

ANALISIS DEL MERCADO ASEGURADOR DE GUATEMALA Y CENTROAMÉRICA 2003 - 2012

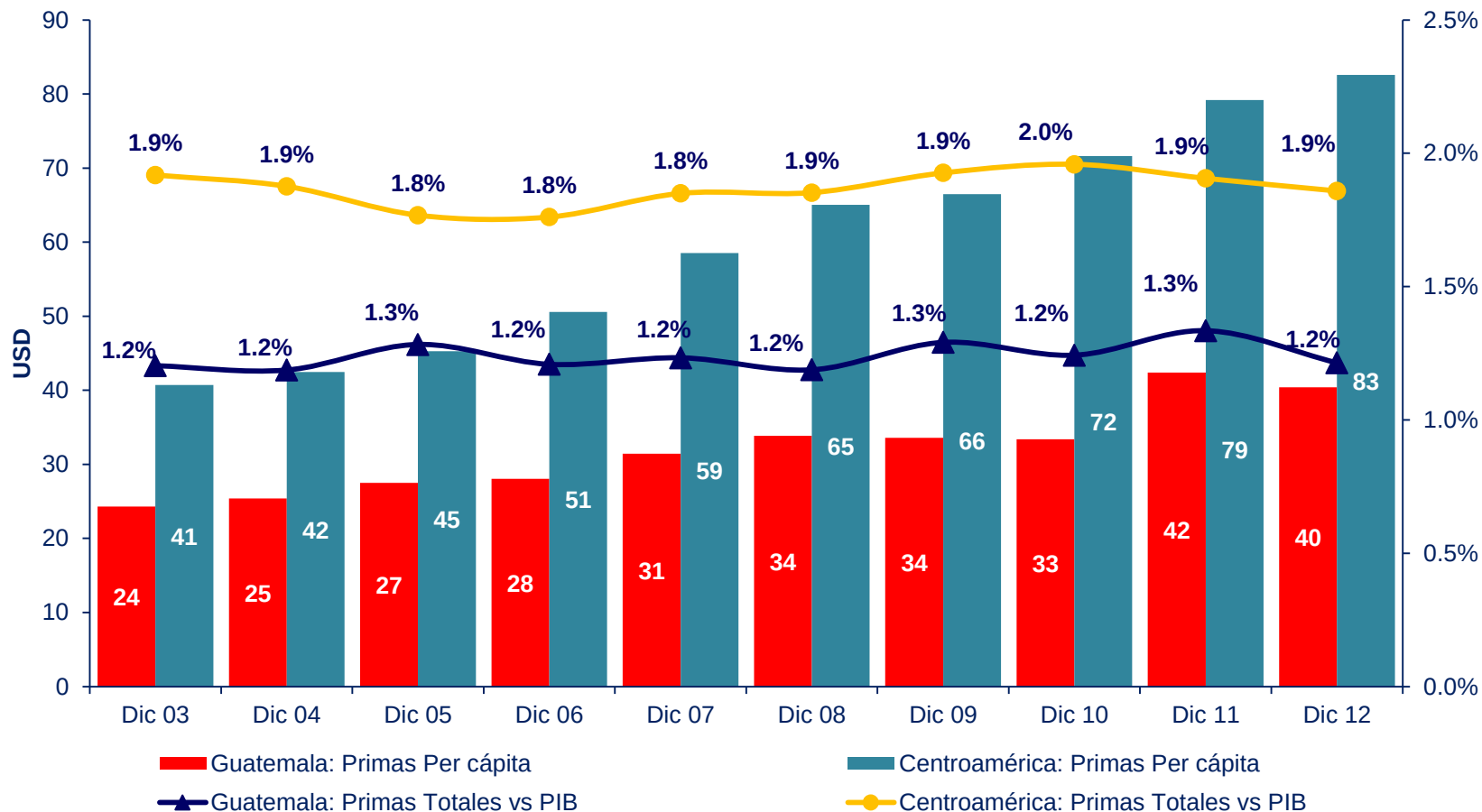


Presentado por: Juan Fernando Serrano S.



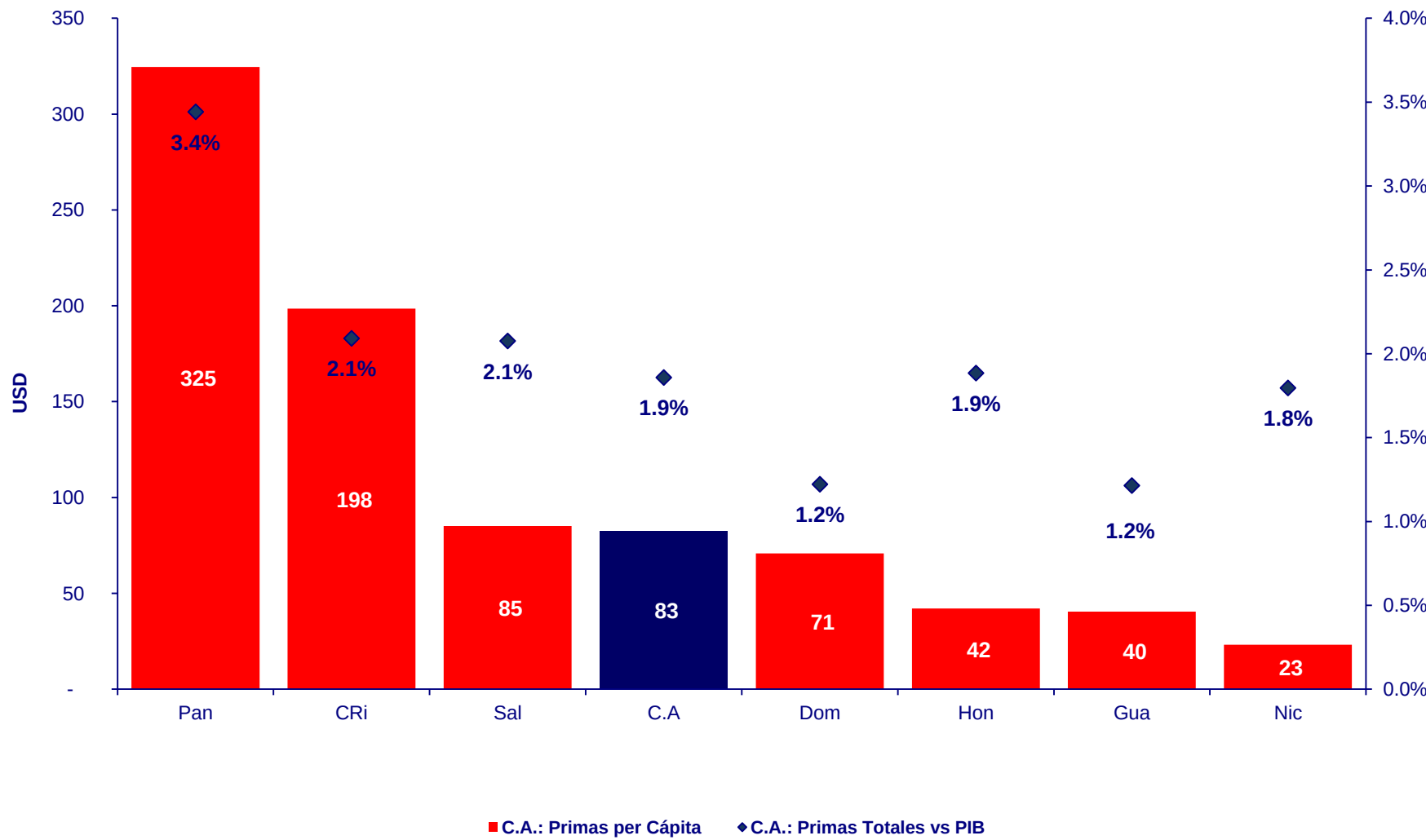
Primas Per Cápite, Primas Totales vs PIB

2003 – 2012





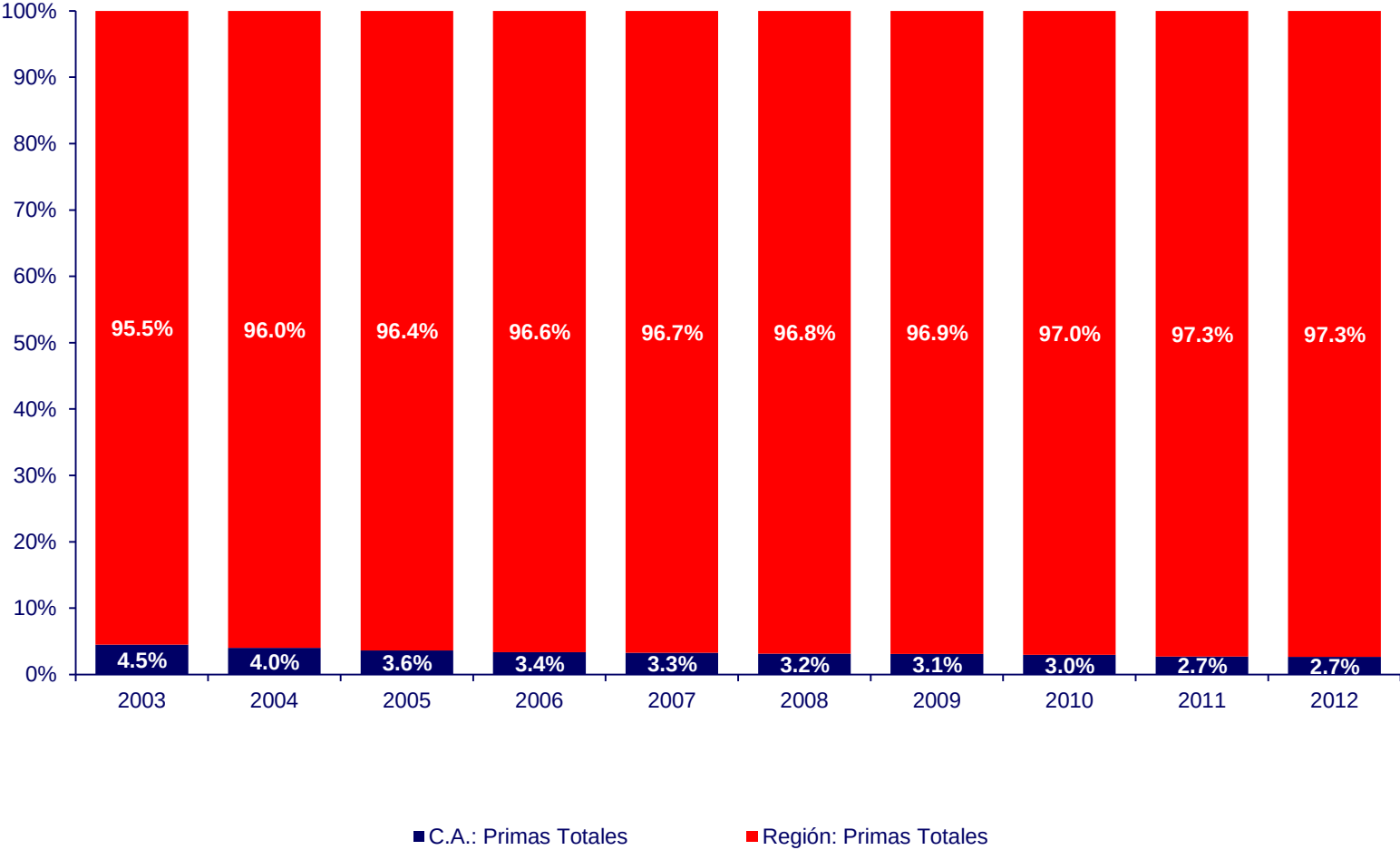
Primas Per Cápita, Primas Totales vs PIB 2012



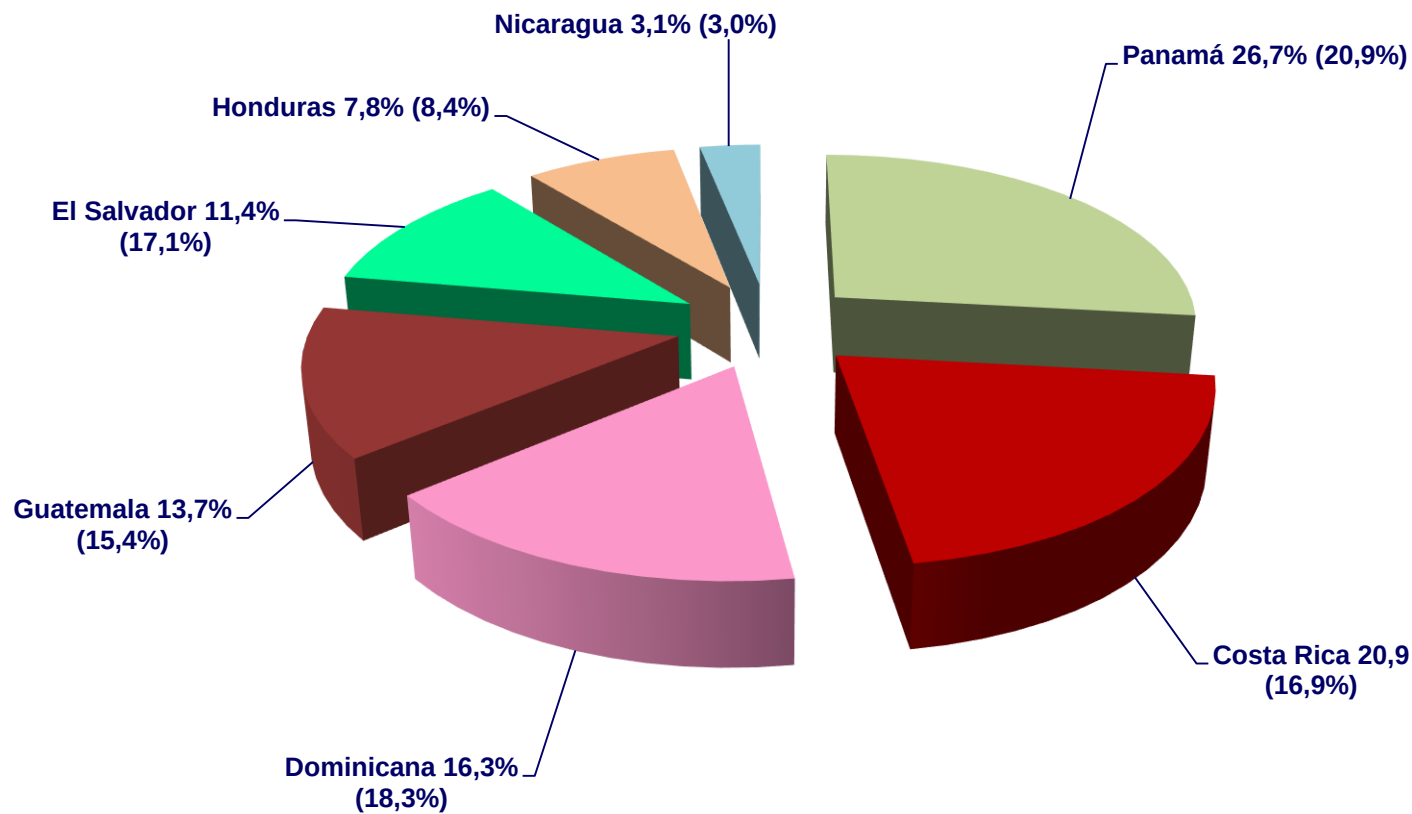


Primas Totales Centroamérica vs Primas Totales resto de la Región

(4.442 MM US\$) vs (162.228 MM US\$)

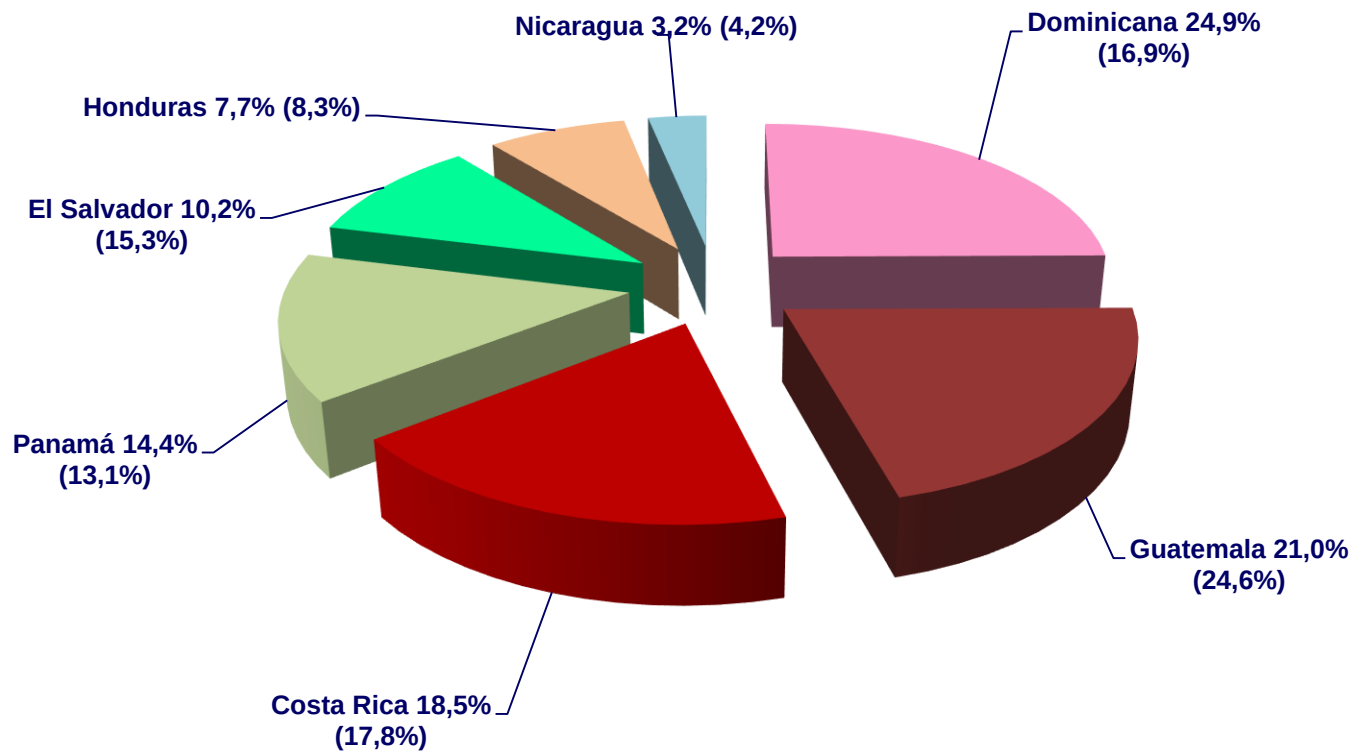


Centroamérica: % Participación Primas Totales 4.442 MM US\$ 2012 (2003)



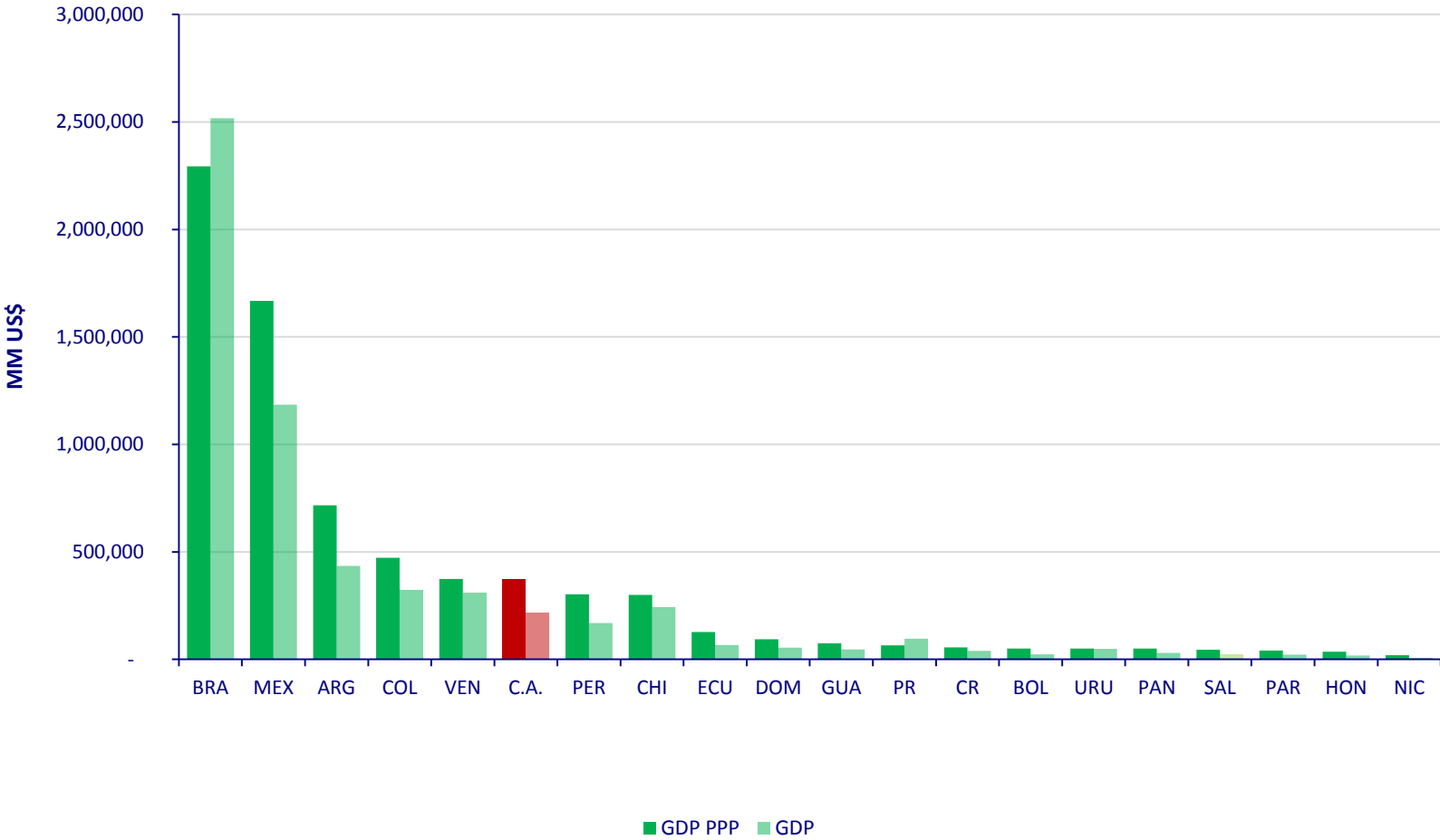
Cifras a Diciembre 2012 excepto, Dominicana: Diciembre 2011

Centroamérica: % Participación PIB US\$ 238.998 MM US\$ 2012 (2003)



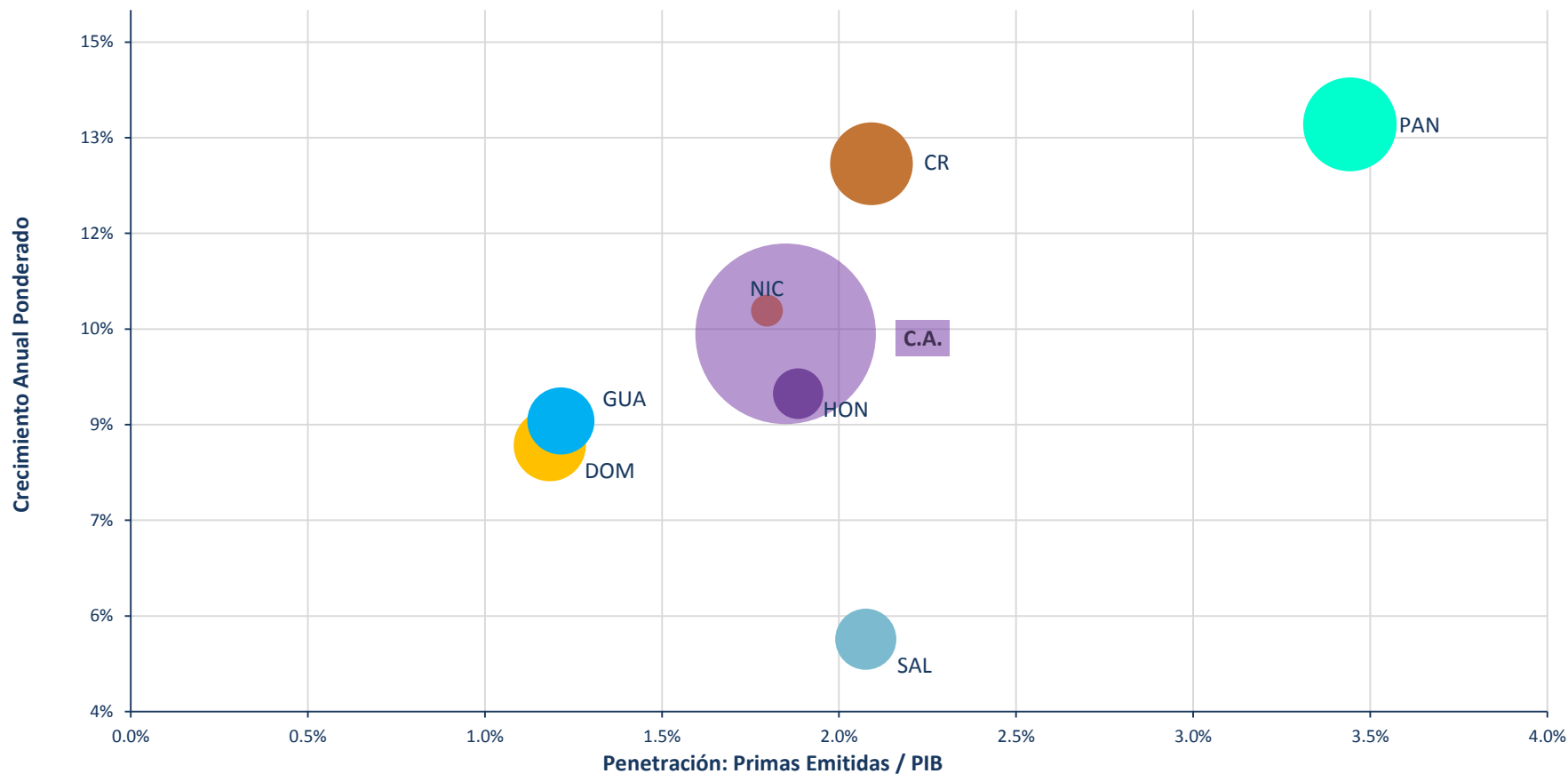
Cifras a Diciembre 2012 excepto, Dominicana: Diciembre 2011

Región: PIB PPP* y PIB – Posición Comparativa 2011

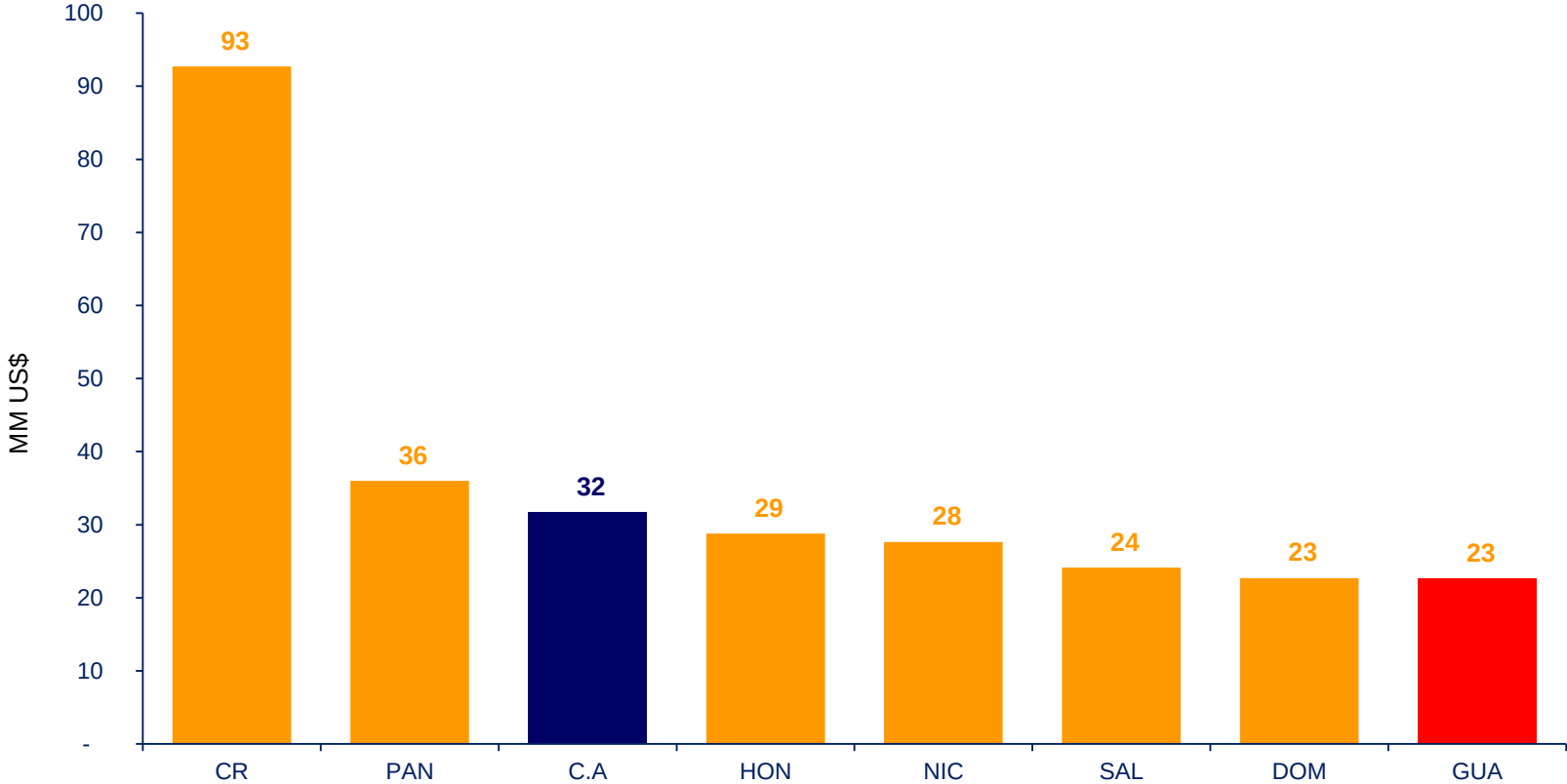


*PPP = Paridad Poder Adquisitivo (Purchasing Power Parity)
Fuente: CIA Fact Book 2011

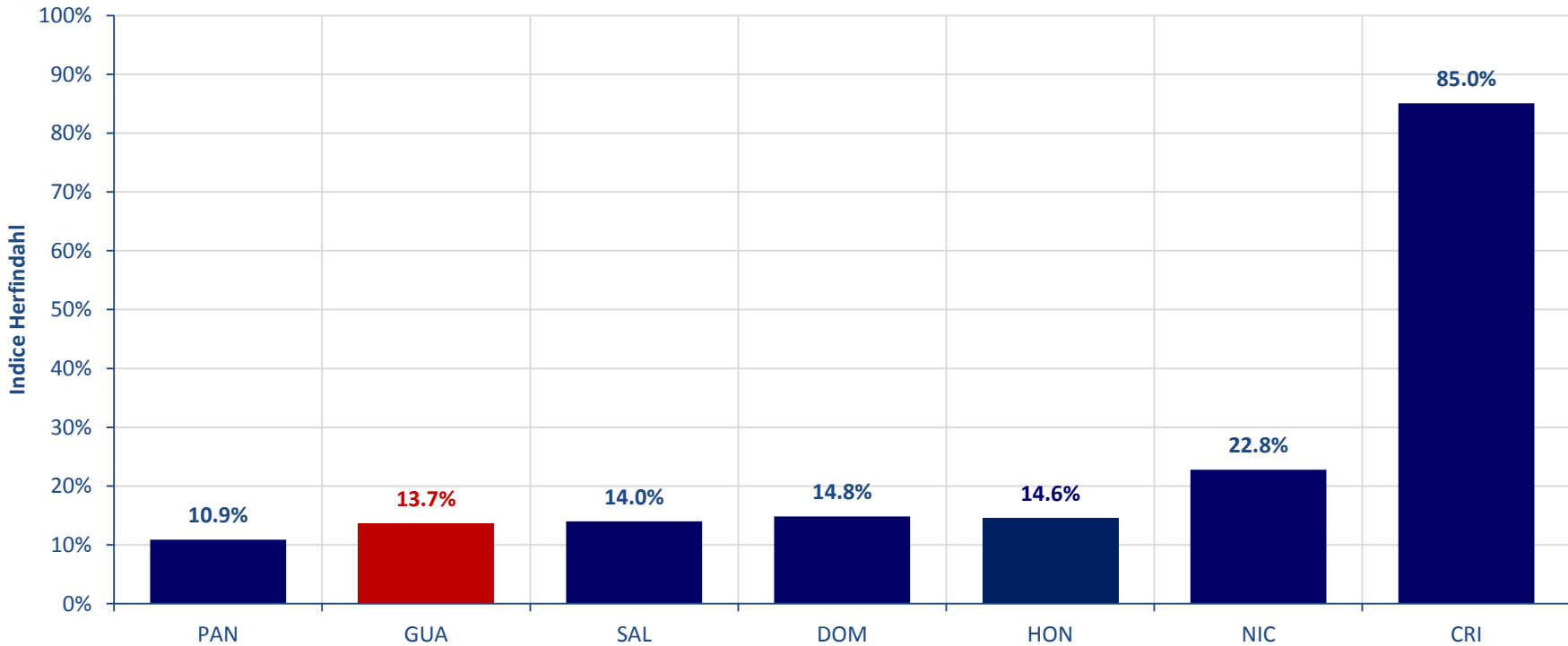
Centro América: Primas Totales y Penetración al 2012, Crecimiento Acumulado Anual 2003-2012



Centro América: Primas por Compañía por Año 2012



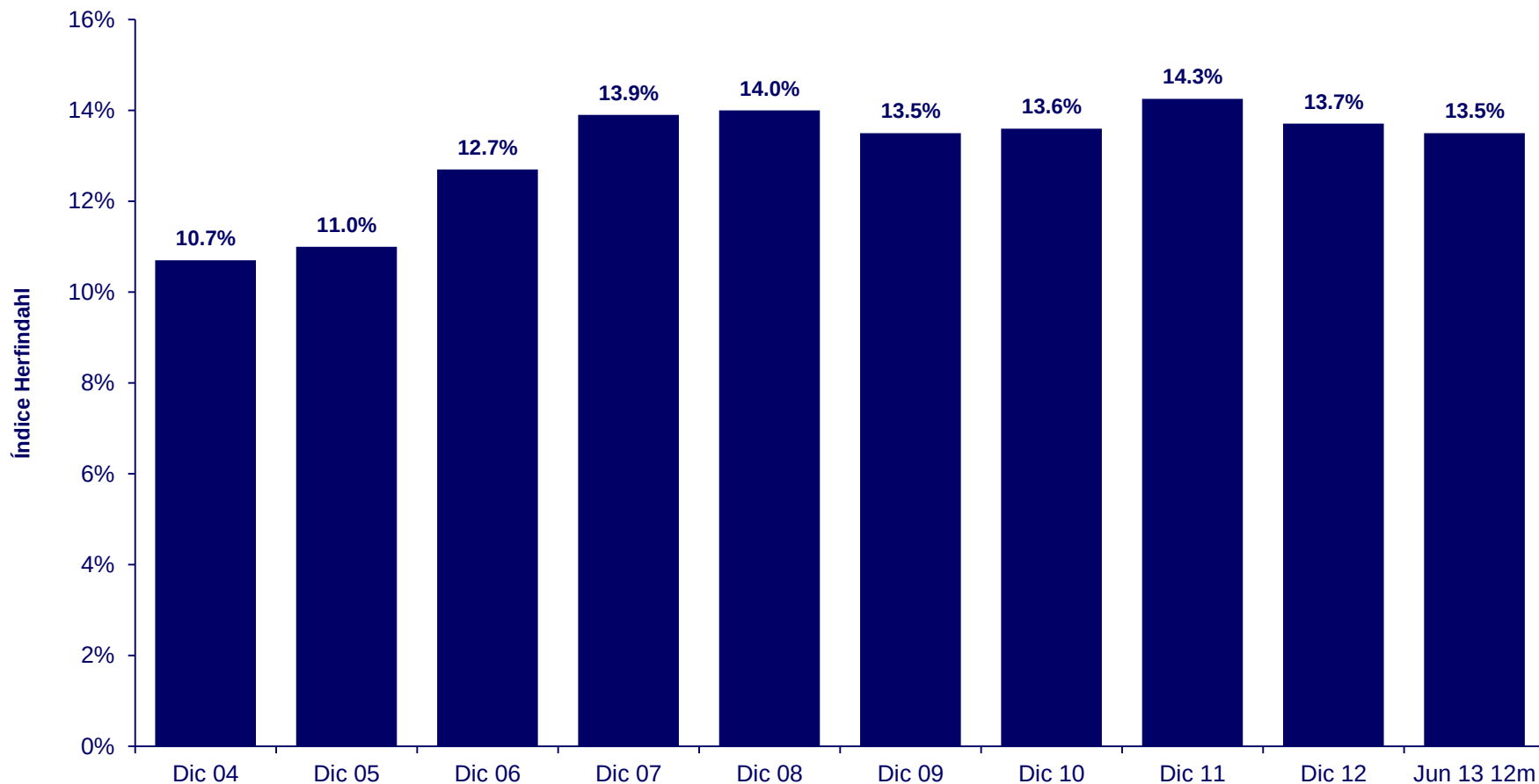
Centro América: Concentración de Mercado 2012



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

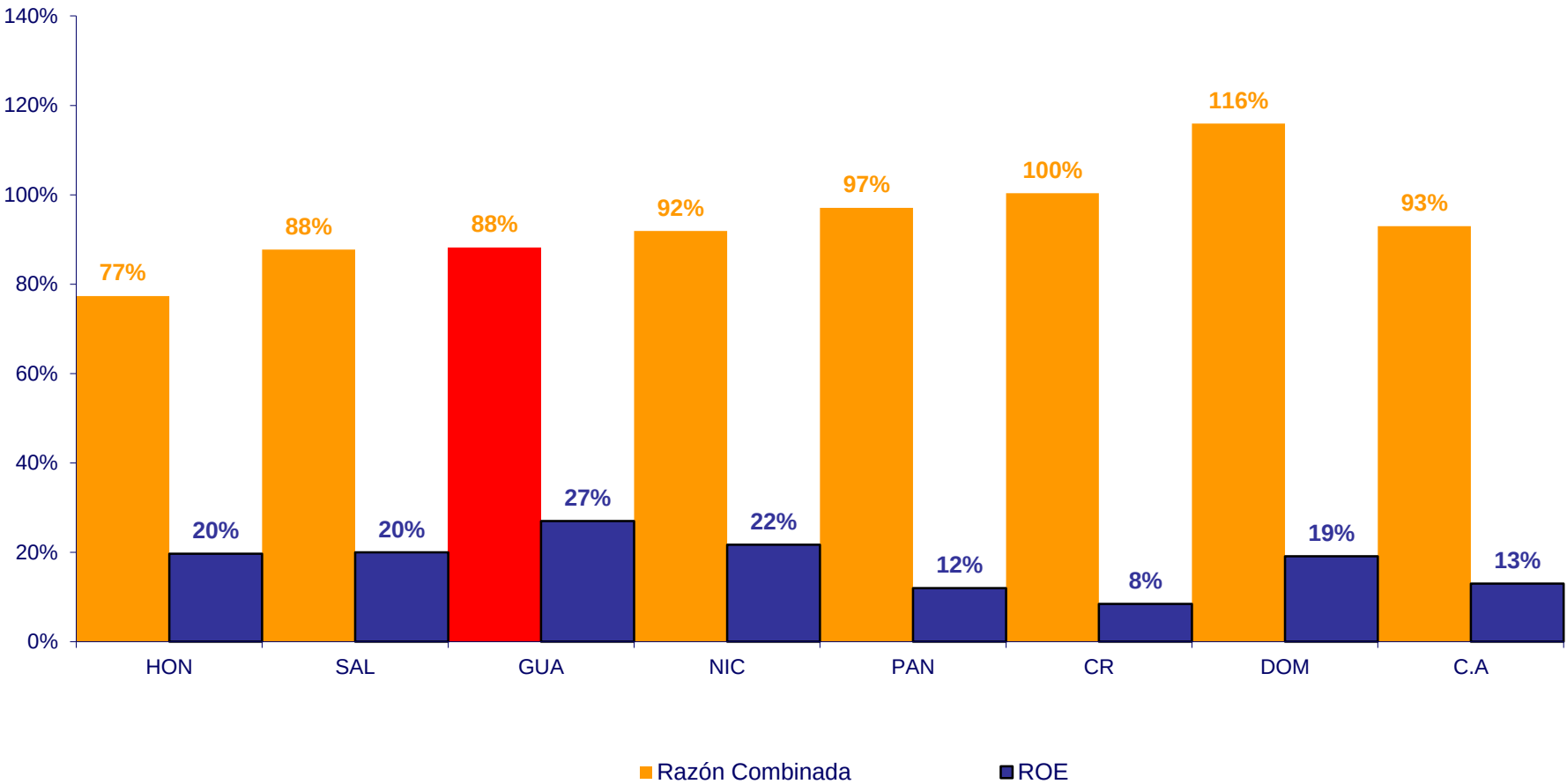
Guatemala: Concentración de Mercado

Dic 2004 – Jun 13 12m



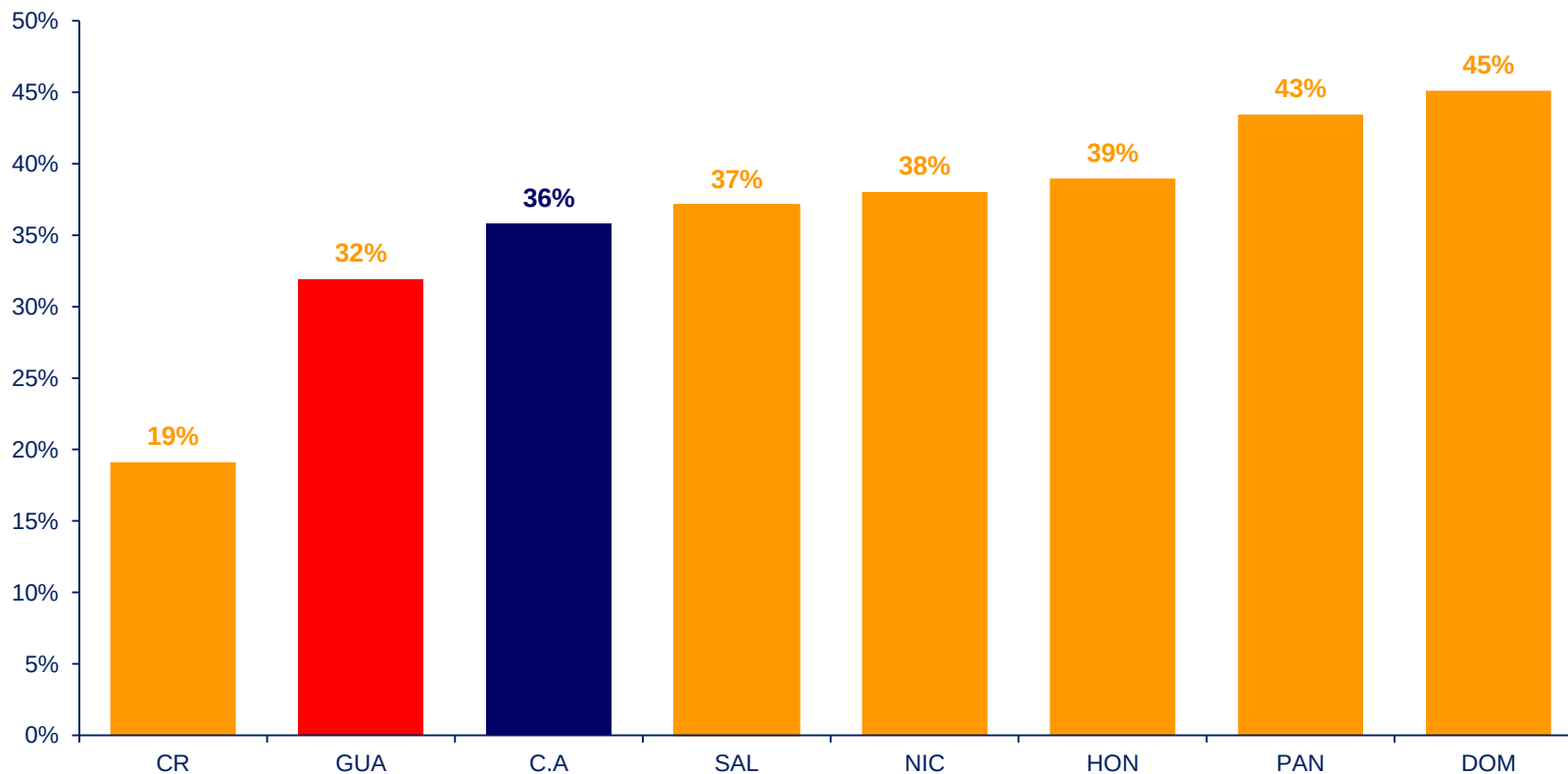
< 12%	Atomizado o altamente desconcentrado
12% - 18%	Moderadamente concentrado
> 18%	Altamente Concentrado

Centro América: Todos los ramos - Razón Combinada Neta y ROE 2012



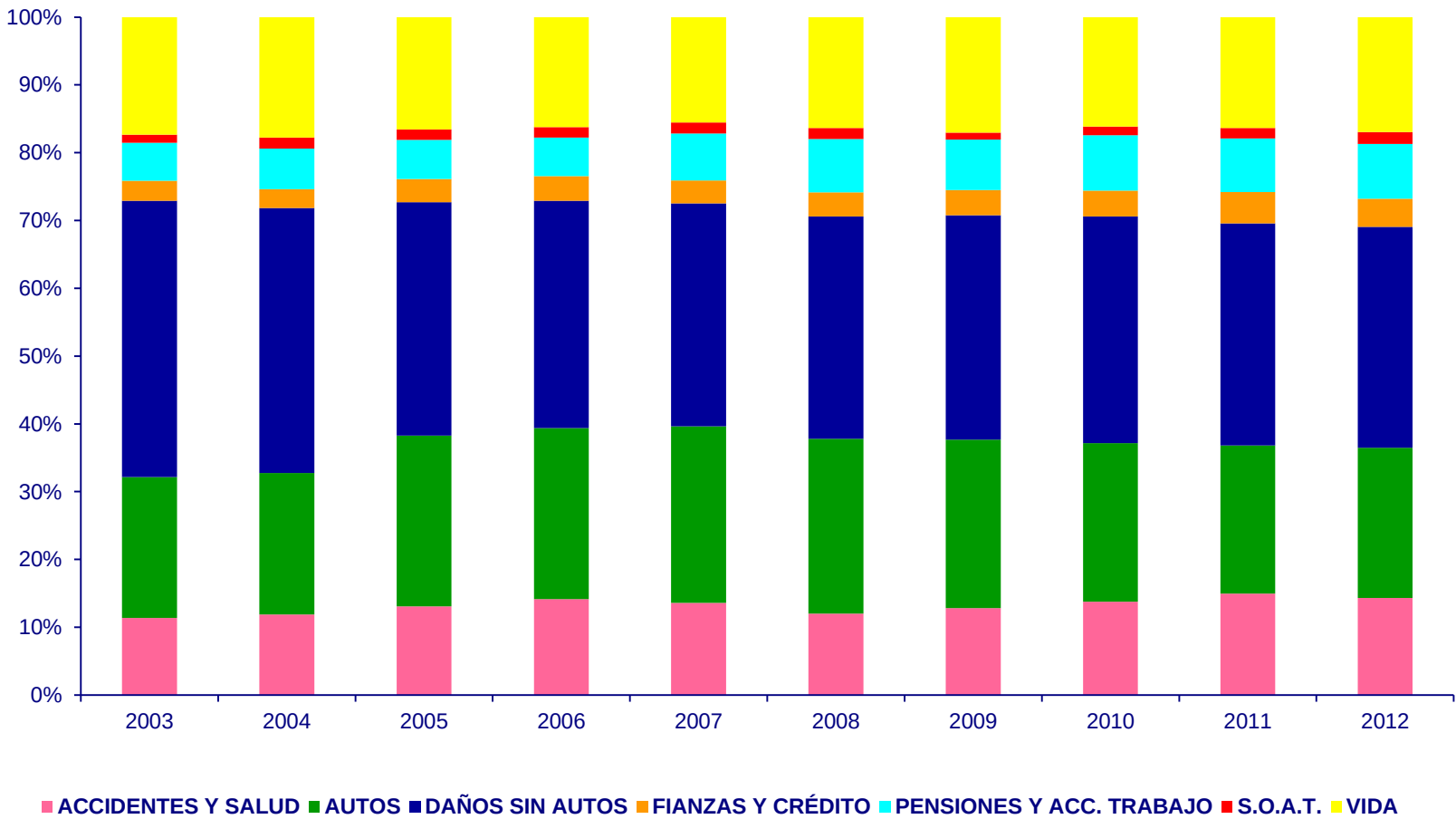
Centro América: % Cesión

2012



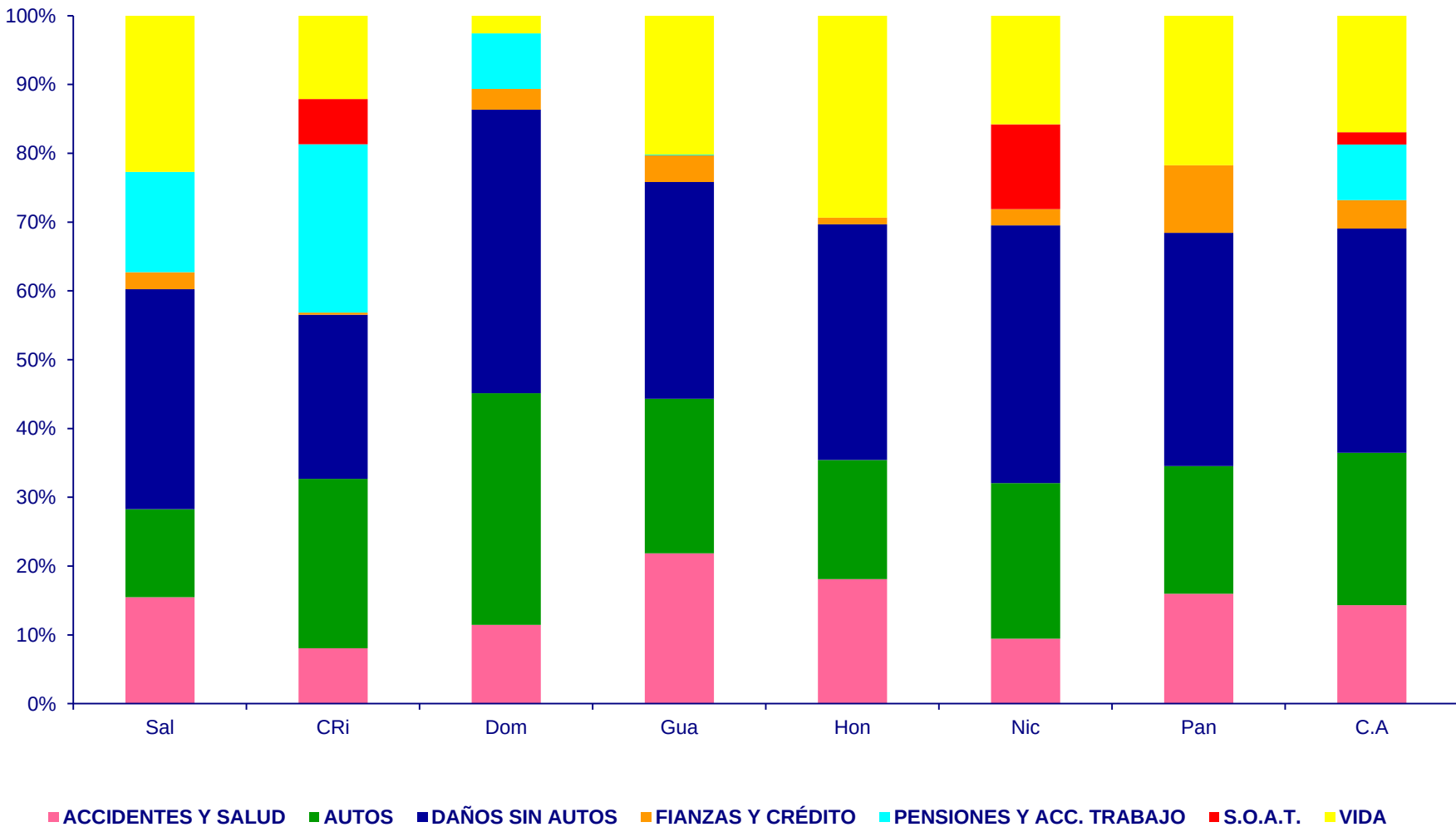


Centroamérica: Mix de Cartera Prima Total 2003-2012



Cifras a Diciembre 2012 excepto, Dominicana: Diciembre 2011

Centroamérica: Mix de Cartera Prima Total 2012

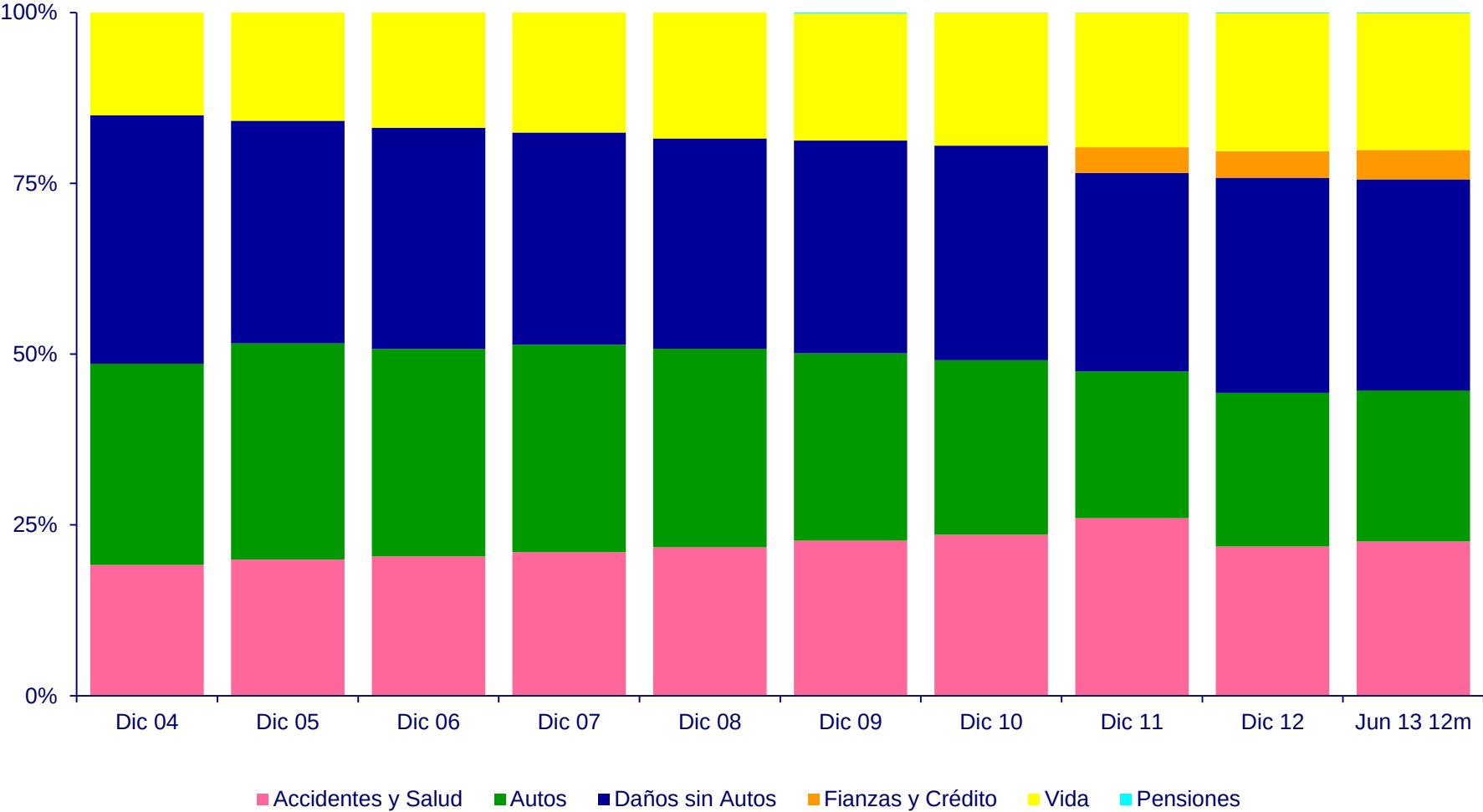


Cifras a Diciembre 2012 excepto, Dominicana: Diciembre 2011

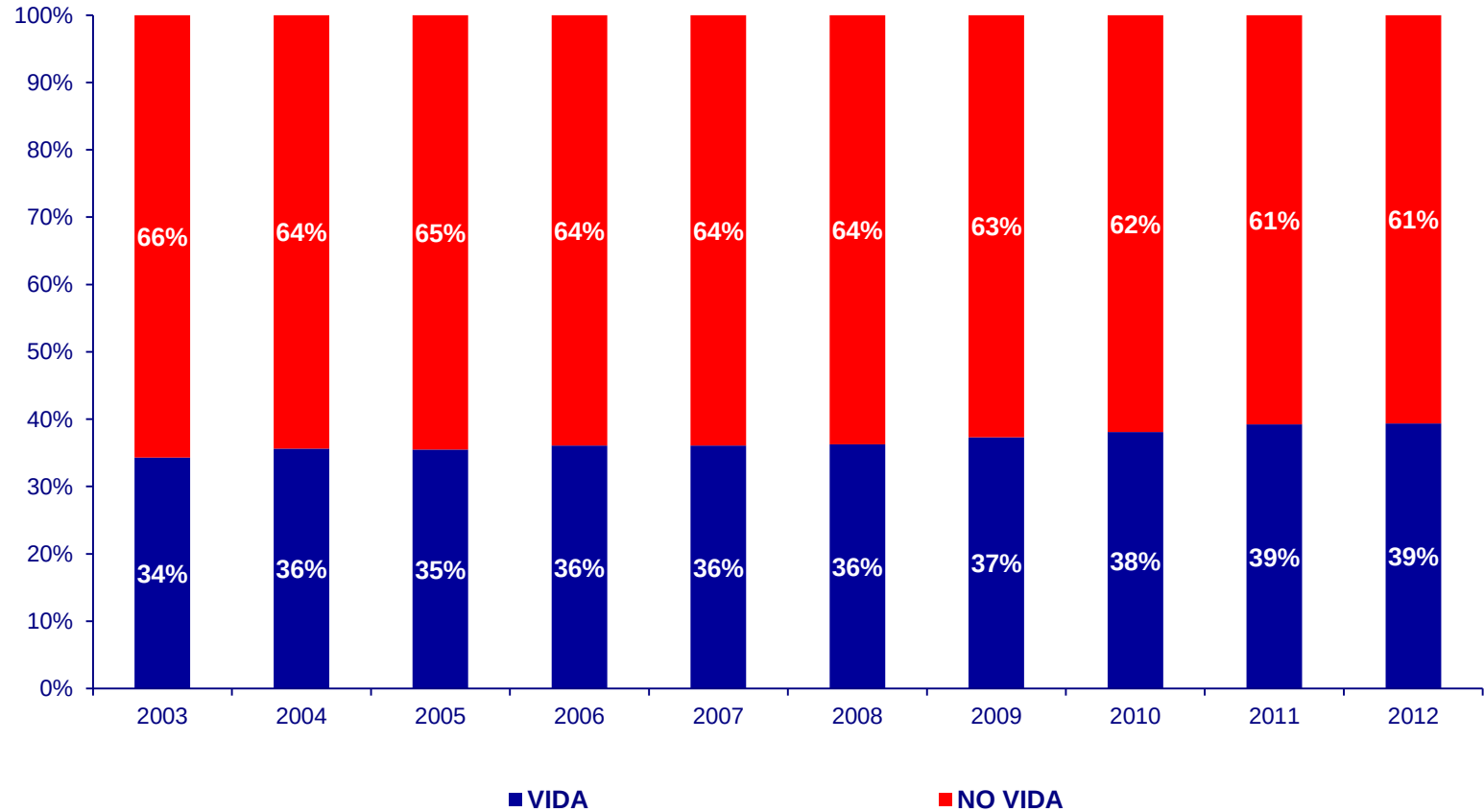


Guatemala: Mix de Cartera Prima Total

Dic 2004 – Jun 13 12m



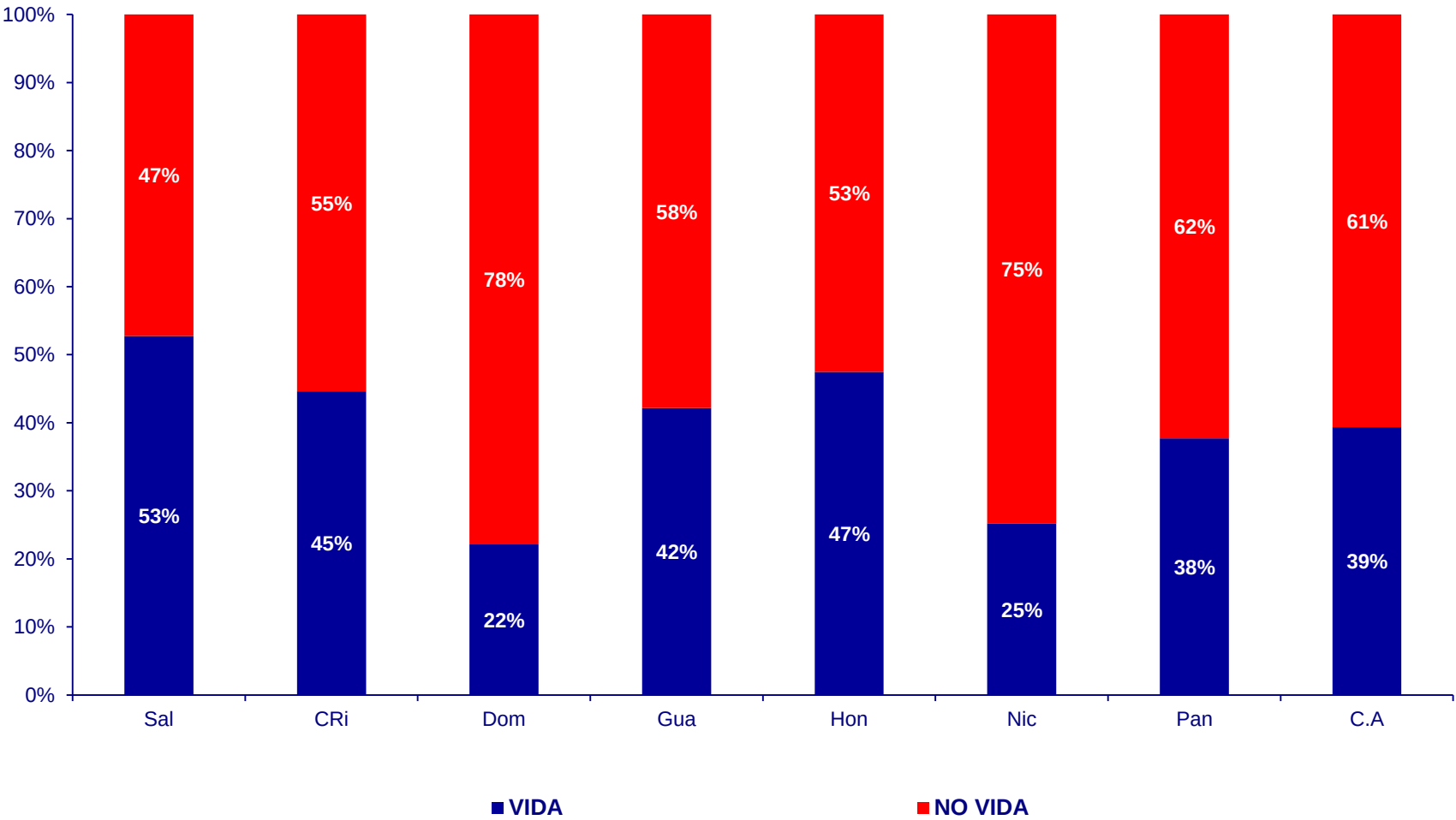
Centroamérica: Mix de Cartera Prima Total: Vida, No Vida 2003-2012



Cifras a Diciembre 2012 excepto, Dominicana: Diciembre 2011



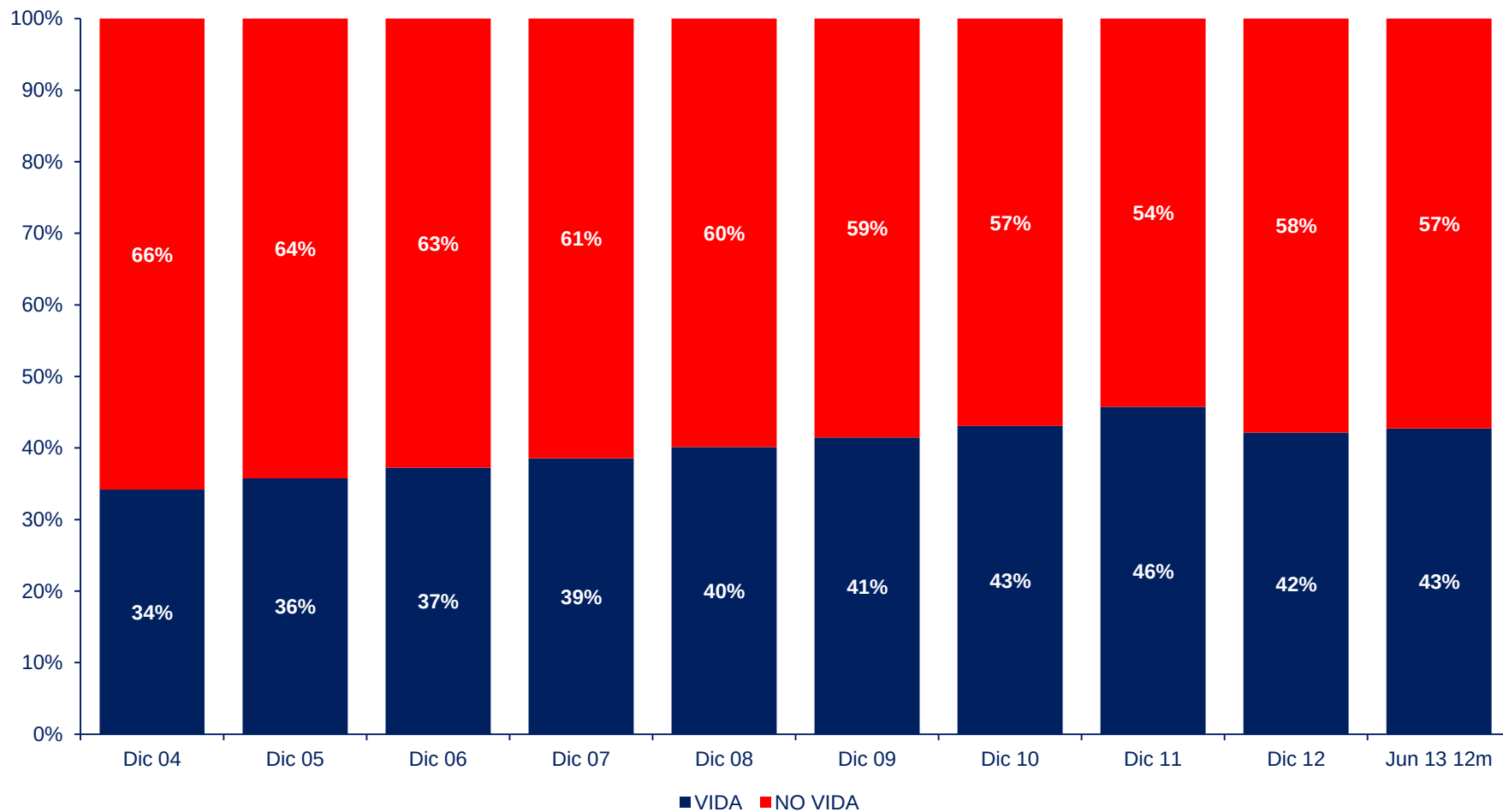
Centroamérica: Mix de Cartera Prima Total Vida, No Vida 2012



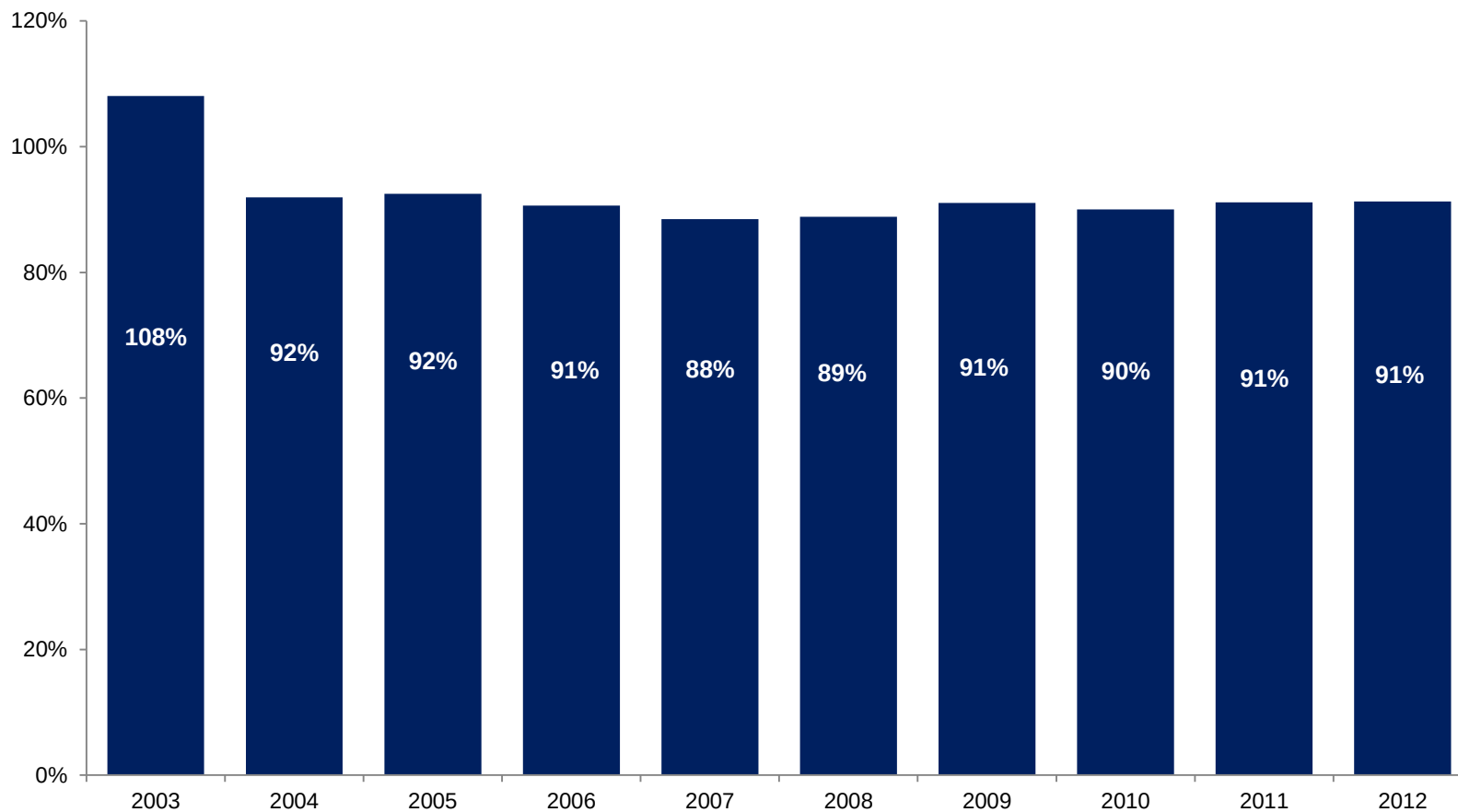
Figures as of Dec 2012 except for Dominicana Dec 2011

Guatemala: Mix de Cartera Prima Total: Vida, No Vida

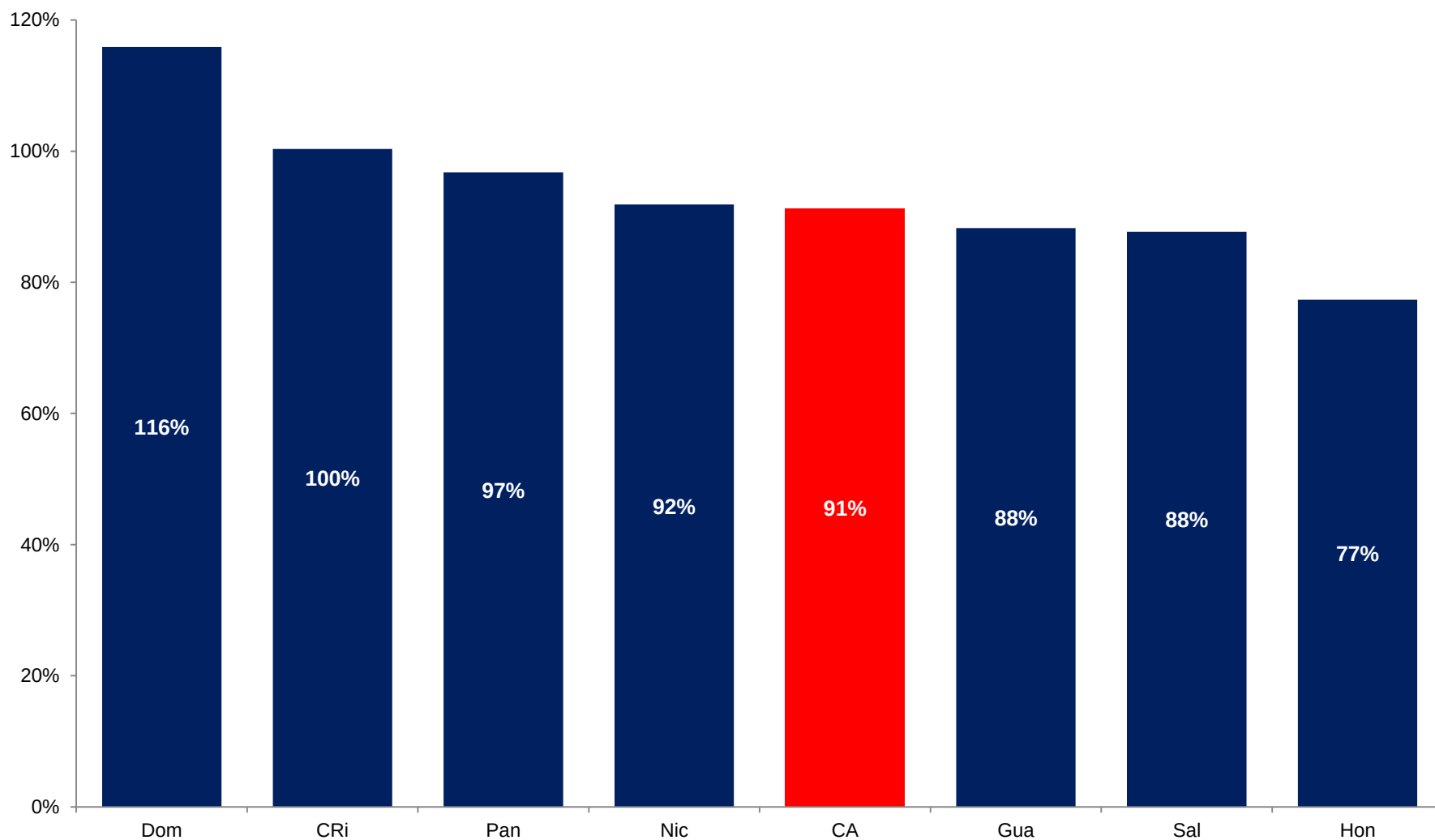
Dic 2004 – Jun 13 12m



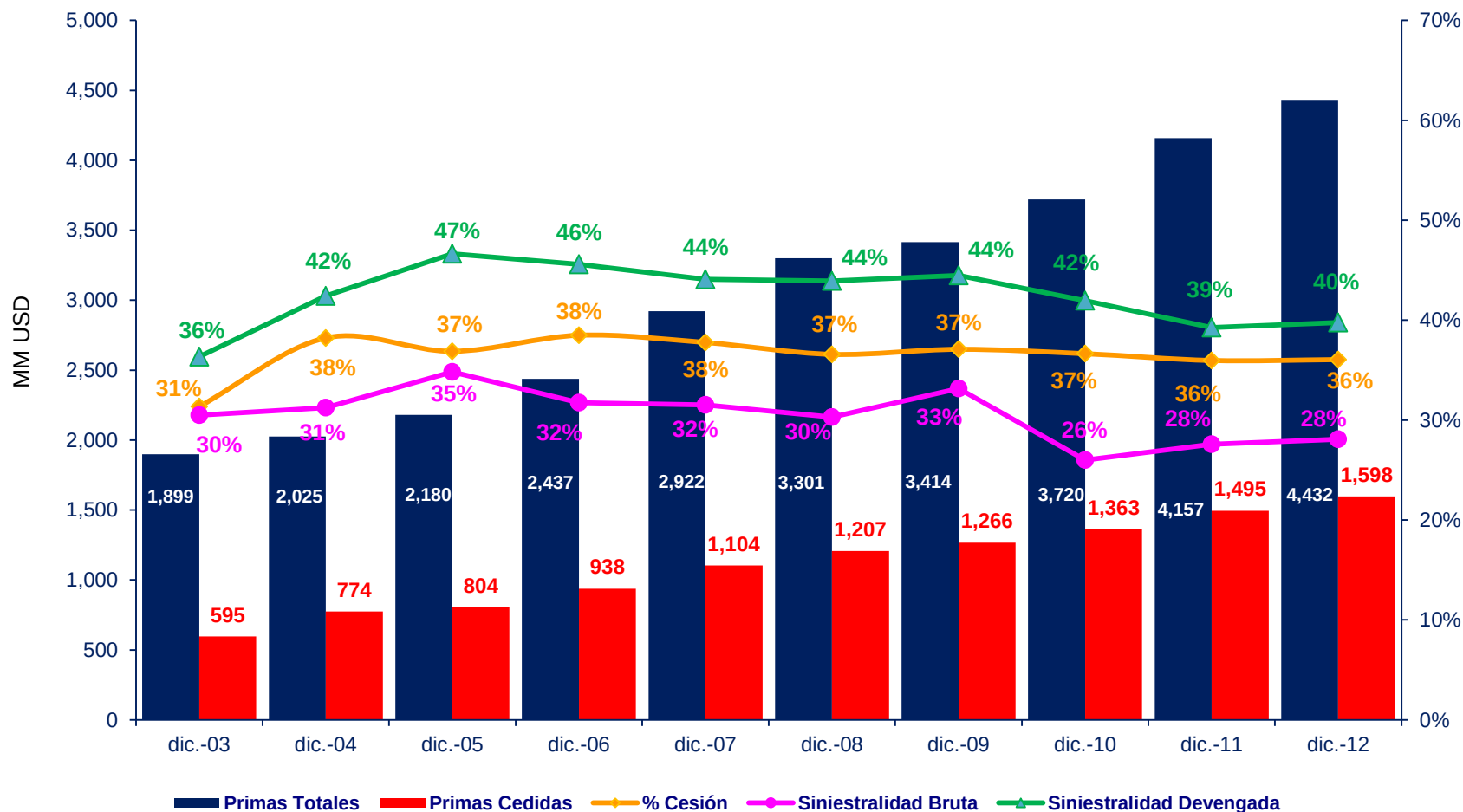
Centroamérica: Razón Combinada 2003 – 2012



Centroamérica: Razón Combinada 2012



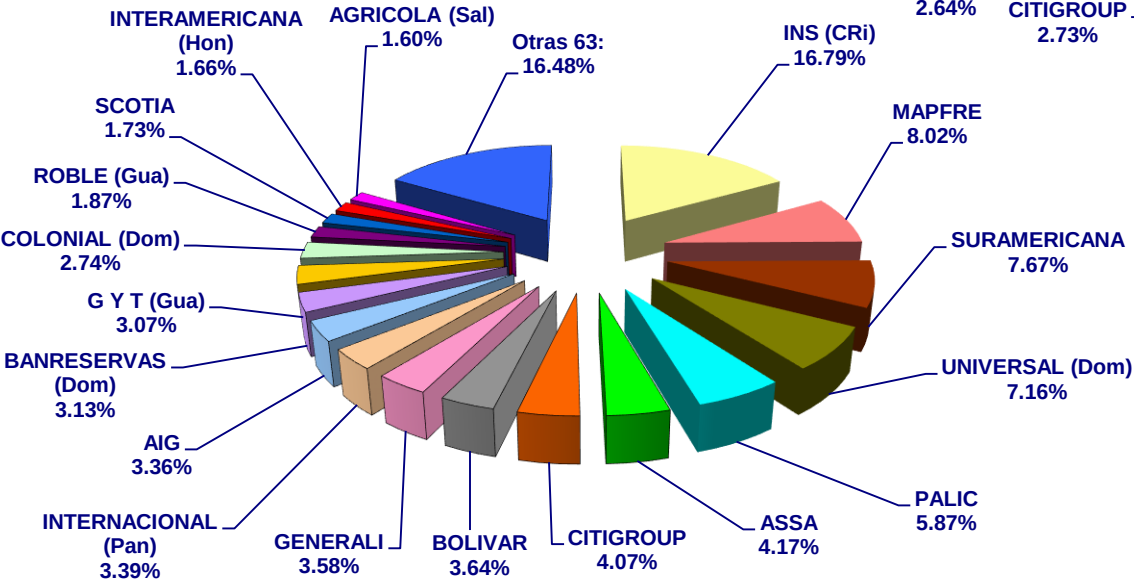
Centroamérica: Primas Totales, Primas Cedidas, % de Cesión y Siniestralidad 2003 – 2012



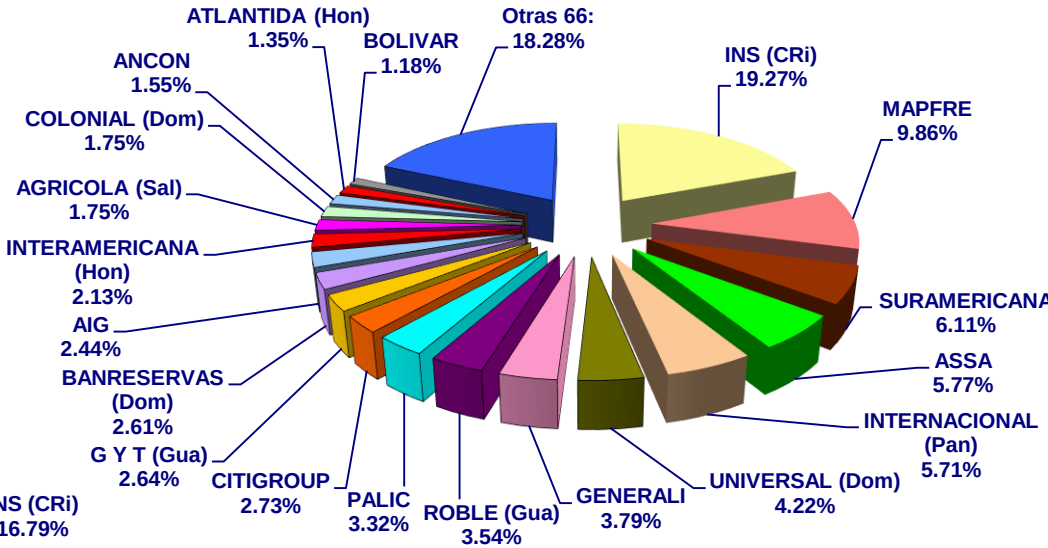
Cifras a Diciembre 2012 excepto, Dominicana: Diciembre 2011

Centroamérica: Participación Primas Totales Mayores Aseguradoras y Otras

1.899 MM US\$ 2003

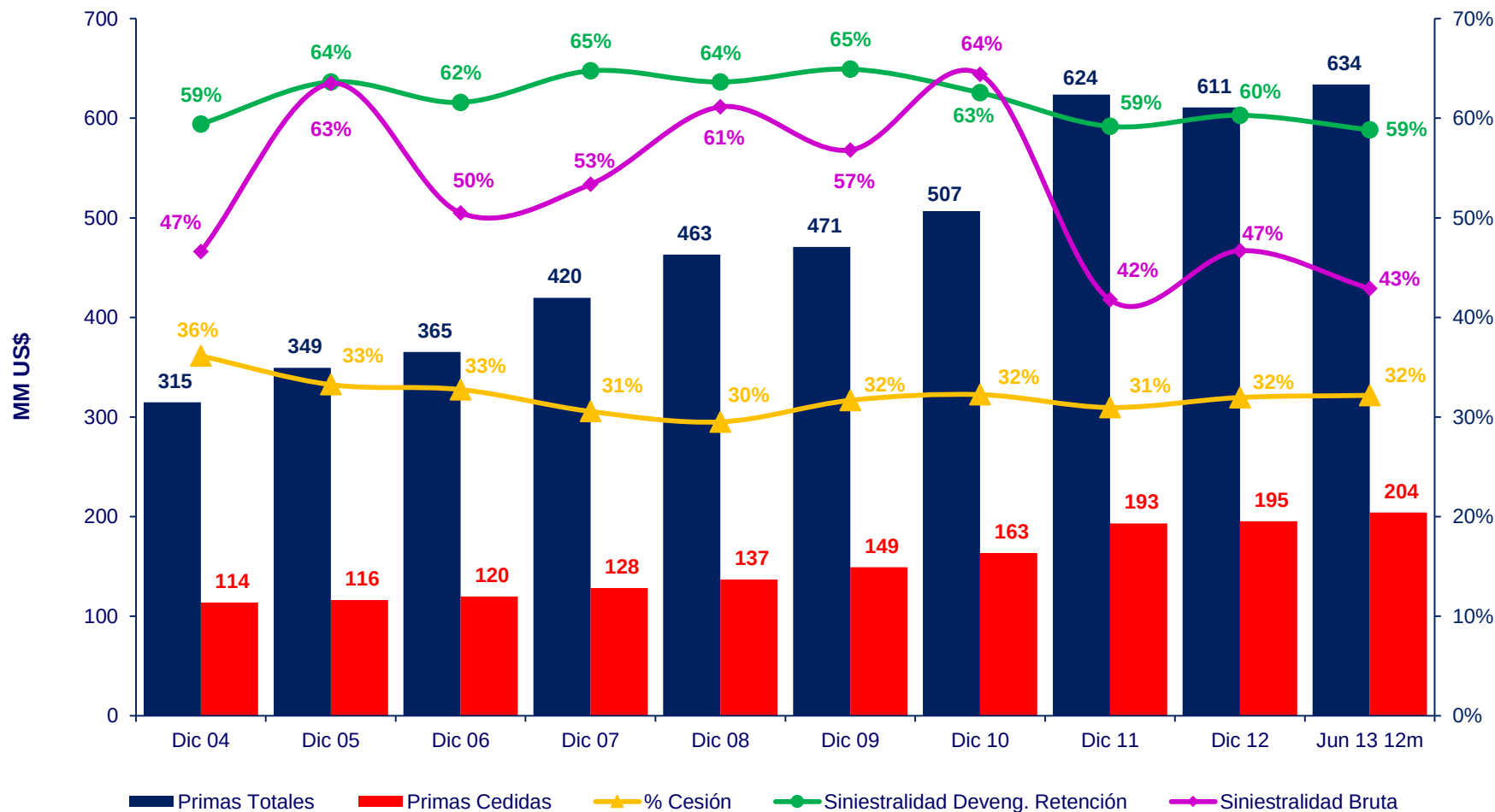


4.432 MM US\$ 2012



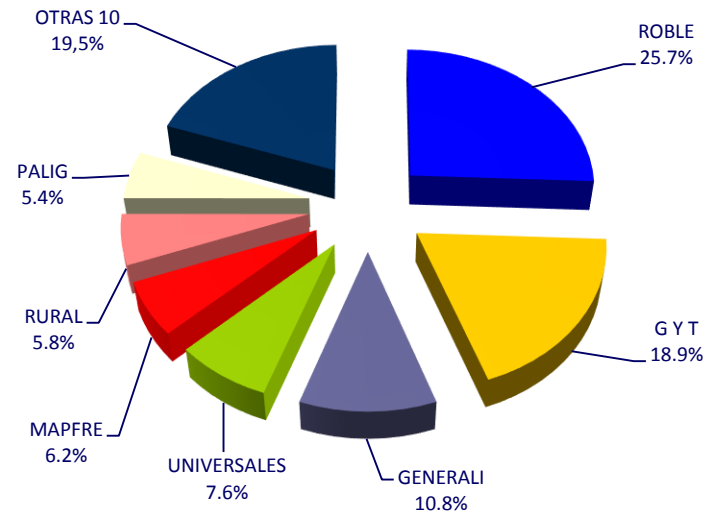
Guatemala: Primas Totales, Primas Cedidas, % Cesión y Siniestralidad

Dic 2004 – Jun 13 12m

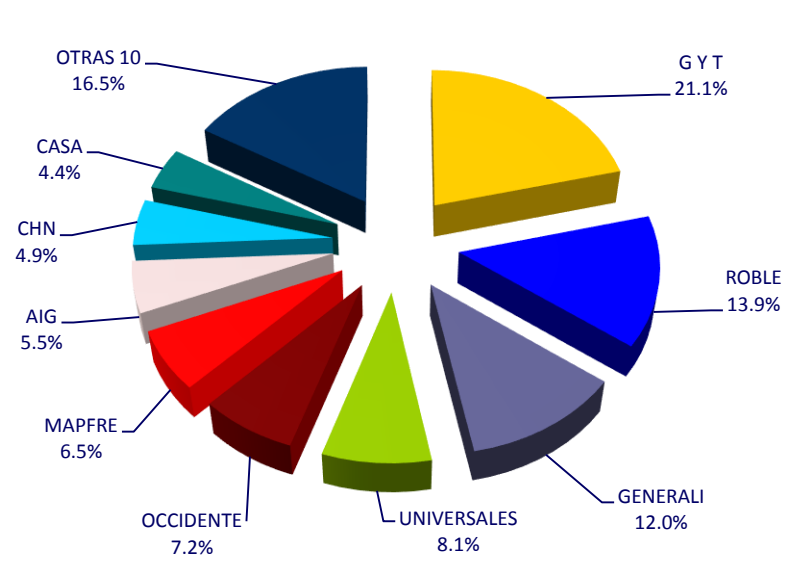


Guatemala: Participación Primas Totales, Mayores Aseguradoras y Otras

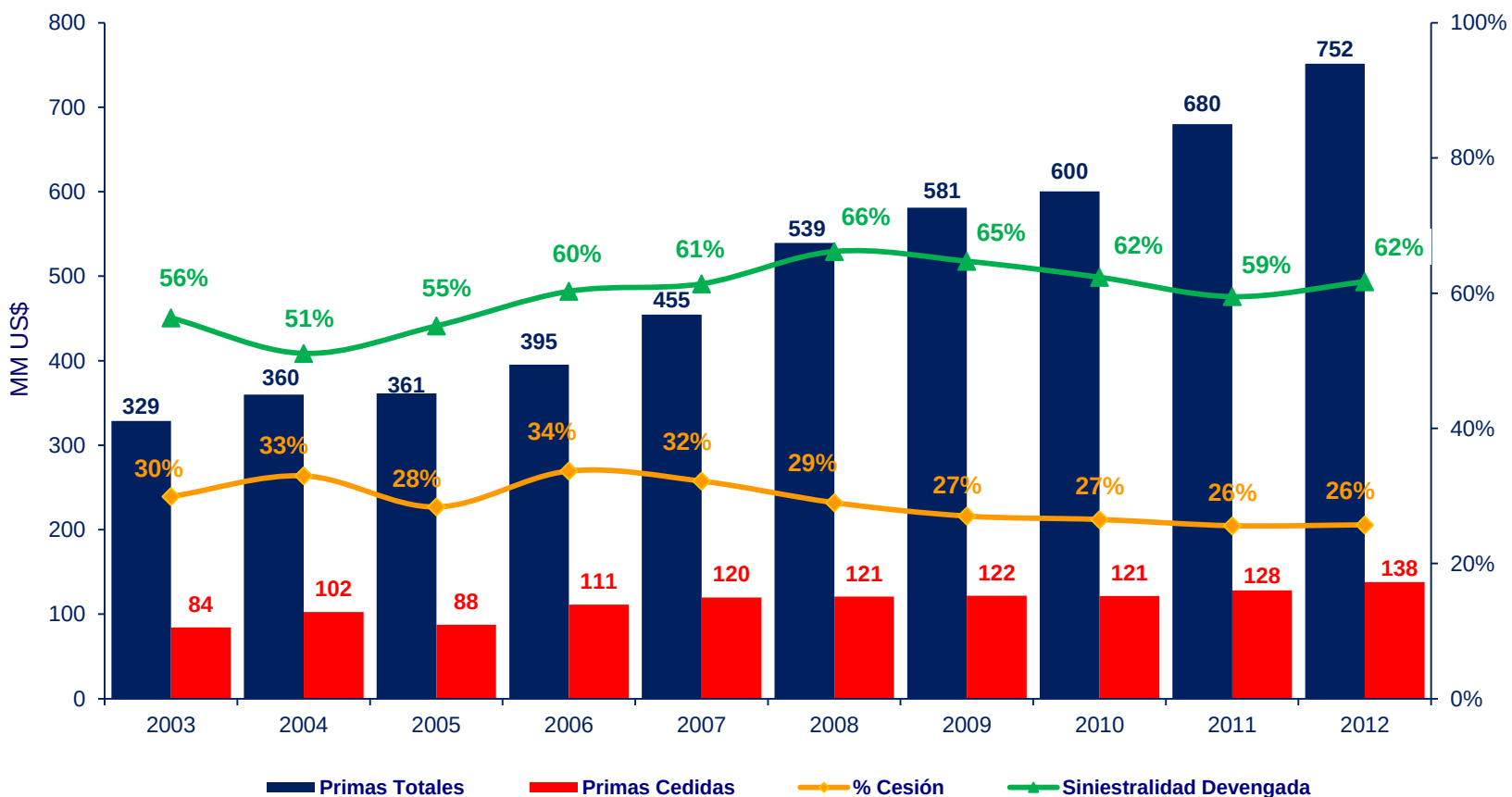
634 MM US\$ Jun 13 12m



315 MM US\$ Dic 2004



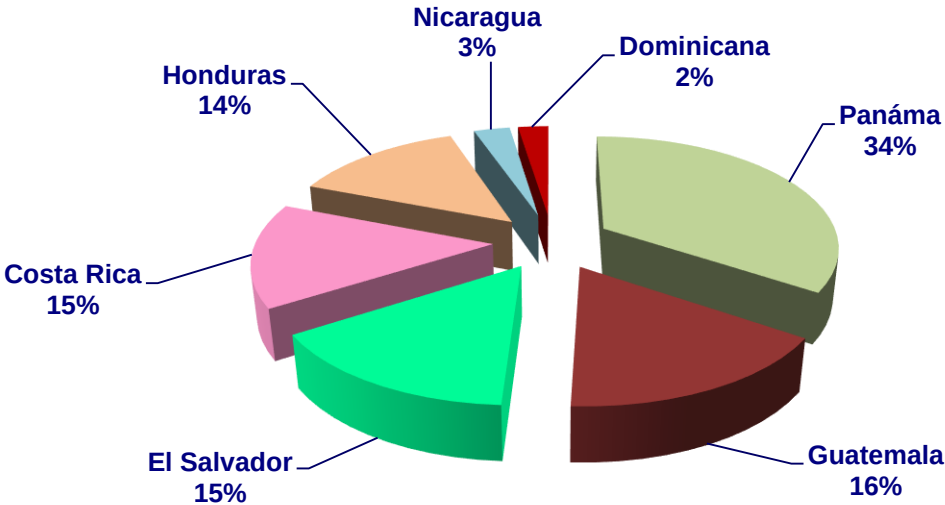
Centroamérica: Vida: Primas Totales, Primas Cedidas, % de Cesión y Siniestralidad 2003 – 2012



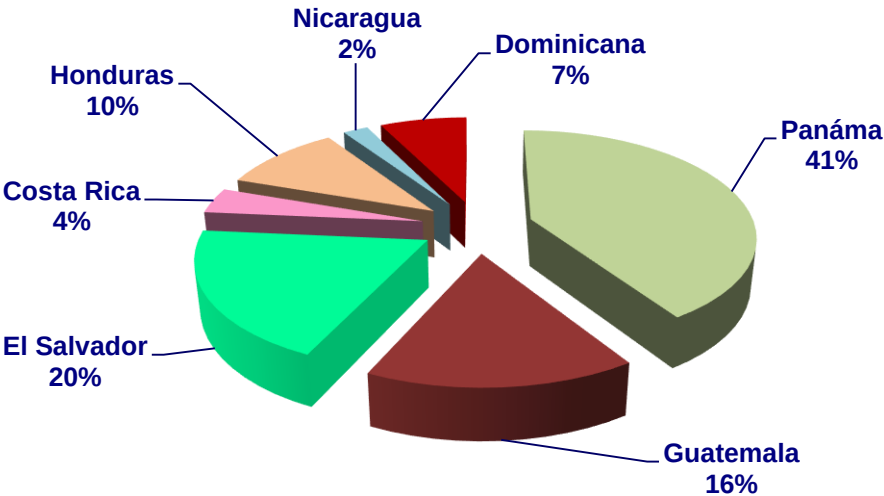
Cifras a Diciembre 2012 excepto, Dominicana: Diciembre 2011

Centroamérica: Vida: Participación Primas Totales por País

752 MM USD 2012

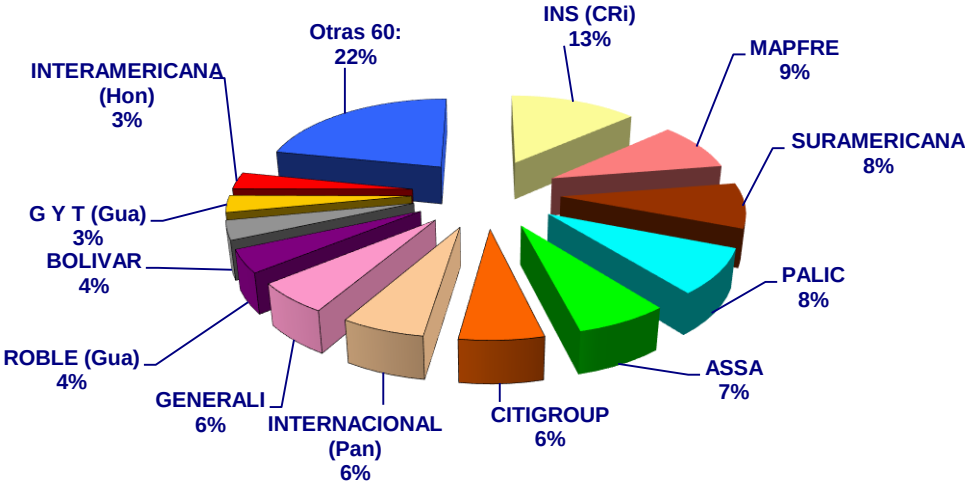


329 MM USD 2003

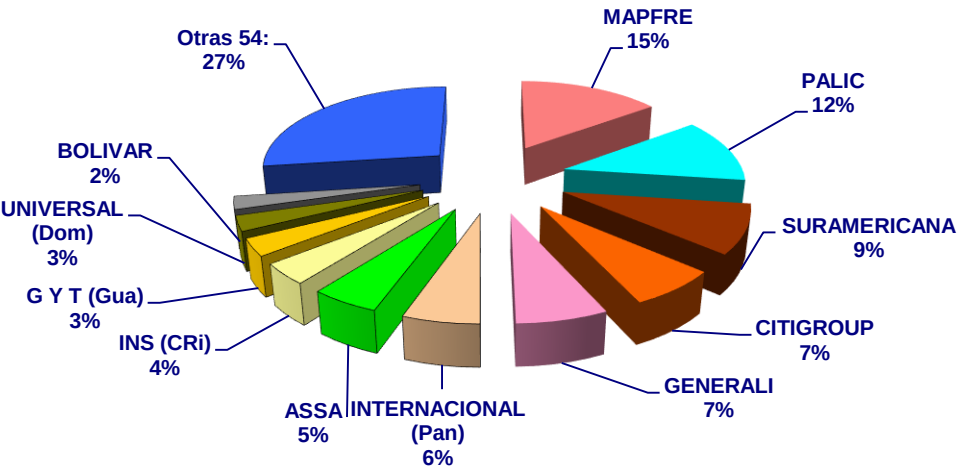


Centroamérica: Vida: Participación Primas Totales Mayores Aseguradoras y Otras

752 MM US\$ 2012

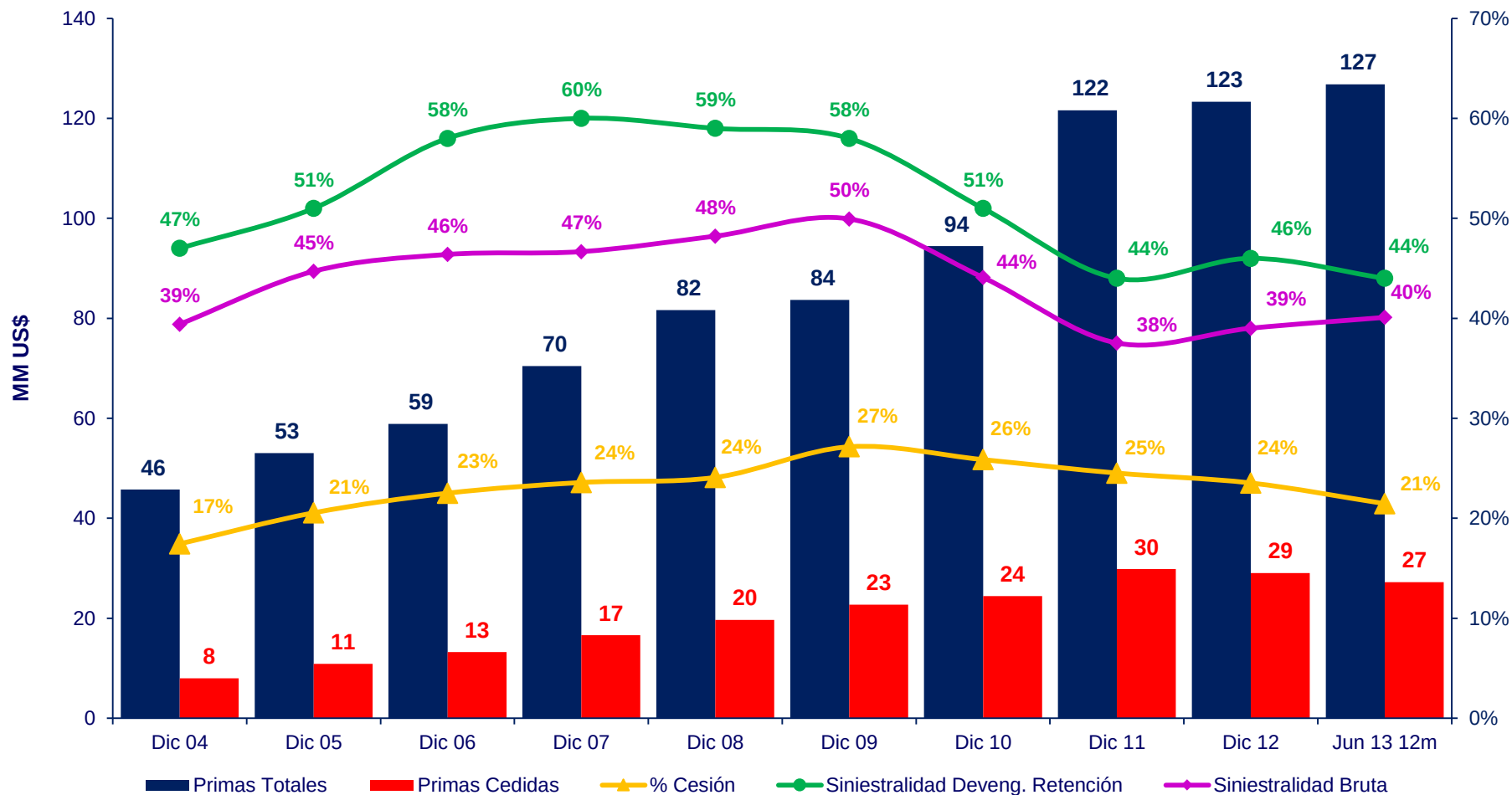


329 MM US\$ 2003



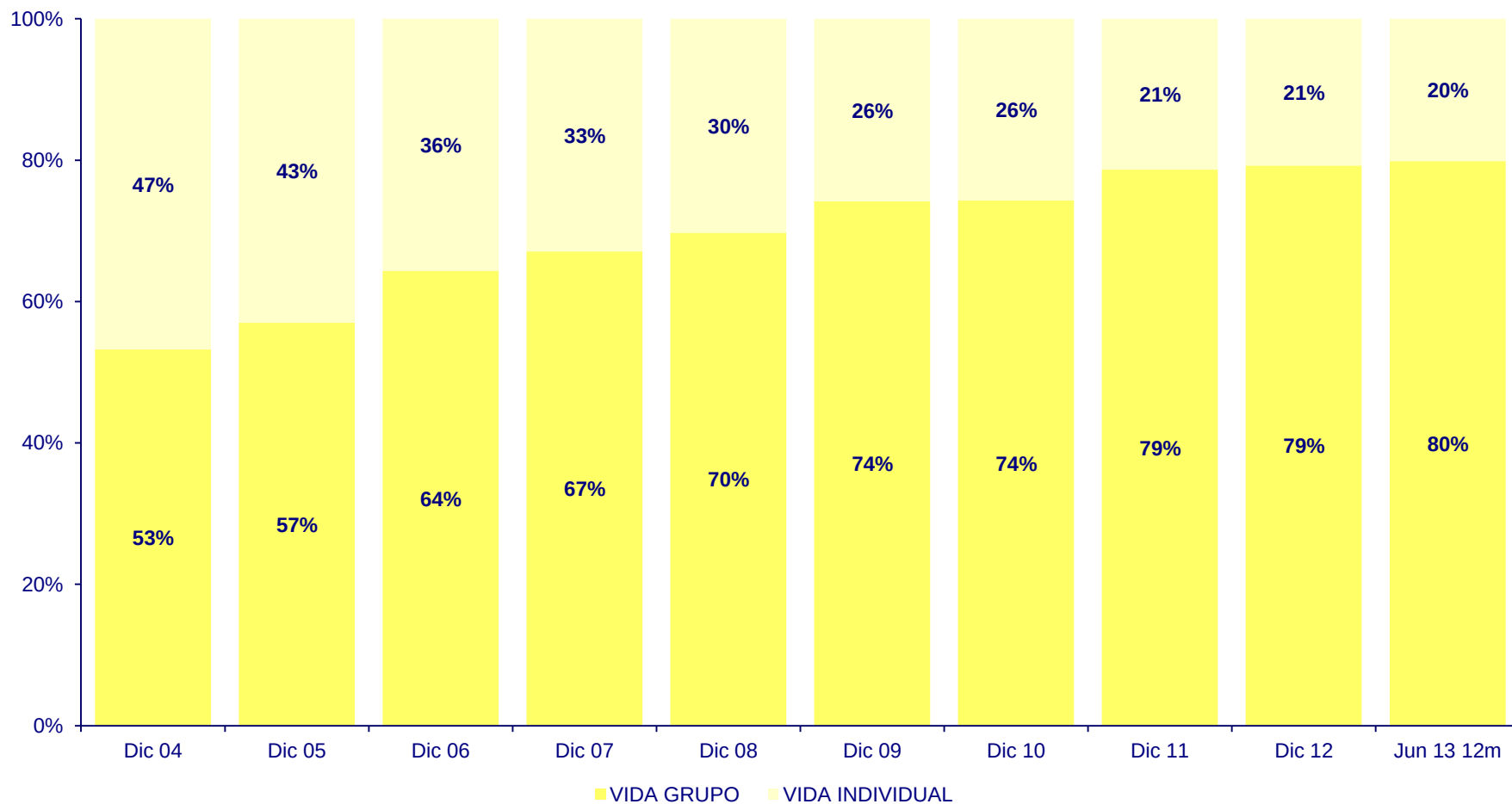
Guatemala: Vida: Primas Totales, Primas Cedidas, % Cesión y Siniestralidad

Dic 2004 – Jun 13 12m

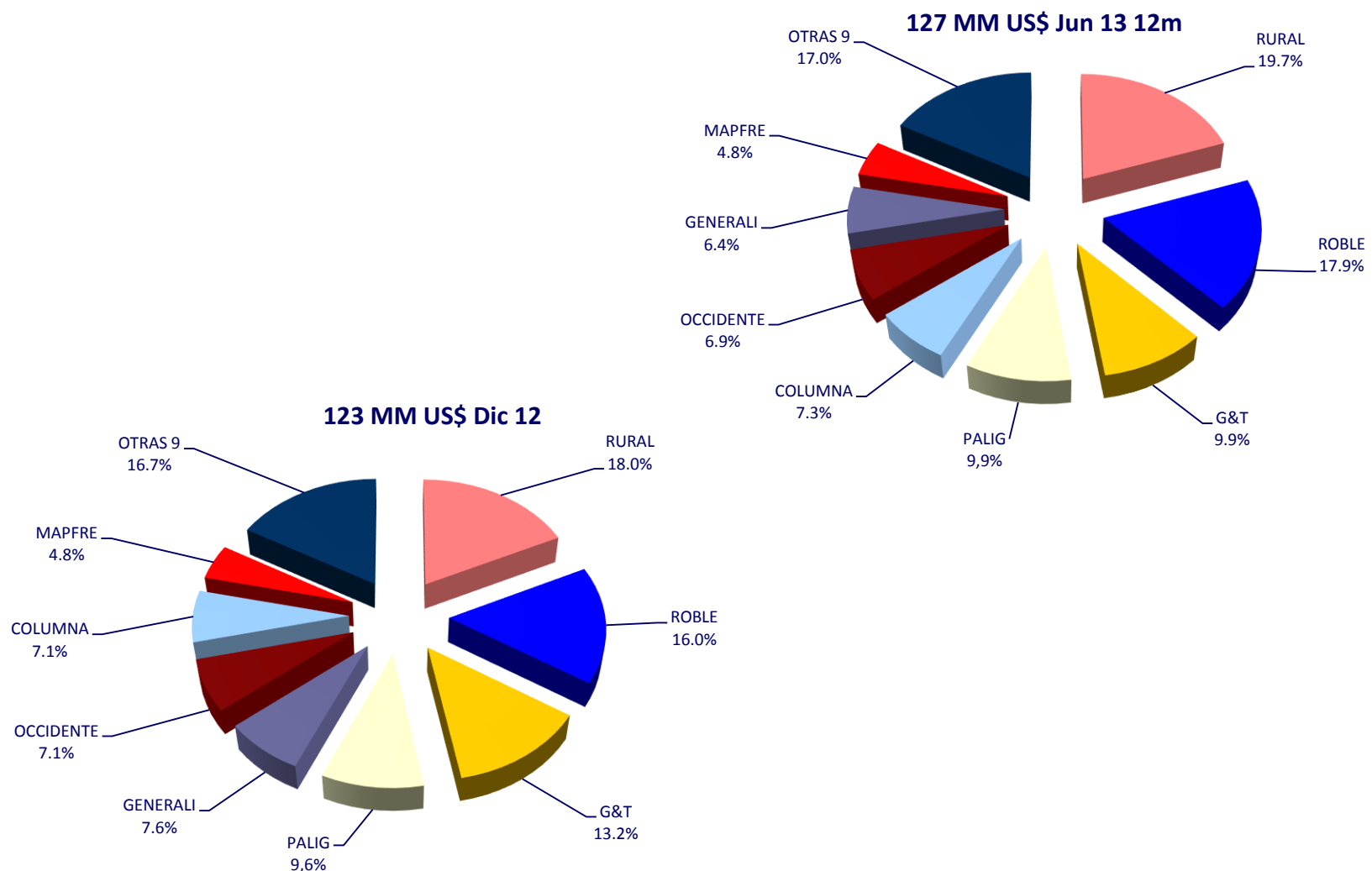


Guatemala: Vida: Mix Prima Total

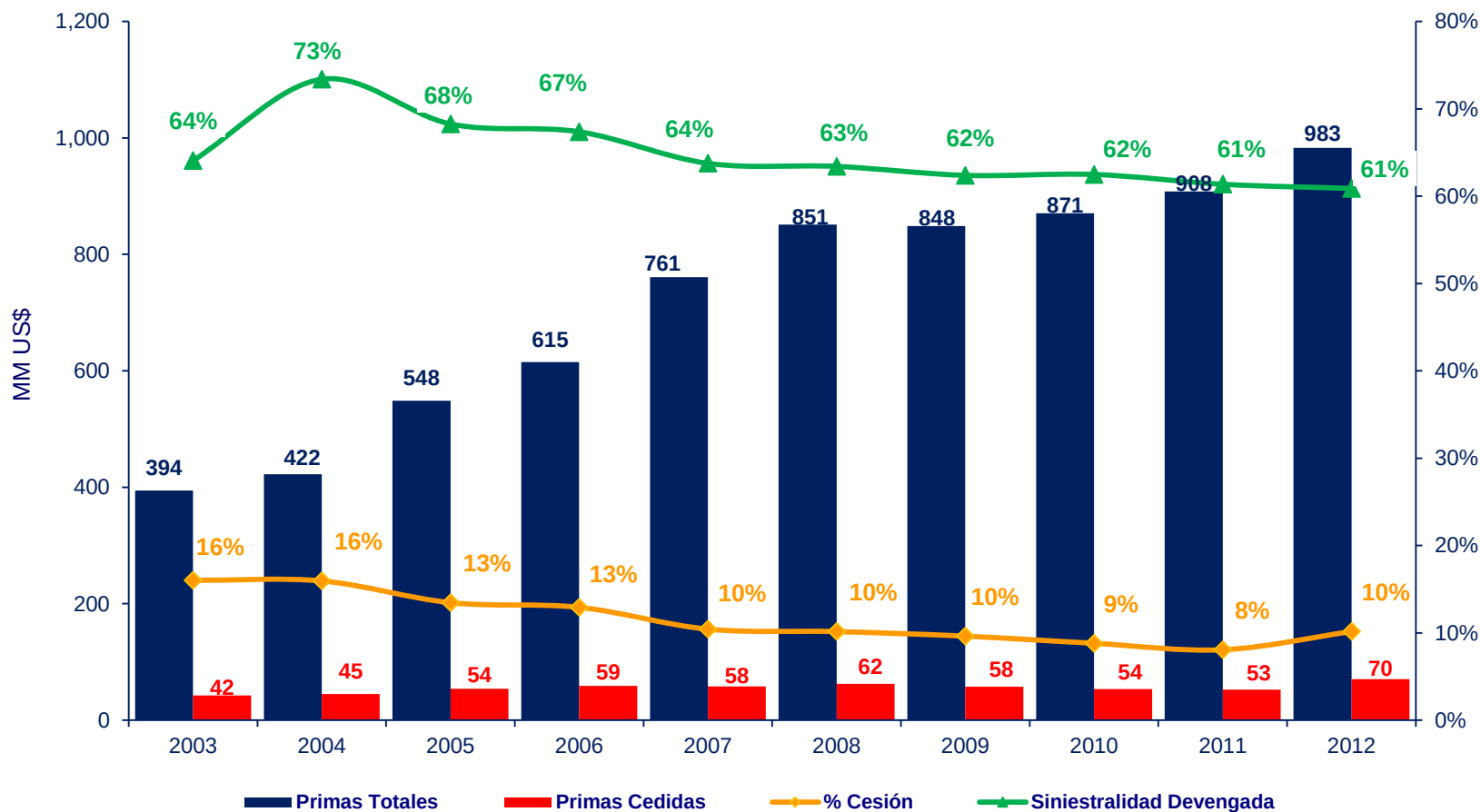
Dic 2004 – Jun 13 12m



Guatemala: Vida - Participación Primas Totales, Mayores Aseguradoras y Otras



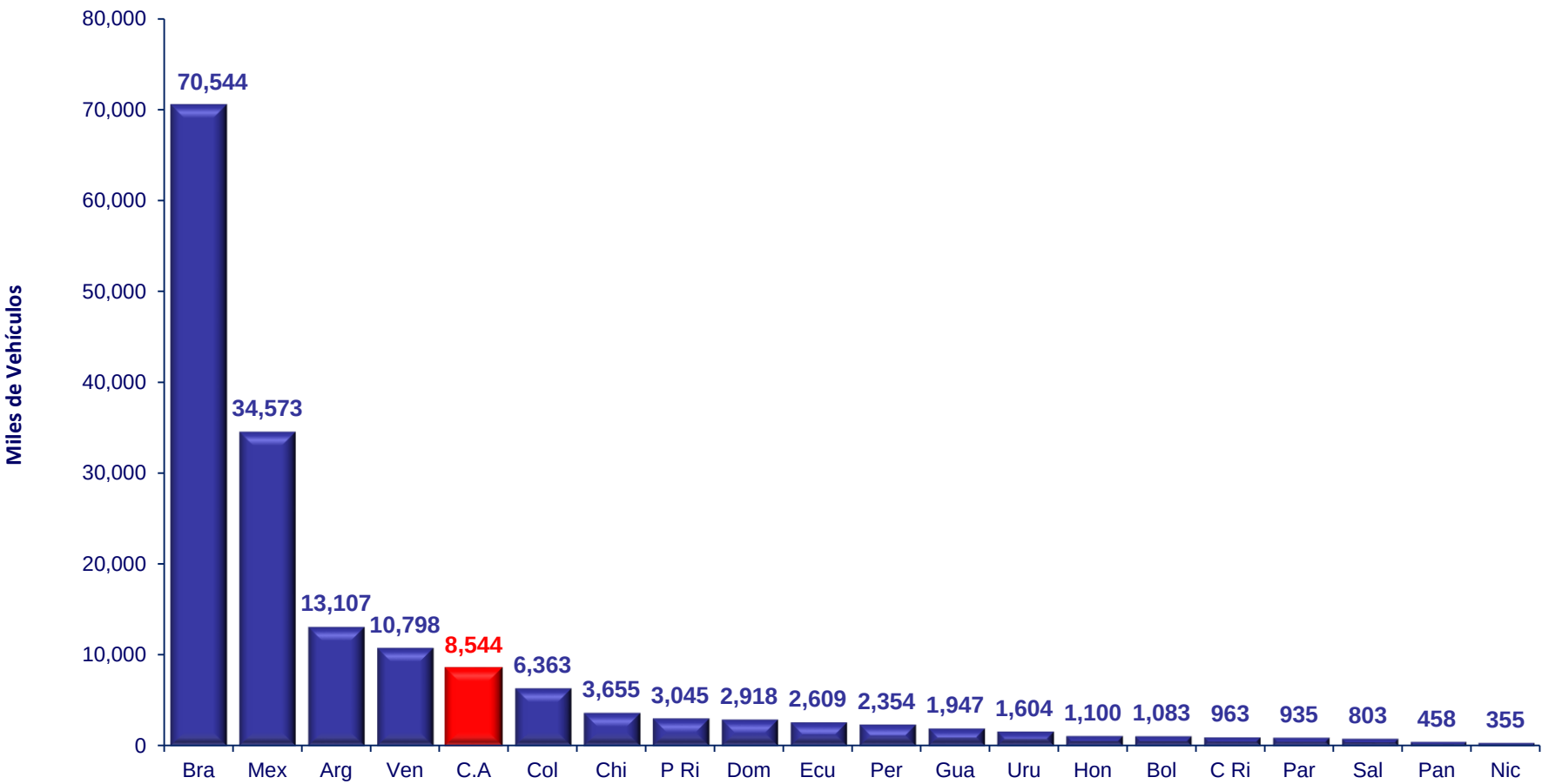
Centroamérica: Autos: Primas Totales, Primas Cedidas, % de Cesión y Siniestralidad 2003 – 2012



Cifras a Diciembre 2012 excepto, Dominicana: Diciembre 2011



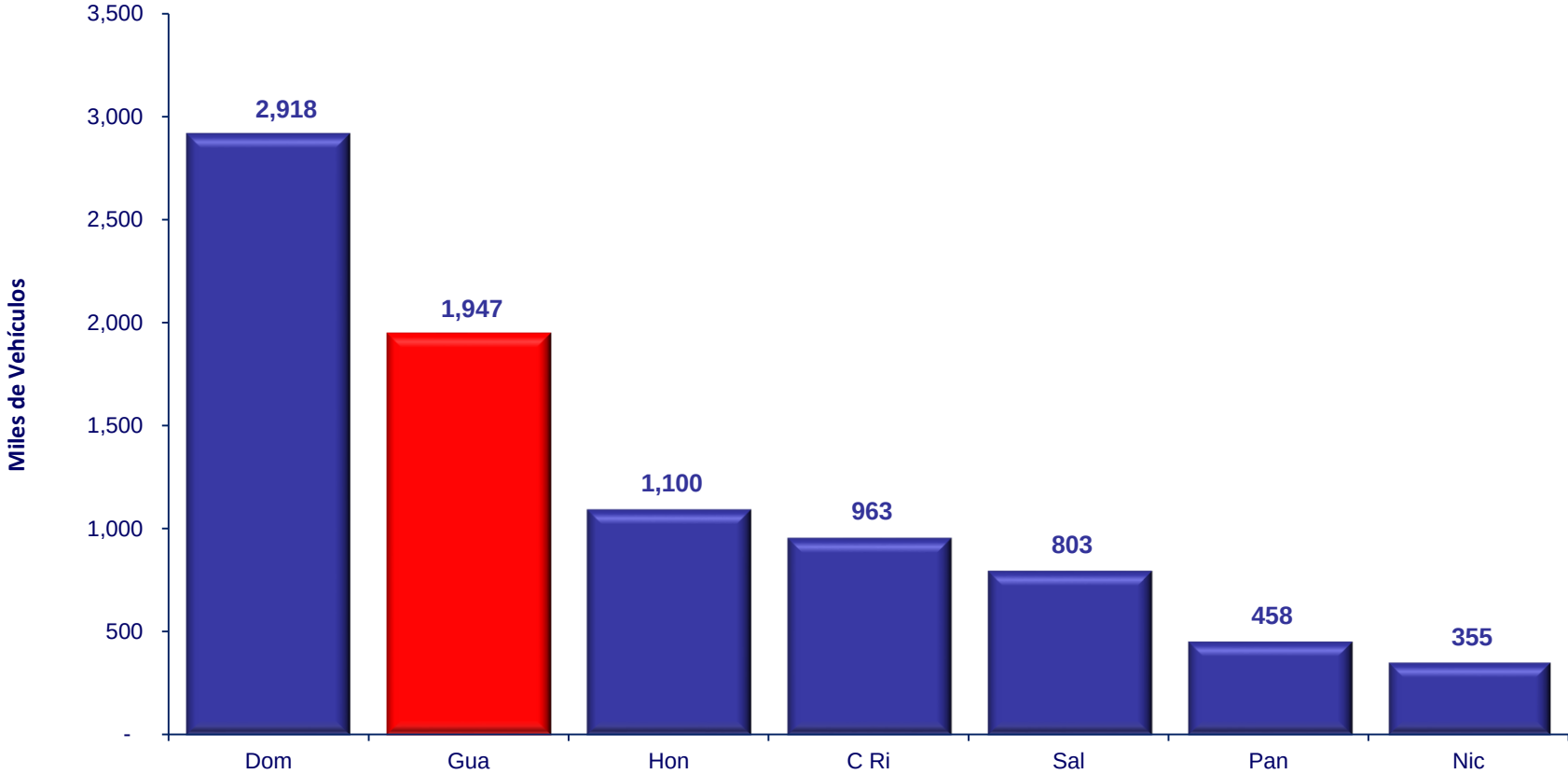
Región: Parque Automotor 2011



Parque Automotor: Incluye Motos
Puerto Rico: Cifras a 2006

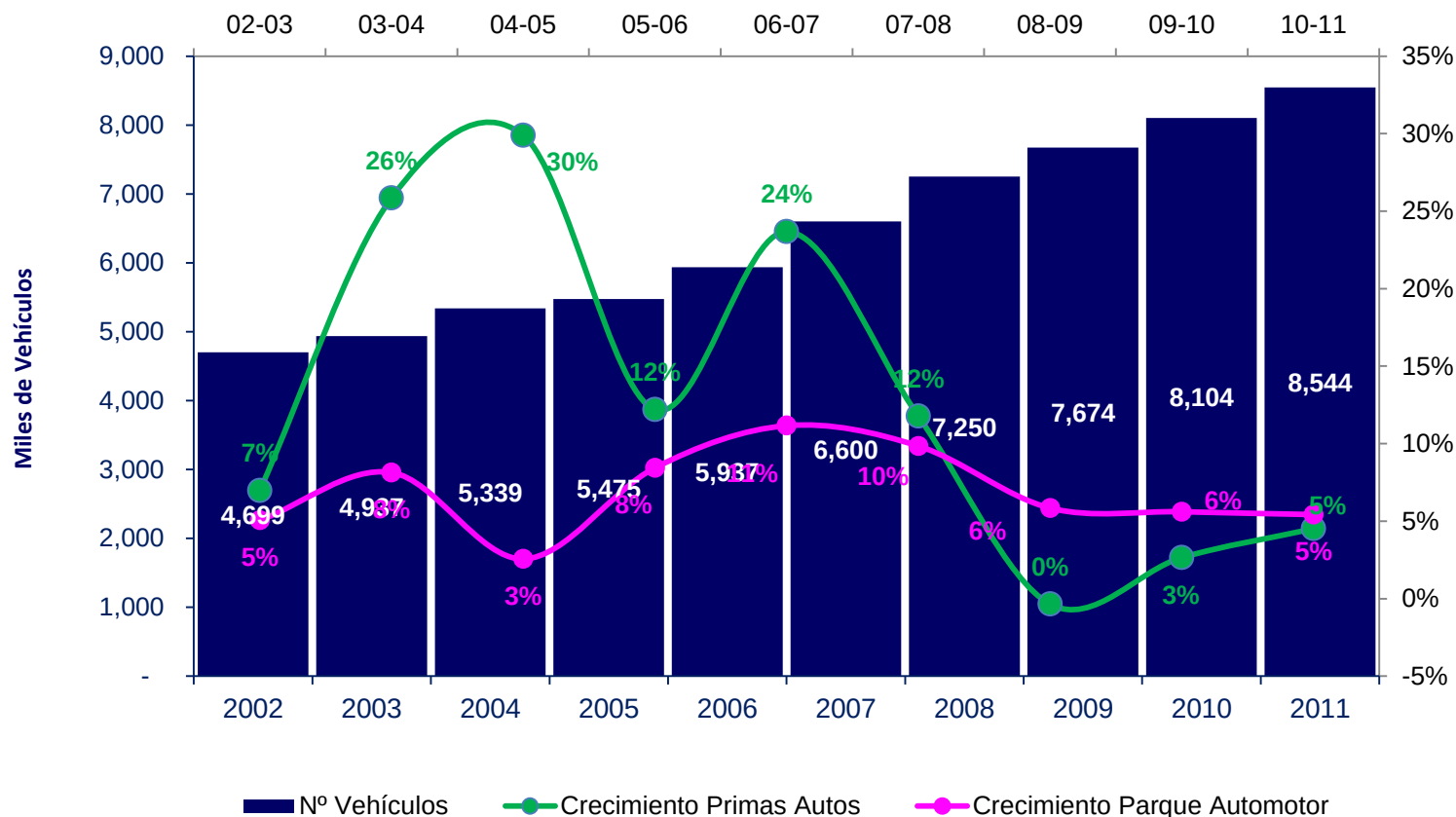


Centro América: Parque Automotor 2011



Centroamérica: Autos: Crecimiento Parque Automotor y Primas Totales

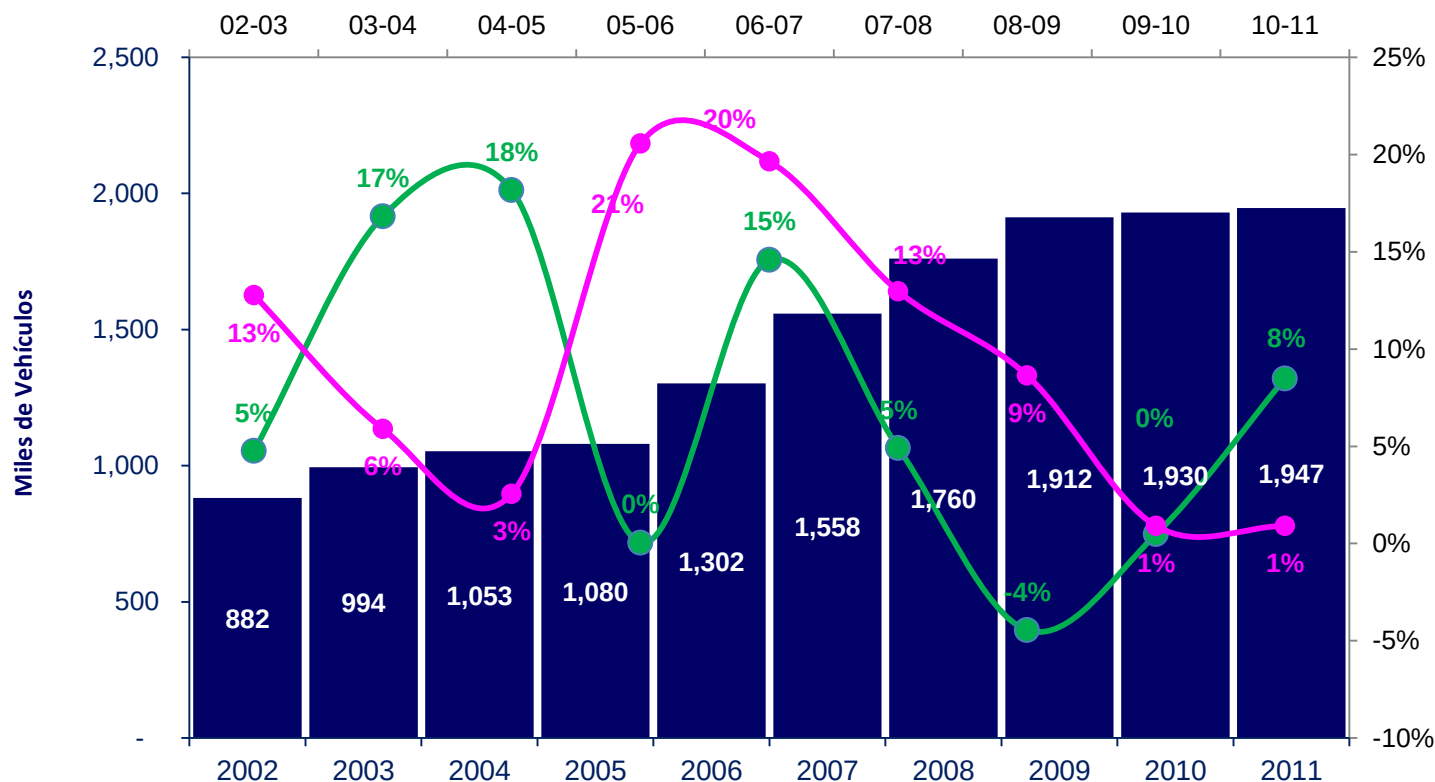
2006 - 2011



Parque Automotor: Incluye Motos

Guatemala: Autos: Crecimiento Parque Automotor y Primas Totales

Dic 2002 – Dic 2011



Parque Automotor:

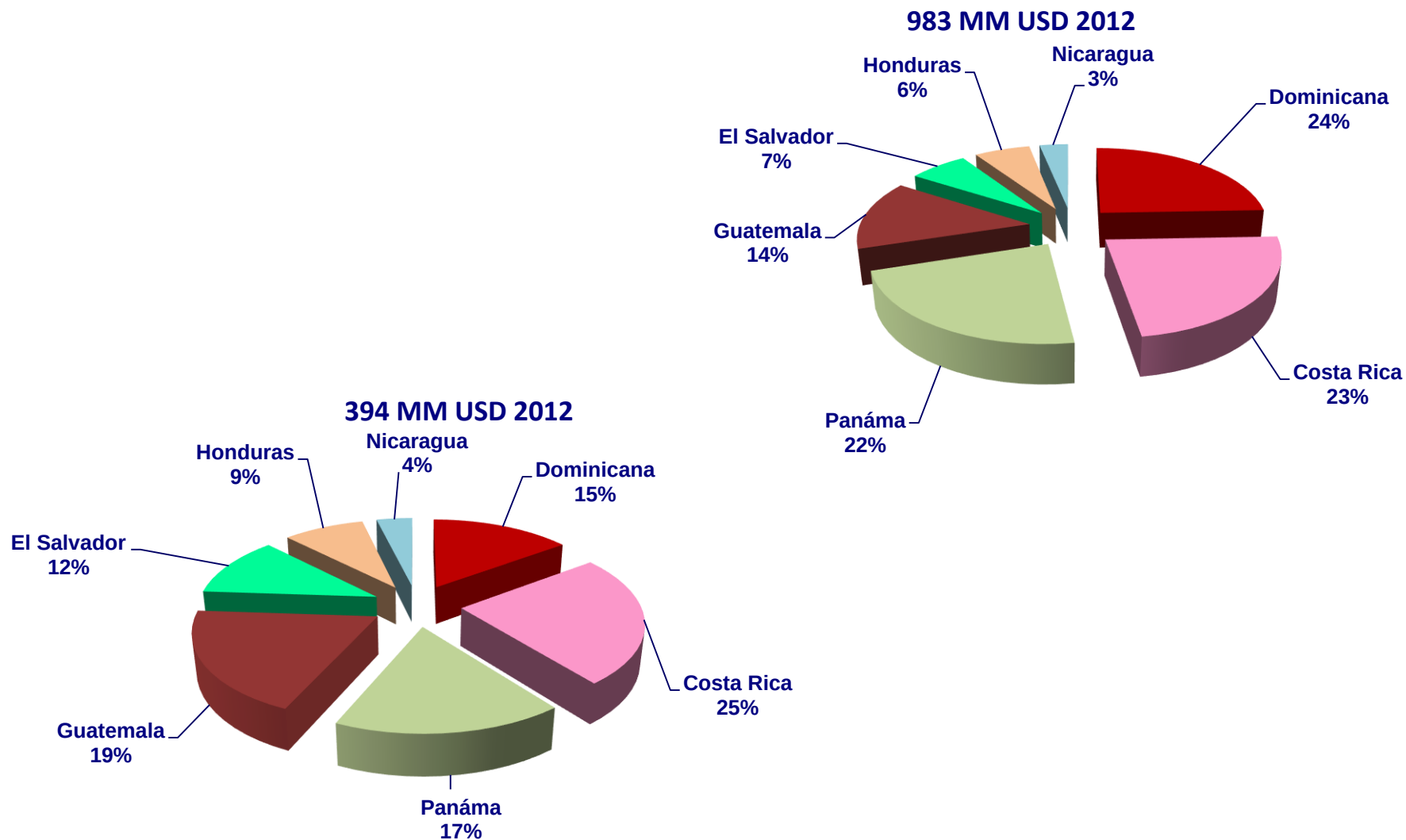
Cifras de Vehículos incluyen Motos

■ N° Vehículos

● Crecimiento Primas Autos

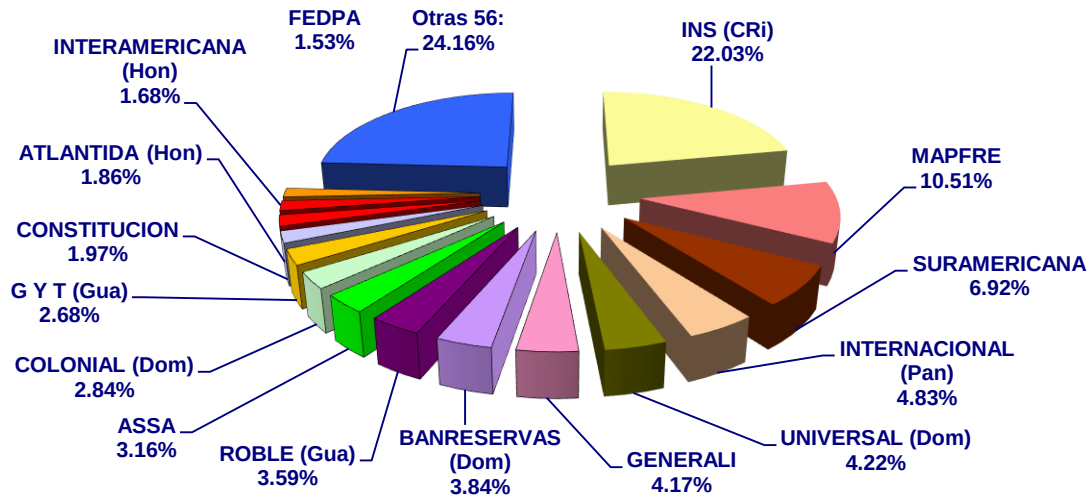
● Crecimiento Parque Automotor

Centroamérica: Autos: Participación Primas Totales por País

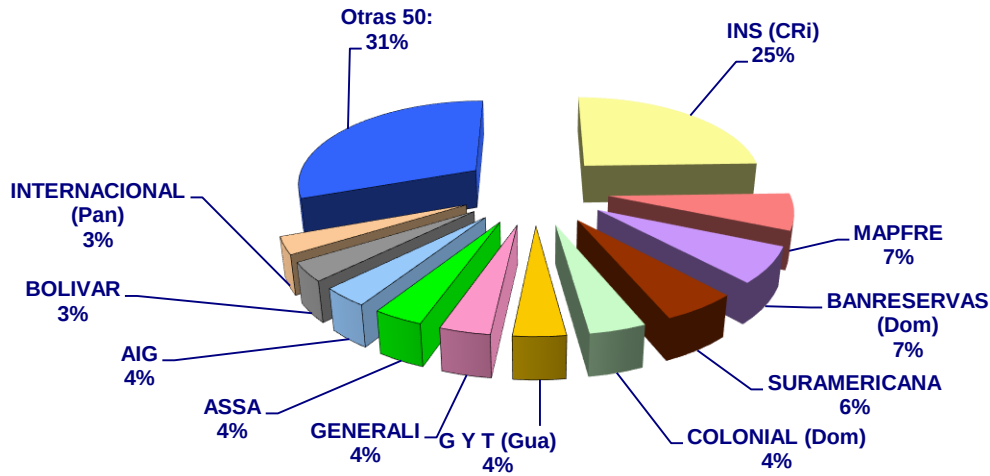


Centroamérica: Autos: Participación Primas Totales Mayores Aseguradoras y Otras

983 MM US\$ 2012

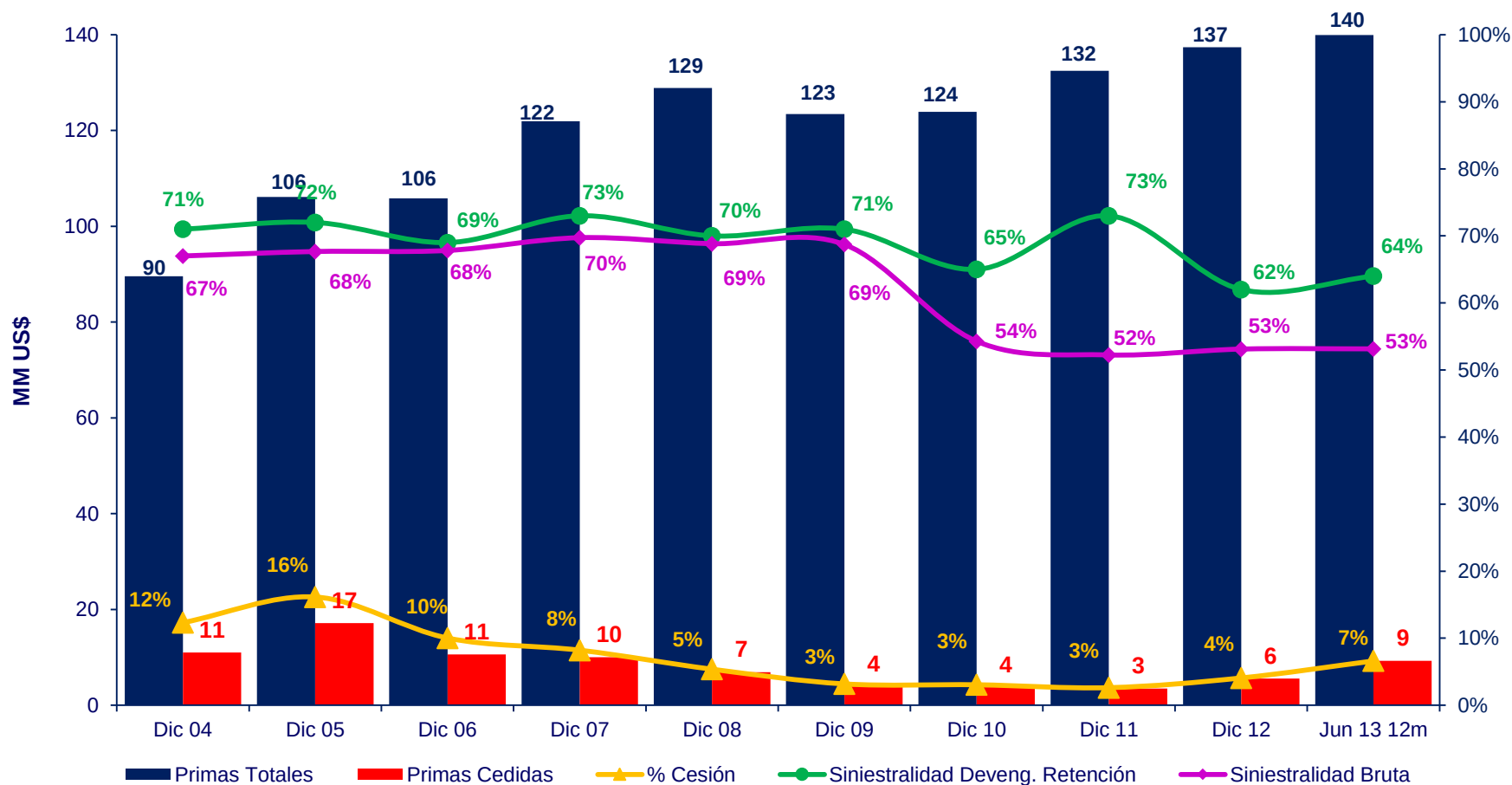


394 MM US\$ 2003



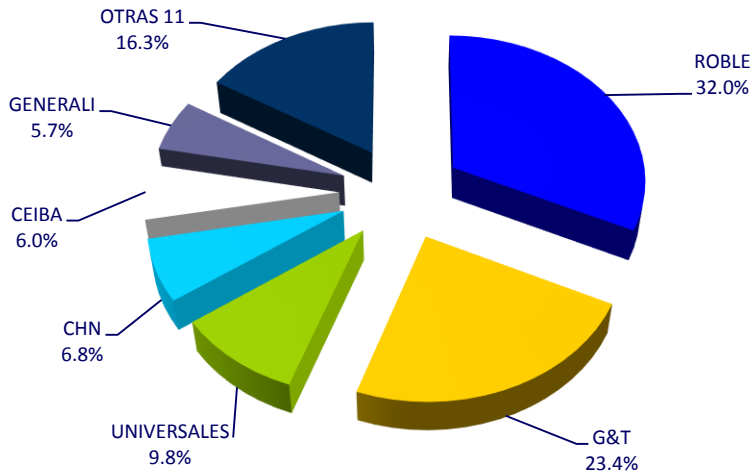
Guatemala: Autos: Primas Totales, Primas Cedidas, % Cesión y Siniestralidad

Dic 2004 – Jun 13 12m

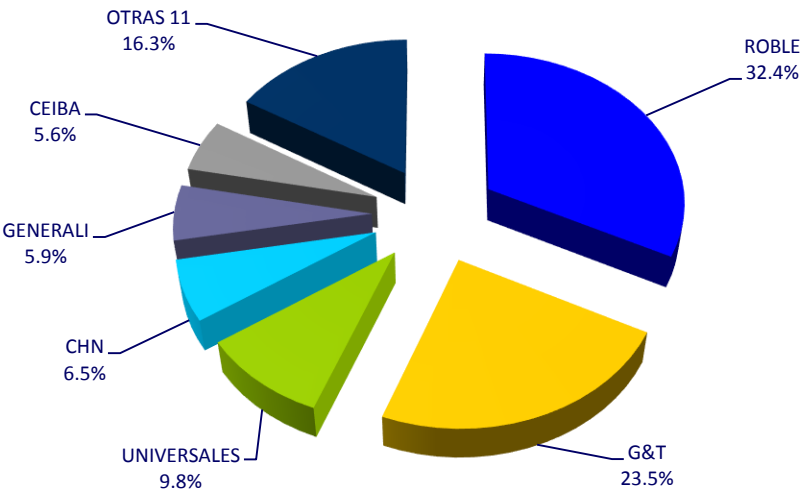


Guatemala: Autos - Participación Primas Totales, Mayores Aseguradoras y Otras

140 MM US\$ Jun 13 12m

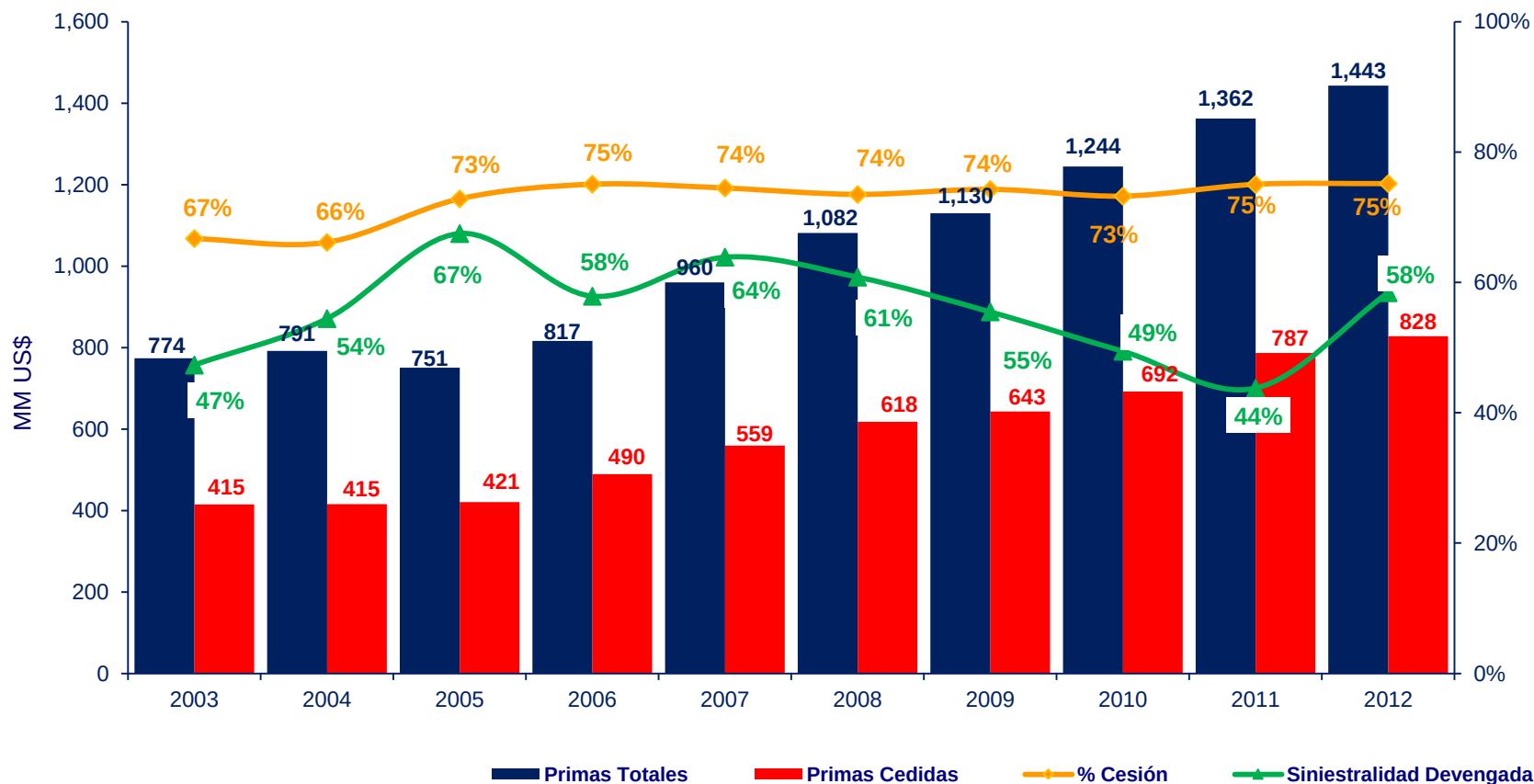


137 MM US\$ Dic 12



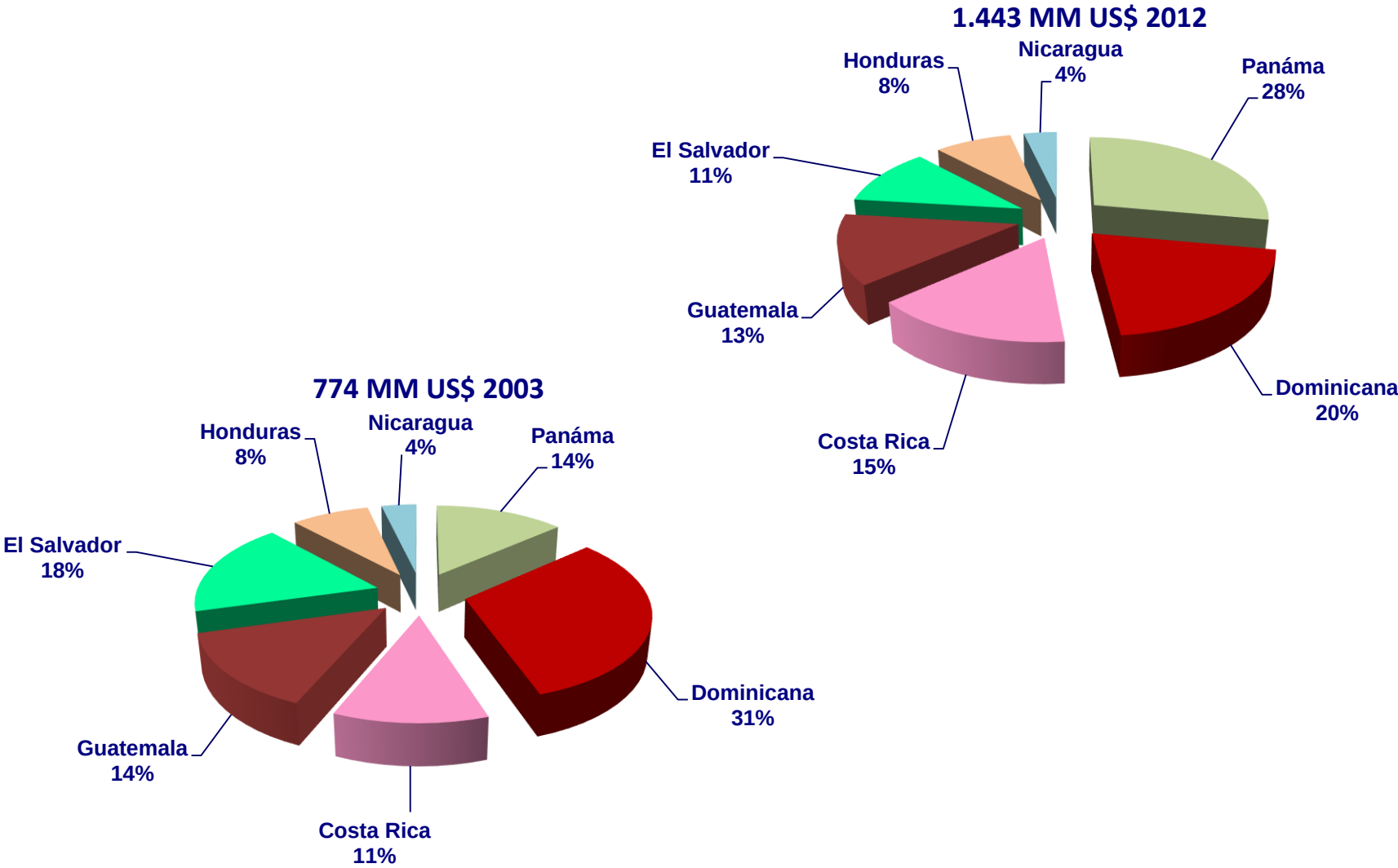
Centroamérica: Daños sin Autos: Primas Totales, Primas Cedidas, % de Cesión y Siniestralidad

2003 – 2012



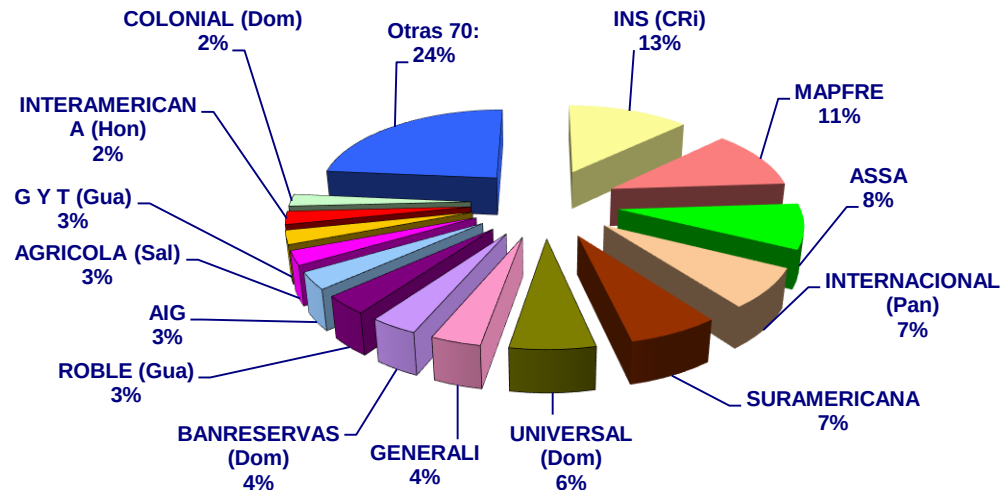
Cifras a Diciembre 2012 excepto, Dominicana: Diciembre 2011

Centroamérica: Daños sin Autos: Participación Primas Totales por País

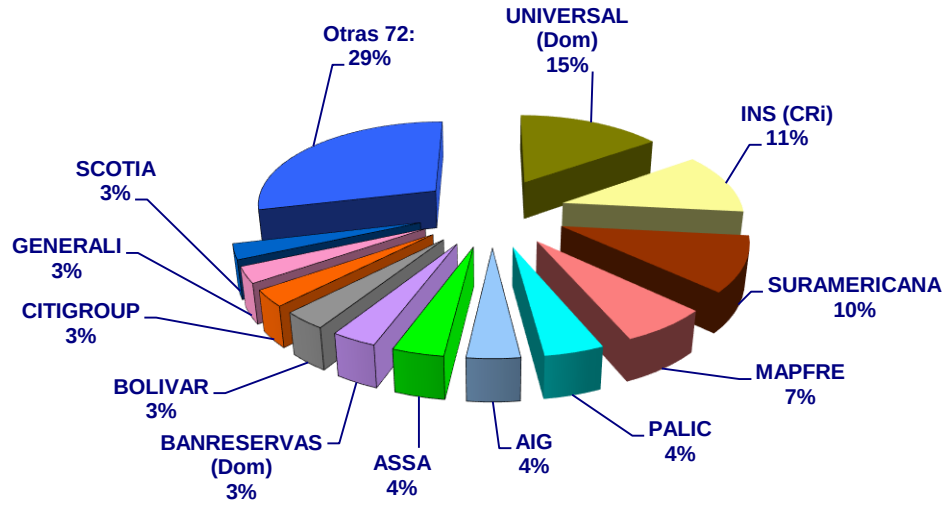


Centroamérica: Daños sin Autos: Participación Primas Totales Mayores Aseguradoras y Otras

1.443 MM US\$ 2012

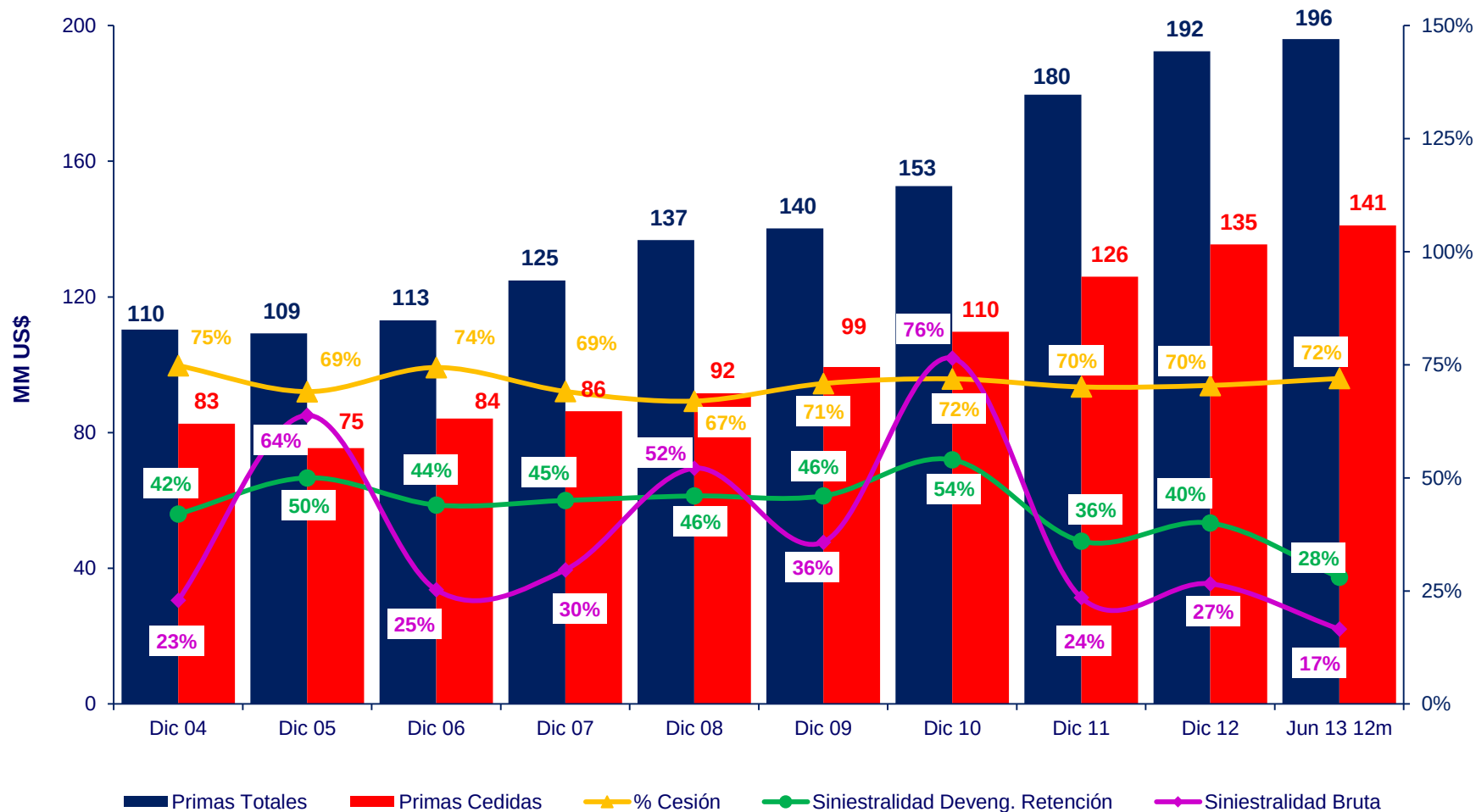


774 MM US\$ 2003



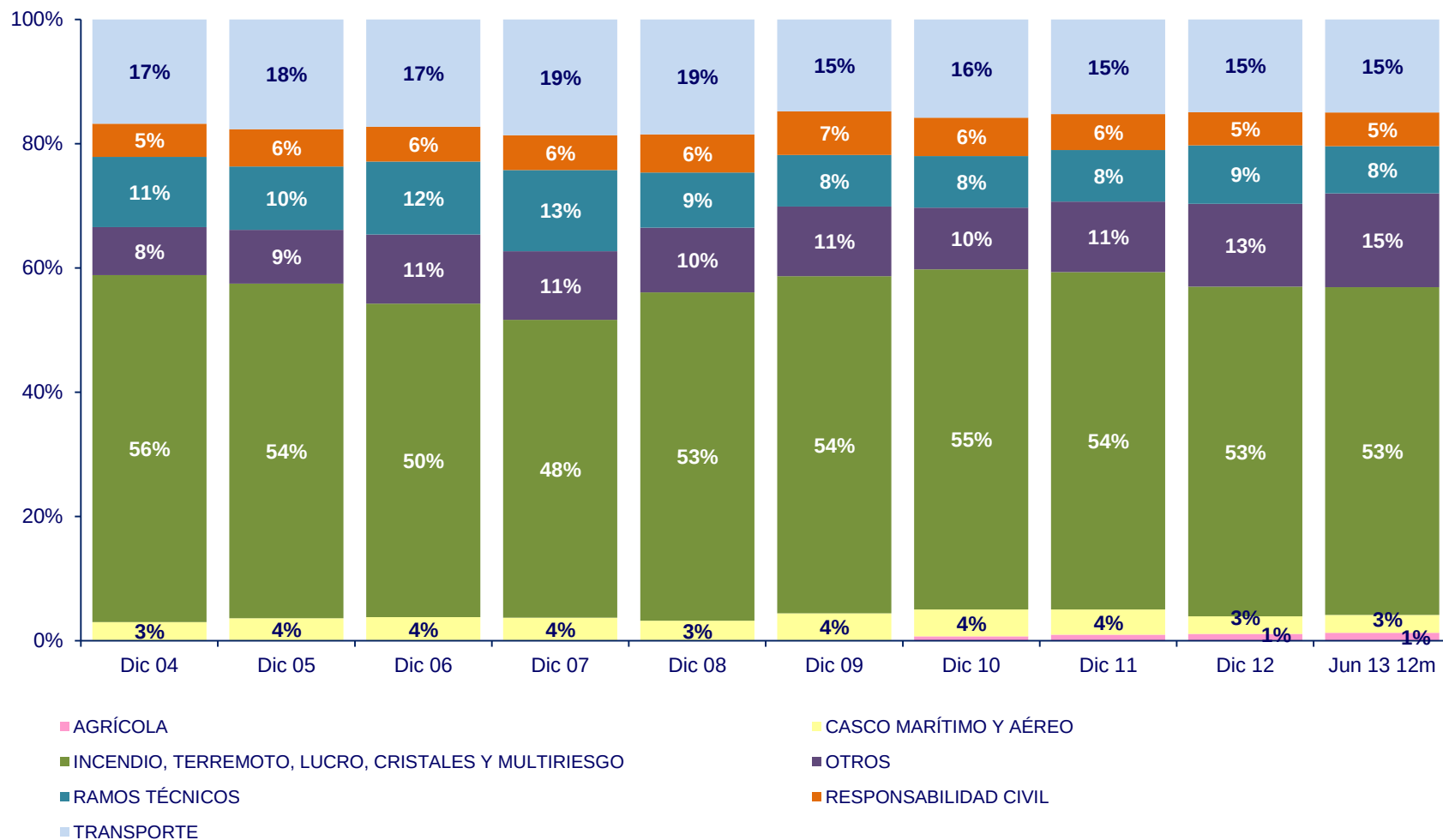
Guatemala: Daños sin Autos: Primas Totales, Primas Cedidas, % Cesión y Siniestralidad

Dic 2004 – Jun 13 12m



Guatemala: Daños sin Autos: Mix Prima Total

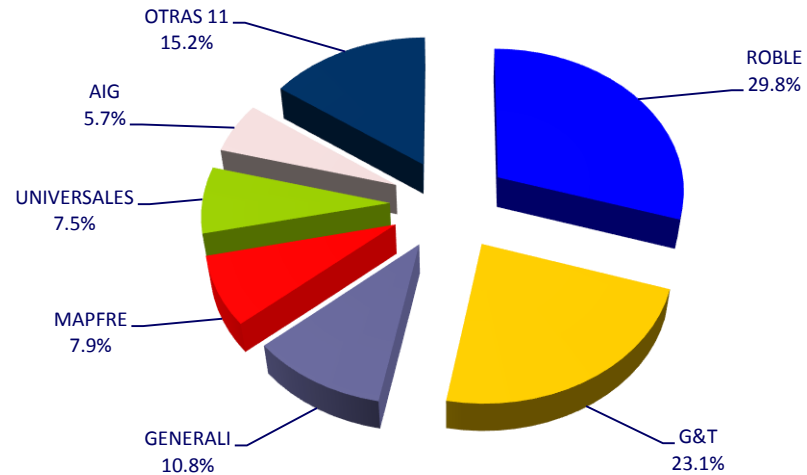
Dic 2004 – Jun 13 12m



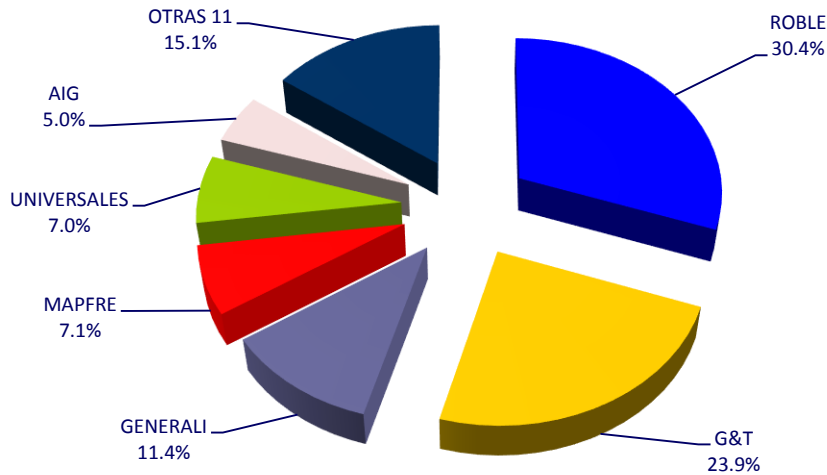
La participación del ramo Agrícola no es significativa.

Guatemala: Daños sin Autos - Participación Primas Totales, Mayores Aseguradoras y Otras

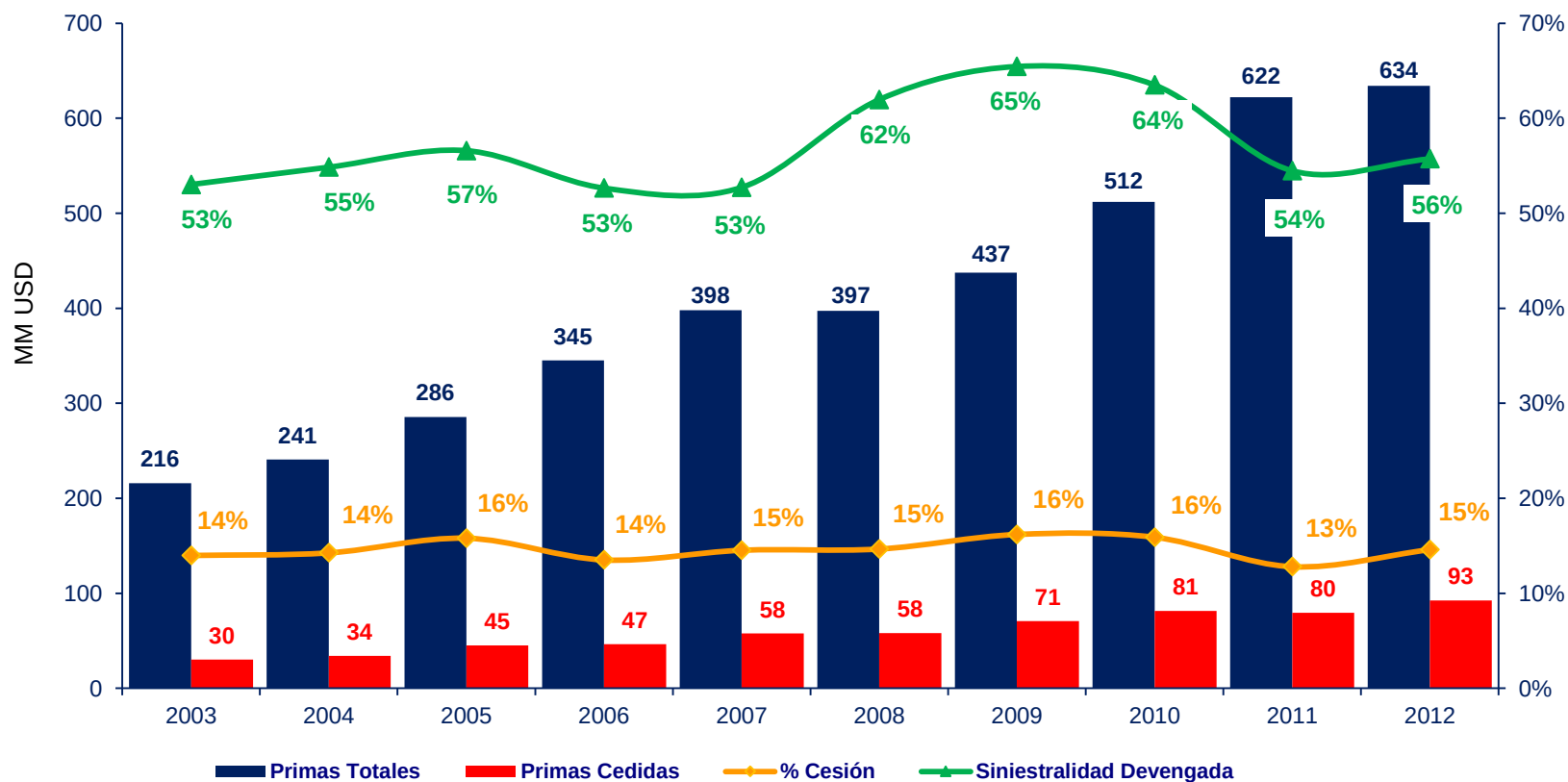
196 MM US\$ Jun 13 12m



192 MM US\$ Dic 12

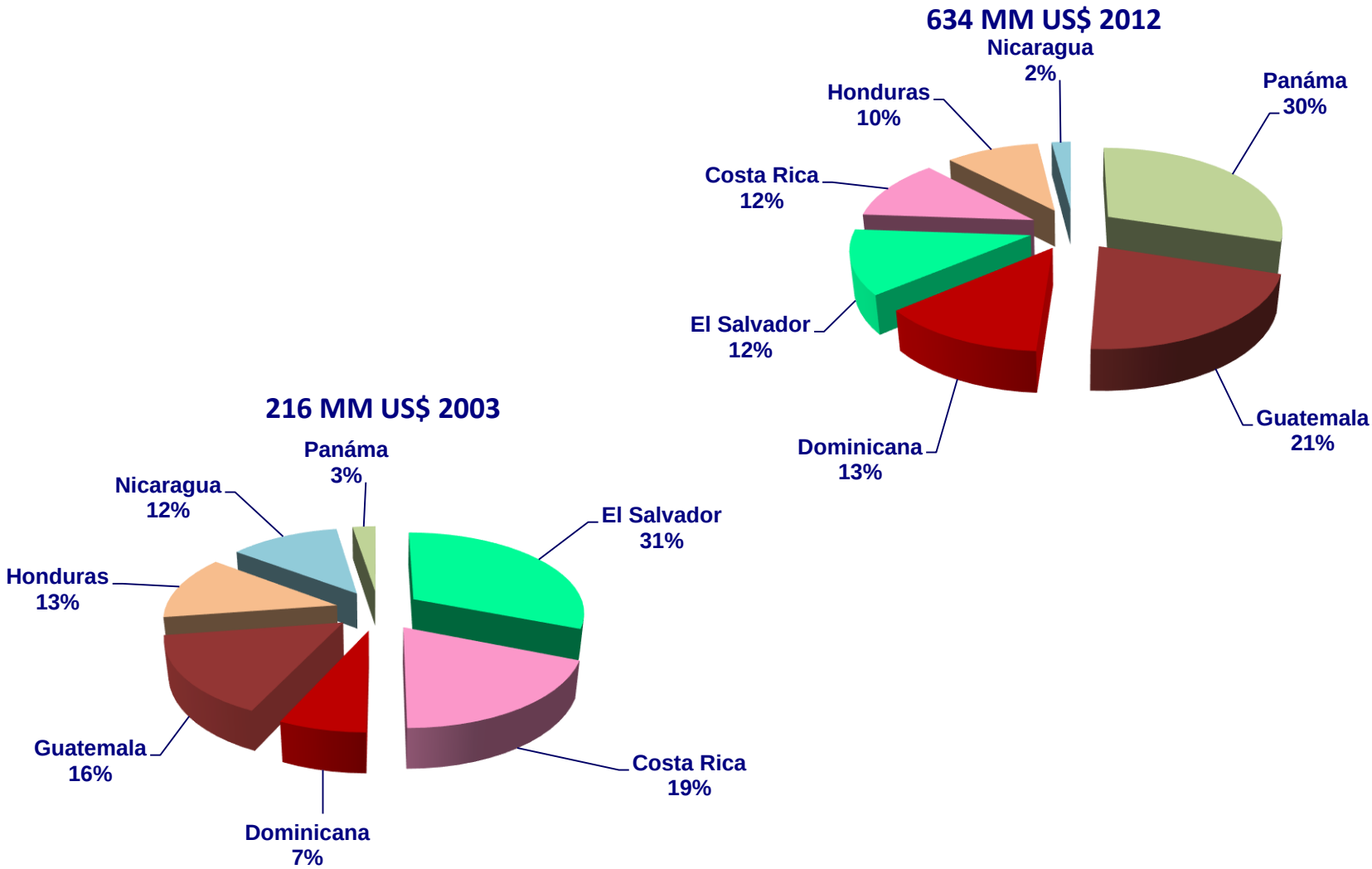


Centroamérica: Accidentes y Salud: Primas Totales, Primas Cedidas, % de Cesión y Siniestralidad 2003 – 2012



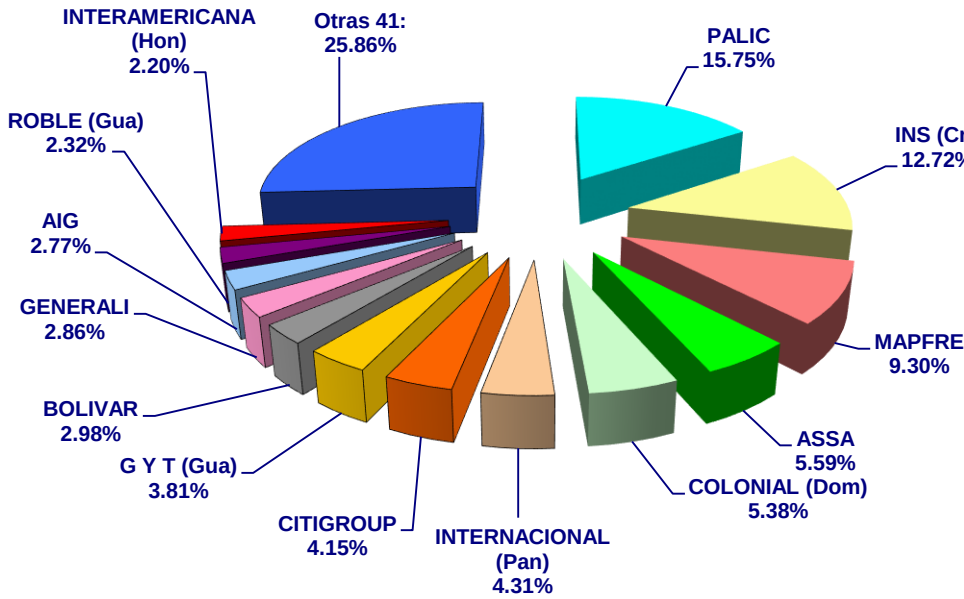
Cifras a Diciembre 2012 excepto, Dominicana: Diciembre 2011

Centroamérica: Accidentes y Salud: Participación Primas Totales por País

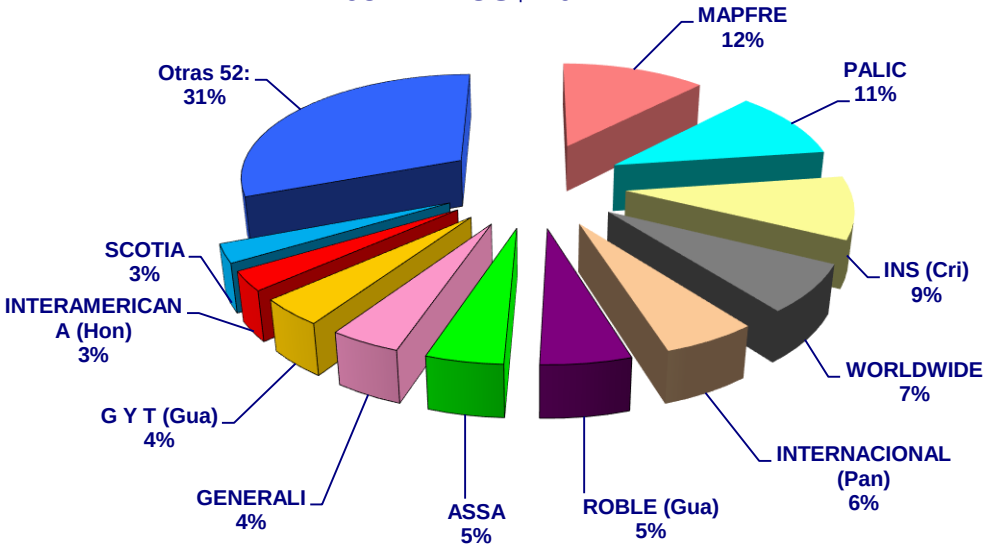


Centroamérica: Accidentes y Salud: Participación Primas Totales Mayores Aseguradoras y Otras

216 MM US\$ 2003



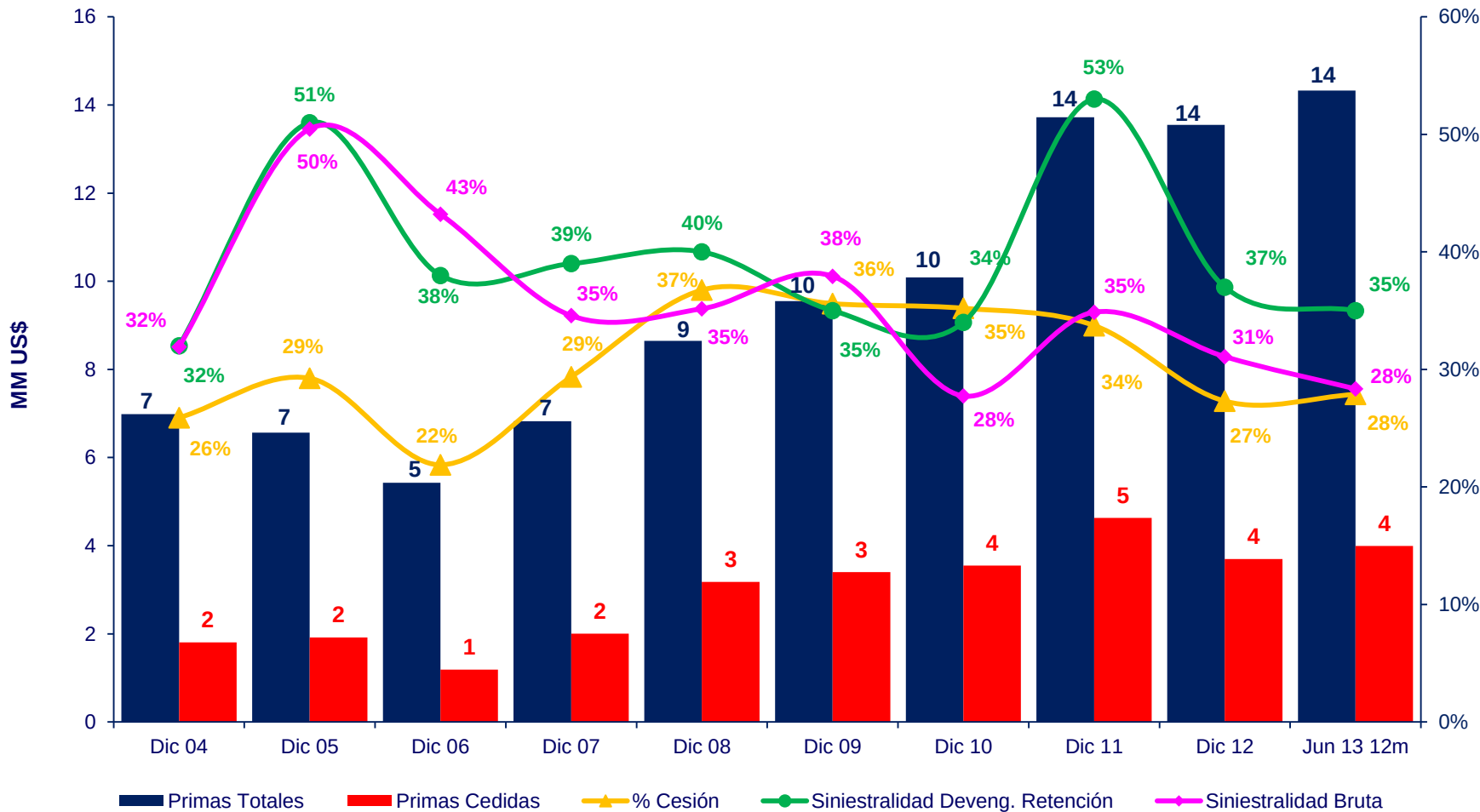
634 MM US\$ 2012





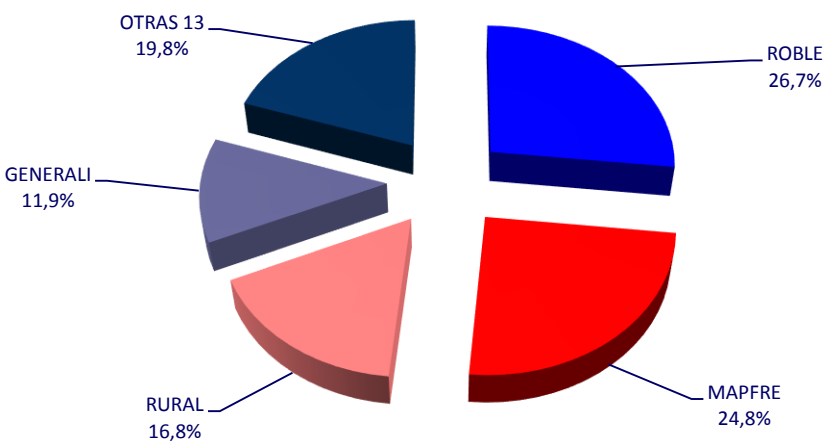
Guatemala: Accidentes : Primas Totales, Primas Cedidas, % Cesión y Siniestralidad

Dic 2004 –Jun 13 12m

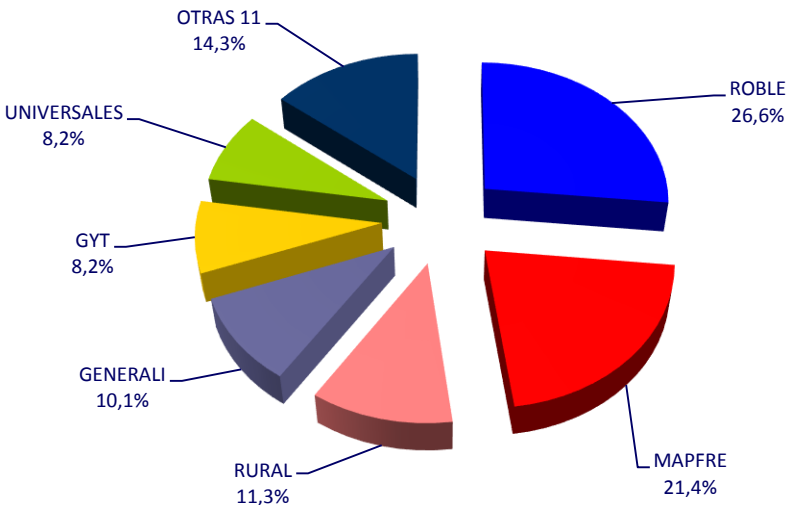


Guatemala: Accidentes - Participación Primas Totales, Mayores Aseguradoras y Otras

14 MM US\$ Jun 13 12m

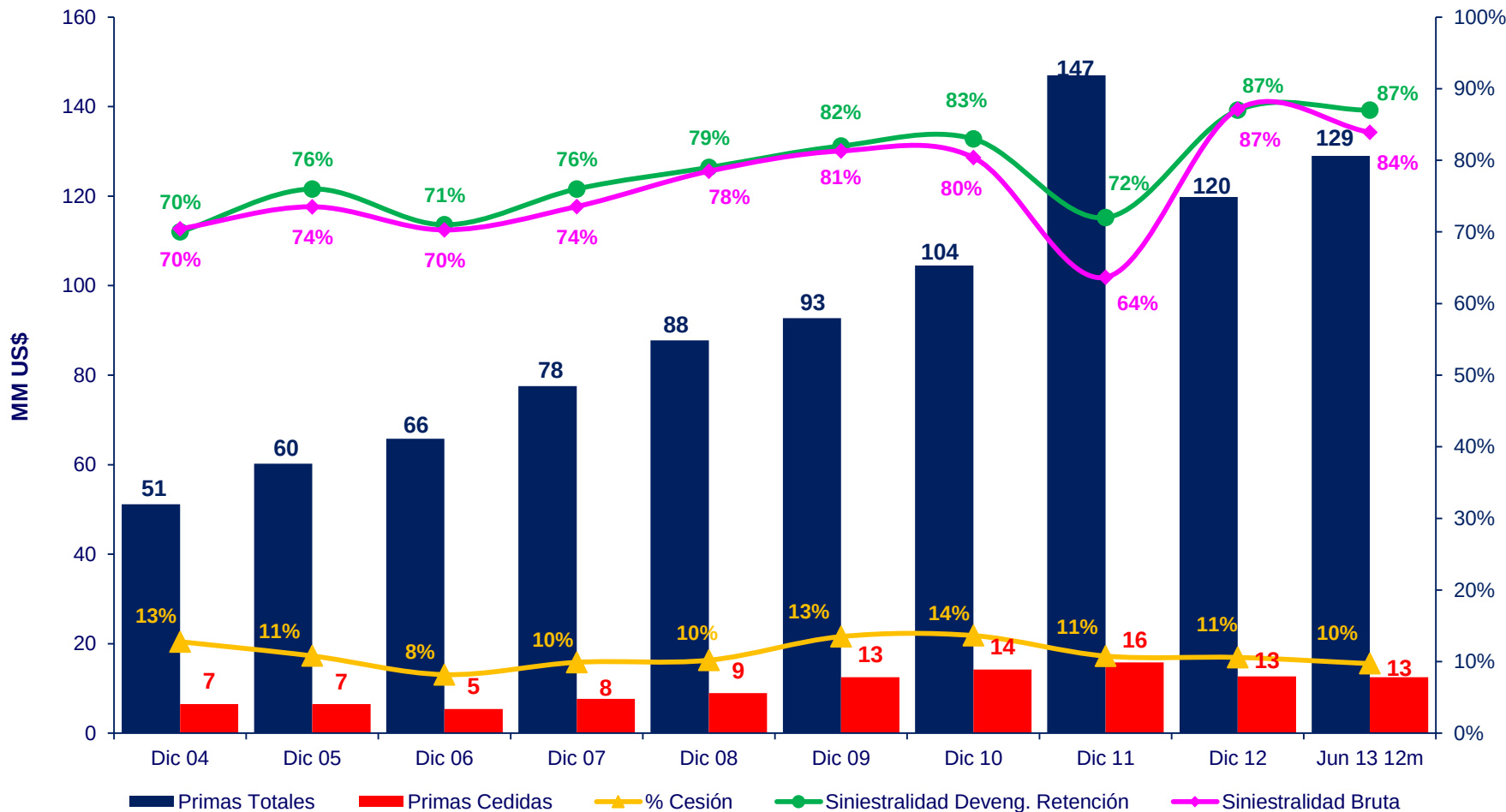


14 MM US\$, Dic 12



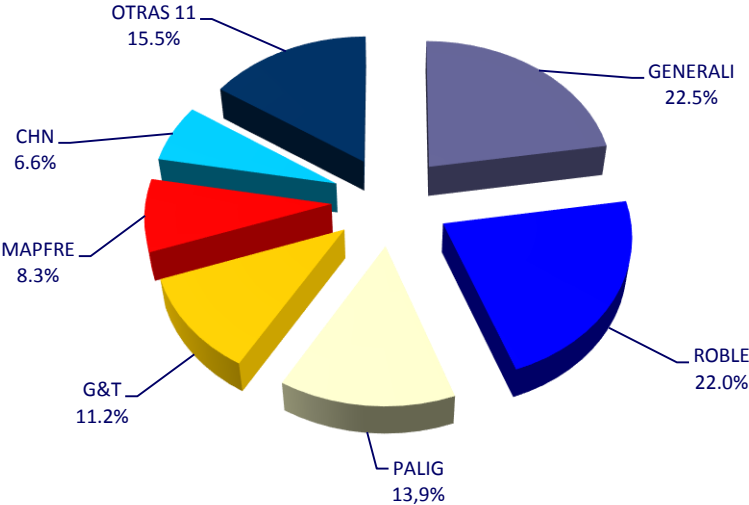
Guatemala: Salud - Primas Totales, Primas Cedidas, % Cesión y Siniestralidad

Dic 2004 – Jun 13 12m

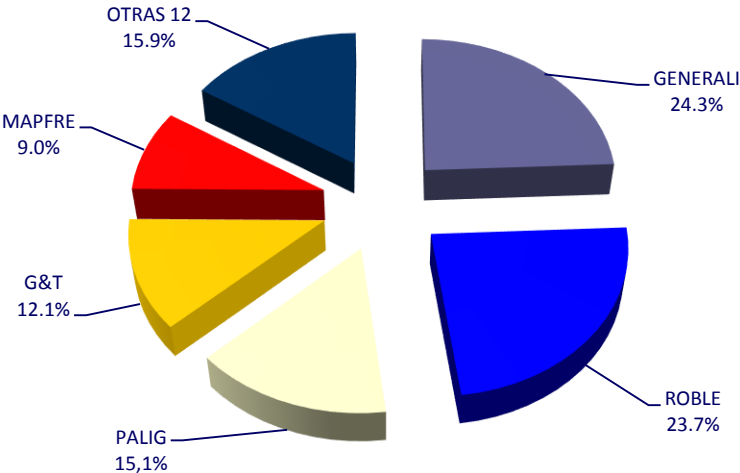


Guatemala: Salud - Participación Primas Totales, Mayores Aseguradoras y Otras

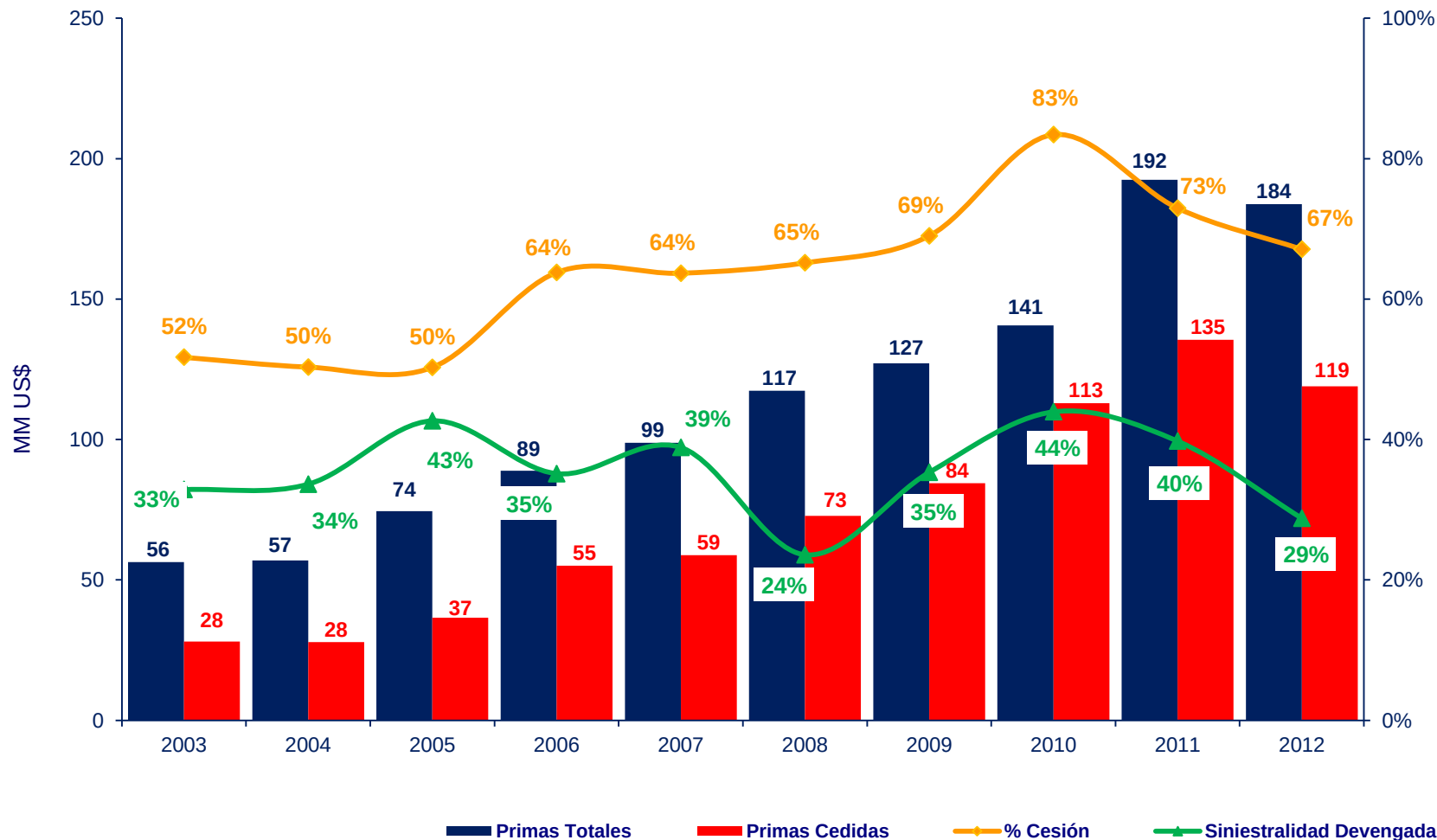
129 MM US\$ Jun 13 12m



120 MM US\$ Dic 12



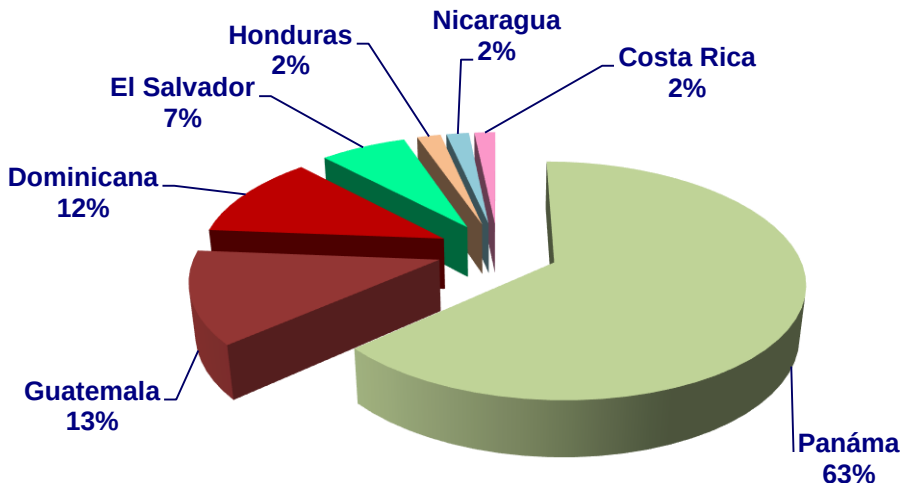
Centroamérica: Fianzas y Crédito: Primas Totales, Primas Cedidas, % de Cesión y Siniestralidad 2003 – 2012



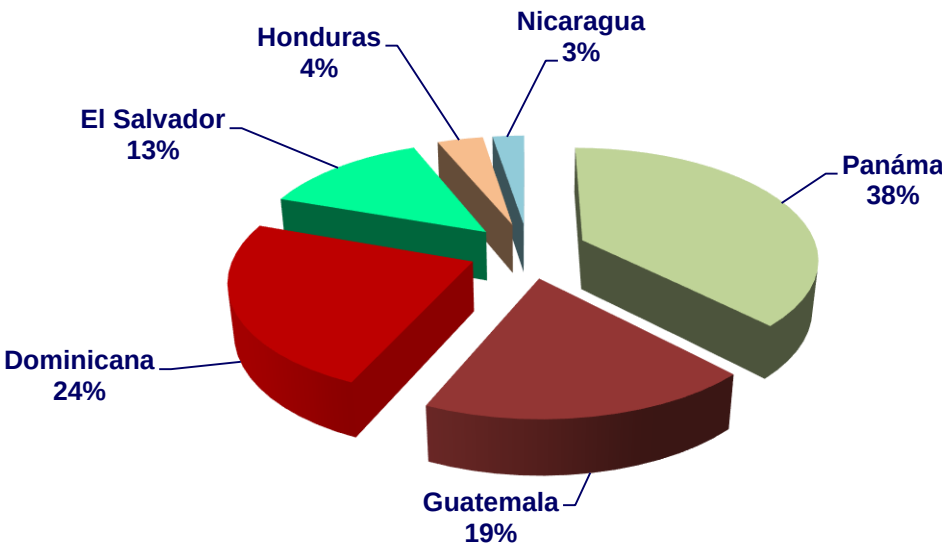
Cifras a Diciembre 2012 excepto, Dominicana: Diciembre 2011

Centroamérica: Fianzas y Crédito: Participación Primas Totales por País

184 MM US\$ 2012

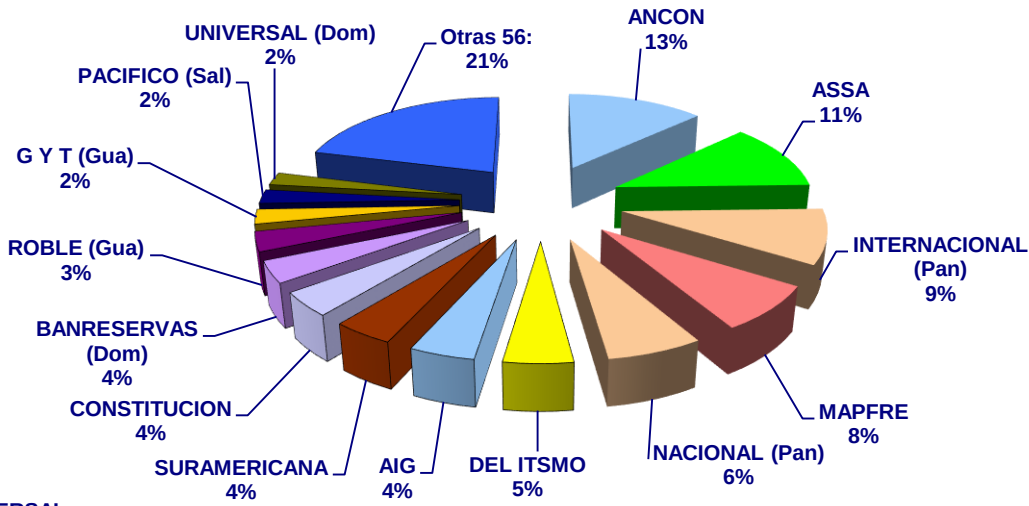


56 MM US\$ 2003

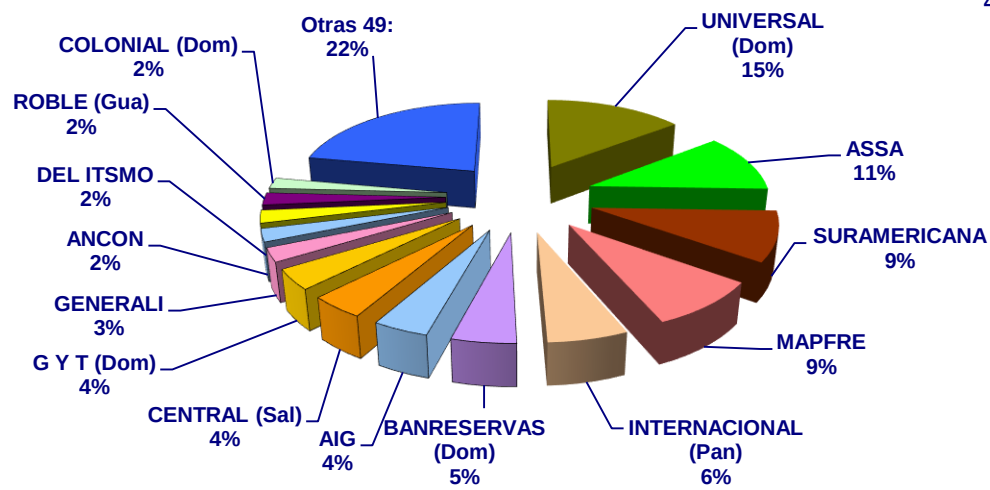


Centroamérica: Fianzas y Crédito: Participación Primas Totales Mayores Aseguradoras y Otras

184 MM US\$ 2012

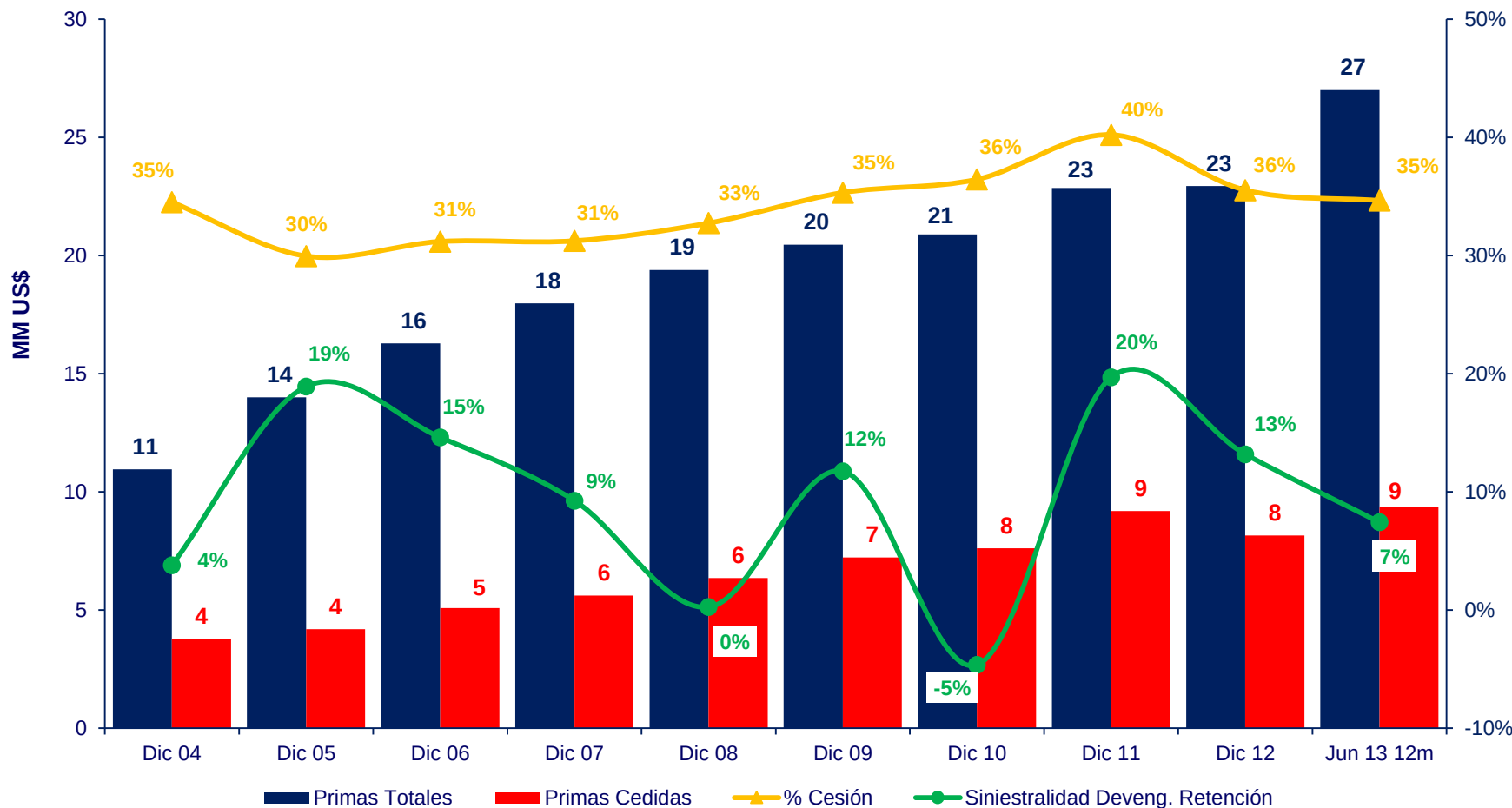


56 MM US\$ 2003



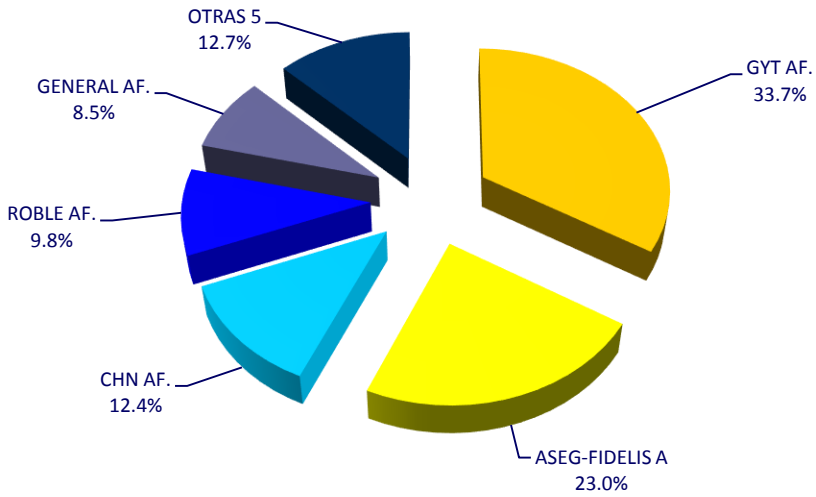
Guatemala: Fianzas y Crédito- Primas Totales, Primas Cedidas, % Cesión y Siniestralidad

Dic 2004 – Jun 13 12m

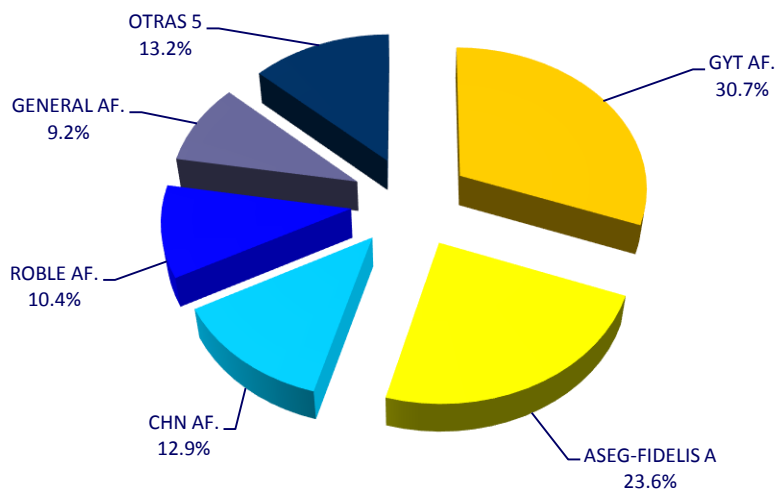


Guatemala: Fianzas y Crédito - Participación Primas Totales, Mayores Aseguradoras y Otras

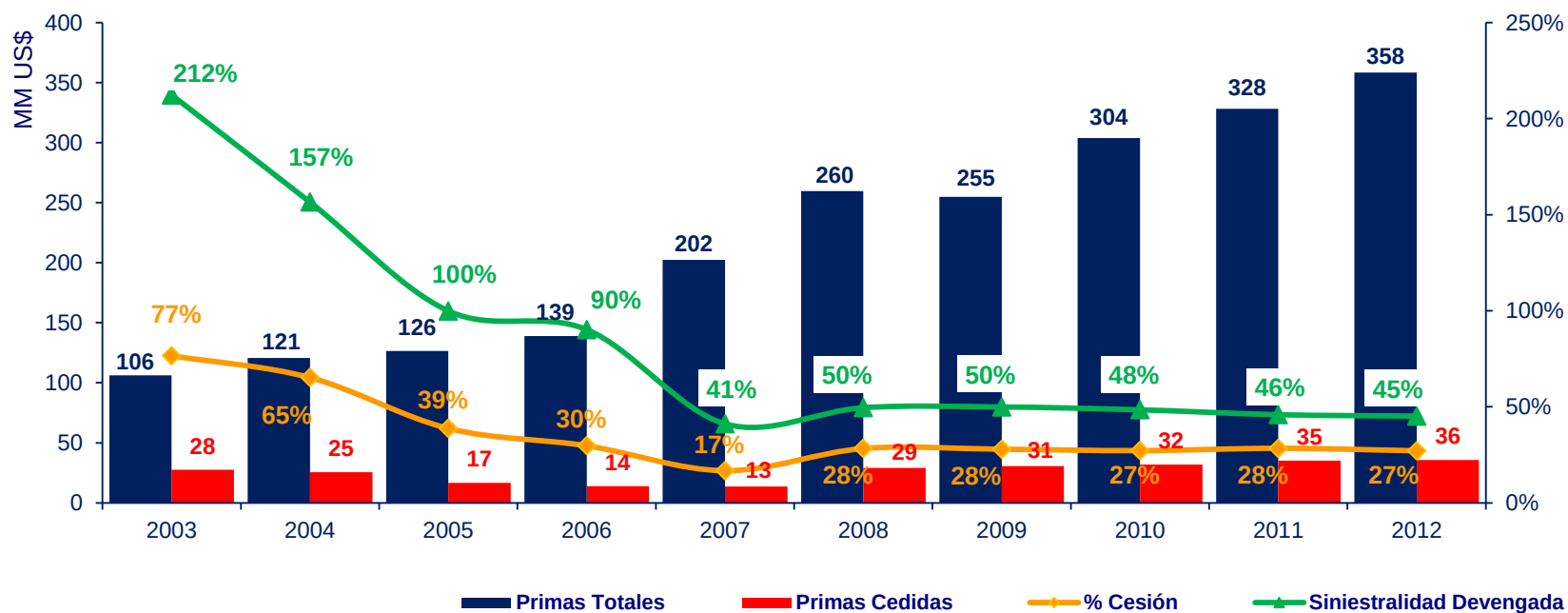
27 MM US\$ Jun 13 12m



23 MM US\$ Dic 12

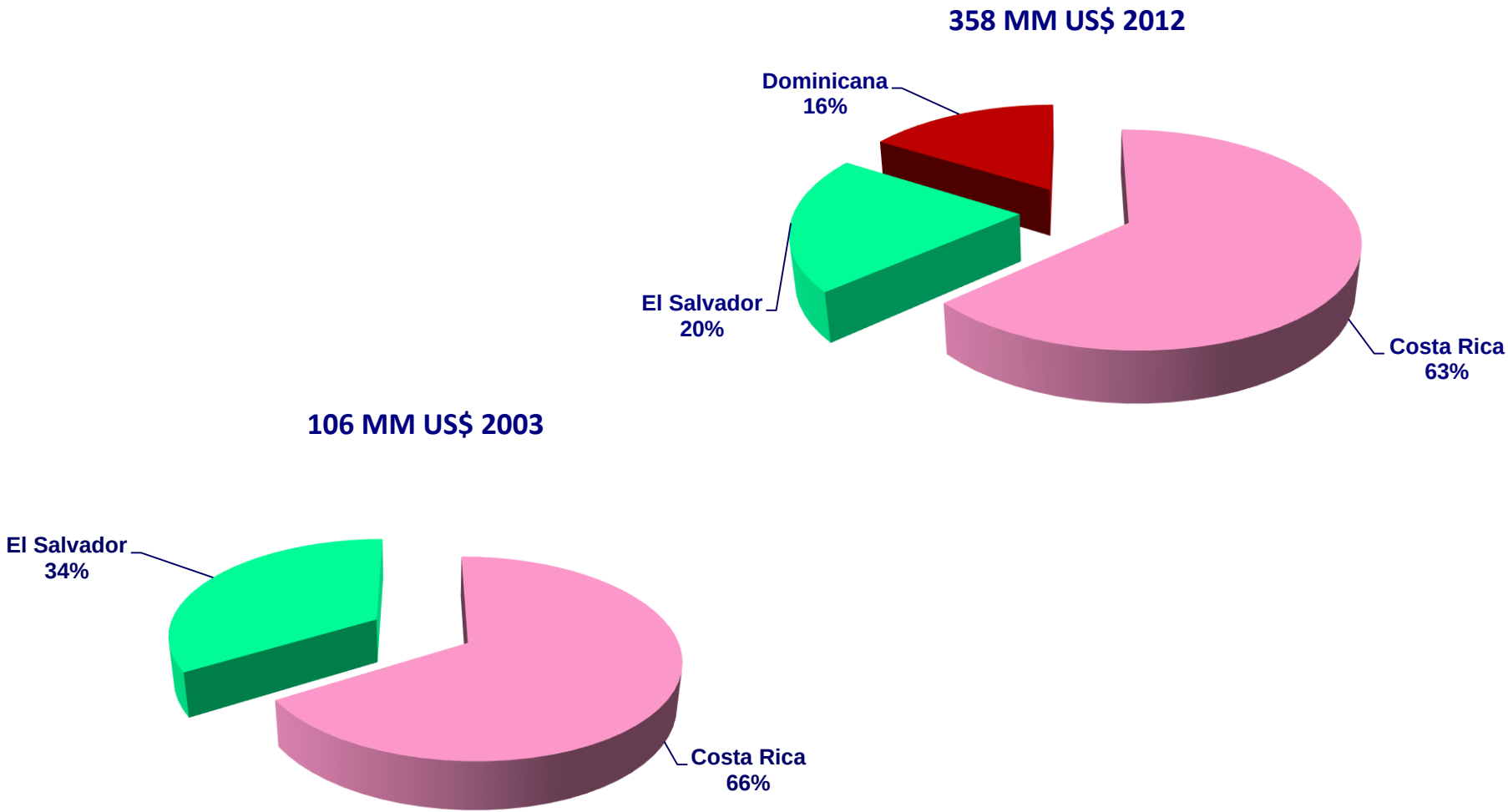


Centroamérica: Pensiones y Acc. Trabajo: Primas Totales, Primas Cedidas, % de Cesión y Siniestralidad 2003 – 2012

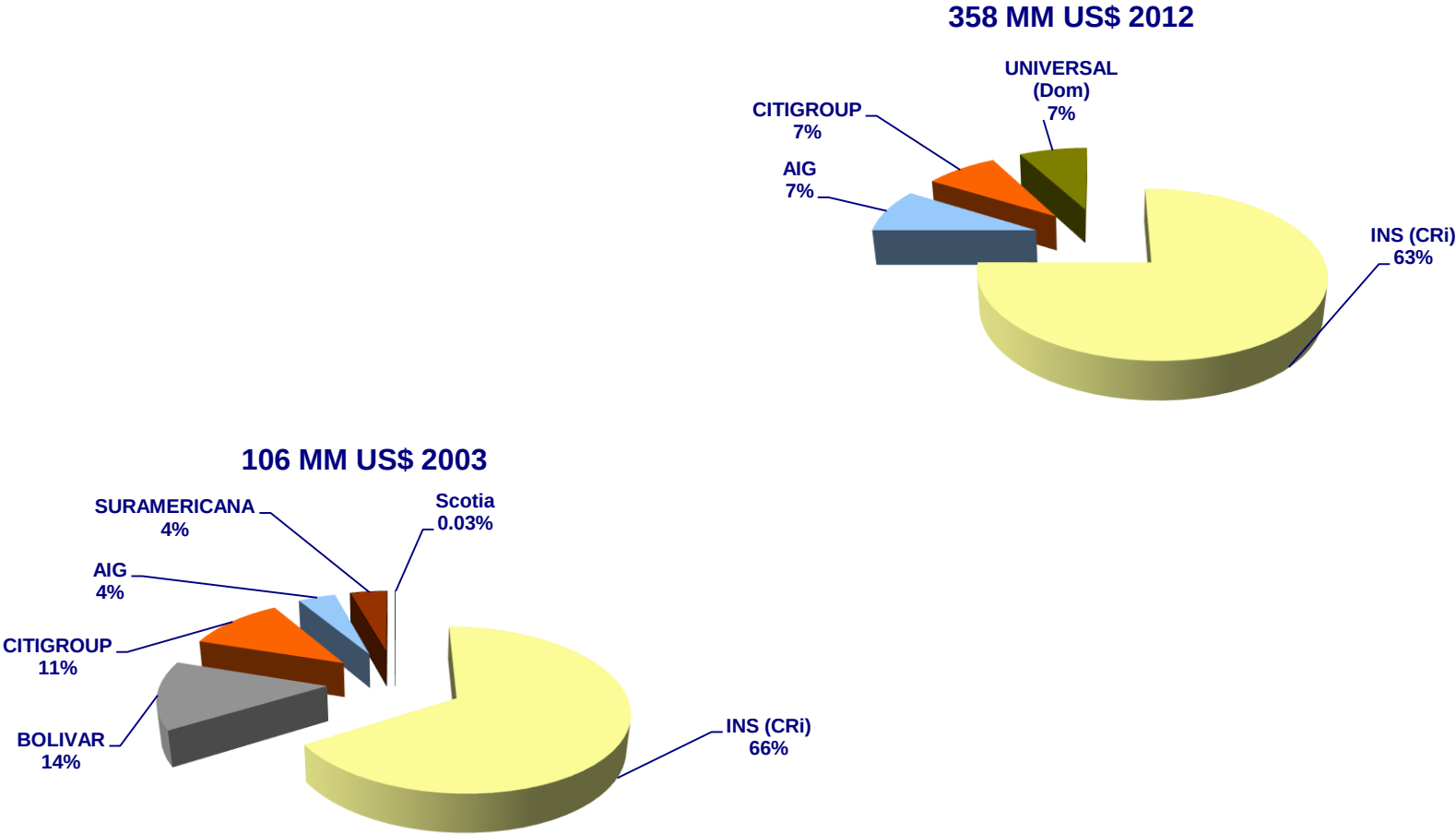


Cifras a Diciembre 2012 excepto, Dominicana: Diciembre 2011

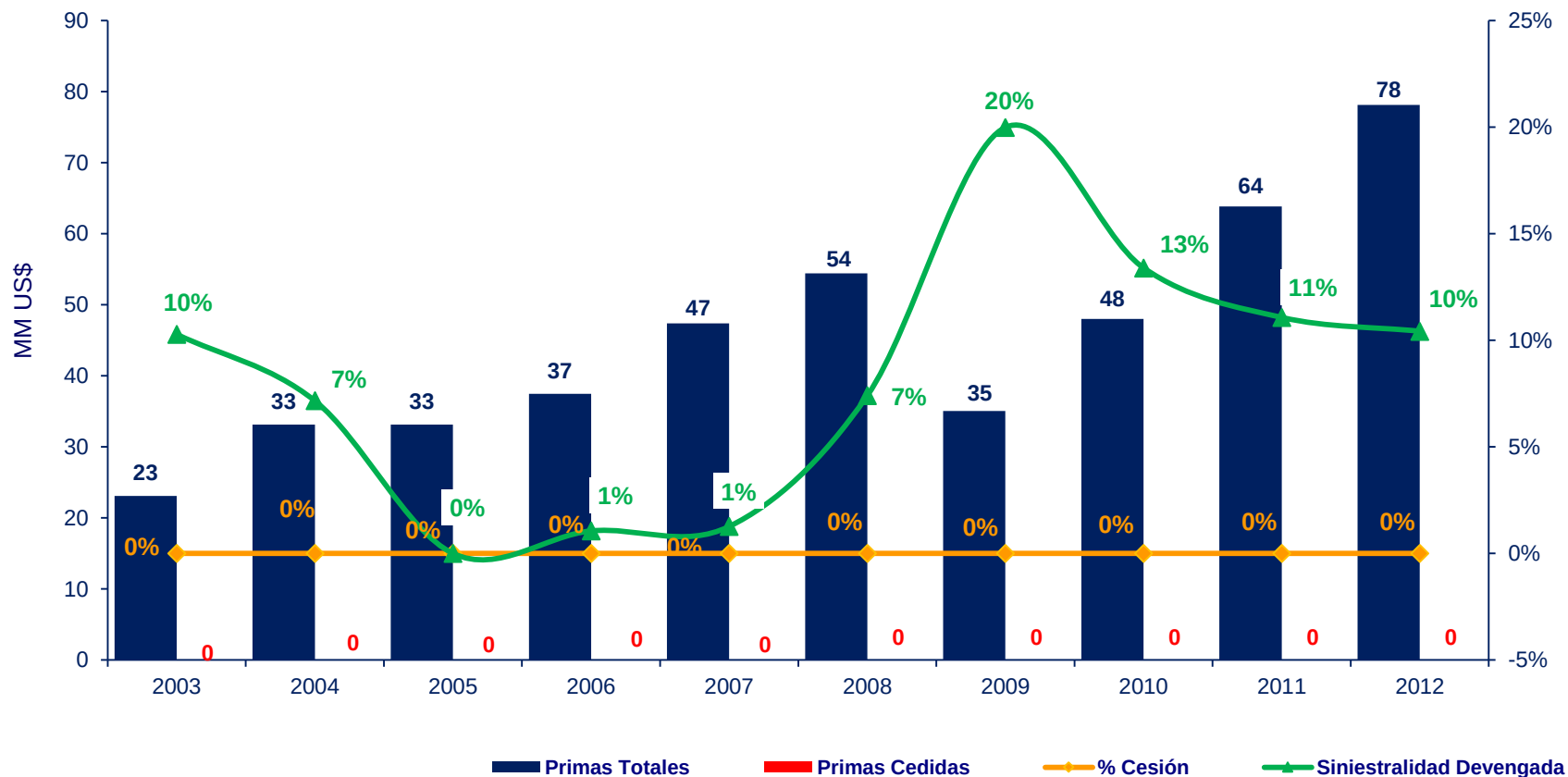
Centroamérica: Pensiones y Acc. Trabajo: Participación Primas Totales por País



Centroamérica: Pensiones y Acc. Trabajo: Participación Primas Totales Mayores Aseguradoras y Otras

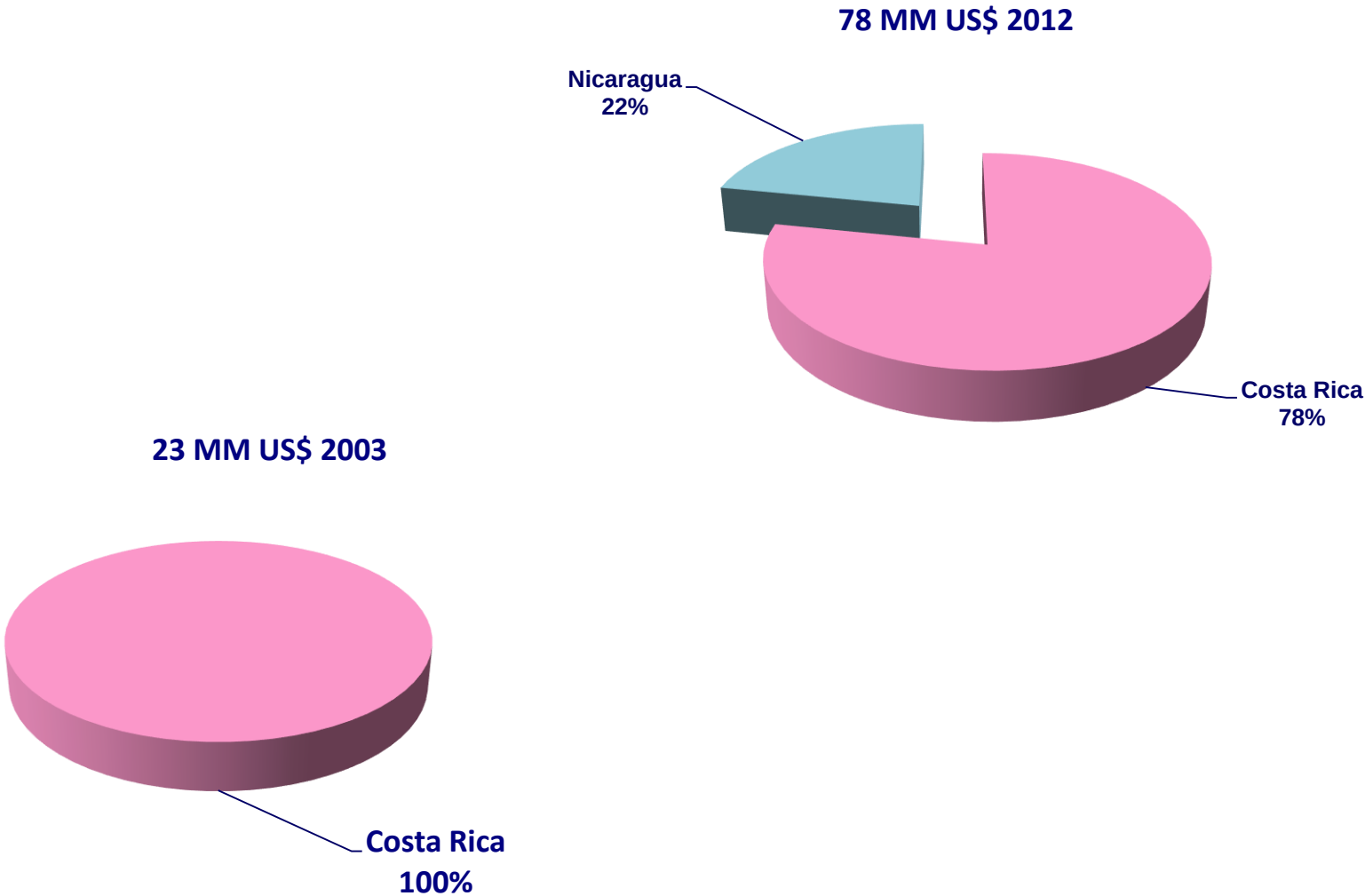


Centroamérica: SOAT: Primas Totales, Primas Cedidas, % de Cesión y Siniestralidad 2003 – 2012



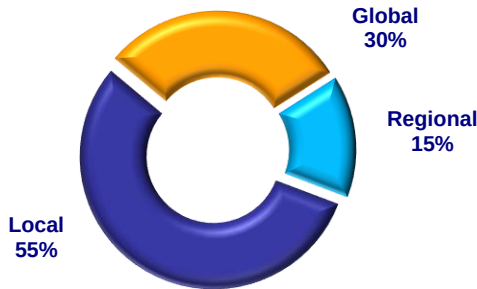
Cifras a Diciembre 2012 excepto, Dominicana: Diciembre 2011

Centroamérica: SOAT: Participación Primas Totales por País

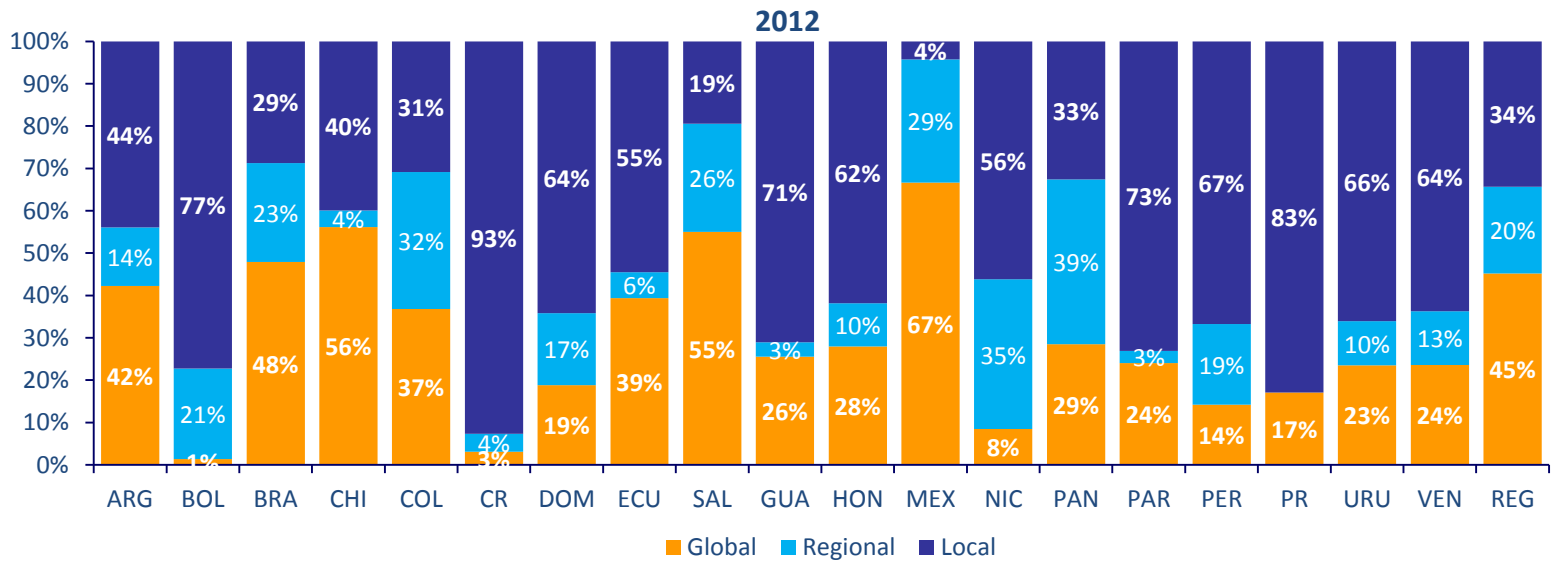
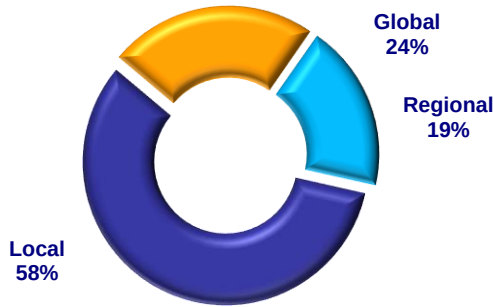


Centroamérica: Participación Primas Emitidas Cías Global, Regional & Local

Primas Emitidas: Global, Regional & Local
1.899 MM US\$ 2003

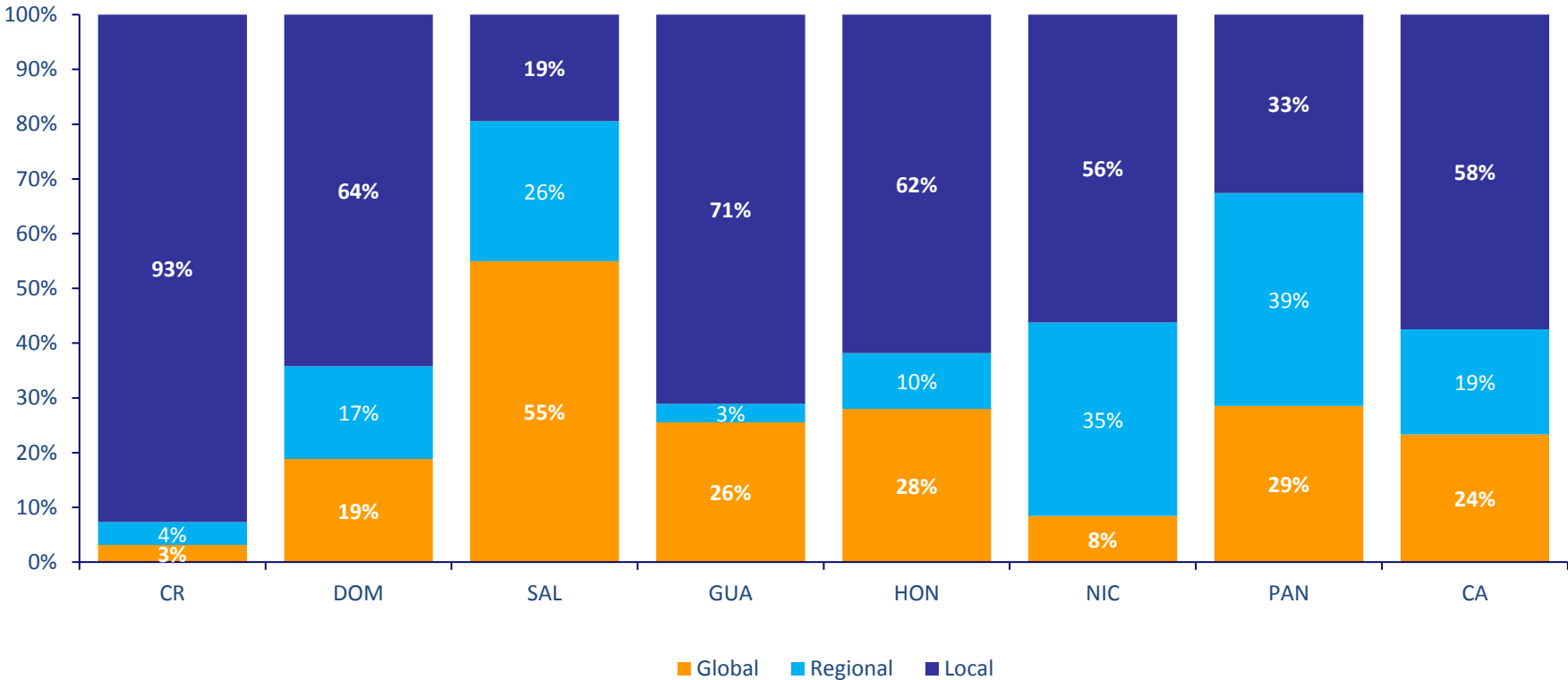


Primas Emitidas: Global, Regional & Local
4.432 MM US\$ 2012



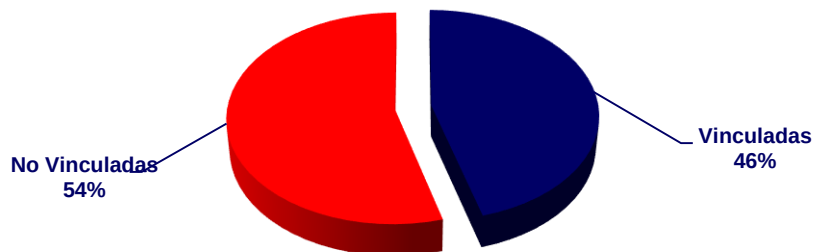
Centroamérica: Participación Primas Emitidas Cías Global, Regional & Local por País

2012

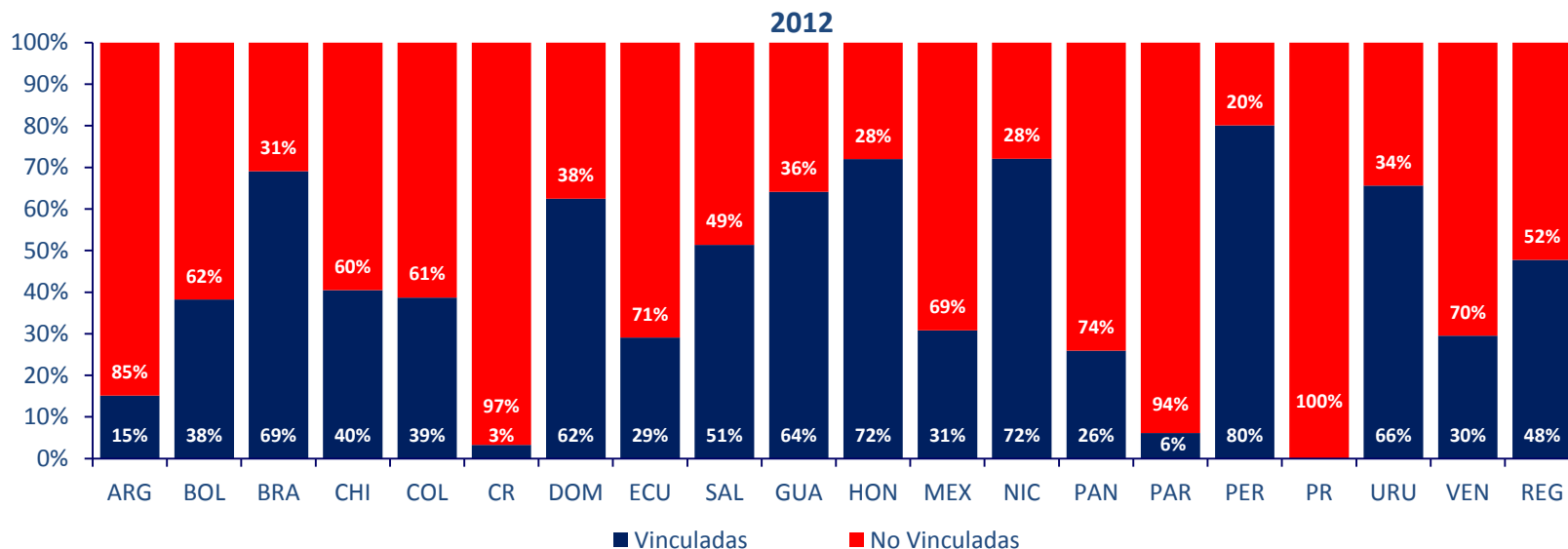
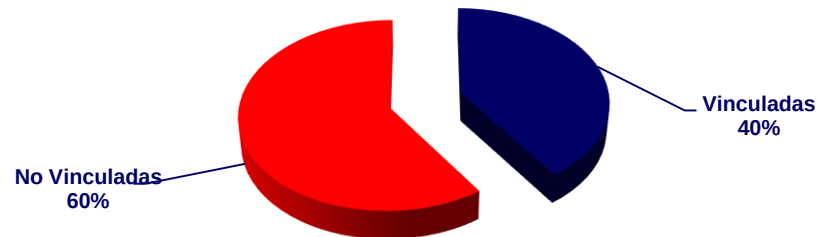


Centroamérica: Participación Primas Emitidas Cías Vinculadas y No Vinculadas a Bancos

Primas Emitidas: Vinculadas y No Vinculadas a Bancos 1.899 MM US\$ 2003

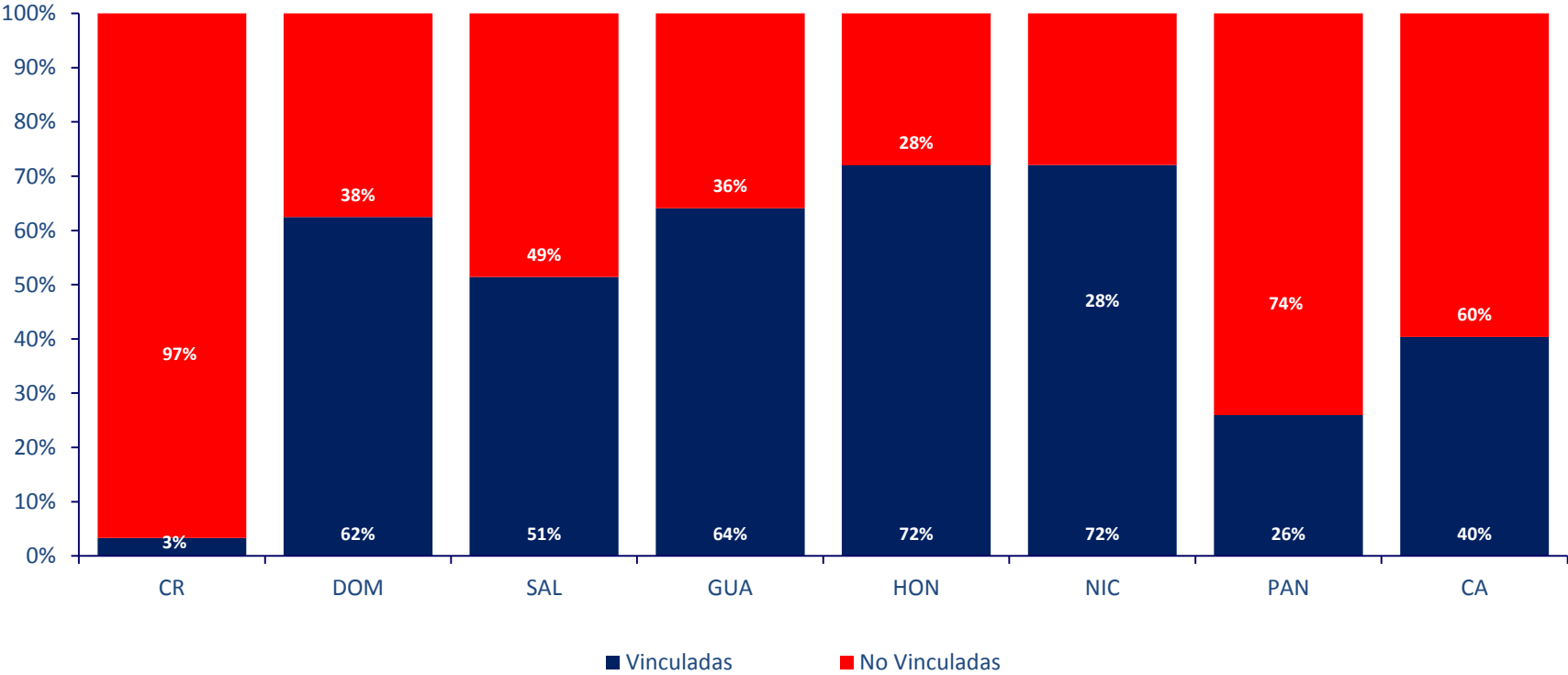


Primas Emitidas: Vinculadas y No Vinculadas a Bancos 4.432 MM US\$ 2012



Centroamérica: Participación Primas Emitidas Cías Vinculadas y No Vinculadas a Bancos por país

2012



Conclusiones 1/3

- Primas per cápita (Densidad) de Guatemala son 50% de la media de C.A. (US\$ 42 vs US\$ 83)
- Primas vs PIB (Penetración) son 60% de esa media (1.2% vs 1.9%)
- Mercado de Seguros de Guatemala es el 4to con 13.7% de C.A. (perdió 1.7 puntos porcentuales - pp) en últimos 10 años llegando a US\$ 611 mm a Dic 12, a pesar que es segunda economía de Región (21% PIB)
- Mercado creció al 9% promedio ponderado en últimos 10 años 1pp menos que C.A., pero este ritmo decreció bastante desde 2011
- Según índice de Herfindahl es segundo menos concentrado, a pesar que 3 primeras concentran 55% del mercado
- Al 2012 tuvo la mejor rentabilidad (ROE de 27%) y el tercer mejor Índice Combinado (88%)
- Ramos de Vida (Vida, Salud) representan 43% y crecieron 9 pp en últimos 10 años

Conclusiones 2/3

- En Ranking Regional por Primas, 2 primeras aseguradoras guatemaltecas, El Roble y GyT, ocupan los puestos 8 y 11 respectivamente con participaciones de mercado de 3.5% y 2.6% sobre primas de US\$ 4.432 millones a Diciembre 12
- En Primas de Vida y de Accidentes y Salud, Guatemala ocupa segundo lugar en Región, con 16% de participación en el primero y 21% en el segundo
- Parque Automotor de Guatemala (incluido motos) equivale al 22% de la Región, pero primas de Autos solo representan 14%. En consecuencia tiene un menor porcentaje de autos asegurados
- Primas de Daños sin Autos equivalen al 13%, valor similar al de Primas Totales, y ocupa el 4to lugar
- En Fianzas es el segundo mercado con 13%, pero muy por detrás de Panamá que tiene el 63%

Conclusiones 3/3

- Aseguradoras Locales en Guatemala representan el 71% de las Primas, por encima del 53% de la media de C.A. Las Regionales tiene solo 3% (vs. 19% región) y las Globales 26% (vs 24% región).
- Vinculadas a Bancos concentran 2/3 del mercado por encima del 40% de la media de C.A. y han influido importantemente en crecimiento, pero pueden hacer más
- Mercado de Seguros guatemalteco requiere más transparencia. Es único país en Región que no presenta en web de Superintendencia, el Estado de Resultados por Ramo y por Compañía
- **Guatemala tiene el potencial de crecer por el tamaño de su economía y por su población. Si alcanzara el 2% de Penetración, Mercado sería superior a US\$ 1.000 millones. El desafío y la tarea está en sus manos!**

Costa Rica: Ramos Agrupados*

AGRUPACIÓN	RAMOS
VIDA	VIDA
DAÑOS SIN AUTOS	AGROPECUARIO
	INCENDIO
	SEGUROS DIVERSOS Y MARITIMOS
AUTOS	AUTOMOVILES VOLUNTARIO
PENSIONES	RIESGOS DEL TRABAJO
ACCIDENTES Y SALUD	ACCIDENTES Y SALUD
SOAT	SEGURO OBLIGATORIO DE AUTOMOVILES

(*) Agrupación: Latino - Resumido

Dominicana: Ramos Agrupados*

AGRUPACIÓN	RAMOS
VIDA	VIDA COLECTIVO
	VIDA INDIVIDUAL
DAÑOS SIN AUTOS	AGRICOLA Y AGROPECUARIO
	INCENDIO Y ALIADAS
	NAVES, MARITIMOS Y AEREAS
	OTROS SEGUROS
	TRANSPORTE DE CARGA
AUTOS	AUTOMOVILES
ACCIDENTES Y SALUD	ACCIDENTES PERSONALES Y SALUD
FIANZAS Y CRÉDITO	FIANZAS
PENSIONES Y ACC. DEL TRABAJO	DISCAPACIDAD Y SOBREVIVENCIA

(*) Agrupación: Latino -
Resumido

El Salvador: Ramos Agrupados*

AGRUPACIÓN	RAMOS
VIDA	VIDA
AUTOS	AUTOMOVIL
ACCIDENTES Y SALUD	ACCIDENTES Y SALUD
DAÑOS SIN AUTOS	INCENDIO Y LINEAS ALIADAS
	OTROS
FIANZAS Y CRÉDITO	FIANZAS
PENSIONES Y ACC. DEL TRABAJO	PREVISIONALES

(*) Agrupación: Latino - Resumido

Guatemala: Ramos Agrupados*

AGRUPACIÓN	RAMOS
ACCIDENTES Y SALUD	SALUD Y HOSPITALIZACION
	ACCIDENTES PERSONALES
	ACCIDENTES EN VIAJES
AUTOS	VEHICULOS
	SEGURO OBLIGATORIO DE VEHICULOS
DAÑOS SIN AUTOS	TERREMOTO
	INCENDIO Y LINEAS
	TRANSPORTE
	RESPONSABILIDAD CIVIL
	RIESGOS TECNICOS
	DIVERSOS
	AVIACION
	ROBO Y HURTO
	SERVICIO CONSERVACION DE ACTIVOS FIJOS
	CASCOS MARITIMOS
	ROTURA CRISTALES
FIANZAS Y CREDITO	FIANZAS
VIDA	PLANES COLECTIVOS
	PLANES POPULARES
	PLANES INDIVIDUALES

(*) Agrupación: Latino -
Resumido

Honduras: Ramos Agrupados*

AGRUPACIÓN		RAMOS	
VIDA		VIDA COLECTIVO	DAÑOS SIN AUTOS
		SEGURO POPULAR	
		VIDA INDIVIDUAL	
		SEGURO DE SEPELIO	
		SEPELIO	
AUTOS		VEHICULOS AUTOMOTORES	
ACCIDENTES Y SALUD		ACCIDENTES ESCOLARES	
		ACCIDENTES PERSONALES	
		SALUD Y HOSPITALIZACION	
PENSIONES Y ACCIDENTES DEL TRABAJO		OTRAS RENTAS	
		PENSIONES	
		RENTAS DE INVALIDES Y SOBREVIVENCIA	
		RENTA DE ALQUILERES	
FIANZAS Y CRÉDITO		FIANZAS DE GARANTIA	
		OTRAS FIANZAS	
		CREDITO A LA EXPORTACION	
			INCENDIO Y LÍNEAS ALIADAS
			ROTURA DE CRISTALES
			EQUIPO DE CONTRATISTAS
			EQUIPO DE ELECTRONICO
			ROTURA DE MAQUINARIA
			CALDERAS
			MONTAJE
			OTROS RAMOS
			TRANSPORTE AEREO
			TRANSPORTE MARITIMO
			TRANSPORTE TERRESTRE
			RESPONSABILIDAD CIVIL
			AGRICOLA
			AVIACION
			DINERO Y VALORES
			BANQUEROS
			FIANZAS DE FIDELIDAD
			ROBO Y HURTO
			CASCO MARITIMO
			GANADERO
			RIESGOS PROFESIONALES

(*) Agrupación: Latino - Resumido

Nicaragua: Ramos Agrupados*

AGRUPACIÓN	RAMOS
ACCIDENTES Y SALUD	ACCIDENTES Y ENFERMEDADES
	SEGUROS DE SALUD
AUTOS	SEGUROS DE AUTOMÓVIL
DAÑOS SIN AUTOS	AGROPECUARIO
	FIDELIDAD COMPRENSIVA
	INCENDIO Y LINEAS ALIADAS
	INGENIERIA
	MESCELANEOS
	OTROS
	RESPONSABILIDAD CIVIL
	SEGURO BANCARIO
	TRANSPORTE
FIANZAS Y CREDITO	CRÉDITO
	FIANZAS
SOAT	SEGURO OBLIGATORIO
VIDA	SEGUROS DE VIDA

(*) Agrupación: Latino - Resumido

Panamá: Ramos Agrupados*

AGRUPACIÓN	RAMOS
VIDA	VIDA COLECTIVO VIDA INDIVIDUAL
ACCIDENTES Y SALUD	ACCIDENTES PERSONALES SALUD
AUTOS	VEHICULOS DE MOTOR
FIANZAS Y CRÉDITOS	FIANZAS
DAÑOS SIN AUTOS	MISCELANEOS INCENDIO TRANSPORTE RAMOS TECNICOS CASCO

(*) Agrupación: Latino -
Resumido

Definición de los Indicadores Utilizados

Nombre	Definición
Prima Total:	Prima Emitida que incluye la Prima Directa y la Aceptada.
Prima Cedida:	Prima que la Aseguradora cede al Reasegurador (incluye la prima cedida por contratos y por facultativos) en contraprestación del riesgo asumido por este.
Reaseguro no Proporcional:	Prima pagada al Reasegurador por contratos no Proporcionales (operativos y catastróficos)
Resultado Técnico:	Ingresos Técnicos menos Costos Técnicos sin incluir Costos Administrativos
Siniestralidad Prima Ganada:	Costo Total de Siniestros Retenidos divididos para la Prima Ganada (o Devengada de la Retención)
Razón Combinada	Siniestralidad vs Prima Ganada más Gastos Administrativos vs Prima Retenida más Costo de Adquisición (Comisiones Pagadas menos Recibidas) vs Prima Retenida y más Reaseguro No Proporcional vs Prima Retenida.
ROE	Retorno sobre el Patrimonio. Utilidad Neta dividido para el Patrimonio
Índice de Herfindahl	El Índice de Herfindahl o Índice de Herfindahl e Hirschman (IHH) 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)

Guatemala: Compañías Locales y Globales

#	LOCALES
1	ASEG FIDELIS AF
2	CASA
3	CASA AF
4	CEIBA
5	CHN
6	CHN AF
7	COLUMNA
8	CONFIANZA AF
9	G Y T
10	G Y T AF
11	GUATEMALTECA
12	GUATEMALTECA AF
13	OCCIDENTE
14	OCCIDENTE AF
15	ROBLE
16	ROBLE AF
17	RURAL
18	SOLIDARIA AF
19	TRABAJADORES
20	UNIVERSALES
#	GLOBALES
1	AIG
2	AIG AF
3	BMI
4	GENERAL
5	GENERAL AF
6	MAPFRE
7	PALIG
8	NACION AF
9	ALIANZA
#	REGIONALES
1	AGROMERCANTIL



Guatemala: Aseguradoras Relacionadas a Bancos

#	ASEGURADORAS	RELACIONADA A
1	ROBLE	BANCO INDUSTRIAL
2	ROBLE AF	
3	OCCIDENTE	FINANCIERA DE OCCIDENTE
4	OCCIDENTE AF	
5	AGROMERCANTIL	BANCO BANCOLOMBIA
6	RURAL	BANCO DE DESARROLLO RURAL
7	GYT	BANCO GYT CONTINENTAL
8	GYT AF	
9	COLUMNA	BANCO-Cooperativa FENACOAC
10	CHN	BANCO CREDITO HIPOTECARIO
11	CHN AF	
12	TRABAJADORES	BANCO DE LOS TRABAJADORES

Para mayor información, favor contactarnos:

www.latinoinurance.com	
Contacto:	María Paz Sánchez
Correo:	mpsanchez@latinoins.com
Móvil:	(593) 998 916 508
Oficina:	(593) 2 227 9360
Skype:	Latino_mpsanchez