

Our Insight, Your Advantage[®]

29 de Julio de 2026

Perspectiva del Segmento de Mercado: Seguros en Panamá

**Nuestra perspectiva
para el segmento
de seguros de
Panamá permanece
Estable, debido
principalmente
al crecimiento
constante de
las primas, la
rentabilidad, el
sólido crecimiento
económico y los
fundamentos**

La perspectiva de AM Best para la industria de seguros de Panamá permanece Estable, debido a los siguientes factores:

- Crecimiento constante de las primas brutas emitidas (GPW, por sus siglas en inglés), de 5.4% en 2024 a 7.1% en 2025.
- La suscripción de seguros ha sido consistentemente rentable, con perspectivas favorables a medida que la industria ajusta sus prácticas tras la adopción de la NIIF 17.
- Sólidos fundamentos que reflejan una economía dolarizada, niveles de inflación bajos y estables, y una funcionalidad continua como centro regional de logística y servicios financieros.
- La expansión económica de Panamá, caracterizada por un crecimiento del PIB real del 4.44% en 2025, tras el 2.55% en 2024, según el FMI. Se espera que diversos proyectos de infraestructura en curso estimulen el crecimiento económico.
- Carga de deuda contenida, ya que la relación deuda/PIB disminuyó en 2025 con respecto al año anterior, situándose en 56.66%, según el FMI.

Los factores moderadores incluyen:

- Desafíos actuales en el régimen fiscal, desequilibrios del sistema de pensiones, impactos del cambio climático que afectan al Canal de Panamá, la agitación social y el cierre de la mina de cobre Cobre Panamá, que anteriormente representaba aproximadamente el 5% del PIB y una parte significativa de las exportaciones.
- Incertidumbre macroeconómica, parcialmente impulsada por presiones inflacionarias en conjunción con acontecimientos geopolíticos adversos.
- La falta de un banco central independiente en Panamá limita la flexibilidad de su política monetaria y vincula estrechamente las condiciones financieras internas a la evolución de la política monetaria de Estados Unidos.

Condiciones económicas

De acuerdo con el FMI, se espera que el crecimiento del PIB real de Panamá se modere del 4.4% en 2025 al 3.8% en 2026. Se espera que la actividad económica sea respaldada por el consumo privado, el turismo, la construcción, la actividad logística vinculada al Canal de Panamá y la inversión. Además, se espera que los proyectos de infraestructura pública y privada apoyen el crecimiento a mediano plazo. Sin embargo, la economía continúa ajustándose al cierre de la mina de cobre Cobre Panamá, que anteriormente representaba aproximadamente el 5% del PIB y una parte significativa de las exportaciones. El aumento de los niveles de deuda pública y de las tasas de interés podrían afectar la flexibilidad fiscal y la inversión a lo largo del tiempo. Los riesgos externos, como el debilitamiento del comercio mundial y el aumento de los precios de las materias primas, pueden afectar a la actividad económica.

Contacto analítico:

Salvador Smith, Ciudad de México
+ (52) 55-1102-2720
Salvador.Smith@ambest.com
2026-097

Se espera que la inflación aumente del 0 % en 2025 al 1.4 % en 2026, reflejando una normalización de las presiones sobre los precios inusualmente débiles, así como el impacto del aumento de los precios mundiales de las materias primas. La economía panameña totalmente dolarizada y la falta de un banco central independiente limitan su flexibilidad de condiciones financieras internas a la evolución de la política monetaria de Estados Unidos.

Entorno regulatorio

El entorno regulatorio panameño continúa desarrollándose. La Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá (SSRP) implementó oficialmente la NIIF 17 a partir de enero de 2025, con la NIIF 4 reportando en paralelo. Además, la SSRP actualizó los lineamientos de gobierno corporativo con respecto a los factores clave de la junta directiva y los comités, y anunció públicamente su Supervisión Basada en Riesgos, proporcionando un marco para salvaguardar la industria en general.

Panorama competitivo

Los seguros de no vida, que representan más de tres cuartas partes del mercado, están encabezados por las coberturas de salud y automóviles. La salud lidera la industria nacional de seguros, expandiéndose un 7.9% en 2025, por encima del PIB del país, impulsada por la continua inflación médica y la disrupción/innovación tecnológica en los tratamientos, el aumento de la frecuencia de enfermedades crónico-degenerativas a largo plazo, la preferencia de la población por la cobertura de salud privada como resultado de un sistema de salud público limitado y el aumento de los canales de venta digitales. Los resultados técnicos consistentemente positivos de este segmento sustentan la rentabilidad general de la industria. El segmento de automóviles creció un 8.2% en 2025, debido al aumento de las ventas y el financiamiento de vehículos motorizados, junto con las tasas de seguros más altas en parte como resultado de la inflación y un aumento de la siniestralidad. La volatilidad en los resultados técnicos de este segmento ha presionado históricamente la rentabilidad general de la industria. La industria de seguros de Panamá permanece concentrada, con cinco compañías que representan más de dos tercios de la participación de mercado de GPW.

Tendencias de desempeño

El negocio directo de la industria de seguros de Panamá creció un 7.1% en 2025, basado en el GPW, reflejando una rentabilidad técnica consistente. Con un índice combinado por debajo de 100 en 2025, los resultados de suscripción se mantienen saludables y consistentes con un desempeño históricamente sólido. AM Best espera vientos de cola que conduzcan a la contención de los costos de adquisición, derivados de la actual suavización del mercado de reaseguros. Las estrictas restricciones en los gastos operativos y la siniestralidad respaldan un sólido desempeño de suscripción. Además, los sólidos niveles de solvencia de la industria han compensado históricamente las presiones económicas. De acuerdo con el Coeficiente de Adecuación de Capital de Best (BCAR, por sus siglas en inglés), el capital basado en riesgo se mantiene en el nivel más fuerte. La rentabilidad general de la industria todavía está respaldada por estrategias de inversión históricamente conservadoras de las aseguradoras, principalmente en forma de asignaciones a valores de renta fija con calidad crediticia favorable, lo que refleja una gestión apropiada de activos y pasivos, que está en línea con los estrictos requerimientos regulatorios locales, a pesar de la disminución de las tasas de interés.

GUIA DE LA PERSPECTIVA DEL SEGMENTO DE MERCADO DE BEST

Nuestras perspectivas del segmento de mercado examinan el impacto de las tendencias actuales en las compañías que operan en segmentos particulares de la industria de seguros durante los próximos 12 meses. Los factores típicos que tomamos en consideración incluyen el estado actual y las proyecciones de las condiciones económicas; el entorno regulatorio y sus cambios potenciales; los avances y el desarrollo de productos emergentes; sí como problemáticas competitivas que podrían impactar el éxito de estas empresas.

La perspectivas del segmento de mercado de AM Best pueden ser Positivas, Negativas o Estables.

Perspectiva del Segmento de Mercado de Best

Positiva	Una perspectiva Positiva del segmento de mercado indica que AM Best espera que las tendencias del mercado tengan una influencia positiva en las compañías que operan en él, durante los próximos 12 meses. Sin embargo, una perspectiva positiva para un segmento de mercado en particular no significa que la perspectiva para todas las compañías que operan en ese segmento sea positiva.
Negativa	Una perspectiva Negativa del segmento de mercado indica que AM Best espera que las tendencias del mercado tengan una influencia negativa en las compañías que operan en él, durante los próximos 12 meses. Sin embargo, una perspectiva Negativa para un segmento de mercado en particular no significa que la perspectiva para todas las compañías que operan en ese segmento sea negativa.
Estable	Una perspectiva Estable del segmento de mercado indica que AM Best espera que las tendencias del mercado tengan una influencia neutral en las compañías que operan en ese segmento de mercado durante los próximos 12 meses.

Actualizamos nuestras perspectivas de segmento de mercado anualmente, pero podemos revisarlas en cualquier momento durante el año si las condiciones regulatorias, financieras o del mercado lo justifican.

Derechos de Autor © 2025 A.M. Best Company, Inc. y/o sus afiliados. Todos los derechos reservados. Ninguna parte del contenido puede ser reproducida, distribuida o almacenada en una base de datos o sistema de recuperación, o transmitida, o cargados en aplicaciones, algoritmos, bots o sitios web externos, incluidos los que utilizan tecnologías de inteligencia o aprendizaje automático artificial, como grandes modelos de lenguaje e Inteligencia Artificial generativa o generación de recuperación aumentada en cualquier forma o por cualquier medio sin el permiso previo por escrito de AM Best. AM Best no garantiza la exactitud, integridad o puntualidad del contenido de AM Best. Si bien el contenido se obtuvo de fuentes que se consideran confiables, no se garantiza su precisión. Usted reconoce específicamente que ni AM Best ni el contenido brindan asesoramiento financiero, fiscal, de seguros o legal. o de inversión. Usted es el único responsable de buscar asesoramiento profesional competente antes de tomar cualquier decisión de inversión, financiera, fiscal o de seguro. Para obtener detalles adicionales, consulte nuestros Términos de uso disponibles en el sitio web de AM Best <https://web.ambest.com/about/terms-of-use>.

Publicado por A.M. Best Rating Services, Inc.

PERSPECTIVA DEL SEGMENTO DE MERCADO

A.M. Best Rating Services Inc.

Oldwick, NJ

PRESIDENTE James Gillard

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO & DIRECTOR DE OPERACIONES Stefan W. Holzberger

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO & DIRECTOR DE ESTRATEGIA Andrea Keenan

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO & DIRECTOR DE INFORMACIÓN James F. Snee

DIRECTOR EJECUTIVO SENIOR & DIRECTOR DE CALIFICACIÓN Kenneth Johnson

DIRECTOR EJECUTIVO SENIOR & DIRECTOR DE CUMPLIMIENTO Edward H. Easop

AMÉRICAS

OFICINA PRINCIPAL

A.M. Best Company, Inc.

A.M. Best Rating Services, Inc.

1 Ambest Road, Oldwick, NJ 08858

Teléfono: +1 908 439 2200

CIUDAD DE MÉXICO

A.M. Best América Latina, S.A. de C.V.

Av. Paseo de la Reforma 412, Piso 23,

Col. Juárez, Alcaldía Cuauhtémoc, C.P. 06600, Mexico City, Mexico

Teléfono: +52 55 1102 2720

EUROPA, MEDIO ORIENTE Y ÁFRICA (EMEA, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS)

LONDRES

A.M. Best Europe - Information Services Ltd.

A.M. Best Europe - Rating Services Ltd.

12 Arthur Street, 8th Floor, London, UK EC4R 9AB

Teléfono: +44 20 7626 6264

AMSTERDAM

A.M. Best (EU) Rating Services B.V.

NoMA House, Gustav Mahlerlaan 1212, 1081 LA Amsterdam, Netherlands

Teléfono: +31 20 308 5420

DUBAI*

A.M. Best Europe - Rating Services Ltd. - DIFC Branch*

Office 102, Tower 2, Currency House, DIFC

P.O. Box 506617, Dubai, UAE

Teléfono: +971 4375 2780

*Agencia de Calificación Crediticia regulada por el DFSA

ASIA-PACÍFICO

HONG KONG

A.M. Best Asia-Pacifico Ltd

Unit 4004 Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong

Teléfono: +852 2827 3400

SINGAPUR

A.M. Best Asia-Pacifico (Singapore) Pte. Ltd

8 Cross Street, #21-03 Manulife Tower

Singapore 048424

Teléfono: +65 6303 5000



Calificación de Fortaleza Financiera de Best (FSR por sus siglas en inglés)

es una opinión independiente respecto a la fortaleza financiera y capacidad de cumplimiento ante las obligaciones contractuales y derivadas de la emisión de pólizas vigentes de una aseguradora. Una calificación FSR no es asignada a pólizas u contratos en específico.

Calificación Crediticia de Emisor de Best (ICR por sus siglas en inglés) es una opinión independiente respecto a la capacidad de cumplimiento de una entidad ante sus obligaciones financieras vigentes, puede ser emitida bajo un contexto de corto o largo plazo.

Calificación Crediticia de Deuda de Best (IR por sus siglas en inglés) es una opinión independiente respecto a la calidad crediticia asignada a emisiones, indica la capacidad de cobertura de las condiciones derivadas de la obligación y puede ser emitida bajo un contexto de corto o largo plazo (obligaciones con vencimientos originales menores a un año).

Calificación en Escala Nacional Best (NSR por sus siglas en inglés) es una medida relativa de la capacidad crediticia en una jurisdicción específica, la cual es emitida bajo una base de largo plazo y se deriva exclusivamente a través del mapeo de la NSR al nivel correspondiente de ICR mediante una tabla de transición.

Declaración de Calificación: Uso y Limitantes

Una Calificación de Crédito de Best (BCR; por sus siglas en inglés) es una opinión independiente y objetiva a futuro sobre la relativa capacidad crediticia de un asegurador, emisor u obligación financiera. La opinión representa un exhaustivo análisis que consiste en una evaluación cuantitativa y cualitativa de la fortaleza del balance general, desempeño operativo, perfil del negocio y administración de riesgo integral, o, cuando sea apropiado, sobre la naturaleza específica y los detalles de un instrumento financiero. Debido a que la BCR es una opinión a futuro a partir de la fecha en que se publica, no puede ser considerada como un hecho o garantía de calidad crediticia futura y por ello no puede ser descrita como exacta o inexacta. La BCR es una medida relativa de riesgo que implica la calidad de crédito, y es asignada utilizando una escala con una población definida de categorías y escalones. Las entidades u obligaciones a las que se asigne el mismo símbolo BCR desarrollado con la misma escala, no deberán ser vistas como completamente idénticas en términos de calidad crediticia. En otras palabras, son parecidas en categoría (o escalones dentro de una categoría), pero dado que existe una progresión de categorías prescrita (y de escalones) utilizada en asignar las calificaciones de una población mucho mayor de entidades y obligaciones, las categorías (escalones) no pueden reflejar las sutilezas exactas del riesgo inherente entre entidades u obligaciones calificadas de forma similar. Aunque una BCR refleja la opinión de A.M. Best Rating Services Inc. (AM Best) sobre la relativa capacidad crediticia, no es indicador o predictor de restricción en el uso de recursos financieros o de probabilidad de incumplimiento definidas con respecto a un asegurador; emisor u obligación financiera específicos. La BCR no es un consejo para invertir y de igual manera no debe interpretarse como servicio de consultoría o asesoramiento, como tal, no están destinados a ser utilizados como una recomendación para adquirir; mantener o concluir una póliza de seguros, contrato, valor o cualquier otra obligación financiera, tampoco señala la idoneidad de cualquier póliza o contrato para un comprador o propósito en específico. Los usuarios de una BCR no deben depender de la misma para tomar una decisión de inversión, sin embargo, si es usado, el BCR debe ser considerado sólo como un factor. Los usuarios deberán hacer su propia evaluación de cada decisión de inversión. Una opinión de BCR es dada bajo las condiciones "actuales" y no cuenta con una garantía expresada o implícita. Adicionalmente, un BCR puede ser cambiado, suspendido o retirado en cualquier momento por cualquier razón a discreción de AM Best.