



Informe sectorial de seguros Centroamérica

Junio 2021

Fecha de elaboración: octubre 2021

Elaborado por: Yoanna Garita Araya

Analista financiero

ygarita@scriesgo.com

1. PERSPECTIVAS DE LA ECONOMÍA REGIONAL

Las proyecciones de crecimiento para el año 2021 se encuentran ligadas al comportamiento de la curva de contagios relacionados con las diferentes variantes del COVID-19, las restricciones sanitarias de cada país, y el avance en el proceso de vacunación, lo cual define la velocidad de su reactivación económica.

Según el informe “Perspectivas económicas mundiales” publicado por el Banco Mundial en junio de 2021, se proyecta un crecimiento del 4,8% para la región centroamericana al cierre del presente año. Lo anterior, impulsado por las importaciones y exportaciones de remesas, reactivación paulatina del turismo y llegada de turistas internacionales, y aumento en los precios de los productos.

No obstante, dicho porcentaje no conseguirá recuperar los niveles de actividad económica prepandemia (2019). La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) estima que la región estaría alcanzando estos niveles hasta el año 2024.

2. ANÁLISIS FINANCIERO DEL SECTOR DE SEGUROS CENTROAMERICANO

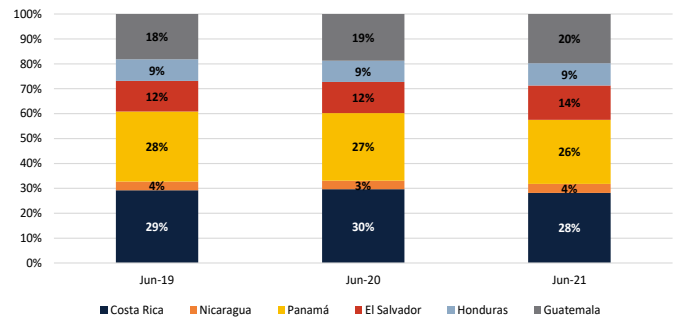
2.1 Primas

Al cierre del primer semestre del 2021, el mercado asegurador centroamericano registró un monto consolidado de USD2.958,13 millones por concepto de primas netas emitidas, asociado a un incremento del 7% anual, en contraste con el crecimiento del 1% interanual generado al corte de junio de 2020.

Dicha variación se debe principalmente a la reactivación gradual de la economía de la región, luego de un año y medio de la declaración de la pandemia en Centroamérica.

En cuanto a la participación de mercado, Costa Rica y Panamá se sitúan como los países de mayor producción de primas en Centroamérica con USD834,23 y USD760,98 millones respectivamente, los cuales representan el 54% del total, al corte bajo análisis. Asimismo, Guatemala significó el 20%, seguido de El Salvador con 14%, Honduras con 9% y Nicaragua con el 4% restante.

Sector Seguros de Centroamérica
Participación de mercado por primas netas emitidas



Es importante mencionar que, todos los países reflejaron un crecimiento interanual en las primas por su equivalente en dólares; sin embargo, El Salvador y Guatemala registraron los mayores incrementos con 18% y 13% respectivamente. Por su parte, Honduras se ubica en el tercer puesto con un aumento del 12% anual, Nicaragua con un crecimiento del 14%, Costa Rica con un 2% y Panamá con un 1%.

A nivel país, el crecimiento de Guatemala estuvo impulsado por los ramos de daños, vida y salud, principalmente con los movimientos en las líneas de vida colectivo, salud y hospitalización, automóviles e incendio y líneas aliadas. Las primas netas emitidas se componen en un 42% por el ramo de daños, un 33% por el ramo de accidentes y enfermedades, un 22% en vida y el 3% restante corresponde a los seguros de caución.

El Salvador por su parte, aumentó dos puntos porcentuales en su participación de mercado a nivel regional, asociado con el crecimiento de las pólizas previsionales de renta y pensiones, las cuales se incrementaron un 68% anual, seguido del ramo de vida que aumentó un 13% anual. De igual forma, dentro de la composición de las primas por ramo, se encuentran el ramo de vida con 27%, accidentes y enfermedades con 19%, incendio y líneas aliadas con 16%, seguros previsionales de rentas y pensiones, automóviles y otros seguros generales con 12% cada uno, y el ramo de fianzas con el 2% restante.

En el caso de Honduras, el crecimiento del 12% anual está relacionado con el aumento de los ramos de seguros generales (+50%) y vida (+8%), específicamente por las líneas de vida colectivo, robo y hurto, rotura de maquinaria e incendio y líneas aliadas.

En Costa Rica, el crecimiento se debió principalmente al ramo de seguros personales, el cual aumentó un 26% anual, donde sobresalen las líneas de salud y vida. Dentro de la composición por ramo, a junio de 2021, un 38% corresponde a los seguros generales, seguido de un 34% por los seguros personales y un 28% por el ramo de seguros obligatorios (seguros de riesgo del trabajo y seguro obligatorio de automóviles).

Asimismo, el incremento de las primas en Nicaragua obedece principalmente al ramo de seguros patrimoniales, los cuales crecen un 21% anual, asociado con las líneas de incendio y líneas aliadas, ingeniería y desempleo. Las primas netas emitidas se conforman en un 71% por los seguros patrimoniales, un 27% por los seguros de personas y el 1% restante corresponde a los seguros de fianza.

Por último, respecto a la industria de seguros panameña, esta presentó el crecimiento más bajo de la región en términos absolutos. El ramo que generó dicha variación corresponde al ramo de seguros personales, específicamente las líneas de salud (+7% anual) y vida colectivos (+2% anual).

Sector Seguros de Centroamérica					
País	Primas emitidas		Var. anual (%)	Var. anual absoluta*	Part. mercado
	Jun-20*	Jun-21*			
Costa Rica	819 096,64	834 226,86	1,8%	15 130,22	28%
Panamá	750 996,30	760 983,99	1,3%	9 987,69	26%
Guatemala	517 278,77	583 070,59	12,7%	65 791,83	20%
El Salvador	344 630,80	407 620,18	18,3%	62 989,38	14%
Honduras	236 131,68	265 032,13	12,2%	28 900,45	9%
Nicaragua	93 840,71	107 196,36	14,2%	13 355,65	4%
TOTAL	2 761 974,90	2 958 130,11	7,1%	196 155,21	100%

*En miles de dólares

Fuente: Organismos reguladores de cada país.

Finalmente, referente a la penetración del sector de seguros en relación al Producto Interno Bruto (PIB) de cada país, los países de El Salvador, Panamá y Costa Rica presentaron los índices más altos de la región y se ubican por encima de la media a nivel centroamericano (2,46% a diciembre de 2020). Asimismo, es relevante mencionar que, el promedio de penetración de la región aumentó respecto a diciembre de 2019 (2,01%).

A continuación, se presentan los índices de penetración del seguro (primas netas/PIB) así como el indicador de primas per cápita, ambos al cierre de diciembre de 2020.

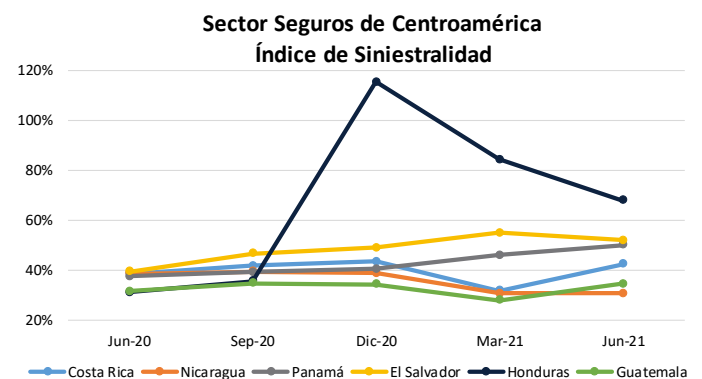
País	Primas/PIB	Primas per capita (en dólares)
El Salvador	3,35%	111,26
Panamá	3,27%	354,59
Costa Rica	2,52%	265,95
Honduras	2,28%	48,10
Nicaragua	1,79%	30,45
Guatemala	1,53%	57,75
Promedio de la región	2,46%	144,68

2.2 Siniestralidad

A junio de 2021, el sector de seguros centroamericano registró un costo por siniestros neto de USD1.361,69 millones, luego de presentar un incremento del 35% anual. Lo anterior, en respuesta a la atención de los siniestros reportados 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. Asimismo, la siniestralidad se vio impactada por el aumento en los ramos de vida y salud, relacionado con los decesos asociados al COVID-19 y las causas consecuenciales ocasionadas por el virus.

De manera individual, los países que exhibieron un mayor aumento en la siniestralidad de forma anual fueron Honduras, Panamá y El Salvador con crecimientos del 144%, 35% y 56% respectivamente. Por su parte, Nicaragua registró una reducción interanual de 9%, en respuesta a la contracción de los siniestros reportados por incendios y líneas aliadas (-77%).

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 60%, asociado a un índice promedio del 46%.



Es importante mencionar que, el índice de siniestralidad de Honduras registra un 68% en el mes de junio de 2021, el cual se sale de la 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.

2.3 Estructura financiera

El mercado de seguros centroamericano registra 106 entidades aseguradoras al corte bajo análisis, y un monto consolidado de activos totales por USD11.656,41 millones, los cuales presentan un incremento del 4,9% anual.

Sector Seguros de Centroamérica					
País	Activos totales		Var. anual (%)	Part. mercado	No. empresas
	Jun-20*	Jun-21*			
Costa Rica	4 221 861,49	4 255 255,00	0,8%	37%	13
Panamá**	3 325 185,44	3 506 638,60	5,5%	30%	23
Guatemala	1 479 661,73	1 575 673,81	6,5%	14%	28
El Salvador	978 137,67	1 001 042,40	2,3%	9%	26
Honduras	732 275,87	915 528,47	25,0%	8%	11
Nicaragua	372 205,78	402 276,87	8,1%	3%	5
TOTAL	11 109 327,98	11 656 415,15	4,9%	100%	106

*En miles de dólares

**Datos a marzo de 2021

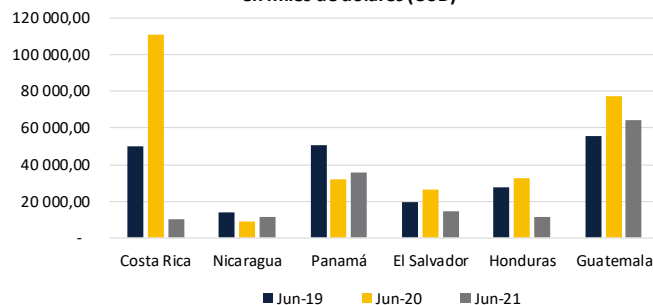
Fuente: Organismos reguladores de cada país.

En el caso de los pasivos totales, estos alcanzaron un monto consolidado de USD6.870,71 millones, luego de registrar un crecimiento del 5% 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 (pasivo total entre patrimonio neto) es de 1,436 veces, el cual disminuye ligeramente respecto al año anterior (1,441 veces), en respuesta a un mayor aumento del patrimonio registrado por la industria, el cual suma USD4.785,70 millones al corte de análisis.

Por último, respecto a la utilidad neta consolidada de la región, a junio de 2021, esta equivale a USD147,31 millones y se reduce un 49% de forma anual, principalmente por el aumento de los siniestros pagados.

Sector Seguros de Centroamérica
Utilidad neta
en miles de dólares (USD)



En cuanto a las variaciones en la utilidad neta de la industria de seguros costarricense, se relaciona principalmente al movimiento presentado en las utilidades del Instituto Nacional de Seguros (INS), principal ente asegurador del país y de la región.

2.4 Concentración de mercado

Como se mencionó en el apartado anterior, al corte de junio de 2021, existen 106 entidades aseguradoras en la región; en donde Guatemala, El Salvador y Panamá registran el mayor número de aseguradoras.

Respecto a la concentración de mercado por país, Costa Rica exhibe un sector bastante concentrado, ya que el Instituto Nacional de Seguros (INS) representa el 70% del mercado, esto según el monto de primas netas emitidas, y a su vez, se ubica como la aseguradora de mayor tamaño a nivel centroamericano.

Por su parte, en Nicaragua, Compañía de Seguros América S.A. y ASSA Compañía de Seguros S.A. reflejan una participación de 25% cada una; no obstante, dicho mercado posee solo 5 entidades aseguradoras, por lo que se consideran porcentajes normales.

En el caso de Honduras, FICOHSA Seguros registra una participación del 24%, seguido de MAPFRE Seguros con un 19% como las de mayor representación. Dado que la industria de seguros hondureña se conforma de 11 compañías aseguradoras, la concentración se considera moderada.

Por último, Guatemala, El Salvador y Panamá presentan una concentración baja, ya que las aseguradoras de mayor tamaño reflejan una participación que se encuentra en un rango de 13% a 24%; sin embargo, debido al número de entidades se mitiga el riesgo.

A continuación, se muestran las 5 entidades de mayor tamaño a nivel regional.

Aseguradora	Primas netas	%
	junio 2021	Participación
Instituto Nacional de Seguros (Costa Rica)	580 127,76	20%
Grupo ASSA Centroamérica	333 902,59	11%
Grupo MAPFRE Centroamérica y el Caribe	307 740,48	10%
PAN AMERICAN Life Insurance	204 867,38	7%
Compañía Internacional de Seguros (Panamá)	121 246,14	4%

1.1 Impacto del COVID-19 en el sector asegurador centroamericano

Producto de la pandemia del COVID-19, el año 2020 registró niveles muy bajos de prima y una contracción importante del mercado, derivado de las medidas restrictivas implementadas para evitar el contagio y la propagación del virus.

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, el fuerte impacto en la economía, la disminución en las primas emitidas y las coberturas de los seguros de vida y salud asociadas al virus SARS COV 2, afectaron de manera importante la industria.

Al cierre del primer semestre del 2021, el sector asegurador continúa con el proceso de recuperación, con el fin de alcanzar los niveles de crecimiento experimentados antes de la pandemia, lo cual se encuentra vinculado directamente de la reactivación económica de cada país y el avance en el proceso de vacunación.

Asimismo, la pandemia trajo consigo nuevos retos que deben enfrentar las compañías, tanto a nivel global como regional, relacionados con cambios tecnológicos, dirigidos específicamente a la transformación digital, mejora en los procesos de suscripción y reclamos, inteligencia artificial para robustecer el servicio al cliente, desarrollo de nuevos productos asociados con riesgos emergentes, acciones para combatir con el cambio climático, entre otros.

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