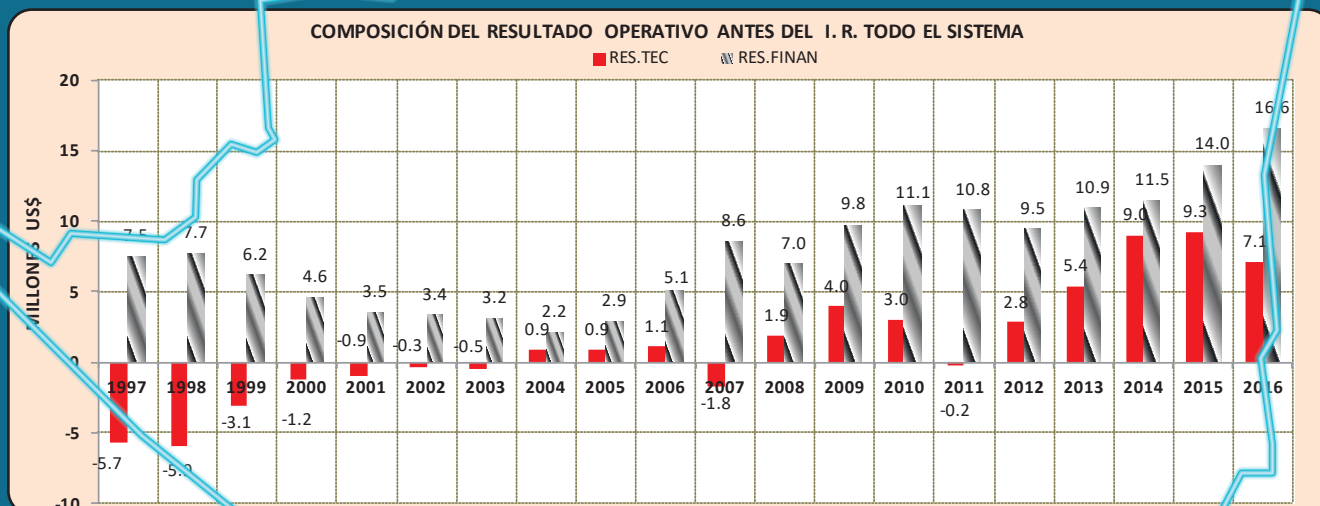


# COMPENDIO

## DESEMPEÑO ASEGURADOR DE NICARAGUA

### 1997 - 2016



## AGRADECIMIENTO

Se agradece el patrocinio para la publicación de esta Revista a la Asociación Nicaragüense de Aseguradoras Privadas (ANAPRI) y el Instituto Nicaragüense de Seguros y Reaseguros (INISER).



## Proverbios 2

- 2.1 Hijo mío, si recibieras mis palabras, y mis mandamientos guardares dentro de ti,
- 2.2 Haciendo estar atento tu oído a la sabiduría; si inclinares tu corazón a la prudencia,
- 2.3 Si clamares a la inteligencia, y a la prudencia dieres tu voz;
- 2.4 Si como a la plata la buscares, y la escudriñares como a tesoros.
- 2.5 Entonces entenderás el temor de Jehová, y hallarás el conocimiento de Dios.
- 2.6 Porque Jehová da la sabiduría, y de su boca viene el conocimiento y la inteligencia.
- 2.7 El provee de sana sabiduría a los rectos; es escudo a los que caminan rectamente.
- 2.8 Es el que guarda las veredas del juicio, y preserva el camino de sus santos.
- 2.9 Entonces entenderás justicia, juicio y equidad, y todo buen camino.

## CONTENIDO

-	PRESENTACIÓN.....	(3)
-	RESUMEN GENERAL .....	(4)
1.	ENTORNO MACROECONÓMICO .....	(6)
2.	RESUMEN DESEMPEÑO GENERAL DE TODO EL SISTEMA.....	(6)
2.1	Resumen Balance General.....	(6)
2.2	Resumen Estado de Resultados .....	(7)
2.3	Primas Emitidas Totales según Ramos.....	(9)
2.4	Reaseguro de las Primas Emitidas según Ramos .....	(10)
2.5	Siniestralidad Total según Ramos .....	(11)
3.	RESUMEN DESEMPEÑO COMPAÑÍA INSER .....	(12)
4.	RESUMEN DESEMPEÑO COMPAÑÍA AMERICA .....	(18)
5.	RESUMEN DESEMPEÑO COMPAÑÍA LAFISE.....	(24)
6.	RESUMEN DESEMPEÑO COMPAÑÍA ASSA .....	(30)
7.	RESUMEN DESEMPEÑO COMPAÑÍA MAPFRE .....	(36)
8.	NICARAGUA EN EL ENTORNO ASEGURADOR EN CENTROAMÉRICA 2006 - 2016 .....	(42)
9.	RESUMEN DESEMPEÑO ASEGURADOR EN CENTROAMÉRICA.....	(44)

### ESTADÍSTICAS DE INDICADORES DEL DESEMPEÑO POR AÑOS SEGÚN COMPAÑÍA

#### CUADRO

1.	TODO EL SISTEMA ASEGURADOR .....	(49)
2.	COMPAÑÍA INISER .....	(50)
3.	COMPAÑÍA AMÉRICA.....	(51)
4.	COMPAÑÍA LAFISE.....	(52)
5.	COMPAÑÍA ASSA .....	(53)
6.	COMPAÑÍA MAPFRE .....	(54)

### ESTADÍSTICAS POR RAMOS DE SEGUROS

7.	CUOTA Y DESARROLLO DEL MERCADO TOTAL SEGÚN COMPAÑÍA.....	(55)
8.	CUOTA Y DESARROLLO DEL MERCADO, TOTAL POR AÑOS SEGÚN RAMOS .....	(56)
9.	CUOTA Y DESARROLLO PRIMAS DE PLANES DE VIDA POR AÑOS SEGÚN COMPAÑÍA .....	(57)
10.	CUOTA Y DESARROLLO PRIMAS DE SALUD Y ACCIDENTES POR AÑOS SEGÚN COMPAÑÍA .....	(58)
11.	DESARROLLO PRIMAS DE INCENDIO POR AÑOS SEGÚN COMPAÑÍA.....	(59)
12.	DESARROLLO PRIMAS DE AUTOMÓVIL POR AÑOS SEGÚN COMPAÑÍA.....	(60)
13.	CUOTA Y DESARROLLO DE PRIMAS OTROS SEG.PATRI. POR AÑOS SEGÚN COMPAÑÍA.....	(61)
14.	CUOTA Y DESARROLLO DE PRIMAS FIANZAS POR AÑOS SEGÚN COMPAÑÍA .....	(62)
15.	SINIESTROS Y PRIMAS EMITIDAS TOTALES POR AÑOS SEGÚN RAMOS, TODO EL SISTEMA.....	(63)
16.	SINIESTROS Y PRIMAS EMITIDAS TOTALES POR AÑOS SEGÚN COMPAÑÍA, RAMO DE VIDA .....	(64)
17.	SINIESTROS Y PRIMAS EMITIDAS TOTALES POR AÑOS SEGÚN COMPAÑÍA, RAMO SALUD Y AP .....	(65)
18.	SINIESTROS Y PRIMAS EMITIDAS TOTALES POR AÑOS SEGÚN COMPAÑÍA, RAMO DE INCENDIO.....	(66)
19.	SINIESTROS Y PRIMAS EMITIDAS TOTALES POR AÑOS SEGÚN COMPAÑÍA, RAMO DE AUTOMÓVIL .....	(67)
20.	SINIESTROS Y PRIMAS EMITIDAS TOTALES POR AÑOS SEGÚN COMPAÑÍA, RAMO DE OSP .....	(68)
21.	SINIESTROS Y PRIMAS EMITIDAS TOTALES POR AÑOS SEGÚN COMPAÑÍA, RAMO DE FIANZAS .....	(69)





## PRESENTACION

*El Sistema Asegurador de Nicaragua (estatal y privado) ha cumplido 20 años, tras ejercer el Estado 17 años de Monopolio entre octubre de 1979 y agosto de 1996. Por lo que se considera importante difundir los resultados de este desempeño. De esta forma se está evidenciando a través de la estadística, la confianza del sistema asegurador en los diferentes sectores de la economía nacional. Asimismo, se permitió ampliar la población asegurada, y contribuir al desarrollo económico del país, beneficiándose en esta gestión los actores que participan en la industria aseguradora (asegurados, intermediarios de seguros, accionistas, empleados, reaseguradores y otros).*

*En virtud de esta situación, se ha elaborado el presente estudio titulado:*

### «COMPENDIO DEL DESEMPEÑO ASEGURADOR DE NICARAGUA, 1997 - 2016»

*La importancia de esta investigación consiste en que los funcionarios de las empresas aseguradoras y personal directivo de las mismas, Intermediarios o Corredores de Seguros constituidos como personas Naturales o Jurídica, Reaseguradores, Gobierno Central y otras entidades afines, conozcan el desempeño general y específico del Sistema Asegurador, durante el periodo 1997 - 2016.*

*La fuente de información para elaborar este estudio se tomó de las estadísticas mensuales y anuales (Estado de Resultados, Balance General, Primas Emitidas y Siniestros Incurridos) publicadas en el periodo 1997 al 2016, por el ente regulador de los seguros y reaseguros, la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF).*

*Con el fin de facilitar el análisis de las cifras, los importes publicadas por la SIBOIF expresados en moneda córdobas, se dolarizaron al tipo de cambio oficial del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, según se explica: a) Estado de Resultados, tipo de cambio al final de cada mes, b) Balance General, tipo de cambio al final de cada año.*

*El contenido del Compendio del Desempeño Asegurador 1997 - 2016, es el siguiente:*

*En primer término se presenta el entorno macroeconómico en que operó el Sistema asegurador, donde se puede observar el crecimiento de la economía y los seguros, el PIB per cápita, las primas de seguros per cápita y el indicador de penetración del mercado.*

*Seguidamente se muestra a nivel de todo el Sistema, el desempeño financiero y técnico, realizando la composición de las utilidades antes del I.R, técnica y financiera; luego se enfoca el factor que incidió en el resultado técnico (siniestralidad o gastos operacionales netos); a continuación se analiza la estructura del mercado por ramos y su evolución, así como el índice de retención de riesgos, y la siniestralidad total por ramos.*

*A continuación se analiza de forma amplia la serie de los indicadores del desempeño asociados al Estado de Resultados y Balance General. Posteriormente, se muestra en este mismo orden el desempeño de cada una de las Compañías que integran el mercado.*

Enrique J. López Peña

Email: [elopez@segurosamerica.com.ni](mailto:elopez@segurosamerica.com.ni)  
[enrique.lopez@desempenoasegurador.com](mailto:enrique.lopez@desempenoasegurador.com)  
[www.desempenoasegurador.com](http://www.desempenoasegurador.com)

## RESUMEN GENERAL

En los veinte años transcurridos a partir que las Compañías aseguradoras privadas iniciaron operaciones en el año 1997, la actividad aseguradora ha incrementado paulatinamente su participación en la economía nacional al subir su cuota de 0.56% que se observó en el año 1996 a 1.55% en el 2016, sobre la base de un ambiente de relativa estabilidad económica que promedió un 4% anual.

En este lapso la producción de primas en concepto de ventas de seguros se elevó de US\$24.1 millones a US\$203.8 millones expresando una dinámica de 8.46 veces, observando un crecimiento promedio anual del 11.6%.

En el desempeño los Activos solventaron las obligaciones contraídas, los Pasivos, resultado un índice de solvencia promedio de 1.34 veces, mientras que el índice de endeudamiento se situó en 2.91 veces. Por su parte el Patrimonio de las entidades obtuvo una rentabilidad promedio del 28.1%.

Las utilidades, antes del I.R. fueron generadas mayormente por el área financiera significando un promedio del 85.9%, mientras que el área de aseguramiento o técnica produjo un promedio del 14.1% del beneficio total. El desempeño técnico obtuvo utilidades que significaron un promedio del 2.1% de las primas retenidas, en lo cual incidieron primeramente los gastos operativos netos con un índice promedio del 46.3%, mientras que la siniestralidad promedio fue del 42.3%.

El ramo de seguro que más se ha desarrollado es Automóvil el cual representa en la cartera del Sistema un promedio del 34.4%, en segunda posición se ubica el ramo de Incendio con una cuota del 24.4% y en tercer lugar se encuentra el ramo de Vida con una contribución promedio del 16%.

En el reaseguro de las primas suscritas, el Sistema requirió el respaldo del reaseguro en un promedio del 36.9%, quedando en retención un promedio del 63.1%. Luego, el ramo que menos respaldo necesita es Automóvil debido a que registra un promedio de retención del 98.6%, mientras que Incendio es el ramo que necesita mayor respaldo del reaseguro al retener un promedio del 29.4% de las primas emitidas totales.

En este período el índice de siniestralidad promedio de todos los ramos fue del 36.5%. El ramo con mayor siniestralidad fue Automóvil con un promedio del 49.3%, en segundo lugar se ubica el ramo de Salud y AP con un promedio del 49%. Por otra parte, el ramo de Incendio es el que presenta la siniestralidad menor con un promedio del 15.7%.

1. ENTORNO MACROECONÓMICO DESEMPEÑO ASEGURADOR

La actividad aseguradora en los 20 años transcurridos tras la desmonopolización del seguro en agosto de 1996, mostró mayor presencia en la economía nacional al aumentar la penetración de mercado de 0.56% situado en 1996 a 1.55% en 2016. Traduciéndose en un aumento en las primas emitidas totales por ventas de seguros de US\$24.1 millones a US\$203.8 millones creciendo las primas 8.46 veces, expresando mayor desarrollo las primas que el PIB, Gráfico 1.

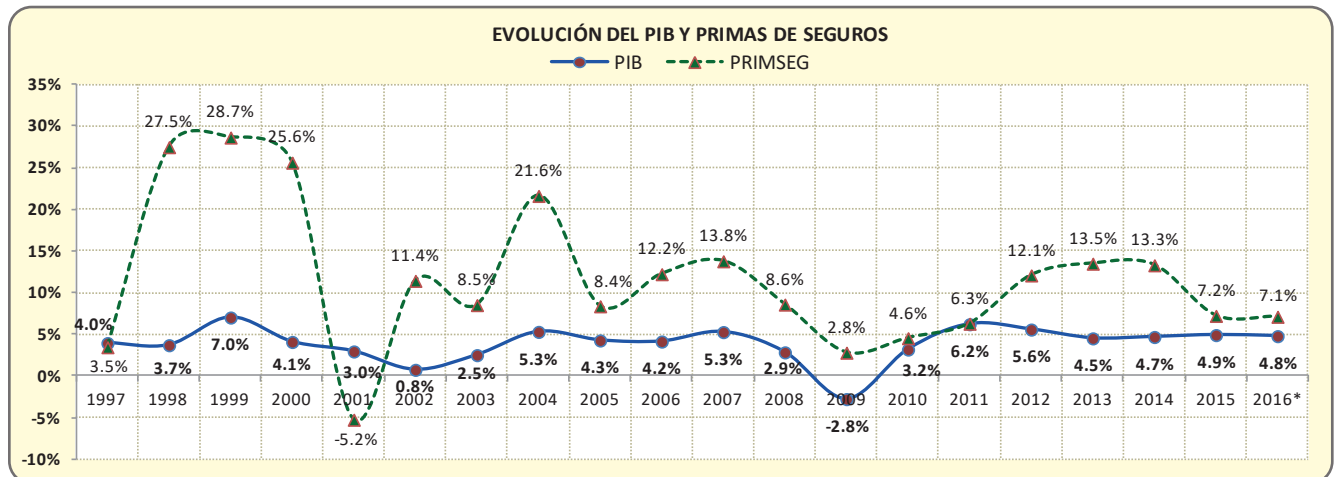
TABLA 1

NICARAGUA  
ENTORNO MACROECONÓMICO Y DE SEGUROS

PERÍODO	PIB INCREMENTO	PRIMSEG INCREMENTO	PRIMAS EMITIDAS	PIB PERCÁPITA	PRIMAS PERCÁPITA	PENETRACIÓN MERCADO
1996	6.3%	9.2%	24.1	916.69	5.13	0.56%
1997	4.0%	3.5%	24.9	917.46	5.21	0.57%
1998	3.7%	27.5%	31.8	952.20	6.53	0.69%
1999	7.0%	28.7%	40.9	981.26	8.26	0.84%
2000	4.1%	25.6%	51.4	1,016.45	10.22	1.01%
2001	3.0%	-5.2%	48.7	1,049.11	9.54	0.91%
2002	0.8%	11.4%	54.3	1,010.00	10.49	1.04%
2003	2.5%	8.5%	58.9	1,015.52	11.24	1.11%
2004	5.3%	21.6%	71.6	1,091.05	13.49	1.24%
2005	4.3%	8.4%	77.6	1,175.07	14.43	1.23%
2006	4.2%	12.2%	87.1	1,244.90	15.99	1.28%
2007	5.3%	13.8%	99.2	1,350.22	17.95	1.33%
2008	2.9%	8.6%	107.7	1,517.38	19.24	1.27%
2009	-2.8%	2.8%	110.7	1,478.55	19.53	1.32%
2010	3.2%	4.6%	115.8	1,523.03	20.17	1.32%
2011	6.2%	6.3%	123.0	1,679.15	21.18	1.26%
2012	5.6%	12.1%	137.9	1,775.36	23.46	1.32%
2013	4.5%	13.5%	156.6	1,827.91	26.31	1.44%
2014	4.7%	13.3%	177.4	1,959.20	29.48	1.50%
2015	4.9%	7.2%	190.2	2,085.69	31.26	1.50%
2016	4.8%	7.1%	203.8	2,135.95	33.13	1.55%

FUENTE: ESTADÍSTICAS DE LA COMISIÓN ECONÓMICA PARA AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (CEPAL) Y SUPERINTENDENCIA DE BANCOS (SIBOIF)

GRÁFICO 1



2. RESUMEN DESEMPEÑO GENERAL TODO EL SISTEMA ASEGURADOR

2.1 Balance General

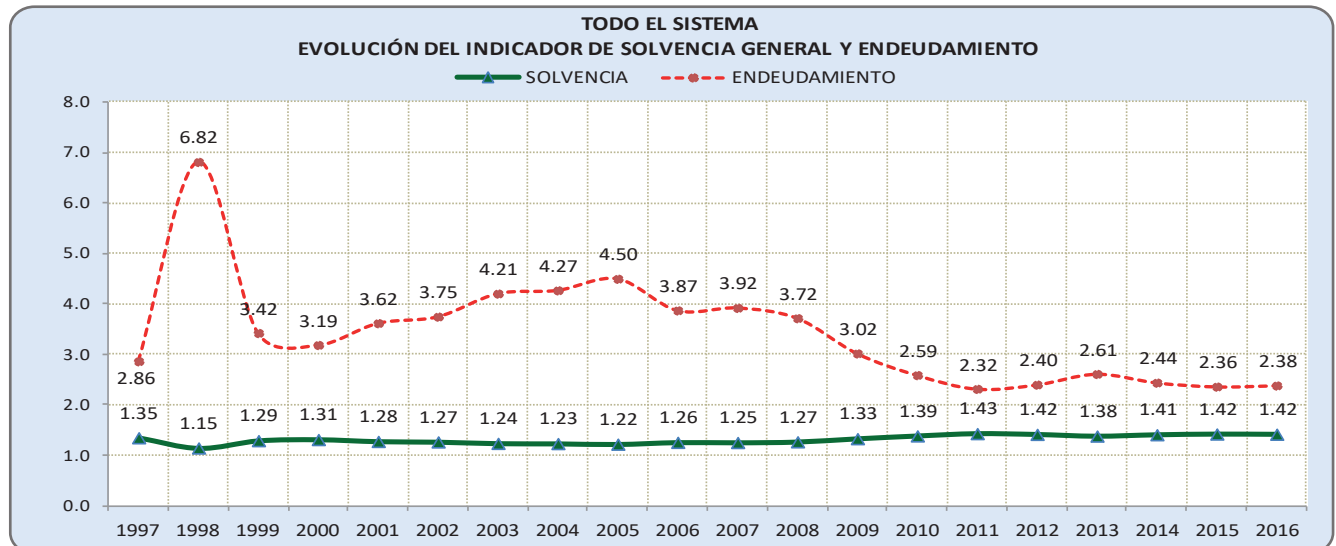
En el período de 1997 al 2016 los Activos del Sistema Asegurador solventaron las obligaciones contraídas, los Pasivos, resultando un índice de solvencia general promedio de 1.34 veces. Mientras que el indicador de endeudamiento se ubicó en un promedio de 2.91 veces. El indicador anormal que se observó en el año 1998 está asociado a los siniestros ocasionados por el huracán Mitch. Tabla 2. Estos indicadores han mejorado su tendencia en los últimos años como se ilustra en el Gráfico 2. De esta forma se logró una rentabilidad promedio del capital neto equivalentes a un 28.1%.

TABLA 2

SISTEMA ASEGURADOR NACIONAL  
EVOLUCIÓN DEL BALANCE GENERAL Y UTILIDADES DEL ESTADO DE RESULTADOS  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
MILES DE DÓLARES

PERÍODO	RESUMEN BALANCE GENERAL				UTILIDADES EST.RESULTA.	INDICADORES		
	ACTIVO	PASIVO	CAPITAL	PASIVO+CAPITAL		SOLVENCIA	ENDEUDAMIENTO	RENTABILIDAD
1997	44,594	33,055	11,538	44,594	1,855	1.35	2.86	19.2%
1998	94,552	82,454	12,098	94,552	1,780	1.15	6.82	17.3%
1999	65,520	50,712	14,808	65,520	3,034	1.29	3.42	25.8%
2000	66,131	50,337	15,794	66,131	3,463	1.31	3.19	28.1%
2001	65,324	51,184	14,140	65,324	2,241	1.28	3.62	18.8%
2002	67,652	53,406	14,246	67,652	2,575	1.27	3.75	22.1%
2003	77,354	62,494	14,860	77,354	2,250	1.24	4.21	17.8%
2004	83,529	67,680	15,849	83,529	2,656	1.23	4.27	20.1%
2005	96,933	79,306	17,627	96,933	3,009	1.22	4.50	20.6%
2006	108,318	86,089	22,230	108,318	5,443	1.26	3.87	32.4%
2007	125,253	99,811	25,443	125,253	5,782	1.25	3.92	29.4%
2008	144,092	113,555	30,537	144,092	7,818	1.27	3.72	34.4%
2009	156,993	117,942	39,051	156,993	12,334	1.33	3.02	46.2%
2010	167,585	120,910	46,675	167,585	12,680	1.39	2.59	37.3%
2011	182,499	127,487	55,012	182,499	9,291	1.43	2.32	20.3%
2012	204,909	144,666	60,243	204,909	10,462	1.42	2.40	21.0%
2013	228,679	165,386	63,293	228,679	14,396	1.38	2.61	29.4%
2014	255,459	181,218	74,241	255,459	17,313	1.41	2.44	30.4%
2015	281,272	197,623	83,650	281,272	20,190	1.42	2.36	31.8%
2016	316,031	222,652	93,378	316,031	20,485	1.42	2.38	28.1%
<b>PROMEDIO</b>	<b>141,634</b>	<b>105,398</b>	<b>36,236</b>	<b>141,634</b>	<b>7,953</b>	<b>1.34</b>	<b>2.91</b>	<b>28.1%</b>

Gráfico 2



## 2.2 Resumen General Estado de Resultados

En el desempeño asegurador entre los años 1997 y 2016 predominó el aporte del área financiera, obteniendo un promedio de participación del 85.9% en las utilidades antes del I.R; mientras que el área técnica participó con un promedio del 14.1%. Tabla 3. En la gestión técnica se obtuvo una rentabilidad promedio del 2.1% en lo cual del incidieron los gastos operacionales netos que significaron un promedio del 46.3%, seguido de la siniestralidad equivalentes a un promedio del 42.3% de las primas retenidas, Tabla 4. El Gráfico 3 ilustra la tendencia de participación del resultado técnico y financiero.

TABLA 3

**TODO EL SISTEMA ASEGURADOR**  
**RESULTADOS DEL DESEMPEÑO**  
**COMPOSICIÓN DE LAS UTILIDADES ANTES DEL I.R.**  
**DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO**  
**MILES DE DÓLARES**

PERÍODO	COMPOSICIÓN UTILIDAD ANTES DEL I.R.			COMPOSICIÓN RELATIVA		
	TOTAL	RESUL.TÉC.	RESUL. FINAN	TOTAL	RESUL.TÉC.	RESUL. FINAN
1997	1,855.90	-5,670.22	7,526.12	100.0%	-305.5%	405.5%
1998	1,784.74	-5,946.36	7,731.10	100.0%	-333.2%	433.2%
1999	3,095.73	-3,087.63	6,183.36	100.0%	-99.7%	199.7%
2000	3,462.93	-1,172.88	4,635.80	100.0%	-33.9%	133.9%
2001	2,606.55	-937.71	3,544.25	100.0%	-36.0%	136.0%
2002	3,097.76	-297.49	3,395.25	100.0%	-9.6%	109.6%
2003	2,649.48	-512.03	3,161.51	100.0%	-19.3%	119.3%
2004	3,008.60	855.73	2,152.87	100.0%	28.4%	71.6%
2005	3,822.10	904.34	2,917.76	100.0%	23.7%	76.3%
2006	6,183.38	1,119.41	5,063.97	100.0%	18.1%	81.9%
2007	6,836.46	-1,750.38	8,586.85	100.0%	-25.6%	125.6%
2008	8,859.13	1,875.45	6,983.68	100.0%	21.2%	78.8%
2009	13,738.17	3,962.14	9,776.02	100.0%	28.8%	71.2%
2010	14,061.76	2,979.76	11,082.00	100.0%	21.2%	78.8%
2011	10,572.27	-247.36	10,819.62	100.0%	-2.3%	102.3%
2012	12,285.33	2,827.73	9,457.60	100.0%	23.0%	77.0%
2013	16,326.31	5,385.45	10,940.86	100.0%	33.0%	67.0%
2014	20,506.32	9,001.36	11,504.96	100.0%	43.9%	56.1%
2015	23,269.18	9,260.08	14,009.10	100.0%	39.8%	60.2%
2016	23,719.81	7,141.81	16,578.50	100.0%	30.1%	69.9%
PROMEDIO	9,087.09	1,284.54	7,802.56	100.0%	14.1%	85.9%

GRÁFICO 3

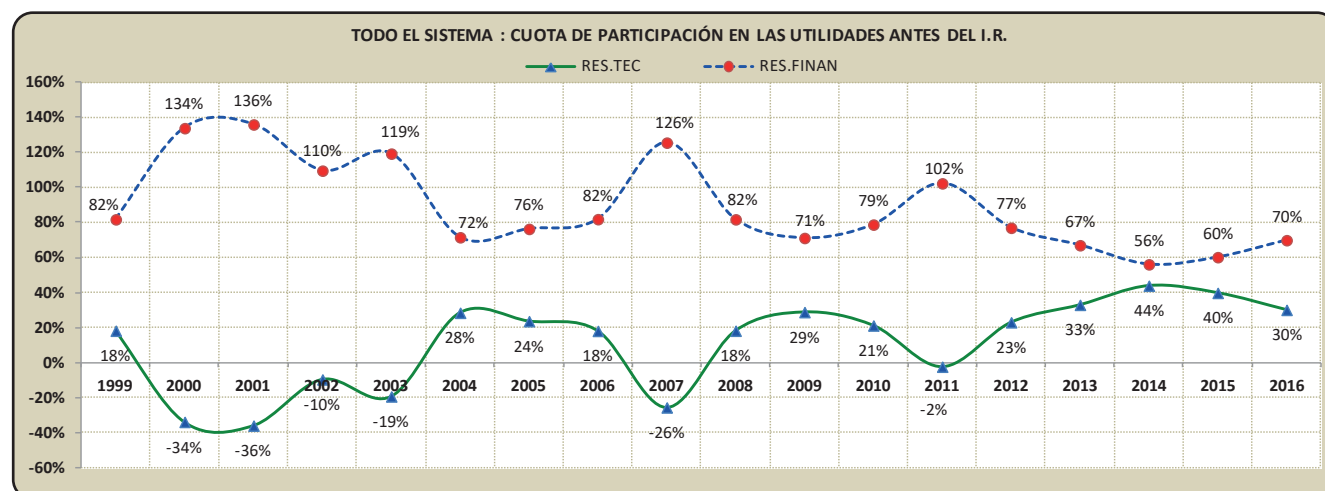


TABLA 4

**RESUMEN TODO EL SISTEMA ASEGURADOR**  
ANÁLISIS RESULTADO TÉCNICO GENERAL  
TODOS LOS RAMOS  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
MILES DE DÓLARES

PERÍODO	PRITOT	PRIRET	RSVRET	SINRET	GTSOPE	PERANTE	RETECNET	%RSVRET	%SINRET	%GTSOPE	%RETECNET
1997	24,926	17,190	1,419	9,186	12,256	0	-5,670	8.3%	53.4%	71.3%	-33.0%
1998	31,780	22,525	3,500	12,616	12,355	0	-5,946	15.5%	56.0%	54.8%	-26.4%
1999	40,888	27,923	3,605	13,899	13,507	0	-3,088	12.9%	49.8%	48.4%	-11.1%
2000	51,371	34,794	4,848	15,348	15,770	0	-1,173	13.9%	44.1%	45.3%	-3.4%
2001	48,681	30,258	1,250	12,633	17,313	0	-938	4.1%	41.7%	57.2%	-3.1%
2002	54,253	28,738	2,287	10,364	16,384	0	-297	8.0%	36.1%	57.0%	-1.0%
2003	58,882	33,450	4,338	11,238	18,387	0	-512	13.0%	33.6%	55.0%	-1.5%
2004	71,627	44,202	6,387	15,901	21,058	0	856	14.5%	36.0%	47.6%	1.9%
2005	77,635	46,130	3,906	20,405	20,914	0	904	8.5%	44.2%	45.3%	2.0%
2006	87,140	51,806	5,405	22,362	22,920	0	1,119	10.4%	43.2%	44.2%	2.2%
2007	99,161	59,711	7,186	26,911	27,364	0	-1,750	12.0%	45.1%	45.8%	-2.9%
2008	107,683	67,651	5,962	29,177	30,636	0	1,875	8.8%	43.1%	45.3%	2.8%
2009	110,714	69,346	3,966	29,203	32,215	0	3,962	5.7%	42.1%	46.5%	5.7%
2010	115,756	73,339	4,912	29,913	35,534	0	2,980	6.7%	40.8%	48.5%	4.1%
2011	123,044	76,686	7,302	34,747	37,192	2,308	-247	9.5%	45.3%	48.5%	-0.3%
2012	137,927	85,483	9,503	33,953	40,378	1,179	2,828	11.1%	39.7%	47.2%	3.3%
2013	156,554	99,880	11,560	38,629	44,306	0	5,385	11.6%	38.7%	44.4%	5.4%
2014	177,398	112,203	9,778	45,775	47,649	0	9,001	8.7%	40.8%	42.5%	8.0%
2015	190,233	125,005	11,750	52,795	51,200	0	9,260	9.4%	42.2%	41.0%	7.4%
2016	203,793	135,967	11,030	60,130	57,666	0	7,141	8.1%	44.2%	42.4%	5.3%
PROMEDIO	98,472	62,114	5,995	26,259	28,750	174	1,285	9.7%	42.3%	46.3%	2.1%

PRITOT: Primas totales netas; PRRET: Primas Retenidas RSVRET: Reservas de Retención; SINRET: Sinistros de Retención; GTSOPE: Gastos Operacionales Netos;  
PERANTE: Periodos Anteriores; RETECNET: Resultado Técnico Neto.



## 2.3 PRIMAS EMITIDAS TOTALES SEGÚN RAMOS

Entre el año 1997 y 2016 el encaje de primas emitidas totales evolucionó de US\$24.9 millones a US\$203.8 millones subiendo 8.2 veces, Tabla 5. En el transcurso, el ramo de Automóvil que se ha mantenido como líder, con una participación promedio del 34.4%, seguido de Incendio con una cuota promedio del 24.4% y en tercera posición se ubica el ramo de Vida con una contribución promedio del 16%.

TABLA 5

SISTEMA ASEGURADOR NACIONAL  
PRIMAS EMITIDAS TOTALES NETAS DE DEVOLUCIONES Y CANCELACIONES  
POR AÑOS SEGÚN RAMOS DE SEGUROS  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
MILES DE DÓLARES

RAMOS	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
TODOS LOS RAMOS	24,926	31,780	40,888	51,371	48,681	54,253	58,882	71,627	77,635	87,140	99,161	107,683	110,714	115,756	123,044	137,927	156,554	177,398	190,233	203,796
VIDA	4,403	5,985	6,616	8,958	7,217	7,062	7,185	7,591	10,636	12,158	14,622	17,094	17,608	17,161	18,607	21,789	26,972	31,644	33,517	38,718
SALUD Y.A.P.	1,407	1,456	3,465	3,374	4,175	4,858	5,639	6,849	7,875	8,561	9,311	10,362	10,924	11,331	11,639	13,000	15,382	16,593	18,336	19,350
INCENDIO	6,756	6,689	6,445	8,609	11,498	15,860	15,503	13,885	16,181	17,280	23,477	25,938	28,481	29,868	31,902	38,018	40,753	46,768	47,887	48,346
AUTOMÓVIL	8,208	11,391	15,679	19,986	16,613	14,373	15,450	26,142	26,385	26,649	31,040	38,718	38,641	39,469	42,581	48,183	54,567	61,716	67,580	74,335
OTROS SEG. PATRI.	3,293	5,317	7,432	8,842	8,050	10,948	13,635	15,142	14,327	20,688	18,442	12,853	12,295	15,245	15,084	14,369	15,838	17,414	18,846	18,825
FIANZAS	859	941	1,251	1,602	1,129	1,153	1,471	2,018	2,231	1,805	2,270	2,719	2,765	2,683	3,231	2,567	3,042	3,263	4,067	4,222
<b>TASA DE CRECIMIENTO</b>																				
TODOS LOS RAMOS	100.0%	27.5%	28.7%	25.6%	-5.2%	11.4%	8.5%	21.6%	8.4%	12.2%	13.8%	8.6%	2.8%	4.6%	6.3%	12.1%	13.5%	13.3%	7.2%	7.1%
VIDA	36.0%	10.5%	10.5%	35.4%	-19.4%	-2.1%	1.7%	5.7%	40.1%	14.3%	20.3%	16.9%	3.0%	-2.5%	8.4%	17.1%	23.8%	17.3%	5.9%	15.5%
SALUD Y.A.P.	3.5%	138.0%	8.5%	-2.6%	23.8%	16.4%	16.1%	21.5%	15.0%	8.7%	8.8%	11.3%	5.4%	3.7%	2.7%	11.7%	18.3%	7.9%	10.5%	5.5%
INCENDIO	-1.0%	-3.6%	15.8%	33.6%	33.5%	37.9%	-2.2%	-10.4%	16.5%	6.8%	35.9%	10.5%	9.8%	4.9%	6.8%	19.2%	7.2%	14.8%	2.4%	1.0%
AUTOMÓVIL	38.8%	37.6%	38.3%	27.5%	-16.9%	-13.5%	7.5%	69.2%	0.9%	1.0%	16.5%	24.7%	-0.2%	2.1%	7.9%	13.2%	13.2%	13.1%	9.5%	10.0%
OTROS SEG. PATRI.	61.5%	39.8%	18.2%	19.0%	-9.0%	36.0%	24.5%	11.0%	-5.4%	44.4%	-10.9%	-30.3%	-4.3%	24.0%	-1.1%	-4.7%	10.2%	10.0%	8.2%	-0.1%
FIANZAS	9.6%	32.9%	3.1%	28.0%	-29.6%	2.1%	27.6%	37.2%	10.6%	-19.1%	25.8%	19.8%	1.7%	-3.0%	20.4%	-20.5%	18.5%	7.2%	24.6%	3.8%
<b>ESTRUCTURA DE CARTERA</b>																				
TODOS LOS RAMOS	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
VIDA	17.7%	18.8%	16.2%	17.4%	14.8%	13.0%	12.2%	10.6%	13.7%	14.0%	14.7%	15.9%	15.9%	14.8%	15.1%	15.8%	17.2%	17.8%	17.6%	19.0%
SALUD Y.A.P.	5.6%	4.6%	8.5%	6.6%	8.6%	9.0%	9.6%	9.6%	10.1%	9.8%	9.4%	9.6%	9.9%	9.8%	9.5%	9.4%	9.8%	9.4%	9.6%	9.5%
INCENDIO	27.1%	21.0%	15.8%	16.8%	23.6%	29.2%	26.3%	19.4%	20.8%	19.8%	23.7%	24.1%	25.7%	25.8%	27.6%	27.6%	26.0%	26.4%	25.2%	23.7%
AUTOMÓVIL	32.9%	35.8%	38.3%	38.9%	34.1%	26.5%	26.2%	36.5%	34.0%	30.6%	31.3%	36.0%	34.9%	34.1%	34.6%	34.9%	34.9%	34.8%	34.8%	35.5%
OTROS SEG. PATRI.	13.2%	16.7%	18.2%	17.2%	16.5%	20.2%	23.2%	21.1%	18.5%	23.7%	18.6%	11.9%	11.1%	13.2%	12.3%	10.4%	10.1%	9.8%	9.9%	9.2%
FIANZAS	3.4%	3.0%	3.1%	3.1%	2.3%	2.1%	2.5%	2.8%	2.9%	2.1%	2.3%	2.5%	2.5%	2.3%	2.6%	1.9%	1.9%	1.8%	2.1%	2.1%

2.4 REASEGURO DE LAS PRIMAS EMITIDAS SEGÚN RAMOS

En el período 1997 - 2016 el Sistema Asegurador necesitó el respaldo del reaseguro para poder asegurar los montos requeridos por los asegurados. Durante el período en estudio las Compañías aseguradoras cedieron a los reaseguradores, mediante sus contratos Proporcionales y No Proporcionales, un promedio del 36.9% de las primas suscritas totales, quedando en retención un promedio del 63.1%. En la Tabla 6 se presenta la serie de las primas emitidas totales, retenidas y el índice de retención de riesgos según ramos. En la misma, se puede notar que el ramo de Automóvil es el que menos depende del reaseguro al registrar un promedio de retención del 98.6%, mientras que Incendio es el ramo que requiere más respaldo del reaseguro al retener un promedio del 29.4% de las primas emitidas totales.

TABLA 6

TODO EL SISTEMA ASEGURADOR  
PRIMAS TOTALES RETENIDAS E ÍNDICE DE RETENCIÓN DE RIESGOS  
POR AÑOS SEGÚN RAMOS DE SEGUROS  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
MILES DE DÓLARES

RAMOS	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>PRIMAS TOTALES</b>																				
TODOS LOS RAMOS	24,926	31,780	40,888	51,371	48,681	54,253	58,882	71,627	77,635	87,140	99,161	107,683	110,714	115,756	123,044	137,927	156,554	177,398	190,233	203,796
VIDA	4,403	5,985	6,616	8,958	7,217	7,062	7,185	7,591	10,636	12,158	14,622	17,094	17,608	17,161	18,607	21,789	26,972	31,644	33,517	38,718
SALUD Y A.P.	1,407	1,456	3,465	3,374	4,175	4,858	5,639	6,849	7,875	8,561	9,311	10,362	10,924	11,331	11,639	13,000	15,382	16,593	18,336	19,350
INCENDIO	6,756	6,689	6,445	8,609	11,498	15,860	15,503	13,885	16,181	17,280	23,477	25,938	28,481	29,868	31,902	38,018	40,753	46,768	47,887	48,346
AUTOMÓVIL	8,208	11,391	15,679	19,986	16,613	14,373	15,450	26,142	26,385	28,649	31,040	38,718	38,641	39,469	42,581	48,183	54,567	61,716	67,580	74,335
OTROS PATRI.	3,293	5,317	7,432	8,842	8,050	10,948	13,635	15,142	14,327	20,688	18,442	12,853	12,295	15,245	15,084	14,369	15,838	17,414	18,846	18,825
FIANZAS	859	941	1,251	1,602	1,129	1,153	1,471	2,018	2,231	1,805	2,270	2,719	2,765	2,683	3,231	2,567	3,042	3,263	4,067	4,222
<b>PRIMAS RETENIDAS</b>																				
TODOS LOS RAMOS	17,190	22,525	27,923	34,794	30,258	28,738	33,450	44,202	46,130	51,806	59,711	67,651	69,346	73,339	76,686	85,483	99,880	112,203	125,005	135,967
VIDA	3,432	4,341	4,666	6,047	4,452	3,790	4,104	4,463	5,438	5,127	6,550	8,336	9,330	10,617	12,017	13,879	16,266	17,559	19,485	22,465
SALUD Y A.P.	881	786	1,218	1,536	1,645	2,389	3,328	4,820	5,333	5,955	7,061	8,056	8,496	8,802	8,590	9,175	11,026	12,204	13,423	13,931
INCENDIO	2,658	2,731	1,818	3,223	3,566	4,514	4,652	3,786	4,295	4,657	5,449	7,588	9,204	9,188	8,636	9,209	11,739	13,063	14,943	16,474
AUTOMÓVIL	8,175	11,382	15,671	19,985	16,546	14,273	15,403	26,035	26,292	26,456	30,623	38,036	38,014	38,929	41,891	47,409	53,634	60,705	65,382	73,109
OTROS PATRI.	1,598	2,931	4,154	3,457	3,557	3,217	5,296	4,241	3,941	9,114	9,503	5,044	3,646	5,234	4,915	4,984	6,269	7,473	10,405	8,676
FIANZAS	447	354	396	546	493	555	668	857	831	498	525	592	656	569	637	826	946	1,199	1,367	1,312
<b>ÍNDICE DE RETENCIÓN DE RIESGOS</b>																				
TODOS LOS RAMOS	69.0%	70.9%	68.3%	67.7%	62.2%	53.0%	56.8%	61.7%	59.4%	59.5%	60.2%	62.8%	62.6%	63.4%	62.3%	62.0%	63.8%	63.2%	65.7%	66.7%
VIDA	77.9%	72.5%	70.5%	67.5%	61.7%	53.7%	57.1%	58.8%	51.1%	42.2%	44.8%	48.8%	53.0%	61.9%	64.6%	63.7%	60.3%	55.5%	58.1%	58.0%
SALUD Y A.P.	62.6%	54.0%	35.1%	45.5%	39.4%	49.2%	59.0%	70.4%	67.7%	69.6%	75.8%	77.7%	77.8%	77.7%	73.8%	70.6%	71.7%	73.5%	73.2%	72.0%
INCENDIO	39.3%	40.8%	28.2%	37.4%	31.0%	28.5%	30.0%	27.3%	26.5%	26.9%	23.2%	29.3%	32.3%	30.8%	27.1%	24.2%	28.8%	27.9%	31.2%	34.1%
AUTOMÓVIL	99.6%	99.9%	99.9%	100.0%	99.6%	99.3%	99.7%	99.6%	99.6%	99.3%	98.7%	98.2%	98.4%	98.6%	98.4%	98.4%	98.3%	98.4%	96.7%	98.4%
OTROS PATRI.	48.5%	55.1%	55.9%	39.1%	44.2%	29.4%	38.8%	28.0%	27.5%	44.1%	51.5%	39.2%	29.7%	34.3%	32.6%	34.7%	39.6%	42.9%	55.2%	46.1%
FIANZAS	52.0%	37.6%	31.6%	34.1%	43.6%	48.1%	45.4%	42.5%	37.2%	27.6%	23.1%	21.8%	23.7%	21.2%	19.7%	32.2%	31.1%	36.8%	33.6%	31.1%



## 2.5 SINIESTRALIDAD TOTAL SEGÚN RAMOS

Conforme a información disponible del año 2002 al 2006 correspondiente a los siniestros incurridos totales netos, se pudo determinar la siniestralidad promedio (siniestros incurridos vs. primas emitidas totales). En este período el índice promedio de todos los ramos fue del 36.5%. El ramo con mayor siniestralidad fue Automóvil con un promedio del 49.3%, en segundo lugar se ubica el ramo de Salud y AP con un promedio del 49%. Por otra parte, el ramo de Incendio es el que presenta la siniestralidad menor con un promedio del 15.7%. Tabla 7.

TABLA 7

SISTEMA ASEGURADOR NACIONAL  
**TODOS EL SISTEMA ASEGURADOR**  
EVOLUCIÓN ÍNDICE DE SINIESTRALIDAD TOTAL POR RAMOS SEGÚN RAMOS  
(SINIESTROS INCURRIDOS VS. PRIMAS EMITIDAS TOTALES)  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
MILES DE DÓLARES

RAMOS	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES NETOS</b>															
TODOS LOS RAMOS	14,199	22,745	18,562	27,602	33,701	34,844	43,790	46,601	40,458	44,146	49,970	59,683	58,424	66,607	85,319
VIDA	2,460	3,017	2,966	4,066	5,181	5,442	7,426	7,715	6,543	7,637	8,572	9,579	12,269	12,540	14,430
SALUD Y A.P.	2,312	2,659	3,218	4,492	5,198	4,081	4,582	5,173	5,499	6,762	6,609	7,367	7,576	8,694	9,153
INCENDIO	3,038	5,175	722	3,572	1,327	2,788	6,368	7,239	4,663	4,518	6,266	7,391	4,454	5,159	8,478
AUTOMÓVIL	6,143	5,835	8,320	13,327	12,543	15,993	19,698	19,413	19,070	20,829	22,768	28,308	30,125	35,311	42,298
OTROS SEG. PATRI.	0	6,092	2,849	1,100	8,916	6,279	5,391	6,221	4,156	4,398	5,668	6,692	4,046	4,165	8,594
FIANZAS	246	-34	487	1,046	536	259	326	840	527	2	87	345	-46	738	2,366
<b>PRIMAS EMITIDAS TOTALES NETAS</b>															
TODOS LOS RAMOS	54,253	58,882	71,627	77,635	87,140	99,161	107,683	110,714	115,756	123,044	137,927	156,441	177,398	190,233	203,796
VIDA	7,062	7,104	7,369	10,636	12,158	14,622	17,094	17,608	17,161	18,607	21,789	26,925	31,644	33,517	38,718
SALUD Y A.P.	4,858	5,719	6,874	7,870	8,561	9,311	10,362	10,924	11,331	11,639	13,000	15,379	16,593	18,336	19,350
INCENDIO	26,748	16,595	13,965	16,181	17,280	25,537	25,938	28,481	29,868	31,902	38,018	40,703	46,768	47,887	48,346
AUTOMÓVIL	14,432	17,327	26,277	26,385	26,649	31,040	38,718	38,641	39,469	42,581	48,183	54,553	61,716	67,580	74,335
OTROS SEG. PATRI.	0	10,666	15,119	14,333	20,688	16,382	12,853	12,295	15,245	15,084	14,369	15,838	17,414	18,846	18,825
FIANZAS	1,153	1,471	2,023	2,231	1,805	2,270	2,719	2,765	2,683	3,231	2,567	3,042	3,263	4,067	4,222
<b>SINIESTRALIDAD TOTAL</b>															
TODOS LOS RAMOS	26.2%	38.6%	25.9%	35.6%	38.7%	35.1%	40.7%	42.1%	35.0%	35.9%	36.2%	38.2%	32.9%	35.0%	41.9%
VIDA	34.8%	42.5%	40.2%	38.2%	42.6%	37.2%	43.4%	43.8%	38.1%	41.0%	39.3%	35.6%	38.8%	37.4%	37.3%
SALUD Y A.P.	47.6%	46.5%	46.8%	57.1%	60.7%	43.8%	44.2%	47.4%	48.5%	58.1%	50.8%	47.9%	45.7%	47.4%	47.3%
INCENDIO	11.4%	31.2%	5.2%	22.1%	7.7%	10.9%	24.6%	25.4%	15.6%	14.2%	16.5%	18.2%	9.5%	10.8%	17.5%
AUTOMÓVIL	42.6%	33.7%	31.7%	50.5%	47.1%	51.5%	50.9%	50.2%	48.3%	48.9%	47.3%	51.9%	48.8%	52.2%	56.9%
OTROS SEG. PATRI.	57.1%	18.8%	7.7%	7.7%	43.1%	38.3%	41.9%	50.6%	27.3%	29.2%	39.4%	42.3%	23.2%	22.1%	45.7%
FIANZAS	21.3%	-2.3%	24.1%	46.9%	29.7%	11.4%	12.0%	30.4%	19.6%	0.1%	3.4%	11.3%	-1.4%	18.1%	56.0%

### 3. RESUMEN DESEMPEÑO COMPAÑÍA INISER

#### 3. 1. Balance General

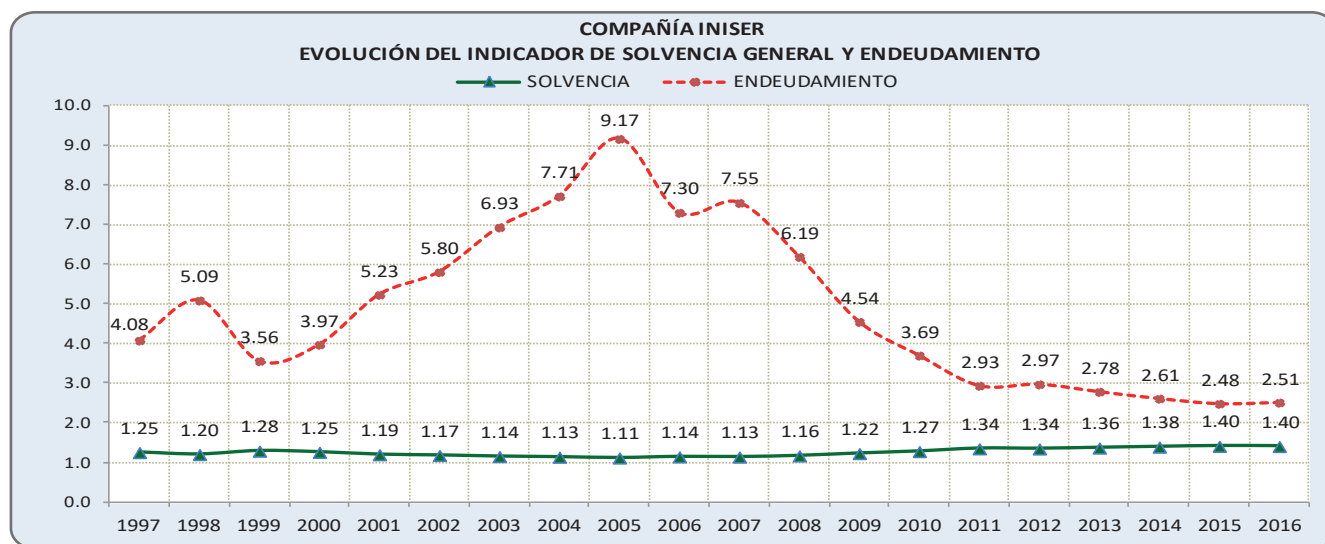
En el período de 1997 al 2016 los Activos de esta Compañía solventaron las obligaciones contraídas, los Pasivos, resultando un índice de solvencia general promedio de 1.26 veces. Mientras que el indicador de endeudamiento se ubicó en un promedio de 3.80 veces. El indicador ascendente que se observó desde el año 2001 está asociado a la reserva de siniestros pendientes. Tabla 8. Estos indicadores han mejorado su tendencia en los últimos años como se ilustra en el Gráfico 4. De esta forma la Compañía logró una rentabilidad promedio del capital neto equivalentes a un 21.5%.

TABLA 8

COMPAÑÍA INISER  
EVOLUCIÓN DEL BALANCE GENERAL Y UTILIDADES DEL ESTADO DE RESULTADOS  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
MILES DE DÓLARES

PERÍODO	RESUMEN BALANCE GENERAL				UTILIDADES EST.RESULTA.	INDICADORES		
	ACTIVO	PASIVO	CAPITAL	PASIVO+CAPITAL		SOLVENCIA	ENDEUDAMIENTO	RENTABILIDAD
1997	35,539	28,537	7,001	35,539	1,847	1.25	4.08	35.8%
1998	43,795	36,599	7,196	43,795	1,727	1.20	5.09	31.6%
1999	41,478	32,373	9,105	41,478	1,707	1.28	3.56	23.1%
2000	41,062	32,800	8,262	41,062	1,658	1.25	3.97	25.1%
2001	37,179	31,212	5,967	37,179	735	1.19	5.23	14.0%
2002	35,426	30,218	5,208	35,426	707	1.17	5.80	15.7%
2003	39,635	34,638	4,997	39,635	133	1.14	6.93	2.7%
2004	42,260	37,410	4,850	42,260	112	1.13	7.71	2.4%
2005	48,748	43,952	4,796	48,748	187	1.11	9.17	4.1%
2006	53,790	47,310	6,480	53,790	1,966	1.14	7.30	43.6%
2007	61,080	53,935	7,145	61,080	1,453	1.13	7.55	25.5%
2008	70,239	60,465	9,774	70,239	2,957	1.16	6.19	43.4%
2009	75,219	61,652	13,567	75,219	4,749	1.22	4.54	53.9%
2010	79,974	62,940	17,035	79,974	5,003	1.27	3.69	41.6%
2011	78,325	58,408	19,917	78,325	1,472	1.34	2.93	8.0%
2012	83,543	62,482	21,061	83,543	1,865	1.34	2.97	9.7%
2013	90,477	66,539	23,938	90,477	4,948	1.36	2.78	26.1%
2014	97,478	70,451	27,027	97,478	4,892	1.38	2.61	22.1%
2015	103,466	73,718	29,748	103,466	4,648	1.40	2.48	18.5%
2016	110,796	79,204	31,592	110,796	4,078	1.40	2.51	14.8%
<b>PROMEDIO</b>	<b>63,476</b>	<b>50,242</b>	<b>13,233</b>	<b>63,476</b>	<b>2,342</b>	<b>1.26</b>	<b>3.80</b>	<b>21.5%</b>

GRÁFICO 4



3. 2 Estado de Resultados

Entre los años 1997 y 2016, en el desempeño asegurador de esta Compañía, , predominó el aporte del área financiera obteniendo una participación promedio del 145% en las utilidades antes del I.R; mientras que el área técnica participó con un promedio negativo del 45%, Tabla 9. En la gestión técnica se obtuvo un déficit promedio del 4.1% en lo cual incidieron los gastos operacionales netos que significaron un promedio del 50.5%. Por su parte la siniestralidad registró un promedio del 45.9%, Tabla 10. El Gráfico 5 ilustra la tendencia de participación del resultado técnico y financiero.

TABLA 9

COMPAÑÍA INISER  
 RESULTADOS DEL DESEMPEÑO  
 COMPOSICIÓN DE LAS UTILIDADES ANTES DEL I.R.  
 DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
 MILES DE DÓLARES

PERÍODO	COMPOSICIÓN UTILIDAD ANTES DEL I.R.			COMPOSICIÓN RELATIVA		
	TOTAL	RESUL.TÉC.	RESUL. FINAN	TOTAL	RESUL.TÉC.	RESUL. FINAN
1997	1,846.60	-4,515.67	6,362.28	100.0%	-244.5%	344.5%
1998	1,726.73	-4,650.94	6,377.67	100.0%	-269.3%	369.3%
1999	1,707.30	-2,750.61	4,457.91	100.0%	-161.1%	261.1%
2000	1,657.51	-951.88	2,609.39	100.0%	-57.4%	157.4%
2001	980.02	-299.15	1,279.17	100.0%	-30.5%	130.5%
2002	926.51	-73.95	1,000.45	100.0%	-8.0%	108.0%
2003	133.08	-619.99	753.06	100.0%	-465.9%	565.9%
2004	112.47	338.70	-226.23	100.0%	301.2%	-201.2%
2005	187.49	-11.40	198.89	100.0%	-6.1%	106.1%
2006	1,983.07	619.51	1,363.57	100.0%	31.2%	68.8%
2007	1,453.23	-2,705.71	4,158.94	100.0%	-186.2%	286.2%
2008	2,957.36	86.99	2,870.37	100.0%	2.9%	97.1%
2009	4,749.09	403.84	4,345.25	100.0%	8.5%	91.5%
2010	5,002.51	-1,036.28	6,038.79	100.0%	-20.7%	120.7%
2011	1,472.05	-2,365.96	3,838.01	100.0%	-160.7%	260.7%
2012	1,864.96	-1,774.90	3,639.86	100.0%	-95.2%	195.2%
2013	4,947.54	499.32	4,448.21	100.0%	10.1%	89.9%
2014	4,892.08	439.72	4,452.36	100.0%	9.0%	91.0%
2015	4,648.20	-302.42	4,950.62	100.0%	-6.5%	106.5%
2016	4,077.91	-1,588.09	5,666.00	100.0%	-38.9%	138.9%
<b>PROMEDIO</b>	<b>2,366.28</b>	<b>-1,062.94</b>	<b>3,429.23</b>	<b>100.0%</b>	<b>-44.9%</b>	<b>144.9%</b>

GRÁFICO 5

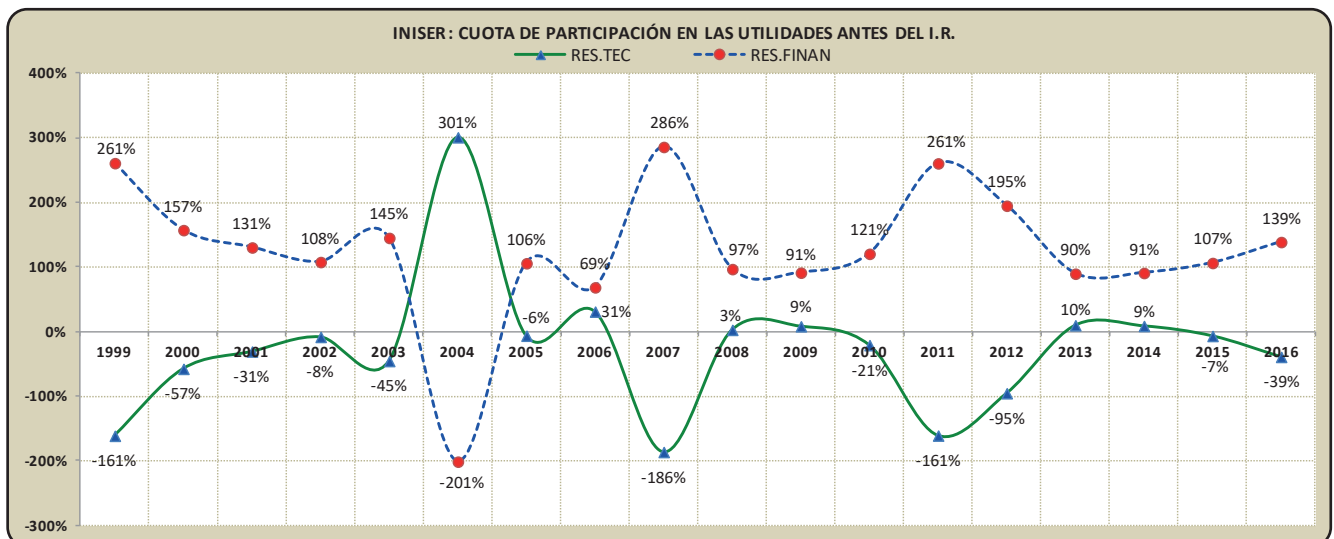


TABLA 10

**COMPAÑÍA INISER**  
ANÁLISIS RESULTADO TÉCNICO GENERAL  
TODOS LOS RAMOS  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
MILES DE DÓLARES

PERÍODO	PRITOT	PRIRET	RSVRET	SINRET	GTSOPE	PERANTE	RETECNET	%RSVRET	%SINRET	%GTSOPE	%RETECNET
1997	18,496	14,412	102	8,327	10,498	0	-4,516	0.7%	57.8%	72.8%	-31.3%
1998	19,775	16,222	2,239	9,530	9,104	0	-4,651	13.8%	58.7%	56.1%	-28.7%
1999	25,171	20,334	2,822	10,382	9,881	0	-2,751	13.9%	51.1%	48.6%	-13.5%
2000	29,321	23,405	2,172	11,104	11,080	0	-952	9.3%	47.4%	47.3%	-4.1%
2001	23,931	17,950	-724	7,797	11,176	0	-299	-4.0%	43.4%	62.3%	-1.7%
2002	23,644	16,223	205	6,320	9,772	0	-74	1.3%	39.0%	60.2%	-0.5%
2003	24,759	17,596	1,396	6,408	10,412	0	-620	7.9%	36.4%	59.2%	-3.5%
2004	29,488	23,611	3,106	8,343	11,824	0	339	13.2%	35.3%	50.1%	1.4%
2005	31,104	24,061	1,735	11,319	11,018	0	-11	7.2%	47.0%	45.8%	0.0%
2006	32,125	24,670	2,160	10,910	10,980	0	620	8.8%	44.2%	44.5%	2.5%
2007	36,037	27,001	2,974	14,018	12,715	0	-2,706	11.0%	51.9%	47.1%	-10.0%
2008	37,269	29,296	2,860	13,015	13,334	0	87	9.8%	44.4%	45.5%	0.3%
2009	38,520	29,370	1,105	13,796	14,065	0	404	3.8%	47.0%	47.9%	1.4%
2010	37,286	28,631	1,355	13,660	14,653	0	-1,036	4.7%	47.7%	51.2%	-3.6%
2011	36,951	27,685	796	14,406	14,849	0	-2,366	2.9%	52.0%	53.6%	-8.5%
2012	38,561	29,217	2,414	13,470	15,108	0	-1,775	8.3%	46.1%	51.7%	-6.1%
2013	42,455	32,034	3,325	12,803	15,407	0	499	10.4%	40.0%	48.1%	1.6%
2014	46,649	34,123	2,670	15,280	15,733	0	440	7.8%	44.8%	46.1%	1.3%
2015	47,409	37,460	3,784	16,019	17,959	0	-302	10.1%	42.8%	47.9%	-0.8%
2016	49,843	40,152	3,394	18,787	19,560	0	-1,588	8.5%	46.8%	48.7%	-4.0%
<b>PROMEDIO</b>	<b>33,440</b>	<b>25,673</b>	<b>1,995</b>	<b>11,785</b>	<b>12,956</b>		<b>-1,063</b>	<b>7.8%</b>	<b>45.9%</b>	<b>50.5%</b>	<b>-4.1%</b>

PRITOT: Primas totales netas; PRRET: Primas Retenidas RSVRET: Reservas de Retención; SINRET: Sinistros de Retención; GTSOPE: Gastos Operacionales Netos;  
PERANTE: Periodos Anteriores; RETECNET: Resultado Técnico Neto.

## 3.3 PRIMAS EMITIDAS TOTALES SEGÚN RAMOS

Entre los años 1997 y 2016 el encaje de primas emitidas totales evolucionó de US\$18.49 millones a US\$49.84 millones subiendo 2.7 veces, Tabla 11. En el transcurso, el ramo de Automóvil es el que ha predominado como líder, con una participación promedio del 37.3%, seguido de Incendio con una cuota promedio del 21.4% y en tercera posición se ubica el ramo de Vida con una contribución promedio del 16.7%.

TABLA 11

COMPañÍA INISER  
PRIMAS EMITIDAS TOTALES DE DEVOLUCIONES Y CANCELACIONES  
POR AÑOS SEGÚN RAMOS DE SEGUROS  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
MILES DE DÓLARES

RAMOS	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
TODOS LOS RAMOS	18,496	19,775	25,171	29,321	23,931	23,644	24,759	29,488	31,104	32,125	36,037	37,269	38,520	37,286	36,951	38,561	42,455	46,649	47,409	49,843
VIDA	3,780	4,436	4,976	5,609	4,105	3,294	3,808	3,396	4,536	3,960	4,389	5,079	5,941	6,119	6,042	6,720	8,106	8,398	9,008	9,689
SALUD Y A.P.	1,265	1,220	2,737	2,392	3,126	3,732	4,164	4,436	5,067	5,163	5,464	5,966	6,076	6,182	5,593	5,069	5,328	5,372	5,822	5,945
INCENDIO	4,823	4,128	2,599	3,875	5,568	6,864	6,936	4,871	6,771	7,237	8,676	7,332	8,278	7,436	7,798	8,459	9,310	10,632	10,295	10,925
AUTOMÓVIL	6,179	7,297	10,485	12,480	8,600	6,911	6,403	12,900	12,199	9,443	10,702	15,708	15,075	13,966	14,089	15,423	16,755	17,881	18,216	18,916
OTROS PATRI.	1,781	2,207	3,727	4,243	2,051	2,366	2,985	3,240	2,051	5,858	6,056	2,473	2,478	3,015	2,916	2,527	2,438	3,834	3,558	3,858
FIANZAS	668	487	647	721	481	476	463	645	481	464	750	711	672	568	513	364	517	533	510	511
<b>TASA DE CRECIMIENTO</b>																				
TODOS LOS RAMOS	-60.5%	6.9%	27.3%	16.5%	-18.4%	-1.2%	4.7%	19.1%	5.5%	3.3%	12.2%	3.4%	3.4%	-3.2%	-0.9%	4.4%	10.1%	9.9%	1.6%	6.6%
VIDA	-58.1%	17.4%	12.2%	12.7%	-26.8%	-19.8%	15.6%	-10.8%	33.6%	-12.7%	10.8%	15.7%	17.0%	3.0%	-1.3%	11.2%	20.6%	3.6%	7.3%	7.3%
SALUD Y A.P.	-78.4%	-3.5%	124.3%	-12.6%	30.7%	19.4%	11.6%	6.5%	14.2%	1.9%	5.8%	9.2%	1.8%	1.7%	-9.5%	-9.4%	5.1%	0.8%	8.4%	1.7%
INCENDIO	-51.8%	-14.4%	-37.0%	49.1%	43.7%	23.3%	1.0%	-29.8%	39.0%	6.9%	19.9%	-15.5%	12.9%	-10.2%	4.9%	8.5%	10.1%	14.2%	-3.2%	9.1%
AUTOMÓVIL	-65.8%	18.1%	43.7%	19.0%	-31.1%	-19.6%	-7.3%	101.5%	-5.4%	-22.6%	13.3%	46.8%	-4.0%	-7.4%	0.9%	9.5%	8.6%	6.7%	1.9%	4.8%
OTROS PATRI.	-45.5%	23.9%	68.9%	13.8%	-51.6%	15.3%	26.1%	8.5%	-36.7%	185.7%	3.4%	-59.2%	0.2%	21.7%	-3.3%	-13.3%	-3.5%	57.2%	-7.2%	18.0%
FIANZAS	16.4%	-27.1%	32.8%	11.5%	-33.3%	-1.1%	-2.7%	39.3%	-25.4%	-3.6%	61.7%	-5.2%	-5.5%	-15.4%	-9.7%	-29.1%	42.2%	3.1%	-4.4%	-11.0%
<b>ESTRUCTURA DE CARTERA</b>																				
TODOS LOS RAMOS	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
VIDA	20.4%	22.4%	19.8%	19.1%	17.2%	13.9%	15.4%	11.5%	14.6%	12.3%	12.2%	13.8%	15.4%	16.4%	16.4%	17.4%	19.1%	18.0%	19.0%	19.4%
SALUD Y A.P.	6.8%	6.2%	10.9%	8.2%	13.1%	15.8%	16.8%	15.0%	16.3%	16.1%	15.2%	16.0%	15.8%	16.6%	15.1%	13.1%	12.5%	11.5%	12.3%	11.9%
INCENDIO	26.1%	20.9%	10.3%	13.2%	23.3%	29.0%	28.0%	16.5%	22.5%	24.1%	24.1%	19.7%	21.5%	19.9%	21.1%	21.9%	21.9%	22.8%	21.7%	21.9%
AUTOMÓVIL	33.4%	36.9%	41.7%	42.6%	35.9%	29.2%	25.9%	43.7%	39.2%	29.4%	29.7%	42.1%	39.1%	37.5%	38.1%	40.0%	39.5%	38.3%	38.4%	38.0%
OTROS PATRI.	9.6%	11.2%	14.8%	14.5%	8.6%	10.0%	12.1%	11.0%	6.6%	18.2%	16.8%	6.6%	6.4%	8.1%	7.9%	6.6%	5.7%	8.2%	7.5%	7.7%
FIANZAS	3.6%	2.5%	2.6%	2.5%	2.0%	2.0%	1.9%	2.2%	1.5%	1.4%	2.1%	1.9%	1.7%	1.5%	1.4%	0.9%	1.2%	1.1%	1.1%	1.0%

3.4 REASEGURO DE LAS PRIMAS EMITIDAS SEGÚN RAMOS

En el período 1997 - 2016 INISER necesitó del respaldo el reaseguro para poder asegurar los montos requeridos por los asegurados. Durante el período en estudio ésta Compañía cedió a los reaseguradores, mediante sus contratos Proporcionales y No Proporcionales, un promedio del 23.2% de las primas suscritas totales, quedando en retención un promedio del 76.8%. En la Tabla 12 se presenta la serie de las primas emitidas totales, retenidas y el índice de retención de riesgos según ramos. En la misma, se puede notar que el ramo de Automóvil es el que menos depende del reaseguro al registrar un promedio de retención del 98.5%, mientras que Fianzas es el ramo que requiere más respaldo del reaseguro al retener un promedio del 35.2% de las primas emitidas totales.

TABLA 12

COMPAÑÍA INISER  
PRIMAS TOTALES RETENIDAS E ÍNDICE DE RETENCIÓN DE RIESGOS  
POR AÑOS SEGÚN RAMOS DE SEGUROS  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
MILES DE DÓLARES

RAMOS	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>PRIMAS TOTALES</b>																				
TODOS LOS RAMOS	18,496	19,775	25,171	29,321	23,931	23,644	24,759	29,488	31,104	32,125	36,037	37,269	38,520	37,286	36,951	38,561	42,455	46,649	47,409	49,843
VIDA	3,780	4,436	4,976	5,609	4,105	3,294	3,808	3,396	4,536	3,960	4,389	5,079	5,941	6,119	6,042	6,720	8,106	8,398	9,008	9,689
SALUD Y A.P.	1,265	1,220	2,737	2,392	3,126	3,732	4,164	4,436	5,067	5,163	5,464	5,966	6,076	6,182	5,593	5,069	5,328	5,372	5,822	5,945
INCENDIO	4,823	4,128	2,599	3,875	5,568	6,864	6,936	4,871	6,771	7,237	8,676	7,332	8,278	7,436	7,798	8,459	9,310	10,632	10,295	10,925
AUTOMÓVIL	6,179	7,297	10,485	12,480	8,600	6,911	6,403	12,901	12,199	9,443	10,702	15,708	15,075	13,966	14,089	15,423	16,755	17,881	18,216	18,916
OTROS PATRI.	1,781	2,207	3,727	4,243	2,051	2,366	2,985	3,240	2,051	5,858	6,056	2,473	2,478	3,015	2,916	2,527	2,438	3,834	3,558	3,858
FIANZAS	668	487	647	721	481	476	463	645	481	464	750	711	672	568	513	364	517	533	510	511
<b>PRIMAS RETENIDAS</b>																				
TODOS LOS RAMOS	14,412	16,222	20,334	23,405	17,950	16,223	17,596	23,611	24,061	24,670	27,001	29,296	29,370	28,631	27,685	29,217	32,034	34,123	37,460	40,152
VIDA	3,263	3,831	4,172	4,679	3,278	2,450	2,926	2,773	3,761	3,148	3,439	4,197	4,924	5,191	5,216	5,767	7,192	7,560	7,920	8,625
SALUD Y A.P.	827	684	1,093	1,362	1,383	1,945	2,330	3,382	3,701	3,864	4,783	5,437	5,587	5,661	5,126	4,660	4,972	5,003	5,348	5,587
INCENDIO	2,413	2,201	1,166	2,396	2,805	3,026	3,255	2,586	2,834	2,831	2,864	2,838	3,397	2,642	2,290	2,369	2,319	2,355	3,939	4,678
AUTOMÓVIL	6,168	7,288	10,477	12,480	8,565	6,821	6,390	12,894	12,189	9,437	10,518	15,157	14,628	13,618	13,712	14,987	16,115	17,398	18,192	18,884
OTROS PATRI.	1,353	1,973	3,093	2,161	1,683	1,691	2,483	1,689	1,095	5,258	5,281	1,542	726	1,436	1,249	1,348	1,359	1,722	1,949	2,261
FIANZAS	388	246	333	326	236	290	212	288	481	133	116	125	107	84	91	86	77	86	111	118
<b>ÍNDICE DE RETENCIÓN DE RIESGOS</b>																				
TODOS LOS RAMOS	77.9%	82.0%	80.8%	79.8%	75.0%	68.6%	71.1%	80.1%	77.4%	76.8%	74.9%	78.6%	76.2%	76.8%	74.9%	75.8%	75.5%	73.1%	79.0%	80.6%
VIDA	86.3%	86.4%	83.8%	83.4%	79.8%	74.4%	76.8%	81.6%	82.9%	79.5%	78.4%	82.6%	82.9%	84.8%	86.3%	85.8%	88.7%	90.0%	87.9%	89.0%
SALUD Y A.P.	65.4%	56.1%	39.9%	56.9%	44.2%	52.1%	56.0%	76.2%	73.0%	74.8%	87.5%	91.1%	92.0%	91.6%	91.7%	91.9%	93.3%	93.1%	91.9%	94.0%
INCENDIO	50.0%	53.3%	44.9%	61.8%	50.4%	44.1%	46.9%	53.1%	41.8%	39.1%	33.0%	38.7%	41.0%	35.5%	29.4%	28.0%	24.9%	22.2%	38.3%	42.8%
AUTOMÓVIL	99.8%	99.9%	99.9%	100.0%	99.6%	98.7%	99.8%	99.9%	99.9%	99.9%	98.3%	96.5%	97.0%	97.5%	97.3%	97.2%	96.2%	97.3%	99.9%	99.8%
OTROS PATRI.	75.9%	89.4%	83.0%	50.9%	82.1%	71.5%	83.2%	52.1%	53.4%	89.7%	87.2%	62.3%	29.3%	47.6%	42.8%	53.3%	55.7%	44.9%	54.8%	58.6%
FIANZAS	58.0%	50.5%	51.5%	45.2%	49.1%	60.9%	45.8%	44.6%	99.9%	28.8%	15.5%	17.6%	15.9%	14.8%	17.7%	23.8%	14.8%	16.1%	21.8%	23.1%



## 3.5 SINIESTRALIDAD TOTAL SEGÚN RAMOS

Conforme a información disponible del año 2002 al 2006 correspondiente a los siniestros incurridos totales netos, se pudo determinar la siniestralidad promedio (siniestros incurridos vs. primas emitidas totales). En este periodo el índice promedio de todos los ramos fue del 42.4%. El ramo con mayor siniestralidad fue Automóvil con un promedio del 52%, en segundo lugar se ubica el ramo de Vida con un promedio de 51.2%. Por otra parte, el ramo de Incendio es el que presenta la menor siniestralidad con un promedio del 18.9%. Tabla 13.

TABLA 13

SISTEMA ASEGURADOR NACIONAL

**COMPANÍA INISER**

EVOLUCIÓN ÍNDICE DE SINIESTRALIDAD TOTAL POR AÑOS SEGÚN RAMOS  
(SINIESTROS INCURRIDOS VS. PRIMAS EMITIDAS TOTALES)  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
MILES DE DÓLARES

RAMOS	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES NETOS</b>															
TODOS LOS RAMOS	7,647	10,694	9,268	14,470	13,238	15,295	16,017	22,141	16,150	16,556	16,365	18,838	18,081	18,153	21,062
VIDA	1,876	1,743	1,675	2,155	2,084	2,364	2,841	3,409	3,340	3,993	4,051	3,500	3,960	3,816	4,484
SALUD Y A.P.	1,495	1,668	2,039	2,418	2,810	2,066	2,364	2,900	2,681	3,621	2,571	2,577	2,228	2,128	2,572
INCENDIO	1,153	3,492	331	2,371	915	1,405	1,998	6,155	1,803	612	364	728	948	634	625
AUTOMÓVIL	3,082	2,886	3,030	7,098	4,629	6,406	7,727	8,352	7,045	7,207	7,870	9,115	9,679	10,397	12,473
OTROS SEG. PATRI.	0	924	2,116	227	2,381	2,799	1,014	684	359	1,273	1,509	2,667	1,312	1,171	903
FIANZAS	41	-20	78	201	418	254	74	642	922	-150	0	251	-46	8	4
<b>PRIMAS EMITIDAS TOTALES NETAS</b>															
TODOS LOS RAMOS	23,644	24,759	29,488	31,104	32,125	36,037	37,269	38,520	37,286	36,951	38,561	42,455	46,649	47,409	49,843
VIDA	3,294	3,808	3,396	4,536	3,960	4,389	5,079	5,941	6,119	6,042	6,720	8,106	8,398	9,008	9,689
SALUD Y A.P.	3,732	4,164	4,436	5,067	5,163	5,464	5,966	6,076	6,182	5,593	5,069	5,328	5,372	5,822	5,945
INCENDIO	9,230	6,936	4,871	6,771	7,237	8,676	7,332	8,278	7,436	7,798	8,459	9,310	10,632	10,295	10,925
AUTOMÓVIL	6,911	7,790	12,901	12,199	9,443	10,702	15,708	15,075	13,966	14,089	15,423	16,755	17,881	18,216	18,916
OTROS SEG. PATRI.	0	1,598	3,240	2,051	5,858	6,056	2,473	2,478	3,015	2,916	2,527	2,438	3,834	3,558	3,858
FIANZAS	476	463	645	481	464	750	711	672	568	513	364	517	533	510	511
<b>SINIESTRALIDAD TOTAL</b>															
TODOS LOS RAMOS	32.3%	43.2%	31.4%	46.5%	41.2%	42.4%	43.0%	57.5%	43.3%	44.8%	42.4%	44.4%	38.8%	38.3%	42.3%
VIDA	56.9%	45.8%	49.3%	47.5%	52.6%	53.9%	55.9%	57.4%	54.6%	66.1%	60.3%	43.2%	47.2%	42.4%	46.3%
SALUD Y A.P.	40.0%	40.1%	46.0%	47.7%	54.4%	37.8%	39.6%	47.7%	43.4%	64.7%	50.7%	48.4%	41.5%	36.5%	43.3%
INCENDIO	12.5%	50.3%	6.8%	35.0%	12.6%	16.2%	27.2%	74.3%	24.2%	7.8%	4.3%	7.8%	8.9%	6.2%	5.7%
AUTOMÓVIL	44.6%	37.0%	23.5%	58.2%	49.0%	59.9%	49.2%	55.4%	50.4%	51.2%	51.0%	54.4%	54.1%	57.1%	65.9%
OTROS SEG. PATRI.	57.9%	57.9%	65.3%	11.1%	40.7%	46.2%	41.0%	27.6%	11.9%	43.6%	59.7%	109.4%	34.2%	32.9%	23.4%
FIANZAS	8.7%	-4.4%	12.0%	41.8%	90.1%	33.8%	10.4%	95.6%	162.2%	-29.2%	0.1%	48.5%	-8.7%	1.6%	0.8%

4. RESUMEN DESEMPEÑO COMPAÑÍA AMÉRICA

4. 1. Balance General

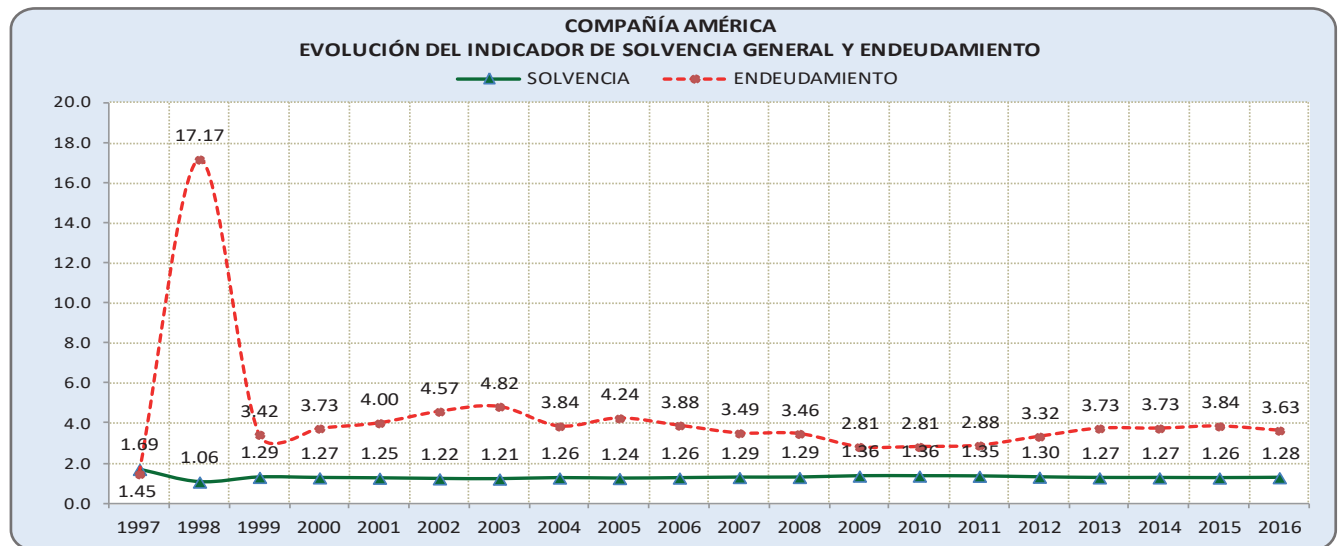
En el período de 1997 al 2016 los Activos de esta Compañía solventaron las obligaciones contraídas, los Pasivos, resultando un índice de solvencia general promedio de 1.27 veces. Mientras que el indicador de endeudamiento se ubicó en un promedio de 3.65 veces. El indicador anormal que se observó en el año 1998 está asociado a los siniestros ocasionados por el huracán Mitch. Tabla 14. Estos indicadores han mejorado su tendencia en los últimos años como se ilustra en el Gráfico 6. De esta forma, la Compañía logró una rentabilidad promedio del capital neto equivalentes a un 38.1%.

TABLA 14

COMPAÑÍA AMÉRICA  
EVOLUCIÓN DEL BALANCE GENERAL Y UTILIDADES DEL ESTADO DE RESULTADOS  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
MILES DE DÓLARES

PERÍODO	RESUMEN BALANCE GENERAL				UTILIDADES	INDICADORES		
	ACTIVO	PASIVO	CAPITAL	PASIVO+CAPITAL	EST.RESULTA.	SOLVENCIA	ENDEUDAMIENTO	RENTABILIDAD
1997	2,270	1,344	926	2,270	-96	1.69	1.45	-9.4%
1998	19,332	18,268	1,064	19,332	-202	1.06	17.17	-16.0%
1999	6,432	4,977	1,455	6,432	508	1.29	3.42	53.7%
2000	9,303	7,336	1,967	9,303	641	1.27	3.73	48.3%
2001	10,650	8,519	2,131	10,650	466	1.25	4.00	28.0%
2002	12,768	10,477	2,291	12,768	453	1.22	4.57	24.7%
2003	15,963	13,220	2,743	15,963	597	1.21	4.82	27.8%
2004	17,698	14,040	3,658	17,698	1,325	1.26	3.84	56.8%
2005	21,179	17,138	4,041	21,179	915	1.24	4.24	29.2%
2006	22,869	18,181	4,688	22,869	1,210	1.26	3.88	34.8%
2007	27,173	21,126	6,047	27,173	2,057	1.29	3.49	51.6%
2008	31,468	24,418	7,051	31,468	2,441	1.29	3.46	52.9%
2009	30,201	22,274	7,927	30,201	2,549	1.36	2.81	47.4%
2010	32,726	24,142	8,584	32,726	2,420	1.36	2.81	39.3%
2011	36,316	26,958	9,358	36,316	2,509	1.35	2.88	36.6%
2012	42,214	32,449	9,765	42,214	2,231	1.30	3.32	29.6%
2013	49,222	38,817	10,405	49,222	2,425	1.27	3.73	30.4%
2014	56,075	44,226	11,850	56,075	3,342	1.27	3.73	39.3%
2015	62,226	49,371	12,854	62,226	3,849	1.26	3.84	42.7%
2016	67,044	52,553	14,492	67,044	4,376	1.28	3.63	43.3%
<b>PROMEDIO</b>	<b>28,657</b>	<b>22,492</b>	<b>6,165</b>	<b>28,657</b>	<b>1,701</b>	<b>1.27</b>	<b>3.65</b>	<b>38.1%</b>

GRÁFICO 6





## 4. 2 Estado de Resultados

En el desempeño asegurador de esta Compañía, entre los años 1997 y 2016, predominó el aporte del área financiera, obteniendo un promedio de participación del 52.6% en las utilidades antes del I.R; mientras que el área técnica participó con un promedio del 47.4%, Tabla 15. En la gestión técnica se logró una rentabilidad promedio del 7.9%, tras una siniestralidad que significó un promedio del 45.3% y gastos operacionales netos, equivalentes a un promedio del 35.9% de las primas retenidas, Tabla 16. El Gráfico 7 ilustra la tendencia de participación del resultado técnico y financiero.

TABLA 15

**SEGUROS AMÉRICA**  
RESULTADOS DEL DESEMPEÑO  
COMPOSICIÓN DE LAS UTILIDADES ANTES DEL I.R.  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
MILES DE DÓLARES

PERÍODO	COMPOSICIÓN UTILIDAD ANTES DEL I.R.			COMPOSICIÓN RELATIVA		
	TOTAL	RESUL.TÉC.	RESUL. FINAN	TOTAL	RESUL.TÉC.	RESUL. FINAN
1997	-96.42	-262.83	166.41	100.0%	272.6%	-172.6%
1998	-202.37	-493.55	291.18	100.0%	243.9%	-143.9%
1999	570.28	196.03	374.25	100.0%	34.4%	65.6%
2000	640.72	50.74	589.98	100.0%	7.9%	92.1%
2001	507.24	-60.07	567.31	100.0%	-11.8%	111.8%
2002	536.37	67.11	469.26	100.0%	12.5%	87.5%
2003	758.29	145.56	612.73	100.0%	19.2%	80.8%
2004	1,492.93	604.85	888.08	100.0%	40.5%	59.5%
2005	1,155.69	127.67	1,028.03	100.0%	11.0%	89.0%
2006	1,583.85	362.30	1,221.55	100.0%	22.9%	77.1%
2007	2,703.14	1,222.89	1,480.25	100.0%	45.2%	54.8%
2008	3,131.92	1,631.21	1,500.71	100.0%	52.1%	47.9%
2009	3,188.89	1,518.27	1,670.62	100.0%	47.6%	52.4%
2010	3,114.26	1,688.21	1,426.05	100.0%	54.2%	45.8%
2011	2,916.25	773.76	2,142.49	100.0%	26.5%	73.5%
2012	2,906.09	1,579.11	1,326.98	100.0%	54.3%	45.7%
2013	3,195.99	2,062.38	1,133.60	100.0%	64.5%	35.5%
2014	4,646.91	3,087.04	1,559.87	100.0%	66.4%	33.6%
2015	4,948.03	3,067.96	1,880.07	100.0%	62.0%	38.0%
2016	5,628.16	3,180.49	2,447.67	100.0%	56.5%	43.5%
PROMEDIO	2,166.31	1,027.46	1,138.85	100.0%	47.4%	52.6%

GRÁFICO 7

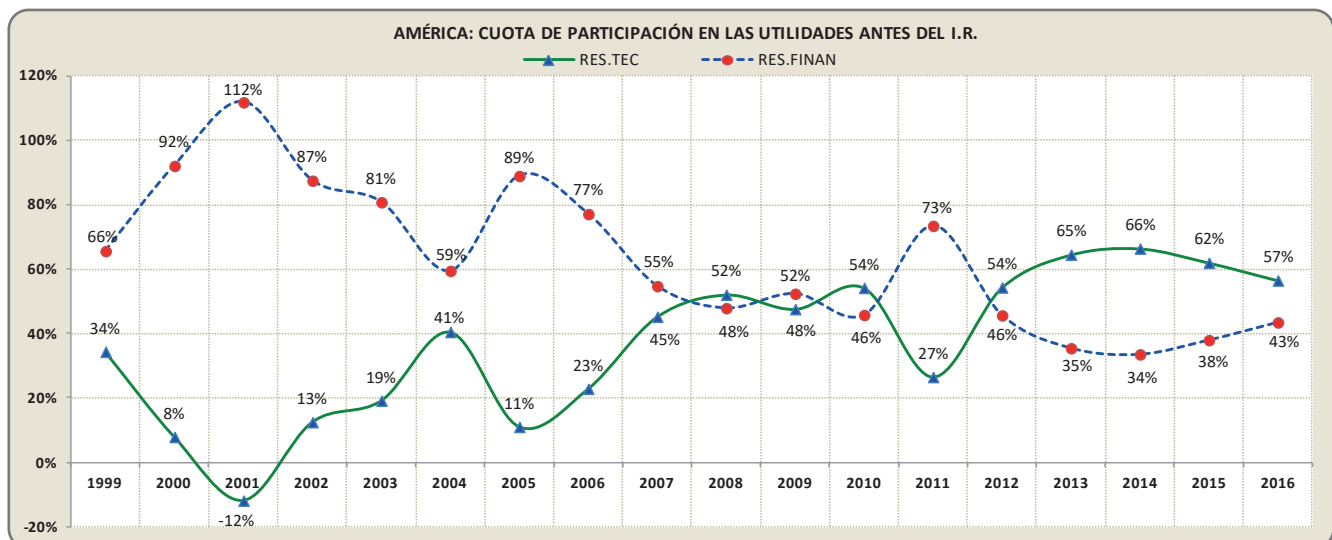


TABLA 16

**COMPAÑÍA AMÉRICA**  
ANÁLISIS RESULTADO TÉCNICO GENERAL  
TODOS LOS RAMOS  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
MILES DE DÓLARES

PERÍODO	PRITOT	PRIRET	RSVRET	SINRET	GTSOPE	PERANTE	RETECNET	%RSVRET	%SINRET	%GTSOPE	%RETECNET
1997	1,983	865	418	237	472	0	-263	48.4%	27.4%	54.6%	-30.4%
1998	4,003	1,915	453	1,118	838	0	-494	23.7%	58.4%	43.7%	-25.8%
1999	5,760	2,070	54	933	886	0	196	2.6%	45.1%	42.8%	9.5%
2000	9,141	4,190	1,570	1,298	1,272	0	51	37.5%	31.0%	30.3%	1.2%
2001	11,785	4,819	1,228	1,555	2,095	0	-60	25.5%	32.3%	43.5%	-1.2%
2002	14,586	5,305	1,275	1,611	2,352	0	67	24.0%	30.4%	44.3%	1.3%
2003	17,480	7,935	1,825	2,711	3,254	0	146	23.0%	34.2%	41.0%	1.8%
2004	20,887	9,426	1,340	3,970	3,511	0	605	14.2%	42.1%	37.3%	6.4%
2005	23,704	10,724	1,571	5,092	3,933	0	128	14.7%	47.5%	36.7%	1.2%
2006	25,706	12,553	1,442	6,497	4,252	0	362	11.5%	51.8%	33.9%	2.9%
2007	27,563	13,528	1,193	5,954	5,159	0	1,223	8.8%	44.0%	38.1%	9.0%
2008	29,483	14,920	427	7,350	5,512	0	1,631	2.9%	49.3%	36.9%	10.9%
2009	29,783	15,204	1,281	6,821	5,584	0	1,518	8.4%	44.9%	36.7%	10.0%
2010	31,689	16,352	601	7,830	6,234	0	1,688	3.7%	47.9%	38.1%	10.3%
2011	34,044	15,892	2,804	8,108	6,375	2,169	774	17.6%	51.0%	40.1%	4.9%
2012	38,929	16,850	2,780	7,430	6,454	1,393	1,579	16.5%	44.1%	38.3%	9.4%
2013	43,981	22,251	3,263	9,574	7,352	0	2,062	14.7%	43.0%	33.0%	9.3%
2014	51,819	25,087	2,371	11,531	8,098	0	3,087	9.5%	46.0%	32.3%	12.3%
2015	55,484	28,569	2,799	13,575	9,127	0	3,068	9.8%	47.5%	31.9%	10.7%
2016	62,314	31,788	3,226	14,652	10,730	0	3,180	10.1%	46.1%	33.8%	10.0%
PROMEDIO	27,006	13,012	1,596	5,892	4,674	178	1,027	12.3%	45.3%	35.9%	7.9%

PRITOT: Primas totales netas; PRIRET: Primas Retenidas RSVRET: Reservas de Retención; SINRET: Sinistros de Retención; GTSOPE: Gastos Operacionales Netos;  
PERANTE: Periodos Anteriores; RETECNET: Resultado Técnico Neto.

## 4.3 PRIMAS EMITIDAS TOTALES SEGÚN RAMOS

Entre el año 1997 y 2016 el encaje de primas emitidas totales evolucionó de US\$1.98 millones a US\$62.3 millones subiendo 31.4 veces, Tabla 17. En el transcurso el ramo de Incendio es el que ha predominado como líder, con una participación promedio del 29.3%, seguido de Automóvil con una cuota promedio del 28.3% y en tercera posición se ubica el ramo de Vida y Salud con una contribución conjunto promedio del 26.9%.

TABLA 17

COMPAÑÍA AMÉRICA  
PRIMAS EMITIDAS TOTALES NETAS DE DEVOLUCIONES Y CANCELACIONES  
POR AÑOS SEGÚN RAMOS DE SEGUROS  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
MILES DE DÓLARES

RAMOS	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
TODOS LOS RAMOS	1,983	4,003	5,760	9,141	11,785	14,586	17,480	20,887	23,704	25,706	27,563	29,483	29,783	31,689	34,044	38,929	43,981	51,819	55,484	62,314
VIDA	135	405	401	1,471	1,528	1,697	1,717	2,086	2,337	2,717	3,287	3,685	3,403	3,022	3,877	4,102	6,052	8,842	8,560	13,253
SALUD Y A.P.	51	44	513	686	846	919	1,232	2,088	2,414	2,774	2,962	3,254	3,568	3,833	4,425	5,938	7,803	8,857	9,796	10,731
INCENDIO	969	1,210	2,264	2,839	4,434	6,672	6,653	6,795	7,058	7,296	7,275	8,162	8,527	10,561	9,891	12,904	12,049	14,519	14,841	13,186
AUTOMÓVIL	590	950	1,189	2,155	2,689	2,767	4,245	5,610	6,531	7,835	8,556	9,469	9,366	9,530	9,867	11,212	12,316	13,683	15,880	18,355
OTROS PATRI.	225	1,337	1,263	1,740	2,016	2,246	3,192	3,865	4,142	4,408	4,775	3,890	4,175	4,034	5,059	4,070	4,861	5,127	4,980	5,154
FIANZAS	14	58	129	251	272	285	441	444	1,221	677	708	1,022	744	708	925	703	900	792	1,428	1,635
<b>TASA DE CRECIMIENTO</b>																				
TODOS LOS RAMOS	AÑO BASE	101.9%	43.9%	58.7%	28.9%	23.8%	19.8%	19.5%	13.5%	8.4%	7.2%	7.0%	1.0%	6.4%	7.4%	14.3%	13.0%	17.8%	7.1%	12.3%
VIDA		199.7%	-1.0%	267.3%	3.9%	11.1%	1.2%	21.5%	12.1%	16.3%	21.0%	12.1%	-7.7%	-11.2%	28.3%	5.8%	47.5%	46.1%	-3.2%	54.8%
SALUD Y A.P.		-12.5%	1059.3%	33.7%	23.3%	8.6%	34.1%	69.5%	15.6%	14.9%	6.8%	9.9%	9.6%	7.4%	15.4%	34.2%	31.4%	13.5%	10.6%	9.5%
INCENDIO		24.9%	87.1%	25.4%	56.2%	50.5%	-0.3%	2.1%	3.9%	3.4%	-0.3%	12.2%	4.5%	23.8%	-6.3%	30.5%	-6.6%	20.5%	2.2%	-11.2%
AUTOMÓVIL		60.9%	25.2%	81.2%	24.8%	2.9%	53.4%	32.2%	16.4%	20.0%	9.2%	10.7%	-1.1%	1.8%	3.5%	13.6%	9.8%	11.1%	16.1%	15.6%
OTROS PATRI.		494.3%	-5.6%	37.8%	15.9%	11.4%	42.1%	21.1%	7.2%	6.4%	8.3%	-18.5%	7.3%	-3.4%	25.4%	-19.5%	19.4%	5.5%	-2.9%	3.5%
FIANZAS		323.3%	124.6%	93.7%	8.6%	4.6%	54.9%	0.5%	175.3%	-44.6%	4.6%	44.4%	-27.3%	-4.8%	30.5%	-23.9%	28.0%	-12.0%	80.3%	14.5%
<b>ESTRUCTURA DE CARTERA</b>																				
TODOS LOS RAMOS	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
VIDA	6.8%	10.1%	7.0%	16.1%	13.0%	11.6%	9.8%	10.0%	9.9%	10.6%	11.9%	12.5%	11.4%	9.5%	11.4%	10.5%	13.8%	17.1%	15.4%	21.3%
SALUD Y A.P.	2.6%	1.1%	8.9%	7.5%	7.2%	6.3%	7.0%	10.0%	10.2%	10.8%	10.7%	11.0%	12.0%	12.1%	13.0%	15.3%	17.7%	17.1%	17.7%	17.2%
INCENDIO	48.8%	30.2%	39.3%	31.1%	37.6%	45.7%	38.1%	32.5%	29.8%	28.4%	26.4%	27.7%	28.6%	33.3%	29.1%	33.1%	27.4%	28.0%	26.7%	21.2%
AUTOMÓVIL	29.8%	23.7%	20.6%	23.6%	22.8%	19.0%	24.3%	26.9%	27.6%	30.5%	31.0%	32.1%	31.4%	30.1%	29.0%	28.8%	28.0%	26.4%	28.6%	29.5%
OTROS PATRI.	11.3%	33.4%	21.9%	19.0%	17.1%	15.4%	18.3%	18.5%	17.5%	17.1%	17.3%	13.2%	14.0%	12.7%	14.9%	10.5%	11.1%	9.9%	9.0%	8.3%
FIANZAS	0.7%	1.4%	2.2%	2.7%	2.3%	2.0%	2.5%	2.1%	5.2%	2.6%	2.6%	3.5%	2.5%	2.2%	2.7%	1.8%	2.0%	1.5%	2.6%	2.6%

4.4 REASEGURO DE LAS PRIMAS EMITIDAS SEGÚN RAMOS

En el período 1997 - 2016 Seguros América necesitó el respaldo el reaseguro para poder asegurar los montos requeridos por los asegurados. Durante el período en estudio ésta Compañía cedió a los reaseguradores, mediante sus contratos Proporcionales y No Proporcionales, un promedio del 51.8% de las primas suscritas totales, quedando en retención un promedio del 48.2%. En la Tabla 18 se presenta la serie de las primas emitidas totales, retenidas y el índice de retención de riesgos según ramos. En la misma, se puede notar que el ramo de Automóvil es el que menos depende del reaseguro al registrar un promedio de retención del 98.6%, mientras que Incendio es el ramo que requiere más respaldo del reaseguro al retener un promedio del 8.2% de las primas emitidas totales.

TABLA 18

COMPañÍA AMÉRICA  
PRIMAS TOTALES RETENIDAS E ÍNDICE DE RETENCIÓN DE RIESGOS  
POR AÑOS SEGÚN RAMOS DE SEGUROS  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
MILES DE DÓLARES

RAMOS	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>PRIMAS TOTALES</b>																				
TODOS LOS RAMOS	1,983	4,003	5,760	9,141	11,785	14,586	17,480	20,887	23,704	25,706	27,563	29,483	29,763	31,689	34,044	38,929	43,981	51,819	55,484	62,314
VIDA	135	405	401	1,471	1,528	1,697	1,717	2,086	2,337	2,717	3,287	3,685	3,403	3,022	3,877	4,102	6,052	8,842	8,560	13,253
SALUD Y A.P.	51	44	513	686	846	919	1,232	2,088	2,414	2,774	2,962	3,254	3,568	3,833	4,425	5,938	7,803	8,857	9,796	10,731
INCENDIO	969	1,210	2,264	2,839	4,434	6,672	6,653	6,795	7,058	7,296	7,275	8,162	8,527	10,561	9,891	12,904	12,049	14,519	14,841	13,186
AUTOMÓVIL	590	950	1,189	2,155	2,689	2,767	4,245	5,610	6,531	7,835	8,556	9,409	9,366	9,530	9,867	11,212	12,316	13,683	15,880	18,355
OTROS PATRI.	225	1,337	1,263	1,740	2,016	2,246	3,192	3,865	4,142	4,408	4,775	3,890	4,175	4,034	5,059	4,070	4,861	5,127	4,980	5,154
FIANZAS	14	58	129	251	272	285	441	444	1,221	677	708	1,022	744	708	925	703	900	792	1,428	1,635
<b>PRIMAS RETENIDAS</b>																				
TODOS LOS RAMOS	865	1,915	2,070	4,190	4,819	5,305	7,935	9,426	10,724	12,553	13,528	14,920	15,204	16,352	15,892	16,850	22,251	25,087	28,569	31,788
VIDA	31	63	89	965	815	923	824	1,082	1,022	1,029	1,060	1,111	1,199	1,671	2,146	2,297	2,442	2,615	3,104	3,387
SALUD Y A.P.	12	13	48	126	196	371	926	1,287	1,471	1,809	1,815	1,848	2,060	2,349	2,702	3,464	4,724	5,421	6,218	6,529
INCENDIO	63	95	93	139	252	397	737	375	455	523	862	923	1,102	1,162	241	-458	1,328	1,712	1,367	1,549
AUTOMÓVIL	606	950	1,189	2,155	2,689	2,768	4,237	5,526	6,493	7,747	8,431	9,401	9,266	9,435	9,706	10,965	12,144	13,418	15,546	17,936
OTROS PATRI.	137	791	609	738	795	774	1,120	1,074	1,200	1,341	1,249	1,522	1,417	1,601	986	359	1,327	1,521	1,838	1,948
FIANZAS	15	3	41	68	73	72	91	82	83	104	112	115	160	135	110	224	286	401	496	441
<b>ÍNDICE DE RETENCIÓN DE RIESGOS</b>																				
TODOS LOS RAMOS	43.6%	47.8%	35.9%	45.8%	40.9%	36.4%	45.4%	45.1%	45.2%	48.8%	49.1%	50.6%	51.0%	51.6%	46.7%	43.3%	50.6%	48.4%	51.5%	51.0%
VIDA	23.3%	15.5%	22.2%	65.6%	53.3%	54.4%	48.0%	51.9%	43.7%	37.9%	32.2%	30.1%	35.2%	55.3%	55.4%	56.0%	40.3%	29.6%	36.3%	25.6%
SALUD Y A.P.	24.5%	29.6%	9.4%	18.4%	23.1%	40.3%	75.2%	61.6%	61.0%	65.2%	61.3%	56.8%	57.7%	61.3%	61.1%	58.3%	60.5%	61.2%	63.5%	60.8%
INCENDIO	6.5%	7.8%	4.1%	4.9%	5.7%	5.9%	11.1%	5.5%	6.4%	7.2%	11.8%	11.3%	12.9%	11.0%	2.4%	-3.5%	11.0%	11.8%	9.2%	11.7%
AUTOMÓVIL	102.7%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	99.8%	98.5%	99.4%	98.9%	98.5%	99.3%	98.9%	99.0%	98.4%	97.8%	98.6%	98.1%	97.9%	97.7%
OTROS PATRI.	61.1%	59.2%	48.2%	42.4%	39.4%	34.5%	35.1%	27.8%	29.0%	30.4%	26.2%	39.1%	34.0%	39.7%	19.5%	8.8%	27.3%	29.7%	36.9%	37.8%
FIANZAS	107.8%	5.1%	31.7%	27.1%	27.0%	25.3%	20.7%	18.5%	6.8%	15.4%	15.9%	11.3%	21.6%	19.0%	11.9%	31.8%	50.6%	34.7%	27.0%	27.0%

4.5 SINIESTRALIDAD TOTAL SEGÚN RAMOS

Conforme a información disponible del año 2002 al 2006 correspondiente a los siniestros incurridos totales netos, se pudo determinar la siniestralidad promedio (siniestros incurridos vs. primas emitidas totales). En este periodo, el índice promedio de todos los ramos fue del 35.8%. El ramo con mayor siniestralidad fue Salud y AP con un promedio del 57.6%, en segundo lugar se ubica el ramo de Automóvil con un promedio de 45.2%. Por otra parte, el ramo de Fianzas es el que presenta la menor siniestralidad con un promedio 7.8%. Tabla 19.

TABLA 19

SISTEMA ASEGURADOR NACIONAL  
**COMPANÍA AMÉRICA**  
 EVOLUCIÓN ÍNDICE DE SINIESTRALIDAD TOTAL POR AÑOS SEGÚN RAMOS  
 (SINIESTROS INCURRIDOS VS. PRIMAS EMITIDAS TOTALES)  
 DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
 MILES DE DÓLARES

RAMOS	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES NETOS</b>															
TODOS LOS RAMOS	2,317	6,083	4,472	7,884	10,232	10,261	15,471	11,001	12,176	12,875	17,173	13,472	15,015	18,481	24,740
VIDA	243	541	597	1,366	1,733	1,441	2,550	1,695	1,096	1,204	1,836	1,859	3,646	3,550	4,563
SALUD Y A.P.	764	922	1,105	2,003	2,331	1,938	2,011	2,103	2,626	2,832	3,522	3,902	4,112	4,951	5,571
INCENDIO	147	760	252	1,093	203	816	2,759	401	1,797	2,195	4,596	1,054	414	1,006	1,181
AUTOMÓVIL	993	1,298	2,262	2,689	3,725	4,014	4,663	4,135	4,886	4,421	4,915	5,616	5,860	7,670	8,566
OTROS SEG. PATRI.	0	2,580	195	96	2,218	2,205	3,565	2,509	1,772	2,214	2,285	1,023	969	1,186	4,860
FIANZAS	171	-18	61	637	24	-153	-77	158	-1	9	19	18	14	119	0
<b>PRIMAS EMITIDAS TOTALES NETAS</b>															
TODOS LOS RAMOS	14,586	17,480	20,887	23,704	25,706	27,563	29,483	29,783	31,689	34,044	38,929	43,867	51,819	55,484	62,314
VIDA	1,697	1,636	1,863	2,337	2,717	3,287	3,685	3,403	3,022	3,877	4,102	6,004	8,842	8,560	13,253
SALUD Y A.P.	919	1,313	2,113	2,409	2,774	2,962	3,254	3,588	3,833	4,425	5,938	7,800	8,857	9,796	10,731
INCENDIO	8,918	6,653	6,876	7,058	7,296	7,275	8,162	8,527	10,561	9,891	12,904	11,999	14,519	14,841	13,186
AUTOMÓVIL	2,767	4,501	5,676	6,531	7,835	8,556	9,469	9,366	9,530	9,867	11,212	12,303	13,683	15,880	18,355
OTROS SEG. PATRI.	0	2,935	3,910	4,147	4,408	4,775	3,890	4,175	4,034	5,059	4,070	4,862	5,127	4,980	5,154
FIANZAS	285	441	449	1,221	677	708	1,022	744	708	925	703	900	792	1,428	1,635
<b>SINIESTRALIDAD TOTAL</b>															
TODOS LOS RAMOS	15.9%	34.8%	21.4%	33.3%	39.8%	37.2%	52.5%	36.9%	38.4%	37.8%	44.1%	30.7%	29.0%	33.3%	39.7%
VIDA	14.3%	33.0%	32.0%	58.4%	63.8%	43.8%	69.2%	49.8%	36.3%	31.1%	44.8%	31.0%	41.2%	41.5%	34.4%
SALUD Y A.P.	83.1%	70.2%	52.3%	83.2%	84.0%	65.4%	61.8%	58.9%	68.5%	64.0%	59.3%	50.0%	46.4%	50.5%	51.9%
INCENDIO	1.6%	11.4%	3.7%	15.5%	2.8%	11.2%	33.8%	4.7%	17.0%	22.2%	35.6%	8.8%	2.9%	6.8%	9.0%
AUTOMÓVIL	35.9%	28.8%	39.9%	41.2%	47.5%	46.9%	49.2%	44.2%	51.3%	44.8%	43.8%	45.7%	42.8%	48.3%	46.7%
OTROS SEG. PATRI.	87.9%	87.9%	5.0%	2.3%	50.3%	46.2%	91.6%	60.1%	43.9%	43.8%	56.2%	21.0%	18.9%	23.8%	94.3%
FIANZAS	59.9%	-4.1%	13.6%	52.2%	3.5%	-21.7%	-7.5%	21.3%	-0.2%	1.0%	2.6%	2.0%	1.7%	8.3%	0.0%

5. RESUMEN DESEMPEÑO COMPAÑÍA LAFISE

5. 1. Balance General

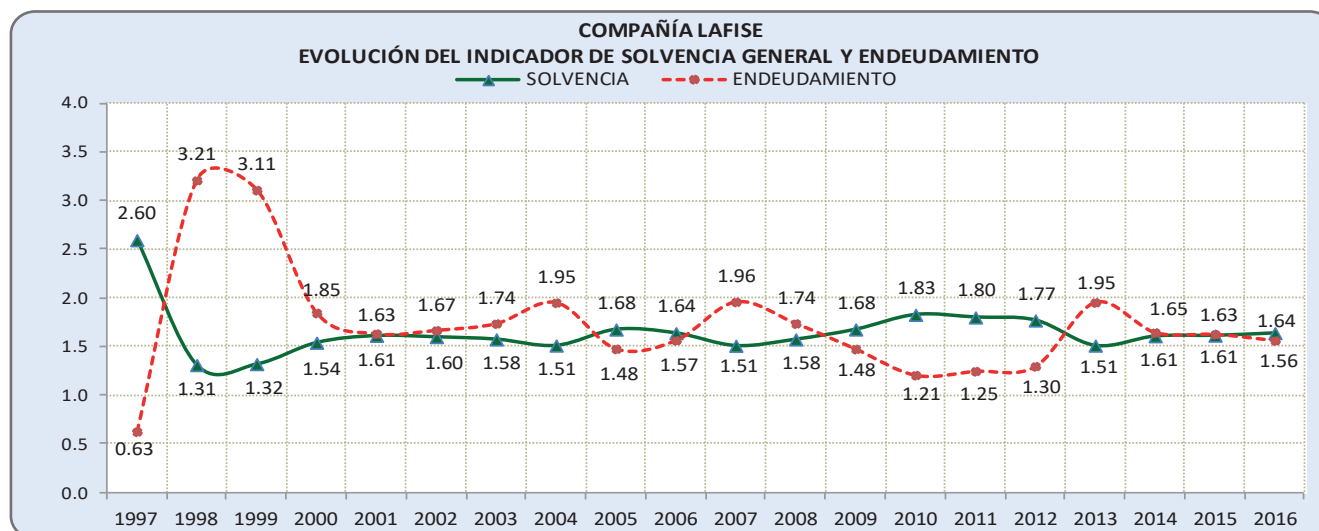
En el período de 1997 al 2016 los Activos de esta Compañía solventaron las obligaciones contraídas, los Pasivos, resultando un índice de solvencia general promedio de 1.64 veces. Mientras que el indicador de endeudamiento se ubicó en un promedio de 1.57 veces. El indicador anormal que se observó en el año 1998 está asociado a los siniestros ocasionados por el huracán Mitch. Tabla 20. Estos indicadores han mejorado su tendencia en los últimos años como se ilustra en el Gráfico 8. De esta forma la Compañía logró una rentabilidad promedio del capital neto equivalentes a un 39.8%.

TABLA 20

COMPAÑÍA LAFISE  
EVOLUCIÓN DEL BALANCE GENERAL Y UTILIDADES DEL ESTADO DE RESULTADOS  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
MILES DE DÓLARES

PERÍODO	RESUMEN BALANCE GENERAL				UTILIDADES EST.RESULTA.	INDICADORES		
	ACTIVO	PASIVO	CAPITAL	PASIVO+CAPITAL		SOLVENCIA	ENDEUDAMIENTO	RENTABILIDAD
1997	1,615	622	993	1,615	81	2.60	0.63	8.9%
1998	3,825	2,917	909	3,825	28	1.31	3.21	3.2%
1999	3,875	2,932	943	3,875	122	1.32	3.11	14.8%
2000	3,129	2,030	1,099	3,129	213	1.54	1.85	24.0%
2001	3,539	2,195	1,344	3,539	303	1.61	1.63	29.1%
2002	3,998	2,500	1,498	3,998	251	1.60	1.67	20.1%
2003	5,302	3,365	1,937	5,302	438	1.58	1.74	29.2%
2004	7,399	4,893	2,506	7,399	680	1.51	1.95	37.2%
2005	9,224	5,500	3,723	9,224	1,381	1.68	1.48	59.0%
2006	12,439	7,590	4,849	12,439	1,320	1.64	1.57	37.4%
2007	17,490	11,582	5,907	17,490	1,314	1.51	1.96	28.6%
2008	22,076	14,013	8,063	22,076	2,483	1.58	1.74	44.5%
2009	26,091	15,554	10,537	26,091	3,330	1.68	1.48	46.2%
2010	29,105	15,921	13,184	29,105	3,830	1.83	1.21	40.9%
2011	34,584	19,202	15,382	34,584	3,797	1.80	1.25	32.8%
2012	40,642	22,961	17,681	40,642	4,114	1.77	1.30	30.3%
2013	46,869	31,008	15,861	46,869	4,672	1.51	1.95	41.8%
2014	51,912	32,287	19,625	51,912	5,436	1.61	1.65	38.3%
2015	58,980	36,531	22,448	58,980	7,609	1.61	1.63	51.3%
2016	68,675	41,888	26,787	68,675	8,510	1.64	1.56	46.6%
<b>PROMEDIO</b>	<b>22,538</b>	<b>13,775</b>	<b>8,764</b>	<b>22,538</b>	<b>2,496</b>	<b>1.64</b>	<b>1.57</b>	<b>39.8%</b>

GRÁFICO 8





## 5. 2 Estado de Resultados

En el desempeño asegurador de esta Compañía, entre los años 1997 y 2016, predominó el aporte del área financiera, obteniendo una participación promedio del 66.3% en las utilidades antes del I.R; mientras que el área técnica participó con un promedio del 33.7%, Tabla 21. En la gestión técnica se obtuvo una rentabilidad promedio del 7.8%, tras registrarse en los gastos operacionales netos un promedio del 46.4%, por su parte los siniestros de retención significaron un promedio del 36.8%, Tabla 22. El Gráfico 9 ilustra la tendencia de participación del resultado técnico y financiero.

TABLA 21

**COMPAÑÍA LAFISE**  
**RESULTADOS DEL DESEMPEÑO**  
**COMPOSICIÓN DE LAS UTILIDADES ANTES DEL I.R.**  
**DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO**  
**MILES DE DÓLARES**

PERÍODO	COMPOSICIÓN UTILIDAD ANTES DEL I.R.			COMPOSICIÓN RELATIVA		
	TOTAL	RESUL.TÉC.	RESUL. FINAN	TOTAL	RESUL.TÉC.	RESUL. FINAN
1997	81.80	-329.27	411.07	100.0%	-402.6%	502.6%
1998	28.44	-338.92	367.36	100.0%	-1191.7%	1291.7%
1999	121.82	-208.19	330.01	100.0%	-170.9%	270.9%
2000	212.58	-242.95	455.52	100.0%	-114.3%	214.3%
2001	327.20	-249.30	576.50	100.0%	-76.2%	176.2%
2002	264.07	-328.33	592.40	100.0%	-124.3%	224.3%
2003	498.26	-85.65	583.91	100.0%	-17.2%	117.2%
2004	788.76	219.58	569.17	100.0%	27.8%	72.2%
2005	1,769.83	973.94	795.90	100.0%	55.0%	45.0%
2006	1,462.35	255.06	1,207.29	100.0%	17.4%	82.6%
2007	1,496.27	-150.78	1,647.05	100.0%	-10.1%	110.1%
2008	2,712.69	1,131.31	1,581.38	100.0%	41.7%	58.3%
2009	3,693.49	1,360.43	2,333.06	100.0%	36.8%	63.2%
2010	4,169.67	1,863.90	2,305.77	100.0%	44.7%	55.3%
2011	4,263.18	687.24	3,575.94	100.0%	16.1%	83.9%
2012	4,567.24	1,750.00	2,817.24	100.0%	38.3%	61.7%
2013	5,193.51	1,824.31	3,369.21	100.0%	35.1%	64.9%
2014	6,211.83	2,995.92	3,215.91	100.0%	48.2%	51.8%
2015	8,431.31	3,695.33	4,735.98	100.0%	43.8%	56.2%
2016	9,493.53	3,972.70	5,520.83	100.0%	41.8%	58.2%
<b>PROMEDIO</b>	<b>2,789.39</b>	<b>939.82</b>	<b>1,849.58</b>	<b>100.0%</b>	<b>33.7%</b>	<b>66.3%</b>

GRÁFICO 9

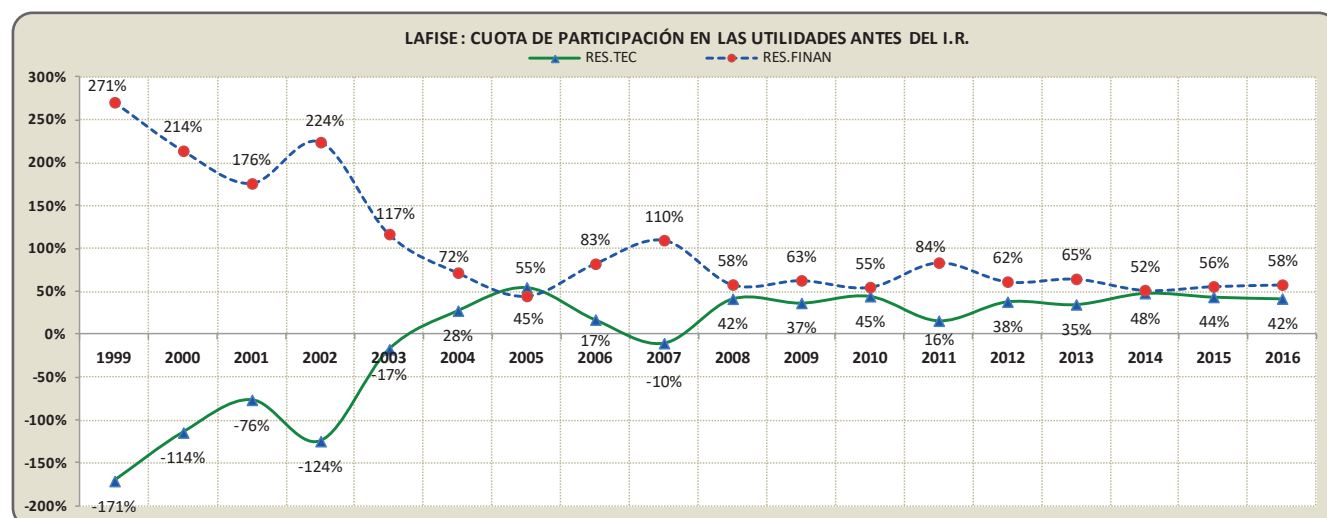


TABLA 22

**COMPAÑÍA LAFISE**  
ANÁLISIS RESULTADO TÉCNICO GENERAL  
TODOS LOS RAMOS  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
MILES DE DÓLARES

PERÍODO	PRITOT	PRIRET	RSVRET	SINRET	GTSOPE	PERANTE	RETECNET	%RSVRET	%SINRET	%GTSOPE	%RETECNET
1997	914	474	251	137	416	0	-329	52.9%	28.9%	87.7%	-69.5%
1998	1,778	1,353	272	517	902	0	-339	20.1%	38.2%	66.7%	-25.1%
1999	1,947	1,596	209	575	1,021	0	-208	13.1%	36.0%	63.9%	-13.0%
2000	2,787	2,173	265	845	1,305	0	-243	12.2%	38.9%	60.1%	-11.2%
2001	3,119	2,359	216	961	1,432	0	-249	9.1%	40.7%	60.7%	-10.6%
2002	3,459	2,456	336	585	1,863	0	-328	13.7%	23.8%	75.9%	-13.4%
2003	4,364	3,286	685	609	2,078	0	-86	20.9%	18.5%	63.2%	-2.6%
2004	6,125	4,945	1,014	1,260	2,451	0	220	20.5%	25.5%	49.6%	4.4%
2005	7,017	5,632	382	1,573	2,703	0	974	6.8%	27.9%	48.0%	17.3%
2006	10,475	8,699	1,625	2,510	4,310	0	255	18.7%	28.9%	49.5%	2.9%
2007	13,427	11,734	1,851	4,355	5,679	0	-151	15.8%	37.1%	48.4%	-1.3%
2008	16,078	13,633	1,444	4,825	6,233	0	1,131	10.6%	35.4%	45.7%	8.3%
2009	16,885	14,110	830	5,109	6,810	0	1,360	5.9%	36.2%	48.3%	9.6%
2010	16,965	14,240	482	4,662	7,231	0	1,864	3.4%	32.7%	50.8%	13.1%
2011	19,221	16,545	1,602	6,436	8,279	459	687	9.7%	38.9%	50.0%	4.2%
2012	24,129	20,750	2,531	7,523	9,587	642	1,750	12.2%	36.3%	46.2%	8.4%
2013	28,940	24,595	2,463	9,188	11,120	0	1,824	10.0%	37.4%	45.2%	7.4%
2014	34,420	29,002	2,814	10,374	12,818	0	2,996	9.7%	35.8%	44.2%	10.3%
2015	38,171	31,518	2,098	13,127	12,598	0	3,695	6.7%	41.6%	40.0%	11.7%
2016	41,650	33,259	1,556	14,127	13,604	0	3,973	4.7%	42.5%	40.9%	11.9%
<b>PROMEDIO</b>	<b>14,594</b>	<b>12,118</b>	<b>1,146</b>	<b>4,465</b>	<b>5,622</b>		<b>940</b>	<b>9.5%</b>	<b>36.8%</b>	<b>46.4%</b>	<b>7.8%</b>

PRITOT: Primas totales netas; PRRET: Primas Retenidas RSVRET: Reservas de Retención; SINRET: Sinistros de Retención; GTSOPE: Gastos Operacionales Netos; PERANTE: Periodos Anteriores; RETECNET: Resultado Técnico Neto.



## 5.3 PRIMAS EMITIDAS TOTALES SEGÚN RAMOS

Entre el año 1997 y 2016 el encaje de primas emitidas totales evolucionó de US\$914 miles a US\$41.65 millones subiendo 45.6 veces, Tabla 23. En el transcurso, el ramo de Automóvil es el que ha predominado como líder, con una participación promedio del 48.9%, seguido de Incendio con una cuota promedio del 18.7% y en tercera posición se ubica el ramo de Vida, con una contribución promedio del 17.7%.

TABLA 23

COMPANÍA LAFISE  
PRIMAS EMITIDAS TOTALES NETAS DE DEVOLUCIONES Y CANCELACIONES  
POR AÑOS SEGÚN RAMOS DE SEGUROS  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
MILES DE DÓLARES

RAMOS	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
TODOS LOS RAMOS	914	1,778	1,947	2,787	3,119	3,459	4,364	6,125	7,017	10,475	13,427	16,078	16,885	16,965	19,221	24,129	28,940	34,420	38,171	41,650
VIDA	82	353	162	423	365	590	700	900	1,263	1,710	1,868	3,077	3,162	2,879	3,034	3,853	4,950	6,006	7,205	8,959
SALUD Y A.P.	27	62	53	25	49	44	37	53	111	223	335	544	569	506	331	456	637	714	694	714
INCENDIO	338	448	490	610	321	443	446	557	658	927	1,065	3,327	3,779	3,600	4,224	5,389	6,315	6,980	7,296	7,347
AUTOMÓVIL	222	628	824	1,335	1,486	1,179	1,633	3,023	3,425	5,105	6,789	7,593	7,502	7,921	9,545	12,082	14,593	17,516	19,405	21,045
OTROS PATRI.	222	251	350	337	835	1,147	1,424	1,460	1,477	2,388	3,147	1,285	1,442	1,598	1,666	1,844	1,960	2,642	2,882	3,075
FIANZAS	24	36	69	56	63	57	124	132	82	121	224	252	431	460	422	505	486	562	688	509
<b>TASA DE CRECIMIENTO</b>																				
TODOS LOS RAMOS	AÑO BASE	94.5%	9.5%	43.1%	11.9%	10.9%	26.1%	40.4%	14.6%	49.3%	28.2%	19.7%	5.0%	0.5%	13.3%	25.5%	19.9%	18.9%	10.9%	12.1%
VIDA		330.9%	-54.0%	160.8%	-13.7%	61.7%	18.6%	28.6%	40.2%	35.4%	9.3%	64.7%	2.8%	-8.9%	5.4%	27.0%	28.5%	21.3%	20.0%	30.5%
SALUD Y A.P.		134.0%	-15.4%	-51.9%	92.7%	-10.4%	-14.5%	41.3%	110.6%	100.7%	49.9%	62.6%	4.6%	-11.0%	-34.6%	37.8%	39.7%	12.1%	-2.8%	1.1%
INCENDIO		32.6%	9.3%	24.5%	-47.4%	38.1%	0.6%	24.8%	18.3%	40.8%	14.8%	212.5%	13.6%	-4.7%	17.3%	27.6%	17.2%	10.5%	4.5%	2.0%
AUTOMÓVIL		183.0%	31.2%	62.1%	11.3%	-20.7%	38.5%	85.2%	13.3%	49.1%	33.0%	11.8%	-1.2%	5.6%	20.5%	26.6%	20.8%	20.0%	10.8%	12.4%
OTROS PATRI.		13.2%	39.3%	-3.7%	147.7%	37.4%	24.2%	2.5%	1.2%	61.7%	31.8%	-59.1%	12.2%	10.8%	4.2%	10.7%	6.3%	34.8%	9.1%	5.2%
FIANZAS		49.3%	91.2%	-18.3%	12.1%	-9.5%	116.7%	6.4%	-37.7%	47.6%	84.6%	12.4%	71.4%	6.7%	-8.3%	19.7%	-3.7%	15.6%	22.4%	-28.1%
<b>ESTRUCTURA DE CARTERA</b>																				
TODOS LOS RAMOS	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	98.6%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
VIDA	9.0%	19.8%	8.3%	15.2%	11.7%	17.1%	16.0%	14.7%	18.0%	16.3%	13.9%	19.1%	18.7%	17.0%	15.8%	16.0%	17.1%	17.5%	18.9%	21.5%
SALUD Y A.P.	2.9%	3.5%	2.7%	0.9%	1.6%	1.3%	0.9%	0.9%	1.6%	2.1%	2.5%	3.4%	3.4%	3.0%	1.7%	1.9%	2.2%	2.1%	1.8%	1.7%
INCENDIO	37.0%	25.2%	25.1%	21.9%	10.3%	12.8%	10.2%	9.1%	9.4%	8.9%	7.9%	20.7%	22.4%	21.2%	22.0%	22.3%	21.8%	20.3%	19.1%	17.6%
AUTOMÓVIL	24.3%	35.3%	42.3%	47.9%	47.7%	34.1%	37.4%	49.4%	48.8%	48.7%	50.6%	47.2%	44.4%	46.7%	49.7%	50.1%	50.4%	50.9%	50.8%	50.5%
OTROS PATRI.	24.3%	14.1%	18.0%	12.1%	26.8%	33.1%	32.6%	23.8%	21.1%	22.8%	23.4%	8.0%	8.5%	9.4%	8.7%	7.6%	6.8%	7.7%	7.6%	7.4%
FIANZAS	2.6%	2.0%	3.5%	2.0%	2.0%	1.7%	2.8%	2.2%	1.2%	1.2%	1.7%	1.6%	2.6%	2.7%	2.2%	2.1%	1.7%	1.6%	1.8%	1.2%

5.4 REASEGURO DE LAS PRIMAS EMITIDAS SEGÚN RAMOS

En el período 1997 - 2016 Seguros LAFISE necesitó el respaldo del reaseguro para poder asegurar los montos requeridos por los asegurados. Durante el período en estudio ésta Compañía cedió a los reaseguradores, mediante sus contratos Proporcionales y No Proporcionales, un promedio del 17% de las primas suscritas totales quedando en retención un promedio del 83%. En la Tabla 24 se presenta la serie de las primas emitidas totales, retenidas y el índice de retención de riesgos totales ramos. En la misma, se puede notar que el ramo de Automóvil es el que menos depende del reaseguro al registrar un promedio de retención del 99.3%, mientras que Vida es el ramo que requiere más respaldo del reaseguro al retener un promedio del 43.7% de las primas emitidas totales.

TABLA 24

COMPañÍA LAFISE  
PRIMAS TOTALES RETENIDAS E ÍNDICE DE RETENCIÓN DE RIESGOS  
POR AÑOS SEGÚN RAMOS DE SEGUROS  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
MILES DE DÓLARES

RAMOS	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>PRIMAS TOTALES</b>																				
TODOS LOS RAMOS	914	1,778	1,947	2,787	3,119	3,459	4,364	6,125	7,017	10,475	13,427	16,078	16,885	16,965	19,221	24,129	28,940	34,420	38,171	41,650
VIDA	82	353	162	423	365	590	700	900	1,263	1,710	1,868	3,077	3,162	2,879	3,034	3,853	4,950	6,006	7,205	8,959
SALUD Y A.P.	27	62	53	25	49	44	37	53	111	223	335	544	506	506	331	456	637	714	694	714
INCENDIO	338	448	490	610	321	443	446	557	658	927	1,065	3,327	3,779	3,600	4,224	5,389	6,315	6,980	7,296	7,347
AUTOMÓVIL	222	628	824	1,335	1,486	1,179	1,633	3,023	3,425	5,105	6,789	7,593	7,502	9,545	12,082	14,593	17,516	19,405	21,045	
OTROS PATRI.	222	251	350	337	835	1,147	1,424	1,460	1,477	2,388	3,147	1,285	1,442	1,598	1,666	1,844	1,960	2,642	2,882	3,075
FIANZAS	24	36	69	56	63	57	124	132	82	121	224	252	431	460	422	505	486	562	688	509
<b>PRIMAS RETENIDAS</b>																				
TODOS LOS RAMOS	474	1,353	1,596	2,173	2,359	2,456	3,286	4,945	5,632	8,699	11,734	13,633	14,110	14,240	16,545	20,750	24,595	29,002	31,518	33,259
VIDA	34	185	22	37	22	53	115	222	299	429	755	1,239	1,288	1,277	1,476	1,933	2,538	3,005	3,486	4,107
SALUD Y A.P.	27	62	53	19	42	44	32	47	105	223	332	533	559	502	327	452	631	702	684	705
INCENDIO	101	332	420	536	275	403	445	556	657	926	1,063	3,086	3,563	3,234	3,717	4,439	4,994	5,430	5,698	5,559
AUTOMÓVIL	222	628	824	1,334	1,486	1,173	1,604	3,018	3,421	5,102	6,787	7,591	7,499	7,895	9,532	12,079	14,583	17,443	19,132	20,436
OTROS PATRI.	66	110	211	189	471	726	1,005	1,008	1,087	1,898	2,596	949	896	1,054	1,134	1,434	1,405	1,895	1,950	1,943
FIANZAS	24	36	66	56	63	57	85	93	63	121	200	234	304	277	360	412	443	527	568	509
<b>ÍNDICE DE RETENCIÓN DE RIESGOS</b>																				
TODOS LOS RAMOS	51.9%	76.1%	82.0%	78.0%	75.7%	71.0%	75.3%	80.7%	80.3%	83.0%	87.4%	84.8%	83.6%	83.9%	86.1%	86.0%	85.0%	84.3%	82.6%	79.9%
VIDA	41.8%	52.4%	13.9%	8.8%	6.1%	8.9%	16.4%	24.7%	23.7%	25.1%	40.4%	40.3%	40.7%	44.4%	48.7%	50.2%	51.3%	50.0%	48.4%	45.8%
SALUD Y A.P.	100.0%	99.9%	100.0%	76.2%	85.1%	99.9%	86.0%	88.5%	94.4%	99.8%	99.2%	98.0%	98.4%	99.1%	98.9%	99.1%	99.1%	98.3%	98.5%	98.7%
INCENDIO	30.0%	74.1%	85.8%	87.9%	85.7%	91.1%	99.7%	99.9%	99.8%	99.9%	99.9%	92.8%	94.3%	89.8%	88.0%	82.4%	79.1%	77.8%	78.1%	75.7%
AUTOMÓVIL	100.0%	100.0%	100.0%	99.9%	100.0%	99.5%	98.2%	99.8%	99.9%	99.9%	100.0%	100.0%	100.0%	99.7%	99.9%	100.0%	99.9%	99.6%	98.6%	97.1%
OTROS PATRI.	29.7%	43.7%	60.4%	56.1%	56.5%	63.3%	70.6%	69.0%	73.6%	79.5%	82.5%	73.8%	62.1%	66.0%	68.1%	77.8%	71.7%	71.7%	67.7%	63.2%
FIANZAS	100.0%	100.0%	95.6%	100.0%	100.0%	99.9%	66.9%	70.8%	76.7%	99.9%	89.5%	93.2%	70.6%	60.2%	85.2%	81.5%	91.2%	93.8%	82.6%	99.8%

## 5.5 SINIESTRALIDAD TOTAL SEGÚN RAMOS

Conforme a información disponible del año 2002 al 2006, correspondiente a los siniestros incurridos totales netos, se pudo determinar la siniestralidad promedio (siniestros incurridos vs. primas emitidas totales). En este período, el índice de siniestralidad de todos los ramos fue de un promedio del 37%. El ramo con mayor siniestralidad fue Automóvil con un promedio del 51.8%, en segundo lugar se ubica el ramo de Vida con un promedio de 35.7%. Por otra parte, el ramo de incendio es el que presenta la menor siniestralidad con un promedio del 12.7%. Tabla 25.

TABLA 25

SISTEMA ASEGURADOR NACIONAL

**COMPANÍA LAFISE**

EVOLUCIÓN ÍNDICE DE SINIESTRALIDAD TOTAL POR AÑOS SEGÚN RAMOS  
(SINIESTROS INCURRIDOS VS. PRIMAS EMITIDAS TOTALES)  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
MILES DE DÓLARES

RAMOS	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES NETOS</b>															
TODOS LOS RAMOS	804	980	1,734	2,033	3,286	5,128	5,628	6,173	5,746	7,301	8,289	12,157	12,352	16,086	16,378
VIDA	52	46	468	362	721	1,203	1,016	1,489	1,177	860	1,081	1,743	2,530	2,401	2,763
SALUD Y A.P.	1	8	8	8	23	25	135	90	25	43	100	191	265	141	210
INCENDIO	301	505	59	15	25	135	209	265	471	921	625	606	250	1,989	778
AUTOMÓVIL	449	387	1,034	1,301	2,079	3,396	3,815	3,863	4,041	5,087	6,153	8,771	8,611	10,594	12,094
OTROS SEG. PATRI.	0	33	166	335	437	209	198	330	413	310	263	842	710	577	553
FIANZAS	0	0	0	12	0	159	255	136	-380	80	68	3	-14	383	0
<b>PRIMAS EMITIDAS TOTALES NETAS</b>															
TODOS LOS RAMOS	3,459	4,364	6,125	7,017	10,475	13,427	16,078	16,885	16,965	19,221	24,129	28,940	34,420	38,171	41,650
VIDA	590	700	900	1,263	1,710	1,868	3,077	3,162	2,879	3,034	3,853	4,950	6,006	7,205	8,959
SALUD Y A.P.	44	37	53	111	223	335	544	569	506	331	456	637	714	694	714
INCENDIO	1,589	1,320	557	658	927	3,125	3,327	3,779	3,600	4,224	5,389	6,315	6,980	7,296	7,347
AUTOMÓVIL	1,179	1,706	3,093	3,425	5,105	6,789	7,593	7,502	7,921	9,545	12,082	14,593	17,516	19,405	21,045
OTROS SEG. PATRI.	0	477	1,391	1,477	2,388	1,086	1,285	1,442	1,598	1,666	1,844	1,960	2,642	2,882	3,075
FIANZAS	57	124	132	82	121	224	252	431	460	422	505	486	562	688	509
<b>SINIESTRALIDAD TOTAL</b>															
TODOS LOS RAMOS	23.2%	22.5%	28.3%	29.0%	31.4%	38.2%	35.0%	36.6%	33.9%	38.0%	34.4%	42.0%	35.9%	42.1%	39.3%
VIDA	8.8%	6.6%	52.0%	28.7%	42.2%	64.4%	33.0%	47.1%	40.9%	28.3%	28.1%	35.2%	42.1%	33.3%	30.8%
SALUD Y A.P.	3.0%	21.7%	14.3%	6.9%	10.4%	7.6%	24.8%	15.9%	5.0%	12.9%	21.9%	30.0%	37.0%	20.3%	29.4%
INCENDIO	19.0%	38.3%	10.5%	2.2%	2.7%	4.3%	6.3%	7.0%	13.1%	21.8%	11.6%	9.6%	3.6%	27.3%	10.6%
AUTOMÓVIL	38.1%	22.7%	33.4%	38.0%	40.7%	50.0%	50.2%	51.5%	51.0%	53.3%	50.9%	60.1%	49.2%	54.6%	57.5%
OTROS SEG. PATRI.		6.9%	11.9%	22.7%	18.3%	19.3%	15.4%	22.8%	25.8%	18.6%	14.3%	43.0%	26.9%	20.0%	17.3%
FIANZAS	0.0%	0.0%	0.0%	14.9%	0.0%	71.2%	101.3%	31.6%	-82.7%	19.0%	13.4%	0.5%	-2.5%	55.7%	0.0%

## 6. RESUMEN DESEMPEÑO COMPAÑÍA ASSA

## 6. 1. Balance General

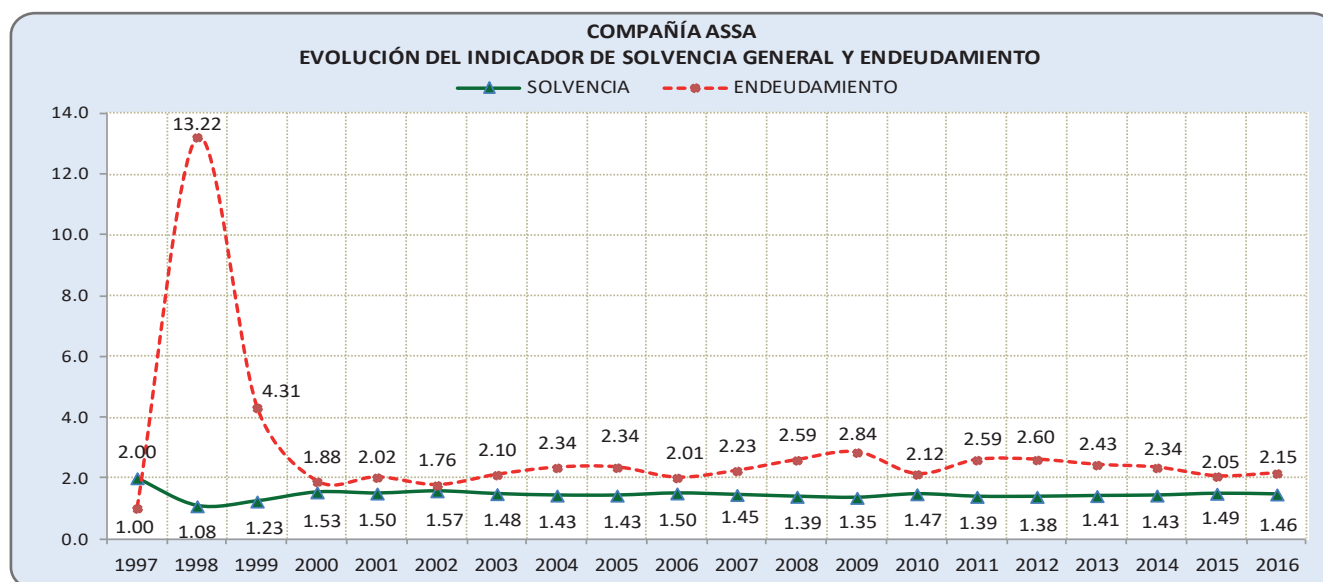
En el período de 1997 al 2016 los Activos de esta Compañía solventaron las obligaciones contraídas, los Pasivos, resultando un índice de solvencia general promedio de 1.40 veces. Mientras que el indicador de endeudamiento se ubicó en un promedio de 2.48 veces. El indicador anormal que se observó en el año 1998 está asociado a los siniestros ocasionados por el huracán Mitch. Tabla 26. Estos indicadores han mejorado su tendencia en los últimos años como se ilustra en el Gráfico 10. De esta forma la Compañía logró una rentabilidad promedio del capital neto equivalentes a un 22.5%.

TABLA 26

COMPAÑÍA ASSA  
EVOLUCIÓN DEL BALANCE GENERAL Y UTILIDADES DEL ESTADO DE RESULTADOS  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
MILES DE DÓLARES

PERÍODO	RESUMEN BALANCE GENERAL				UTILIDADES EST. RESULTA.	INDICADORES		
	ACTIVO	PASIVO	CAPITAL	PASIVO+CAPITAL		SOLVENCIA	ENDEUDAMIENTO	RENTABILIDAD
1997	3,472	1,738	1,734	3,472	99	2.00	1.00	6.1%
1998	24,967	23,211	1,756	24,967	218	1.08	13.22	14.2%
1999	11,038	8,961	2,078	11,038	534	1.23	4.31	34.6%
2000	8,835	5,767	3,068	8,835	684	1.53	1.88	28.7%
2001	9,046	6,048	2,998	9,046	322	1.50	2.02	12.0%
2002	8,671	5,529	3,141	8,671	640	1.57	1.76	25.6%
2003	9,536	6,461	3,075	9,536	470	1.48	2.10	18.0%
2004	10,246	7,177	3,069	10,246	269	1.43	2.34	9.6%
2005	9,815	6,880	2,935	9,815	64	1.43	2.34	2.2%
2006	11,294	7,542	3,760	11,302	262	1.50	2.01	7.5%
2007	11,322	7,821	3,501	11,322	528	1.45	2.23	17.8%
2008	11,518	8,308	3,210	11,518	30	1.39	2.59	0.9%
2009	15,668	11,589	4,079	15,668	914	1.35	2.84	28.9%
2010	14,843	10,088	4,755	14,843	1,135	1.47	2.12	31.4%
2011	18,941	13,668	5,272	18,941	890	1.39	2.59	20.3%
2012	22,663	16,364	6,299	22,663	1,389	1.38	2.60	28.3%
2013	25,529	18,086	7,443	25,529	1,528	1.41	2.43	25.8%
2014	32,660	22,876	9,784	32,660	2,717	1.43	2.34	38.4%
2015	36,776	24,728	12,048	36,776	2,824	1.49	2.05	30.6%
2016	44,337	30,273	14,063	44,337	2,495	1.46	2.15	21.6%
<b>PROMEDIO</b>	<b>17,059</b>	<b>12,156</b>	<b>4,903</b>	<b>17,059</b>	<b>901</b>	<b>1.40</b>	<b>2.48</b>	<b>22.5%</b>

GRÁFICO 10



6. 2 Estado de Resultados

Entre los años 1997 y 2016, en el desempeño asegurador de esta Compañía, predominó el aporte del área financiera obteniendo una participación promedio del 75.7% en las utilidades antes del I.R; mientras que el área técnica participó con un promedio del 24.3%, Tabla 27. En la gestión técnica se obtuvo una rentabilidad del 3.7%. En este desempeño incidieron los gastos operacionales netos que significaron un promedio del 48%, seguido de los siniestros de retención equivalentes a un promedio del 35.7%, Tabla 28. El Gráfico 11 ilustra la tendencia de participación del resultado técnico y financiero.

TABLA 27

**COMPAÑÍA ASSA**  
**RESULTADOS DEL DESEMPEÑO**  
**COMPOSICIÓN DE LAS UTILIDADES ANTES DEL I.R.**  
**DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO**  
**MILES DE DÓLARES**

PERÍODO	COMPOSICIÓN UTILIDAD ANTES DEL I.R.			COMPOSICIÓN RELATIVA		
	TOTAL	RESUL.TÉC.	RESUL. FINAN	TOTAL	RESUL.TÉC.	RESUL. FINAN
1997	99.14	-320.92	420.05	100.0%	-323.7%	423.7%
1998	217.82	-264.34	482.16	100.0%	-121.4%	221.4%
1999	534.32	-94.55	628.87	100.0%	-17.7%	117.7%
2000	683.76	35.88	647.88	100.0%	5.2%	94.8%
2001	322.07	-397.58	719.65	100.0%	-123.4%	223.4%
2002	728.47	-53.27	781.74	100.0%	-7.3%	107.3%
2003	469.76	-236.79	706.55	100.0%	-50.4%	150.4%
2004	286.18	-256.69	542.86	100.0%	-89.7%	189.7%
2005	139.76	-259.73	399.49	100.0%	-185.8%	285.8%
2006	261.71	-524.42	786.13	100.0%	-200.4%	300.4%
2007	678.96	4.91	674.05	100.0%	0.7%	99.3%
2008	59.44	-360.29	419.73	100.0%	-606.2%	706.2%
2009	1,108.57	314.60	793.97	100.0%	28.4%	71.6%
2010	1,366.02	557.18	808.84	100.0%	40.8%	59.2%
2011	1,115.05	358.61	756.44	100.0%	32.2%	67.8%
2012	1,824.28	814.43	1,009.85	100.0%	44.6%	55.4%
2013	1,944.54	712.38	1,232.16	100.0%	36.6%	63.4%
2014	3,579.41	2,166.32	1,413.09	100.0%	60.5%	39.5%
2015	3,611.81	1,970.03	1,641.78	100.0%	54.5%	45.5%
2016	3,193.74	1,224.90	1,968.84	100.0%	38.4%	61.6%
<b>PROMEDIO</b>	<b>1,111.24</b>	<b>269.53</b>	<b>841.71</b>	<b>100.0%</b>	<b>24.3%</b>	<b>75.7%</b>

GRÁFICO 11

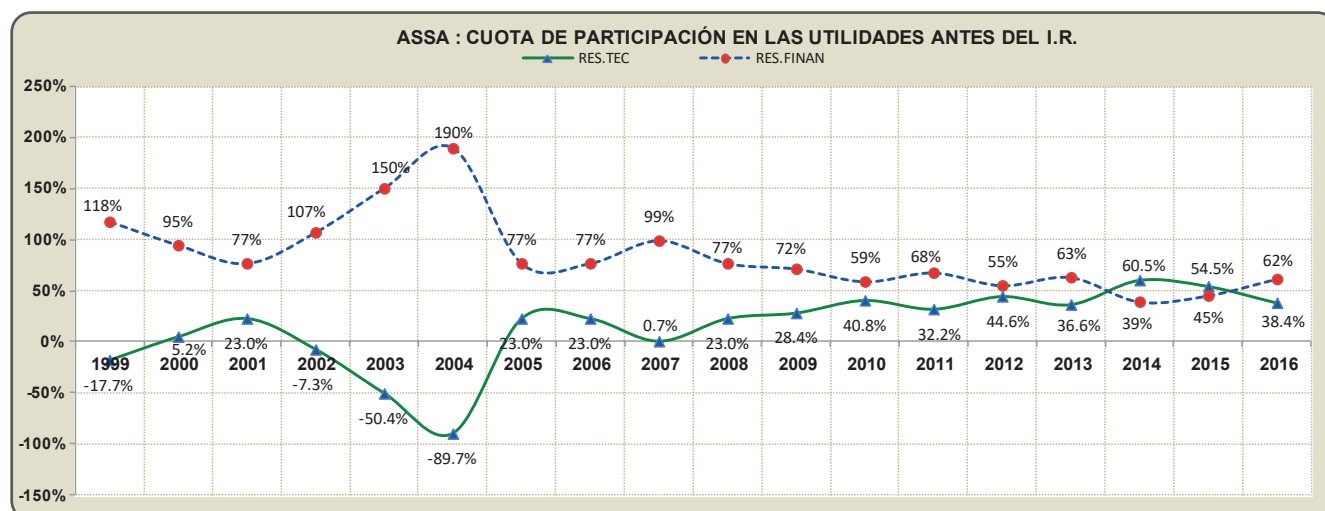


TABLA 28

**COMPAÑÍA ASSA**  
ANÁLISIS RESULTADO TÉCNICO GENERAL  
TODOS LOS RAMOS  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
MILES DE DÓLARES

PERÍODO	PRITOT	PRIRET	RSVRET	SINRET	GTSOPE	PERANTE	RETECNET	%RSVRET	%SINRET	%GTSOPE	%RETECNET
1997	2,467	1,026	461	381	505	0	-321	44.9%	37.1%	49.2%	-31.3%
1998	4,135	1,883	366	943	838	0	-264	19.5%	50.1%	44.5%	-14.0%
1999	5,132	2,107	169	1,186	847	0	-95	8.0%	56.3%	40.2%	-4.5%
2000	6,023	2,504	297	1,069	1,102	0	36	11.9%	42.7%	44.0%	1.4%
2001	5,373	2,478	236	1,108	1,532	0	-398	9.5%	44.7%	61.8%	-16.0%
2002	6,866	2,624	490	964	1,224	0	-53	18.7%	36.7%	46.6%	-2.0%
2003	6,552	2,519	132	1,073	1,551	0	-237	5.2%	42.6%	61.6%	-9.4%
2004	10,825	3,327	499	1,533	1,552	0	-257	15.0%	46.1%	46.6%	-7.7%
2005	8,163	3,382	-7	1,757	1,891	0	-260	-0.2%	52.0%	55.9%	-7.7%
2006	9,199	3,422	-58	1,804	2,201	0	-524	-1.7%	52.7%	64.3%	-15.3%
2007	11,257	4,781	903	1,457	2,417	0	5	18.9%	30.5%	50.5%	0.1%
2008	14,470	6,251	769	2,487	3,355	0	-360	12.3%	39.8%	53.7%	-5.8%
2009	16,986	6,036	156	2,169	3,397	0	315	2.6%	35.9%	56.3%	5.2%
2010	20,850	8,837	1,714	2,160	4,406	0	557	19.4%	24.4%	49.9%	6.3%
2011	21,812	10,850	1,481	3,696	4,908	-407	359	13.6%	34.1%	45.2%	3.3%
2012	24,661	12,757	1,431	3,306	6,223	-983	814	11.2%	25.9%	48.8%	6.4%
2013	29,396	14,710	2,168	4,652	7,177	0	712	14.7%	31.6%	48.8%	4.8%
2014	31,473	16,261	1,299	5,342	7,453	0	2,166	8.0%	32.9%	45.8%	13.3%
2015	32,471	17,936	2,004	6,069	7,893	0	1,970	11.2%	33.8%	44.0%	11.0%
2016	34,488	20,721	2,333	8,385	8,779	0	1,225	11.3%	40.5%	42.4%	5.9%
<b>PROMEDIO</b>	<b>15,130</b>	<b>7,221</b>	<b>842</b>	<b>2,577</b>	<b>3,462</b>		<b>270</b>	<b>11.7%</b>	<b>35.7%</b>	<b>48.0%</b>	<b>3.7%</b>

PRITOT: Primas totales netas; PRRET: Primas Retenidas RSVRET: Reservas de Retención; SINRET: Sinistros de Retención; GTSOPE: Gastos Operacionales Netos; PERANTE: Periodos Anteriores; RETECNET: Resultado Técnico Neto.



## 6.3 PRIMAS EMITIDAS TOTALES SEGÚN RAMOS

Entre el año 1997 y 2016 el encaje de primas emitidas totales evolucionó de US\$2.47 millones a US\$34.49 millones subiendo 14 veces, Tabla 29. En el transcurso, el ramo de Incendio es el que ha predominado como líder, con una participación promedio del 30.8%, seguido de Automóvil con una cuota promedio del 25.3% y en tercera posición se ubica el ramo de Vida con una contribución promedio del 19.8%.

TABLA 29

COMPAÑÍA ASSA  
PRIMAS EMITIDAS TOTALES DE DEVOLUCIONES Y CANCELACIONES  
POR AÑOS SEGÚN RAMOS DE SEGUROS  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
MILES DE DÓLARES

RAMOS	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
TODOS LOS RAMOS	2,467	4,135	5,132	6,023	5,373	6,866	6,552	10,825	8,163	9,199	11,257	14,470	16,986	20,850	21,812	24,661	29,396	31,473	32,471	34,488
VIDA	380	685	898	1,114	831	1,206	741	699	930	1,257	1,548	2,671	4,841	4,835	5,090	6,202	6,642	7,124	7,179	4,893
SALUD Y A.P.	56	77	90	88	96	137	156	157	184	142	154	269	600	655	780	814	733	556	450	715
INCENDIO	269	438	627	858	748	1,445	1,007	1,264	1,351	1,506	4,095	4,758	5,418	6,113	7,078	8,082	10,844	11,520	12,007	13,748
AUTOMÓVIL	955	1,554	1,664	1,950	2,027	2,116	2,017	2,909	2,858	2,634	2,934	3,317	3,056	3,693	4,619	5,286	6,608	7,618	8,517	10,081
OTROS PATRI.	706	1,149	1,657	1,626	1,480	1,738	2,397	5,378	2,548	3,348	2,127	3,027	2,793	5,284	3,979	4,077	4,338	4,214	4,016	4,691
FIANZAS	102	231	195	386	192	224	236	417	291	312	399	427	277	271	267	200	232	440	302	358

## TASA DE CRECIMIENTO

AÑO BASE	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
TODOS LOS RAMOS	100.0%	67.6%	24.1%	17.3%	-10.8%	27.8%	-4.6%	65.2%	-24.6%	12.7%	22.4%	28.5%	17.4%	22.7%	4.6%	13.1%	19.2%	7.1%	3.2%	6.4%
VIDA	80.4%	31.0%	31.0%	24.1%	-25.4%	45.2%	-38.6%	-5.6%	33.0%	35.2%	23.1%	72.6%	81.2%	-0.1%	5.3%	21.8%	7.1%	7.3%	0.8%	-37.5%
SALUD Y A.P.	36.2%	17.4%	17.4%	-2.1%	8.2%	43.6%	13.3%	1.1%	17.2%	-22.9%	8.1%	74.8%	123.4%	9.1%	19.1%	4.5%	-10.0%	-24.2%	-19.1%	64.3%
INCENDIO	62.8%	43.3%	43.3%	36.7%	-12.8%	93.1%	-30.3%	25.5%	6.9%	11.4%	172.0%	16.2%	13.9%	12.8%	15.8%	14.2%	34.2%	6.2%	4.2%	19.1%
AUTOMÓVIL	62.8%	7.1%	7.1%	17.2%	3.9%	4.4%	-4.7%	44.2%	-1.8%	-7.8%	11.4%	13.1%	-7.9%	20.8%	25.1%	14.5%	25.0%	15.3%	11.8%	23.5%
OTROS PATRI.	62.8%	44.2%	44.2%	-1.9%	-9.0%	17.5%	37.9%	124.4%	-52.6%	31.4%	-36.5%	42.3%	-7.7%	89.1%	-24.7%	2.4%	6.4%	-2.8%	-4.7%	13.3%
FIANZAS	127.7%	-15.6%	-15.6%	97.9%	-50.4%	16.6%	5.3%	77.1%	-30.2%	7.3%	27.9%	6.9%	-35.2%	-2.1%	-1.5%	-25.1%	16.1%	89.8%	-31.5%	18.3%

## ESTRUCTURA DE CARTERA

TODOS LOS RAMOS	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
VIDA	15.4%	16.6%	17.5%	18.5%	15.5%	17.6%	11.3%	6.5%	11.4%	13.7%	13.7%	18.5%	28.5%	23.2%	23.3%	25.1%	22.6%	22.6%	22.1%	14.2%
SALUD Y A.P.	2.3%	1.9%	1.8%	1.5%	1.8%	2.0%	2.4%	1.5%	2.3%	1.5%	1.4%	1.9%	3.5%	3.1%	3.6%	3.3%	2.5%	1.8%	1.4%	2.1%
INCENDIO	10.9%	10.6%	12.2%	14.2%	13.9%	21.0%	15.4%	11.7%	16.6%	16.4%	36.4%	32.9%	31.9%	29.3%	32.5%	32.8%	36.9%	36.6%	37.0%	39.9%
AUTOMÓVIL	38.7%	37.6%	32.4%	32.4%	37.7%	30.8%	30.8%	26.9%	35.0%	28.6%	26.1%	22.9%	18.0%	17.7%	21.2%	21.4%	22.5%	24.2%	26.2%	29.2%
OTROS PATRI.	28.6%	27.8%	32.3%	27.0%	27.5%	25.3%	36.6%	49.7%	31.2%	36.4%	18.9%	20.9%	16.4%	25.3%	18.2%	16.5%	14.8%	13.4%	12.4%	13.6%
FIANZAS	4.1%	5.6%	3.8%	6.4%	3.6%	3.3%	3.6%	3.9%	3.6%	3.4%	3.5%	2.9%	1.6%	1.3%	1.2%	0.8%	0.8%	1.4%	0.9%	1.0%

6.4 REASEGURO DE LAS PRIMAS EMITIDAS SEGÚN RAMOS

En el período 1997 - 2016 Seguros ASSA necesitó el respaldo el reaseguro para poder asegurar los montos requeridos por los asegurados. Durante el período en estudio ésta Compañía cedió a los reaseguradores, mediante sus contratos Proporcionales y No Proporcionales, un promedio del 52.3% de las primas suscritas totales, quedando en retención un promedio del 47.7%. En la Tabla 30 se presenta la serie de las primas emitidas totales, retenidas y el índice de retención de riesgos totales, quedando la misma se puede notar que el ramo de Automóvil es el que menos depende del reaseguro al registrar un promedio de retención del 98.5%, mientras que Fianzas es el ramo que requiere más respaldo del reaseguro al retener un promedio del 14.5% de las primas emitidas totales.

TABLA 30

COMPañÍA ASSA  
PRIMAS TOTALES RETENIDAS E ÍNDICE DE RETENCIÓN DE RIESGOS  
POR AÑOS SEGÚN RAMOS DE SEGUROS  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
MILES DE DÓLARES

RAMOS	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>PRIMAS TOTALES</b>																				
TODOS LOS RAMOS	2,467	4,135	5,132	6,023	5,373	6,866	6,552	10,825	8,163	9,199	11,257	14,470	16,986	20,850	21,812	24,661	29,396	31,473	32,471	34,488
VIDA	380	685	898	1,114	831	1,206	741	699	930	1,257	1,548	2,671	4,841	4,835	5,090	6,202	6,642	7,124	7,179	4,893
SALUD Y A.P.	56	77	90	88	96	137	156	157	184	142	154	269	600	655	780	814	733	556	450	715
INCENDIO	269	438	627	858	748	1,445	1,007	1,264	1,351	1,506	4,095	4,758	5,418	6,113	7,078	8,082	10,844	11,520	12,007	13,748
AUTOMÓVIL	955	1,554	1,664	1,950	2,027	2,116	2,017	2,909	2,858	2,634	2,934	3,317	3,056	3,693	4,619	5,286	6,608	7,618	8,517	10,081
OTROS PATRI.	706	1,149	1,657	1,626	1,480	1,738	2,397	5,378	2,548	3,348	2,127	3,027	2,793	5,284	3,979	4,077	4,338	4,214	4,016	4,691
FIANZAS	102	231	195	386	192	224	236	417	291	312	399	427	277	271	267	200	232	440	302	358
<b>PRIMAS RETENIDAS</b>																				
TODOS LOS RAMOS	1,026	1,883	2,107	2,504	2,478	2,624	2,519	3,327	3,382	3,422	4,781	6,251	6,036	8,837	10,850	12,757	14,710	16,261	17,936	20,721
VIDA	96	245	320	244	159	240	140	141	177	308	1,148	1,526	1,673	2,302	2,894	3,378	3,468	3,622	3,901	4,626
SALUD Y A.P.	13	13	18	16	18	26	29	30	36	35	115	177	180	198	316	431	456	433	418	425
INCENDIO	0	81	85	95	137	567	92	112	191	271	399	388	866	1,883	2,088	2,362	2,605	2,944	3,269	3,662
AUTOMÓVIL	917	1,554	1,664	1,950	1,996	2,102	2,013	2,896	2,816	2,551	2,834	3,285	2,982	3,652	4,497	5,209	6,519	7,522	8,333	10,011
OTROS PATRI.	0	-48	108	160	142	-339	168	94	111	213	241	820	295	764	1,019	1,321	1,602	1,675	1,929	1,909
FIANZAS	0	37	-88	39	27	28	77	54	51	44	43	56	41	40	36	55	59	66	87	87
<b>ÍNDICE DE RETENCIÓN DE RIESGOS</b>																				
TODOS LOS RAMOS	41.6%	45.5%	41.1%	41.6%	46.1%	38.2%	38.4%	30.7%	41.4%	37.2%	42.5%	43.2%	35.5%	42.4%	49.7%	51.7%	50.0%	51.7%	55.2%	60.1%
VIDA	25.2%	35.8%	35.6%	21.9%	19.1%	19.9%	18.9%	20.2%	19.1%	24.5%	74.2%	57.1%	34.6%	47.6%	56.9%	54.5%	52.2%	50.8%	54.3%	94.5%
SALUD Y A.P.	23.6%	17.0%	20.2%	18.3%	18.3%	18.8%	18.6%	19.3%	19.3%	24.3%	74.9%	65.7%	30.0%	30.2%	40.5%	53.0%	62.2%	77.8%	93.0%	59.5%
INCENDIO	0.0%	18.5%	13.6%	11.1%	18.4%	39.3%	9.2%	8.8%	14.1%	18.0%	9.7%	8.2%	16.0%	30.8%	29.5%	29.2%	24.0%	25.6%	27.2%	26.6%
AUTOMÓVIL	96.1%	100.0%	100.0%	100.0%	98.4%	99.3%	99.8%	99.5%	98.5%	96.9%	96.6%	99.0%	97.6%	98.9%	97.4%	98.5%	98.7%	98.7%	97.8%	99.3%
OTROS PATRI.	0.0%	-4.2%	6.5%	9.8%	9.6%	-19.5%	7.0%	1.7%	4.4%	6.4%	11.4%	27.1%	10.6%	14.5%	25.6%	32.4%	36.9%	39.8%	48.0%	40.7%
FIANZAS	0.0%	15.9%	-45.3%	10.0%	14.1%	12.7%	32.5%	13.0%	17.5%	14.2%	10.8%	13.1%	14.9%	14.6%	13.6%	27.3%	25.3%	14.9%	28.7%	24.3%



## 6.5 SINIESTRALIDAD TOTAL SEGÚN RAMOS

Conforme a información disponible del año 2002 al 2006 correspondiente a los siniestros incurridos totales netos, se pudo determinar la siniestralidad promedio (siniestros incurridos vs. primas emitidas totales). En este periodo, el índice de siniestralidad de todos los ramos fue de un promedio del 28.7%. El ramo con mayor siniestralidad fue Automóvil con un promedio del 50.2%, en segundo lugar se ubica el ramo de Otros Patrimoniales con un promedio de 31.9%. Por otra parte, el ramo de Fianzas es el que presenta la siniestralidad menor con un promedio del 2.7%. Tabla 31.

TABLA 31

SISTEMA ASEGURADOR NACIONAL  
**COMPANIA ASSA**  
 EVOLUCIÓN ÍNDICE DE SINIESTRALIDAD TOTAL POR AÑOS SEGÚN RAMOS  
 (SINIESTROS INCURRIDOS VS. PRIMAS EMITIDAS TOTALES)  
 DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
 MILES DE DÓLARES

RAMOS	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES NETOS</b>															
TODOS LOS RAMOS	2,201	4,411	2,263	2,398	6,096	2,511	3,675	5,193	3,535	4,579	4,992	10,500	8,423	8,378	11,162
VIDA	204	634	213	122	442	144	676	1,025	843	1,458	1,398	1,967	1,616	2,120	1,863
SALUD Y A.P.	33	29	61	36	23	40	65	51	121	68	162	334	237	109	203
INCENDIO	1,050	330	65	91	179	243	573	341	187	477	217	4,246	2,667	1,264	1,037
AUTOMÓVIL	886	879	1,476	1,728	1,642	1,315	2,071	1,696	1,626	2,282	2,027	2,777	3,534	4,255	6,133
OTROS PATRI.	0	2,535	415	420	3,808	769	303	2,074	761	267	1,188	1,134	368	630	1,927
FIANZAS	29	5	34	1	2	0	-14	5	-2	26	0	41	0	0	-2
<b>PRIMAS EMITIDAS TOTALES NETAS</b>															
TODOS LOS RAMOS	6,866	6,552	10,825	8,163	9,199	11,257	14,470	16,986	20,850	21,812	24,661	29,396	31,473	32,471	34,488
VIDA	1,206	741	699	930	1,257	1,548	2,671	4,841	4,835	5,090	6,202	6,642	7,124	7,179	4,893
SALUD Y A.P.	137	156	157	184	142	154	269	600	655	780	814	733	556	450	715
INCENDIO	3,123	1,062	1,264	1,351	1,506	4,095	4,758	5,418	6,113	7,078	8,082	10,844	11,520	12,007	13,748
AUTOMÓVIL	2,176	2,086	2,909	2,858	2,634	2,934	3,317	3,056	3,693	4,619	5,286	6,608	7,618	8,517	10,081
OTROS PATRI.	0	2,272	5,378	2,548	3,348	2,127	3,027	2,793	5,284	3,979	4,077	4,338	4,214	4,016	4,691
FIANZAS	224	236	417	291	312	399	427	277	271	267	200	232	440	302	358
<b>SINIESTRALIDAD TOTAL</b>															
TODOS LOS RAMOS	32.1%	67.3%	20.9%	29.4%	66.3%	22.3%	25.4%	30.6%	17.0%	21.0%	20.2%	35.7%	26.8%	25.8%	32.4%
VIDA	16.9%	85.5%	30.5%	13.1%	35.2%	9.3%	25.3%	21.2%	17.4%	28.7%	22.5%	29.6%	22.7%	29.5%	38.1%
SALUD Y A.P.	23.7%	18.7%	38.7%	19.5%	16.2%	25.9%	24.3%	8.5%	18.5%	8.7%	19.9%	45.6%	42.7%	24.2%	28.4%
INCENDIO	33.6%	31.1%	5.1%	6.8%	11.9%	5.9%	12.0%	6.3%	3.1%	6.7%	2.7%	39.2%	23.2%	10.5%	7.5%
AUTOMÓVIL	40.7%	42.1%	50.7%	60.5%	62.3%	44.8%	62.4%	55.5%	44.0%	49.4%	38.3%	42.0%	46.4%	50.0%	60.8%
OTROS PATRI.	111.5%	111.5%	7.7%	16.5%	113.7%	36.2%	10.0%	74.2%	14.4%	6.7%	29.1%	26.2%	8.7%	15.7%	41.1%
FIANZAS	12.9%	1.9%	8.1%	0.3%	0.8%	0.0%	-3.4%	1.8%	-0.6%	9.7%	0.0%	17.6%	0.0%	0.0%	-0.5%

## 7. RESUMEN DESEMPEÑO COMPAÑÍA MAPFRE

## 7. 1. Balance General

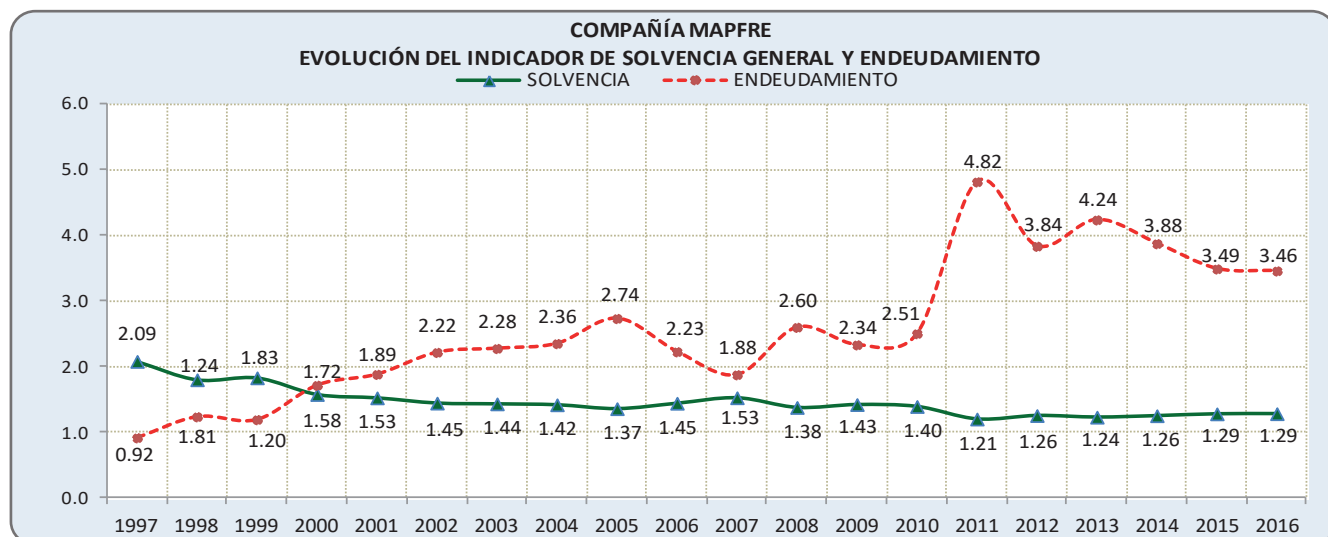
En el período de 1997 al 2016 los Activos de esta Compañía solventaron las obligaciones contraídas, los Pasivos, resultando un índice de solvencia general promedio de 1.33 veces. Mientras que el indicador de endeudamiento se ubicó en un promedio de 2.99 veces. Tabla 32. Estos indicadores han mejorado su tendencia en los últimos años, principalmente la solvencia, como se ilustra en el Gráfico 12. De esta forma, la Compañía logró una rentabilidad promedio del capital neto equivalentes a un 22.2%.

TABLA 32

COMPAÑÍA MAPFRE  
EVOLUCIÓN DEL BALANCE GENERAL Y UTILIDADES DEL ESTADO DE RESULTADOS  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
MILES DE DÓLARES

PERÍODO	RESUMEN BALANCE GENERAL				UTILIDADES EST.RESULTA.	INDICADORES		
	ACTIVO	PASIVO	CAPITAL	PASIVO+CAPITAL		SOLVENCIA	ENDEUDAMIENTO	RENTABILIDAD
1997	1,699	815	884	1,699	-75	2.09	0.92	-7.8%
1998	2,633	1,458	1,174	2,633	10	1.81	1.24	0.8%
1999	2,696	1,469	1,227	2,696	162	1.83	1.20	15.2%
2000	3,801	2,404	1,397	3,801	268	1.58	1.72	23.8%
2001	4,910	3,210	1,701	4,910	415	1.53	1.89	32.3%
2002	6,789	4,682	2,108	6,789	523	1.45	2.22	33.0%
2003	6,918	4,810	2,108	6,918	612	1.44	2.28	40.9%
2004	5,925	4,160	1,765	5,925	269	1.42	2.36	18.0%
2005	7,967	5,835	2,131	7,967	462	1.37	2.74	27.7%
2006	7,926	5,474	2,453	7,926	684	1.45	2.23	38.7%
2007	8,188	5,346	2,842	8,188	429	1.53	1.88	17.8%
2008	8,790	6,351	2,439	8,790	-93	1.38	2.60	-3.7%
2009	9,815	6,873	2,941	9,815	792	1.43	2.34	36.8%
2010	10,936	7,818	3,117	10,936	292	1.40	2.51	10.4%
2011	15,963	13,220	2,743	15,963	623	1.21	4.82	29.4%
2012	17,698	14,040	3,658	17,698	863	1.26	3.84	30.9%
2013	21,179	17,138	4,041	21,179	824	1.24	4.24	25.6%
2014	22,869	18,181	4,688	22,869	926	1.26	3.88	24.6%
2015	27,173	21,126	6,047	27,173	1,260	1.29	3.49	26.3%
2016	31,468	24,418	7,051	31,468	1,025	1.29	3.46	17.0%
<b>PROMEDIO</b>	<b>11,267</b>	<b>8,441</b>	<b>2,826</b>	<b>11,267</b>	<b>514</b>	<b>1.33</b>	<b>2.99</b>	<b>22.2%</b>

GRÁFICO 12



## 7. 2 Estado de Resultados

Entre los años 1997 y 2016, en el desempeño asegurador de esta Compañía, predominó el aporte del área financiera, obteniendo una participación promedio del 83.1% en las utilidades antes del I.R; mientras que el área técnica participó con un promedio del 16.9%, Tabla 33. En la gestión técnica se obtuvo una rentabilidad del 2.7% en lo cual incidieron los gastos operacionales netos que significaron un promedio del 49.7%, seguido de los siniestros de retención equivalentes a un promedio del 37.6%, Tabla 34. El Gráfico 13 ilustra la tendencia de participación del resultado técnico y financiero.

TABLA 33

**COMPAÑÍA MAPFRE**  
**RESULTADOS DEL DESEMPEÑO**  
**COMPOSICIÓN DE LAS UTILIDADES ANTES DEL I.R.**  
**DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO**  
**MILES DE DÓLARES**

PERÍODO	COMPOSICIÓN UTILIDAD ANTES DEL I.R.			COMPOSICIÓN RELATIVA		
	TOTAL	RESUL.TÉC.	RESUL. FINAN	TOTAL	RESUL.TÉC.	RESUL. FINAN
1997	-75.21	-241.52	166.31	100.0%	321.1%	-221.1%
1998	14.13	-198.61	212.73	100.0%	-1406.0%	1506.0%
1999	162.01	-230.31	392.32	100.0%	-142.2%	242.2%
2000	268.36	-64.67	333.03	100.0%	-24.1%	124.1%
2001	470.03	68.40	401.63	100.0%	14.6%	85.4%
2002	642.34	90.95	551.39	100.0%	14.2%	85.8%
2003	790.10	284.84	505.26	100.0%	36.1%	63.9%
2004	328.27	-50.72	378.99	100.0%	-15.5%	115.5%
2005	569.32	73.87	495.45	100.0%	13.0%	87.0%
2006	892.40	406.96	485.45	100.0%	45.6%	54.4%
2007	504.86	-121.70	626.56	100.0%	-24.1%	124.1%
2008	-2.28	-613.77	611.50	100.0%	26964.5%	-26864.5%
2009	998.14	365.01	633.13	100.0%	36.6%	63.4%
2010	409.30	-93.25	502.55	100.0%	-22.8%	122.8%
2011	805.74	299.00	506.74	100.0%	37.1%	62.9%
2012	1,122.76	459.09	663.67	100.0%	40.9%	59.1%
2013	1,044.73	287.05	757.68	100.0%	27.5%	72.5%
2014	1,176.10	312.37	863.73	100.0%	26.6%	73.4%
2015	1,629.82	829.17	800.65	100.0%	50.9%	49.1%
2016	1,326.48	351.32	975.16	100.0%	26.5%	73.5%
<b>PROMEDIO</b>	<b>653.87</b>	<b>110.67</b>	<b>543.20</b>	<b>100.0%</b>	<b>16.9%</b>	<b>83.1%</b>

GRÁFICO 13

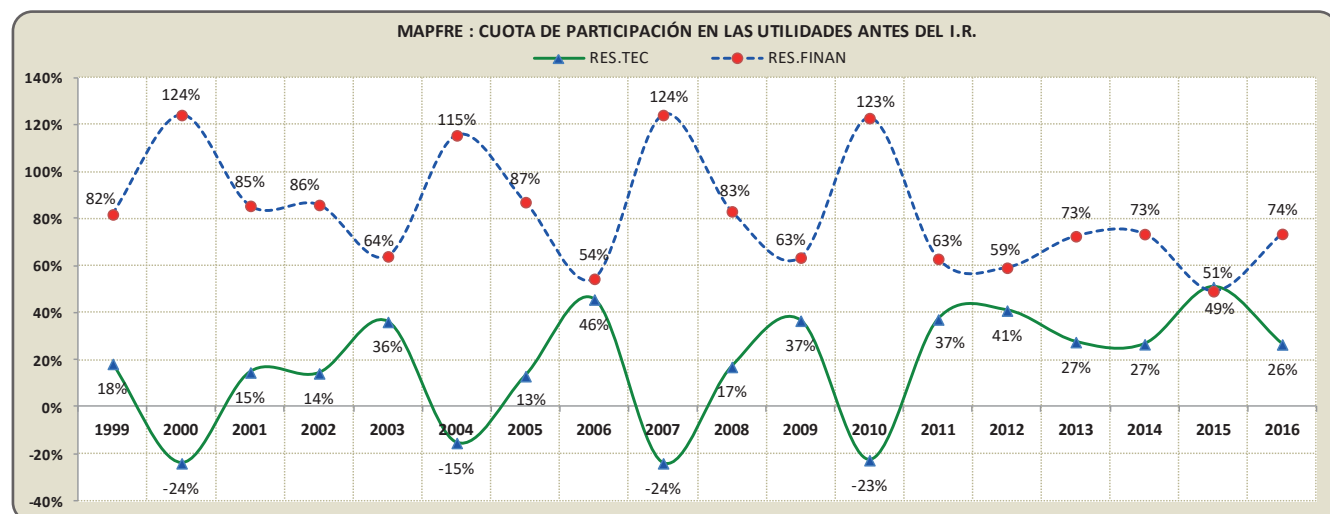


TABLA 34

**COMPAÑÍA MAPFRE**  
ANÁLISIS RESULTADO TÉCNICO GENERAL  
TODOS LOS RAMOS  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
MILES DE DÓLARES

PERÍODO	PRITOT	PRIRET	RSVRET	SINRET	GTSOPE	PERANTE	RETECNET	%RSVRET	%SINRET	%GTSOPE	%RETECNET
1997	1,065	413	187	103	365	0	-242	45.2%	25.0%	88.3%	-58.4%
1998	2,088	1,152	169	509	673	0	-199	14.7%	44.1%	58.4%	-17.2%
1999	2,877	1,815	351	823	872	0	-230	19.3%	45.3%	48.0%	-12.7%
2000	4,100	2,523	544	1,032	1,011	0	-65	21.6%	40.9%	40.1%	-2.6%
2001	4,473	2,652	294	1,212	1,078	0	68	11.1%	45.7%	40.6%	2.6%
2002	5,697	2,130	-19	885	1,173	0	91	-0.9%	41.5%	55.1%	4.3%
2003	5,726	2,114	300	436	1,093	0	285	14.2%	20.6%	51.7%	13.5%
2004	4,301	2,892	428	795	1,720	0	-51	14.8%	27.5%	59.5%	-1.8%
2005	7,648	2,331	224	664	1,368	0	74	9.6%	28.5%	58.7%	3.2%
2006	9,635	2,461	236	641	1,177	0	407	9.6%	26.0%	47.8%	16.5%
2007	10,877	2,667	266	1,128	1,395	0	-122	10.0%	42.3%	52.3%	-4.6%
2008	10,383	3,551	462	1,499	2,203	0	-614	13.0%	42.2%	62.0%	-17.3%
2009	8,540	4,627	593	1,309	2,360	0	365	12.8%	28.3%	51.0%	7.9%
2010	8,966	5,278	760	1,602	3,009	0	-93	14.4%	30.4%	57.0%	-1.8%
2011	11,017	5,713	619	2,100	2,782	86	299	10.8%	36.8%	48.7%	5.2%
2012	11,648	5,909	347	2,223	3,006	126	459	5.9%	37.6%	50.9%	7.8%
2013	11,782	6,290	341	2,412	3,250	0	287	5.4%	38.3%	51.7%	4.6%
2014	13,037	7,729	623	3,248	3,547	0	312	8.1%	42.0%	45.9%	4.0%
2015	16,697	9,523	1,066	4,005	3,623	0	829	11.2%	42.1%	38.0%	8.7%
2016	15,501	10,046	522	4,179	4,993	0	351	5.2%	41.6%	49.7%	3.5%
<b>PROMEDIO</b>	<b>8,303</b>	<b>4,091</b>	<b>416</b>	<b>1,540</b>	<b>2,035</b>	<b>11</b>	<b>111</b>	<b>10.2%</b>	<b>37.6%</b>	<b>49.7%</b>	<b>2.7%</b>

PRITOT: Primas totales netas; PRRET: Primas Retenidas RSVRET: Reservas de Retención; SINRET: Sinistros de Retención; GTSOPE: Gastos Operacionales Netos;  
PERANTE: Períodos Anteriores; RETECNET: Resultado Técnico Neto.

## 7.3 PRIMAS EMITIDAS TOTALES SEGÚN RAMOS

Entre el año 1997 y 2016 el encaje de primas emitidas totales evolucionó de US\$1.06 millones a US\$15.5 millones subiendo 14.5 veces, Tabla 35. En el transcurso, el ramo de Automóvil es el que ha predominado como líder, con una participación promedio del 33.7%, seguido de Otros Patrimoniales con una cuota promedio del 24.5% y en tercera posición se ubica el ramo de Incendio con una contribución promedio del 19%.

TABLA 35

**COMPañÍA MAPFRE**  
PRIMAS EMITIDAS TOTALES NETAS DE DEVOLUCIONES Y CANCELACIONES  
POR AÑOS SEGÚN RAMOS DE SEGUROS  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
MILES DE DÓLARES

RAMOS	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
TODOS LOS RAMOS	1,065	2,088	2,877	4,100	4,473	5,697	5,726	4,301	7,648	9,635	10,877	10,383	8,540	8,966	11,017	11,648	11,782	13,037	16,697	15,501
VIDA	26	107	180	341	388	274	219	510	1,570	2,513	3,530	2,581	261	305	565	913	1,223	1,275	1,564	1,924
SALUD Y A.P.	9	53	72	182	58	25	50	115	99	259	397	329	110	155	510	723	881	1,093	1,574	1,245
INCENDIO	357	465	464	428	427	435	461	398	341	315	2,365	2,359	2,478	2,159	2,912	3,184	2,235	3,117	3,448	3,140
AUTOMÓVIL	262	962	1,517	2,065	1,811	1,400	1,152	1,699	1,373	1,631	2,058	2,630	3,643	4,359	4,462	4,181	4,295	5,019	5,562	5,937
OTROS PATRI.	359	372	434	896	1,668	3,451	3,638	1,199	4,109	4,686	2,338	2,178	1,407	1,313	1,464	1,851	2,241	1,598	3,410	2,047
FIANZAS	52	129	210	187	120	111	207	380	155	231	189	307	642	675	1,104	796	907	935	1,139	1,208

**TASA DE CRECIMIENTO**

TODOS LOS RAMOS	AÑO BASE	96.0%	37.8%	42.5%	9.1%	27.4%	0.5%	-24.9%	77.8%	26.0%	12.9%	-4.5%	-17.8%	5.0%	22.9%	5.7%	1.2%	10.6%	28.1%	-7.7%
VIDA		307.1%	67.9%	89.5%	13.7%	-29.2%	-20.3%	133.1%	207.8%	60.0%	40.5%	-26.9%	-89.9%	17.0%	85.2%	61.7%	33.9%	4.3%	22.7%	30.1%
SALUD Y A.P.		491.8%	36.7%	153.0%	-67.9%	-56.5%	95.9%	131.6%	-14.2%	162.2%	53.4%	-17.2%	-66.7%	41.4%	229.1%	41.7%	21.9%	24.1%	43.9%	-27.9%
INCENDIO		30.1%	-0.1%	-7.8%	-0.2%	1.9%	5.8%	-13.7%	-14.3%	-7.6%	651.2%	-0.3%	5.1%	-12.9%	34.9%	9.3%	-29.8%	39.5%	10.6%	-10.0%
AUTOMÓVIL		267.0%	57.6%	36.2%	-12.3%	-22.7%	-17.7%	47.5%	-19.1%	18.8%	26.2%	27.8%	38.5%	19.7%	2.4%	-6.3%	2.7%	16.8%	10.8%	9.2%
OTROS PATRI.		3.7%	16.7%	106.4%	86.1%	106.8%	5.4%	-67.0%	242.7%	14.0%	-50.1%	-6.9%	-35.4%	-6.7%	11.4%	26.5%	21.1%	-28.7%	113.5%	-41.7%
FIANZAS		150.5%	63.1%	-11.1%	-35.6%	-7.5%	85.8%	83.8%	-59.2%	48.8%	-18.1%	62.1%	109.0%	5.2%	63.6%	-28.0%	14.0%	3.1%	21.8%	4.3%

**ESTRUCTURA DE CARTERA**

TODOS LOS RAMOS	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
VIDA	2.5%	5.1%	6.3%	8.3%	8.7%	4.8%	3.8%	11.9%	20.5%	26.1%	32.5%	24.9%	3.1%	3.4%	5.1%	7.8%	10.4%	9.8%	9.4%	12.4%
SALUD Y A.P.	0.8%	2.5%	2.5%	4.4%	1.3%	0.4%	0.9%	2.7%	1.3%	2.7%	3.6%	3.2%	1.3%	1.7%	4.6%	6.2%	7.5%	8.4%	9.4%	8.0%
INCENDIO	33.5%	22.3%	16.1%	10.4%	9.6%	7.6%	8.0%	9.2%	4.5%	3.3%	21.7%	22.7%	29.0%	24.1%	26.4%	27.3%	19.0%	23.9%	20.7%	20.3%
AUTOMÓVIL	24.6%	46.1%	52.7%	50.4%	40.5%	24.6%	20.1%	39.5%	18.0%	16.9%	18.9%	25.3%	42.7%	48.6%	40.5%	35.9%	36.5%	38.5%	33.3%	38.3%
OTROS PATRI.	33.7%	17.8%	15.1%	21.9%	37.3%	60.6%	63.5%	27.9%	53.7%	48.6%	21.5%	21.0%	16.5%	14.6%	13.3%	15.9%	19.0%	12.3%	20.4%	13.2%
FIANZAS	4.8%	6.2%	7.3%	4.6%	2.7%	2.0%	3.6%	8.8%	2.0%	2.4%	1.7%	3.0%	7.5%	7.5%	10.0%	6.8%	7.7%	7.2%	6.8%	7.8%

7.4 REASEGURO DE LAS PRIMAS EMITIDAS SEGÚN RAMOS

En el período 1997 - 2016 Seguros Mapfre necesitó el respaldo del reaseguro para poder asegurar los montos requeridos por los asegurados. Durante el período en estudio ésta Compañía cedió a los reaseguradores, mediante sus contratos Proporcionales y No Proporcionales, un promedio del 50.7% de las primas suscritas totales quedando en retención un promedio del 49.3%. En la Tabla 36 se presenta la serie de las primas emitidas totales, retenidas y el índice de retención de riesgos según ramos. En la misma, se puede notar que el ramo de Automóvil es el que menos depende del reaseguro al registrar un promedio de retención del 97%, mientras que Incendio es el ramo que requiere más respaldo del reaseguro al retener un promedio del 18.2% de las primas emitidas totales.

TABLA 36

MAPFRE Seguros Nicaragua  
PRIMAS TOTALES RETENIDAS E ÍNDICE DE RETENCIÓN DE RIESGOS  
POR AÑOS SEGÚN RAMOS DE SEGUROS  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
MILES DE DÓLARES

RAMOS	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>PRIMAS TOTALES</b>																				
TODOS LOS RAMOS	1,065	2,088	2,877	4,100	4,473	5,697	5,726	4,301	7,648	9,635	10,877	10,383	8,540	8,966	11,017	11,648	11,782	13,037	16,697	15,501
VIDA	26	107	180	341	388	274	219	510	1,570	2,513	3,530	2,581	261	305	565	913	1,223	1,275	1,564	1,924
SALUD Y A.P.	9	53	72	182	58	25	50	115	99	259	397	329	110	155	510	723	881	1,093	1,574	1,245
INCENDIO	357	465	464	428	427	435	461	398	341	315	2,365	2,359	2,478	2,159	2,912	3,184	2,235	3,117	3,448	3,140
AUTOMÓVIL	262	962	1,517	2,065	1,811	1,400	1,152	1,699	1,373	1,631	2,058	2,630	3,643	4,359	4,462	4,181	4,295	5,019	5,562	5,937
OTROS PATRI.	359	372	434	896	1,668	3,451	3,638	1,199	4,109	4,686	2,338	2,178	1,407	1,313	1,464	1,851	2,241	1,598	3,410	2,047
FIANZAS	52	129	210	187	120	111	207	380	155	231	189	307	642	675	1,104	796	907	935	1,139	1,208
<b>PRIMAS RETENIDAS</b>																				
TODOS LOS RAMOS	413	1,152	1,815	2,523	2,652	2,130	2,114	2,892	2,331	2,461	2,667	3,551	4,627	5,278	5,713	5,909	6,290	7,729	9,523	10,046
VIDA	7	18	63	122	178	123	99	245	179	214	148	263	247	176	285	504	625	757	1,074	1,719
SALUD Y A.P.	2	14	6	12	7	4	10	73	20	25	16	60	109	92	118	168	243	645	756	685
INCENDIO	81	22	53	58	96	120	123	156	158	105	260	352	276	268	299	497	493	622	670	1,027
AUTOMÓVIL	262	962	1,517	2,065	1,811	1,409	1,158	1,702	1,373	1,619	2,053	2,602	3,639	4,329	4,444	4,169	4,271	4,924	4,178	5,841
OTROS PATRI.	42	104	133	209	466	365	520	376	447	404	135	213	311	380	527	521	576	661	2,739	615
FIANZAS	20	32	44	57	93	107	203	340	154	94	53	60	43	34	40	49	82	120	106	158
<b>ÍNDICE DE RETENCIÓN DE RIESGOS</b>																				
TODOS LOS RAMOS	38.8%	55.2%	63.1%	61.5%	59.3%	37.4%	36.9%	67.2%	30.5%	25.5%	24.5%	34.2%	54.2%	58.9%	51.9%	50.7%	53.4%	59.3%	57.0%	64.8%
VIDA	25.4%	16.5%	35.1%	35.6%	46.0%	45.0%	45.2%	48.0%	11.4%	8.5%	4.2%	10.2%	94.7%	57.6%	50.4%	55.2%	51.1%	59.4%	68.7%	89.3%
SALUD Y A.P.	20.0%	27.2%	7.8%	6.8%	11.8%	16.9%	20.7%	63.8%	20.1%	9.6%	4.1%	18.4%	99.6%	59.2%	23.1%	23.2%	27.6%	59.0%	48.0%	55.0%
INCENDIO	22.6%	4.7%	11.5%	13.4%	22.5%	27.7%	26.7%	39.3%	46.5%	33.4%	11.0%	14.9%	11.1%	12.4%	10.3%	15.6%	22.0%	20.0%	19.4%	32.7%
AUTOMÓVIL	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.7%	100.6%	100.2%	100.0%	99.3%	99.8%	98.9%	99.9%	99.3%	99.6%	99.7%	99.4%	98.1%	75.1%	98.4%
OTROS PATRI.	11.6%	27.9%	30.6%	23.3%	28.0%	10.6%	14.3%	31.4%	10.9%	8.6%	5.8%	9.8%	22.1%	28.9%	36.0%	28.2%	25.7%	41.4%	80.3%	30.1%
FIANZAS	39.3%	25.1%	21.0%	30.5%	77.2%	96.1%	98.0%	89.3%	98.9%	40.9%	27.9%	19.7%	6.7%	5.0%	3.6%	6.2%	9.0%	12.8%	9.3%	13.1%



## 7.5 SINIESTRALIDAD TOTAL SEGÚN RAMOS

Conforme a información disponible del año 2002 al 2006 correspondiente a los siniestros incurridos totales netos, se pudo determinar la siniestralidad promedio (siniestros incurridos vs. primas emitidas totales). En este periodo el índice de siniestralidad de todos los ramos fue de un promedio del 30.8%. El ramo con mayor siniestralidad fue Salud y AP con un promedio del 48.9%. En segundo lugar se ubica el ramo de Automóvil con un promedio de 43%. Por otra parte, el ramo de Otros Patrimoniales es el que presenta la siniestralidad menor con un promedio del 16.9%. Tabla 37.

TABLA 37

SISTEMA ASEGURADOR NACIONAL  
**COMPANÍA MAPFRE**  
EVOLUCIÓN ÍNDICE DE SINIESTRALIDAD TOTAL POR AÑOS SEGÚN RAMOS  
(SINIESTROS INCURRIDOS VS. PRIMAS EMITIDAS TOTALES)  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
MILES DE DÓLARES

RAMOS	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES NETOS</b>															
TODOS LOS RAMOS	1,230	577	824	817	848	1,649	3,000	2,093	2,851	2,834	3,151	4,715	4,553	5,510	11,978
VIDA	85	53	13	61	200	290	342	96	88	122	207	509	516	653	758
SALUD Y A.P.	20	31	5	27	11	12	8	29	46	199	254	363	734	1,365	597
INCENDIO	388	88	16	1	5	189	829	77	405	312	464	756	175	267	4,857
AUTOMÓVIL	733	384	518	511	468	861	1,422	1,367	1,472	1,831	1,803	2,028	2,441	2,395	3,031
OTROS PATRI.	0	20	-43	22	72	297	311	626	852	335	422	1,026	686	601	372
FIANZAS	5	0	314	194	92	0	88	-102	-12	36	1	33	1	228	2,363
<b>PRIMAS EMITIDAS TOTALES NETAS</b>															
TODOS LOS RAMOS	5,697	5,726	4,301	7,648	9,635	10,877	10,383	8,540	8,966	11,017	11,648	11,782	13,037	16,697	15,501
VIDA	274	219	510	1,570	2,513	3,530	2,581	261	305	565	913	1,223	1,275	1,564	1,924
SALUD Y A.P.	25	50	115	99	259	397	329	110	155	510	723	881	1,093	1,574	1,245
INCENDIO	3,886	624	398	341	315	2,365	2,359	2,478	2,159	2,912	3,184	2,235	3,117	3,448	3,140
AUTOMÓVIL	1,400	1,244	1,699	1,373	1,631	2,058	2,630	3,643	4,359	4,462	4,181	4,295	5,019	5,562	5,937
OTROS PATRI.	0	3,383	1,199	4,109	4,686	2,338	2,178	1,407	1,313	1,464	1,851	2,241	1,598	3,410	2,047
FIANZAS	112	207	381	155	231	189	307	642	675	1,104	796	907	935	1,139	1,208
<b>SINIESTRALIDAD TOTAL</b>															
TODOS LOS RAMOS	21.6%	10.1%	19.2%	10.7%	8.8%	15.2%	28.9%	24.5%	31.8%	25.7%	27.1%	40.0%	34.9%	33.0%	77.3%
VIDA	30.9%	24.3%	2.6%	3.9%	8.0%	8.2%	13.3%	36.8%	28.8%	21.6%	22.7%	41.7%	40.5%	41.7%	39.4%
SALUD Y A.P.	77.9%	63.4%	4.3%	27.7%	4.1%	2.9%	2.3%	26.6%	29.5%	38.9%	35.1%	41.3%	67.1%	86.8%	47.9%
INCENDIO	10.0%	14.2%	4.0%	0.3%	1.6%	8.0%	35.2%	3.1%	18.8%	10.7%	14.6%	33.8%	5.6%	7.8%	154.7%
AUTOMÓVIL	52.3%	30.9%	30.5%	37.2%	28.7%	41.8%	54.1%	37.5%	33.8%	41.0%	43.1%	47.2%	48.6%	43.1%	51.1%
OTROS PATRI.	0.6%	0.6%	-3.6%	0.5%	1.5%	12.7%	14.3%	44.5%	64.8%	22.9%	22.8%	45.8%	43.0%	17.6%	18.2%
FIANZAS	4.5%	0.0%	82.6%	125.1%	39.9%	0.0%	28.6%	-15.9%	-1.7%	3.3%	0.1%	3.6%	0.1%	20.0%	195.6%

8. NICARAGUA EN EL ENTORNO ASEGURADOR EN CENTROAMÉRICA 2006 - 2016

8.1 ENTORNO MACROECONÓMICO Y DE SEGUROS EN CENTROAMÉRICA

En el Istmo la actividad aseguradora mostró mayor presencia en la economía nacional en el período transcurrido entre 2006 y 2016, al aumentar la penetración de mercado de 1.79% situado en el año 2006 a 1.96% en 2016, Tabla 38. Traduciéndose en un aumento en las primas emitidas totales por ventas de seguros de US\$1,927.4 millones suscritas en 2006 a US\$4,776.1 millones producidas en 2016, creciendo las primas emitidas 2.48 veces, expresando mayor desarrollo las primas que el PIB, Gráfico 14.

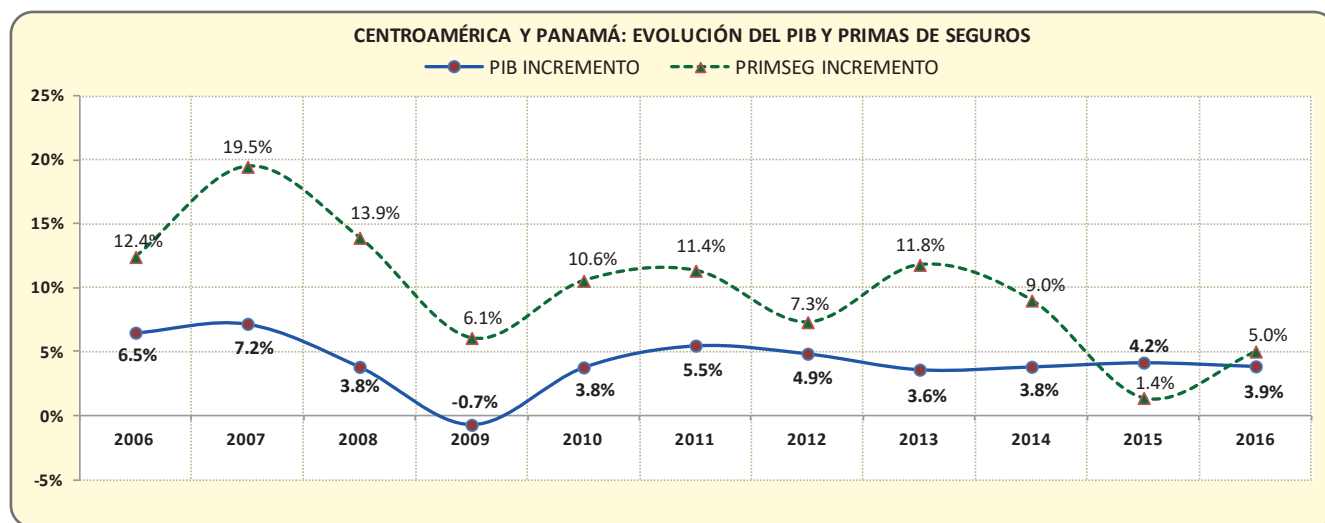
TABLA38

CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ  
ENTORNO MACROECONÓMICO Y DE SEGUROS

PERÍODO	PIB INCREMENTO	PRIMSEG INCREMENTO	PRIMAS EMITIDAS	PIB PERCÁPITA	PRIMAS PERCÁPITA	PENETRACIÓN MERCADO
			MILL US\$	UNIDAD	UNIDAD	
2006	6.5%	12.4%	1,927.4	2,741.8	49.0	1.79%
2007	7.2%	19.5%	2,302.8	3,053.4	57.6	1.89%
2008	3.8%	13.9%	2,623.4	3,399.6	64.6	1.90%
2009	-0.7%	6.1%	2,783.4	3,346.1	67.4	2.02%
2010	3.8%	10.6%	3,077.4	3,661.2	73.4	2.00%
2011	5.5%	11.4%	3,426.9	4,109.2	80.5	1.96%
2012	4.9%	7.3%	3,678.2	4,376.5	85.1	1.94%
2013	3.6%	11.8%	4,112.5	4,601.6	93.8	2.04%
2014	3.8%	9.0%	4,483.5	4,796.1	100.8	2.10%
2015	4.2%	1.4%	4,547.0	5,043.4	100.8	2.00%
2016	3.9%	5.0%	4,776.1	5,303.3	104.4	1.97%
<b>PROMEDIO</b>	<b>4.2%</b>	<b>9.9%</b>	<b>3,430.8</b>	<b>4,039.3</b>	<b>79.8</b>	<b>1.96%</b>

FUENTE: ESTADÍSTICAS DE LA CEPAL Y SIBOIF

GRÁFICO 14



En la Tabla 39 se resume por país los indicadores promedio (2006 - 2016) del PIB, primas de seguros, PIB per cápita, primas de seguros per cápita y la penetración de mercado. Puede notarse en esta tabla, exceptuando Costa Rica y Panamá, que Nicaragua aunque es el país que presenta el menor PIB y primas per cápita, en cambio es el que expresa mayor dinámica en la tasa del PIB y primas de seguros. El gráfico 15 y 16 ilustra por país la evolución del PIB y primas de seguros.

TABLA 39

CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ  
EVOLUCIÓN DE INDICADORES PROMEDIO (2006-2016)  
ENTORNO MACROECONÓMICO Y DE SEGUROS

PAÍS	PIB INCREMENTO	PRIMSEG INCREMENTO	PRIMAS EMITIDAS	PIB PERCÁPITA	PRIMAS PERCÁPITA	PENETRACIÓN MERCADO
			MILL US\$	UNIDAD	UNIDAD	
NICARAGUA	4.0%	9.2%	137.2	1,688.8	23.4	1.37%
HONDURAS	3.6%	8.0%	318.4	2,163.7	41.5	1.92%
EL SALVADOR	1.8%	6.0%	493.9	3,679.3	79.5	2.15%
GUATEMALA	3.7%	8.6%	594.1	3,222.4	40.0	1.24%
COSTA RICA	4.2%	12.6%	809.7	8,727.8	173.9	1.96%
PANAMÁ	7.4%	12.0%	1,077.5	9,602.7	288.7	3.05%
<b>PROMEDIO</b>	<b>4.2%</b>	<b>9.9%</b>	<b>3,430.8</b>	<b>4,039.3</b>	<b>79.8</b>	<b>1.96%</b>

GRÁFICO 15

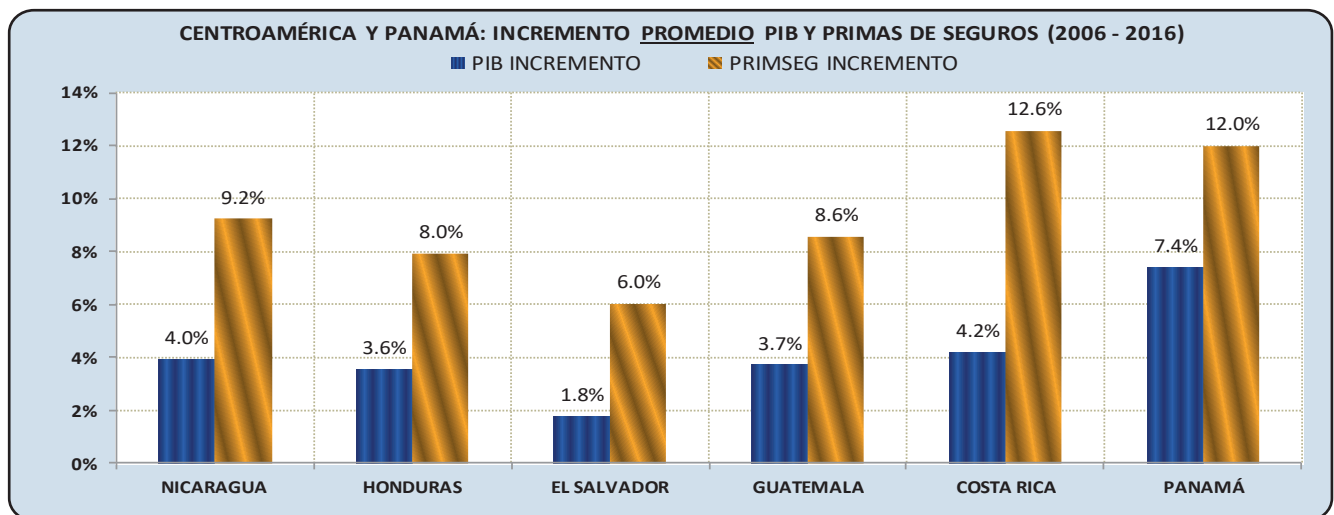
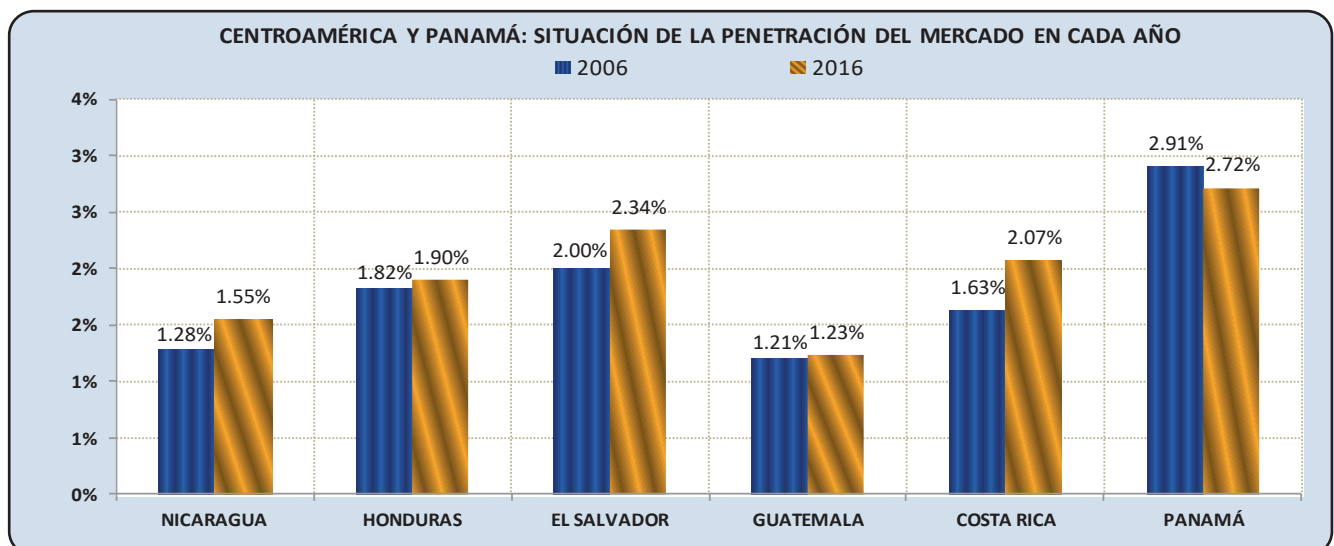


GRÁFICO 16



## 9. RESUMEN DESEMPEÑO ASEGURADOR EN CENTROAMÉRICA

## 9.1 Balance General

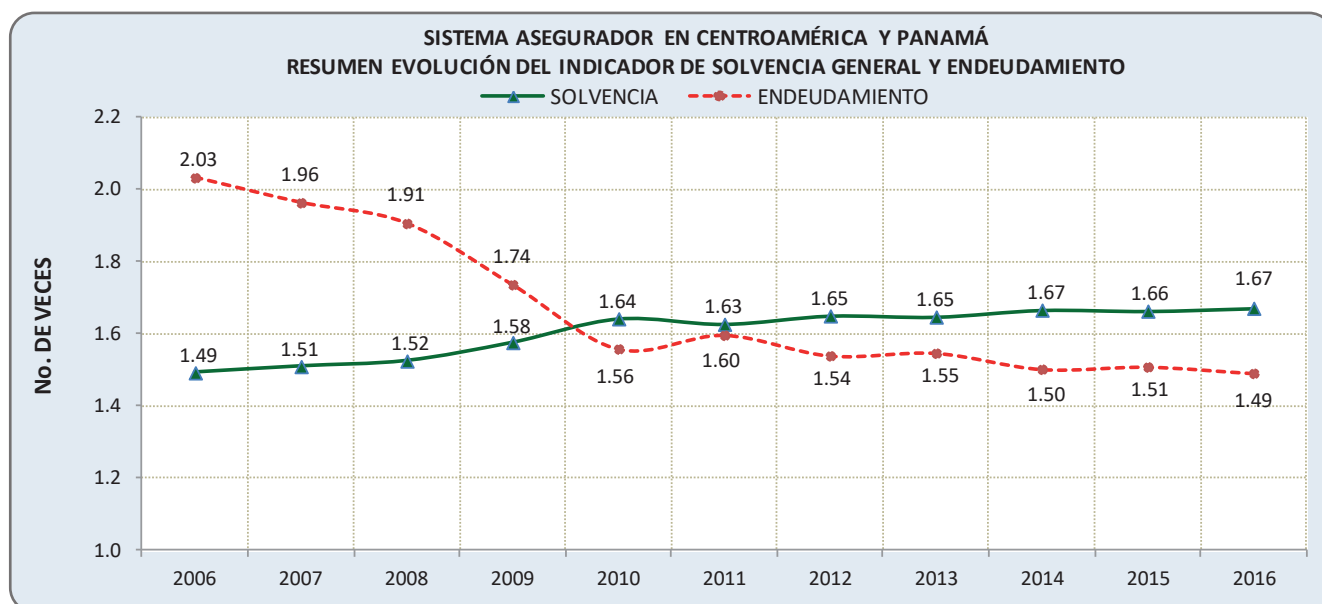
En el período de 2006 al 2016 los Activos del Sistema asegurador solventaron las obligaciones contraídas, los Pasivos, resultando un índice de solvencia general promedio de 1.62 veces. Mientras que el indicador de endeudamiento se ubicó en un promedio de 1.60 veces. Tabla 40. Estos indicadores han mejorado su tendencia en los últimos años como se ilustra en el Gráfico 17. De esta forma se logró una rentabilidad promedio del capital neto equivalentes a un 14.2%.

TABLA 40

SISTEMA ASEGURADOR EN CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ  
RESUMEN EVOLUCIÓN DEL BALANCE GENERAL Y UTILIDADES DEL ESTADO DE RESULTADOS  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
MILES DE DÓLARES

PERÍODO	RESUMEN BALANCE GENERAL				UTILIDADES	INDICADORES		
	ACTIVO	PASIVO	CAPITAL	PASIVO+ CAPITAL	EST.RESULTA.	SOLVENCIA	ENDEUDAMIENTO	RENTABILIDAD
2006	3,304,608	2,215,030	1,089,578	3,304,608	193,818	1.49	2.03	21.6%
2007	3,855,835	2,554,760	1,301,075	3,855,835	245,511	1.51	1.96	23.3%
2008	4,360,533	2,860,125	1,500,408	4,360,533	254,860	1.52	1.91	20.5%
2009	4,903,515	3,111,522	1,791,993	4,903,515	334,488	1.58	1.74	22.9%
2010	5,649,360	3,440,941	2,208,420	5,649,360	275,373	1.64	1.56	14.2%
2011	6,409,042	3,940,328	2,468,714	6,409,042	320,234	1.63	1.60	14.9%
2012	7,115,416	4,312,971	2,802,445	7,115,416	348,955	1.65	1.54	14.2%
2013	8,139,768	4,943,089	3,196,679	8,139,768	329,918	1.65	1.55	11.5%
2014	8,720,189	5,234,583	3,485,606	8,720,189	350,326	1.67	1.50	11.2%
2015	9,242,968	5,557,784	3,685,184	9,242,968	370,901	1.66	1.51	11.2%
2016	9,859,792	5,900,758	3,959,034	9,859,792	402,717	1.67	1.49	11.3%
<b>PROMEDIO</b>	<b>6,505,548</b>	<b>4,006,535</b>	<b>2,499,012</b>	<b>6,505,548</b>	<b>311,555</b>	<b>1.62</b>	<b>1.60</b>	<b>14.2%</b>

GRÁFICO 17



En la Tabla 41 se presenta por país el promedio del período 2006 al 2016 correspondiente al balance general y las utilidades del estado de resultados, conociéndose con base a estas cifras el indicador de solvencia general, endeudamiento y rentabilidad sobre el capital neto. Nicaragua presenta el menor índice en solvencia y el mayor en endeudamiento, no obstante es el que obtuvo mayor rentabilidad sobre el capital neto. Ilustración sobre estos indicadores se pueden observar en los gráficos 18 y 19.

TABLA 41

SISTEMA ASEGURADOR EN CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ  
RESUMEN EVOLUCIÓN DEL BALANCE GENERAL Y UTILIDADES DEL ESTADO DE RESULTADOS (PROMEDIO 2006 - 2016)  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
MILES DE DÓLARES

PERÍODO	RESUMEN BALANCE GENERAL				UTILIDADES EST.RESULTA.	INDICADORES		
	ACTIVO	PASIVO	CAPITAL	PASIVO+ CAPITAL		SOLVENCIA	ENDEU- DAMIENTO	RENTA- BILIDAD
NICARAGUA	196,999	142,790	54,209	196,999	12,799	1.38	2.63	30.9%
HONDURAS	492,034	305,160	186,874	492,034	35,174	1.61	1.63	23.2%
EL SALVADOR	642,703	343,129	299,574	642,703	41,642	1.87	1.15	16.1%
GUATEMALA	806,958	542,428	264,530	806,958	56,244	1.49	2.05	27.0%
COSTA RICA	2,554,616	1,556,010	998,606	2,554,616	95,588	1.64	1.56	10.6%
PANAMÁ	1,812,238	1,117,018	695,220	1,812,238	70,107	1.62	1.61	11.2%
<b>TOTAL</b>	<b>6,505,548</b>	<b>4,006,535</b>	<b>2,499,012</b>	<b>6,505,548</b>	<b>311,555</b>	<b>1.62</b>	<b>1.60</b>	<b>14.2%</b>

GRÁFICO 18

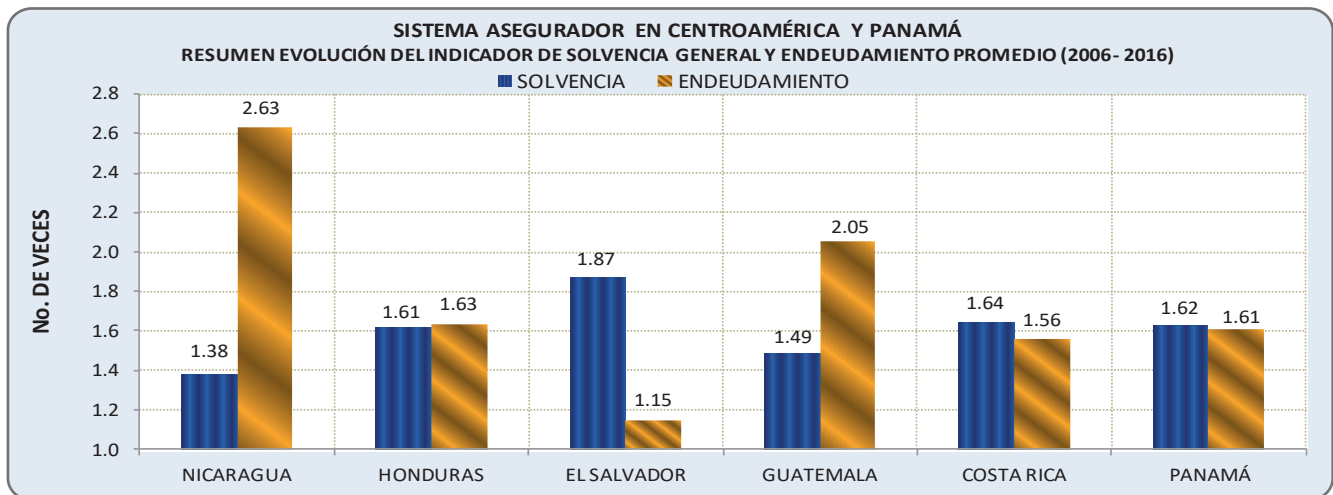
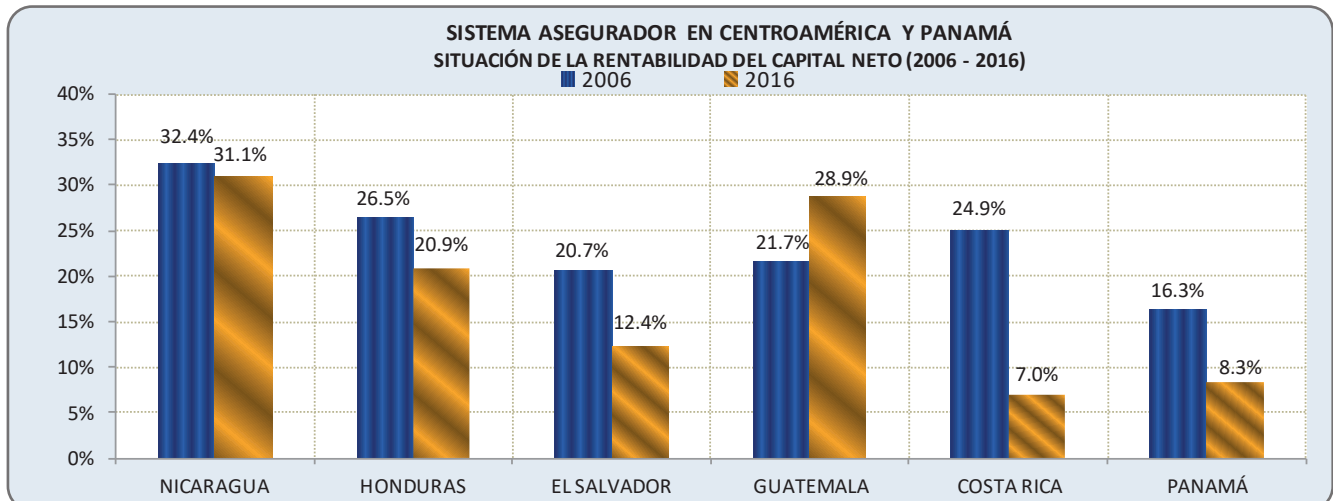


GRÁFICO 19



9.2 Estado de Resultados

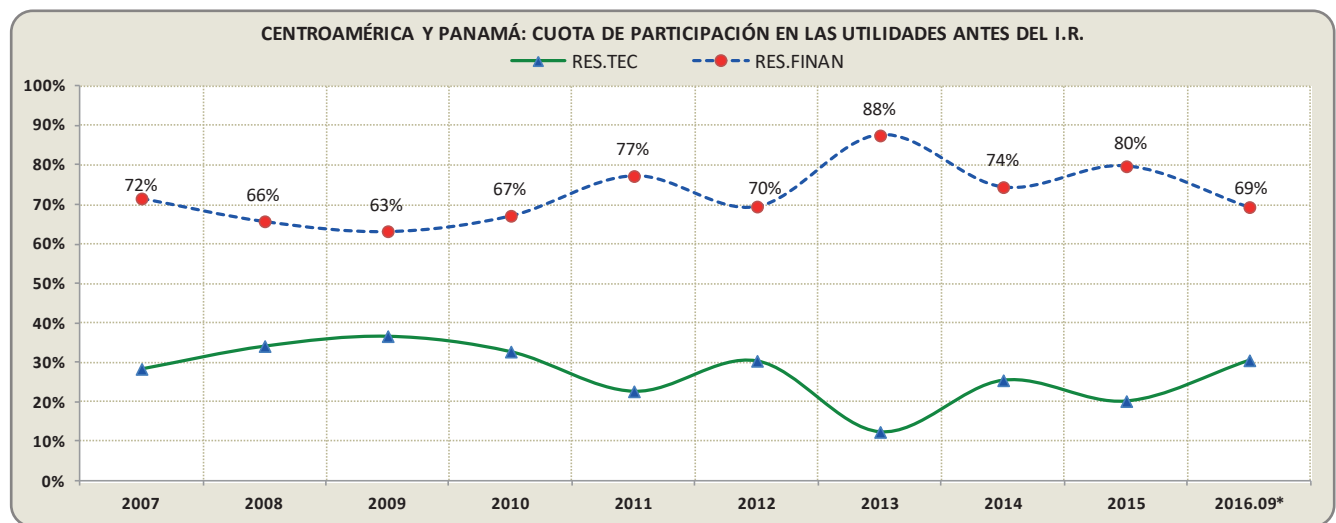
En el Istmo centroamericano entre el período 2006 - 2016, las utilidades antes del I. R., estuvieron predominadas por el producto de las inversiones las cuales aportaron el 73.8% del beneficio total, mientras que el área técnica generó en promedio el 26.2%, Tabla 42. El Gráfico 20 ilustra la tendencia de la composición del resultado técnico y financiero.

TABLA 42

CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ  
RESUMEN RESULTADOS DEL DESEMPEÑO  
COMPOSICIÓN DE LAS UTILIDADES ANTES DEL I.R.  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
MILES DE DÓLARES

PERÍODO	COMPOSICIÓN UTILIDADES ANTES DEL I.R.			COMPOSICIÓN RELATIVA		
	TOTAL	RESUL.TÉC.	RESUL. FINAN	TOTAL	RESUL.TÉC.	RESUL. FINAN
2006	221,076.3	25,318.0	195,758.3	100.0%	11.5%	88.5%
2007	291,564.8	82,857.6	208,707.2	100.0%	28.4%	71.6%
2008	300,412.8	102,748.5	197,664.3	100.0%	34.2%	65.8%
2009	412,664.1	151,494.2	261,169.9	100.0%	36.7%	63.3%
2010	336,525.8	110,380.0	226,145.8	100.0%	32.8%	67.2%
2011	385,450.5	87,652.1	297,798.4	100.0%	22.7%	77.3%
2012	470,574.5	143,348.5	327,225.9	100.0%	30.5%	69.5%
2013	428,854.0	53,445.2	375,408.7	100.0%	12.5%	87.5%
2014	502,320.6	128,307.5	374,013.0	100.0%	25.5%	74.5%
2015	505,588.6	102,463.5	403,125.1	100.0%	20.3%	79.7%
2016.09	526,649.3	161,138.4	365,510.9	100.0%	30.6%	69.4%
<b>PROMEDIO</b>	<b>398,334.7</b>	<b>104,468.5</b>	<b>293,866.1</b>	<b>100.0%</b>	<b>26.2%</b>	<b>73.8%</b>

GRÁFICO 20





En la Tabla 43 puede apreciarse la composición de las utilidades por país, donde se observa que el Sistema asegurador de Honduras es quien depende menos del resultado financiero, mayor ilustración en el Gráfico 21.

Por otro lado, en el mismo período el desempeño técnico que expresó una rentabilidad promedio del 5% fue afectado mayormente por la siniestralidad de retención la cual promedió 53.6%, por su parte los gastos operacionales netos registraron un promedio del 33.6%. Tabla 44. Puede apreciarse en esta tabla que el Sistema asegurador de Honduras es el que presenta mayor rentabilidad técnica promediando un 10.4%, en virtud de una siniestralidad de retención del 51% y gastos operacionales netos del 27%. Gráfico 22.

TABLA 43

CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ  
RESULTADOS DEL DESEMPEÑO  
COMPOSICIÓN (PROMEDIO) DE LAS UTILIDADES ANTES DEL I.R. (2006 - 2016)  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
MILES DE DÓLARES

PERÍODO	COMPOSICIÓN UTILIDAD ANTES DEL I.R.			COMPOSICIÓN RELATIVA		
	TOTAL	RESUL.TÉC.	RESUL. FINAN	TOTAL	RESUL.TÉC.	RESUL. FINAN
NICARAGUA	14,427.7	3,991.1	10,436.7	100.0%	27.7%	72.3%
HONDURAS	44,463.9	18,641.0	25,822.9	100.0%	41.9%	58.1%
EL SALVADOR	69,581.6	25,679.1	43,902.4	100.0%	36.9%	63.1%
GUATEMALA	68,573.5	15,063.6	53,509.9	100.0%	22.0%	78.0%
COSTA RICA	125,867.9	26,276.7	99,591.2	100.0%	20.9%	79.1%
PANAMÁ	75,420.1	14,817.0	60,603.1	100.0%	19.6%	80.4%
<b>TOTAL</b>	<b>398,334.7</b>	<b>104,468.5</b>	<b>293,866.1</b>	<b>100.0%</b>	<b>26.2%</b>	<b>73.8%</b>

GRÁFICO 21

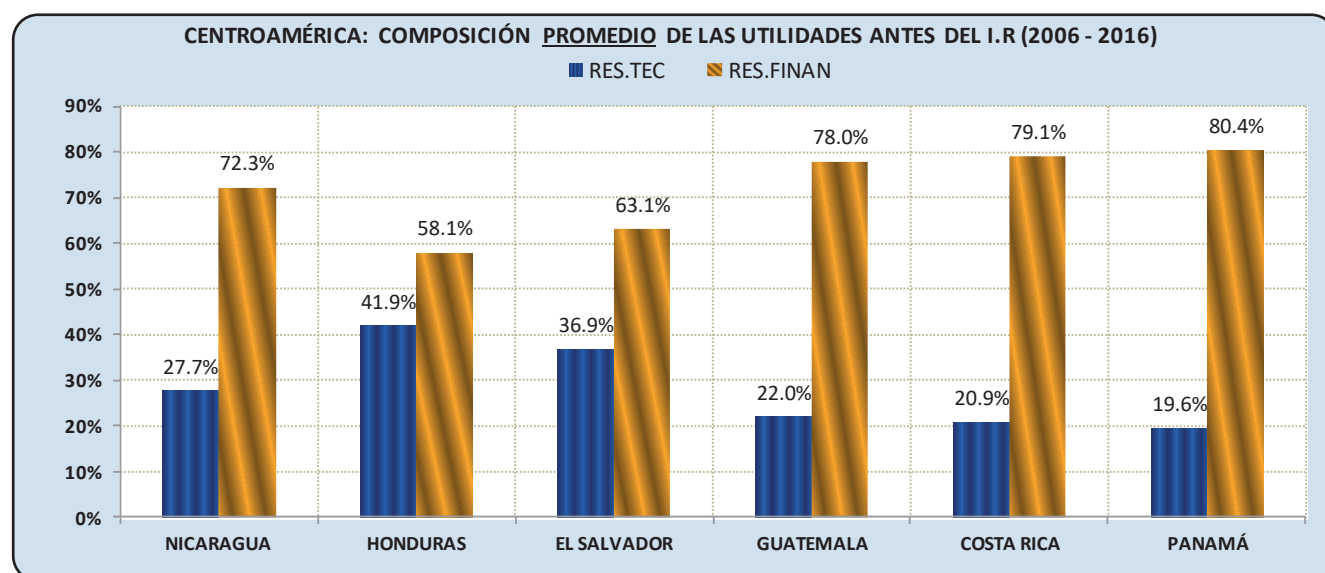


TABLA 44

**SISTEMA ASEGURADOR EN CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ**  
ANÁLISIS RESULTADO TÉCNICO GENERAL (PROMEDIO 2006 - 2016)

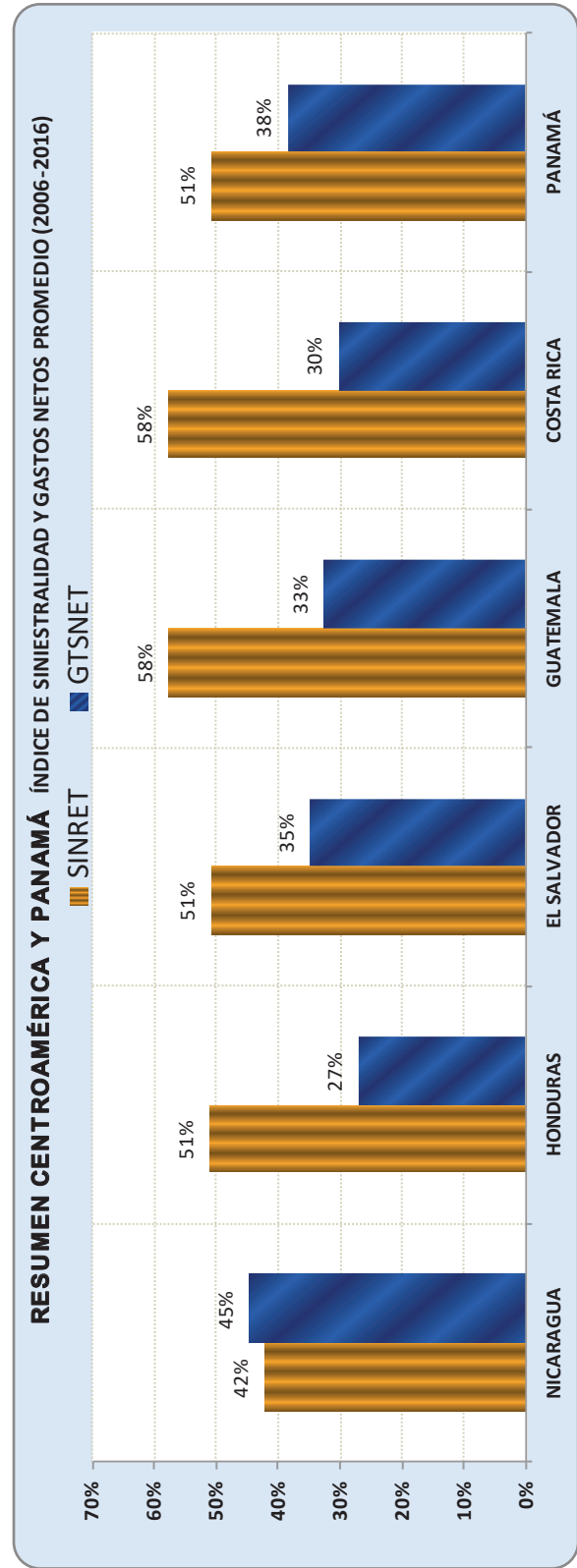
TODOS LOS RAMOS

DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO

PAÍS	MILES DE DÓLARES									
	PRITOT	PRIRET	RSVRET	SINRET	GTSOPE	RETECNET	%RSVRET	%SINRET	%GTSOPE	%RETECNET
NICARAGUA	137.219	87.007	8.032	36.690	38.824	3.461	9.2%	42.2%	44.6%	4.0%
HONDURAS	318.014	178.800	20.707	91.167	48.285	18.641	11.6%	51.0%	27.0%	10.4%
EL SALVADOR	493.375	298.969	17.467	151.895	103.928	25.679	5.8%	50.8%	34.8%	8.6%
GUATEMALA	593.201	398.682	24.216	229.551	129.851	15.064	6.1%	57.6%	32.6%	3.8%
COSTA RICA	807.552	643.849	51.240	371.385	194.947	26.277	8.0%	57.7%	30.3%	4.1%
PANAMÁ	1.078.125	629.599	52.972	319.487	242.323	14.817	8.4%	50.7%	38.5%	2.4%
<b>TOTAL</b>	<b>3,427,487</b>	<b>2,236,906</b>	<b>174,635</b>	<b>1,200,174</b>	<b>758,158</b>	<b>103,938</b>	<b>7.8%</b>	<b>53.7%</b>	<b>33.9%</b>	<b>4.6%</b>

Nota: PRITO: primas totales netas; PRIRET: primas retenidas; RSVRET: reservas de retención; SINRET: siniestros de retención; GTSOPE: gastos operacionales netos.

GRÁFICO 22



**SISTEMA ASEGURADOR DE NICARAGUA**  
**RESUMEN DE INDICADORES DEL DESEMPEÑO POR AÑOS**  
**TODO EL SISTEMA ASEGURADOR**  
**DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO**

CUADRO 1

CONCEPTOS	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
1. SOLVENCIA GENERAL	1.35	1.15	1.29	1.31	1.28	1.27	1.24	1.23	1.22	1.26	1.25	1.27	1.33	1.39	1.43	1.42	1.38	1.41	1.42	1.42
2. ENDEUDAMIENTO	1.46	3.64	2.11	2.03	1.89	1.80	1.99	2.03	2.39	2.38	2.36	2.57	2.45	2.23	1.69	1.82	1.96	1.94	1.89	2.02
3. RETORNO SOBRE EL CAPITAL AUTORIZADO	20.2%	19.8%	31.5%	37.9%	24.2%	26.3%	22.8%	27.2%	31.9%	48.0%	46.1%	64.4%	95.8%	82.9%	46.6%	55.4%	74.8%	69.3%	70.5%	74.5%
4. RETORNO SOBRE CAPITAL NETO	18.5%	17.1%	25.5%	25.4%	18.7%	21.9%	17.7%	20.0%	20.5%	32.2%	29.2%	34.1%	45.7%	37.0%	21.8%	21.1%	29.3%	30.2%	31.6%	27.9%
5. RENTABILIDAD SOBRE PRIMAS EMITIDAS TOTALES	7.4%	5.6%	7.4%	6.7%	4.6%	4.7%	3.8%	3.7%	3.9%	6.2%	5.8%	7.3%	11.1%	11.0%	7.6%	7.6%	9.2%	9.2%	10.6%	10.1%
6. RESULTADO TÉCNICO NETO	-33.0%	-26.4%	-11.1%	-3.4%	-3.1%	-1.0%	-1.5%	1.9%	2.0%	2.2%	-2.9%	2.8%	5.7%	4.1%	-0.3%	3.3%	5.4%	8.0%	7.4%	5.3%
7. RESULTADO ÁREA FINANCIERA	30.2%	24.3%	15.1%	9.0%	7.3%	6.3%	5.4%	3.0%	3.8%	5.8%	8.7%	6.5%	8.8%	9.6%	8.8%	6.9%	7.0%	6.5%	7.4%	8.1%
8. REDIMIENTO DE LAS INVERSIONES	14.9%	17.1%	14.3%	9.3%	1.6%	3.7%	2.6%	3.6%	3.1%	5.1%	6.5%	7.4%	7.4%	7.9%	6.8%	5.3%	4.8%	4.8%	5.1%	5.6%
9. RETENCIÓN DE RIESGOS	69.0%	70.9%	68.3%	67.7%	62.2%	53.0%	56.8%	61.7%	59.4%	59.5%	60.2%	62.8%	62.6%	63.4%	62.3%	62.0%	63.8%	63.2%	65.7%	66.7%
10. RESPALDO DEL REASEGURO	31.0%	29.1%	31.7%	32.3%	37.8%	47.0%	43.2%	38.3%	40.6%	40.5%	39.8%	37.2%	37.4%	36.6%	37.7%	38.0%	36.2%	36.8%	34.3%	33.3%
11. CUOTA SINIESTROS DE RETENCIÓN	66.2%	18.5%	48.3%	71.5%	76.1%	73.0%	49.4%	85.7%	73.9%	66.4%	77.2%	66.6%	62.7%	70.9%	74.3%	63.7%	68.5%	78.4%	79.3%	70.5%
12. CUOTA SINIESTROS A/C REASEGUROS	33.8%	81.5%	51.7%	28.5%	23.9%	27.0%	50.6%	14.3%	26.1%	33.6%	22.8%	33.4%	37.3%	29.1%	25.7%	36.3%	31.5%	21.6%	20.7%	29.5%
13. SINIESTRALIDAD TOTAL	55.7%	214.1%	70.3%	41.8%	34.1%	26.2%	38.6%	25.9%	35.6%	38.7%	35.1%	40.7%	42.1%	36.5%	38.0%	38.6%	36.0%	32.9%	35.0%	41.9%
14. SINIESTRALIDAD DE RETENCIÓN	53.4%	56.0%	49.8%	44.1%	41.7%	36.1%	33.6%	36.0%	44.2%	43.2%	45.1%	43.1%	42.1%	40.8%	45.3%	39.7%	38.7%	40.8%	42.2%	44.2%
15. SINIESTRALIDAD DE REASEGUROS	60.6%	598.8%	114.6%	36.8%	21.5%	15.0%	45.2%	9.7%	22.8%	32.1%	20.1%	36.5%	42.1%	29.0%	25.9%	36.9%	31.4%	19.4%	21.2%	37.1%
16. VARIACION DE RESERVAS DE RETENCIÓN	8.3%	15.5%	12.9%	13.9%	4.1%	8.0%	13.0%	14.5%	8.5%	10.4%	12.0%	8.8%	5.7%	6.7%	9.5%	11.1%	11.6%	8.7%	9.4%	8.1%
17. COSTO DEL EXCESO DE PÉRDIDA	2.7%	3.4%	3.4%	4.2%	8.2%	13.9%	13.0%	8.4%	7.6%	7.1%	7.5%	6.9%	7.6%	6.4%	6.1%	6.6%	6.8%	6.4%	5.2%	5.5%
18. GASTO DE ADQUISICIÓN	21.4%	15.9%	15.2%	15.0%	15.3%	12.7%	13.0%	12.7%	12.7%	13.5%	13.4%	13.9%	14.1%	14.9%	14.9%	14.3%	14.3%	13.9%	14.5%	14.7%
19. GASTO DE ADMINISTRACIÓN	35.2%	29.3%	25.2%	21.6%	26.1%	22.0%	21.7%	20.3%	20.1%	19.2%	18.7%	18.9%	18.8%	19.0%	19.2%	18.3%	16.9%	17.1%	16.9%	17.4%
20. COMISIONES DE REASEGUROS	30.2%	30.0%	30.5%	27.1%	28.9%	25.4%	25.2%	24.6%	25.5%	26.1%	22.5%	23.4%	23.1%	19.9%	20.4%	19.6%	20.0%	22.2%	22.2%	22.2%
21. GASTOS OPERACIONALES NETOS	71.3%	54.8%	48.4%	45.3%	57.2%	57.0%	55.0%	47.6%	45.3%	44.2%	45.8%	45.3%	46.5%	48.5%	48.5%	47.2%	44.4%	42.5%	41.0%	42.4%
22. RESULTADO PRODUCTOS FINANCIERO NETO	14.7%	18.1%	12.4%	6.7%	1.3%	2.7%	1.8%	2.4%	2.3%	3.8%	4.9%	6.1%	6.7%	7.3%	6.3%	5.1%	4.6%	4.6%	5.2%	5.9%
23. RESULTADO TÉCNICO DE REASEGUROS	14.4%	-480.9%	-35.2%	41.2%	55.5%	65.1%	39.8%	69.8%	56.5%	47.3%	61.7%	46.3%	42.3%	56.0%	57.9%	49.0%	54.1%	62.5%	59.8%	46.3%
24. EFECTIVIDAD DE COBRANZA	29.6%	23.6%	22.7%	24.3%	23.1%	21.4%	22.8%	18.6%	17.9%	17.7%	20.1%	21.7%	23.7%	24.7%	26.5%	27.2%	27.9%	27.5%	29.8%	29.7%
25. IMPORTANCIA DE LAS INVERSIONES	54.9%	35.6%	54.0%	56.3%	57.0%	59.0%	52.0%	58.5%	59.5%	59.1%	60.0%	61.0%	63.0%	63.8%	64.5%	64.8%	66.0%	66.2%	67.9%	68.2%
26. IMPORTANCIA DE LAS RESERVAS TÉCNICAS	71.8%	82.7%	73.2%	77.4%	76.3%	74.2%	77.0%	76.3%	71.5%	73.2%	71.0%	72.7%	74.1%	73.7%	75.7%	74.4%	71.5%	71.6%	70.9%	72.1%
27. RESERVAS DE PRIMAS RETENIDAS	101.7%	89.6%	79.8%	77.1%	91.3%	102.3%	98.7%	88.2%	92.2%	90.4%	90.0%	88.6%	92.8%	92.5%	104.3%	104.3%	100.1%	97.2%	95.7%	95.4%
28. RESERVAS DE RIESGOS EN CURSO DE RETENCIÓN	56.1%	45.6%	46.2%	48.5%	55.9%	60.7%	59.4%	55.8%	59.3%	60.1%	59.9%	59.8%	62.8%	63.1%	65.9%	66.5%	64.8%	63.9%	62.8%	62.7%
29. RESERVAS DE PREVISIÓN	8.8%	7.8%	6.9%	6.5%	8.0%	10.1%	10.5%	9.3%	8.9%	7.8%	9.1%	9.0%	9.2%	8.2%	9.9%	10.2%	10.1%	9.9%	10.6%	10.6%
30. RESERVAS DE RIESGOS CATASTRÓFICOS	36.8%	36.3%	26.7%	22.1%	27.4%	31.6%	28.8%	23.1%	23.9%	22.5%	21.0%	19.8%	20.9%	21.2%	28.6%	27.6%	25.2%	23.3%	22.3%	22.1%
31. RESERVAS DE SINIESTROS PENDIENTES TOTALES	20.3%	147.8%	33.1%	20.9%	20.8%	17.6%	24.2%	16.9%	17.5%	17.7%	16.5%	21.0%	20.8%	18.3%	13.4%	13.5%	11.7%	11.7%	10.8%	15.2%
32. EFECTIVIDAD SINIESTROS PAGADOS	36.4%	69.0%	47.0%	50.0%	61.0%	67.2%	62.7%	65.3%	49.2%	45.9%	46.8%	51.7%	49.5%	50.3%	35.3%	34.9%	32.4%	35.4%	30.9%	36.2%
33. ADECUACIÓN RESERVA TÉCNICAS TOTALES	95.2%	214.5%	90.7%	75.8%	80.2%	73.0%	81.7%	72.1%	73.1%	72.3%	71.4%	76.7%	79.0%	77.0%	78.4%	78.1%	75.6%	73.1%	73.7%	78.8%
34. CUOTA DE RETENCIÓN SINIESTROS PENDIENTES	63.1%	9.6%	18.0%	26.2%	31.7%	34.5%	27.9%	32.5%	37.3%	36.1%	39.7%	34.6%	33.5%	42.5%	48.4%	39.5%	45.2%	47.6%	52.7%	48.7%
35. CUOTA DE REASEGURO SINIESTROS PENDIENTES	36.9%	90.4%	82.0%	73.8%	68.3%	65.5%	72.1%	67.5%	62.7%	63.9%	60.3%	66.4%	66.5%	57.5%	51.1%	60.5%	54.8%	52.4%	47.3%	51.3%
36. EXPOSICIÓN RIESGO REAL DEL CAPITAL Y RESEVAS DE CAPITAL	1.82	2.25	2.73	3.50	2.84	2.59	2.86	3.72	3.94	3.72	3.56	3.97	3.70	3.21	2.71	2.90	3.22	3.05	2.99	3.09
37. EXPOSICIÓN RIESGO REAL DEL CAPITAL Y RESEVAS DE CAPITAL	0.97	1.26	1.36	1.54	1.19	0.93	0.96	1.34	1.74	1.61	1.61	1.71	1.56	1.31	1.23	1.15	1.25	1.24	1.26	1.37
38. INCREMENTO PRIMAS MERCADO		27.5%	28.7%	25.6%	-5.2%	11.4%	8.5%	21.6%	8.4%	12.2%	13.8%	8.6%	2.8%	4.6%	6.3%	12.1%	13.5%	13.3%	7.2%	7.6%

SISTEMA ASEGURADOR DE NICARAGUA  
RESUMEN DE INDICADORES DEL DESEMPEÑO POR AÑOS  
COMPAÑÍA DE SEGUROS INISER  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO

## CUADRO 2

CONCEPTOS	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
1. SOLVENCIA GENERAL	1.25	1.20	1.28	1.25	1.19	1.17	1.14	1.13	1.11	1.14	1.13	1.16	1.22	1.27	1.34	1.34	1.36	1.38	1.40	1.40
2. ENDEUDAMIENTO	1.70	1.87	1.65	1.68	1.51	1.45	1.76	1.88	2.31	2.57	2.61	2.93	2.90	2.89	1.72	1.82	1.90	2.02	2.02	2.13
3. RETORNO SOBRE EL CAPITAL AUTORIZADO	41.3%	43.3%	33.9%	36.1%	15.1%	15.4%	3.1%	2.6%	4.6%	50.4%	39.1%	83.5%	114.1%	126.2%	37.8%	50.0%	126.3%	89.8%	89.6%	82.6%
4. RETORNO SOBRE CAPITAL NETO	35.2%	31.1%	22.9%	21.1%	14.0%	15.5%	2.7%	2.4%	4.1%	42.8%	25.3%	42.9%	53.1%	41.1%	9.7%	9.9%	25.9%	22.0%	18.4%	14.8%
5. RENTABILIDAD SOBRE PRIMAS EMITIDAS TOTALES	10.0%	8.7%	6.8%	5.7%	3.1%	3.0%	0.5%	0.4%	0.6%	6.1%	4.0%	7.9%	12.3%	13.4%	4.0%	4.8%	11.7%	10.5%	9.8%	8.2%
6. RESULTADO TÉCNICO NETO	-31.3%	-28.7%	-13.5%	-4.1%	-1.7%	-0.5%	-3.5%	1.4%	0.0%	2.5%	-10.0%	0.3%	1.4%	-3.6%	-8.5%	-6.1%	1.6%	1.3%	-0.8%	-4.0%
7. RESULTADO ÁREA FINANCIERA	34.4%	32.3%	17.7%	8.9%	5.3%	4.2%	3.0%	-0.8%	0.6%	4.2%	11.5%	7.7%	11.3%	16.2%	10.4%	9.4%	10.5%	9.5%	10.4%	11.4%
8. REDIMIENTO DE LAS INVERSIONES	13.4%	19.9%	13.3%	9.5%	-2.3%	1.3%	-0.9%	1.9%	1.7%	3.9%	6.3%	8.8%	7.4%	9.6%	5.2%	5.5%	5.2%	4.6%	4.9%	4.8%
9. RETENCIÓN DE RIESGOS	77.9%	82.0%	80.8%	79.8%	75.0%	68.6%	71.1%	80.1%	77.4%	76.8%	74.9%	78.6%	76.2%	76.8%	74.9%	75.8%	75.5%	73.1%	79.0%	80.6%
10. RESPALDO DEL REASEGURO	22.1%	18.0%	19.2%	20.2%	25.0%	31.4%	28.9%	19.9%	22.6%	23.2%	25.1%	21.4%	23.8%	23.2%	25.1%	24.2%	24.5%	26.9%	21.0%	19.4%
11. CUOTA SINIESTROS DE RETENCIÓN	75.2%	37.2%	88.4%	78.2%	88.8%	82.6%	59.9%	90.0%	78.2%	82.4%	91.6%	81.3%	62.3%	82.3%	80.2%	76.4%	77.1%	84.5%	88.2%	89.2%
12. CUOTA SINIESTROS A/C REASEGUROS	24.8%	62.8%	31.6%	21.8%	11.2%	17.4%	40.1%	10.0%	21.8%	17.6%	8.4%	18.7%	37.7%	17.7%	19.8%	23.6%	22.9%	15.5%	11.8%	10.8%
13. SINIESTRALIDAD TOTAL	59.8%	129.4%	60.3%	48.4%	36.7%	32.3%	43.2%	31.4%	46.5%	41.2%	42.4%	43.0%	57.5%	44.5%	48.8%	45.7%	39.1%	38.8%	38.3%	42.3%
14. SINIESTRALIDAD DE RETENCIÓN	57.8%	58.7%	51.1%	47.4%	43.4%	39.0%	36.4%	35.3%	47.0%	44.2%	51.9%	44.4%	47.0%	47.7%	52.0%	46.1%	40.0%	44.8%	42.8%	46.8%
15. SINIESTRALIDAD DE REASEGUROS	67.1%	452.1%	99.0%	52.2%	16.5%	17.9%	59.8%	15.7%	44.7%	31.2%	14.1%	37.7%	91.2%	34.0%	38.3%	44.5%	36.5%	22.4%	21.5%	23.5%
16. VARIACIÓN DE RESERVAS DE RETENCIÓN	0.7%	13.8%	13.9%	9.3%	-4.0%	1.3%	7.9%	13.2%	7.2%	8.8%	11.0%	9.8%	3.8%	4.7%	2.9%	8.3%	10.4%	7.8%	10.1%	8.5%
17. COSTO DEL EXCESO DE PÉRDIDA	3.2%	2.0%	1.5%	2.5%	6.7%	10.6%	10.6%	7.6%	6.1%	6.0%	6.3%	5.8%	6.3%	4.9%	4.3%	3.8%	3.6%	4.4%	3.8%	3.4%
18. GASTO DE ADQUISICIÓN	24.6%	17.2%	17.1%	17.7%	18.2%	15.7%	14.9%	15.1%	14.2%	14.8%	15.0%	14.9%	15.1%	16.3%	16.4%	15.7%	15.5%	14.5%	15.9%	16.9%
19. GASTO DE ADMINISTRACIÓN	36.5%	33.0%	26.8%	22.2%	29.6%	25.7%	26.0%	24.6%	23.3%	22.0%	21.1%	21.5%	22.0%	24.3%	25.4%	24.9%	22.3%	22.9%	22.8%	22.7%
20. COMISIONES DE REASEGUROS	31.0%	32.0%	30.5%	19.9%	24.4%	23.3%	22.3%	28.3%	29.9%	31.0%	21.9%	24.1%	22.7%	21.8%	19.4%	17.6%	17.4%	25.6%	18.6%	16.0%
21. GASTOS OPERACIONALES NETOS	72.8%	56.1%	48.6%	47.3%	62.3%	60.2%	59.2%	50.1%	45.8%	44.5%	47.1%	45.5%	47.9%	51.2%	53.6%	51.7%	48.1%	46.1%	47.9%	48.7%
22. RESULTADO PRODUCTOS FINANCIERO NETO	14.8%	23.4%	14.4%	8.1%	-2.2%	1.3%	-0.7%	1.6%	1.6%	4.0%	6.7%	10.5%	9.5%	13.6%	7.9%	8.6%	7.8%	7.1%	8.2%	8.4%
23. RESULTADO TÉCNICO DE REASEGUROS	12.0%	-343.5%	-22.0%	34.4%	65.9%	66.6%	34.9%	66.2%	38.2%	48.1%	69.7%	49.1%	5.3%	51.9%	48.8%	44.5%	51.4%	57.1%	64.9%	68.4%
24. EFECTIVIDAD DE COBRANZA	28.1%	22.6%	22.0%	26.4%	25.2%	18.9%	23.9%	17.6%	16.0%	18.3%	24.2%	27.0%	27.2%	28.7%	28.1%	26.9%	28.2%	25.5%	28.0%	28.5%
25. IMPORTANCIA DE LAS INVERSIONES	57.3%	53.1%	65.5%	61.0%	61.2%	62.3%	50.1%	58.4%	58.9%	61.8%	62.0%	63.4%	65.8%	66.0%	72.3%	72.8%	70.7%	73.3%	76.1%	78.1%
26. IMPORTANCIA DE LAS RESERVAS TÉCNICAS	75.1%	78.5%	74.5%	81.6%	79.8%	84.0%	82.3%	82.2%	78.3%	75.9%	71.5%	72.1%	76.1%	75.9%	81.6%	81.8%	79.1%	77.7%	78.3%	78.4%
27. RESERVAS DE PRIMAS RETENIDAS	115.4%	108.1%	93.2%	88.9%	110.6%	122.3%	118.5%	100.9%	105.6%	108.6%	110.0%	111.8%	116.1%	119.1%	143.1%	142.0%	137.4%	134.2%	130.1%	127.1%
28. RESERVAS DE RIESGOS EN CURSO DE RETENCIÓN	62.9%	49.4%	50.2%	50.8%	59.9%	64.8%	64.7%	59.0%	63.6%	67.6%	68.9%	72.7%	77.8%	79.5%	81.7%	82.6%	81.5%	81.6%	79.7%	78.6%
29. RESERVAS DE PREVISIÓN	9.3%	8.6%	7.5%	7.0%	8.9%	9.8%	9.5%	7.8%	7.5%	6.8%	9.2%	9.0%	7.6%	7.4%	8.1%	7.9%	8.0%	7.1%	7.6%	7.0%
30. RESERVAS DE RIESGOS CATASTRÓFICOS	43.2%	50.1%	35.5%	31.2%	41.8%	47.6%	44.3%	34.1%	34.5%	34.3%	31.9%	30.1%	30.7%	32.2%	53.3%	51.5%	47.9%	45.5%	42.7%	41.5%
31. RESERVAS DE SINIESTROS PENDIENTES TOTALES	22.2%	53.4%	18.2%	18.4%	19.0%	21.6%	28.8%	22.4%	27.8%	27.1%	23.4%	29.2%	33.2%	36.7%	21.7%	24.9%	20.2%	19.3%	18.9%	22.2%
32. EFECTIVIDAD SINIESTROS PAGADOS	37.1%	41.2%	30.1%	38.1%	51.9%	66.8%	66.7%	71.2%	59.7%	65.8%	55.1%	67.8%	57.8%	82.3%	44.6%	54.6%	51.7%	49.7%	49.5%	52.6%
33. ADECUACIÓN RESERVAS TÉCNICAS TOTALES	115.9%	145.2%	95.9%	91.3%	104.1%	107.3%	115.2%	104.3%	110.6%	111.8%	107.1%	117.0%	121.8%	128.1%	128.9%	132.5%	123.9%	117.4%	121.7%	124.6%
34. CUOTA DE RETENCIÓN SINIESTROS PENDIENTES	58.3%	22.5%	16.3%	31.4%	30.6%	34.1%	30.0%	23.6%	28.6%	24.5%	34.8%	37.7%	37.0%	43.3%	50.3%	41.9%	52.5%	53.5%	59.6%	76.0%
35. CUOTA DE REASEGURO SINIESTROS PENDIENTES	41.7%	77.5%	83.7%	68.6%	69.4%	65.9%	70.0%	76.4%	71.4%	75.5%	65.2%	62.3%	63.0%	56.7%	49.7%	58.1%	47.5%	46.5%	40.4%	24.0%
36. EXPOSICIÓN A RIESGO DEL CAPITAL Y RESEVAS DE CAPITAL	3.03	3.25	3.65	4.44	3.23	3.21	3.67	4.97	5.30	5.67	5.11	5.59	4.80	4.41	3.94	3.95	4.16	4.26	4.50	4.69
37. EXPOSICIÓN A RIESGO REAL DEL CAPITAL Y RESEVAS DE CAPITAL	1.75	1.91	1.86	2.10	1.40	1.25	1.34	1.76	2.49	2.51	2.65	2.48	2.25	2.10	2.05	1.82	1.66	1.91	1.93	2.19
38. CUOTA DEL MERCADO	74.2%	62.2%	61.6%	57.1%	49.2%	43.6%	42.0%	41.2%	40.1%	36.9%	36.3%	34.6%	34.8%	32.2%	30.0%	28.0%	27.1%	26.3%	24.9%	24.5%
39. INCREMENTO PRIMAS MERCADO		27.5%	28.7%	25.6%	-5.2%	11.4%	8.5%	21.6%	8.4%	12.2%	13.8%	8.6%	2.8%	4.6%	6.3%	12.1%	13.5%	13.3%	7.2%	7.1%
40. INCREMENTO PRIMAS INISER		6.9%	27.3%	16.5%	-18.4%	-1.2%	4.7%	19.1%	5.5%	3.3%	12.2%	3.4%	3.4%	-3.2%	-0.9%	4.4%	10.1%	9.9%	1.6%	5.1%

SISTEMA ASEGURADOR DE NICARAGUA  
RESUMEN DE INDICADORES DEL DESEMPEÑO POR AÑOS  
COMPAÑÍA DE SEGUROS AMÉRICA  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO

## CUADRO 3

CONCEPTOS	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
1. SOLVENCIA GENERAL	1.69	1.06	1.29	1.27	1.25	1.22	1.21	1.26	1.24	1.26	1.29	1.29	1.36	1.36	1.35	1.30	1.27	1.27	1.26	1.28
2. ENDEUDAMIENTO	1.07	11.62	3.31	4.50	4.53	4.37	3.67	3.76	4.42	3.85	3.69	3.92	2.96	3.16	2.99	3.49	3.87	4.18	4.21	4.15
3. RETORNO SOBRE EL CAPITAL AUTORIZADO	-8.6%	-14.2%	39.1%	52.3%	36.6%	33.3%	31.0%	72.1%	52.3%	54.5%	77.8%	96.3%	106.3%	70.6%	64.0%	59.8%	61.4%	88.9%	89.6%	106.9%
4. RETORNO SOBRE CAPITAL NETO	-8.6%	-16.1%	52.6%	47.7%	27.8%	24.6%	27.6%	56.1%	29.0%	34.6%	51.1%	52.4%	46.9%	39.1%	36.5%	29.5%	30.2%	39.1%	42.5%	42.9%
5. RENTABILIDAD SOBRE PRIMAS EMITIDAS TOTALES	-4.9%	-5.1%	8.8%	7.0%	4.0%	3.1%	3.4%	6.3%	3.9%	4.7%	7.5%	8.3%	8.6%	7.6%	7.4%	5.7%	5.5%	6.4%	6.9%	7.0%
6. RESULTADO TÉCNICO NETO	-30.4%	-25.8%	9.5%	1.2%	-1.2%	1.3%	1.8%	6.4%	1.2%	2.9%	9.0%	10.9%	10.0%	10.3%	4.9%	9.4%	9.3%	12.3%	10.7%	10.0%
7. RESULTADO ÁREA FINANCIERA	8.4%	7.3%	6.5%	6.5%	4.8%	3.2%	3.5%	4.3%	4.3%	4.8%	5.4%	5.1%	5.6%	4.5%	6.3%	3.4%	2.6%	3.0%	3.4%	3.9%
8. REDIMIENTO DE LAS INVERSIONES	24.2%	12.4%	12.7%	7.0%	4.8%	3.0%	3.5%	5.6%	4.8%	5.4%	5.9%	7.7%	8.2%	6.8%	10.7%	5.8%	3.6%	5.0%	5.0%	5.8%
9. RETENCIÓN DE RIESGOS	43.6%	47.8%	35.9%	45.8%	40.9%	36.4%	45.4%	45.1%	45.2%	48.8%	49.1%	50.6%	51.0%	51.6%	46.7%	43.3%	50.6%	48.4%	51.5%	51.0%
10. RESPALDO DEL REASEGURO	56.4%	52.2%	64.1%	54.2%	59.1%	63.6%	54.6%	54.8%	54.8%	51.2%	50.9%	49.4%	49.0%	48.4%	53.3%	56.7%	49.4%	51.6%	48.5%	49.0%
11. CUOTA SINIESTROS DE RETENCIÓN	57.9%	6.2%	25.4%	48.8%	67.1%	69.5%	44.6%	88.8%	64.6%	63.5%	58.0%	47.5%	62.0%	62.2%	60.9%	41.1%	67.8%	76.8%	73.5%	59.2%
12. CUOTA SINIESTROS A/C REASEGUROS	42.1%	93.8%	74.6%	51.2%	32.9%	30.5%	55.4%	11.2%	35.4%	36.5%	42.0%	52.5%	38.0%	37.8%	39.1%	58.9%	32.2%	23.2%	26.5%	40.8%
13. SINIESTRALIDAD TOTAL	20.6%	447.0%	63.9%	29.1%	19.7%	15.9%	34.8%	21.4%	33.3%	39.8%	37.2%	52.3%	36.9%	39.7%	39.1%	46.5%	32.1%	29.0%	33.3%	39.7%
14. SINIESTRALIDAD DE RETENCIÓN	27.4%	58.4%	45.1%	31.0%	32.3%	30.4%	34.2%	42.1%	47.5%	51.8%	44.0%	49.3%	44.9%	47.9%	51.0%	44.1%	43.0%	46.0%	47.5%	48.1%
15. SINIESTRALIDAD DE REASEGUROS	15.4%	803.3%	74.4%	27.5%	11.0%	7.6%	35.3%	4.4%	21.5%	28.4%	30.7%	55.8%	28.7%	31.0%	28.6%	48.3%	20.9%	13.0%	18.2%	33.0%
16. VARIACIÓN DE RESERVAS DE RETENCIÓN	48.4%	23.7%	2.6%	37.5%	25.5%	24.0%	23.0%	14.2%	14.7%	11.5%	8.8%	2.9%	8.4%	3.7%	17.6%	16.5%	14.7%	9.5%	9.8%	10.1%
17. COSTO DEL EXCESO DE PÉRDIDA	0.0%	5.0%	6.3%	2.7%	5.6%	11.5%	9.2%	5.4%	3.9%	3.7%	5.2%	5.1%	7.4%	4.5%	6.0%	5.8%	5.3%	4.7%	3.4%	4.9%
18. GASTO DE ADQUISICIÓN	14.5%	11.1%	10.3%	10.4%	11.3%	9.0%	10.5%	11.6%	11.5%	12.2%	11.6%	12.8%	11.7%	13.0%	12.6%	11.4%	11.9%	11.9%	11.9%	11.5%
19. GASTO DE ADMINISTRACIÓN	27.2%	23.3%	21.6%	18.8%	21.0%	17.9%	16.2%	15.6%	16.2%	16.0%	16.2%	16.1%	15.3%	14.5%	15.8%	15.1%	13.4%	12.8%	14.0%	14.1%
20. COMISIONES DE REASEGUROS	31.8%	30.4%	29.3%	30.5%	28.5%	23.4%	22.5%	23.3%	23.6%	26.3%	22.8%	26.0%	24.6%	21.0%	23.4%	21.9%	22.9%	22.0%	23.0%	22.3%
21. GASTOS OPERACIONALES NETOS	54.6%	43.7%	42.8%	30.3%	43.5%	44.3%	41.0%	37.3%	36.7%	33.9%	38.1%	36.9%	36.7%	38.1%	40.1%	38.3%	33.0%	32.3%	31.9%	33.8%
22. RESULTADO PRODUCTOS FINANCIERO NETO	6.6%	5.6%	4.7%	3.2%	1.8%	1.4%	1.6%	2.5%	2.2%	2.6%	3.4%	4.0%	4.6%	3.4%	5.6%	2.8%	2.0%	2.6%	3.0%	3.6%
23. RESULTADO TÉCNICO DE REASEGUROS	52.8%	-66.9%	-0.2%	43.3%	62.0%	70.9%	46.3%	73.5%	56.3%	47.1%	49.1%	22.3%	50.6%	50.4%	50.5%	32.8%	58.5%	66.5%	60.2%	47.3%
24. EFECTIVIDAD DE COBRANZA	35.5%	26.2%	31.3%	23.6%	25.8%	25.6%	22.4%	22.5%	23.1%	17.2%	18.7%	18.5%	23.9%	27.2%	26.5%	30.2%	32.5%	31.3%	34.7%	28.8%
25. IMPORTANCIA DE LAS INVERSIONES	23.8%	9.4%	33.4%	44.7%	43.0%	53.7%	48.6%	53.3%	51.5%	54.2%	58.1%	48.1%	55.4%	49.2%	48.8%	43.9%	49.3%	48.9%	53.2%	58.4%
26. IMPORTANCIA DE LAS RESERVAS TÉCNICAS	42.6%	94.5%	68.7%	65.3%	67.2%	58.2%	76.6%	73.1%	67.6%	74.7%	72.9%	77.6%	71.8%	68.5%	72.5%	69.5%	67.1%	64.0%	62.9%	66.9%
27. RESERVAS DE PRIMAS RETENIDAS	46.0%	44.3%	42.2%	59.2%	75.2%	90.0%	81.1%	80.9%	84.2%	81.9%	84.0%	78.8%	85.5%	83.0%	102.9%	113.5%	100.5%	98.6%	96.2%	96.5%
28. RESERVAS DE RIESGOS EN CURSO DE RETENCIÓN	37.7%	37.4%	34.6%	51.8%	66.7%	76.7%	67.6%	69.1%	71.5%	69.8%	70.3%	64.2%	66.6%	70.7%	87.5%	97.5%	87.1%	84.8%	83.4%	83.1%
29. RESERVAS DE PREVISIÓN	7.4%	6.9%	6.8%	5.2%	5.7%	7.0%	6.1%	4.8%	5.7%	5.5%	6.7%	7.3%	10.9%	3.9%	5.7%	5.8%	4.9%	5.2%	4.6%	5.2%
30. RESERVAS DE RIESGOS CATÁSTRÓFICOS	0.9%	0.0%	0.9%	2.3%	2.8%	6.4%	7.4%	7.0%	7.0%	6.7%	7.1%	7.3%	8.1%	8.4%	9.7%	10.2%	8.5%	8.6%	8.2%	8.1%
31. RESERVAS DE SINIESTROS PENDIENTES TOTALES	7.8%	408.1%	38.7%	21.4%	14.4%	8.8%	21.1%	12.6%	10.8%	12.8%	14.6%	24.3%	10.0%	9.3%	9.4%	8.8%	8.4%	6.9%	6.4%	7.2%
32. EFECTIVIDAD SINIESTROS PAGADOS	37.9%	91.3%	60.6%	73.7%	73.0%	55.2%	60.7%	58.9%	32.6%	32.1%	39.2%	46.4%	27.2%	23.5%	24.0%	18.9%	26.1%	23.7%	19.2%	18.1%
33. ADECUACIÓN RESERVAS TÉCNICAS TOTALES	28.9%	431.3%	59.4%	52.4%	48.6%	41.8%	58.0%	49.1%	48.9%	52.8%	55.9%	64.2%	53.7%	52.2%	57.4%	57.9%	59.2%	54.6%	56.0%	56.4%
34. CUOTA DE RETENCIÓN SINIESTROS PENDIENTES	0.0%	3.9%	45.1%	25.5%	48.3%	54.3%	29.4%	41.2%	50.3%	51.4%	32.4%	18.5%	33.9%	51.4%	38.3%	38.3%	35.6%	56.9%	46.4%	34.5%
35. CUOTA DE REASEGURO SINIESTROS PENDIENTES	0.0%	96.1%	54.9%	74.5%	51.7%	45.7%	70.6%	58.8%	49.7%	48.6%	67.6%	81.5%	66.1%	48.6%	61.7%	61.7%	64.4%	43.1%	53.6%	65.5%
36. EXPOSICIÓN A RIESGO DEL CAPITAL Y RESEVAS DE CAPITAL	0.77	1.34	1.59	3.36	3.49	3.47	3.55	4.05	4.82	4.48	4.02	4.27	4.14	3.28	2.76	2.89	3.55	3.98	3.97	4.30
37. EXPOSICIÓN A RIESGO REAL DEL CAPITAL Y RESEVAS DE CAPITAL	0.21	0.78	0.72	1.04	1.13	1.05	1.21	1.71	2.29	2.32	1.77	2.10	1.86	1.57	1.41	1.27	1.53	1.83	1.89	1.98
38. CUOTA DEL MERCADO	8.0%	12.6%	14.1%	17.8%	24.2%	26.9%	29.7%	29.2%	30.5%	29.5%	27.8%	27.4%	26.9%	27.4%	27.7%	28.2%	28.1%	29.2%	29.2%	30.6%
39. INCREMENTO PRIMAS MERCADO		27.5%	28.7%	25.6%	-5.2%	11.4%	8.5%	21.6%	8.4%	12.2%	13.8%	8.6%	2.8%	4.6%	6.3%	12.1%	13.5%	13.3%	7.2%	7.1%
40. INCREMENTO PRIMAS AMÉRICA		101.9%	43.9%	58.7%	28.9%	23.8%	19.8%	19.5%	13.5%	8.4%	7.2%	7.0%	1.0%	6.4%	7.4%	14.3%	13.0%	17.8%	7.1%	12.3%



SISTEMA ASEGURADOR DE NICARAGUA  
RESUMEN DE INDICADORES DEL DESEMPEÑO POR AÑOS  
COMPañÍA DE SEGUROS LAFISE  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO

## CUADRO 4

CONCEPTOS	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
1. SOLVENCIA GENERAL	2.60	1.31	1.32	1.54	1.61	1.60	1.58	1.51	1.68	1.64	1.51	1.58	1.68	1.83	1.80	1.77	1.51	1.61	1.61	1.64
2. ENDEUDAMIENTO	0.50	2.80	2.61	1.75	1.60	1.09	1.24	1.43	1.49	1.51	1.58	1.64	1.57	1.24	1.31	1.41	1.87	1.32	1.23	1.28
3. RETORNO SOBRE EL CAPITAL AUTORIZADO	8.1%	3.2%	15.0%	27.8%	41.9%	21.7%	40.1%	56.9%	121.5%	79.2%	46.9%	93.0%	130.9%	104.8%	89.0%	103.9%	140.6%	70.6%	68.9%	80.1%
4. RETORNO SOBRE CAPITAL NETO	8.1%	3.2%	14.8%	23.8%	28.8%	20.0%	29.3%	36.9%	57.9%	37.2%	28.5%	44.1%	45.8%	40.6%	32.6%	30.3%	41.4%	38.0%	50.7%	46.1%
5. RENTABILIDAD SOBRE PRIMAS EMITIDAS TOTALES	8.8%	1.6%	6.3%	7.6%	9.7%	7.3%	10.0%	11.1%	19.7%	12.6%	9.8%	15.4%	19.7%	22.6%	19.8%	17.1%	16.1%	15.8%	19.9%	20.4%
6. RESULTADO TÉCNICO NETO	-68.5%	-25.1%	-13.0%	-11.2%	-10.6%	-13.4%	-2.6%	4.4%	17.3%	2.9%	-1.3%	8.3%	9.6%	13.1%	4.2%	8.4%	7.4%	10.3%	11.7%	11.9%
7. RESULTADO ÁREA FINANCIERA	45.0%	20.7%	16.9%	16.3%	18.5%	17.1%	13.4%	9.3%	11.3%	11.5%	12.3%	9.8%	13.8%	13.6%	18.6%	11.7%	11.6%	9.3%	12.4%	13.3%
8. REDIMIENTO DE LAS INVERSIONES	23.7%	22.0%	17.9%	12.9%	13.5%	11.2%	8.6%	6.4%	4.0%	7.1%	8.8%	5.5%	7.7%	6.9%	10.0%	6.4%	6.0%	6.0%	6.8%	7.9%
9. RETENCIÓN DE RIESGOS	51.9%	76.1%	82.0%	78.0%	75.7%	71.0%	75.3%	80.7%	80.3%	83.0%	87.4%	84.8%	83.6%	83.9%	86.1%	86.0%	85.0%	84.3%	82.6%	79.9%
10. RESPALDO DEL REASEGURO	48.1%	23.9%	18.0%	22.0%	24.3%	29.0%	24.7%	19.3%	19.7%	17.0%	12.6%	15.2%	16.4%	16.1%	13.9%	14.0%	15.0%	15.7%	17.4%	20.1%
11. CUOTA SINIESTROS DE RETENCIÓN	43.3%	17.0%	67.3%	76.9%	87.5%	72.7%	62.1%	72.7%	77.4%	76.4%	84.9%	85.7%	82.8%	71.9%	84.2%	83.1%	85.5%	84.0%	81.6%	86.3%
12. CUOTA SINIESTROS A/C REASEGUROS	56.7%	83.0%	32.7%	33.1%	12.5%	27.3%	37.9%	27.3%	22.6%	23.6%	15.1%	14.3%	17.2%	28.1%	15.8%	16.9%	14.5%	16.0%	18.4%	13.7%
13. SINIESTRALIDAD TOTAL	34.6%	170.6%	43.9%	39.4%	35.2%	23.2%	22.5%	28.3%	29.0%	31.4%	38.2%	35.0%	36.6%	38.2%	39.8%	37.5%	37.1%	35.9%	42.1%	39.3%
14. SINIESTRALIDAD DE RETENCIÓN	28.9%	38.2%	36.0%	39.9%	40.7%	23.8%	18.5%	25.5%	27.9%	27.1%	37.1%	35.4%	36.2%	32.7%	38.9%	36.3%	37.4%	35.8%	41.6%	42.5%
15. SINIESTRALIDAD DE REASEGUROS	40.7%	59.1%	79.6%	41.3%	18.2%	21.8%	34.4%	40.1%	33.2%	43.7%	45.6%	32.8%	38.3%	66.8%	45.3%	45.2%	35.9%	36.5%	44.5%	28.8%
16. VARIACIÓN DE RESERVAS DE RETENCIÓN	52.9%	20.1%	13.1%	12.2%	9.1%	13.7%	20.9%	20.5%	6.8%	18.7%	15.8%	10.6%	5.9%	3.4%	9.7%	12.2%	10.0%	9.7%	6.7%	4.7%
17. COSTO DEL EXCESO DE PÉRDIDA	0.0%	17.6%	19.4%	22.2%	29.8%	47.4%	36.4%	19.9%	20.9%	14.6%	13.5%	12.0%	12.0%	11.7%	10.4%	10.2%	11.2%	10.5%	8.3%	8.5%
18. GASTO DE ADQUISICIÓN	13.5%	13.6%	10.5%	10.6%	8.1%	7.6%	10.3%	11.7%	13.3%	16.9%	16.4%	14.4%	16.0%	16.5%	16.3%	16.3%	14.8%	13.6%	14.5%	14.1%
19. GASTO DE ADMINISTRACIÓN	39.1%	27.2%	31.4%	26.4%	23.5%	23.8%	20.4%	18.7%	19.3%	19.9%	19.3%	20.8%	21.5%	22.2%	22.6%	19.9%	19.7%	20.6%	18.8%	19.6%
20. COMISIONES DE REASEGUROS	14.7%	14.3%	29.5%	34.0%	33.8%	38.7%	42.6%	33.5%	54.6%	45.5%	41.0%	43.8%	44.2%	36.5%	34.2%	37.2%	37.2%	37.4%	41.3%	39.0%
21. GASTOS OPERACIONALES NETOS	87.7%	66.7%	63.9%	60.1%	61.7%	75.9%	63.2%	49.6%	48.0%	49.5%	48.4%	45.7%	48.3%	50.8%	50.0%	46.2%	45.2%	44.2%	40.0%	40.9%
22. RESULTADO PRODUCTOS FINANCIERO NETO	28.7%	17.5%	16.3%	9.3%	10.3%	9.5%	7.4%	5.6%	3.9%	5.9%	7.0%	5.7%	8.5%	8.7%	11.9%	7.9%	7.1%	6.5%	7.4%	9.5%
23. RESULTADO TÉCNICO DE REASEGUROS	44.6%	-288.5%	42.0%	57.8%	73.0%	72.0%	63.5%	59.9%	52.5%	47.9%	55.2%	54.1%	48.8%	35.8%	51.7%	49.3%	55.2%	52.8%	38.5%	50.8%
24. EFECTIVIDAD DE COBRANZA	16.8%	19.1%	19.7%	16.4%	13.2%	17.1%	16.1%	10.0%	11.0%	17.2%	20.1%	24.9%	26.4%	27.7%	28.0%	30.0%	30.4%	31.2%	32.3%	30.5%
25. IMPORTANCIA DE LAS INVERSIONES	68.4%	37.0%	45.6%	64.4%	73.7%	73.4%	70.6%	72.3%	75.0%	69.8%	60.9%	75.1%	71.4%	73.7%	66.9%	73.9%	74.0%	71.4%	71.1%	72.8%
26. IMPORTANCIA DE LAS RESERVAS TÉCNICAS	63.1%	88.8%	85.8%	64.5%	72.7%	69.3%	74.3%	77.0%	71.5%	78.5%	70.7%	71.6%	73.4%	75.6%	76.0%	74.9%	66.0%	75.8%	76.1%	73.5%
27. RESERVAS DE PRIMAS RETENIDAS	46.8%	46.0%	52.5%	50.8%	53.9%	62.3%	63.9%	63.0%	62.0%	58.8%	59.3%	61.6%	67.2%	69.9%	70.7%	69.8%	69.6%	69.3%	70.3%	72.1%
28. RESERVAS DE RIESGOS EN CURSO DE RETENCIÓN	29.9%	38.0%	38.5%	39.3%	39.4%	40.2%	39.9%	40.0%	40.0%	40.0%	40.0%	40.0%	42.0%	42.3%	43.6%	43.5%	43.8%	44.4%	44.5%	45.1%
29. RESERVAS DE PREVISIÓN	8.1%	8.0%	6.5%	6.6%	6.0%	9.0%	10.5%	10.9%	8.2%	6.3%	6.5%	7.4%	7.9%	7.1%	7.0%	6.6%	6.3%	6.0%	6.3%	6.0%
30. RESERVAS DE RIESGOS CATASTRÓFICOS	8.7%	0.0%	7.6%	4.9%	8.5%	13.1%	13.5%	12.1%	13.8%	12.5%	12.8%	14.1%	17.3%	20.5%	20.1%	19.8%	19.6%	18.8%	19.6%	21.1%
31. RESERVAS DE SINIESTROS PENDIENTES TOTALES	7.8%	110.7%	85.9%	7.3%	10.4%	5.8%	9.1%	10.6%	6.2%	8.0%	9.2%	10.2%	11.4%	12.3%	15.1%	11.2%	11.5%	12.7%	14.8%	16.3%
32. EFECTIVIDAD SINIESTROS PAGADOS	22.6%	64.9%	195.7%	18.6%	29.5%	25.0%	40.8%	37.6%	21.4%	25.6%	24.0%	29.1%	31.3%	32.1%	38.0%	29.9%	31.0%	35.3%	35.0%	41.6%
33. ADECUACIÓN RESERVAS TÉCNICAS TOTALES	42.9%	145.6%	129.2%	47.0%	51.2%	50.1%	57.3%	61.5%	56.0%	56.9%	61.0%	62.4%	67.6%	70.9%	75.9%	71.3%	70.7%	71.1%	72.9%	73.9%
34. CUOTA DE RETENCIÓN SINIESTROS PENDIENTES	0.0%	8.8%	12.3%	-39.6%	82.2%	87.3%	51.0%	54.7%	73.2%	74.1%	95.2%	91.3%	63.1%	63.4%	50.1%	50.8%	64.3%	56.4%	64.1%	62.0%
35. CUOTA DE REASEGURO SINIESTROS PENDIENTES	0.0%	91.2%	87.7%	139.6%	17.8%	12.7%	49.0%	45.3%	26.8%	25.9%	4.8%	8.7%	36.9%	36.6%	49.9%	49.2%	35.7%	43.6%	35.9%	38.0%
36. EXPOSICIÓN A RIESGO DEL CAPITAL Y RESERVAS DE CAPITAL	0.47	1.51	1.97	2.84	2.90	1.97	2.55	3.34	3.50	3.76	3.25	3.58	3.43	2.49	2.44	2.99	3.59	2.45	2.10	1.99
37. EXPOSICIÓN A RIESGO REAL DEL CAPITAL Y RESERVAS DE CAPITAL	0.14	0.58	0.71	1.10	1.18	0.47	0.74	0.85	0.98	1.09	1.21	1.27	1.24	0.82	0.95	1.08	1.34	0.88	0.87	0.85
38. CUOTA DEL MERCADO	3.7%	5.6%	4.8%	5.4%	6.4%	6.4%	7.4%	8.6%	9.0%	12.0%	13.5%	14.9%	15.3%	14.7%	15.6%	17.5%	18.5%	19.4%	20.1%	20.4%
39. INCREMENTO PRIMAS MERCADO		27.5%	28.7%	26.6%	-5.2%	11.4%	8.5%	21.6%	8.4%	12.2%	13.8%	8.6%	2.8%	4.6%	6.3%	12.1%	13.5%	13.3%	7.2%	7.1%
40. INCREMENTO PRIMAS LAFISE		94.5%	9.5%	43.1%	11.9%	10.9%	26.1%	40.4%	14.6%	49.3%	28.2%	19.7%	5.0%	0.5%	13.3%	25.5%	19.9%	18.9%	10.9%	9.1%



**CUADRO 5**  
**SISTEMA ASEGURADOR DE NICARAGUA**  
**RESUMEN DE INDICADORES DEL DESEMPEÑO POR AÑOS**  
**COMPANÍA DE SEGUROS ASSA**  
**DEL 1RO DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO**

CONCEPTOS	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2016	2016
1. SOLVENCIA GENERAL	2.00	1.08	1.23	1.53	1.50	1.57	1.48	1.43	1.43	1.50	1.45	1.39	1.35	1.47	1.39	1.38	1.41	1.43	1.49	1.46
2. ENDEUDAMIENTO	1.03	15.19	5.72	2.96	2.34	1.69	1.82	1.93	1.84	1.62	1.51	1.58	2.05	1.38	1.40	1.35	1.21	1.45	1.34	1.52
3. RETORNO SOBRE EL CAPITAL AUTORIZADO	6.3%	15.5%	39.7%	46.5%	23.2%	48.9%	38.0%	22.6%	5.0%	11.2%	23.8%	1.4%	35.8%	46.8%	22.7%	37.2%	36.9%	62.3%	68.4%	61.2%
4. RETORNO SOBRE CAPITAL NETO	5.9%	14.1%	34.2%	28.5%	12.0%	25.5%	17.6%	9.6%	2.2%	7.5%	17.7%	0.9%	28.7%	31.1%	20.2%	28.1%	25.7%	38.1%	30.4%	21.5%
5. RENTABILIDAD SOBRE PRIMAS EMITIDAS TOTALES	4.0%	5.3%	10.4%	11.4%	6.0%	9.3%	7.2%	2.5%	0.8%	2.8%	4.7%	0.2%	5.4%	4.1%	5.6%	5.2%	5.2%	8.6%	8.7%	7.2%
6. RESULTADO TÉCNICO NETO	-31.3%	-14.0%	-4.5%	1.4%	-16.0%	-2.0%	-9.4%	-7.7%	-7.7%	-15.3%	0.1%	-5.8%	5.2%	6.3%	3.3%	6.4%	4.8%	13.3%	11.0%	5.9%
7. RESULTADO ÁREA FINANCIERA	17.0%	11.7%	12.3%	10.8%	13.4%	11.4%	10.8%	5.0%	4.9%	8.5%	6.0%	2.9%	4.7%	3.9%	3.5%	4.1%	4.2%	4.5%	5.1%	5.7%
8. REMISSION DE LAS INVERSIONES	22.5%	7.1%	20.1%	9.3%	9.2%	9.1%	7.7%	4.7%	4.9%	9.0%	5.8%	3.4%	6.0%	4.5%	3.1%	2.8%	3.0%	3.7%	4.0%	4.2%
9. RETENCIÓN DE RIESGOS	41.6%	45.5%	41.1%	41.6%	46.1%	38.2%	38.4%	30.7%	41.4%	37.2%	42.5%	43.2%	35.5%	42.4%	49.7%	51.7%	50.0%	51.7%	55.2%	60.1%
10. RESPALDO DEL REASEGURO	58.4%	54.5%	58.9%	58.4%	53.9%	61.8%	61.6%	69.3%	58.6%	62.8%	57.5%	56.8%	64.5%	57.6%	50.3%	48.3%	50.0%	48.3%	44.8%	39.9%
11. CUOTA SINIESTROS DE RETENCIÓN	19.3%	5.0%	15.4%	47.5%	42.3%	43.8%	24.3%	67.7%	73.3%	29.6%	58.0%	67.7%	41.8%	58.8%	75.1%	63.4%	43.9%	63.4%	72.4%	75.1%
12. CUOTA SINIESTROS AC REASEGUROS	80.7%	95.0%	84.6%	52.5%	57.7%	56.2%	75.7%	32.3%	26.7%	70.4%	42.0%	32.3%	58.2%	41.2%	24.9%	36.6%	56.1%	36.6%	27.6%	24.9%
13. SINIESTRALIDAD TOTAL	80.1%	457.8%	150.0%	37.4%	48.7%	32.1%	67.3%	20.9%	29.4%	66.3%	22.3%	25.4%	30.6%	17.6%	22.8%	21.1%	36.0%	26.8%	25.8%	32.4%
14. SINIESTRALIDAD DE RETENCIÓN	37.1%	50.1%	56.3%	42.7%	44.7%	36.7%	42.6%	46.1%	52.0%	52.7%	30.5%	39.8%	35.9%	24.4%	34.1%	25.9%	31.6%	32.9%	33.8%	40.5%
15. SINIESTRALIDAD DE REASEGUROS	110.7%	798.7%	215.3%	33.6%	52.1%	29.2%	82.8%	9.7%	13.4%	74.3%	16.3%	14.5%	27.6%	12.6%	11.2%	16.0%	40.4%	20.3%	15.3%	20.2%
16. VARIACIÓN DE RESERVAS DE RETENCIÓN	44.9%	19.5%	8.0%	11.9%	9.5%	18.7%	5.2%	15.0%	-0.2%	-1.7%	18.9%	12.3%	2.8%	19.4%	13.8%	11.2%	14.7%	8.0%	11.2%	11.3%
17. COSTO DEL EXCESO DE PÉRDIDA	0.0%	2.9%	4.6%	5.9%	7.2%	7.7%	6.2%	5.4%	6.2%	7.5%	6.2%	6.5%	7.6%	8.2%	5.6%	8.7%	8.4%	7.2%	6.4%	5.9%
18. GASTO DE ADQUISICIÓN	11.1%	13.7%	13.8%	13.2%	15.9%	13.3%	14.7%	10.7%	15.3%	15.3%	14.9%	14.1%	11.7%	12.1%	14.0%	14.6%	15.5%	15.6%	16.5%	16.9%
19. GASTO DE ADMINISTRACIÓN	26.9%	20.3%	17.9%	21.5%	27.8%	21.0%	24.5%	15.8%	22.8%	23.3%	20.1%	17.2%	14.8%	13.2%	12.2%	12.1%	11.2%	11.7%	12.2%	12.4%
20. COMISIONES DE REASEGUROS	30.0%	27.8%	29.0%	32.2%	34.4%	31.4%	29.1%	20.0%	30.0%	27.7%	28.0%	19.3%	14.3%	13.4%	13.0%	12.4%	13.0%	15.2%	17.6%	18.6%
21. GASTOS OPERACIONALES NETOS	49.2%	44.5%	40.2%	44.0%	61.8%	46.6%	61.6%	46.6%	55.9%	64.3%	50.5%	53.7%	56.3%	49.9%	45.2%	48.8%	48.8%	45.8%	44.0%	42.4%
22. RESULTADO PRODUCTOS FINANCIERO NETO	15.0%	10.8%	10.6%	6.2%	7.7%	6.2%	6.1%	2.2%	3.6%	5.3%	3.2%	1.5%	2.9%	2.1%	1.6%	1.5%	1.7%	2.4%	2.9%	3.1%
23. RESULTADO TÉCNICO DE REASEGUROS	-40.7%	-707.2%	-136.8%	36.9%	18.5%	42.2%	-7.7%	70.9%	58.4%	2.3%	57.8%	67.8%	59.8%	75.5%	77.1%	74.0%	50.8%	67.1%	69.0%	64.3%
24. EFECTIVIDAD DE COBRANZA	38.0%	23.9%	22.9%	22.1%	16.9%	17.0%	17.6%	22.2%	24.2%	23.1%	17.9%	18.8%	14.7%	15.6%	26.8%	22.4%	20.3%	23.7%	28.0%	35.6%
25. IMPORTANCIA DE LAS INVERSIONES	47.4%	25.0%	24.6%	45.3%	49.8%	53.3%	54.9%	50.8%	61.1%	48.5%	55.0%	57.5%	52.0%	63.9%	57.0%	56.0%	64.7%	63.7%	64.8%	58.5%
26. IMPORTANCIA DE LAS RESERVAS TÉCNICAS	51.2%	77.0%	67.3%	76.6%	78.7%	78.5%	76.4%	61.2%	58.2%	58.6%	66.0%	66.0%	72.1%	66.1%	63.3%	61.8%	66.4%	63.8%	63.3%	64.4%
27. RESERVAS DE PRIMAS RETENIDAS	10.7%	44.3%	46.9%	51.4%	61.2%	76.2%	84.3%	78.6%	77.9%	74.9%	71.8%	67.2%	72.0%	68.4%	69.2%	70.0%	75.3%	76.0%	80.0%	80.5%
28. RESERVAS DE RIESGOS EN CURSO DE RETENCIÓN	5.2%	39.2%	39.7%	40.0%	40.0%	40.4%	40.5%	40.6%	42.1%	43.1%	43.3%	42.9%	44.4%	42.2%	39.8%	37.3%	40.0%	40.4%	40.6%	40.9%
29. RESERVAS DE PREVISIÓN	2.4%	3.5%	3.7%	5.2%	8.5%	16.7%	20.4%	18.7%	14.1%	9.2%	8.9%	7.4%	8.8%	11.2%	15.1%	18.5%	20.9%	23.5%	27.6%	27.4%
30. RESERVAS DE RIESGOS CATASTRÓFICOS	3.1%	1.7%	3.6%	6.2%	12.6%	19.1%	23.4%	19.3%	21.7%	22.6%	19.6%	16.9%	18.8%	15.0%	14.3%	14.1%	14.4%	12.1%	11.8%	12.2%
31. RESERVAS DE SINIESTROS PENDIENTES TOTALES	25.4%	407.9%	94.0%	47.4%	56.8%	33.4%	41.9%	15.8%	16.2%	19.8%	15.1%	8.9%	23.8%	3.0%	5.2%	4.8%	3.2%	7.1%	4.2%	8.2%
32. EFECTIVIDAD SINIESTROS PAGADOS	31.8%	89.1%	62.6%	126.8%	116.7%	104.3%	62.2%	75.7%	55.0%	29.9%	67.9%	34.9%	77.2%	17.2%	23.1%	22.8%	8.8%	26.6%	16.1%	25.4%
33. ADECUACIÓN RESERVAS TÉCNICAS TOTALES	36.0%	432.5%	117.5%	73.3%	88.6%	63.3%	75.3%	40.6%	49.0%	48.1%	45.8%	37.9%	49.2%	32.0%	39.7%	41.0%	40.8%	46.4%	48.4%	56.6%
34. CUOTA DE RETENCIÓN SINIESTROS PENDIENTES	0.0%	1.2%	5.9%	15.8%	14.0%	14.6%	15.2%	31.3%	34.9%	29.5%	28.9%	43.4%	11.2%	-23.6%	77.8%	-2.2%	-43.7%	-2.1%	-17.7%	16.9%
35. CUOTA DE REASEGURO SINIESTROS PENDIENTES	0.0%	98.8%	94.1%	84.2%	86.0%	85.4%	84.8%	68.7%	65.1%	70.5%	71.1%	56.6%	88.8%	123.6%	22.2%	102.2%	143.7%	102.1%	117.7%	83.2%
36. EXPOSICIÓN A RIESGO DEL CAPITAL Y RESEVAS DE CAPITAL	0.65	1.32	1.52	1.60	1.35	1.48	1.37	1.85	1.81	1.18	1.64	2.26	1.90	2.67	2.51	2.63	2.71	2.71	2.94	3.28
37. EXPOSICIÓN A RIESGO REAL DEL CAPITAL Y RESEVAS DE CAPITAL	0.24	0.66	0.85	0.68	0.61	0.54	0.59	0.85	0.94	0.62	0.50	0.90	0.68	0.65	0.86	0.68	0.86	0.89	1.00	1.33
38. CUOTA DEL MERCADO	9.9%	13.0%	12.6%	11.7%	11.1%	12.7%	11.1%	15.1%	10.5%	10.6%	11.4%	13.4%	15.3%	18.0%	17.7%	17.9%	18.8%	17.7%	17.1%	16.9%
39. INCREMENTO PRIMAS MERCADO		27.5%	28.7%	25.6%	-5.2%	11.4%	8.5%	21.6%	8.4%	12.2%	13.8%	8.6%	2.8%	4.6%	6.3%	12.1%	13.5%	13.3%	7.2%	7.1%
40. INCREMENTO PRIMAS ASSA		67.6%	24.1%	17.3%	-10.8%	27.8%	-4.6%	65.2%	-24.6%	12.7%	22.4%	28.5%	17.4%	22.7%	4.6%	13.1%	19.2%	7.1%	3.2%	6.2%

**CUADRO 6**  
**SISTEMA ASEGURADOR DE NICARAGUA**  
**RESUMEN DE INDICADORES DEL DESEMPEÑO POR AÑOS**  
**COMPANÍA DE SEGUROS MAPFRE NICARAGUA**  
**DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO**

CONCEPTOS	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
1. SOLVENCIA GENERAL	2.09	1.81	1.83	1.58	1.53	1.45	1.44	1.42	1.37	1.45	1.53	1.38	1.43	1.40	1.55	1.52	1.52	1.52	1.49	1.34
2. ENDEUDAMIENTO	0.71	1.07	1.07	1.77	2.03	2.17	1.83	1.31	1.70	1.43	1.33	1.55	1.68	1.33	0.99	1.09	1.07	1.13	1.16	1.79
3. RETORNO SOBRE EL CAPITAL AUTORIZADO	-7.5%	0.8%	14.2%	24.9%	40.8%	38.4%	47.6%	22.0%	39.6%	56.0%	36.8%	-7.2%	64.7%	16.0%	15.9%	23.1%	21.0%	24.8%	31.7%	27.1%
4. RETORNO SOBRE CAPITAL NETO	-7.5%	0.8%	15.1%	23.6%	32.0%	32.6%	40.7%	17.8%	27.4%	38.3%	17.7%	-3.7%	36.6%	10.3%	13.9%	18.8%	17.0%	18.3%	23.7%	18.9%
5. RENTABILIDAD SOBRE PRIMAS EMITIDAS TOTALES	-7.1%	0.5%	5.6%	6.5%	9.3%	9.2%	10.7%	6.3%	6.0%	7.1%	3.9%	-0.9%	9.3%	3.3%	5.2%	7.4%	7.0%	7.1%	7.5%	6.6%
6. RESULTADO TÉCNICO NETO	-58.4%	-17.2%	-12.7%	-2.6%	2.6%	4.3%	13.5%	-1.8%	3.2%	16.5%	-4.6%	-17.3%	7.9%	-1.8%	5.2%	7.8%	4.6%	6.0%	8.7%	3.5%
7. RESULTADO ÁREA FINANCIERA	15.6%	10.2%	13.6%	8.1%	9.0%	9.7%	8.8%	8.8%	6.5%	5.0%	5.8%	5.9%	7.4%	5.6%	4.6%	5.7%	6.4%	6.6%	4.8%	6.3%
8. REDIMIENTO DE LAS INVERSIONES	19.3%	17.7%	19.9%	7.6%	5.4%	6.2%	5.8%	3.6%	3.6%	5.2%	5.9%	6.1%	6.6%	4.5%	3.0%	3.3%	3.7%	4.1%	3.9%	4.2%
9. RETENCIÓN DE RIESGOS	38.8%	55.2%	63.1%	61.5%	59.3%	37.4%	36.9%	67.2%	30.5%	25.5%	24.5%	34.2%	54.2%	58.9%	51.9%	50.7%	53.4%	59.3%	57.0%	64.8%
10. RESPALDO DEL REASEGURO	61.2%	44.8%	36.9%	38.5%	40.7%	62.6%	63.1%	32.8%	69.5%	74.5%	75.5%	65.8%	45.8%	41.1%	48.1%	49.3%	46.6%	40.7%	43.0%	35.2%
11. CUOTA SINIESTROS DE RETENCIÓN	100.0%	19.7%	60.8%	82.5%	68.3%	71.9%	75.6%	96.4%	81.3%	75.5%	68.4%	50.0%	62.5%	56.2%	71.4%	67.2%	55.3%	71.3%	72.7%	34.9%
12. CUOTA SINIESTROS A/C REASEGUROS	0.0%	80.3%	39.2%	17.5%	31.7%	28.1%	24.4%	3.6%	18.7%	24.5%	31.6%	50.0%	37.5%	43.8%	28.6%	32.8%	44.7%	28.7%	27.3%	65.1%
13. SINIESTRALIDAD TOTAL	9.7%	123.8%	47.1%	30.5%	39.7%	21.6%	10.1%	19.2%	10.7%	8.8%	15.2%	28.9%	24.5%	31.8%	26.7%	28.4%	37.0%	34.9%	33.0%	77.3%
14. SINIESTRALIDAD DE RETENCIÓN	25.0%	44.1%	45.3%	40.9%	45.7%	41.5%	20.6%	27.5%	28.5%	26.0%	42.3%	42.2%	28.3%	30.4%	36.8%	37.6%	38.3%	42.0%	42.1%	41.6%
15. SINIESTRALIDAD DE REASEGUROS	0.0%	222.0%	50.0%	13.9%	30.9%	9.7%	3.9%	2.1%	2.9%	2.9%	6.3%	22.0%	20.0%	33.9%	15.8%	18.9%	35.5%	24.6%	21.0%	143.0%
16. VARIACIÓN DE RESERVAS DE RETENCIÓN	45.2%	14.7%	19.3%	21.6%	11.1%	-0.9%	14.2%	14.8%	9.6%	9.6%	10.0%	13.0%	12.8%	14.4%	10.8%	5.9%	5.4%	8.1%	11.2%	5.2%
17. COSTO DEL EXCESO DE PÉRDIDA	0.0%	4.3%	6.8%	5.2%	5.2%	14.8%	18.7%	9.3%	9.9%	8.4%	6.2%	4.9%	3.5%	3.5%	3.9%	5.4%	7.0%	3.7%	3.7%	5.2%
18. GASTO DE ADQUISICIÓN	10.9%	19.1%	13.6%	12.5%	14.4%	12.2%	12.6%	17.3%	7.1%	7.1%	7.7%	12.7%	19.2%	19.8%	16.7%	14.6%	15.1%	16.4%	15.3%	17.7%
19. GASTO DE ADMINISTRACIÓN	43.9%	25.9%	27.0%	20.4%	20.8%	17.9%	17.7%	28.3%	16.7%	13.7%	14.6%	16.5%	19.2%	19.7%	16.3%	17.6%	17.3%	16.9%	14.4%	17.9%
20. COMISIONES DE REASEGUROS	33.6%	33.7%	39.4%	29.6%	35.0%	23.9%	28.7%	36.2%	12.8%	14.4%	14.5%	14.7%	27.7%	19.6%	20.4%	18.6%	18.4%	20.3%	23.5%	19.2%
21. GASTOS OPERACIONALES NETOS	88.3%	58.4%	48.0%	40.1%	40.6%	55.1%	51.7%	59.5%	58.7%	47.8%	52.3%	62.0%	51.0%	57.0%	48.7%	50.9%	51.7%	45.9%	38.0%	49.7%
22. RESULTADO PRODUCTOS FINANCIERO NETO	14.5%	7.8%	10.9%	3.7%	3.4%	3.7%	3.6%	3.5%	2.4%	2.3%	2.5%	2.9%	4.6%	3.6%	2.6%	3.1%	3.6%	3.9%	3.1%	3.8%
23. RESULTADO TÉCNICO DE REASEGUROS	66.4%	-142.8%	19.9%	59.8%	38.8%	69.1%	70.6%	67.8%	85.0%	83.2%	79.5%	64.2%	54.1%	49.1%	65.2%	64.5%	50.1%	57.4%	57.6%	-48.1%
24. EFECTIVIDAD DE COBRANZA	36.0%	31.7%	14.0%	18.9%	18.5%	29.0%	30.1%	9.0%	9.1%	12.5%	12.6%	11.4%	20.7%	15.3%	18.3%	23.0%	22.5%	19.1%	16.8%	21.2%
25. IMPORTANCIA DE LAS INVERSIONES	47.1%	34.9%	58.4%	52.5%	57.1%	50.2%	52.4%	71.5%	65.0%	53.1%	57.0%	56.2%	60.0%	66.0%	66.9%	68.0%	69.4%	71.1%	67.4%	55.8%
26. IMPORTANCIA DE LAS RESERVAS TÉCNICAS	52.7%	117.5%	68.7%	69.3%	64.1%	44.5%	42.0%	60.2%	47.9%	57.1%	65.2%	71.3%	69.5%	77.6%	65.5%	64.9%	65.8%	66.7%	59.7%	69.6%
27. RESERVAS DE PRIMAS RETENIDAS	30.5%	29.6%	35.6%	45.2%	51.4%	59.4%	70.4%	63.5%	84.6%	85.6%	85.0%	80.7%	74.4%	79.3%	83.8%	86.6%	86.5%	78.2%	71.9%	73.0%
28. RESERVAS DE RIESGOS EN CURSO DE RETENCIÓN	15.8%	24.7%	29.2%	38.1%	38.3%	37.6%	37.8%	31.2%	31.2%	31.4%	33.1%	40.4%	41.5%	41.1%	41.5%	41.8%	41.6%	40.8%	36.5%	38.1%
29. RESERVAS DE PREVISIÓN	9.4%	3.6%	4.8%	5.6%	7.4%	12.6%	23.1%	23.1%	32.8%	33.4%	32.6%	25.4%	18.9%	24.5%	28.3%	29.6%	28.7%	23.0%	22.6%	22.3%
30. RESERVAS DE RIESGOS CATASTRÓFICOS	5.3%	1.2%	1.6%	1.6%	5.7%	9.1%	9.6%	9.3%	20.6%	20.8%	19.3%	14.9%	14.0%	13.6%	13.9%	15.2%	16.2%	14.3%	12.9%	12.6%
31. RESERVAS DE SINIESTROS PENDIENTES TOTALES	8.6%	59.1%	7.8%	7.3%	11.1%	11.5%	5.3%	12.1%	8.2%	8.2%	8.6%	16.0%	15.6%	21.0%	11.8%	14.1%	15.0%	11.9%	6.5%	36.8%
32. EFECTIVIDAD SINIESTROS PAGADOS	89.2%	47.7%	16.5%	24.0%	28.0%	53.4%	52.5%	63.0%	76.5%	92.6%	56.4%	55.5%	63.8%	66.2%	43.3%	49.7%	40.4%	34.1%	19.6%	47.7%
33. ADECUACIÓN RESERVAS TÉCNICAS TOTALES	40.3%	82.0%	35.1%	40.6%	46.0%	36.5%	35.3%	58.2%	36.5%	32.5%	32.1%	43.6%	55.9%	67.7%	55.0%	58.0%	61.1%	58.2%	47.5%	84.1%
34. CUOTA DE RETENCIÓN SINIESTROS PENDIENTES	0.0%	90.1%	85.8%	79.5%	60.6%	62.5%	45.9%	77.1%	84.1%	74.6%	61.1%	22.2%	23.3%	21.9%	37.9%	39.6%	39.9%	38.7%	44.1%	7.2%
35. CUOTA DE REASEGURO SINIESTROS PENDIENTES	0.0%	9.9%	14.2%	20.5%	39.4%	47.5%	54.1%	22.9%	15.9%	25.4%	38.9%	77.8%	76.7%	78.1%	62.1%	60.4%	60.1%	61.3%	55.9%	92.8%
36. EXPOSICIÓN A RIESGO DEL CAPITAL Y RESEVAS DE CAPITAL	0.41	0.91	1.59	2.34	2.49	1.44	1.36	1.90	1.60	1.57	1.68	2.03	2.78	2.23	1.28	1.32	1.33	1.66	1.86	2.01
37. EXPOSICIÓN A RIESGO REAL DEL CAPITAL Y RESEVAS DE CAPITAL	0.10	0.40	0.72	0.96	1.14	0.60	0.28	0.52	0.46	0.41	0.71	0.86	0.79	0.68	0.47	0.50	0.51	0.70	0.78	0.84
38. CUOTA DEL MERCADO	4.3%	6.6%	7.0%	8.0%	9.2%	10.5%	9.7%	6.0%	9.9%	11.1%	11.0%	9.6%	7.7%	7.7%	9.0%	8.4%	7.5%	7.3%	8.8%	7.6%
39. INCREMENTO PRIMAS MERCADO		27.5%	28.7%	25.6%	-5.2%	11.4%	8.5%	21.6%	8.4%	12.2%	13.8%	8.6%	2.8%	4.6%	6.3%	12.1%	13.5%	13.3%	7.2%	7.1%
40. INCREMENTO PRIMAS MAPFRE		96.0%	37.8%	42.5%	9.1%	27.4%	0.5%	-24.9%	77.8%	26.0%	12.9%	-4.5%	-17.8%	5.0%	22.9%	5.7%	1.2%	10.6%	28.1%	-7.2%

## CUADRO 7

SISTEMAASEGURADOR NACIONAL  
PRIMAS EMITIDAS TOTALES POR AÑOS SEGÚN COMPAÑÍA  
**TODOS LOS RAMOS**  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
MILES DE DÓLARES

COMPAÑÍA	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
----------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

<b>TODO EL SISTEMA</b>	<b>24,926</b>	<b>31,780</b>	<b>40,888</b>	<b>51,371</b>	<b>48,681</b>	<b>54,253</b>	<b>58,882</b>	<b>71,627</b>	<b>77,635</b>	<b>87,140</b>	<b>99,161</b>	<b>107,683</b>	<b>110,714</b>	<b>115,756</b>	<b>123,044</b>	<b>137,927</b>	<b>156,554</b>	<b>177,398</b>	<b>190,233</b>	<b>203,796</b>
INISER	18,496	19,775	25,171	29,321	23,931	23,644	24,759	29,488	31,104	32,125	36,037	37,269	38,520	37,286	36,951	38,561	42,455	46,649	47,409	49,843
AMÉRICA	1,983	4,003	5,760	9,141	11,785	14,586	17,480	20,887	23,704	25,706	27,563	29,483	29,783	31,689	34,044	38,929	43,981	51,819	55,484	62,314
ASSA	2,467	4,135	5,132	6,023	5,373	6,866	6,552	10,825	8,163	9,199	11,257	14,470	16,986	20,850	21,812	24,661	29,396	31,473	32,471	34,488
LAFISE	914	1,778	1,947	2,787	3,119	4,364	4,364	6,125	7,017	10,475	13,427	16,078	16,885	16,965	19,221	24,129	28,940	34,420	38,171	41,650
MAPFRE	1,065	2,088	2,877	4,100	4,473	5,697	5,726	4,301	7,648	9,635	10,877	10,383	8,540	8,966	11,017	11,648	11,782	13,037	16,697	15,501

## TASA DE CRECIMIENTO

<b>TODO EL SISTEMA</b>	<b>27.5%</b>	<b>28.7%</b>	<b>25.6%</b>	<b>-5.2%</b>	<b>11.4%</b>	<b>8.5%</b>	<b>21.6%</b>	<b>8.4%</b>	<b>12.2%</b>	<b>13.8%</b>	<b>8.6%</b>	<b>2.8%</b>	<b>4.6%</b>	<b>6.3%</b>	<b>12.1%</b>	<b>13.5%</b>	<b>13.3%</b>	<b>7.2%</b>	<b>7.1%</b>
INISER	6.9%	27.3%	16.5%	-18.4%	4.7%	-1.2%	19.1%	5.5%	3.3%	12.2%	3.4%	3.4%	-3.2%	-0.9%	4.4%	10.1%	9.9%	1.6%	5.1%
AMÉRICA	101.9%	43.9%	58.7%	28.9%	19.8%	23.8%	19.5%	13.5%	8.4%	7.2%	7.0%	1.0%	6.4%	7.4%	14.3%	13.0%	17.8%	7.1%	12.3%
ASSA	67.6%	24.1%	17.3%	-10.8%	-4.6%	27.8%	65.2%	-24.6%	12.7%	22.4%	28.5%	17.4%	22.7%	4.6%	13.1%	19.2%	7.1%	3.2%	6.2%
LAFISE	94.5%	9.5%	43.1%	11.9%	10.9%	26.1%	40.4%	14.6%	49.3%	28.2%	19.7%	5.0%	0.5%	13.3%	25.5%	19.9%	18.9%	10.9%	9.1%
MAPFRE	96.0%	37.8%	42.5%	9.1%	27.4%	0.5%	-24.9%	77.8%	26.0%	12.9%	-4.5%	-17.8%	5.0%	22.9%	5.7%	10.6%	28.1%	-7.2%	

## EVOLUCIÓN CUOTA DE MERCADO

<b>TODO EL SISTEMA</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	
INISER	74.2%	62.2%	61.6%	57.1%	49.2%	43.6%	42.0%	41.2%	40.1%	36.9%	36.3%	34.6%	34.8%	32.2%	30.0%	28.0%	27.1%	26.3%	24.9%	24.5%
AMÉRICA	8.0%	12.6%	14.1%	17.8%	24.2%	26.9%	29.7%	29.2%	30.5%	29.5%	27.8%	27.4%	26.9%	27.4%	27.7%	28.2%	28.1%	29.2%	29.2%	30.6%
ASSA	9.9%	13.0%	12.6%	11.7%	11.0%	12.7%	11.1%	15.1%	10.5%	10.6%	11.4%	13.4%	15.3%	18.0%	17.7%	17.9%	18.8%	17.7%	17.1%	16.9%
LAFISE	3.7%	5.6%	4.8%	5.4%	6.4%	6.4%	7.4%	8.6%	9.0%	12.0%	13.5%	14.9%	15.3%	14.7%	15.6%	17.5%	18.5%	19.4%	20.1%	20.4%
MAPFRE	4.3%	6.6%	7.0%	8.0%	9.2%	10.5%	9.7%	6.0%	9.9%	11.1%	11.0%	9.6%	7.7%	7.7%	9.0%	8.4%	7.5%	7.3%	8.8%	7.6%

**SISTEMA ASEGURADOR NACIONAL**  
**PRIMAS EMITIDAS TOTALES NETAS DE DEVOLUCIONES Y CANCELACIONES**  
**POR AÑOS SEGÚN RAMOS DE SEGUROS**  
**DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO**  
**MILES DE DÓLARES**

RAMOS	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
TODOS LOS RAMOS	24,926	31,780	40,888	51,371	48,681	54,253	58,882	71,627	77,635	87,140	99,161	107,683	110,714	115,756	123,044	137,927	156,554	177,398	190,233	203,796
VIDA	4,403	5,985	6,616	8,958	7,217	7,062	7,185	7,591	10,636	12,158	14,622	17,094	17,608	17,161	18,607	21,789	26,972	31,644	33,517	38,718
SALUD Y A.P.	1,407	1,456	3,465	3,374	4,175	4,858	5,639	6,849	7,875	8,561	9,311	10,362	10,924	11,331	11,639	13,000	15,382	16,593	18,336	19,350
INCENDIO	6,756	6,689	6,445	8,609	11,498	15,860	15,503	13,885	16,181	17,280	23,477	25,938	28,481	29,868	31,902	38,018	40,753	46,768	47,887	48,346
AUTOMÓVIL	8,208	11,391	15,679	19,986	16,613	14,373	15,450	26,142	26,385	26,649	31,040	38,718	38,641	39,469	42,581	48,183	54,567	61,716	67,580	74,335
OTROS SEG. PATRI.	3,293	5,317	7,432	8,842	8,050	10,948	13,635	15,142	14,327	20,688	18,442	12,853	12,295	15,245	15,084	14,369	15,838	17,414	18,846	18,825
FIANZAS	859	941	1,251	1,602	1,129	1,153	1,471	2,018	2,231	1,805	2,270	2,719	2,765	2,683	3,231	2,567	3,042	3,263	4,067	4,222
<b>TASA DE CRECIMIENTO</b>																				
TODOS LOS RAMOS	ANO BASE	27.5%	28.7%	25.6%	-5.2%	11.4%	8.5%	21.6%	8.4%	12.2%	13.8%	8.6%	2.8%	4.6%	6.3%	12.1%	13.5%	13.3%	7.2%	7.1%
VIDA		36.0%	10.5%	35.4%	-19.4%	-2.1%	1.7%	5.7%	40.1%	14.3%	20.3%	16.9%	3.0%	-2.5%	8.4%	17.1%	23.8%	17.3%	5.9%	15.5%
SALUD Y A.P.		3.5%	138.0%	-2.6%	23.8%	16.4%	16.1%	21.5%	15.0%	8.7%	8.8%	11.3%	5.4%	3.7%	2.7%	11.7%	18.3%	7.9%	10.5%	5.5%
INCENDIO		-1.0%	-3.6%	33.6%	33.5%	37.9%	-2.2%	-10.4%	16.5%	6.8%	35.9%	10.5%	9.8%	4.9%	6.8%	19.2%	7.2%	14.8%	2.4%	1.0%
AUTOMÓVIL		38.8%	37.6%	27.5%	-16.9%	-13.5%	7.5%	69.2%	0.9%	1.0%	16.5%	24.7%	-0.2%	2.1%	7.9%	13.2%	13.2%	13.1%	9.5%	10.0%
OTROS SEG. PATRI.		61.5%	39.8%	19.0%	-9.0%	36.0%	24.5%	11.0%	-5.4%	44.4%	-10.9%	-30.3%	-4.3%	24.0%	-1.1%	-4.7%	10.2%	10.0%	8.2%	-0.1%
FIANZAS		9.6%	32.9%	28.0%	-29.6%	2.1%	27.6%	37.2%	10.6%	-19.1%	25.8%	19.8%	1.7%	-3.0%	20.4%	-20.5%	18.5%	7.2%	24.6%	3.8%
<b>ESTRUCTURA DE CARTERA</b>																				
TODOS LOS RAMOS	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
VIDA	17.7%	18.8%	16.2%	17.4%	14.8%	13.0%	12.2%	10.6%	13.7%	14.0%	14.7%	15.9%	15.9%	14.8%	15.1%	15.8%	17.2%	17.8%	17.6%	19.0%
SALUD Y A.P.	5.6%	4.6%	8.5%	6.6%	8.6%	9.0%	9.6%	9.6%	10.1%	9.8%	9.4%	9.6%	9.9%	9.8%	9.5%	9.4%	9.8%	9.4%	9.6%	9.5%
INCENDIO	27.1%	21.0%	15.8%	16.8%	23.6%	29.2%	26.3%	19.4%	20.8%	19.8%	23.7%	24.1%	25.7%	25.8%	25.9%	27.6%	26.0%	26.4%	25.2%	23.7%
AUTOMÓVIL	32.9%	35.8%	38.3%	38.9%	34.1%	26.5%	26.2%	36.5%	34.0%	30.6%	31.3%	36.0%	34.9%	34.1%	34.6%	34.9%	34.9%	34.8%	35.5%	36.5%
OTROS SEG. PATRI.	13.2%	16.7%	18.2%	17.2%	16.5%	20.2%	23.2%	21.1%	18.5%	23.7%	18.6%	11.9%	11.1%	13.2%	12.3%	10.4%	10.1%	9.8%	9.9%	9.2%
FIANZAS	3.4%	3.0%	3.1%	3.1%	2.3%	2.1%	2.5%	2.8%	2.9%	2.1%	2.3%	2.5%	2.5%	2.3%	2.6%	1.9%	1.9%	1.8%	2.1%	2.1%

## TODO EL SISTEMA ASEGURADOR

## CUADRO 9

## PRIMAS EMITIDAS TOTALES POR AÑOS SEGÚN COMPAÑÍA

## PLANES DE VIDA

DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO

MILES DE DÓLARES

COMPañÍA	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>TOD0 EL SISTEMA</b>	<b>4,403</b>	<b>5,985</b>	<b>6,616</b>	<b>8,958</b>	<b>7,217</b>	<b>7,062</b>	<b>7,185</b>	<b>7,591</b>	<b>10,636</b>	<b>12,158</b>	<b>14,622</b>	<b>17,094</b>	<b>17,608</b>	<b>17,161</b>	<b>18,607</b>	<b>21,789</b>	<b>26,972</b>	<b>31,644</b>	<b>33,517</b>	<b>38,718</b>
INISER	3,780	4,436	4,976	5,609	4,105	3,294	3,808	3,396	4,536	3,960	4,389	5,079	5,941	6,119	6,042	6,720	8,106	8,398	9,008	9,689
AMÉRICA	135	405	401	1,471	1,528	1,697	1,717	2,086	2,337	2,717	3,287	3,685	3,403	3,022	3,877	4,102	6,052	8,842	8,560	13,253
ASSA	380	685	898	1,114	831	1,206	741	699	930	1,257	1,548	2,671	4,841	4,835	5,090	6,202	6,642	7,124	7,179	4,893
LAFISE	82	353	162	423	365	590	700	900	1,263	1,710	1,868	3,077	3,162	2,879	3,034	3,853	4,950	6,006	7,205	8,959
MAPFRE	26	107	180	341	388	274	219	510	1,570	2,513	3,530	2,581	261	305	565	913	1,223	1,275	1,564	1,924
<b>INDICADORES DE EVOLUCIÓN DE CARTERA</b>																				
<b>TOD0 EL SISTEMA</b>		<b>36.0%</b>	<b>10.5%</b>	<b>35.4%</b>	<b>-19.4%</b>	<b>-2.1%</b>	<b>1.7%</b>	<b>5.7%</b>	<b>40.1%</b>	<b>14.3%</b>	<b>20.3%</b>	<b>16.9%</b>	<b>3.0%</b>	<b>-2.5%</b>	<b>8.4%</b>	<b>17.1%</b>	<b>23.8%</b>	<b>17.3%</b>	<b>5.9%</b>	<b>15.5%</b>
INISER		17.4%	12.2%	12.7%	-26.8%	-19.8%	15.6%	-10.8%	33.6%	-12.7%	10.8%	15.7%	17.0%	3.0%	-1.3%	11.2%	20.6%	3.6%	7.3%	7.6%
AMÉRICA		199.7%	-1.0%	267.3%	3.9%	11.1%	1.2%	21.5%	12.1%	16.3%	21.0%	12.1%	-7.7%	-11.2%	28.3%	5.8%	47.5%	46.1%	-3.2%	54.8%
ASSA		80.4%	31.0%	24.1%	-25.4%	45.2%	-38.6%	-5.6%	33.0%	35.2%	23.1%	72.6%	81.2%	-0.1%	5.3%	21.8%	7.1%	7.3%	0.8%	-31.8%
LAFISE		330.9%	-54.0%	160.8%	-13.7%	61.7%	18.6%	28.6%	40.2%	35.4%	9.3%	64.7%	2.8%	-8.9%	5.4%	27.0%	28.5%	21.3%	20.0%	24.3%
MAPFRE		307.1%	67.9%	89.5%	13.7%	-29.2%	-20.3%	133.1%	207.8%	60.0%	40.5%	-26.9%	-89.9%	17.0%	85.2%	61.7%	33.9%	4.3%	22.7%	23.0%
<b>EVOLUCIÓN CUOTA DE MERCADO</b>																				
<b>TOD0 EL SISTEMA</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>
INISER	85.8%	74.1%	75.2%	62.6%	56.9%	46.6%	53.0%	44.7%	42.6%	32.6%	30.0%	29.7%	33.7%	35.7%	32.5%	30.8%	30.1%	26.5%	26.9%	25.0%
AMÉRICA	3.1%	6.8%	6.1%	16.4%	21.2%	24.0%	23.9%	27.5%	22.0%	22.4%	22.5%	21.6%	19.3%	17.6%	20.8%	18.8%	22.4%	27.9%	25.5%	34.2%
ASSA	8.6%	11.5%	13.6%	12.4%	11.5%	17.1%	10.3%	9.2%	8.7%	10.3%	10.6%	15.6%	27.5%	28.2%	27.4%	28.5%	24.6%	22.5%	21.4%	12.6%
LAFISE	1.9%	5.9%	2.5%	4.7%	5.1%	8.4%	9.7%	11.9%	11.9%	14.1%	12.8%	18.0%	18.0%	16.8%	16.3%	17.7%	18.4%	19.0%	21.5%	23.1%
MAPFRE	0.6%	1.8%	2.7%	3.8%	5.4%	3.9%	3.0%	6.7%	14.8%	20.7%	24.1%	15.1%	1.5%	1.8%	3.0%	4.2%	4.5%	4.0%	4.7%	5.0%



TODO EL SISTEMA ASEGURADOR  
 PRIMAS EMITIDAS TOTALES POR AÑOS SEGÚN COMPAÑÍA  
PLANES DE SALUD Y ACCIDENTES PERSONALES  
 DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
 MILES DE DÓLARES

CUADRO 10

COMPañÍA	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>TOD0 EL SISTEMA</b>	<b>1,407</b>	<b>1,456</b>	<b>3,465</b>	<b>3,374</b>	<b>4,175</b>	<b>4,858</b>	<b>5,639</b>	<b>6,849</b>	<b>7,875</b>	<b>8,561</b>	<b>9,311</b>	<b>10,362</b>	<b>10,924</b>	<b>11,331</b>	<b>11,639</b>	<b>13,000</b>	<b>15,382</b>	<b>16,593</b>	<b>18,336</b>	<b>19,350</b>
INISER	1,265	1,220	2,737	2,392	3,126	3,732	4,164	4,436	5,067	5,163	5,464	5,966	6,076	6,182	5,593	5,069	5,328	5,372	5,822	5,945
AMÉRICA	51	44	513	686	846	919	1,232	2,088	2,414	2,774	2,962	3,254	3,568	3,833	4,425	5,938	7,803	8,857	9,796	10,731
ASSA	56	77	90	88	96	137	156	157	184	142	154	269	600	655	780	814	733	556	450	715
LAFISE	27	62	53	25	49	44	37	53	111	223	335	544	569	506	331	456	637	714	694	714
MAPFRE	9	53	72	182	58	25	50	115	99	259	397	329	110	155	510	723	881	1,093	1,574	1,245
<b>INDICADORES DE EVOLUCIÓN DE CARTERA</b>																				
<b>TOD0 EL SISTEMA</b>	<b>3.5%</b>	<b>138.0%</b>	<b>-2.6%</b>	<b>23.8%</b>	<b>16.1%</b>	<b>16.4%</b>	<b>21.5%</b>	<b>15.0%</b>	<b>8.7%</b>	<b>8.8%</b>	<b>11.3%</b>	<b>5.4%</b>	<b>3.7%</b>	<b>2.7%</b>	<b>11.7%</b>	<b>18.3%</b>	<b>7.9%</b>	<b>10.5%</b>	<b>5.5%</b>	
INISER	-3.5%	124.3%	-12.6%	30.7%	11.6%	19.4%	6.5%	14.2%	1.9%	5.8%	9.2%	1.8%	1.7%	-9.5%	-9.4%	5.1%	0.8%	8.4%	2.1%	
AMÉRICA	-12.5%	1059.3%	33.7%	23.3%	34.1%	8.6%	69.5%	15.6%	14.9%	6.8%	9.9%	9.6%	7.4%	15.4%	34.2%	31.4%	13.5%	10.6%	9.5%	
ASSA	36.2%	17.4%	-2.1%	8.2%	13.3%	43.6%	1.1%	17.2%	-22.9%	8.1%	74.8%	123.4%	9.1%	19.1%	4.5%	-10.0%	-24.2%	-19.1%	59.0%	
LAFISE	134.0%	-15.4%	-51.9%	92.7%	-14.5%	-10.4%	41.3%	110.6%	100.7%	49.9%	62.6%	4.6%	-11.0%	-34.6%	37.8%	39.7%	12.1%	-2.8%	2.9%	
MAPFRE	491.8%	36.7%	153.0%	-67.9%	95.9%	-56.5%	131.6%	-14.2%	162.2%	53.4%	-17.2%	-66.7%	41.4%	229.1%	41.7%	21.9%	24.1%	43.9%	-20.9%	
<b>EVOLUCIÓN CUOTA DE MERCADO</b>																				
<b>TOD0 EL SISTEMA</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>
INISER	89.9%	83.8%	79.0%	70.9%	74.9%	76.8%	73.8%	64.8%	64.3%	60.3%	58.7%	57.6%	55.6%	54.6%	48.1%	39.0%	34.6%	32.4%	31.8%	30.7%
AMÉRICA	3.6%	3.0%	14.8%	20.3%	20.3%	18.9%	21.8%	30.5%	30.7%	32.4%	31.8%	31.4%	32.7%	33.8%	38.0%	45.7%	50.7%	53.4%	53.4%	55.5%
ASSA	4.0%	5.3%	2.6%	2.6%	2.3%	2.8%	2.3%	2.3%	2.3%	1.7%	1.7%	2.6%	5.5%	5.8%	6.7%	6.3%	4.8%	3.4%	2.5%	3.7%
LAFISE	1.9%	4.3%	1.5%	0.8%	1.2%	0.9%	0.8%	1.4%	2.6%	3.6%	3.6%	5.2%	5.2%	4.5%	2.8%	3.5%	4.1%	4.3%	3.8%	3.7%
MAPFRE	0.6%	3.6%	2.1%	5.4%	1.4%	0.5%	1.7%	1.3%	3.0%	4.3%	3.2%	3.2%	1.0%	1.4%	4.4%	5.6%	5.7%	6.6%	8.6%	6.4%



## TODO EL SISTEMA ASEGURADOR

## CUADRO 11

PRIMAS EMITIDAS TOTALES POR AÑOS SEGÚN COMPAÑÍA

RAMO DE INCENDIO Y LINEAS ALIADAS

DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO

MILES DE DÓLARES

COMPañÍA	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>TOD0 EL SISTEMA</b>	<b>6,756</b>	<b>6,689</b>	<b>6,445</b>	<b>8,609</b>	<b>11,498</b>	<b>15,860</b>	<b>15,503</b>	<b>13,885</b>	<b>16,181</b>	<b>17,280</b>	<b>23,477</b>	<b>25,938</b>	<b>28,481</b>	<b>29,868</b>	<b>31,902</b>	<b>38,018</b>	<b>40,753</b>	<b>46,768</b>	<b>47,887</b>	<b>48,346</b>
INISER	4,823	4,128	2,599	3,875	5,568	6,864	6,936	4,871	6,771	7,237	8,676	7,332	8,278	7,436	7,798	8,459	9,310	10,632	10,295	10,925
AMÉRICA	969	1,210	2,264	2,839	4,434	6,672	6,653	6,795	7,058	7,296	7,275	8,162	8,527	10,561	9,891	12,904	12,049	14,519	14,841	13,186
ASSA	269	438	627	858	748	1,445	1,007	1,264	1,351	1,506	4,095	4,758	5,418	6,113	7,078	8,082	10,844	11,520	12,007	13,748
LAFISE	338	448	490	610	321	443	446	557	658	927	1,065	3,327	3,779	3,600	4,224	5,389	6,315	6,980	7,296	7,347
MAPFRE	357	465	464	428	427	435	461	398	341	315	2,365	2,359	2,478	2,159	2,912	3,184	2,235	3,117	3,448	3,140
<b>INDICADORES DE EVOLUCIÓN DE CARTERA</b>																				
<b>TOD0 EL SISTEMA</b>		<b>-1.0%</b>	<b>-3.6%</b>	<b>33.6%</b>	<b>33.5%</b>	<b>37.9%</b>	<b>-2.2%</b>	<b>-10.4%</b>	<b>16.5%</b>	<b>6.8%</b>	<b>35.9%</b>	<b>10.5%</b>	<b>9.8%</b>	<b>4.9%</b>	<b>6.8%</b>	<b>19.2%</b>	<b>7.2%</b>	<b>14.8%</b>	<b>2.4%</b>	<b>1.0%</b>
INISER		-14.4%	-37.0%	49.1%	43.7%	23.3%	1.0%	-29.8%	39.0%	6.9%	19.9%	-15.5%	12.9%	-10.2%	4.9%	8.5%	10.1%	14.2%	-3.2%	6.1%
AMÉRICA		24.9%	87.1%	25.4%	56.2%	50.5%	-0.3%	2.1%	3.9%	3.4%	-0.3%	12.2%	4.5%	23.8%	-6.3%	30.5%	-6.6%	20.5%	2.2%	-11.2%
ASSA		62.8%	43.3%	36.7%	-12.8%	93.1%	-30.3%	25.5%	6.9%	11.4%	172.0%	16.2%	13.9%	12.8%	15.8%	14.2%	34.2%	6.2%	4.2%	14.5%
LAFISE		32.6%	9.3%	24.5%	-47.4%	38.1%	0.6%	24.8%	18.3%	40.8%	14.8%	212.5%	13.6%	-4.7%	17.3%	27.6%	17.2%	10.5%	4.5%	0.7%
MAPFRE		30.1%	-0.1%	-7.8%	-0.2%	1.9%	5.8%	-13.7%	-14.3%	-7.6%	651.2%	-0.3%	5.1%	-12.9%	34.9%	9.3%	-29.8%	39.5%	10.6%	-9.0%
<b>EVOLUCIÓN CUOTA DE MERCADO</b>																				
<b>TOD0 EL SISTEMA</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>
INISER	71.4%	61.7%	40.3%	45.0%	48.4%	43.3%	44.7%	35.1%	41.8%	41.9%	37.0%	28.3%	29.1%	24.9%	24.4%	22.2%	22.8%	22.7%	21.5%	22.6%
AMÉRICA	14.3%	18.1%	35.1%	33.0%	38.6%	42.1%	42.9%	48.9%	43.6%	42.2%	31.0%	31.5%	29.9%	35.4%	31.0%	33.9%	29.6%	31.0%	31.0%	27.3%
ASSA	4.0%	6.5%	9.7%	10.0%	6.5%	9.1%	6.5%	9.1%	8.4%	8.7%	17.4%	18.3%	19.0%	20.5%	22.2%	21.3%	26.6%	24.6%	25.1%	28.4%
LAFISE	5.0%	6.7%	7.6%	7.1%	2.8%	2.8%	2.9%	4.0%	4.1%	5.4%	4.5%	12.8%	13.3%	12.1%	13.2%	14.2%	15.5%	14.9%	15.2%	15.2%
MAPFRE	5.3%	7.0%	7.2%	5.0%	3.7%	2.7%	3.0%	2.9%	2.1%	1.8%	10.1%	9.1%	8.7%	7.2%	9.1%	8.4%	5.5%	6.7%	7.2%	6.5%

## CUADRO 12

## SISTEMAASEGURADOR NACIONAL

## PRIMAS EMITIDAS TOTALES POR AÑOS SEGÚN COMPañÍA

## RAMO DE AUTOMÓVIL

## DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO

MILES DE DÓLARES

COMPañÍA	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>TOD0 EL SISTEMA</b>	<b>8,208</b>	<b>11,391</b>	<b>15,679</b>	<b>19,986</b>	<b>16,613</b>	<b>14,373</b>	<b>15,450</b>	<b>26,142</b>	<b>26,385</b>	<b>26,649</b>	<b>31,040</b>	<b>38,718</b>	<b>38,641</b>	<b>39,469</b>	<b>42,581</b>	<b>48,183</b>	<b>54,567</b>	<b>61,716</b>	<b>67,580</b>	<b>74,335</b>
INISER	6,179	7,297	10,485	12,480	8,600	6,911	6,403	12,901	12,199	9,443	10,702	15,708	15,075	13,966	14,089	15,423	16,755	17,881	18,216	18,916
AMÉRICA	590	950	1,189	2,155	2,689	2,767	4,245	5,610	6,531	7,835	8,556	9,469	9,366	9,530	9,867	11,212	12,316	13,683	15,880	18,355
ASSA	955	1,554	1,664	1,950	2,027	2,116	2,017	2,909	2,858	2,634	2,934	3,317	3,056	3,693	4,619	5,286	6,608	7,618	8,517	10,081
LAFISE	222	628	824	1,335	1,486	1,179	1,633	3,023	3,425	5,105	6,789	7,593	7,502	7,921	9,545	12,082	14,593	17,516	19,405	21,045
MAPFRE	262	962	1,517	2,065	1,811	1,400	1,152	1,699	1,373	1,631	2,058	2,630	3,643	4,359	4,462	4,181	4,295	5,019	5,562	5,937
<b>INDICADORES DE EVOLUCIÓN DE CARTERA</b>																				
<b>TOD0 EL SISTEMA</b>		<b>38.8%</b>	<b>37.6%</b>	<b>27.5%</b>	<b>-16.9%</b>	<b>-13.5%</b>	<b>7.5%</b>	<b>69.2%</b>	<b>0.9%</b>	<b>1.0%</b>	<b>16.5%</b>	<b>24.7%</b>	<b>-0.2%</b>	<b>2.1%</b>	<b>7.9%</b>	<b>13.2%</b>	<b>13.2%</b>	<b>13.1%</b>	<b>9.5%</b>	<b>10.0%</b>
INISER		18.1%	43.7%	19.0%	-31.1%	-19.6%	-7.3%	101.5%	-5.4%	-22.6%	13.3%	46.8%	-4.0%	-7.4%	0.9%	9.5%	8.6%	6.7%	1.9%	3.8%
AMÉRICA		60.9%	25.2%	81.2%	24.8%	2.9%	53.4%	32.2%	16.4%	20.0%	9.2%	10.7%	-1.1%	1.8%	3.5%	13.6%	9.8%	11.1%	16.1%	15.6%
ASSA		62.8%	7.1%	17.2%	3.9%	4.4%	-4.7%	44.2%	-1.8%	-7.8%	11.4%	13.1%	-7.9%	20.8%	25.1%	14.5%	25.0%	15.3%	11.8%	18.4%
LAFISE		183.0%	31.2%	62.1%	11.3%	-20.7%	38.5%	85.2%	13.3%	49.1%	33.0%	11.8%	-1.2%	5.6%	20.5%	26.6%	20.8%	20.0%	10.8%	8.4%
MAPFRE		267.0%	57.6%	36.2%	-12.3%	-22.7%	-17.7%	47.5%	-19.1%	18.8%	26.2%	27.8%	38.5%	19.7%	2.4%	-6.3%	2.7%	16.8%	10.8%	6.8%
<b>EVOLUCIÓN CUOTA DE MERCADO</b>																				
<b>TOD0 EL SISTEMA</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>
INISER	75.3%	64.1%	66.9%	62.4%	51.8%	48.1%	41.4%	49.3%	46.2%	35.4%	34.5%	40.6%	39.0%	35.4%	33.1%	32.0%	30.7%	29.0%	27.0%	25.4%
AMÉRICA	7.2%	8.3%	7.6%	10.8%	16.2%	19.2%	27.5%	21.5%	24.8%	29.4%	27.6%	24.5%	24.2%	24.1%	23.2%	23.3%	22.6%	22.2%	23.5%	24.7%
ASSA	11.6%	13.6%	10.6%	9.8%	12.2%	14.7%	13.1%	11.1%	10.8%	9.9%	9.5%	8.6%	7.9%	9.4%	10.8%	11.0%	12.1%	12.3%	12.6%	13.6%
LAFISE	2.7%	5.5%	5.3%	6.7%	8.9%	8.2%	10.6%	11.6%	13.0%	19.2%	21.9%	19.6%	19.4%	20.1%	22.4%	25.1%	26.7%	28.4%	28.7%	28.3%
MAPFRE	3.2%	8.4%	9.7%	10.3%	10.9%	9.7%	7.5%	6.5%	5.2%	6.1%	6.6%	6.8%	9.4%	11.0%	10.5%	8.7%	7.9%	8.1%	8.2%	8.0%

## CUADRO 13

SISTEMA ASEGURADOR NACIONAL  
PRIMAS EMITIDAS TOTALES POR AÑOS SEGÚN COMPAÑÍA  
OTROS SEGUROS PATRIMONIALES  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
MILES DE DÓLARES

COMPAÑÍA	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>TODOS EL SISTEMA</b>	<b>3,293</b>	<b>5,317</b>	<b>7,432</b>	<b>8,842</b>	<b>8,050</b>	<b>10,948</b>	<b>13,635</b>	<b>15,142</b>	<b>14,327</b>	<b>20,688</b>	<b>18,442</b>	<b>12,853</b>	<b>12,295</b>	<b>15,245</b>	<b>15,084</b>	<b>14,369</b>	<b>15,838</b>	<b>17,414</b>	<b>18,846</b>	<b>18,825</b>
INISER	1,781	2,207	3,727	4,243	2,051	2,366	2,985	3,240	2,051	5,858	6,056	2,473	2,478	3,015	2,916	2,527	2,438	3,834	3,558	3,858
AMÉRICA	225	1,337	1,263	1,740	2,016	2,246	3,192	3,865	4,142	4,408	4,775	3,890	4,175	4,034	5,059	4,070	4,861	5,127	4,980	5,154
ASSA	706	1,149	1,657	1,626	1,480	1,738	2,397	5,378	2,548	3,348	2,127	3,027	2,793	5,284	3,979	4,077	4,338	4,214	4,016	4,691
LAFISE	222	251	350	337	835	1,147	1,424	1,460	1,477	2,388	3,147	1,285	1,442	1,598	1,666	1,844	1,960	2,642	2,882	3,075
MAPFRE	359	372	434	896	1,668	3,451	3,638	1,199	4,109	4,686	2,338	2,178	1,407	1,313	1,464	1,851	2,241	1,598	3,410	2,047
<b>INDICADORES DE EVOLUCIÓN DE CARTERA</b>																				
<b>TODOS EL SISTEMA</b>		<b>61.5%</b>	<b>39.8%</b>	<b>19.0%</b>	<b>-9.0%</b>	<b>36.0%</b>	<b>24.5%</b>	<b>11.0%</b>	<b>-5.4%</b>	<b>44.4%</b>	<b>-10.9%</b>	<b>-30.3%</b>	<b>-4.3%</b>	<b>24.0%</b>	<b>-1.1%</b>	<b>-4.7%</b>	<b>10.2%</b>	<b>10.0%</b>	<b>8.2%</b>	<b>-0.1%</b>
INISER		23.9%	68.9%	13.8%	-51.6%	15.3%	26.1%	8.5%	-36.7%	185.7%	3.4%	-59.2%	0.2%	21.7%	-3.3%	-13.3%	-3.5%	57.2%	-7.2%	8.4%
AMÉRICA		494.3%	-5.6%	37.8%	15.9%	11.4%	42.1%	21.1%	7.2%	6.4%	8.3%	-18.5%	7.3%	-3.4%	25.4%	-19.5%	19.4%	5.5%	-2.9%	3.5%
ASSA		62.8%	44.2%	-1.9%	-9.0%	17.5%	37.9%	124.4%	-52.6%	31.4%	-36.5%	42.3%	-7.7%	89.1%	-24.7%	2.4%	6.4%	-2.8%	-4.7%	16.8%
LAFISE		13.2%	39.3%	-3.7%	147.7%	37.4%	24.2%	2.5%	1.2%	61.7%	31.8%	-59.1%	12.2%	10.8%	4.2%	10.7%	6.3%	34.8%	9.1%	6.7%
MAPFRE		3.7%	16.7%	106.4%	86.1%	106.8%	5.4%	-67.0%	242.7%	14.0%	-50.1%	-6.9%	-35.4%	-6.7%	11.4%	26.5%	21.1%	-28.7%	113.5%	-40.0%
<b>EVOLUCIÓN CUOTA DE MERCADO</b>																				
<b>TODOS EL SISTEMA</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>
INISER	54.1%	41.5%	50.2%	48.0%	25.5%	21.6%	21.9%	21.4%	14.3%	28.3%	32.8%	19.2%	20.2%	19.8%	19.3%	17.6%	15.4%	22.0%	18.9%	20.5%
AMÉRICA	6.8%	25.2%	17.0%	19.7%	25.0%	20.5%	23.4%	25.5%	28.9%	21.3%	25.9%	30.3%	34.0%	26.5%	33.5%	28.3%	30.7%	29.4%	26.4%	27.4%
ASSA	21.4%	21.6%	22.3%	18.4%	18.4%	15.9%	17.6%	35.5%	17.8%	16.2%	11.5%	23.6%	22.7%	34.7%	26.4%	28.4%	27.4%	24.2%	21.3%	24.9%
LAFISE	6.7%	4.7%	4.7%	3.8%	10.4%	10.5%	10.4%	9.6%	10.3%	11.5%	17.1%	10.0%	11.7%	10.5%	11.0%	12.8%	12.4%	15.2%	15.3%	16.3%
MAPFRE	10.9%	7.0%	5.8%	10.1%	20.7%	31.5%	26.7%	7.9%	28.7%	22.6%	12.7%	16.9%	11.4%	8.6%	9.7%	12.9%	14.2%	9.2%	18.1%	10.9%

SISTEMA ASEGURADOR NACIONAL  
PRIMAS EMITIDAS TOTALES POR AÑOS SEGÚN COMPAÑÍA  
**RAMO DE FIANZAS**  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
MILES DE DÓLARES

CUADRO 14

COMPañÍA	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>TODO EL SISTEMA</b>	<b>859</b>	<b>941</b>	<b>1,251</b>	<b>1,602</b>	<b>1,129</b>	<b>1,153</b>	<b>1,471</b>	<b>2,018</b>	<b>2,231</b>	<b>1,805</b>	<b>2,270</b>	<b>2,719</b>	<b>2,765</b>	<b>2,683</b>	<b>3,231</b>	<b>2,567</b>	<b>3,042</b>	<b>3,263</b>	<b>4,067</b>	<b>4,222</b>
INISER	668	487	647	721	481	476	463	645	481	464	750	711	672	568	513	364	517	533	510	511
AMÉRICA	14	58	129	251	272	285	441	444	1,221	677	708	1,022	744	708	925	703	900	792	1,428	1,635
ASSA	102	231	195	386	192	224	236	417	291	312	399	427	277	271	267	200	232	440	302	358
LAFISE	24	36	69	56	63	57	124	132	82	121	224	252	431	460	422	505	486	562	688	509
MAPFRE	52	129	210	187	120	111	207	380	155	231	189	307	642	675	1,104	796	907	935	1,139	1,208
<b>INDICADORES DE EVOLUCIÓN DE CARTERA</b>																				
<b>TODO EL SISTEMA</b>		<b>9.6%</b>	<b>32.9%</b>	<b>28.0%</b>	<b>-29.6%</b>	<b>2.1%</b>	<b>27.6%</b>	<b>37.2%</b>	<b>10.6%</b>	<b>-19.1%</b>	<b>25.8%</b>	<b>19.8%</b>	<b>1.7%</b>	<b>-3.0%</b>	<b>20.4%</b>	<b>-20.5%</b>	<b>18.5%</b>	<b>7.2%</b>	<b>24.6%</b>	<b>3.8%</b>
INISER		-27.1%	32.8%	11.5%	-33.3%	-1.1%	-2.7%	39.3%	-25.4%	-3.6%	61.7%	-5.2%	-5.5%	-15.4%	-9.7%	-29.1%	42.2%	3.1%	-4.4%	0.2%
AMÉRICA		323.3%	124.6%	93.7%	8.6%	4.6%	54.9%	0.5%	175.3%	-44.6%	4.6%	44.4%	-27.3%	-4.8%	30.5%	-23.9%	28.0%	-12.0%	80.3%	14.5%
ASSA		127.7%	-15.6%	97.9%	-50.4%	16.6%	5.3%	77.1%	-30.2%	7.3%	27.9%	6.9%	-35.2%	-2.1%	-1.5%	-25.1%	16.1%	89.8%	-31.5%	18.7%
LAFISE		49.3%	91.2%	-18.3%	12.1%	-9.5%	116.7%	6.4%	-37.7%	47.6%	84.6%	12.4%	71.4%	6.7%	-8.3%	19.7%	-3.7%	15.6%	22.4%	-25.9%
MAPFRE		150.5%	63.1%	-11.1%	-35.6%	-7.5%	85.8%	83.8%	-59.2%	48.8%	-18.1%	62.1%	109.0%	5.2%	63.6%	-28.0%	14.0%	3.1%	21.8%	6.1%
<b>EVOLUCIÓN CUOTA DE MERCADO</b>																				
<b>TODO EL SISTEMA</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>
INISER	77.8%	51.8%	51.7%	45.0%	42.6%	41.3%	31.5%	32.0%	21.6%	25.7%	33.0%	26.2%	24.3%	21.2%	15.9%	14.2%	17.0%	16.3%	12.5%	12.1%
AMÉRICA	1.6%	6.1%	10.3%	15.7%	24.1%	24.7%	30.0%	22.0%	54.7%	37.5%	31.2%	37.6%	26.9%	26.4%	28.6%	27.4%	29.6%	24.3%	35.1%	38.7%
ASSA	11.8%	24.6%	15.6%	24.1%	17.0%	19.4%	16.0%	20.7%	13.0%	17.3%	17.6%	15.7%	10.0%	10.1%	8.3%	7.8%	7.6%	13.5%	7.4%	8.5%
LAFISE	2.8%	3.8%	5.5%	3.5%	5.6%	5.0%	8.4%	6.5%	3.7%	6.7%	9.9%	9.3%	15.6%	17.1%	13.1%	19.7%	16.0%	17.2%	16.9%	12.1%
MAPFRE	6.0%	13.7%	16.8%	11.7%	10.7%	9.7%	14.1%	18.9%	7.0%	12.8%	8.3%	11.3%	23.2%	25.2%	34.2%	31.0%	29.8%	28.7%	28.0%	28.6%

## CUADRO 15

## SISTEMA ASEGURADOR NACIONAL

EVOLUCIÓN ÍNDICE DE SINISTRALIDAD TOTAL POR AÑOS SEGÚN RAMOS  
(SINIESTROS INCURRIDOS VS. PRIMAS EMITIDAS TOTALES)

## RESUMEN TODO EL SISTEMA ASEGURADOR

DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO

MILES DE DÓLARES

RAMOS	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES NETOS</b>															
TODOS LOS RAMOS	14,199	22,745	18,562	27,602	33,701	34,844	43,790	46,601	40,458	44,146	49,970	59,683	58,424	66,607	85,319
VIDA	2,460	3,017	2,966	4,066	5,181	5,442	7,426	7,715	6,543	7,637	8,572	9,579	12,269	12,540	14,430
SALUD Y A.P.	2,312	2,659	3,218	4,492	5,198	4,081	4,582	5,173	5,499	6,762	6,609	7,367	7,576	8,694	9,153
INCENDIO	3,038	5,175	722	3,572	1,327	2,788	6,368	7,239	4,663	4,518	6,266	7,391	4,454	5,159	8,478
AUTOMÓVIL	6,143	5,835	8,320	13,327	12,543	15,993	19,698	19,413	19,070	20,829	22,768	28,308	30,125	35,311	42,298
OTROS SEG. PATRI.	0	6,092	2,849	1,100	8,916	6,279	5,391	6,221	4,156	4,398	5,668	6,692	4,046	4,165	8,594
FIANZAS	246	-34	487	1,046	536	259	326	840	527	2	87	345	-46	738	2,366
<b>PRIMAS EMITIDAS TOTALES NETAS</b>															
TODOS LOS RAMOS	54,253	58,882	71,627	77,635	87,140	99,161	107,683	110,714	115,756	123,044	137,927	156,441	177,398	190,233	203,796
VIDA	7,062	7,104	7,369	10,636	12,158	14,622	17,094	17,608	17,161	18,607	21,789	26,925	31,644	33,517	38,718
SALUD Y A.P.	4,858	5,719	6,874	7,870	8,561	9,311	10,362	10,924	11,331	11,639	13,000	15,379	16,593	18,336	19,350
INCENDIO	26,748	16,595	13,965	16,181	17,280	25,537	25,938	28,481	29,868	31,902	38,018	40,703	46,768	47,887	48,346
AUTOMÓVIL	14,432	17,327	26,277	26,385	26,649	31,040	38,718	38,641	39,469	42,581	48,183	54,553	61,716	67,580	74,335
OTROS SEG. PATRI.	0	10,666	15,119	14,333	20,688	16,382	12,853	12,295	15,245	15,084	14,369	15,838	17,414	18,846	18,825
FIANZAS	1,153	1,471	2,023	2,231	1,805	2,270	2,719	2,765	2,683	3,231	2,567	3,042	3,263	4,067	4,222
<b>SINIESTRALIDAD TOTAL</b>															
TODOS LOS RAMOS	26.2%	38.6%	25.9%	35.6%	38.7%	35.1%	40.7%	42.1%	35.0%	35.9%	36.2%	38.2%	32.9%	35.0%	41.9%
VIDA	34.8%	42.5%	40.2%	38.2%	42.6%	37.2%	43.4%	43.8%	38.1%	41.0%	39.3%	35.6%	38.8%	37.4%	37.3%
SALUD Y A.P.	47.6%	46.5%	46.8%	57.1%	60.7%	43.8%	44.2%	47.4%	48.5%	58.1%	50.8%	47.9%	45.7%	47.4%	47.3%
INCENDIO	11.4%	31.2%	5.2%	22.1%	7.7%	10.9%	24.6%	25.4%	15.6%	14.2%	16.5%	18.2%	9.5%	10.8%	17.5%
AUTOMÓVIL	42.6%	33.7%	31.7%	50.5%	47.1%	51.5%	50.9%	50.2%	48.3%	48.9%	47.3%	51.9%	48.8%	52.2%	56.9%
OTROS SEG. PATRI.		57.1%	18.8%	7.7%	43.1%	38.3%	41.9%	50.6%	27.3%	29.2%	39.4%	42.3%	23.2%	22.1%	45.7%
FIANZAS	21.3%	-2.3%	24.1%	46.9%	29.7%	11.4%	12.0%	30.4%	19.6%	0.1%	3.4%	11.3%	-1.4%	18.1%	56.0%

## CUADRO 16

## SISTEMA ASEGURADOR NACIONAL

EVOLUCIÓN ÍNDICE DE SINIESTRALIDAD TOTAL POR AÑOS SEGÚN RAMOS  
(SINIESTROS INCURRIDOS VS. PRIMAS EMITIDAS TOTALES)

## RAMO DE VIDA

DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO

MILES DE DÓLARES

RAMOS	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES NETOS</b>															
TODO EL SISTEMA	2,460	3,017	2,966	4,066	5,181	5,442	7,426	7,715	6,543	7,637	8,572	9,579	12,269	12,540	14,430
INISER	1,876	1,743	1,675	2,155	2,084	2,364	2,841	3,409	3,340	3,993	4,051	3,500	3,960	3,816	4,484
AMÉRICA	243	541	597	1,366	1,733	1,441	2,550	1,695	1,096	1,204	1,836	1,859	3,646	3,550	4,563
LAFISE	52	46	468	362	721	1,203	1,016	1,489	1,177	860	1,081	1,743	2,530	2,401	2,763
ASSA	204	634	213	122	442	144	676	1,025	843	1,458	1,398	1,967	1,616	2,120	1,863
MAPFRE	85	53	13	61	200	290	342	96	88	122	207	509	516	653	758
<b>PRIMAS EMITIDAS TOTALES NETAS</b>															
TODO EL SISTEMA	7,062	7,104	7,369	10,636	12,158	14,622	17,094	17,608	17,161	18,607	21,789	26,925	31,644	33,517	38,718
INISER	3,294	3,808	3,396	4,536	3,960	4,389	5,079	5,941	6,119	6,042	6,720	8,106	8,398	9,008	9,689
AMÉRICA	1,697	1,636	1,863	2,337	2,717	3,287	3,685	3,403	3,022	3,877	4,102	6,004	8,842	8,560	13,253
LAFISE	590	700	900	1,263	1,710	1,868	3,077	3,162	2,879	3,034	3,853	4,950	6,006	7,205	8,959
ASSA	1,206	741	699	930	1,257	1,548	2,671	4,841	4,835	5,090	6,202	6,642	7,124	7,179	4,893
MAPFRE	274	219	510	1,570	2,513	3,530	2,581	261	305	565	913	1,223	1,275	1,564	1,924
<b>SINIESTRALIDAD TOTAL</b>															
TODO EL SISTEMA	34.8%	42.5%	40.2%	38.2%	42.6%	37.2%	43.4%	43.8%	38.1%	41.0%	39.3%	35.6%	38.8%	37.4%	37.3%
INISER	56.9%	45.8%	49.3%	47.5%	52.6%	53.9%	55.9%	57.4%	54.6%	66.1%	60.3%	43.2%	47.2%	42.4%	46.3%
AMÉRICA	14.3%	33.0%	32.0%	58.4%	63.8%	43.8%	69.2%	49.8%	36.3%	31.1%	44.8%	31.0%	41.2%	41.5%	34.4%
LAFISE	8.8%	6.6%	52.0%	28.7%	42.2%	64.4%	33.0%	47.1%	40.9%	28.3%	28.1%	35.2%	42.1%	33.3%	30.8%
ASSA	16.9%	85.5%	30.5%	13.1%	35.2%	9.3%	25.3%	21.2%	17.4%	28.7%	22.5%	29.6%	22.7%	29.5%	38.1%
MAPFRE	30.9%	24.3%	2.6%	3.9%	8.0%	8.2%	13.3%	36.8%	28.8%	21.6%	22.7%	41.7%	40.5%	41.7%	39.4%



## CUADRO 17

## SISTEMA ASEGURADOR NACIONAL

EVOLUCIÓN ÍNDICE DE SINIESTRALIDAD TOTAL POR AÑOS SEGÚN RAMOS  
(SINIESTROS INCURRIDOS VS. PRIMAS EMITIDAS TOTALES)

## RAMO DE SALUD Y AP

DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO

MILES DE DÓLARES

RAMOS	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES NETOS</b>															
TODO EL SISTEMA	2,312	2,659	3,218	4,492	5,198	4,081	4,582	5,173	5,499	6,762	6,609	7,367	7,576	8,694	9,153
INISER	1,495	1,668	2,039	2,418	2,810	2,066	2,364	2,900	2,681	3,621	2,571	2,577	2,228	2,128	2,572
AMÉRICA	764	922	1,105	2,003	2,331	1,938	2,011	2,103	2,626	2,832	3,522	3,902	4,112	4,951	5,571
LAFISE	1	8	8	8	23	25	135	90	25	43	100	191	265	141	210
ASSA	33	29	61	36	23	40	65	51	121	68	162	334	237	109	203
MAPFRE	20	31	5	27	11	12	8	29	46	199	254	363	734	1,365	597
<b>PRIMAS EMITIDAS TOTALES NETAS</b>															
TODO EL SISTEMA	4,858	5,719	6,874	7,870	8,561	9,311	10,362	10,924	11,331	11,639	13,000	15,379	16,593	18,336	19,350
INISER	3,732	4,164	4,436	5,067	5,163	5,464	5,966	6,076	6,182	5,593	5,069	5,328	5,372	5,822	5,945
AMÉRICA	919	1,313	2,113	2,409	2,774	2,962	3,254	3,568	3,833	4,425	5,938	7,800	8,857	9,796	10,731
LAFISE	44	37	53	111	223	335	544	569	506	331	456	637	714	694	714
ASSA	137	156	157	184	142	154	269	600	655	780	814	733	556	450	715
MAPFRE	25	50	115	99	259	397	329	110	155	510	723	881	1,093	1,574	1,245
<b>SINIESTRALIDAD TOTAL</b>															
TODO EL SISTEMA	47.6%	46.5%	46.8%	57.1%	60.7%	43.8%	44.2%	47.4%	48.5%	58.1%	50.8%	47.9%	45.7%	47.4%	47.3%
INISER	40.0%	40.1%	46.0%	47.7%	54.4%	37.8%	39.6%	47.7%	43.4%	64.7%	50.7%	48.4%	41.5%	36.5%	43.3%
AMÉRICA	83.1%	70.2%	52.3%	83.2%	84.0%	65.4%	61.8%	58.9%	68.5%	64.0%	59.3%	50.0%	46.4%	50.5%	51.9%
LAFISE	3.0%	21.7%	14.3%	6.9%	10.4%	7.6%	24.8%	15.9%	5.0%	12.9%	21.9%	30.0%	37.0%	20.3%	29.4%
ASSA	23.7%	18.7%	38.7%	19.5%	16.2%	25.9%	24.3%	8.5%	18.5%	8.7%	19.9%	45.6%	42.7%	24.2%	28.4%
MAPFRE	77.9%	63.4%	4.3%	27.7%	4.1%	2.9%	2.3%	26.6%	29.5%	38.9%	35.1%	41.3%	67.1%	86.8%	47.9%

## CUADRO 18

## SISTEMA ASEGURADOR NACIONAL

EVOLUCIÓN ÍNDICE DE SINIESTRALIDAD TOTAL POR AÑOS SEGÚN RAMOS  
(SINIESTROS INCURRIDOS VS. PRIMAS EMITIDAS TOTALES)**RAMO DE INCENDIO Y LÍNEAS ALIADAS**

DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO

MILES DE DÓLARES

RAMOS	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES NETOS</b>															
TODO EL SISTEMA	3,038	5,175	722	3,572	1,327	2,788	6,368	7,239	4,663	4,518	6,266	7,391	4,454	5,159	8,478
INISER	1,153	3,492	331	2,371	915	1,405	1,998	6,155	1,803	612	364	728	948	634	625
AMÉRICA	147	760	252	1,093	203	816	2,759	401	1,797	2,195	4,596	1,054	414	1,006	1,181
LAFISE	301	505	59	15	25	135	209	265	471	921	625	606	250	1,989	778
ASSA	1,050	330	65	91	179	243	573	341	187	477	217	4,246	2,667	1,264	1,037
MAPFRE	388	88	16	1	5	189	829	77	405	312	464	756	175	267	4,857
<b>PRIMAS EMITIDAS TOTALES NETAS</b>															
TODO EL SISTEMA	26,748	16,595	13,965	16,181	17,280	25,537	25,938	28,481	29,868	31,902	38,018	40,703	46,768	47,887	48,346
INISER	9,230	6,936	4,871	6,771	7,237	8,676	7,332	8,278	7,436	7,798	8,459	9,310	10,632	10,295	10,925
AMÉRICA	8,918	6,653	6,876	7,058	7,296	7,275	8,162	8,527	10,561	9,891	12,904	11,999	14,519	14,841	13,186
LAFISE	1,589	1,320	557	658	927	3,125	3,327	3,779	3,600	4,224	5,389	6,315	6,980	7,296	7,347
ASSA	3,123	1,062	1,264	1,351	1,506	4,095	4,758	5,418	6,113	7,078	8,082	10,844	11,520	12,007	13,748
MAPFRE	3,886	624	398	341	315	2,365	2,359	2,478	2,159	2,912	3,184	2,235	3,117	3,448	3,140
<b>SINIESTRALIDAD TOTAL</b>															
TODO EL SISTEMA	11.4%	31.2%	5.2%	22.1%	7.7%	10.9%	24.6%	25.4%	15.6%	14.2%	16.5%	18.2%	9.5%	10.8%	17.5%
INISER	12.5%	50.3%	6.8%	35.0%	12.6%	16.2%	27.2%	74.3%	24.2%	7.8%	4.3%	7.8%	8.9%	6.2%	5.7%
AMÉRICA	1.6%	11.4%	3.7%	15.5%	2.8%	11.2%	33.8%	4.7%	17.0%	22.2%	35.6%	8.8%	2.9%	6.8%	9.0%
LAFISE	19.0%	38.3%	10.5%	2.2%	2.7%	4.3%	6.3%	7.0%	13.1%	21.8%	11.6%	9.6%	3.6%	27.3%	10.6%
ASSA	33.6%	31.1%	5.1%	6.8%	11.9%	5.9%	12.0%	6.3%	3.1%	6.7%	2.7%	39.2%	23.2%	10.5%	7.5%
MAPFRE	10.0%	14.2%	4.0%	0.3%	1.6%	8.0%	35.2%	3.1%	18.8%	10.7%	14.6%	33.8%	5.6%	7.8%	154.7%

## CUADRO 19

## SISTEMA ASEGURADOR NACIONAL

EVOLUCIÓN ÍNDICE DE SINIESTRALIDAD TOTAL POR AÑOS SEGÚN RAMOS  
(SINIESTROS INCURRIDOS VS. PRIMAS EMITIDAS TOTALES)

## RAMO DE AUTOMÓVIL

DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO

MILES DE DÓLARES

RAMOS	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES NETOS</b>															
TODOS EL SISTEMA	6,143	5,835	8,320	13,327	12,543	15,993	19,698	19,413	19,070	20,829	22,768	28,308	30,125	35,311	42,298
INISER	3,082	2,886	3,030	7,098	4,629	6,406	7,727	8,352	7,045	7,207	7,870	9,115	9,679	10,397	12,473
AMÉRICA	993	1,298	2,262	2,689	3,725	4,014	4,663	4,135	4,886	4,421	4,915	5,616	5,860	7,670	8,566
LAFISE	449	387	1,034	1,301	2,079	3,396	3,815	3,863	4,041	5,087	6,153	8,771	8,611	10,594	12,094
ASSA	886	879	1,476	1,728	1,642	1,315	2,071	1,696	1,626	2,282	2,027	2,777	3,534	4,255	6,133
MAPFRE	733	384	518	511	468	861	1,422	1,367	1,472	1,831	1,803	2,028	2,441	2,395	3,031
<b>PRIMAS EMITIDAS TOTALES NETAS</b>															
TODOS EL SISTEMA	14,432	17,327	26,277	26,385	26,649	31,040	38,718	38,641	39,469	42,581	48,183	54,553	61,716	67,580	74,335
INISER	6,911	7,790	12,901	12,199	9,443	10,702	15,708	15,075	13,966	14,089	15,423	16,755	17,881	18,216	18,916
AMÉRICA	2,767	4,501	5,676	6,531	7,835	8,556	9,469	9,366	9,530	9,867	11,212	12,303	13,683	15,880	18,355
LAFISE	1,179	1,706	3,093	3,425	5,105	6,789	7,593	7,502	7,921	9,545	12,082	14,593	17,516	19,405	21,045
ASSA	2,176	2,086	2,909	2,858	2,634	2,934	3,317	3,056	3,693	4,619	5,286	6,608	7,618	8,517	10,081
MAPFRE	1,400	1,244	1,699	1,373	1,631	2,058	2,630	3,643	4,359	4,462	4,181	4,295	5,019	5,562	5,937
<b>SINIESTRALIDAD TOTAL</b>															
TODOS EL SISTEMA	42.6%	33.7%	31.7%	50.5%	47.1%	51.5%	50.9%	50.2%	48.3%	48.9%	47.3%	51.9%	48.8%	52.2%	56.9%
INISER	44.6%	37.0%	23.5%	58.2%	49.0%	59.9%	49.2%	55.4%	50.4%	51.2%	51.0%	54.4%	54.1%	57.1%	65.9%
AMÉRICA	35.9%	28.8%	39.9%	41.2%	47.5%	46.9%	49.2%	44.2%	51.3%	44.8%	43.8%	45.7%	42.8%	48.3%	46.7%
LAFISE	38.1%	22.7%	33.4%	38.0%	40.7%	50.0%	50.2%	51.5%	51.0%	53.3%	50.9%	60.1%	49.2%	54.6%	57.5%
ASSA	40.7%	42.1%	50.7%	60.5%	62.3%	44.8%	62.4%	55.5%	44.0%	49.4%	38.3%	42.0%	46.4%	50.0%	60.8%
MAPFRE	52.3%	30.9%	30.5%	37.2%	28.7%	41.8%	54.1%	37.5%	33.8%	41.0%	43.1%	47.2%	48.6%	43.1%	51.1%

## CUADRO 20

## SISTEMA ASEGURADOR NACIONAL

EVOLUCIÓN ÍNDICE DE SINIESTRALIDAD TOTAL POR AÑOS SEGÚN RAMOS  
(SINIESTROS INCURRIDOS VS. PRIMAS EMITIDAS TOTALES)**RAMO DE OTROS SEGUROS PATRIMONIALES**  
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO  
MILES DE DÓLARES

RAMOS	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES NETOS</b>															
TODO EL SISTEMA	0	6,092	2,849	1,100	8,916	6,279	5,391	6,221	4,156	4,398	5,668	6,692	4,046	4,165	8,594
INISER	0	924	2,116	227	2,381	2,799	1,014	684	359	1,273	1,509	2,667	1,312	1,171	903
AMÉRICA	0	2,580	195	96	2,218	2,205	3,565	2,509	1,772	2,214	2,285	1,023	969	1,186	4,860
LAFISE	0	33	166	335	437	209	198	330	413	310	263	842	710	577	533
ASSA	0	2,535	415	420	3,808	769	303	2,074	761	267	1,188	1,134	368	630	1,927
MAPFRE	0	20	-43	22	72	297	311	626	852	335	422	1,026	686	601	372
<b>PRIMAS EMITIDAS TOTALES NETAS</b>															
TODO EL SISTEMA	0	10,666	15,119	14,333	20,688	16,382	12,853	12,295	15,245	15,084	14,369	15,838	17,414	18,846	18,825
INISER	0	1,598	3,240	2,051	5,858	6,056	2,473	2,478	3,015	2,916	2,527	2,438	3,834	3,558	3,858
AMÉRICA	0	2,935	3,910	4,147	4,408	4,775	3,890	4,175	4,034	5,059	4,070	4,862	5,127	4,980	5,154
LAFISE	0	477	1,391	1,477	2,388	1,086	1,285	1,442	1,598	1,666	1,844	1,960	2,642	2,882	3,075
ASSA	0	2,272	5,378	2,548	3,348	2,127	3,027	2,793	5,284	3,979	4,077	4,338	4,214	4,016	4,691
MAPFRE	0	3,383	1,199	4,109	4,686	2,338	2,178	1,407	1,313	1,464	1,851	2,241	1,598	3,410	2,047
<b>SINIESTRALIDAD TOTAL</b>															
TODO EL SISTEMA		57.1%	18.8%	7.7%	43.1%	38.3%	41.9%	50.6%	27.3%	29.2%	39.4%	42.3%	23.2%	22.1%	45.7%
INISER		57.9%	65.3%	11.1%	40.7%	46.2%	41.0%	27.6%	11.9%	43.6%	59.7%	109.4%	34.2%	32.9%	23.4%
AMÉRICA		87.9%	5.0%	2.3%	50.3%	46.2%	91.6%	60.1%	43.9%	43.8%	56.2%	21.0%	18.9%	23.8%	94.3%
LAFISE		6.9%	11.9%	22.7%	18.3%	19.3%	15.4%	22.8%	25.8%	18.6%	14.3%	43.0%	26.9%	20.0%	17.3%
ASSA		111.5%	7.7%	16.5%	113.7%	36.2%	10.0%	74.2%	14.4%	6.7%	29.1%	26.2%	8.7%	15.7%	41.1%
MAPFRE		0.6%	-3.6%	0.5%	1.5%	12.7%	14.3%	44.5%	64.8%	22.9%	22.8%	45.8%	43.0%	17.6%	18.2%

## CUADRO 21

## SISTEMA ASEGURADOR NACIONAL

EVOLUCIÓN ÍNDICE DE SINISTRALIDAD TOTAL POR AÑOS SEGÚN RAMOS  
(SINIESTROS INCURRIDOS VS. PRIMAS EMITIDAS TOTALES)

## RAMO DE FIANZAS

DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO

MILES DE DÓLARES

RAMOS	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES NETOS</b>															
TODOS EL SISTEMA	246	-34	487	1,046	536	259	326	840	527	2	87	345	-46	738	2,366
INISER	41	-20	78	201	418	254	74	642	922	-150	0	251	-46	8	4
AMÉRICA	171	-18	61	637	24	-153	-77	158	-1	9	19	18	14	119	0
LAFISE	0	0	0	12	0	159	255	136	-380	80	68	3	-14	383	0
ASSA	29	5	34	1	2	0	-14	5	-2	26	0	41	0	0	-2
MAPFRE	5	0	314	194	92	0	88	-102	-12	36	1	33	1	228	2,363
<b>PRIMAS EMITIDAS TOTALES NETAS</b>															
TODOS EL SISTEMA	1,153	1,471	2,023	2,231	1,805	2,270	2,719	2,765	2,683	3,231	2,567	3,042	3,263	4,067	4,222
INISER	476	463	645	481	464	750	711	672	568	513	364	517	533	510	511
AMÉRICA	285	441	449	1,221	677	708	1,022	744	708	925	703	900	792	1,428	1,635
LAFISE	57	124	132	82	121	224	252	431	460	422	505	486	562	688	509
ASSA	224	236	417	291	312	399	427	277	271	267	200	232	440	302	358
MAPFRE	112	207	381	155	231	189	307	642	675	1,104	796	907	935	1,139	1,208
<b>SINIESTRALIDAD TOTAL</b>															
TODOS EL SISTEMA	21.3%	-2.3%	24.1%	46.9%	29.7%	11.4%	12.0%	30.4%	19.6%	0.1%	3.4%	11.3%	-1.4%	18.1%	56.0%
INISER	8.7%	-4.4%	12.0%	41.8%	90.1%	33.8%	10.4%	95.6%	162.2%	-29.2%	0.1%	48.5%	-8.7%	1.6%	0.8%
AMÉRICA	59.9%	-4.1%	13.6%	52.2%	3.5%	-21.7%	-7.5%	21.3%	-0.2%	1.0%	2.6%	2.0%	1.7%	8.3%	0.0%
LAFISE	0.0%	0.0%	0.0%	14.9%	0.0%	71.2%	101.3%	31.6%	-82.7%	19.0%	13.4%	0.5%	-2.5%	55.7%	0.0%
ASSA	12.9%	1.9%	8.1%	0.3%	0.8%	0.0%	-3.4%	1.8%	-0.6%	9.7%	0.0%	17.6%	0.0%	0.0%	-0.5%
MAPFRE	4.5%	0.0%	82.6%	125.1%	39.9%	0.0%	28.6%	-15.9%	-1.7%	3.3%	0.1%	3.6%	0.1%	20.0%	195.6%

#### SEGUROS AMÉRICA

DIRECCIÓN: CENTRO PELLAS, KM 4 ½ CARRETERA A MASAYA, MANAGUA, NICARAGUA  
TEL: PBX (505) 2274 4200  
CORREO ELECTRÓNICO: [info@segurosamerica.com.ni](mailto:info@segurosamerica.com.ni)  
PÁG.WEB: <https://www.segurosamerica.com.ni>

#### SEGUROS LAFISE

DIRECCIÓN: CENTRO FINANCIERO LAFISE, KM 5½ CARRETERA A MASAYA, MANAGUA, NICARAGUA  
TEL: PBX (505) 2255 8484  
CORREO ELECTRÓNICO: [seguros-SLNI@lafise.com](mailto:seguros-SLNI@lafise.com)  
PÁG.WEB: <https://www.lafise.com>

#### ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS

DIRECCIÓN: EDIFICIO EL CENTRO, MR-67, ROTONDA EL PERIODISTA 400 MTS. AL NORE MANAGUA, NICARAGUA  
TEL: PBX (505) 2276 9000  
CORREO ELECTRÓNICO: [infoni@assanet.com](mailto:infoni@assanet.com)  
PÁG.WEB: <http://www.assanet.com.ni>

#### MAPFRE SEGUROS NICARAGUA

DIRECCIÓN: EDIFICIO INVERCASA, 1ER PISO. FRENTE AL INSTITUTO PEDAGÓGICO LA SALLE, MANAGUA, NICARAGUA  
TEL: PBX (505) (505) 2276 8890  
CORREO ELECTRÓNICO: [servicioalcliente@mapfre.com.ni](mailto:servicioalcliente@mapfre.com.ni)  
PÁG.WEB: <https://www.mapfre.com.ni>

#### INISER COMPAÑÍA DE SEGUROS

DIRECCIÓN: KM. 4.5 CARRETERA SUR, MANAGUA, NICARAGUA  
TEL: PBX (505) 2255 7575  
CORREO ELECTRÓNICO: [info@iniser.com.ni](mailto:info@iniser.com.ni)  
PÁG.WEB: <http://www.iniser.com.ni>



**LA BIBLIA DICE . . .**  
**QUE RECIBAS A CRISTO COMO SALVADOR Y SEÑOR**

Él está esperando que tomes la decisión más importante de tu vida.

Jesucristo te invita diciendo: «Yo soy la puerta; el que por mi entrare, será salvo»  
(Juan 10:9)

Abre ahora mismo tu corazón y confíesale tus pecados. La Palabra de Dios nos dice:  
« El que encubre sus pecados no prosperará;  
mas el que los confiesa y se aparta alcanzará misericordia»  
(Proverbios 28:13)

Jesús te invita a que recibas la nueva vida que solo él te puede ofrecer,  
«De modo que si alguno estás en Cristo, nueva criatura es; las cosas viejas pasaron;  
he aquí todas son hechas nuevas»  
(2 Corintios 5:17)

Cree en tu corazón y confíesalo con tu boca en una oración como esta:  
Señor Jesús, creo que eres el hijo de Dios que murió por mis pecados y resucitó.  
Me arrepiento de mis pecados y te pido que me perdones.  
Envía ahora tu Espíritu Santo a mi corazón  
para darme el poder de rechazar lo malo y caminar en tu voluntad.  
Gracias por tu amor, la salvación y la nueva vida que me das en este día. Amén.

«El que cree en mí, tiene vida eterna» (Juan 6: 47)

A stylized map of Nicaragua in a dark blue color, positioned behind the main text.

# ANAPRI

**ASOCIACION NICARAGUENSE  
DE ASEGURADORAS PRIVADAS**