

INFORME SECTORIAL

ECUADOR: MERCADO DE SEGUROS

Fecha de Publicación: 28 de diciembre de 2009

Con información disponible a junio de 2009

Eduardo Lora Mercado

(511) 442.7769

elora@ratingspcr.com

Evolución del Mercado de Seguros del Ecuador

Durante los últimos años el mercado asegurador ha atravesado por varios procesos de fusión y de liquidación de compañías, así como la constitución de nuevas compañías, que ha resultado en una consolidación general del sector, con la participación de un menor número de compañías sobre una base de primaje creciente, siendo todavía numerosas las compañías aseguradoras que operan en el mercado en comparación con otros países de Latinoamérica. De esta forma, hasta el mes de diciembre de 2007, el mercado asegurador se encontraba compuesto por 43 compañías de seguros, seis más que las registradas al cierre del año 2001, luego de la constitución de las compañías AMEDEX, Vaz Seguros, Balboa, Centro Seguros, Mapfre y Sweaden, además de la reactivación de Seguros Continental en el año 2005 y a pesar de la liquidación de American Home en el año 2001 y de la fusión de Integral con Sud América en el año 2005. La aseguradora Olympus fue declarada en liquidación forzosa por la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS) en el mes de junio de 2009.

Como consecuencia de los procesos de fusión y liquidación de compañías se ha consolidado la posición de los dos principales grupos aseguradores (Colonial y Equinoccial) que concentran, a junio de 2009, el 22.64% del total de primas netas pagadas en el periodo (22.93% a junio de 2008).

En el siguiente cuadro se puede observar la composición del mercado asegurador.

Cuadro I		
Composición del Mercado Asegurador		
Riesgos Generales	Riesgos de Vida	Riesgos Mixtos
Alianza	Amedex (Bupa)	ACE
Aseguradora del Sur	BMI	AIG Metropolitana
Balboa	Colvida	Atlas
CENSEG (antes Centro Seguros)	Equivida	Bolívar
Colón	Pan American Life Insurance	Cervantes
Colonial	Primma	Coopseguros
Cóndor	Latina Vida (antes Sud América)	Ecuatoriano Suiza
Confianza		Equinoccial
Latina Seguros (antes Sul América)		Generali
Mañre		Hispana
Olympus (en liquidación)		Interoceánica
Oriente		La Unión
Topseg		Memoser
Vaz Seguros		Panamericana del Ecuador
		Porvenir
		Río Guayas
		Roca Fuerte
		Seguros del Pichincha
		Seguros Unidos
		Sucre
		Sweaden

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Las primas de seguros netas pagadas continuaron con una tendencia creciente hasta lo que va del ejercicio 2009, impulsadas por el crecimiento experimentado en los ramos de vehículos, buen uso de anticipo, aviación y vida grupo, principalmente. Así, hasta el mes de junio de 2009, las primas netas pagadas ascendieron a US\$ 495.56 millones, cifra superior en US\$ 41.84 millones (+9.22%) respecto a junio de 2008.

Debemos mencionar que el crecimiento de las primas se puede ver favorecido por las condiciones económicas presentadas durante el último año, de la mano con el desempeño de la banca ecuatoriana y por la obligatoriedad del seguro de accidentes de tránsito. De esta forma, el crecimiento de las primas en los ramos generales¹ fue de 7.84% y mientras que en los ramos de vida se observó un crecimiento del 15.54%, fomentado principalmente por la mayor colocación en primas de vida en grupo.

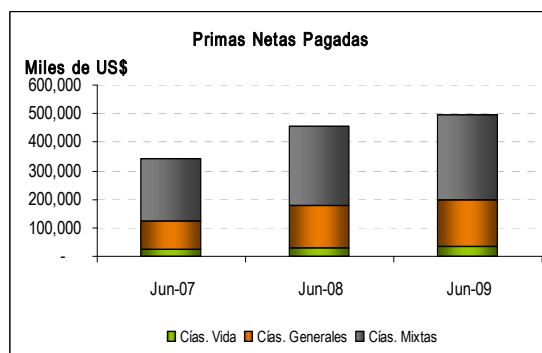
En los ramos de vida, el importante crecimiento experimentado en las primas netas pagadas estuvo explicado por el crecimiento de las primas netas pagadas en el ramo de vida en grupo en US\$ 8.66 millones (+15.90%) y del moderado incremento en el primaje del ramo vida individual en US\$ 0.84 millones (+12.32%).

Este incremento del primaje fue acompañado también por un mayor crecimiento relativo de los ramos generales, destacando el comportamiento del ramo de vehículos, el cual representó un primaje de US\$ 128.33 millones en los primeros seis meses del ejercicio 2009 y ha sido el ramo con la mayor participación dentro del mercado asegurador local, seguido del ramo de vida grupo y SOAT, el cual ya presenta una reducción en su primaje del 22.50% con relación al primer semestre del año anterior. Otros ramos generales que también tuvieron una evolución favorable fueron Incendio y líneas aliadas (+US\$ 4.28 millones), Aviación (+US\$ 9.55 millones) y Buen uso de anticipo (+US\$ 11.29 millones). El crecimiento del ramo generales fue mitigado parcialmente por la disminución de las primas netas pagadas en los ramos de Responsabilidad Civil en US\$ 13.17 millones (-55.99%), SOAT en US\$ 12.78 millones (-22.50%) y Todo Riesgo petrolero en US\$ 8.57 millones (-96.59%).

En el siguiente gráfico se observa la evolución de la colocación de primas netas pagadas de los últimos años; en el que se puede apreciar el crecimiento presentado entre el ejercicio 2007 y 2009.

¹ Los ramos generales incluyen aquellos correspondientes a los de SOAT, accidentes y asistencia médica.

Gráfico 1



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Las primas netas pagadas por el sector asegurador se incrementaron en S/. 41.84 (+9.22%) millones entre junio de 2008 y junio de 2009, siendo las Compañías que presentaron un mayor crecimiento para el periodo mencionado: Seguros Sucre (+220.26%), Equivida (+45.45%), Equinoccial (+12.95%) y Río Guayas (+28.52%). Las empresas que registraron la mayor caída de su producción fueron las siguientes: AIG Metropolitana (-24.91%), Panamericana del Ecuador (-22.26%) e Interoceánica (-21.74%).

Cuadro II

Primas de Seguros Netas Pagadas (US\$ 000)

	Variación			Variación	
	Jun 08 - Jun 09	%		Jun 08 - Jun 09	%
ACE Seguros	-190,402	-0.91%	Generali	1,114,415	10.78%
AIG Metropolitana	-6,369,534	-24.91%	Hispana	1,693,977	16.90%
Alianza	-1,454,000	-15.62%	Interoceánica	-3,744,036	-21.74%
BUPA	278,619	22.87%	La Unión	189,433	3.54%
Aseguradora del Sur	2,837,307	25.50%	Mafre	-1,484,616	-100.00%
Atlas	4,131,895	30.53%	Memoser	3,081,946	142.34%
Balboa	-252,097	-7.90%	Olympus	-2,867,670	-100.00%
BMI	461,168	25.38%	Oriente	2,918,596	34.55%
Bolívar	620,708	5.10%	Insurance	-508,912	-4.74%
Centro Seguros	3,869,544	129.77%	Ecuador	-6,253,747	-22.26%
Cervantes	713,525	12.26%	Porvenir	572,168	14.44%
Colón	330,710	26.49%	Primma	12,643	4.65%
Colonial	3,501,766	5.16%	Río Guayas	4,518,011	28.52%
Colvida	824,544	23.12%	Rocafuerte	-4,458,368	-51.65%
Cóndor	-666,652	-16.38%	Seguros del Pichincha	3,142,683	22.05%
Confianza	2,101,688	34.48%	Seguros Unidos	2,069,913	14.33%
Coopseguros	-1,866,031	-15.93%	Sucre	20,101,815	220.26%
Ecuatoriano Suiza	1,335,538	14.75%	Sud América	240,302	13.44%
El Fénix	0	#DIV/0!	Sul América	-3,310,928	-13.13%
Equinoccial	4,677,632	12.95%	Topseg	1,641,217	147.16%
Equivida	4,696,363	45.45%	Vaz Seguros	601,131	19.92%
			Sweaden	2,983,413	180.72%

Fuente: SBS / Elaboración: Propia

Si se analiza por separado el comportamiento anteriormente descrito por riesgos asegurados, se observa lo siguiente:

Las primas de seguros netas de los ramos de **Seguros Generales y de Accidentes y Asistencia Médica** ascendieron a US\$ 424.57 millones al mes de junio de 2009, siendo superiores en S/.30.85 millones (+7.84%) respecto de las obtenidas en junio de 2008, lo que se explica por:

- Las primas de **automóviles** fueron las que experimentaron un mayor crecimiento en el primer semestre del ejercicio 2009 (+36.40%), lo cual fue explicado por la mayor actividad comercial de Colonial, cuyo primaje se incrementó en US\$ 22.32 millones, seguido por Río Guayas, que creció en US\$ 2.85 millones (+45.28%).
- El ramo de **Incendio y líneas aliadas** creció en US\$ 4.28 millones (+11.40%), producto del crecimiento anual en las colocaciones de Equinoccial en US\$ 1.67 millones (+87.64%), AIG Metropolitana en US\$ 1.00 millones (+24.61%) y Cervantes en US\$ 1.05 millones (+174.46%).
- Dentro de los ramos que registraron crecimientos significativos podemos mencionar a los de **Aviación** (+US\$ 9.55 millones con respecto a junio de 2008) y **Buen uso de anticipo** (+US\$ 11.29 millones).

- d) La mayor parte de los demás ramos de riesgos generales registraron incremento en su producción neta; sin embargo, los ramos de **Transporte** (-4.50%), **Seriedad de oferta** (-83.90%) y **Todo riesgo petrolero** (-96.59%), registraron reducciones significativas de su producción con relación al año anterior.
- e) La incursión a partir del año 2008 de las compañías aseguradoras en el ramo de **SOAT**, cuya obligatoriedad fue establecida por normativa, el cual registró hasta junio de 2009 un primaje neto pagado de US\$ 44.01 millones, cifra inferior en 22.50% a la registrada en el mismo período del 2008. Este ramo es uno de los que experimentó una mayor contracción con relación al año anterior.
- f) Otro de los ramos que registró un importante decrecimiento en su producción fue el de **Responsabilidad Civil**, cuyo primaje se redujo en US\$ 13.17 millones (+55.99%) con respecto a junio de 2008, debido principalmente a las menores colocaciones de Colonial (-US\$ 9.61 millones respecto a junio de 2008) y Equinoccial (-US\$ 1.89 millones respecto a junio de 2008).

Debemos mencionar además, que el mercado asegurador ecuatoriano es de naturaleza preferentemente patrimonial, pues las primas netas pagadas del ramo generales representan el 85.70% del total de las primas al mes de junio de 2009.

Con relación a la composición del primaje por ramos de riesgos generales, se puede observar que a junio de 2009, el rubro correspondiente a Vehículos es el de mayor peso relativo dentro de la cartera total, seguido por el de SOAT, como se puede observar en el siguiente cuadro:

Cuadro III

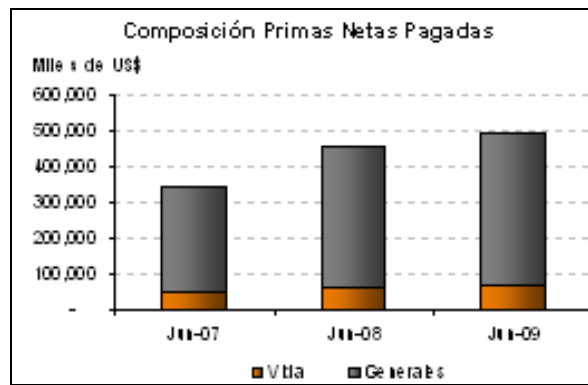
Composición del Primaje de los Seguros Generales

Ramos	Jun-07	Dic-07	Jun 08	Dic 08	Jun 09
Vehículos	34.03%	34.58%	23.90%	30.10%	30.23%
SOAT	-	-	14.42%	8.76%	10.36%
Incendio y líneas aliadas	10.94%	12.11%	9.54%	8.42%	9.86%
Transporte	7.94%	7.80%	6.81%	7.29%	6.03%
Accidentes Personales	7.20%	7.22%	6.07%	7.26%	6.44%
Responsabilidad Civil	6.12%	4.68%	5.98%	3.66%	2.44%
Riesgos Catastróficos	4.17%	3.59%	4.00%	3.14%	2.64%
Asistencia Médica	2.84%	3.10%	2.42%	2.80%	2.80%
Buen uso de anticipo	2.62%	3.15%	3.46%	6.04%	5.87%
Riesgos especiales	2.47%	2.03%	2.58%	2.67%	2.82%
Marítimo	2.34%	2.62%	2.10%	2.81%	1.88%
Otros	19.34%	19.12%	18.72%	17.05%	18.63%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Fuente: SBS / Elaboración: Propia

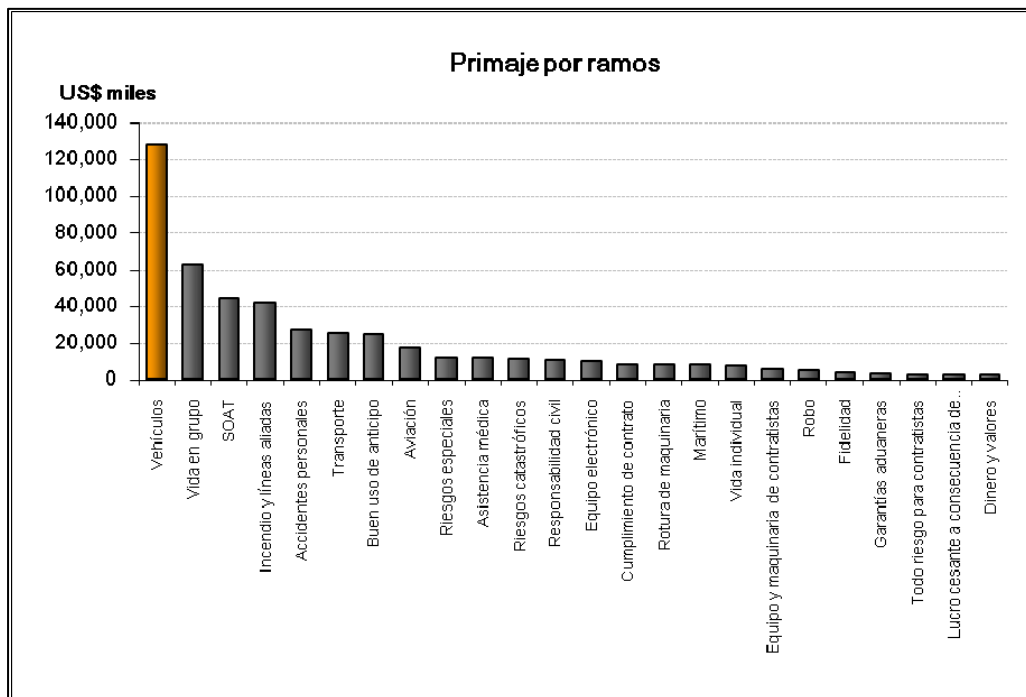
De otro lado, el mercado de **Seguros de Vida** experimentó durante los últimos años una mejora considerable en su producción. Hasta el mes de junio del ejercicio 2009 se registró un crecimiento en la colocación de primas netas pagadas de 15.50% evidenciando una reactivación en el ramo de Vida en Grupo (+15.90%).

Gráfico 2



Fuente: SBS / Elaboración: Propia

Gráfico 3



Fuente: SBS / Elaboración: Propia

- a) El ramo que presentó mayor crecimiento en producción del sector fue el de **Vida en Grupo**, cuyas primas de seguros netas pagadas crecieron de US\$ 54.50 millones en junio de 2008 a US\$ 63.16 millones a junio de 2009 (+15.90%). Esta expansión se encuentra asociada al crecimiento del primaje en este ramo de Seguros de Pichincha en US\$ 2.58 millones (+24.71%) y de Equivida en US\$ 2.38 millones (+42.33%).
- b) Dentro del ramo de **Vida Individual**, las primas de seguros netas pagadas aumentaron moderadamente de US\$ 6.82 millones en junio de 2008 a US\$ 7.66 millones hasta el segundo trimestre de 2009 (+12.32%), debido principalmente al crecimiento de la producción de Colvida en US\$ 0.48 millones (+30.22%) y Equivida en US\$ 0.26 millones (+36.08%).

Por ramos de vida, la composición del primaje fue la siguiente:

Cuadro IV

Composición de Primas por Ramos

Ramo	Jun-07	Dic-07	Jun-08	Dic 08	Jun 09
Vida Individual	18.40%	10.13%	11.12%	10.49%	10.81%
Vida en Grupo	81.60%	89.87%	88.88%	89.51%	89.19%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Fuente: SBS / Elaboración: Propia

De otro lado, si se analiza únicamente la situación financiera de las compañías especializadas en riesgos de vida², se observa que las primas producidas por éstas ascendieron a US\$ 35.74 millones hasta el mes de junio de 2009, monto superior en 20.20% a lo registrado en el segundo trimestre de 2008 (US\$ 29.73 millones). Equivida es la compañía que ha presentado el mayor incremento de primaje (+45.45%); siendo ésta la que registra el mayor primaje neto pagado, US\$ 15.03 millones, dentro de este grupo de compañías.

Cuadro V

Primas de Seguros Netas (US\$)

Compañía	Jun-08	Jun-09	Variación
BUPA	1,218,374	1,496,993	22.87%
BMI	1,816,740	2,277,908	25.38%
Colvida	3,566,256	4,390,800	23.12%
Equivida	10,331,972	15,028,335	45.45%
Pan American Life Insurance	10,739,235	10,230,323	-4.74%
Primma	271,969	284,612	4.65%
Latina Vida (antes Sud América)	1,788,232	2,028,533	13.44%
Total	29,732,779	35,737,505	20.20%

Fuente: SBS / Elaboración: Propia

² BUPA, BMI, Colvida, Equivida, Pan American Life Insurance, Primma y Sud América.