

Benchmark Seguros Costa Rica

INDICADORES AL MES DE DICIEMBRE DE 2025



ZUMMA RATINGS
Clasificadora de Riesgo

ZR

Datos al mes de Diciembre 2025.

Fecha de emisión: Febrero 2026.

INDICADORES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS
INDIVIDUALES, NO AUDITADOS, PUBLICADOS
POR LA SUPERINTENDENCIA GENERAL DE
SEGUROS (SUGESE).

En Zumma Ratings nos dedicamos a brindar servicios de clasificación de riesgo para los mercados de valores en El Salvador y Guatemala. Con más de 20 años de experiencia sus directores han participado en mercados tales como Perú, El Salvador, Honduras, Panamá, Guatemala. Estamos utilizando herramientas informáticas y de inteligencia artificial para desarrollar el Financial Benchmark+ de indicadores para el sector de seguros generales El Salvador, Guatemala, Honduras, Costa Rica y Perú.

Carlos Pastor.



Elaborado por Zumma LC&S para uso exclusivo de Zumma Ratings S.A. de C.V.



INDICADORES TÉCNICO - FINANCIEROS.

• INDICADORES DEL SECTOR

- Primas netas emitidas en el mercado (Millones de Colones y variación anual),
- Activos totales del sector en el mercado (Millones de Colones y variación anual)
- Primas netas del sector y variación % anual,
- Ingreso financiero del sector (Millones de Colones).
- *Variación interanual de primas netas por aseguradora (%)*,
- Índice combinado (%) por aseguradora,
- Índice de suficiencia de capital por aseguradora (veces),

INDICADORES POR ASEGURADORA.

- Prima neta emitida por aseguradora (Millones de Colones),
- Rotación de primas por cobrar (días),
- Comisión neta de intermediación a prima emitida (%),
- Costo de adquisición a prima neta emitida (%),
- Gasto de administración a prima neta emitida (%),
- Índice liquidez (veces),
- Inversiones financieras a activo total (%),
- Préstamos a activo total (%),
- Producto financiero a activo total (%),
- Producto financiero a prima neta emitida (%),

- Reserva técnica y de siniestro a patrimonio (%),
- Rentabilidad sobre activos (%),
- Rentabilidad sobre patrimonio (%),
- Margen de operación(%),
- Margen neto (%),
- Siniestro bruto a prima neta (%),
- Siniestro retenido a prima retenida (%),
- Relación patrimonio a activo total (%),

Resumen del desempeño del mercado

ASEGURADOR EN COSTA RICA.

Al cierre de 2025, el sector asegurador de Costa Rica, integrado por 12 aseguradoras, registró primas netas por ₡1,226,413 millones, equivalentes a aproximadamente US\$2,474 millones, frente a ₡1,180,653 millones (US\$2,330 millones) en 2024, con un aumento nominal de ₡45,760 millones y una variación anual de 3.88%. Este desempeño debe leerse en perspectiva con el ciclo previo, ya que entre 2024 y 2023 el crecimiento de primas fue de 9.9%, evidenciando una desaceleración del ritmo de expansión, aun cuando el mercado continuó creciendo en términos nominales. En una estructura altamente concentrada, el INS mantuvo 62.4% de las primas y 81.5% de los activos del sistema y registró una variación de primas cercana a +0.1% en 2025, por lo que el crecimiento agregado fue explicado casi en su totalidad por el resto de las aseguradoras, de las cuales nueve incrementaron su suscripción —con expansiones que alcanzaron hasta 72.6%— mientras tres presentaron contracciones.

Desde la óptica de composición del negocio, del total de primas netas emitidas en 2025, el 47.83% correspondió a seguros generales y el 52.17% a seguros de personas. La suscripción en seguros generales creció 1.75%, por debajo del promedio del mercado, mientras que los seguros personales aumentaron 5.90%, concentrando una mayor proporción del crecimiento marginal del sector. Uno de los factores que incidió en el menor crecimiento de los seguros generales fue la contracción de las primas del ramo de automóviles, que disminuyeron 10.26% en términos anuales. En este contexto, los cinco principales ramos o riesgos —automóviles, seguro de riesgos del trabajo, vida, salud e incendio— representaron 78.45% de la suscripción total en 2025, frente a 79.99% en 2024, lo que refleja una ligera reducción en el grado de concentración por ramos líderes dentro del portafolio agregado.

En balance, los activos totales ascendieron a ₡3,280,364 millones en 2025, equivalentes a aproximadamente US\$6,617 millones, desde ₡3,186,550 millones (US\$6,289 millones) en 2024, con un aumento de ₡93,814 millones y una variación anual de 2.94%. Las inversiones financieras continuaron representando cerca del 59% del activo total y se concentraron en 61.61% en colones, 31.37% en dólares estadounidenses y 7.00% en UDES. Por plazo, el 23.23% del portafolio se ubicó a menos de un año, el 38.99% entre uno y cinco años y el 37.78% a más de cinco años, reflejando una estructura que permite administrar el calce entre activos y obligaciones técnicas. En solvencia y liquidez, la relación patrimonio a activos se incrementó de 44.20% a 45.43%, mientras la liquidez neta respecto de reservas técnicas y de siniestros pasó de 1.78 a 1.76 veces. En eficiencia operativa, el gasto de administración se mantuvo estable en 16.40% de la prima neta, aunque la rotación de cobranzas se extendió de 112 a 118 días, incidiendo en el ciclo de caja del sector.

Resumen del desempeño del mercado

ASEGURADOR EN COSTA RICA.

En el plano técnico y de resultados, la siniestralidad mostró una tendencia al alza. El siniestro bruto a prima neta aumentó de 47.96% en 2024 a 50.91% en 2025, mientras el costo total de siniestros se incrementó 10.29% en términos nominales, con un aumento de 11.47% en seguros generales y de 9.61% en seguros personales. Como resultado, los índices de siniestralidad por agrupación se ubicaron en 39.35% para seguros generales (35.92% en 2024) y en 61.20% para seguros personales (59.21% en 2024). Aun en este contexto, los indicadores de rentabilidad mejoraron: la rentabilidad de operación pasó de 8.31% a 10.93%, el retorno sobre activos de 1.46% a 2.47% y el retorno sobre patrimonio de 3.31% a 5.44%, mientras el margen neto se elevó de 3.95% a 6.61%. Este desempeño coexistió con una caída del ingreso financiero total, que pasó de ₡261,064 millones en 2024 a ₡225,590 millones en 2025 (-13.59%), y con un cambio en su composición, donde la ganancia por diferencial cambiario redujo su peso relativo frente al rendimiento de instrumentos. En conjunto, estas cifras describen un ejercicio donde el crecimiento moderado de primas, la evolución diferenciada por ramos y el aumento de la carga siniestral se articularon con una mejora de la rentabilidad agregada, en un entorno macrofinanciero respaldado por la calificación soberana BB con perspectiva estable otorgada a Costa Rica por S&P en octubre de 2025.

Atentamente

Carlos Pastor.

Zumma Ratings.

carlos.pastor@zummaratings.com

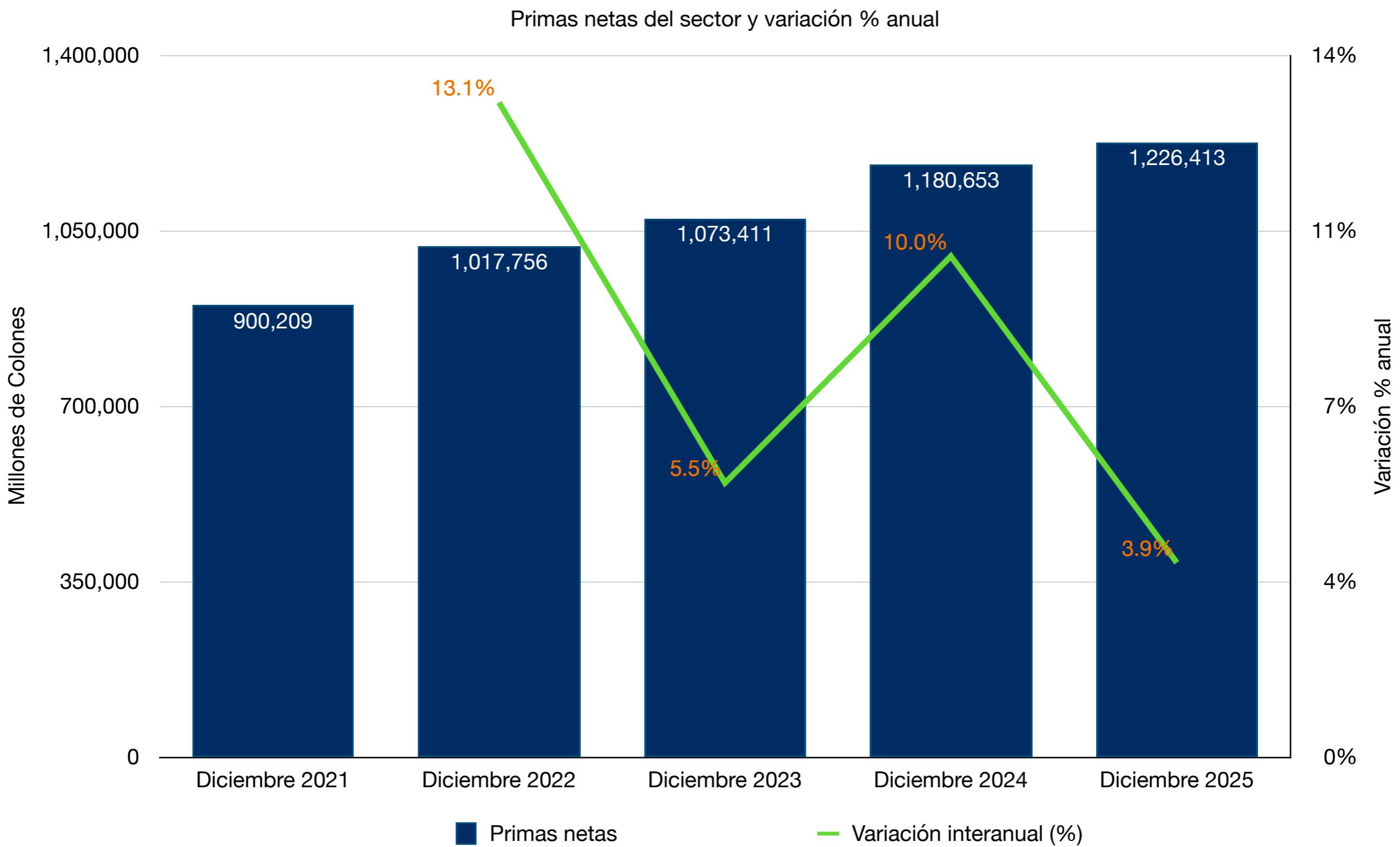
El Salvador (*) - Guatemala (*).

Clasificaciones de riesgo publica (*) y privada en América Latina.



DATOS DEL MERCADO DE SEGUROS.

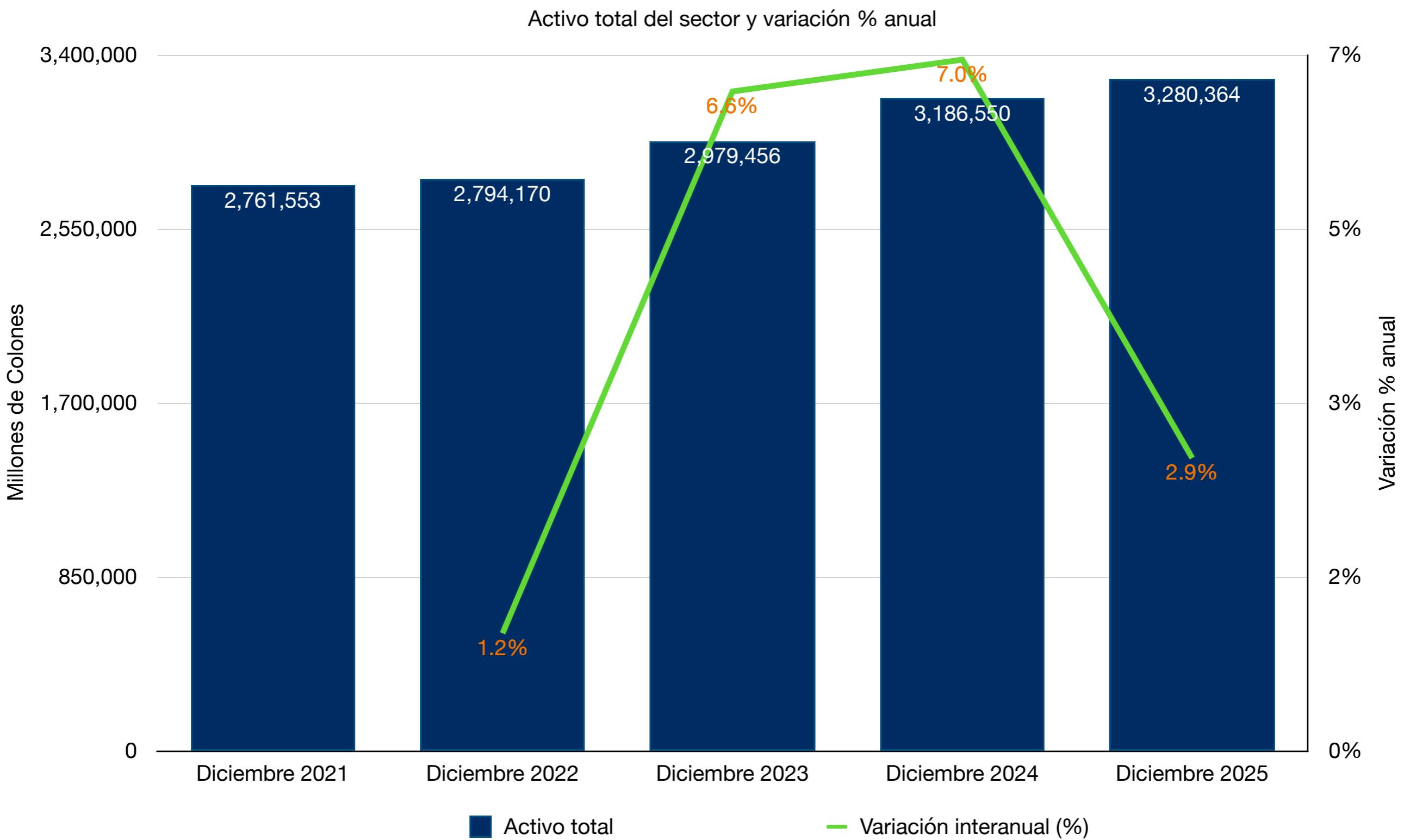
PRIMAS NETAS EMITIDAS EN EL SECTOR Y SU VARIACIÓN % INTERANUAL.



Datos al 31 de diciembre 2025

Datos tomados de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Fórmulas y gráficos elaborados por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

ACTIVOS TOTALES DEL SECTOR ASEGUADOR / VARIACIÓN %

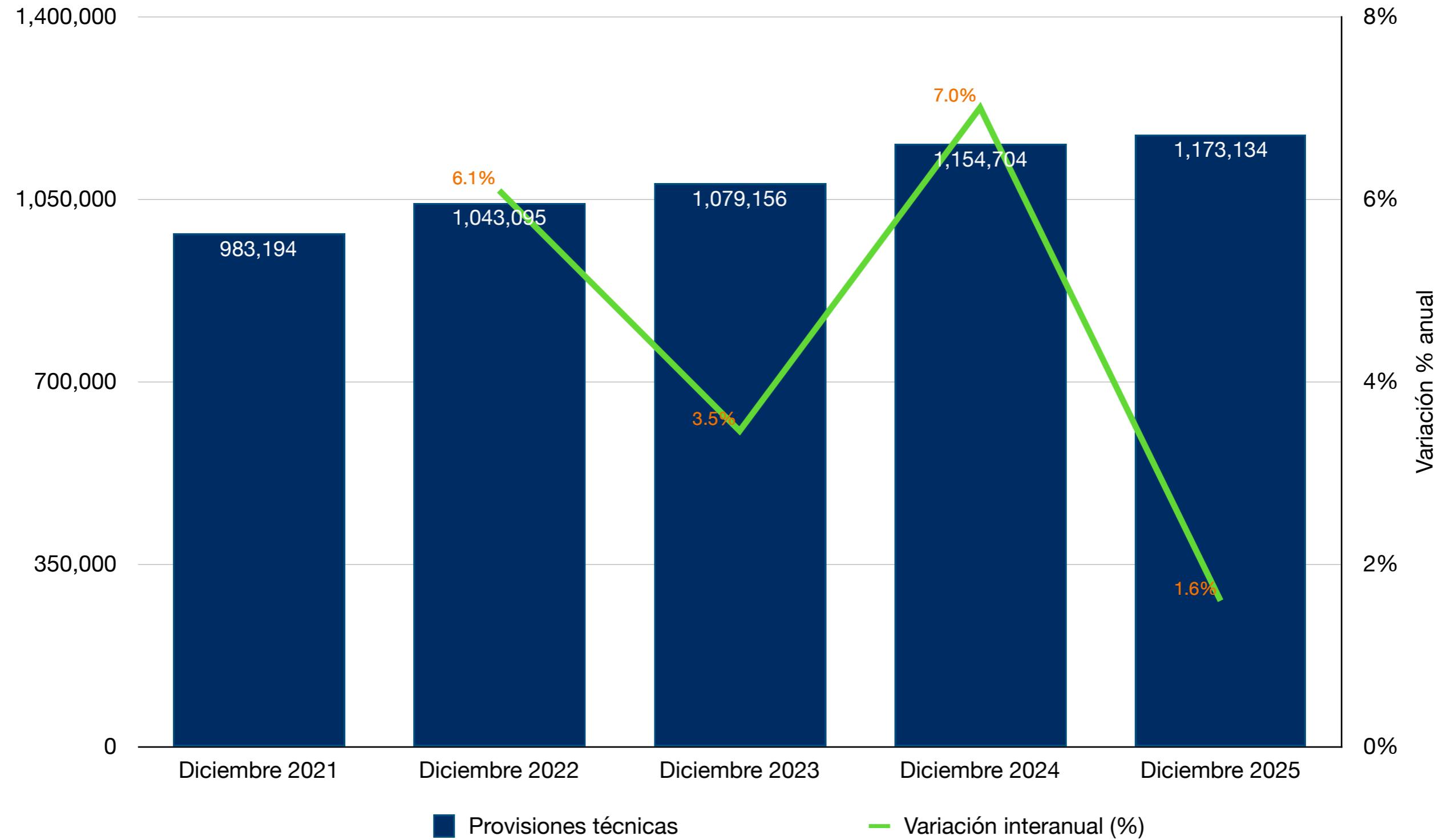


Datos al 31 de diciembre 2025

Datos tomados de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Fórmulas y gráficos elaborados por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

PROVISIONES TÉCNICAS EN EL SECTOR / VARIACIÓN %

Primas netas del sector y variación % anual

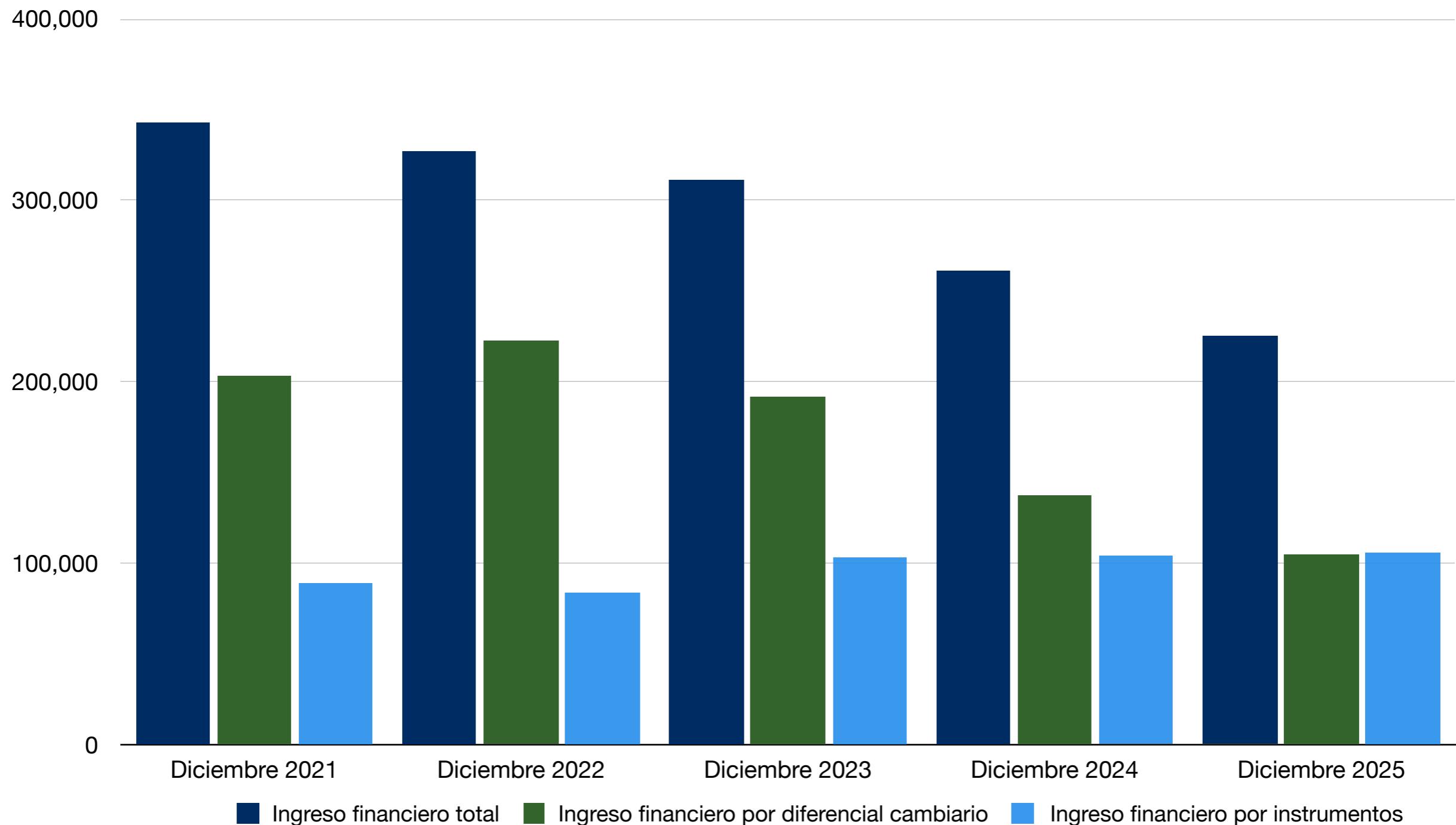


Datos al 31 de diciembre 2025

Datos tomados de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Fórmulas y gráficos elaborados por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

INGRESO FINANCIERO EN EL SECTOR ASEGUADOR

Ingreso financiero total, por diferencial cambiario y por instrumentos.

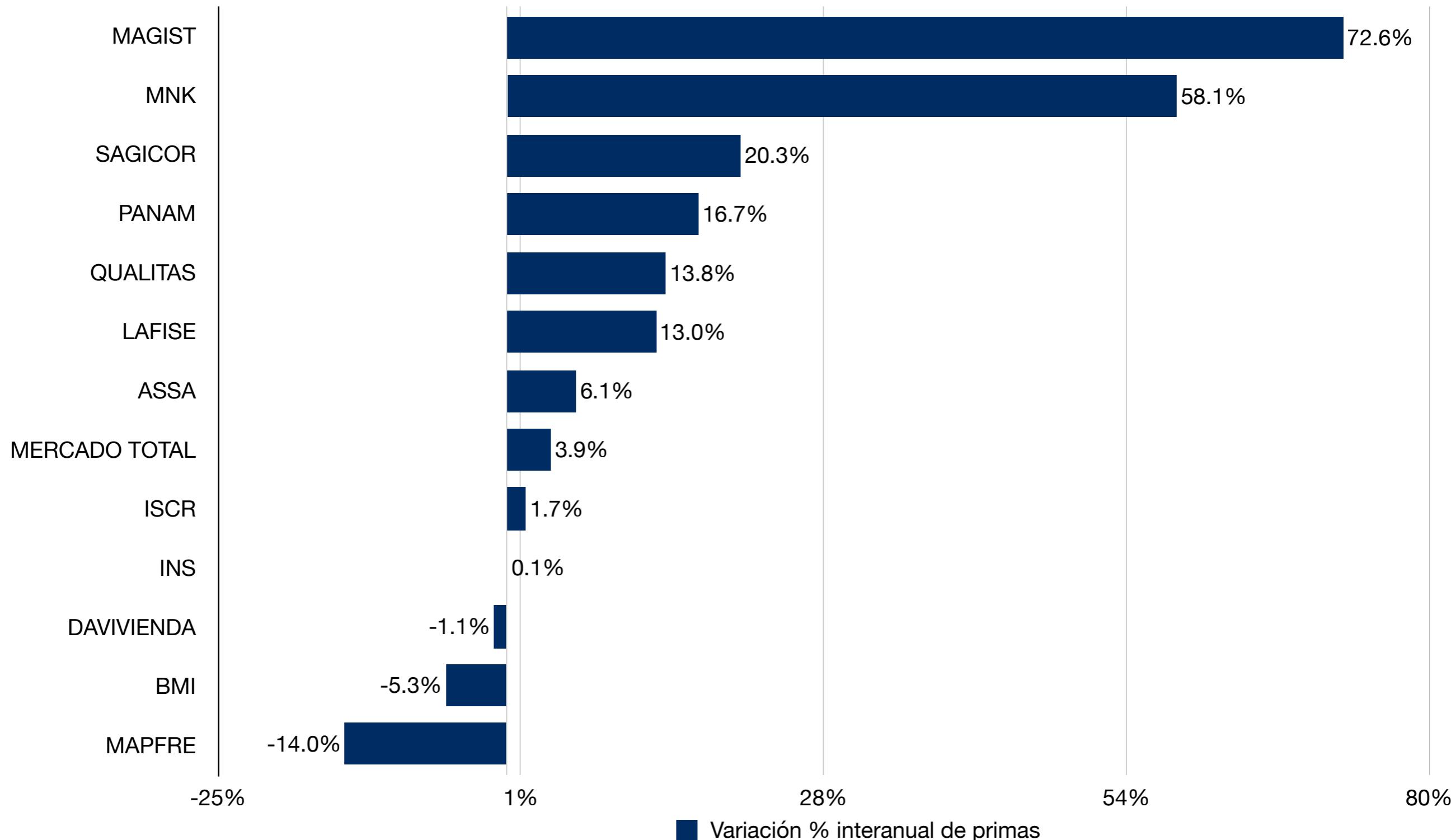


Datos al 31 de diciembre 2025

Datos tomados de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Fórmulas y gráficos elaborados por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

VARIACIÓN ANUAL DE PRIMAS NETAS (%)

Variación anual de primas netas al mes de diciembre 2025

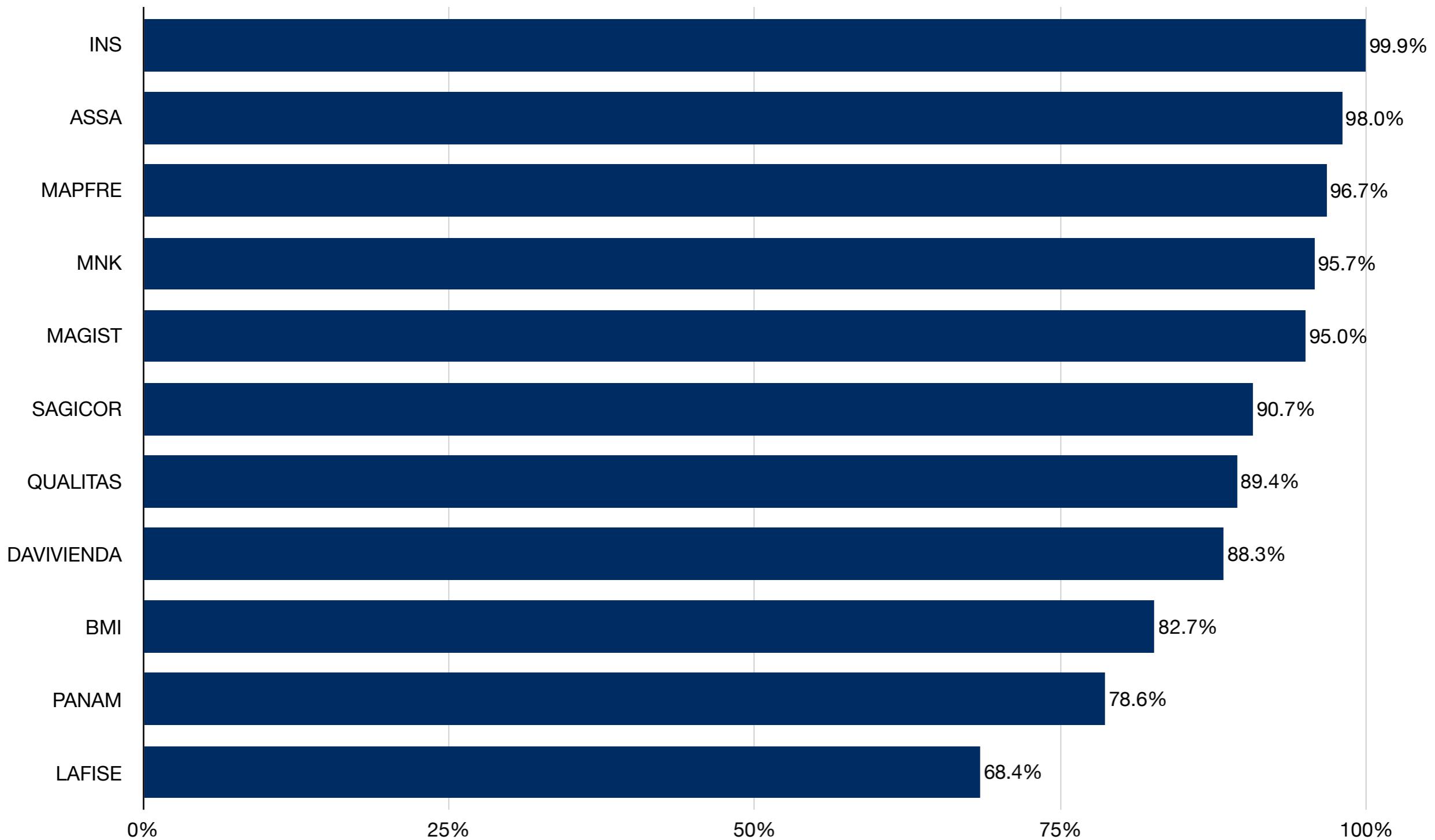


Datos al 31 de diciembre 2025

Datos tomados de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Fórmulas y gráficos elaborados por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

INDICE COMBINADO

Indice combinado



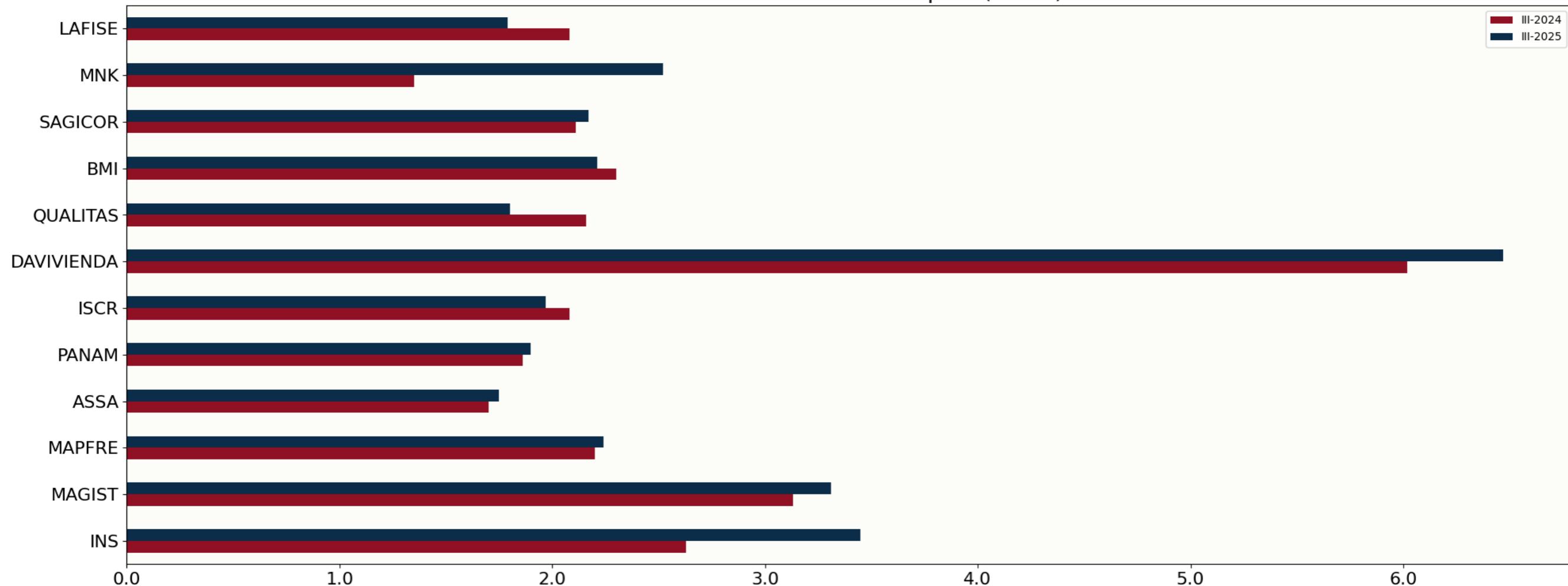
Datos al III trimestre de 2025

Datos tomados de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Fórmulas y gráficos elaborados por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.



INDICE DE SUFICIENCIA DE CAPITAL (VECES)

Índice de suficiencia de capital (veces)



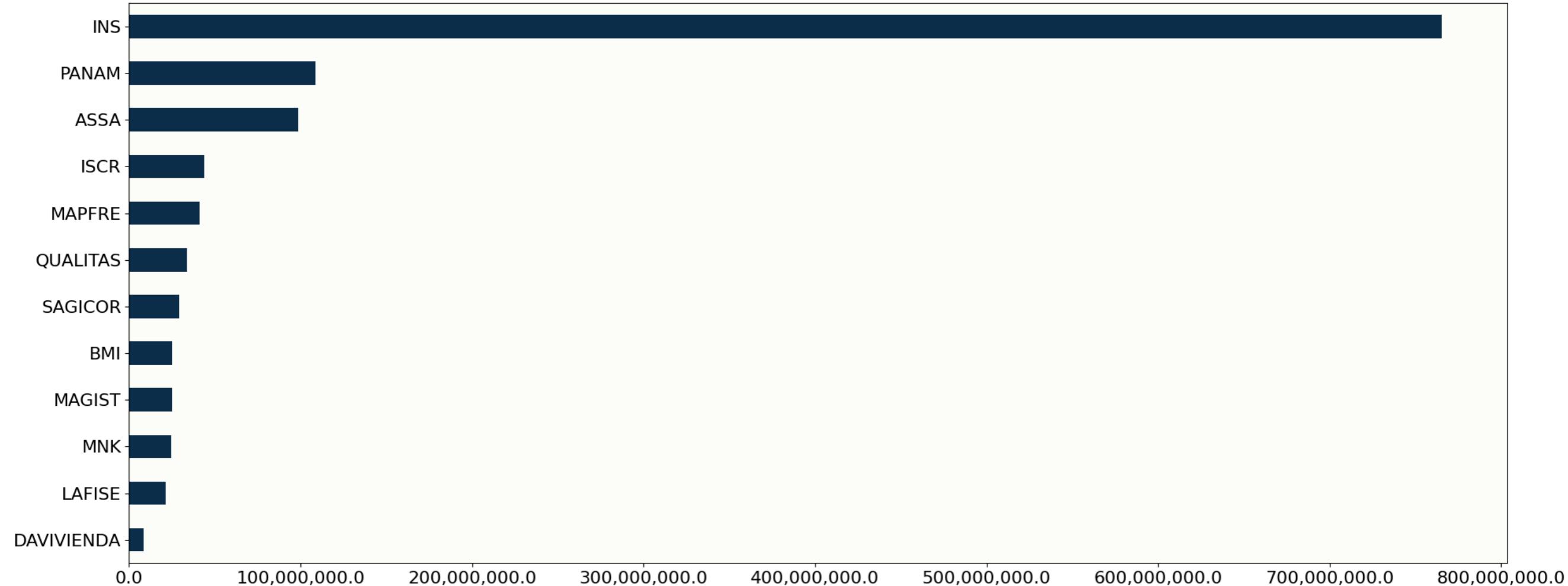
Datos al III trimestre de 2024

Datos tomados de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Fórmulas y gráficos elaborados por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

INDICADORES POR ASEGUADORAS Y EL PROMEDIO DEL SECTOR.

PRIMAS NETAS (MILES DE COLONES)

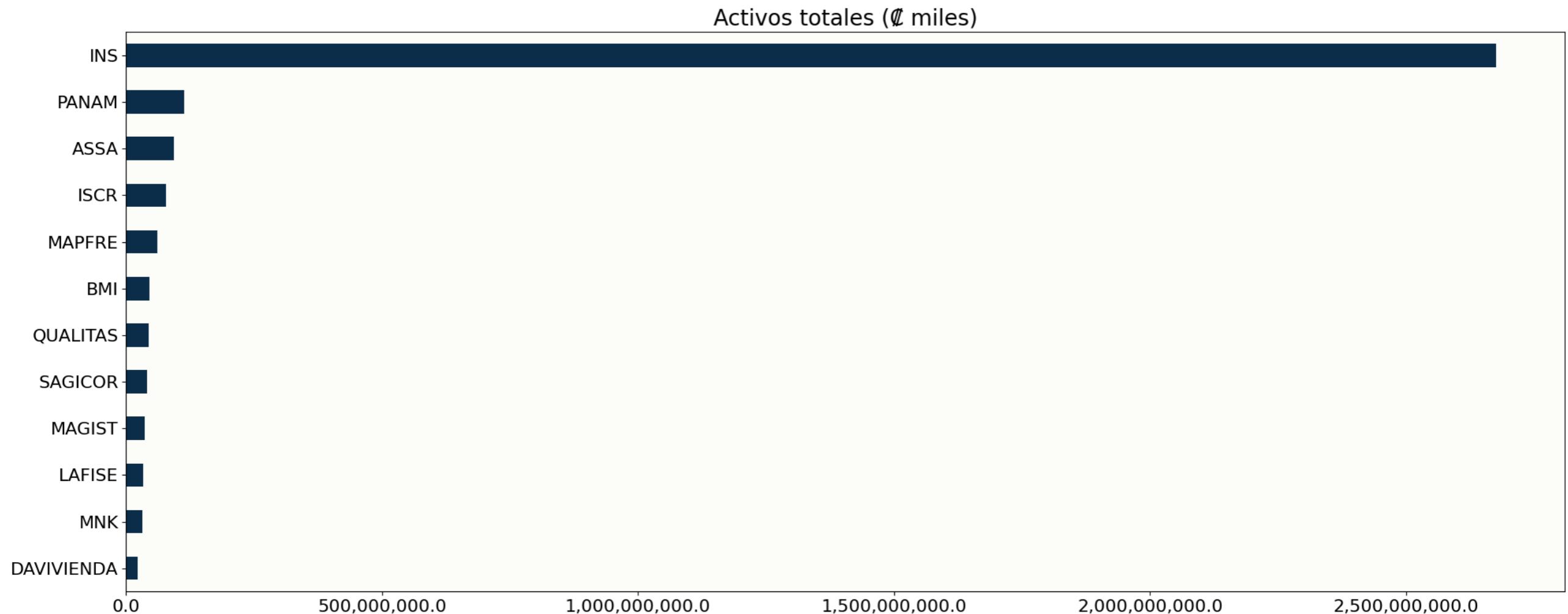
Prima neta emitida (₡ miles)



Datos al 31 de diciembre 2025

Datos tomados de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Fórmulas y gráficos elaborados por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

ACTIVOS TOTALES (MILES DE COLONES)

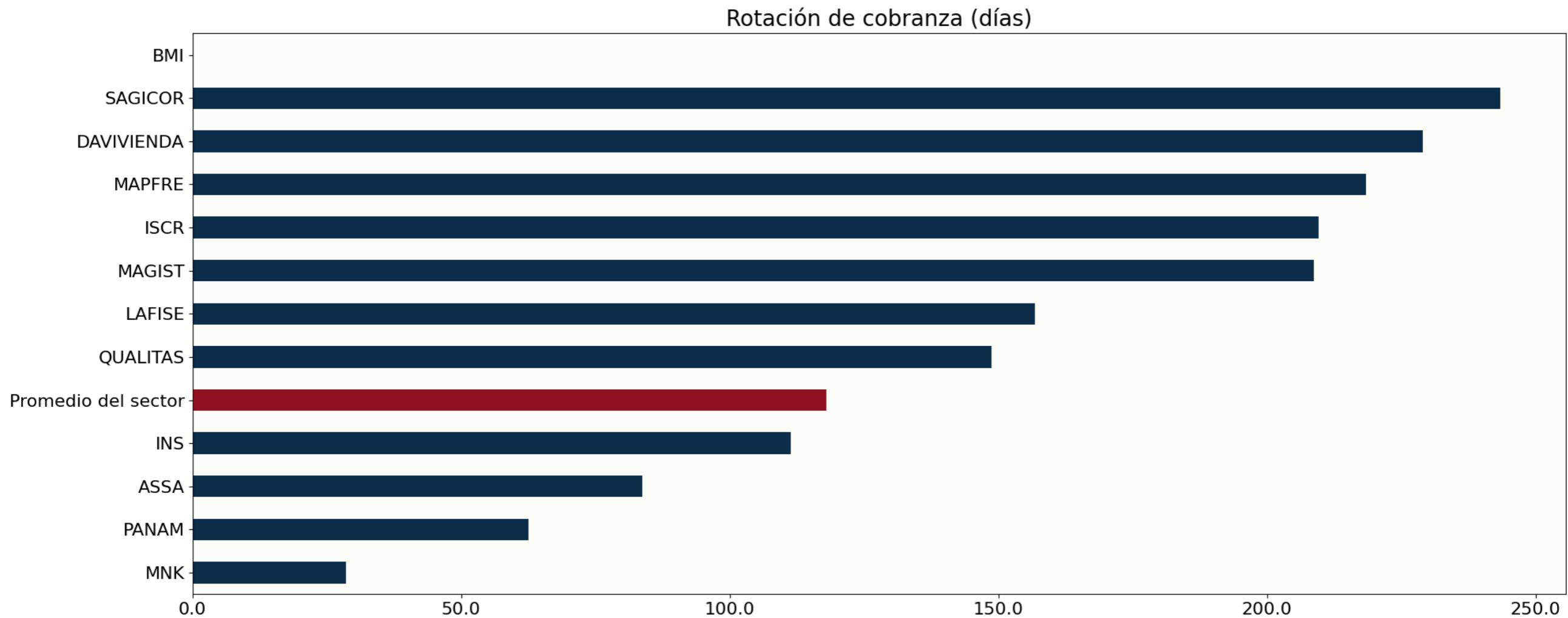


Datos al 31 de diciembre 2025

Datos tomados de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Fórmulas y gráficos elaborados por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.



ROTACIÓN DE COBRANZAS (DÍAS)

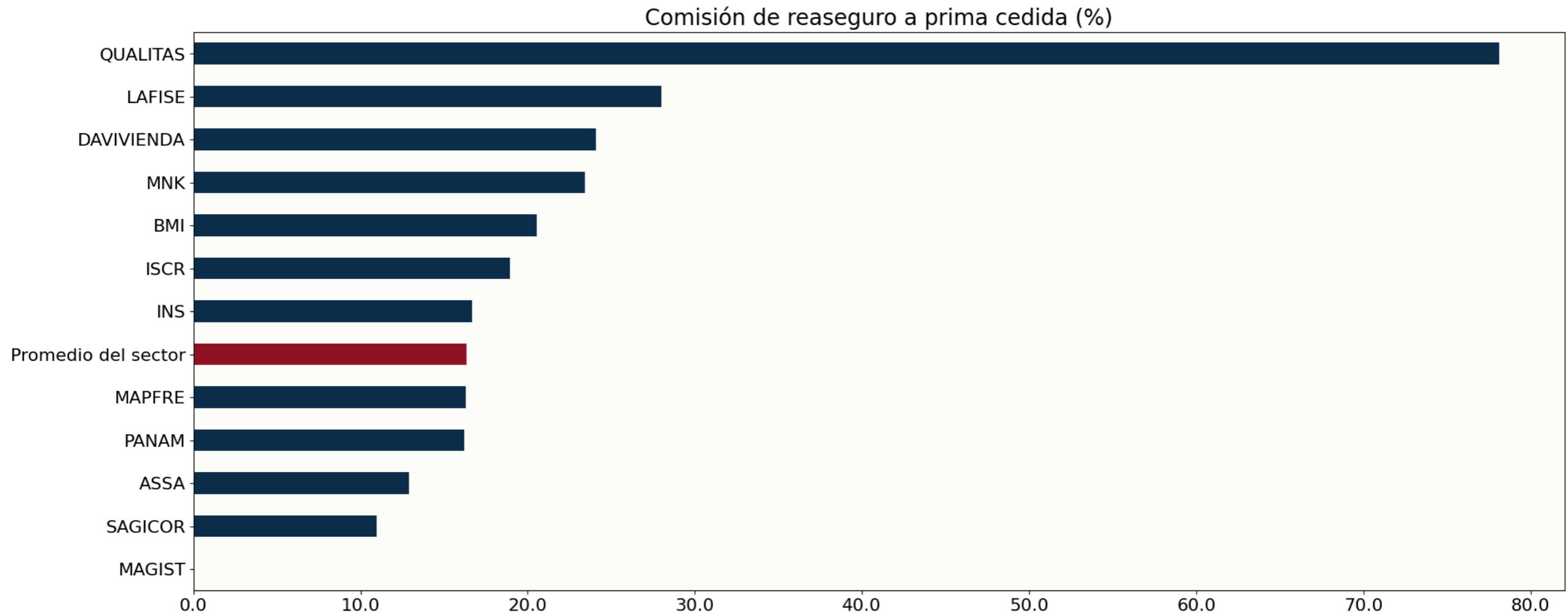


Datos al 31 de diciembre 2025

Datos tomados de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Fórmulas y gráficos elaborados por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.



COMISIÓN DE REASEGURO A PRIMA CEDIDA (%)

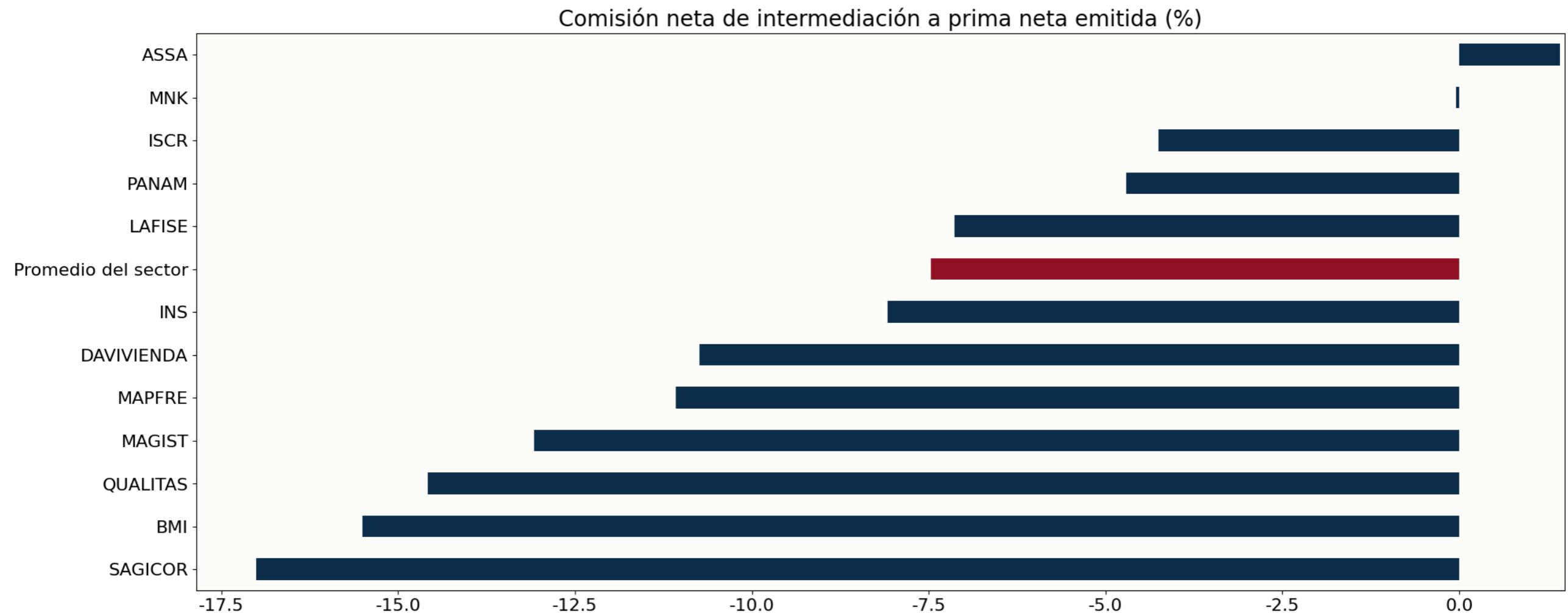


Datos al 31 de diciembre 2025

Datos tomados de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Fórmulas y gráficos elaborados por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.



COMISIÓN NETA DE INTERMEDIACIÓN A PRIMA NETA EMITIDA (%)



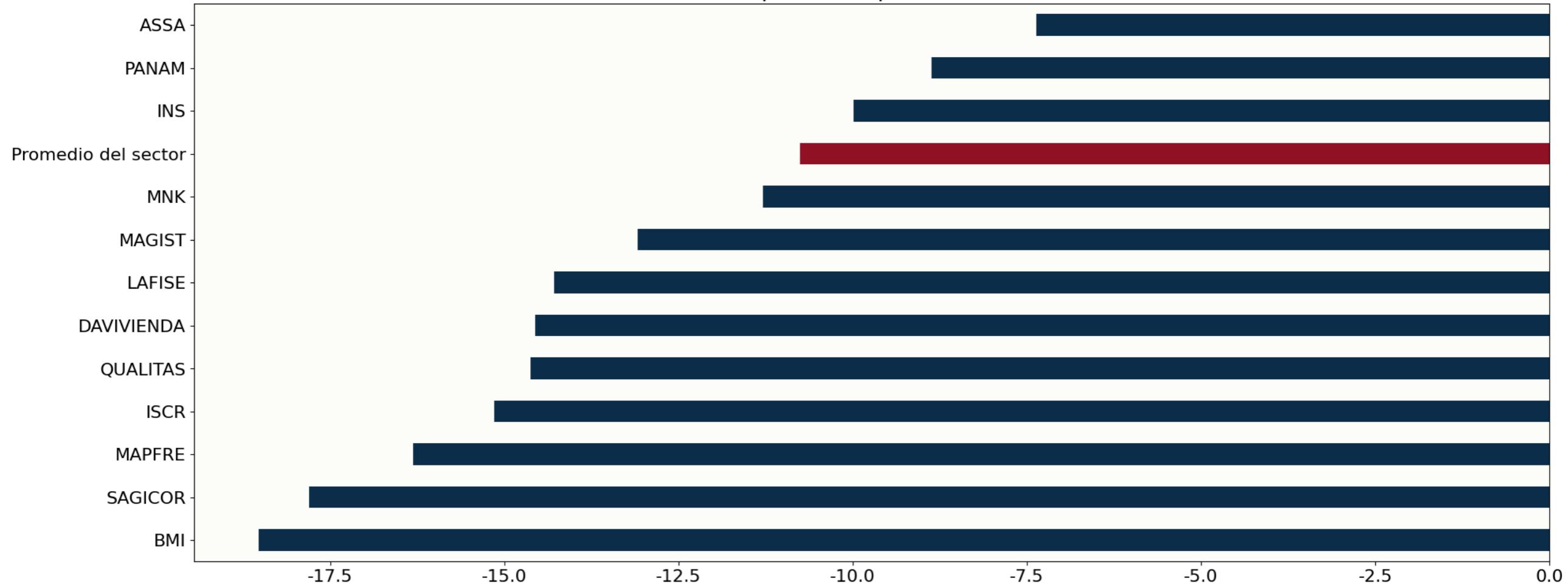
Datos al 31 de diciembre 2025

Datos tomados de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Fórmulas y gráficos elaborados por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.



COSTO DE ADQUISICIÓN A PRIMA NETA EMITIDA (%)

Costos de adquisición a prima neta emitida (%)



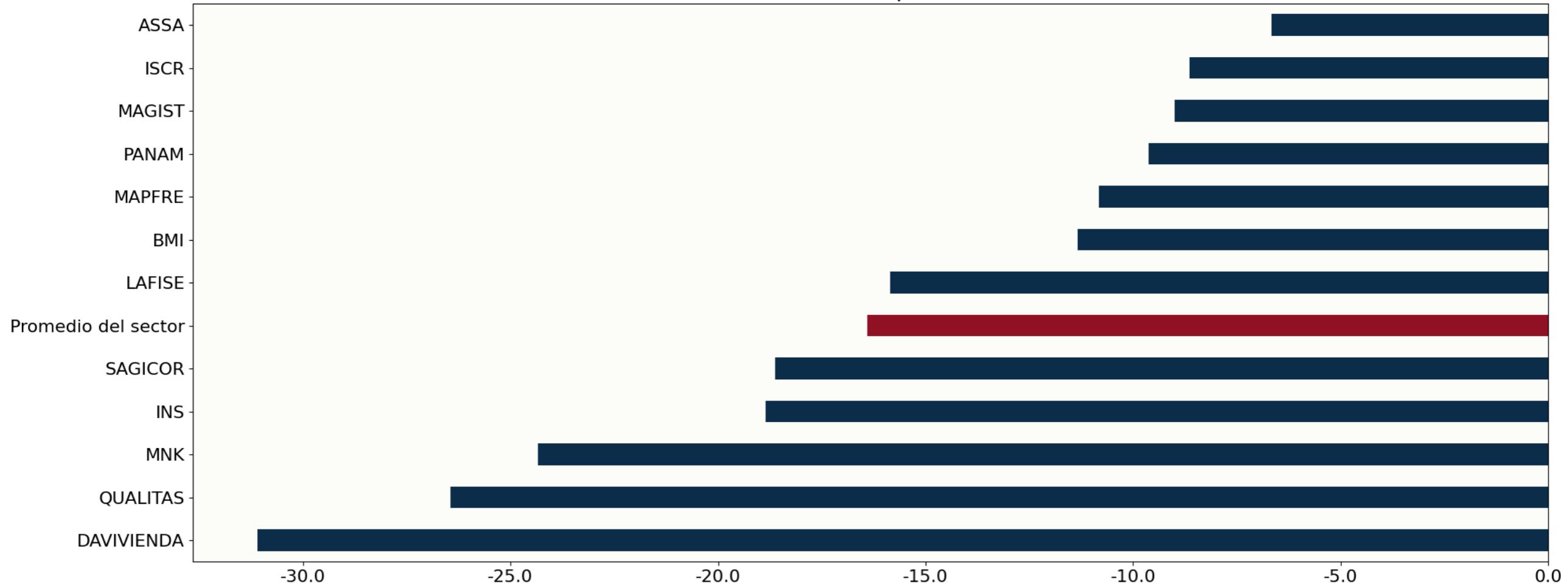
Datos al 31 de diciembre 2025

Datos tomados de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Fórmulas y gráficos elaborados por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.



GASTO DE ADMINISTRACIÓN A PRIMA NETA EMITIDA (%)

Gastos de administración a prima neta emitida (%)

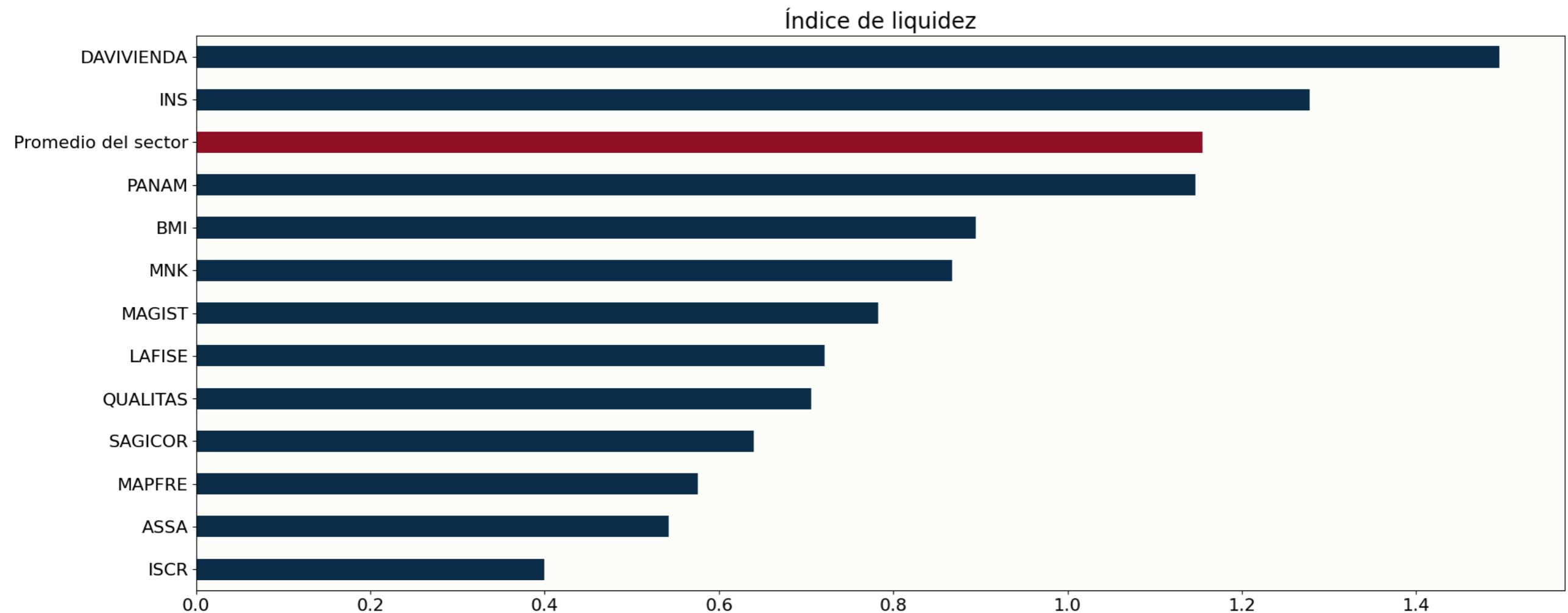


Datos al 31 de diciembre 2025

Datos tomados de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Fórmulas y gráficos elaborados por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.



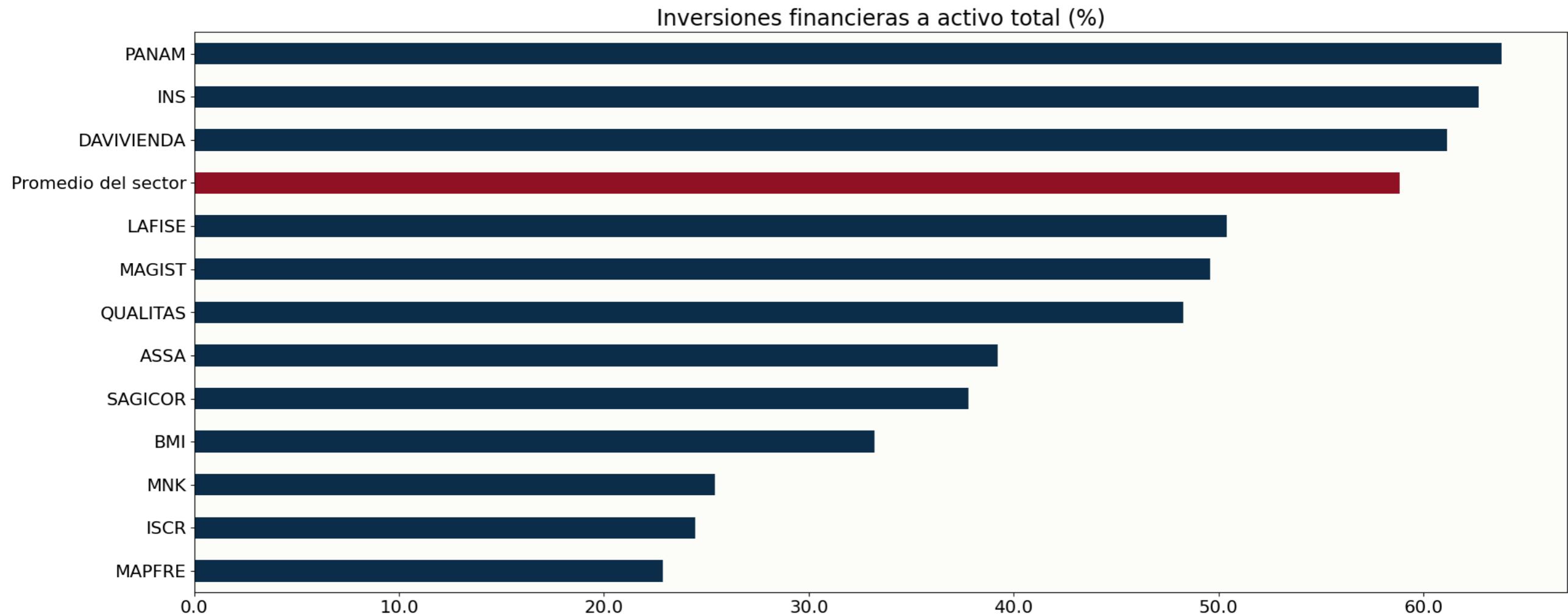
INDICE DE LIQUIDEZ (VECES)



Datos al 31 de diciembre 2025

Datos tomados de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Fórmulas y gráficos elaborados por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

INVERSIONES FINANCIERAS A ACTIVO TOTAL (%)

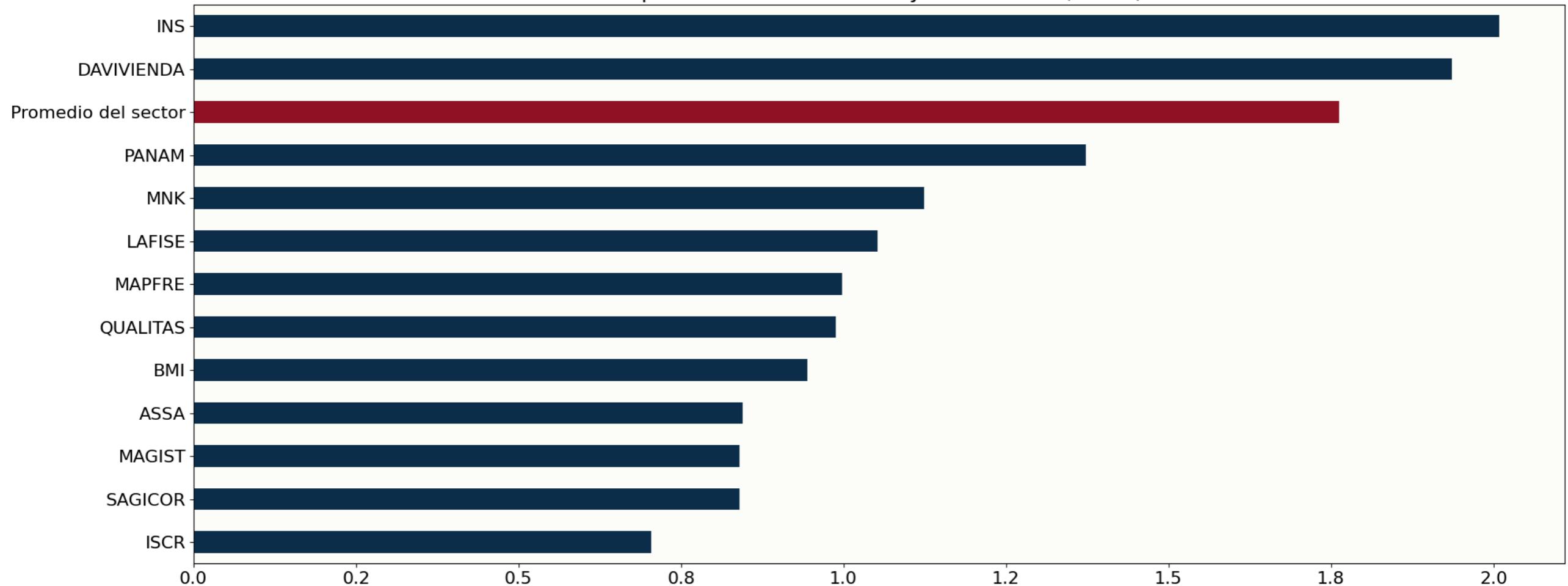


Datos al 31 de diciembre 2025

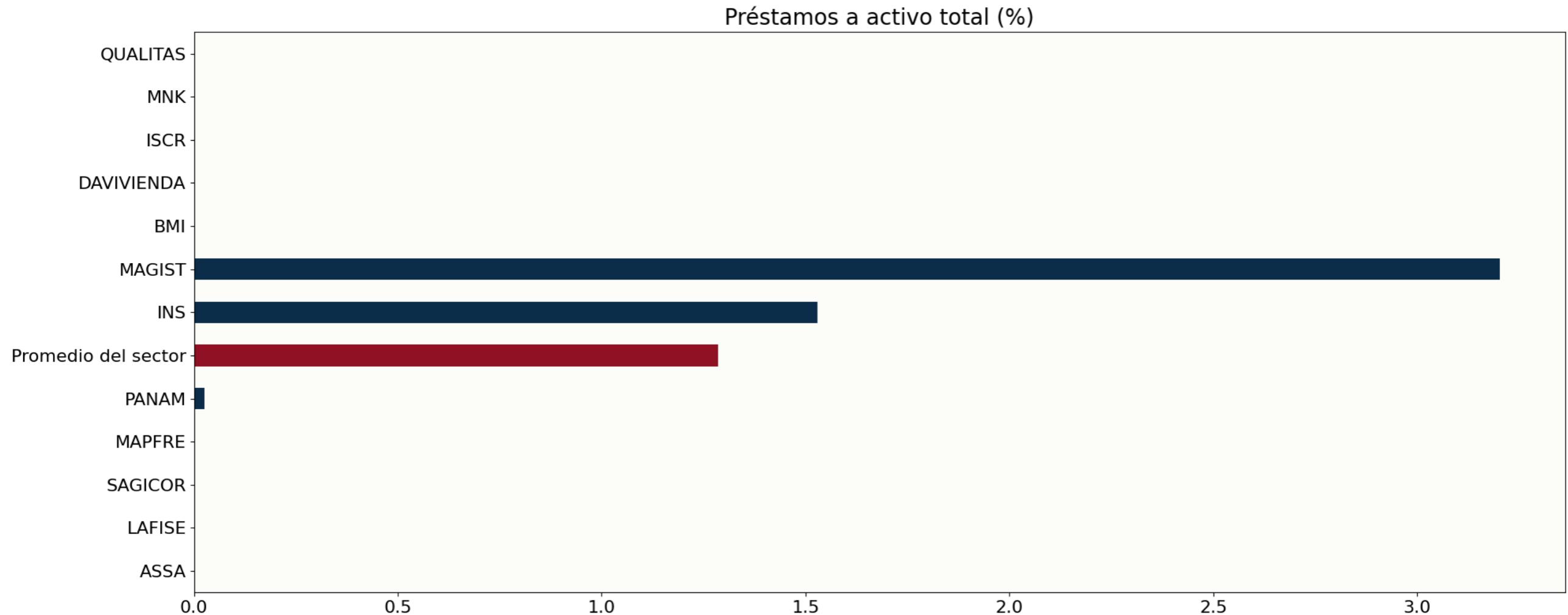
Datos tomados de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Fórmulas y gráficos elaborados por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

LIQUIDEZ A RESERVA TÉCNICA Y DE SINIESTRO (VECES)

Liquidez a reserva técnica y de siniestro (veces)



PRÉSTAMOS A ACTIVO TOTAL (%)

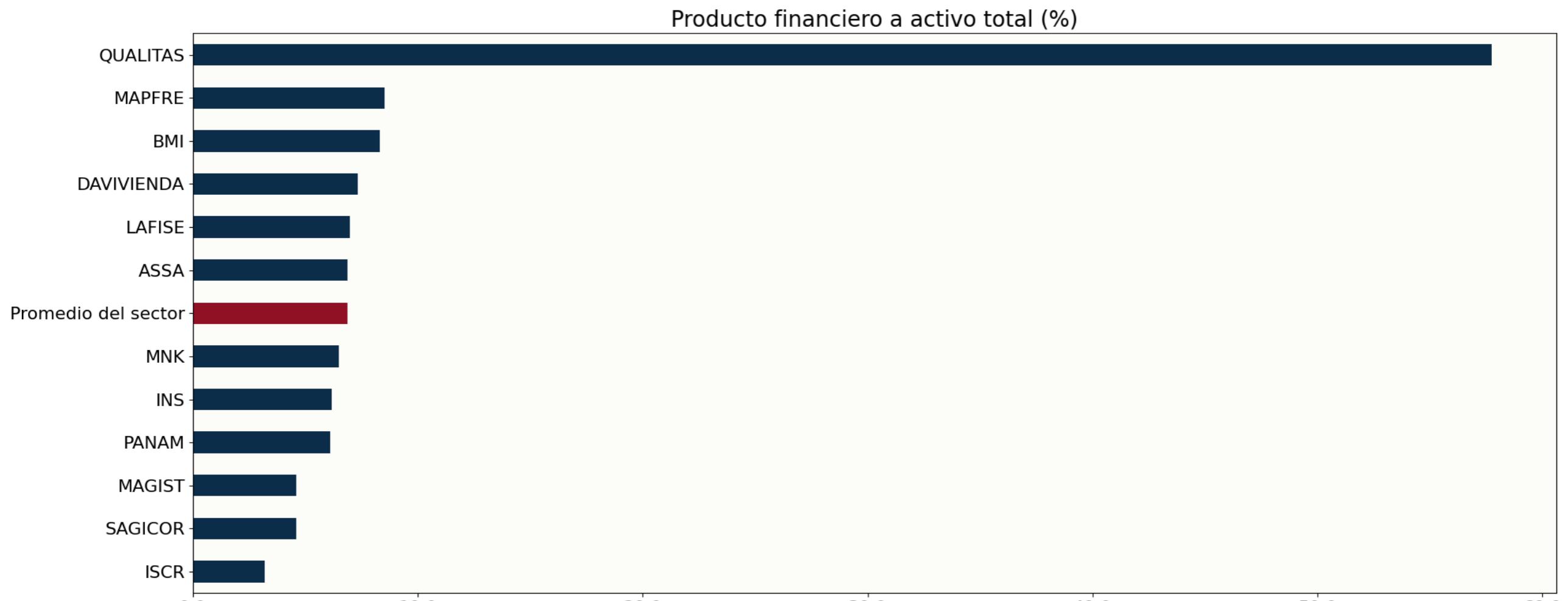


Datos al 31 de diciembre 2025

Datos tomados de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Fórmulas y gráficos elaborados por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.



PRODUCTO FINANCIERO A ACTIVO TOTAL (%) (*)



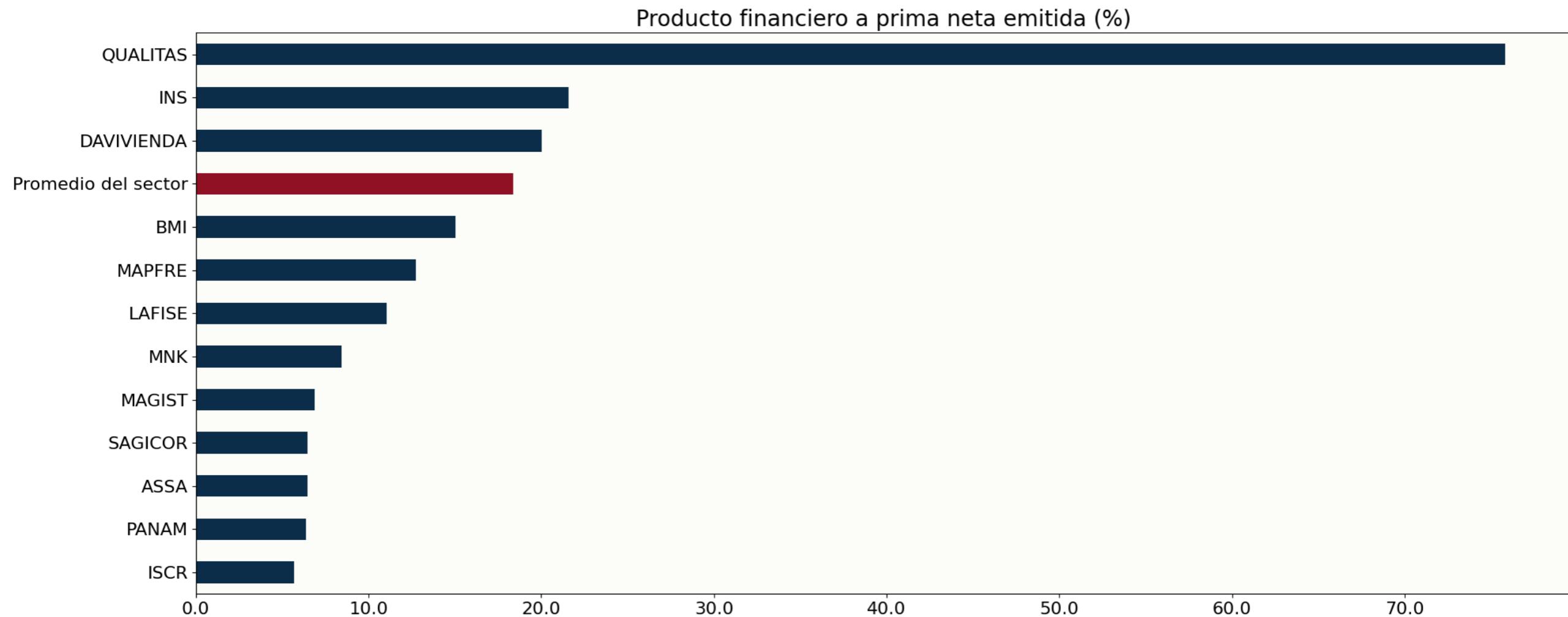
(*) Producto financiero se ve favorecido en razón a las ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)

Datos al 31 de diciembre 2025

Datos tomados de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Fórmulas y gráficos elaborados por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.



PRODUCTO FINANCIERO A PRIMA NETA EMITIDA (%) (*)



(*) Producto financiero se ve favorecido en razón a las ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)

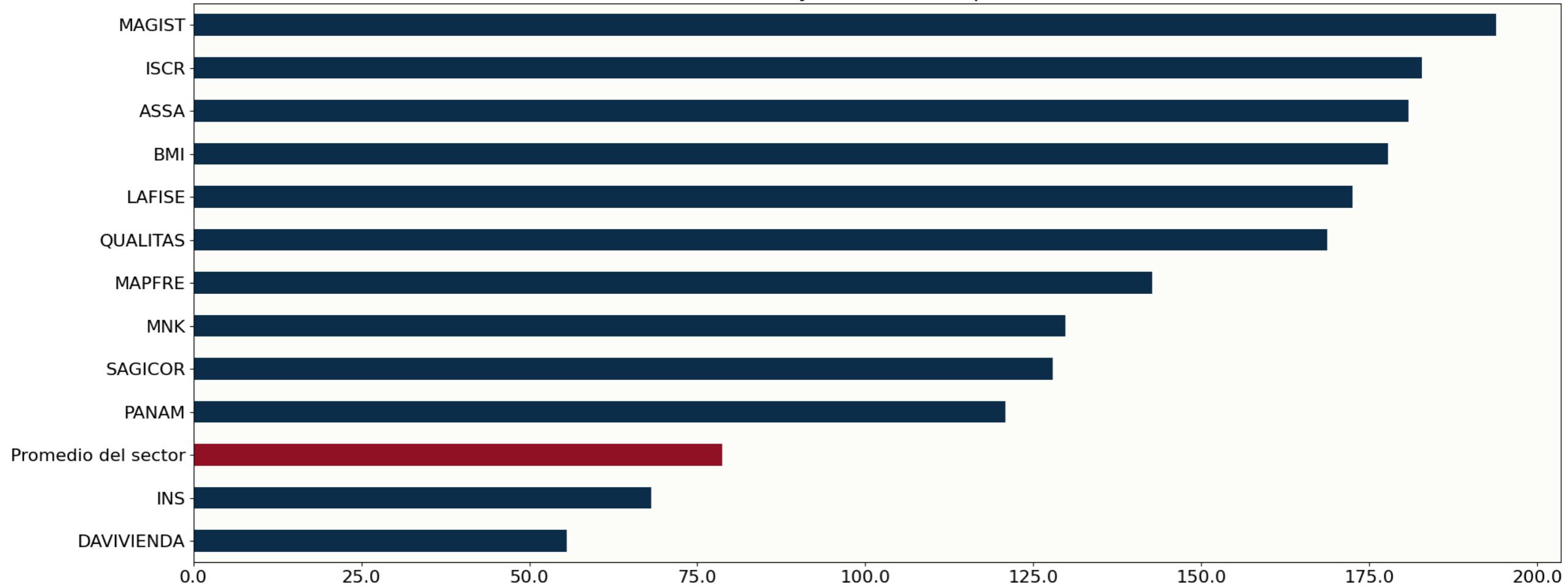
Datos al 31 de diciembre 2025

Datos tomados de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Fórmulas y gráficos elaborados por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.



RESERVA TÉCNICA Y DE SINIESTRO A PATRIMONIO (%)

Reserva técnica y de siniestro a patrimonio (%)

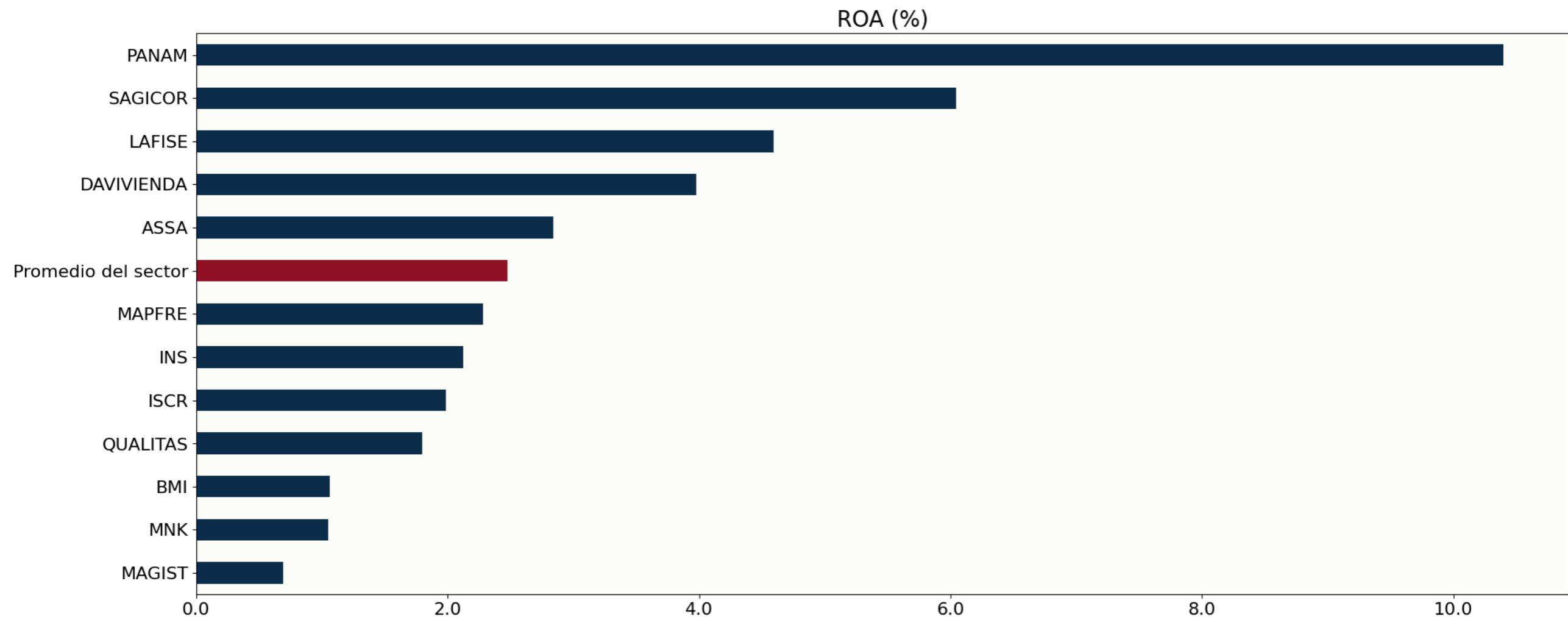


Datos al 31 de diciembre 2025

Datos tomados de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Fórmulas y gráficos elaborados por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.



RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS (%)

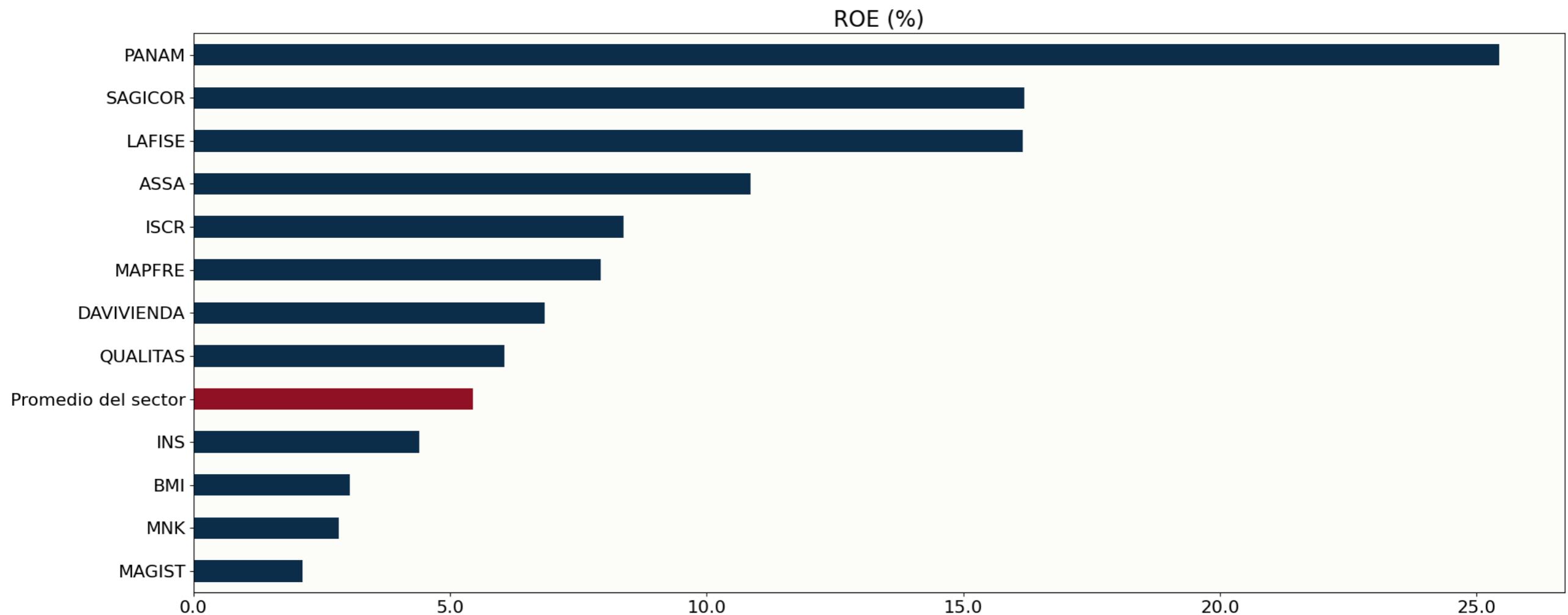


Datos al 31 de diciembre 2025

Datos tomados de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Fórmulas y gráficos elaborados por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.



RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO (%)



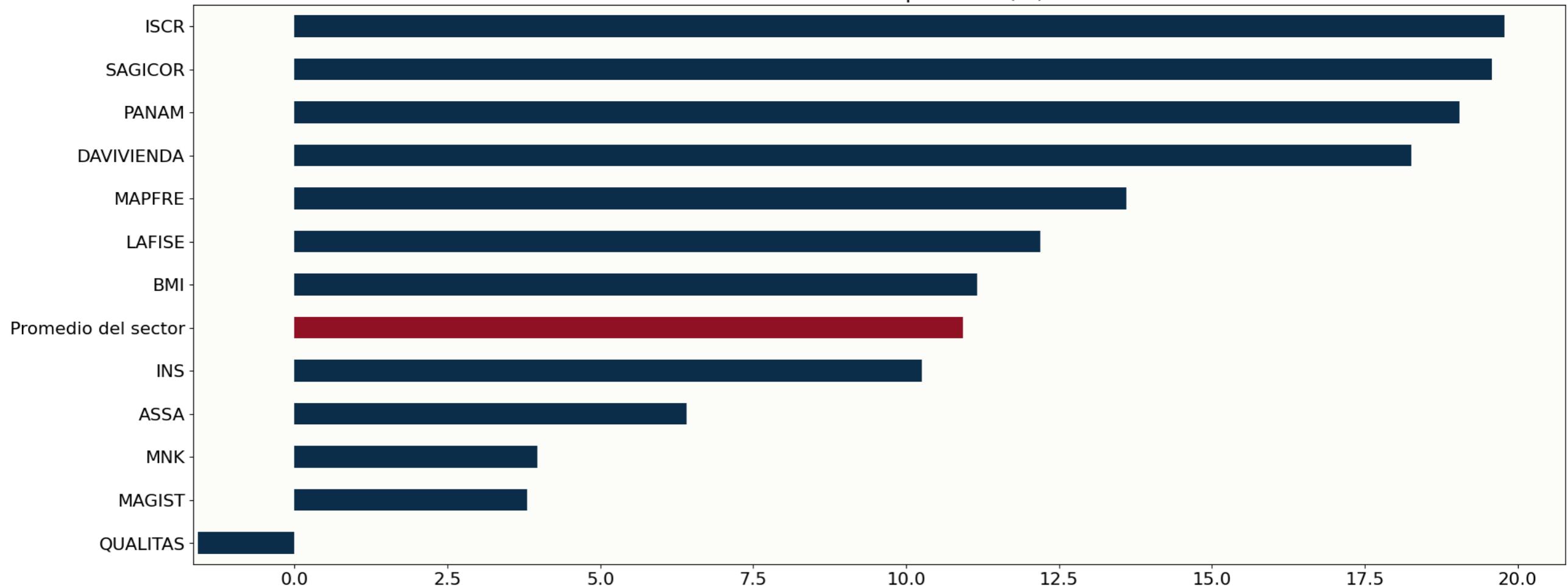
Datos al 31 de diciembre 2025

Datos tomados de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Fórmulas y gráficos elaborados por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.



RENTABILIDAD (MARGEN) DE OPERACIÓN (%)

Rentabilidad de operación (%)

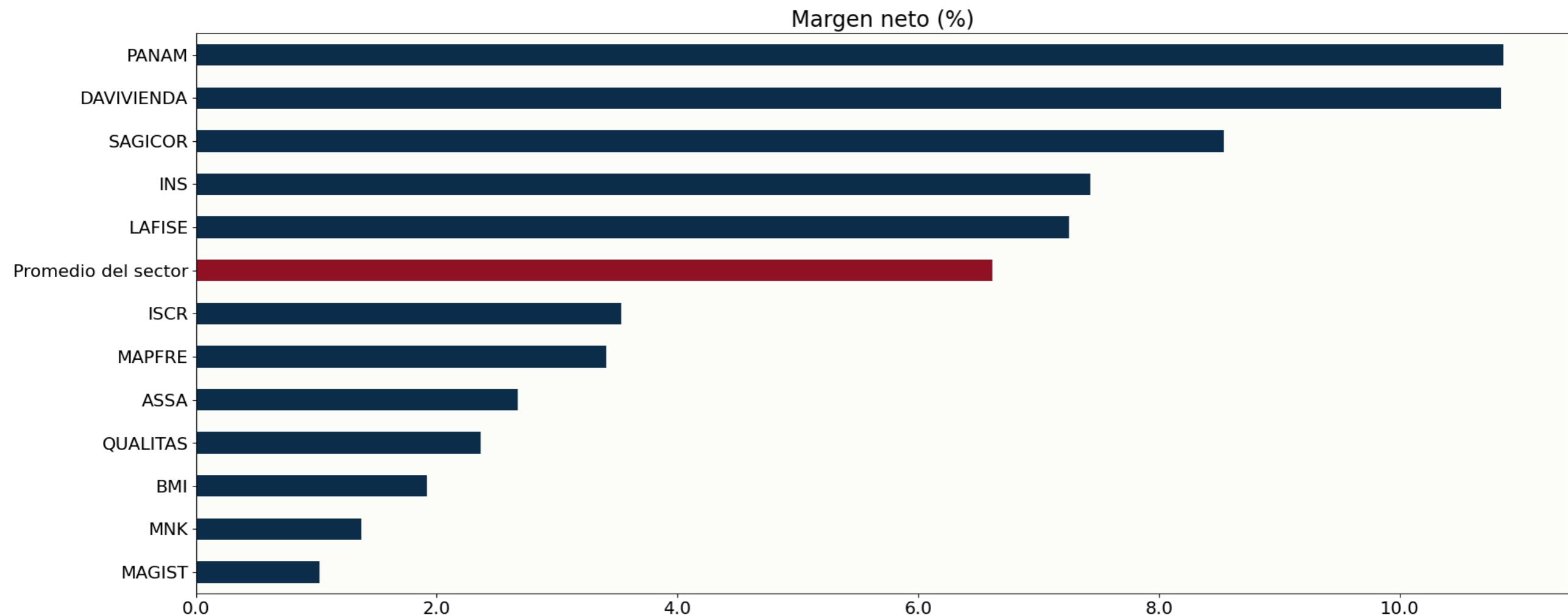


Datos al 31 de diciembre 2025

Datos tomados de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Fórmulas y gráficos elaborados por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.



RENTABILIDAD (MARGEN) NETO %

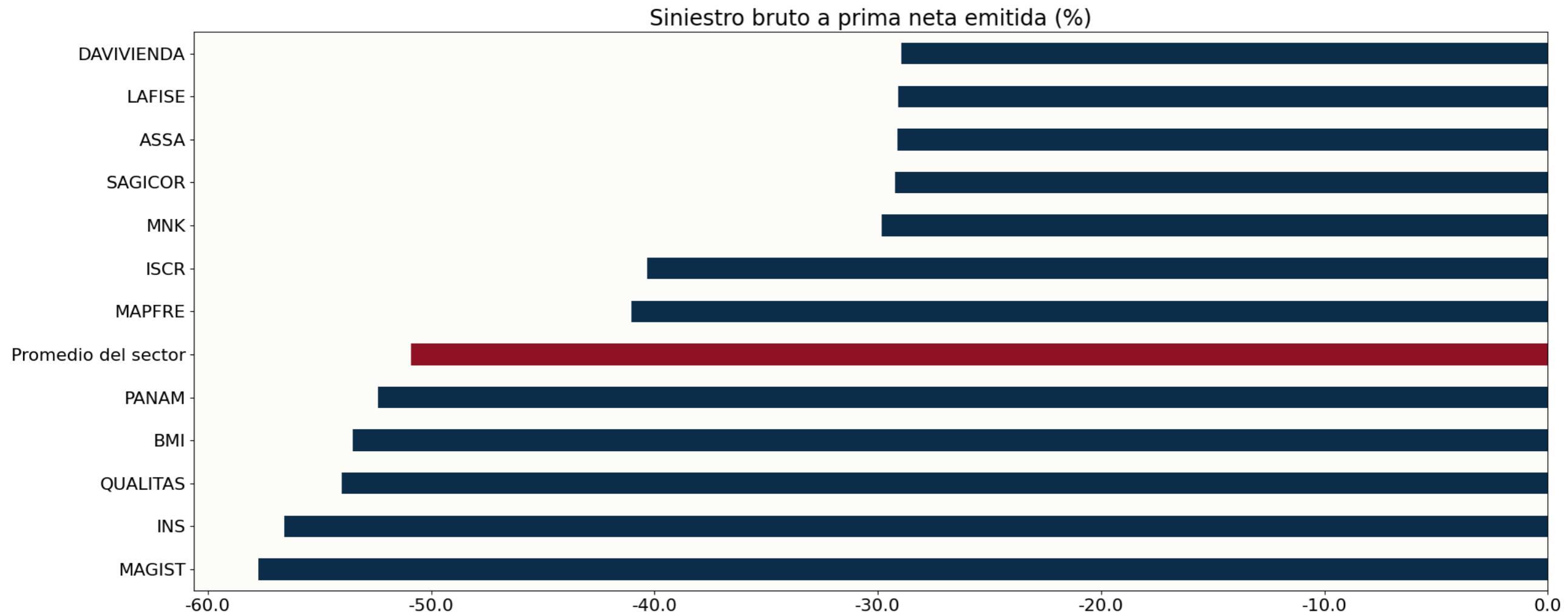


Datos al 31 de diciembre 2025

Datos tomados de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Fórmulas y gráficos elaborados por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.



SINIESTRO BRUTO A PRIMA NETA EMITIDA (%)

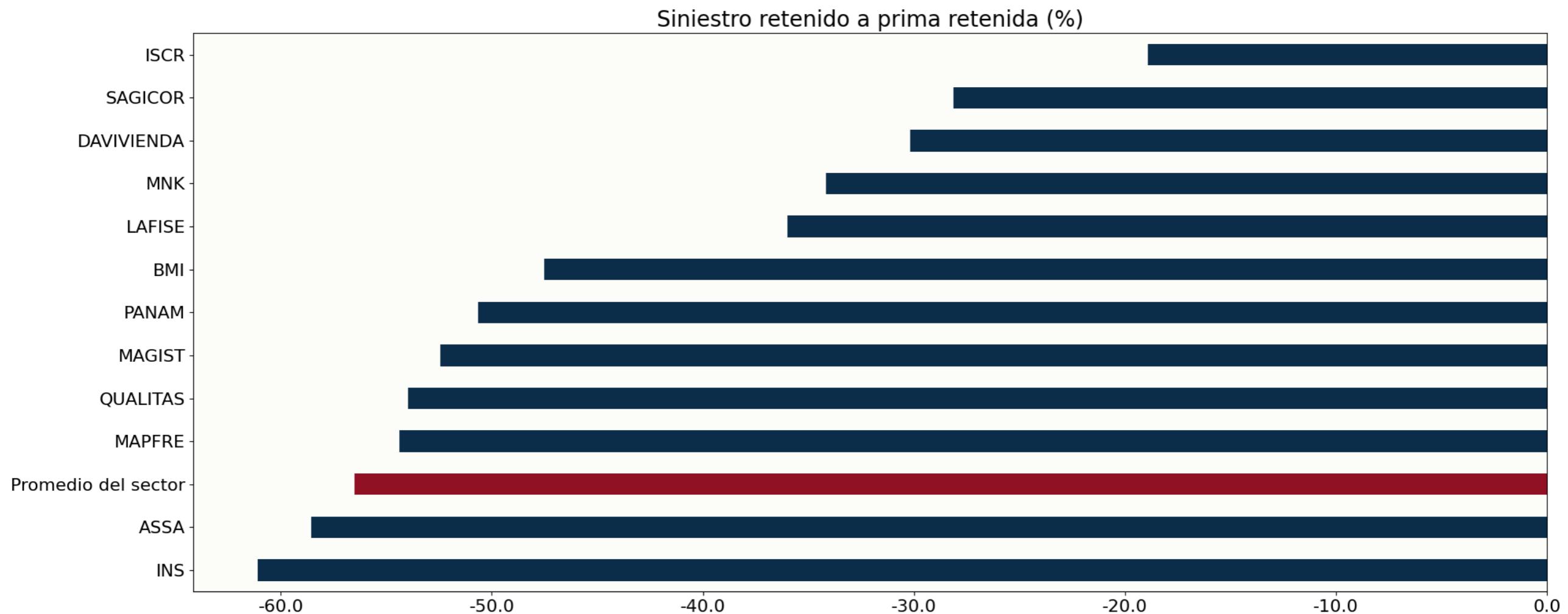


Datos al 31 de diciembre 2025

Datos tomados de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Fórmulas y gráficos elaborados por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.



SINIESTRO RETENIDO A PRIMA RETENIDA (%)



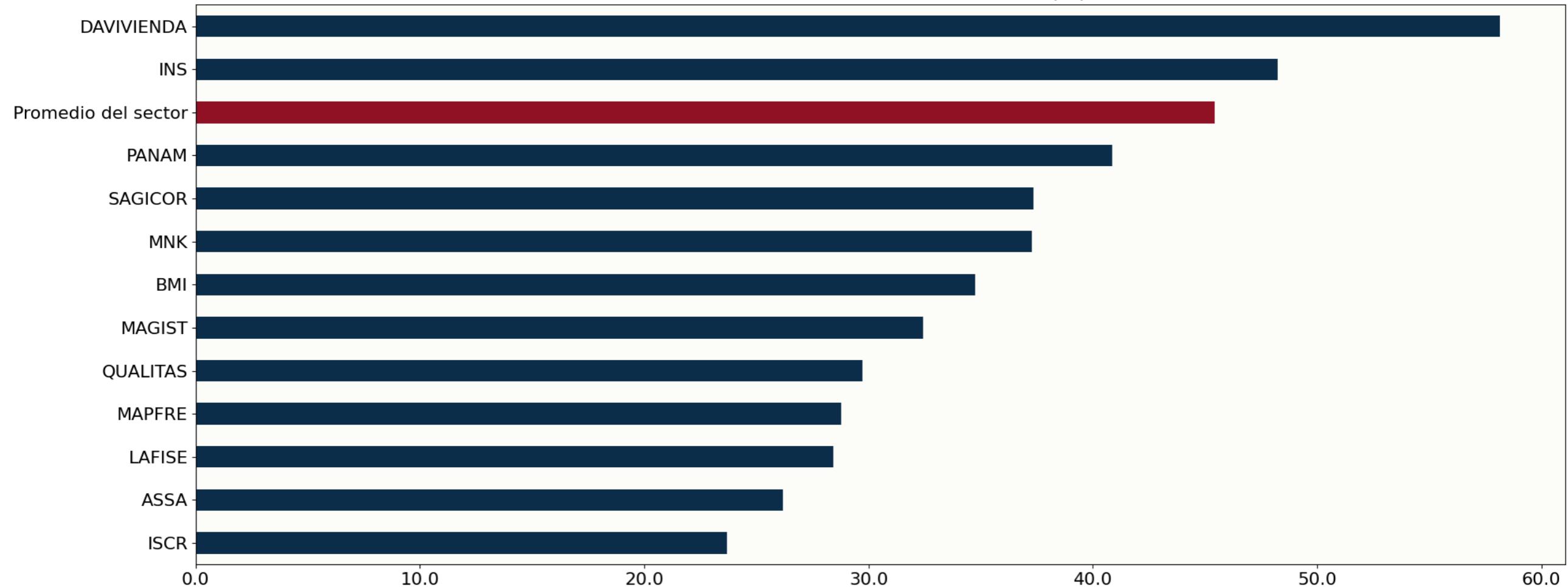
Datos al 31 de diciembre 2025

Datos tomados de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Fórmulas y gráficos elaborados por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.



RELACIÓN PATRIMONIO A ACTIVO TOTAL (%)

Relación Patrimonio a Activo Total (%)



Datos al 31 de diciembre 2025

Datos tomados de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Fórmulas y gráficos elaborados por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.



Acerca de Zumma Ratings.

EL SALVADOR - GUATEMALA.

Zumma Ratings es una Empresa Clasificadora de Riesgo que presta sus servicios financieros en los mercados que se le requiera de manera privada, y en los mercados de El Salvador y Guatemala tanto para la clasificación de riesgo pública (requerimiento regulatorio) así como privada. Zumma Ratings se encuentra inscrita ante la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (2001); en el Registro de Mercado de Valores de Guatemala y ante la Superintendencia de Bancos del mismo país (2017). La Sociedad se originó en Perú en 1996 bajo el nombre de Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A. Desde su fundación hasta el año 2000, mantuvo un acuerdo de asociación con Thomson Bankwatch, la clasificadora de riesgo más grande a nivel global para entidades financieras.

En noviembre de 2007, la Sociedad firmó un contrato de afiliación con Moody's Investors Service el cual finalizó en marzo de 2015 con la compra de las operaciones de Equilibrium Panamá y Perú por parte de Moody's; incluyendo el nombre comercial. Es por ello que durante 2015, se materializó el cambio de razón social de la Sociedad en El Salvador (de Equilibrium a Zumma Ratings) y la adquisición de la misma por un nuevo grupo de Accionistas con amplia experiencia internacional en materia de calificación de riesgo.

La calificación de riesgo surge de la necesidad de contar con un sistema de categorización que permitiera identificar - de manera confiable - el perfil crediticio y/o la calidad de los instrumentos de oferta pública que circulan en los mercados de valores. Al respecto, producto de los distintos movimientos económicos y financieros a lo largo de los últimos años, es mayor el interés por parte de las empresas en clasificadas sin que necesariamente sean emisores de valores, sino que lo hacen a la luz de verificar los riesgos técnicos - operativos, crediticios, financieros y sectoriales que puedan estar limitando su gestión.

La categoría que se otorga refleja la opinión sobre la capacidad de pago y perfil crediticio de la entidad calificada. Dicha opinión es constantemente revisada durante la vigencia de la relación contractual, cuyo resultado es comunicado al mercado en caso de tratarse de una clasificación pública, y en caso de corresponder a un proceso de clasificación privado, la evaluación será sustentada sólo ante el Directorio o ejecutivos que la institución asigne.



Conozca nuestros informes de clasificación

EL SALVADOR - GUATEMALA.



Entidades Financieras

[VER INFORMES >](#)



Compañías de Seguros

[VER INFORMES >](#)



Fondos de Inversión

[VER INFORMES >](#)



Fondos de Titularización

[VER INFORMES >](#)



Entidades no Financieras

[VER INFORMES >](#)



Conglomerados Financieros

[VER INFORMES >](#)

CONTACTO

CLASIFICACIONES PÚBLICAS Y PRIVADAS.



*Servicio de clasificación de riesgo
privada aplica a toda la región.*

*Servicio de clasificación pública o
regulatoria aplica en El Salvador y
Guatemala.*

EL SALVADOR

- 📞 Tel (503) 2275 4853 / 22754854 / 2524 5201
- ✉️ zummaratings@zummaratings.com

GUATEMALA

- 📞 Tel.: (502) 2215-4100
- ✉️ samarin@zummaratings.com

CONTÁCTENOS

📞 +503 7118-8970

Presentación elaborada por Zumma LC&S para uso exclusivo de Zumma Ratings S.A.

EL SALVADOR - GUATEMALA.

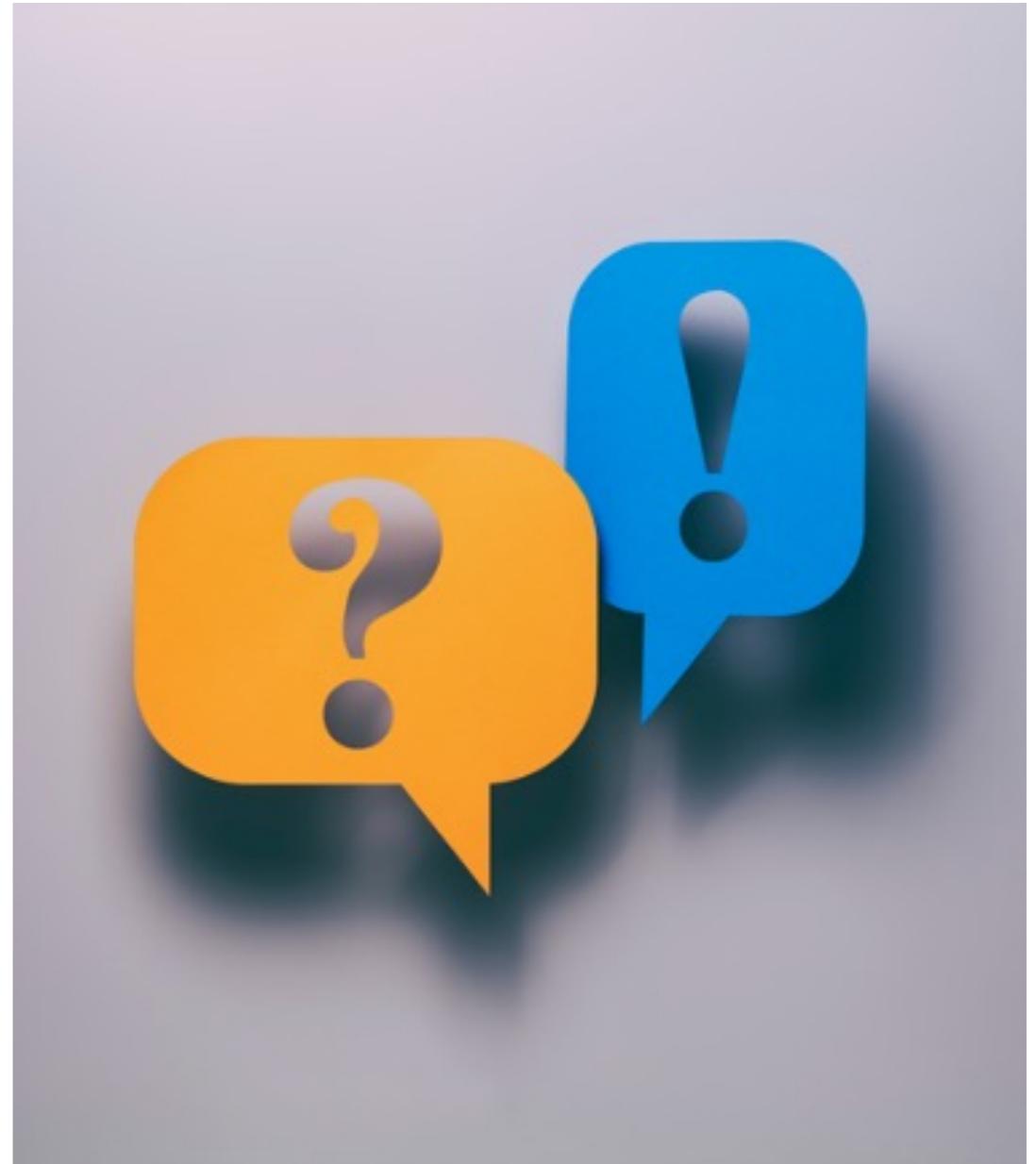


FINANCIAL BENCHMARK+.

Financial Benchmark+, es un producto de Zumma LC&S desarrollado con información económica, comercial, y financiera de carácter público proveniente de las diferentes empresas e instituciones que generan datos en el mercado local e internacional.

Del mismo modo Zumma LC&S viene trabajando con software de **Inteligencia Artificial**, por lo que en dado caso se incluya información relacionada (IA) será señalado.

Atentamente.
Carlos Pastor.



Simbolo utilizado cuando la data o el análisis es obtenida mediante software de IA.

Benchmark Seguros Costa Rica

INDICADORES AL MES DE DICIEMBRE DE 2025



ZUMMA RATINGS
Clasificadora de Riesgo

ZR

Datos al mes de Diciembre 2025.

Fecha de emisión: Febrero 2026.