



---

## **Informe sectorial de seguros Centroamérica**

**Diciembre de 2020**

---

Fecha de elaboración: abril de 2021

**Elaborado por:** Yoanna Garita Araya

Analista financiero

[ygarita@scriesgo.com](mailto:ygarita@scriesgo.com)

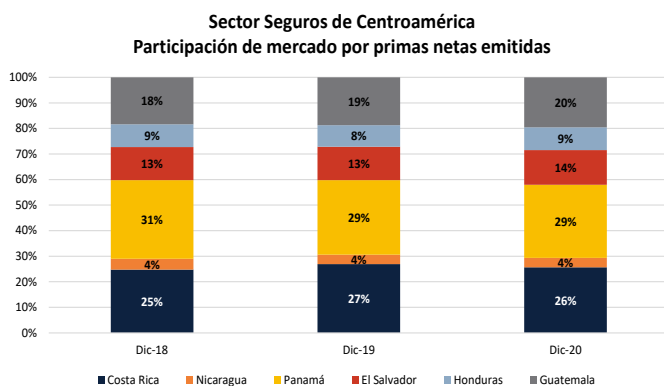
## 1. ANÁLISIS FINANCIERO

### 1.1 Primas

Al cierre de diciembre de 2020, el mercado asegurador centroamericano registró un monto consolidado de USD5.314,99 millones por concepto de primas netas emitidas, asociado a una reducción interanual del 1%, en contraste con el crecimiento anual del 5% generado a diciembre de 2019.

Dicha variación responde principalmente a la desaceleración económica de la región, las fluctuaciones presentadas en el tipo de cambio y la crisis sanitaria a nivel mundial causada por la pandemia del COVID-19, la cual se mantiene vigente.

En cuanto a la participación de mercado, Panamá y Costa Rica se sitúan como los países de mayor producción de primas en Centroamérica con USD1.517,27 y USD1.363,79 millones respectivamente, los cuales representan el 57% del total, al corte de análisis. Asimismo, Guatemala significó el 20%, seguido de El Salvador con 14%, Honduras con 5% y Nicaragua con el 4% restante.



De manera detallada, los países que presentaron un mayor crecimiento en las primas, por su equivalente en dólares, corresponden a Honduras y Guatemala, con incrementos del 5,1% y 3,2%, respectivamente. Por su parte, Costa Rica y Nicaragua registraron aumentos en las primas emitidas en su moneda local; sin embargo, reflejan reducciones en las primas de moneda extranjera dado la incertidumbre en la fluctuación del tipo de cambio.

A nivel país, el crecimiento de Honduras fue impulsado por los ramos de otros seguros generales y vida, principalmente con los movimientos en las líneas de responsabilidad civil y vida colectivo. Las primas netas emitidas se componen en un 34% por el ramo de vida, un 33% por el ramo de generales, un 22% en accidentes y enfermedades, 9% en otros seguros generales y el 1% restante corresponde a los seguros de fianza.

Guatemala por su parte, aumentó un punto porcentual en su participación de mercado, asociado con el crecimiento del ramo de accidentes y enfermedades, el cual se incrementó un 11% anual, debido a la línea de salud y hospitalización. De igual forma, dentro de la composición de las primas por ramo, se encuentran el ramo de daños con 45%, seguido de accidentes y enfermedades con 31%, seguros de vida con 21% y caución con el 3% restante.

Asimismo, El Salvador registró un crecimiento del 2,8% anual, impulsado por el aumento del 9% en el ramo de vida, mientras que el ramo de automotores presentó una reducción del 10%, producto de las restricciones sanitarias implementadas para mitigar el contagio del COVID-19.

En el caso de Costa Rica, el crecimiento se debió principalmente al ramo de seguros generales, el cual aumentó un 5% anual, donde sobresalen las líneas de pérdidas pecuniarias, incendio y líneas aliadas y los seguros de caución; por el contrario, la línea de automóviles se redujo en un 5%. Dentro de la composición por ramo, a diciembre de 2020, un 44% corresponde a los seguros generales, seguido de un 32% por los seguros personales y un 24% por el ramo de seguros obligatorios.

En Nicaragua, la contracción económica y la restricción del crédito por parte de la banca nacional, han sido los principales factores que han contribuido en la reducción de las primas suscritas en los últimos años; sin embargo, se destaca que la industria aún cuenta con adecuados niveles patrimoniales para absorber desviaciones en el comportamiento de siniestros u otros gastos relacionados. Asimismo, al cierre del año 2020, registraron un ligero aumento del 1% anual en sus primas, producto del incremento de los seguros patrimoniales.

Por último, respecto a la industria de seguros panameña, esta presentó una contracción del 3% anual en sus primas. El ramo que generó dicha variación corresponde al ramo de seguros generales, específicamente las líneas de seguros de automóvil y ramos técnicos.

Sector Seguros de Centroamérica				
País	Primas emitidas		Var. anual (%)	Part. mercado
	Dic-19*	Dic-20*		
Costa Rica	1 444 910,96	1 363 793,48	-5,6%	26%
Panamá	1 567 988,86	1 517 271,93	-3,2%	29%
Guatemala	1 005 435,36	1 038 051,43	3,2%	20%
El Salvador	702 083,97	721 650,95	2,8%	14%
Honduras	453 245,41	476 421,38	5,1%	9%
Nicaragua	199 961,69	197 797,62	-1,1%	4%
<b>TOTAL</b>	<b>5 373 626,25</b>	<b>5 314 986,78</b>	<b>-1,1%</b>	<b>100%</b>

\*En miles de dólares

Fuente: Organismos reguladores de cada país.

Finalmente, referente a la penetración del sector de seguros en el Producto Interno Bruto (PIB) de cada país, los países de El Salvador, Panamá y Costa Rica presentan los índices más altos de la región y se ubican por encima de la media a nivel centroamericano (2,01% a diciembre de 2019).

A continuación, se presentan los índices de penetración del seguro (primas netas/PIB) a diciembre 2019, así como el indicador de primas per capita, este último a diciembre 2020.

País	Primas/PIB*	Primas per capita (en dólares)
Costa Rica	2,33%	268,73
Panamá	2,35%	354,59
Guatemala	1,34%	58,94
El Salvador	2,60%	111,82
Honduras	1,84%	48,76
Nicaragua	1,60%	30,30
<b>Promedio de la región</b>	<b>2,01%</b>	<b>145,52</b>

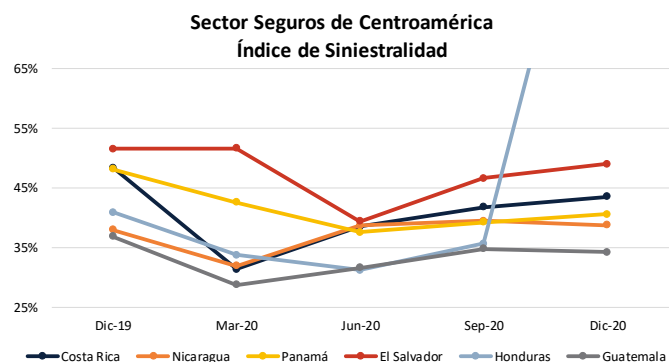
\*Datos a diciembre 2019, dado que a la fecha de elaboración del informe no se contaba con la información del PIB anual a diciembre 2020.

## 1.2 Siniestralidad

A diciembre de 2020, el sector de seguros centroamericano registró un costo por siniestros neto de USD2.545,58 millones, luego de presentar un aumento del 4% anual. Lo anterior, en respuesta principalmente a la atención de los siniestros reportados por parte de las instituciones de seguros hondureñas, frente a las pérdidas ocasionadas por el paso de las tormentas tropicales ETA e IOTA, las cuales afectaron con mayor fuerza los países de Honduras, Guatemala y Nicaragua, en el último trimestre del 2020. No obstante, dicho monto se vio mitigado por la reducción en 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 exhibieron una mayor contracción en la siniestralidad de forma anual fueron Panamá y Costa Rica, con disminuciones del 18% y 15% respectivamente. Por su parte, Honduras registró un aumento interanual del 202%, mientras que Guatemala y Nicaragua presentaron ligeras variaciones interanuales.

En el siguiente gráfico se muestra el comportamiento del índice de siniestralidad (costo por siniestros neto entre primas netas emitidas) de cada uno de los países de la región, los cuales se encuentran entre el rango de 30% y 50%, asociado a un índice promedio del 41%.



Es importante mencionar que, el índice de siniestralidad de Honduras registra un 115% en el mes de diciembre 2020, el cual se sale de media que venía mostrando, producto del impacto generado por las tormentas tropicales, las cuales dejaron más de 100 personas fallecidas y pérdidas materiales por más de USD15.000 millones, según datos de la CEPAL.

## 1.3 Estructura financiera

El mercado de seguros centroamericano registra 104 entidades aseguradoras a diciembre de 2020, y un monto consolidado de activos totales por USD11.145,01 millones, los cuales presentan una ligera reducción del 0,2% anual, debido principalmente al efecto cambiario.

Sector Seguros de Centroamérica					
País	Activos totales		Var. anual (%)	Part. mercado	No. empresas
	Dic-19*	Dic-20*			
Costa Rica	4 431 201,65	4 176 496,93	-5,7%	37%	13
Panamá**	3 334 897,44	3 429 394,68	2,8%	31%	23
Guatemala	1 434 959,81	1 503 574,37	4,8%	13%	28
El Salvador	931 960,08	971 259,24	4,2%	9%	24
Honduras	659 502,55	676 289,45	2,5%	6%	11
Nicaragua	379 826,98	387 999,53	2,2%	3%	5
<b>TOTAL</b>	<b>11 172 348,50</b>	<b>11 145 014,21</b>	<b>-0,2%</b>	<b>100%</b>	<b>104</b>

\*En miles de dólares

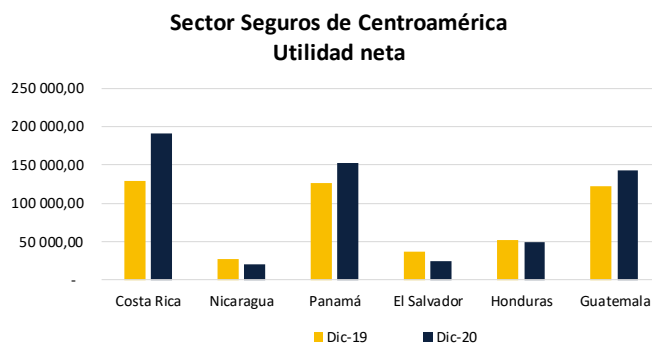
\*\*Datos a septiembre 2020

Fuente: Organismos reguladores de cada país.

En el caso de los pasivos totales, estos alcanzaron un monto consolidado de USD6.423,17 millones y registraron una contracción del 2% anual. Dado lo anterior, la industria de seguros centroamericana presenta una razón de deuda de 0,58 veces, lo cual implica que las entidades aseguradoras financian en promedio, un 58% de sus activos a través de pasivos.

Asimismo, el índice de endeudamiento (pasivo total entre patrimonio neto) es de 1,36 veces, el cual disminuye ligeramente respecto al año anterior (1,42 veces), en respuesta al aumento del 2% en el patrimonio total registrado por la industria, el cual suma USD4.721,85 millones al corte de análisis.

Por último, respecto a la utilidad neta consolidada de la región, a diciembre de 2020, esta equivale a USD583,02 millones y aumenta un 18% de forma anual, como consecuencia del comportamiento de las primas y los siniestros netos.



En cuanto al incremento presentado en la utilidad neta de la industria de seguros costarricense, la cual fue la más representativa, se relaciona principalmente 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 centroamericano

Como se mencionó al inicio del informe, el mercado de seguros centroamericano presentó una contracción del 1% anual, producto de la desaceleración económica de la región, la cual se vio incrementada por la crisis sanitaria actual. Dicha afectación ocasionó una caída en la venta de seguros para el segundo trimestre del año 2020, asociado con el inicio de la pandemia.

Una de las líneas impactadas corresponde a los seguros de automóvil, ya que, debido al confinamiento, la crisis económica y las medidas de restricción vehicular interpuestas por los gobiernos de cada país, provocaron la cancelación de varios seguros.

Por su parte, se ha incrementado el interés por los seguros de vida y gastos médicos, en respuesta a una mayor consciencia de contar con este tipo de seguros, lo cual crea un panorama positivo para el sector. Asimismo, las entidades aseguradoras tienen el reto de ajustarse a la “nueva realidad” del mercado mediante la innovación en sus canales de comercialización, atención de reclamos y prestación de servicios; la incorporación de nuevas tecnologías y productos creativos son algunas de las estrategias realizadas.

Es importante destacar que, el sector asegurador contaba previamente con una fortaleza significativa respecto a sus reservas de capital y solvencia, producto de la alta regulación de los mercados, los cuales garantizan un entorno de estabilidad ante eventos atípicos. No obstante, la lenta recuperación de la economía global y el poco avance en cuanto a la implementación de las vacunas podrían ocasionar deterioros importantes en la industria.