



INFORME EJECUTIVO DEL MERCADO ASEGURADOR HONDUREÑO

AL CIERRE DE DICIEMBRE 2023

SUPERINTENDENCIA DE SEGUROS

UNIDAD DE APOYO TÉCNICO

Índice

Ítem	Descripción	Página
1	Aspectos Generales	3
2	Primas de Seguros de Vida y No Vida	4
3	Siniestralidad de Vida y No Vida	5
4	Utilidad Neta de Vida y No Vida	6
5	Otros Aspectos	7
6	Conclusión	8

1

Aspectos Generales

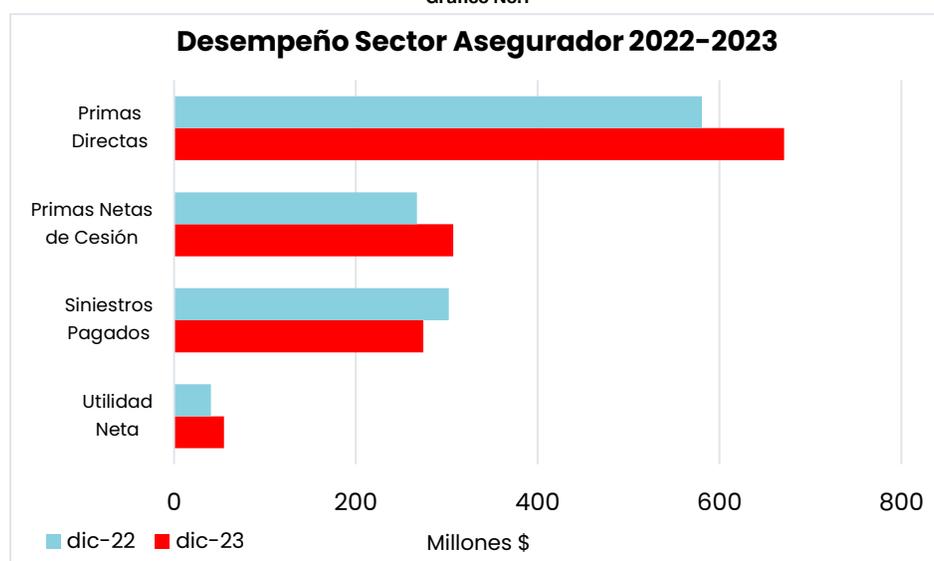
El Sector Asegurador hondureño está conformado por doce (12) Instituciones, de las que once (11) están autorizadas a comercializar de forma combinada seguros de personas y de daños (tercer grupo), y una (1) Institución especializada en seguros de personas (primer grupo); no existen Instituciones dedicadas exclusivamente a seguros de daños (segundo grupo), lo anterior de conformidad con lo establecido en la Ley de Instituciones de Seguros y Reaseguros. Al cierre de diciembre de 2023 una (1) institución está constituida en el país como sucursal extranjera y las once (11) Instituciones restantes como sociedades anónimas de las cuales seis (6) forman parte de grupos financieros autorizados por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS).

Es importante indicar que para efectos del presente informe se consideran como seguros de vida los ramos de Vida Individual, Vida Colectivo, Seguro Popular, Seguros Previsionales, Sepelio y Otras Rentas, y para los de no vida se consideran los Seguros de Accidentes y Enfermedades, Seguros Generales y los Seguros de Fianzas.

Al cierre de diciembre de 2023 el Sector Asegurador hondureño registró primas directas¹ por \$671.12² millones observando un incremento de 15.57% en comparación al cierre del año anterior, por otra parte, las primas netas de cesión³ totalizaron \$307.21 millones incrementando 14.98% en comparación al mismo periodo del año anterior. Los siniestros pagados disminuyeron en 9.36% de manera interanual totalizando \$274.00 millones influido principalmente por disminución en siniestros de no vida.

Finalmente, la utilidad del Sector Asegurador hondureño totaliza \$54.79 millones mostrando un incremento de 35.79% en comparación al mismo periodo del año anterior siendo los seguros de vida los que presentan la mayor incidencia en dicho comportamiento.

Gráfico No.1



*/ Datos extraídos del portal de interconexión Financiera de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros.

**/ Cifras en millones de dólares.

¹ Primas directas corresponde a primas totales menos devoluciones y cancelaciones de primas.

² Cifras en millones de dólares, al tipo de cambio promedio al cierre de diciembre 2023 de 24.6462 por dólar estadounidense.

³ Primas netas de cesión corresponde a las primas directas menos las primas cedidas.

2

Primas de Seguros de Vida y No Vida

A nivel general las primas directas del Sector Asegurador totalizaron \$671.12 millones siendo las primas de no vida las que representan mayor participación con el 64.65% del total del primaje, observando un incremento interanual en el total de primas directas del 15.57% explicado principalmente por incrementos en la suscripción de primas de no vida por mejoras en los seguros de Incendio y Líneas Aliadas, Vehículos Automotores y Salud y Hospitalización que concentran el 92.75% del total de dicho incremento en este tipo de seguros. Por su parte las primas directas de vida presentan incremento interanual del 17.83% explicado especialmente por la mejor colocación de primas de Vida Colectivo que representa el 89.34% del total de dicho aumento para ese tipo de seguros.

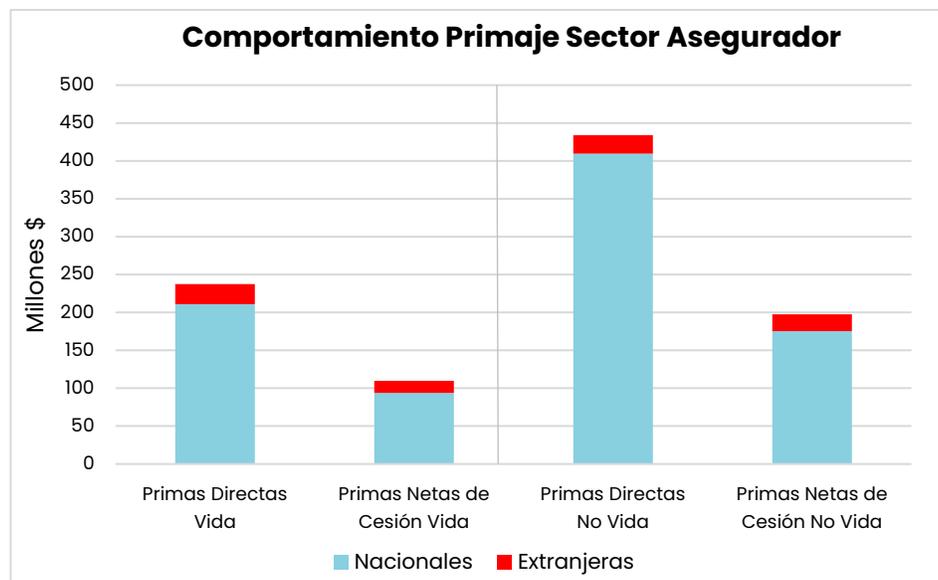
En ese sentido, las primas netas de cesión presentan un comportamiento similar a las primas directas totalizando \$307.21 millones siendo las primas de no vida las que presentan mayor participación con el 64.28% del total del primaje, observando un incremento total de primas netas de cesión del 14.98% con un mejor comportamiento en las primas de seguros de no vida influenciado por una mejor captación de primas de seguros de Vehículos Automotores. En cuanto a las primas netas de cesión de

vida incrementaron interanualmente en 21.98% siendo los seguros de Vida Colectivo los que impulsan dicho crecimiento con el 91.48% de participación de este.

Al cierre de 2023, once (11) aseguradoras nacionales concentran el 92.45% del total de primas directas, por otra parte, la participación en primaje neto de cesión para este tipo de aseguradoras es el 87.74% para ese mismo periodo, manteniéndose las primas de no vida con la mayor participación en ambos primajes.

Con relación, a las perspectivas del primaje, según la tendencia histórica de los últimos tres (3), añadiendo el comportamiento del PIB, según rama de actividad económica, se prevé que para el año 2024 en los seguros de no vida específicamente en los ramos de Salud y Hospitalización y en transporte reflejen crecimiento interanual promedio de 9%. En lo que respecta al ramo de vida se estima una tendencia similar con crecimiento interanual, pero suavizado con relación al observado durante el 2022 y 2023; similarmente para el resto de los ramos del Sector Asegurador, se proyecta un crecimiento interanual similar al crecimiento observado en los últimos años.⁴

Gráfico No.2



**/ Datos extraídos del portal de interconexión Financiera de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros.*

***/ Cifras en millones de dólares.*

⁴ Informe del Sector previsional y Asegurador 2024.

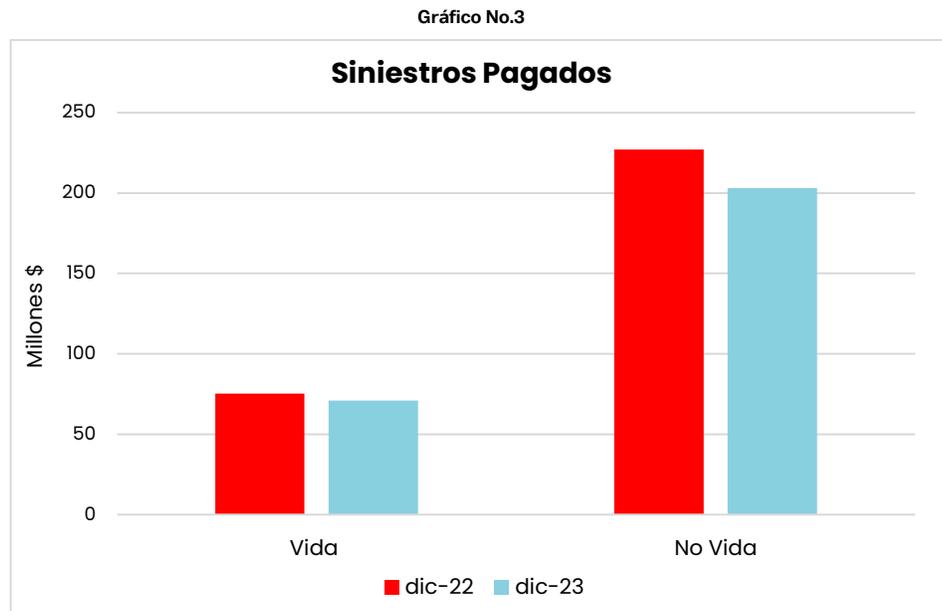
Siniestralidad de Vida y No Vida

Los siniestros pagados por el Sector Asegurador hondureño totalizaron \$274.00 millones al cierre de 2023 concentrando el 74.10% en siniestros de no vida y el 25.90% restante en siniestros de vida, presentando una disminución interanual de 9.36%, explicado principalmente por un menor pago de siniestros en los seguros de no vida, específicamente en Incendio y Líneas Aliadas.

En cuanto a la composición del pago de siniestros en seguros de no vida los seguros de Salud y Hospitalización representan el 42.34% del total de este tipo de seguros, seguido de los siniestros de Vehículos Automotores con una participación de 26.55%, observando que al cierre de 2023 dicha siniestralidad ha mostrado una disminución interanual de 10.57%, explicado principalmente por una reducción en el pago de siniestros de Incendio y Líneas Aliadas.

Adicionalmente se evidencia un aumento en el pago de siniestros en los seguros de Salud y Hospitalización y en las Fianzas. Por otra parte, en cuanto a los seguros de vida se evidencia que los ramos con mayor siniestralidad son Vida Colectivo, seguido de Vida Individual con una participación del 92.73% y 6.82% respectivamente, observando que al cierre de 2023 dicha siniestralidad ha mostrado una disminución interanual de 5.72%; es importante acotar que los niveles de siniestralidad se asemejan a lo registrado en los años previos al surgimiento de la pandemia COVID-19, la reducción en la siniestralidad se atribuye a mejores prácticas de suscripción, una mayor concienciación sobre la prevención de riesgos, la implementación de tecnologías avanzadas para la gestión de siniestros y a que durante el año 2023 no se registraron eventos importantes de potencial siniestralidad como la pandemia del COVID-19, asimismo, catástrofes naturales como las tormentas ETA e IOTA que azotaron al país durante el año 2020.

Al cierre de 2023, once (11) aseguradoras nacionales concentran el 93.59% del total de siniestros pagados, siendo los seguros de no vida los que representan un mayor pago observando que los ramos de Salud y Hospitalización, Incendio y Líneas Aliadas y Vehículos Automotores representan la mayor erogación de recursos por parte de las Instituciones de seguros.



*/ Datos extraídos del portal de interconexión Financiera de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros.

**/ Cifras en millones de dólares.

4

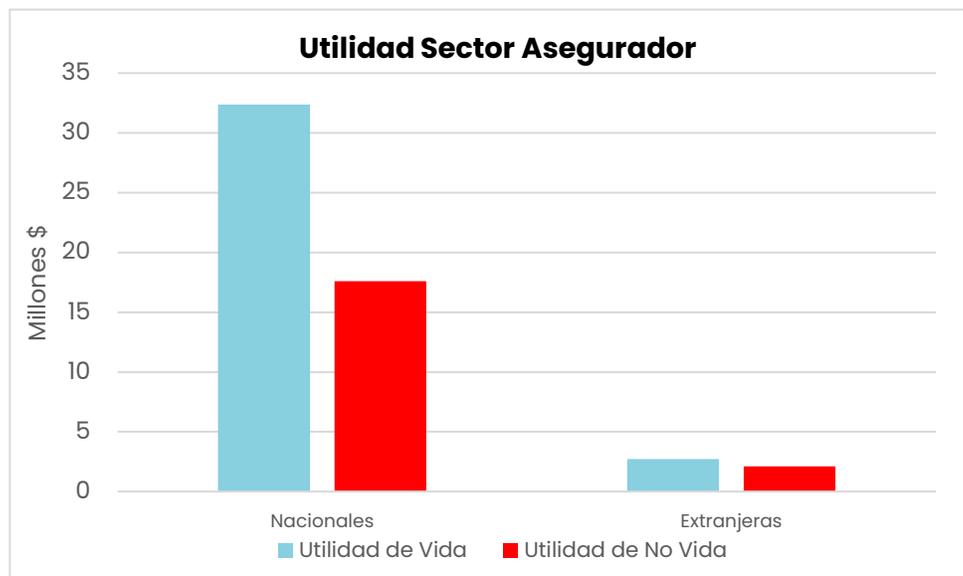
Utilidad de Vida y No Vida

Al cierre de diciembre de 2023, las aseguradoras registran utilidades por \$54.79 millones, denotándose una variación interanual del 35.79%, siendo los seguros de vida los que concentran la mayor participación en dicha variación, observándose una significativa recuperación, en comparación con las utilidades reportadas en los años 2021 y en menor medida en 2022, las que se vieron afectadas por el impacto de la pandemia COVID-19 y las tormentas tropicales ETA e IOTA que azotaron al país. Es importante mencionar que el 91.21% de las utilidades se concentran en las aseguradoras nacionales y la diferencia en las aseguradoras extranjeras. Por otra parte, del total de las utilidades del Sector Asegurador corresponden a los seguros de vida el 64.04% y a no vida el restante 35.96%

Por su parte, los seguros de vida aumentaron interanualmente en 56.22%, explicado principalmente por un comportamiento positivo en los seguros de Vida Colectivo, caso contrario de los seguros de Rentas de Invalidez y Sobrevivencia que presentaron pérdidas. En ese mismo sentido, este tipo de seguros concentran la mayor participación en cuanto al total de las utilidades, a pesar de que no son los que representan un mayor primaje, lo anterior explicado por una menor siniestralidad en este tipo de seguros.

Los seguros de no vida incrementaron interanualmente en 10.15%, lo anterior explicado por un comportamiento favorable en los seguros de Incendio y Líneas Aliadas y en los seguros de Salud y Hospitalización, pese a que estos últimos siguen registrando pérdidas al cierre de 2023. Por otra parte, se observa una disminución interanual en seguros de Dinero y Valores, Vehículos Automotores Equipo Electrónico y Rotura de Maquinaria derivada principalmente por incrementos en la siniestralidad de este tipo de seguros, reduciendo así las utilidades en el año. Finalmente, los seguros de Fianzas aumentaron interanualmente en 12.92%, sin embargo, al cierre de 2023 este tipo de seguros concentra únicamente el 14.92% del total de utilidad de los seguros de no vida.

Gráfico No.4



**/ Datos extraídos del portal de interconexión Financiera de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros.*

***/ Cifras en millones de dólares.*

Según la tendencia observada en los últimos tres (3) años, se proyecta un crecimiento en las utilidades del Sector Asegurador de 33%, derivado del comportamiento positivo observado en los seguros de Vida Colectivo, Vehículos Automotores, Fianzas y Otros Seguros Generales.

Otros Aspectos

CRECIMIENTO

El Banco Mundial prevé que el crecimiento económico global se desarrolle más lentamente en 2024, y 2025 con relación al crecimiento observado en la década anterior y se espera una desaceleración por tercer año consecutivo, situándose en 2.4% para el 2024 previo a aumentar a 2.7% en 2025. El dinamismo esperado para América Latina y el Caribe se ha reducido aún más que el mundial y se proyecta en 3.2% en 2024, y se recuperará al 3.5% en 2025, por un incremento rápido en las remesas. La economía hondureña creció aproximadamente un 3.5% en 2023, mostrando una desaceleración con respecto al 4% registrado en 2022. Este menor crecimiento se explica en parte por la reducción de la demanda de textiles en Estados Unidos. El crecimiento sostenido de las remesas y el crédito respaldaron el consumo y la inversión de los hogares, compensando parcialmente la caída de las exportaciones.⁵

Por otro lado, según perspectiva de Fitch, la perspectiva 2024 para el Sector Asegurador de Latinoamérica es “neutral”, basado en sus entornos operativos estables y crecimiento económico. La perspectiva considera una desaceleración en crecimientos de primas debido a la competencia alta y la normalización en siniestralidad ante menores niveles inflacionarios.

ACTIVOS

Al cierre de diciembre de 2023, los Activos del Sector Asegurador ascendieron a \$944.06 millones, reflejando un aumento de 10.23% en comparación con el cierre del año anterior. Este incremento se atribuye principalmente al aumento en las Inversiones Financieras, especialmente en valores en bonos emitidos por Instituciones nacionales y al crecimiento en las Primas por Cobrar derivado de la generación de nuevos negocios.

SOLVENCIA

El Patrimonio Técnico de Solvencia del Sector Asegurador totaliza a diciembre de 2023 un monto de \$105.32 millones, observando un leve aumento en comparación al cierre de 2022, lo anterior evidencia que las aseguradoras pueden hacer frente a las obligaciones derivadas de situaciones extraordinarias, provocadas por las desviaciones presentadas con una ratio de suficiencia patrimonial 195.75% superando lo establecido en el marco legal vigente. Por otra parte, las Instituciones de Seguros cuentan con un capital superior al mínimo requerido establecido en el marco legal vigente, por lo que estas poseen una mayor capacidad financiera para enfrentar sus obligaciones y riesgos, proporcionando una mayor seguridad a los asegurados y a la economía en general, ya que está mejor preparada para cubrir posibles siniestros y pérdidas. Además, tener más capital del mínimo requerido puede mejorar la reputación de la aseguradora y su capacidad para atraer nuevos clientes, ya que demuestra solidez y estabilidad financiera.

RESERVAS TÉCNICAS Y MATEMÁTICAS

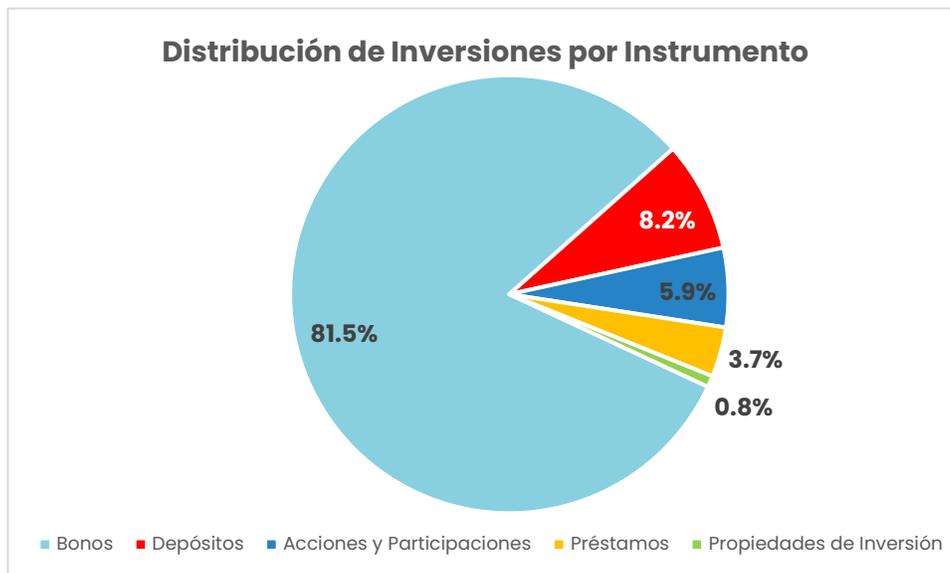
Al cierre de 2023 y con el objetivo de cumplir con las obligaciones derivadas de los contratos de seguros las Instituciones de Seguros provisionaron un total de \$280.65 millones, de estos el 56.77% corresponde a seguros de Vida y el 43.23% a seguros de No Vida, observando un aumento del 7.92% en comparación al cierre del año anterior, siendo las reservas para riesgos en curso para seguros de no vida las que más han contribuido a dicho comportamiento.

⁵ Informe del Sector Previsional y Asegurador con cifras a junio 2024.

INVERSIONES

A nivel general, las inversiones del sector asegurador totalizan \$566.27 millones con un crecimiento interanual de 9.68% en comparación al cierre del año 2022, influenciado principalmente por las inversiones en Bonos con una participación de 81.5%, seguido de los Depósitos y Efectivo en Instituciones nacionales y extranjeras con 8.2% de participación; y finalmente un 10.3% del total de las inversiones se concentra en Acciones y Participaciones, inversiones en Préstamos y en Propiedades de Inversión, observando disminuciones interanuales en las inversiones en Acciones y Participaciones y en inversiones en Préstamos, explicado principalmente a que las instituciones de seguros han optado por realizar inversiones en Certificados de Depósito, lo anterior por un mejor rendimiento en las tasas de interés de este tipo de instrumentos.

Gráfico No.5



**/ Datos extraídos del portal de interconexión Financiera de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros.*

Al cierre de diciembre de 2023 del total de las inversiones el 88.78% corresponden a Instituciones nacionales siendo seis las que mayor participación concentran de dicho total, en el caso de las Instituciones extranjeras representan el 11.22% del total invertido.

GASTOS DE OPERACIÓN

Los gastos de operación del Sector Asegurador están conformados por los gastos de intermediación, Gastos de Administración, Gastos Técnicos Diversos y otros Gastos, totalizando \$227.16 millones, observando un incremento interanual de 10.70%, atribuido principalmente al crecimiento de los Gastos de Intermediación y Gastos de Administración en los que se concentra la mayor participación con el 37.45% y 37.17% respectivamente.

COMISIONES

Las comisiones pagadas por las Instituciones de seguros derivado de intermediación de seguros, fianzas y seguros masivos totalizan al cierre de 2023 totalizan \$79.42 millones mostrando un aumento interanual 18.12% en comparación al mismo periodo del año 2022, siendo las comisiones de seguros de vida las que generan mayores egresos a la institución con el 51.23% del total, manteniendo comportamiento similar al observado en años anteriores.

6

Conclusión

Según la tendencia histórica de los últimos tres (3) años, aunada con las perspectivas del comportamiento del Producto Interno Bruto (PIB) para el año 2024, se prevé que el primaje del sector asegurador hondureño refleje un crecimiento interanual promedio del 9% influenciado principalmente por la mayor suscripción de seguros de no vida en ramos como ser Incendio y Líneas Aliadas, Vehículos Automotores y Salud y Hospitalización. Por otra parte, se proyecta un crecimiento en las utilidades netas del Sector Asegurador de 33%, explicado por comportamiento positivo observado en los seguros de Vida Colectivo, Vehículos Automotores, Fianzas y Otros Seguros Generales.

Finalmente, a pesar de que la perspectiva de crecimiento de Primas y Utilidad Neta descrita previamente es alentadora, el Sector Asegurador hondureño debe realizar actualizaciones continuas a sus análisis de riesgos y desafíos a los que se enfrentará derivado de la incertidumbre asociada a los pronósticos de desaceleración económica, los conflictos internacionales, la crisis energética; y, posibles pérdidas por eventos climáticos que pueden afectar a la región y específicamente al país.