

## INFORME SECTORIAL

### BOLIVIA: MERCADO DE SEGUROS

Con información disponible al 30 de noviembre de 2010	Fecha Publicación: 14 de febrero de 2011
Verónica Tapia Tavera	(591) 2 2124127
vtapia@ratingspcr.com	

#### El Mercado de Seguros en Bolivia

El mercado de seguros boliviano está regulado mediante la Ley de Seguros N° 1883, vigente desde el 25 junio de 1998, año en el que se crea la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros como autoridad reguladora.<sup>1</sup> La Ley N° 1883 y sus reglamentos tienen por objetivo regular la actividad aseguradora, reaseguradora, de intermediarios, auxiliares y entidades de prepago, para que cuenten con la suficiente credibilidad, solvencia y transparencia, garantizando un mercado competitivo; determinando los derechos y deberes de las entidades aseguradoras, estableciendo los principios de equidad y seguridad jurídica para la protección a los asegurados, tomadores y beneficiarios del seguro.

Asimismo, establece el margen de solvencia para el cálculo del patrimonio; niveles mínimos de capital para aseguradores, reaseguradores e intermediarios, reservas técnicas y normas para inversiones.

Por otra parte, establece tres modalidades en las que pueden operar las compañías de seguros y reaseguros: a) cobertura de riesgo exclusivamente en seguros generales<sup>2</sup>, b) cobertura de riesgos exclusivamente en seguros de personas y servicios prepagados de índole similar al seguro, y c) otorgar en forma exclusiva servicios prepagados de índole similar al seguro. En este marco, el mercado asegurador boliviano está conformado actualmente por ocho compañías de seguros generales y fianzas, y seis compañías de seguros de personas.

Cuadro 1: Compañías de Seguros en Bolivia	
Compañías de Seguros Generales y Fianzas	Compañías de Seguros de Personas
Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	Alianza Vida Seguros y Reaseguros S.A.
Bisa Seguros y Reaseguros S.A.	La Vitalicia Seguros y Reaseguros. de Vida S.A.
La Boliviana Ciacruz de Seguros y Reaseguros S.A.	Zurich Boliviana Seguros Personales S.A.
Seguros Illimani S.A.	Seguros Provida S.A.
Latina Seguros Patrimoniales S.A.	Nacional Vida Seguros de Personas S.A.
Seguros y Reaseguros Credinform International S.A.	BUPA Insurance (Bolivia) S.A.
Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A.	
Seguros y Reaseguros Generales 24 de Septiembre S.A.*	

\* Intervenida en marzo de 2010, mediante Resolución ASFI 241/2010

**Fuente:** ASFI / **Elaboración:** PCR

<sup>1</sup> Actualmente denominada Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

<sup>2</sup> El artículo 11 de la Ley de Seguros 1883, establece que las entidades aseguradoras especializadas en Seguros Generales, que así lo deseen podrán dedicarse exclusivamente a los seguros de fianza.

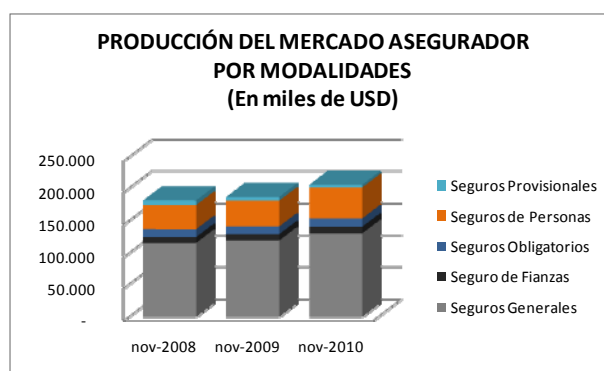
Cinco compañías de seguros generales, de las señaladas en el Cuadro 1, mantienen vínculos patrimoniales con compañías de seguros de personas, conforme el siguiente detalle:

- a) Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. y Alianza Vida Seguros y Reaseguros S.A.
- b) Bisa Seguros y Reaseguros S.A. y La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A.
- c) La Boliviana Ciacruz de Seguros y Reaseguros S.A. y Zurich Boliviana Seguros Personales S.A.
- d) Seguros Illimani S.A. y Seguros Provida S.A.
- e) Latina Seguros Patrimoniales S.A. y Nacional Vida Seguros de Personas S.A.

## Producción del Mercado de Seguros

La producción en el mercado de seguros en los últimos tres períodos de análisis<sup>3</sup> muestra una tendencia creciente. Al 30 de noviembre de 2008, la producción directa neta de anulaciones alcanzaba a USD 181.689 miles, al 30 de noviembre de 2009 USD 187.083 miles, y al 30 de noviembre de 2010 USD 205.790 miles. De esta manera, la producción del mercado de seguros se incrementó en USD 5,394 en el período noviembre de 2008-2009 y USD 18.707 miles en el período noviembre 2009-2010, apreciándose además que la tasa de crecimiento interanual de la producción directa neta de anulaciones (10,00%) al 30 de noviembre 2010, sobrepasa ampliamente la tasa de crecimiento de la producción (2,97%) al 30 de noviembre de 2009, mostrando un desarrollo paulatino del mercado asegurador, impulsado principalmente por el crecimiento de las modalidades de seguros generales y seguros de personas.

Gráfico 1



Fuente: ASFI / Elaboración: Propia

La producción del mercado asegurador es sustentada en orden de importancia por la producción neta de anulaciones en las modalidades de seguros generales, seguros de personas, seguros obligatorios, seguro de fianzas y seguros provisionales; estructura que se mantiene inalterable en el período de análisis. Al 30 de noviembre de 2010, seguros generales y seguros de personas participan con el 63,61% y 23,16% del total de la producción respectivamente; constituyéndose en las modalidades de mayor aporte a la producción del mercado, seguidos por seguros obligatorios, seguros de fianzas y seguros provisionales, que representan el 6,21%, 5,02% y 2,00% del total de la producción, respectivamente.

El gráfico 1, muestra el crecimiento paulatino de las modalidades durante el período noviembre 2008-2010, excepto en la modalidad seguros provisionales que presentó disminuciones en su producción, en el período noviembre 2008-2009, disminuyó en 18,19% y en el período noviembre 2009-2010 en 29,38%. Entre noviembre de 2008 y noviembre 2010, la producción de seguros generales creció en USD 14.711 miles y de seguros de personas en USD 10.465 miles.

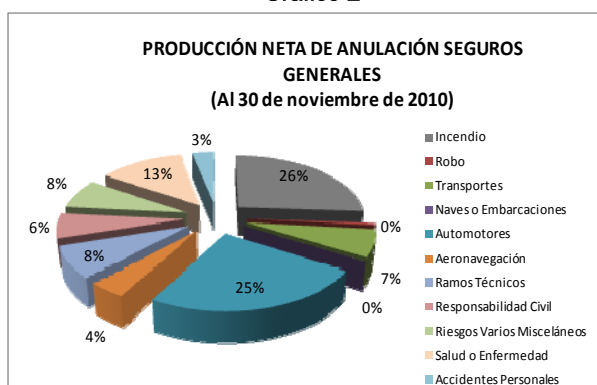
## Producción por Ramos

La producción del mercado asegurador ha sido impulsada principalmente por el crecimiento de las modalidades seguros generales y seguros de personas, los mismos que en el período noviembre 2008-2010 han crecido en 12,66% y en 28,14% respectivamente.

Como se puede observar en el Gráfico 2, los ramos más representativos de los seguros generales han sido los ramos incendio (26%), automotores (25%) y salud o enfermedad (13%).

<sup>3</sup> Los datos a noviembre de cada año son acumulados por gestiones.

Gráfico 2



Fuente: ASFI / Elaboración: Propia

En el período noviembre 2008 – noviembre 2010, los ramos automotores y salud o enfermedad crecieron en 23,16% y 15,10% respectivamente. Al 30 de noviembre de 2010, estos ramos aportaron a la producción de seguros generales USD 32.283 miles y USD 16.552 miles respectivamente. En el período noviembre 2008-2009, el ramo riesgos varios misceláneos tuvo un crecimiento importante de USD 5.311 (112,28%). El seguro de incendios disminuyó en 5,94% en el período noviembre 2008 - noviembre 2010; no obstante, es el ramo más representativo de los seguros generales, aportando USD 34.033 miles a la producción del mismo.

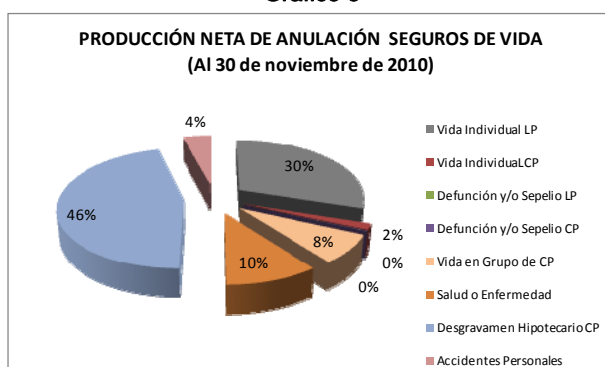
Cuadro 2  
Producción neta de anulación Seguros Generales  
(En miles de dólares americanos)

Modalidad	Ramo	Nov-08	Nov-09	Nov-10	Variaciones			
					nov 08-09	nov 09-10	nov 08-09	nov 09-10
Seguros Generales	Incendio	36,184	32,276	34,033	-3,908	1,757	-10.80%	5.44%
	Robo	293	711	754	418	43	142.66%	6.05%
	Transportes	9,322	7,575	9,018	-1,747	1,443	-18.74%	19.05%
	Naves o Embarcaciones	70	54	54	-16	-	-22.86%	0.00%
	Automotores	26,213	28,017	32,283	1,804	4,266	6.88%	15.23%
	Aeronavegación	5,826	6,590	5,387	764	-1,203	13.11%	-18.25%
	Ramos Técnicos	9,084	10,522	10,489	1,438	-33	15.83%	-0.31%
	Responsabilidad Civil	7,401	7,402	8,131	1	729	0.01%	9.85%
	Riesgos Varios Misceláneos	4,730	7,893	10,041	3,163	2,148	66.87%	27.21%
	Salud o Enfermedad	14,380	16,054	16,552	1,674	498	11.64%	3.10%
Accidentes Personales	2,693	2,832	4,165	139	1,333	5.16%	47.07%	
<b>Total Seguros Generales</b>		<b>116,196</b>	<b>119,927</b>	<b>130,907</b>	<b>3,731</b>	<b>10,980</b>	<b>3.21%</b>	<b>9.16%</b>
<b>Total General</b>		<b>181,689</b>	<b>187,083</b>	<b>205,790</b>	<b>5,394</b>	<b>18,707</b>	<b>2.97%</b>	<b>10.00%</b>

Fuente: ASFI / Elaboración: Propia

En la modalidad seguros de personas, los ramos de mayor representatividad al 30 de noviembre de 2010 son los seguros de desgravamen hipotecario de corto plazo (46%) y el seguro vida individual de largo plazo (30%). Ver gráfico 3. En ambos ramos, el nivel de aporte a la producción total del mercado se ha incrementado paulatinamente.

**Gráfico 3**



Fuente: ASFI / Elaboración: Propia

En el período noviembre 2008 – noviembre 2010, los ramos desgravamen hipotecario de corto plazo y vida individual de largo plazo se incrementaron en 40,81% y 31,92%, respectivamente. Al 30 de noviembre de 2010, estos ramos aportaron a la producción de seguros de personas USD 21.837 miles y USD 14.288 miles, respectivamente.

Cuadro 3								
Producción neta de anulación Seguros de Personas								
(En miles de dólares americanos)								
Modalidad	RAMO	Nov-08	Nov-09	Nov-10	Variaciones			
					Nov 08-09	Nov 09-10	Nov 08-09	Nov 09-10
Seguros de Personas	Vida Individual LP	10,831	11,404	14,288	573	2,884	5.29%	25.29%
	Vida Individual LCP	370	726	778	356	52	96.22%	7.16%
	Defunción y/o Sepelio LP	1	1	2	-	1	0.00%	100.00%
	Defunción y/o Sepelio CP	373	47	61	-326	14	-87.40%	29.79%
	Vida en Grupo de CP	3,280	3,361	3,723	81	362	2.47%	10.77%
	Salud o Enfermedad	4,611	4,398	4,979	-213	581	-4.62%	13.21%
	Desgravamen Hipotecario CP	15,508	17,583	21,837	2,075	4,254	13.38%	24.19%
	Accidentes Personales	2,220	2,143	1,991	-77	-152	-3.47%	-7.09%
<b>Total Seguros de Personas</b>		<b>37,193</b>	<b>39,664</b>	<b>47,658</b>	<b>2,471</b>	<b>7,994</b>	<b>6.64%</b>	<b>20.15%</b>
<b>Total General</b>		<b>181,689</b>	<b>187,083</b>	<b>205,790</b>	<b>5,394</b>	<b>18,707</b>	<b>2.97%</b>	<b>10.00%</b>

Fuente: ASFI / Elaboración: Propia

Al 30 de noviembre de 2010, las modalidades con menor representatividad en el mercado asegurador son los seguros obligatorios - accidentes de tránsito (6,21%), seguros de fianzas (5,02%) y seguros provisionales (2,00%). En la modalidad seguros de fianzas, los ramos de mayor representatividad han sido inversión de anticipos (34,24%) y cumplimiento de obra (27,00%). En la modalidad seguros provisionales, el ramo de mayor participación es el seguro vitalicio, que sin embargo presenta tasas de crecimiento decrecientes en los períodos de estudio. Ver Cuadro 4.

**Cuadro 4**  
**Producción Neta de Anulación por Modalidades**  
(En miles de dólares americanos)

Modalidad	Ramo	Nov-08	Nov-09	Nov-10	Variaciones			
					Nov. 08-09	Nov. 09-10	Nov. 08-09	Nov. 09-10
<b>Seguros de Fianzas</b>	Seriedad de Propuesta	351	514	352	163	-162	46.44%	-31.52%
	Cumplimiento de Obra	2,035	2,078	2,790	43	712	2.11%	34.26%
	Buena Ejecución de Obra	182	226	244	44	18	24.18%	7.96%
	Cumplimiento de Servicios	493	404	357	-89	-47	-18.05%	-11.63%
	Cumplimiento de Suministros	191	175	157	-16	-18	-8.38%	-10.29%
	Inversión de Anticipos	4,009	4,258	3,538	249	-720	6.21%	-16.91%
	Fidelidad de Empleados	541	575	1,004	34	429	6.28%	74.61%
	Créditos	316	381	523	65	142	20.57%	37.27%
	Garantía de Cumplimiento	682	584	767	-98	183	-14.37%	31.34%
	Obligaciones Aduaneras							
Cumplimiento de Obligaciones Contractuales	253	575	600	322	25	127.27%	4.35%	
<b>Total Seguros de Fianzas</b>		<b>9,053</b>	<b>9,770</b>	<b>10,333</b>	<b>717</b>	<b>563</b>	<b>7.92%</b>	<b>5.76%</b>
<b>Seguros Obligatorios</b>	Accidentes de Tránsito	12,131	11,900	12,782	-231	882	-1.90%	7.41%
<b>Total Seguros Obligatorios</b>		<b>12,131</b>	<b>11,900</b>	<b>12,782</b>	<b>-231</b>	<b>882</b>	<b>-1.90%</b>	<b>7.41%</b>
<b>Seguros Provisionales</b>	Riesgo Común	841	796	258	-45	-538	-5.35%	-67.59%
	Riesgo Profesional	866	797	249	-69	-548	-7.97%	-68.76%
	Vitalicios	5,408	4,228	3,605	-1,180	-623	-21.82%	-14.74%
<b>Total Seguros Provisionales</b>		<b>41,365</b>	<b>40,550</b>	<b>4,111</b>	<b>-815</b>	<b>-36,439</b>	<b>-1.97%</b>	<b>-89.86%</b>
<b>Total General</b>		<b>181,689</b>	<b>187,083</b>	<b>205,790</b>	<b>5,394</b>	<b>18,707</b>	<b>2.97%</b>	<b>10.00%</b>

Fuente: ASFI / Elaboración: Propia

En el período noviembre 2008 – noviembre 2010, el ramo accidentes de tránsito se incrementó en 5,37% (USD 651 miles), registrando al 30 de noviembre de 2010 USD 12.782 miles. El ramo cumplimiento de obra, se incrementó en 37,10%, aportando a la producción del mercado asegurador con USD 2.790 miles. Por el contrario, los ramos inversiones en anticipos y seguros vitalicios decrecieron en 11,75% y 33,34% respectivamente. Al 30 de noviembre de 2010, estos ramos aportaron a la producción del mercado asegurador USD 3.538 miles y USD 3.605 miles respectivamente.

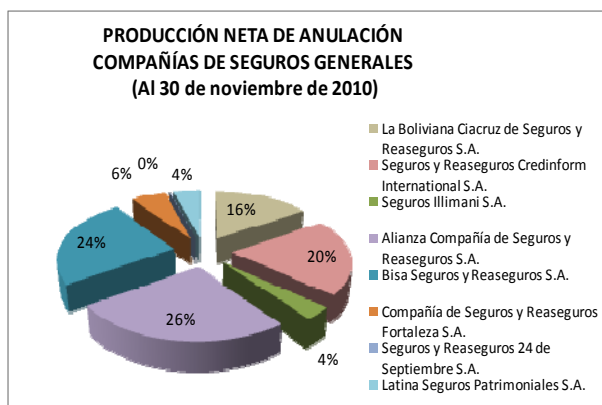
### **Producción por Compañías Aseguradoras**

La producción de las compañías de seguros generales<sup>4</sup> se incrementó en 12,11% en el período noviembre 2008-2010, impulsada principalmente por la mayor producción de las compañías Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. (USD 16.867 miles de incremento) y Seguros y Reaseguros Credinform International S.A. (USD 9.997 miles de incremento).

Al 30 de noviembre de 2010, las compañías con mayor participación en la producción de seguros generales son Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. (26%), Bisa Seguros y Reaseguros S.A. (24%), seguida por Seguros y Reaseguros Credinform International S.A. (20%).

<sup>4</sup> Incluye las modalidades Seguros Generales, Fianzas y Seguros Obligatorios (Accidentes de Tránsito).

**Gráfico 4**



Fuente: ASFI / Elaboración: Propia

Las compañías con mayor tasa de crecimiento en la producción de Seguros Generales del período noviembre 2008-2010 fueron Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., Seguros y Reaseguros Credinform International S.A. y Seguros Illimani S.A., quienes incrementaron su producción en 73,66%, 46,57%, y 35,29% respectivamente. Por el contrario, Seguros y Reaseguros 24 de Septiembre S.A. tuvo una fuerte caída de su producción debido a que fue intervenida por la ASFI en febrero de 2010. La producción de compañías como Bisá Seguros y Reaseguros S.A., Latina Seguros Patrimoniales S.A. y La Boliviana Ciacruz de Seguros y Reaseguros S.A. decreció en el período noviembre 2008-2010 en 17,54%, 16,16% y 6,26% respectivamente. Sin embargo, al 30 de noviembre de 2010, salvo Seguros y Reaseguros 24 de Septiembre S.A., todas las compañías presentan mejores niveles de producción que en noviembre de 2009, como se expone en el siguiente cuadro.

Cuadro 5 Producción por compañías modalidad Seguros Generales, Fianzas y Seguro Obligatorio (En miles de dólares americanos)				
Compañía	Producción Directa Neta de Anulaciones			
	Nov-08	Nov-09	Nov-10	Variación Nov 08-10
La Boliviana Ciacruz de Seguros y Reaseguros S.A.	26,038	25,432	24,408	-6.26%
Seguros y Reaseguros Credinform International S.A.	21,465	29,913	31,462	46.57%
Seguros Illimani S.A.	3,916	2,147	5,298	35.29%
Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	22,898	31,465	39,765	73.66%
Bisá Seguros y Reaseguros S.A.	45,530	36,512	37,543	-17.54%
Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A.	7,209	7,685	8,802	22.10%
Seguros y Reaseguros 24 de Septiembre S.A.	2,422	1,872	118	-95.13%
Latina Seguros Patrimoniales S.A.	7,902	6,572	6,625	-16.16%
<b>Total Seguros Generales, Fianzas y Seguro Obligatorio</b>	<b>137,380</b>	<b>141,597</b>	<b>154,021</b>	<b>12.11%</b>

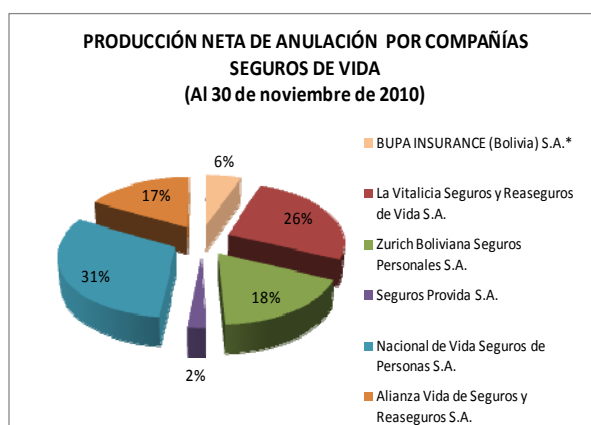
\* Información a febrero de 2010, dado que fue intervenida en marzo de 2010, mediante Resolución ASFI 241/2010.

Fuente: ASFI / Elaboración: Propia

En el período noviembre 2008-2010, las compañías de seguros de personas incrementaron su producción<sup>5</sup> en 14,84%, incremento de USD 7.460 miles que fue impulsado principalmente por la mayor producción de las compañías Nacional Vida Seguros de Personas S.A., Zurich Boliviana Seguros Personales S.A. y Alianza Vida de Seguros y Reaseguros S.A., cuya participación se incrementó en USD 4.059 miles, USD 1.717 miles y USD 1.646 miles respectivamente.

Al 30 de noviembre de 2010, las compañías con mayor participación en la producción de seguros de personas<sup>6</sup> son Nacional Vida Seguros de Personas S.A. (31%), La Vitalicia Seguros y Reaseguros S.A. (26%), Zurich Boliviana Seguros Personales S.A. (18%) y Alianza Vida de Seguros y Reaseguros S.A. (17%).

**Gráfico 5**



Fuente: ASFI / Elaboración: Propia

Las compañías con mayor crecimiento en la producción de seguros de personas<sup>7</sup> del período noviembre 2008-2010 fueron Nacional Vida Seguros de Personas S.A., Zurich Boliviana Seguros Personales S.A. y Alianza Vida de Seguros y Reaseguros S.A., quienes incrementaron su producción en 33,35%, 22,89%, 22,88%.

**Cuadro 6**  
**Producción por Compañías**  
**Modalidad Seguros de Personas y Seguros Provisionales**  
**(En miles de dólares americanos)**

Compañía	Producción Directa Neta de Anulaciones			
	Nov-08	Nov-09	Nov-10	Variación Nov 08-10
BUPA INSURANCE (Bolivia) S.A.	2,484	2,530	2,871	15.58%
La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A.	12,668	11,914	13,515	6.69%
Zurich Boliviana Seguros Personales S.A.	7,502	8,020	9,219	22.89%
Seguros Provida S.A.	2,289	2,302	1,094	-52.21%
Nacional de Vida Seguros de Personas S.A.	12,171	13,893	16,230	33.35%
Alianza Vida de Seguros y Reaseguros S.A.	7,195	6,826	8,841	22.88%
<b>Total Seguros de Personas y Provisionales</b>	<b>44,309</b>	<b>45,486</b>	<b>51,769</b>	<b>16.84%</b>

Fuente: ASFI / Elaboración: Propia

<sup>5</sup> Incluye las modalidades Seguros de Personas y Seguros Provisionales.

<sup>6</sup> Idem.

<sup>7</sup> Idem.

Cabe resaltar que, en el período noviembre 2008-2010, la producción de seguros pro vida disminuyó en 52,21%. No obstante, al 30 de noviembre de 2010, el resto de compañías de seguros de personas presentaron mejores niveles de producción que en noviembre de 2009, como se ve reflejado en el cuadro anterior.

**Fuentes:**

Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - Dirección de Supervisión de Seguros. Boletín N° 268, Noviembre de 2010.

Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - Dirección de Supervisión de Seguros. Boletín N° 256, Noviembre de 2009.

Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros – Intendencia de Seguros. Boletín N° 244, Noviembre de 2008.