

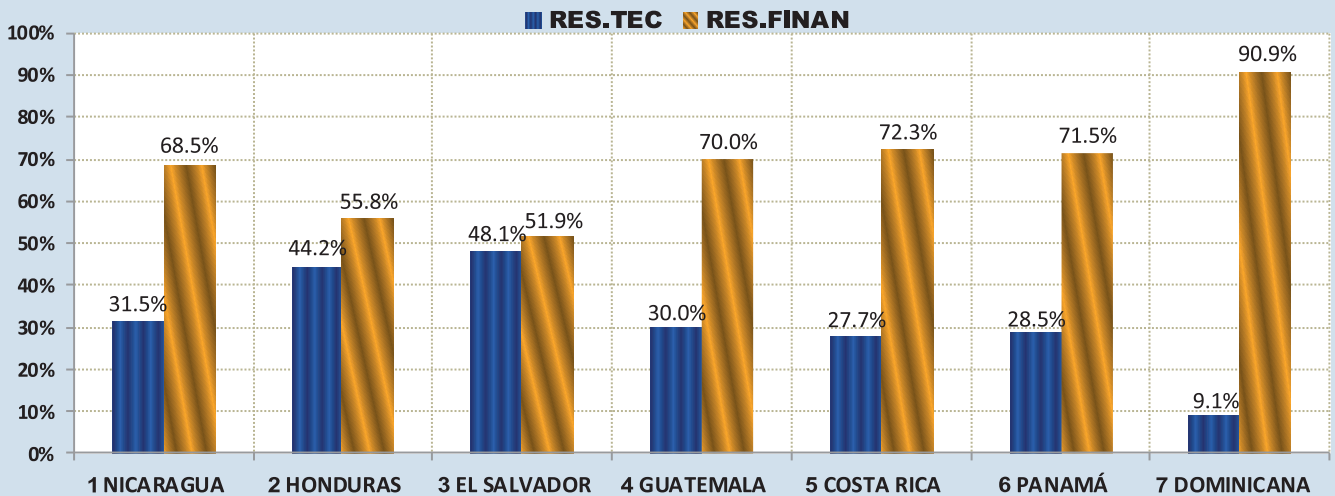
REVISTA INTERNACIONAL DESEMPEÑO ASEGURADOR CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ

Edición Especial

COMPENDIO DESEMPEÑO ASEGURADOR CENTROAMÉRICA, PANAMÁ Y DOMINICANA 2008 - 2018



CENTROAMÉRICA PANAMÁ Y DOMINICANA
COMPOSICIÓN PROMEDIO DE LAS UTILIDADES ANTES DEL I.R (2008 - 2017)



Managua, Nicaragua, C.A.
Octubre 2018



Combinando estrategias para crear una obra maestra.

En **Ocean Re** apoyamos el desarrollo de la Región con iniciativas innovadoras que hacen nuestras líneas de negocio; atractivas, rentables y efectivas.

ocean-re.com

Contáctenos

Oficina de Representación:

Teléfono: +507 275-5750

Torre Banco Panamá

Costa del Este, Piso 23

Ciudad de Panamá

B A R B A D O S · M E X I C O · P A N A M Á



*«Delítate asimismo en Jehová, y él te concederá las peticiones de tu corazón»
«Encomienda a Jehová tu camino, y confía en él; y él hará»
(Salmos 37:4-5)*

*«Buscad a Jehová mientras puede ser hallado, llamadle en tanto que está cercano»
«Porque mis pensamientos no son vuestros pensamientos, ni vuestros caminos mis caminos, dijo Jehová»
«Como son más altos los cielos que la tierra, así son mis caminos más altos que vuestros caminos, y mis pensamientos más que vuestros pensamientos»
(Isaías 55:6, 8 y 9)*



PRESENTACIÓN

Me complace presentarles esta edición especial titulada «Compendio del Desempeño Asegurador en Centroamérica, Panamá y República Dominicana, del período 2008 al 2017 y a Junio 2018». Así como las publicaciones de Revistas anteriores, este documento se elaboró sobre la base de estadísticas oficiales divulgadas por los entes reguladores del seguro y reaseguro de cada país del área, las cuales se tomaron de las páginas web respectivas.

El propósito de este trabajo es dar a conocer a los diferentes actores involucrados en la actividad aseguradora y comunidad en general, el desempeño del sector seguros y su impacto en la economía de cada país, entre los años 2008 al 2017 y a Junio de 2018. Esta investigación da a conocer por cada país, las tendencias de la economía, los seguros y reaseguros, se analiza los resultados del desempeño asegurador, mencionando los aspectos que contribuyeron o afectaron en los beneficios alcanzados. En él se estudia la evolución del mercado y la estructura por clase de producto o ramo de seguro. De igual forma, se analiza los resultados de la selección de riesgos, es decir, la siniestralidad por ramos. De forma general, se examina el reaseguro de la suscripción de primas y la siniestralidad. Asimismo, se estudia el respaldo del reaseguro, el índice de retención de riesgos y el índice de cesión de riesgos por ramos de seguros.

Sin más preámbulo le invitamos a una lectura placentera.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Enrique J. López Peña', written over a faint circular stamp or watermark.

Enrique J. López Peña
Director

Revista Internacional Desempeño Asegurador
revista@desempenoasegurador.com
www.desempenoasegurador.com
Managua, Nicaragua, C. A.

INDICE DE CONTENIDO
COMPENDIO DESEMPEÑO ASEGURADOR EN CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ 2008 - 2017

| | |
|---|------|
| INTRODUCCIÓN | (2) |
| RESUMEN | (6) |
| 1. CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ | (7) |
| 1.1 ENTORNO MACROECONÓMICO Y DE SEGUROS | (7) |
| 1.2 DESEMPEÑO ASEGURADOR EN CENTROAMÉRICA | (10) |
| 1.2.1 BALANCE GENERAL | (10) |
| 1.2.2 ESTADO DE RESULTADOS | (12) |
| 1.2.3 SITUACIÓN GENERAL DEL MERCADO | (16) |
| 1.2.3.1 EVOLUCIÓN DEL MERCADO SEGÚN RAMOS | (17) |
| 1.2.3.2 SERIE DE PRIMAS EMITIDAS TOTALES NETAS PLANES DE VIDA SEGÚN PAÍS | (18) |
| 1.2.3.3 SERIE DE PRIMAS EMITIDAS TOTALES NETAS RAMO DE AUTOMÓVIL SEGÚN PAÍS | (19) |
| 1.2.3.4 SERIE DE PRIMAS EMITIDAS TOTALES NETAS RAMO DE SALUD Y AP SEGÚN PAÍS | (20) |
| 1.2.3.5 SERIE DE PRIMAS EMITIDAS TOTALES NETAS RAMO DE INCENDIO SEGÚN PAÍS | (21) |
| 1.2.3.6 SERIE DE PRIMAS EMITIDAS TOTALES NETAS RAMO DE OTROS SEGUROS PATRIMONIALES SEGÚN PAÍS | (22) |
| 1.2.3.7 SERIE DE PRIMAS EMITIDAS TOTALES NETAS RAMO DE FIANZAS SEGÚN PAÍS | (23) |
| 1.2.4 RESULTADOS DE LA SUSCRIPCIÓN DE RIESGOS SEGÚN RAMOS | (24) |
| 1.2.4.1 SERIE DE SINIESTROS TOTALES SEGÚN RAMOS | (25) |
| 1.2.4.2 SERIE DE SINIESTRALIDAD TOTAL SEGÚN RAMOS | (26) |
| SERIE DE SINIESTRALIDAD POR RAMOS SEGÚN PAÍS | |
| 1.2.4.3 SINIESTRALIDAD RAMO DE VIDA SEGÚN PAÍS | (27) |
| 1.2.4.4 SERIE DE SINIESTRALIDAD RAMO DE SALUD SEGÚN PAÍS | (28) |
| 1.2.4.5 SERIE DE SINIESTRALIDAD RAMO DE INCENDIO SEGÚN PAÍS | (29) |
| 1.2.4.6 SERIE DE SINIESTRALIDAD RAMO DE AUTOMÓVIL SEGÚN PAÍS | (30) |
| 1.2.4.7 SERIE DE SINIESTRALIDAD RAMO DE OTROS SEGUROS PATRIMONIALES SEGÚN PAÍS | (31) |
| 1.2.4.8 SERIE DE SINIESTRALIDAD RAMO DE FIANZAS SEGÚN PAÍS | (32) |
| 1.2.5 PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS | (33) |
| 1.2.5.1 PRIMAS CEDIDAS Y SINIESTROS A/C DE REASEGUROS SEGÚN PAÍS | (34) |
| 1.2.5.2 RESULTADO TÉCNICO DEL REASEGURO | (36) |
| 1.2.5.3 SERIE DE RESULTADO TÉCNICO SEGÚN PAÍS | (37) |
| 2. SISTEMA ASEGURADOR DE NICARAGUA | (38) |
| 2.1 ENTORNO MACROECONÓMICO Y DE SEGUROS | (38) |
| 2.2 DESEMPEÑO ASEGURADOR DE NICARAGUA | (40) |
| 2.2.1 BALANCE GENERAL | (40) |
| 2.2.2 ESTADO DE RESULTADOS | (41) |
| 2.2.3 COMPOSICIÓN DEL RESULTADO TÉCNICO | (42) |
| 2.2.4 EVOLUCIÓN DEL MERCADO SEGÚN RAMOS | (43) |
| 2.2.5 EVOLUCIÓN DE RETENCIÓN DE RIESGOS SEGÚN RAMOS | (44) |
| 2.2.6 EVOLUCIÓN DE CESIÓN DE RIESGOS SEGÚN RAMOS | (45) |
| 2.2.7 EVOLUCIÓN SINIESTRALIDAD TOTAL SEGÚN RAMOS | (46) |
| 2.2.8 PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES | (47) |

| | |
|--|------|
| 2.2.9 RESULTADO TÉCNICO DEL REASEGURO | (48) |
| 3. SISTEMA ASEGURADOR DE HONDURAS | (49) |
| 3.1 ENTORNO MACROECONÓMICO Y DE SEGUROS | (49) |
| 3.2 DESEMPEÑO ASEGURADOR DE HONDURAS | (50) |
| 3.2.1 BALANCE GENERAL | (50) |
| 3.2.2 ESTADO DE RESULTADOS | (51) |
| 3.2.3 COMPOSICIÓN DEL RESULTADO TÉCNICO | (52) |
| 3.2.4 EVOLUCIÓN DEL MERCADO SEGÚN RAMOS | (53) |
| 3.2.5 EVOLUCIÓN DE RETENCIÓN DE RIESGOS SEGÚN RAMOS | (54) |
| 3.2.6 EVOLUCIÓN DE CESIÓN DE RIESGOS SEGÚN RAMOS | (55) |
| 3.2.7 EVOLUCIÓN SINIESTRALIDAD TOTAL SEGÚN RAMOS | (56) |
| 3.2.8 PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES | (57) |
| 3.2.9 RESULTADO TÉCNICO DEL REASEGURO | (58) |
| 4. SISTEMA ASEGURADOR DE EL SALVADOR | (59) |
| 4.1 ENTORNO MACROECONÓMICO Y DE SEGUROS | (59) |
| 4.2 DESEMPEÑO ASEGURADOR DE EL SALVADPR | (60) |
| 4.2.1 BALANCE GENERAL | (60) |
| 4.2.2 ESTADO DE RESULTADOS | (62) |
| 4.2.3 COMPOSICIÓN DEL RESULTADO TÉCNICO | (63) |
| 4.2.4 EVOLUCIÓN DEL MERCADO SEGÚN RAMOS | (64) |
| 4.2.5 EVOLUCIÓN DE RETENCIÓN DE RIESGOS SEGÚN RAMOS | (65) |
| 4.2.6 EVOLUCIÓN DE CESIÓN DE RIESGOS SEGÚN RAMOS | (66) |
| 4.2.7 EVOLUCIÓN SINIESTRALIDAD TOTAL SEGÚN RAMOS | (67) |
| 4.2.8 PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES | (68) |
| 4.2.9 RESULTADO TÉCNICO DEL REASEGURO | (69) |
| 5. SISTEMA ASEGURADOR DE GUATEMALA | (70) |
| 5.1 ENTORNO MACROECONÓMICO Y DE SEGUROS | (70) |
| 5.2 DESEMPEÑO ASEGURADOR DE GUATEMALA | (71) |
| 5.2.1 BALANCE GENERAL | (72) |
| 5.2.2 ESTADO DE RESULTADOS | (73) |
| 5.2.3 COMPOSICIÓN DEL RESULTADO TÉCNICO | (74) |
| 5.2.4 EVOLUCIÓN DEL MERCADO SEGÚN RAMOS | (75) |
| 5.2.5 EVOLUCIÓN DE RETENCIÓN DE RIESGOS SEGÚN RAMOS | (76) |
| 5.2.6 EVOLUCIÓN DE CESIÓN DE RIESGOS SEGÚN RAMOS | (77) |
| 5.2.7 EVOLUCIÓN SINIESTRALIDAD TOTAL SEGÚN RAMOS | (78) |
| 5.2.8 PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES | (79) |
| 5.2.9 RESULTADO TÉCNICO DEL REASEGURO | (80) |
| 6. SISTEMA ASEGURADOR DE COSTA RICA | (80) |
| 6.1 ENTORNO MACROECONÓMICO Y DE SEGUROS | (80) |
| 6.2 DESEMPEÑO ASEGURADOR DE COSTA RICA | (82) |
| 6.2.1 BALANCE GENERAL | (82) |
| 6.2.2 ESTADO DE RESULTADOS | (83) |
| 6.2.3 COMPOSICIÓN DEL RESULTADO TÉCNICO | (84) |

| | |
|--|-------|
| 6.2.4 EVOLUCIÓN DEL MERCADO SEGÚN RAMOS..... | (85) |
| 6.2.5 EVOLUCIÓN SINIESTRALIDAD TOTAL SEGÚN RAMOS | (86) |
| 6.2.6 PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES | (87) |
| 6.2.7 RESULTADO TÉCNICO DEL REASEGURO | (88) |
| | |
| 7. SISTEMA ASEGURADOR DE PANAMÁ | (89) |
| 7.1 ENTORNO MACROECONÓMICO Y DE SEGUROS | (89) |
| 7.2 DESEMPEÑO ASEGURADOR DE PANAMÁ | (90) |
| 7.2.1 BALANCE GENERAL..... | (90) |
| 7.2.2 ESTADO DE RESULTADOS | (92) |
| 7.2.3 COMPOSICIÓN DEL RESULTADO TÉCNICO..... | (93) |
| 7.2.4 EVOLUCIÓN DEL MERCADO SEGÚN RAMOS..... | (94) |
| 7.2.5 EVOLUCIÓN DE RETENCIÓN DE RIESGOS SEGÚN RAMOS | (95) |
| 7.2.6 EVOLUCIÓN DE CESIÓN DE RIESGOS SEGÚN RAMOS | (96) |
| 7.2.7 EVOLUCIÓN SINIESTRALIDAD TOTAL SEGÚN RAMOS | (97) |
| 7.2.8 PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES | (98) |
| 7.2.9 RESULTADO TÉCNICO DEL REASEGURO | (99) |
| | |
| 8. SISTEMA ASEGURADOR DE REPÚBLICA DOMINICANA | (100) |
| 8.1 ENTORNO MACROECONÓMICO Y DE SEGUROS | (100) |
| 8.2 DESEMPEÑO ASEGURADOR DE DOMINICANA | (102) |
| 8.2.1 BALANCE GENERAL..... | (102) |
| 8.2.2 ESTADO DE RESULTADOS | (103) |
| 8.2.3 COMPOSICIÓN DEL RESULTADO TÉCNICO..... | (104) |
| 8.2.4 EVOLUCIÓN DEL MERCADO SEGÚN RAMOS..... | (105) |
| 8.2.5 EVOLUCIÓN DE RETENCIÓN DE RIESGOS SEGÚN RAMOS | (106) |
| 8.2.6 EVOLUCIÓN DE CESIÓN DE RIESGOS SEGÚN RAMOS | (107) |
| 8.2.7 EVOLUCIÓN SINIESTRALIDAD TOTAL SEGÚN RAMOS | (108) |
| 8.2.8 PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES | (109) |
| 8.2.9 RESULTADO TÉCNICO DEL REASEGURO | (110) |
| | |
| 9. RANKING ASEGURADOR SEGÚN PRIMAS EMITIDAS | (111) |
| 9.1 RANKING ASEGURADOR DE CENTROAMÉRICA | (111) |
| 9.2 RANKING ASEGURADOR DE PANAMÁ..... | (113) |
| 9.3 RANKING ASEGURADOR DE DOMINICANA | (114) |
| | |
| 10. MERCADO ASEGURADOR EN CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ A JUNIO 2018 | (116) |
| 10.1 SITUACIÓN GENERAL DEL MERCADO EN CENTROAMÉRICA..... | (116) |
| 10.2 PRIMAS EMITIDAS TOTALES POR RAMOS DE SEGUROS | (117) |
| 10.3 PRIMAS EMITIDAS POR RAMOS SEGÚN PAÍS | (118) |
| 10.4. RANKING ASEGURADOR..... | (120) |
| 10.4.1 RANKING POR COMPAÑÍA SEGÚN PRIMAS EMITIDAS TOTALES | (120) |
| 10.4.2 RANKING INDIVIDUAL Y GRUPOS DE ASEGURADORAS | (122) |
| | |
| REPÚBLICA DOMINICANA | (123) |
| 10.4.3 RANKING ASEGURADOR SEGÚN PRIMAS COBRADAS | (123) |
| 10.4.4 EVOLUCIÓN PRIMAS COBRADAS SEGÚN RAMOS | (124) |

RESUMEN

En el Istmo, la economía de los países presenta un desempeño estable promediando en los diez años de estudio, 2008 - 2017, un crecimiento promedio anual del 3.7%. Mientras que los seguros se desarrollaron a una mayor dinámica, expandiéndose en un promedio anual del 8.5%. En este lapso el mercado evolucionó de un monto de primas suscritas de US\$2,686 millones a US\$5,148 millones, lo cual fue posible a través del apoyo del Reaseguro, sector que respaldó en un promedio anual equivalentes a un 35% de las primas totales suscritas por las Compañías Aseguradoras o cedentes.

Respecto al desempeño del Sistema Asegurador, esta actividad obtuvo un beneficio antes del I.R. que significó un promedio anual de US\$436.4 millones equivalentes a un 11.3% sobre las primas emitidas totales netas, utilidad que fue generada mediante la gestión técnica US\$143 millones. Este importe significó un 32.8% de las utilidades totales, mientras que la gestión financiera registró una ganancia de US\$293.4 millones, 67.2%.

Por su parte, el Reaseguro que respaldó la emisión de primas emitidas y siniestros incurridos, mediante los contratos de reaseguros proporcionales, en el período obtuvieron un beneficio técnico promedio anual de US\$681.4 millones, este significó una rentabilidad técnica del 50.5%, tras registrar una siniestralidad promedio del 33.7% y pagar a las aseguradoras comisiones de reaseguros equivalentes a un promedio del 16% en concepto de las primas aceptadas o recibidas de parte de las Compañías Aseguradoras o cedentes.

Durante el período estudiado, el ramo de Automóvil es el que tiene mayor demanda en el mercado, aportando en promedio un 21.8% de las primas emitidas totales. En segunda posición se ubican los productos de Vida con una cuota promedio del 20.6% y en tercer lugar se muestran los planes de Salud, generando un promedio de 17% del mercado. Luego, en la estructura de los Siniestros incurridos el ramo con mayor afectación es el de Automóvil correspondiéndole en promedio un 27% de los siniestros totales, en segunda posición se ubican los Planes de Salud con una participación promedio del 23.8% y en tercer lugar se ubica el ramo de Vida con un 16.7% de las pérdidas totales. De este comportamiento se desprenden los siguientes índices de siniestralidad total promedio: el ramo de Salud se ubica con la mayor siniestralidad significando un 66%, el ramo de Automóvil resultó con un 58% y en tercer lugar el ramo de Vida con una siniestralidad del 37.8%.

Honduras es el país que obtuvo mayor rentabilidad técnica, con un promedio del 11.3%, lo cual está asociado a un promedio en la siniestralidad de retención del 50%, gastos operacionales del 26% y variación de reservas del 13%. Panamá es el país que obtuvo la menor rentabilidad técnica 3.6%, en este resultado afectó mayormente la siniestralidad de retención con un 51%, gastos operacionales 37.2% y variación de reservas con un promedio del 8%.

En República Dominicana la economía expresó un crecimiento promedio anual del 4.8%, mientras que la actividad aseguradora registró un incremento anual del 6%. El mercado evolucionó de un monto de primas de US\$631.5 millones a US\$1,049 millones, para una expansión del 66.1%. Las utilidades antes del I.R. fueron aportadas mayormente por el área financiera significando un promedio del 91%, el área técnica generó un 9% de las utilidades totales.

1. CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ

1.1 ENTORNO MACROECONÓMICO Y DE SEGUROS

Según Años

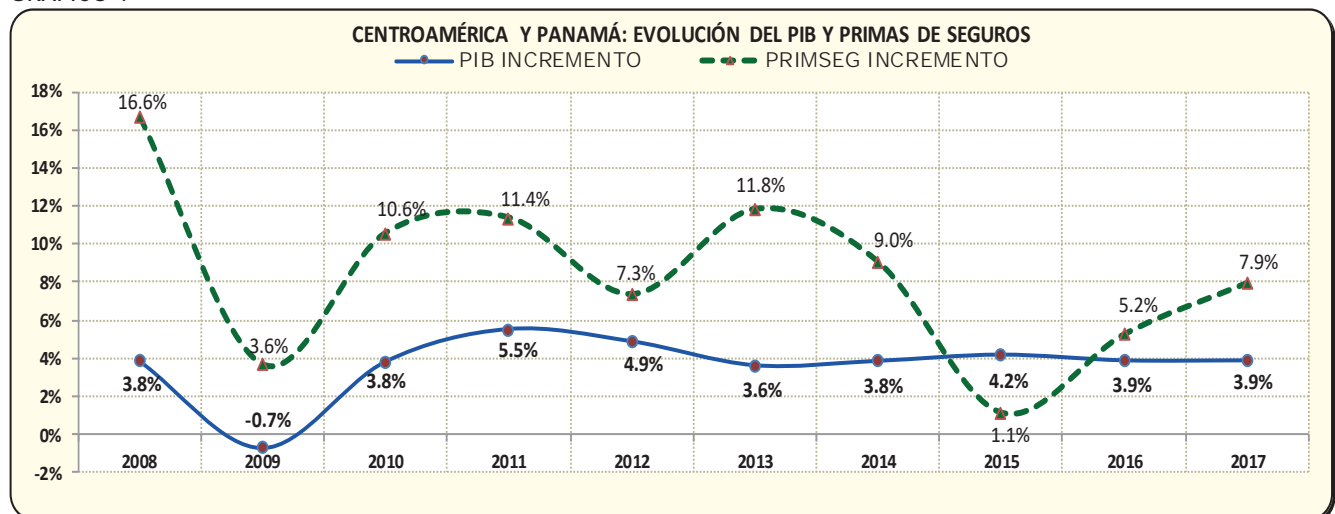
Entre 2008 y 2017 la actividad aseguradora del Istmo mostró mayor presencia en la economía nacional, mientras la economía creció en promedio anual un 3.7% los seguros evolucionaron a mayor ritmo creciendo anualmente un promedio del 8.5%. Este escenario permitió que aumentara la penetración de mercado de 1.95% situado en el año 2008 a 2.04% en 2017, tras fluctuaciones que la ubicaron en un 2.10% en el 2014. Tabla 1. Este comportamiento se tradujo en un aumento en las primas emitidas totales por ventas de seguros de US\$2,685.6 millones suscritas en 2008 a US\$5,147.8 millones producidas en 2017, expresando un incremento acumulado en el período del 92.4%. El Gráfico 1 ilustra la tendencia del incremento del PIB y las primas de seguros.

TABLA 1
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 | |
| 2008 | 3.8% | 16.6% | 2,685.6 | 3,399.6 | 66.1 | 1.95% |
| 2009 | -0.7% | 3.6% | 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% | 1.1% | 4,533.1 | 5,043.4 | 100.4 | 1.99% |
| 2016 | 3.9% | 5.7% | 4,793.1 | 5,303.1 | 104.8 | 1.98% |
| 2017 | 3.9% | 7.9% | 5,147.8 | 5,386.7 | 109.8 | 2.04% |
| PROMEDIO | 3.7% | 8.5% | 3,872.1 | 4,402.3 | 88.2 | 2.00% |

FUENTE: ESTADÍSTICAS DE LA CEPAL Y ENTES REGULADORES DEL SEGURO Y REASEGURO DE CADA PAÍS.

GRÁFICO 1



Según País

En la Tabla 2 se resume por país los indicadores promedio (2008 - 2017) del PIB, primas de seguros, PIB per cápita, primas de seguros per cápita y la penetración de mercado. Puede notarse en esta tabla, que en todos los países el incremento de las primas de seguros fue mayor a la tasa de crecimiento que experimentó la economía. El gráfico 2 y 3 ilustra por país la evolución del PIB y primas de seguros.

TABLA 2
CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ
EVOLUCIÓN DE INDICADORES PROMEDIO (2008-2017)
ENTORNO MACROECONÓMICO Y DE SEGUROS

| PAÍS | PIB INCREMENTO | PRIMSEG INCREMENTO | PRIMAS EMITIDAS | PIB PERCÁPITA | PRIMAS PERCÁPITA | PENETRACIÓN MERCADO |
|-----------------|----------------|--------------------|-----------------|----------------|------------------|---------------------|
| | | | MILL US\$ | UNIDAD | UNIDAD | |
| NICARAGUA | 3.9% | 8.3% | 154.3 | 1,818.1 | 25.9 | 1.41% |
| HONDURAS | 3.1% | 6.0% | 349.2 | 2,324.0 | 44.6 | 1.92% |
| EL SALVADOR | 1.4% | 4.6% | 527.7 | 3,842.6 | 84.5 | 2.19% |
| GUATEMALA | 3.2% | 8.7% | 671.6 | 3,476.8 | 43.8 | 1.25% |
| COSTA RICA | 3.3% | 10.8% | 944.2 | 9,634.3 | 199.8 | 2.06% |
| PANAMÁ | 6.6% | 9.6% | 1,225.2 | 10,857.4 | 321.5 | 3.02% |
| PROMEDIO | 3.7% | 8.5% | 3,872.1 | 4,402.3 | 88.2 | 2.00% |

GRÁFICO 2

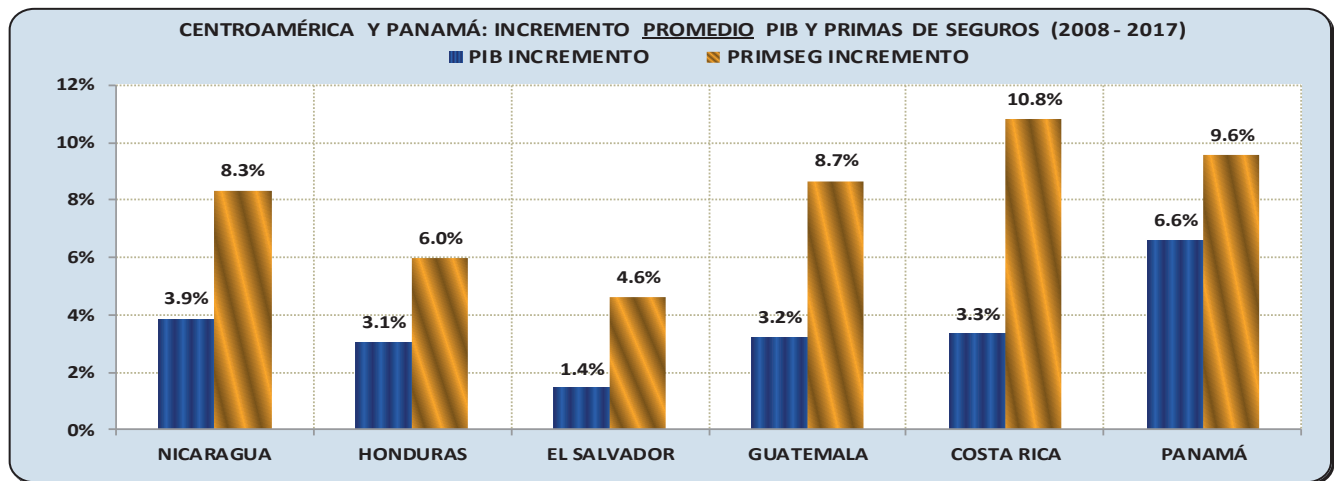
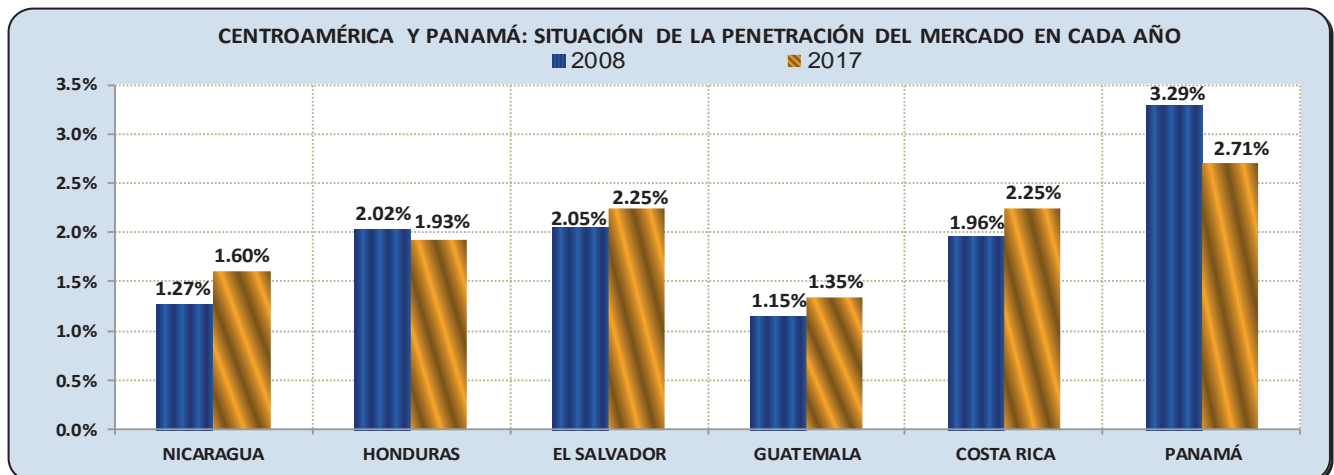


GRÁFICO 3



Aportando **soluciones**
de reaseguro
innovadoras
y globales a nuestros
clientes

SCOR Global Life SE

Oficina de Representación en México

Paeso de la Reforma 483 - Piso 36 | Col. Cuauhtémoc | 06500, Ciudad de México

Tel: + 52 55 4739 8500

www.scor.com

 **SCOR SE**

 **@SCOR_SE**

 **SCOR**

Maurice PIAULT
Director Ejecutivo América Latina
mpiault@scor.com

Mario CARRILLO
Director Regional México Centroamérica y el Caribe
mcarrillo@scor.com

Yolanda GUTIERREZ
Marketing Actuary México, Centroamérica y el Caribe
ygutierrezgarcia@scor.com

1.2 DESEMPEÑO ASEGURADOR EN CENTROAMÉRICA

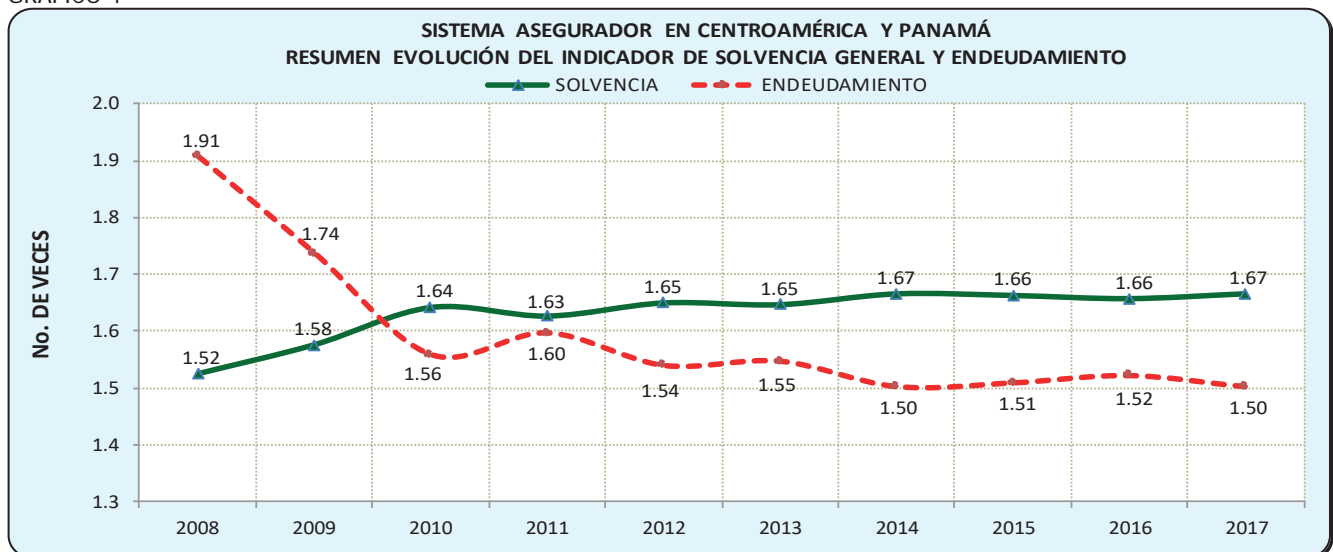
1.2.1 Balance General

En el período de 2008 al 2017 los Activos del Sistema asegurador 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 1.56 veces. Tabla 3. Estos indicadores han mejorado su tendencia en los últimos años como se ilustra en el Gráfico 4. De esta forma se logró una rentabilidad promedio del capital neto equivalente a un 13.7%.

TABLA 3
 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 EST.RESULTA. | INDICADORES | | |
|-----------------|-------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|-------------|---------------|--------------|
| | ACTIVO | PASIVO | CAPITAL | PASIVO+CAPITAL | | SOLVENCIA | ENDEUDAMIENTO | RENTABILIDAD |
| 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 | 9,748,652 | 5,881,693 | 3,866,959 | 9,748,652 | 412,975 | 1.66 | 1.52 | 12.0% |
| 2017 | 10,313,823 | 6,190,637 | 4,123,186 | 10,313,823 | 502,515 | 1.67 | 1.50 | 13.9% |
| PROMEDIO | 7,460,327 | 4,547,367 | 2,912,959 | 7,460,327 | 350,054 | 1.64 | 1.56 | 13.7% |

GRÁFICO 4



En la Tabla 4 se presenta por país el balance general y las utilidades del estado de resultados, correspondiente al promedio del período 2008 al 2017, con base a estas cifras se conoce el indicador de solvencia general, endeudamiento y rentabilidad sobre el capital neto. Nicaragua presenta el índice menor en solvencia y el mayor en endeudamiento. No obstante, es el que obtuvo mayor rentabilidad sobre el capital neto. Ilustración sobre estos indicadores se puede observar en los gráficos 5 y 6.

TABLA 4
SISTEMA ASEGURADOR EN CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ
RESUMEN EVOLUCIÓN DEL BALANCE GENERAL Y UTILIDADES DEL ESTADO DE RESULTADOS (PROMEDIO 2008 - 2017)
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILES DE DÓLARES

| PAÍS | RESUMEN BALANCE GENERAL | | | | UTILIDADES EST.RESULTA. | INDICADORES | | |
|--------------|-------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|-------------|---------------|--------------|
| | ACTIVO | PASIVO | CAPITAL | PASIVO+CAPITAL | | SOLVENCIA | ENDEUDAMIENTO | RENTABILIDAD |
| NICARAGUA | 229,906 | 164,098 | 65,808 | 229,906 | 15,863 | 1.40 | 2.49 | 31.8% |
| HONDURAS | 547,478 | 340,623 | 206,855 | 547,478 | 38,888 | 1.61 | 1.65 | 23.2% |
| EL SALVADOR | 701,527 | 370,720 | 330,807 | 701,527 | 44,174 | 1.89 | 1.12 | 15.4% |
| GUATEMALA | 915,939 | 608,003 | 307,936 | 915,939 | 65,216 | 1.51 | 1.97 | 26.9% |
| COSTA RICA | 2,957,616 | 1,775,776 | 1,181,839 | 2,957,616 | 100,677 | 1.67 | 1.50 | 9.3% |
| PANAMÁ | 2,107,862 | 1,288,147 | 819,715 | 2,107,862 | 85,236 | 1.64 | 1.57 | 11.6% |
| TOTAL | 7,460,327 | 4,547,367 | 2,912,959 | 7,460,327 | 350,054 | 1.64 | 1.56 | 13.7% |

GRÁFICO 5

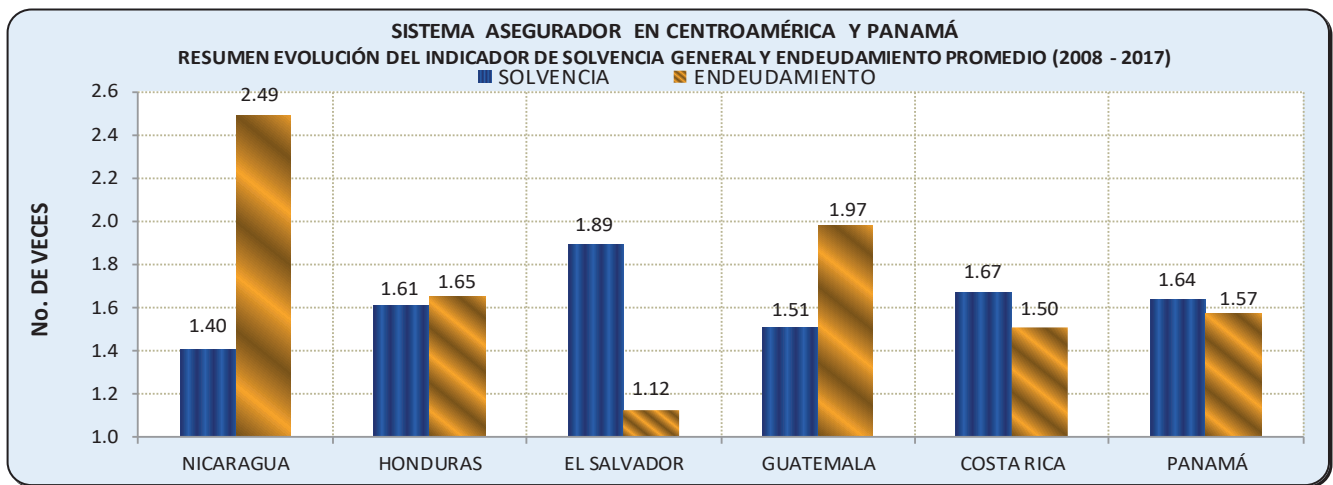
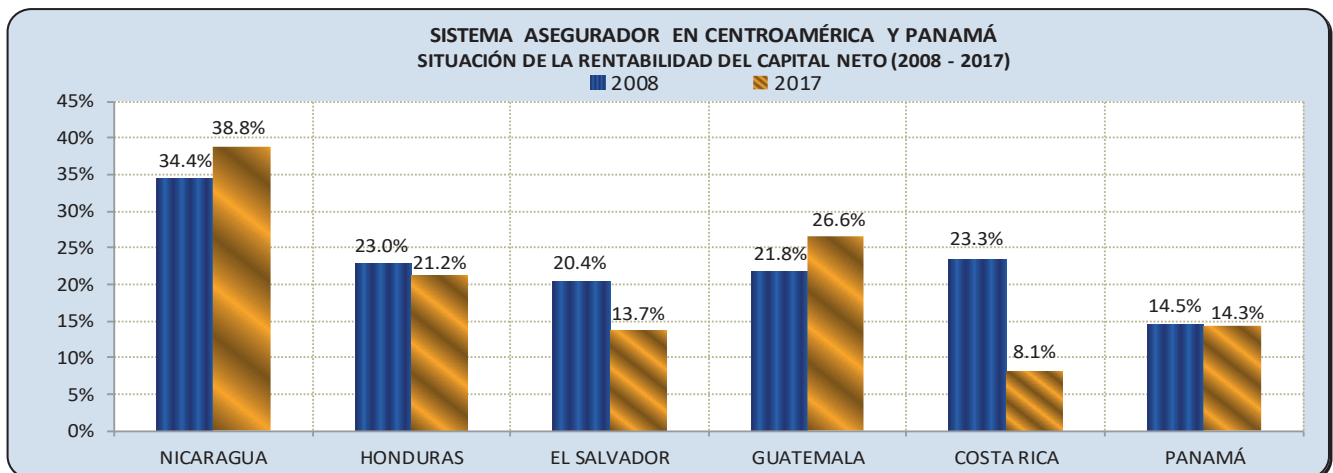


GRÁFICO 6



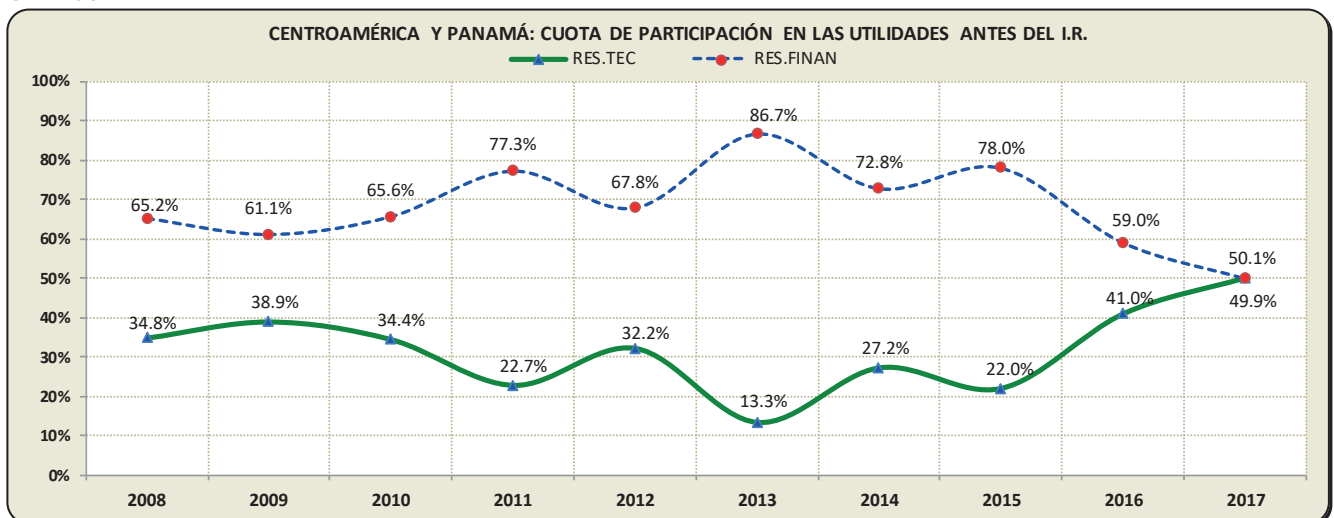
1.2.2 Estado de Resultados

Entre el período 2008 - 2017, en el Istmo centroamericano las utilidades antes del I. R., predominó el producto de las inversiones, las cuales aportaron en promedio el 67.2% del beneficio total. Mientras que el área técnica generó en promedio el 32.8%, Tabla 5. El Gráfico 7 ilustra la tendencia de la composición del resultado técnico y financiero.

TABLA 5
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 UTILIDAD ANTES DEL I.R. | | | COMPOSICIÓN RELATIVA | | |
|-----------------|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------------|--------------|--------------|
| | TOTAL | RESUL.TÉC. | RESUL. FINAN | TOTAL | RESUL.TÉC. | RESUL. FINAN |
| 2008 | 300,411 | 104,510 | 195,901 | 100.0% | 34.8% | 65.2% |
| 2009 | 389,548 | 151,494 | 238,053 | 100.0% | 38.9% | 61.1% |
| 2010 | 321,142 | 110,380 | 210,762 | 100.0% | 34.4% | 65.6% |
| 2011 | 360,016 | 81,819 | 278,197 | 100.0% | 22.7% | 77.3% |
| 2012 | 445,800 | 143,349 | 302,452 | 100.0% | 32.2% | 67.8% |
| 2013 | 402,461 | 53,445 | 349,016 | 100.0% | 13.3% | 86.7% |
| 2014 | 471,705 | 128,308 | 343,398 | 100.0% | 27.2% | 72.8% |
| 2015 | 466,696 | 102,464 | 364,233 | 100.0% | 22.0% | 78.0% |
| 2016 | 554,699 | 227,180 | 327,519 | 100.0% | 41.0% | 59.0% |
| 2017 | 651,613 | 326,767 | 324,845 | 100.0% | 50.1% | 49.9% |
| PROMEDIO | 436,409 | 142,972 | 293,438 | 100.0% | 32.8% | 67.2% |

GRÁFICO 7



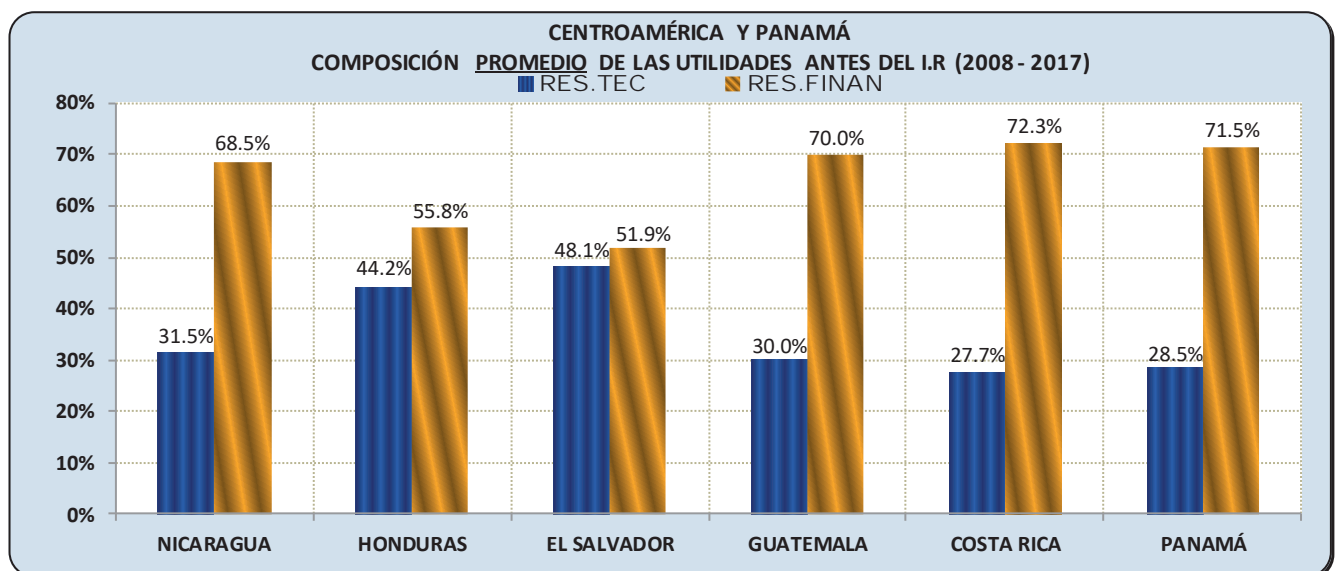
La composición promedio de las utilidades por país puede apreciarse en la Tabla 6, donde se observa que el Sistema asegurador de El Salvador y Honduras son los que menos dependen del resultado financiero significando un promedio del 51.9% y 55.8%, respectivamente. Mientras, que los otros países presentan mayor dependencia de esta área. Mayor ilustración en el Gráfico 8.

Por otro lado, en el mismo período el desempeño técnico que expresó una rentabilidad promedio del 5.6% fue afectado mayormente por la siniestralidad de retención, la cual promedió 53.2%. Por su parte, los gastos operacionales netos registraron un promedio del 33.3%. Tabla 7. Posteriormente en la Tabla 8, puede apreciarse que el Sistema asegurador de Honduras es el que presenta mayor rentabilidad técnica promediando un 11.3%, en virtud de una siniestralidad de retención del 50% y gastos operacionales netos del 26%, mayor ilustración puede observarse en el Gráfico 10.

TABLA 6
CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ
RESULTADOS DEL DESEMPEÑO
COMPOSICIÓN (PROMEDIO) DE LAS UTILIDADES ANTES DEL I.R. (2008 - 2017)
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILES DE DÓLARES

| PAÍS | COMPOSICIÓN UTILIDAD ANTES DEL I.R. | | | COMPOSICIÓN RELATIVA | | |
|--------------|-------------------------------------|------------------|------------------|----------------------|--------------|--------------|
| | TOTAL | RESUL.TÉC. | RESUL. FINAN | TOTAL | RESUL.TÉC. | RESUL. FINAN |
| NICARAGUA | 17,578.0 | 5,538.9 | 12,039.1 | 100.0% | 31.5% | 68.5% |
| HONDURAS | 49,763.0 | 21,982.9 | 27,780.1 | 100.0% | 44.2% | 55.8% |
| EL SALVADOR | 51,690.6 | 24,883.0 | 26,807.6 | 100.0% | 48.1% | 51.9% |
| GUATEMALA | 80,730.7 | 24,221.0 | 56,509.7 | 100.0% | 30.0% | 70.0% |
| COSTA RICA | 142,974.3 | 39,634.3 | 103,339.9 | 100.0% | 27.7% | 72.3% |
| PANAMÁ | 93,672.6 | 26,711.4 | 66,961.2 | 100.0% | 28.5% | 71.5% |
| TOTAL | 436,409.1 | 142,971.6 | 293,437.6 | 100.0% | 32.8% | 67.2% |

GRÁFICO 8

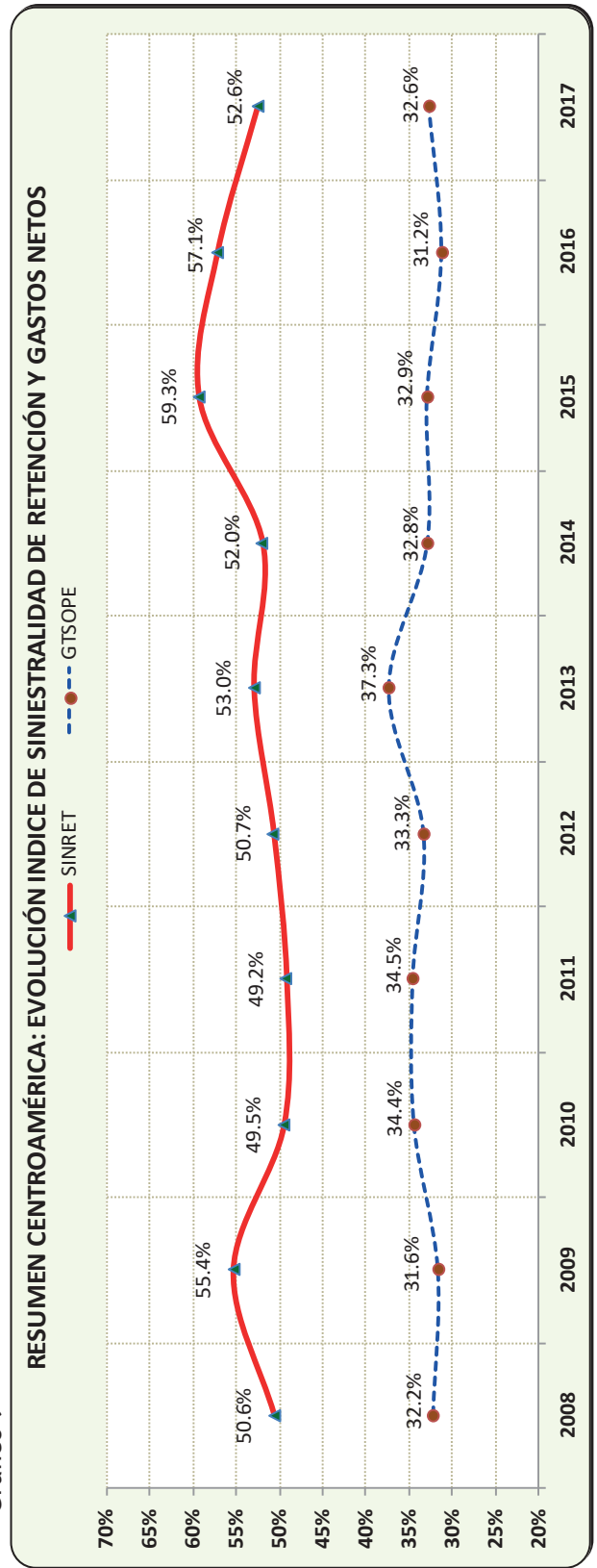


COMPOSICIÓN DEL RESULTADO TÉCNICO SEGÚN AÑOS

TABLA 7
RESUMEN SISTEMA ASEGURADOR EN CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ
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 | RETECNET | %RSVRET | %SINRET | %GTSOPE | %RETECNET |
|----------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|----------|---------|---------|---------|-----------|
| 2008 | 2,685,579 | 1,781,092 | 201,824 | 902,050 | 572,708 | 104,975 | 11.3% | 50.6% | 32.2% | 5.9% |
| 2009 | 2,783,391 | 1,828,877 | 86,861 | 1,012,388 | 578,133 | 145,670 | 4.7% | 55.4% | 31.6% | 8.0% |
| 2010 | 3,077,450 | 2,015,035 | 213,545 | 998,138 | 692,972 | 110,380 | 10.6% | 49.5% | 34.4% | 5.5% |
| 2011 | 3,426,873 | 2,255,929 | 284,526 | 1,110,594 | 778,991 | 81,819 | 12.6% | 49.2% | 34.5% | 3.6% |
| 2012 | 3,678,171 | 2,430,039 | 246,250 | 1,232,062 | 808,378 | 143,349 | 10.1% | 50.7% | 33.3% | 5.9% |
| 2013 | 4,112,474 | 2,655,235 | 204,318 | 1,406,826 | 990,646 | 53,445 | 7.7% | 53.0% | 37.3% | 2.0% |
| 2014 | 4,483,526 | 2,916,188 | 314,423 | 1,515,991 | 957,467 | 128,308 | 10.8% | 52.0% | 32.8% | 4.4% |
| 2015 | 4,546,960 | 2,914,806 | 126,339 | 1,727,461 | 958,543 | 102,464 | 4.3% | 59.3% | 32.9% | 3.5% |
| 2016 | 4,793,109 | 3,172,998 | 142,299 | 1,813,333 | 990,187 | 227,180 | 4.5% | 57.1% | 31.2% | 7.2% |
| 2017 | 5,147,826 | 3,463,660 | 186,109 | 1,820,241 | 1,130,542 | 326,767 | 5.4% | 52.6% | 32.6% | 9.4% |
| PROMEDIO | 3,873,536 | 2,543,386 | 200,649 | 1,353,909 | 845,857 | 142,436 | 7.9% | 53.2% | 33.3% | 5.6% |

Gráfico 9



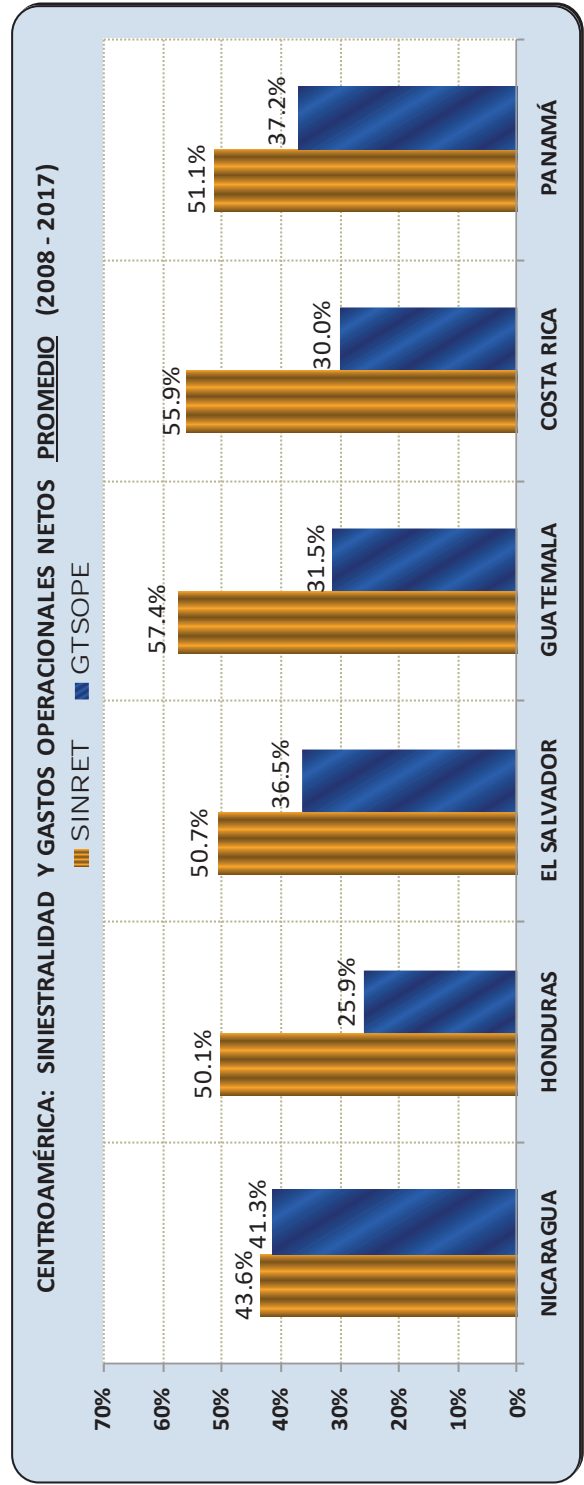
COMPOSICIÓN DEL RESULTADO TÉCNICO SEGÚN PAÍS

TABLA 8
 SISTEMA ASEGURADOR DE CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ
 RESUMEN ANÁLISIS RESULTADO TÉCNICO GENERAL (PROMEDIO) 2008 – 2017
 TODOS LOS RAMOS
 DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
 MILES DE DÓLARES

| PAÍS | PRITOT | PRIRET | RSVRET | SINRET | GTSOPE | RETECNET | %RSVRET | %SINRET | %GTSOPE | %RETECNET |
|--------------|------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| NICARAGUA | 154,277 | 94,557 | 8,712 | 41,221 | 39,085 | 5,539 | 9.2% | 43.6% | 41.3% | 5.9% |
| HONDURAS | 349,209 | 193,824 | 24,617 | 97,104 | 50,120 | 21,983 | 12.7% | 50.1% | 25.9% | 11.3% |
| EL SALVADOR | 527,695 | 328,147 | 16,932 | 166,427 | 119,905 | 24,883 | 5.2% | 50.7% | 36.5% | 7.6% |
| GUATEMALA | 671,604 | 450,914 | 25,934 | 258,879 | 141,881 | 24,221 | 5.8% | 57.4% | 31.5% | 5.4% |
| COSTA RICA | 944,174 | 753,794 | 66,800 | 421,055 | 226,304 | 39,634 | 8.9% | 55.9% | 30.0% | 5.3% |
| PANAMÁ | 1,226,576 | 722,151 | 57,655 | 369,224 | 268,561 | 26,176 | 8.0% | 51.1% | 37.2% | 3.6% |
| TOTAL | 3,873,536 | 2,543,386 | 200,649 | 1,353,909 | 845,857 | 142,436 | 7.9% | 53.2% | 33.3% | 5.6% |

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

GRÁFICO 10



1.2.3 SITUACIÓN GENERAL DEL MERCADO

En el 2008 el Istmo centroamericano contaba con una población de 40.61 millones de habitantes y operaron 71 Compañías Aseguradoras, las cuales produjeron primas totales netas por venta de seguros por la suma de US\$2,675 millones, significando la prima per cápita de US\$65.9 unidades. Luego en el 2017, la población aumentó a 46.88 millones para un incremento del 15.4%; el número de aseguradoras aumentó a 94, mientras que la emisión de primas se ubicó en US\$5,147.8 millones expresando un incremento del 92.4%. Por su parte, la prima per cápita aumentó a US\$109.8 unidades significando un incremento del 66.7%. Tabla 9. El Gráfico 11 ilustra la evolución de las primas per cápita por país y la tasa de incremento respectivas.

TABLA 9
CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ
EVOLUCIÓN DEL MERCADO ASEGURADOR
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILES DE DÓLARES

| PAÍS | 2 0 0 8 | | | | 2 0 1 7 | | | | VARIACIÓN RELATIVA | | |
|-------------|-----------------|---------------------|-----------------|-------------------|-----------------|---------------------|-----------------|-------------------|--------------------|-----------------|-------------------|
| | POBLACIÓN TOTAL | No. DE ASEGURADORAS | PRIMAS EMITIDAS | PRIMAS PER CÁPITA | POBLACIÓN TOTAL | No. DE ASEGURADORAS | PRIMAS EMITIDAS | PRIMAS PER CÁPITA | POBLACIÓN TOTAL | PRIMAS EMITIDAS | PRIMAS PER CÁPITA |
| | MILES | | | | MILES | | | | | | |
| TOTALES | 40,614 | 71 | 2,674,983 | 65.9 | 46,882 | 94 | 5,147,826 | 109.8 | 15.4% | 92.4% | 66.7% |
| NICARAGUA | 5,596 | 5 | 107,683 | 19.2 | 6,221 | 5 | 219,662 | 35.3 | 11.2% | 104.0% | 83.5% |
| HONDURAS | 7,259 | 11 | 280,817 | 38.7 | 8,307 | 12 | 436,801 | 52.6 | 14.4% | 55.5% | 35.9% |
| EL SALVADOR | 6,124 | 13 | 439,246 | 71.7 | 6,369 | 16 | 616,143 | 96.7 | 4.0% | 40.3% | 34.9% |
| GUATEMALA | 13,698 | 17 | 450,116 | 32.9 | 16,919 | 22 | 953,575 | 56.4 | 23.5% | 111.9% | 71.5% |
| COSTA RICA | 4,438 | 1 | 599,742 | 135.1 | 4,968 | 13 | 1,322,922 | 266.3 | 11.9% | 120.6% | 97.0% |
| PANAMÁ | 3,499 | 24 | 797,379 | 227.9 | 4,098 | 26 | 1,598,723 | 390.1 | 17.1% | 100.5% | 71.2% |

Gráfico 11



1.2.3.1 EVOLUCIÓN DEL MERCADO SEGÚN RAMOS

Entre el año 2008 y 2017 el encaje de primas emitidas totales por ventas de seguros evolucionó de US\$2,674.98 millones a US\$5,147.82 millones para un crecimiento de 92.4%, Tabla 10. En promedio el ramo de Automóvil muestra una participación del 21.8%, seguido del ramo de Vida con una cuota promedio del 20.6% y en tercera posición se ubica Salud y A.P., con una contribución promedio del 16.9%.

TABLA 10
SISTEMA ASEGURADOR EN CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ
RESUMEN DE 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 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------------|
| TODOS LOS RAMOS | 2,674,983 | 2,783,756 | 3,089,653 | 3,448,389 | 3,707,049 | 4,110,854 | 4,495,608 | 4,534,252 | 4,769,906 | 5,147,825 | 3,876,228 |
| VIDA | 525,408 | 559,440 | 587,296 | 661,981 | 729,113 | 843,728 | 931,212 | 952,267 | 1,063,929 | 1,130,825 | 798,520 |
| SALUD Y A.P. | 366,048 | 422,188 | 441,575 | 539,489 | 549,743 | 647,260 | 761,309 | 811,433 | 947,715 | 1,054,233 | 654,099 |
| PREVISIONALES | 62,723 | 63,691 | 67,199 | 71,879 | 73,293 | 76,277 | 78,211 | 76,730 | 63,230 | 55,754 | 68,899 |
| RIESG.TRABAJO | 158,722 | 145,291 | 193,691 | 204,875 | 228,824 | 247,840 | 294,734 | 252,445 | 200,970 | 244,672 | 217,206 |
| INCENDIO | 410,335 | 397,904 | 492,329 | 513,021 | 550,560 | 595,718 | 629,110 | 634,422 | 618,922 | 677,625 | 551,995 |
| AUTOMÓVIL | 657,677 | 627,515 | 699,203 | 731,284 | 818,915 | 876,131 | 935,546 | 936,728 | 1,053,423 | 1,111,648 | 844,807 |
| OTROS SEG. PATRI. | 395,984 | 460,184 | 475,589 | 564,365 | 597,520 | 642,378 | 688,861 | 667,643 | 638,264 | 653,405 | 578,419 |
| FIANZAS | 98,086 | 107,543 | 132,771 | 161,494 | 159,082 | 181,522 | 176,626 | 202,584 | 183,453 | 219,664 | 162,282 |
| TASA DE CRECIMIENTO | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 15.7% | 4.1% | 11.0% | 11.6% | 7.5% | 10.9% | 9.4% | 0.9% | 5.2% | 7.9% | 92.4% |
| VIDA | 13.3% | 6.5% | 5.0% | 12.7% | 10.1% | 15.7% | 10.4% | 2.3% | 11.7% | 6.3% | 115.2% |
| SALUD Y A.P. | 20.7% | 15.3% | 4.6% | 22.2% | 1.9% | 17.7% | 17.6% | 6.6% | 16.8% | 11.2% | 188.0% |
| PREVISIONALES | 34.1% | 1.5% | 5.5% | 7.0% | 2.0% | 4.1% | 2.5% | -1.9% | -17.6% | -11.8% | -11.1% |
| RIESG.TRABAJO | 30.9% | -8.5% | 33.3% | 5.8% | 11.7% | 8.3% | 18.9% | -14.3% | -20.4% | 21.7% | 54.2% |
| INCENDIO | 10.1% | -3.0% | 23.7% | 4.2% | 7.3% | 8.2% | 5.6% | 0.8% | -2.4% | 9.5% | 65.1% |
| AUTOMÓVIL | 15.5% | -4.6% | 11.4% | 4.6% | 12.0% | 7.0% | 6.8% | 0.1% | 12.5% | 5.5% | 69.0% |
| OTROS SEG. PATRI. | 12.9% | 16.2% | 3.3% | 18.7% | 5.9% | 7.5% | 7.2% | -3.1% | -4.4% | 2.4% | 65.0% |
| FIANZAS | 18.0% | 9.6% | 23.5% | 21.6% | -1.5% | 14.1% | -2.7% | 14.7% | -9.4% | 19.7% | 124.0% |
| 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% |
| VIDA | 19.6% | 20.1% | 19.0% | 19.2% | 19.7% | 20.5% | 20.7% | 21.0% | 22.3% | 22.0% | 20.6% |
| SALUD Y A.P. | 13.7% | 15.2% | 14.3% | 15.6% | 14.8% | 15.7% | 16.9% | 17.9% | 19.9% | 20.5% | 16.9% |
| PREVISIONALES | 2.3% | 2.3% | 2.2% | 2.1% | 2.0% | 1.9% | 1.7% | 1.7% | 1.3% | 1.1% | 1.8% |
| RIESG.TRABAJO | 5.9% | 5.2% | 6.3% | 5.9% | 6.2% | 6.0% | 6.6% | 5.6% | 4.2% | 4.8% | 5.6% |
| INCENDIO | 15.3% | 14.3% | 15.9% | 14.9% | 14.9% | 14.5% | 14.0% | 14.0% | 13.0% | 13.2% | 14.2% |
| AUTOMÓVIL | 24.6% | 22.5% | 22.6% | 21.2% | 22.1% | 21.3% | 20.8% | 20.7% | 22.1% | 21.6% | 21.8% |
| OTROS SEG. PATRI. | 14.8% | 16.5% | 15.4% | 16.4% | 16.1% | 15.6% | 15.3% | 14.7% | 13.4% | 12.7% | 14.9% |
| FIANZAS | 3.7% | 3.9% | 4.3% | 4.7% | 4.3% | 4.4% | 3.9% | 4.5% | 3.8% | 4.3% | 4.2% |

1.2.3.2 SERIE DE PRIMAS EMITIDAS TOTALES PLANES DE VIDA SEGÚN PAÍS

TABLA 11
 SISTEMA ASEGURADOR EN CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ
 RESUMEN DE PRIMAS EMITIDAS TOTALES NETAS DE DEVOLUCIONES Y CANCELACIONES POR AÑOS SEGÚN PAÍS
PLANES DE VIDA
 DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
 MILES DE DÓLARES

| PAÍS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------|-----------------------|
| TODA LA REGIÓN | 525,408 | 559,440 | 587,296 | 661,981 | 729,113 | 843,728 | 931,212 | 952,267 | 1,063,929 | 1,130,825 | 798,520 |
| NICARAGUA | 17,094 | 17,608 | 17,161 | 18,607 | 21,789 | 26,972 | 31,644 | 33,517 | 38,718 | 42,970 | 26,608 |
| HONDURAS | 72,205 | 75,794 | 79,258 | 94,120 | 101,174 | 111,852 | 112,237 | 124,693 | 139,418 | 134,343 | 104,509 |
| EL SALVADOR | 82,285 | 89,380 | 91,634 | 99,123 | 114,141 | 133,385 | 146,916 | 155,789 | 153,175 | 159,468 | 122,529 |
| GUATEMALA | 79,368 | 82,203 | 95,170 | 121,290 | 123,018 | 136,170 | 158,799 | 156,704 | 172,184 | 195,785 | 132,069 |
| COSTA RICA | 50,378 | 54,574 | 65,443 | 83,958 | 110,626 | 140,654 | 143,670 | 135,696 | 185,853 | 196,293 | 116,714 |
| PANAMÁ | 224,077 | 239,880 | 238,630 | 244,882 | 258,365 | 294,695 | 337,945 | 345,870 | 374,582 | 401,965 | 296,089 |
| TASA DE CRECIMIENTO | | | | | | | | | | | |
| TODA LA REGIÓN | 13.3% | 6.5% | 5.0% | 12.7% | 10.1% | 15.7% | 10.4% | 2.3% | 11.7% | 6.3% | 115.2% |
| NICARAGUA | 16.9% | 3.0% | -2.5% | 8.4% | 17.1% | 23.8% | 17.3% | 5.9% | 15.5% | 11.0% | 151.4% |
| HONDURAS | 20.1% | 5.0% | 4.6% | 18.8% | 7.5% | 10.6% | 0.3% | 11.1% | 11.8% | -3.6% | 86.1% |
| EL SALVADOR | 15.4% | 8.6% | 2.5% | 8.2% | 15.2% | 16.9% | 10.1% | 6.0% | -1.7% | 4.1% | 93.8% |
| GUATEMALA | 12.0% | 3.6% | 15.8% | 27.4% | 1.4% | 10.7% | 16.6% | -1.3% | 9.9% | 13.7% | 146.7% |
| COSTA RICA | 21.3% | 8.3% | 19.9% | 28.3% | 31.8% | 27.1% | 2.1% | -5.6% | 37.0% | 5.6% | 289.6% |
| PANAMÁ | 9.1% | 7.1% | -0.5% | 2.6% | 5.5% | 14.1% | 14.7% | 2.3% | 8.3% | 7.3% | 79.4% |
| ESTRUCTURA DE CARTERA | | | | | | | | | | | |
| TODA LA REGIÓN | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| NICARAGUA | 3.3% | 3.1% | 2.9% | 2.8% | 3.0% | 3.2% | 3.4% | 3.5% | 3.6% | 3.8% | 3.3% |
| HONDURAS | 13.7% | 13.5% | 13.5% | 14.2% | 13.9% | 13.3% | 12.1% | 13.1% | 13.1% | 11.9% | 13.1% |
| EL SALVADOR | 15.7% | 16.0% | 15.6% | 15.0% | 15.7% | 15.8% | 15.8% | 16.4% | 14.4% | 14.1% | 15.3% |
| GUATEMALA | 15.1% | 14.7% | 16.2% | 18.3% | 16.9% | 16.1% | 17.1% | 16.5% | 16.2% | 17.3% | 16.5% |
| COSTA RICA | 9.6% | 9.8% | 11.1% | 12.7% | 15.2% | 16.7% | 15.4% | 14.2% | 17.5% | 17.4% | 14.6% |
| PANAMÁ | 42.6% | 42.9% | 40.6% | 37.0% | 35.4% | 34.9% | 36.3% | 36.3% | 35.2% | 35.5% | 37.1% |

1.2.3.3 SERIE DE PRIMAS EMITIDAS TOTALES RAMO DE AUTOMÓVIL SEGÚN PAÍS

TABLA 12
 SISTEMA ASEGURADOR EN CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ
 RESUMEN DE PRIMAS EMITIDAS TOTALES NETAS DE DEVOLUCIONES Y CANCELACIONES
 RAMO DE AUTOMÓVIL
 DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
 MILES DE DÓLARES

| PAÍS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------|-----------------------|
| TODA LA REGIÓN | 657,677 | 627,515 | 699,203 | 731,284 | 818,915 | 876,131 | 935,546 | 936,728 | 1,053,423 | 1,111,648 | 844,807 |
| NICARAGUA | 38,718 | 38,641 | 39,469 | 42,581 | 48,183 | 54,567 | 61,716 | 67,580 | 74,335 | 79,049 | 54,484 |
| HONDURAS | 61,198 | 57,258 | 58,364 | 58,670 | 59,593 | 59,471 | 58,890 | 58,418 | 62,063 | 66,538 | 60,046 |
| EL SALVADOR | 61,680 | 56,827 | 56,995 | 58,881 | 64,314 | 67,901 | 71,341 | 74,959 | 83,497 | 89,763 | 68,616 |
| GUATEMALA | 125,271 | 120,260 | 124,516 | 131,782 | 136,200 | 148,183 | 161,421 | 171,672 | 186,551 | 193,101 | 149,896 |
| COSTA RICA | 219,116 | 192,921 | 246,714 | 246,440 | 290,089 | 315,583 | 331,704 | 284,715 | 366,587 | 382,667 | 287,654 |
| PANAMÁ | 151,695 | 161,608 | 173,146 | 192,929 | 220,536 | 230,427 | 250,474 | 279,383 | 280,390 | 300,530 | 224,112 |
| TASA DE CRECIMIENTO | | | | | | | | | | | |
| TODA LA REGIÓN | 15.5% | -4.6% | 11.4% | 4.6% | 12.0% | 7.0% | 6.8% | 0.1% | 12.5% | 5.5% | 69.0% |
| NICARAGUA | 24.7% | -0.2% | 2.1% | 7.9% | 13.2% | 13.2% | 13.1% | 9.5% | 10.0% | 6.3% | 104.2% |
| HONDURAS | 17.5% | -6.4% | 1.9% | 0.5% | 1.6% | -0.2% | -1.0% | -0.8% | 6.2% | 7.2% | 8.7% |
| EL SALVADOR | 0.3% | -7.9% | 0.3% | 3.3% | 9.2% | 5.6% | 5.1% | 5.1% | 11.4% | 7.5% | 45.5% |
| GUATEMALA | 4.3% | -4.0% | 3.5% | 5.8% | 3.4% | 8.8% | 8.9% | 6.4% | 8.7% | 3.5% | 54.1% |
| COSTA RICA | 11.9% | -12.0% | 27.9% | -0.1% | 17.7% | 8.8% | 5.1% | -14.2% | 28.8% | 4.4% | 74.6% |
| PANAMÁ | 38.9% | 6.5% | 7.1% | 11.4% | 14.3% | 4.5% | 8.7% | 11.5% | 0.4% | 7.2% | 98.1% |
| ESTRUCTURA DE CARTERA | | | | | | | | | | | |
| TODA LA REGIÓN | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| NICARAGUA | 5.9% | 6.2% | 5.6% | 5.8% | 5.9% | 6.2% | 6.6% | 7.2% | 7.1% | 7.1% | 6.4% |
| HONDURAS | 9.3% | 9.1% | 8.3% | 8.0% | 7.3% | 6.8% | 6.3% | 6.2% | 5.9% | 6.0% | 7.1% |
| EL SALVADOR | 9.4% | 9.1% | 8.2% | 8.1% | 7.9% | 7.8% | 7.6% | 8.0% | 7.9% | 8.1% | 8.1% |
| GUATEMALA | 19.0% | 19.2% | 17.8% | 18.0% | 16.6% | 16.9% | 17.3% | 18.3% | 17.7% | 17.4% | 17.7% |
| COSTA RICA | 33.3% | 30.7% | 35.3% | 33.7% | 35.4% | 36.0% | 35.5% | 30.4% | 34.8% | 34.4% | 34.0% |
| PANAMÁ | 23.1% | 25.8% | 24.8% | 26.4% | 26.9% | 26.3% | 26.8% | 29.8% | 26.6% | 27.0% | 26.5% |

1.2.3.4 SERIE DE PRIMAS EMITIDAS TOTALES RAMO DE SALUD Y AP SEGÚN PAÍS

TABLA 13
 SISTEMA ASEGURADOR EN CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ
 RESUMEN DE PRIMAS EMITIDAS TOTALES NETAS DE DEVOLUCIONES Y CANCELACIONES
 RAMOS DE SALUD Y AP
 DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
 MILES DE DÓLARES

| PAÍS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|----------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|--------------------|
| TODA LA REGIÓN | 366,048 | 422,188 | 441,575 | 539,489 | 549,743 | 647,260 | 761,309 | 811,433 | 947,715 | 1,054,233 | 654,099 |
| NICARAGUA | 10,362 | 10,924 | 11,331 | 11,639 | 13,000 | 15,382 | 16,593 | 18,336 | 19,350 | 21,738 | 14,865 |
| HONDURAS | 45,033 | 49,464 | 52,706 | 58,183 | 62,245 | 65,643 | 71,542 | 75,519 | 83,469 | 98,840 | 66,264 |
| EL SALVADOR | 54,296 | 60,870 | 63,422 | 70,713 | 77,847 | 80,966 | 95,407 | 107,388 | 118,782 | 111,413 | 84,110 |
| GUATEMALA | 93,718 | 99,658 | 115,228 | 159,850 | 132,231 | 160,220 | 180,540 | 203,622 | 240,669 | 274,302 | 166,004 |
| COSTA RICA | 26,988 | 54,467 | 35,279 | 52,960 | 74,708 | 97,418 | 145,287 | 135,216 | 158,009 | 178,857 | 95,919 |
| PANAMÁ | 135,650 | 146,805 | 163,609 | 186,144 | 189,711 | 227,631 | 251,940 | 271,352 | 327,436 | 369,082 | 226,936 |

| TASA DE CRECIMIENTO | | 2017 VS. 2008 |
|---------------------|-------|---------------|
| TODA LA REGIÓN | 20.7% | 188.0% |

| | | |
|-------------|-------|--------|
| NICARAGUA | 11.3% | 109.8% |
| HONDURAS | 14.9% | 119.5% |
| EL SALVADOR | 20.5% | 105.2% |
| GUATEMALA | 10.4% | 192.7% |
| COSTA RICA | 77.7% | 562.7% |
| PANAMÁ | 23.7% | 172.1% |

| ESTRUCTURA DE CARTERA | | 2017 VS. 2008 |
|-----------------------|--------|---------------|
| TODA LA REGIÓN | 100.0% | 100.0% |

| | | |
|-------------|-------|-------|
| NICARAGUA | 2.8% | 2.1% |
| HONDURAS | 12.3% | 10.1% |
| EL SALVADOR | 14.8% | 12.9% |
| GUATEMALA | 25.6% | 25.4% |
| COSTA RICA | 7.4% | 14.7% |
| PANAMÁ | 37.1% | 34.7% |

1.2.3.5 SERIE DE PRIMAS EMITIDAS TOTALES RAMO DE INCENDIO SEGUN PAIS

TABLA 14
 SISTEMA ASEGURADOR EN CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ
 RESUMEN DE PRIMAS EMITIDAS TOTALES NETAS DE DEVOLUCIONES Y CANCELACIONES
 RAMO DE INCENDIO Y LÍNEAS ALIADAS
 DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
 MILES DE DÓLARES

| PAÍS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------------------|
| TODA LA REGIÓN | 410,335 | 397,904 | 492,329 | 513,021 | 550,560 | 595,718 | 629,110 | 634,422 | 618,922 | 677,625 | 551,995 |
| NICARAGUA | 25,938 | 28,481 | 29,868 | 31,902 | 38,018 | 40,753 | 46,768 | 47,887 | 48,346 | 53,917 | 39,188 |
| HONDURAS | 61,045 | 64,170 | 75,341 | 74,121 | 76,988 | 82,640 | 82,630 | 84,336 | 79,711 | 88,796 | 76,978 |
| EL SALVADOR | 91,757 | 89,530 | 89,031 | 91,032 | 85,934 | 92,903 | 92,223 | 94,003 | 95,501 | 96,932 | 91,885 |
| GUATEMALA | 70,160 | 74,055 | 84,123 | 97,036 | 101,116 | 110,117 | 118,202 | 127,825 | 116,698 | 133,147 | 103,248 |
| COSTA RICA | 95,359 | 63,110 | 131,522 | 125,078 | 137,738 | 143,268 | 145,666 | 141,605 | 149,233 | 153,410 | 128,599 |
| PANAMÁ | 66,075 | 78,557 | 82,444 | 93,851 | 110,766 | 126,038 | 143,621 | 138,766 | 129,435 | 151,424 | 112,098 |
| TASA DE CRECIMIENTO | | | | | | | | | | | |
| TODA LA REGIÓN | 10.1% | -3.0% | 23.7% | 4.2% | 7.3% | 8.2% | 5.6% | 0.8% | -2.4% | 9.5% | 65.1% |
| NICARAGUA | 1.6% | 9.8% | 4.9% | 6.8% | 19.2% | 7.2% | 14.8% | 2.4% | 1.0% | 11.5% | 107.9% |
| HONDURAS | 10.0% | 5.1% | 17.4% | -1.6% | 3.9% | 7.3% | 0.0% | 2.1% | -5.5% | 11.4% | 45.5% |
| EL SALVADOR | 1.6% | -2.4% | -0.6% | 2.2% | -5.6% | 8.1% | -0.7% | 1.9% | 1.6% | 1.5% | 5.6% |
| GUATEMALA | 16.7% | 5.6% | 13.6% | 15.3% | 4.2% | 8.9% | 7.3% | 8.1% | -8.7% | 14.1% | 89.8% |
| COSTA RICA | 8.2% | -33.8% | 108.4% | -4.9% | 10.1% | 4.0% | 1.7% | -2.8% | 5.4% | 2.8% | 60.9% |
| PANAMÁ | 24.4% | 18.9% | 4.9% | 13.8% | 18.0% | 13.8% | 14.0% | -3.4% | -6.7% | 17.0% | 129.2% |
| ESTRUCTURA DE CARTERA | | | | | | | | | | | |
| TODA LA REGIÓN | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| NICARAGUA | 6.3% | 7.2% | 6.1% | 6.2% | 6.9% | 6.8% | 7.4% | 7.5% | 7.8% | 8.0% | 7.1% |
| HONDURAS | 14.9% | 16.1% | 15.3% | 14.4% | 14.0% | 13.9% | 13.1% | 13.3% | 12.9% | 13.1% | 13.9% |
| EL SALVADOR | 22.4% | 22.5% | 18.1% | 17.7% | 15.6% | 15.6% | 14.7% | 14.8% | 15.4% | 14.3% | 16.6% |
| GUATEMALA | 17.1% | 18.6% | 17.1% | 18.9% | 18.4% | 18.5% | 18.8% | 20.1% | 18.9% | 19.6% | 18.7% |
| COSTA RICA | 23.2% | 15.9% | 26.7% | 24.4% | 25.0% | 24.0% | 23.2% | 22.3% | 24.1% | 22.6% | 23.3% |
| PANAMÁ | 16.1% | 19.7% | 16.7% | 18.3% | 20.1% | 21.2% | 22.8% | 21.9% | 20.9% | 22.3% | 20.3% |

1.2.3.6 SERIE DE PRIMAS EMITIDAS TOTALES RAMO DE OTROS SEGUROS PATRIMONIALES SEGÚN PAÍS

TABLA 15
SISTEMA ASEGURADOR EN CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ
RESUMEN DE PRIMAS EMITIDAS TOTALES NETAS DE DEVOLUCIONES Y CANCELACIONES
OTROS SEGUROS PATRIMONIALES
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILES DE DÓLARES

| PAÍS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------------------|
| TODA LA REGIÓN | 395,984 | 460,184 | 475,589 | 564,365 | 597,520 | 642,378 | 688,861 | 667,643 | 638,264 | 653,405 | 578,419 |
| NICARAGUA | 12,853 | 12,295 | 15,245 | 15,084 | 14,369 | 15,838 | 17,414 | 18,846 | 18,825 | 18,210 | 15,898 |
| HONDURAS | 35,238 | 29,567 | 29,490 | 36,540 | 39,927 | 38,277 | 38,965 | 40,347 | 34,955 | 39,981 | 36,329 |
| EL SALVADOR | 75,595 | 69,852 | 74,757 | 73,709 | 74,874 | 81,196 | 74,543 | 86,461 | 94,262 | 89,157 | 79,441 |
| GUATEMALA | 62,748 | 62,530 | 69,585 | 87,622 | 89,590 | 101,743 | 111,318 | 116,493 | 120,068 | 120,837 | 94,253 |
| COSTA RICA | 49,179 | 107,188 | 71,173 | 80,574 | 86,483 | 101,641 | 106,349 | 110,708 | 133,692 | 167,023 | 101,401 |
| PANAMÁ | 160,371 | 178,752 | 215,339 | 270,837 | 292,276 | 303,684 | 340,271 | 294,788 | 236,462 | 218,197 | 251,098 |
| TASA DE CRECIMIENTO | | | | | | | | | | | |
| TODA LA REGIÓN | 12.9% | 16.2% | 3.3% | 18.7% | 5.9% | 7.5% | 7.2% | -3.1% | -4.4% | 2.4% | 2017 VS.2008 65.0% |
| NICARAGUA | -21.5% | -4.3% | 24.0% | -1.1% | -4.7% | 10.2% | 10.0% | 8.2% | -0.1% | -3.3% | 41.7% |
| HONDURAS | 11.3% | -16.1% | -0.3% | 23.9% | 9.3% | -4.1% | 1.8% | 3.5% | -13.4% | 14.4% | 13.5% |
| EL SALVADOR | 6.5% | -7.6% | 7.0% | -1.4% | 1.6% | 8.4% | -8.2% | 16.0% | 9.0% | -5.4% | 17.9% |
| GUATEMALA | -7.7% | -0.3% | 11.3% | 25.9% | 2.2% | 13.6% | 9.4% | 4.6% | 3.1% | 0.6% | 92.6% |
| COSTA RICA | 10.4% | 118.0% | -33.6% | 13.2% | 7.3% | 17.5% | 4.6% | 4.1% | 20.8% | 24.9% | 239.6% |
| PANAMÁ | 34.5% | 11.5% | 20.5% | 25.8% | 7.9% | 3.9% | 12.0% | -13.4% | -19.8% | -7.7% | 36.1% |
| ESTRUCTURA DE CARTERA | | | | | | | | | | | |
| TODA LA REGIÓN | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| NICARAGUA | 3.2% | 2.7% | 3.2% | 2.7% | 2.4% | 2.5% | 2.5% | 2.8% | 2.9% | 2.8% | 2.7% |
| HONDURAS | 8.9% | 6.4% | 6.2% | 6.5% | 6.7% | 6.0% | 5.7% | 6.0% | 5.5% | 6.1% | 6.3% |
| EL SALVADOR | 19.1% | 15.2% | 15.7% | 13.1% | 12.5% | 12.6% | 10.8% | 13.0% | 14.8% | 13.6% | 13.7% |
| GUATEMALA | 15.8% | 13.6% | 14.6% | 15.5% | 15.0% | 15.8% | 16.2% | 17.4% | 18.8% | 18.5% | 16.3% |
| COSTA RICA | 12.4% | 23.3% | 15.0% | 14.3% | 14.5% | 15.8% | 15.4% | 16.6% | 20.9% | 25.6% | 17.5% |
| PANAMÁ | 40.5% | 38.8% | 45.3% | 48.0% | 48.9% | 47.3% | 49.4% | 44.2% | 37.0% | 33.4% | 43.4% |

1.2.3.7 SERIE DE PRIMAS EMITIDAS TOTALES NETAS RAMO DE FIANZAS SEGÚN PAÍS

TABLA 16
 SISTEMA ASEGURADOR EN CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ
 RESUMEN DE PRIMAS EMITIDAS TOTALES NETAS DE DEVOLUCIONES Y CANCELACIONES
 RAMO DE FIANZAS
 DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
 MILES DE DÓLARES

| PAÍS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|------------------------------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------------------|
| TODA LA REGIÓN | 98,086 | 107,543 | 132,771 | 161,494 | 159,082 | 181,522 | 176,626 | 202,584 | 183,453 | 219,664 | 162,282 |
| NICARAGUA | 2,719 | 2,765 | 2,683 | 3,231 | 2,567 | 3,042 | 3,263 | 4,067 | 4,222 | 3,778 | 3,234 |
| HONDURAS | 6,097 | 5,086 | 4,031 | 4,149 | 4,089 | 3,729 | 3,875 | 5,436 | 6,030 | 8,302 | 5,083 |
| EL SALVADOR | 10,909 | 10,939 | 10,425 | 12,457 | 12,466 | 13,519 | 13,145 | 13,295 | 12,493 | 13,657 | 12,330 |
| GUATEMALA | 18,850 | 19,933 | 21,018 | 22,792 | 23,344 | 27,790 | 32,455 | 30,326 | 28,498 | 36,402 | 26,141 |
| COSTA RICA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PANAMÁ | 59,510 | 68,820 | 94,615 | 118,864 | 116,615 | 133,442 | 123,888 | 149,460 | 132,210 | 157,525 | 115,495 |
| TASA DE CRECIMIENTO | | | | | | | | | | | |
| TODA LA REGIÓN | 18.0% | 9.6% | 23.5% | 21.6% | -1.5% | 14.1% | -2.7% | 14.7% | -9.4% | 19.7% | 124.0% |
| NICARAGUA | 19.8% | 1.7% | -3.0% | 20.4% | -20.5% | 18.5% | 7.2% | 24.6% | 3.8% | -10.5% | 39.0% |
| HONDURAS | -14.1% | -16.6% | -20.7% | 2.9% | -1.5% | -8.8% | 3.9% | 40.3% | 10.9% | 37.7% | 36.2% |
| EL SALVADOR | 30.0% | 0.3% | -4.7% | 19.5% | 0.1% | 8.4% | -2.8% | 1.1% | -6.0% | 9.3% | 25.2% |
| GUATEMALA | 4.3% | 5.7% | 5.4% | 8.4% | 2.4% | 19.0% | 16.8% | -6.6% | -6.0% | 27.7% | 93.1% |
| COSTA RICA | | | | | | | | | | | |
| PANAMÁ | 25.8% | 15.6% | 37.5% | 25.6% | -1.9% | 14.4% | -7.2% | 20.6% | -11.5% | 19.1% | 164.7% |
| ESTRUCTURA DE CARTERA | | | | | | | | | | | |
| TODA LA REGIÓN | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| NICARAGUA | 2.8% | 2.6% | 2.0% | 2.0% | 1.6% | 1.7% | 1.8% | 2.0% | 2.3% | 1.7% | 2.0% |
| HONDURAS | 6.2% | 4.7% | 3.0% | 2.6% | 2.6% | 2.1% | 2.2% | 2.7% | 3.3% | 3.8% | 3.1% |
| EL SALVADOR | 11.1% | 10.2% | 7.9% | 7.7% | 7.8% | 7.4% | 7.4% | 6.6% | 6.8% | 6.2% | 7.6% |
| GUATEMALA | 19.2% | 18.5% | 15.8% | 14.1% | 14.7% | 15.3% | 18.4% | 15.0% | 15.5% | 16.6% | 16.1% |
| COSTA RICA | | | | | | | | | | | |
| PANAMÁ | 60.7% | 64.0% | 71.3% | 73.6% | 73.3% | 73.5% | 70.1% | 73.8% | 72.1% | 71.7% | 71.2% |

1.2.4 RESULTADOS DE LA SUSCRIPCIÓN DE RIESGOS SEGÚN RAMOS

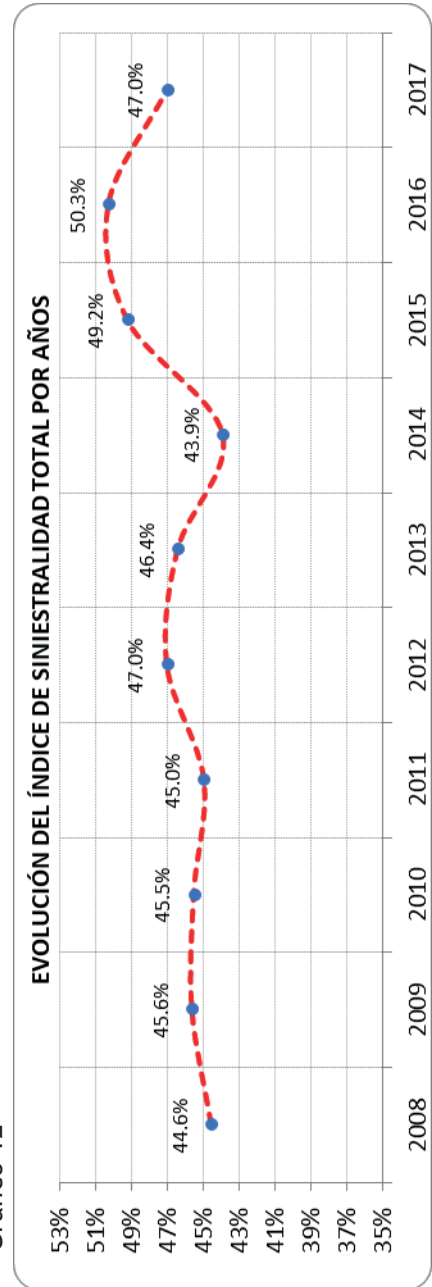
En el período 2008 al 2017 los siniestros incurridos totales evolucionaron de US\$1,192 millones registrados en el 2008 a US\$2,420.5 millones en el 2017, expresando un aumento absoluto de US\$1,228.5 millones equivalentes a un incremento del 103.1%. Esta evolución fue mayor a la que presentaron las primas suscritas totales, cuyo incremento fue del 92.4%. Por tanto, en el período estudiado se elevó la siniestralidad total de un 44.6% a un 47%. Tabla 17.

El Gráfico 12, ilustra la tendencia del índice de siniestralidad total. A su vez, en la Tabla 19, se muestra la tendencia de las primas, siniestros y el índice de siniestralidad entre el año 2008 al 2017, según ramos.

TABLA 17
SISTEMA ASEGURADOR EN CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ
EVOLUCIÓN DE LAS PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES NETOS SEGÚN RAMOS
SINIESTRALIDAD TOTAL
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILES DE DÓLARES

| RAMOS | 2 0 0 8 | | 2 0 1 7 | | VARIACIÓN ABSOLUTA | | VARIACIÓN RELATIVA | |
|-------------------|---------------|-----------|---------------|-----------|--------------------|---------------|--------------------|----------------|
| | PRIMAS (2) | SNTR. (3) | PRIMAS (5) | SNTR. (6) | PRIMAS (8=5-2) | SNTR. (9=6-3) | PRIMAS (10=8/2) | SNTR. (11=9/3) |
| TODOS LOS RAMOS | 2,674,983 | 1,192,026 | 5,147,825 | 2,420,502 | 2,472,842 | 1,228,476 | 92.4% | 103.1% |
| VIDA | 525,408 | 177,169 | 1,130,825 | 395,942 | 605,417 | 218,773 | 115.2% | 123.5% |
| AUTOMÓVIL | 657,677 | 347,612 | 1,111,648 | 671,316 | 453,970 | 323,704 | 69.0% | 93.1% |
| SALUD Y A.P. | 366,048 | 242,678 | 1,054,233 | 653,429 | 688,184 | 410,751 | 188.0% | 169.3% |
| INCENDIO | 410,335 | 145,214 | 677,625 | 252,663 | 267,290 | 107,449 | 65.1% | 74.0% |
| OTROS SEG. PATRI. | 395,984 | 146,139 | 653,405 | 200,664 | 257,421 | 54,525 | 65.0% | 37.3% |
| RIESG. TRABAJO | 158,722 | 84,740 | 244,672 | 162,677 | 85,951 | 77,937 | 54.2% | 92.0% |
| FIANZAS | 98,086 | 12,104 | 219,664 | 45,823 | 121,578 | 33,718 | 124.0% | 278.6% |
| PREVISIONALES | 62,723 | 36,369 | 55,754 | 37,988 | -6,969 | 1,619 | -11.1% | 4.5% |

Gráfico 12



1.2.4.1 SERIE DE SINIESTROS TOTALES SEGÚN RAMOS

Los siniestros totales incurridos entre el año 2008 y 2017 evolucionaron de US\$1,192.03 millones a US\$2,420.5 millones para una expansión de 103.1%, Tabla 18. En el transcurso, el ramo con mayor peso en la estructura es Automóvil, con una participación promedio del 27%, seguido de Salud y AP con una cuota promedio del 24% y en tercera posición se ubica Vida, con un promedio del 17%.

TABLA 18
SISTEMA ASEGURADOR EN CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ
RESUMEN DE SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES NETOS
POR AÑOS SEGÚN RAMOS DE SEGUROS
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILES DE DÓLARES

| RAMOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------------|
| TODOS LOS RAMOS | 1,192,026 | 1,270,396 | 1,406,922 | 1,550,701 | 1,743,530 | 1,908,851 | 1,974,531 | 2,232,505 | 2,398,602 | 2,420,502 | 1,809,857 |
| VIDA | 177,169 | 202,590 | 232,551 | 271,030 | 283,026 | 351,184 | 315,521 | 367,124 | 420,302 | 395,942 | 301,644 |
| SALUD Y AP. | 242,678 | 280,699 | 296,810 | 341,257 | 376,730 | 433,130 | 488,544 | 578,024 | 623,867 | 653,429 | 431,517 |
| PREVISIONALES | 36,369 | 39,064 | 41,092 | 40,427 | 42,792 | 76,277 | 43,734 | 57,810 | 54,405 | 37,988 | 46,996 |
| RIESG.TRABAJO | 84,740 | 88,977 | 95,954 | 110,366 | 116,639 | 129,943 | 180,108 | 204,616 | 191,166 | 162,677 | 136,519 |
| INCENDIO | 145,214 | 161,345 | 207,561 | 214,130 | 230,546 | 220,905 | 148,681 | 217,043 | 252,663 | 197,851 | 197,851 |
| AUTOMÓVIL | 347,612 | 352,671 | 356,282 | 394,315 | 439,315 | 503,370 | 565,135 | 609,817 | 672,351 | 671,316 | 491,218 |
| OTROS SEG. PATRI. | 146,139 | 134,032 | 153,321 | 155,725 | 239,436 | 175,008 | 179,768 | 219,617 | 177,966 | 200,664 | 178,168 |
| FIANZAS | 12,104 | 11,020 | 23,352 | 23,455 | 15,045 | 19,034 | 21,298 | 46,817 | 41,501 | 45,823 | 25,945 |
| TASA DE CRECIMIENTO | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 13.9% | 6.6% | 10.7% | 10.2% | 12.4% | 9.5% | 3.4% | 13.1% | 7.4% | 0.9% | 103.1% |
| VIDA | 1.4% | 14.3% | 14.8% | 16.5% | 4.4% | 24.1% | -10.2% | 16.4% | 14.5% | -5.8% | 123.5% |
| SALUD Y AP. | 16.2% | 15.7% | 5.7% | 15.0% | 10.4% | 15.0% | 12.8% | 18.3% | 7.9% | 4.7% | 169.3% |
| PREVISIONALES | 32.1% | 7.4% | 5.2% | -1.6% | 5.9% | 78.3% | -42.7% | 32.2% | -5.9% | -30.2% | 4.5% |
| RIESG.TRABAJO | 13.8% | 5.0% | 7.8% | 15.0% | 5.7% | 11.4% | 38.6% | 13.6% | -6.6% | -14.9% | 92.0% |
| INCENDIO | 39.8% | 11.1% | 28.6% | 3.2% | 7.7% | -4.2% | -18.3% | -17.6% | 46.0% | 16.4% | 74.0% |
| AUTOMÓVIL | 6.7% | 1.5% | 1.0% | 10.7% | 11.4% | 14.6% | 12.3% | 7.9% | 10.3% | -0.2% | 93.1% |
| OTROS SEG. PATRI. | 32.4% | -8.3% | 14.4% | 1.6% | 53.8% | -26.9% | 2.7% | 22.2% | -19.0% | 12.8% | 37.3% |
| FIANZAS | -43.3% | -9.0% | 111.9% | 0.4% | -35.9% | 26.5% | 11.9% | 119.8% | -11.4% | 10.4% | 278.6% |
| 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% |
| VIDA | 14.9% | 15.9% | 16.5% | 17.5% | 16.2% | 18.4% | 16.0% | 16.4% | 17.5% | 16.4% | 16.7% |
| SALUD Y AP. | 20.4% | 22.1% | 21.1% | 22.0% | 21.6% | 22.7% | 24.7% | 25.9% | 26.0% | 27.0% | 23.8% |
| PREVISIONALES | 3.1% | 3.1% | 2.9% | 2.6% | 2.5% | 4.0% | 2.2% | 2.6% | 2.3% | 1.6% | 2.6% |
| RIESG.TRABAJO | 7.1% | 7.0% | 6.8% | 7.1% | 6.7% | 6.8% | 9.1% | 9.2% | 8.0% | 6.7% | 7.5% |
| INCENDIO | 12.2% | 12.7% | 14.8% | 13.8% | 13.2% | 11.6% | 9.1% | 6.7% | 9.0% | 10.4% | 10.9% |
| AUTOMÓVIL | 29.2% | 27.8% | 25.3% | 25.4% | 25.2% | 26.4% | 28.6% | 27.3% | 28.0% | 27.7% | 27.1% |
| OTROS SEG. PATRI. | 12.3% | 10.6% | 10.9% | 10.0% | 13.7% | 9.2% | 9.1% | 9.8% | 7.4% | 8.3% | 9.8% |
| FIANZAS | 1.0% | 0.9% | 1.7% | 1.5% | 0.9% | 1.0% | 1.1% | 2.1% | 1.7% | 1.9% | 1.4% |

1.2.4.2 SERIE DE SINIESTRALIDAD TOTAL SEGÚN RAMOS

En el período 2008 al 2017 la siniestralidad promedio (siniestros incurridos vs. primas emitidas totales) de todos los ramos fue del 46.7%. Seguidamente, se menciona la siniestralidad de los ramos con mayor peso en la estructura de primas. Automóvil obtuvo una siniestralidad promedio del 58.1%; Vida registró una siniestralidad promedio del 37.8%, Salud y AP expresó una siniestralidad promedio del 66%. Por otra parte, Previsionales que aportó en el período un promedio del 2% del total de primas emitidas obtuvo una siniestralidad promedio del 68.2%. Tabla 19.

TABLA 19
 SISTEMA ASEGURADOR EN CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ
 RESUMEN DE PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES POR RAMOS SEGÚN RAMOS
 SINIESTRALIDAD TOTAL
 DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
 MILES DE DÓLARES

| RAMOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|--------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------------------|
| TODOS LOS RAMOS | 2,674,983 | 2,783,756 | 3,089,653 | 3,448,389 | 3,707,049 | 4,110,854 | 4,495,608 | 4,534,252 | 4,769,906 | 5,147,825 | 3,876,228 |
| PRIMAS EMITIDAS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| VIDA | 525,408 | 559,440 | 587,296 | 661,981 | 729,113 | 843,728 | 931,212 | 952,267 | 1,063,929 | 1,130,825 | 798,520 |
| SALUD Y.A.P. | 366,048 | 422,188 | 441,575 | 539,489 | 549,743 | 647,260 | 761,309 | 811,433 | 947,715 | 1,054,233 | 654,099 |
| PREVISIONALES | 62,723 | 63,691 | 67,199 | 71,879 | 73,293 | 76,277 | 78,211 | 76,730 | 63,230 | 55,754 | 68,899 |
| RIESG.TRABAJO | 158,722 | 145,291 | 193,691 | 204,875 | 228,824 | 247,840 | 294,734 | 252,445 | 200,970 | 244,672 | 217,206 |
| INCENDIO | 410,335 | 397,904 | 492,329 | 513,021 | 550,560 | 595,718 | 629,110 | 634,422 | 618,922 | 677,625 | 551,995 |
| AUTOMÓVIL | 657,677 | 627,515 | 699,203 | 731,284 | 818,915 | 876,131 | 935,546 | 936,728 | 1,053,423 | 1,111,648 | 844,807 |
| OTROS SEG. PATRI. | 395,984 | 460,184 | 475,589 | 564,365 | 597,520 | 642,378 | 688,861 | 667,643 | 638,264 | 653,405 | 578,419 |
| FIANZAS | 98,086 | 107,543 | 132,771 | 161,494 | 159,082 | 181,522 | 176,626 | 202,584 | 183,453 | 219,664 | 162,282 |
| SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 1,192,026 | 1,270,396 | 1,406,922 | 1,550,701 | 1,743,530 | 1,908,851 | 1,974,531 | 2,232,505 | 2,398,602 | 2,420,502 | 1,809,857 |
| VIDA | 177,169 | 202,590 | 232,551 | 271,030 | 283,026 | 351,184 | 315,521 | 367,124 | 420,302 | 395,942 | 301,644 |
| SALUD Y.A.P. | 242,678 | 280,699 | 296,810 | 341,257 | 376,730 | 433,130 | 488,544 | 578,024 | 623,867 | 653,429 | 431,517 |
| PREVISIONALES | 36,369 | 39,064 | 41,092 | 40,427 | 42,792 | 46,277 | 43,734 | 57,810 | 54,405 | 37,988 | 46,996 |
| RIESG.TRABAJO | 84,740 | 88,977 | 95,954 | 110,366 | 116,639 | 129,943 | 180,108 | 204,616 | 191,166 | 162,677 | 136,519 |
| INCENDIO | 145,214 | 161,345 | 207,561 | 214,130 | 230,546 | 220,905 | 180,423 | 148,681 | 217,043 | 252,663 | 197,851 |
| AUTOMÓVIL | 347,612 | 352,671 | 356,282 | 394,312 | 439,315 | 503,370 | 565,135 | 609,817 | 672,351 | 671,316 | 491,218 |
| OTROS SEG. PATRI. | 146,139 | 134,032 | 153,321 | 155,725 | 239,436 | 175,008 | 179,768 | 219,617 | 177,966 | 200,664 | 178,168 |
| FIANZAS | 12,104 | 11,020 | 23,352 | 23,455 | 15,045 | 19,034 | 21,298 | 46,817 | 41,501 | 45,823 | 25,945 |
| SINIESTRALIDAD TOTAL | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 44.6% | 45.6% | 45.5% | 45.0% | 47.0% | 46.4% | 43.9% | 49.2% | 50.3% | 47.0% | 46.7% |
| VIDA | 33.7% | 36.2% | 39.6% | 40.9% | 38.8% | 41.6% | 33.9% | 38.6% | 39.5% | 35.0% | 37.8% |
| SALUD Y.A.P. | 66.3% | 66.5% | 67.2% | 63.3% | 68.5% | 66.9% | 64.2% | 71.2% | 65.8% | 62.0% | 66.0% |
| PREVISIONALES | 58.0% | 61.3% | 61.1% | 56.2% | 58.4% | 100.0% | 55.9% | 75.3% | 86.0% | 68.1% | 68.2% |
| RIESG.TRABAJO | 53.4% | 61.2% | 49.5% | 53.9% | 51.0% | 52.4% | 61.1% | 81.1% | 95.1% | 66.5% | 62.9% |
| INCENDIO | 35.4% | 40.5% | 42.2% | 41.7% | 41.9% | 37.1% | 28.7% | 23.4% | 35.1% | 37.3% | 35.8% |
| AUTOMÓVIL | 52.9% | 56.2% | 51.0% | 53.9% | 53.6% | 57.5% | 60.4% | 65.1% | 63.8% | 60.4% | 58.1% |
| OTROS SEG. PATRI. | 36.9% | 29.1% | 32.2% | 27.6% | 40.1% | 27.2% | 26.1% | 32.9% | 27.9% | 30.7% | 30.8% |
| FIANZAS | 12.3% | 10.2% | 17.6% | 14.5% | 9.5% | 10.5% | 12.1% | 23.1% | 22.6% | 20.9% | 16.0% |

SERIE DE SINIESTRALIDAD POR RAMOS SEGÚN PAÍS

1.2.4.3 SINIESTRALIDAD RAMO DE VIDA SEGÚN PAÍS

TABLA 20
 CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ
 EVOLUCIÓN DE LAS PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS POR AÑOS
RAMOS DE VIDA
 DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
 MILES DE DÓLARES

| PAÍS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------|-----------------------|
| PRIMAS EMITIDAS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| TODALA REGIÓN | 525,408 | 559,440 | 587,296 | 661,981 | 729,113 | 843,728 | 931,212 | 952,267 | 1,063,929 | 1,130,825 | 798,520 |
| NICARAGUA | 17,094 | 17,608 | 17,161 | 18,607 | 21,789 | 26,972 | 31,644 | 33,517 | 38,718 | 42,970 | 26,608 |
| HONDURAS | 72,205 | 75,794 | 79,258 | 94,120 | 101,174 | 111,852 | 112,237 | 124,693 | 139,418 | 134,343 | 104,509 |
| EL SALVADOR | 82,285 | 89,380 | 91,634 | 99,123 | 114,141 | 133,385 | 146,916 | 155,789 | 153,175 | 159,468 | 122,529 |
| GUATEMALA | 79,368 | 82,203 | 95,170 | 121,290 | 123,018 | 136,170 | 158,799 | 156,704 | 172,184 | 195,785 | 132,069 |
| COSTA RICA | 50,378 | 54,574 | 65,443 | 83,958 | 110,626 | 140,654 | 143,670 | 135,696 | 185,853 | 196,293 | 116,714 |
| PANAMÁ | 224,077 | 239,880 | 238,630 | 244,882 | 258,365 | 294,695 | 337,945 | 345,870 | 374,582 | 401,965 | 296,089 |
| SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| TODALA REGIÓN | 177,169 | 202,590 | 232,551 | 271,030 | 283,026 | 351,184 | 315,521 | 367,124 | 420,302 | 395,942 | 301,644 |
| NICARAGUA | 7,426 | 7,715 | 6,541 | 7,637 | 8,572 | 9,651 | 10,985 | 12,540 | 13,156 | 13,144 | 9,737 |
| HONDURAS | 26,223 | 37,008 | 38,190 | 47,880 | 41,886 | 46,469 | 47,707 | 49,739 | 49,211 | 47,851 | 43,216 |
| EL SALVADOR | 30,331 | 33,307 | 32,625 | 36,935 | 37,649 | 44,330 | 51,934 | 61,552 | 68,406 | 65,708 | 46,278 |
| GUATEMALA | 37,640 | 40,647 | 42,543 | 48,145 | 49,915 | 60,870 | 63,919 | 67,959 | 77,575 | 95,219 | 58,443 |
| COSTA RICA | 18,859 | 21,285 | 29,563 | 35,898 | 48,976 | 57,769 | 53,400 | 63,967 | 79,791 | 88,537 | 49,805 |
| PANAMÁ | 56,690 | 62,629 | 83,089 | 94,535 | 96,027 | 132,095 | 87,576 | 111,367 | 132,163 | 85,483 | 94,165 |
| SINIESTRALIDAD TOTAL | | | | | | | | | | | |
| TODALA REGIÓN | 33.7% | 36.2% | 39.6% | 40.9% | 38.8% | 41.6% | 33.9% | 38.6% | 39.5% | 35.0% | 37.8% |
| NICARAGUA | 43.4% | 43.8% | 38.1% | 41.0% | 39.3% | 35.8% | 34.7% | 37.4% | 34.0% | 30.6% | 36.6% |
| HONDURAS | 36.3% | 48.8% | 48.2% | 50.9% | 41.4% | 41.5% | 42.5% | 39.9% | 35.3% | 35.6% | 41.4% |
| EL SALVADOR | 36.9% | 37.3% | 35.6% | 37.3% | 33.0% | 33.2% | 36.3% | 39.5% | 44.7% | 41.2% | 37.8% |
| GUATEMALA | 47.4% | 49.4% | 44.7% | 39.7% | 40.6% | 44.7% | 40.3% | 43.4% | 45.1% | 48.6% | 44.3% |
| COSTA RICA | 37.4% | 39.0% | 45.2% | 42.8% | 44.3% | 41.1% | 37.2% | 47.1% | 42.9% | 45.1% | 42.7% |
| PANAMÁ | 25.3% | 26.1% | 34.8% | 38.6% | 37.2% | 44.8% | 25.9% | 32.2% | 35.3% | 21.3% | 31.8% |

1.2.4.4 SERIE DE SINIESTRALIDAD RAMO DE SALUD SEGÚN PAÍS

TABLA 21
 CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ
 EVOLUCIÓN DE LAS PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS POR AÑOS
 RAMOS DE SALUD Y AP
 DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
 MILES DE DÓLARES

| PAÍS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------------------|
| PRIMAS EMITIDAS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| TODALA REGIÓN | 366,048 | 422,188 | 441,575 | 539,489 | 549,743 | 647,260 | 761,309 | 811,433 | 947,715 | 1,054,233 | 654,099 |
| NICARAGUA | 10,362 | 10,924 | 11,331 | 11,639 | 13,000 | 15,382 | 16,593 | 18,336 | 19,350 | 21,738 | 14,865 |
| HONDURAS | 45,033 | 49,464 | 52,706 | 58,183 | 62,245 | 65,643 | 71,542 | 75,519 | 83,469 | 98,840 | 66,264 |
| EL SALVADOR | 54,296 | 60,870 | 63,422 | 70,713 | 77,847 | 80,966 | 95,407 | 107,388 | 118,782 | 111,413 | 84,110 |
| GUATEMALA | 93,718 | 99,658 | 115,228 | 159,850 | 132,231 | 160,220 | 180,540 | 203,622 | 240,669 | 274,302 | 166,004 |
| COSTA RICA | 26,988 | 54,467 | 35,279 | 52,960 | 74,708 | 97,418 | 145,287 | 135,216 | 158,009 | 178,857 | 95,919 |
| PANAMÁ | 135,650 | 146,805 | 163,609 | 186,144 | 189,711 | 227,631 | 251,940 | 271,352 | 327,436 | 369,082 | 226,936 |
| SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| TODALA REGIÓN | 242,678 | 280,699 | 296,810 | 341,257 | 376,730 | 433,130 | 488,544 | 578,024 | 623,867 | 653,429 | 431,517 |
| NICARAGUA | 4,582 | 5,173 | 5,498 | 6,762 | 6,609 | 7,546 | 7,303 | 8,694 | 8,888 | 8,415 | 6,947 |
| HONDURAS | 33,739 | 35,661 | 36,149 | 42,537 | 46,506 | 53,784 | 46,877 | 49,035 | 53,851 | 55,493 | 45,363 |
| EL SALVADOR | 39,908 | 44,387 | 45,664 | 50,604 | 57,243 | 64,025 | 70,285 | 80,302 | 86,852 | 88,105 | 62,737 |
| GUATEMALA | 68,750 | 76,884 | 85,870 | 96,464 | 106,750 | 117,571 | 136,414 | 163,247 | 195,251 | 206,113 | 125,331 |
| COSTA RICA | 10,117 | 25,600 | 19,824 | 33,622 | 38,324 | 55,328 | 70,101 | 91,710 | 76,623 | 77,815 | 49,906 |
| PANAMÁ | 85,582 | 92,994 | 103,805 | 111,268 | 121,299 | 134,877 | 157,563 | 185,035 | 202,401 | 217,488 | 141,231 |
| SINIESTRALIDAD TOTAL | | | | | | | | | | | |
| TODALA REGIÓN | 66.3% | 66.5% | 67.2% | 63.3% | 68.5% | 66.9% | 64.2% | 71.2% | 65.8% | 62.0% | 66.0% |
| NICARAGUA | 44.2% | 47.4% | 48.5% | 58.1% | 50.8% | 49.1% | 44.0% | 47.4% | 45.9% | 38.7% | 46.7% |
| HONDURAS | 74.9% | 72.1% | 68.6% | 73.1% | 74.7% | 81.9% | 65.5% | 64.9% | 64.5% | 56.1% | 68.5% |
| EL SALVADOR | 73.5% | 72.9% | 72.0% | 71.6% | 73.5% | 79.1% | 73.7% | 74.8% | 73.1% | 79.1% | 74.6% |
| GUATEMALA | 73.4% | 77.1% | 74.5% | 60.3% | 80.7% | 73.4% | 75.6% | 80.2% | 81.1% | 75.1% | 75.5% |
| COSTA RICA | 37.5% | 47.0% | 56.2% | 63.5% | 51.3% | 56.8% | 48.3% | 67.8% | 48.5% | 43.5% | 52.0% |
| PANAMÁ | 63.1% | 63.3% | 63.4% | 59.8% | 63.9% | 59.3% | 62.5% | 68.2% | 61.8% | 58.9% | 62.2% |

1.2.4.5 SERIE DE SINIESTRALIDAD RAMO DE INCENDIO SEGÚN PAÍS

TABLA 22
 CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ
 EVOLUCIÓN DE LAS PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS POR AÑOS
 RAMO DE INCENDIO Y LÍNEAS ALIADAS
 DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
 MILES DE DÓLARES

| PAÍS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------------------|
| PRIMAS EMITIDAS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| TODALA REGIÓN | 410,335 | 397,904 | 492,329 | 513,021 | 550,560 | 595,718 | 629,110 | 634,422 | 618,922 | 677,625 | 551,995 |
| NICARAGUA | 25,938 | 28,481 | 29,868 | 31,902 | 38,018 | 40,753 | 46,768 | 47,887 | 48,346 | 53,917 | 39,188 |
| HONDURAS | 61,045 | 64,170 | 75,341 | 74,121 | 76,988 | 82,640 | 82,630 | 84,336 | 79,711 | 88,796 | 76,978 |
| EL SALVADOR | 91,757 | 89,530 | 89,031 | 91,032 | 85,934 | 92,903 | 92,223 | 94,003 | 95,501 | 96,932 | 91,885 |
| GUATEMALA | 70,160 | 74,055 | 84,123 | 97,036 | 101,116 | 110,117 | 118,202 | 127,825 | 116,698 | 133,147 | 103,248 |
| COSTA RICA | 95,359 | 63,110 | 131,522 | 125,078 | 137,738 | 143,268 | 145,666 | 141,605 | 149,233 | 153,410 | 128,599 |
| PANAMÁ | 66,075 | 78,557 | 82,444 | 93,851 | 110,766 | 126,038 | 143,621 | 138,766 | 129,435 | 151,424 | 112,098 |
| SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| TODALA REGIÓN | 145,214 | 161,345 | 207,561 | 214,130 | 230,546 | 220,905 | 180,423 | 148,681 | 217,043 | 252,663 | 197,851 |
| NICARAGUA | 6,368 | 7,239 | 4,654 | 4,518 | 6,266 | 7,510 | 3,802 | 5,159 | 7,795 | 31,162 | 8,447 |
| HONDURAS | 20,066 | 62,823 | 22,065 | 13,402 | 31,040 | 26,860 | 52,791 | 20,399 | 20,083 | 39,682 | 30,921 |
| EL SALVADOR | 18,755 | 20,709 | 31,108 | 21,341 | 30,584 | 15,963 | 22,041 | 37,846 | 17,613 | 17,670 | 23,363 |
| GUATEMALA | 33,803 | 21,695 | 73,193 | 16,066 | 13,721 | 11,190 | 20,515 | 22,645 | 121,603 | 13,477 | 34,791 |
| COSTA RICA | 18,057 | 24,470 | 16,306 | 30,072 | 62,767 | 38,754 | 25,809 | 17,314 | 21,717 | 27,669 | 28,293 |
| PANAMÁ | 48,166 | 24,409 | 60,235 | 128,731 | 86,168 | 120,627 | 55,466 | 45,317 | 28,232 | 123,005 | 72,036 |
| SINIESTRALIDAD TOTAL | | | | | | | | | | | |
| TODALA REGIÓN | 35.4% | 40.5% | 42.2% | 41.7% | 41.9% | 37.1% | 28.7% | 23.4% | 35.1% | 37.3% | 35.8% |
| NICARAGUA | 24.6% | 25.4% | 15.6% | 14.2% | 16.5% | 18.4% | 8.1% | 10.8% | 16.1% | 57.8% | 21.6% |
| HONDURAS | 32.9% | 97.9% | 29.3% | 18.1% | 40.3% | 32.5% | 63.9% | 24.2% | 25.2% | 44.7% | 40.2% |
| EL SALVADOR | 20.4% | 23.1% | 34.9% | 23.4% | 35.6% | 17.2% | 23.9% | 40.3% | 18.4% | 18.2% | 25.4% |
| GUATEMALA | 48.2% | 29.3% | 87.0% | 16.6% | 13.6% | 10.2% | 17.4% | 17.7% | 104.2% | 10.1% | 33.7% |
| COSTA RICA | 18.9% | 38.8% | 12.4% | 24.0% | 45.6% | 27.0% | 17.7% | 12.2% | 14.6% | 18.0% | 22.0% |
| PANAMÁ | 72.9% | 31.1% | 73.1% | 137.2% | 77.8% | 95.7% | 38.6% | 32.7% | 21.8% | 81.2% | 64.3% |

1.2.4.6 SERIE DE SINIESTRALIDAD RAMO DE SAUTOMÓVIL SEGÚN PAÍS

TABLA 23
 CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ
 EVOLUCIÓN DE LAS PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS POR AÑOS
 RAMO DE AUTOMÓVIL
 DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
 MILES DE DÓLARES

| PAÍS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------|-----------------------|
| PRIMAS EMITIDAS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| TODALA REGIÓN | 657,677 | 627,515 | 699,203 | 731,284 | 818,915 | 876,131 | 935,546 | 936,728 | 1,053,423 | 1,111,648 | 844,807 |
| NICARAGUA | 38,718 | 38,641 | 39,469 | 42,581 | 48,183 | 54,567 | 61,716 | 67,580 | 74,335 | 79,049 | 54,484 |
| HONDURAS | 61,198 | 57,258 | 58,364 | 58,670 | 59,593 | 59,471 | 58,890 | 58,418 | 62,063 | 66,538 | 60,046 |
| EL SALVADOR | 61,680 | 56,827 | 56,995 | 58,881 | 64,314 | 67,901 | 71,341 | 74,959 | 83,497 | 89,763 | 68,616 |
| GUATEMALA | 125,271 | 120,260 | 124,516 | 131,782 | 136,200 | 148,183 | 161,421 | 171,672 | 186,551 | 193,101 | 149,896 |
| COSTA RICA | 219,116 | 192,921 | 246,714 | 246,440 | 290,089 | 315,583 | 331,704 | 284,715 | 366,587 | 382,667 | 287,654 |
| PANAMÁ | 151,695 | 161,608 | 173,146 | 192,929 | 220,536 | 230,427 | 250,474 | 279,383 | 280,390 | 300,530 | 224,112 |
| SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| TODALA REGIÓN | 347,612 | 352,671 | 356,282 | 394,312 | 439,315 | 503,370 | 565,135 | 609,817 | 672,351 | 671,316 | 491,218 |
| NICARAGUA | 19,698 | 19,413 | 19,038 | 20,829 | 22,768 | 28,452 | 30,022 | 35,311 | 42,194 | 40,107 | 27,783 |
| HONDURAS | 43,674 | 35,504 | 28,827 | 30,019 | 27,837 | 31,227 | 31,514 | 31,824 | 34,862 | 34,867 | 33,016 |
| EL SALVADOR | 37,007 | 35,700 | 33,092 | 34,715 | 39,381 | 43,989 | 50,599 | 55,124 | 60,892 | 60,727 | 45,122 |
| GUATEMALA | 84,804 | 82,524 | 77,855 | 79,954 | 82,972 | 88,129 | 94,122 | 111,031 | 120,241 | 120,955 | 94,259 |
| COSTA RICA | 93,858 | 95,797 | 116,422 | 131,910 | 153,709 | 186,878 | 216,538 | 231,850 | 239,414 | 218,927 | 168,530 |
| PANAMÁ | 68,571 | 83,732 | 81,048 | 96,885 | 112,648 | 124,694 | 142,340 | 144,677 | 174,748 | 195,732 | 122,508 |
| SINIESTRALIDAD TOTAL | | | | | | | | | | | |
| TODALA REGIÓN | 52.9% | 56.2% | 51.0% | 53.9% | 53.6% | 57.5% | 60.4% | 65.1% | 63.8% | 60.4% | 58.1% |
| NICARAGUA | 50.9% | 50.2% | 48.2% | 48.9% | 47.3% | 52.1% | 48.6% | 52.2% | 56.8% | 50.7% | 51.0% |
| HONDURAS | 71.4% | 62.0% | 49.4% | 51.2% | 46.7% | 52.5% | 53.5% | 54.5% | 56.2% | 52.4% | 55.0% |
| EL SALVADOR | 60.0% | 62.8% | 58.1% | 59.0% | 61.2% | 64.8% | 70.9% | 73.5% | 72.9% | 67.7% | 65.8% |
| GUATEMALA | 67.7% | 68.6% | 62.5% | 60.7% | 60.9% | 59.5% | 58.3% | 64.7% | 64.5% | 62.6% | 62.9% |
| COSTA RICA | 42.8% | 49.7% | 47.2% | 53.5% | 53.0% | 59.2% | 65.3% | 81.4% | 65.3% | 57.2% | 58.6% |
| PANAMÁ | 45.2% | 51.8% | 46.8% | 50.2% | 51.1% | 54.1% | 56.8% | 51.8% | 62.3% | 65.1% | 54.7% |

1.2.4.7 SERIE DE SINIESTRALIDAD RAMO DE OTROS SEGUROS PATRIMONIALES SEGUN PAIS

TABLA 24
 CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ
 EVOLUCIÓN DE LAS PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS POR AÑOS
 OTROS SEGUROS PATRIMONIALES
 DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
 MILES DE DÓLARES

| PAÍS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------------------|
| PRIMAS EMITIDAS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| TODALA REGIÓN | 395,984 | 460,184 | 475,589 | 564,365 | 597,520 | 642,378 | 688,861 | 667,643 | 638,264 | 653,405 | 578,419 |
| NICARAGUA | 12,853 | 12,295 | 15,245 | 15,084 | 14,369 | 15,838 | 17,414 | 18,846 | 18,825 | 18,210 | 15,898 |
| HONDURAS | 35,238 | 29,567 | 29,490 | 36,540 | 39,927 | 38,277 | 38,965 | 40,347 | 34,955 | 39,981 | 36,329 |
| EL SALVADOR | 75,595 | 69,852 | 74,757 | 73,709 | 74,874 | 81,196 | 74,543 | 86,461 | 94,262 | 89,157 | 79,441 |
| GUATEMALA | 62,748 | 62,530 | 69,585 | 87,622 | 89,590 | 101,743 | 111,318 | 116,493 | 120,068 | 120,837 | 94,253 |
| COSTA RICA | 49,179 | 107,188 | 71,173 | 80,574 | 86,483 | 101,641 | 106,349 | 110,708 | 133,692 | 167,023 | 101,401 |
| PANAMÁ | 160,371 | 178,752 | 215,339 | 270,837 | 292,276 | 303,684 | 340,271 | 294,788 | 236,462 | 218,197 | 251,098 |
| SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| TODALA REGIÓN | 146,139 | 134,032 | 153,321 | 155,725 | 239,436 | 175,008 | 179,768 | 219,617 | 177,966 | 200,664 | 178,168 |
| NICARAGUA | 5,391 | 6,221 | 4,138 | 4,398 | 5,668 | 6,939 | 3,484 | 4,165 | 7,751 | 6,198 | 5,435 |
| HONDURAS | 20,597 | 12,030 | 9,108 | 15,860 | 10,905 | 13,675 | 12,533 | 15,875 | 7,634 | 14,718 | 13,294 |
| EL SALVADOR | 24,444 | 28,924 | 24,625 | 25,995 | 29,877 | 24,825 | 26,399 | 29,262 | 30,498 | 27,392 | 27,224 |
| GUATEMALA | 34,331 | 27,115 | 43,868 | 29,917 | 38,242 | 18,133 | 41,096 | 69,939 | 38,700 | 34,925 | 37,627 |
| COSTA RICA | 14,040 | 16,883 | 30,186 | 28,094 | 32,810 | 33,803 | 30,019 | 34,180 | 44,995 | 59,528 | 32,454 |
| PANAMÁ | 47,335 | 42,859 | 41,396 | 51,461 | 121,933 | 77,633 | 66,238 | 66,197 | 48,389 | 57,902 | 62,134 |
| SINIESTRALIDAD TOTAL | | | | | | | | | | | |
| TODALA REGIÓN | 36.9% | 29.1% | 32.2% | 27.6% | 40.1% | 27.2% | 26.1% | 32.9% | 27.9% | 30.7% | 30.8% |
| NICARAGUA | 41.9% | 50.6% | 27.1% | 29.2% | 39.4% | 43.8% | 20.0% | 22.1% | 41.2% | 34.0% | 34.2% |
| HONDURAS | 58.5% | 40.7% | 30.9% | 43.4% | 27.3% | 35.7% | 32.2% | 39.3% | 21.8% | 36.8% | 36.6% |
| EL SALVADOR | 32.3% | 41.4% | 32.9% | 35.3% | 39.9% | 30.6% | 35.4% | 33.8% | 32.4% | 30.7% | 34.3% |
| GUATEMALA | 54.7% | 43.4% | 63.0% | 34.1% | 42.7% | 17.8% | 36.9% | 60.0% | 32.2% | 28.9% | 39.9% |
| COSTA RICA | 28.5% | 15.8% | 42.4% | 34.9% | 37.9% | 33.3% | 28.2% | 30.9% | 33.7% | 35.6% | 32.0% |
| PANAMÁ | 29.5% | 24.0% | 19.2% | 19.0% | 41.7% | 25.6% | 19.5% | 22.5% | 20.5% | 26.5% | 24.7% |

1.2.4.8 SERIE DE SINIESTRALIDAD RAMO DE FIANZAS SEGÚN PAÍS

TABLA 25
 CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ
 EVOLUCIÓN DE LAS PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS POR AÑOS
 RAMO DE FIANZAS
 DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
 MILES DE DÓLARES

| PAÍS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|--------------------------------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------------------|
| PRIMAS EMITIDAS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| TODALA REGIÓN | 98,086 | 107,543 | 132,771 | 161,494 | 159,082 | 181,522 | 176,626 | 202,584 | 183,453 | 219,664 | 162,282 |
| NICARAGUA | 2,719 | 2,765 | 2,683 | 3,231 | 2,567 | 3,042 | 3,263 | 4,067 | 4,222 | 3,778 | 3,234 |
| HONDURAS | 6,097 | 5,086 | 4,031 | 4,149 | 4,089 | 3,729 | 3,875 | 5,436 | 6,030 | 8,302 | 5,083 |
| EL SALVADOR | 10,909 | 10,939 | 10,425 | 12,457 | 12,466 | 13,519 | 13,145 | 13,295 | 12,493 | 13,657 | 12,330 |
| GUATEMALA | 18,850 | 19,933 | 21,018 | 22,792 | 23,344 | 27,790 | 32,455 | 30,326 | 28,498 | 36,402 | 26,141 |
| COSTA RICA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PANAMÁ | 59,510 | 68,820 | 94,615 | 118,864 | 116,615 | 133,442 | 123,888 | 149,460 | 132,210 | 157,525 | 115,495 |

| SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| TODALA REGIÓN | 12,104 | 11,020 | 23,352 | 23,455 | 15,045 | 19,034 | 21,298 | 46,817 | 41,501 | 45,823 | 25,945 |
| NICARAGUA | 326 | 840 | 527 | 2 | 87 | 339 | -53 | 738 | 2,288 | 256 | 535 |
| HONDURAS | 381 | 122 | -3 | 537 | 351 | 87 | 95 | 363 | 416 | 366 | 271 |
| EL SALVADOR | 791 | 1,830 | 1,463 | 5,024 | 1,267 | 2,571 | 1,504 | 9,084 | 2,374 | 1,744 | 2,765 |
| GUATEMALA | 5,790 | 2,027 | 1,001 | 3,310 | 5,334 | 2,082 | 1,772 | -890 | 888 | 6,625 | 2,794 |
| COSTA RICA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PANAMÁ | 4,817 | 6,201 | 20,363 | 14,582 | 8,006 | 13,956 | 17,980 | 37,523 | 35,536 | 36,831 | 19,579 |
| SINIESTRALIDAD TOTAL | | | | | | | | | | | |
| TODALA REGIÓN | 12.3% | 10.2% | 17.6% | 14.5% | 9.5% | 10.5% | 12.1% | 23.1% | 22.6% | 20.9% | 16.0% |

| | | | | | | | | | | | |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| NICARAGUA | 12.0% | 30.4% | 19.7% | 0.1% | 3.4% | 11.1% | -1.6% | 18.1% | 54.2% | 6.8% | 16.5% |
| HONDURAS | 6.2% | 2.4% | -0.1% | 12.9% | 8.6% | 2.3% | 2.5% | 6.7% | 6.9% | 4.4% | 5.3% |
| EL SALVADOR | 7.3% | 16.7% | 14.0% | 40.3% | 10.2% | 19.0% | 11.4% | 68.3% | 19.0% | 12.8% | 22.4% |
| GUATEMALA | 30.7% | 10.2% | 4.8% | 14.5% | 22.9% | 7.5% | 5.5% | -2.9% | 3.1% | 18.2% | 10.7% |
| COSTA RICA | | | | | | | | | | | |
| PANAMÁ | 8.1% | 9.0% | 21.5% | 12.3% | 6.9% | 10.5% | 14.5% | 25.1% | 26.9% | 23.4% | 17.0% |

1.2.5 PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS

Las primas emitidas totales netas en el Istmo, evolucionaron de US\$2,685.6 millones suscritas en el año 2008, a un monto de US\$5,147.8 millones en 2017, para un incremento del 91.7%. Esta gestión contó con el respaldo de los reaseguradores, los cuales aceptaron en el periodo un promedio del 34.9% del total de primas emitidas y las aseguradoras asumieron por su cuenta un promedio del 65.1%. Tabla 26. Respecto a los siniestros incurridos en virtud de los riesgos suscritos, en el periodo indicado los pagos por siniestros totales subieron de US\$1,235.2 millones a US\$2,426.2 millones, aumentando un 96.4%. Luego, la siniestralidad promedio de los reaseguradores en el periodo fue del 34% y el índice de las Compañías cedentes fue de un promedio del 53.7%. En la Tabla 27 se presenta el resultado de la siniestralidad de reaseguros segregada, según país.

TABLA 26
SISTEMA ASEGURADOR EN CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ
RESUMEN DE PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES, A/C DE REASEGUROS Y RETENCIÓN
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILES DE DÓLARES

| CONCEPTOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO |
|------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| PRIMAS EMITIDAS NETAS | | | | | | | | | | | |
| 1. PRIMAS TOTALES | 2,685,579 | 2,783,391 | 3,077,450 | 3,426,873 | 3,678,171 | 4,112,474 | 4,483,526 | 4,546,960 | 4,793,109 | 5,147,826 | 3,873,536 |
| 2. PRIMAS CEDIDAS | 924,191 | 978,431 | 1,092,438 | 1,196,133 | 1,278,455 | 1,492,054 | 1,605,990 | 1,632,154 | 1,620,110 | 1,684,167 | 1,350,412 |
| 3. PRIMAS RETENIDAS (1-2) | 1,761,388 | 1,804,961 | 1,985,011 | 2,230,741 | 2,399,716 | 2,620,419 | 2,877,535 | 2,914,806 | 3,172,998 | 3,463,660 | 2,523,123 |
| SINIESTROS INCURRIDOS NETOS | | | | | | | | | | | |
| 4. SINIESTROS TOTALES | 1,235,232 | 1,346,098 | 1,402,919 | 1,543,932 | 1,745,278 | 1,883,262 | 1,954,750 | 2,230,263 | 2,358,220 | 2,426,220 | 1,812,617 |
| 5. SINIESTROS A/C REASEGUROS | 333,183 | 333,710 | 404,781 | 433,339 | 513,215 | 476,435 | 438,758 | 502,802 | 544,888 | 605,979 | 458,709 |
| 6. SINIESTROS DE RETENCIÓN | 902,050 | 1,012,388 | 998,138 | 1,110,594 | 1,232,062 | 1,406,826 | 1,515,991 | 1,727,461 | 1,813,333 | 1,820,241 | 1,353,909 |
| INDICADORES DE EVOLUCIÓN | | | | | | | | | | | |
| 7. PRIMAS EMITIDAS TOTALES | 16.6% | 3.6% | 10.6% | 11.4% | 7.3% | 11.8% | 9.0% | 1.4% | 5.4% | 7.4% | 91.7% |
| 8. PRIMAS CEDIDAS | 10.4% | 5.9% | 11.7% | 9.5% | 6.9% | 16.7% | 7.6% | 1.6% | -0.7% | 4.0% | 82.2% |
| 9. PRIMAS RETENIDAS (1-2) | 20.2% | 2.5% | 10.0% | 12.4% | 7.6% | 9.2% | 9.8% | 1.3% | 8.9% | 9.2% | 96.6% |
| 10. SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES | 22.9% | 9.0% | 4.2% | 10.1% | 13.0% | 7.9% | 3.8% | 14.1% | 5.7% | 2.9% | 96.4% |
| 11. SINIESTROS A/C REASEGUROS | 68.4% | 0.2% | 21.3% | 7.1% | 18.4% | -7.2% | -7.9% | 14.6% | 8.4% | 11.2% | 81.9% |
| 12. SINIESTROS DE RETENCIÓN | 11.8% | 12.2% | -1.4% | 11.3% | 10.9% | 14.2% | 7.8% | 13.9% | 5.0% | 0.4% | 101.8% |
| INDICADORES DE RELACIÓN | | | | | | | | | | | |
| 13. % DE CESIÓN AL REASEGURO | 34.4% | 35.2% | 35.5% | 34.9% | 34.8% | 36.3% | 35.8% | 35.9% | 33.8% | 32.7% | 34.9% |
| 14. % DE RETENCIÓN DE RIESGOS | 65.6% | 64.8% | 64.5% | 65.1% | 65.2% | 63.7% | 64.2% | 64.1% | 66.2% | 67.3% | 65.1% |
| 15. % SNTRALIDAD TOTAL | 46.0% | 48.4% | 45.6% | 45.1% | 47.4% | 45.8% | 43.6% | 49.0% | 49.2% | 47.1% | 46.8% |
| 16. % SNTRALIDAD REASEGURO | 36.1% | 34.1% | 37.1% | 36.2% | 40.1% | 31.9% | 27.3% | 30.8% | 33.6% | 36.0% | 34.0% |
| 17. % SNTRALIDAD RETENCIÓN | 51.2% | 56.1% | 50.3% | 49.8% | 51.3% | 53.7% | 52.7% | 59.3% | 57.1% | 52.6% | 53.7% |

1.2.5.1 PRIMAS CEDIDAS Y SINIESTROS A/C DE REASEGUROS SEGÚN PAÍS

TABLA 27

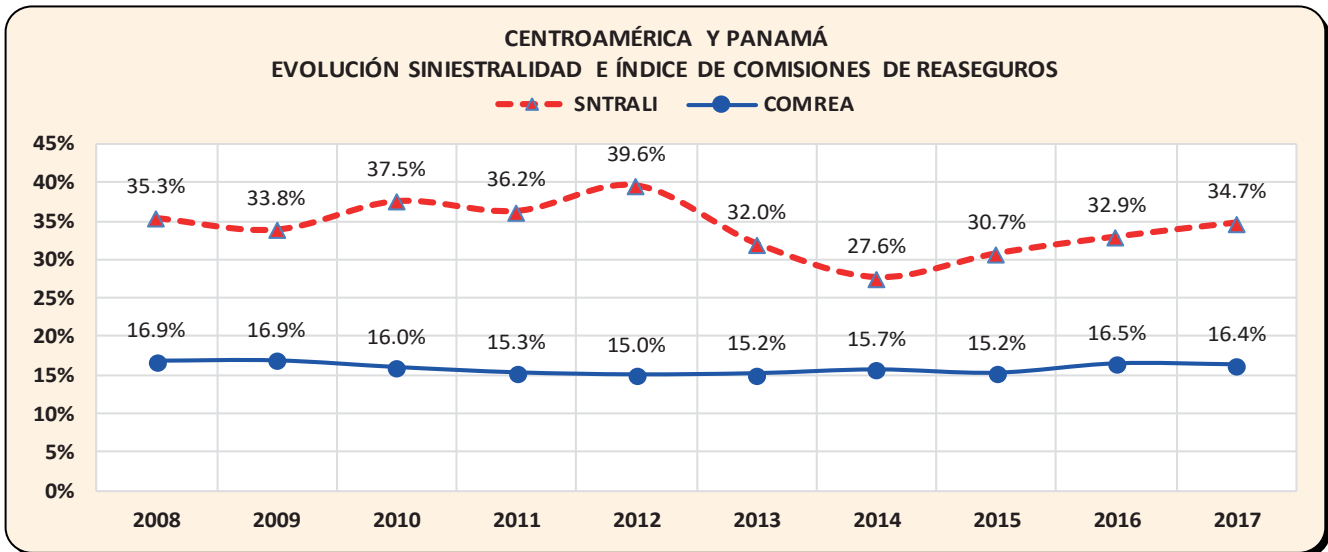
SISTEMA ASEGURADOR EN CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ
RESUMEN DE PRIMAS CEDIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS A/C DE REASEGUROS SEGÚN PAÍS
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILES DE DÓLARES

| PAÍS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO |
|-------------------------------------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| PRIMAS CEDIDAS | | | | | | | | | | | |
| TODA LA REGIÓN | 924,191 | 978,431 | 1,092,438 | 1,196,133 | 1,278,455 | 1,492,054 | 1,605,990 | 1,632,154 | 1,620,110 | 1,684,167 | 1,350,412 |
| NICARAGUA | 44,710 | 46,669 | 47,123 | 51,057 | 58,073 | 63,430 | 72,387 | 71,736 | 75,317 | 81,383 | 61,189 |
| HONDURAS | 121,349 | 118,118 | 121,991 | 127,326 | 134,045 | 160,134 | 168,000 | 182,636 | 192,127 | 228,130 | 155,386 |
| EL SALVADOR | 200,991 | 197,405 | 184,851 | 186,438 | 191,306 | 194,390 | 190,749 | 203,868 | 223,636 | 221,843 | 199,548 |
| GUATEMALA | 132,816 | 145,235 | 164,322 | 191,987 | 193,472 | 230,858 | 273,014 | 283,393 | 278,854 | 312,946 | 220,690 |
| COSTA RICA | 101,852 | 112,324 | 150,308 | 145,972 | 177,515 | 224,243 | 231,429 | 233,438 | 253,849 | 272,880 | 190,381 |
| PANAMÁ | 322,474 | 358,679 | 423,844 | 493,352 | 524,043 | 618,999 | 670,411 | 657,083 | 596,327 | 566,985 | 523,220 |
| SINIESTROS A/C DE REASEGUROS | | | | | | | | | | | |
| TODA LA REGIÓN | 333,183 | 333,710 | 404,781 | 433,339 | 513,215 | 476,435 | 438,758 | 502,802 | 544,888 | 605,979 | 458,709 |
| NICARAGUA | 14,614 | 17,398 | 12,283 | 12,026 | 19,326 | 17,792 | 12,648 | 13,813 | 25,189 | 45,961 | 19,105 |
| HONDURAS | 61,790 | 79,662 | 44,149 | 51,457 | 54,078 | 65,097 | 96,108 | 68,797 | 65,536 | 103,095 | 68,977 |
| EL SALVADOR | 76,234 | 79,863 | 80,632 | 74,417 | 80,777 | 69,017 | 75,477 | 98,690 | 91,602 | 84,773 | 81,148 |
| GUATEMALA | 73,718 | 57,516 | 121,614 | 57,361 | 62,482 | 51,186 | 86,094 | 126,611 | 204,320 | 105,004 | 94,591 |
| COSTA RICA | 40,683 | 48,019 | 34,414 | 49,996 | 84,928 | 72,444 | 55,703 | 50,781 | 56,805 | 75,140 | 56,891 |
| PANAMÁ | 66,144 | 51,252 | 111,690 | 188,082 | 211,624 | 200,899 | 112,727 | 144,109 | 101,435 | 192,006 | 137,997 |
| SINIESTRALIDAD DE REASEGUROS | | | | | | | | | | | |
| TODA LA REGIÓN | 36.1% | 34.1% | 37.1% | 36.2% | 40.1% | 31.9% | 27.3% | 30.8% | 33.6% | 36.0% | 34.0% |
| NICARAGUA | 32.7% | 37.3% | 26.1% | 23.6% | 33.3% | 28.1% | 17.5% | 19.3% | 33.4% | 56.5% | 31.2% |
| HONDURAS | 50.9% | 67.4% | 36.2% | 40.4% | 40.3% | 40.7% | 57.2% | 37.7% | 34.1% | 45.2% | 44.4% |
| EL SALVADOR | 37.9% | 40.5% | 43.6% | 39.9% | 42.2% | 35.5% | 39.6% | 48.4% | 41.0% | 38.2% | 40.7% |
| GUATEMALA | 55.5% | 39.6% | 74.0% | 29.9% | 32.3% | 22.2% | 31.5% | 44.7% | 73.3% | 33.6% | 42.9% |
| COSTA RICA | 39.9% | 42.7% | 22.9% | 34.3% | 47.8% | 32.3% | 24.1% | 21.8% | 22.4% | 27.5% | 29.9% |
| PANAMÁ | 20.5% | 14.3% | 26.4% | 38.1% | 40.4% | 32.5% | 16.8% | 21.9% | 17.0% | 33.9% | 26.4% |



Equipo México

Gráfico 11.1



1.2.5.2 RESULTADO TÉCNICO DEL REASEGURO

En términos generales, en el período 2008 - 2017 los Reaseguradores que participaron en los contratos Proporcionales y No Proporcionales del Sistema Asegurador, obtuvieron utilidades técnicas que ascendieron a un promedio anual de US\$681.4 millones, equivalentes a una rentabilidad promedio del 50.5% sobre las primas cedidas. Tras recibir primas cedidas por un promedio anual de US\$1,350.4 millones. Luego, en los siniestros registró un promedio anual de US\$454.9 millones, que significaron una siniestralidad promedio del 33.7%, mientras que en comisiones de reaseguros pagaron un promedio anual de US\$214.1 millones, las cuales representaron una tasa promedio del 16% sobre las primas cedidas. En la Tabla 28, se presenta la evolución del resultado técnico por año donde se podrá apreciar el comportamiento de las diferentes variables antes referidas. Por otra lado, en la Tabla 29 se muestra la serie del resultado técnico de reaseguros, según país.

TABLA 28
 SISTEMA ASEGURADOR EN CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ
 ANALISIS EVOLUCIÓN RESULTADO TÉCNICO DE REASEGUROS
 DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
 MILLONES DE DÓLARES

| CONCEPTOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|--------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------------------|
| A. PRIMAS TOTALES | 2,685.6 | 2,783.4 | 3,077.4 | 3,426.9 | 3,678.2 | 4,112.5 | 4,483.5 | 4,547.0 | 4,793.1 | 5,147.8 | 3,873.5 |
| B. PRIMAS CEDIDAS AL REASEGURO | 924.2 | 978.4 | 1,092.4 | 1,196.1 | 1,278.5 | 1,492.1 | 1,606.0 | 1,632.2 | 1,620.1 | 1,684.2 | 1,350.4 |
| C. SINIESTROS DE REASEGURO | 326.5 | 330.9 | 409.9 | 433.6 | 505.9 | 478.0 | 443.9 | 501.6 | 533.5 | 585.2 | 454.9 |
| D. COMISIONES DE REASEGURO | 155.9 | 165.5 | 174.9 | 182.8 | 191.8 | 226.3 | 251.8 | 248.6 | 267.5 | 275.8 | 214.1 |
| E. RESULTADO TÉCNICO (B-(C+D)) | 441.8 | 482.0 | 507.7 | 579.7 | 580.7 | 787.8 | 910.2 | 881.9 | 819.1 | 823.1 | 681.4 |
| INDICADORES | | | | | | | | | | | |
| F. % DE CESIÓN (B/A) | 34.4% | 35.2% | 35.5% | 34.9% | 34.8% | 36.3% | 35.8% | 35.9% | 33.8% | 32.7% | 34.9% |
| G. % DE SINIESTRALIDAD (C/B) | 35.3% | 33.8% | 37.5% | 36.2% | 39.6% | 32.0% | 27.6% | 30.7% | 32.9% | 34.7% | 33.7% |
| H. % DE COMISIONES (D/B) | 16.9% | 16.9% | 16.0% | 15.3% | 15.0% | 15.2% | 15.7% | 15.2% | 16.5% | 16.4% | 15.9% |
| I. % RESULTADO TÉCNICO | 47.8% | 49.3% | 46.5% | 48.5% | 45.4% | 52.8% | 56.7% | 54.0% | 50.6% | 48.9% | 50.5% |

1.2.5.3 SERIE DE RESULTADO TÉCNICO SEGÚN PAÍS

TABLA 29

SISTEMA ASEGURADOR EN CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ
RESUMEN DE PRIMAS CEDIDAS Y RESULTADO TÉCNICO DE REASEGUROS SEGÚN PAÍS
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILLONES DE DÓLARES

| PAÍS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|--|-------|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------------------|
| PRIMAS CEDIDAS | | | | | | | | | | | |
| TODA LA REGIÓN | 924.2 | 978.4 | 1,092.4 | 1,196.1 | 1,278.5 | 1,492.1 | 1,606.0 | 1,632.2 | 1,620.1 | 1,684.2 | 1,350.4 |
| NICARAGUA | 44.7 | 46.7 | 47.1 | 51.1 | 58.1 | 63.4 | 72.4 | 71.7 | 75.3 | 81.4 | 61.2 |
| HONDURAS | 121.3 | 118.1 | 122.0 | 127.3 | 134.0 | 160.1 | 168.0 | 182.6 | 192.1 | 228.1 | 155.4 |
| EL SALVADOR | 201.0 | 197.4 | 184.9 | 186.4 | 191.3 | 194.4 | 190.7 | 203.9 | 223.6 | 221.8 | 199.5 |
| GUATEMALA | 132.8 | 145.2 | 164.3 | 192.0 | 193.5 | 230.9 | 273.0 | 283.4 | 278.9 | 312.9 | 220.7 |
| COSTA RICA | 101.9 | 112.3 | 150.3 | 146.0 | 177.5 | 224.2 | 231.4 | 233.4 | 253.8 | 272.9 | 190.4 |
| PANAMÁ | 322.5 | 358.7 | 423.8 | 493.4 | 524.0 | 619.0 | 670.4 | 657.1 | 596.3 | 567.0 | 523.2 |
| RESULTADO TÉCNICO DE REASEGUROS | | | | | | | | | | | |
| TODA LA REGIÓN | 441.8 | 482.0 | 507.7 | 579.7 | 580.7 | 787.8 | 910.2 | 881.9 | 819.1 | 823.1 | 681.4 |
| RENTABILIDAD TÉCNICA | | | | | | | | | | | |
| NICARAGUA | 27.9 | 22.7 | 20.2 | 30.3 | 36.6 | 33.8 | 43.3 | 44.6 | 46.5 | 40.9 | 34.7 |
| HONDURAS | 33.3 | 13.7 | 51.8 | 50.0 | 49.8 | 63.0 | 36.5 | 74.6 | 79.6 | 68.5 | 52.1 |
| EL SALVADOR | 86.9 | 83.6 | 78.2 | 88.3 | 85.9 | 98.0 | 88.7 | 75.4 | 100.6 | 108.5 | 89.4 |
| GUATEMALA | 46.0 | 72.7 | 25.0 | 114.3 | 113.1 | 153.8 | 150.0 | 119.1 | 34.1 | 164.3 | 99.2 |
| COSTA RICA | 39.6 | 35.3 | 82.8 | 65.1 | 60.5 | 112.8 | 133.2 | 153.1 | 151.5 | 149.7 | 98.4 |
| PANAMÁ | 208.1 | 254.0 | 249.6 | 231.8 | 234.9 | 326.4 | 458.5 | 415.2 | 406.8 | 291.2 | 307.6 |
| TODA LA REGIÓN | 47.8% | 49.3% | 46.5% | 48.5% | 45.4% | 52.8% | 56.7% | 54.0% | 50.6% | 48.9% | 50.5% |
| NICARAGUA | 62.4% | 48.6% | 42.8% | 59.4% | 63.0% | 53.3% | 59.8% | 62.2% | 61.7% | 50.3% | 56.7% |
| HONDURAS | 27.4% | 11.6% | 42.5% | 39.3% | 37.1% | 39.3% | 21.7% | 40.8% | 41.4% | 30.0% | 33.5% |
| EL SALVADOR | 43.3% | 42.3% | 42.3% | 47.4% | 44.9% | 50.4% | 46.5% | 37.0% | 45.0% | 48.9% | 44.8% |
| GUATEMALA | 34.6% | 50.0% | 15.2% | 59.5% | 58.4% | 66.6% | 54.9% | 42.0% | 12.2% | 52.5% | 45.0% |
| COSTA RICA | 38.9% | 31.5% | 55.1% | 44.6% | 34.1% | 50.3% | 57.6% | 65.6% | 59.7% | 54.9% | 51.7% |
| PANAMÁ | 64.5% | 70.8% | 58.9% | 47.0% | 44.8% | 52.7% | 68.4% | 63.2% | 68.2% | 51.4% | 58.8% |

2. SISTEMA ASEGURADOR DE NICARAGUA

2.1 ENTORNO MACROECONÓMICO Y DE SEGUROS

Entre los años 2008 y 2017, la actividad aseguradora en Nicaragua mostró mayor presencia en la economía nacional, mientras la economía creció en promedio anual un 3.9% los seguros evolucionaron a mayor ritmo creciendo anualmente un promedio del 8.3%. Este desempeño se tradujo en un aumento en las primas emitidas totales por ventas de seguros de US\$107.7 millones a US\$219.7 millones, creciendo las primas emitidas un 104%. Mientras que la penetración de mercado varió de un 1.27% en el 2008 a un 1.60% en el 2017. Tabla 30. Gráfico 13.

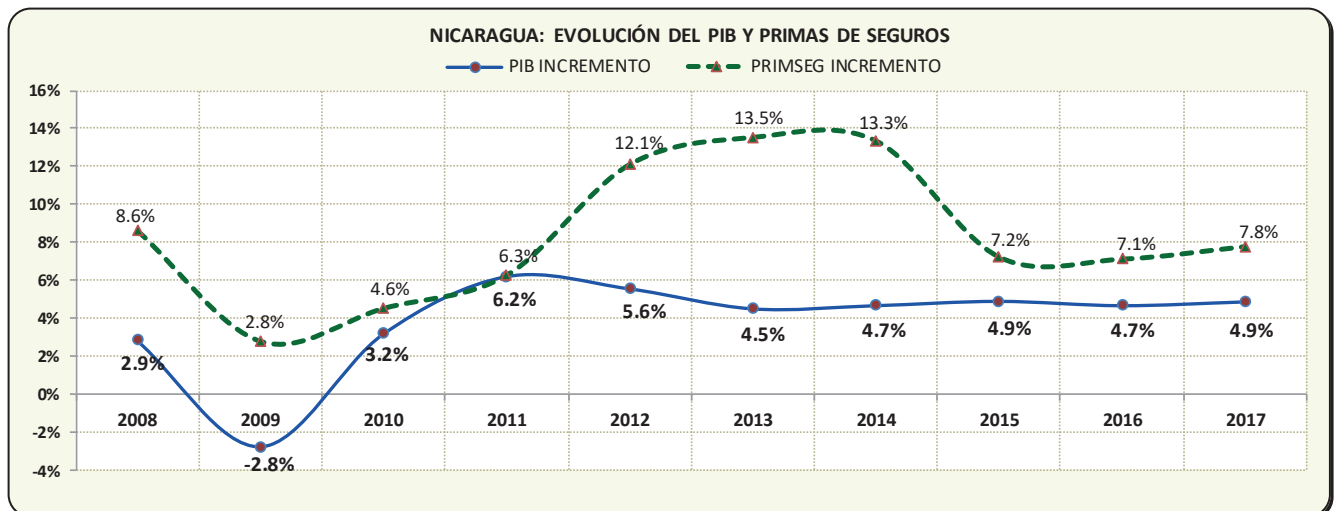
TABLA 30
NICARAGUA

ENTORNO MACROECONÓMICO Y DE SEGUROS

| PERÍODO | PIB | PRIMSEG | PRIMAS | PIB | PRIMAS | PENETRACIÓN |
|----------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|-------------|
| | INCREMENTO | INCREMENTO | EMITIDAS | PERCÁPITA | PERCÁPITA | |
| | | | MILL US\$ | UNIDAD | UNIDAD | MERCADO |
| 2008 | 2.9% | 8.6% | 107.7 | 1,517.4 | 19.2 | 1.27% |
| 2009 | -2.8% | 2.8% | 110.7 | 1,478.6 | 19.5 | 1.32% |
| 2010 | 3.2% | 4.6% | 115.8 | 1,523.0 | 20.2 | 1.32% |
| 2011 | 6.2% | 6.3% | 123.0 | 1,679.2 | 21.2 | 1.26% |
| 2012 | 5.6% | 12.1% | 137.9 | 1,775.4 | 23.5 | 1.32% |
| 2013 | 4.5% | 13.5% | 156.6 | 1,827.9 | 26.3 | 1.44% |
| 2014 | 4.7% | 13.3% | 177.4 | 1,959.2 | 29.5 | 1.50% |
| 2015 | 4.9% | 7.2% | 190.2 | 2,085.7 | 31.3 | 1.50% |
| 2016 | 4.7% | 7.1% | 203.8 | 2,133.9 | 33.1 | 1.55% |
| 2017 | 4.9% | 7.8% | 219.7 | 2,200.9 | 35.3 | 1.60% |
| PROMEDIO | 3.9% | 8.3% | 154.3 | 1,818.1 | 25.9 | 1.41% |

FUENTE: ESTADÍSTICAS DE LA CEPAL Y SUPERINTENDENCIA DE BANCOS

GRÁFICO 13



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

ANAPRI

ASOCIACION NICARAGUENSE DE ASEGURADORAS PRIVADAS

Dirección: Avenida Jean Paul Genie, Plaza San Marino modulo A-203
Teléfono: (505) 2223 2120
Correo Electrónico: afigueroa@anapri.com.ni

2.2 DESEMPEÑO ASEGURADOR DE NICARAGUA

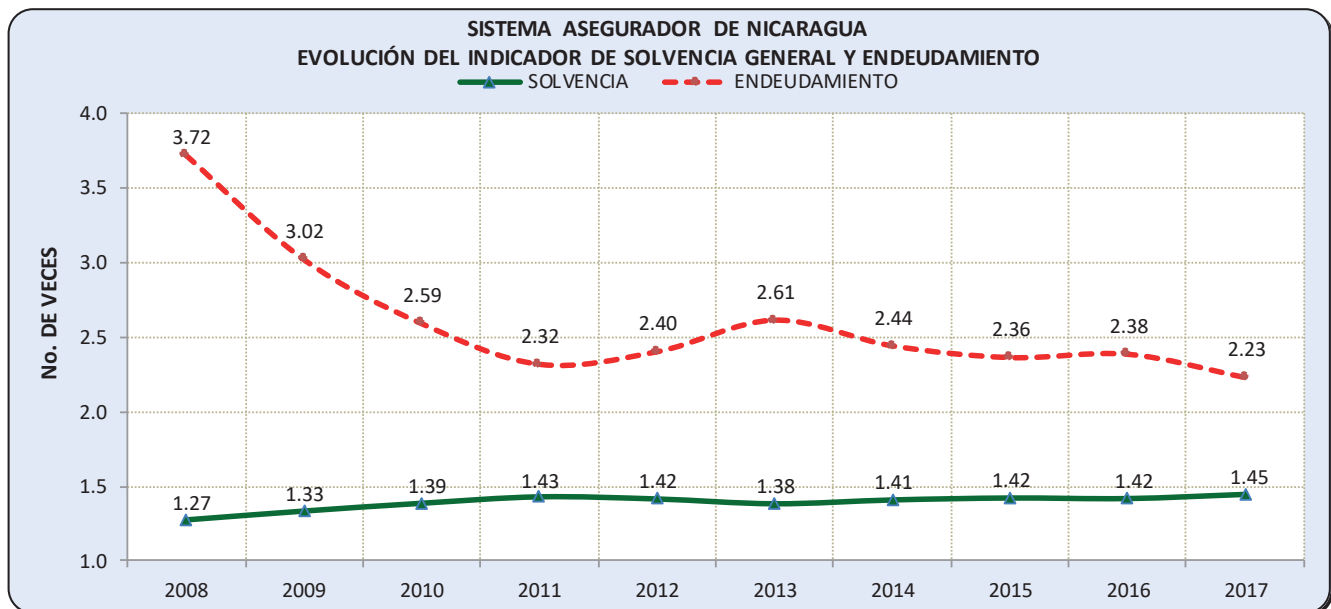
2.2.1 Balance General

En el período de 2008 al 2017 los Activos del Sistema asegurador 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 2.49 veces. Tabla 31. Estos indicadores han mejorado su tendencia en los últimos años como se ilustra en el Gráfico 14. De esta forma se logró una rentabilidad promedio del capital neto equivalentes a un 31.8%.

TABLA 31
SISTEMA ASEGURADOR DE NICARAGUA
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 |
| 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 | 12,816 | 1.43 | 2.32 | 30.4% |
| 2012 | 204,909 | 144,666 | 60,243 | 204,909 | 9,283 | 1.42 | 2.40 | 18.2% |
| 2013 | 228,679 | 165,386 | 63,293 | 228,679 | 14,397 | 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% |
| 2017 | 361,536 | 249,539 | 111,997 | 361,536 | 31,310 | 1.45 | 2.23 | 38.8% |
| PROMEDIO | 229,906 | 164,098 | 65,808 | 229,906 | 15,863 | 1.40 | 2.49 | 31.8% |

GRÁFICO 14



2.2.2 Estado de Resultados

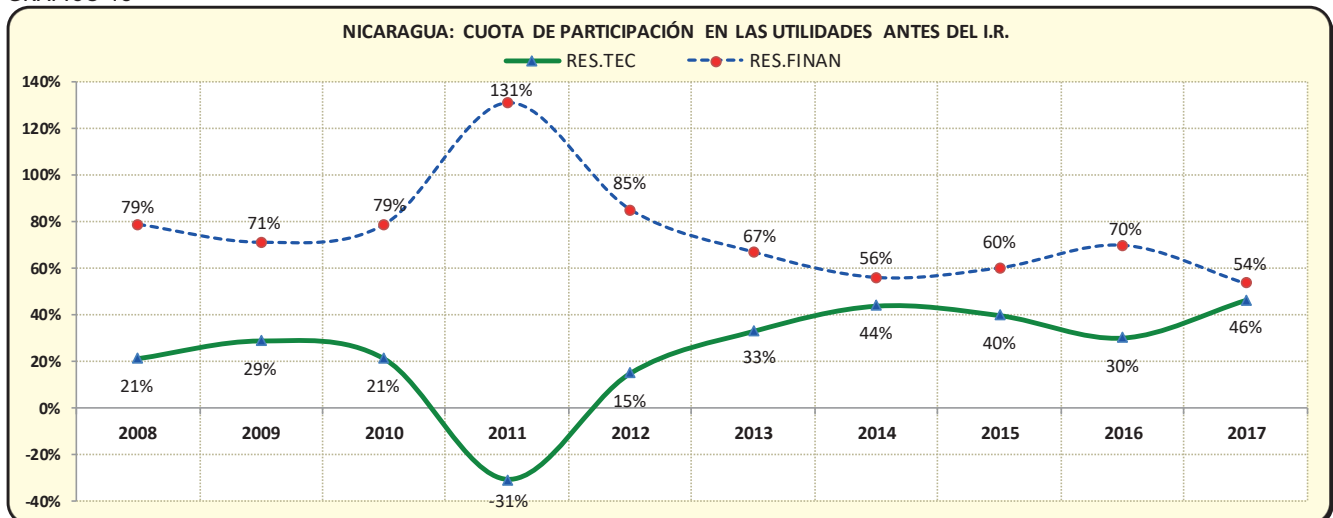
Entre el período 2008 - 2017, las utilidades antes del I. R., en Nicaragua estuvieron predominadas por el producto de las inversiones, las cuales aportaron el 68.5% del beneficio total. Mientras que el área técnica generó en promedio el 31.5%. En la Tabla 32 puede apreciarse la evolución de las utilidades por área de procedencia, mayor ilustración en el Gráfico 15.

Por otro lado, en el mismo período la gestión técnica expresó una rentabilidad promedio del 5.9% en la cual afectaron mayormente la siniestralidad de retención, rubro que obtuvo un promedio del 43.6%. Por su parte, los gastos operacionales netos registraron un promedio del 41.3%. Tabla 33. En el Gráfico 16 se ilustra la evolución de estas variables.

TABLA 32
SISTEMA ASEGURADOR DE NICARAGUA
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 |
| 2008 | 8,859.1 | 1,875.5 | 6,983.7 | 100.0% | 21.2% | 78.8% |
| 2009 | 13,738.2 | 3,962.1 | 9,776.0 | 100.0% | 28.8% | 71.2% |
| 2010 | 14,061.8 | 2,979.8 | 11,082.0 | 100.0% | 21.2% | 78.8% |
| 2011 | 8,264.6 | -2,555.0 | 10,819.6 | 100.0% | -30.9% | 130.9% |
| 2012 | 11,106.8 | 1,649.2 | 9,457.6 | 100.0% | 14.8% | 85.2% |
| 2013 | 16,326.4 | 5,385.5 | 10,940.9 | 100.0% | 33.0% | 67.0% |
| 2014 | 20,506.3 | 9,001.4 | 11,505.0 | 100.0% | 43.9% | 56.1% |
| 2015 | 23,269.2 | 9,260.1 | 14,009.1 | 100.0% | 39.8% | 60.2% |
| 2016 | 23,719.8 | 7,141.3 | 16,578.5 | 100.0% | 30.1% | 69.9% |
| 2017 | 35,927.5 | 16,689.1 | 19,238.4 | 100.0% | 46.5% | 53.5% |
| PROMEDIO | 17,578.0 | 5,538.9 | 12,039.1 | 100.0% | 31.5% | 68.5% |

GRÁFICO 15



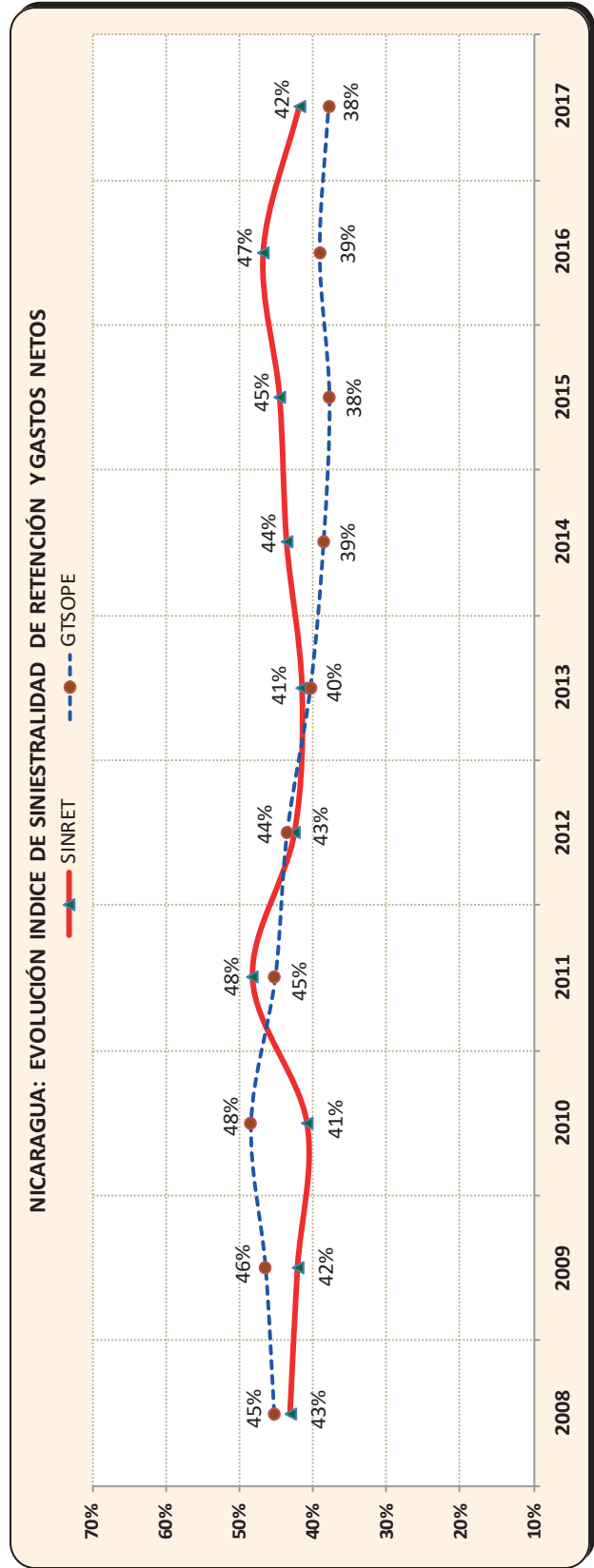
2.2.3 COMPOSICIÓN DEL RESULTADO TÉCNICO

TABLA 33
SISTEMA ASEGURADOR DE NICARAGUA
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 | RETECNET | %RSVRET | %SINRET | %GTSOPE | %RETECNET |
|----------|---------|---------|--------|--------|--------|----------|---------|---------|---------|-----------|
| 2008 | 107,683 | 67,651 | 5,962 | 29,177 | 30,636 | 1,875 | 8.8% | 43.1% | 45.3% | 2.8% |
| 2009 | 110,714 | 69,346 | 3,966 | 29,203 | 32,215 | 3,962 | 5.7% | 42.1% | 46.5% | 5.7% |
| 2010 | 115,756 | 73,339 | 4,912 | 29,913 | 35,534 | 2,980 | 6.7% | 40.8% | 48.5% | 4.1% |
| 2011 | 123,044 | 71,987 | 7,302 | 34,747 | 32,493 | -2,555 | 10.1% | 48.3% | 45.1% | -3.5% |
| 2012 | 137,927 | 79,854 | 9,503 | 33,953 | 34,749 | 1,649 | 11.9% | 42.5% | 43.5% | 2.1% |
| 2013 | 156,554 | 93,124 | 11,560 | 38,629 | 37,549 | 5,386 | 12.4% | 41.5% | 40.3% | 5.8% |
| 2014 | 177,398 | 105,010 | 9,778 | 45,775 | 40,456 | 9,001 | 9.3% | 43.6% | 38.5% | 8.6% |
| 2015 | 190,233 | 118,497 | 11,750 | 52,795 | 44,692 | 9,260 | 9.9% | 44.6% | 37.7% | 7.8% |
| 2016 | 203,796 | 128,479 | 11,030 | 60,130 | 50,177 | 7,141 | 8.6% | 46.8% | 39.1% | 5.6% |
| 2017 | 219,662 | 138,279 | 11,352 | 57,890 | 52,349 | 16,689 | 8.2% | 41.9% | 37.9% | 12.1% |
| PROMEDIO | 154,277 | 94,557 | 8,712 | 41,221 | 39,085 | 5,539 | 9.2% | 43.6% | 41.3% | 5.9% |

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

GRÁFICO 16



2.2.4 EVOLUCIÓN DEL MERCADO SEGÚN RAMOS

Entre el año 2008 y 2017 el encaje de primas emitidas totales evolucionó de US\$107.68 millones a US\$219.66 millones subiendo un 104%, Tabla 34. En el transcurso del período el ramo que se ha mantenido como líder es Automóvil, con una participación promedio del 35.3%, seguido de Incendio con una cuota promedio del 25.4% y en tercera posición se ubica el ramo de Vida con una contribución promedio del 17.2%.

TABLA 34
SISTEMA ASEGURADOR DE NICARAGUA
RESUMEN DE PRIMAS EMITIDAS, TOTALES NETAS DE DEVOLUCIONES Y CANCELACIONES
POR ANOS SEGUN RAMOS DE SEGUROS
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILES DE DOLARES

| RAMOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------------------|
| TODOS LOS RAMOS | 107,683 | 110,714 | 115,756 | 123,044 | 137,927 | 156,554 | 177,398 | 190,233 | 203,796 | 219,662 | 154,277 |
| VIDA | 17,094 | 17,608 | 17,161 | 18,607 | 21,789 | 26,972 | 31,644 | 33,517 | 38,718 | 42,970 | 26,608 |
| SALUD Y A.P. | 10,362 | 10,924 | 11,331 | 11,639 | 13,000 | 15,382 | 16,593 | 18,336 | 19,350 | 21,738 | 14,865 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG. TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 25,938 | 28,481 | 29,868 | 31,902 | 38,018 | 40,753 | 46,768 | 47,887 | 48,346 | 53,917 | 39,188 |
| AUTOMÓVIL | 38,718 | 38,641 | 39,469 | 42,581 | 48,183 | 54,567 | 61,716 | 67,580 | 74,335 | 79,049 | 54,484 |
| OTROS SEG. PATRI. | 12,853 | 12,295 | 15,245 | 15,084 | 14,369 | 15,838 | 17,414 | 18,846 | 18,825 | 18,210 | 15,898 |
| FIANZAS | 2,719 | 2,765 | 2,683 | 3,231 | 2,567 | 3,042 | 3,263 | 4,067 | 4,222 | 3,778 | 3,234 |
| TODOS LOS RAMOS | 8.6% | 2.8% | 4.6% | 6.3% | 12.1% | 13.5% | 13.3% | 7.2% | 7.1% | 7.8% | 2017 VS 2008 |
| | | | | | | | | | | | 104.0% |
| TASA DE CRECIMIENTO | | | | | | | | | | | |
| VIDA | 16.9% | 3.0% | -2.5% | 8.4% | 17.1% | 23.8% | 17.3% | 5.9% | 15.5% | 11.0% | 151.4% |
| SALUD Y A.P. | 11.3% | 5.4% | 3.7% | 2.7% | 11.7% | 18.3% | 7.9% | 10.5% | 5.5% | 12.3% | 109.8% |
| PREVISIONALES | | | | | | | | | | | |
| RIESG. TRABAJO | | | | | | | | | | | |
| INCENDIO | 1.6% | 9.8% | 4.9% | 6.8% | 19.2% | 7.2% | 14.8% | 2.4% | 1.0% | 11.5% | 107.9% |
| AUTOMÓVIL | 24.7% | -0.2% | 2.1% | 7.9% | 13.2% | 13.2% | 13.1% | 9.5% | 10.0% | 6.3% | 104.2% |
| OTROS SEG. PATRI. | -21.5% | -4.3% | 24.0% | -1.1% | -4.7% | 10.2% | 10.0% | 8.2% | -0.1% | -3.3% | 41.7% |
| FIANZAS | 19.8% | 1.7% | -3.0% | 20.4% | -20.5% | 18.5% | 7.2% | 24.6% | 3.8% | -10.5% | 39.0% |
| 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% |
| ESTRUCTURA DE CARTERA | | | | | | | | | | | |
| VIDA | 15.9% | 15.9% | 14.8% | 15.1% | 15.8% | 17.2% | 17.8% | 17.6% | 19.0% | 19.6% | 17.2% |
| SALUD Y A.P. | 9.6% | 9.9% | 9.8% | 9.5% | 9.4% | 9.8% | 9.4% | 9.6% | 9.5% | 9.9% | 9.6% |
| PREVISIONALES | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| RIESG. TRABAJO | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| INCENDIO | 24.1% | 25.7% | 25.8% | 25.9% | 27.6% | 26.0% | 26.4% | 25.2% | 23.7% | 24.5% | 25.4% |
| AUTOMÓVIL | 36.0% | 34.9% | 34.1% | 34.6% | 34.9% | 34.9% | 34.8% | 35.5% | 36.5% | 36.0% | 35.3% |
| OTROS SEG. PATRI. | 11.9% | 11.1% | 13.2% | 12.3% | 10.4% | 10.1% | 9.8% | 9.9% | 9.2% | 8.3% | 10.3% |
| FIANZAS | 2.5% | 2.5% | 2.3% | 2.6% | 1.9% | 1.9% | 1.8% | 2.1% | 2.1% | 1.7% | 2.1% |

2.2.5 EVOLUCIÓN DE RETENCIÓN DE RIESGOS SEGÚN RAMOS

En el período 2008 - 2017 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 35.7% de las primas suscritas totales, quedando en retención un promedio del 64.3%. En la Tabla 35 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 98.4%, mientras que Incendio es el ramo que requiere más respaldo del reaseguro al retener un promedio del 30% de las primas emitidas totales.

TABLA 35
SISTEMA ASEGURADOR DE NICARAGUA
PRIMAS EMITIDAS TOTALES Y RETENIDAS POR RAMOS SEGÚN RAMOS
RETENCIÓN DE RIESGOS
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILES DE DÓLARES

| RAMOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|--------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------------------|
| PRIMAS EMITIDAS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 107,683 | 110,714 | 115,756 | 123,044 | 137,927 | 156,554 | 177,398 | 190,233 | 203,796 | 219,662 | 154,277 |
| VIDA | 17,094 | 17,608 | 17,161 | 18,607 | 21,789 | 26,972 | 31,644 | 33,517 | 38,718 | 42,970 | 26,608 |
| SALUD Y A.P. | 10,362 | 10,924 | 11,331 | 11,639 | 13,000 | 15,382 | 16,593 | 18,336 | 19,350 | 21,738 | 14,865 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG. TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 25,938 | 28,481 | 29,868 | 31,902 | 38,018 | 40,753 | 46,768 | 47,887 | 48,346 | 53,917 | 39,188 |
| AUTOMÓVIL | 38,718 | 38,641 | 39,469 | 42,581 | 48,183 | 54,567 | 61,716 | 67,580 | 74,335 | 79,049 | 54,484 |
| OTROS SEG. PATRI. | 12,853 | 12,295 | 15,245 | 15,084 | 14,369 | 15,838 | 17,414 | 18,846 | 18,825 | 18,210 | 15,898 |
| FIANZAS | 2,719 | 2,765 | 2,683 | 3,231 | 2,567 | 3,042 | 3,263 | 4,067 | 4,222 | 3,778 | 3,234 |
| PRIMAS RETENIDAS | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 67,651 | 69,346 | 73,339 | 76,686 | 85,483 | 99,880 | 112,203 | 125,005 | 135,967 | 146,087 | 99,165 |
| VIDA | 8,336 | 9,330 | 10,617 | 12,017 | 13,879 | 16,266 | 17,559 | 19,848 | 22,465 | 25,194 | 15,551 |
| SALUD Y A.P. | 8,056 | 8,496 | 8,802 | 8,591 | 9,173 | 11,026 | 12,201 | 13,651 | 13,930 | 15,096 | 10,902 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG. TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 7,588 | 9,204 | 9,188 | 8,636 | 9,209 | 11,739 | 13,063 | 15,178 | 16,474 | 17,502 | 11,778 |
| AUTOMÓVIL | 38,041 | 38,016 | 38,934 | 41,891 | 47,409 | 53,634 | 60,705 | 66,717 | 73,109 | 77,849 | 53,631 |
| OTROS SEG. PATRI. | 5,039 | 3,644 | 5,230 | 4,914 | 4,986 | 6,269 | 7,476 | 8,210 | 8,677 | 9,197 | 6,364 |
| FIANZAS | 592 | 656 | 569 | 637 | 826 | 946 | 1,199 | 1,400 | 1,312 | 1,250 | 939 |
| RETENCIÓN DE RIESGOS | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 62.8% | 62.6% | 63.4% | 62.3% | 62.0% | 63.8% | 63.2% | 65.7% | 66.7% | 66.5% | 64.3% |
| VIDA | 48.8% | 53.0% | 61.9% | 64.6% | 63.7% | 60.3% | 55.5% | 59.2% | 58.0% | 58.6% | 58.4% |
| SALUD Y A.P. | 77.7% | 77.8% | 77.7% | 73.8% | 70.6% | 71.7% | 73.5% | 74.5% | 72.0% | 69.4% | 73.3% |
| PREVISIONALES | | | | | | | | | | | |
| RIESG. TRABAJO | | | | | | | | | | | |
| INCENDIO | 29.3% | 32.3% | 30.8% | 27.1% | 24.2% | 28.8% | 27.9% | 31.7% | 34.1% | 32.5% | 30.1% |
| AUTOMÓVIL | 98.3% | 98.4% | 98.6% | 98.4% | 98.4% | 98.3% | 98.4% | 98.7% | 98.4% | 98.5% | 98.4% |
| OTROS SEG. PATRI. | 39.2% | 29.6% | 34.3% | 32.6% | 34.7% | 39.6% | 42.9% | 43.6% | 46.1% | 50.5% | 40.0% |
| FIANZAS | 21.8% | 23.7% | 21.2% | 19.7% | 32.2% | 31.1% | 36.8% | 34.4% | 31.1% | 33.1% | 29.0% |

2.2.6 EVOLUCIÓN DE CESIÓN DE RIESGOS SEGÚN RAMOS

En el período 2008 - 2017 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 35.7% de las primas suscritas totales. En la Tabla 36 se presenta la serie de las primas emitidas totales, cedidas y el índice de cesión de riesgos según ramos. En la misma, se puede notar que el ramo de Incendio es el que más respaldo del reaseguro necesita al registrar un promedio de cesión de primas del 70%; cabe mencionar que en la cartera total este ramo aporta en promedio el 25.4%. Por su parte el ramo de Vida requiere el respaldo de reaseguro equivalentes a un promedio del 41.6% de las primas emitidas totales.

TABLA 36
SISTEMA ASEGURADOR DE NICARAGUA
PRIMAS EMITIDAS TOTALES Y CEDIDAS POR RAMOS SEGÚN RAMOS
CESIÓN DE RIESGOS
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILES DE DÓLARES

| RAMOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|--------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------------------|
| PRIMAS EMITIDAS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 107,683 | 110,714 | 115,756 | 123,044 | 137,927 | 156,554 | 177,398 | 190,233 | 203,796 | 219,662 | 154,277 |
| VIDA | 17,094 | 17,608 | 17,161 | 18,607 | 21,789 | 26,972 | 31,644 | 33,517 | 38,718 | 42,970 | 26,608 |
| SALUD Y A.P. | 10,362 | 10,924 | 11,331 | 11,639 | 13,000 | 15,382 | 16,593 | 18,336 | 19,350 | 21,738 | 14,865 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG.TRABAJAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 25,938 | 28,481 | 29,868 | 31,902 | 38,018 | 40,753 | 46,768 | 47,887 | 48,346 | 53,917 | 39,188 |
| AUTOMÓVIL | 38,718 | 38,641 | 39,469 | 42,581 | 48,183 | 54,567 | 61,716 | 67,580 | 74,335 | 79,049 | 54,484 |
| OTROS SEG. PATRI. | 12,853 | 12,295 | 15,245 | 15,084 | 14,369 | 15,838 | 17,414 | 18,846 | 18,825 | 18,210 | 15,898 |
| FIANZAS | 2,719 | 2,765 | 2,683 | 3,231 | 2,567 | 3,042 | 3,263 | 4,067 | 4,222 | 3,778 | 3,234 |
| PRIMAS CEDIDAS | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 40,032 | 41,368 | 42,417 | 46,358 | 52,444 | 56,674 | 65,195 | 65,228 | 67,828 | 73,575 | 55,112 |
| VIDA | 8,758 | 8,278 | 6,544 | 6,590 | 7,910 | 10,706 | 14,086 | 13,668 | 16,253 | 17,776 | 11,057 |
| SALUD Y A.P. | 2,307 | 2,428 | 2,529 | 3,048 | 3,827 | 4,356 | 4,391 | 4,685 | 5,420 | 6,642 | 3,963 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG.TRABAJAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 18,350 | 19,277 | 20,680 | 23,266 | 28,808 | 29,014 | 33,705 | 32,709 | 31,872 | 36,416 | 27,410 |
| AUTOMÓVIL | 676 | 625 | 535 | 691 | 774 | 933 | 1,012 | 863 | 1,226 | 1,200 | 853 |
| OTROS SEG. PATRI. | 7,814 | 8,651 | 10,015 | 10,170 | 9,383 | 9,569 | 9,938 | 10,636 | 10,148 | 9,073 | 9,534 |
| FIANZAS | 2,127 | 2,109 | 2,114 | 2,594 | 1,742 | 2,096 | 2,064 | 2,667 | 2,909 | 2,528 | 2,295 |
| CESIÓN DE RIESGOS | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 37.2% | 37.4% | 36.6% | 37.7% | 38.0% | 36.2% | 36.8% | 34.3% | 33.3% | 33.5% | 35.7% |
| VIDA | 51.2% | 47.0% | 38.1% | 35.4% | 36.3% | 39.7% | 44.5% | 40.8% | 42.0% | 41.4% | 41.6% |
| SALUD Y A.P. | 22.3% | 22.2% | 22.3% | 26.2% | 29.4% | 28.3% | 26.5% | 25.5% | 28.0% | 30.6% | 26.7% |
| PREVISIONALES | | | | | | | | | | | |
| RIESG.TRABAJAJO | | | | | | | | | | | |
| INCENDIO | 70.7% | 67.7% | 69.2% | 72.9% | 75.8% | 71.2% | 72.1% | 68.3% | 65.9% | 67.5% | 69.9% |
| AUTOMÓVIL | 1.7% | 1.6% | 1.4% | 1.6% | 1.6% | 1.7% | 1.6% | 1.3% | 1.6% | 1.5% | 1.6% |
| OTROS SEG. PATRI. | 60.8% | 70.4% | 65.7% | 67.4% | 65.3% | 60.4% | 57.1% | 56.4% | 53.9% | 49.5% | 60.0% |
| FIANZAS | 78.2% | 76.3% | 78.8% | 80.3% | 67.8% | 68.9% | 63.2% | 65.6% | 68.9% | 66.9% | 71.0% |

2.2.7 EVOLUCIÓN SINIESTRALIDAD TOTAL SEGÚN RAMOS

En el período 2008 al 2017 la siniestralidad promedio (siniestros incurridos vs. primas emitidas totales) de todos los ramos fue del 38.2%. Seguidamente se menciona la siniestralidad de los ramos con mayor peso en la estructura de primas. Automóvil obtuvo una siniestralidad promedio del 51%; Vida registró una siniestralidad promedio del 36.6%, Otros Seguros Patrimoniales presentó una siniestralidad promedio del 34.2% y Salud y AP expresó una siniestralidad promedio del 46.7%. Por otra parte, el ramo de Incendio que produjo en promedio el 25.4% de las primas totales registró en el período una siniestralidad promedio 21.6%. Tabla 37.

Tabla 37

SISTEMA ASEGURADOR DE NICARAGUA
PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES POR RAMOS SEGÚN RAMOS
SINIESTRALIDAD TOTAL
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILES DE DÓLARES

| RAMOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------------------|
| PRIMAS EMITIDAS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 107,683 | 110,714 | 115,756 | 123,044 | 137,927 | 156,554 | 177,398 | 190,233 | 203,796 | 219,662 | 154,277 |
| VIDA | 17,094 | 17,608 | 17,161 | 18,607 | 21,789 | 26,972 | 31,644 | 33,517 | 38,718 | 42,970 | 26,608 |
| SALUD Y A.P. | 10,362 | 10,924 | 11,331 | 11,639 | 13,000 | 15,382 | 16,593 | 18,336 | 19,350 | 21,738 | 14,865 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG.TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 25,938 | 28,481 | 29,868 | 31,902 | 38,018 | 40,753 | 46,768 | 47,887 | 48,346 | 53,917 | 39,188 |
| AUTOMÓVIL | 38,718 | 38,641 | 39,469 | 42,581 | 48,183 | 54,567 | 61,716 | 67,580 | 74,335 | 79,049 | 54,484 |
| OTROS SEG. PATRI. | 12,853 | 12,295 | 15,245 | 15,084 | 14,369 | 15,838 | 17,414 | 18,846 | 18,825 | 18,210 | 15,898 |
| FIANZAS | 2,719 | 2,765 | 2,683 | 3,231 | 2,567 | 3,042 | 3,263 | 4,067 | 4,222 | 3,778 | 3,234 |
| SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 43,790 | 46,601 | 40,395 | 44,146 | 49,970 | 60,437 | 55,544 | 66,607 | 82,073 | 99,283 | 58,885 |
| VIDA | 7,426 | 7,715 | 6,541 | 7,637 | 8,572 | 9,651 | 10,985 | 12,540 | 13,156 | 13,144 | 9,737 |
| SALUD Y A.P. | 4,582 | 5,173 | 5,498 | 6,762 | 6,609 | 7,546 | 7,303 | 8,694 | 8,888 | 8,415 | 6,947 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG.TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 6,368 | 7,239 | 4,654 | 4,518 | 6,266 | 7,510 | 3,802 | 5,159 | 7,795 | 31,162 | 8,447 |
| AUTOMÓVIL | 19,698 | 19,413 | 19,038 | 20,829 | 22,768 | 28,452 | 30,022 | 35,311 | 42,194 | 40,107 | 27,783 |
| OTROS SEG. PATRI. | 5,391 | 6,221 | 4,138 | 4,398 | 5,668 | 6,939 | 3,484 | 4,165 | 7,751 | 6,198 | 5,435 |
| FIANZAS | 326 | 840 | 527 | 2 | 87 | 339 | -53 | 738 | 2,288 | 256 | 535 |
| SINIESTRALIDAD TOTAL | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 40.7% | 42.1% | 34.9% | 35.9% | 36.2% | 38.6% | 31.3% | 35.0% | 40.3% | 45.2% | 38.2% |
| VIDA | 43.4% | 43.8% | 38.1% | 41.0% | 39.3% | 35.8% | 34.7% | 37.4% | 34.0% | 30.6% | 36.6% |
| SALUD Y A.P. | 44.2% | 47.4% | 48.5% | 58.1% | 50.8% | 49.1% | 44.0% | 47.4% | 45.9% | 38.7% | 46.7% |
| PREVISIONALES | | | | | | | | | | | |
| RIESG.TRABAJO | | | | | | | | | | | |
| INCENDIO | 24.6% | 25.4% | 15.6% | 14.2% | 16.5% | 18.4% | 8.1% | 10.8% | 16.1% | 57.8% | 21.6% |
| AUTOMÓVIL | 50.9% | 50.2% | 48.2% | 48.9% | 47.3% | 52.1% | 48.6% | 52.2% | 56.8% | 50.7% | 51.0% |
| OTROS SEG. PATRI. | 41.9% | 50.6% | 27.1% | 29.2% | 39.4% | 43.8% | 20.0% | 22.1% | 41.2% | 34.0% | 34.2% |
| FIANZAS | 12.0% | 30.4% | 19.7% | 0.1% | 3.4% | 11.1% | -1.6% | 18.1% | 54.2% | 6.8% | 16.5% |

2.2.8 PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES

La emisión de primas totales netas en Nicaragua evolucionó de US\$107.68 millones suscritas en el año 2008, a un monto de US\$219.66 millones en 2017 para un incremento del 104%. Esta gestión contó con el respaldo de los reaseguradores, los cuales aceptaron en el periodo un promedio del 39.7% del total de primas emitidas y las aseguradoras asumieron por su cuenta un promedio del 60.3%. Tabla 38. Respecto a los siniestros incurridos en virtud de los riesgos suscritos, en el periodo indicado, los pagos por siniestros totales subieron de US\$43.8 millones a US\$103.85 millones, aumentando un 137.2%. Luego, la siniestralidad total fue un promedio del 39.1%, a los reaseguradores correspondió en el periodo un 31.2%, mientras que el índice de las Compañías cedentes fue de un promedio del 44.3%.

TABLA 38
SISTEMA ASEGURADOR EN NICARAGUA
RESUMEN DE PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES, A/C DE REASEGUROS Y RETENCIÓN
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILES DE DÓLARES

| CONCEPTOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO |
|------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|
| PRIMAS EMITIDAS NETAS | | | | | | | | | | | |
| 1. PRIMAS TOTALES | 107,683 | 110,714 | 115,756 | 123,044 | 137,927 | 156,554 | 177,398 | 190,233 | 203,796 | 219,662 | 154,277 |
| 2. PRIMAS CEDIDAS | 44,710 | 46,669 | 47,123 | 51,057 | 58,073 | 63,430 | 72,387 | 71,736 | 75,317 | 81,383 | 61,189 |
| 3. PRIMAS RETENIDAS (1-2) | 62,973 | 64,045 | 68,633 | 71,987 | 79,854 | 93,124 | 105,010 | 118,497 | 128,479 | 138,279 | 93,088 |
| SINIESTROS INCURRIDOS NETOS | | | | | | | | | | | |
| 4. SINIESTROS TOTALES | 43,790 | 46,601 | 42,196 | 46,773 | 53,279 | 56,421 | 58,424 | 66,608 | 85,319 | 103,851 | 60,326 |
| 5. SINIESTROS A/C REASEGUROS | 14,614 | 17,398 | 12,283 | 12,026 | 19,326 | 17,792 | 12,648 | 13,813 | 25,189 | 45,961 | 19,105 |
| 6. SINIESTROS DE RETENCIÓN | 29,177 | 29,203 | 29,913 | 34,747 | 33,953 | 38,629 | 45,775 | 52,795 | 60,130 | 57,890 | 41,221 |
| INDICADORES DE EVOLUCIÓN | | | | | | | | | | | |
| 7. PRIMAS EMITIDAS TOTALES | 8.6% | 2.8% | 4.6% | 6.3% | 12.1% | 13.5% | 13.3% | 7.2% | 7.1% | 7.8% | 104.0% |
| 8. PRIMAS CEDIDAS | 1.8% | 4.4% | 1.0% | 8.3% | 13.7% | 9.2% | 14.1% | -0.9% | 5.0% | 8.1% | 82.0% |
| 9. PRIMAS RETENIDAS (1-2) | 14.0% | 1.7% | 7.2% | 4.9% | 10.9% | 16.6% | 12.8% | 12.8% | 8.4% | 7.6% | 119.6% |
| 10. SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES | 25.7% | 6.4% | -9.5% | 10.8% | 13.9% | 5.9% | 3.5% | 14.0% | 28.1% | 21.7% | 137.2% |
| 11. SINIESTROS A/C REASEGUROS | 84.2% | 19.1% | -29.4% | -2.1% | 60.7% | -7.9% | -28.9% | 9.2% | 82.4% | 82.5% | 214.5% |
| 12. SINIESTROS DE RETENCIÓN | 8.4% | 0.1% | 2.4% | 16.2% | -2.3% | 13.8% | 18.5% | 15.3% | 13.9% | -3.7% | 98.4% |
| INDICADORES DE RELACIÓN | | | | | | | | | | | |
| 13. % DE CESIÓN AL REASEGURO | 41.5% | 42.2% | 40.7% | 41.5% | 42.1% | 40.5% | 40.8% | 37.7% | 37.0% | 37.0% | 39.7% |
| 14. % DE RETENCIÓN DE RIESGOS | 58.5% | 57.8% | 59.3% | 58.5% | 57.9% | 59.5% | 59.2% | 62.3% | 63.0% | 63.0% | 60.3% |
| 15. % SNTRALIDAD TOTAL | 40.7% | 42.1% | 36.5% | 38.0% | 38.6% | 36.0% | 32.9% | 35.0% | 41.9% | 47.3% | 39.1% |
| 16. % SNTRALIDAD REASEGURO | 32.7% | 37.3% | 26.1% | 23.6% | 33.3% | 28.1% | 17.5% | 19.3% | 33.4% | 56.5% | 31.2% |
| 17. % SNTRALIDAD RETENCIÓN | 46.3% | 45.6% | 43.6% | 48.3% | 42.5% | 41.5% | 43.6% | 44.6% | 46.8% | 41.9% | 44.3% |

2.2.9 RESULTADO TÉCNICO DEL REASEGURO

En el período 2008 - 2017, en términos generales los Reaseguradores que participaron en los contratos Proporcionales y No Proporcionales del Sistema Asegurador, obtuvieron utilidades técnicas que ascendieron a un promedio anual de US\$34.7 millones, equivalentes a una rentabilidad del 56.7% sobre las primas cedidas. Tras recibir primas cedidas por un promedio anual de US\$61.2 millones, luego, los siniestros registraron un promedio anual de US\$15.3 millones, que significaron una siniestralidad del 25%, mientras que en comisiones de reaseguros pagaron un promedio anual de US\$11.2 millones, las cuales representaron una tasa promedio del 18.3% sobre las primas cedidas. En la Tabla 39, se presenta la evolución del resultado técnico por año donde se podrá apreciar el comportamiento de las diferentes variables antes referidas.

TABLA 39
SISTEMA ASEGURADOR DE NICARAGUA
ANÁLISIS EVOLUCIÓN RESULTADO TÉCNICO DE REASEGUROS
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILLONES DE DÓLARES

| CONCEPTOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|--------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------------------|
| A. PRIMAS TOTALES | 107.7 | 110.7 | 115.8 | 123.0 | 137.9 | 156.6 | 177.4 | 190.2 | 203.8 | 219.7 | 154.3 |
| B. PRIMAS CEDIDAS AL REASEGURO | 44.7 | 46.7 | 47.1 | 51.1 | 58.1 | 63.4 | 72.4 | 71.7 | 75.3 | 81.4 | 61.2 |
| C. SINIESTROS DE REASEGURO | 7.9 | 14.6 | 17.4 | 12.3 | 12.0 | 19.3 | 17.8 | 12.6 | 13.8 | 25.2 | 15.3 |
| D. COMISIONES DE REASEGURO | 8.9 | 9.4 | 9.5 | 8.4 | 9.5 | 10.3 | 11.3 | 14.5 | 15.0 | 15.2 | 11.2 |
| E. RESULTADO TÉCNICO (B-(C+D)) | 27.9 | 22.7 | 20.2 | 30.3 | 36.6 | 33.8 | 43.3 | 44.6 | 46.5 | 40.9 | 34.7 |
| INDICADORES | | | | | | | | | | | |
| F. % DE CESIÓN (B/A) | 41.5% | 42.2% | 40.7% | 41.5% | 42.1% | 40.5% | 40.8% | 37.7% | 37.0% | 37.0% | 39.7% |
| G. % DE SINIESTRALIDAD (C/B) | 17.7% | 31.3% | 36.9% | 24.1% | 20.7% | 30.5% | 24.6% | 17.6% | 18.3% | 31.0% | 25.0% |
| H. % DE COMISIONES (D/B) | 19.9% | 20.1% | 20.3% | 16.5% | 16.3% | 16.2% | 15.6% | 20.2% | 20.0% | 18.7% | 18.3% |
| I. % RESULTADO TÉCNICO | 62.4% | 48.6% | 42.8% | 59.4% | 63.0% | 53.3% | 59.8% | 62.2% | 61.7% | 50.3% | 56.7% |

3. SISTEMA ASEGURADOR DE HONDURAS

3.1 ENTORNO MACROECONÓMICO Y DE SEGUROS

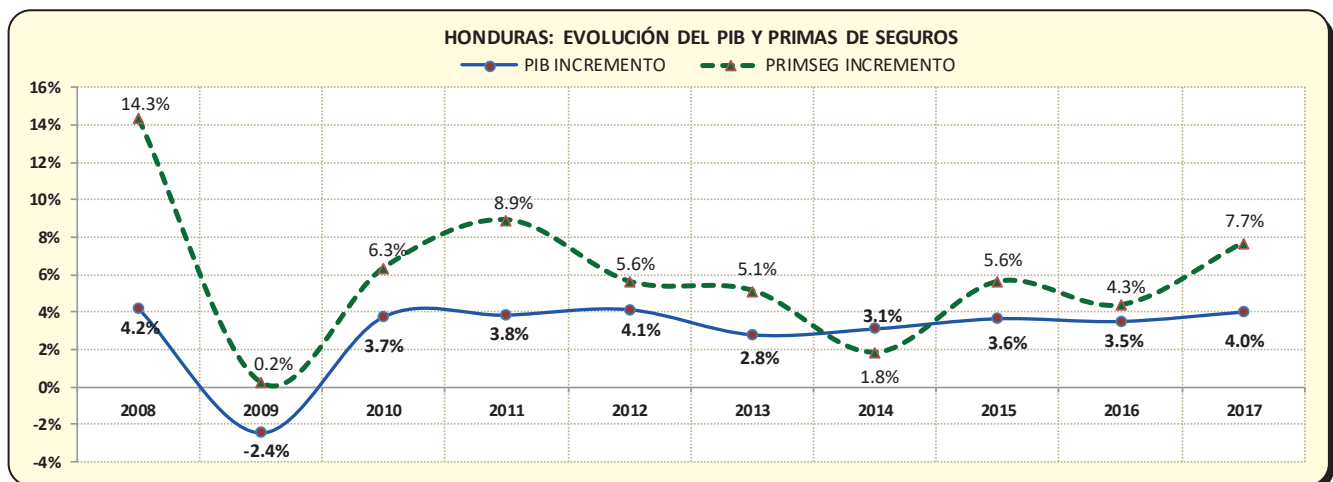
En Honduras la actividad aseguradora mostró mayor presencia en la economía nacional en el período transcurrido entre 2008 y 2017, mientras la economía creció en promedio anual un 3.1% los seguros evolucionaron a mayor ritmo creciendo anualmente un promedio del 6%. Este desempeño se tradujo en un aumento en las primas emitidas totales por ventas de seguros de US\$280.8 millones a US\$436.8 millones, creciendo las primas emitidas un 55.5%. Mientras que la penetración de mercado varió de un 2.02% en el 2008 a un 1.93% en el 2017, lo cual se debe a una desaceleración del crecimiento de las primas de seguros respecto a la dinámica del PIB en los últimos años. Tabla 40. Gráfico 17.

TABLA 40
HONDURAS
ENTORNO MACROECONÓMICO Y DE SEGUROS

| PERÍODO | PIB | PRIMSEG | PRIMAS | PIB | PRIMAS | PENETRACIÓN MERCADO |
|-----------------|-------------|-------------|--------------|----------------|-------------|------------------------|
| | INCREMENTO | INCREMENTO | EMITIDAS | PERCÁPITA | PERCÁPITA | |
| | | | MILL US\$ | UNIDAD | UNIDAD | |
| 2008 | 4.2% | 14.3% | 280.8 | 1,912.4 | 38.7 | 2.02% |
| 2009 | -2.4% | 0.2% | 281.3 | 1,975.9 | 38.1 | 1.93% |
| 2010 | 3.7% | 6.3% | 299.2 | 2,110.8 | 39.9 | 1.89% |
| 2011 | 3.8% | 8.9% | 325.8 | 2,326.2 | 42.7 | 1.84% |
| 2012 | 4.1% | 5.6% | 344.0 | 2,339.1 | 44.5 | 1.90% |
| 2013 | 2.8% | 5.1% | 361.6 | 2,327.9 | 46.0 | 1.98% |
| 2014 | 3.1% | 1.8% | 368.1 | 2,390.5 | 46.2 | 1.93% |
| 2015 | 3.6% | 5.6% | 388.7 | 2,498.5 | 48.1 | 1.93% |
| 2016 | 3.5% | 4.3% | 405.6 | 2,628.8 | 49.6 | 1.89% |
| 2017 | 4.0% | 7.7% | 436.8 | 2,729.6 | 52.6 | 1.93% |
| PROMEDIO | 3.1% | 6.0% | 349.2 | 2,324.0 | 44.6 | 1.92% |

FUENTE: CEPAL Y COMISIÓN NACIONAL DE BANCOS Y SEGUROS

GRÁFICO 17



3.2 DESEMPEÑO ASEGURADOR DE HONDURAS

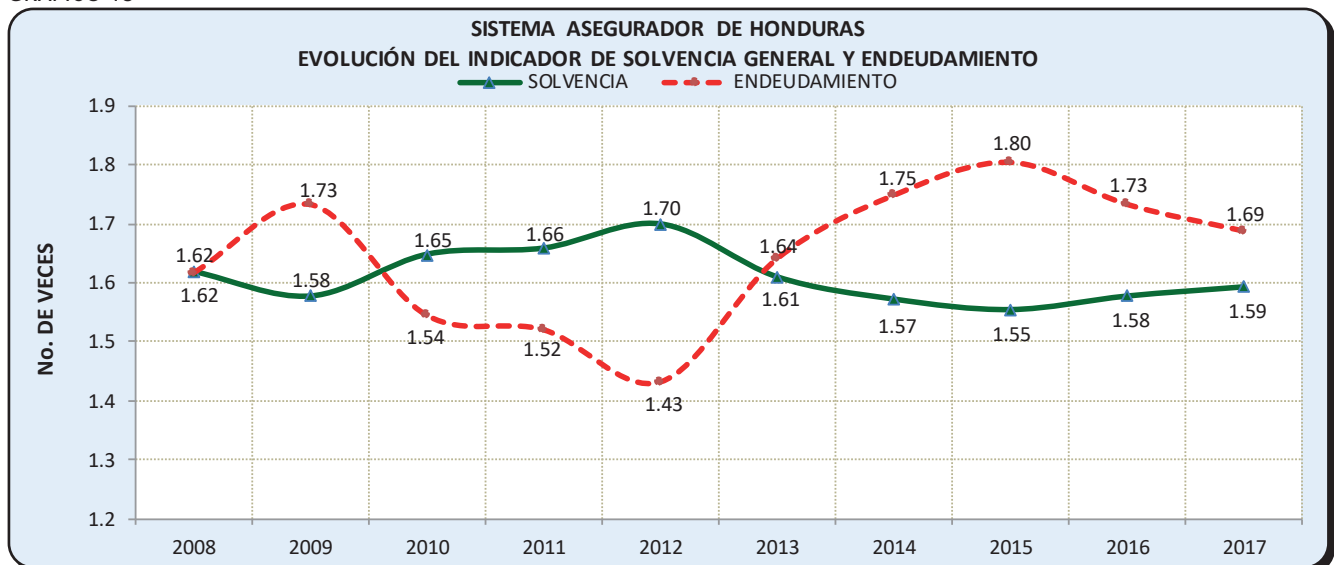
3.2.1 Balance General

En el período de 2008 al 2017 los Activos del Sistema asegurador solventaron las obligaciones contraídas, los Pasivos, resultando un índice de solvencia general promedio de 1.61 veces. Mientras que el indicador de endeudamiento se ubicó en un promedio de 1.65 veces. Tabla 41. El Gráfico 18 ilustra la tendencia de estos indicadores. De esta forma se logró una rentabilidad promedio del capital neto equivalentes a un 23.2%.

TABLA 41
 SISTEMA ASEGURADOR DE HONDURAS
 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 | ENDEUDA- MIENTO | RENTABILIDAD |
| 2008 | 419,308 | 259,058 | 160,249 | 419,308 | 29,922 | 1.62 | 1.62 | 23.0% |
| 2009 | 461,557 | 292,629 | 168,929 | 461,557 | 37,303 | 1.58 | 1.73 | 28.3% |
| 2010 | 479,928 | 291,246 | 188,682 | 479,928 | 39,188 | 1.65 | 1.54 | 26.2% |
| 2011 | 503,481 | 303,627 | 199,855 | 503,481 | 38,684 | 1.66 | 1.52 | 24.0% |
| 2012 | 546,867 | 321,892 | 224,975 | 546,867 | 44,326 | 1.70 | 1.43 | 24.5% |
| 2013 | 560,427 | 348,172 | 212,255 | 560,427 | 36,205 | 1.61 | 1.64 | 20.6% |
| 2014 | 576,921 | 366,984 | 209,937 | 576,921 | 32,879 | 1.57 | 1.75 | 18.6% |
| 2015 | 596,906 | 384,033 | 212,873 | 596,906 | 40,356 | 1.55 | 1.80 | 23.4% |
| 2016 | 631,259 | 400,254 | 231,005 | 631,259 | 44,572 | 1.58 | 1.73 | 23.9% |
| 2017 | 698,123 | 438,337 | 259,786 | 698,123 | 45,446 | 1.59 | 1.69 | 21.2% |
| PROMEDIO | 547,478 | 340,623 | 206,855 | 547,478 | 38,888 | 1.61 | 1.65 | 23.2% |

GRÁFICO 18



3.2.2 Estado de Resultados

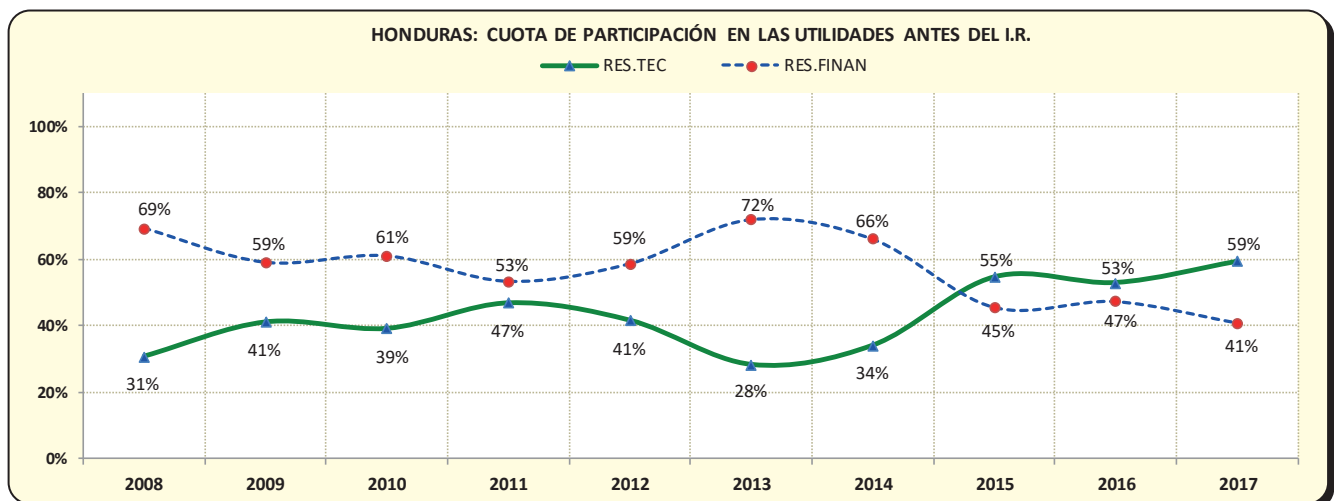
En Honduras entre el período 2008 - 2017, las utilidades antes del I. R., estuvieron predominadas por el producto de las inversiones las cuales aportaron en promedio el 55.8% del beneficio total, mientras que el área técnica generó en promedio el 44.2%. En la Tabla 42 puede apreciarse la evolución de las utilidades por área de procedencia, mayor ilustración en el Gráfico 19.

Por otro lado, en el mismo período, el desempeño técnico expresó una rentabilidad promedio del 11.3%. En esta gestión afectó mayormente la siniestralidad de retención la cual registró un promedio del 50.1%. Por su parte, los gastos operacionales netos obtuvieron un promedio del 26%. Tabla 43. En el Gráfico 20 se ilustra la evolución de estas variables.

TABLA 42
SISTEMA ASEGURADOR DE HONDURAS
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 |
| 2008 | 34,532.6 | 10,592.2 | 23,940.3 | 100.0% | 30.7% | 69.3% |
| 2009 | 45,266.1 | 18,549.9 | 26,716.1 | 100.0% | 41.0% | 59.0% |
| 2010 | 48,564.1 | 18,961.2 | 29,603.0 | 100.0% | 39.0% | 61.0% |
| 2011 | 48,488.2 | 22,652.3 | 25,835.9 | 100.0% | 46.7% | 53.3% |
| 2012 | 52,855.7 | 21,919.9 | 30,935.8 | 100.0% | 41.5% | 58.5% |
| 2013 | 43,714.5 | 12,316.1 | 31,398.4 | 100.0% | 28.2% | 71.8% |
| 2014 | 45,868.6 | 15,599.3 | 30,269.4 | 100.0% | 34.0% | 66.0% |
| 2015 | 54,328.2 | 29,639.3 | 24,689.0 | 100.0% | 54.6% | 45.4% |
| 2016 | 60,457.3 | 31,949.4 | 28,507.9 | 100.0% | 52.8% | 47.2% |
| 2017 | 63,554.4 | 37,649.7 | 25,904.7 | 100.0% | 59.2% | 40.8% |
| PROMEDIO | 49,763.0 | 21,982.9 | 27,780.1 | 100.0% | 44.2% | 55.8% |

GRÁFICO 19



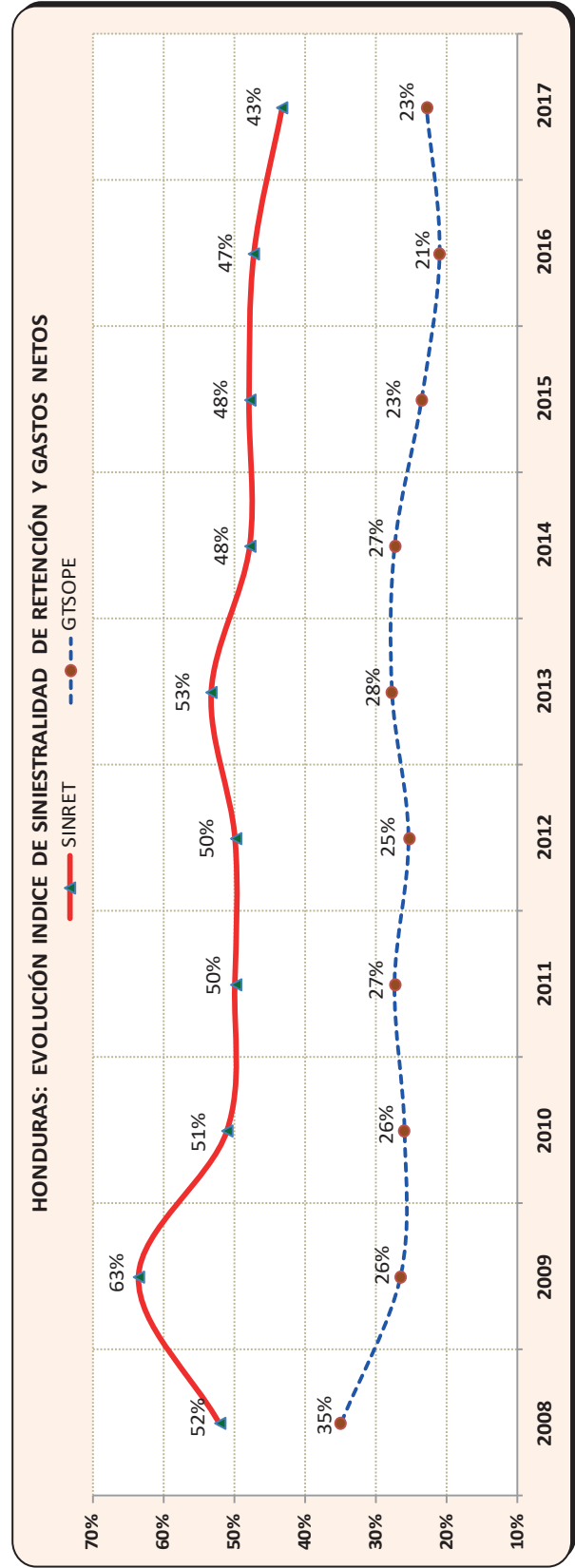
3.2.3 COMPOSICIÓN DEL RESULTADO TÉCNICO

TABLA 43
SISTEMA ASEGURADOR DE HONDURAS
 ANÁLISIS RESULTADO TÉCNICO GENERAL
 TODOS LOS RAMOS
 DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
 MILES DE DÓLARES

| PERIODO | PRITOT | PRIRET | RSVRET | SINRET | GTSOPE | RETECNET | %RSVRET | %SINRET | %GTSOPE | %RETECNET |
|----------|---------|---------|--------|---------|--------|----------|---------|---------|---------|-----------|
| 2008 | 280,817 | 159,469 | 10,515 | 82,890 | 55,471 | 10,592 | 6.6% | 52.0% | 34.8% | 6.6% |
| 2009 | 281,341 | 163,223 | -1,838 | 103,485 | 43,026 | 18,550 | -1.1% | 63.4% | 26.4% | 11.4% |
| 2010 | 299,190 | 177,200 | 22,332 | 90,187 | 45,720 | 18,961 | 12.6% | 50.9% | 25.8% | 10.7% |
| 2011 | 325,784 | 198,457 | 22,990 | 98,778 | 54,038 | 22,652 | 11.6% | 49.8% | 27.2% | 11.4% |
| 2012 | 344,016 | 209,970 | 30,605 | 104,446 | 52,999 | 21,920 | 14.6% | 49.7% | 25.2% | 10.4% |
| 2013 | 361,611 | 201,477 | 26,577 | 107,004 | 55,580 | 12,316 | 13.2% | 53.1% | 27.6% | 6.1% |
| 2014 | 368,139 | 200,138 | 34,699 | 95,409 | 54,432 | 15,599 | 17.3% | 47.7% | 27.2% | 7.8% |
| 2015 | 388,750 | 206,114 | 29,867 | 98,438 | 48,170 | 29,639 | 14.5% | 47.8% | 23.4% | 14.4% |
| 2016 | 405,646 | 213,519 | 36,612 | 100,521 | 44,437 | 31,949 | 17.1% | 47.1% | 20.8% | 15.0% |
| 2017 | 436,801 | 208,671 | 33,810 | 89,882 | 47,329 | 37,650 | 16.2% | 43.1% | 22.7% | 18.0% |
| PROMEDIO | 349,209 | 193,824 | 24,617 | 97,104 | 50,120 | 21,983 | 12.7% | 50.1% | 25.9% | 11.3% |

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

GRÁFICO 20



3.2.4 EVOLUCIÓN DEL MERCADO SEGÚN RAMOS

Entre el año 2008 y 2017 el encaje de primas emitidas totales evolucionó de US\$280.82 millones a US\$436.80 millones subiendo un 55.5%, Tabla 44. En el transcurso, el ramo que se ha mantenido como líder es Vida, con una participación promedio del 29.9%, seguido de Incendio con una cuota promedio del 22% y en tercera posición se ubica el ramo de Salud y AP con una contribución promedio del 19%.

TABLA 44
SISTEMAASEGURADOR DE HONDURAS
RESUMEN DE 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 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------------------|
| TODOS LOS RAMOS | 280,817 | 281,341 | 299,190 | 325,784 | 344,016 | 361,611 | 368,139 | 388,750 | 405,646 | 436,800 | 349,209 |
| VIDA | 72,205 | 75,794 | 79,258 | 94,120 | 101,174 | 111,852 | 112,237 | 124,693 | 139,418 | 134,343 | 104,509 |
| SALUD Y.A.P. | 45,033 | 49,464 | 52,706 | 58,183 | 62,245 | 65,643 | 71,542 | 75,519 | 83,469 | 98,840 | 66,264 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG.TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 61,045 | 64,170 | 75,341 | 74,121 | 76,988 | 82,640 | 82,630 | 84,336 | 79,711 | 88,796 | 76,978 |
| AUTOMÓVIL | 61,198 | 57,258 | 58,364 | 58,670 | 59,593 | 59,471 | 58,890 | 58,418 | 62,063 | 66,538 | 60,046 |
| OTROS SEG. PATRI. | 35,238 | 29,567 | 29,490 | 36,540 | 39,927 | 38,277 | 38,965 | 40,347 | 34,955 | 39,981 | 36,329 |
| FIANZAS | 6,097 | 5,086 | 4,031 | 4,149 | 4,089 | 3,729 | 3,875 | 5,436 | 6,030 | 8,302 | 5,083 |
| TASA DE CRECIMIENTO | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 14.3% | 0.2% | 6.3% | 8.9% | 5.6% | 5.1% | 1.8% | 5.6% | 4.3% | 7.7% | 55.5% |
| VIDA | 20.1% | 5.0% | 4.6% | 18.8% | 7.5% | 10.6% | 0.3% | 11.1% | 11.8% | -3.6% | 86.1% |
| SALUD Y.A.P. | 14.9% | 9.8% | 6.6% | 10.4% | 7.0% | 5.5% | 9.0% | 5.6% | 10.5% | 18.4% | 119.5% |
| PREVISIONALES | | | | | | | | | | | |
| RIESG.TRABAJO | | | | | | | | | | | |
| INCENDIO | 10.0% | 5.1% | 17.4% | -1.6% | 3.9% | 7.3% | 0.0% | 2.1% | -5.5% | 11.4% | 45.5% |
| AUTOMÓVIL | 17.5% | -6.4% | 1.9% | 0.5% | 1.6% | -0.2% | -1.0% | -0.8% | 6.2% | 7.2% | 8.7% |
| OTROS SEG. PATRI. | 11.3% | -16.1% | -0.3% | 23.9% | 9.3% | -4.1% | 1.8% | 3.5% | -13.4% | 14.4% | 13.5% |
| FIANZAS | -14.1% | -16.6% | -20.7% | 2.9% | -1.5% | -8.8% | 3.9% | 40.3% | 10.9% | 37.7% | 36.2% |
| 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% |
| VIDA | 25.7% | 26.9% | 26.5% | 28.9% | 29.4% | 30.9% | 30.5% | 32.1% | 34.4% | 30.8% | 29.9% |
| SALUD Y.A.P. | 16.0% | 17.6% | 17.6% | 17.9% | 18.1% | 18.2% | 19.4% | 19.4% | 20.6% | 22.6% | 19.0% |
| PREVISIONALES | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| RIESG.TRABAJO | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| INCENDIO | 21.7% | 22.8% | 25.2% | 22.8% | 22.4% | 22.9% | 22.4% | 21.7% | 19.7% | 20.3% | 22.0% |
| AUTOMÓVIL | 21.8% | 20.4% | 19.5% | 18.0% | 17.3% | 16.4% | 16.0% | 15.0% | 15.3% | 15.2% | 17.2% |
| OTROS SEG. PATRI. | 12.5% | 10.5% | 9.9% | 11.2% | 11.6% | 10.6% | 10.6% | 10.4% | 8.6% | 9.2% | 10.4% |
| FIANZAS | 2.2% | 1.8% | 1.3% | 1.3% | 1.2% | 1.0% | 1.1% | 1.4% | 1.5% | 1.9% | 1.5% |

3.2.5 EVOLUCIÓN DE RETENCIÓN DE RIESGOS SEGÚN RAMOS

En el período 2008 - 2017 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 44.5% de las primas suscritas totales, quedando en retención un promedio del 55.5%. En la Tabla 45 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 75.5%, mientras que Incendio es el ramo que requiere más respaldo del reaseguro, al retener un promedio del 28.76% de las primas emitidas totales.

TABLA 45

SISTEMA ASEGURADOR DE HONDURAS
PRIMAS EMITIDAS TOTALES Y RETENIDAS POR RAMOS SEGÚN RAMOS
RETENCIÓN DE RIESGOS
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILES DE DÓLARES

| RAMOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|--------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------------------|
| PRIMAS EMITIDAS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 280,817 | 281,341 | 299,190 | 325,784 | 344,016 | 361,611 | 368,139 | 388,750 | 405,646 | 436,800 | 349,209 |
| VIDA | 72,205 | 75,794 | 79,258 | 94,120 | 101,174 | 111,852 | 112,237 | 124,693 | 139,418 | 134,343 | 104,509 |
| SALUD Y A.P. | 45,033 | 49,464 | 52,706 | 58,183 | 62,245 | 65,643 | 71,542 | 75,519 | 83,469 | 98,840 | 66,264 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG. TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 61,045 | 64,170 | 75,341 | 74,121 | 76,988 | 82,640 | 82,630 | 84,336 | 79,711 | 88,796 | 76,978 |
| AUTOMÓVIL | 61,198 | 57,258 | 58,364 | 58,670 | 59,593 | 59,471 | 58,890 | 58,418 | 62,063 | 66,538 | 60,046 |
| OTROS SEG. PATRI. | 35,238 | 29,567 | 29,490 | 36,540 | 39,927 | 38,277 | 38,965 | 40,347 | 34,955 | 39,981 | 36,329 |
| FIANZAS | 6,097 | 5,086 | 4,031 | 4,149 | 4,089 | 3,729 | 3,875 | 5,436 | 6,030 | 8,302 | 5,083 |
| PRIMAS RETENIDAS | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 159,469 | 163,223 | 177,196 | 198,457 | 209,970 | 201,477 | 200,138 | 206,114 | 213,583 | 208,671 | 193,830 |
| VIDA | 46,186 | 50,348 | 53,858 | 62,682 | 67,770 | 68,358 | 65,830 | 71,313 | 73,089 | 63,056 | 62,249 |
| SALUD Y A.P. | 36,130 | 39,958 | 43,204 | 50,469 | 54,971 | 46,606 | 46,259 | 44,606 | 49,045 | 45,839 | 45,709 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG. TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 19,782 | 19,274 | 27,103 | 21,815 | 20,387 | 21,305 | 23,162 | 23,696 | 22,064 | 22,719 | 22,131 |
| AUTOMÓVIL | 42,709 | 39,558 | 42,107 | 45,603 | 46,068 | 45,204 | 44,859 | 44,968 | 48,545 | 53,490 | 45,311 |
| OTROS SEG. PATRI. | 12,038 | 11,945 | 10,204 | 15,449 | 18,091 | 18,084 | 17,338 | 18,467 | 17,715 | 20,507 | 15,984 |
| FIANZAS | 2,624 | 2,140 | 720 | 2,439 | 2,683 | 1,920 | 2,690 | 3,063 | 3,124 | 3,059 | 2,446 |
| RETENCIÓN DE RIESGOS | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 56.8% | 58.0% | 59.2% | 60.9% | 61.0% | 55.7% | 54.4% | 53.0% | 52.7% | 47.8% | 55.5% |
| VIDA | 64.0% | 66.4% | 68.0% | 66.6% | 67.0% | 61.1% | 58.7% | 57.2% | 52.4% | 46.9% | 59.6% |
| SALUD Y A.P. | 80.2% | 80.8% | 82.0% | 86.7% | 88.3% | 71.0% | 64.7% | 59.1% | 58.8% | 46.4% | 69.0% |
| PREVISIONALES | | | | | | | | | | | |
| RIESG. TRABAJO | | | | | | | | | | | |
| INCENDIO | 32.4% | 30.0% | 36.0% | 29.4% | 26.5% | 25.8% | 28.0% | 28.1% | 27.7% | 25.6% | 28.7% |
| AUTOMÓVIL | 69.8% | 69.1% | 72.1% | 77.7% | 77.3% | 76.0% | 76.2% | 77.0% | 78.2% | 80.4% | 75.5% |
| OTROS SEG. PATRI. | 34.2% | 40.4% | 34.6% | 42.3% | 47.2% | 47.2% | 44.5% | 45.8% | 50.7% | 51.3% | 44.0% |
| FIANZAS | 43.0% | 42.1% | 17.9% | 58.8% | 65.6% | 51.5% | 69.4% | 56.3% | 51.8% | 36.9% | 48.1% |

3.2.6 EVOLUCIÓN DE CESIÓN DE RIESGOS SEGÚN RAMOS

En el período 2008 - 2017 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 44.5% de las primas suscritas totales. En la Tabla 46 se presenta la serie de las primas emitidas totales, cedidas y el índice de cesión de riesgos según ramos. En la misma, se puede notar que el ramo de Incendio es el que más respaldo del reaseguro necesita al registrar un promedio de cesión de primas del 71.3%. Cabe mencionar que en la cartera total este ramo aporta en promedio el 22%. Por su parte, el ramo de Vida requiere el respaldo de reaseguro, equivalentes a un promedio del 40.4% de las primas emitidas totales.

TABLA 46
SISTEMA ASEGURADOR DE HONDURAS
PRIMAS EMITIDAS TOTALES Y CEDIDAS POR RAMOS SEGÚN RAMOS
CESIÓN DE RIESGOS
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILES DE DÓLARES

| RAMOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|-------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------------------|
| PRIMAS EMITIDAS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 280,817 | 281,341 | 299,190 | 325,784 | 344,016 | 361,611 | 368,139 | 388,750 | 405,646 | 436,800 | 349,209 |
| VIDA | 72,205 | 75,794 | 79,258 | 94,120 | 101,174 | 111,852 | 112,237 | 124,693 | 139,418 | 134,343 | 104,509 |
| SALUD Y A.P. | 45,033 | 49,464 | 52,706 | 58,183 | 62,245 | 65,643 | 71,542 | 75,519 | 83,469 | 98,840 | 66,264 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG. TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 61,045 | 64,170 | 75,341 | 74,121 | 76,988 | 82,640 | 82,630 | 84,336 | 79,711 | 88,796 | 76,978 |
| AUTOMÓVIL | 61,198 | 57,258 | 58,364 | 58,670 | 59,593 | 59,471 | 58,890 | 58,418 | 62,063 | 66,538 | 60,046 |
| OTROS SEG. PATRI. | 35,238 | 29,567 | 29,490 | 36,540 | 39,927 | 38,277 | 38,965 | 40,347 | 34,955 | 39,981 | 36,329 |
| FIANZAS | 6,097 | 5,086 | 4,031 | 4,149 | 4,089 | 3,729 | 3,875 | 5,436 | 6,030 | 8,302 | 5,083 |
| PRIMAS CEDIDAS | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 121,349 | 118,118 | 121,994 | 127,326 | 134,045 | 160,134 | 168,000 | 182,636 | 192,063 | 228,130 | 155,380 |
| VIDA | 26,019 | 25,446 | 25,400 | 31,438 | 33,404 | 43,494 | 46,407 | 53,379 | 66,329 | 71,287 | 42,260 |
| SALUD Y A.P. | 8,904 | 9,506 | 9,502 | 7,714 | 7,274 | 19,037 | 25,283 | 30,913 | 34,424 | 53,001 | 20,556 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG. TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 41,264 | 44,896 | 48,238 | 52,306 | 56,601 | 61,335 | 59,468 | 60,640 | 57,647 | 66,077 | 54,847 |
| AUTOMÓVIL | 18,488 | 17,700 | 16,257 | 13,066 | 13,525 | 14,266 | 14,030 | 13,450 | 13,518 | 13,048 | 14,735 |
| OTROS SEG. PATRI. | 23,201 | 17,622 | 19,286 | 21,091 | 21,836 | 20,192 | 21,627 | 21,880 | 17,240 | 19,474 | 20,345 |
| FIANZAS | 3,473 | 2,947 | 3,311 | 1,710 | 1,406 | 1,809 | 1,185 | 2,373 | 2,906 | 5,242 | 2,636 |
| CESIÓN DE RIESGOS | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 43.2% | 42.0% | 40.8% | 39.1% | 39.0% | 44.3% | 45.6% | 47.0% | 47.3% | 52.2% | 44.5% |
| VIDA | 36.0% | 33.6% | 32.0% | 33.4% | 33.0% | 38.9% | 41.3% | 42.8% | 47.6% | 53.1% | 40.4% |
| SALUD Y A.P. | 19.8% | 19.2% | 18.0% | 13.3% | 11.7% | 29.0% | 35.3% | 40.9% | 41.2% | 53.6% | 31.0% |
| PREVISIONALES | | | | | | | | | | | |
| RIESG. TRABAJO | | | | | | | | | | | |
| INCENDIO | 67.6% | 70.0% | 64.0% | 70.6% | 73.5% | 74.2% | 72.0% | 71.9% | 72.3% | 74.4% | 71.3% |
| AUTOMÓVIL | 30.2% | 30.9% | 27.9% | 22.3% | 22.7% | 24.0% | 23.8% | 23.0% | 21.8% | 19.6% | 24.5% |
| OTROS SEG. PATRI. | 65.8% | 59.6% | 65.4% | 57.7% | 54.7% | 52.8% | 55.5% | 54.2% | 49.3% | 48.7% | 56.0% |
| FIANZAS | 57.0% | 57.9% | 82.1% | 41.2% | 34.4% | 48.5% | 30.6% | 43.7% | 48.2% | 63.1% | 51.9% |

3.2.7 EVOLUCIÓN DE SINIESTRALIDAD TOTAL SEGÚN RAMOS

En el período 2008 al 2017 la siniestralidad promedio (siniestros incurridos vs. primas emitidas totales) de todos los ramos fue del 47.6%. Seguidamente se menciona la siniestralidad de los ramos con mayor peso en la estructura de primas. Vida obtuvo una siniestralidad promedio del 41.4%. Incendio registró una siniestralidad promedio del 40.2%, Salud y AP presentó una siniestralidad promedio del 68.5% y Automóvil expresó una siniestralidad promedio del 55%. Tabla 47.

TABLA 47
SISTEMA ASEGURADOR DE HONDURAS
PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES POR RAMOS SEGÚN RAMOS
SINIESTRALIDAD TOTAL
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILES DE DÓLARES

| RAMOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------------------|
| PRIMAS EMITIDAS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 280,817 | 281,341 | 299,190 | 325,784 | 344,016 | 361,611 | 368,139 | 388,750 | 405,646 | 436,800 | 349,209 |
| VIDA | 72,205 | 75,794 | 79,258 | 94,120 | 101,174 | 111,852 | 112,237 | 124,693 | 139,418 | 134,343 | 104,509 |
| SALUD Y A.P. | 45,033 | 49,464 | 52,706 | 58,183 | 62,245 | 65,643 | 71,542 | 75,519 | 83,469 | 98,840 | 66,264 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG.TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 61,045 | 64,170 | 75,341 | 74,121 | 76,988 | 82,640 | 82,630 | 84,336 | 79,711 | 88,796 | 76,978 |
| AUTOMÓVIL | 61,198 | 57,258 | 58,364 | 58,670 | 59,593 | 59,471 | 58,890 | 58,418 | 62,063 | 66,538 | 60,046 |
| OTROS SEG. PATRI. | 35,238 | 29,567 | 29,490 | 36,540 | 39,927 | 38,277 | 38,965 | 40,347 | 34,955 | 39,981 | 36,329 |
| FIANZAS | 6,097 | 5,086 | 4,031 | 4,149 | 4,089 | 3,729 | 3,875 | 5,436 | 6,030 | 8,302 | 5,083 |
| SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 144,680 | 183,149 | 134,336 | 150,235 | 158,525 | 172,101 | 191,517 | 167,235 | 166,057 | 192,977 | 166,081 |
| VIDA | 26,223 | 37,008 | 38,190 | 47,880 | 41,886 | 46,469 | 47,707 | 49,739 | 49,211 | 47,851 | 43,216 |
| SALUD Y A.P. | 33,739 | 35,661 | 36,149 | 42,537 | 46,506 | 53,784 | 46,877 | 49,035 | 53,851 | 55,493 | 45,363 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG.TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 20,066 | 62,823 | 22,065 | 13,402 | 31,040 | 26,860 | 52,791 | 20,399 | 20,083 | 39,682 | 30,921 |
| AUTOMÓVIL | 43,674 | 35,504 | 28,827 | 30,019 | 27,837 | 31,227 | 31,514 | 31,824 | 34,862 | 34,867 | 33,016 |
| OTROS SEG. PATRI. | 20,597 | 12,030 | 9,108 | 15,860 | 10,905 | 13,675 | 12,533 | 15,875 | 7,634 | 14,718 | 13,294 |
| FIANZAS | 381 | 122 | -3 | 537 | 351 | 87 | 95 | 363 | 416 | 366 | 271 |
| SINIESTRALIDAD TOTAL | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 51.5% | 65.1% | 44.9% | 46.1% | 46.1% | 47.6% | 52.0% | 43.0% | 40.9% | 44.2% | 47.6% |
| VIDA | 36.3% | 48.8% | 48.2% | 50.9% | 41.4% | 41.5% | 42.5% | 39.9% | 35.3% | 35.6% | 41.4% |
| SALUD Y A.P. | 74.9% | 72.1% | 68.6% | 73.1% | 74.7% | 81.9% | 65.5% | 64.9% | 64.5% | 56.1% | 68.5% |
| PREVISIONALES | | | | | | | | | | | |
| RIESG.TRABAJO | | | | | | | | | | | |
| INCENDIO | 32.9% | 97.9% | 29.3% | 18.1% | 40.3% | 32.5% | 63.9% | 24.2% | 25.2% | 44.7% | 40.2% |
| AUTOMÓVIL | 71.4% | 62.0% | 49.4% | 51.2% | 46.7% | 52.5% | 53.5% | 54.5% | 56.2% | 52.4% | 55.0% |
| OTROS SEG. PATRI. | 58.5% | 40.7% | 30.9% | 43.4% | 27.3% | 35.7% | 32.2% | 39.3% | 21.8% | 36.8% | 36.6% |
| FIANZAS | 6.2% | 2.4% | -0.1% | 12.9% | 8.6% | 2.3% | 2.5% | 6.7% | 6.9% | 4.4% | 5.3% |

3.2.8 PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES

La emisión de primas totales netas en Honduras evolucionó de US\$280.82 millones suscritas en el año 2008, a un monto de US\$436.8 millones en 2017 para un incremento del 55.5%. Esta gestión contó con el respaldo de los reaseguradores, los cuales aceptaron en el período un promedio del 44.5% del total de primas emitidas y las aseguradoras asumieron por su cuenta un promedio del 55.5%. Tabla 48. Respecto a los siniestros incurridos en virtud de los riesgos suscritos, en el período indicado los pagos por siniestros totales subieron de US\$144.68 millones a US\$192.98 millones, aumentando un 33.4%. Luego, la siniestralidad total fue de un promedio del 47.6%, a los reaseguradores correspondió un promedio del 44.4%, mientras que el índice de las Compañías cedentes fue un promedio del 50.1%.

TABLA 48
SISTEMA ASEGURADOR DE HONDURAS
RESUMEN DE PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES, A/C DE REASEGUROS Y RETENCIÓN
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILES DE DÓLARES

| CONCEPTOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO |
|------------------------------------|---------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|
| PRIMAS EMITIDAS NETAS | | | | | | | | | | | |
| 1. PRIMAS TOTALES | 280,817 | 281,341 | 299,190 | 325,784 | 344,016 | 361,611 | 368,139 | 388,750 | 405,646 | 436,801 | 349,209 |
| 2. PRIMAS CEDIDAS | 121,349 | 118,118 | 121,991 | 127,326 | 134,045 | 160,134 | 168,000 | 182,636 | 192,127 | 228,130 | 155,386 |
| 3. PRIMAS RETENIDAS (1-2) | 159,469 | 163,223 | 177,200 | 198,457 | 209,970 | 201,477 | 200,138 | 206,114 | 213,519 | 208,671 | 193,824 |
| SINIESTROS INCURRIDOS NETOS | | | | | | | | | | | |
| 4. SINIESTROS TOTALES | 144,680 | 183,147 | 134,336 | 150,235 | 158,525 | 172,101 | 191,517 | 167,235 | 166,057 | 192,977 | 166,081 |
| 5. SINIESTROS A/C REASEGUROS | 61,790 | 79,662 | 44,149 | 51,457 | 54,078 | 65,097 | 96,108 | 68,797 | 65,536 | 103,095 | 68,977 |
| 6. SINIESTROS DE RETENCIÓN | 82,890 | 103,485 | 90,187 | 98,778 | 104,446 | 107,004 | 95,409 | 98,438 | 100,521 | 89,882 | 97,104 |
| INDICADORES DE EVOLUCIÓN | | | | | | | | | | | |
| | 2017 VS. 2008 | | | | | | | | | | |
| 7. PRIMAS EMITIDAS TOTALES | 14.3% | 0.2% | 6.3% | 8.9% | 5.6% | 5.1% | 1.8% | 5.6% | 4.3% | 7.7% | 55.5% |
| 8. PRIMAS CEDIDAS | 9.3% | -2.7% | 3.3% | 4.4% | 5.3% | 19.5% | 4.9% | 8.7% | 5.2% | 18.7% | 88.0% |
| 9. PRIMAS RETENIDAS (1-2) | 18.4% | 2.4% | 8.6% | 12.0% | 5.8% | -4.0% | -0.7% | 3.0% | 3.6% | -2.3% | 30.9% |
| 10. SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES | 41.8% | 26.6% | -26.7% | 11.8% | 5.5% | 8.6% | 11.3% | -12.7% | -0.7% | 16.2% | 33.4% |
| 11. SINIESTROS A/C REASEGUROS | 75.7% | 28.9% | -44.6% | 16.6% | 5.1% | 20.4% | 47.6% | -28.4% | -4.7% | 57.3% | 66.8% |
| 12. SINIESTROS DE RETENCIÓN | 23.9% | 24.8% | -12.9% | 9.5% | 5.7% | 2.4% | -10.8% | 3.2% | 2.1% | -10.6% | 8.4% |
| INDICADORES DE RELACIÓN | | | | | | | | | | | |
| | PROMEDIO | | | | | | | | | | |
| 13. % DE CESIÓN AL REASEGURO | 43.2% | 42.0% | 40.8% | 39.1% | 39.0% | 44.3% | 45.6% | 47.0% | 47.4% | 52.2% | 44.5% |
| 14. % DE RETENCIÓN DE RIESGOS | 56.8% | 58.0% | 59.2% | 60.9% | 61.0% | 55.7% | 54.4% | 53.0% | 52.6% | 47.8% | 55.5% |
| 15. % SNTRALIDAD TOTAL | 51.5% | 65.1% | 44.9% | 46.1% | 46.1% | 47.6% | 52.0% | 43.0% | 40.9% | 44.2% | 47.6% |
| 16. % SNTRALIDAD REASEGURO | 50.9% | 67.4% | 36.2% | 40.4% | 40.3% | 40.7% | 57.2% | 37.7% | 34.1% | 45.2% | 44.4% |
| 17. % SNTRALIDAD RETENCIÓN | 52.0% | 63.4% | 50.9% | 49.8% | 49.7% | 53.1% | 47.7% | 47.8% | 47.1% | 43.1% | 50.1% |

3.2.9 RESULTADO TÉCNICO DEL REASEGURO

En términos generales, en el período 2008 - 2017 los Reaseguradores que participaron en los contratos Proporcionales y No Proporcionales del Sistema Asegurador, obtuvieron utilidades técnicas que ascendieron a un promedio anual de US\$52.1 millones, equivalentes a una rentabilidad promedio del 33.5% sobre las primas cedidas. Tras recibir primas cedidas por un promedio anual de US\$155.4 millones, luego en los siniestros registró un promedio anual de US\$69 millones, que significaron una siniestralidad del 44.4%, mientras que en comisiones de reaseguros pagaron un promedio anual de US\$34.3 millones, las cuales representaron una tasa promedio del 22.1% sobre las primas cedidas. En la Tabla 49, se presenta la evolución del resultado técnico por año, donde se podrá apreciar el comportamiento de las diferentes variables antes referidas.

TABLA 49
SISTEMA ASEGURADOR DE HONDURAS
ANÁLISIS EVOLUCIÓN RESULTADO TÉCNICO DE REASEGUROS
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILLONES DE DÓLARES

| CONCEPTOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|--------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------------------|
| A. PRIMAS TOTALES | 280.8 | 281.3 | 299.2 | 325.8 | 344.0 | 361.6 | 368.1 | 388.7 | 405.6 | 436.8 | 349.2 |
| B. PRIMAS CEDIDAS AL REASEGURO | 121.3 | 118.1 | 122.0 | 127.3 | 134.0 | 160.1 | 168.0 | 182.6 | 192.1 | 228.1 | 155.4 |
| C. SINIESTROS DE REASEGURO | 61.8 | 79.7 | 44.1 | 51.5 | 54.1 | 65.1 | 96.1 | 68.8 | 65.5 | 103.1 | 69.0 |
| D. COMISIONES DE REASEGURO | 26.3 | 24.7 | 26.0 | 25.9 | 30.2 | 32.0 | 35.4 | 39.3 | 47.0 | 56.5 | 34.3 |
| E. RESULTADO TÉCNICO (B-(C+D)) | 33.3 | 13.7 | 51.8 | 50.0 | 49.8 | 63.0 | 36.5 | 74.6 | 79.6 | 68.5 | 52.1 |
| INDICADORES | | | | | | | | | | | |
| F. % DE CESIÓN (B/A) | 43.2% | 42.0% | 40.8% | 39.1% | 39.0% | 44.3% | 45.6% | 47.0% | 47.4% | 52.2% | 44.5% |
| G. % DE SINIESTRALIDAD (C/B) | 50.9% | 67.4% | 36.2% | 40.4% | 40.3% | 40.7% | 57.2% | 37.7% | 34.1% | 45.2% | 44.4% |
| H. % DE COMISIONES (D/B) | 21.6% | 20.9% | 21.3% | 20.3% | 22.5% | 20.0% | 21.1% | 21.5% | 24.4% | 24.8% | 22.1% |
| I. % RESULTADO TÉCNICO (E/B) | 27.4% | 11.6% | 42.5% | 39.3% | 37.1% | 39.3% | 21.7% | 40.8% | 41.4% | 30.0% | 33.5% |

4. SISTEMA ASEGURADOR DE EL SALVADOR

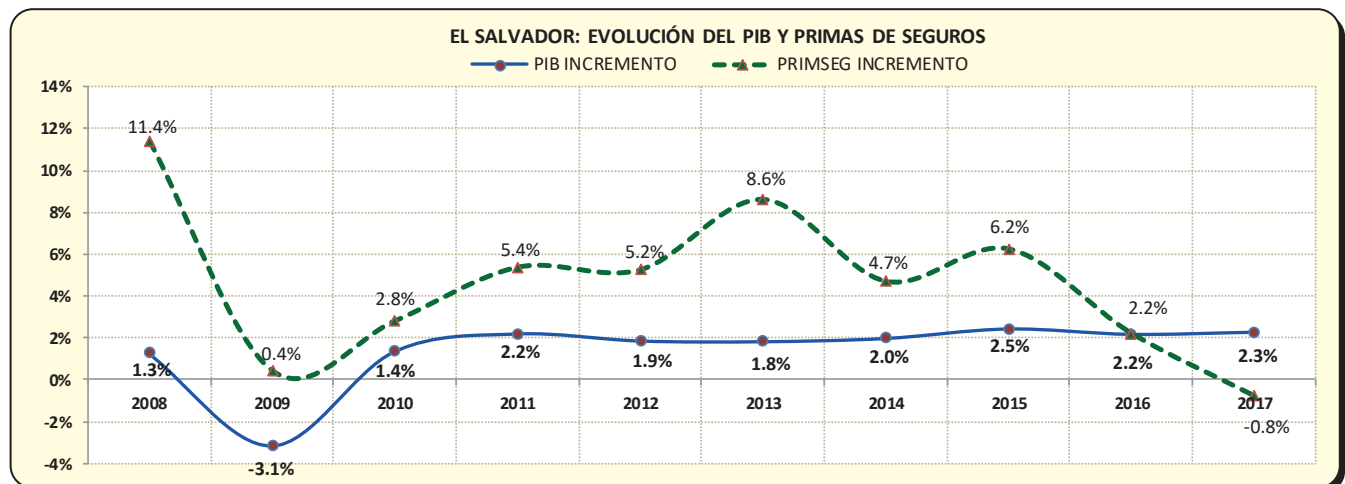
4.1 ENTORNO MACROECONÓMICO Y DE SEGUROS

En el período transcurrido entre 2008 y 2017 la actividad aseguradora en El Salvador mostró mayor presencia en la economía nacional, mientras la economía creció en promedio anual un 1.4% los seguros evolucionaron a mayor ritmo creciendo anualmente un promedio del 4.6%. Este desempeño se tradujo en un aumento en las primas emitidas totales por ventas de seguros de US\$439.2 millones a US\$616.1 millones, creciendo las primas emitidas un 40.3%. En este sentido, la penetración de mercado varió de un 2.05% en el 2008 a un 2.25% en el 2017, Tabla 50. El Gráfico 21 ilustra la evolución del incremento del PIB y las primas de seguros.

TABLA 50
EL SALVADOR
ENTORNO MACROECONÓMICO Y DE SEGUROS

| PERÍODO | PIB | PRIMSEG | PRIMAS | PIB | PRIMAS | PENETRACIÓN |
|-----------------|-------------|-------------|--------------|----------------|-------------|--------------|
| | INCREMENTO | INCREMENTO | EMITIDAS | PERCÁPITA | PERCÁPITA | |
| | | | MILL US\$ | UNIDAD | UNIDAD | MERCADO |
| 2008 | 1.3% | 11.4% | 439.2 | 3,499.3 | 71.7 | 2.05% |
| 2009 | -3.1% | 0.4% | 441.1 | 3,360.4 | 71.7 | 2.13% |
| 2010 | 1.4% | 2.8% | 453.5 | 3,470.0 | 73.5 | 2.12% |
| 2011 | 2.2% | 5.4% | 477.8 | 3,733.9 | 77.1 | 2.06% |
| 2012 | 1.9% | 5.2% | 502.9 | 3,827.7 | 80.8 | 2.11% |
| 2013 | 1.8% | 8.6% | 546.1 | 3,898.0 | 87.4 | 2.24% |
| 2014 | 2.0% | 4.7% | 571.8 | 3,994.1 | 91.2 | 2.28% |
| 2015 | 2.5% | 6.2% | 607.5 | 4,104.2 | 96.4 | 2.35% |
| 2016 | 2.2% | 2.2% | 620.9 | 4,234.8 | 98.2 | 2.32% |
| 2017 | 2.3% | -0.8% | 616.1 | 4,303.2 | 96.7 | 2.25% |
| PROMEDIO | 1.4% | 4.6% | 527.7 | 3,842.6 | 84.5 | 2.19% |

GRÁFICO 21



4.2 DESEMPEÑO ASEGURADOR DE EL SALVADOR

4.2.1 Balance General

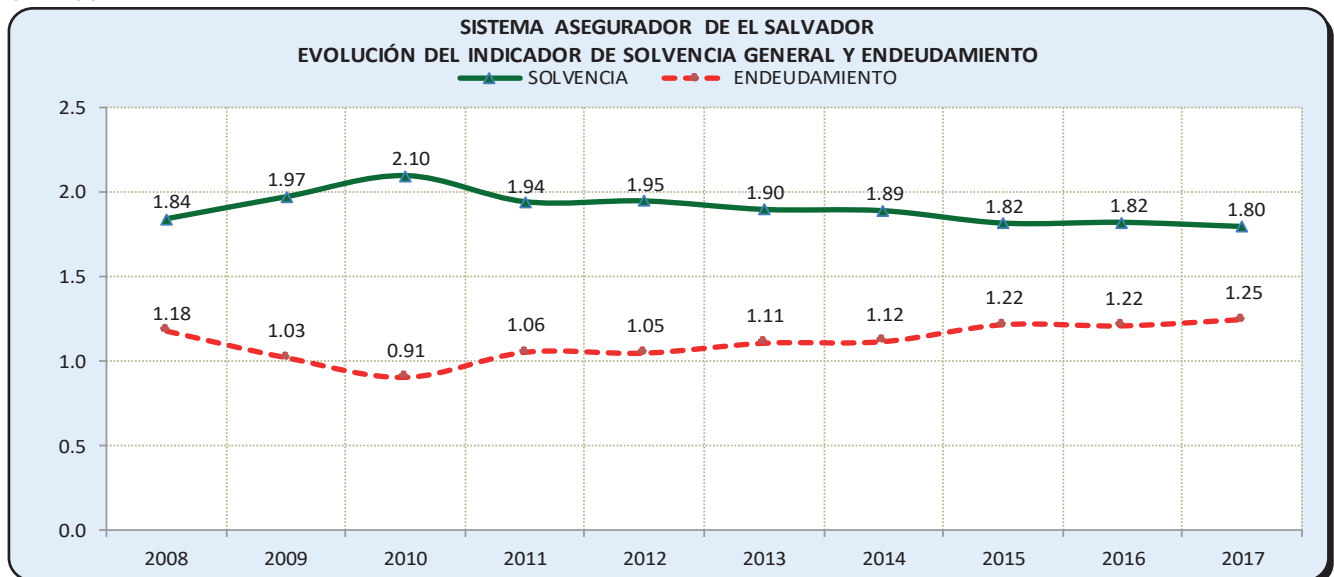
En el período de 2008 al 2017 los Activos del Sistema asegurador solventaron las obligaciones contraídas, los Pasivos, resultando un índice de solvencia general promedio de 1.89 veces. Mientras que el indicador de endeudamiento se ubicó en un promedio de 1.12 veces. Tabla 51. El Gráfico 22 ilustra la tendencia de estos indicadores. De esta forma se logró una rentabilidad promedio del capital neto equivalentes a un 15.4%.

TABLA 51
SISTEMA ASEGURADOR DE EL SALVADOR
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 |
| 2008 | 520,212 | 282,026 | 238,186 | 520,212 | 40,355 | 1.84 | 1.18 | 20.4% |
| 2009 | 566,991 | 287,239 | 279,751 | 566,991 | 47,565 | 1.97 | 1.03 | 20.5% |
| 2010 | 625,318 | 298,001 | 327,316 | 625,318 | 44,708 | 2.10 | 0.91 | 15.8% |
| 2011 | 628,512 | 323,202 | 305,311 | 628,512 | 44,437 | 1.94 | 1.06 | 17.0% |
| 2012 | 663,463 | 340,407 | 323,056 | 663,463 | 49,401 | 1.95 | 1.05 | 18.1% |
| 2013 | 724,355 | 381,450 | 342,905 | 724,355 | 48,084 | 1.90 | 1.11 | 16.3% |
| 2014 | 775,058 | 409,778 | 365,280 | 775,058 | 47,715 | 1.89 | 1.12 | 15.0% |
| 2015 | 838,856 | 461,290 | 377,566 | 838,856 | 33,847 | 1.82 | 1.22 | 9.8% |
| 2016 | 817,137 | 448,228 | 368,910 | 817,137 | 39,933 | 1.82 | 1.22 | 12.1% |
| 2017 | 855,367 | 475,578 | 379,790 | 855,367 | 45,697 | 1.80 | 1.25 | 13.7% |
| PROMEDIO | 701,527 | 370,720 | 330,807 | 701,527 | 44,174 | 1.89 | 1.12 | 15.4% |

GRÁFICO 22





¡Personaliza
tu seguro y mejora tu
protección!

Cada persona es distinta, por eso con **Quálitas** puedes contratar los **Paquetes y Coberturas Accesorias** capaces de ajustarse a tus necesidades individuales, para que viajes doblemente protegido.



qualitas.co.cr
ASISTENCIA QUÁLITAS
800-7825-4827
ccq@qualitas.co.cr

4.2.2 Estado de Resultados

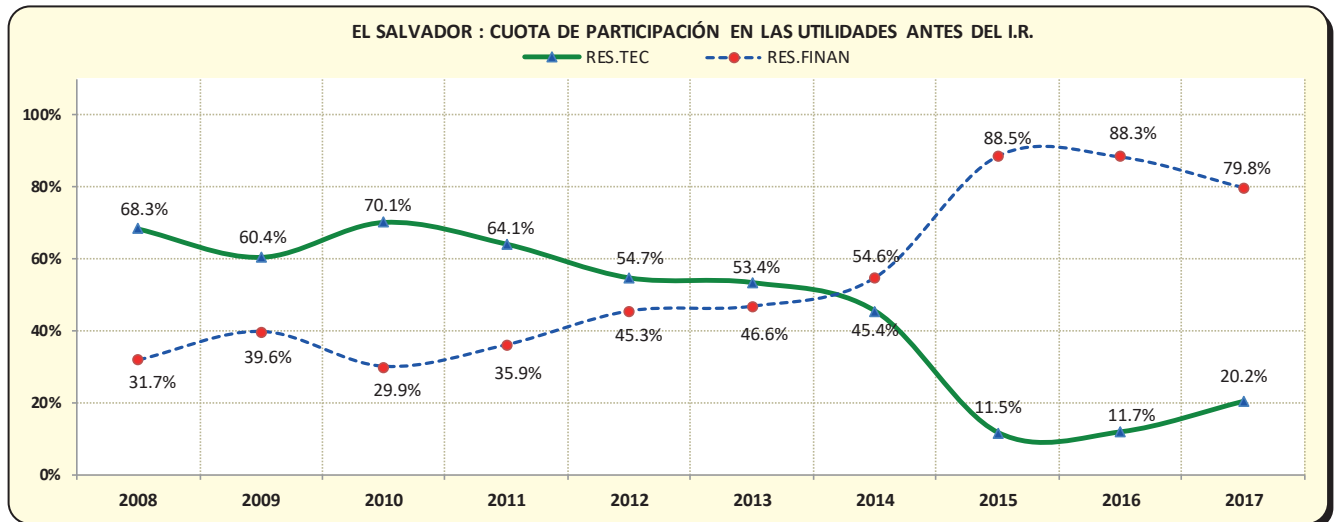
En El Salvador entre el período 2008 - 2017, las utilidades antes del I. R., estuvieron predominadas por el producto de las inversiones, las cuales aportaron en promedio el 51.9% del beneficio total, mientras que el área técnica generó en promedio el 48.1%. En la Tabla 52 puede apreciarse la evolución de las utilidades por área de procedencia, mayor ilustración en el Gráfico 23.

Por otro lado, en el mismo período el desempeño técnico expresó una rentabilidad promedio del 7.6%. En esta gestión afectó mayormente la siniestralidad de retención, la cual registró un promedio del 50.7%. Por su parte, los gastos operacionales netos obtuvieron un promedio del 36.5%. Tabla 53. En el Gráfico 24 se ilustra la evolución de estas variables.

TABLA 52
 SISTEMA ASEGURADOR DE EL SALVADOR
 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 |
| 2008 | 55,535.8 | 37,950.0 | 17,585.8 | 100.0% | 68.3% | 31.7% |
| 2009 | 58,375.6 | 35,259.1 | 23,116.5 | 100.0% | 60.4% | 39.6% |
| 2010 | 51,516.6 | 36,133.1 | 15,383.5 | 100.0% | 70.1% | 29.9% |
| 2011 | 54,580.2 | 34,978.7 | 19,601.5 | 100.0% | 64.1% | 35.9% |
| 2012 | 54,645.3 | 29,870.8 | 24,774.4 | 100.0% | 54.7% | 45.3% |
| 2013 | 56,584.6 | 30,191.6 | 26,393.0 | 100.0% | 53.4% | 46.6% |
| 2014 | 56,089.4 | 25,474.0 | 30,615.3 | 100.0% | 45.4% | 54.6% |
| 2015 | 43,947.8 | 5,055.3 | 38,892.5 | 100.0% | 11.5% | 88.5% |
| 2016 | 39,933.4 | 4,671.6 | 35,261.7 | 100.0% | 11.7% | 88.3% |
| 2017 | 45,697.4 | 9,245.6 | 36,451.9 | 100.0% | 20.2% | 79.8% |
| PROMEDIO | 51,690.6 | 24,883.0 | 26,807.6 | 100.0% | 48.1% | 51.9% |

GRÁFICO 23



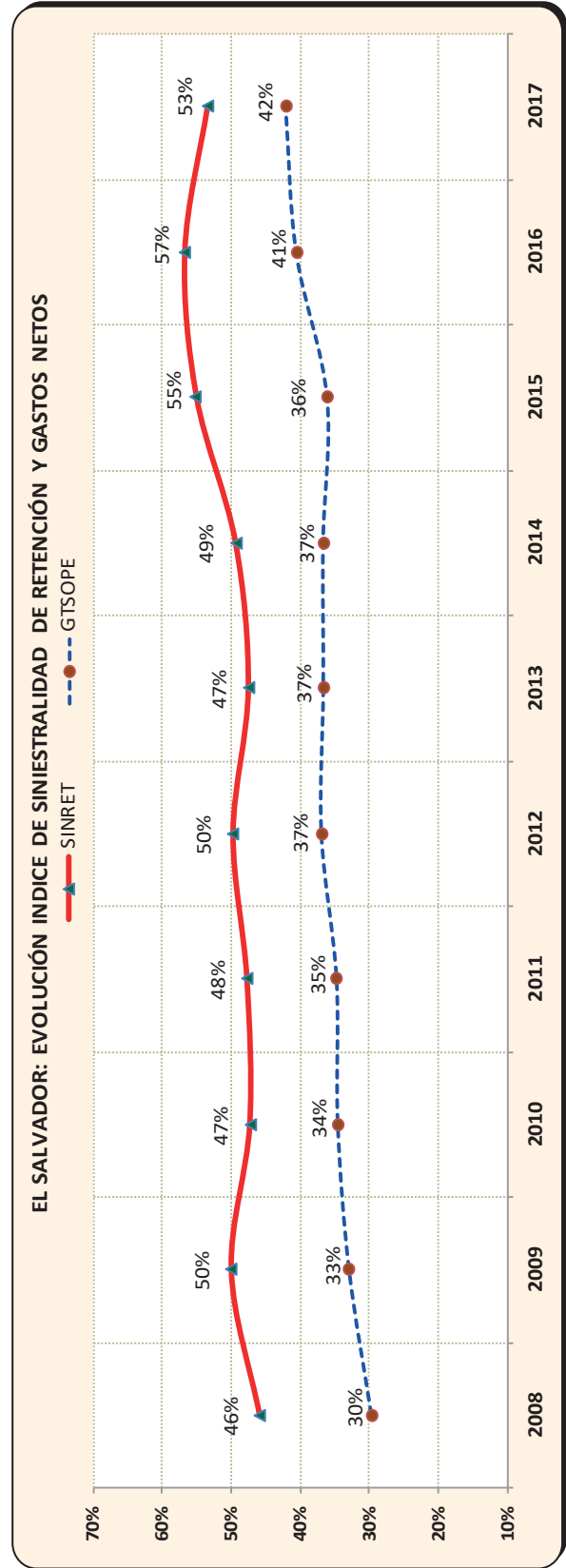
4.2.3 COMPOSICIÓN DEL RESULTADO TÉCNICO

TABLA 53
 SISTEMA ASEGURADOR DE EL SALVADOR
 ANÁLISIS RESULTADO TÉCNICO GENERAL
 TODOS LOS RAMOS
 DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
 MILES DE DÓLARES

| PERIODO | PRITOT | PRIRET | RSVRET | SINRET | GTSOPE | RETECNET | %RSVRET | %SINRET | %GTSOPE | %RETECNET |
|----------|---------|---------|--------|---------|---------|----------|---------|---------|---------|-----------|
| 2008 | 439,246 | 238,255 | 20,814 | 109,018 | 70,473 | 37,950 | 8.7% | 45.8% | 29.6% | 15.9% |
| 2009 | 441,089 | 243,684 | 6,755 | 121,683 | 79,987 | 35,259 | 2.8% | 49.9% | 32.8% | 14.5% |
| 2010 | 453,462 | 268,611 | 13,063 | 126,850 | 92,565 | 36,133 | 4.9% | 47.2% | 34.5% | 13.5% |
| 2011 | 477,796 | 291,357 | 16,649 | 138,798 | 100,931 | 34,979 | 5.7% | 47.6% | 34.6% | 12.0% |
| 2012 | 502,870 | 311,563 | 12,105 | 154,778 | 114,809 | 29,871 | 3.9% | 49.7% | 36.8% | 9.6% |
| 2013 | 546,147 | 351,757 | 26,061 | 166,862 | 128,642 | 30,192 | 7.4% | 47.4% | 36.6% | 8.6% |
| 2014 | 571,787 | 381,038 | 28,177 | 187,909 | 139,478 | 25,474 | 7.4% | 49.3% | 36.6% | 6.7% |
| 2015 | 607,470 | 403,602 | 30,989 | 222,184 | 145,374 | 5,055 | 7.7% | 55.1% | 36.0% | 1.3% |
| 2016 | 620,938 | 397,302 | 6,088 | 225,553 | 160,989 | 4,672 | 1.5% | 56.8% | 40.5% | 1.2% |
| 2017 | 616,143 | 394,300 | 8,617 | 210,632 | 165,806 | 9,246 | 2.2% | 53.4% | 42.1% | 2.3% |
| PROMEDIO | 527,695 | 328,147 | 16,932 | 166,427 | 119,905 | 24,883 | 5.2% | 50.7% | 36.5% | 7.6% |

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

GRÁFICO 24



4.2.4 EVOLUCIÓN DEL MERCADO SEGÚN RAMOS

Entre el año 2008 y 2017 el encaje de primas emitidas totales evolucionó de US\$439.25 millones a US\$616.14 millones registrándose un incremento del 40.3%. Tabla 54. En el transcurso el ramo que se ha mantenido como líder es Vida, con una participación promedio del 23.2%, seguido de Incendio con una cuota promedio del 17.4% y en tercera posición se ubica el ramo de Salud y AP con una contribución promedio del 15.9%.

TABLA 54
 SISTEMA ASEGURADOR DE EL SALVADOR
 RESUMEN DE 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 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------------------|
| TODOS LOS RAMOS | 439,246 | 441,089 | 453,463 | 477,796 | 502,870 | 546,147 | 571,787 | 608,625 | 620,938 | 616,143 | 527,810 |
| VIDA | 82,285 | 89,380 | 91,634 | 99,123 | 114,141 | 133,385 | 146,916 | 155,789 | 153,175 | 159,468 | 122,529 |
| SALUD Y A.P. | 54,296 | 60,870 | 63,422 | 70,713 | 77,847 | 80,966 | 95,407 | 107,388 | 118,782 | 111,413 | 84,110 |
| PREVISIONALES | 62,723 | 63,691 | 67,199 | 71,879 | 73,293 | 76,277 | 78,211 | 76,730 | 63,230 | 55,754 | 68,899 |
| RIESG. TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 91,757 | 89,530 | 89,031 | 91,032 | 85,934 | 92,903 | 92,223 | 94,003 | 95,501 | 96,932 | 91,885 |
| AUTOMÓVIL | 61,680 | 56,827 | 56,995 | 58,881 | 64,314 | 67,901 | 71,341 | 74,959 | 83,497 | 89,763 | 68,616 |
| OTROS SEG. PATRI. | 75,595 | 69,852 | 74,757 | 73,709 | 74,874 | 81,196 | 74,543 | 86,461 | 94,262 | 89,157 | 79,441 |
| FIANZAS | 10,909 | 10,939 | 10,425 | 12,457 | 12,466 | 13,519 | 13,145 | 13,295 | 12,493 | 13,657 | 12,330 |
| TASA DE CRECIMIENTO | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 11.4% | 0.4% | 2.8% | 5.4% | 5.2% | 8.6% | 4.7% | 6.4% | 2.0% | -0.8% | 40.3% |
| VIDA | 15.4% | 8.6% | 2.5% | 8.2% | 15.2% | 16.9% | 10.1% | 6.0% | -1.7% | 4.1% | 93.8% |
| SALUD Y A.P. | 20.5% | 12.1% | 4.2% | 11.5% | 10.1% | 4.0% | 17.8% | 12.6% | 10.6% | -6.2% | 105.2% |
| PREVISIONALES | 34.1% | 1.5% | 5.5% | 7.0% | 2.0% | 4.1% | 2.5% | -1.9% | -17.6% | -11.8% | -11.1% |
| RIESG. TRABAJO | | | | | | | | | | | |
| INCENDIO | 1.6% | -2.4% | -0.6% | 2.2% | -5.6% | 8.1% | -0.7% | 1.9% | 1.6% | 1.5% | 5.6% |
| AUTOMÓVIL | 0.3% | -7.9% | 0.3% | 3.3% | 9.2% | 5.6% | 5.1% | 5.1% | 11.4% | 7.5% | 45.5% |
| OTROS SEG. PATRI. | 6.5% | -7.6% | 7.0% | -1.4% | 1.6% | 8.4% | -8.2% | 16.0% | 9.0% | -5.4% | 17.9% |
| FIANZAS | 30.0% | 0.3% | -4.7% | 19.5% | 0.1% | 8.4% | -2.8% | 1.1% | -6.0% | 9.3% | 25.2% |
| 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% |
| VIDA | 18.7% | 20.3% | 20.2% | 20.7% | 22.7% | 24.4% | 25.7% | 25.6% | 24.7% | 25.9% | 23.2% |
| SALUD Y A.P. | 12.4% | 13.8% | 14.0% | 14.8% | 15.5% | 14.8% | 16.7% | 17.6% | 19.1% | 18.1% | 15.9% |
| PREVISIONALES | 14.3% | 14.4% | 14.8% | 15.0% | 14.6% | 14.0% | 13.7% | 12.6% | 10.2% | 9.0% | 13.1% |
| RIESG. TRABAJO | | | | | | | | | | | |
| INCENDIO | 20.9% | 20.3% | 19.6% | 19.1% | 17.1% | 17.0% | 16.1% | 15.4% | 15.4% | 15.7% | 17.4% |
| AUTOMÓVIL | 14.0% | 12.9% | 12.6% | 12.3% | 12.8% | 12.4% | 12.5% | 12.3% | 13.4% | 14.6% | 13.0% |
| OTROS SEG. PATRI. | 17.2% | 15.8% | 16.5% | 15.4% | 14.9% | 14.9% | 13.0% | 14.2% | 15.2% | 14.5% | 15.1% |
| FIANZAS | 2.5% | 2.5% | 2.3% | 2.6% | 2.5% | 2.5% | 2.3% | 2.2% | 2.0% | 2.2% | 2.3% |

4.2.5 EVOLUCIÓN DE RETENCIÓN DE RIESGOS SEGÚN RAMOS

En el período 2008 - 2017 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 37.8% de las primas suscritas totales, quedando en retención un promedio del 62.2%. En la Tabla 55 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 89.8%, mientras que Incendio es el ramo que requiere más respaldo del reaseguro al retener un promedio del 23.9% de las primas emitidas totales.

TABLA 55

SISTEMA ASEGURADOR DE EL SALVADOR
PRIMAS EMITIDAS TOTALES Y RETENIDAS POR RAMOS SEGÚN RAMOS
RETENCIÓN DE RIESGOS
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILES DE DÓLARES

| RAMOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|--------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------------------|
| PRIMAS EMITIDAS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 439,246 | 441,089 | 453,463 | 477,796 | 502,870 | 546,147 | 571,787 | 608,625 | 620,938 | 616,143 | 527,810 |
| VIDA | 82,285 | 89,380 | 91,634 | 99,123 | 114,141 | 133,385 | 146,916 | 155,789 | 153,175 | 159,468 | 122,529 |
| SALUD Y A.P. | 54,296 | 60,870 | 63,422 | 70,713 | 77,847 | 80,966 | 95,407 | 107,388 | 118,782 | 111,413 | 84,110 |
| PREVISIONALES | 62,723 | 63,691 | 67,199 | 71,879 | 73,293 | 76,277 | 78,211 | 76,730 | 63,230 | 55,754 | 68,899 |
| RIESG. TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 91,757 | 89,530 | 89,031 | 91,032 | 85,934 | 92,903 | 92,223 | 94,003 | 95,501 | 96,932 | 91,885 |
| AUTOMÓVIL | 61,680 | 56,827 | 56,995 | 58,881 | 64,314 | 67,901 | 71,341 | 74,959 | 83,497 | 89,763 | 68,616 |
| OTROS SEG. PATRI. | 75,595 | 69,852 | 74,757 | 73,709 | 74,874 | 81,196 | 74,543 | 86,461 | 94,262 | 89,157 | 79,441 |
| FIANZAS | 10,909 | 10,939 | 10,425 | 12,457 | 12,466 | 13,519 | 13,145 | 13,295 | 12,493 | 13,657 | 12,330 |
| PRIMAS RETENIDAS | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 238,255 | 243,684 | 268,611 | 291,357 | 311,563 | 351,757 | 381,038 | 404,716 | 397,302 | 394,300 | 328,258 |
| VIDA | 58,962 | 64,837 | 70,457 | 77,847 | 92,604 | 114,893 | 128,259 | 127,207 | 121,988 | 123,449 | 98,050 |
| SALUD Y A.P. | 34,350 | 38,743 | 46,005 | 53,940 | 56,527 | 62,765 | 75,755 | 84,836 | 93,340 | 87,125 | 63,338 |
| PREVISIONALES | 33,765 | 33,105 | 35,425 | 36,708 | 37,592 | 39,001 | 41,108 | 43,433 | 24,389 | 22,890 | 34,742 |
| RIESG. TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 25,589 | 20,775 | 22,175 | 21,138 | 17,568 | 19,079 | 17,702 | 21,939 | 25,622 | 27,713 | 21,930 |
| AUTOMÓVIL | 50,009 | 47,227 | 50,213 | 53,226 | 58,138 | 62,269 | 66,861 | 70,427 | 76,373 | 81,469 | 61,621 |
| OTROS SEG. PATRI. | 28,883 | 32,067 | 37,990 | 39,702 | 40,333 | 43,957 | 41,998 | 47,373 | 46,845 | 42,382 | 40,153 |
| FIANZAS | 6,697 | 6,930 | 6,346 | 8,797 | 8,802 | 9,793 | 9,356 | 9,501 | 8,746 | 9,271 | 8,424 |
| RETENCIÓN DE RIESGOS | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 54.2% | 55.2% | 59.2% | 61.0% | 62.0% | 64.4% | 66.6% | 66.5% | 64.0% | 64.0% | 62.2% |
| VIDA | 71.7% | 72.5% | 76.9% | 78.5% | 81.1% | 86.1% | 87.3% | 81.7% | 79.6% | 77.4% | 80.0% |
| SALUD Y A.P. | 63.3% | 63.6% | 72.5% | 76.3% | 72.6% | 77.5% | 79.4% | 79.0% | 78.6% | 78.2% | 75.3% |
| PREVISIONALES | 53.8% | 52.0% | 52.7% | 51.1% | 51.3% | 51.1% | 52.6% | 56.6% | 38.6% | 41.1% | 50.4% |
| RIESG. TRABAJO | | | | | | | | | | | |
| INCENDIO | 27.9% | 23.2% | 24.9% | 23.2% | 20.4% | 20.5% | 19.2% | 23.3% | 26.8% | 28.6% | 23.9% |
| AUTOMÓVIL | 81.1% | 83.1% | 88.1% | 90.4% | 90.4% | 91.7% | 93.7% | 94.0% | 91.5% | 90.8% | 89.8% |
| OTROS SEG. PATRI. | 38.2% | 45.9% | 50.8% | 53.9% | 53.9% | 54.1% | 56.3% | 54.8% | 49.7% | 47.5% | 50.5% |
| FIANZAS | 61.4% | 63.4% | 60.9% | 70.6% | 70.6% | 72.4% | 71.2% | 71.5% | 70.0% | 67.9% | 68.3% |

4.2.6 EVOLUCIÓN DE CESIÓN DE RIESGOS SEGÚN RAMOS

En el período 2008 – 2017 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 37.8% de las primas suscritas totales. En la Tabla 56 se presenta la serie de las primas emitidas totales, cedidas y el índice de cesión de riesgos según ramos. En la misma, se puede notar que el ramo de Incendio es el que más respaldo del reaseguro necesita al registrar un promedio de cesión de primas del 76.1%. Cabe mencionar que en la cartera total este ramo aporta en promedio el 17.4%. Por su parte, el ramo de Vida requiere el respaldo de reaseguro equivalentes a un promedio del 20% de las primas emitidas totales.

TABLA 56
 SISTEMA ASEGURADOR DE EL SALVADOR
 PRIMAS EMITIDAS TOTALES Y CEDIDAS POR RAMOS SEGÚN RAMOS
 CESIÓN DE RIESGOS
 DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
 MILES DE DÓLARES

| RAMOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|-------------------|-------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------------------|
| TODOS LOS RAMOS | 439,246 | 441,089 | 453,463 | 477,796 | 502,870 | 546,147 | 571,787 | 608,625 | 620,938 | 616,143 | 527,810 |
| | PRIMAS EMITIDAS TOTALES | | | | | | | | | | |
| VIDA | 82,285 | 89,380 | 91,634 | 99,123 | 114,141 | 133,385 | 146,916 | 155,789 | 153,175 | 159,468 | 122,529 |
| SALUD Y A.P. | 54,296 | 60,870 | 63,422 | 70,713 | 77,847 | 80,966 | 95,407 | 107,388 | 118,782 | 111,413 | 84,110 |
| PREVISIONALES | 62,723 | 63,691 | 67,199 | 71,879 | 73,293 | 76,277 | 78,211 | 76,730 | 63,230 | 55,754 | 68,899 |
| RIESG. TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 91,757 | 89,530 | 89,031 | 91,032 | 85,934 | 92,903 | 92,223 | 94,003 | 95,501 | 96,932 | 91,885 |
| AUTOMÓVIL | 61,680 | 56,827 | 56,995 | 58,881 | 64,314 | 67,901 | 71,341 | 74,959 | 83,497 | 89,763 | 68,616 |
| OTROS SEG. PATRI. | 75,595 | 69,852 | 74,757 | 73,709 | 74,874 | 81,196 | 74,543 | 86,461 | 94,262 | 89,157 | 79,441 |
| FIANZAS | 10,909 | 10,939 | 10,425 | 12,457 | 12,466 | 13,519 | 13,145 | 13,295 | 12,493 | 13,657 | 12,330 |
| | PRIMAS CEDIDAS | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 200,991 | 197,405 | 184,851 | 186,438 | 191,306 | 194,390 | 190,749 | 203,909 | 223,636 | 221,843 | 199,552 |
| VIDA | 23,323 | 24,543 | 21,177 | 21,276 | 21,537 | 18,492 | 18,656 | 28,581 | 31,187 | 36,019 | 24,479 |
| SALUD Y A.P. | 19,946 | 22,128 | 17,417 | 16,774 | 21,321 | 18,201 | 19,652 | 22,552 | 25,442 | 24,288 | 20,772 |
| PREVISIONALES | 28,958 | 30,586 | 31,774 | 35,171 | 35,702 | 37,276 | 37,103 | 33,297 | 38,841 | 32,863 | 34,157 |
| RIESG. TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 66,168 | 68,755 | 66,856 | 69,895 | 68,366 | 73,824 | 74,522 | 72,064 | 69,879 | 69,218 | 69,955 |
| AUTOMÓVIL | 11,671 | 9,600 | 6,781 | 5,656 | 6,176 | 5,632 | 4,480 | 4,532 | 7,124 | 8,294 | 6,995 |
| OTROS SEG. PATRI. | 46,712 | 37,785 | 36,767 | 34,006 | 34,542 | 37,239 | 32,546 | 39,089 | 47,416 | 46,775 | 39,288 |
| FIANZAS | 4,213 | 4,009 | 4,078 | 3,660 | 3,664 | 3,726 | 3,789 | 3,794 | 3,747 | 4,386 | 3,907 |
| | CESIÓN DE RIESGOS | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 45.8% | 44.8% | 40.8% | 39.0% | 38.0% | 35.6% | 33.4% | 33.5% | 36.0% | 36.0% | 37.8% |
| VIDA | 28.3% | 27.5% | 23.1% | 21.5% | 18.9% | 13.9% | 12.7% | 18.3% | 20.4% | 22.6% | 20.0% |
| SALUD Y A.P. | 36.7% | 36.4% | 27.5% | 23.7% | 27.4% | 22.5% | 20.6% | 21.0% | 21.4% | 21.8% | 24.7% |
| PREVISIONALES | 46.2% | 48.0% | 47.3% | 48.9% | 48.7% | 48.9% | 47.4% | 43.4% | 61.4% | 58.9% | 49.6% |
| RIESG. TRABAJO | | | | | | | | | | | |
| INCENDIO | 72.1% | 76.8% | 75.1% | 76.8% | 79.6% | 79.5% | 80.8% | 76.7% | 73.2% | 71.4% | 76.1% |
| AUTOMÓVIL | 18.9% | 16.9% | 11.9% | 9.6% | 9.6% | 8.3% | 6.3% | 6.0% | 8.5% | 9.2% | 10.2% |
| OTROS SEG. PATRI. | 61.8% | 54.1% | 49.2% | 46.1% | 46.1% | 45.9% | 43.7% | 45.2% | 50.3% | 52.5% | 49.5% |
| FIANZAS | 38.6% | 36.6% | 39.1% | 29.4% | 29.4% | 27.6% | 28.8% | 28.5% | 30.0% | 32.1% | 31.7% |

4.2.7 EVOLUCIÓN DE SINIESTRALIDAD TOTAL SEGÚN RAMOS

En el período 2008 a 2017 la siniestralidad promedio (siniestros incurridos vs. primas emitidas totales) de todos los ramos fue del 48.2%. Seguidamente, se menciona la siniestralidad de los ramos con mayor peso en la estructura de primas. Vida obtuvo una siniestralidad promedio del 37.8%, Incendio registró una siniestralidad promedio del 25.4%, Salud y AP presentó una siniestralidad promedio del 74.6% y Automóvil expresó una siniestralidad promedio del 65.8%. Tabla 57.

TABLA 57
SISTEMA ASEGURADOR DE EL SALVADOR
PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES POR RAÑOS SEGÚN RAMOS
SINIESTRALIDAD TOTAL
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILES DE DÓLARES

| RAMOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------------------|
| PRIMAS EMITIDAS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 439,246 | 441,089 | 453,463 | 477,796 | 502,870 | 546,147 | 571,787 | 608,625 | 620,938 | 616,143 | 527,810 |
| VIDA | 82,285 | 89,380 | 91,634 | 99,123 | 114,141 | 133,385 | 146,916 | 155,789 | 153,175 | 159,468 | 122,529 |
| SALUD Y A.P. | 54,296 | 60,870 | 63,422 | 70,713 | 77,847 | 80,966 | 95,407 | 107,388 | 118,782 | 111,413 | 84,110 |
| PREVISIONALES | 62,723 | 63,691 | 67,199 | 71,879 | 73,293 | 76,277 | 78,211 | 76,730 | 63,230 | 55,754 | 68,899 |
| RIESG.TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 91,757 | 89,530 | 89,031 | 91,032 | 85,934 | 92,903 | 92,223 | 94,003 | 95,501 | 96,932 | 91,885 |
| AUTOMÓVIL | 61,680 | 56,827 | 56,995 | 58,881 | 64,314 | 67,901 | 71,341 | 74,959 | 83,497 | 89,763 | 68,616 |
| OTROS SEG. PATRI. | 75,595 | 69,852 | 74,757 | 73,709 | 74,874 | 81,196 | 74,543 | 86,461 | 94,262 | 89,157 | 79,441 |
| FIANZAS | 10,909 | 10,939 | 10,425 | 12,457 | 12,466 | 13,519 | 13,145 | 13,295 | 12,493 | 13,657 | 12,330 |
| SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 187,605 | 203,920 | 209,668 | 215,040 | 238,793 | 271,981 | 266,494 | 330,979 | 321,040 | 299,334 | 254,486 |
| VIDA | 30,331 | 33,307 | 32,625 | 36,935 | 37,649 | 44,330 | 51,934 | 61,552 | 68,406 | 65,708 | 46,278 |
| SALUD Y A.P. | 39,908 | 44,387 | 45,664 | 50,604 | 57,243 | 64,025 | 70,285 | 80,302 | 86,852 | 88,105 | 62,737 |
| PREVISIONALES | 36,369 | 39,064 | 41,092 | 40,427 | 42,792 | 46,277 | 43,734 | 57,810 | 54,405 | 37,988 | 46,996 |
| RIESG.TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 18,755 | 20,709 | 31,108 | 21,341 | 30,584 | 15,963 | 22,041 | 37,846 | 17,613 | 17,670 | 23,363 |
| AUTOMÓVIL | 37,007 | 35,700 | 33,092 | 34,715 | 39,381 | 43,989 | 50,599 | 55,124 | 60,892 | 60,727 | 45,122 |
| OTROS SEG. PATRI. | 24,444 | 28,924 | 24,625 | 25,995 | 29,877 | 24,825 | 26,399 | 29,262 | 30,498 | 27,392 | 27,224 |
| FIANZAS | 791 | 1,830 | 1,463 | 5,024 | 1,267 | 2,571 | 1,504 | 9,084 | 2,374 | 1,744 | 2,765 |
| SINIESTRALIDAD TOTAL | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 42.7% | 46.2% | 46.2% | 45.0% | 47.5% | 49.8% | 46.6% | 54.4% | 51.7% | 48.6% | 48.2% |
| VIDA | 36.9% | 37.3% | 35.6% | 37.3% | 33.0% | 33.2% | 35.3% | 39.5% | 44.7% | 41.2% | 37.8% |
| SALUD Y A.P. | 73.5% | 72.9% | 72.0% | 71.6% | 73.5% | 79.1% | 73.7% | 74.8% | 73.1% | 79.1% | 74.6% |
| PREVISIONALES | 58.0% | 61.3% | 61.1% | 56.2% | 58.4% | 100.0% | 55.9% | 75.3% | 86.0% | 68.1% | 68.2% |
| RIESG.TRABAJO | | | | | | | | | | | |
| INCENDIO | 20.4% | 23.1% | 34.9% | 23.4% | 35.6% | 17.2% | 23.9% | 40.3% | 18.4% | 18.2% | 25.4% |
| AUTOMÓVIL | 60.0% | 62.8% | 58.1% | 59.0% | 61.2% | 64.8% | 70.9% | 73.5% | 72.9% | 67.7% | 65.8% |
| OTROS SEG. PATRI. | 32.3% | 41.4% | 32.9% | 35.3% | 39.9% | 30.6% | 35.4% | 33.8% | 32.4% | 30.7% | 34.3% |
| FIANZAS | 7.3% | 16.7% | 14.0% | 40.3% | 10.2% | 19.0% | 11.4% | 68.3% | 19.0% | 12.8% | 22.4% |

4.2.8 PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES

La emisión de primas totales netas en El Salvador evolucionó de US\$439.25 millones suscritas en el año 2008, a un monto de US\$616.14 millones en 2018 para un incremento del 40.3%. Esta gestión contó con el respaldo de los reaseguradores los cuales aceptaron en el periodo un promedio del 37.8% del total de primas emitidas y las aseguradoras asumieron por su cuenta un promedio del 62.2%. Tabla 58. Respecto a los siniestros incurridos en virtud de los riesgos suscritos, en el período indicado los pagos por siniestros totales subieron de US\$185.25 millones a US\$295.40 millones, incrementándose un 59.5%. Luego, la siniestralidad promedio total fue del 46.9%, a los reaseguradores correspondió en el período un 40.7%, mientras que el índice de las Compañías cedentes fue un promedio del 50.7%.

TABLA 58
SISTEMA ASEGURADOR DE EL SALVADOR
RESUMEN DE PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES, A/C DE REASEGUROS Y RETENCIÓN
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILES DE DÓLARES

| CONCEPTOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO |
|------------------------------------|---------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|
| PRIMAS EMITIDAS NETAS | | | | | | | | | | | |
| 1. PRIMAS TOTALES | 439,246 | 441,089 | 453,462 | 477,796 | 502,870 | 546,147 | 571,787 | 607,470 | 620,938 | 616,143 | 527,695 |
| 2. PRIMAS CEDIDAS | 200,991 | 197,405 | 184,851 | 186,438 | 191,306 | 194,390 | 190,749 | 203,868 | 223,636 | 221,843 | 199,548 |
| 3. PRIMAS RETENIDAS (1-2) | 238,255 | 243,684 | 268,611 | 291,357 | 311,563 | 351,757 | 381,038 | 403,602 | 397,302 | 394,300 | 328,147 |
| SINIESTROS INCURRIDOS NETOS | | | | | | | | | | | |
| 4. SINIESTROS TOTALES | 185,251 | 201,546 | 207,482 | 213,215 | 235,554 | 235,879 | 263,386 | 320,874 | 317,155 | 295,404 | 247,575 |
| 5. SINIESTROS A/C REASEGUROS | 76,234 | 79,863 | 80,632 | 74,417 | 80,777 | 69,017 | 75,477 | 98,690 | 91,602 | 84,773 | 81,148 |
| 6. SINIESTROS DE RETENCIÓN | 109,018 | 121,683 | 126,850 | 138,798 | 154,778 | 166,862 | 187,909 | 222,184 | 225,553 | 210,632 | 166,427 |
| INDICADORES DE EVOLUCIÓN | | | | | | | | | | | |
| | 2017 VS. 2008 | | | | | | | | | | |
| 7. PRIMAS EMITIDAS TOTALES | 11.4% | 0.4% | 2.8% | 5.4% | 5.2% | 8.6% | 4.7% | 6.2% | 2.2% | -0.8% | 40.3% |
| 8. PRIMAS CEDIDAS | 4.5% | -1.8% | -6.4% | 0.9% | 2.6% | 1.6% | -1.9% | 6.9% | 9.7% | -0.8% | 10.4% |
| 9. PRIMAS RETENIDAS (1-2) | 17.9% | 2.3% | 10.2% | 8.5% | 6.9% | 12.9% | 8.3% | 5.9% | -1.6% | -0.8% | 65.5% |
| 10. SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES | 5.9% | 8.8% | 2.9% | 2.8% | 10.5% | 0.1% | 11.7% | 21.8% | -1.2% | -6.9% | 59.5% |
| 11. SINIESTROS A/C REASEGUROS | 6.5% | 4.8% | 1.0% | -7.7% | 8.5% | -14.6% | 9.4% | 30.8% | -7.2% | -7.5% | 11.2% |
| 12. SINIESTROS DE RETENCIÓN | 5.4% | 11.6% | 4.2% | 9.4% | 11.5% | 7.8% | 12.6% | 18.2% | 1.5% | -6.6% | 93.2% |
| INDICADORES DE RELACIÓN | | | | | | | | | | | |
| | PROMEDIO | | | | | | | | | | |
| 13. % DE CESIÓN AL REASEGURO | 45.8% | 44.8% | 40.8% | 39.0% | 38.0% | 35.6% | 33.4% | 33.6% | 36.0% | 36.0% | 37.8% |
| 14. % DE RETENCIÓN DE RIESGOS | 54.2% | 55.2% | 59.2% | 61.0% | 62.0% | 64.4% | 66.6% | 66.4% | 64.0% | 64.0% | 62.2% |
| 15. % SNTRALIDAD TOTAL | 42.2% | 45.7% | 45.8% | 44.6% | 46.8% | 43.2% | 46.1% | 52.8% | 51.1% | 47.9% | 46.9% |
| 16. % SNTRALIDAD REASEGURO | 37.9% | 40.5% | 43.6% | 39.9% | 42.2% | 35.5% | 39.6% | 48.4% | 41.0% | 38.2% | 40.7% |
| 17. % SNTRALIDAD RETENCIÓN | 45.8% | 49.9% | 47.2% | 47.6% | 49.7% | 47.4% | 49.3% | 55.1% | 56.8% | 53.4% | 50.7% |

4.2.9 RESULTADO TÉCNICO DEL REASEGURO

En términos generales, en el período 2008 - 2017 los Reaseguradores que participaron en los contratos Proporcionales y No Proporcionales del Sistema Asegurador, obtuvieron utilidades técnicas que ascendieron a un promedio anual de US\$89.4 millones, equivalentes a una rentabilidad promedio del 44.8% sobre las primas cedidas. Tras recibir primas cedidas por un promedio anual de US\$199.5 millones, luego, en los siniestros registró un promedio anual de US\$81.1 millones, que significó una siniestralidad del 40.7%, mientras que en comisiones de reaseguros pagaron un promedio anual de US\$29 millones, las cuales representaron una tasa promedio del 14.5% sobre las primas cedidas. En la Tabla 59, se presenta la evolución del resultado técnico por año donde se podrá apreciar el comportamiento de las diferentes variables antes referidas.

TABLA 59
SISTEMA ASEGURADOR DE EL SALVADOR
ANÁLISIS EVOLUCIÓN RESULTADO TÉCNICO DE REASEGUROS
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILLONES DE DÓLARES

| CONCEPTOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|--------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------------------|
| A. PRIMAS TOTALES | 439.2 | 441.1 | 453.5 | 477.8 | 502.9 | 546.1 | 571.8 | 607.5 | 620.9 | 616.1 | 527.7 |
| B. PRIMAS CEDIDAS AL REASEGURO | 201.0 | 197.4 | 184.9 | 186.4 | 191.3 | 194.4 | 190.7 | 203.9 | 223.6 | 221.8 | 199.5 |
| C. SINIESTROS DE REASEGURO | 76.2 | 79.9 | 80.6 | 74.4 | 80.8 | 69.0 | 75.5 | 98.7 | 91.6 | 84.8 | 81.1 |
| D. COMISIONES DE REASEGURO | 37.8 | 34.0 | 26.0 | 23.7 | 24.6 | 27.4 | 26.6 | 29.8 | 31.4 | 28.6 | 29.0 |
| E. RESULTADO TÉCNICO (B-(C+D)) | 86.9 | 83.6 | 78.2 | 88.3 | 85.9 | 98.0 | 88.7 | 75.4 | 100.6 | 108.5 | 89.4 |
| INDICADORES | | | | | | | | | | | |
| F. % DE CESIÓN (B/A) | 45.8% | 44.8% | 40.8% | 39.0% | 38.0% | 35.6% | 33.4% | 33.6% | 36.0% | 36.0% | 37.8% |
| G. % DE SINIESTRALIDAD (C/B) | 37.9% | 40.5% | 43.6% | 39.9% | 42.2% | 35.5% | 39.6% | 48.4% | 41.0% | 38.2% | 40.7% |
| H. % DE COMISIONES (D/B) | 18.8% | 17.2% | 14.1% | 12.7% | 12.9% | 14.1% | 13.9% | 14.6% | 14.1% | 12.9% | 14.5% |
| I. % RESULTADO TÉCNICO | 43.3% | 42.3% | 42.3% | 47.4% | 44.9% | 50.4% | 46.5% | 37.0% | 45.0% | 48.9% | 44.8% |

5. SISTEMA ASEGURADOR EN GUATEMALA

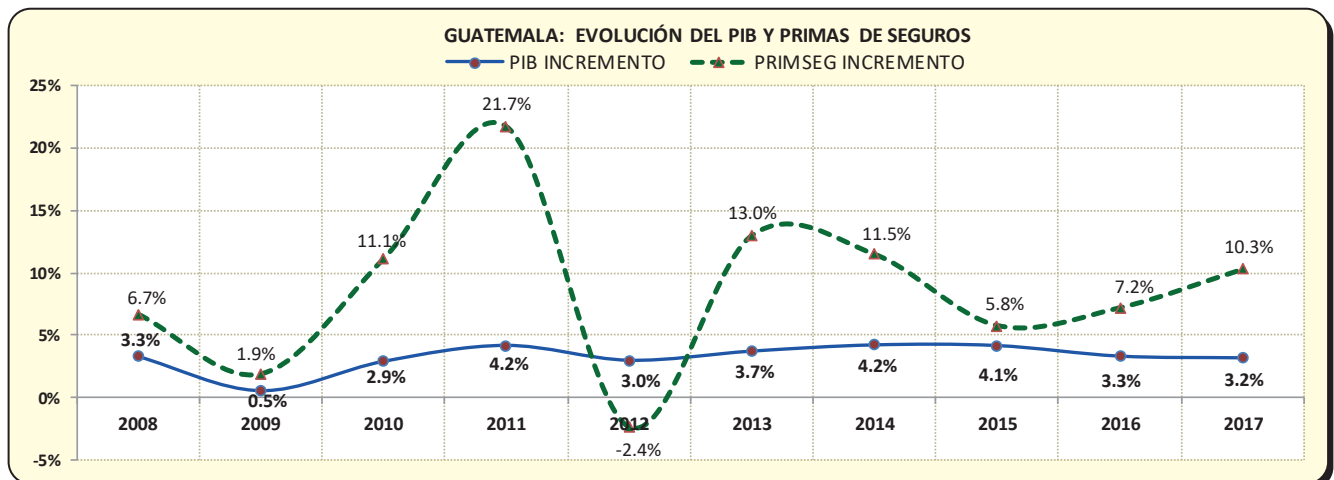
5.1 ENTORNO MACROECONÓMICO Y DE SEGUROS

En Guatemala la actividad aseguradora mostró mayor presencia en la economía nacional en el período transcurrido entre 2008 y 2017, mientras la economía creció en promedio anual un 3.2% los seguros evolucionaron a mayor ritmo creciendo anualmente un promedio del 8.7%. Este desempeño se tradujo en un aumento en las primas emitidas totales por ventas de seguros de US\$450.1 millones a US\$953.6 millones, creciendo las primas emitidas un 112%. En este sentido la penetración de mercado varió de un 1.15% en el 2008 a un 1.35% en el 2017, Tabla 60. El Gráfico 25 ilustra la evolución del incremento del PIB y las primas de seguros.

TABLA 60
GUATEMALA
ENTORNO MACROECONÓMICO Y DE SEGUROS

| PERÍODO | PIB INCREMENTO | PRIMSEG INCREMENTO | PRIMAS | PIB | PRIMAS | PENETRACIÓN MERCADO | |
|-----------------|----------------|--------------------|--------------|----------------|-------------|---------------------|--|
| | | | EMITIDAS | PERCÁPITA | PERCÁPITA | | |
| | | | MILL US\$ | UNIDAD | UNIDAD | | |
| 2008 | 3.3% | 6.7% | 450.1 | 2,857.0 | 32.9 | 1.15% | |
| 2009 | 0.5% | 1.9% | 458.6 | 2,692.3 | 32.7 | 1.22% | |
| 2010 | 2.9% | 11.1% | 509.6 | 2,884.2 | 35.6 | 1.23% | |
| 2011 | 4.2% | 21.7% | 620.4 | 3,251.9 | 42.3 | 1.30% | |
| 2012 | 3.0% | -2.4% | 605.5 | 3,365.0 | 40.4 | 1.20% | |
| 2013 | 3.7% | 13.0% | 684.2 | 3,521.4 | 44.7 | 1.27% | |
| 2014 | 4.2% | 11.5% | 762.7 | 3,762.4 | 48.9 | 1.30% | |
| 2015 | 4.1% | 5.8% | 806.6 | 4,007.2 | 50.7 | 1.26% | |
| 2016 | 3.3% | 7.2% | 864.7 | 4,241.7 | 53.3 | 1.26% | |
| 2017 | 3.2% | 10.3% | 953.6 | 4,185.0 | 56.4 | 1.35% | |
| PROMEDIO | 3.2% | 8.7% | 671.6 | 3,476.8 | 43.8 | 1.25% | |

GRÁFICO 25



5.2 DESEMPEÑO ASEGURADOR DE GUATEMALA

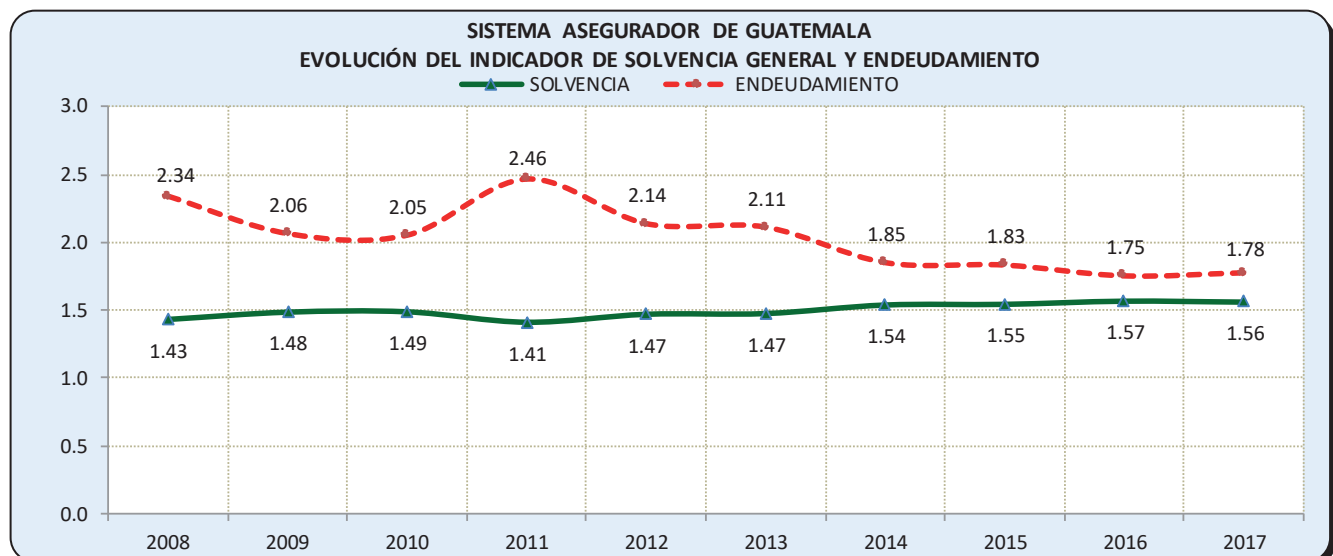
5.2.1 Balance General

En el período de 2008 a 2017 los Activos del Sistema asegurador solventaron las obligaciones contraídas, los Pasivos, resultando un índice de solvencia general promedio de 1.51 veces. Mientras que el indicador de endeudamiento se ubicó en un promedio de 1.97 veces. Tabla 61. El Gráfico 26 ilustra la tendencia de estos indicadores. De esta forma se logró una rentabilidad promedio del capital neto equivalentes a un 26.9%.

TABLA 61
SISTEMA ASEGURADOR DE GUATEMALA
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 |
| 2008 | 561,911 | 393,459 | 168,451 | 561,911 | 30,165 | 1.43 | 2.34 | 21.8% |
| 2009 | 571,638 | 384,976 | 186,662 | 571,638 | 34,118 | 1.48 | 2.06 | 22.4% |
| 2010 | 646,318 | 434,471 | 211,847 | 646,318 | 40,115 | 1.49 | 2.05 | 23.4% |
| 2011 | 852,889 | 606,487 | 246,403 | 852,889 | 52,116 | 1.41 | 2.46 | 26.8% |
| 2012 | 844,218 | 574,951 | 269,267 | 844,218 | 57,210 | 1.47 | 2.14 | 27.0% |
| 2013 | 934,146 | 633,754 | 300,392 | 934,146 | 76,617 | 1.47 | 2.11 | 34.2% |
| 2014 | 1,038,448 | 674,087 | 364,361 | 1,038,448 | 84,497 | 1.54 | 1.85 | 30.2% |
| 2015 | 1,137,997 | 736,190 | 401,807 | 1,137,997 | 87,079 | 1.55 | 1.83 | 27.7% |
| 2016 | 1,213,955 | 772,998 | 440,957 | 1,213,954 | 87,330 | 1.57 | 1.75 | 24.7% |
| 2017 | 1,357,870 | 868,656 | 489,214 | 1,357,870 | 102,919 | 1.56 | 1.78 | 26.6% |
| PROMEDIO | 915,939 | 608,003 | 307,936 | 915,939 | 65,216 | 1.51 | 1.97 | 26.9% |

GRÁFICO 26



5.2.2 Estado de Resultados

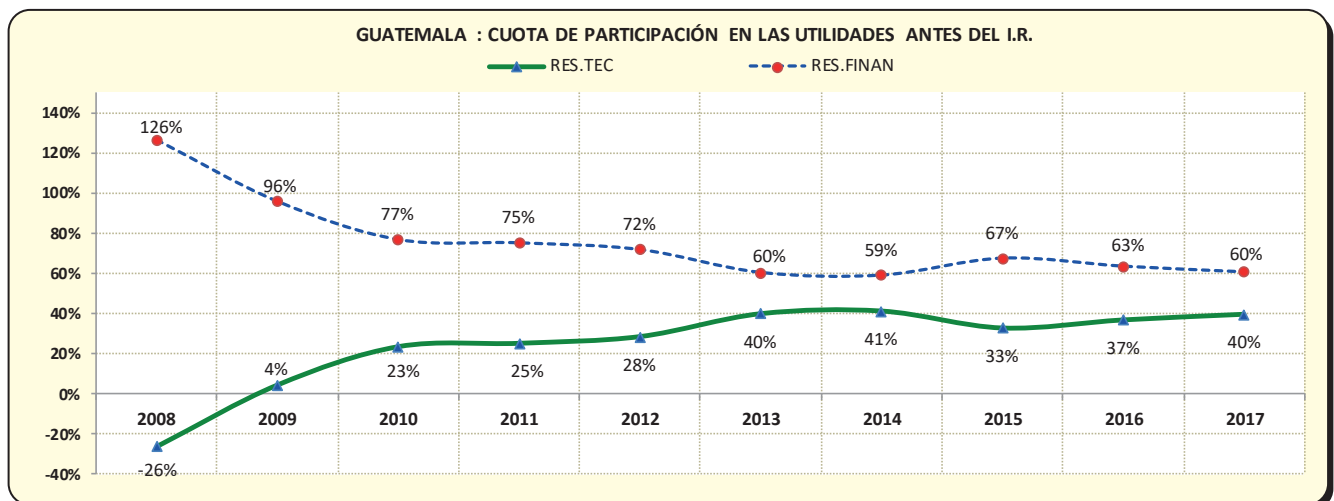
En Guatemala entre el período 2008 - 2017, las utilidades antes del I. R., estuvieron predominadas por el producto de las inversiones las cuales aportaron en promedio el 70% del beneficio total, mientras que el área técnica generó en promedio el 30%. En la Tabla 62 puede apreciarse la evolución de las utilidades por área de procedencia, mayor ilustración en el Gráfico 27.

Por otro lado, en el mismo período el desempeño técnico expresó una rentabilidad promedio del 5.4%. En esta gestión afectó mayormente la siniestralidad de retención, la cual registró un promedio del 57.4%. Por su parte, los gastos operacionales netos obtuvieron un promedio del 31.5%. Tabla 63. En el Gráfico 28 se ilustra la evolución de estos indicadores.

TABLA 62
 SISTEMA ASEGURADOR DE GUATEMALA
 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 |
| 2008 | 40,108.6 | -10,515.3 | 50,624.0 | 100.0% | -26.2% | 126.2% |
| 2009 | 43,611.0 | 1,920.3 | 41,690.7 | 100.0% | 4.4% | 95.6% |
| 2010 | 53,861.8 | 12,611.2 | 41,250.6 | 100.0% | 23.4% | 76.6% |
| 2011 | 69,141.4 | 17,337.5 | 51,804.0 | 100.0% | 25.1% | 74.9% |
| 2012 | 75,526.7 | 21,458.4 | 54,068.3 | 100.0% | 28.4% | 71.6% |
| 2013 | 93,890.0 | 37,370.3 | 56,519.7 | 100.0% | 39.8% | 60.2% |
| 2014 | 101,755.0 | 41,823.8 | 59,931.2 | 100.0% | 41.1% | 58.9% |
| 2015 | 102,714.5 | 33,563.4 | 69,151.1 | 100.0% | 32.7% | 67.3% |
| 2016 | 103,800.7 | 38,089.9 | 65,710.8 | 100.0% | 36.7% | 63.3% |
| 2017 | 122,897.5 | 48,550.7 | 74,346.8 | 100.0% | 39.5% | 60.5% |
| PROMEDIO | 80,730.7 | 24,221.0 | 56,509.7 | 100.0% | 30.0% | 70.0% |

GRÁFICO 27



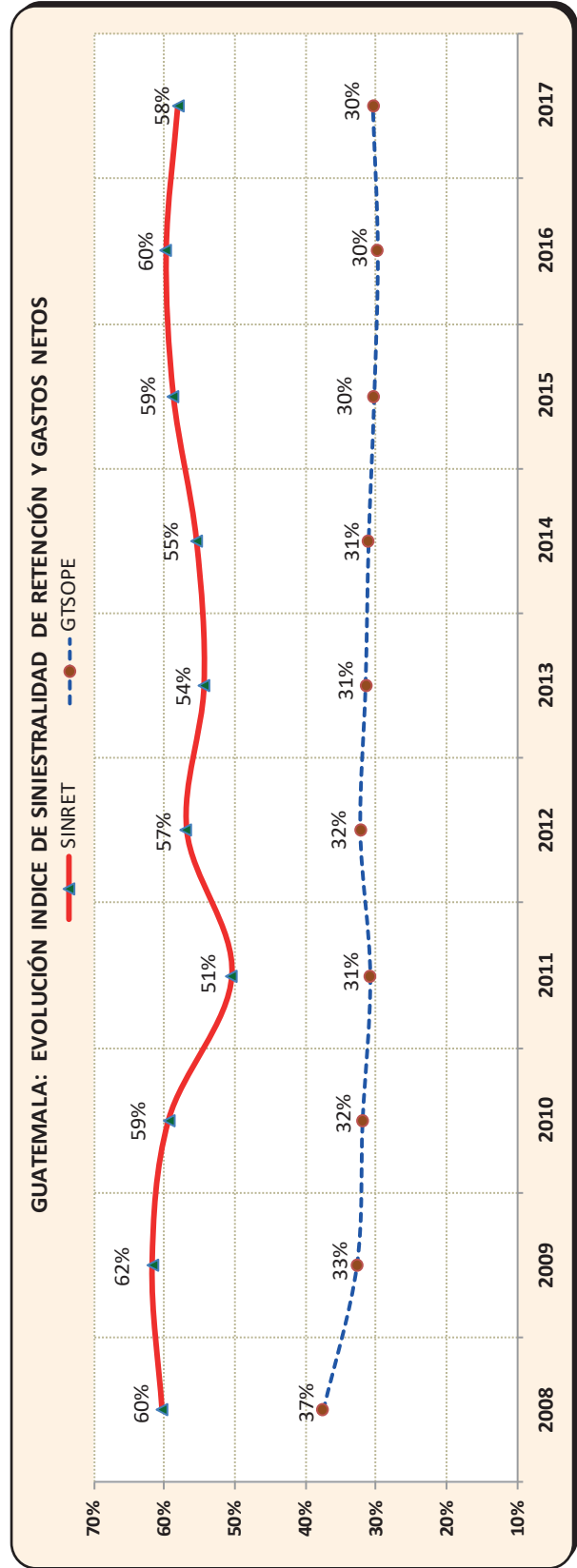
5.2.3 COMPOSICIÓN DEL RESULTADO TÉCNICO

TABLA 63
SISTEMA ASEGURADOR DE GUATEMALA
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 | RETECNET | %RSVRET | %SINRET | %GTSOPE | %RETECNET |
|----------|---------|---------|--------|---------|---------|----------|---------|---------|---------|-----------|
| 2008 | 450,116 | 317,300 | 17,551 | 191,400 | 118,864 | -10,515 | 5.5% | 60.3% | 37.5% | -3.3% |
| 2009 | 458,574 | 313,339 | 15,543 | 193,375 | 102,501 | 1,920 | 5.0% | 61.7% | 32.7% | 0.6% |
| 2010 | 509,640 | 345,318 | 17,385 | 205,156 | 110,165 | 12,611 | 5.0% | 59.4% | 31.9% | 3.7% |
| 2011 | 620,372 | 428,385 | 62,533 | 216,495 | 132,020 | 17,337 | 14.6% | 50.5% | 30.8% | 4.0% |
| 2012 | 605,499 | 412,027 | 23,515 | 234,263 | 132,791 | 21,458 | 5.7% | 56.9% | 32.2% | 5.2% |
| 2013 | 684,223 | 453,365 | 26,438 | 246,789 | 142,767 | 37,370 | 5.8% | 54.4% | 31.5% | 8.2% |
| 2014 | 762,735 | 489,721 | 24,109 | 271,743 | 152,045 | 41,824 | 4.9% | 55.5% | 31.0% | 8.5% |
| 2015 | 806,642 | 523,248 | 24,066 | 307,319 | 158,300 | 33,563 | 4.6% | 58.7% | 30.3% | 6.4% |
| 2016 | 864,667 | 585,813 | 23,523 | 349,939 | 174,262 | 38,090 | 4.0% | 59.7% | 29.7% | 6.5% |
| 2017 | 953,575 | 640,629 | 24,675 | 372,309 | 195,094 | 48,551 | 3.9% | 58.1% | 30.5% | 7.6% |
| PROMEDIO | 671,604 | 450,914 | 25,934 | 258,879 | 141,881 | 24,221 | 5.8% | 57.4% | 31.5% | 5.4% |

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

GRÁFICO 28



5.2.4 EVOLUCIÓN DEL MERCADO SEGÚN RAMOS

Entre el año 2008 y 2017 el encaje de primas emitidas totales evolucionó de US\$450.12 millones a US\$953.57 millones subiendo un 112%, Tabla 64. En el transcurso el ramo que se ha mantenido como líder es Salud y AP, con una participación promedio del 24.7%, seguido de Automóvil con una cuota promedio del 22.3% y en tercera posición se ubica el ramo de Vida con una contribución promedio del 19.7%.

TABLA 64
 SISTEMA ASEGURADOR DE GUATEMALA
 RESUMEN DE 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 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------------------|
| TODOS LOS RAMOS | 450,116 | 458,640 | 509,640 | 620,372 | 605,499 | 684,224 | 762,735 | 806,642 | 864,667 | 953,574 | 671,611 |
| VIDA | 79,368 | 82,203 | 95,170 | 121,290 | 123,018 | 136,170 | 158,799 | 156,704 | 172,184 | 195,785 | 132,069 |
| SALUD Y A.P. | 93,718 | 99,658 | 115,228 | 159,850 | 132,231 | 160,220 | 180,540 | 203,622 | 240,669 | 274,302 | 166,004 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG.TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 70,160 | 74,055 | 84,123 | 97,036 | 101,116 | 110,117 | 118,202 | 127,825 | 116,698 | 133,147 | 103,248 |
| AUTOMÓVIL | 125,271 | 120,260 | 124,516 | 131,782 | 136,200 | 148,183 | 161,421 | 171,672 | 186,551 | 193,101 | 149,896 |
| OTROS SEG. PATRI. | 62,748 | 62,530 | 69,585 | 87,622 | 89,590 | 101,743 | 111,318 | 116,493 | 120,068 | 120,837 | 94,253 |
| FIANZAS | 18,850 | 19,933 | 21,018 | 22,792 | 23,344 | 27,790 | 32,455 | 30,326 | 28,498 | 36,402 | 26,141 |
| TODOS LOS RAMOS | 6.7% | 1.9% | 11.1% | 21.7% | -2.4% | 13.0% | 11.5% | 5.8% | 7.2% | 10.3% | 111.9% |
| TASA DE CRECIMIENTO | | | | | | | | | | | |
| VIDA | 12.0% | 3.6% | 15.8% | 27.4% | 1.4% | 10.7% | 16.6% | -1.3% | 9.9% | 13.7% | 146.7% |
| SALUD Y A.P. | 10.4% | 6.3% | 15.6% | 38.7% | -17.3% | 21.2% | 12.7% | 12.8% | 18.2% | 14.0% | 192.7% |
| PREVISIONALES | | | | | | | | | | | |
| RIESG.TRABAJO | | | | | | | | | | | |
| INCENDIO | 16.7% | 5.6% | 13.6% | 15.3% | 4.2% | 8.9% | 7.3% | 8.1% | -8.7% | 14.1% | 89.8% |
| AUTOMÓVIL | 4.3% | -4.0% | 3.5% | 5.8% | 3.4% | 8.8% | 8.9% | 6.4% | 8.7% | 3.5% | 54.1% |
| OTROS SEG. PATRI. | -7.7% | -0.3% | 11.3% | 25.9% | 2.2% | 13.6% | 9.4% | 4.6% | 3.1% | 0.6% | 92.6% |
| FIANZAS | 4.3% | 5.7% | 5.4% | 8.4% | 2.4% | 19.0% | 16.8% | -6.6% | -6.0% | 27.7% | 93.1% |
| 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% |
| ESTRUCTURA DE CARTERA | | | | | | | | | | | |
| VIDA | 17.6% | 17.9% | 18.7% | 19.6% | 20.3% | 19.9% | 20.8% | 19.4% | 19.9% | 20.5% | 19.7% |
| SALUD Y A.P. | 20.8% | 21.7% | 22.6% | 25.8% | 21.8% | 23.4% | 23.7% | 25.2% | 27.8% | 28.8% | 24.7% |
| PREVISIONALES | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| RIESG.TRABAJO | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| INCENDIO | 15.6% | 16.1% | 16.4% | 15.6% | 16.7% | 16.1% | 15.2% | 15.8% | 13.5% | 14.0% | 15.4% |
| AUTOMÓVIL | 27.8% | 26.2% | 24.4% | 21.2% | 22.5% | 21.7% | 21.3% | 21.3% | 21.6% | 20.3% | 22.3% |
| OTROS SEG. PATRI. | 13.9% | 13.6% | 13.7% | 14.1% | 14.8% | 14.9% | 14.6% | 14.4% | 13.9% | 12.7% | 14.0% |
| FIANZAS | 4.2% | 4.3% | 4.1% | 3.7% | 3.9% | 4.1% | 4.3% | 3.8% | 3.3% | 3.8% | 3.9% |

5.2.5 EVOLUCIÓN DE RETENCIÓN DE RIESGOS SEGÚN RAMOS

En el período 2008 – 2017 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 32.9% de las primas suscritas totales, quedando en retención un promedio del 67.1%. En la Tabla 65 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 91.3%, mientras que Incendio es el ramo que requiere más respaldo del reaseguro al retener un promedio del 13.5% de las primas emitidas totales.

TABLA 65

SISTEMA ASEGURADOR DE GUATEMALA
PRIMAS EMITIDAS TOTALES Y RETENIDAS POR RAMOS SEGÚN RAMOS
RETENCIÓN DE RIESGOS

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

MILES DE DÓLARES

| RAMOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|--------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------------------|
| PRIMAS EMITIDAS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 450,116 | 458,574 | 508,507 | 620,372 | 605,499 | 684,224 | 762,735 | 806,642 | 864,667 | 953,574 | 671,491 |
| VIDA | 79,368 | 82,191 | 94,959 | 121,290 | 123,018 | 136,170 | 158,799 | 156,704 | 172,184 | 195,785 | 132,047 |
| SALUD Y A.P. | 93,718 | 99,643 | 114,972 | 159,850 | 132,231 | 160,220 | 180,540 | 203,622 | 240,669 | 274,302 | 165,977 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG.TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 70,160 | 74,044 | 83,936 | 97,036 | 101,116 | 110,117 | 118,202 | 127,825 | 116,698 | 133,147 | 103,228 |
| AUTOMÓVIL | 125,271 | 120,242 | 124,239 | 131,782 | 136,200 | 148,183 | 161,421 | 171,672 | 186,551 | 193,101 | 149,866 |
| OTROS SEG. PATRI. | 62,748 | 62,521 | 69,431 | 87,622 | 89,590 | 101,743 | 111,318 | 116,493 | 120,068 | 120,837 | 94,237 |
| FIANZAS | 18,850 | 19,933 | 20,971 | 22,792 | 23,344 | 27,790 | 32,455 | 30,326 | 28,498 | 36,402 | 26,136 |
| PRIMAS RETENIDAS | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 317,300 | 313,339 | 344,550 | 428,385 | 412,026 | 453,365 | 489,721 | 523,249 | 585,813 | 640,629 | 450,838 |
| VIDA | 60,251 | 60,062 | 70,447 | 91,631 | 94,250 | 102,531 | 121,582 | 120,468 | 139,348 | 156,401 | 101,697 |
| SALUD Y A.P. | 81,930 | 84,142 | 97,110 | 139,489 | 115,807 | 140,115 | 145,555 | 166,844 | 192,575 | 214,144 | 137,771 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG.TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 14,481 | 10,942 | 12,064 | 13,904 | 13,405 | 12,161 | 14,948 | 16,780 | 14,679 | 15,554 | 13,892 |
| AUTOMÓVIL | 118,545 | 116,423 | 120,445 | 128,329 | 130,666 | 136,952 | 143,945 | 150,260 | 159,082 | 163,921 | 136,857 |
| OTROS SEG. PATRI. | 29,414 | 28,878 | 31,156 | 41,413 | 42,981 | 43,494 | 44,600 | 49,446 | 62,395 | 68,139 | 44,192 |
| FIANZAS | 12,678 | 12,892 | 13,329 | 13,619 | 14,918 | 18,112 | 19,089 | 19,450 | 17,734 | 22,469 | 16,429 |
| RETENCIÓN DE RIESGOS | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 70.5% | 68.3% | 67.8% | 69.1% | 68.0% | 66.3% | 64.2% | 64.9% | 67.8% | 67.2% | 67.1% |
| VIDA | 75.9% | 73.1% | 74.2% | 75.5% | 76.6% | 75.3% | 76.6% | 76.9% | 80.9% | 79.9% | 77.0% |
| SALUD Y A.P. | 87.4% | 84.4% | 84.5% | 87.3% | 87.6% | 87.5% | 80.6% | 81.9% | 80.0% | 78.1% | 83.0% |
| PREVISIONALES | | | | | | | | | | | |
| RIESG.TRABAJO | | | | | | | | | | | |
| INCENDIO | 20.6% | 14.8% | 14.4% | 14.3% | 13.3% | 11.0% | 12.6% | 13.1% | 12.6% | 11.7% | 13.5% |
| AUTOMÓVIL | 94.6% | 96.8% | 96.9% | 97.4% | 95.9% | 92.4% | 89.2% | 87.5% | 85.3% | 84.9% | 91.3% |
| OTROS SEG. PATRI. | 46.9% | 46.2% | 44.9% | 47.3% | 48.0% | 42.7% | 40.1% | 42.4% | 52.0% | 56.4% | 46.9% |
| FIANZAS | 67.3% | 64.7% | 63.6% | 59.8% | 63.9% | 65.2% | 58.8% | 64.1% | 62.2% | 61.7% | 62.9% |

5.2.6 EVOLUCIÓN DE CESIÓN DE RIESGOS SEGÚN RAMOS

En el período 2008 – 2017 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 32.9% de las primas suscritas totales. En la Tabla 66 se presenta la serie de las primas emitidas totales, cedidas y el índice de cesión de riesgos según ramos. En la misma, se puede notar que el ramo de Incendio es el que más respaldo del reaseguro necesita al registrar un promedio de cesión de primas del 86.5%. Cabe mencionar que en la cartera total, este ramo aporta en promedio el 15.4%. Por su parte, el ramo de Vida requiere el respaldo de reaseguro equivalentes a un promedio del 23% de las primas emitidas totales.

TABLA 66
 SISTEMA ASEGURADOR DE GUATEMALA
 PRIMAS EMITIDAS TOTALES Y CEDIDAS POR RAMOS SEGÚN RAMOS
 CESIÓN DE RIESGOS
 DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
 MILES DE DÓLARES

| RAMOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|--------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------------------|
| PRIMAS EMITIDAS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 450,116 | 458,574 | 508,507 | 620,372 | 605,499 | 684,224 | 762,735 | 806,642 | 864,667 | 953,574 | 671,491 |
| VIDA | 79,368 | 82,191 | 94,959 | 121,290 | 123,018 | 136,170 | 158,799 | 156,704 | 172,184 | 195,785 | 132,047 |
| SALUD Y A.P. | 93,718 | 99,643 | 114,972 | 159,850 | 132,231 | 160,220 | 180,540 | 203,622 | 240,669 | 274,302 | 165,977 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG. TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 70,160 | 74,044 | 83,936 | 97,036 | 101,116 | 110,117 | 118,202 | 127,825 | 116,698 | 133,147 | 103,228 |
| AUTOMÓVIL | 125,271 | 120,242 | 124,239 | 131,782 | 136,200 | 148,183 | 161,421 | 171,672 | 186,551 | 193,101 | 149,866 |
| OTROS SEG. PATRI. | 62,748 | 62,521 | 69,431 | 87,622 | 89,590 | 101,743 | 111,318 | 116,493 | 120,068 | 120,837 | 94,237 |
| FIANZAS | 18,850 | 19,933 | 20,971 | 22,792 | 23,344 | 27,790 | 32,455 | 30,326 | 28,498 | 36,402 | 26,136 |
| PRIMAS CEDIDAS | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 132,816 | 145,235 | 163,956 | 191,987 | 193,473 | 230,858 | 273,014 | 283,393 | 278,854 | 312,945 | 220,653 |
| VIDA | 19,117 | 22,129 | 24,512 | 29,659 | 28,768 | 33,639 | 37,217 | 36,235 | 32,836 | 39,384 | 30,350 |
| SALUD Y A.P. | 11,787 | 15,501 | 17,862 | 20,361 | 16,424 | 20,105 | 34,985 | 36,778 | 48,094 | 60,158 | 28,206 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG. TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 55,679 | 63,102 | 71,872 | 83,132 | 87,711 | 97,956 | 103,253 | 111,045 | 102,018 | 117,592 | 89,336 |
| AUTOMÓVIL | 6,726 | 3,820 | 3,794 | 3,453 | 5,534 | 11,231 | 17,476 | 21,411 | 27,469 | 29,180 | 13,009 |
| OTROS SEG. PATRI. | 33,334 | 33,643 | 38,275 | 46,209 | 46,609 | 58,249 | 66,717 | 67,047 | 57,673 | 52,698 | 50,045 |
| FIANZAS | 6,172 | 7,041 | 7,642 | 9,173 | 8,426 | 9,679 | 13,366 | 10,877 | 10,764 | 13,933 | 9,707 |
| CESIÓN DE RIESGOS | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 29.5% | 31.7% | 32.2% | 30.9% | 32.0% | 33.7% | 35.8% | 35.1% | 32.2% | 32.8% | 32.9% |
| VIDA | 24.1% | 26.9% | 25.8% | 24.5% | 23.4% | 24.7% | 23.4% | 23.1% | 19.1% | 20.1% | 23.0% |
| SALUD Y A.P. | 12.6% | 15.6% | 15.5% | 12.7% | 12.4% | 12.5% | 19.4% | 18.1% | 20.0% | 21.9% | 17.0% |
| PREVISIONALES | | | | | | | | | | | |
| RIESG. TRABAJO | | | | | | | | | | | |
| INCENDIO | 79.4% | 85.2% | 85.6% | 85.7% | 86.7% | 89.0% | 87.4% | 86.9% | 87.4% | 88.3% | 86.5% |
| AUTOMÓVIL | 5.4% | 3.2% | 3.1% | 2.6% | 4.1% | 7.6% | 10.8% | 12.5% | 14.7% | 15.1% | 8.7% |
| OTROS SEG. PATRI. | 53.1% | 53.8% | 55.1% | 52.7% | 52.0% | 57.3% | 59.9% | 57.6% | 48.0% | 43.6% | 53.1% |
| FIANZAS | 32.7% | 35.3% | 36.4% | 40.2% | 36.1% | 34.8% | 41.2% | 35.9% | 37.8% | 38.3% | 37.1% |

5.2.7 EVOLUCIÓN DE SINIESTRALIDAD TOTAL SEGÚN RAMOS

En el período 2008 a 2017 la siniestralidad promedio (siniestros incurridos vs. primas emitidas totales) de todos los ramos fue del 52.6%. Seguidamente, se menciona la siniestralidad de los ramos con mayor peso en la estructura de primas. Salud y AP obtuvo una siniestralidad promedio del 75.5%; Automóvil registró una siniestralidad promedio del 63%, y el ramo de Vida expresó una siniestralidad promedio del 44.3%. Tabla 67.

TABLA 67

SISTEMA ASEGURADOR DE GUATEMALA
PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES POR RAMOS SEGÚN RAMOS
SINIESTRALIDAD TOTAL
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILES DE DÓLARES

| RAMOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------------------|
| PRIMAS EMITIDAS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 450,116 | 458,640 | 509,640 | 620,372 | 605,499 | 684,224 | 762,735 | 806,642 | 864,667 | 953,574 | 671,611 |
| VIDA | 79,368 | 82,203 | 95,170 | 121,290 | 123,018 | 136,170 | 158,799 | 156,704 | 172,184 | 195,785 | 132,069 |
| SALUD Y A.P. | 93,718 | 99,658 | 115,228 | 159,850 | 132,231 | 160,220 | 180,540 | 203,622 | 240,669 | 274,302 | 166,004 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG.TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 70,160 | 74,055 | 84,123 | 97,036 | 101,116 | 110,117 | 118,202 | 127,825 | 116,698 | 133,147 | 103,248 |
| AUTOMÓVIL | 125,271 | 120,260 | 124,516 | 131,782 | 136,200 | 148,183 | 161,421 | 171,672 | 186,551 | 193,101 | 149,896 |
| OTROS SEG. PATRI. | 62,748 | 62,530 | 69,585 | 87,622 | 89,590 | 101,743 | 111,318 | 116,493 | 120,068 | 120,837 | 94,253 |
| FIANZAS | 18,850 | 19,933 | 21,018 | 22,792 | 23,344 | 27,790 | 32,455 | 30,326 | 28,498 | 36,402 | 26,141 |
| SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 265,118 | 250,891 | 324,331 | 273,856 | 296,935 | 297,975 | 357,837 | 433,930 | 554,258 | 477,313 | 353,244 |
| VIDA | 37,640 | 40,647 | 42,543 | 48,145 | 49,915 | 60,870 | 63,919 | 67,959 | 77,575 | 95,219 | 58,443 |
| SALUD Y A.P. | 68,750 | 76,884 | 85,870 | 96,464 | 106,750 | 117,571 | 136,414 | 163,247 | 195,251 | 206,113 | 125,331 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG.TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 33,803 | 21,695 | 73,193 | 16,066 | 13,721 | 11,190 | 20,515 | 22,645 | 121,603 | 13,477 | 34,791 |
| AUTOMÓVIL | 84,804 | 82,524 | 77,855 | 79,954 | 82,972 | 88,129 | 94,122 | 111,031 | 120,241 | 120,955 | 94,259 |
| OTROS SEG. PATRI. | 34,331 | 27,115 | 43,868 | 29,917 | 38,242 | 18,133 | 41,096 | 69,939 | 38,700 | 34,925 | 37,627 |
| FIANZAS | 5,790 | 2,027 | 1,001 | 3,310 | 5,334 | 2,082 | 1,772 | -890 | 888 | 6,625 | 2,794 |
| SINIESTRALIDAD TOTAL | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 58.9% | 54.7% | 63.6% | 44.1% | 49.0% | 43.5% | 46.9% | 53.8% | 64.1% | 50.1% | 52.6% |
| VIDA | 47.4% | 49.4% | 44.7% | 39.7% | 40.6% | 44.7% | 40.3% | 43.4% | 45.1% | 48.6% | 44.3% |
| SALUD Y A.P. | 73.4% | 77.1% | 74.5% | 60.3% | 80.7% | 73.4% | 75.6% | 80.2% | 81.1% | 75.1% | 75.5% |
| PREVISIONALES | | | | | | | | | | | |
| RIESG.TRABAJO | | | | | | | | | | | |
| INCENDIO | 48.2% | 29.3% | 87.0% | 16.6% | 13.6% | 10.2% | 17.4% | 17.7% | 104.2% | 10.1% | 33.7% |
| AUTOMÓVIL | 67.7% | 68.6% | 62.5% | 60.7% | 60.9% | 59.5% | 58.3% | 64.7% | 64.5% | 62.6% | 62.9% |
| OTROS SEG. PATRI. | 54.7% | 43.4% | 63.0% | 34.1% | 42.7% | 17.8% | 36.9% | 60.0% | 32.2% | 28.9% | 39.9% |
| FIANZAS | 30.7% | 10.2% | 4.8% | 14.5% | 22.9% | 7.5% | 5.5% | -2.9% | 3.1% | 18.2% | 10.7% |

5.2.8 PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES

La emisión de primas totales netas en Guatemala evolucionó de US\$450.12 millones suscritas en el año 2008, a un monto de US\$953.57 millones en 2017 para un incremento del 112%. Esta gestión contó con el respaldo de los reaseguradores, los cuales aceptaron en el período un promedio del 33% del total de primas emitida y las aseguradoras asumieron por su cuenta un promedio del 67%. Tabla 68. Respecto a los siniestros incurridos en virtud de los riesgos suscritos, en el período indicado los pagos por siniestros totales subieron de US\$265.12 millones a US\$477.31 millones, aumentando un 80%. Luego, la siniestralidad total fue de un promedio del 52.6%, a los reaseguradores correspondió en el período un 43%, mientras que el índice de las Compañías cedentes fue un promedio del 57.4%.

TABLA 68
SISTEMA ASEGURADOR DE GUATEMALA
RESUMEN DE PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES, A/C DE REASEGUROS Y RETENCIÓN
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILES DE DÓLARES

| CONCEPTOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO |
|------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|
| PRIMAS EMITIDAS NETAS | | | | | | | | | | | |
| 1. PRIMAS TOTALES | 450,116 | 458,574 | 509,640 | 620,372 | 605,499 | 684,223 | 762,735 | 806,642 | 864,667 | 953,575 | 671,604 |
| 2. PRIMAS CEDIDAS | 132,816 | 145,235 | 164,322 | 191,987 | 193,472 | 230,858 | 273,014 | 283,393 | 278,854 | 312,946 | 220,690 |
| 3. PRIMAS RETENIDAS (1-2) | 317,300 | 313,339 | 345,318 | 428,385 | 412,027 | 453,365 | 489,721 | 523,248 | 585,813 | 640,629 | 450,914 |
| SINIESTROS INCURRIDOS NETOS | | | | | | | | | | | |
| 4. SINIESTROS TOTALES | 265,118 | 250,890 | 326,770 | 273,855 | 296,745 | 297,975 | 357,837 | 433,930 | 554,258 | 477,313 | 353,469 |
| 5. SINIESTROS A/C REASEGUROS | 73,718 | 57,516 | 121,614 | 57,361 | 62,482 | 51,186 | 86,094 | 126,611 | 204,320 | 105,004 | 94,591 |
| 6. SINIESTROS DE RETENCIÓN | 191,400 | 193,375 | 205,156 | 216,495 | 234,263 | 246,789 | 271,743 | 307,319 | 349,939 | 372,309 | 258,879 |
| INDICADORES DE EVOLUCIÓN | | | | | | | | | | | |
| 7. PRIMAS EMITIDAS TOTALES | 6.7% | 1.9% | 11.1% | 21.7% | -2.4% | 13.0% | 11.5% | 5.8% | 7.2% | 10.3% | 111.9% |
| 8. PRIMAS CEDIDAS | 3.0% | 9.4% | 13.1% | 16.8% | 0.8% | 19.3% | 18.3% | 3.8% | -1.6% | 12.2% | 135.6% |
| 9. PRIMAS RETENIDAS (1-2) | 8.3% | -1.2% | 10.2% | 24.1% | -3.8% | 10.0% | 8.0% | 6.8% | 12.0% | 9.4% | 101.9% |
| 10. SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES | 20.7% | -5.4% | 30.2% | -16.2% | 8.4% | 0.4% | 20.1% | 21.3% | 27.7% | -13.9% | 80.0% |
| 11. SINIESTROS A/C REASEGUROS | 72.2% | -22.0% | 111.4% | -52.8% | 8.9% | -18.1% | 68.2% | 47.1% | 61.4% | -48.6% | 42.4% |
| 12. SINIESTROS DE RETENCIÓN | 8.2% | 1.0% | 6.1% | 5.5% | 8.2% | 5.3% | 10.1% | 13.1% | 13.9% | 6.4% | 94.5% |
| INDICADORES DE RELACIÓN | | | | | | | | | | | |
| 13. % DE CESIÓN AL REASEGURO | 29.5% | 31.7% | 32.2% | 30.9% | 32.0% | 33.7% | 35.8% | 35.1% | 32.2% | 32.8% | 32.9% |
| 14. % DE RETENCIÓN DE RIESGOS | 70.5% | 68.3% | 67.8% | 69.1% | 68.0% | 66.3% | 64.2% | 64.9% | 67.8% | 67.2% | 67.1% |
| 15. % SNTRALIDAD TOTAL | 58.9% | 54.7% | 64.1% | 44.1% | 49.0% | 43.5% | 46.9% | 53.8% | 64.1% | 50.1% | 52.6% |
| 16. % SNTRALIDAD REASEGURO | 55.5% | 39.6% | 74.0% | 29.9% | 32.3% | 22.2% | 31.5% | 44.7% | 73.3% | 33.6% | 42.9% |
| 17. % SNTRALIDAD RETENCIÓN | 60.3% | 61.7% | 59.4% | 50.5% | 56.9% | 54.4% | 55.5% | 58.7% | 59.7% | 58.1% | 57.4% |

5.2.9 RESULTADO TÉCNICO DEL REASEGURO

En términos generales, en el período 2008 - 2017 los Reaseguradores que participaron en los contratos Proporcionales y No Proporcionales del Sistema Asegurador, obtuvieron utilidades técnicas que ascendieron a un promedio anual de US\$99.2 millones, equivalentes a una rentabilidad promedio del 45% sobre las primas cedidas. Tras recibir primas cedidas por un promedio anual de US\$220.7 millones, luego, en los siniestros registró un promedio anual de US\$94.6 millones, que significaron una siniestralidad del 43%, mientras que en comisiones de reaseguros pagaron un promedio anual de US\$27 millones, las cuales representaron una tasa promedio del 12.2% sobre las primas cedidas. En la Tabla 69, se presenta la evolución del resultado técnico por año donde se podrá apreciar el comportamiento de las diferentes variables antes referidas.

TABLA 69
SISTEMA ASEGURADOR DE GUATEMALA
ANÁLISIS EVOLUCIÓN RESULTADO TÉCNICO DE REASEGUROS
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILLONES DE DÓLARES

| CONCEPTOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|--------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------------------|
| A. PRIMAS TOTALES | 450.1 | 458.6 | 509.6 | 620.4 | 605.5 | 684.2 | 762.7 | 806.6 | 864.7 | 953.6 | 671.6 |
| B. PRIMAS CEDIDAS AL REASEGURO | 132.8 | 145.2 | 164.3 | 192.0 | 193.5 | 230.9 | 273.0 | 283.4 | 278.9 | 312.9 | 220.7 |
| C. SINIESTROS DE REASEGURO | 73.7 | 57.5 | 121.6 | 57.4 | 62.5 | 51.2 | 86.1 | 126.6 | 204.3 | 105.0 | 94.6 |
| D. COMISIONES DE REASEGURO | 13.1 | 15.1 | 17.7 | 20.4 | 17.9 | 25.9 | 36.9 | 37.7 | 40.4 | 43.6 | 26.9 |
| E. RESULTADO TÉCNICO (B-(C+D)) | 46.0 | 72.7 | 25.0 | 114.3 | 113.1 | 153.8 | 150.0 | 119.1 | 34.1 | 164.3 | 99.2 |
| INDICADORES | | | | | | | | | | | |
| F. % DE CESIÓN (B/A) | 29.5% | 31.7% | 32.2% | 30.9% | 32.0% | 33.7% | 35.8% | 35.1% | 32.2% | 32.8% | 32.9% |
| G. % DE SINIESTRALIDAD (C/B) | 55.5% | 39.6% | 74.0% | 29.9% | 32.3% | 22.2% | 31.5% | 44.7% | 73.3% | 33.6% | 42.9% |
| H. % DE COMISIONES (D/B) | 9.9% | 10.4% | 10.8% | 10.6% | 9.3% | 11.2% | 13.5% | 13.3% | 14.5% | 13.9% | 12.2% |
| I. % RESULTADO TÉCNICO (E/B) | 34.6% | 50.0% | 15.2% | 59.5% | 58.4% | 66.6% | 54.9% | 42.0% | 12.2% | 52.5% | 45.0% |

6. SISTEMA ASEGURADOR EN COSTA RICA

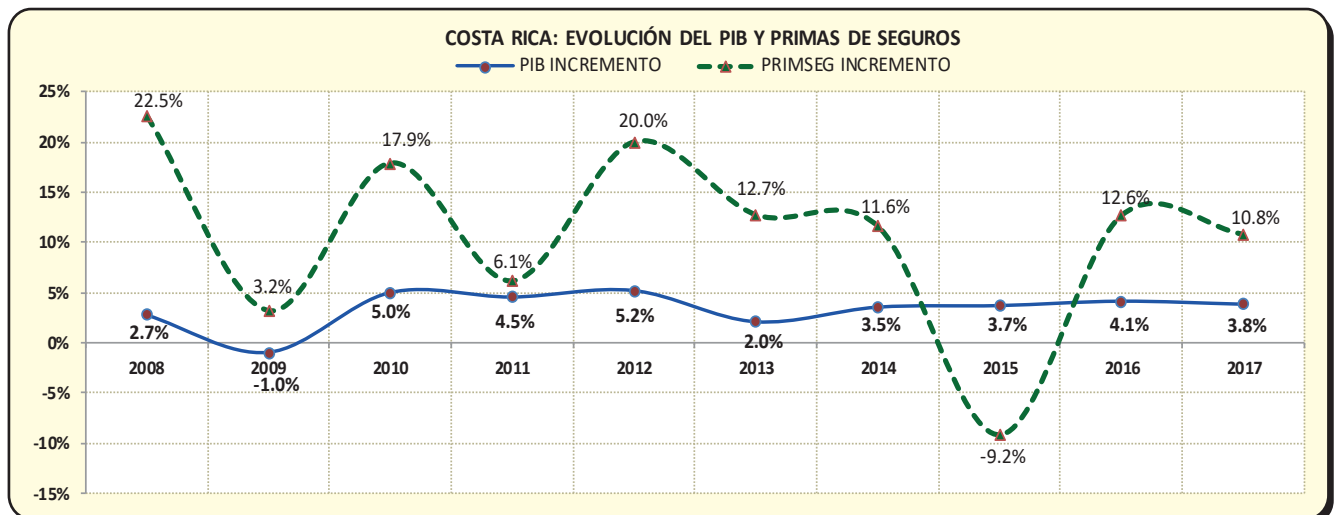
6.1 ENTORNO MACROECONÓMICO Y DE SEGUROS

En Costa Rica la actividad aseguradora mostró mayor presencia en la economía nacional en el período transcurrido entre 2008 y 2017, mientras la economía creció en promedio anual un 3.3%, los seguros evolucionaron a mayor ritmo creciendo anualmente un promedio del 10.8%. Este desempeño se tradujo en un aumento en las primas emitidas totales por ventas de seguros de US\$599.7 millones a US\$1,323 millones, creciendo las primas emitidas un 120.6%. En este sentido, la penetración de mercado varió de un 1.96% en el 2008 a un 2.25% en el 2017, Tabla 70. El Gráfico 29 ilustra la evolución del incremento del PIB y las primas de seguros.

TABLA 70
COSTA RICA
ENTORNO MACROECONÓMICO Y DE SEGUROS

| PERÍODO | PIB | PRIMSEG | PRIMAS | PIB | PRIMAS | PENETRACIÓN |
|-----------------|-------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| | INCREMENTO | INCREMENTO | EMITIDAS | PERCÁPITA | PERCÁPITA | |
| | | | MILL US\$ | UNIDAD | UNIDAD | MERCADO |
| 2008 | 2.7% | 22.5% | 599.7 | 6,897.7 | 135.1 | 1.96% |
| 2009 | -1.0% | 3.2% | 618.8 | 6,702.7 | 137.6 | 2.05% |
| 2010 | 5.0% | 17.9% | 729.3 | 8,174.6 | 160.1 | 1.96% |
| 2011 | 4.5% | 6.1% | 774.0 | 9,173.3 | 167.8 | 1.83% |
| 2012 | 5.2% | 20.0% | 928.5 | 9,959.1 | 199.0 | 2.00% |
| 2013 | 2.0% | 12.7% | 1,046.4 | 10,519.0 | 221.7 | 2.11% |
| 2014 | 3.5% | 11.6% | 1,167.4 | 10,409.2 | 244.7 | 2.35% |
| 2015 | 3.7% | -9.2% | 1,060.4 | 10,985.4 | 220.0 | 2.00% |
| 2016 | 4.1% | 12.6% | 1,194.3 | 11,664.4 | 245.3 | 2.10% |
| 2017 | 3.8% | 10.8% | 1,322.9 | 11,857.7 | 266.3 | 2.25% |
| PROMEDIO | 3.3% | 10.8% | 944.2 | 9,634.3 | 199.8 | 2.06% |

GRÁFICO 29



Cruzamos las fronteras junto a usted.



¡Nuestros seguros se convierten en un aliado más para sus negocios!

GRUPO



Consultas gratis a TeleINS 800-835-3467

www.ins-cr.com



6.2 DESEMPEÑO ASEGURADOR EN COSTA RICA

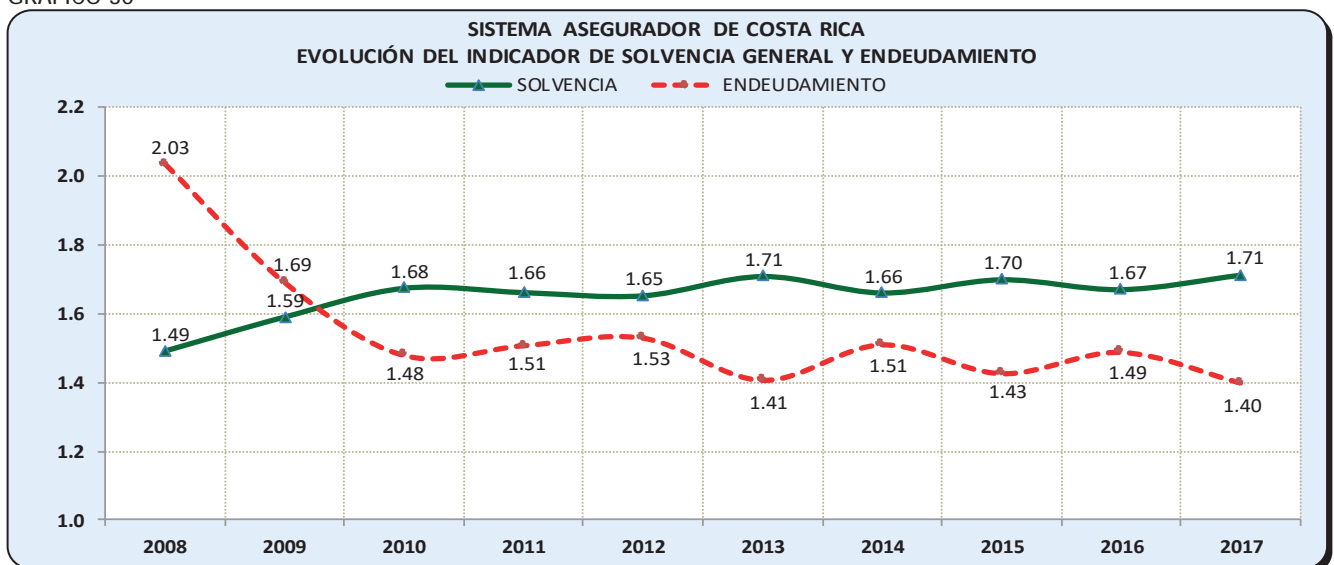
6.2.1 Balance General

En el período de 2008 a 2017 los Activos del Sistema asegurador solventaron las obligaciones contraídas, los Pasivos, resultando un índice de solvencia general promedio de 1.67 veces. Mientras que el indicador de endeudamiento se ubicó en un promedio de 1.50 veces. Tabla 71. El Gráfico 30 ilustra la tendencia de estos indicadores. De esta forma, se logró una rentabilidad promedio del capital neto equivalentes a un 9.3%.

TABLA 71
 SISTEMA ASEGURADOR DE COSTA RICA
 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 |
| 2008 | 1,569,564 | 1,052,394 | 517,170 | 1,569,564 | 97,846 | 1.49 | 2.03 | 23.3% |
| 2009 | 1,807,139 | 1,135,746 | 671,393 | 1,807,139 | 129,381 | 1.59 | 1.69 | 23.9% |
| 2010 | 2,276,052 | 1,358,372 | 917,681 | 2,276,052 | 80,821 | 1.68 | 1.48 | 9.7% |
| 2011 | 2,653,781 | 1,595,943 | 1,057,838 | 2,653,781 | 105,229 | 1.66 | 1.51 | 11.0% |
| 2012 | 2,956,747 | 1,788,257 | 1,168,490 | 2,956,747 | 96,966 | 1.65 | 1.53 | 9.0% |
| 2013 | 3,302,674 | 1,931,294 | 1,371,380 | 3,302,674 | 82,219 | 1.71 | 1.41 | 6.4% |
| 2014 | 3,472,245 | 2,089,482 | 1,382,763 | 3,472,245 | 86,761 | 1.66 | 1.51 | 6.7% |
| 2015 | 3,658,605 | 2,151,484 | 1,507,121 | 3,658,605 | 102,682 | 1.70 | 1.43 | 7.3% |
| 2016 | 3,882,322 | 2,322,648 | 1,559,674 | 3,882,322 | 99,632 | 1.67 | 1.49 | 6.8% |
| 2017 | 3,997,028 | 2,332,144 | 1,664,885 | 3,997,028 | 125,234 | 1.71 | 1.40 | 8.1% |
| PROMEDIO | 2,957,616 | 1,775,776 | 1,181,839 | 2,957,616 | 100,677 | 1.67 | 1.50 | 9.3% |

GRÁFICO 30



6.2.2 Estado de Resultados

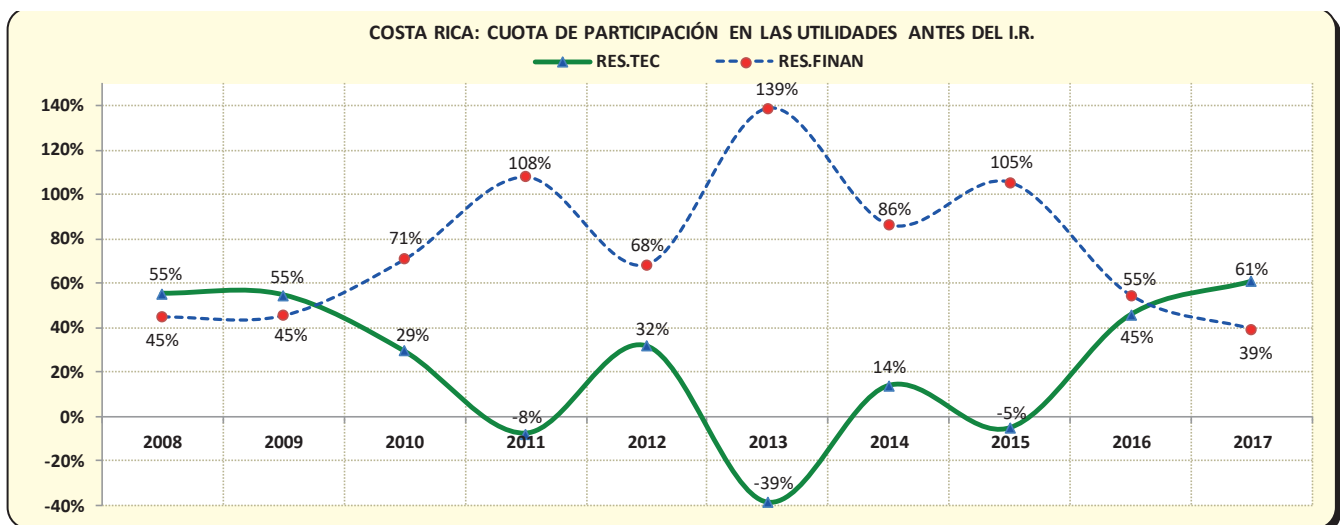
En Costa Rica entre el período 2008 - 2017, las utilidades antes del I. R., estuvieron predominadas por el producto de las inversiones las cuales aportaron en promedio el 72.3% del beneficio total, mientras que el área técnica generó en promedio el 27.7%. En la Tabla 72 puede apreciarse la evolución de las utilidades por área de procedencia. Mayor ilustración sobre esta tendencia se muestra en el Gráfico 31.

Por otro lado, en el mismo período el desempeño técnico expresó una rentabilidad promedio del 5.3%, en esta gestión afectó mayormente la siniestralidad de retención la cual registró un promedio del 55.9%. Por su parte, los gastos operacionales netos obtuvieron un promedio del 30%. Tabla 73. En el Gráfico 32 se ilustra la evolución de estas variables.

TABLA 72
SISTEMA ASEGURADOR DE COSTA RICA
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 |
| 2008 | 108,375.0 | 59,886.1 | 48,488.9 | 100.0% | 55.3% | 44.7% |
| 2009 | 148,857.7 | 81,256.6 | 67,601.1 | 100.0% | 54.6% | 45.4% |
| 2010 | 88,723.5 | 25,963.0 | 62,760.5 | 100.0% | 29.3% | 70.7% |
| 2011 | 105,402.4 | -8,266.5 | 113,669.0 | 100.0% | -7.8% | 107.8% |
| 2012 | 152,550.5 | 48,175.6 | 104,374.9 | 100.0% | 31.6% | 68.4% |
| 2013 | 112,260.2 | -43,706.7 | 155,966.9 | 100.0% | -38.9% | 138.9% |
| 2014 | 157,116.1 | 21,323.7 | 135,792.4 | 100.0% | 13.6% | 86.4% |
| 2015 | 145,038.1 | -7,976.9 | 153,014.9 | 100.0% | -5.5% | 105.5% |
| 2016 | 196,069.0 | 89,148.9 | 106,920.1 | 100.0% | 45.5% | 54.5% |
| 2017 | 215,350.0 | 130,539.4 | 84,810.6 | 100.0% | 60.6% | 39.4% |
| PROMEDIO | 142,974.3 | 39,634.3 | 103,339.9 | 100.0% | 27.7% | 72.3% |

GRÁFICO 31



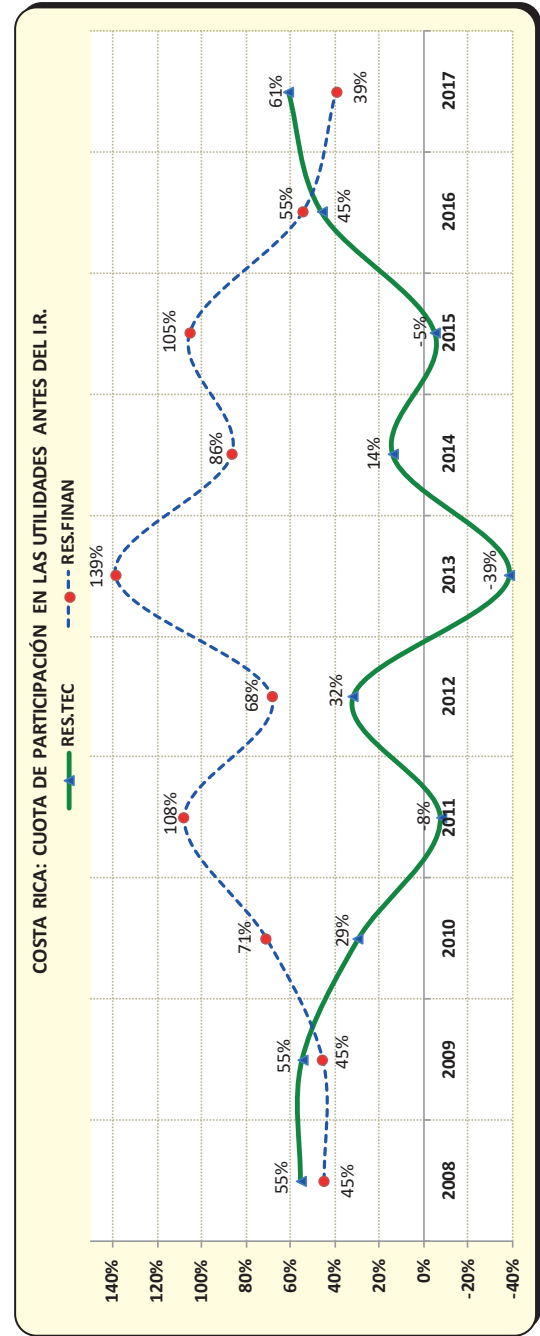
6.2.3 COMPOSICIÓN DEL RESULTADO TÉCNICO

TABLA 73
 SISTEMA ASEGURADOR DE COSTA RICA
 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 | RETECNET | %RSVRET | %SINRET | %GTSOPE | %RETECNET |
|----------|-----------|-----------|---------|---------|---------|----------|---------|---------|---------|-----------|
| 2008 | 599,742 | 497,890 | 78,395 | 244,548 | 115,062 | 59,886 | 15.7% | 49.1% | 23.1% | 12.0% |
| 2009 | 618,777 | 506,452 | 1,922 | 303,071 | 120,203 | 81,257 | 0.4% | 59.8% | 23.7% | 16.0% |
| 2010 | 729,288 | 578,980 | 98,181 | 267,785 | 187,050 | 25,963 | 17.0% | 46.3% | 32.3% | 4.5% |
| 2011 | 774,006 | 628,034 | 118,095 | 312,395 | 205,811 | -8,267 | 18.8% | 49.7% | 32.8% | -1.3% |
| 2012 | 928,468 | 750,953 | 112,737 | 370,166 | 219,873 | 48,176 | 15.0% | 49.3% | 29.3% | 6.4% |
| 2013 | 1,046,404 | 822,160 | 90,252 | 444,559 | 331,056 | -43,707 | 11.0% | 54.1% | 40.3% | -5.3% |
| 2014 | 1,167,411 | 935,983 | 166,778 | 500,721 | 247,160 | 21,324 | 17.8% | 53.5% | 26.4% | 2.3% |
| 2015 | 1,060,383 | 826,945 | -32,718 | 600,719 | 266,921 | -7,977 | -4.0% | 72.6% | 32.3% | -1.0% |
| 2016 | 1,194,343 | 940,494 | -753 | 601,489 | 250,609 | 89,149 | -0.1% | 64.0% | 26.6% | 9.5% |
| 2017 | 1,322,922 | 1,050,043 | 35,113 | 565,094 | 319,297 | 130,539 | 3.3% | 53.8% | 30.4% | 12.4% |
| PROMEDIO | 944,174 | 753,794 | 66,800 | 421,055 | 226,304 | 39,634 | 8.9% | 55.9% | 30.0% | 5.3% |

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

GRÁFICO 32



6.2.4 EVOLUCIÓN DEL MERCADO SEGÚN RAMOS

Entre el año 2008 y 2017 el encaje de primas emitidas totales evolucionó de US\$599.74 millones a US\$1,322.92 millones subiendo un 120.6%, Tabla 74. En el transcurso el ramo que se ha mantenido como líder es Automóvil, con una participación promedio del 30.4%, seguido de Riesgos del Trabajo con una cuota promedio del 22.9% y en tercera posición se ubica el ramo de incendio con una contribución promedio del 13.6%.

TABLA 74
SISTEMA ASEGURADOR DE COSTA RICA
RESUMEN DE 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 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------------|
| TODOS LOS RAMOS | 599,742 | 617,551 | 743,822 | 793,887 | 928,468 | 1,046,404 | 1,167,411 | 1,060,383 | 1,194,343 | 1,322,922 | 947,493 |
| VIDA | 50,378 | 54,574 | 65,443 | 83,958 | 110,626 | 140,654 | 143,670 | 135,696 | 185,853 | 196,293 | 116,714 |
| SALUD Y A.P. | 26,988 | 54,467 | 35,279 | 52,960 | 74,708 | 97,418 | 145,287 | 135,216 | 158,009 | 178,857 | 95,919 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG.TRABAJO | 158,722 | 145,291 | 193,691 | 204,875 | 228,824 | 247,840 | 294,734 | 252,445 | 200,970 | 244,672 | 217,206 |
| INCENDIO | 95,359 | 63,110 | 131,522 | 125,078 | 137,738 | 143,268 | 145,666 | 141,605 | 149,233 | 153,410 | 128,599 |
| AUTOMÓVIL | 219,116 | 192,921 | 246,714 | 246,440 | 290,089 | 315,583 | 331,704 | 284,715 | 366,587 | 382,667 | 287,654 |
| OTROS SEG. PATRI. | 49,179 | 107,188 | 71,173 | 80,574 | 86,483 | 101,641 | 106,349 | 110,708 | 133,692 | 167,023 | 101,401 |
| FIANZAS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TASA DE CRECIMIENTO | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 18.4% | 3.0% | 20.4% | 6.7% | 17.0% | 12.7% | 11.6% | -9.2% | 12.6% | 10.8% | 120.6% |
| VIDA | 21.3% | 8.3% | 19.9% | 28.3% | 31.8% | 27.1% | 2.1% | -5.6% | 37.0% | 5.6% | 289.6% |
| SALUD Y A.P. | 77.7% | 101.8% | -35.2% | 50.1% | 41.1% | 30.4% | 49.1% | -6.9% | 16.9% | 13.2% | 562.7% |
| PREVISIONALES | | | | | | | | | | | |
| RIESG.TRABAJO | 30.9% | -8.5% | 33.3% | 5.8% | 11.7% | 8.3% | 18.9% | -14.3% | -20.4% | 21.7% | |
| INCENDIO | 8.2% | -33.8% | 108.4% | -4.9% | 10.1% | 4.0% | 1.7% | -2.8% | 5.4% | 2.8% | 60.9% |
| AUTOMÓVIL | 11.9% | -12.0% | 27.9% | -0.1% | 17.7% | 8.8% | 5.1% | -14.2% | 28.8% | 4.4% | 74.6% |
| OTROS SEG. PATRI. | 10.4% | 118.0% | -33.6% | 13.2% | 7.3% | 17.5% | 4.6% | 4.1% | 20.8% | 24.9% | 239.6% |
| FIANZAS | | | | | | | | | | | |
| 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% |
| VIDA | 8.4% | 8.8% | 8.8% | 10.6% | 11.9% | 13.4% | 12.3% | 12.8% | 15.6% | 14.8% | 12.3% |
| SALUD Y A.P. | 4.5% | 8.8% | 4.7% | 6.7% | 8.0% | 9.3% | 12.4% | 12.8% | 13.2% | 13.5% | 10.1% |
| PREVISIONALES | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| RIESG.TRABAJO | 26.5% | 23.5% | 26.0% | 25.8% | 24.6% | 23.7% | 25.2% | 23.8% | 16.8% | 18.5% | 22.9% |
| INCENDIO | 15.9% | 10.2% | 17.7% | 15.8% | 14.8% | 13.7% | 12.5% | 13.4% | 12.5% | 11.6% | 13.6% |
| AUTOMÓVIL | 36.5% | 31.2% | 33.2% | 31.0% | 31.2% | 30.2% | 28.4% | 26.9% | 30.7% | 28.9% | 30.4% |
| OTROS SEG. PATRI. | 8.2% | 17.4% | 9.6% | 10.1% | 9.3% | 9.7% | 9.1% | 10.4% | 11.2% | 12.6% | 10.7% |
| FIANZAS | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% |

6.2.5 EVOLUCIÓN DE LA SINIESTRALIDAD TOTAL SEGÚN RAMOS

En el período 2008 a 2017 la siniestralidad promedio (siniestros incurridos vs. primas emitidas totales) de todos los ramos fue del 49.1%. Seguidamente se menciona la siniestralidad de los ramos con mayor peso en la estructura de primas. Automóvil obtuvo una siniestralidad promedio del 58.6%. Riesgos del Trabajo registró una siniestralidad promedio del 63%, y el ramo de Vida expresó una siniestralidad promedio del 42.7%. Tabla 75.

TABLA 75
SISTEMA ASEGURADOR DE COSTA RICA
PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES POR RAMOS SEGÚN RAMOS
SINIESTRALIDAD TOTAL
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILES DE DÓLARES

| RAMOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------------------|
| PRIMAS EMITIDAS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 599,742 | 617,551 | 743,822 | 793,887 | 928,468 | 1,046,404 | 1,167,411 | 1,060,383 | 1,194,343 | 1,322,922 | 947,493 |
| VIDA | 50,378 | 54,574 | 65,443 | 83,958 | 110,626 | 140,654 | 143,670 | 135,696 | 185,853 | 196,293 | 116,714 |
| SALUD Y A.P. | 26,988 | 54,467 | 35,279 | 52,960 | 74,708 | 97,418 | 145,287 | 135,216 | 158,009 | 178,857 | 95,919 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG. TRABAJO | 158,722 | 145,291 | 193,691 | 204,875 | 228,824 | 247,840 | 294,734 | 252,445 | 200,970 | 244,672 | 217,206 |
| INCENDIO | 95,359 | 63,110 | 131,522 | 125,078 | 137,738 | 143,268 | 145,666 | 141,605 | 149,233 | 153,410 | 128,599 |
| AUTOMÓVIL | 219,116 | 192,921 | 246,714 | 246,440 | 290,089 | 315,583 | 331,704 | 284,715 | 366,587 | 382,667 | 287,654 |
| OTROS SEG. PATRI. | 49,179 | 107,188 | 71,173 | 80,574 | 86,483 | 101,641 | 106,349 | 110,708 | 133,692 | 167,023 | 101,401 |
| FIANZAS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 239,671 | 273,011 | 308,256 | 369,962 | 453,226 | 502,475 | 575,977 | 643,637 | 653,706 | 635,154 | 465,507 |
| VIDA | 18,859 | 21,285 | 29,563 | 35,898 | 48,976 | 57,769 | 53,400 | 63,967 | 79,791 | 88,537 | 49,805 |
| SALUD Y A.P. | 10,117 | 25,600 | 19,824 | 33,622 | 38,324 | 55,328 | 70,101 | 91,710 | 76,623 | 77,815 | 49,906 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG. TRABAJO | 84,740 | 88,977 | 95,954 | 110,366 | 116,639 | 129,943 | 180,108 | 204,616 | 191,166 | 162,677 | 136,519 |
| INCENDIO | 18,057 | 24,470 | 16,306 | 30,072 | 62,767 | 38,754 | 25,809 | 17,314 | 21,717 | 27,669 | 28,293 |
| AUTOMÓVIL | 93,858 | 95,797 | 116,422 | 131,910 | 153,709 | 186,878 | 216,538 | 231,850 | 239,414 | 218,927 | 168,530 |
| OTROS SEG. PATRI. | 14,040 | 16,883 | 30,186 | 28,094 | 32,810 | 33,803 | 30,019 | 34,180 | 44,995 | 59,528 | 32,454 |
| FIANZAS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| SINIESTRALIDAD TOTAL | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 40.0% | 44.2% | 41.4% | 46.6% | 48.8% | 48.0% | 49.3% | 60.7% | 54.7% | 48.0% | 49.1% |
| VIDA | 37.4% | 39.0% | 45.2% | 42.8% | 44.3% | 41.1% | 37.2% | 47.1% | 42.9% | 45.1% | 42.7% |
| SALUD Y A.P. | 37.5% | 47.0% | 56.2% | 63.5% | 51.3% | 56.8% | 48.3% | 67.8% | 48.5% | 43.5% | 52.0% |
| PREVISIONALES | | | | | | | | | | | |
| RIESG. TRABAJO | 53.4% | 61.2% | 49.5% | 53.9% | 51.0% | 52.4% | 61.1% | 81.1% | 95.1% | 66.5% | 62.9% |
| INCENDIO | 18.9% | 38.8% | 12.4% | 24.0% | 45.6% | 27.0% | 17.7% | 12.2% | 14.6% | 18.0% | 22.0% |
| AUTOMÓVIL | 42.8% | 49.7% | 47.2% | 53.5% | 53.0% | 59.2% | 65.3% | 81.4% | 65.3% | 57.2% | 58.6% |
| OTROS SEG. PATRI. | 28.5% | 15.8% | 42.4% | 34.9% | 37.9% | 33.3% | 28.2% | 30.9% | 33.7% | 35.6% | 32.0% |
| FIANZAS | | | | | | | | | | | |

6.2.6 PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS

La emisión de primas totales netas en Costa Rica evolucionó de US\$599.74 millones suscritas en el año 2008, a un monto de US\$1,322.9 millones en 2017 para un incremento del 120.6%. Esta gestión contó con el respaldo de los reaseguradores, los cuales aceptaron en el período un promedio del 20.2% del total de primas emitidas y las aseguradoras asumieron por su cuenta un promedio del 79.8%. Tabla 76. Respecto a los siniestros incurridos en virtud de los riesgos suscritos, en el período indicado los pagos por siniestros totales subieron de US\$285.23 millones a US\$640.23 millones, aumentando un 124.5%. Luego, la siniestralidad total fue de un promedio del 50.6%, a los reaseguradores correspondió en el período un 29.9%, mientras que el índice de las Compañías cedentes fue de un promedio del 55.9%.

TABLA 76
SISTEMA ASEGURADOR DE COSTA RICA
RESUMEN DE PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES, A/C DE REASEGUROS Y RETENCIÓN
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILES DE DÓLARES

| CONCEPTOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO |
|------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|
| PRIMAS EMITIDAS NETAS | | | | | | | | | | | |
| 1. PRIMAS TOTALES | 599,742 | 618,777 | 729,288 | 774,006 | 928,468 | 1,046,404 | 1,167,411 | 1,060,383 | 1,194,343 | 1,322,922 | 944,174 |
| 2. PRIMAS CEDIDAS | 101,852 | 112,324 | 150,308 | 145,972 | 177,515 | 224,243 | 231,429 | 233,438 | 253,849 | 272,880 | 190,381 |
| 3. PRIMAS RETENIDAS (1-2) | 497,890 | 506,452 | 578,980 | 628,034 | 750,953 | 822,160 | 935,983 | 826,945 | 940,494 | 1,050,043 | 753,794 |
| SINIESTROS INCURRIDOS NETOS | | | | | | | | | | | |
| 4. SINIESTROS TOTALES | 285,231 | 351,089 | 302,200 | 362,391 | 455,094 | 517,003 | 556,424 | 651,500 | 658,294 | 640,234 | 477,946 |
| 5. SINIESTROS A/C REASEGUROS | 40,683 | 48,019 | 34,414 | 49,996 | 84,928 | 72,444 | 55,703 | 50,781 | 56,805 | 75,140 | 56,891 |
| 6. SINIESTROS DE RETENCIÓN | 244,548 | 303,071 | 267,785 | 312,395 | 370,166 | 444,559 | 500,721 | 600,719 | 601,489 | 565,094 | 421,055 |
| INDICADORES DE EVOLUCIÓN | | | | | | | | | | | |
| 7. PRIMAS EMITIDAS TOTALES | 22.5% | 3.2% | 17.9% | 6.1% | 20.0% | 12.7% | 11.6% | -9.2% | 12.6% | 10.8% | 120.6% |
| 8. PRIMAS CEDIDAS | -3.2% | 10.3% | 33.8% | -2.9% | 21.6% | 26.3% | 3.2% | 0.9% | 8.7% | 7.5% | 167.9% |
| 9. PRIMAS RETENIDAS (1-2) | 29.5% | 1.7% | 14.3% | 8.5% | 19.6% | 9.5% | 13.8% | -11.6% | 13.7% | 11.6% | 110.9% |
| 10. SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES | 20.0% | 23.1% | -13.9% | 19.9% | 25.6% | 13.6% | 7.6% | 17.1% | 1.0% | -2.7% | 124.5% |
| 11. SINIESTROS A/C REASEGUROS | 219.6% | 18.0% | -28.3% | 45.3% | 69.9% | -14.7% | -23.1% | -8.8% | 11.9% | 32.3% | 84.7% |
| 12. SINIESTROS DE RETENCIÓN | 8.7% | 23.9% | -11.6% | 16.7% | 18.5% | 20.1% | 12.6% | 20.0% | 0.1% | -6.1% | 131.1% |
| INDICADORES DE RELACIÓN | | | | | | | | | | | |
| 13. % DE CESIÓN AL REASEGURO | 17.0% | 18.2% | 20.6% | 18.9% | 19.1% | 21.4% | 19.8% | 22.0% | 21.3% | 20.6% | 20.2% |
| 14. % DE RETENCIÓN DE RIESGOS | 83.0% | 81.8% | 79.4% | 81.1% | 80.9% | 78.6% | 80.2% | 78.0% | 78.7% | 79.4% | 79.8% |
| 15. % SNTRALIDAD TOTAL | 47.6% | 56.7% | 41.4% | 46.8% | 49.0% | 49.4% | 47.7% | 61.4% | 55.1% | 48.4% | 50.6% |
| 16. % SNTRALIDAD REASEGURO | 39.9% | 42.7% | 22.9% | 34.3% | 47.8% | 32.3% | 24.1% | 21.8% | 22.4% | 27.5% | 29.9% |
| 17. % SNTRALIDAD RETENCIÓN | 49.1% | 59.8% | 46.3% | 49.7% | 49.3% | 54.1% | 53.5% | 72.6% | 64.0% | 53.8% | 55.9% |

6.2.7 RESULTADO TÉCNICO DEL REASEGURO

En términos generales, en el período 2008 - 2017 los Reaseguradores que participaron en los contratos Proporcionales y No Proporcionales del Sistema Asegurador, obtuvieron utilidades técnicas que ascendieron a un promedio anual de US\$98.4 millones, equivalente a una rentabilidad promedio del 51.7% sobre las primas cedidas. Tras recibir primas cedidas por un promedio anual de US\$190.4 millones, luego, en los siniestros registró un promedio anual de US\$56.9 millones, que significó una siniestralidad del 30%, mientras que en comisiones de reaseguros pagaron un promedio anual de US\$35.1 millones, las cuales representaron una tasa promedio del 18.5% sobre las primas cedidas. En la Tabla 77, se presenta la evolución del resultado técnico por año, donde se podrá apreciar el comportamiento de las diferentes variables antes referidas.

TABLA 77
SISTEMA ASEGURADOR DE COSTA RICA
ANÁLISIS EVOLUCIÓN RESULTADO TÉCNICO DE REASEGUROS
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILLONES DE DÓLARES

| CONCEPTOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|--------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|---------|---------|---------|---------|--------------------|
| A. PRIMAS TOTALES | 599.7 | 618.8 | 729.3 | 774.0 | 928.5 | 1,046.4 | 1,167.4 | 1,060.4 | 1,194.3 | 1,322.9 | 944.2 |
| B. PRIMAS CEDIDAS AL REASEGURO | 101.9 | 112.3 | 150.3 | 146.0 | 177.5 | 224.2 | 231.4 | 233.4 | 253.8 | 272.9 | 190.4 |
| C. SINIESTROS DE REASEGURO | 40.7 | 48.0 | 34.4 | 50.0 | 84.9 | 72.4 | 55.7 | 50.8 | 56.8 | 75.1 | 56.9 |
| D. COMISIONES DE REASEGURO | 21.6 | 29.0 | 33.1 | 30.9 | 32.1 | 39.0 | 42.5 | 29.6 | 45.5 | 48.0 | 35.1 |
| E. RESULTADO TÉCNICO (B-(C+D)) | 39.6 | 35.3 | 82.8 | 65.1 | 60.5 | 112.8 | 133.2 | 153.1 | 151.5 | 149.7 | 98.4 |
| INDICADORES | | | | | | | | | | | |
| F. % DE CESIÓN (B/A) | 17.0% | 18.2% | 20.6% | 18.9% | 19.1% | 21.4% | 19.8% | 22.0% | 21.3% | 20.6% | 20.2% |
| G. % DE SINIESTRALIDAD (C/B) | 39.9% | 42.7% | 22.9% | 34.3% | 47.8% | 32.3% | 24.1% | 21.8% | 22.4% | 27.5% | 29.9% |
| H. % DE COMISIONES (D/B) | 21.2% | 25.8% | 22.0% | 21.2% | 18.1% | 17.4% | 18.4% | 12.7% | 17.9% | 17.6% | 18.5% |
| I. % RESULTADO TÉCNICO (E/B) | 38.9% | 31.5% | 55.1% | 44.6% | 34.1% | 50.3% | 57.6% | 65.6% | 59.7% | 54.9% | 51.7% |

7. SISTEMA ASEGURADOR DE PANAMÁ

7.1 ENTORNO MACROECONÓMICO Y DE SEGUROS

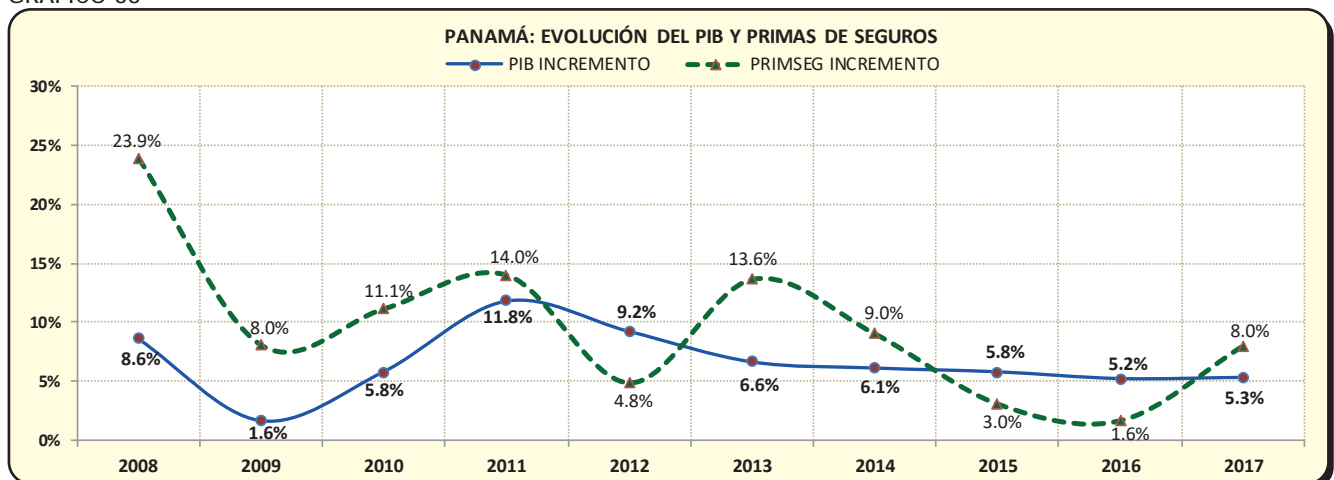
En Panamá la actividad aseguradora mostró mayor presencia en la economía nacional en el período transcurrido entre 2008 y 2017. Mientras la economía creció en promedio anual un 6.6% los seguros evolucionaron a mayor ritmo creciendo anualmente un promedio del 9.6%. Este desempeño se tradujo en un aumento en las primas emitidas totales por ventas de seguros de US\$808 millones a US\$1,598.7 millones, creciendo las primas emitidas un 98%. En este sentido, la penetración de mercado varió de un 3.29% en el 2008 a un 2.71% en el 2017, esta disminución está asociada a la desaceleración que han presentado las primas en los últimos años Tabla 78. El Gráfico 33 ilustra la evolución del incremento del PIB y las primas de seguros.

TABLA 78
PANAMÁ

ENTORNO MACROECONÓMICO Y DE SEGUROS

| PERÍODO | PIB | PRIMSEG | PRIMAS | PIB | PRIMAS | PENETRACIÓN |
|-----------------|-------------|-------------|----------------|-----------------|--------------|--------------|
| | INCREMENTO | INCREMENTO | EMITIDAS | PERCÁPITA | PERCÁPITA | |
| | | | MILL US\$ | UNIDAD | UNIDAD | |
| 2008 | 8.6% | 23.9% | 808.0 | 7,008.4 | 230.9 | 3.29% |
| 2009 | 1.6% | 8.0% | 872.9 | 7,470.9 | 245.2 | 3.28% |
| 2010 | 5.8% | 11.1% | 970.1 | 7,987.1 | 268.0 | 3.35% |
| 2011 | 11.8% | 14.0% | 1,105.9 | 9,336.4 | 300.4 | 3.22% |
| 2012 | 9.2% | 4.8% | 1,159.4 | 10,673.8 | 309.7 | 2.90% |
| 2013 | 6.6% | 13.6% | 1,317.5 | 11,788.4 | 346.3 | 2.94% |
| 2014 | 6.1% | 9.0% | 1,436.1 | 12,713.9 | 371.4 | 2.92% |
| 2015 | 5.8% | 3.0% | 1,479.6 | 13,268.2 | 376.6 | 2.84% |
| 2016 | 5.2% | 1.6% | 1,503.7 | 13,917.4 | 376.8 | 2.71% |
| 2017 | 5.3% | 6.3% | 1,598.7 | 14,409.7 | 390.1 | 2.71% |
| PROMEDIO | 6.6% | 9.6% | 1,225.2 | 10,857.4 | 321.5 | 3.02% |

GRÁFICO 33



7.2 DESEMPEÑO ASEGURADOR DE PANAMÁ

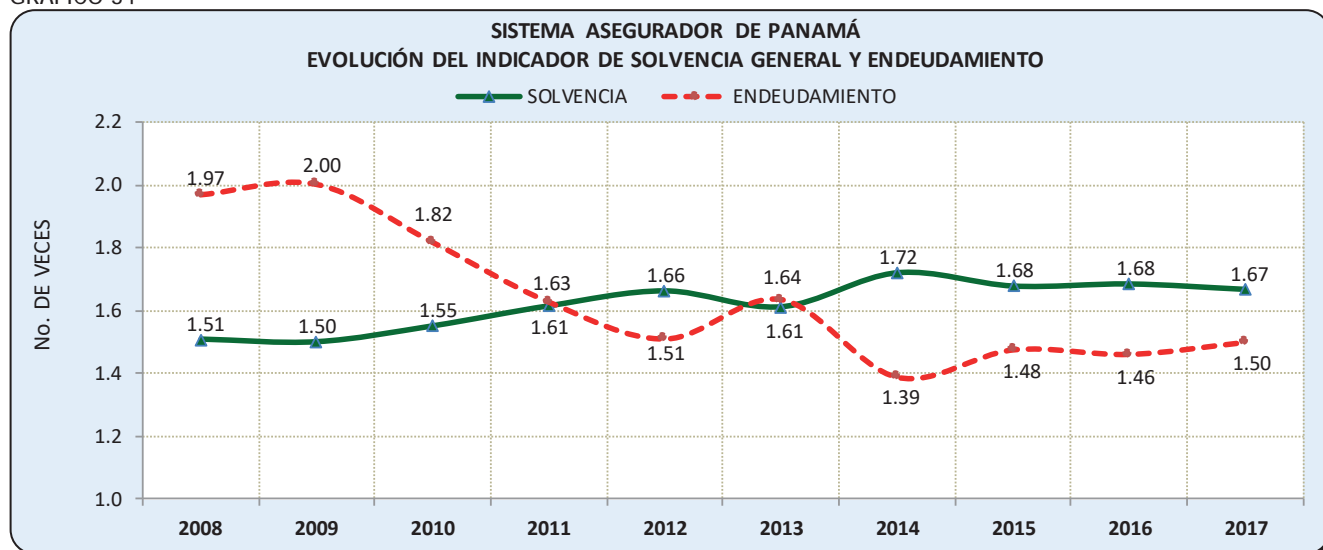
7.2.1 Balance General

En el período de 2006 a 2016 los Activos del Sistema asegurador 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. Tabla 79. El Gráfico 34 ilustra la tendencia de estos indicadores. De esta forma, se logró una rentabilidad promedio del capital neto equivalentes a un 11.6%.

TABLA 79
 SISTEMA ASEGURADOR DE PANAMÁ
 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 |
| 2008 | 1,145,447 | 759,632 | 385,814 | 1,145,447 | 48,754 | 1.51 | 1.97 | 14.5% |
| 2009 | 1,339,197 | 892,990 | 446,207 | 1,339,197 | 73,787 | 1.50 | 2.00 | 19.8% |
| 2010 | 1,454,160 | 937,940 | 516,220 | 1,454,160 | 57,861 | 1.55 | 1.82 | 12.6% |
| 2011 | 1,587,879 | 983,583 | 604,296 | 1,587,879 | 66,953 | 1.61 | 1.63 | 12.5% |
| 2012 | 1,899,211 | 1,142,797 | 756,415 | 1,899,211 | 91,768 | 1.66 | 1.51 | 13.8% |
| 2013 | 2,389,486 | 1,483,033 | 906,453 | 2,389,486 | 72,397 | 1.61 | 1.64 | 8.7% |
| 2014 | 2,602,058 | 1,513,034 | 1,089,024 | 2,602,058 | 81,161 | 1.72 | 1.39 | 8.1% |
| 2015 | 2,729,332 | 1,627,164 | 1,102,168 | 2,729,332 | 86,747 | 1.68 | 1.48 | 8.5% |
| 2016 | 2,887,949 | 1,714,914 | 1,173,035 | 2,887,949 | 121,025 | 1.68 | 1.46 | 11.5% |
| 2017 | 3,043,898 | 1,826,383 | 1,217,514 | 3,043,898 | 151,908 | 1.67 | 1.50 | 14.3% |
| PROMEDIO | 2,107,862 | 1,288,147 | 819,715 | 2,107,862 | 85,236 | 1.64 | 1.57 | 11.6% |

GRÁFICO 34



108 AÑOS DE PROTECCIÓN Y CONFIANZA



Un seguro es tan bueno como quien lo respalda.

www.iseguros.com IntdeSeguros 206-4000 *Contacta a tu corredor de seguros.*

RESIDENCIAL Y EMPRESARIAL

VIDA

AUTO

SALUD

ACCIDENTES

Regulado y supervisado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá



Internacional de Seguros

DESDE 1910

7.2.2 Estado de Resultados

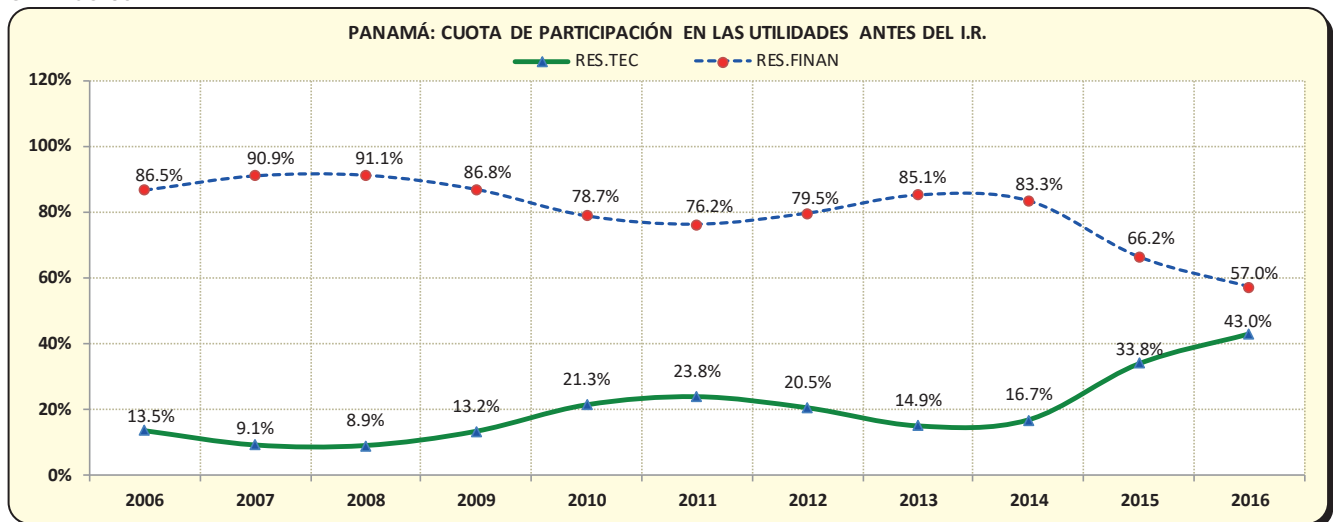
En Panamá entre el período 2008 - 2017, las utilidades antes del I. R., estuvieron predominadas por el producto de las inversiones las cuales aportaron en promedio el 71.3% del beneficio total, mientras que el área técnica generó en promedio el 28.7%. En la Tabla 80 puede apreciarse la evolución de las utilidades por área de procedencia, mayor ilustración en el Gráfico 35.

Por otro lado, en el mismo período el desempeño técnico expresó una rentabilidad promedio del 3.6%, en esta gestión afectó mayormente la siniestralidad de retención la cual registró un promedio del 51.1%. Por su parte, los gastos operacionales netos obtuvieron un promedio del 37.2%. Tabla 81. En el Gráfico 36 se ilustra la evolución de estos indicadores.

TABLA 80
 SISTEMA ASEGURADOR DE PANAMÁ
 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 |
| 2008 | 53,000.1 | 4,721.9 | 48,278.2 | 100.0% | 8.9% | 91.1% |
| 2009 | 79,699.1 | 10,546.1 | 69,153.0 | 100.0% | 13.2% | 86.8% |
| 2010 | 64,414.5 | 13,731.8 | 50,682.8 | 100.0% | 21.3% | 78.7% |
| 2011 | 74,139.2 | 17,672.2 | 56,467.0 | 100.0% | 23.8% | 76.2% |
| 2012 | 99,115.0 | 20,274.6 | 78,840.4 | 100.0% | 20.5% | 79.5% |
| 2013 | 79,685.3 | 11,888.4 | 67,796.8 | 100.0% | 14.9% | 85.1% |
| 2014 | 90,369.9 | 15,085.4 | 75,284.5 | 100.0% | 16.7% | 83.3% |
| 2015 | 97,398.4 | 32,922.3 | 64,476.1 | 100.0% | 33.8% | 66.2% |
| 2016 | 130,718.6 | 56,178.4 | 74,540.1 | 100.0% | 43.0% | 57.0% |
| 2017 | 163,211.8 | 84,092.9 | 79,118.8 | 100.0% | 51.5% | 48.5% |
| PROMEDIO | 93,175.2 | 26,711.4 | 66,463.8 | 100.0% | 28.7% | 71.3% |

GRÁFICO 35



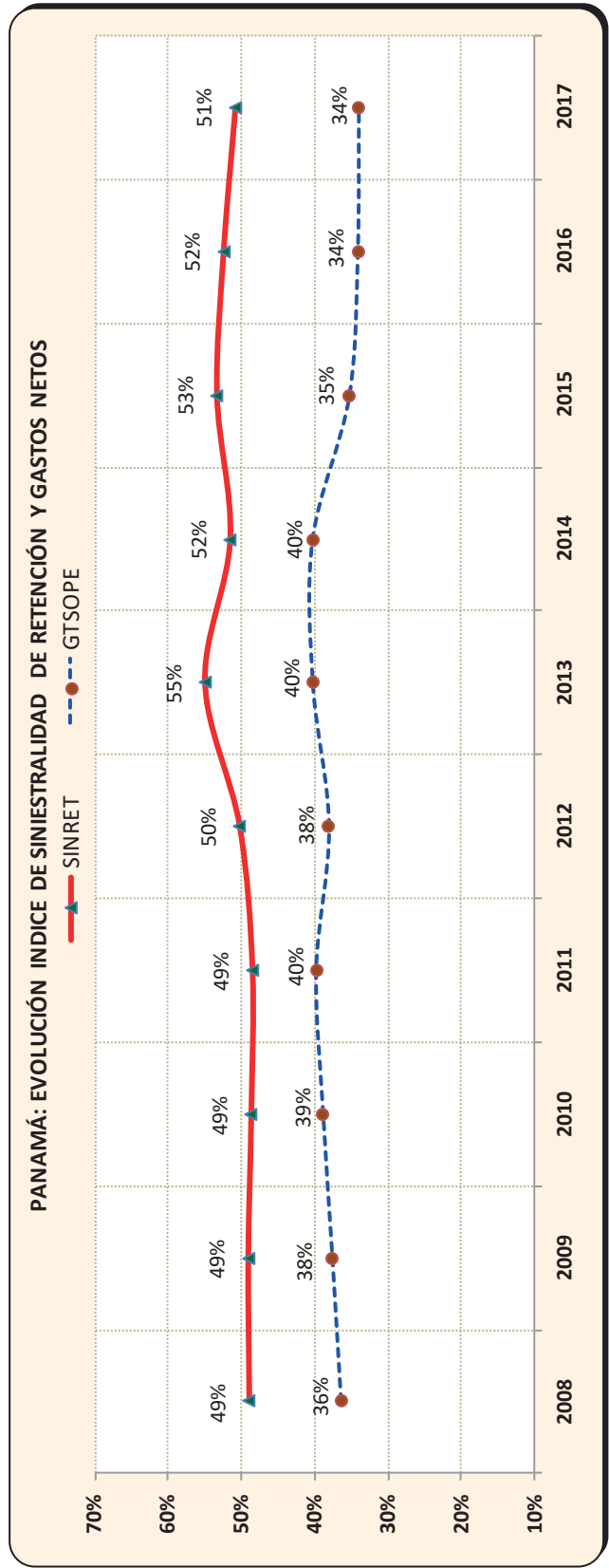
7.2.3 COMPOSICIÓN DEL RESULTADO TÉCNICO

TABLA 81
SISTEMA ASEGURADOR DE PANAMÁ
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 | RETECNET | %RSVRET | %SINRET | %GTSOPE | %RETECNET |
|-----------------|------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| 2008 | 807,975 | 500,528 | 68,587 | 245,017 | 182,201 | 5,187 | 13.7% | 49.0% | 36.4% | 1.0% |
| 2009 | 872,896 | 532,832 | 60,514 | 261,572 | 200,200 | 4,722 | 11.4% | 49.1% | 37.6% | 0.9% |
| 2010 | 970,113 | 571,587 | 57,672 | 278,246 | 221,938 | 13,732 | 10.1% | 48.7% | 38.8% | 2.4% |
| 2011 | 1,105,872 | 637,708 | 56,957 | 309,382 | 253,697 | 17,672 | 8.9% | 48.5% | 39.8% | 2.8% |
| 2012 | 1,159,392 | 665,672 | 57,785 | 334,457 | 253,156 | 20,275 | 8.7% | 50.2% | 38.0% | 3.0% |
| 2013 | 1,317,536 | 733,352 | 23,428 | 402,983 | 295,052 | 11,888 | 3.2% | 55.0% | 40.2% | 1.6% |
| 2014 | 1,436,056 | 804,298 | 50,882 | 414,435 | 323,895 | 15,085 | 6.3% | 51.5% | 40.3% | 1.9% |
| 2015 | 1,493,482 | 836,399 | 62,385 | 446,007 | 295,085 | 32,922 | 7.5% | 53.3% | 35.3% | 3.9% |
| 2016 | 1,503,718 | 907,391 | 65,798 | 475,701 | 309,714 | 56,178 | 7.3% | 52.4% | 34.1% | 6.2% |
| 2017 | 1,598,723 | 1,031,738 | 72,543 | 524,435 | 350,667 | 84,093 | 7.0% | 50.8% | 34.0% | 8.2% |
| PROMEDIO | 1,226,576 | 722,151 | 57,655 | 369,224 | 268,561 | 26,176 | 8.0% | 51.1% | 37.2% | 3.6% |

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

GRÁFICO 36



7.2.4 EVOLUCIÓN DEL MERCADO SEGÚN RAMOS

Entre el año 2008 y 2017 el encaje de primas emitidas totales evolucionó de US\$797.38 millones a US\$1,598.72 millones incrementándose un 100.5%, Tabla 82. En el transcurso el ramo que se ha mantenido como líder es Vida, con una participación promedio del 24.2%, seguido de Otros Seguros Patrimoniales con una cuota promedio del 20.5% y en tercera posición se ubica el ramo de Salud con una contribución promedio del 18.5%.

TABLA 82
SISTEMA ASEGURADOR DE PANAMÁ
RESUMEN DE 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 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|------------------------------|---------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------------------|
| TODOS LOS RAMOS | 797,379 | 874,421 | 967,782 | 1,107,507 | 1,188,270 | 1,315,916 | 1,448,138 | 1,479,618 | 1,480,516 | 1,598,723 | 1,225,827 |
| VIDA | 224,077 | 239,880 | 238,630 | 244,882 | 258,365 | 294,695 | 337,945 | 345,870 | 374,582 | 401,965 | 296,089 |
| SALUD Y A.P. | 135,650 | 146,805 | 163,609 | 186,144 | 189,711 | 227,631 | 251,940 | 271,352 | 327,436 | 369,082 | 226,936 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG.TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 66,075 | 78,557 | 82,444 | 93,851 | 110,766 | 126,038 | 143,621 | 138,766 | 129,435 | 151,424 | 112,098 |
| AUTOMÓVIL | 151,695 | 161,608 | 173,146 | 192,929 | 220,536 | 230,427 | 250,474 | 279,383 | 280,390 | 300,530 | 224,112 |
| OTROS SEG. PATRI. | 160,371 | 178,752 | 215,339 | 270,837 | 292,276 | 303,684 | 340,271 | 294,788 | 236,462 | 218,197 | 251,098 |
| FIANZAS | 59,510 | 68,820 | 94,615 | 118,884 | 116,615 | 133,442 | 123,888 | 149,460 | 132,210 | 157,525 | 115,495 |
| TODOS LOS RAMOS | 23.8% | 9.7% | 10.7% | 14.4% | 7.3% | 10.7% | 10.0% | 2.2% | 0.1% | 8.0% | 100.5% |
| TASA DE CRECIMIENTO | | | | | | | | | | | |
| VIDA | 9.1% | 7.1% | -0.5% | 2.6% | 5.5% | 14.1% | 14.7% | 2.3% | 8.3% | 7.3% | 79.4% |
| SALUD Y A.P. | 23.7% | 8.2% | 11.4% | 13.8% | 1.9% | 20.0% | 10.7% | 7.7% | 20.7% | 12.7% | 172.1% |
| PREVISIONALES | | | | | | | | | | | |
| RIESG.TRABAJO | | | | | | | | | | | |
| INCENDIO | 24.4% | 18.9% | 4.9% | 13.8% | 18.0% | 13.8% | 14.0% | -3.4% | -6.7% | 17.0% | 129.2% |
| AUTOMÓVIL | 38.9% | 6.5% | 7.1% | 11.4% | 14.3% | 4.5% | 8.7% | 11.5% | 0.4% | 7.2% | 98.1% |
| OTROS SEG. PATRI. | 34.5% | 11.5% | 20.5% | 25.8% | 7.9% | 3.9% | 12.0% | -13.4% | -19.8% | -7.7% | 36.1% |
| FIANZAS | 25.8% | 15.6% | 37.5% | 25.6% | -1.9% | 14.4% | -7.2% | 20.6% | -11.5% | 19.1% | 164.7% |
| 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% |
| ESTRUCTURA DE CARTERA | | | | | | | | | | | |
| VIDA | 28.1% | 27.4% | 24.7% | 22.1% | 21.7% | 22.4% | 23.3% | 23.4% | 25.3% | 25.1% | 24.2% |
| SALUD Y A.P. | 17.0% | 16.8% | 16.9% | 16.8% | 16.0% | 17.3% | 17.4% | 18.3% | 22.1% | 23.1% | 18.5% |
| PREVISIONALES | | | | | | | | | | | |
| RIESG.TRABAJO | | | | | | | | | | | |
| INCENDIO | 8.3% | 9.0% | 8.5% | 8.5% | 9.3% | 9.6% | 9.9% | 9.4% | 8.7% | 9.5% | 9.1% |
| AUTOMÓVIL | 19.0% | 18.5% | 17.9% | 17.4% | 18.6% | 17.5% | 17.3% | 18.9% | 18.9% | 18.8% | 18.3% |
| OTROS SEG. PATRI. | 20.1% | 20.4% | 22.3% | 24.5% | 24.6% | 23.1% | 23.5% | 19.9% | 16.0% | 13.6% | 20.5% |
| FIANZAS | 7.5% | 7.9% | 9.8% | 10.7% | 9.8% | 10.1% | 8.6% | 10.1% | 8.9% | 9.9% | 9.4% |

7.2.5 EVOLUCIÓN DE RETENCIÓN DE RIESGOS SEGÚN RAMOS

En el período 2008 - 2017 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 40.6% de las primas suscritas totales, quedando en retención un promedio del 59.4%. En la Tabla 83 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 88.3%, mientras que Fianzas es el ramo que requiere más respaldo del reaseguro al retener un promedio del 22% de las primas emitidas totales.

TABLA 83
SISTEMA ASEGURADOR DE PANAMÁ
PRIMAS EMITIDAS TOTALES Y RETENIDAS POR RAMOS SEGÚN RAMOS
RETENCIÓN DE RIESGOS
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILES DE DÓLARES

| RAMOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|-------------------------|---------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------------|
| TODOS LOS RAMOS | 797,379 | 874,421 | 967,782 | 1,107,507 | 1,188,270 | 1,315,916 | 1,448,138 | 1,479,618 | 1,480,516 | 1,598,723 | 1,225,827 |
| PRIMAS EMITIDAS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| VIDA | 224,077 | 239,880 | 238,630 | 244,882 | 258,365 | 294,695 | 337,945 | 345,870 | 374,582 | 401,965 | 296,089 |
| SALUD Y A.P. | 135,650 | 146,805 | 163,609 | 186,144 | 189,711 | 227,631 | 251,940 | 271,352 | 327,436 | 369,082 | 226,936 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG.TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 66,075 | 78,557 | 82,444 | 93,851 | 110,766 | 126,038 | 143,621 | 138,766 | 129,435 | 151,424 | 112,098 |
| AUTOMÓVIL | 151,695 | 161,608 | 173,146 | 192,929 | 220,536 | 230,427 | 250,474 | 279,383 | 280,390 | 300,530 | 224,112 |
| OTROS SEG. PATRI. | 160,371 | 178,752 | 215,339 | 270,837 | 292,276 | 303,684 | 340,271 | 294,788 | 236,462 | 218,197 | 251,098 |
| FIANZAS | 59,510 | 68,820 | 94,615 | 118,864 | 116,615 | 133,442 | 123,888 | 149,460 | 132,210 | 157,525 | 115,495 |
| PRIMAS RETENIDAS | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 493,559 | 534,699 | 571,125 | 640,457 | 672,177 | 731,707 | 802,621 | 864,946 | 937,044 | 1,031,738 | 728,007 |
| VIDA | 167,323 | 184,567 | 181,424 | 184,921 | 192,528 | 214,023 | 233,107 | 237,492 | 251,599 | 280,172 | 212,716 |
| SALUD Y A.P. | 118,543 | 125,906 | 142,265 | 175,661 | 167,760 | 192,120 | 210,747 | 226,336 | 271,772 | 306,642 | 193,775 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG.TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 25,762 | 32,716 | 34,977 | 36,043 | 40,307 | 43,416 | 49,742 | 49,507 | 48,844 | 51,668 | 41,298 |
| AUTOMÓVIL | 133,147 | 141,577 | 154,480 | 178,387 | 190,892 | 198,058 | 214,682 | 238,812 | 256,309 | 273,423 | 197,977 |
| OTROS SEG. PATRI. | 39,194 | 41,199 | 45,309 | 50,767 | 57,335 | 58,599 | 65,584 | 66,649 | 71,664 | 72,520 | 56,882 |
| FIANZAS | 9,590 | 8,734 | 12,671 | 14,678 | 23,355 | 25,491 | 28,760 | 46,148 | 36,856 | 47,313 | 25,360 |
| RETENCIÓN DE RIESGOS | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 61.9% | 61.1% | 59.0% | 57.8% | 56.6% | 55.6% | 55.4% | 58.5% | 63.3% | 64.5% | 59.4% |
| VIDA | 74.7% | 76.9% | 76.0% | 75.5% | 74.5% | 72.6% | 69.0% | 68.7% | 67.2% | 69.7% | 71.8% |
| SALUD Y A.P. | 87.4% | 85.8% | 87.0% | 94.4% | 88.4% | 84.4% | 83.6% | 83.4% | 83.0% | 83.1% | 85.4% |
| PREVISIONALES | | | | | | | | | | | |
| RIESG.TRABAJO | | | | | | | | | | | |
| INCENDIO | 39.0% | 41.6% | 42.4% | 38.4% | 36.4% | 34.4% | 34.6% | 35.7% | 37.7% | 34.1% | 36.8% |
| AUTOMÓVIL | 87.8% | 87.6% | 89.2% | 92.5% | 86.6% | 86.0% | 85.7% | 85.5% | 91.4% | 91.0% | 88.3% |
| OTROS SEG. PATRI. | 24.4% | 23.0% | 21.0% | 18.7% | 19.6% | 19.3% | 19.3% | 22.6% | 30.3% | 33.2% | 22.7% |
| FIANZAS | 16.1% | 12.7% | 13.4% | 12.3% | 20.0% | 19.1% | 23.2% | 30.9% | 27.9% | 30.0% | 22.0% |

7.2.6 EVOLUCIÓN DE CESIÓN DE RIESGOS SEGÚN RAMOS

En el período 2008 - 2017 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 40.6% de las primas suscritas totales. En la Tabla 84 se presenta la serie de las primas emitidas totales, cedidas y el índice de cesión de riesgos según ramos. En la misma, se puede notar que el ramo de Fianzas y Otros Seguros Patrimoniales son los que más respaldo del reaseguro necesitan al registrar un promedio de cesión de primas del 78% y 77.3%, respectivamente. Por su parte, el ramo de Incendio requiere el respaldo de reaseguro equivalentes a un promedio del 63.2% de las primas emitidas totales.

TABLA 84
SISTEMA ASEGURADOR DE PANAMÁ
PRIMAS EMITIDAS TOTALES Y CEDIDAS POR RAMOS SEGÚN RAMOS
CESIÓN DE RIESGOS
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILES DE DÓLARES

| RAMOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|--------------------------------|---------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------------------|
| PRIMAS EMITIDAS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 797,379 | 874,421 | 967,782 | 1,107,507 | 1,188,270 | 1,315,916 | 1,448,138 | 1,479,618 | 1,480,516 | 1,598,723 | 1,225,827 |
| VIDA | 224,077 | 239,880 | 238,630 | 244,882 | 258,365 | 294,695 | 337,945 | 345,870 | 374,582 | 401,965 | 296,089 |
| SALUD Y A.P. | 135,650 | 146,805 | 163,609 | 186,144 | 189,711 | 227,631 | 251,940 | 271,352 | 327,436 | 369,082 | 226,936 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG.TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 66,075 | 78,557 | 82,444 | 93,851 | 110,766 | 126,038 | 143,621 | 138,766 | 129,435 | 151,424 | 112,098 |
| AUTOMÓVIL | 151,695 | 161,608 | 173,146 | 192,929 | 220,536 | 230,427 | 250,474 | 279,383 | 280,390 | 300,530 | 224,112 |
| OTROS SEG. PATRI. | 160,371 | 178,752 | 215,339 | 270,837 | 292,276 | 303,684 | 340,271 | 294,788 | 236,462 | 218,197 | 251,098 |
| FIANZAS | 59,510 | 68,820 | 94,615 | 118,864 | 116,615 | 133,442 | 123,888 | 149,460 | 132,210 | 157,525 | 115,495 |
| PRIMAS CEDIDAS | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 303,820 | 339,722 | 396,657 | 467,049 | 516,093 | 584,209 | 645,517 | 614,673 | 543,472 | 566,985 | 497,820 |
| VIDA | 56,754 | 55,313 | 57,206 | 59,961 | 65,838 | 80,671 | 104,838 | 108,377 | 122,983 | 121,793 | 83,374 |
| SALUD Y A.P. | 17,107 | 20,898 | 21,345 | 10,483 | 21,951 | 35,511 | 41,193 | 45,016 | 55,665 | 62,440 | 33,161 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG.TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 40,314 | 45,840 | 47,467 | 57,808 | 70,459 | 82,622 | 93,879 | 89,258 | 80,590 | 99,756 | 70,799 |
| AUTOMÓVIL | 18,548 | 20,031 | 18,666 | 14,542 | 29,644 | 32,369 | 35,792 | 40,571 | 24,081 | 27,107 | 26,135 |
| OTROS SEG. PATRI. | 121,177 | 137,553 | 170,030 | 220,069 | 234,941 | 245,085 | 274,687 | 228,138 | 164,798 | 145,677 | 194,216 |
| FIANZAS | 49,920 | 60,086 | 81,944 | 104,186 | 93,260 | 107,951 | 95,128 | 103,311 | 95,354 | 110,212 | 90,135 |
| CESIÓN DE RIESGOS | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 38.1% | 38.9% | 41.0% | 42.2% | 43.4% | 44.4% | 44.6% | 41.5% | 36.7% | 35.5% | 40.6% |
| VIDA | 25.3% | 23.1% | 24.0% | 24.5% | 25.5% | 27.4% | 31.0% | 31.3% | 32.8% | 30.3% | 28.2% |
| SALUD Y A.P. | 12.6% | 14.2% | 13.0% | 5.6% | 11.6% | 15.6% | 16.4% | 16.6% | 17.0% | 16.9% | 14.6% |
| PREVISIONALES | | | | | | | | | | | |
| RIESG.TRABAJO | | | | | | | | | | | |
| INCENDIO | 61.0% | 58.4% | 57.6% | 61.6% | 63.6% | 65.6% | 65.4% | 64.3% | 62.3% | 65.9% | 63.2% |
| AUTOMÓVIL | 12.2% | 12.4% | 10.8% | 7.5% | 13.4% | 14.0% | 14.3% | 14.5% | 8.6% | 9.0% | 11.7% |
| OTROS SEG. PATRI. | 75.6% | 77.0% | 79.0% | 81.3% | 80.4% | 80.7% | 80.7% | 77.4% | 69.7% | 66.8% | 77.3% |
| FIANZAS | 83.9% | 87.3% | 86.6% | 87.7% | 80.0% | 80.9% | 76.8% | 69.1% | 72.1% | 70.0% | 78.0% |

7.2.7 EVOLUCIÓN SINIESTRALIDAD TOTAL SEGÚN RAMOS

En el período 2008 a 2017 la siniestralidad promedio (sinistros incurridos vs. primas emitidas totales) de todos los ramos fue del 41.7%. Seguidamente se mencionan los ramos con mayor siniestralidad: Salud y AP obtuvo una siniestralidad promedio del 62.2%, Incendio registró una siniestralidad promedio del 64.3%, y Automóvil expreso una siniestralidad promedio del 54.7%. Tabla 85.

TABLA 85
SISTEMA ASEGURADOR DE PANAMÁ
PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES POR RAMOS SEGÚN RAMOS
SINIESTRALIDAD TOTAL
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILES DE DÓLARES

| RAMOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------------|
| PRIMAS EMITIDAS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 797,379 | 874,421 | 967,782 | 1,107,507 | 1,188,270 | 1,315,916 | 1,448,138 | 1,479,618 | 1,480,516 | 1,598,723 | 1,225,827 |
| VIDA | 224,077 | 239,880 | 238,630 | 244,882 | 258,365 | 294,695 | 337,945 | 345,870 | 374,582 | 401,965 | 296,089 |
| SALUD Y A.P. | 135,650 | 146,805 | 163,609 | 186,144 | 189,711 | 227,631 | 251,940 | 271,352 | 327,436 | 369,082 | 226,936 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG. TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 66,075 | 78,557 | 82,444 | 93,851 | 110,766 | 126,038 | 143,621 | 138,766 | 129,435 | 151,424 | 112,098 |
| AUTOMÓVIL | 151,695 | 161,608 | 173,146 | 192,929 | 220,536 | 230,427 | 250,474 | 279,383 | 280,390 | 300,530 | 224,112 |
| OTROS SEG. PATRI. | 160,371 | 178,752 | 215,339 | 270,837 | 292,276 | 303,684 | 340,271 | 294,788 | 236,462 | 218,197 | 251,098 |
| FIANZAS | 59,510 | 68,820 | 94,615 | 118,864 | 116,615 | 133,442 | 123,888 | 149,460 | 132,210 | 157,525 | 115,495 |
| SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 311,161 | 312,824 | 389,936 | 497,463 | 546,081 | 603,883 | 527,163 | 590,116 | 621,468 | 716,442 | 511,654 |
| VIDA | 56,690 | 62,629 | 83,089 | 94,535 | 96,027 | 132,095 | 87,576 | 111,367 | 132,163 | 85,483 | 94,165 |
| SALUD Y A.P. | 85,582 | 92,994 | 103,805 | 111,268 | 121,299 | 134,877 | 157,563 | 185,035 | 202,401 | 217,488 | 141,231 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG. TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 48,166 | 24,409 | 60,235 | 128,731 | 86,168 | 120,627 | 55,466 | 45,317 | 28,232 | 123,005 | 72,036 |
| AUTOMÓVIL | 68,571 | 83,732 | 81,048 | 96,885 | 112,648 | 124,694 | 142,340 | 144,677 | 174,748 | 195,732 | 122,508 |
| OTROS SEG. PATRI. | 47,335 | 42,859 | 41,396 | 51,461 | 121,933 | 77,633 | 66,238 | 66,197 | 48,389 | 57,902 | 62,134 |
| FIANZAS | 4,817 | 6,201 | 20,363 | 14,582 | 8,006 | 13,956 | 17,980 | 37,523 | 35,536 | 36,831 | 19,579 |
| SINIESTRALIDAD TOTAL | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 39.0% | 35.8% | 40.3% | 44.9% | 46.0% | 45.9% | 36.4% | 39.9% | 42.0% | 44.8% | 41.7% |
| VIDA | 25.3% | 26.1% | 34.8% | 38.6% | 37.2% | 44.8% | 25.9% | 32.2% | 35.3% | 21.3% | 31.8% |
| SALUD Y A.P. | 63.1% | 63.3% | 63.4% | 59.8% | 63.9% | 59.3% | 62.5% | 68.2% | 61.8% | 58.9% | 62.2% |
| PREVISIONALES | | | | | | | | | | | |
| RIESG. TRABAJO | | | | | | | | | | | |
| INCENDIO | 72.9% | 31.1% | 73.1% | 137.2% | 77.8% | 95.7% | 38.6% | 32.7% | 21.8% | 81.2% | 64.3% |
| AUTOMÓVIL | 45.2% | 51.8% | 46.8% | 50.2% | 51.1% | 54.1% | 56.8% | 51.8% | 62.3% | 65.1% | 54.7% |
| OTROS SEG. PATRI. | 29.5% | 24.0% | 19.2% | 19.0% | 41.7% | 25.6% | 19.5% | 22.5% | 20.5% | 26.5% | 24.7% |
| FIANZAS | 8.1% | 9.0% | 21.5% | 12.3% | 6.9% | 10.5% | 14.5% | 25.1% | 26.9% | 23.4% | 17.0% |

7.2.8 PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES

La emisión de primas totales netas en Panamá evolucionó de US\$807.97 millones suscritas en el año 2008, a un monto de US\$1,598.72 millones en 2017 para un incremento del 98%. Esta gestión contó con el respaldo de los reaseguradores los cuales aceptaron en el período un promedio del 42.7% del total de primas emitidas y las aseguradoras asumieron por su cuenta un promedio del 57.3%. Tabla 86. Respecto a los siniestros incurridos en virtud de los riesgos suscritos, en el período indicado los pagos por siniestros totales subieron de US\$311.16 millones a US\$716.44 millones, incrementando un 130.2%. Luego, la siniestralidad total fue un promedio del 41.4%, a los reaseguradores correspondió en el período un 26.4% y el índice de las Compañías cedentes fue un promedio del 52.5%.

TABLA 86
SISTEMA ASEGURADOR DE PANAMÁ
RESUMEN DE PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES, A/C DE REASEGUROS Y RETENCIÓN
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILES DE DÓLARES

| CONCEPTOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO |
|------------------------------------|---------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------------|
| PRIMAS EMITIDAS NETAS | | | | | | | | | | | |
| 1. PRIMAS TOTALES | 807,975 | 872,896 | 970,113 | 1,105,872 | 1,159,392 | 1,317,536 | 1,436,056 | 1,493,482 | 1,503,718 | 1,598,723 | 1,226,576 |
| 2. PRIMAS CEDIDAS | 322,474 | 358,679 | 423,844 | 493,352 | 524,043 | 618,999 | 670,411 | 657,083 | 596,327 | 566,985 | 523,220 |
| 3. PRIMAS RETENIDAS (1-2) | 485,501 | 514,217 | 546,269 | 612,519 | 635,349 | 698,536 | 765,645 | 836,399 | 907,391 | 1,031,738 | 703,357 |
| SINIESTROS INCURRIDOS NETOS | | | | | | | | | | | |
| 4. SINIESTROS TOTALES | 311,161 | 312,824 | 389,936 | 497,463 | 546,081 | 603,883 | 527,163 | 590,116 | 577,136 | 716,442 | 507,220 |
| 5. SINIESTROS A/C REASEGUROS | 66,144 | 51,252 | 111,690 | 188,082 | 211,624 | 200,899 | 112,727 | 144,109 | 101,435 | 192,006 | 137,997 |
| 6. SINIESTROS DE RETENCIÓN | 245,017 | 261,572 | 278,246 | 309,382 | 334,457 | 402,983 | 414,435 | 446,007 | 475,701 | 524,435 | 369,224 |
| INDICADORES DE EVOLUCIÓN | | | | | | | | | | | |
| 7. PRIMAS EMITIDAS TOTALES | 23.9% | 8.0% | 11.1% | 14.0% | 4.8% | 13.6% | 9.0% | 4.0% | 0.7% | 6.3% | 2017 VS. 2008 |
| 8. PRIMAS CEDIDAS | 26.2% | 11.2% | 18.2% | 16.4% | 6.2% | 18.1% | 8.3% | -2.0% | -9.2% | -4.9% | 97.9% |
| 9. PRIMAS RETENIDAS (1-2) | 22.4% | 5.9% | 6.2% | 12.1% | 3.7% | 9.9% | 9.6% | 9.2% | 8.5% | 13.7% | 75.8% |
| 10. SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES | 32.1% | 0.5% | 24.7% | 27.6% | 9.8% | 10.6% | -12.7% | 11.9% | -2.2% | 24.1% | 130.2% |
| 11. SINIESTROS A/C REASEGUROS | 139.2% | -22.5% | 117.9% | 68.4% | 12.5% | -5.1% | -43.9% | 27.8% | -29.6% | 89.3% | 190.3% |
| 12. SINIESTROS DE RETENCIÓN | 17.9% | 6.8% | 6.4% | 11.2% | 8.1% | 20.5% | 2.8% | 7.6% | 6.7% | 10.2% | 114.0% |
| INDICADORES DE RELACIÓN | | | | | | | | | | | |
| 13. % DE CESIÓN AL REASEGURO | 39.9% | 41.1% | 43.7% | 44.6% | 45.2% | 47.0% | 46.7% | 44.0% | 39.7% | 35.5% | PROMEDIO |
| 14. % DE RETENCIÓN DE RIESGOS | 60.1% | 58.9% | 56.3% | 55.4% | 54.8% | 53.0% | 53.3% | 56.0% | 60.3% | 64.5% | 42.7% |
| 15. % SNTRALIDAD TOTAL | 38.5% | 35.8% | 40.2% | 45.0% | 47.1% | 45.8% | 36.7% | 39.5% | 38.4% | 44.8% | 57.3% |
| 16. % SNTRALIDAD REASEGURO | 20.5% | 14.3% | 26.4% | 38.1% | 40.4% | 32.5% | 16.8% | 21.9% | 17.0% | 33.9% | 41.4% |
| 17. % SNTRALIDAD RETENCIÓN | 50.5% | 50.9% | 50.9% | 50.5% | 52.6% | 57.7% | 54.1% | 53.3% | 52.4% | 50.8% | 26.4% |
| | | | | | | | | | | | 52.5% |

7.2.9 RESULTADO TÉCNICO DEL REASEGURO

En términos generales, en el período 2008 - 2017 los Reaseguradores que participaron en los contratos Proporcionales y No Proporcionales del Sistema Asegurador, obtuvieron utilidades técnicas que ascendieron a un promedio anual de US\$307.6 millones, equivalentes a una rentabilidad promedio del 58.8% sobre las primas cedidas. Tras recibir primas cedidas por un promedio anual de US\$523.2 millones, luego, en los siniestros registró un promedio anual de US\$138 millones, que significó una siniestralidad del 26.4%, mientras que en comisiones de reaseguros pagaron un promedio anual de US\$77.6 millones, las cuales representaron una tasa promedio del 14.8% sobre las primas cedidas. En la Tabla 87, se presenta la evolución del resultado técnico por año donde se podrá apreciar el comportamiento de las diferentes variables antes referidas.

TABLA 87
SISTEMA ASEGURADOR DE PANAMÁ
ANÁLISIS EVOLUCIÓN RESULTADO TÉCNICO DE REASEGUROS
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILLONES DE DÓLARES

| CONCEPTOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|--------------------------------|-------|-------|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------------------|
| A. PRIMAS TOTALES | 808.0 | 872.9 | 970.1 | 1,105.9 | 1,159.4 | 1,317.5 | 1,436.1 | 1,493.5 | 1,503.7 | 1,598.7 | 1,226.6 |
| B. PRIMAS CEDIDAS AL REASEGURO | 322.5 | 358.7 | 423.8 | 493.4 | 524.0 | 619.0 | 670.4 | 657.1 | 596.3 | 567.0 | 523.2 |
| C. SINIESTROS DE REASEGURO | 66.1 | 51.3 | 111.7 | 188.1 | 211.6 | 200.9 | 112.7 | 144.1 | 101.4 | 192.0 | 138.0 |
| D. COMISIONES DE REASEGURO | 48.3 | 53.4 | 62.6 | 73.5 | 77.5 | 91.7 | 99.2 | 97.8 | 88.1 | 83.8 | 77.6 |
| E. RESULTADO TÉCNICO (B-(C+D)) | 208.1 | 254.0 | 249.6 | 231.8 | 234.9 | 326.4 | 458.5 | 415.2 | 406.8 | 291.2 | 307.6 |
| INDICADORES | | | | | | | | | | | |
| F. % DE CESIÓN (B/A) | 39.9% | 41.1% | 43.7% | 44.6% | 45.2% | 47.0% | 46.7% | 44.0% | 39.7% | 35.5% | 42.7% |
| G. % DE SINIESTRALIDAD (C/B) | 20.5% | 14.3% | 26.4% | 38.1% | 40.4% | 32.5% | 16.8% | 21.9% | 17.0% | 33.9% | 26.4% |
| H. % DE COMISIONES (D/B) | 15.0% | 14.9% | 14.8% | 14.9% | 14.8% | 14.8% | 14.8% | 14.9% | 14.8% | 14.8% | 14.8% |
| I. % RESULTADO TÉCNICO (E/B) | 64.5% | 70.8% | 58.9% | 47.0% | 44.8% | 52.7% | 68.4% | 63.2% | 68.2% | 51.4% | 58.8% |

8. SISTEMA ASEGURADOR EN DOMINICANA

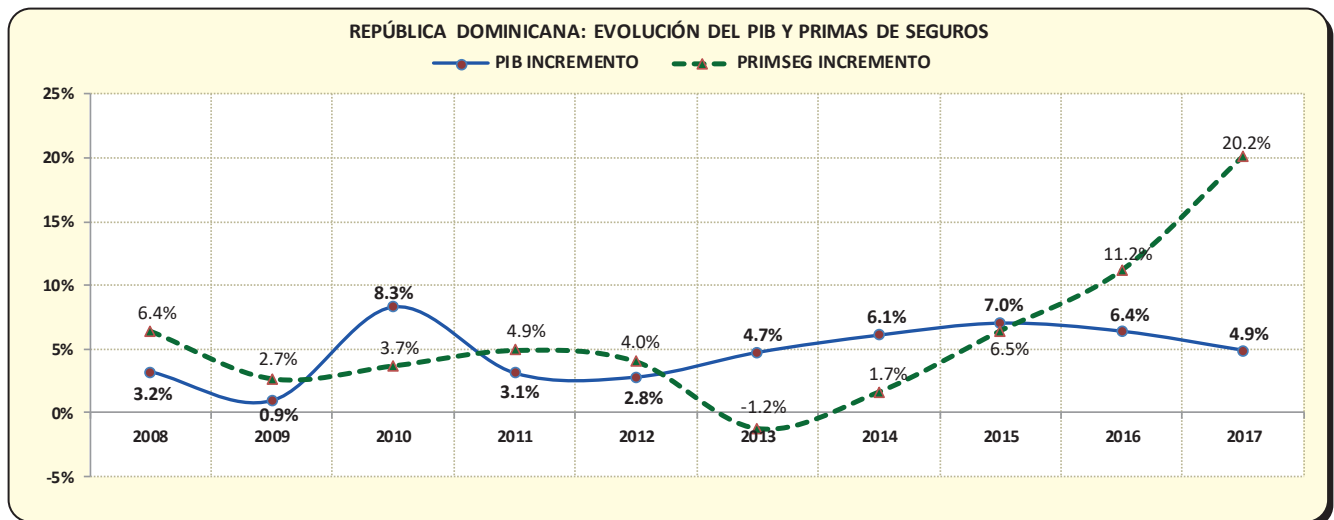
8.1 ENTORNO MACROECONÓMICO Y DE SEGUROS

En el período transcurrido entre 2008 y 2017 en la República Dominicana la actividad aseguradora mostró mayor presencia en la economía nacional, mientras el PIB creció en promedio anual un 4.8% los seguros evolucionaron a mayor ritmo, creciendo anualmente un promedio del 6%. Este desempeño se tradujo en un aumento en las primas emitidas totales por ventas de seguros de US\$631.5 millones a US\$1,049 millones, creciendo las primas emitidas un 66%. En este sentido, la penetración de mercado varió de un 1.32% en el 2008 a un 1.40% en el 2017, Tabla 88. El Gráfico 37 ilustra la evolución del incremento del PIB y las primas de seguros.

TABLA 88
REPUBLICA DOMINICANA
ENTORNO MACROECONÓMICO Y DE SEGUROS

| PERÍODO | PIB | PRIMSEG | PRIMAS | PIB | PRIMAS | PENETRACIÓN |
|-----------------|-------------|-------------|--------------|----------------|-------------|--------------|
| | INCREMENTO | INCREMENTO | EMITIDAS | PERCÁPITA | PERCÁPITA | |
| | | | MILL US\$ | UNIDAD | UNIDAD | MERCADO |
| 2008 | 3.2% | 6.4% | 631.5 | 4,979.4 | 65.5 | 1.32% |
| 2009 | 0.9% | 2.7% | 648.6 | 4,932.4 | 66.4 | 1.35% |
| 2010 | 8.3% | 3.7% | 672.6 | 5,429.7 | 67.9 | 1.25% |
| 2011 | 3.1% | 4.9% | 705.7 | 5,758.2 | 70.4 | 1.22% |
| 2012 | 2.8% | 4.0% | 734.2 | 5,968.0 | 72.3 | 1.21% |
| 2013 | 4.7% | -1.2% | 725.4 | 6,026.1 | 70.5 | 1.17% |
| 2014 | 6.1% | 1.7% | 737.4 | 6,267.5 | 70.9 | 1.13% |
| 2015 | 7.0% | 6.5% | 785.0 | 6,466.9 | 74.5 | 1.15% |
| 2016 | 6.4% | 11.2% | 873.1 | 6,649.1 | 82.0 | 1.23% |
| 2017 | 4.9% | 20.2% | 1,049.1 | 6,967.2 | 97.6 | 1.40% |
| PROMEDIO | 4.8% | 6.0% | 756.2 | 5,944.4 | 73.8 | 1.24% |

GRÁFICO 37





Mi Salud



Mi Vida



Mi Auto



Mi Hogar



Mi Empresa

Humano
Seguros

Sigo creciendo por ti y para ti.

Por más de 15 años me he mantenido a tu lado para que estés seguro con productos de Salud y Vida, con la calidad y servicio que mereces.

Porque conozco el valor de tus sueños y logros, ahora también protejo todo lo que es importante para ti con seguros de **Auto, Hogar y Empresa**, cuidando lo tuyo como lo haces tú.

Humano Seguros, como tú.

    www.humano.com.do



8.2 DESEMPEÑO ASEGURADOR DE DOMINICANA

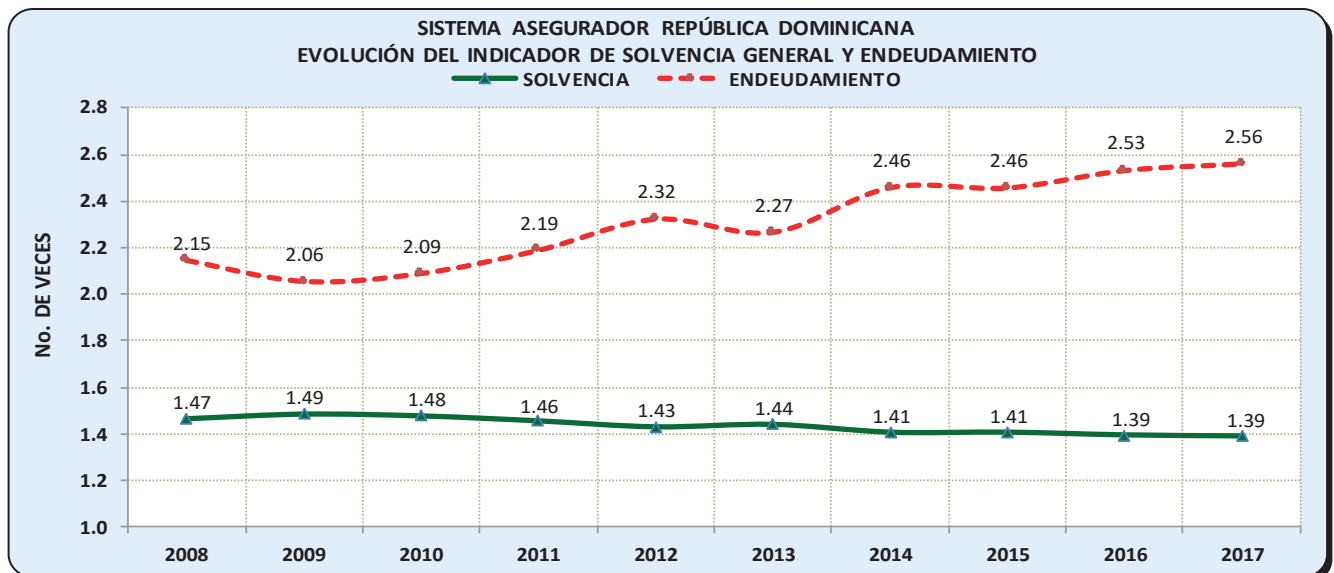
8.2.1 Balance General

En el período de 2008 a 2017 los Activos del Sistema asegurador solventaron las obligaciones contraídas, los Pasivos. Resultando un índice de solvencia general promedio de 1.43 veces. Mientras que el indicador de endeudamiento se ubicó en un promedio de 2.33 veces. Tabla 89. El Gráfico 38, ilustra la tendencia de estos indicadores. De esta forma, se logró una rentabilidad promedio del capital neto equivalente a un 22%.

TABLA 89
 SISTEMA ASEGURADOR DE REPÚBLICA DOMINICANA
 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 |
| 2008 | 635,498 | 433,551 | 201,947 | 635,498 | 38,527 | 1.47 | 2.15 | 23.6% |
| 2009 | 706,246 | 475,171 | 231,075 | 706,246 | 42,685 | 1.49 | 2.06 | 22.7% |
| 2010 | 748,997 | 506,604 | 242,393 | 748,997 | 40,392 | 1.48 | 2.09 | 20.0% |
| 2011 | 809,442 | 555,684 | 253,758 | 809,442 | 45,759 | 1.46 | 2.19 | 22.0% |
| 2012 | 850,795 | 594,835 | 255,960 | 850,795 | 42,519 | 1.43 | 2.32 | 19.9% |
| 2013 | 890,627 | 618,048 | 272,578 | 890,627 | 41,088 | 1.44 | 2.27 | 17.7% |
| 2014 | 926,097 | 658,426 | 267,671 | 926,097 | 46,040 | 1.41 | 2.46 | 20.8% |
| 2015 | 1,027,123 | 730,139 | 296,984 | 1,027,123 | 58,502 | 1.41 | 2.46 | 24.5% |
| 2016 | 1,107,576 | 794,132 | 313,444 | 1,107,576 | 56,334 | 1.39 | 2.53 | 21.9% |
| 2017 | 1,213,871 | 873,149 | 340,722 | 1,213,871 | 68,226 | 1.39 | 2.56 | 25.0% |
| PROMEDIO | 891,627 | 623,974 | 267,653 | 891,627 | 48,007 | 1.43 | 2.33 | 21.9% |

GRÁFICO 38



8.2.2 Estado de Resultados

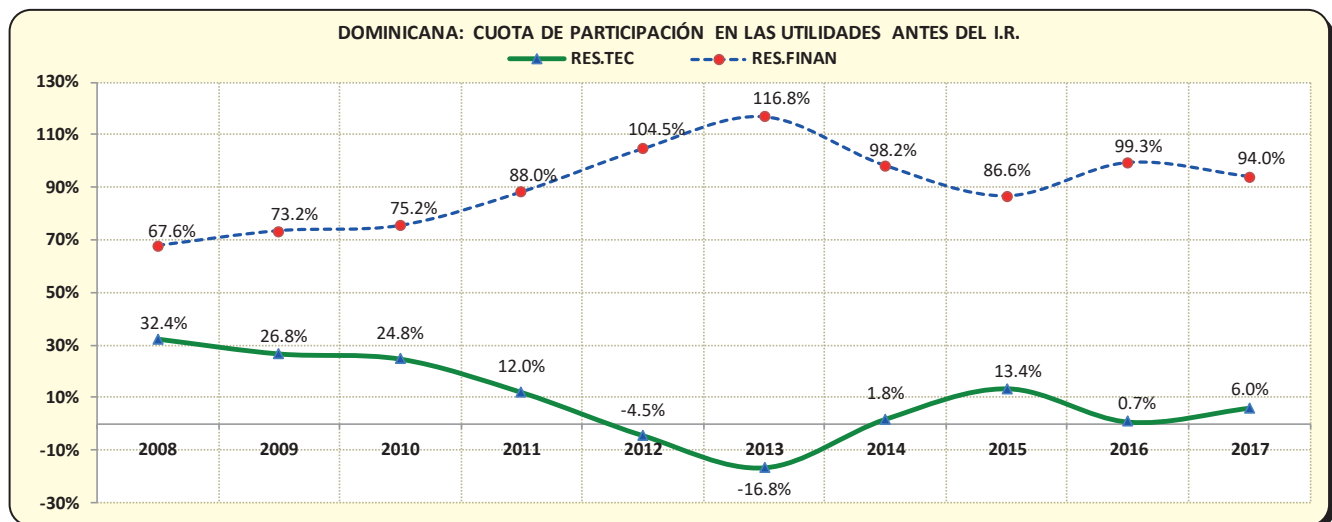
En Dominicana entre el período 2008 - 2017, las utilidades antes del I. R., estuvieron predominadas por el producto de las inversiones, las cuales aportaron en promedio el 91% del beneficio total. Mientras que el área técnica generó en promedio el 9%. En la Tabla 90 puede apreciarse la evolución de las utilidades por área de procedencia. Mayor ilustración en el Gráfico 39.

Por otro lado, en el mismo período, el desempeño técnico expresó una rentabilidad promedio del 1.0%. En esta gestión afectó mayormente la siniestralidad de retención, la cual registró un promedio del 49.8%. Por su parte, los gastos operacionales netos obtuvieron un promedio del 41%. Tabla 91. En el Gráfico 40, se ilustra la evolución de estos indicadores.

TABLA 90
SISTEMA ASEGURADOR DE DOMINICANA
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 |
| 2008 | 38,526.7 | 12,491.6 | 26,035.1 | 100.0% | 32.4% | 67.6% |
| 2009 | 42,685.0 | 11,426.3 | 31,258.7 | 100.0% | 26.8% | 73.2% |
| 2010 | 40,391.8 | 10,004.2 | 30,387.5 | 100.0% | 24.8% | 75.2% |
| 2011 | 45,759.1 | 5,486.4 | 40,272.7 | 100.0% | 12.0% | 88.0% |
| 2012 | 42,519.1 | -1,913.9 | 44,433.0 | 100.0% | -4.5% | 104.5% |
| 2013 | 41,087.7 | -6,885.2 | 47,972.9 | 100.0% | -16.8% | 116.8% |
| 2014 | 46,040.8 | 839.4 | 45,201.5 | 100.0% | 1.8% | 98.2% |
| 2015 | 58,502.6 | 7,866.2 | 50,636.5 | 100.0% | 13.4% | 86.6% |
| 2016 | 56,333.6 | 405.1 | 55,928.5 | 100.0% | 0.7% | 99.3% |
| 2017 | 68,225.6 | 4,111.8 | 64,113.9 | 100.0% | 6.0% | 94.0% |
| PROMEDIO | 48,007.2 | 4,383.2 | 43,624.0 | 100.0% | 9.1% | 90.9% |

GRÁFICO 39



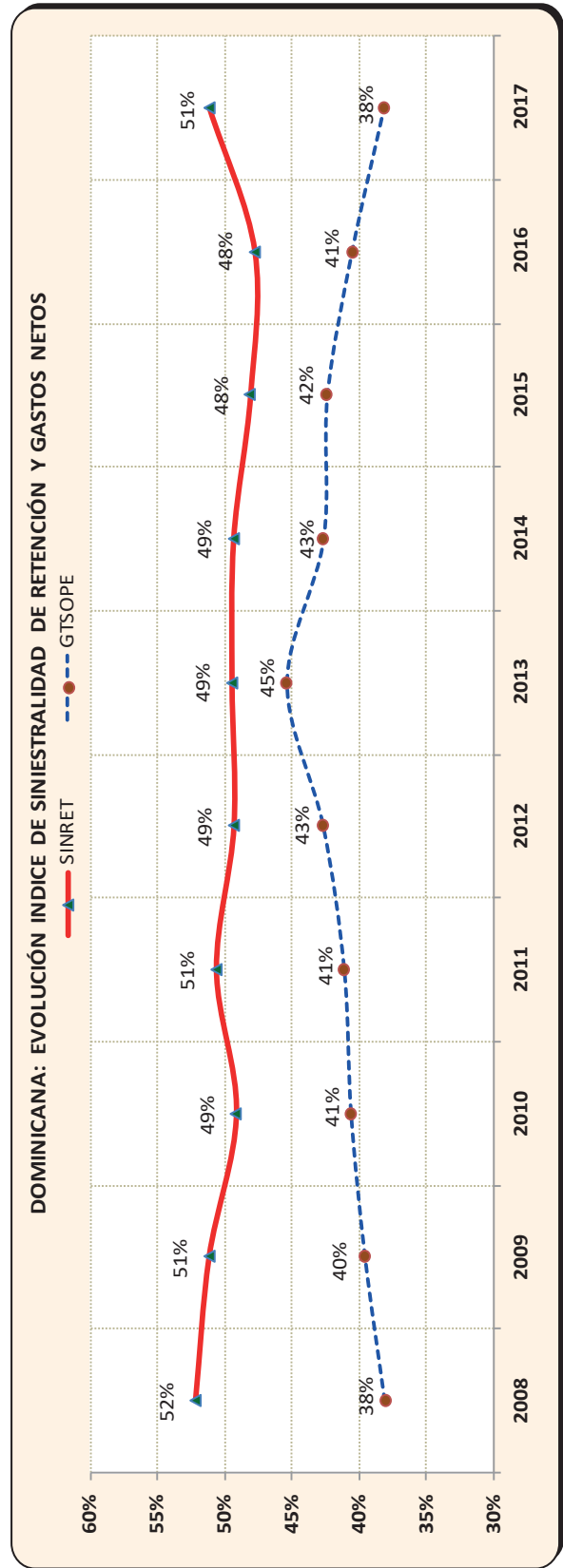
8.2.3 COMPOSICIÓN DEL RESULTADO TÉCNICO

TABLA 91
 SISTEMA ASEGURADOR DE REPÚBLICA DOMINICANA
 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 | RETECNET | %RSVRET | %SINRET | %GTSOPE | %RETECNET |
|----------|-----------|---------|--------|---------|---------|----------|---------|---------|---------|-----------|
| 2008 | 631,461 | 355,932 | 22,275 | 185,641 | 135,524 | 12,492 | 6.3% | 52.2% | 38.1% | 3.5% |
| 2009 | 648,552 | 358,768 | 21,921 | 183,544 | 141,877 | 11,426 | 6.1% | 51.2% | 39.5% | 3.2% |
| 2010 | 672,568 | 368,977 | 27,841 | 181,346 | 149,786 | 10,004 | 7.5% | 49.1% | 40.6% | 2.7% |
| 2011 | 705,653 | 380,666 | 26,033 | 192,689 | 156,458 | 5,486 | 6.8% | 50.6% | 41.1% | 1.4% |
| 2012 | 734,228 | 394,510 | 33,494 | 194,610 | 168,320 | -1,914 | 8.5% | 49.3% | 42.7% | -0.5% |
| 2013 | 725,416 | 384,400 | 26,651 | 190,183 | 174,451 | -6,885 | 6.9% | 49.5% | 45.4% | -1.8% |
| 2014 | 737,431 | 398,794 | 31,047 | 196,814 | 170,094 | 839 | 7.8% | 49.4% | 42.7% | 0.2% |
| 2015 | 785,043 | 438,310 | 33,892 | 210,858 | 185,695 | 7,866 | 7.7% | 48.1% | 42.4% | 1.8% |
| 2016 | 873,057 | 522,783 | 60,636 | 249,859 | 211,883 | 405 | 11.6% | 47.8% | 40.5% | 0.1% |
| 2017 | 1,049,079 | 643,245 | 64,840 | 328,941 | 245,353 | 4,112 | 10.1% | 51.1% | 38.1% | 0.6% |
| PROMEDIO | 756,249 | 424,638 | 34,863 | 211,448 | 173,944 | 4,383 | 8.2% | 49.8% | 41.0% | 1.0% |

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

GRÁFICO 40



8.2.4 EVOLUCIÓN DEL MERCADO SEGÚN RAMOS

Entre el año 2008 y 2017, el encaje de primas emitidas totales evolucionó de US\$631.5 millones a US\$1,049.1 millones presentando un incremento del 66.1%, Tabla 92. En el transcurso, el ramo que se ha mantenido como líder es Incendio, con una participación promedio del 31.4%, seguido de Automóvil con una cuota promedio del 29.8% y en tercera posición se ubica el ramo de Vida con una contribución promedio del 16.1%.

TABLA 92
SISTEMA ASEGURADOR DE REPÚBLICA DOMINICANA
RESUMEN DE 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 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------------------|
| TODOS LOS RAMOS | 631,461 | 648,552 | 672,568 | 705,653 | 734,228 | 725,416 | 737,431 | 785,043 | 873,057 | 1,049,079 | 756,249 |
| VIDA | 73,958 | 92,408 | 95,120 | 107,116 | 114,967 | 131,942 | 122,481 | 143,491 | 161,580 | 175,515 | 121,858 |
| SALUD Y A.P. | 27,965 | 33,985 | 40,094 | 47,776 | 57,903 | 46,756 | 69,151 | 72,980 | 123,588 | 227,314 | 74,751 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG.TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 214,036 | 210,742 | 220,245 | 238,389 | 247,557 | 251,298 | 245,115 | 242,880 | 243,408 | 260,953 | 237,462 |
| AUTOMÓVIL | 222,775 | 212,995 | 213,581 | 216,723 | 213,353 | 209,932 | 207,405 | 224,637 | 253,627 | 280,076 | 225,511 |
| OTROS SEG. PATRI. | 73,341 | 78,488 | 81,577 | 74,183 | 77,187 | 64,002 | 72,467 | 79,579 | 68,907 | 80,422 | 75,015 |
| FIANZAS | 19,386 | 19,932 | 21,951 | 21,465 | 23,261 | 21,486 | 20,812 | 21,477 | 21,947 | 24,798 | 21,652 |
| TASA DE CRECIMIENTO | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 6.4% | 2.7% | 3.7% | 4.9% | 4.0% | -1.2% | 1.7% | 6.5% | 11.2% | 20.2% | 66.1% |
| VIDA | 15.3% | 24.9% | 2.9% | 12.6% | 7.3% | 14.8% | -7.2% | 17.2% | 12.6% | 8.6% | 137.3% |
| SALUD Y A.P. | -20.4% | 21.5% | 18.0% | 19.2% | 21.2% | -19.3% | 47.9% | 5.5% | 69.3% | 83.9% | 712.8% |
| PREVISIONALES | | | | | | | | | | | |
| RIESG.TRABAJO | | | | | | | | | | | |
| INCENDIO | 9.6% | -1.5% | 4.5% | 8.2% | 3.8% | 1.5% | -2.5% | -0.9% | 0.2% | 7.2% | 21.9% |
| AUTOMÓVIL | 2.8% | -4.4% | 0.3% | 1.5% | -1.6% | -1.6% | -1.2% | 8.3% | 12.9% | 10.4% | 25.7% |
| OTROS SEG. PATRI. | 11.2% | 7.0% | 3.9% | -9.1% | 4.0% | -17.1% | 13.2% | 9.8% | -13.4% | 16.7% | 9.7% |
| FIANZAS | 21.2% | 2.8% | 10.1% | -2.2% | 8.4% | -7.6% | -3.1% | 3.2% | 2.2% | 13.0% | 27.9% |
| 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% |
| VIDA | 11.7% | 14.2% | 14.1% | 15.2% | 15.7% | 18.2% | 16.6% | 18.3% | 18.5% | 16.7% | 16.1% |
| SALUD Y A.P. | 4.4% | 5.2% | 6.0% | 6.8% | 7.9% | 6.4% | 9.4% | 9.3% | 14.2% | 21.7% | 9.9% |
| PREVISIONALES | | | | | | | | | | | |
| RIESG.TRABAJO | | | | | | | | | | | |
| INCENDIO | 33.9% | 32.5% | 32.7% | 33.8% | 33.7% | 34.6% | 33.2% | 30.9% | 27.9% | 24.9% | 31.4% |
| AUTOMÓVIL | 35.3% | 32.8% | 31.8% | 30.7% | 29.1% | 28.9% | 28.1% | 28.6% | 29.1% | 26.7% | 29.8% |
| OTROS SEG. PATRI. | 11.6% | 12.1% | 12.1% | 10.5% | 10.5% | 8.8% | 9.8% | 10.1% | 7.9% | 7.7% | 9.9% |
| FIANZAS | 3.1% | 3.1% | 3.3% | 3.0% | 3.2% | 3.0% | 2.8% | 2.7% | 2.5% | 2.4% | 2.9% |

8.2.5 EVOLUCIÓN DE RETENCIÓN DE RIESGOS SEGÚN RAMOS

En el período 2008 - 2017 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 43.8% de las primas suscritas totales, quedando en retención un promedio del 56.2%. En la Tabla 93 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 93%, mientras que Incendio es el ramo que requiere más respaldo del reaseguro al retener un promedio del 15.1% de las primas emitidas totales.

TABLA 93
 SISTEMA ASEGURADOR DE REPÚBLICA DOMINICANA
 PRIMAS EMITIDAS TOTALES Y RETENIDAS POR RAMOS SEGÚN RAMOS
 RETENCIÓN DE RIESGOS
 DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
 MILES DE DÓLARES

| RAMOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|--------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|--------------------|
| PRIMAS EMITIDAS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 631,461 | 648,552 | 672,568 | 705,653 | 734,228 | 725,416 | 737,431 | 785,043 | 873,057 | 1,049,079 | 756,249 |
| VIDA | 73,958 | 92,408 | 95,120 | 107,116 | 114,967 | 131,942 | 122,481 | 143,491 | 161,580 | 175,515 | 121,858 |
| SALUD Y A.P. | 27,965 | 33,985 | 40,094 | 47,776 | 57,903 | 46,756 | 69,151 | 72,980 | 123,588 | 227,314 | 74,751 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG. TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 214,036 | 210,742 | 220,245 | 238,389 | 247,557 | 251,298 | 245,115 | 242,880 | 243,408 | 260,953 | 237,462 |
| AUTOMÓVIL | 222,775 | 212,995 | 213,581 | 216,723 | 213,353 | 209,932 | 207,405 | 224,637 | 253,627 | 280,076 | 225,511 |
| OTROS SEG. PATRI. | 73,341 | 78,488 | 81,577 | 74,183 | 77,187 | 64,002 | 72,467 | 79,579 | 68,907 | 80,422 | 75,015 |
| FIANZAS | 19,386 | 19,932 | 21,951 | 21,465 | 23,261 | 21,486 | 20,812 | 21,477 | 21,947 | 24,798 | 21,652 |
| PRIMAS RETENIDAS | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 355,932 | 358,768 | 368,977 | 380,666 | 394,510 | 384,400 | 398,794 | 438,310 | 522,783 | 643,245 | 424,638 |
| VIDA | 62,009 | 74,800 | 74,052 | 82,657 | 88,397 | 102,378 | 92,032 | 111,175 | 123,738 | 136,652 | 94,789 |
| SALUD Y A.P. | 21,220 | 24,554 | 27,364 | 30,558 | 40,237 | 27,955 | 47,899 | 49,722 | 90,821 | 168,617 | 52,895 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG. TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 29,497 | 29,060 | 34,869 | 32,766 | 36,648 | 34,018 | 37,016 | 35,156 | 41,816 | 47,033 | 35,788 |
| AUTOMÓVIL | 210,662 | 200,066 | 202,747 | 201,498 | 195,402 | 189,757 | 190,357 | 210,265 | 236,145 | 259,784 | 209,668 |
| OTROS SEG. PATRI. | 23,424 | 21,737 | 20,317 | 22,804 | 22,246 | 20,120 | 21,711 | 22,754 | 20,819 | 20,304 | 21,624 |
| FIANZAS | 9,118 | 8,551 | 9,628 | 10,383 | 11,580 | 10,172 | 9,779 | 9,238 | 9,443 | 10,855 | 9,875 |
| RETENCIÓN DE RIESGOS | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 56.4% | 55.3% | 54.9% | 53.9% | 53.7% | 53.0% | 54.1% | 55.8% | 59.9% | 61.3% | 56.2% |
| VIDA | 83.8% | 80.9% | 77.9% | 77.2% | 76.9% | 77.6% | 75.1% | 77.5% | 76.6% | 77.9% | 77.8% |
| SALUD Y A.P. | 75.9% | 72.3% | 68.2% | 64.0% | 69.5% | 59.8% | 69.3% | 68.1% | 73.5% | 74.2% | 70.8% |
| PREVISIONALES | | | | | | | | | | | |
| RIESG. TRABAJO | | | | | | | | | | | |
| INCENDIO | 13.8% | 13.8% | 15.8% | 13.7% | 14.8% | 13.5% | 15.1% | 14.5% | 17.2% | 18.0% | 15.1% |
| AUTOMÓVIL | 94.6% | 93.9% | 94.9% | 93.0% | 91.6% | 90.4% | 91.8% | 93.6% | 93.1% | 92.8% | 93.0% |
| OTROS SEG. PATRI. | 31.9% | 27.7% | 24.9% | 30.7% | 28.8% | 31.4% | 30.0% | 28.6% | 30.2% | 25.2% | 28.8% |
| FIANZAS | 47.0% | 42.9% | 43.9% | 48.4% | 49.8% | 47.3% | 47.0% | 43.0% | 43.0% | 43.8% | 45.6% |

8.2.6 EVOLUCIÓN DE CESIÓN DE RIESGOS SEGÚN RAMOS

En el período 2008 - 2017 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 43.8% de las primas suscritas totales. En la Tabla 94 se presenta la serie de las primas emitidas totales, cedidas y el índice de cesión de riesgos según ramos. En la misma, se puede notar que el ramo de Incendio es el que más respaldo del reaseguro necesita, al registrar un promedio de cesión de primas del 85%. Cabe mencionar, que en la cartera total este ramo aporta en promedio el 31.4%. Por su parte el ramo de Vida requiere el respaldo de reaseguro equivalentes a un promedio del 29.2% de las primas emitidas totales.

TABLA 94
SISTEMA ASEGURADOR DE REPÚBLICA DOMINICANA
PRIMAS EMITIDAS TOTALES Y CEDIDAS POR RAÑOS SEGÚN RAMOS
CESIÓN DE RIESGOS
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILES DE DÓLARES

| RAMOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|--------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------------------|
| PRIMAS EMITIDAS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 631,461 | 648,552 | 672,568 | 705,653 | 734,228 | 725,416 | 737,431 | 785,043 | 873,057 | 1,049,079 | 756,249 |
| VIDA | 73,958 | 92,408 | 95,120 | 107,116 | 114,967 | 131,942 | 122,481 | 143,491 | 161,580 | 175,515 | 121,858 |
| SALUD Y A.P. | 27,965 | 33,985 | 40,094 | 47,776 | 57,903 | 46,756 | 69,151 | 72,980 | 123,588 | 227,314 | 74,751 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG. TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 214,036 | 210,742 | 220,245 | 238,389 | 247,557 | 251,298 | 245,115 | 242,880 | 243,408 | 260,953 | 237,462 |
| AUTOMÓVIL | 222,775 | 212,995 | 213,581 | 216,723 | 213,353 | 209,932 | 207,405 | 224,637 | 253,627 | 280,076 | 225,511 |
| OTROS SEG. PATRI. | 73,341 | 78,488 | 81,577 | 74,183 | 77,187 | 64,002 | 72,467 | 79,579 | 68,907 | 80,422 | 75,015 |
| FIANZAS | 19,386 | 19,932 | 21,951 | 21,465 | 23,261 | 21,486 | 20,812 | 21,477 | 21,947 | 24,798 | 21,652 |
| PRIMAS CEDIDAS | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 275,529 | 289,784 | 303,590 | 324,987 | 339,718 | 341,017 | 338,638 | 346,733 | 350,274 | 405,834 | 331,610 |
| VIDA | 11,949 | 17,609 | 21,068 | 24,459 | 26,570 | 29,564 | 30,449 | 32,316 | 37,842 | 38,863 | 27,069 |
| SALUD Y A.P. | 6,745 | 9,431 | 12,730 | 17,218 | 17,666 | 18,801 | 21,252 | 23,259 | 32,767 | 58,698 | 21,857 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG. TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 184,538 | 181,682 | 185,375 | 205,623 | 210,909 | 217,280 | 208,099 | 207,723 | 201,591 | 213,921 | 201,674 |
| AUTOMÓVIL | 12,114 | 12,930 | 10,834 | 15,226 | 17,951 | 20,175 | 17,048 | 14,372 | 17,482 | 20,292 | 15,842 |
| OTROS SEG. PATRI. | 49,916 | 56,751 | 61,260 | 51,379 | 54,941 | 43,882 | 50,756 | 56,825 | 48,088 | 60,118 | 53,392 |
| FIANZAS | 10,268 | 11,381 | 12,323 | 11,082 | 11,680 | 11,314 | 11,033 | 12,238 | 12,504 | 13,943 | 11,777 |
| CESIÓN DE RIESGOS | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 43.6% | 44.7% | 45.1% | 46.1% | 46.3% | 47.0% | 45.9% | 44.2% | 40.1% | 38.7% | 43.8% |
| VIDA | 16.2% | 19.1% | 22.1% | 22.8% | 23.1% | 22.4% | 24.9% | 22.5% | 23.4% | 22.1% | 22.2% |
| SALUD Y A.P. | 24.1% | 27.7% | 31.8% | 36.0% | 30.5% | 40.2% | 30.7% | 31.9% | 26.5% | 25.8% | 29.2% |
| PREVISIONALES | | | | | | | | | | | |
| RIESG. TRABAJO | | | | | | | | | | | |
| INCENDIO | 86.2% | 86.2% | 84.2% | 86.3% | 85.2% | 86.5% | 84.9% | 85.5% | 82.8% | 82.0% | 84.9% |
| AUTOMÓVIL | 5.4% | 6.1% | 5.1% | 7.0% | 8.4% | 9.6% | 8.2% | 6.4% | 6.9% | 7.2% | 7.0% |
| OTROS SEG. PATRI. | 68.1% | 72.3% | 75.1% | 69.3% | 71.2% | 68.6% | 70.0% | 71.4% | 69.8% | 74.8% | 71.2% |
| FIANZAS | 53.0% | 57.1% | 56.1% | 51.6% | 50.2% | 52.7% | 53.0% | 57.0% | 57.0% | 56.2% | 54.4% |

8.2.7 SERIE SINIESTRALIDAD TOTAL SEGÚN RAMOS

En el período 2008 a 2017 la siniestralidad promedio (siniestros incurridos vs. primas emitidas totales) de todos los ramos fue del 37.3%. Seguidamente se menciona la siniestralidad de los ramos con mayor peso en la estructura de primas. El ramo de Incendio que produjo en promedio el 31.4% de las primas totales en todo el período obtuvo un índice de siniestralidad promedio del 21.1%; Automóvil con una participación del 29.8% en las primas registró una siniestralidad promedio del 55%; Vida con una cuota de primas promedio del 16.1% presentó una siniestralidad promedio del 26.5%. Por su parte Salud y AP que produjo en promedio el 10% de las primas totales acusó una siniestralidad promedio del 65%. Tabla 95.

TABLA 95
SISTEMA ASEGURADOR DE REPÚBLICA DOMINICANA
PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES POR RAMOS SEGÚN RAMOS
SINIESTRALIDAD TOTAL
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILES DE DÓLARES

| RAMOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|--------------------|
| PRIMAS EMITIDAS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 631,461 | 648,552 | 672,568 | 705,653 | 734,228 | 725,416 | 737,431 | 785,043 | 873,057 | 1,049,079 | 756,249 |
| VIDA | 73,958 | 92,408 | 95,120 | 107,116 | 114,967 | 131,942 | 122,481 | 143,491 | 161,580 | 175,515 | 121,858 |
| SALUD Y A.P. | 27,965 | 33,985 | 40,094 | 47,776 | 57,903 | 46,756 | 69,151 | 72,980 | 123,588 | 227,314 | 74,751 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG. TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 214,036 | 210,742 | 220,245 | 238,389 | 247,557 | 251,298 | 245,115 | 242,880 | 243,408 | 260,953 | 237,462 |
| AUTOMÓVIL | 222,775 | 212,995 | 213,581 | 216,723 | 213,353 | 209,932 | 207,405 | 224,637 | 253,627 | 280,076 | 225,511 |
| OTROS SEG. PATRI. | 73,341 | 78,488 | 81,577 | 74,183 | 77,187 | 64,002 | 72,467 | 79,579 | 68,907 | 80,422 | 75,015 |
| FIANZAS | 19,386 | 19,932 | 21,951 | 21,465 | 23,261 | 21,486 | 20,812 | 21,477 | 21,947 | 24,798 | 21,652 |
| SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 248,906 | 247,588 | 230,467 | 258,967 | 271,986 | 261,332 | 256,025 | 274,110 | 309,945 | 463,772 | 282,310 |
| VIDA | 16,416 | 20,256 | 23,385 | 28,766 | 29,545 | 32,448 | 36,934 | 39,189 | 43,989 | 51,629 | 32,256 |
| SALUD Y A.P. | 18,102 | 21,897 | 28,278 | 30,330 | 37,283 | 43,466 | 44,640 | 46,013 | 68,894 | 146,354 | 48,526 |
| PREVISIONALES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIESG. TRABAJO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INCENDIO | 58,769 | 54,030 | 34,988 | 50,311 | 59,805 | 45,811 | 43,264 | 30,913 | 33,054 | 89,017 | 49,996 |
| AUTOMÓVIL | 124,685 | 120,326 | 118,985 | 119,312 | 118,000 | 108,308 | 109,311 | 123,421 | 144,905 | 152,239 | 123,949 |
| OTROS SEG. PATRI. | 24,599 | 21,445 | 18,226 | 19,264 | 19,164 | 21,399 | 14,792 | 29,942 | 13,927 | 18,057 | 20,081 |
| FIANZAS | 6,335 | 9,633 | 6,603 | 10,985 | 8,189 | 9,900 | 7,084 | 4,633 | 5,177 | 6,476 | 7,501 |
| SINIESTRALIDAD TOTAL | | | | | | | | | | | |
| TODOS LOS RAMOS | 39.4% | 38.2% | 34.3% | 36.7% | 37.0% | 36.0% | 34.7% | 34.9% | 35.5% | 44.2% | 37.3% |
| VIDA | 22.2% | 21.9% | 24.6% | 26.9% | 25.7% | 24.6% | 30.2% | 27.3% | 27.2% | 29.4% | 26.5% |
| SALUD Y A.P. | 64.7% | 64.4% | 70.5% | 63.5% | 64.4% | 93.0% | 64.6% | 63.0% | 55.7% | 64.4% | 64.9% |
| PREVISIONALES | | | | | | | | | | | |
| RIESG. TRABAJO | | | | | | | | | | | |
| INCENDIO | 27.5% | 25.6% | 15.9% | 21.1% | 24.2% | 18.2% | 17.7% | 12.7% | 13.6% | 34.1% | 21.1% |
| AUTOMÓVIL | 56.0% | 56.5% | 55.7% | 55.1% | 55.3% | 51.6% | 52.7% | 54.9% | 57.1% | 54.4% | 55.0% |
| OTROS SEG. PATRI. | 33.5% | 27.3% | 22.3% | 26.0% | 24.8% | 33.4% | 20.4% | 37.6% | 20.2% | 22.5% | 26.8% |
| FIANZAS | 32.7% | 48.3% | 30.1% | 51.2% | 35.2% | 46.1% | 34.0% | 21.6% | 23.6% | 26.1% | 34.6% |

8.2.8 PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES

La emisión de primas totales netas en Dominicana evolucionó de US\$631.46 millones suscritas en el año 2008, a un monto de US\$1,049 millones en 2017 para un incremento del 66.1%. Esta gestión contó con el respaldo de los reaseguradores los cuales aceptaron en el período un promedio del 43.8% del total de primas emitidas y las aseguradoras asumieron por su cuenta un promedio del 56.2%. Tabla 96. Respecto a los siniestros incurridos en virtud de los riesgos suscritos, en el período indicado los pagos por siniestros totales subieron de US\$248.9 millones a US\$436.8 millones, aumentando un 86.3%. Luego, la siniestralidad total fue de un promedio del 37.3%, a los reaseguradores correspondió en el período un 21.4%, mientras que el índice de las Compañías cedentes fue de un promedio del 49.8%.

TABLA 96
SISTEMA ASEGURADOR DE DOMINICANA
RESUMEN DE PRIMAS EMITIDAS Y SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES, A/C DE REASEGUROS Y RETENCIÓN
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILES DE DÓLARES

| CONCEPTOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO |
|------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|----------|
| PRIMAS EMITIDAS NETAS | | | | | | | | | | | |
| 1. PRIMAS TOTALES | 631,461 | 648,552 | 672,568 | 705,653 | 734,228 | 725,416 | 737,431 | 785,043 | 873,057 | 1,049,079 | 756,249 |
| 2. PRIMAS CEDIDAS | 275,529 | 289,784 | 303,590 | 324,987 | 339,718 | 341,017 | 338,638 | 346,733 | 350,274 | 405,834 | 331,610 |
| 3. PRIMAS RETENIDAS (1-2) | 355,932 | 358,768 | 368,977 | 380,666 | 394,510 | 384,400 | 398,794 | 438,310 | 522,783 | 643,245 | 424,638 |
| SINIESTROS INCURRIDOS NETOS | | | | | | | | | | | |
| 4. SINIESTROS TOTALES | 248,906 | 247,588 | 230,467 | 258,967 | 271,986 | 261,332 | 256,025 | 274,110 | 309,945 | 463,772 | 282,310 |
| 5. SINIESTROS A/C REASEGUROS | 63,265 | 64,044 | 49,121 | 66,278 | 77,376 | 71,149 | 59,211 | 63,252 | 60,086 | 134,831 | 70,861 |
| 6. SINIESTROS DE RETENCIÓN | 185,641 | 183,544 | 181,346 | 192,689 | 194,610 | 190,183 | 196,814 | 210,858 | 249,859 | 328,941 | 211,448 |
| INDICADORES DE EVOLUCIÓN | | | | | | | | | | | |
| 7. PRIMAS EMITIDAS TOTALES | 6.4% | 2.7% | 3.7% | 4.9% | 4.0% | -1.2% | 1.7% | 6.5% | 11.2% | 20.2% | 66.1% |
| 8. PRIMAS CEDIDAS | 8.7% | 5.2% | 4.8% | 7.0% | 4.5% | 0.4% | -0.7% | 2.4% | 1.0% | 15.9% | 47.3% |
| 9. PRIMAS RETENIDAS (1-2) | 4.8% | 0.8% | 2.8% | 3.2% | 3.6% | -2.6% | 3.7% | 9.9% | 19.3% | 23.0% | 80.7% |
| 10. SINIESTROS INCURRIDOS TOTALES | 23.0% | -0.5% | -6.9% | 12.4% | 5.0% | -3.9% | -2.0% | 7.1% | 13.1% | 49.6% | 86.3% |
| 11. SINIESTROS A/C REASEGUROS | 64.1% | 1.2% | -23.3% | 34.9% | 16.7% | -8.0% | -16.8% | 6.8% | -5.0% | 124.4% | 113.1% |
| 12. SINIESTROS DE RETENCIÓN | 13.3% | -1.1% | -1.2% | 6.3% | 1.0% | -2.3% | 3.5% | 7.1% | 18.5% | 31.7% | 77.2% |
| INDICADORES DE RELACIÓN | | | | | | | | | | | |
| 13. % DE CESIÓN AL REASEGURO | 43.6% | 44.7% | 45.1% | 46.1% | 46.3% | 47.0% | 45.9% | 44.2% | 40.1% | 38.7% | 43.8% |
| 14. % DE RETENCIÓN DE RIESGOS | 56.4% | 55.3% | 54.9% | 53.9% | 53.7% | 53.0% | 54.1% | 55.8% | 59.9% | 61.3% | 56.2% |
| 15. % SNTRALIDAD TOTAL | 39.4% | 38.2% | 34.3% | 36.7% | 37.0% | 36.0% | 34.7% | 34.9% | 35.5% | 44.2% | 37.3% |
| 16. % SNTRALIDAD REASEGURO | 23.0% | 22.1% | 16.2% | 20.4% | 22.8% | 20.9% | 17.5% | 18.2% | 17.2% | 33.2% | 21.4% |
| 17. % SNTRALIDAD RETENCIÓN | 52.2% | 51.2% | 49.1% | 50.6% | 49.3% | 49.5% | 49.4% | 48.1% | 47.8% | 51.1% | 49.8% |

8.2.9 RESULTADO TÉCNICO DEL REASEGURO

En términos generales, en el período 2008 - 2017 los Reaseguradores que participaron en los contratos Proporcionales y No Proporcionales del Sistema Asegurador, obtuvieron utilidades técnicas que ascendieron a un promedio anual de US\$222 millones, equivalentes a una rentabilidad promedio del 67% sobre las primas cedidas. Tras recibir primas cedidas por un promedio anual de US\$331.6 millones, luego, en los siniestros registró un promedio anual de US\$71 millones, que significó una siniestralidad del 21.4%, mientras que en comisiones de reaseguros pagaron un promedio anual de US\$38.8 millones, las cuales representaron una tasa promedio del 11.7% sobre las primas cedidas. En la Tabla 97, se presenta la evolución del resultado técnico por año donde se podrá apreciar el comportamiento de las diferentes variables antes referidas.

TABLA 97
 SISTEMA ASEGURADOR DE DOMINICANA
 ANALISIS EVOLUCIÓN RESULTADO TÉCNICO DE REASEGUROS
 DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
 MILLONES DE DÓLARES

| CONCEPTOS | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | PROMEDIO 2008-2017 |
|--------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|--------------------|
| A. PRIMAS TOTALES | 631.5 | 648.6 | 672.6 | 705.7 | 734.2 | 725.4 | 737.4 | 785.0 | 873.1 | 1,049.1 | 756.2 |
| B. PRIMAS CEDIDAS AL REASEGURO | 275.5 | 289.8 | 303.6 | 325.0 | 339.7 | 341.0 | 338.6 | 346.7 | 350.3 | 405.8 | 331.6 |
| C. SINIESTROS DE REASEGURO | 63.3 | 64.0 | 49.1 | 66.3 | 77.4 | 71.1 | 59.2 | 63.3 | 60.1 | 134.8 | 70.9 |
| D. COMISIONES DE REASEGURO | 34.5 | 32.8 | 33.1 | 37.4 | 36.4 | 36.6 | 35.5 | 41.7 | 46.4 | 53.2 | 38.8 |
| E. RESULTADO TÉCNICO (B-(C+D)) | 177.8 | 193.0 | 221.4 | 221.3 | 226.0 | 233.2 | 243.9 | 241.8 | 243.8 | 217.8 | 222.0 |
| INDICADORES | | | | | | | | | | | |
| F. % DE CESIÓN (B/A) | 43.6% | 44.7% | 45.1% | 46.1% | 46.3% | 47.0% | 45.9% | 44.2% | 40.1% | 38.7% | 43.8% |
| G. % DE SINIESTRALIDAD (C/B) | 23.0% | 22.1% | 16.2% | 20.4% | 22.8% | 20.9% | 17.5% | 18.2% | 17.2% | 33.2% | 21.4% |
| H. % DE COMISIONES (D/B) | 12.5% | 11.3% | 10.9% | 11.5% | 10.7% | 10.7% | 10.5% | 12.0% | 13.2% | 13.1% | 11.7% |
| I. % RESULTADO TÉCNICO (E/B) | 64.5% | 66.6% | 72.9% | 68.1% | 66.5% | 68.4% | 72.0% | 69.7% | 69.6% | 53.7% | 66.9% |

9. RANKING ASEGURADOR SEGÚN PRIMAS EMITIDAS

9.1 RANKING POR COMPAÑÍA CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ

TABLA 98
SISTEMA ASEGURADOR EN CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ
RANKING POR COMPAÑÍA ASEGURADORA
EVOLUCION DE LAS PRIMAS TOTALES EMITIDAS Y CUOTA DE MERCADO
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILES DE DOLARES

| ORDEN | COD PAÍS | COMPAÑÍA | 2 0 1 6 | | 2 0 1 7 | | VARIACION | |
|--------------|-------------|---|---------|-----------|---------|-----------|-----------|----------|
| | | | RANKING | PRIMAS | RANKING | PRIMAS | ABSOLUTA | RELATIVA |
| (1) | | | (2) | (3) | (4) | (5) | (6=5-3) | (7=6/3) |
| TODA EL ÁREA | | | | 4,769,906 | | 5,147,827 | 377,921 | 7.9% |
| 01 | COR | INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS | 01 | 927,122 | 01 | 991,743 | 64,621 | 7.0% |
| 02 | PAN | COMPAÑÍA INTERNACIONAL DE SEGUROS, S.A. | 02 | 245,389 | 02 | 269,504 | 24,115 | 9.8% |
| 03 | PAN | ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A. | 03 | 244,825 | 03 | 262,075 | 17,250 | 7.0% |
| 04 | PAN | MAPFRE PANAMÁ, S.A. | 04 | 230,168 | 04 | 247,270 | 17,103 | 7.4% |
| 05 | GUA | SEGUROS EL ROBLE, S. A. | 05 | 230,053 | 05 | 245,982 | 15,929 | 6.9% |
| 06 | GUA | SEGUROS G&T, S. A. | 06 | 156,105 | 06 | 174,875 | 18,770 | 12.0% |
| 07 | PAN | SEGUROS SURAMERICANA, S.A. | 07 | 126,934 | 07 | 143,564 | 16,630 | 13.1% |
| 08 | PAN | PAN AMERICAN LIFE INSURANCE DE PANAMÁ | 08 | 119,949 | 08 | 130,416 | 10,466 | 8.7% |
| 09 | HON | FICOHSA SEGUROS | 11 | 102,314 | 09 | 114,682 | 12,369 | 12.1% |
| 10 | SAL | COMPAÑÍA SEGUROS E INVERSIONES | 09 | 118,676 | 10 | 112,505 | -6,171 | -5.2% |
| 11 | SAL | ASEGURADORA SUIZA SALVADOREÑA | 12 | 101,515 | 11 | 112,253 | 10,739 | 10.6% |
| 12 | PAN | ASSICURAZIONI GENERALI, S. p. A | 10 | 111,101 | 12 | 112,171 | 1,070 | 1.0% |
| 13 | SAL | ASEGURADORA AGRICOLA COMERCIAL | 13 | 87,651 | 13 | 82,977 | -4,673 | -5.3% |
| 14 | HON | MAPFRE SEGUROS, HONDURAS | 15 | 79,188 | 14 | 81,547 | 2,359 | 3.0% |
| 15 | GUA | ASEGURADORA GENERAL, S. A. | 14 | 80,531 | 15 | 79,792 | -740 | -0.9% |
| 16 | COR | ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, COSTA RICA | 18 | 64,170 | 16 | 77,164 | 12,994 | 20.2% |
| 17 | GUA | MAPFRE SEGUROS, GUATEMALA | 23 | 58,381 | 17 | 71,629 | 13,248 | 22.7% |
| 18 | HON | SEGUROS ATLANTIDA | 16 | 68,541 | 18 | 67,425 | -1,116 | -1.6% |
| 19 | SAL | MAPFRE La Centroamericana, EL SALVADOR | 19 | 63,115 | 19 | 67,140 | 4,025 | 6.4% |
| 20 | NIC | SEGUROS AMÉRICA | 20 | 62,314 | 20 | 66,577 | 4,263 | 6.8% |
| 21 | COR | PAN AMERICAN LIFE INSURANCE, COSTA RICA | 24 | 55,458 | 21 | 66,531 | 11,073 | 20.0% |
| 22 | GUA | ASEGURADORA RURAL, S. A. | 22 | 61,510 | 22 | 64,719 | 3,209 | 5.2% |
| 23 | GUA | SEGUROS UNIVERSALES, S. A. | 25 | 53,342 | 23 | 59,791 | 6,448 | 12.1% |
| 24 | PAN | ASEGURADORA ANCÓN, S.A. | 17 | 66,488 | 24 | 59,443 | -7,046 | -10.6% |
| 25 | NIC | INSTITUTO NICA.DE SEGUROS Y REASEGUROS | 26 | 49,843 | 25 | 52,106 | 2,263 | 4.5% |
| 26 | PAN | WORLDWIDE MEDICAL ASSURANCE, LTD CORP. | 27 | 46,120 | 26 | 49,065 | 2,945 | 6.4% |
| 27 | SAL | ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, EL SALVADOR | 21 | 61,627 | 27 | 48,211 | -13,415 | -21.8% |
| 28 | NIC | SEGUROS LAFISE, NICARAGUA | 29 | 41,650 | 28 | 44,181 | 2,531 | 6.1% |
| 29 | GUA | SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A. | 30 | 38,936 | 29 | 44,168 | 5,232 | 13.4% |
| 30 | SAL | SCOTIA SEGUROS, S. A. | 28 | 45,122 | 30 | 43,796 | -1,326 | -2.9% |
| 31 | PAN | GENERAL DE SEGUROS, S.A. | 31 | 38,566 | 31 | 42,847 | 4,282 | 11.1% |
| 32 | COR | ASEGURADORA DEL ISTMO (ADISA) | 33 | 37,330 | 32 | 42,263 | 4,933 | 13.2% |
| 33 | GUA | PAN-AMERICAN LIFE INSURANCE, GUATEMALA | 32 | 37,355 | 33 | 42,019 | 4,664 | 12.5% |
| 34 | NIC | ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, NICARAGUA | 35 | 34,488 | 34 | 40,688 | 6,201 | 18.0% |
| 35 | COR | MAPFRE SEGUROS, COSTA RICA | 41 | 28,308 | 35 | 39,901 | 11,593 | 41.0% |
| 36 | HON | DAVIIVIENDA SEGUROS, HONDURAS | 38 | 33,884 | 36 | 37,153 | 3,269 | 9.6% |
| 37 | HON | SEGUROS DEL PAIS | 37 | 33,923 | 37 | 35,423 | 1,500 | 4.4% |
| 38 | SAL | PAN AMERICAN LIFE INSURANCE, EL SALVADOR | 34 | 34,635 | 38 | 33,678 | -957 | -2.8% |
| 39 | PAN | SEGUROS FEDPA, S.A. | 40 | 29,870 | 39 | 32,397 | 2,527 | 8.5% |
| 40 | PAN | MERCANTIL SEGUROS PANAMÁ | 50 | 19,687 | 40 | 31,215 | 11,527 | 58.6% |
| 41 | PAN | CHUB SEGUROS PANAMÁ, S.A. | 51 | 19,290 | 41 | 30,313 | 11,023 | 57.1% |
| 42 | HON | PAN AMERICAN LIFE INSURANCE, HONDURAS | 39 | 30,749 | 42 | 30,298 | -451 | -1.5% |
| 43 | GUA | CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA | 36 | 34,167 | 43 | 30,231 | -3,936 | -11.5% |
| 44 | SAL | DAVIIVIENDA SEGUROS BOLIVAR, EL SALVADOR | 45 | 22,888 | 44 | 25,246 | 2,358 | 10.3% |
| 45 | COR | QUALITAS COMPAÑÍA DE SEGUROS, COSTA RICA | 47 | 21,373 | 45 | 24,480 | 3,107 | 14.5% |
| 46 | PAN | ASEGURADORA GLOBAL, S.A. | 44 | 23,305 | 46 | 24,219 | 914 | 3.9% |
| 47 | COR | OCEÁNICA DE SEGUROS | 60 | 13,955 | 47 | 23,575 | 9,620 | 68.9% |
| 48 | PAN | BANESCO SEGUROS, S.A. | 46 | 21,763 | 48 | 23,449 | 1,685 | 7.7% |
| 49 | GUA | ASEGURADORA LA CEIBA, S. A. | 54 | 17,003 | 49 | 23,114 | 6,111 | 35.9% |

TABLA 98.1
RANKING COMPAÑÍAS ASEGURADORAS
EVOLUCION DE LAS PRIMAS TOTALES EMITIDAS Y CUOTA DE MERCADO
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILES DE DOLARES

| ORDEN | COD PAÍS | COMPAÑÍA | 2 0 1 6 | | 2 0 1 7 | | VARIACION | |
|-------|----------|---|---------|--------|---------|--------|-----------|----------|
| | | | RANKING | PRIMAS | RANKING | PRIMAS | ABSOLUTA | RELATIVA |
| | | (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (6=5-3) | (7=6/3) |
| 50 | GUA | SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A. | 42 | 25,592 | 50 | 23,019 | -2,573 | -10.1% |
| 51 | PAN | ACERTA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A. | 49 | 21,133 | 51 | 22,903 | 1,769 | 8.4% |
| 52 | SAL | ASEGURADORA VIVIR, PERSONAS | 59 | 15,228 | 52 | 22,686 | 7,458 | 49.0% |
| 53 | PAN | NACIONAL DE SEGUROS DE PANAMÁ Y CENTROAMÉRICA | 55 | 16,917 | 53 | 20,883 | 3,967 | 23.4% |
| 54 | GUA | COLUMN, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A. | 52 | 17,800 | 54 | 20,854 | 3,054 | 17.2% |
| 55 | HON | SEGUROS CREFISA | 53 | 17,188 | 55 | 19,932 | 2,744 | 16.0% |
| 56 | HON | SEGUROS LAFISE, HONDURAS | 56 | 16,757 | 56 | 19,832 | 3,075 | 18.4% |
| 57 | GUA | ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, GUATEMALA | 67 | 10,925 | 57 | 18,696 | 7,771 | 71.1% |
| 58 | PAN | ALIADO SEGUROS, S.A. | 48 | 21,264 | 58 | 17,683 | -3,581 | -16.8% |
| 59 | COR | ASEGURADORA SAGICOR, COSTA RICA | 76 | 6,845 | 59 | 17,302 | 10,457 | 152.8% |
| 60 | PAN | ÓPTIMA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A. | 57 | 16,445 | 60 | 16,861 | 416 | 2.5% |
| 61 | NIC | MAPFRE SEGUROS, NICARAGUA | 58 | 15,501 | 61 | 16,109 | 608 | 3.9% |
| 62 | SAL | SEGUROS DEL PACIFICO | 43 | 24,154 | 62 | 15,878 | -8,276 | -34.3% |
| 63 | GUA | ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A. | 61 | 13,448 | 63 | 14,814 | 1,365 | 10.2% |
| 64 | SAL | SEGUROS AZÚL, COMPAÑÍA DE SEGUROS | 62 | 13,233 | 64 | 14,650 | 1,417 | 10.7% |
| 65 | HON | SEGUROS EQUIDAD | 63 | 12,999 | 65 | 14,475 | 1,476 | 11.4% |
| 66 | PAN | MULTIBANK SEGUROS, S.A. | 66 | 11,689 | 66 | 13,394 | 1,705 | 14.6% |
| 67 | PAN | VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A. | 70 | 8,600 | 67 | 12,908 | 4,308 | 50.1% |
| 68 | SAL | SEGUROS FEDECREDITO | 69 | 9,276 | 68 | 11,813 | 2,537 | 27.3% |
| 69 | HON | ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, HONDURAS | 72 | 7,968 | 69 | 11,148 | 3,180 | 39.9% |
| 70 | GUA | SEGUROS ALIANZA, S. A. | 77 | 6,649 | 70 | 10,327 | 3,678 | 55.3% |
| 71 | COR | BMI COMPAÑÍA DE SEGUROS, COSTA RICA | 73 | 7,804 | 71 | 10,203 | 2,399 | 30.7% |
| 72 | PAN | LA FLORESTA DE SEGUROS Y VIDA, S.A. | 68 | 10,155 | 72 | 9,857 | -298 | -2.9% |
| 73 | SAL | SEGUROS FUTUROS | 71 | 8,088 | 73 | 9,383 | 1,295 | 16.0% |
| 74 | COR | TRIPLE- S BLUE INC. | 75 | 7,015 | 74 | 8,968 | 1,953 | 27.8% |
| 75 | PAN | LA REGIONAL DE SEGUROS, S.A. | 81 | 6,000 | 75 | 8,763 | 2,763 | 46.0% |
| 76 | COR | SEGUROS DEL MAGISTERIO | 64 | 12,530 | 76 | 7,604 | -4,926 | -39.3% |
| 77 | COR | DAVIVIENDA SEGUROS BOLÍVAR, COSTA RICA | 82 | 5,377 | 77 | 7,080 | 1,703 | 31.7% |
| 78 | SAL | QUALITAS COMPAÑÍA DE SEGUROS, EL SALVADOR | 78 | 6,227 | 78 | 6,989 | 762 | 12.2% |
| 79 | GUA | ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A. | 79 | 6,126 | 79 | 6,684 | 558 | 9.1% |
| 80 | SAL | LA CENTRAL DE SEGUROS Y FIANZAS | 80 | 6,052 | 80 | 6,337 | 285 | 4.7% |
| 81 | GUA | BUPA GUATEMALA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A. | 84 | 5,074 | 81 | 6,190 | 1,116 | 22.0% |
| 82 | COR | SEGUROS LAFISE, COSTA RICA | 74 | 7,057 | 82 | 6,110 | -947 | -13.4% |
| 83 | GUA | BMI COMPAÑÍA DE SEGUROS, GUATEMALA | 90 | 2,594 | 83 | 5,443 | 2,848 | 109.8% |
| 84 | GUA | ASEGURADORA FIDELIS, S. A. | 86 | 4,094 | 84 | 5,157 | 1,063 | 26.0% |
| 85 | PAN | ASEGURADORA DEL ISTMO, S.A. | 65 | 11,794 | 85 | 4,970 | -6,824 | -57.9% |
| 86 | PAN | SAGICOR PANAMÁ | 85 | 4,642 | 86 | 4,552 | -91 | -2.0% |
| 87 | PAN | BUPA PANAMA, S.A. | 88 | 3,111 | 87 | 4,551 | 1,441 | 46.3% |
| 88 | GUA | SEGUROS PRIVANZA | 89 | 3,019 | 88 | 3,917 | 897 | 29.7% |
| 89 | HON | SEGUROS BANRURAL | 93 | 994 | 89 | 3,477 | 2,483 | 249.7% |
| 90 | PAN | SEGUROS BBA. CORP. | 83 | 5,311 | 90 | 3,452 | -1,859 | -35.0% |
| 91 | SAL | ASEGURADORA POPULAR, S. A. | 87 | 3,452 | 91 | 2,600 | -852 | -24.7% |
| 92 | GUA | AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A. | 91 | 1,385 | 92 | 1,551 | 166 | 12.0% |
| 93 | HON | SEGUROS CONTINENTAL | 92 | 1,141 | 93 | 1,409 | 268 | 23.5% |
| 94 | GUA | CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A. | 94 | 577 | 94 | 605 | 28 | 4.8% |

9.2 RANKING ASEGURADOR AGRUPADO

TABLA 99
SISTEMA ASEGURADOR EN CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ
RANKING SEGÚN GRUPO DE ASEGURADORAS
EVOLUCION DE LAS PRIMAS EMITIDAS TOTALES Y CUOTA DE MERCADO
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILES DE DOLARES

| ORDEN | COD PAÍS | COMPAÑÍA | 2 0 1 6 | | 2 0 1 7 | | VARIACION | |
|--------------|----------|---|---------|-----------|---------|-----------|-----------|----------|
| | | | RANKING | PRIMAS | RANKING | PRIMAS | ABSOLUTA | RELATIVA |
| (1) | | | (2) | (3) | (4) | (5) | (6=5-3) | (7=6/3) |
| TODA EL ÁREA | | | | 4,758,041 | | 5,138,211 | 380,170 | 8.0% |
| 01 | COR | INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS | 01 | 927,122 | 01 | 991,743 | 64,621 | 7.0% |
| 02 | CA | MAPFRE SEGUROS | 02 | 474,661 | 02 | 523,595 | 48,934 | 10.3% |
| 03 | CA | ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS | 03 | 424,003 | 03 | 457,982 | 33,979 | 8.0% |
| 04 | CA | PAN AMERICAN LIFE INSURANCE | 04 | 278,147 | 04 | 302,942 | 24,795 | 8.9% |
| 05 | PAN | COMPAÑÍA INTERNACIONAL DE SEGUROS, S.A. | 05 | 245,389 | 05 | 269,504 | 24,115 | 9.8% |
| 06 | GUA | SEGUROS EL ROBLE, S. A. | 06 | 230,053 | 06 | 245,982 | 15,929 | 6.9% |
| 07 | GUA | SEGUROS G&T, S. A. | 07 | 156,105 | 07 | 174,875 | 18,770 | 12.0% |
| 08 | PAN | SEGUROS SURAMERICANA, S.A. | 08 | 126,934 | 08 | 143,564 | 16,630 | 13.1% |
| 09 | HON | FICOHSA SEGUROS | 11 | 102,314 | 09 | 114,682 | 12,369 | 12.1% |
| 10 | SAL | COMPAÑÍA SEGUROS E INVERSIONES | 09 | 118,676 | 10 | 112,505 | -6,171 | -5.2% |
| 11 | SAL | ASEGURADORA SUIZA SALVADOREÑA | 12 | 101,515 | 11 | 112,253 | 10,739 | 10.6% |
| 12 | PAN | ASSICURAZIONI GENERALI, S. p. A | 10 | 111,101 | 12 | 112,171 | 1,070 | 1.0% |
| 13 | SAL | ASEGURADORA AGRICOLA COMERCIAL | 13 | 87,651 | 13 | 82,977 | -4,673 | -5.3% |
| 14 | GUA | ASEGURADORA GENERAL, S. A. | 14 | 80,531 | 14 | 79,792 | -740 | -0.9% |
| 15 | CA | SEGUROS LAFISE | 17 | 65,463 | 15 | 70,123 | 4,659 | 7.1% |
| 16 | CA | DAVIWIENDA SEGUROS | 19 | 62,149 | 16 | 69,479 | 7,330 | 11.8% |
| 17 | HON | SEGUROS ATLANTIDA | 15 | 68,541 | 17 | 67,425 | -1,116 | -1.6% |
| 18 | NIC | SEGUROS AMÉRICA | 18 | 62,314 | 18 | 66,577 | 4,263 | 6.8% |
| 19 | GUA | ASEGURADORA RURAL, S. A. | 20 | 61,510 | 19 | 64,719 | 3,209 | 5.2% |
| 20 | GUA | SEGUROS UNIVERSALES, S. A. | 21 | 53,342 | 20 | 59,791 | 6,448 | 12.1% |
| 21 | PAN | ASEGURADORA ANCON, S.A. | 16 | 66,488 | 21 | 59,443 | -7,046 | -10.6% |
| 22 | NIC | INSTITUTO NICA.DE SEGUROS Y REASEGUROS | 22 | 49,843 | 22 | 52,106 | 2,263 | 4.5% |
| 23 | PAN | WORLDWIDE MEDICAL ASSURANCE, LTD CORP. | 24 | 46,120 | 23 | 49,065 | 2,945 | 6.4% |
| 24 | CA | ASEGURADORA DEL ISTMO (ADISA) | 23 | 49,124 | 24 | 47,233 | -1,891 | -3.8% |
| 25 | GUA | SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A. | 26 | 38,936 | 25 | 44,168 | 5,232 | 13.4% |
| 26 | SAL | SCOTIA SEGUROS, S. A. | 25 | 45,122 | 26 | 43,796 | -1,326 | -2.9% |
| 27 | PAN | GENERAL DE SEGUROS, S.A. | 27 | 38,566 | 27 | 42,847 | 4,282 | 11.1% |
| 28 | CA | VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS | 34 | 23,827 | 28 | 35,594 | 11,766 | 49.4% |
| 29 | HON | SEGUROS DEL PAIS | 29 | 33,923 | 29 | 35,423 | 1,500 | 4.4% |
| 30 | PAN | SEGUROS FEDPA, S.A. | 30 | 29,870 | 30 | 32,397 | 2,527 | 8.5% |
| 31 | CA | QUALITAS COMPAÑÍA DE SEGUROS | 31 | 27,600 | 31 | 31,469 | 3,869 | 14.0% |
| 32 | PAN | MERCANTIL SEGUROS PANAMÁ | 39 | 19,687 | 32 | 31,215 | 11,527 | 58.6% |
| 33 | PAN | CHUB SEGUROS PANAMÁ, S.A. | 40 | 19,290 | 33 | 30,313 | 11,023 | 57.1% |
| 34 | GUA | CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA | 28 | 34,167 | 34 | 30,231 | -3,936 | -11.5% |
| 35 | PAN | ASEGURADORA GLOBAL, S.A. | 35 | 23,305 | 35 | 24,219 | 914 | 3.9% |
| 36 | COR | OCEÁNICA DE SEGUROS | 46 | 13,955 | 36 | 23,575 | 9,620 | 68.9% |
| 37 | PAN | BANESCO SEGUROS, S.A. | 36 | 21,763 | 37 | 23,449 | 1,685 | 7.7% |
| 38 | GUA | ASEGURADORA LA CEIBA, S. A. | 43 | 17,003 | 38 | 23,114 | 6,111 | 35.9% |
| 39 | GUA | SEGUROS DE OCCIDENTE, S. A. | 32 | 25,592 | 39 | 23,019 | -2,573 | -10.1% |
| 40 | PAN | ACERTA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A. | 38 | 21,133 | 40 | 22,903 | 1,769 | 8.4% |
| 41 | CA | ASEGURADORA SAGICOR | 52 | 11,487 | 41 | 21,854 | 10,367 | 90.3% |
| 42 | PAN | NACIONAL DE SEGUROS DE PANAMÁ Y CENTROAMÉRICA | 44 | 16,917 | 42 | 20,883 | 3,967 | 23.4% |
| 43 | GUA | COLUMN, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A. | 41 | 17,800 | 43 | 20,854 | 3,054 | 17.2% |
| 44 | HON | SEGUROS CREFISA | 42 | 17,188 | 44 | 19,932 | 2,744 | 16.0% |
| 45 | PAN | ALIADO SEGUROS, S.A. | 37 | 21,264 | 45 | 17,683 | -3,581 | -16.8% |
| 46 | PAN | ÓPTIMA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A. | 45 | 16,445 | 46 | 16,861 | 416 | 2.5% |
| 47 | SAL | SEGUROS DEL PACIFICO | 33 | 24,154 | 47 | 15,878 | -8,276 | -34.3% |
| 48 | CA | BMI COMPAÑÍA DE SEGUROS | 53 | 10,398 | 48 | 15,646 | 5,248 | 50.5% |
| 49 | GUA | ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A. | 47 | 13,448 | 49 | 14,814 | 1,365 | 10.2% |
| 50 | SAL | SEGUROS AZUL, COMPAÑÍA DE SEGUROS | 48 | 13,233 | 50 | 14,650 | 1,417 | 10.7% |
| 51 | HON | SEGUROS EQUIDAD | 49 | 12,999 | 51 | 14,475 | 1,476 | 11.4% |
| 52 | PAN | MULTIBANK SEGUROS, S.A. | 51 | 11,689 | 52 | 13,394 | 1,705 | 14.6% |
| 53 | SAL | SEGUROS FEDECREDITO | 55 | 9,276 | 53 | 11,813 | 2,537 | 27.3% |
| 54 | CA | BUPA COMPAÑÍA DE SEGUROS | 56 | 8,185 | 54 | 10,742 | 2,557 | 31.2% |
| 55 | GUA | SEGUROS ALIANZA, S. A. | 59 | 6,649 | 55 | 10,327 | 3,678 | 55.3% |
| 56 | PAN | LA FLORESTA DE SEGUROS Y VIDA, S.A. | 54 | 10,155 | 56 | 9,857 | -298 | -2.9% |
| 57 | SAL | SEGUROS FUTUROS | 57 | 8,088 | 57 | 9,383 | 1,295 | 16.0% |
| 58 | COR | TRIPLE- S BLUE INC. | 58 | 7,015 | 58 | 8,968 | 1,953 | 27.8% |
| 59 | PAN | LA REGIONAL DE SEGUROS, S.A. | 62 | 6,000 | 59 | 8,763 | 2,763 | 46.0% |
| 60 | COR | SEGUROS DEL MAGISTERIO | 50 | 12,530 | 60 | 7,604 | -4,926 | -39.3% |
| 61 | GUA | ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A. | 60 | 6,126 | 61 | 6,684 | 558 | 9.1% |
| 62 | SAL | LA CENTRAL DE SEGUROS Y FIANZAS | 61 | 6,052 | 62 | 6,337 | 285 | 4.7% |
| 63 | GUA | ASEGURADORA FIDELIS, S. A. | 64 | 4,094 | 63 | 5,157 | 1,063 | 26.0% |
| 64 | GUA | SEGUROS PRIVANZA | 66 | 3,019 | 64 | 3,917 | 897 | 29.7% |
| 65 | HON | SEGUROS BANRURAL | 69 | 994 | 65 | 3,477 | 2,483 | 249.7% |
| 66 | PAN | SEGUROS BBA. CORP. | 63 | 5,311 | 66 | 3,452 | -1,859 | -35.0% |
| 67 | SAL | ASEGURADORA POPULAR, S. A. | 65 | 3,452 | 67 | 2,600 | -852 | -24.7% |
| 68 | GUA | AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A. | 67 | 1,385 | 68 | 1,551 | 166 | 12.0% |
| 69 | HON | SEGUROS CONTINENTAL | 68 | 1,141 | 69 | 1,409 | 268 | 23.5% |
| 70 | GUA | CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A. | 70 | 577 | 70 | 605 | 28 | 4.8% |

9.3 RANKING ASEGURADOR DE DOMINICANA

TABLA 100
SISTEMA ASEGURADOR DE DOMINICANA
EVOLUCIÓN PRIMAS EMITIDAS TOTALES SEGÚN COMPAÑÍA
TODOS LOS RAMOS
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
MILES DE DÓLARES

| ORDEN | COMPAÑÍA (1) | 2 0 1 6 | | 2 0 1 7 | | VARIACIÓN | |
|------------------------|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|---------------------|---------------------|
| | | RANKING (2) | IMPORTE (3) | RANKING (4) | IMPORTE (5) | ABSOLUTA (6=5-3) | RELATIVA (7=6/3) |
| TODO EL SISTEMA | | | 873,057 | | 1,049,078 | 176,021 | 20.2% |
| 01 | SEGUROS UNIVERSAL | 01 | 209,741 | 01 | 229,157 | 19,416 | 9.3% |
| 02 | SEGUROS RESERVAS | 02 | 141,838 | 02 | 156,111 | 14,273 | 10.1% |
| 03 | MAPFRE BHD CIA. DE SEGUROS | 03 | 129,002 | 03 | 140,152 | 11,149 | 8.6% |
| 04 | HUMANO SEGUROS | 06 | 40,391 | 04 | 124,610 | 84,220 | 208.5% |
| 05 | LA COLONIAL | 04 | 83,265 | 05 | 90,127 | 6,862 | 8.2% |
| 06 | SURA | 05 | 75,682 | 06 | 83,495 | 7,812 | 10.3% |
| 07 | SEGUROS WORLDWIDE | 09 | 23,993 | 07 | 34,792 | 10,799 | 45.0% |
| 08 | SCOTIA DE SEGUROS | 07 | 27,378 | 08 | 28,599 | 1,221 | 4.5% |
| 09 | GENERAL DE SEGUROS | 08 | 25,767 | 09 | 28,428 | 2,661 | 10.3% |
| 10 | LA MONUMENTAL DE SEGUROS | 10 | 19,705 | 10 | 20,350 | 646 | 3.3% |
| 11 | SEGUROS PEPÍN | 11 | 18,375 | 11 | 17,677 | -698 | -3.8% |
| 12 | ATLÁNTICA INSURANCE | 15 | 6,702 | 12 | 11,998 | 5,296 | 79.0% |
| 13 | BANESCO | 12 | 9,761 | 13 | 10,497 | 735 | 7.5% |
| 14 | CIA. DOMINICANA DE SEGUROS | 13 | 7,960 | 14 | 9,316 | 1,355 | 17.0% |
| 15 | PATRIA | 14 | 7,437 | 15 | 9,119 | 1,682 | 22.6% |
| 16 | ANGLOAMERICANA DE SEGUROS | 17 | 6,021 | 16 | 7,225 | 1,204 | 20.0% |
| 17 | COOPERATIVA NACIONAL DE SEGUROS | 16 | 6,514 | 17 | 6,326 | -187 | -2.9% |
| 18 | CUNA MUTUAL | 19 | 5,033 | 18 | 5,908 | 876 | 17.4% |
| 19 | REHSA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS | 20 | 4,993 | 19 | 5,635 | 642 | 12.9% |
| 20 | SEGUROS LA INTERNACIONAL | 18 | 5,624 | 20 | 5,400 | -224 | -4.0% |
| 21 | BUPA DOMINICANA | 21 | 4,263 | 21 | 5,157 | 894 | 21.0% |
| 22 | BMI CIA. DE SEGUROS | 22 | 3,897 | 22 | 4,517 | 620 | 15.9% |
| 23 | REASEGURADORA STO. DOMINGO | 24 | 2,467 | 23 | 3,354 | 887 | 36.0% |
| 24 | CONFEDERACIÓN DEL CANADÁ | 23 | 2,716 | 24 | 2,612 | -104 | -3.8% |
| 25 | ADEMI | 29 | 209 | 25 | 2,412 | 2,203 | 1053.0% |
| 26 | ATRIO SEGUROS | 28 | 570 | 26 | 2,128 | 1,557 | 273.0% |
| 27 | AUTO SEGUROS | 25 | 1,298 | 27 | 1,377 | 80 | 6.1% |
| 28 | AMIGOS CIA. DE SEGUROS | 26 | 1,241 | 28 | 1,372 | 131 | 10.6% |
| 29 | A.P.S. | 27 | 1,189 | 29 | 1,188 | -1 | -0.1% |
| 30 | MULTISEGUROS | 30 | 23 | 30 | 39 | 16 | 71.7% |

DESEMPEÑO ASEGURADOR
CENTROAMÉRICA, PANAMÁ Y DOMINICANA
DEL 1RO DE ENERO AL 30 DE JUNIO 2018

hannover **re**

Hannover Rück SE
Oficina de Representación

Ma. Guadalupe Covarrubias
Gerente General y Representante
guadalupe.covarrubias@hannover-re.com

German Centre Oficina 4-4-28
Av. Santa Fe No. 170
Col. Lomas de Santa Fe
C.P. 01219, Ciudad de México
Teléfono: (52-55) 91 40 08 00

Karla Alejandra Bautista
Subdirectora de Vida y Salud
alejandra.bautista@hannover-re.com

Julio Ponce de León
Gerente de Suscripción de Riesgos
julio.poncedeleon@hannover-re.com

N. Erika Durán de la Sierra Quevedo
Suscriptor de Riesgos Junior
erika.duran@hannover-re.com



somewhat
different

10. MERCADO ASEGURADOR EN CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ A JUNIO 2018

10.1. SITUACIÓN GENERAL DEL MERCADO EN CENTROAMÉRICA

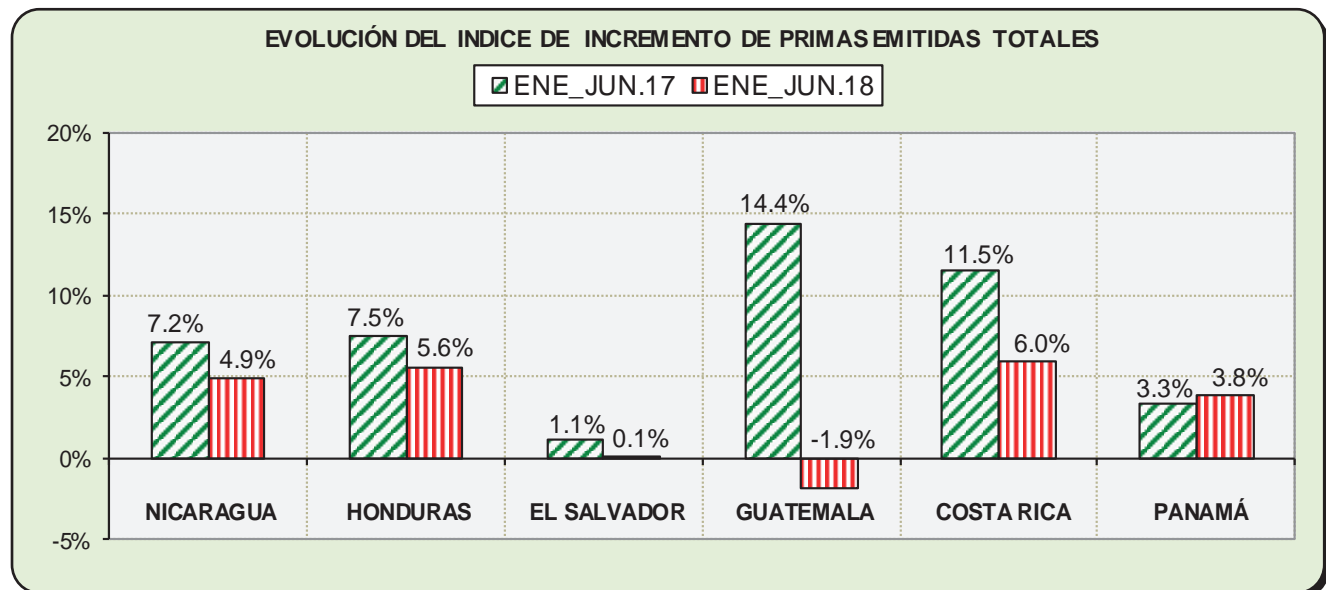
En la Región, el ingreso de primas de seguros a junio 2018 creció en promedio un 3.1%, al subir las ventas por primas de seguros, de US\$2,584.7 millones registrado a junio 2017, a una emisión de US\$2,664.5 millones. El aumento absoluto fue de US\$79.8 millones. Tabla 101. En el mismo período un año antes el incremento de primas en la región se había ubicado en un 7.8%.

En la tabla señalada también se puede observar, que los países que expresan mayor crecimiento relativo son Costa Rica y Honduras, equivalentes a un 6% y 5.6% respectivamente. Respecto a la disminución de cartera de Guatemala cerca del 2%, la misma fue afectada principalmente por disminución en el ramo de Incendio el cual registró una reducción del 16.7%, ver tabla 104. El Gráfico 41 ilustra la evolución del índice de crecimiento de las primas por país.

TABLA 101
CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ
EVOLUCION DEL INGRESO DE PRIMAS EMITIDAS TOTALES NETAS
DEL 1RO. DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE CADA AÑO
MILES DE DOLARES

| PAÍS | 2 0 1 7 | | 2 0 1 8 | | VARIACION | |
|----------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|-----------------|-------------|
| | IMPORTES | CUOTA | IMPORTES | CUOTA | ABSOLUTO | RELATIVO |
| (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (6=4-2) | (7=6/2) |
| TOTALES | 2,584,714.5 | 100.0% | 2,664,515.0 | 100.0% | 79,800.5 | 3.1% |
| NICARAGUA | 104,620.1 | 4.0% | 109,793.3 | 4.1% | 5,173.2 | 4.9% |
| HONDURAS | 226,293.9 | 8.8% | 238,910.6 | 9.0% | 12,616.7 | 5.6% |
| EL SALVADOR | 306,179.7 | 11.8% | 306,462.2 | 11.5% | 282.5 | 0.1% |
| GUATEMALA | 494,105.8 | 19.1% | 484,658.2 | 18.2% | -9,447.6 | -1.9% |
| COSTA RICA | 737,132.4 | 28.5% | 781,003.3 | 29.3% | 43,870.9 | 6.0% |
| PANAMÁ | 716,382.6 | 27.7% | 743,687.4 | 27.9% | 27,304.8 | 3.8% |

Gráfico 41



10.2 PRIMAS EMITIDAS TOTALES POR RAMOS DE SEGUROS

Seguidamente se presenta la emisión de primas totales de la región segregada por ramos. Puede observarse en la Tabla 102 que en general, las ventas de seguros se incrementaron en promedio un 3.1%, impulsado mayormente en términos absolutos por los ramos de Salud, US\$23.35 millones con una expansión del 5.1%; Riesgos del Trabajo US\$21.5 millones con incremento del 15% y Vida US\$17.04 millones con un desarrollo del 3%.

Posteriormente en las Tablas 103 y 104, se presenta la prima emitida de cada ramo de seguro segregada por país, en los ramos que obtuvieron mayor desarrollo se observó el siguiente comportamiento:

Ramo de Salud: este ramo que expresó un aumento absoluto de US\$23.35 millones equivalentes a un incremento del 5.1%, fue impulsado principalmente por Costa Rica el cual se obtuvo un aumento de US\$12.73 millones significando un desarrollo del 16.3%; en segundo lugar, se ubicó Panamá con aumento de US\$9.52 millones equivalentes a un incremento del 6.7%.

Ramo de Riesgos del Trabajo: este ramo se expandió en US\$21.5 millones, representando un incremento del 15%, el cual solamente en Costa Rica se promueve.

Ramo de Vida: la cartera de este ramo se expandió en US\$17.04 millones, representando un incremento del 3%. En esta dinámica se ubica en primer lugar Honduras, al aumentar las primas en US\$7.25 millones equivalente a un incremento del 10.3%; en segunda posición se ubicó Costa Rica con aumento de US\$6 millones el cual representó un incremento del 5.8%.

TABLA 102
CENTROAMERICA Y PANAMÁ
EVOLUCIÓN DEL INGRESO DE PRIMAS EMITIDAS TOTALES NETAS SEGÚN RAMOS
DEL 1RO. DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE CADA AÑO
MILES DE DÓLARES

| RAMOS | 2 0 1 7 | | 2 0 1 8 | | VARIACIÓN | |
|------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|---------------|--------------|
| | IMPORTE | ESTRUCT. | IMPORTE | ESTRUCT. | ABSOLUTA | RELATIVA |
| (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (6=4-2) | (7=6/2) |
| TODOS LOS RAMOS | 2,584,715 | 100.0% | 2,664,515 | 100.0% | 79,801 | 3.1% |
| SEGUROS DE PERSONAS | 1,258,399 | 48.7% | 1,326,006 | 49.8% | 67,607 | 5.4% |
| Seguros de Vida | 564,759 | 21.8% | 581,799 | 21.8% | 17,040 | 3.0% |
| Previsionales | 29,230 | 1.1% | 32,097 | 1.2% | 2,867 | 9.8% |
| Seguros de Salud | 461,278 | 17.8% | 484,631 | 18.2% | 23,353 | 5.1% |
| Accidentes Personales | 59,587 | 2.3% | 62,433 | 2.3% | 2,846 | 4.8% |
| Riesgos del Trabajo | 143,545 | 5.6% | 165,046 | 6.2% | 21,501 | 15.0% |
| SEGUROS PATRIMONIALES | 1,228,911 | 47.5% | 1,250,362 | 46.9% | 21,451 | 1.7% |
| Incendio y Líneas Aliadas | 328,416 | 12.7% | 330,139 | 12.4% | 1,722 | 0.5% |
| Automóvil | 585,131 | 22.6% | 600,292 | 22.5% | 15,161 | 2.6% |
| Otros Seg. Patrimoniales | 315,363 | 12.2% | 319,932 | 12.0% | 4,568 | 1.4% |
| FIANZAS | 97,405 | 3.8% | 88,147 | 3.3% | -9,258 | -9.5% |

10.3 PRIMAS EMITIDAS POR RAMOS SEGÚN PAÍS

TABLA 103
CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ
EVOLUCIÓN DEL INGRESO DE PRIMAS EMITIDAS TOTALES
SEGÚN RAMOS DE SEGUROS Y PAÍS
DEL 1RO. DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE CADA AÑO
MILES DE DÓLARES

| PAÍS | 2 0 1 7 | | 2 0 1 8 | | VARIACIÓN | |
|-------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|-----------------|-------------|
| | IMPORTE | ESTRUCT. | IMPORTE | ESTRUCT. | ABSOLUTA | RELATIVA |
| (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (6=4-2) | (7=6/2) |
| TODOS LOS RAMOS | | | | | | |
| TODA EL ÁREA | 2,584,714.6 | 100.0% | 2,664,515.2 | 100.0% | 79,800.5 | 3.1% |
| NICARAGUA | 104,620.1 | 4.0% | 109,793.3 | 4.1% | 5,173.2 | 4.9% |
| HONDURAS | 226,293.9 | 8.8% | 238,910.6 | 9.0% | 12,616.7 | 5.6% |
| GUATEMALA | 494,105.9 | 19.1% | 484,658.3 | 18.2% | -9,447.6 | -1.9% |
| EL SALVADOR | 306,179.7 | 11.8% | 306,462.2 | 11.5% | 282.5 | 0.1% |
| COSTA RICA | 737,132.4 | 28.5% | 781,003.3 | 29.3% | 43,870.9 | 6.0% |
| PANAMÁ | 716,382.6 | 27.7% | 743,687.4 | 27.9% | 27,304.8 | 3.8% |
| PLANES DE VIDA | | | | | | |
| TODA EL ÁREA | 564,758.9 | 100.0% | 581,799.1 | 100.0% | 17,040.2 | 3.0% |
| NICARAGUA | 19,738.4 | 3.5% | 22,343.1 | 3.8% | 2,604.7 | 13.2% |
| HONDURAS | 70,340.1 | 12.5% | 77,595.1 | 13.3% | 7,255.0 | 10.3% |
| GUATEMALA | 103,712.9 | 18.4% | 102,689.2 | 17.7% | -1,023.7 | -1.0% |
| EL SALVADOR | 83,170.7 | 14.7% | 80,002.4 | 13.8% | -3,168.3 | -3.8% |
| COSTA RICA* | 102,759.9 | 18.2% | 108,764.6 | 18.7% | 6,004.7 | 5.8% |
| PANAMÁ | 185,036.8 | 32.8% | 190,404.6 | 32.7% | 5,367.8 | 2.9% |
| SALUD (GASTOS MÉDICOS) | | | | | | |
| TODA EL ÁREA | 461,277.6 | 100.0% | 484,630.8 | 100.0% | 23,353.1 | 5.1% |
| NICARAGUA | 7,814.8 | 1.7% | 7,964.5 | 1.6% | 149.8 | 1.9% |
| HONDURAS | 44,421.6 | 9.6% | 44,104.0 | 9.1% | -317.5 | -0.7% |
| GUATEMALA | 138,518.2 | 30.0% | 137,337.2 | 28.3% | -1,181.0 | -0.9% |
| EL SALVADOR | 49,970.8 | 10.8% | 52,426.4 | 10.8% | 2,455.7 | 4.9% |
| COSTA RICA* | 78,320.6 | 17.0% | 91,050.6 | 18.8% | 12,729.9 | 16.3% |
| PANAMÁ | 142,231.7 | 30.8% | 151,748.0 | 31.3% | 9,516.3 | 6.7% |
| ACC. PERSONALES | | | | | | |
| TODA EL ÁREA | 59,586.8 | 100.0% | 62,432.6 | 100.0% | 2,845.8 | 4.8% |
| NICARAGUA | 3,372.1 | 5.7% | 3,464.5 | 5.5% | 92.4 | 2.7% |
| HONDURAS | 8,845.2 | 14.8% | 8,248.8 | 13.2% | -596.4 | -6.7% |
| GUATEMALA | 14,048.0 | 23.6% | 14,467.7 | 23.2% | 419.7 | 3.0% |
| EL SALVADOR | 2,550.4 | 4.3% | 2,579.2 | 4.1% | 28.8 | 1.1% |
| COSTA RICA* | 17,297.2 | 29.0% | 18,453.1 | 29.6% | 1,155.8 | 6.7% |
| PANAMÁ | 13,473.9 | 22.6% | 15,219.3 | 24.4% | 1,745.4 | 13.0% |
| PREVISIONALES | | | | | | |
| EL SALVADOR | 29,230.4 | 208.1% | 32,097.2 | 221.9% | 2,866.8 | 9.8% |
| RIESGOS DEL TRABAJO | | | | | | |
| COSTA RICA | 143,545.0 | 100.0% | 165,046.3 | 100.0% | 21,501.3 | 15.0% |

TABLA 104
CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ
EVOLUCIÓN DEL INGRESO DE PRIMAS EMITIDAS TOTALES SEGÚN PAÍS
SEGUROS PATRIMONIALES Y FIANZAS
DEL 1RO. DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE CADA AÑO
MILES DE DÓLARES

| PAÍS | 2 0 1 7 | | 2 0 1 8 | | VARIACIÓN | |
|------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|-----------------|--------------|
| | IMPORTE | ESTRUCT. | IMPORTE | ESTRUCT. | ABSOLUTA | RELATIVA |
| (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (6=4-2) | (7=6/2) |
| TOTAL AUTOMÓVIL | | | | | | |
| TODA EL ÁREA | 585,131.1 | 100.0% | 600,292.0 | 100.0% | 15,160.8 | 2.6% |
| NICARAGUA | 39,245.3 | 6.7% | 36,561.0 | 6.1% | -2,684.3 | -6.8% |
| HONDURAS | 33,000.9 | 5.6% | 34,982.0 | 5.8% | 1,981.1 | 6.0% |
| GUATEMALA | 99,324.6 | 17.0% | 95,813.6 | 16.0% | -3,511.1 | -3.5% |
| EL SALVADOR | 43,236.6 | 7.4% | 41,628.9 | 6.9% | -1,607.8 | -3.7% |
| COSTA RICA | 231,178.5 | 39.5% | 241,819.6 | 40.3% | 10,641.1 | 4.6% |
| PANAMÁ | 139,145.2 | 23.8% | 149,486.9 | 24.9% | 10,341.7 | 7.4% |
| INCENDIO Y LINEAS ALIADAS | | | | | | |
| TODA EL ÁREA | 328,416.3 | 100.0% | 330,138.5 | 100.0% | 1,722.2 | 0.5% |
| NICARAGUA | 23,897.5 | 7.3% | 26,783.8 | 8.1% | 2,886.3 | 12.1% |
| HONDURAS | 48,692.8 | 14.8% | 50,225.1 | 15.2% | 1,532.3 | 3.1% |
| GUATEMALA | 63,109.6 | 19.2% | 52,536.9 | 15.9% | -10,572.7 | -16.8% |
| EL SALVADOR | 48,286.9 | 14.7% | 47,266.0 | 14.3% | -1,020.9 | -2.1% |
| COSTA RICA | 82,205.1 | 25.0% | 83,228.2 | 25.2% | 1,023.1 | 1.2% |
| PANAMÁ | 62,224.4 | 18.9% | 70,098.5 | 21.2% | 7,874.0 | 12.7% |
| OTROS SEGUROS PATRIMONIALES | | | | | | |
| TODA EL ÁREA | 315,363.4 | 100.0% | 319,931.8 | 100.0% | 4,568.4 | 1.4% |
| NICARAGUA | 8,482.9 | 2.7% | 10,826.9 | 3.4% | 2,344.0 | 27.6% |
| HONDURAS | 18,491.0 | 5.9% | 21,434.2 | 6.7% | 2,943.2 | 15.9% |
| GUATEMALA | 60,067.1 | 19.0% | 62,742.1 | 19.6% | 2,675.0 | 4.5% |
| EL SALVADOR | 42,764.5 | 13.6% | 43,859.8 | 13.7% | 1,095.3 | 2.6% |
| COSTA RICA | 81,826.0 | 25.9% | 72,641.0 | 22.7% | -9,185.0 | -11.2% |
| PANAMÁ | 103,732.0 | 32.9% | 108,427.8 | 33.9% | 4,695.8 | 4.5% |
| FIANZAS | | | | | | |
| TODA EL ÁREA | 97,405.0 | 100.0% | 88,147.0 | 100.0% | -9,258.0 | -9.5% |
| NICARAGUA | 2,069.1 | 2.1% | 1,849.3 | 2.1% | -219.7 | -10.6% |
| HONDURAS | 2,502.4 | 2.6% | 2,321.3 | 2.6% | -181.0 | -7.2% |
| GUATEMALA | 15,325.5 | 15.7% | 19,071.7 | 21.6% | 3,746.2 | 24.4% |
| EL SALVADOR | 6,969.4 | 7.2% | 6,602.3 | 7.5% | -367.1 | -5.3% |
| COSTA RICA* | 0.0 | | 0.0 | | 0.0 | |
| PANAMÁ | 70,538.6 | 72.4% | 58,302.4 | 66.1% | -12,236.3 | -17.3% |

10.4. RANKING ASEGURADOR

10.4.1 RANKING POR COMPAÑÍA SEGÚN PRIMAS EMITIDAS TOTALES

TABLA 105
SISTEMA ASEGURADOR EN CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ
RANKING POR COMPAÑÍA ASEGURADORA
EVOLUCION DE LAS PRIMAS EMITIDAS TOTALES Y CUOTA DE MERCADO
DEL 1RO. DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE CADA AÑO
MILES DE DOLARES

| ORDEN | COD PAÍS | COMPAÑÍA | 2 0 1 7 | | 2 0 1 8 | | VARIACION | | |
|--------------|----------|---|---------|-----------|---------|-----------|-----------|----------|---------|
| | | | RANKING | PRIMAS | RANKING | PRIMAS | ABSOLUTA | RELATIVA | |
| | | | (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (6=5-3) | (7=6/3) |
| TODA EL ÁREA | | | | 2,584,714 | | 2,664,515 | 79,801 | 3.1% | |
| 01 | COR | INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS | 01 | 579,543 | 01 | 589,938 | 10,395 | 1.8% | |
| 02 | PAN | ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, PANAMÁ | 02 | 129,984 | 02 | 156,980 | 26,996 | 20.8% | |
| 03 | PAN | COMPAÑÍA INTERNACIONAL DE SEGUROS, S. A. | 04 | 111,970 | 03 | 125,353 | 13,383 | 12.0% | |
| 04 | PAN | MAPFRE SEGUROS, PANAMÁ | 03 | 117,786 | 04 | 117,190 | -595 | -0.5% | |
| 05 | GTE | SEGUROS G&T, S. A. | 06 | 96,848 | 05 | 97,988 | 1,141 | 1.2% | |
| 06 | GTE | SEGUROS EL ROBLE, S. A. | 05 | 108,766 | 06 | 93,107 | -15,659 | -14.4% | |
| 07 | PAN | SEGUROS SURAMERICANA, S. A. | 07 | 65,400 | 07 | 71,480 | 6,080 | 9.3% | |
| 08 | PAN | PAN AMERICAN LIFE INSURANCE, PANAMÁ | 08 | 65,138 | 08 | 64,220 | -918 | -1.4% | |
| 09 | GTE | ASEGURADORA GENERAL, S. A. | 10 | 56,802 | 09 | 59,357 | 2,556 | 4.5% | |
| 10 | HON | FICOHSA SEGUROS | 09 | 58,448 | 10 | 56,803 | -1,646 | -2.8% | |
| 11 | SAL | COMPAÑÍA SEGUROS E INVERSIONES | 11 | 55,056 | 11 | 56,547 | 1,491 | 2.7% | |
| 12 | SAL | ASEGURADORA SUIZA SALVADOREÑA | 13 | 52,085 | 12 | 55,336 | 3,250 | 6.2% | |
| 13 | HON | MAPFRE SEGUROS, HONDURAS | 14 | 47,412 | 13 | 50,865 | 3,453 | 7.3% | |
| 14 | COR | PAN AMERICAN LIFE INSURANCE, COSTA RICA | 15 | 39,926 | 14 | 47,844 | 7,918 | 19.8% | |
| 15 | COR | ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, COSTA RICA | 18 | 34,914 | 15 | 42,241 | 7,327 | 21.0% | |
| 16 | SAL | ASEGURADORA AGRICOLA COMERCIAL | 16 | 38,033 | 16 | 36,854 | -1,178 | -3.1% | |
| 17 | GTE | MAPFRE SEGUROS, GUATEMALA | 17 | 37,641 | 17 | 35,893 | -1,748 | -4.6% | |
| 18 | HON | SEGUROS ATLANTIDA | 20 | 33,466 | 18 | 35,775 | 2,310 | 6.9% | |
| 19 | GTE | SEGUROS UNIVERSALES, S. A. | 26 | 27,974 | 19 | 32,740 | 4,766 | 17.0% | |
| 20 | SAL | MAPFRE La Centroamericana, EL SALVADOR | 21 | 30,260 | 20 | 31,657 | 1,396 | 4.6% | |
| 21 | NIC | SEGUROS AMÉRICA | 23 | 30,059 | 21 | 31,431 | 1,372 | 4.6% | |
| 22 | PAN | ASSICURAZIONI GENERALI, S.p.A. | 12 | 54,037 | 22 | 31,426 | -22,611 | -41.8% | |
| 23 | GTE | PAN-AMERICAN LIFE INSURANCE, GUATEMALA | 24 | 28,842 | 23 | 31,325 | 2,483 | 8.6% | |
| 24 | GTE | ASEGURADORA RURAL, S. A. | 19 | 33,985 | 24 | 30,902 | -3,083 | -9.1% | |
| 25 | COR | MAPFRE SEGUROS, COSTA RICA | 31 | 20,369 | 25 | 29,696 | 9,327 | 45.8% | |
| 26 | SAL | ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, EL SALVADOR | 25 | 28,307 | 26 | 29,469 | 1,162 | 4.1% | |
| 27 | PAN | ASEGURADORA ANCON, S. A. | 22 | 30,202 | 27 | 26,980 | -3,222 | -10.7% | |
| 28 | NIC | INSTITUTO NICA.DE SEGUROS Y REASEGUROS | 27 | 24,406 | 28 | 23,499 | -907 | -3.7% | |
| 29 | NIC | SEGUROS LAFISE, NICARAGUA | 29 | 22,905 | 29 | 23,463 | 558 | 2.4% | |
| 30 | NIC | ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, NICARAGUA | 34 | 18,648 | 30 | 22,994 | 4,346 | 23.3% | |
| 31 | PAN | GENERAL DE SEGUROS, S.A. | 30 | 21,360 | 31 | 22,516 | 1,156 | 5.4% | |
| 32 | GTE | SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A. | 32 | 19,767 | 32 | 21,887 | 2,120 | 10.7% | |
| 33 | HON | DAVIIVIENDA SEGUROS, HONDURAS | 36 | 18,539 | 33 | 21,379 | 2,840 | 15.3% | |
| 34 | COR | ASEGURADORA DEL ISTMO (ADISA) | 33 | 18,924 | 34 | 21,187 | 2,263 | 12.0% | |
| 35 | SAL | PAN AMERICAN LIFE INSURANCE, EL SALVADOR | 37 | 18,012 | 35 | 20,624 | 2,612 | 14.5% | |
| 36 | PAN | SEGUROS FEDPA, S. A. | 39 | 16,174 | 36 | 19,725 | 3,551 | 22.0% | |
| 37 | SAL | SCOTIA SEGUROS, S. A. | 28 | 24,262 | 37 | 19,531 | -4,731 | -19.5% | |
| 38 | HON | SEGUROS DEL PAIS | 38 | 17,634 | 38 | 19,050 | 1,416 | 8.0% | |
| 39 | GTE | CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA | 35 | 18,619 | 39 | 17,138 | -1,481 | -8.0% | |
| 40 | HON | PAN AMERICAN LIFE INSURANCE, HONDURAS | 41 | 15,342 | 40 | 16,342 | 1,001 | 6.5% | |
| 41 | COR | QUALITAS COMPAÑÍA DE SEGUROS, COSTA RICA | 45 | 11,895 | 41 | 14,239 | 2,344 | 19.7% | |
| 42 | SAL | DAVIIVIENDA SEGUROS BOLIVAR, EL SALVADOR | 43 | 12,759 | 42 | 12,821 | 62 | 0.5% | |
| 43 | HON | SEGUROS LAFISE, HONDURAS | 42 | 12,920 | 43 | 12,445 | -475 | -3.7% | |
| 44 | PAN | WORLDWIDE MEDICAL ASSURANCE, LTD | 53 | 9,881 | 44 | 12,321 | 2,439 | 24.7% | |
| 45 | COR | OCEÁNICA DE SEGUROS | 52 | 9,952 | 45 | 12,159 | 2,207 | 22.2% | |
| 46 | PAN | ASEGURADORA GLOBAL, S. A. | 44 | 12,057 | 46 | 11,538 | -519 | -4.3% | |
| 47 | SAL | ASEGURADORA VIVIR, PERSONAS | 40 | 16,066 | 47 | 11,239 | -4,827 | -30.0% | |
| 48 | HON | SEGUROS CREFISA | 51 | 10,142 | 48 | 11,211 | 1,069 | 10.5% | |
| 49 | GTE | COLUMN, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A. | 49 | 10,727 | 49 | 10,914 | 187 | 1.7% | |

TABLA 105.1
 RANKING COMPAÑÍAS ASEGURADORAS
 EVOLUCION DE LAS PRIMAS TOTALES EMITIDAS Y CUOTA DE MERCADO
 DEL 1RO. DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE CADA AÑO
 MILES DE DOLARES

| ORDEN | COD PAÍS | COMPAÑÍA | 2 0 1 7 | | 2 0 1 8 | | VARIACION | |
|-------|-------------|---|---------|--------|---------|--------|-----------|----------|
| | | | RANKING | PRIMAS | RANKING | PRIMAS | ABSOLUTA | RELATIVA |
| | | (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (6=5-3) | (7=6/3) |
| 50 | PAN | ACERTA SEGUROS | 48 | 11,152 | 50 | 10,656 | -496 | -4.4% |
| 51 | PAN | BANESCO SEGUROS, S.A. | 47 | 11,284 | 51 | 10,145 | -1,139 | -10.1% |
| 52 | PAN | NACIONAL DE SEGUROS DE PANAMÁ Y CENTROAMÉRICA | 46 | 11,627 | 52 | 10,082 | -1,545 | -13.3% |
| 53 | GTE | ASEGURADORA LA CEIBA, S. A. | 54 | 9,800 | 53 | 8,729 | -1,070 | -10.9% |
| 54 | NIC | MAPFRE SEGUROS, NICARAGUA | 55 | 8,603 | 54 | 8,408 | -195 | -2.3% |
| 55 | GTE | ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, GUATEMALA | 58 | 7,172 | 55 | 8,207 | 1,035 | 14.4% |
| 56 | GTE | ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A. | 57 | 7,277 | 56 | 8,188 | 911 | 12.5% |
| 57 | PAN | ÓPTIMA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A. | 56 | 7,707 | 57 | 8,048 | 341 | 4.4% |
| 58 | HON | SEGUROS EQUIDAD | 63 | 6,543 | 58 | 7,826 | 1,283 | 19.6% |
| 59 | PAN | ALIADO SEGUROS | 59 | 7,158 | 59 | 7,375 | 217 | 3.0% |
| 60 | PAN | MULTIBANK SEGUROS, S. A. | 61 | 6,665 | 60 | 7,232 | 567 | 8.5% |
| 61 | SAL | SEGUROS AZÚL, COMPAÑÍA DE SEGUROS | 60 | 7,008 | 61 | 7,213 | 206 | 2.9% |
| 62 | SAL | SEGUROS DEL PACIFICO | 62 | 6,649 | 62 | 6,616 | -32 | -0.5% |
| 63 | PAN | LA REGIONAL DE SEGUROS, S. A. | 74 | 3,849 | 63 | 6,347 | 2,499 | 64.9% |
| 64 | GTE | SEGUROS ALIANZA, S. A. | 66 | 5,190 | 64 | 6,096 | 906 | 17.5% |
| 65 | GTE | ASEGURADORA CONFÍO, S. A. | 50 | 10,676 | 65 | 5,820 | -4,856 | -45.5% |
| 66 | COR | BMI COMPAÑÍA DE SEGUROS, COSTA RICA | 67 | 5,030 | 66 | 5,765 | 736 | 14.6% |
| 67 | SAL | SEGUROS FEDECREDITO | 65 | 5,366 | 67 | 5,543 | 177 | 3.3% |
| 68 | SAL | SEGUROS FUTUROS | 68 | 4,842 | 68 | 5,416 | 575 | 11.9% |
| 69 | COR | SEGUROS DEL MAGISTERIO | 69 | 4,286 | 69 | 5,128 | 842 | 19.6% |
| 70 | COR | SEGUROS LAFISE, COSTA RICA | 79 | 2,751 | 70 | 5,013 | 2,262 | 82.2% |
| 71 | COR | TRIPLE- S BLUE INC. | 70 | 4,138 | 71 | 4,972 | 834 | 20.2% |
| 72 | HON | ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, HONDURAS | 72 | 4,037 | 72 | 4,410 | 373 | 9.2% |
| 73 | PAN | VIVIR COMPAÑÍA DE SEGUROS, SA. | 73 | 3,890 | 73 | 3,987 | 98 | 2.5% |
| 74 | PAN | LA FLORESTA DE SEGUROS Y VIDA, S. A. | 64 | 5,401 | 74 | 3,878 | -1,523 | -28.2% |
| 75 | GTE | ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A. | 75 | 3,547 | 75 | 3,648 | 101 | 2.8% |
| 76 | PAN | CHUBB SEGUROS PANAMA, S.A. | 77 | 3,283 | 76 | 3,587 | 305 | 9.3% |
| 77 | GTE | BUPA GUATEMALA, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A. | 80 | 2,550 | 77 | 3,553 | 1,002 | 39.3% |
| 78 | PAN | MERCANTIL PANAMÁ SEGUROS, S.A. | 85 | 2,159 | 78 | 3,451 | 1,293 | 59.9% |
| 79 | SAL | LA CENTRAL DE SEGUROS Y FIANZAS | 76 | 3,306 | 79 | 3,406 | 100 | 3.0% |
| 80 | GTE | BMI COMPAÑÍA DE SEGUROS, GUATEMALA | 81 | 2,531 | 80 | 3,372 | 841 | 33.2% |
| 81 | SAL | QUALITAS COMPAÑÍA DE SEGUROS, EL SALVADOR | 78 | 3,159 | 81 | 3,217 | 58 | 1.8% |
| 82 | HON | SEGUROS BANRURAL | 88 | 1,471 | 82 | 2,804 | 1,333 | 90.6% |
| 83 | PAN | ASEGURADORA DEL ISTMO, S.A. (ADISA) | 89 | 1,381 | 83 | 2,707 | 1,326 | 96.1% |
| 84 | PAN | BUPA PANAMÁ, S.A. | 86 | 1,966 | 84 | 2,579 | 613 | 31.2% |
| 85 | GTE | ASEGURADORA FIDELIS, S. A. | 84 | 2,176 | 85 | 2,408 | 232 | 10.7% |
| 86 | PAN | SAGICOR PANAMÁ, S.A. | 83 | 2,380 | 86 | 2,042 | -338 | -14.2% |
| 87 | PAN | SEGUROS BBA. CORP. | 82 | 2,493 | 87 | 1,839 | -654 | -26.2% |
| 88 | GTE | SEGUROS PRIVANZA | 87 | 1,555 | 88 | 1,741 | 186 | 11.9% |
| 89 | COR | ASEGURADORA SAGICOR, COSTA RICA | 71 | 4,062 | 89 | 1,640 | -2,422 | -59.6% |
| 90 | COR | DAVIVIENDA SEGUROS BOLÍVAR, COSTA RICA | 90 | 1,342 | 90 | 1,180 | -162 | -12.1% |
| 91 | SAL | ASEGURADORA POPULAR, S. A. | 91 | 1,012 | 91 | 973 | -39 | -3.8% |
| 92 | GTE | ASEGURADORA SOLIDUM, S. A. | 92 | 696 | 92 | 715 | 20 | 2.8% |
| 93 | GTE | AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A. | 93 | 671 | 93 | 664 | -7 | -1.0% |
| 94 | GTE | CORPORACIÓN DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A. | 95 | 294 | 94 | 265 | -29 | -9.9% |
| 95 | HON | SEGUROS CONTINENTAL | 94 | 340 | 95 | 0 | -340 | -100.0% |

10. 4.2 RANKING INDIVIDUAL Y GRUPOS DE ASEGURADORAS

Esta tabla contiene las Aseguradoras que están representadas en varios países agrupadas, así como las Individuales, es decir que solo están en un país. Las Compañías agrupadas son las siguientes: MAPFRE, ASSA, Panamerican Life, LAFISE, DAVIVIENDA, ADISA, QUÁLITAS, VIVIR, BMI, BUPA y SAGICOR.

TABLA 106
SISTEMA ASEGURADOR EN CENTROAMÉRICA Y PANAMÁ
RANKING POR GRUPOS DE ASEGURADORAS
EVOLUCION DE LAS PRIMAS TOTALES EMITIDAS Y CUOTA DE MERCADO
DEL 1RO. DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE CADA AÑO
MILES DE DOLARES

| ORDEN | COD PAÍS | COMPAÑÍA | 2 0 1 7 | | 2 0 1 8 | | VARIACION | |
|--------------|----------|---|---------|-----------|---------|-----------|-----------|----------|
| | | | RANKING | PRIMAS | RANKING | PRIMAS | ABSOLUTA | RELATIVA |
| (1) | | | (2) | (3) | (4) | (5) | (6=5-3) | (7=6/3) |
| TODA EL ÁREA | | | | 2,584,714 | | 2,664,515 | 79,801 | 3.1% |
| 01 | COR | INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS | 01 | 579,543 | 01 | 589,938 | 10,395 | 1.8% |
| 02 | CA | MAPFRE SEGUROS | 02 | 262,071 | 02 | 273,708 | 11,637 | 4.4% |
| 03 | CA | ASSA COMPAÑIA DE SEGUROS | 03 | 223,062 | 03 | 264,300 | 41,238 | 18.5% |
| 04 | CA | PAN AMERICAN LIFE INSURANCE | 04 | 167,260 | 04 | 180,356 | 13,095 | 7.8% |
| 05 | PAN | COMPAÑIA INTERNACIONAL DE SEGUROS, S. A. | 05 | 111,970 | 05 | 125,353 | 13,383 | 12.0% |
| 06 | GTE | SEGUROS G&T, S. A. | 07 | 96,848 | 06 | 97,988 | 1,141 | 1.2% |
| 07 | GTE | SEGUROS EL ROBLE, S. A. | 06 | 108,766 | 07 | 93,107 | -15,659 | -14.4% |
| 08 | PAN | SEGUROS SURAMERICANA, S.A. | 08 | 65,400 | 08 | 71,480 | 6,080 | 9.3% |
| 09 | GTE | ASEGURADORA GENERAL, S. A. | 10 | 56,802 | 09 | 59,357 | 2,556 | 4.5% |
| 10 | HON | FICOHSA SEGUROS | 09 | 58,448 | 10 | 56,803 | -1,646 | -2.8% |
| 11 | SAL | COMPAÑIA SEGUROS E INVERSIONES | 11 | 55,056 | 11 | 56,547 | 1,491 | 2.7% |
| 12 | SAL | ASEGURADORA SUIZA SALVADOREÑA | 13 | 52,085 | 12 | 55,336 | 3,250 | 6.2% |
| 13 | CA | SEGUROS LAFISE | 14 | 38,576 | 13 | 40,921 | 2,345 | 6.1% |
| 14 | SAL | ASEGURADORA AGRICOLA COMERCIAL | 15 | 38,033 | 14 | 36,854 | -1,178 | -3.1% |
| 15 | HON | SEGUROS ATLANTIDA | 17 | 33,466 | 15 | 35,775 | 2,310 | 6.9% |
| 16 | CA | DAVIVIENDA SEGUROS | 18 | 32,640 | 16 | 35,381 | 2,740 | 8.4% |
| 17 | GTE | SEGUROS UNIVERSALES, S. A. | 21 | 27,974 | 17 | 32,740 | 4,766 | 17.0% |
| 18 | NIC | SEGUROS AMÉRICA | 20 | 30,059 | 18 | 31,431 | 1,372 | 4.6% |
| 19 | PAN | ASSICURAZIONI GENERALI, S. p. A. | 12 | 54,037 | 19 | 31,426 | -22,611 | -41.8% |
| 20 | GTE | ASEGURADORA RURAL, S. A. | 16 | 33,985 | 20 | 30,902 | -3,083 | -9.1% |
| 21 | PAN | ASEGURADORA ANCON, S.A. | 19 | 30,202 | 21 | 26,980 | -3,222 | -10.7% |
| 22 | CA | ASEGURADORA DEL ISTMO | 25 | 20,304 | 22 | 23,894 | 3,590 | 17.7% |
| 23 | NIC | INSTITUTO NICA DE SEGUROS Y REASEGUROS | 22 | 24,406 | 23 | 23,499 | -907 | -3.7% |
| 24 | PAN | GENERAL DE SEGUROS, S.A. | 24 | 21,360 | 24 | 22,516 | 1,156 | 5.4% |
| 25 | GTE | SEGUROS AGROMERCANTIL, S. A. | 27 | 19,767 | 25 | 21,887 | 2,120 | 10.7% |
| 26 | PAN | SEGUROS FEDPA, S.A. | 30 | 16,174 | 26 | 19,725 | 3,551 | 22.0% |
| 27 | SAL | SCOTIA SEGUROS, S. A. | 23 | 24,262 | 27 | 19,531 | -4,731 | -19.5% |
| 28 | HON | SEGUROS DEL PAIS | 29 | 17,634 | 28 | 19,050 | 1,416 | 8.0% |
| 29 | CA | QUALITAS COMPAÑIA DE SEGUROS | 31 | 15,054 | 29 | 17,456 | 2,402 | 16.0% |
| 30 | GTE | CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA | 28 | 18,619 | 30 | 17,138 | -1,481 | -8.0% |
| 31 | CA | ASEGURADORA VIVIR | 26 | 19,955 | 31 | 15,226 | -4,729 | -23.7% |
| 32 | PAN | WORLDWIDE MEDICAL ASSURANCE, LTD | 40 | 9,881 | 32 | 12,321 | 2,439 | 24.7% |
| 33 | COR | OCEÁNICA DE SEGUROS | 39 | 9,952 | 33 | 12,159 | 2,207 | 22.2% |
| 34 | PAN | ASEGURADORA GLOBAL, S.A. | 32 | 12,057 | 34 | 11,538 | -519 | -4.3% |
| 35 | HON | SEGUROS CREFISA | 38 | 10,142 | 35 | 11,211 | 1,069 | 10.5% |
| 36 | GTE | COLUMNA, COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A. | 36 | 10,727 | 36 | 10,914 | 187 | 1.7% |
| 37 | PAN | ACERTA SEGUROS | 35 | 11,152 | 37 | 10,656 | -496 | -4.4% |
| 38 | PAN | BANESCO SEGUROS, S.A. | 34 | 11,284 | 38 | 10,145 | -1,139 | -10.1% |
| 39 | PAN | NACIONAL DE SEGUROS DE PANAMÁ Y CENTROAMÉRICA | 33 | 11,627 | 39 | 10,082 | -1,545 | -13.3% |
| 40 | CA | BMI COMPAÑIA DE SEGUROS | 43 | 7,560 | 40 | 9,137 | 1,577 | 20.9% |
| 41 | GTE | ASEGURADORA LA CEIBA, S. A. | 41 | 9,800 | 41 | 8,729 | -1,070 | -10.9% |
| 42 | GTE | ASEGURADORA DE LOS TRABAJADORES, S. A. | 44 | 7,277 | 42 | 8,188 | 911 | 12.5% |
| 43 | PAN | ÓPTIMA COMPAÑIA DE SEGUROS, S.A. | 42 | 7,707 | 43 | 8,048 | 341 | 4.4% |
| 44 | HON | SEGUROS EQUIDAD | 49 | 6,543 | 44 | 7,826 | 1,283 | 19.6% |
| 45 | PAN | ALIADO SEGUROS | 45 | 7,158 | 45 | 7,375 | 217 | 3.0% |
| 46 | PAN | MULTIBANK SEGUROS, S.A. | 47 | 6,665 | 46 | 7,232 | 567 | 8.5% |
| 47 | SAL | SEGUROS AZÚL, COMPAÑIA DE SEGUROS | 46 | 7,008 | 47 | 7,213 | 206 | 2.9% |
| 48 | SAL | SEGUROS DEL PACIFICO | 48 | 6,649 | 48 | 6,616 | -32 | -0.5% |
| 49 | PAN | LA REGIONAL DE SEGUROS, S.A. | 58 | 3,849 | 50 | 6,347 | 2,499 | 64.9% |
| 50 | CA | BUPA COMPAÑIA DE SEGUROS | 55 | 4,517 | 51 | 6,132 | 1,615 | 35.8% |
| 51 | GTE | SEGUROS ALIANZA, S. A. | 53 | 5,190 | 52 | 6,096 | 906 | 17.5% |
| 52 | GTE | ASEGURADORA CONFIO, S. A. | 37 | 10,676 | 49 | 5,820 | -4,856 | -45.5% |
| 53 | SAL | SEGUROS FEDECREDITO | 52 | 5,366 | 53 | 5,543 | 177 | 3.3% |
| 54 | SAL | SEGUROS FUTUROS | 54 | 4,842 | 54 | 5,416 | 575 | 11.9% |
| 55 | COR | SEGUROS DEL MAGISTERIO | 56 | 4,286 | 55 | 5,128 | 842 | 19.6% |
| 56 | COR | TRIPLE- S BLUE INC. | 57 | 4,138 | 56 | 4,972 | 834 | 20.2% |
| 57 | PAN | LA FLORESTA DE SEGUROS Y VIDA, S.A. | 51 | 5,401 | 57 | 3,878 | -1,523 | -28.2% |
| 58 | CA | ASEGURADORA SAGICOR | 50 | 6,443 | 58 | 3,683 | -2,760 | -42.8% |
| 59 | GTE | ASEGURADORA GUATEMALTECA, S. A. | 59 | 3,547 | 59 | 3,648 | 101 | 2.8% |
| 60 | PAN | CHUBB SEGUROS PANAMA, S.A. | 61 | 3,283 | 60 | 3,587 | 305 | 9.3% |
| 61 | PAN | MERCANTIL PANAMÁ SEGUROS, S.A. | 64 | 2,159 | 61 | 3,451 | 1,293 | 59.9% |
| 62 | SAL | LA CENTRAL DE SEGUROS Y FIANZAS | 60 | 3,306 | 62 | 3,406 | 100 | 3.0% |
| 63 | HON | SEGUROS BANRURAL | 66 | 1,471 | 63 | 2,804 | 1,333 | 90.6% |
| 64 | GTE | ASEGURADORA FIDELIS, S. A. | 63 | 2,176 | 64 | 2,408 | 232 | 10.7% |
| 65 | PAN | SEGUROS BBA. CORP. | 62 | 2,493 | 65 | 1,839 | -654 | -26.2% |
| 66 | GTE | SEGUROS PRIVANZA | 65 | 1,555 | 66 | 1,741 | 186 | 11.9% |
| 67 | SAL | ASEGURADORA POPULAR, S. A. | 67 | 1,012 | 67 | 973 | -39 | -3.8% |
| 68 | GTE | ASEGURADORA SOLIDUM, S. A. | 68 | 696 | 70 | 715 | 20 | 2.8% |
| 69 | GTE | AFIANZADORA SOLIDARIA, S. A. | 69 | 671 | 68 | 664 | -7 | -1.0% |
| 70 | GTE | CORPORACION DE FIANZAS, CONFIANZA, S. A. | 71 | 294 | 69 | 265 | -29 | -9.9% |
| 71 | HON | SEGUROS CONTINENTAL | 70 | 340 | 71 | 0 | -340 | -100.0% |

FUENTE: ELABORACIÓN PROPIA SEGÚN ESTADÍSTICAS PUBLICADAS PR LOS ENTES REGULADORES DEL SEGURO Y REASEGURO DE CADA PAÍS Y LA CAMARA HONDUREÑA DE ASEGURADRES (CAHDA).

REPÚBLICA DOMINICANA

10. 4.3 RANKING ASEGURADOR SEGÚN PRIMAS COBRADAS

TABLA 107
SISTEMA ASEGURADOR DE REPÚBLICA DOMINICANA
EVOLUCIÓN DE LAS PRIMAS NETAS COBRADAS SEGÚN COMPAÑÍA
DEL 1RO. DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE CADA AÑO
MILES DE DÓLARES

| COMPAÑÍA | 2 0 1 7 | | 2 0 1 8 | | VARIACIÓN | |
|--|---------|---------|---------|---------|-----------|----------|
| | RANKING | IMPORTE | RANKING | IMPORTE | ABSOLUTA | RELATIVA |
| (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (6=5-3) | (7=6/3) |
| TODO EL SISTEMA | | 501,100 | | 573,577 | 72,477 | 14.5% |
| Seguros Universal, S. A. | 01 | 113,543 | 01 | 126,999 | 13,456 | 11.9% |
| Humano Seguros, S. A. | 04 | 54,550 | 02 | 84,290 | 29,740 | 54.5% |
| Seguros Reservas, S. A. | 02 | 70,444 | 03 | 80,027 | 9,583 | 13.6% |
| MAPFRE BHD Cía de Seguros, S. A. | 03 | 70,399 | 04 | 76,607 | 6,208 | 8.8% |
| Seguros Sura, S. A. | 05 | 42,785 | 05 | 42,731 | -54 | -0.1% |
| La Colonial de Seguros, S. A. | 06 | 37,508 | 06 | 42,518 | 5,010 | 13.4% |
| Seguros Worldwide, S. A. | 07 | 17,970 | 07 | 20,075 | 2,106 | 11.7% |
| Scotia Seguros, S. A. | 08 | 14,227 | 08 | 14,568 | 341 | 2.4% |
| General de Seguros, S. A. | 09 | 14,113 | 09 | 14,075 | -38 | -0.3% |
| La Monumental de Seguros, S. A. | 10 | 9,622 | 10 | 10,464 | 842 | 8.8% |
| Seguros Pepin, S. A. | 11 | 8,725 | 11 | 9,405 | 680 | 7.8% |
| Atlantica Seguros, S. A. | 13 | 5,179 | 12 | 6,666 | 1,487 | 28.7% |
| Patria, S. A. Compañía de Seguros | 15 | 4,419 | 13 | 5,460 | 1,041 | 23.6% |
| Compañía Dominicana de Seguros, S.R.L. | 16 | 4,137 | 14 | 4,949 | 812 | 19.6% |
| Banesco Seguros, S.A. | 12 | 5,325 | 15 | 4,811 | -514 | -9.6% |
| Aseguradora Agropecuaria Dominicana. S. A. | 14 | 5,030 | 16 | 4,415 | -615 | -12.2% |
| Cooperativa Nacional de Seguros, Inc. | 18 | 3,415 | 17 | 3,795 | 380 | 11.1% |
| Angloamericana de Seguros, S. A. | 17 | 3,561 | 18 | 3,538 | -23 | -0.6% |
| Seguros La Internacional, S. A. | 20 | 2,368 | 19 | 2,859 | 491 | 20.7% |
| Cuna Mutual Insurance Society Dominicana, S.A. | 19 | 2,596 | 20 | 2,599 | 3 | 0.1% |
| Bupa Dominicana, S.A. | 21 | 2,228 | 21 | 2,585 | 358 | 16.1% |
| BMI Compañía de Seguros, S. A. | 22 | 1,988 | 22 | 2,431 | 442 | 22.2% |
| Atrio Seguros, S. A. | 28 | 615 | 23 | 1,683 | 1,068 | 173.6% |
| Amigos Compañía de Seguros, S. A. | 26 | 677 | 24 | 1,346 | 669 | 98.8% |
| Seguros ADEMI, S. A. | 25 | 1,143 | 25 | 1,345 | 202 | 17.7% |
| Confederación del Canada Dominicana. S. A. | 24 | 1,328 | 26 | 1,234 | -93 | -7.0% |
| Seguros APS, S. A. | 29 | 605 | 27 | 997 | 392 | 64.9% |
| Autoseguro, S. A. | 27 | 651 | 28 | 701 | 50 | 7.7% |
| La Comercial de Seguros, S. A. | 23 | 1,929 | 29 | 335 | -1,594 | -82.6% |
| Multiseguros S.U, S. A. | 30 | 22 | 30 | 67 | 45 | 204.9% |

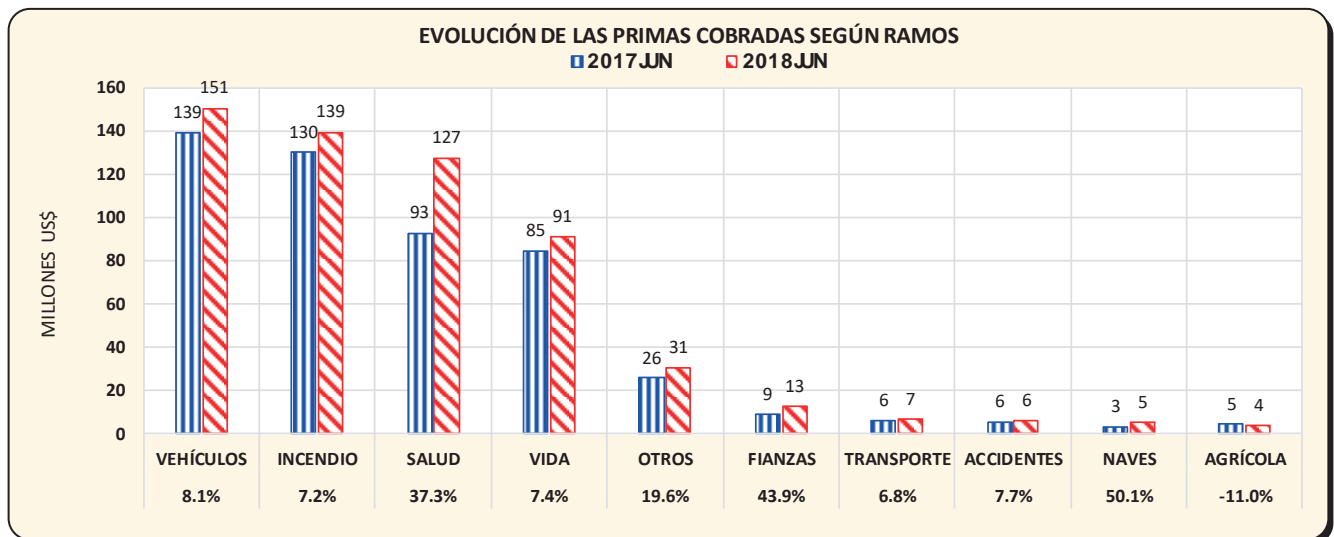
FUENTE: ELABORADO SOBRE LA BASE DE ESTADÍSTICAS PUBLICADAS POR LA SUPERINTENDENCIA DE SEGUROS DE REPÚBLICA DOMINICANA Y DOLARIZADAS AL TIPO DE CAMBIO DEL DÓLAR DE REFERENCIA DEL MERCADO SPOT DEL BANCO CENTRAL DE REP. DOMINICANA. AL FINAL DE JUNIO DE CADA AÑO, 2017 = RD\$47.5271 POR UN DÓLAR: 2018 = RD\$49.4345 POR UN DÓLAR.

10. 4.4 EVOLUCIÓN PRIMAS COBRADAS SEGÚN RAMOS

TABLA 108
 SISTEMA ASEGURADOR DE REPÚBLICA DOMINICANA
 EVOLUCIÓN DE LAS PRIMAS COBRADAS SEGÚN RAMOS
 DEL 1RO. DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE CADA AÑO
 MILES DE DÓLARES

| RAMOS | 2 0 1 7 | | 2 0 1 8 | | VARIACIÓN | |
|--------------------------|---------|------------|---------|------------|-----------|----------|
| | IMPORTE | % ESTRUCT. | IMPORTE | % ESTRUCT. | ABSOLUTO | RELATIVO |
| (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (6=4-2) | (7=6/2) |
| TODOS LOS RAMOS | 501,100 | 100.0% | 573,577 | 100.0% | 72,477 | 14.5% |
| VEHÍCULOS DE MOTOR | 139,253 | 27.8% | 150,540 | 26.2% | 11,287 | 8.1% |
| INCENDIO Y ALIADOS | 130,087 | 26.0% | 139,413 | 24.3% | 9,326 | 7.2% |
| SALUD | 92,753 | 18.5% | 127,359 | 22.2% | 34,606 | 37.3% |
| VIDA | 84,806 | 16.9% | 91,081 | 15.9% | 6,276 | 7.4% |
| OTROS SEGUROS | 25,721 | 5.1% | 30,771 | 5.4% | 5,050 | 19.6% |
| FIANZAS | 8,839 | 1.8% | 12,722 | 2.2% | 3,883 | 43.9% |
| TRANSPORTE DE CARGA | 6,091 | 1.2% | 6,504 | 1.1% | 412 | 6.8% |
| ACCIDENTES PERSONALES | 5,582 | 1.1% | 6,010 | 1.0% | 427 | 7.7% |
| NAVES MARÍTIMAS Y AÉREAS | 3,416 | 0.7% | 5,126 | 0.9% | 1,710 | 50.1% |
| AGRÍCOLA Y PECUARIO | 4,551 | 0.9% | 4,049 | 0.7% | -501 | -11.0% |

GRÁFICO 42



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 confíésale 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 confíésalo 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)



El reaseguro debería ser un activo, no simplemente un gasto.

Nuestros clientes confían en nuestras decisiones y compromisos, y consideran que el reaseguro es una parte importante de su estrategia de gestión del capital y del riesgo.

¿Por qué Gen Re?

- > Solidez financiera superior
- > Productos diferenciados que crean valor para nuestros clientes
- > Acceso directo a servicios de reaseguros, herramientas de tarificación y suscripción propias, y auditorías de siniestros que ayudan a mejorar la rentabilidad de nuestros clientes



A Berkshire Hathaway Company