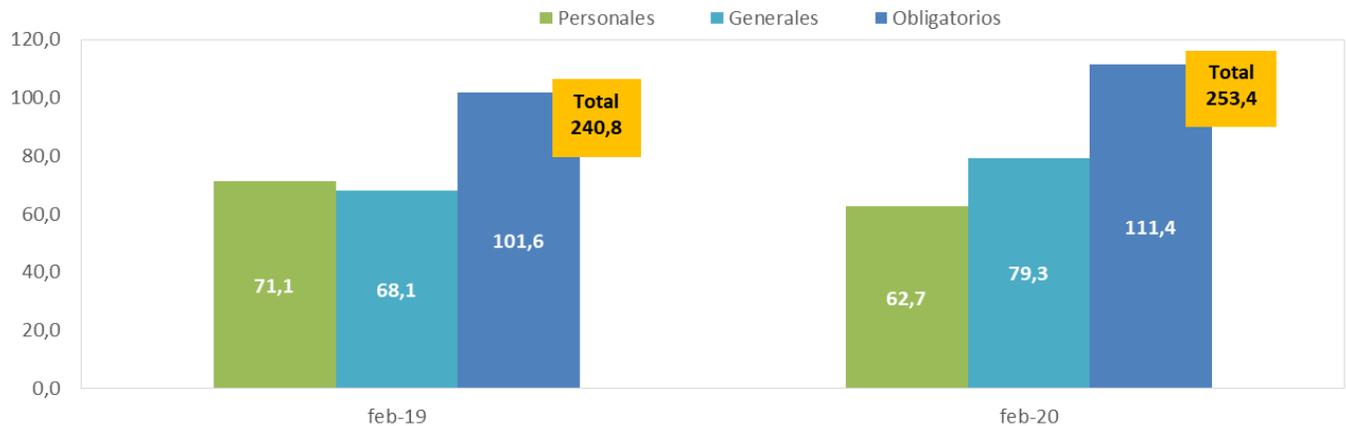


1. INGRESOS POR PRIMAS TOTALES SEGÚN CATEGORÍA

Gráfico 1

Costa Rica: Ingresos por primas según categoría de seguro, febrero 2019- febrero 2020
(miles de millones de colones corrientes)



Fuente: Superintendencia General de Seguros.

El segundo mes de 2020, la industria de seguros costarricense, mostró un incremento del 5,2% en los ingresos por primas comparados con los ingresos de febrero de 2019, lo cual equivale a un monto de primas de ₡ 253,4 mil millones acumulado a febrero de 2020.

A pesar de este aumento, no todas las categorías de seguros crecieron al mismo ritmo. De hecho, para los seguros voluntarios personales se observó un decrecimiento del 11,8%, pues para ese mes se registraron ₡ 8 383 millones menos respecto al acumulado en febrero de 2019.

En el caso de los seguros obligatorios el comportamiento fue al alza, colocando ₡ 9,8 mil millones más este año con respecto al anterior, esto equivale a una variación interanual del 9,7%.

Finalmente, los seguros voluntarios generales fueron los más sobresalientes en términos de crecimiento, dado que sus ingresos superaron en ₡ 11,2 mil millones la cifra de febrero anterior, dicho valor representa un aumento cercano al 16,5%.

Cuadro 1

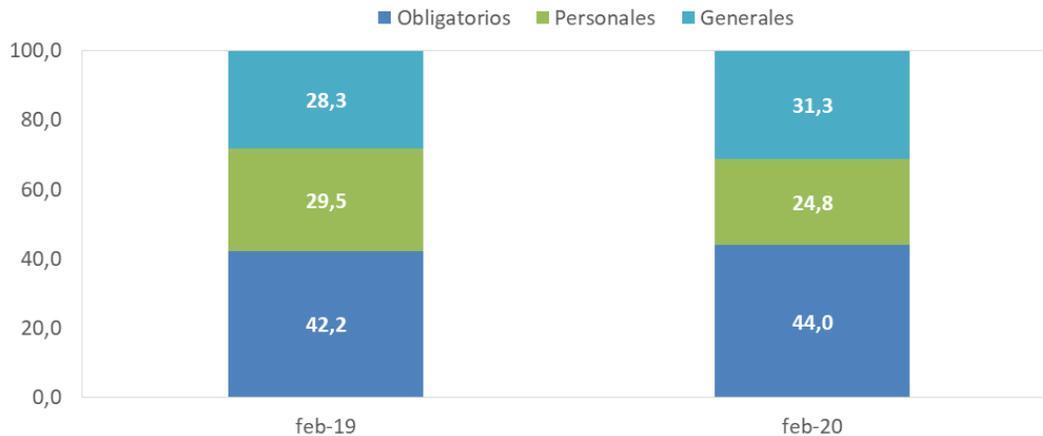
Costa Rica: Variación de las primas según categoría, IPC, IMAE y tipo de cambio, febrero 2019 - febrero 2020
(porcentajes y millones de colones corrientes)

Variación interanual	Variación porcentual (%)	Variación absoluta (millones ₡)
Total primas	5,2	12 624,2
Obligatorios	9,7	9 806,7
Voluntarios	2,0	2 817,5
Personales	-11,8	-8 383,1
Generales	16,5	11 200,7
Inflación	1,8	
Variación IMAE	3,4	
Variación Tipo Cambio	-6,3	

Fuente: Superintendencia General de Seguros, INEC y BCCR.

Gráfico 2

Costa Rica: Composición de los ingresos por primas totales según categoría de seguro, febrero 2019 - febrero 2020
(porcentajes)

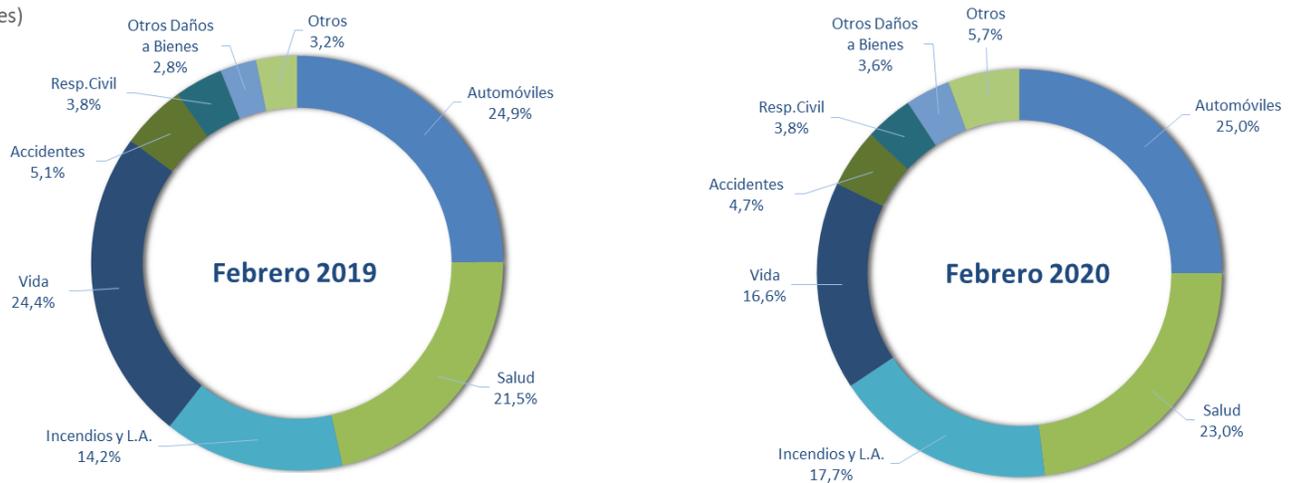


Fuente: Superintendencia General de Seguros

2. INGRESOS POR PRIMAS POR RAMO DE SEGUROS VOLUNTARIOS

Gráfico 3

Costa Rica: Composición de las primas por ramo, febrero 2019 - febrero 2020
(porcentajes)



Fuente: Superintendencia General de Seguros.

Cuadro 2

Costa Rica: Variación de las primas de seguros voluntarios según ramo, febrero 2019 - febrero 2020

(porcentajes y miles de millones de colones corrientes)

Variación interanual	Variación porcentual (%)	Variación absoluta (miles de millones ₡)
Total	2,0	2,8
Automóviles	2,5	0,9
Salud	8,8	2,6
Incendios y L.A.	27,5	5,4
Vida	-30,9	-10,5
Accidentes	-6,9	-0,5
Resp.Civil	3,3	0,2
Otros Daños a Bienes	28,1	1,1
Otros	81,5	3,6

Fuente: Superintendencia General de Seguros.

Los ramos de seguros voluntarios con mayor cantidad de primaje fueron automóviles, salud, incendio y líneas aliadas y vida, respectivamente. Estos cuatro ramos representaron en conjunto el 82% de las primas de seguros voluntarios del país.

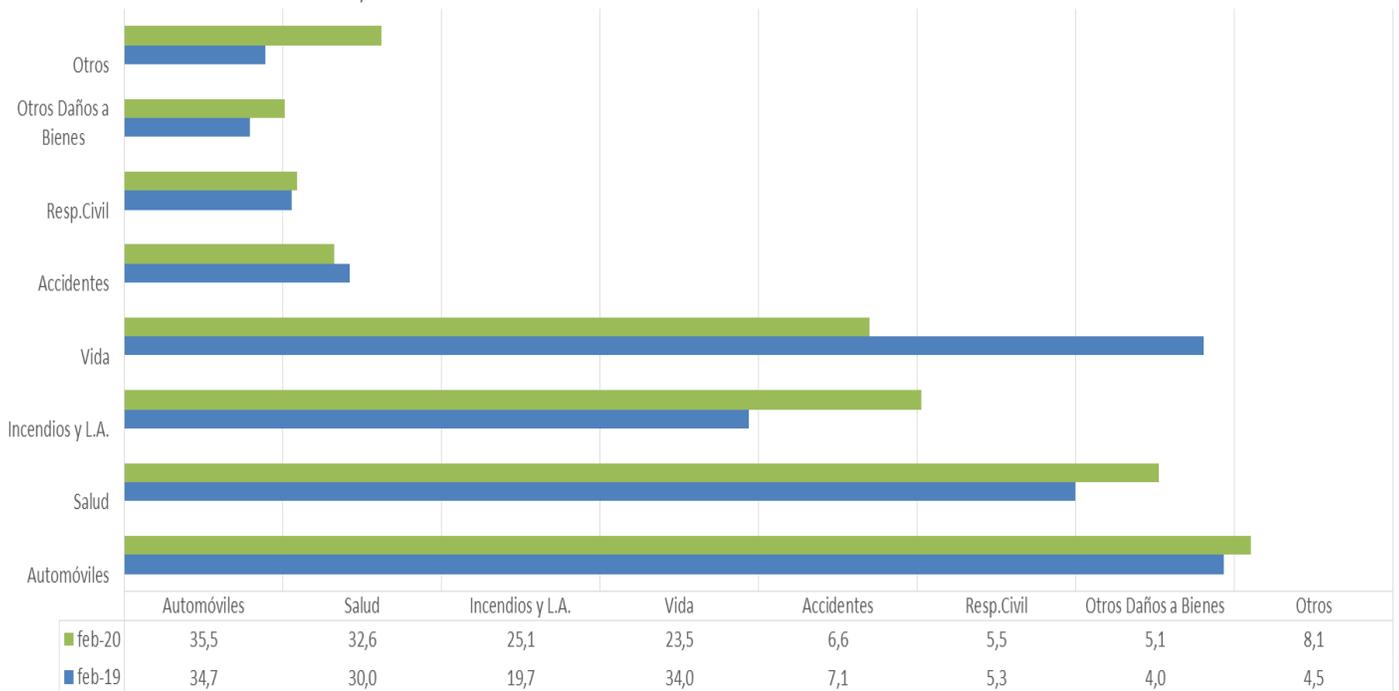
El ramo de los seguros voluntarios que presentó más ingresos por primas fue el de automóviles con ₡35,5 mil millones, pero el ramo con mayor crecimiento fue el de incendios y líneas aliadas que pasó de ₡19,7 mil millones en febrero de 2019 a ₡25,1 mil millones en febrero de 2020.

Por su parte el ramo con la mayor reducción porcentual en sus primas fue el de vida, cuyo decrecimiento fue de 30,9%, equivalente a ₡10,5 mil millones menos.

Gráfico 4

Costa Rica: Ingresos por primas de seguros voluntarios según ramo, febrero 2019 - febrero 2020

(miles de millones de colones corrientes)



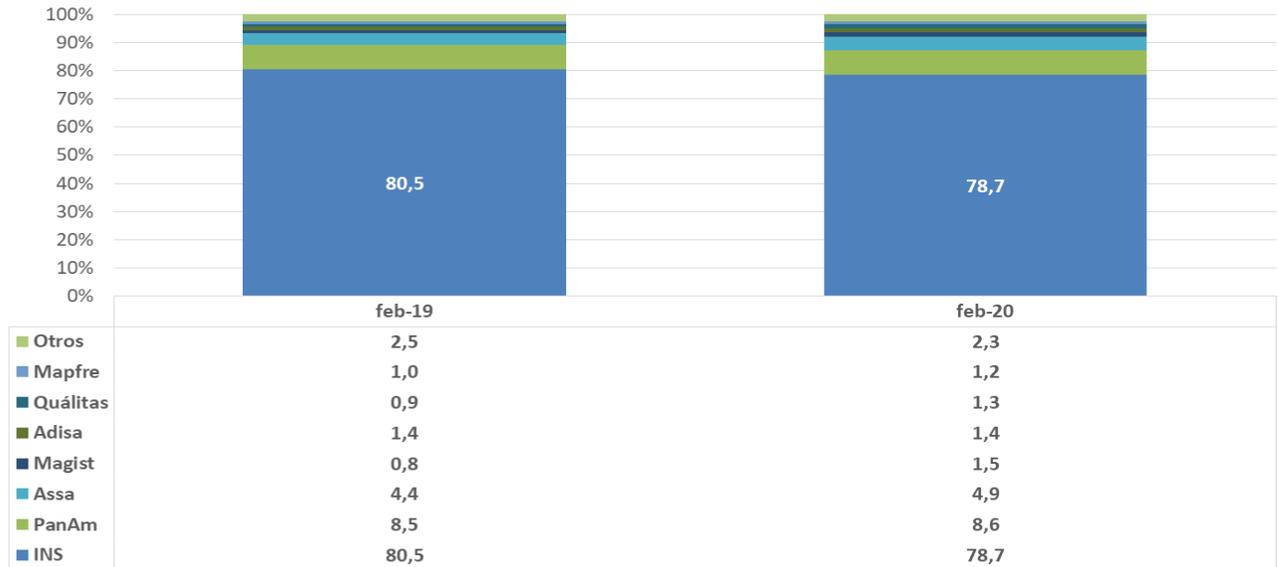
Fuente: Superintendencia General de Seguros.

3. ESTRUCTURA DEL MERCADO TOTAL

Gráfico 5

Costa Rica: Composición de las primas según aseguradora, febrero 2019 - febrero 2020

(porcentajes)

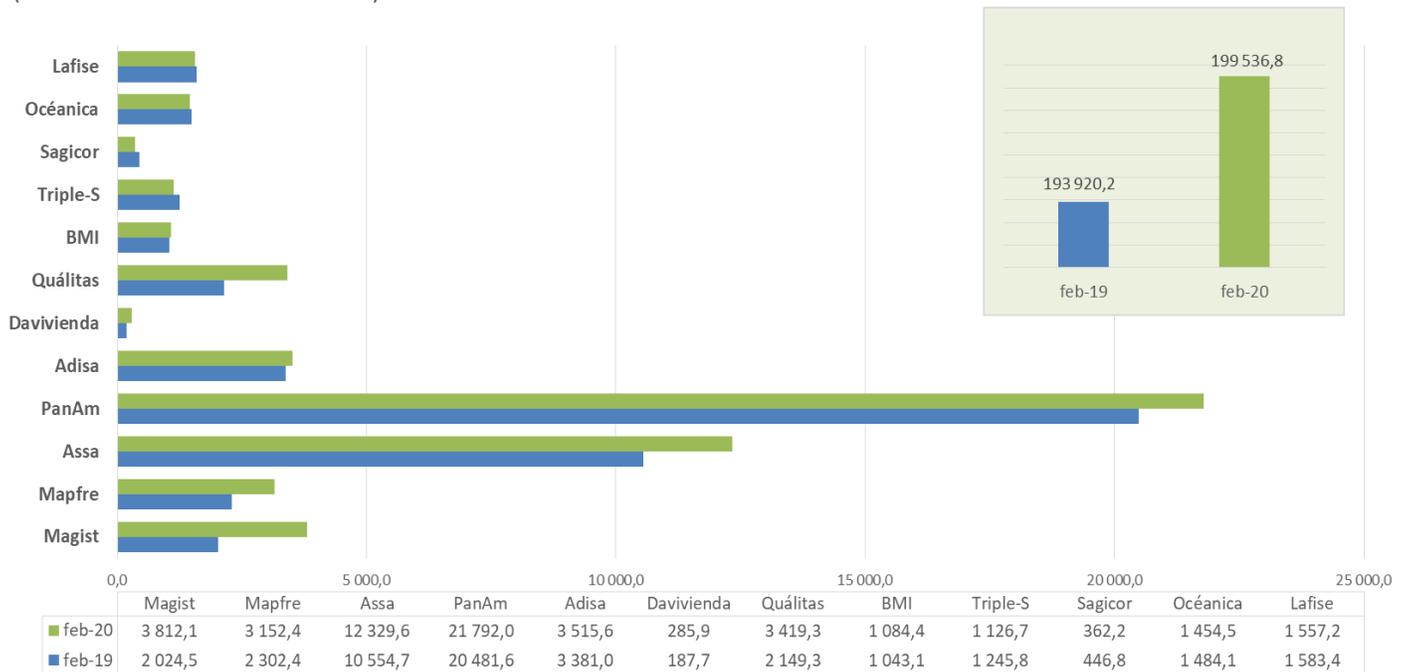


Fuente: Superintendencia General de Seguros.

Gráfico 6

Costa Rica: Ingresos por primas por aseguradora, febrero 2019 - febrero 2020

(millones de colones corrientes)



Fuente: Superintendencia General de Seguros.

El INS es la entidad con mayor participación, relativa y absoluta, en la industria aseguradora costarricense, pero su participación decreció en 1,8 puntos porcentuales (p.p.) en los dos primeros meses del año, en relación con el periodo previo. El valor acumulado de sus primas este mes fue ₡ 199,5 mil millones, lo cual supera en ₡ 5,6 mil millones al valor registrado en febrero 2019. Este aumento es el resultado de una recomposición de las primas de esta institución, pues hubo un aumento en las primas de los seguros obligatorios y en los voluntarios generales, mientras que en los voluntarios personales hubo una baja significativa. En segundo lugar de ingresos acumulados por primas se encuentra la aseguradora Pan American con ₡21,7 mil millones.

La entidad con el segundo mayor crecimiento para febrero 2020 (después del INS) fue Seguros del Magisterio, con un aumento de ₡ 1,7 mil millones con respecto a 2019. Este incremento también se tradujo en ganancia de participación relativa, pasando de poseer el 0,8% de las primas al 1,5%, es decir 0,7 p.p. más.

Otras aseguradoras que incrementaron el monto de sus primas fueron:

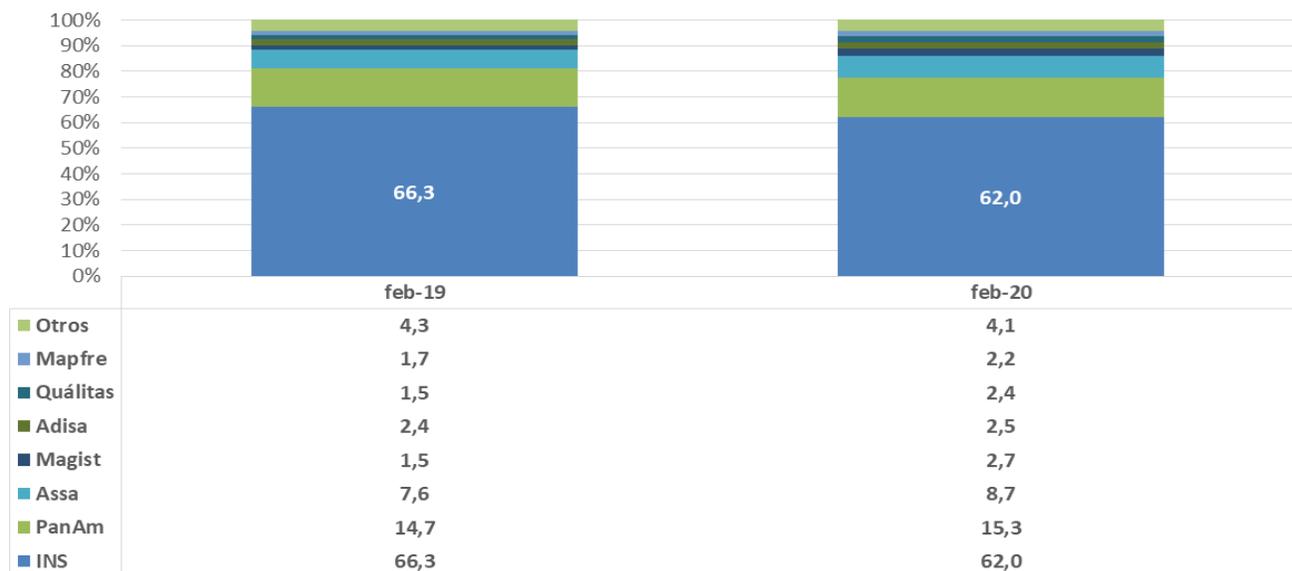
- Pan American con ₡ 1,3 mil millones más.
- Quálitas con ₡ 1,2 millones más.
- BMI con ₡ 932,9 millones más.
- Mapfre con ₡ 850 millones más.
- Adisa con ₡ 134,6 millones más.
- Davivienda con ₡ 98,3 millones más.

4. ESTRUCTURA DEL MERCADO DE SEGUROS VOLUNTARIOS

Gráfico 7

Costa Rica: Composición de las primas de seguros voluntarios según aseguradora, febrero 2019 - febrero 2020

(porcentajes)



Fuente: Superintendencia General de Seguros.

En la categoría de los seguros voluntarios, las principales aseguradoras proveedoras fueron el INS, Assa y Pan American, las cuales en conjunto representaron el 86,1% de las primas voluntarias de este período.

La mayor ganancia en participación relativa la registró Seguros del Magisterio, que aumentó su cuota de mercado en 1,2 p.p. Otras aseguradoras que mostraron incrementos en participación en los seguros voluntarios fueron ASSA en 1,0p.p., Quálitas con 0,9 p.p., Pan American en 0,6 p.p. y Mapfre en 0,6 p.p.

Mientras que las aseguradoras que perdieron participación con respecto al año anterior fueron el INS, que perdió 4,3 p.p., así como Triple-S, Sagicor, Oceánica y LAFISE, que registraron una leve baja en participación, cada una en menos de 0,1 p.p.

Gráfico 8

Costa Rica: Ingresos por primas de seguros voluntarios por aseguradora, febrero 2019 - febrero 2020

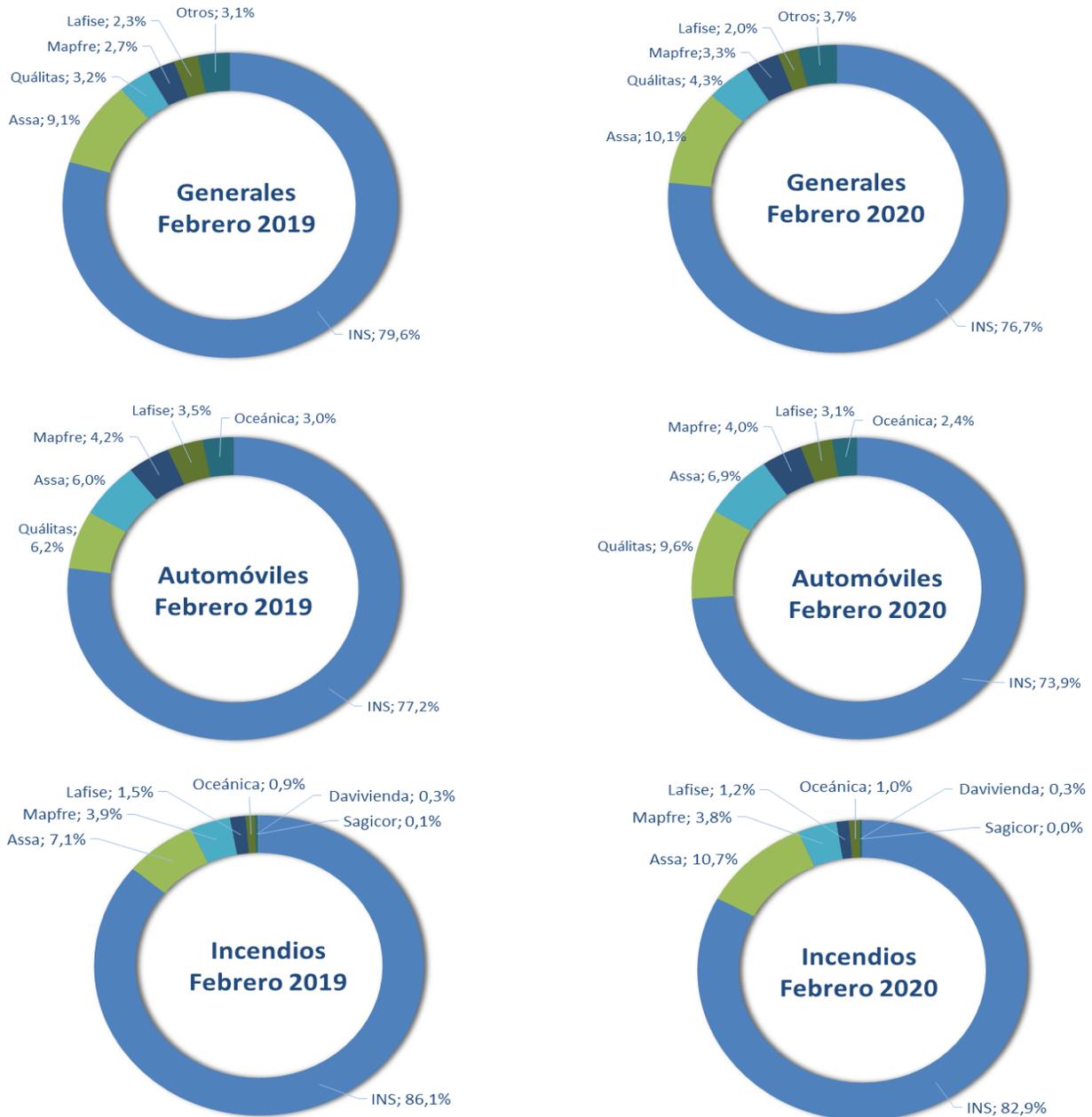
(millones de colones corrientes)



Fuente: Superintendencia General de Seguros.

5. ESTRUCTURA DEL MERCADO DE SEGUROS GENERALES

Gráfico 9
Costa Rica: Composición de las primas según aseguradora para seguros generales y algunos ramos, febrero 2019 - febrero 2020 (porcentajes)



Fuente: Superintendencia General de Seguros.

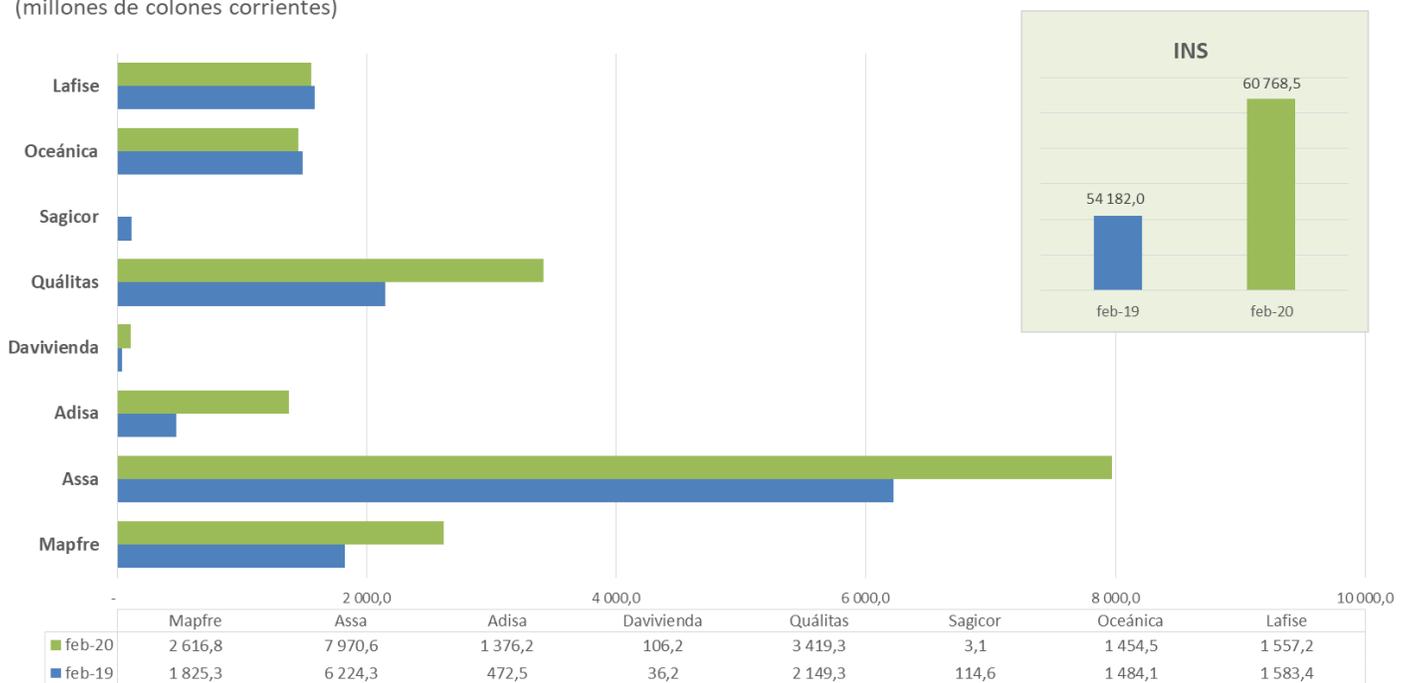
La primas de la categoría de seguros generales crecieron en 16,5%, incremento que representó ₡ 11,2 mil millones más que igual periodo del 2019.

El 76,7% del valor de las primas de los seguros generales colocados a febrero 2020 provinieron del INS, que continúa siendo el principal proveedor de esos productos. En segundo lugar se encuentra ASSA con 10,1%, mientras que la aseguradora monoproducto Quálitas se encuentra en el tercer lugar de primas de seguros generales registradas en el país con 4,3%. De estas tres entidades, el INS perdió participación en 2,9 p.p., mientras que Assa ganó cuota de mercado en 0,9 p.p. y Quálitas aumentó 1,2 p.p.

El ramo que más creció en los generales fue el de incendios y líneas aliadas, que creció más de ₡ 5,4 mil millones, mientras, que el ramo que más decreció fue el de mercancías transportadas, que para este mes colocó ₡ 113 millones menos que en febrero 2019.

Gráfico 10

Costa Rica: Ingresos por primas de seguros generales por aseguradora, febrero 2019 - febrero 2020
(millones de colones corrientes)

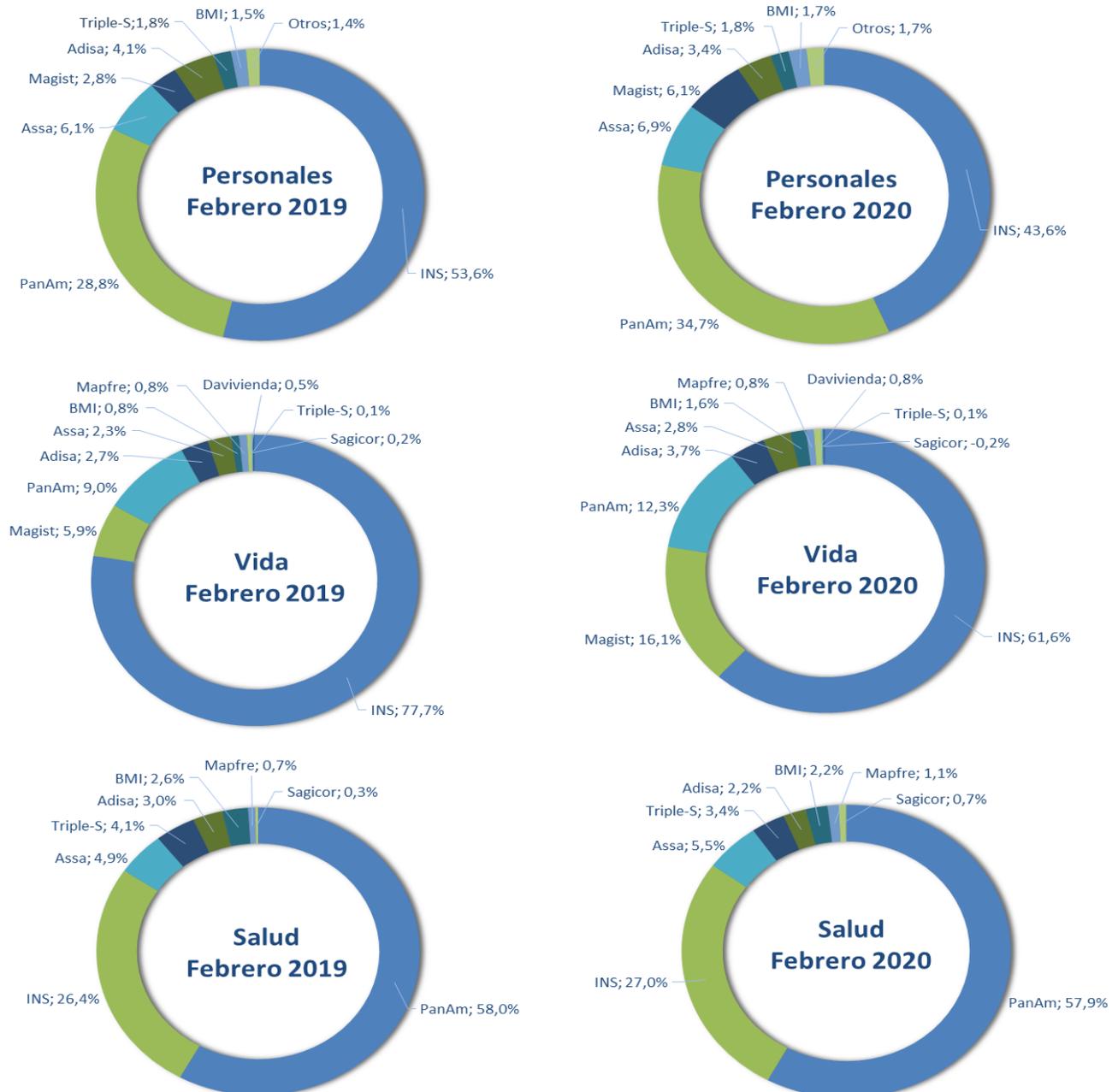


Fuente: Superintendencia General de Seguros.

6. ESTRUCTURA DEL MERCADO DE SEGUROS PERSONALES

Gráfico 11

Costa Rica: Composición de las primas según aseguradora para seguros personales y algunos ramos, febrero 2019 - febrero 2020 (porcentajes)



Fuente: Superintendencia General de Seguros.

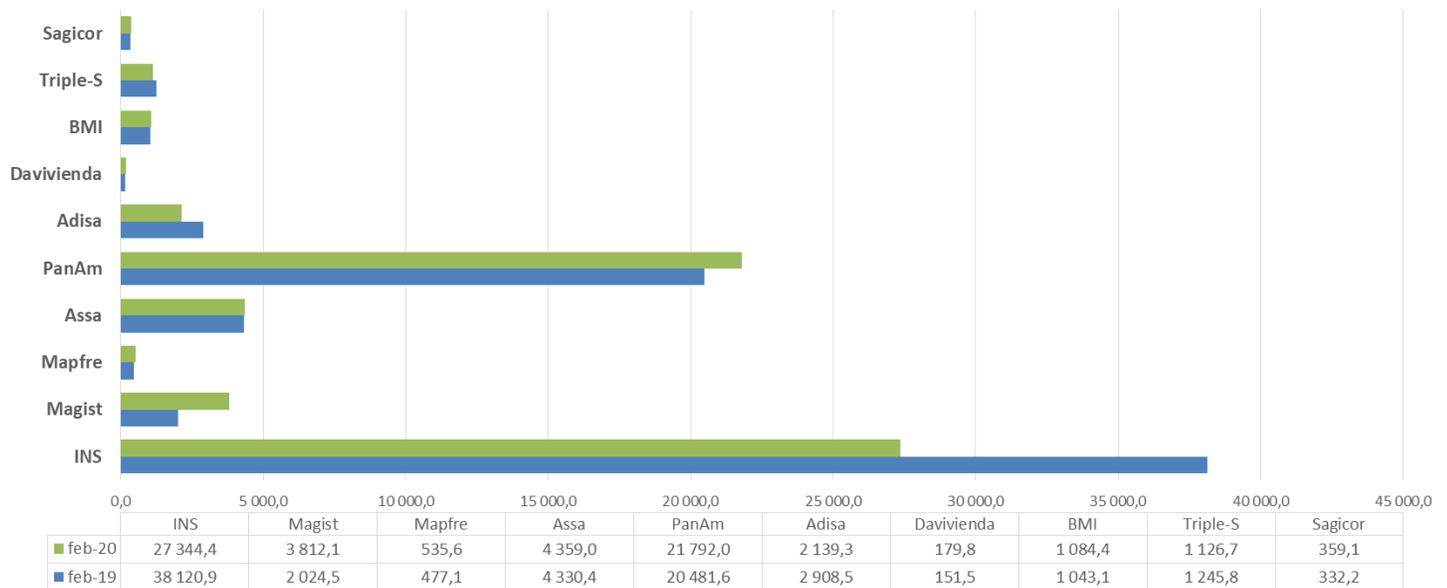
La categoría de los seguros personales presentó una baja interanual de ₡ 8,3 mil millones respecto al año anterior, justificado por la caída de ₡ 10,5 mil millones en las primas del ramo de vida y de ₡ 448,5 millones menos en las primas de accidentes. Solo el ramo de salud presentó un crecimiento en su primaje.

En términos relativos y absolutos, la aseguradora Seguros del Magisterio fue la que más creció, pues pasó de ₡ 2,0 mil millones en primas hace doce meses a colocar ₡ 3,8 mil millones a febrero 2020, este incremento representa un 88,3%. En segundo lugar de crecimiento se ubicó Pan American, que registró ₡ 1,3 mil millones más que en febrero 2019.

En cuanto a la participación de mercado, el INS fue la que perdió mayor cuota, pasando de 53,6% en febrero 2019 a 43,6% en febrero 2020, es decir, 10 p.p. menos, mientras que Pan American ganó 5,9 p.p., Magisterio ganó 3,2 p.p. y ASSA ganó 0,9 p.p.

Gráfico 12

Costa Rica: Ingresos por primas de seguros personales por aseguradora, febrero 2019 - febrero 2020
(millones de colones corrientes)



Fuente: Superintendencia General de Seguros.

7. EVOLUCIÓN DE LAS INVERSIONES DE LAS ASEGURADORAS

En el gráfico 13 se visualiza la evolución en el último año de la cartera de inversiones que mantienen las aseguradoras costarricenses. La línea azul representa el valor total de la cartera, este monto se obtiene al sumar la valoración de mercado de cada activo de forma individual.

El valor de la cartera en los últimos doce meses muestra una leve, pero sostenida tendencia al alza. De enero 2019 a febrero 2020, se registró un crecimiento del 9,6%, alcanzando a una cifra de ₡ 1,71 mil millones en febrero 2020.

Gráfico 13

Costa Rica: Valor mensual de la cartera de inversiones de las aseguradoras, enero 2019- febrero 2020
(valoración de mercado en millones de colones)



Fuente: Superintendencia General de Seguros, con base en la información aportada por las aseguradoras

En cuanto a la composición de la cartera por plazo, entendiendo como corto plazo los activos que están por vencer en menos de un año respecto al mes de interés y largo plazo los que tienen fecha de vencimiento superior a un año respecto a ese mismo mes de referencia. En el último año, se ha observado una concentración mayoritaria en el largo plazo, cuya proporción ha rondado entre el 76% y el 83%.

Observando los datos de febrero (cuadro 3), se aprecia como el INS posee el 92% de las inversiones de las aseguradoras del país.

En cuanto a la composición por plazo por aseguradora, casi todas poseen una gran concentración en largo plazo, a excepción de Adisa que tiene un 77% de sus inversiones a corto plazo.

En cuanto a la distribución de la cartera por moneda, se observa que cerca del 61% de la cartera total estaba denominado en colones y un 32% en dólares, el resto está denominado en Unidades de Desarrollo (UDES). El INS, Panamerian y ADISA cuentan con inversiones en UDES. El INS, Seguros del Magisterio, Mapfre y Quálitas mantienen un equilibrio relativo entre las inversiones en colones y dólares. El resto de aseguradoras presentaron menos diversificación, concentrando la mayoría de sus inversiones en dólares.

Cuadro 3

Costa Rica: Composición relativa de la cartera de inversiones según aseguradora, por plazo y por moneda, febrero 2020

(porcentajes)

Aseguradora	% de la cartera total	Plazo			Moneda			
		Corto	Largo	Total	CRC	UDE	USD	Total
INS	92,1	22,3	77,7	100,0	63,5	7,9	28,5	100,0
Magis	0,6	12,3	87,7	100,0	81,1	0,0	18,9	100,0
Mapfre	0,6	35,3	64,7	100,0	47,4	0,0	52,6	100,0
Assa	1,3	17,6	82,4	100,0	19,5	0,0	80,5	100,0
PanAm	1,8	1,8	98,2	100,0	14,9	2,8	82,4	100,0
Adisa	0,5	77,5	22,5	100,0	2,3	12,8	84,9	100,0
Davivienda	0,5	0,0	100,0	100,0	32,3	0,0	67,7	100,0
Quálitas	1,0	27,0	73,0	100,0	50,9	0,0	49,1	100,0
BMI	0,3	2,6	97,4	100,0	0,0	0,0	100,0	100,0
Triple-S	0,2	22,7	77,3	100,0	0,0	0,0	100,0	100,0
Sagicor	0,4	17,0	83,0	100,0	2,8	0,0	97,2	100,0
Oceánica	0,3	2,3	97,7	100,0	2,2	0,0	97,8	100,0
Lafise	0,4	12,5	87,5	100,0	10,7	0,0	89,3	100,0
Total	100,0	22,0	78,0	100,0	60,6	7,4	32,0	100,0

Fuente: Superintendencia General de Seguros, con base en la información aportada por las aseguradoras