

PARAGUAY: INFORME SOBRE LA EVOLUCION TRIMESTRAL DE LAS ESTADISTICAS DEL SECTOR SEGUROS – III 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 marzo-2022 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 31.mar.2022 asciende a Guaraníes 2.303.525,7 millones, que comparado con la cifra de Guaraníes 2.080.491,4 millones al 31.mar.2021 verificó un incremento de 10,7%. Esta evolución positiva de la producción del Sector Seguros señala el encausamiento de un proceso de crecimiento, aunque 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 US\$ 322,4 millones y US\$.329,7 millones respectivamente, determinando un aumento del apenas el 0,8%, atribuible a la repercusión de la depreciación del 9,8% 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, (25) veinticinco Compañías, que representa el 73,5% de las empresas de seguros que operan en el país, experimentaron incrementos en su producción, entre las cuales (16) diez y seis aseguradoras crecieron con índices de dos dígitos y en más de tres dígitos: Itaú Seguros S.A. Entre las primeras del bloque se destacan nítidamente por el fuerte impulso de la producción de las Compañías: La Meridional S.A. (63,9%), seguidos por Aseguradora Tajy S.A. (31,6%), Familiar S.A (31,6%), Royal Seguros S.A. (31,5%) y Central S.A. (31,3%). Adicionase a este grupo (11) once Compañías que registraron aumentos de su producción, entre el 28,7% y el 10,6%.

En cambio, se observa con atención que (8) ocho aseguradoras decrecieron en su producción, con retracciones entre -13.5% a -0,2%, 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, sufridas por el confinamiento económico y social, que duró todo el Ejercicio 2019-2020 y los Ejercicios 2020-2021 y 2021-2022,. En efecto, sobresalen las reducciones en dos dígitos: Aseguradora del Este S.A. (-13,5%) y Nobleza S.A. (-11,9%).

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

(En millones de Guaraníes y en %)

Cuadro 1

N°	COMPAÑIAS	PRIMAS DIRECTAS		Variación
		jul.21-mar.2022	jul.20-mar.2021	%
01	ITAU S.A.DE SEGUROS	36.586,1	5.038,8	626,1%
02	LA MERIDIONAL PYA. S.A.	9.538,1	5.820,0	63,9%
03	ASEGURADORA TAJY S.A.	149.164,0	113.335,3	31,6%
04	FAMILIAR SEGUROS S.A.	36.229,5	27.528,6	31,6%
05	ROYAL SEGUROS S.A.	45.305,8	34.444,6	31,5%
06	CENTRAL S.A.	23.825,5	18.150,6	31,3%
07	LA RURAL S.A.	42.474,3	33.014,3	28,7%
08	FENIX S.A.	77.177,2	60.794,3	26,9%
09	SEGURIDAD S.A.	128.750,1	104.413,0	23,3%
10	ASEGURADORA PARAGUAYA S.A.	75.224,8	61.672,9	22,0%
11	PATRIA S.A.	141.085,6	116.707,5	20,9%
12	ALIANZA-GARANTIA S.A.	84.038,4	71.145,8	18,1%
13	SANCOR SEGUROS S.A.	96.882,7	84.620,7	14,5%
14	PANAL S.A.	45.420,6	40.419,6	12,4%
15	ASEGURADORA YACYRETA S.A.	137.213,8	122.722,9	11,8%
16	ATALAYA S.A.	6.989,7	6.283,2	11,2%
17	LA INDEPENDENCIA S.A.	37.281,0	33.708,4	10,6%
18	EL PRODUCTOR S.A.	24.953,0	23.440,6	6,5%
19	MAPFRE PARAGUAY S.A.	374.289,4	353.152,2	6,0%
20	LA CONSOLIDADA S.A.	179.016,8	169.156,6	5,8%
21	REGIONAL S.A.	54.476,7	52.589,8	3,6%
22	EL SOL DEL PARAGUAY S.A.	27.354,3	26.535,1	3,1%
23	LA AGRICOLA S.A.	20.922,2	20.375,9	2,7%
24	SEGUROS CHACO S.A.	12.295,3	12.007,1	2,4%
25	LA PARAGUAYA S.A.	21.238,6	20.822,4	2,0%
26	RUMBOS S.A.	35.092,5	35.157,8	-0,2%
27	INTERCONTINENTAL S.A.	4.125,7	4.138,5	-0,3%
28	ALFA S.A.	10.714,4	10.884,2	-1,6%
29	EL COMERCIO PARAGUAYO S.A.	41.139,6	42.071,9	-2,2%
30	SEGESA	7.609,1	8.063,1	-5,6%
31	CENIT S.A.	58.962,3	64.994,2	-9,3%
32	NOBLEZA S.A. DE SEGUROS	32.462,1	36.836,5	-11,9%
33	ASEGURADORA DEL ESTE S.A.	225.682,7	260.945,0	-13,5%
34	ATLAS S.A. DE SEGUROS	3,8		
		2.303.525,7	2.080.991,4	10,7%

En miles de Dólares USA

332.399,1

329.740,4

0,8%

TC

6,930

6,311

La evolución por modalidades de seguros se presenta en Cuadro 2, en el que (11) once productos de la industria registraron incrementos, destacándose: Accidentes Personales (34,4%), Agropecuario (31,1%) Transportes (22,9%), Aeronavegación (17,15%) y Vida Colectivo (14,3%). Por su parte, solo (2) dos productos registraron disminuciones de producción: Robo y Asalto (-4,2%) y Accidentes de Pasajeros (-2,7%).

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

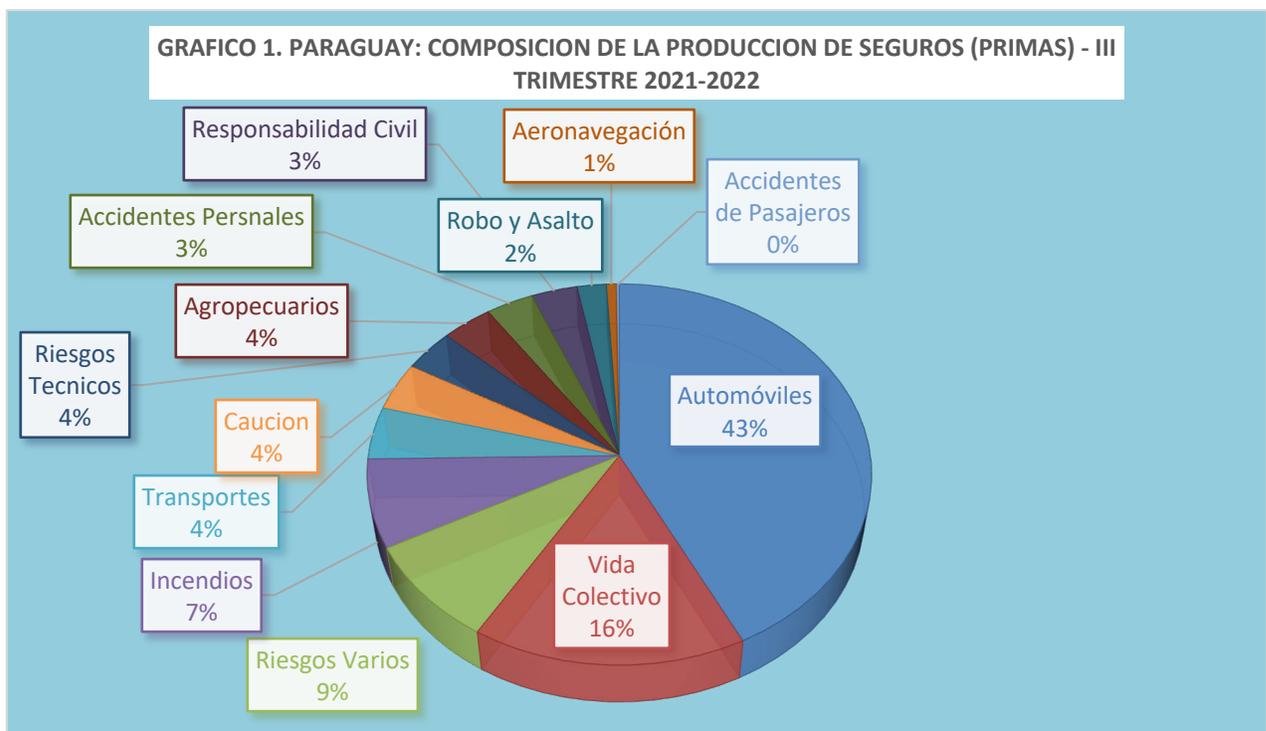
(En millones de Guaraníes)

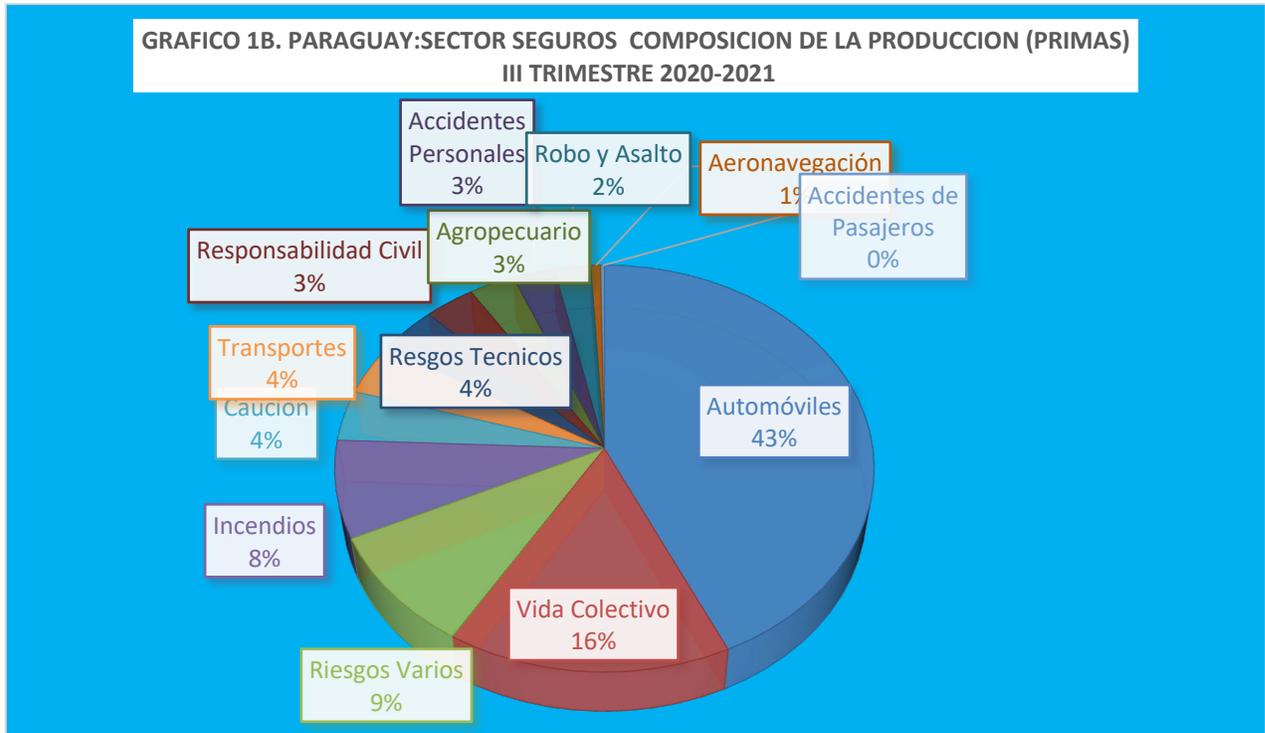
Cuadro 2

Concepto	2022	2021	Variación
	Jul 21-mar.22	Jul 20-mar.21	
A. Ramo Vida	370.427,0	324.085,2	14,3%
1. Vida Individual			
2. Vida Colectivo	370.427,0	324.085,2	14,3%
B: Ramos Elementales	1.933.098,7	1.756.906,2	10,0%
1. Incendios	172.057,5	160.746,3	7,0%
2. Automóviles	981.143,1	897.062,9	9,4%
3. Transportes	102.346,6	83.245,3	22,9%
4. Accidentes Personales	77.116,3	57.381,1	34,4%
5. Accidentes de Pasajeros	5.203,5	5.345,8	-2,7%
6. Robo y Asalto	47.633,3	49.721,8	-4,2%
7. Riesgos Varios	197.669,9	192.567,5	2,6%
8. Caucción	93.904,6	83.698,6	12,2%
9. Responsabilidad Civil	74.834,4	68.905,1	8,6%
10. Agropecuario	82.178,5	62.688,2	31,1%
11. Riesgos Técnicos	83.353,2	82.175,6	1,4%
12. Aeronavegación	15.657,8	13.368,0	17,1%
13. Salud			
TOTAL	2.303.525,7	2.080.991,4	10,7%
En miles de Dólares USA	332.399,1	329.740,4	0,8%

La estructura de producción al III 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 (5) cinco modalidades de seguros, que en conjunto lleva una ponderación del 79% 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%) y v) de Transportes (4%).

La composición de la producción a mar.2022 tuvo pocas modificaciones respecto a mar.2021. En efecto, solo dos variaciones se han verificado en este periodo, los Seguros Agropecuarios subieron y los de Incendios se redujeron en (1) un punto porcentual, respectivamente. Los demás servicios de seguros permanecen sin variación en esta estructura.





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 69,2% 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%.

Se verificaron ciertas modificaciones en el orden de importancia del ranking del top *ten* de la nómina de Compañías: mejoró Aseguradora Tajy S.A. y descendió Aseguradora Yacyretá S.A. Emergió Fénix S.A. en reemplazo de Cenit S.A. Las demás aseguradoras mantuvieron su ubicación en este ranking.

Cuadro 3. Paraguay: Ranking de Empresas de Seguros por Producción (Primas) - III Trimestre 2021-2022

(En millones de Guaraníes y porcentaje)

Empresas de Seguros	A mar.2021		Empresas de Seguros	A mar.2022	
	Primas Directas	Part.%		Primas Directas	Part.%
1. MAPFRE PARAGUAY S.A.	353.152,2	17,0%	1. MAPFRE PARAGUAY S.A.	374.289,4	16,2%
2. ASEGURADORA DEL ESTE S.A.	260.945,0	12,5%	2. ASEGURADORA DEL ESTE S.A.	225.682,7	9,8%
3. LA CONSOLIDADA S.A.	169.156,6	8,1%	3. LA CONSOLIDADA S.A.	179.016,8	7,8%
4. ASEGURADORA YACYRETA S.A.	122.722,9	5,9%	4. ASEGURADORA TAJY S.A.	149.164,0	9,4%
5. PATRIA S.A.	116.707,5	5,6%	5. PATRIA S.A.	141.085,6	6,1%

6. ASEGURADORA TAJY S.A.	113.335,3	5,4%	6. ASEGURADORA YACYRETA S.A.	137.213,8	6,0%
7. SEGURIDAD S.A.	104.413,0	5,0%	7. SEGURIDAD S.A.	128.750,1	5,6%
8 SANCOR SEGUROS S.A.	84.620,7	4,1%	8. SANCOR SEGUROS S.A.	96.882,7	4,2%
9. ALIANZA GARANTIA S.A.	71.145,8	3,4%	9. ALIANZA GARANTIA S.A.	84.038,4	3,6%
10. CENIT S.A.	64.994,2	3,1%	10. FENIX S.A.	77.177,2	3,4%
1.461.193,2 70,2%			1.593.300,7 69,2%		
2.080.991,4			2.303.525,7		

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. Nótese que las restantes 24 empresas aseguradoras detentan el 30,8% de las Primas Directas del mercado local.

Este Cuadro indica que las 15 primeras Compañías de Seguros registraron el 81,3% de las Primas Directas colocadas entre sus asegurados, con cuotas de mercado desde 16,3% hasta el 1,97%. Se suma a esta nómina (11) once Compañías con cuotas por encima del 1%.

Por otra parte, se observa que (9) nueve Compañías de pequeño porte, que representan el 26,5% 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 4,1% de la producción total del III Trimestre 2021-2022.

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

(En millones de Guaraníes y en %)

Cuadro 4

Nº	COMPAÑIAS	PRIMAS Jul.21-MAR.2022	Cuota de Mercado
01	MAPFRE PARAGUAY S.A.	374.289,4	16,25%
02	ASEGURADORA DEL ESTE S.A.	225.682,7	9,80%
03	LA CONSOLIDADA S.A.	179.016,8	7,77%
04	ASEGURADORA TAJY S.A.	149.164,0	6,48%
05	PATRIA S.A.	141.085,6	6,12%
06	ASEGURADORA YACYRETA S.A.	137.213,8	5,96%
07	SEGURIDAD S.A.	128.750,1	5,59%
08	SANCOR SEGUROS S.A.	96.882,7	4,21%
09	ALIANZA-GARANTIA S.A.	84.038,4	3,65%
10	FENIX S.A.	77.177,2	3,35%
11	ASEGURADORA PARAGUAYA S.A.	75.224,8	3,27%
12	CENIT S.A.	58.962,3	2,56%
13	REGIONAL S.A.	54.476,7	2,36%
14	PANAL S.A.	45.420,6	1,97%
15	ROYAL SEGUROS S.A.	45.305,8	1,97%

16	LA RURAL S.A.	42.474,3	1,84%
17	EL COMERCIO PARAGUAYO S.A.	41.139,6	1,79%
18	LA INDEPENDENCIA S.A.	37.281,0	1,62%
19	ITAU S.A.DE SEGUROS	36.586,1	1,59%
20	FAMILIAR SEGUROS S.A.	36.229,5	1,57%
21	RUMBOS S.A.	35.092,5	1,52%
22	NOBLEZA S.A. DE SEGUROS	32.462,1	1,41%
23	EL SOL DEL PARAGUAY S.A.	27.354,3	1,19%
24	EL PRODUCTOR S.A.	24.953,0	1,08%
25	CENTRAL S.A.	23.825,5	1,03%
26	LA PARAGUAYA S.A.	21.238,6	0,92%
27	LA AGRICOLA S.A.	20.922,2	0,91%
28	SEGUROS CHACO S.A.	12.295,3	0,53%
29	ALFA S.A.	10.714,4	0,47%
30	LA MERIDIONAL PYA. S.A.	9.538,1	0,41%
31	SEGESA	7.609,1	0,33%
32	ATALAYA S.A.	6.989,7	0,30%
33	INTERCONTINENTAL S.A.	4.125,7	0,18%
34	ATLAS S.A. DE SEGUROS	3,8	0,01%
		-	
TOTAL		2.303.525,7	100%
En Dólares USA		332.399,1	

3. Volumen de Siniestros y Relación Siniestros/Primas

El mercado de seguros registró al 31.mar.2022 un volumen de indemnizaciones en concepto de Siniestros por G. 1.205.364,0 millones. Se estima una relación Siniestros/Primas promedio de 52,4%, superior al índice respecto del 31.mar.2021 que fue del 45,3%.

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: Sancor Seguros S.A., El Sol del Paraguay S.A. Aseguradora Tajy S.A, Panal S.A. y Regional S.A. con Índices que van entre 88,0% al 64,2%.

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

(En millones de Guaraníes y en %)

Cuadro 5

N°	COMPAÑIAS	Siniestros	Siniestralidad
		Jul.21-mar.2022	
1	SANCOR SEGUROS S.A.	85.235,0	88,0%
2	EL SOL DEL PARAGUAY S.A.	19.504,6	71,3%
3	ASEGURADORA TAJY S.A.	101.984,9	68,4%
4	PANAL S.A.	29.901,5	65,8%
5	REGIONAL S.A.	34.968,0	64,2%
6	MAPFRE PARAGUAY S.A.	233.385,4	62,4%
7	ALFA S.A.	6.445,4	60,2%
8	ASEGURADORA YACYRETA S.A.	77.312,9	56,3%
9	ALIANZA-GARANTIA S.A.	45.762,8	54,5%
10	LA INDEPENDENCIA S.A.	20.115,3	54,0%
11	EL COMERCIO PARAGUAYO S.A.	22.080,8	53,7%
12	LA RURAL S.A.	21.268,1	50,1%
13	LA CONSOLIDADA S.A.	89.054,4	49,7%
14	CENIT S.A.	29.175,4	49,5%
15	SEGURIDAD S.A.	63.551,1	49,4%
16	PATRIA S.A.	69.026,8	48,9%
17	ASEGURADORA PARAGUAYA S.A.	36.590,9	48,6%
18	ASEGURADORA DEL ESTE S.A.	100.367,7	44,5%
19	RUMBOS S.A.	15.094,5	43,0%
20	LA AGRICOLA S.A.	8.973,0	42,9%
21	LA PARAGUAYA S.A.	8.781,2	41,3%
22	CENTRAL S.A.	9.480,5	39,8%
23	EL PRODUCTOR S.A.	8.973,9	36,0%
24	INTERCONTINENTAL S.A.	1.470,1	35,6%
25	ROYAL SEGUROS S.A.	15.595,5	34,4%
26	NOBLEZA S.A. DE SEGUROS	10.337,6	31,8%
27	ATALAYA S.A.	2.125,7	30,4%
28	FENIX S.A.	22.413,2	29,0%
29	SEGESA	1.779,9	23,4%
30	SEGUROS CHACO S.A.	2.590,2	21,1%
31	FAMILIAR SEGUROS S.A.	6.019,1	16,6%
32	LA MERIDIONAL PYA. S.A.	1.243,5	13,0%
33	ITAU S.A.DE SEGUROS	4.755,1	13,0%
34	ATLAS S.A. DE SEGUROS		0,0%
		1.205.364,0	52,3%

En el Cuadro 6 se muestra la variación de los Siniestros por Secciones, registrando (8) ocho productos con incrementos en relación al periodo anterior, principalmente: Agropecuario (229,5%), Accidentes Personales (161,0%) y Vida Colectivo (70,8%). Mientras que (5) cinco productos se vieron favorecidos con mermas de siniestros, principalmente: Aeronavegación (-76,0%), Cauciones (-48,8%), Incendios (-28,8%) y Responsabilidad Civil (-19,5%).

La suma de costos de los Siniestros ascendió a G. 1.205.364,0 millones al 31.mar.2022, equivalente a US\$ 173,9 millones, en tanto que había alcanzado la suma de G. 943.579,5 millones al 31.mar.2021, derivando en un incremento en la moneda local del 27,7% y en Dólares USA del 16,3%.

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

(En millones de Guaraníes)

Cuadro 6

Concepto	2022 Mar.	2021 Mar.	Variación
A. Ramo Vida	201.070,0	117.728,9	70,8%
1. Vida Individual			
2. Vida Colectivo	201.070,0	117.728,9	70,8%
B: Ramos Elementales	1.004.294,0	825.850,6	21,6%
1. Incendios	80.595,1	113.236,2	-28,8%
2. Automóviles	560.129,0	450.710,8	24,3%
3. Transportes	28.664,3	32.994,6	-13,1%
4. Accidentes Personales	18.263,4	6.996,9	161,0%
5. Accidentes de Pasajeros	945,2	722,9	30,8%
6. Robo y Asalto	10.806,7	10.770,2	0,3%
7. Riesgos Varios	67.466,5	66.509,9	1,4%
8. Caución	19.440,2	37.987,6	-48,8%
9. Responsabilidad Civil	6.515,6	8.091,6	-19,5%
10. Agropecuario	166.368,0	50.495,0	229,5%
11. Riesgos Técnicos	44.227,9	43.697,8	1,2%
12. Aeronavegación	872,1	3.637,1	-76,0%
13. Salud			
TOTAL	1.205.364,0	943.579,5	27,7%

En miles de Dólares USA

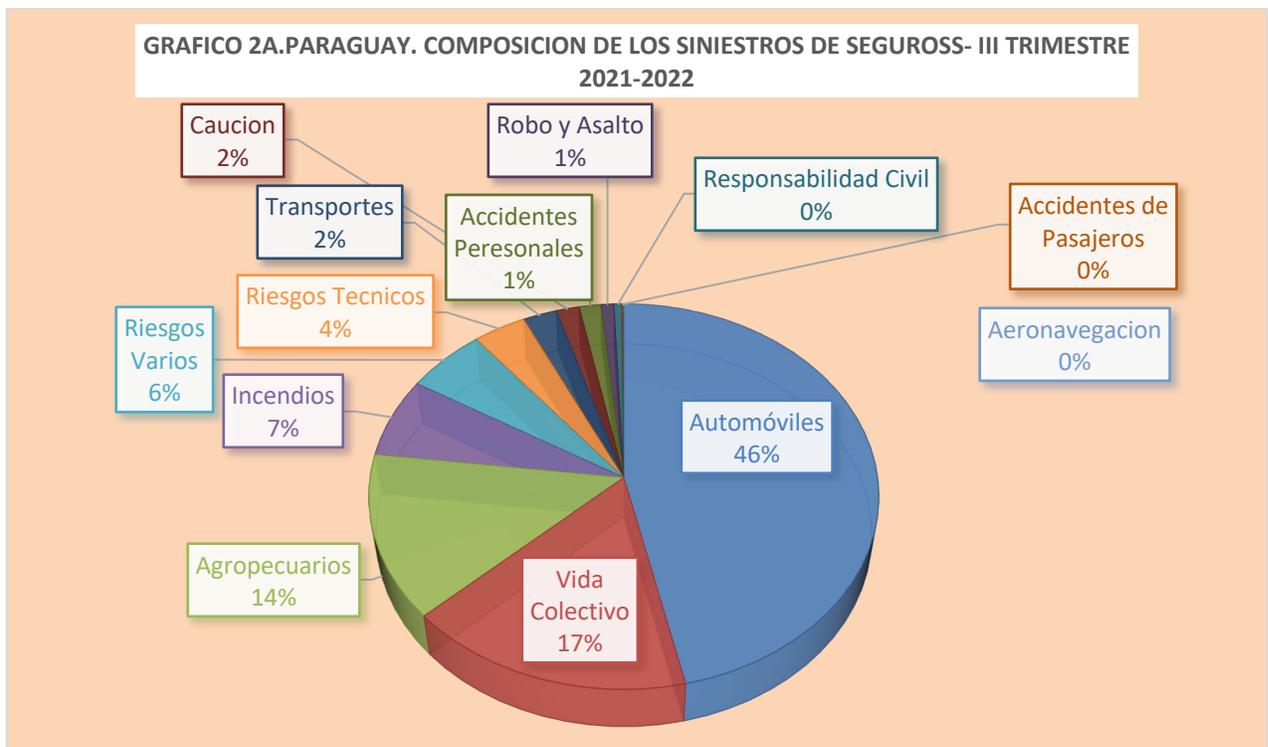
173.934,2

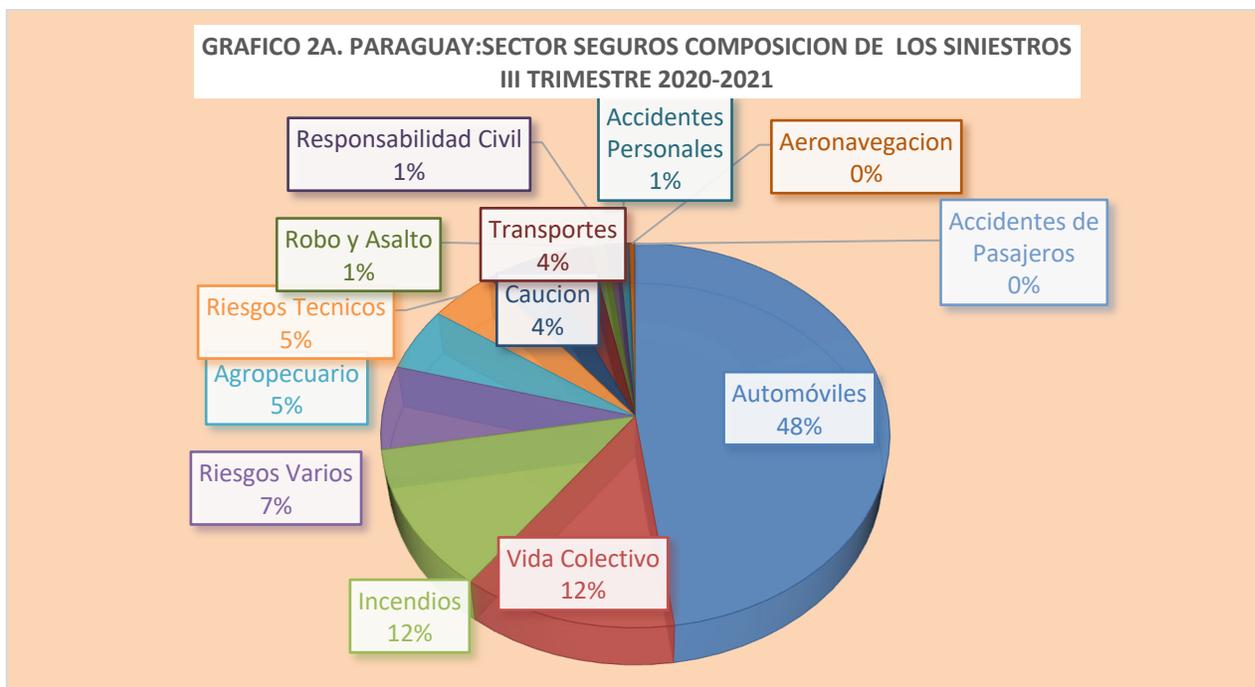
149.513,5

16,3%

La composición de los Siniestros al III Trimestre 2021-2022, se observa que (5) cinco principales productos del sector, que en conjunto representan el 90% del total de Siniestros del mercado asegurador, cuyos componentes son: i) Seguros de Automóviles (46%); ii) Seguros de Vida Colectivo (17%), iii) Seguros Agropecuarios (14%), iv) de Incendios (7%) y v) Seguros Riesgos Varios (6%).

La estructura de los Siniestros ha experimentado los siguientes cambios entre mar.2021 y mar.2022: aumentaron los coeficientes de incidencia de Seguros Agropecuarios (9) nueve puntos porcentuales, Vida Colectivo (5) cinco puntos y Riesgos Varios (1) un punto. Mientras que disminuyeron Incendios (-5) cinco puntos, Automóviles, Transportes y Cauciones en (-2) dos puntos, respectivamente, y Riesgos Técnicos y Responsabilidad Civil en (-1) un punto porcentual, 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 5,8% a mar.2022, que surge de la relación del valor entre el Resultado del periodo y el volumen del primaje, ratio menor al 7,4% al 31.mar.2021. 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 -1,6 puntos porcentuales, afectado por el proceso de desaceleración del ritmo de crecimiento de la Primas emitidas.

En el Cuadro 7 se muestra el ordenamiento de las compañías que lograron Utilidades mayores. Excepcionalmente una empresa con más de (4) cuatro dígitos, seguidos de (11) once empresas con utilidades de más de dos dígitos, mas (11) compañías con (1) dígito y (4) cuatro compañías por debajo de la unidad. Entre las más lucrativas aparecen: Atlas S.A. de Seguros (3368%), Itaú Seguros del Paraguay S.A. (62,6%), Familiar Seguros S.A. (39,7%), Seguros Chaco S.A. (32,9%) y Paria S.A. (31,4%). Por su parte, se registran hasta (8) ocho empresas de seguros con índices negativos (pérdidas), entre ellas: Alfa S.A. (-7,3%), Aseguradora Paraguaya S.A. (-7,1%), y La Rural S.A. (-4,6%).

ARAGUAY: INDICE PRIMAS/UTILIDAD DE LAS COMPAÑIAS DE SEGUROS -III Trimestre 2021-2022

(En millones de Guaraníes y en %)

Cuadro 7

N°	COMPAÑIAS	PRIMAS	Utilidad	Indice
		Jul.21-mar.2022	Jul.21-mar.2022	Lucratividad
01	ATLAS S.A. DE SEGUROS	3,8	128,0	3368,4%
02	ITAU S.A.DE SEGUROS	36.586,1	22.906,1	62,6%
03	FAMILIAR SEGUROS S.A.	36.229,5	14.383,8	39,7%
04	SEGUROS CHACO S.A.	12.295,3	4.046,5	32,9%
05	PATRIA S.A.	141.085,6	44.303,4	31,4%
06	NOBLEZA S.A. DE SEGUROS	32.462,1	8.873,0	27,3%
07	LA MERIDIONAL PYA. S.A.	9.538,1	1.949,5	20,4%
08	ATALAYA S.A.	6.989,7	1.355,4	19,4%
9	INTERCONTINENTAL S.A.	4.125,7	771,7	18,7%
10	REGIONAL S.A.	54.476,7	9.509,4	17,5%
11	SEGESA	7.609,1	880,9	11,6%
12	RUMBOS S.A.	35.092,5	3.726,9	10,6%
13	LA PARAGUAYA S.A.	21.238,6	2.023,7	9,5%
14	EL PRODUCTOR S.A.	24.953,0	1.869,2	7,5%
15	SEGURIDAD S.A.	128.750,1	7.108,1	5,5%
16	ROYAL SEGUROS S.A.	45.305,8	2.380,5	5,3%
17	CENTRAL S.A.	23.825,5	1.081,6	4,5%
18	ALIANZA-GARANTIA S.A.	84.038,4	3.525,8	4,2%
19	ASEGURADORA DEL ESTE S.A.	225.682,7	8.584,2	3,8%
20	ASEGURADORA YACYRETA S.A.	137.213,8	5.120,1	3,7%
21	SANCOR SEGUROS S.A.	96.882,7	3.412,3	3,5%
22	LA AGRICOLA S.A.	20.922,2	369,2	1,8%
23	CENIT S.A.	58.962,3	938,7	1,6%
24	EL COMERCIO PARAGUAYO S.A.	41.139,6	338,4	0,8%
25	FENIX S.A.	77.177,2	591,2	0,8%
26	ASEGURADORA TAJY S.A.	149.164,0	224,4	0,2%
27	MAPFRE PARAGUAY S.A.	374.289,4	(3.295,6)	-0,9%
28	PANAL S.A.	45.420,6	(645,9)	-1,4%
29	EL SOL DEL PARAGUAY S.A.	27.354,3	(405,1)	-1,5%
30	LA CONSOLIDADA S.A.	179.016,8	(3.316,0)	-1,9%
31	LA INDEPENDENCIA S.A.	37.281,0	(909,9)	-2,4%
32	LA RURAL S.A.	42.474,3	(1.953,6)	-4,6%
33	ASEGURADORA PARAGUAYA S.A.	75.224,8	(5.360,3)	-7,1%
34	ALFA S.A.	10.714,4	(783,6)	-7,3%
35	UNIVERSO S.A.		266,5	
		2.303.525,7	133.998,5	5,8%

Estadísticas de la Superintendencia de Seeguros. Elaborado por Miguel A. Luque Portela, 06.may.2022

En miles de Dólares

332.399,091

19.336,0

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, representan un valor de G.1.930.185,4 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., Aseguradora Yacyretá S.A. y Patria S.A.

En su composición se distribuye en Provisiones Técnicas de Seguros (83,1%) y Provisiones de Siniestros (16,9%). cuyo detalle por empresas con cuantía de mayor a menor volúmenes se incluye en el Cuadro 8.

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

(En millones de Guaraníes)

Cuadro 8

Nº	COMPAÑÍAS	TECNICAS DE SEGUROS	DE SINIESTROS	TOTAL
01	MAPFRE PARAGUAY S.A.	242.605,7	76.058,1	318.663,8
02	ASEGURADORA DEL ESTE S.A.	196.269,8	26.803,7	223.073,5
03	LA CONSOLIDADA S.A.	135.125,2	19.676,4	154.801,6
04	ASEGURADORA YACYRETA S.A.	93.993,8	15.606,6	109.600,4
05	PATRIA S.A.	97.198,9	9.903,9	107.102,8
06	ASEGURADORA TAJY S.A.	85.749,6	12.445,5	98.195,1
07	SEGURIDAD S.A.	78.714,5	7.934,8	86.649,3
08	SANCOR SEGUROS S.A.	56.179,8	18.498,2	74.678,0
09	FENIX S.A.	61.562,0	5.745,8	67.307,8
10	ASEGURADORA PARAGUAYA S.A.	53.741,2	9.538,1	63.279,3
11	ALIANZA-GARANTIA S.A.	57.647,2	4.401,4	62.048,6
12	REGIONAL S.A.	47.538,3	10.704,8	58.243,1
13	CENIT S.A.	37.462,1	13.990,3	51.452,4
14	RUMBOS S.A.	31.507,7	16.136,4	47.644,1
15	ROYAL SEGUROS S.A.	40.546,4	4.876,1	45.422,5
16	EL COMERCIO PARAGUAYO S.A.	25.969,2	10.373,4	36.342,6
17	PANAL S.A.	27.746,1	8.461,0	36.207,1
18	LA RURAL S.A.	26.136,8	2.677,8	28.814,6
19	FAMILIAR SEGUROS S.A.	25.320,9	2.940,8	28.261,7
20	NOBLEZA S.A. DE SEGUROS	24.071,9	3.274,4	27.346,3
21	LA INDEPENDENCIA S.A.	21.050,8	6.126,2	27.177,0
22	EL SOL DEL PARAGUAY S.A.	22.705,2	4.246,4	26.951,6
23	EL PRODUCTOR S.A.	19.100,5	2.612,6	21.713,1

24	CENTRAL S.A.	18.076,2	3.617,4	21.693,6
25	LA AGRICOLA S.A.	14.626,6	5.005,2	19.631,8
26	LA PARAGUAYA S.A.	13.760,1	3.211,3	16.971,4
27	ALFA S.A.	7.195,4	7.396,5	14.591,9
28	LA MERIDIONAL PYA. S.A.	12.569,2	1.461,0	14.030,2
29	SEGUROS CHACO S.A.	8.680,0	4.490,6	13.170,6
30	ITAU S.A.DE SEGUROS	7.614,6	1.602,7	9.217,3
31	ATALAYA S.A.	6.110,9	2.501,0	8.611,9
32	SEGESA	5.199,4	1.821,5	7.020,9
33	INTERCONTINENTAL S.A.	2.593,4	1.482,5	4.075,9
34	ATLAS S.A. DE SEGUROS	193,6		193,6
		1.604.563,0	325.622,4	1.930.185,4
		231.538,7	51.596,0	283.134,7

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 21,8% y para el índice de Gastos de Producción el 19,9% del valor de las Primas, bastantes cercanos a lo registrado al (31.mar.2021), en que dichos índices fueron del 22,9% y 21,5%, respectivamente.

PARAGUAY: GASTOS TECNICOS DE EXPLOTACION Y PRODUCCION DE LAS COMPAÑIAS DE SEGUROS - III 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.	3.440,6	2.738,5	10.714,4	32,1%	25,6%
02	ASEGURADORA DEL ESTE S.A.	35.370,5	97.202,2	225.682,7	15,7%	43,1%
03	ASEGURADORA PARAGUAYA S.A.	14.312,6	12.530,2	75.224,8	19,0%	16,7%
04	ASEGURADORA TAJY S.A.	31.720,3	30.159,7	149.164,0	21,3%	20,2%
05	ASEGURADORA YACYRETA S.A.	30.727,2	20.880,9	137.213,8	22,4%	15,2%
06	ATALAYA S.A.	3.206,6	1.504,7	6.989,7	45,9%	21,5%
07	CENIT S.A.	12.486,7	15.080,8	58.962,3	21,2%	25,6%
08	CENTRAL S.A.	6.961,8	5.416,2	23.825,5	29,2%	22,7%
09	EL COMERCIO PARAGUAYO S.A.	10.220,9	8.251,5	41.139,6	24,8%	20,1%
10	EL PRODUCTOR S.A.	6.501,4	5.748,5	24.953,0	26,1%	23,0%
11	EL SOL DEL PARAGUAY S.A.	8.084,6	5.896,0	27.354,3	29,6%	21,6%
12	FENIX S.A.	30.743,3	22.491,4	77.177,2	39,8%	29,1%
13	ALIANZA-GARANTIA S.A.	11.504,8	13.643,7	84.038,4	13,7%	16,2%
14	UNIVERSO S.A.	283,1				

15	INTERCONTINENTAL S.A.	1.859,1	660,4	4.125,7	45,1%	16,0%
16	LA AGRICOLA S.A.	7.556,2	4.391,1	20.922,2	36,1%	21,0%
17	LA CONSOLIDADA S.A.	43.978,5	44.871,3	179.016,8	24,6%	25,1%
18	LA INDEPENDENCIA S.A.	13.152,6	6.158,9	37.281,0	35,3%	16,5%
19	LA MERIDIONAL PYA. S.A.	2.576,4	2.731,9	9.538,1	27,0%	28,6%
20	LA PARAGUAYA S.A.	3.559,3	4.060,8	21.238,6	16,8%	19,1%
21	LA RURAL S.A.	19.643,9	3.179,4	42.474,3	46,2%	7,5%
22	MAPFRE PARAGUAY S.A.	65.017,9	54.145,0	374.289,4	17,4%	14,5%
23	PANAL S.A.	14.697,7	7.193,2	45.420,6	32,4%	15,8%
24	PATRIA S.A.	16.698,4	7.921,7	141.085,6	11,8%	5,6%
25	REGIONAL S.A.	15.296,2	4.914,5	54.476,7	28,1%	9,0%
26	RUMBOS S.A.	13.422,4	7.813,2	35.092,5	38,2%	22,3%
27	SANCOR SEGUROS S.A.	23.172,1	16.224,6	96.882,7	23,9%	16,7%
28	SEGESA	3.152,1	1.267,9	7.609,1	41,4%	16,7%
29	SEGURIDAD S.A.	15.575,8	29.899,7	128.750,1	12,1%	23,2%
30	SEGUROS CHACO S.A.	3.718,6	1.596,5	12.295,3	30,2%	13,0%
31	ROYAL SEGUROS S.A.	10.623,1	7.935,8	45.305,8	23,4%	17,5%
32	NOBLEZA S.A. DE SEGUROS	8.955,9	4.482,5	32.462,1	27,6%	13,8%
33	ITAU S.A. DE SEGUROS	7.731,8	47,9	36.586,1	21,1%	0,1%
34	FAMILIAR SEGUROS S.A.	6.420,3	7.673,7	36.229,5	17,7%	21,2%
35	ATLAS S.A. DE SEGUROS	616,4	0,6	3,8	16221,1%	15,8%
TOTAL		502.989,1	458.714,9	2.303.525,7	21,8%	19,9%

Fuente: Estadísticas del Mercado Asegurador de la SIS.. Elaborado por Miguel A. Luque Portela, 13.may.2022

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, ostentando el 65,6% del total de Patrimonio del mercado, al III Trimestre 2021-2022, habiendo sido el 68,7% el periodo anterior.

Si se relacionan las respectivas posiciones logradas al 31.mar.2022 con respecto al 31.mar.2021, se verifican las siguientes modificaciones: Patria S.A. subió en la primera posición, desplazando a MAPFRE Paraguay S.A, mientras que Nobleza S.A. ascendió y Regional S.A. emergió en reemplazo de Panal S.A. Las demás Compañías con mayores cuotas de participación permanecen en sus respectivas posiciones de liderazgos.

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

(En millones de Guaraníes)

Cuadro 10ª

Nº	EMPRESAS	PATRIMONIO	PARTICIPACION % del Total	PATRIMONIO ACUMULATIVO	PARTICIPACION ACUMULATIVO
01	PATRIA S.A.	328.810,2	17,4%	328.810,2	17,4%
02	MAPFRE PARAGUAY S.A.	275.771,6	14,6%	604.581,8	31,9%
03	ASEGURADORA DEL ESTE S.A.	113.697,5	6,0%	718.279,3	38,0%
04	LA CONSOLIDADA S.A.	92.325,5	4,9%	810.604,8	42,8%
05	SANCOR SEGUROS S.A.	88.431,6	4,7%	899.036,4	47,5%
06	ASEGURADORA YACYRETA S.A.	79.736,8	4,2%	978.773,2	51,7%
07	ASEGURADORA TAJY S.A.	70.895,2	3,7%	1.049.668,4	55,5%
08	RUMBOS S.A.	67.024,5	3,5%	1.116.692,9	59,0%
09	NOBLEZA S.A. DE SEGUROS	66.069,1	3,5%	1.182.762,0	62,5%
10	REGIONAL S.A.	58.459,8	3,1%	1.241.221,8	65,6%
TOTAL		1.241.221,8	65,6%	8.930.430,8	
Patrimonio del Mercado		1.892.406,9			

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

(En millones de Guaraníes)

Cuadro 10b

Nº	EMPRESAS	PATRIMONIO	PARTICIPACION % del Total	PATRIMONIO ACUMULATIVO	PARTICIPACION ACUMULATIVO
01	MAPFRE PARAGUAY S.A.	350.923,3	19,1%	350.923,3	19,1%
02	PATRIA S.A.	292.050,9	15,9%	642.974,2	35,0%
03	ASEGURADORA DEL ESTE S.A.	122.626,1	6,7%	765.600,3	41,6%
04	LA CONSOLIDADA S.A.	92.966,1	5,1%	858.566,4	46,7%
05	SANCOR SEGUROS S.A.	86.658,6	4,7%	945.225,0	51,4%
06	ASEGURADORA YACYRETA S.A.	79.676,5	4,3%	1.024.901,5	55,7%
07	ASEGURADORA TAJY S.A.	70.642,1	3,8%	1.095.543,6	59,6%
08	RUMBOS S.A.	64.161,3	3,5%	1.159.704,9	63,1%
09	PANAL S.A.	51.660,6	2,8%	1.211.365,5	65,9%
10	NOBLEZA S.A. DE SEGUROS	50.883,6	2,8%	1.262.249,1	68,7%
TOTAL		1.262.249,1	68,7%	9.317.053,8	
Patrimonio del Mercado		1.838.662,6			

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 68,3% de los activos del mercado destinados a las inversiones al III Trimestre 2021-2022, inferior en 3,2 puntos porcentuales al 71,5% del periodo anterior.

En este ranking aparece algunas modificaciones: Patria S.A. ocupa el primer lugar, descendió una posición MAPFRE Paraguay S.A. mejoró Nobleza S.A. y emergió en esta nomina Familiar S.A. de Seguros, desplazando a Cenit S.A.

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

(En millones de Guaraníes) **Cuadro 10a**

Nº	EMPRESAS	INVERSIONES	PARTICIPACION % del Total	INVERSIONES ACUMULATIVO	PARTICIPACION ACUMULATIVO
01	PATRIA S.A.	318.871,4	15,9%	318.871,4	15,9%
02	MAPFRE PARAGUAY S.A.	293.763,7	14,7%	612.635,1	30,6%
03	ASEGURADORA DEL ESTE S.A.	166.645,3	8,3%	779.280,4	39,0%
04	LA CONSOLIDADA S.A.	121.703,8	6,1%	900.984,2	45,1%
05	ASEGURADORA YACYRETA S.A.	100.050,0	5,0%	1.001.034,2	50,1%
06	ASEGURADORA TAJY S.A.	85.332,4	4,3%	1.086.366,6	54,3%
07	SANCOR SEGUROS S.A.	84.383,6	4,2%	1.170.750,2	58,5%
08	RUMBOS S.A.	70.525,1	3,5%	1.241.275,3	62,1%
09	NOBLEZA S.A. DE SEGUROS	64.817,0	3,2%	1.306.092,3	65,3%
10	FAMILIAR SEGUROS S.A.	59.124,2	3,0%	1.365.216,5	68,3%
	TOTAL	1.365.216,5	68,3%		

Inversión del Mercado

1.999.763,1

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

(En millones de Guaraníes) **Cuadro 10b**

Nº	EMPRESAS	INVERSIONES	PARTICIPACION % del Total	INVERSIONES ACUMULATIVO	PARTICIPACION ACUMULATIVO
01	MAPFRE PARAGUAY S.A.	339.487,3	18,1%	339.487,3	18,1%
02	PATRIA S.A.	278.183,6	14,8%	617.670,9	32,9%
03	ASEGURADORA DEL ESTE S.A.	171.267,7	9,1%	788.938,6	42,1%
04	LA CONSOLIDADA S.A.	118.856,7	6,3%	907.795,3	48,4%
05	ASEGURADORA YACYRETA S.A.	107.924,5	5,8%	1.015.719,8	54,1%
06	ASEGURADORA TAJY S.A.	78.771,4	4,2%	1.094.491,2	58,3%
07	SANCOR SEGUROS S.A.	73.393,7	3,9%	1.167.884,9	62,3%
08	RUMBOS S.A.	67.983,0	3,6%	1.235.867,9	65,9%
09	CENIT S.A.	53.784,1	2,9%	1.289.652,0	68,7%
10	NOBLEZA S.A. DE SEGUROS	51.298,9	2,7%	1.340.950,9	71,5%
	TOTAL	1.340.950,9	71,5%		

Inversión del Mercado

1.875.882,0

COMENTARIOS FINALES

Tomando en consideración la evolución trimestral 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 III Trimestre ha verificado un plausible crecimiento de 10,7%, hecho que indica la continuidad de la etapa contenida de la actividad aseguradora local, aunque 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 8% para el presente ejercicio.

Así mismo, las Utilidades que arrojan las Compañías en este III Trimestre del ejercicio actual indican una situación positiva del índice de rendimiento de (5,8%), aunque alejado en menos 1,6 puntos porcentuales al (7,4%) del mismo periodo Ejercicio 2020-2021.

En síntesis, merecen destacarse como aspectos positivos:

- ⇒ Los notables altos índices de crecimientos experimentados en sus respectivas producciones: Itaú Seguros S.A. (626%), La Meridional S.A. (63,9%), Aseguradora Tajy S.A. (31,6%), Familiar Seguros S.A. (31,6%) y Royal Seguros S.A. (31,5%).
- ⇒ Los significativos crecimientos de Primas de las Secciones: Accidentes Personales (34,4%), Agropecuario (31,1%), Transportes (22,9%) y Aeronavegación (17,1%).
- ⇒ Los excelentes indicadores de rentabilidad logrados por: Atlas S.A. de Seguros (3368%), Itaú Seguros del Paraguay S.A. (62,6%), Familiar Seguros S.A. (39,7%), Seguros Chaco S.A. (32,9%) y Patria S.A. (31,4%).
- ⇒ Los descensos de los volúmenes de Siniestros de Aeronavegación (-76,0%), Caucción (-42,8%) e Incendios (-28,8%).

Resultan aspectos preocupantes:

- ✓ La reducción de la rentabilidad del sector seguros en 1,6 puntos porcentuales respecto al III Trimestre del año anterior;
- ✓ La disminución de la producción de (8) ocho Compañías, que representan el 23,5% de todas las que operan en el mercado interno.
- ✓ Los resultados deficitarios de (8) ocho empresas de seguros en este III Trimestre 2021-2022, que representa el 23,5% del total que operan en el mercado; y
- ✓ Los fuertes incrementos de Siniestros de los Seguros Agropecuarios (229,5%), de Accidentes Personales (161,0%) y Vida Colectivo (70,8%).

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 III Trimestre del presente Ejercicio, muestra ciertas señales auspiciosas, que puede culminar en un resultado positivo para superar 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, 17.may.2022

Email: luqueportela@gmail.com