



Informe Sectorial de Seguros Centroamérica

Junio de 2020

Fecha de elaboración: septiembre de 2020

Elaborado por: Yoanna Garita Araya

Analista financiero

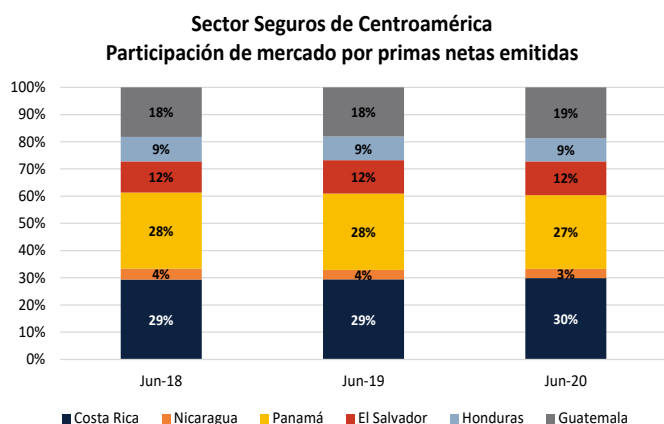
ygarita@scriesgo.com

1. ANÁLISIS FINANCIERO

1.1 Primas

A junio de 2020, el mercado asegurador centroamericano registró un monto consolidado de USD 2,770.46 millones en primas netas emitidas, con un leve aumento interanual del 0.4%, en contraste con el crecimiento del 4% que se presentó a junio de 2019; dicho comportamiento responde principalmente a la desaceleración económica de la región, incrementada por la crisis sanitaria actual causada por la pandemia del COVID-19.

En cuanto a la participación de mercado, Costa Rica y Panamá se sitúan como los países de mayor producción de primas en Centroamérica, al registrar USD 828 y USD 751 millones respectivamente, los cuales representan el 57% del total al corte de análisis. Asimismo, Guatemala significó el 19% del total, El Salvador un 12%, Honduras 9% y Nicaragua el 3% restante.



El mayor crecimiento en primas por su equivalente en dólares lo presentaron los países de Guatemala (+4% anual) y Costa Rica (+2% anual), mientras que Panamá, Honduras y Nicaragua registraron contracciones interanuales de un 3% en promedio.

Respecto al crecimiento registrado en las primas netas emitidas de Costa Rica, este fue impulsado en su mayoría por el ramo de seguros generales, el cual aumentó en USD 13,6 millones, es decir, un 7% anual, donde sobresalen las líneas de pérdidas pecuniarias, incendio y líneas aliadas y seguros de caución. Dentro de la composición por ramo, al corte de análisis un 41% corresponde a los seguros generales, un 30% a los seguros obligatorios y un 29% al ramo de seguros personales.

En el caso de Guatemala, el crecimiento se relaciona con el ramo de accidentes y enfermedades, el cual aumentó un 11% anual, específicamente la línea de salud y hospitalización. De igual forma, dentro de la composición de las primas por ramo, se encuentra el ramo de daños con 43%, seguido de accidentes y enfermedades con 34%, seguros de vida con 20% y caución con el 3% restante.

El Salvador por su parte, registró aumentos interanuales de 13% en el ramo de accidentes y enfermedades y de 7% en el ramo de vida; asimismo, el ramo de automotores y otros seguros generales presentaron reducciones del 11% y 6% respectivamente.

Por otro lado, el mercado de seguros panameño presentó una contracción en sus primas del 3% anual (+4% a junio de 2019). El ramo que mayor contribución aportó en dicha variación corresponde a los seguros generales, específicamente las líneas de automóvil y ramos técnicos.

En Honduras, el ramo que mostró la mayor disminución fue el de seguros generales, relacionado con los decrecimientos de las líneas de incendios y líneas aliadas y vehículos automotores; lo anterior, mitigado parcialmente por el crecimiento de los seguros de vida.

Por último, la contracción económica y la restricción del crédito por parte de la banca nacional fueron los principales factores que impulsaron la reducción de las primas suscritas en Nicaragua; no obstante, la industria aún cuenta con adecuados niveles patrimoniales para absorber desviaciones en el comportamiento de siniestros y otros gastos relacionados, asimismo, han renegociado los contratos de reaseguro, lo cual brinda un soporte adicional para atender las obligaciones con los asegurados.

Sector Seguros de Centroamérica				
País	Primas emitidas \$		Var. anual (%)	Part. mercado
	Jun-19*	Jun-20*		
Costa Rica	812 047,84	827 578,16	1,9%	30%
Panamá	774 145,53	750 996,30	-3,0%	27%
Guatemala	499 497,03	517 278,64	3,6%	19%
El Salvador	337 029,24	344 630,80	2,3%	12%
Honduras	240 259,62	236 131,67	-1,7%	9%
Nicaragua	96 655,73	93 840,71	-2,9%	3%
TOTAL	2 759 634,99	2 770 456,27	0,4%	100%

*En miles de dólares

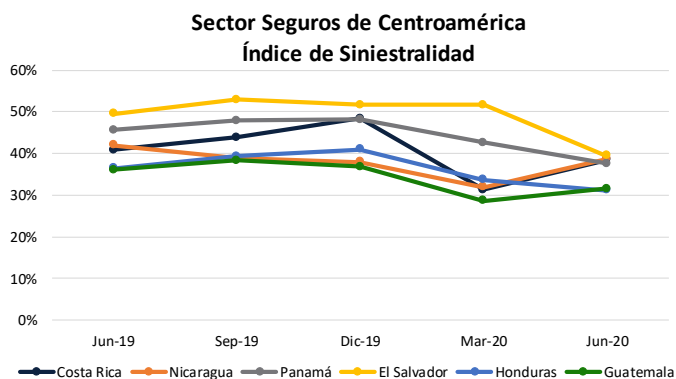
Fuente: Organismos reguladores de cada país.

1.2 Siniestralidad

El sector de seguros centroamericano acumuló un costo por siniestros neto de salvamentos y recuperaciones por reaseguro de USD 1,010.03 millones a junio de 2020, el cual exhibe una reducción del 13% anual, en respuesta principalmente de la disminución en la siniestralidad de la línea de automóviles, producto del efecto provocado por el confinamiento, como medida de prevención para contener el contagio del COVID-19.

De manera individual, los países que presentaron una mayor contracción en la siniestralidad de forma anual fueron Panamá, El Salvador y Honduras, con disminuciones del 20%, 19% y 16% respectivamente.

Al corte bajo estudio se puede apreciar como el índice de siniestralidad (costo por siniestros neto entre primas netas emitidas) de los países de la región, se encuentra en el rango de 30% a 40%, registrando un índice promedio del 36%.



Es importante destacar que el aumento presentado de marzo a junio de 2020 en el índice de siniestralidad de Nicaragua, obedece al crecimiento de los siniestros en las pólizas de vida, dadas las enfermedades asociadas al COVID-19.

1.3 Estructura financiera

El mercado de seguros centroamericano registra 101 entidades aseguradoras a junio de 2020 y un monto consolidado de activos totales por USD 11,153.04 millones, los cuales se incrementan un 4% anual, principalmente por el aumento presentado en los países de Costa Rica y Guatemala.

Sector Seguros de Centroamérica				
País	Activos totales		Var. anual (%)	No. empresas
	Jun-19*	Jun-20*		
Costa Rica	4 074 577,71	4 265 578,02	4,7%	13
Panamá	3 290 771,53	3 325 185,44	1,0%	22
Guatemala	1 382 821,35	1 479 661,73	7,0%	28
El Salvador	886 087,89	978 137,67	10,4%	22
Honduras	686 322,28	732 275,87	6,7%	11
Nicaragua	377 760,81	372 205,78	-1,5%	5
TOTAL	10 698 341,57	11 153 044,51	4,3%	101

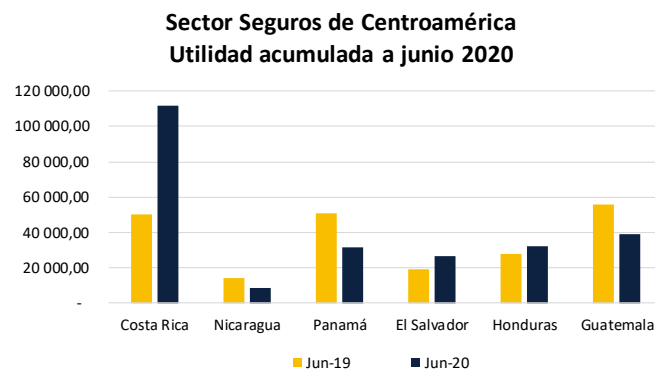
*En miles de dólares

Fuente: Organismos reguladores de cada país.

Los pasivos totales alcanzaron un monto de USD 6,581.07 millones y registraron de igual forma un aumento del 4% anual. Dado lo anterior, la industria de seguros centroamericana presenta una razón de deuda de 0,59 veces, lo cual implica que las entidades aseguradoras financian en promedio, un 59% de sus activos a través de pasivos.

Asimismo, el índice de endeudamiento es de 1,44 veces, el cual disminuye ligeramente respecto al año anterior (1,46 veces), en respuesta al aumento del 5% en el patrimonio total registrado por la industria, que suma USD 4.467,51 millones al corte de análisis.

Por último, respecto a la utilidad neta consolidada a junio de 2020, equivale a USD 250,58 millones y aumenta un 15% de forma anual, como consecuencia del comportamiento de las primas y los siniestros netos.



En cuanto al incremento presentado en la utilidad acumulada de la industria de seguros costarricense, este se relaciona al crecimiento de las utilidades del Instituto Nacional de Seguros (INS), principal ente asegurador del país y de la región.

1.4 Impacto del COVID-19 en el sector asegurador

Como se ha mencionado anteriormente, el mercado de seguros centroamericano registra una contracción en el segundo trimestre del 2020, lo cual está asociado a la desaceleración económica derivada de la pandemia de COVID-19.

La línea que se ha visto más afectada corresponde a los seguros de automóvil, los cuales, debido al confinamiento, la crisis económica y las medidas de restricción vehicular interpuestas por el Gobierno de cada país, han provocado la cancelación de dichos seguros.

Asimismo, a pesar de que a nivel regional se ha incrementado el interés por seguros de gastos médicos y vida relacionado con la pandemia del COVID-19, se prevé que a causa de la crisis económica las ventas de seguros colectivos se vean afectadas.

No obstante, ante el actual escenario de reactivación de vuelos comerciales y actividades turísticas, se crea una oportunidad para que las aseguradoras aumenten sus ventas, ya que uno de los requisitos obligatorios para poder viajar es contar con una póliza que ofrezca tanto un reembolso en caso de cancelar el viaje por enfermedad, como una cobertura en el destino si la persona se llega a contagiar; la misma debe incluir tanto gastos médicos como hospedaje en caso de que necesite cumplir con una cuarentena.

Finalmente es importante destacar que, para finales del 2020, se estima que el sector asegurador regional presente un crecimiento medido a través del volumen de primas netas de aproximadamente un 2% o 3% comparado con el año anterior, esto como resultado de una mayor apertura económica durante el segundo semestre. Sin embargo, se debe considerar que lo anterior dependerá del comportamiento de la pandemia, en especial por el impacto que pudieran tener nuevas medidas restrictivas a la actividad económica como respuesta a incrementos en las tasas de contagios y que afecten al sector seguros.

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Cartago, Costa Rica
(506) 2552 5936

Ciudad Panamá, Panamá
(507) 6674 5936

San Salvador, El Salvador
(503) 2243 7419