

Informe Sectorial Aseguradoras Costa Rica Con datos a diciembre 2015

Elaborado por: Nancy Rodríguez Bejarano Analista Financiero nrodriguez@scriesgo.com

1. Antecedentes

En agosto del 2008 se aprobó la Ley Reguladora del Mercado de Seguros N° 8653, dando paso a la apertura del mercado asegurador en el país. El mercado de seguros funcionó durante 84 años como un monopolio a cargo del Instituto Nacional de Seguros (INS).

Mediante la citada ley se crea también la Superintendencia General de Seguros (SUGESE); entidad responsable de la autorización, regulación y supervisión de las personas físicas o jurídicas que intervengan en los actos relacionados con la actividad aseguradora. La SUGESE tiene por objetivo velar por la estabilidad y el eficiente funcionamiento del mercado de seguros, así como entregar la más amplia información a los asegurados.

Es relativamente poco el tiempo que lleva dicho mercado trabajando bajo el esquema de competencia, más aún si se considera que en el momento de promulgación de la ley, la crisis financiera internacional se encontraba en su momento más fuerte, lo que pudo detener la entrada de empresas a competir al mercado.

Cabe destacar también, que al inicio se debió atravesar por un proceso de ajustes, principalmente por parte del INS, de modo que lograra acoplarse a la nueva regulación establecida. Asimismo, la apertura significó un reto en cuanto a temas normativos y de supervisión, debido a que se trataba de una actividad que no contaba con un marco normativo que regulara la competencia.

Grandes avances han ocurrido en siete años desde la promulgación de la ley. En 2008 se contaba con una única empresa de seguros; situación muy diferente se observa a diciembre 2015, cuando se contabilizan 13 aseguradoras compitiendo en el mercado con alrededor de 637 productos.

2. Entorno económico y perspectivas de la economía nacional

El Banco Central de Costa Rica expone en el Programa Macroeconómico 2016-2017 cuales fueron las situaciones que caracterizaron la evolución de la economía nacional durante el 2015. A nivel internacional, la situación macroeconómica se caracterizó por:

- Pérdida de dinamismo de la actividad económica mundial ante el moderado crecimiento de las economías avanzadas y la desaceleración de las emergentes y en vías de desarrollo. Lo anterior quedó de manifiesto en menores flujos de comercio internacional.
- Tendencia decreciente en el precio internacional de materias primas (energía, metales y granos básicos) que se manifestó, en general, en una baja inflación mundial. Dicha variación afectó negativamente a economías productoras de esos bienes, entre ellas algunas latinoamericanas.
- Para el 2015, organismos internacionales preveían un crecimiento negativo en América Latina, en mayor medida impulsado por el desempeño de Brasil. Por su parte, las economías centroamericanas importadoras de materias primas experimentaron una situación favorable de términos de intercambio.

A nivel local, durante el 2015, destacó lo siguiente:

- La actividad económica del país, medida por el PIB, se estima creció en 2,8% en términos reales en 2015. Esta aceleración estaría explicada por el incremento en la producción tanto para el mercado interno como externo.
- La inflación general, medida por la variación del IPC, mantuvo un comportamiento descendente durante el 2015 y registró variaciones negativas a partir de julio 2015, lo anterior reflejó la reducción en el precio internacional de materias primas, así como la disminución en el precio de servicios regulados y de algunos bienes de origen agrícola.
- En el 2015 el déficit en cuenta corriente de la balanza de pagos fue equivalente a 4% del PIB, inferior a la brecha del año anterior. Los flujos de ahorro externo permitieron financiarlo y acumular activos de reserva.
- Las estimaciones del déficit financiero acumulado del Sector Público Global Reducido lo ubican en 5,6% del PIB, superior al registrado el año anterior. Lo anterior estaría asociado, principalmente, al deterioro en las finanzas del Gobierno Central.

El Programa Macroeconómico 2016-2017 contempla, como condiciones presentes en el año en curso, la aceleración en el ritmo de crecimiento mundial, el aumento gradual en la tasa de interés de referencia en Estados Unidos, la estabilidad

relativa en el precio internacional de materias primas (baja inflación externa) y un entorno local que no considera los efectos de la aprobación de medidas de reforma fiscal.

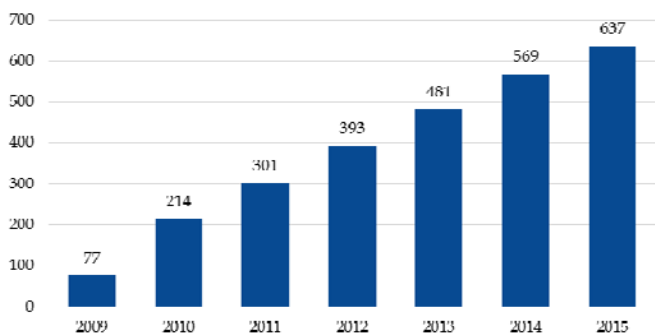
A nivel interno, el crecimiento económico para el 2016-2017 continuaría impulsado por la demanda interna, aunque se prevé mayor dinamismo de la demanda externa, ante la mejora de las proyecciones de crecimiento mundial. Particularmente, para el 2016 se estima que la economía costarricense crezca 4,2% y 4,5% en el 2017, sin generar presiones de demanda agregada. En este entorno el Banco Central reduce la meta de inflación para ubicarla 3% ±1 p.p. para el bienio 2016-2017.

3. Mercado

En el 2008 se contaba con una sola empresa aseguradora y alrededor de 900 intermediarios de seguros, todos ligados al desarrollo del negocio del INS. Por su parte, al cierre de diciembre 2015 se registran 13 empresas aseguradoras y alrededor de 1.500 intermediarios de seguros, entre los que se incluyen sociedades corredoras, corredores de seguros y operadores autoexpedibles, los cuales no existían en el mercado sino hasta después de la apertura del mismo. El monto registrado de activos en el mercado al cierre del 2015 fue de ₡1.946.158,5 millones, donde cerca del 92% del total corresponde a activos del INS.

Posterior a la apertura del mercado de seguros, la cantidad de productos disponibles para los clientes se ha incrementado de forma importante a lo largo de los años. Al finalizar el 2015 se registran 637 productos; 68 más que a diciembre del año anterior. Lo anterior va de la mano con el mayor registro de productos para el ramo de otros daños a los bienes, en los que destaca robo y maquinaria y equipo, lo anterior en el caso de los seguros generales. Por su parte, el incremento en la cantidad de productos en los seguros personales obedece al mayor número de productos en el ramo de salud y accidentes.

Mercado de Seguros Costa Rica: Productos registrados 2009-2015



Fuente: Elaboración propia con datos de la Superintendencia General de Seguros.

El Instituto Nacional de Seguros, quién mantuvo su condición de empresa estatal, ostenta el liderazgo en participación de mercado, contando con un 81% del total de primas a diciembre 2015. Dicha participación disminuye de forma anual (85% a diciembre 2014) debido a la disminución en las primas en los tres ramos de seguros (obligatorios, personales y generales); sin embargo, el decrecimiento más importante lo registró en el ramo de obligatorios, el cual disminuyó en 29% a nivel anual. Por su parte, ASSA Compañía de Seguros, Aseguradora del Istmo (ADISA) y Seguros del Magisterio ganan participación con respecto a diciembre 2014, por el incremento en las primas por seguros personales (Seguros del Magisterio y ASSA) y por las primas de seguros generales (ADISSA).

Al cierre del 2015, la mayoría de las empresas privadas mostraron crecimientos tanto en las primas por seguros personales como generales. PAN AMERICAN Life Insurance y Mapfre fueron la excepción; ambas aseguradoras registraron decrecimientos anuales en sus primas.

Participación de Aseguradoras según primas directas		
Compañía Aseguradora	dic-14	dic-15
INS	85,0%	80,8%
ASSA Compañía de Seguros	3,4%	4,9%
PAN AMERICAN Life Insurance	5,5%	4,2%
Aseguradora del Istmo (ADISA)	1,6%	2,6%
MAPFRE Seguros Costa Rica S.A.	2,1%	2,4%
Seguros del Magisterio	0,5%	1,1%
Quálitas Compañía de Seguros (CR)	0,8%	1,2%
Oceánica de Seguros S.A	0,3%	0,9%
Best Meridian Insurance Company	0,3%	0,5%
Triple-S Blue Inc. 5/	0,2%	0,3%
Seguros Lafise Costa Rica 6/	0,0%	0,4%
Aseguradora Sagicor Costa Rica	0,1%	0,2%
Seguros Bolívar	0,2%	0,4%
Total	100%	100%

Fuente: Elaboración propia con datos de la Superintendencia General de Seguros.

4. Ingresos por primas

Las primas registraron un monto total de ₡564.060,1 millones al cierre de diciembre 2015 (\$1.060,4 millones), presentando una disminución de 9% con respecto al mismo período del año anterior¹. Dicha variación responde en mayor medida al

¹ El cambio en las primas toma en cuenta ajustes realizados en los montos totales registrados de las primas por un cambio de metodología. A partir de enero de 2014, se ajustó la forma de registro de las primas del seguro de riesgos de trabajo, de acuerdo con lo estipulado en la normativa contable y de solvencia.

Por ello, los datos de 2014 corresponden a la forma correcta de medir las primas directas, al tiempo que no son comparables con los períodos

OFICINAS REGIONALES

Costa Rica: (506) 2552-5936
Cartago, Residencial El Molino
Edificio Platino Segunda Planta

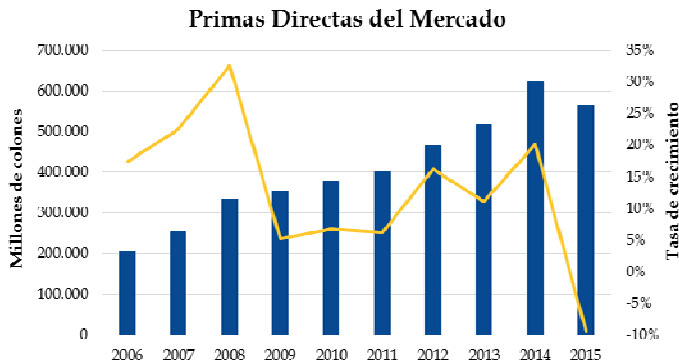
Panamá: (507) 6674-5936 | 260-9157
Edificio Century Tower, Piso 19
Oficina 1910

El Salvador: (503) 2243-7419 | 2102-9511
Centro Profesional Presidente, final Avenida
La Revolución, Local A-2 Colonia San Benito

menor registro de primas en el rubro de seguros obligatorios, seguido de la disminución en primas por seguros personales.

La variación negativa que registró el rubro de seguros obligatorios obedece a la disminución anual que presentó el Seguro Obligatorio Automóviles (SOA) y el correspondiente a Riesgos del Trabajo; en ambos casos, motivado por la forma de contabilizar los seguros por parte del INS. En el caso de las primas por seguros personales, en específico, el decrecimiento obedece a menores primas por seguros de vida, accidentes y salud, principalmente en los ingresos del INS y de PAN AMERICAN Life Insurance.

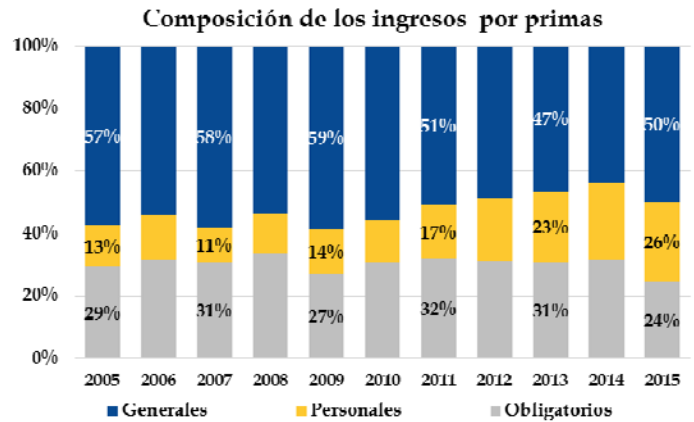
Al cierre de diciembre 2015, solo los ingresos por primas correspondientes a seguros generales crecieron y lo hicieron en forma similar a la producción.



Fuente: Elaboración propia con datos de la Superintendencia General de Seguros.

Al cierre del 2015, los ingresos por primas están compuestos en un 50% por primas de seguros generales, seguido de primas por seguros personales con 26% y seguros obligatorios con el restante 24%. Dada la disminución anual en los ingresos por primas de seguros obligatorios, estos disminuyen su participación dentro de las primas totales y aumentan su participación los ingresos por primas correspondientes a seguros generales.

anteriores, dado que estos últimos están subvaluados en lo referente a riesgos del trabajo.



Fuente: Elaboración propia con datos de la Superintendencia General de Seguros.

Durante el primer semestre del 2015 se llevó a cabo una reclasificación contable que afectó las primas por seguros del INS; al ser esta la empresa con mayor cuota de mercado, cambios en las primas de la misma afectan fuertemente lo que sucede en el mercado.

5. Siniestralidad

Al cierre de diciembre 2015, se contabilizan un total de €342.376,5 millones por concepto de siniestros, los cuales mostraron un incremento de 11% con respecto al monto registrado en el mismo período del año anterior. Dicha variación obedece en mayor medida a los siniestros en el caso de los seguros personales (accidentes y salud) y obligatorios (SOA y riesgos del trabajo) y en menor medida al incremento en los siniestros por seguros generales.

Históricamente, los seguros de automóviles, seguros de riesgos del trabajo y accidentes y salud han sido aquellos que reportan mayores montos de siniestros. Específicamente, a diciembre 2015, el 32% del total de siniestros correspondió a seguro de riesgos del trabajo, seguido de 27% por el seguro de automóviles y 14% por accidentes y salud.

La mayor concentración de siniestros los tiene el INS por los seguros obligatorios; a diciembre 2015, estos representan cerca de un 41% del total.

El índice de siniestralidad², en promedio para las empresas aseguradoras privadas, ronda el 36% a diciembre 2015;

² Índice de Siniestralidad: coeficiente o porcentaje que refleja la proporción existente entre el coste de los siniestros producidos en un conjunto o cartera determinada de pólizas y el volumen global de las primas que han devengado en el mismo período por tales operaciones.

OFICINAS REGIONALES

Costa Rica: (506) 2552-5936
Cartago, Residencial El Molino
Edificio Platino Segunda Planta

Panamá: (507) 6674-5936 | 260-9157
Edificio Century Tower, Piso 19
Oficina 1910

El Salvador: (503) 2243-7419 | 2102-9511
Centro Profesional Presidente, final Avenida
La Revolución, Local A-2 Colonia San Benito

umentando de forma interanual (27% a diciembre 2014). Lo anterior obedece a que el incremento en los siniestros ha sido mayor que el incremento que han mostrado las primas durante ese período; inclusive en algunos casos las primas han decrecido. Según comenta la SUGESE se mantiene la tendencia al incremento en la siniestralidad respecto a ingresos por primas y provisiones técnicas para la mayoría de las aseguradoras.

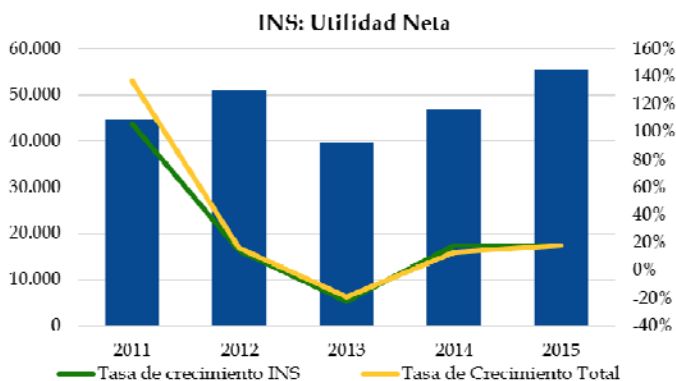
Compañía Aseguradora	dic-14	dic-15	dic-14	dic-15
	Prestaciones pagadas brutas/Primas brutas		Prestaciones pagadas brutas/Prov. técnicas	
INS	53%	66%	37%	41%
Seguros del Magisterio	18%	27%	12%	28%
MAPFRE	28%	31%	50%	69%
ASSA Compañía de Seguros	14%	24%	29%	58%
PAN AMERICAN	37%	82%	66%	146%
ADISA	15%	13%	25%	20%
Seguros Bolívar Aseguradora	0%	14%	0%	14%
Quálitas Compañía de Seguros	94%	69%	115%	81%
Best Meridian Insurance Co.	8%	26%	12%	42%
Triple-S Blue Inc.	48%	41%	90%	116%
Aseguradora Sagicor	24%	41%	40%	53%
Oceánica de Seguros	8%	27%	9%	24%
Seguros Lafise Costa Rica	-	35%	-	45%
Total	49,3%	60,7%	37,5%	42,7%

Fuente: Elaboración propia con datos de la Superintendencia General de Seguros.

6. Resultados

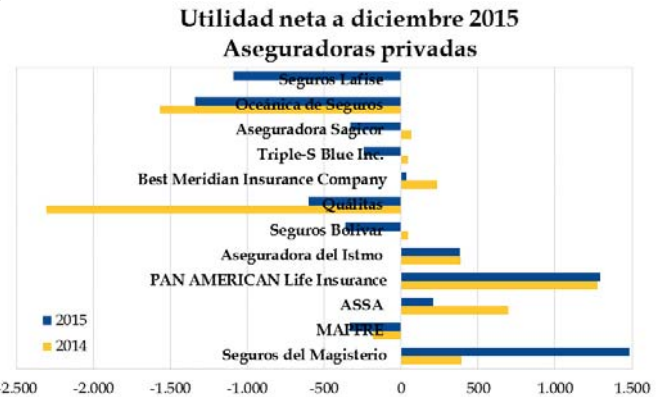
El mercado de seguros acumula al cierre del 2015 un monto total de utilidades netas por ₡54.620,9 millones, presentando un incremento de 18% a nivel anual. Dicha variación responde en su gran mayoría al incremento de las utilidades del INS, asimismo, el crecimiento se vio aminorado por las pérdidas registradas por siete de las empresas aseguradoras.

El comportamiento de las utilidades del INS explica en gran medida el comportamiento que siguen las utilidades del mercado de forma agregada. El siguiente gráfico muestra cual ha sido el comportamiento de las utilidades del INS en los últimos 5 años.



Fuente: Elaboración propia con datos de la Superintendencia General de Seguros.

Para el 2015 los resultados tendieron a desmejorar; y únicamente tres empresas presentaron resultados positivos y crecientes (INS, Seguros del Magisterio y PAN AMERICAN). Por su parte, de las empresas que registraron resultados negativos, únicamente dos presentaron una reducción en su nivel de pérdidas (Quálitas y Oceánica). En su mayoría, los resultados reflejan una situación de incremento en los gastos superior al incremento en los ingresos.



Fuente: Elaboración propia con datos de la Superintendencia General de Seguros.

7. Perspectivas del mercado asegurador en Costa Rica

Las expectativas alrededor del mercado de seguros son alentadoras para los próximos años. Se espera que los ingresos por primas muestren una tendencia creciente; esto de la mano con el crecimiento de la actividad económica en general y la consolidación de las empresas aseguradoras en el país.

Sin embargo, tal como se observó anteriormente es un reto mejorar los resultados de las empresas de modo que el mayor dinamismo del mercado vaya de la mano con el registro de resultados positivos y crecientes.

OFICINAS REGIONALES

Costa Rica: (506) 2552-5936
Cartago, Residencial El Molino
Edificio Platino Segunda Planta

Panamá: (507) 6674-5936 | 260-9157
Edificio Century Tower, Piso 19
Oficina 1910

El Salvador: (503) 2243-7419 | 2102-9511
Centro Profesional Presidente, final Avenida
La Revolución, Local A-2 Colonia San Benito

Referencias bibliográficas

Balcáceres, Pablo (2015). "C.A.: Aseguradoras superan el ritmo de economías". El Economista.

<http://www.eleconomista.net/2015/04/07/caaseguradoras-superan-el-ritmo-de-economias>

BCCR (2016). "Programa Macroeconómico 2016-2017". Banco Central de Costa Rica.

Sugese (2013). "Mercado de Seguros: Visión Internacional y Evolución en Costa Rica". Superintendencia General de Seguros.

Sugese (2015). "Boletín sobre el sector seguros: Setiembre 2015". Superintendencia General de Seguros.

OFICINAS REGIONALES

Costa Rica: (506) 2552-5936
Cartago, Residencial El Molino
Edificio Platino Segunda Planta

Panamá: (507) 6674-5936 | 260-9157
Edificio Century Tower, Piso 19
Oficina 1910

El Salvador: (503) 2243-7419 | 2102-9511
Centro Profesional Presidente, final Avenida
La Revolución, Local A-2 Colonia San Benito