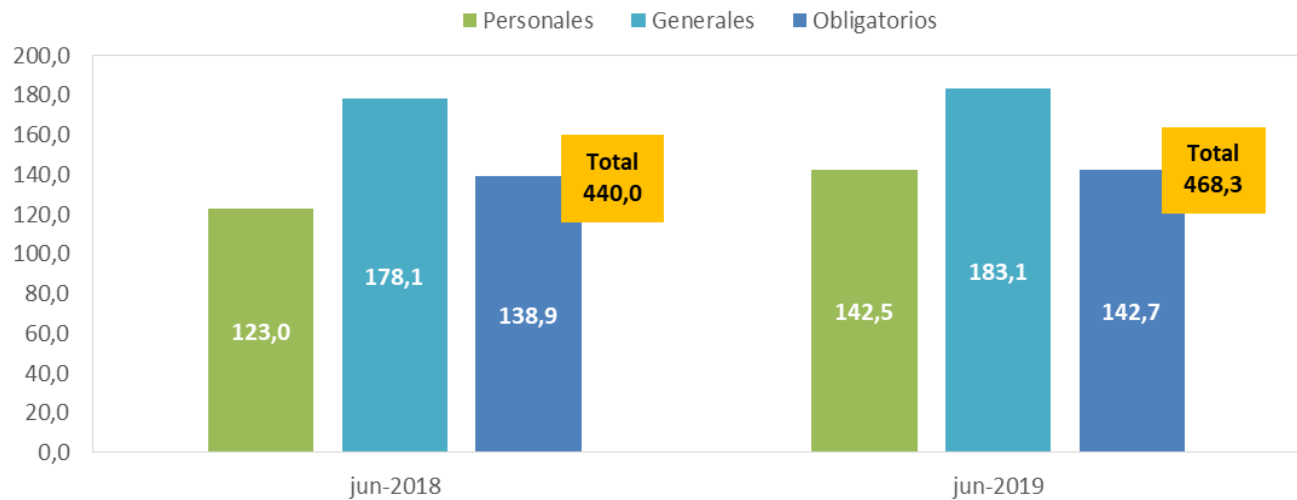


## 1. INGRESOS POR PRIMAS TOTALES SEGÚN CATEGORÍA

Gráfico 1

Costa Rica: Ingresos por primas según categoría de seguro, junio 2018- junio 2019  
(miles de millones de colones corrientes)



Fuente: Superintendencia General de Seguros.

Al cierre del segundo semestre del 2019, se registran ingresos por primas de ₡ 468,3 mil millones. Ésta variación corresponde a un crecimiento interanual de 6,4%. Este ritmo de crecimiento supera las variaciones en los indicadores de inflación (2,4%) y tipo de cambio respecto al USD (3,4%), así como de la economía en general, dado que la variación interanual del PIB en el primer trimestre del 2019 fue de 5,2%, con lo cual se observa el dinamismo de la industria de seguros en el país.

Todas las categorías de seguros mostraron variaciones positivas, pero no todas en las mismas magnitudes. La categoría de seguros personales voluntarios es la que tuvo el mayor crecimiento, tanto absoluto, con más ₡ 19 mil millones, como relativo, con un crecimiento del 15,9%.

Cuadro 1

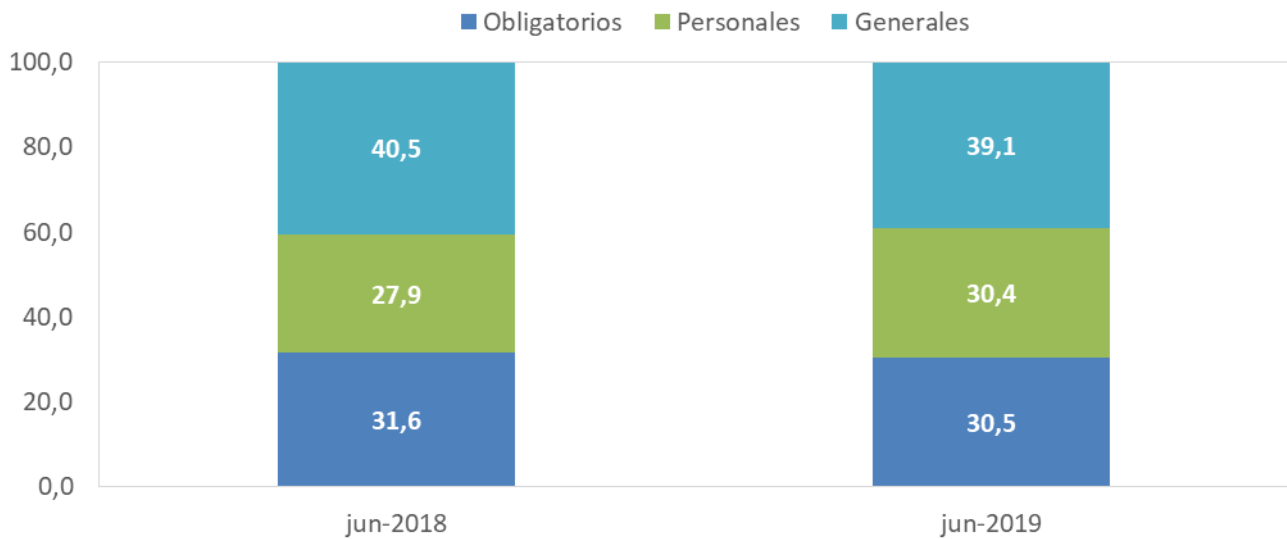
Costa Rica: Variación de las primas según categoría, IPC, IMAE y tipo de cambio, junio 2018 - junio 2019  
(porcentajes y millones de colones corrientes)

Variación interanual	Variación porcentual (%)	Variación absoluta (millones ₡)
<b>Total primas</b>	<b>6,4</b>	<b>28 275,8</b>
Obligatorios	2,7	3 725,9
Voluntarios	8,2	24 549,8
Personales	15,9	19 563,6
Generales	2,8	4 986,2
Inflación	2,4	
Variación IMAE	0,3	
Variación Tipo Cambio	2,4	

Fuente: Superintendencia General de Seguros, INEC y BCCR.

**Gráfico 2**

**Costa Rica: Composición de los ingresos por primas totales según categoría de seguro, junio 2018- junio 2019**  
(porcentajes)

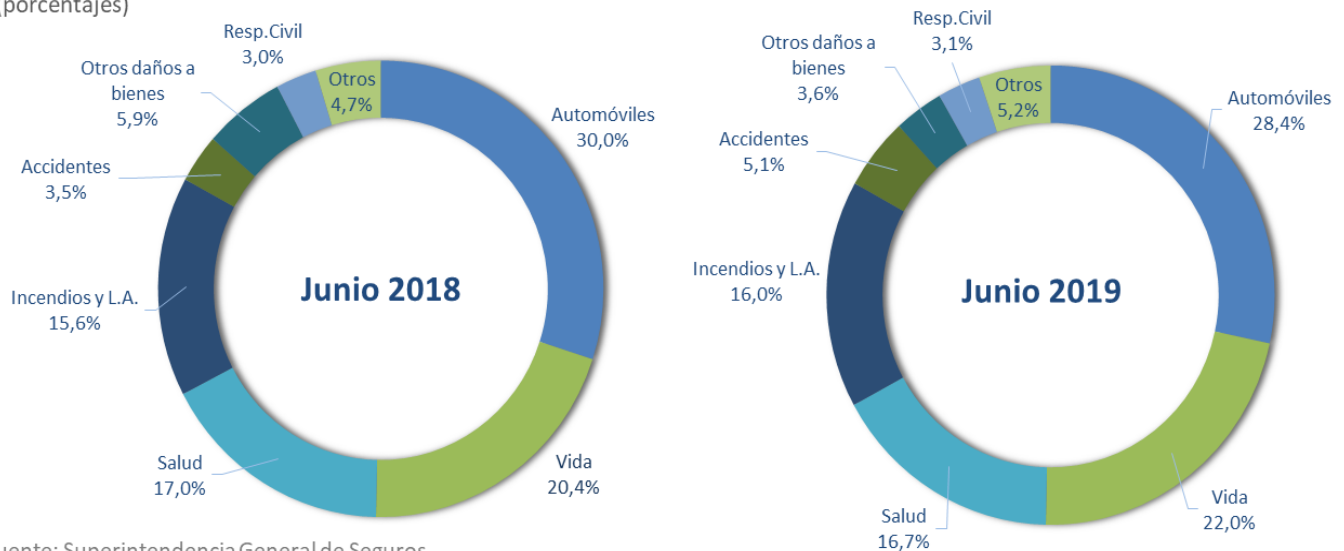


Fuente: Superintendencia General de Seguros

## 2. INGRESOS POR PRIMAS POR RAMO DE SEGUROS VOLUNTARIOS

**Gráfico 3**

**Costa Rica: Composición de las primas por ramo, junio 2018 - junio 2019**  
(porcentajes)



Fuente: Superintendencia General de Seguros.

**Cuadro 2**

**Costa Rica: Variación de las primas de seguros voluntarios según ramo, junio 2018 - junio 2019**  
(porcentajes y miles de millones de colones corrientes)

Variación interanual	Variación porcentual (%)	Variación absoluta (miles de millones ₡)
<b>Total</b>	<b>8,2</b>	<b>24,5</b>
Vida	16,7	10,2
Accidentes	59,2	6,2
Incendios y L.A.	11,3	5,3
Salud	6,2	3,2
Automóviles	2,3	2,1
Otros daños a bienes	-34,6	-6,2
Resp.Civil	13,2	1,2
Otros	18,1	2,6

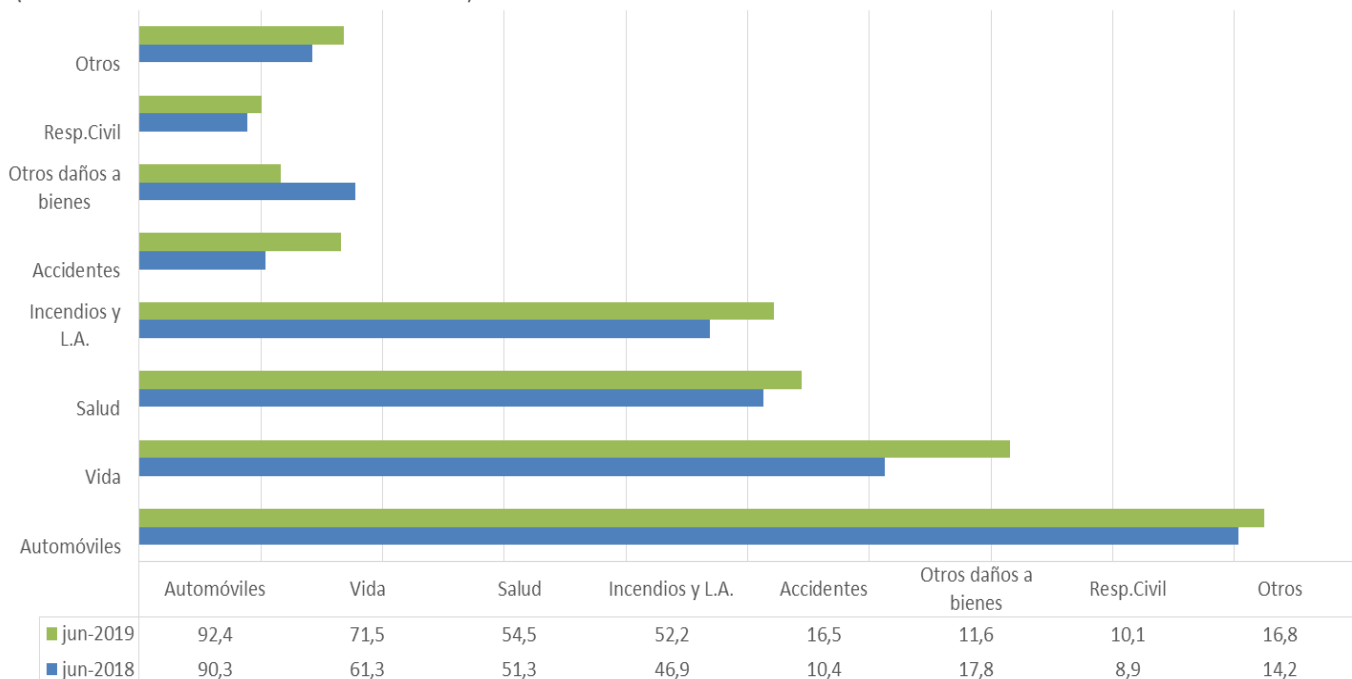
Fuente: Superintendencia General de Seguros.

Los cuatro ramos más importantes en la categoría de seguros voluntarios, continúan siendo automóviles (28,4%), vida (22,0%), salud (16,7%) e incendios y líneas aliadas (16,0%), los cuales en conjunto acumulan el 83,1%.

La mayor variación absoluta la presentó el ramo de vida, pues el monto registrado en junio 2019 superó en más de ₡ 10 mil millones al monto acumulado al mismo período del año anterior. El ramo que le sigue es el de accidentes, con un aumento de ₡ 6,2 mil millones y el de incendios y líneas aliadas, cuyo aumento fue ₡ 5,3 mil millones. El ramo de los seguros voluntarios con la baja más pronunciada fue el de "otros daños a los bienes", que registró ₡ 6,2 mil millones menos a junio 2019 con respecto a un año atrás.

**Gráfico 4**

**Costa Rica: Ingresos por primas de seguros voluntarios según ramo, junio 2018- junio 2019**  
(miles de millones de colones corrientes)

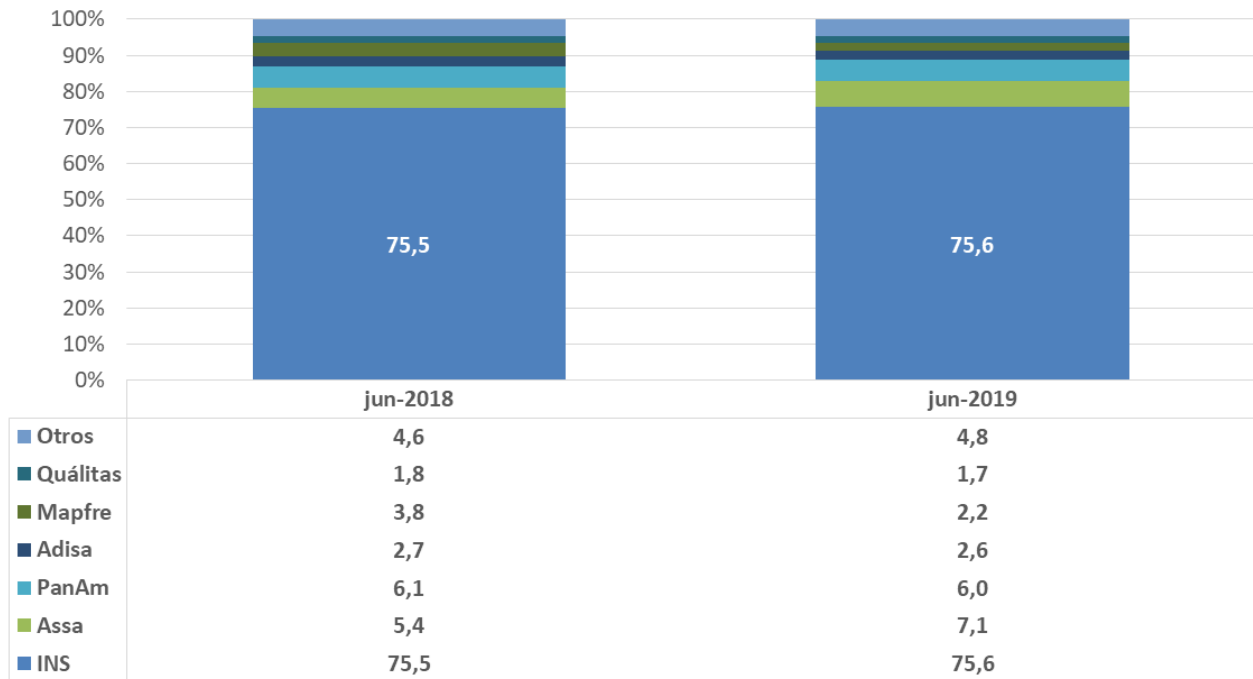


Fuente: Superintendencia General de Seguros.

### 3. ESTRUCTURA DEL MERCADO TOTAL

Gráfico 5

Costa Rica: Composición de las primas según aseguradora, junio 2018 - junio 2019  
(porcentajes)



Fuente: Superintendencia General de Seguros.

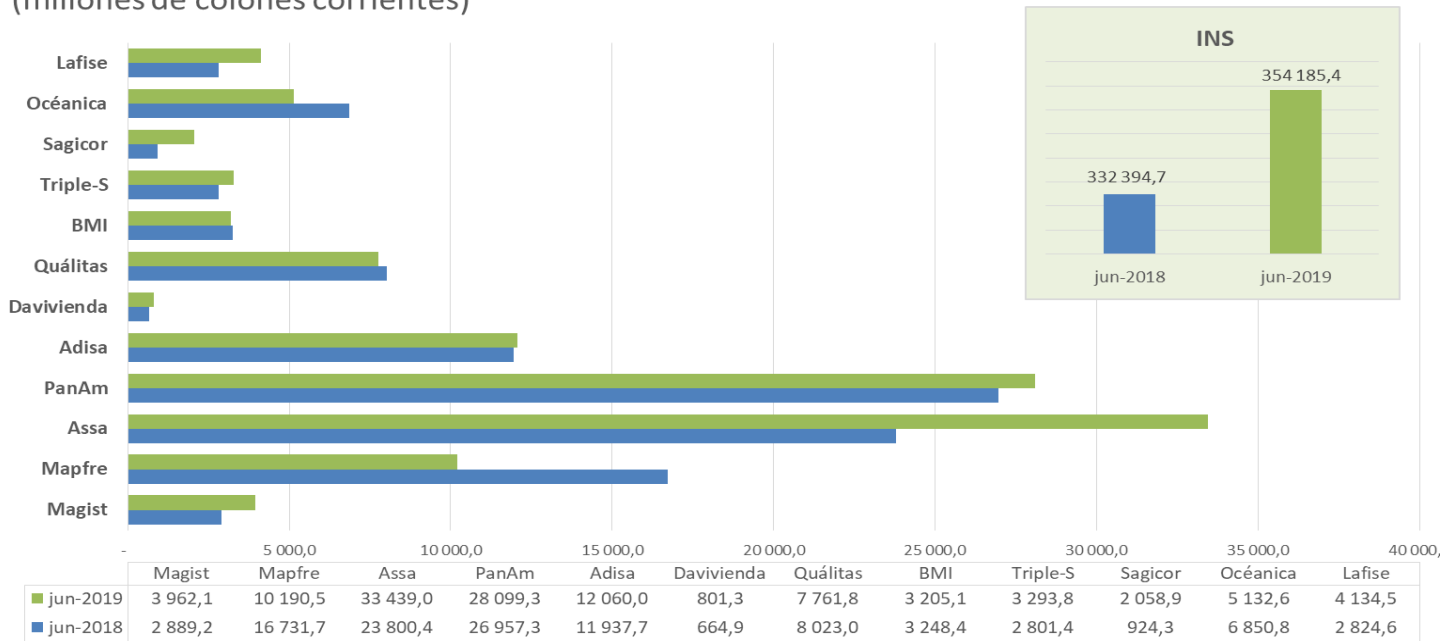
En junio 2019, el INS fue la aseguradora con la mayor participación relativa en cuanto a los ingresos por primas totales con un 75,6%. Este nivel fue similar al del año previo. En segundo lugar se encuentra ASSA con un 7,1%, que ganó 1,7 p.p. con respecto a los doce meses anteriores.

Por otro lado, las aseguradoras que perdieron participación porcentual fueron Mapfre, con 1,6 p.p. menos, Oceánica que perdió 0,5 p.p. y Quálitas con 0.4 p.p. menos con respecto al año pasado.

Las demás aseguradoras mantienen su cuota de participación en el mercado relativamente estable y similar a la de junio 2018.

**Gráfico 6**

**Costa Rica: Ingresos por primas por aseguradora, junio 2018 - junio 2019**  
(millones de colones corrientes)

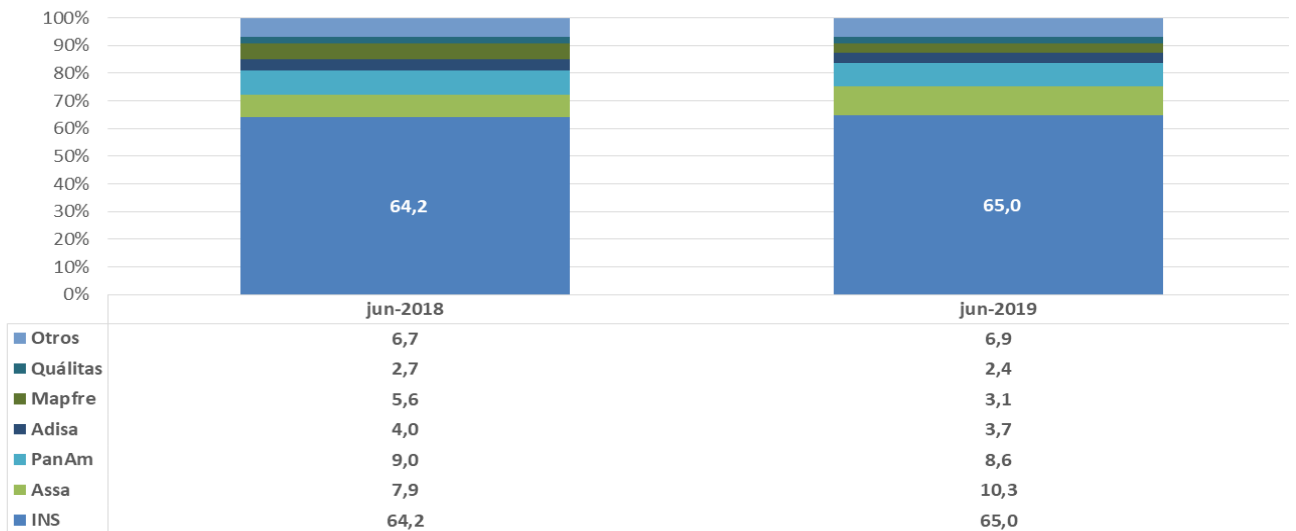


Fuente: Superintendencia General de Seguros.

## 4. ESTRUCTURA DEL MERCADO DE SEGUROS VOLUNTARIOS

**Gráfico 7**

**Costa Rica: Composición de las primas de seguros voluntarios según aseguradora, junio 2018 - junio 2019**  
(porcentajes)



Fuente: Superintendencia General de Seguros.

En la clasificación de los seguros voluntarios, los principales proveedores son el INS, Assa y Panamerican, que en conjunto acumulan el 83,8 % de las primas acumuladas a junio 2019.

La aseguradora que presentó la mayor variación porcentual fue Sagicor, cuyos ingresos por primas crecieron más del doble, pasando de ₡ 924,3 millones en junio 2018 a ₡ 2 mil millones en junio de 2019.

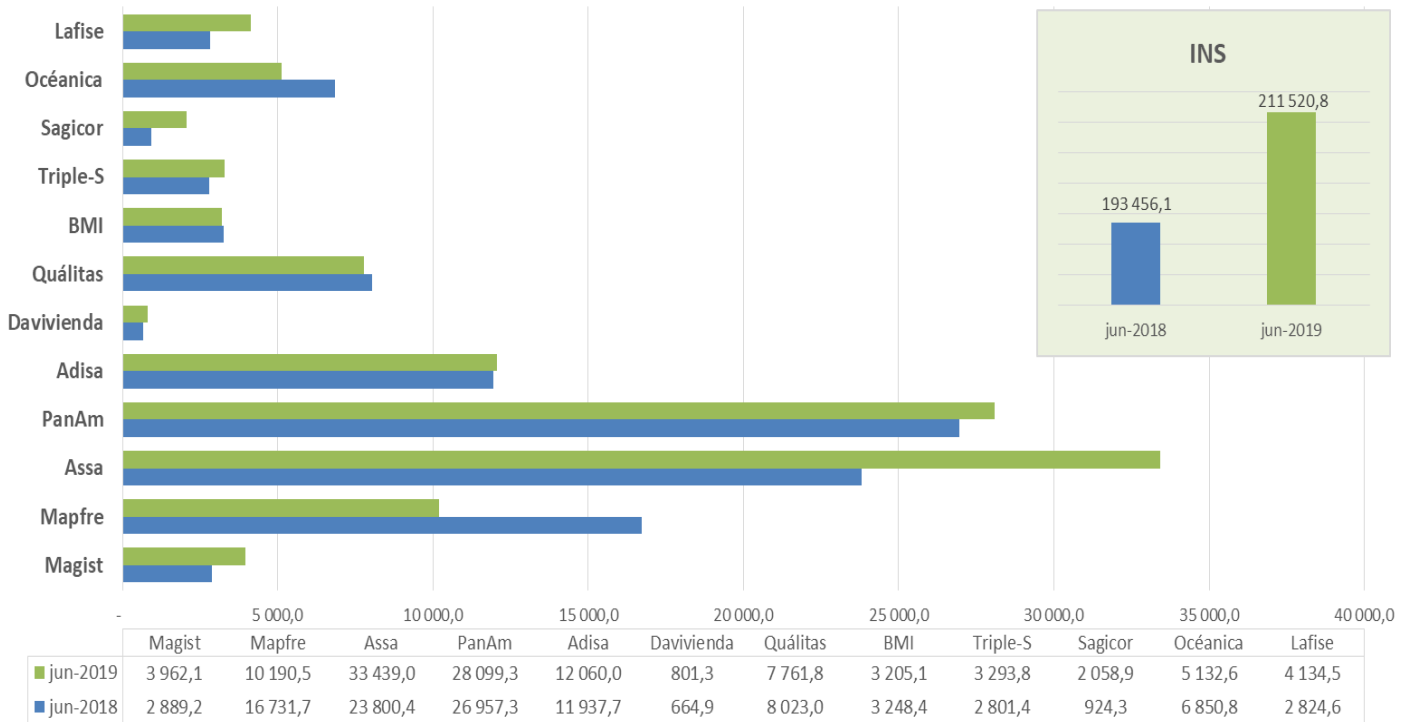
De las 13 aseguradoras del país, 4 presentaron variaciones negativas en sus ingresos por primas en el periodo, a saber:

- Mapfre con ₡ 6,5 mil millones menos.
- Océánica con ₡ 1,7 mil millones menos.
- Quálitas con ₡ 261,2 millones menos.
- BMI con ₡ 43,3 millones menos.

Gráfico 8

Costa Rica: Ingresos por primas de seguros voluntarios por aseguradora, junio 2018 - junio 2019

(millones de colones corrientes)

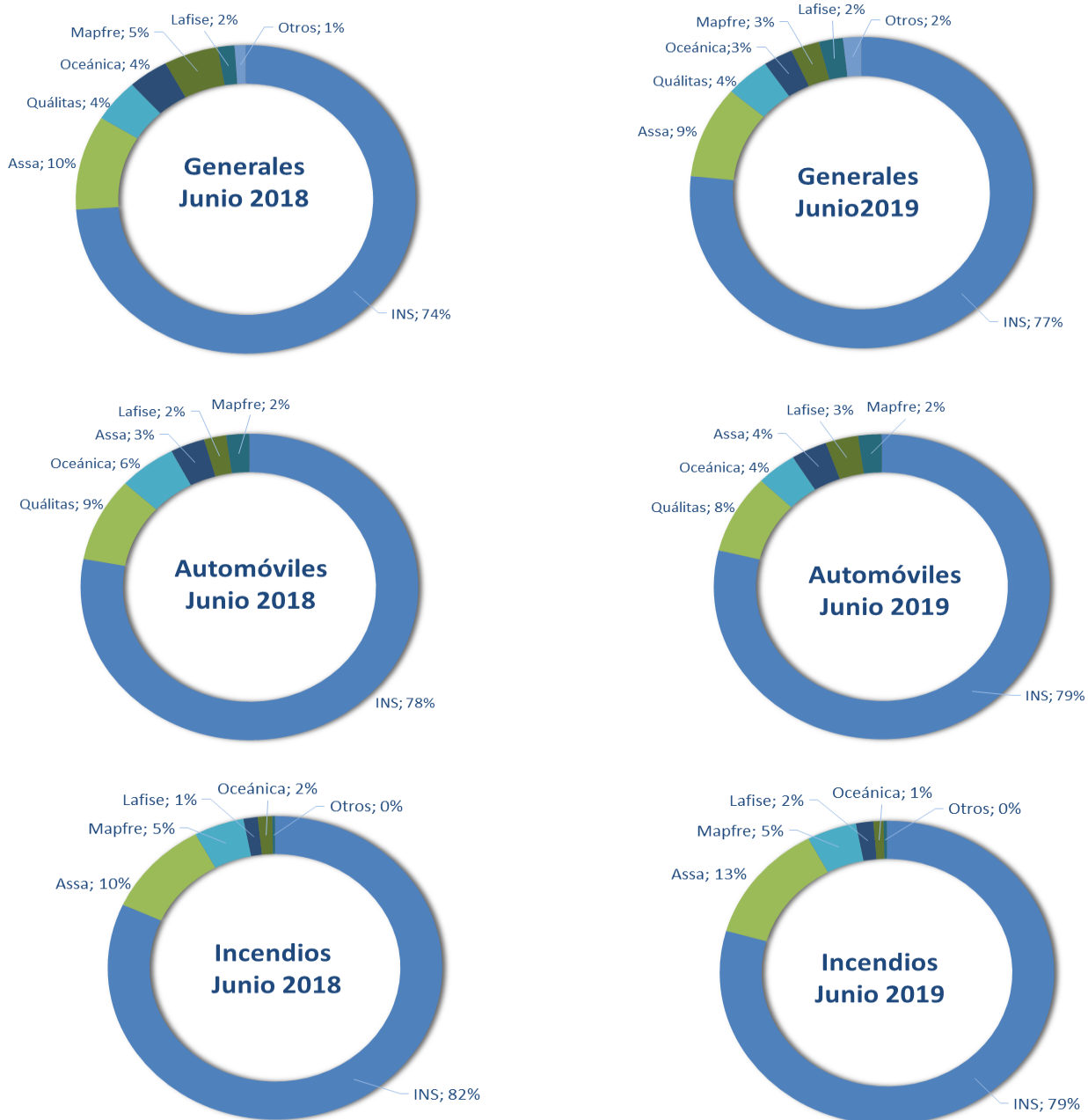


Fuente: Superintendencia General de Seguros.

## 5. ESTRUCTURA DEL MERCADO DE SEGUROS GENERALES

Gráfico 9

Costa Rica: Composición de las primas según aseguradora para seguros generales y algunos ramos, junio 2018 - junio 2019 (porcentajes)



Fuente: Superintendencia General de Seguros.

En el rubro de seguros generales, el INS, Assa y Quálitas son los principales proveedores. En conjunto representan el 90,5 % de las primas acumuladas a junio 2019 de este segmento.

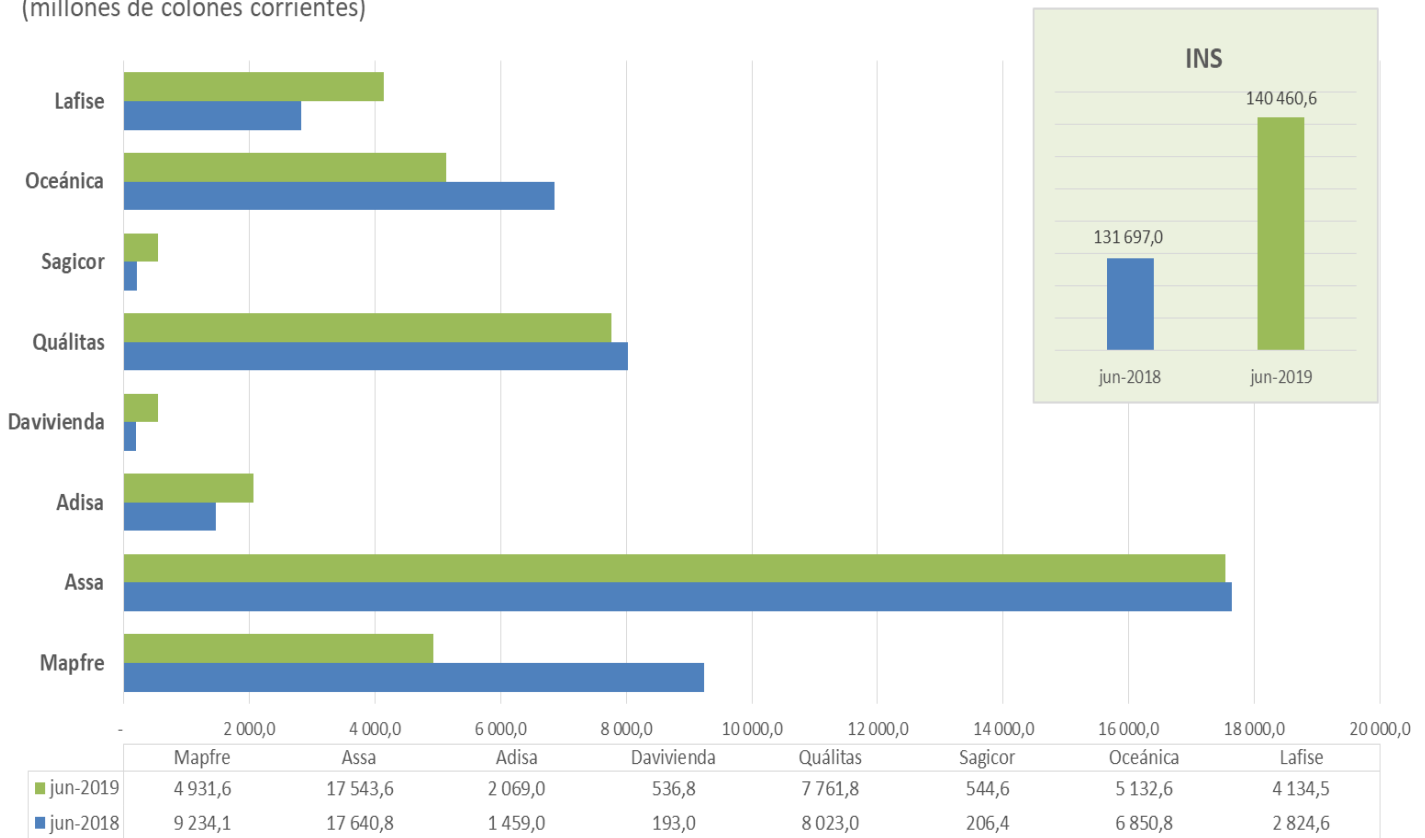
En participación porcentual, el INS pasó de 73,9% a 76,7%, con una ganancia relativa de 2,8 p.p. Otra aseguradora que ganó participación fue Lafise que pasó de 1,6% a 2,3%, es decir, 0,7 p.p. más que el período anterior. Esto es consistente con el aumento absoluto de las primas de estas dos aseguradoras: el INS registró ₡ 8,7 mil millones más y Lafise ₡ 1,3 mil millones más.

Por otro lado, las principales bajas en esta categoría de seguros fueron registradas por Mapfre, que disminuyó sus primas en más de ₡ 4,3 mil millones, Oceánica en ₡ 1,7 mil millones y Quálitas que redujo sus primas en ₡ 261 millones.

**Gráfico 10**

**Costa Rica: Ingresos por primas de seguros generales por aseguradora, junio 2018 - junio 2019**

(millones de colones corrientes)



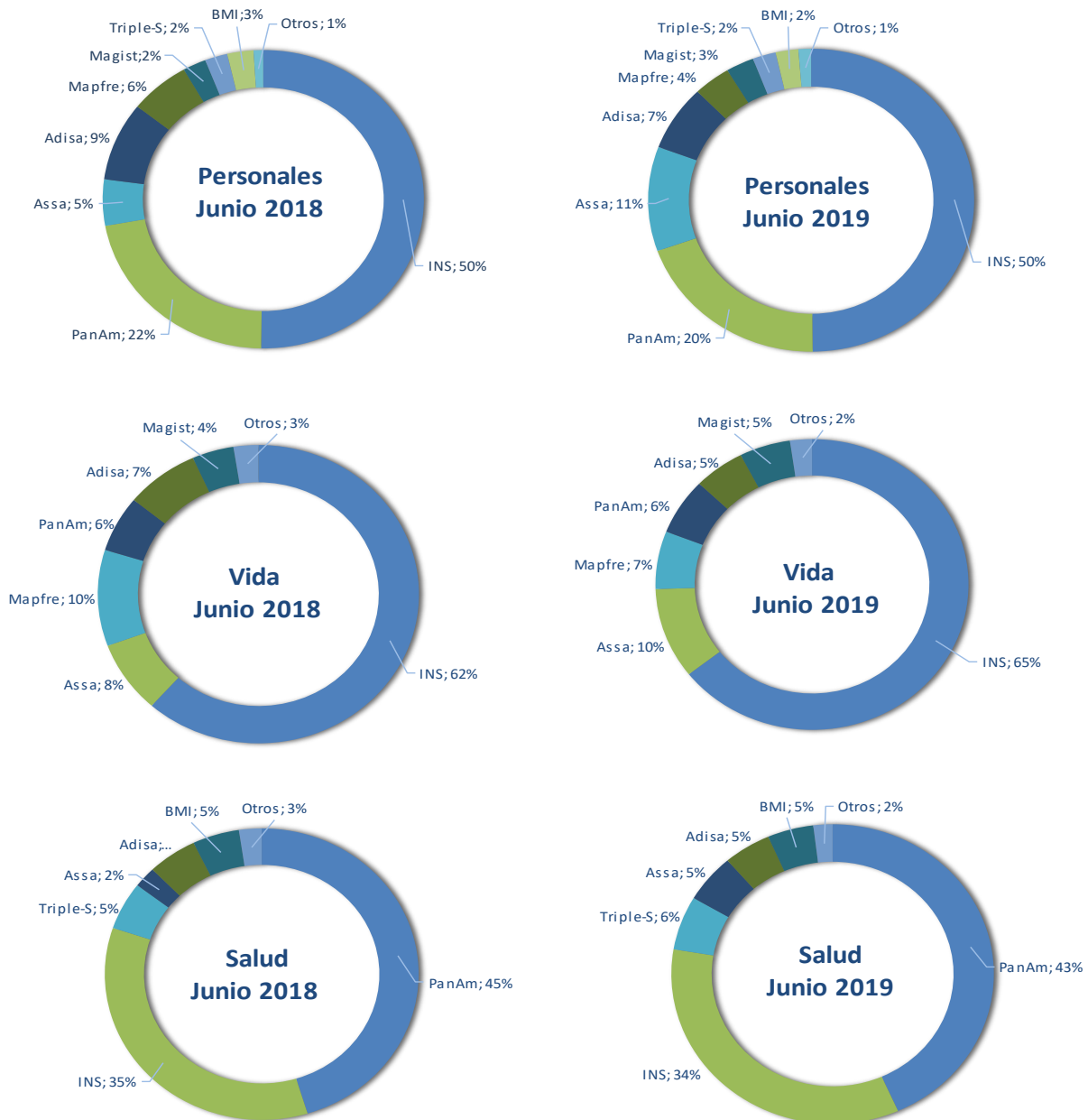
Fuente: Superintendencia General de Seguros.



## 6. ESTRUCTURA DEL MERCADO DE SEGUROS PERSONALES

Gráfico 11

Costa Rica: Composición de las primas según aseguradora para seguros personales y algunos ramos, junio 2018 - junio 2019 (porcentajes)



Fuente: Superintendencia General de Seguros.

La categoría de los seguros personales presentó un incremento de ₡ 19 mil millones, justificado principalmente por los aumentos en las primas de Assa y del INS. El aumento de Assa fue de ₡ 9,7 mil millones y representa un aporte del 49,8% en el crecimiento de esta categoría, mientras que el INS registró un aumento de ₡ 9,3 mil millones, lo cual representa un 47,5 % del incremento en los seguros personales.

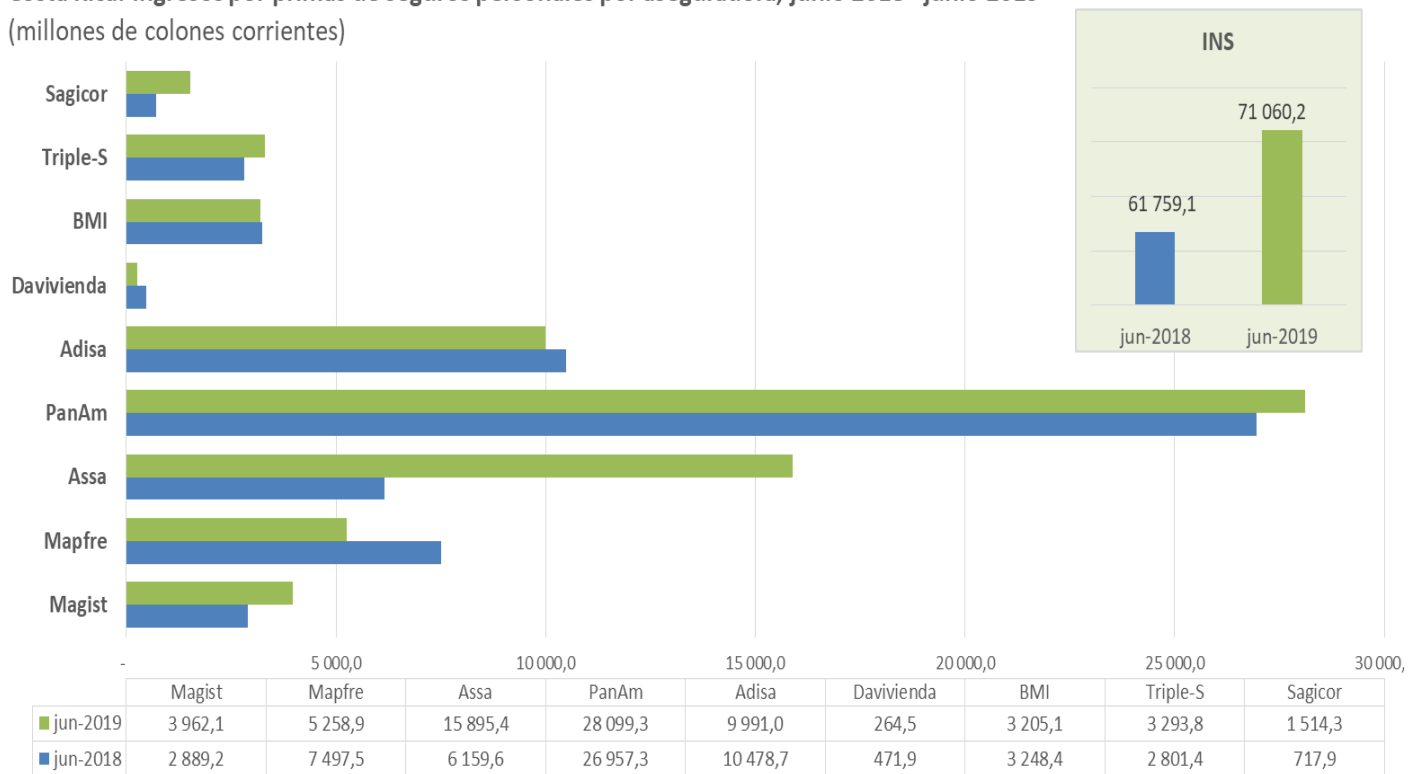
En este segmento, el INS, Pan American y Assa son los que absorben la mayor parte de las primas, 80,7 % en conjunto. Sus principales ramos son:

- Para el INS, los ramos de vida y accidentes representan el 91 % de las primas de los seguros personales que comercializa.
- Para Pan American, el ramo de salud representa cerca del 85 % las primas de los seguros personales que comercializa.
- Para Assa, los ramos de vida y accidentes representan el 82 % de las primas de los seguros personales que comercializa.

**Gráfico 12**

**Costa Rica: Ingresos por primas de seguros personales por aseguradora, junio 2018 - junio 2019**

(millones de colones corrientes)



Fuente: Superintendencia General de Seguros.

## 7. EVOLUCIÓN DEL ISC Y ROE

El índice de suficiencia de capital (ISC), establecido en el Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros, es un indicador que mide cuantas veces el capital base de la entidad aseguradora o los recursos propios no comprometidos ni vinculados a obligación alguna, cubren al requerimiento de capital de solvencia, definido este requerimiento en función de los riesgos que enfrenta la aseguradora; su fórmula de cálculo está dada por:

$$ISC = \frac{\text{capital base}}{\text{requerimiento de capital de solvencia}}$$

Según la normativa vigente el valor mínimo que debe tener este índice es de 1,3. Este valor mínimo para el ISC será considerado una condición de funcionamiento de las entidades.

Otro de los indicadores importantes es la rentabilidad del patrimonio (ROE), el cual mide la rentabilidad total de la entidad, producto de la suscripción de seguros y de las inversiones, entre el patrimonio promedio, para su cálculo se utilizan datos acumulados de los últimos doce meses y determina a partir de la siguiente fórmula:

$$ROE = \frac{\text{Utilidad acumulada en } t}{\text{Patrimonio promedio}}$$

A continuación se observa la evolución de estos dos indicadores en los últimos dos años, para las aseguradoras de la industria costarricense.

### ASEGURADORAS DE SEGUROS GENERALES

En el segmento de aseguradoras que se dedican a la comercialización exclusiva de seguros generales, hay tres entidades: Quálitas, Oceánica y Lafise.

En el período de análisis, Lafise mostró el mayor nivel de suficiencia de capital en este segmento de aseguradoras. Para el segundo trimestre 2019, los niveles fueron 1,5 para Oceánica, 1,9 para Quálitas y 2,3 para Lafise.

En cuanto al ROE, en estos dos años las tres empresas han experimentado valores negativos, lo cual es normal en las aseguradoras debido a la volatilidad en los siniestros. Para el cierre del segundo trimestre de 2019, solo Oceánica tiene un ROE negativo (-3 %), mientras que Quálitas y Lafise presentan valores positivos del 10 % y 12 %, respectivamente.

Resalta en la empresa Lafise la correlación que se aprecia en la evolución de estos dos indicadores, se observa tendencia creciente a través del tiempo y su coeficiente de correlación lineal es de 0,77.

**Gráfico 13**  
**Evolución del ISC y del ROE en aseguradoras de seguros generales, IV-2016 – II-2019**



Fuente: Superintendencia General de Seguros

## **ASEGURADORAS SEGUROS PERSONALES**

Las aseguradoras que participan en la categoría de seguros personales son la sucursal BMI, Pan American Life, Seguros del Magisterio y la sucursal de Triple S (gráfico 14), de éstas dos presentaron un ROE positivo al término del primer semestre del 2019: BMI (5 %) y Pan American (38 %). Esta última sobresale como la aseguradora con el mayor ROE promedio desde IV trimestre de 2016. Por otro lado, las entidades con ROE negativo para el segundo trimestre de 2019 fueron Magisterio (-2 %) y Triple-S (-15 %). El ROE de las empresas de seguros personales presenta una menor dispersión con respecto a las entidades de seguros generales, es decir, una menor variabilidad en la rentabilidad, lo cual es normal por la naturaleza de los riesgos cubiertos.

Las aseguradoras de esta categoría presentaron en el 2019 niveles ligeramente menores con respecto a los observados en el 2018, sin embargo en los dos últimos años el promedio del ISC de estas aseguradoras ha sido mayor a 2, lo cual supera al nivel requerido.

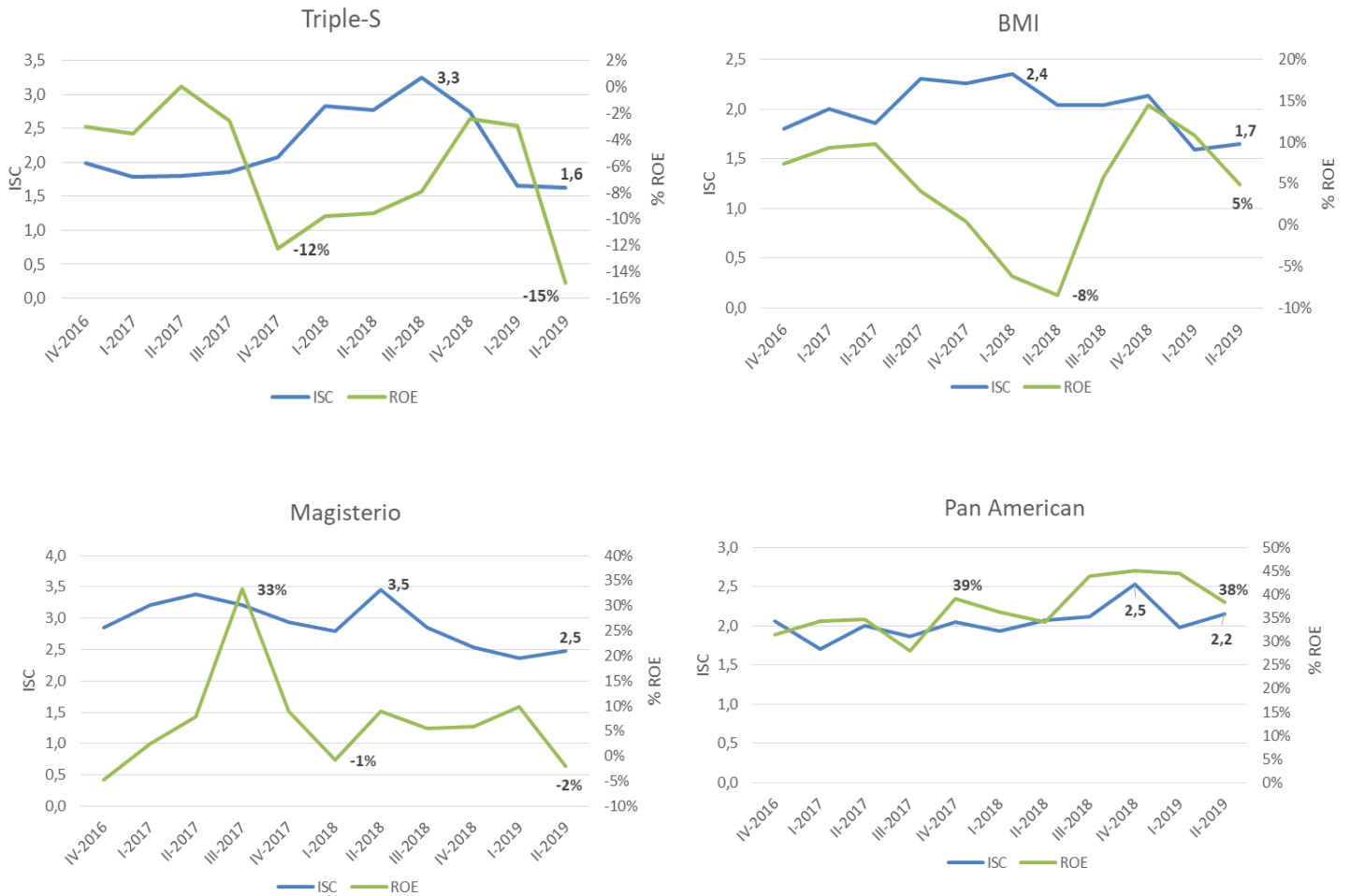
## **ASEGURADORAS MIXTAS**

Para las seis empresas registradas para comercializar tanto seguros personales como generales (INS, Mapfre, Assa, Adisa, Davivienda y Sagicor), se observan valores positivos de ROE en todo el período de referencia (gráfico 15). En promedio, es el grupo que presenta la mayor rentabilidad histórica, así como la mayor rentabilidad para la primera mitad de 2019. El INS fue la aseguradora con la menor volatilidad en el indicador del ROE.

En el segundo trimestre de 2019, se registró una baja en la rentabilidad de estas seis entidades con respecto al monto del primer trimestre de 2019. Sin embargo, si se comparan estos porcentajes con los del segundo trimestre de 2018, el ROE de este período es igual o superior al de igual período del año anterior.

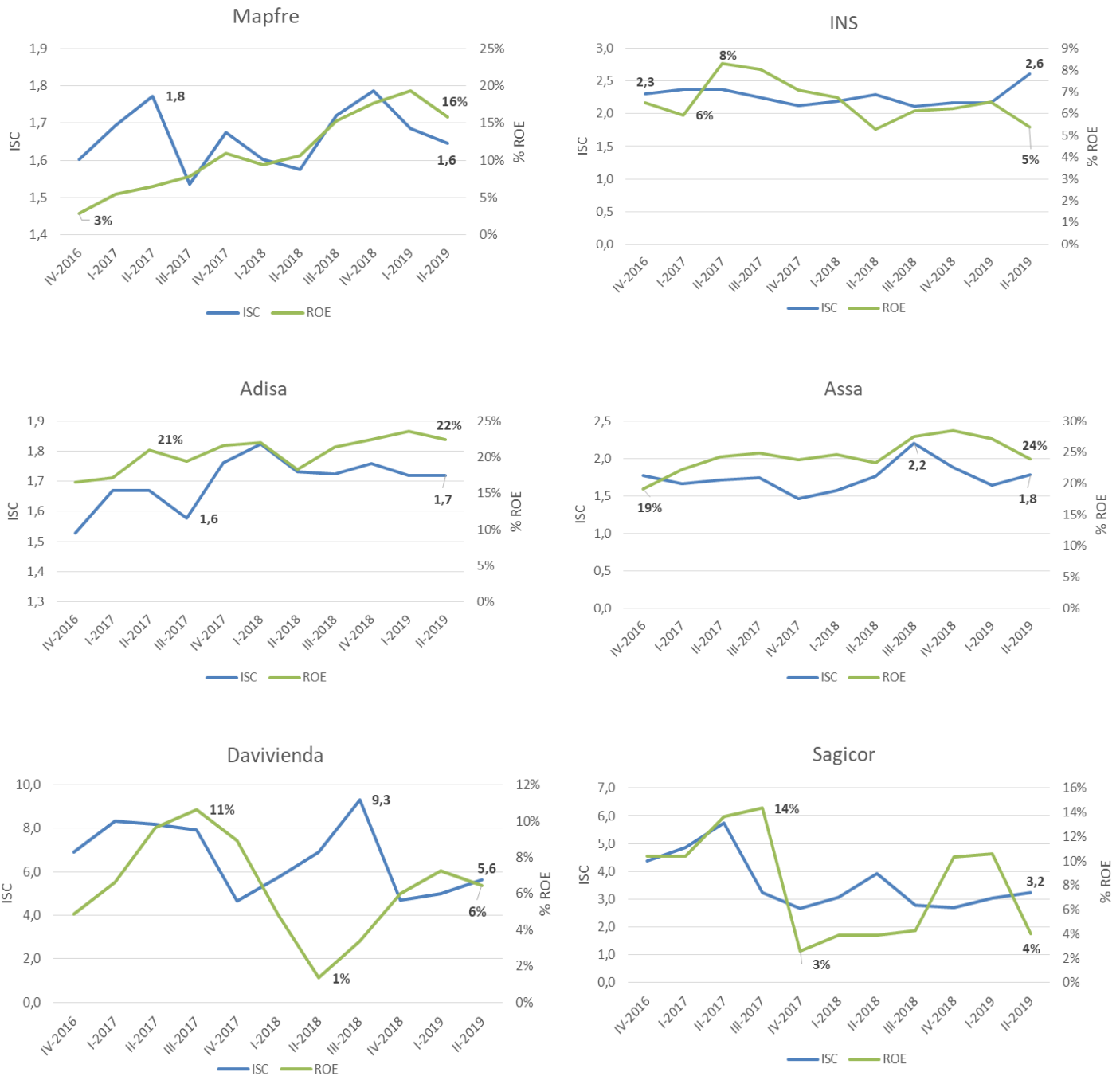
Desde el IV trimestre del 2016 las aseguradoras mixtas son las que han presentado en promedio los mayores niveles del ISC. En particular el INS, Sagicor y Davivienda presentan para este periodo los valores más altos en el ISC del mercado de seguros. El caso de Davivienda resalta por sus altos niveles, superando en mucho el mínimo exigido. En los últimos tres trimestres, su capital base ha rondado 5 veces el monto del requerimiento de capital de solvencia.

**Gráfico 14**  
**Evolución del ISC y del ROE en aseguradoras de seguros personales, IV-2016 – II-2019**



Fuente: Superintendencia General de Seguros

**Gráfico 15**  
**Evolución del ISC y del ROE en aseguradoras mixtas, IV-2016 – II-2019**



Fuente: Superintendencia General de Seguros