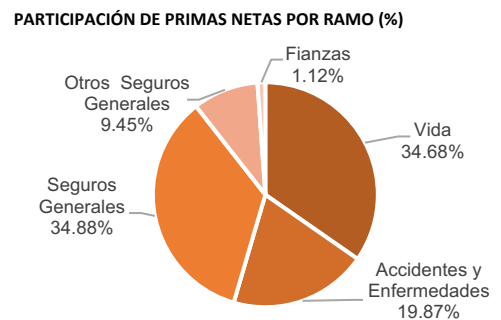
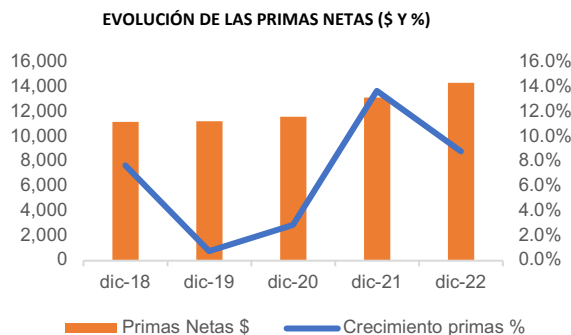


SECTOR SEGUROS HONDURAS

San Salvador, agosto 2023 | Al finalizar el año 2022, el mercado asegurador concentra el 56.9% de las primas netas en 3 aseguradoras, donde, Ficohsa Seguros tiene una participación del 24.1% del total, seguido de Mapfre seguros con el 17.9% y Seguros Atlántida 14.9%. Es de resaltar que, Seguros Ficohsa, Atlántida, Davivienda, Del País, LAFISE y Banrural pertenecen a Grupos Financieros, por lo que se benefician de la distribución de productos de seguros a través de las bases de clientes de los Bancos relacionados a dichos Grupos.

Crecimiento de las primas netas impulsado por los Seguros de Vida e Incendio: Al 31 de diciembre de 2022, las primas netas totalizaron en L.14,312 millones, mostrando un crecimiento de 8.8% (+L.1,161 millones) y posicionándose por encima del promedio de los últimos cuatro años (L.11,781 millones), influenciado principalmente por el crecimiento de primas en los ramos de Vida, que mostraron un crecimiento del 9% (+L.410 millones), seguido del ramo de Incendio y líneas aliadas, que pasaron de L.2,618 millones en 2021 a L.3,012 millones en la fecha de análisis; a su vez, el ramo de Automotores presentó un crecimiento del 13.8% (+L.240 millones) y Otros Seguros Generales (+L.98 millones; 7.8%).

En cuanto a la composición, el ramo de Seguros Generales¹ tuvo un 34.9% de participación siendo el más representativo, seguido de los ramos de Vida que representan el 34.7% de las primas netas. Por su parte, el ramo de Accidentes y Enfermedades representa el 19.9% y los ramos de Otros Seguros Generales y Fianzas representan el 9.5% y 1.1%, respectivamente. Se estima que, al cierre de diciembre 2022 3.1 millones de hondureños² se encuentran asegurados.



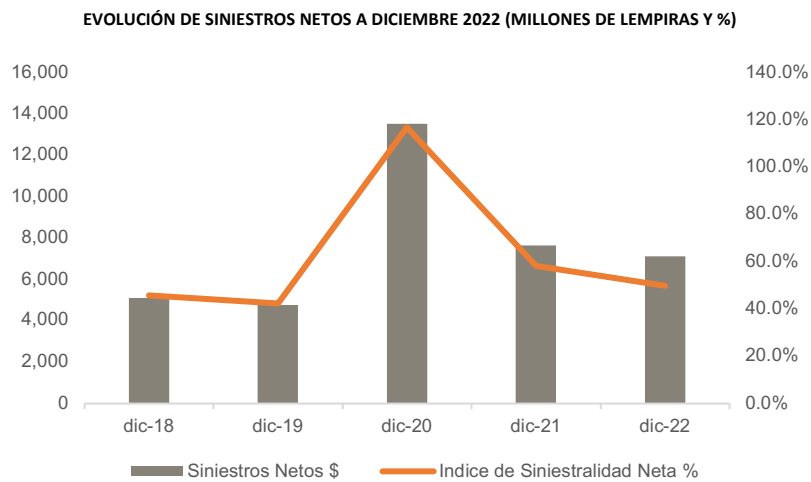
Fuente: CNBS/ Elaboración: PCR

Reducción en niveles de siniestralidad generada por la disminución de casos COVID19: Al cierre de diciembre de 2022, los gastos por siniestros del sistema asegurador de

¹ Incluye ramo de Incendios y Automotores

² Recuperado de: <https://www.radiohm.hn/aseguradoras-tuvieron-un-crecimiento-de-primas-del-8-8-en-2022-2023-03-22>

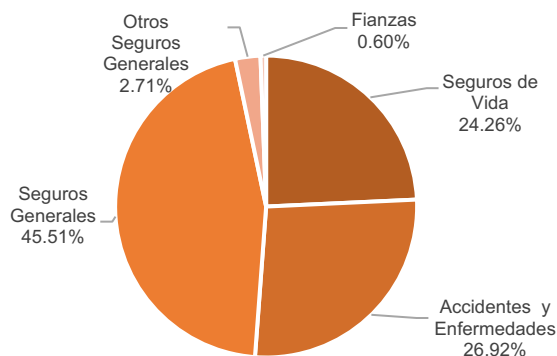
Honduras ascendieron a L.6,780 millones, reflejando una contracción de -7.35% (diciembre 2021: L.7,317 millones), provocado principalmente por el descenso de siniestros en Seguros de Vida, que mostró una reducción del 42.7% (-L.1,225 millones), como resultado de la normalización de los casos por COVID19 presentados en 2021; a su vez, los siniestros del ramo Otros Seguros Generales se redujeron en un 37.5% (-L.110 millones), derivado de la reducción en siniestros del ramo de Equipos Electrónicos y Transporte. Sin embargo, los siniestros de Seguros Generales mostraron una tasa de crecimiento del 39.7% (+876.9 millones), dado el incremento de siniestros reportados en el ramo de incendio y vehículos automotores. Es importante mencionar que, dada la evolución positiva de las primas netas, aunado a la reducción de los siniestros presentados respecto al año anterior, el indicador de siniestralidad neta mostró una mejora significativa al pasar de 58.2% en 2021 a 49.9% a la fecha de análisis.



Fuente: CNBS/ Elaboración: PCR

A nivel de participación, los siniestros por Seguros Generales conforman el 45.5%, posicionándose por encima de los siniestros obtenidos en diciembre 2021 que mostraron una participación de 30.2%, la mayor aportación se adjudica al crecimiento de siniestros pagados en el ramo de incendio. Por su parte, los siniestros de Accidentes y Enfermedades representan el 26.9%, manteniendo los niveles de participación de años anteriores, y por ultimo, los siniestros por Seguro de Vida representan 24.3% de participación mostrando una reducción en aportación total de siniestros respecto a 2021, que mostraron una participación del 39.2%, lo cual es originado por la normalización de siniestros reportados por COVID19. Los demás ramos representan el 3.3% restante.

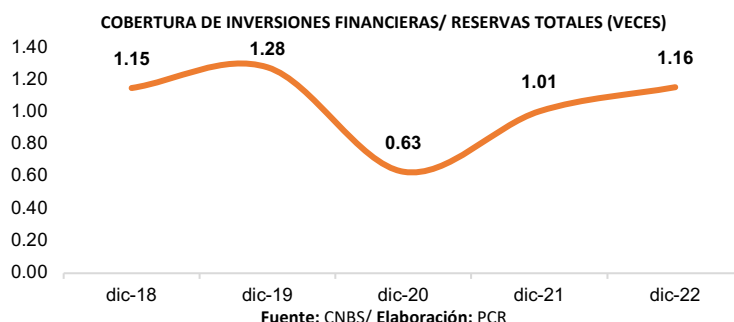
SINIESTROS POR RAMO DICIEMBRE 2022



Fuente: CNBS/ Elaboración: PCR

Crecimiento de los activos generado por la dinámica en inversiones y primas por cobrar: a diciembre de 2022, los activos totales de las aseguradoras de Honduras alcanzaron un monto de L.21,109 millones, mostrando una leve tasa de crecimiento del 2.2% (+L.451.4 millones), generado principalmente por el crecimiento del portafolio de inversiones de las instituciones de seguros que totalizaron L.10,961 millones (diciembre 2021: L.9,948 millones), seguido de la evolución positiva de las primas por cobrar que mostraron un incremento interanual del 6.8% (+L.226.6 millones); sin embargo, existió una reducción en las Deudas a cargo de reaseguradores y reafianzadores (-L631.6 millones; 14%) y los Otros Activos (-L.239.8 millones; 24.2%).

A la fecha de análisis, las inversiones financieras de las aseguradoras hondureñas totalizaron L.10,961 millones, mostrando un crecimiento interanual de 10.2% (+L.1,013 millones). Las inversiones representan el 51.9% del total de activos del sector, mismas que se encuentran orientadas a valores de rápida convertibilidad emitidos por instituciones financieras (Bancos, Sociedades Financieras) y el Banco Central de Honduras.



Fuente: CNBS/ Elaboración: PCR

Estabilidad en los niveles de cobertura y solvencia: A la fecha de análisis, el indicador de cobertura se posicionó en 1.16 veces, siendo mayor al reportado en diciembre de 2021 de 1.01 veces, y alcanzando los niveles prepandemia, esto es influenciado por el aumento de las inversiones financieras, aunado a la reducción presentada en las reservas por siniestros. En cuanto a la solvencia del sector, El indicador de apalancamiento patrimonial para la fecha de análisis se posicionó en 1.8 veces, levemente menor al registrado en el mismo período anterior que fue de 1.9 veces, como consecuencia del crecimiento del patrimonio de las entidades de seguros. En cuanto al margen de solvencia que se mide a través de la participación del Patrimonio Técnico de

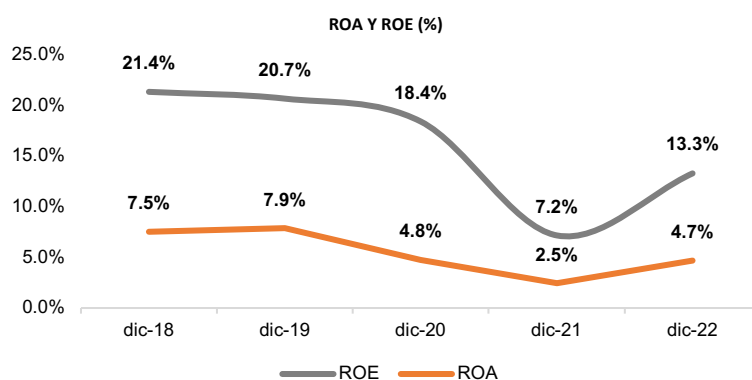
Solvencia con respecto al Patrimonio Técnico Neto se posicionó en 2.8 veces, sin presentar variación respecto periodo previo.

Evolución positiva en los indicadores de rentabilidad y eficiencia: Al 31 de diciembre de 2022, los ingresos del sistema asegurador totalizaron L.26,644 millones, reflejando una tasa de crecimiento del 4.65% (+L.1,185 millones), principalmente influenciado por el crecimiento de las primas brutas del sector (+L.1,418 millones; 8.46%), que se contrarresta con la disminución de los ingresos financieros en -16.31%, que pasaron de L.814.3 millones en 2021 a L.681.5 millones a la fecha de análisis.

Por su parte, los egresos totales, cerraron en L.25,650 millones en la fecha de análisis, mostrando un crecimiento del 2.8% (+L.697 millones), influenciado principalmente por el crecimiento de primas cedidas (+L807.5 millones; 11.6%), Gastos de Administración (+L.171.8 millones; 9.9%). Adicionalmente, los Gastos de Intermediación reflejaron un crecimiento del 8.5% (+L.141.2 millones) y el pago de Impuesto Sobre la Renta que mostró una tasa de crecimiento del 38.6% (+L.120.9 millones); a su vez, los siniestros pagados reflejaron una reducción del 6.6% (-L.503.9 millones).

Basado en lo anterior, la utilidad del ejercicio cerró en L994.4 millones, mostrando un crecimiento del 96.3%, comparado con la utilidad obtenida en 2021 (L506.5 millones), ocasionando que el Rendimiento sobre los Activos (ROA) reflejara una mejora al posicionarse en 4.71% (diciembre 2021: 2.45%); por su parte, el Rendimiento Sobre el Patrimonio (ROE) se posicionó en 13.31%, mostrando un crecimiento respecto al periodo previo (7.18%)

En cuanto al ratio combinado³ del sector asegurador, este se ubicó en 100.7%, menor al reportado en el mismo período del año anterior que fue de 104.4%, generado principalmente por la reducción de los siniestros netos presentados en la fecha de análisis.



Fuente: CNBS/ Elaboración: PCR

Conclusiones y perspectiva del sector: El sector asegurador hondureño muestra una expansión significativa en la colocación de primas netas, impulsado por la contratación de seguros contra incendios, vehículos automotores y Seguros de Vida adquiridos por el sector productivo empresarial para evitar impactos económicos ante eventualidades, así como cobertura de accidentes profesionales. Además, la reducción de los siniestros

³ Siniestros netos +gastos de intermediación+ gastos de administración/ Primas netas devengadas

presentados por COVID 19 generó una evolución positiva en los indicadores de solvencia, rentabilidad y eficiencia para todo el sector. A pesar de ello, existe una alta preocupación asociada a la administración del portafolio de inversiones poco diversificado, sobre todo en las compañías de menor tamaño o cuota de mercado y que pudiese ocasionar un riesgo de mercado producido por movimientos en las tasas de interés del mercado.

El mercado asegurador hondureño enfrenta un importante reto para fortalecer la cultura del seguro a través de la participación privada y de políticas públicas que incrementen la demanda e incida significativamente en los niveles de penetración de los seguros en la economía; considerando que como país están expuestos a impactos incontrolables generados por la naturaleza. Adicionalmente, por medio de la incursión en las "Insurtech", las instituciones pueden establecer nuevos canales de distribución haciendo uso de tecnologías que complementen las vías tradicionales (agentes y corredores) para hacer llegar sus servicios a más clientes dentro del territorio nacional, de tal forma que se apunte a una mayor cobertura de mercado.

A nivel competitivo, el mercado de seguros cuenta con cierta fragilidad puesto que, al cierre de 2022, se mantiene la alta concentración de primas en 3 instituciones, esto genera que no se pueda alcanzar una mayor competitividad e innovación del mercado nacional de seguros, y donde, la búsqueda de nuevas tendencias, calidad y accesibilidad se vea limitada para este sector de la economía.

En cuanto a las perspectivas del sector, se espera que para 2023, gracias a la estabilidad económica del país y el crecimiento gradual de conciencia ante la importancia de contar con un seguro, el dinamismo del mercado siga una tendencia creciente. Para ello debe establecer una regulación adecuada y búsqueda de innovación continua para que, de esta manera, desarrolle la penetración de seguros en el país, pues esta sigue siendo baja al compararlo con otros países de la región centroamericana.