

Seguros en Panamá

Informe especial trimestral

Marzo 2024



Contenidos

Síntesis trimestral

Análisis por coberturas

Estructura del mercado

- .Volumen
- .Composición del negocio asegurador
- .Estructura del mercado
- .Análisis del desempeño de diferentes seguros en negocios Vida
- .Análisis del desempeño de diferentes seguros en negocios No-Vida

Evolución del Mercado de Seguros

Evolución del Mercado

- .Tendencia y estimación para el próximo ejercicio
- .Estimación para seguros en negocios Vida
- .Estimación para seguros en negocios No-Vida
- .Evolución histórica

Proyecciones de Mercado

- .Proyecciones por escenarios para situación del mercado (Escenarios conservador, optimista y pesimista)

Desempeño por entidad

Análisis de la Competencia

- .Análisis del desempeño de entidades líderes
- .Entidades con mayor captación de mercado por segmento
- .Desempeño de la competencia

Indicadores Técnicos

Indicadores técnicos

- .Estructura de gastos
- .Siniestralidad
- .Resultados técnicos, financieros y finales

Adopción y estadísticas de penetración

Adopción

- .Adopción como porcentaje del PIB
- .Penetración de primas pér/cápita por coberturas

[Descargar tablero de Estadísticas, análisis técnico y competencia \(EXCEL\)](#)

Tablero de control

Tablero de control de estadísticas e indicadores

- .Análisis técnico
- .Análisis por coberturas
- .Análisis por aseguradora y grupo asegurador
- .Indicadores de adopción históricos
- .Estadísticas, evolución histórica y proyecciones

Los comentarios y análisis reflejan el mejor criterio y juicio al momento de la elaboración del presente informe y por lo tanto están sujetos a variaciones con el paso del tiempo y la evolución o cambios del mercado. Las opiniones, estimaciones e información contenidas en este informe pueden ser utilizadas tomando en cuenta que las mismas han sido obtenidas o basadas en fuentes consideradas fiables aunque ninguna garantía expresa y/o implícita es concedida respecto de la exactitud de la información histórica y/o proyectada ya sea de elaboración propia y/o la información suministrada por otras fuentes. Ninguna responsabilidad es asumida por decisiones efectuadas a partir del presente material.

El uso y/o consulta de los contenidos de este informe implica la aceptación de las condiciones de utilización establecidas.

El mercado alcanzó primas totales por USD 531.7 millones lo que supone un incremento nominal interanual del 1.8%. Destacan los crecimientos en las coberturas de Salud, Transportes y Fianzas, mientras que Ramos Técnicos y otras coberturas no-vida enfrentaron desafíos con caídas significativas.

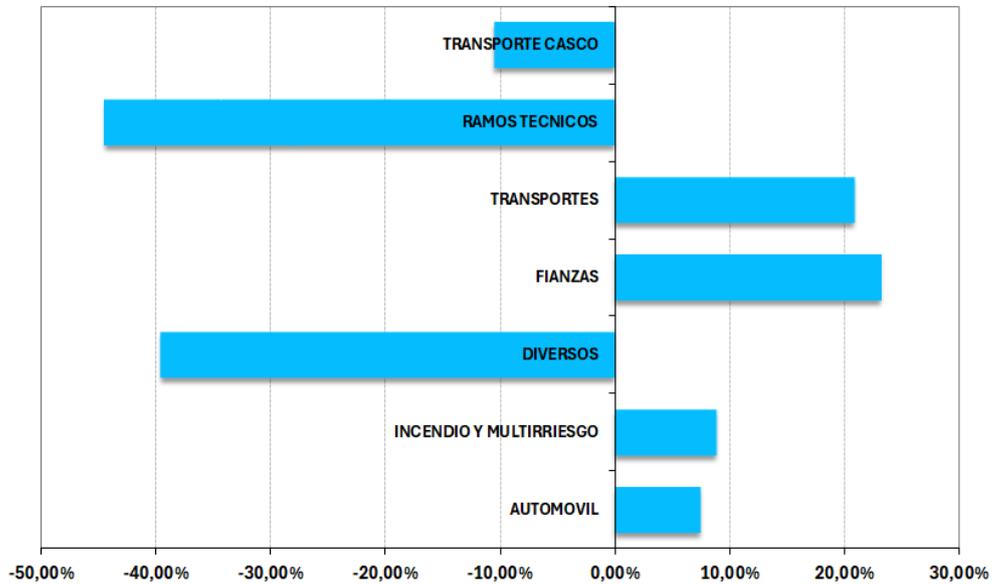
Análisis por tipo de cobertura

El mercado de seguros en Panamá al cierre del primer trimestre de 2024 ha mostrado crecimiento en el volumen de primas emitidas directas, alcanzando los USD 531.7 millones, frente a los USD 522.4 millones del mismo período del año anterior. Esto representa una variación interanual nominal del 1.8%, indicando un crecimiento moderado en el sector asegurador del país.

Las coberturas de Incendio y Multirriesgo mostraron un crecimiento del 8.87%, con primas que pasaron de USD 43.57 millones en 2023 a USD 47.43 millones en 2024.

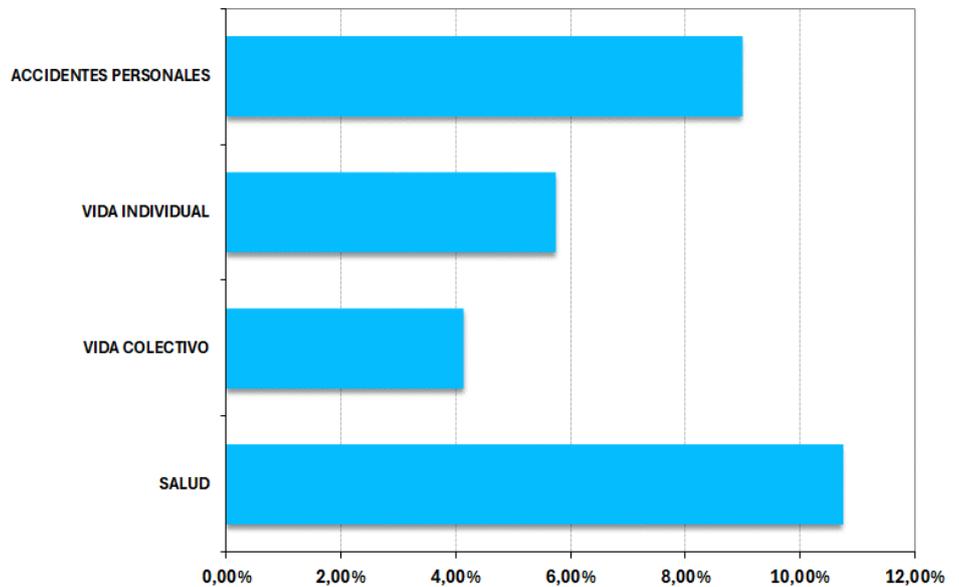
Las Fianzas experimentaron el más fuerte crecimiento del mercado con una tasa de 23.20%, aumentando de USD 30.15 millones a USD 37.15 millones. También coberturas de Transportes se destacaron con un notable incremento del 20.84%, alcanzando los USD 10.70 millones frente a los USD 8.85 millones del año anterior.

Variación interanual en primas No-Vida por cobertura



Variación interanual en primas Vida por cobertura

En coberturas de salud se experimentó un crecimiento significativo, con primas por USD 178.38 millones en 2024, frente a los USD 161.09 millones del año previo, lo que corresponde a una variación del 10.74%.



Analizando el volumen de negocio por tipo de coberturas, se observa un comportamiento diverso en las distintas modalidades de seguros. La cobertura de Vida Individual registró primas por USD 44.71 millones a marzo de 2024, frente a los USD 42.29 millones del mismo periodo del año anterior, lo que refleja un crecimiento del 5.74%. Los seguros de Accidentes Personales también presentaron una mejora, con un volumen de primas de USD 8.82 millones en 2024 comparado con los USD 8.09 millones de 2023, representando un incremento del 8.98%.

El sector asegurador en Panamá muestra una evolución heterogénea en el primer trimestre de 2024. Destacan los crecimientos en las coberturas de Salud, Transportes y Fianzas, mientras que Ramos Técnicos y otras coberturas no-vida enfrentaron desafíos con caídas significativas en su volumen de negocio. Este panorama refleja las variadas dinámicas que afectan al sector, impulsadas por factores económicos y necesidades de cobertura cambiantes en el mercado panameño.

El sector de salud experimentó un crecimiento significativo, con primas por USD 178.38 millones en 2024, frente a los USD 161.09 millones del año previo, lo que corresponde a una variación del 10.74%. La cobertura de Vida Colectivo aumentó a USD 69.55 millones desde los USD 66.79 millones del año pasado, marcando un crecimiento del 4.13%.

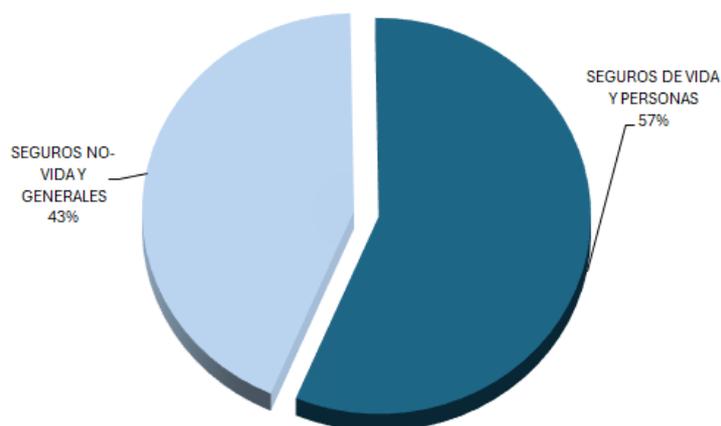
Por otro lado, el segmento de Incendio y Multirriesgo mostró un crecimiento del 8.87%, con primas que aumentaron de USD 43.57 millones en 2023 a USD 47.43 millones en 2024. El sector de Transportes se destacó con un notable incremento del 20.84%, alcanzando los USD 10.70 millones frente a los USD 8.85 millones del año anterior. No obstante, el sector de Transporte Casco experimentó una contracción del 10.53%, reduciéndose de USD 7.39 millones en 2023 a USD 6.61 millones en 2024, lo cual podría estar impactado por las menores operaciones del Canal de Panamá por la reducción del flujo hídrico.

El seguro de Automóvil incrementó su volumen de primas a USD 81.94 millones en 2024 desde los USD 76.29 millones en 2023, lo que equivale a un crecimiento del 7.40%, impulsado por el costo de los repuestos y el aumento de la siniestralidad. Sin embargo, el ramo de Ramos Técnicos registró un descenso significativo de 44.44%, disminuyendo de USD 13.33 millones a USD 7.41 millones. De manera similar, las coberturas Diversas sufrieron una caída del 39.55%, bajando de USD 64.56 millones a USD 39.03 millones. Por último, las Fianzas experimentaron un fuerte crecimiento del 23.20%, aumentando de USD 30.15 millones a USD 37.15 millones.

Estructura del Negocio

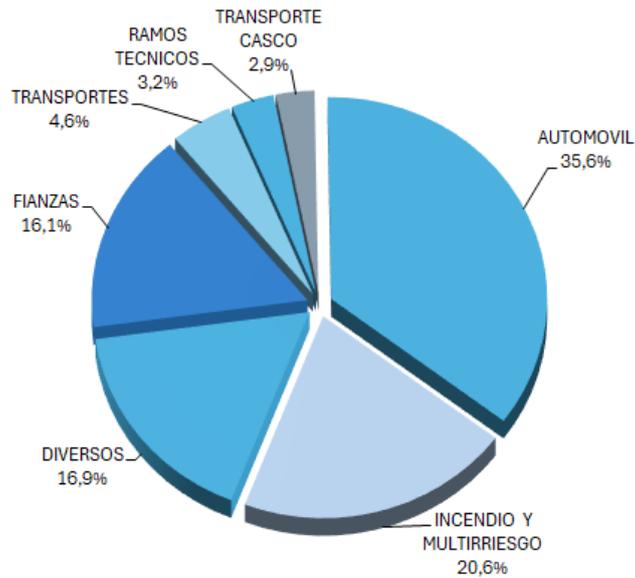
Al cierre del primer trimestre de 2024, el mercado de seguros en Panamá presenta una estructura bien definida con un volumen total de primas directas distribuidas casi en partes iguales entre los dos segmentos principales: seguros de vida y personas, y seguros no-vida y generales. El volumen total de primas para seguros de vida y personas asciende a USD 301.5 millones, representando el 56.7% del total del sector. En contraste, los seguros no-vida y generales alcanzaron un volumen de USD 230.3 millones, lo que equivale al 43.3% del total.

El mercado panameño presenta una estructura bien definida con un volumen total de primas directas distribuidas casi en partes iguales entre los dos segmentos principales



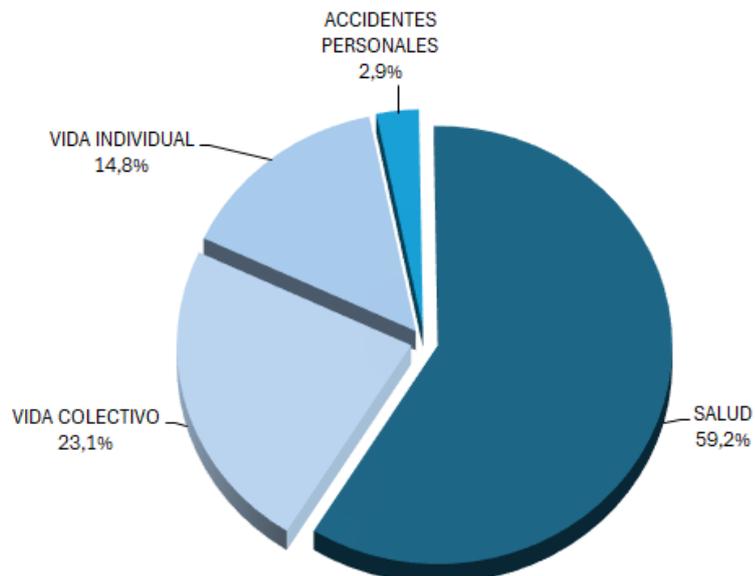
Dentro del segmento de seguros no-vida, el negocio de automóviles lidera con un volumen de USD 81.9 millones, destacándose como el mayor contribuyente en este grupo. Le sigue el ramo de incendio y multirriesgo con USD 47.4 millones, manteniendo su importancia dentro de las pólizas generales. Las coberturas diversas no-vida sumaron USD 39.0 millones, mostrando la amplitud en las necesidades de aseguramiento del sector local. Las fianzas también ocupan un lugar significativo con USD 37.1 millones en primas. En el ámbito del transporte, los seguros de transportes y coberturas de casco suman USD 10.7 millones y USD 6.6 millones, respectivamente, mientras que los ramos técnicos cierran este segmento con USD 7.4 millones.

El mercado muestra una distribución equilibrada entre los dos grandes grupos de seguros en Panamá, con una ligera preponderancia de los seguros de vida y personas sobre los no-vida. Este balance es indicativo de una demanda diversificada en el mercado panameño, donde tanto las necesidades de protección personal como las de aseguramiento de bienes y riesgos específicos son atendidas por el sector asegurador.



Por otro lado, el segmento de seguros de vida está dominado por el seguro de salud, que registra un volumen de primas de USD 178.4 millones, destacando su relevancia dentro de las necesidades de protección personal. El seguro de vida colectivo sigue con USD 69.6 millones, reflejando su relevancia entre las coberturas grupales. Las pólizas de vida individual aportan USD 44.7 millones, subrayando la demanda continua de este tipo de cobertura. Los seguros de accidentes personales, aunque más modestos en comparación con otros, contribuyen con USD 8.8 millones, completando el panorama del segmento de vida y personas.

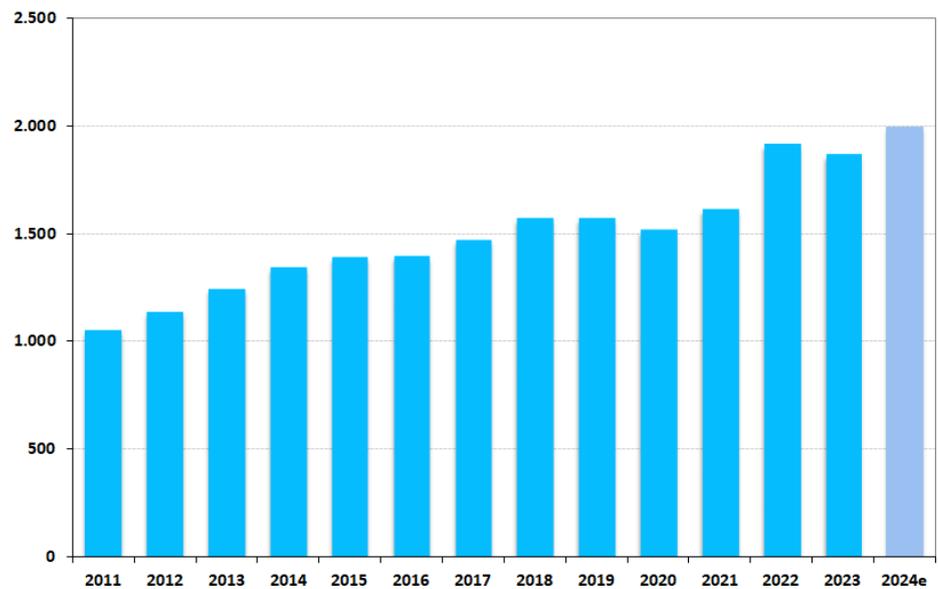
El segmento de seguros de vida está dominado por el seguro de salud, que registra un volumen de primas de USD 178.4 millones, destacando su relevancia dentro de las necesidades de protección personal en el mercado local.



Evolución del Negocio

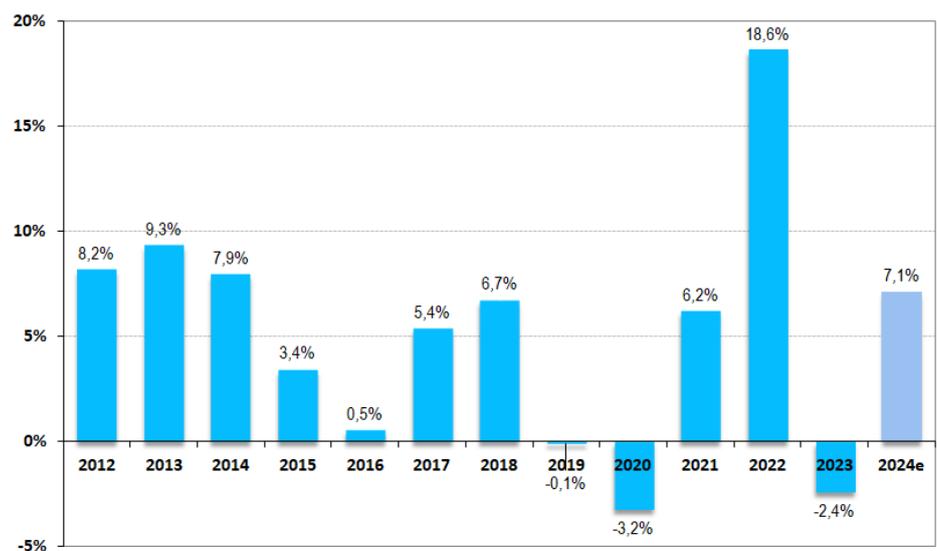
El mercado de seguros en Panamá ha mostrado una notable evolución en su volumen de negocio a lo largo de los últimos años, reflejando tanto los desafíos como las oportunidades que enfrenta el sector. En 2013, el volumen total de primas de la industria aseguradora era de USD 1,244 millones. A lo largo de una década, esta cifra ha crecido hasta alcanzar los USD 1,865 millones en 2023. Esperamos que para 2024, el volumen del sector alcance los USD 1,997 millones, con un escenario de proyecciones que indican un crecimiento continuo en los próximos años, llegando a USD 2,134 millones en 2025 y USD 2,260 millones en 2026.

Primas Totales en millones de USD



En 2013, el volumen total de primas de la industria aseguradora era de USD 1,244 millones. A lo largo de una década, esta cifra ha crecido hasta alcanzar los USD 1,865 millones en 2023. Esperamos que para 2024, el volumen del sector alcance USD 1,997 millones de USD

Variación interanual en Primas Totales



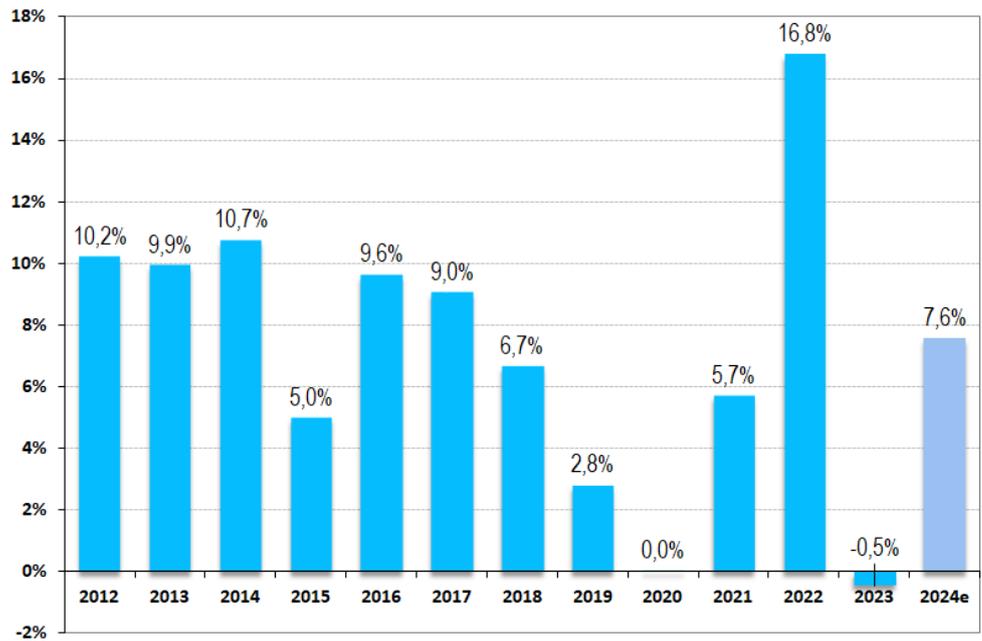
El crecimiento interanual promedio en los últimos diez años ha sido del 4.7%, lo que demuestra un desarrollo constante del mercado asegurador. Sin embargo, en 2023 experimentó una contracción del 2.4%, lo que contrasta con las expectativas para 2024, donde se espera un aumento del 7.1%. Para 2025 y 2026, se proyectan incrementos del 6.9% y 5.9%, respectivamente, sugiriendo una recuperación sostenida.

Analizando los segmentos específicos, el volumen de negocios de vida y personas ha mostrado un crecimiento significativo. En 2013, las primas en este segmento eran de USD 498 millones, aumentando a USD 932 millones en 2023. Se prevé que en 2024 el volumen alcance los USD 1,003 millones, con una variación interanual del 7.6%, luego de una disminución de 0.5% en 2023.

Por su parte, el sector de negocios no-vida también ha visto un crecimiento desde 2013, cuando las primas alcanzaron USD 746 millones, hasta llegar a USD 932 millones en 2023. Para 2024, se espera que este segmento mantenga un volumen de USD 994 millones, con una variación interanual del 6.6% luego de una disminución del 4.3% en 2023.

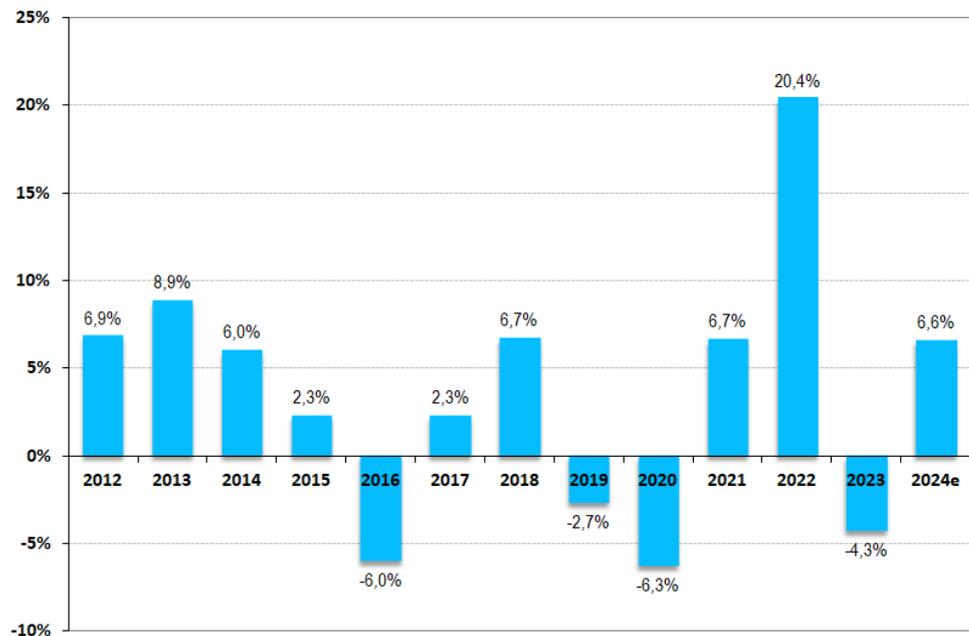
Primas Vida y Personas, variación interanual

En 2013, las primas en este segmento eran de USD 498 millones, aumentando a USD 932 millones en 2023.



Primas No-Vida, variación interanual

El sector de negocios no-vida también ha visto un crecimiento al pasar de USD 746 millones en 2013 hasta llegar a USD 932 millones en 2023.

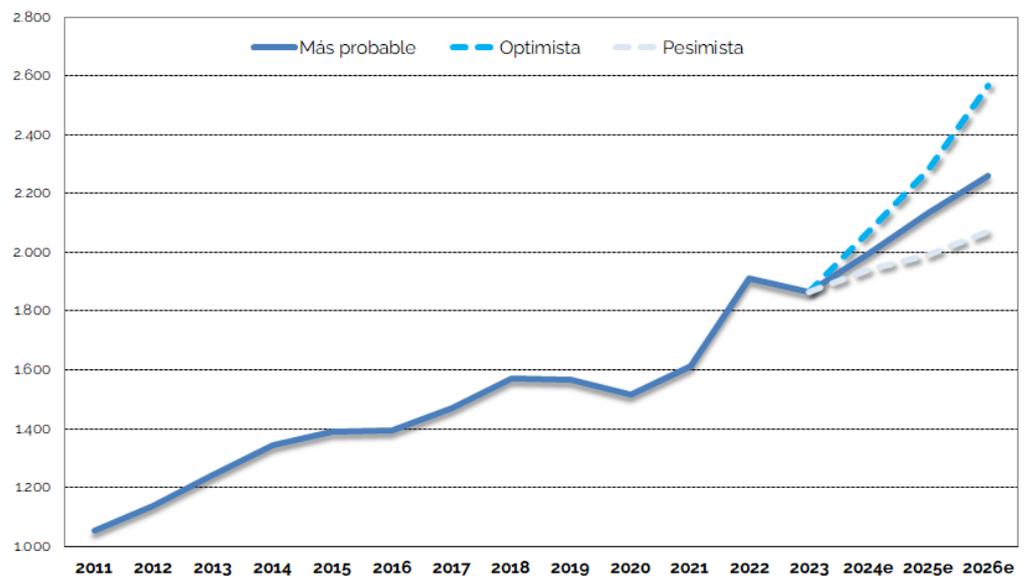


Las proyecciones para el mercado de seguros en Panamá se presentan en dos escenarios alternativos al escenario más probable: pesimista y optimista. En el escenario pesimista, el volumen proyectado del mercado para 2024 es de USD 1,941 millones, con un crecimiento del 4.1%. Para 2025 y 2026, las cifras proyectadas son de USD 1,992 millones y USD 2,070 millones, respectivamente, con tasas de crecimiento del 2.6% y 3.9%, en su orden. En contraste, el escenario optimista prevé un volumen de mercado de USD 2,069 millones en 2024, con una tasa de crecimiento del 11.0%. Para 2025 y 2026, se espera un volumen de USD 2,282 millones y USD 2,566 millones, con tasas de crecimiento del 10.3% y 12.4%, respectivamente.

En el escenario pesimista, el volumen proyectado del mercado para 2024 es de USD 1,941 millones, con un crecimiento del 4.1%. Para 2025 y 2026, las cifras proyectadas son de USD 1,992 millones y USD 2,070 millones, respectivamente, con tasas de crecimiento del 2.6% y 3.9%.

En contraste, el escenario optimista prevé un volumen de mercado de USD 2,069 millones en 2024, con una tasa de crecimiento del 11.0%. Para 2025 y 2026, se espera un volumen de USD 2,282 millones y USD 2,566 millones, respectivamente, con tasas de crecimiento del 10.3% y 12.4%

Escenarios de proyección para el volumen del mercado
Primas totales en millones de USD



Estos datos reflejan tanto el potencial de crecimiento del mercado de seguros en Panamá como las incertidumbres que podrían afectar su evolución. El sector continúa adaptándose a las condiciones cambiantes del mercado y a las demandas de los consumidores, lo que influirá en su trayectoria futura condicionada a la evolución del contexto local. Al respecto, resalta el enfoque de las compañías en los segmentos de personas y la implementación de tecnologías, avances digitales y uso de analítica para facilitar la suscripción.

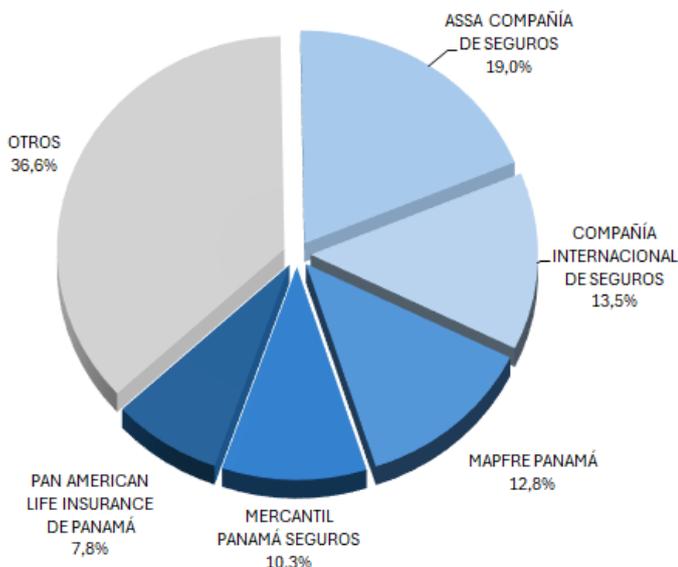
A nivel general, los resultados podrían estar impactados por la moderación de la inflación y el crecimiento de la economía, aumento de las catástrofes naturales con mayor magnitud, frecuencia y costo, los precios de reaseguro, dado el incremento de la siniestralidad, así como la revisión de tarifas de los últimos años. En adición, será importante monitorear los efectos de la entrada en vigencia de la aplicación de la norma contable NIIF17, que implicará cambios en los procesos técnicos, operativos y de gestión.

Competencia

Al cierre del primer trimestre de 2024, el mercado se caracteriza por una intensa competencia entre las principales aseguradoras que ofrecen una variedad de productos tanto en el segmento de vida como en el de no-vida. La participación en el mercado de primas emitidas directas está liderada por ASSA Compañía de Seguros, que posee un 19% del mercado total, destacándose como la principal aseguradora del país. Le sigue, Compañía Internacional de Seguros con un 13.5%, mientras que MAPFRE Panamá ostenta un 12.8% de la participación de mercado. Mercantil Panamá Seguros ocupa la cuarta posición con un 10.3%, seguida por Pan American Life Insurance de Panamá con un 7.8%.

Primas directas totales (Vida y No-Vida)

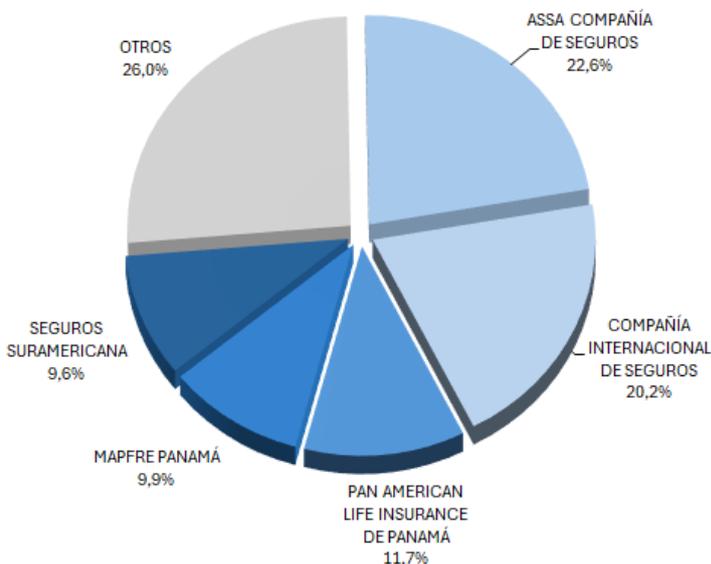
La participación en el mercado de primas emitidas directas está liderada por ASSA Compañía de Seguros, que posee un 19% del mercado total. Le siguen, Compañía Internacional de Seguros con un 13.5%, mientras que MAPFRE Panamá ostenta el 12.8%. Mercantil Panamá Seguros y Pan American Life Insurance completan el grupo de las cinco líderes que manejan en conjunto casi el 65% del sector.



En el ámbito de seguros de vida, tanto individual como colectivo, ASSA Compañía de Seguros lidera con una participación del 22.6%. La Compañía Internacional de Seguros sigue de cerca con un 20.2%. Pan American Life Insurance de Panamá tiene un 11.7% del mercado, mientras que MAPFRE Panamá y Seguros Suramericana tienen participaciones del 9.9% y 9.6%, respectivamente.

Primas directas Vida Individual y Colectivo

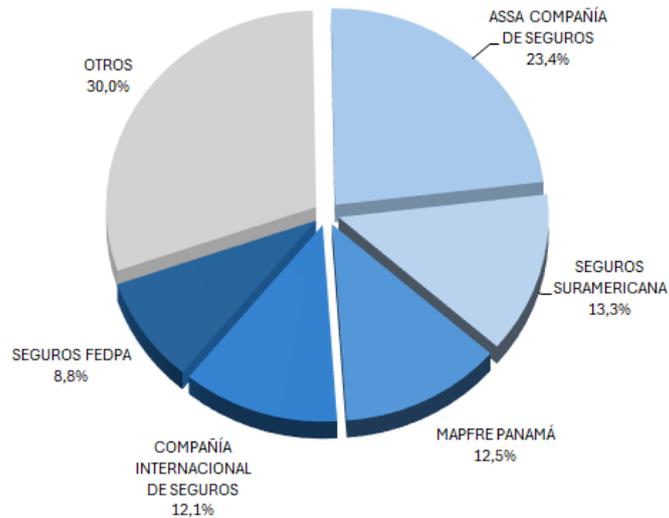
En el ámbito de seguros de vida, tanto individual como colectivo, ASSA Compañía de Seguros lidera con una participación del 22.6%.



Para las coberturas de no-vida, ASSA Compañía de Seguros también lidera con un 23.4% del mercado. Seguros Suramericana ocupa el segundo lugar con una participación del 13.3%. MAPFRE Panamá sigue con un 12.5%, y la Compañía Internacional de Seguros tiene un 12.1%. Seguros Fedpa completa el grupo de líderes con un 8.8%.

Primas directas No-Vida

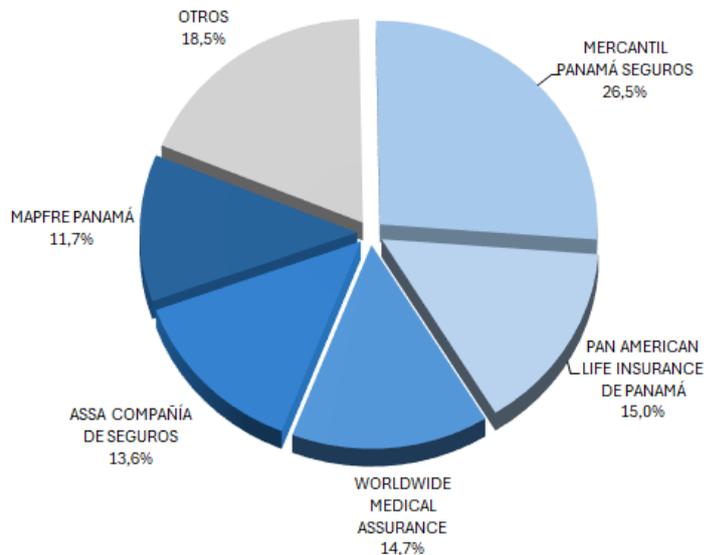
Para las coberturas de no-vida, ASSA Compañía de Seguros también lidera con un 23.4% del mercado. Seguros Suramericana ocupa el segundo lugar con una participación del 13.3%. MAPFRE Panamá sigue con un 12.5%, aseguradora que en el segmento particular de fianzas se destaca con una significativa participación del 28.6%.



En el segmento particular de fianzas, MAPFRE Panamá se destaca con una participación del 28.6%, superando a la Compañía Internacional de Seguros, que tiene un 20.6%. ASSA Compañía de Seguros sigue con un 13.0%, mientras que Interamericana Fianzas y Seguros, y Acerta Seguros tienen participaciones de 10.8% y 6.6%, respectivamente.

Primas directas Accidentes Personales y Salud

En coberturas de salud y accidentes personales, Mercantil Panamá Seguros es la aseguradora líder con un 26.5% del mercado. Pan American Life y Worldwide Medical Assurance siguen con participaciones de 15.0% y 14.7%.



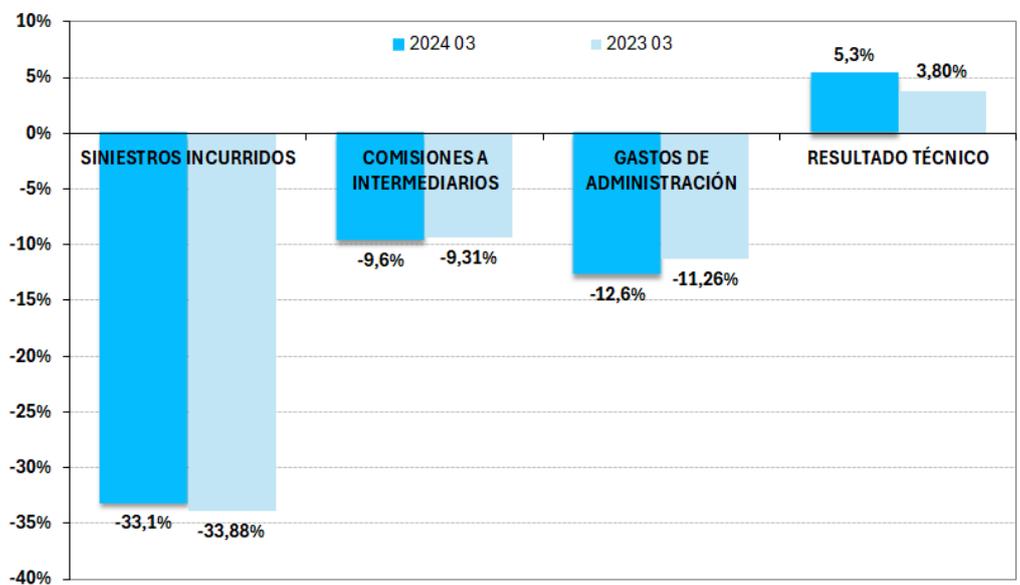
En los segmentos de salud y accidentes personales, Mercantil Panamá Seguros es la aseguradora líder con un 26.5% del mercado. Pan American Life Insurance de Panamá y Worldwide Medical Assurance siguen con participaciones de 15.0% y 14.7%. ASSA Compañía de Seguros y MAPFRE Panamá completan este segmento con cuotas de mercado de 13.6% y 11.7%, respectivamente.

Indicadores técnicos

El análisis de los indicadores técnicos del mercado de seguros en Panamá al cierre del primer trimestre de 2024 muestra variaciones en comparación con el mismo periodo del año anterior. En términos generales, las primas retenidas representaron el 65.7% de las primas totales, con un incremento del 62.9% respecto al mismo periodo del año anterior, lo que indica una mayor capacidad de las aseguradoras para retener el riesgo. Las primas devengadas también aumentaron, alcanzando el 62.7% frente al 59.7% de 2023. Las comisiones a intermediarios aumentaron ligeramente, del 9.3% al 9.6%. Por otro lado, los siniestros incurridos disminuyeron al 33.1% desde el 33.9%, mientras que los gastos de administración pasaron de 11.3% a 12.6%. El resultado técnico mejoró significativamente, situándose en 5.3% frente al 3.8% del año anterior.

El primer trimestre de 2024 muestra variaciones positivas de indicadores técnicos en comparación con el mismo periodo del año anterior. El resultado técnico mejoró significativamente, situándose en 5.3% frente al 3.8% en el mismo periodo del año anterior.

Indicadores de resultado promedio en el mercado



En el segmento de seguros de vida, tanto individual como colectivo el resultado técnico experimentó una moderada caída de 1.3% a 0.8%.

En el segmento de seguros de vida, tanto individual como colectivo, las primas retenidas mostraron una leve disminución del 69.9% al 69.6%. Las primas devengadas también bajaron del 59.8% al 57.3%, mientras que las comisiones a intermediarios se mantuvieron estables en el 11.3%. Los siniestros incurridos disminuyeron notablemente del 20.4% al 17.7%, sugiriendo una mejora en la gestión del riesgo. Los gastos de administración aumentaron ligeramente de 14.8% a 14.9%, y el resultado técnico experimentó una moderada caída, de 1.3% a 0.8%.

Para los seguros no-vida, las primas retenidas se incrementaron considerablemente y el resultado técnico mejoró significativamente alcanzando un 8.2% comparado con el 3.5% de primer trimestre del año anterior.

Para los seguros no-vida, las primas retenidas se incrementaron considerablemente, pasando del 46.9% al 52.5%. Las primas devengadas reflejaron un crecimiento similar, del 45.7% al 52.1%. Las comisiones a intermediarios subieron del 10.1% al 11.4%. Se presentó una ligera reducción en los siniestros incurridos, del 23.2% al 22.3%. Los gastos de administración aumentaron de 10.2% a 12.8%, y el resultado técnico mejoró significativamente, alcanzando un 8.2% comparado con el 3.5% del año anterior. En el sector de salud y accidentes, las primas retenidas disminuyeron de 81.4% a 79.7%, y las primas devengadas bajaron levemente de 79.8% a 79.1%. Las comisiones a intermediarios disminuyeron de 6.8% a 6.2%. Los siniestros incurridos también mostraron una reducción, de 58.0% a 55.8%, mientras que los gastos de administración pasaron de -10.5% a -11.0%. El resultado técnico se redujo de 5.9% a 4.5%, reflejando desafíos en la eficiencia operativa.

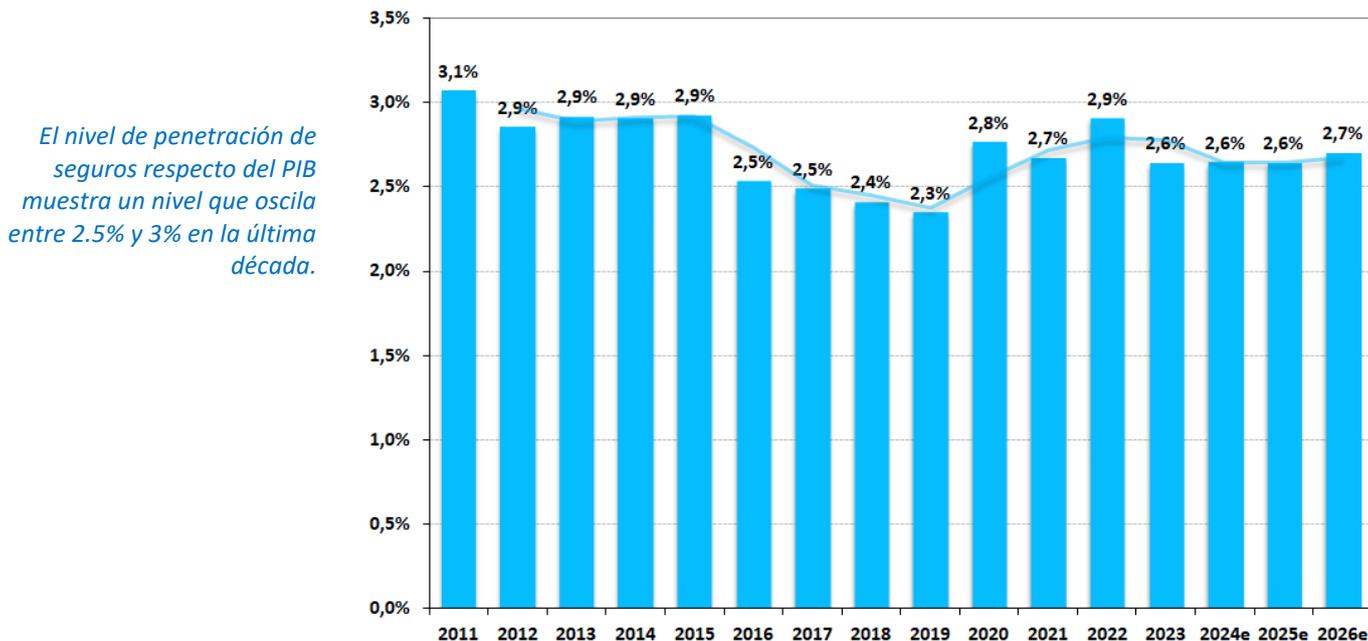
En Fianzas el resultado técnico disminuyó levemente, de 11.3% a 10.7%.

En el ámbito de las fianzas, las primas retenidas aumentaron de 36.8% a 38.9%, y las primas devengadas crecieron de 35.2% a 38.7%. Las comisiones a intermediarios incrementaron ligeramente, de 5.8% a 6.7%. Los siniestros incurridos subieron de 26.8% a 28.5%, mientras que los gastos de administración aumentaron de 11.0% a 11.3%. El resultado técnico disminuyó levemente, de 11.3% a 10.7%, reflejando una ligera presión en los márgenes de este segmento.

Indicadores de adopción y penetración

La adopción de seguros en Panamá refleja una importante relación con la economía del país, medida como un porcentaje del PIB en dólares corrientes. Durante 2023, tanto los seguros de vida como los de no vida representaron poco más de un 1.3% del PIB cada uno, llevando el total del mercado asegurador a un 2.64% del PIB. Estos datos destacan la importancia del sector de seguros en la economía panameña, subrayando su papel crucial en la gestión de riesgos y la protección financiera de individuos y empresas.

Evolución de primas totales como porcentaje del PIB



El nivel de penetración de seguros respecto del PIB muestra un nivel que oscila entre 2.5% y 3% en la última década.

En términos de adopción de seguros per cápita, el gasto de los panameños en seguros durante 2023 muestra una diversificación en la cobertura de riesgos personales y de bienes. El gasto en seguros de vida per cápita fue de US 99.2, mientras que el gasto en salud alcanzó los USD 108.1, lo que refleja la prioridad de los individuos por asegurar su bienestar y el de sus familias. Los seguros de accidentes, aunque menos significativos, tuvieron un gasto per cápita de USD 6.4.

En total, el gasto asegurador per cápita en Panamá fue de 427 USD distribuido en USD 99 en seguros de vida, USD 108 en salud, USD 70 en automotores, USD 45.9 en incendio y el resto en otras coberturas, lo cual evidencia un mercado diversificado.

El sector de automotores y afines representó un gasto per cápita de USD 70.2, evidenciando la importancia de los seguros de vehículos en un país donde el transporte privado es vital. Los seguros para el hogar, incendio y terremoto mostraron un gasto per cápita de USD 45.9, subrayando la creciente conciencia sobre la protección de los bienes inmuebles frente a desastres naturales y otros riesgos.

Las cauciones, fianzas y créditos también constituyeron una parte relevante del gasto asegurador, con USD 28.6 per cápita, reflejando la necesidad de garantizar el cumplimiento de obligaciones contractuales y la gestión de riesgos financieros. Los seguros de transporte, vitales para un país con un rol logístico clave en la región, tuvieron un gasto per cápita de USD 17.2.

Otros tipos de seguros, que incluyen diversas coberturas adicionales, representaron un gasto per cápita de USD 51.9. En total, el gasto asegurador per cápita en Panamá fue de USD 427.6, lo cual evidencia un mercado diversificado adaptándose a las necesidades variadas de la población. En el mediano plazo, se observa una tendencia de crecimiento en la adopción de seguros en Panamá, impulsada por una mayor conciencia de los riesgos y la importancia de la protección financiera en un entorno económico dinámico.



Consideraciones sobre información y estimaciones

Los comentarios y análisis reflejan el mejor criterio y juicio al momento de la elaboración del presente informe y por lo tanto están sujetos a variaciones con el paso del tiempo y la evolución o cambios del mercado. Las opiniones, estimaciones e información contenidas en este informe pueden ser utilizadas tomando en cuenta que las mismas han sido obtenidas o basadas en fuentes consideradas fiables aunque ninguna garantía expresa y/o implícita es concedida respecto de la exactitud de la información histórica y/o proyectada ya sea de elaboración propia y/o la información suministrada por otras fuentes.

Ninguna responsabilidad es asumida por decisiones efectuadas a partir del presente material.

El uso y/o consulta de los contenidos de este informe implica la aceptación de las condiciones de utilización establecidas.

© Value & Risk Rating
Todos los derechos reservados