



INFORME EJECUTIVO DEL MERCADO ASEGURADOR HONDUREÑO

AL CIERRE DE DICIEMBRE 2024

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 | 10 |

1

Aspectos Generales

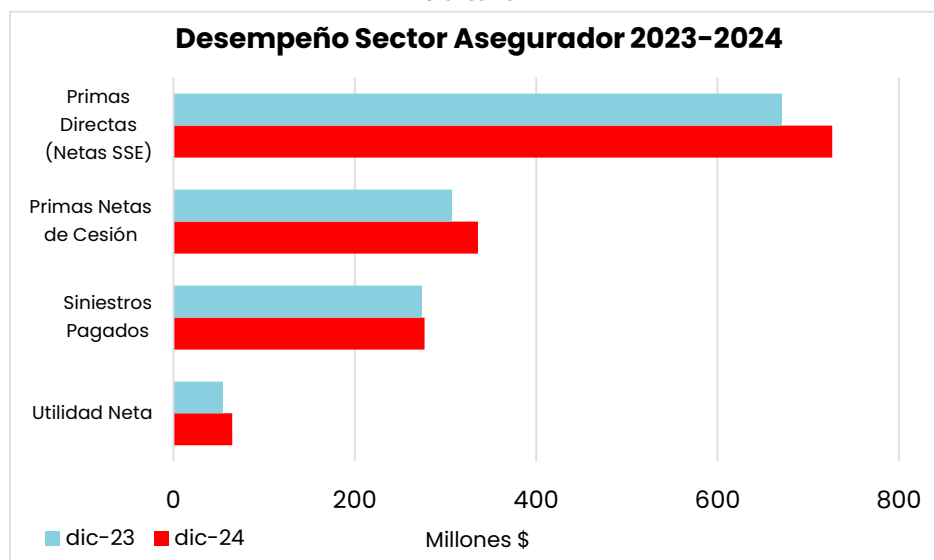
El Sector Asegurador hondureño está conformado por doce (12) Instituciones, de las que, once (11) están autorizadas a comercializar de forma combinada seguros de personas y de daños (tercer grupo), y una (1) Institución especializada en seguros de personas que corresponde a seguros Previsionales, Vida, Accidentes y Enfermedades, (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 2024 una (1) institución está constituida en el país como sucursal extranjera y las once (11) Instituciones restantes están constituidas 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 comprendidos en los ramos de Vida Individual, Vida Colectivo, Seguro Popular, Seguros Previsionales, Sepelio y Otras Rentas, y por otro lado, para los Seguros de No Vida se consideran los que corresponden a Accidentes y Enfermedades, Seguros Generales y los Seguros de Fianzas.

Al cierre de diciembre de 2024 el Sector Asegurador hondureño registró primas directas¹ por \$726.62² millones observando un incremento de 8.27% en comparación al cierre del año anterior, por otra parte, las primas netas de cesión³ totalizaron \$335.99 millones incrementando 9.37% en comparación al mismo periodo del año anterior. Los siniestros pagados incrementaron en 1.08% de manera interanual totalizando \$276.96 millones influido principalmente por el incremento en siniestros de no vida, es importante mencionar que se observa una disminución interanual de 3.42% en los seguros de vida.

Finalmente, la utilidad del Sector Asegurador hondureño totaliza \$64.97 millones mostrando un incremento de 18.59% 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



¹ Datos reportados por las Instituciones de Seguros extraídos del portal de interconexión Financiera de la CNBS.

² 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 al cierre de diciembre 2023 (24.6462) y de (25.3800) al cierre de diciembre de 2024 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 \$726.62 millones siendo las primas de no vida las que presentan mayor participación con el 64.71% del total del primaje, observando un incremento interanual en el total de primas directas del 8.27% explicado principalmente por incrementos en la suscripción de primas de no vida especialmente en los seguros de Vehículos Automotores, Salud y Hospitalización y Otros Seguros Generales, concentrando en este tipo de seguros un 65.51% del total de dicho incremento, lo anterior, a pesar de observar una disminución en el primaje de seguros de Incendio y Líneas Aliadas. Por su parte las primas directas de vida representan el 34.49% restante del incremento total de primas directas explicado principalmente por la mayor colocación de negocios y a una mejor tarificación.

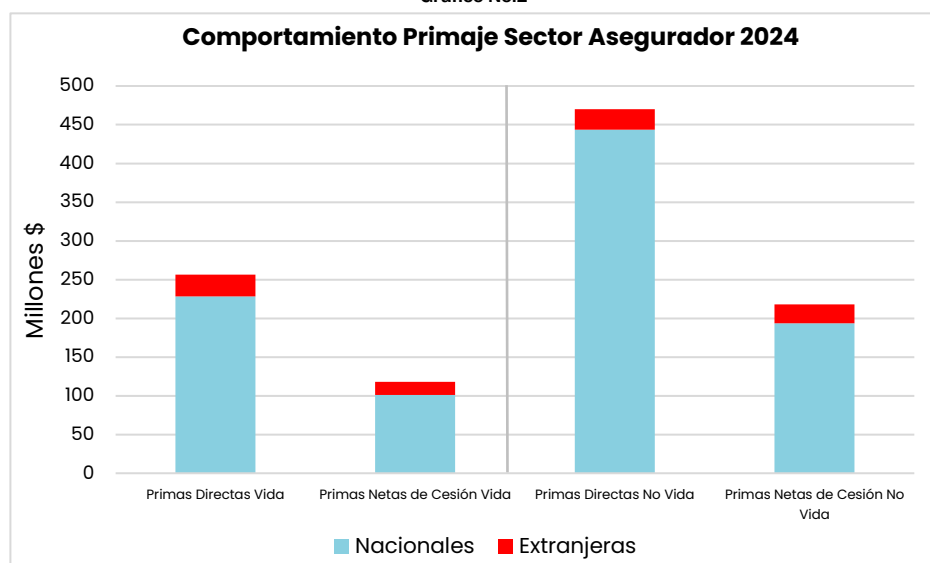
Por otra parte, las primas netas de cesión presentan un comportamiento similar a las primas directas totalizando \$335.99 millones siendo las primas de no vida las que presentan mayor participación con el 64.86% del total del primaje, observando un incremento total de primas netas de cesión del 9.37% con un mejor comportamiento en las primas de seguros de no vida influenciado por una mejor captación de primas de seguros de Vehículos Automotores, Salud y

Hospitalización. En cuanto a las primas netas de cesión de vida incrementaron interanualmente en 7.60% siendo los seguros de Vida Colectivo los que impulsan dicho crecimiento con el 87.88% de participación de dicho crecimiento en este tipo de seguros.

Al cierre de 2024, once (11) aseguradoras nacionales concentran el 92.51% del total de primas directas, por otra parte, la participación en el 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.

A nivel individual, las Instituciones de Seguros contribuyen en el desempeño del primaje directo siendo los ramos de accidentes y enfermedades, vehículos automotores e incendio y líneas aliadas, las principales actividades significativas de los seguros de no vida del Sector Asegurador, por otra parte, los seguros de Vida Colectivo se posicionan como la principal actividad significativa en lo que corresponde a seguros de vida.⁴

Gráfico No.2



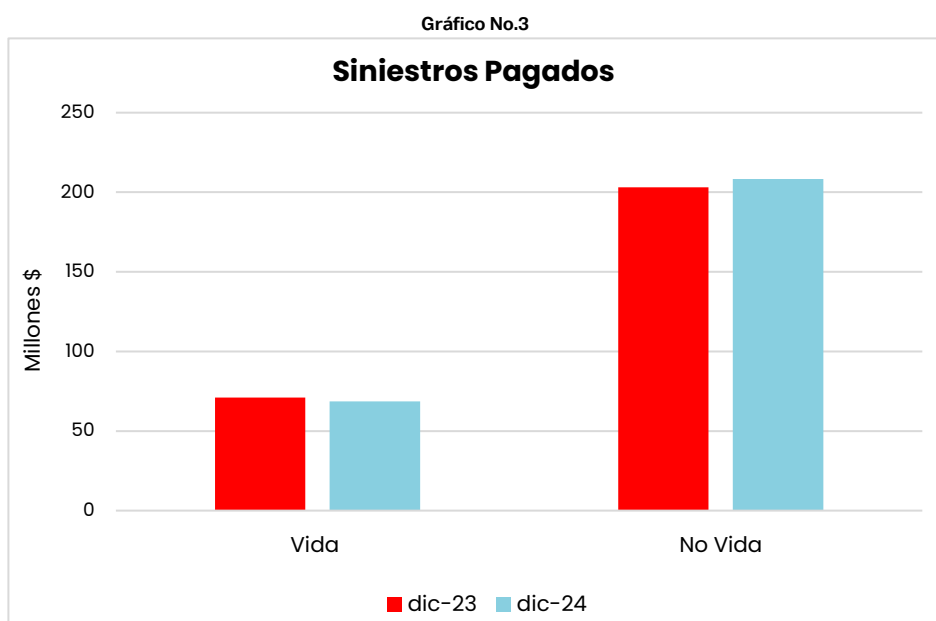
^{*/} Datos reportados por las Instituciones de Seguros extraídos del portal de interconexión Financiera de la CNBS.
^{**} Cifras en millones de dólares.

⁴ Informe del Sector previsional y Asegurador 2025.

Siniestralidad de Vida y No Vida

Los siniestros pagados por el Sector Asegurador hondureño totalizaron \$276.96 millones al cierre de 2024 concentrando el 75.25% en siniestros de no vida y el 24.75% restante en siniestros de vida, presentando un incremento interanual de 1.08%, explicado principalmente por un mayor pago en los siniestros de no vida, específicamente en Salud y Hospitalización, Vehículos Automotores y Otros Seguros Generales, sin embargo, se observan disminuciones en seguros de Fianzas y en seguros de Vida Colectivo.

En cuanto a la composición del pago de siniestros en seguros de no vida los seguros de Salud y Hospitalización representan el 33.99% del total siniestros pagados, seguido de los siniestros de Vehículos Automotores con una participación de 20.86%, y en tercer lugar se posicionan los seguros de Incendio y Líneas Aliadas con una participación de 13.37%, observando que al cierre de 2024 la siniestralidad para seguros de no vida ha mostrado un incremento interanual de 2.65%, explicado



^{*/} Datos reportados por las Instituciones de Seguros extraídos del portal de interconexión Financiera de la CNBS.
^{**/} Cifras en millones de dólares.

principalmente por incremento de \$8.18 millones en el pago de siniestros de Salud y Hospitalización, a pesar que se observa disminución en el pago de siniestros por Fianzas especialmente en las fianzas de Garantía. Por otra parte, los seguros de vida presentan una disminución interanual de \$2.43 millones que representa un 3.42% explicado principalmente por un menor pago de siniestros en Vida Colectivo en comparación al cierre del año anterior, no obstante, los seguros de Vida Individual incrementaron interanualmente en \$1.28 millones.

A nivel general los siniestros pagados se han mantenido en niveles constantes durante los últimos tres años, luego de haber reportado históricos en el año 2021 provocado por los efectos de la pandemia COVID-19 y las tormentas tropicales ETA e IOTA, sin embargo, las Instituciones de Seguros deben mantener un monitoreo continuo y plasmar planes de acción adecuados y oportunos ante desviaciones en la siniestralidad, a raíz de nuevas pandemias que generen una elevada inflación que pueda encarecer los reclamos futuros y los costos operativos, especialmente para los seguros de daños y de salud en los que los costos de restitución del bien asegurado o la salud resultarán más onerosos en un ambiente de alta inflación⁵.

Al cierre de 2024, once (11) aseguradoras nacionales concentran el 92.75% del total de siniestros pagados, siendo los seguros de no vida los que tienen la mayor representatividad observando que los ramos de Salud y Hospitalización, Vehículos Automotores e Incendio y Líneas Aliadas concentran la mayor erogación de recursos por parte de las Instituciones de Seguros nacionales.

⁵ Informe del Sector previsional y Asegurador 2025, CNBS.

4

Utilidad de Vida y No Vida

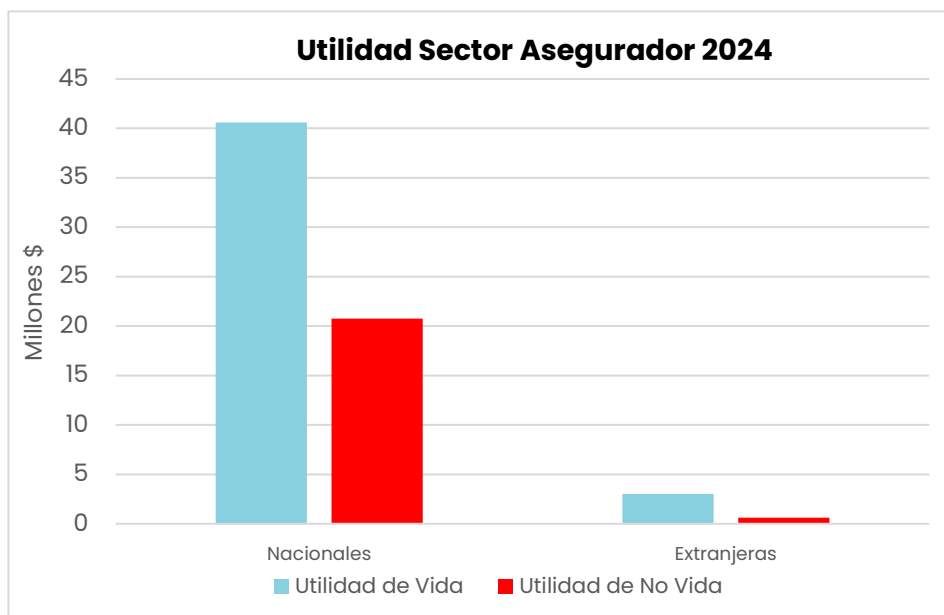
Al cierre de diciembre de 2024, las aseguradoras registran utilidades por \$64.97 millones, denotándose un incremento interanual de 18.59%, siendo los seguros de vida los que concentran la mayor participación en dicha variación, observándose una significativa recuperación, en comparación con las utilidades reportadas en el año 2021 mismas que se vieron afectadas por el impacto de la pandemia COVID-19 y las tormentas tropicales ETA e IOTA que azotaron al país, en ese sentido, se observa un incremento del 22.98% en comparación a las utilidades observadas al cierre del año 2019 superando en 2024 niveles históricos de los últimos cinco años. Es importante mencionar que el 94.40% 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 67.10% y a seguros de no vida el restante 32.90%.

Por su parte, los seguros de vida aumentaron interanualmente en 24.26%, explicado principalmente por un comportamiento positivo en los seguros de Vida Colectivo, caso contrario de los seguros previsionales que presentaron pérdidas. Este tipo de seguros concentra la mayor participación en cuanto al total de las utilidades, a pesar de no son las que mayor primaje generan, lo anterior explicado por un pago de siniestros menor en este tipo de seguros.

Gráfico No.4

La utilidad de los seguros de no vida incrementó interanualmente en 8.49%, lo anterior explicado por un comportamiento favorable en los seguros de Vehículos Automotores y en Otros Seguros Generales, lo anterior, a pesar de observar pérdidas en los seguros de Salud y Hospitalización. Por otra parte, se observa una disminución interanual en seguros de Incendio y Líneas Aliadas explicada por una disminución en la generación de primas al cierre de 2024 para este tipo de seguros. Finalmente, la

utilidad neta para los seguros de Fianzas incrementó interanualmente en \$0.93 millones, sin embargo, al cierre de 2024 este tipo de seguros concentra únicamente el 1.26% del total de las primas directas.



^{1/} Datos extraídos del portal de interconexión Financiera de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros.

^{2/} Cifras en millones de dólares.

A nivel del sector asegurador hondureño y según la tendencia observada en los últimos cuatro (4) años, se proyecta un crecimiento en las utilidades del Sector Asegurador de 26%, derivado del comportamiento positivo observado en los seguros de Vida Colectivo, Vehículos Automotores, Otros Seguros Generales y Vida Individual.

Otros Aspectos

ENTORNO REGIONAL Y PERSPECTIVAS

Según el Estudio Panorama Económico y Sectorial de MAPFRE 2025 señala que el año 2025 inició con expectativas moderadamente positivas, proyectando una desaceleración económica suave, inflación controlada y un entorno favorable para el sector asegurador gracias a la flexibilización monetaria y estabilidad en tipos de interés. Sin embargo, las políticas arancelarias de Estados Unidos introdujeron inestabilidad global, reduciendo las previsiones de crecimiento y afectando al mercado asegurador, con diferencias según regiones, destaca además un patrón mixto dado que los seguros de vida muestran liderazgo en fases expansivas y alta sensibilidad a tipos de interés y ahorro a largo plazo, mientras que los seguros de no vida ofrecen estabilidad estructural, reaccionando más a la inflación y demanda inmediata. En ese sentido, la industria debe reforzar innovación, gestión de riesgos y diversificación para sostener crecimiento real ajustado por inflación. Por otra parte, el Informe Económico de América Latina y el Caribe del Banco Mundial advierte que, en Honduras, eventos climáticos extremos como huracanes e inundaciones podrían impactar significativamente el sistema financiero hacia 2050, aumentando riesgos y daños esperados. En este contexto, el sector asegurador debe actualizar continuamente sus análisis ante la incertidumbre económica y climática para garantizar resiliencia y sostenibilidad.⁶

ACTIVOS

Al cierre de diciembre de 2024, los Activos del Sector Asegurador ascendieron a \$1,016.97 millones, reflejando un aumento de 10.93% en comparación con el cierre del año anterior. Este incremento se atribuye principalmente al aumento en las Inversiones Financieras, especialmente en Certificados de Depósito, Bonos y otros instrumentos.

SOLVENCIA

El Patrimonio Técnico de Solvencia del Sector Asegurador totaliza a diciembre de 2024 un monto de \$105.53 millones, observando un leve aumento en comparación al cierre de 2023, 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 220.12% superando por 120.12 puntos porcentuales a lo establecido en el marco legal vigente. Por otra parte, el 67% de 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 captar nuevos asegurados, ya que demuestra solidez y estabilidad financiera.

RESERVAS TÉCNICAS Y MATEMÁTICAS

Al cierre de 2024 y con el objetivo de cumplir con las obligaciones derivadas de los contratos de seguros el sector asegurador provisionaron un total de \$296.90 millones en Reservas Técnicas y Matemáticas, de estos el 55.14% corresponde a seguros de Vida y el 44.86% a seguros de No Vida, observando un aumento del 5.79% 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.

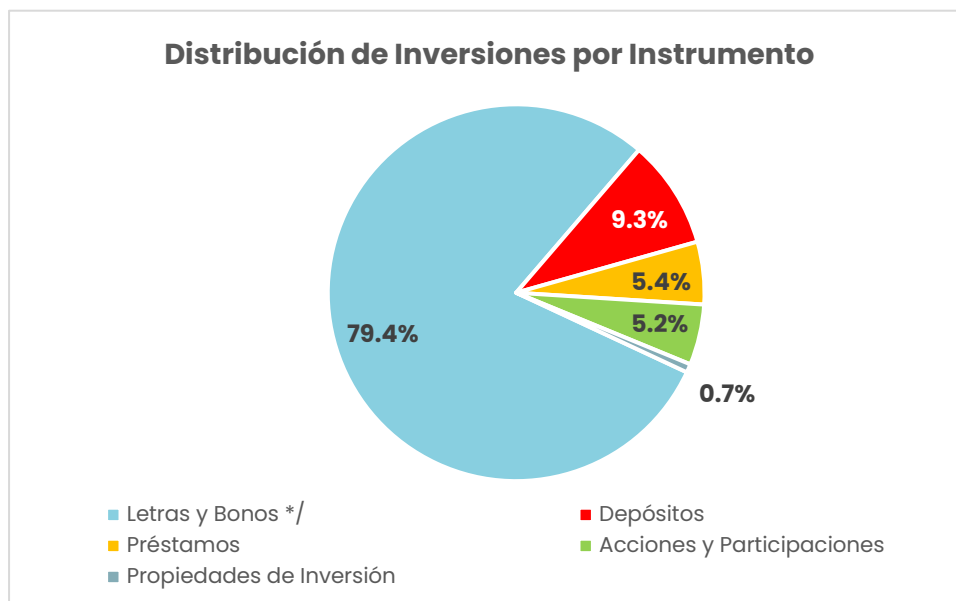
⁶ Informe del Sector Previsional y Asegurador 2025, CNBS.

INVERSIONES

A nivel general, las inversiones del sector asegurador alcanzaron un total de \$618.06 millones al cierre del año 2023, lo que representa un crecimiento interanual del 9.15% en comparación con el año anterior, este incremento refleja una

estrategia orientada a fortalecer la posición financiera de las instituciones aseguradoras mediante la diversificación y optimización de sus portafolios de inversión; el comportamiento observado está influenciado principalmente por el aumento en las inversiones en Letras y Bonos ⁷ que continúan siendo el instrumento preferido por las Instituciones de Seguros, concentrando una participación del 79.4% del total invertido; en segundo lugar, se ubican los

Gráfico No.5



⁷ Considera Certificados de Depósito, Bonos Corporativos, Gubernamentales, de Caja, Letras y Fondos de Pensiones.

^{**} Datos extraídos del portal de interconexión Financiera de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros

Depósitos en efectivo en instituciones nacionales y extranjeras, con una participación del 9.3%, lo que evidencia la importancia de mantener liquidez en instrumentos seguros y de fácil disponibilidad; en tercer lugar, se encuentran las inversiones en Préstamos, que representan el 5.4% del total, seguidas por las Acciones y Participaciones con un 5.2%, y finalmente las Propiedades de Inversión, que concentran el 0.7%, cabe destacar que se observan disminuciones interanuales en las inversiones en Acciones y Participaciones y en Propiedades de Inversión, lo que se explica principalmente por la decisión estratégica de las instituciones de seguros de incrementar sus posiciones en Bonos y Letras, especialmente en Certificados de Depósito, debido a que estos instrumentos han ofrecido mejores rendimientos en las tasas de interés durante el período analizado, este comportamiento confirma una tendencia hacia la preferencia por instrumentos de renta fija y bajo riesgo, en respuesta a las condiciones del mercado y a la necesidad de garantizar estabilidad y rentabilidad en el portafolio de inversiones del sector asegurador.

Al cierre de diciembre de 2024, se observa que, del total de las inversiones realizadas por el sector asegurador, un 89.07% corresponde a Instituciones de Seguro nacionales, dentro de este grupo son siete las que concentran la mayor participación del total invertido, lo que indica una alta concentración de las inversiones en pocos actores del mercado nacional, aspecto que puede influir en la diversificación del riesgo y en la estrategia de inversión del sector. Por otro lado, las instituciones extranjeras representan el 10.93% del total invertido, dicho comportamiento se explica porque únicamente existe una Institución de este tipo en el mercado asegurador.

GASTOS DE OPERACIÓN

Los gastos de operación del sector asegurador están integrados por diferentes componentes, entre los que se incluyen los Gastos de Administración, Gastos de Intermediación, Gastos Técnicos Diversos y Otros Gastos, los cuales en conjunto alcanzaron un total de \$247.56 millones al cierre del año 2023, este monto

⁷ Considera Certificados de Depósito, Bonos Corporativos, Gubernamentales, de Caja, Letras y Fondos de Pensiones.



refleja un incremento interanual del 8.98% en comparación con el año anterior, lo que evidencia una tendencia creciente en los costos operativos del mercado asegurador.

El aumento observado se atribuye principalmente al crecimiento en los Gastos de Administración y en los Gastos de Intermediación, que representan la mayor proporción del incremento registrado, de hecho, en estos dos rubros concentra el 79.79% del total del aumento, lo que pone de manifiesto la relevancia de los costos asociados a la gestión interna y a la intermediación en la estructura de gastos del sector; asimismo, este comportamiento confirma que la dinámica operativa continúa dependiendo en gran medida de los procesos administrativos y del canal de distribución, manteniendo una tendencia similar a la observada en años anteriores y reflejando la necesidad de optimizar la eficiencia en estas áreas para mejorar la rentabilidad.

COMISIONES PAGADAS

Las comisiones pagadas por las Instituciones de Seguros, derivadas de la intermediación en seguros, fianzas y seguros masivos, alcanzaron al cierre del año 2024 un total de \$84.50 millones, lo que representa un incremento significativo en comparación con el año anterior, dado que este aumento interanual fue del 6.40% respecto al mismo período de 2023, reflejando una tendencia de crecimiento sostenido en los costos asociados a la intermediación dentro del mercado asegurador hondureño, dentro de la estructura de estas comisiones, se observa que los seguros de vida continúan siendo el segmento que genera los mayores egresos para las instituciones, concentrando el 52.21% del total pagado, este comportamiento reafirma la importancia del ramo de vida en la dinámica del mercado, dado que históricamente ha mantenido una participación predominante en la distribución de comisiones.

La tendencia anterior se mantiene consistente con los patrones observados en años anteriores, lo que indica estabilidad en la composición de los gastos por intermediación y una fuerte dependencia de este tipo de productos para la generación de ingresos en el canal de distribución.

RIESGOS EMERGENTES

El sector asegurador hondureño enfrenta riesgos crecientes derivados de factores económicos, sociales, climáticos y tecnológicos, la vulnerabilidad económica es uno de los principales riesgos dado que la desaceleración del crecimiento y la alta informalidad laboral reducen la capacidad de pago de los asegurados, afectando ingresos por primas, rentabilidad y cobertura; lo anterior, obliga a las Instituciones de Seguros a asumir menos riesgos y limitar coberturas, impactando la competitividad del sector; por otra parte, la inestabilidad política y fragmentación social incrementa la probabilidad de eventos violentos y protestas, lo que genera mayores reclamos en seguros de personas y daños, presiona tarifas y provoca restricciones en reaseguros. Asimismo, el cambio climático representa un riesgo estructural dado que Honduras es uno de los países más vulnerables a fenómenos extremos (huracanes, inundaciones, sequías), lo que eleva la siniestralidad y exige planes de contingencia, alertas tempranas y gestión de concentraciones de riesgo en zonas críticas como los departamentos de Cortés y Francisco Morazán. En el ámbito tecnológico, los riesgos cibernéticos y el uso de inteligencia artificial (IA) plantean amenazas adicionales como ser ataques más sofisticados, vulnerabilidad en sistemas y riesgos éticos asociados al manejo de datos. Finalmente, el riesgo LAFT se intensifica por delitos ambientales y el uso malicioso de IA para operaciones ilícitas, lo que demanda mayor supervisión y adaptación normativa.

En conjunto, estos riesgos requieren estrategias integrales de gestión, fortalecimiento de reservas, diversificación de productos y adopción de tecnologías seguras para garantizar la sostenibilidad del sector asegurador.⁸

⁸ Informe de Riesgos Emergentes 2025 - Perspectivas 2026, CNBS

6

Conclusión

El análisis del sector asegurador hondureño durante el período 2024 revela una dinámica marcada por avances significativos en crecimiento y estabilidad, pero también por la presencia de riesgos emergentes que demandan atención prioritaria, el entorno macroeconómico, aunque estable en términos relativos, continúa condicionado por factores estructurales como la vulnerabilidad económica, la fragmentación política y social, y la dependencia de remesas, lo que incrementa la exposición sistémica ante choques internos y externos.

En el ámbito asegurador, se observa un incremento sostenido en las primas y utilidades, acompañado de mejoras en indicadores de solvencia y liquidez, sin embargo, persisten desafíos relacionados con la concentración de riesgos, la necesidad de diversificación de productos y la adaptación a nuevas tecnologías; por otra parte, el cambio climático constituye un riesgo estructural que impacta directamente la siniestralidad y la estabilidad operativa, especialmente en zonas geográficas críticas como Cortés y Francisco Morazán, este fenómeno exige la implementación de planes de contingencia, alertas tempranas y estrategias de resiliencia que permitan mitigar los efectos adversos sobre la rentabilidad y la solvencia del sector.

En este contexto, las Instituciones de Seguros deben contar con estrategias integrales que combine la gestión prudencial, la innovación tecnológica y la sostenibilidad ambiental, asimismo, las instituciones deben priorizar la diversificación de riesgos, la modernización de procesos y la adopción de estándares internacionales en materia de ciberseguridad y gobernanza. Por otra parte, la coordinación interinstitucional y la implementación de pruebas de estrés robustas serán determinantes para garantizar la resiliencia del sistema supervisado y la confianza del público en el mediano y largo plazo, los anterior con el objetivo de enfrentar los retos emergentes y asegurar un crecimiento sostenido y equilibrado del sector asegurador.