

## DESEMPEÑO DEL SECTOR ASEGURADOR COSTARRICENSE

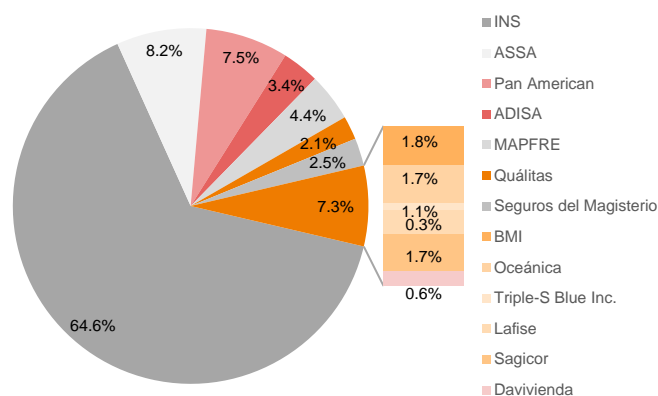
**JUNIO 2023** | El sector asegurador costarricense muestra un crecimiento en la colocación de primas en el mercado, motivado por el incremento de los seguros personales, especialmente en los ramos de vida y salud, como parte de un cambio cultural de la población respecto a los seguros médicos y de vida, tras los efectos de la pandemia. Las pérdidas por diferencial cambiario han reducido los resultados netos y la rentabilidad a pesar de ser un año con crecimiento en el resultado técnico de las operaciones de seguros. Así mismo, la pérdida en valor razonable de las inversiones en instrumentos financieros ha deteriorado el patrimonio de las compañías que conforman el sistema, esperando mayores capitalizaciones durante el año en curso para salvaguardar la integridad de las aseguradoras.

### Principales características del sistema asegurador

**Composición del sistema.** A diciembre de 2022, el mercado de seguros de Costa Rica se encuentra conformado por 13 entidades aseguradoras, 1,848 intermediarios de seguros y 1 proveedor transfronterizo. Es importante destacar, que el mercado se ve fuertemente liderado por el Instituto Nacional de Seguros, una compañía aseguradora cuyo propietario es el Estado Costarricense. El INS fue la única compañía de seguros en Costa Rica hasta 2008. Las compañías aseguradoras son reguladas por la Superintendencia General de Seguros - SUGESE, responsable de autorizar, regular y supervisar todas las entidades que intervienen en la actividad aseguradora, reaseguradora, oferta pública y realización de negocios de seguros.

Como resultado del monopolio en el mercado de seguros por INS hasta 2008, esta aseguradora mantiene una alta participación en la colocación de primas en el mercado, representando el 64.6% del total suscrito a la fecha de análisis. Cabe mencionar que esta participación disminuyó levemente respecto a la registrada en el cierre del año anterior (dic 2021: 65.6%), perdiendo paulatinamente cobertura de mercado desde 2008 como resultado de la apertura de la industria de seguros en Costa Rica. Las siguientes aseguradoras con mayor colocación de primas en el mercado son ASSA (8.2%), seguido de Pan American (7.5%), Mapfre (4.4%) y las restantes 9 aseguradoras que conforman 15.4% del mercado.

### DESEMPEÑO DE LA COLOCACIÓN DE PRIMAS DEL SECTOR



Fuente: SUGESE/ Elaboración: PCR

**Crecimiento de la colocación de primas.** Al cierre de 2022, las primas directas se registran en  $\text{€ } 1,017.8$  miles de millones (+13.1%), mostrando un incremento anual que corresponde a una mayor colocación de primas en el ramo de seguros personales (+14.9%) y seguros generales (+11.1%). La suscripción de primas del mercado asegurador de Costa Rica, de acuerdo con el ramo de registro, se compone por seguros personales (52.2%) y seguros generales (47.8%). La composición del portafolio de primas ha mostrado una mayor relevancia del ramo de seguros personales posterior a la pandemia del año 2020 al incluir seguros de vida, salud, accidentes, entre otros. La colocación de primas en el mercado muestra un leve cambio cultural en torno a la contratación de seguros de vida y salud posterior a la pandemia, así como la recuperación económica luego de los problemas enfrentados a partir de 2020.

**Estables niveles de retención de riesgo.** Las primas por reaseguro cedido se situaron en  $\text{€ } 224.5$  miles de millones (+15.6%), por lo que el índice de retención de riesgo se sitúa en 77.9% que disminuye levemente respecto al período anterior (dic 2021: 78.4%). El índice de retención de riesgo mantenido por el sector asegurador costarricense se conserva a través del tiempo, demostrando que las aseguradoras no han modificado de manera importante sus políticas de retención de riesgo absorben la mayor parte de los siniestros, aumentando la probabilidad de pérdidas elevadas ante un eventual aumento en los siniestros y reclamos por parte de los asegurados. Como resultado del aumento similar de las primas suscritas y las primas cedidas, las primas retenidas se registran actualmente en  $\text{€ } 794.0$  miles de millones, creciendo anualmente en  $\text{€ } 87.2$  miles de millones (+12.3%).

**Mejora en los indicadores de siniestralidad.** A diciembre 2022, los siniestros brutos, o reclamos pagados brutos, se situaron en  $\text{₡}$  462.2 miles de millones (+2.4%), presentando un incremento interanual, principalmente por las variaciones en los ramos de salud, otros daños a los bienes, automóviles y seguros de riesgos del trabajo, lo cual es esperado de acuerdo con la colocación de primas para el período evaluado, así como las posibles secuelas dejadas por la pandemia a los usuarios del sistema asegurador. Sin embargo, la siniestralidad bruta de las compañías fue contenido tras la disminución en los reclamos pagados brutos a los ramos de vida, seguros de caución y pérdidas pecuniarias. De esta forma, el índice de siniestralidad bruta se registra en 45.8%, reduciéndose respecto al período anual anterior, así mismo, la siniestralidad retenida devengada disminuye durante el período actual al registrarse en 52.5% (dic 21: 57.5%). Los niveles de siniestralidad muestran un mayor control por parte de las aseguradoras asociadas a una mejor recuperabilidad, una adecuada gestión de suscripción de primas y presentan niveles aceptables para la actividad aseguradora.

**Reducción de los resultados influenciada por las variaciones en el tipo de cambio.** Al 30 de diciembre de 2022, los ingresos totales del sector asegurador en Costa Rica registraron un monto total de  $\text{₡}$  2,972.18 miles de millones (+8.8%), que corresponde principalmente a una mayor suscripción de primas y mayores ingresos por ajustes a las provisiones técnicas. Por otra parte, los gastos totales del sistema de compañías aseguradoras mostraron un aumento anual (+13.2%), debido principalmente al aumento en ajustes a las provisiones técnicas, en gastos financieros y gastos por primas cedidas. De esta forma, la utilidad neta del sector de aseguradoras disminuye durante el período analizado, totalizando  $\text{₡}$  58.9 miles de millones, ya que el sector y su resultado neto siguen siendo afectados por las variaciones en el tipo de cambio del colón costarricense frente al dólar estadounidense, por lo tanto, los resultados continúan con una clara exposición a las condiciones macroeconómicas de Costa Rica. Como resultado de la reducción en la utilidad neta, se evidencia un impacto directo a los indicadores de rentabilidad. El ROE se sitúa actualmente en 4.7% (dic 21: 12.3%) y el ROA se encuentra actualmente en 2.1% (dic 21: 5.8%).

**Estables niveles de solvencia patrimonial.** Con el fin de monitorear la solvencia de las aseguradoras, el regulador (SUGESE) estableció, dentro de la normativa del mercado de seguros, el Índice de Suficiencia de Capital (ISC). Este indicador determina la capacidad de la entidad para cubrir las pérdidas eventuales, o no esperadas, que pueda sufrir el negocio. La SUGESE estableció un mínimo de ISC en 1.3, donde todas las aseguradoras tendrán que cumplir con lo establecido; de lo contrario, requerirá de medidas especiales por parte del regulador. A la fecha de análisis, el Índice promedio ponderado del sector se registra en 2.5 veces, disminuyendo respecto al período anterior (dic 2021: 3.1 veces) como resultado de la contracción en el patrimonio del sistema de seguros (-3.9%) frente al aumento del activo (+1.2%) y pasivo (+5.7%). Durante el período, las compañías se vieron en la necesidad de realizar aportes de capital para contrarrestar los efectos de la coyuntura económica del país, manteniendo un patrimonio adecuado para salvaguardar la integridad y solvencia de las instituciones.

### **Perspectivas y proyecciones a futuro**

El sector asegurador costarricense muestra un crecimiento en la colocación de primas en el mercado motivado por los seguros personales, especialmente en los ramos de vida y salud, en cuanto a los seguros generales, los seguros de riesgos del trabajo, incendio y líneas aliadas y automóviles continúan con una participación principal a medida que el país ha regresado a las actividades cotidianas, dejando atrás los efectos de la pandemia. Es importante destacar que se prevé que a futuro las condiciones macroeconómicas del país sigan afectando al sector asegurador. Puede esperarse que, para 2023, las condiciones económicas del país, específicamente en el tipo de cambio, presenten variaciones significativas en la rentabilidad. De presentar variaciones importantes en el tipo de cambio, pueden aumentar o disminuir el valor de las inversiones y registrar ingresos o gastos por diferencial cambiario, respectivamente. Por lo tanto, la rentabilidad individual de cada empresa continuará expuesta a su posición en moneda extranjera.

### **Referencias consultadas**

---

- Banco Central de Costa Rica  
[www.bccr.fi.cr](http://www.bccr.fi.cr)
- Superintendencia General de Seguros (SUGESE)  
[www.sugese.fi.cr](http://www.sugese.fi.cr)