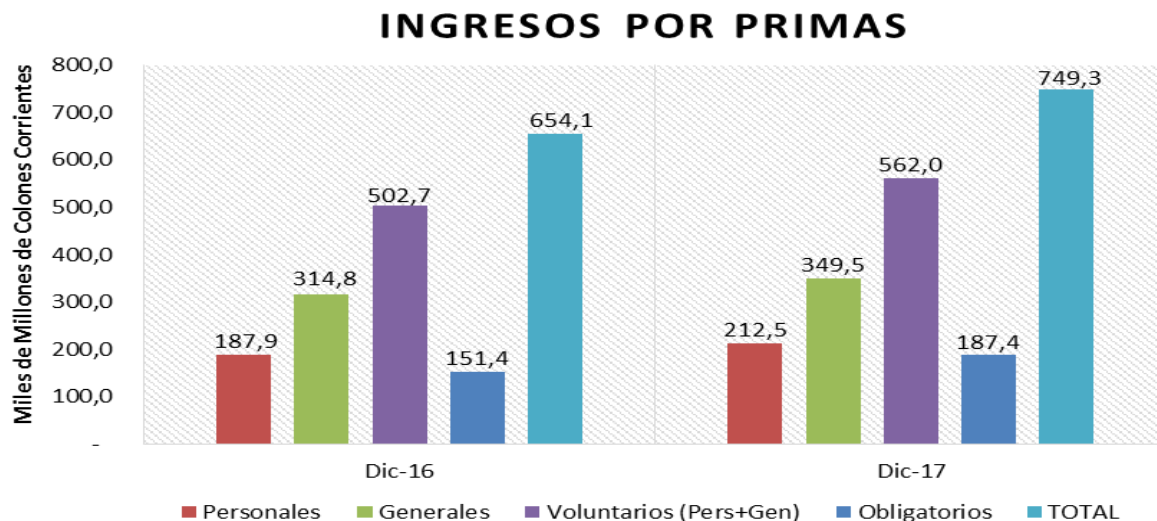
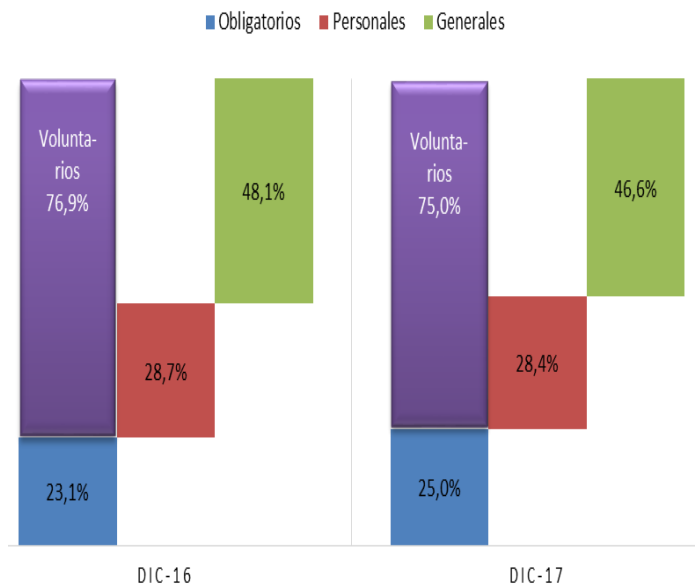


INGRESOS POR PRIMAS TOTALES Y POR CATEGORÍA



Los ingresos por primas de seguros crecieron ₡95,2 mil millones (15%) respecto al 2016, para cerrar el 2017 en ₡749,3 mil millones. El crecimiento fue generalizado por categoría y, en todos los casos, superior al de los principales indicadores de precios y producción. El mayor aumento se dio en los seguros obligatorios, con aumentos interanuales de 26% (₡28,4 mil millones) en Riesgos del Trabajo y 18% (₡7,5 mil millones) en el Obligatorio Automotor. En consecuencia, esta categoría ganó 1,9 p.p. de participación respecto a las categorías de seguros voluntarios.

COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS POR PRIMAS TOTALES

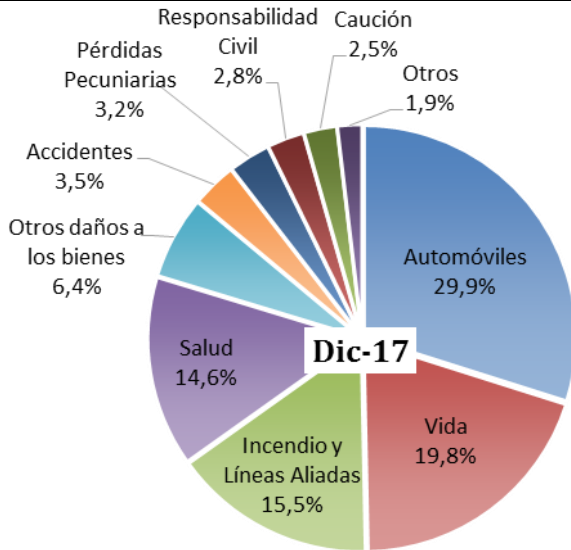


Crecimiento	Dic16 - Dic17		Dic16 - Dic17	
	Colones		Equiv. Dólares	
	%	Millones	%	Millones
Obligatorios	23,8%	35.966,1	19,8%	54,6
Voluntarios	11,8%	59.235,0	8,2%	75,0
Personales	13,1%	24.581,0	9,4%	32,4
Generales	11,0%	34.654,0	7,4%	42,7
TOTAL	14,6%	95.201,1	10,9%	129,6
Inflación	2,6%			
Variación IMAE (Nov 17)	2,1%			
Variación Tipo Cambio	3,3%			

La prima per cápita (densidad del seguro), en colones, aumentó 13% del 2016 al 2017 a nivel total y 22% para los seguros obligatorios, 12% para los seguros personales y 10% para los seguros generales. La razón de ingresos por primas respecto al PIB (penetración del seguro), aumentó 0,16 p.p. en ese mismo periodo a nivel total, 0,08 p.p. en los seguros obligatorios y el mismo incremento en los seguros voluntarios.

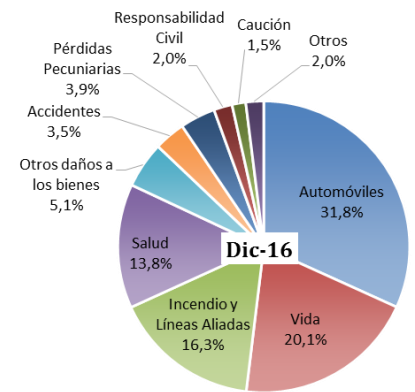
Categoría	Prima per cápita (₡)		Primas/PIB	
	Dic 2016	Dic 2017	Dic 2016	Dic 2017
Total	133.758	151.457	2,10%	2,26%
Obligatorios	30.957	37.869	0,49%	0,57%
Personales	38.425	42.950	0,60%	0,64%
Generales	64.377	70.638	1,01%	1,06%

INGRESOS POR PRIMAS POR RAMO DE SEGUROS VOLUNTARIOS

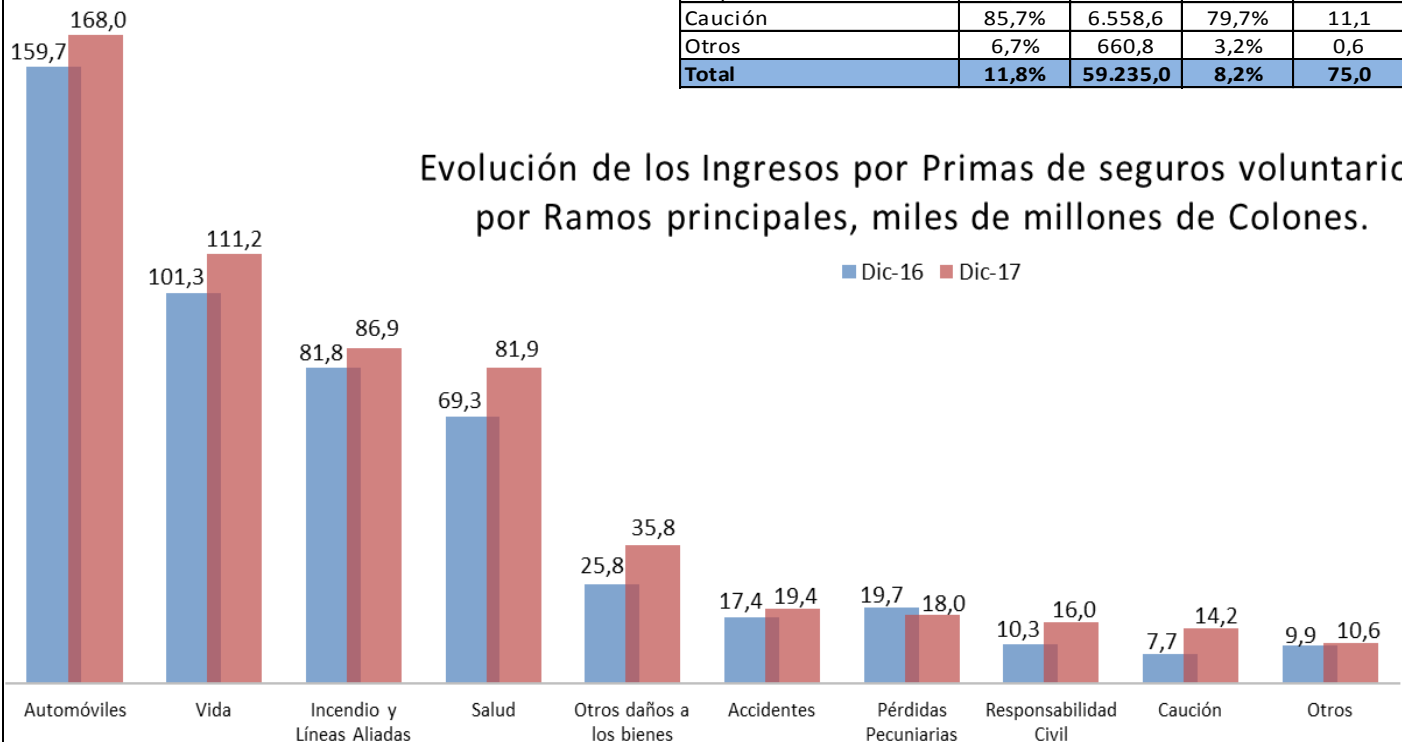


Nueve ramos de seguros voluntarios cerraron el 2017 con primas superiores a los €10 mil millones. Excepto por el de Pérdidas Pecuniarias, todos crecieron y por encima de los indicadores de precios y producción.

Los ramos de Responsabilidad Civil y de Cautión presentaron en las variaciones relativas más pronunciadas, aunque los aumentos absolutos de mayor impacto se presentaron en los ramos de Salud, Otros daños a los bienes, Vida y Automóviles, en ese orden.



Crecimiento	Dic16 - Dic17			
	Colones		Equivalente en	
	%	Millones	%	Millones
Automóviles	5,2%	8.248,2	1,8%	5,2
Vida	9,8%	9.890,0	6,2%	11,5
Incendio y Líneas Aliadas	6,2%	5.088,0	2,8%	4,2
Salud	18,2%	12.615,5	14,4%	18,2
Otros daños a los bienes	38,9%	10.037,1	34,5%	16,2
Accidentes	12,0%	2.075,5	8,4%	2,6
Pérdidas Pecuniarias	-8,4%	-1.644,8	-11,3%	-4,1
Responsabilidad Civil	55,6%	5.706,2	50,6%	9,5
Cautión	85,7%	6.558,6	79,7%	11,1
Otros	6,7%	660,8	3,2%	0,6
Total	11,8%	59.235,0	8,2%	75,0



INGRESOS POR PRIMAS SEGÚN PRINCIPALES RAMOS DE SEGUROS VOLUNTARIOS Y EMPRESAS

Ramo	Periodo	Participación por Empresa (%)	Comentarios
Automóviles	Dic-17	Assa; 2% Mapfre; 2% Lafise; 1% Océanica; 5% Quálitas; 8% INS; 82%	En el ramo de automóviles, la participación del INS y Lafise bajó, pero sólo para la última fue por reducción de primas. La reducción en la participación del INS (3,1 p.p.) fue resultado del moderado incremento de sus primas (1,3%), en comparación al significativo incremento relativo y absoluto en las primas de Océanica y Quálitas.
	Dic-16	Assa; 1% Mapfre; 1% Océanica; 3% Quálitas; 7% Lafise; 2% INS; 86%	
Incendio	Dic-17	Lafise; 1% Océanica; 2% Mapfre; 5% Assa; 13% Otros; 2% INS; 77%	En el caso de incendio y líneas aliadas, todas las empresas experimentaron incremento en sus primas, pero el INS, Mapfre y Davivienda tuvieron reducciones en participación por el moderado crecimiento de sus primas. La mayor disminución fue la del INS (4,2 p.p.), mientras las empresas que aumentaron más su participación fueron Assa (2,8 p.p.) y Océanica (1,3 p.p.).
	Dic-16	Lafise; 1% Océanica; 1% Mapfre; 6% Assa; 10% Otros; 1% INS; 81%	
Vida	Dic-17	Magisterio; 3% Assa; 4% PanAm; 6% Sagicor; 6% Mapfre; 7% Adisa; 8% Otros; 3% INS; 63%	En el ramo de Vida, el INS, Magisterio, Pan American, Adisa, y Assa, perdieron participación, pero sólo para los primeros dos en razón de bajas en primas. La reducción más significativa fue la del INS (6,5 p.p.), mientras Mapfre y Sagicor aumentaron su participación en 4,5 y 4,2 p.p.
	Dic-16	Magisterio; 6% Assa; 4% PanAm; 6% Sagicor; 2% Mapfre; 2% Adisa; 8% Otros; 2% INS; 70%	
Salud	Dic-17	Mapfre; 2% Assa; 4% BMI; 6% Triple-S; 6% Adisa; 6% PanAm; 38% Sagicor; 0% INS; 38%	En el ramo de Salud, todas las empresas aumentaron sus ingresos por primas, pero en el caso del INS el crecimiento fue moderado (3,3%), lo que le conllevó una pérdida de participación por 5,5 p.p. Pan American fue la empresa que más aumentó su cuota de mercado (3,0 p.p) dado un incremento en sus ingresos por primas de €6,8 mil millones de colones.
	Dic-16	Assa; 4% BMI; 5% Triple-S; 5% Adisa; 6% PanAm; 35% Mapfre; 2% Sagicor; 0% INS; 43%	

ESTRUCTURA DEL MERCADO A NIVEL TOTAL Y POR SEGUROS VOLUNTARIOS

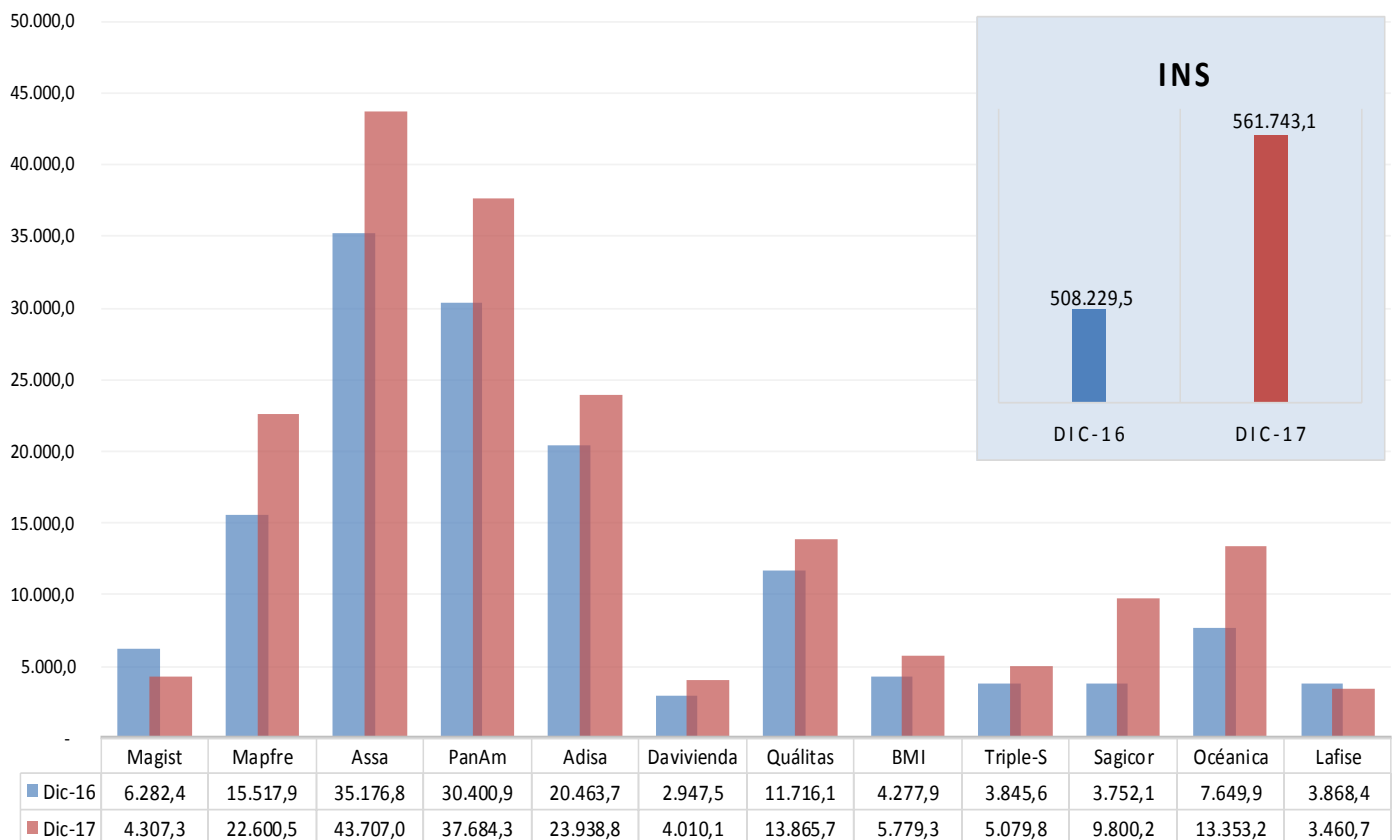
Aseguradora	Totales		Voluntarios	
	Dic-16	Dic-17	Dic-16	Dic-17
INS	77,7%	75,0%	71,0%	66,6%
Seguros del Magisterio	1,0%	0,6%	1,2%	0,8%
MAPFRE Seguros Costa Rica	2,4%	3,0%	3,1%	4,0%
ASSA Compañía de Seguros	5,4%	5,8%	7,0%	7,8%
PAN AMERICAN Life Insurance	4,6%	5,0%	6,0%	6,7%
Aseguradora del Istmo (ADISA)	3,1%	3,2%	4,1%	4,3%
Davivienda Seguros (Costa Rica), S.A. (antes Seguros Bolívar)	0,5%	0,5%	0,6%	0,7%
Quálitas Compañía de Seguros (CR)	1,8%	1,9%	2,3%	2,5%
Best Meridian Insurance Company	0,7%	0,8%	0,9%	1,0%
Triple-S Blue Inc.	0,6%	0,7%	0,8%	0,9%
Aseguradora Sagicor Costa Rica	0,6%	1,3%	0,7%	1,7%
Océánica de Seguros	1,2%	1,8%	1,5%	2,4%
Seguros Lafise Costa Rica	0,6%	0,5%	0,8%	0,6%
Total	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Tanto a nivel total como para los seguros voluntarios, el INS, Seguros del Magisterio y Lafise disminuyeron la participación. Únicamente en el caso de Seguros del Magisterio y Lafise esta disminución está asociada a una reducción de primas por 31% y 11%, respectivamente.

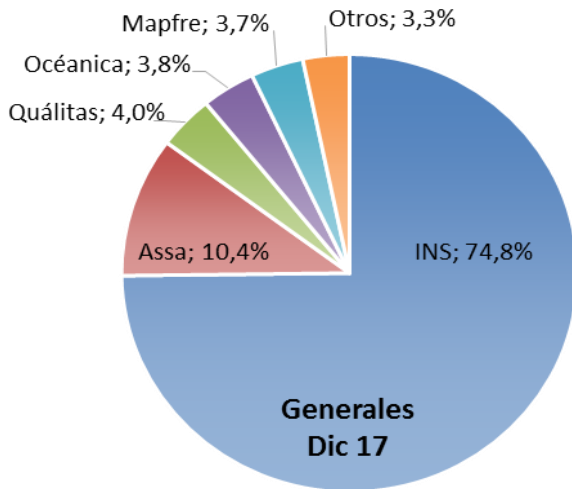
La participación del INS bajó en 4,4 p.p. en los seguros voluntarios y 2,7 p.p. en el total, esto último en razón de la recuperación que le aportó la dinámica de los seguros obligatorios. No obstante la caída señalada, los ingresos del INS por primas aumentaron 5% en los voluntarios y 11% para la totalidad de los seguros

Por otra parte, Sagicor, Mapfre, Océánica, Assa y Pan American fueron las aseguradoras que más participación ganaron, entre 0,7 y 1,0 p.p. en seguros voluntarios y entre 0,4 y 0,7 p.p. el total. Assa y Pan American se mantuvieron como las aseguradoras privadas con mayor cuota de mercado.

Ingresos por primas de seguros totales, por aseguradora, millones de colones



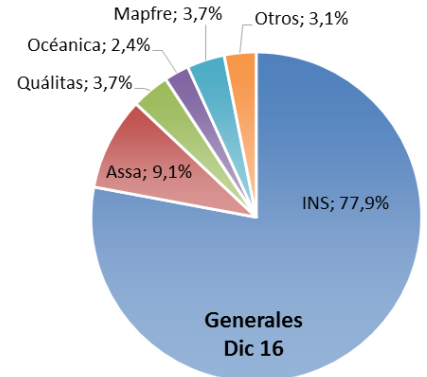
ESTRUCTURA DEL MERCADO DE SEGUROS GENERALES



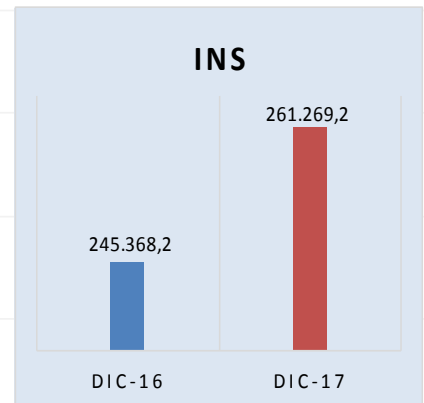
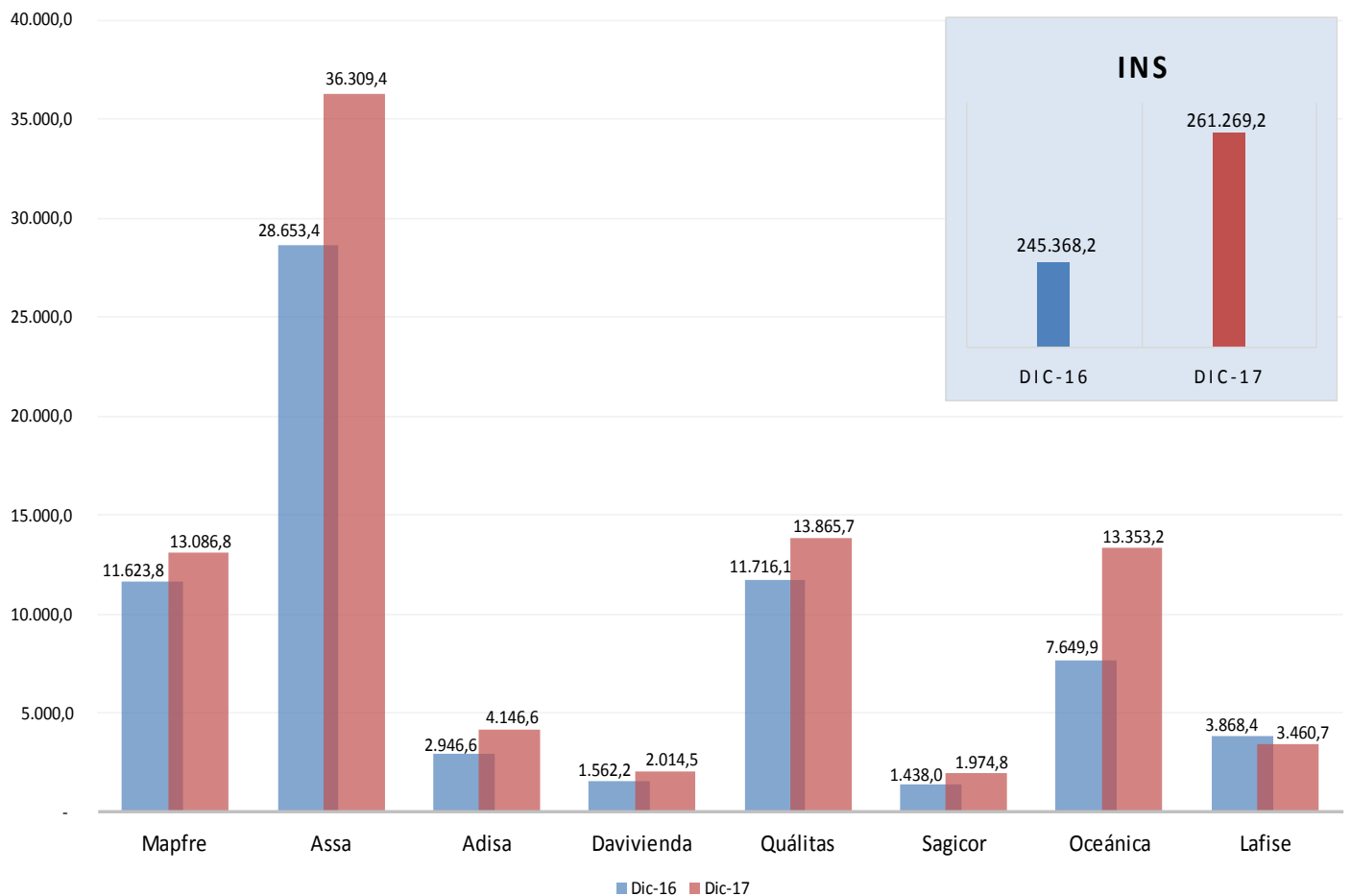
En la categoría de seguros generales, el INS y Lafise perdieron participación, pero únicamente en el caso de Lafise estuvo asociado a reducción en los ingresos por primas de 11%.

La reducción en participación del INS fue de 3,2 p.p., no obstante sus primas aumentaron en ₡15,9 mil millones (6,5%) del 2016 al 2017.

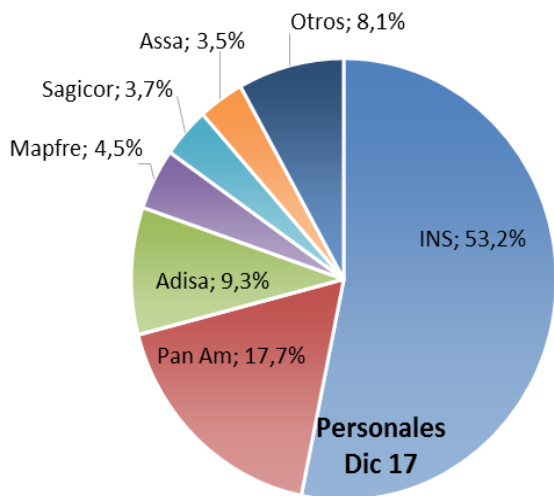
Océanica y Assa experimentaron el mayor aumento en su participación (1,4 y 1,3 p.p., respectivamente), en razón de sus significativos aportes al aumento total de la categoría. La última, además, se mantuvo como la aseguradora privada con mayor cuota de mercado.



Ingresos por primas de seguros generales, por aseguradora, millones de colones

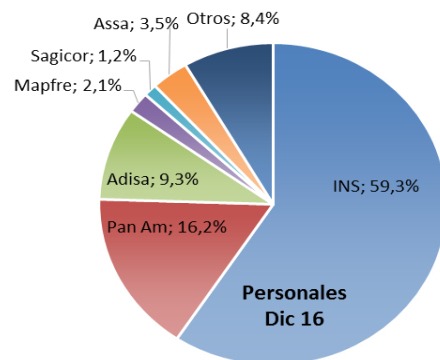


ESTRUCTURA DEL MERCADO DE SEGUROS PERSONALES

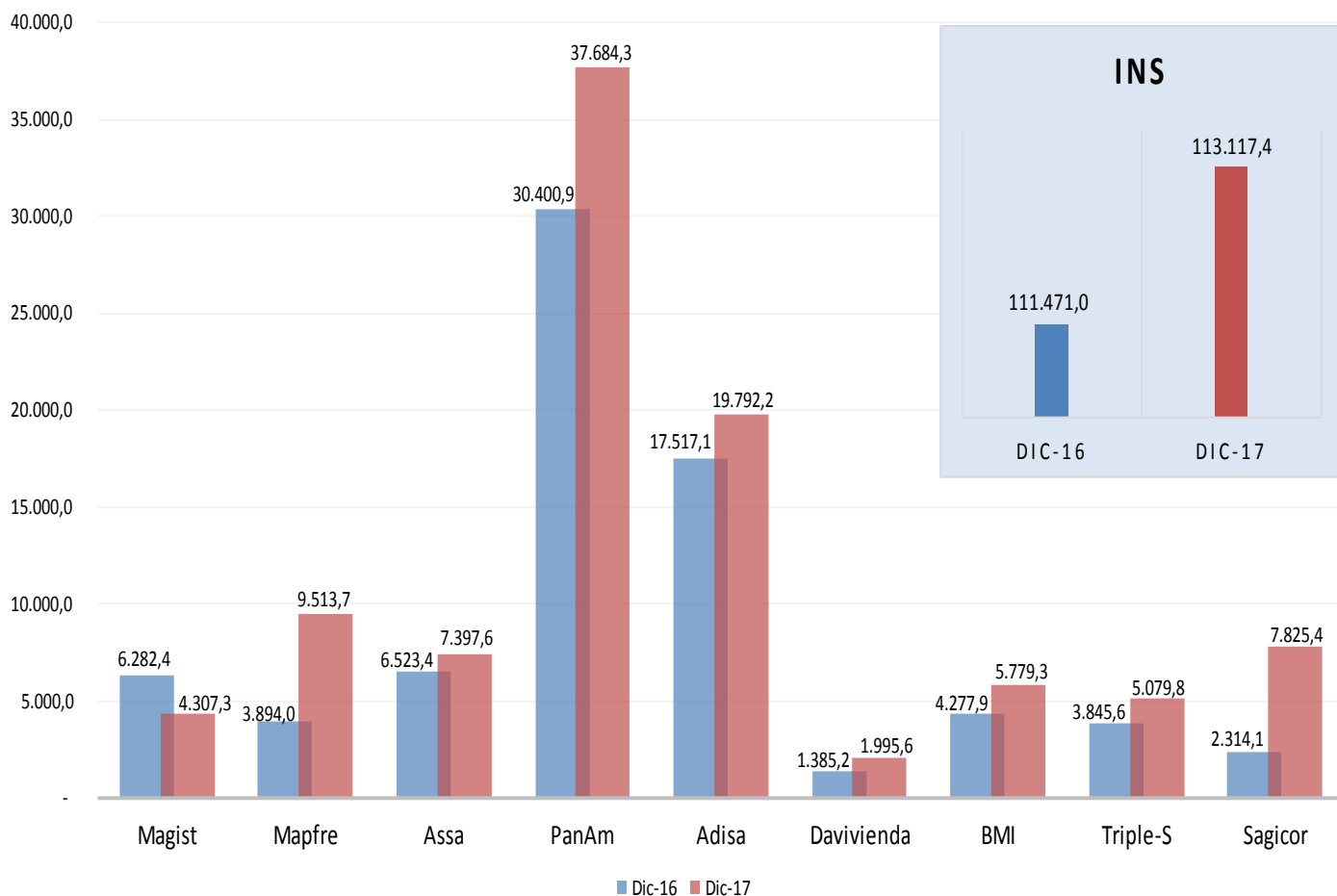


En la categoría de seguros personales, disminuyó la participación del INS, Seguros del Magisterio y Adisa, pero sólo para Seguros del Magisterio obedeció a una baja en las primas por 31%.

La participación del INS bajó en 6,1 p.p., dado que sus primas en esta categoría aumentaron levemente (1,5%). Por otra parte, Sagicor y Mapfre fueron las empresas con mayor dinamismo, lo que les conllevó aumentos en participación de 2,5 p.p. y 2,4 p.p., respectivamente. Finalmente, Pan American se mantuvo como la aseguradora privada con mayor cuota de mercado en esta categoría.



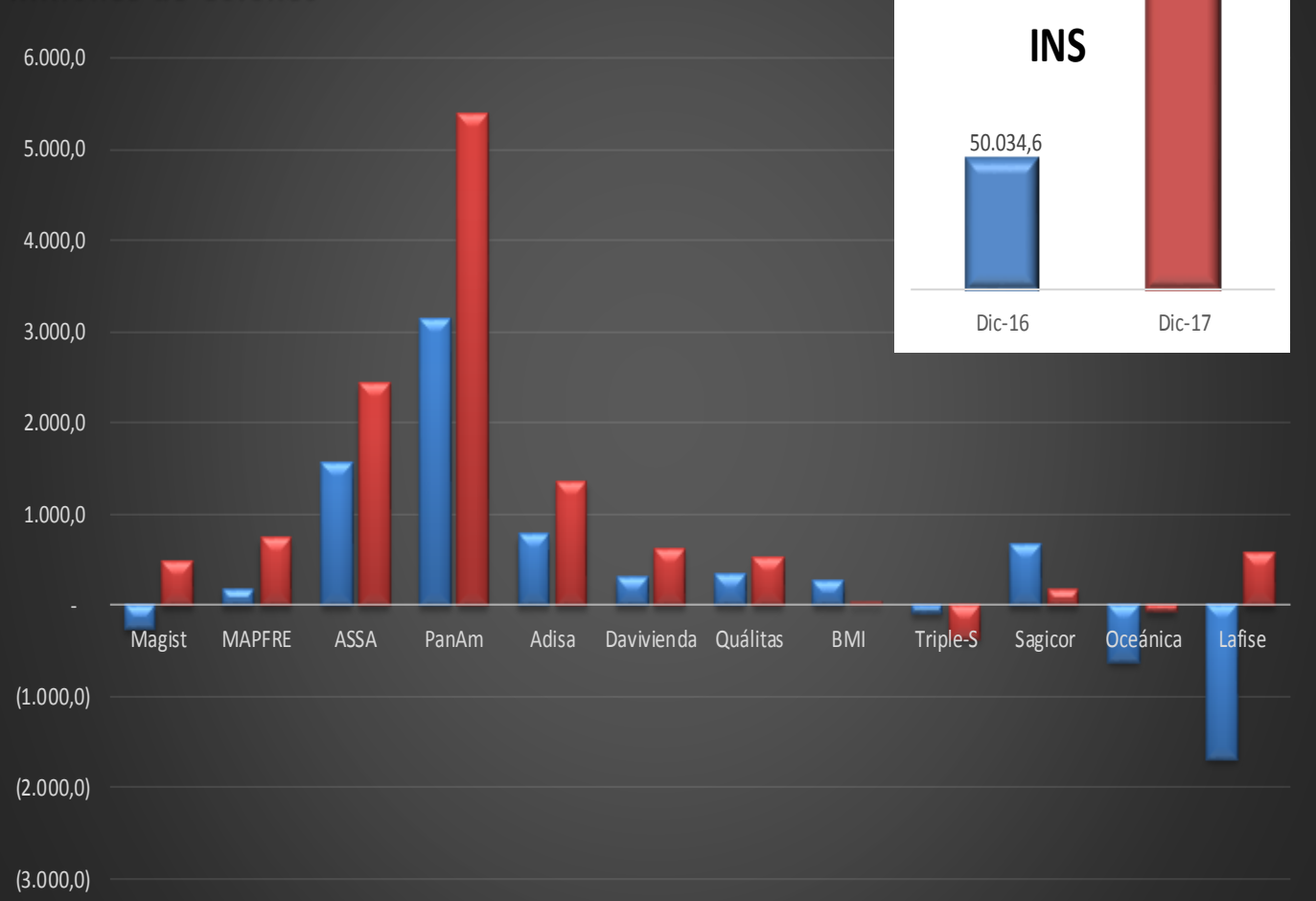
Ingresos por primas de seguros personales, por aseguradora, millones de colones



RESULTADOS DEL PERÍODO

La utilidad neta total del mercado alcanzó ¢71 mil millones al cierre del 2017, para un aumento de 30% (¢16,3 mil millones). El principal motor de este resultado continuó siendo el crecimiento de las utilidades del INS en ¢9 mil millones (18%).

**Utilidad neta acumulada a Diciembre 2017,
 Millones de Colones**



Excepto por BMI, Triple-S y Sagicor, las empresas mostraron mejoría en los resultados, sea aumento en sus utilidades o decrecimiento en sus pérdidas. Únicamente Triple-S y Oceánica cerraron en negativo. Las empresas con cambios relativos más pronunciados fueron Seguros del Magisterio, Mapfre y Triple-S, mientras los mayores aumentos absolutos se presentaron en el INS, Lafise y Pan American Life.