



**APF-PASA XXVIII  
Asamblea General**

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

**Asociación Panamericana de Fianzas  
XXVIII Asamblea General**

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



# **Estadísticas del Mercado de Fianzas y Seguro de Crédito en América Latina**

**Reporte actualizado a Diciembre 2015  
10 años**

**Presentado por: Juan Fernando Serrano  
Presidente Ejecutivo de LatinolInsurance**

## **APF – PASA**

**Mayo 3 2016**



**APF-PASA XXVIII  
Asamblea General**

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

**Asociación Panamericana de Fianzas  
XXVIII Asamblea General**

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



# Fianzas



APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## América Latina

Primas y Crecimiento Fianzas

Tendencia: Primas, Siniestros, Resultados

% de Todos los Ramos

% de Todos los Ramos x País

Crecimiento anual

Crecimiento 2013 - 2014

Crecimiento 2014 - 2015

Crecimiento Promedio 2006 - 2015

% PIB y Gasto Público

% PIB por País

PIB por Actividad Económica

Principales Flujos exportación e importación

% Gasto Público por País

Siniestralidad y Resultado Técnico

Siniestralidad por País

Resultado Técnico por País

Índice Combinado

Índice Combinado por País

% Cesión Primas por País

Participación de mercado por País

Ranking Regional 40 Individuales

Participación 10 Cías. Individuales

Ranking Regional 40 Internacionales

Participación 10 Cías. Internacionales

Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA

:: Conclusiones

:: Anexos

**Fianzas**

Seguro de Crédito

Aseguradoras Asociadas APF PASA por País

Evolución Globales, Regionales y Locales

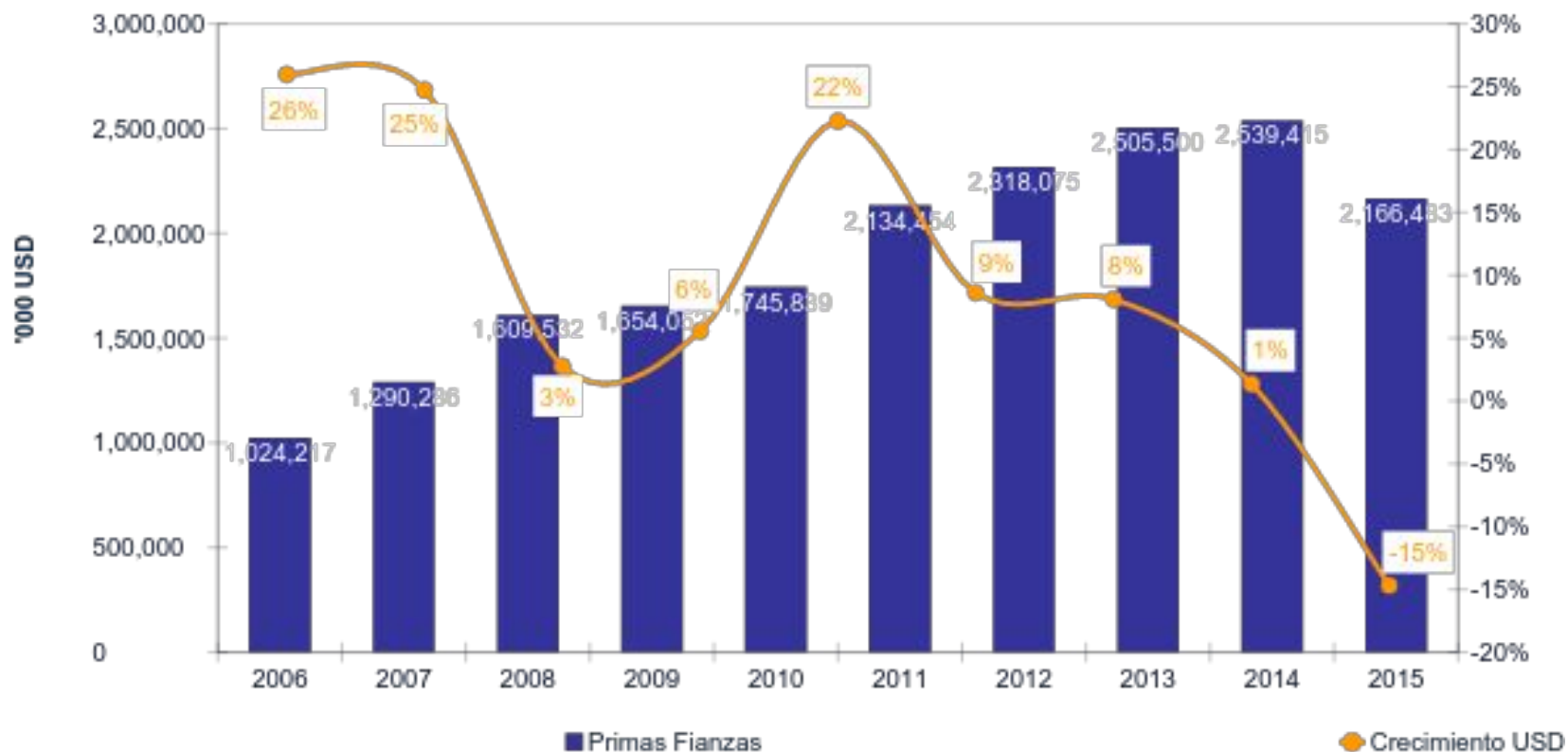
Participación Globales, Regionales y Locales

Índice Herfindahl

Información disponible por ramo

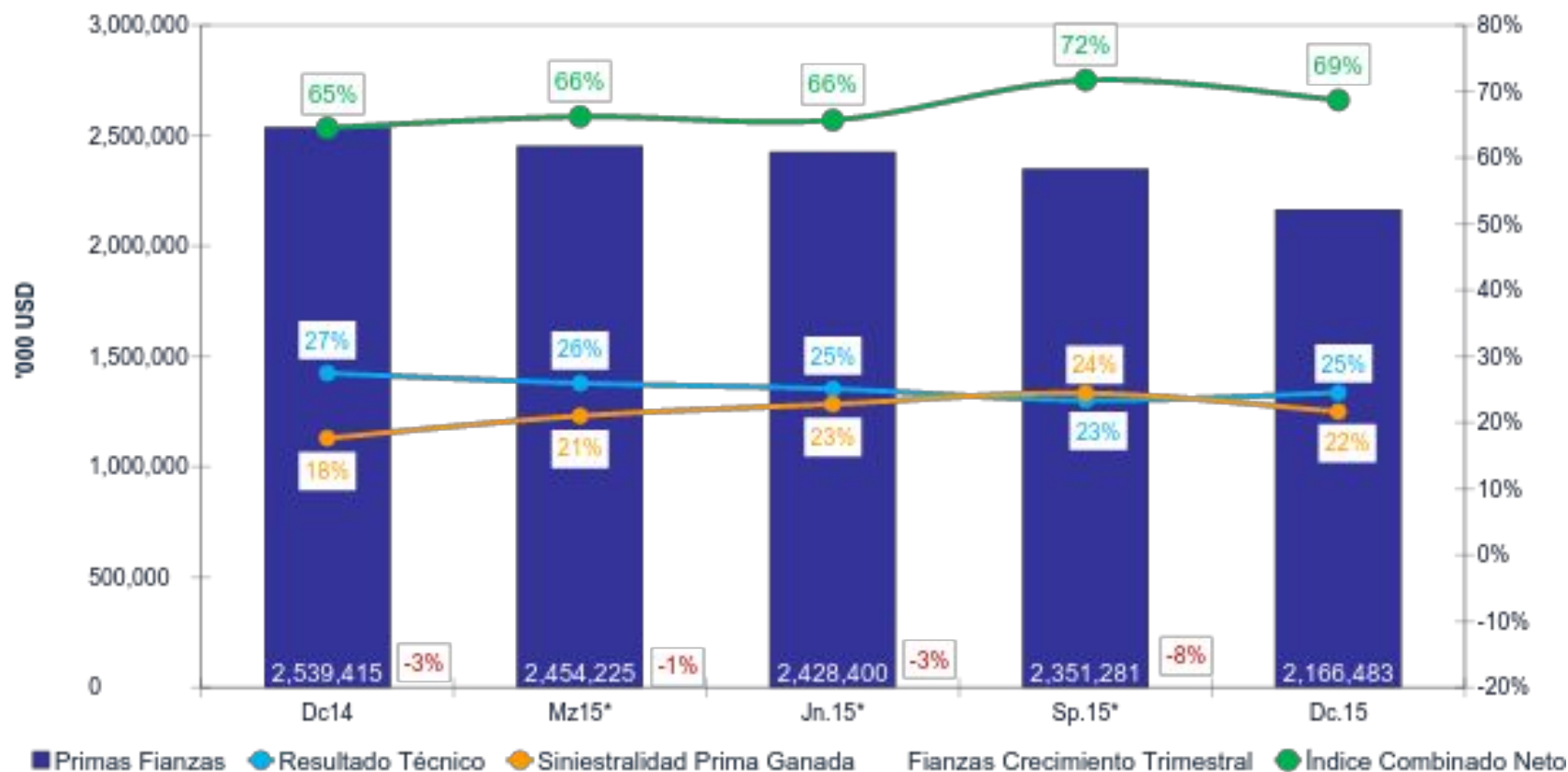
Datos relevantes

## América Latina - Fianzas: Primas y Crecimiento

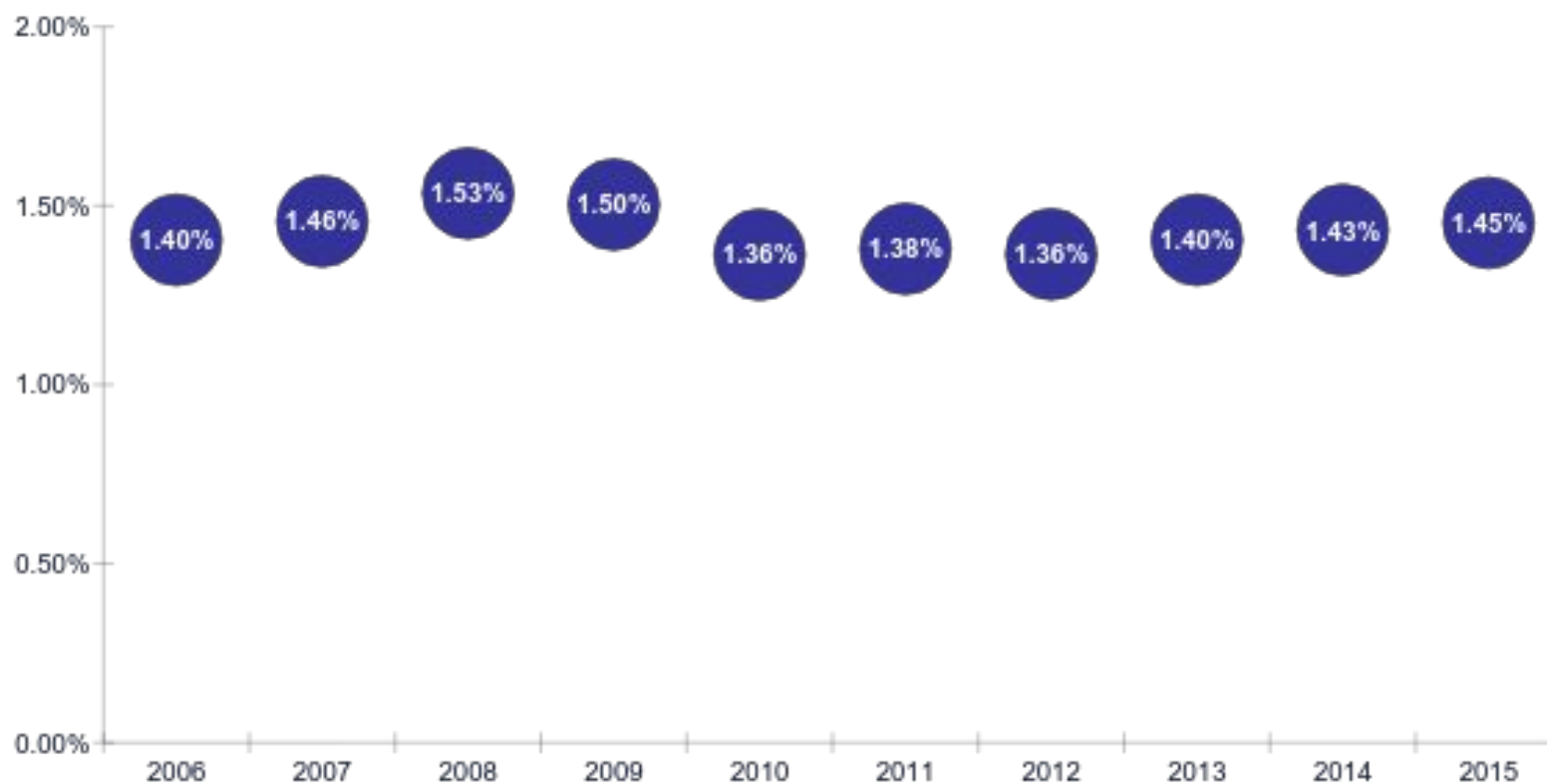




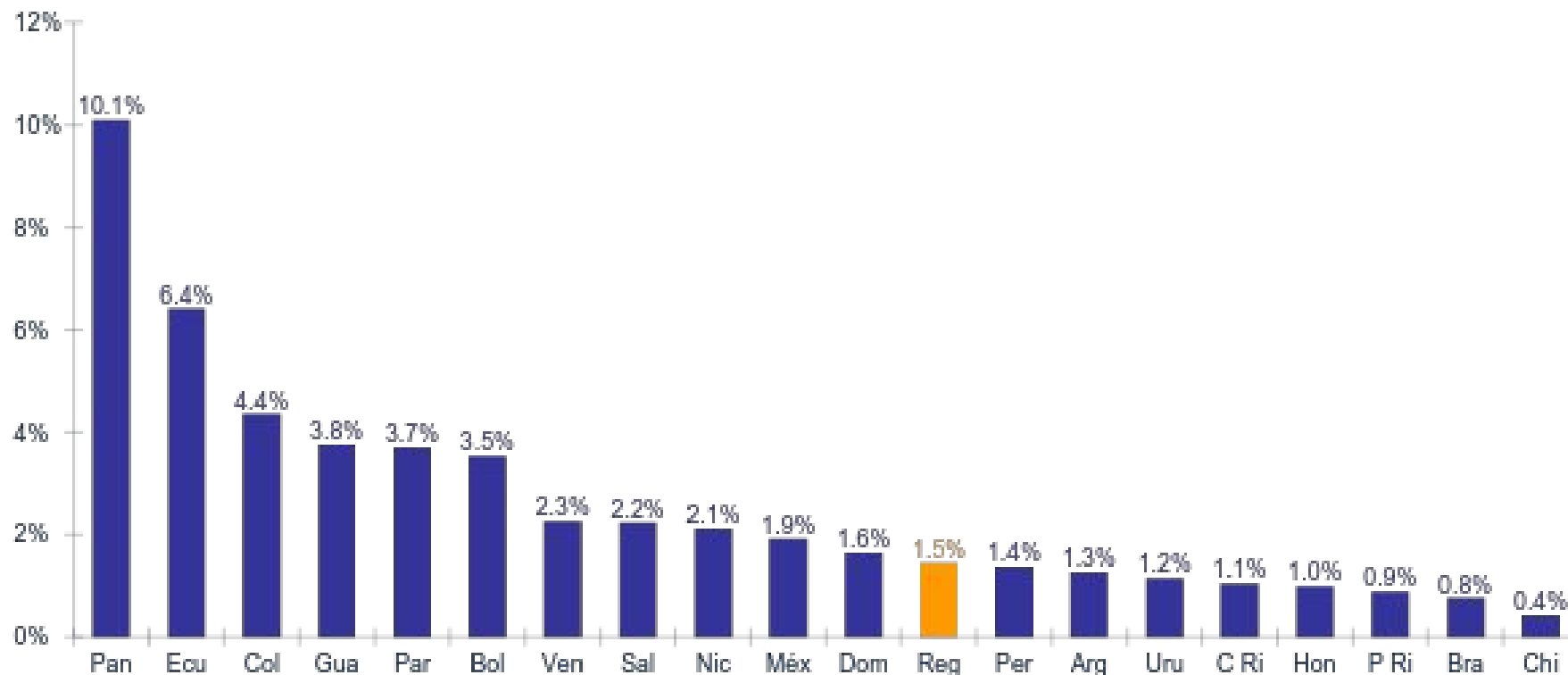
## América Latina - Fianzas: Tendencia Primas, Siniestralidad, Resultados



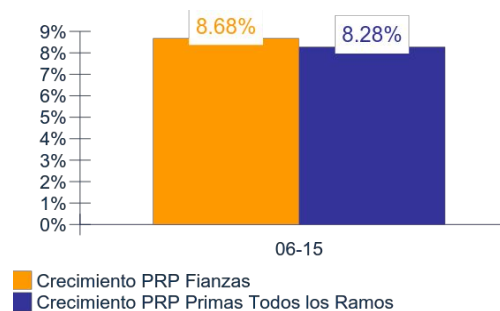
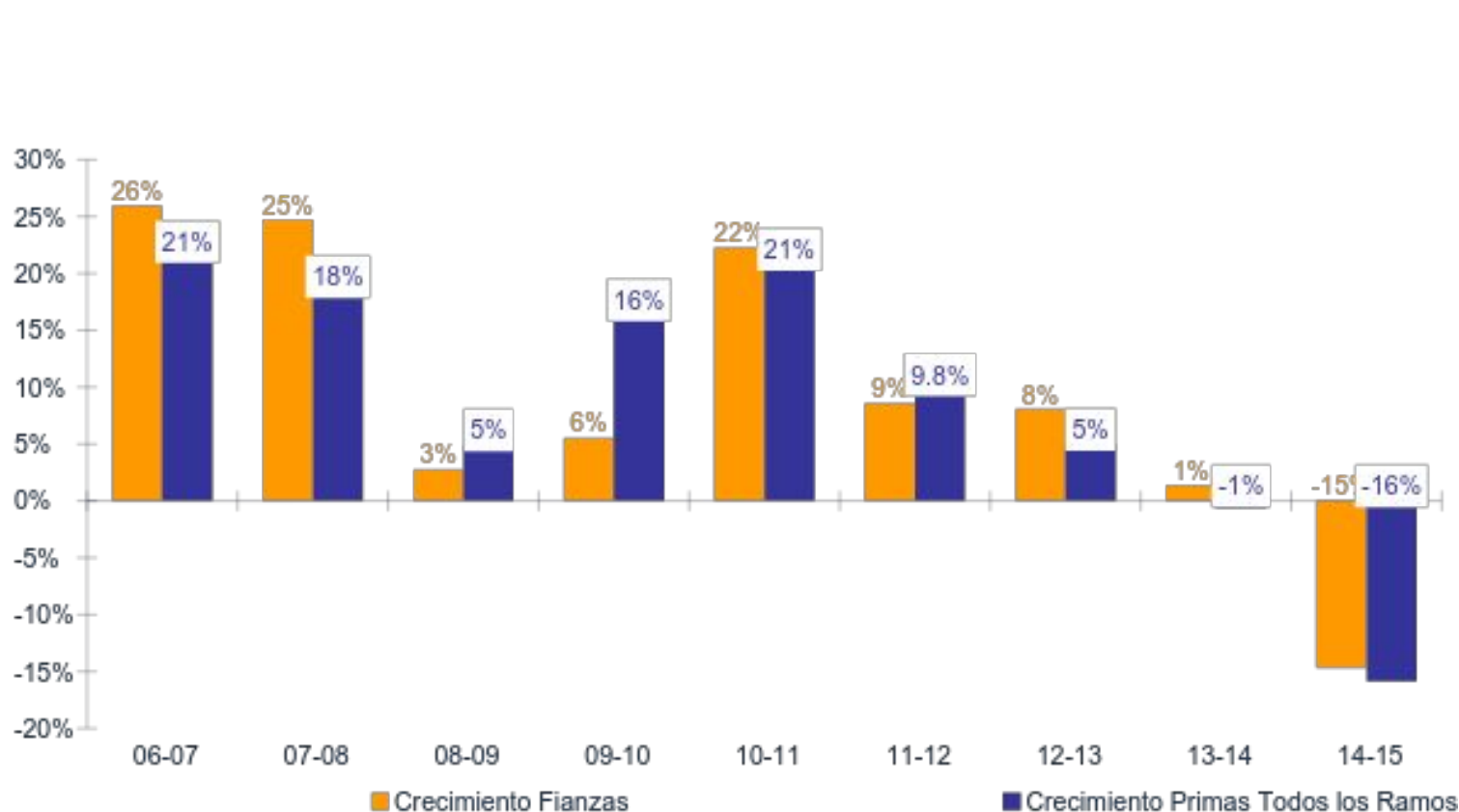
## América Latina - Fianzas: Primas Fianzas (% Todos los Ramos)



## América Latina - Fianzas: Primas Fianzas (% Todos los Ramos) por País 2015



## América Latina - Fianzas: Crecimiento Anual y Promedio Ponderado Primas Fianzas vs. Todos los Ramos





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

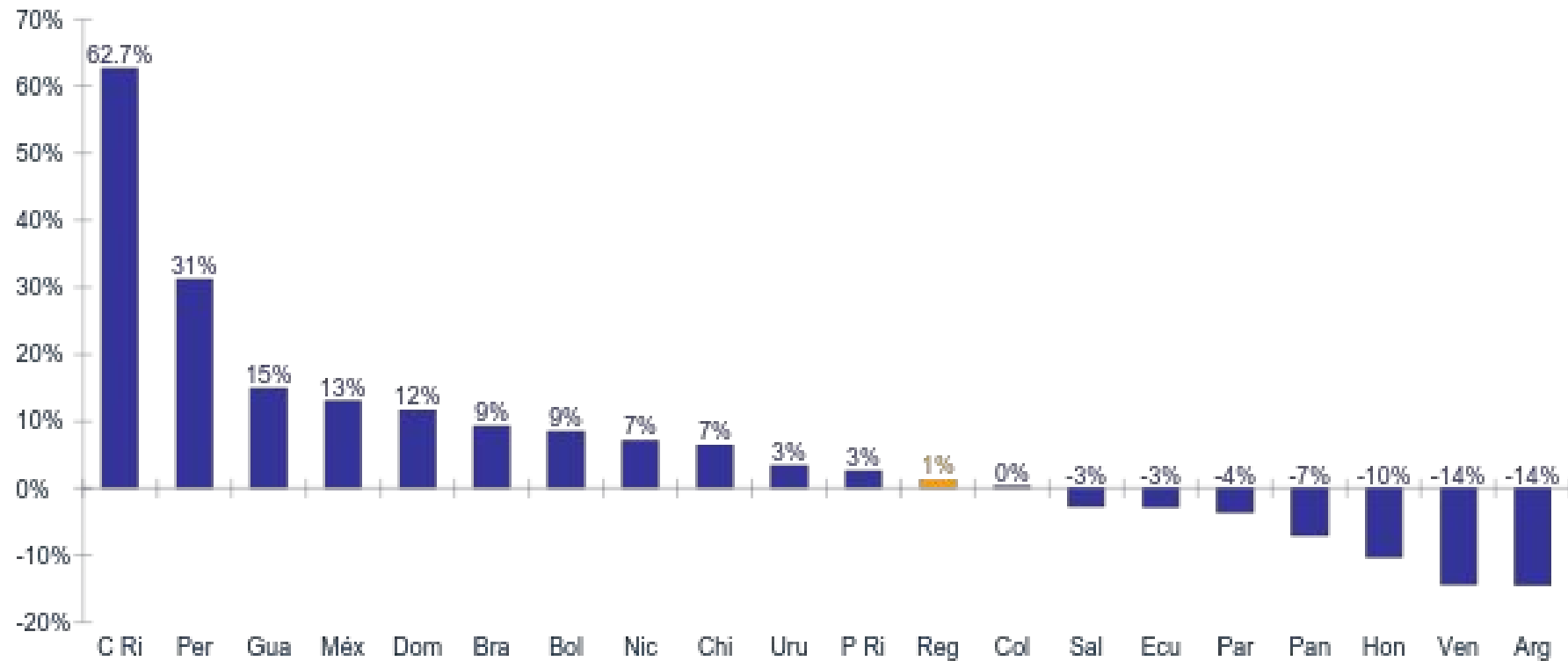
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México

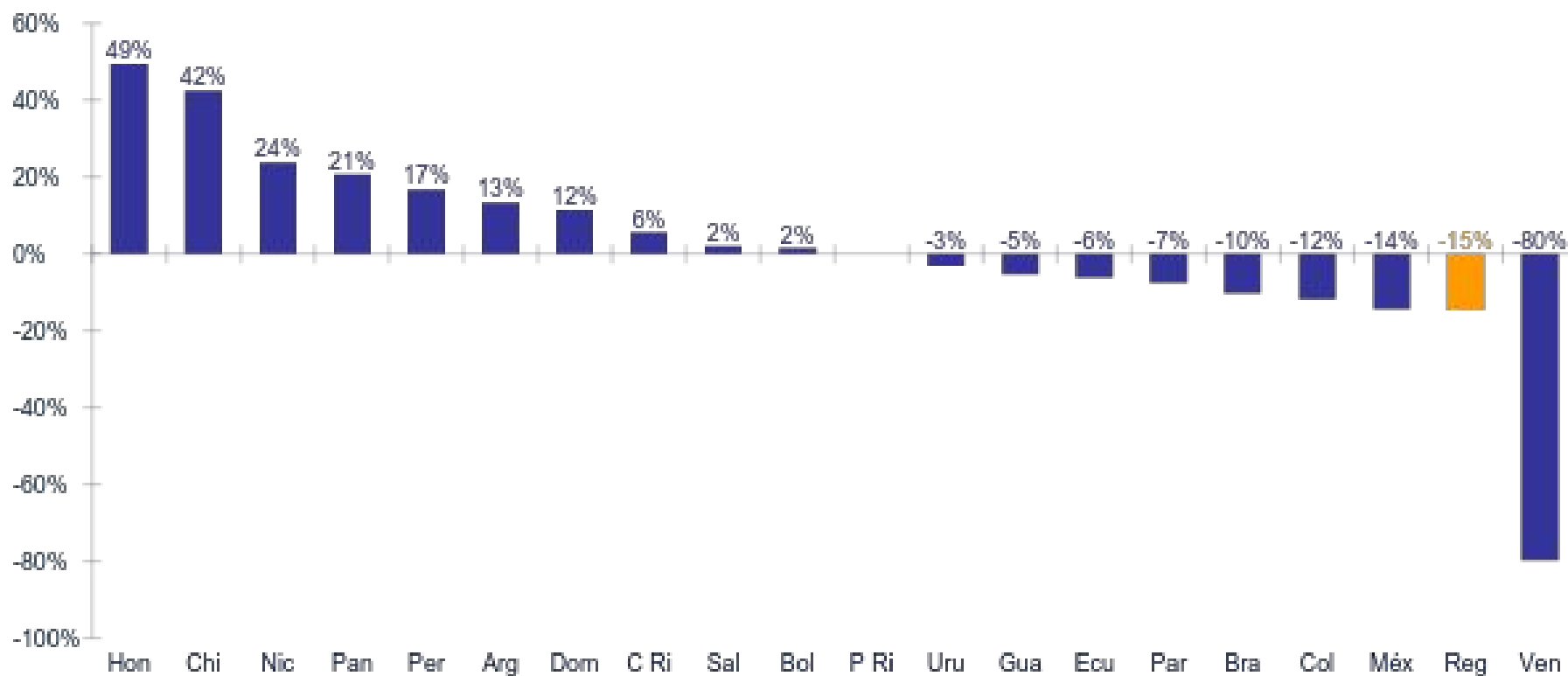


## América Latina - Fianzas: Crecimiento 2013-2014 Primas por País



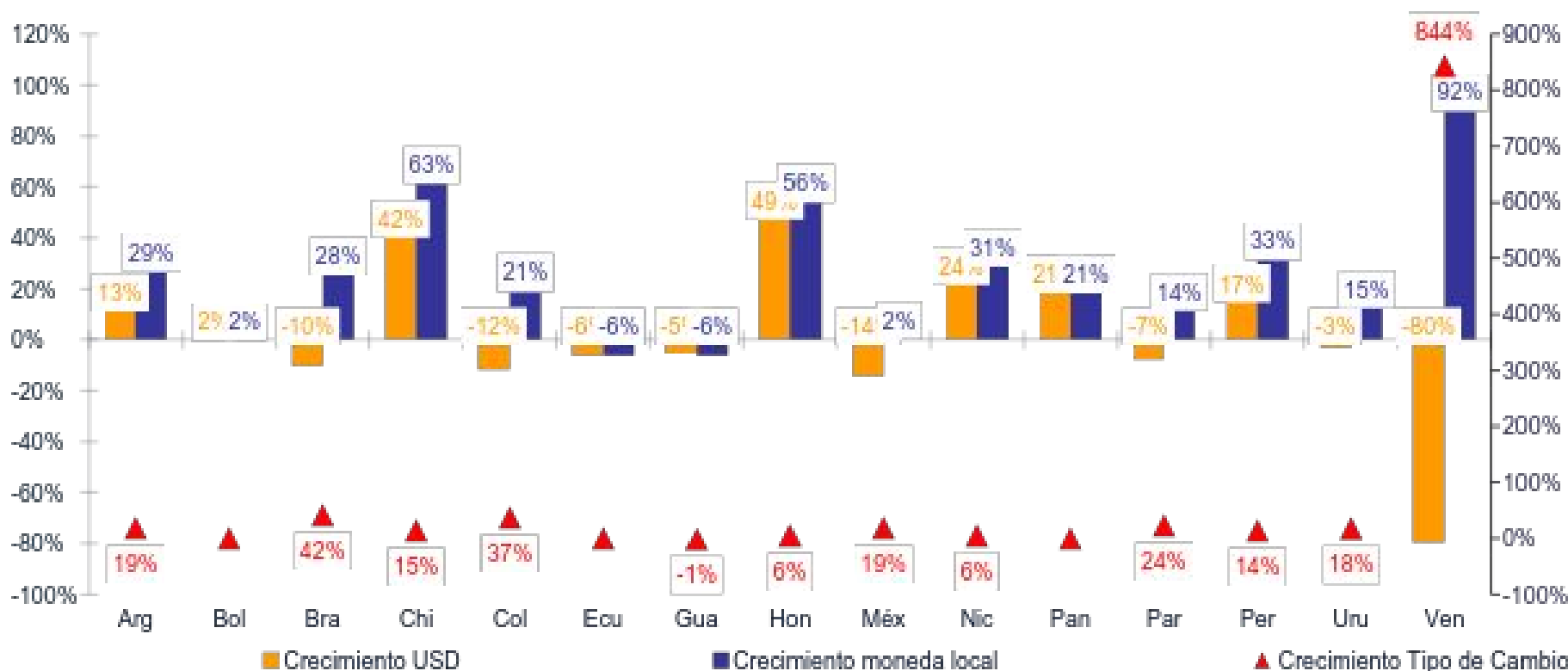


## América Latina - Fianzas: Crecimiento 2014 - 2015 Primas por País



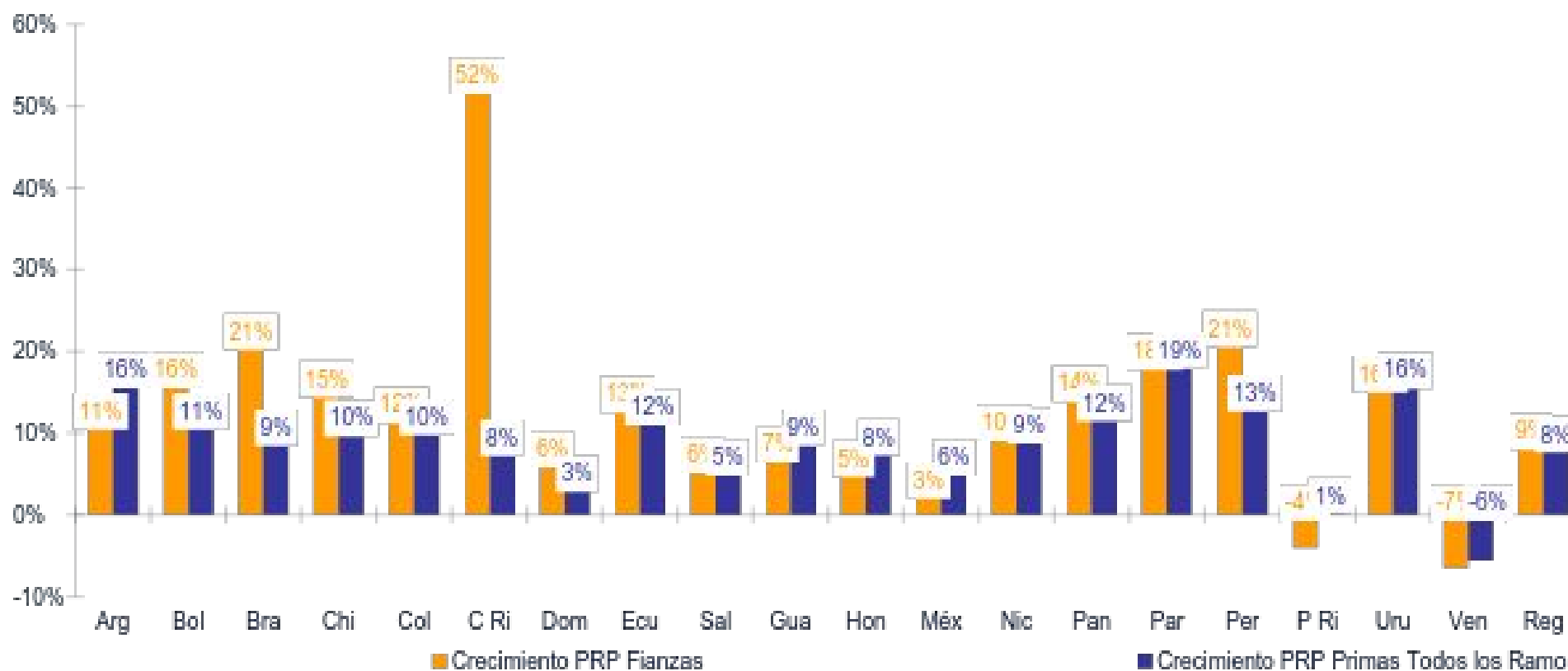


## América Latina - Fianzas: Crecimiento 2014-2015 Primas por País

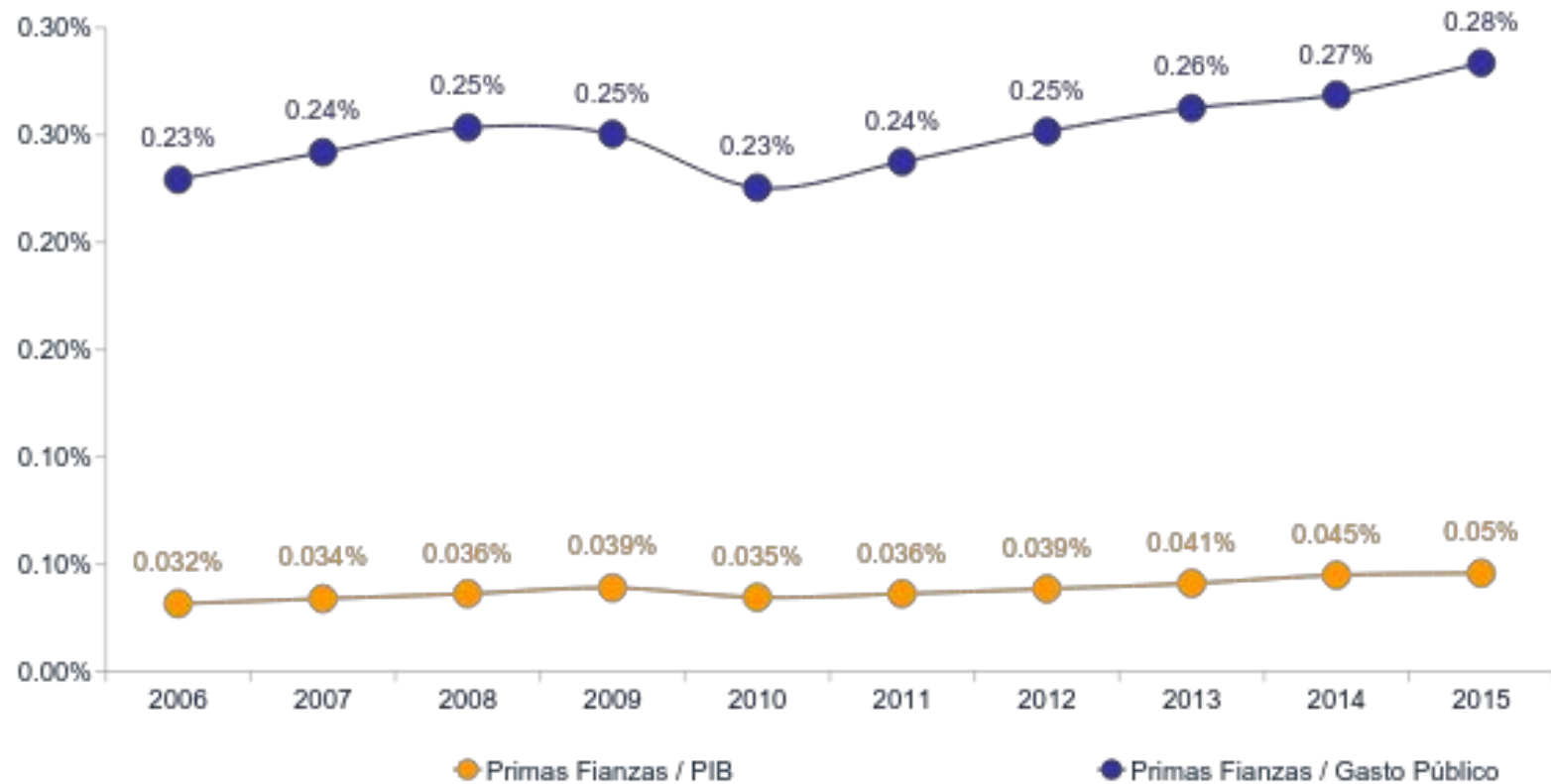




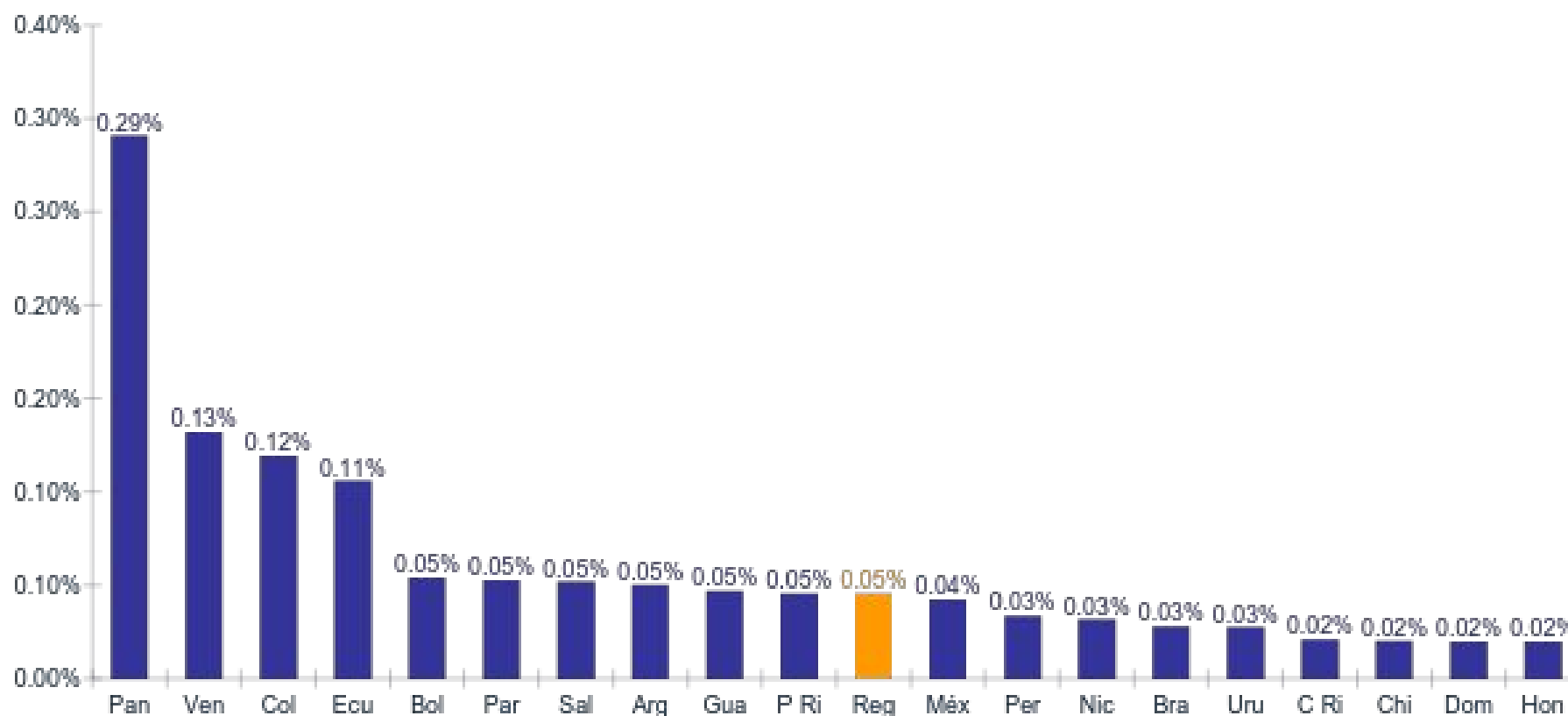
## América Latina - Fianzas: Crecimiento Promedio Ponderado 2006-2015 Primas por País



## América Latina - Fianzas: Primas (% PIB y Gasto Público)



## América Latina - Fianzas: Primas (% PIB) por País 2015







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

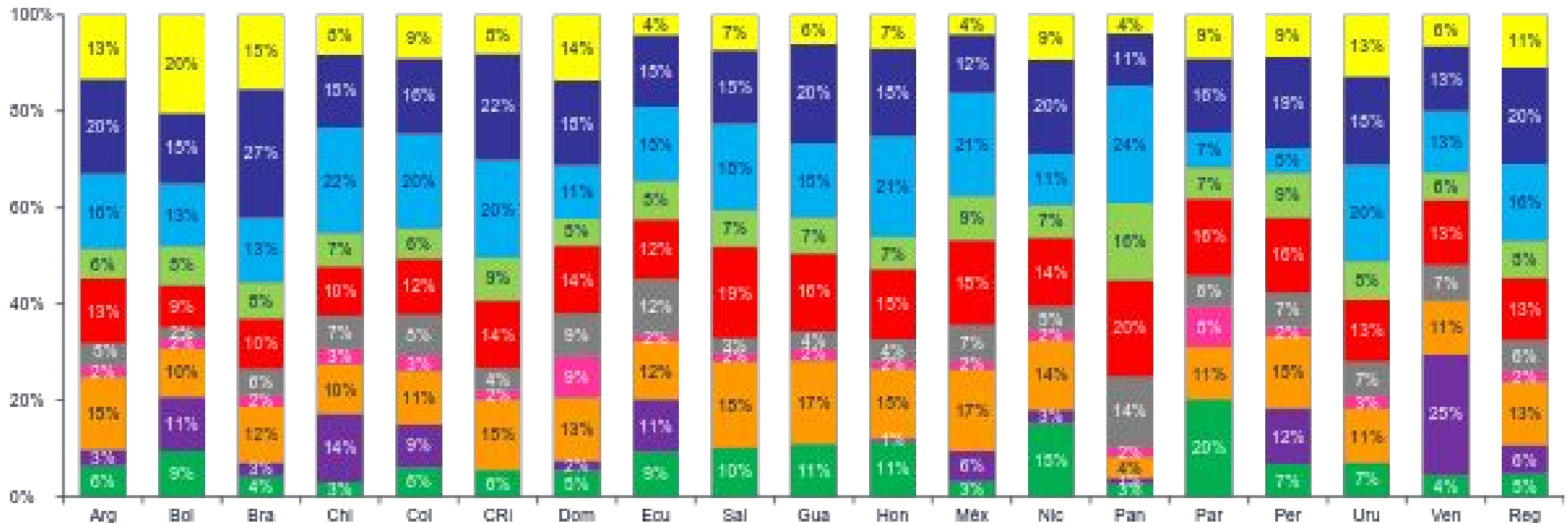
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## América Latina - Fianzas: PIB por Actividad Económica por País 2014



■ Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca  
■ Explotación de minas y canteras  
■ Industrias manufactureras  
■ Electricidad, agua, gas  
■ Construcción  
■ Comercio mayorista y minorista  
■ Transporte, almacenamiento e información  
■ Actividades financieras e inmobiliarias  
■ Actividades de servicios  
■ Actividades de ocio, cultura y recreación





**APF-PASA XXVIII  
Asamblea General**

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

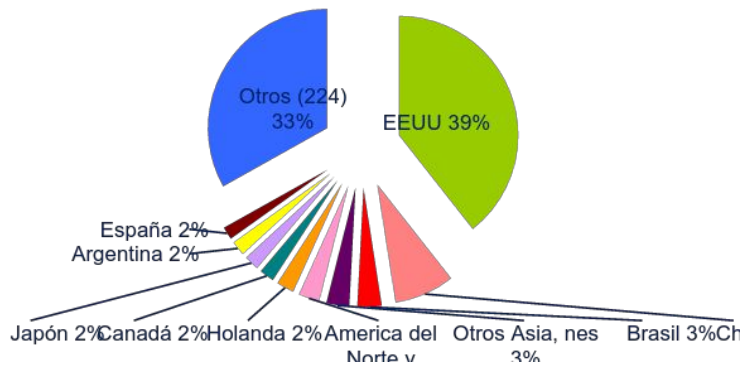
# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México

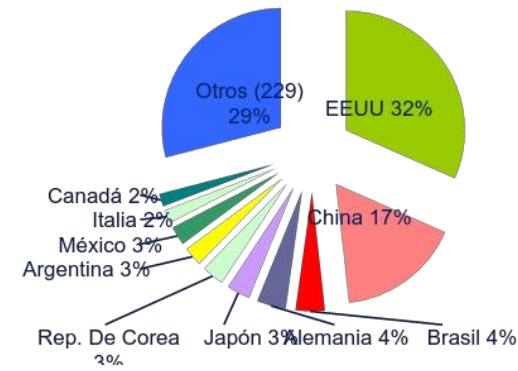


## América Latina - Fianzas: Principales Flujos de Exportación e Importación

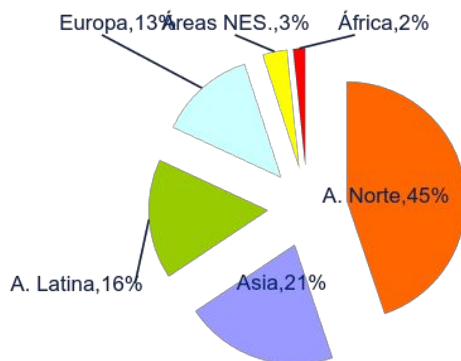
**Región: Destinos de Exportación 2014 MM  
USD 1.066.618**



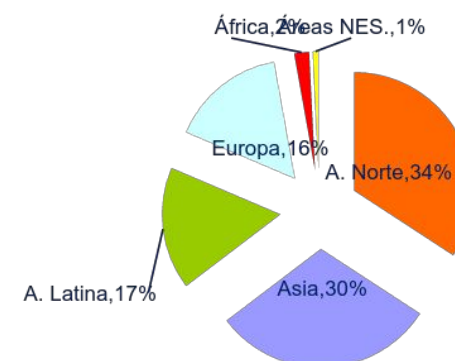
**Región: Fuentes de Importación 2014 MM  
USD 1.079.062**



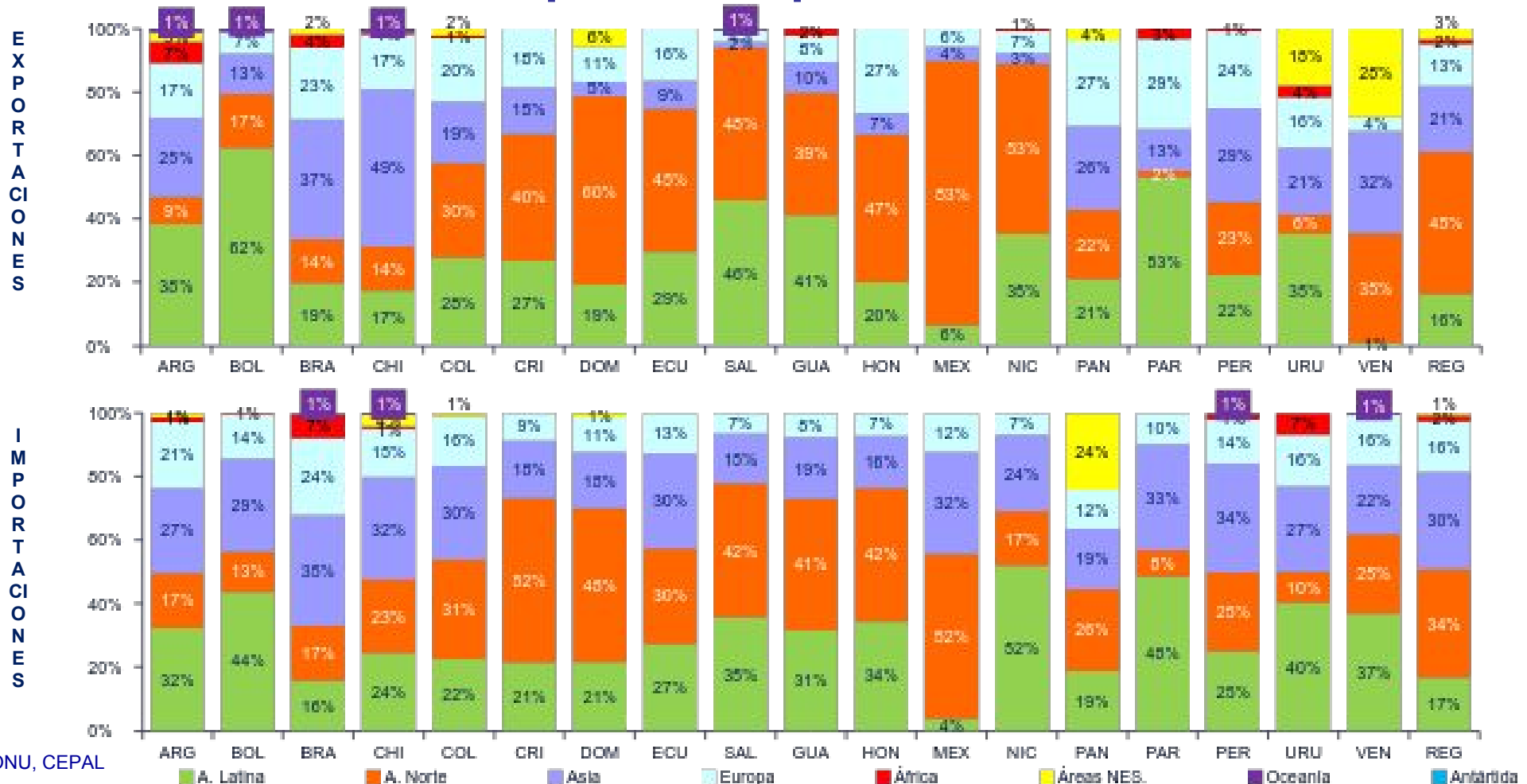
**Región: Destinos de Exportación 2014 MM  
USD 1.066.618**



**Región: Fuentes de Importación 2014 MM  
USD 1.079.062**



## América Latina - Fianzas: Principales Flujos Exportación e Importación por País 2014





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

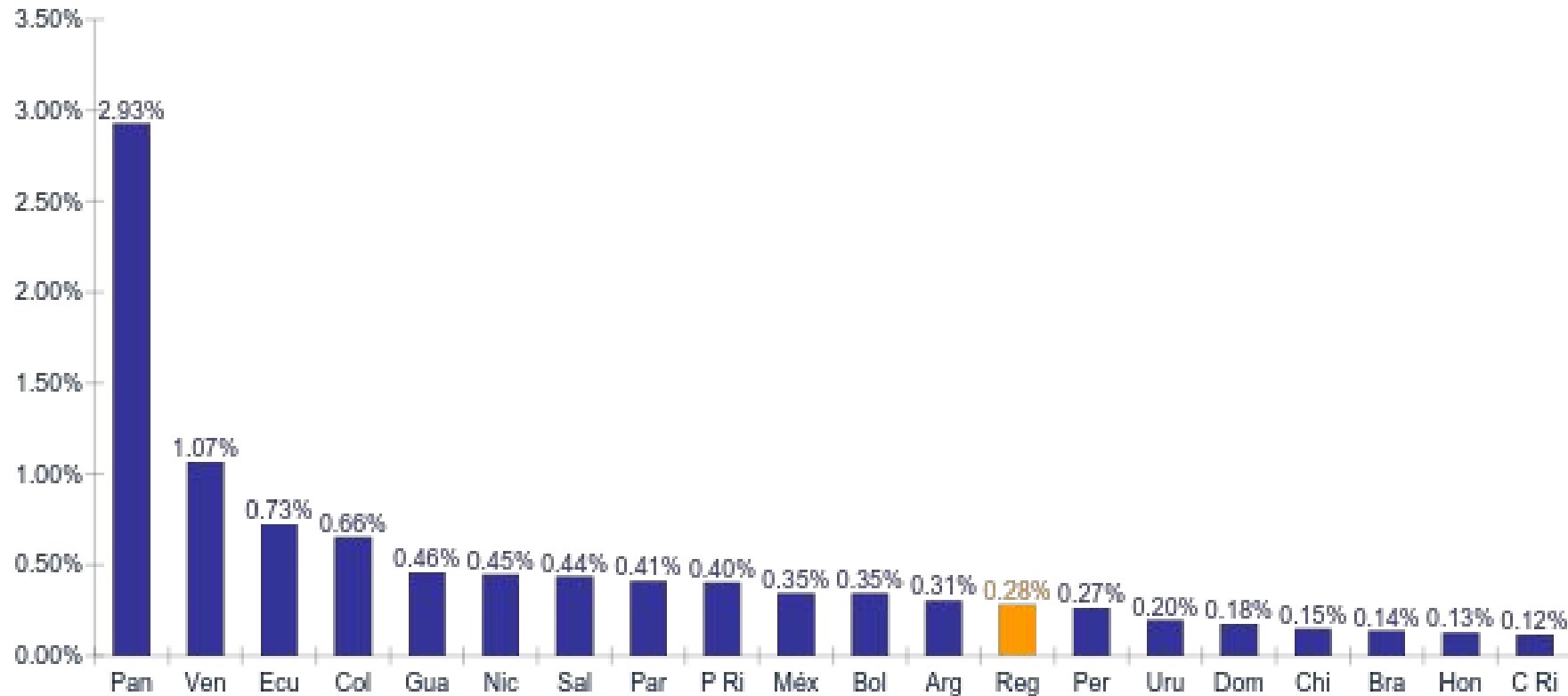
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## América Latina - Fianzas: Primas (% Gasto Público) por País 2015



Cifras a Diciembre 2015 excepto Bolivia, Dominicana, El Salvador y Paraguay (Septiembre 2015 12 ms), Puerto Rico ( Diciembre 2014) y Venezuela (cifras proyectadas a Diciembre 2015)





## América Latina - Fianzas: Volumen de Gasto Público por País en MM USD

País	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Argentina	28.160.230	35.953.955	47.048.682	55.250.363	59.996.460	76.817.391	97.008.381	91.196.447	83.094.366	80.230.884
Bolivia	1.644.156	1.849.515	2.219.524	2.550.499	2.716.506	3.299.984	3.640.055	4.243.717	4.852.765	5.161.838
Brasil	210.428.059	257.649.536	316.685.417	327.940.873	419.867.045	489.441.916	457.758.462	470.925.234	471.799.574	357.006.274
Chile	15.464.388	17.937.227	20.199.255	21.836.384	26.742.239	30.373.210	32.219.170	34.766.617	33.656.995	32.265.290
Colombia	25.564.254	32.447.064	37.448.413	38.666.355	48.514.029	53.813.875	61.584.562	66.895.447	67.315.212	52.711.299
Costa Rica	2.886.311	3.614.191	4.026.346	4.941.742	6.407.284	7.377.205	8.007.434	8.743.377	8.838.627	9.517.990
Dominicana	2.568.801	4.043.501	4.813.069	5.098.432	5.245.412	5.446.029	6.344.778	6.166.528	6.966.138	7.510.352
Ecuador	4.961.903	5.574.209	7.306.788	8.581.275	9.181.067	10.091.166	11.726.752	13.323.573	14.107.042	14.730.178
El Salvador	1.822.900	1.866.100	1.966.300	2.196.100	2.292.800	2.558.200	2.673.900	2.816.000	2.886.900	3.074.400
Guatemala	2.531.210	2.950.955	3.527.472	3.852.004	4.329.332	4.865.278	5.216.460	5.689.755	6.364.091	6.608.189
Honduras	1.626.432	2.037.714	2.360.074	2.708.487	2.819.301	2.825.202	2.991.564	3.085.671	3.055.570	3.035.151
México	101.504.635	110.221.175	119.623.944	107.353.228	122.600.718	134.813.892	140.080.793	153.748.765	157.839.488	139.774.145
Nicaragua	614.717	573.326	647.289	631.036	681.063	728.411	775.468	827.022	874.458	907.676
Panamá	2.116.300	2.510.738	2.881.281	3.015.702	3.576.526	3.943.200	4.253.109	4.640.485	4.886.430	5.105.893
Paraguay	982.863	1.218.860	1.543.168	1.844.907	2.071.785	2.473.499	3.226.224	3.457.306	3.804.552	3.362.020
Perú	10.014.375	11.141.333	11.218.471	13.775.433	14.959.431	16.380.297	18.680.000	18.143.571	18.700.328	17.950.049
Puerto Rico	10.329.600	10.486.900	10.518.100	11.101.700	10.849.100	11.063.805	11.720.982	11.721.049	11.852.521	11.611.757
Uruguay	2.175.559	2.691.131	3.708.528	4.098.141	5.094.207	6.185.625	6.804.951	7.780.228	7.837.921	7.383.025
Venezuela	21.456.481	28.688.769	37.371.661	45.068.413	26.507.555	36.361.064	46.370.584	46.605.291	36.355.429	6.188.816
<b>Total</b>	<b>446.853.175</b>	<b>533.456.201</b>	<b>635.113.782</b>	<b>660.511.072</b>	<b>774.451.859</b>	<b>898.859.250</b>	<b>921.083.629</b>	<b>954.776.085</b>	<b>945.088.404</b>	<b>764.135.227</b>



## América Latina - Fianzas: Crecimiento anual de Gasto Público por País

País	06-07	07-08	08-09	09-10	10-11	11-12	12-13	13-14	14-15
Argentina	28%	31%	17%	9%	28%	26%	-6%	-9%	-3%
Bolivia	12%	20%	15%	7%	21%	10%	17%	14%	6%
Brasil	22%	23%	4%	28%	17%	-6%	3%	0%	-24%
Chile	16%	13%	8%	22%	14%	6%	8%	-3%	-4%
Colombia	27%	15%	3%	25%	11%	14%	9%	1%	-22%
Costa Rica	25%	11%	23%	30%	15%	9%	9%	1%	8%
Dominicana	57%	19%	6%	3%	4%	17%	-3%	13%	8%
Ecuador	12%	31%	17%	7%	10%	16%	14%	6%	4%
El Salvador	2%	5%	12%	4%	12%	5%	5%	3%	6%
Guatemala	17%	20%	9%	12%	12%	7%	9%	12%	4%
Honduras	25%	16%	15%	4%	0%	6%	3%	-1%	-1%
México	9%	9%	-10%	14%	10%	4%	10%	3%	-11%
Nicaragua	-7%	13%	-3%	8%	7%	6%	7%	6%	4%
Panamá	19%	15%	5%	19%	10%	8%	9%	5%	4%
Paraguay	24%	27%	20%	12%	19%	30%	7%	10%	-12%
Perú	11%	1%	23%	9%	9%	14%	-3%	3%	-4%
Puerto Rico	2%	0%	6%	-2%	2%	6%	0%	1%	-2%
Uruguay	24%	38%	11%	24%	21%	10%	14%	1%	-6%
Venezuela	34%	30%	21%	-41%	37%	28%	1%	-22%	-83%
<b>Total</b>	<b>19%</b>	<b>19%</b>	<b>4%</b>	<b>17%</b>	<b>16%</b>	<b>2%</b>	<b>4%</b>	<b>-1%</b>	<b>-19%</b>



APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

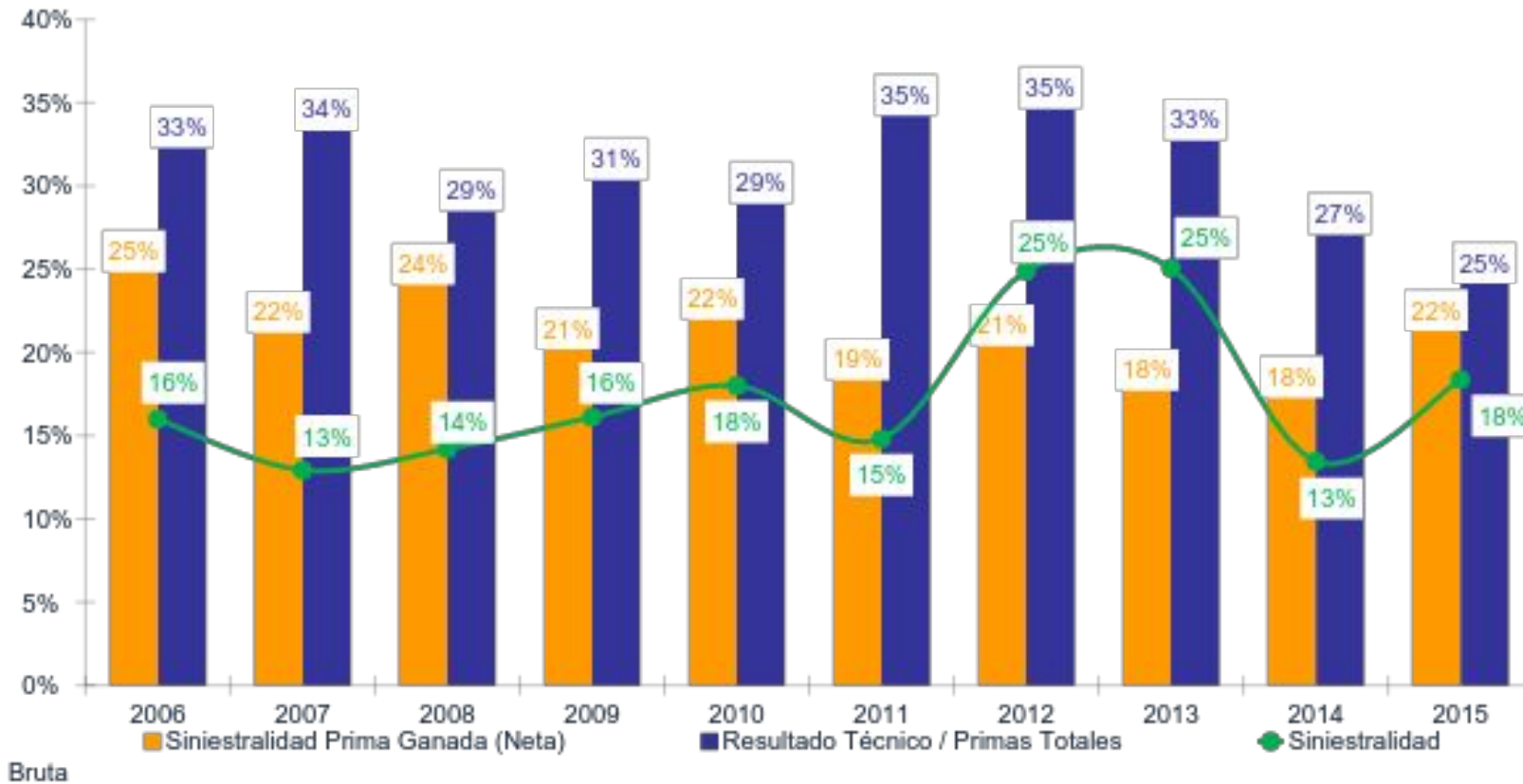
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## América Latina - Fianzas: Siniestralidad y Resultado Técnico (% Primas Totales)





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

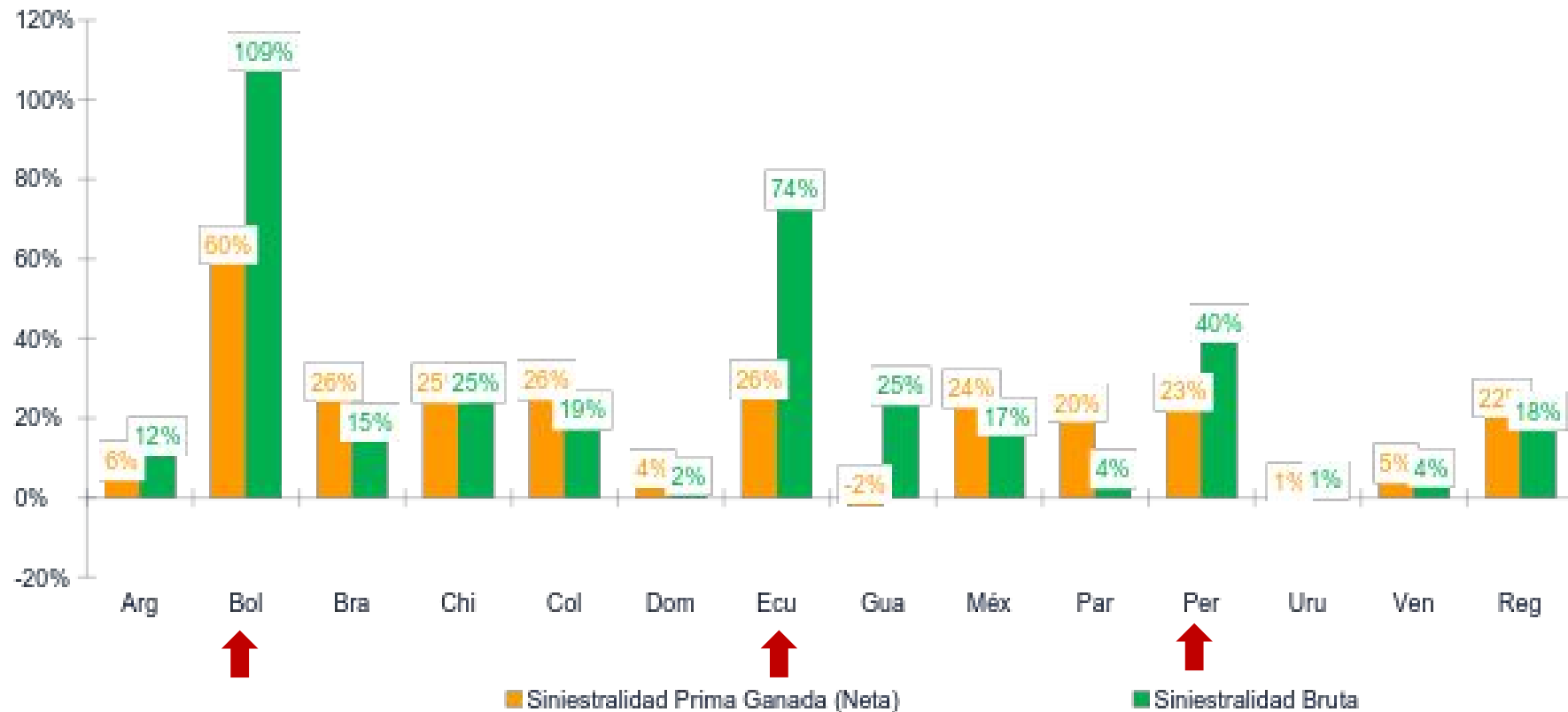
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## América Latina - Fianzas: Siniestralidad Prima Ganada vs. Bruta por País 2015

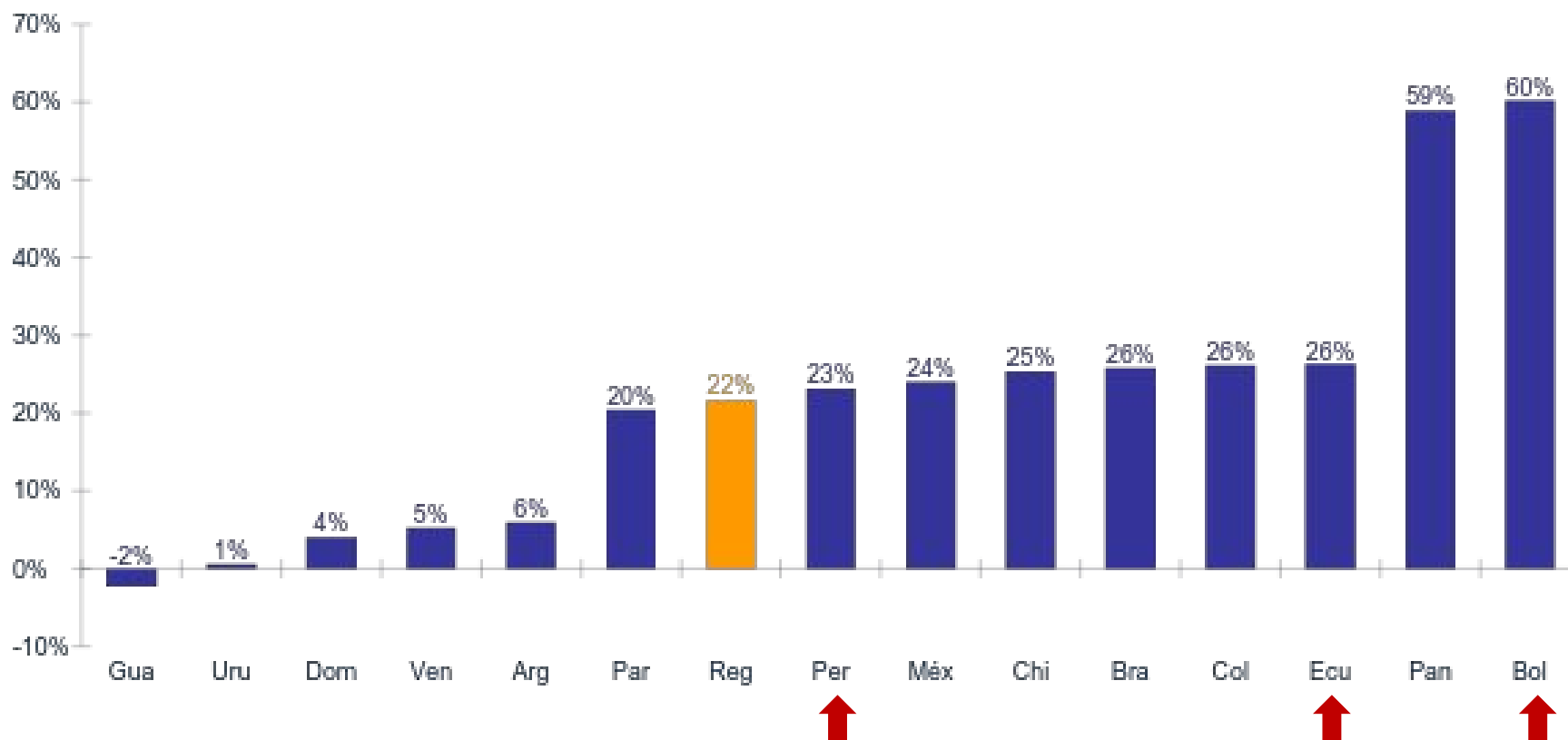


**Países con Fianzas a Primer Requerimiento**

Cifras a Diciembre 2015 excepto Bolivia, Dominicana, El Salvador y Paraguay (Septiembre 2015 12 ms), Puerto Rico ( Diciembre 2014) y Venezuela (cifras proyectadas a Diciembre 2015)



## América Latina - Fianzas: Siniestralidad Prima Ganada por País 2015



**Países con Fianzas a Primer Requerimiento**





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

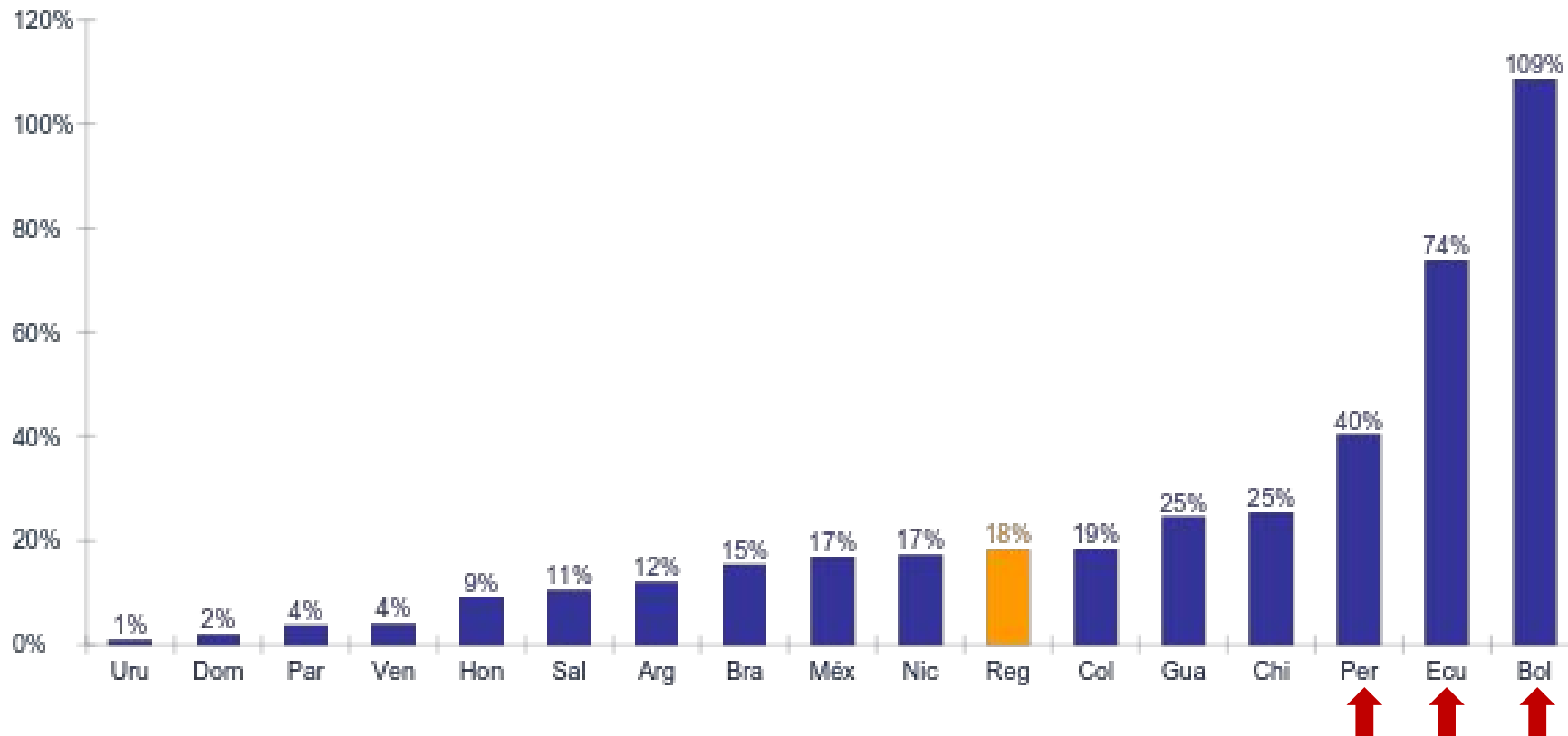
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## América Latina - Fianzas: Siniestralidad Bruta por País 2015



**Países con Fianzas a Primer Requerimiento**



Cifras a Diciembre 2015 excepto Bolivia, Dominicana, El Salvador y Paraguay (Septiembre 2015 12 ms), Puerto Rico ( Diciembre 2014) y Venezuela (cifras proyectadas a Diciembre 2015 )





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

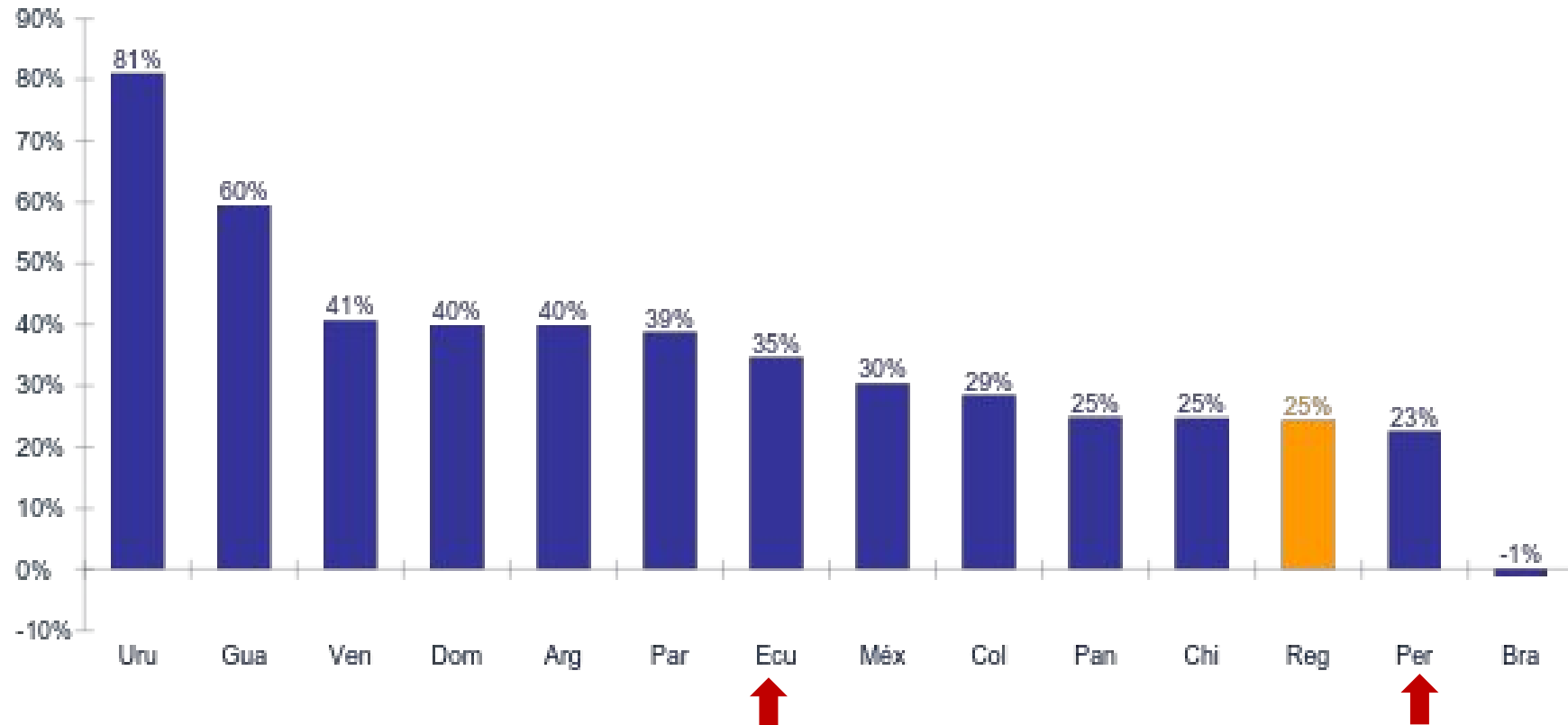
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## América Latina - Fianzas: Resultado Técnico (% Primas Totales) por País 2015

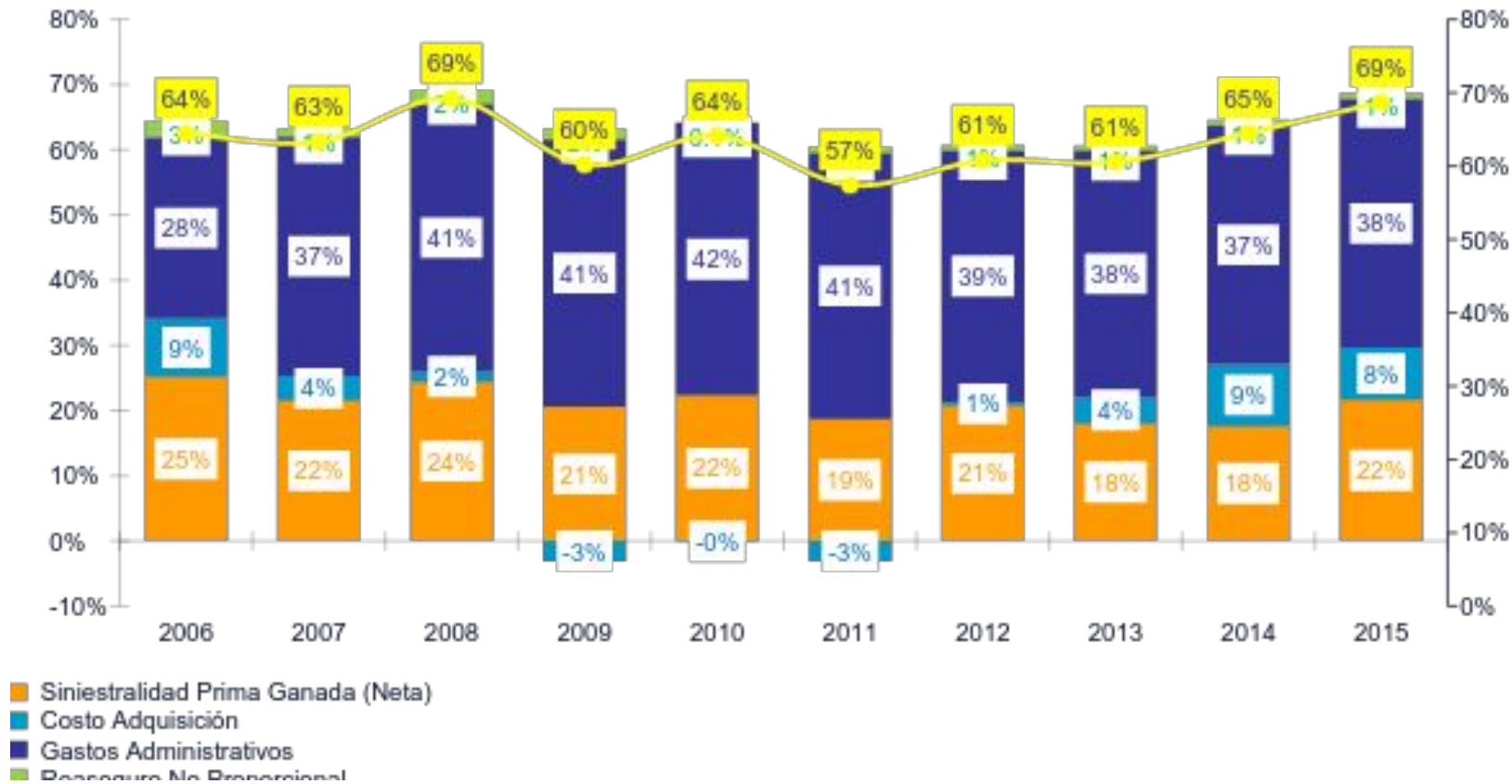


**Países con Fianzas a Primer Requerimiento**

Cifras a Diciembre 2015 excepto Bolivia, Dominicana, El Salvador y Paraguay (Septiembre 2015 12 ms), Puerto Rico ( Diciembre 2014) y Venezuela (cifras proyectadas a Diciembre 2015 )



## América Latina - Fianzas: Índice Combinado Neto





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

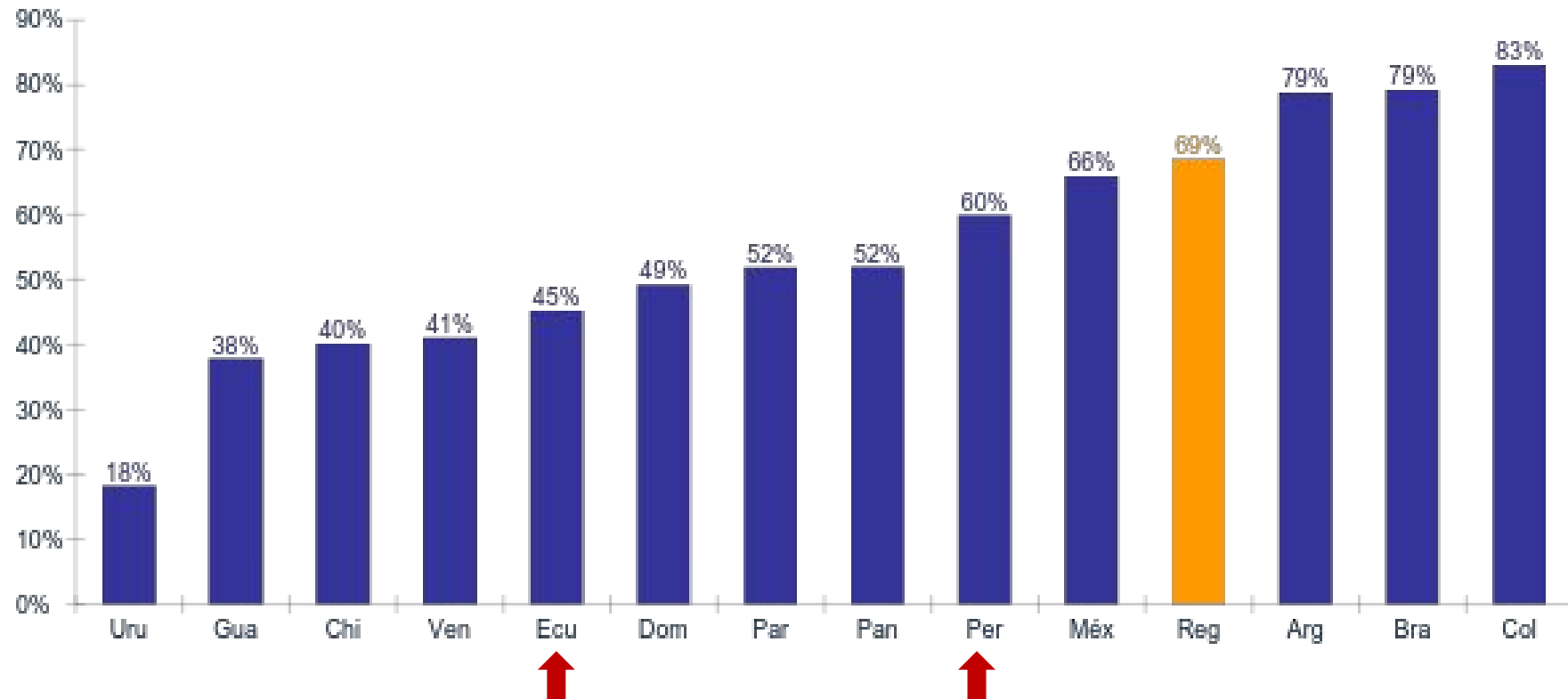
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## América Latina - Fianzas: Índice Combinado Neto por País 2015



**Países con Fianzas a Primer Requerimiento**

Cifras a Diciembre 2015 excepto Bolivia, Dominicana, El Salvador y Paraguay (Septiembre 2015 12 ms), Puerto Rico ( Diciembre 2014) y Venezuela (cifras proyectadas a Diciembre 2015 )





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

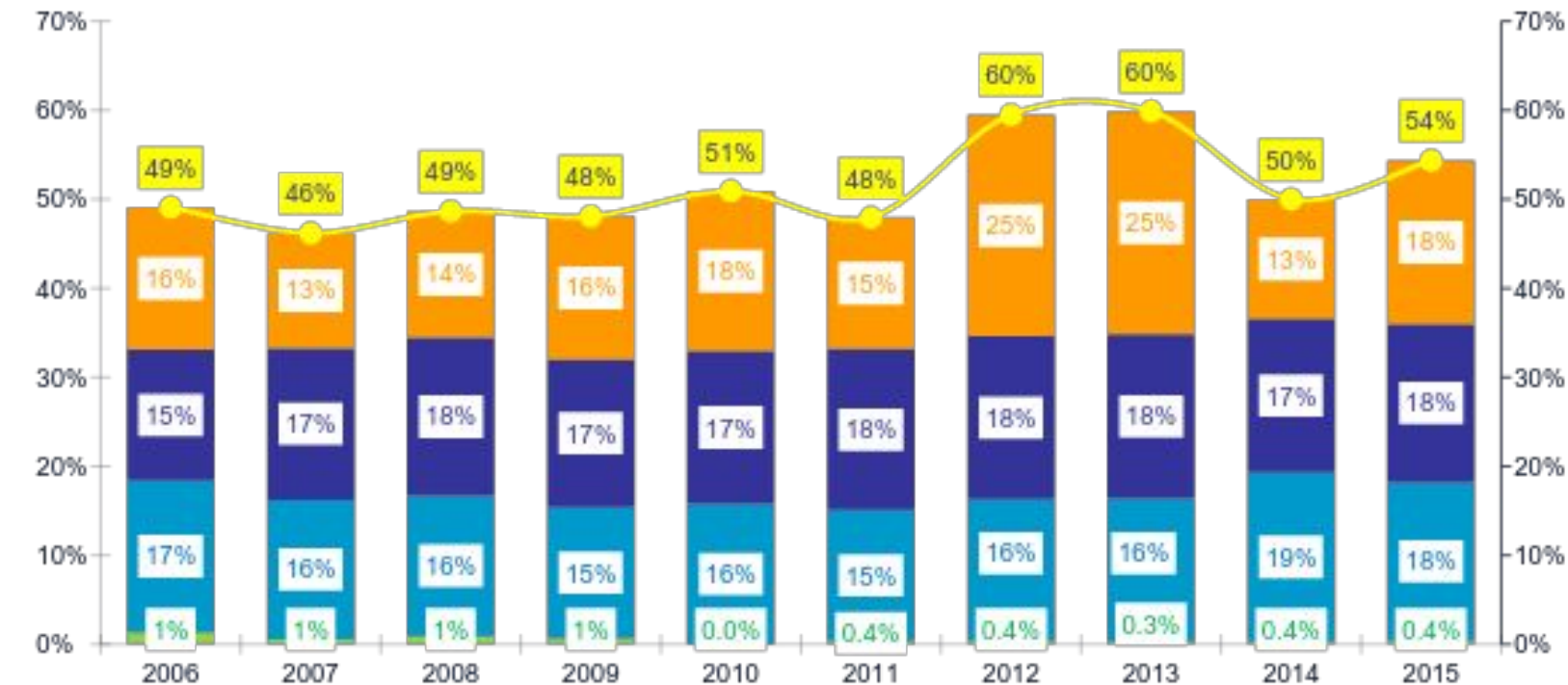
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



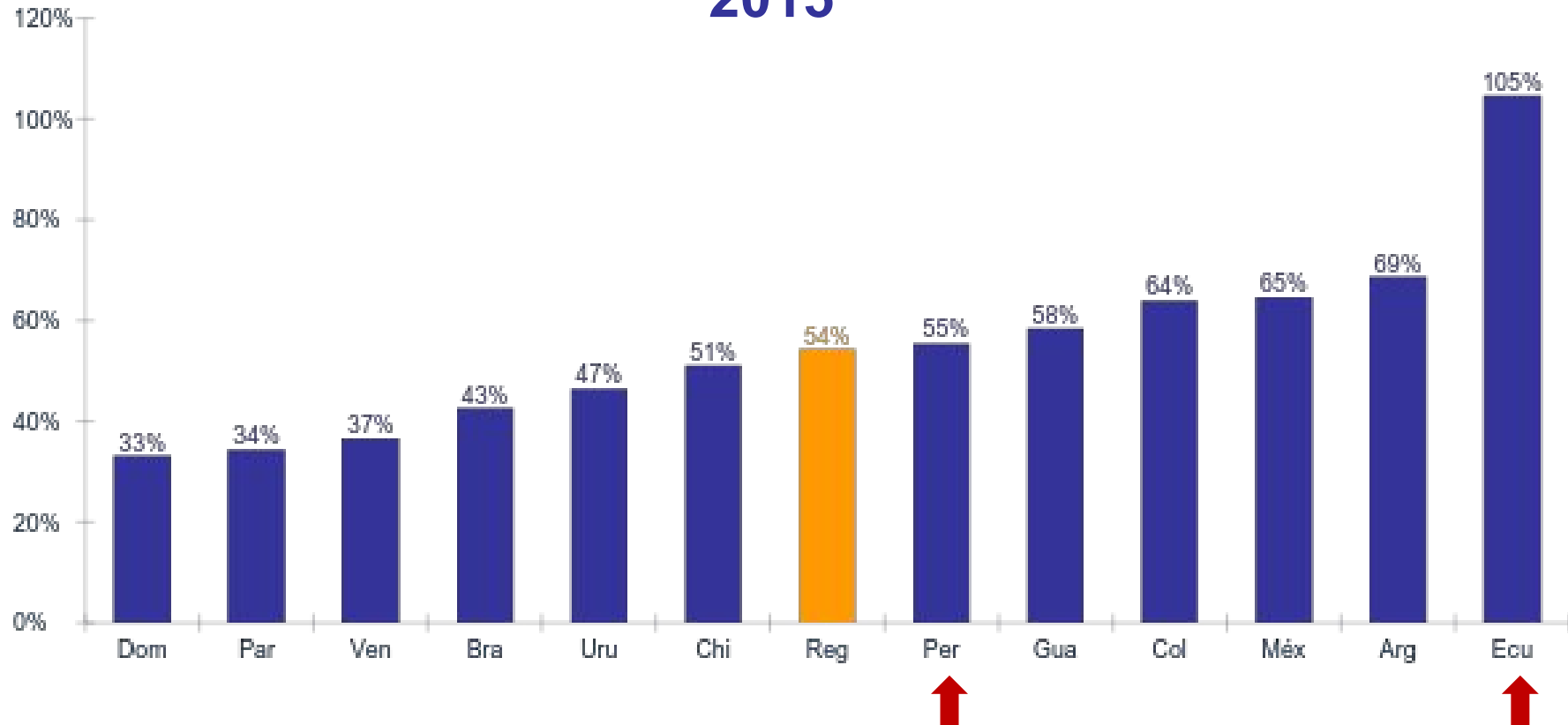
## América Latina - Fianzas: Índice Combinado Bruto



- Reaseguro No Proporcional Bruto
- Costo Adquisición Bruto
- Gastos Administrativos Brutos



## América Latina - Fianzas: Índice Combinado Bruto por País 2015



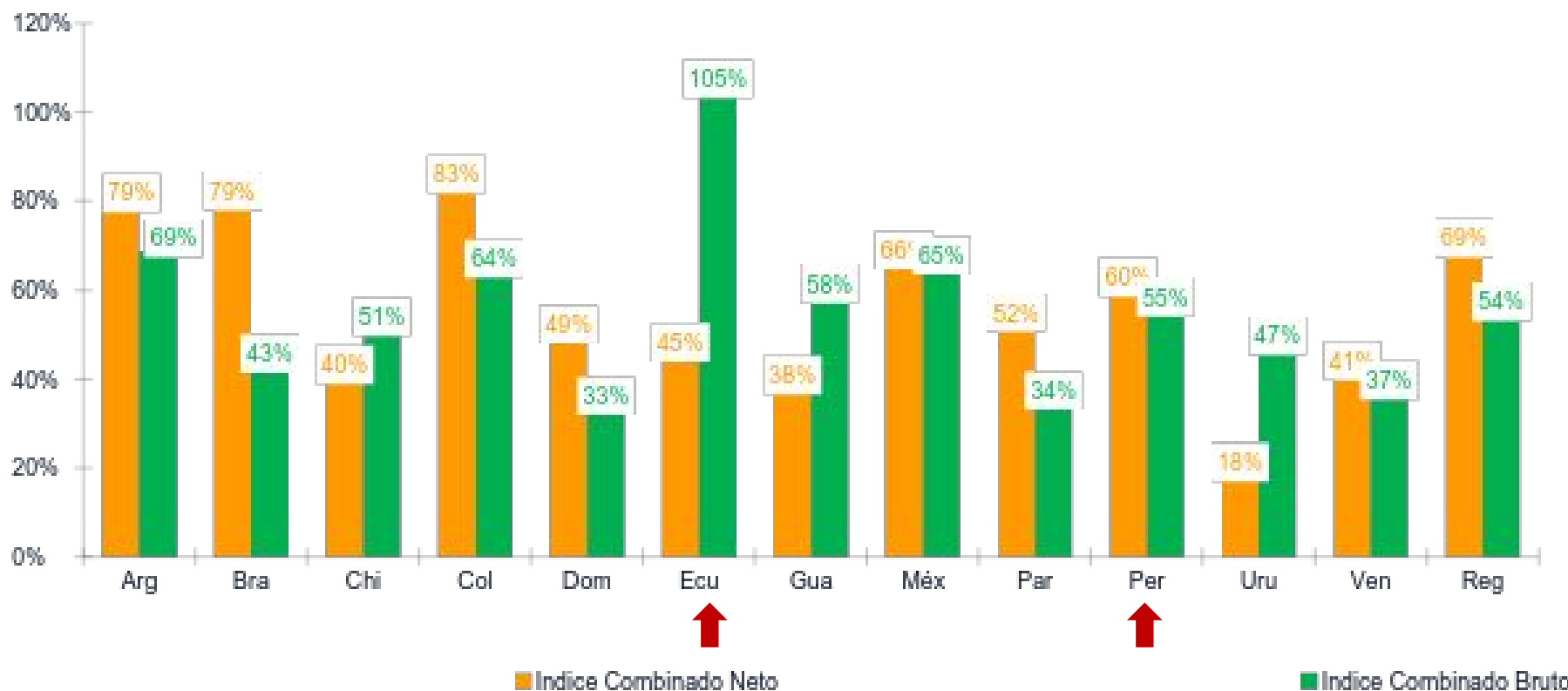
**Países con Fianzas a Primer Requerimiento**







## América Latina - Fianzas: Índice Combinado Neto y Bruto por País 2015



Países con Fianzas a Primer Requerimiento





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

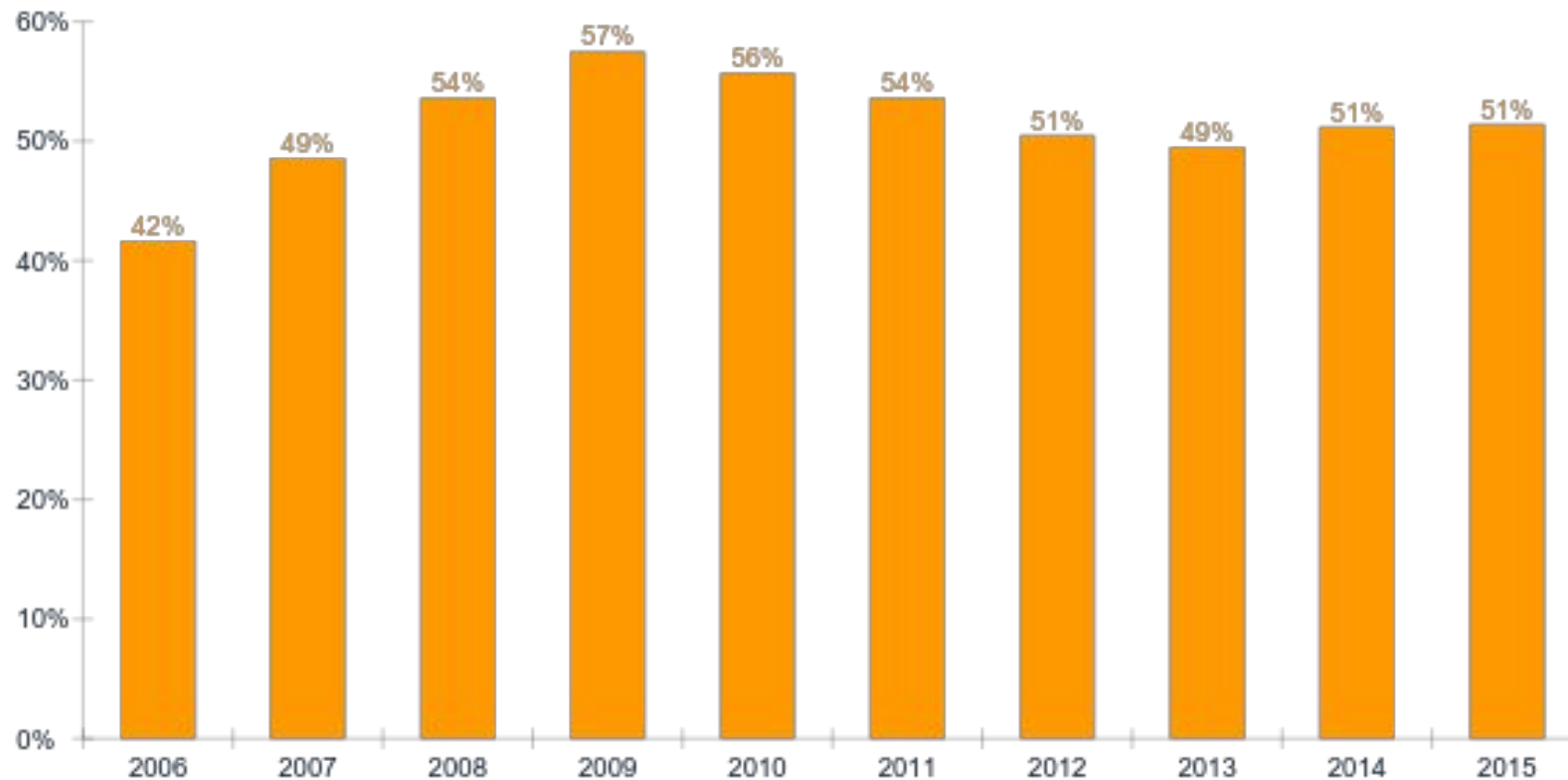
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

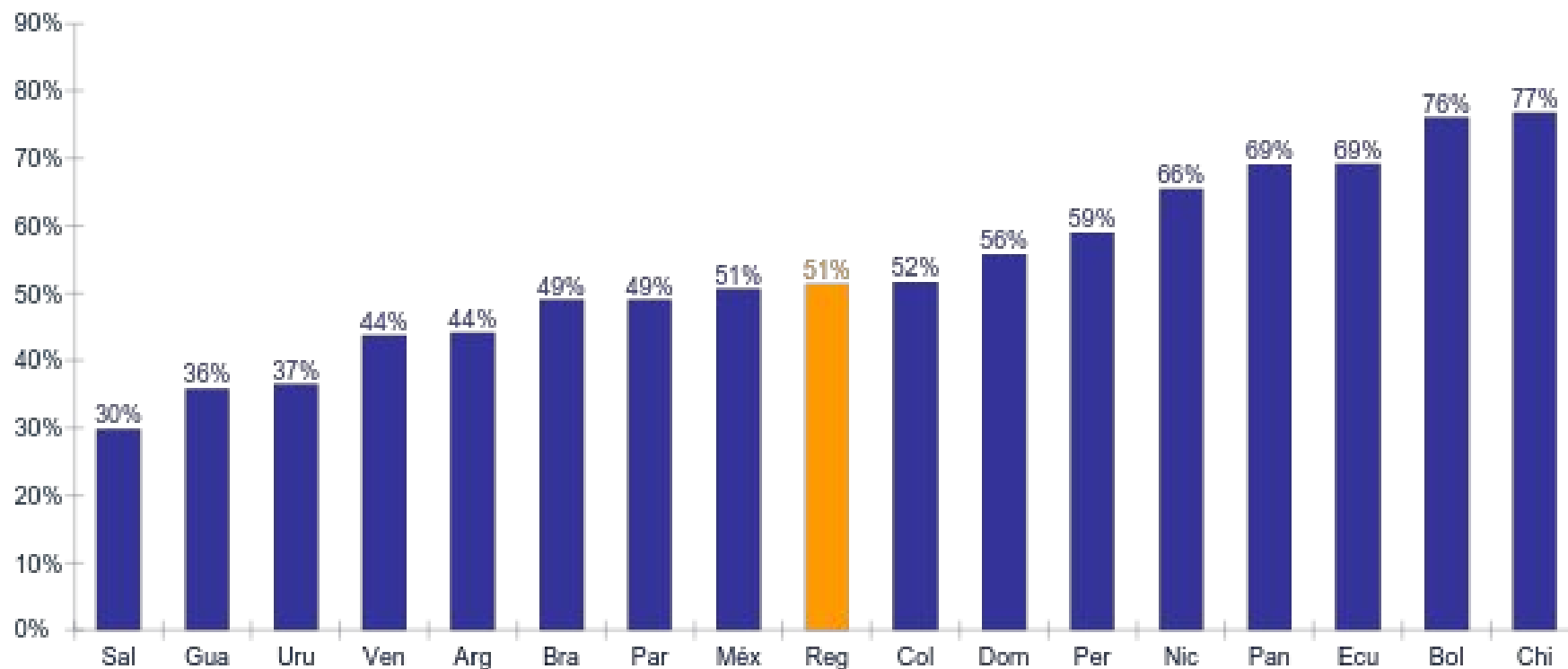
1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## América Latina - Fianzas: % Cesión Primas



## América Latina - Fianzas: % Cesión Primas por País 2015





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

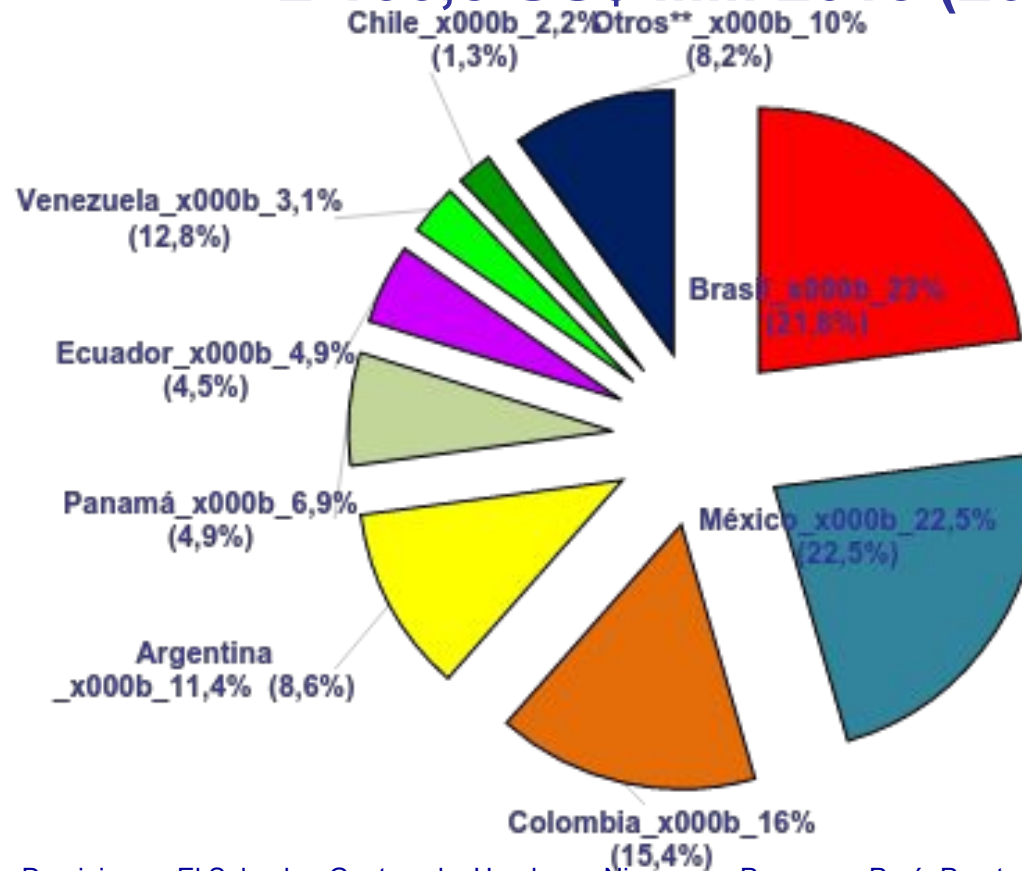
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## América Latina - Fianzas: Participación de mercado Primas por País 2.166,5 US\$ MM 2015 (2014)



\*\* Incluye: Bolivia, Costa Rica, Dominicana, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua, Paraguay, Perú, Puerto Rico y Uruguay.

Cifras a Diciembre 2015 excepto Bolivia, Dominicana, El Salvador y Paraguay (Septiembre 2015 12 ms), Puerto Rico ( Diciembre 2014) y Venezuela (cifras proyectadas a Diciembre 2015 )



## América Latina - Fianzas: Ranking Regional Primas 40 Compañías Individuales 2015

Empresa	País	Rank. 2015	Rank. 2014	Rank. País	Val. '000	Crec. Anual	Part. L.A.	Acum.
ASERTA	Mex	1	1	1	147.938	-17,7%	6,8%	7%
CHUBB	Mex	2	2	2	147.646	-11,7%	6,8%	14%
SOFIMEX/DORAMA	Mex	3	3	3	102.459	-20,4%	4,7%	18%
ESTADO	Col	4	6	1	98.719	37,2%	4,6%	23%
MALUCELLI	Bra	5	4	1	92.876	-24,8%	4,3%	27%
BTG	Bra	6	5	2	83.857	-5,7%	3,9%	31%
POTTENCIAL	Bra	7	9	3	67.208	16,5%	3,1%	34%
CONFIANZA/SWISS	Col	8	7	2	50.755	-23,9%	2,3%	37%
CHUBB	Bra	9	24	4	44.828	90,7%	2,1%	39%
CONFIANZA/SWISS	Bra	10	13	5	37.272	-4,9%	1,7%	40%
SURA	Col	11	12	3	36.639	-16,2%	1,7%	42%
AUSTRAL	Bra	12	11	6	33.423	-32,7%	1,5%	44%
FAIRFAX	Bra	13	22	7	32.873	33,5%	1,5%	45%
MAPFRE	Pan	14	55	1	31.810	190,2%	1,5%	47%
CONFIANZA	Ecu	15	18	1	30.521	0,2%	1,4%	48%
ASSA	Pan	16	40	2	30.317	89,5%	1,4%	49%
TESTIMONIO	Arg	17	21	1	30.052	20,3%	1,4%	51%
LIBERTY	Mex	18	15	4	27.816	-16,1%	1,3%	52%
BERKLEY	Bra	19	16	8	27.335	-14,4%	1,3%	53%
INTERNAC	Pan	20	42	3	27.334	72,7%	1,3%	55%

Empresa	País	Rank. 2015	Rank. 2014	Rank. País	Val. '000	Crec. Anual	Part. L.A.	Acum.
LIBERTY	Col	21	14	4	27.027	-29,4%	1,2%	56%
SURA	Arg	22	31	2	22.619	6,2%	1,0%	57%
ANCON	Pan	23	23	4	22.427	-8,7%	1,0%	58%
FIANZAS	Arg	24	32	3	21.729	3,2%	1,0%	59%
ATLAS	Mex	25	33	5	21.438	4,4%	1,0%	60%
CHUBB	Arg	26	36	4	21.225	10,6%	1,0%	61%
MUNDIAL	Col	27	25	5	20.586	-12,0%	1,0%	62%
INBURSA	Mex	28	35	6	20.580	6,3%	0,9%	63%
BOLIVAR	Col	29	26	6	19.897	-14,3%	0,9%	64%
CAUCIONES	Arg	30	44	5	19.596	27,5%	0,9%	65%
EQUINOCCIAL	Ecu	31	37	2	19.117	6,8%	0,9%	65%
AFIANZADORA	Arg	32	46	6	17.285	15,0%	0,8%	66%
CHUBB	Col	33	17	7	16.430	-47,5%	0,8%	67%
TOKIO MARINE	Bra	34	69	9	16.325	115,5%	0,8%	68%
ORIENTE	Ecu	35	38	3	16.282	-3,0%	0,8%	69%
SOLIDARIA	Col	36	28	8	16.181	-29,1%	0,7%	69%
AVAL	Chi	37	113	1	14.445	297,3%	0,7%	70%
USIC (D)	P.R	38	48	1	13.442	0,0%	0,6%	71%
HDI	Chi	39	50	2	13.139	7,4%	0,6%	71%
ALTAMIRA	Ven	40	8	1	12.735	-79,7%	0,6%	72%







**APF-PASA XXVIII  
Asamblea General**

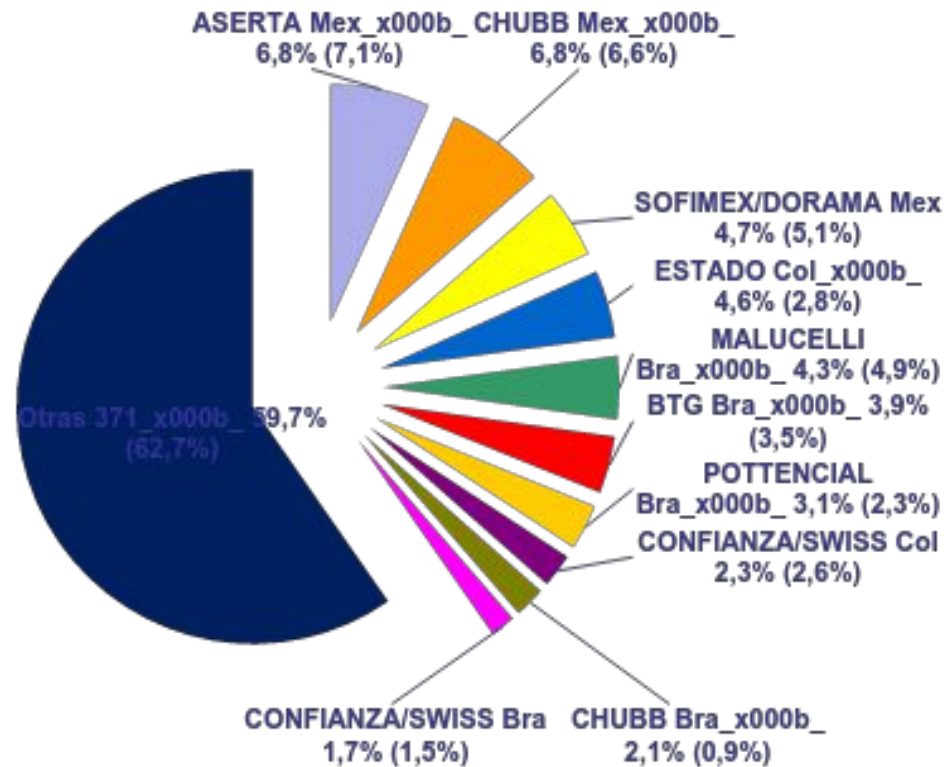
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## América Latina - Fianzas: Participación Regional 10 Primeras Compañías Individuales 2.166,5 US\$ MM 2015 (2014)



## América Latina - Fianzas: Ranking Regional Primas 40 Compañías, agrupando filiales Internacionales y asociadas 2015

Empresa	País	Rank. 2015	Rank. 2014	Val. '000	Crec. Anual	Part. L.A.	Acum.
CHUBB (USA)	Glb	1	1	243.420	-1,9%	11,2%	11%
ASERTA	Mex	2	2	147.938	-17,7%	6,8%	18%
TRAVELERS (USA)	Glb	3	3	106.617	-19,9%	4,9%	23%
SOFIMEX/DORAMA	Mex	4	4	102.459	-20,4%	4,7%	28%
ESTADO	Col	5	10	98.719	37,2%	4,6%	32%
CONFIANZA/SWISS (SWI)	Glb	6	5	88.027	-16,9%	4,1%	36%
BTG PACTUAL (BRA)	Reg	7	6	83.857	-5,7%	3,9%	40%
MAPFRE (SPA)	Glb	8	8	79.116	2,5%	3,7%	44%
SURA (COL)	Reg	9	9	67.788	-7,4%	3,1%	47%
POTENCIAL	Bra	10	12	67.208	16,5%	3,1%	50%
LIBERTY (USA)	Glb	11	7	61.088	-30,0%	2,8%	53%
BERKLEY (USA)	Glb	12	15	36.564	-5,3%	1,7%	55%
AUSTRAL	Bra	13	14	33.423	-32,7%	1,5%	56%
FAIRFAX	Bra	14	23	32.873	33,5%	1,5%	58%
ASSA (PAN)	Reg	15	36	32.293	80,6%	1,5%	59%
CONFIANZA	Ecu	16	17	30.521	0,2%	1,4%	61%
TESTIMONIO	Arg	17	22	30.052	20,3%	1,4%	62%
INTERNAC	Pan	18	39	27.334	72,7%	1,3%	63%
ZURICH - SNTD (SWI - SPA)	Glb	19	19	26.995	2,0%	1,2%	64%
MULTINAC. (VEN)	Reg	20	21	22.619	-11,4%	1,0%	65%

Glb: Global (Multinacional)

Reg: Regional (Multilatina)

Empresa	País	Rank. 2015	Rank. 2014	Val. '000	Crec. Anual	Part. L.A.	Acum.
CESCE (SPA)	Glb	21	20	22.523	-12,8%	1,0%	67%
FIANZAS	Arg	22	29	21.729	3,2%	1,0%	68%
ATLAS	Mex	23	30	21.438	4,4%	1,0%	69%
MUNDIAL	Col	24	24	20.586	-12,0%	1,0%	69%
INBURSA	Mex	25	33	20.580	6,3%	0,9%	70%
BOLIVAR (COL)	Reg	26	25	19.953	-14,3%	0,9%	71%
CAUCIONES	Arg	27	41	19.596	27,5%	0,9%	72%
ALLIANZ (GER)	Glb	28	44	19.346	34,2%	0,9%	73%
EQUINOCCIAL	Ecu	29	35	19.117	6,8%	0,9%	74%
AFIANZADORA	Arg	30	42	17.285	15,0%	0,8%	75%
ATRADIUS (NET)	Glb	31	43	16.712	11,7%	0,8%	76%
TOKIO (JAP)	Glb	32	61	16.325	115,5%	0,8%	76%
ORIENTE	Ecu	33	37	16.282	-3,0%	0,8%	77%
SOLIDARIA	Col	34	27	16.181	-29,1%	0,7%	78%
NACIONAL (PAN)	Reg	35	16	16.052	-52,3%	0,7%	79%
AVAL	Chi	36	90	14.445	297,3%	0,7%	79%
USIC (D)	P.R	37	45	13.442	0,0%	0,6%	80%
HDI (GER)	Glb	38	47	13.139	7,4%	0,6%	80%
ALTAMIRA	Ven	39	11	12.735	-79,7%	0,6%	81%
PIRAMIDE	Ven	40	13	11.623	-79,7%	0,5%	82%





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

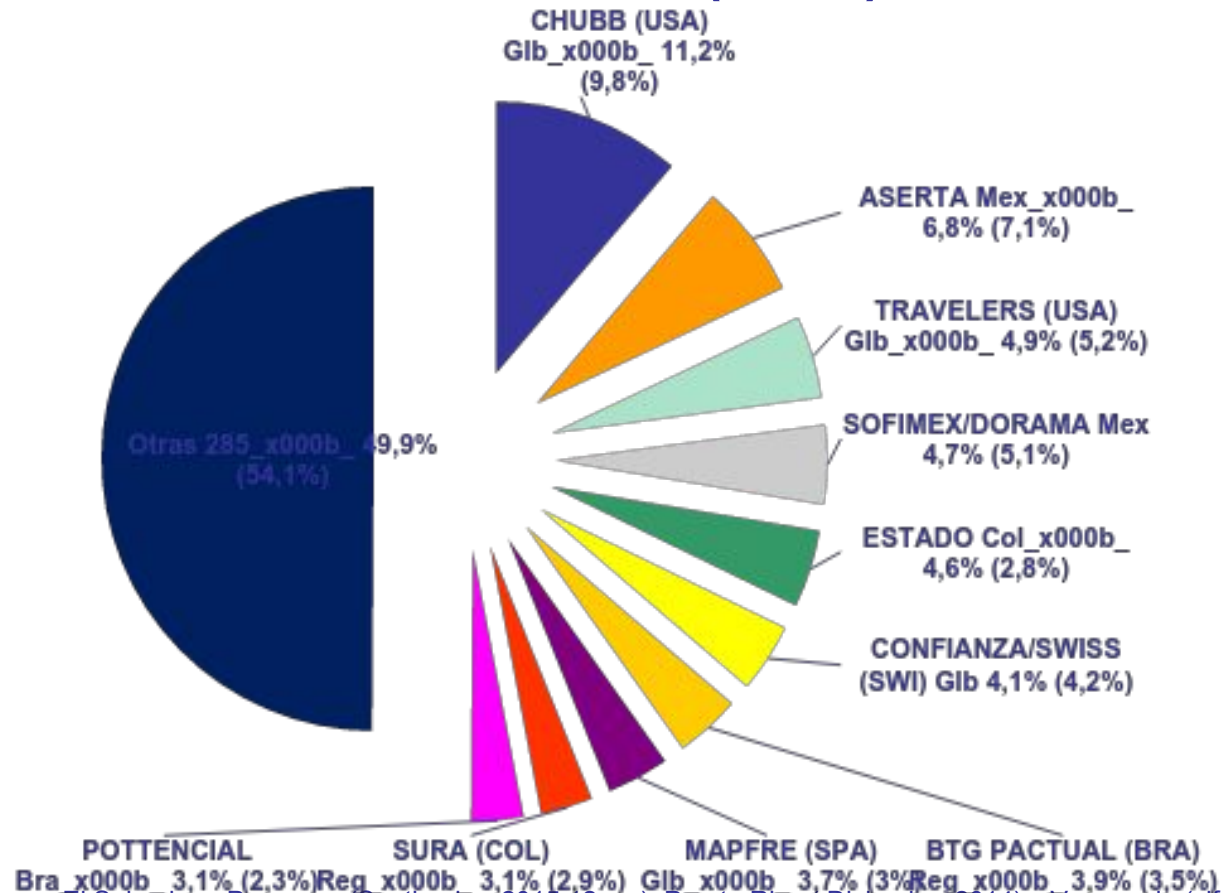
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



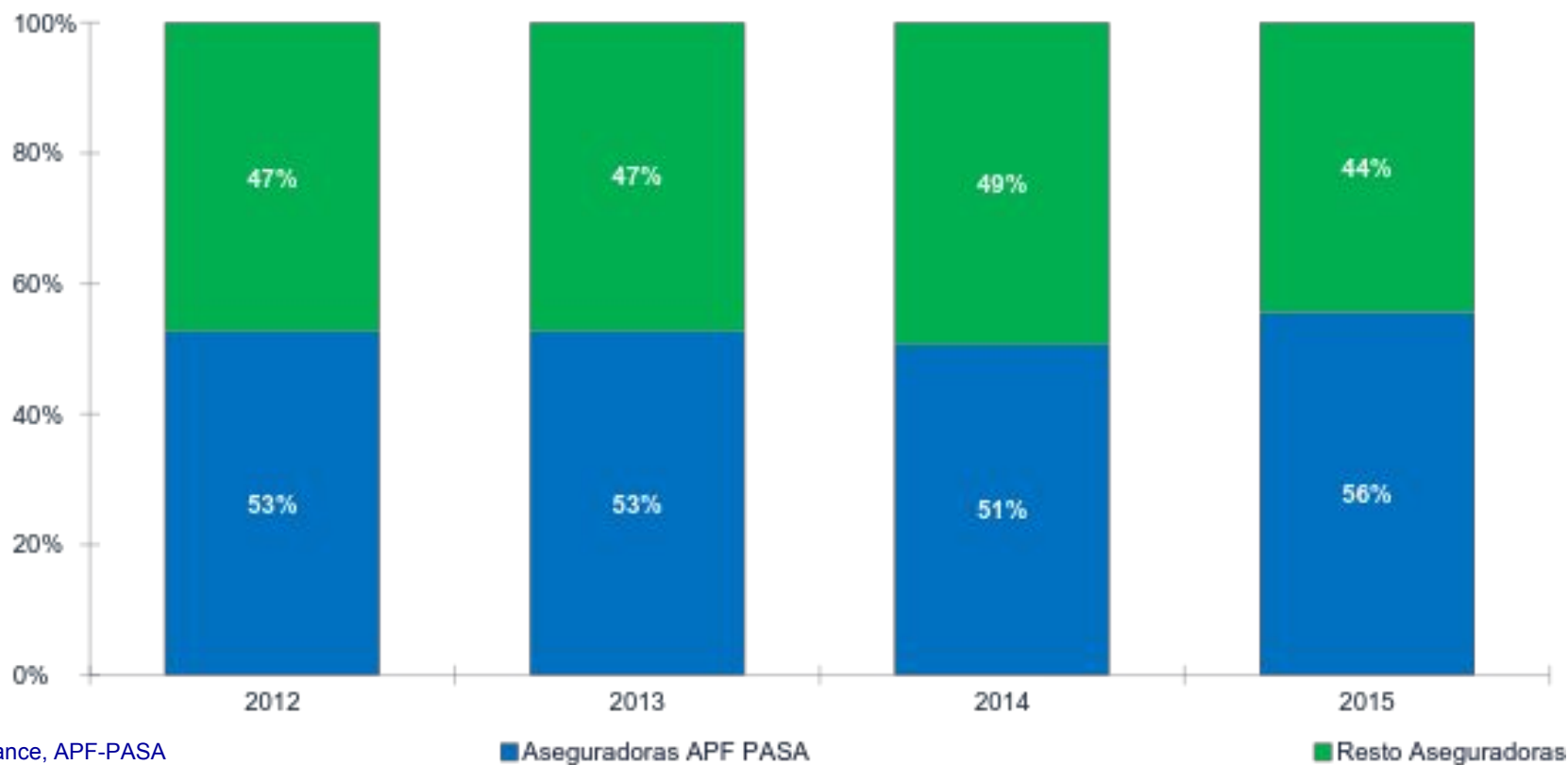
## América Latina - Fianzas: Participación Regional 10 Primeras Compañías, agrupando filiales Internacionales y asociadas 2.166,5 US\$ MM 2015 (2014)



Cifras a Diciembre 2015 excepto Bolivia, Dominicana, El Salvador y Paraguay (Septiembre 2015 12 ms), Puerto Rico ( Diciembre 2014) y Venezuela (cifras proyectadas a Diciembre 2015 )



## América Latina - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA



Fuente: Latinoinsurance, APF-PASA







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

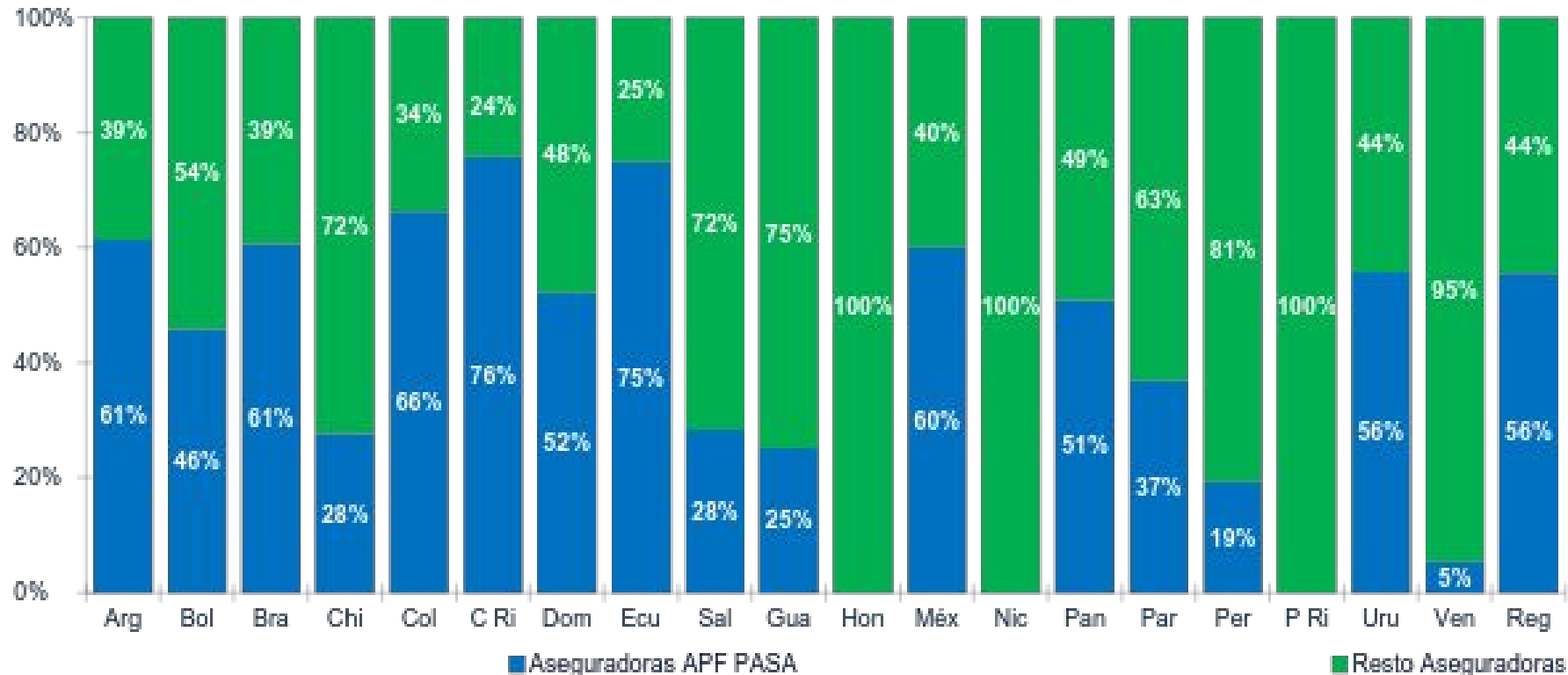
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

Asociación Panamericana de Fianzas  
XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## América Latina - Fianzas: Aseguradoras Asociadas APF PASA por País 2015







**APF-PASA XXVIII  
Asamblea General**

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México

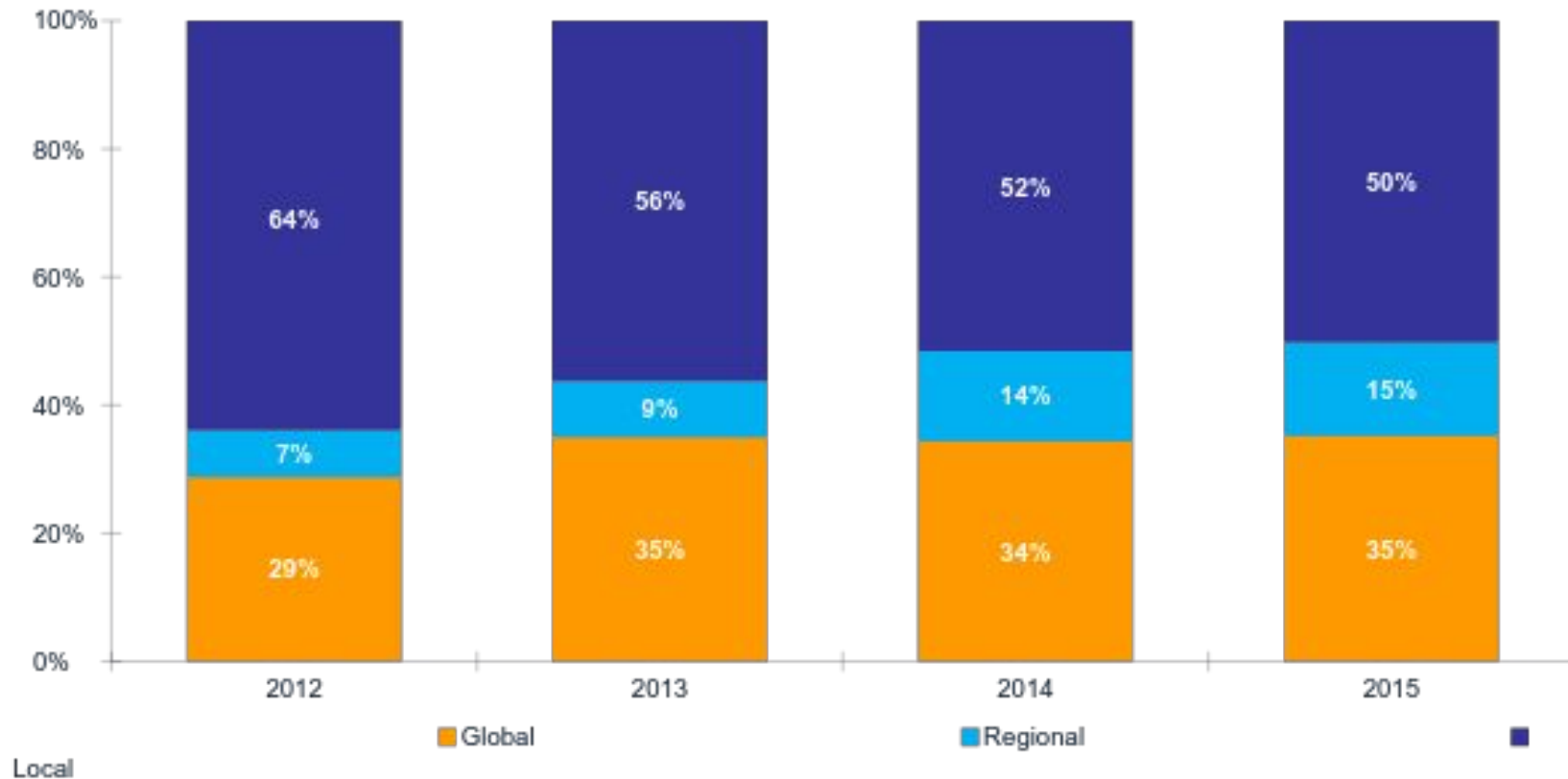


## América Latina - Fianzas: Número de Aseguradoras Asociadas APF PASA por País 2015

País	Asociados a APF PASA		Resto Cias		Total	
	Valor Primas MM USD	# Cias	Valor Primas MM USD	# Cias	Valor Primas MM USD	# Cias
Argentina	151.410	13	95.807	53	247.217	66
Bolivia	8.205	3	9.713	4	17.918	7
Brasil	301.285	9	196.014	21	497.299	30
Chile	13.493	3	35.228	12	48.721	15
Colombia	228.922	8	116.734	14	345.656	22
Costa Rica	8.404	1	2.692	2	11.096	3
Dominicana	6.879	3	6.305	16	13.184	19
Ecuador	80.080	7	26.825	19	106.905	26
El Salvador	3.807	1	9.601	11	13.408	12
Guatemala	7.583	2	22.638	12	30.221	14
Honduras	-	-	3.950	8	3.950	8
México	293.295	9	195.148	6	488.443	14
Nicaragua	-	-	4.050	5	4.050	5
Panamá	76.098	4	73.361	18	149.460	22
Paraguay	5.075	1	8.704	32	13.779	33
Perú	9.161	1	38.504	6	47.665	7
Puerto Rico	-	-	46.708	37	46.708	37
Uruguay	8.194	1	6.493	5	14.686	6
Venezuela	3.534	4	62.583	31	66.117	35
<b>Región</b>	<b>1.205.424</b>	<b>70</b>	<b>961.059</b>	<b>311</b>	<b>2.166.483</b>	<b>381</b>

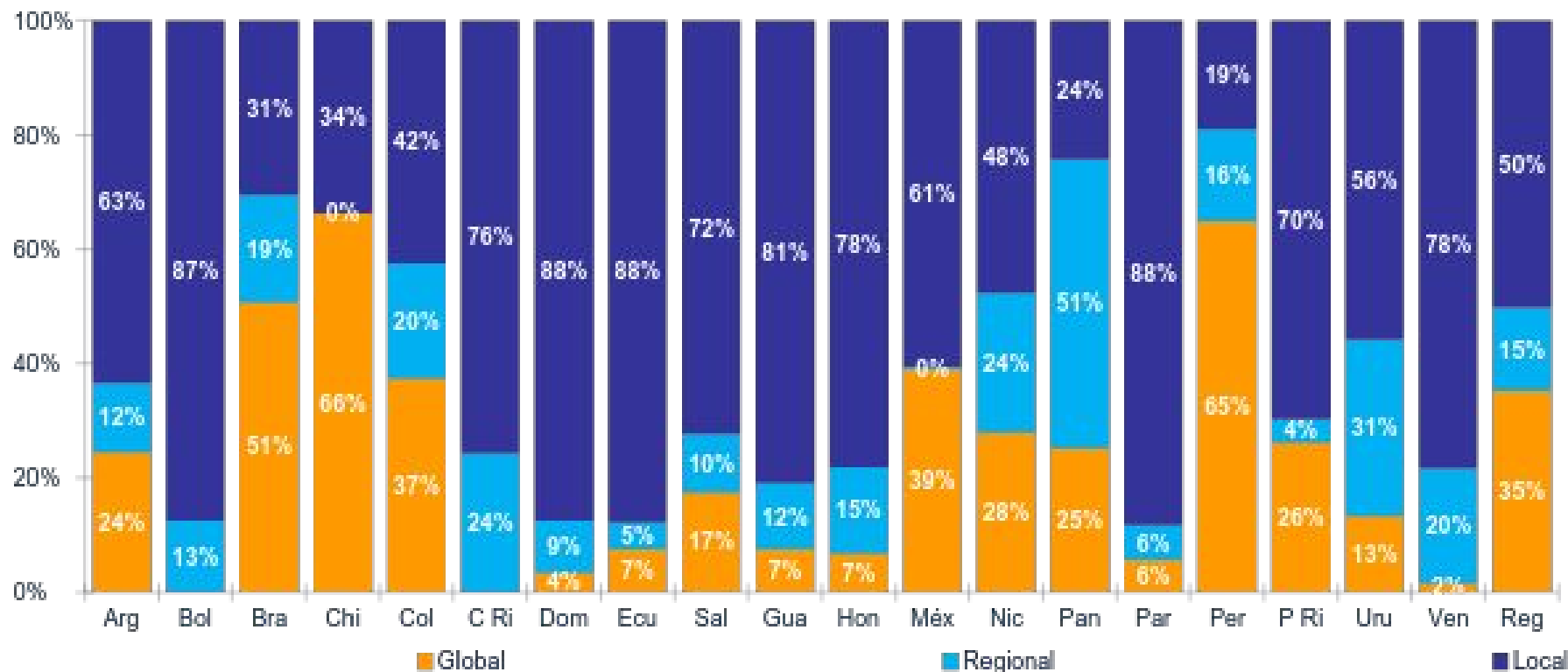


## América Latina - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Globales, Regionales y Locales





## América Latina - Fianzas: Primas Emitidas Globales, Regionales y Locales por País 2015





**APF-PASA XXVIII  
Asamblea General**

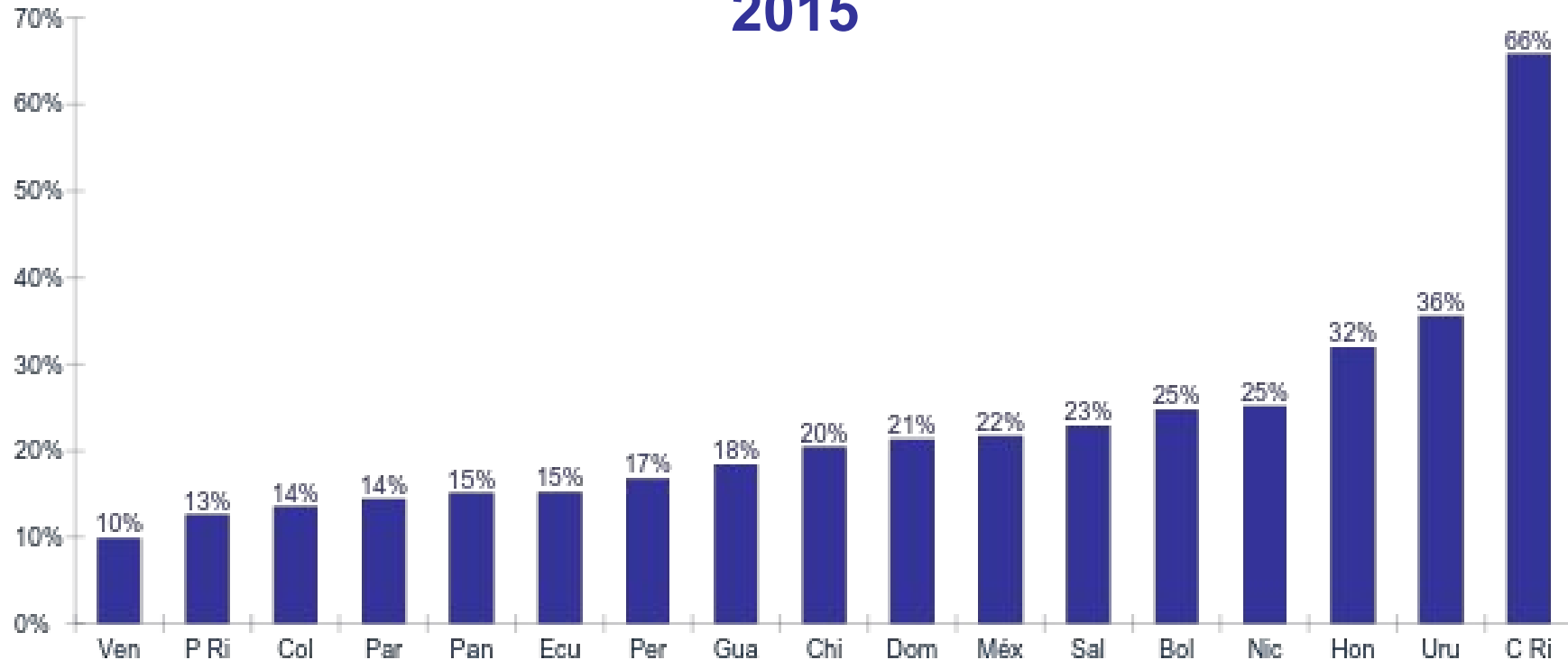
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## América Latina - Fianzas: Concentración de Mercado 2015



< 12%	Atomizado o altamente desconcentrado	12% - 18%	Moderadamente concentrado	> 18%	Altamente Concentrado
-------	--------------------------------------	-----------	---------------------------	-------	-----------------------

Cifras a Diciembre 2015 excepto Bolivia, Dominicana, El Salvador y Paraguay (Septiembre 2015 12 ms), Puerto Rico ( Diciembre 2014) y Venezuela (cifras proyectadas a Diciembre 2015 )



## América Latina - Fianzas: Información disponible por ramo

	Arg	Bol	Bra*	Chi	Col	Dom	Ecu	Sal	Gua	Hon	Méx	Nic	Pan	Par	Per	P Ri	Uru	Ven
<b>Fianzas</b>	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√
<b>Fianzas Financieras</b>			√								√							
Suministro											√							
Compra Venta											√							
<b>Fianzas Arrendamiento</b>											√							
<b>Fianzas de Cumplimiento</b>		√	√		√		√				√							
Seriedad Propuesta		√					√				√							
Cumplimiento Obra		√					√				√							
Buena Ejecución de Obra		√					√				√							
Cumplimiento Servicios		√																
Cumplimiento Suministros		√									√							
Buen Uso Anticipos		√									√							
<b>Fianzas Judiciales</b>			√				√				√							
Penal											√							
No Penal											√							
Amparo Conductores Automóviles											√							
<b>Fianzas Aduaneras</b>		√					√											

•Brasil: Fianzas de Cumplimiento tanto para el sector público como privado: Fianzas Obligaciones Públicas, Fianzas Obligaciones Privadas, Fianzas Concesiones Públicas, Garantía Asegurada.







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## América Latina - Fianzas: Datos Relevantes

	Primas Fianzas	Cuota Mercado	No. Empresas	Primas / No. Empresas	No. Empresas 80% Mercado	Crecimiento 14-15 Primas Fianzas	Crecimiento 14-15 Primas Todos los Ramos	Resultado Técnico (% Primas)	Siniestralidad (Prima Ganada)	Indice Combinado Neto	% Cesión Primas
Argentina	247.217	11,4%	66	3.746	14	13%	20%	40%	6%	79%	44%
Bolivia	17.918	0,8%	7	2.560	4	2%	8%	-	60%	-	76%
Brasil	497.299	23,0%	30	16.577	8	-10%	-22%	-1%	26%	79%	49%
Chile	48.721	2,2%	15	3.248	4	42%	4%	25%	25%	40%	77%
Colombia	345.656	16,0%	22	15.712	8	-12%	-18%	29%	26%	83%	52%
Costa Rica	11.096	0,5%	3	3.699	2	6%	-9%	-	-	-	-
Dominicana	13.184	0,6%	19	694	6	12%	4%	40%	4%	49%	56%
Ecuador	106.905	4,9%	26	4.112	7	-6%	-2%	35%	26%	45%	69%
El Salvador	13.408	0,6%	12	1.117	5	2%	5%	-	-	-	30%
Guatemala	30.221	1,4%	14	2.159	5	-5%	7%	60%	-2%	38%	36%
Honduras	3.950	0,2%	8	494	3	49%	5%	-	-	-	-
México	488.443	22,5%	14	34.889	4	-14%	-9%	30%	24%	66%	51%
Nicaragua	4.050	0,2%	5	810	3	24%	7%	-	-	-	66%
Panamá	149.460	6,9%	22	6.794	5	21%	2%	25%	59%	52%	69%
Paraguay	13.779	0,6%	35	418	13	-7%	-12%	39%	20%	52%	49%



## América Latina - Fianzas: Conclusiones

- **Primas Fianzas a Diciembre 2015 USD 2.166,5 millones** □ 15% con respecto a 2014, mientras **Primas Todos los Ramos** □ 16%
- **Países mayor crecim. USD 2014 – 2015:** Honduras (49%), Chile (42%), Nicaragua (24%), Panamá (21%) y Perú (17%).
- **Fianzas constituyen el 1,45% de la cartera de seguros en la Región, y los Países con mayor participación:** Panamá (10,1%), Ecuador (6,4%) y Colombia (4,4%).
- **Representa el 0,28% del Gasto Público, mayor valor en:** Panamá 2,93% y Venezuela 1,07%
- **Asociadas a APF PASA:** 70 de 381 empresas concentran el 56% de la Prima Diciembre 2015 (53% 2012)
- **Aseguradoras Locales concentran el 50% mercado (52% '14), Globales 35% (34% '14) y Regionales 15% (14% '14)**
- **Brasil (23%), México (23%), Colombia (16%), Argentina (11%) y Panamá (7%) concentran el 80% del primaje en la Región.**
- **Operan un total de 381 grupos aseguradores con una prima promedio de USD 5,7 millones, incluyendo 21 compañías no domiciliadas de Puerto Rico**
- **Siniestralidad Prima Ganada 22% (2015) □ 18% (2014), Sin. Bruta 18% (2015) □ 13% (2014) y R. Técnico 25% (2015) □ 27% (2014)**
- **Índice Combinado Neto 69% (2015) □ 65% (2014), Índice Combinado Bruto 54% (2015) □ 50% (2014)**
- **Tendencia Trimestral Dic. 2014 – Dic. 2015:** Primas (□ 4%), Siniestralidad Prima Ganada (□ 1 p.p), R. Técnico (□ 1 p.p), Combinado Neto (□ 1 p.p)



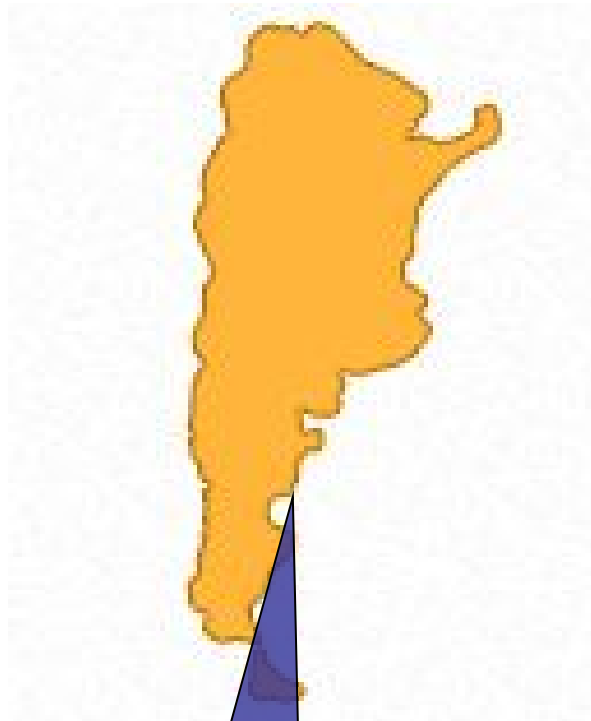


APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



USD 247,2 millones  
11,4%

Datos relevantes  
Conclusiones

## Argentina

**Primas y Crecimiento Seguro Fianzas**

**Tendencia: Primas, Siniestralidad, Resultados**

**% de todos los ramos**

**Crecimiento anual**

**% PIB y Gasto Público**

**PIB por Actividad Económica**

**Principales Flujos exportación e importación**

**Siniestralidad y Resultado Técnico**

**Índice Combinado**

**% Cesión Primas**

**Ranking compañías**

**Participación compañías**

**Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA**

**Evolución Globales, Regionales y Locales**

**Índice Herfindahl**





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

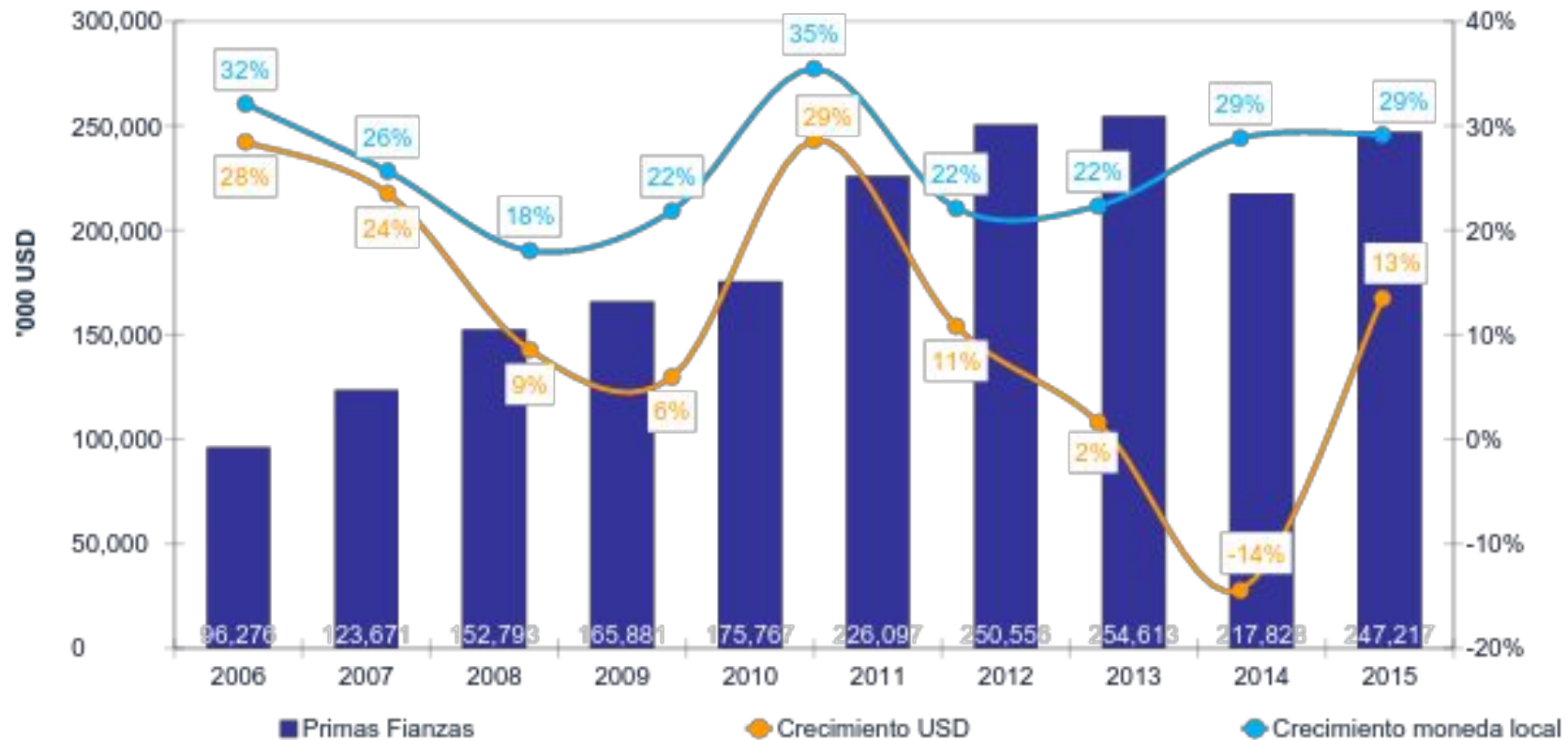
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

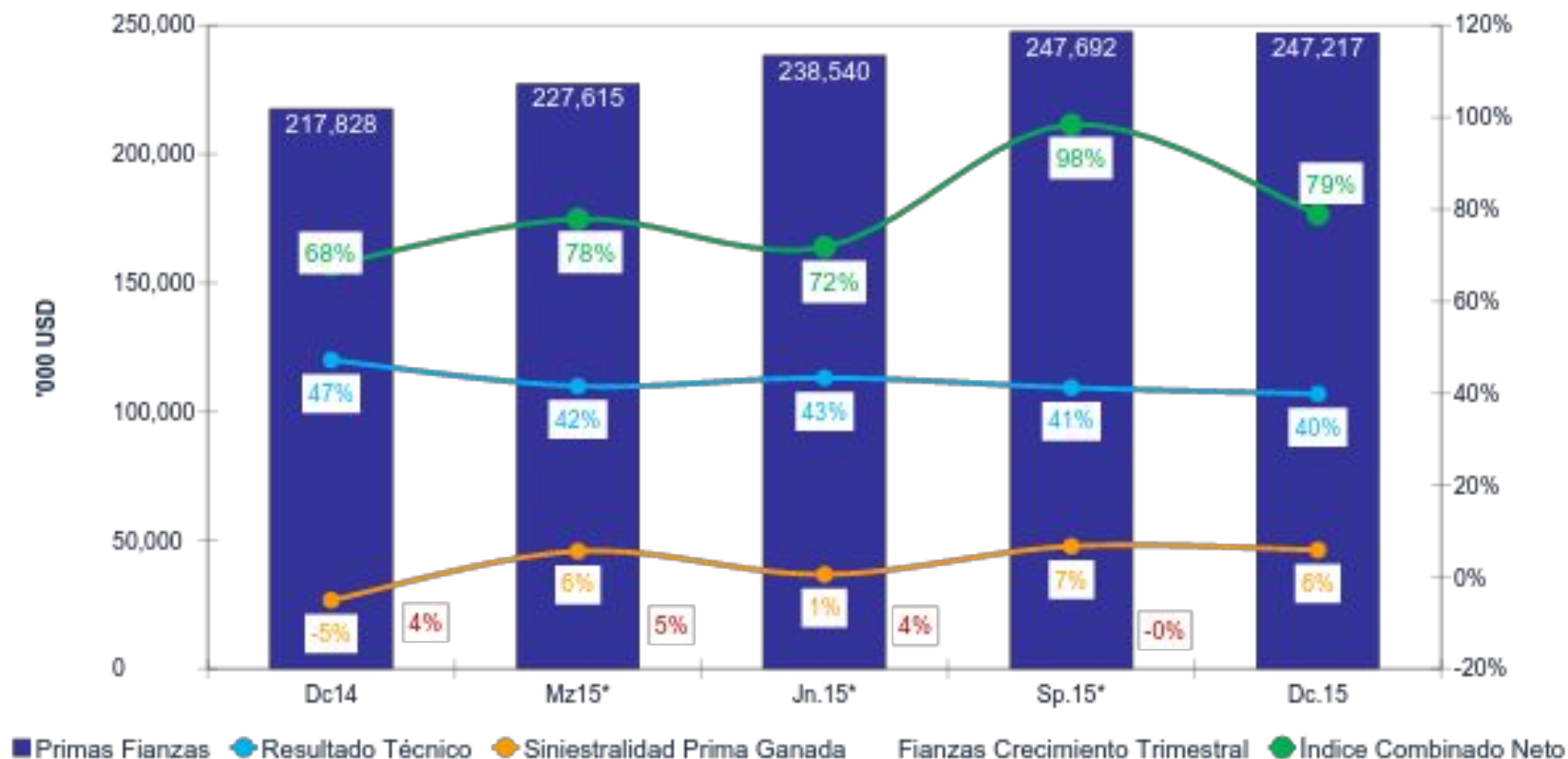
1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Argentina - Fianzas: Primas y Crecimiento

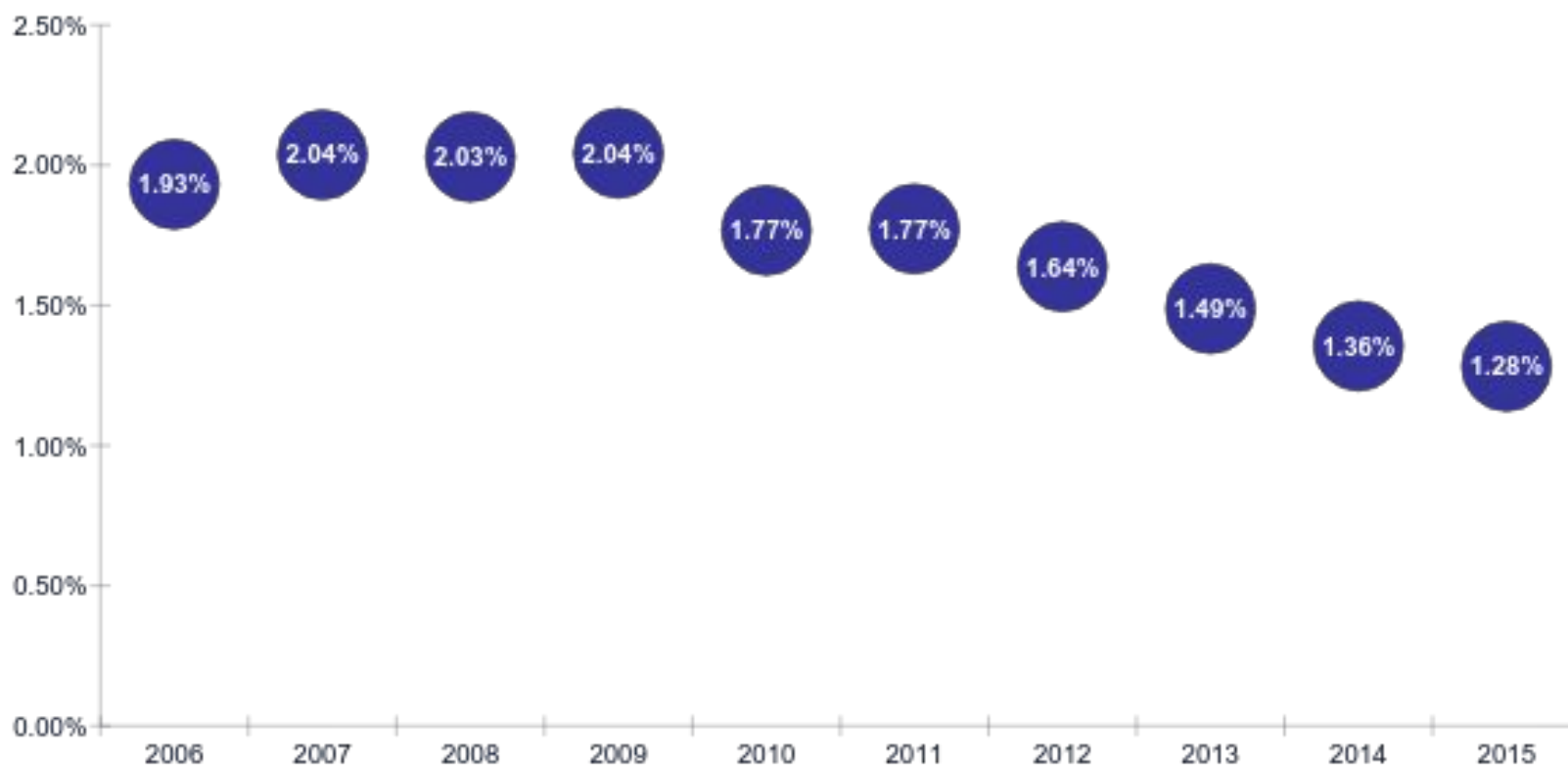


## Argentina - Fianzas: Tendencia Primas, Siniestralidad, Resultados e Índice Combinado

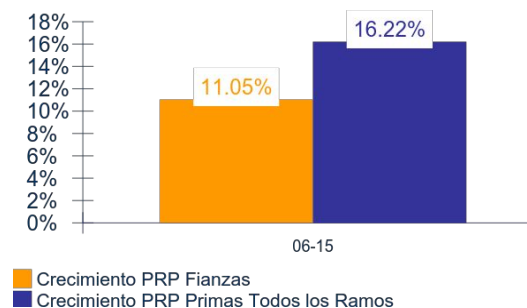
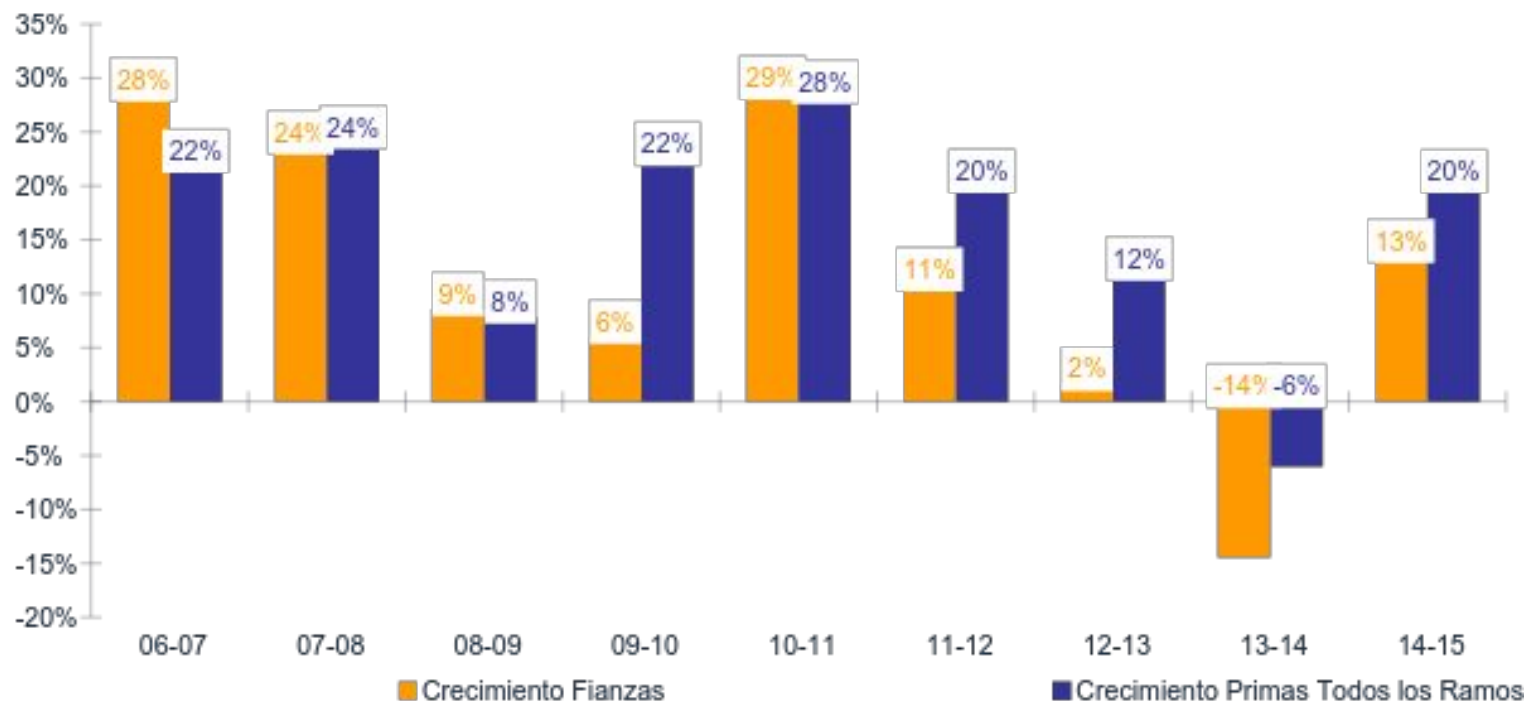




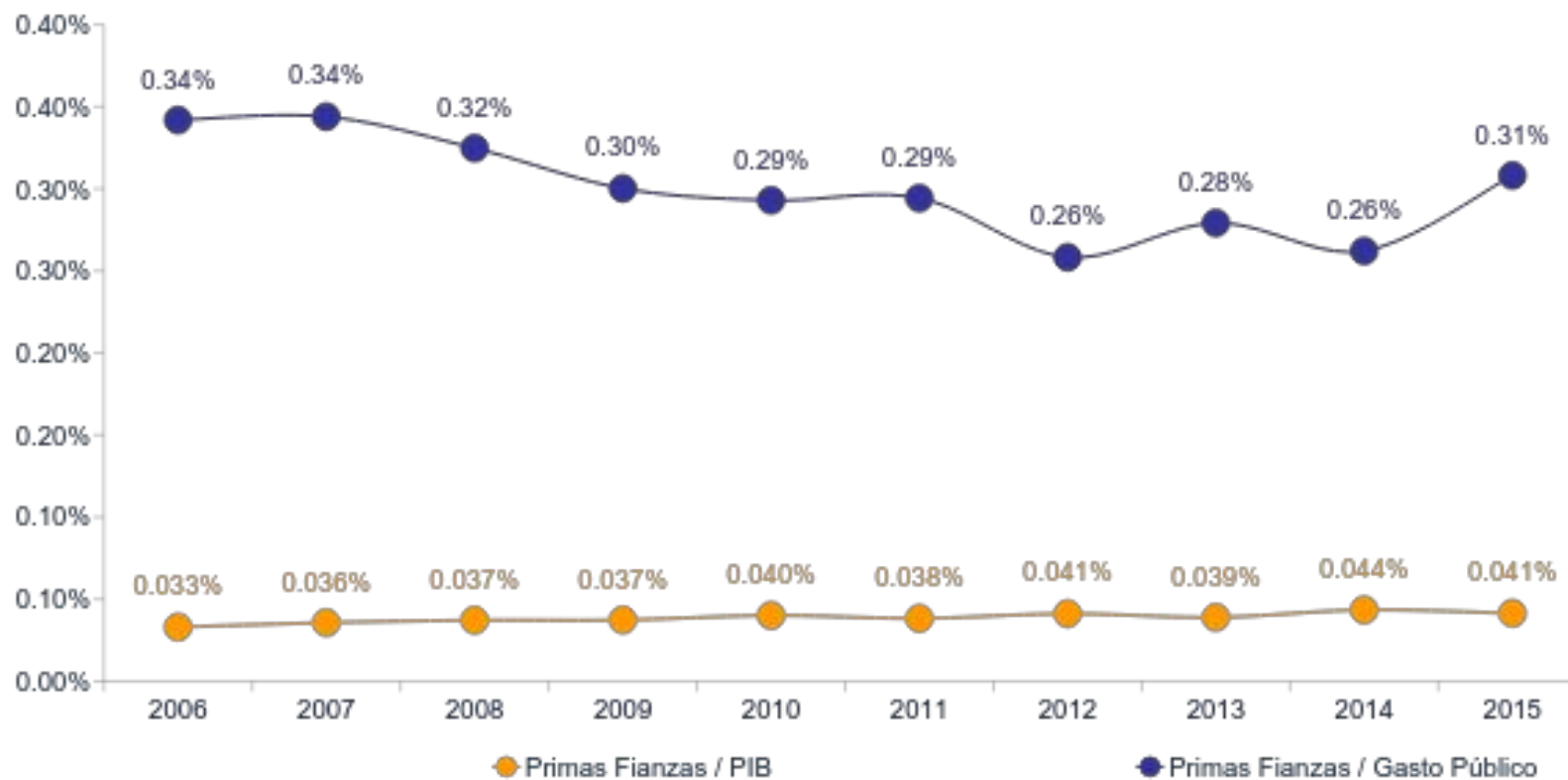
## Argentina - Fianzas: Primas Fianzas (% Todos los Ramos)



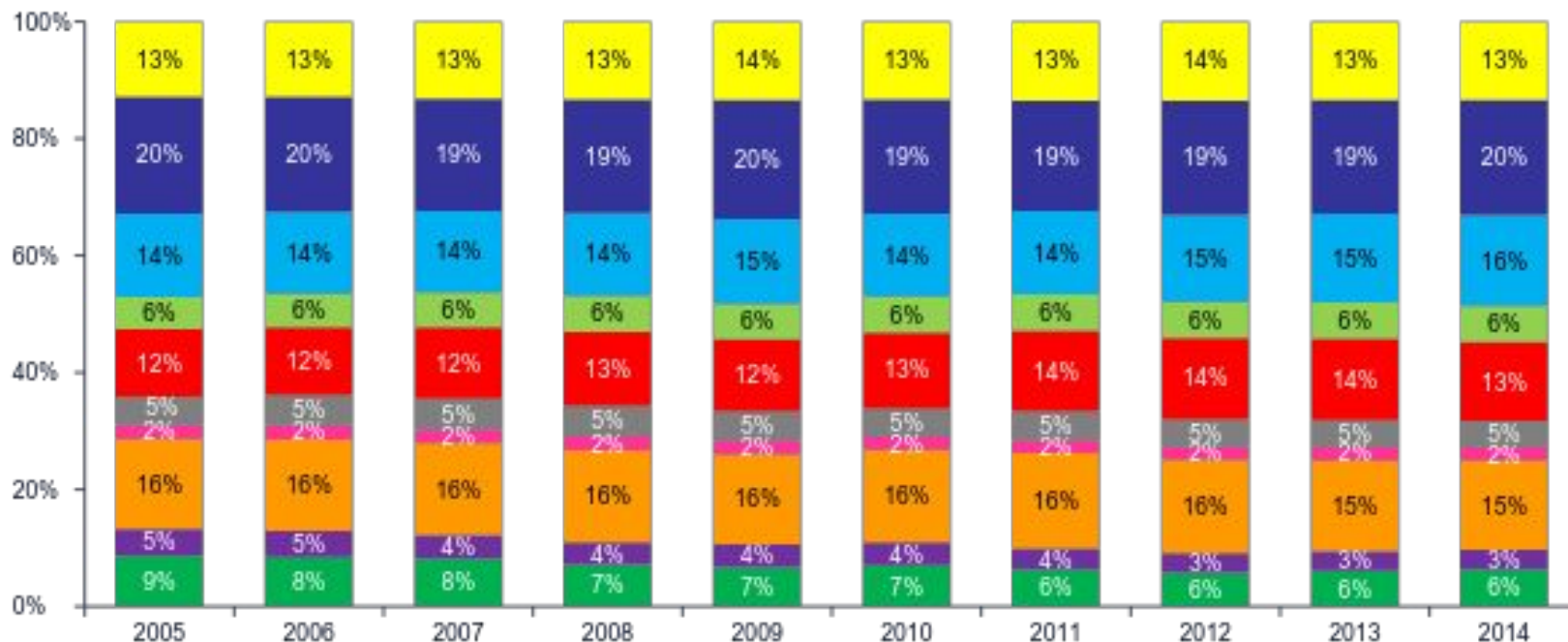
## Argentina - Fianzas: Crecimiento Anual y Promedio Ponderado Primas Fianzas vs. Todos los Ramos



## Argentina - Fianzas: Primas (% PIB y Gasto Público)



## Argentina - Fianzas: PIB por Actividad Económica



- Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca
- Explotación de minas y canteras
- Industrias manufactureras
- Electricidad, agua, gas
- Construcción
- Comercio al por mayor y menor







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

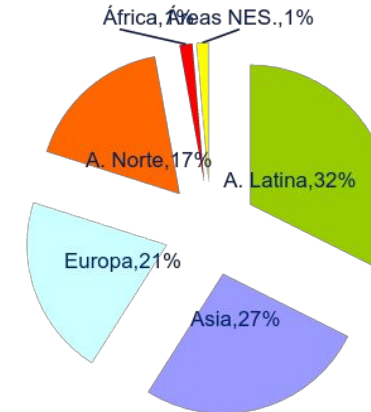
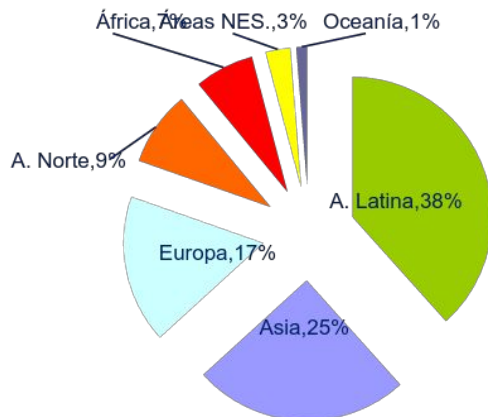
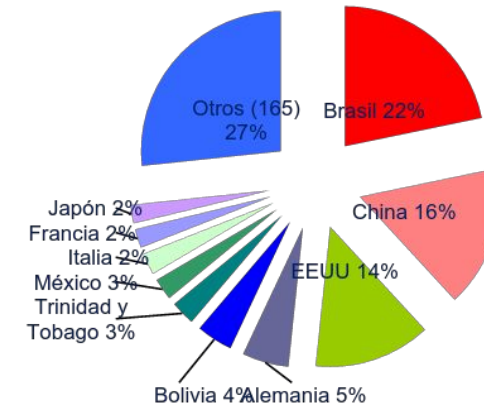
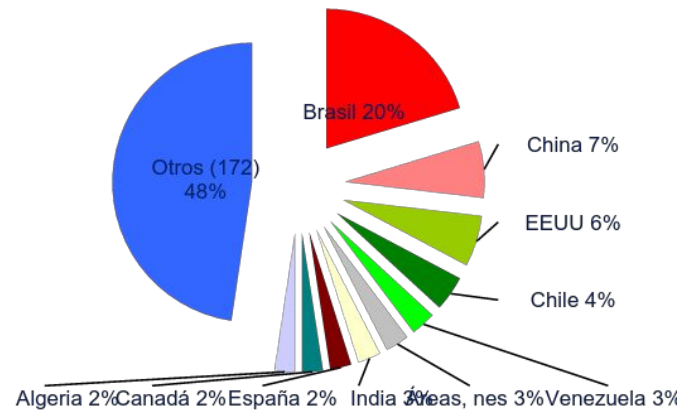
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Argentina - Fianzas: Principales Flujos de Exportación e Importación

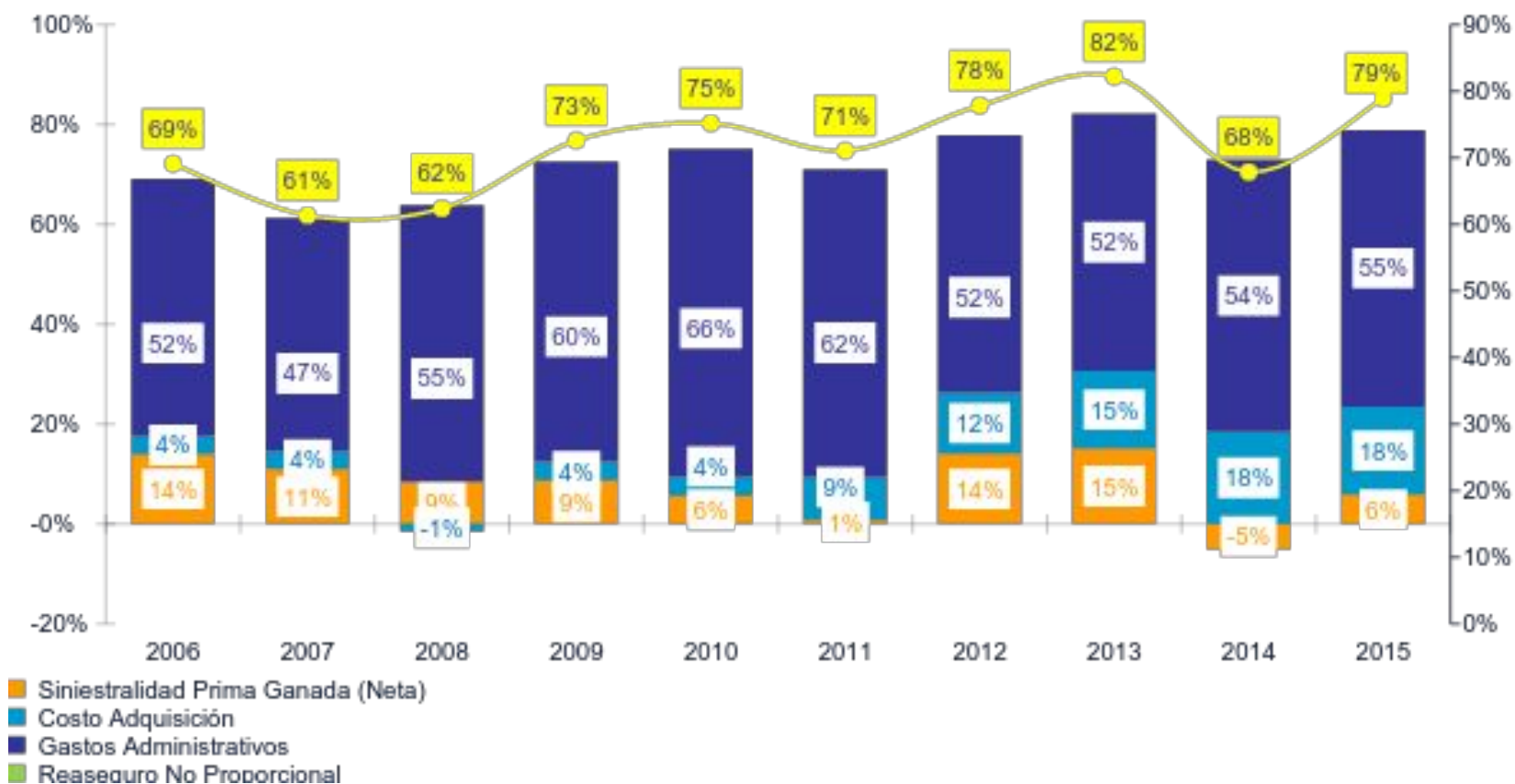




## Argentina - Fianzas: Siniestralidad y Resultado Técnico (% Primas Totales)



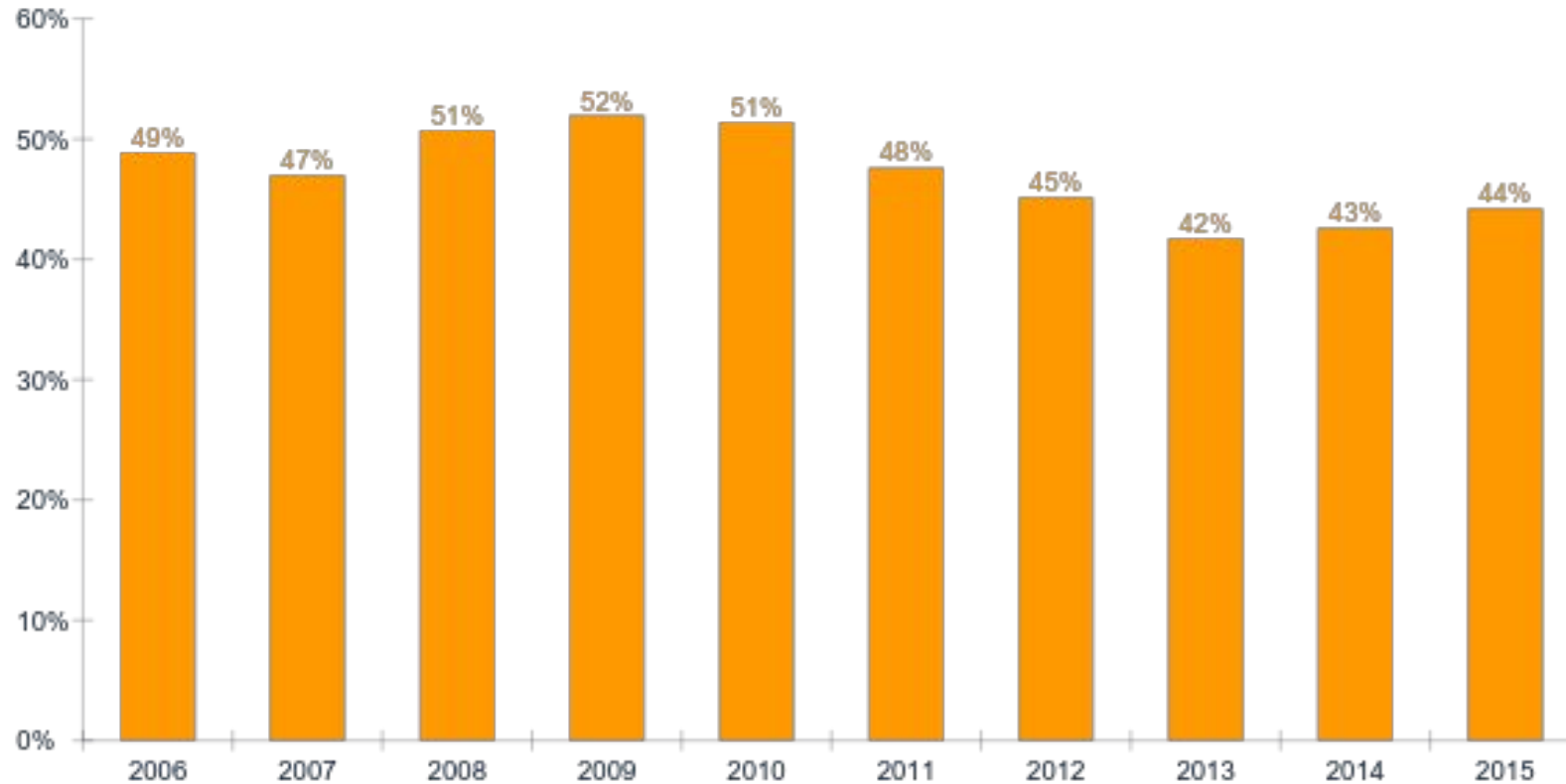
## Argentina - Fianzas: Índice Combinado Neto



## Argentina - Fianzas: Índice Combinado Bruto



## Argentina - Fianzas: % Cesión Primas





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Argentina - Fianzas: Ranking Aseguradoras

	2015			2014			2013			2012		
	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%
TESTIMONIO	1	30.052	12%	1	24.983	11%	1	31.496	12%	1	35.206	14%
SURA	2	22.619	9%	2	21.290	10%	2	27.107	11%	2	29.952	12%
FIANZAS	3	21.729	9%	3	21.054	10%	3	24.891	10%	3	24.535	10%
CHUBB	4	21.225	9%	4	19.187	9%	4	22.357	9%	4	22.508	9%
CAUCIONES	5	19.596	8%	5	15.371	7%	5	17.955	7%	6	17.347	7%
AFIANZADORA	6	17.285	7%	6	15.025	7%	6	17.132	7%	5	17.531	7%
ALLIANZ	7	11.492	5%	8	9.748	4%	10	9.830	4%	9	7.988	3%
ZURICH - SNTDER	8	10.394	4%	7	10.707	5%	7	13.612	5%	7	12.275	5%
ALBA	9	9.923	4%	9	8.282	4%	9	10.003	4%	8	10.225	4%
PRUDENCIA	10	8.306	3%	10	8.218	4%	8	11.082	4%	10	6.818	3%
<b>Mercado Seleccionado</b>		<b>172.622</b>	<b>70%</b>		<b>153.865</b>	<b>71%</b>		<b>185.466</b>	<b>73%</b>		<b>184.386</b>	<b>74%</b>
<b>Mercado no Seleccionado</b>		<b>74.595</b>	<b>30%</b>		<b>63.963</b>	<b>29%</b>		<b>69.147</b>	<b>27%</b>		<b>66.170</b>	<b>26%</b>
<b>Total Mercado</b>		<b>247.217</b>	<b>100%</b>		<b>217.828</b>	<b>100%</b>		<b>254.613</b>	<b>100%</b>		<b>250.556</b>	<b>100%</b>

USD miles

Cifras a Diciembre 2015 12ms







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

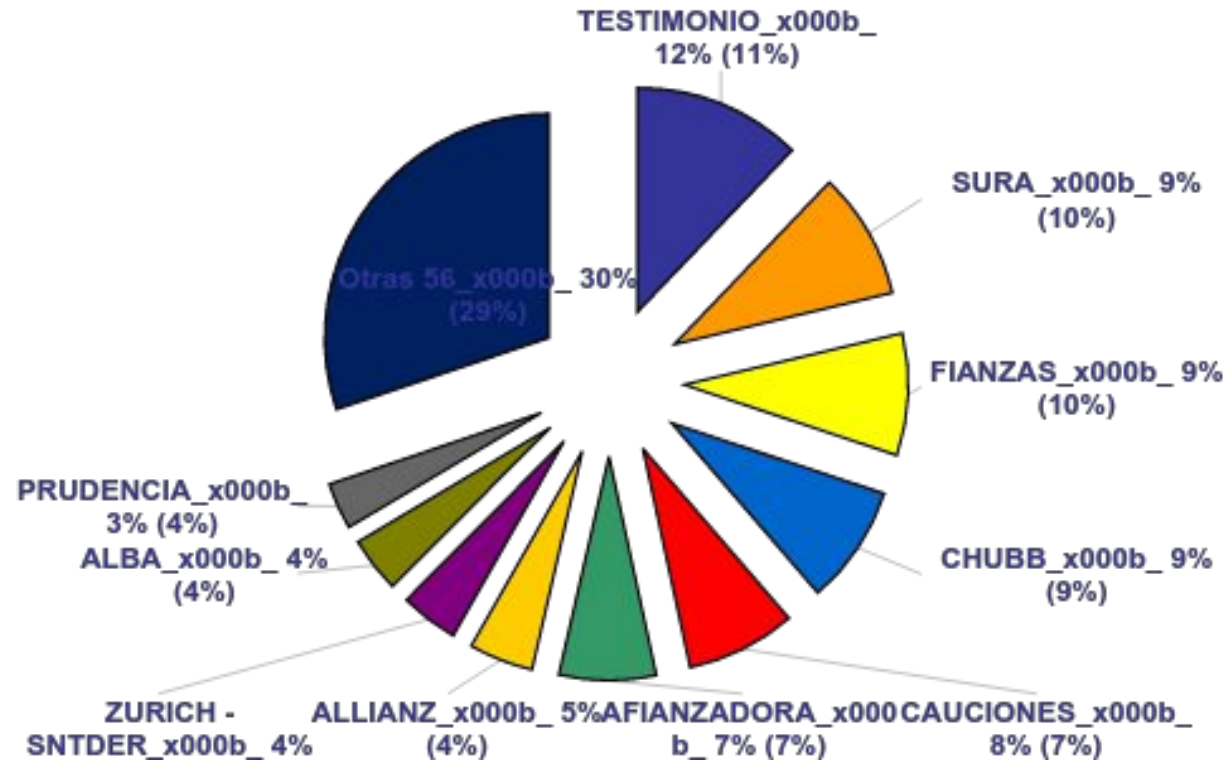
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Argentina - Fianzas: Participación Aseguradoras 247,2 US\$ MM 2015 (2014)





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

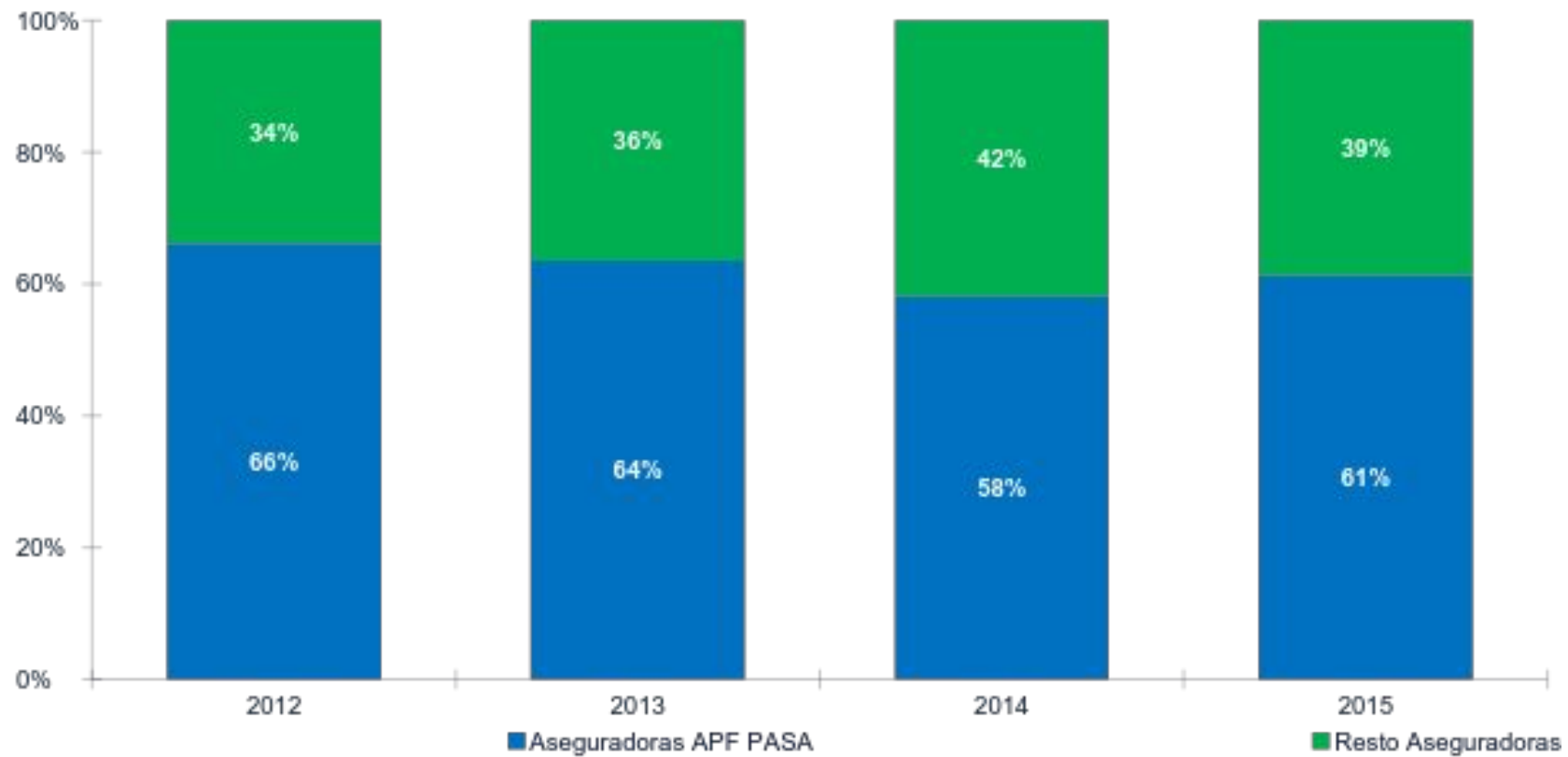
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

Asociación Panamericana de Fianzas  
XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Argentina - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA

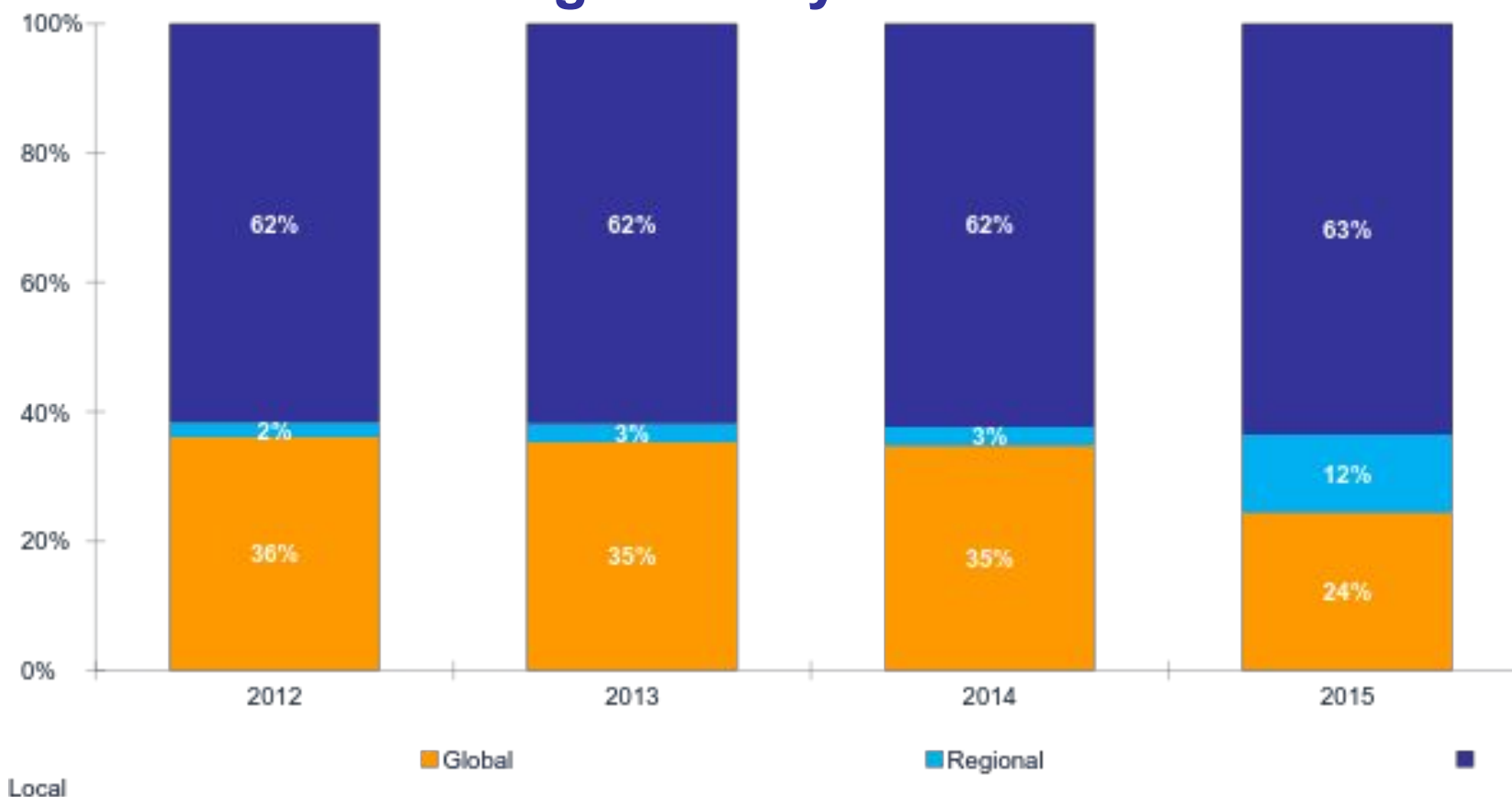


Fuente: Latinoinsurance, APF-PASA

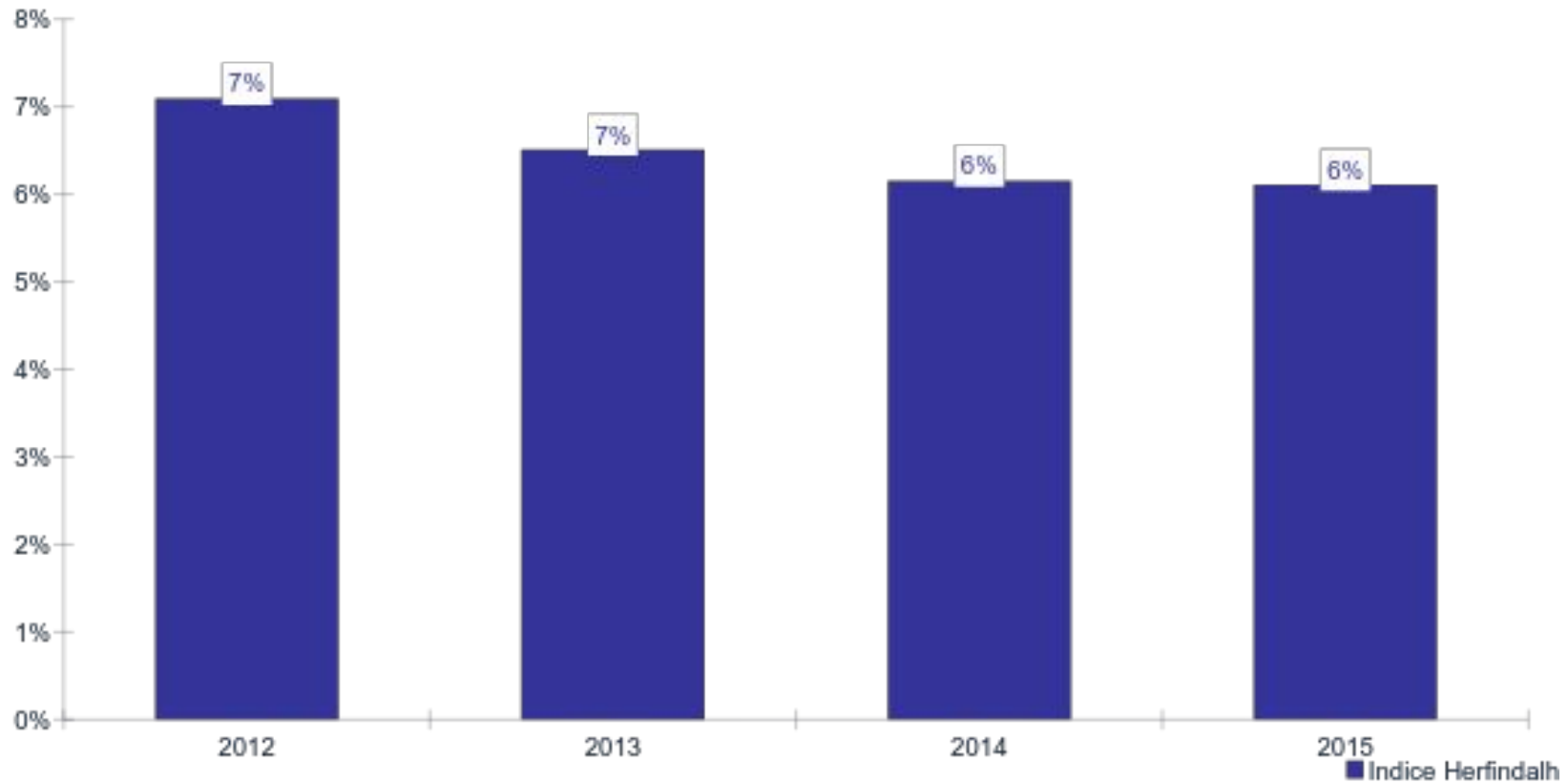
Cifras a Diciembre 2015 12ms



## Argentina - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Globales, Regionales y Locales



## Argentina - Fianzas: Concentración de Mercado



< 12% Atomizado o altamente desconcentrado

12% - 18% Moderadamente concentrado

> 18% Altamente Concentrado





**APF-PASA XXVIII  
Asamblea General**

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Argentina - Fianzas: Datos Relevantes

	Argentina	Región
Primas Fianzas	247.217	2.166.483
Cuota Mercado	11,4%	100%
No. Empresas	66	381
Primas / No. Empresas	3.746	5.686
No. Empresas 80% Mercado	14	119
Crecimiento 14-15 Primas Fianzas	13%	-15%
Crecimiento 14-15 Primas Todos los Ramos	20%	-16%
Resultado Técnico (% Primas)	40%	25%
Siniestralidad (Prima Ganada)	6%	22%
Indice Combinado Neto	79%	69%
% Cesión Primas	44%	51%

USD miles





## Argentina - Fianzas: Conclusiones

- **Primas Fianzas a Diciembre 2015 12ms USD 247,2 millones □ 13% desde 2014 (□ 29% pesos), mientras que Primas Todos los Ramos □ 20% (□ 38% pesos).**
- **Fianzas constituye el 1,28% de la cartera de seguros (1,36% 2014)**
- **Representa el 0,05% del PIB y el 0,31% del Gasto Público**
- **Asociadas a APF PASA: 13 de 66 empresas concentran el 61% de la Prima 2015 □ 66% (2012)**
- **Representa el 11,4% (#4) del primaje en la Región (8,6%, #5 2014)**
- **14 Compañías concentran 80% mercado**
- **Excelente Siniestralidad Prima Ganada 6% (2015) □ -5% (2014), Excelente Siniestralidad Bruta 12% (2015) □ -18% (2014) y Excelente R. Técnico 40% (2015) □ 47% (2014)**
- **Índice Combinado Neto 79% (2015) □ 68% (2014), Índice Combinado Bruto 69% (2015) □ 29% (2014)**
- **Tendencia Trimestral Dic. 2014 – Dic. 2015 12ms: Primas (□ 3%), Siniestralidad Prima Ganada (□ 3 p.p), R. Técnico (□ 2p.p), Combinado Neto (□ 3 p.p)**
- **Tipo de cambio promedio anual 10,00 (2015) □ (19%) 8,41 (2014)**





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



USD 17,9 millones  
0,8%

## Bolivia

**Primas y Crecimiento Seguro Fianzas**

**Tendencia: Primas, Siniestralidad, Resultados**

**% de todos los ramos**

**Crecimiento anual**

**% PIB y Gasto Público**

**PIB por Actividad Económica**

**Principales Flujos exportación e importación**

**Siniestralidad y Resultado Técnico**

**Índice Combinado**

**% Cesión Primas**

**Ranking compañías**

**Participación compañías**

**Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA**

**Evolución Globales, Regionales y Locales**

**Índice Herfindahl**

**Datos relevantes**

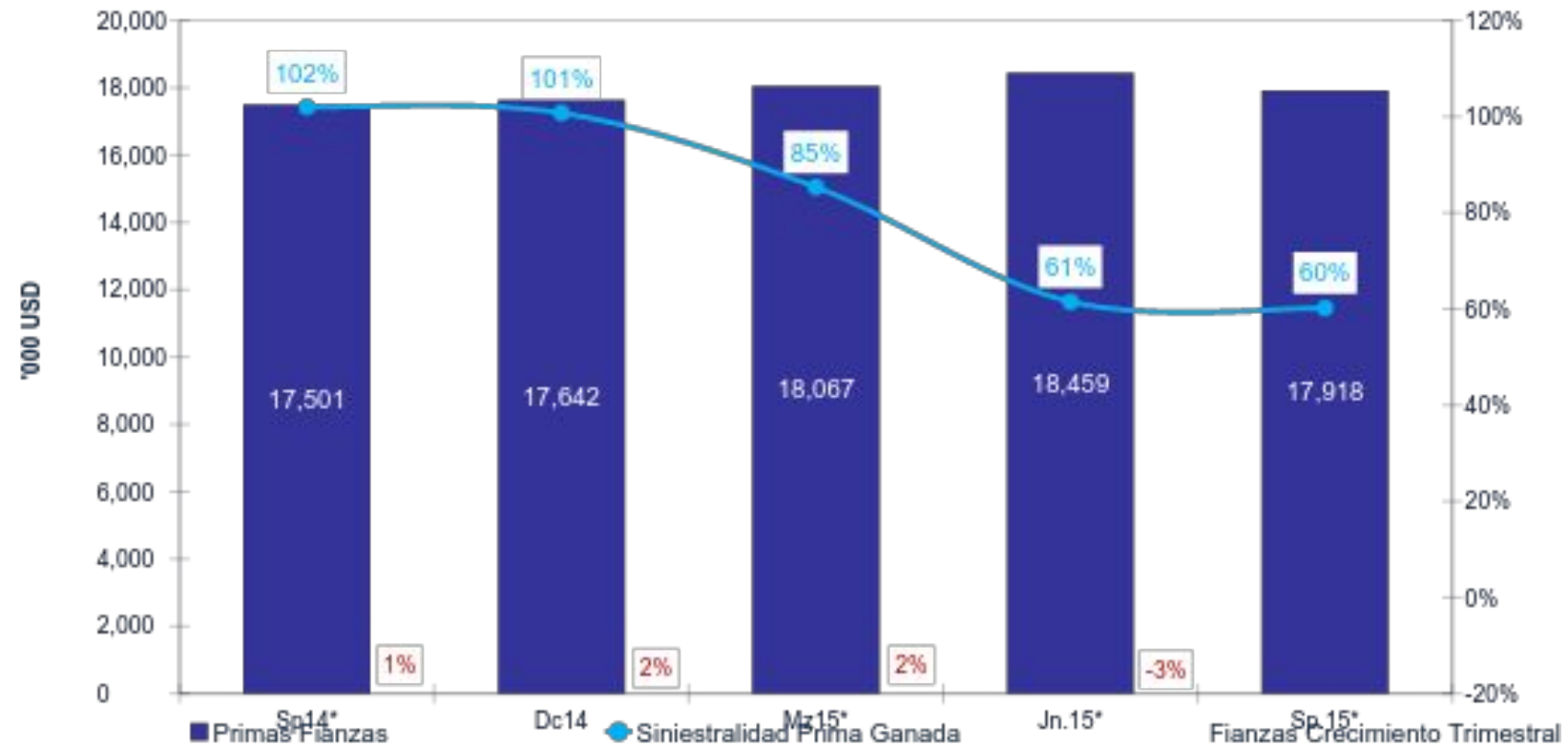
**Conclusiones**



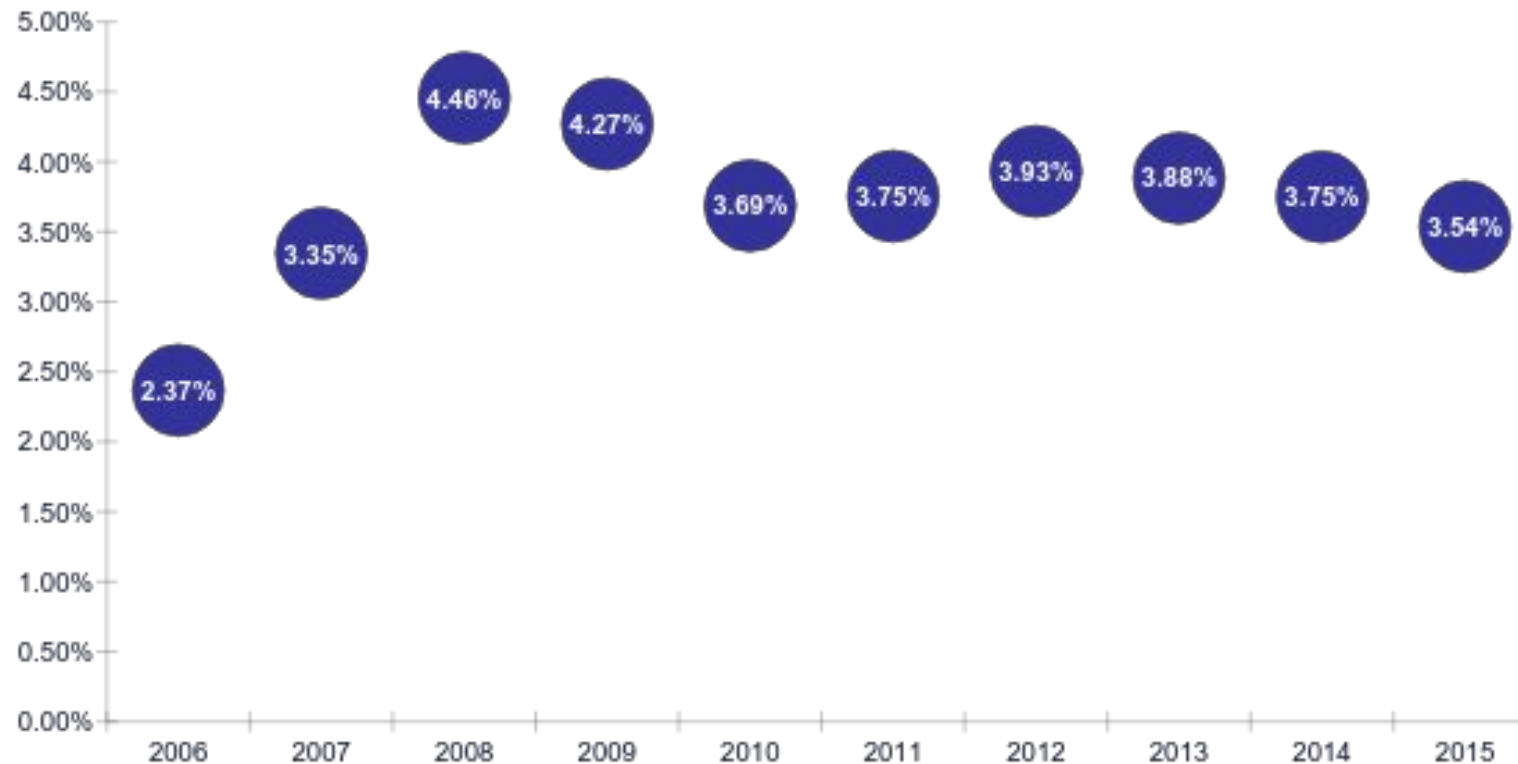
## Bolivia - Fianzas: Primas y Crecimiento



## Bolivia - Fianzas: Tendencia Primas, Siniestralidad, Resultados e Índice Combinado



## Bolivia - Fianzas: Primas Fianzas (% Todos los Ramos)







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

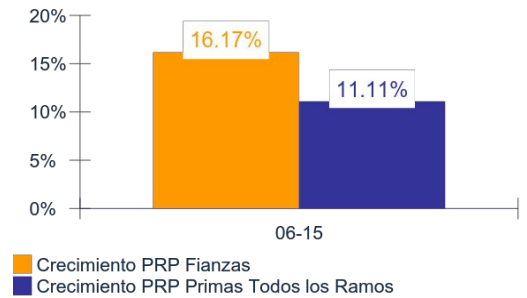
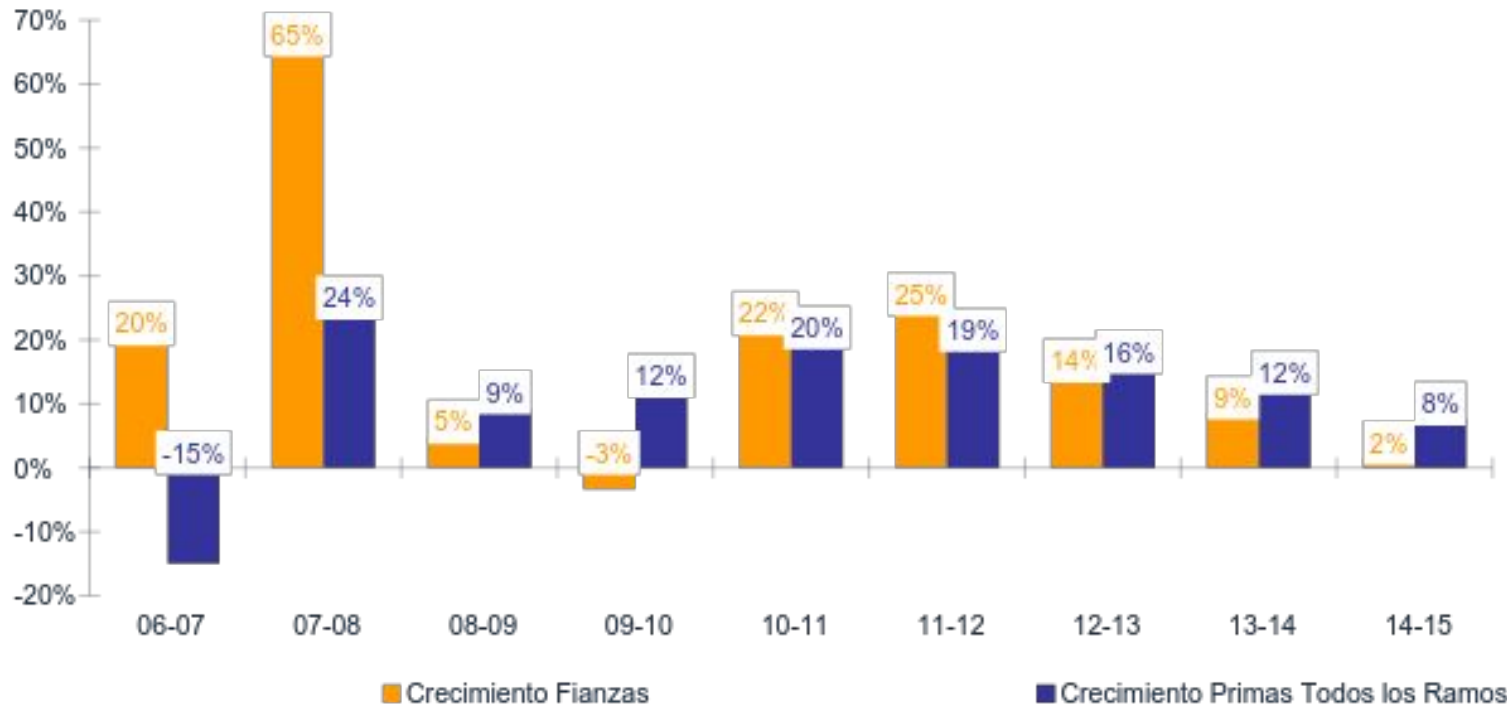
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

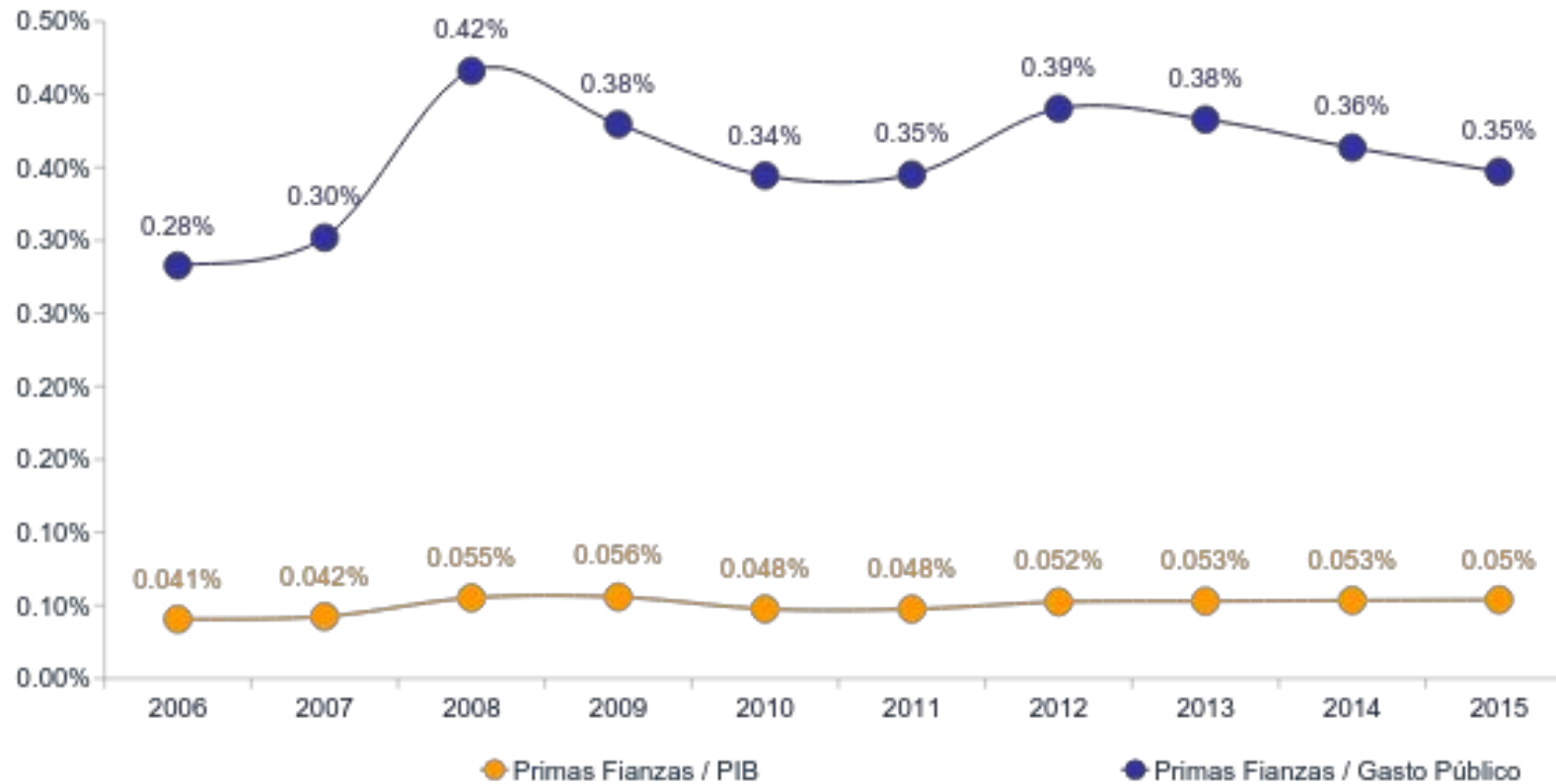
1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



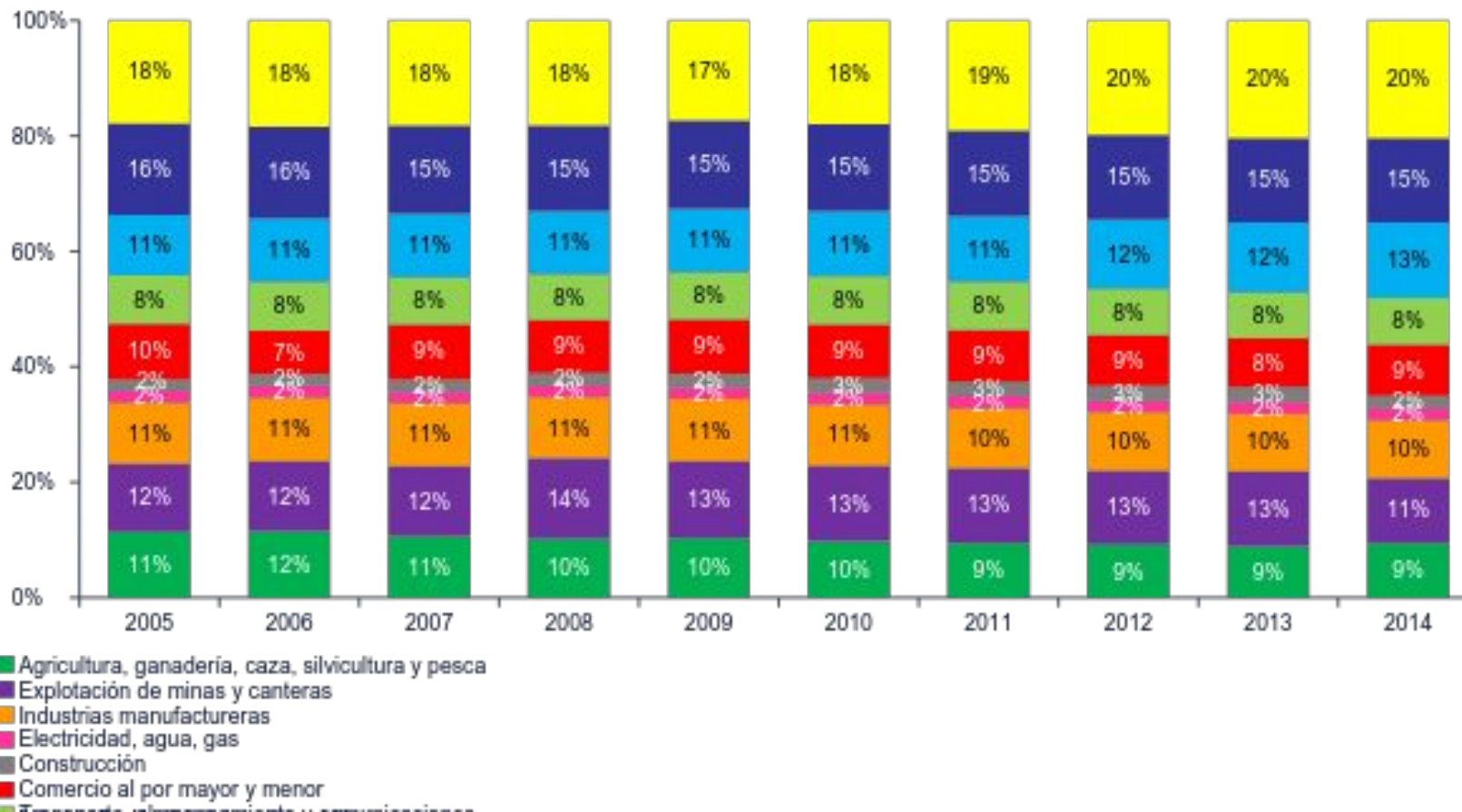
## Bolivia - Fianzas: Crecimiento Anual y Promedio Ponderado Primas Fianzas vs. Todos los Ramos



## Bolivia - Fianzas: Primas (% PIB y Gasto Público)



## Bolivia - Fianzas: PIB por Actividad Económica





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

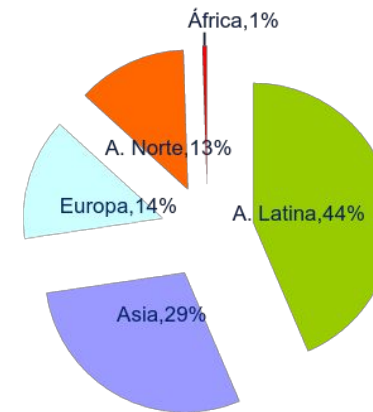
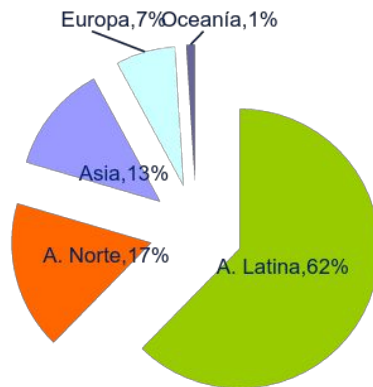
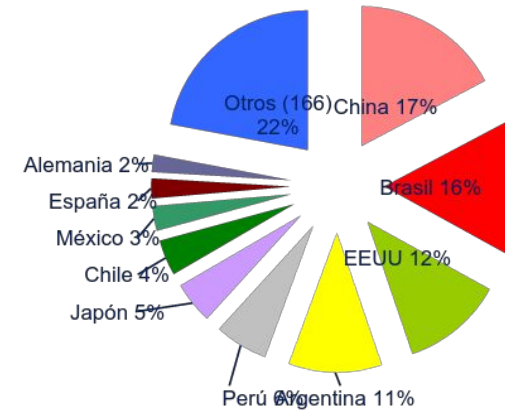
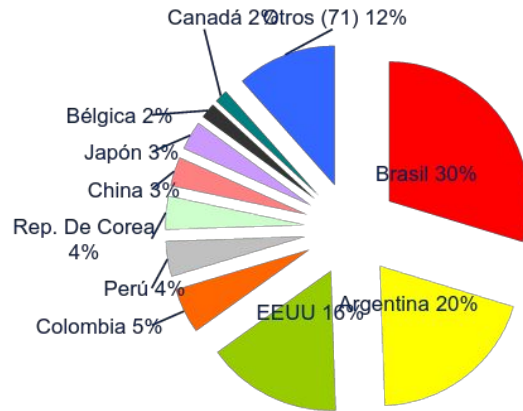
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Bolivia - Fianzas: Principales Flujos de Exportación e Importación







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

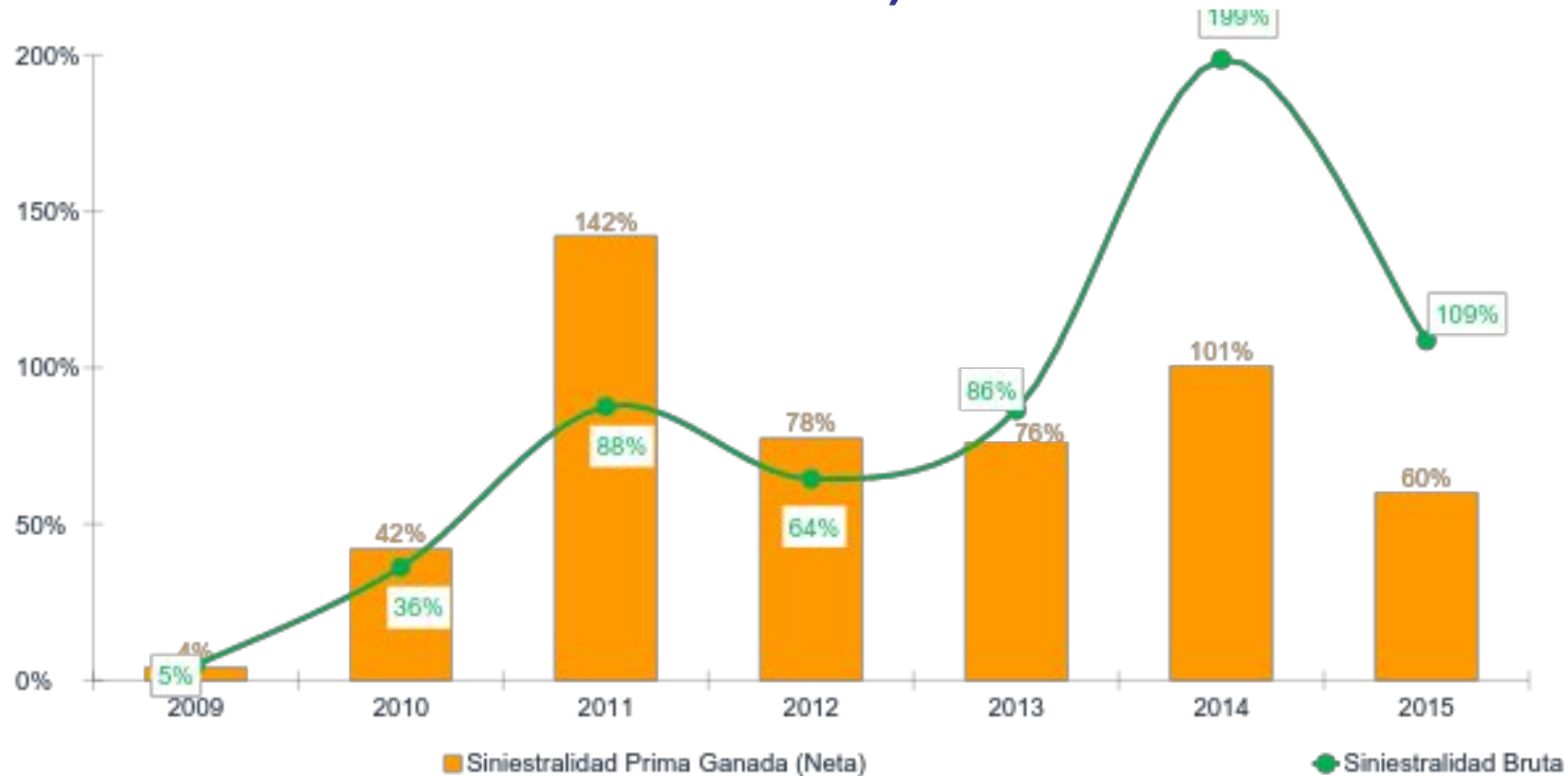
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Bolivia - Fianzas: Siniestralidad y Resultado Técnico (% Primas Totales)







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

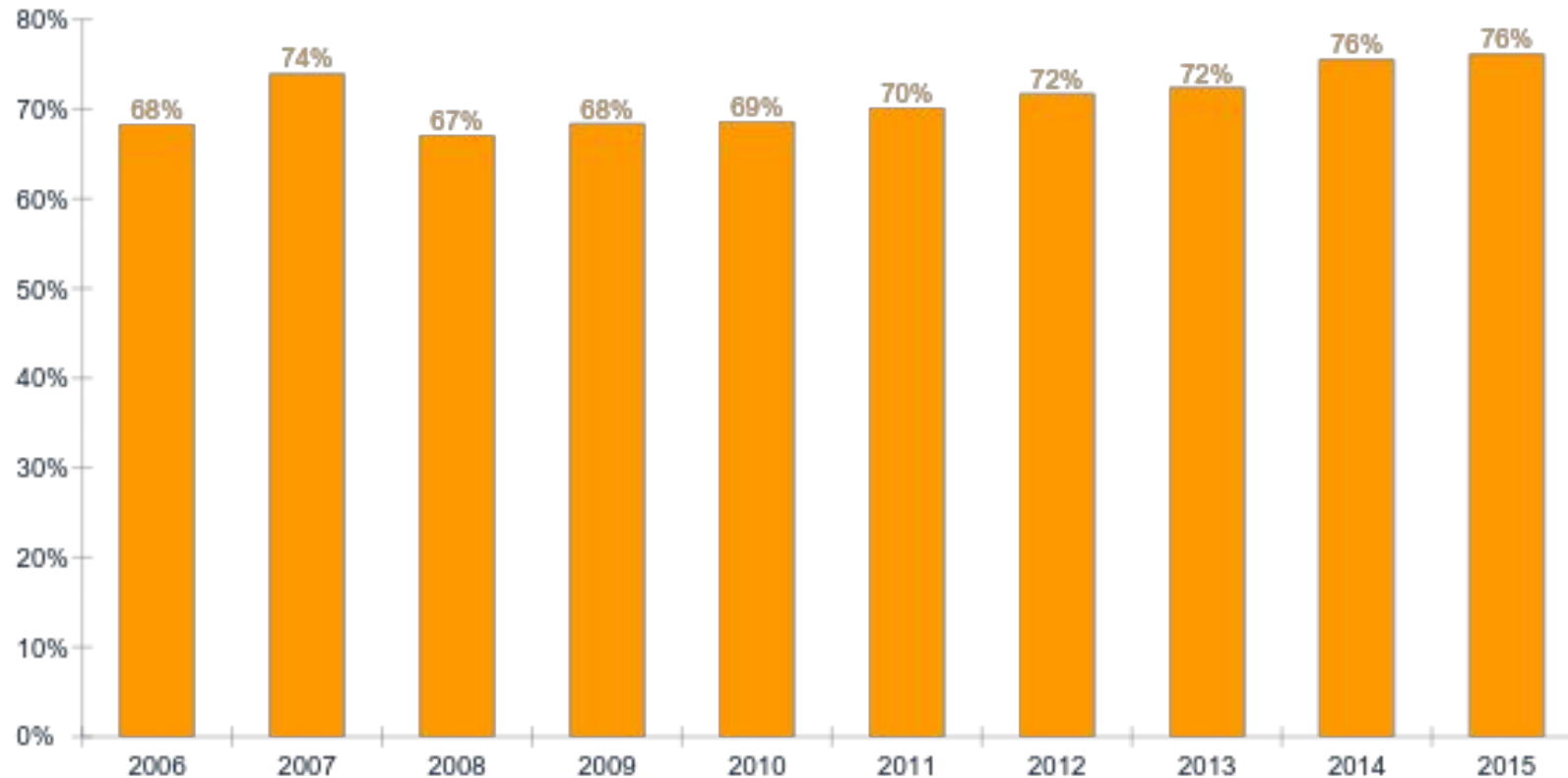
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Bolivia - Fianzas: % Cesión Primas





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Bolivia - Fianzas: Ranking Aseguradoras

	2015			2014			2013			2012		
	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%
FORTALEZA	1	5.924	33%	1	5.643	32%	1	4.943	30%	1	4.513	32%
NACIONAL	2	5.423	30%	2	5.103	29%	2	3.688	23%	4	2.025	14%
CREDINFORM	3	3.004	17%	3	3.091	18%	3	3.394	21%	2	4.052	29%
ALIANZA	4	2.281	13%	4	2.326	13%	4	2.728	17%	3	2.122	15%
BOLIVIANA	5	869	5%	5	1.102	6%	5	1.266	8%	5	1.188	8%
ILLIMANI	6	232	1%	6	219	1%	6	212	1%	6	210	1%
BISA	7	185	1%	7	158	1%	7	13	0%	7	68	0%
<b>Total Mercado</b>		<b>17.918</b>	<b>100%</b>		<b>17.642</b>	<b>100%</b>		<b>16.246</b>	<b>100%</b>		<b>14.208</b>	<b>100%</b>

USD miles

Cifras a Septiembre 2015 12ms





**APF-PASA XXVIII  
Asamblea General**

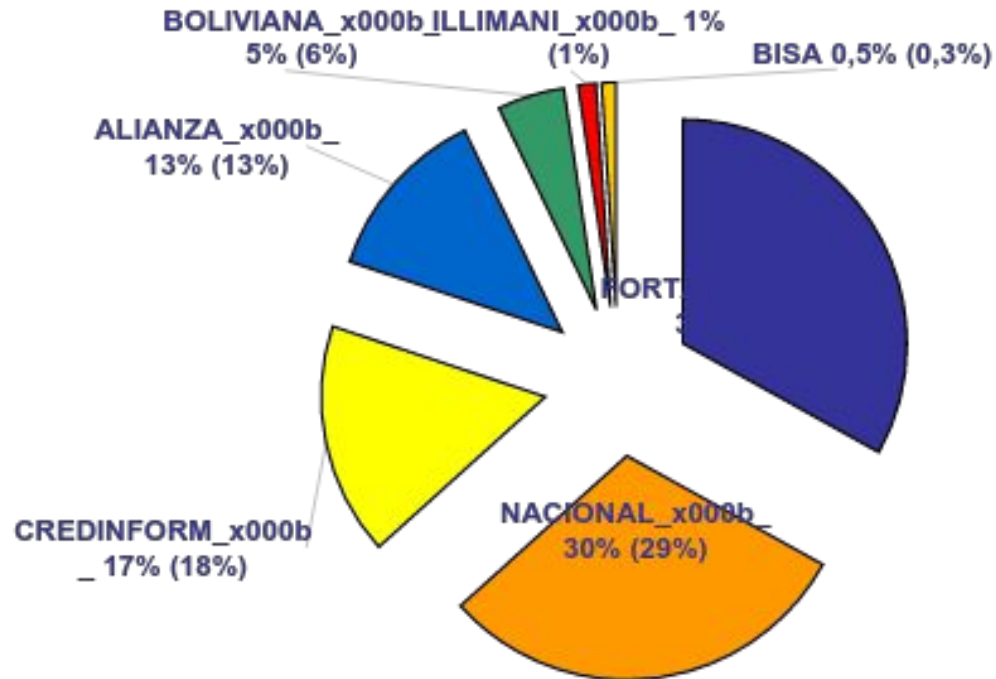
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

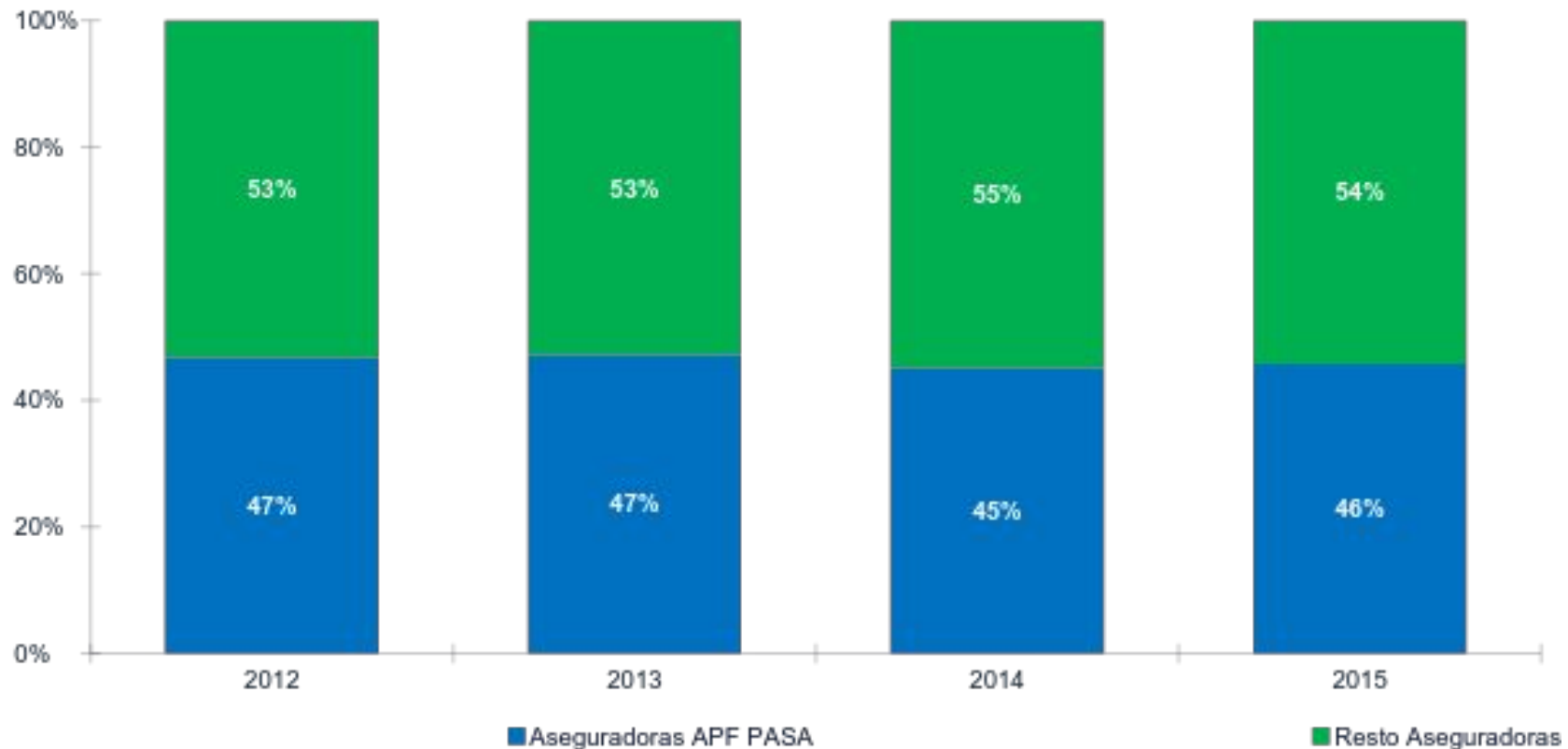
1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Bolivia - Fianzas: Participación Aseguradoras 17,9 US\$ MM 2015 (2014)



## Bolivia - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA

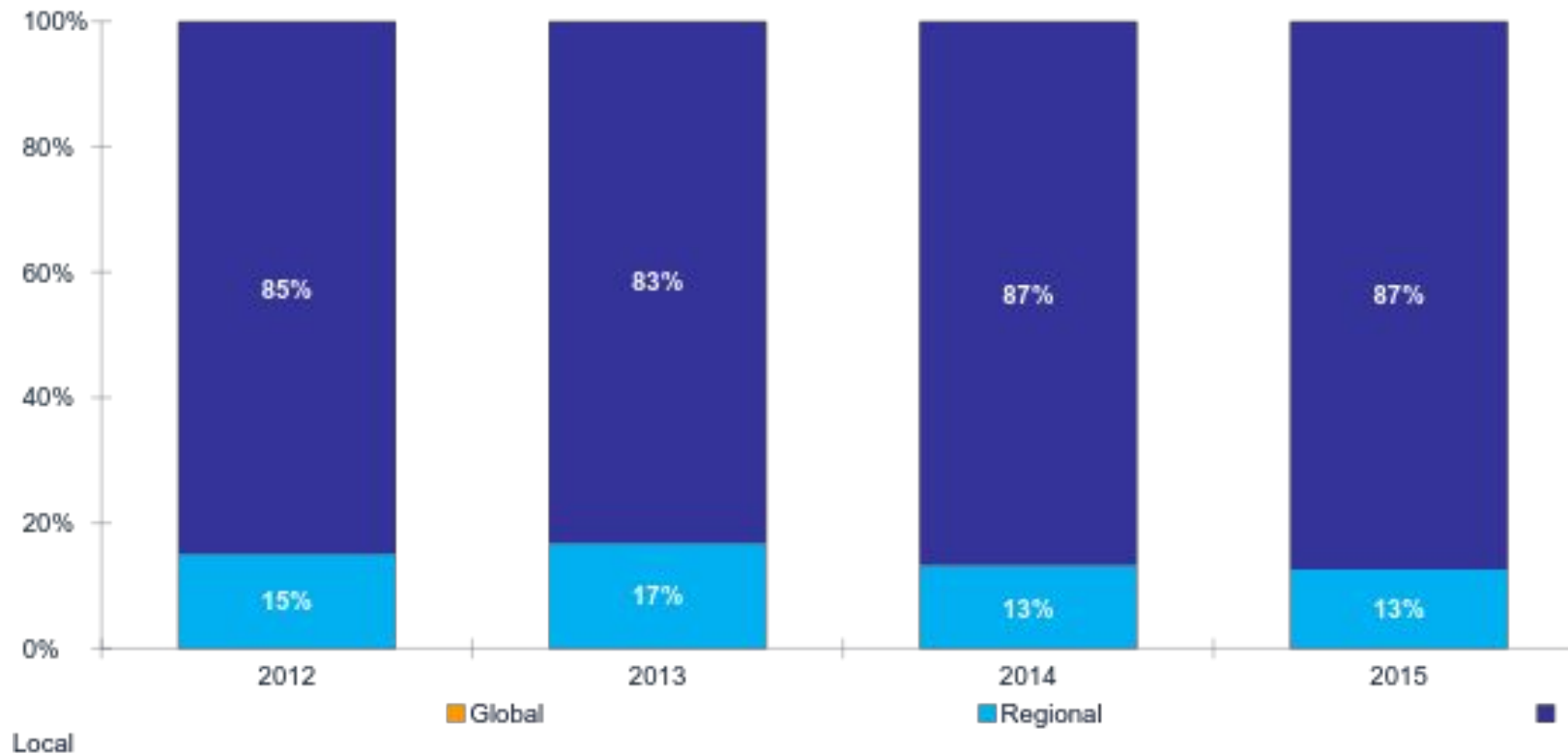


Fuente: Latinoinsurance, APF-PASA

Cifras a Septiembre 2015 12ms

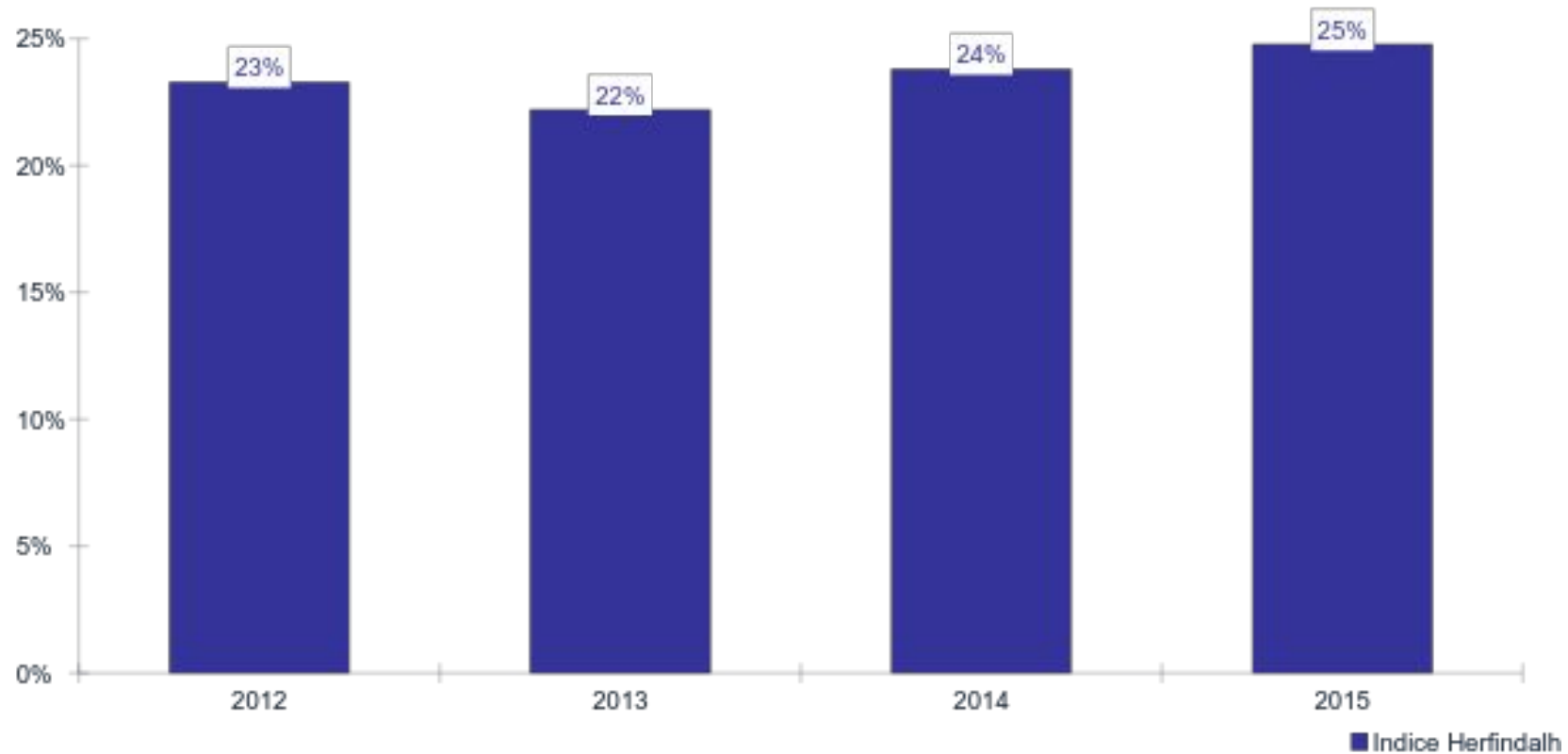


## Bolivia - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Globales, Regionales y Locales





## Bolivia - Fianzas: Concentración de Mercado



< 12%	Atomizado o altamente desconcentrado	12% - 18%	Moderadamente concentrado	> 18%	Altamente Concentrado
-------	--------------------------------------	-----------	---------------------------	-------	-----------------------





**APF-PASA XXVIII  
Asamblea General**

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Bolivia - Fianzas: Datos Relevantes

	Bolivia	Región
Primas Fianzas	17.918	2.166.483
Cuota Mercado	0,8%	100%
No. Empresas	7	381
Primas / No. Empresas	2.560	5.686
No. Empresas 80% Mercado	4	119
Crecimiento 14-15 Primas Fianzas	2%	-15%
Crecimiento 14-15 Primas Todos los Ramos	8%	-16%
Resultado Técnico (% Primas)	-	25%
Siniestralidad (Prima Ganada)	60%	22%
Indice Combinado Neto	-	69%
% Cesión Primas	76%	51%

USD miles





**APF-PASA XXVIII  
Asamblea General**

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Bolivia - Fianzas: Conclusiones

- **Primas Fianzas a Septiembre 2015 12 meses USD 17,9 millones  $\square$  2% desde 2014 ( $\square$  2% pesos), mientras que Primas Todos los Ramos  $\square$  8% ( $\square$  8% pesos)**
- **Fianzas constituye el 3,54% de la cartera de seguros (3,75% 2014)**
- **Representa el 0,05% del PIB y el 0,35% del Gasto Público**
- **Asociadas a APF PASA: 3 de 7 empresas concentran el 46% de la Prima 2015  $\square$  47% (2012)**
- **Representa el 0,8% (#12) del primaje en la Región (0,7% #12 2014)**
- **4 Compañías concentran 80% mercado**
- **Alta Siniestralidad Prima Ganada 60% (2015)  $\square$  101% (2014) y Alta Siniestralidad Bruta 109% (2015)  $\square$  199% 2014)**
- **Tendencia Trimestral Sep. 2014 – Sep. 2015 12m: Primas ( $\square$  1%)**
- **Tipo de cambio promedio anual 6,91 (2015) (estable)**





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



USD 497,3 millones  
23,0%

**Datos relevantes**

**Conclusiones**

## Brasil

**Primas y Crecimiento Seguro Fianzas**

**Tendencia: Primas, Siniestralidad, Resultados**

**% de todos los ramos**

**Crecimiento anual**

**% PIB y Gasto Público**

**PIB por Actividad Económica**

**Principales Flujos exportación e importación**

**Siniestralidad y Resultado Técnico**

**Índice Combinado**

**% Cesión Primas**

**Ranking compañías**

**Participación compañías**

**Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA**

**Evolución Globales, Regionales y Locales**

**Índice Herfindahl**

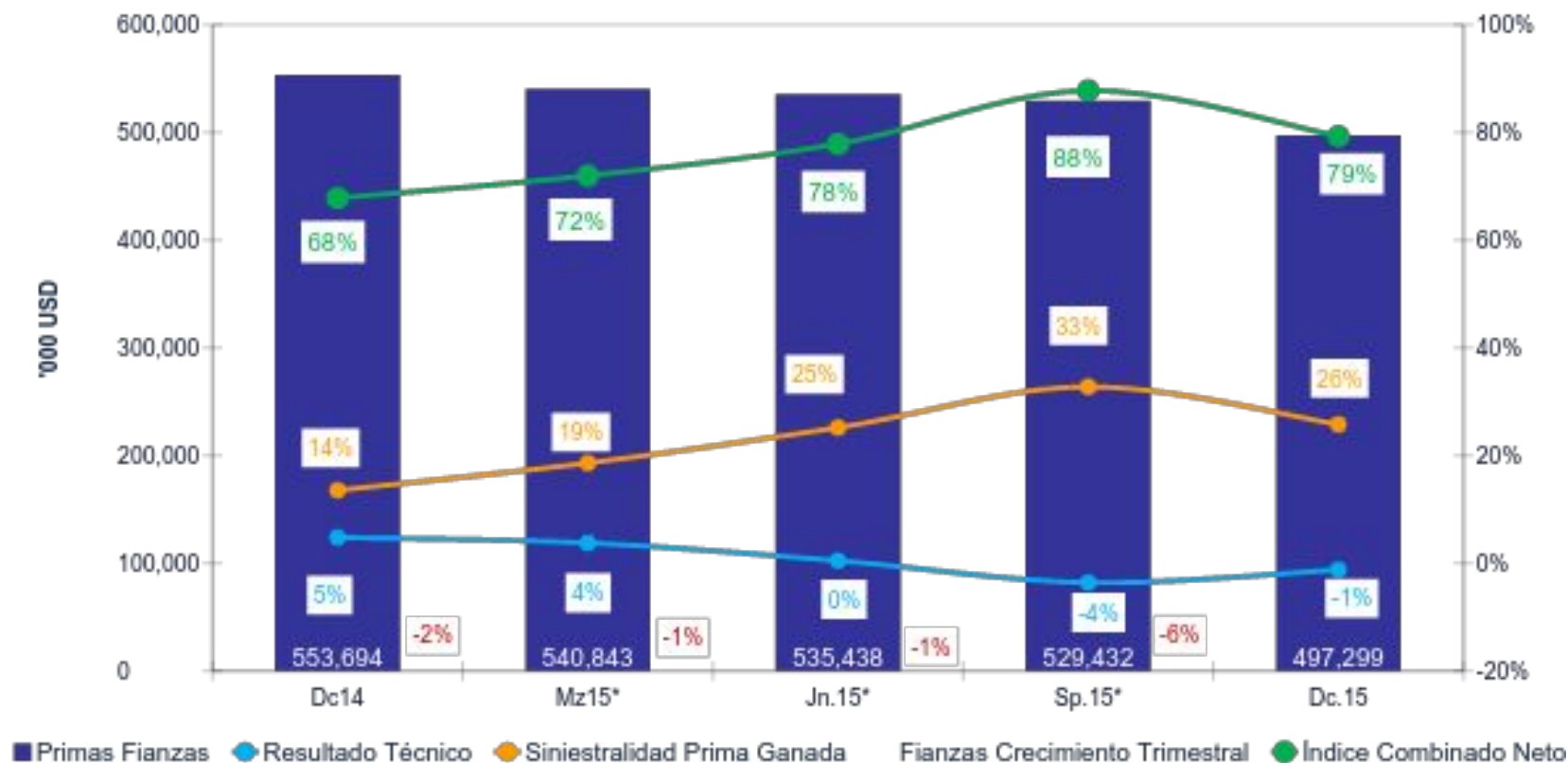


## Brasil - Fianzas: Primas y Crecimiento





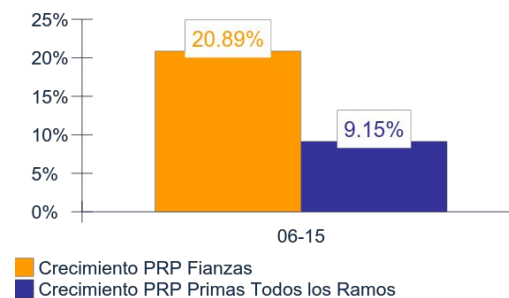
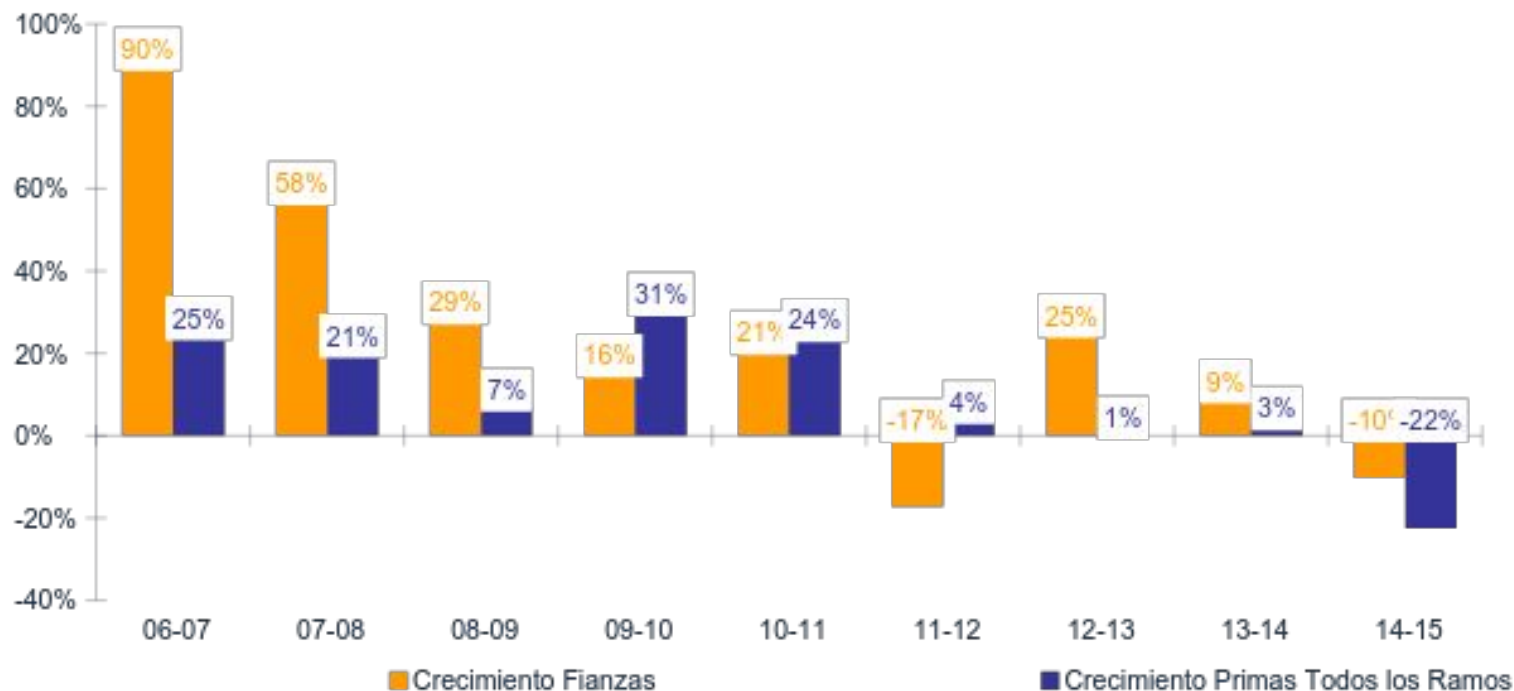
## Brasil - Fianzas: Tendencia Primas, Siniestralidad, Resultados e Índice Combinado



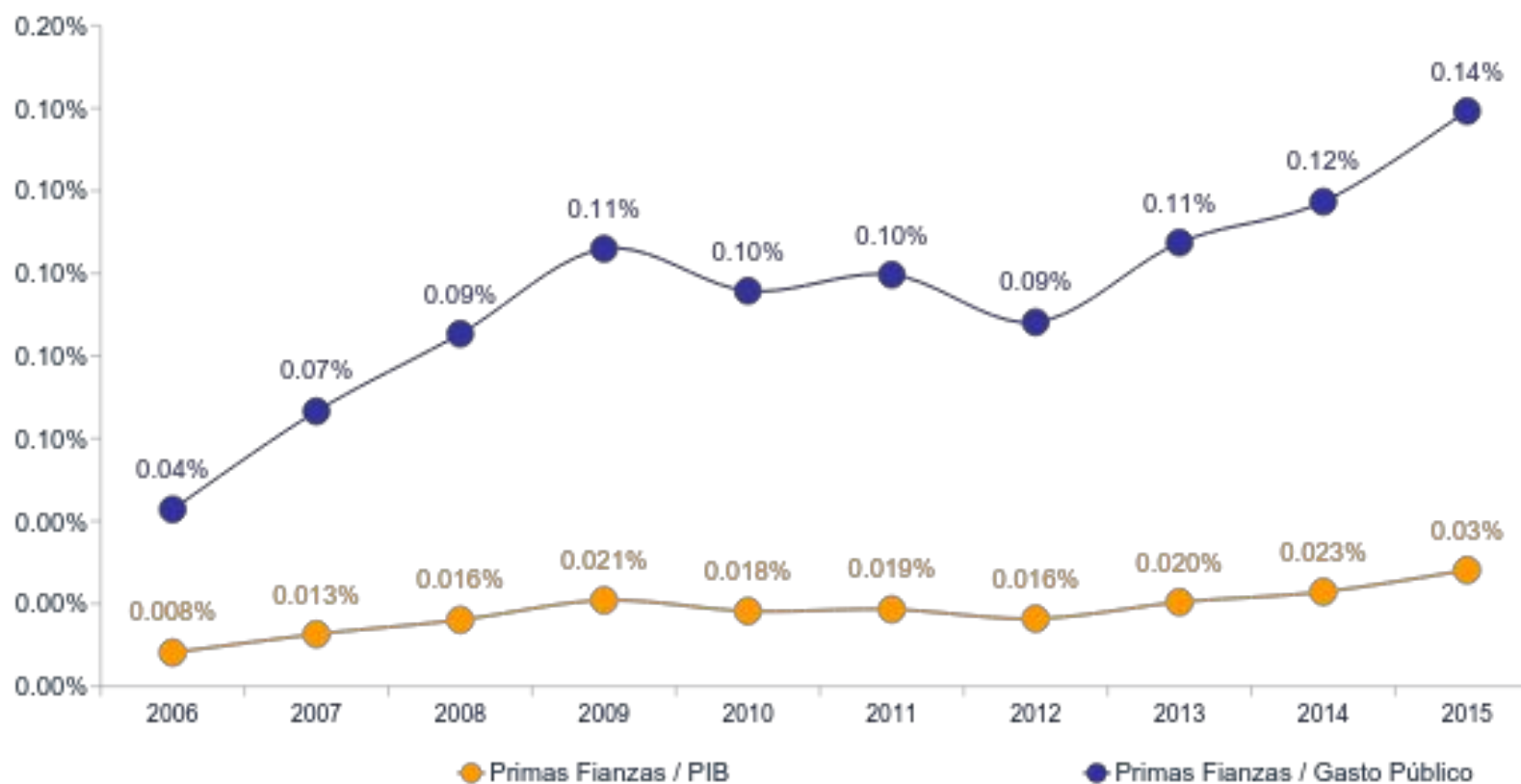
## Brasil - Fianzas: Primas Fianzas (% Todos los Ramos)



## Brasil - Fianzas: Crecimiento Anual y Promedio Ponderado Primas Fianzas vs. Todos los Ramos



## Brasil - Fianzas: Primas (% PIB y Gasto Público)





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

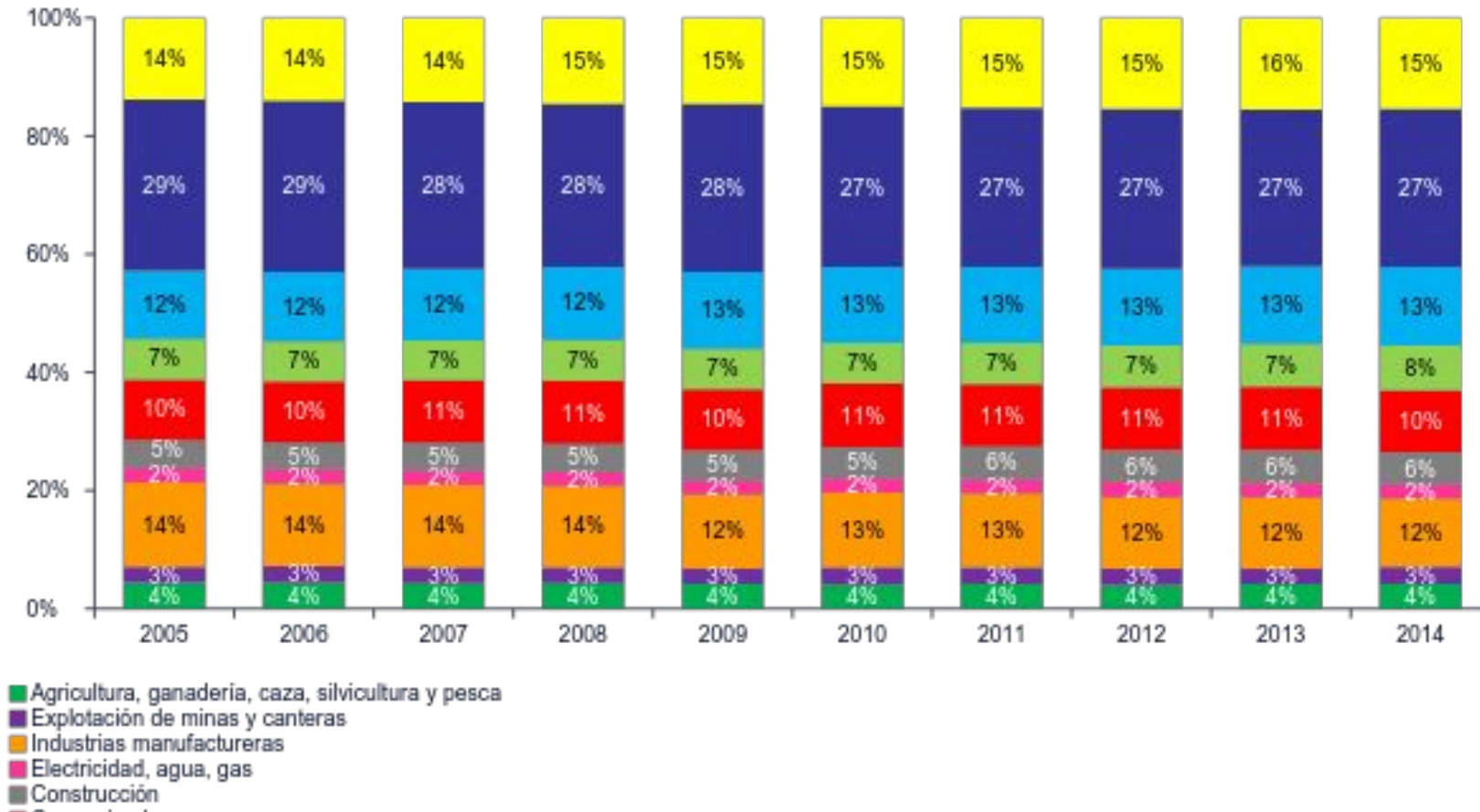
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México

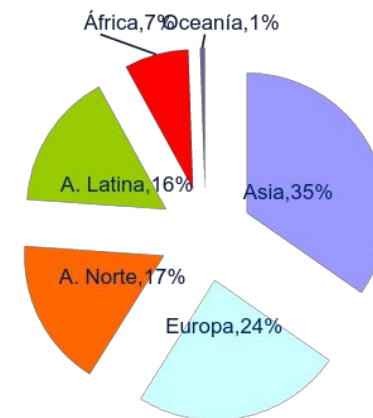
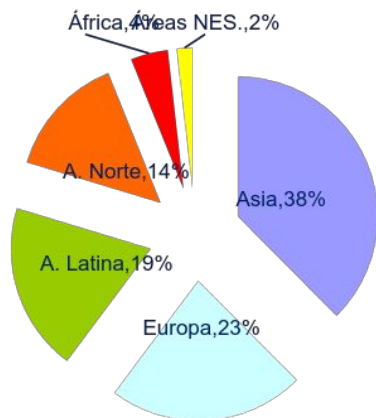
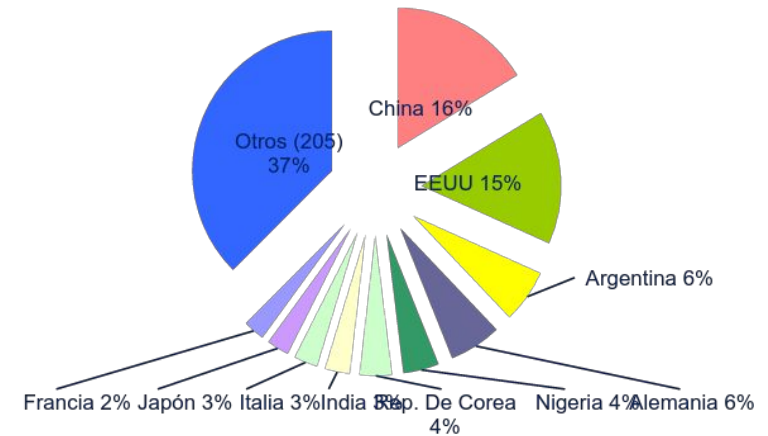
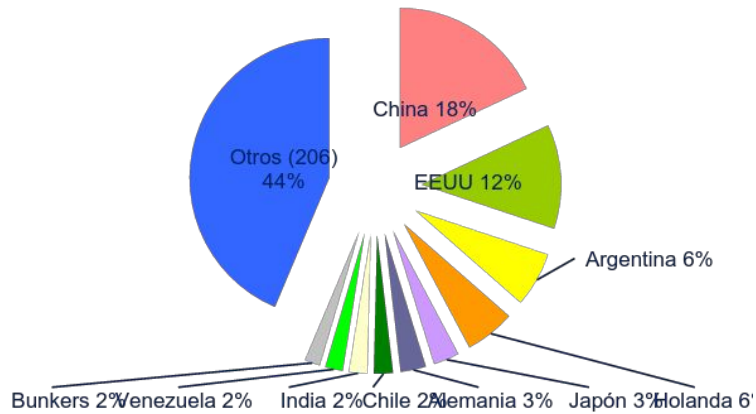


## Brasil - Fianzas: PIB por Actividad Económica

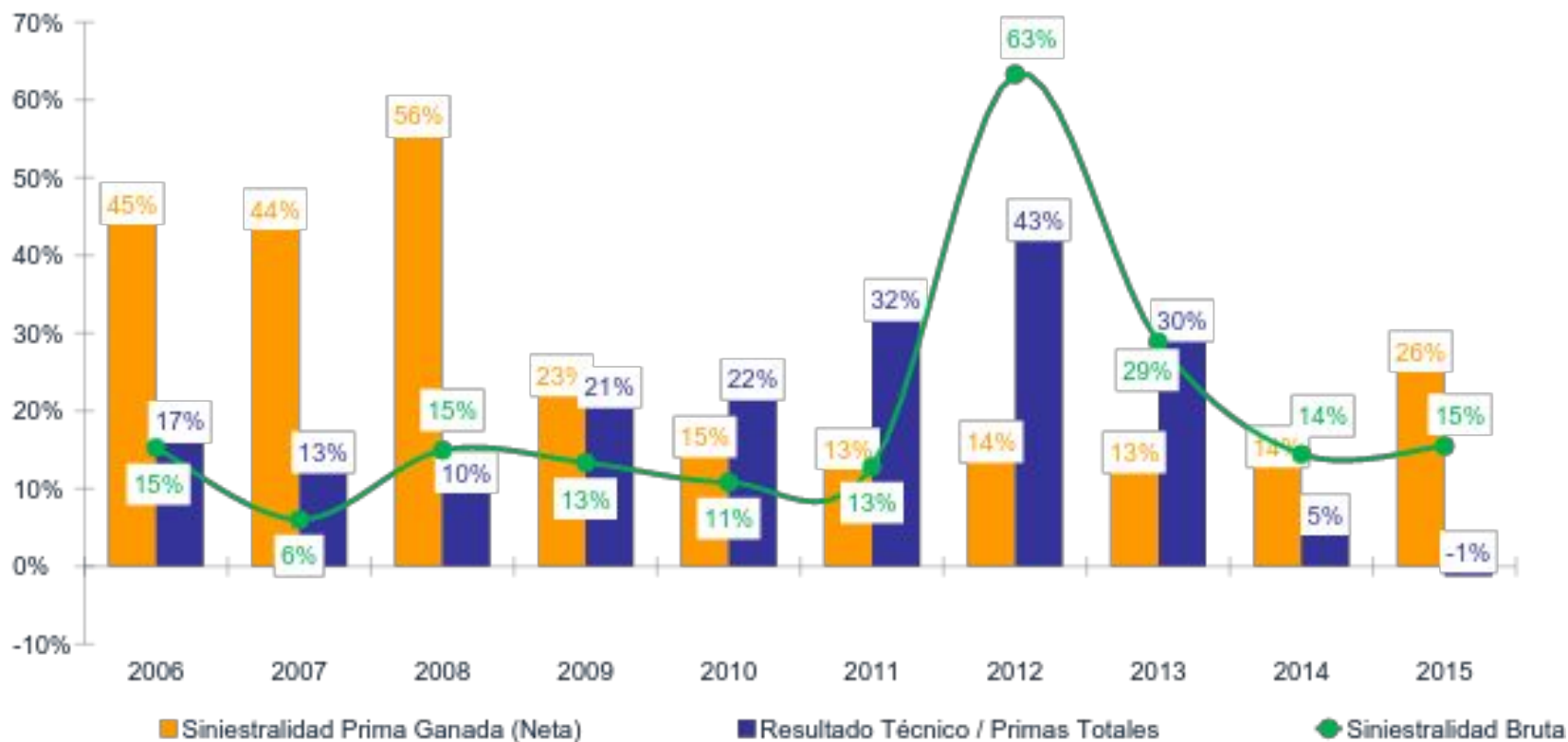




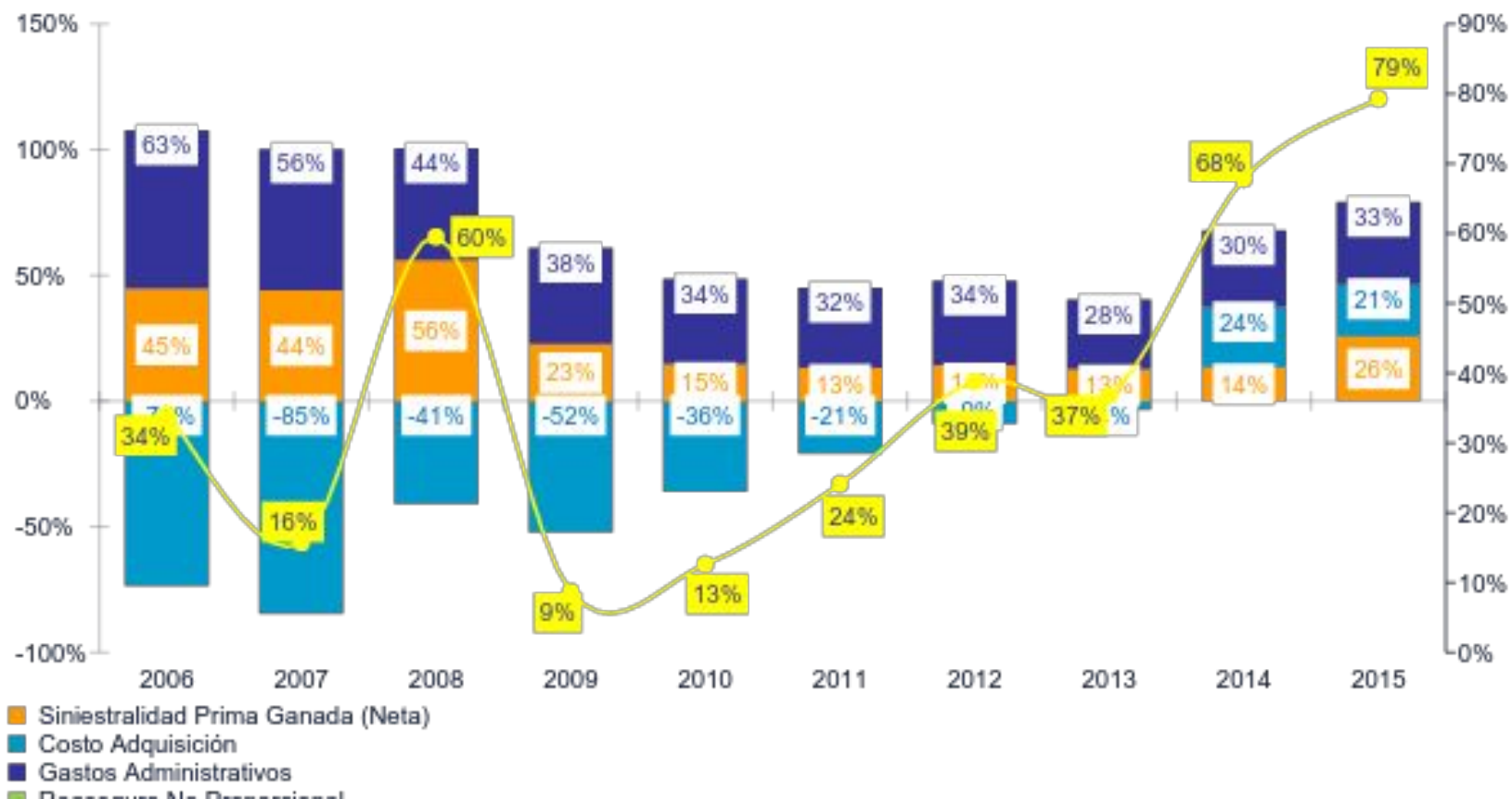
## Brasil - Fianzas: Principales Flujos de Exportación e Importación



## Brasil - Fianzas: Siniestralidad y Resultado Técnico (% Primas Totales)



## Brasil - Fianzas: Índice Combinado Neto





## Brasil - Fianzas: Índice Combinado Bruto





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

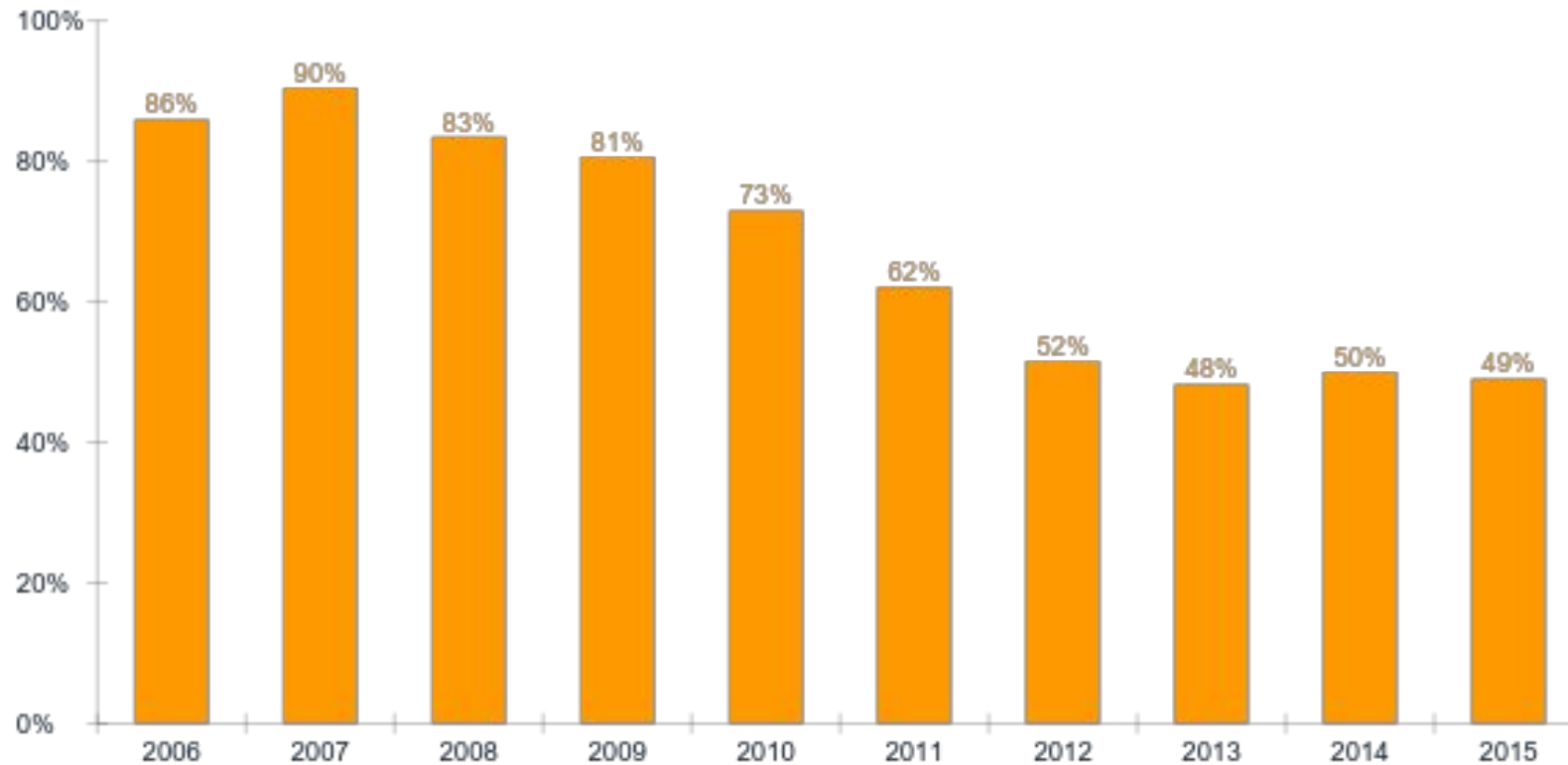
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Brasil - Fianzas: % Cesión Primas







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Brasil - Fianzas: Ranking Aseguradoras

	2015			2014			2013			2012		
	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%
MALUCELLI	1	92.876	19%	1	123.450	22%	1	136.105	27%	1	98.003	24%
BTG	2	83.857	17%	2	88.937	16%	5	35.140	7%	27	0	0%
POTENCIAL	3	67.208	14%	3	57.712	10%	3	41.644	8%	6	23.351	6%
CHUBB	4	44.828	9%	8	23.507	4%	11	18.451	4%	9	17.889	4%
CONFIANZA/ SWISS	5	37.272	7%	5	39.173	7%	2	47.788	9%	2	46.413	11%
AUSTRAL	6	33.423	7%	4	49.683	9%	4	38.092	8%	3	33.129	8%
FAIRFAX	7	32.873	7%	7	24.621	4%	10	19.025	4%	11	16.194	4%
BERKLEY	8	27.335	5%	6	31.938	6%	8	25.414	5%	8	18.633	5%
TOKIO MARINE	9	16.325	3%	14	7.576	1%	21	2.491	0%	17	4.741	1%
FATOR	10	11.224	2%	9	22.990	4%	6	32.321	6%	5	26.341	7%
<b>Mercado Seleccionado</b>		<b>447.221</b>	<b>90%</b>		<b>469.587</b>	<b>85%</b>		<b>396.471</b>	<b>78%</b>		<b>284.694</b>	<b>71%</b>
<b>Mercado no Seleccionado</b>		<b>50.078</b>	<b>10%</b>		<b>84.107</b>	<b>15%</b>		<b>109.503</b>	<b>22%</b>		<b>118.937</b>	<b>29%</b>
<b>Total Mercado</b>		<b>497.299</b>	<b>100%</b>		<b>553.694</b>	<b>100%</b>		<b>505.974</b>	<b>100%</b>		<b>403.632</b>	<b>100%</b>

USD miles

Cifras a Diciembre 2015





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

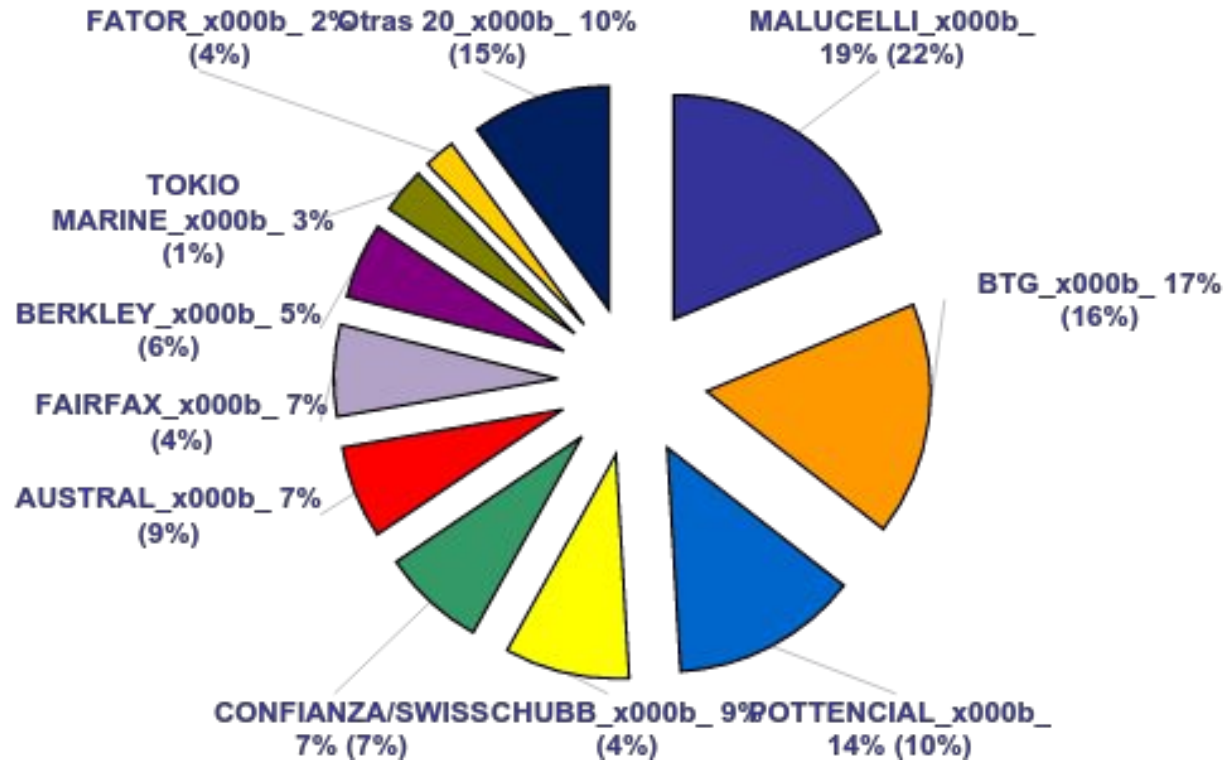
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

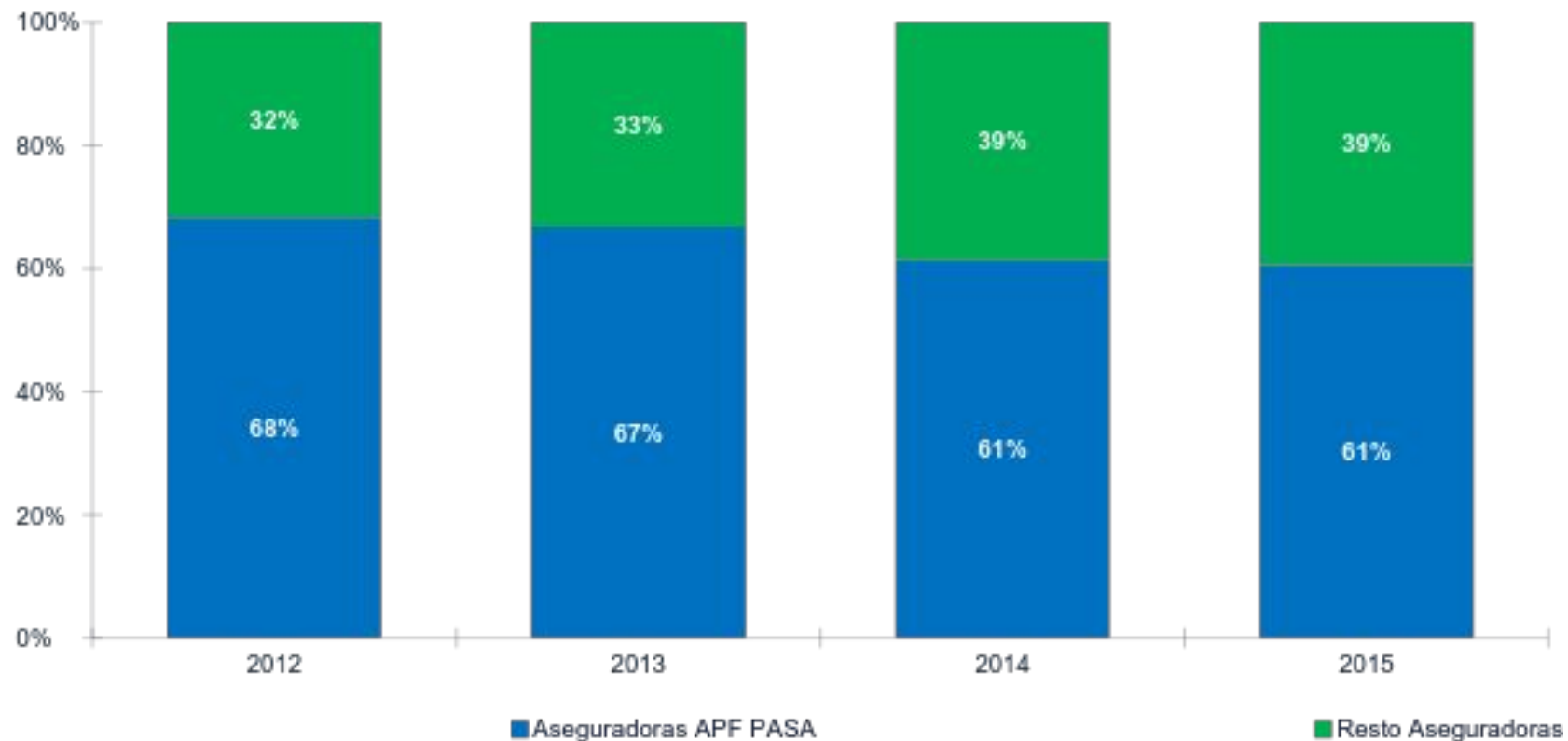
1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Brasil - Fianzas: Participación Aseguradoras 497,3 US\$ MM 2015 (2014)



## Brasil - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA



Fuente: Latinoinsurance, APF-PASA

Cifras a Diciembre 2015





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

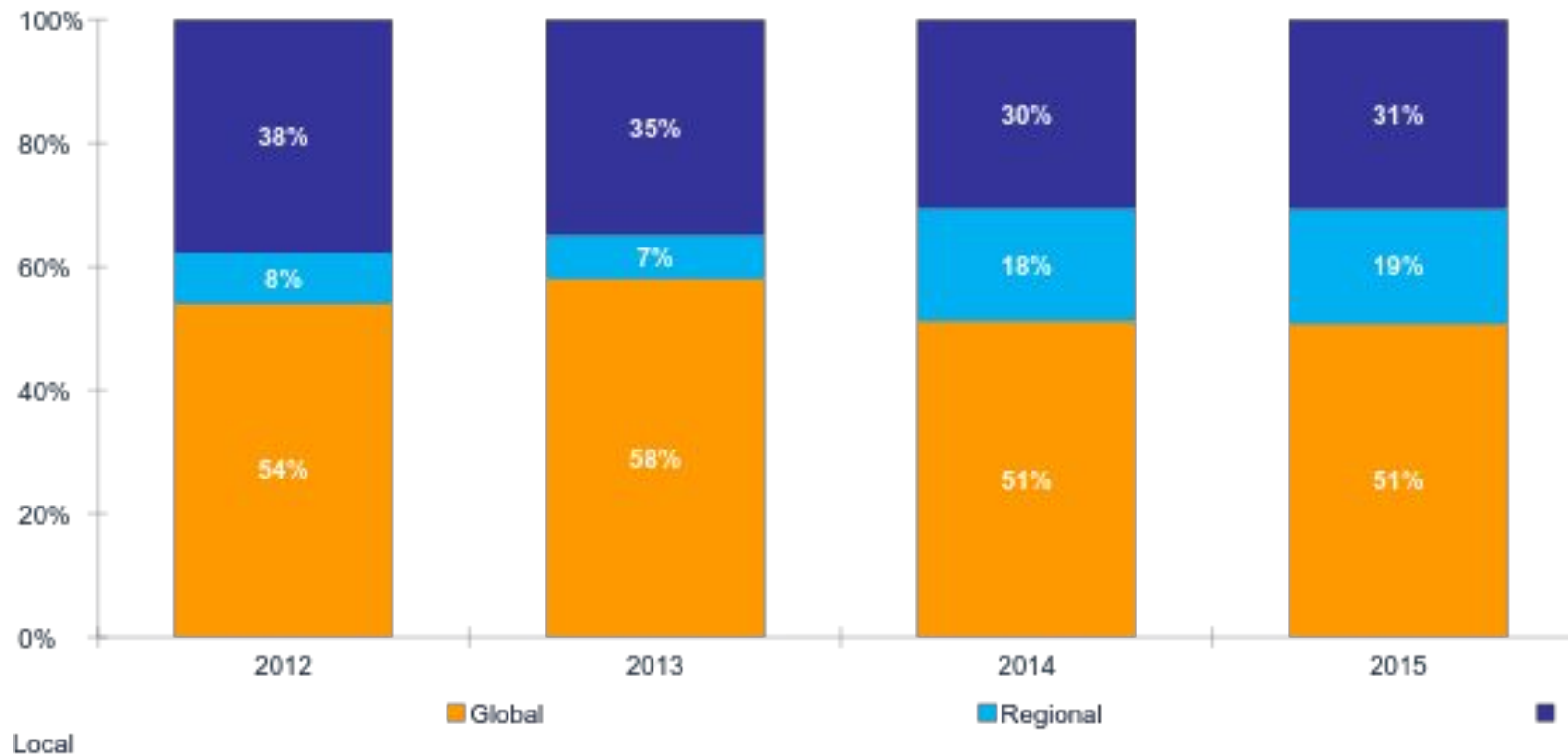
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

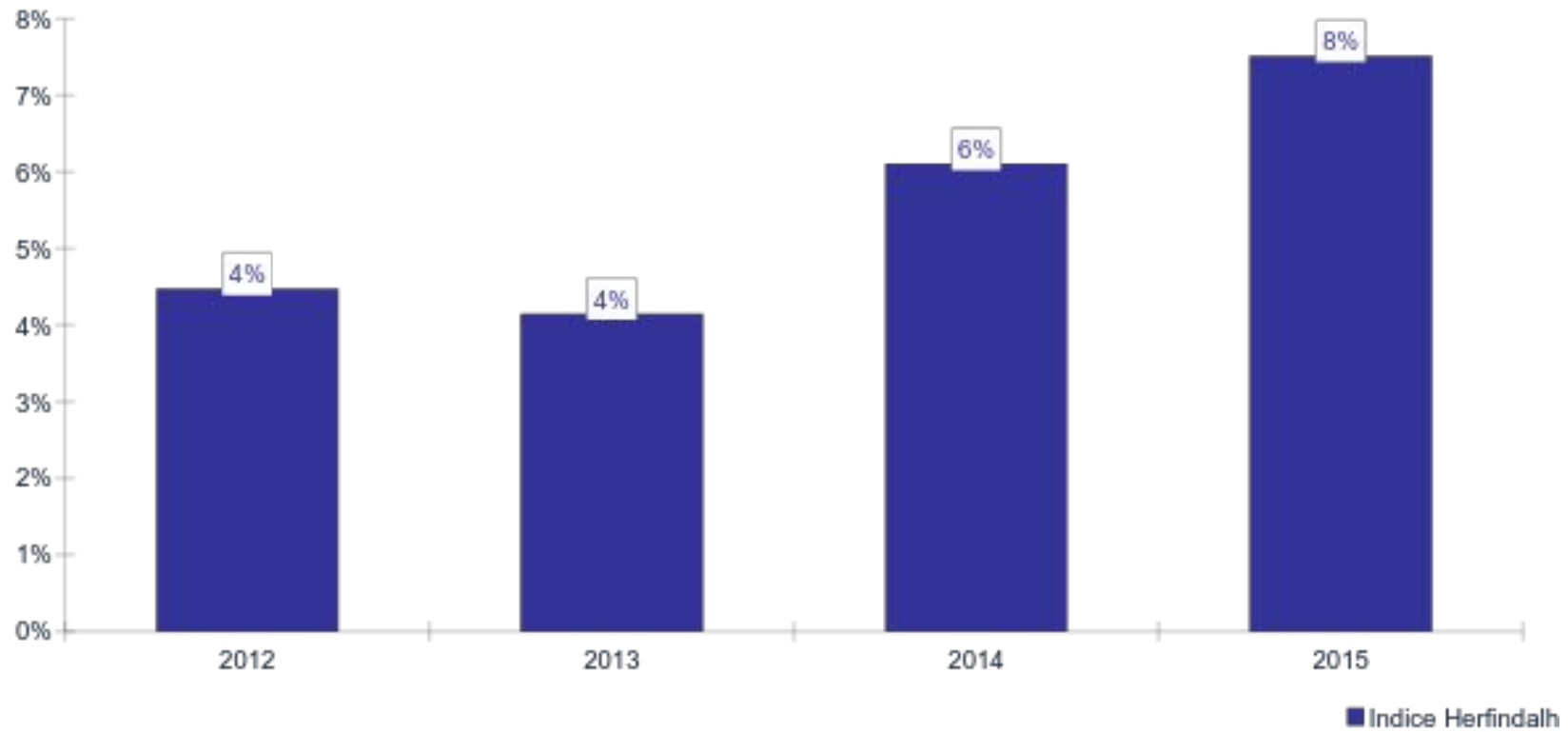
1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Brasil - Fianzas: Evolución Globales, Regionales y Locales



## Brasil - Fianzas: Concentración de Mercado



< 12% Atomizado o altamente desconcentrado

12% - 18% Moderadamente concentrado

> 18% Altamente Concentrado







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Brasil - Fianzas: Datos Relevantes

	Brasil	Región
Primas Fianzas	497.299	2.166.483
Cuota Mercado	23,0%	100%
No. Empresas	30	381
Primas / No. Empresas	16.577	5.686
No. Empresas 80% Mercado	8	119
Crecimiento 14-15 Primas Fianzas	-10%	-15%
Crecimiento 14-15 Primas Todos los Ramos	-22%	-16%
Resultado Técnico (% Primas)	-1%	25%
Siniestralidad (Prima Ganada)	26%	22%
Indice Combinado Neto	79%	69%
% Cesión Primas	49%	51%

USD miles



## Brasil - Fianzas: Conclusiones

- **Primas Fianzas a Diciembre 2015 USD 497,3 millones □ 10% desde 2014 (□ 28% reales), mientras que Primas Todos los Ramos □ 22% (□ 8% reales)**
- **Fianzas constituye el 0,77% de la cartera de seguros (0,67% 2014)**
- **Representa el 0,03% del PIB y el 0,14% del Gasto Público**
- **Asociadas a APF PASA: 9 de 30 empresas concentran el 61% de la Prima 2015 □ 68% (2012)**
- **Representa el 23,0% (#1) del primaje en la Región (21,8%, #2 2014)**
- **8 Compañías concentran 80% mercado**
- **Buena Siniestralidad Prima Ganada 26% (2015) □ 14% (2014), Excelente Siniestralidad Bruta 15% (2015) □ 14% (2014) y Bajo R. Técnico -1% (2015) □ 5% (2014)**
- **Índice Combinado Neto 79% (2015) □ 68% (2014), Índice Combinado Bruto 43% (2015) □ 42% (2014)**
- **Tendencia Trimestral Dic. 2014 - Dic. 2015: Primas (□ 3%), Siniestralidad Prima Ganada (□ 3 p.p), R. Técnico (□ 1 p.p), Combinado Neto (□ 3 p.p)**
- **Tipo de cambio promedio anual 3,34 (2015) □ (42%) 2,35 (2014)**



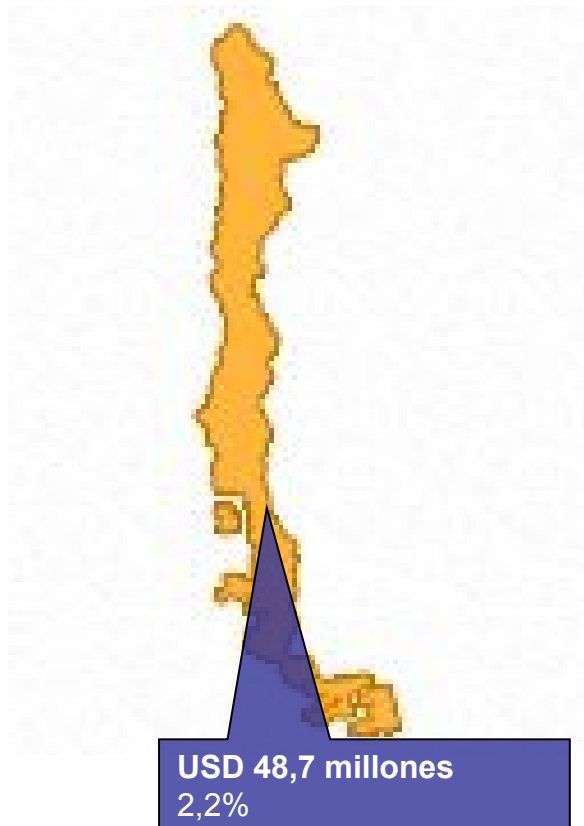


APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



Datos relevantes

Conclusiones

Chile 

Primas y Crecimiento Seguro Fianzas

Tendencia: Primas, Siniestralidad, Resultados

% de todos los ramos

Crecimiento anual

% PIB y Gasto Público

PIB por Actividad Económica

Principales Flujos exportación e importación

Siniestralidad y Resultado Técnico

Índice Combinado

% Cesión Primas

Ranking compañías

Participación compañías

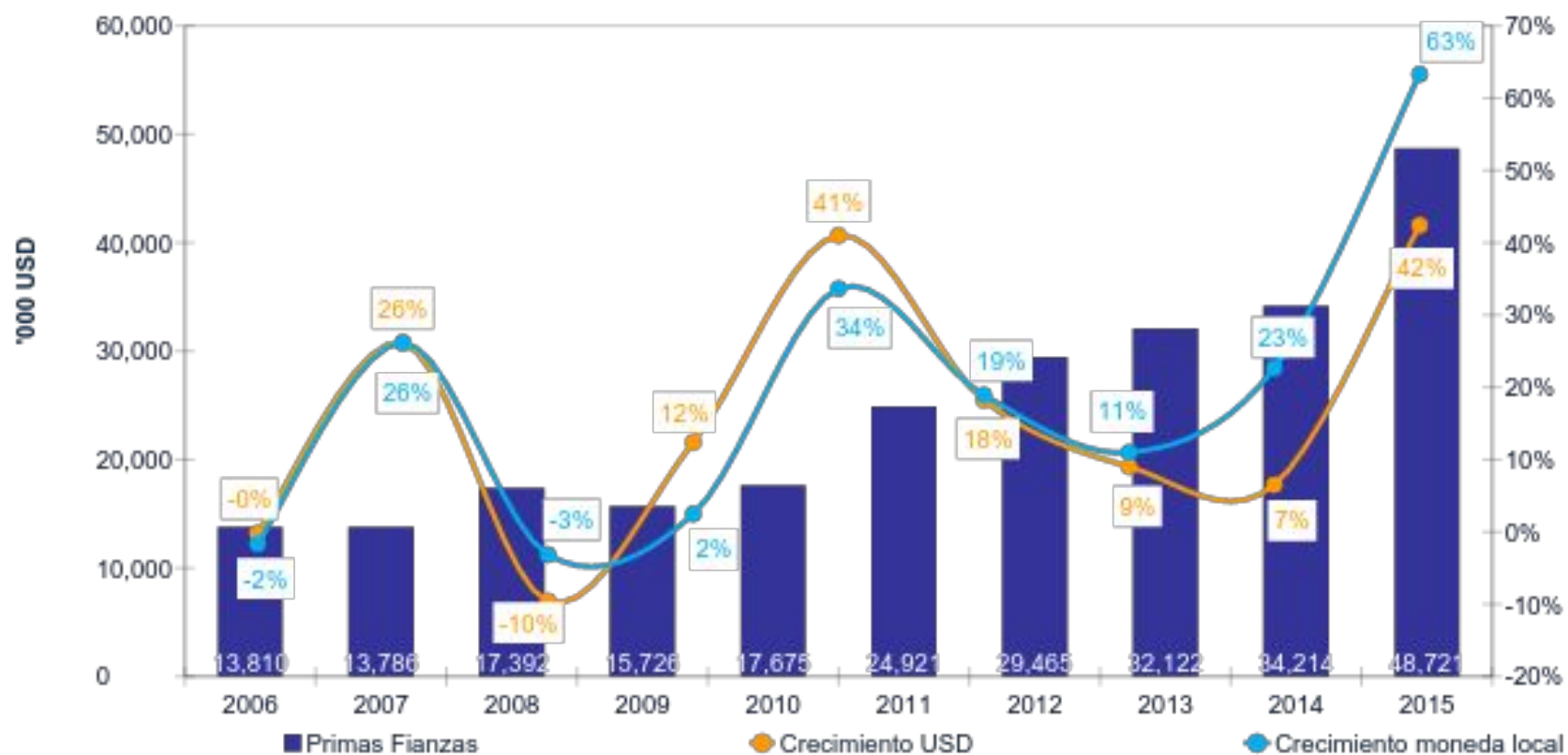
Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA

Evolución Globales, Regionales y Locales

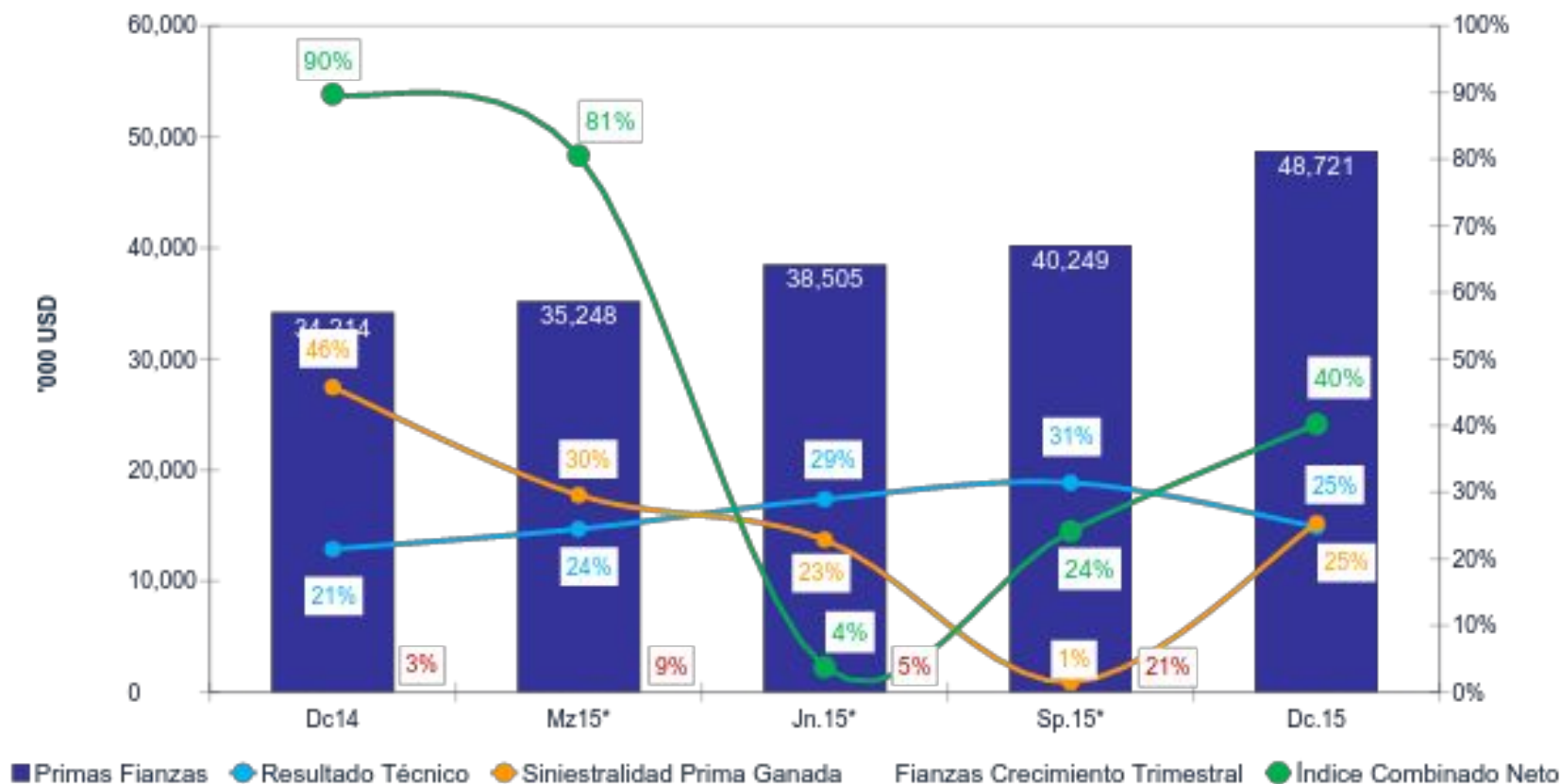
Índice Herfindahl



## Chile - Fianzas: Primas y Crecimiento

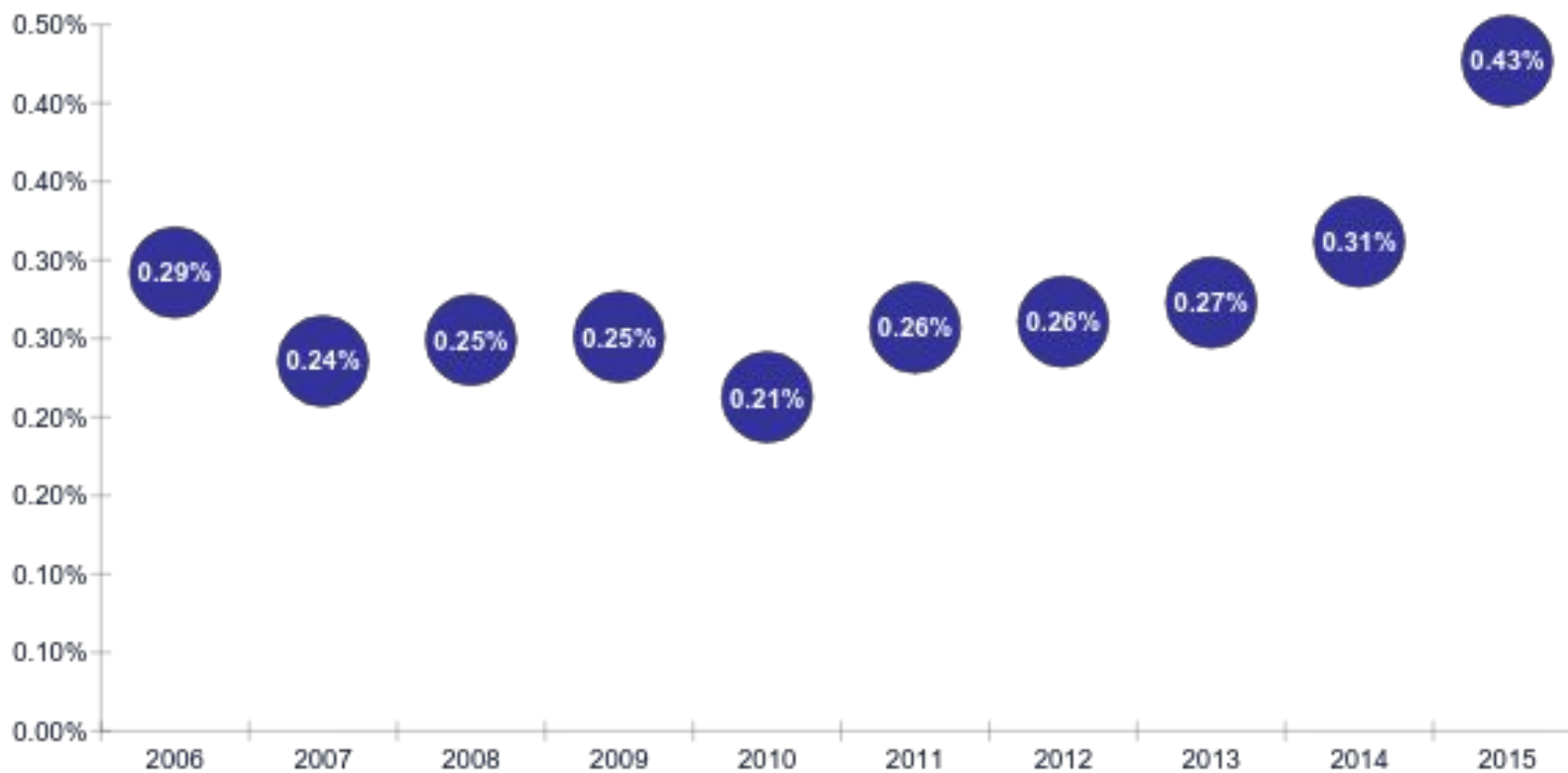


## Chile - Fianzas: Tendencia Primas, Siniestralidad, Resultados e Índice Combinado

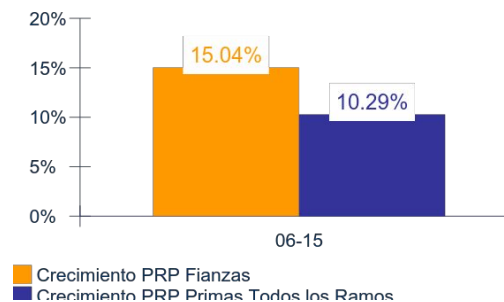
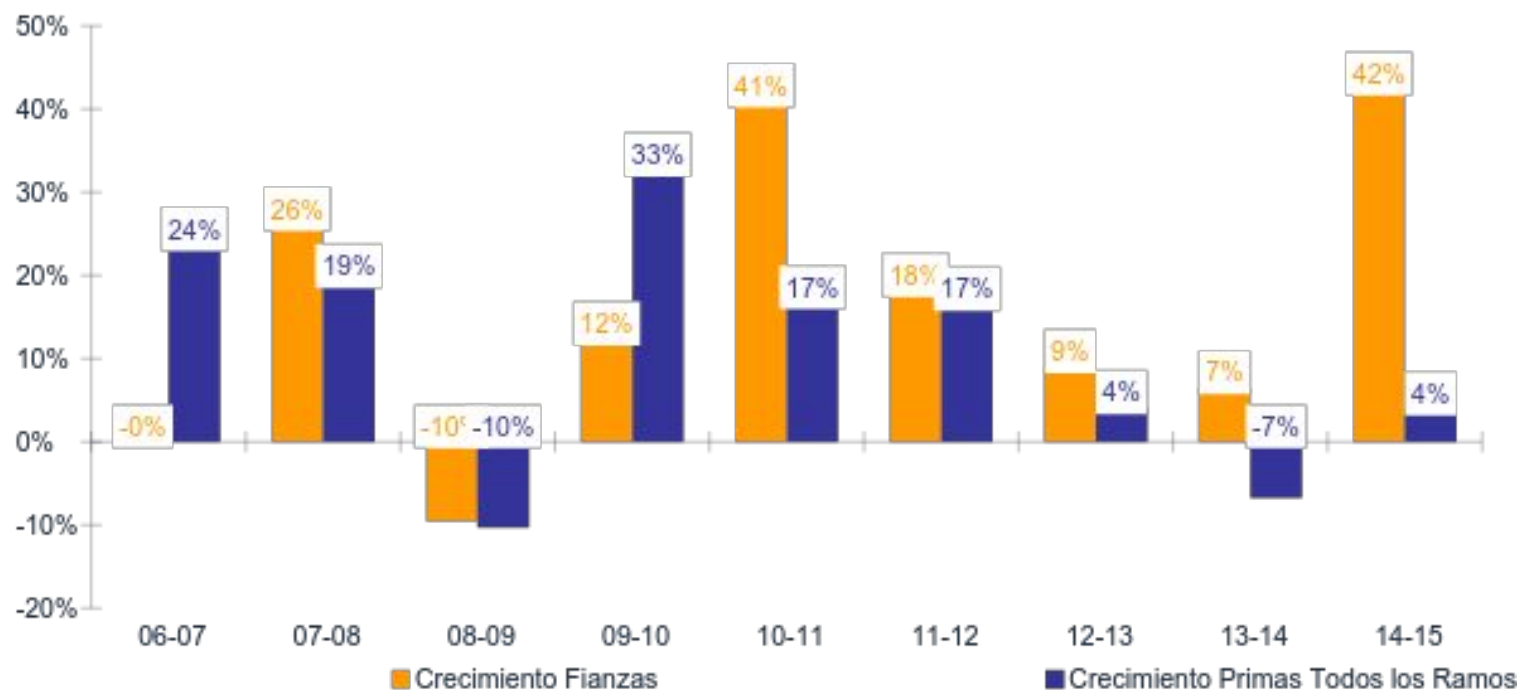




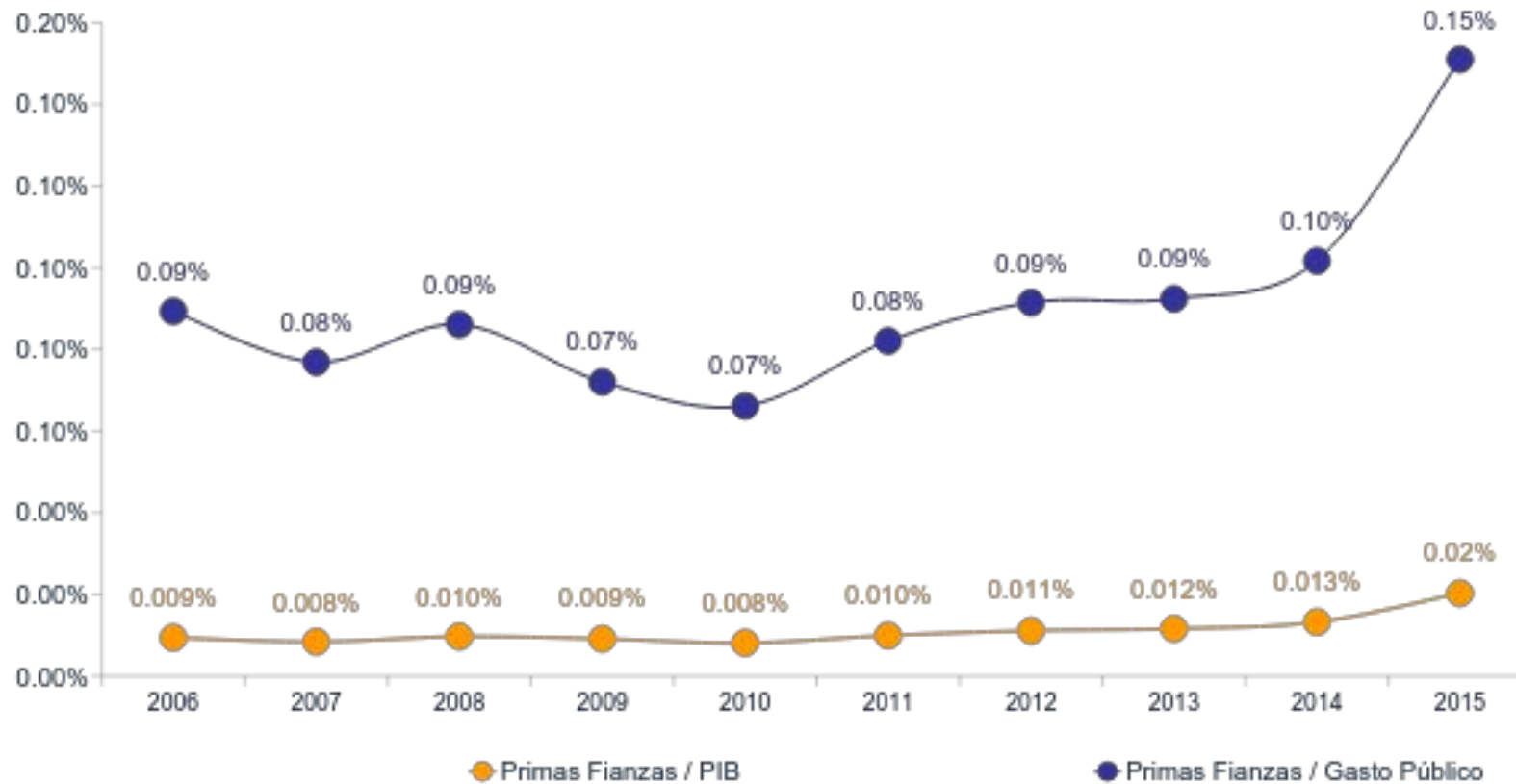
## Chile - Fianzas: Primas Fianzas (% Todos los Ramos)



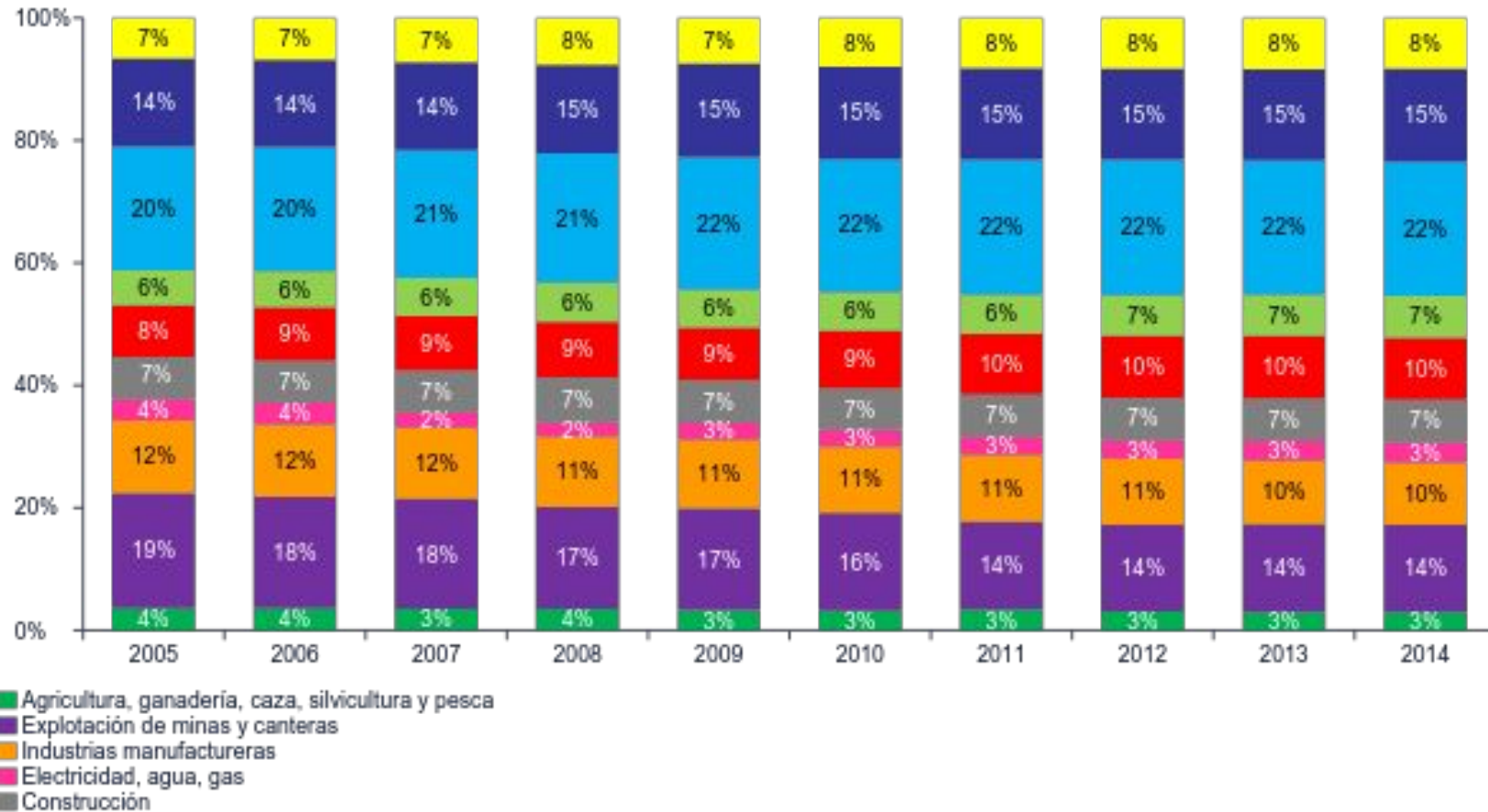
## Chile - Fianzas: Crecimiento Anual y Promedio Ponderado Primas Fianzas vs. Todos los Ramos



## Chile - Fianzas: Primas (% PIB y Gasto Público)



## Chile - Fianzas: PIB por Actividad Económica







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

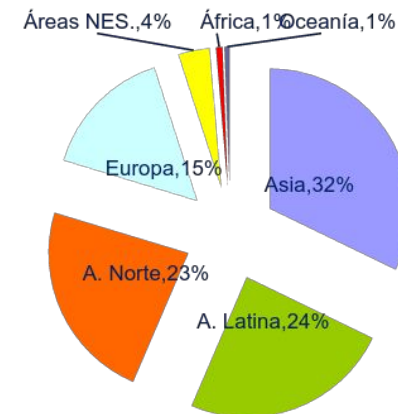
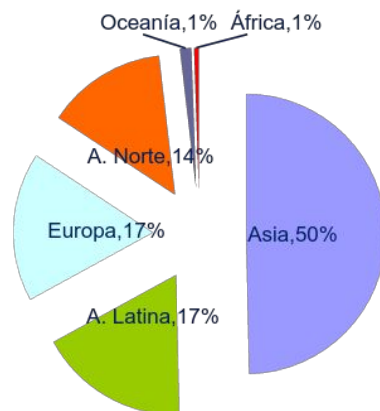
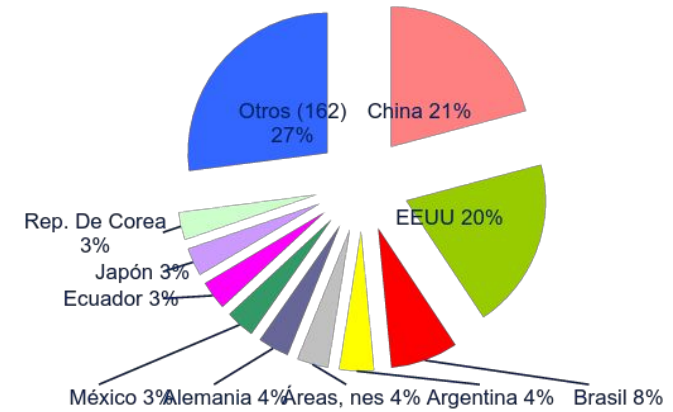
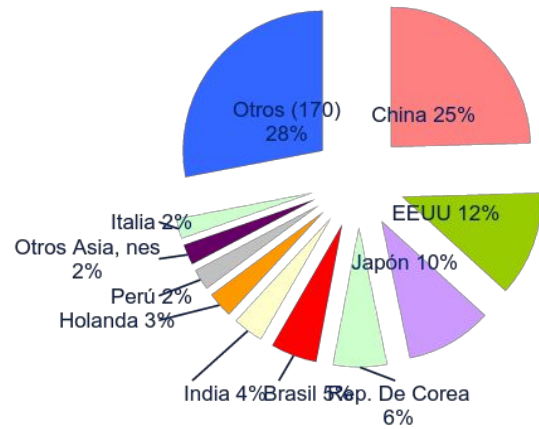
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Chile - Fianzas: Principales Flujos de Exportación e Importación







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

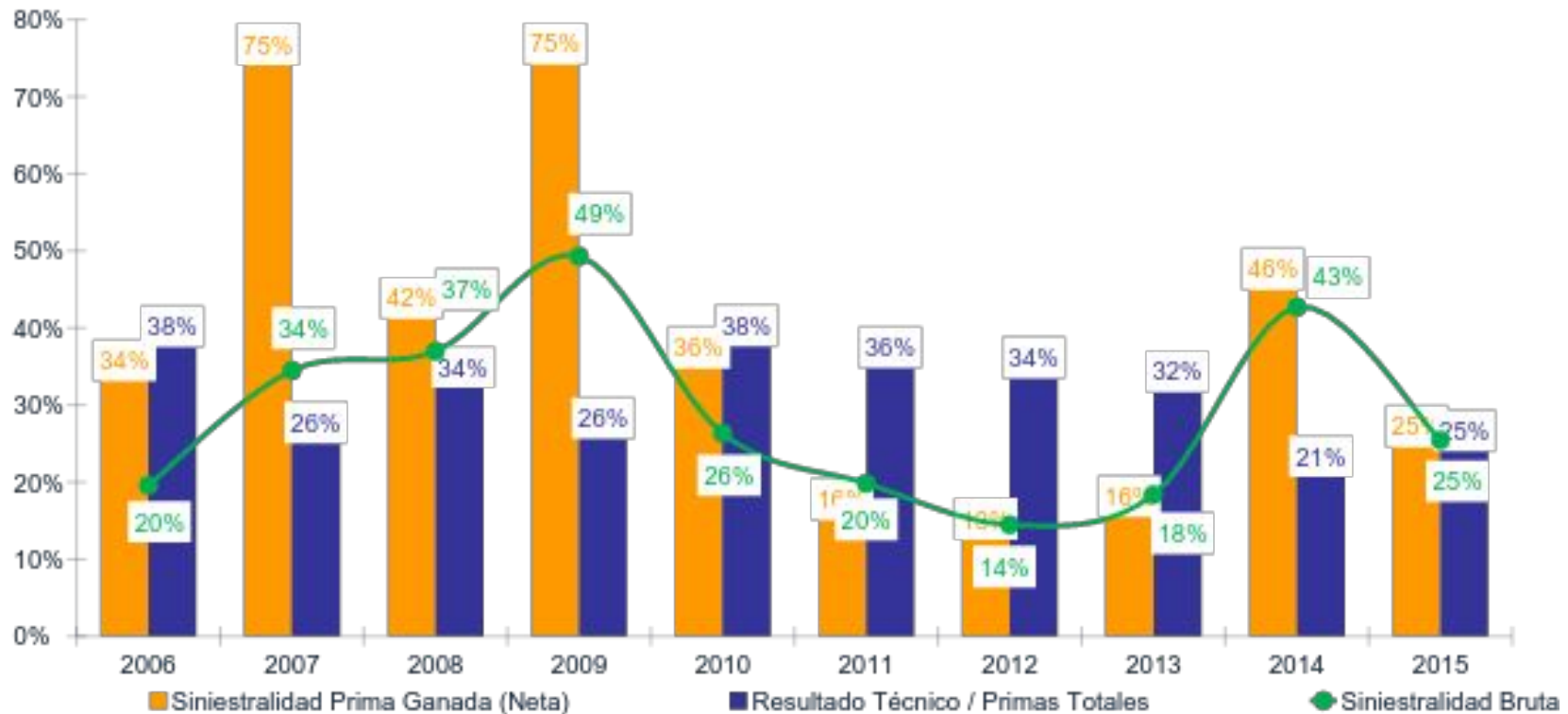
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Chile - Fianzas: Siniestralidad y Resultado Técnico (% Primas Totales)





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

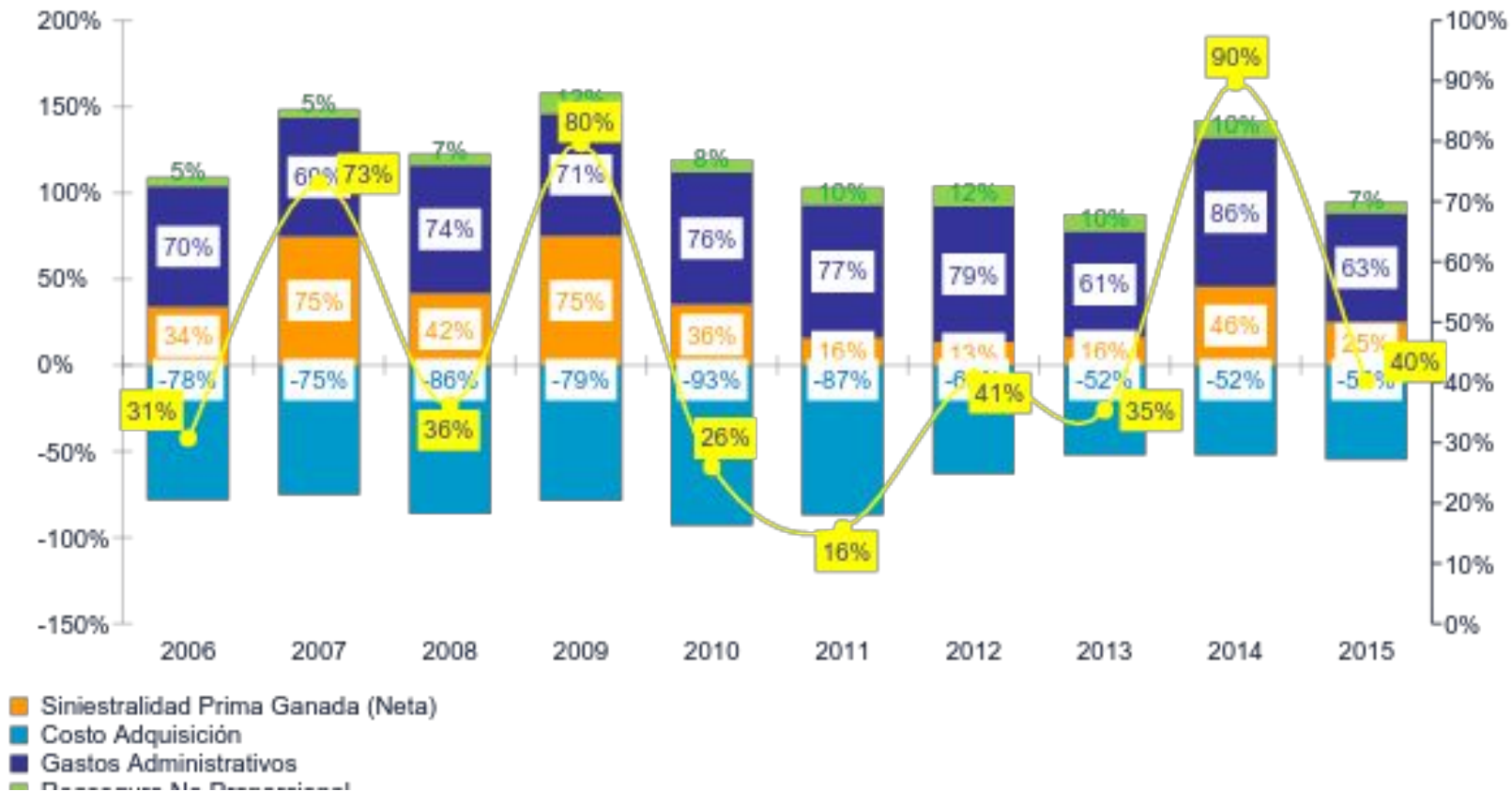
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Chile - Fianzas: Índice Combinado Neto

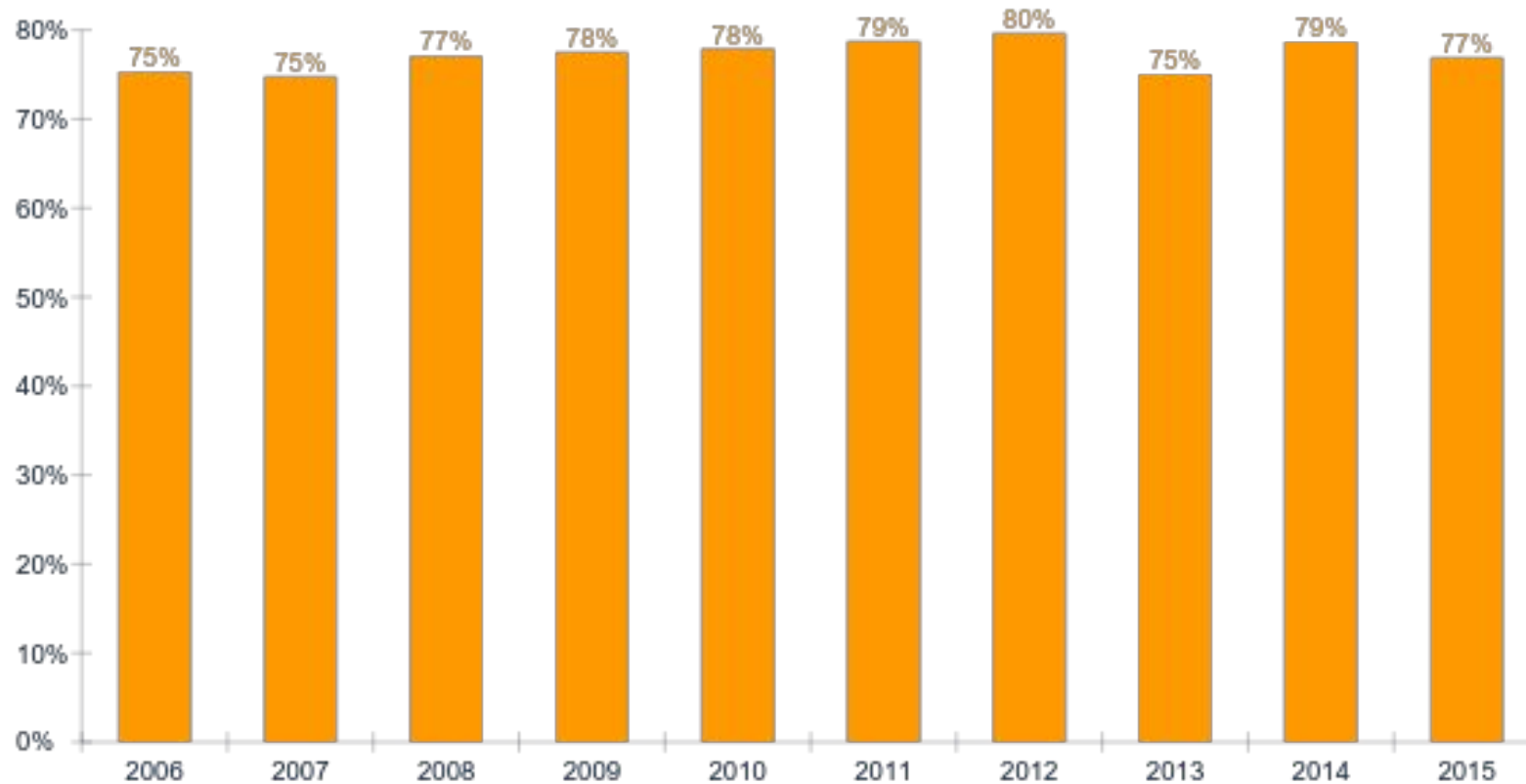




## Chile - Fianzas: Índice Combinado Bruto



## Chile - Fianzas: % Cesión Primas





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Chile - Fianzas: Ranking Aseguradoras

	2015			2014			2013			2012		
	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%
AVAL	1	14.445	30%	4	3.636	11%	14	0	0%	14	0	0%
HDI	2	13.139	27%	1	12.233	36%	1	11.325	35%	1	10.013	34%
CONTINENTAL	3	7.049	14%	2	6.730	20%	3	7.053	22%	3	6.891	23%
CESCE	4	5.982	12%	3	5.071	15%	2	7.250	23%	2	7.008	24%
MAPFRE	5	3.298	7%	5	3.216	9%	4	3.135	10%	5	1.681	6%
ZURICH	6	2.711	6%	6	1.388	4%	6	839	3%	7	263	1%
RENTA	7	948	2%	8	567	2%	7	438	1%	6	445	2%
CONSORCIO	8	576	1%	9	362	1%	5	1.136	4%	9	174	1%
BCI	9	324	1%	13	17	0%	12	28	0%	11	27	0%
LIBERTY	10	110	0%	10	160	0%	8	405	1%	8	263	1%
<b>Mercado Seleccionado</b>		<b>48.582</b>	<b>100%</b>		<b>33.381</b>	<b>98%</b>		<b>31.610</b>	<b>98%</b>		<b>26.763</b>	<b>91%</b>
<b>Mercado no Seleccionado</b>		<b>139</b>	<b>0%</b>		<b>833</b>	<b>2%</b>		<b>512</b>	<b>2%</b>		<b>2.701</b>	<b>9%</b>
<b>Total Mercado</b>		<b>48.721</b>	<b>100%</b>		<b>34.214</b>	<b>100%</b>		<b>32.122</b>	<b>100%</b>		<b>29.465</b>	<b>100%</b>

USD miles

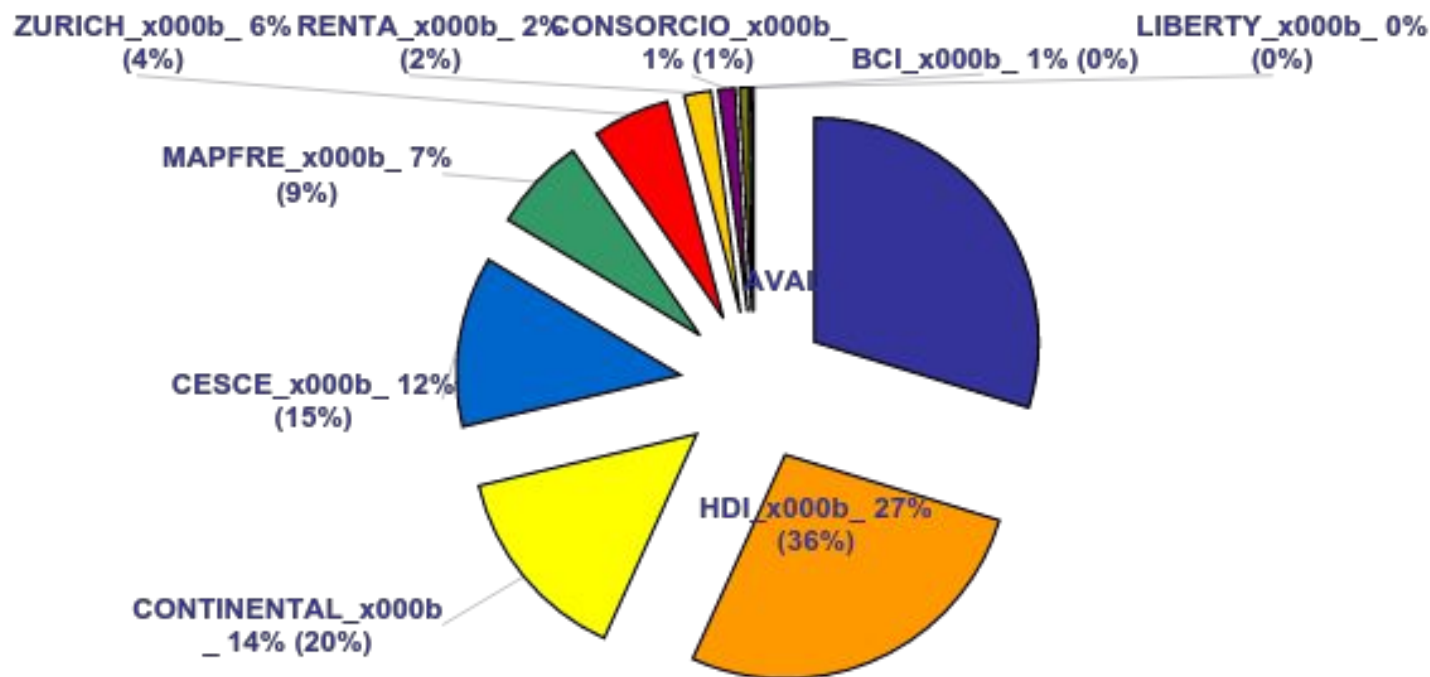
Continental: Atradius

Cifras a Diciembre 2015





## Chile - Fianzas: Participación Aseguradoras 48,7 US\$ MM 2015 (2014)

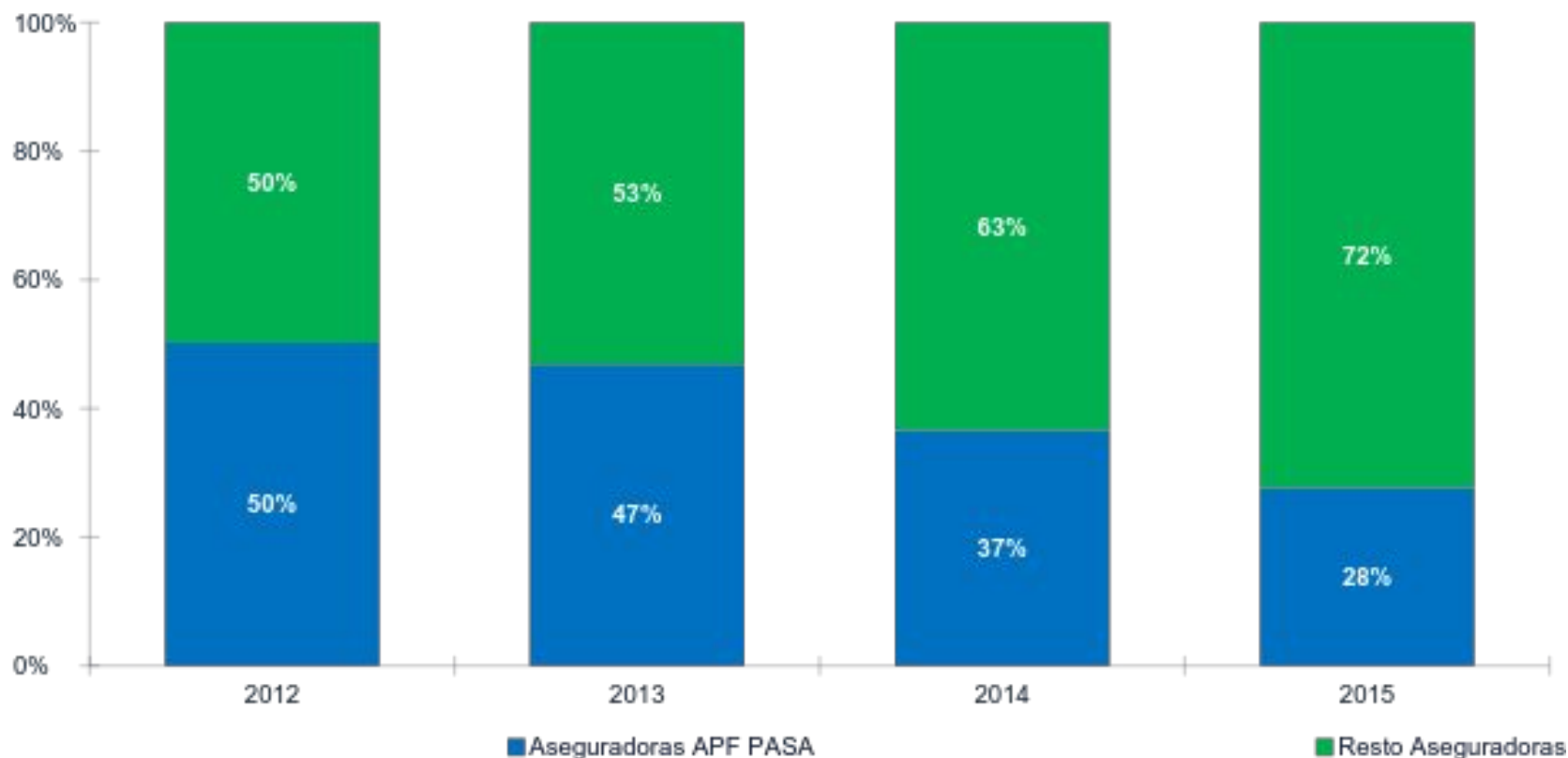


Continental: Atradius

Las 5 compañías restantes no tienen una participación representativa



## Chile - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA

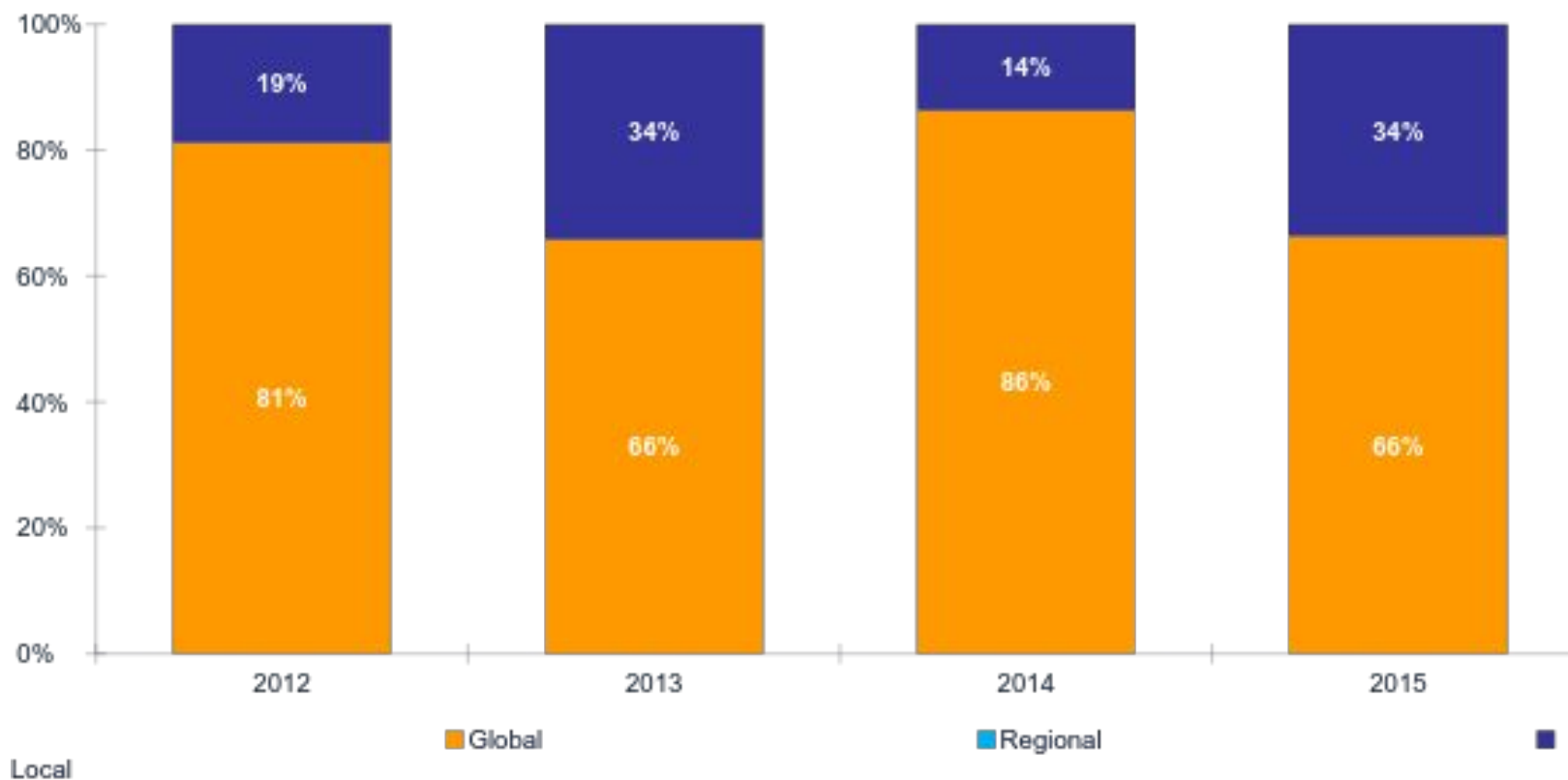


Fuente: Latinoinsurance, APF-PASA

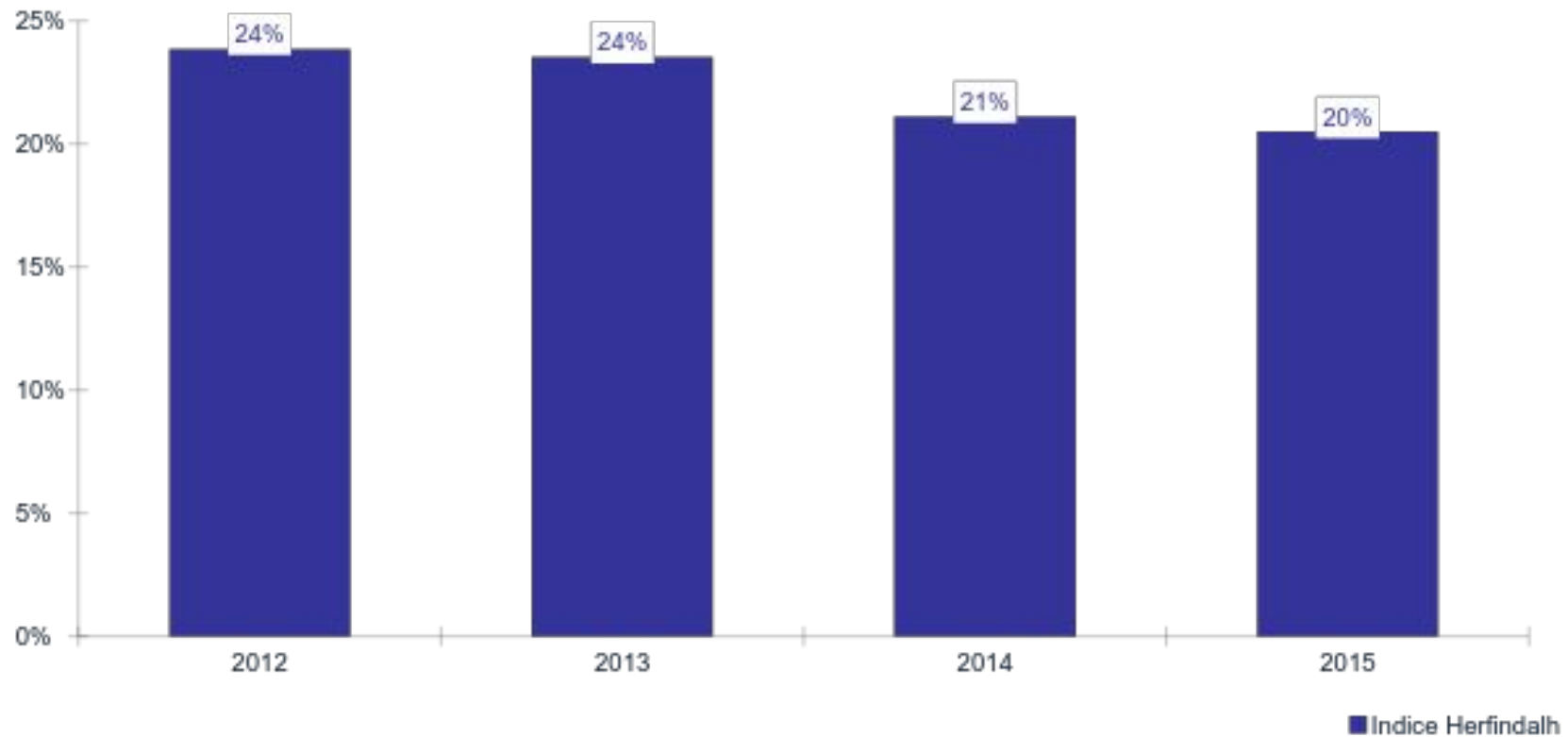
Cifras a Diciembre 2015



## Chile - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Globales, Regionales y Locales



## Chile - Fianzas: Concentración de Mercado



< 12%	Atomizado o altamente desconcentrado	12% - 18%	Moderadamente concentrado	> 18%	Altamente Concentrado
-------	--------------------------------------	-----------	---------------------------	-------	-----------------------





**APF-PASA XXVIII  
Asamblea General**

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Chile - Fianzas: Datos Relevantes

	Chile	Región
Primas Fianzas	48.721	2.166.483
Cuota Mercado	2,2%	100%
No. Empresas	15	381
Primas / No. Empresas	3.248	5.686
No. Empresas 80% Mercado	4	119
Crecimiento 14-15 Primas Fianzas	42%	-15%
Crecimiento 14-15 Primas Todos los Ramos	4%	-16%
Resultado Técnico (% Primas)	25%	25%
Siniestralidad (Prima Ganada)	25%	22%
Indice Combinado Neto	40%	69%
% Cesión Primas	77%	51%

USD miles





## Chile - Fianzas: Conclusiones

- **Primas Fianzas a Diciembre 2015 USD 48,7 millones □ 42% desde 2014 (□ 63% pesos), mientras que Primas Todos los Ramos □ 4% (□ 19% pesos).**
- **Fianzas constituye el 0,43% de la cartera de seguros (0,31% 2014)**
- **Representa el 0,02% del PIB y el 0,15% del Gasto Público**
- **Asociadas a APF PASA: 3 de 15 empresas concentran el 28% de la Prima 2015 □ 50% (2012)**
- **Representa el 2,2% (#8) del primaje en la Región (1,3%, #10 2014)**
- **4 Compañías concentran 80% mercado**
- **Muy Buena Siniestralidad Prima Ganada 25% (2015) □ 46% (2014), Muy Buena Siniestralidad Bruta 25% (2015) □ 43% (2014) y Buen R. Técnico 25% (2015) □ 21% (2014)**
- **Índice Combinado Neto 40% (2015) □ 90% (2014), Índice Combinado Bruto 51% (2015) □ 74% (2014)**
- **Tendencia Trimestral Dic. 2014 - Dic. 2015: Primas (□ 9%), Siniestralidad Prima Ganada (□ 5 p.p.), R. Técnico (□ 1 p.p.), Combinado Neto (□ 12 p.p.)**
- **Tipo de cambio promedio anual 654,07 (2015) □ (15%) 570,37 (2014)**



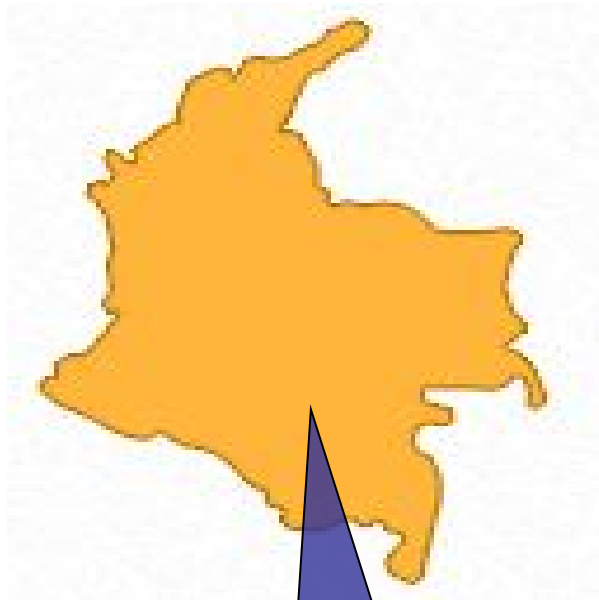


APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



USD 345,7 millones  
16,0%

**Datos relevantes**

**Conclusiones**

## Colombia

**Primas y Crecimiento Seguro Fianzas**

**Tendencia: Primas, Siniestralidad, Resultados**

**% de todos los ramos**

**Crecimiento anual**

**% PIB y Gasto Público**

**PIB por Actividad Económica**

**Principales Flujos exportación e importación**

**Siniestralidad y Resultado Técnico**

**Índice Combinado**

**% Cesión Primas**

**Ranking compañías**

**Participación compañías**

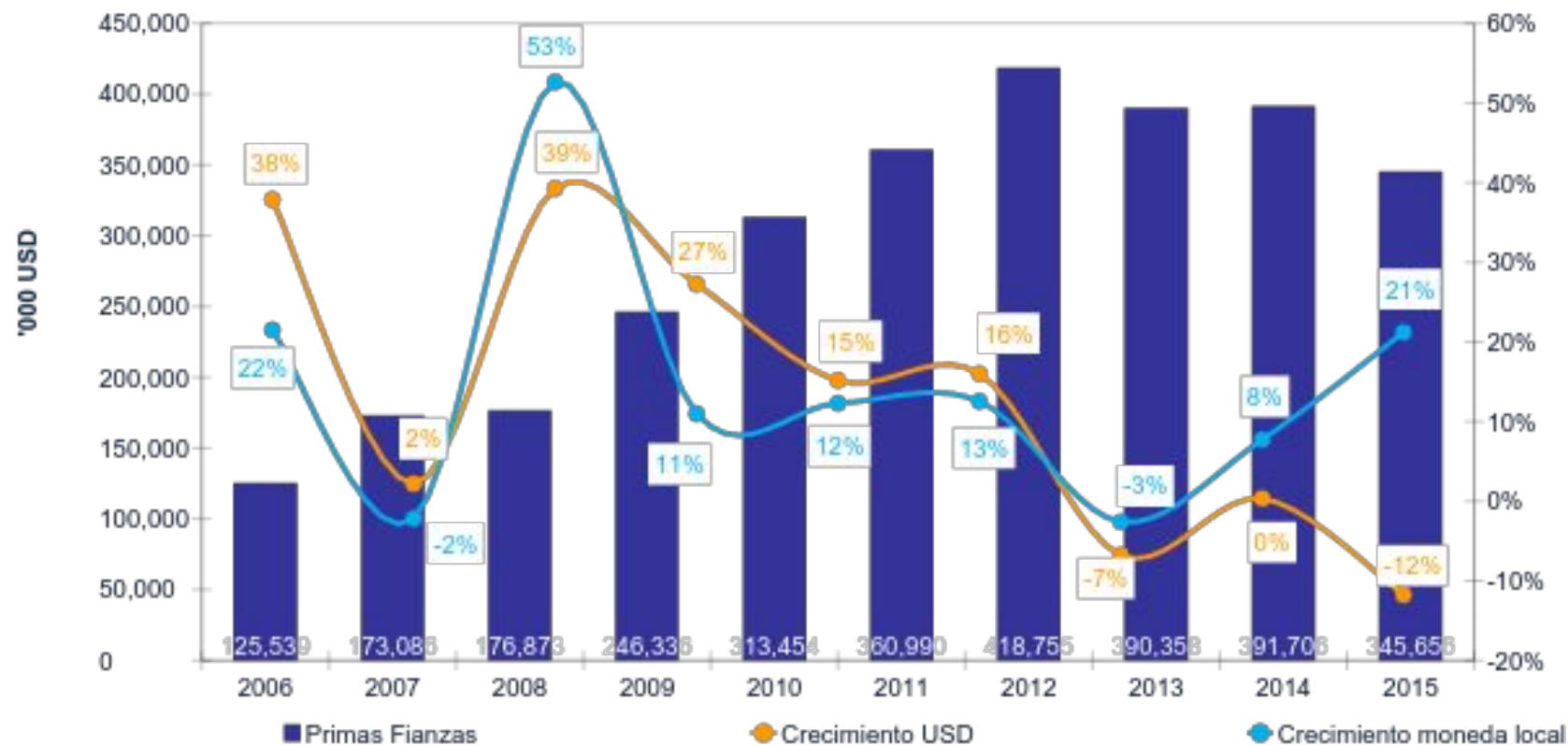
**Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA**

**Evolución Globales, Regionales y Locales**

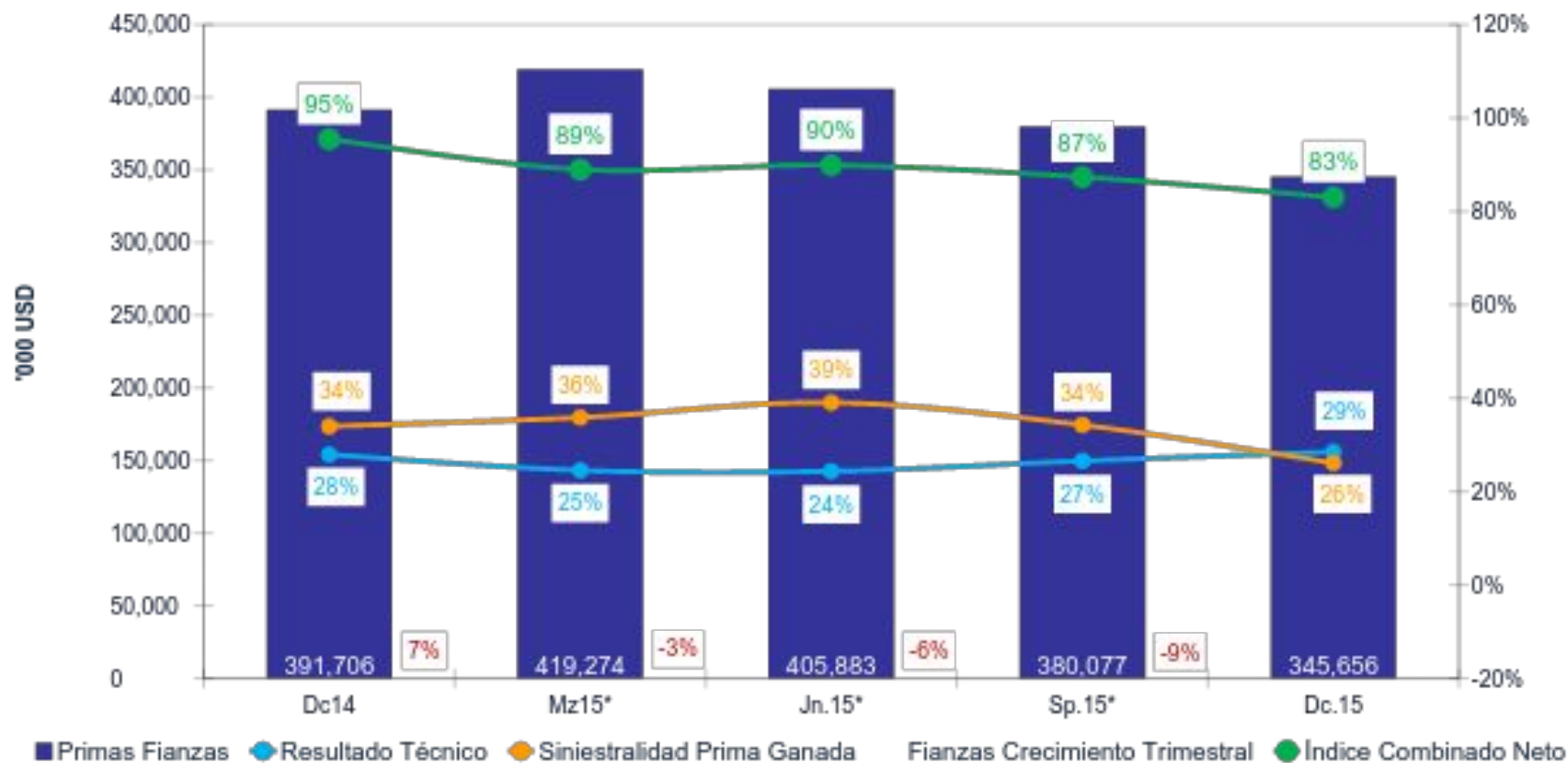
**Índice Herfindahl**



## Colombia - Fianzas: Primas y Crecimiento



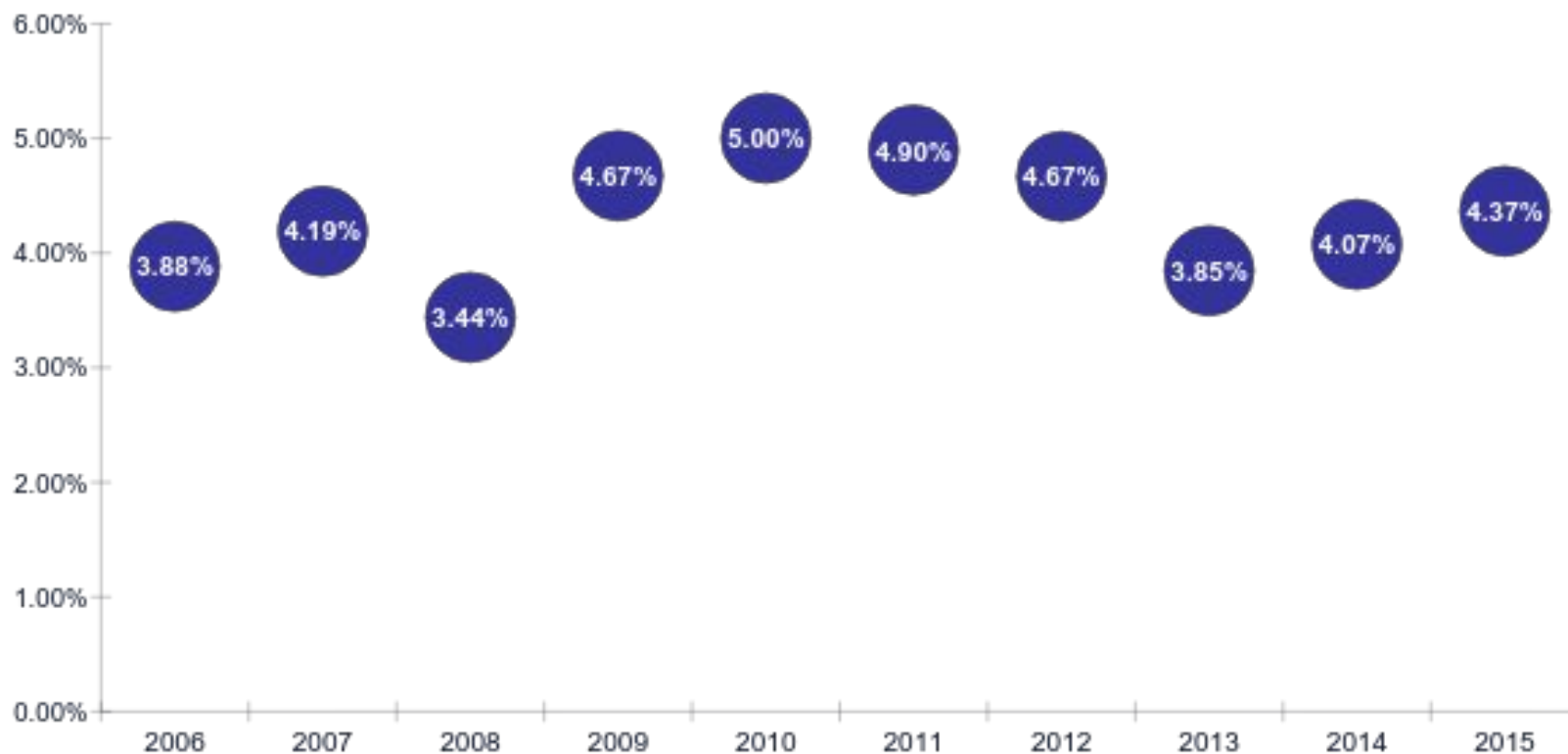
## Colombia - Fianzas: Tendencia Primas, Siniestralidad, Resultados e Índice Combinado



\* Cifras Móvil 12ms

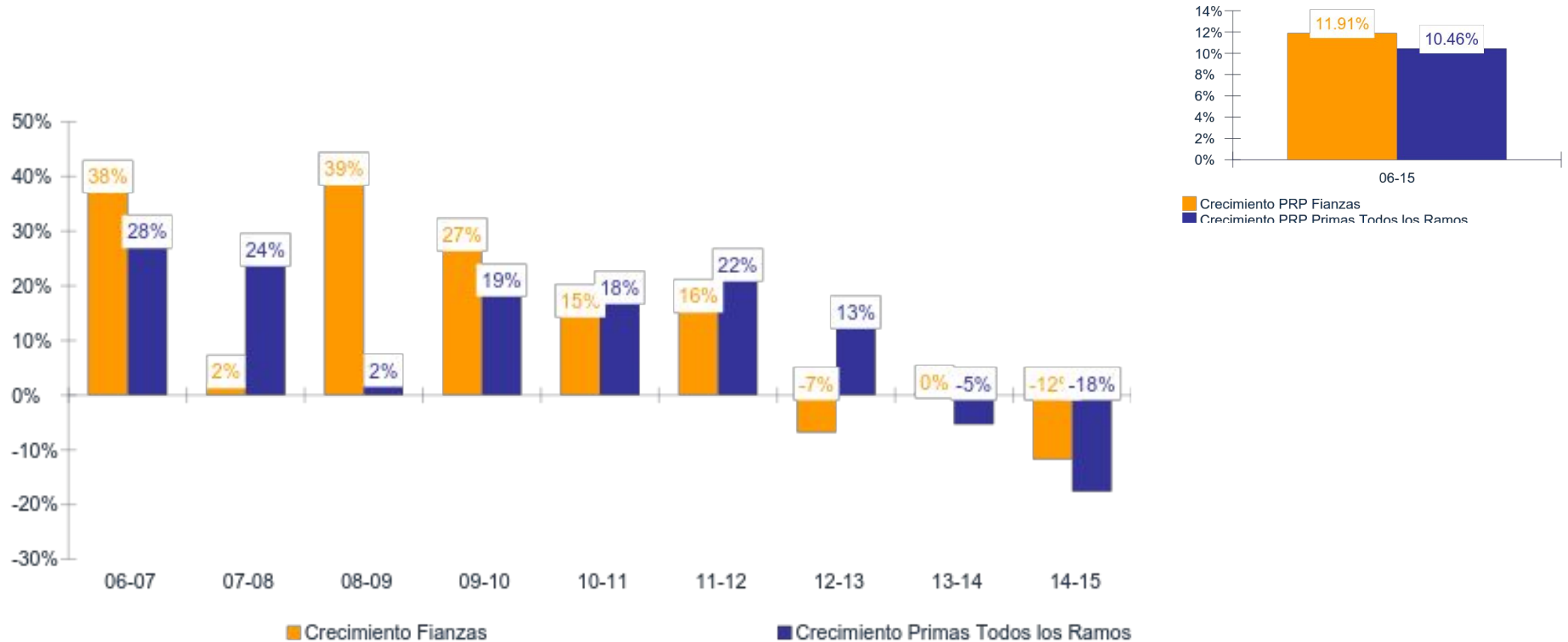


## Colombia - Fianzas: Primas Fianzas (% Todos los Ramos)

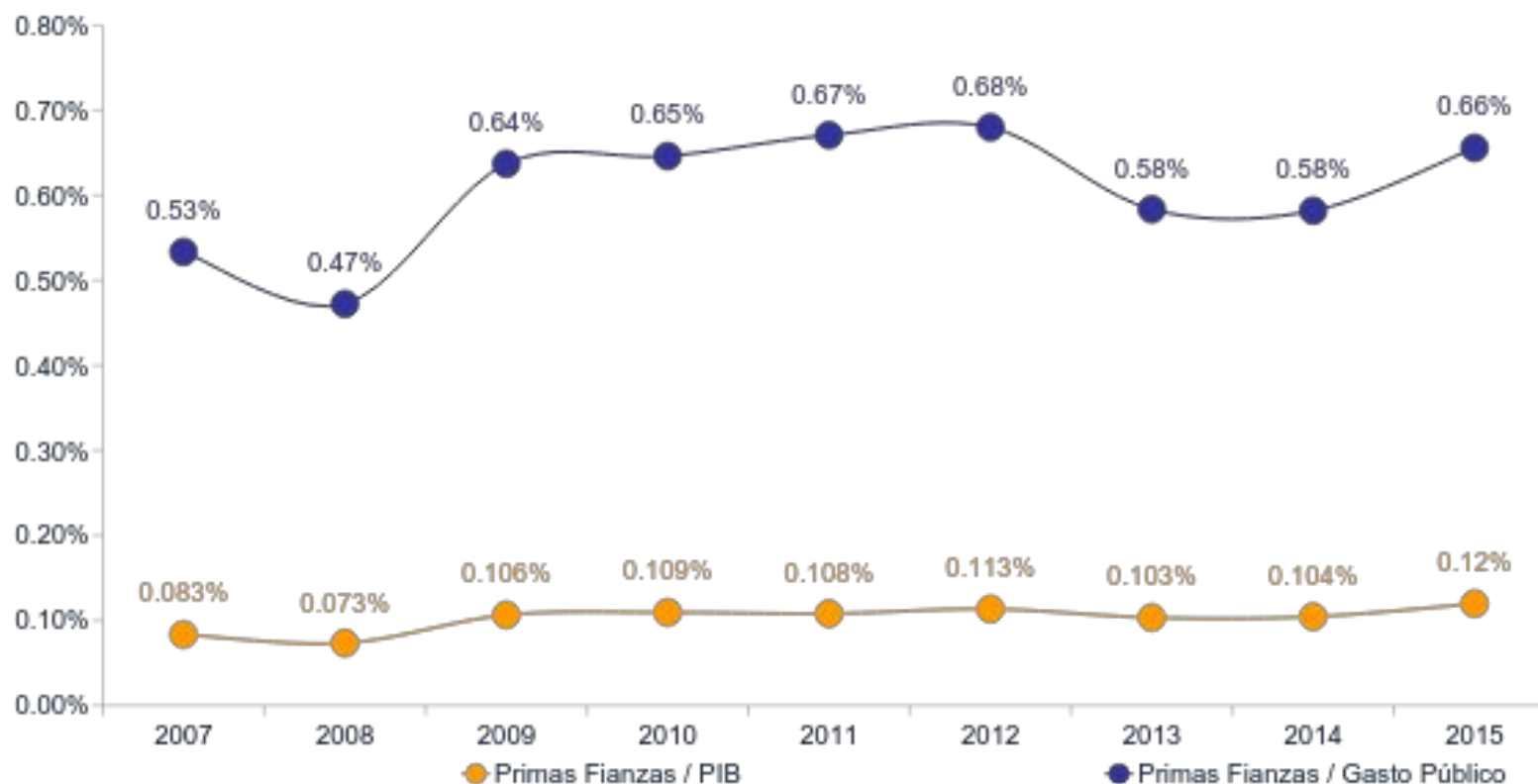




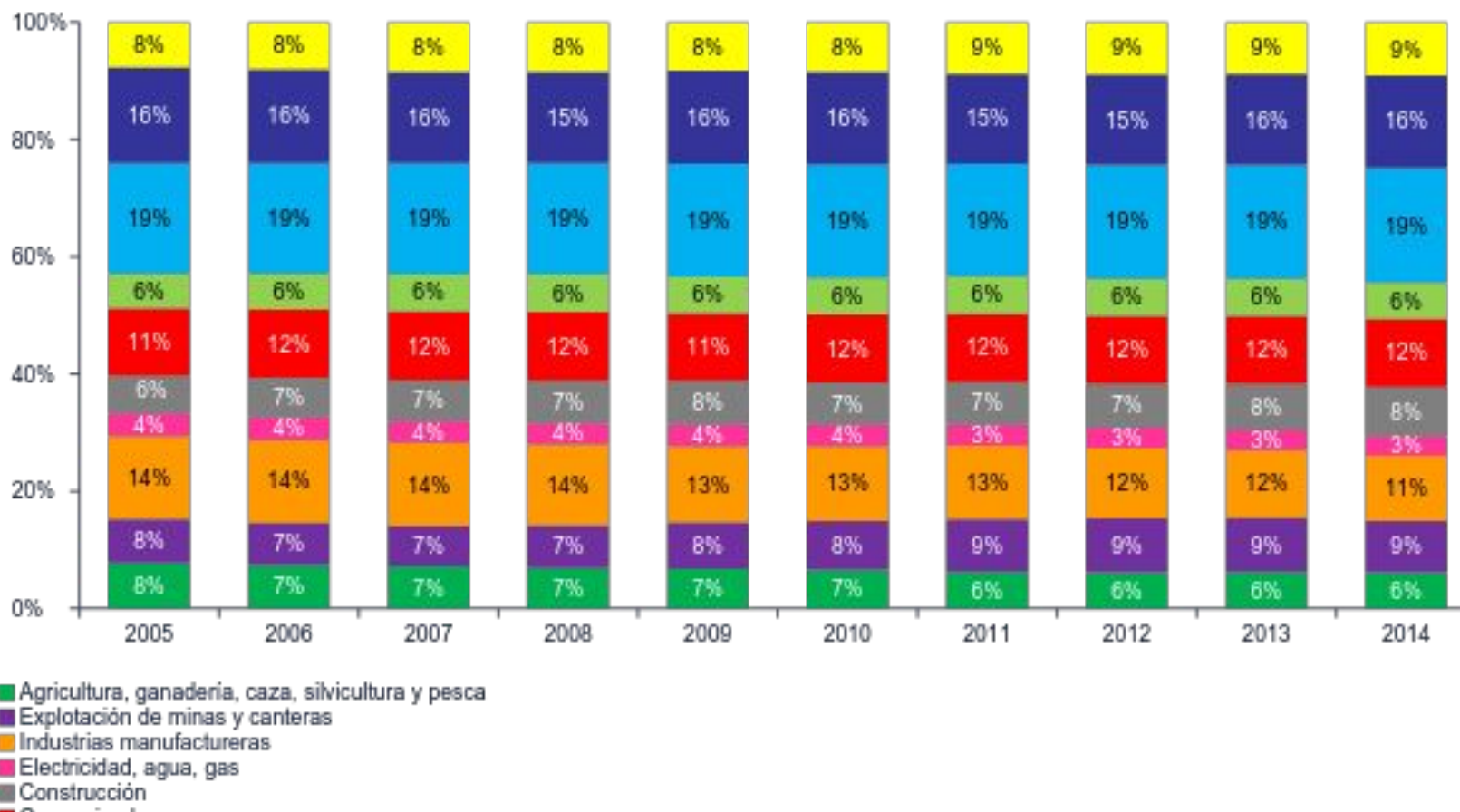
## Colombia - Fianzas: Crecimiento Anual y Promedio Ponderado Primas Fianzas vs. Todos los Ramos



## Colombia - Fianzas: Primas (% PIB y Gasto Público)



## Colombia - Fianzas: PIB por Actividad Económica





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

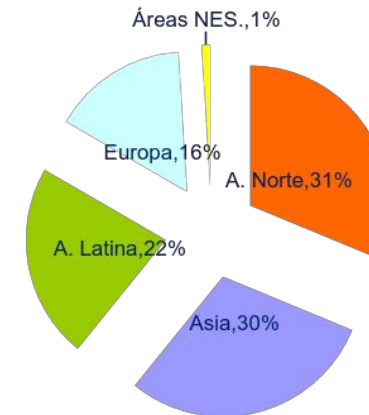
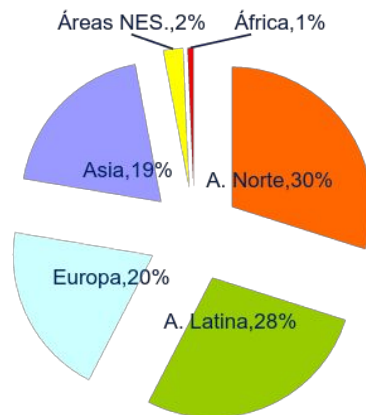
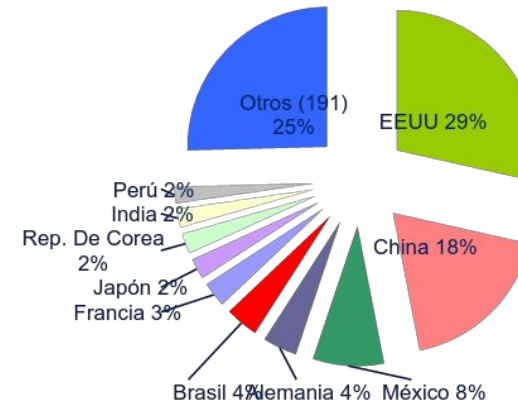
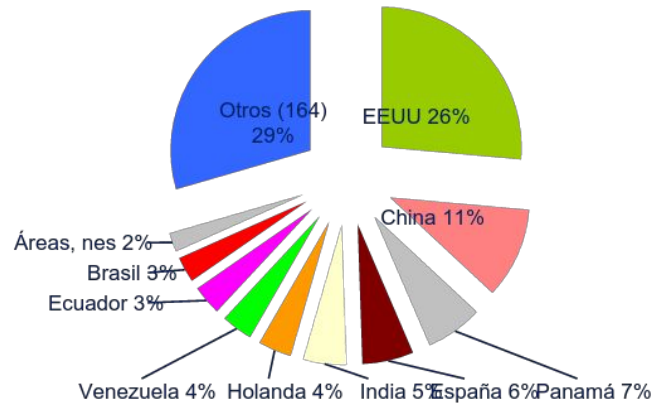
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México

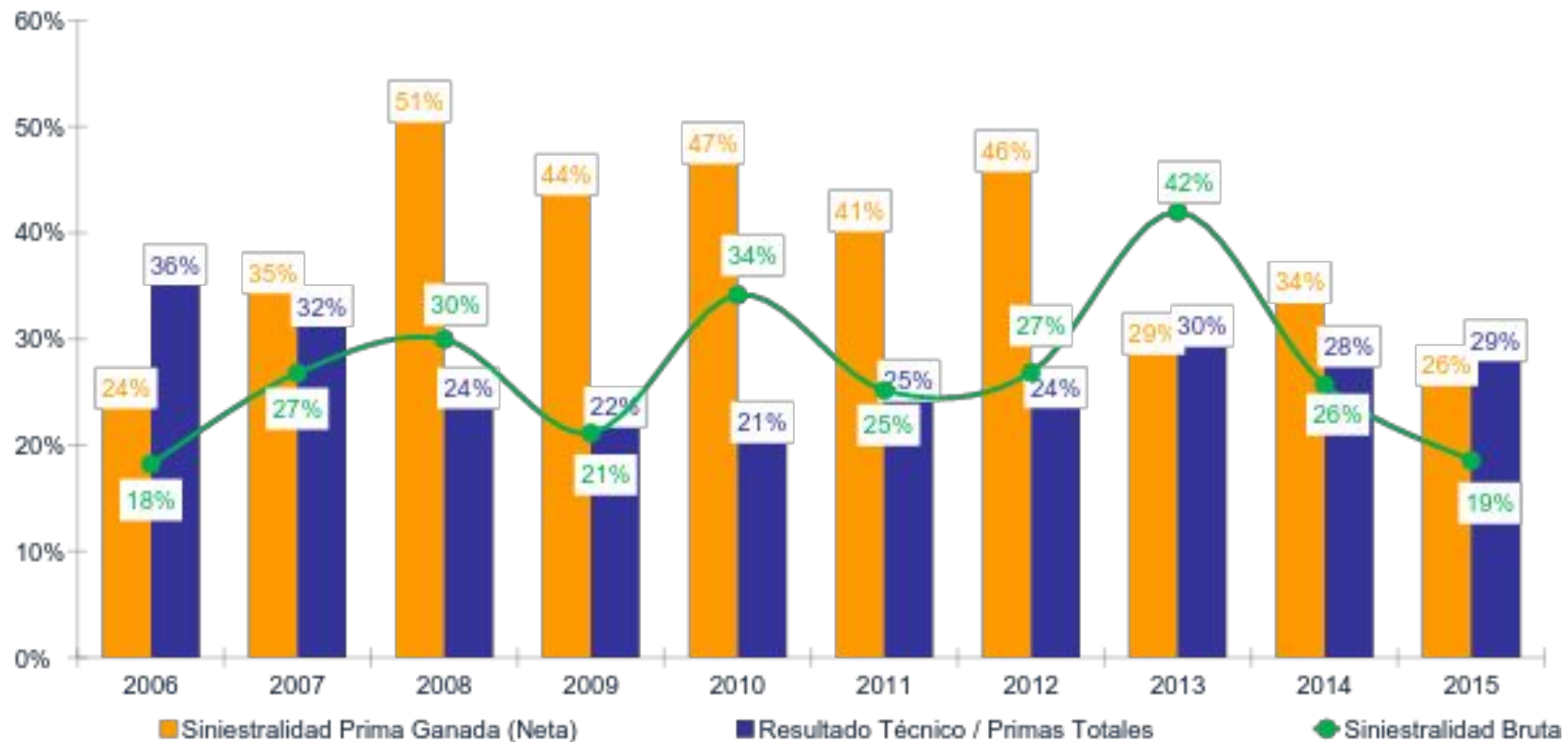


## Colombia - Fianzas: Principales Flujos de Exportación e Importación



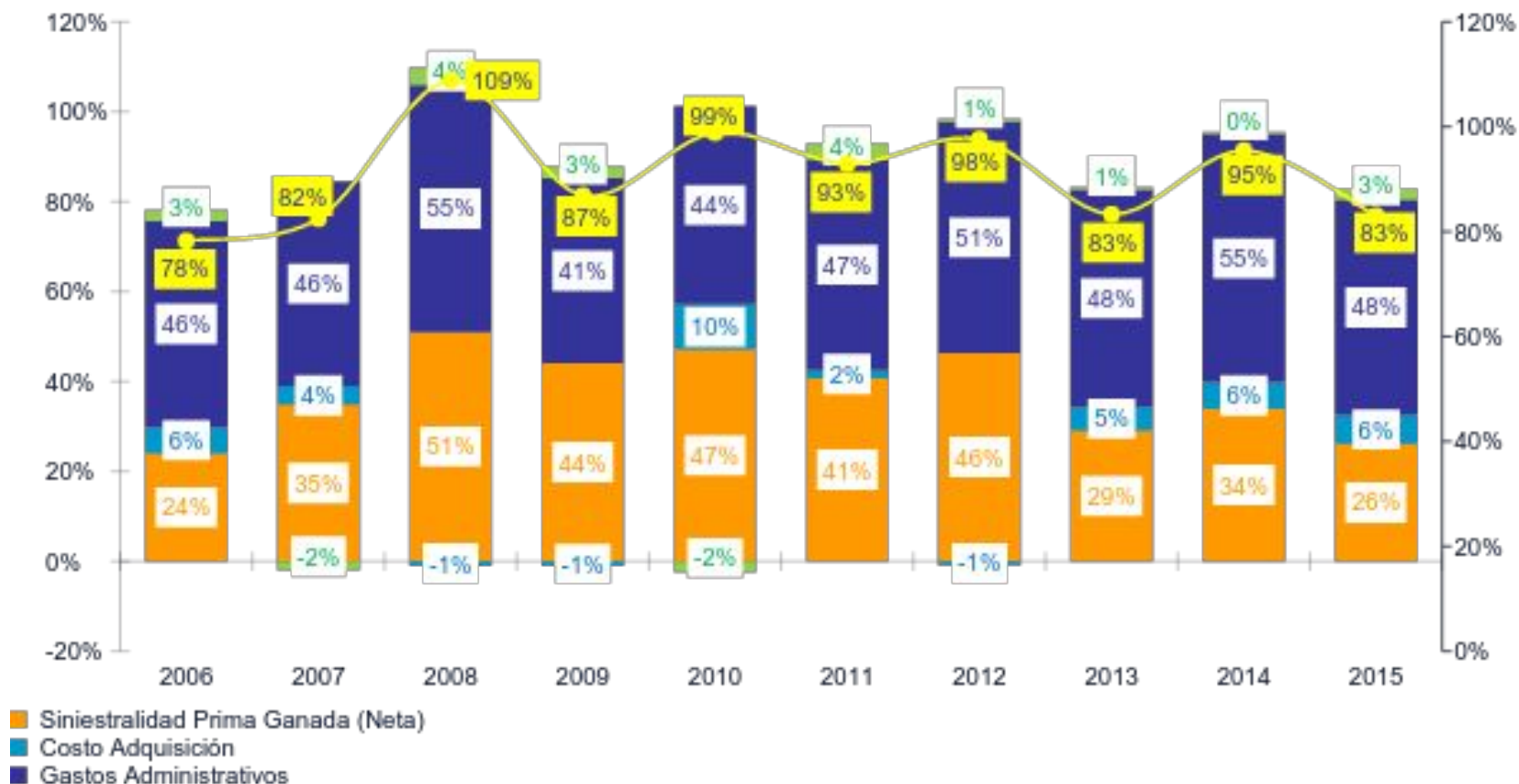


## Colombia - Fianzas: Siniestralidad y Resultado Técnico (% Primas Totales)





## Colombia - Fianzas: Índice Combinado Neto





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

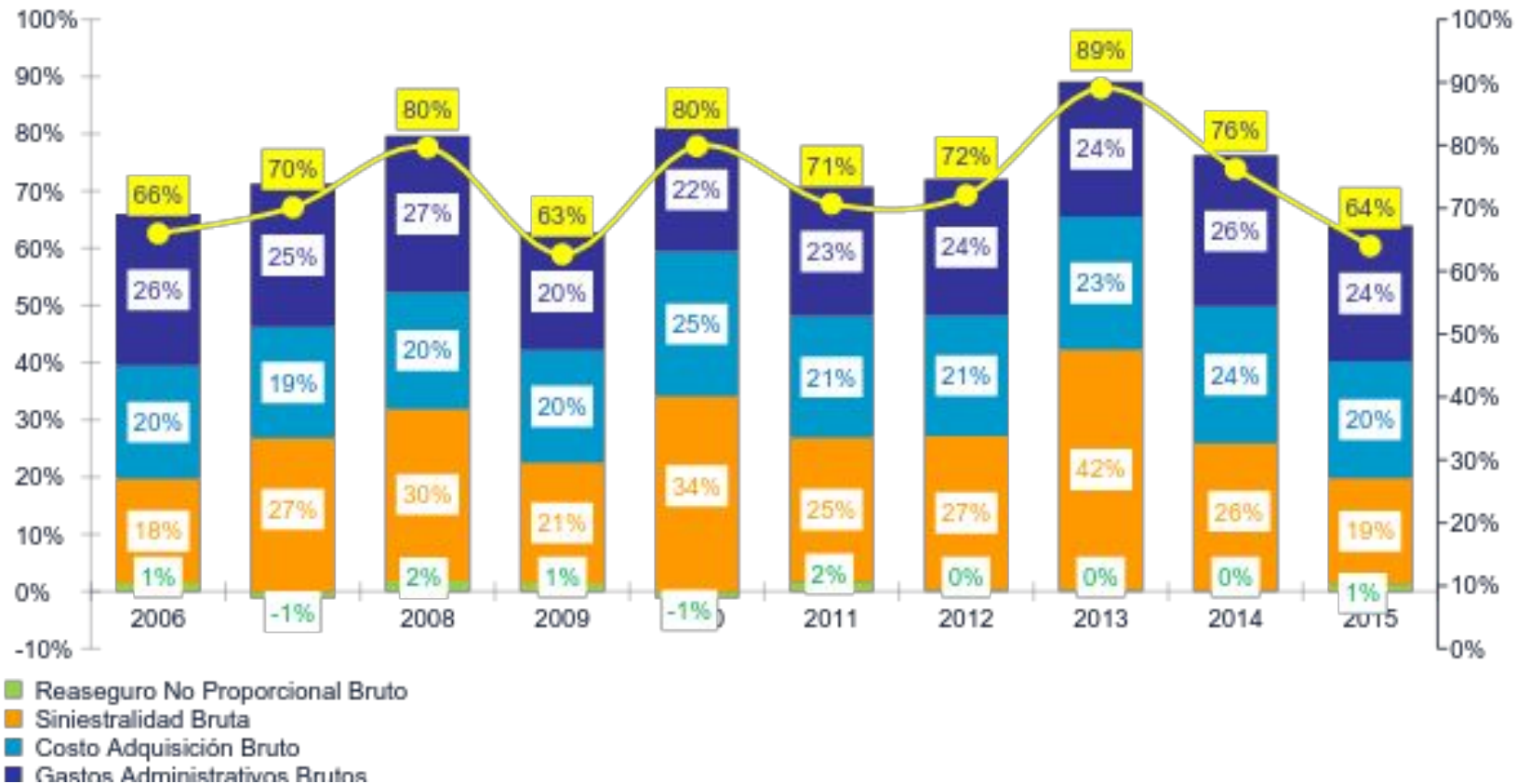
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Colombia - Fianzas: Índice Combinado Bruto





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

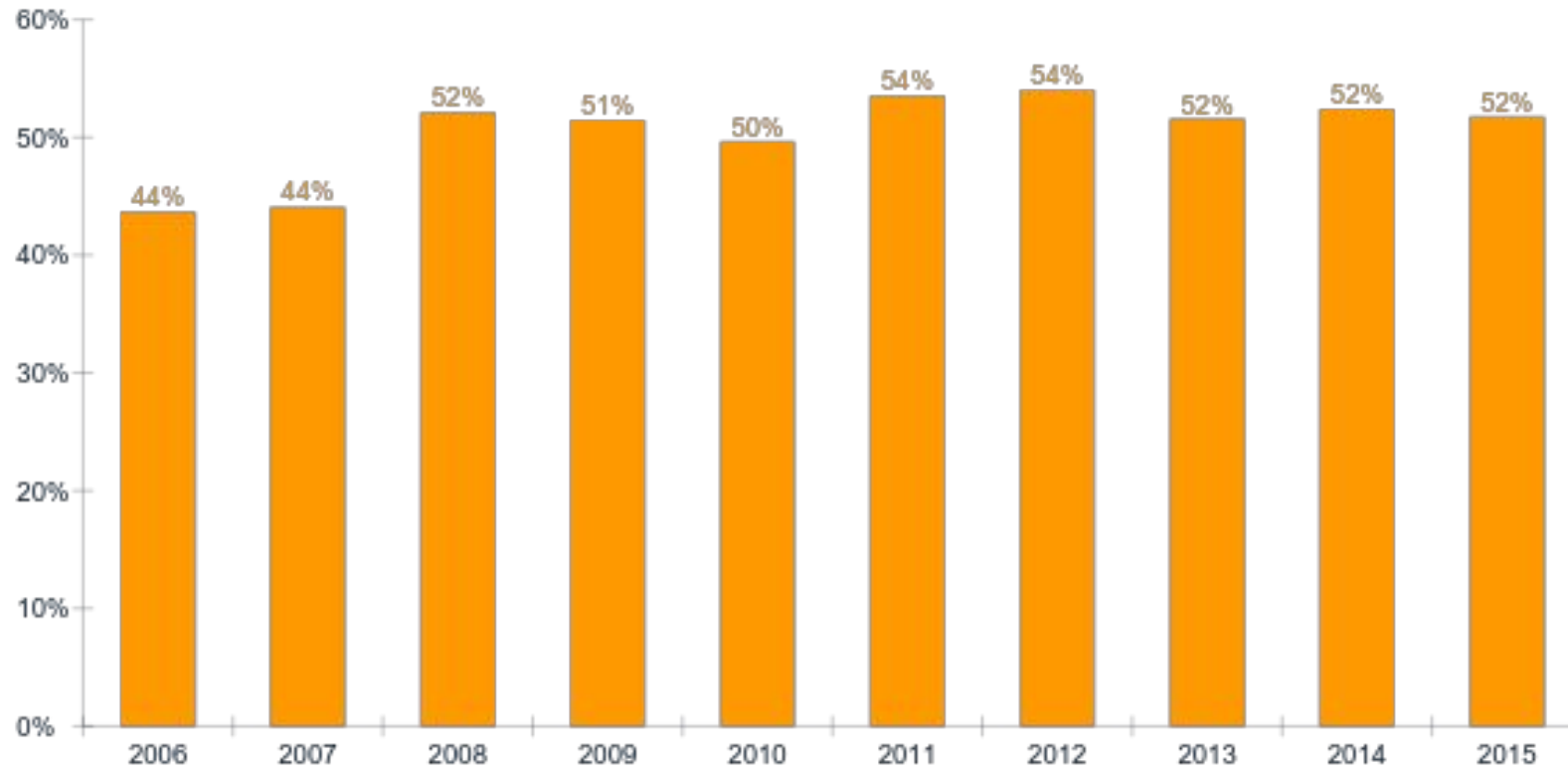
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Colombia - Fianzas: % Cesión Primas





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Colombia - Fianzas: Ranking Aseguradoras

	2015			2014			2013			2012		
	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%
ESTADO	1	98.719	29%	1	71.978	18%	2	69.186	18%	2	60.796	15%
CONFIANZA/SWISS CORP.	2	50.755	15%	2	66.695	17%	1	74.235	19%	1	72.270	17%
SURAMERICANA	3	36.639	11%	3	43.722	11%	3	42.043	11%	4	38.661	9%
LIBERTY	4	27.027	8%	4	38.255	10%	4	39.263	10%	3	39.379	9%
MUNDIAL	5	20.586	6%	6	23.401	6%	5	26.191	7%	6	27.284	7%
BOLIVAR	6	19.897	6%	7	23.221	6%	6	24.036	6%	7	23.645	6%
CHUBB	7	16.430	5%	5	31.284	8%	9	17.279	4%	8	21.299	5%
SOLIDARIA	8	16.181	5%	8	22.815	6%	8	22.894	6%	5	34.321	8%
MAPFRE	9	12.020	3%	9	21.671	6%	7	23.656	6%	9	19.932	5%
NACIONAL	10	10.282	3%	12	7.151	2%	21	0	0%	23	0	0%
<b>Mercado Seleccionado</b>		<b>308.536</b>	<b>89%</b>		<b>350.193</b>	<b>89%</b>		<b>338.783</b>	<b>87%</b>		<b>337.587</b>	<b>81%</b>
<b>Mercado no Seleccionado</b>		<b>37.120</b>	<b>11%</b>		<b>41.512</b>	<b>11%</b>		<b>51.575</b>	<b>13%</b>		<b>81.168</b>	<b>19%</b>
<b>Total Mercado</b>		<b>345.656</b>	<b>100%</b>		<b>391.706</b>	<b>100%</b>		<b>390.358</b>	<b>100%</b>		<b>418.755</b>	<b>100%</b>

USD miles

Cifras a Diciembre 2015







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

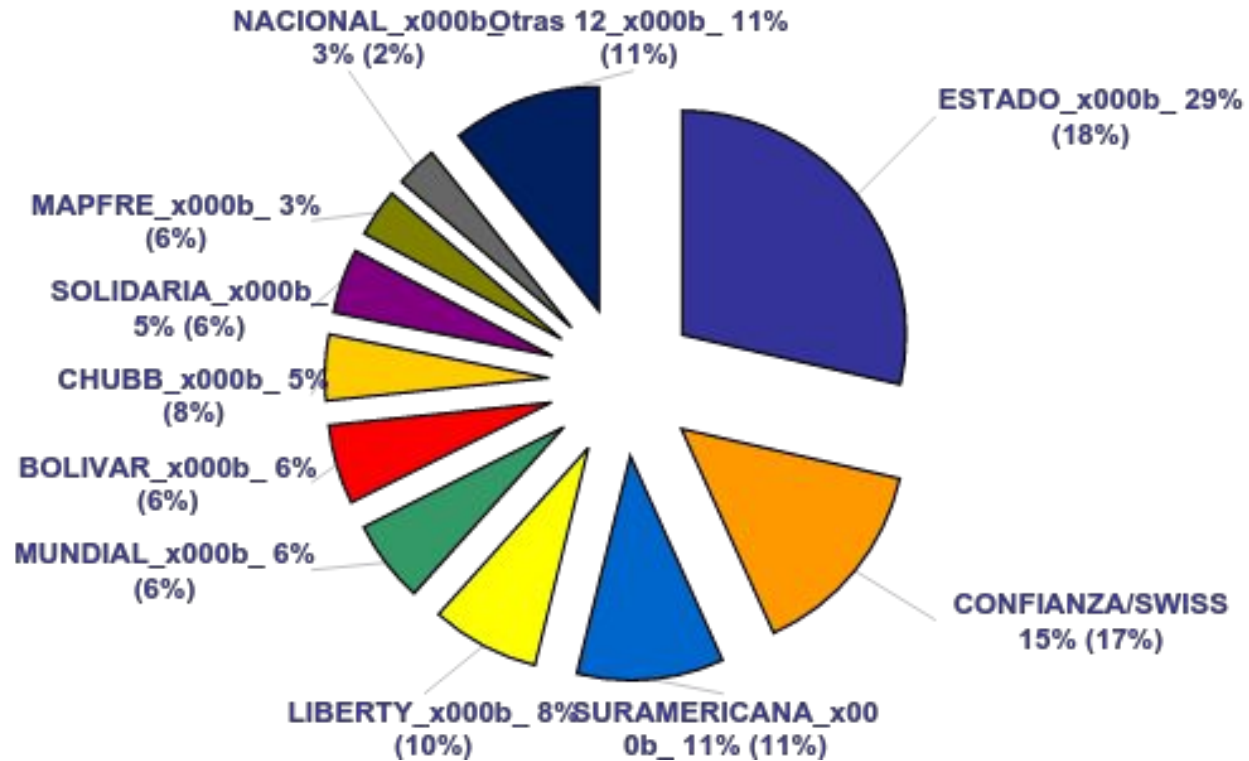
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Colombia - Fianzas: Participación Aseguradoras 345,7 US\$ MM 2015 (2014)







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

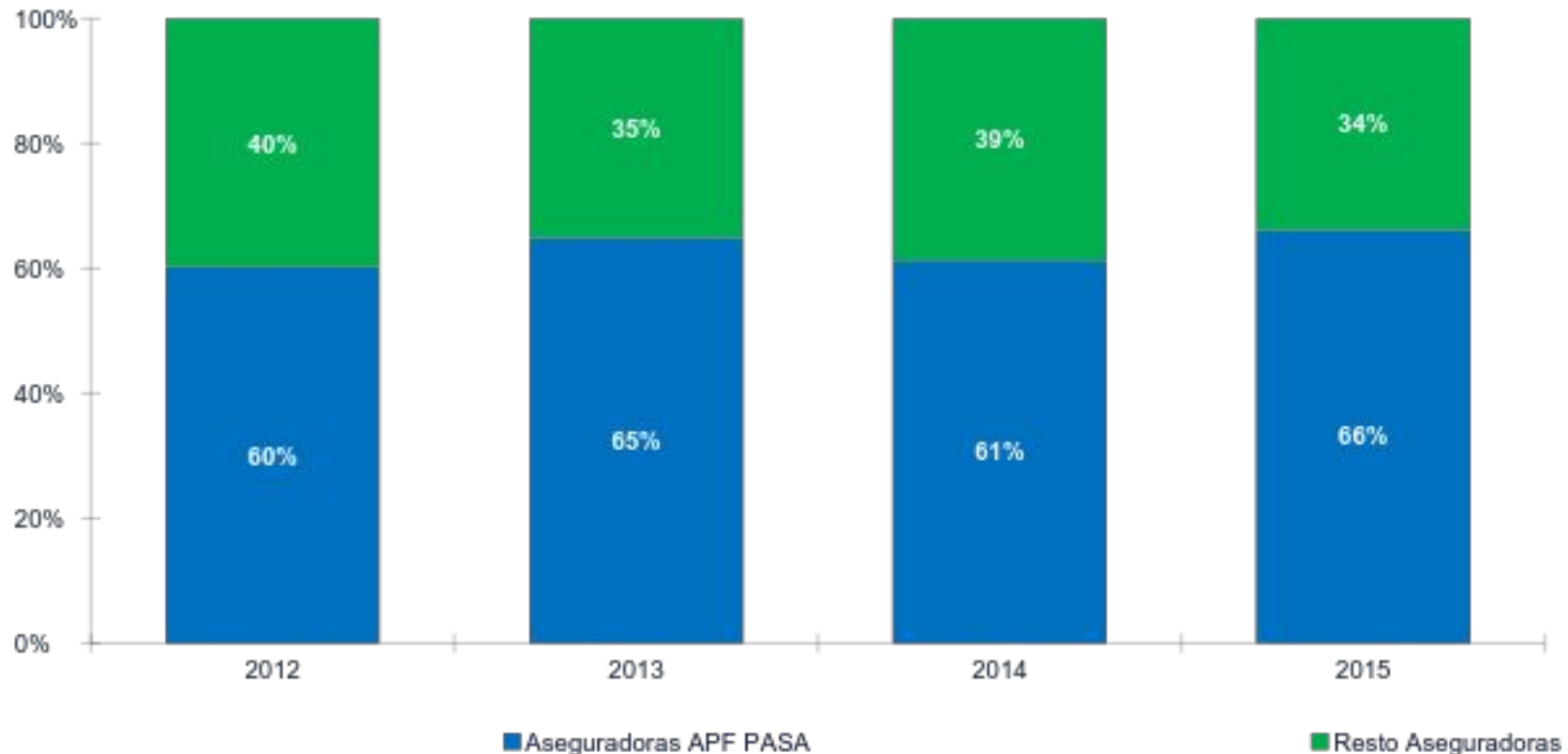
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

Asociación Panamericana de Fianzas  
XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Colombia - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA

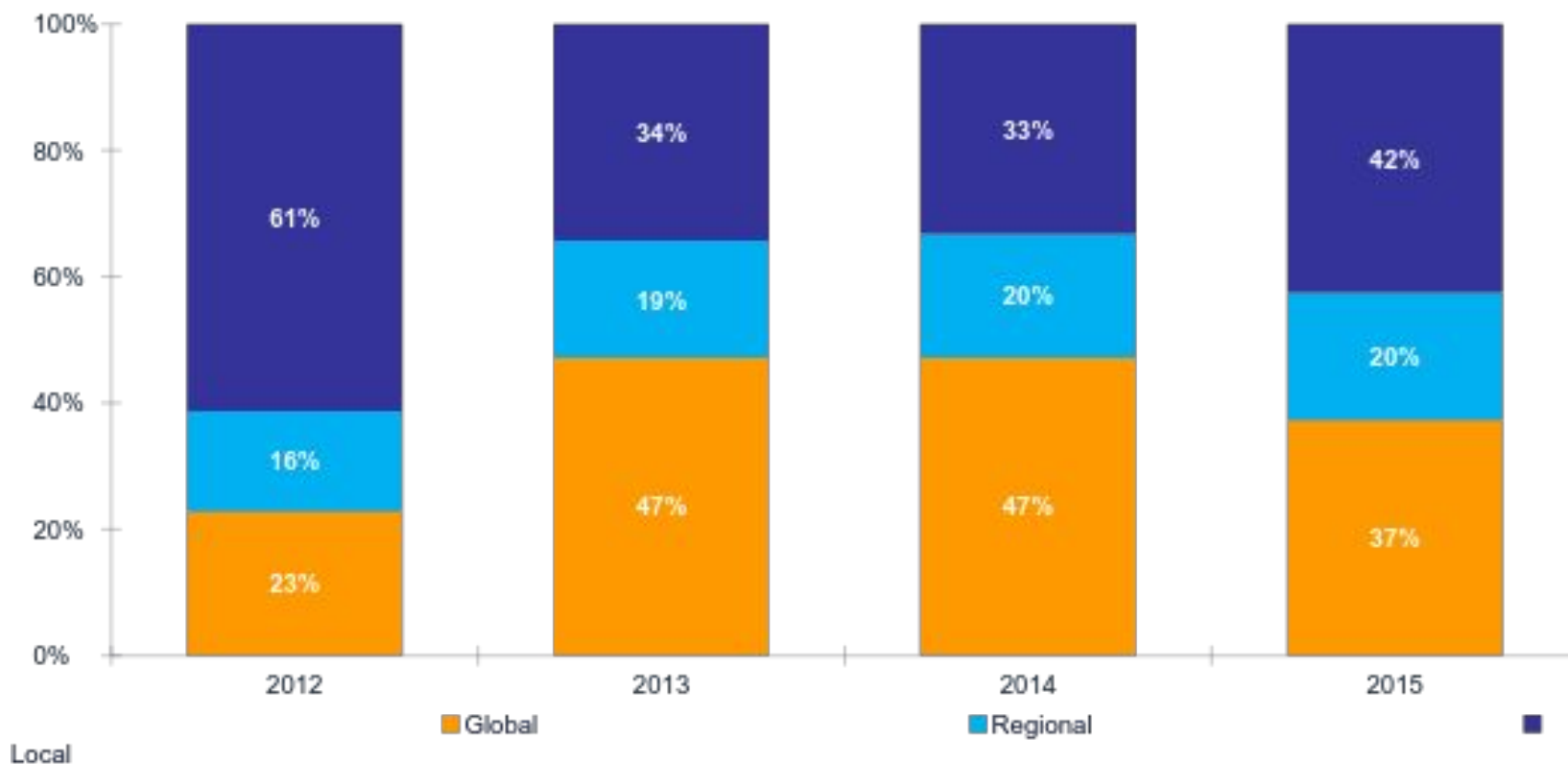


Fuente: Latinoinsurance, APF-PASA

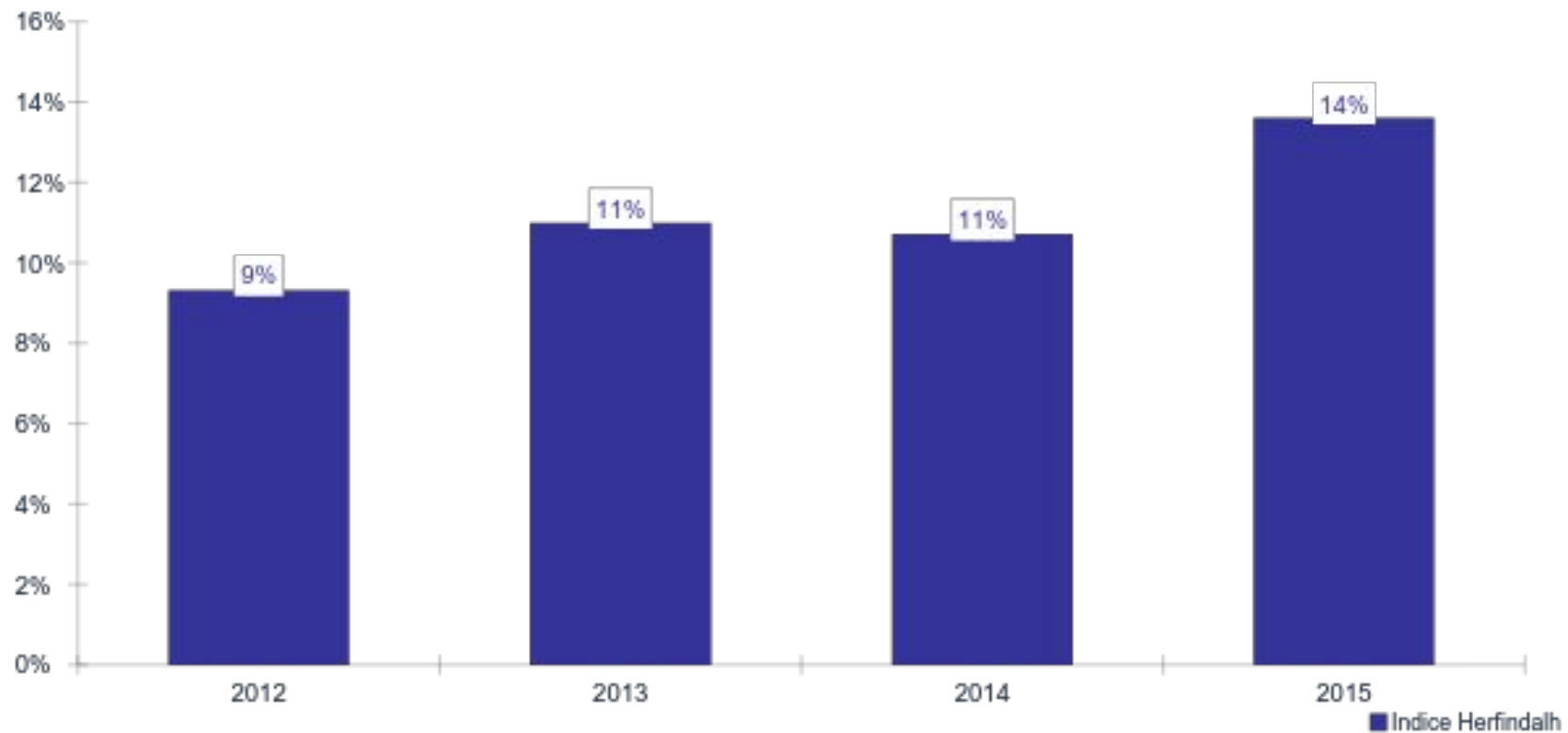
Cifras a Diciembre 2015



## Colombia - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Globales, Regionales y Locales



## Colombia - Fianzas: Concentración de Mercado



< 12%	Atomizado o altamente desconcentrado	12% - 18%	Moderadamente concentrado	> 18%	Altamente Concentrado
-------	--------------------------------------	-----------	---------------------------	-------	-----------------------





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Colombia - Fianzas: Datos Relevantes

	Colombia	Región
Primas Fianzas	345.656	2.166.483
Cuota Mercado	16,0%	100%
No. Empresas	22	381
Primas / No. Empresas	15.712	5.686
No. Empresas 80% Mercado	8	119
Crecimiento 14-15 Primas Fianzas	-12%	-15%
Crecimiento 14-15 Primas Todos los Ramos	-18%	-16%
Resultado Técnico (% Primas)	29%	25%
Siniestralidad (Prima Ganada)	26%	22%
Indice Combinado Neto	83%	69%
% Cesión Primas	52%	51%

USD miles



## Colombia - Fianzas: Conclusiones

- **Primas Fianzas a Diciembre 2015 USD 345,7 millones □ 12% desde 2014 (□ 21% pesos), mientras que Primas Todos los Ramos □ 18% (□ 13% pesos)**
- **Fianzas constituye el 4,37% de la cartera de seguros (4,07% 2014)**
- **Representa el 0,12% del PIB y el 0,66% del Gasto Público**
- **Asociadas a APF PASA: 8 de 22 empresas concentran el 66% de la Prima 2015 □ 60% (2012)**
- **Representa el 16,0% (#3) del primaje en la Región (15,4%, # 3 2014)**
- **8 Compañías concentran 80% mercado**
- **Buena Siniestralidad Prima Ganada 26% (2015) □ 34% (2014), Excelente Siniestralidad Bruta 19% (2015) □ 26% (2014) y Buen R. Técnico 29% (2015) □ 28% (2014)**
- **Índice Combinado Neto 83% (2015) □ 95% (2014), Índice Combinado Bruto 64% (2015) □ 76% (2014)**
- **Tendencia Trimestral Dic. 2014 – Dic. 2015: Primas (□ 3%), Siniestralidad Prima Ganada (□ 2 p.p.), R. Técnico (estable), Combinado Neto (□ 3 p.p.)**
- **Tipo de cambio promedio anual 2.771,55 (2015) □(37%) 2.017,85 (2014)**







**APF-PASA XXVIII  
Asamblea General**

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



USD 11,1 millones  
0,5%

## Costa Rica

**Primas y Crecimiento Seguro Fianzas**

**% de todos los ramos**

**Crecimiento anual**

**% PIB y Gasto Público**

**PIB por Actividad Económica**

**Principales Flujos exportación e importación**

**Ranking compañías**

**Participación compañías**

**Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA**

**Evolución Globales, Regionales y Locales**

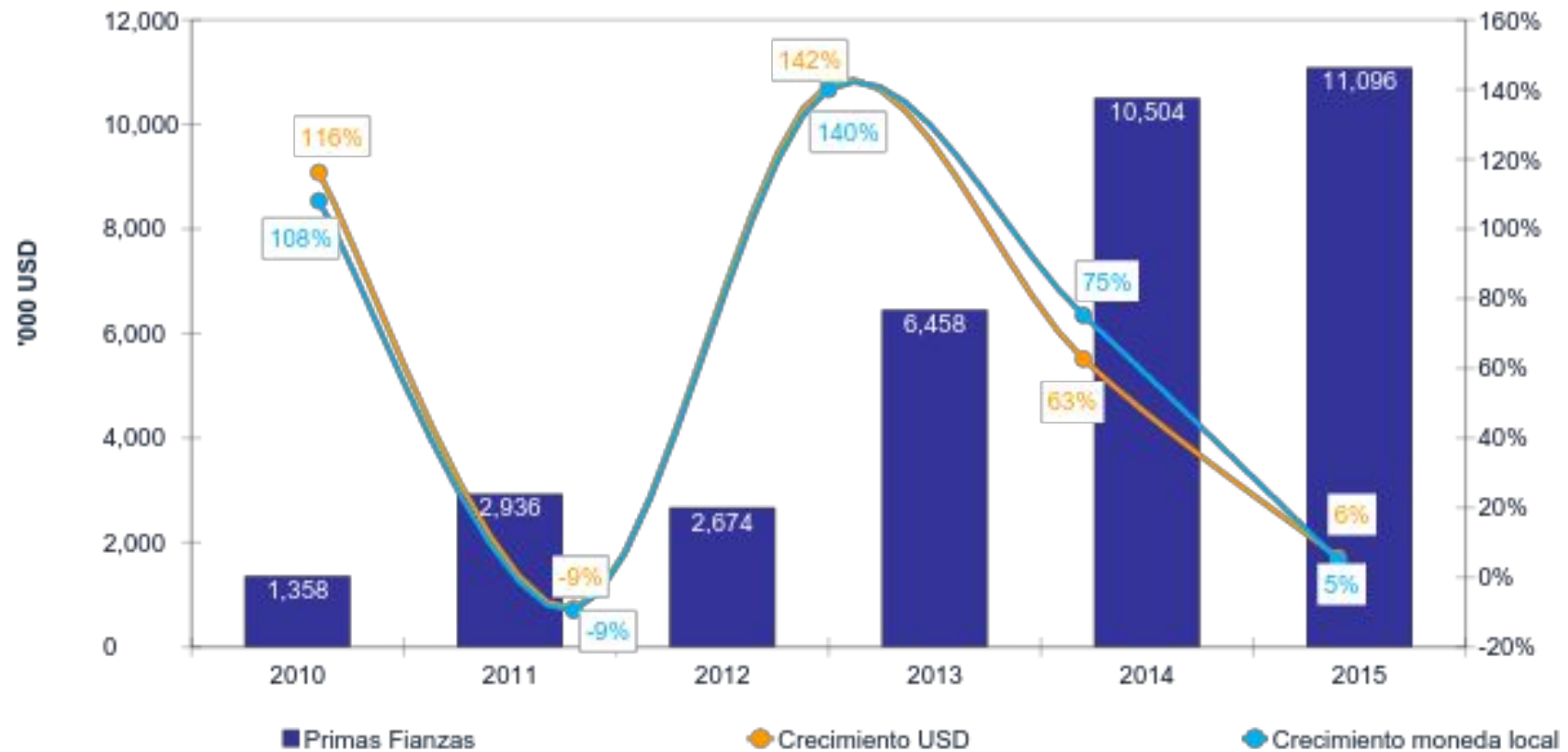
**Índice Herfindahl**

**Datos relevantes**

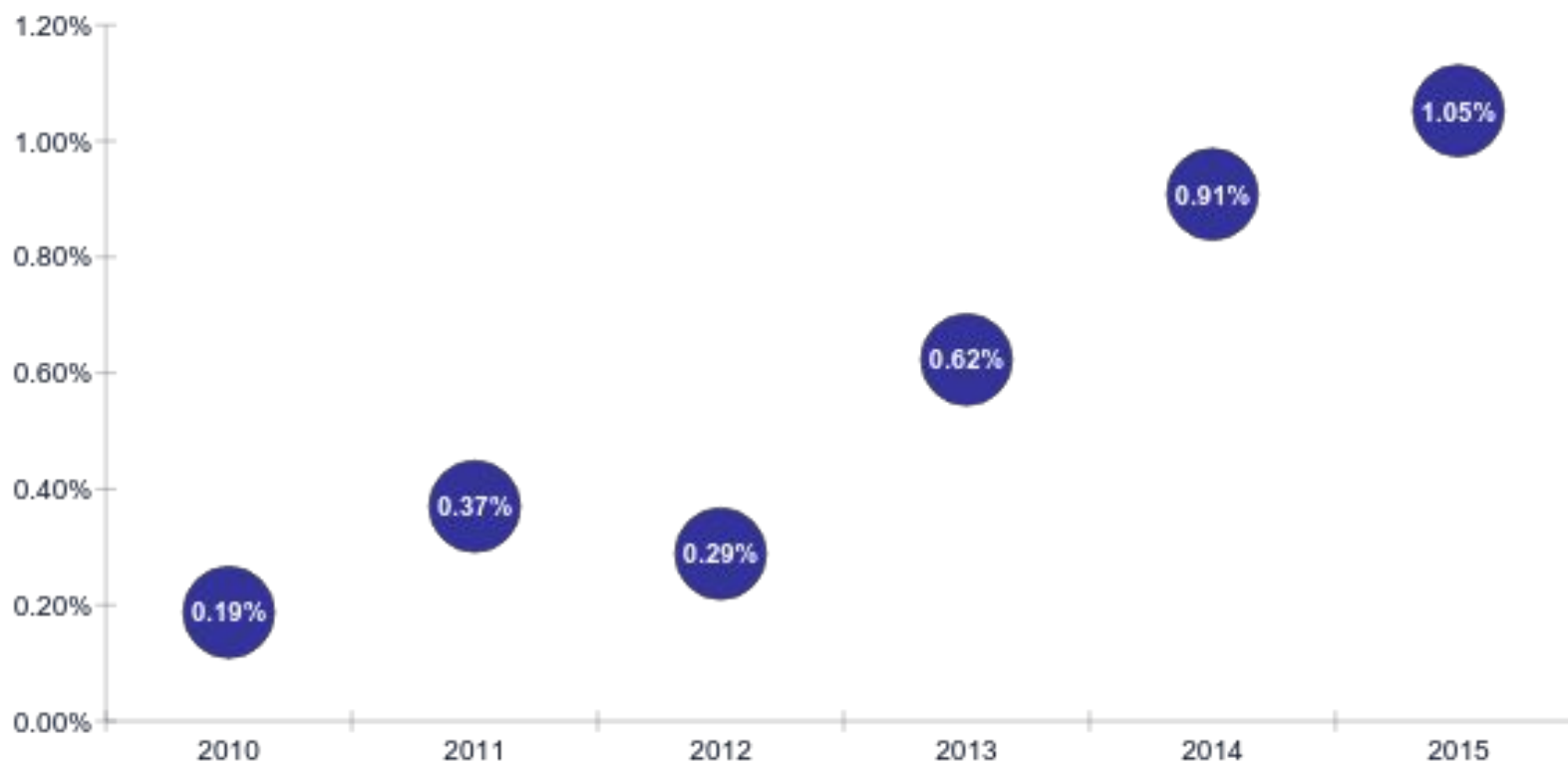
**Conclusiones**



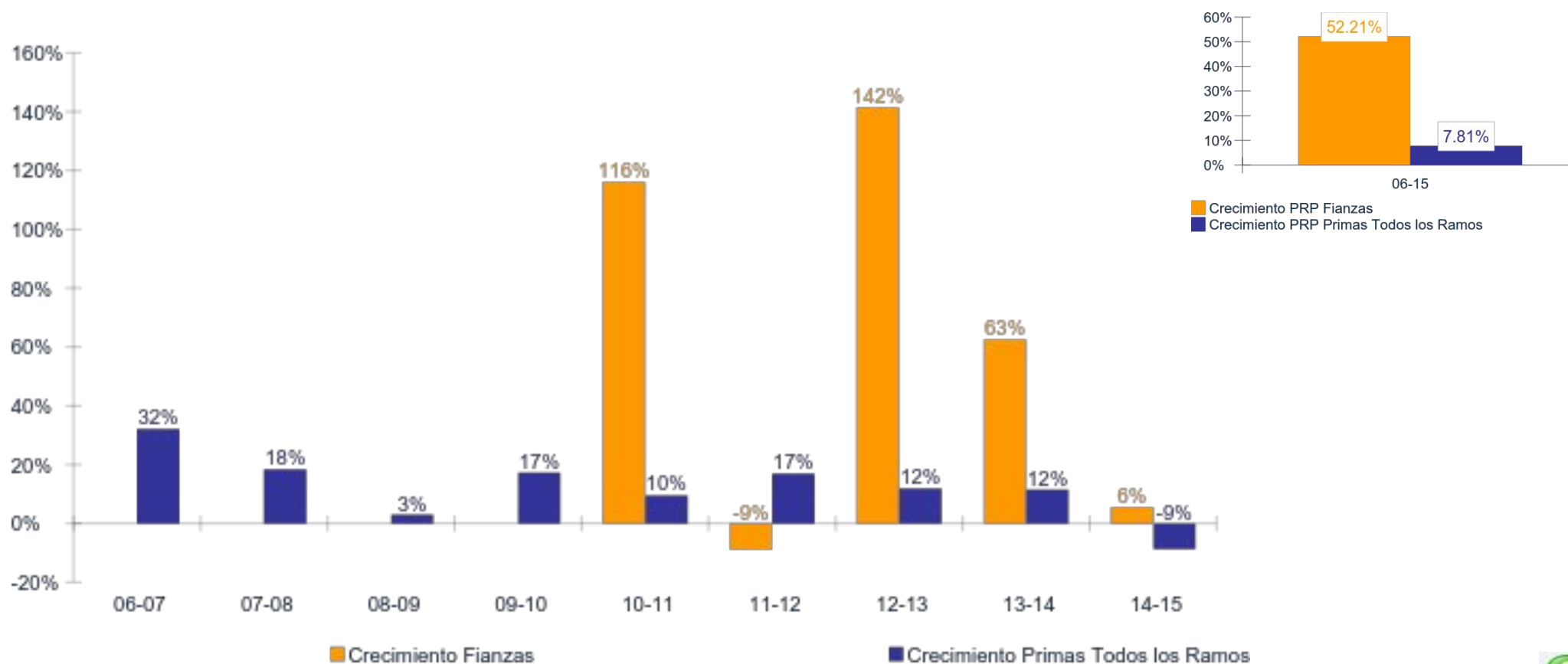
## Costa Rica - Fianzas: Primas y Crecimiento



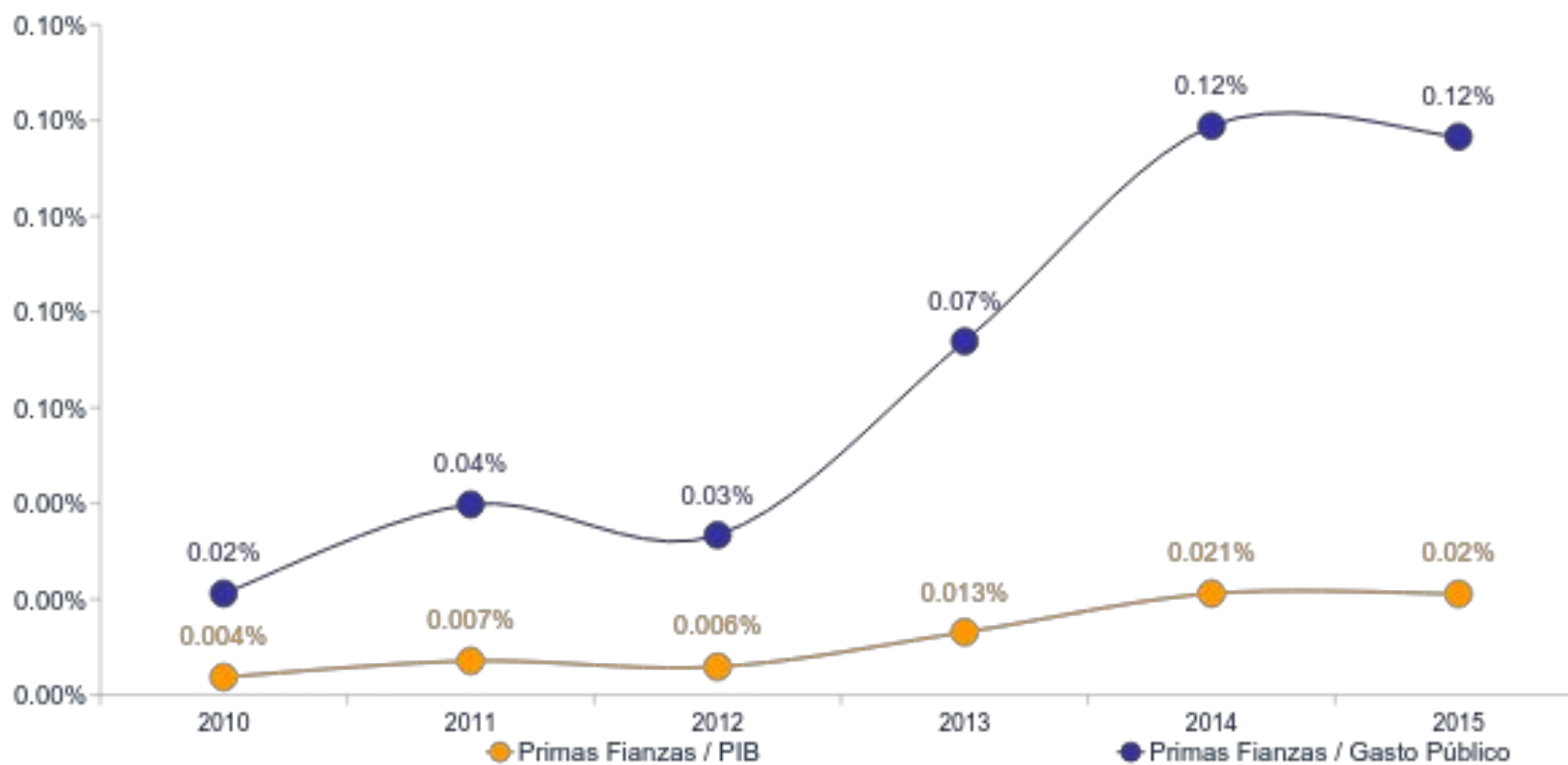
## Costa Rica - Fianzas: Primas Fianzas (% Todos los Ramos)



## Costa Rica - Fianzas: Crecimiento Anual y Promedio Ponderado Primas Fianzas vs. Todos los Ramos

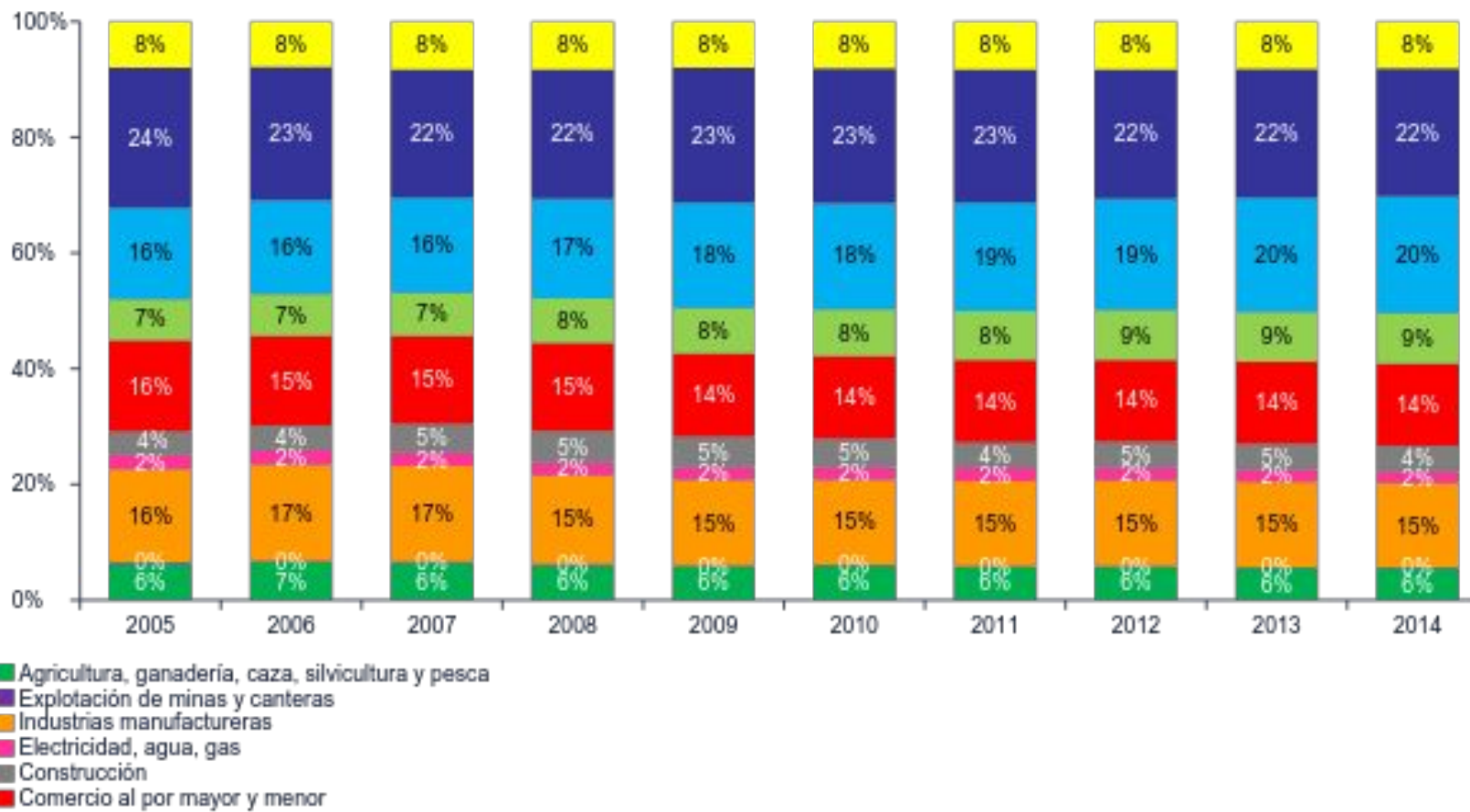


## Costa Rica - Fianzas: Primas (% PIB y Gasto Público)





## Costa Rica - Fianzas: PIB por Actividad Económica





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

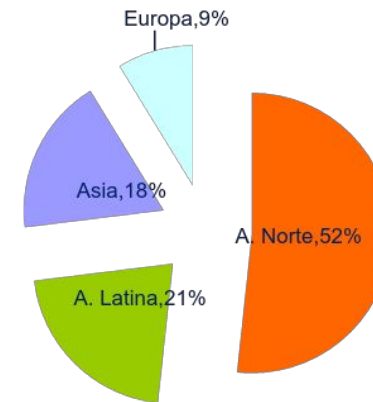
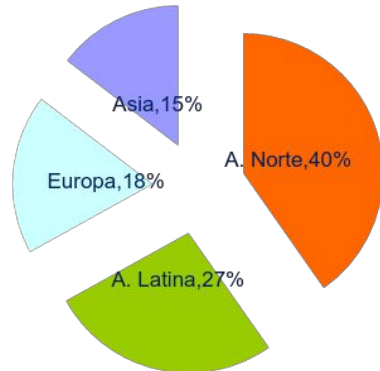
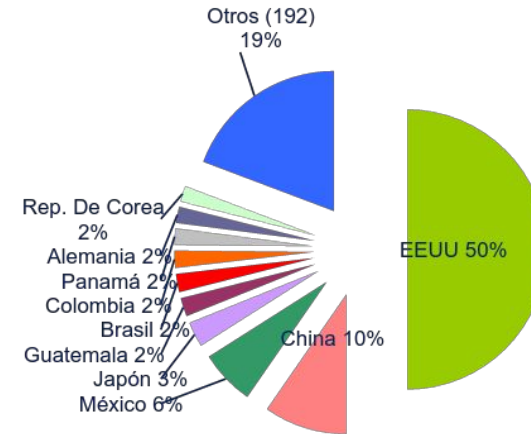
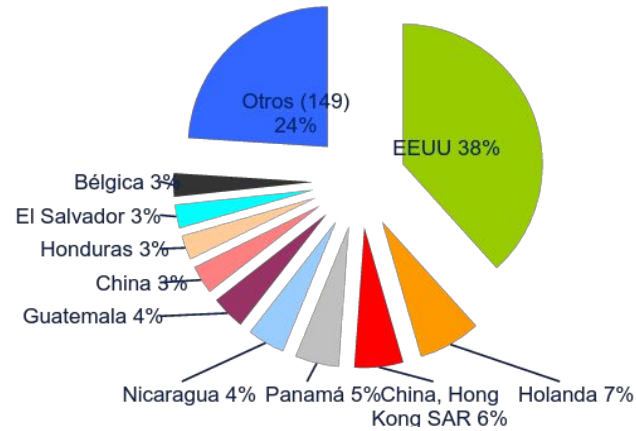
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Costa Rica - Fianzas: Principales Flujos de Exportación e Importación





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General  
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Costa Rica - Fianzas: Ranking Aseguradoras

	2015			2014			2013			2012		
	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%
INS	1	8.404	76%	1	8.282	79%	1	6.214	96%	1	2.674	100%
OCEANICA	2	2.252	20%	2	2.018	19%	3	0	0%	2	0	0%
ASSA	3	440	4%	3	205	2%	2	244	4%	2	0	0%
<b>TOTAL DE MERCADO</b>		<b>11.096</b>	<b>100%</b>		<b>10.504</b>	<b>100%</b>		<b>6.458</b>	<b>100%</b>		<b>2.674</b>	<b>100%</b>

USD miles

Cifras a Diciembre 2015





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

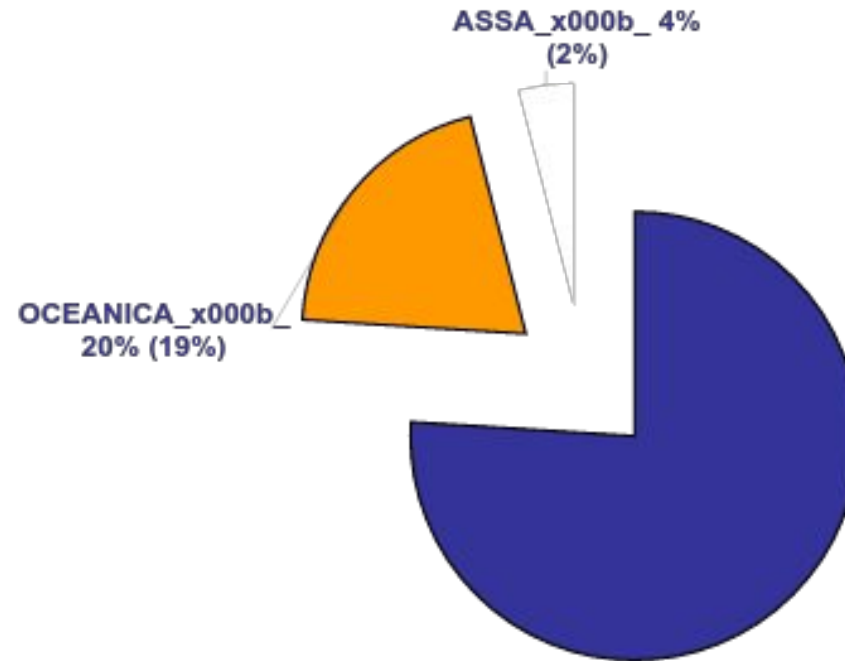
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

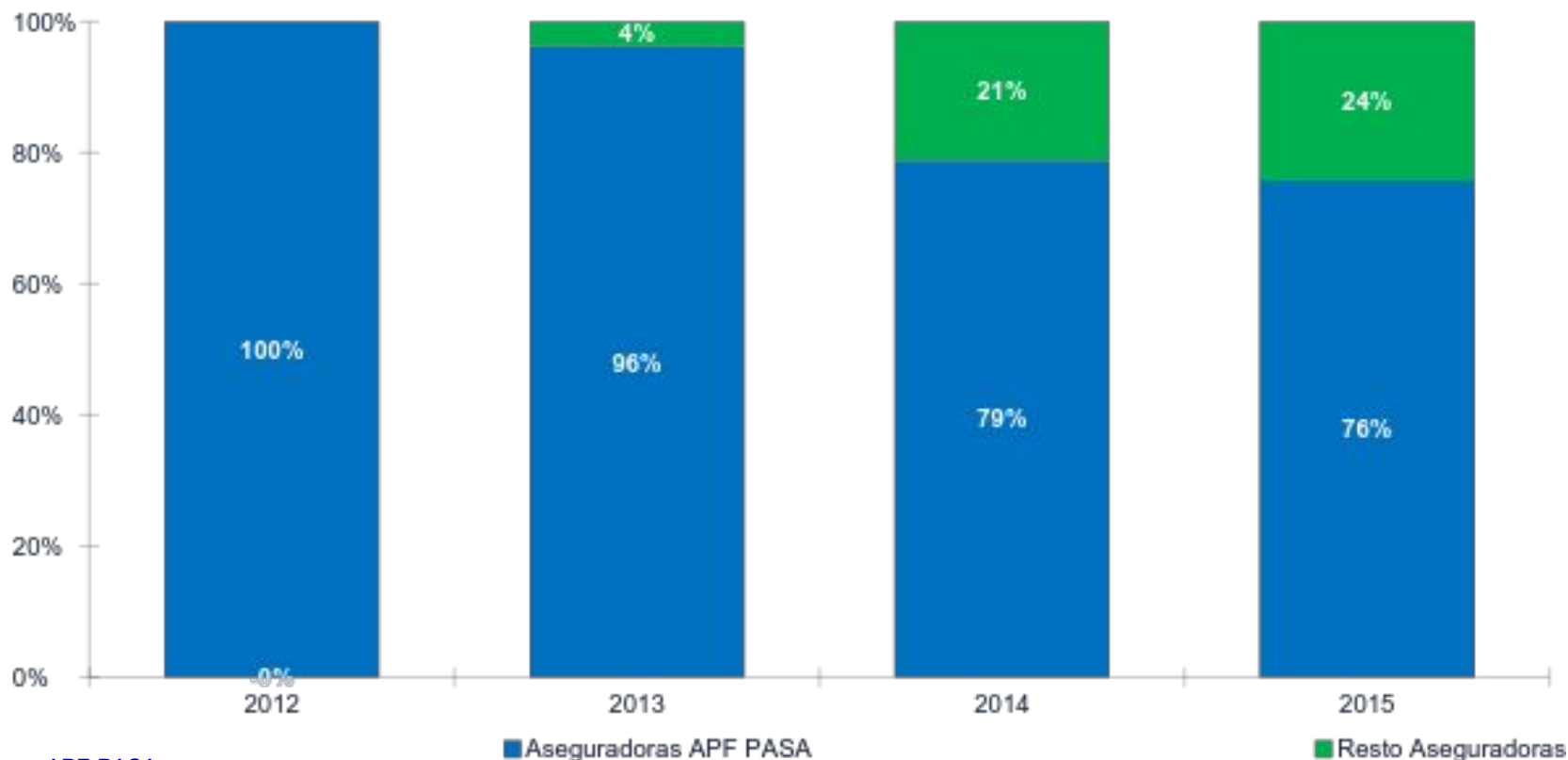
1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Costa Rica - Fianzas: Participación Aseguradoras 11,1 US\$ MM 2015 (2014)



## Costa Rica - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA



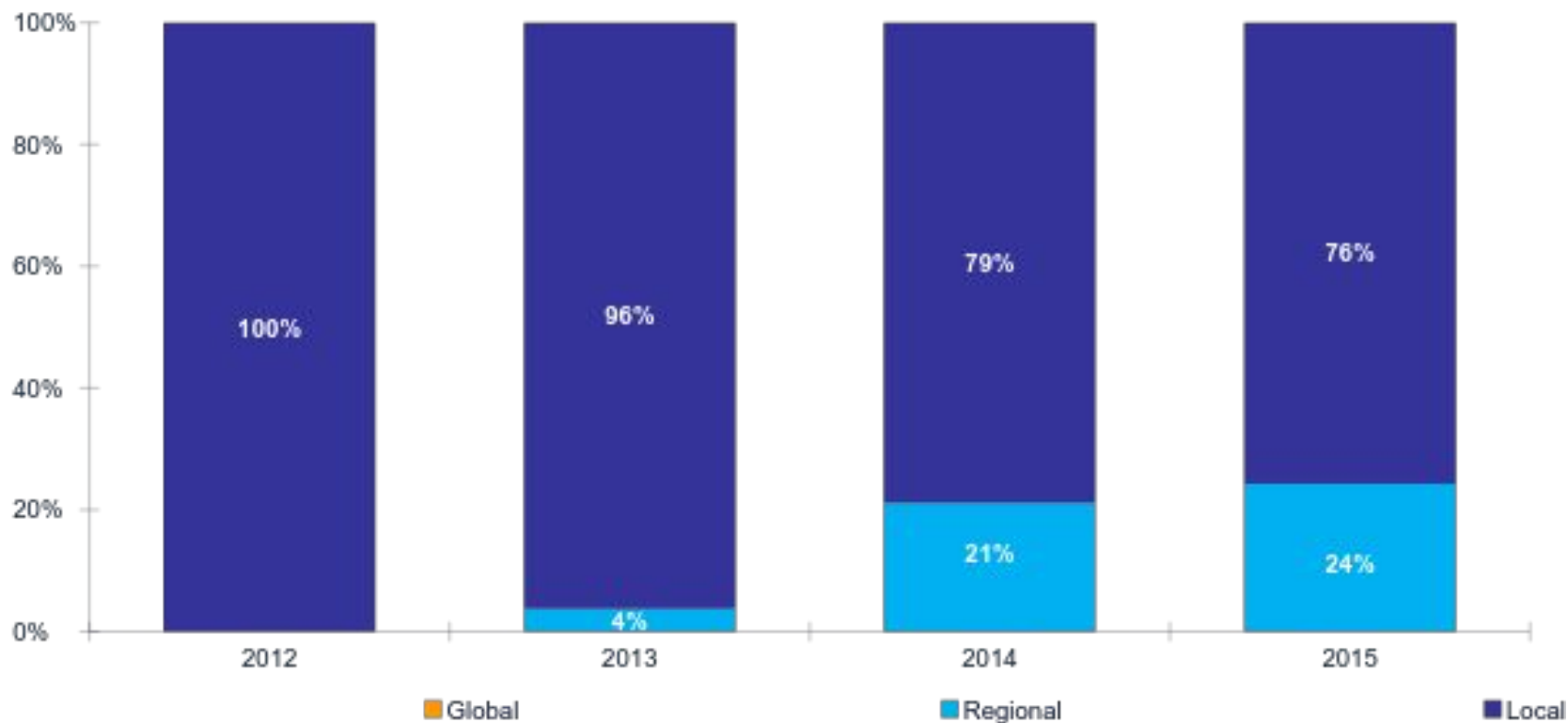
Fuente: Latinoinsurance, APF-PASA

Cifras a Diciembre 2015

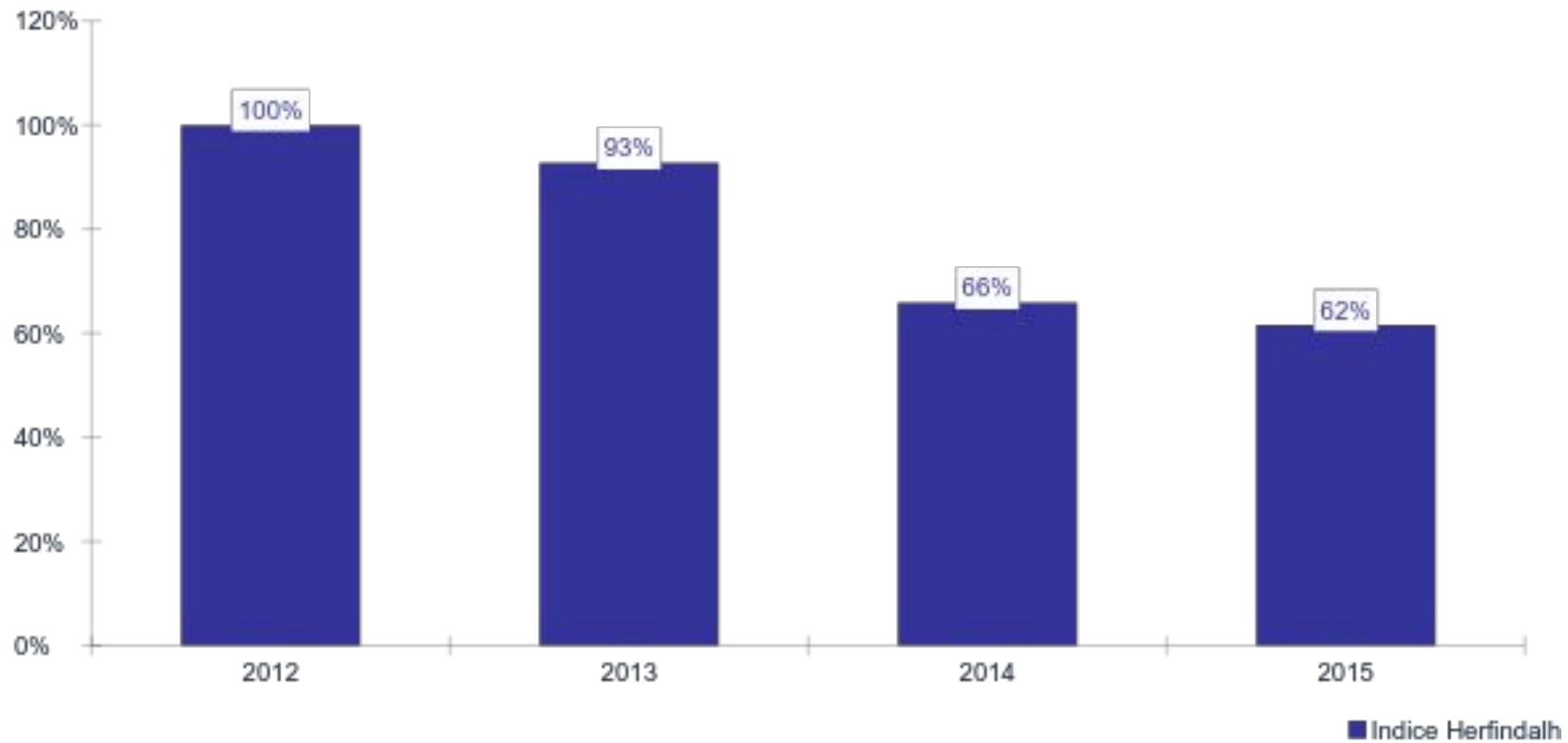




## Costa Rica - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Globales, Regionales y Locales



## Costa Rica - Fianzas: Concentración de Mercado



< 12%	Atomizado o altamente desconcentrado	12% - 18%	Moderadamente concentrado	> 18%	Altamente Concentrado
-------	--------------------------------------	-----------	---------------------------	-------	-----------------------





**APF-PASA XXVIII  
Asamblea General**

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Costa Rica - Fianzas: Datos Relevantes

	Costa Rica	Región
Primas Fianzas	11.096	2.166.483
Cuota Mercado	0,5%	100%
No. Empresas	3	381
Primas / No. Empresas	3.699	5.686
No. Empresas 80% Mercado	2	119
Crecimiento 14-15 Primas Fianzas	6%	-15%
Crecimiento 14-15 Primas Todos los Ramos	-9%	-16%
Resultado Técnico (% Primas)	-	25%
Siniestralidad (Prima Ganada)	-	22%
Indice Combinado Neto	-	69%
% Cesión Primas	-	51%

USD miles



## Costa Rica - Fianzas: Conclusiones

- **Primas Fianzas a Diciembre 2015 USD 11,1 millones  $\square$  6% desde 2014 ( $\square$  5% colones), mientras que Primas Todos los Ramos  $\square$  9% ( $\square$  9% colones)**
- **Fianzas constituye el 1,05% de la cartera de seguros (0,91% 2014)**
- **Representa el 0,02% del PIB y el 0,12% del Gasto Público**
- **Asociadas a APF PASA: 1 de 3 empresas concentran el 76% de la Prima 2015  $\square$  100% (2012)**
- **Representa el 0,5% (#17) del primaje en la Región (0,4%, #17 2014)**
- **INS concentra el 76% mercado**
- **Tipo de cambio promedio anual 534,83 (2015)  $\square$  (1%) 538,32 (2014)**





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Dominicana

**Primas y Crecimiento Seguro Fianzas**

**Tendencia: Primas, Siniestralidad, Resultados**

**% de todos los ramos**

**Crecimiento anual**

**% PIB y Gasto Público**

**PIB por Actividad Económica**

**Principales Flujos exportación e importación**

**Siniestralidad y Resultado Técnico**

**Índice Combinado**

**% Cesión Primas**

**Ranking compañías**

**Participación compañías**

**Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA**

**Evolución Globales, Regionales y Locales**

**Índice Herfindahl**

**Datos relevantes**

**Conclusiones**







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

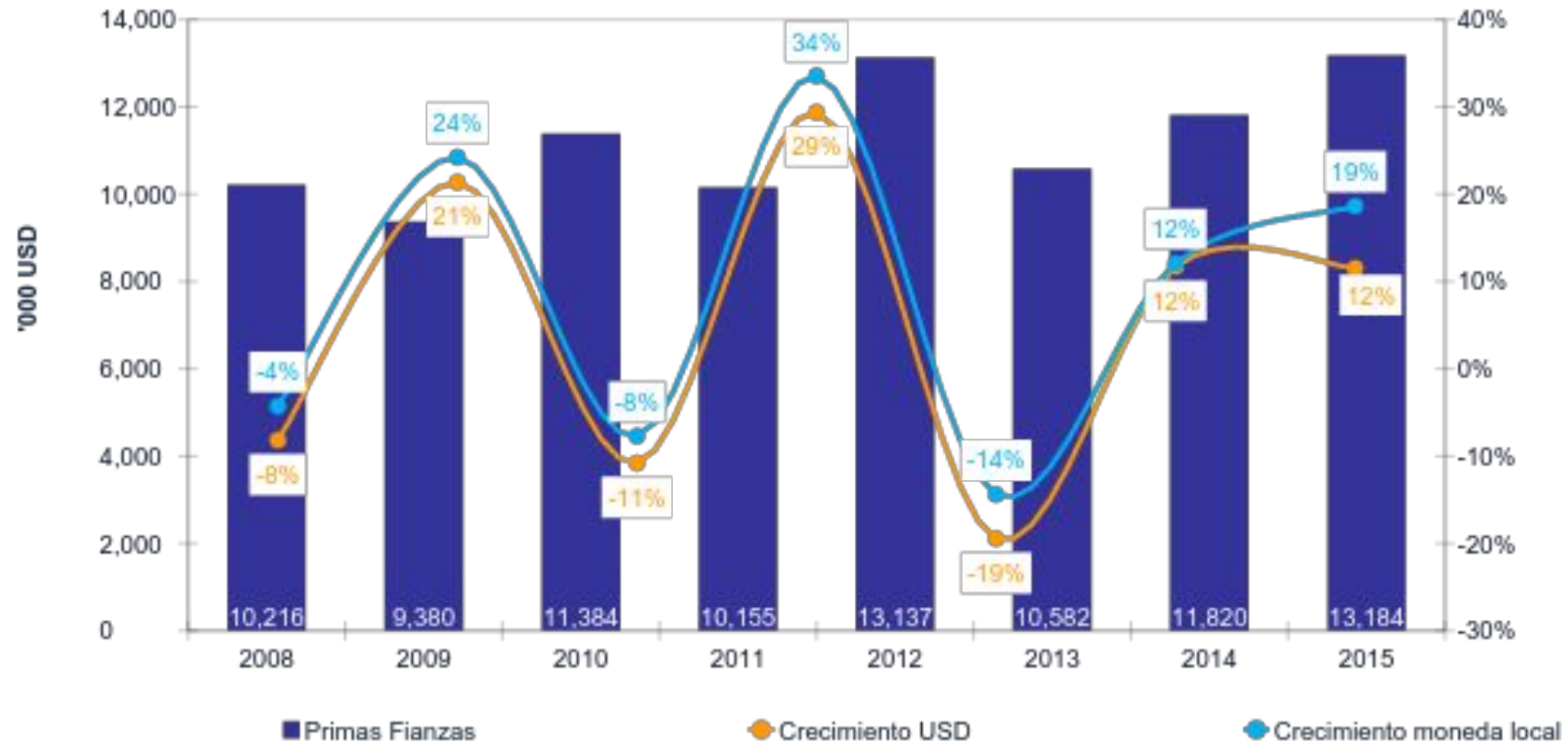
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

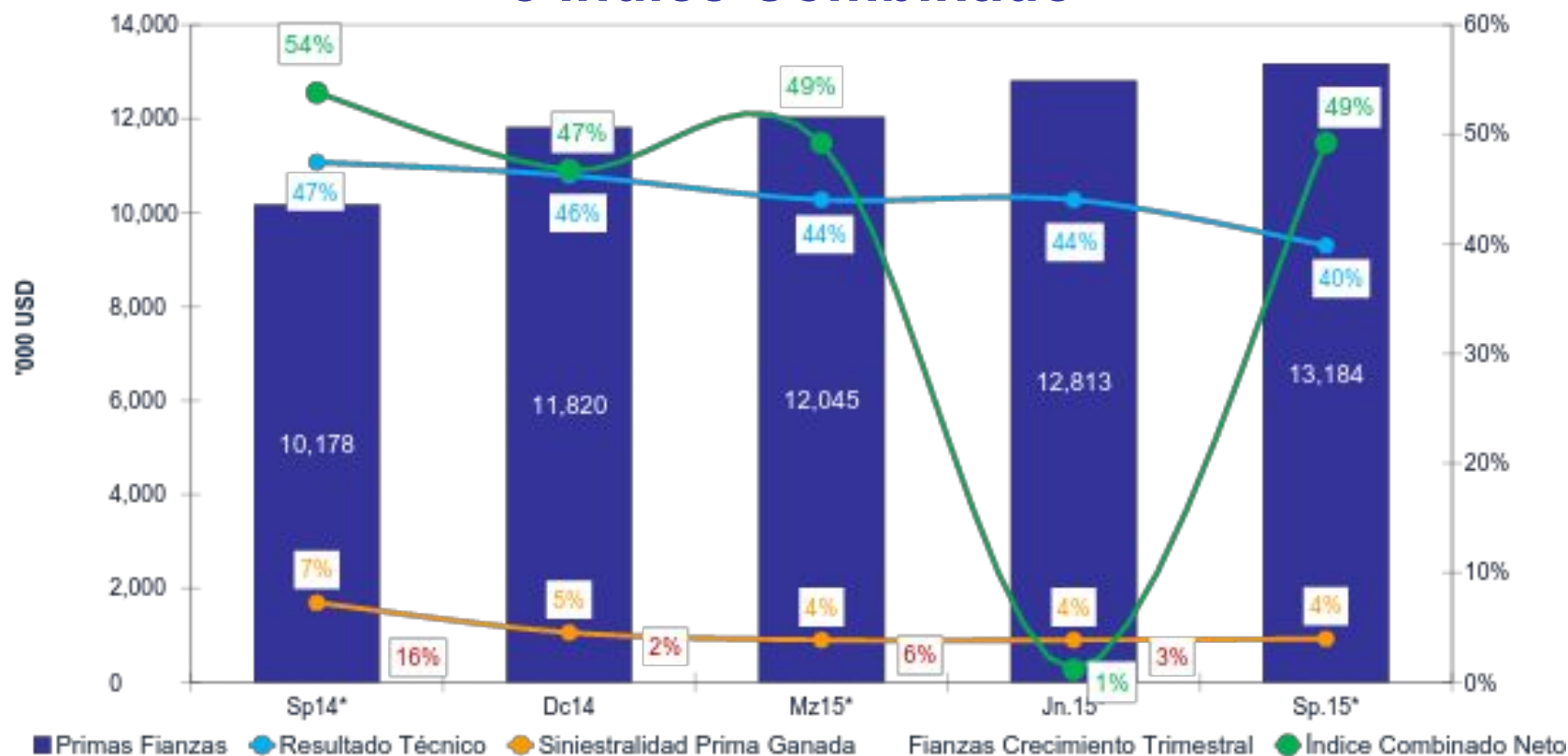
1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Dominicana - Fianzas: Primas y Crecimiento



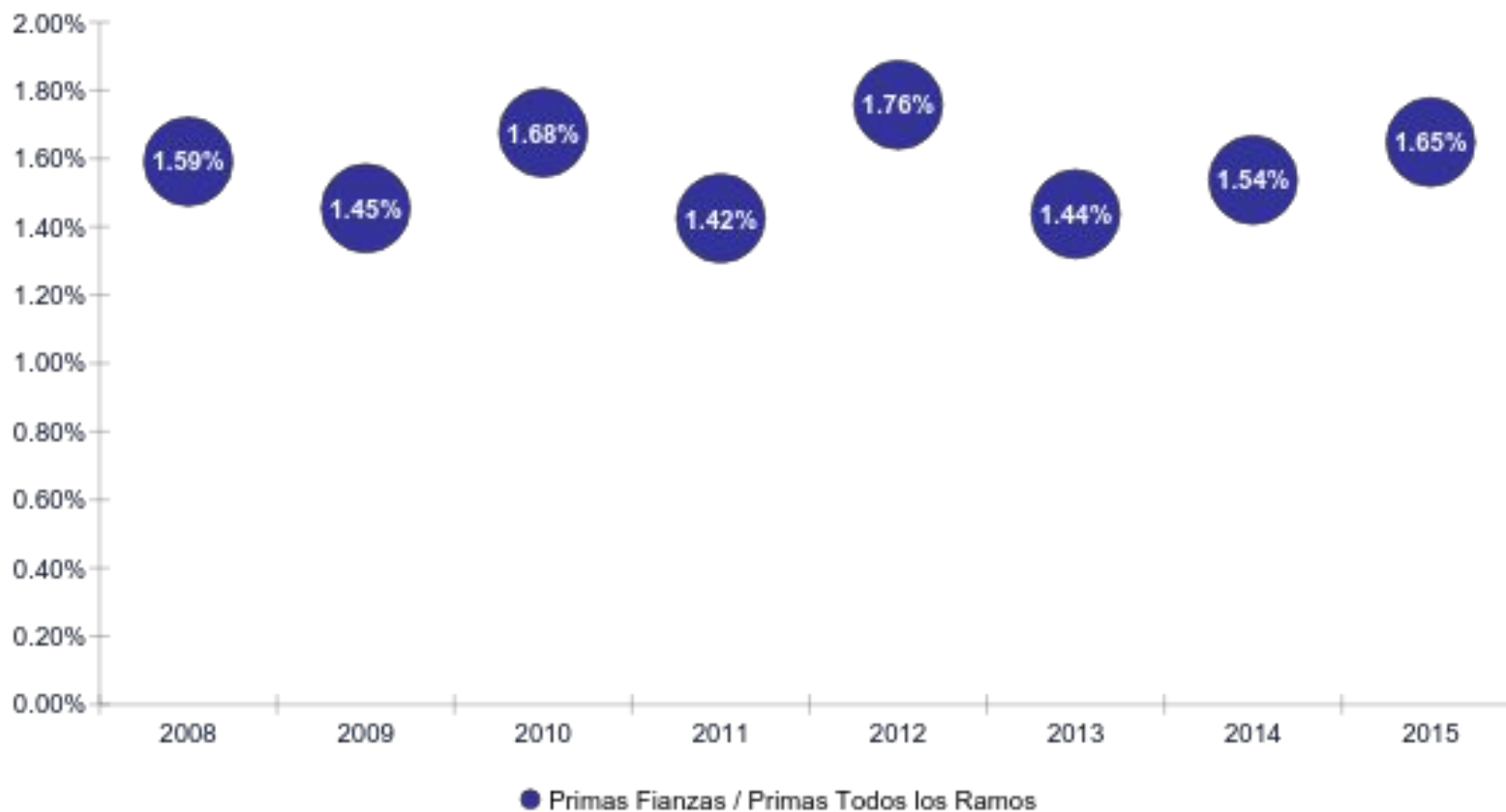
## Dominicana - Fianzas: Tendencia Primas, Siniestralidad, Resultados e Índice Combinado



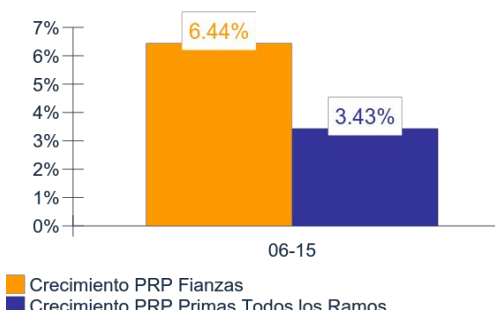
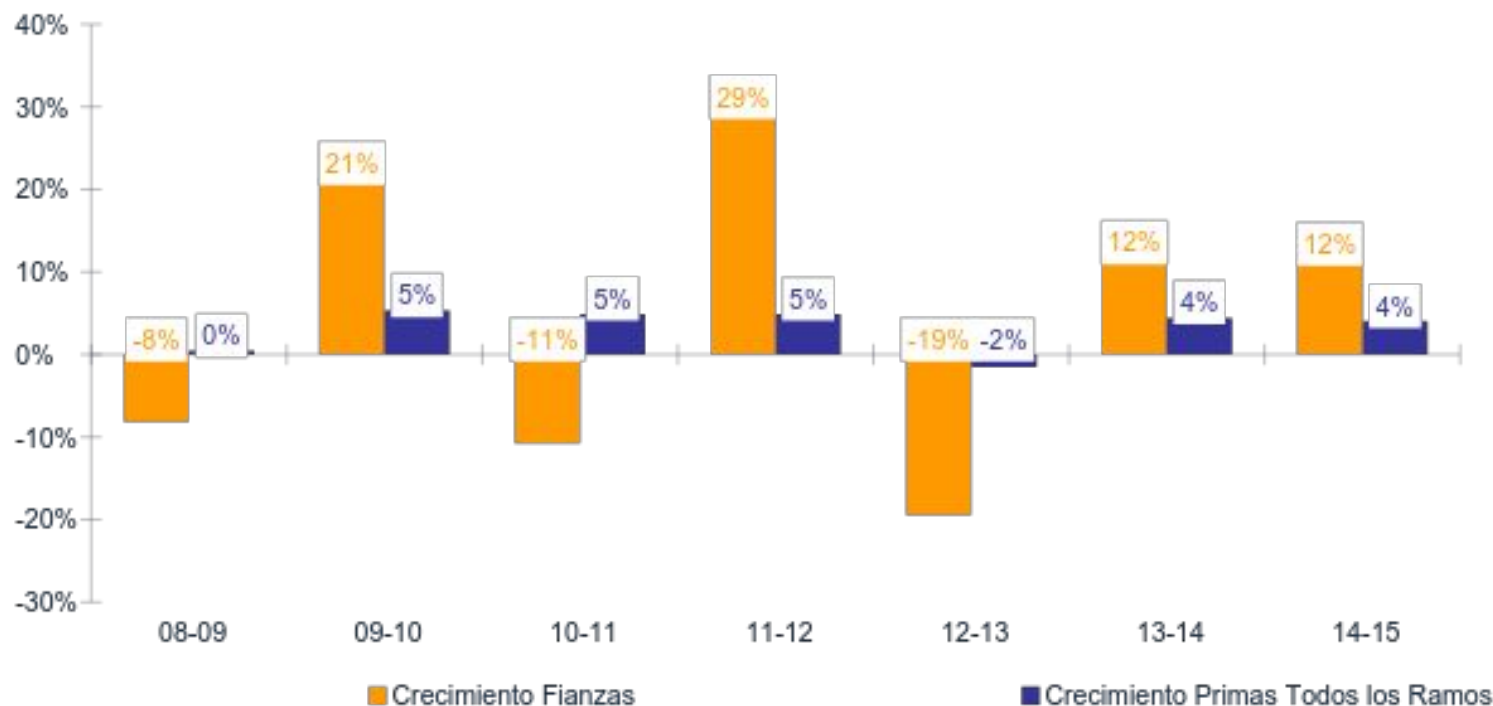
\* Cifras Móvil 12ms



## Dominicana - Fianzas: Primas Fianzas (% Todos los Ramos)



## Dominicana - Fianzas: Crecimiento Anual y Promedio Ponderado Primas Fianzas vs. Todos los Ramos





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

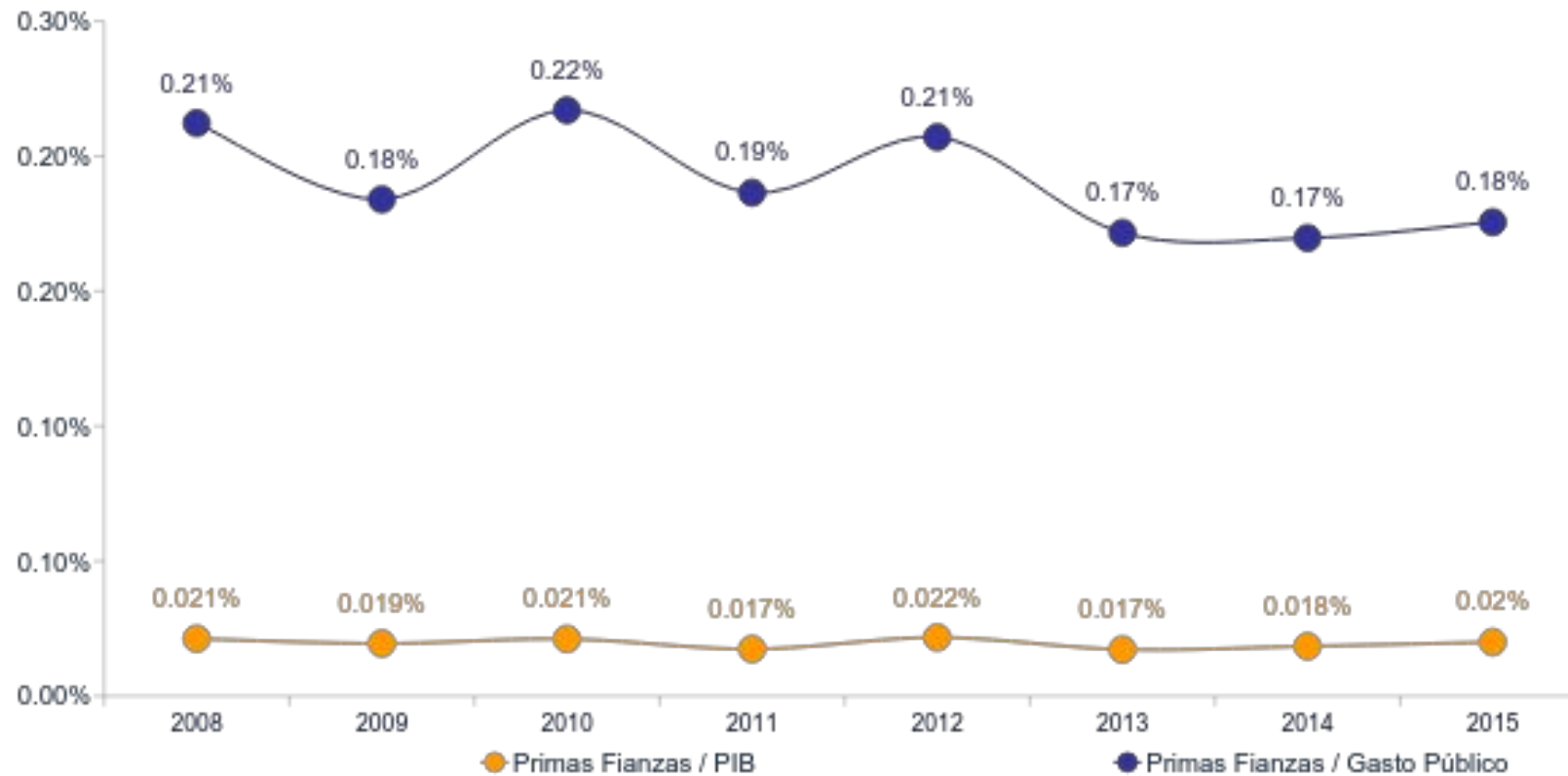
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México

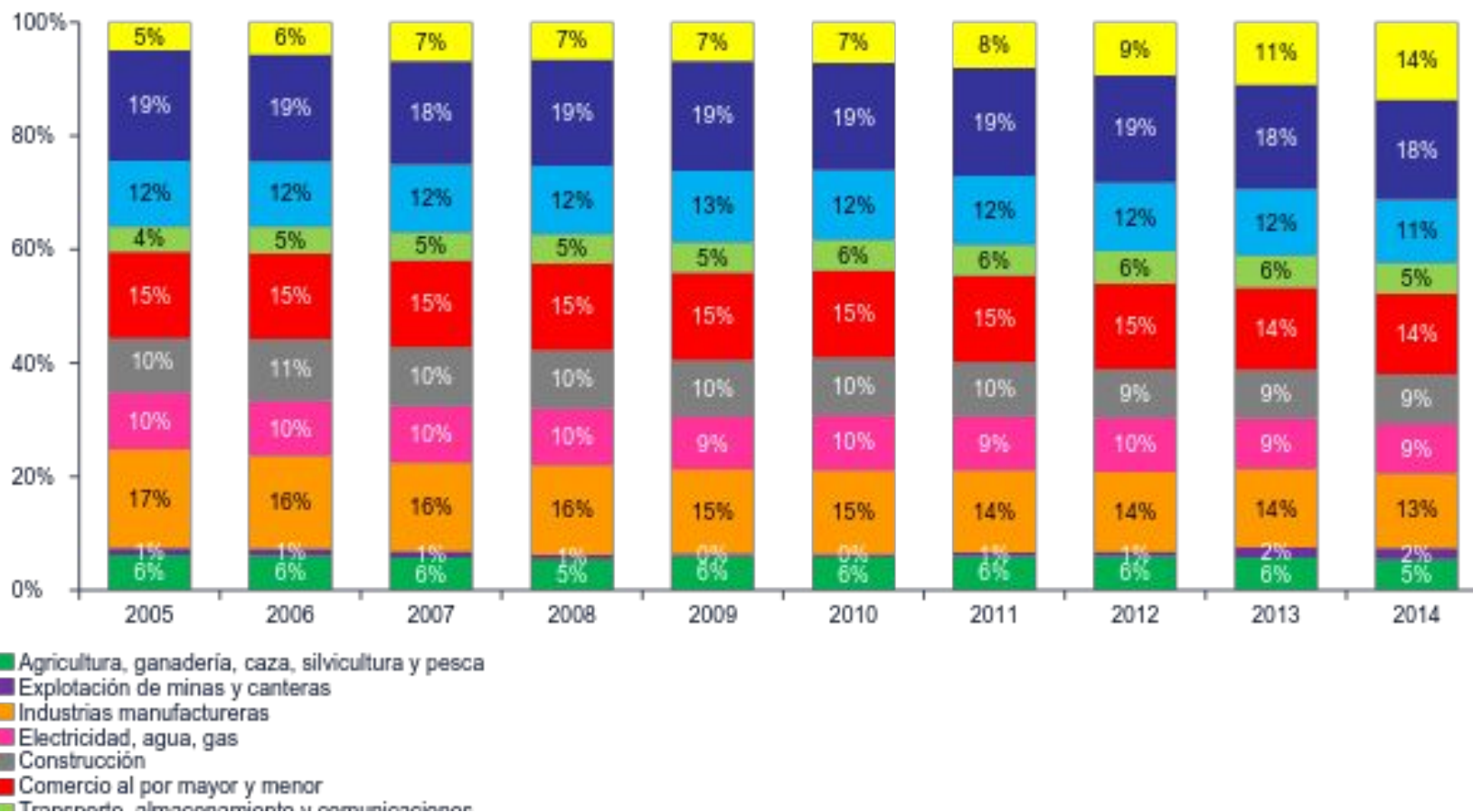


## Dominicana - Fianzas: Primas (% PIB y Gasto Público)





## Dominicana - Fianzas: PIB por Actividad Económica





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

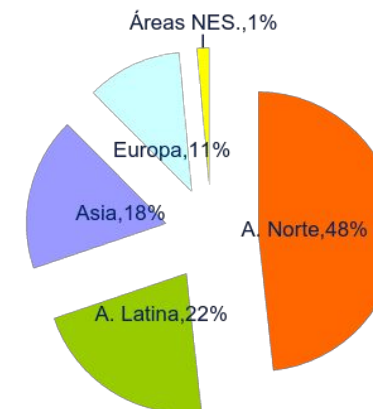
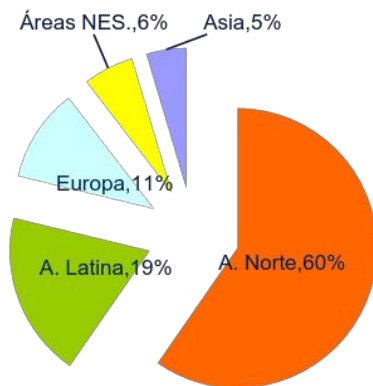
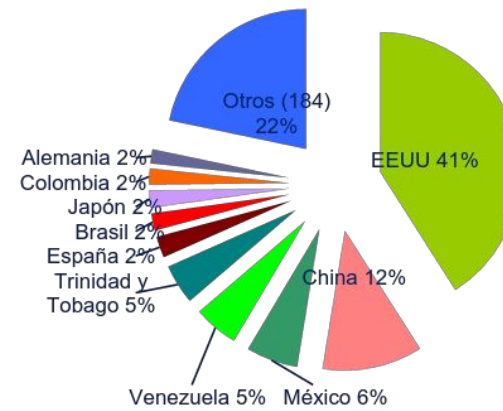
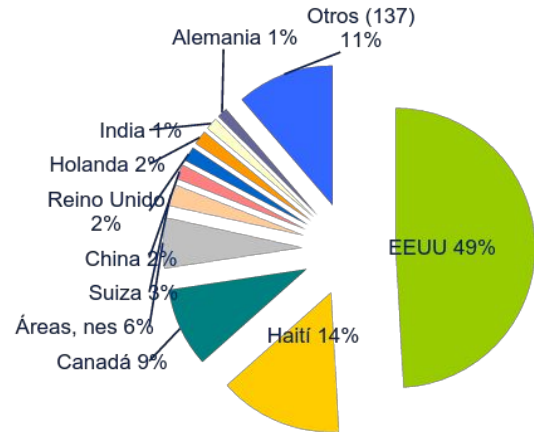
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Dominicana - Fianzas: Principales Flujos de Exportación e Importación





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

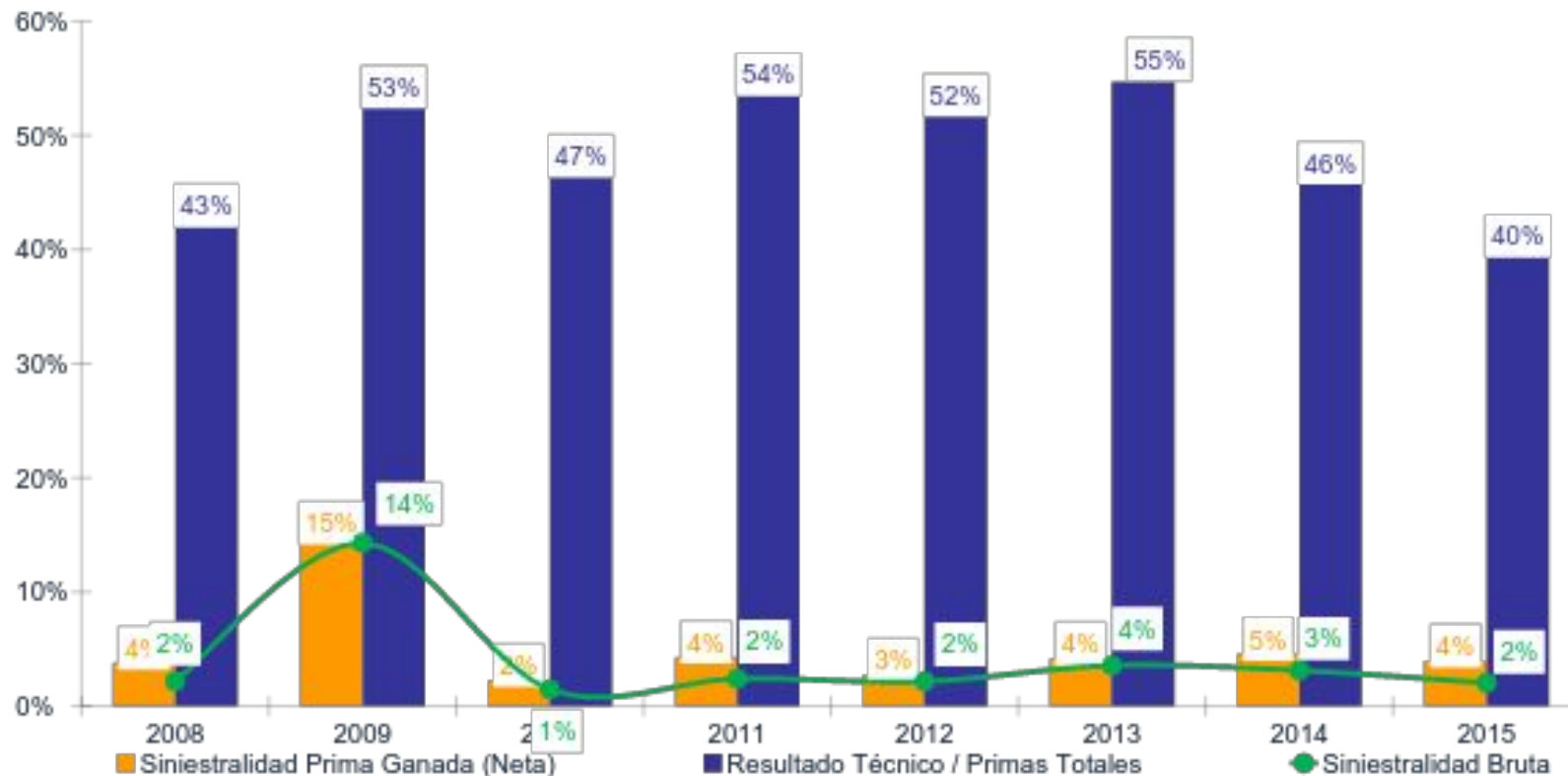
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Dominicana - Fianzas: Siniestralidad y Resultado Técnico (% Primas Totales)





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

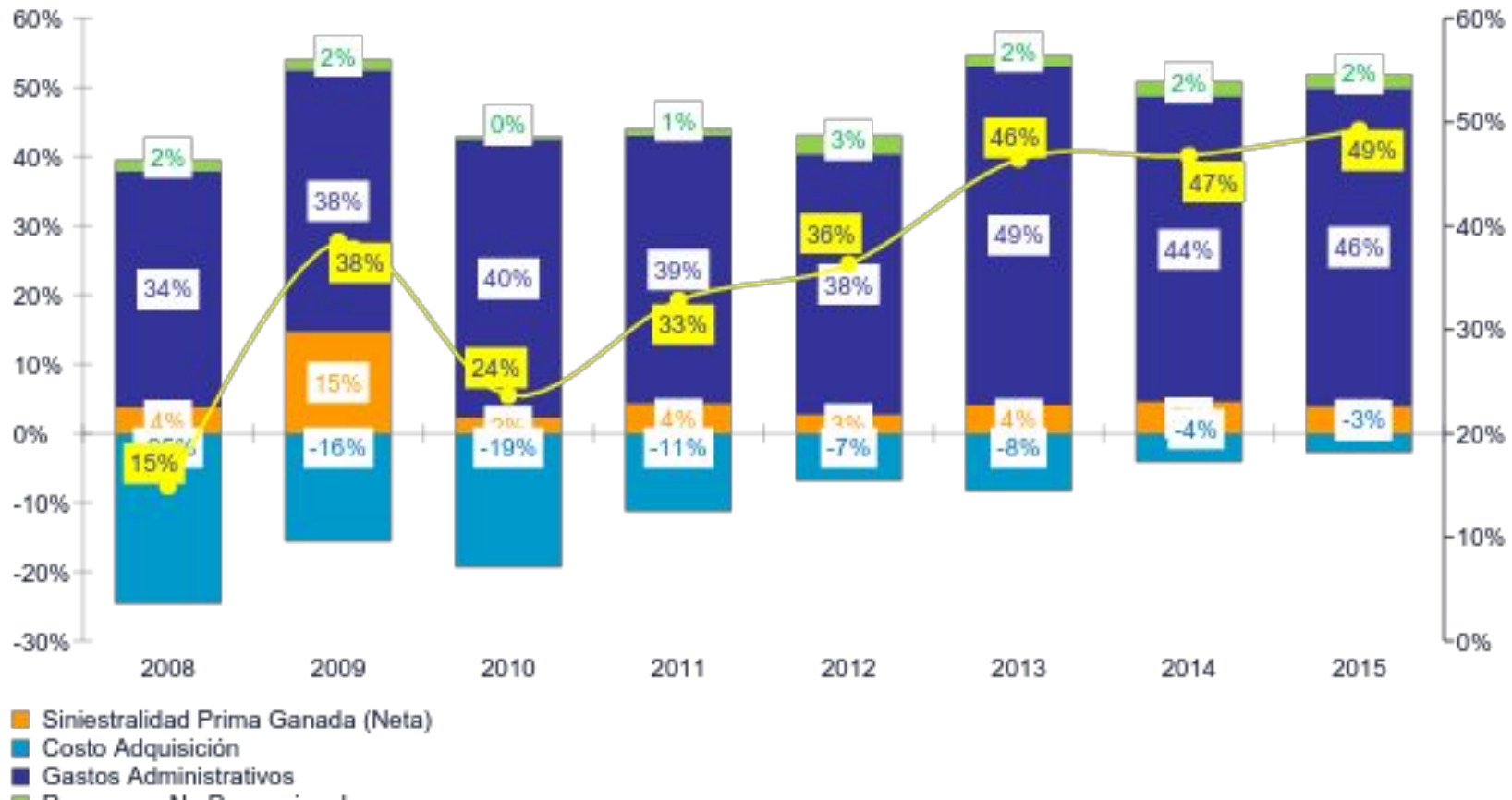
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México

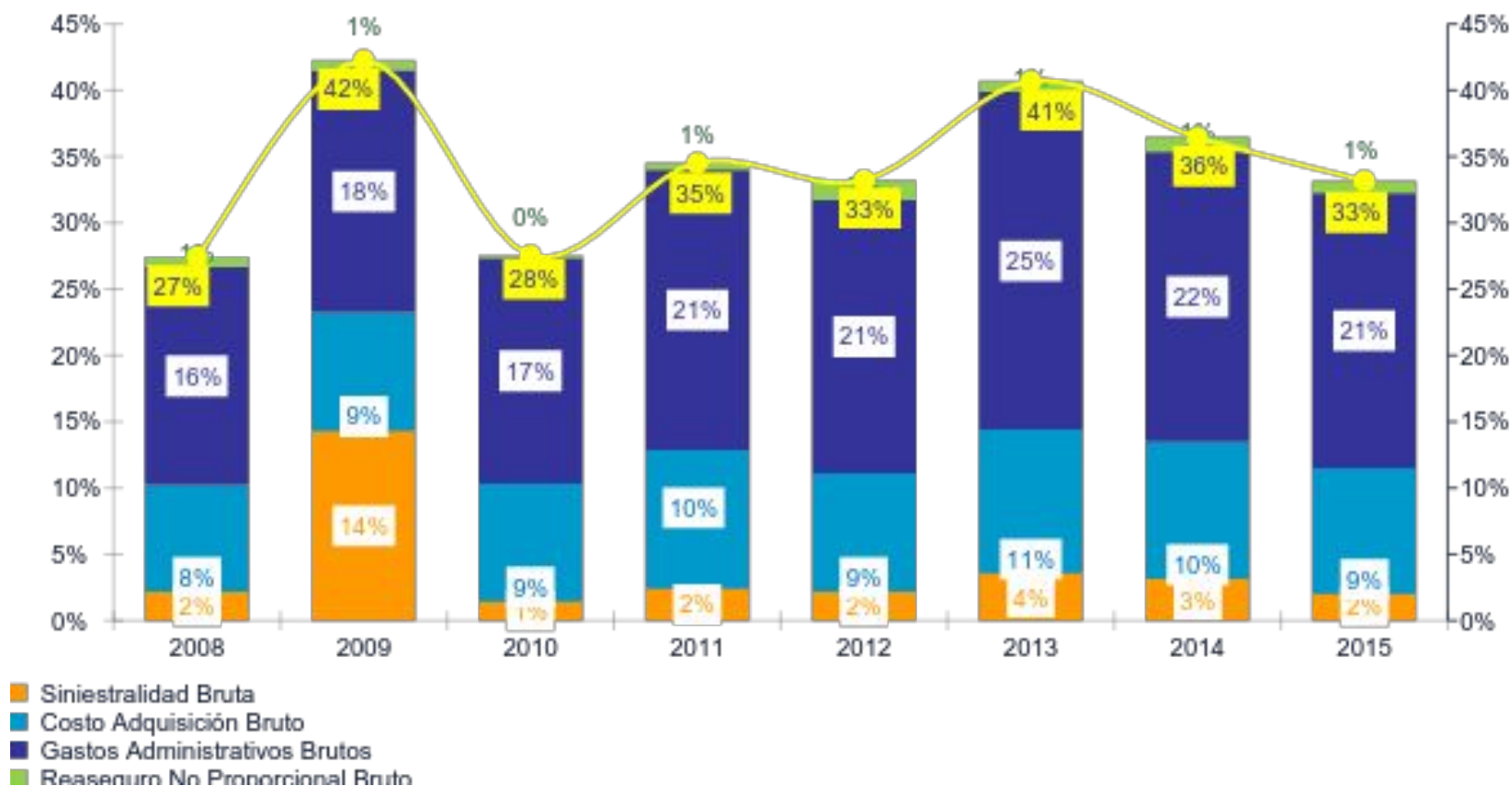


## Dominicana - Fianzas: Índice Combinado Neto





## Dominicana - Fianzas: Índice Combinado Bruto







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

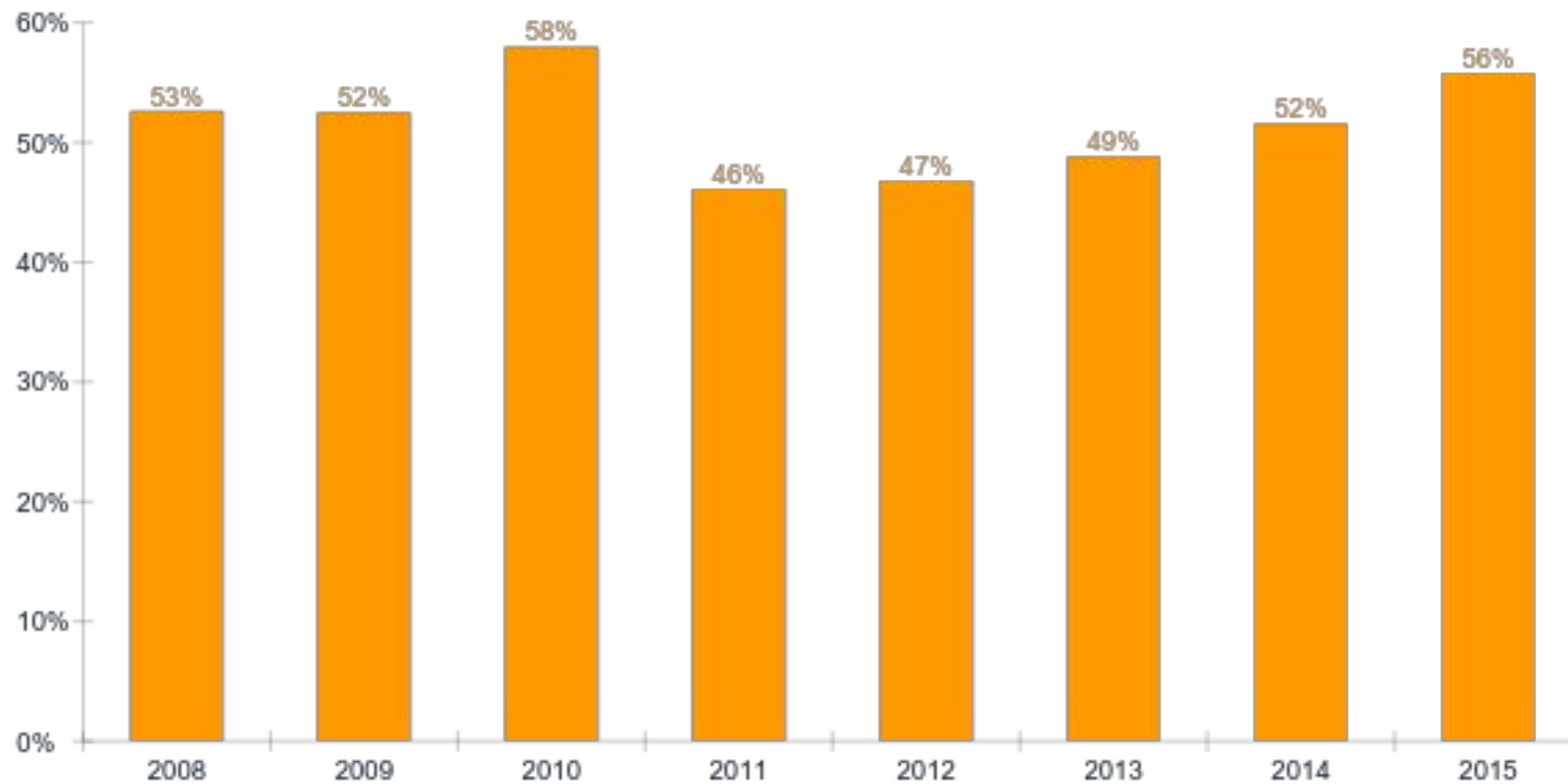
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Dominicana - Fianzas: % Cesión Primas



## Dominicana - Fianzas: Ranking Aseguradoras

	2015			2014			2013			2012		
	Rank.	Valor	Part.	Rank.	Valor	Part.	Rank.	Valor	Part.	Rank.	Valor	Part.
BANRESERVAS	1	5.746	44%	1	4.633	41%	1	3.755	35%	1	6.299	48%
DOMINICANA	2	2.321	18%	2	1.870	16%	2	1.524	14%	2	1.999	15%
GENERAL	3	892	7%	3	949	8%	3	962	9%	12	61	0%
UNIVERSAL	4	791	6%	5	642	6%	7	436	4%	7	493	4%
SURAMERICANA	5	593	4%	4	778	7%	5	737	7%	5	578	4%
COLONIAL	6	436	3%	8	393	3%	9	342	3%	6	508	4%
MONUMENTAL	7	367	3%	9	386	3%	4	770	7%	3	1.359	10%
CONSTITUCION	8	342	3%	7	416	4%	6	722	7%	4	630	5%
MAPFRE	9	329	2%	6	422	4%	8	343	3%	10	260	2%
ANGLOAMERICANA	10	311	2%	12	203	2%	10	312	3%	9	338	3%
<b>Mercado Seleccionado</b>		<b>12.128</b>	<b>92%</b>		<b>10.692</b>	<b>90%</b>		<b>9.903</b>	<b>94%</b>		<b>12.525</b>	<b>95%</b>
<b>Mercado no Seleccionado</b>		<b>1.056</b>	<b>8%</b>		<b>1.129</b>	<b>10%</b>		<b>679</b>	<b>6%</b>		<b>613</b>	<b>5%</b>
<b>Total Mercado</b>		<b>13.184</b>	<b>100%</b>		<b>11.820</b>	<b>100%</b>		<b>10.582</b>	<b>100%</b>		<b>13.137</b>	<b>100%</b>

USD miles

Cifras a Septiembre 2015 12 ms





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

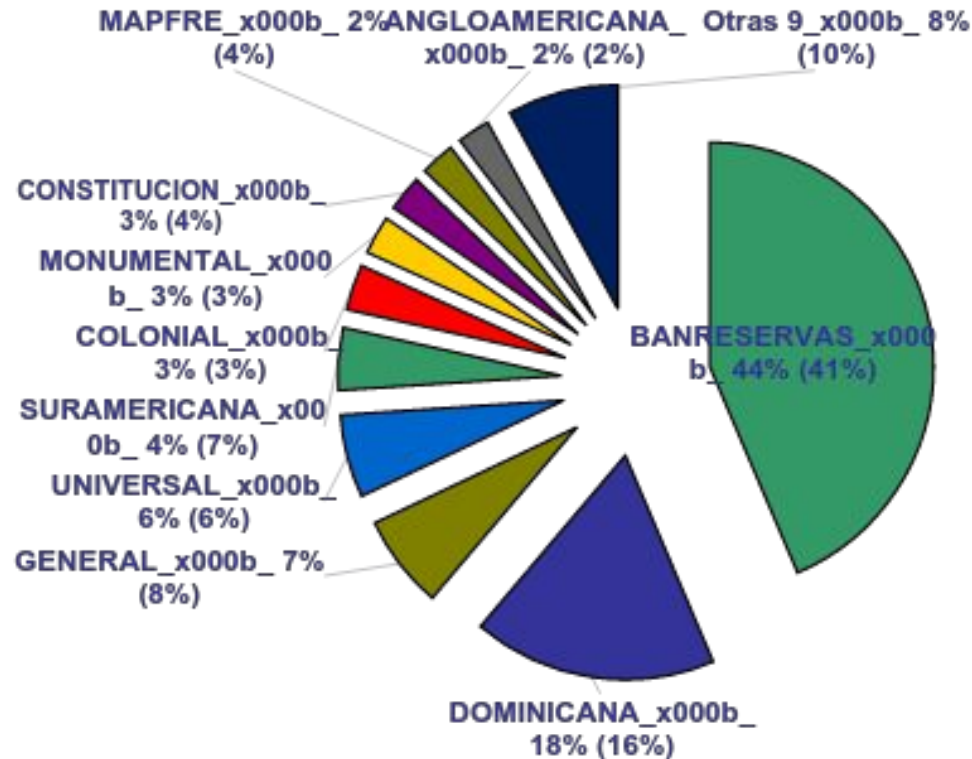
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

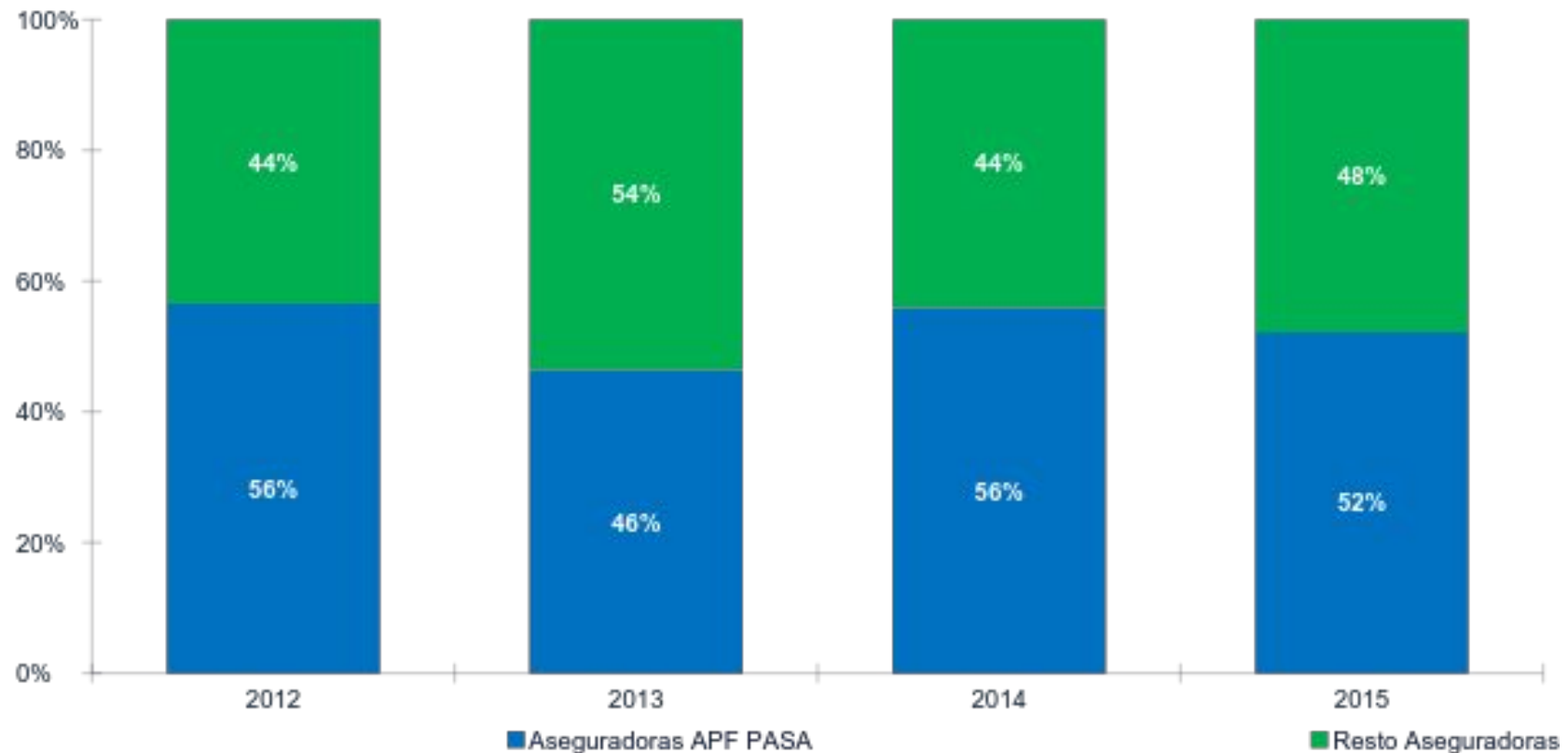
1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Dominicana - Fianzas: Participación Aseguradoras 13,2 US\$ MM 2015 (2014)



## Dominicana - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA

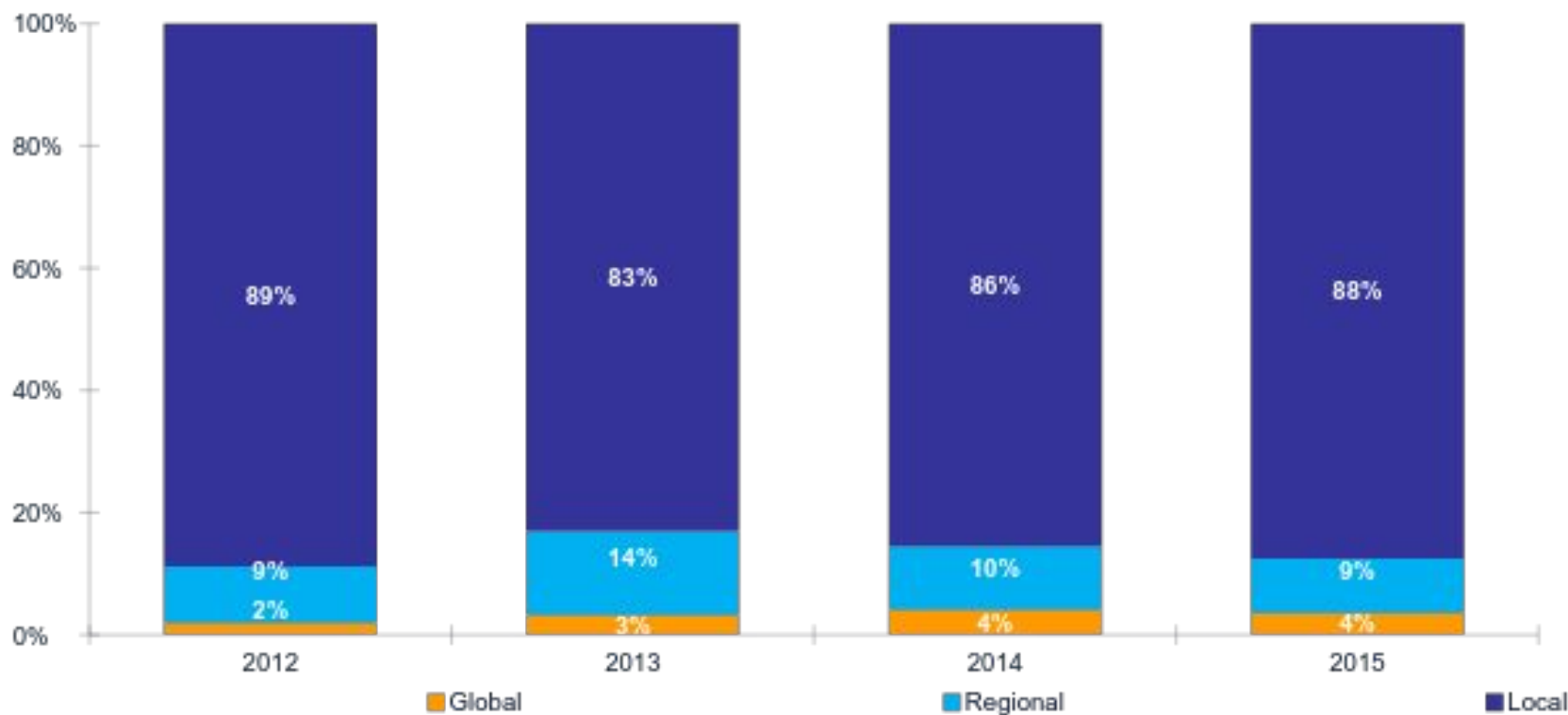


Fuente: Latinoinsurance, APF-PASA

Cifras a Septiembre 2015 12 ms



## Dominicana - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Globales, Regionales y Locales







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

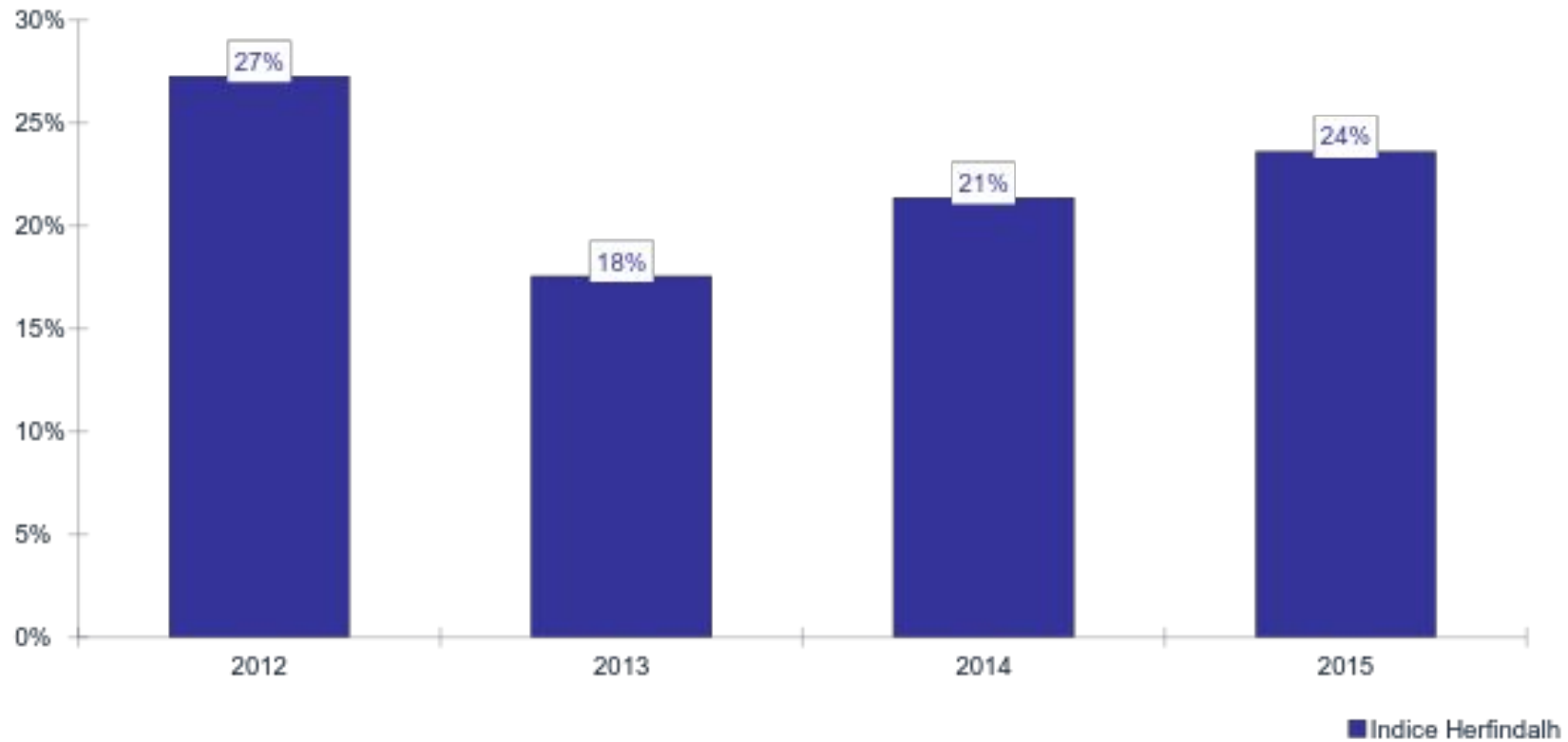
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Dominicana- Fianzas: Concentración de Mercado



< 12%	Atomizado o altamente desconcentrado	12% - 18%	Moderadamente concentrado	> 18%	Altamente Concentrado
-------	--------------------------------------	-----------	---------------------------	-------	-----------------------





**APF-PASA XXVIII  
Asamblea General**

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Dominicana - Fianzas: Datos Relevantes

	Dominicana	Región
Primas Fianzas	13.184	2.166.483
Cuota Mercado	0,6%	100%
No. Empresas	19	381
Primas / No. Empresas	694	5.686
No. Empresas 80% Mercado	6	119
Crecimiento 14-15 Primas Fianzas	12%	-15%
Crecimiento 14-15 Primas Todos los Ramos	4%	-16%
Resultado Técnico (% Primas)	40%	25%
Siniestralidad (Prima Ganada)	4%	22%
Indice Combinado Neto	49%	69%
% Cesión Primas	56%	51%

USD miles





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Dominicana - Fianzas: Conclusiones

- **Primas Fianzas Septiembre 2015 12 meses USD 13,2 millones □ 12% desde 2014 (□ 19% pesos), mientras que Primas Todos los Ramos □ 4% (□ 7% pesos)**
- **Fianzas constituye el 1,65% de la cartera de seguros (1,54% 2014)**
- **Representa el 0,02% del PIB y el 0,18% del Gasto Público**
- **Asociadas a APF PASA: 3 de 19 empresas concentran el 52% de la Prima 2015 □ 56% (2012)**
- **Representa el 0,6% (#16) del primaje en la Región ( 0,5%, #16 2014)**
- **6 Compañías concentran 80% mercado**
- **Excelente Siniestralidad Prima Ganada 4% (2015) □ 5% (2014), Excelente Siniestralidad Bruta 2% (2015) □ 3% (2014) y Excelente R. Técnico 40% (2015) □ 46% (2014)**
- **Índice Combinado Neto 49% (2015) □ 47% (2014), Índice Combinado Bruto 33% (2015) □ 36% (2014)**
- **Tendencia Trimestral Sep. 2014 – Sep. 2015 12m: Primas (□ 7%), Siniestralidad Prima Ganada (□ 1 p.p.), R. Técnico (□ 2 p.p .), Combinado Neto (□ 1 p.p .)**
- **Tipo de cambio promedio anual 44,89 (2015) □(3%) 43,50 (2014)**



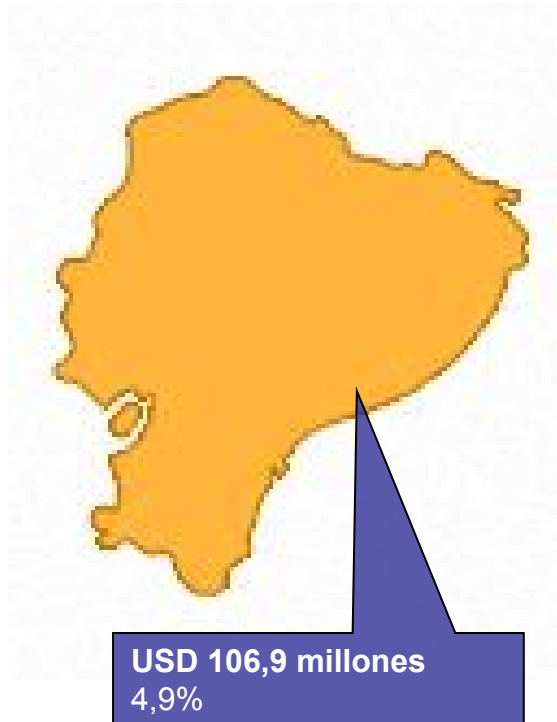


APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



**Datos relevantes**

**Conclusiones**

## Ecuador

**Primas y Crecimiento Seguro Fianzas**

**Tendencia: Primas, Siniestralidad, Resultados**

**% de todos los ramos**

**Crecimiento anual**

**% PIB y Gasto Público**

**PIB por Actividad Económica**

**Principales Flujos exportación e importación**

**Siniestralidad y Resultado Técnico**

**Índice Combinado**

**% Cesión Primas**

**Ranking compañías**

**Participación compañías**

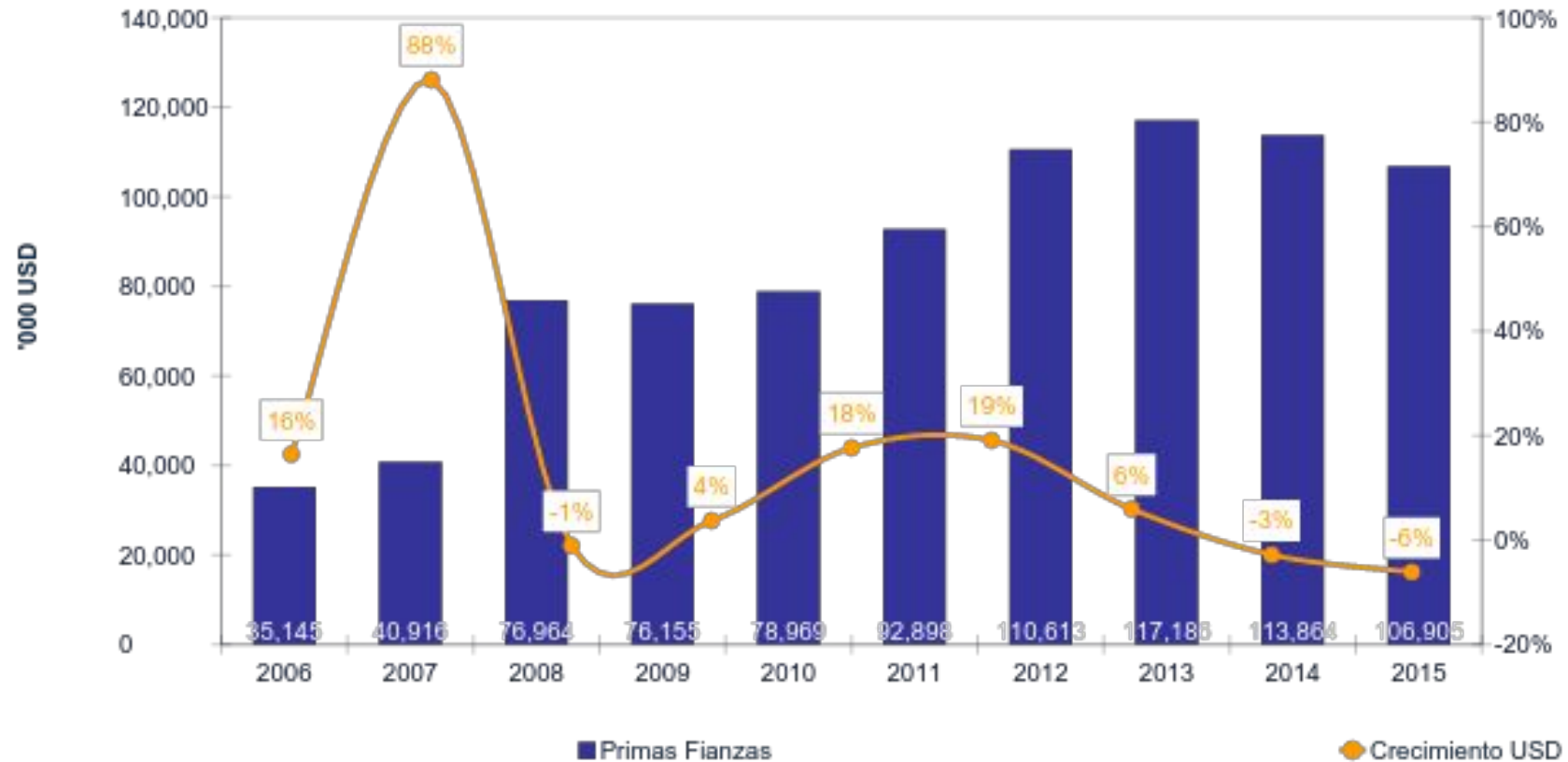
**Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA**

**Evolución Globales, Regionales y Locales**

**Índice Herfindahl**

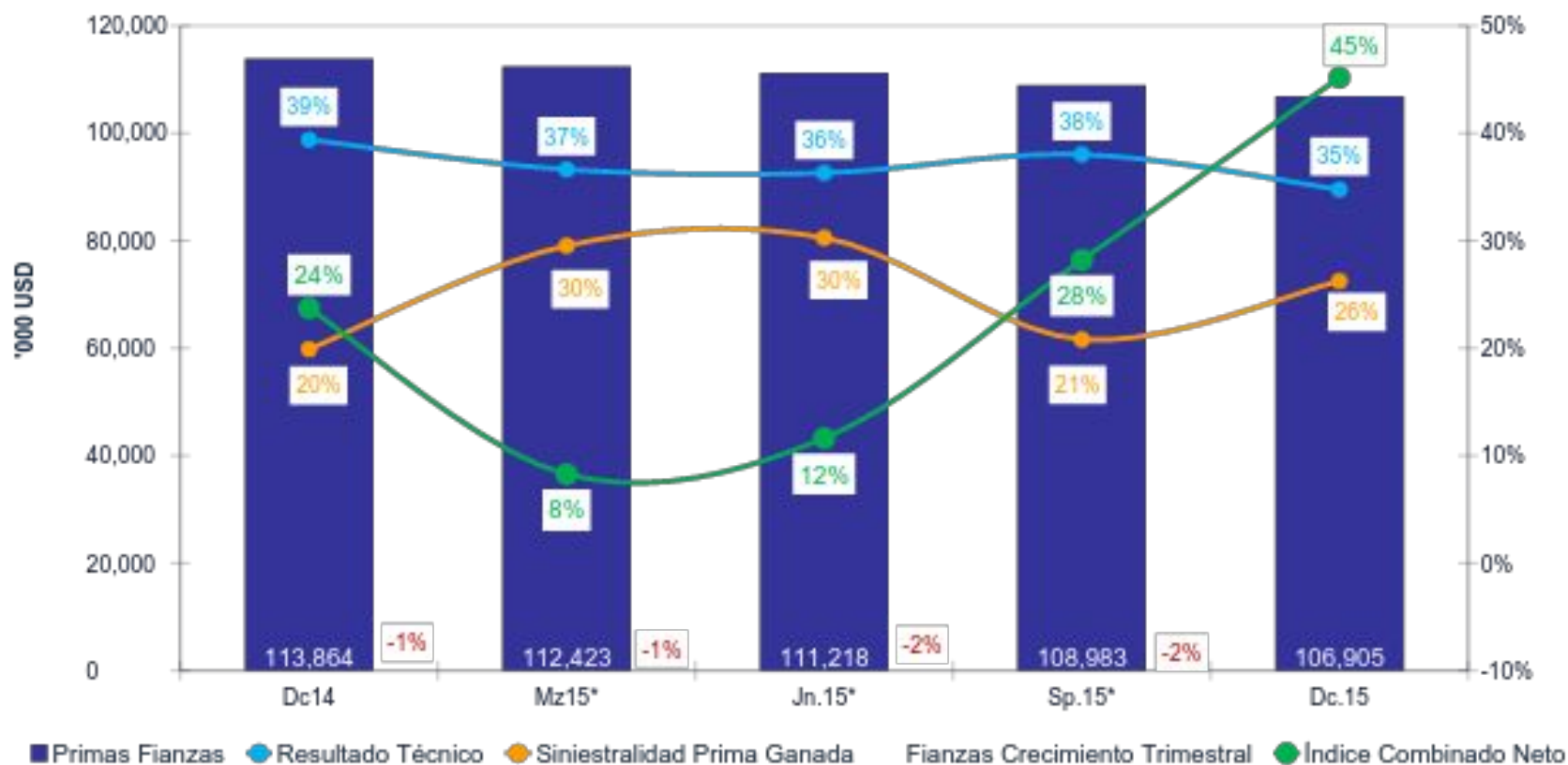


## Ecuador - Fianzas: Primas y Crecimiento





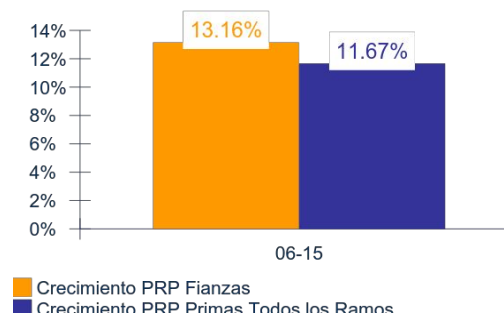
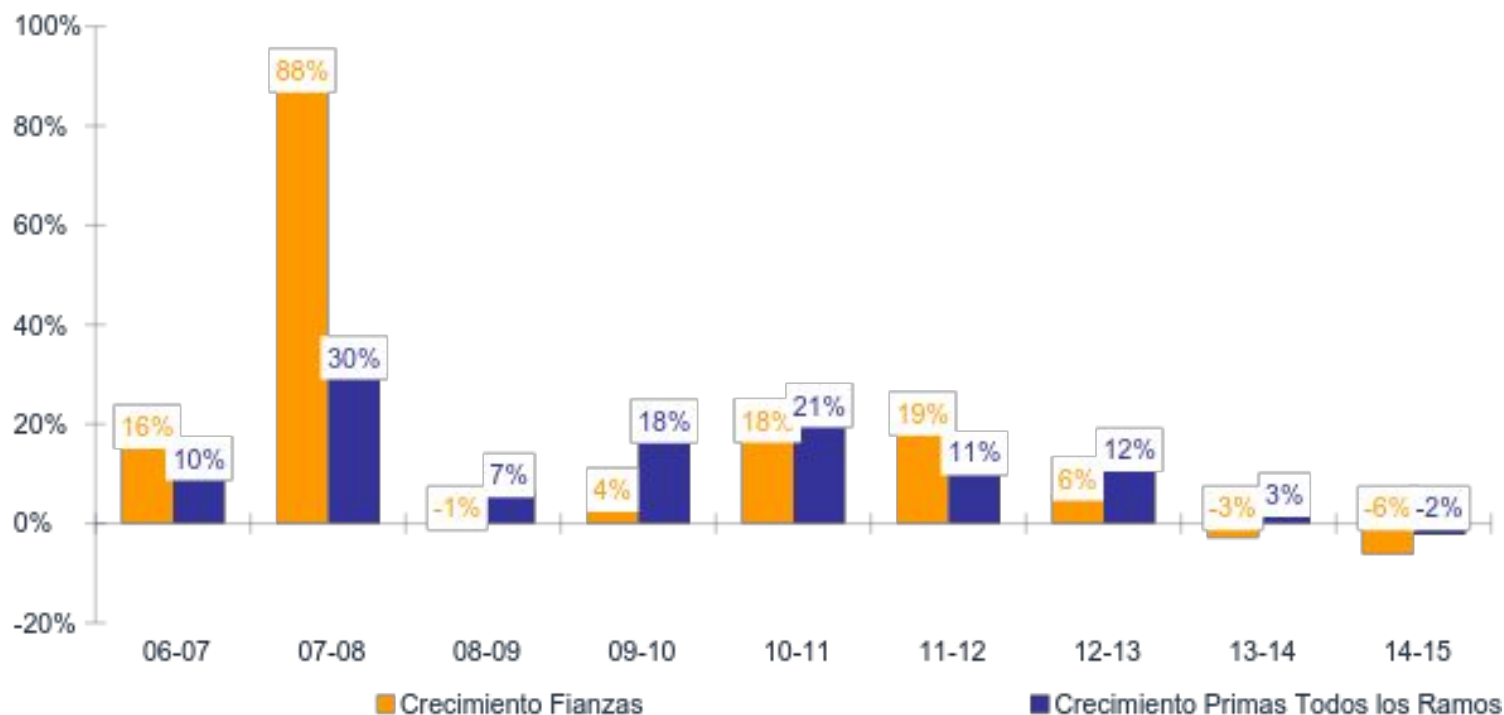
## Ecuador - Fianzas: Tendencia Primas, Siniestralidad, Resultados e Índice Combinado



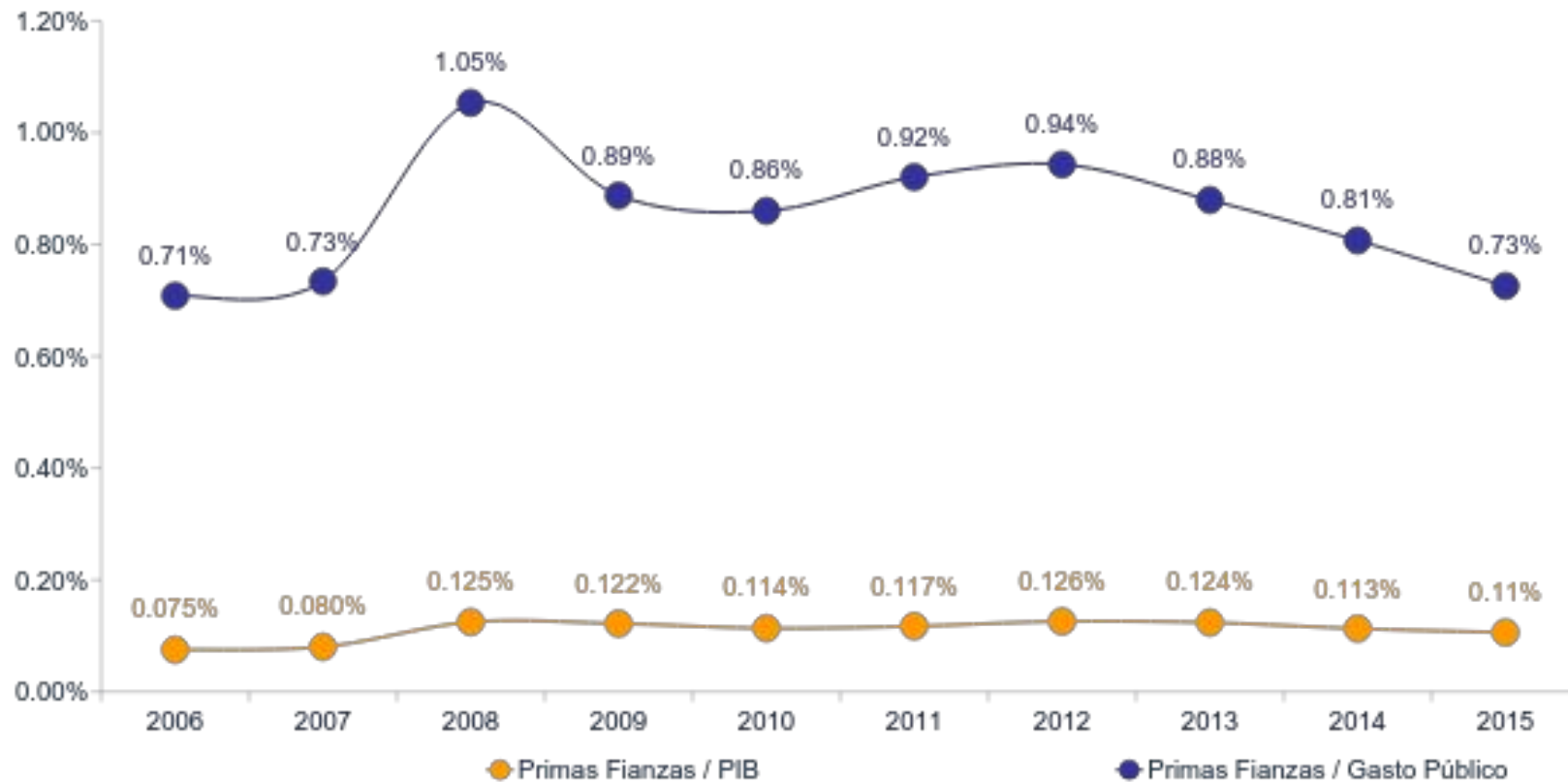
## Ecuador - Fianzas: Primas Fianzas (% Todos los Ramos)



## Ecuador - Fianzas: Crecimiento Anual y Promedio Ponderado Primas Fianzas vs. Todos los Ramos

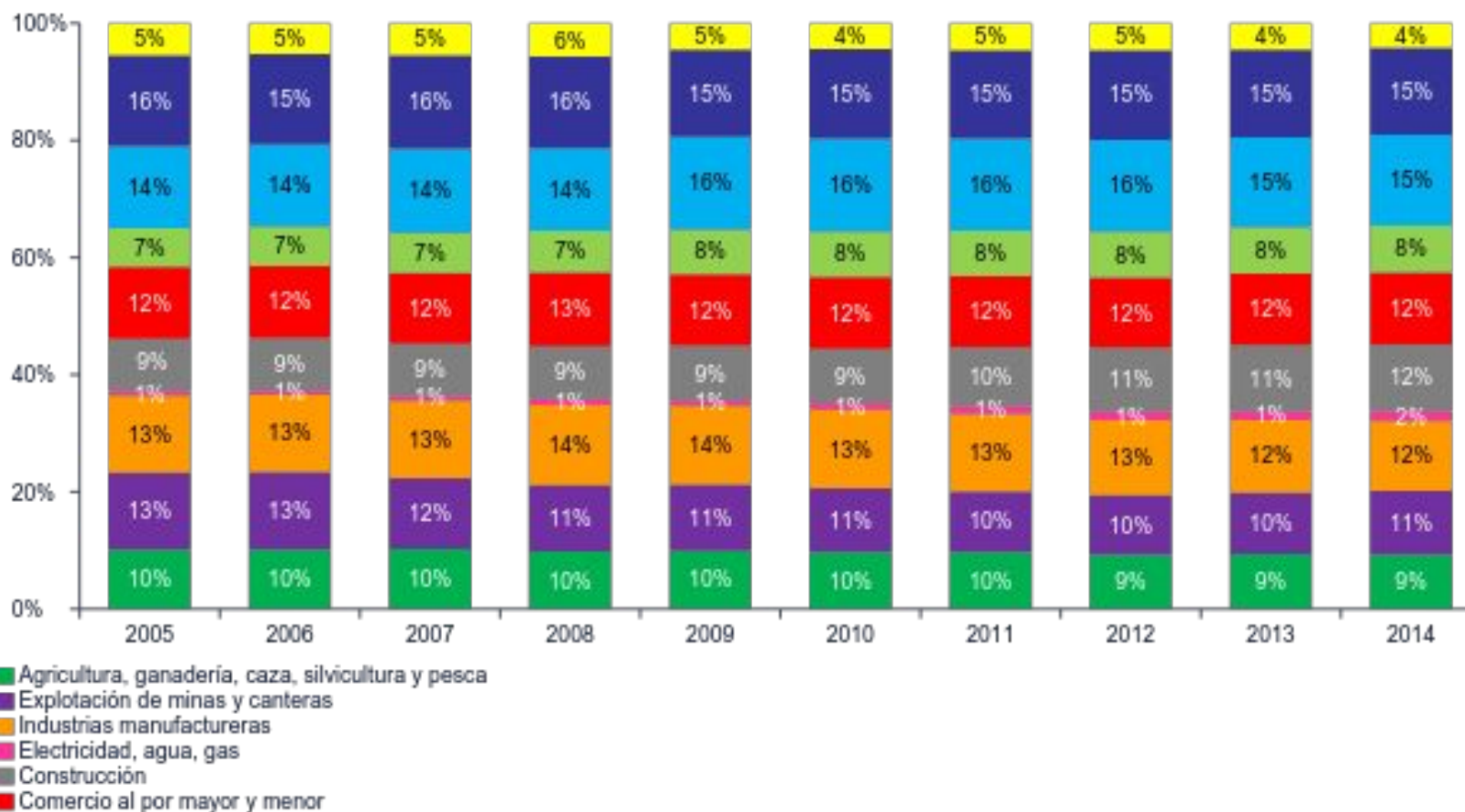


## Ecuador - Fianzas: Primas (% PIB y Gasto Público)





## Ecuador - Fianzas: PIB por Actividad Económica







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

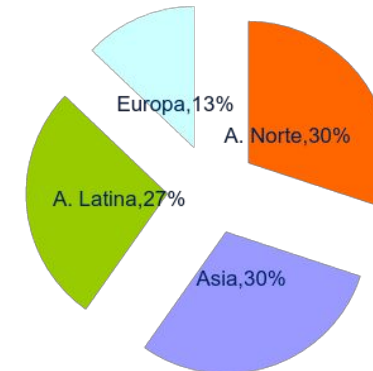
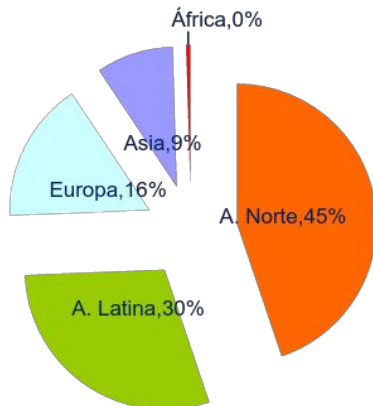
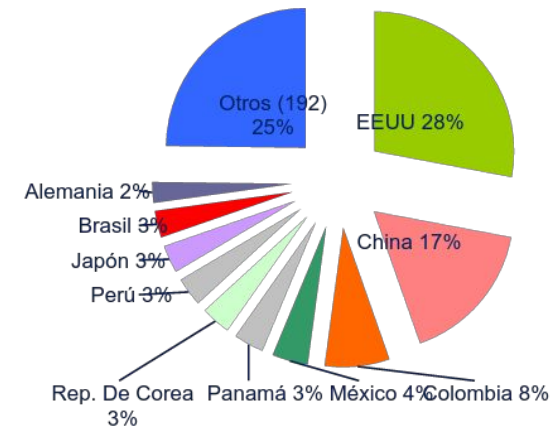
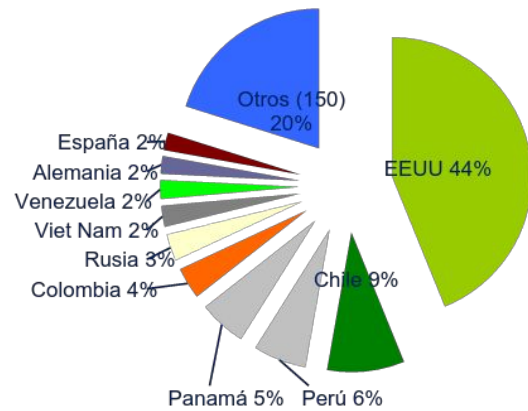
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Ecuador - Fianzas: Principales Flujos de Exportación e Importación





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

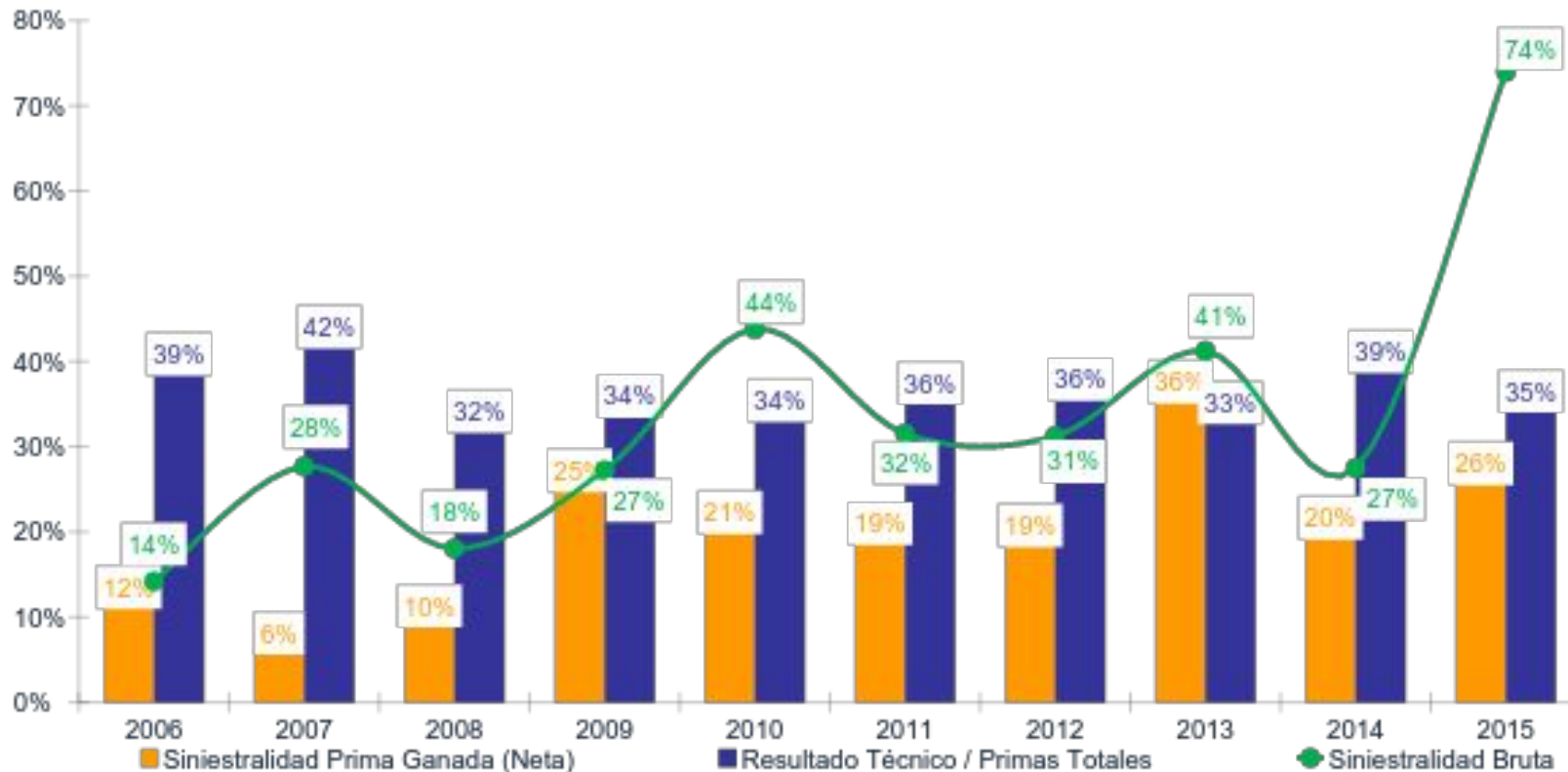
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

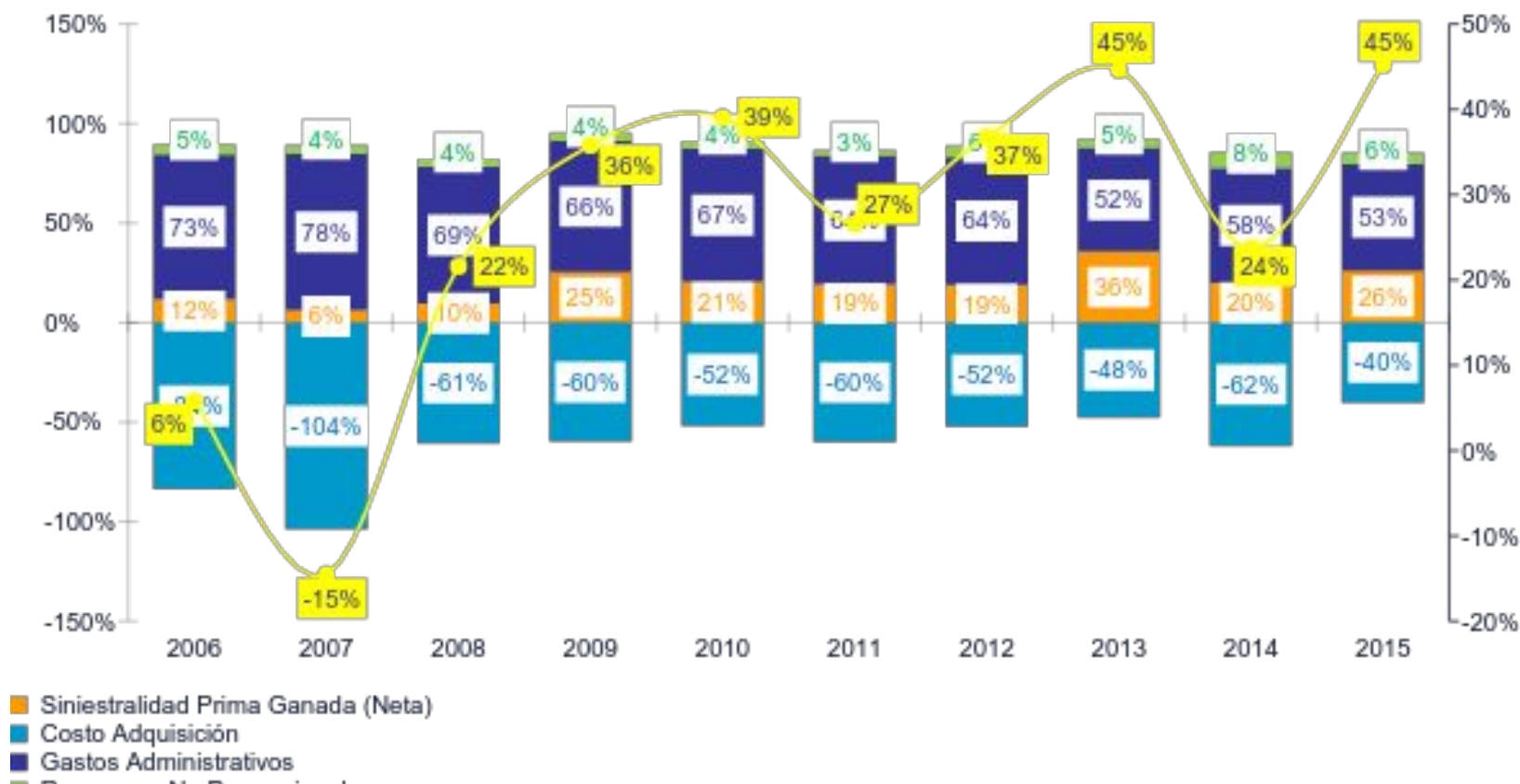
1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Ecuador - Fianzas: Siniestralidad y Resultado Técnico (% Primas Totales)



## Ecuador - Fianzas: Índice Combinado Neto





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

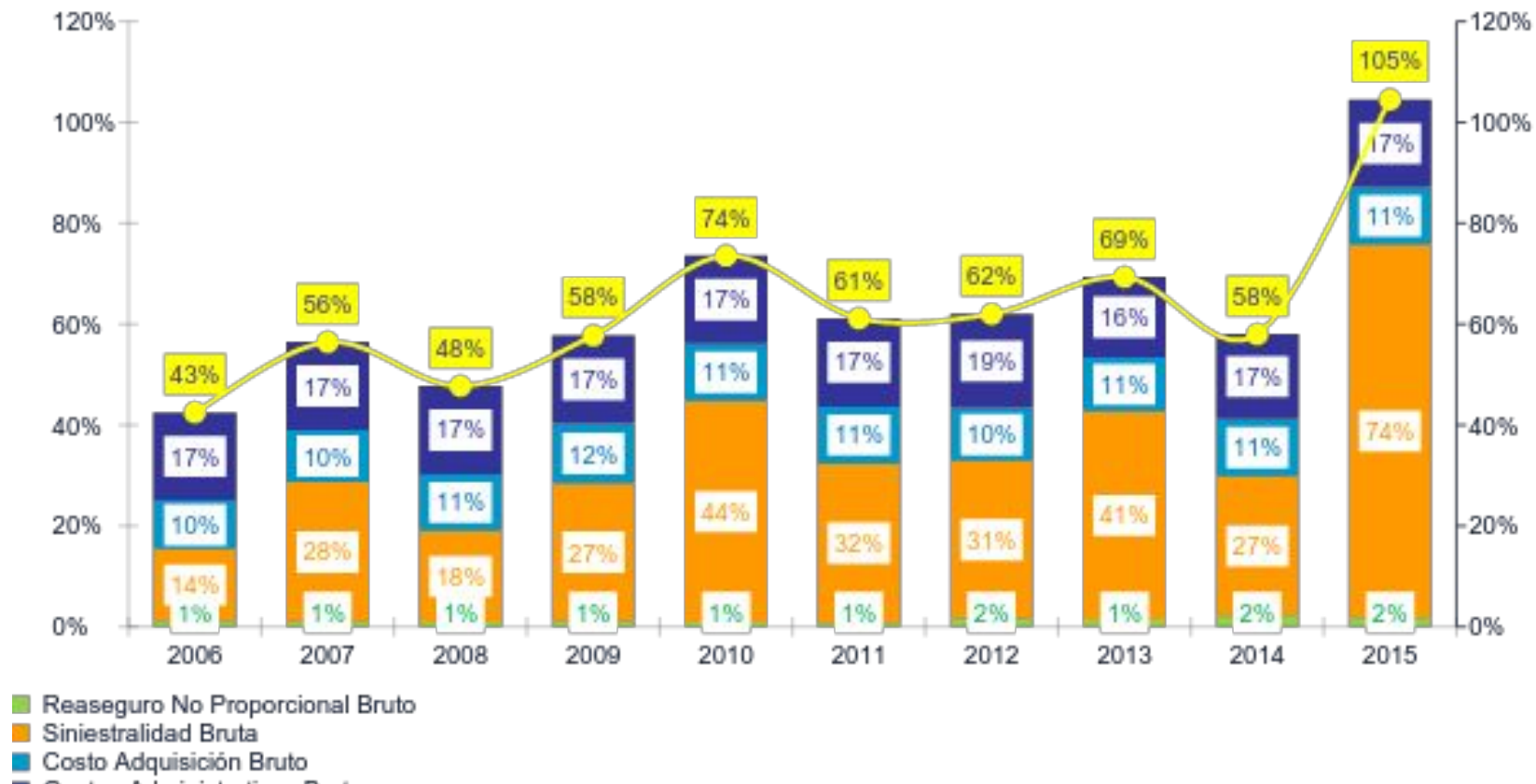
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Ecuador - Fianzas: Índice Combinado Bruto







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

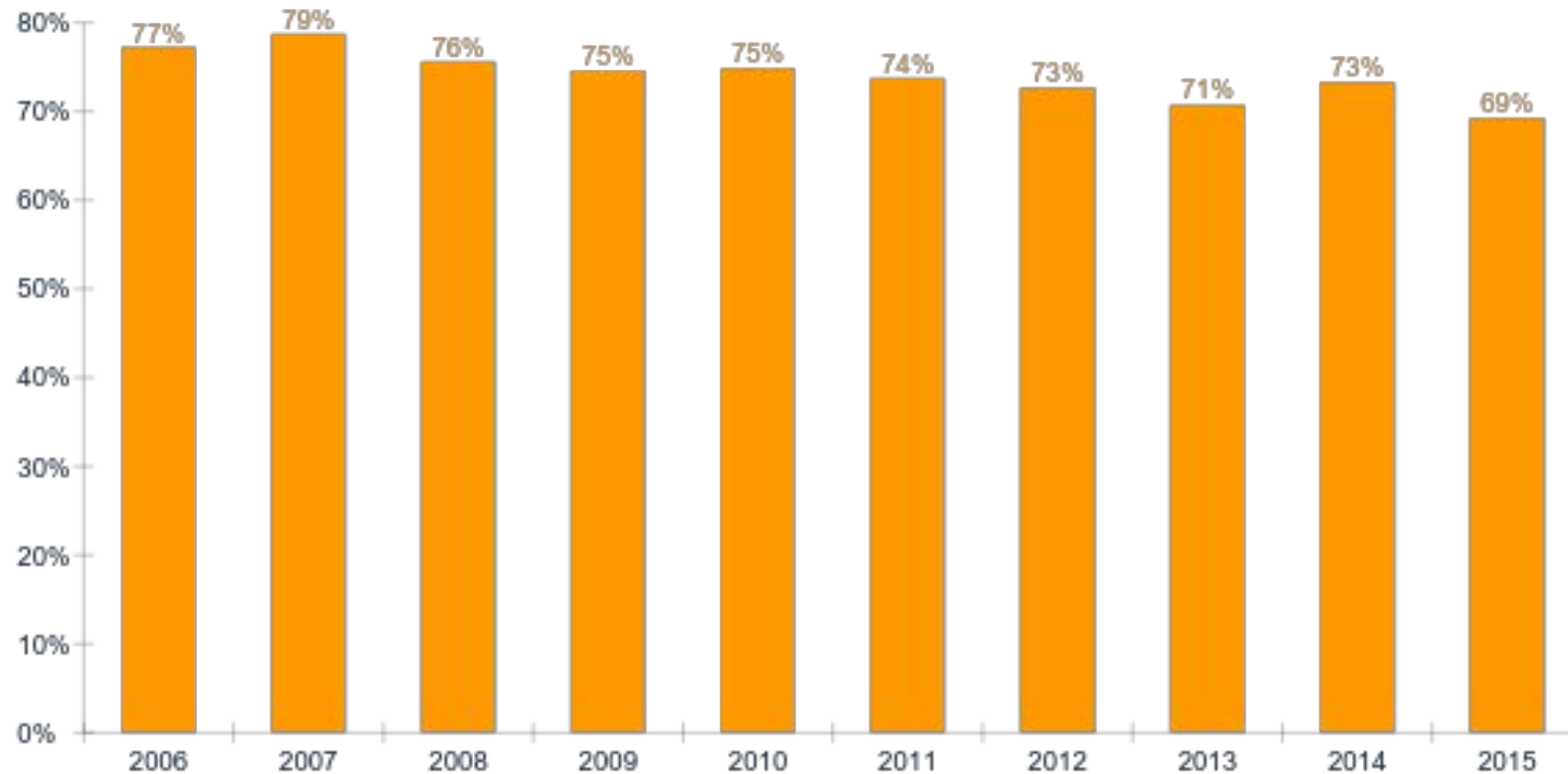
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Ecuador - Fianzas: % Cesión Primas





## Ecuador - Fianzas: Ranking Aseguradoras

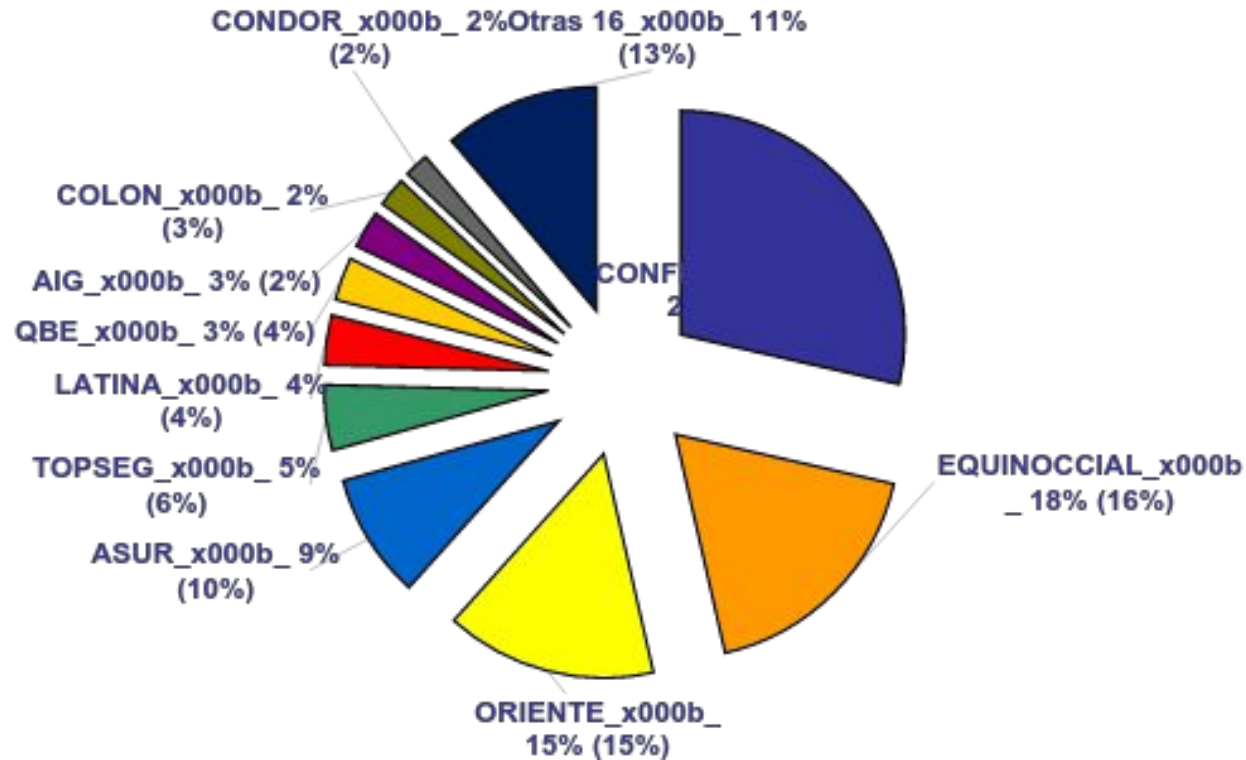
	2015			2014			2013			2012		
	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%
CONFIANZA	1	30.521	29%	1	30.468	27%	1	29.079	25%	1	26.250	24%
EQUINOCCIAL	2	19.117	18%	2	17.902	16%	3	15.975	14%	3	14.859	13%
ORIENTE	3	16.282	15%	3	16.785	15%	2	16.073	14%	2	16.079	15%
ASUR	4	9.655	9%	4	11.711	10%	4	11.751	10%	4	10.526	10%
TOPSEG	5	5.045	5%	5	6.774	6%	5	8.821	8%	5	9.109	8%
LATINA	6	3.865	4%	7	4.128	4%	7	4.429	4%	7	4.722	4%
QBE	7	3.321	3%	6	4.975	4%	6	8.124	7%	6	7.693	7%
AIG	8	2.910	3%	10	2.144	2%	17	1.107	1%	21	449	0%
COLON	9	2.272	2%	8	2.948	3%	8	3.944	3%	8	4.058	4%
CONDOR	10	1.907	2%	12	1.793	2%	16	1.260	1%	19	640	1%
<b>Mercado Seleccionado</b>		<b>94.896</b>	<b>89%</b>		<b>99.628</b>	<b>87%</b>		<b>100.563</b>	<b>86%</b>		<b>94.385</b>	<b>85%</b>
<b>Mercado no Seleccionado</b>		<b>12.009</b>	<b>11%</b>		<b>14.236</b>	<b>13%</b>		<b>16.623</b>	<b>14%</b>		<b>16.228</b>	<b>15%</b>
<b>Total Mercado</b>		<b>106.905</b>	<b>100%</b>		<b>113.864</b>	<b>100%</b>		<b>117.186</b>	<b>100%</b>		<b>110.613</b>	<b>100%</b>

USD miles

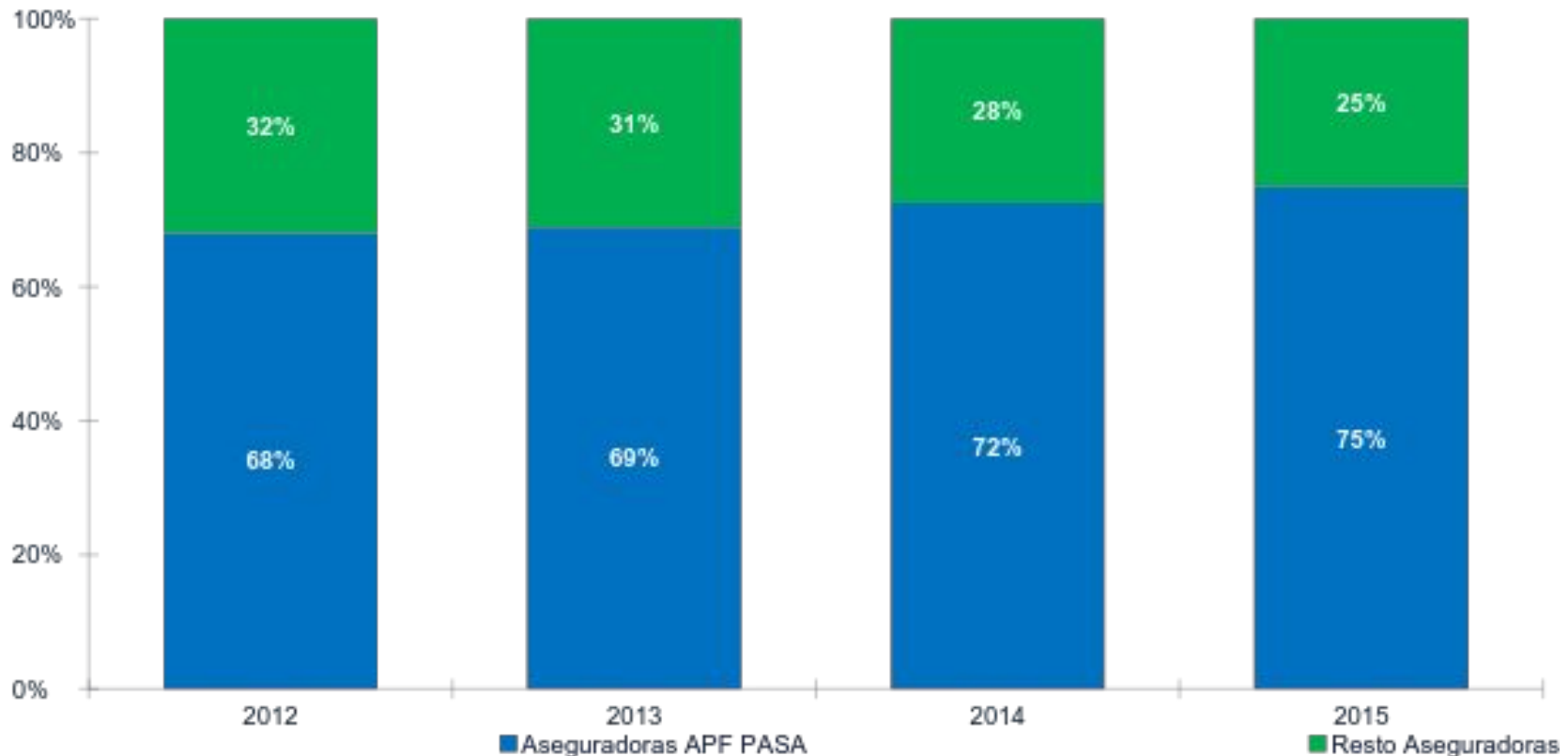
Cifras a Diciembre 2015



## Ecuador - Fianzas: Participación Aseguradoras 106,9 US\$ MM 2015 (2014)



## Ecuador - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA

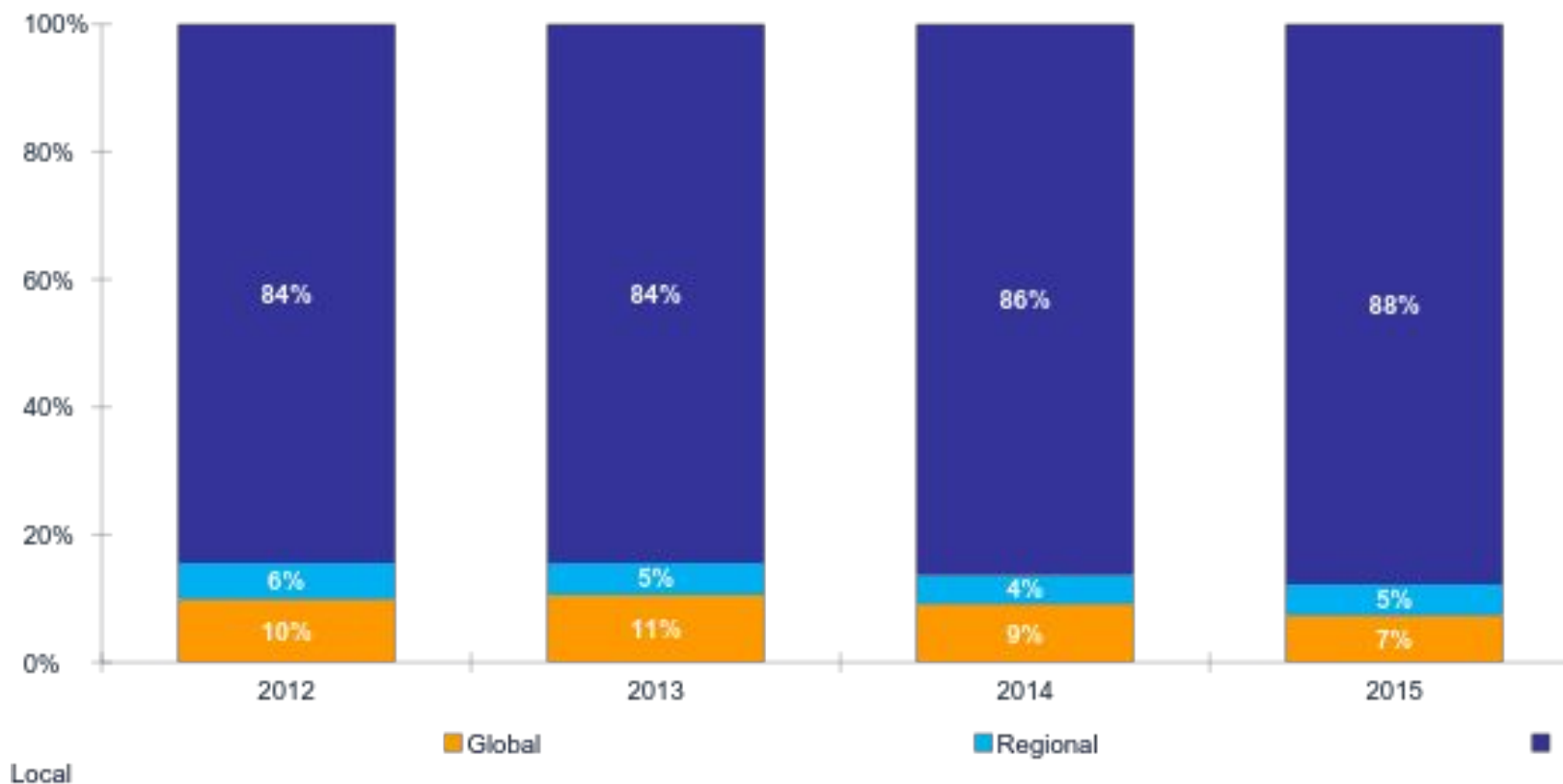


Fuente: Latinoinsurance, APF-PASA

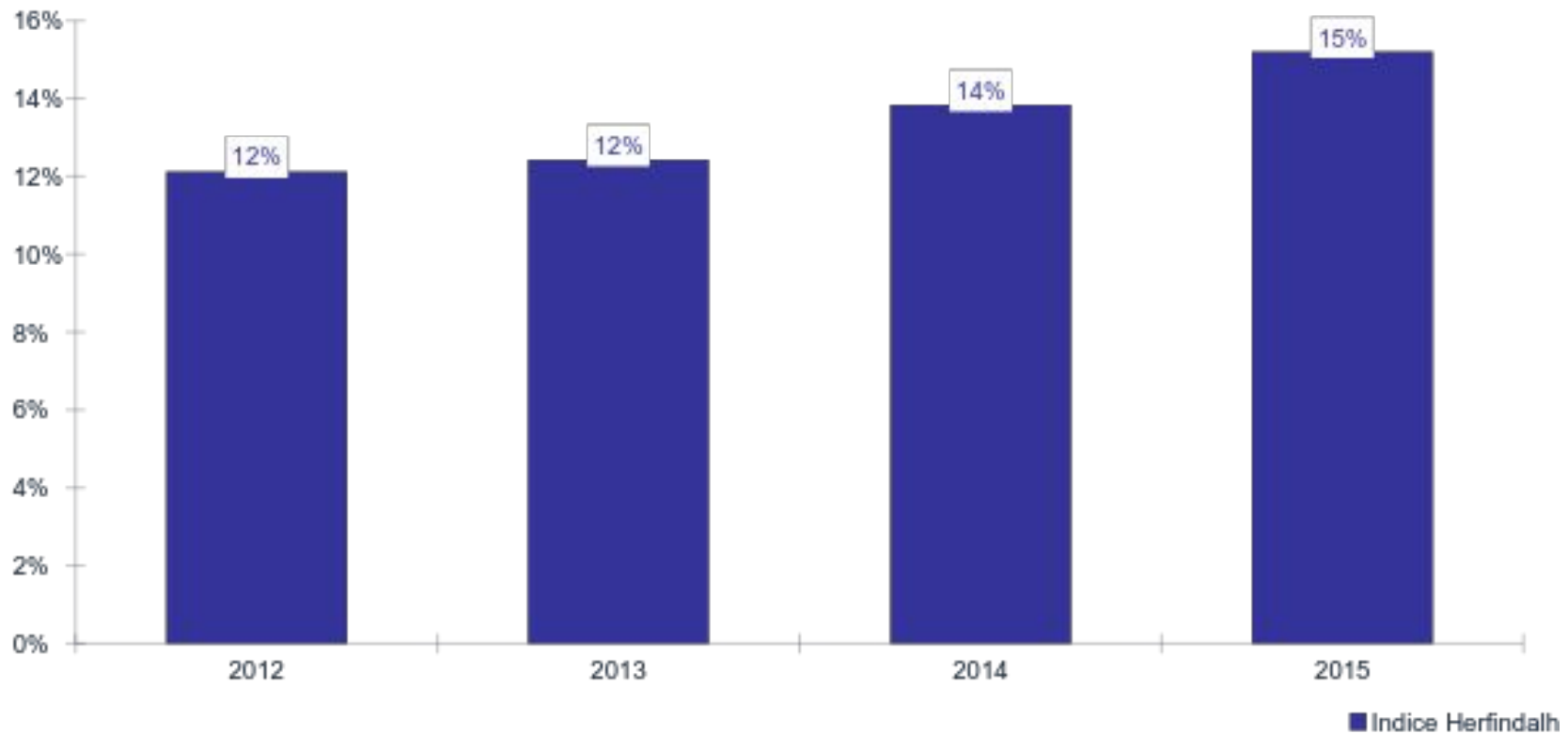
Cifras a Diciembre 2015



## Ecuador - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Globales, Regionales y Locales



## Ecuador- Fianzas: Concentración de Mercado



< 12% Atomizado o altamente desconcentrado

12% - 18% Moderadamente concentrado

> 18% Altamente Concentrado







**APF-PASA XXVIII  
Asamblea General**

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Ecuador - Fianzas: Datos Relevantes

	Ecuador	Región
Primas Fianzas	106.905	2.166.483
Cuota Mercado	4,9%	100%
No. Empresas	26	381
Primas / No. Empresas	4.112	5.686
No. Empresas 80% Mercado	7	119
Crecimiento 14-15 Primas Fianzas	-6%	-15%
Crecimiento 14-15 Primas Todos los Ramos	-2%	-16%
Resultado Técnico (% Primas)	35%	25%
Siniestralidad (Prima Ganada)	26%	22%
Indice Combinado Neto	45%	69%
% Cesión Primas	69%	51%

USD miles



## Ecuador - Fianzas: Conclusiones

- Primas Fianzas a Diciembre 2015 USD 106,9 millones □ 6% desde 2014 y Primas Todos los Ramos □ 2%.
- Fianzas constituye el 6,42% de la cartera de seguros (6,69% 2014)
- Representa el 0,11% del PIB y el 0,73% del Gasto Público
- Asociadas a APF PASA: 7 de 26 empresas concentran el 75% de la Prima 2015 □ 68% (2012)
- Representa el 4,9% (#6) del primaje en la Región ( 4,5%, #7 2014)
- 7 Compañías concentran 80% mercado
- Buena Siniestralidad Prima Ganada 26% (2015) □ 20% (2014), Alta Siniestralidad Bruta 74% (2015) □ 27% (2014) y Muy Buen R. Técnico 35% (2015) □ 39% (2014)
- Índice Combinado Neto 45% (2015) □ 24% (2014), Índice Combinado Bruto 105% (2015) □ 58% (2014)
- Tendencia Trimestral Dic. 2014 – Dic. 2015: Primas (□ 2%), Siniestralidad Prima Ganada (□ 2 p.p.), R. Técnico (□ 1 p.p.) , Combinado Neto (□ 5 p.p.)



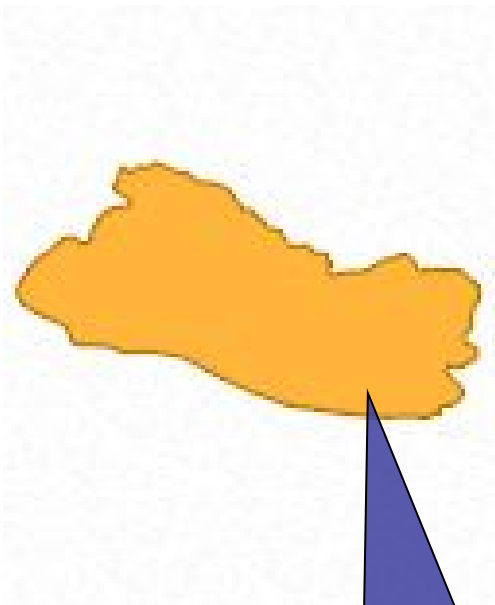


APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



USD 13,4 millones  
0,6%

## El Salvador

**Primas y Crecimiento Seguro Fianzas**

**Tendencia: Primas, Siniestralidad, Resultados**

**% de todos los ramos**

**Crecimiento anual**

**% PIB y Gasto Público**

**PIB por Actividad Económica**

**Principales Flujos exportación e importación**

**Siniestralidad y Resultado Técnico**

**Índice Combinado**

**% Cesión Primas**

**Ranking compañías**

**Participación compañías**

**Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA**

**Evolución Globales, Regionales y Locales**

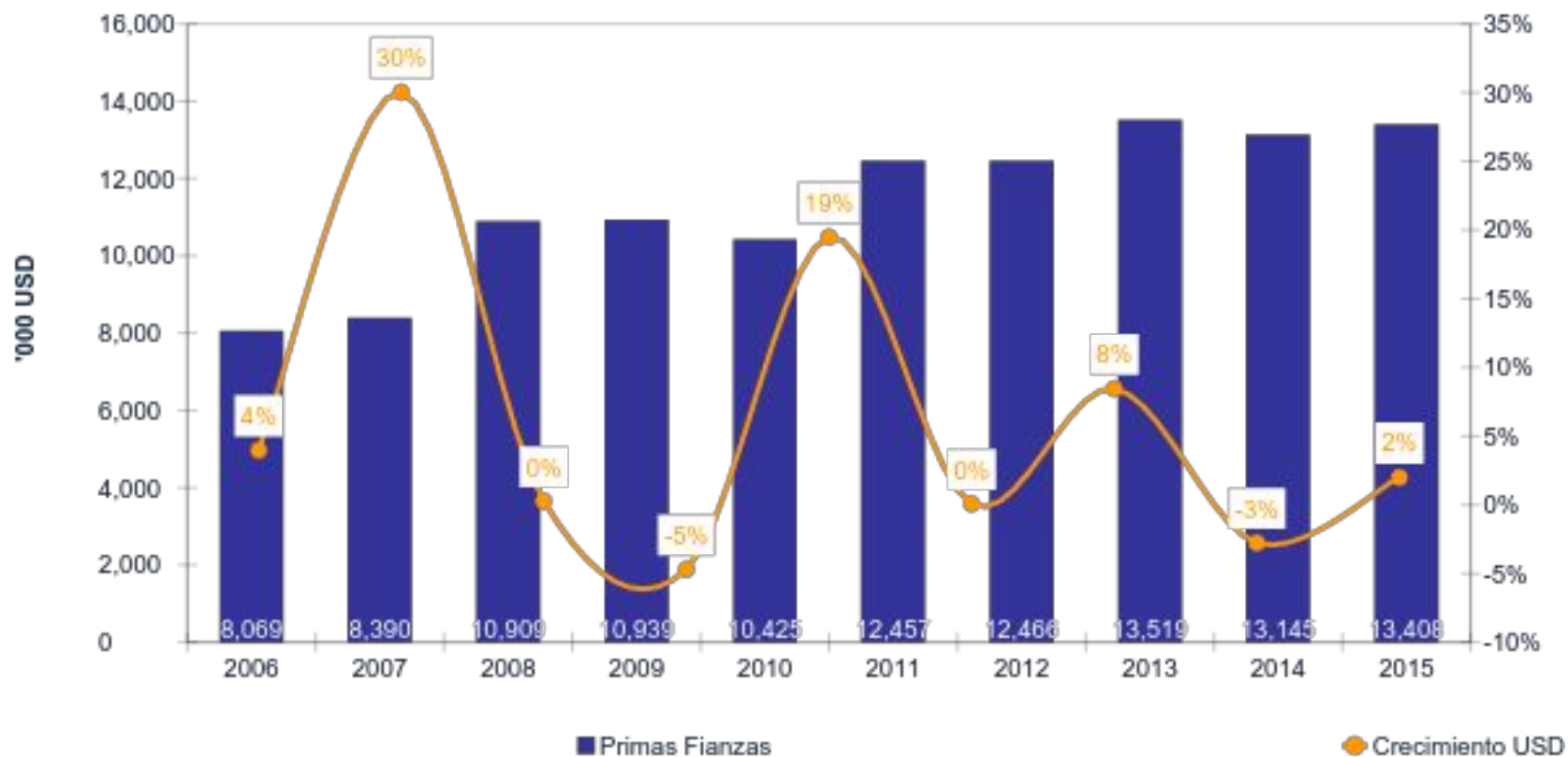
**Índice Herfindahl**

**Datos relevantes**

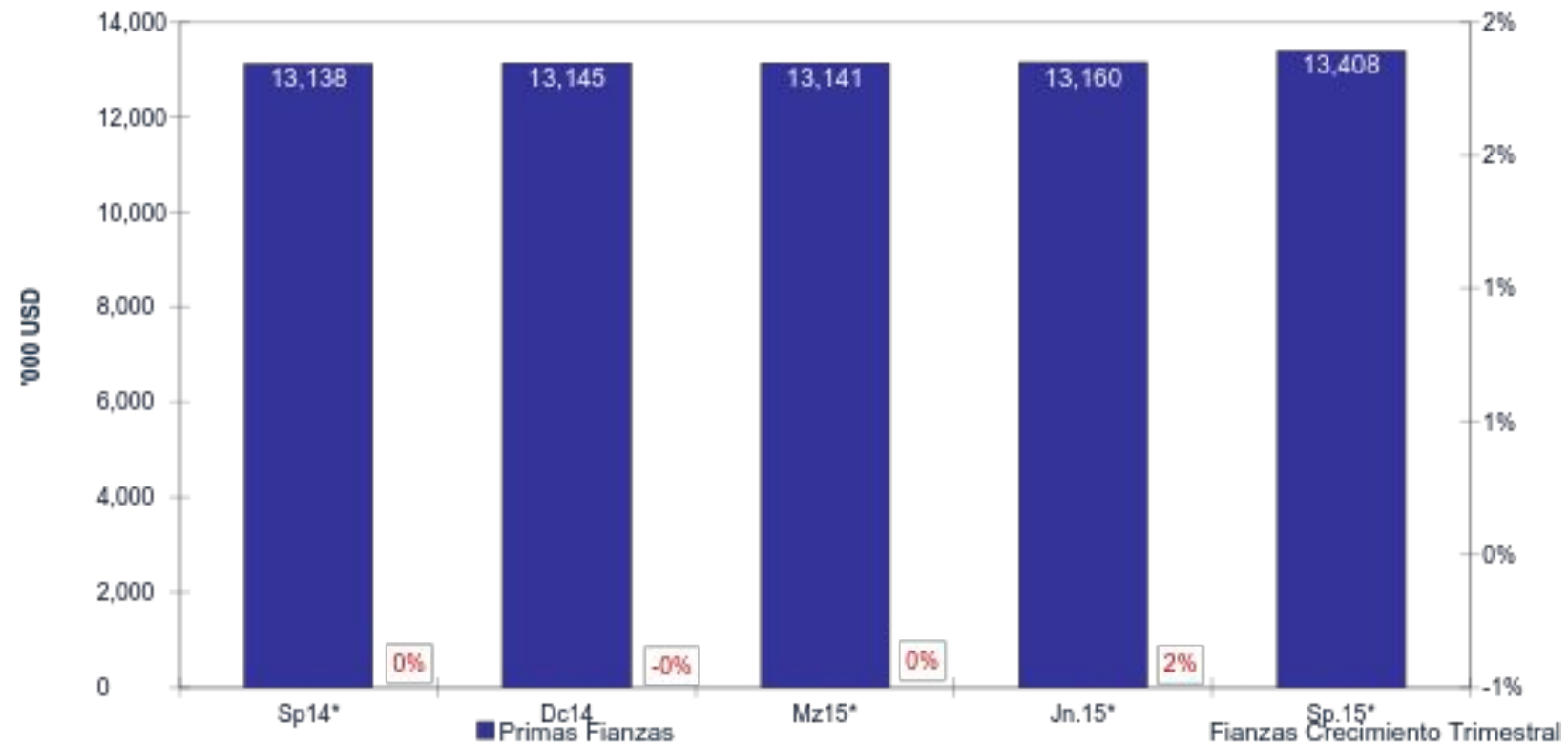
**Conclusiones**



## El Salvador - Fianzas: Primas y Crecimiento

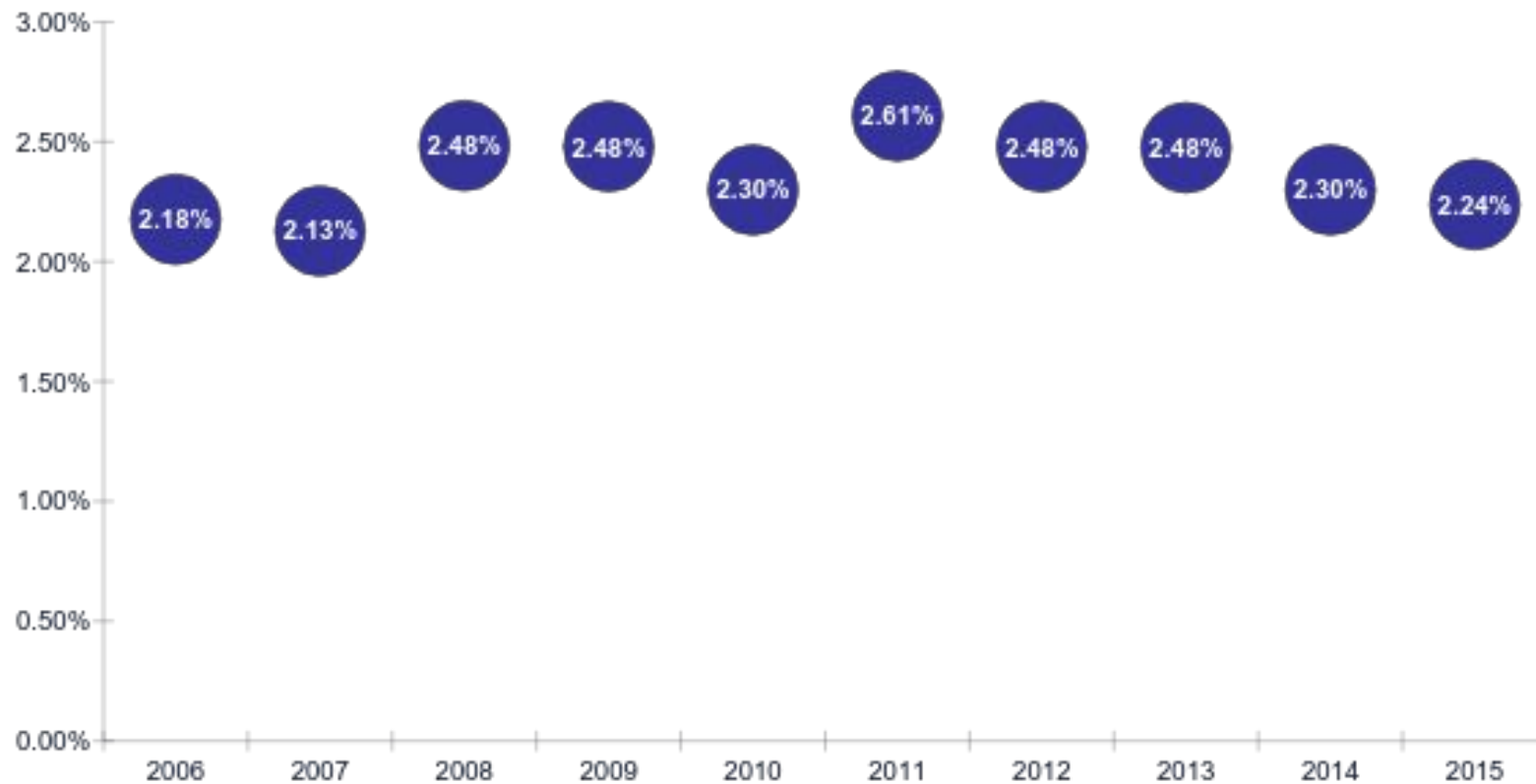


## El Salvador - Fianzas: Tendencia Primas, Siniestralidad, Resultados e Índice Combinado

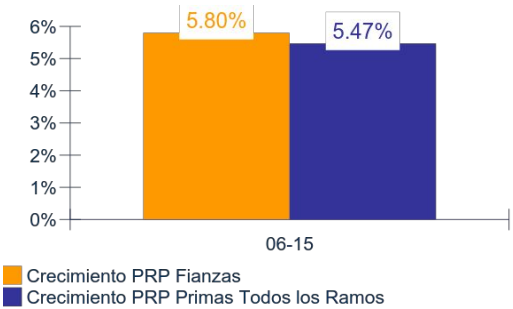
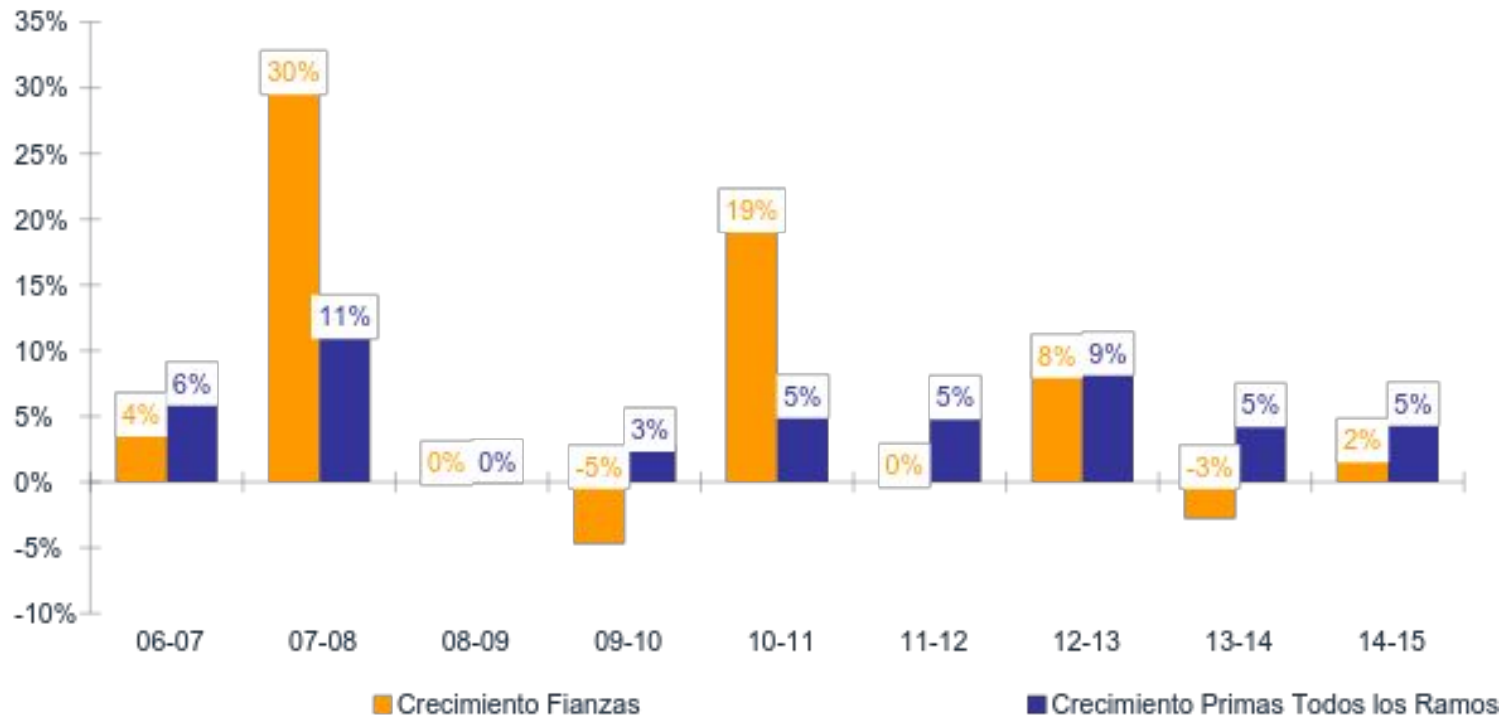




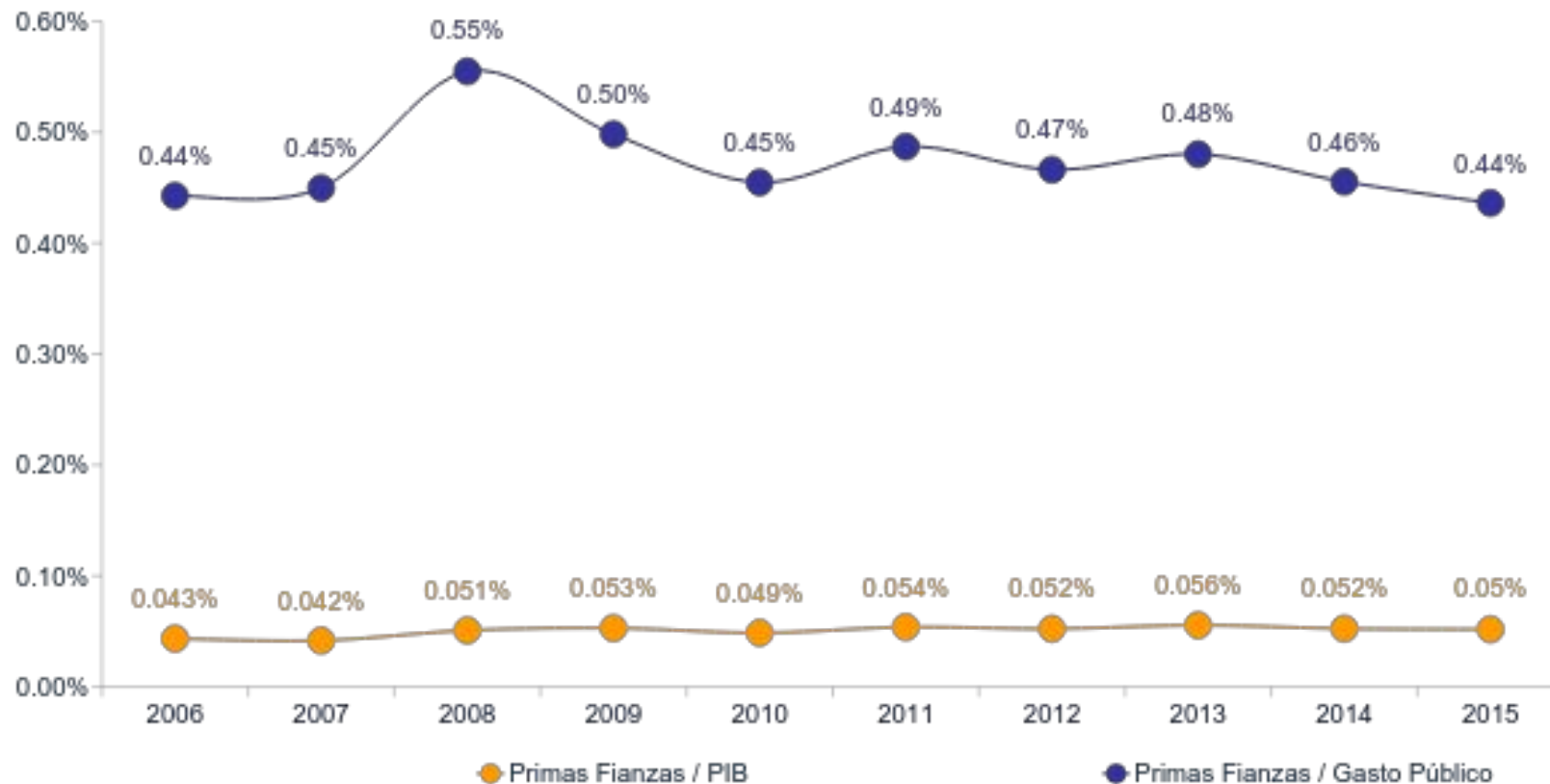
## El Salvador - Fianzas: Primas Fianzas (% Todos los Ramos)



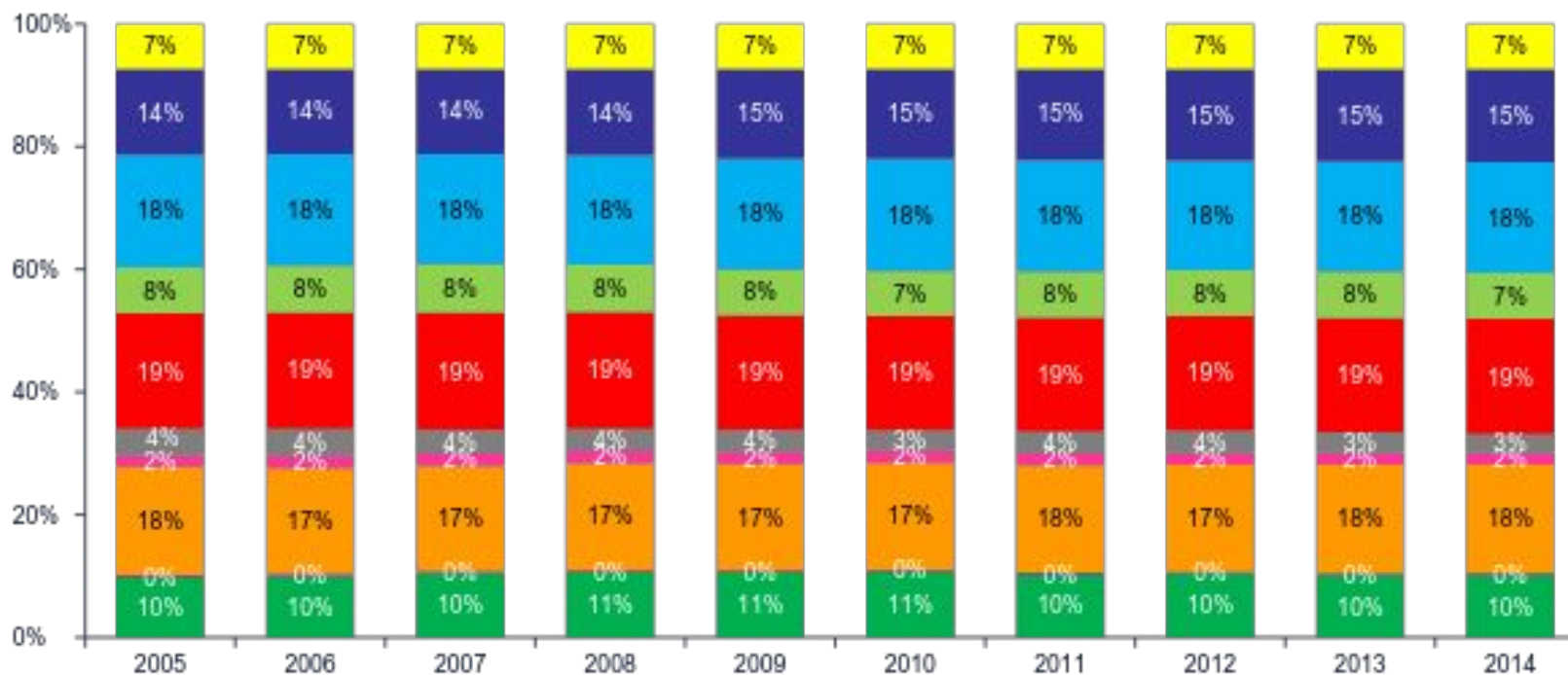
## El Salvador - Fianzas: Crecimiento Anual y Promedio Ponderado Primas Fianzas vs. Todos los Ramos



## El Salvador - Fianzas: Primas (% PIB y Gasto Público)



## El Salvador - Fianzas: PIB por Actividad Económica

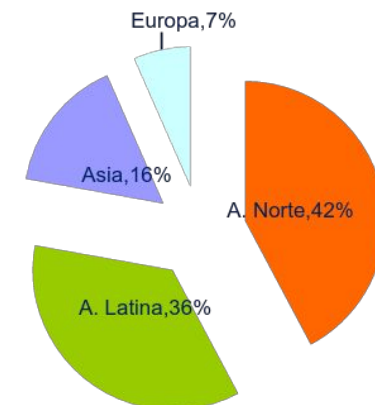
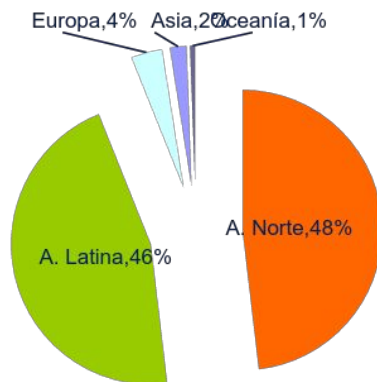
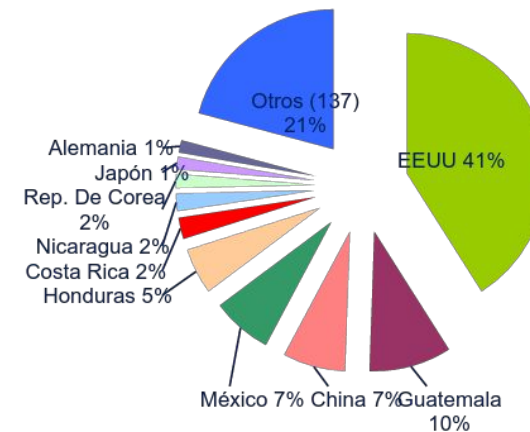
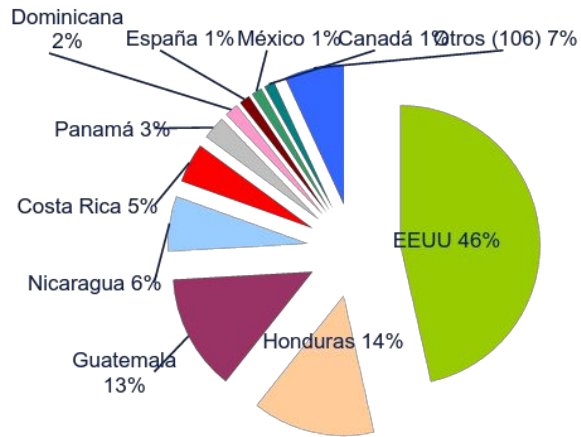


- Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca
- Explotación de minas y canteras
- Industrias manufactureras
- Electricidad, agua, gas
- Construcción
- Comercio al por mayor y menor





# El Salvador - Fianzas: Principales Flujos de Exportación e Importación







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

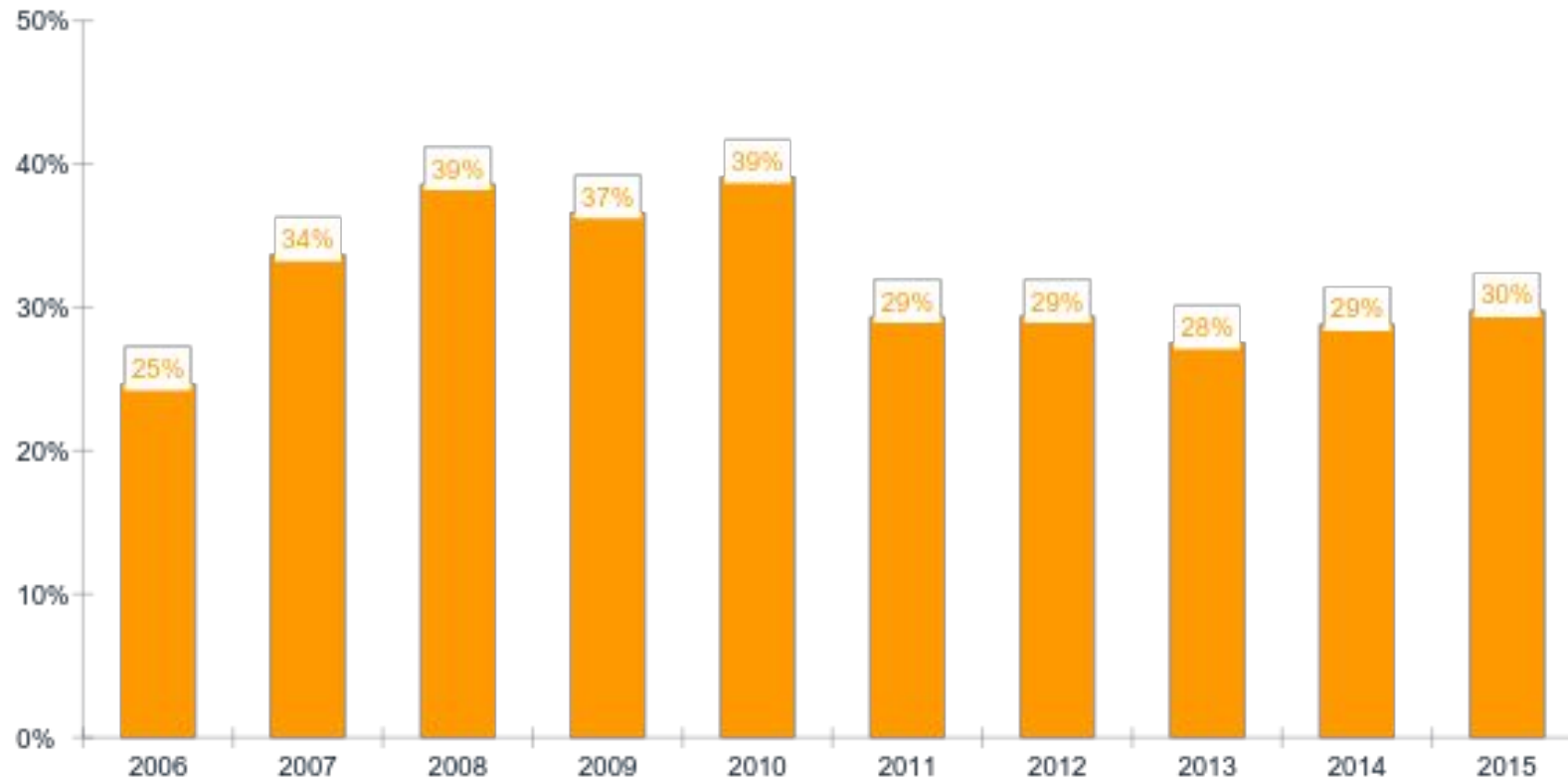
1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## El Salvador - Fianzas: Siniestralidad y Resultado Técnico (% Primas Totales)



## El Salvador - Fianzas: % Cesión Primas





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## El Salvador - Fianzas: Ranking Aseguradoras

	2015			2014			2013			2012		
	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%
PACIFICO	1	4.432	33%	1	4.422	34%	1	4.880	36%	1	4.366	35%
CENTRAL	2	3.807	28%	2	3.897	30%	2	3.932	29%	2	3.817	31%
ASSA	3	1.198	9%	3	1.235	9%	3	1.113	8%	6	442	4%
CITIBANK	4	1.191	9%	5	1.126	9%	5	1.099	8%	4	1.029	8%
AGRICOLA	5	1.161	9%	4	1.180	9%	4	1.100	8%	5	960	8%
MAPFRE	6	1.024	8%	6	765	6%	6	795	6%	3	1.119	9%
FUTUROS	7	167	1%	9	110	1%	10	82	1%	10	71	1%
ASESUISA	8	129	1%	8	139	1%	8	120	1%	7	292	2%
SCOTIA	9	127	1%	7	165	1%	7	278	2%	8	285	2%
POPULAR	10	92	1%	10	83	1%	9	112	1%	9	85	1%
<b>Mercado Seleccionado</b>		<b>13.326</b>	<b>99%</b>		<b>13.121</b>	<b>100%</b>		<b>13.511</b>	<b>100%</b>		<b>12.466</b>	<b>100%</b>
<b>Mercado no Seleccionado</b>		<b>81</b>	<b>1%</b>		<b>24</b>	<b>0%</b>		<b>8</b>	<b>0%</b>		<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>Total Mercado</b>		<b>13.408</b>	<b>100%</b>		<b>13.145</b>	<b>100%</b>		<b>13.519</b>	<b>100%</b>		<b>12.466</b>	<b>100%</b>

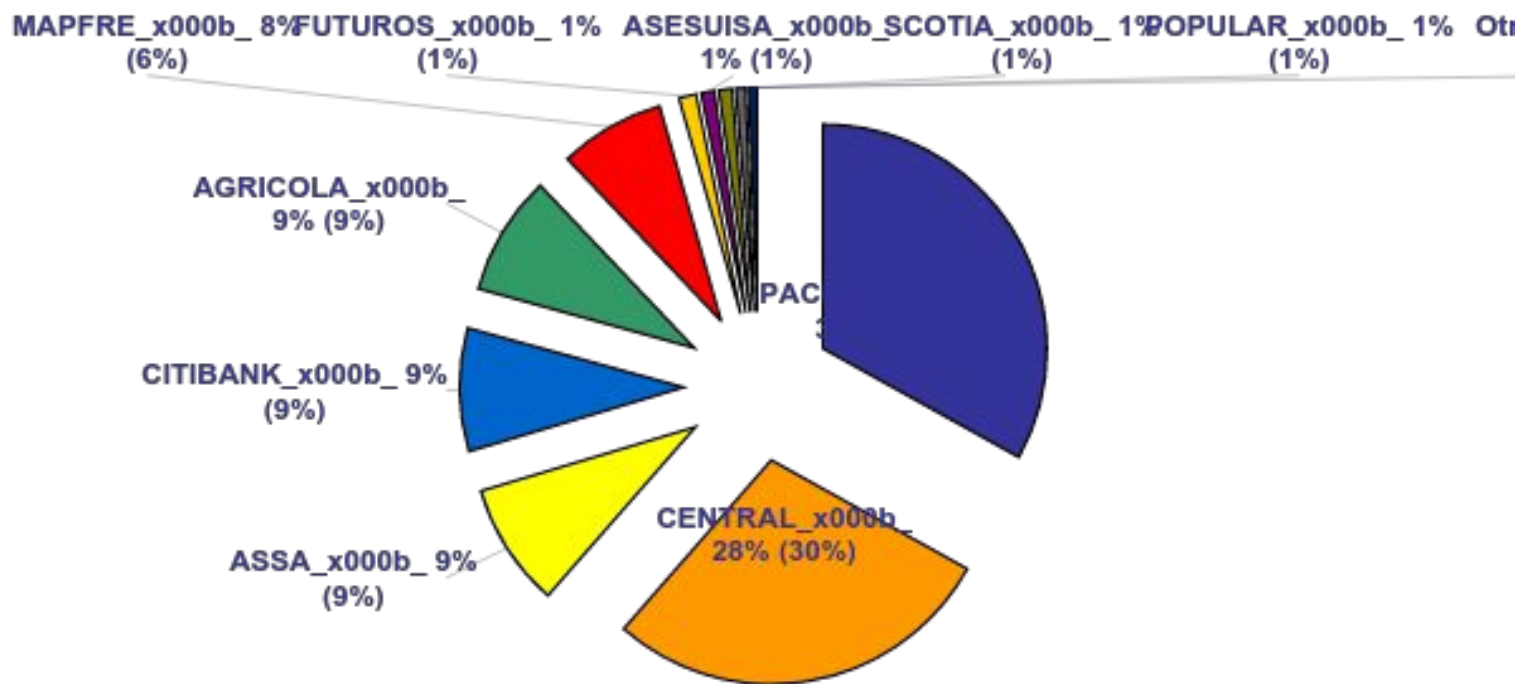
USD miles

Cifras a Septiembre 2015 12ms

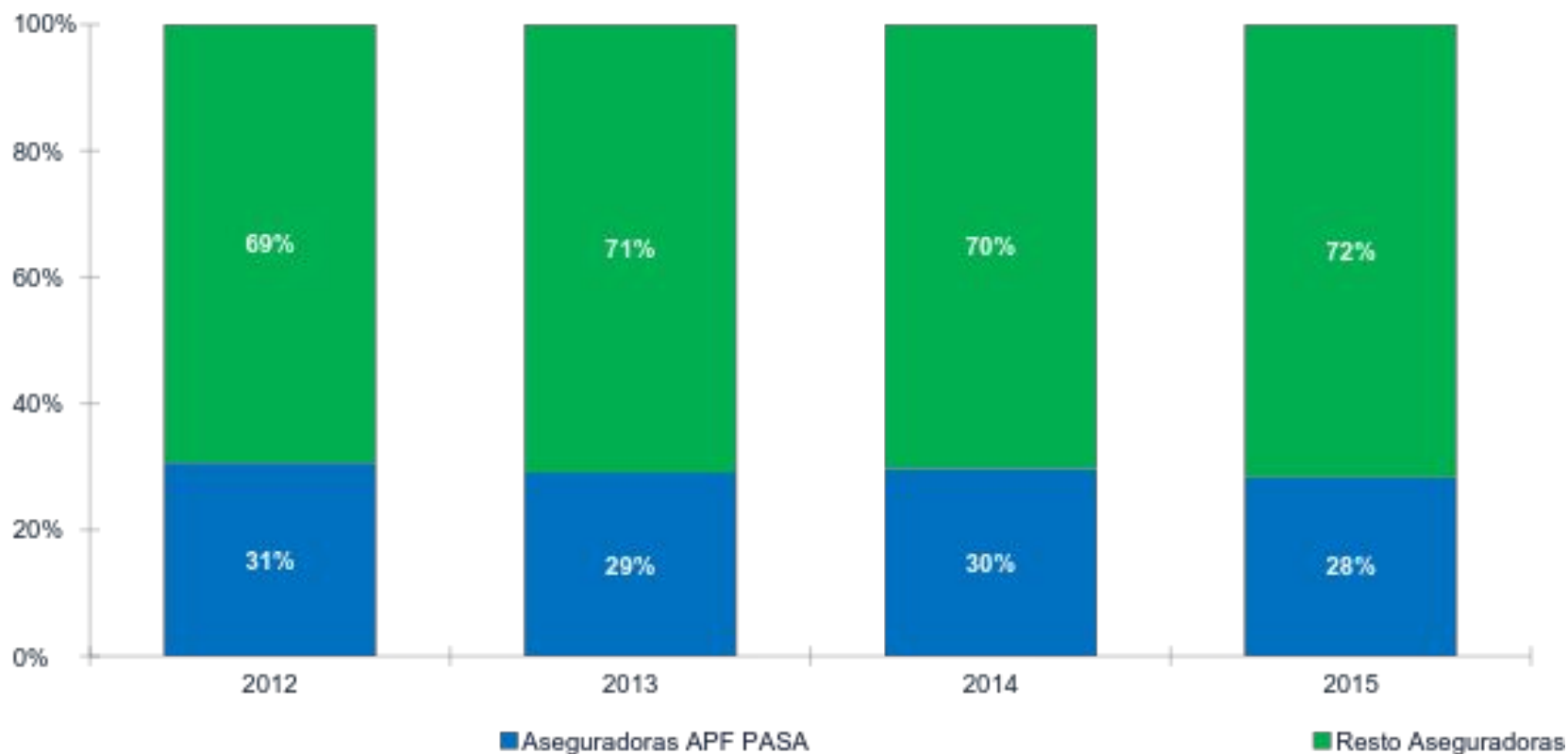




## El Salvador - Fianzas: Participación Aseguradoras 13,4 US\$ MM 2015 (2014)



## El Salvador - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA



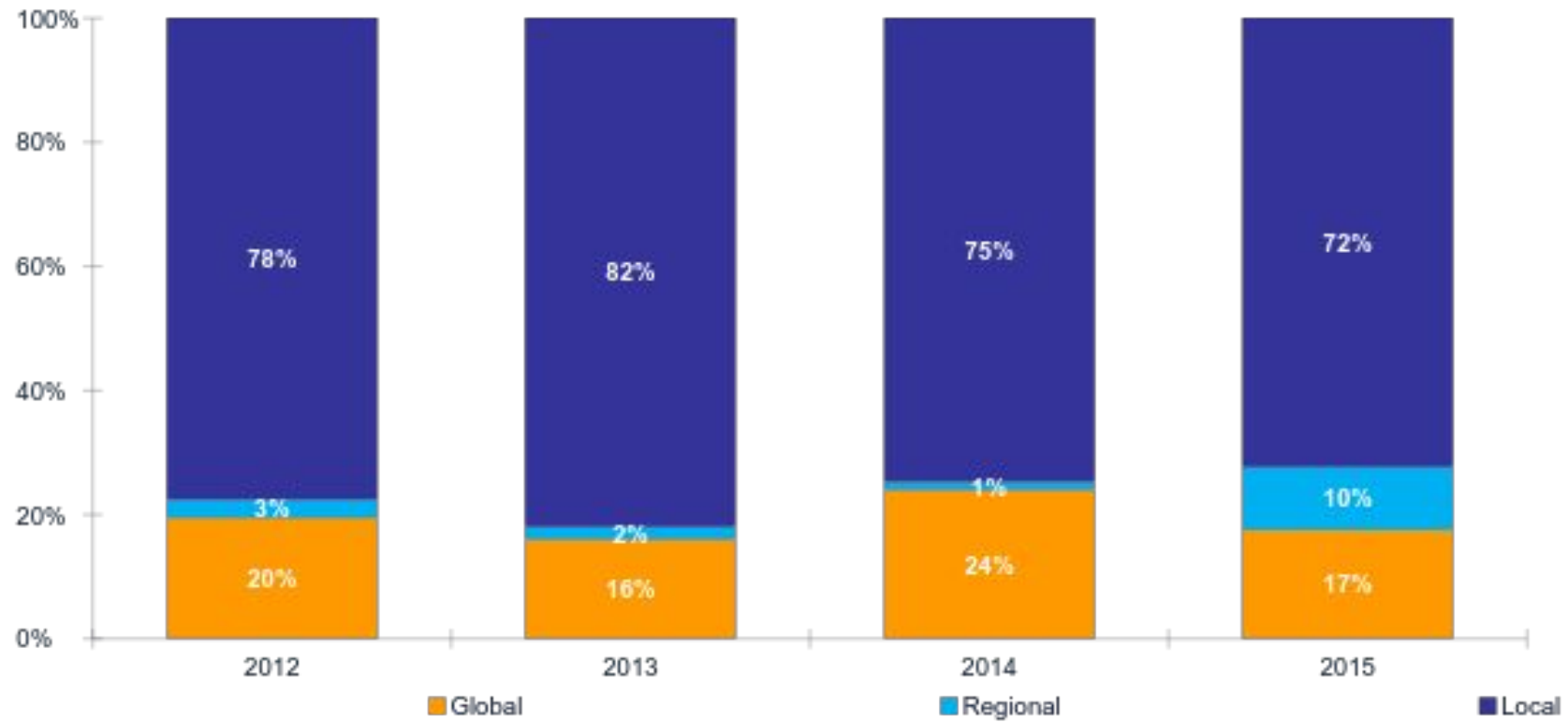
Fuente: Latinoinsurance, APF-PASA

Cifras a Septiembre 2015 12ms

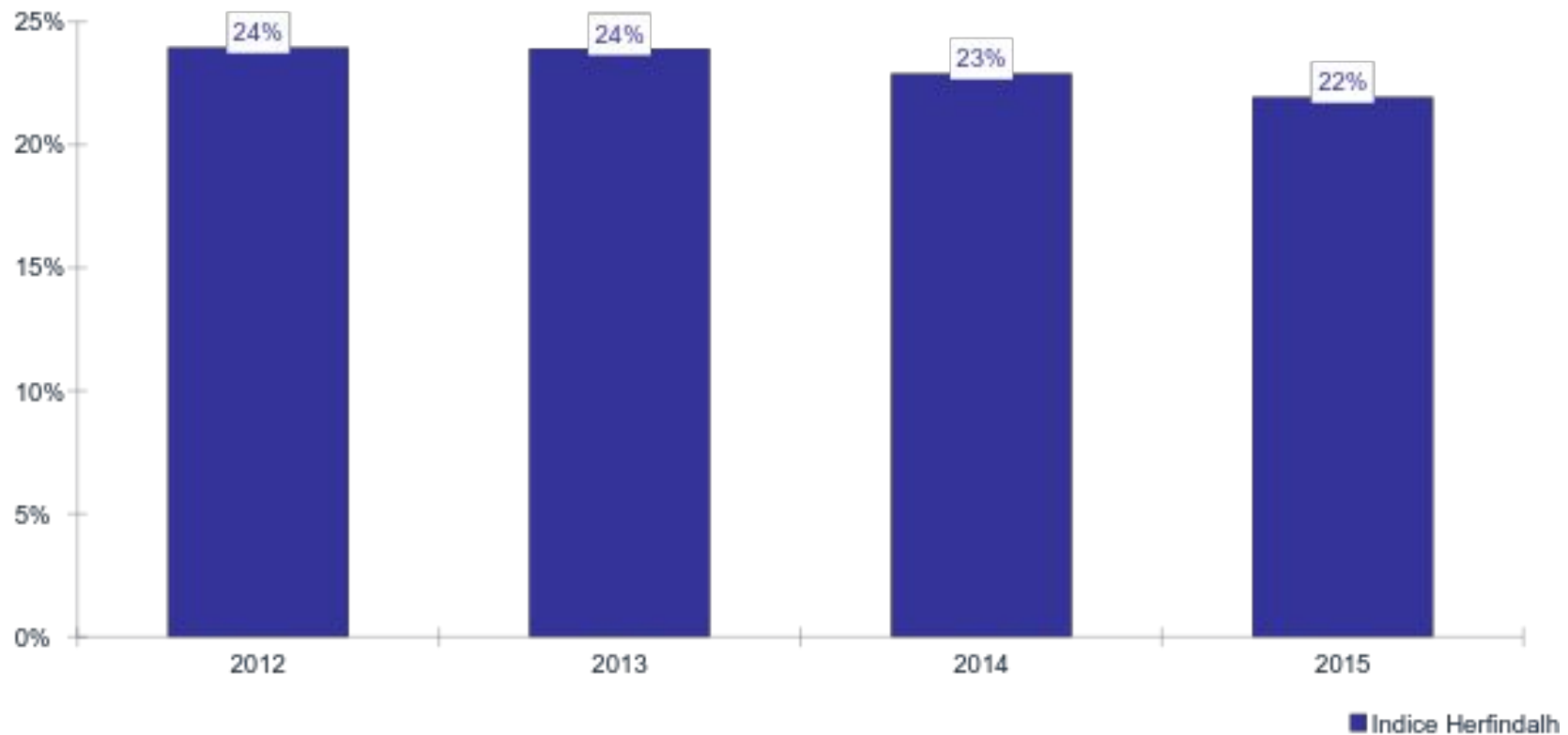




## El Salvador - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Globales, Regionales y Locales



## El Salvador- Fianzas: Concentración de Mercado



< 12%	Atomizado o altamente desconcentrado	12% - 18%	Moderadamente concentrado	> 18%	Altamente Concentrado
-------	--------------------------------------	-----------	---------------------------	-------	-----------------------





**APF-PASA XXVIII  
Asamblea General**

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## El Salvador - Fianzas: Datos Relevantes

	El Salvador	Región
Primas Fianzas	13.408	2.166.483
Cuota Mercado	0,6%	100%
No. Empresas	12	381
Primas / No. Empresas	1.117	5.686
No. Empresas 80% Mercado	5	119
Crecimiento 14-15 Primas Fianzas	2%	-15%
Crecimiento 14-15 Primas Todos los Ramos	5%	-16%
Resultado Técnico (% Primas)	-	25%
Siniestralidad (Prima Ganada)	-	22%
Indice Combinado Neto	-	69%
% Cesión Primas	30%	51%

USD miles



## El Salvador - Fianzas: Conclusiones

- **Primas Fianzas a Septiembre 2015 12 meses USD 13,4 millones  $\square$  2% desde 2014, mientras que Primas Todos los Ramos  $\square$  5%**
- **Fianzas constituye el 2,24% de la cartera de seguros (2,30% 2014)**
- **Representa el 0,05% del PIB y el 0,44% del Gasto Público**
- **Asociadas a APF PASA: 1 de 12 empresas concentran el 28% de la Prima 2015  $\square$  31% (2012)**
- **Representa el 0,6% (#15) del primaje en la Región (0,5% #15 2014)**
- **5 Compañías concentran 80% mercado**
- **Excelente Siniestralidad Bruta 11% (2015) 11% (2014)**
- **Tendencia Trimestral Sep. 2014 – Sep. 2015 12m: Primas ( $\square$  1%)**



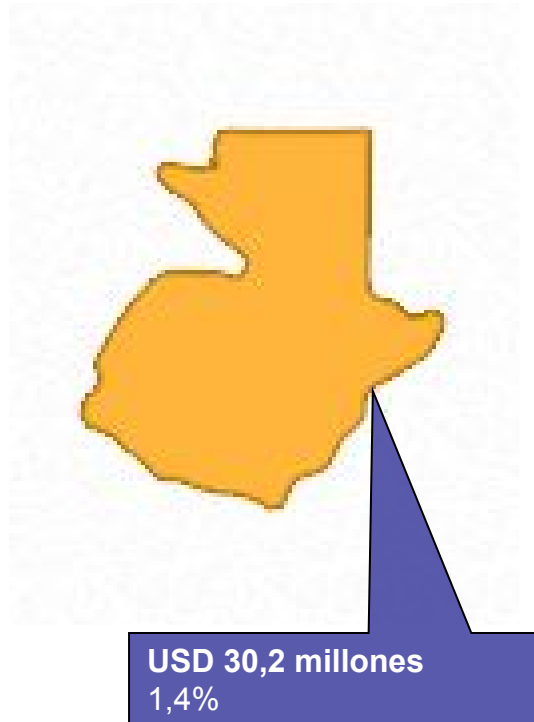


APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Guatemala

**Primas y Crecimiento Seguro Fianzas**

**Tendencia: Primas, Siniestralidad, Resultados**

**% de todos los ramos**

**Crecimiento anual**

**% PIB y Gasto Público**

**PIB por Actividad Económica**

**Principales Flujos exportación e importación**

**Siniestralidad y Resultado Técnico**

**Índice Combinado**

**% Cesión Primas**

**Ranking compañías**

**Participación compañías**

**Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA**

**Evolución Globales, Regionales y Locales**

**Índice Herfindahl**

**Datos relevantes**

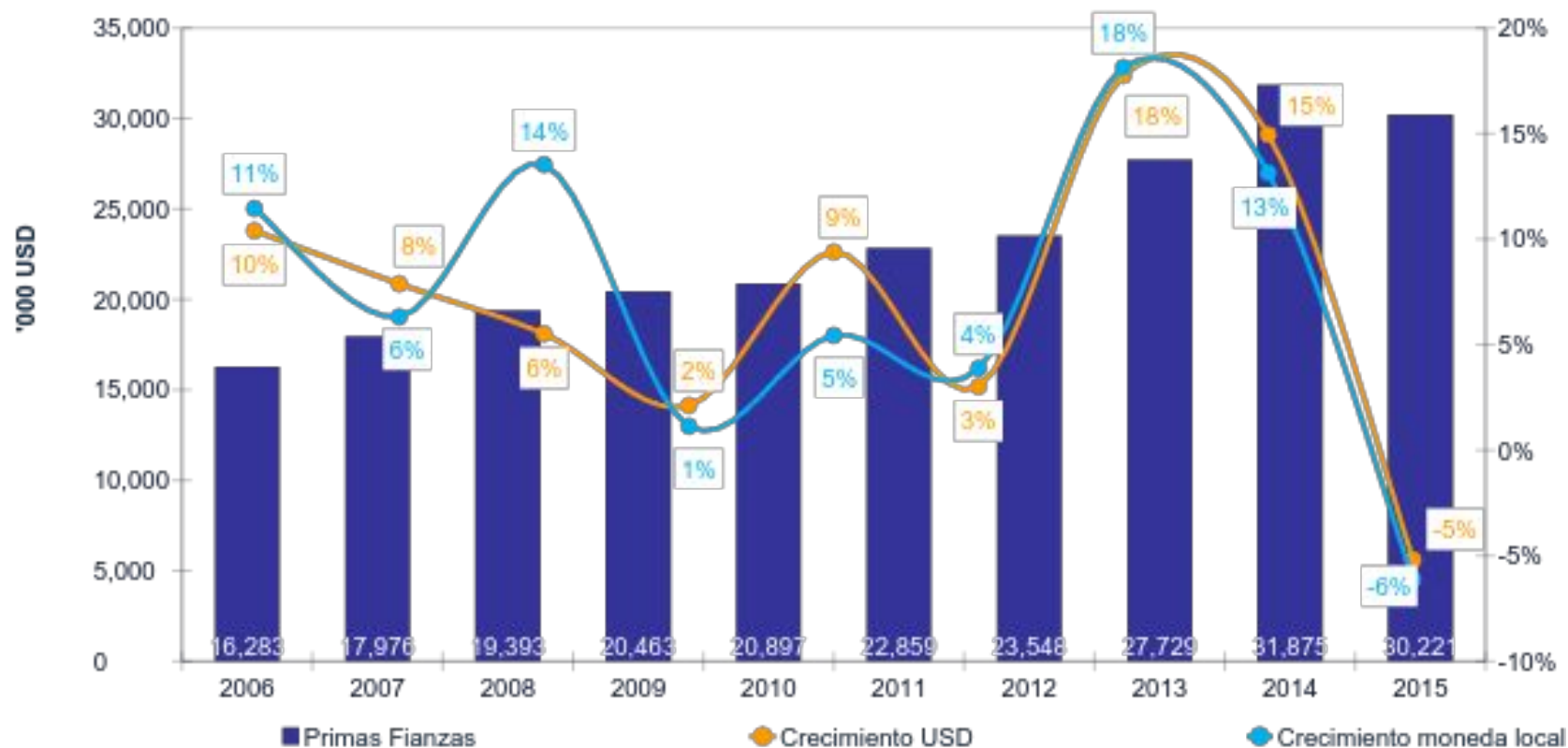
**Conclusiones**





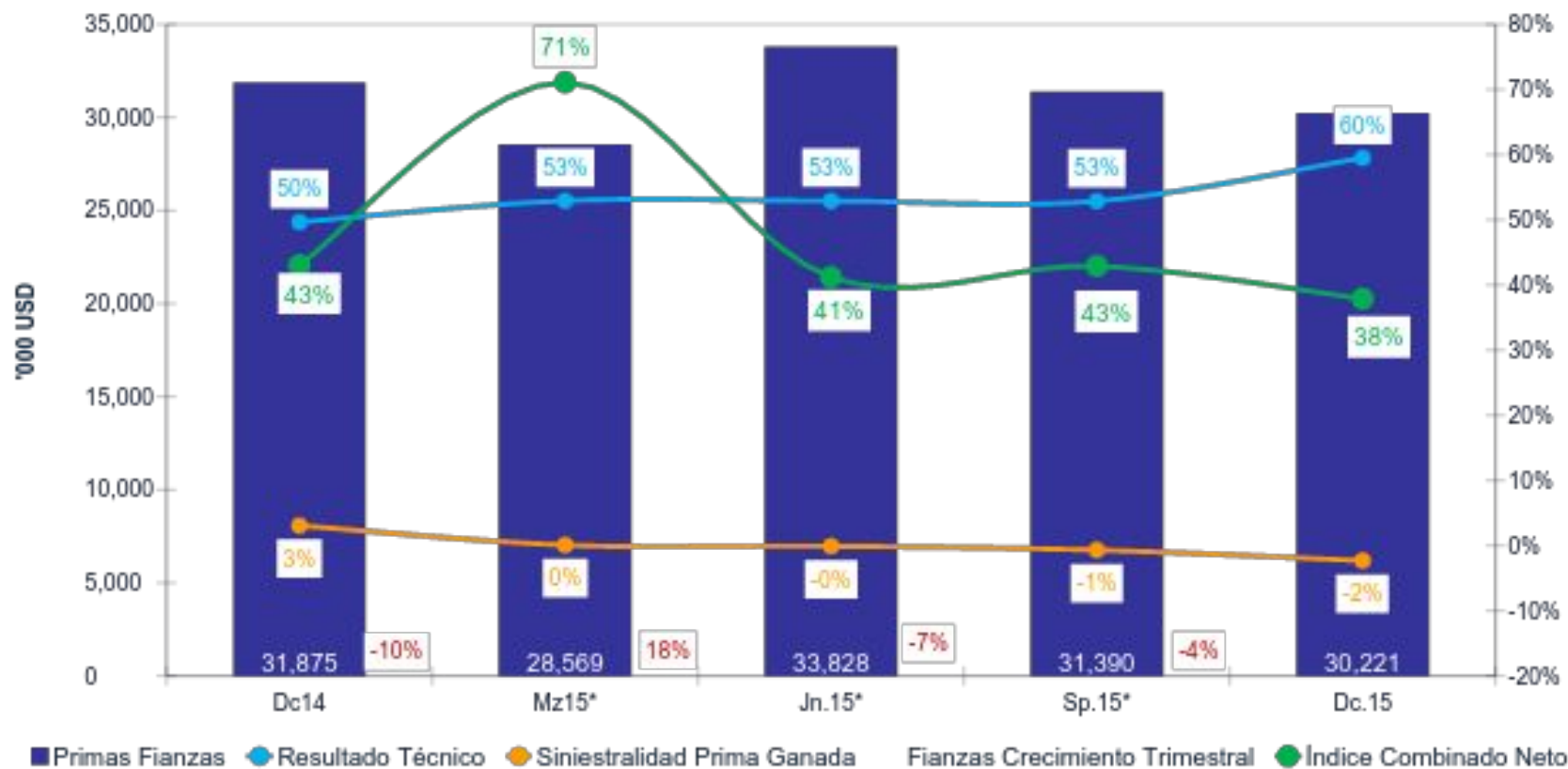


## Guatemala - Fianzas: Primas y Crecimiento





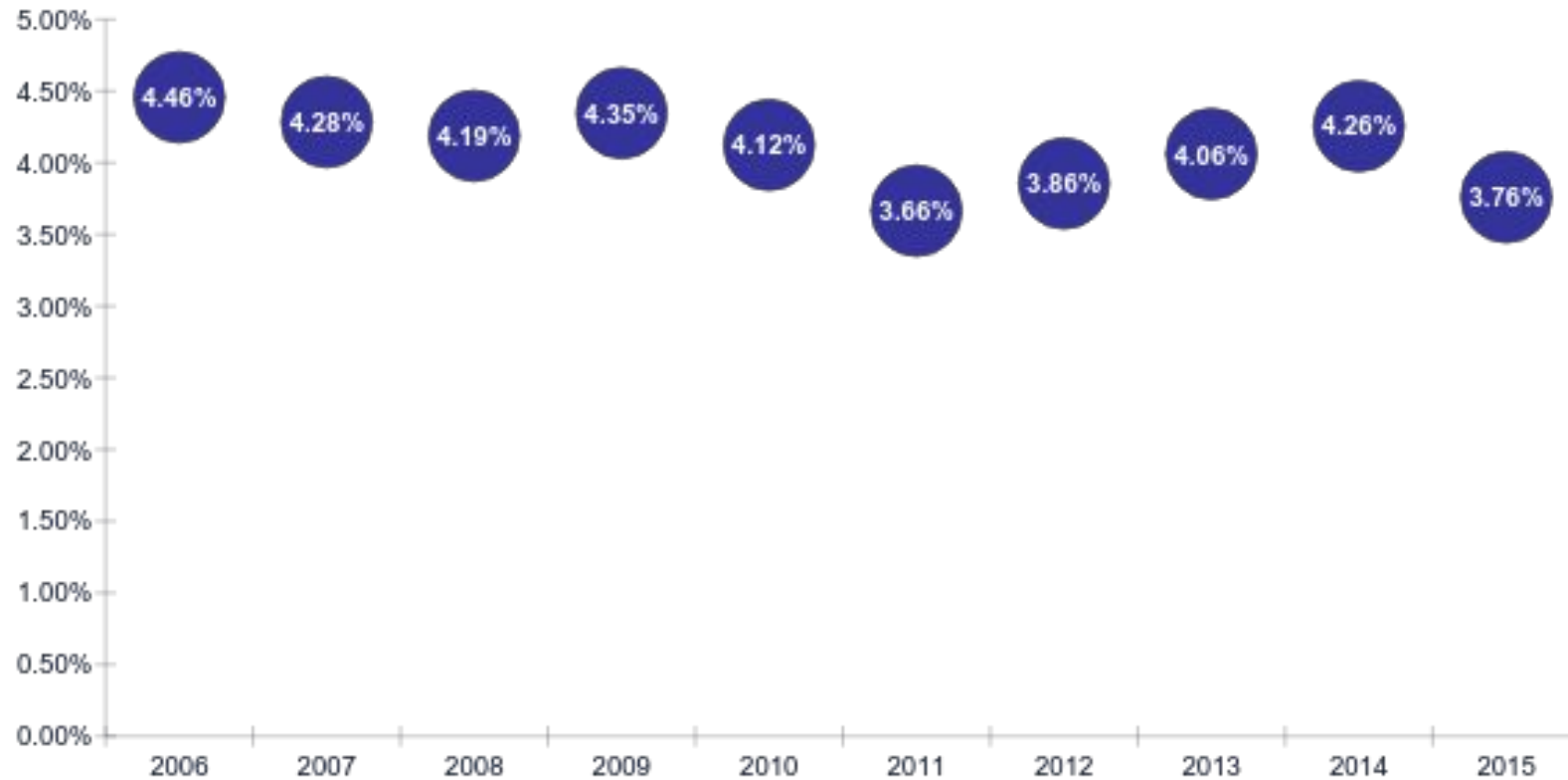
## Guatemala - Fianzas: Tendencia Primas, Siniestralidad, Resultados e Índice Combinado



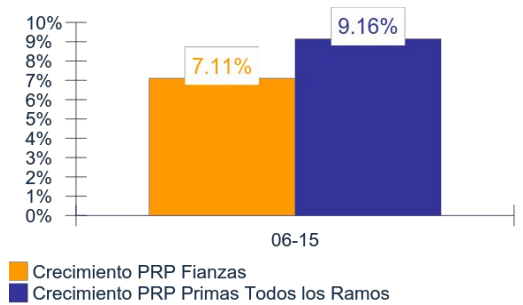
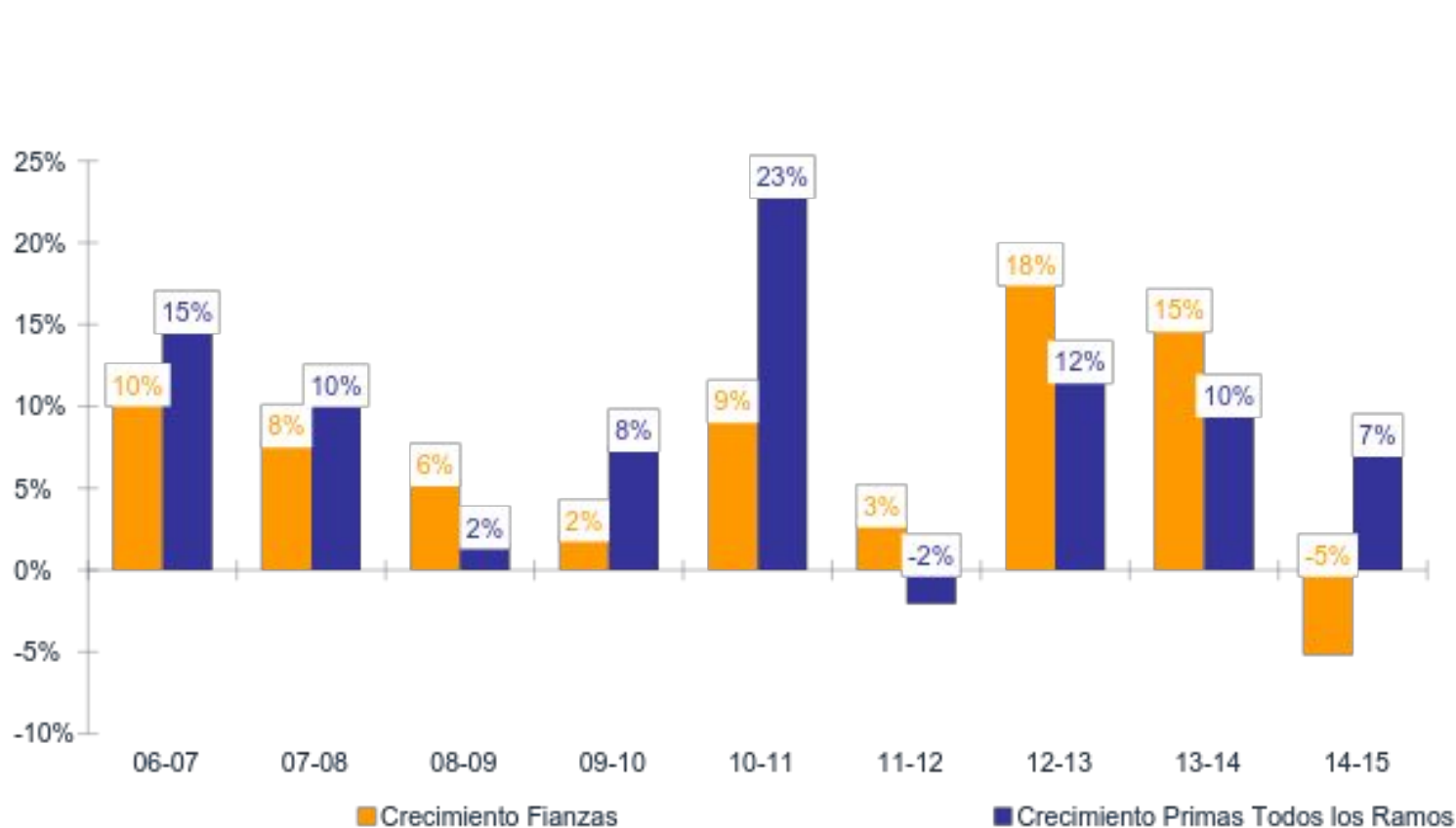
\* Cifras Móvil 12ms



## Guatemala - Fianzas: Primas Fianzas (% Todos los Ramos)



## Guatemala - Fianzas: Crecimiento Anual y Promedio Ponderado Primas Fianzas vs. Todos los Ramos





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

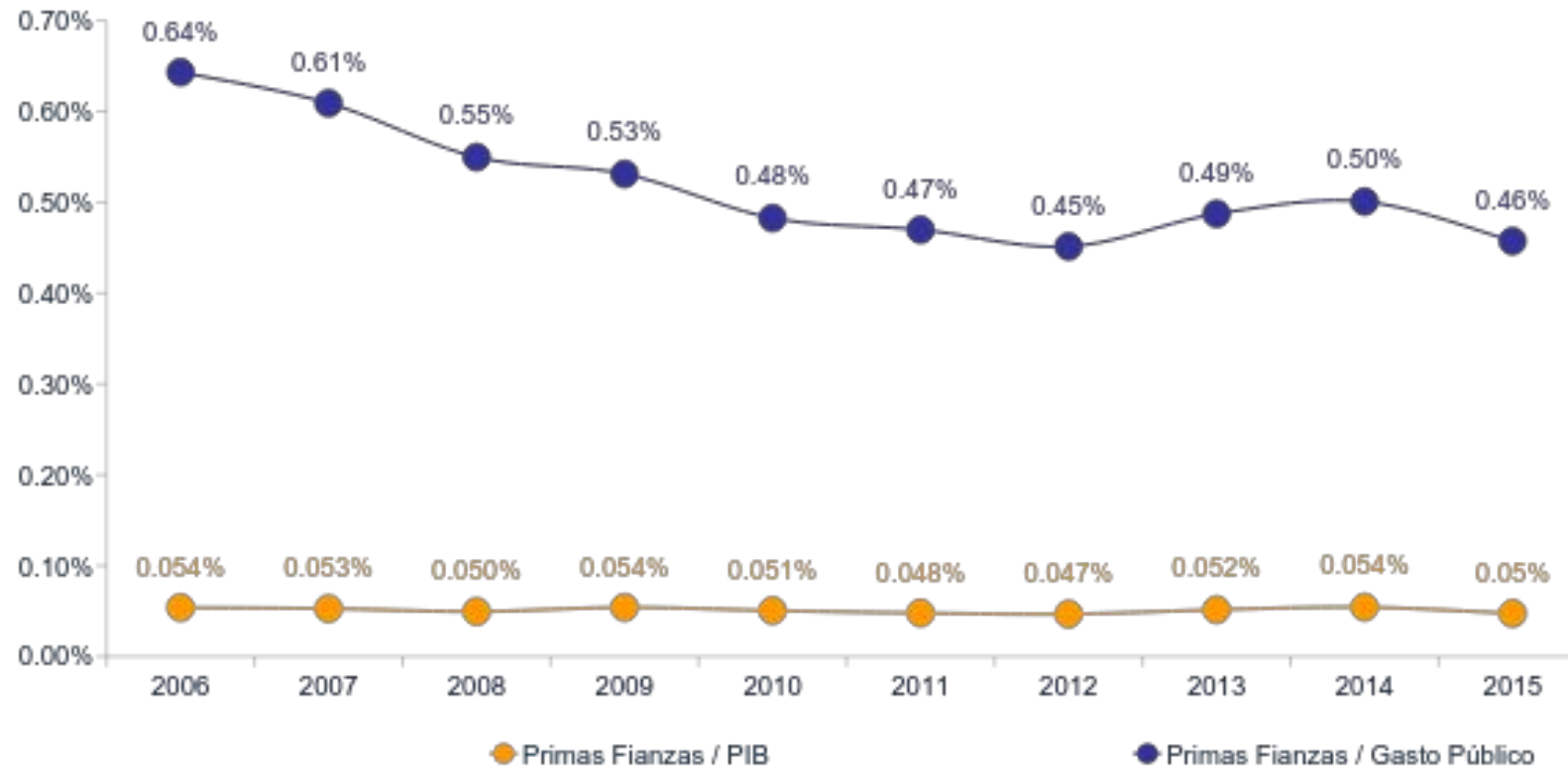
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Guatemala - Fianzas: Primas (% PIB y Gasto Público)







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

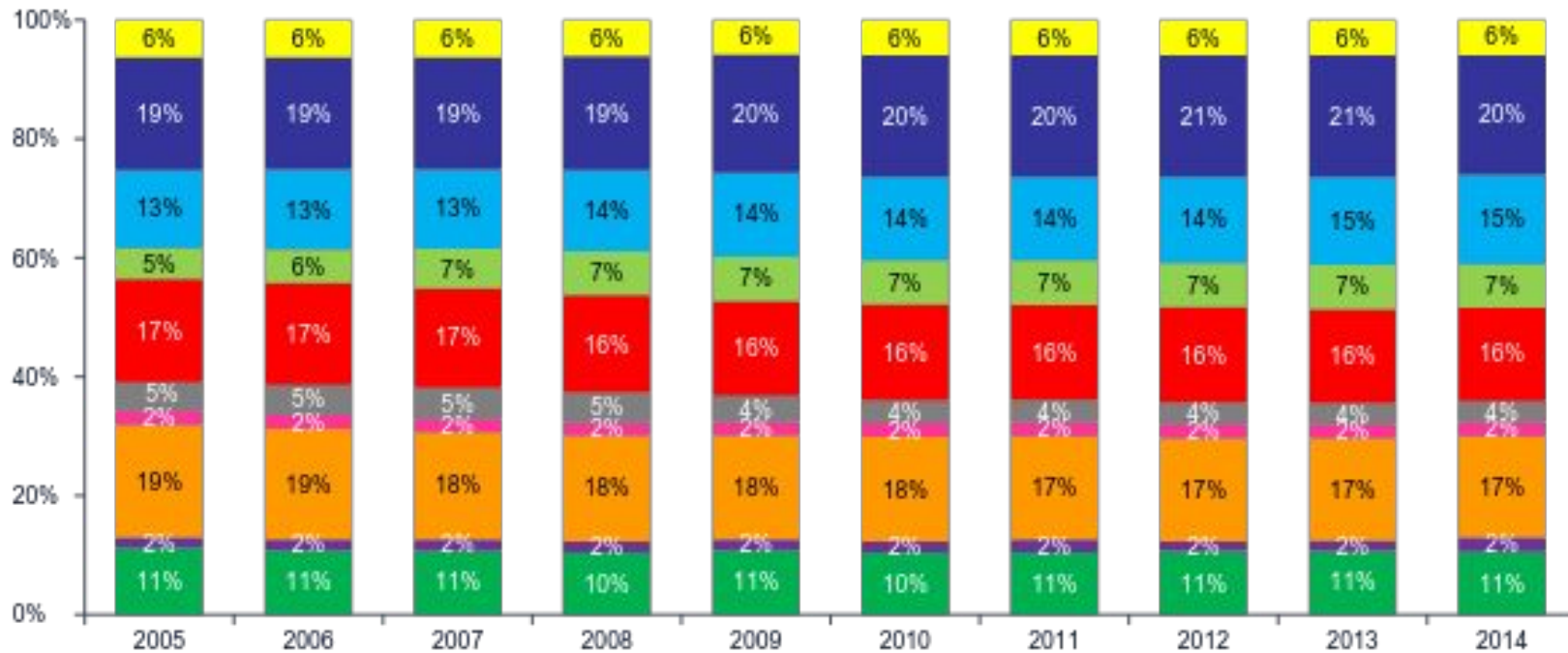
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



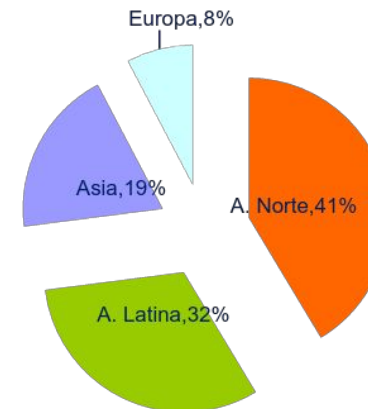
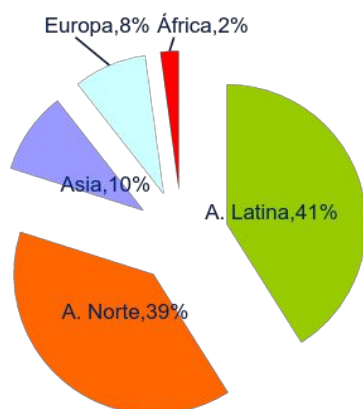
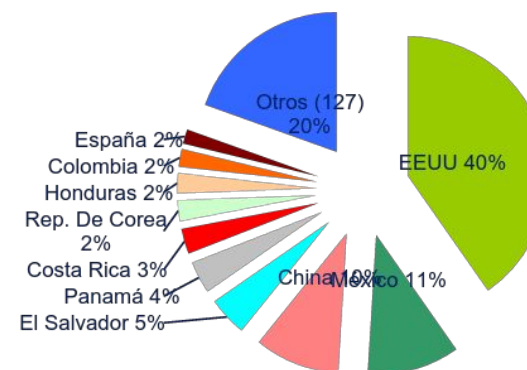
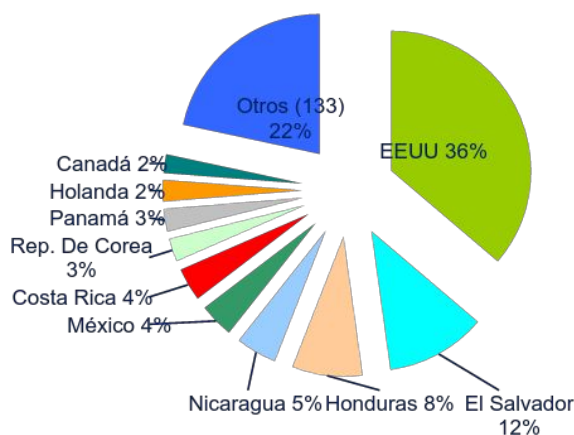
## Guatemala - Fianzas: PIB por Actividad Económica



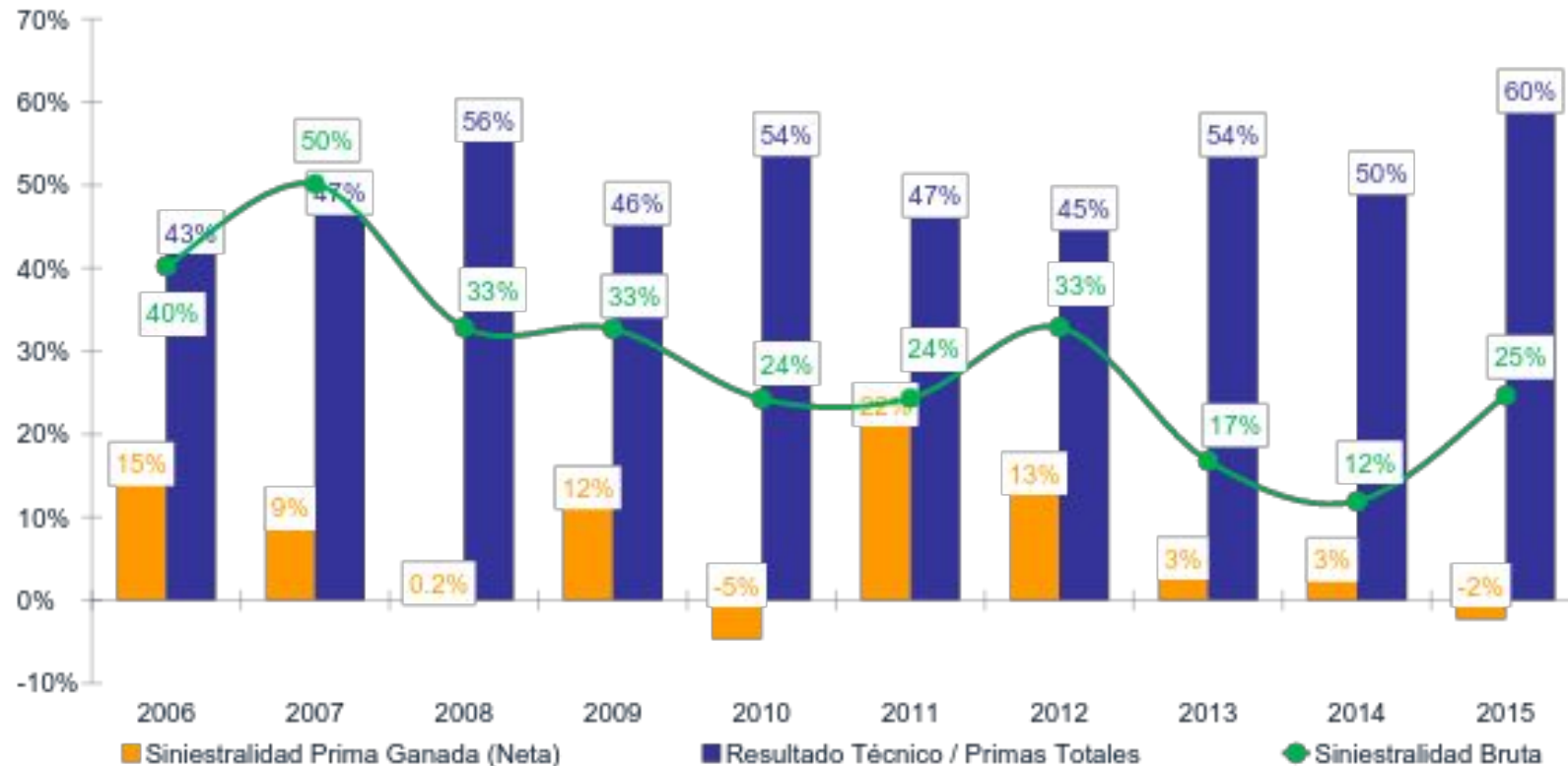
- Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca
- Explotación de minas y canteras
- Industrias manufactureras
- Electricidad, agua, gas
- Construcción
- Comercio al por mayor y menor
- Transporte, almacenamiento y comunicaciones



## Guatemala - Fianzas: Principales Flujos de Exportación e Importación



## Guatemala - Fianzas: Siniestralidad y Resultado Técnico (% Primas Totales)





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

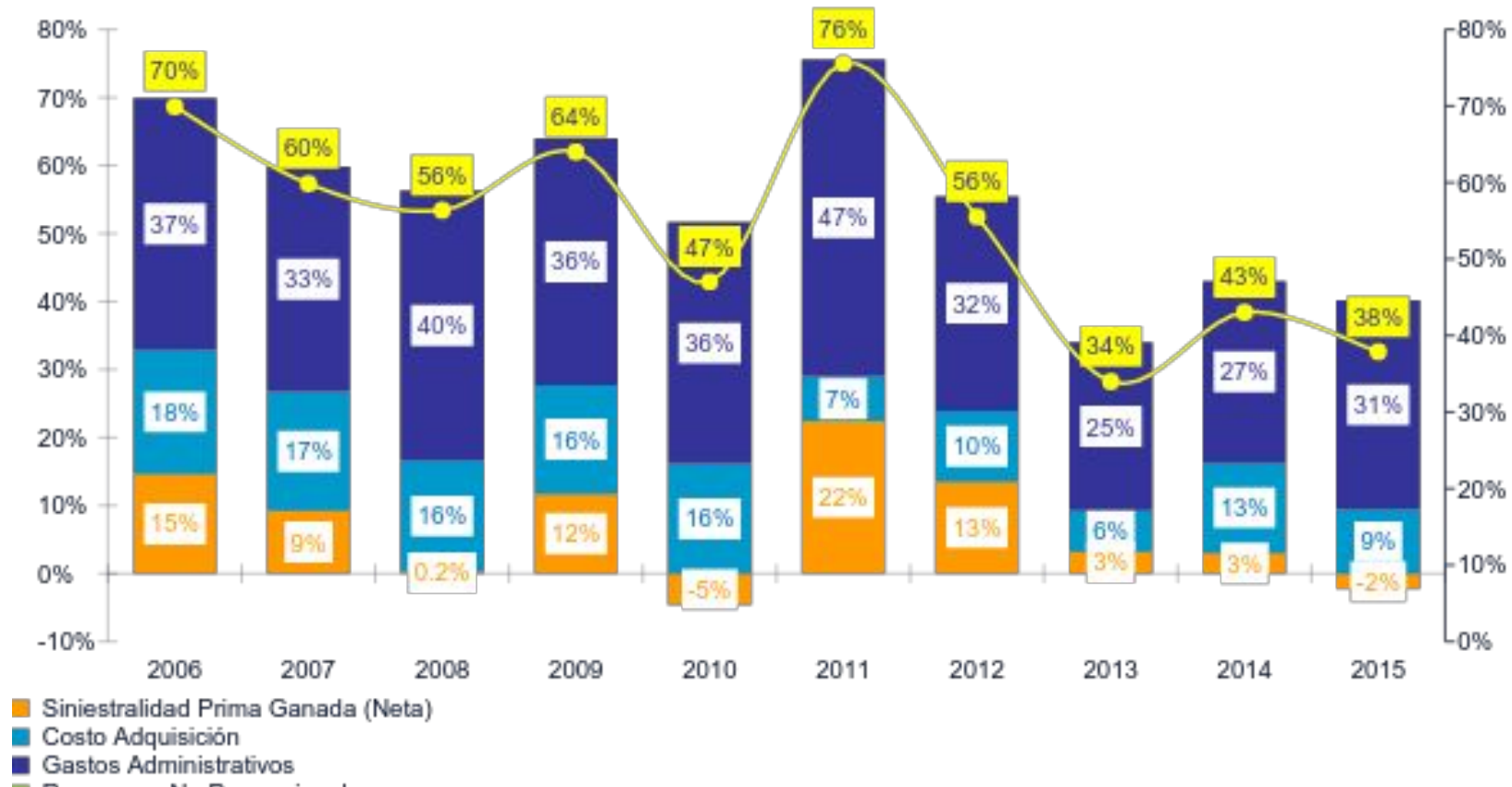
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México

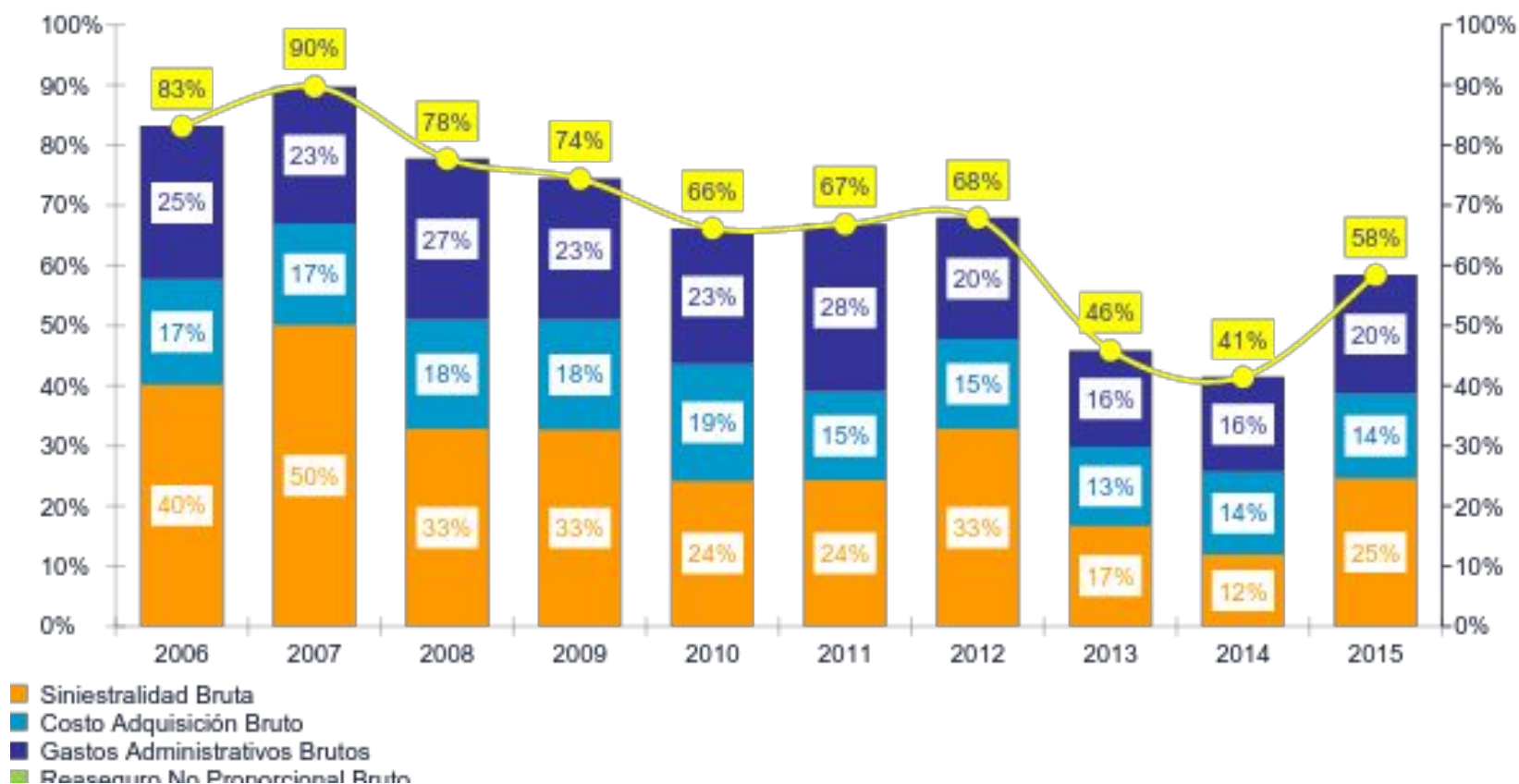


## Guatemala - Fianzas: Índice Combinado Neto





## Guatemala - Fianzas: Índice Combinado Bruto







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

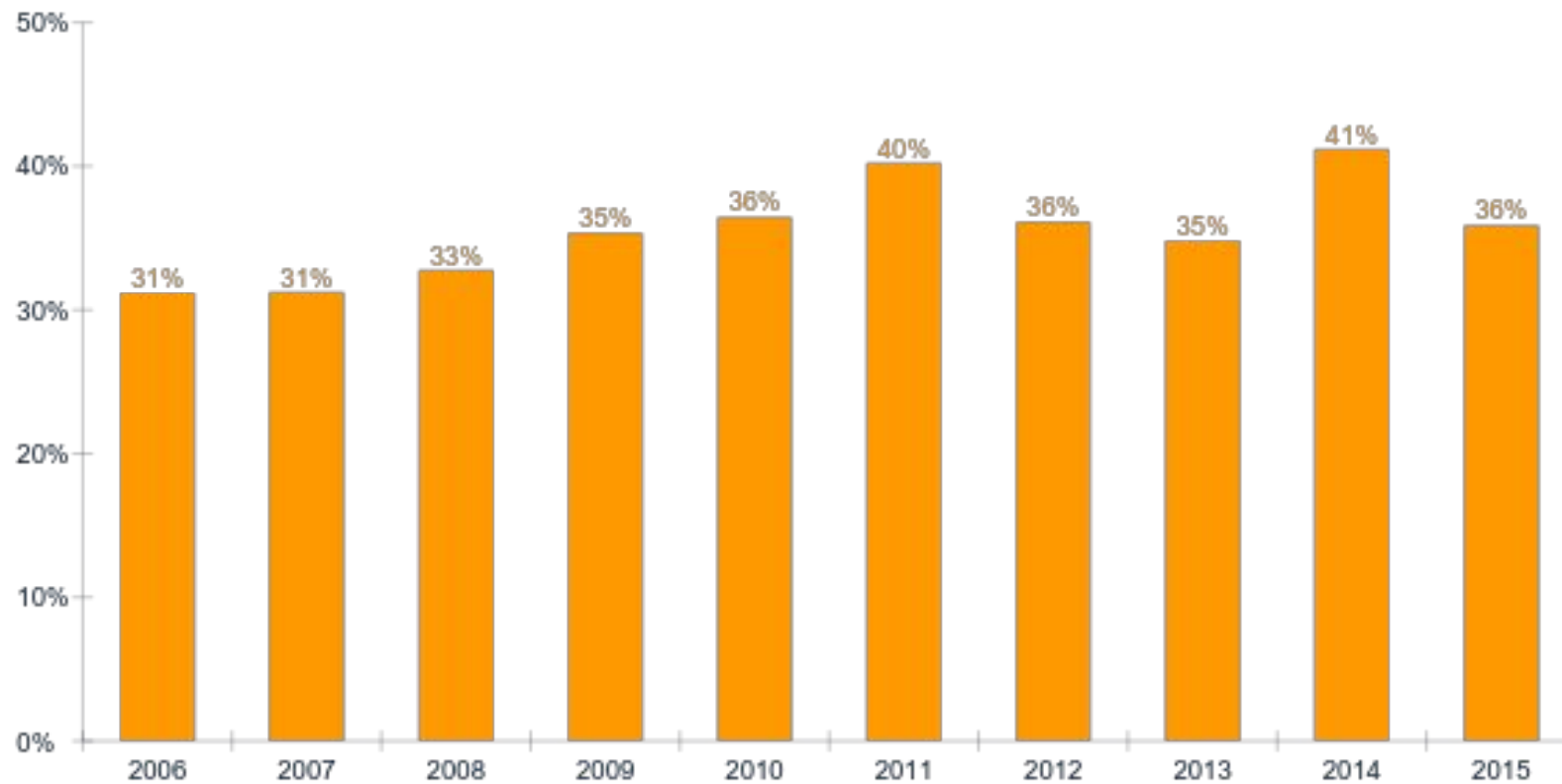
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Guatemala - Fianzas: % Cesión Primas





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Guatemala - Fianzas: Ranking Aseguradoras

	2015			2014			2013			2012		
	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%
G Y T	1	10.279	34%	1	11.327	36%	1	8.784	32%	1	7.034	30%
UNIVERSALES	2	5.417	18%	2	6.286	20%	2	6.195	22%	2	5.421	23%
CHN	3	3.979	13%	3	4.073	13%	3	3.674	13%	3	2.966	13%
ROBLE	4	2.642	9%	4	2.658	8%	4	2.459	9%	4	2.388	10%
GENERALI	5	2.175	7%	5	2.368	7%	5	2.182	8%	5	2.104	9%
SOLIDARIA	6	1.504	5%	6	1.686	5%	6	1.687	6%	6	1.685	7%
RURAL	7	1.445	5%	7	1.362	4%	7	1.117	4%	9	525	2%
OCCIDENTE	8	1.057	3%	8	661	2%	8	644	2%	7	584	2%
VENEZOLANA	9	567	2%	10	458	1%	13	0	0%	12	0	0%
CONFIANZA	10	569	2%	9	561	2%	9	596	2%	8	573	2%
<b>Mercado Seleccionado</b>		<b>29.636</b>	<b>98%</b>		<b>31.440</b>	<b>99%</b>		<b>27.339</b>	<b>99%</b>		<b>23.280</b>	<b>99%</b>
<b>Mercado no Seleccionado</b>		<b>586</b>	<b>2%</b>		<b>434</b>	<b>1%</b>		<b>390</b>	<b>1%</b>		<b>267</b>	<b>1%</b>
<b>Total Mercado</b>		<b>30.221</b>	<b>100%</b>		<b>31.875</b>	<b>100%</b>		<b>27.729</b>	<b>100%</b>		<b>23.548</b>	<b>100%</b>

USD miles

Cifras a Diciembre 2015





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

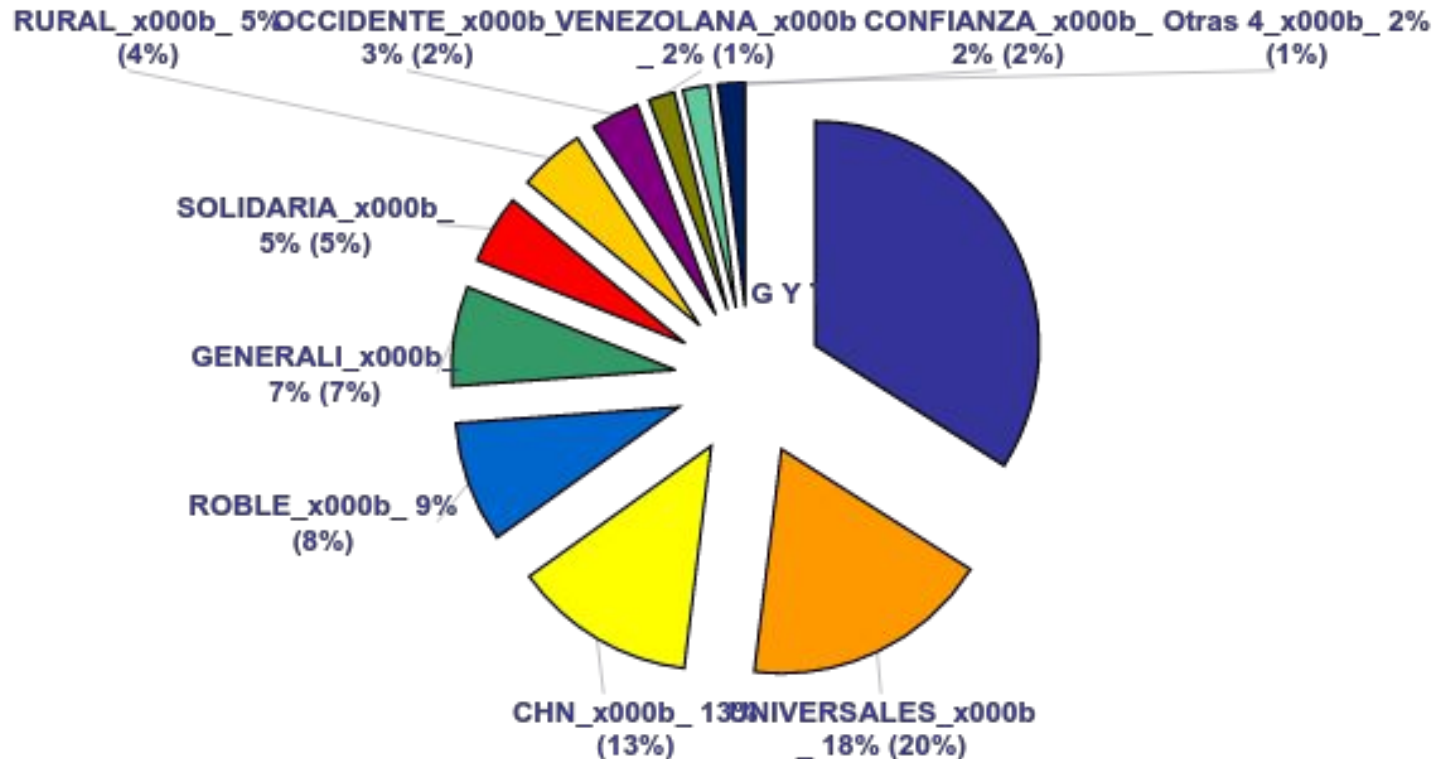
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Guatemala - Fianzas: Participación Aseguradoras US\$ 30,2 MM 2015 (2014)





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

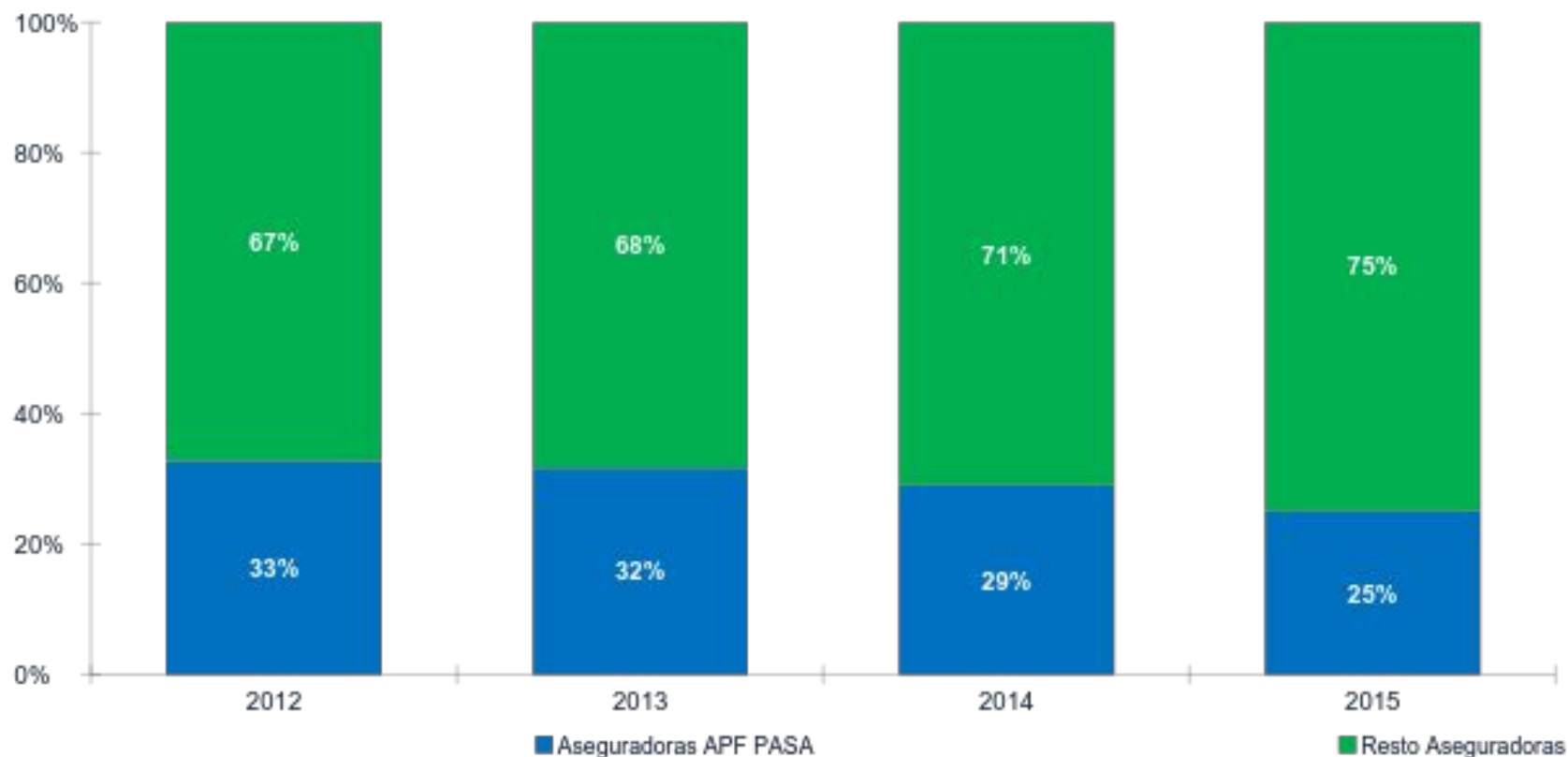
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Guatemala - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA

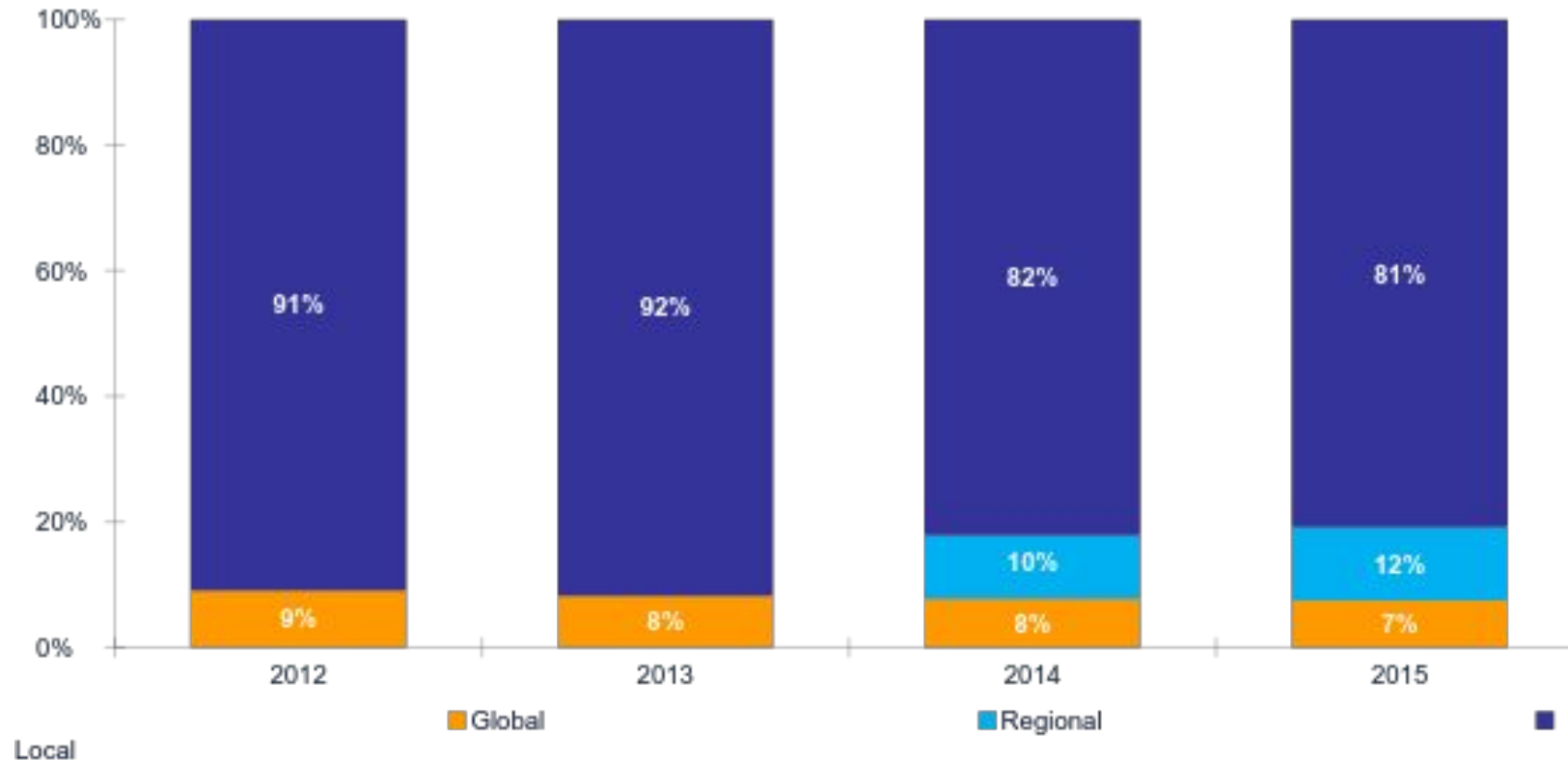


Fuente: Latinoinsurance, APF-PASA

Cifras a Diciembre 2015

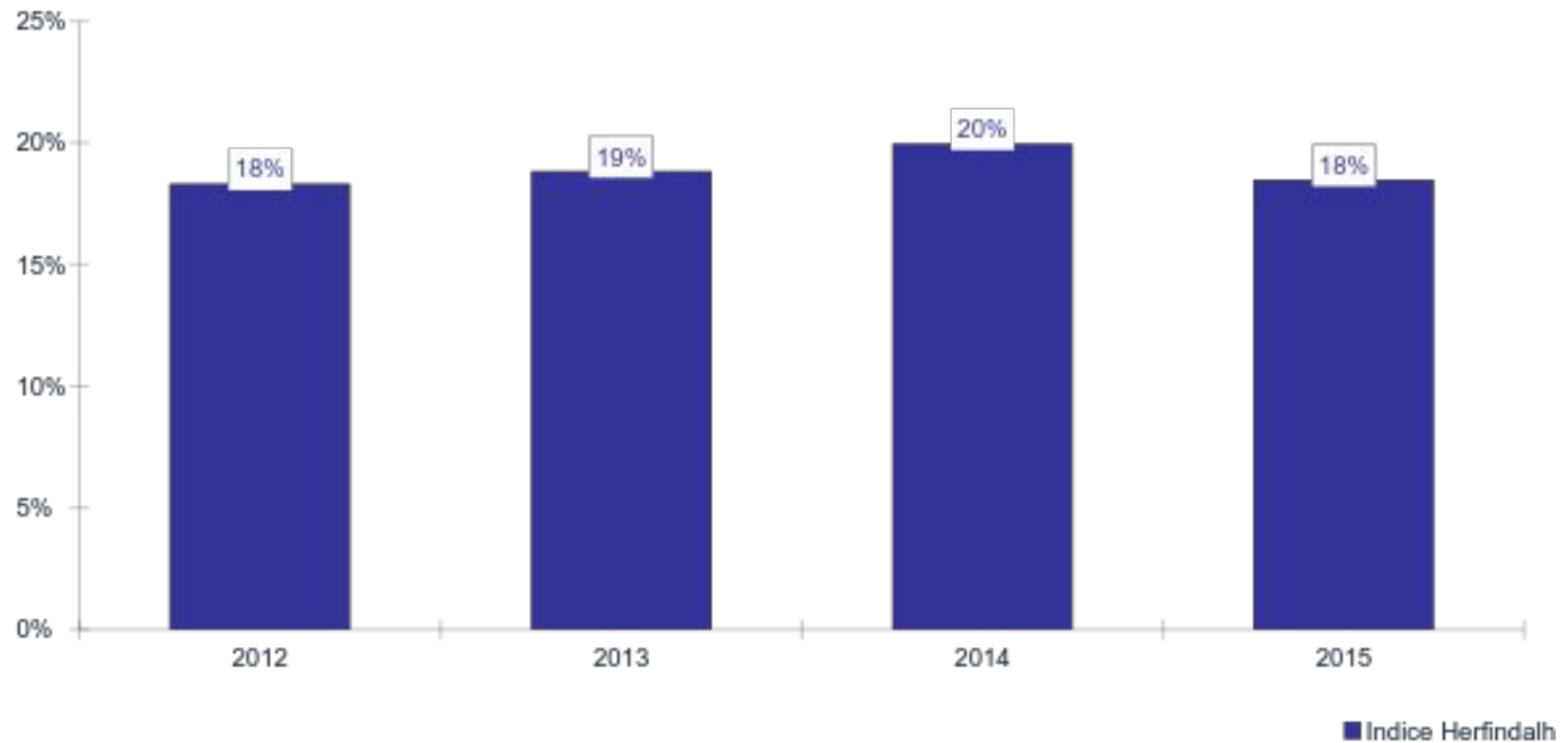


## Guatemala - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Globales, Regionales y Locales





## Guatemala - Fianzas: Concentración de Mercado



< 12%	Atomizado o altamente desconcentrado	12% - 18%	Moderadamente concentrado	> 18%	Altamente Concentrado
-------	--------------------------------------	-----------	---------------------------	-------	-----------------------





**APF-PASA XXVIII  
Asamblea General**

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Guatemala - Fianzas: Datos Relevantes

	Guatemala	Región
Primas Fianzas	30.221	2.166.483
Cuota Mercado	1,4%	100%
No. Empresas	14	381
Primas / No. Empresas	2.159	5.686
No. Empresas 80% Mercado	5	119
Crecimiento 14-15 Primas Fianzas	-5%	-15%
Crecimiento 14-15 Primas Todos los Ramos	7%	-16%
Resultado Técnico (% Primas)	60%	25%
Siniestralidad (Prima Ganada)	-2%	22%
Indice Combinado Neto	38%	69%
% Cesión Primas	36%	51%

USD miles



## Guatemala - Fianzas: Conclusiones

- Primas Fianzas a Diciembre 2015 USD 30,2 millones □ 5% desde 2014 (□ 6% quetzales), mientras que Primas Todos los Ramos □ 7% (□ 6% quetzales)
- Fianzas constituye el 3,76% de la cartera de seguros (4,26% 2014)
- Representa el 0,05% del PIB y el 0,46% del Gasto Público
- Asociadas a APF PASA: 2 de 14 empresas concentran el 25% de la Prima 2015 □ 33% (2012)
- Representa el 1,4% (#11) del primaje en la Región (1,3% #11)
- 5 Compañías concentran 80% mercado
- Excelente Siniestralidad Prima Ganada -2% (2015) □ 3% (2014), Muy Buena Siniestralidad Bruta 25% (2015) □ 12%(2014) y Excelente R. Técnico 60% (2015) □ 50% (2014)
- Índice Combinado Neto 38% (2015) □ 43% (2014), Índice Combinado Bruto 58% (2015) □ 41% (2014)
- Tendencia Trimestral Dic. 2014 – Dic. 2015: Primas (□ 1%), Siniestralidad Prima Ganada (□ 1 p.p), R. Técnico (□ 2 p.p), Combinado Neto (□ 1 p.p.)
- Tipo de cambio promedio anual 7,66 (2015) □ (1%) 7,74 (2014)



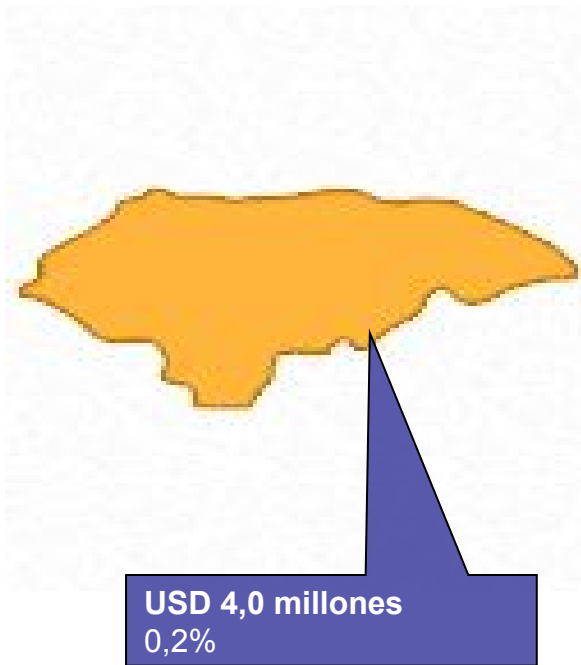


APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



Datos relevantes

Conclusiones

## Honduras

Primas y Crecimiento Seguro Fianzas

Tendencia: Primas, Siniestralidad, Resultados

% de todos los ramos

Crecimiento anual

% PIB y Gasto Público

PIB por Actividad Económica

Principales Flujos exportación e importación

Siniestralidad y Resultado Técnico

Índice Combinado

% Cesión Primas

Ranking compañías

Participación compañías

Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA

Evolución Globales, Regionales y Locales

Índice Herfindahl

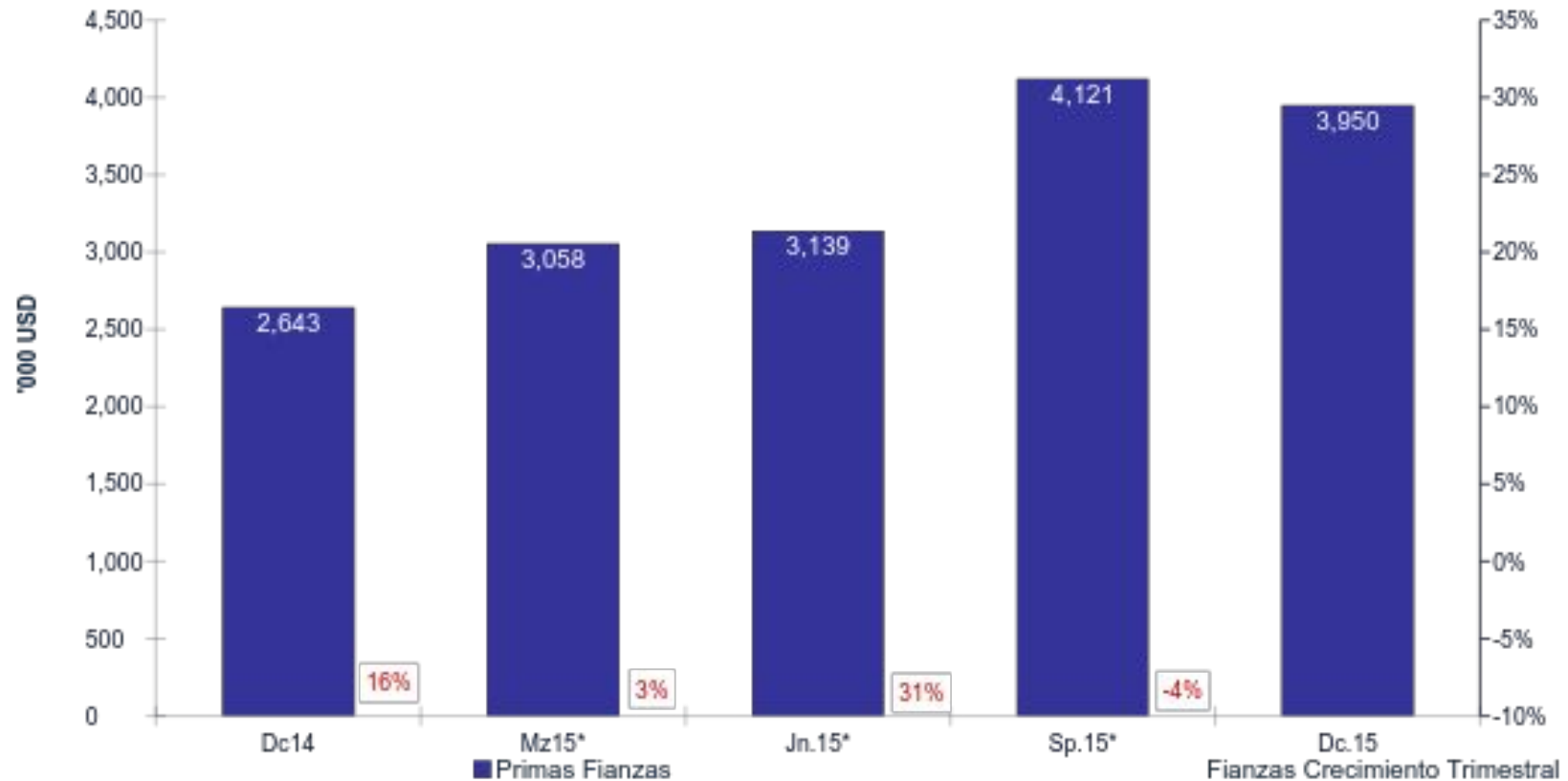


## Honduras - Fianzas: Primas y Crecimiento

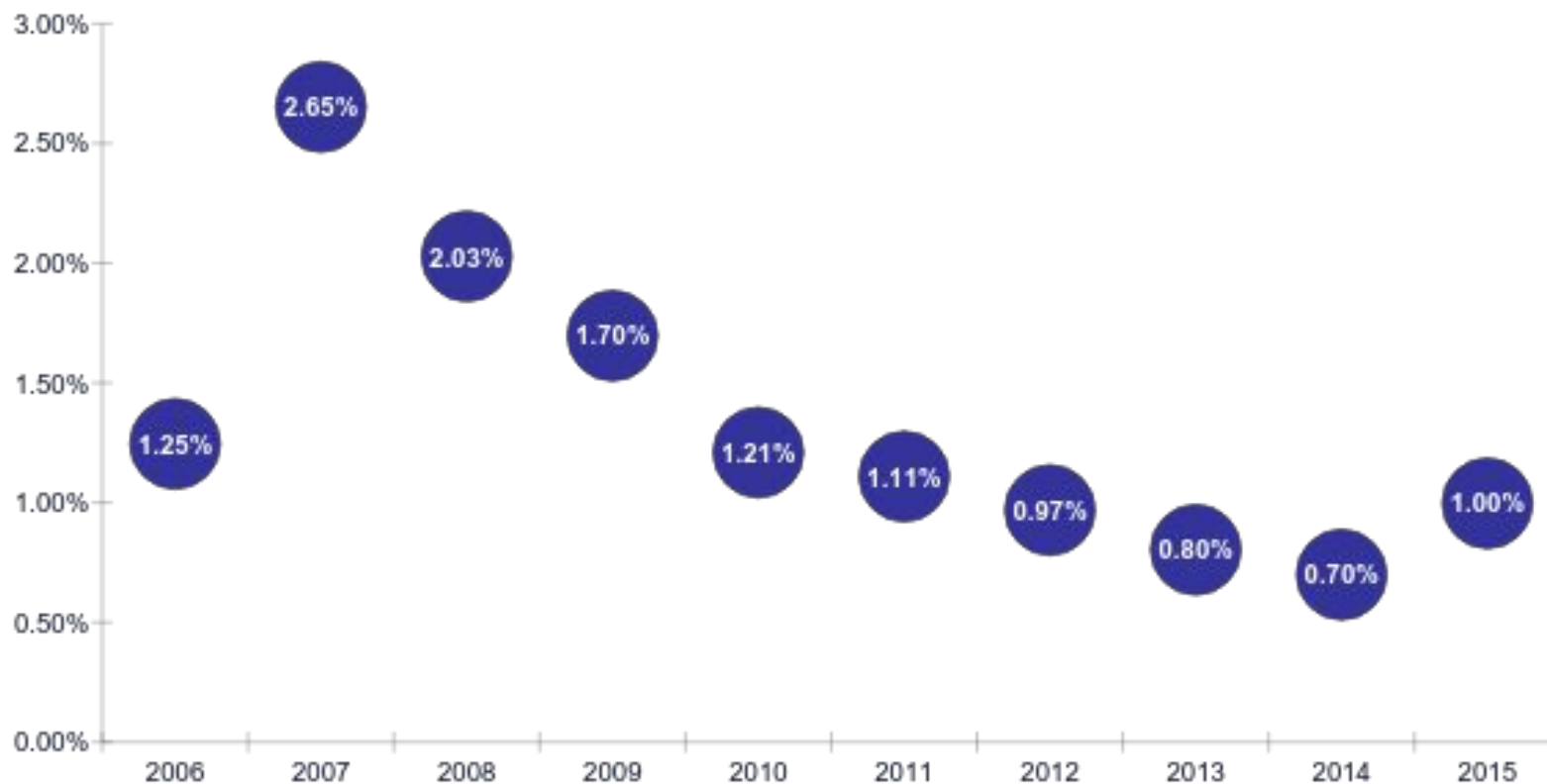




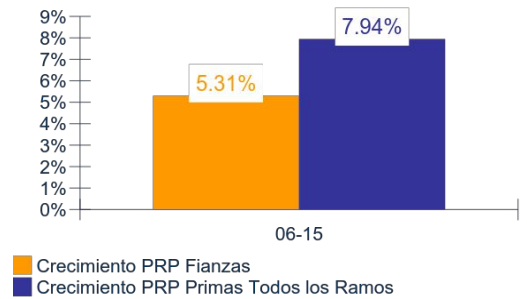
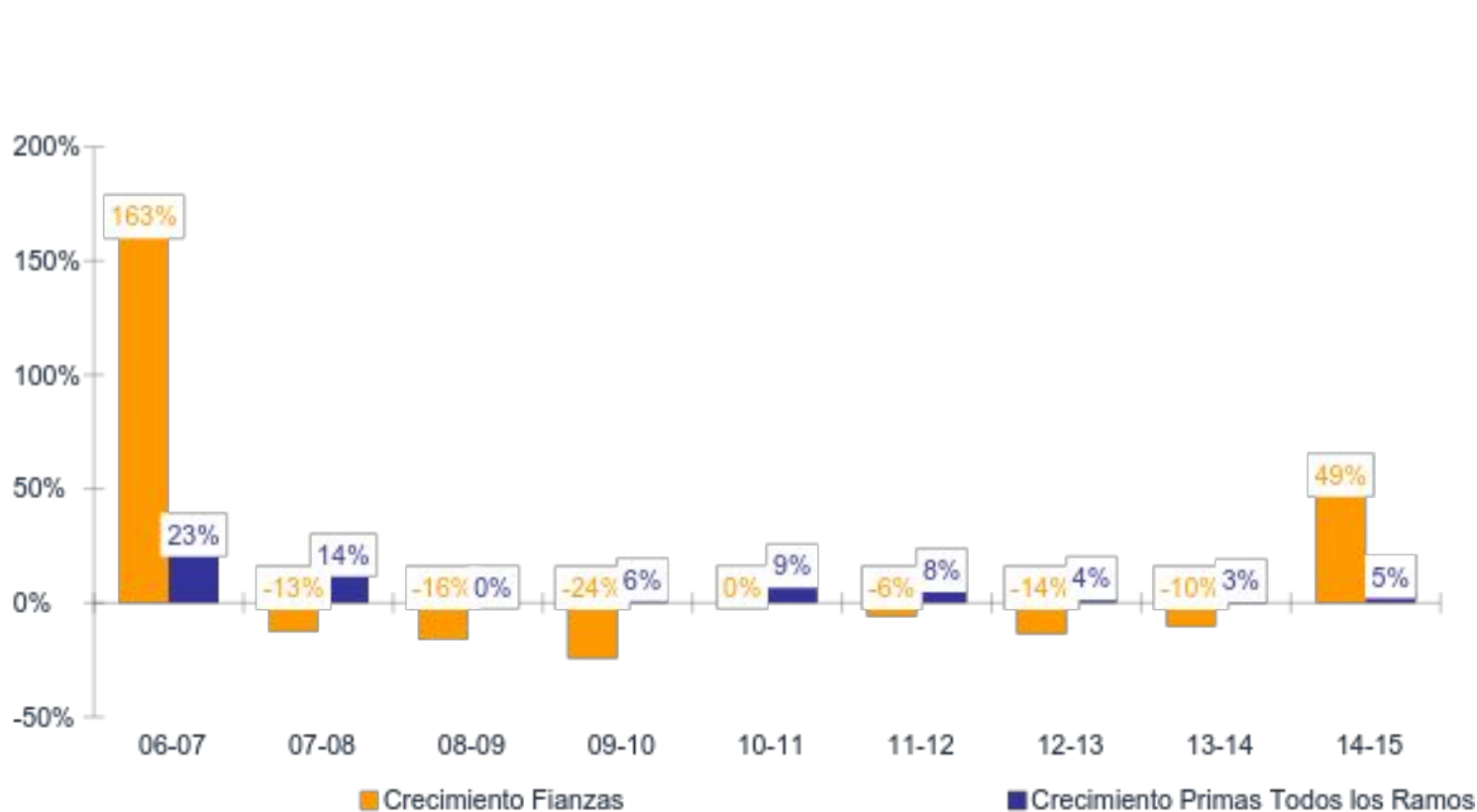
## Honduras - Fianzas: Tendencia Primas, Siniestralidad, Resultados e Índice Combinado



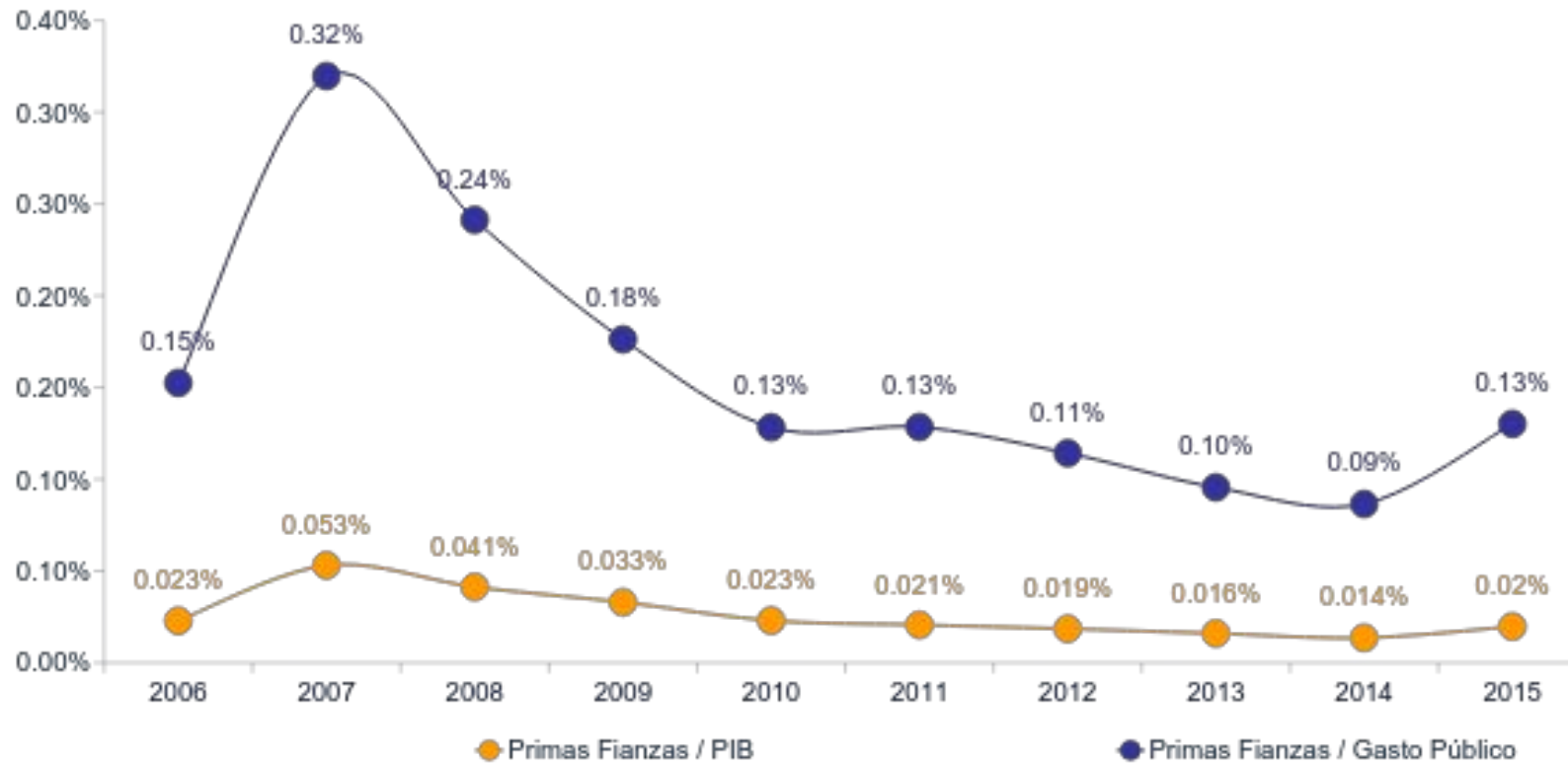
## Honduras - Fianzas: Primas Fianzas (% Todos los Ramos)



## Honduras - Fianzas: Crecimiento Anual y Promedio Ponderado Primas Fianzas vs. Todos los Ramos



## Honduras - Fianzas: Primas (% PIB y Gasto Público)





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

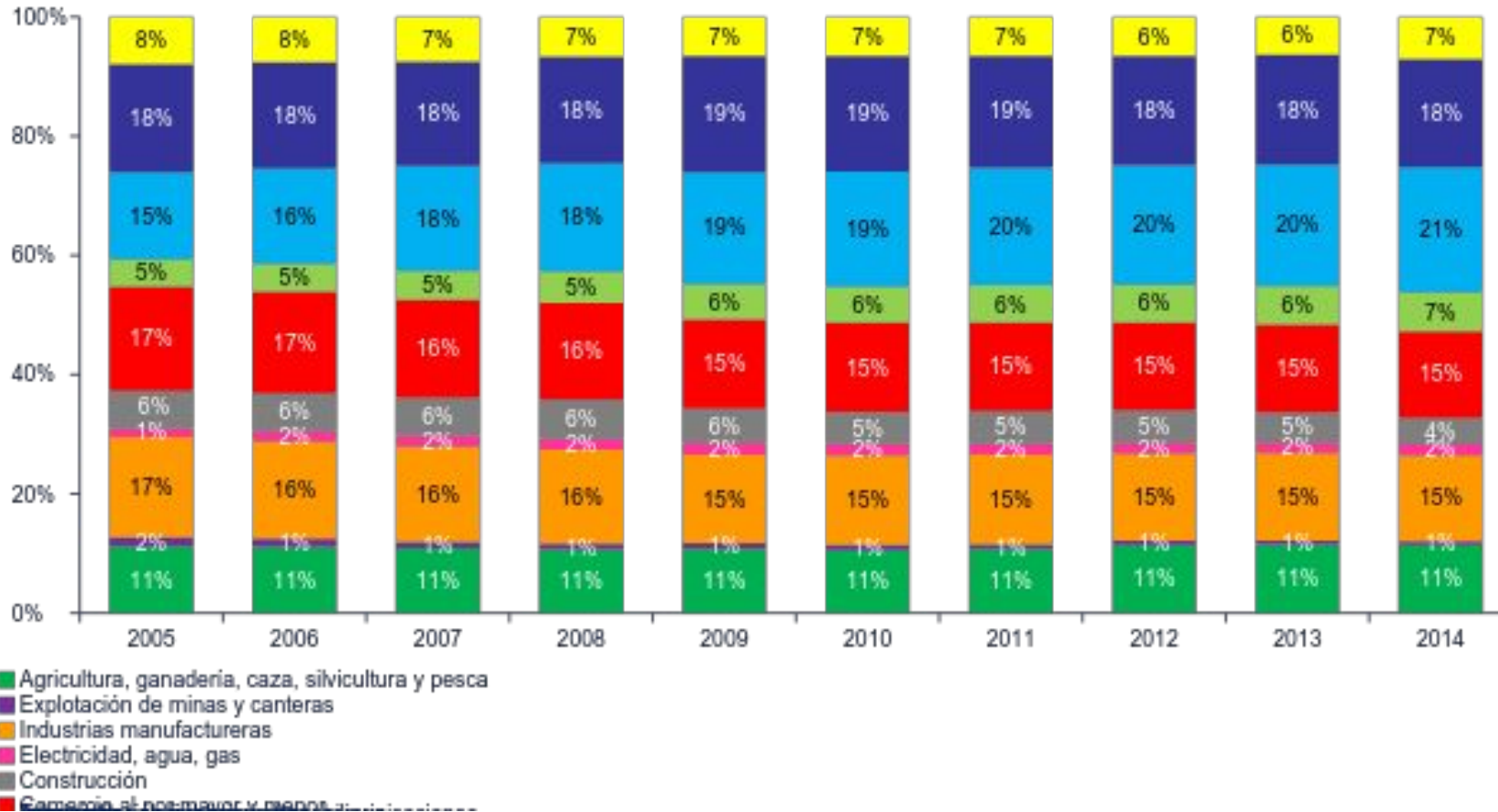
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Honduras - Fianzas: PIB por Actividad Económica







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

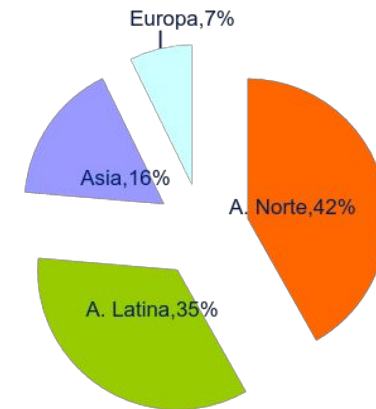
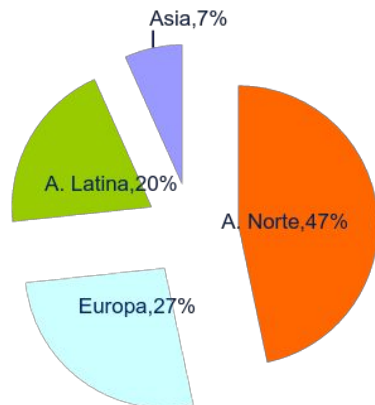
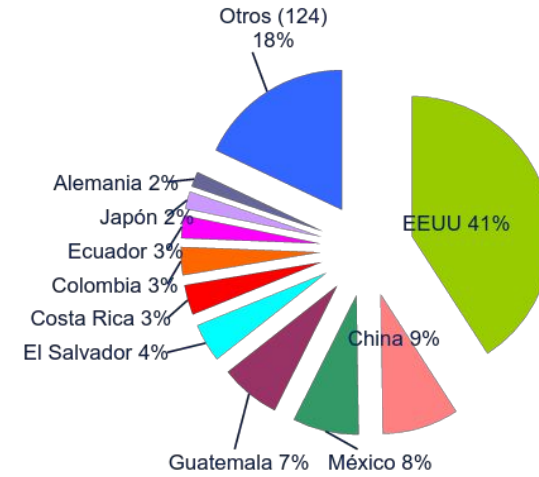
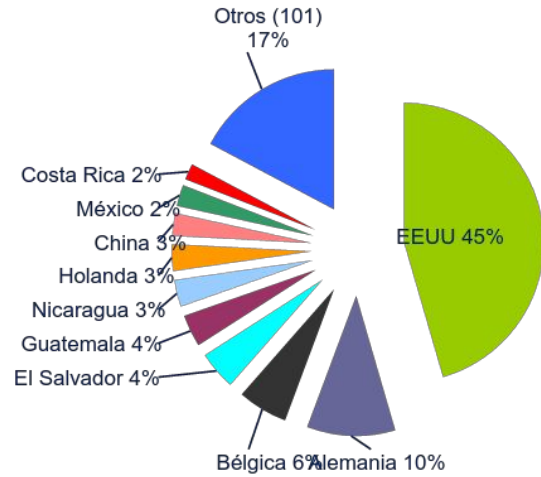
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

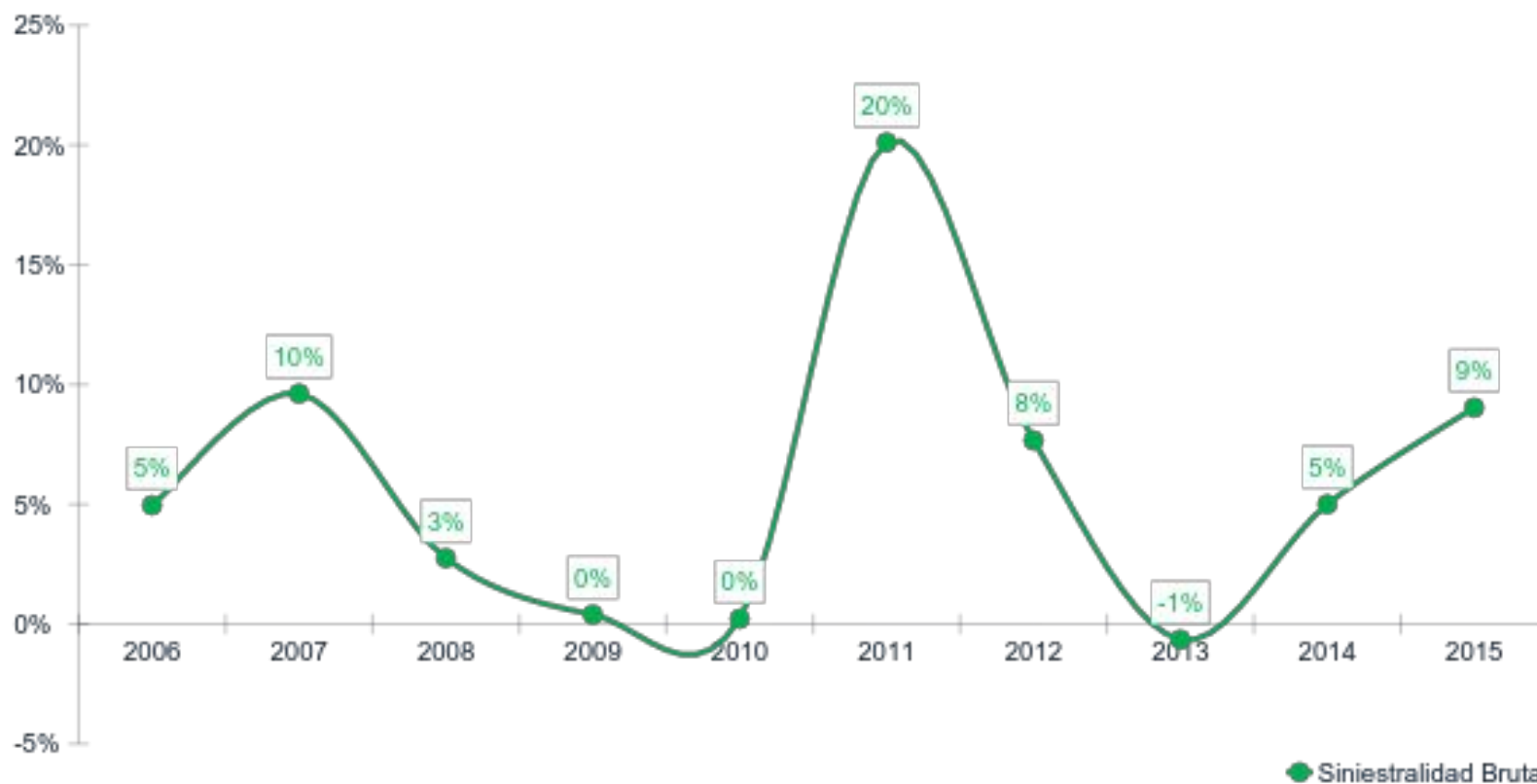
1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Honduras - Fianzas: Principales Flujos de Exportación e Importación



## Honduras- Fianzas: Siniestralidad y Resultado Técnico (% Primas Totales)





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Honduras - Fianzas: Ranking Aseguradoras

	2015			2014			2013			2012		
	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%
INTERAMERICANA	1	2.020	51%	1	773	29%	1	730	25%	2	608	18%
CREFISA	2	694	18%	2	566	21%	3	508	17%	3	553	16%
DEL PAIS	3	546	14%	3	398	15%	4	494	17%	5	169	5%
MAPFRE	4	266	7%	5	257	10%	5	340	12%	1	1.733	51%
ATLANTIDA	5	219	6%	4	357	14%	2	580	20%	6	108	3%
CONTINENTAL	6	121	3%	6	224	8%	6	255	9%	4	230	7%
BOLIVAR	7	49	1%	7	47	2%	7	24	1%	8	0	0%
EQUIDAD	8	36	1%	8	21	1%	8	17	1%	7	16	0%
<b>Total Mercado</b>		<b>3.950</b>	<b>100%</b>		<b>2.643</b>	<b>100%</b>		<b>2.949</b>	<b>100%</b>		<b>3.417</b>	<b>100%</b>

USD miles

Cifras a Diciembre 2015





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

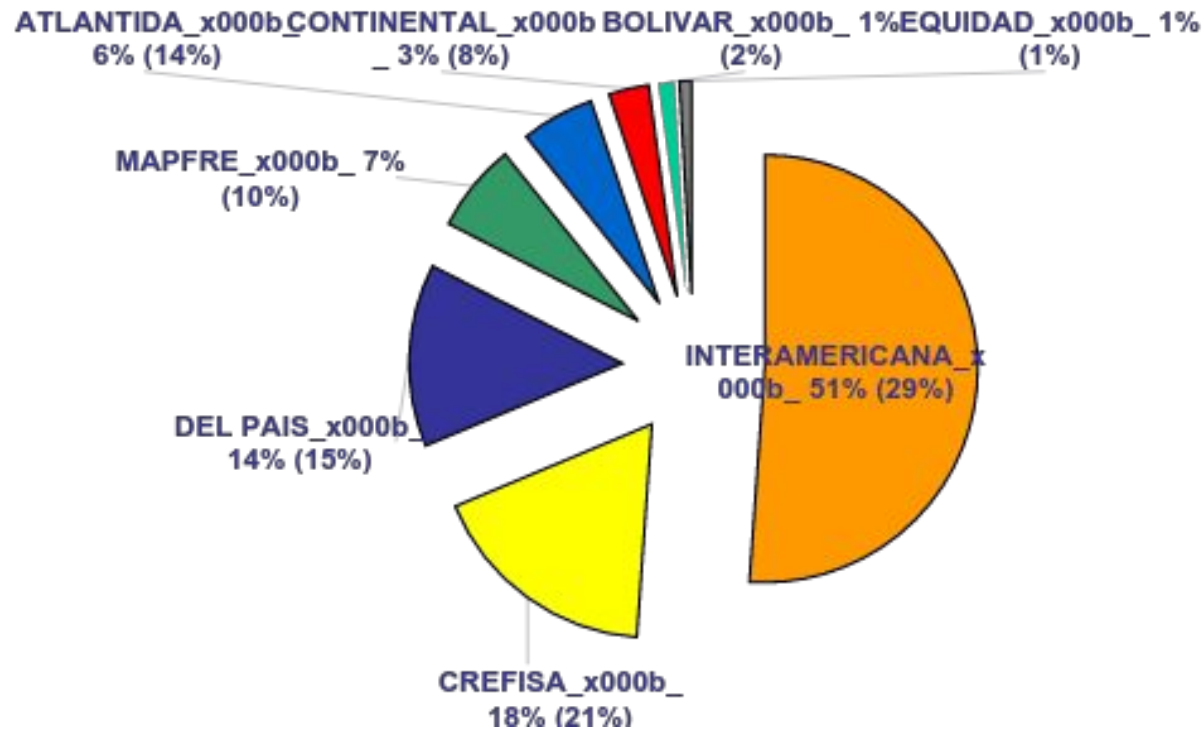
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

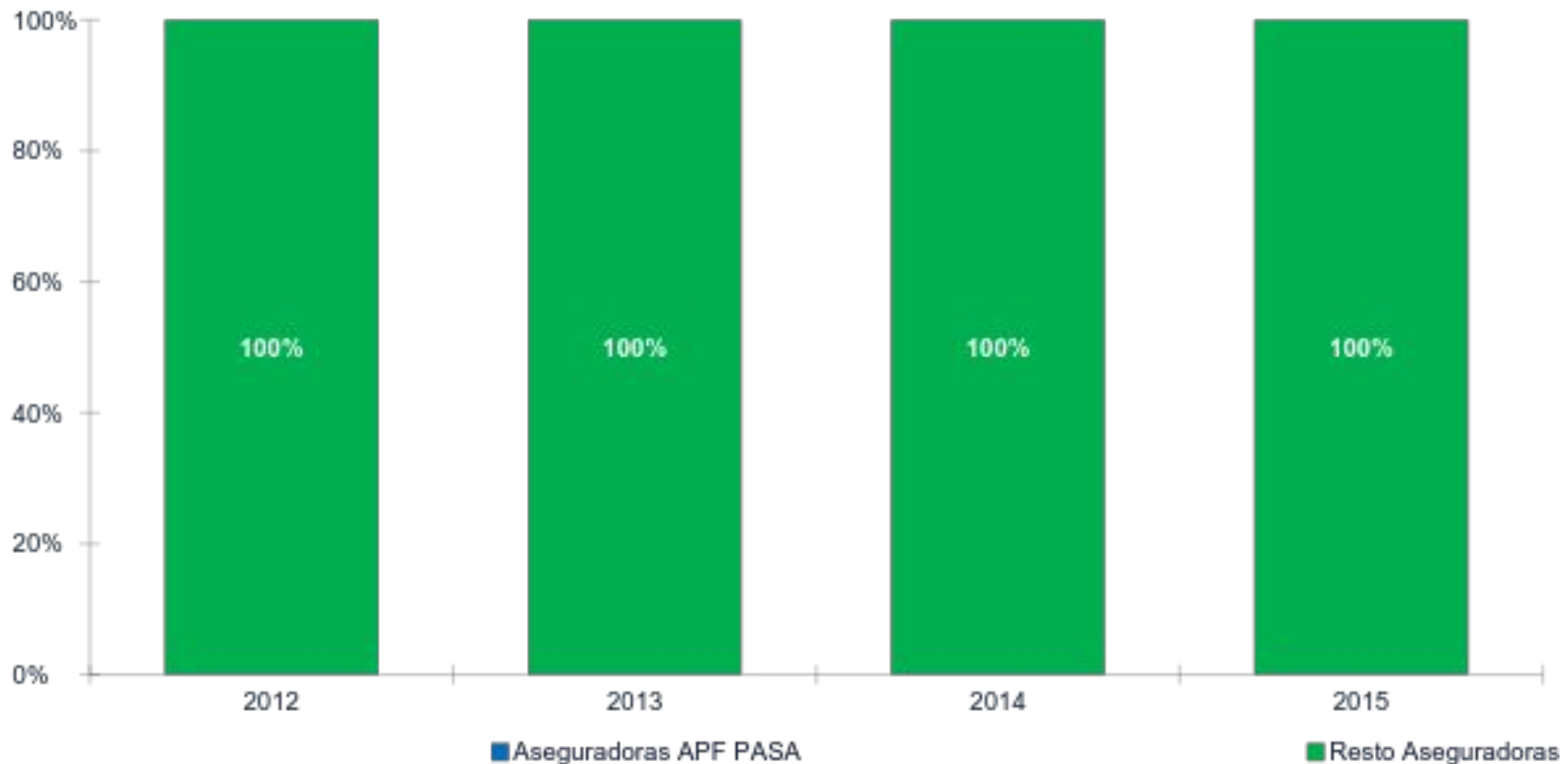
1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Honduras - Fianzas: Participación Aseguradoras 4,0 US\$ MM 2015 (2014)



## Honduras - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA



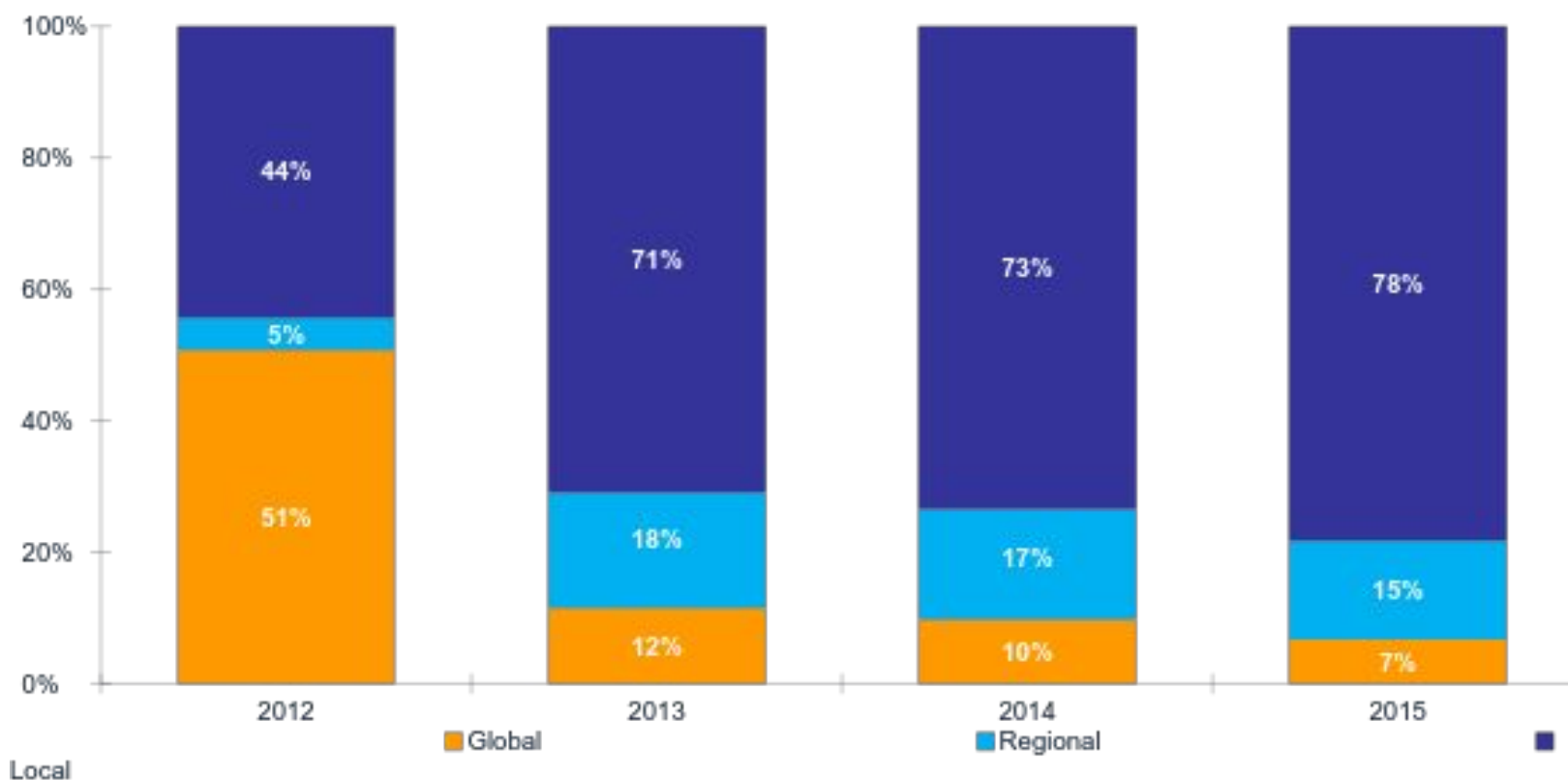
Fuente: Latinoinsurance, APF-PASA

Cifras a Diciembre 2015

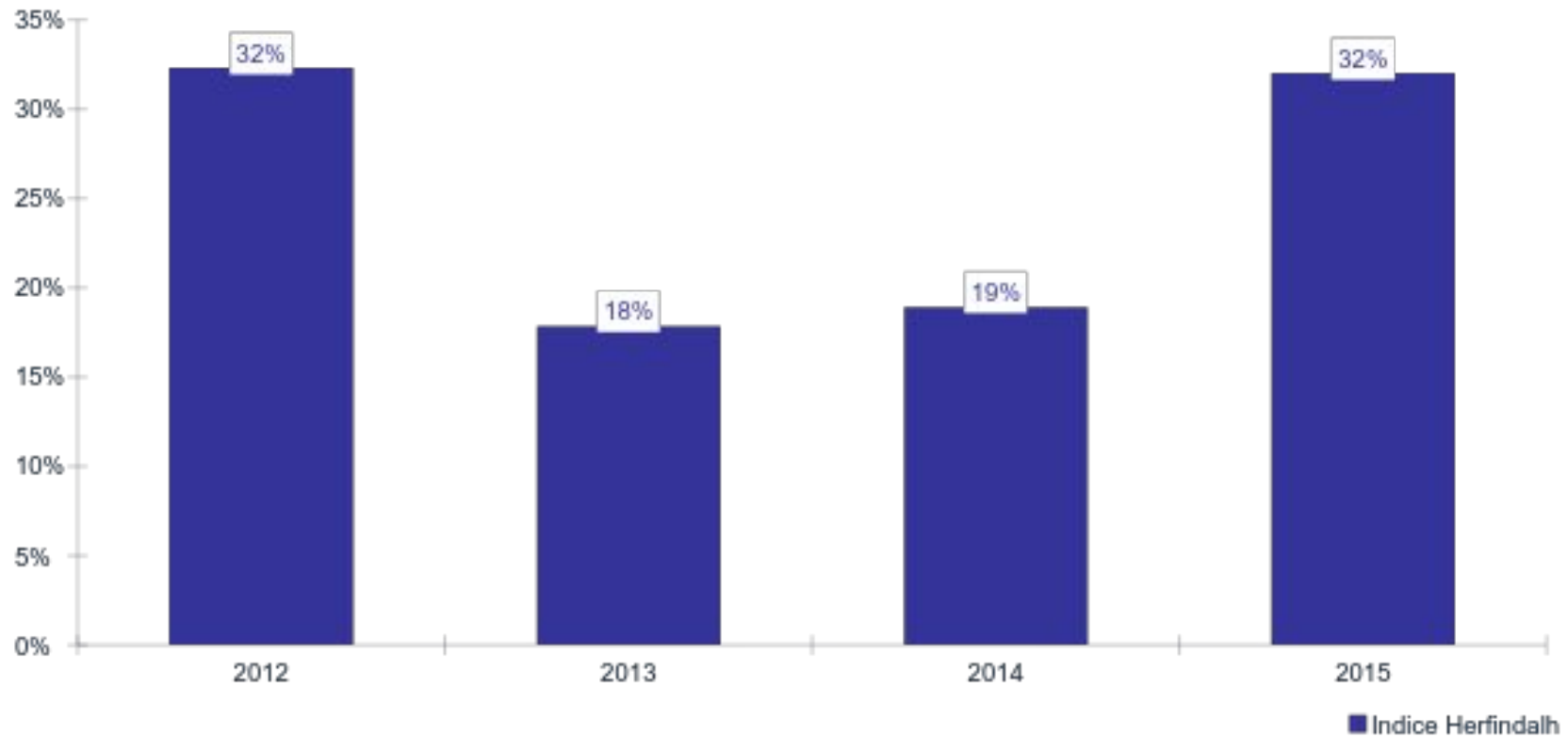




## Honduras - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Globales, Regionales y Locales



## Honduras - Fianzas: Concentración de Mercado



< 12%	Atomizado o altamente desconcentrado	12% - 18%	Moderadamente concentrado	> 18%	Altamente Concentrado
-------	--------------------------------------	-----------	---------------------------	-------	-----------------------





**APF-PASA XXVIII  
Asamblea General**

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Honduras - Fianzas: Datos Relevantes

	Honduras	Región
Primas Fianzas	3.950	2.166.483
Cuota Mercado	0,2%	100%
No. Empresas	8	381
Primas / No. Empresas	494	5.686
No. Empresas 80% Mercado	3	119
Crecimiento 14-15 Primas Fianzas	49%	-15%
Crecimiento 14-15 Primas Todos los Ramos	5%	-16%
Resultado Técnico (% Primas)	-	25%
Siniestralidad (Prima Ganada)	-	22%
Indice Combinado Neto	-	69%
% Cesión Primas	-	51%

USD miles



## Honduras - Fianzas: Conclusiones

- **Primas Fianzas a Diciembre 2015 USD 4,0 millones □ 49% desde 2014 (□ 56% lempiras), mientras que Primas Todos los Ramos □ 5% (□ 10% lempiras)**
- **Fianzas constituye el 1,00% de la cartera de seguros (0,70% 2014)**
- **Representa el 0,02% del PIB y el 0,13% del Gasto Público**
- **Concentra el 0,2% (#19) del primaje en la Región (0,1% #19 2014)**
- **Excelente Siniestralidad Bruta 9% (2015) □ 5% (2014)**
- **3 Compañías concentran 80% mercado**
- **Tendencia Trimestral Dic. 2014 – Dic. 2015: Primas (□ 11%)**
- **Tipo de cambio promedio anual 22,23 (2015) □ (6%) 21,06 (2014)**





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



**Datos relevantes**

**Conclusiones**

## México

**Primas y Crecimiento Seguro Fianzas**

**Tendencia: Primas, Siniestralidad, Resultados**

**% de todos los ramos**

**Crecimiento anual**

**% PIB y Gasto Público**

**PIB por Actividad Económica**

**Principales Flujos exportación e importación**

**Siniestralidad y Resultado Técnico**

**Índice Combinado**

**% Cesión Primas**

**Ranking compañías**

**Participación compañías**

**Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA**

**Evolución Globales, Regionales y Locales**

**Índice Herfindahl**

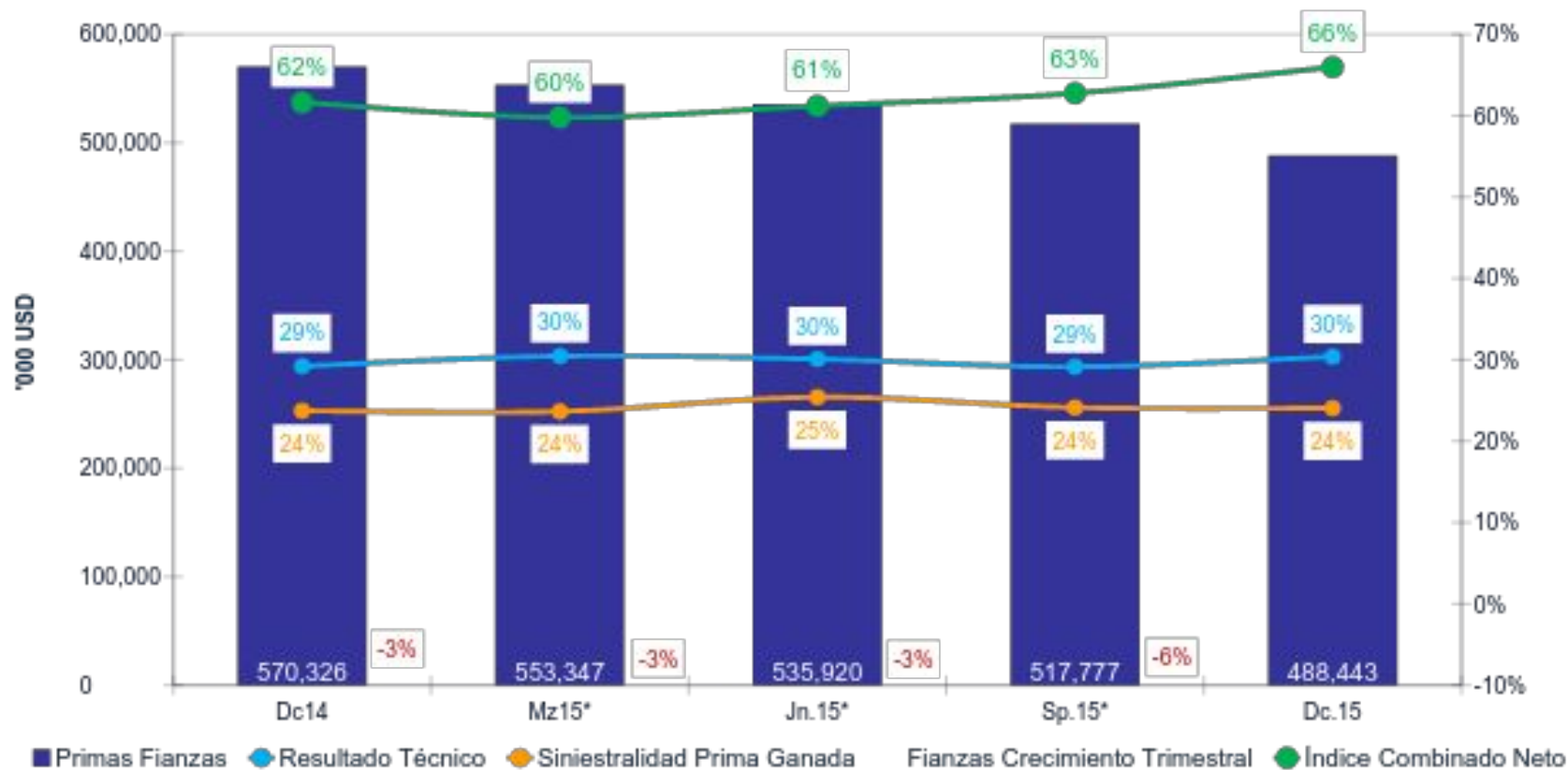




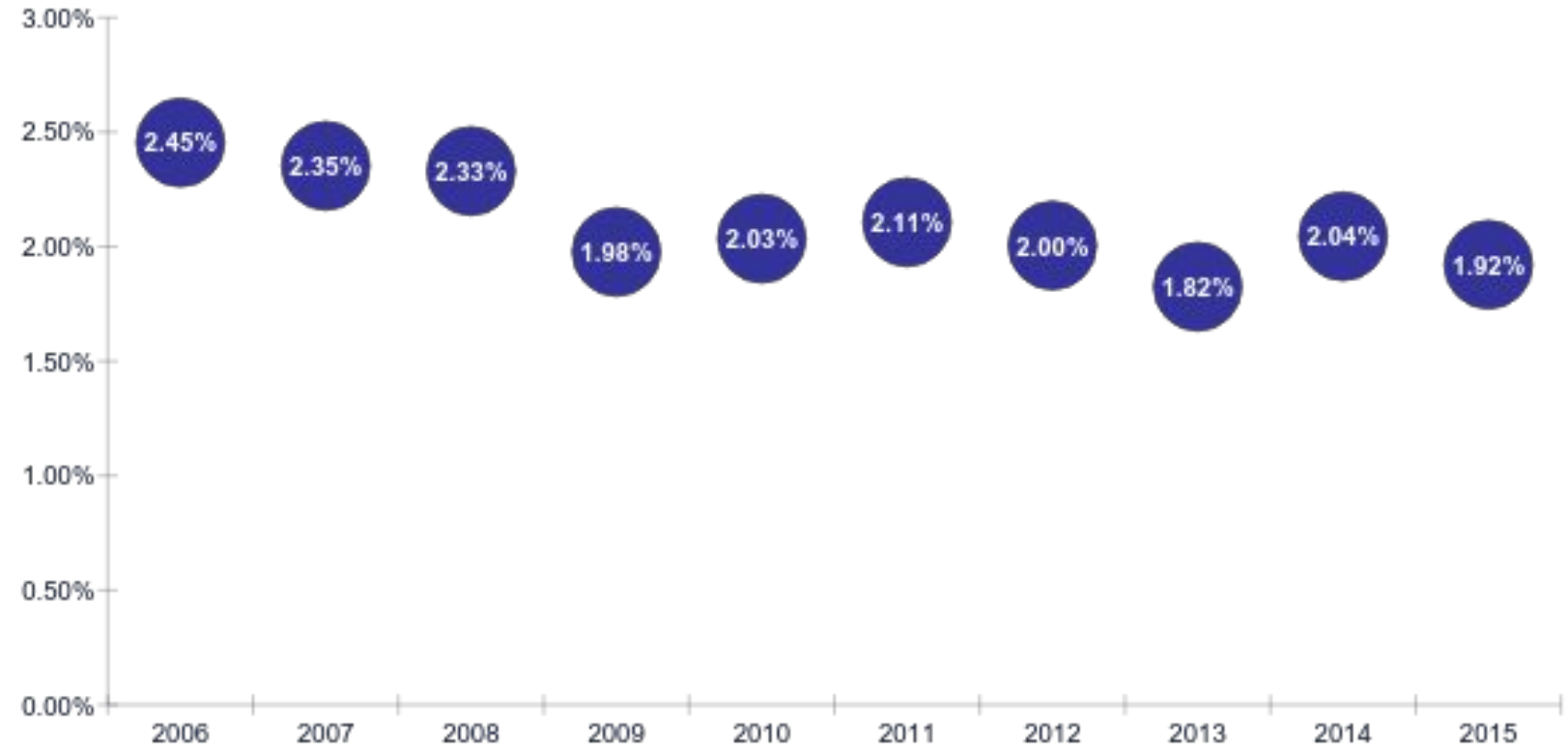
## México - Fianzas: Primas y Crecimiento



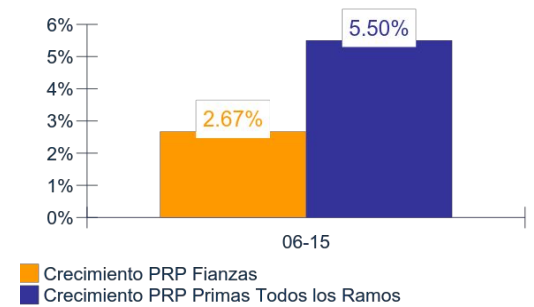
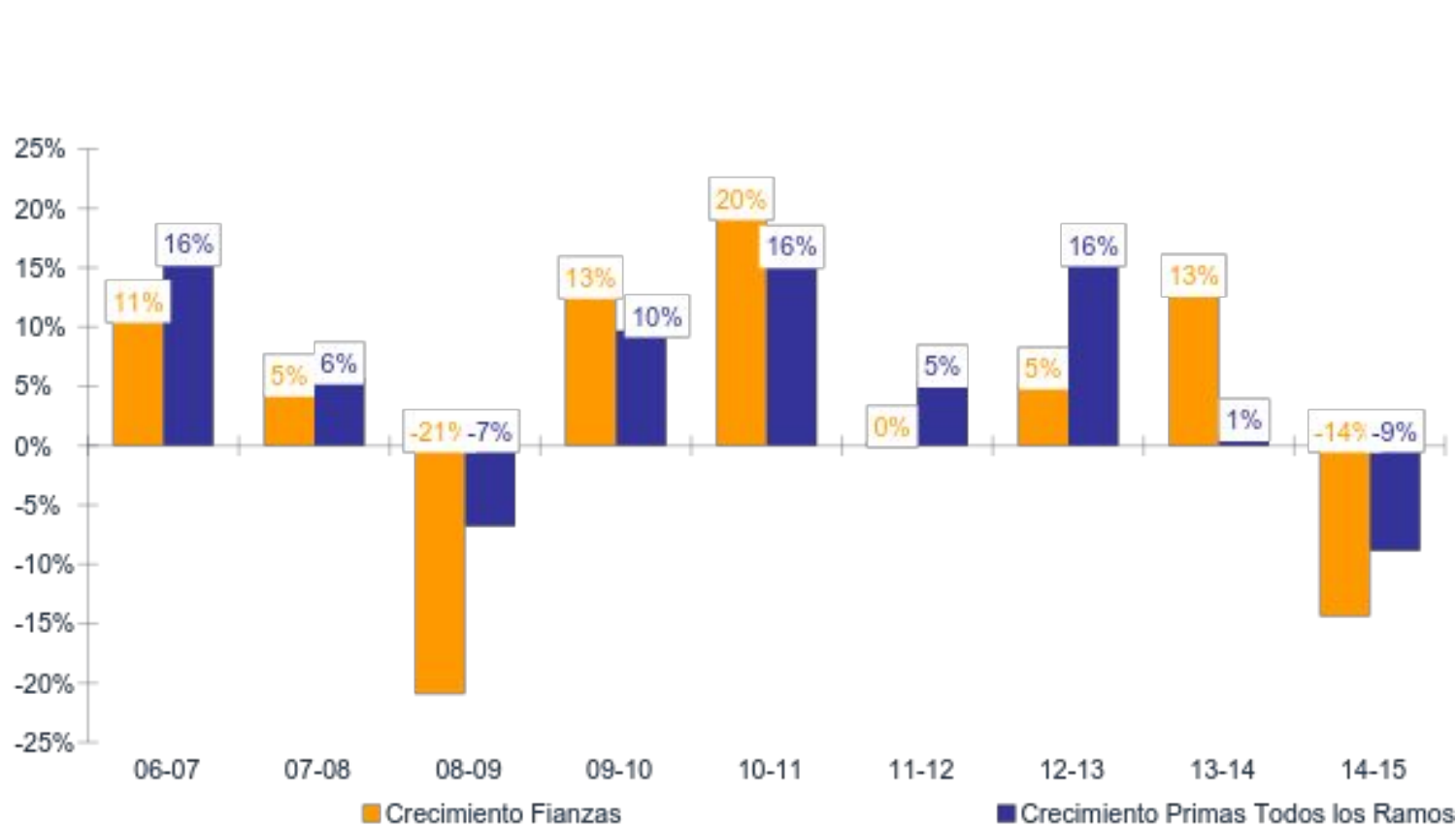
## México - Fianzas: Tendencia Primas, Siniestralidad, Resultados e Índice Combinado



## México - Fianzas: Primas Fianzas (% Todos los Ramos)



## México - Fianzas: Crecimiento Anual y Promedio Ponderado Primas Fianzas vs. Todos los Ramos





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

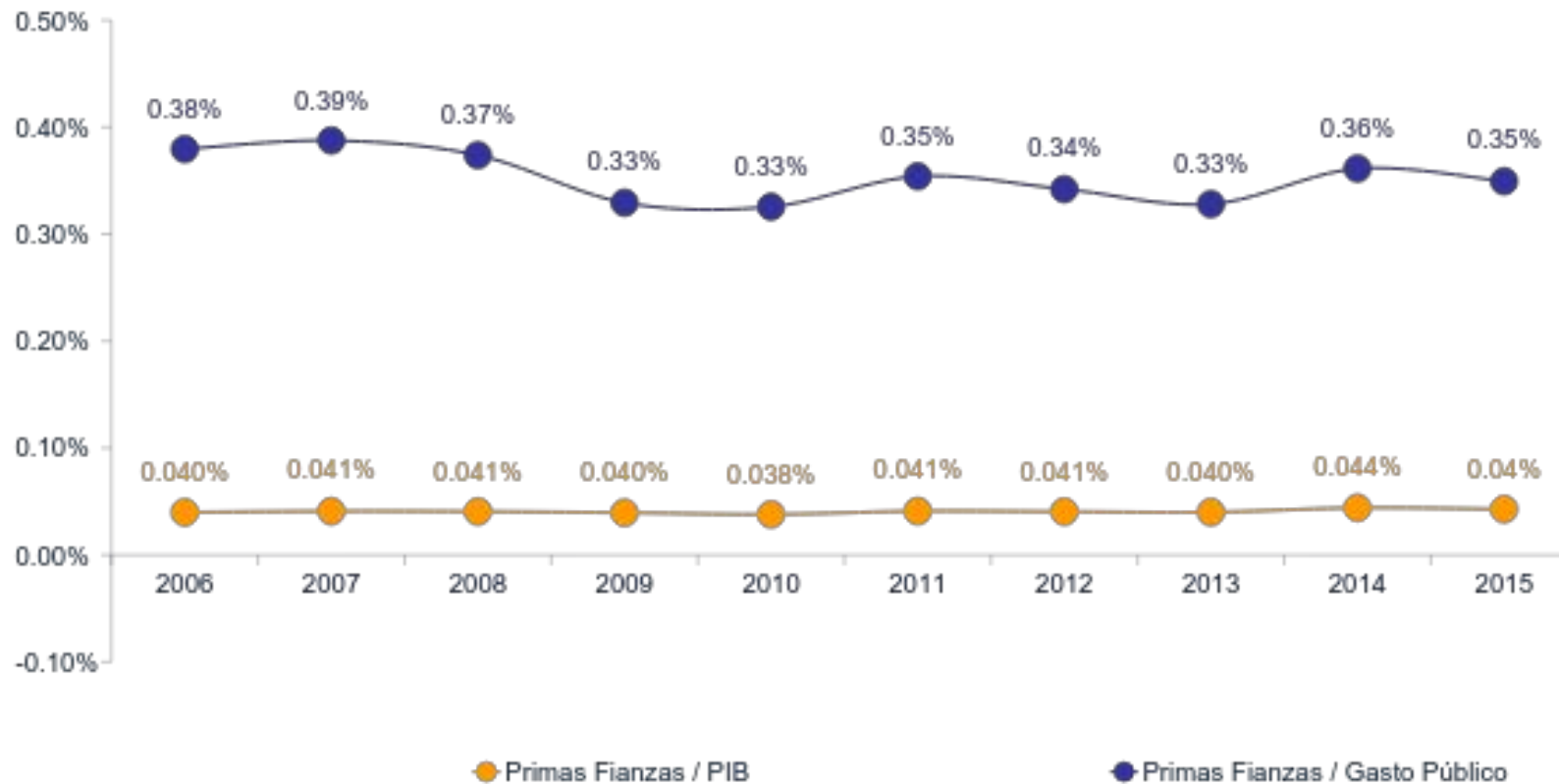
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## México - Fianzas: Primas (% PIB y Gasto Público)







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

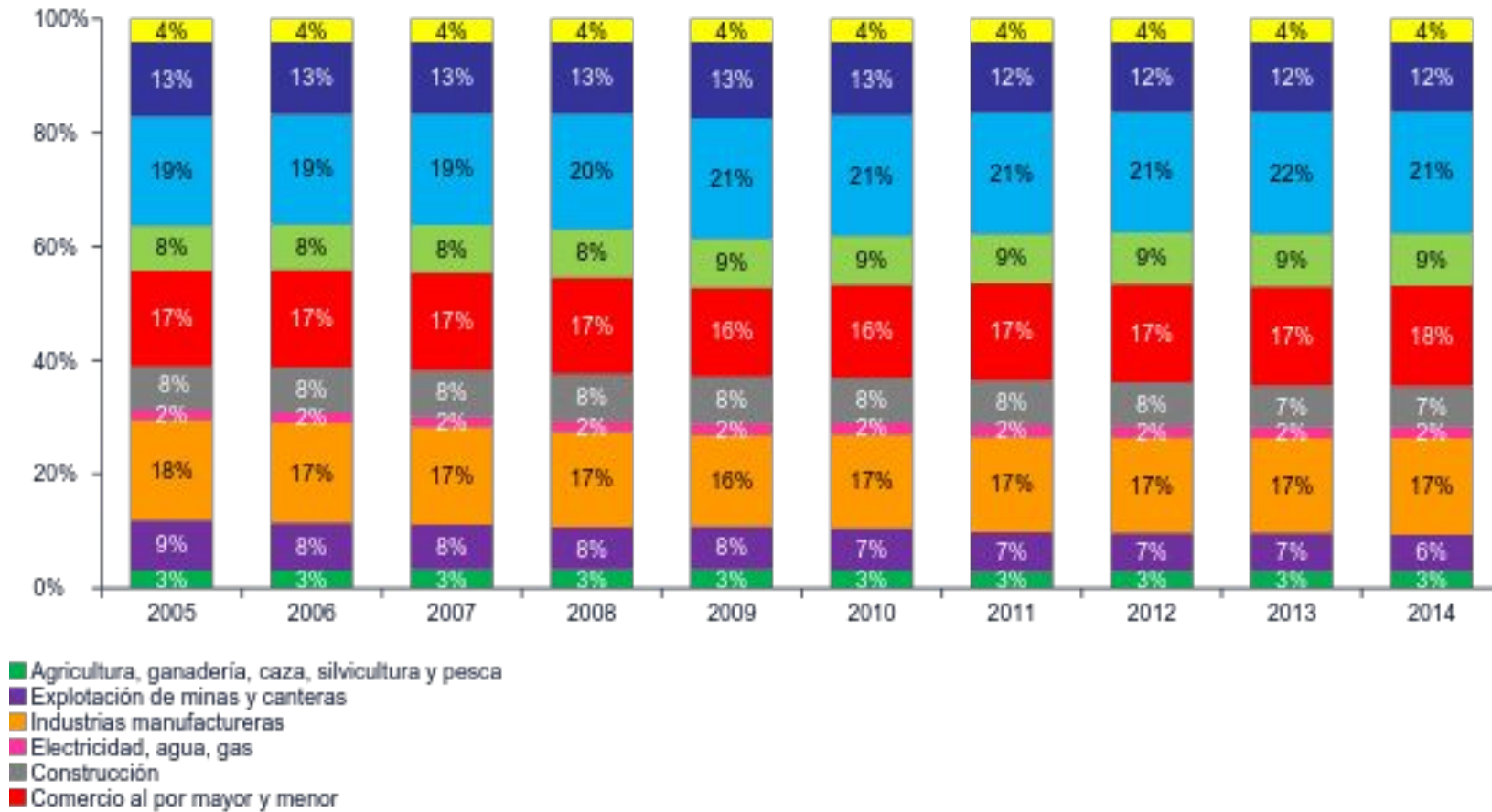
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## México - Fianzas: PIB por Actividad Económica





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

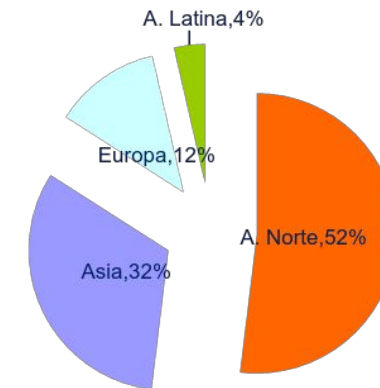
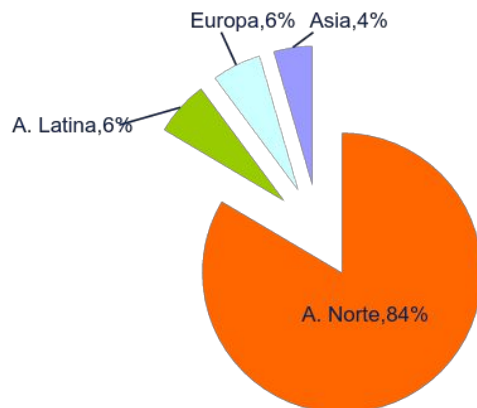
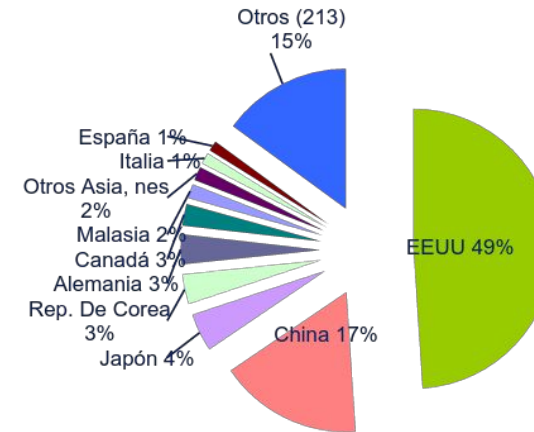
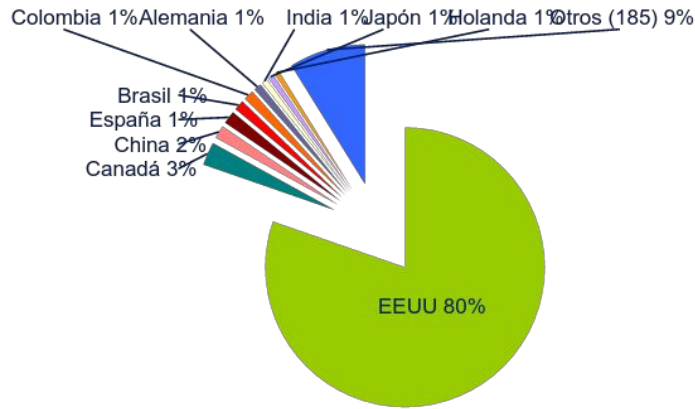
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

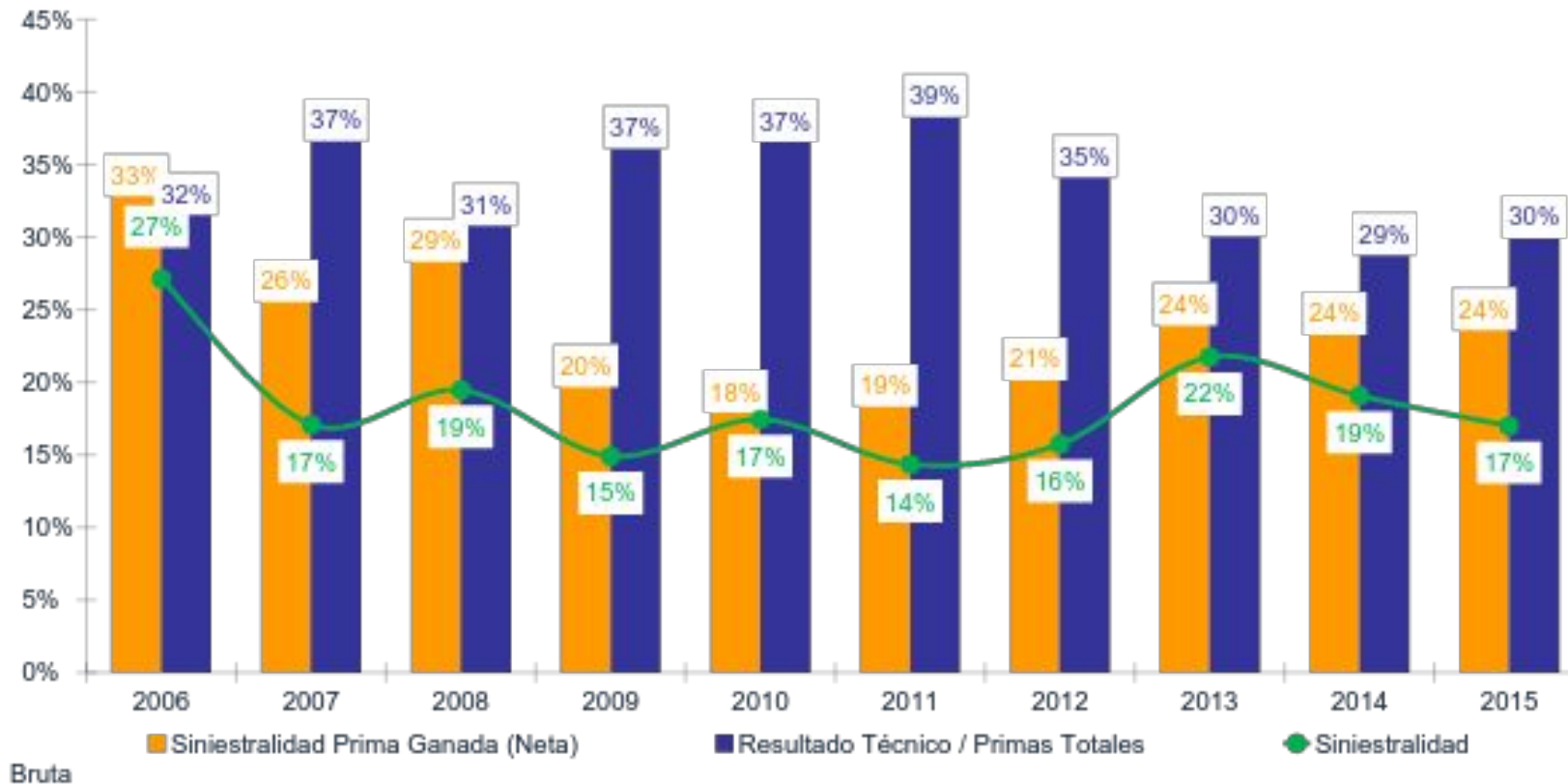
1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## México - Fianzas: Principales Flujos de Exportación e Importación



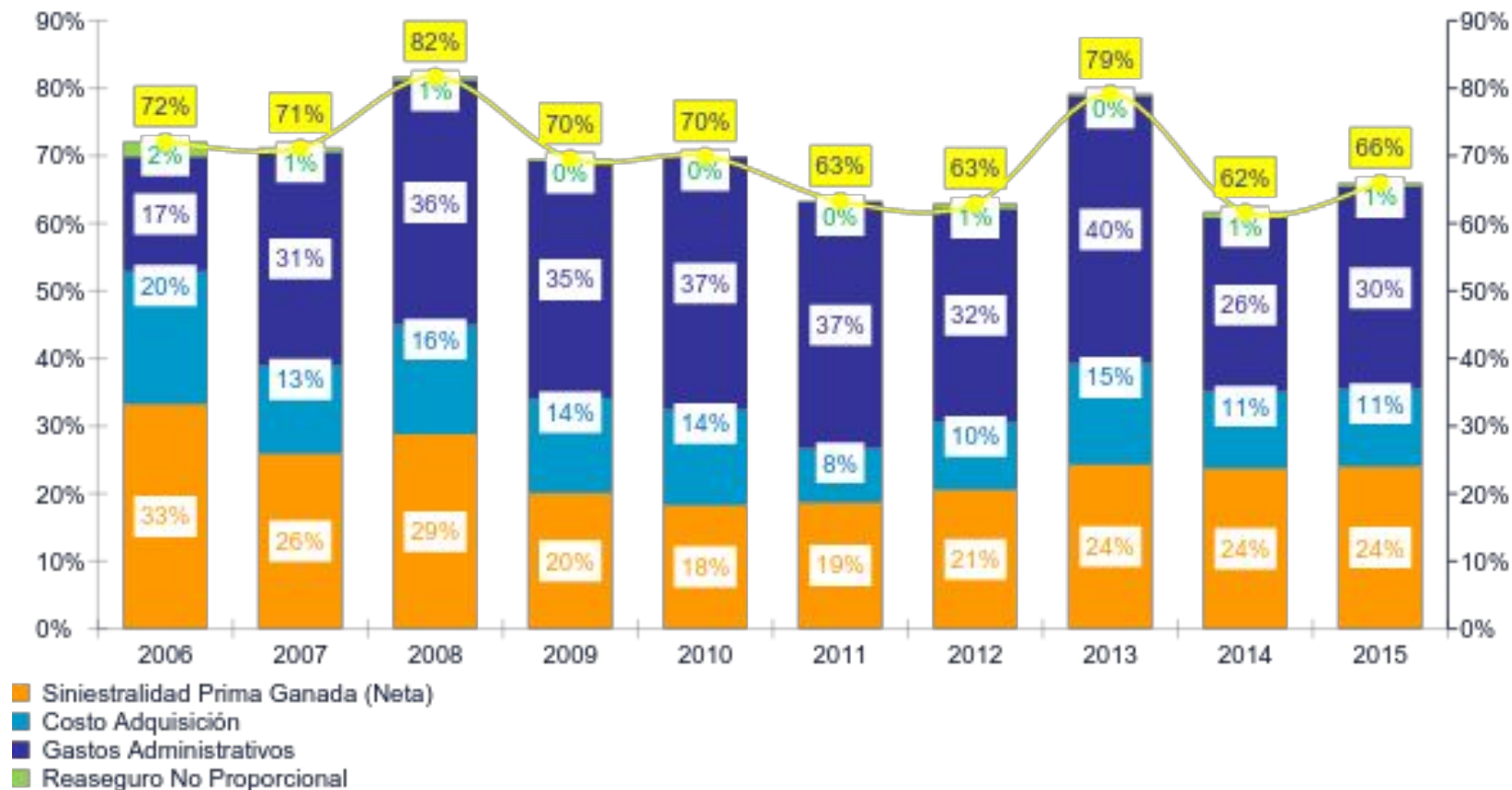
## México - Fianzas: Siniestralidad y Resultado Técnico (% Primas Totales)



Bruta

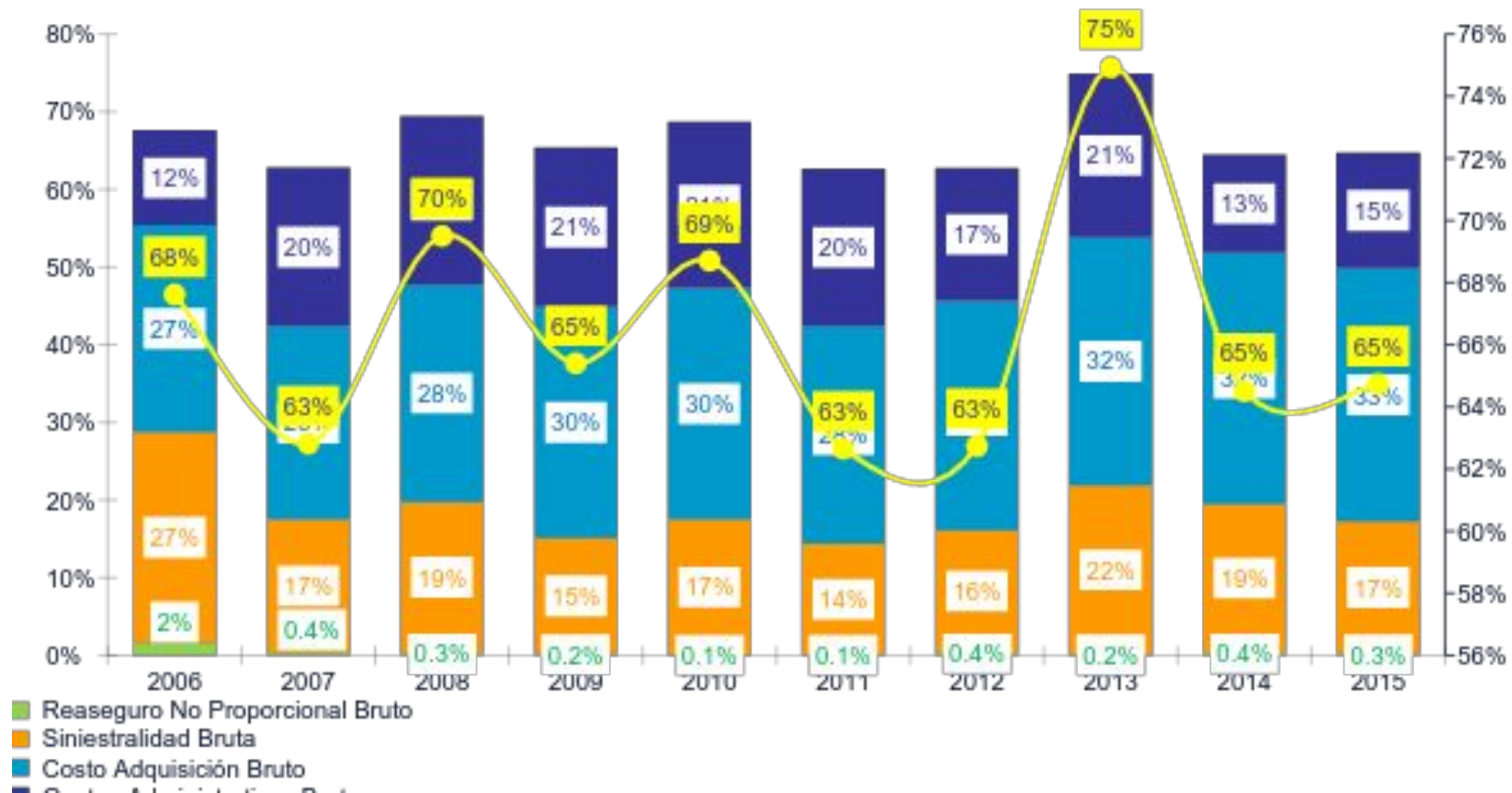


## México - Fianzas: Índice Combinado Neto





## México - Fianzas: Índice Combinado Bruto







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

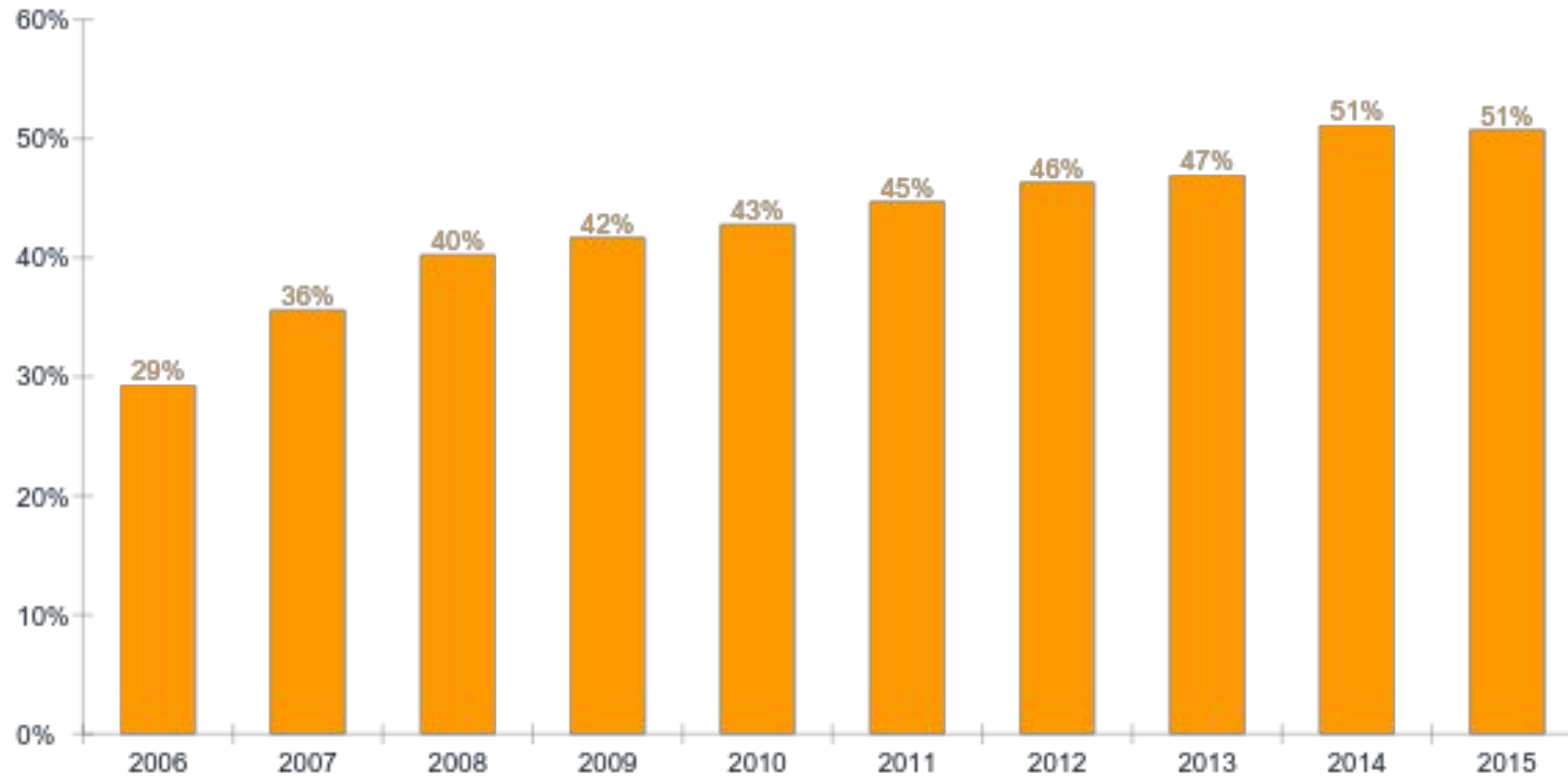
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## México - Fianzas: % Cesión Primas





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## México - Fianzas: Ranking Aseguradoras

	2015			2014			2013			2012		
	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%
ASERTA	1	147.938	30%	1	179.656	32%	2	152.449	30%	2	146.269	31%
CHUBB	2	147.646	30%	2	167.264	29%	1	156.490	31%	1	149.724	31%
SOFIMEX/DORAMA	3	102.459	21%	3	128.695	23%	3	108.030	21%	3	94.893	20%
LIBERTY	4	27.816	6%	4	33.138	6%	4	32.932	7%	4	32.126	7%
ATLAS	5	21.438	4%	5	20.526	4%	5	19.597	4%	6	20.281	4%
INBURSA	6	20.580	4%	6	19.357	3%	6	17.734	4%	5	21.406	4%
MAPFRE	7	9.859	2%	7	11.375	2%	7	8.548	2%	7	6.751	1%
CESCEMEX	8	2.523	1%	9	2.490	0%	10	1.786	0%	12	834	0%
ZURICH	9	2.428	0%	14	0	0%	14	0	0%	14	0	0%
FIDUCIA	10	1.951	0%	8	2.501	0%	11	1.540	0%	10	1.369	0%
<b>Mercado Seleccionado</b>		<b>484.637</b>	<b>99%</b>		<b>565.002</b>	<b>99%</b>		<b>499.105</b>	<b>99%</b>		<b>473.654</b>	<b>99%</b>
<b>Mercado no Seleccionado</b>		<b>3.805</b>	<b>1%</b>		<b>5.325</b>	<b>1%</b>		<b>5.280</b>	<b>1%</b>		<b>5.498</b>	<b>1%</b>
<b>Total Mercado</b>		<b>488.443</b>	<b>100%</b>		<b>570.326</b>	<b>100%</b>		<b>504.385</b>	<b>100%</b>		<b>479.152</b>	<b>100%</b>

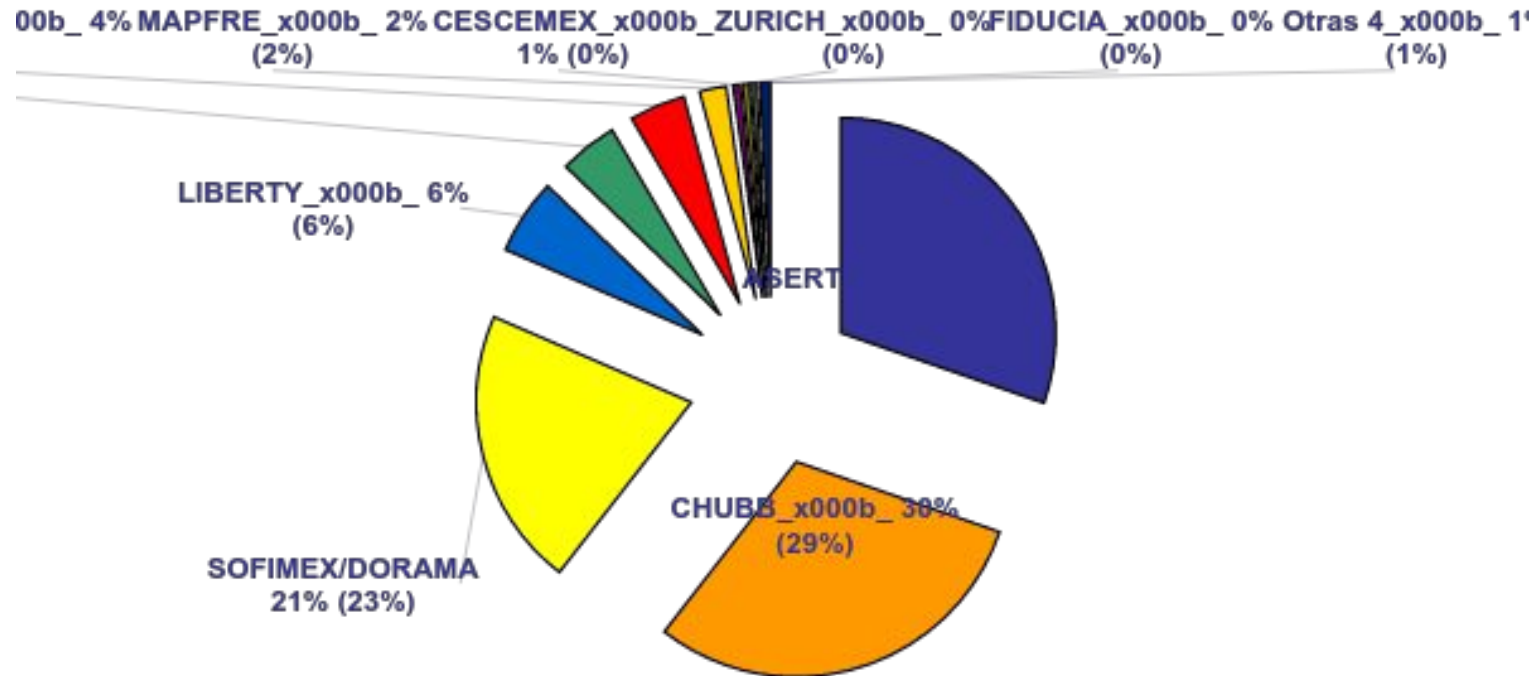
USD miles

Cifras a Diciembre 2015

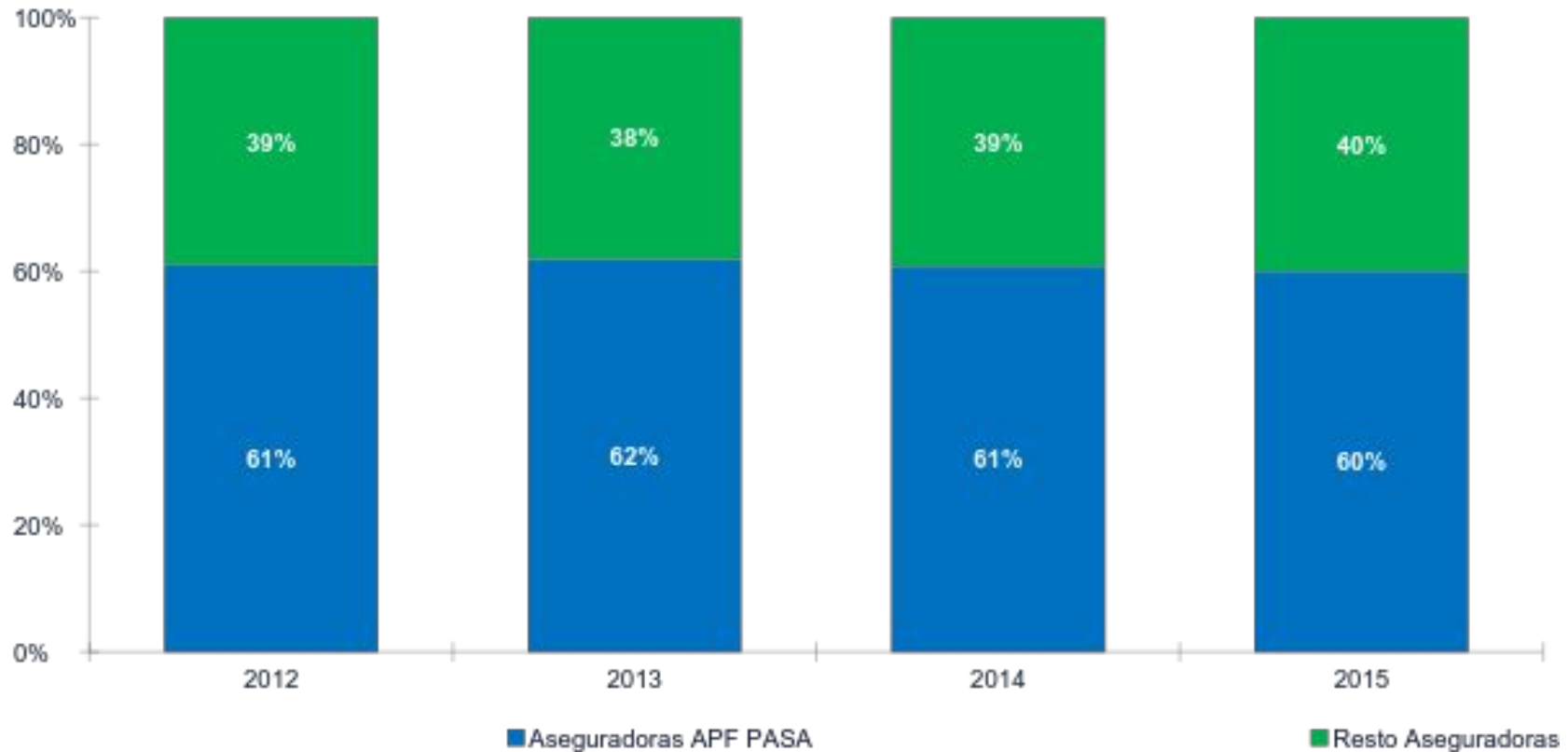




## México - Fianzas: Participación Aseguradoras 488,4 US\$ MM 2015 (2014)



## México - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA

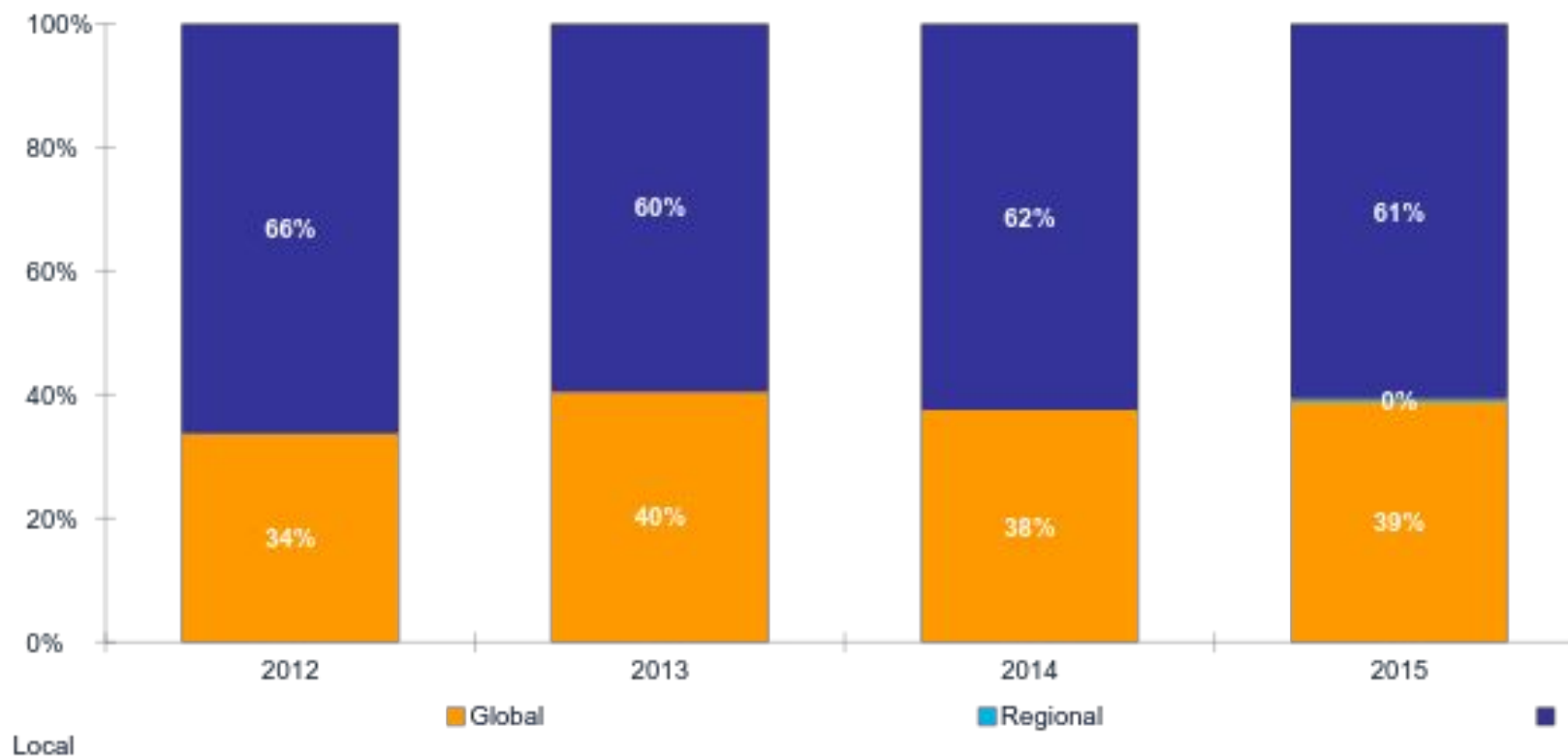


Fuente: Latinoinsurance, APF-PASA

Cifras a Diciembre 2015

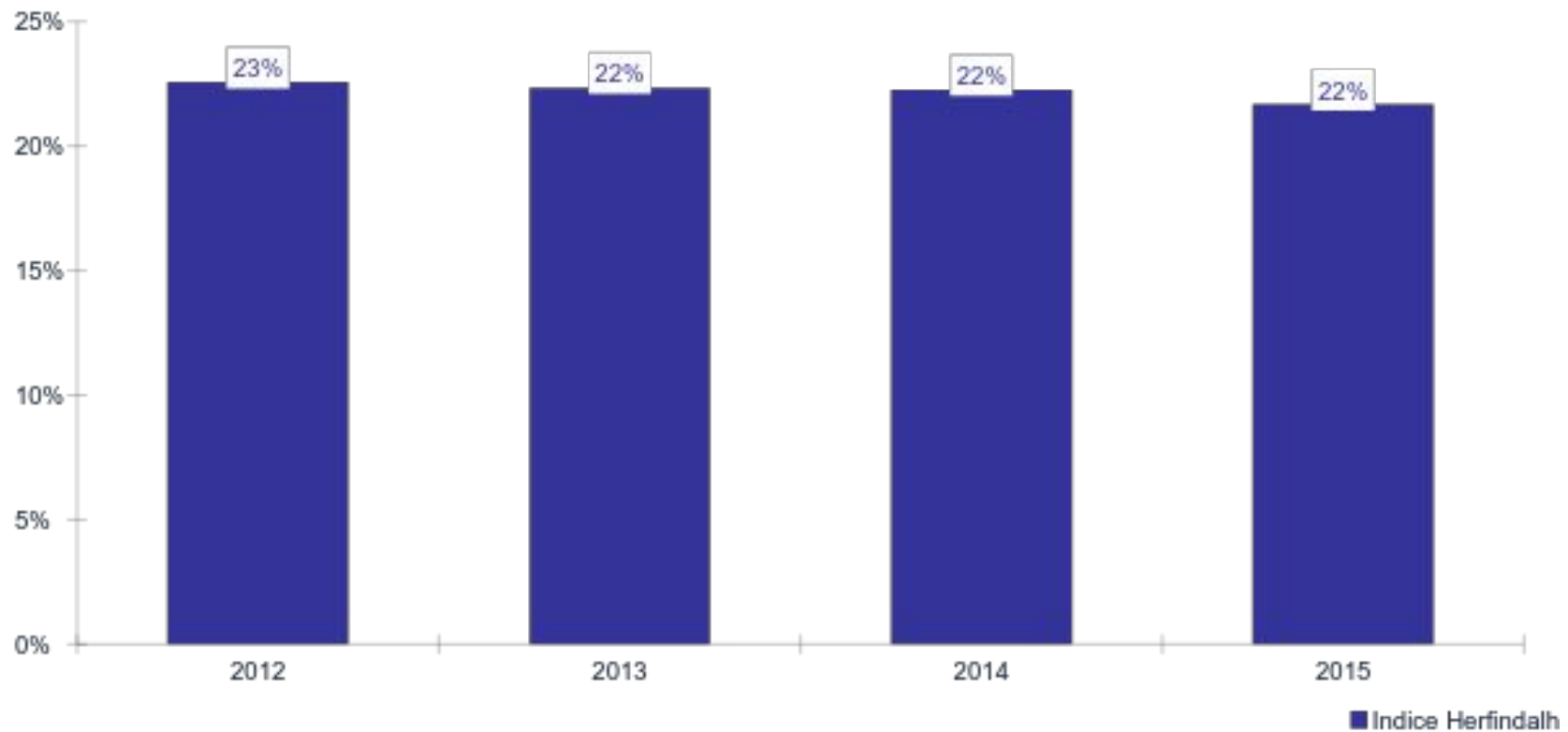


## México - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Globales, Regionales y Locales





## México - Fianzas: Concentración de Mercado



< 12%	Atomizado o altamente desconcentrado	12% - 18%	Moderadamente concentrado	> 18%	Altamente Concentrado
-------	--------------------------------------	-----------	---------------------------	-------	-----------------------





**APF-PASA XXVIII  
Asamblea General**

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## México - Fianzas: Datos Relevantes

	México	Región
Primas Fianzas	488.443	2.166.483
Cuota Mercado	22,5%	100%
No. Empresas	14	381
Primas / No. Empresas	34.889	5.686
No. Empresas 80% Mercado	4	119
Crecimiento 14-15 Primas Fianzas	-14%	-15%
Crecimiento 14-15 Primas Todos los Ramos	-9%	-16%
Resultado Técnico (% Primas)	30%	25%
Siniestralidad (Prima Ganada)	24%	22%
Indice Combinado Neto	66%	69%
% Cesión Primas	51%	51%

USD miles





## México - Fianzas: Conclusiones

- Primas Fianzas a Diciembre 2015 USD 488,4 millones □ 14% desde 2014 (□ 2% pesos), mientras que Primas Todos los Ramos □ 9% (□ 9 en pesos)
- Fianzas constituye el 1,92% de la cartera de seguros (2,04% 2014)
- Representa el 0,04% del PIB y el 0,35% del Gasto Público
- Asociadas a APF PASA: 9 de 14 empresas concentran el 60% de la Prima 2015 □ 61% (2012)
- Representa el 22,5% (#2) del primaje en la Región (22,5%, #1 2014)
- 4 Compañías concentran 80% mercado
- Muy Buena Siniestralidad Prima Ganada 24% (2015) 24% (2014), Excelente Siniestralidad Bruta 17% (2015) □ 19% (2014) y Muy Buen R. Técnico 30% (2015) □ 29% (2014)
- Índice Combinado Neto 66% (2015) □ 62% (2014), Índice Combinado Bruto 65% (2015) 65% (2014)
- Tendencia Trimestral Dic. 2014 – Dic. 2015: Primas (□ 4%), Siniestralidad Prima Ganada (estable) , R. Técnico (estable), Combinado Neto (□ 1 p.p)
- Tipo de cambio promedio anual 15,90 (2015) □ (19%) 13,31 (2014)



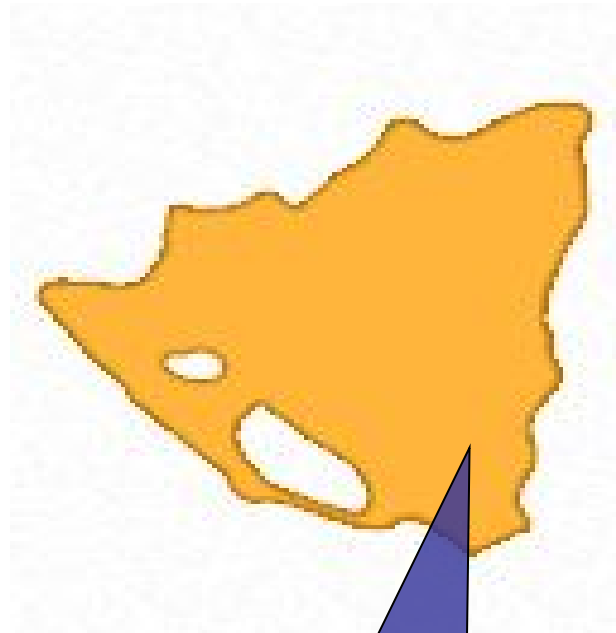


APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



USD 4,1 millones  
0,2%

## Nicaragua

**Primas y Crecimiento Seguro Fianzas**

**Tendencia: Primas, Siniestralidad, Resultados**

**% de todos los ramos**

**Crecimiento anual**

**% PIB y Gasto Público**

**PIB por Actividad Económica**

**Principales Flujos exportación e importación**

**Siniestralidad y Resultado Técnico**

**Índice Combinado**

**% Cesión Primas**

**Ranking compañías**

**Participación compañías**

**Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA**

**Evolución Globales, Regionales y Locales**

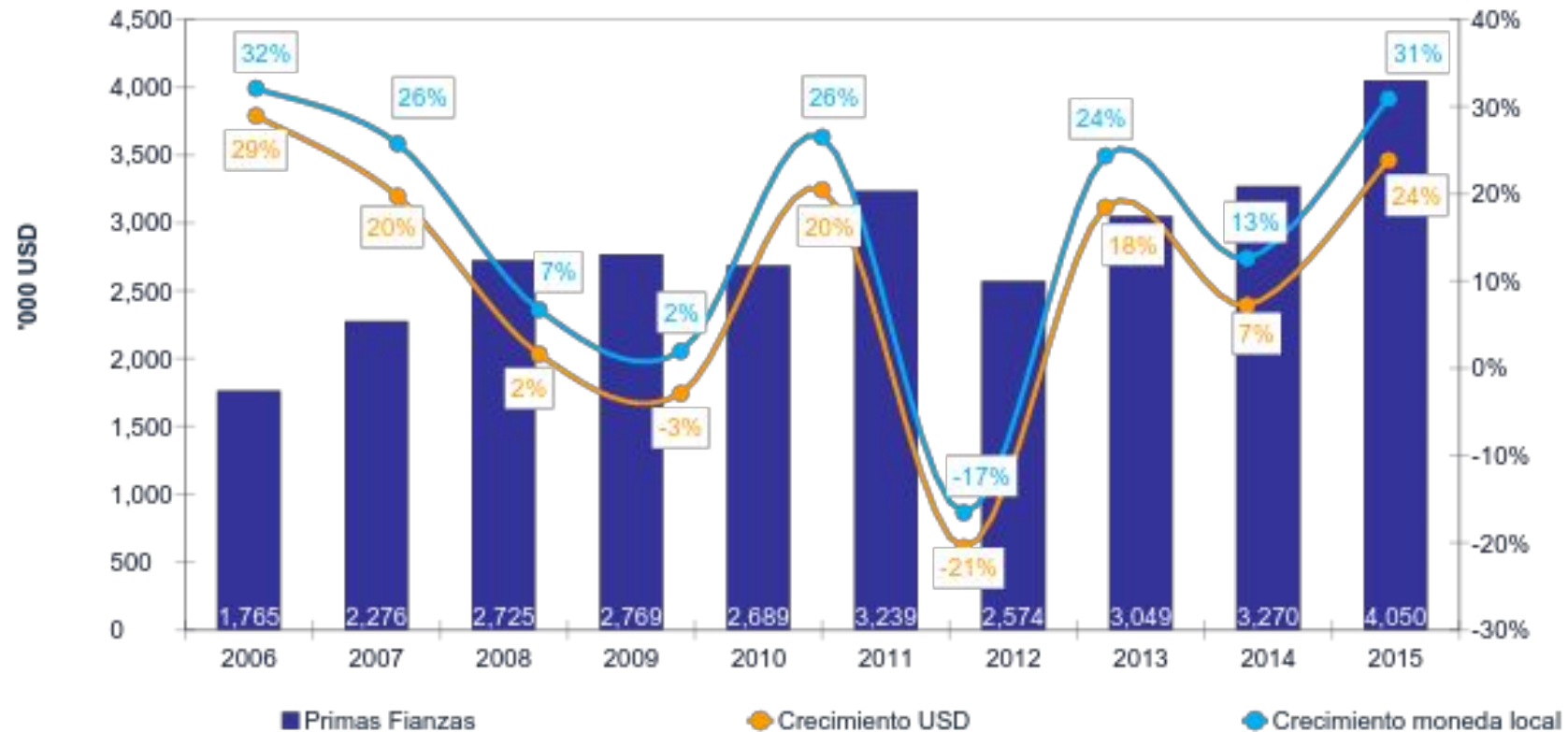
**Índice Herfindahl**

**Datos relevantes**

**Conclusiones**



## Nicaragua - Fianzas: Primas y Crecimiento





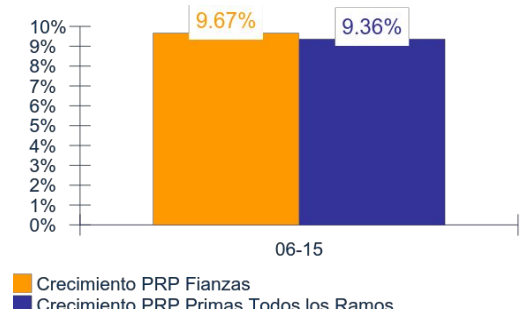
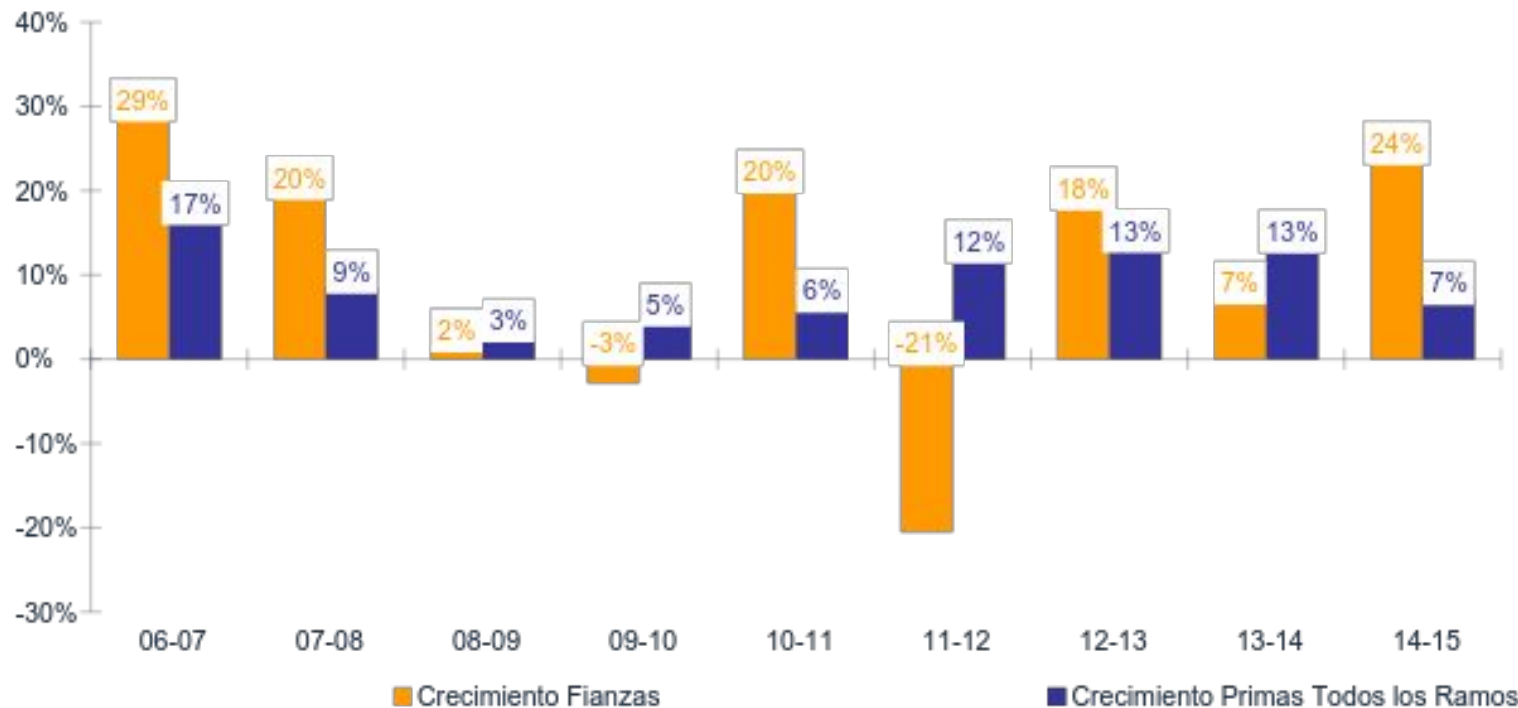
## Nicaragua - Fianzas: Tendencia Primas, Siniestralidad, Resultados e Índice Combinado



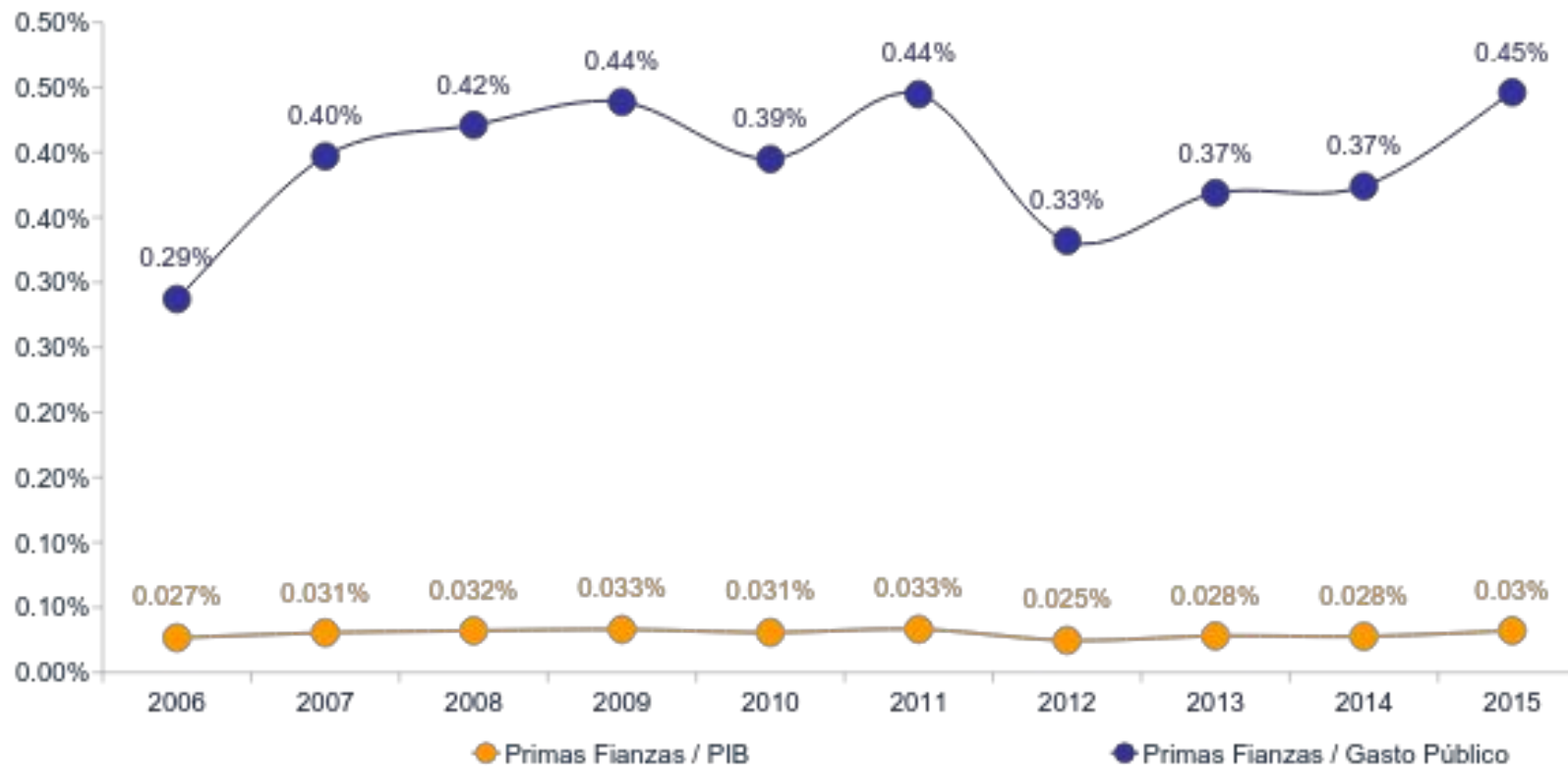
## Nicaragua - Fianzas: Primas Fianzas (% Todos los Ramos)



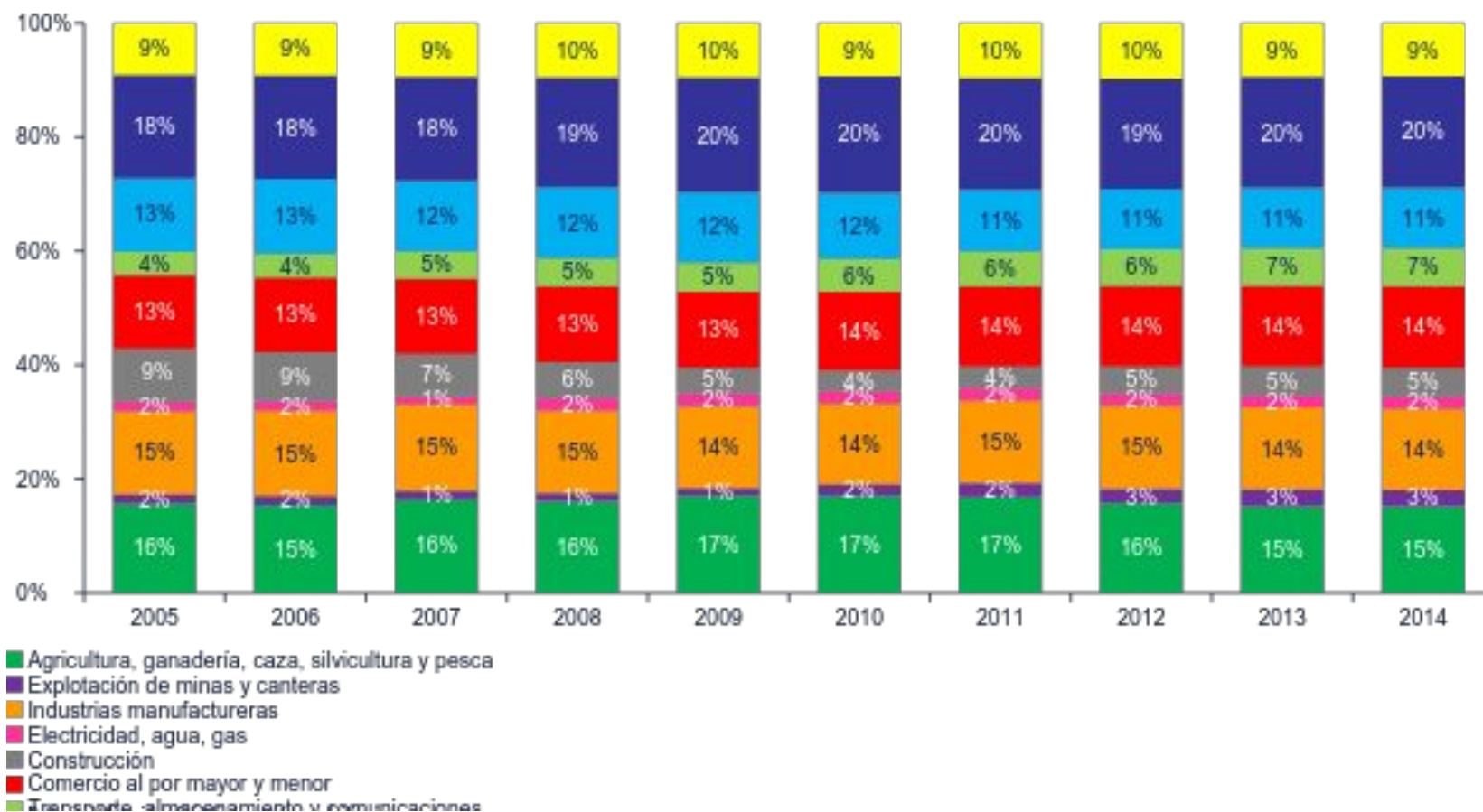
## Nicaragua - Fianzas: Crecimiento Anual y Promedio Ponderado Primas Fianzas vs. Todos los Ramos



## Nicaragua - Fianzas: Primas (% PIB y Gasto Público)



## Nicaragua - Fianzas: PIB por Actividad Económica







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

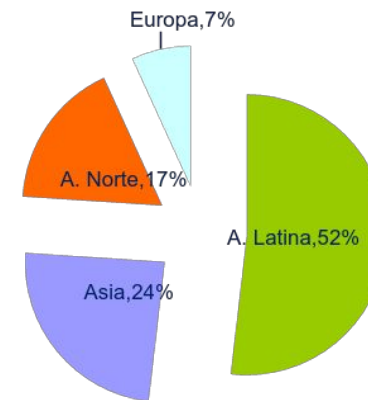
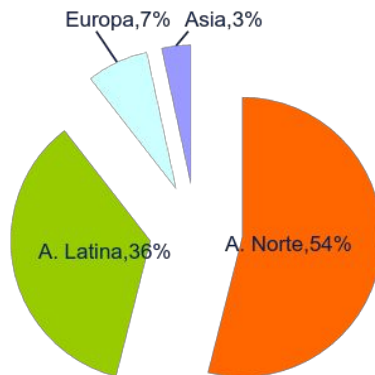
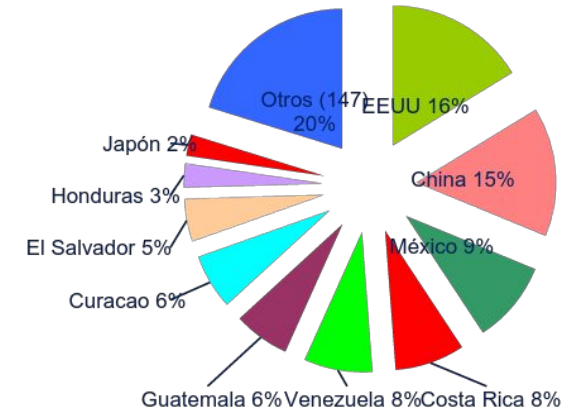
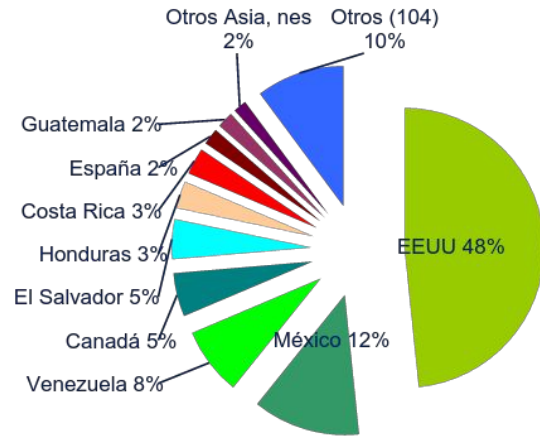
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Nicaragua - Fianzas: Principales Flujos de Exportación e Importación



## Nicaragua - Fianzas: Siniestralidad y Resultado Técnico (% Primas Totales)





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

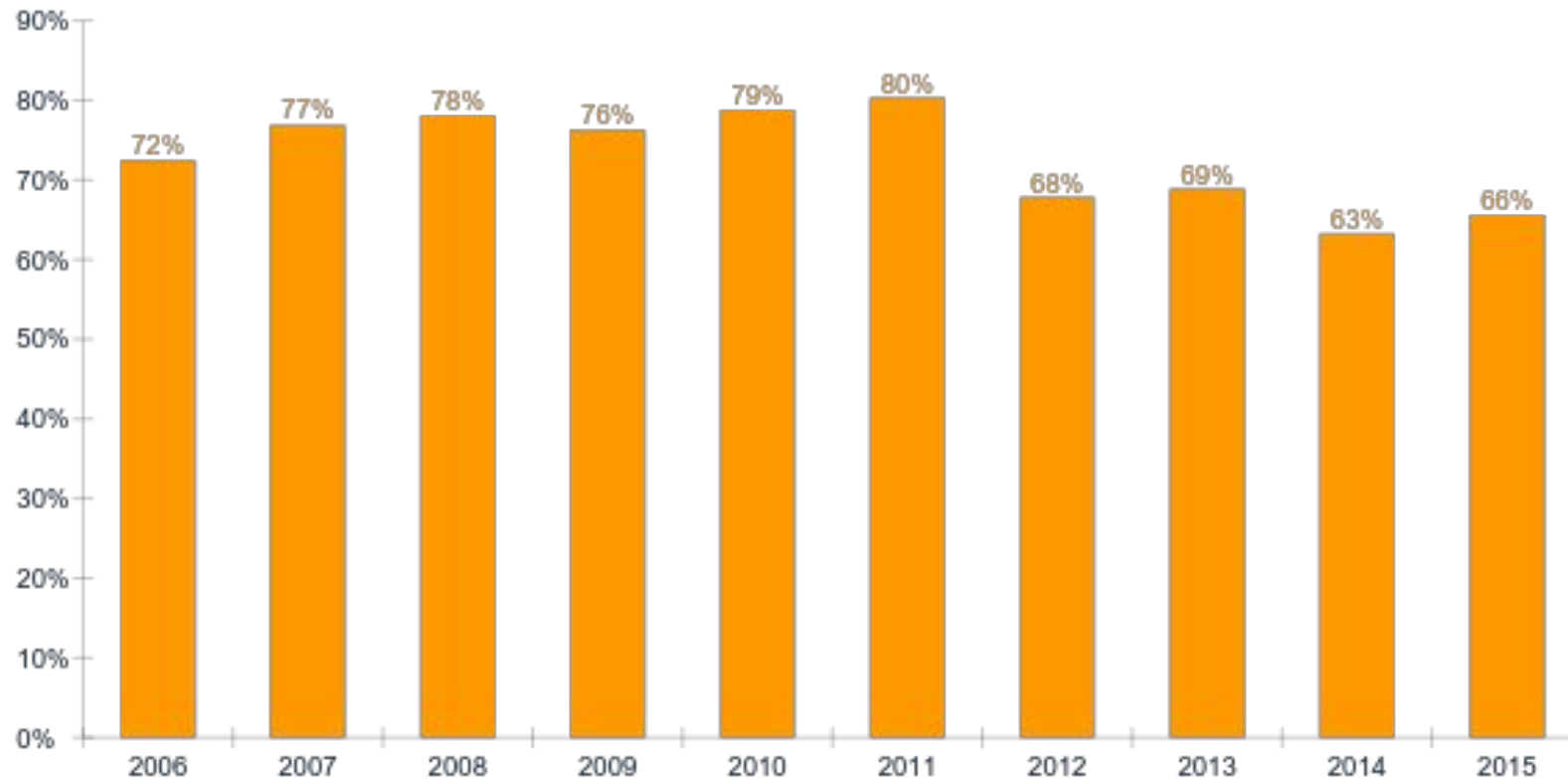
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Nicaragua - Fianzas: % Cesión Primas





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Nicaragua - Fianzas: Ranking Aseguradoras

	2015			2014			2013			2012		
	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%
AMERICA	1	1.426	35%	2	795	24%	2	902	30%	2	706	27%
MAPFRE	2	1.132	28%	1	937	29%	1	909	30%	1	798	31%
LAFISE	3	684	17%	3	563	17%	4	487	16%	3	506	20%
INST NICARAGUEN	4	508	13%	4	534	16%	3	518	17%	4	364	14%
ASSA	5	300	7%	5	441	13%	5	232	8%	5	200	8%
<b>Total Mercado</b>		<b>4.050</b>	<b>100%</b>		<b>3.270</b>	<b>100%</b>		<b>3.049</b>	<b>100%</b>		<b>2.574</b>	<b>100%</b>

USD miles

Cifras a Diciembre 2015





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

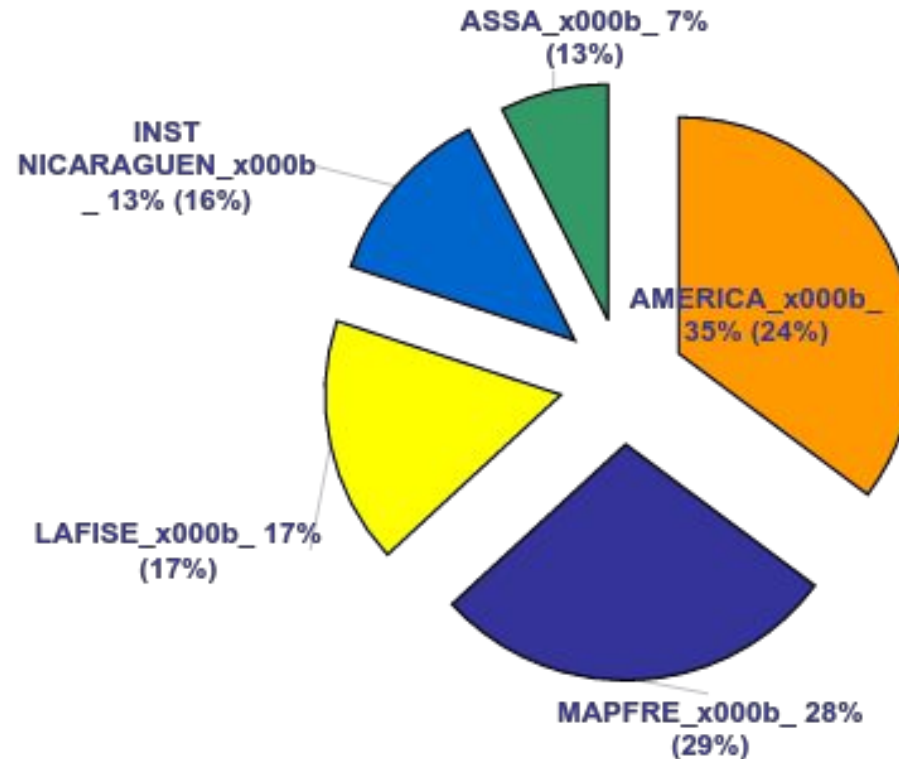
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México

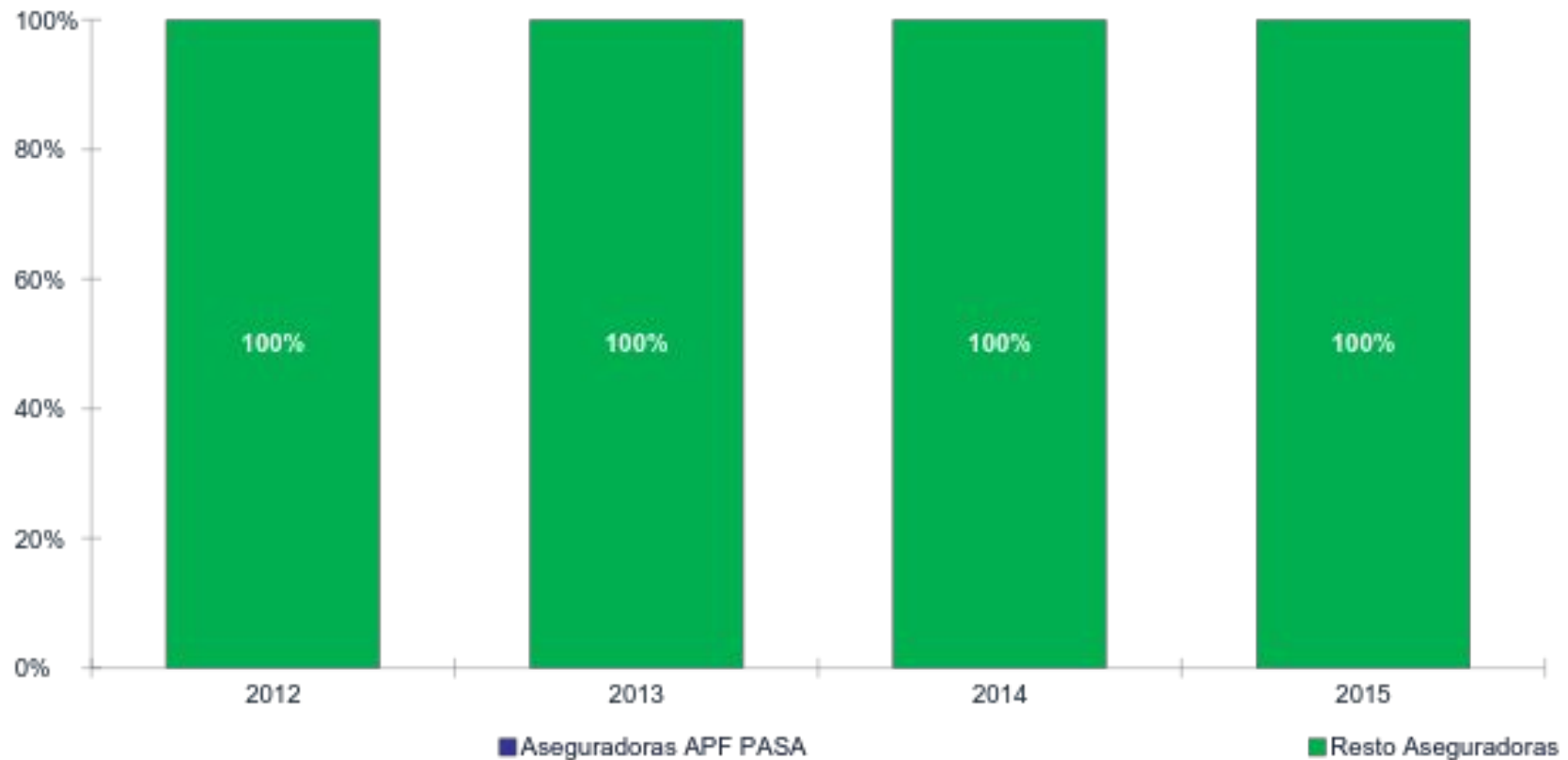


## Nicaragua - Fianzas: Participación Aseguradoras 4,1 US\$ MM 2015 (2014)





## Nicaragua - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA

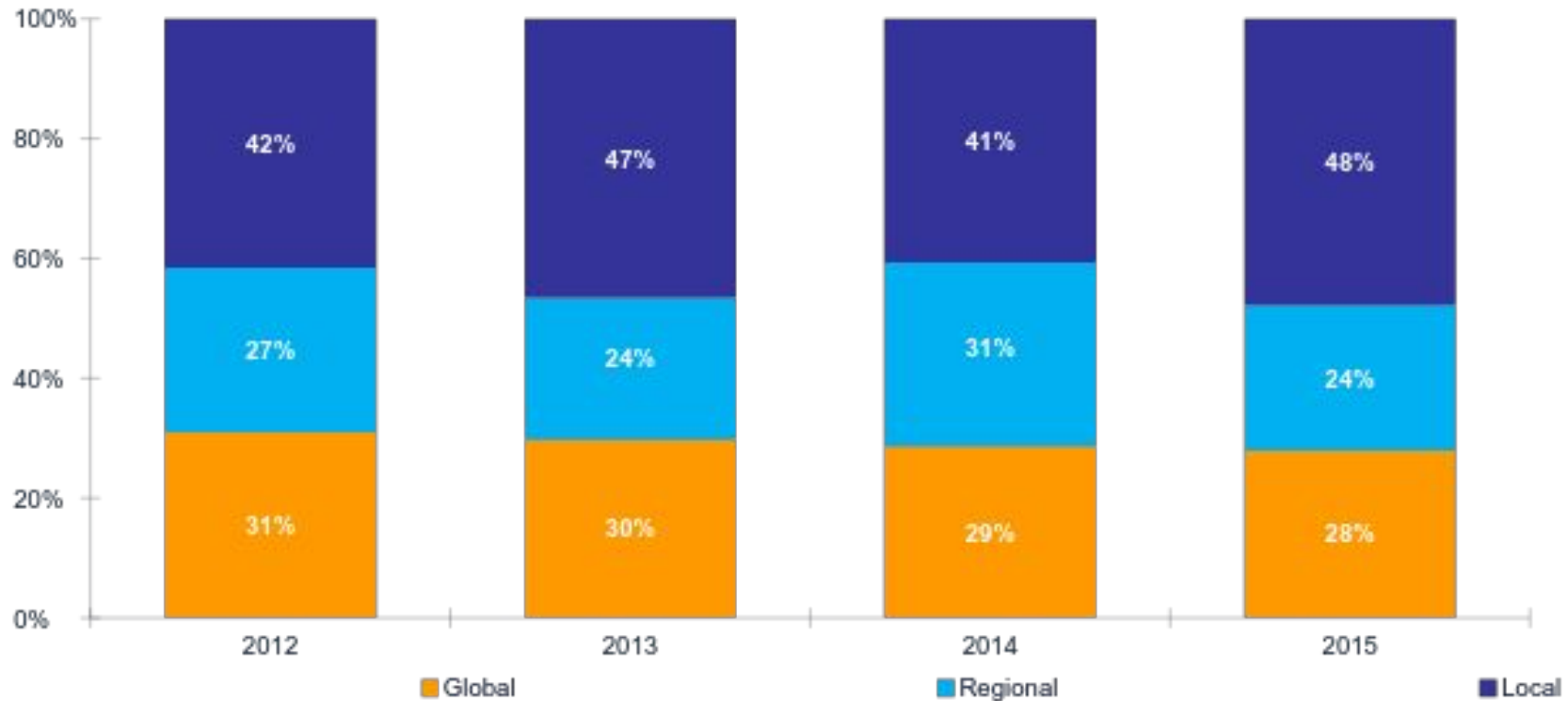


Fuente: Latinoinsurance, APF-PASA

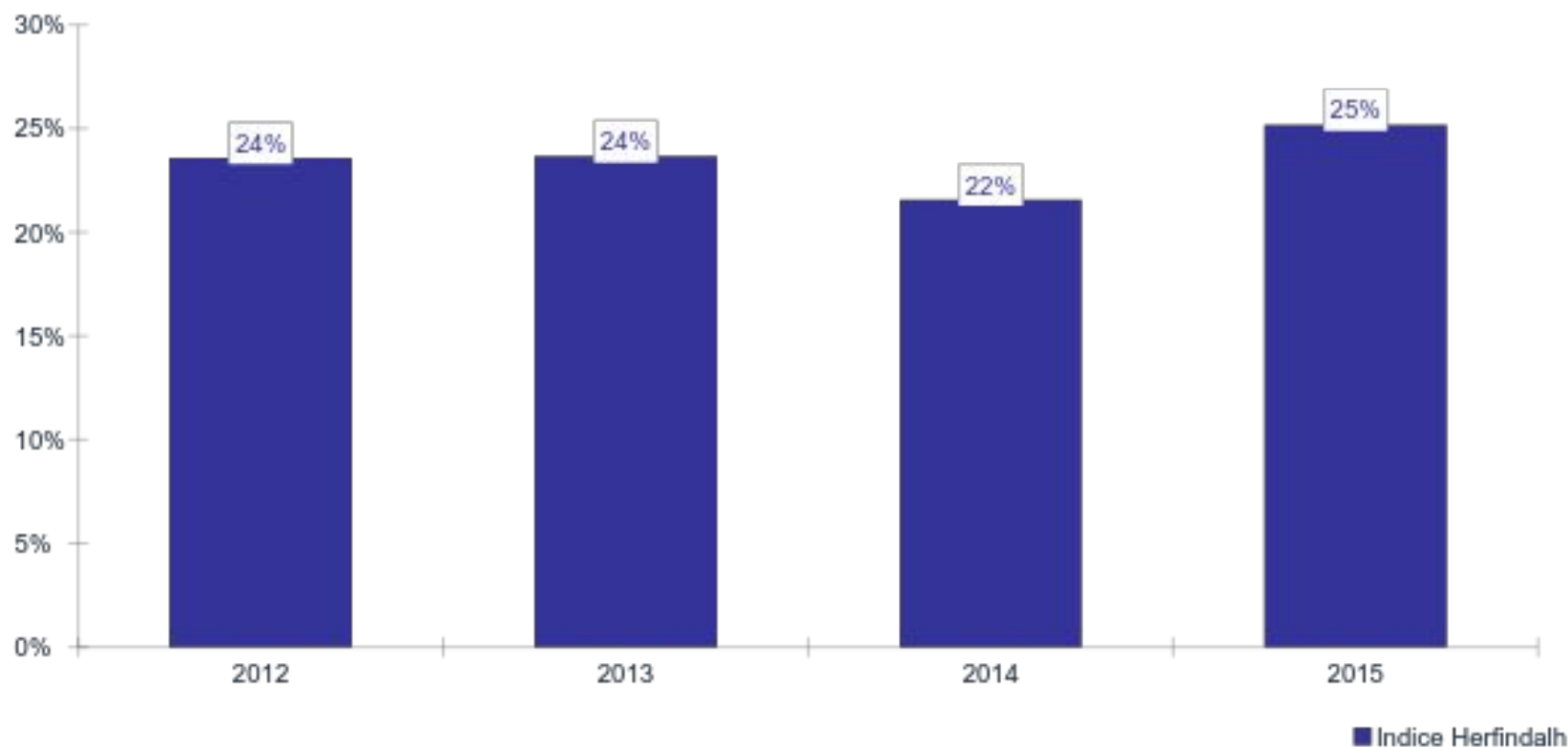
Cifras a Diciembre 2015



## Nicaragua - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Globales, Regionales y Locales



## Nicaragua - Fianzas: Concentración de Mercado



< 12%	Atomizado o altamente desconcentrado	12% - 18%	Moderadamente concentrado	> 18%	Altamente Concentrado
-------	--------------------------------------	-----------	---------------------------	-------	-----------------------





**APF-PASA XXVIII  
Asamblea General**

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Nicaragua - Fianzas: Datos Relevantes

	Nicaragua	Región
Primas Fianzas	4.050	2.166.483
Cuota Mercado	0,2%	100%
No. Empresas	5	381
Primas / No. Empresas	810	5.686
No. Empresas 80% Mercado	3	119
Crecimiento 14-15 Primas Fianzas	24%	-15%
Crecimiento 14-15 Primas Todos los Ramos	7%	-16%
Resultado Técnico (% Primas)	-	25%
Siniestralidad (Prima Ganada)	-	22%
Indice Combinado Neto	-	69%
% Cesión Primas	66%	51%

USD miles



## Nicaragua - Fianzas: Conclusiones

- **Primas Fianzas Diciembre 2015 USD 4,1 millones □ 24% desde 2014 (□ 31% córdobas), mientras que Primas Todos los Ramos □ 7% (□ 13% córdobas).**
- **Fianzas constituye el 2,12% de la cartera de seguros (1,84% 2014)**
- **Representa el 0,03% del PIB y el 0,45% del Gasto Público**
- **Representa el 0,2% (#18) del primaje en la Región (0,1% #18 2014)**
- **3 Compañías concentran 80% mercado**
- **Muy Buena Siniestralidad Bruta 17% (2015) □ 2% (2014)**
- **Tendencia Trimestral Dic. 2014 – Dic. 2015 12ms: Primas (□ 10% )**
- **Tipo de cambio promedio anual 27,44 (2015) □ (6%) 25,96 (2014)**





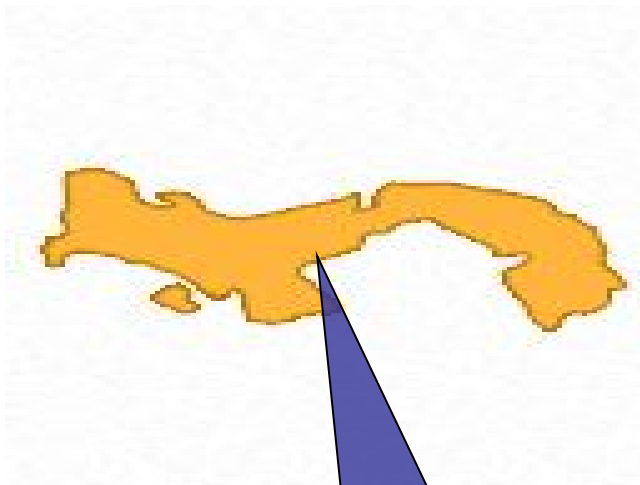


APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



USD 149,5 millones  
6,9%

## Panamá

**Primas y Crecimiento Seguro Fianzas**

**Tendencia: Primas, Siniestralidad, Resultados**

**% de todos los ramos**

**Crecimiento anual**

**% PIB y Gasto Público**

**PIB por Actividad Económica**

**Principales Flujos exportación e importación**

**Siniestralidad y Resultado Técnico**

**Índice Combinado**

**% Cesión Primas**

**Ranking compañías**

**Participación compañías**

**Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA**

**Evolución Globales, Regionales y Locales**

**Índice Herfindahl**

**Datos relevantes**

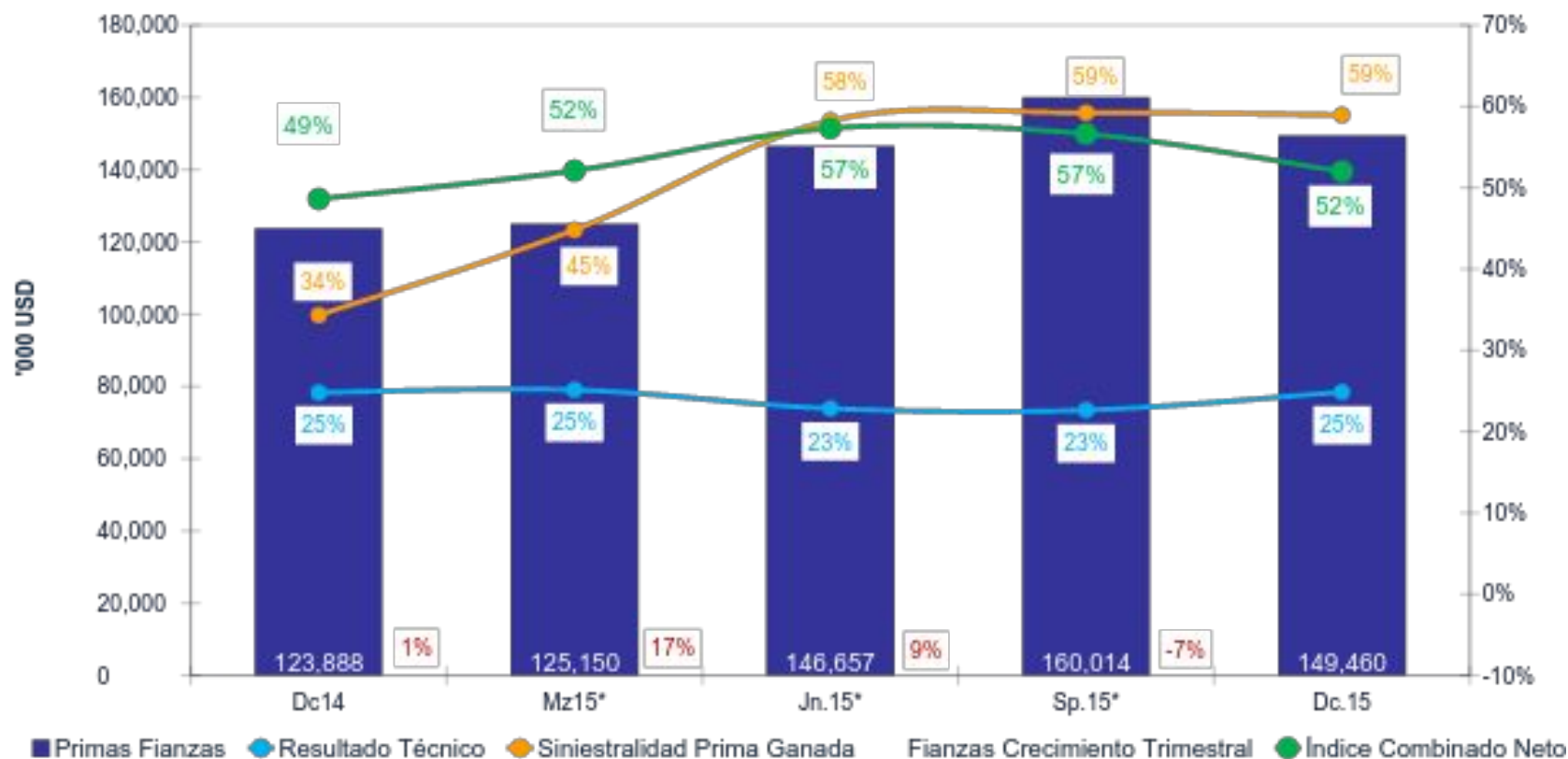
**Conclusiones**



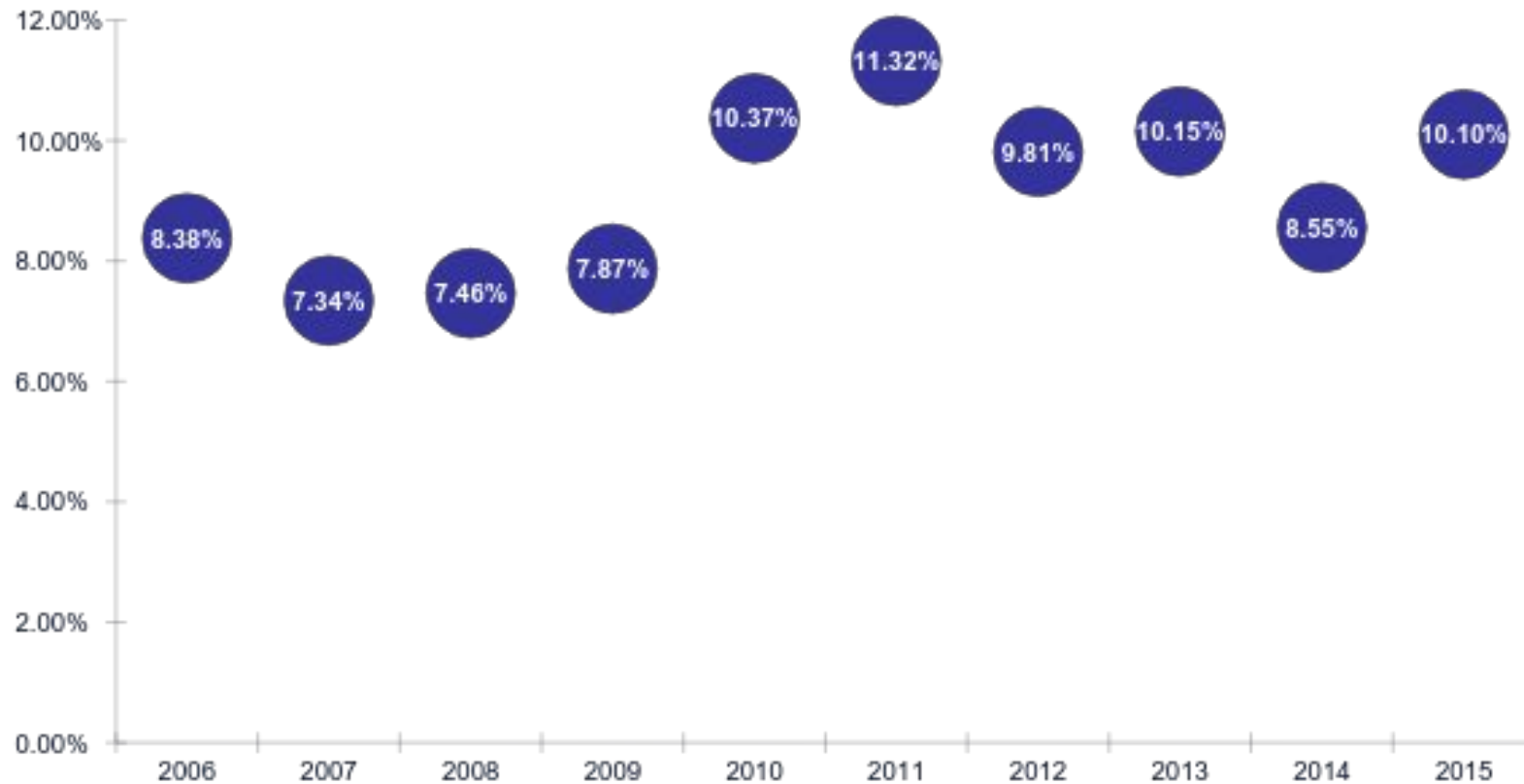
## Panamá - Fianzas: Primas y Crecimiento



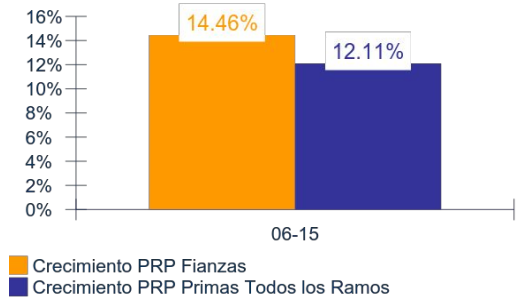
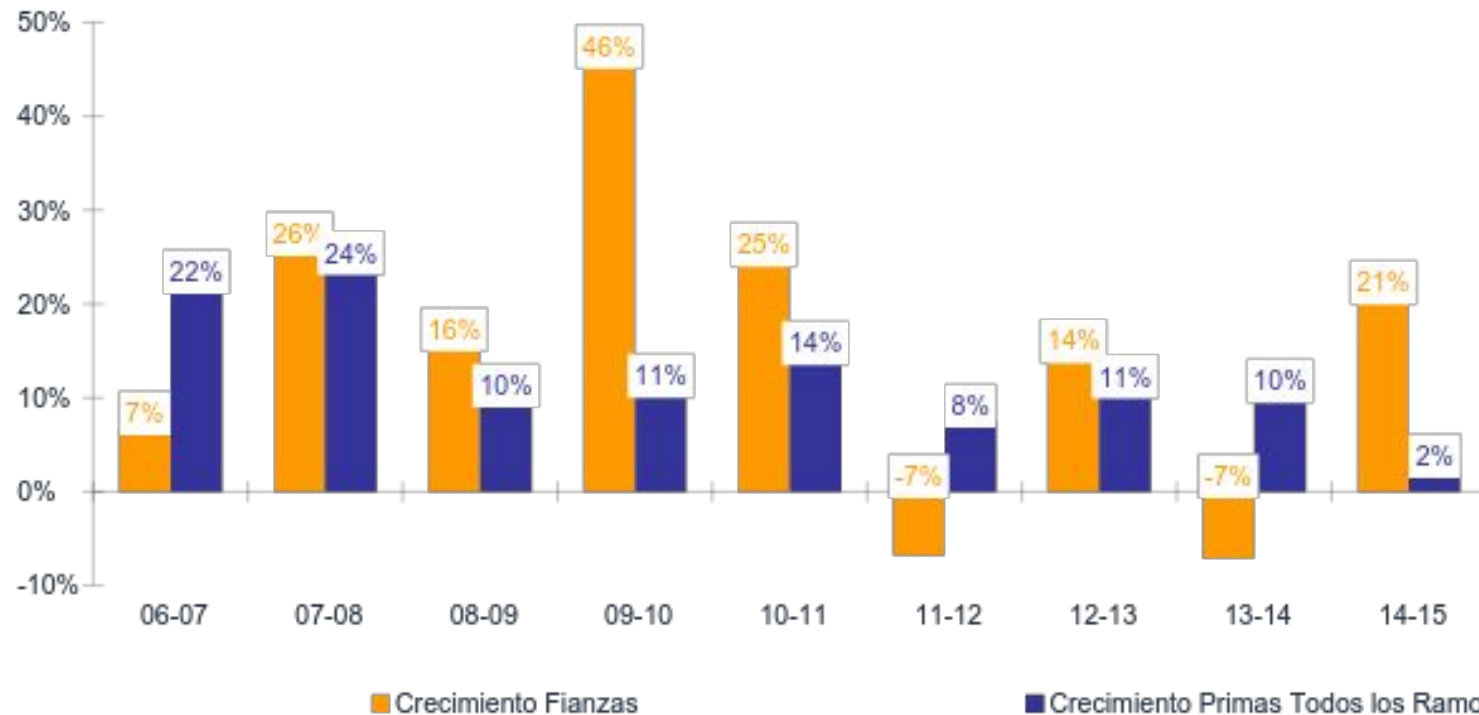
## Panamá - Fianzas: Tendencia Primas, Siniestralidad, Resultados e Índice Combinado



## Panamá - Fianzas: Primas Fianzas (% Todos los Ramos)

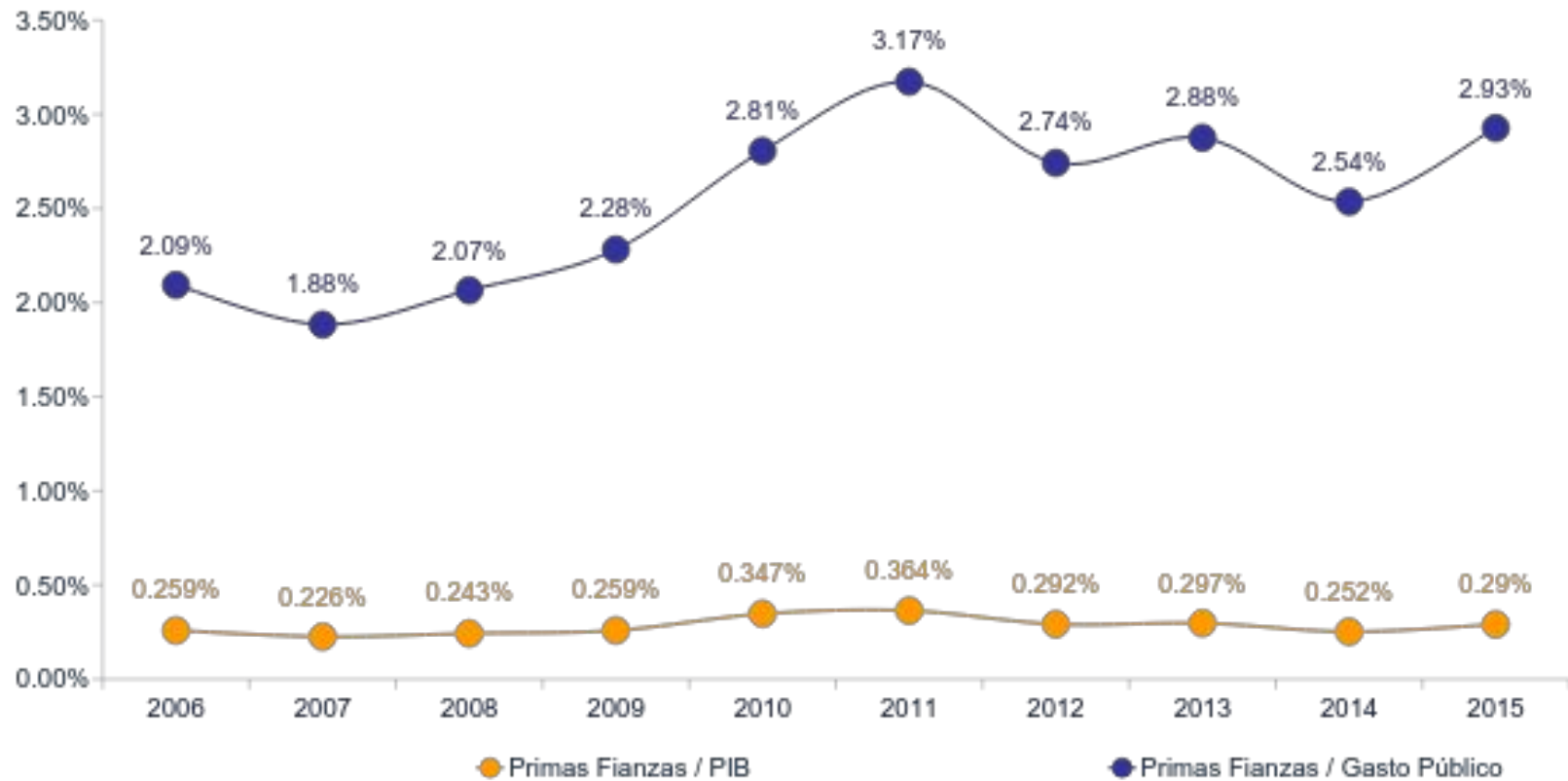


## Panamá - Fianzas: Crecimiento Anual y Promedio Ponderado Primas Fianzas vs. Todos los Ramos





## Panamá - Fianzas: Primas (% PIB y Gasto Público)





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

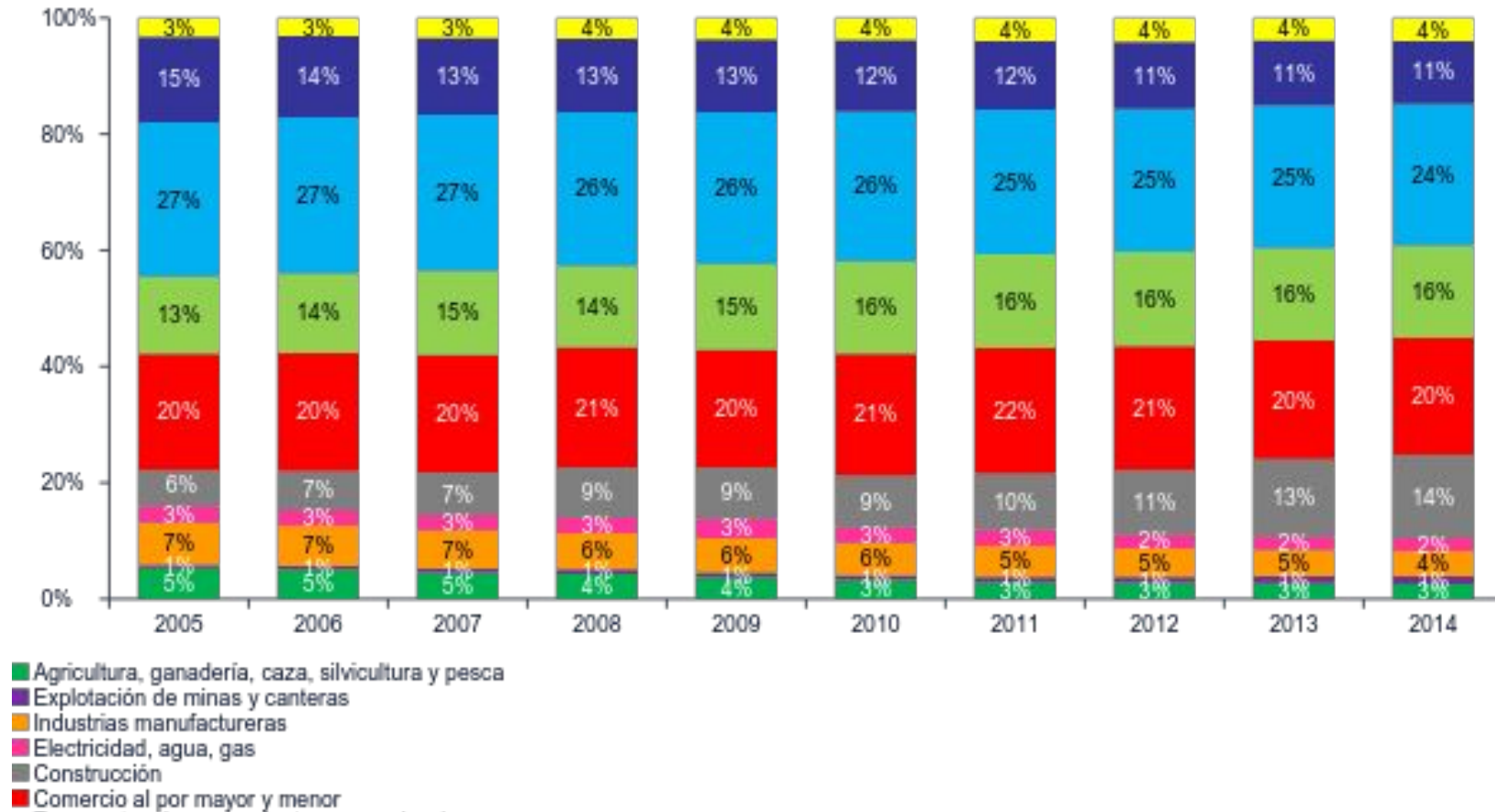
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Panamá - Fianzas: PIB por Actividad Económica





**APF-PASA XXVIII  
Asamblea General**

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

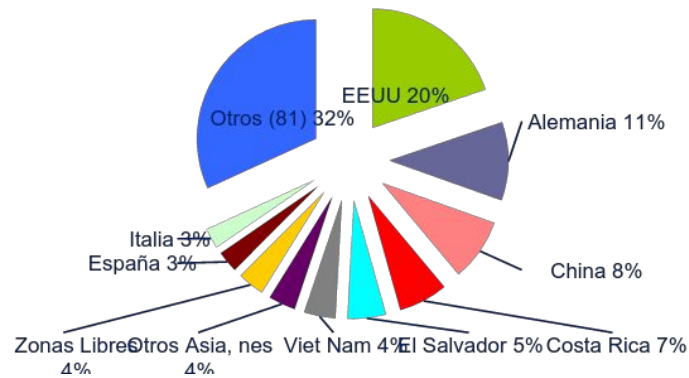
# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México

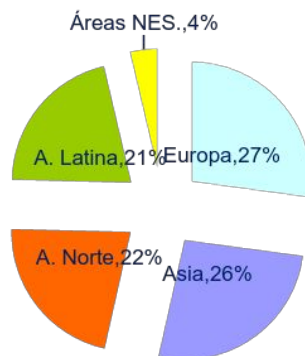


## Panamá - Fianzas: Principales Flujos de Exportación e Importación

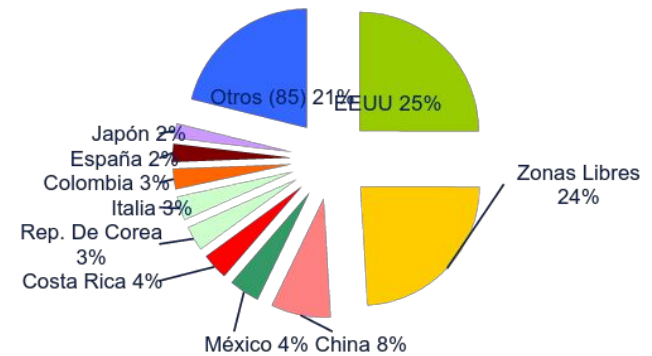
**Panamá: Destinos de Exportación 2014 MM  
USD 13.184**



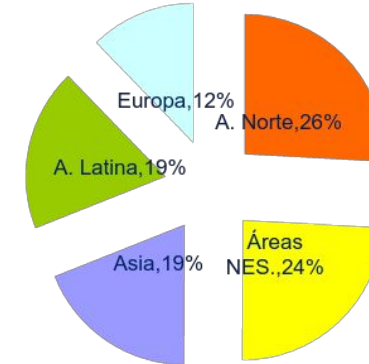
**Panamá: Destinos de Exportación 2014 MM  
USD 13.148**



**Panamá: Fuentes de Importación 2014 MM  
USD 21.200**



**Panamá: Fuentes de Importación 2014 MM  
USD 21.200**





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

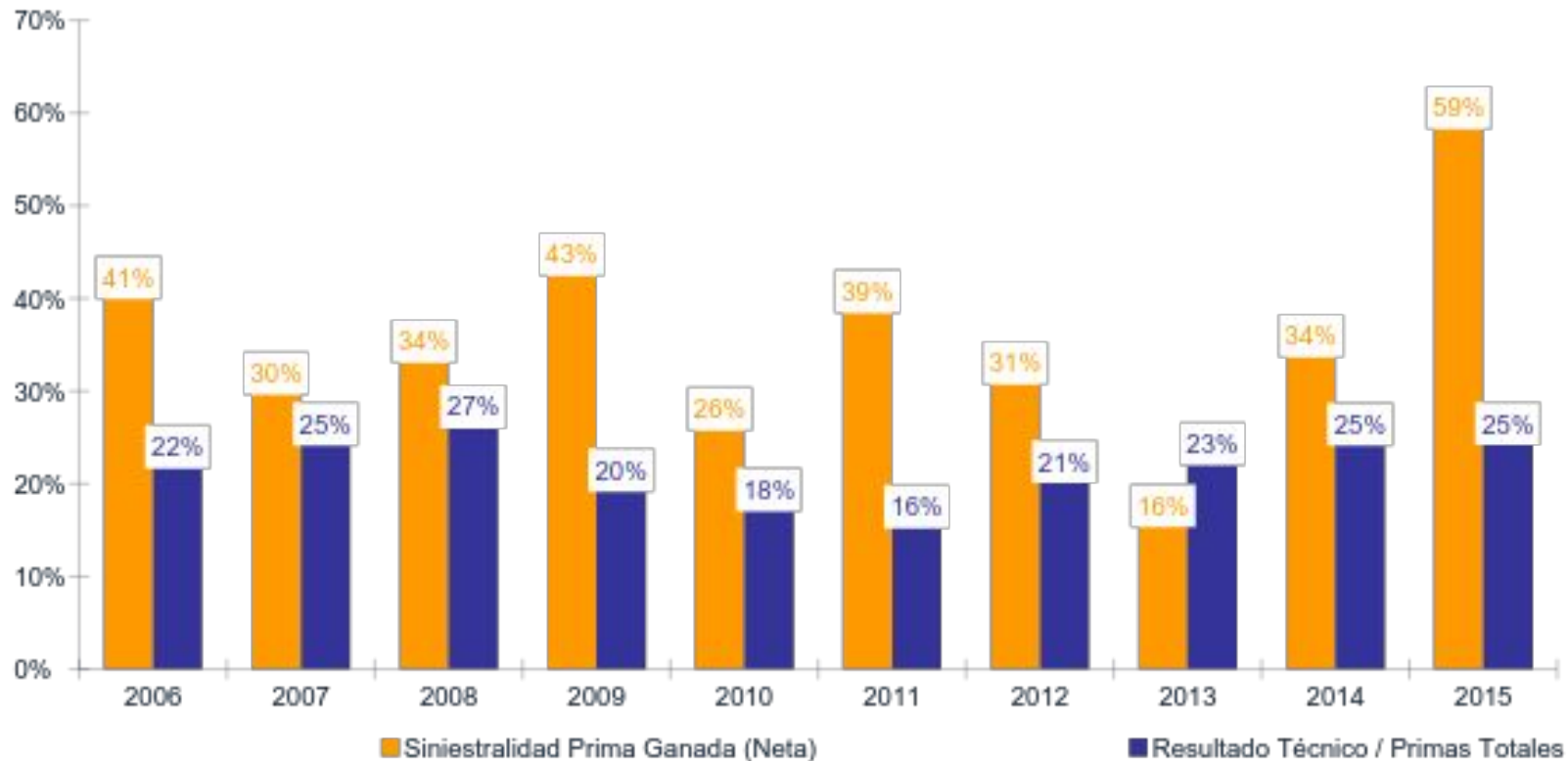
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Panamá - Fianzas: Siniestralidad y Resultado Técnico (% Primas Totales)







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

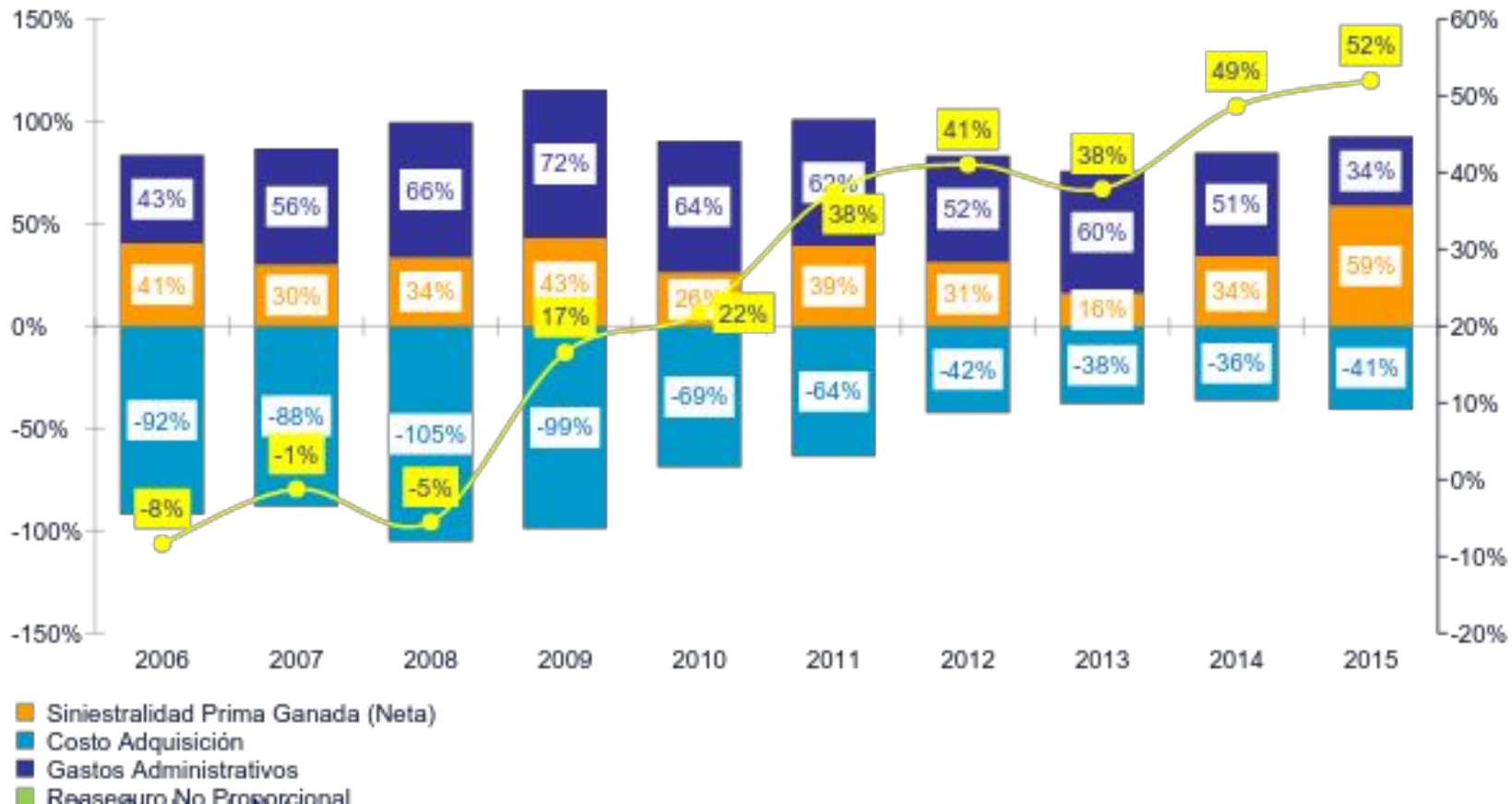
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Panamá - Fianzas: Índice Combinado Neto







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

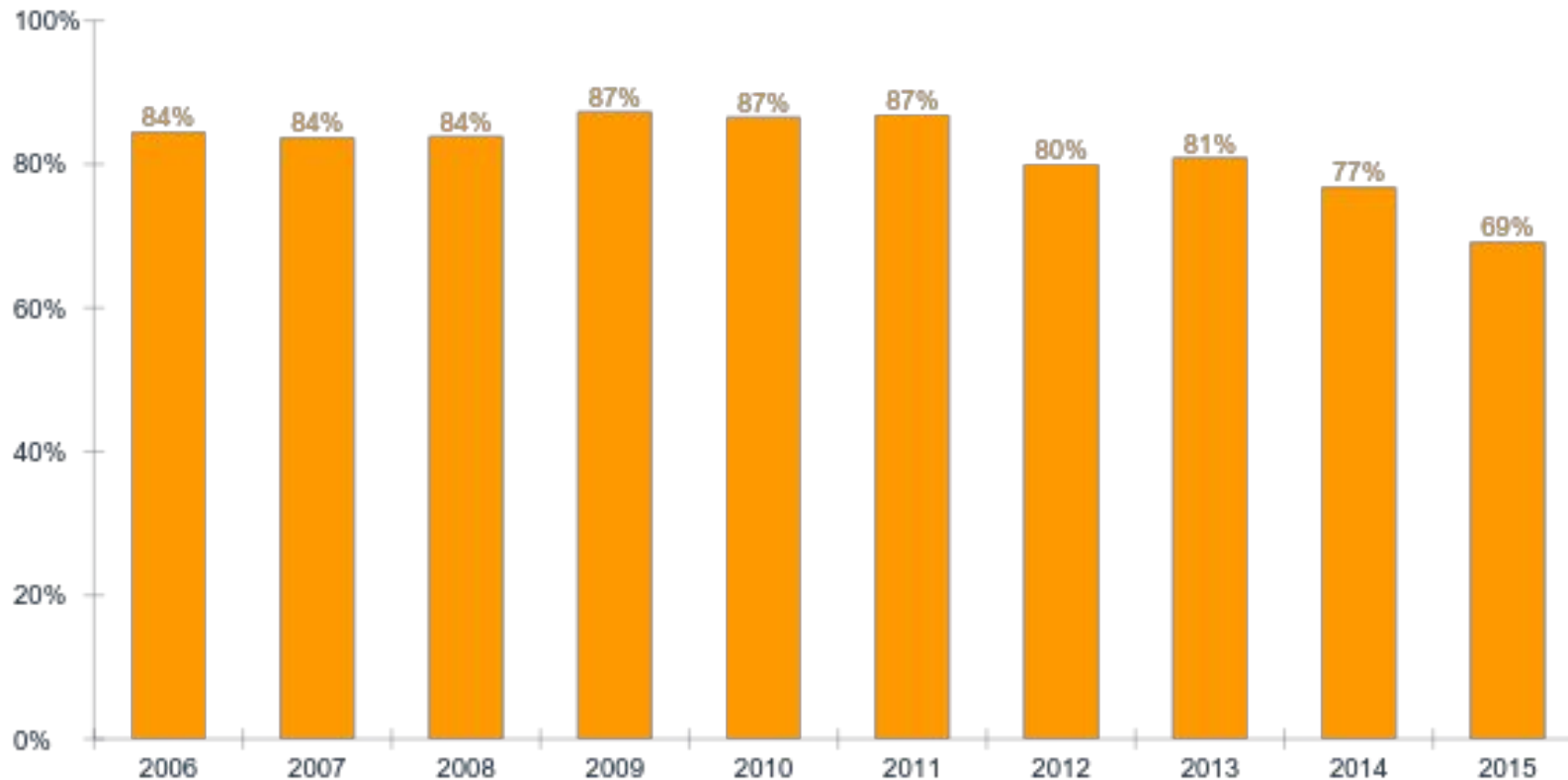
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Panamá - Fianzas: % Cesión Primas



## Panamá - Fianzas: Ranking Aseguradoras

	2015			2014			2013			2012		
	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%
MAPFRE	1	31.810	21%	5	10.963	9%	7	5.844	4%	6	6.792	6%
ASSA	2	30.317	20%	3	16.003	13%	1	30.051	23%	1	27.223	23%
INTERNAC	3	27.334	18%	4	15.826	13%	3	19.213	14%	3	16.900	14%
ANCON	4	22.427	15%	2	24.576	20%	2	23.515	18%	2	24.096	21%
DEL ITSMO	5	9.861	7%	6	6.914	6%	5	7.885	6%	5	8.540	7%
NACIONAL	6	5.770	4%	1	26.496	21%	4	17.068	13%	4	11.812	10%
CHUBB	7	5.538	4%	13	1.336	1%	21	0	0%	21	0	0%
SURA	8	4.311	3%	7	4.166	3%	10	3.842	3%	8	4.924	4%
BANESCO	9	2.860	2%	11	2.145	2%	9	4.392	3%	9	3.352	3%
ACERTA	10	2.556	2%	10	2.345	2%	14	1.036	1%	17	274	0%
<b>Mercado Seleccionado</b>		<b>142.784</b>	<b>96%</b>		<b>110.769</b>	<b>89%</b>		<b>112.844</b>	<b>85%</b>		<b>103.915</b>	<b>89%</b>
<b>Mercado no Seleccionado</b>		<b>6.676</b>	<b>4%</b>		<b>13.119</b>	<b>11%</b>		<b>20.598</b>	<b>15%</b>		<b>12.701</b>	<b>11%</b>
<b>Total Mercado</b>		<b>149.460</b>	<b>100%</b>		<b>123.888</b>	<b>100%</b>		<b>133.442</b>	<b>100%</b>		<b>116.615</b>	<b>100%</b>

USD miles

Cifras a Diciembre 2015





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

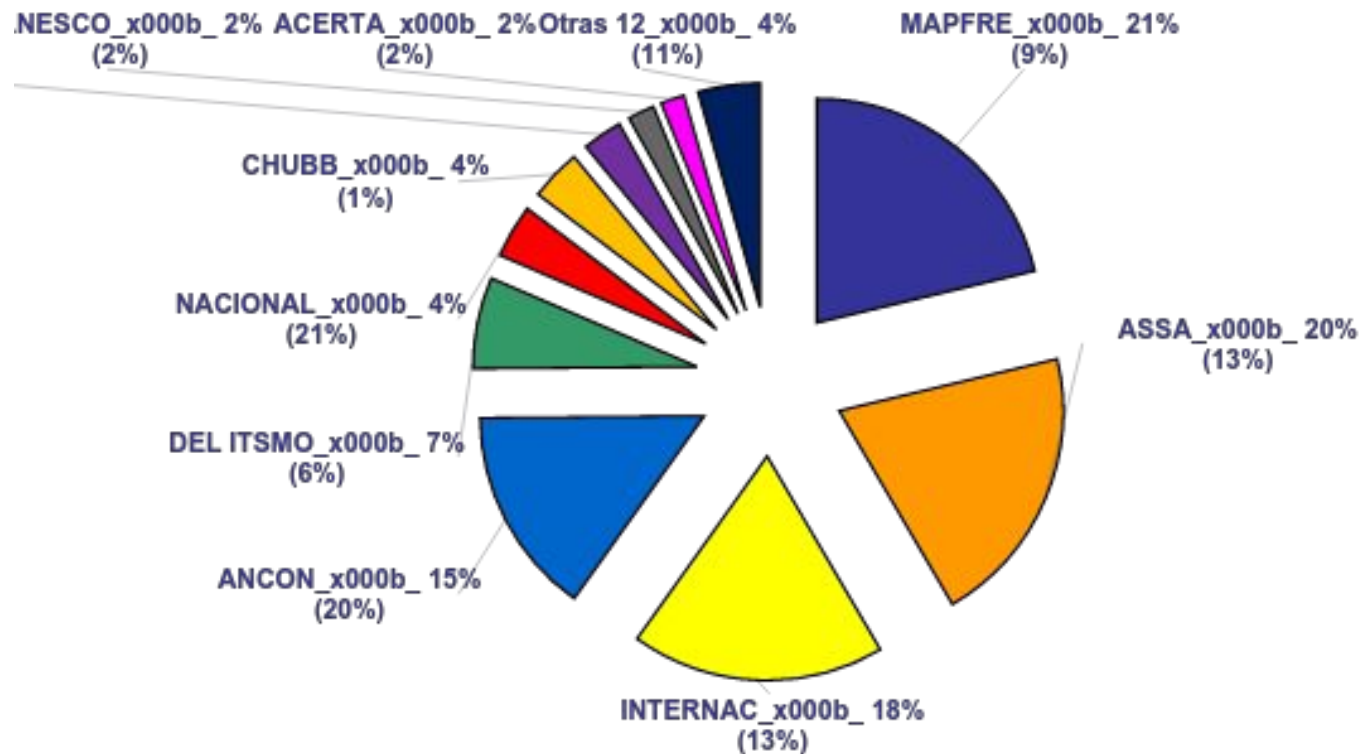
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

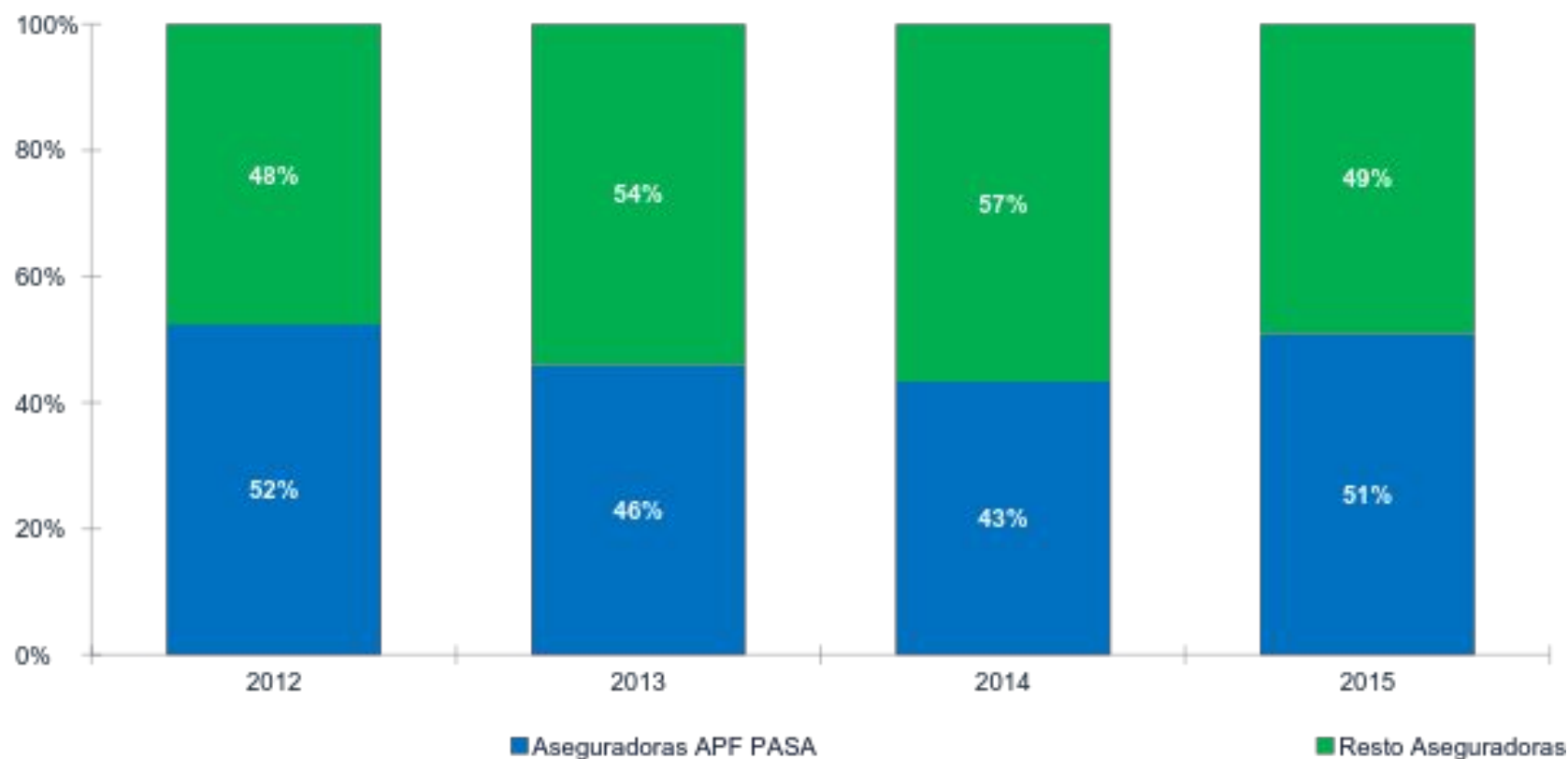
1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Panamá - Fianzas: Participación Aseguradoras 149,5 US\$ MM 2015 (2014)



## Panamá - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA

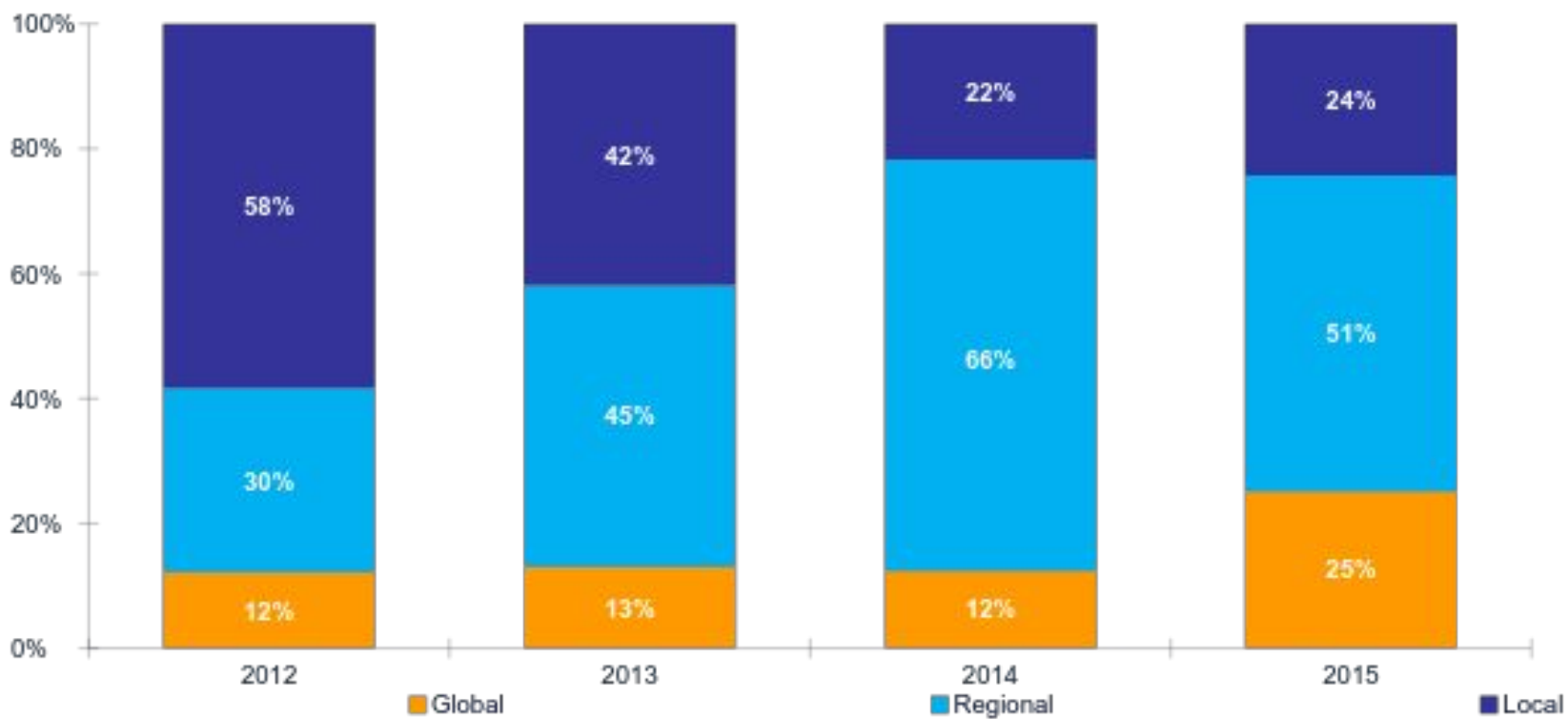


Fuente: Latinoinsurance, APF-PASA

Cifras a Diciembre 2015

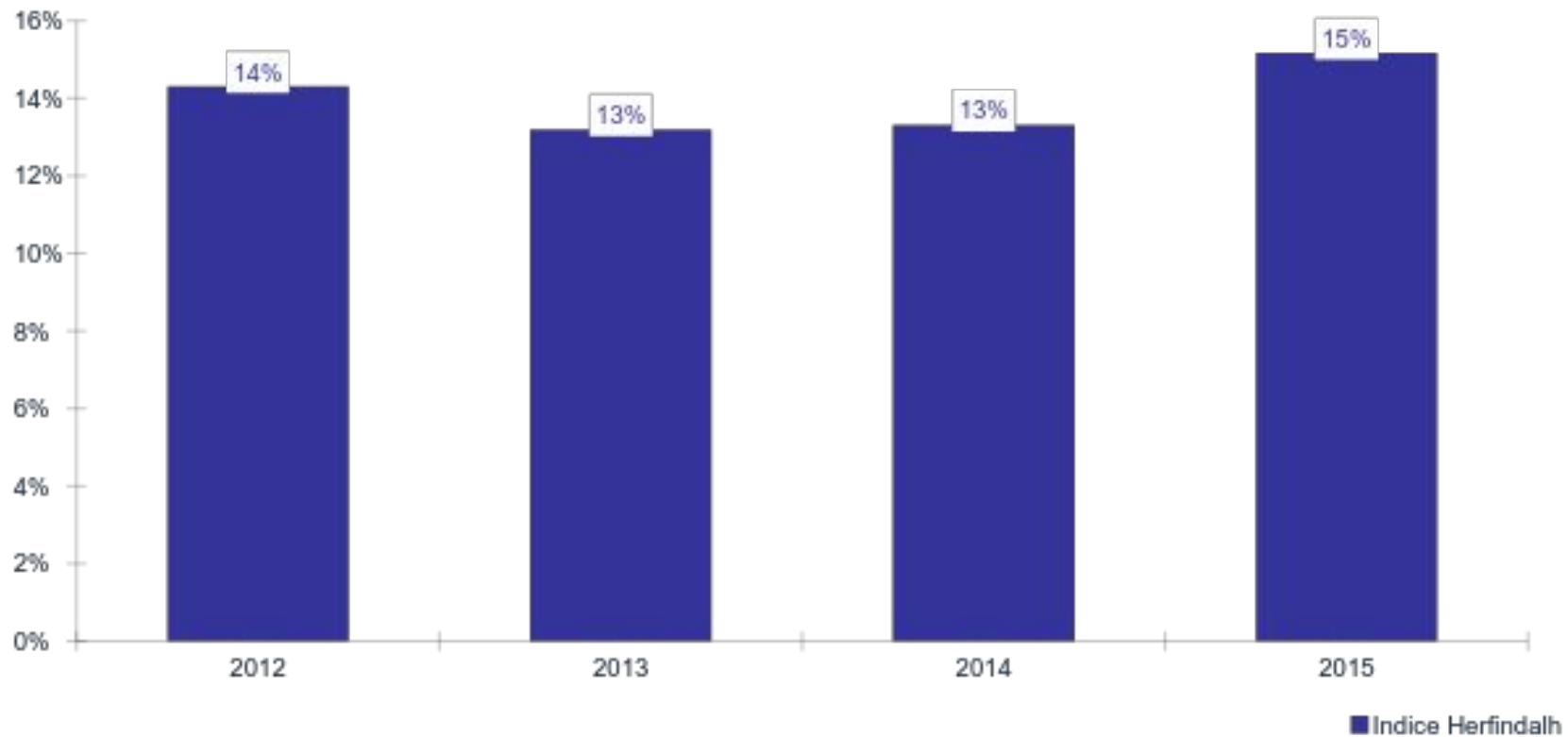


## Panamá - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Globales, Regionales y Locales





## Panamá - Fianzas: Concentración de Mercado



< 12%	Atomizado o altamente desconcentrado	12% - 18%	Moderadamente concentrado	> 18%	Altamente Concentrado
-------	--------------------------------------	-----------	---------------------------	-------	-----------------------





**APF-PASA XXVIII  
Asamblea General**

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Panamá - Fianzas: Datos Relevantes

	Panamá	Región
Primas Fianzas	149.460	2.166.483
Cuota Mercado	6,9%	100%
No. Empresas	22	381
Primas / No. Empresas	6.794	5.686
No. Empresas 80% Mercado	5	119
Crecimiento 14-15 Primas Fianzas	21%	-15%
Crecimiento 14-15 Primas Todos los Ramos	2%	-16%
Resultado Técnico (% Primas)	25%	25%
Siniestralidad (Prima Ganada)	59%	22%
Indice Combinado Neto	52%	69%
% Cesión Primas	69%	51%

USD miles



## Panamá - Fianzas: Conclusiones

- **Primas Fianzas a Diciembre 2015 USD 149,5 millones □ 21% desde 2014, mientras que Primas Todos los Ramos □ 2%.**
- **Fianzas constituye el 10,10% de la cartera de seguros (8,55% 2014)**
- **Representa el 0,29% del PIB y el 2,93% del Gasto Público**
- **Asociadas a APF PASA: 4 de 22 empresas concentran el 51% de la Prima 2015 □ 52% (2012)**
- **Representa el 6,9% (#5) del primaje en la Región (4,9%, #6 2014)**
- **5 Compañías concentran 80% mercado**
- **Alta Siniestralidad Prima Ganada 59% (2015) □ 34% (2014) y Buen R. Técnico 25% (2015) 25% (2014)**
- **Índice Combinado Neto 52% (2015) □ 49% (2014)**
- **Tendencia Trimestral Dic. 2014 – Dic. 2015 12ms: Primas (□ 5%), Siniestralidad Prima Ganada (□ 6 p.p.), R. Técnico (estable), Combinado Neto (□ 1 p.p.)**



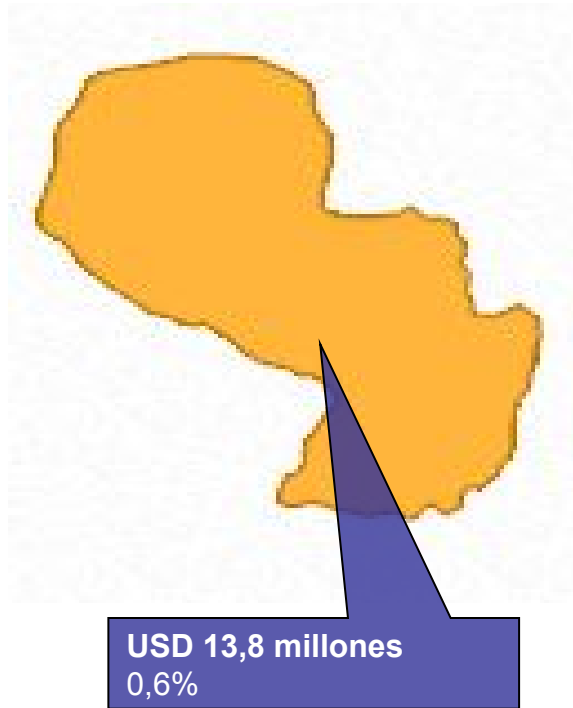


APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Paraguay

**Primas y Crecimiento Seguro Fianzas**

**Tendencia: Primas, Siniestralidad, Resultados**

**% de todos los ramos**

**Crecimiento anual**

**% PIB y Gasto Público**

**PIB por Actividad Económica**

**Principales Flujos exportación e importación**

**Siniestralidad y Resultado Técnico**

**Índice Combinado**

**% Cesión Primas**

**Ranking compañías**

**Participación compañías**

**Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA**

**Evolución Globales, Regionales y Locales**

**Índice Herfindahl**

**Datos relevantes**

**Conclusiones**





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México

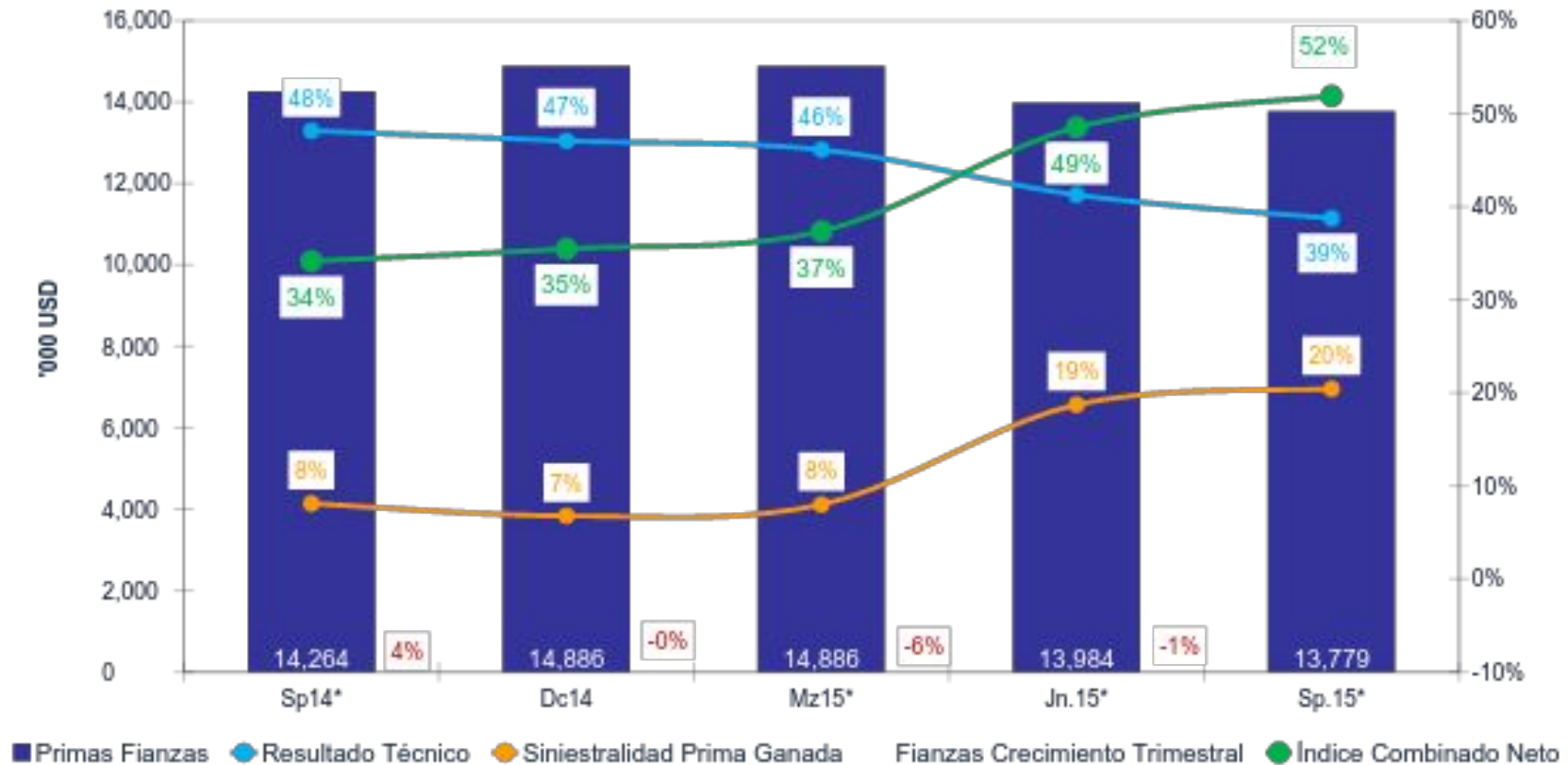


## Paraguay - Fianzas: Primas y Crecimiento

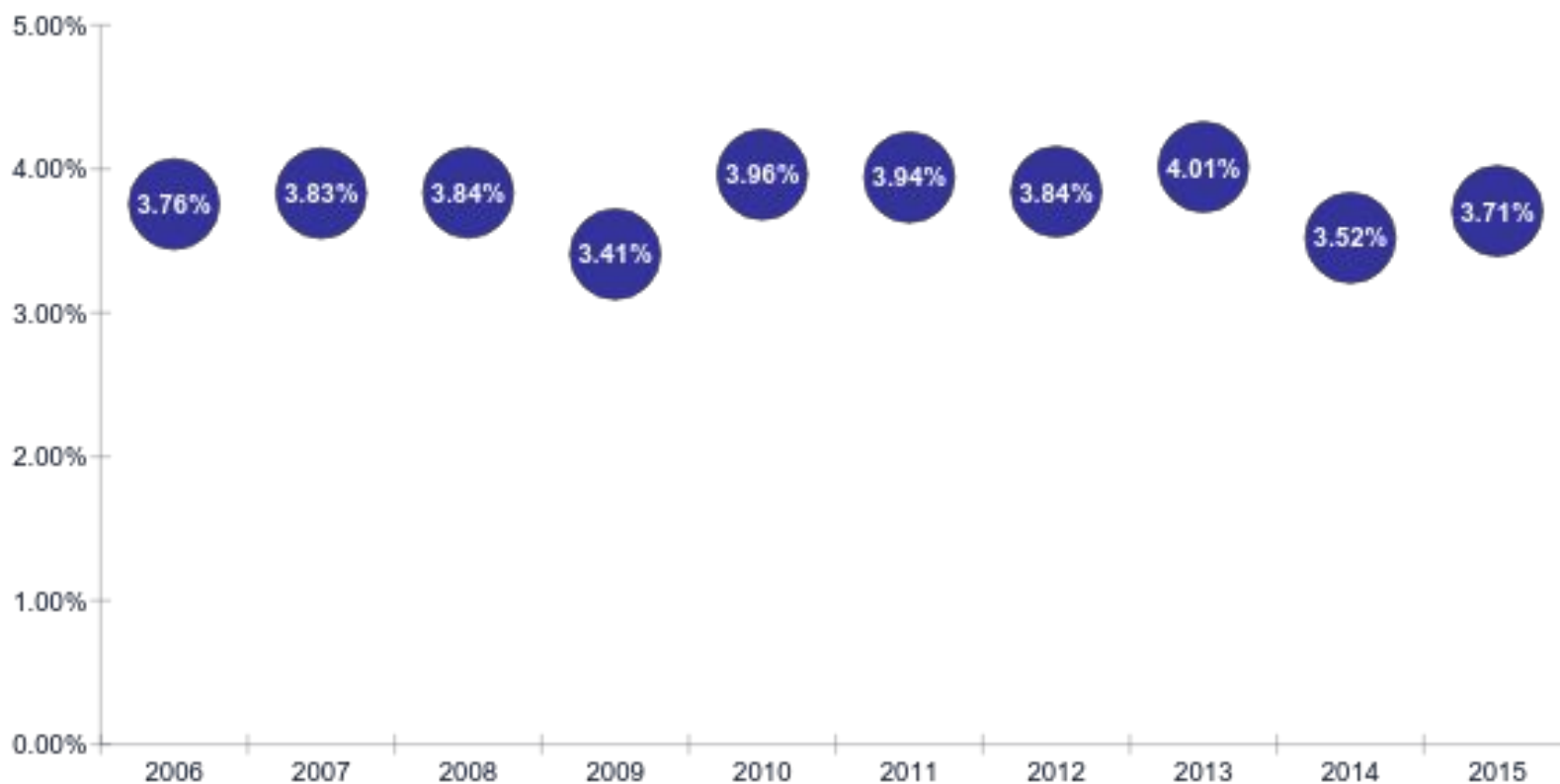




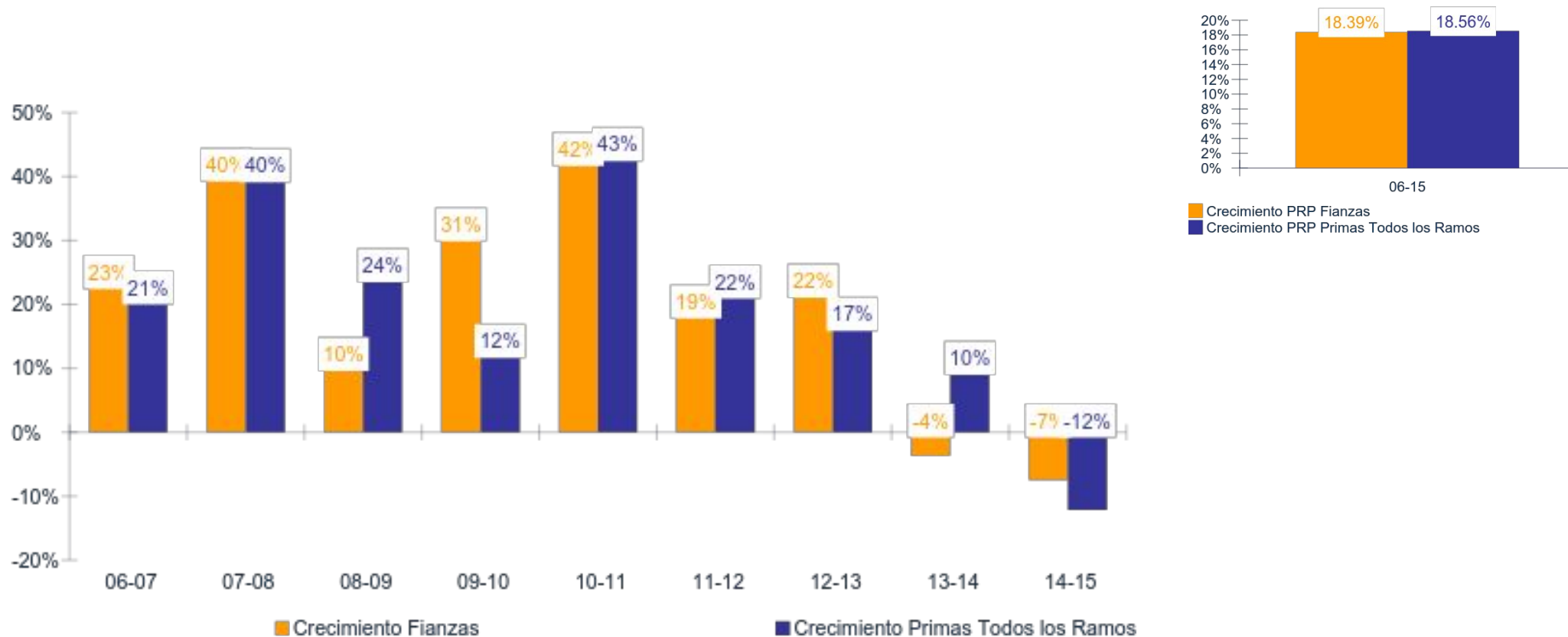
## Paraguay - Fianzas: Tendencia Primas, Siniestralidad, Resultados e Índice Combinado



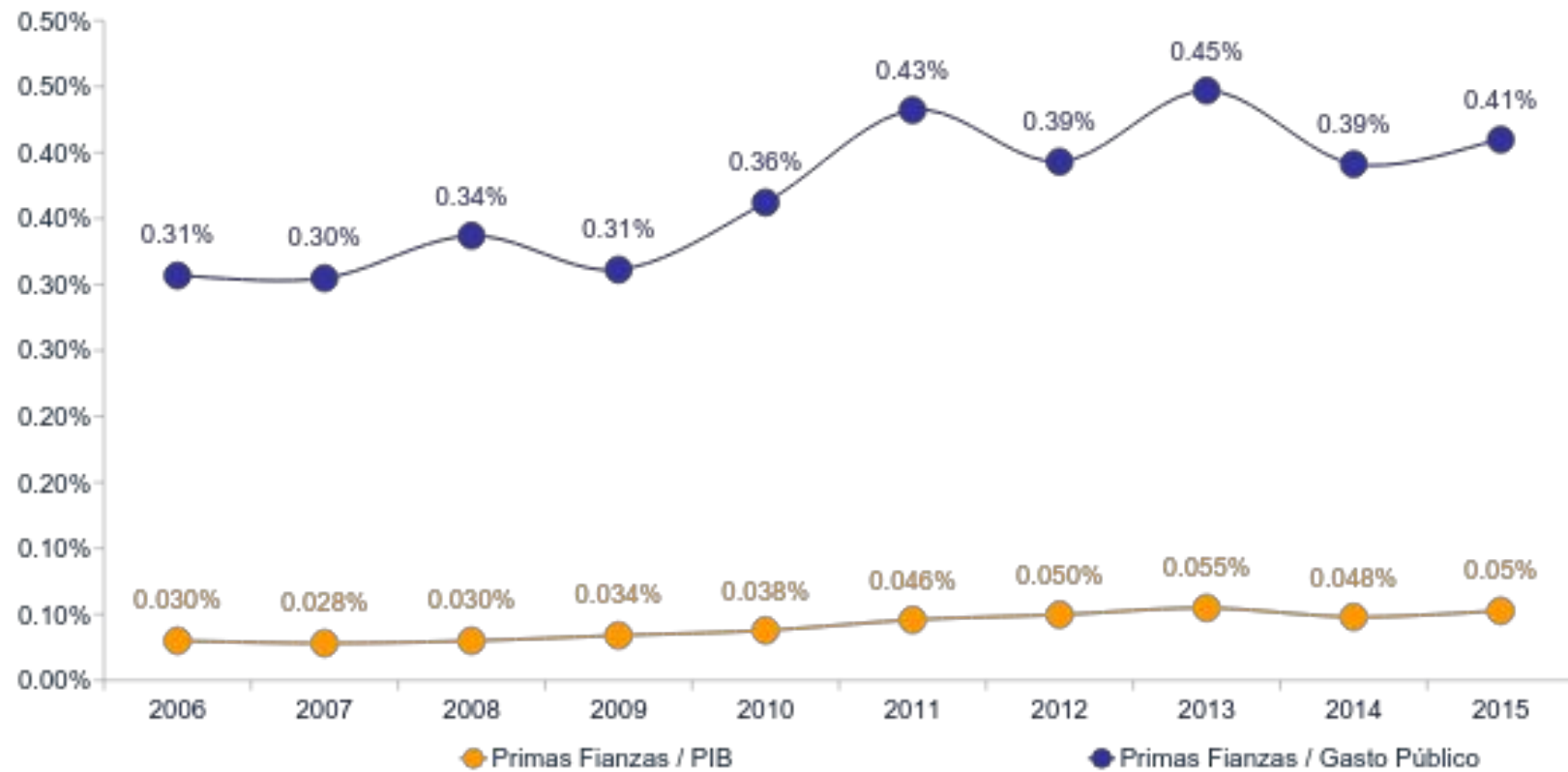
## Paraguay - Fianzas: Primas Fianzas (% Todos los Ramos)



## Paraguay - Fianzas: Crecimiento Anual y Promedio Ponderado Primas Fianzas vs. Todos los Ramos

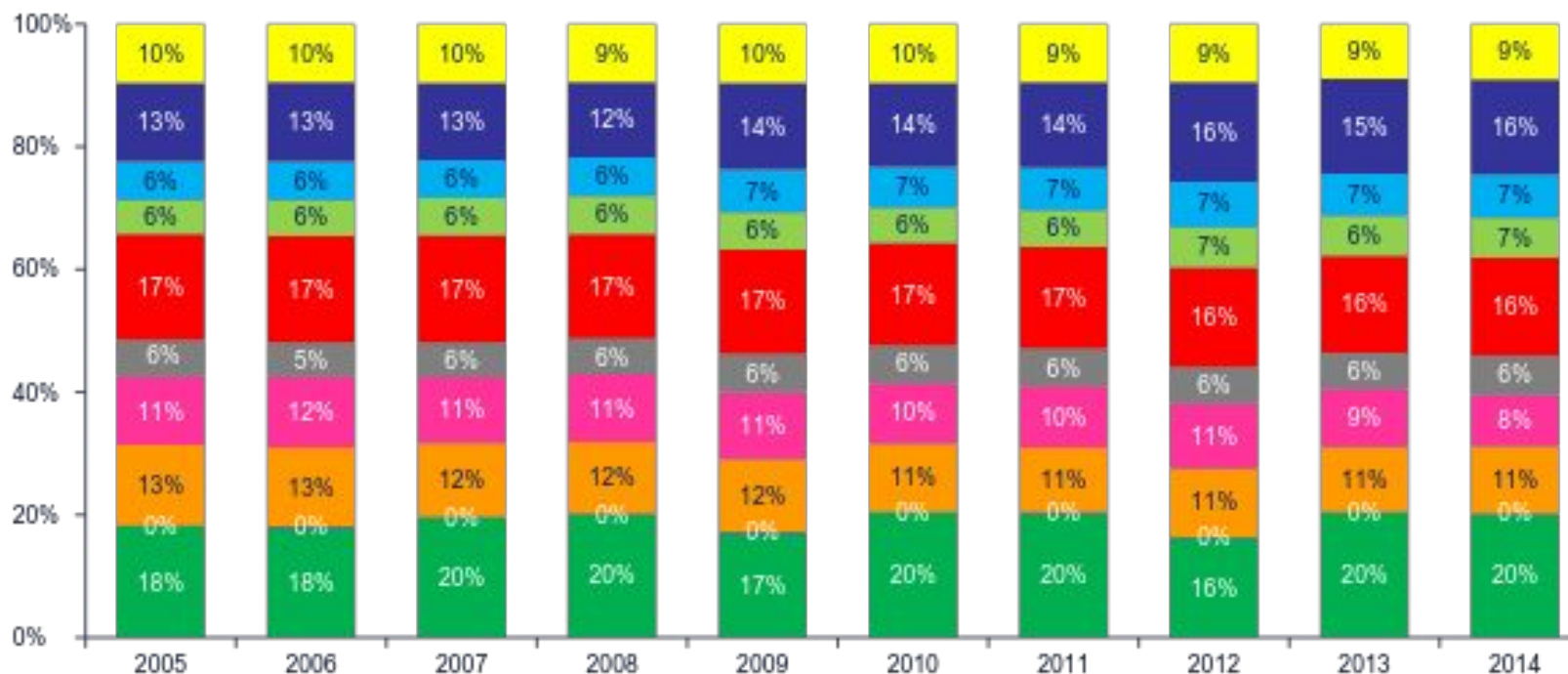


## Paraguay - Fianzas: Primas (% PIB y Gasto Público)





## Paraguay - Fianzas: PIB por Actividad Económica



- Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca
- Explotación de minas y canteras
- Industrias manufactureras
- Electricidad, agua, gas
- Construcción
- Comercio al por mayor y menor







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

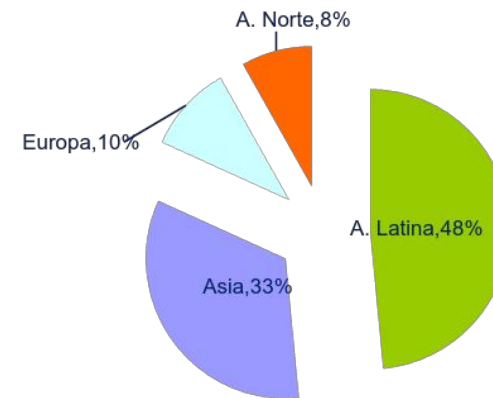
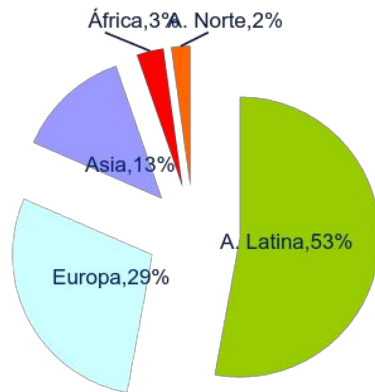
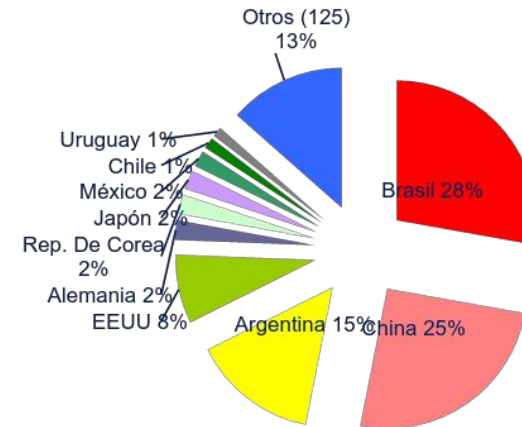
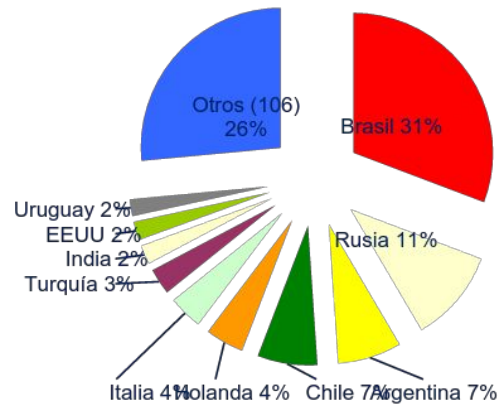
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Paraguay - Fianzas: Principales Flujos de Exportación e Importación





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

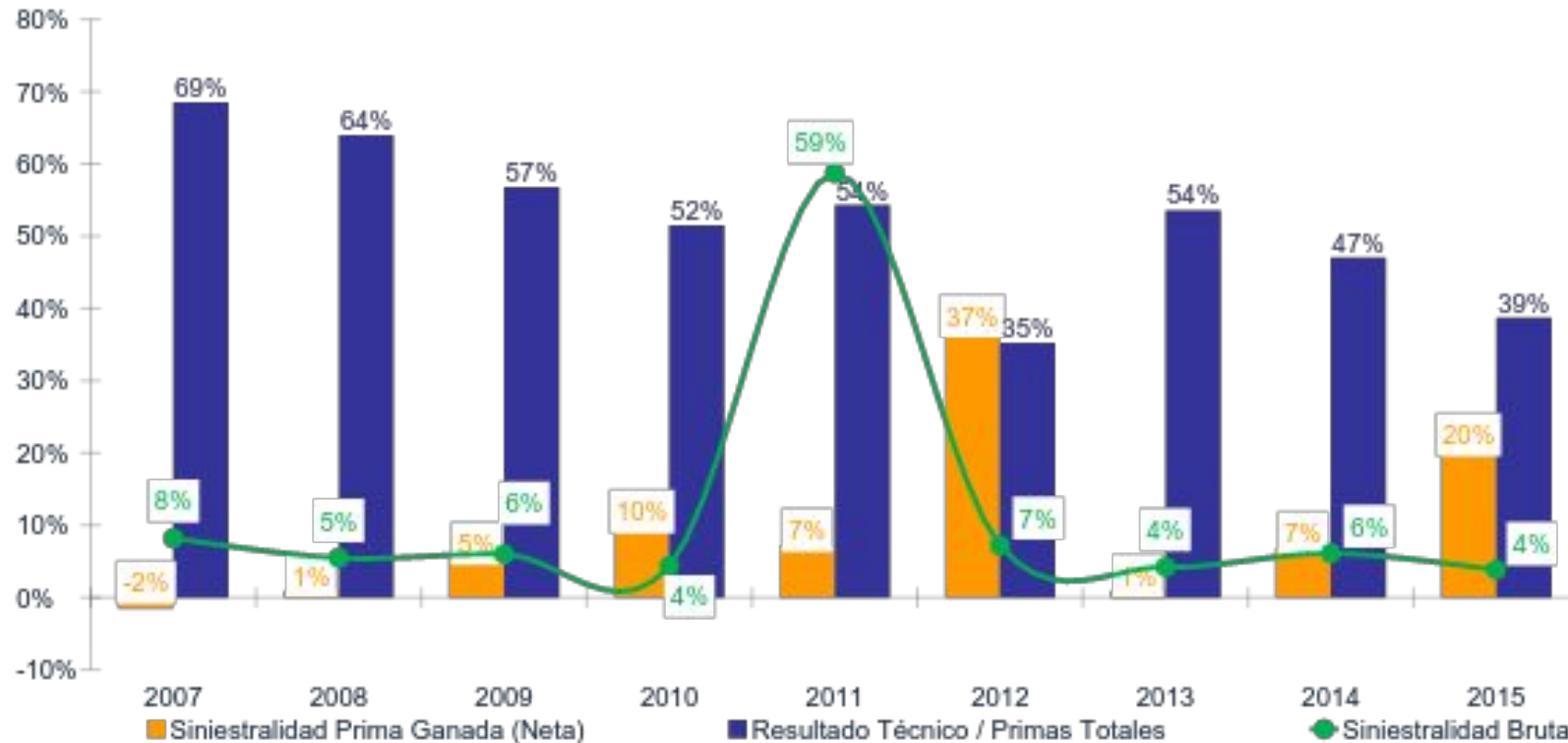
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Paraguay - Fianzas: Siniestralidad y Resultado Técnico (% Primas Totales)





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

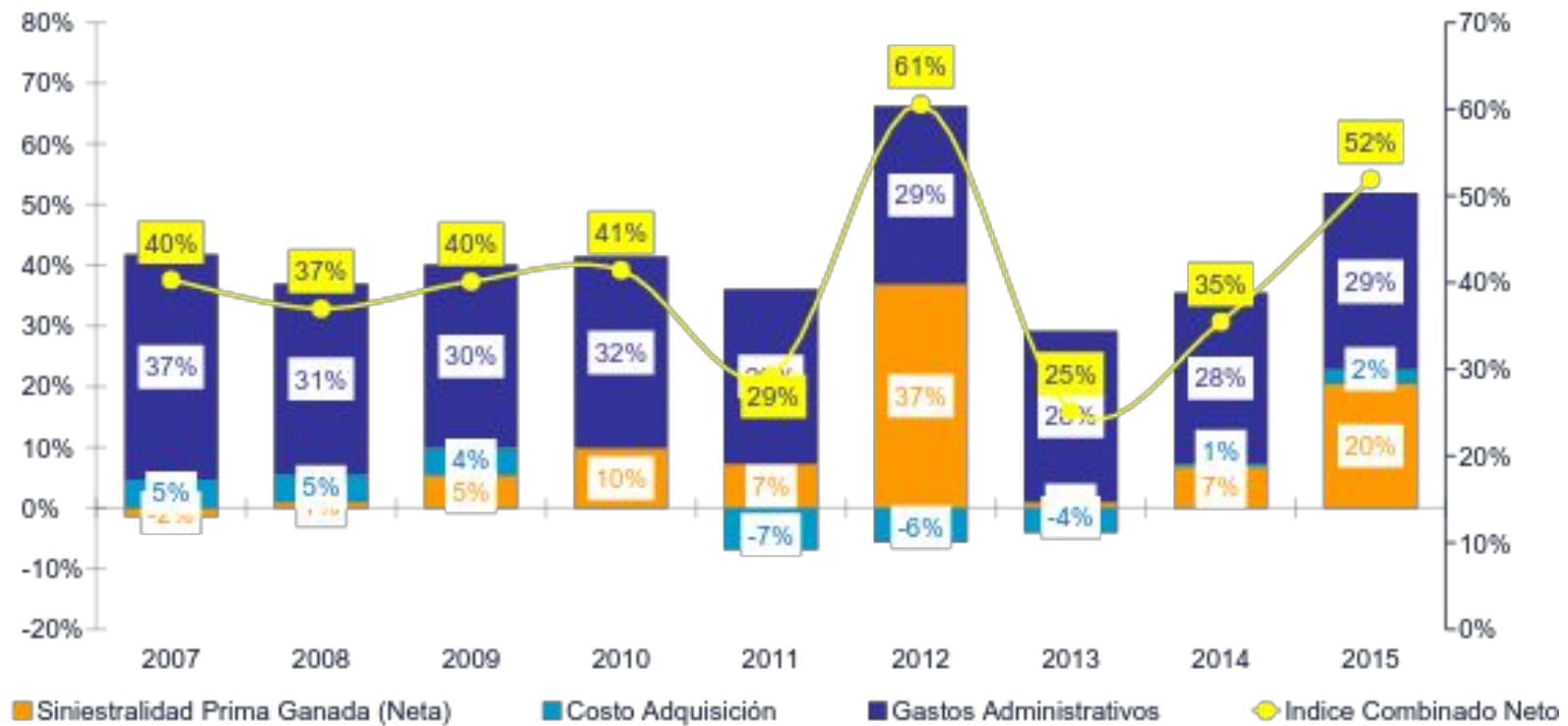
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Paraguay - Fianzas: Índice Combinado Neto





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

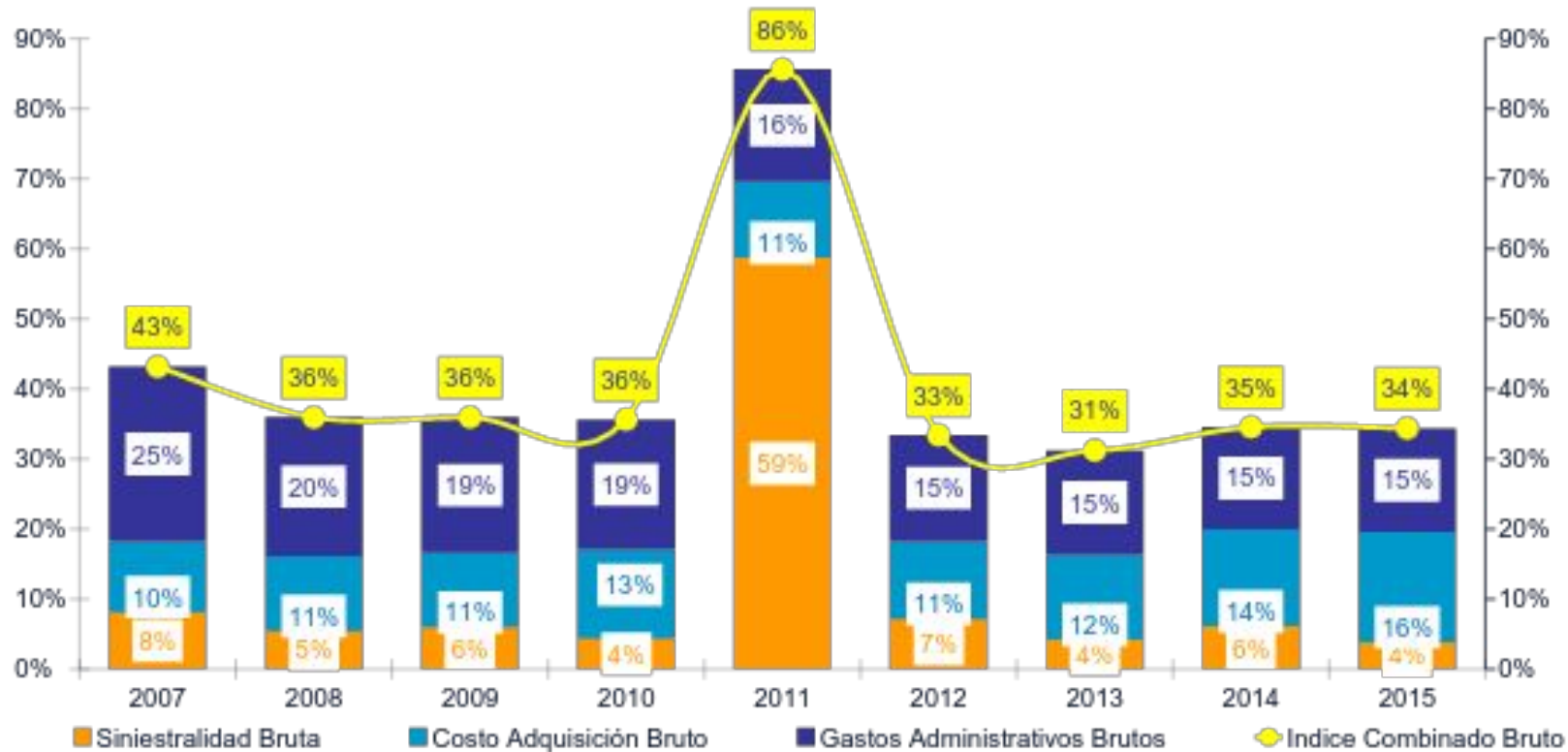
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

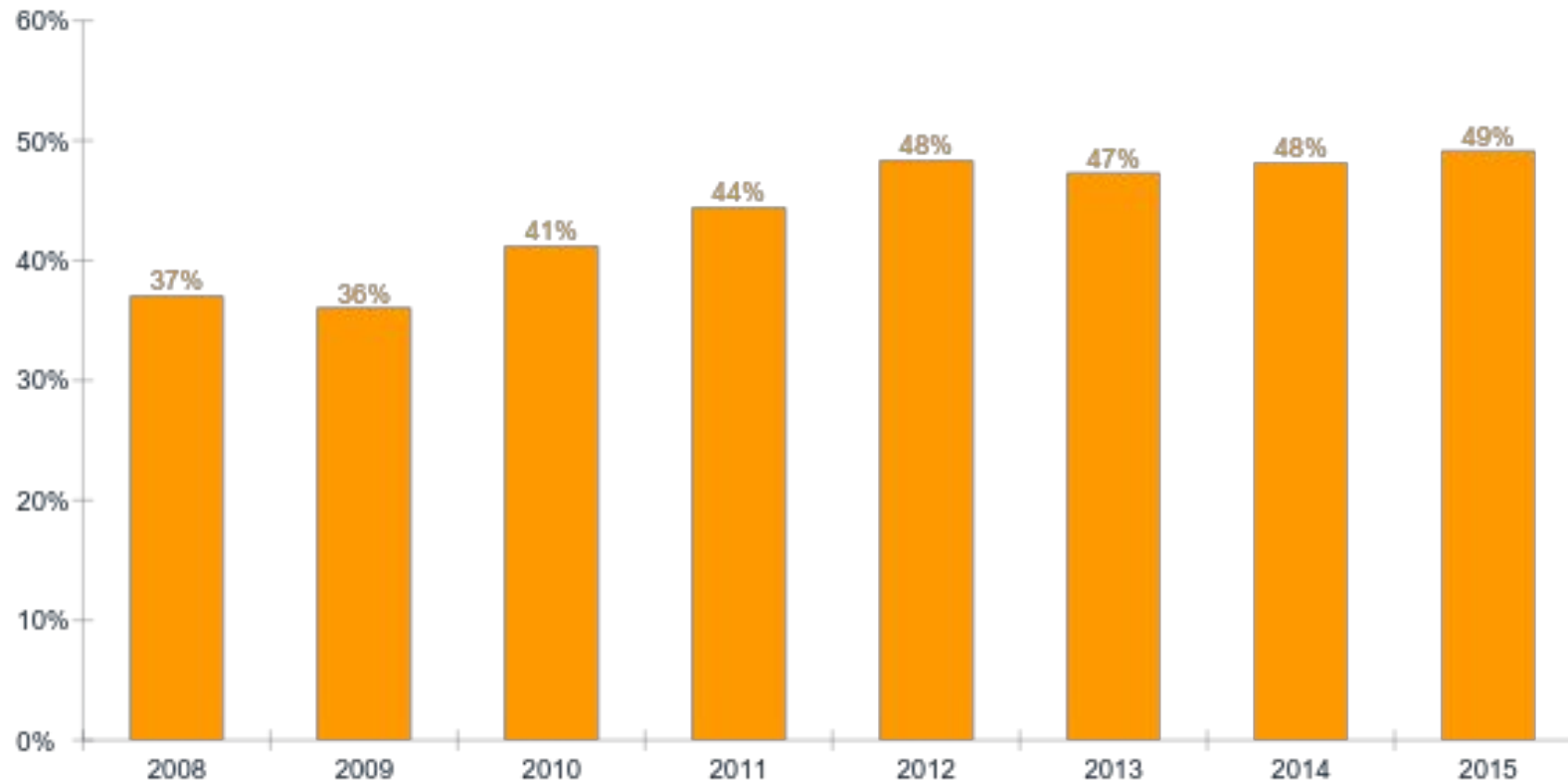
1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Paraguay - Fianzas: Índice Combinado Bruto



## Paraguay - Fianzas: % Cesión Primas







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Paraguay - Fianzas: Ranking Aseguradoras

	2015			2014			2013			2012		
	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%
CONSOLIDADA	1	4.814	35%	1	5.593	38%	1	5.460	35%	1	3.477	27%
PATRIA	2	843	6%	3	682	5%	14	266	2%	2	1.509	12%
EL COMERCIO	3	777	6%	2	1.112	7%	2	1.501	10%	22	126	1%
PARAGUAYA	4	726	5%	4	668	4%	3	981	6%	3	793	6%
GENERAL	5	653	5%	5	611	4%	5	668	4%	6	542	4%
EL SOL	6	635	5%	7	582	4%	7	584	4%	8	465	4%
REGIONAL	7	463	3%	10	420	3%	12	325	2%	5	553	4%
CHACO	8	444	3%	8	486	3%	6	597	4%	15	237	2%
DEL ESTE	9	433	3%	9	457	3%	8	580	4%	7	489	4%
FENIX	10	421	3%	12	382	3%	10	335	2%	9	437	3%
<b>Mercado Seleccionado</b>		<b>10.210</b>	<b>74%</b>		<b>10.993</b>	<b>74%</b>		<b>11.296</b>	<b>73%</b>		<b>8.628</b>	<b>68%</b>
<b>Mercado no Seleccionado</b>		<b>3.568</b>	<b>26%</b>		<b>3.893</b>	<b>26%</b>		<b>4.159</b>	<b>27%</b>		<b>4.053</b>	<b>32%</b>
<b>Total Mercado</b>		<b>13.779</b>	<b>100%</b>		<b>14.886</b>	<b>100%</b>		<b>15.455</b>	<b>100%</b>		<b>12.682</b>	<b>100%</b>

USD miles

Cifras a Septiembre 2015 12ms





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

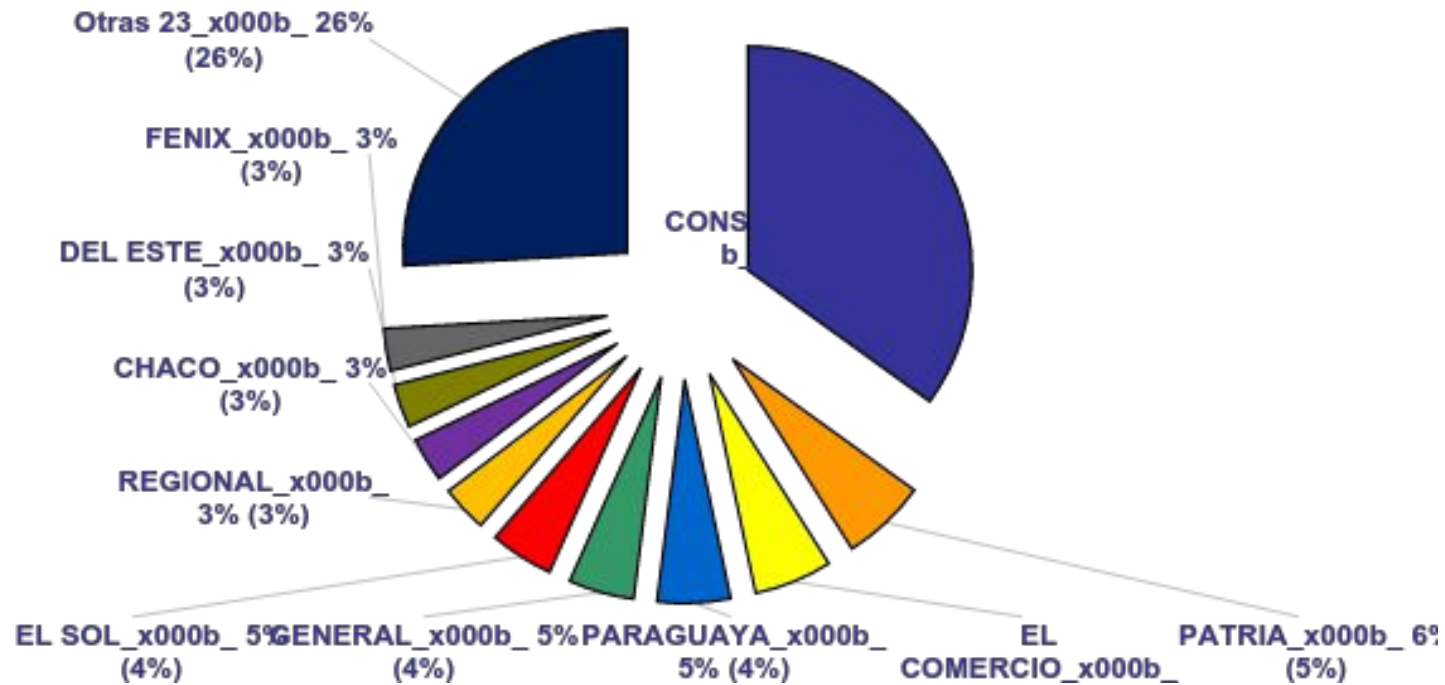
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

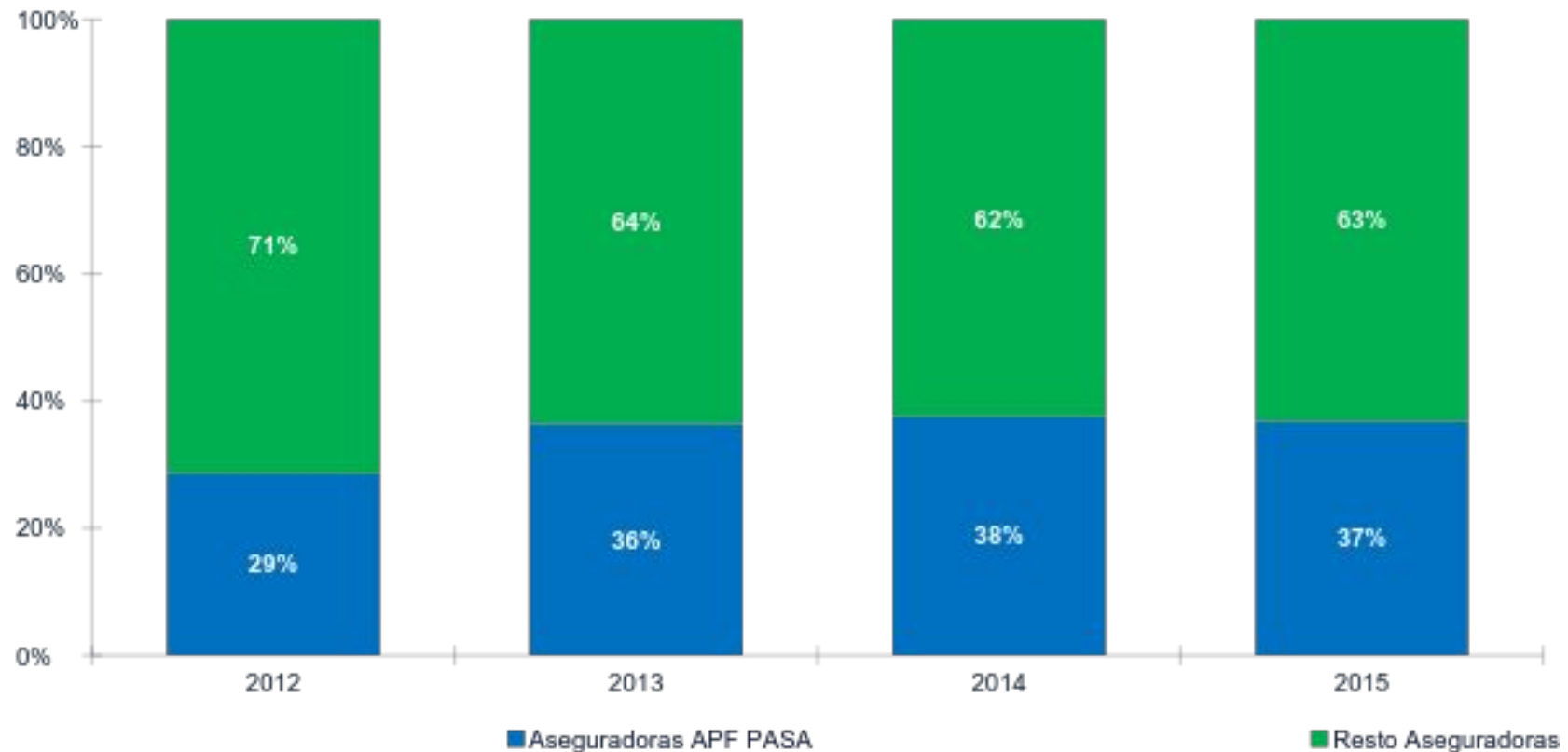
1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Paraguay - Fianzas: Participación Aseguradoras 13,8 US\$ MM 2015 (2014)



## Paraguay - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA

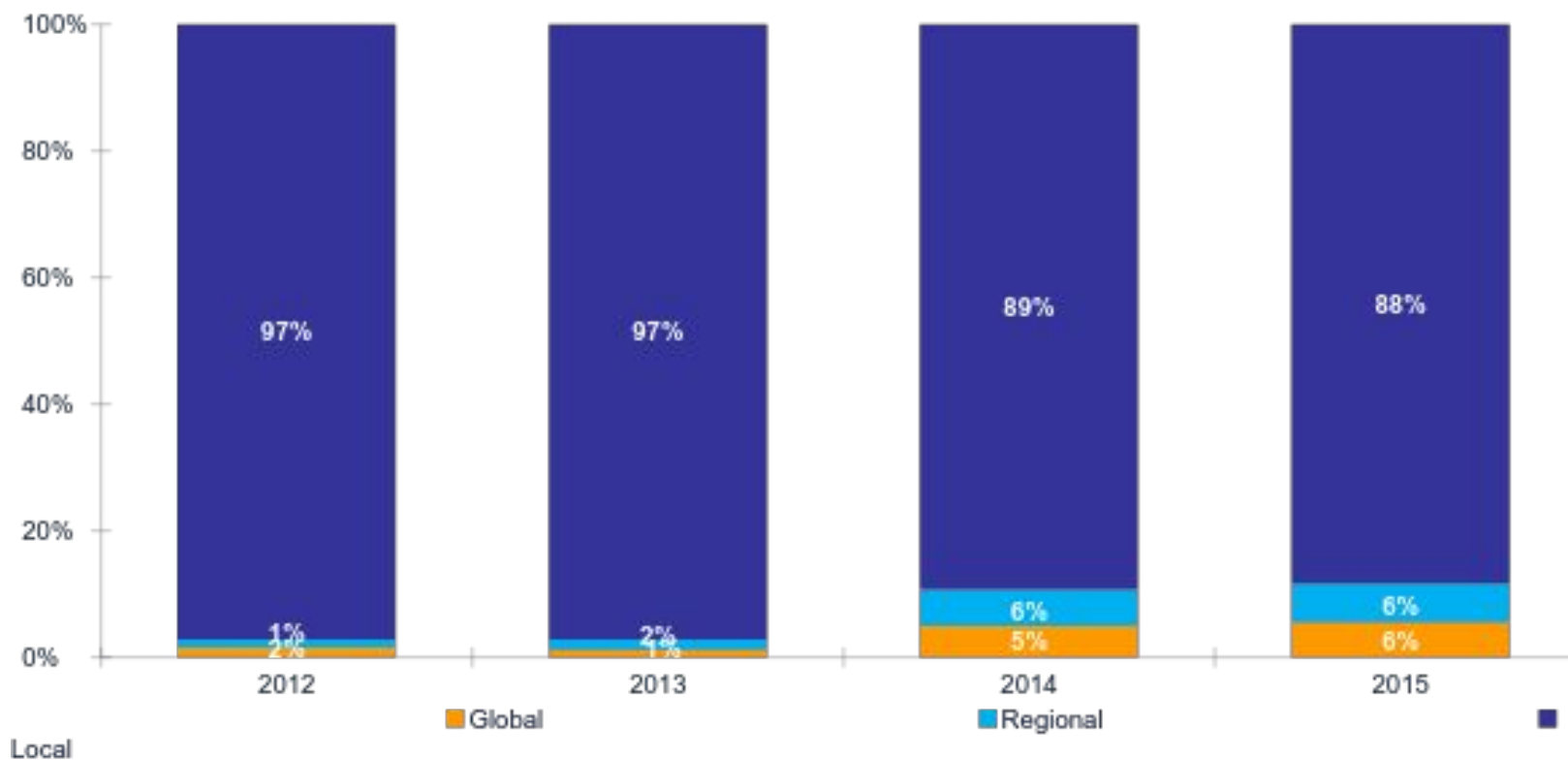


Fuente: Latinoinsurance, APF-PASA

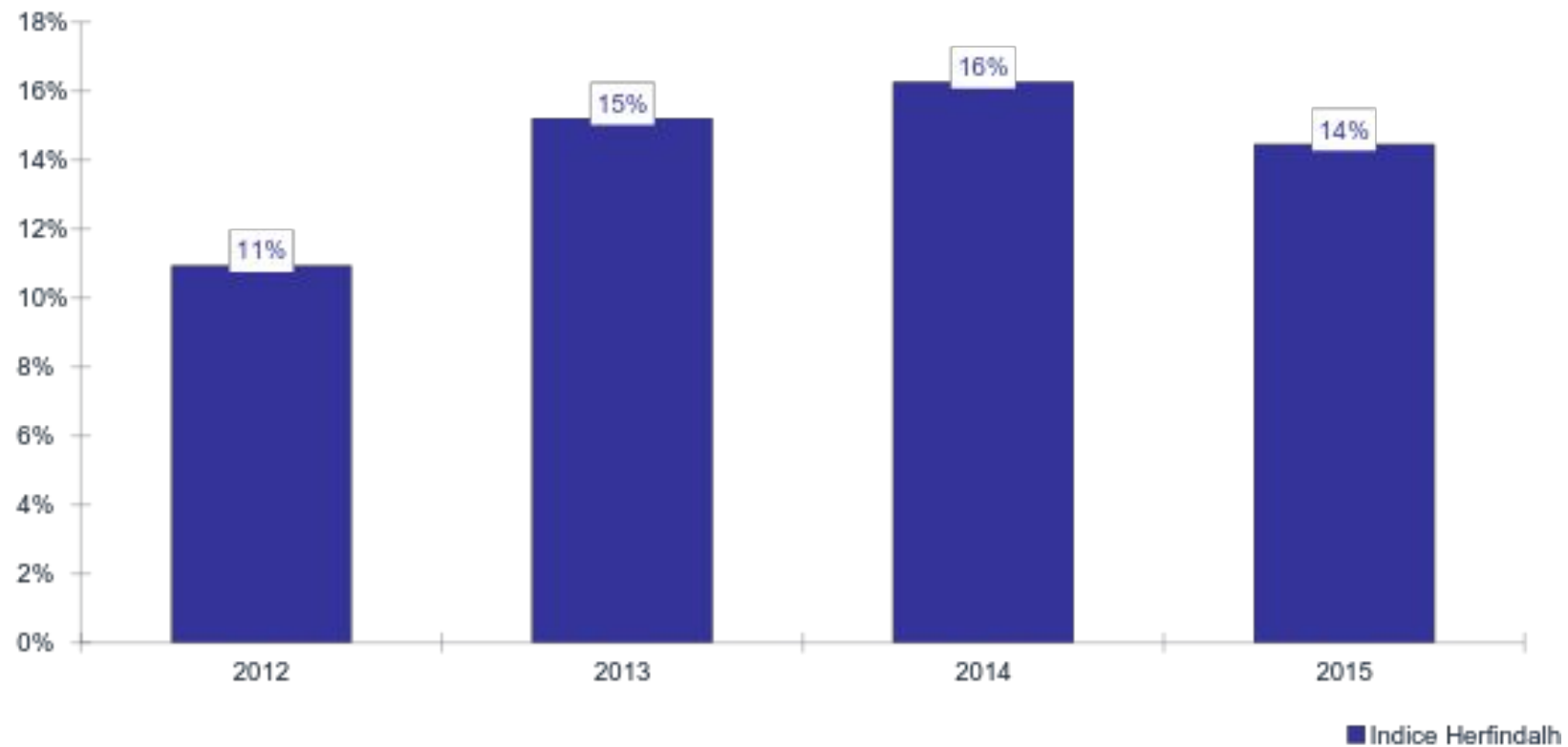
Cifras a Septiembre 2015 12ms



## Paraguay - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Globales, Regionales y Locales



## Paraguay - Fianzas: Concentración de Mercado



< 12%	Atomizado o altamente desconcentrado	12% - 18%	Moderadamente concentrado	> 18%	Altamente Concentrado
-------	--------------------------------------	-----------	---------------------------	-------	-----------------------







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Paraguay - Fianzas: Datos Relevantes

	Paraguay	Región
Primas Fianzas	13.779	2.166.483
Cuota Mercado	0,6%	100%
No. Empresas	33	381
Primas / No. Empresas	418	5.686
No. Empresas 80% Mercado	13	119
Crecimiento 14-15 Primas Fianzas	-7%	-15%
Crecimiento 14-15 Primas Todos los Ramos	-12%	-16%
Resultado Técnico (% Primas)	39%	25%
Siniestralidad (Prima Ganada)	20%	22%
Indice Combinado Neto	52%	69%
% Cesión Primas	49%	51%

USD miles



## Paraguay - Fianzas: Conclusiones

- **Primas Fianzas a Septiembre 2015 12ms USD 13,8 millones □ 7% desde 2014(□ 14% guaraníes), mientras que Primas Todos los Ramos □ 12% (□ 8% guaraníes)**
- **Fianzas constituye el 3,71% de la cartera de seguros (3,52% 2014)**
- **Representa el 0,05% del PIB y el 0,41% del Gasto Público**
- **Asociadas a APF PASA: 1 de 33 empresas concentran el 37% de la Prima 2015 □ 29% (2012)**
- **Representa el 0,6% (#14) del primaje en la Región (0,6 #14 2014)**
- **13 Compañías concentran 80% mercado**
- **Muy Buena Siniestralidad Prima Ganada 20% (2015) □ 7% (2014), Excelente Siniestralidad Bruta 4% (2015) □ 6% (2014) y Muy Buen R. Técnico 39% (2015) □ 47% (2014)**
- **Índice Combinado Neto 52% (2015) □ 35% (2014), Índice Combinado Bruto 34% (2015) □ 35% (2014)**
- **Tendencia Trimestral Sep. 2014 – Sep. 2015 12m: Primas (□ 1%), Siniestralidad Prima Ganada (□ 3 p.p), R. Técnico (□ 2 p.p), Combinado Neto (□ 4 p.p.)**
- **Tipo de cambio promedio anual 5.506,60 (2015) □ (24%) 4.445,68 (2014)**





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



USD 47,7 millones  
2,2%

## Perú

**Primas y Crecimiento Seguro Fianzas**

**Tendencia: Primas, Siniestralidad, Resultados**

**% de todos los ramos**

**Crecimiento anual**

**% PIB y Gasto Público**

**PIB por Actividad Económica**

**Principales Flujos exportación e importación**

**Siniestralidad y Resultado Técnico**

**Índice Combinado**

**% Cesión Primas**

**Ranking compañías**

**Participación compañías**

**Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA**

**Evolución Globales, Regionales y Locales**

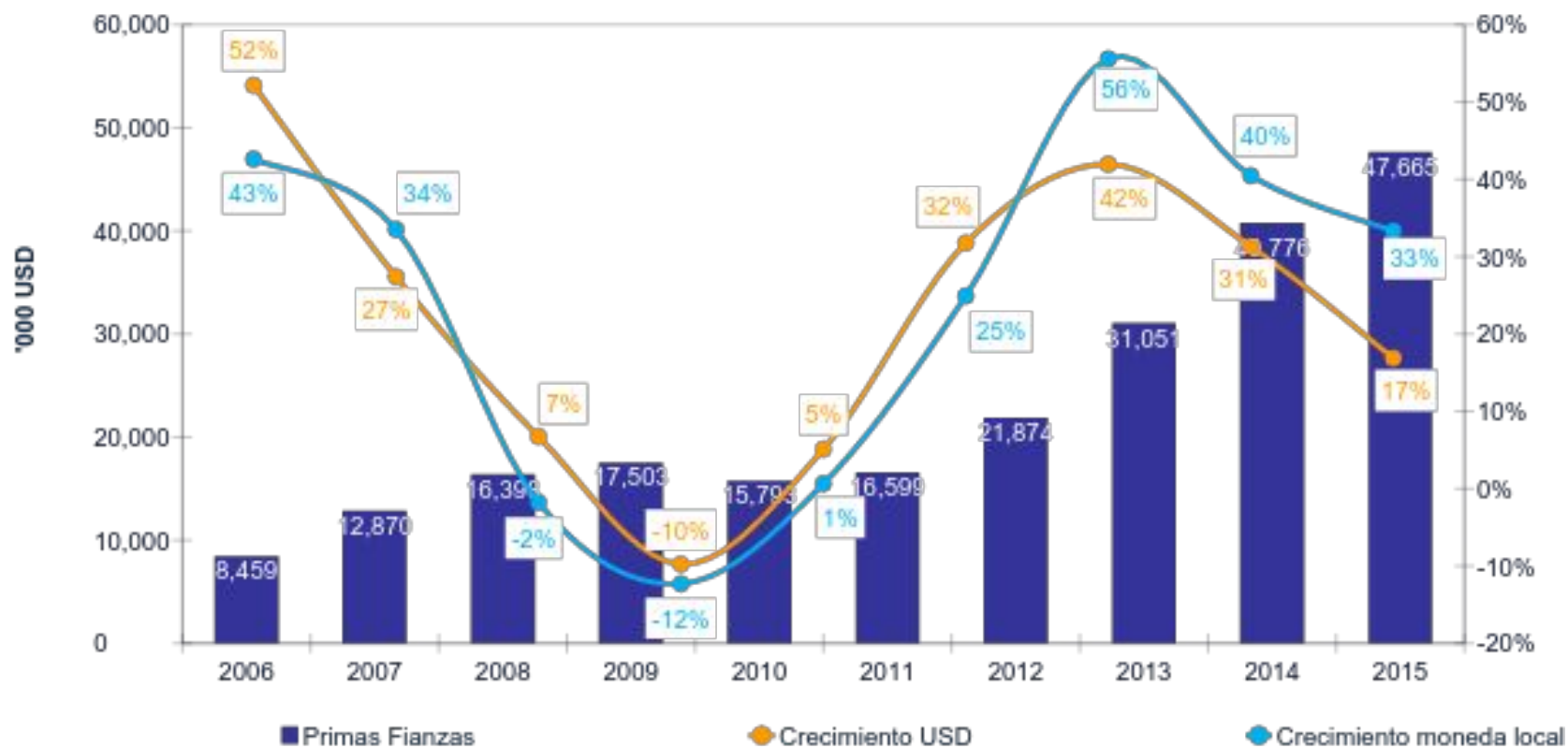
**Índice Herfindahl**

**Datos relevantes**

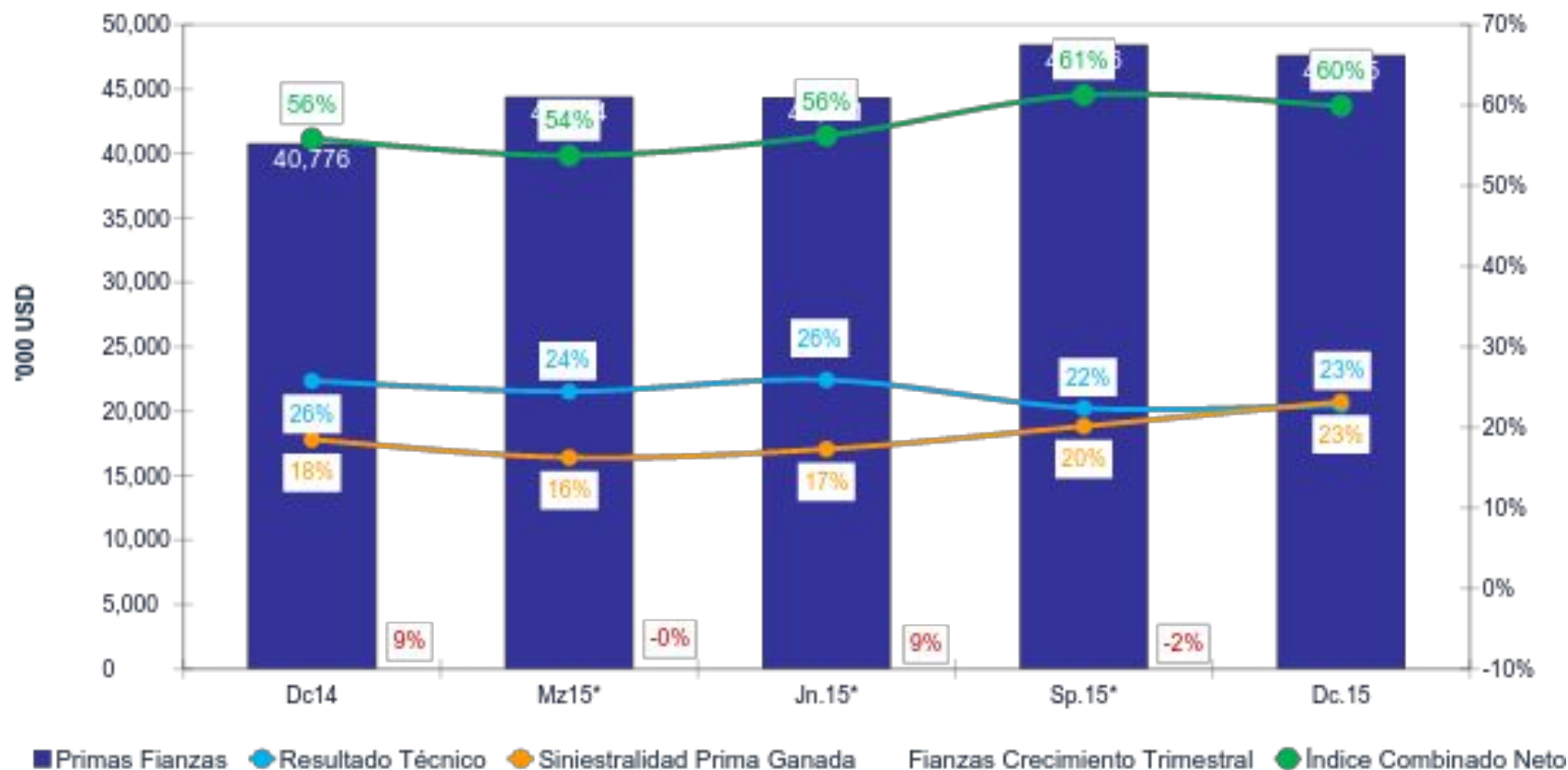
**Conclusiones**



## Perú - Fianzas: Primas y Crecimiento



## Perú - Fianzas: Tendencia Primas, Siniestralidad, Resultados e Índice Combinado

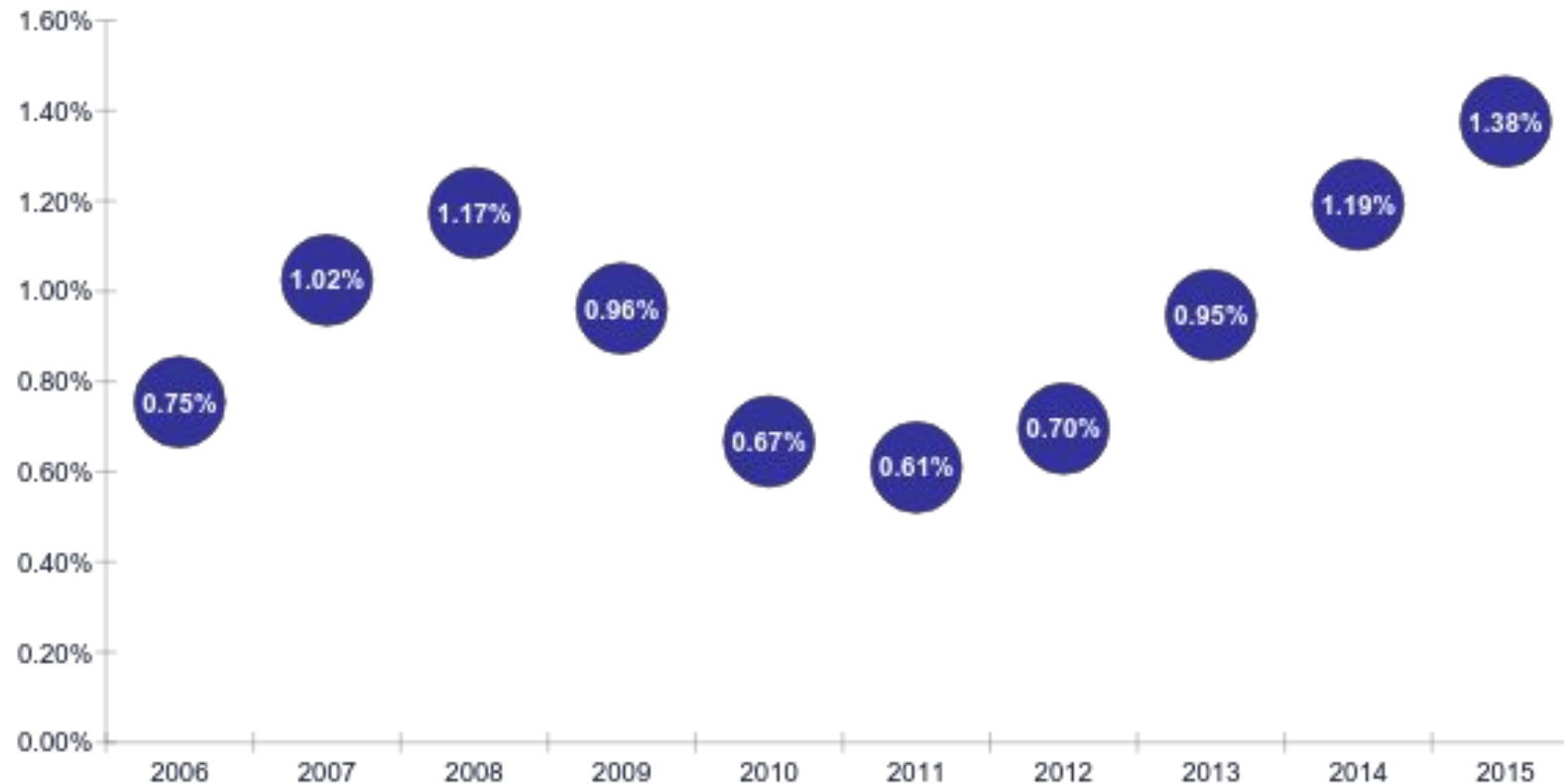


\* Cifras Móvil 12ms

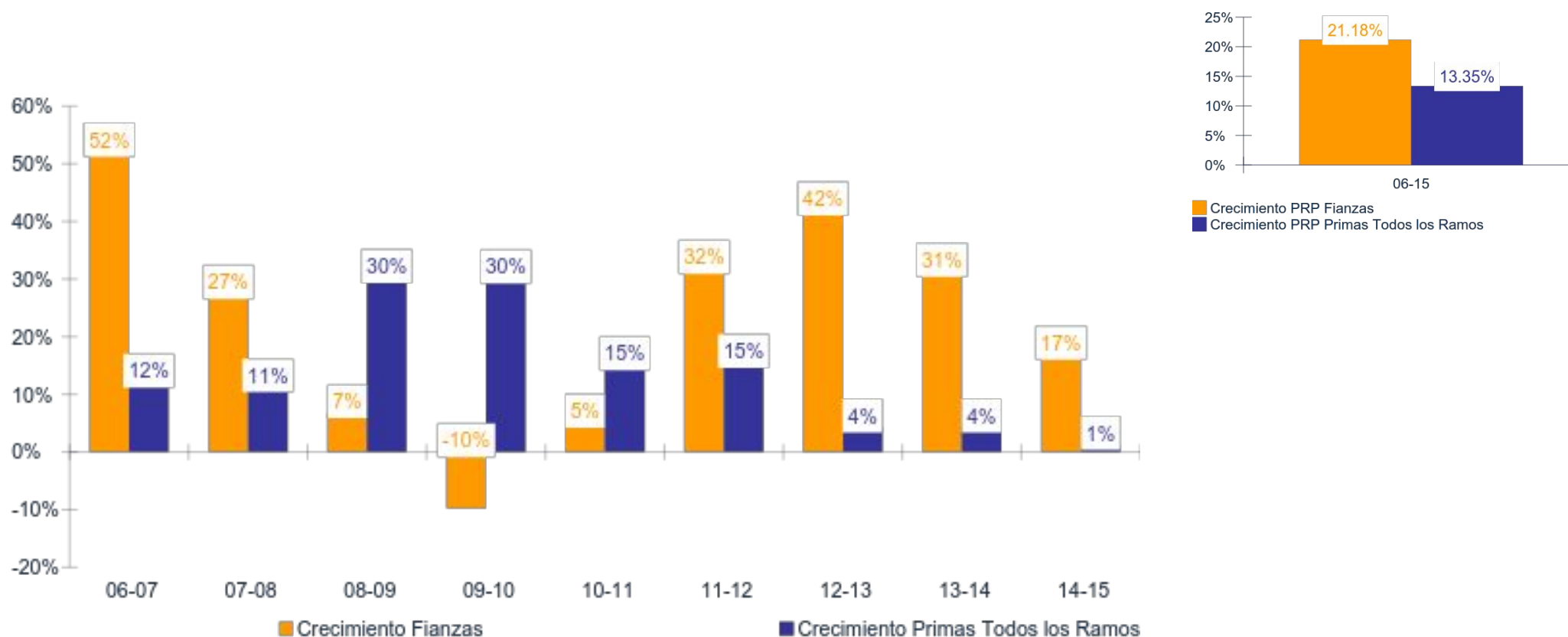




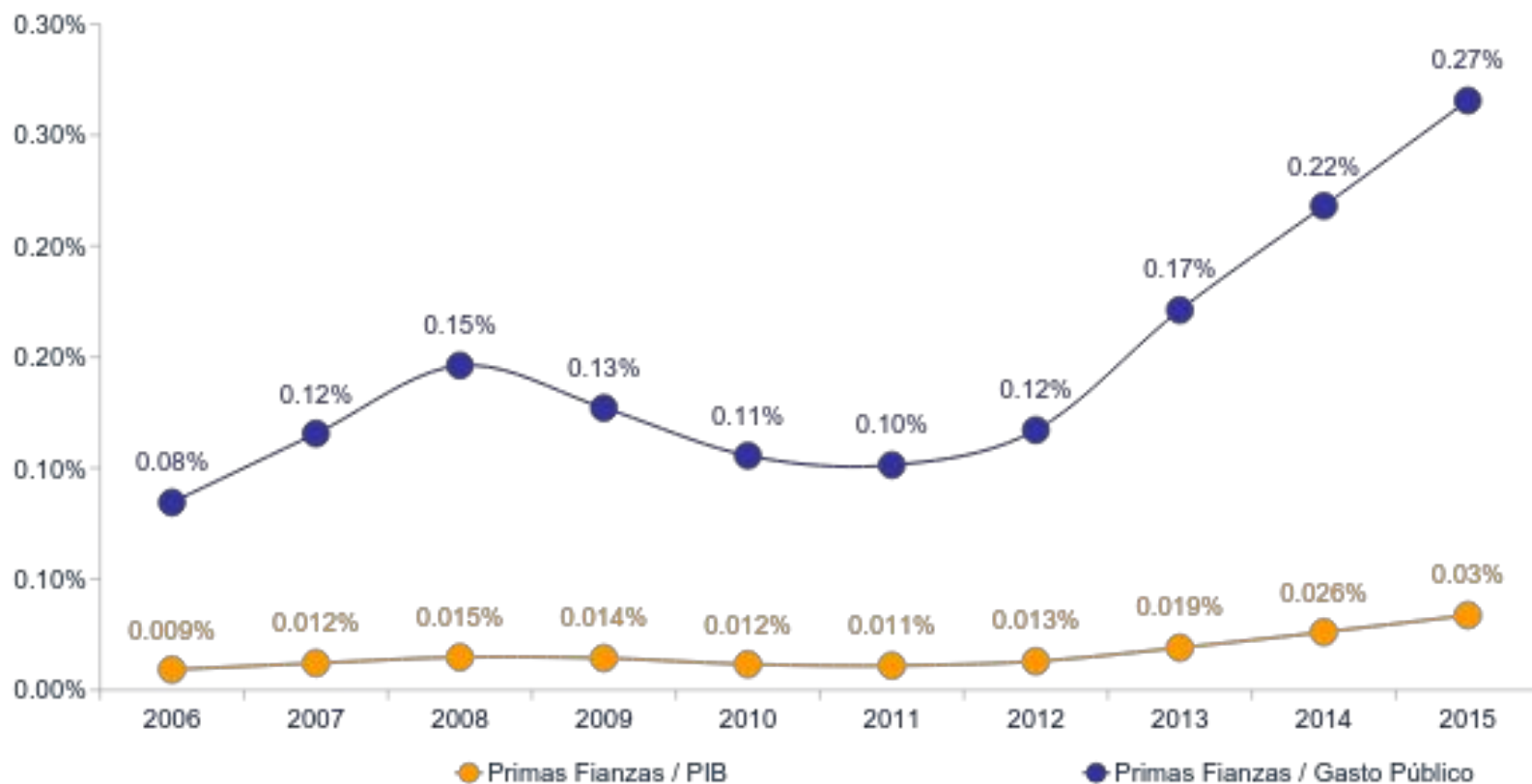
## Perú - Fianzas: Primas Fianzas (% Todos los Ramos)



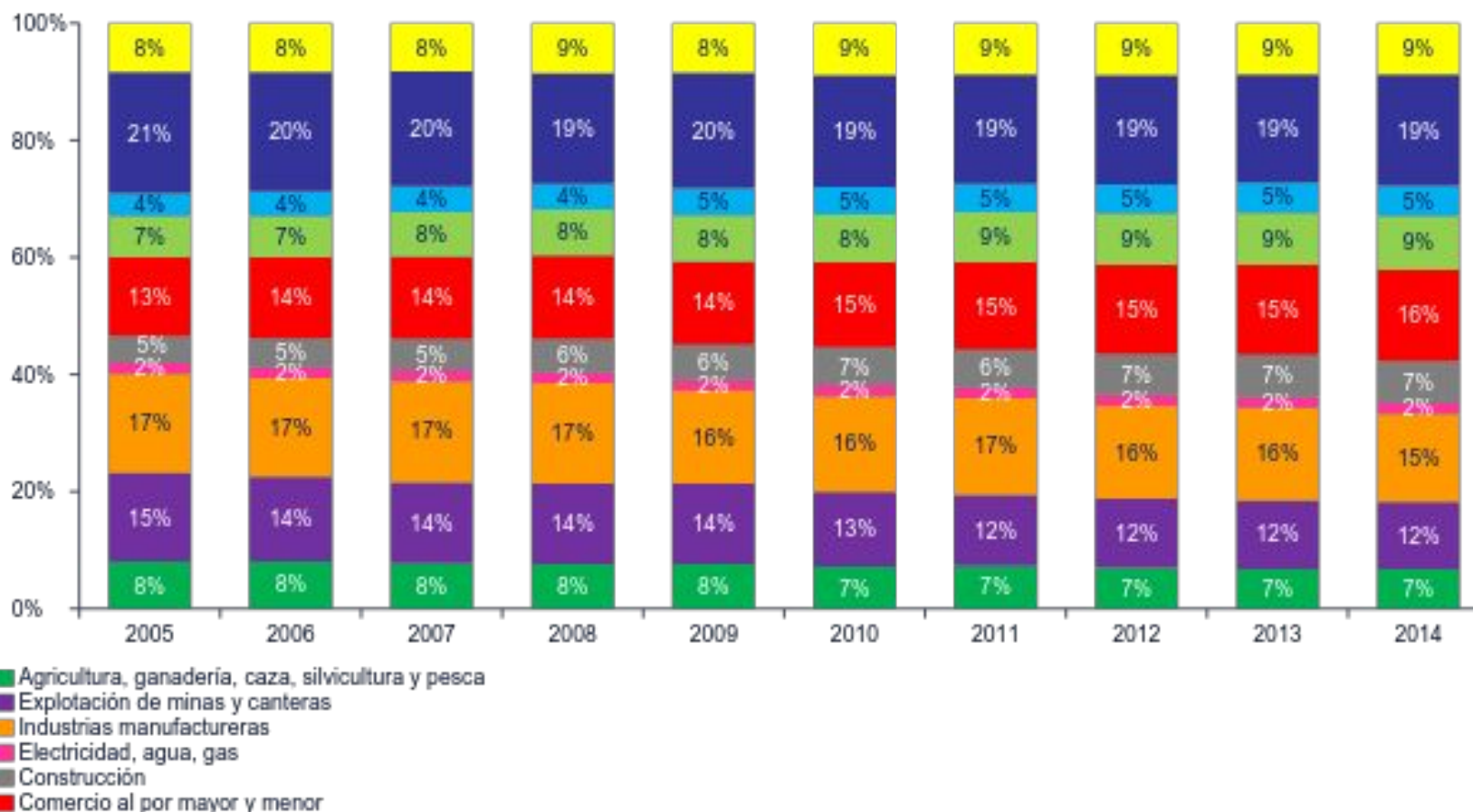
## Perú - Fianzas: Crecimiento Anual y Promedio Ponderado Primas Fianzas vs. Todos los Ramos



## Perú - Fianzas: Primas (% PIB y Gasto Público)



## Perú - Fianzas: PIB por Actividad Económica







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

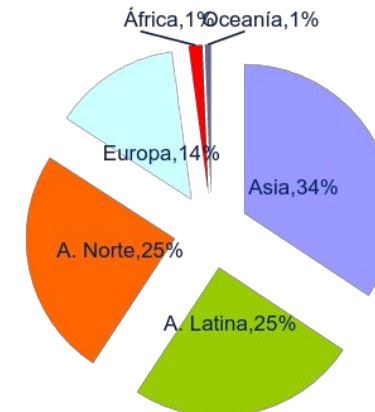
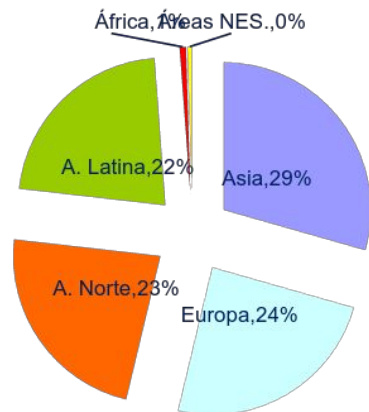
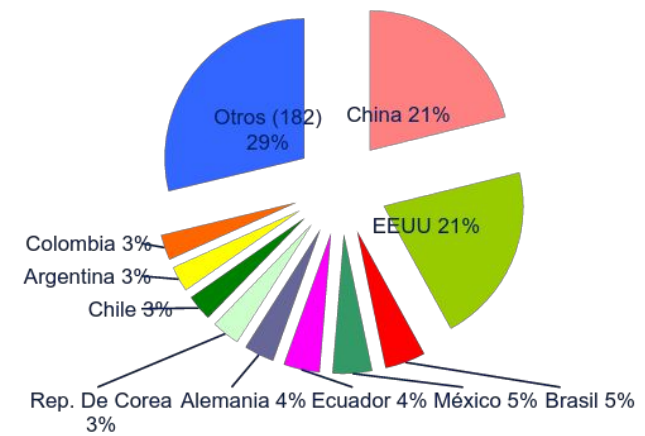
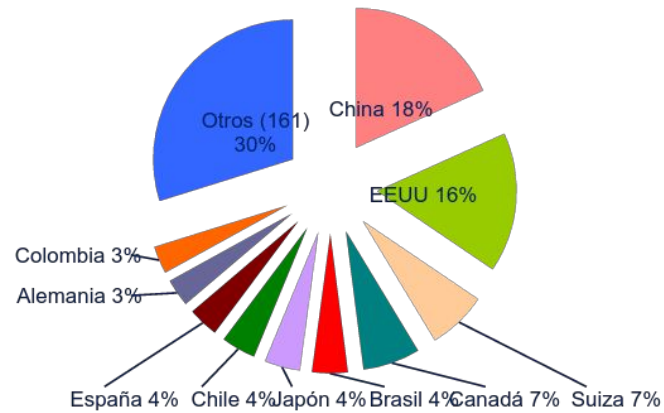
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México

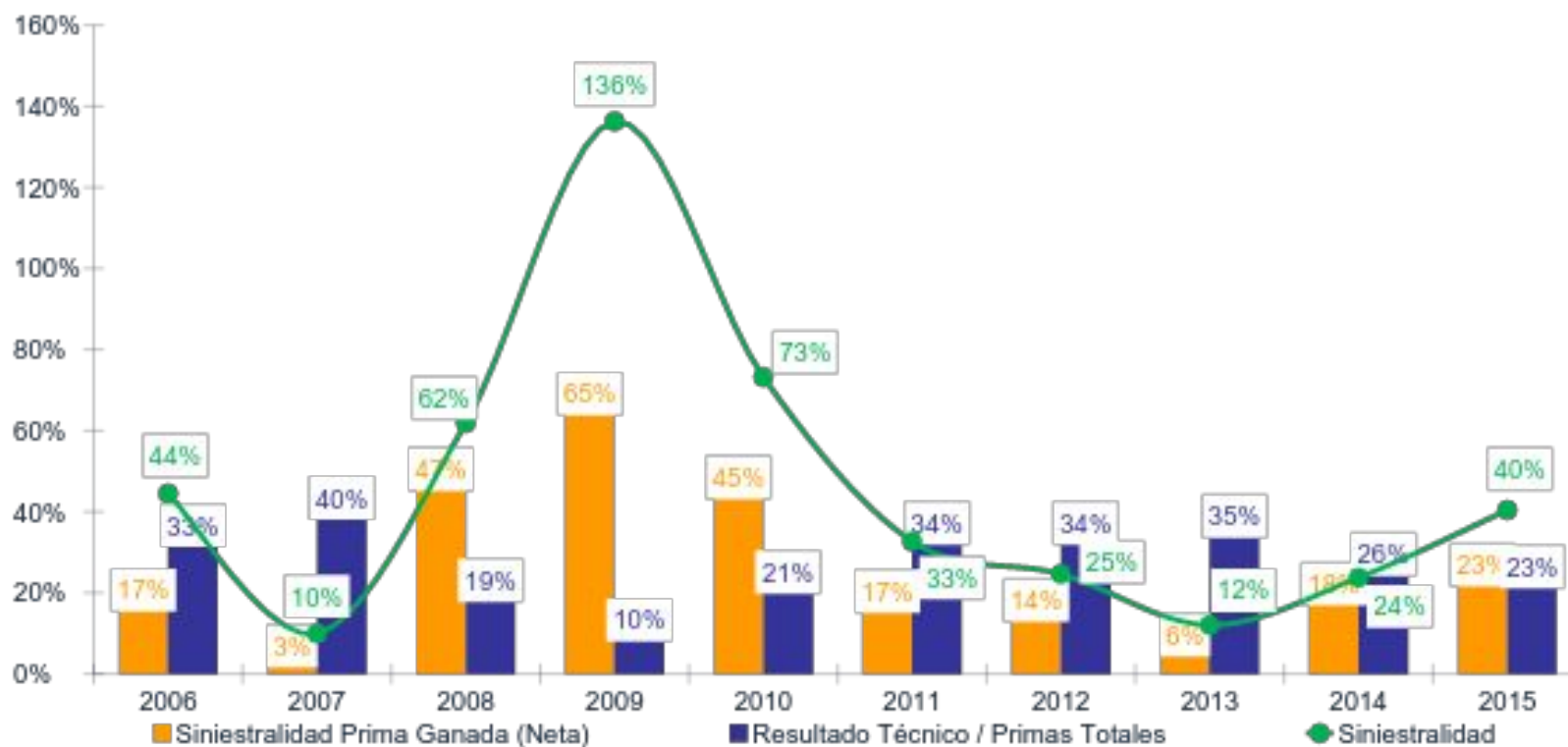


## Perú - Principales Flujos de Exportación e Importación





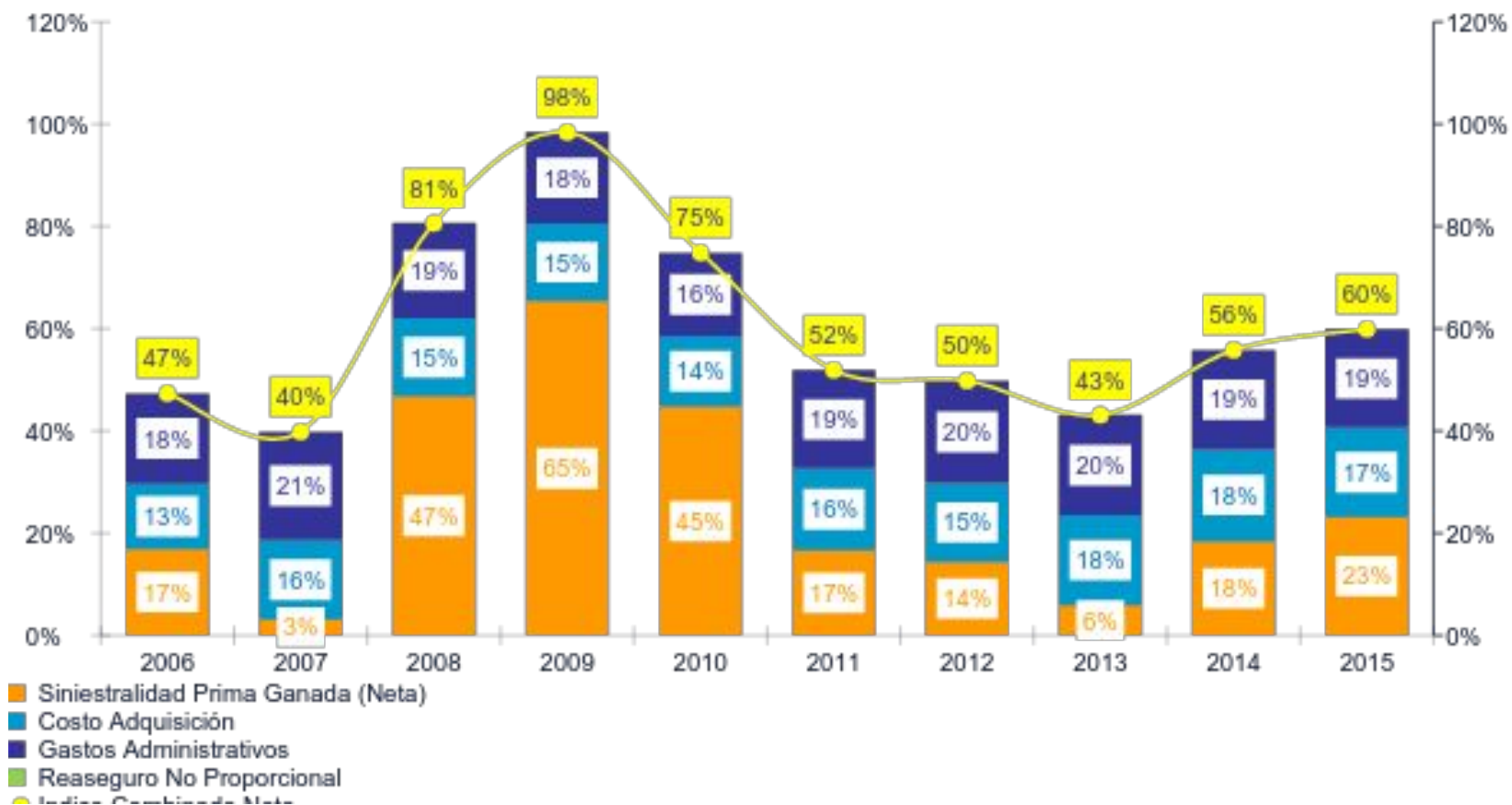
## Perú - Fianzas: Siniestralidad y Resultado Técnico (% Primas Totales)



Bruta



## Perú - Fianzas: Índice Combinado Neto





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

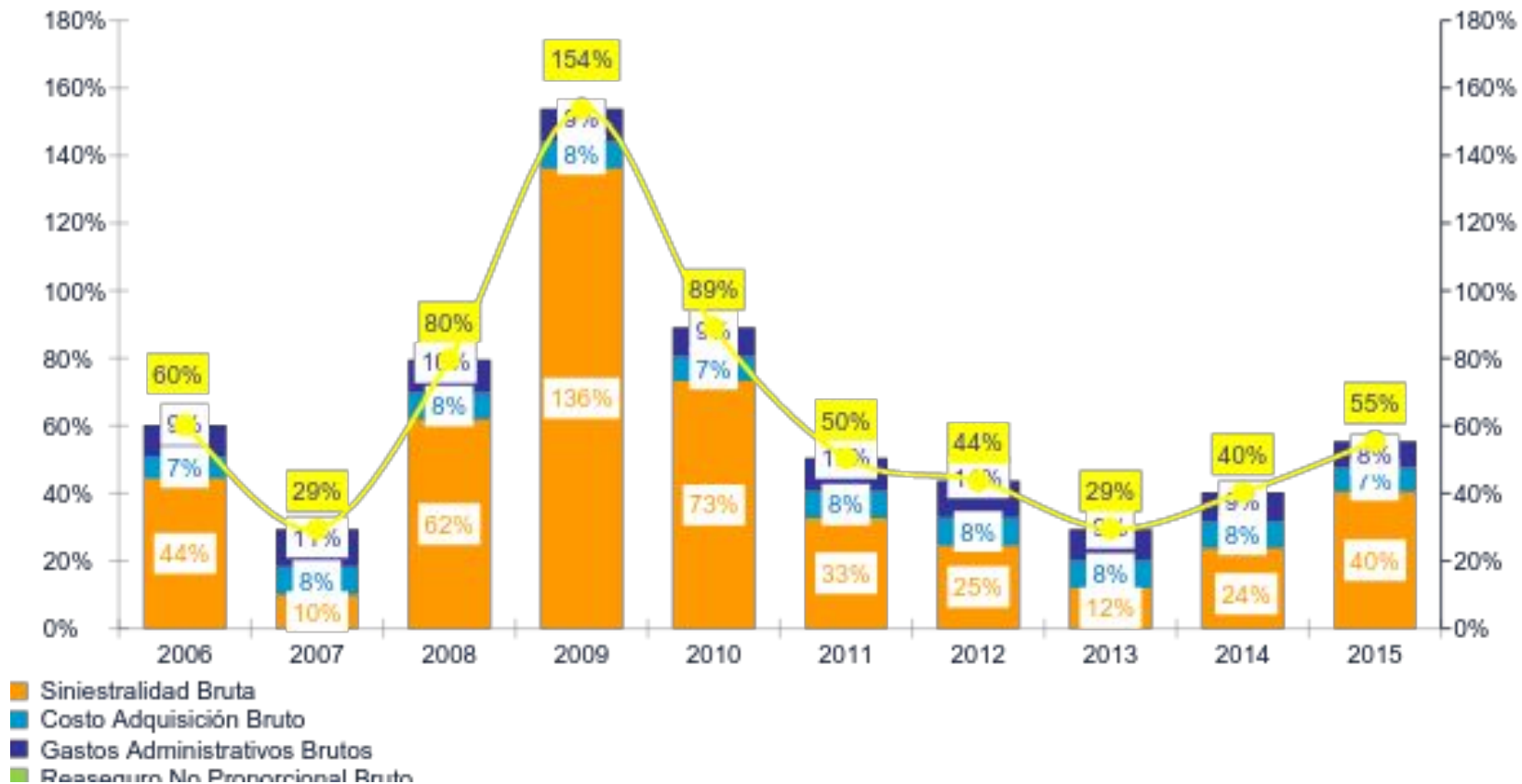
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

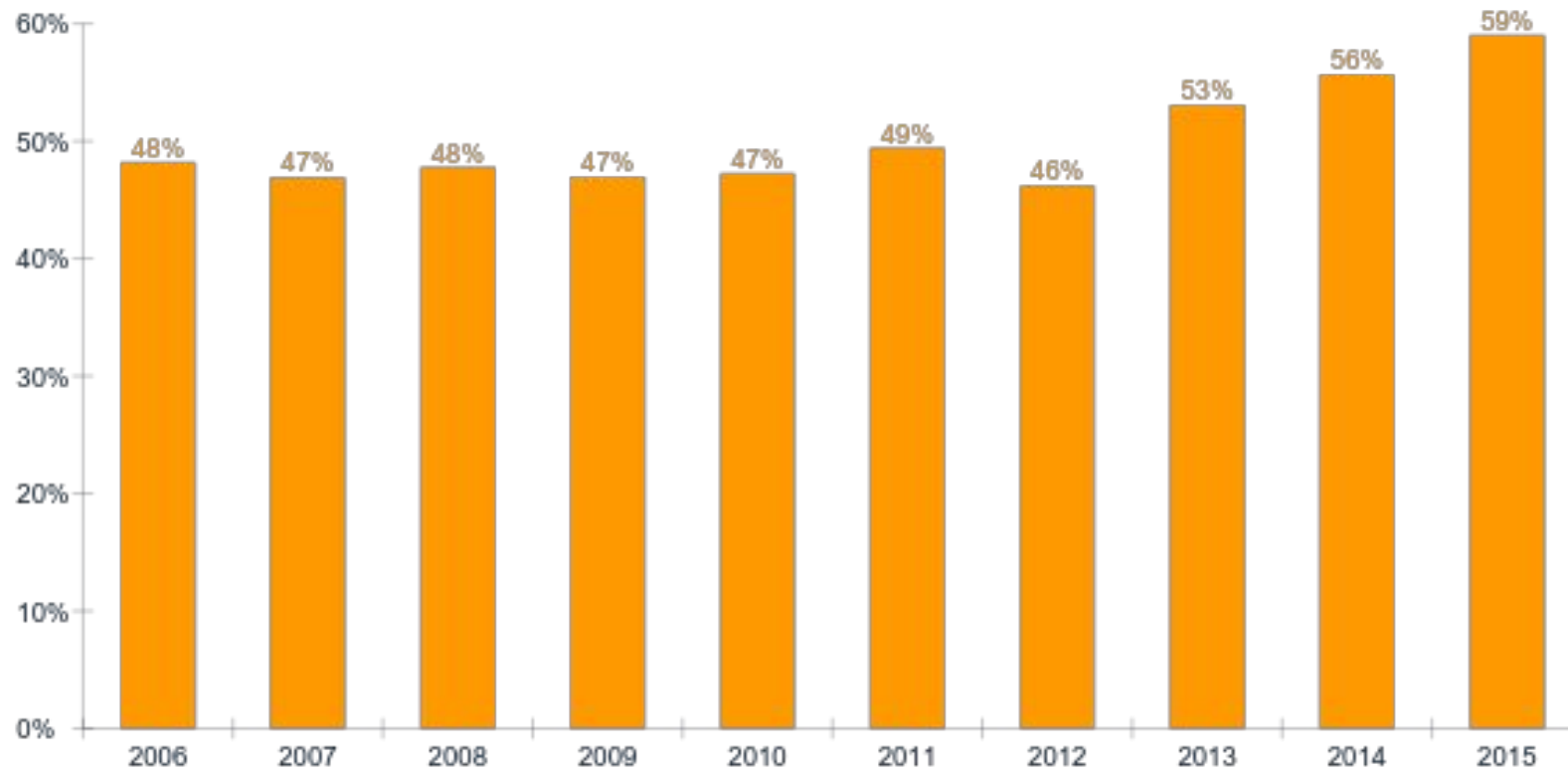
1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Perú - Fianzas: Índice Combinado Bruto



## Perú - Fianzas: % Cesión Primas





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Perú - Fianzas: Ranking Aseguradoras

	2015			2014			2013			2012		
	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%
SECREX	1	9.161	19%	1	10.850	27%	1	9.146	29%	1	8.303	38%
RIMAC	2	8.889	19%	3	6.288	15%	6	2.741	9%	7	83	0%
LA POSITIVA	3	7.702	16%	6	5.357	13%	4	3.570	11%	4	1.954	9%
INSUR	4	7.674	16%	2	6.541	16%	3	5.247	17%	3	3.932	18%
CHUBB	5	7.655	16%	5	5.432	13%	5	3.340	11%	5	1.811	8%
MAPFRE	6	6.439	14%	4	6.090	15%	2	6.586	21%	2	5.459	25%
PACIFICO	7	146	0%	7	218	1%	7	421	1%	6	332	2%
<b>Total Mercado</b>		<b>47.665</b>	<b>100%</b>		<b>40.776</b>	<b>100%</b>		<b>31.051</b>	<b>100%</b>		<b>21.874</b>	<b>100%</b>

USD miles

Cifras a Diciembre 2015







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

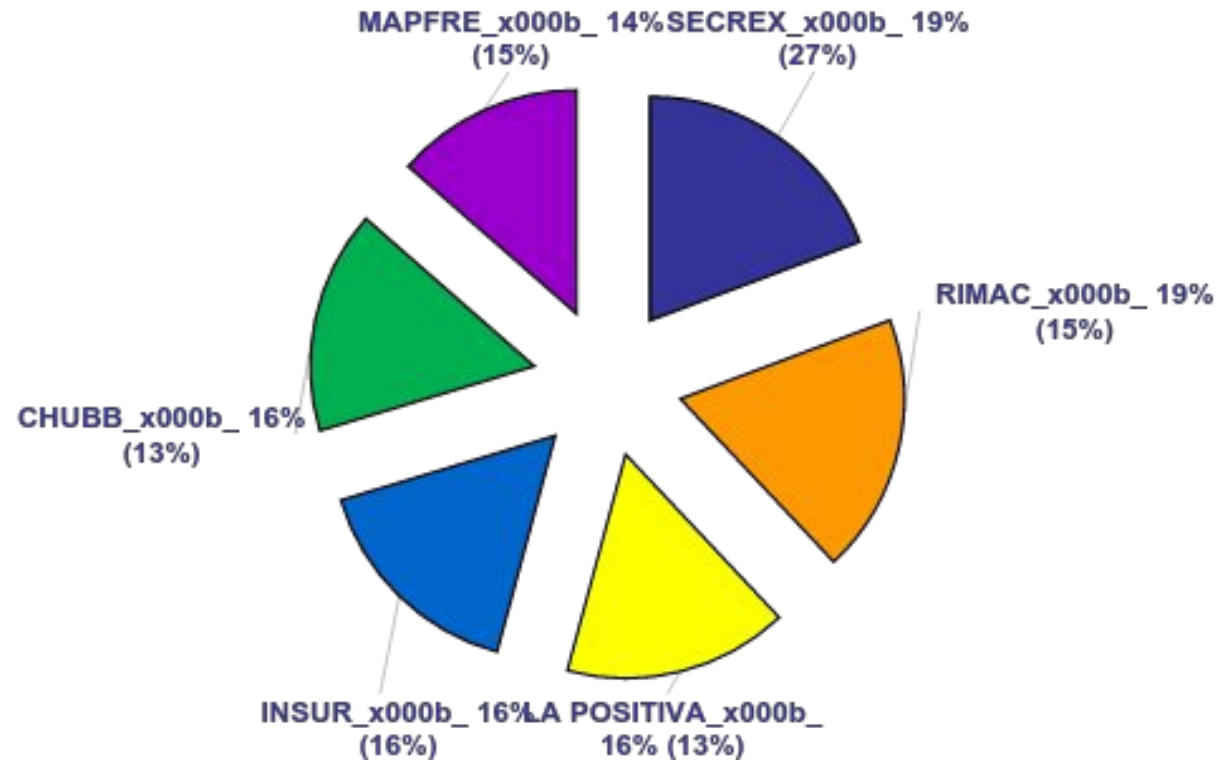
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



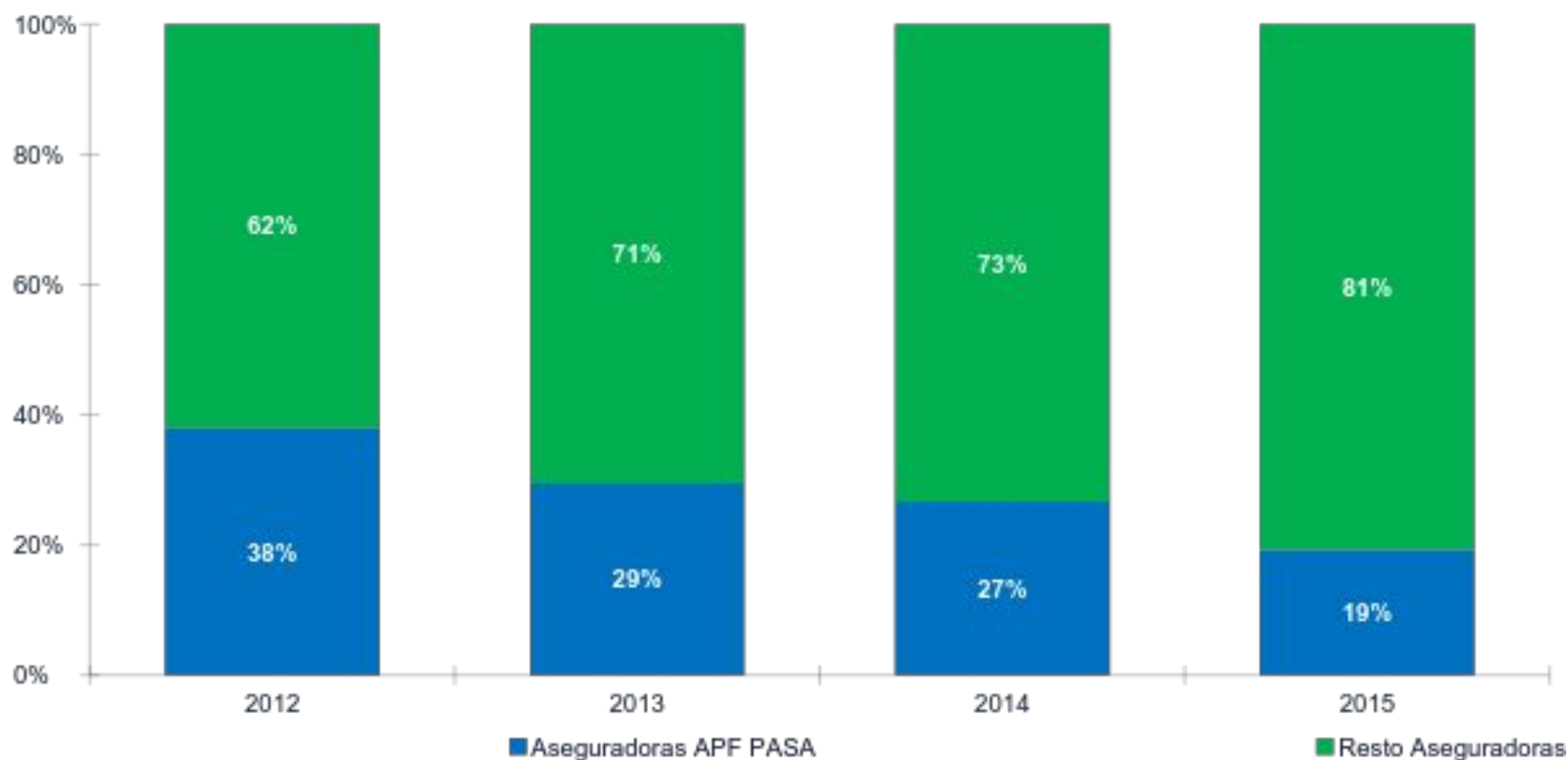
## Perú - Fianzas: Participación Aseguradoras 47,7 US\$ MM 2015 (2014)



La compañía restante no tiene una participación significativa



## Perú - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA

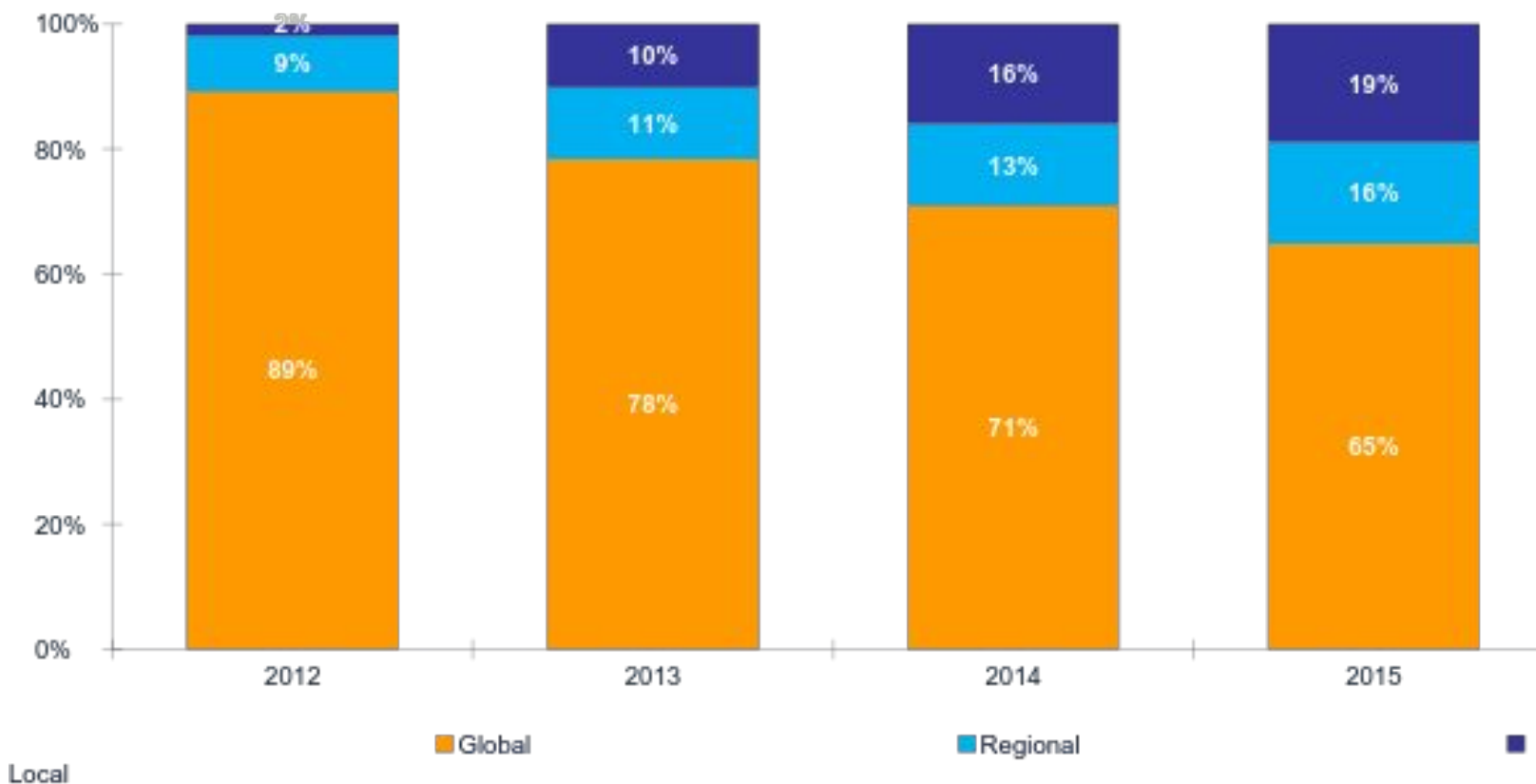


Fuente: Latinoinsurance, APF-PASA

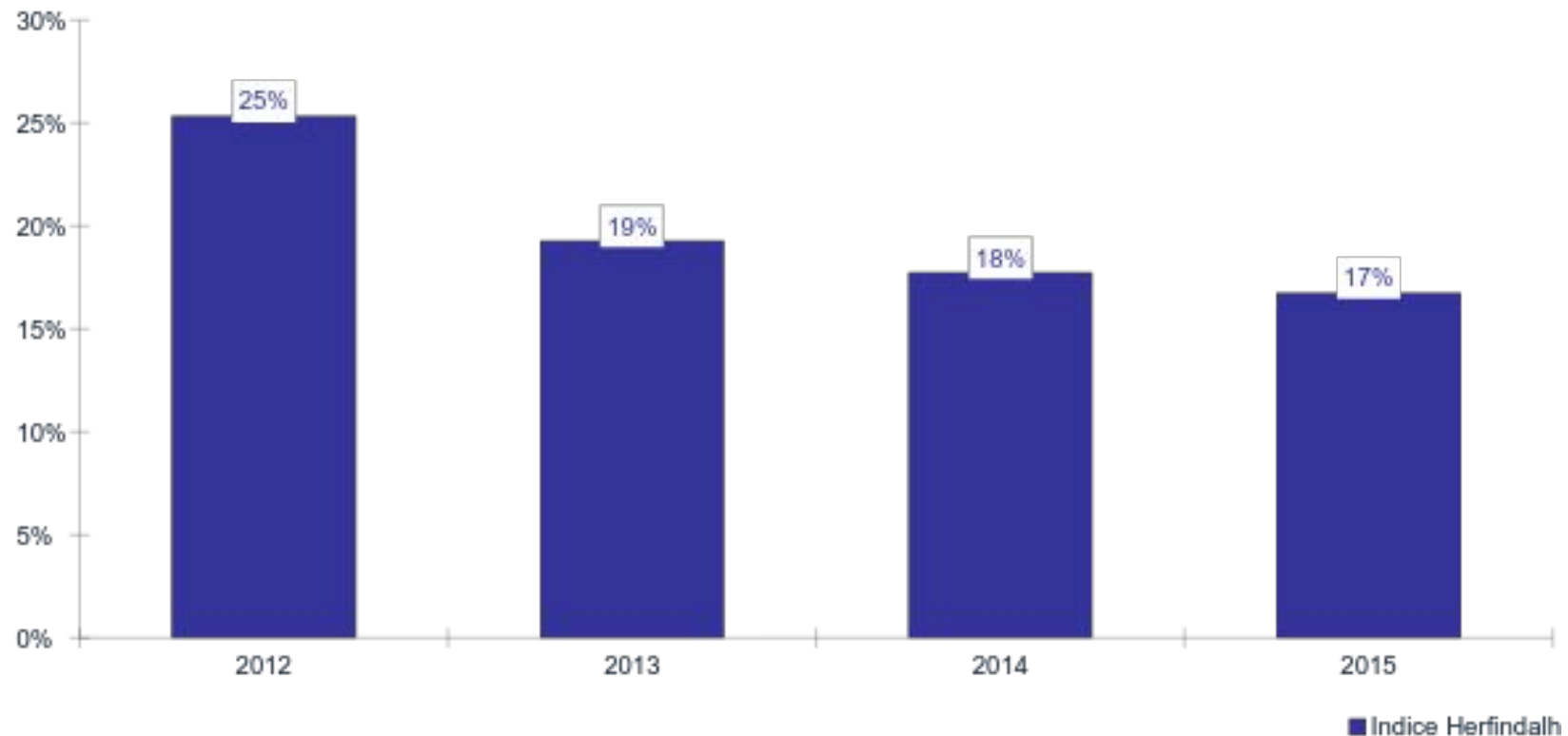
Cifras a Diciembre 2015



## Perú - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Globales, Regionales y Locales



## Perú - Fianzas: Concentración de Mercado



< 12%	Atomizado o altamente desconcentrado	12% - 18%	Moderadamente concentrado	> 18%	Altamente Concentrado
-------	--------------------------------------	-----------	---------------------------	-------	-----------------------





**APF-PASA XXVIII  
Asamblea General**

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Perú - Fianzas: Datos Relevantes

	Perú	Región
Primas Fianzas	47.665	2.166.483
Cuota Mercado	2,2%	100%
No. Empresas	7	381
Primas / No. Empresas	6.809	5.686
No. Empresas 80% Mercado	5	119
Crecimiento 14-15 Primas Fianzas	17%	-15%
Crecimiento 14-15 Primas Todos los Ramos	1%	-16%
Resultado Técnico (% Primas)	23%	25%
Siniestralidad (Prima Ganada)	23%	22%
Indice Combinado Neto	60%	69%
% Cesión Primas	59%	51%

USD miles





## Perú - Fianzas: Conclusiones

- **Primas Fianzas a Diciembre 2015 USD 47,7 millones □ 17% desde 2014 (□ 33% nuevos soles), mientras que Primas Todos los Ramos □ 1% (□ 16% nuevos soles).**
- **Fianzas constituye el 1,38% de la cartera de seguros (1,19% 2014)**
- **Representa el 0,03% del PIB y el 0,27% del Gasto Público**
- **Asociadas a APF PASA: 1 de 7 empresas concentran el 19% de la Prima 2015 □ 38% (2012)**
- **Representa el 2,2 (#9) del primaje en la Región (1,6%, #9 2014)**
- **5 Compañías concentran 80% mercado**
- **Muy Buena Siniestralidad Prima Ganada 23% (2015) □ 18% (2014), Buena Siniestralidad Bruta 40% (2015) □ 24% (2014) y Buen R. Técnico 23% (2015) □ 26% (2014).**
- **Índice Combinado Neto 60% (2015) □ 56% (2014), Índice Combinado Bruto 55% (2015) □ 40% (2014)**
- **Tendencia Trimestral Dic. 2014 – Dic. 2015: Primas (□ 4%), Siniestralidad Prima Ganada (□ 1 p.p), R. Técnico (□ 1 p.p), Combinado Neto ( □ 1 p.p)**
- **Tipo de cambio promedio anual 3,41 (2015) □ (14%) 2,99 (2014)**



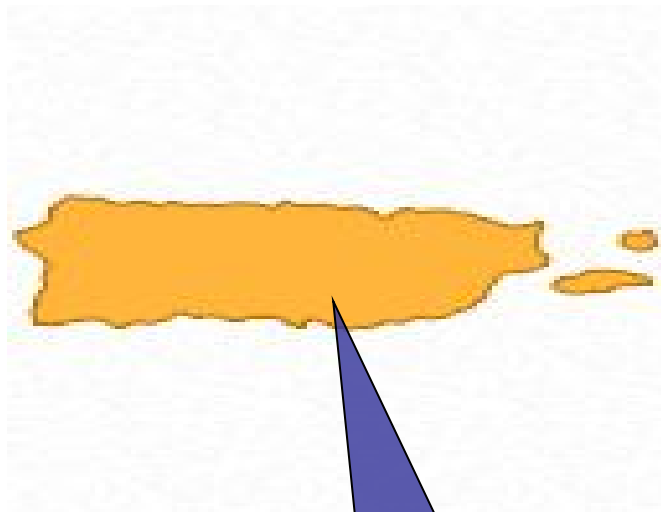


APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



USD 46,7 millones  
2,2%

## Puerto Rico

### Primas y Crecimiento Seguro Fianzas

Tendencia: Primas, Siniestralidad, Resultados

% de todos los ramos

Crecimiento anual

% PIB y Gasto Público

Siniestralidad y Resultado Técnico

Índice Combinado

% Cesión Primas

Ranking compañías

Participación compañías

Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA

Evolución Globales, Regionales y Locales

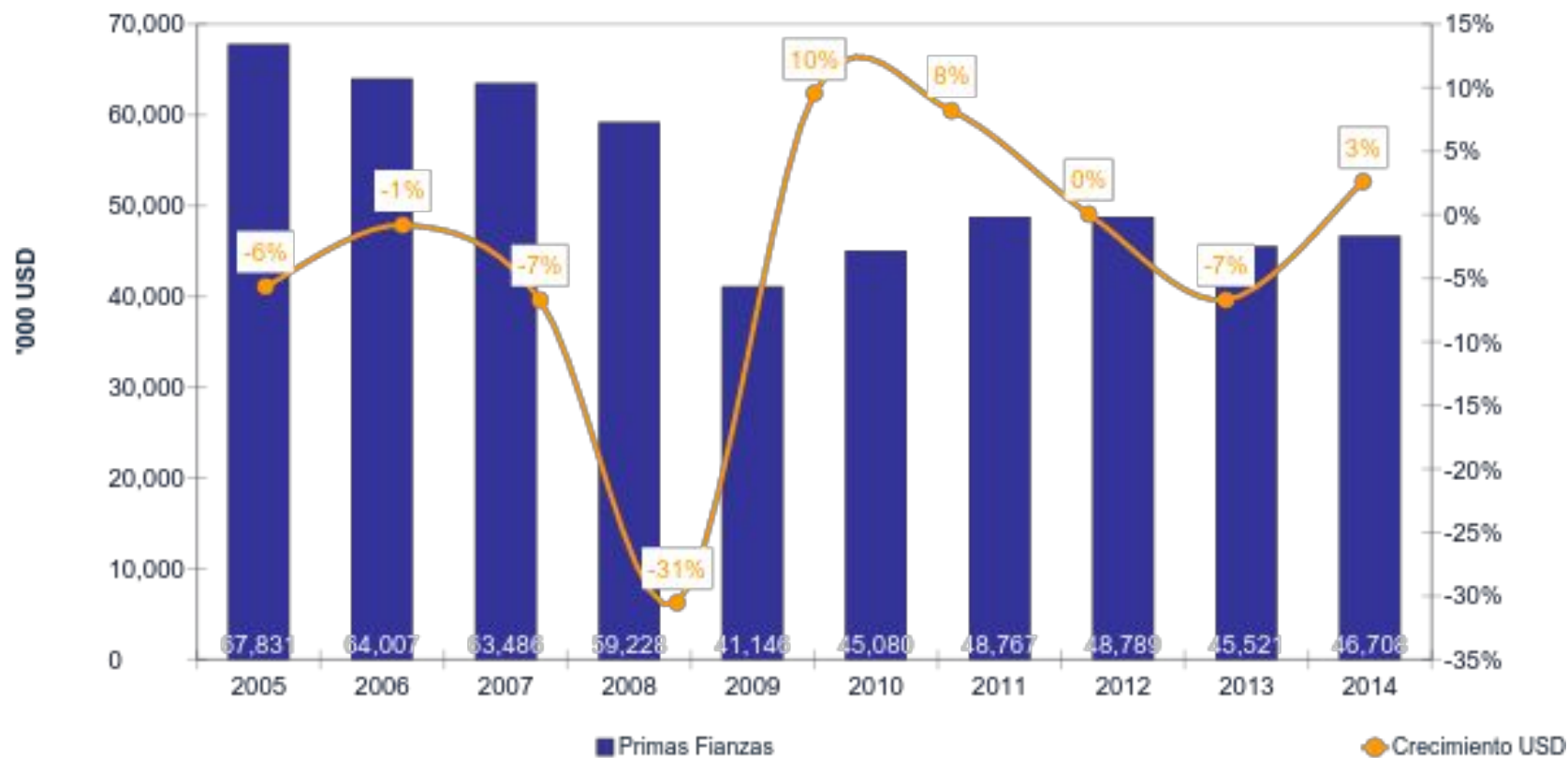
Índice Herfindahl

Datos relevantes

**Conclusiones**



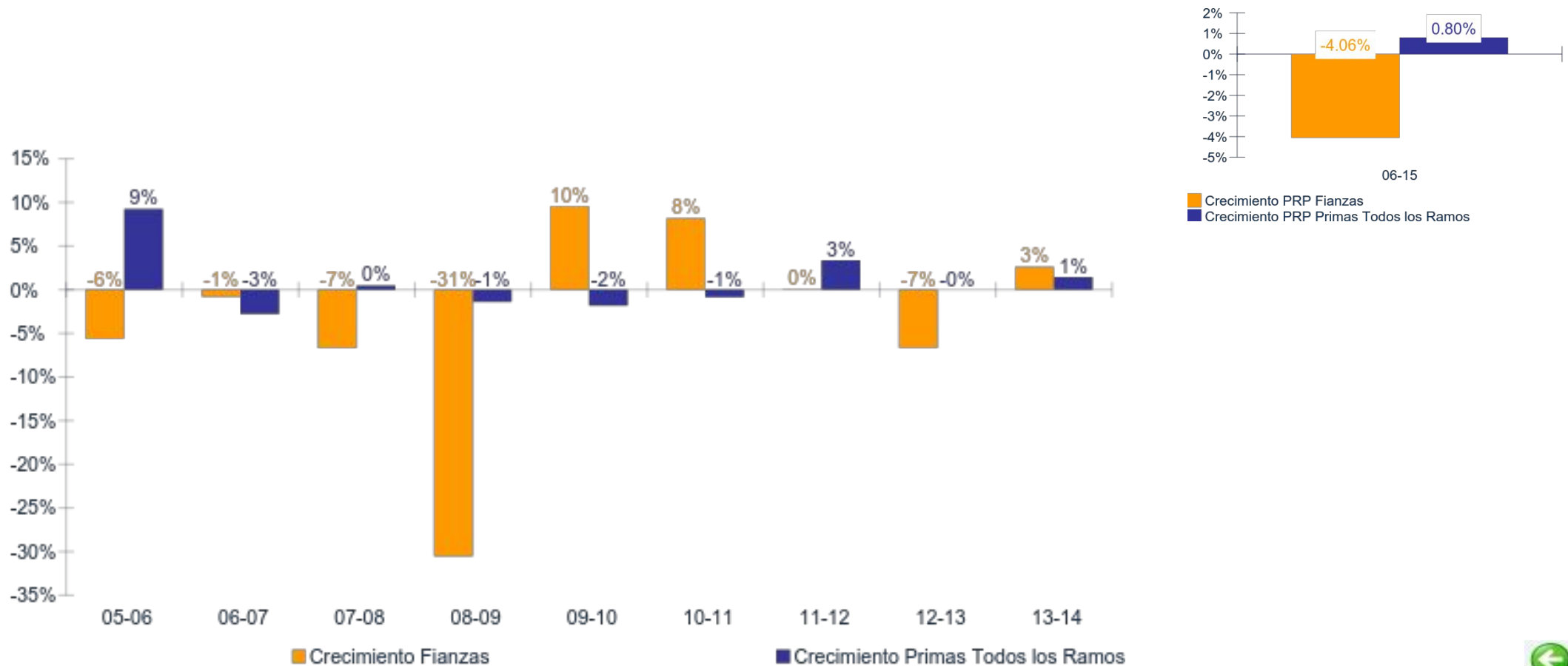
## Puerto Rico - Fianzas: Primas y Crecimiento



## Puerto Rico - Fianzas: Primas Fianzas (% Todos los Ramos)



## Puerto Rico - Fianzas: Crecimiento Anual y Promedio Ponderado Primas Fianzas vs. Todos los Ramos







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

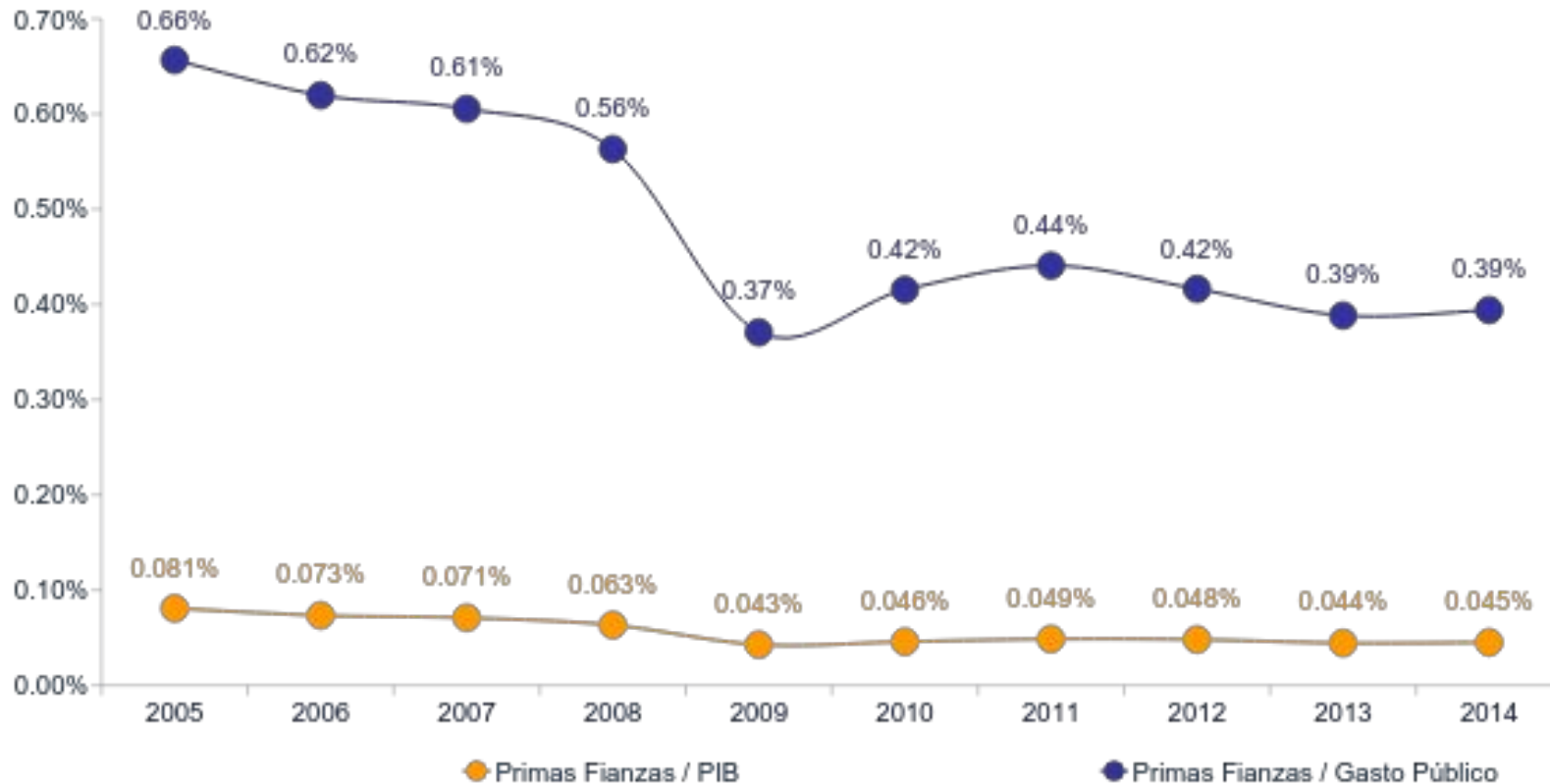
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Puerto Rico - Fianzas: Primas (% PIB y Gasto Público)





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



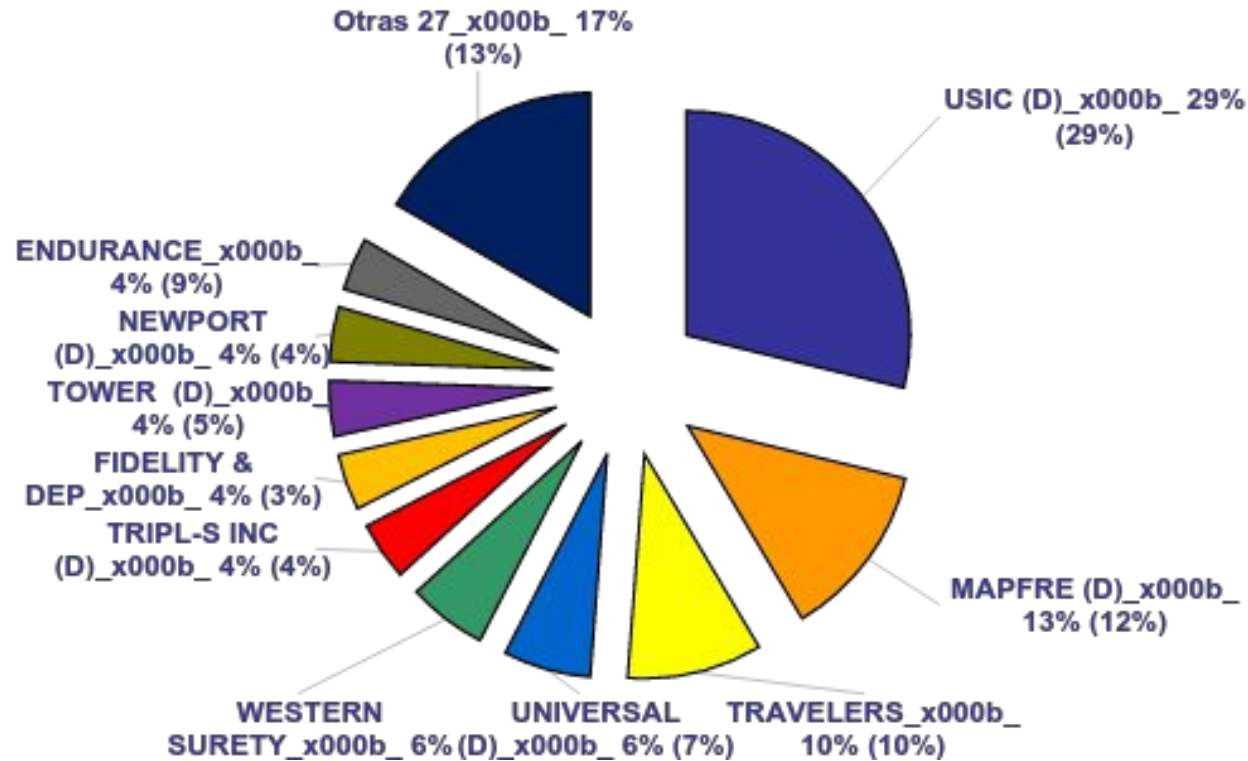
## Puerto Rico - Fianzas: Ranking Aseguradoras

	2014			2013			2012			2011		
	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%
USIC (D)	1	13.442	29%	1	13.320	29%	1	15.656	32%	1	15.103	31%
MAPFRE (D)	2	5.924	13%	2	5.364	12%	3	5.260	11%	3	5.842	12%
TRAVELERS	3	4.552	10%	3	4.538	10%	2	5.721	12%	2	6.125	13%
UNIVERSAL (D)	4	2.953	6%	5	3.032	7%	4	3.485	7%	5	3.371	7%
WESTERN SURETY	5	2.673	6%	7	1.928	4%	6	2.759	6%	4	4.098	8%
TRIPL-S INC (D)	6	1.980	4%	9	1.809	4%	7	2.422	5%	7	2.378	5%
FIDELITY & DEP	7	1.891	4%	10	1.465	3%	9	2.082	4%	9	1.668	3%
TOWER (D)	8	1.873	4%	6	2.279	5%	5	2.779	6%	6	2.757	6%
NEWPORT (D)	9	1.858	4%	8	1.838	4%	8	2.245	5%	8	2.302	5%
ENDURANCE	10	1.781	4%	4	4.059	9%	10	950	2%	21	151	0%
<b>Mercado Seleccionado</b>		<b>38.926</b>	<b>83%</b>		<b>39.630</b>	<b>87%</b>		<b>43.360</b>	<b>89%</b>		<b>43.794</b>	<b>90%</b>
<b>Mercado no Seleccionado</b>		<b>7.782</b>	<b>17%</b>		<b>5.890</b>	<b>13%</b>		<b>5.429</b>	<b>11%</b>		<b>4.972</b>	<b>10%</b>
<b>Total Mercado</b>		<b>46.708</b>	<b>100%</b>		<b>45.521</b>	<b>100%</b>		<b>48.789</b>	<b>100%</b>		<b>48.767</b>	<b>100%</b>

USD miles



## Puerto Rico - Fianzas: Participación Aseguradoras 46,7 US\$ MM 2014 (2013)





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

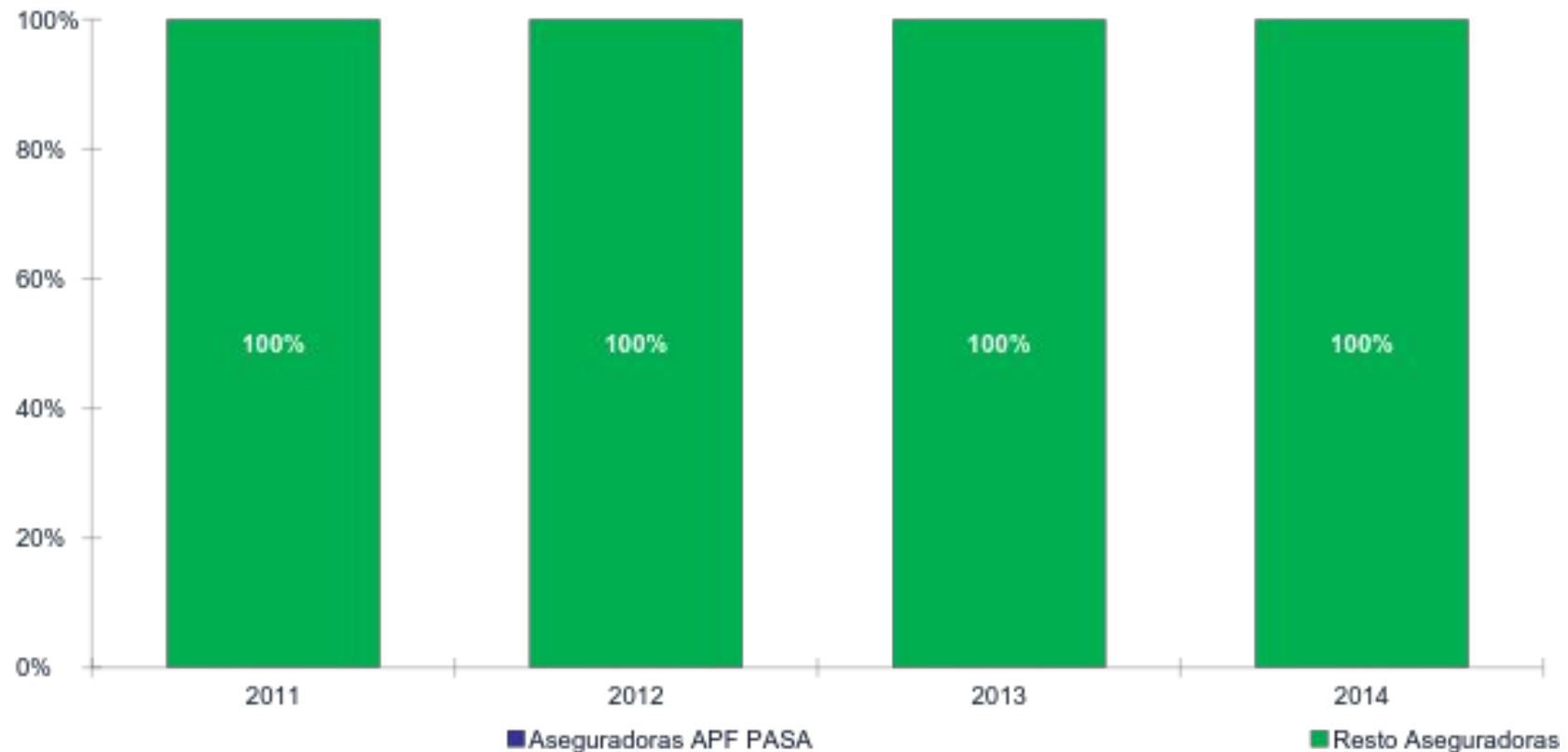
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



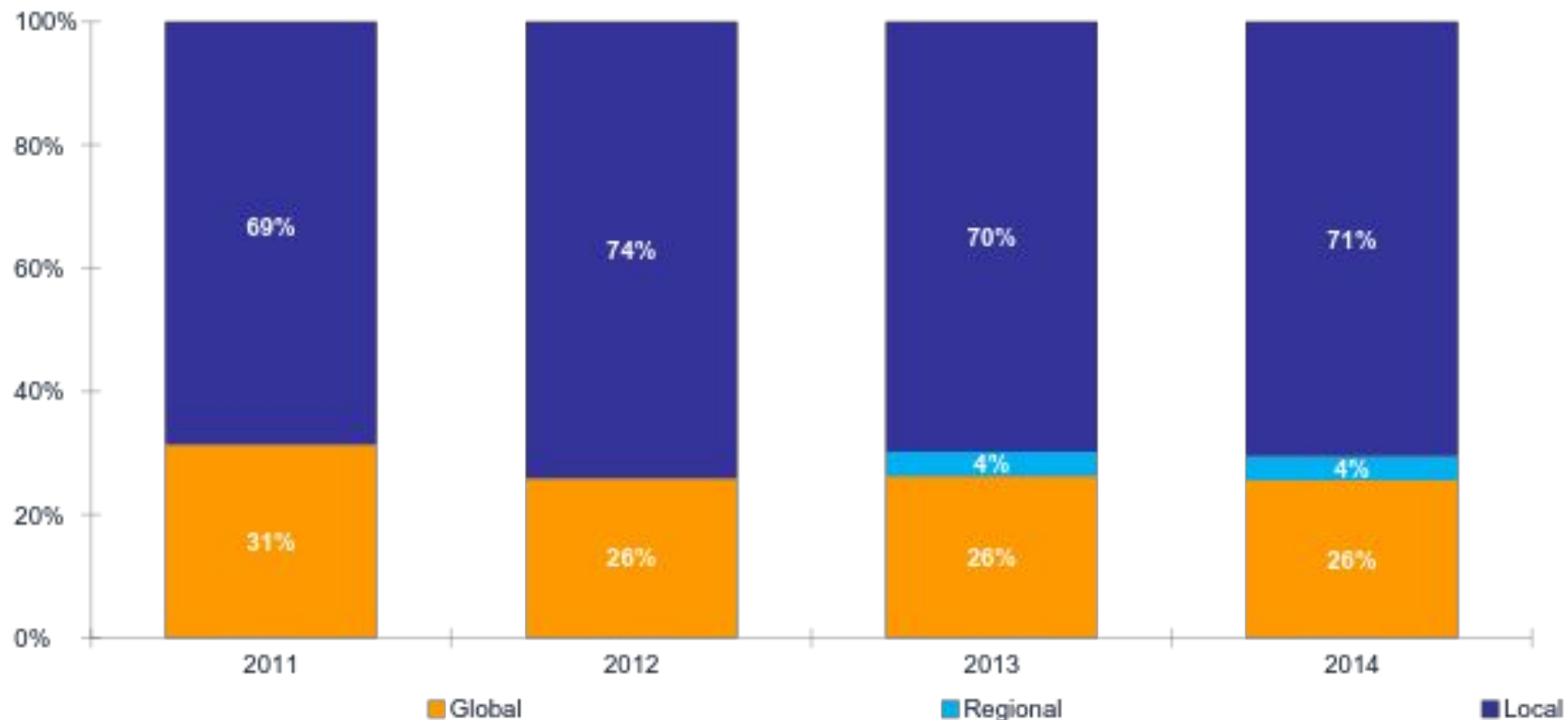
## Puerto Rico - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA



Fuente: Latinoinsurance, APF-PASA

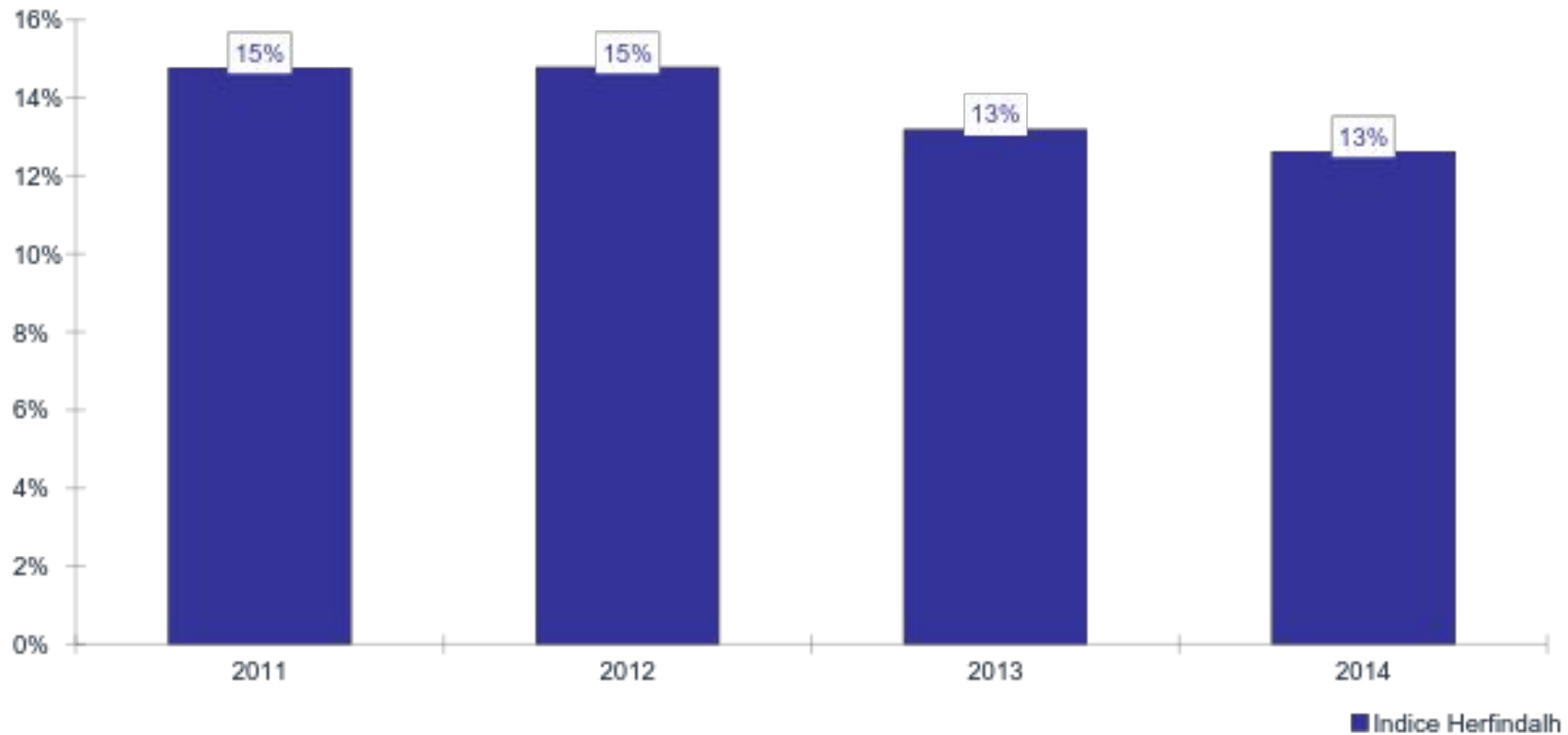


## Puerto Rico - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Globales, Regionales y Locales





## Puerto Rico - Fianzas: Concentración de Mercado



< 12% Atomizado o altamente desconcentrado

12% - 18% Moderadamente concentrado

> 18% Altamente Concentrado





**APF-PASA XXVIII  
Asamblea General**

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Puerto Rico - Fianzas: Datos Relevantes

	Puerto Rico	Región
Primas Fianzas	46.708	2.166.483
Cuota Mercado	2,2%	100%
No. Empresas	37	381
Primas / No. Empresas	1.262	5.686
No. Empresas 80% Mercado	10	119
Crecimiento 14-15 Primas Fianzas	-	-15%
Crecimiento 14-15 Primas Todos los Ramos	-	-16%
Resultado Técnico (% Primas)	-	25%
Siniestralidad (Prima Ganada)	-	22%
Indice Combinado Neto	-	69%
% Cesión Primas	-	51%

USD miles





**APF-PASA XXVIII  
Asamblea General**

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Puerto Rico - Fianzas: Conclusiones

- **Primas Fianzas a Diciembre 2014 USD 46,7 millones □ 3% desde 2013, mientras que Primas Todos los Ramos □ 1%.**
- **Fianzas constituye el 0,90% de la cartera de seguros (0,89% 2013)**
- **Representa el 0,05% del PIB y el 0,40% del Gasto Público**
- **Concentra el 2,2% (#10) del primaje en la Región (1,8% #8 2013)**
- **10 Compañías concentran 80% mercado**



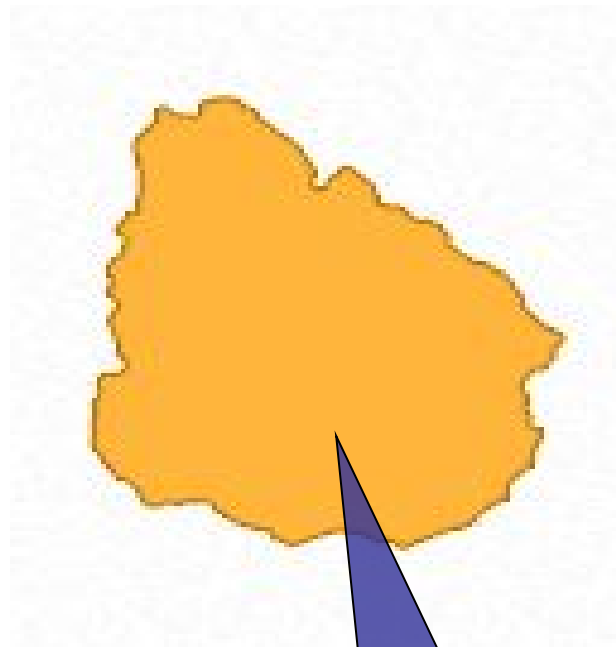


APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



USD 14,7 millones  
0,7%

## Uruguay

**Primas y Crecimiento Seguro Fianzas**

**Tendencia: Primas, Siniestralidad, Resultados**

**% de todos los ramos**

**Crecimiento anual**

**% PIB y Gasto Público**

**PIB por Actividad Económica**

**Principales Flujos exportación e importación**

**Siniestralidad y Resultado Técnico**

**Índice Combinado**

**% Cesión Primas**

**Ranking compañías**

**Participación compañías**

**Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA**

**Evolución Globales, Regionales y Locales**

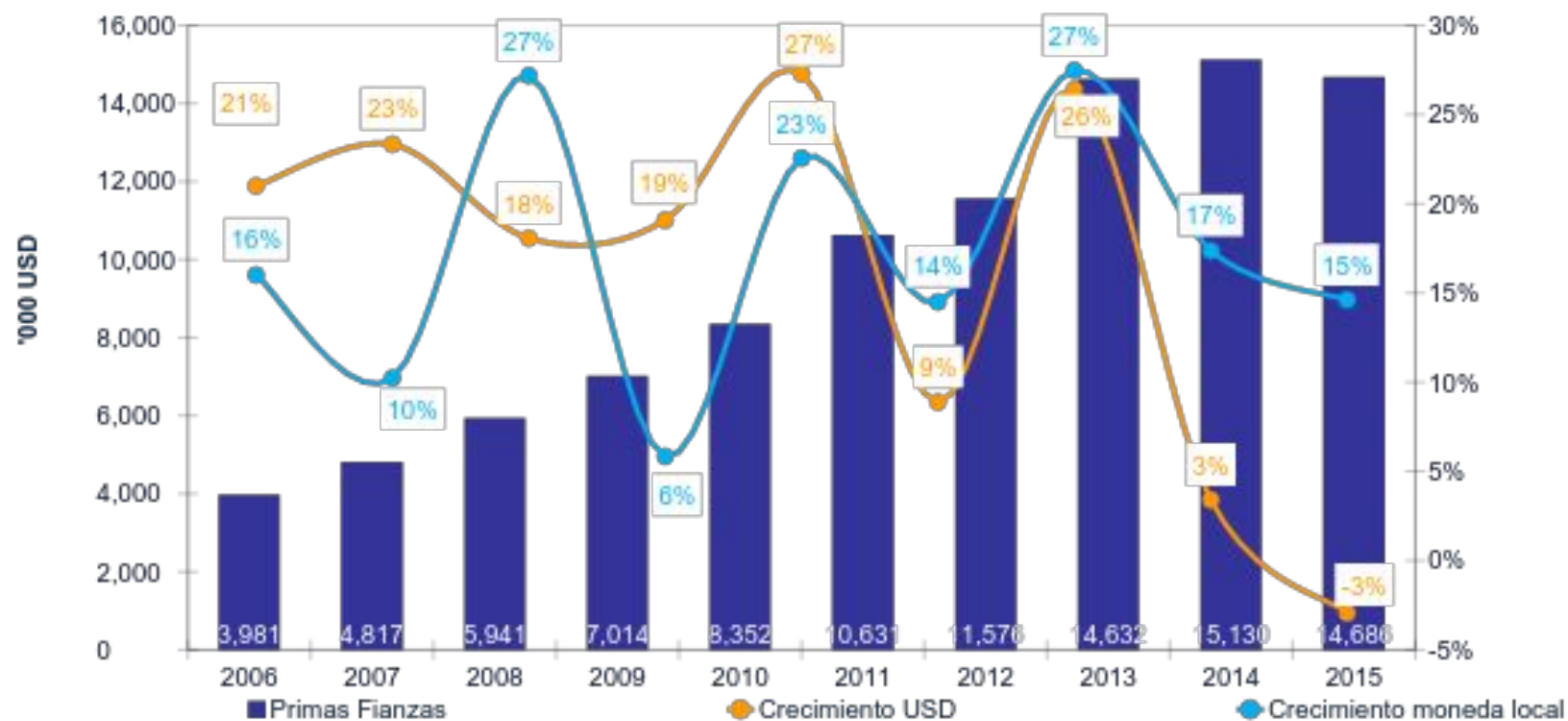
**Índice Herfindahl**

**Datos relevantes**

**Conclusiones**

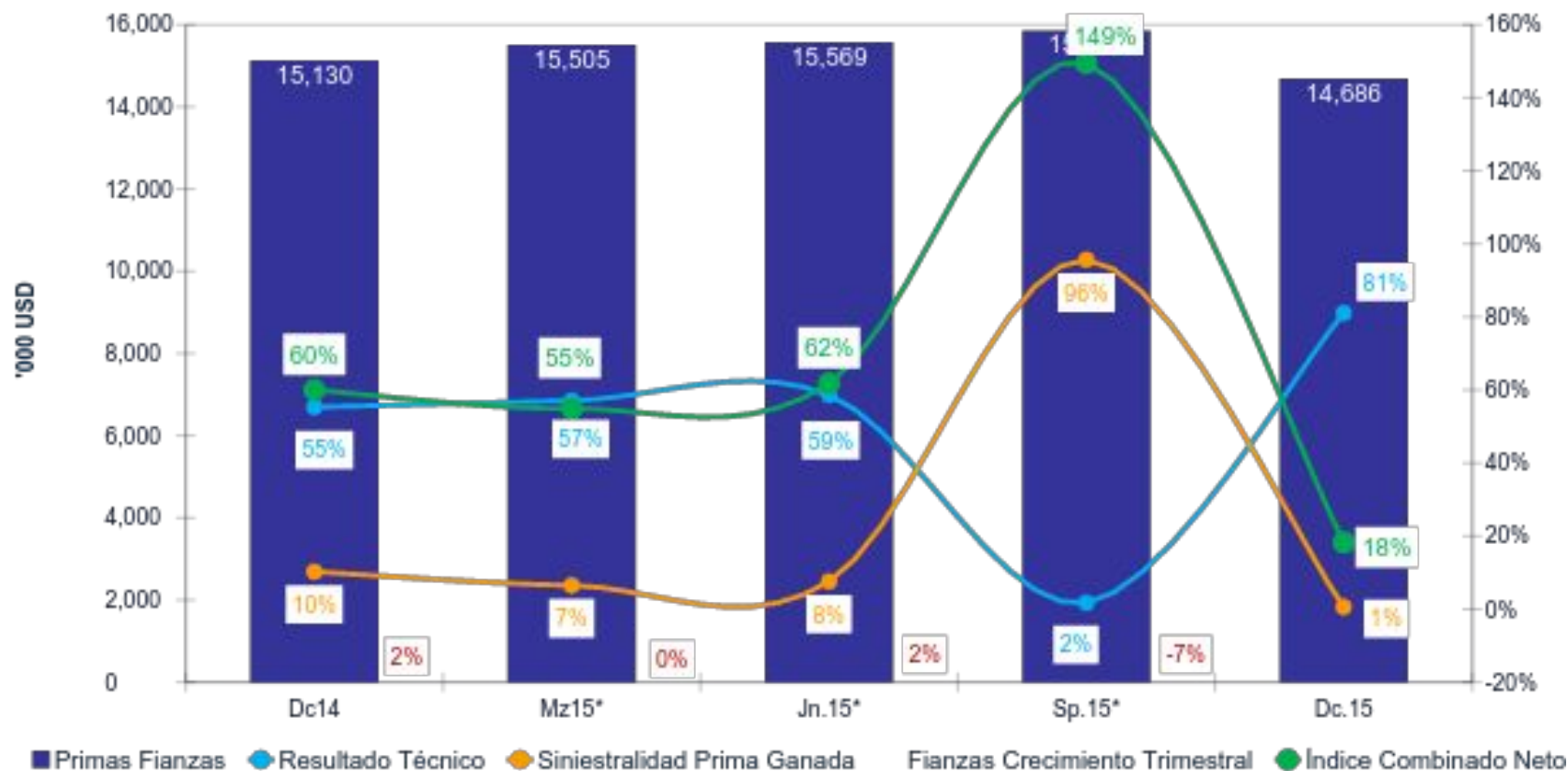


## Uruguay - Fianzas: Primas y Crecimiento





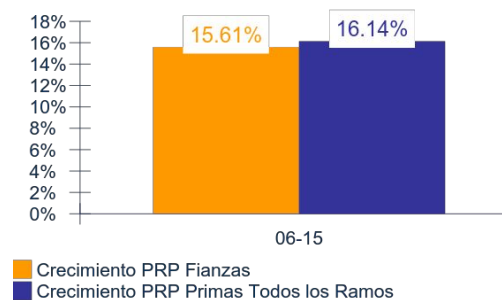
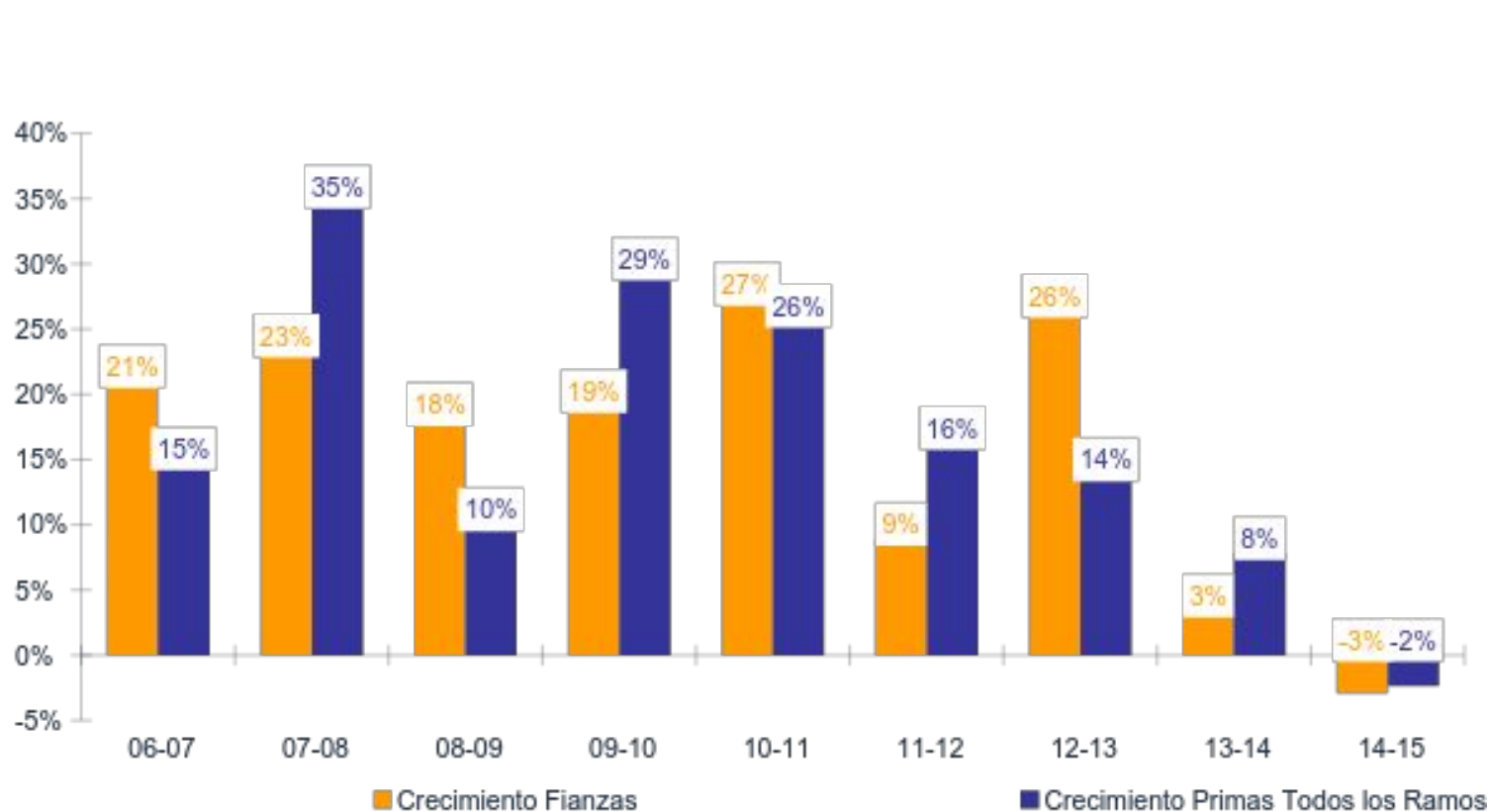
## Uruguay - Fianzas: Tendencia Primas, Siniestralidad, Resultados e Índice Combinado



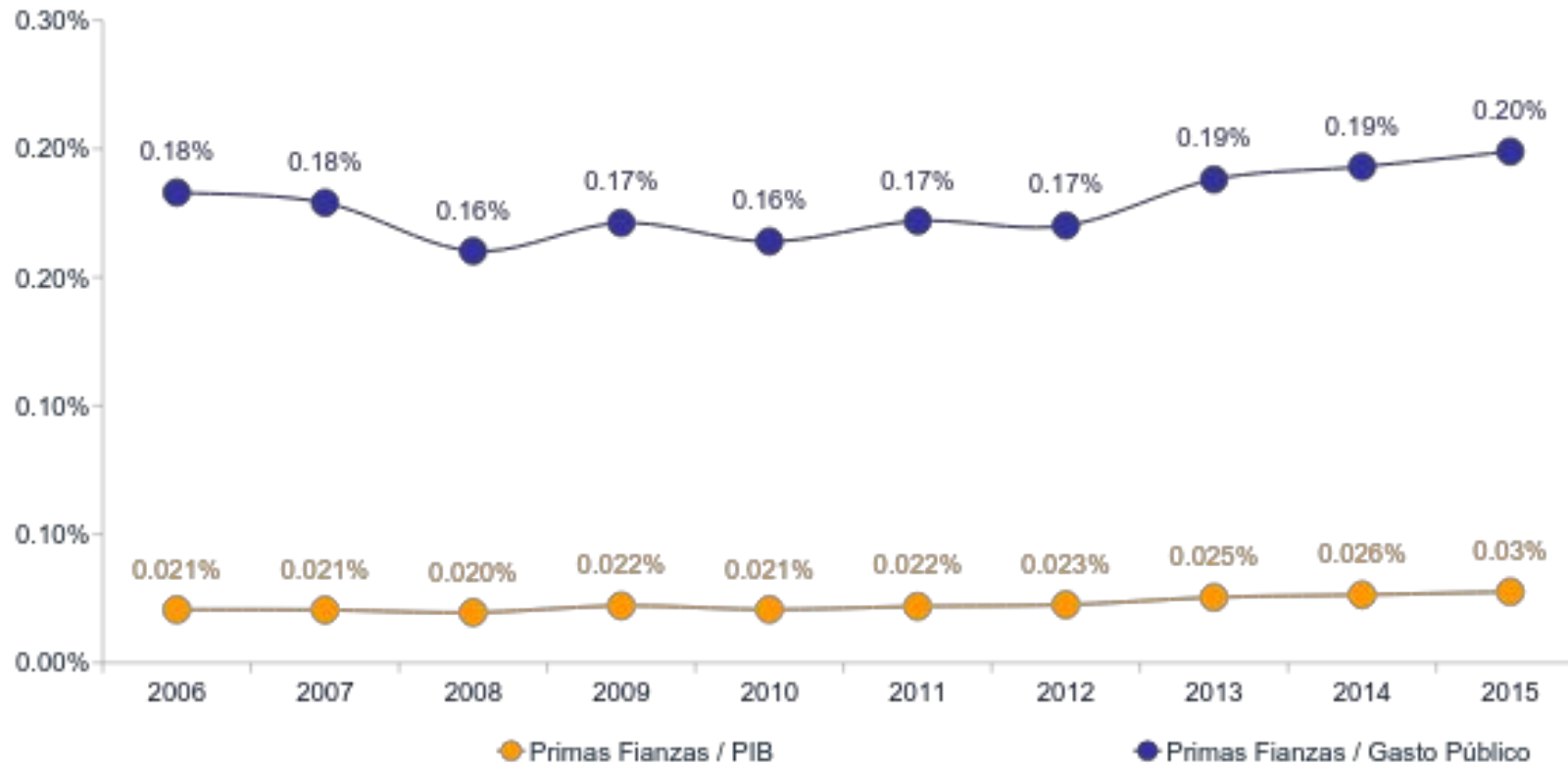
## Uruguay - Fianzas: Primas Fianzas (% Todos los Ramos)



## Uruguay - Fianzas: Crecimiento Anual y Promedio Ponderado Primas Fianzas vs. Todos los Ramos



## Uruguay - Fianzas: Primas (% PIB y Gasto Público)







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

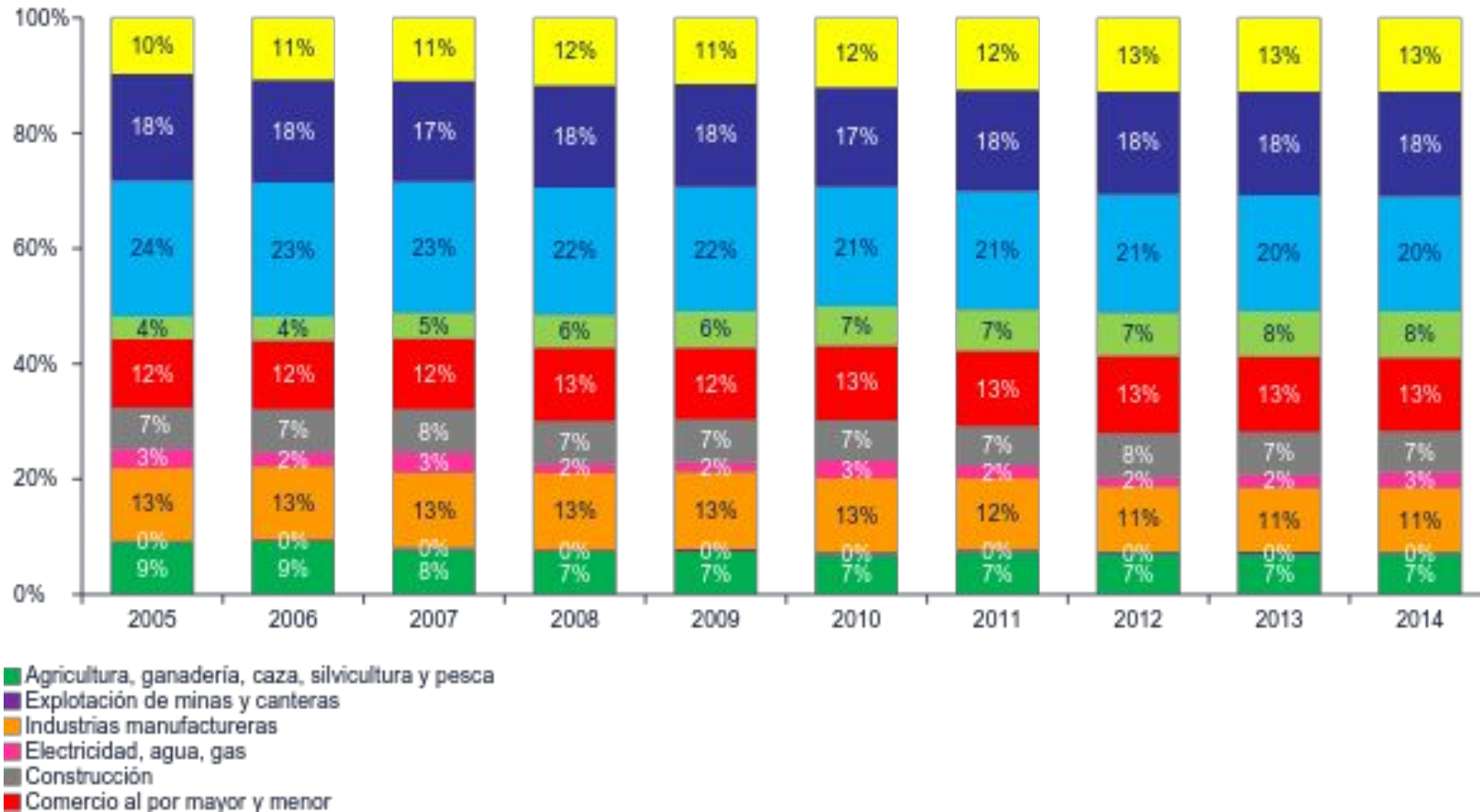
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Uruguay - Fianzas: PIB por Actividad Económica







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

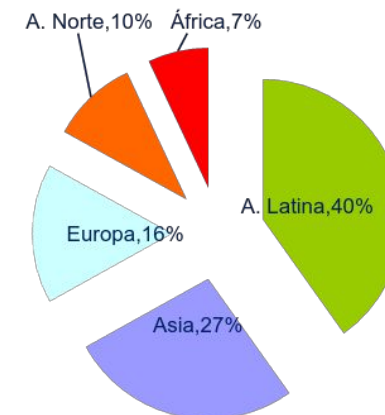
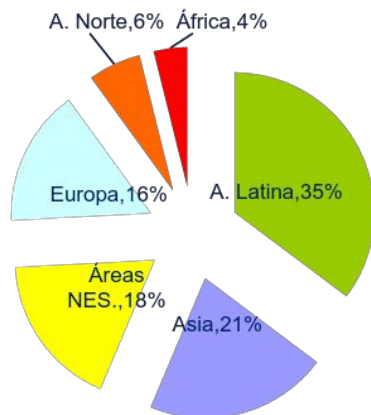
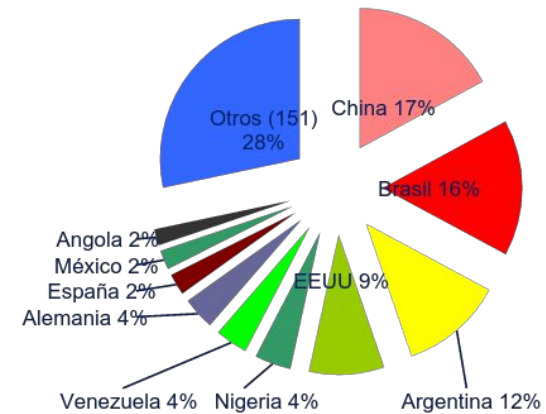
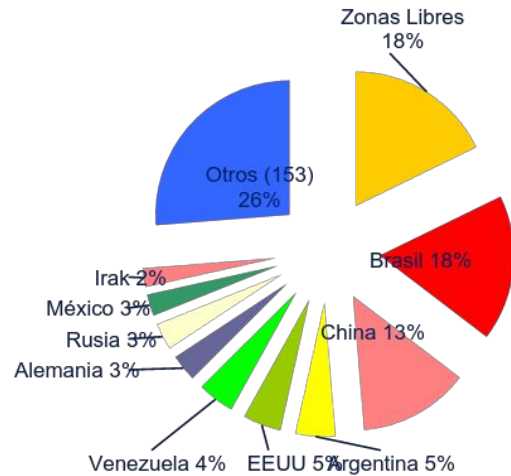
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Uruguay - Fianzas: Principales Flujos de Exportación e Importación





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

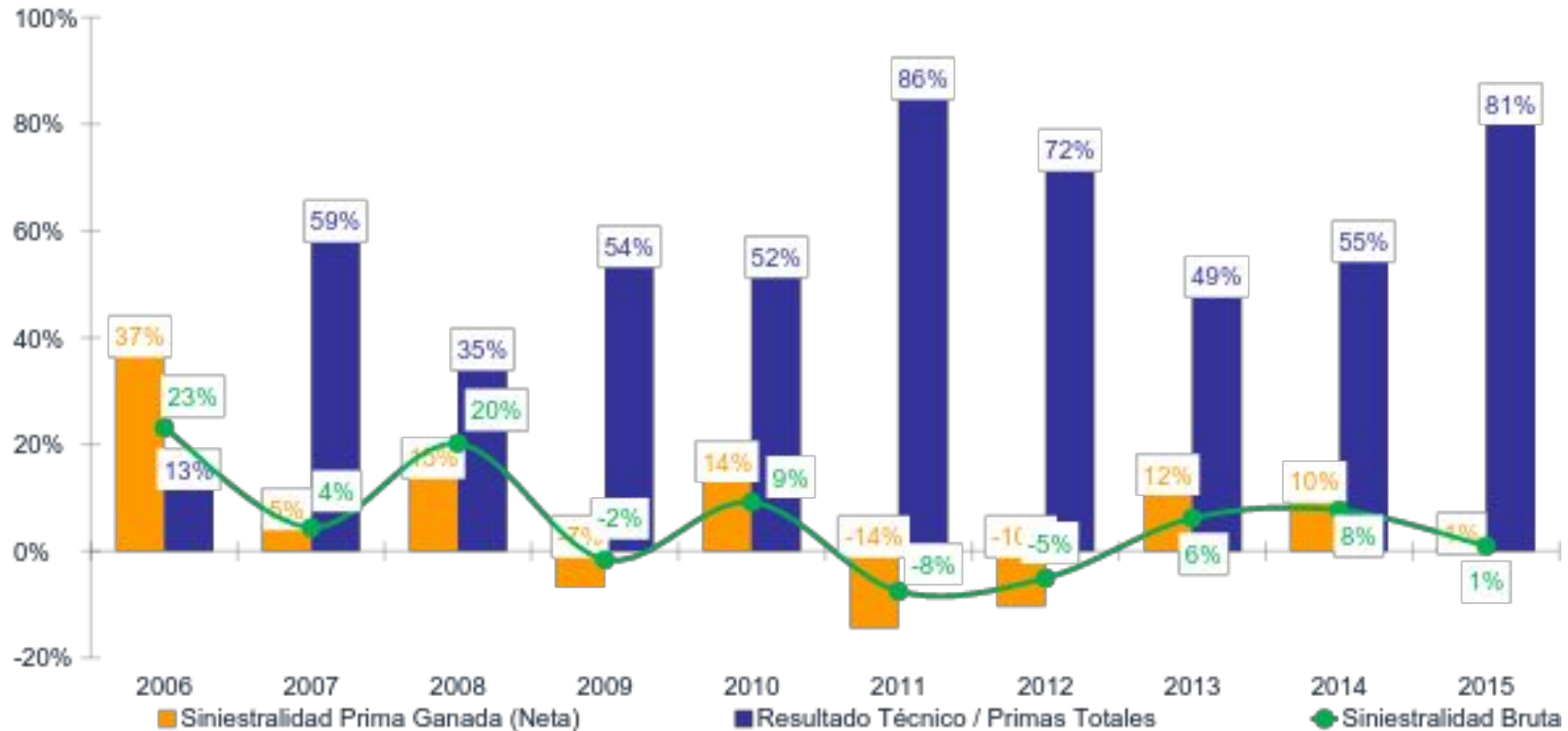
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Uruguay - Fianzas: Siniestralidad y Resultado Técnico (% Primas Totales)





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Uruguay - Fianzas: Índice Combinado Neto





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

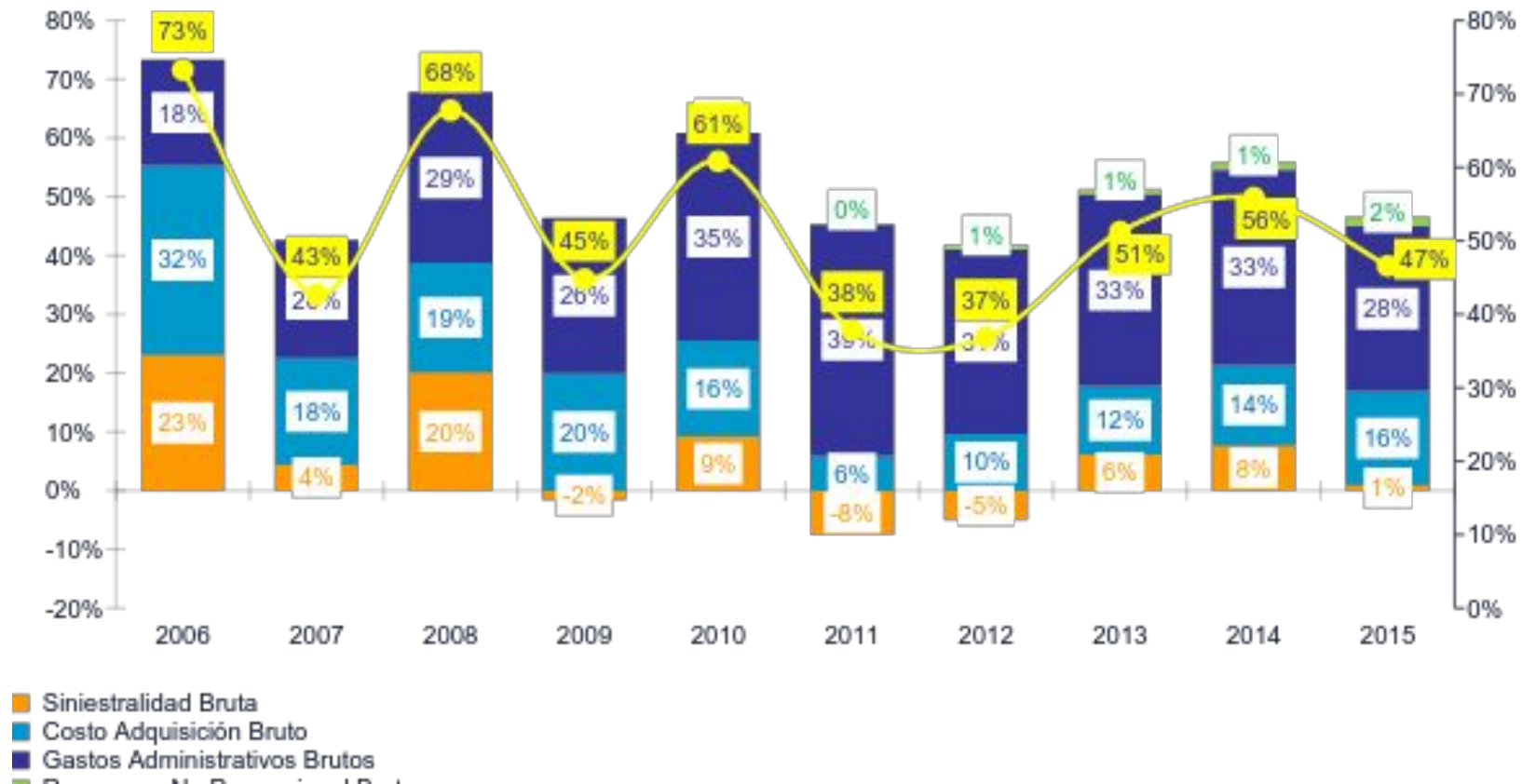
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Uruguay - Fianzas: Índice Combinado Bruto







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

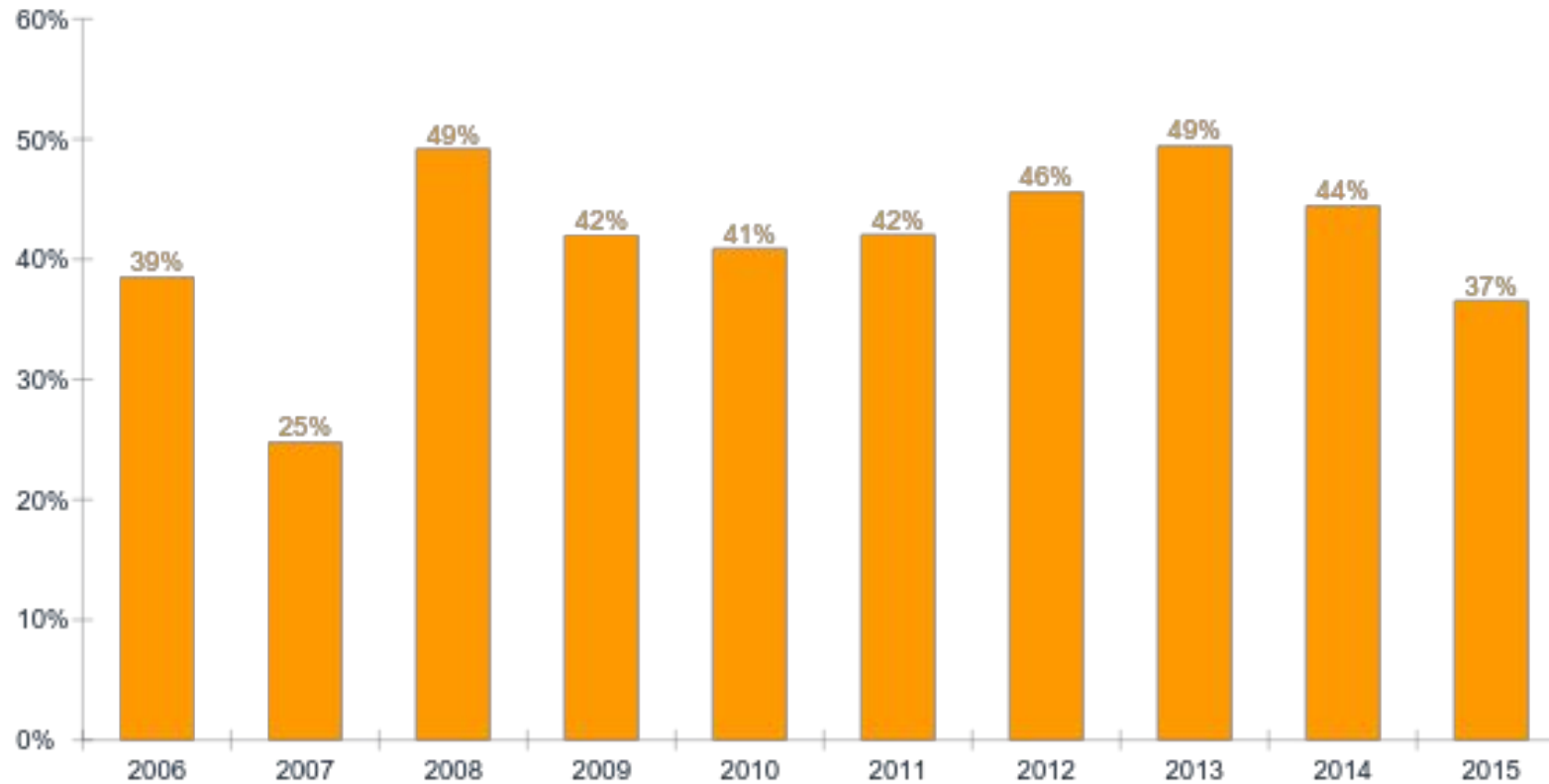
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Uruguay - Fianzas: % Cesión Primas







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Uruguay - Fianzas: Ranking Aseguradoras

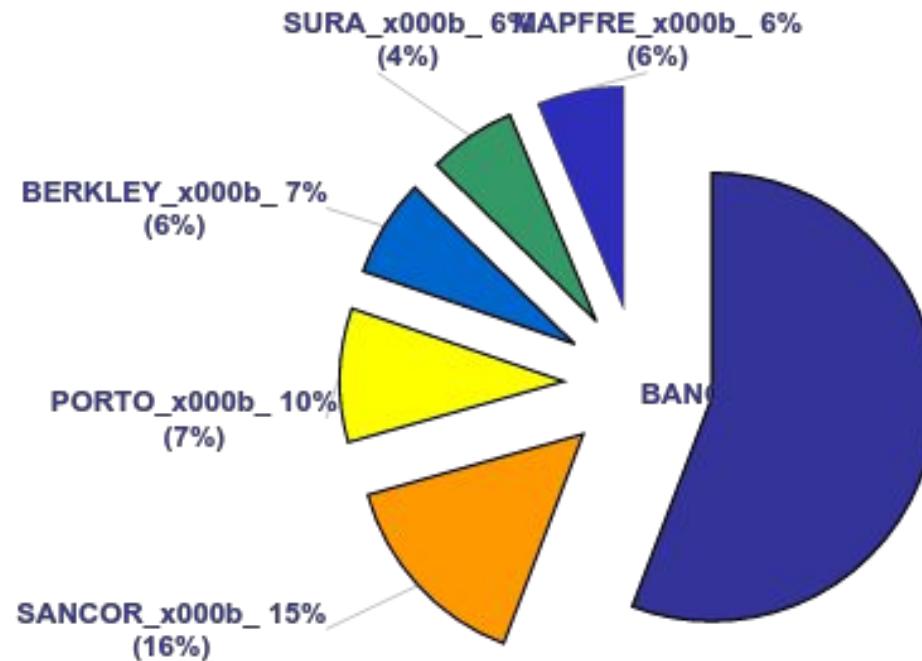
	2015			2014			2013			2012		
	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%
BANCO	1	8.194	56%	1	9.200	61%	1	9.362	64%	1	8.716	75%
SANCOR	2	2.177	15%	2	2.350	16%	3	1.544	11%	2	1.133	10%
PORTO	3	1.419	10%	3	1.041	7%	5	581	4%	5	200	2%
BERKLEY	4	1.036	7%	4	967	6%	4	596	4%	4	389	3%
SURA	5	932	6%	6	657	4%	6	355	2%	6	128	1%
MAPFRE	6	928	6%	5	914	6%	2	2.195	15%	3	1.009	9%
<b>Total Mercado</b>		<b>14.686</b>	<b>100%</b>		<b>15.130</b>	<b>100%</b>		<b>14.632</b>	<b>100%</b>		<b>11.576</b>	<b>100%</b>

USD miles

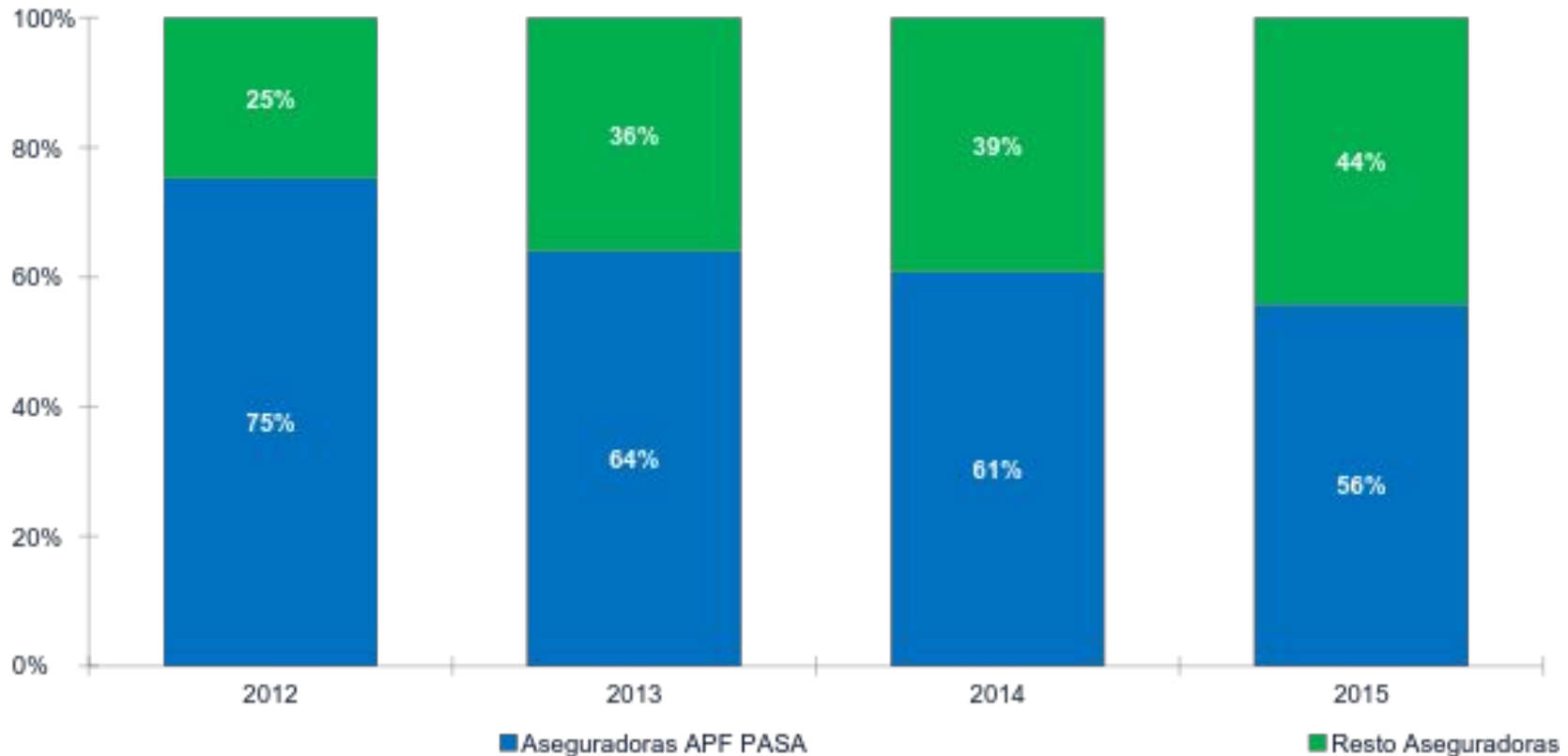
Cifras a Diciembre 2015



## Uruguay - Fianzas: Participación Aseguradoras 14,7 US\$ MM 2015 (2014)



## Uruguay - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA



Fuente: Latinoinsurance, APF-PASA

Cifras a Diciembre 2015





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

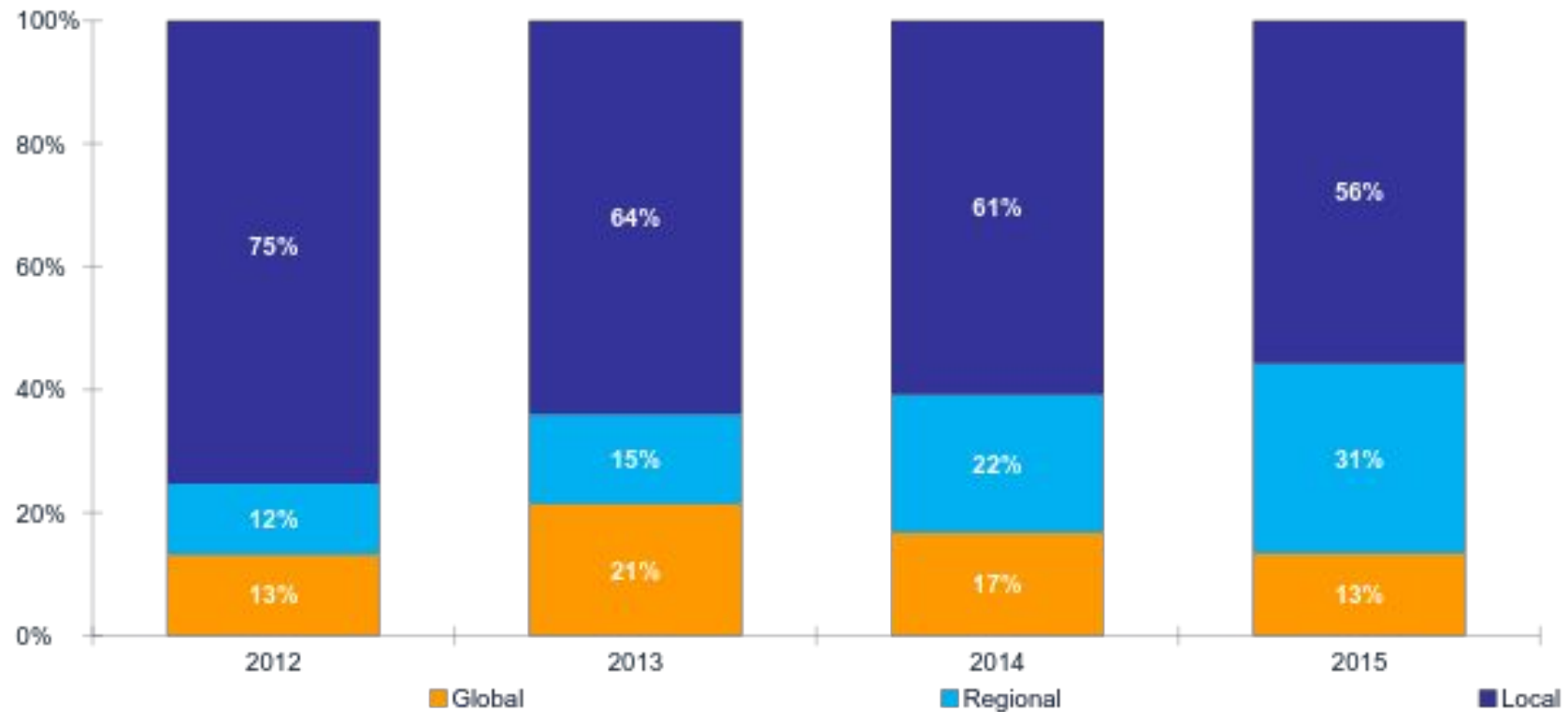
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

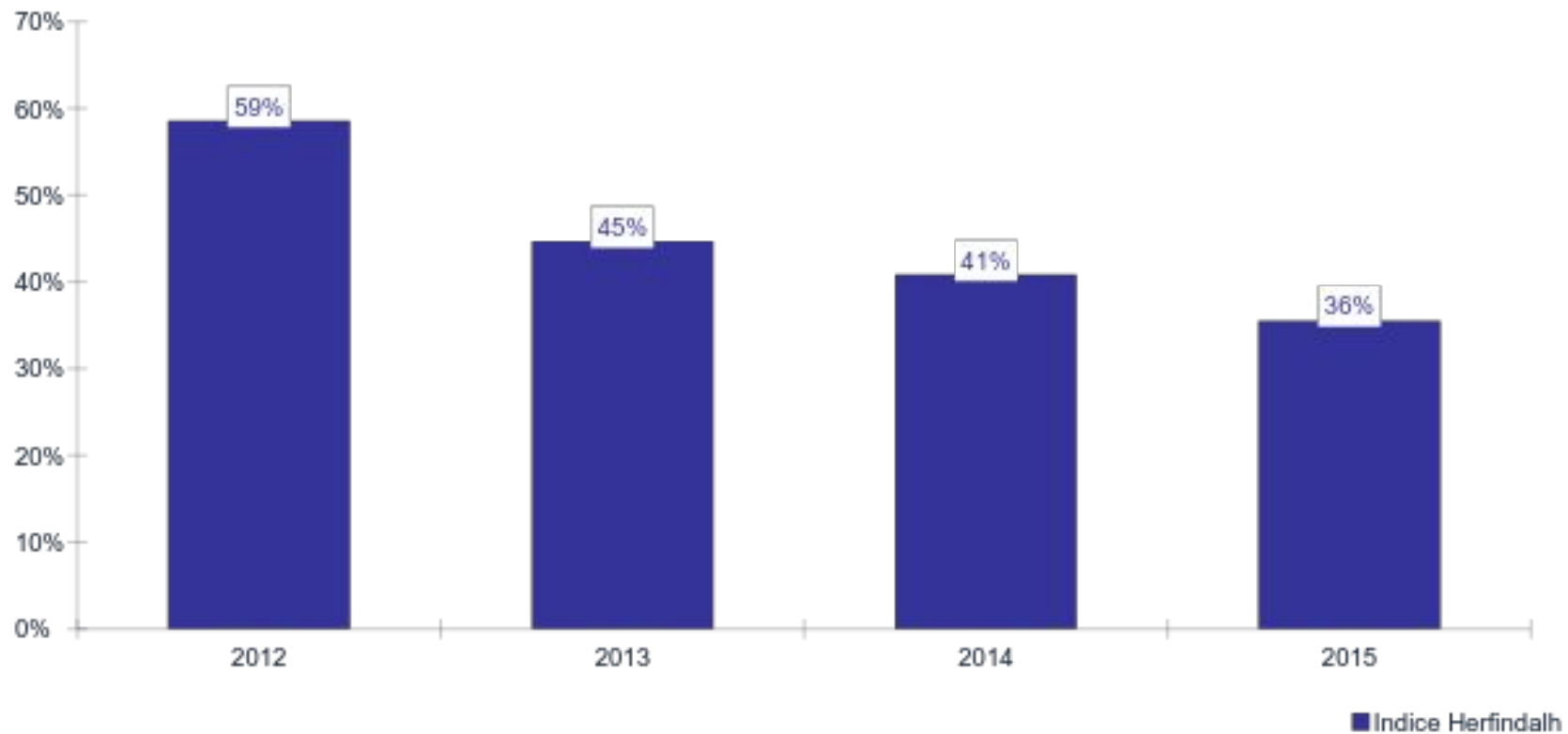
1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Uruguay - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Globales, Regionales y Locales



## Uruguay - Fianzas: Concentración de Mercado



< 12%	Atomizado o altamente desconcentrado	12% - 18%	Moderadamente concentrado	> 18%	Altamente Concentrado
-------	--------------------------------------	-----------	---------------------------	-------	-----------------------







**APF-PASA XXVIII  
Asamblea General**

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Uruguay - Fianzas: Datos Relevantes

	Uruguay	Región
Primas Fianzas	14.686	2.166.483
Cuota Mercado	0,7%	100%
No. Empresas	6	381
Primas / No. Empresas	2.448	5.686
No. Empresas 80% Mercado	3	119
Crecimiento 14-15 Primas Fianzas	-3%	-15%
Crecimiento 14-15 Primas Todos los Ramos	-2%	-16%
Resultado Técnico (% Primas)	81%	25%
Siniestralidad (Prima Ganada)	1%	22%
Indice Combinado Neto	18%	69%
% Cesión Primas	37%	51%

USD miles



## Uruguay - Fianzas: Conclusiones

- **Primas Fianzas a Diciembre 2015 USD 14,7 millones □ 3% desde 2014 (□ 15% pesos), mientras que Primas Todos los Ramos □ 2% (□ 15% pesos)**
- **Fianzas constituye el 1,15% de la cartera de seguros (1,16% 2014)**
- **Representa el 0,03% del PIB y el 0,20% del Gasto Público**
- **Asociadas a APF PASA: 1 de 6 empresas concentran el 56% de la Prima 2015 □ 75% (2012)**
- **Representa el 0,7% (#13) del primaje en la Región (0,6% #13 2014)**
- **Banco Seguros abarca 56% mercado □ 61% (2014)**
- **Excelente Siniestralidad Prima Ganada 1% (2015) □ 10% (2014), Excelente Siniestralidad Bruta 1% (2015) □ 8% (2014) y Excelente R. Técnico 81% (2015) □ 55% (2014)**
- **Índice Combinado Neto 18% (2015) □ 60% (2014), Índice Combinado Bruto 47% (2015) □ 56% (2014)**
- **Tendencia Dic. 2014 – Dic. 2015: Primas (□ 1%), Siniestralidad Prima Ganada (□ 2 p.p.), R. Técnico (□ 6 p.p.), Combinado Neto (□ 10 p.p.)**
- **Tipo de cambio promedio anual 27,45 (2015) □ (18%) 23,25 (2014)**





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



USD 66,1 millones  
3,1%

Datos relevantes

Conclusiones

## Venezuela

**Primas y Crecimiento Seguro Fianzas**

Tendencia: Primas, Siniestralidad, Resultados

% de todos los ramos

Crecimiento anual

% PIB y Gasto Público

PIB por Actividad Económica

Principales Flujos exportación e importación

Siniestralidad y Resultado Técnico

Índice Combinado

% Cesión Primas

Ranking compañías

Participación compañías

Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA

Evolución Globales, Regionales y Locales

Índice Herfindahl





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

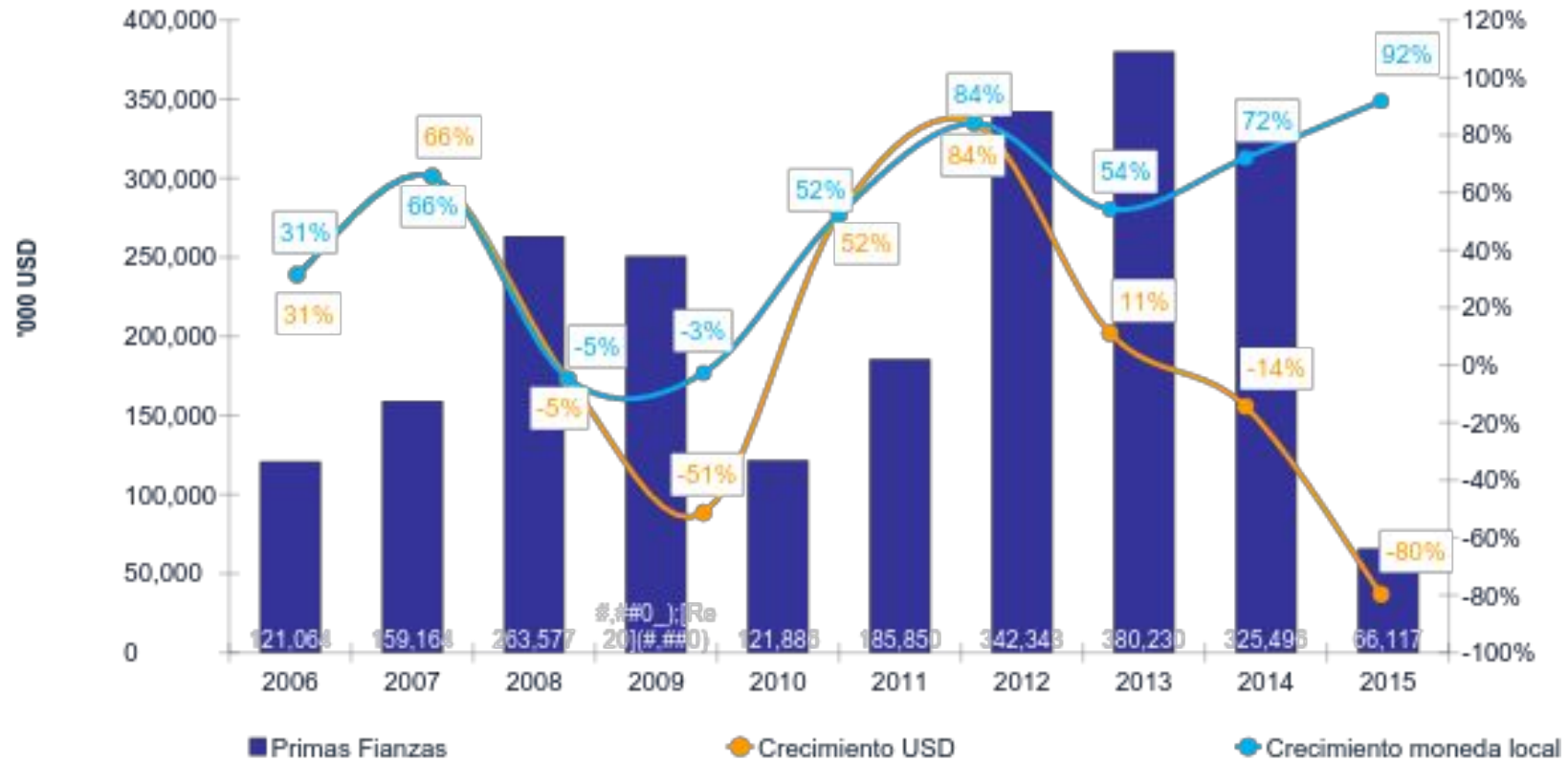
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Venezuela - Fianzas: Primas y Crecimiento

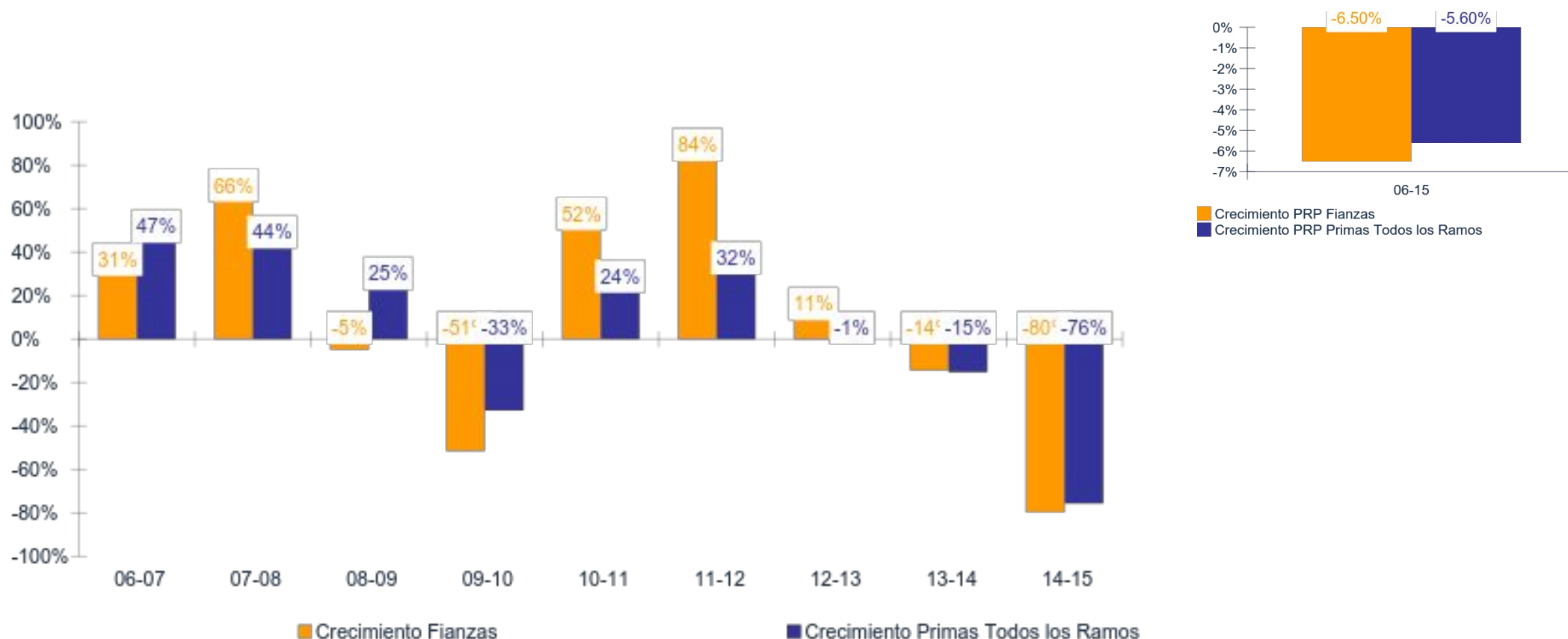


## Venezuela - Fianzas: Primas Fianzas (% Todos los Ramos)





## Venezuela - Fianzas: Crecimiento Anual y Promedio Ponderado Primas Fianzas vs. Todos los Ramos





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

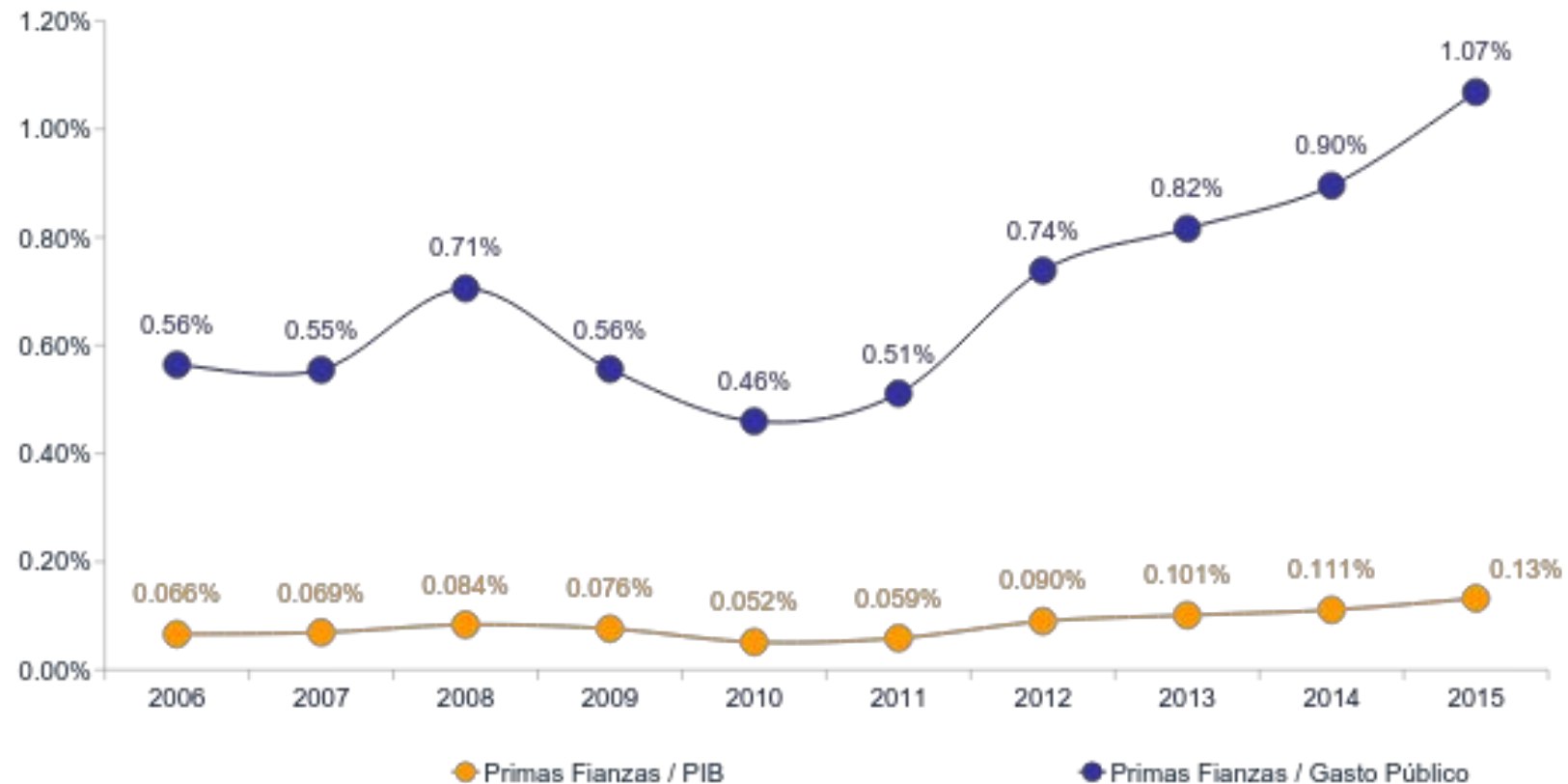
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Venezuela - Fianzas: Primas (% PIB y Gasto Público)





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

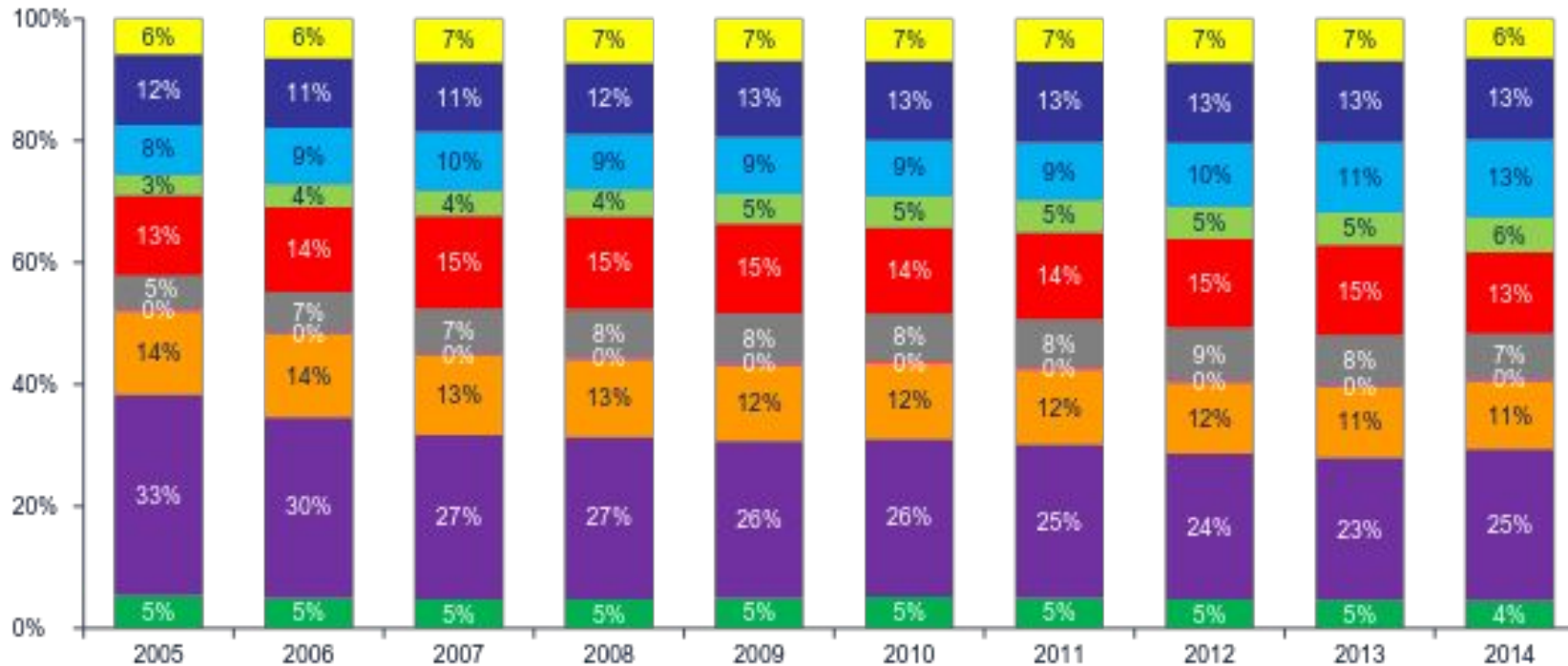
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Venezuela - Fianzas: PIB por Actividad Económica



- Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca
- Explotación de minas y canteras
- Industrias manufactureras
- Electricidad, agua, gas
- Construcción
- Comercio al por mayor y menor





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

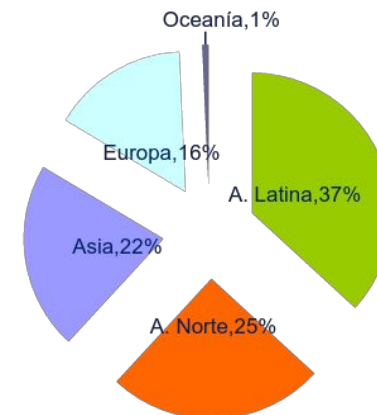
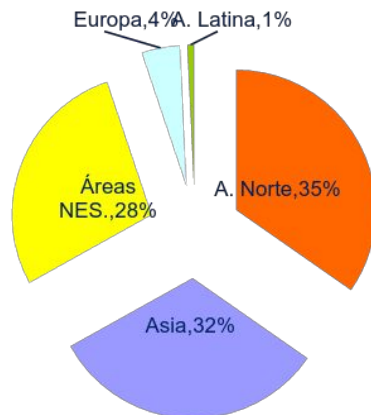
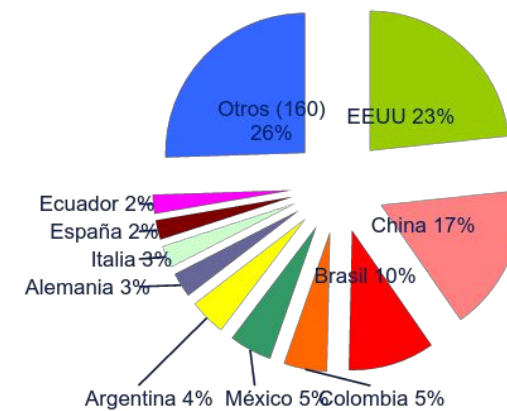
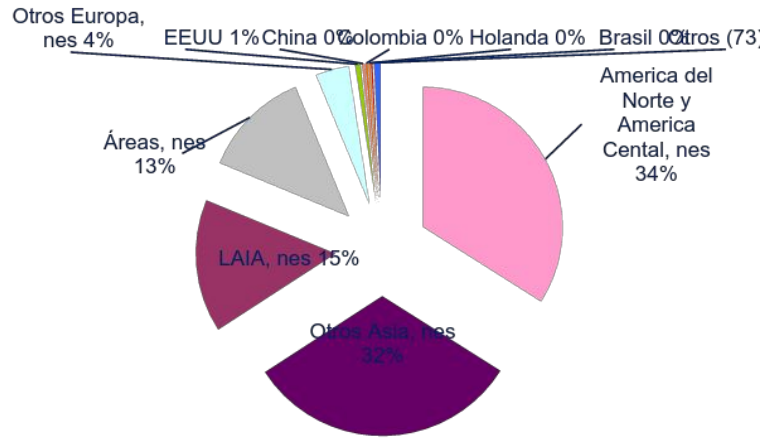
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Venezuela - Fianzas: Principales Flujos de Exportación e Importación







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

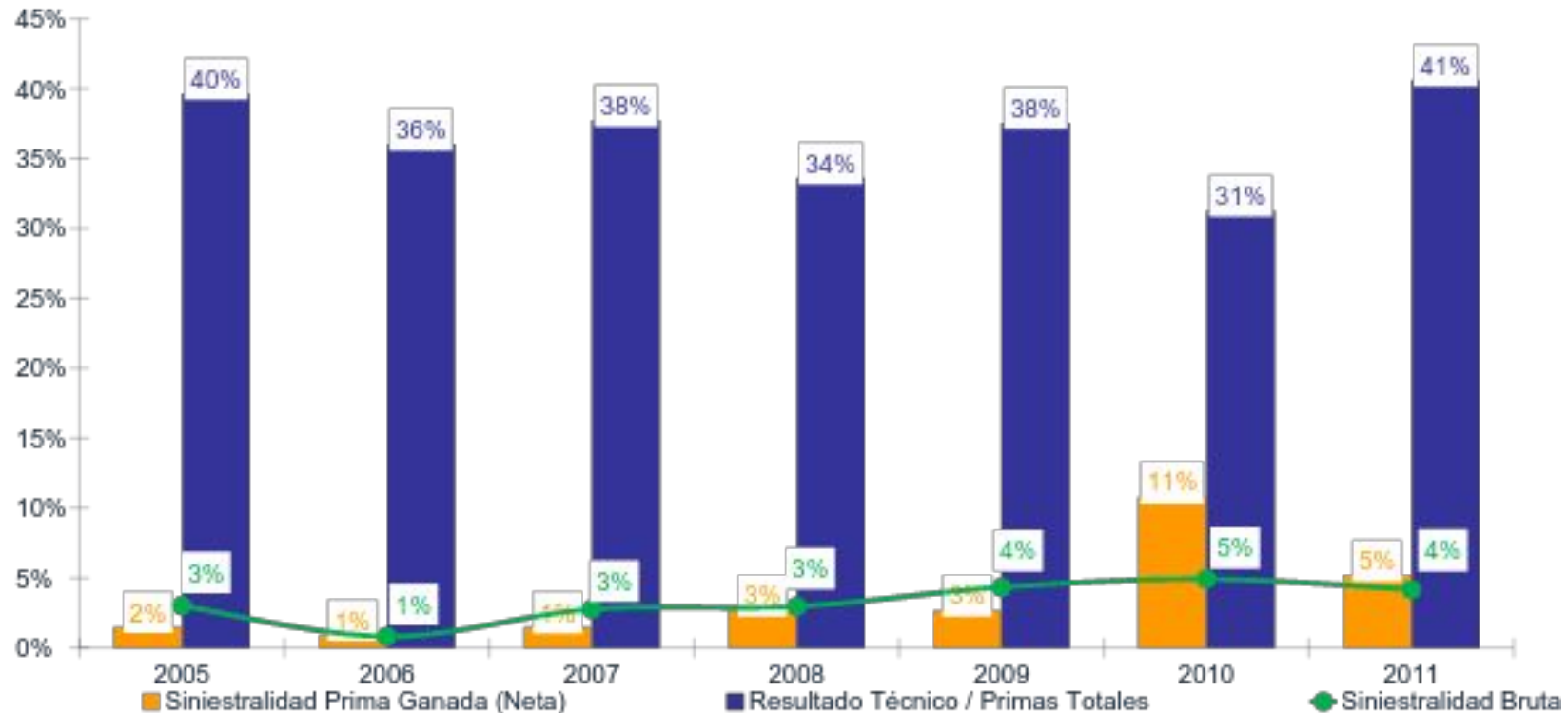
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Venezuela - Fianzas: Siniestralidad y Resultado Técnico (% Primas Totales)







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

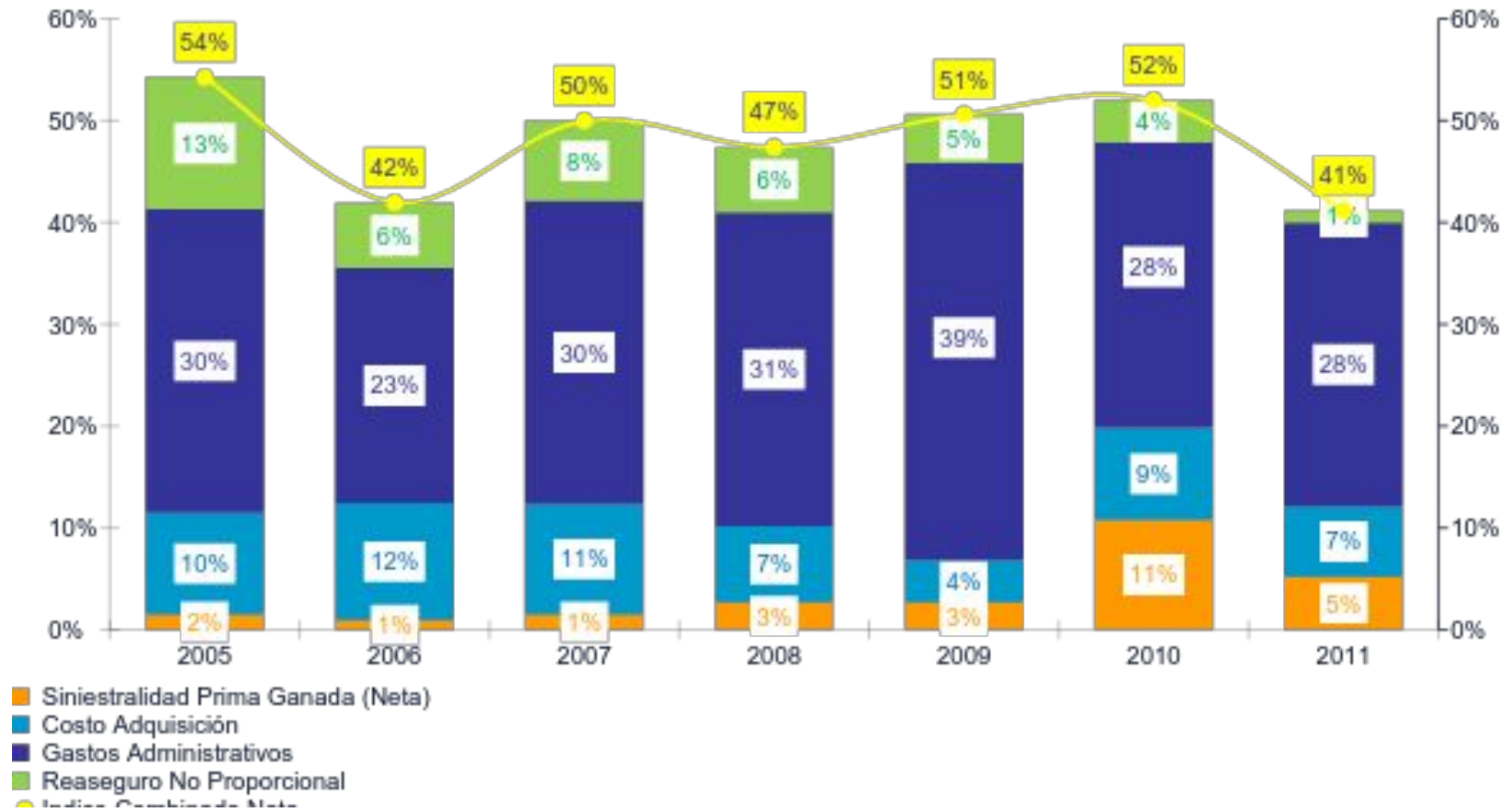
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Venezuela - Fianzas: Índice Combinado Neto





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

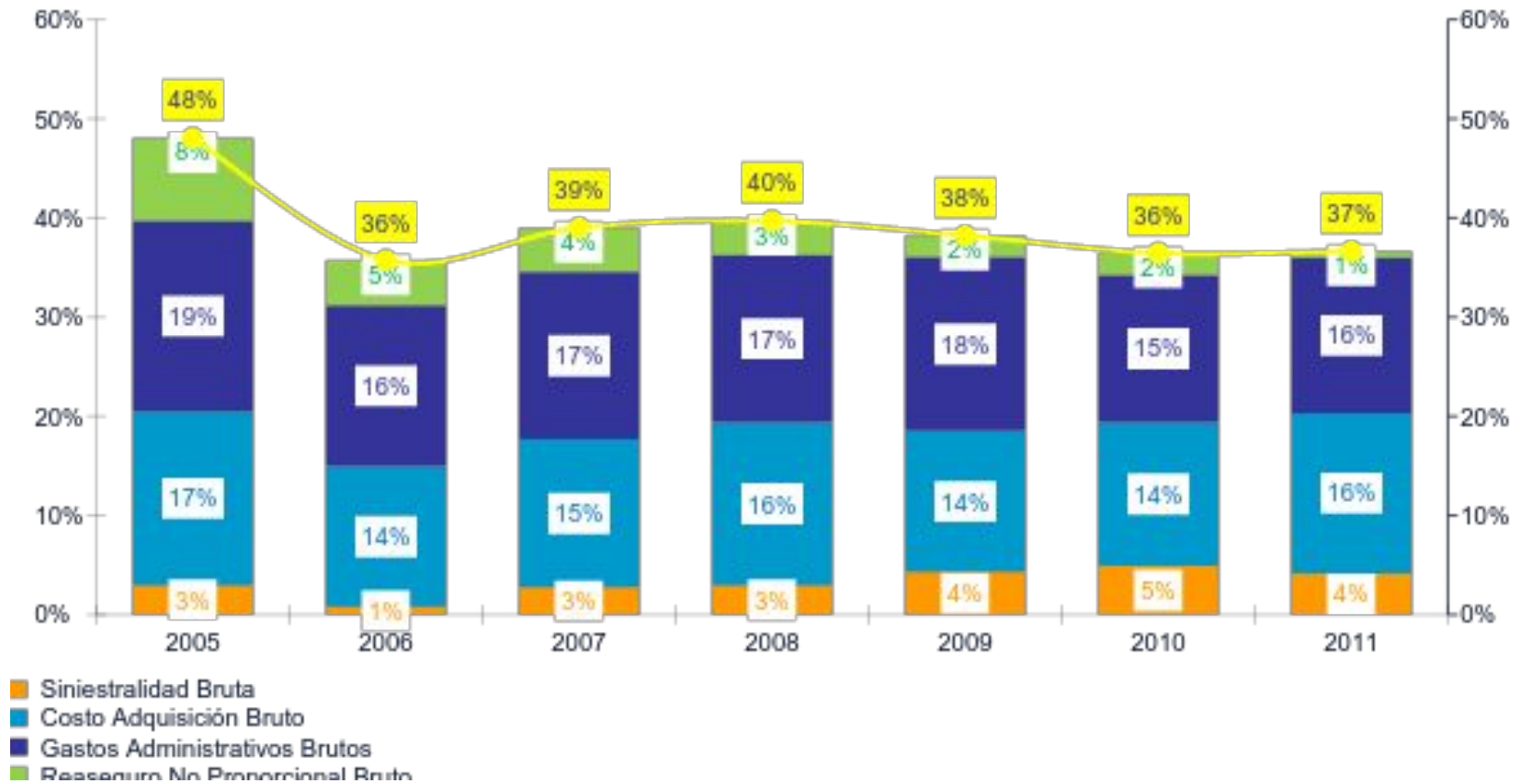
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Venezuela - Fianzas: Índice Combinado Bruto





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

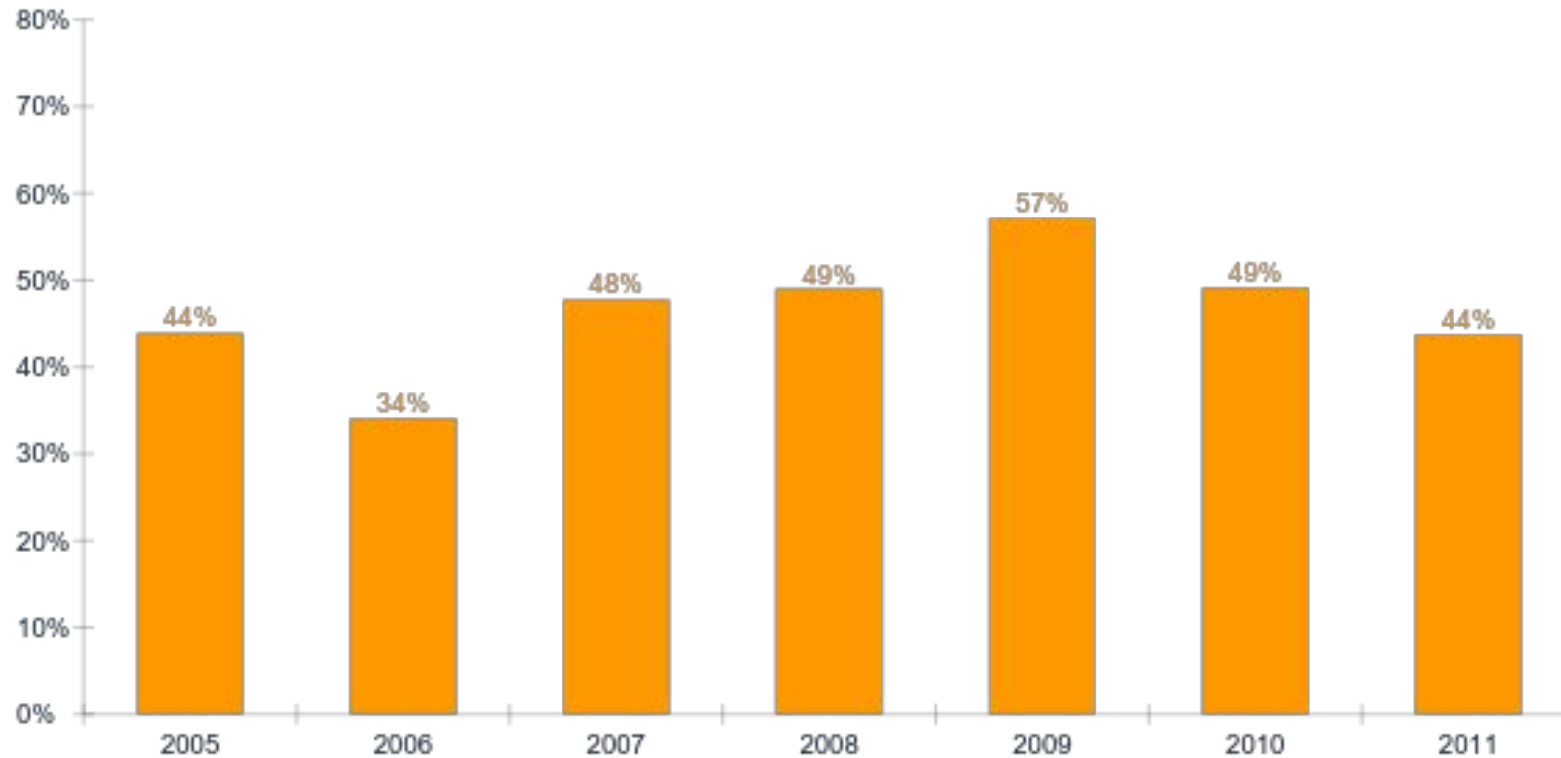
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Venezuela - Fianzas: % Cesión Primas





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Venezuela - Fianzas: Ranking Aseguradoras

	2015			2014			2013			2012		
	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%	Rank.	Val.	%
ALTAMIRA	1	12.735	19%	1	62.693	19%	2	52.129	14%	1	52.717	15%
PIRAMIDE	2	11.623	18%	2	57.218	18%	1	56.356	15%	2	48.378	14%
CARONI	3	5.966	9%	3	29.371	9%	5	30.918	8%	8	14.862	4%
ESTAR	4	4.589	7%	4	22.593	7%	6	24.585	6%	4	29.929	9%
OCCIDENTAL	5	4.103	6%	5	20.197	6%	7	23.833	6%	3	37.333	11%
OCEANICA	6	3.384	5%	6	16.658	5%	8	21.728	6%	9	14.615	4%
HISPANA	7	3.230	5%	7	15.901	5%	9	16.780	4%	34	0	0%
ZUMA	8	3.128	5%	8	15.397	5%	3	35.431	9%	5	28.460	8%
CONSTITUCION	9	3.058	5%	9	15.057	5%	10	15.041	4%	11	10.783	3%
UNIVERSITAS	10	2.550	4%	10	12.555	4%	11	14.922	4%	7	17.784	5%
<b>Mercado Seleccionado</b>		<b>54.365</b>	<b>82%</b>		<b>267.639</b>	<b>82%</b>		<b>291.724</b>	<b>77%</b>		<b>254.861</b>	<b>67%</b>
<b>Mercado no Seleccionado</b>		<b>11.752</b>	<b>18%</b>		<b>57.857</b>	<b>18%</b>		<b>88.506</b>	<b>23%</b>		<b>87.482</b>	<b>33%</b>
<b>Total Mercado</b>		<b>66.117</b>	<b>100%</b>		<b>325.496</b>	<b>100%</b>		<b>380.230</b>	<b>100%</b>		<b>342.343</b>	<b>100%</b>

USD miles

Cifras estimadas Diciembre 2015





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

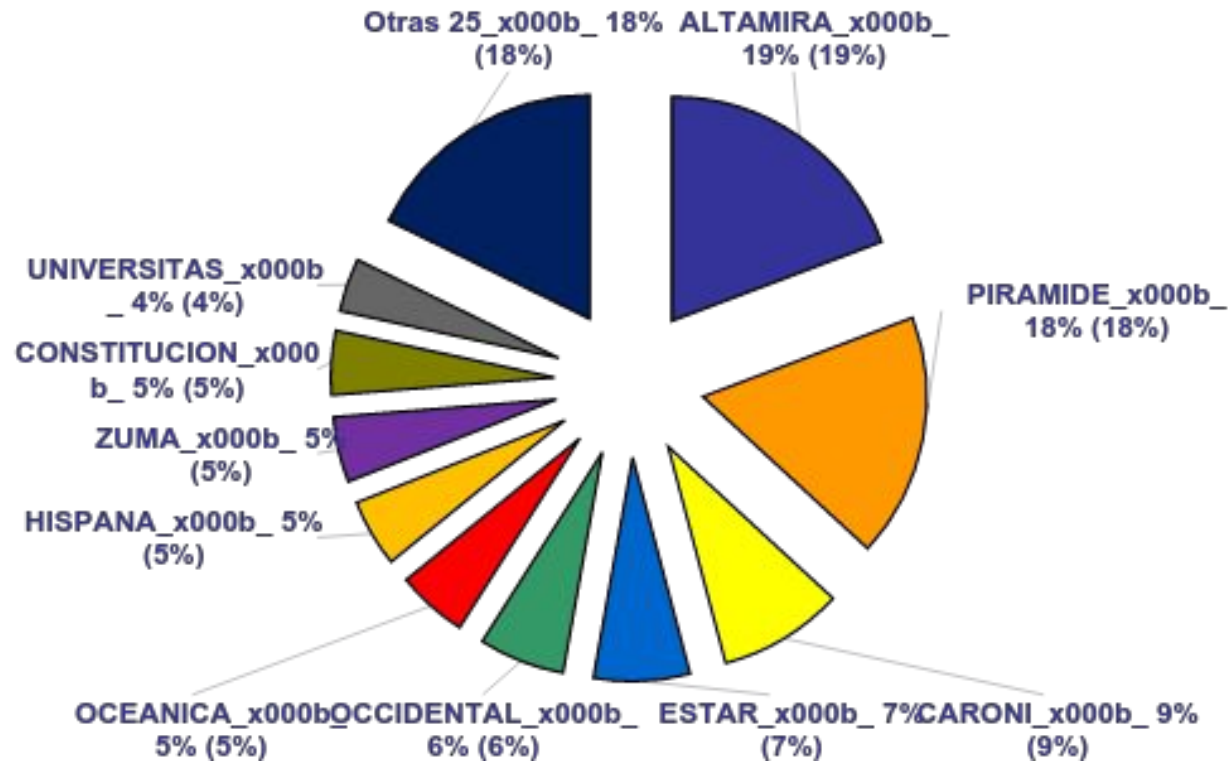
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México

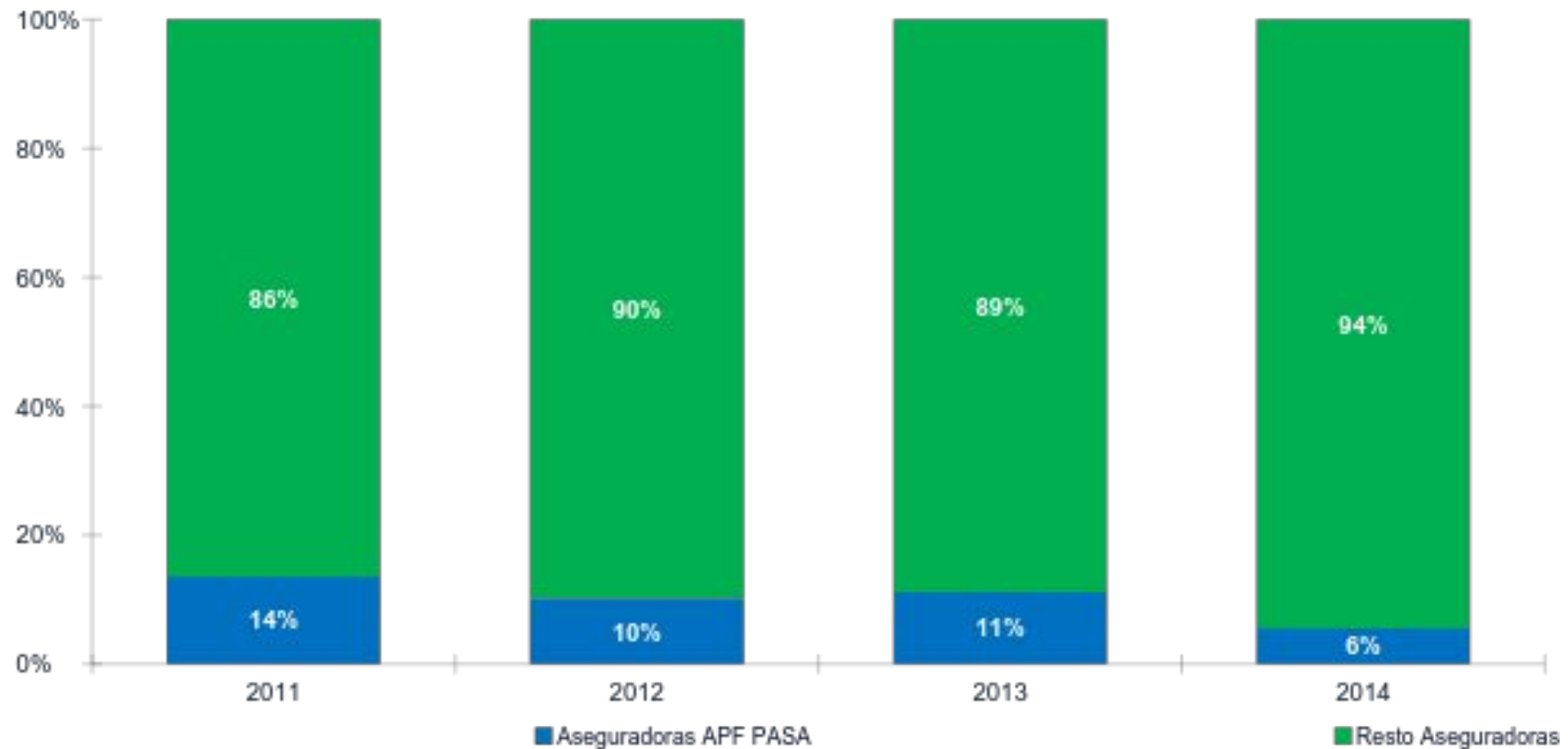


## Venezuela - Fianzas: Participación Aseguradoras 66,1 US\$ MM 2015 (2014)





## Venezuela - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA

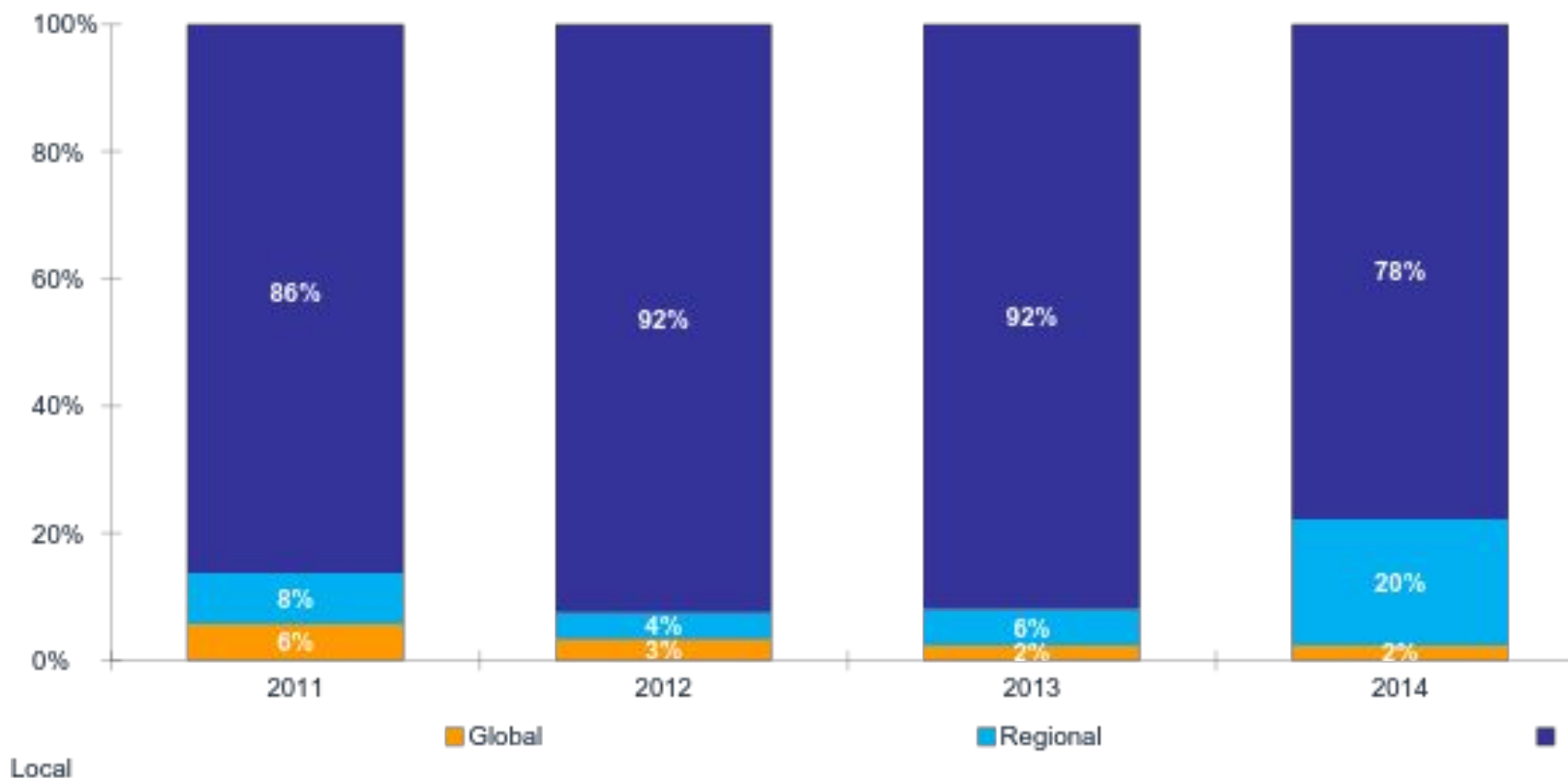


Fuente: Latinoinsurance, APF-PASA

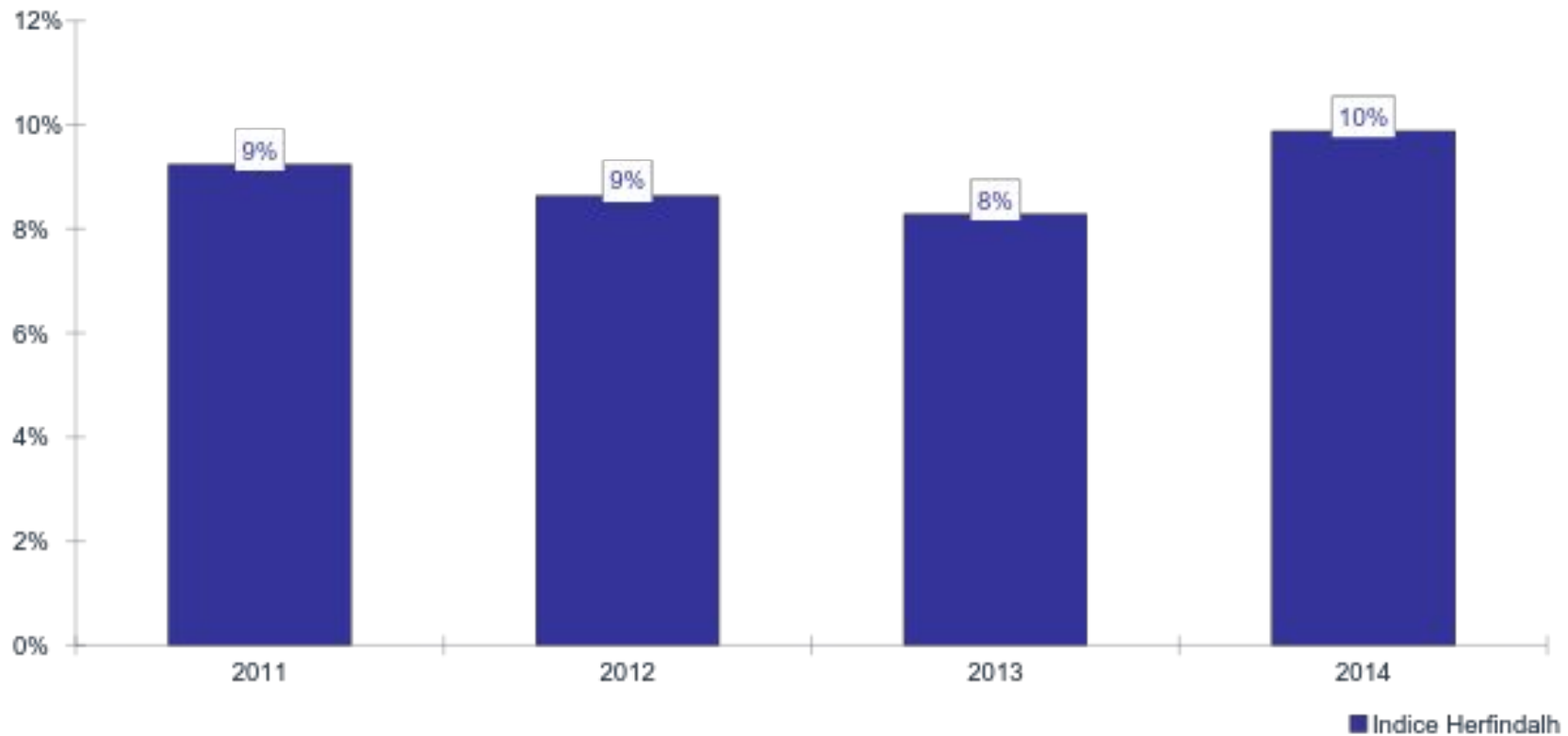
Cifras estimadas Diciembre 2015



## Venezuela - Fianzas: Primas Emitidas Evolución Globales, Regionales y Locales



## Venezuela - Fianzas: Concentración de Mercado



< 12%	Atomizado o altamente desconcentrado	12% - 18%	Moderadamente concentrado	> 18%	Altamente Concentrado
-------	--------------------------------------	-----------	---------------------------	-------	-----------------------





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Venezuela - Fianzas: Datos Relevantes

	Venezuela	Región
Primas Fianzas	66.117	2.166.483
Cuota Mercado	3,1%	100%
No. Empresas	35	381
Primas / No. Empresas	1.889	5.686
No. Empresas 80% Mercado	10	119
Crecimiento 14-15 Primas Fianzas	-80%	-15%
Crecimiento 14-15 Primas Todos los Ramos	-76%	-16%
Resultado Técnico (% Primas)	41%	25%
Siniestralidad (Prima Ganada)	5%	22%
Indice Combinado Neto	41%	69%
% Cesión Primas	44%	51%

USD miles



## Venezuela - Fianzas: Conclusiones

- **Primas Fianzas estimadas a Diciembre 2015 USD 66,1 millones □ 80% desde 2014 (□ 92% bolívares fuertes), mientras que Primas Todos los Ramos □ 76% (□ 131% bolívares fuertes).**
- **Fianzas constituye el 2,27% de la cartera de seguros (2,74% 2014)**
- **Representa el 0,13% del PIB y el 1,07% del Gasto Público**
- **Asociadas a APF PASA: 4 de 35 empresas concentran el 6% de la Prima estimada a 2015 □ 14% (2012)**
- **Representa el 3,1% (#7) del primaje en la Región (12,8%, #4 2014)**
- **10 Compañías concentran 80% mercado**
- **Excelente Siniestralidad Prima Ganada 5% (2011), Excelente Siniestralidad Bruta 4% (2011) y Excelente R. Técnico 41% (2011)**
- **Índice Combinado Neto 41% (2011), Índice Combinado Bruto 37% (2011)**
- **Tipo de cambio 113,32 (2015) □ (844%) 12,00 (2014)**







**APF-PASA XXVIII  
Asamblea General**

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

Asociación Panamericana de Fianzas  
XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



# Seguro de Crédito



APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## América Latina



**Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA**

**:: Conclusiones**

**Primas y Crecimiento Seg. Crédito**

**Tendencia: Primas, Siniestros, Resultados**

**% de Todos los Ramos**

**% de Todos los Ramos x País**

**Crecimiento anual**

**Crecimiento 2013 - 2014**

**Crecimiento 2014 - 2015**

**Crecimiento Promedio 2006 - 2015**

**% PIB**

**% PIB por País**

**Crédito y Fianzas, Participación**

**Siniestralidad y Resultado Técnico**

**Siniestralidad por País**

**Resultado Técnico por País**

**Índice Combinado**

**Índice Combinado por País**

**% Cesión Primas por País**

**Participación de mercado por País**

**Ranking Regional Individuales**

**Participación 10 Cías. Individuales**

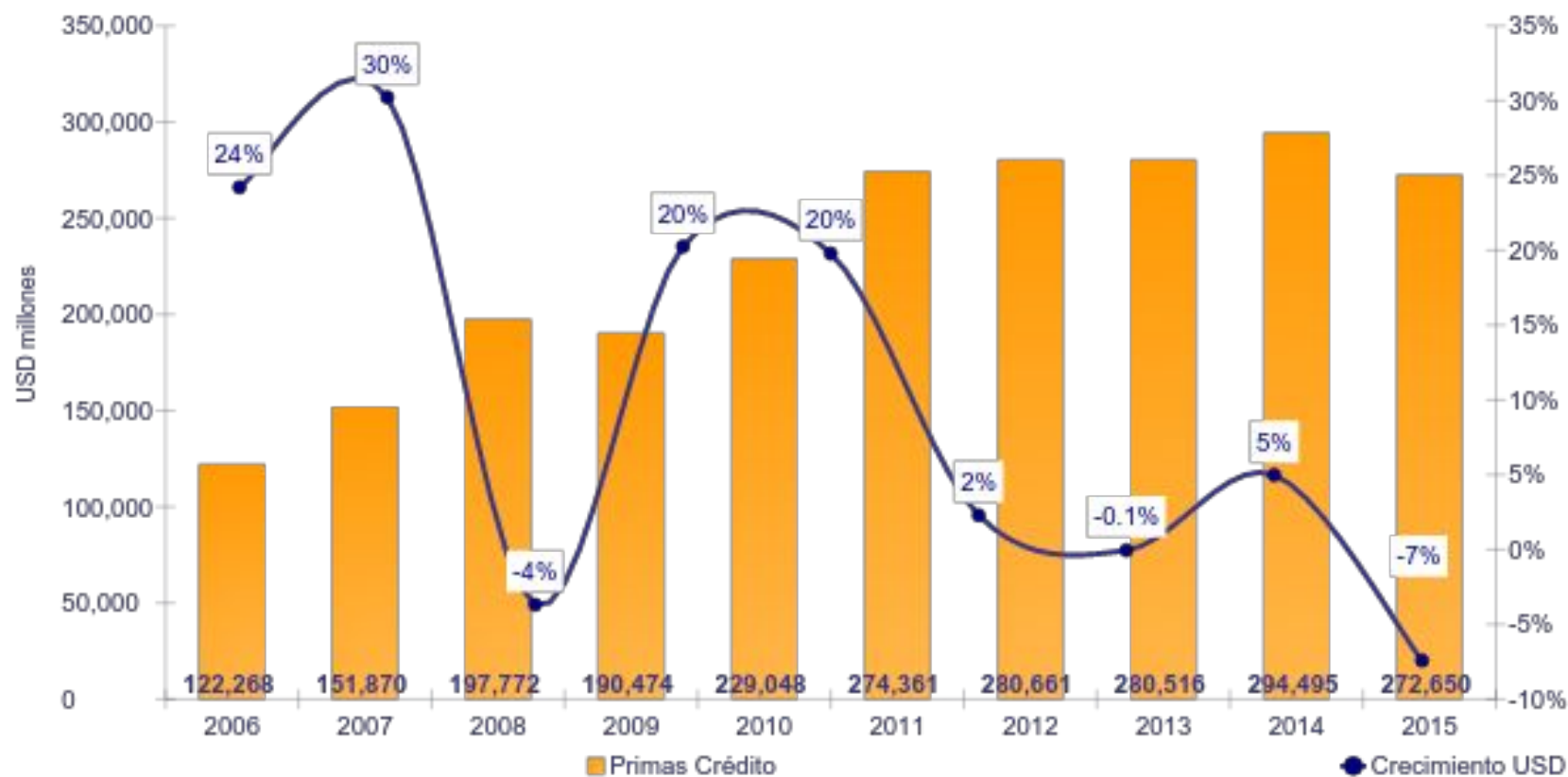
**Ranking Regional Internacionales**

**Participación Cías. Internacionales**

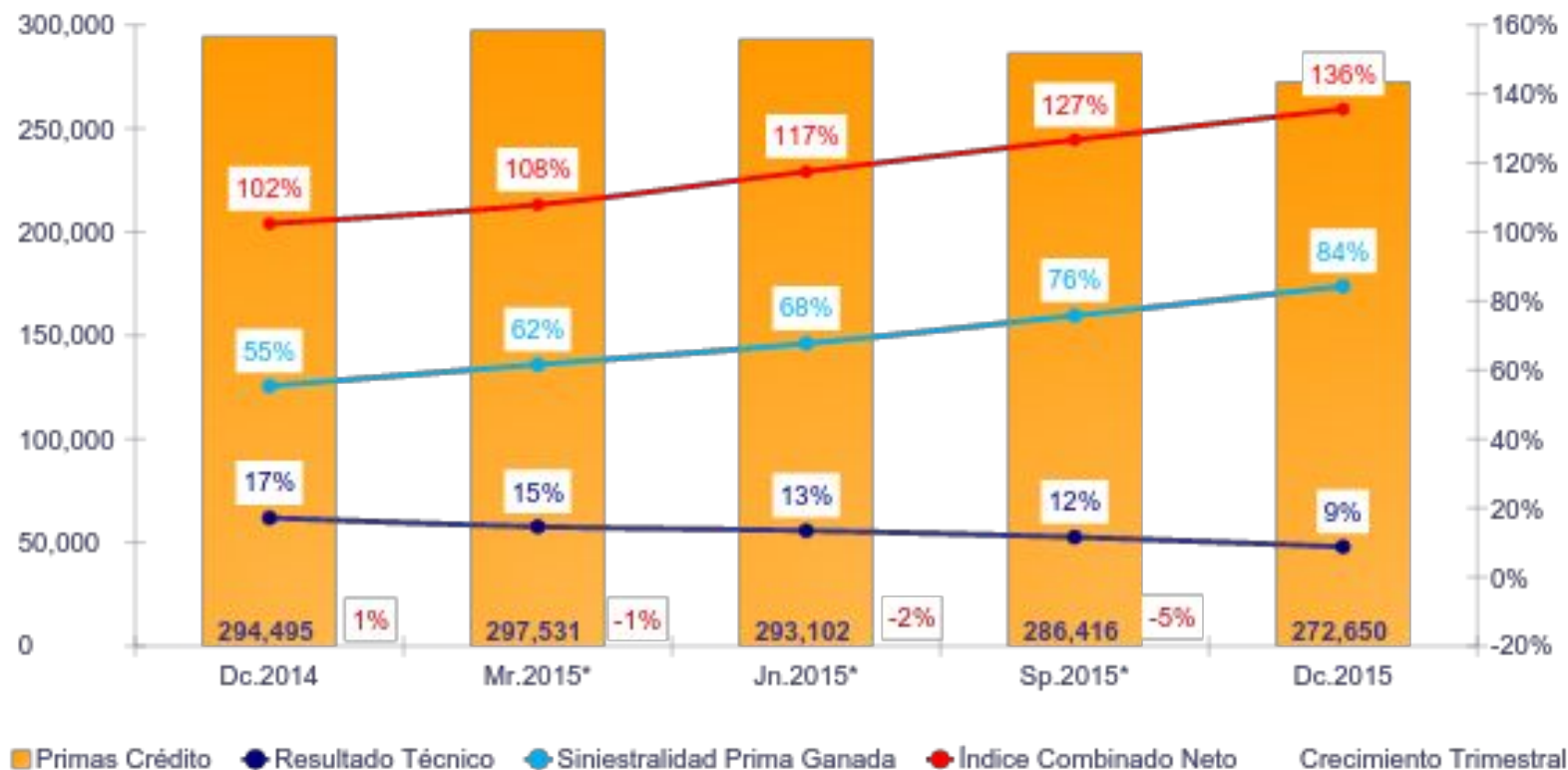
**Información disponible por ramo**

**Datos relevantes**

## América Latina - Seg. Crédito: Primas y Crecimiento

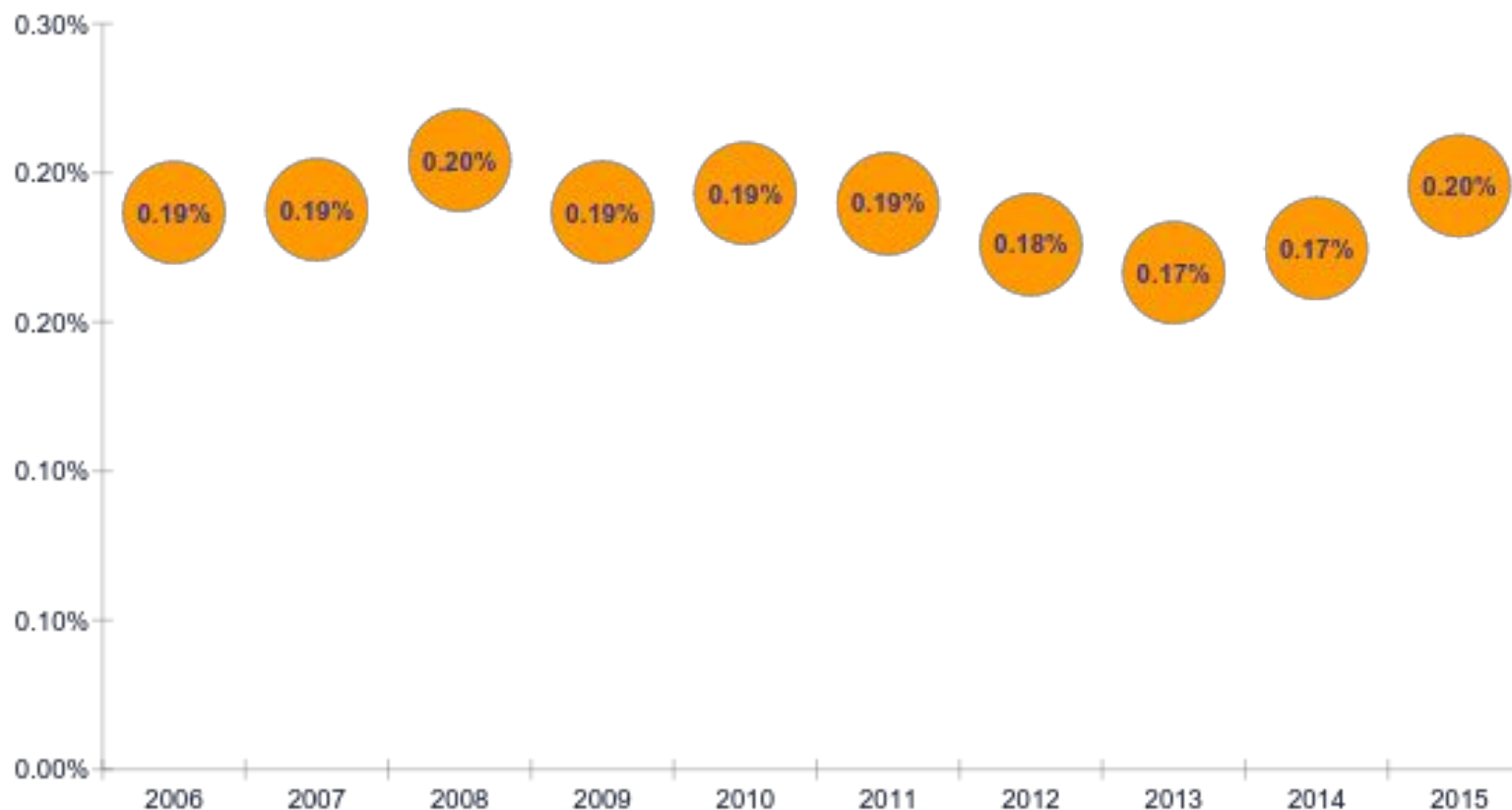


## América Latina - Seg. Crédito: Tendencia Primas, Siniestralidad, Resultados



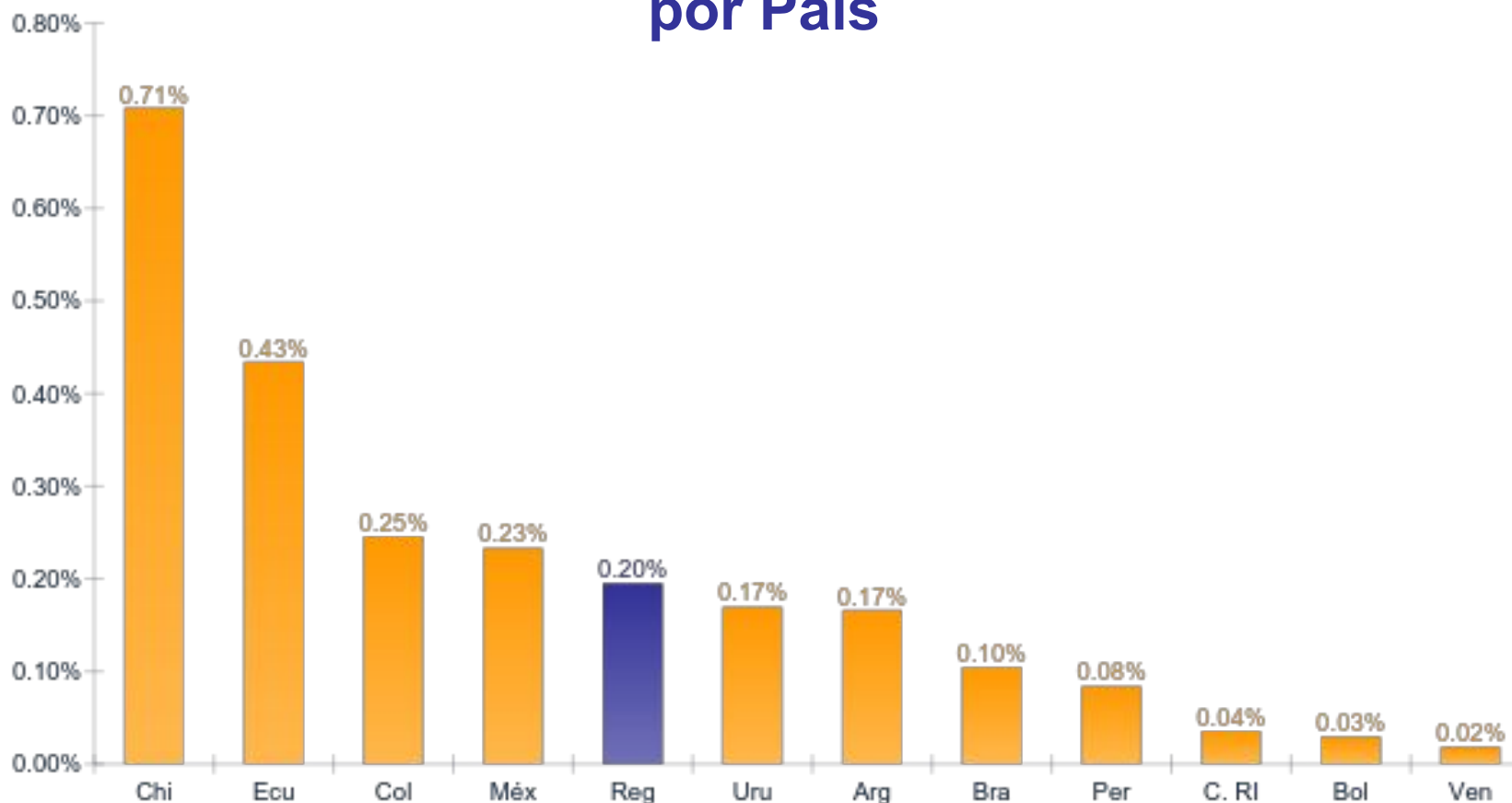


## América Latina – Seg. Crédito: Primas Crédito (% Todos los Ramos)

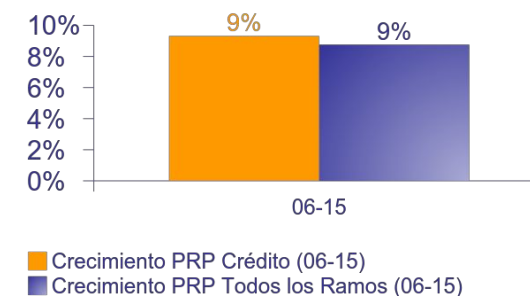
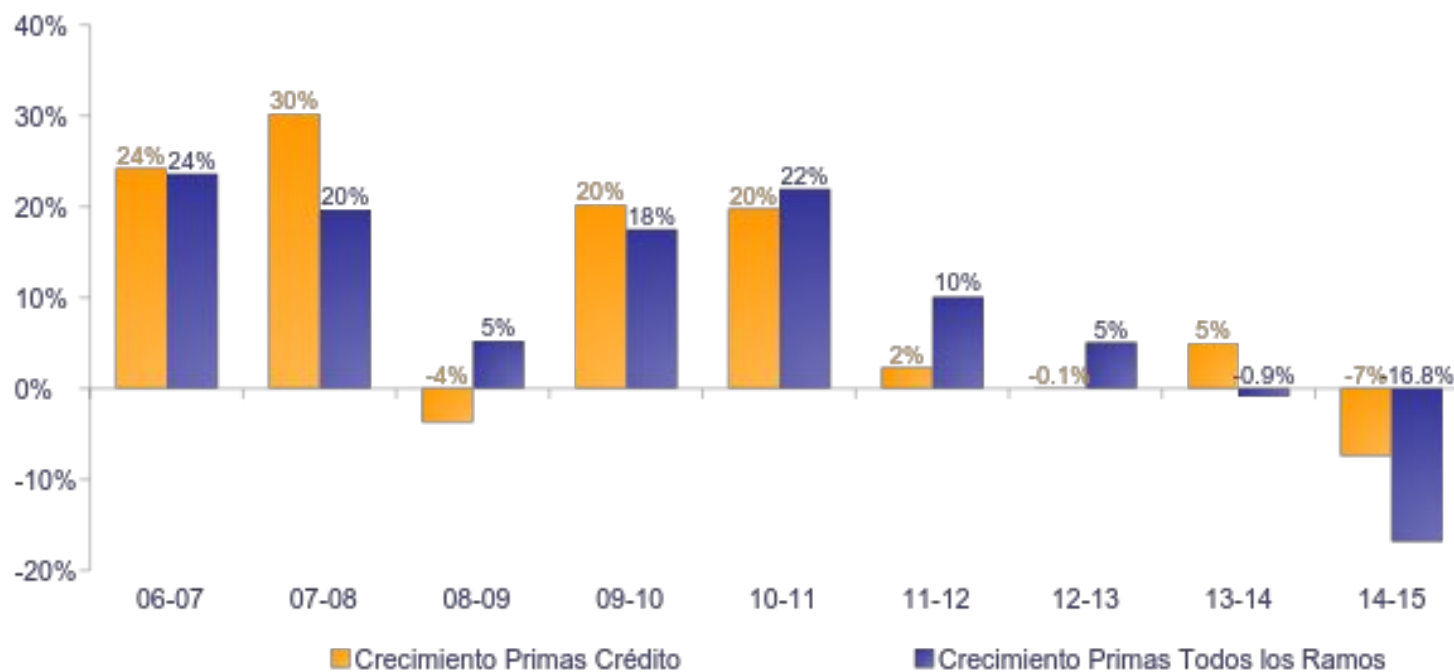




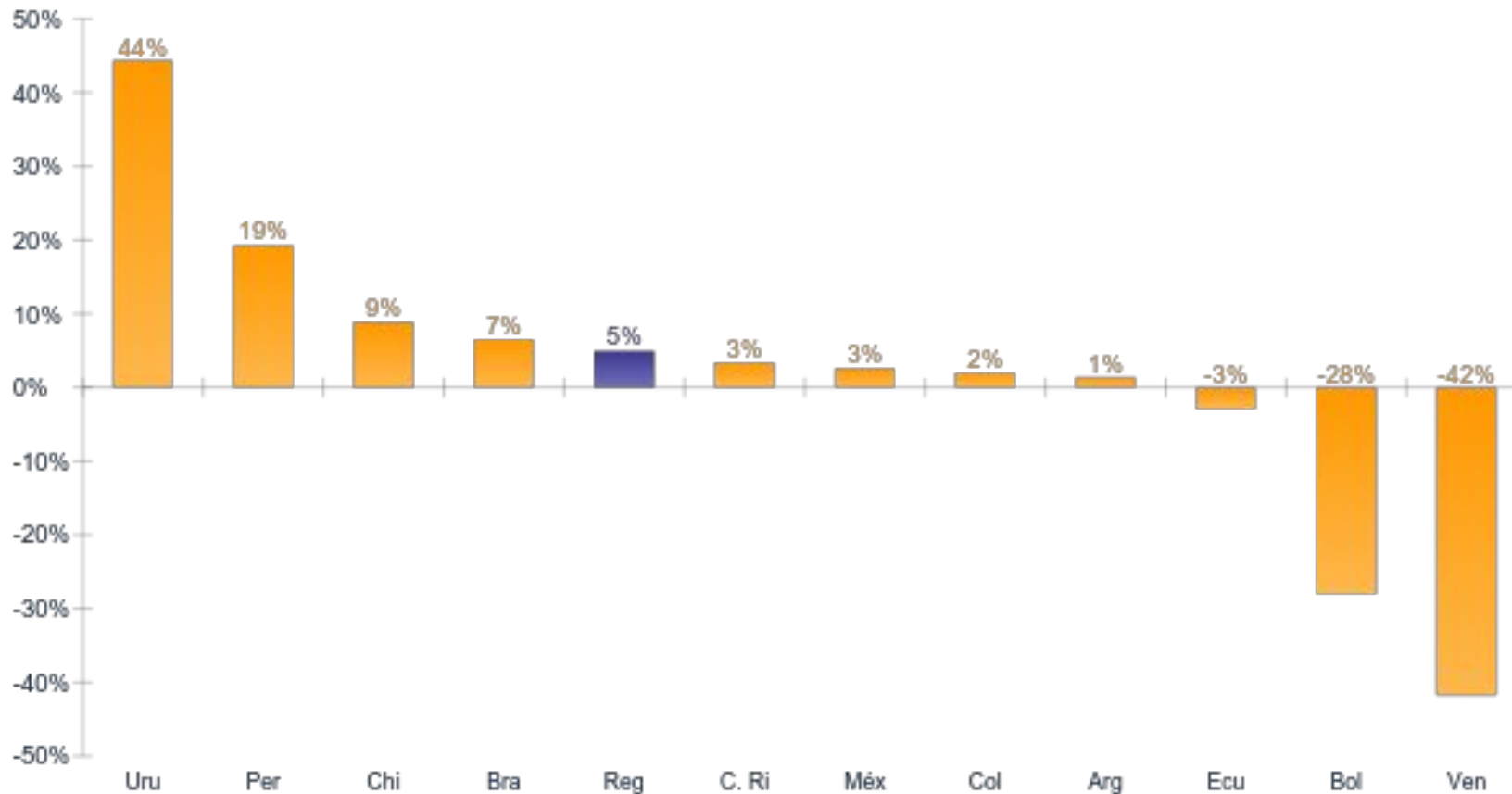
## América Latina - Seg. Crédito: Primas Crédito (% Todos los Ramos) por País



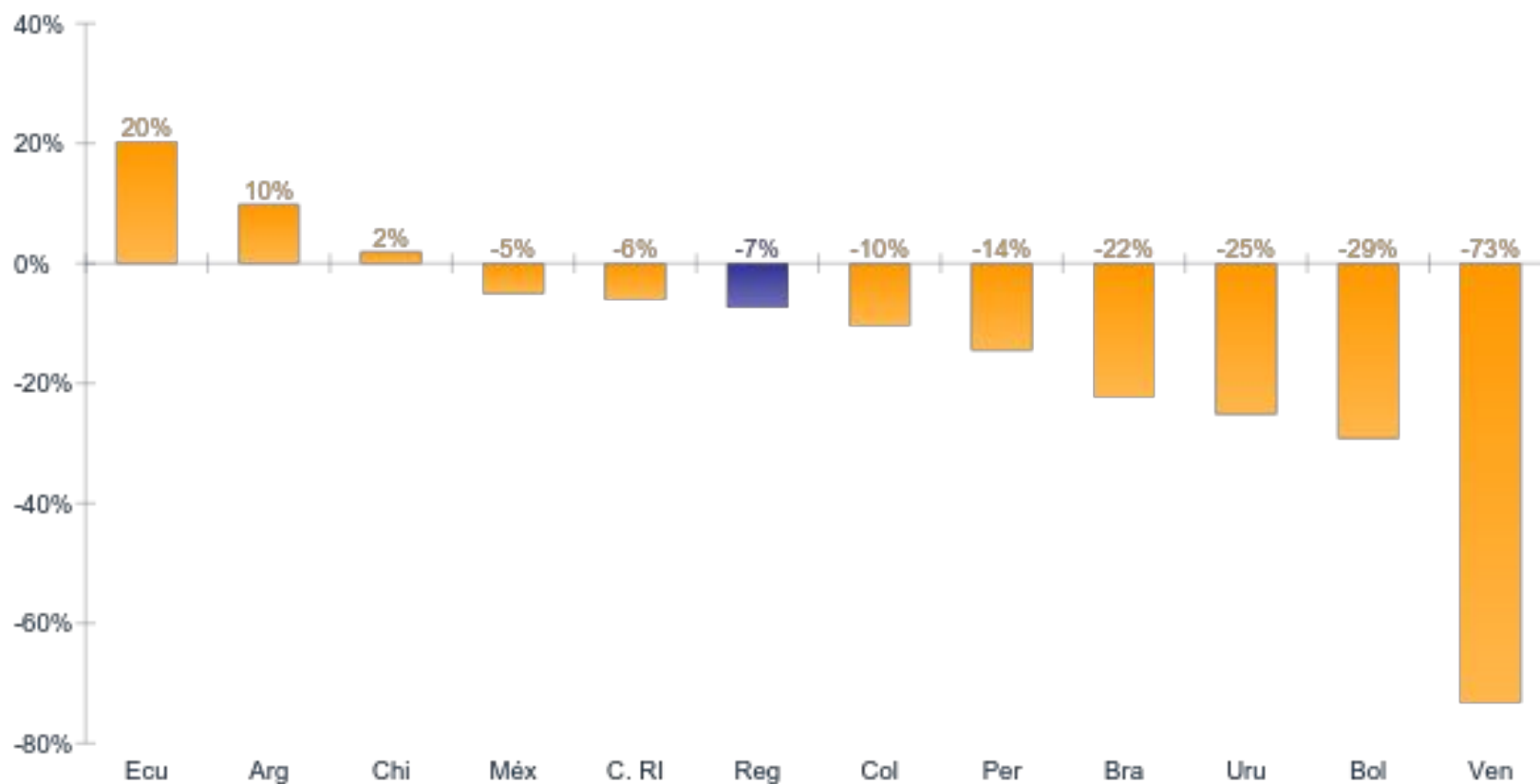
## América Latina - Seg. Crédito: Crecimiento Anual y Promedio Ponderado Primas Crédito vs. Todos los Ramos



## América Latina - Seg. Crédito: Crecimiento 2013-2014 Primas por País



## América Latina - Seg. Crédito: Crecimiento 2014-2015 Primas por País





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

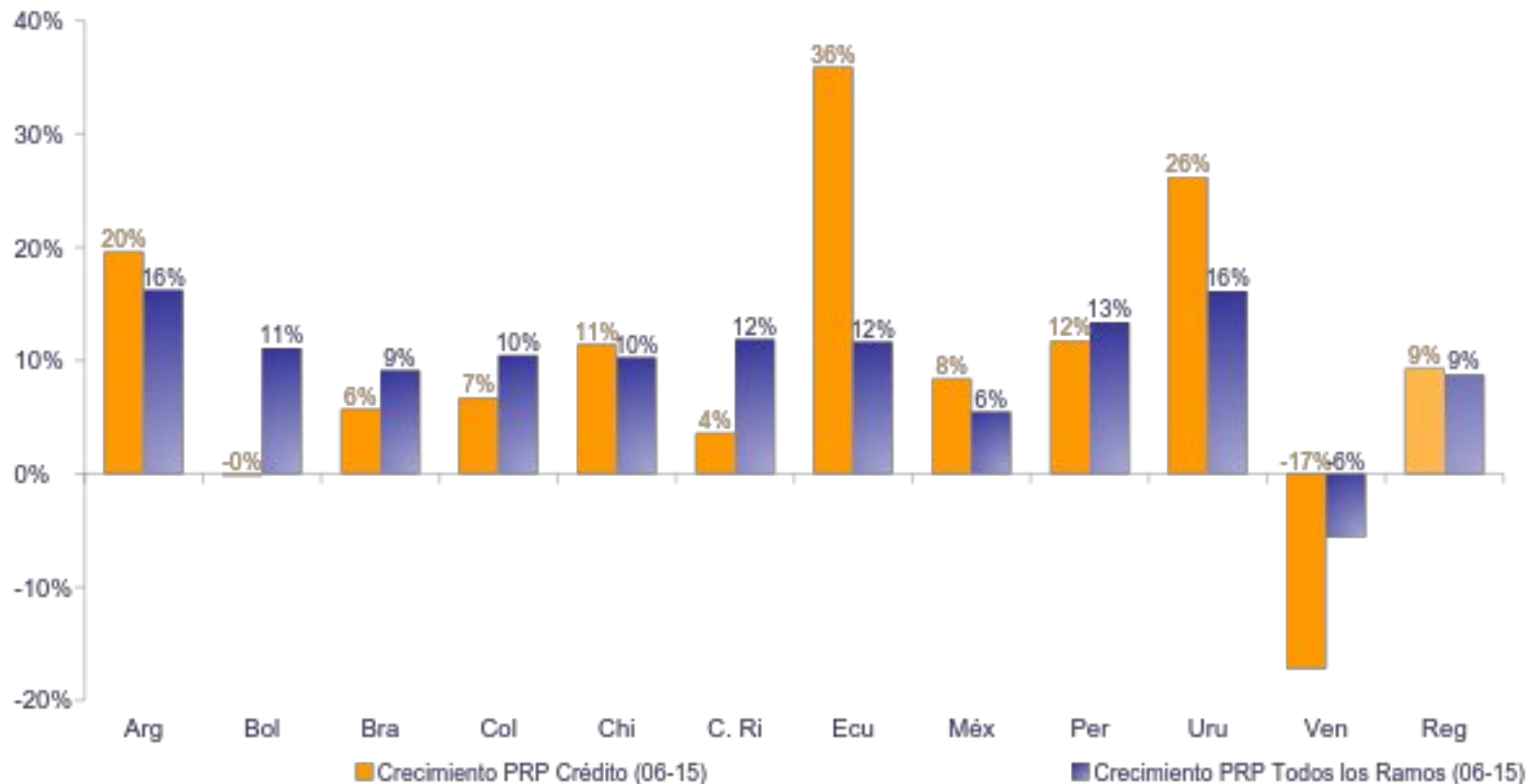
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

Asociación Panamericana de Fianzas  
XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## América Latina - Seg. Crédito: Crecimiento Promedio Ponderado 2006-2015 Primas por País

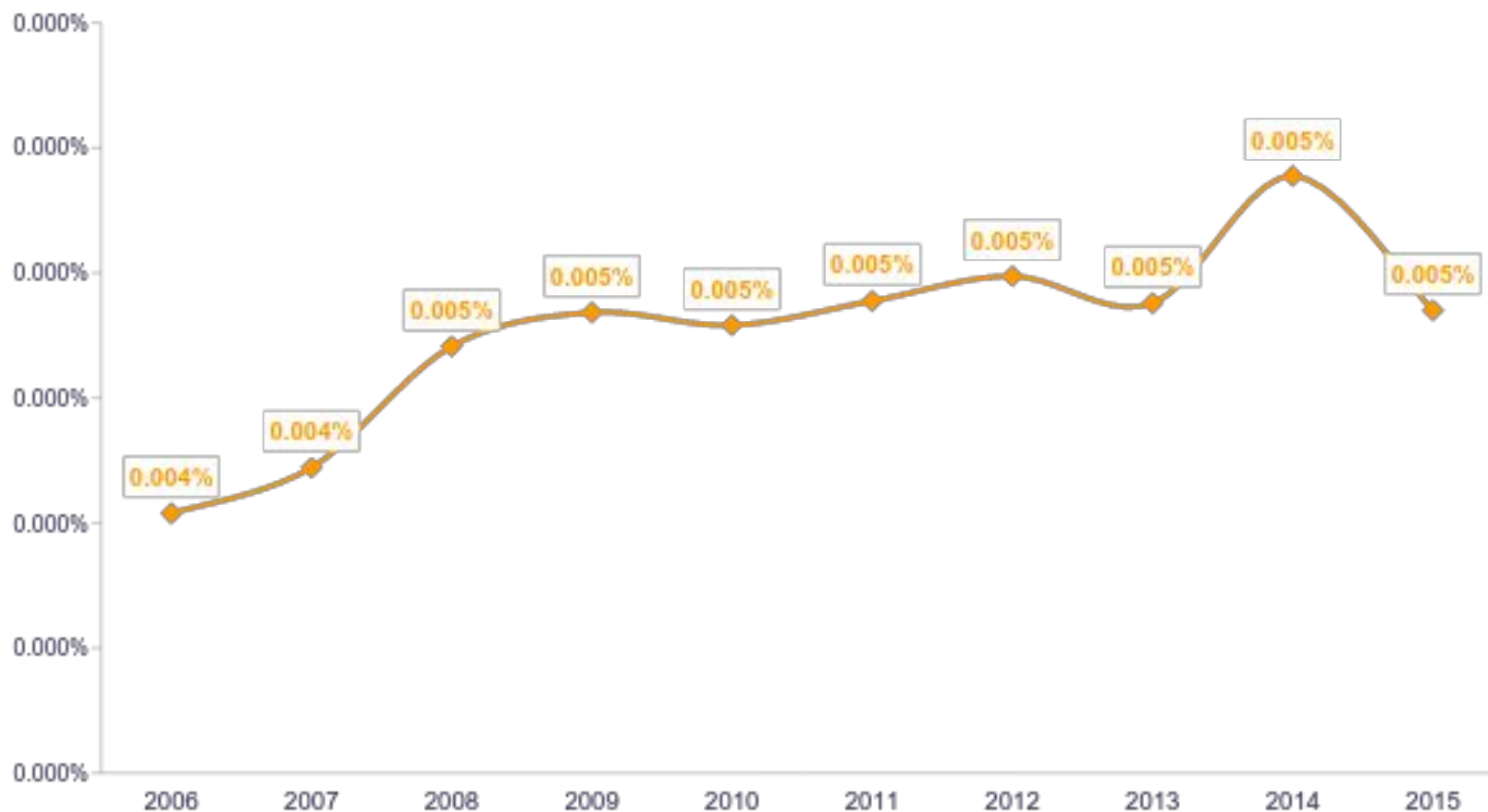


Cifras a Diciembre 2015 excepto Bolivia (Septiembre 2015 12ms)

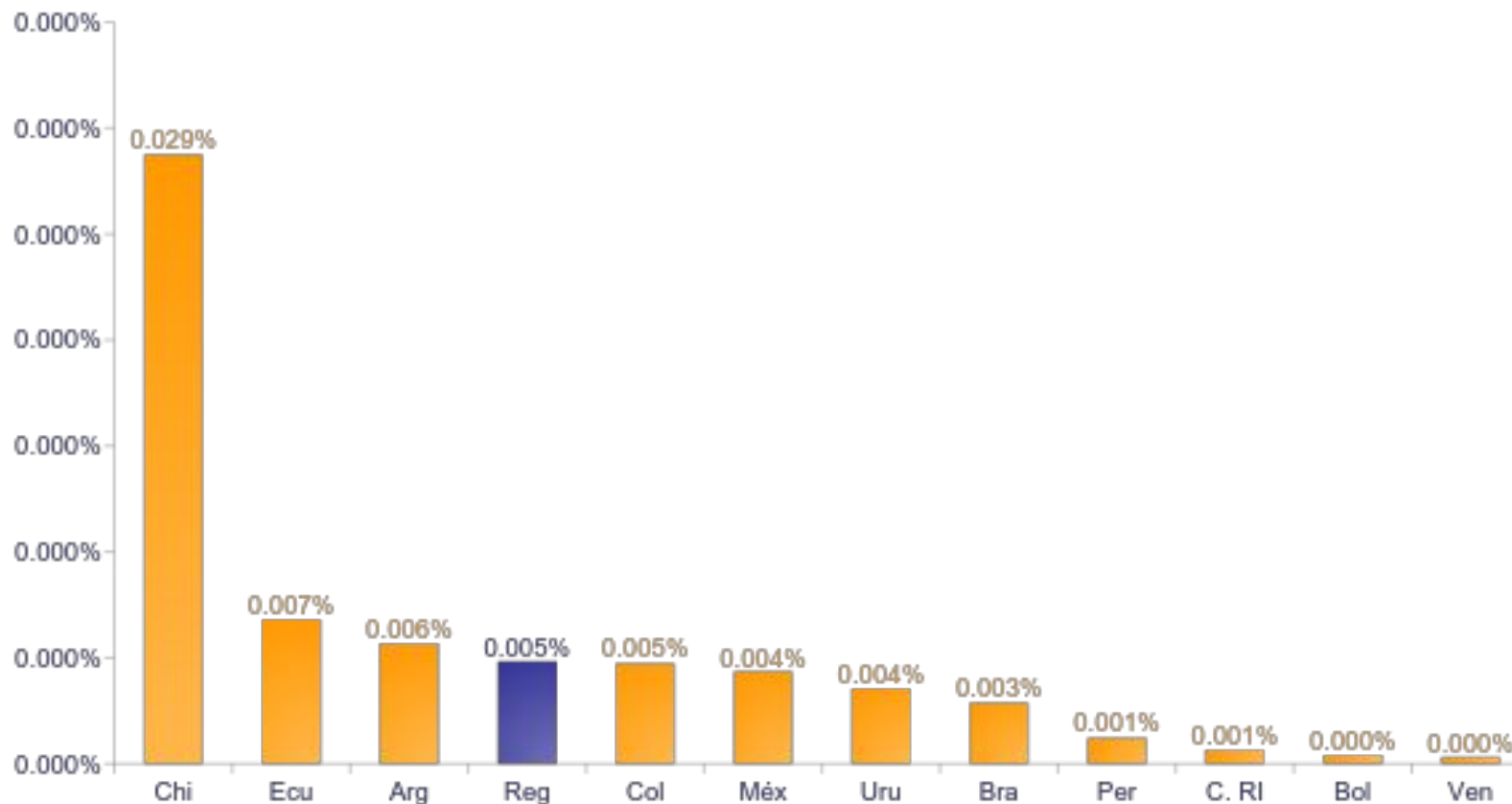




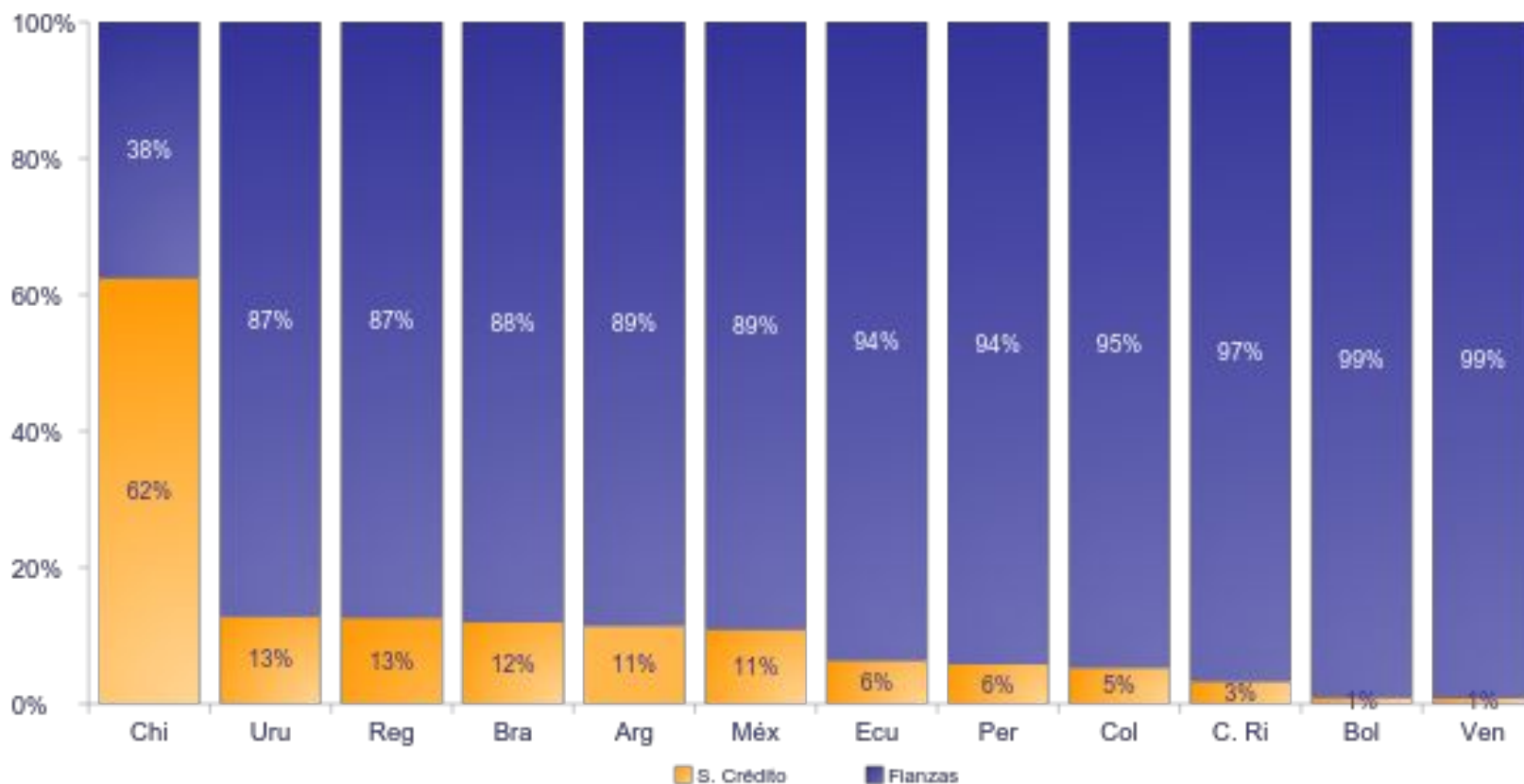
## América Latina – Seg. Crédito: Primas (% PIB)



## América Latina – Seg. Crédito: Primas (% PIB) por País



## América Latina – Seg. Crédito : Primas Seg. Crédito y Fianzas, participación por País





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

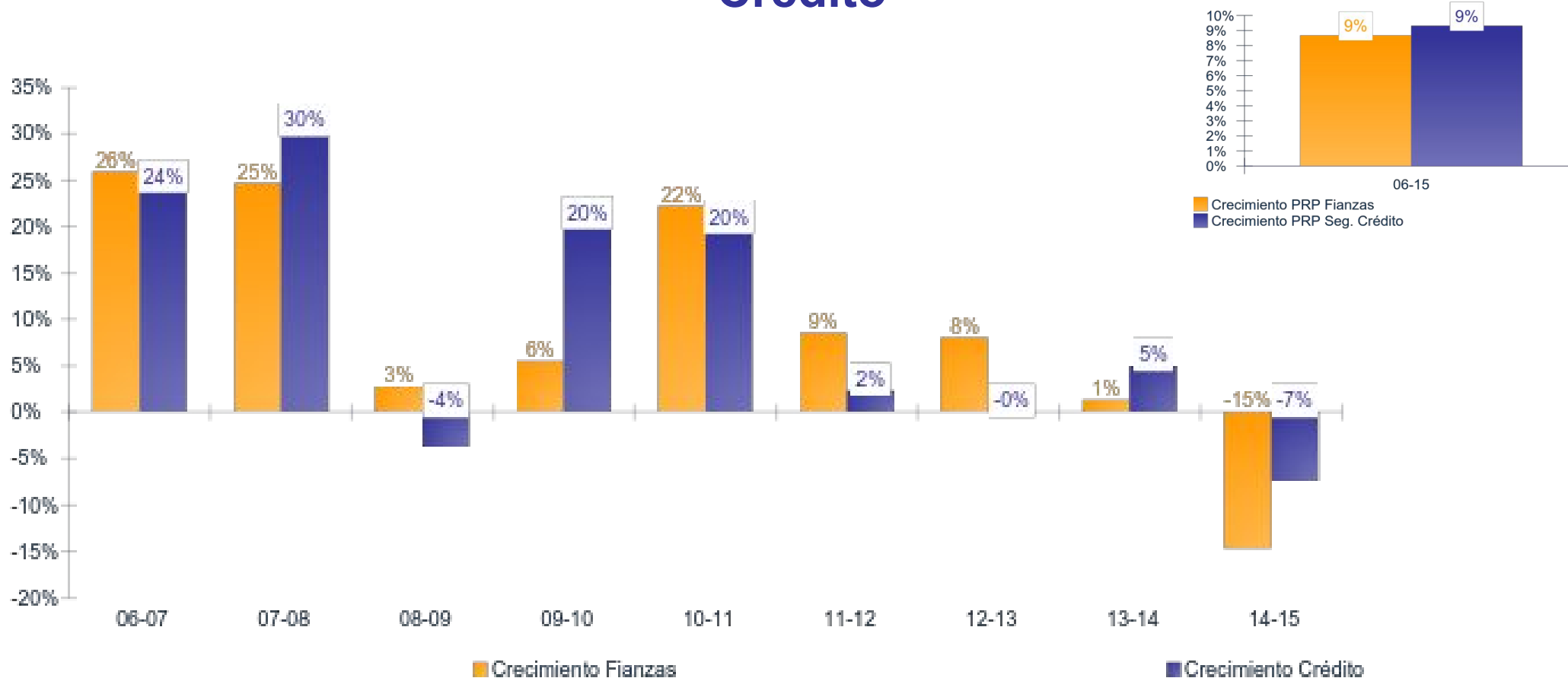
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## América Latina – Crecimiento Anual Primas Fianzas vs. Primas Crédito





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

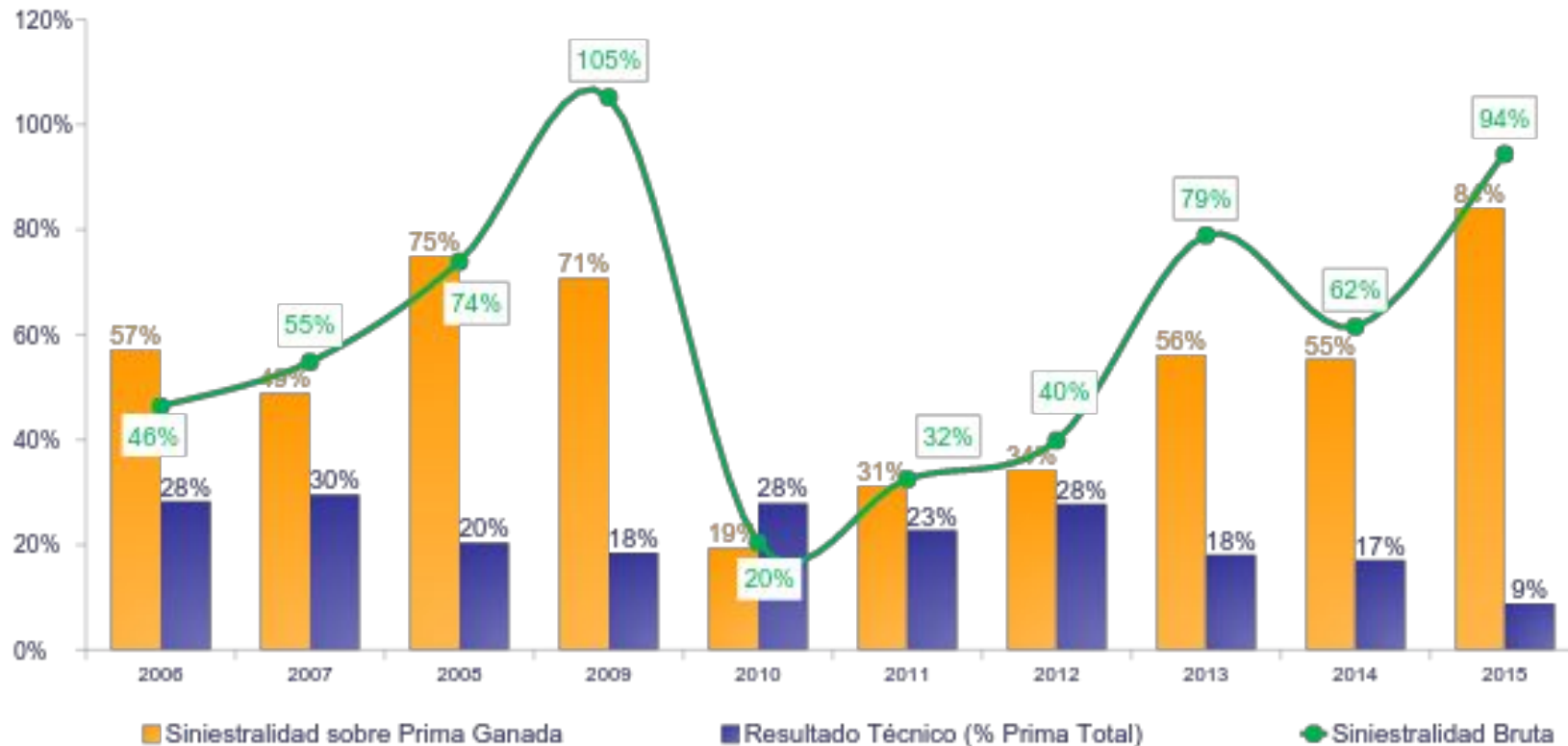
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## América Latina - Seg. Crédito: Siniestralidad y Resultado Técnico (% Primas Totales)







APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

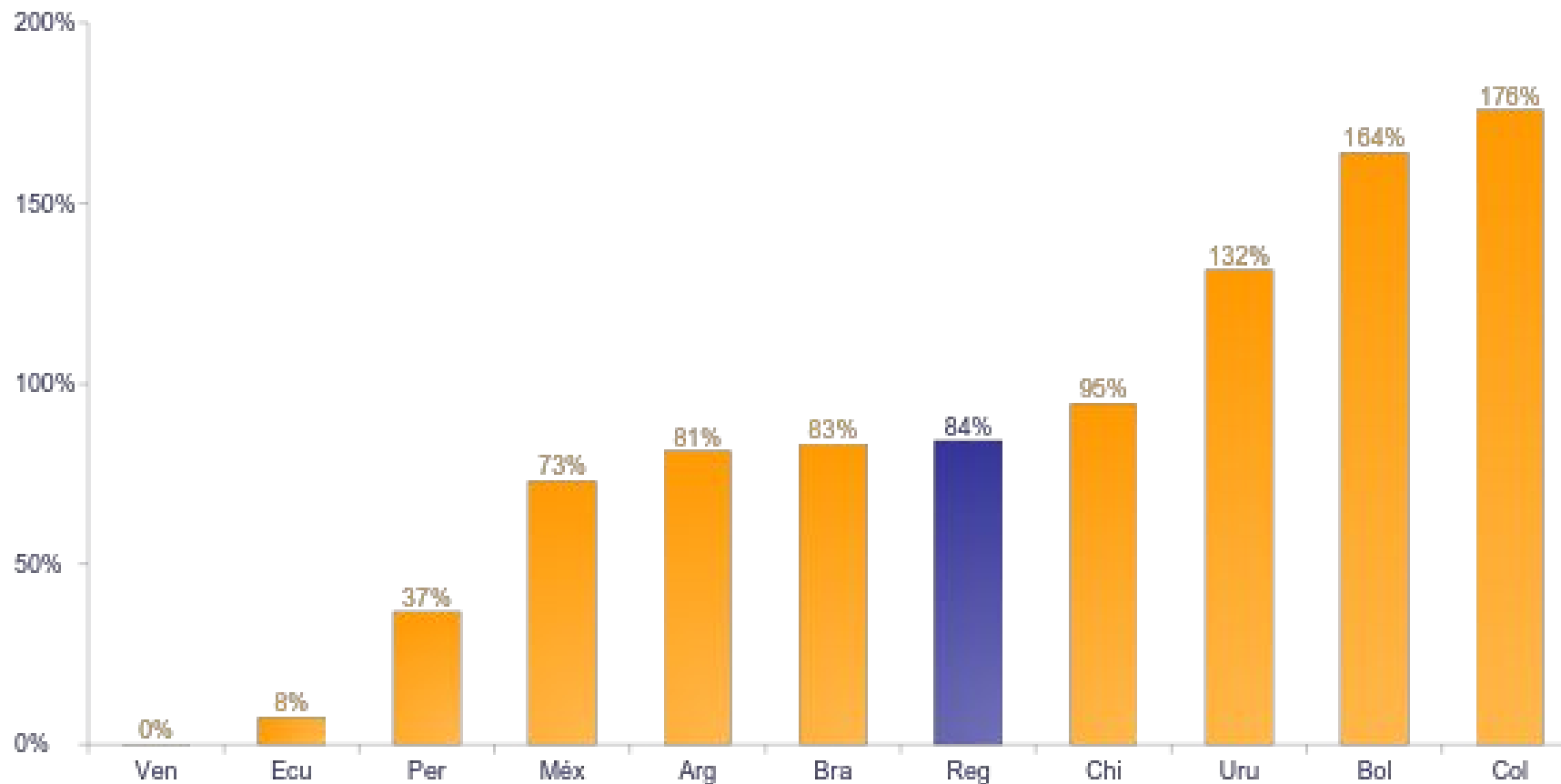
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

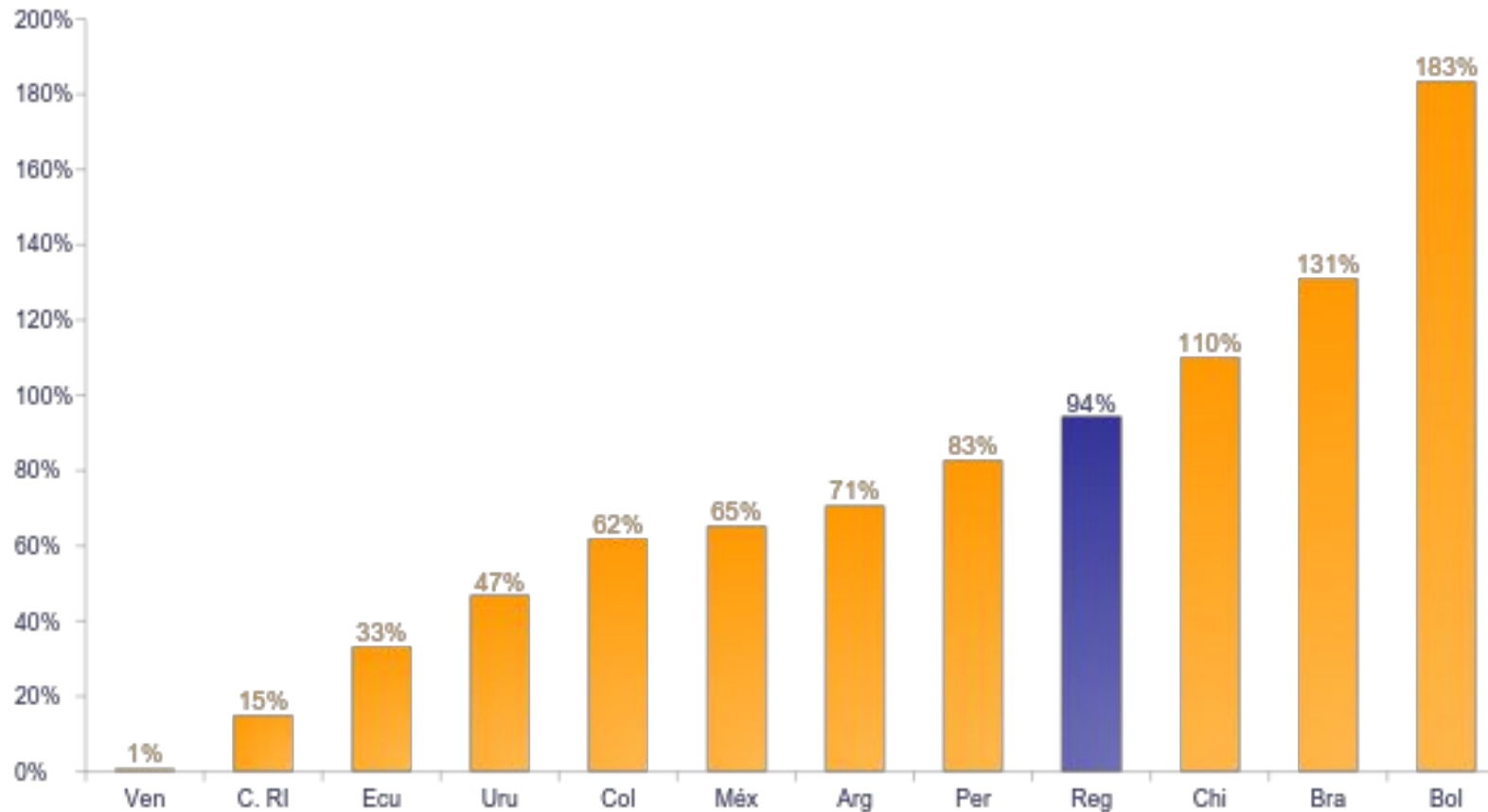
1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## América Latina - Seg. Crédito: Siniestralidad Prima Ganada por País



## América Latina - Seg. Crédito: Siniestralidad Bruta por País





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

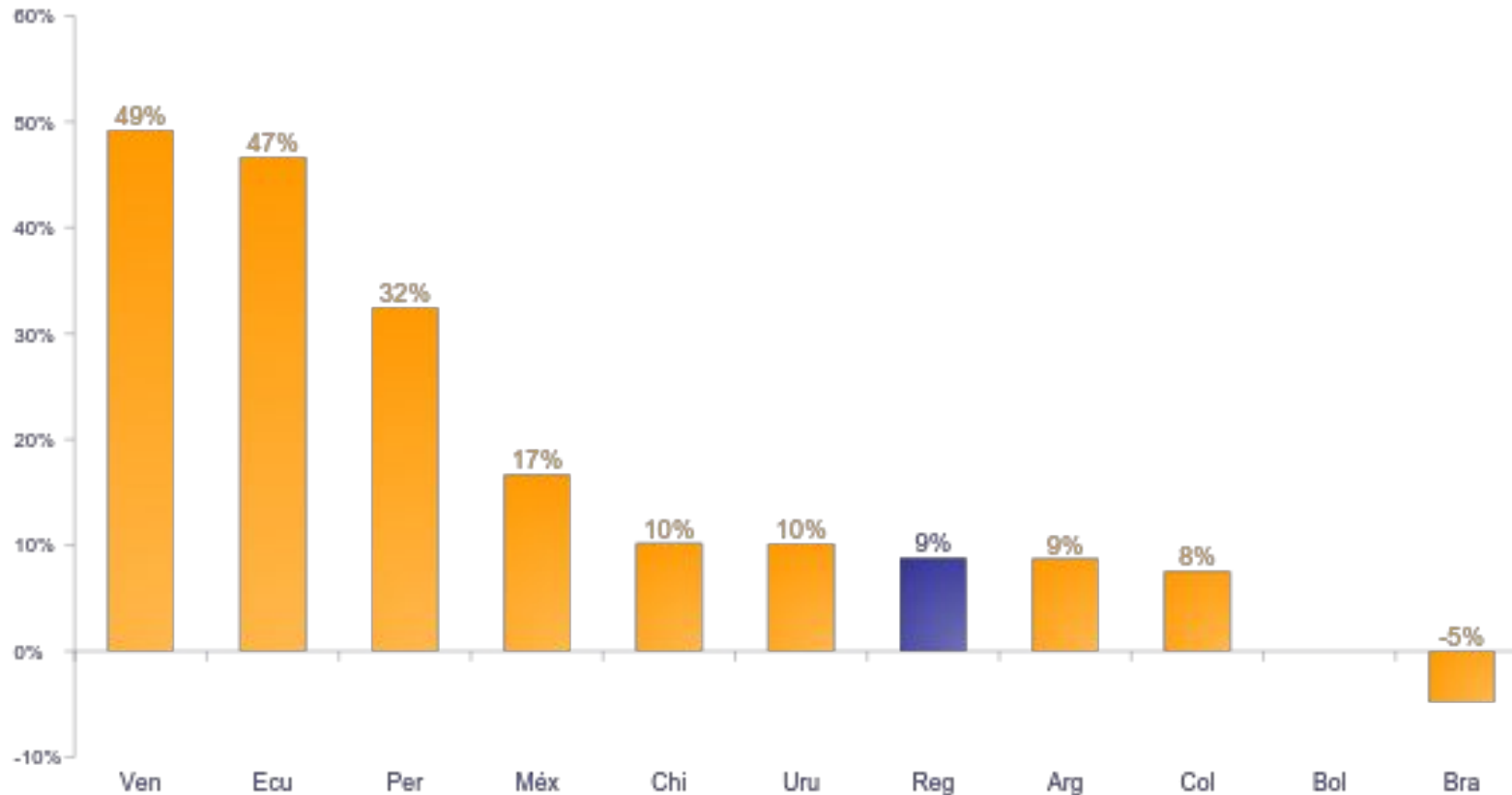
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## América Latina - Seg. Crédito: Resultado Técnico (% Primas Totales) por País



Cifras a Diciembre 2015 excepto Bolivia (Septiembre 2015 12ms)





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

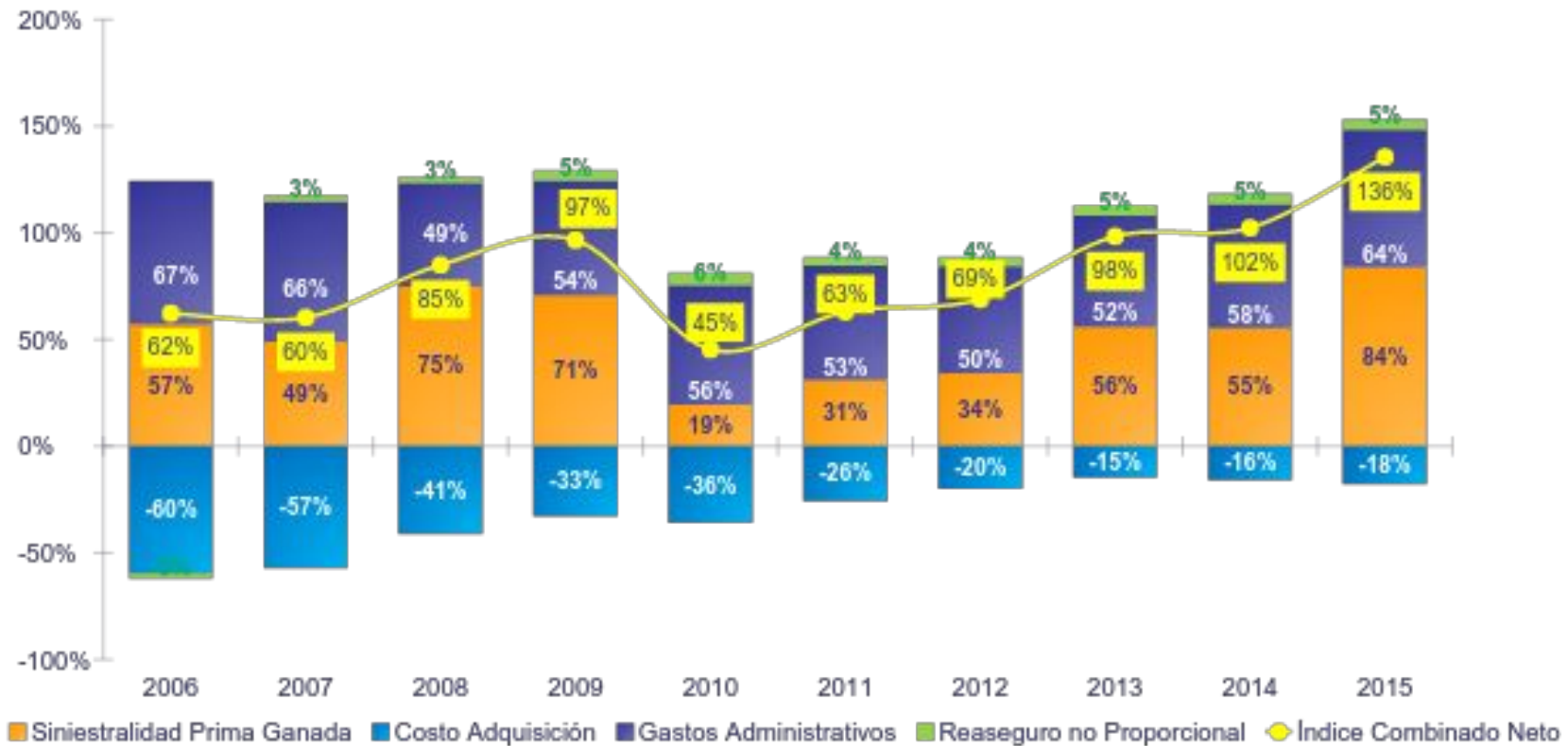
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

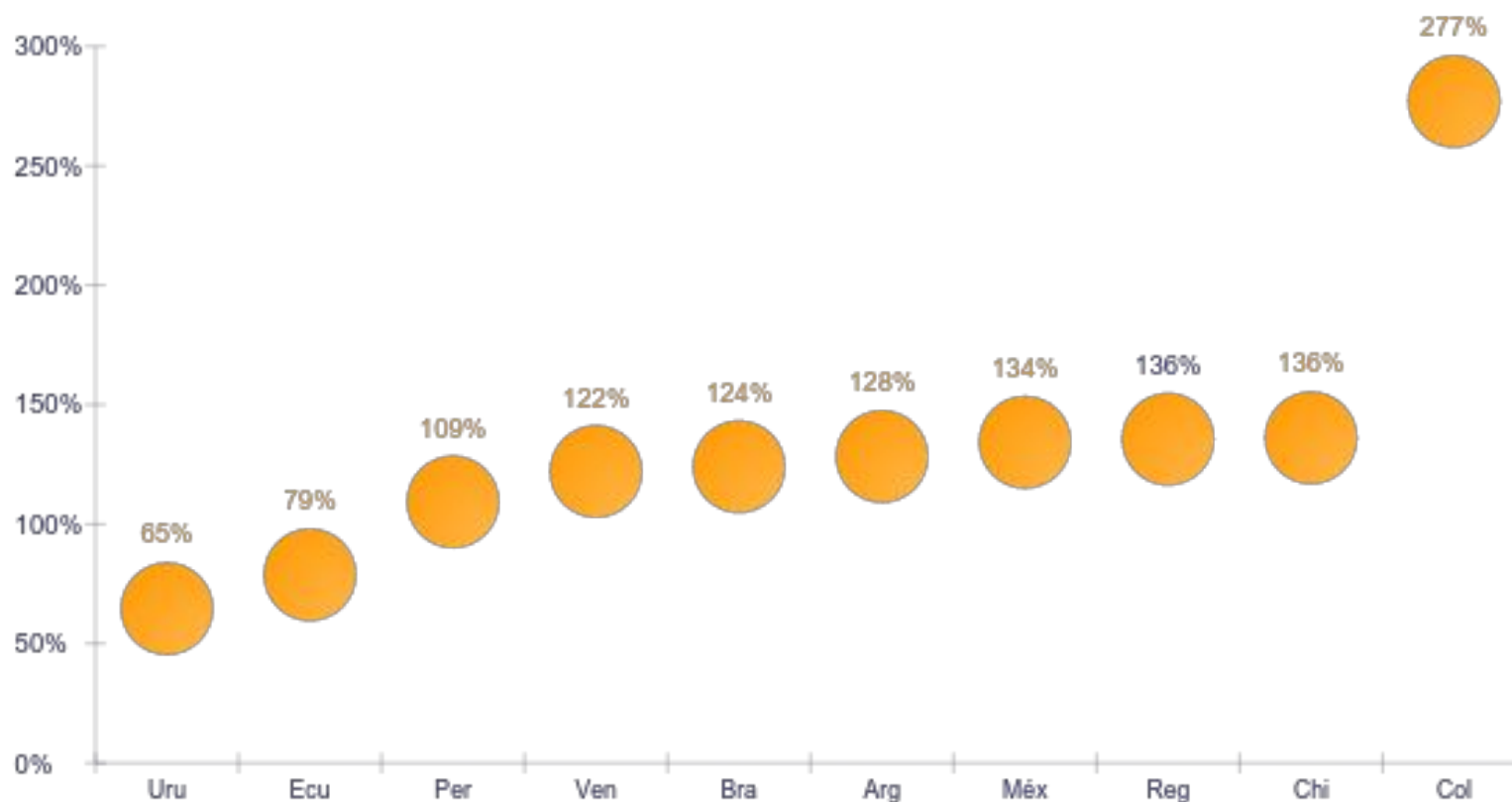
1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## América Latina - Seg. Crédito: Índice Combinado Neto



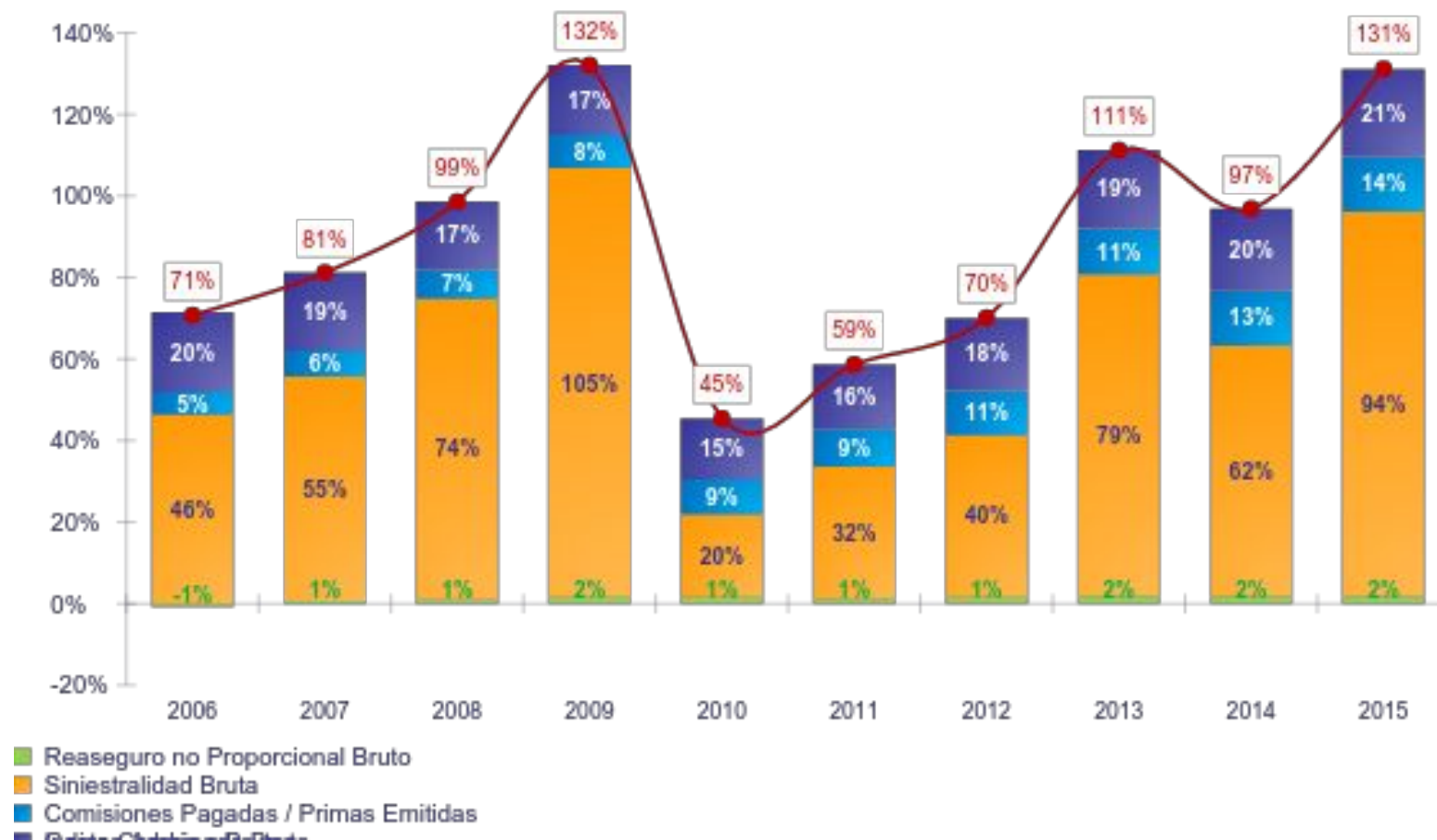
## América Latina - Seg. Crédito: Índice Combinado Neto por País



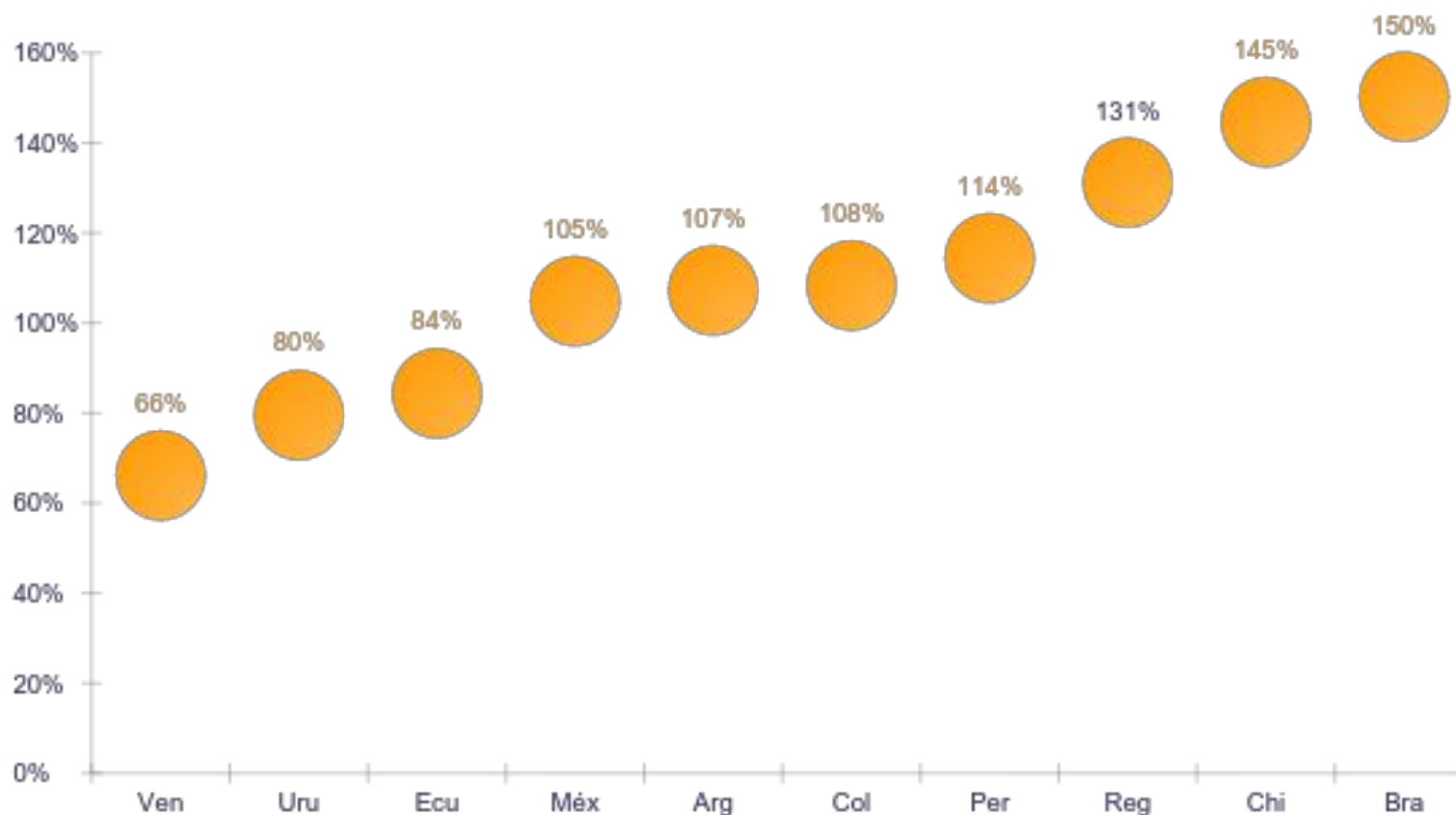




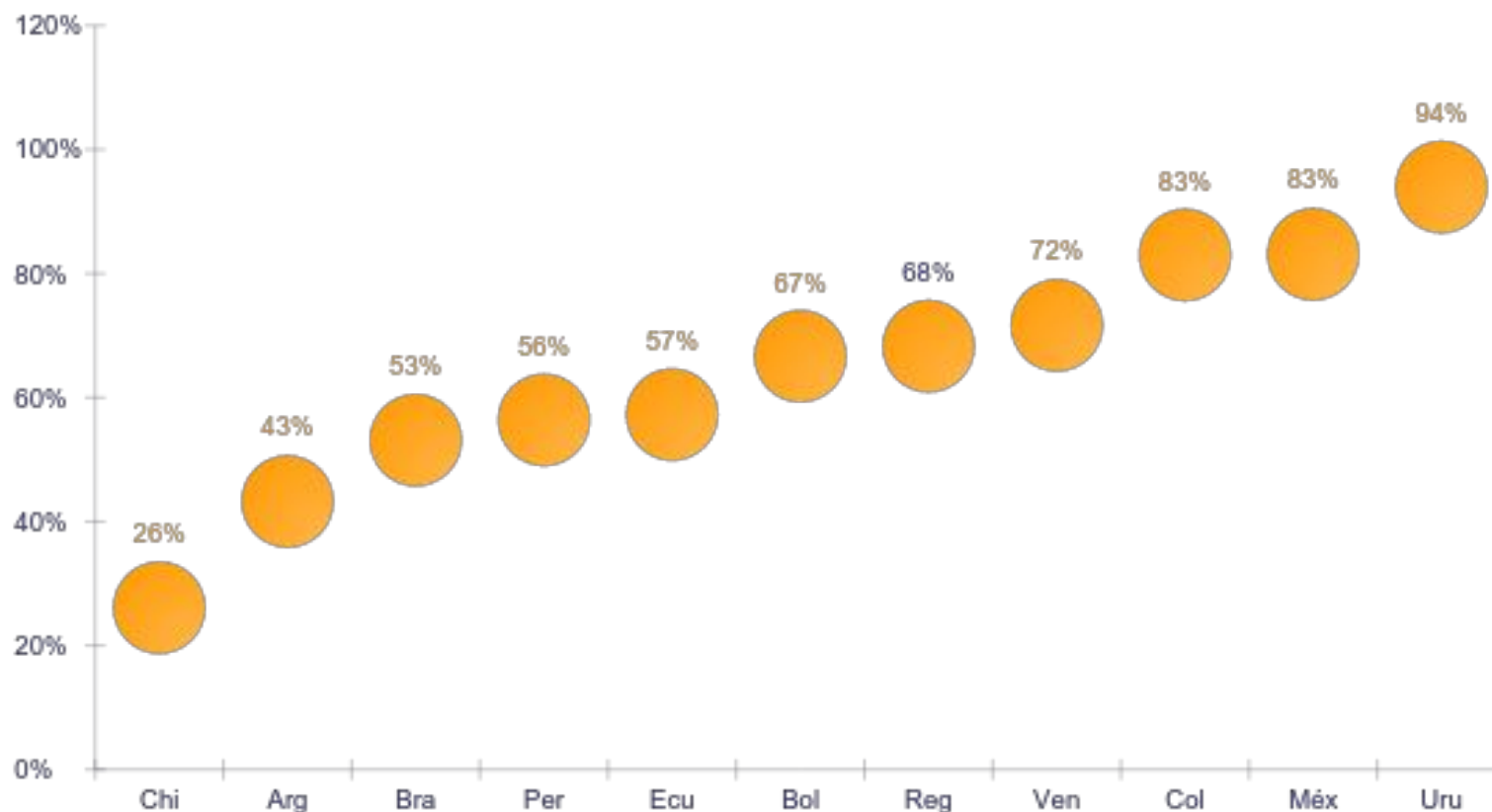
## América Latina - Seg. Crédito: Índice Combinado Bruto



## América Latina - Seg. Crédito: Índice Combinado Bruto por País



## América Latina - Seg. Crédito: % Cesión Primas por País





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

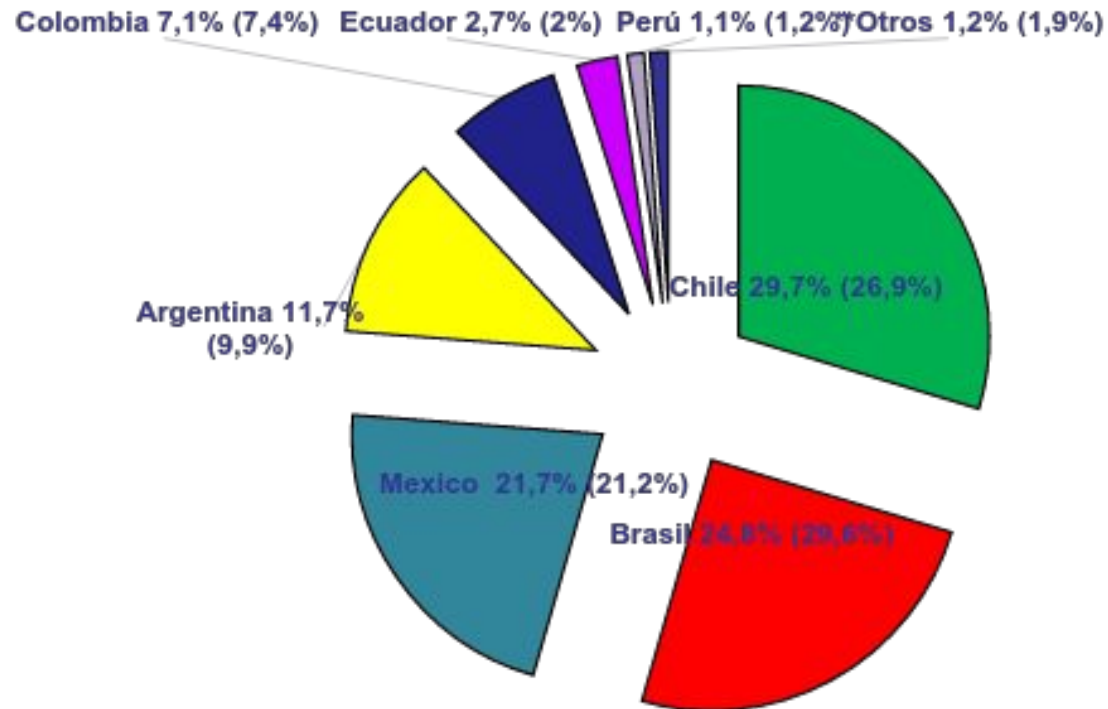
Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## América Latina - Seg. Crédito: Participación de mercado Primas por País 272,7 US\$ MM 2015 (2014)



\*\* Incluye: Bolivia, Perú, Uruguay, Venezuela

Cifras a Diciembre 2015 excepto Bolivia (Septiembre 2015 12ms)





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## América Latina - Seg. Crédito: Ranking Regional Primas (Compañías Internacionales)

Compañía	2015			2014			2013			2012		
	Rank.	Valor	Part. L.A.	Rank.	Valor	Part. L.A.	Rank.	Valor	Part. L.A.	Rank.	Valor	Part. L.A.
COFACE	1	95.055	35%	1	109.819	37%	1	104.437	37%	1	102.183	36%
Atradius	2	87.880	32%	2	86.942	30%	2	81.007	29%	2	76.897	27%
Solunion	3	38.265	14%	3	42.867	15%	3	39.383	14%	3	43.973	16%
Euler Hermes	4	15.920	6%	4	20.104	7%	5	19.926	7%	5	18.370	7%
CESCE	5	15.534	6%	5	17.519	6%	4	22.893	8%	4	28.888	10%
<b>Total Int.</b>		<b>252.654</b>	<b>93%</b>		<b>277.252</b>	<b>94%</b>		<b>267.646</b>	<b>95%</b>		<b>270.309</b>	<b>96%</b>
<b>Otras</b>		<b>19.996</b>	<b>7%</b>		<b>17.221</b>	<b>6%</b>		<b>12.869</b>	<b>5%</b>		<b>10.352</b>	<b>4%</b>
<b>Total L.A.</b>		<b>272.650</b>	<b>100%</b>		<b>294.473</b>	<b>100%</b>		<b>280.516</b>	<b>100%</b>		<b>280.661</b>	<b>100%</b>

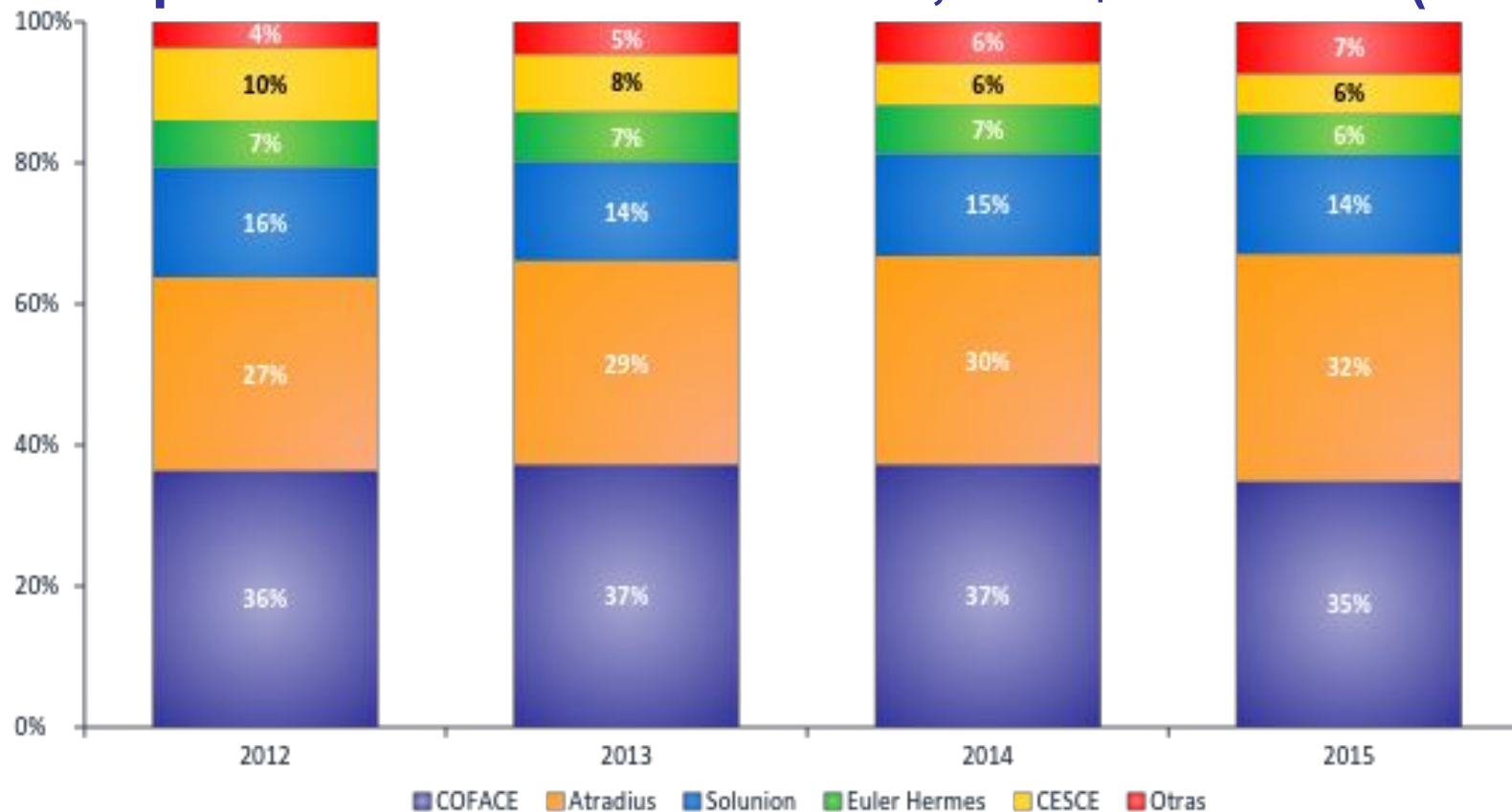
ATRADIUS: Incluye la compañía Crédito y Caución

Cifras a Diciembre 2015 excepto Bolivia (Septiembre 2015 12ms)

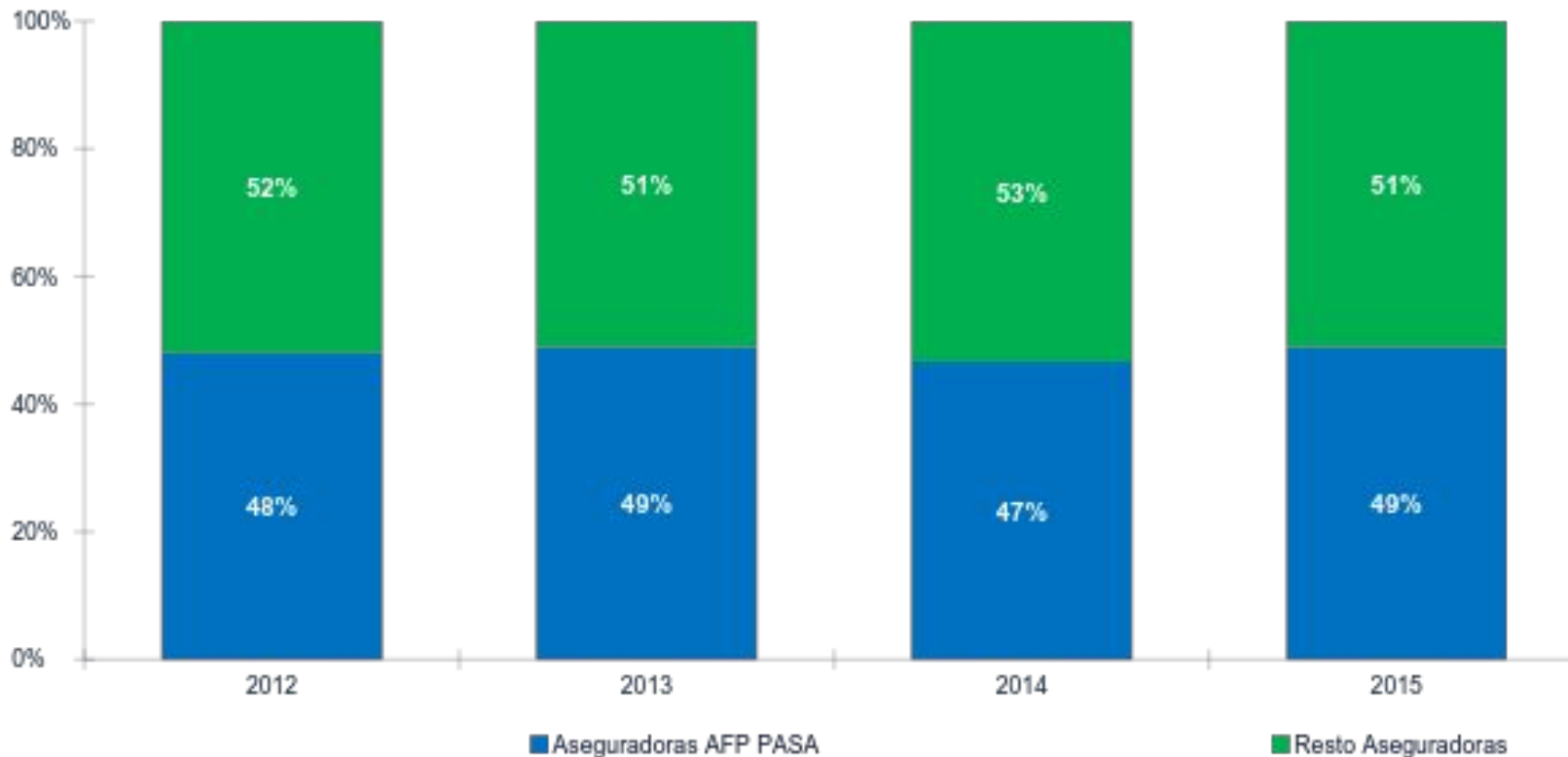




## América Latina - Seg. Crédito: Participación Regional Primas Compañías Internacionales 272,7 US\$ MM 2015 (2014)



## América Latina - Seg. Crédito: Primas Emitidas Evolución Aseguradoras Asociadas APF PASA



Fuente: Latinoinsurance, APF-PASA

Cifras a Diciembre 2015 excepto Bolivia (Septiembre 2015 12ms)





## América Latina - Seg. Crédito: Número de Aseguradoras Asociadas APF PASA por País 2015

País	Asociados a APF PASA		Resto Cias		Total	
	Valor Primas MM USD	# Cias	Valor Primas MM USD	# Cias	Valor Primas MM USD	# Cias
Argentina	5.125	2	26.909	3	32.034	5
Bolivia	30	2	120	-	150	2
Brazil	5.173	1	62.482	5	67.655	6
Chile	54.133	3	26.728	4	80.861	7
Colombia	8.425	2	11.015	2	19.440	4
Costa Rica	376	1	-	1	376	2
Ecuador	2.144	2	5.091	1	7.235	3
Mexico	56.929	5	2.370	-	59.300	5
Peru	463	1	2.447	2	2.911	3
Uruguay	221	1	1.939	1	2.160	2
Venezuela	528	1	-	-	528	1
<b>Region</b>	<b>133.548</b>	<b>21</b>	<b>139.102</b>	<b>19</b>	<b>272.650</b>	<b>40</b>





**APF-PASA XXVIII  
Asamblea General**

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## América Latina - Seg. Crédito: Información disponible por ramo

	Arg	Bol	Bra	Chi	CRi	Col	Ecu	Méx	Per	Uru	Ven
<b>Crédito</b>	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√
<b>Crédito Exportación</b>			√	√		√	√		√		√
Riesgo Político			√								
Riesgo Comercial			√								
<b>Crédito Interno</b>			√	√		√	√		√		√
Riesgo Comercial			√								



## América Latina - Seg. Crédito: Datos Relevantes

	Primas Crédito	Cuota Mercado	No. Empresas	Primas / No. Empresas	No. Empresas 80% Mercado	Crecimiento 14-15 Primas Crédito	Crecimiento 14-15 Primas Todos los Ramos	Resultado Técnico (% Primas)	Siniestralidad (Prima Ganada)	Indice Combinado Neto	% Cesión Primas
Argentina	32.034	11,7%	5	6.407	2	10%	20%	9%	81%	128%	43%
Bolivia	150	0,1%	2	75	2	-29%	8%	-	164%	-	67%
Brasil	67.655	24,8%	5	13.531	2	-22%	-22%	-5%	83%	124%	53%
Colombia	19.440	7,1%	4	4.860	2	-10%	-18%	8%	176%	277%	83%
Chile	80.861	29,7%	7	11.552	3	2%	4%	10%	95%	136%	26%
Costa Rica	376	0,1%	2	188	1	-6%	-9%	-	-	-	-
Ecuador	7.235	2,7%	3	2.412	1	20%	-2%	47%	8%	79%	57%
México	59.300	21,7%	6	9.883	3	-5%	-9%	17%	73%	134%	83%
Perú	2.911	1,1%	3	970	2	-14%	1%	32%	37%	109%	56%
Uruguay	2.160	0,8%	2	1.080	1	-25%	-2%	10%	132%	65%	94%
Venezuela	528	0,2%	1	528	1	-73%	-76%	49%	0%	122%	72%
<b>Región</b>	<b>272.650</b>	<b>100,0%</b>	<b>40</b>	<b>6.816</b>	<b>19</b>	<b>-7%</b>	<b>-17%</b>	<b>9%</b>	<b>84%</b>	<b>136%</b>	<b>68%</b>

Cifras USD miles





## América Latina - Seg. Crédito: Conclusiones

- **Primas Crédito a Diciembre 2015** alcanzaron USD 272,7 millones □ 7% frente a Diciembre 2014, mientras **Primas Todos los Ramos** □ 17%.
- **Países con mayor crecimiento (2014-2015):** Ecuador 20% y Argentina 10%.
- **Seg. Crédito** representa el 0,20% de la cartera de seguros, Chile (0,71%) y Ecuador (0,43%)
- **Asociadas a APF PASA:** 21 de 40 empresas tienen el 49% de la Prima 2015 □ 48% (2012)
- **Aseguradoras Internacionales (5)** concentran 93% mercado 94% (2014)
- **Chile (30%), Brasil (25%) y México (22%)** representan 77% del seguro de crédito en la Región (78% 2014)
- **Operan un total de 40 grupos aseguradores** con una prima promedio de USD 6.8 millones
- **Proporción Crédito y Fianzas:** Crédito 13% (Chile 62%)
- **Siniestralidad Prima Ganada** 84% (2015) □ 55% (2014), **Siniestralidad Bruta** 94% (2015) □ 62% (2014) y **Resultado Técnico** 9% (2015) □ 17% (2014)
- **Índice Combinado Neto** 136% (2015) □ 102% (2014), **Índice Combinado Bruto** 131% (2015) □ 97% (2014)
- **Tendencia Trimestral Dic. 2014 – Dic. 2015:** Primas (□ 2%), **Siniestralidad Prima Ganada** (□ 7 p.p.), **R.Técnico** (□ 2 p.p.), **Combinado Neto** (□ 8 p.p.)





**APF-PASA XXVIII  
Asamblea General**

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## **ANEXOS**

**:: Tipo de cambio**

**:: Notas**

**:: Glosario Índices**

**:: Fuentes Oficiales**





**APF-PASA XXVIII  
Asamblea General**

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Tipo de Cambio

País	Moneda	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Argentina	Peso	2,94	3,00	3,09	3,14	3,41	3,95	4,21	4,30	5,82	8,41	10,00
Bolivia	Boliviano	8,06	8,01	7,83	7,22	7,02	7,02	6,94	6,91	6,91	6,91	6,91
Brasil	Real	2,42	2,18	2,00	1,85	2,00	1,76	1,67	1,95	2,14	2,35	3,34
Chile	Peso	559,77	530,28	522,47	522,46	559,61	510,25	483,67	486,49	495,31	570,37	654,07
Colombia	Peso	2.320,77	2.357,98	2.078,00	1.989,35	2.180,19	1.901,45	1.854,02	1.798,73	1.879,53	2.017,85	2.771,55
Costa Rica	Colón	477,79	540,16	500,97	560,85	571,81	525,83	505,74	502,90	499,77	538,32	534,83
Dominicana	Peso	30,14	33,20	33,10	34,47	35,93	36,78	38,05	39,28	41,74	43,50	44,89
Ecuador	Dólar	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
El Salvador	Dólar	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Guatemala	Quetzal	7,64	7,60	7,68	7,56	8,14	8,06	7,77	7,83	7,86	7,74	7,66
Honduras	Lempira	19,00	19,03	19,03	19,03	19,03	19,03	19,05	19,57	20,42	21,06	22,23
México	Peso	10,89	10,90	10,93	11,15	13,50	12,63	12,49	13,20	12,77	13,31	15,90
Nicaragua	Córdoba	17,15	18,00	18,44	19,37	20,34	21,36	22,42	23,55	24,72	25,96	27,44
Panamá	Balboa	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Paraguay	Guaraní	6.125,13	5.963,33	5.250,14	4.651,69	4.684,14	4.786,52	4.510,30	4.267,84	4.439,38	4.445,68	5.506,60
Perú	Nuevo Sol	3,43	3,20	3,00	3,14	2,89	2,81	2,69	2,55	2,80	2,99	3,41
Puerto Rico	Dólar	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Uruguay	Peso	24,20	24,45	23,44	20,95	22,57	20,06	19,11	20,31	20,48	23,25	27,45
Venezuela	Bolívar	2,11	2,15	2,15	2,15	2,15	4,30	4,30	4,30	5,97	12,00	113,32

Tipo de cambio promedio anual de acuerdo al período disponible de la información

Cifras a Diciembre 2015 12ms





APF-PASA XXVIII  
Asamblea General

Cancún México, 1 al 4 de mayo de 2016

# Asociación Panamericana de Fianzas XXVIII Asamblea General

1 al 4 de Mayo de 2016, Cancún, México



## Aseguradoras Asociadas a APF PASA por País

País	#	Cliente	País	#	Cliente
Argentina	1.	AFIANZADORA LATINOAMERICANA COMPAÑIA DE SEGUROS S.A.	Dominicana	1.	SEGUROS BANRESERVAS, S.A.
	2.	ALBA COMPAÑIA ARGENTINA DE SEGUROS S.A.		2.	SEGUROS CONSTITUCIÓN, S.A.
	3.	ALLIANZ ARGENTINA COMPAÑIA DE SEGUROS S.A.		3.	SEGUROS UNIVERSAL, C. por A.
	4.	ASEGURADORA DE CREDITOS Y GARANTIAS S.A.	Ecuador	1.	ASEGURADORA DEL SUR C.A.
	5.	ASEGURADORES DE CAUCIONES S.A. COMPAÑIA DE SEGUROS		2.	CONFIANZA, COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.
	6.	BERKLEY INTERNATIONAL SEGUROS S.A.		3.	HISPANA DE SEGUROS S.A.
	7.	CESCE ARGENTINA S.A.		4.	INTEROCEANICA COMPAÑIA ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
	8.	CHUBB ARGENTINA DE SEGUROS S.A.		5.	SEGUROS COLON S.A.
	9.	COMPAÑIA DE SEGUROS LA MERCANTIL ANDINA S.A.		6.	SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.
	10.	FIANZAS Y CREDITO S.A. COMPAÑIA DE SEGUROS		7.	SEGUROS ORIENTE S.A.
	11.	LA HOLANDO SUDAMERICANA COMPAÑIA DE SEGUROS S.A.	El Salvador	1.	LA CENTRAL DE SEGUROS Y FIANZAS, S.A.
	12.	SANCOR SEGUROS	Guatemala	1.	AFIANZADORA GUATEMALTECA, S.A.
	13.	ZURICH ARGENTINA, COMPAÑIA DE SEGUROS S.A.		2.	FIDELIS
Bolivia	1.	ALIANZA COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	México	1.	AFIANZADORA INSURGENTES, S.A. de C.V., GRUPO FINANCIERO ASERTA
	2.	COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS FORTALEZA S.A.		2.	AFIANZADORA SOFIMEX S.A.
	3.	NACIONAL DE SEGUROS		3.	ATRADIUS SEGUROS DE CREDITO, S.A.
Brasil	1.	BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S.A.		4.	CESCE MEXICO, S.A. de C.V. (CESCE FIANZAS)
	2.	CESCEBRASIL SEGURO DE GARANTIAS E CRÉDITO		5.	COFACE SEGURO DE CRÉDITO MÉXICO S.A. de C.V.
	3.	FATOR SEGURADORA S/A		6.	FIANZAS ATLAS, S.A.
	4.	J. MALUCELLI SEGURADORA S.A.		7.	FIANZAS DORAMA S.A.
	5.	LIBERTY SEGUROS		8.	ACE FIANZAS MONTERREY, S.A.
	6.	POTTENCIAL SEGURADORA S/A		9.	MAPFRE FIANZAS S.A.
Chile	7.	SWISSCORP	Panamá	1.	ASEGURADORA ANCON, S.A.
	8.	AUSTRAL SEGURADORA		2.	ASSA COMPAÑIA DE SEGUROS S.A.
	9.	MAPFRE VERACRUZ SEGURADORA S/A		3.	ASEGURADORA GLOBAL
1.	ASEGURADORA MAGALLANES S.A.	4.		COMPAÑIA INTERNACIONAL DE SEGUROS S.A.	
2.	CESCE CHILE ASEGURADORA S.A.	5.		ALIADO SEGUROS	
Colombia	3.	COMPAÑIA DE SEGUROS DE CREDITO CONTINENTAL S.A.	Paraguay	1.	LA CONSOLIDADA S.A. DE SEGUROS
	1.	COMPAÑIA ASEGURADORA DE FIANZAS S.A. CONFIANZA	Perú	1.	SECREX COMPAÑIA DE SEGUROS DE CREDITO Y GARANTIAS
	2.	COMPAÑIA MUNDIAL DE SEGUROS S.A.	Uruguay	1.	BANCO DE SEGUROS DEL ESTADO
Costa Rica	3.	J.MALUCELLI TRAVELERS SEGUROS S.A.	Venezuela	1.	BANESCO SEGUROS, C.A.
	4.	LIBERTY SEGUROS S.A.		2.	LA MUNDIAL C.A. VENEZOLANA DE SEGUROS DE CREDITO
	5.	SEGUREXPO DE COLOMBIA S.A. ASEGURADORA DE CREDITO Y DEL COMERCIO EXTERIOR		3.	SEGUROS CORPORATIVOS C.A.
	6.	SEGUROS COLPATRIA S.A.		4.	ZURICH SEGUROS S.A.
	7.	SEGUROS COMERCIALES BOLIVAR S.A.			
	8.	SEGUROS DEL ESTADO S.A.			
	1.	INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS			

## Notas

### FIANZAS

- Cifras a Diciembre 2015 excepto Bolivia, Dominicana, El Salvador y Paraguay (Septiembre 2015 12 ms), Puerto Rico ( Diciembre 2014) y Venezuela (cifras proyectadas a Diciembre 2015 )
- No incluye Fidelidad
- Argentina y Paraguay: Año fiscal Junio excepto COFACE a Diciembre
- Puerto Rico: Incluye cifras de compañías no domiciliadas
- PIB, Gasto Público: Cifras preliminares a 2015
- Guatemala: Detalla cifras de Fianzas por Compañía de Seguros y Afianzadoras
- Resultado Técnico: Ingresos – Costos Técnicos sin incluir Gastos Administrativos
- Siniestralidad Bruta: Argentina cifras desde 2009, Bolivia, 2008, Paraguay 2007
- Brasil: Gastos Administrativos Compañías que operan solo Fianzas
- Chile: Gastos Administrativos compañías de Crédito y Fianzas
- Ecuador, Perú: Gastos Administrativos de Todos los Ramos
- Bolivia, Costa Rica, El Salvador, Honduras y Nicaragua: Resultado Técnico no disponible
- Costa Rica, El Salvador, Honduras y Nicaragua: Siniestralidad Neta no disponible,
- Panamá: Siniestralidad Bruta no disponible
- Venezuela: Siniestralidad y Resultado Técnico a Diciembre 2011

### CRÉDITO

- Venezuela cifras proporcionadas por La Mundial (CESCE)
- Brasil, Chile , Perú: Gastos Administrativos compañías que operan en Crédito
- Bolivia: No disponible Resultado Técnico, Combinado Neto y Bruto.





## Glosario Índices Financieros

- **Siniestralidad Prima Ganada:** Siniestros que le corresponden a la compañía versus prima retenida devengada o apropiada en función del tiempo transcurrido de la póliza.  $\text{Costo Total de Siniestros Netos} / (\text{Primas Retenidas Netas} - \text{Costo de Reservas Técnicas})$
- **Razón Combinada:** Ratio que mide el desempeño operativo de la compañía en función de los costos técnicos.  $\text{Siniestralidad Prima Ganada} + \text{Gastos Administrativos (\% primas retenidas)} + \text{Costo Neto de Intermediación (\% primas retenidas)}$
- **Resultado Técnico:** Ingresos – Costos Técnicos sin incluir Gastos Administrativos
- **Siniestralidad Bruta:** Proporción entre los Siniestros Totales (Retenidos y Cedidos) y las Primas Emitidas.
- **Índice de Herfindahl:** Es una medida de la concentración económica en un mercado. O, inversamente, la medida de falta de competencia en un sistema económico. A más alto el índice, más concentrado, menos competitivo, el mercado. Los resultados van desde cerca a 0 (competencia perfecta) a 1.0 (control monopólico)
- **Compañías:**
  - Global: Operaciones alrededor del mundo
  - Regional: Operaciones América Latina.
  - Local: Operaciones en el País.



## Fuentes Oficiales de Información

- **Argentina:** Superintendencia de Seguros de la Nación
- **Bolivia:** Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros
- **Brasil:** Superintendencia de Seguros Privados
- **Chile:** Superintendencia de Valores y Seguros
- **Colombia:** Superintendencia Financiera de Colombia
- **Dominicana:** Superintendencia de Seguros de República Dominicana
- **Ecuador:** Superintendencia de Bancos y Seguros
- **El Salvador:** Superintendencia de Seguros y Fianzas
- **Guatemala:** Superintendencia de Bancos de Guatemala
- **Honduras:** Comisión Nacional de Bancos y Seguros
- **México:** Comisión Nacional de Seguros y Fianzas
- **Nicaragua:** Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras
- **Panamá:** Superintendencia de Seguros y Reaseguros
- **Paraguay:** Superintendencia de Seguros
- **Perú:** Superintendencia de Banca Seguros y Pensiones
- **Puerto Rico:** Oficina del Comisionado de Seguros
- **Uruguay:** Banco Central
- **Venezuela:** Cámara de Aseguradores de Venezuela, Superintendencia de la Actividad Aseguradora
- **Otras Fuentes:** ONU, CEPAL, APF PASA

