	49	8,6	18,3	6,4	14,3
Argelia	DZD	2.103	1.736	1.167	21,1	48,8	19,2	43,6	
Total								5,8	-7,6
Oceanía	Australia ¹⁶	AUD	36.214 *	34.955	32.124	3,6	8,8	0,9	6,3
	Nueva Zelanda	NZD	1.258	1.169	1.101	7,6	6,2	4,4	3,8
Total								1,0	6,2
Mundo								3,9	2,9

Tabla V: Volumen de primas de vida en USD, 2005

	Clasific.	País	2005	Primas	Variación (en %) 2005		Cuota de	Cuota de
				(en millones USD) 2004	nominal (en USD)	deflactada ¹⁷	mercado total 2005 (en %)	mercado mundial 2005 (en %)
Norteamérica	1	EE.UU. ⁹	517.074 *	502.303	2,9	-0,4	45,2	26,20
	10	Canadá ¹⁰	34.456 +	29.013	18,8	8,1	43,8	1,75
		Total	551.530	531.317	3,8	0,0	45,1	27,94
Latinoamérica y Caribe	25	Brasil	10.556 *	8.199	28,7	0,3	44,1	0,53
	29	México	5.257 +	5.213	0,8	-6,4	41,1	0,27
	34	Chile	2.807 +	2.617	7,3	-5,0	62,1	0,14
	39	Argentina	1.384 +	1.347	2,8	-6,9	30,0	0,07
	44	Trinidad y Tobago	777 **	640 **	21,5	n.d.	73,5	0,04
	45	Colombia	764 +	645	18,5	-0,2	27,8	0,04
	48	Perú	529	400	32,2	25,7	54,3	0,03
	60	Jamaica	179 **	157 **	14,3	n.d.	37,7	0,01
	64	Panamá	153	153	-0,4	-2,2	35,5	0,01
	68	El Salvador	103	105	-1,9	-5,9	29,5	0,01
	70	Venezuela	97 *	78	24,8	20,0	2,9	0,00
	73	Ecuador	71	58	21,9	19,0	13,1	0,00
	76	Rep. Dominicana	60 *	28	113,6	46,6	12,9	0,00
	77	Uruguay	54 **	41 +	29,8	n.d.	16,8	0,00
	78	Guatemala	52	44	17,7	3,6	16,3	0,00
	85	Costa Rica	28 **	28	-0,2	n.d.	8,0	0,00
			Otros países	393	364			29,3
		Total	23.263	20.116	15,6	-2,1	39,7	1,18
Europa	3	Gran Bretaña	199.612 *	193.196	3,3	1,9	66,5	10,11
	4	Francia	154.058 +	133.456	15,4	13,5	69,3	7,81
	5	Italia	91.740 *	82.083	11,8	9,8	65,9	4,65
	6	Alemania	90.225 +	84.697	6,5	4,5	45,7	4,57
	11	Paises Bajos ¹¹	31.914 *	31.061	2,7	1,1	52,3	1,62
	12	Bélgica	31.026 +	24.736	25,4	22,1	66,9	1,57
	15	España	25.518	23.592	8,2	4,7	42,3	1,29
	16	Suiza	22.747 +	24.313	-6,4	-7,4	55,4	1,15
	18	Irlanda	20.010 *	19.068	4,9	2,5	67,1	1,01
	19	Suecia	18.866	15.850	19,0	20,5	68,1	0,96
	21	Finlandia	14.138 *	12.823	10,3	9,4	79,9	0,72
	22	Dinamarca	13.448 *	12.498	7,6	5,8	64,2	0,68
	23	Luxemburgo	12.071 +	9.706	24,4	21,4	89,2	0,61
	24	Portugal	11.447 +	7.823	46,3	43,1	68,6	0,58
	26	Noruega	9.400	7.869	19,5	12,5	58,3	0,48
	27	Austria	8.833 +	7.667	15,2	12,6	46,7	0,45
	31	Polonia	3.925 +	2.832	38,6	20,3	41,6	0,20
	36	Grecia	2.302 **	2.150	7,1	n.d.	47,7	0,12
	37	República Checa	1.871 +	1.720	8,8	-0,4	38,4	0,09
	38	Hungría	1.492	1.179	26,6	20,3	44,4	0,08
	40	Turquía	926 +	857	8,1	-5,9	16,2	0,05
	41	Rusia	904	3.547	-74,5	-78,0	5,2	0,05
	46	Eslovaquia	631 *	535	18,0	10,5	37,1	0,03
	47	Eslovenia	576 +	533	7,9	5,5	29,9	0,03
	52	Chipre	345 **	320	7,7	n.d.	49,1	0,02
	54	Croacia	323 +	260	24,1	18,3	25,8	0,02
	55	Rumania	318 *	206	54,1	26,2	21,0	0,02
	61	Malta	175 **	167	4,6	n.d.	53,5	0,01
	67	Lituania	104 +	84	23,4	19,9	27,7	0,01
	69	Estonia	101 +	64	57,0	50,8	31,9	0,01
	72	Bulgaria	86	58	47,4	40,2	12,7	0,00
	75	Ucrania	63 +	35	78,4	51,4	2,5	0,00
	80	Islandia	45 +	37	24,2	7,0	10,7	0,00
81	Serbia y Montenegro	45 +	32	38,5	37,6	8,6	0,00	
		Otros países	54	41			6,2	0,00
		Total	769.337	705.096	9,1	7,1	59,7	38,98
Asia	2	Japón ¹²	375.958 *	389.843	-3,6	0,8	78,9	19,05
	7	Corea del Sur ¹²	58.848 *	48.485	21,4	9,2	71,0	2,98
	8	China	39.592	34.449	14,9	11,8	65,8	2,01
	9	Taiwán	38.808 +	33.279	16,6	9,9	79,2	1,97
	17	India ¹²	20.175 *	17.500	15,3	8,9	80,6	1,02
	20	Hong Kong	15.340 +	12.636	21,4	19,8	87,0	0,78
	28	Singapur	7.176 *	6.711	6,9	4,8	70,1	0,36
	30	Malasia ¹²	4.795 +	4.208	14,0	10,2	66,4	0,24
	32	Tailandia	3.516 +	3.164 +	11,1	6,3	55,1	0,18
	33	Israel	3.431 *	3.196	7,4	6,1	46,2	0,17
	35	Indonesia	2.303 *	1.955	17,8	15,8	53,9	0,12
	42	Filipinas	885 +	760	16,5	6,3	61,3	0,04
	49	Vietnam	511 +	485	5,3	-2,0	59,8	0,03
	53	Emiratos Árabes Unidos	336 **	284	18,3	n.d.	18,0	0,02
	57	Pakistán	297 **	257 **	15,8	n.d.	40,5	0,02
	58	Bangladesh	245 **	234 **	4,5	n.d.	68,1	0,01
	59	Libano	202	181	11,4	8,0	30,4	0,01
	65	Irán ¹³	150 **	122	23,0	n.d.	6,1	0,01
	66	Sri Lanka	144 **	124	16,0	n.d.	42,4	0,01
	71	Kuwait	96 **	85	13,0	n.d.	19,2	0,00
	82	Omán	45 **	41	9,1	n.d.	15,3	0,00
	83	Jordania	32	30	6,5	2,7	10,4	0,00
	86	Qatar	18 **	16 *	15,9	n.d.	5,0	0,00
87	Arabia Saudita ¹⁴	17 **	14 **	22,6	n.d.	1,2	0,00	
88	Kazajistán	11 +	5	121,5	101,1	2,1	0,00	
		Otros países	311	273			32,1	0,02
		Total	573.239	558.334	2,7	3,7	75,4	29,04
África	14	Sudáfrica ¹⁰	25.930 +	23.497	10,4	5,5	78,1	1,31
	50	Marruecos	368	324	13,4	12,2	24,9	0,02
	51	Namibia	350 **	319	9,7	n.d.	70,3	0,02
	56	Egipto ¹⁵	300	213	40,9	31,1	39,4	0,02
	62	Mauricio	169 **	166 +	2,0	n.d.	60,1	0,01
	63	Kenia	153 **	126	21,4	n.d.	30,5	0,01
	74	Nigeria	69 **	56 **	23,8	n.d.	12,4	0,00
	79	Túnez	49 *	47	4,3	6,4	8,2	0,00
	84	Argelia	29	24	19,1	19,2	5,0	0,00
			Otros países	379	459			23,7
		Total	27.795	25.231	10,2	5,8	69,4	1,41
Oceanía	13	Australia ¹⁶	27.602 *	25.719	7,3	0,9	53,2	1,40
	43	Nueva Zelanda	885	775	14,2	4,4	15,6	0,04
		Otros países	53	49			29,1	0,00
		Total	28.539	26.543	7,5	1,0	49,4	1,45
Mundo			1.973.703	1.866.636	5,7	3,9	57,6	100,00

Tabla VI: Volumen de primas no-vida en moneda local, 2005

	País	Moneda	Primas (en millones, moneda local)			Variación (en %) nominal		Variación (en %) deflactada	
			2005	2004	2003	2005	2004	2005	2004
Norteamérica	EE.UU. ⁹	USD	625.838 *	606.988	576.682	3,1	5,3	-0,3	2,5
	Canadá ¹⁰	CAD	53.624 *	53.252	50.968	0,7	4,5	-1,5	2,6
	Total							-0,3	2,5
Latinoamérica y Caribe	Brasil	BRL	32.617	28.792	25.271	13,3	13,9	6,0	6,9
	México	MXN	81.994 *	79.760	72.686	2,8	9,7	-1,1	4,8
	Venezuela	VEB	6.865.273 *	4.823.725	3.362.018	42,3	43,5	22,7	17,8
	Argentina	ARS	9.394 *	8.076	6.899	16,3	17,1	6,1	12,1
	Colombia	COP	4.634.718 *	4.456.312	4.170.788	4,0	6,8	-1,0	0,9
	Chile	CLP	879.915 *	789.122	734.147	11,5	7,5	7,5	5,0
	Ecuador	USD	472	419	412	12,6	1,7	9,9	-1,0
	Perú	PEN	1.470	1.649	1.764	-10,9	-6,5	-12,3	-9,8
	Rep. Dominicana	DOP	12.200 *	13.505	9.027	-9,7	49,6	-13,4	-1,3
	Costa Rica	CRC	n.d.	140.409	115.514	n.d.	21,6	n.d.	8,3
	Jamaica	JMD	n.d.	n.d.	14.144	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
	Trinidad y Tobago	TTD	n.d.	n.d.	1.338	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
	Panamá	PAB	277	269	261	3,3	2,8	1,4	0,8
	Guatemala	GTQ	2.050	1.954	1.765	4,9	10,7	-3,9	3,1
	Uruguay	UYU	n.d.	5.884 *	5.145	n.d.	14,4	n.d.	4,8
	El Salvador	SVC	2.157	2.150	2.157	0,3	-0,3	-3,8	-4,5
Total							4,6	6,5	
Europa	Alemania	EUR	86.116 *	85.335	82.804	0,9	3,1	-1,0	1,4
	Gran Bretaña	GBP	55.290 *	54.047	56.996	2,3	-5,2	0,2	-6,4
	Francia	EUR	54.845 *	53.403	50.668	2,7	5,4	0,9	3,2
	Italia	EUR	38.182 *	37.251	35.908	2,5	3,7	0,7	1,6
	España	EUR	27.966 *	26.064	23.900	7,3	9,1	3,8	5,8
	Países Bajos ¹¹	EUR	23.462 *	23.206	21.284	1,1	9,0	-0,6	7,7
	Suiza	CHF	22.820 *	22.220	21.450	2,7	3,6	1,5	2,8
	Rusia	RUB	465.300	369.358	283.000	26,0	30,5	12,0	17,6
	Bélgica	EUR	12.365 *	11.924	11.183	3,7	6,6	0,9	4,4
	Austria	EUR	8.098 *	7.809	7.424	3,7	5,2	1,3	3,1
	Irlanda	EUR	n.d.	7.309	7.293	n.d.	0,2	n.d.	-1,9
	Suecia	SEK	66.086	62.396	59.071	5,9	5,6	5,4	5,2
	Dinamarca	DKK	44.899 *	44.498	41.352	0,9	7,6	-0,9	6,4
	Noruega	NOK	43.316	40.691	38.927	6,4	4,5	4,9	4,0
	Polonia	PLN	17.849 *	16.839	15.379	6,0	9,5	3,8	5,8
	Portugal	EUR	4.220 *	4.255	4.190	-0,8	1,5	-3,1	-0,8
	Turquía	TRY	6.441 *	5.376	3.944	19,8	36,3	10,7	25,5
	Finlandia	EUR	2.863 *	2.834	2.663	1,0	6,4	0,2	6,2
	República Checa	CZK	71.910 *	68.374	64.811	5,2	5,5	3,2	2,6
	Grecia	EUR	n.d.	1.895	1.799	n.d.	5,3	n.d.	2,4
	Ucrania	UAH	12.326 *	19.244	9.062	-36,0	112,4	-43,6	94,7
	Hungría	HUF	373.454	346.414	329.204	7,8	5,2	4,1	-1,5
	Luxemburgo	EUR	n.d.	1.094	1.008	n.d.	8,6	n.d.	6,2
	Eslovenia	SIT	259.850 *	245.792	226.873	5,7	8,3	3,1	4,6
	Rumania	RON	3.472 *	2.771	2.071	25,3	33,8	14,9	19,6
	Eslovaquia	SKK	33.164 *	30.707	26.758	8,0	14,8	5,2	6,8
	Croacia	HRK	5.518 *	5.057	4.717	9,1	7,2	5,6	5,0
	Bulgaria	BGN	934	742	599	25,8	23,8	19,8	16,7
	Serbia y Montenegro	CSD	32.000 *	26.533	24.146	20,6	9,9	4,7	-0,8
	Islandia	ISK	23.858 *	23.740	24.453	0,5	-2,9	-3,5	-5,6
	Chipre	CYP	n.d.	156	139	n.d.	12,0	n.d.	9,5
	Lituania	LTL	754 *	681	600	10,8	13,5	7,9	12,2
	Estonia	EKK	2.697 *	2.367	2.056	14,0	15,1	9,5	11,7
	Malta	MTL	n.d.	50	46	n.d.	8,6	n.d.	5,8
	Total							0,7	1,9
	Asia	Japón ¹²	JPY	11.259.921 *	11.275.187	11.409.571	-0,1	-1,2	0,2
Corea del Sur ¹²		KRW	24.690.536 *	22.527.596	20.873.252	9,6	7,9	6,7	4,2
China		CNY	168.306	146.683	121.091	14,7	21,1	12,7	16,6
Taiwán		TWD	327.953 *	313.936	296.945	4,5	5,7	2,1	4,0
India ¹²		INR	214.445 *	184.564	170.332	16,2	8,4	11,5	4,4
Israel		ILS	17.937 *	17.586	17.449	2,0	0,8	0,7	1,2
Singapur		SGD	5.091 *	5.320	5.321	-4,3	0,0	-4,8	-1,7
Tailandia		THB	115.100 *	103.797 *	97.213	10,9	6,8	6,1	3,9
Malasia ¹²		MYR	9.198 *	8.533	8.185	7,8	4,2	4,7	2,8
Hong Kong		HKD	17.883 *	18.158	18.496	-1,5	-1,8	-2,7	-1,8
Irán ¹³		IRR	n.d.	16.246.663	11.704.955	n.d.	38,8	n.d.	20,9
Indonesia		IDR	19.097.816 *	16.021.657	13.930.779	19,2	15,0	7,9	8,3
Emiratos Árabes Unidos		AED	n.d.	4.740	3.958	n.d.	19,8	n.d.	15,8
Arabia Saudita ¹⁴		SAR	n.d.	n.d.	3.623	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Filipinas		PHP	30.723 *	26.623	25.316	15,4	5,2	7,2	-0,8
Kazajistán		KZT	65.691 *	39.316	28.440	67,1	38,2	55,3	29,3
Libano		LBP	697.068	601.177	574.252	16,0	4,7	12,5	3,0
Pakistán		PKR	n.d.	n.d.	19.110	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Kuwait		KWD	n.d.	105	92	n.d.	14,5	n.d.	13,1
Vietnam		VND	5.447.000 *	4.764.000	3.976.000	14,3	19,8	5,6	11,2
Qatar		QAR	n.d.	n.d.	890	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Jordania		JOD	196	170	152	15,6	11,9	11,4	8,2
Omán		OMR	n.d.	87	84	n.d.	3,8	n.d.	3,5
Sri Lanka	LKR	n.d.	17.037	13.534	n.d.	25,9	n.d.	17,0	
Bangladesh	BDT	n.d.	n.d.	5.878	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	
Total							2,9	2,1	
África	Sudáfrica ¹⁰	ZAR	46.200 *	39.970	35.643	15,6	12,1	11,8	10,6
	Marruecos	MAD	9.847	9.317	8.878	5,7	5,0	4,7	3,4
	Túnez	TND	707 *	640	580	10,4	10,3	8,2	6,5
	Argelia	DZD	39.738	34.022	30.144	16,8	12,9	14,9	9,0
	Nigeria	NGN	n.d.	n.d.	44.258	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
	Egipto ¹⁵	EGP	2.767	2.464	1.945	12,3	26,7	7,1	13,9
	Kenia	KES	n.d.	22.689	20.696	n.d.	9,6	n.d.	-1,8
	Namibia	NAD	n.d.	872	842	n.d.	3,5	n.d.	-0,4
Mauricio	MUR	n.d.	3.034 *	2.729	n.d.	11,2	n.d.	6,2	
Total							10,7	8,7	
Oceanía	Australia ¹⁶	AUD	31.882	31.355 *	29.835	1,7	5,1	-1,0	2,7
	Nueva Zelanda	NZD	6.807	6.575	6.289	3,5	4,5	0,5	2,2
Total							-0,7	2,6	
Mundo							0,6	2,4	

Tabla VII: Volumen de primas no-vida en USD, 2005

	Clasific.	País	2005	Primas	Variación (en %) 2005		Cuota de mercado total 2005 (en %)	Cuota de mercado mundial 2005 (en %)	
				(en millones USD) 2004	nominal (en USD)	deflactada ¹⁷			
Norteamérica	1	EE.UU. ⁹	625.838 *	606.988	3,1	-0,3	54,8	43,10	
	7	Canadá ¹⁰	44.267 *	40.922	8,2	-1,5	56,2	3,05	
		Total	670.105	647.910	3,4	-0,3	54,9	46,15	
Latinoamérica y Caribe	16	Brasil	13.399	9.843	36,1	6,0	55,9	0,92	
	21	México	7.524 *	7.067	6,5	-1,1	58,9	0,52	
	32	Venezuela	3.254 *	2.550	27,6	22,7	97,1	0,22	
	33	Argentina	3.235 *	2.763	17,1	6,1	70,0	0,22	
	42	Colombia	1.986 *	1.691	17,5	-1,0	72,2	0,14	
	45	Chile	1.711 *	1.410	21,4	7,5	37,9	0,12	
	61	Ecuador	472	419	12,6	9,9	86,9	0,03	
	64	Perú	445	483	-7,8	-12,3	45,7	0,03	
	66	Rep. Dominicana	407 *	322	26,2	-13,4	87,1	0,03	
	73	Costa Rica	320 **	320	-0,2	n.d.	92,1	0,02	
	74	Jamaica	296 **	259 **	14,3	n.d.	62,3	0,02	
	75	Trinidad y Tobago	280 **	231 **	21,5	n.d.	26,5	0,02	
	76	Panamá	277	269	3,3	1,4	64,5	0,02	
	79	Guatemala	269	246	9,2	-3,9	83,7	0,02	
	80	Uruguay	266 **	205 *	29,8	n.d.	83,2	0,02	
	82	El Salvador	247	246	0,3	-3,8	70,5	0,02	
			Otros países	948	873			70,7	0,07
			Total	35.336	29.197	21,0	4,6	60,3	2,43
Europa	2	Alemania	107.026 *	106.114	0,9	-1,0	54,3	7,37	
	3	Gran Bretaña	100.629 *	99.003	1,6	0,2	33,5	6,93	
	5	Francia	68.162 *	66.407	2,6	0,9	30,7	4,69	
	6	Italia	47.453 *	46.321	2,4	0,7	34,1	3,27	
	8	España	34.757 *	32.410	7,2	3,8	57,7	2,39	
	9	Países Bajos ¹¹	29.159 *	28.857	1,0	-0,6	47,7	2,01	
	13	Suiza	18.330 *	17.868	2,6	1,5	44,6	1,26	
	14	Rusia	16.618	12.820	29,6	12,0	94,8	1,14	
	15	Bélgica	15.367 *	14.827	3,6	0,9	33,1	1,06	
	18	Austria	10.064 *	9.710	3,6	1,3	53,3	0,69	
	19	Irlanda	9.801 **	9.089	7,8	n.d.	32,9	0,67	
	20	Suecia	8.844	8.493	4,1	5,4	31,9	0,61	
	22	Dinamarca	7.487 *	7.426	0,8	-0,9	35,8	0,52	
	24	Noruega	6.723	6.036	11,4	4,9	41,7	0,46	
	25	Polonia	5.517 *	4.612	19,6	3,8	58,4	0,38	
	26	Portugal	5.244 *	5.291	-0,9	-3,1	31,4	0,36	
	29	Turquía	4.787 *	3.763	27,2	10,7	83,8	0,33	
	31	Finlandia	3.558 *	3.524	0,9	0,2	20,1	0,25	
	35	República Checa	2.998 *	2.660	12,7	3,2	61,6	0,21	
	37	Grecia	2.524 **	2.357	7,1	n.d.	52,3	0,17	
	39	Ucrania	2.405 *	3.618	-33,5	-43,6	97,5	0,17	
	44	Hungría	1.871	1.709	9,5	4,1	55,6	0,13	
	47	Luxemburgo	1.456 **	1.361	7,0	n.d.	10,8	0,10	
	49	Eslovenia	1.348 *	1.278	5,5	3,1	70,1	0,09	
	50	Rumania	1.192 *	849	40,3	14,9	79,0	0,08	
	52	Eslovaquia	1.069 *	952	12,3	5,2	62,9	0,07	
	53	Croacia	928 *	838	10,7	5,6	74,2	0,06	
	54	Bulgaria	593	471	25,9	19,8	87,3	0,04	
	60	Serbia y Montenegro	476 *	452	5,3	4,7	91,4	0,03	
	68	Islandia	379 *	338	12,0	-3,5	89,3	0,03	
	69	Chipre	357 **	332	7,7	n.d.	50,9	0,02	
	78	Lituania	272 *	245	11,1	7,9	72,3	0,02	
	83	Estonia	214 *	188	14,1	9,5	68,1	0,01	
85	Malta	152 **	145	4,6	n.d.	46,5	0,01		
		Otros países	820	727			93,8	0,06	
		Total	518.583	501.095	3,5	0,7	40,3	35,71	
Asia	4	Japón ¹²	100.523 *	104.892	-4,2	0,2	21,1	6,92	
	11	Corea del Sur ¹²	24.085 *	20.321	18,5	6,7	29,0	1,66	
	12	China	20.539	17.722	15,9	12,7	34,2	1,41	
	17	Taiwán	10.197 *	9.412	8,3	2,1	20,8	0,70	
	27	India ¹²	4.848 *	4.108	18,0	11,5	19,4	0,33	
	30	Israel	3.997 *	3.924	1,9	0,7	53,8	0,28	
	34	Singapur	3.059 *	3.148	-2,8	-4,8	29,9	0,21	
	36	Tailandia	2.860 *	2.578 *	10,9	6,1	44,9	0,20	
	38	Malasia ¹²	2.432 *	2.245	8,3	4,7	33,6	0,17	
	40	Hong Kong	2.299 *	2.331 **	-1,4	-2,7	13,0	0,16	
	41	Irán ¹³	2.291 **	1.862	23,0	n.d.	93,9	0,16	
	43	Indonesia	1.968 *	1.792	9,8	7,9	46,1	0,14	
	46	Emiratos Árabes Unidos	1.526 **	1.291	18,3	n.d.	82,0	0,11	
	48	Arabia Saudita ¹⁴	1.385 **	1.130 **	22,6	n.d.	98,8	0,10	
	55	Filipinas	558 *	475	17,5	7,2	38,7	0,04	
	58	Kazajistán	494 *	289	71,1	55,3	97,9	0,03	
	62	Libano	462	399	16,0	12,5	69,6	0,03	
	65	Pakistán	436 **	376 **	15,8	n.d.	59,5	0,03	
	67	Kuwait	403 *	356	13,0	n.d.	80,8	0,03	
	71	Vietnam	343 *	303	13,5	5,6	40,2	0,02	
	72	Qatar	341 **	295 **	15,9	n.d.	95,0	0,02	
	77	Jordania	277 **	240	15,6	11,4	89,6	0,02	
	81	Omán	247 **	227	9,1	n.d.	84,7	0,02	
84	Sri Lanka	195 **	168 **	16,0	n.d.	57,6	0,01		
87	Bangladesh	115 **	110 **	4,5	n.d.	31,9	0,01		
		Otros países	658	591			67,9	0,05	
		Total	186.540	180.584	3,3	2,9	24,6	12,85	
África	23	Sudáfrica ¹⁰	7.256 *	6.203	17,0	11,8	21,9	0,50	
	51	Marruecos	1.111	1.051	5,7	4,7	75,1	0,08	
	56	Túnez	545 *	514	6,0	8,2	91,8	0,04	
	57	Argelia	542	472	14,9	14,9	95,0	0,04	
	59	Nigeria	490 **	396 **	23,8	n.d.	87,6	0,03	
	63	Egipto ¹⁵	461	400	15,0	7,1	60,6	0,03	
	70	Kenia	348 **	287	21,4	n.d.	69,5	0,02	
	86	Namibia	148 **	135	9,7	n.d.	29,7	0,01	
	88	Mauricio	113 **	110 *	2,0	n.d.	39,9	0,01	
			Otros países	1.217	1.623			76,3	0,08
		Total	12.230	11.192	9,3	10,7	30,6	0,84	
Oceanía	10	Australia ¹⁶	24.300	23.069 *	5,3	-1,0	46,8	1,67	
	28	Nueva Zelanda	4.788	4.358	9,9	0,5	84,4	0,33	
		Otros países	129	118			70,9	0,01	
		Total	29.217	27.545	6,1	-0,7	50,6	2,01	
Mundo			1.452.011	1.397.522	3,9	0,6	42,4	100,00	

Tabla VIII: Densidad de seguros: primas¹ per cápita en USD, 2005

	Clasific.	País	Volumen de negocios total	Negocio de vida	Negocio no-vida
Norteamérica	6	EE.UU. ⁹	3.875,2 *	1.753,2 *	2.122,0 *
	16	Canadá ¹⁰	2.449,0 *	1.071,9 *	1.377,1 *
		Total	3.735,1	1.686,3	2.048,8
Latinoamérica y Caribe	31	Trinidad y Tobago	810,2 **	595,4 **	214,8 **
	40	Chile	281,5 *	174,9 *	106,6 *
	48	Jamaica	179,4 **	67,6 **	111,8 **
	49	Panamá	133,0	47,2	85,8
	50	Brasil	128,9 *	56,8 *	72,1 *
	51	Venezuela	125,3 *	3,6 *	121,7 *
	53	México	121,3 *	49,9 *	71,4 *
	54	Argentina	118,0 *	35,4 *	82,7 *
	58	Uruguay	92,3 **	15,5 **	76,8 **
	60	Costa Rica	80,3 **	6,4 **	73,9 **
	63	Colombia	60,3 *	16,8 *	43,6 *
	68	Rep. Dominicana	52,5 *	6,7 *	45,7 *
	69	El Salvador	50,8	15,0	35,8
	73	Ecuador	41,0	5,4	35,7
	75	Perú	34,8	18,9	15,9
77	Guatemala	25,5	4,1	21,3	
	Total	105,7	42,0	63,8	
Europa	1	Suiza	5.558,4 *	3.078,1 *	2.480,3 *
	2	Gran Bretaña ¹	4.599,0 *	3.287,1 *	1.311,9 *
	3	Irlanda ¹	4.177,0 **	2.759,7 *	1.417,4 **
	4	Bélgica ¹	3.985,6 *	2.988,7 *	996,9 *
	5	Dinamarca	3.876,2 *	2.489,9 *	1.386,3 *
	8	Países Bajos ¹¹	3.739,7 *	1.954,2 *	1.785,5 *
	9	Francia ¹	3.568,5 *	2.474,6 *	1.093,9 *
	10	Finlandia	3.389,3 *	2.707,8 *	681,4 *
	11	Noruega ¹	3.302,3	2.043,1	1.259,2
	12	Suecia	3.092,1	2.105,2	986,8
	13	Luxemburgo ¹	2.756,3 **	1.112,5 *	1.643,8 **
	17	Austria	2.342,8 *	1.095,1 *	1.247,7 *
	18	Alemania ¹	2.310,5 *	1.042,1 *	1.268,4 *
	19	Italia ¹	2.263,9 *	1.449,8 *	814,1 *
	23	Portugal	1.628,0 *	1.113,7 *	514,4 *
	24	España	1.454,5 *	615,8	838,7 *
	25	Islandia	1.438,1 *	153,9 *	1.284,1 *
	28	Eslovenia	978,1 *	292,6 *	685,5 *
	29	Chipre	840,7 **	412,6 **	428,1 **
	30	Malta	813,8 **	435,4 **	378,5 **
	33	República Checa	477,8 *	183,6 *	294,2 *
	34	Grecia	446,7 **	213,1 **	233,6 **
	37	Hungría	334,1	148,2	185,9
	38	Eslovaquia	314,7 *	116,8 *	197,9 *
	41	Croacia	274,7 *	70,9 *	203,9 *
	43	Polonia	245,1 *	101,9 *	143,2 *
	44	Estonia	236,7 *	75,6 *	161,1 *
52	Rusia	122,8	6,3	116,5	
56	Lituania	109,6 *	30,4 *	79,3 *	
59	Bulgaria	87,9	11,1	76,8	
61	Turquía	78,6 *	12,7 *	65,9 *	
62	Rumania	69,5 *	14,6 *	54,9 *	
67	Ucrania	53,1 *	1,3 *	51,7 *	
70	Serbia y Montenegro	48,7 *	4,2 *	44,5 *	
	Total	1.513,8	911,8	601,9	
Asia	7	Japón ¹²	3.746,7 *	2.956,3 *	790,4 *
	15	Hong Kong	2.544,9 *	2.213,2 *	331,7 *
	20	Taiwán	2.145,5 *	1.699,1 *	446,4 *
	21	Singapur ¹	1.983,4 *	1.591,4 *	392,0 *
	22	Corea del Sur ¹²	1.706,1 *	1.210,6 *	495,5 *
	27	Israel	1.104,5 *	510,2 *	594,4 *
	35	Qatar	442,3 **	22,2 **	420,0 **
	36	Emiratos Árabes Unidos	414,2 **	74,7 **	339,5 **
	39	Malasia ¹²	283,3 *	188,0 *	95,3 *
	46	Líbano	185,6	56,3	129,3
	47	Kuwait	185,5 **	35,7 **	149,8 **
	55	Omán	113,7 **	17,3 **	96,3 **
	57	Tailandia	99,0 *	54,6 *	44,4 *
	65	Arabia Saudita ¹⁴	57,1 **	0,7 **	56,4 **
	66	Jordania	54,2	5,7	48,6
	72	China	46,3	30,5	15,8
	74	Irán ¹³	35,1 **	2,2 **	33,0 **
	76	Kazajistán	34,1 *	0,7 *	33,3 *
	78	India ¹²	22,7 *	18,3 *	4,4 *
	79	Indonesia	19,4 *	10,5 *	8,9 *
81	Filipinas	17,2 *	10,6 *	6,7 *	
82	Sri Lanka	16,3 **	6,9 **	9,4 **	
85	Vietnam	10,1 *	6,1 *	4,1 *	
86	Pakistán	4,6 **	1,9 **	2,8 **	
88	Bangladesh	2,5 **	1,7 **	0,8 **	
	Total	197,9	149,6	48,3	
África	32	Sudáfrica ¹⁰	714,6 *	558,3 *	156,2 *
	42	Namibia	245,3 **	172,4 **	72,9 **
	45	Mauricio	226,5 **	136,1 **	90,4 **
	64	Túnez	58,7 *	4,8 *	53,9 *
	71	Marruecos	47,0	11,7	35,3
	80	Argelia	17,4	0,9	16,5
	83	Kenia	14,6 **	4,5 **	10,2 **
	84	Egipto ¹⁵	10,3	4,0	6,2
87	Nigeria	4,3 **	0,5 **	3,7 **	
	Total	44,2	30,7	13,5	
Oceanía	14	Australia ¹⁶	2.569,9 *	1.366,7 *	1.203,2
	26	Nueva Zelanda	1.408,5	219,7	1.188,8
		Total	1.789,3	885,0	904,3
Mundo ²			518,5	299,5	219,0

Tabla IX: Penetración de seguros: primas1 en % del PIB, 2005¹

	Clasific.	País	Volumen de negocios total	Negocio de vida	Negocio no-vida
Norteamérica	12	EE.UU. ⁹	9,15 +	4,14 *	5,01 +
	21	Canadá ¹⁰	6,97 +	3,05 +	3,92 +
		Total	8,97	4,05	4,92
Latinoamérica y Caribe	18	Trinidad y Tobago	7,63 **	5,61 **	2,02 **
	32	Jamaica	4,82 **	1,82 **	3,01 **
	39	Chile	3,60 +	2,24 +	1,36 +
	46	Brasil	3,01 *	1,33 *	1,68
	49	Panamá	2,80	1,00	1,81
	54	Argentina	2,52 +	0,76 +	1,76 +
	55	Venezuela	2,47 *	0,07 *	2,40 *
	59	Colombia	2,23 +	0,62 +	1,61 +
	61	El Salvador	2,08	0,61	1,46
	63	Costa Rica	1,88 **	0,15 **	1,73 **
	64	Uruguay	1,86 **	0,31 **	1,55 **
	65	Ecuador	1,70	0,22	1,47
	66	México	1,66 +	0,68 +	0,98 +
	68	Rep. Dominicana	1,62 *	0,21 *	1,41 *
	76	Perú	1,28	0,70	0,59
	81	Guatemala	1,02	0,17	0,85
			Total	2,35	0,93
Europa	3	Gran Bretaña ¹	12,45 *	8,90 *	3,55 *
	4	Suiza	11,19 +	6,20 +	4,99 +
	5	Bélgica ¹	11,15 +	8,36 +	2,79 *
	8	Francia ¹	10,21 +	7,08 +	3,13 +
	10	Países Bajos ¹¹	9,79 *	5,12 *	4,67 *
	11	Finlandia	9,18 *	7,33 *	1,85 *
	13	Portugal	9,07 +	6,20 +	2,87 +
	14	Irlanda ¹	8,56 **	5,65 *	2,90 **
	16	Dinamarca	8,07 *	5,19 *	2,89 *
	17	Suecia	7,82	5,32	2,50
	19	Italia ¹	7,59 *	4,86 *	2,73 *
	22	Alemania ¹	6,79 +	3,06 +	3,73 +
	24	Austria	6,17 +	2,88 +	3,28 +
	26	Malta	5,89 **	3,15 **	2,74 **
	27	Eslovenia	5,65 +	1,69 +	3,96 +
	29	España	5,36 *	2,27	3,09 *
	30	Noruega ¹	5,30	3,28	2,02
	34	Chipre	4,23 **	2,08 **	2,15 **
	35	República Checa	3,98 +	1,53 +	2,45 +
	36	Luxemburgo ¹	3,76 **	1,52 +	2,24 **
	37	Eslovaquia	3,66 *	1,36 *	2,30 *
	40	Croacia	3,25 +	0,84 +	2,41 +
	41	Polonia	3,16 +	1,31 +	1,84 +
	44	Hungría	3,08	1,37	1,71
	45	Ucrania	3,02 +	0,08 +	2,95 +
	48	Islandia	2,84 *	0,30 *	2,54 *
	53	Bulgaria	2,55	0,32	2,23
	56	Estonia	2,40 +	0,77 +	1,64 +
	57	Rusia	2,27	0,12	2,15
	58	Serbia y Montenegro	2,23 +	0,19 +	2,04 +
	60	Grecia	2,17 **	1,03 **	1,13 **
	69	Turquía	1,55 +	0,25 +	1,30 +
	70	Rumania	1,53 *	0,32 *	1,21 *
	74	Lituania	1,47 +	0,41 +	1,07 +
		Total	7,78	4,69	3,10
Asia	1	Taiwán	14,11 +	11,17 +	2,93 +
	6	Japón ¹²	10,54 *	8,32 *	2,22 *
	7	Corea del Sur ¹²	10,25 *	7,27 *	2,98 *
	9	Hong Kong	9,93 +	8,63 +	1,29 +
	20	Singapur ¹	7,47 +	6,00 *	1,48 +
	25	Israel	5,96 *	2,75 *	3,21 *
	28	Malasia ¹²	5,42 *	3,60 *	1,82 *
	38	Tailandia	3,61 +	1,99 +	1,62 +
	42	Líbano	3,15	0,95	2,19
	43	India ¹²	3,14 *	2,53 *	0,61 *
	50	China	2,70	1,78	0,92
	51	Jordania	2,59	0,27	2,32
	67	Vietnam	1,62 +	0,97 +	0,65 +
	71	Emiratos Árabes Unidos	1,53 **	0,28 **	1,25 **
	72	Indonesia	1,52 *	0,82 *	0,70 *
	73	Filipinas	1,48 *	0,91 *	0,57 *
	75	Sri Lanka	1,46 **	0,62 **	0,84 **
	77	Irán ¹³	1,23 **	0,08 **	1,15 **
	78	Omán	1,14 **	0,17 **	0,97 **
	79	Qatar	1,09 **	0,05 **	1,04 **
80	Kazajistán	1,03 +	0,02 +	1,01 +	
83	Kuwait	0,79 **	0,15 **	0,64 **	
85	Pakistán	0,67 **	0,27 **	0,40 **	
86	Bangladesh	0,61 **	0,42 **	0,20 **	
88	Arabia Saudita ¹⁴	0,46 **	0,01 **	0,45 **	
		Total	6,83	5,16	1,67
África	2	Sudáfrica ¹⁰	13,87 +	10,84 +	3,03 +
	15	Namibia	8,27 **	5,81 **	2,46 **
	33	Mauricio	4,36 **	2,62 **	1,74 **
	47	Marruecos	2,87	0,71	2,16
	52	Kenia	2,56 **	0,78 **	1,78 **
	62	Túnez	2,07 *	0,17 *	1,90 *
	82	Egipto ¹⁵	0,85	0,34	0,52
	84	Nigeria	0,70 **	0,09 **	0,62 **
87	Argelia	0,56	0,03	0,53	
		Total	4,80	3,33	1,47
Oceanía	23	Australia ¹⁶	6,60 *	3,51 *	3,09
	31	Nueva Zelanda	5,20	0,81	4,39
		Total	6,38	3,16	3,22
Mundo ²			7,52	4,34	3,18

Tabla X: Indicadores macroeconómicos, 2005

Clasificación por PIB	País	Población (millones) 2005	Producto interior bruto (mil millones USD) 2005		variación real (en %) 2005		Tasa de Inflación (en %) 2005		Tipo de cambio Moneda local/USD 2005		variación (en %)
			2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	
Norteamérica	1 EE.UU.	294,9	12.487	3,5	4,2	3,4	2,7	1,00	1,00	0,0	
	8 Canadá	32,1	1.130	2,9	2,9	2,2	1,8	1,21	1,30	-6,9	
	Total	327,1	13.617	3,5	4,1						
Latinoamérica y Caribe	12 Brasil	185,8	796	2,3	4,9	6,9	6,6	2,43	2,93	-16,8	
	15 México	105,3	768	3,0	4,2	4,0	4,7	10,90	11,29	-3,4	
	33 Argentina	39,1	183	9,2	9,0	9,6	4,4	2,90	2,92	-0,7	
	37 Venezuela	26,7	136	9,4	17,9	16,0	21,7	2.109,75	1.891,33	11,5	
	39 Chile	16,1	126	6,4	6,2	3,7	2,4	514,21	559,83	-8,1	
	41 Colombia	45,6	123	5,1	4,0	5,0	5,9	2.333,63	2.635,90	-11,5	
	54 Perú	28,0	76	5,3	4,8	1,6	3,7	3,30	3,41	-3,4	
	65 Ecuador	13,2	32	3,2	7,0	2,5	2,8	1,00	1,00	0,0	
	66 Guatemala	12,6	32	3,2	2,7	9,2	7,4	7,63	7,95	-3,9	
	67 Rep. Dominicana	8,9	29	6,5	2,0	4,3	51,6	30,00	41,90	-28,4	
	76 Costa Rica	4,3	18	3,1	4,1	13,8	12,2	477,77	438,12	9,1	
	77 Uruguay	3,5	17	6,2	12,3	4,7	9,2	24,60	28,72	-14,4	
	78 El Salvador	6,9	17	2,1	1,6	4,3	4,4	8,75	8,75	0,0	
	80 Panamá	3,2	15	4,8	6,2	1,9	2,0	1,00	1,00	0,0	
	82 Trinidad y Tobago	1,3	14	6,0	6,2	6,6	3,7	6,28	6,30	-0,2	
85 Jamaica	2,7	10	0,7	0,9	15,1	13,6	62,05	61,20	1,4		
Total	554,2	2.490	4,0	5,4							
Europa	3 Alemania	82,6	2.808	0,9	1,6	2,0	1,7	0,80	0,80	0,1	
	5 Gran Bretaña	59,6	2.201	1,8	3,1	2,1	1,3	0,55	0,55	0,6	
	6 Francia	60,1	2.101	1,4	2,0	1,7	2,1	0,80	0,80	0,1	
	7 Italia	57,5	1.713	0,2	1,0	1,8	2,1	0,80	0,80	0,1	
	9 España	41,4	1.124	3,4	3,1	3,4	3,0	0,80	0,80	0,1	
	14 Rusia	142,6	771	6,4	7,2	12,5	11,0	28,00	28,81	-2,8	
	16 Países Bajos	16,3	624	1,1	1,7	1,7	1,2	0,80	0,80	0,1	
	17 Bélgica	10,4	371	1,5	2,4	2,8	2,1	0,80	0,80	0,1	
	18 Turquía	72,6	367	7,4	9,0	8,2	8,6	1,35	1,43	-5,8	
	19 Suiza	7,4	367	1,9	2,1	1,2	0,8	1,24	1,24	0,1	
	20 Suecia	9,0	354	2,7	3,2	0,5	0,4	7,47	7,35	1,7	
	23 Austria	8,1	306	2,0	2,6	2,4	2,1	0,80	0,80	0,1	
	24 Polonia	38,5	299	3,2	5,3	2,1	3,5	3,24	3,65	-11,4	
	25 Noruega	4,6	287	2,5	3,1	1,5	0,5	6,44	6,74	-4,4	
	27 Dinamarca	5,4	259	3,4	1,9	1,8	1,2	6,00	5,99	0,1	
	29 Grecia	10,8	223	3,7	4,7	3,5	2,9	0,80	0,80	0,1	
	30 Irlanda	4,1	199	4,7	4,5	2,4	2,2	0,80	0,80	0,1	
	32 Finlandia	5,2	193	2,2	3,5	0,8	0,2	0,80	0,80	0,1	
	34 Portugal	10,2	183	0,3	1,1	2,3	2,4	0,80	0,80	0,1	
	42 República Checa	10,2	122	6,0	4,7	1,9	2,8	23,99	25,70	-6,7	
	46 Hungría	10,1	109	4,1	4,7	3,6	6,8	199,58	202,75	-1,6	
	49 Rumania	21,7	99	4,1	8,4	9,0	11,9	2,91	3,26	-10,7	
	52 Ucrania	46,5	82	2,6	12,1	13,5	9,0	5,12	5,32	-3,7	
	60 Eslovaquia	5,4	46	6,0	5,5	2,7	7,5	31,02	32,26	-3,8	
	61 Croacia	4,6	39	4,3	3,8	3,3	2,1	5,95	6,04	-1,5	
	62 Luxemburgo	0,5	34	4,4	4,5	2,5	2,2	0,80	0,80	0,1	
	63 Eslovenia	2,0	34	3,9	4,2	2,5	3,6	192,71	192,38	0,2	
	69 Bulgaria	7,7	27	5,5	5,7	5,0	6,1	1,57	1,58	-0,1	
	71 Lituania	3,4	26	7,5	7,0	2,7	1,2	2,77	2,78	-0,2	
	72 Serbia y Montenegro	10,7	23	4,0	8,3	15,2	10,8	67,21	58,69	14,5	
	79 Chipre	0,8	17	3,8	3,7	2,8	2,3	0,46	0,47	-1,0	
	81 Islandia	0,3	15	5,1	5,2	4,2	2,8	62,98	70,19	-10,3	
	83 Estonia	1,3	13	9,8	7,8	4,0	3,1	12,58	12,60	-0,1	
88 Malta	0,4	6	2,2	0,4	3,1	2,7	0,35	0,34	0,3		
Total¹⁸	797,5	15.510	2,1	2,7							
Asia	2 Japón	127,2	4.521	2,7	1,6	-0,3	0,0	112,01	107,49	4,2	
	4 China	1.297,8	2.226	9,9	10,1	1,8	3,9	8,19	8,28	-1,0	
	10 Corea del Sur	48,6	809	4,0	4,7	2,7	3,6	1.025,14	1.108,60	-7,5	
	11 India	1.103,2	798	7,7	8,5	4,3	3,8	44,23	44,93	-1,6	
	21 Taiwán	22,8	347	4,1	6,1	2,3	1,6	32,16	33,36	-3,6	
	22 Arabia Saudita	24,6	308	6,5	5,2	0,5	0,5	3,74	3,74	0,0	
	26 Indonesia	220,2	281	5,6	5,1	10,5	6,2	9.704,74	8.938,85	8,6	
	31 Irán	69,5	199	5,0	5,6	13,0	14,8	9.004,80	8.724,58	3,2	
	35 Hong Kong	6,9	178	7,3	8,6	1,2	0,0	7,78	7,79	-0,1	
	36 Tailandia	64,4	176	4,5	6,2	4,5	2,8	40,25	40,26	0,0	
	38 Malasia	25,5	133	5,3	7,1	3,0	1,4	3,78	3,80	-0,5	
	40 Israel	6,7	125	5,3	4,4	1,3	-0,4	4,49	4,48	0,1	
	43 Emiratos Árabes Unidos	4,5	122	6,0	7,4	3,1	3,4	3,67	3,67	0,0	
	44 Singapur	4,4	117	6,4	8,7	0,5	1,7	1,66	1,69	-1,5	
	45 Pakistán	157,9	110	8,4	6,4	9,0	7,4	59,51	58,26	2,2	
	50 Filipinas	83,8	98	5,1	6,0	7,6	6,0	55,03	56,04	-1,8	
	55 Kuwait	2,7	63	3,3	7,3	2,0	1,3	0,29	0,29	-0,9	
	56 Bangladesh	141,8	59	5,4	6,3	7,2	4,6	64,33	59,51	8,1	
57 Vietnam	84,2	53	8,4	7,7	8,2	7,8	15.857,94	15.742,12	0,7		
59 Kazajistán	14,8	49	9,0	9,4	7,6	6,9	132,88	136,04	-2,3		
64 Qatar	0,8	33	8,1	9,3	3,1	6,8	3,64	3,64	0,0		
70 Omán	2,6	26	3,9	4,5	2,0	0,3	0,38	0,38	0,0		
73 Sri Lanka	20,7	23	5,1	5,6	11,9	7,6	100,50	101,19	-0,7		
74 Líbano	3,6	21	6,0		3,1	1,7	1.507,50	1.507,50	0,0		
84 Jordania	5,7	12	7,1	7,7	3,7	3,4	0,71	0,71	0,0		
Total¹⁸	3.831,4	11.098	5,1	5,0							
África	28 Sudáfrica	46,4	239	4,9	4,5	3,4	1,4	6,37	6,44	-1,2	
	48 Argelia	32,9	102	5,8	5,2	1,6	3,6	73,28	72,06	1,7	
	51 Egipto	74,0	89	8,8	8,1	4,9	11,3	6,01	6,16	-2,4	
	53 Nigeria	131,5	80	3,8	6,1	17,9	15,0	131,32	132,89	-1,2	
	58 Marruecos	31,5	51	1,8	4,2	1,0	1,5	8,87	8,87	0,0	
	68 Túnez	10,1	29	4,2	6,1	2,1	3,6	1,30	1,25	4,2	
	75 Kenia	34,3	20	5,0	4,3	10,3	11,6	75,55	79,17	-4,6	
	86 Mauricio	1,2	6	3,2	4,8	6,0	4,7	29,50	27,50	7,3	
	87 Namibia	2,0	6	3,8	3,8	5,9	3,9	6,36	6,46	-1,6	
Total¹⁸	906,4	834	5,2	5,3							
Oceanía	13 Australia	20,2	786	2,5	3,6	2,7	2,3	1,31	1,36	-3,5	
	47 Nueva Zelanda	4,0	109	2,0	4,3	3,0	2,3	1,42	1,51	-5,8	
	Total¹⁸	32,2	904	2,4	3,6						
Mundo		6.448,7	44.453	3,4	3,9						

Recientes publicaciones *sigma*

- N.º 5/2006: El seguro mundial en 2005: crecimiento de primas moderado, rentabilidad atractiva
- N.º 4/2006: Solvencia II: un enfoque integrado del riesgo para aseguradores europeos
- N.º 3/2006: Medición de la rentabilidad técnica del seguro no-vida
- N.º 2/2006: Catástrofes de la naturaleza y grandes siniestros antropógenos en 2005: numerosas víctimas de terremotos, daños por tormentas de una nueva dimensión
- N.º 1/2006: En proceso de concentración: los *globals* lideran las fusiones y adquisiciones en el seguro de vida
-
- N.º 5/2005: El seguro en los mercados emergentes: los desarrollos del seguro de RC bajo la lupa
- N.º 4/2005: Innovar para asegurar lo inasegurable
- N.º 3/2005: El costo de capital de los aseguradores y la creación de valor económico: principios e implicaciones prácticas
- N.º 2/2005: El seguro mundial en 2004: primas crecientes y balances más sólidos
- N.º 1/2005: Catástrofes de la naturaleza y grandes siniestros antropógenos en 2004: más de 300.000 víctimas mortales, daños asegurados por un importe récord
-
- N.º 7/2004: Repercusiones de las NIIF en el sector de seguros
- N.º 6/2004: La economía de siniestros de responsabilidad civil – el seguro de un objetivo móvil
- N.º 5/2004: Descubriendo el potencial de los mercados de seguro emergentes – China y la India en el punto de mira
- N.º 4/2004: Cobertura para caso de muerte: el núcleo del seguro de vida
- N.º 3/2004: El seguro mundial en 2003: la industria del seguro en vías de recuperación
- N.º 2/2004: El corretaje de seguros comerciales y reaseguros – un sector en plena evolución
- N.º 1/2004: Catástrofes de la naturaleza y catástrofes antropógenas en 2003: numerosas víctimas mortales, daños asegurados relativamente moderados
-
- N.º 8/2003: El seguro mundial en 2002: elevado crecimiento de primas en el seguro no-vida
- N.º 7/2003: Los mercados de seguro emergentes: lecciones aprendidas de las crisis financieras
- N.º 6/2003: El seguro no-vida en los mercados asiáticos: recientes desarrollos y evolución del entorno empresarial
- N.º 5/2003: El reaseguro: ¿un riesgo sistémico?
- N.º 4/2003: Las calificaciones de compañías de seguros
- N.º 3/2003: El negocio unit-linked en Europa occidental: ¿nuevamente con viento en popa?
- N.º 2/2003: Catástrofes de la naturaleza y catástrofes antropógenas en 2002: siniestralidad elevada por inundaciones
- N.º 1/2003: Panorama de la transferencia alternativa de riesgos
-
- N.º 7/2002: Desarrollos de bancaseguros en Asia – acelerando la marcha
- N.º 6/2002: El seguro mundial en el año 2001: las turbulencias en los mercados financieros y los daños elevados determinan la evolución de las primas
- N.º 5/2002: Gestión de activos de terceros para aseguradoras
- N.º 4/2002: Los mercados globales de seguro no-vida en tiempos de escasez de capacidad
- N.º 3/2002: El mercado de Londres en transformación
- N.º 2/2002: El seguro en América Latina: ante la oportunidad de crecimiento y el reto de mejorar la rentabilidad

Compañía Suiza de Reaseguros
Economic Research & Consulting
Mythenquai 50/60
Apartado postal
8022 Zúrich
Suiza

Teléfono +41 43 285 2551
Fax +41 43 285 4749
sigma@swissre.com