

PARAGUAY: INFORME SOBRE LA EVOLUCION TRIMESTRAL DE LAS ESTADISTICAS DEL SECTOR SEGUROS – I Trimestre 2021-2022

Por: Miguel Angel Luque Portela

INTRODUCCION

Presentamos el informe sobre la evolución de las estadísticas del Sector Seguros del periodo comprendido desde el mes de julio-2021 a setiembre-2021, con datos estadísticos de la Superintendencia de Seguros, en el que se analiza la evolución del periodo considerado con relación al mismo lapso del año anterior. Destacamos algunas de las principales tendencias y ensayamos algunas explicaciones sobre las variaciones relevantes.

COMPORTAMIENTO PARCIAL DEL MERCADO ASEGURADOR DEL EJERCICIO 2021-2022

1. Volumen, Variación y Composición de la Producción

El volumen de la producción (Primas Devengadas) al cierre de los balances de las Compañías de Seguros al 30.set.2021 asciende a Guaraníes 740.379,2 millones que comparado con la cifra de Guaraníes 686.653,7 millones al 30.set.2020 verificó un incremento de 7,8%. Esta evolución positiva de la producción del Sector Seguros señala el encausamiento de un proceso de crecimiento desacelerado respecto de la tendencia reciente de una etapa emergente y pujante del mercado local de este servicio. Por su parte, dichas cifras convertidas en Dólares estadounidenses representan U\$S 107.0 millones y US\$.98,2 millones respectivamente, determinando un aumento del 8,9%, atribuible a la repercusión de la apreciación del 1,0% de la moneda local respecto al dólar estadounidense en este periodo.

En el Cuadro 1 se refleja las Compañías con los mayores crecimientos o disminuciones, notándose que la mayoría de las aseguradoras, (23) veintitres Compañías, que representa el 67,6% de las empresas de seguros que operan en el país, experimentaron incrementos en su producción, entre las cuales (14) catorce aseguradoras crecieron con índices de dos dígitos, destacándose nítidamente en este bloque el fuerte impulso de la producción de las Compañías: Providencia de Seguros en 547,4%, seguidos por La Rural S.A. (55,4%), ASEPASA (33,7%), Patria S.A. (31,4%) y Central S.A. (30,9%). Adicionase a este grupo (9) compañías que registraron aumentos de su producción, entre el 30,4% y el 13,5%.

En cambio, se observa con atención que (10) diez aseguradoras que decrecieron en su producción, con retracciones sufridas, que se puede atribuir al resultado del impacto negativo ocasionado por la explosión de la pandemia COVID -19, que ha llevado a la suspensión total o parcial de las actividades productivas, la reducción de varias actividades económicas, la pérdida de empleo, y la incidencia sobre los programas y proyectos de los agentes económicos verificados por el confinamiento económico y social, que duró todo el Ejercicio 2019-2020 y 2020-2021,. En efecto, sobresalen las reducciones en dos dígitos: Cenit S.A. (-17,2%), Aseguradora del Este S.A. (-16.0%) y Nobleza S.A. (-15,4%).

PARAGUAY: EVOLUCION DE PRIMAS DIRECTAS - I TRIMESTRE EJERCICIO 2021-2022

(En millones de Guaraníes y en %)

Cuadro 1

N°	COMPAÑIAS	PRIMAS DIRECTAS		Variación
		jul.21-set.2021	jul.20-set.20	%
01	PROVIDENCIA S.A. DE SEGUROS	11.547,0	1.783,5	547,4%
02	LA RURAL S.A.	14.481,9	9.319,8	55,4%
03	ASEGURADORA PARAGUAYA S.A.	25.776,1	19.277,0	33,7%
04	PATRIA S.A.	49.096,6	37.374,7	31,4%
05	CENTRAL S.A.	7.643,2	5.838,7	30,9%
06	ROYAL SEGUROS S.A.	14.130,9	10.835,3	30,4%
07	SEGURIDAD S.A.	42.353,4	33.507,5	26,4%
08	ASEGURADORA TAJY S.A.	43.412,4	34.632,9	25,4%
09	SANCOR SEGUROS S.A.	31.657,3	26.979,0	17,3%
10	ALIANZA-GARANTIA S.A.	27.296,7	23.346,9	16,9%
11	LA INDEPENDENCIA S.A.	12.522,8	10.796,0	16,0%
12	FENIX S.A.	23.592,8	20.460,4	15,3%
13	ASEGURADORA YACYRETA S.A.	45.792,4	39.839,9	14,9%
14	FAMILIAR SEGUROS S.A.	10.599,8	9.340,6	13,5%
15	ATALAYA S.A.	2.128,5	1.937,4	9,9%
16	ALFA S.A.	3.866,7	3.576,6	8,1%
17	PANAL S.A.	14.477,2	13.438,8	7,7%
18	EL PRODUCTOR S.A.	8.261,9	7.769,0	6,3%
19	EL SOL DEL PARAGUAY S.A.	8.878,1	8.635,0	2,8%
20	INTERCONTINENTAL S.A.	1.377,8	1.344,2	2,5%
21	LA AGRICOLA S.A.	6.987,6	6.895,9	1,3%
22	LA PARAGUAYA S.A.	7.036,5	6.954,5	1,2%
23	MAPFRE PARAGUAY S.A.	117.981,8	116.760,8	1,0%
24	EL COMERCIO PARAGUAYO S.A.	14.039,7	14.088,7	-0,3%
25	LA MERIDIONAL PYA. S.A.	1.936,5	1.944,9	-0,4%
26	SEGUROS CHACO S.A.	4.030,9	4.054,8	-0,6%
27	REGIONAL S.A.	17.784,3	17.966,4	-1,0%
28	RUMBOS S.A.	11.232,2	12.129,4	-7,4%
29	LA CONSOLIDADA S.A.	53.851,1	58.347,3	-7,7%
30	SEGESA	2.470,8	2.696,7	-8,4%
31	NOBLEZA S.A. DE SEGUROS	11.256,7	13.312,7	-15,4%
32	ASEGURADORA DEL ESTE S.A.	73.546,5	87.605,1	-16,0%
33	CENIT S.A.	19.331,1	23.337,8	-17,2%
34	ASEGURADORA DEL SUR S.A.	-	525,5	-100,0%
		740.379,2	686.653,7	7,8%

En miles de Dólares USA

107.006,7

98.233,7

8,9%

TC

6,919

6,990

La evolución por modalidades de seguros se presenta en Cuadro 2, en el que (10) diez productos de la industria registraron incrementos, destacándose: Accidentes Personales (48,3%), Transportes (31,5%), Aeronavegación (26,7%), Agropecuario (23,5%) y Automóviles (7,2%). Por su parte, (3) tres productos arrojaron disminuciones de producción, principalmente, Accidentes de Pasajeros (-9.7%) y Riesgos Técnicos (-1,4%).

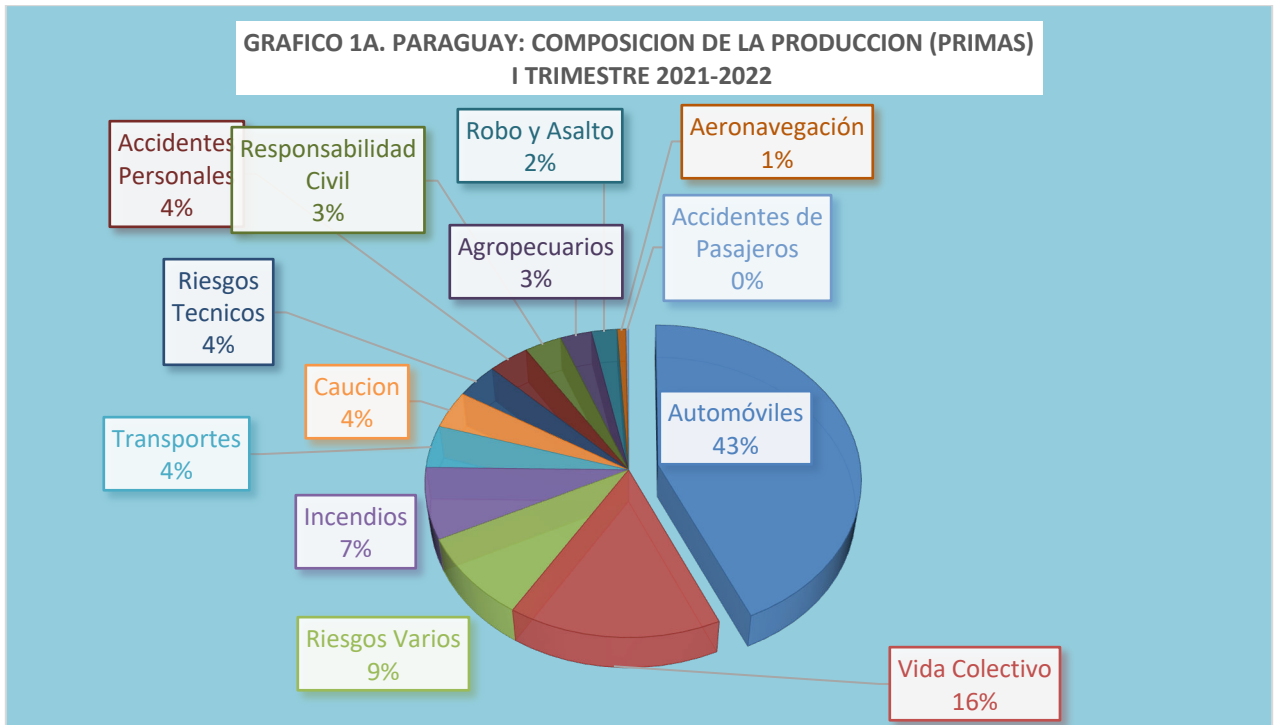
PARAGUAY. VARIACION DE LA PRODUCCION (PRIMAS DIRECTAS) POR SECCIONES - I Trimestre Ejercicio 2021-2022

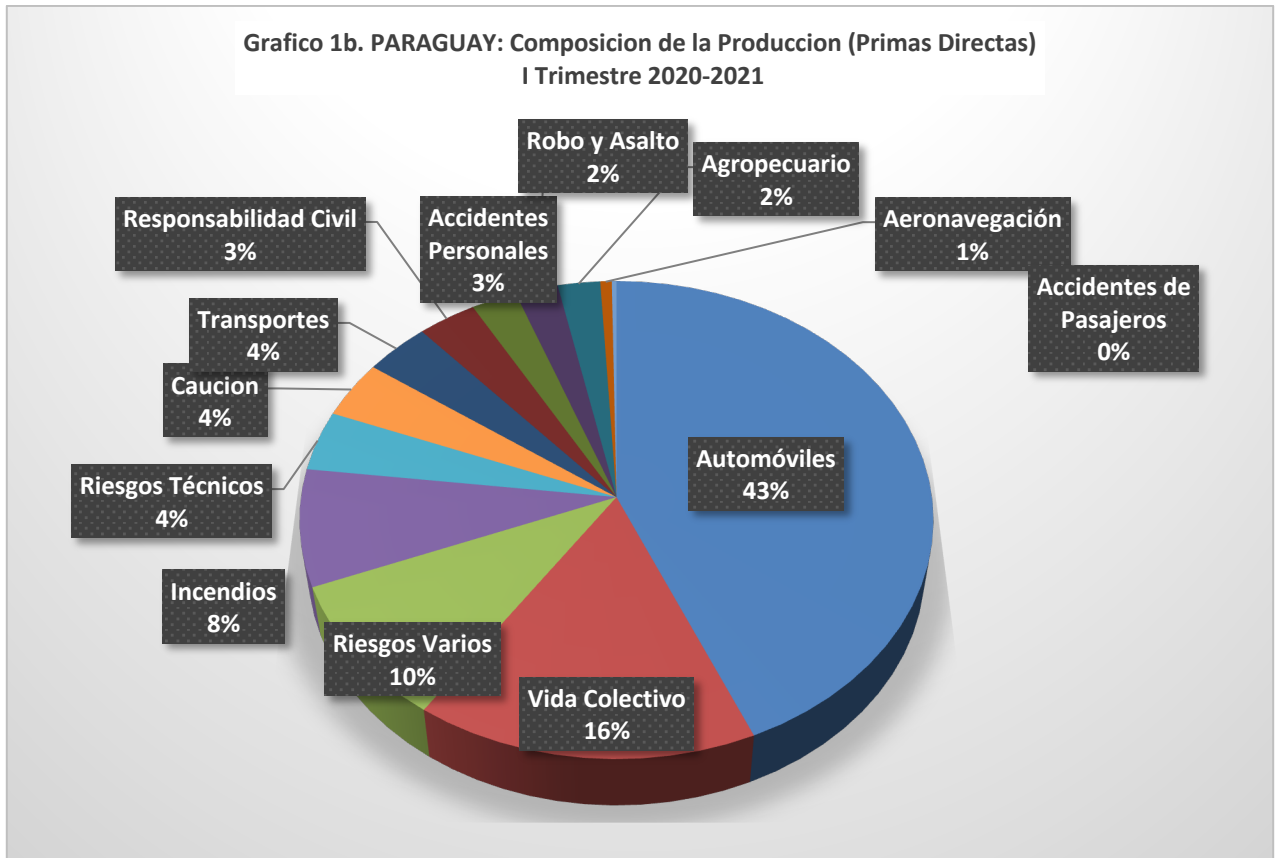
(En millones de Guaraníes)				Cuadro 2
Concepto	2021 Jul-Set	2020 Jul-Set	Variación	
A. Ramo Vida	115.749,2	109.858,0	5,4%	
1. Vida Individual				
2. Vida Colectivo	115.749,2	109.858,0	5,4%	
B: Ramos Elementales	624.630,1	576.795,7	8,3%	
1. Incendios	55.340,4	54.217,9	2,1%	
2. Automóviles	320.215,8	298.676,8	7,2%	
3. Transportes	33.034,9	25.129,4	31,5%	
4. Accidentes Personales	26.015,5	17.539,8	48,3%	
5. Accidentes de Pasajeros	1.655,2	1.832,1	-9,7%	
6. Robo y Asalto	16.287,6	16.414,4	-0,8%	
7. Riesgos Varios	65.983,3	65.262,1	1,1%	
8. Caucción	29.176,3	26.653,7	9,5%	
9. Responsabilidad Civil	23.806,5	22.574,5	5,5%	
10. Agropecuario	20.091,6	16.273,4	23,5%	
11. Riesgos Técnicos	27.424,5	27.803,7	-1,4%	
12. Aeronavegación	5.598,5	4.417,9	26,7%	
13. Salud				
TOTAL	740.379,3	686.653,7	7,8%	
En miles de Dólares USA	107.006,7	98.233,7	8,9%	
Fuente: Estadísticas de la Superintendencia de Seguros -BCP. Elaborado por M.A.Luque Portela, 02.nov.2021				
TC	6,919	6,990	-1,0%	

La estructura de producción al I Trimestre de 2021-2022 se muestra en el Gráfico 1A. La composición por productos nos permite identificar la Línea de Negocios del Sector Seguros en Paraguay, concentrado en (7) siete modalidades de seguros, que en conjunto lleva una ponderación del 88% del total de Primas Directas: i) Seguros de Automóviles (43%); ii) Seguros de Vida

Colectivo (16%); iii) Riesgos Varios (9%), iv) Seguros de Incendios (7%); v) Seguros de Cauciones (4%), vi) Seguros de Transportes (4%) y vii) Riesgos Técnicos (4%)

La estructura de la producción a set.2021 tuvo las siguientes modificaciones respecto a set.2020: Seguros de Accidentes Personales y Agropecuario subieron en (1) un punto porcentual, respectivamente. Mientras que los Seguros de Riesgos Varios e Incendios se redujeron en (-1) un punto porcentual. Los demás servicios de seguros permanecen sin variación en esa composición.





2. Ranking de Compañías por Producción (Primas)

El ordenamiento de las Compañías de mayor a menor peso relativo en la cuota de mercado que ocupa actualmente se presentan en los Cuadros 3 y 4.

Las (10) diez primeras empresas de seguros acopiaron el 69% de la cuota del mercado, verificando una reducción en el grado de concentración respecto del mismo periodo del año anterior, que fue del 70,2%, mientras que las restantes 31% de las Primas Directas del mercado local son repartidas entre (24) veinticuatro empresas aseguradoras que operan en el país.

Solo se verifican dos modificaciones en el orden de importancia del ranking de los *top ten* de la nómina de Compañías: mejoro Patria S.A. y emergió Aseguradora Paraguaya S.A. en reemplazo de Cenit S.A.

Cuadro 3. Paraguay: Ranking de Empresas de Seguros por Producción (Primas Directas) - A Set. 2020-2021

(En millones de Guaraníes y porcentaje)

Empresas de Seguros	A set.2020		Empresas de Seguros	A set.2021	
	Primas Directas	Part. %		Primas Directas	Part. %
1. MAPFRE PARAGUAY S.A.	116.760,8	17,0%	1., MAPFRE PARAGUAY S.A.	117.961,8	15,9%
2. ASEGURADORA DEL ESTE S.A.	87.605,1	12,8%	2. AGURADORA DEL ESTE S.A.	73.546,5	9,9%
3. LA CONSOLIDADA S.A.	58.347,3	8,5%	3. LA CONSOLIDADA S.A.	53.851,1	7,3%
4. ASEGURADORA YECYRETA S.A.	39.839,9	5,8%	4. PATRIA S.A.	49.096,6	6,6%
5. PATRIA S.A.	37.374,7	5,4%	5. ASEGURADORA YACYRETA S.A	45.792,4	6,2%
6. ASEGURADORA TAJY S.A.	34.632,9	5,0%	6. ASEGURADORA TAJY S.A.	43.412,4	5,9%
7. SEGURIDAD S.A.	33.507,5	4,9%	7. SEGURIDAD S.A.	42.353,4	5,7%
8. SANCOR SEGUROS S.A.	26.979,0	3,9%	8. SANCOR SEGUROS S.A.	31.657,3	4,3%
9. ALIANZA-GARANTIA S.A.	23.346,9	3,4%	9. ALIANZA -GARANTIA S.A.	27.296,7	3,7%
10. CENIT S.A,	23.337,8	3,4%	10. ASEGURADORA PARAGUAYA S.A.	25.776,1	3,5%
Total	481.731,9	70,2%		510.744,3	69,0%
Producción del Mercado	686.523,7			740.379,2	

En el Cuadro 4 se completa la información integral de las empresas de seguros que operan en todo el país con sus respectivas cuotas de mercado. Este Cuadro indica que las 15 primeras Compañías de Seguros registraron el 81,1% de las Primas Directas colocadas entre sus asegurados, con cuotas de mercado desde 15,9% hasta el 1.96%. Se suma a esta nómina (10) diez Compañías con cuotas por encima del 1%.

Por otra parte, se observa que (8) ocho Compañías de pequeño porte, que representan el 23,5% de todas las que operan en el mercado interno, se sitúan por debajo del 1% de cuota de participación, con generación de Primas por el equivalente al 4,0% de la producción total del I Trimestre 2021-2022.

PARAGUAY: CUOTA DE MERCADO CIAS. DE SEGUROS POR PRIMAS DIRECTAS -I Trim. 2021-2022

(En millones de Guaraníes y en %)

Cuadro 4

Nº	COMPAÑIAS	PRIMAS Jul.21-set.21	Cuota de Mercado
01	MAPFRE PARAGUAY S.A.	117.981,8	15,94%
02	ASEGURADORA DEL ESTE S.A.	73.546,5	9,93%
03	LA CONSOLIDADA S.A.	53.851,1	7,27%
04	PATRIA S.A.	49.096,6	6,63%
05	ASEGURADORA YACYRETA S.A.	45.792,4	6,18%

06	ASEGURADORA TAJY S.A.	43.412,4	5,86%
07	SEGURIDAD S.A.	42.353,4	5,72%
08	SANCOR SEGUROS S.A.	31.657,3	4,28%
09	ALIANZA-GARANTIA S.A.	27.296,7	3,69%
10	ASEGURADORA PARAGUAYA S.A.	25.776,1	3,48%
11	FENIX S.A.	23.592,8	3,19%
12	CENIT S.A.	19.331,1	2,61%
13	REGIONAL S.A.	17.784,3	2,40%
14	LA RURAL S.A.	14.481,9	1,96%
15	PANAL S.A.	14.477,2	1,96%
16	ROYAL SEGUROS S.A.	14.130,9	1,91%
17	EL COMERCIO PARAGUAYO S.A.	14.039,7	1,90%
18	LA INDEPENDENCIA S.A.	12.522,8	1,69%
19	PROVIDENCIA S.A. DE SEGUROS	11.547,0	1,56%
20	NOBLEZA S.A. DE SEGUROS	11.256,7	1,52%
21	RUMBOS S.A.	11.232,2	1,52%
22	FAMILIAR SEGUROS S.A.	10.599,8	1,43%
23	EL SOL DEL PARAGUAY S.A.	8.878,1	1,20%
24	EL PRODUCTOR S.A.	8.261,9	1,12%
25	CENTRAL S.A.	7.643,2	1,03%
26	LA PARAGUAYA S.A.	7.036,5	0,95%
27	LA AGRICOLA S.A.	6.987,6	0,94%
28	SEGUROS CHACO S.A.	4.030,9	0,54%
29	ALFA S.A.	3.866,7	0,52%
30	SEGESA	2.470,8	0,33%
31	ATALAYA S.A.	2.128,5	0,29%
32	LA MERIDIONAL PYA. S.A.	1.936,5	0,26%
33	INTERCONTINENTAL S.A.	1.377,8	0,19%
		-	
TOTAL		740.379,2	100%

En Dólares USA

107.006,7

TC

6,919

3. Volumen de Siniestros y Relación Siniestros/Primas

El mercado de seguros registró al 30.set.2021 un volumen de indemnizaciones en concepto de Siniestros por G. 390.106,6 millones. Se estima una relación Siniestros/Primas promedio de 52,7%, casi igual al índice respecto del 30.set.2020 que fue del 50,8%.

En el Cuadro 5 se puede observar un ordenamiento de las Compañías en función de mayor a menor grado de los que podríamos identificar como siniestralidad bruta primaria, dado que en ausencia de datos no se hallan ajustadas por los conceptos de siniestros recuperados del reaseguro y otras deducciones para llegar al índice de siniestralidad neta.

En este ordenamiento se destacan los altos índices de Siniestralidad de: El Sol de Paraguay S.A., Aseguradora Tajy S.A., Sancor Seguros S.A., Panal S.A. y Aseguradora Yacyretá S.A.

PARAGUAY: SINIESTROS E INDICE DE SINIESTRALIDAD DIRECTA BRUTA- I Trimestre 2021-2022

(En millones de Guaraníes y en %)

Cuadro 5

N°	COMPAÑIAS	Siniestros	Siniestralidad
		Jul.21-set.2021	
01	EL SOL DEL PARAGUAY S.A.	8.476,1	95,5%
02	ASEGURADORA TAJY S.A.	35.992,6	82,9%
3	SANCOR SEGUROS S.A.	26.127,9	82,5%
4	PANAL S.A.	11.900,1	82,2%
5	ASEGURADORA YACYRETA S.A.	30.412,0	66,4%
6	LA INDEPENDENCIA S.A.	7.882,2	62,9%
7	LA CONSOLIDADA S.A.	33.360,9	62,0%
8	REGIONAL S.A.	11.015,2	61,9%
9	CENIT S.A.	11.701,5	60,5%
10	PATRIA S.A.	28.753,1	58,6%
11	ALIANZA-GARANTIA S.A.	13.840,9	50,7%
12	MAPFRE PARAGUAY S.A.	57.741,9	48,9%
13	ALFA S.A.	1.854,9	48,0%
14	LA AGRICOLA S.A.	3.300,8	47,2%
15	EL COMERCIO PARAGUAYO S.A.	6.537,5	46,6%
16	ASEGURADORA DEL ESTE S.A.	34.125,4	46,4%
17	RUMBOS S.A.	5.182,4	46,1%
18	INTERCONTINENTAL S.A.	608,7	44,2%
19	ASEGURADORA PARAGUAYA S.A.	11.093,1	43,0%
20	SEGURIDAD S.A.	17.988,2	42,5%
21	CENTRAL S.A.	2.765,3	36,2%
22	EL PRODUCTOR S.A.	2.924,7	35,4%
23	ROYAL SEGUROS S.A.	4.782,4	33,8%
24	NOBLEZA S.A. DE SEGUROS	3.435,3	30,5%
25	FENIX S.A.	6.929,8	29,4%
26	ATALAYA S.A.	606,6	28,5%
27	LA PARAGUAYA S.A.	1.873,3	26,6%
28	LA RURAL S.A.	3.651,7	25,2%
29	SEGESA	544,3	22,0%

30	FAMILIAR SEGUROS S.A.	2.291,4	21,6%
31	SEGUROS CHACO S.A.	866,3	21,5%
32	LA MERIDIONAL PYA. S.A.	275,9	14,2%
33	PROVIDENCIA S.A. DE SEGUROS	1.264,2	10,9%
34	ASEGURADORA DEL SUR S.A.	-	
		390.106,6	52,7%

En el Cuadro 6 se muestra la variación de los Sinistros por Secciones, registrando (5) cinco productos con incrementos en relación al periodo anterior, principalmente: Vida Colectivo (195,7%), Agropecuario (86,1%), Accidentes Pasajeros (84,6%), Accidentes Personales (79,9%) y Automóviles (21,3%) Mientras que (7) siete productos se vieron favorecidos con mermas de siniestros: Cauciones (-86,7%), Aeronavegación (-62,4%), Incendios (-51,0%), Responsabilidad, Civil (-39,7%), Transportes (-31,9%) y Riesgos Técnicos (-18,5%).

PARAGUAY. VARIACION DE SINIESTROS POR SECCIONES -I Trimestre Ejercicio 2021-2022

(En millones de Guaraníes)

Cuadro 6

Concepto	2021 Jul.Set.	2020 Jul.Set.	Variación
A. Ramo Vida	91.492,4	30.941,9	195,7%
1. Vida Individual			
2. Vida Colectivo	91.492,4	30.941,9	195,7%
B: Ramos Elementales	298.614,2	318.070,2	-6,1%
1. Incendios	32.528,9	66.349,1	-51,0%
2. Automóviles	179.591,5	148.044,9	21,3%
3. Transportes	10.941,9	16.057,0	-31,9%
4. Accidentes Personales	3.110,7	1.729,1	79,9%
5. Accidentes de Pasajeros	356,0	192,9	84,6%
6. Robo y Asalto	3.105,2	3.579,8	-13,3%
7. Riesgos Varios	14.513,5	14.978,4	-3,1%
8. Caución	3.847,5	28.916,7	-86,7%
9. Responsabilidad Civil	1.370,9	2.274,4	-39,7%
10. Agropecuario	36.149,3	19.422,4	86,1%
11. Riesgos Técnicos	12.781,0	15.680,7	-18,5%
12. Aeronavegación	317,8	844,8	-62,4%
13. Salud			
TOTAL	390.106,6	349.012,1	11,8%

En miles de Dólares USA

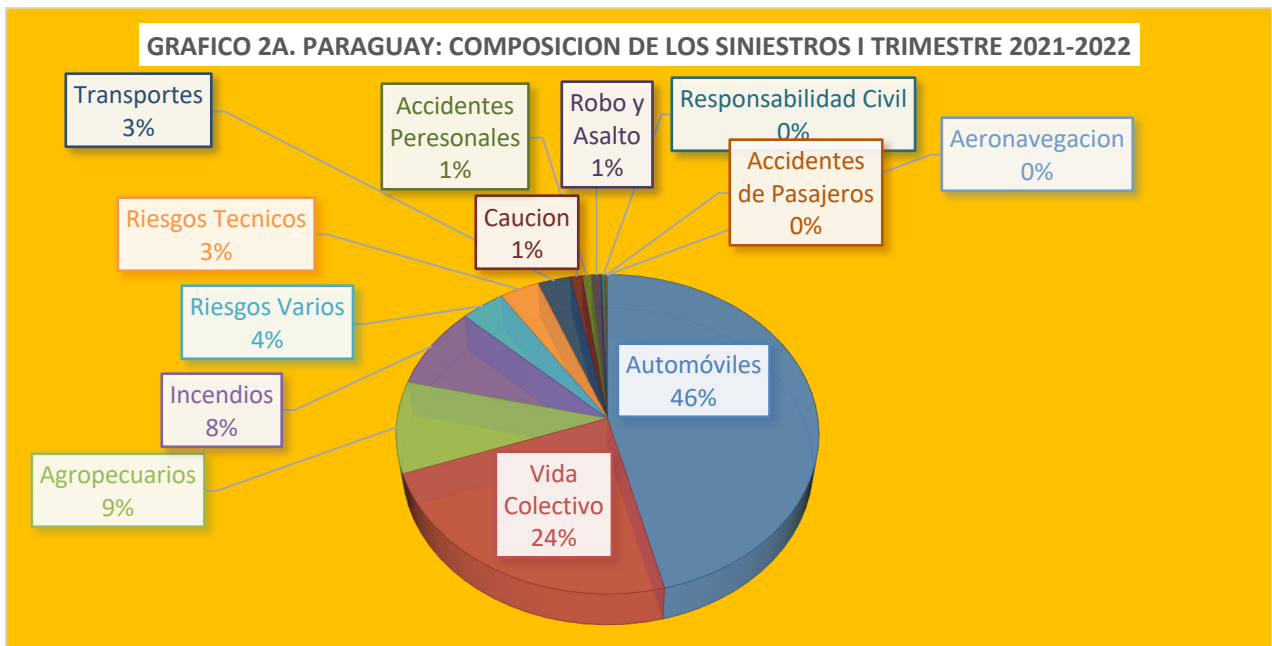
56.381,9

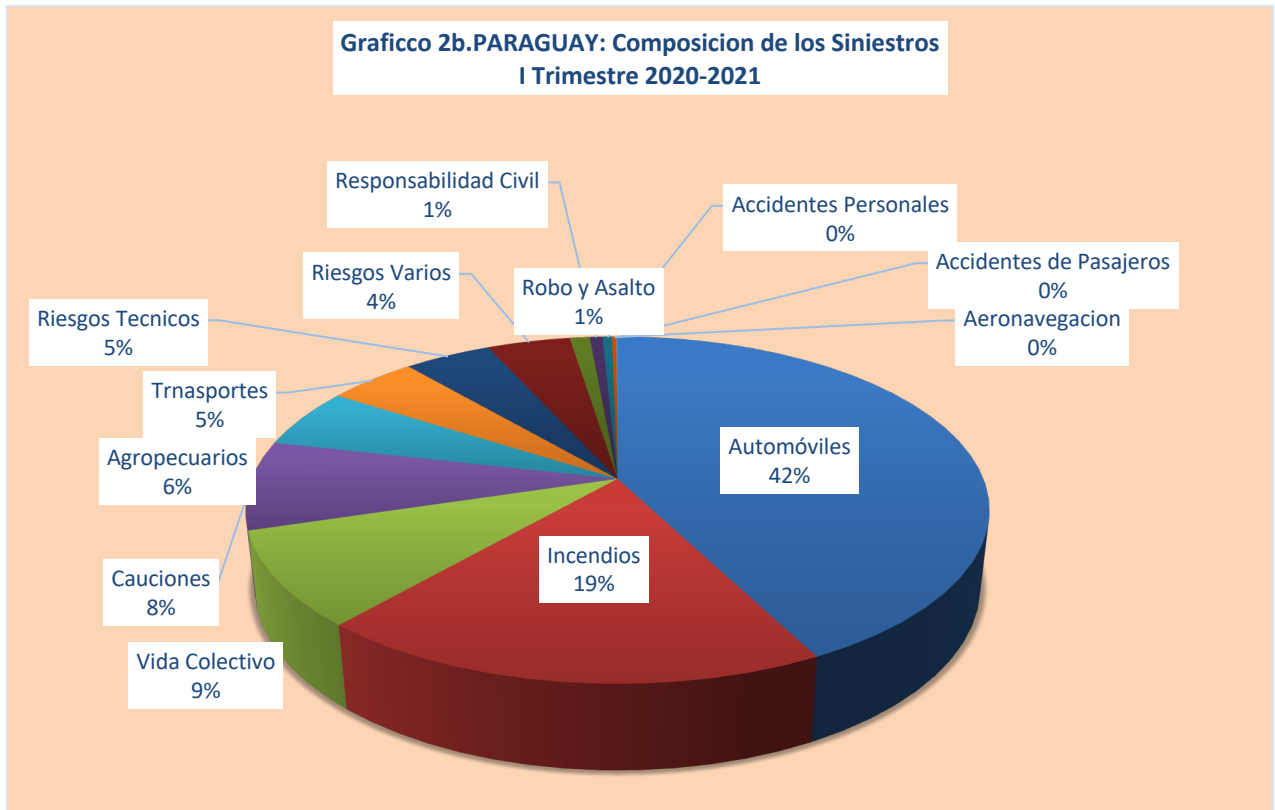
49.930,2

12,9%

Por su parte, en el Grafico 2a se presenta la composición de los Siniestros por modalidades de seguros al I Trimestre 2021-2022, en el que se observa que (5) cinco principales productos del sector, que en conjunto representan el 91% del total de Siniestros del mercado asegurador, cuyos componentes son: i) Seguros de Automóviles (46%); ii) Seguros de Vida Colectivo (24%), iii) Seguros Agropecuarios (9%), iv) de Incendios (8%) y v) Seguros Riesgos Varios (4%).

La estructura de los Siniestros ha experimentado los siguientes cambios entre set.2020 y set.2021: aumentaron los coeficientes de incidencia de Vida Colectivo (15) quince puntos porcentuales, Automóviles (5) cinco puntos, Agropecuarios (3) tres puntos y Accidentes Personales (1) un punto. Mientras que Incendios disminuyeron en (-11) once puntos, Cauciones (-7) siete puntos, y Riesgos Técnicos y Transportes en (-2) dos puntos, respectivamente. Los demás rubros permanecen con las mismas incidencias.





4. Ganancias y Pérdidas del Periodo e Índice de Primas/Utilidad

El Índice de Lucratividad (ROS) promedio del mercado asegurador fue del 6.4%, que surge de la relación del valor entre el Resultado del periodo y el volumen del primaje, ratio menor al 8,9% al 30.set.2020. Este nivel de rendimiento positivo sobre el volumen de las operaciones técnicas es un indicador de un desarrollo positivo de la industria del seguro en el país, aunque los volúmenes de las ganancias del sector seguros se redujeron en -21,8%, afectado por el proceso de desaceleración del ritmo de crecimiento de la Primas emitidas.

En el Cuadro 7 se muestra el ordenamiento de las (15) quince compañías que lograron Índices Utilidad del periodo/Primas en dos dígitos, adicionalmente aparecen (10) diez empresas con utilidades de un dígito y (2) dos compañías por debajo de la unidad. Entre las más lucrativas aparecen: Providencia S.A. (65,3%), Seguros Chaco S.A. (38,5%), Intercontinental S.A. (36,4%) y Familiar Seguros S.A. (30,1%). Así mismo, se incluyen a (10) diez Compañías aseguradoras con índices por encima de dos dígitos y otras (10) diez Compañías de menores índices. Por su parte, se registran hasta (6) seis empresas de seguros con índices negativos (pérdidas), entre ellas: Alfa S.A. (-17,4%), Cenit S.A. (-15,1%), Aseguradora Tajy S.A. (-14,5%), Panal S.A. (-13,,4%) y Aseguradora Paraguaya S.A. (-8,7%).

PARAGUAY: INDICE PRIMAS/UTILIDAD DE LAS COMPAÑIAS DE SEGUROS -I Trimestre 2021-2022

(En millones de Guaraníes y en %)

Cuadro 7

N°	COMPAÑIAS	PRIMAS	Utilidad	Indice
		Jul.21-set.2021	Jul.21-set.2021	Lucratividad
01	PROVIDENCIA S.A. DE SEGUROS	11.547,0	7.538,0	65,3%
02	SEGUROS CHACO S.A.	4.030,9	1.551,7	38,5%
03	INTERCONTINENTAL S.A.	1.377,8	502,2	36,4%
04	PATRIA S.A.	49.096,6	15.575,6	31,7%
05	FAMILIAR SEGUROS S.A.	10.599,8	3.192,5	30,1%
06	NOBLEZA S.A. DE SEGUROS	11.256,7	2.819,4	25,0%
07	LA PARAGUAYA S.A.	7.036,5	1.600,9	22,8%
08	REGIONAL S.A.	17.784,3	3.355,3	18,9%
09	SEGESA	2.470,8	461,1	18,7%
10	LA MERIDIONAL PYA. S.A.	1.936,5	349,1	18,0%
11	ATALAYA S.A.	2.128,5	336,5	15,8%
12	SANCOR SEGUROS S.A.	31.657,3	4.389,7	13,9%
13	EL COMERCIO PARAGUAYO S.A.	14.039,7	1.796,4	12,8%
14	RUMBOS S.A.	11.232,2	1.331,4	11,9%
15	EL PRODUCTOR S.A.	8.261,9	830,7	10,1%
16	ROYAL SEGUROS S.A.	14.130,9	878,0	6,2%
17	CENTRAL S.A.	7.643,2	445,4	5,8%
18	MAPFRE PARAGUAY S.A.	117.981,8	6.841,0	5,8%
19	SEGURIDAD S.A.	42.353,4	2.237,4	5,3%
20	EL SOL DEL PARAGUAY S.A.	8.878,1	459,3	5,2%
21	LA RURAL S.A.	14.481,9	620,4	4,3%
22	ASEGURADORA DEL ESTE S.A.	73.546,5	2.248,9	3,1%
23	ASEGURADORA YACYRETA S.A.	45.792,4	1.209,2	2,6%
24	LA CONSOLIDADA S.A.	53.851,1	1.225,6	2,3%
25	ALIANZA-GARANTIA S.A.	27.296,7	346,3	1,3%
26	FENIX S.A.	23.592,8	220,6	0,9%
27	LA AGRICOLA S.A.	6.987,6	44,6	0,6%
28	LA INDEPENDENCIA S.A.	12.522,8	(733,5)	-5,9%
29	ASEGURADORA PARAGUAYA S.A.	25.776,1	(2.242,8)	-8,7%
30	PANAL S.A.	14.477,2	(1.936,7)	-13,4%
31	ASEGURADORA TAJY S.A.	43.412,4	(6.283,5)	-14,5%
32	CENIT S.A.	19.331,1	(2.918,2)	-15,1%
33	ALFA S.A.	3.866,7	(669,6)	-17,3%
34				
		740.379,2	47.622,9	6,4%

5. Volumen de Reservas Técnicas por Compañías

Las Provisiones Técnicas que reflejan el valor cierto o estimado de las obligaciones contraídas por las Compañías de seguros por razón de los contratos de seguros y de reaseguros suscritos, representa un valor de G.1.741.449.0 millones. Las empresas que ostentan los mayores volúmenes de Provisiones Técnica son: MAPFRE Paraguay S.A., Aseguradora del Este S.A., La Consolidada S.A., Patria S.A. y Aseguradora Yacyretá S.A.

En su composición se distribuye en Provisiones Técnicas de Seguros (83,2%) y de las Provisiones de Siniestros (16,8%). cuyo detalle por empresas con cuantía de mayor a menor volúmenes se incluye en el Cuadro 8.

PARAGUAY: PROVISIONES DE LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS - I Trimestre 2021-2022

(En millones de Guaraníes)

Cuadro 8

Nº	COMPAÑÍAS	TECNICAS DE SEGUROS	DE SINIESTROS	TOTAL
01	MAPFRE PARAGUAY S.A.	217.698,6	56.768,8	274.467,4
02	ASEGURADORA DEL ESTE S.A.	183.681,7	31.729,3	215.411,0
03	LA CONSOLIDADA S.A.	118.162,5	13.515,5	131.678,0
405	PATRIA S.A.	103.598,5	9.826,3	113.424,8
06	ASEGURADORA YACYRETA S.A.	77.058,5	14.775,5	91.834,0
07	ASEGURADORA TAJY S.A.	74.251,2	9.476,8	83.728,0
08	SEGURIDAD S.A.	76.023,4	6.304,6	82.328,0
09	SANCOR SEGUROS S.A.	51.884,2	16.013,0	67.897,2
10	FENIX S.A.	54.227,6	4.430,5	58.658,1
11	REGIONAL S.A.	46.132,2	11.928,3	58.060,5
12	ALIANZA-GARANTIA S.A.	52.612,7	3.369,6	55.982,3
13	ASEGURADORA PARAGUAYA S.A.	47.498,2	6.519,1	54.017,3
14	CENIT S.A.	37.987,3	15.423,0	53.410,3
15	ROYAL SEGUROS S.A.	38.153,3	2.455,7	40.609,0
16	RUMBOS S.A.	23.706,2	16.480,8	40.187,0
17	EL COMERCIO PARAGUAYO S.A.	25.587,8	10.786,7	36.374,5
18	PANAL S.A.	24.233,8	7.605,7	31.839,5
19	NOBLEZA S.A. DE SEGUROS	22.330,5	5.322,5	27.653,0
20	LA INDEPENDENCIA S.A.	19.228,8	5.211,1	24.439,9
21	EL SOL DEL PARAGUAY S.A.	20.221,6	4.159,0	24.380,6
22	FAMILIAR SEGUROS S.A.	19.001,3	2.259,0	21.260,3
23	LA RURAL S.A.	19.275,2	1.862,3	21.137,5

24	EL PRODUCTOR S.A.	17.022,0	2.217,8	19.239,8
25	LA PARAGUAYA S.A.	14.878,0	3.874,1	18.752,1
26	CENTRAL S.A.	15.026,2	3.656,3	18.682,5
27	ALFA S.A.	7.046,7	7.534,3	14.581,0
28	LA AGRICOLA S.A.	13.024,7	5.076,2	18.100,9
29	SEGUROS CHACO S.A.	8.398,5	4.433,0	12.831,5
30	PROVIDENCIA S.A. DE SEGUROS	5.289,2	2.197,8	7.487,0
31	ATALAYA S.A.	4.206,7	2.783,0	6.989,7
32	SEGESA	5.082,0	1.739,1	6.821,1
33	LA MERIDIONAL PYA. S.A.	3.736,7	1.440,0	5.176,7
34	INTERCONTINENTAL S.A.	2.572,1	1.436,4	4.008,5
35	UNIVERSO S.A.	-	-	-
		-	-	-
		1.448.837,9	292.611,1	1.741.449,0

6. Gastos Técnicos de Explotación y de Producción

La información recogida en el Cuadro 9 registra las dos variables de gastos de significativos pesos relativos en relación al valor de las Primas del periodo, constituidos por los Gastos Técnicos de Explotación o gastos administrativos y los Gastos de Producción o costos de la intermediación de las Compañías de Seguros, en el que se podrá apreciar los respectivos niveles de índices por Compañía, que en promedios arrojan, para el Índice de Gastos de Explotación el 21,9% y para el índice de Gastos de Producción el 20,0% del valor de las Primas, bastantes cercanos a lo registrado al (30.set.2020), en que dichos índices fueron del 23,8% y 21,4%, respectivamente.

PARAGUAY: GASTOS TECNICOS DE EXPLOTACION Y PRODUCCION DE LAS COMPAÑIAS DE SEGUROS - I Trim 2021-2022
(En millones de Guaraníes y en %)

Cuadro 9

		GASTOS TECNICOS DE EXPLOTACION	GASTOS DE PRODUCCION	PRIMAS	INDICES % Gtos Explot.	Gtos Producción
01	ALFA S.A.	1.115,6	1.033,6	3.866,7	28,9%	26,7%
02	ASEGURADORA DEL ESTE S.A.	11.778,3	29.152,6	73.546,5	16,0%	39,6%
03	ASEGURADORA DEL SUR S.A.			-		
04	ASEGURADORA PARAGUAYA S.A.	4.533,6	4.459,8	25.776,1	17,6%	17,3%
05	ASEGURADORA TAJY S.A.	10.353,0	9.076,7	43.412,4	23,8%	20,9%
06	ASEGURADORA YACYRETA S.A.	9.716,2	7.486,1	45.792,4	21,2%	16,3%
07	ATALAYA S.A.	990,7	418,8	2.128,5	46,5%	19,7%
08	CENIT S.A.	4.123,6	4.980,0	19.331,1	21,3%	25,8%
09	CENTRAL S.A.	2.244,4	1.652,0	7.643,2	29,4%	21,6%

10	EL COMERCIO PARAGUAYO S.A.	3.285,7	2.535,0	14.039,7	23,4%	18,1%
11	EL PRODUCTOR S.A.	2.010,2	2.075,4	8.261,9	24,3%	25,1%
12	EL SOL DEL PARAGUAY S.A.	2.603,8	1.714,9	8.878,1	29,3%	19,3%
13	FENIX S.A.	9.840,3	6.974,6	23.592,8	41,7%	29,6%
14	ALIANZA-GARANTIA S.A.	4.551,9	4.386,1	27.296,7	16,7%	16,1%
15	GRUPO GENERAL DE SEGUROS. S.A.			-		
16	IMPERIO S.A.			-		
17	INTERCONTINENTAL S.A.	604,6	220,7	1.377,8	43,9%	16,0%
18	LA AGRICOLA S.A.	2.279,8	1.352,2	6.987,6	32,6%	19,4%
19	LA CONSOLIDADA S.A.	14.545,7	14.739,8	53.851,1	27,0%	27,4%
20	LA INDEPENDENCIA S.A.	4.809,7	1.906,3	12.522,8	38,4%	15,2%
21	LA MERIDIONAL PYA. S.A.	635,4	281,5	1.936,5	32,8%	14,5%
22	LA PARAGUAYA S.A.	1.055,3	1.323,7	7.036,5	15,0%	18,8%
23	LA RURAL S.A.	5.848,5	4.131,3	14.481,9	40,4%	28,5%
24	MAPFRE PARAGUAY S.A.	19.920,3	16.410,8	117.981,8	16,9%	13,9%
25	PANAL S.A.	5.390,4	2.205,6	14.477,2	37,2%	15,2%
26	PATRIA S.A.	5.824,6	2.572,2	49.096,6	11,9%	5,2%
27	REGIONAL S.A.	5.058,3	1.678,5	17.784,3	28,4%	9,4%
28	RUMBOS S.A.	4.363,6	2.376,7	11.232,2	38,8%	21,2%
29	SANCOR SEGUROS S.A.	7.234,1	5.199,7	31.657,3	22,9%	16,4%
30	SEGESA	1.051,3	401,3	2.470,8	42,5%	16,2%
31	SEGURIDAD S.A.	4.870,4	9.630,9	42.353,4	11,5%	22,7%
32	SEGUROS CHACO S.A.	1.179,8	538,5	4.030,9	29,3%	13,4%
33	ROYAL SEGUROS S.A.	3.202,3	2.452,2	14.130,9	22,7%	17,4%
34	UNIVERSO S.A	123,7		-		
35	NOBLEZA S.A. DE SEGUROS	2.985,7	1.496,6	11.256,7	26,5%	13,3%
36	PROVIDENCIA S.A. DE SEGUROS	1.780,8	30,0	11.547,0	15,4%	0,3%
37	FAMILIAR SEGUROS S.A.	1.998,5	3.056,6	10.599,8	18,9%	28,8%
TOTAL		161.910,1	147.950,7	740.379,2	21,9%	20,0%

7. Ranking de Compañías de Seguros por Patrimonio

La medición de la magnitud relativa de las Compañías de Seguros mejor posicionadas, tomando el valor nominal del Patrimonio Neto se presenta en los Cuadros 10^a y 10^b, verificándose que las (10) diez primeras con mayores cuotas de participación, ostentan el 67,5% del total de Patrimonio del mercado, al I Trimestre 2021-2022.

Si se relacionan las respectivas posiciones logradas al 30.set.2021 con respecto al 30.set.2020, se verifican las siguientes modificaciones:

Permanecen en sus respectivas posiciones de liderazgos: nueve compañías de esta nómina y solo una empresa emergió entre las diez: Nobleza S.A. que desplazó a Panal S.A.

PARAGUAY: RANKING DE EMPRESAS DE SEGUROS POR PATRIMONIO - I Trimestre 2021-2022

(En millones de Guaraníes)

Cuadro 10a

Nº	EMPRESAS	PATRIMONIO	PARTICIPACION	PATRIMONIO	PARTICIPACION
			% del Total	ACUMULATIVO	ACUMULATIVO
01	MAPFRE PARAGUAY S.A.	365.908,2	18,6%	365.908,2	18,6%
02	PATRIA S.A.	300.082,4	15,3%	665.990,6	33,9%
03	ASEGURADORA DEL ESTE S.A.	124.365,7	6,3%	790.356,3	40,2%
04	LA CONSOLIDADA S.A.	105.609,2	5,4%	895.965,5	45,6%
05	SANCOR SEGUROS S.A.	96.385,3	4,9%	992.350,8	50,5%
06	ASEGURADORA YACYRETA S.A.	86.040,6	4,4%	1.078.391,4	54,9%
07	RUMBOS S.A.	68.757,0	3,5%	1.147.148,4	58,4%
08	ASEGURADORA TAJY S.A.	64.953,7	3,3%	1.212.102,1	61,7%
09	NOBLEZA S.A. DE SEGUROS	60.015,6	3,1%	1.272.117,7	64,8%
10	ALIANZA-GARANTIA S.A.	54.227,0	2,8%	1.326.344,7	67,5%
TOTAL		1.326.344,7	67,5%	9.746.675,7	
Patrimonio del Mercado		1.963.668,8			

PARAGUAY: RANKING DE EMPRESAS DE SEGUROS POR PATRIMONIO - I Trimestre 2020-2021

(En millones de Guaraníes)

Cuadro 10b

Nº	EMPRESAS	PATRIMONIO	PARTICIPACION	PATRIMONIO	PARTICIPACION
			% del Total	ACUMULATIVO	ACUMULATIVO
01	MAPFRE PARAGUAY S.A.	369.878,1	19,4%	369.878,1	19,4%
02	PATRIA S.A.	281.467,5	21,1%	651.345,6	34,2%
03	ASEGURADORA DEL ESTE S.A.	136.912,5	7,2%	788.258,1	41,4%
04	ASEGURADORA YACYRETA S.A.	110.595,3	5,8%	898.853,4	47,2%
05	LA CONSOLIDADA S.A.	105.299,8	5,5%	1.004.153,2	52,8%
06	SANCOR SEGUROS S.A.	87.640,2	4,6%	1.091.793,4	57,4%
07	ASEGURADORA TAJY S.A.	68.968,8	3,6%	1.160.762,2	61,0%
08	RUMBOS S.A.	65.147,9	3,4%	1.225.910,1	64,4%
09	PANAL S.A.	57.310,0	3,0%	1.283.220,1	67,4%
10	ALIANZA-GARANTIA S.A.	49.748,8	2,6%	1.332.968,9	70,0%
TOTAL		1.332.968,9	70,0%	9.807.143,1	
Patrimonio del Mercado		1.903.242,3			

8.Ranking de Compañías de Seguros Por Inversiones

Las otras variables de significativa importancia relativa constituyen los recursos destinados a la cartera de inversión de las Compañías de Seguros. A ese efecto, se muestra a las (10) diez primeras posicionadas por su mayor volumen de inversiones, traducidos en índices derivados de la relación con el total de inversiones del mercado, que juntas acumulan el 70.5% de los activos del mercado destinados a las inversiones al I Trimestre 2021-2022.

Si se comparan el actual Trimestre con el del año anterior, se verifican que casi las mismas Compañías de Seguros de este ranking permanecen en sitios iguales y se incorporó Nobleza S.A. que desplazó a Cenit S.A.

PARAGUAY: RANKING DE EMPRESAS DE SEGUROS POR INVERSIONES - I Trimestre 2021-2022

(En millones de Guaraníes)

Cuadro 9a

N°	EMPRESAS	INVERSIONES	PARTICIPACION	INVERSIONES	PARTICIPACION
			% del Total	ACUMULATIVO	ACUMULATIVO
01	MAPFRE PARAGUAY S.A.	360.328,0	18,0%	360.328,0	18,0%
02	PATRIA S.A.	297.104,2	14,9%	657.432,2	32,9%
03	ASEGURADORA DEL ESTE S.A.	174.255,3	8,7%	831.687,5	41,6%
04	LA CONSOLIDADA S.A.	125.562,0	6,3%	957.249,5	47,9%
05	ASEGURADORA YACYRETA S.A.	111.230,3	5,6%	1.068.479,8	53,4%
06	SANCOR SEGUROS S.A.	81.056,9	4,1%	1.149.536,7	57,5%
07	ASEGURADORA TAJY S.A.	77.486,6	3,9%	1.227.023,3	61,3%
08	RUMBOS S.A.	71.786,6	3,6%	1.298.809,9	64,9%
09	NOBLEZA S.A. DE SEGUROS	59.200,9	3,0%	1.358.010,8	67,9%
10	REGIONAL S.A.	52.123,4	2,6%	1.410.134,2	70,5%
TOTAL		1.410.134,2	70,5%		

Inversión del Mercado

2.000.236,8

PARAGUAY: RANKING DE EMPRESAS DE SEGUROS POR INVERSIONES - I Trimestre 2020-2021

(En millones de Guaraníes)

Cuadro 10a

N°	EMPRESAS	INVERSIONES	PARTICIPACION	INVERSIONES	PARTICIPACION
			% del Total	ACUMULATIVO	ACUMULATIVO
01	MAPFRE PARAGUAY S.A.	365.700,1	19,2%	365.700,1	19,2%
02	PATRIA S.A.	265.969,4	13,9%	631.669,5	33,1%
03	ASEGURADORA DEL ESTE S.A.	173.061,9	9,1%	804.731,4	42,2%
04	ASEGURADORA YACYRETA S.A.	134.426,6	7,1%	939.158,0	49,3%
05	LA CONSOLIDADA S.A.	124.735,0	6,5%	1.063.893,0	55,8%
06	ASEGURADORA TAJY S.A.	76.631,3	4,0%	1.140.524,3	59,8%
07	SANCOR SEGUROS S.A.	75.408,4	4,0%	1.215.932,7	63,8%
08	RUMBOS S.A.	66.954,4	3,5%	1.282.887,1	67,3%
09	CENIT S.A.	60.037,9	3,1%	1.342.925,0	70,4%

10	REGIONAL S.A.	45.383,9	2,4%	1.388.308,9	72,8%
	TOTAL	1.388.308,9	72,8%		
	Inversión del Mercado	1.906.601,7			

COMENTARIOS FINALES

Tomando en consideración la evolución trimestrales de los Ejercicios 2020-2021 y 2021-2022, a través de la variación de la producción de seguros (Primas) en valores de guaraníes corrientes al I Trimestre ha verificado un razonable crecimiento de 7,8%, hecho que indica la continuidad de la etapa contenida de la actividad aseguradora local, un tanto por encima de nuestro pronóstico en el documento “PARAGUAY: Análisis de Coyuntura del Mercado Asegurador – Año 2021”, en el que habíamos proyectado un rango de crecimiento anual en torno al 7% para el presente ejercicio.

Así mismo, los resultados que arrojan las Compañías en este I Trimestre del ejercicio actual indican una situación positiva del índice de rendimiento de (6,4%), aunque alejado del (8,9%) del mismo periodo Ejercicio 2020-2021.

En síntesis, merecen destacarse como aspectos positivos:

- ⇒ Los notables altos índices de crecimientos experimentados en sus respectivas producciones de: Providencia S.A. (547,4%), La Rural S.A. (55,4%), Aseguradora Paraguaya S.A. (33,7%), Patria S.A. (31,4%) y Central S.A. (30,9%).
- ⇒ Los significativos crecimientos de Primas de las Secciones: Accidentes Personales (48,3%), Transportes (31,5%), Aeronavegación (26,7%), Agropecuario (23,5%) y Caucción (9,5%).
- ⇒ Los excelentes indicadores de rentabilidad logrados por: Providencia S.A. (65,3%), Seguros Chaco S.A. (38,5%), Intercontinental S.A. (36,4%) y Patria S.A. (31,7%)
- ⇒ Los descensos de los volúmenes de Siniestros de Caucción (-86,7%), Aeronavegación (-62,4%) Incendios (-51,0%) y Transportes (-31,9%).

Resultan aspectos preocupantes:

- ✓ La reducción de la rentabilidad del sector seguros en -21,8%, respecto al I Trimestre del año anterior;
- ✓ Las disminuciones de su producción de (10) diez Compañías de seguros, las que representan casi un tercio de empresas que operan en el mercado;
- ✓ Los resultados deficitarios de (6) seis empresas de seguros en este I Trimestre 2021-2022; y

- ✓ Los fuertes incrementos de Siniestros de los Seguros de Vida Colectivo (195,7%), Agropecuarios (86,1%), Accidentes de Pasajeros (84,6%) y Accidentes Personales (79,9%).

En suma, se aprecia el esfuerzo empresarial de los aseguradores en mantener la trayectoria, a través del positivo accionar de algunas Compañías de seguros, pero a menor ritmo, si se compara con lo que fue la evolución en el pasado reciente. En efecto, el desempeño que correspondió al I Trimestre del presente Ejercicio, muestra ciertas señales auspiciosas, que puede culminar en un resultado positivo para acercarse al rango meta del 8 % proyectado para el 2022, muy condicionado por el impacto negativo de la crisis sanitaria generada por el COVID-19, que afectó la performance económica del país. Por tanto, el entorno económico revela un escenario no tan favorable y altamente incierto para salir de la contracción económica.

Asunción, 16.nov.2021

Email: luqueportela@gmail.com