

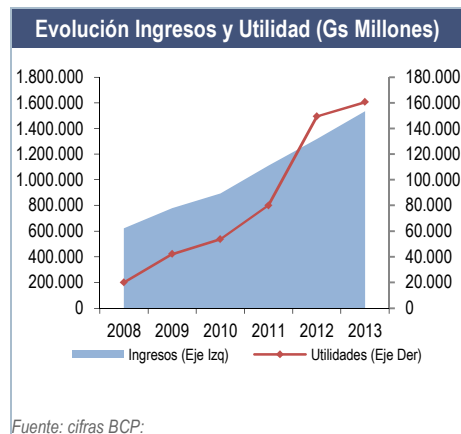
El sector asegurador no se ha visto afectado por la volatilidad de la actividad económica, creciendo un 16% en 12 meses y un 20% promedio en los últimos 5 años.

Las utilidades de la industria superaron los Gs. 160.525 millones, un 22% mayor a la reportada el año anterior a igual fecha, logrando un 20% de retorno sobre patrimonio.

Los resultados operacionales fueron favorables, aportando el 57% de los resultados brutos antes de impuesto.

La siniestralidad directa es alta, marcada por pérdidas de cosechas y severidad en el ramo incendio. En tanto, la siniestralidad retenida viene manifestando una favorable tendencia, con ajustes positivos plenamente perceptibles.

Las comisiones de intermediación son elevadas, en niveles promedio del 20% sobre primas.



El reaseguro aumenta su importancia, así como la exposición a riesgos con algún sesgo catastrófico. Con todo, la tasa de retención de la industria no baja del 76%.

Los gastos de producción y de explotación representan el 54% de la prima retenida neta, índice bastante constante a través de los años.

Las protecciones de reaseguro de la

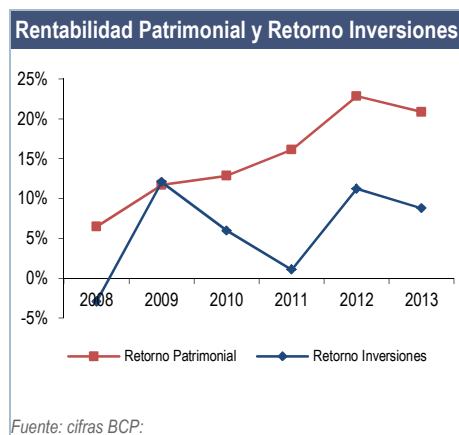
industria paraguaya se basan en reaseguros proporcionales y en excesos de pérdida, estos últimos bastante comunes.

Feller Rate estima que en este periodo la industria paraguaya de seguros transfirió unos US\$25 millones netos, logrando cubrir las pérdidas globales reportadas por el reaseguro durante el periodo anterior.

El retorno de inversiones sigue siendo relevante, ingresos que son parte del ciclo asegurador y seguirán colaborando a fortalecer el patrimonio de la industria.

La Inversión inmobiliaria se puede transformar en una atractiva actividad financiera. Asunción está enfrentando un fuerte desarrollo de este sector.

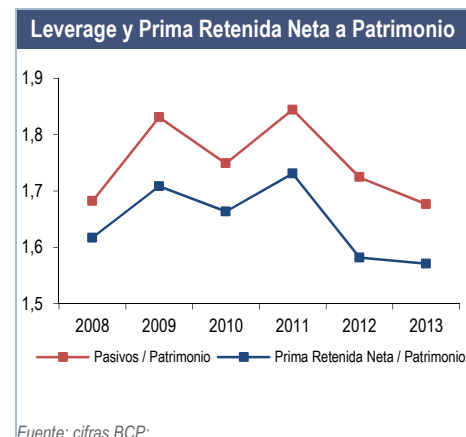
Con la expansión de las ventas el crédito a asegurados ha ido aumentando siendo un importante generador de caja e ingresos financieros.



La solvencia global del sector se mantiene sólida y en línea con las exigencias regulatorias. El índice de representatividad del activo (patrimonio a activo total), alcanza al 37%, en tanto que la liquidez medida en régimen es satisfactoria.

Evaluated en su conjunto, los indicadores de solvencia reflejan que existe capitalización suficiente para soportar la tendencia del crecimiento de negocios.

Este sector refleja una creciente relevancia de los seguros de vida, caracterizados por pérdidas acotadas y estables. La industria de seguros debiera tender a su consolidación con el desarrollo de nichos y de modelos de negocios innovadores.

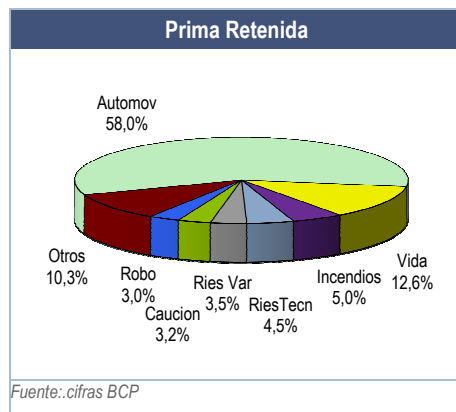
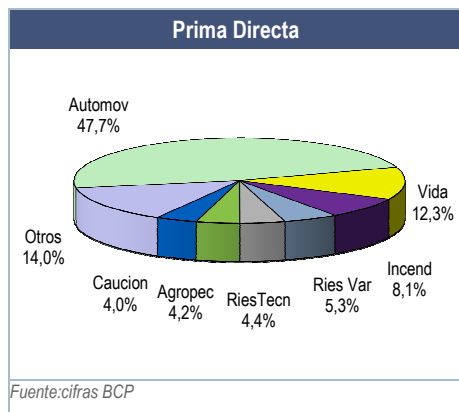


El desarrollo de una oferta innovadora es parte del progreso que las aseguradoras comprometen y que fortalece la representatividad de la industria en el quehacer económico del país.

Las fortalezas inherentes al perfil de la industria son amplias. Entre ellas, un marco regulatorio sólido y comprometido, reservas patrimoniales satisfactorias en relación a sus obligaciones de seguros y acceso al reaseguro internacional.

No obstante, subyacen todavía algunos aspectos privativos de la industria aseguradora paraguaya que debieran avanzar junto con la innovación. El fortalecimiento de las estructuras de gestión y de cumplimiento, así como de los gobiernos corporativos, son mejoras que van en la senda de aumentar la transparencia y reducir los conflictos de interés presentes en la gestión de una aseguradora.

Contacto: Eduardo Ferretti
eduardo.ferretti@feller-rate.cl
(562) 757-0423



Análisis de la cartera

— AUTOMÓVILES

Los seguros para automóviles representan el 48% del portafolio total. Su crecimiento es estable, con alzas del 12% durante el periodo 2012/2013. Alzas en los costos de reparación e incremento de la frecuencia de accidentes y robos son parte del riesgo operacional. Con todo, la siniestralidad neta ha tendido a bajar ligeramente, llegando al 53% a junio de 2013. Su elevada competitividad e importancia relativa obliga a intensificar la eficiencia, segmentación, distribución y la acción de postventa. Su margen operacional a primas es todavía bastante magro, recogiendo los efectos de su elevada competitividad y baja severidad e importantes gastos de producción.

— VIDA

Con el 12% de representatividad, los seguros de vida son la segunda cartera en importancia, manifestando a junio de 2013 un favorable crecimiento, de 24% en 12 meses, apoyado por la fortaleza del sistema de crédito, de la bancarización y de la distribución masiva. La siniestralidad retenida es baja, en torno al 20%, y refleja conservadurismo en las tarifas y una cartera nueva.

Las expectativas de desarrollo futuro son muy favorables, ancladas a un desempeño muy activo de la colocación crediticia y otras mejoras internas.

— INCENDIO

La cartera de incendio es la tercera en relevancia, con el 8% de representatividad. Creció un 15,3% a junio de 2013, reflejando el importante desarrollo que está presentando la actividad comercial e industrial. La siniestralidad retenida ha sido benévola. No obstante, los reaseguradores han debido asumir mayores costos.

El rubro Incendio está expuesto a riesgos de la naturaleza, necesitando creciente apoyo del reaseguro.

— CAUCIÓN

Con un 4% del portafolio, la producción de los seguros de caución reporta un alza del 25% en 12 meses, en línea con una creciente actividad asociada a la inversión inmobiliaria, la inversión pública y del sector privado. La siniestralidad directa es baja e inferior a la siniestralidad retenida. Ello refleja que los perfiles más atomizados están más expuestos a incumplimientos.

— AGROPECUARIO

El seguro agropecuario es de alta relevancia en el quehacer económico de Paraguay, representando el 4% de la cartera directa. Contar con una industria aseguradora activa, competitiva y sólida es esencial para respaldar pérdidas del campo, asociadas a episodios climáticos de creciente severidad. Su siniestralidad directa fue del 94% y retenida del 11%, de modo que el reaseguro se ha visto

comprometido nuevamente a asumir altas pérdidas.

A junio de 2013, la cartera había aumentado apenas en un 5%, contando con una estructura competitiva relativamente cerrada, con tres aseguradoras independientes cubriendo el 75% del mercado y una cuarta, de carácter cautivo, que captaba un 18% del negocio.

— TRANSPORTE

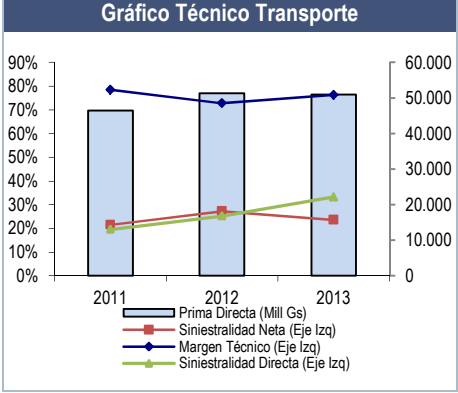
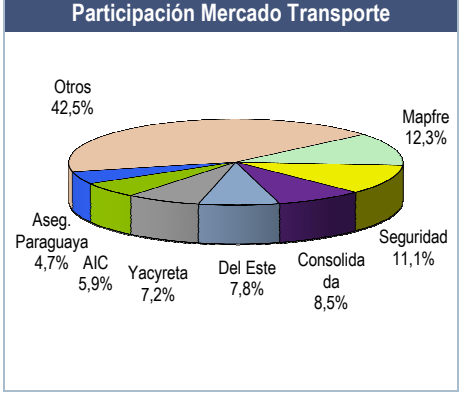
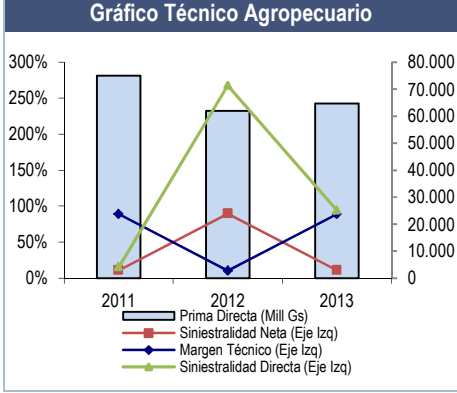
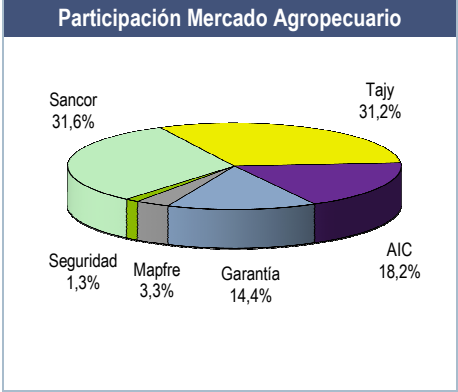
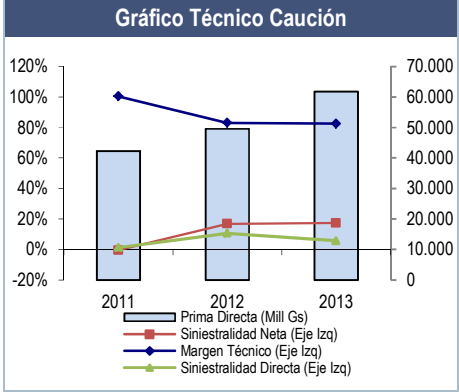
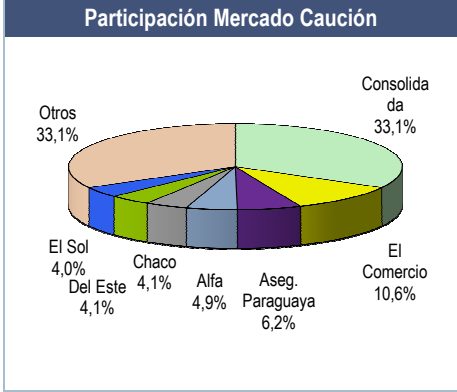
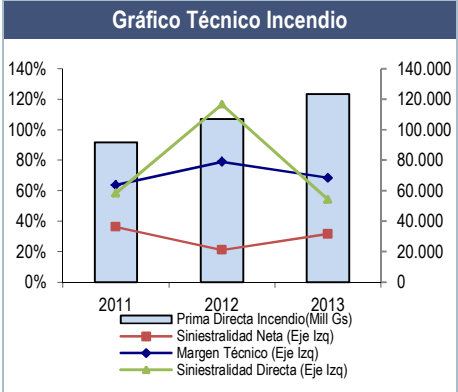
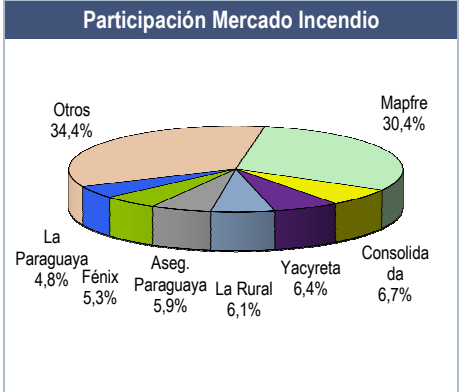
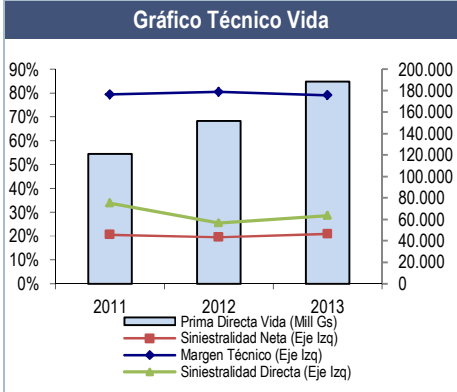
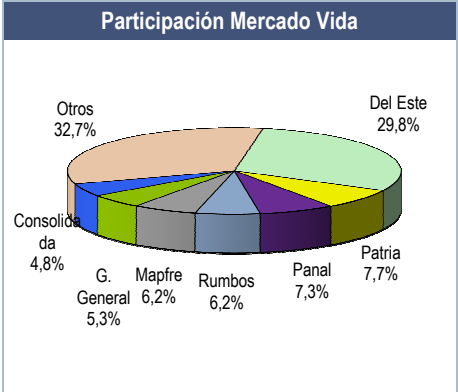
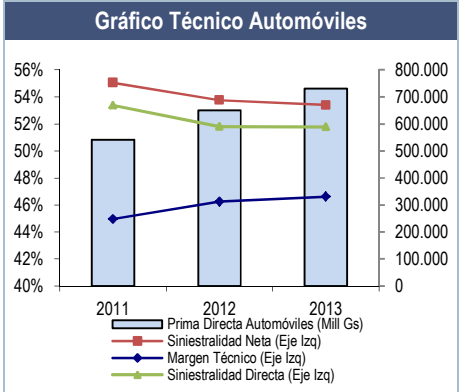
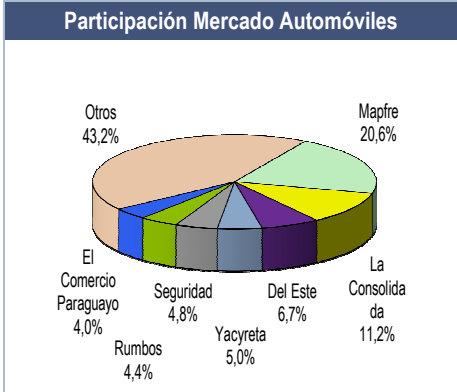
Los seguros de transporte representan el 3% de la cartera, y su producción se mantuvo plana, reflejando una ralentizada actividad exportadora, particularmente del mercado ganadero, esperándose recuperaciones en el transcurso del año. Su desempeño técnico es favorable, con siniestralidades que oscilan en torno al 20%, tanto directas como retenidas.

— SOAT

El seguro SOAT recientemente aprobado constituye un pilar importante de la actividad aseguradora. Con primas que pueden alcanzar a un 20% del mercado asegurador, será muy importante responder a las expectativas del público asegurado. Una eficiente cobranza de primas, las complejidades de las características geográficas y de comunicación del país, y diseñar tarifas de prestación de salud coherentes con el servicio requerido por las coberturas del seguro son algunas presiones operacionales relevantes que, a juicio de Feller Rate, deberá enfrentar su administración.

Perspectivas

El mercado apunta hacia una mayor consolidación de instituciones. Ello permitiría aumentar eficiencia, potenciar la capacidad disponible de operaciones y el acceso a un reaseguro más diversificado. **FR**



Fuente Gráficos: cifras BCP