

COSTA RICA: EVOLUCIÓN DEL MERCADO DE SEGUROS EN EL 2023

Resumen Ejecutivo

En el 2023, la Superintendencia General de Seguros (Sugese) alcanzó los 15 años de estar al servicio de los consumidores y de la industria de seguros de Costa Rica.

Más de 800 opciones de productos de seguros conforman el mercado actualmente y la penetración del seguro (primas en relación con el producto interno bruto) se incrementó pasando de 1,8% previo a la apertura a 2,6% en 2023.

En medio de este satisfactorio crecimiento, las prácticas regulatorias han demostrado las bondades del enfoque de supervisión basado en riesgos, según los más altos estándares internacionales y han coadyuvado a la industria, en aras de garantizar la estabilidad y la solvencia necesarias para inyectar una importante contribución al sistema financiero nacional y a la economía costarricense.

En el 2023, la desconcentración del mercado continuó, mientras que la profundización del mercado y la cultura del seguro en el país dieron pasos seguros. El segmento “vida” despojó del primer puesto al de “vehículos” y el comportamiento del mercado reflejó la recuperación económica experimentada después del periodo de emergencia sanitaria por la pandemia de la COVID-19.

El mercado asegurador costarricense experimentó un crecimiento de ₡56 miles de millones (5,5%) del 2022 al 2023, alcanzando los ingresos por primas totales los ₡1.073 miles de millones al cerrar ese último año. La dinámica fue generalizada en los segmentos del mercado, pero destacó el comportamiento de los seguros voluntarios personales, seguido de los seguros obligatorios, ambos con crecimientos que superaron los ₡20 miles de millones. Esto refleja la maduración paulatina del mercado y la recuperación económica del país.

La prima per cápita (densidad del seguro), en colones, pasó de ₡195 a ₡204 mil (crecimiento de 4,5%) de 2022 a 2023, mientras la penetración de seguros (razón de ingresos por primas respecto al Producto Interno Bruto) se mantuvo estable en torno al 2,6% en el mismo periodo.

Los principales ramos de seguros voluntarios se mantuvieron: vida, automóviles, salud e incendios y líneas aliadas; no obstante, por segundo año consecutivo, “vida” se coloca como el principal, puesto históricamente ocupado por “automóviles”, alcanzado casi 20% del primaje total y resaltando la mayor diversificación y profundización del mercado.

Desde la apertura del mercado de seguros en el 2008 hasta el 2023, los ingresos por primas totales aumentaron en un 219,1%, es decir, que en 15 años las primas de seguros más que se duplicaron; su ritmo de crecimiento promedio anual en ese periodo fue de 8,3%.

El Índice de Herfindahl-Hirschman (HH) muestra un decrecimiento sostenido del grado de concentración del mercado total de seguros del país, al 2023 de un 56,5%, respecto al nivel máximo del índice, que representa una situación de monopolio.

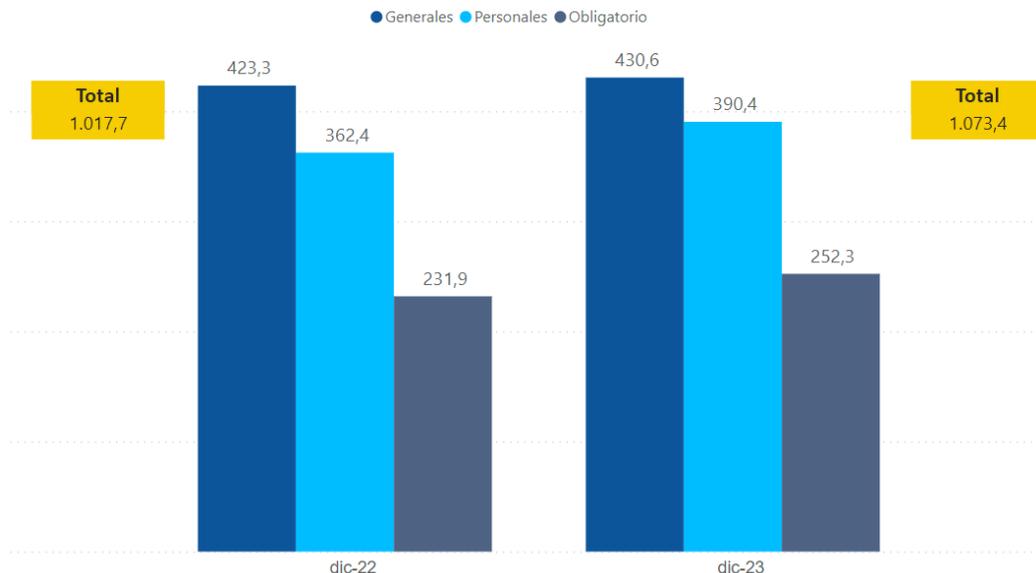
1. Evolución de primas

El mercado de seguros costarricense cerró el 2023 con un crecimiento interanual de 5,5%, variación superior a la inflación anual¹, que para este periodo fue negativa, así como levemente superior al 5,1% de aumento del PIB, según proyecciones del BCCR². No obstante, las tendencias muestran una moderación en el ritmo de crecimiento del sector con respecto a años previos y, específicamente, una desaceleración de 7,5 puntos porcentuales entre el cierre del 2022 y el 2023. El monto de primas sobrepasó por segundo año consecutivo el billón de colones, dinámica consistente con el crecimiento económico del 2023. La variación interanual fue de ₡ 55,6 mil millones con respecto al monto registrado en el 2022, en un contexto de relativa estabilidad luego del periodo de recuperación post pandémico.

Los seguros obligatorios crecieron 8,7%, explicado por el incremento del 10,5% (equivalente a ₡17,8 mil millones) en el Seguro de Riesgos del Trabajo (RT) y el aumento de 3,9%, es decir ₡2,4 mil millones, en las primas del Seguro Obligatorio de Vehículos Automotores (SOA). Cabe señalar que el aumento en la siniestralidad de estos dos ramos también fue importante en el periodo, ₡6,3 mil millones más en SOA y ₡11,8 mil millones más en RT, lo cual responde a la reactivación económica y posiblemente al regreso de muchas actividades productivas a la presencialidad.

En los seguros voluntarios se observó un cambio positivo del 4,4%, resultado del crecimiento en los seguros personales de 7,4% y de 1,7% en los seguros generales, respectivamente.

Gráfico 1
Monto de primas totales según categoría de seguros, 2022-2023
(miles de millones de colones corrientes)



Fuente: Superintendencia General de Seguros (Sugese)

¹ <https://gee.bccr.fi.cr/indicadoreseconomicos/Cuadros/frmVerCatCuadro.aspx?idioma=1&CodCuadro=%202732>

² <https://gee.bccr.fi.cr/indicadoreseconomicos/Cuadros/frmVerCatCuadro.aspx?idioma=1&CodCuadro=%205784>

Cuadro 1

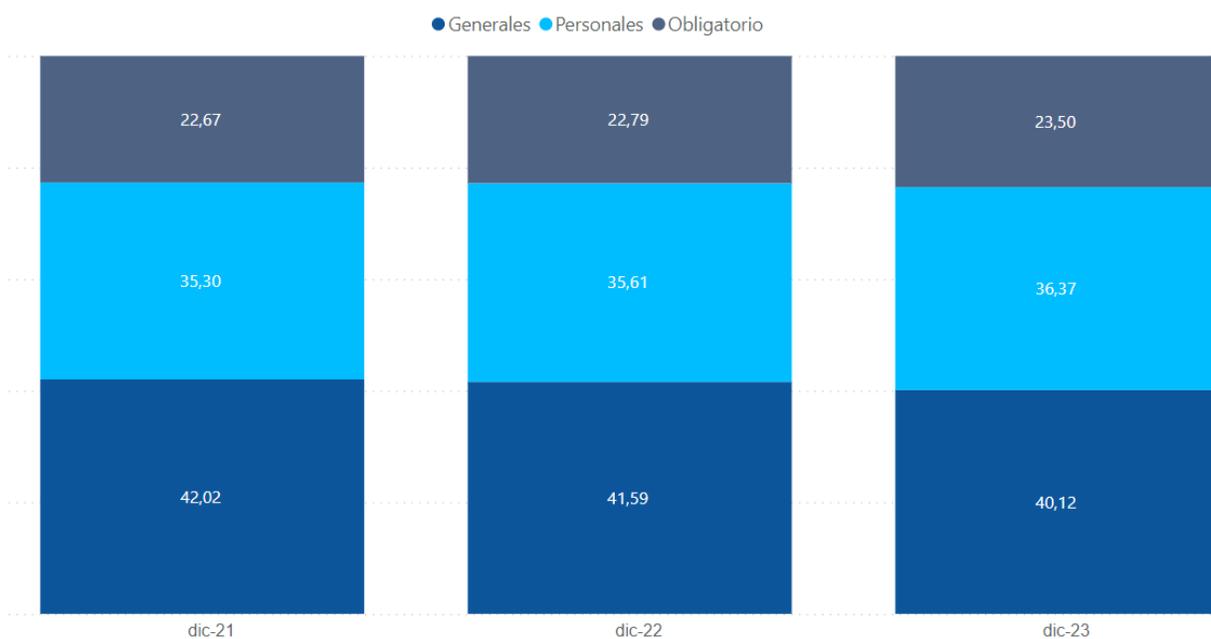
Variación de las primas según categoría, IPC, IMAE y tipo de cambio, 2022-2023
(porcentajes y millones de colones corrientes)

Variación interanual	Variación porcentual (%)	Variación absoluta (millones ₡)
Total primas	5,5	55.655,6
Obligatorios	8,7	20.328,4
Voluntarios	4,4	35.327,1
Generales	1,7	7.341,1
Personales	7,7	27.985,9
Inflación acumulada	-1,7	
Variación media IMAE	5,4	
Variación Tipo Cambio	-12,4	

Fuente: Superintendencia General de Seguros (Sugese), Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC) y Banco Central de Costa Rica (BCCR)

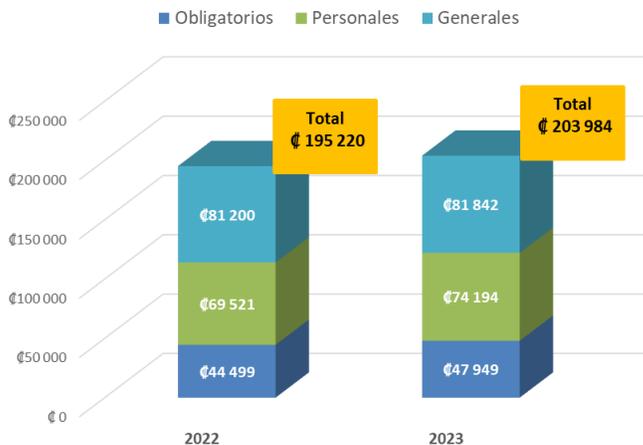
Gráfico 2

Composición de los ingresos por primas totales, según categoría de seguros, 2021-2023
(porcentajes)



Fuente: Superintendencia General de Seguros (Sugese).

Gráfico 3.1
Prima directa en colones per cápita*

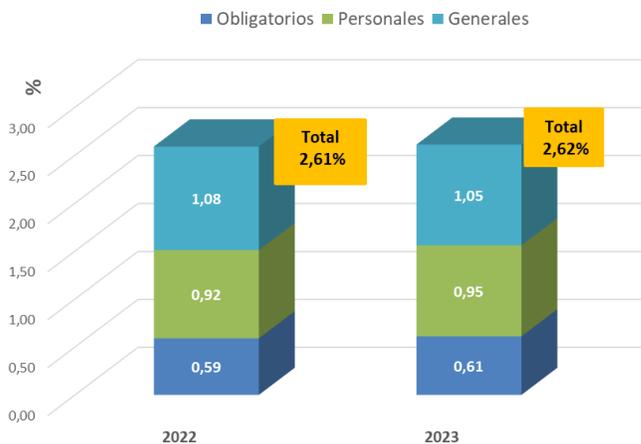


La densidad del mercado de seguros, aproximada con la prima per cápita, pasó de ¢195 220 en el 2022 a ¢203 984 para el cierre del 2023.

El aumento de la prima per cápita se observó tanto en los seguros voluntarios como en los obligatorios. Para los voluntarios, el incremento fue aproximadamente de ¢5 314, de los cuales un 88% de este monto respondió al incremento en las primas de los ramos personales.

* POBLACIÓN TOMADA DE PUBLICACIONES DEL INEC Y CCP.

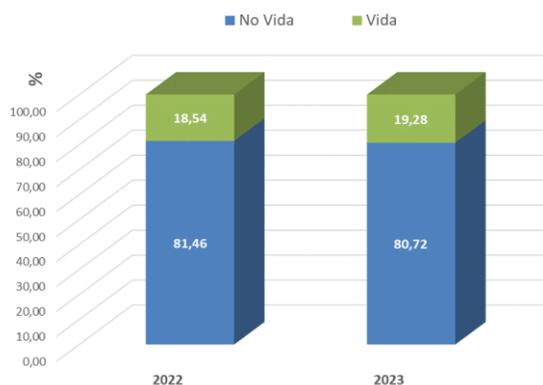
Gráfico 3.2
Prima directa como % del PIB*



La penetración, medida como la proporción de las primas brutas sobre el valor nominal del Producto Interno Bruto (PIB) anual, mostró un leve aumento de 0,01 p.p. entre el 2022 y el 2023, lo cual reveló un crecimiento del sector de seguros similar al resto de la economía agregada, según se comentó de previo.

* PIB DEL 2022 AJUSTADO Y PROYECTADO POR BCCR PARA 2023.

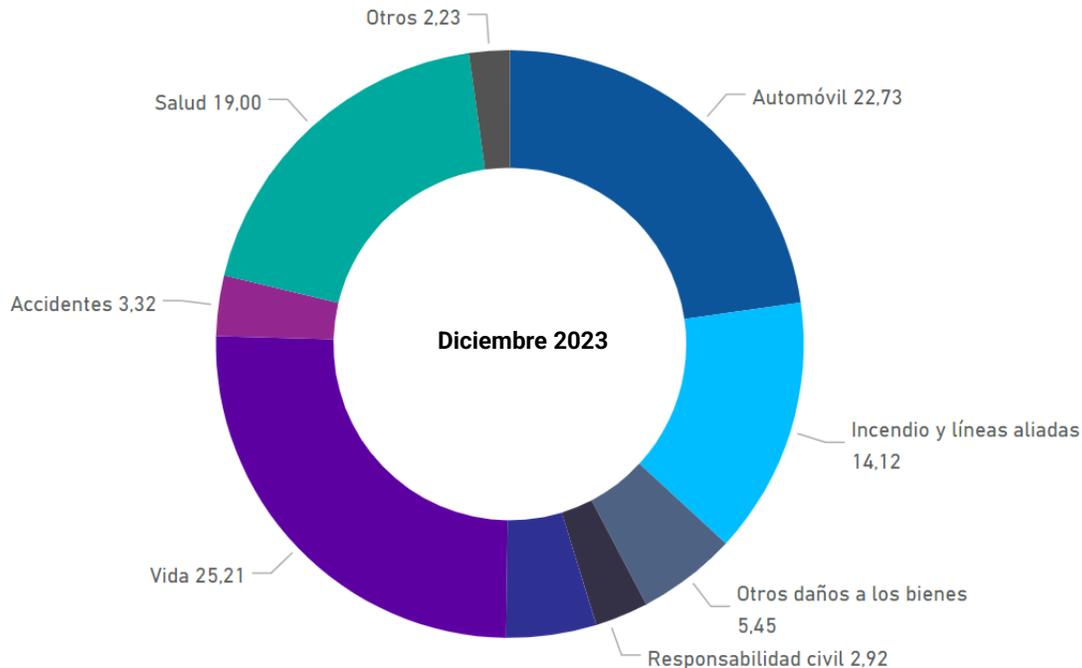
Gráfico 3.3
Prima vida y no vida como % del total



La proporción de las primas de vida con respecto al primaje total del 2023 aumentó hasta llegar casi al 20%. Cabe destacar, que de previo al 2023, el ramo de automóviles correspondía al de mayor primaje, pero en el 2023 el ramo de vida fue el que presentó el primer lugar en volumen de primas, lo que explica el incremento en el índice, lo que refleja una mayor cultura del seguro en el país.

Gráfico 4

Distribución relativa de los ingresos por primas en los seguros voluntarios por ramo, 2023
(porcentajes)



Fuente: Superintendencia General de Seguros (Sugese)

Para el 2023, los ramos de seguros voluntarios con mayor primaje fueron: vida, automóviles, salud e incendio y líneas aliadas, en este orden. En conjunto, estos 4 ramos representaron el 81,1% de las primas del mercado voluntario.

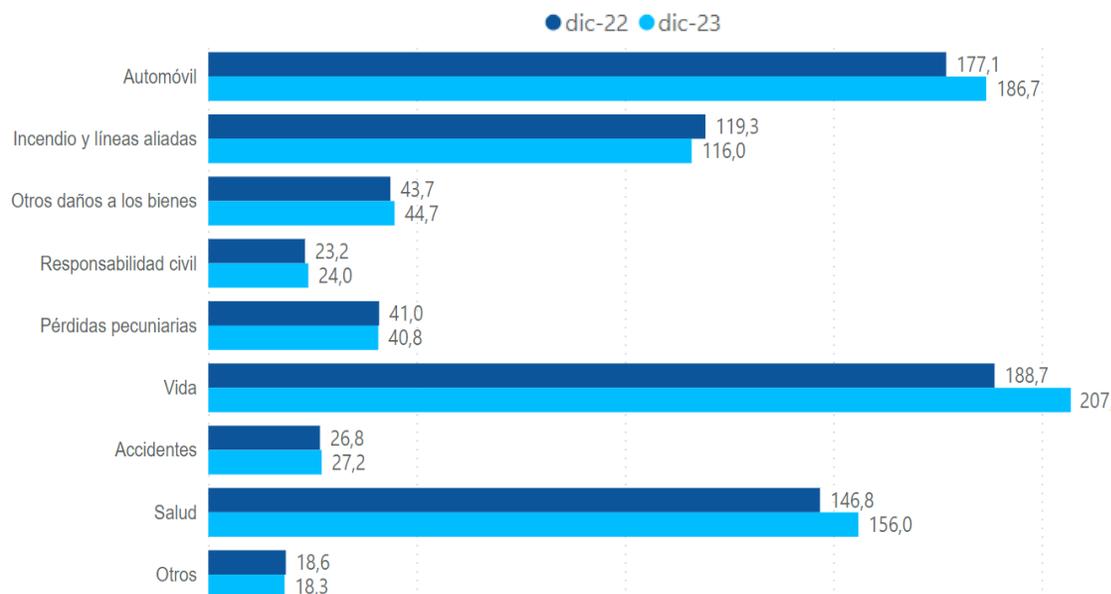
Vida fue el ramo de los voluntarios con mayores ingresos por primas para este periodo, con más de ₡207 mil millones, además fue el ramo con el mayor crecimiento absoluto (₡18,2 mil millones), lo que repercutió en una ganancia de su participación relativa en 1,2 p.p. Esta dinámica responde a una nueva tendencia en el mercado: ahora los ramos de vida y salud están representados cada vez en mayor proporción en el gasto de seguros por parte de los consumidores costarricenses, en lugar del primaje del ramo de automóviles.

El ramo con la baja en primas más pronunciada fue el de incendios y líneas aliadas, con ₡3,3 mil millones menos que lo registrado en el 2022; este ramo presentó una tendencia a la baja en su primaje durante todo el 2023.

Gráfico 5

Primas de seguros voluntarios según ramo, 2022-2023

(miles de millones de colones corrientes)



Fuente: Superintendencia General de Seguros (Sugese)

Cuadro 2

Variación de las primas de seguros voluntarios según ramo, 2022-2023

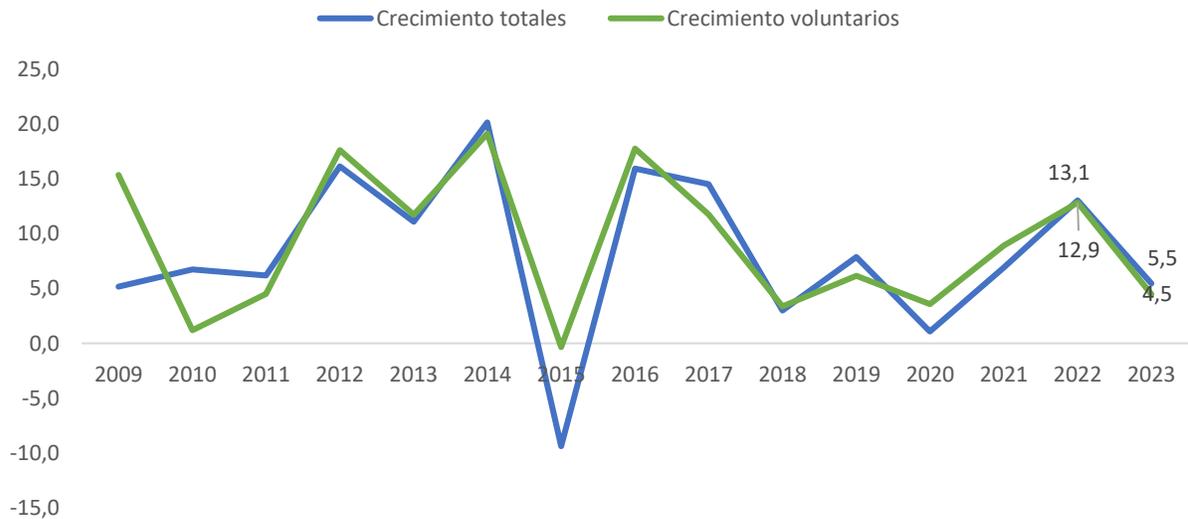
(porcentajes y miles de millones de colones corrientes)

Variación interanual	Variación porcentual (%)	Variación absoluta (miles de millones ₡)
Total	4,4	35,3
Vida	9,6	18,2
Automóvil	5,3	9,5
Salud	6,2	9,2
Otros daños a los bienes	2,2	0,9
Responsabilidad civil	3,1	0,7
Accidentes	1,7	0,4
Crédito	125,3	0,3
Vehículos marítimos	-1,4	0,0
Mercancías transportadas	-0,8	0,0
Caución	-0,9	0,0
Agrícolas y pecuarios	-32,4	0,0
Pérdidas pecuniarias	-0,4	-0,1
Aviación	-25,2	-0,4
Incendio y líneas aliadas	-2,8	-3,3

Fuente: Superintendencia General de Seguros (Sugese)

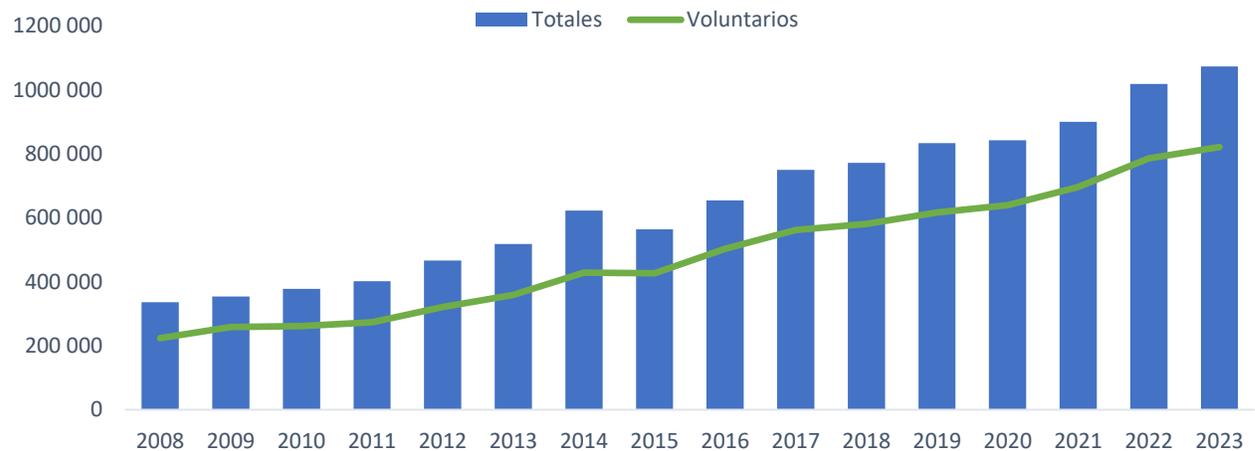
Desde la apertura del mercado de seguros en el 2008 hasta el 2023, los ingresos por primas totales aumentaron en un 219,1%, mientras que el crecimiento del primaje de los seguros voluntarios fue de 266,8%, es decir, que en 15 años las primas de los seguros voluntarios crecieron poco más de dos veces y medio; no obstante, en el último periodo se observó una desaceleración en el ritmo de crecimiento, tanto en el segmento de los seguros voluntarios, como a nivel general.

Gráfico 6
Tasas interanuales de variación de primas totales y de seguros voluntarios, 2009-2023
(porcentajes)



Fuente: Superintendencia General de Seguros (Sugese)

Gráfico 7
Costa Rica: Ingresos por primas totales y de seguros voluntarios, 2008-2023
(millones de colones corrientes)



Fuente: Superintendencia General de Seguros (Sugese)

El ritmo de crecimiento promedio anual³ de las primas, desde la apertura del mercado de seguros al 2023, se situó en 8,3% de manera global y 9,2% para los seguros voluntarios. A partir del 2018 se ha observado una desaceleración, que en el 2020 se vio exacerbada por el impacto de la pandemia de la COVID-19, mientras que en el 2021 y el 2022 se presentó una clara recuperación en el ritmo de crecimiento y en el 2023 se regresó a la tendencia de su moderación, con una desaceleración del 7,6% de las primas totales y de 8,4% en las primas obligatorias.

2. Estructura del mercado

Para el 2023, la estructura del mercado total de seguros se mantuvo relativamente estable, sin cambios superiores a un punto porcentual para cada aseguradora en comparación al periodo anterior.

Cuadro 3
Distribución relativa de las primas totales y de seguros voluntarios, según aseguradora, 2021-2023
 (porcentajes)

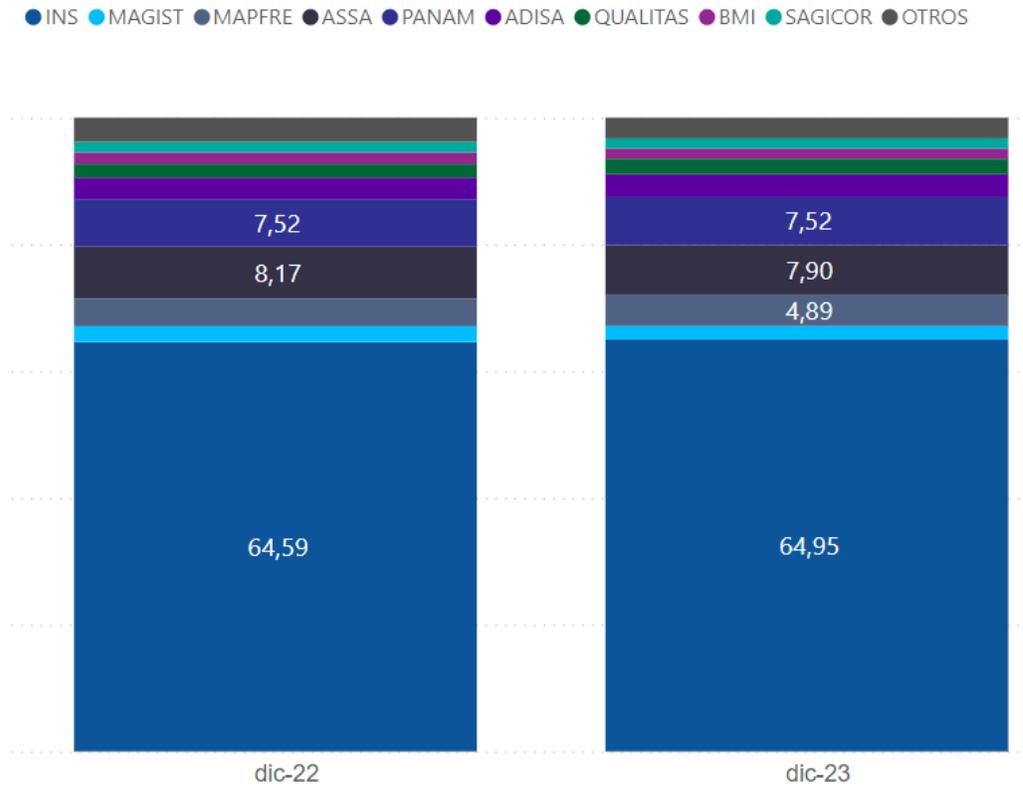
Aseguradora	Totales			Voluntarios		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023
INS	65,6	64,6	65,0	55,6	54,1	54,2
Seguros del Magisterio	2,0	2,5	2,2	2,6	3,3	2,8
MAPFRE Seguros Costa Rica	3,5	4,4	4,9	4,5	5,7	6,4
ASSA Compañía de Seguros	7,6	8,2	7,9	9,8	10,6	10,3
Pan American Life Insurance	7,1	7,5	7,5	9,2	9,7	9,8
Aseguradora del Istmo (ADISA)	3,7	3,4	3,6	4,8	4,4	4,8
Davivienda Seguros (C.R.)	0,6	0,6	0,7	0,7	0,8	0,9
Quálitás Compañía de Seguros (C.R.)	1,8	2,1	2,4	2,4	2,8	3,2
Best Meridian Insurance Company	1,7	1,8	1,6	2,2	2,3	2,1
Triple-S Blue Inc.	1,2	0,3	0,0	1,5	0,4	0,0
Aseguradora Sagicor Costa Rica	2,6	1,7	1,6	3,4	2,2	2,1
Oceánica de Seguros	1,7	1,7	1,6	2,2	2,2	2,1
Seguros Lafise Costa Rica	0,9	1,1	1,0	1,1	1,4	1,3
Total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Fuente: Superintendencia General de Seguros (Sugese)

Por su parte, en el segmento de los seguros voluntarios, 5 aseguradoras ganaron participación porcentual, estas fueron INS, Mapfre, Panamerican Life, Davivienda y Quálitás; los aumentos más importantes fueron los de Mapfre con una ganancia de 0,7 p.p. y Quálitás con 0,4 p.p. Por su parte, las mayores bajas en participación se observaron en la participación de Seguros del Magisterio con 0,5 p.p. y la de ASSA con 0,3 p.p. menos que en el 2022.

³ El único año de este intervalo en el que hubo un decrecimiento fue el 2015, lo cual obedeció a ajustes contables en las estadísticas del Instituto Nacional de Seguros (INS).

Gráfico 8
Composición de las primas totales según aseguradoras, 2022-2023
(porcentajes)



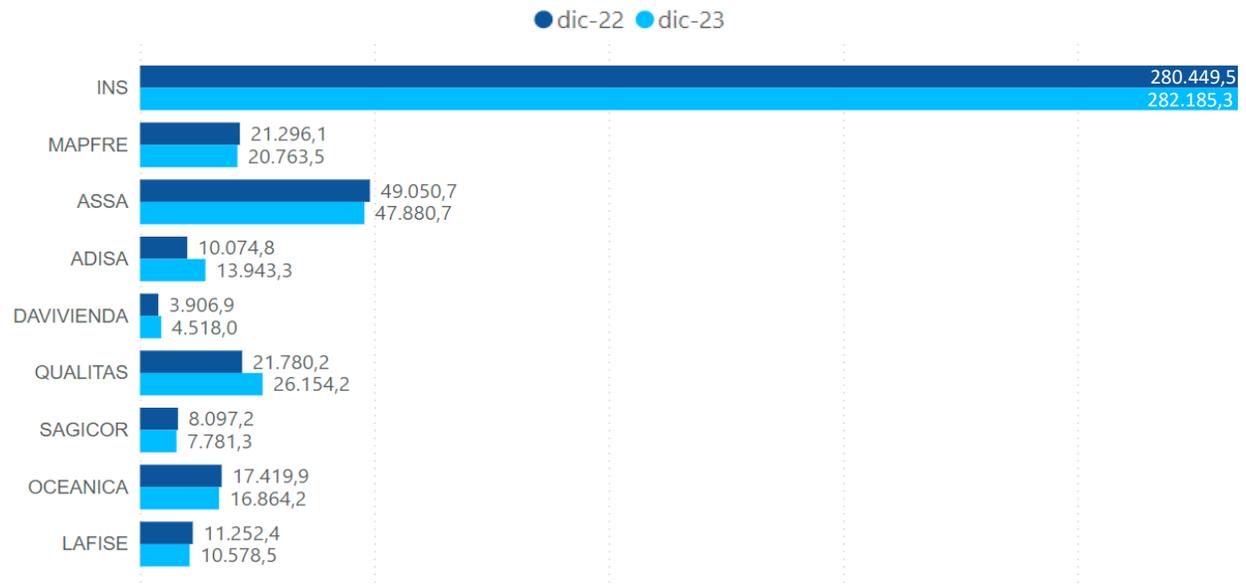
Fecha	INS	MAGIST	MAPFRE	ASSA	PANAM	ADISA	QUALITAS	BMI	SAGICOR	OTROS
dic-22	64,59	2,51	4,37	8,17	7,52	3,38	2,14	1,81	1,70	3,80
dic-23	64,95	2,17	4,89	7,90	7,52	3,64	2,44	1,62	1,62	3,25

Fuente: Superintendencia General de Seguros (Sugese)

Gráfico 9

Ingresos por primas de seguros generales por aseguradora, 2022-2023

(millones de colones corrientes)



Fuente: Superintendencia General de Seguros (Sugese)

En cuanto al crecimiento absoluto de las primas, las cuatro aseguradoras que presentaron incrementos fueron Quálitas con un aumento de ₡4,3 mil millones, Adisa con ₡3,8 mil millones, el INS con más de ₡1,7 mil millones y Davivienda con ₡611 millones más que el 2022. Destaca el crecimiento sostenido de la aseguradora Quálitas, que ha ganado cuota de mercado consecutivamente en los últimos cuatro periodos anuales.

El ramo de los seguros generales con mayor primaje para el 2023 fue el de automóviles con ₡186 mil millones, seguido por Incendios y líneas aliadas con ₡116 mil millones y Otros daños a los bienes con ₡44 mil millones, en iguales posiciones que el año anterior.

Los ramos que presentaron aumento en primas fueron Automóviles con un incremento de ₡9,54 mil millones, Otros daños a los bienes con ₡970 millones adicionales, Responsabilidad civil con ₡720 millones más y Crédito con ₡300 millones más, mientras que los demás ramos registraron bajas en relación con el año anterior.

Automóviles, que es el ramo más importante de los seguros generales, presentó aumentos para el 2023, esto como resultado de los incrementos en seis de las ocho entidades que comercializan el ramo. Los principales proveedores fueron el INS y Quálitas, que en conjunto colocaron el 84% de las primas para este año. El mayor aumento lo presentó Quálitas con más de ₡4,3 mil millones, mientras que el INS creció en ₡2,2 mil millones. Las aseguradoras Adisa y Davivienda incursionaron en el ramo, colocando en este año ₡2,1 mil millones y ₡1,0 mil millones, respectivamente; mientras que Océánica y Lafise fueron las que registraron decrementos, de 7% y del 19%, en ese orden, con respecto al 2022.

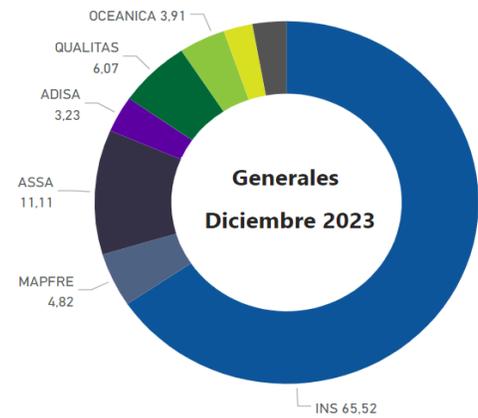
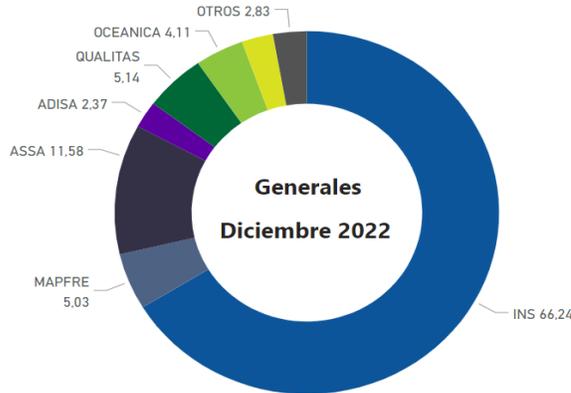
En el ramo de Otros daños a los bienes, el INS y ASSA representaron el 81,5% de las primas colocadas en el 2023. Los principales aumentos en este ramo los registraron Adisa con un aumento del 66%, equivalente a ₡1,4 mil millones y el INS con incremento del 8%, que corresponde a ₡1,2 mil millones; mientras ASSA, Sagicor y Lafise registraron bajas en el 2023 en comparación con el 2022.

Por su parte, el ramo de Incendios y líneas aliadas perdió 3,37 p.p. en su cuota de mercado de los seguros generales, además fue el ramo con la mayor disminución interanual (₡3,3 mil millones). De las ocho aseguradoras que comercializan productos en ese ramo, solo tres aumentaron el monto de las primas registradas en comparación con 2022. Adisa fue la entidad con el mayor crecimiento colocando más de ₡1 mil millones para este año, mientras que el INS fue la entidad con la mayor disminución, reduciendo las primas de este ramo en más de ₡2,6 mil millones.

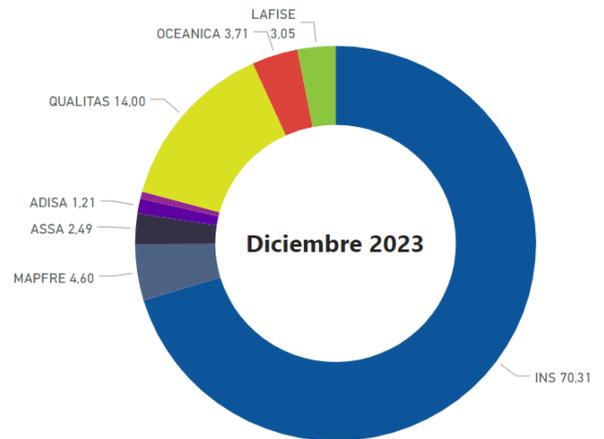
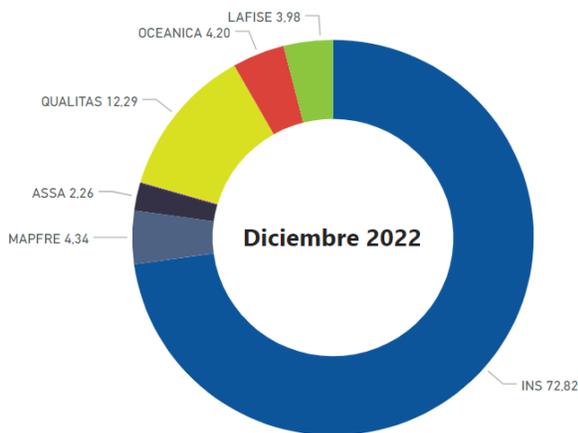
Los seguros de Caucción perdieron un 0,2 p.p. en la participación de los seguros generales, en cifras absolutas la variación fue negativa de ₡35 millones. Las aseguradoras que crecieron en este ramo fueron ASSA (₡240 millones) y Adisa (₡48 millones), mientras que las demás registraron bajas en sus primas al cierre del 2023.

Gráfico 10

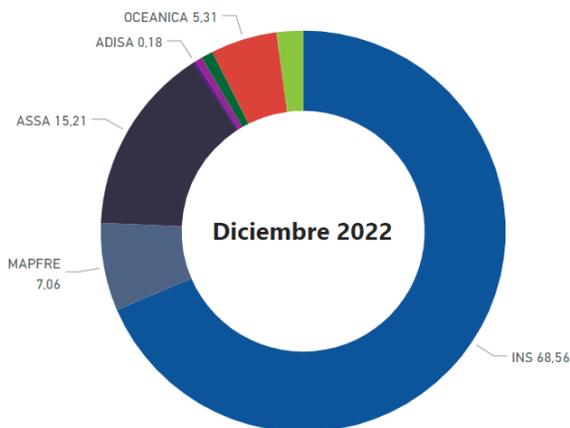
Composición de las primas según aseguradora para seguros generales y principales ramos 2022-2023 (porcentajes)



Automóvil



Incendio y líneas aliadas



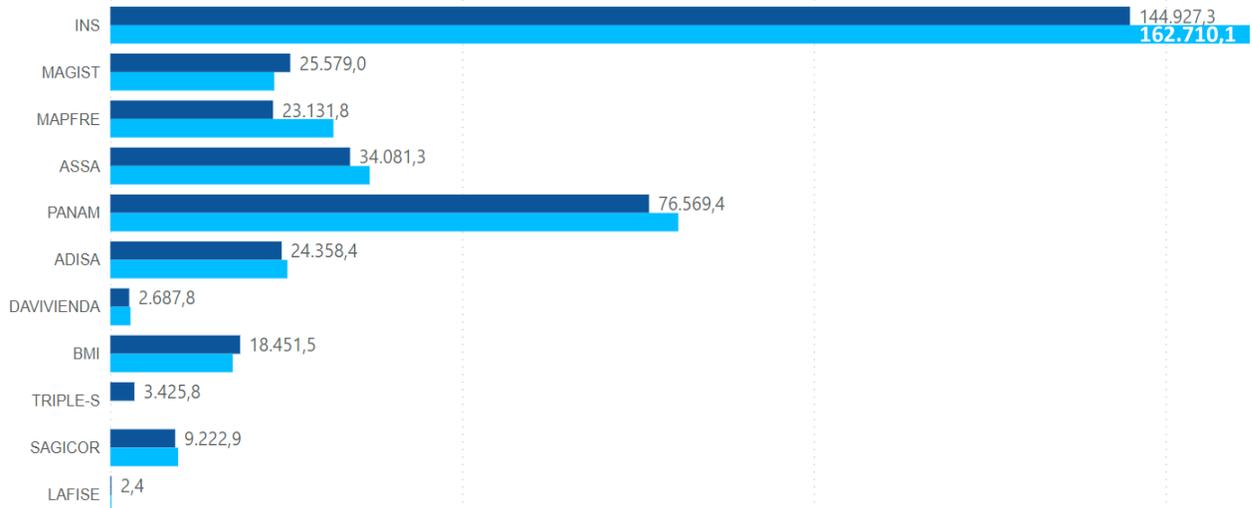
Fuente: Superintendencia General de Seguros (Sugese)

Gráfico 11

Ingresos por primas de seguros personales por aseguradora, 2022-2023

(Millones de colones corrientes)

● dic-22 ● dic-23



Fuente: Superintendencia General de Seguros (Sugese)

Las primas de la categoría de seguros personales aumentaron en forma interanual 7,7%, equivalentes en términos absolutos a ₡27,9 mil millones, es decir que se mantiene el crecimiento, pero en menor magnitud que lo observado en el 2022 cuando el crecimiento fue de 14%.

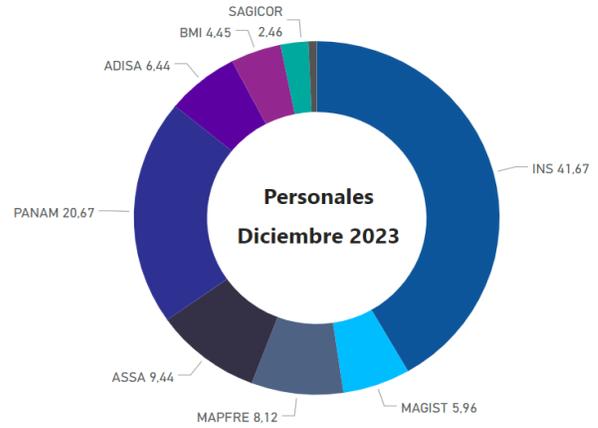
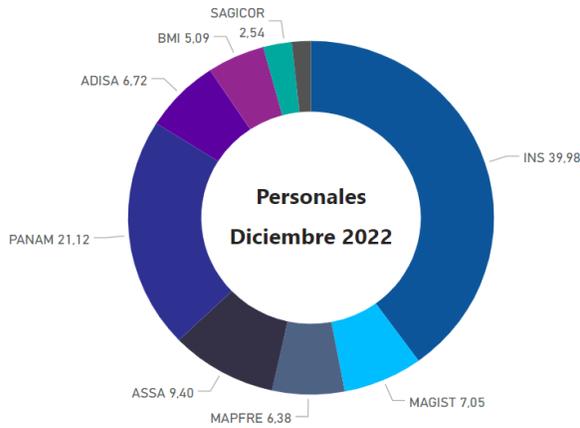
Los tres ramos que conforman esta categoría presentaron variaciones positivas; en particular, el ramo de Vida presentó el mayor aumento con ₡18,3 mil millones, seguido por el ramo de Salud con ₡9,2 mil millones y Accidentes con ₡46 millones.

En términos absolutos, para el 2023, la aseguradora con mayor incremento en la categoría de personales fue el INS, que colocó ₡17,7 mil millones más que en el 2022 y que además ganó 1,7 p.p. de su cuota de mercado. En el segundo lugar de crecimiento en el periodo se ubicó Mapfre, que aumentó ₡8,5 mil millones y que lleva dos años consecutivos de aumentos en esta categoría, cuya cuota de mercado además creció en 1,7 p.p. En tercer lugar, de crecimiento se ubicó Pan American, cuyas primas subieron ₡4,1 mil millones, aunque perdió cuota de mercado en 0,4 p.p.

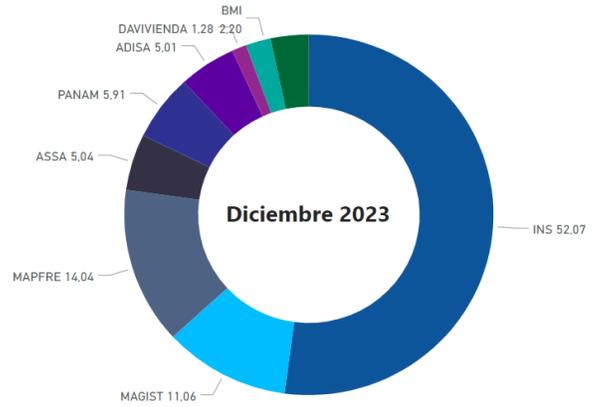
Vida fue el ramo de los voluntarios con mayores ingresos por primas para este periodo, con más de ₡207,0 mil millones. En el periodo, las aseguradoras con mayor incremento de primaje en el ramo de Vida fueron INS (₡ 14,6 mil millones) y Mapfre (₡ 8,7 mil millones), mientras que en el ramo de Salud los mayores aumentos fueron de Pan American Life con ₡ 4,4 mil millones y ASSA con ₡3,7 mil millones adicionales, mientras que Davivienda inició en el 2023 a colocar primas en este ramo.

Gráfico 12⁴

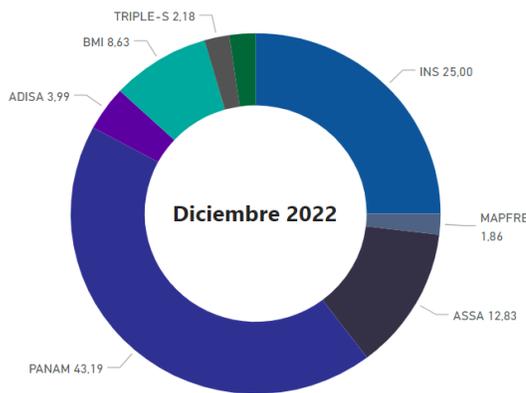
Composición de primas por aseguradora, para seguros personales y principales ramos, 2022-2023 (porcentajes)



Vida



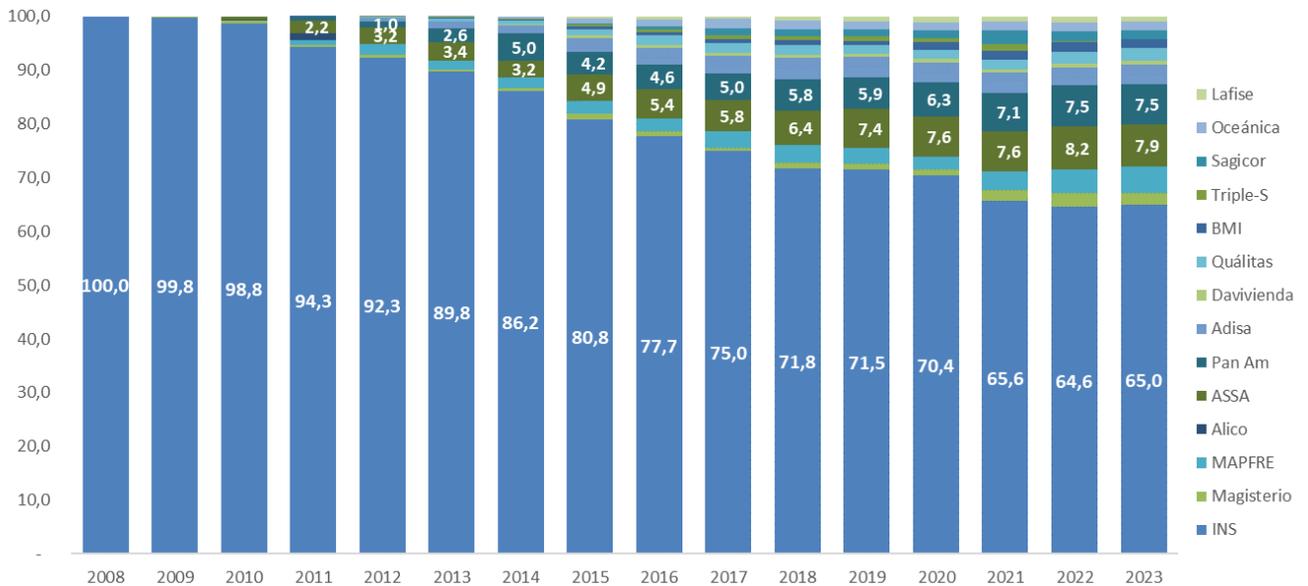
Salud



Fuente: Superintendencia General de Seguros (Sugese)

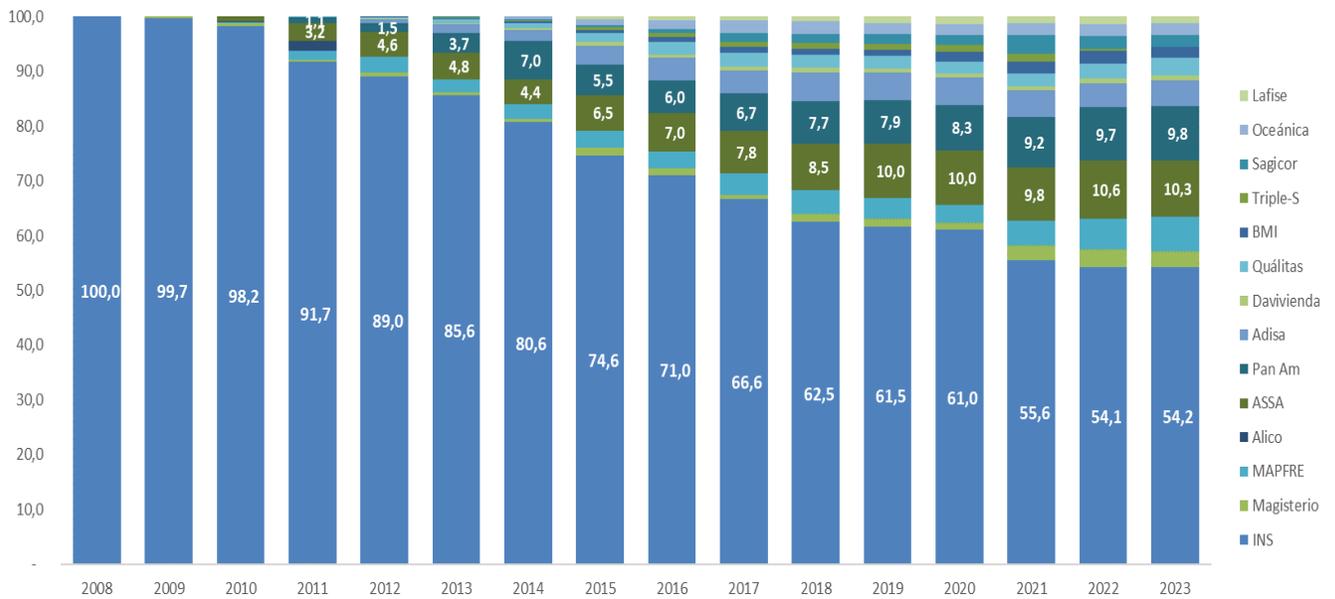
⁴ La aseguradora Triple-S cesó operaciones en abril del 2022, razón por la cual ya no figura en los gráficos del 2023.

Gráfico 13
Estructura del mercado de seguros 2008-2023
(porcentajes)



Fuente: Superintendencia General de Seguros (Sugese)

Gráfico 14
Estructura del mercado seguros voluntarios 2008-2023
(porcentajes)



Fuente: Superintendencia General de Seguros (Sugese)

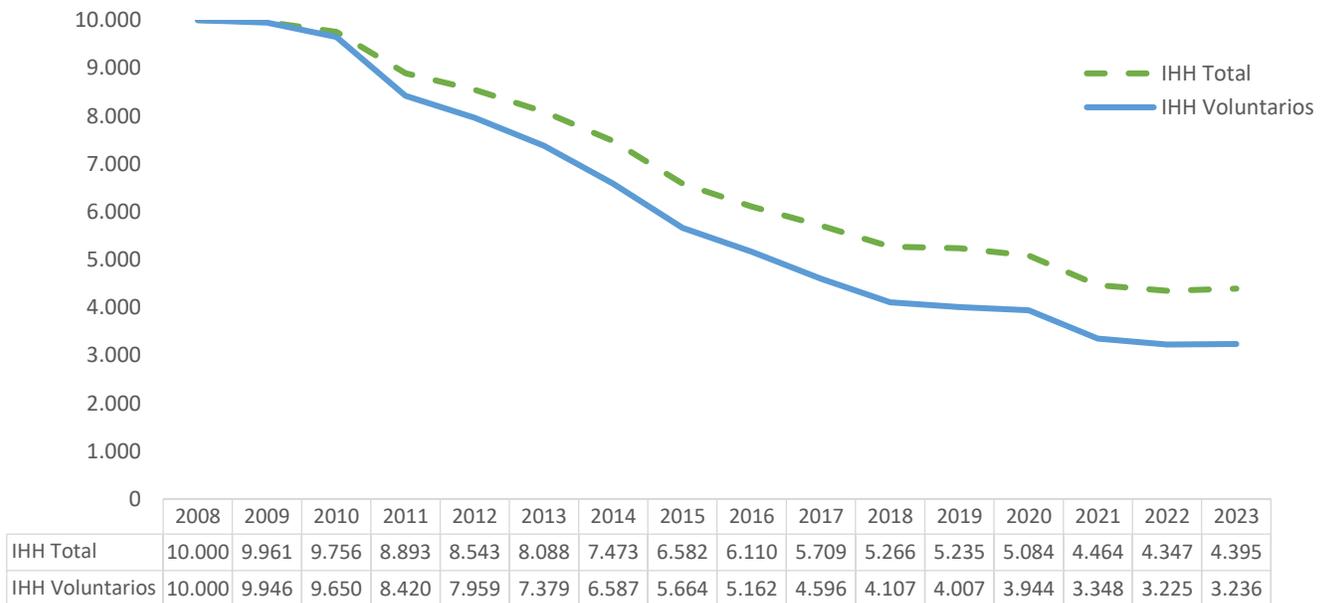
Las cuatro empresas privadas con mayor participación de mercado, desde el 2012 a la fecha, fueron ASSA, Panamerican Life, Mapfre y ADISA; en conjunto, estas entidades ganaron participación en forma sostenida en ese lapso, al pasar de un 6,8% del mercado en el 2012 a representar un 23,9% del mercado total en el 2023; si no se consideran los seguros obligatorios, estas cuatro aseguradoras representaron un 31,3% del segmento de los seguros voluntarios al cierre de este periodo.

Lo descrito en cuanto a la estructura de mercado ha resultado, de acuerdo con el Índice de Herfindahl-Hirschman (HH), en un decrecimiento sostenido del grado de concentración de mercado, al 2023 de un 56,5% en los seguros totales y de 67,6% en los seguros voluntarios, con respecto al nivel máximo del índice (10 000), tope que representa una situación de monopolio.

De acuerdo con el Índice HH, al cierre del 2023, la concentración del mercado de seguros decreció en 48 puntos respecto al año previo, es decir un 1,1% menos, con lo cual se mantiene la tendencia de alejarse del estado de monopolio, aunque con una menor velocidad que años previos a la pandemia.

La distribución de los seguros voluntarios personales es la más cercana a un nivel de concentración moderado, según los parámetros del Departamento de Justicia de los Estados Unidos, que corresponde a un índice que es igual o menor a 1800. En el 2023, el índice HH del segmento de los seguros personales voluntarios fue de 2423, con lo cual se dio un retroceso hacia un mercado competitivo en comparación a lo observado en los dos años anteriores.

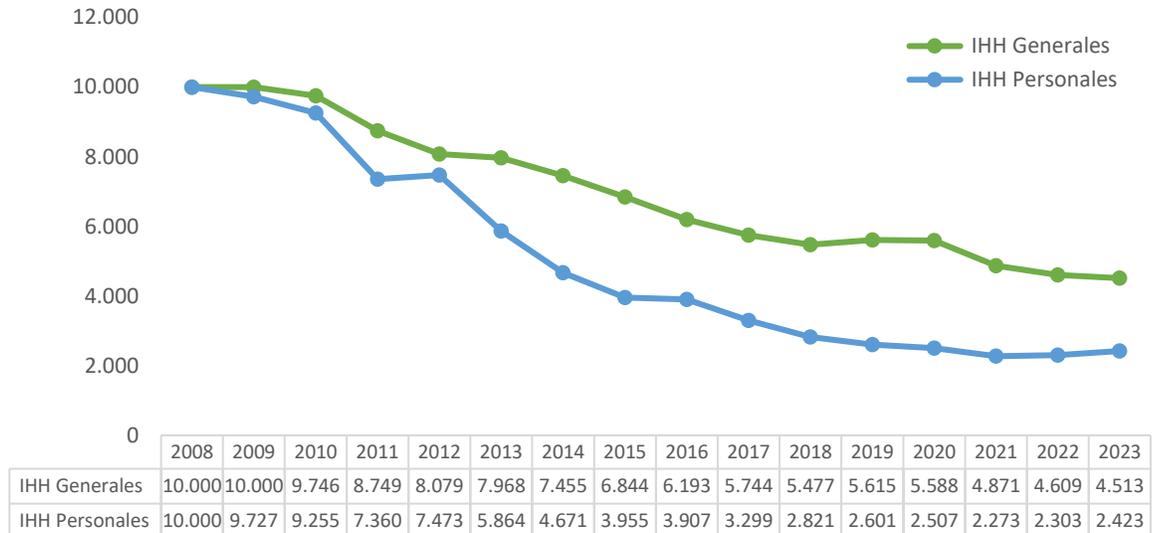
Gráfico 15
Índice Herfindahl- Hirschman (IHH) para el mercado de seguros total y voluntario 2008-2023



Fuente: Superintendencia General de Seguros (Sugese)

Gráfico 16

Índice Herfindahl- Hirschman (IHH) para el mercado de seguros voluntario según categoría 2008-2023



Fuente: Superintendencia General de Seguros (Sugese)

3. Principales indicadores del mercado

El crecimiento del ingreso por primas del mercado asegurador en el 2023 fue de 5,5%, tasa inferior a la observada en el año previo (13,1%). En términos reales, el ingreso por primas creció 7,4%, superando el crecimiento económico del país (4,2%).

Los ramos que más contribuyeron al crecimiento de la actividad aseguradora fueron Vida, Riesgos del Trabajo, Automóviles y Salud. En conjunto, estos ramos explican cerca del 99% del dinamismo del sector.

El Ratio Combinado del mercado al cierre del 2023 fue de 95,5%, con lo cual las primas fueron suficientes para cubrir el costo del seguro por concepto de siniestralidad y gastos de explotación. Este resultado fue similar al del año precedente (95,7%).

En cuanto al requerimiento de capital y solvencia, todas las entidades cumplieron con las disposiciones normativas definidas para tal efecto.

La Rentabilidad del Patrimonio (ROE) del mercado fue de 2,8%, inferior al 4,4% del 2022. En general, todas las entidades registraron una caída en el indicador, en comparación con el año precedente y en cinco de ellas, fue negativo.

El indicador de Rentabilidad de las Inversiones fue de 5,7% en 2023, contrario al resultado negativo observado en el año previo (-3,5%). En contraste con lo observado en el 2022, cuando nueve de las doce entidades registraron una rentabilidad negativa, en el 2023 fueron solamente cuatro aseguradoras.

Cuadro 4
Principales indicadores⁵ 2023

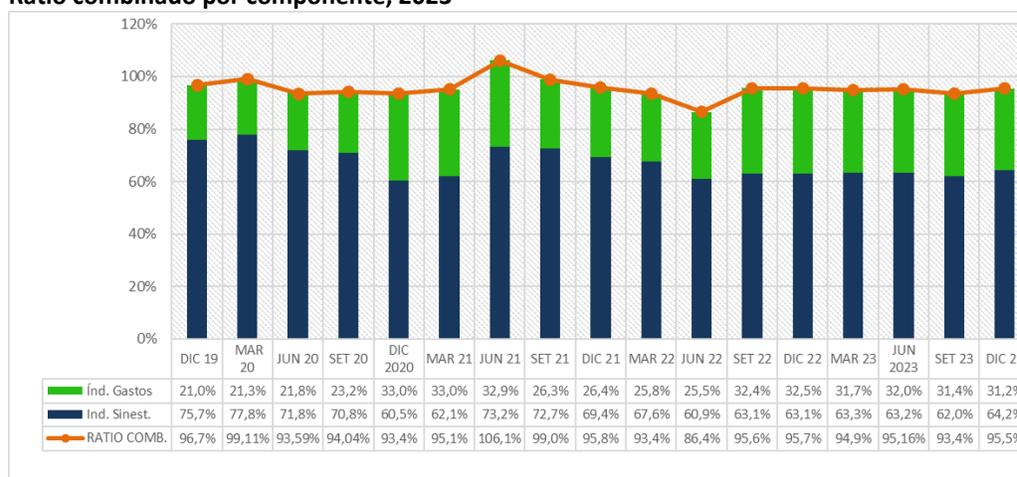
Entidad	Ingreso por Primas	Índice de Capital Mínimo	Índice de Suficiencia de Capital	ROE	Rentabilidad de las Inversiones
Instituto Nacional de Seguros	64,9%	52,96	2,46	2,7%	5,8%
Seguros del Magisterio S.A.	2,2%	1,78	2,61	29,2%	8,9%
MAPFRE I Seguros de Costa Rica S.A.	4,9%	1,53	1,94	9,7%	-4,4%
ASSA Compañía de Seguros S.A.	7,9%	1,51	1,75	-0,6%	0,1%
Pan American Life Insurance de Costa Rica S.A.	7,5%	5,38	1,76	0,5%	9,8%
Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A.	3,6%	1,24	2,03	-3,9%	-4,5%
Davivienda Seguros (Costa Rica)	0,7%	1,13	5,08	5,6%	1,3%
Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica) S.A.	2,4%	3,42	2,41	7,1%	10,7%
Best Meridian Insurance Company	1,6%	4,88	2,53	-16,1%	-7,4%
Aseguradora Sagicor Costa Rica	1,6%	1,54	1,94	21,2%	7,1%
Oceánica de Seguros S.A.	1,6%	2,24	1,74	-6,6%	20,2%
Seguros Lafise Costa Rica S.A.	1,0%	2,37	2,20	-9,5%	-4,2%
	100%			2,8%	5,7%

Fuente: Superintendencia General de Seguros (Sugese)

3.1 Desempeño técnico

Si bien el Ratio Combinado en el 2023 fue similar al observado en el año previo, hubo un cambio en sus componentes. El Índice de Gastos disminuyó 1,3 p.p., mientras que el de Siniestralidad aumentó en 1,1 p.p. En efecto, la siniestralidad aumentó producto del mayor pago de siniestros realizado por las aseguradoras; en contraste, los gastos de adquisición, así como los gastos de administración, registraron una reducción.

Gráfico 17

Ratio combinado por componente, 2023


Fuente: Superintendencia General de Seguros (Sugese)

⁵ Ver anexo: Definición de indicadores y nivel regulatorio

A nivel de principales ramos, Vida, Automóviles, Salud y SOA se registró un deterioro en el Ratio Combinado; sin embargo, únicamente en el SOA, las primas fueron insuficientes para cubrir el costo del seguro por concepto de Siniestralidad y Gastos. Por su parte, si bien en los ramos de RT e Incendio el indicador se redujo, se mantuvo por encima del 100%, con lo cual el ingreso por primas no cubrió el costo del seguro.

Cuadro 5
Ratio combinado por componente y principales ramos 2022 y 2023

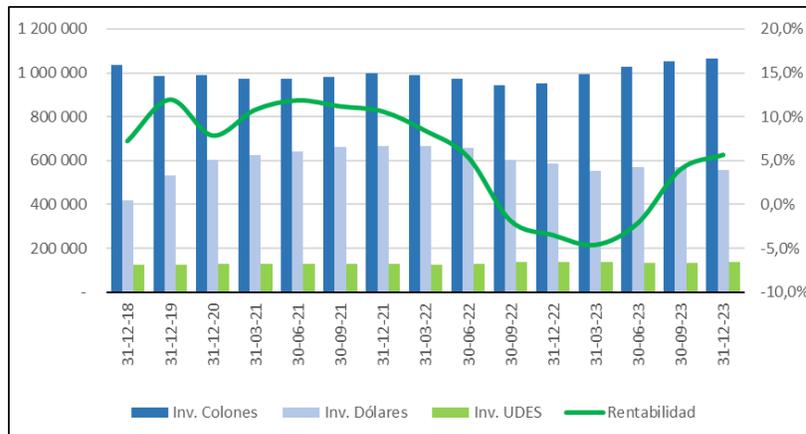
Ramo	Primas	Diciembre 2022			Diciembre 2023		
		Siniestralidad	Gastos	Ratio Combinado	Siniestralidad	Gastos	Ratio Combinado
Vida	19,3%	36,6%	39,7%	76,3%	43,2%	35,2%	78,3%
RT	17,4%	15,1%	105,8%	120,8%	90,3%	16,6%	106,9%
Automóvil	17,4%	34,2%	53,1%	87,3%	59,0%	33,7%	92,7%
Salud	14,5%	31,1%	66,1%	97,2%	76,2%	30,4%	106,6%
Incendio	10,8%	109,7%	53,1%	162,8%	24,7%	81,9%	106,6%
SOA	6,1%	8,3%	95,3%	103,6%	95,5%	10,0%	105,5%
Mercado	100,0%	63,1%	32,5%	95,7%	64,2%	31,2%	95,5%

Fuente: Superintendencia General de Seguros (Sugese)

3.2 Desempeño financiero

El saldo de las inversiones a diciembre del 2023 aumentó un 4,9% con respecto al año previo, mientras que la rentabilidad del portafolio aumentó 9,1 p.p. durante el mismo lapso. La composición por moneda evidenció un aumento de 11,8% en colones y una reducción de 5,2% en dólares. Por su parte, las inversiones en Unidades de Desarrollo Económico (UDEs) aumentaron un 0,3% y en Euros el aumento fue de 6,3%. Las inversiones en Euros continúan siendo por un monto relativamente pequeño (un saldo equivalente de \$158 millones al cierre de año).

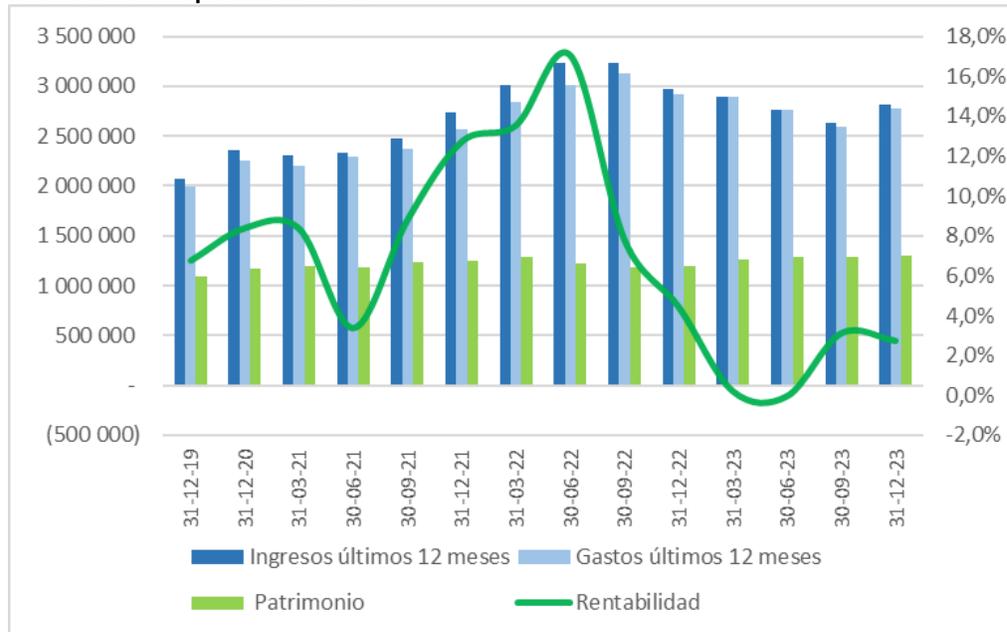
Gráfico 18
Rentabilidad de las inversiones 2023



Fuente: Superintendencia General de Seguros (Sugese)

La rentabilidad del patrimonio a diciembre del 2023 fue de 2,8%, inferior al resultado del año previo de 4,4%. En este comportamiento se conjugaron dos efectos, la reducción en la utilidad del sector aunado al incremento en el patrimonio promedio.

Gráfico 19
Rentabilidad del patrimonio 2023



Fuente: Superintendencia General de Seguros (Sugese)

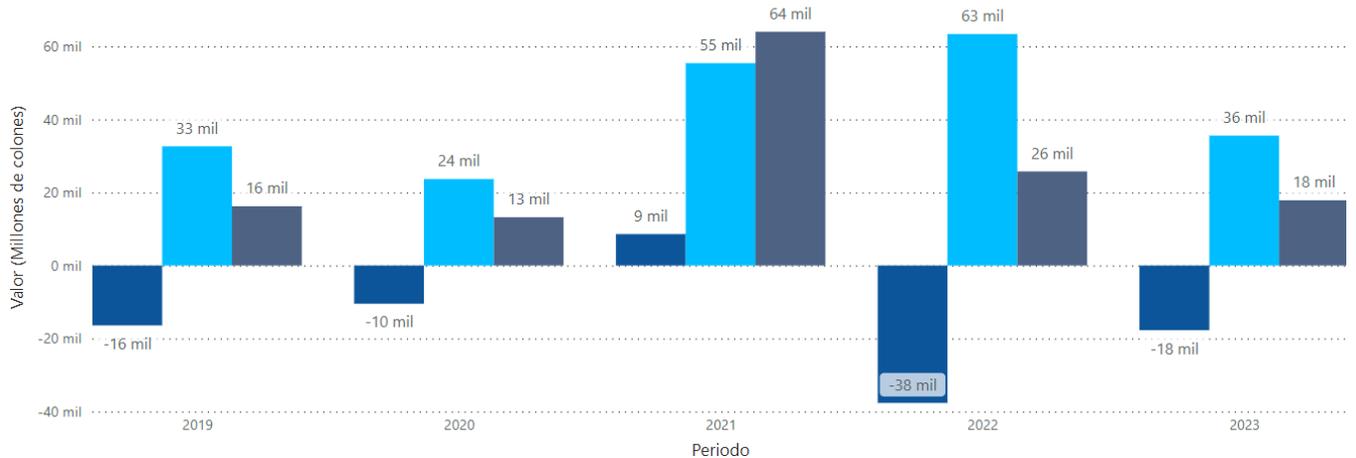
3.3 Resultados Técnicos y Financieros

A continuación, se presentan los resultados técnicos y financieros⁶ de las aseguradoras en el 2023, estos valores son el resultado neto entre las cuentas de ingresos y gastos, las cuales se dividen en dos partes: primero las cuentas que están relacionados con las operaciones de seguros o técnicas, es decir las cuentas directamente relacionadas con la actividad aseguradora; la segunda parte son las cuentas asociadas a las operaciones financieras, es decir cuentas de ingresos y gastos financieros imputables específicamente a cada ramo, categoría o a la aseguradora, según corresponda.

⁶ Para mayor detalle ver el [Reporte Resultado Técnico-Financiero](#), disponible en el sitio web de la Superintendencia, donde se publica la cuenta técnica desde 2017, por aseguradora y por ramo y para todo el mercado.

Gráfico 20
Resultado técnico del mercado de seguros según tipo, 2019 – 2023
(miles de millones corrientes)

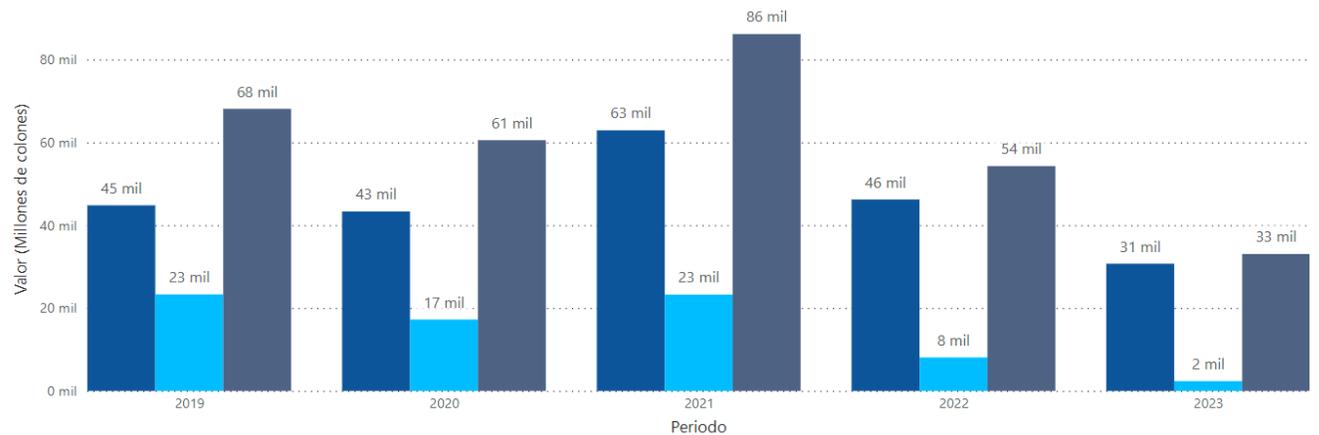
Tipo ● Obligatorios ● Voluntarios ● Mercado total



Fuente: Superintendencia General de Seguros con base en la información proporcionada por las aseguradoras.

Gráfico 21
Resultado financiero del mercado de seguros según tipo, 2019 – 2023
(miles de millones corrientes)

Tipo ● Obligatorios ● Voluntarios ● Mercado total



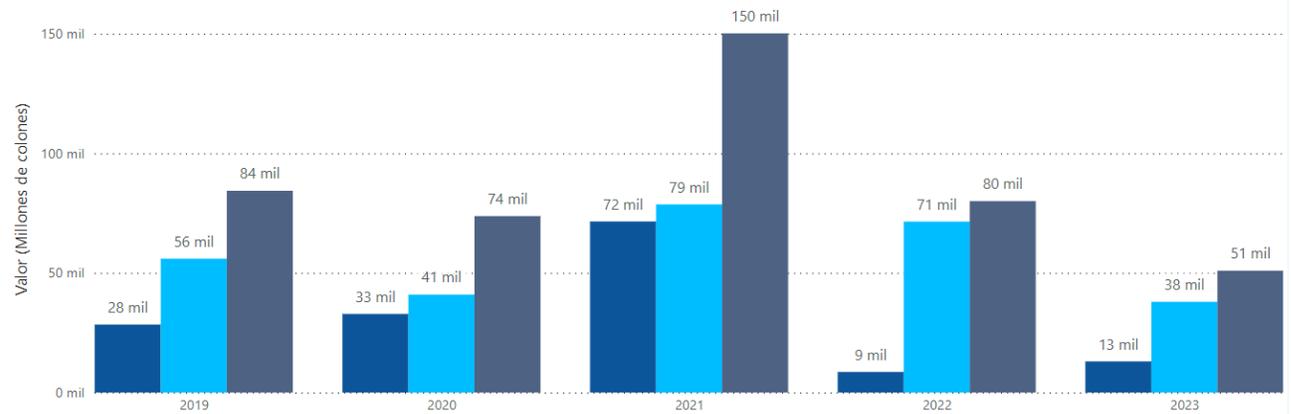
Fuente: Superintendencia General de Seguros con base en la información proporcionada por las aseguradoras.

Gráfico 22

Resultado técnico-financiero del mercado de seguros según tipo, 2018 – 2023

(miles de millones corrientes)

Tipo ● Obligatorios ● Voluntarios ● Mercado total



Fuente: Superintendencia General de Seguros con base en la información proporcionada por las aseguradoras.

A nivel total, el resultado técnico del mercado para 2023 es de ₡ 17,8 mil millones. Este es un balance positivo para el sector, no obstante, es el segundo año consecutivo en el que se presentan disminuciones, desde ₡ 64,0 mil millones en el 2021 y de ₡ 25,7 mil millones en el 2022. Para este año particular, la variación fue de negativa en 30,6%

De manera agregada el grupo de los obligatorios presentó resultados negativos y los voluntarios resultados positivos; sin embargo, hay varios de los ramos voluntarios que también presentaron cifras menores a cero (ver cuadro 6).

Los datos revelan que el resultado técnico de los seguros obligatorios mejoró, ya que, aunque continúa siendo negativa, lo es en una menor magnitud que en el 2022. En particular, el resultado técnico del SOA desmejoró pasando de -₡ 2 204,0 en el 2022 a -₡ 3 569,9 en el 2023, mientras que el seguro de Riesgos del Trabajo mejoró en un 60% para este periodo versus el previo.

Siguiendo el comportamiento del resultado técnico, el resultado financiero en 2023 registró valores positivos, pero con cifras inferiores a lo registrado en los periodos de 2022 y de 2021. En conjunto los resultados técnicos y financieros, muestran un balance final positivo de ₡ 50 927,2 millones para el mercado de seguros de manera global, es decir que se observaron mayores ingresos que los gastos en este año para la realización del negocio de seguros en el territorio costarricense.

Cuadro 6
Resultado técnico y financiero del mercado de seguros según ramo, 2023

(millones de colones)

Ramo	Técnico	Financiero	Técnico - Financiero
Vida	27 149,9	1 159,2	28 309,1
Pérdidas pecuniarias	10 485,1	-173,3	10 311,8
Automóvil	9 678,6	1 735,9	11 414,5
Otros daños a los bienes	2 112,0	-420,1	1 691,9
Mercancías transportadas	1 331,3	2,8	1 334,1
Caución	769,1	1 964,3	2 733,4
Responsabilidad civil	368,4	-94,0	274,4
Vehículos marítimos	114,3	5,1	119,4
Asistencias de ramos personales	1,0	0,0	1,0
Asistencias de ramos generales	-0,0	0,0	-0,0
Aviación	-150,3	6,1	-144,2
Crédito	-449,4	6,3	-443,1
Agrícolas y pecuarios	-693,1	1 633,9	940,8
Accidentes	-990,8	-356,2	-1 347,0
Obligatorio de automóviles (SOA)	-3 569,9	4 238,6	668,7
Incendio y líneas aliadas	-4 105,0	1 863,7	-2 241,2
Salud	-10 052,3	-4 983,4	-15 035,7
Riesgos del trabajo (RT)	-14 133,0	26 472,4	12 339,4
Total	17 865,8	33 061,4	50 927,2

Para el periodo 2023, el ramo con el mejor resultado técnico fue el de Vida, seguido por el ramo de Pérdidas pecuniarias y Automóviles; sin embargo, para estos tres ramos los resultados fueron inferiores a los registrados en el año anterior.

Los ramos de seguros obligatorios presentaron mejoras en los resultados técnicos, en el caso del seguro de Riesgos del Trabajo el resultado sigue siendo negativo, pero redujo su magnitud en ₡ 21 295,2 millones, mientras que el ramo del Seguros Obligatorio de Automóviles aumentó su déficit en ₡ 1 365,9 millones.

Para el resultado financiero, el mejor resultado lo obtuvo el ramo de Riesgos del Trabajo, comportamiento consistente con lo observado el periodo anterior, lo cual es necesario para mantener sostenible este seguro, dado el resultado técnico deficitario tradicionalmente observado; mientras que el ramo de Salud fue el que obtuvo el peor resultado financiero, manteniéndose en valores negativos, pero con mayor magnitud si se le compara con el año pasado.

Combinando ambos resultados, los ramos de Vida, Riesgos del trabajo y Automóviles fueron los mejor posicionados en 2023, mientras que los ramos de Salud, Incendio y líneas aliadas y Accidentes fueron los que presentan los resultados menos favorables en el periodo. Llama la atención el desempeño del ramo de Salud, que obtuvo resultados negativos tanto en lo técnico como en lo financiero.

4 Registro y Autorizaciones

En relación con el número de participantes y productos ofrecidos, el mercado de seguros de seguros continuó mostrando dinamismo. Durante el 2023 disminuyó el número de aseguradoras, debido al cese de operaciones de la sucursal en Costa Rica de Triple-S Blue, INC. I.I., proceso que formalmente finalizó en el 2023⁷; esta fue la segunda salida del mercado de una aseguradora en quince años, luego de que la operación de ALICO fuera absorbida por Pan American Life en el 2014.

Por su parte, la cantidad de intermediarios personas jurídicas mantuvo el ritmo de crecimiento de periodos anteriores, en especial las sociedades corredoras y los operadores autoexpedibles; mientras que el número de sociedades agencia activas mantuvo la tendencia a la baja, debido principalmente a la transformación desde esta figura a sociedades corredoras.

Sobre la cantidad de intermediarios personas físicas, se mantiene la tendencia de crecimiento observada en periodos anteriores, el número de intermediarios inscritos aumentó en un 5% respecto al periodo 2022.

El balance final de participantes en el mercado de seguros al término del 2023 comparado con el 2022, se presenta en el siguiente cuadro:

Cuadro 7
Participantes del mercado de seguros, 2022-2023

Tipo de participante	Total	Inscritos	Activos	Inactivos	Autorizados condicionalmente ^{1/}
Dic-2022					
Aseguradoras	13	13	13	-	1 ^{2/}
Sociedades corredoras	37	36	36	-	1
Corredores de seguros	989	989	671	318	N.A.
Sociedades agencia	51	51	21	30	-
Agentes de seguros	2 863	2 863	1 027	1 836	N.A.
Operadores de seguros autoexpedibles	139	139	93	46	N.A.
Dic-2023					
Aseguradoras	12	12	12	-	-
Sociedades corredoras	38	38	38	-	-
Corredores de seguros	1 071	1 071	711	360	N.A.
Sociedades agencia	48	48	20	28	-
Agentes de seguros	2 972	2 972	1 072	1 900	N.A.
Operadores de seguros autoexpedibles	141	141	83	58	N.A.

1/Autorizados Condicionalmente: Participantes que han sido autorizados, pero cuya entrada en operación está sujeta al cumplimiento de los requisitos dispuestos en los artículos 22 (requisitos previos) y 24 (inscripción) del Reglamento sobre Autorizaciones, Registros y Requisitos de Funcionamiento de Entidades Supervisadas por la Superintendencia General de Seguros. Una vez cumplido lo anterior, la entidad se inscribe en el registro correspondiente y puede operar en el mercado.

2/ Corresponde a la autorización del cese de actividades de la sucursal en Costa Rica de Triple S Inc.I.I.

⁷ En el 2023 fue cancelada la licencia de la sucursal, aunque sus operaciones finalizaron en abril del 2022 cuando fue traspasada la cartera a ASSA Compañía de Seguros S.A.

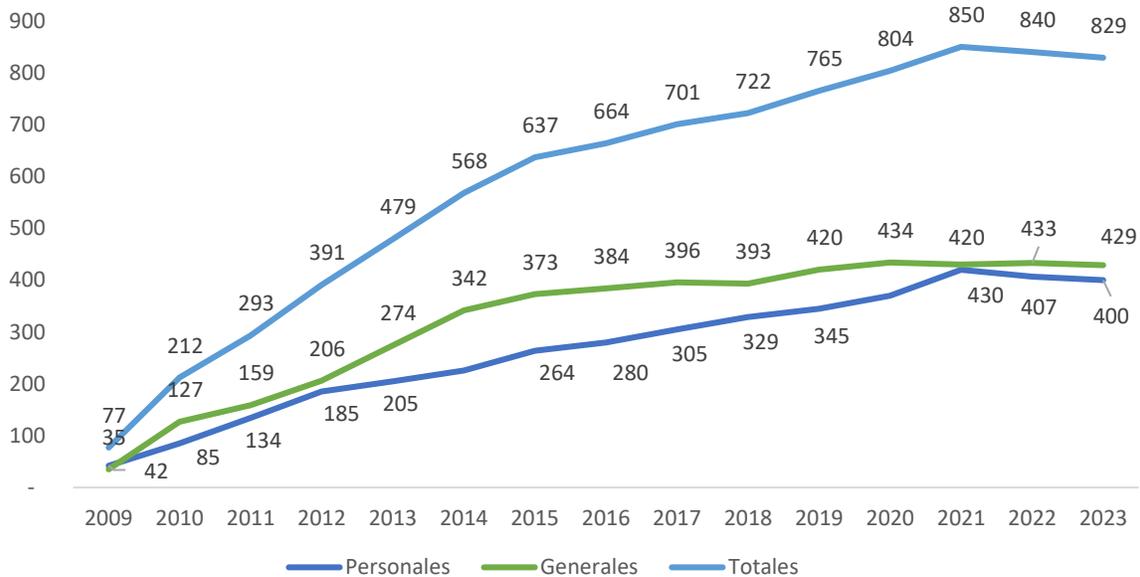
La cantidad de operadores de seguros autoexpedibles inscritos aumentaron en 2, mientras que la cantidad de operadores activos disminuyó en diez.

En lo que respecta al registro de productos de seguros, el 2023 concluyó con una reducción en la cantidad de productos vigentes pasando de 840 en el 2022 a 829 en este año. Para este periodo se observaron, de forma neta, 7 productos menos en la categoría de seguros personales, mientras que en la categoría de seguros generales se redujo en 4 pólizas, tal como se muestra en el gráfico 20. En total se registraron 30 nuevos productos, de los cuales 19 eran de la categoría de personales y 11 de generales, mientras que fueron desinscriptos 41 productos (26 de personales y 15 de generales).

De los 829 productos que se encuentran activos al cierre del 2023, 429 corresponden a la categoría de seguros generales y 400 a la de seguros personales. Cabe señalar que, de los productos registrados durante el 2023, el 97% pertenecen a entidades de seguros privadas, que han pasado de representar el 9% del total de productos registrados en 2009, a un 79% en el 2023.

Gráfico 23

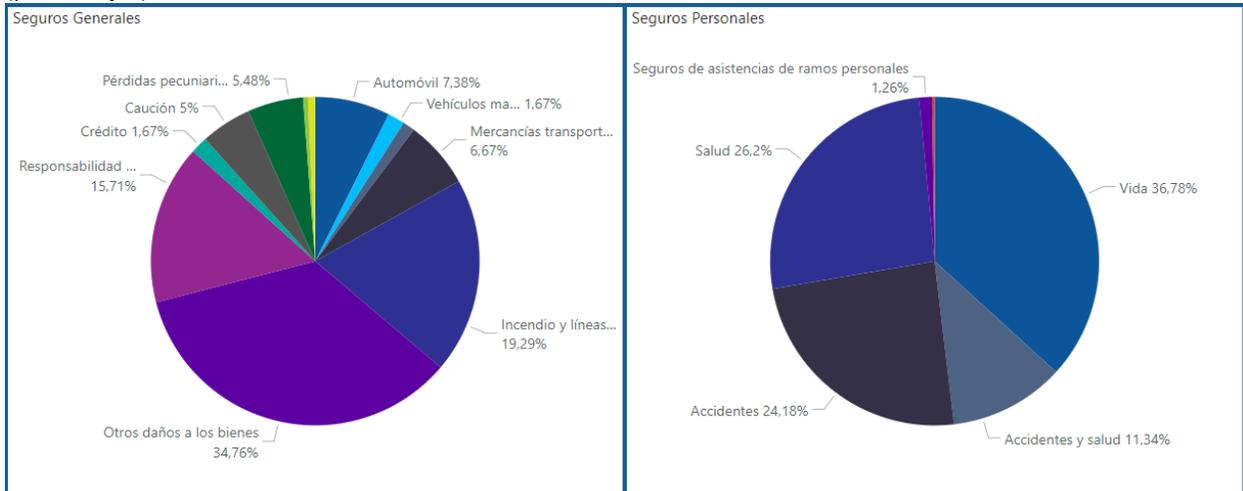
Cantidad pólizas de seguros por categoría, 2009 -2023



Fuente: Servicio Registro de Productos (RPS), Sugese.

Al cierre del periodo 2023, los seguros personales ofrecidos representaron el 48% del total de productos registrados, proporción similar a la observada en el 2022. El resto corresponde a la categoría de seguros generales, dentro de los cuales destacaron, en cuanto a mayor cantidad, los ramos de otros daños a los bienes, incendio y líneas aliadas y responsabilidad civil (gráfico 21).

Gráfico 24
Distribución relativa de los productos registrados por categoría y ramo 2023
(porcentajes)



Fuente: Servicio Registro de Productos (RPS), Sugese.