

COSTA RICA:

Evolución del mercado de seguros en el 2019

Resumen ejecutivo

Los ingresos por primas totales ascendieron a los ¢832 mil millones, para un crecimiento de más de ¢60 mil millones, es decir, un aumento del 7,9% respecto al 2018. La variación observada significó una aceleración de 4,4 puntos porcentuales (p.p.) con respecto al crecimiento interanual del periodo previo, pues entre el 2017 al 2018 fue del 3,5%.

Los seguros obligatorios fueron los que presentaron el mayor aumento en sus primas con ¢25 mil millones más que en el 2018, lo que se traduce en un incremento del 13,1%. Por su parte, en los seguros voluntarios, los personales crecieron un 10,2%, cifra muy superior a la variación mostrada en los seguros generales, cuyo incremento fue de 3,4%.

Estos aumentos en los ingresos por primas se reflejaron en la prima per cápita, que pasó de ¢154 mil por persona en el 2018 a ¢164 mil por persona, es decir, una variación de 6,3%, que supera a la cifra inflacionaria del 2019 (1,5%), con lo cual se evidencia que esta variación no solo fue por efecto de precios. Por otro lado, aunque leve, hubo un incremento en la penetración del mercado de seguros, medida como la razón de ingresos por primas respecto al Producto Interno Bruto (PIB), la cual varió de 2,2% en el 2018 a 2,3% en el período 2019.

El Instituto Nacional de Seguro (INS) continuó siendo la entidad con mayor participación en la industria aseguradora costarricense, tanto en términos relativos como absolutos; en cuanto a su participación porcentual, se mantuvo muy similar a la observada en el 2018, ya que su cuota de mercado fue de 71,5%, mientras para el año anterior fue de 71,8%.

COSTA RICA: EVOLUCIÓN DEL MERCADO DE SEGUROS EN EL 2019

1. Evolución del mercado asegurador

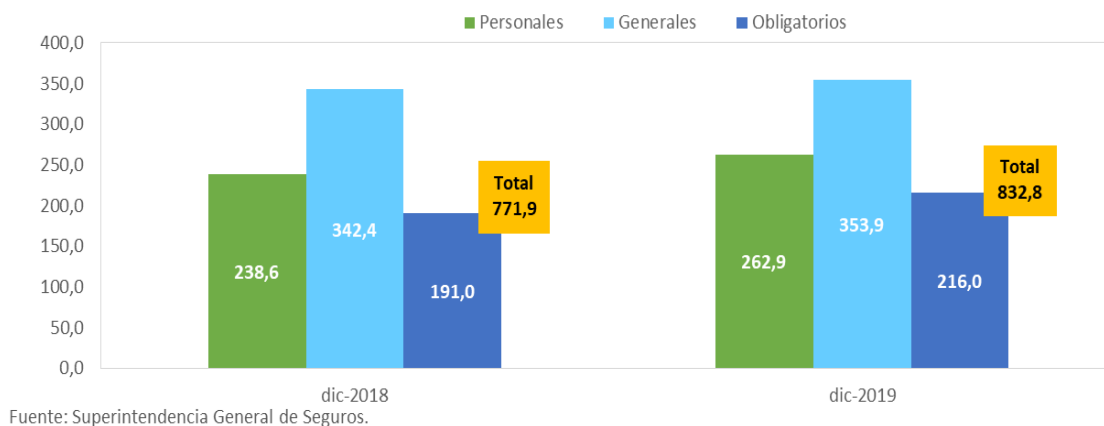
1.1. Evolución de primas

Al cierre de 2019, los ingresos totales por primas crecieron ₡60,9 mil millones (7,9%) respecto al 2018, alcanzando un total de ₡832,8 mil millones al término del año.

A diferencia del periodo anterior, en el que se observó desaceleración en el crecimiento de los ingresos por primas, este año el dinamismo de la industria de seguros superó el aumento observado de los principales indicadores económicos, como la variación interanual del índice de precio al consumidor (inflación), que cerró este año en un 1,5% y del índice mensual de actividad económica, que a noviembre de 2019 fue de un 3,3%

Las primas crecieron en todas las categorías, en particular, el mayor aumento se presentó en los seguros obligatorios, con más de ₡25 mil millones con respecto a 2018.

Gráfico #1
Ingresos por primas totales según categoría de seguros
(Miles de millones de colones corrientes)
2018-2019

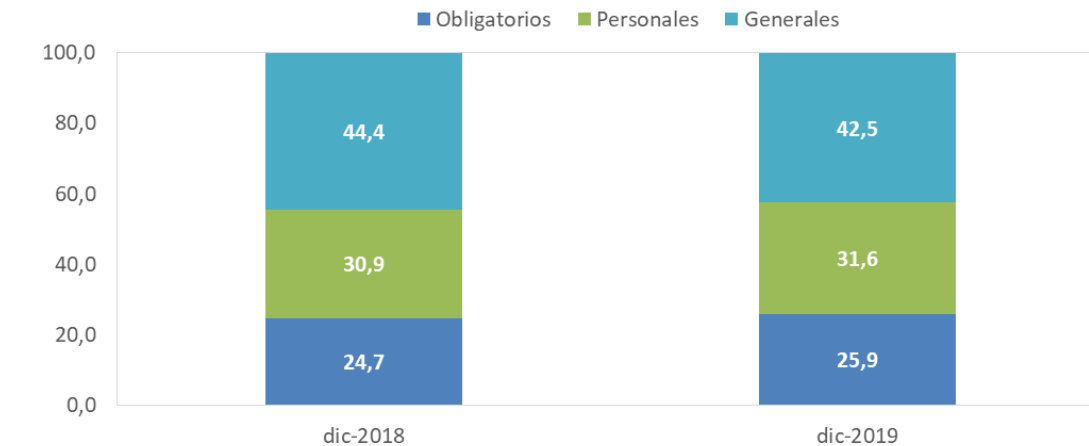


Cuadro #1
Variación de las primas según categoría, IPC, IMAE y tipo de cambio
2018-2019

Variación interanual	Variación porcentual (%)	Variación absoluta (millones ₡)
Total primas	7,9	60 943,3
Obligatorios	13,1	25 064,7
Voluntarios	6,2	35 878,6
Personales	10,2	24 334,8
Generales	3,4	11 543,8
Inflación	1,5	
Variación IMAE (noviembre 2019)	3,3	
Variación Tipo Cambio	-5,8	

Fuente: Superintendencia General de Seguros, INEC y BCCR.

Gráfico #2
Composición de los ingresos por primas totales, según categoría de seguros
2018-2019



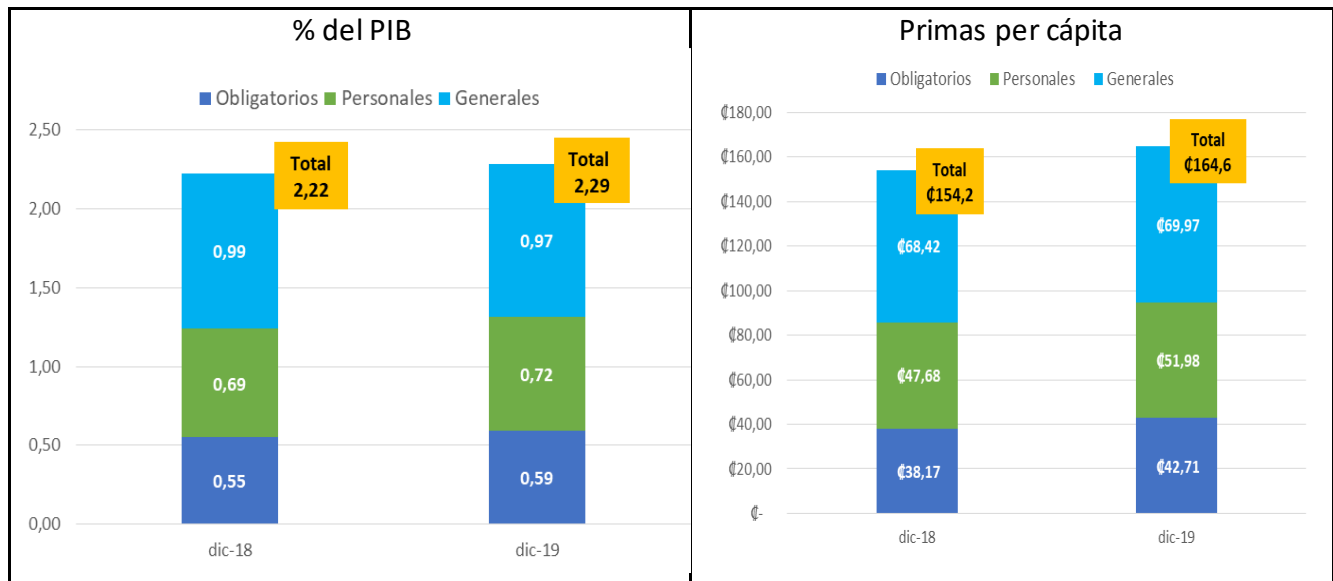
Fuente: Superintendencia General de Seguros

Dada la evolución descrita, la prima per cápita (densidad del seguro), en colones, en 2019 pasó a ₡164 mil de los ₡154 mil registrado el año anterior. La prima per cápita para la categoría de los seguros obligatorios creció en un 11,9%, para los seguros voluntarios personales en un 9,0% y para los voluntarios generales un 2,3%.

Por su parte, la razón de ingresos por primas respecto al PIB (penetración del seguro) se mantuvo estable en 2019 con respecto al 2018, dado que su crecimiento fue de apenas 7 puntos base. No obstante, se observa una recomposición en la participación por categoría, pues el crecimiento

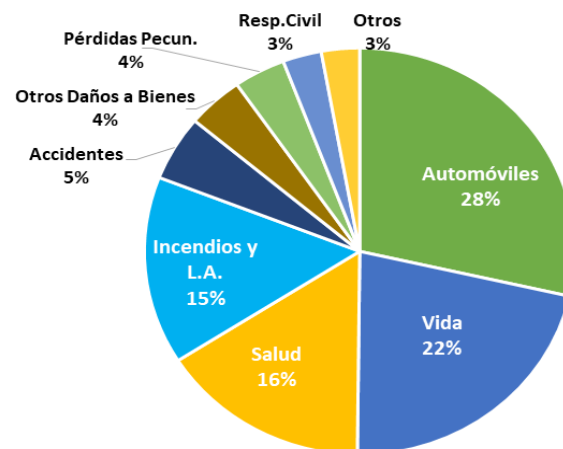
subió en los seguros obligatorios y en los voluntarios personales, compensando la baja en el crecimiento en la penetración de los seguros voluntarios generales.

Gráfico #3
Primas directas como porcentaje del PIB y prima per cápita, por categoría
2018-2019



Fuente: Superintendencia General de Seguros (Sugese), Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC) y Banco Central de Costa Rica (BCCR)

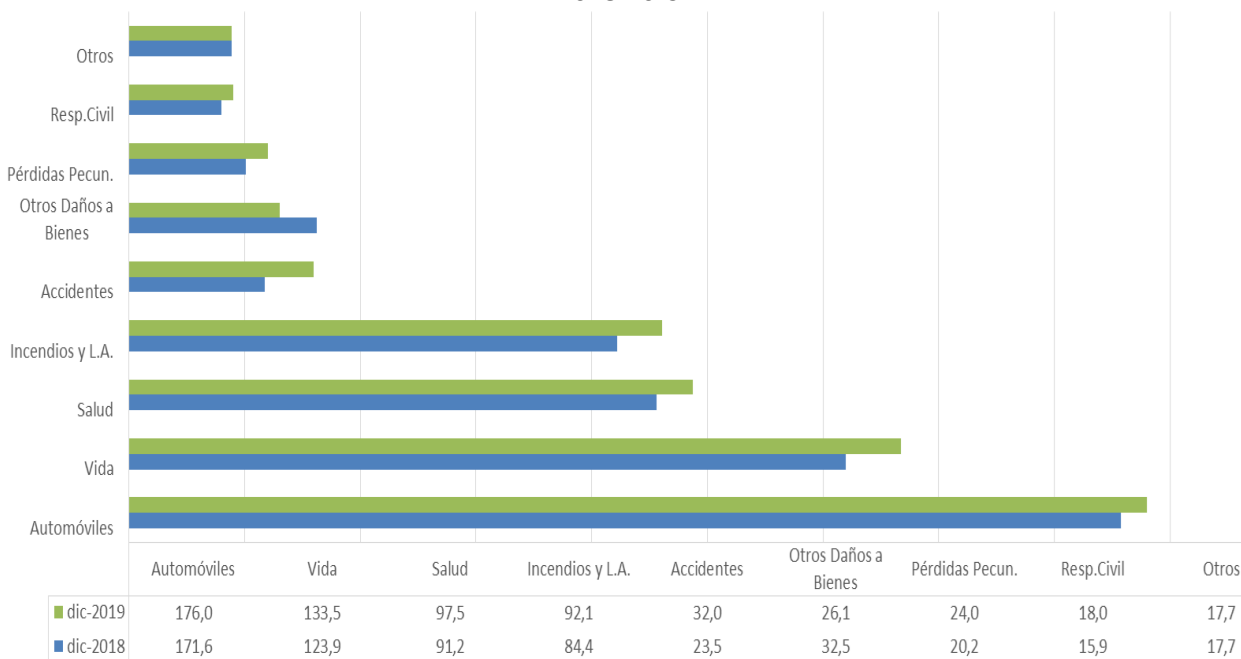
Gráfico #4
Distribución relativa de los ingresos por primas en los seguros voluntarios por ramo 2019



Fuente Sugese

Los cuatro ramos más importantes en términos de primaje fueron automóviles, vida, salud e incendios y líneas aliadas que en conjunto representaron el 80,9 % de las primas de seguros voluntarios del país, consistente con el comportamiento observado de los últimos 2 años. Dos de los ramos de seguros voluntarios (vida y automóviles) registraron primas por más de ₡100 mil millones.

Gráfico#5
Ingresos por primas de seguros voluntarios según ramo
Miles de millones de colones corrientes
2018-2019



Fuente: Superintendencia General de Seguros.

El mayor crecimiento de los seguros voluntarios respondió a la dinámica de los ramos personales de vida y accidentes. En el caso del ramo de vida creció más de ₡9,5 mil millones en relación con el año anterior, equivalente a un 7,7%, y el de accidentes colocó ₡8,5 mil millones más que en el 2018, lo que representó una variación del 36,2%.

Por su parte el ramo con la mayor reducción fue el de Otros daños a bienes, con una baja de ₡ 6,4 mil millones menos que lo registrado en 2018, es decir un 19,6% menos.

Cuadro #2
Variación de las primas de seguros voluntarios según ramo
(Porcentajes y miles de millones de colones corrientes)
2018-2019

Variación interanual	Variación porcentual (%)	Variación absoluta (miles de millones ₡)
Total	6,2	35,9
Automóviles	2,6	4,5
Vida	7,7	9,5
Salud	6,9	6,3
Incendios y L.A.	9,1	7,7
Accidentes	36,2	8,5
Otros Daños a Bienes	-19,6	-6,4
Pérdidas Pecun.	18,7	3,8
Resp.Civil	12,7	2,0
Otros	-0,2	0,0

Fuente: Superintendencia General de Seguros.

Desde el 2008, año en el que se dio la apertura del mercado de seguros, hasta el 2019, los ingresos por primas totales aumentaron en un 147,6%, mientras que si se consideran solo los seguros voluntarios, excluidos los seguros obligatorios de Riesgos del Trabajo (RT) y Obligatorio Automotor (SOA), el crecimiento de las primas fue de un 175,5%. El ritmo de crecimiento promedio anual de las primas, desde la apertura, fue de un 8,9% de manera global y de 9,9% para los seguros voluntarios.

Gráfico #6
Ingresos por primas totales y de seguros voluntarios
2008-2019
(Millones de colones corrientes)



Fuente: Superintendencia General de Seguros

1.2. Estructura del mercado

En 2019, tanto a nivel total como para los seguros voluntarios, siete aseguradoras disminuyeron su participación de mercado con respecto al 2018: el INS, Mapfre, ADISA, Davivienda, Quálitas, BMI y Oceánica. Las bajas más pronunciadas fueron las del INS y de Mapfre. El INS disminuyó 0,3 p.p. en el global y 1,0 p.p. en los seguros voluntarios, mientras que MAPFRE perdió 0,5 p.p. y 0,6 p.p. en los seguros voluntarios.

Cuadro#3
Distribución relativa de las primas totales y de seguros voluntarios
2018-2019
(Porcentajes)

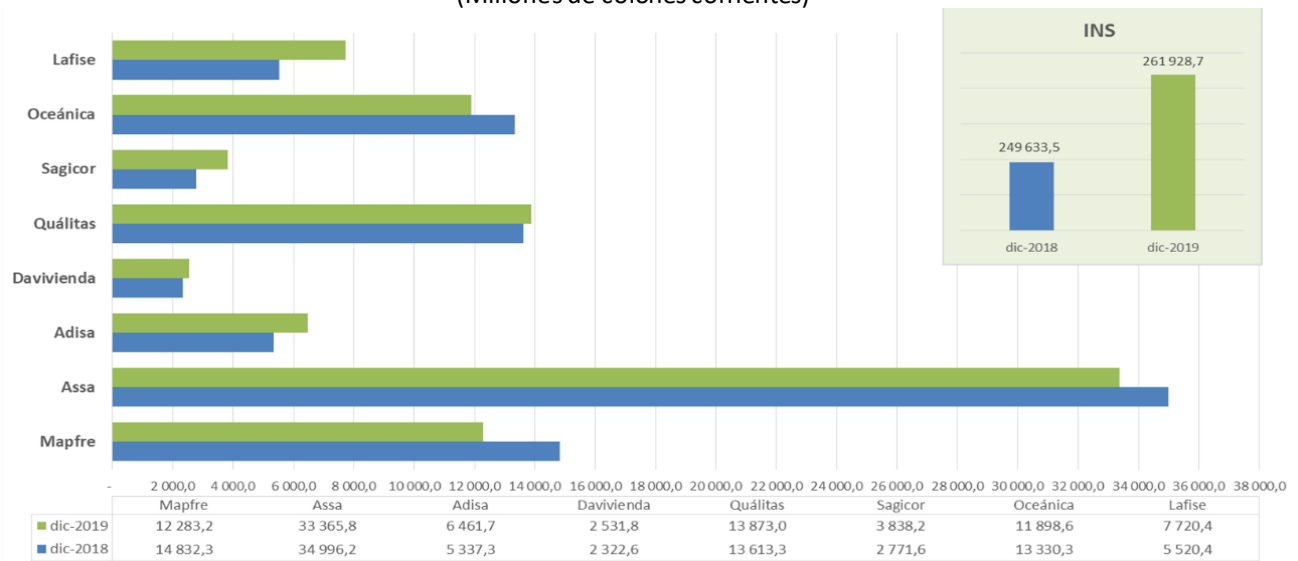
Aseguradora	Totales		Voluntarios	
	dic-2018	dic-2019	dic-2018	dic-2019
INS	71,8	71,5	62,5	61,5
Seguros del Magisterio	1,0	1,1	1,4	1,5
MAPFRE Seguros Costa Rica	3,3	2,8	4,4	3,8
ASSA Compañía de Seguros	6,4	7,4	8,5	10,0
PAN AMERICAN Life Insurance	5,8	5,9	7,7	7,9
Aseguradora del Istmo (ADISA)	3,9	3,7	5,2	5,0
Davivienda Seguros	0,7	0,5	0,9	0,7
Quálitas Compañía de Seguros (CR)	1,8	1,7	2,3	2,2
Best Meridian Insurance Company	0,9	0,8	1,2	1,1
Triple-S Blue Inc.	0,7	0,8	1,0	1,1
Aseguradora Sagicor Costa Rica	1,2	1,4	1,6	1,8
Oceánica de Seguros	1,7	1,4	2,3	1,9
Seguros Lafise Costa Rica	0,7	0,9	1,0	1,3
Total	100,0	100,0	100,0	100,0

Fuente: Superintendencia General de Seguros

La categoría de los seguros generales creció un 3,4%, lo que representa \$ 11,5 mil millones más con respecto al 2018. El 74% del valor de las primas de los seguros generales colocados en el 2019 provienen del INS, que continúa siendo el principal provisor de los productos de seguros en el país. En esta categoría de seguros los principales ramos fueron automóviles e incendio y líneas aliadas, en conjunto estos dos ramos acumulan el 75,8% de las primas de seguros generales voluntarios en el 2019.

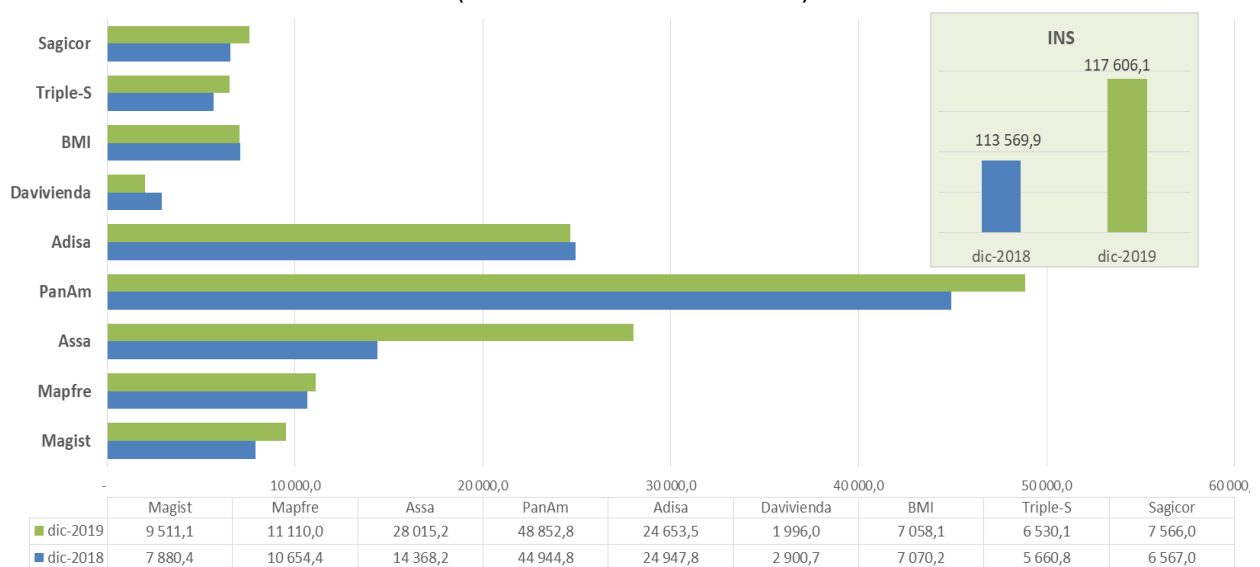
La estructura de mercado en la categoría de seguros personales es más diversificada y dentro de ella destacan los ramos más dinámicos del año (Vida y Accidentes), aunque Salud se mantuvo generando primas superiores a las de Accidentes.

Gráfico #7
Ingresos por primas de seguros generales por aseguradora
2018-2019
(Millones de colones corrientes)



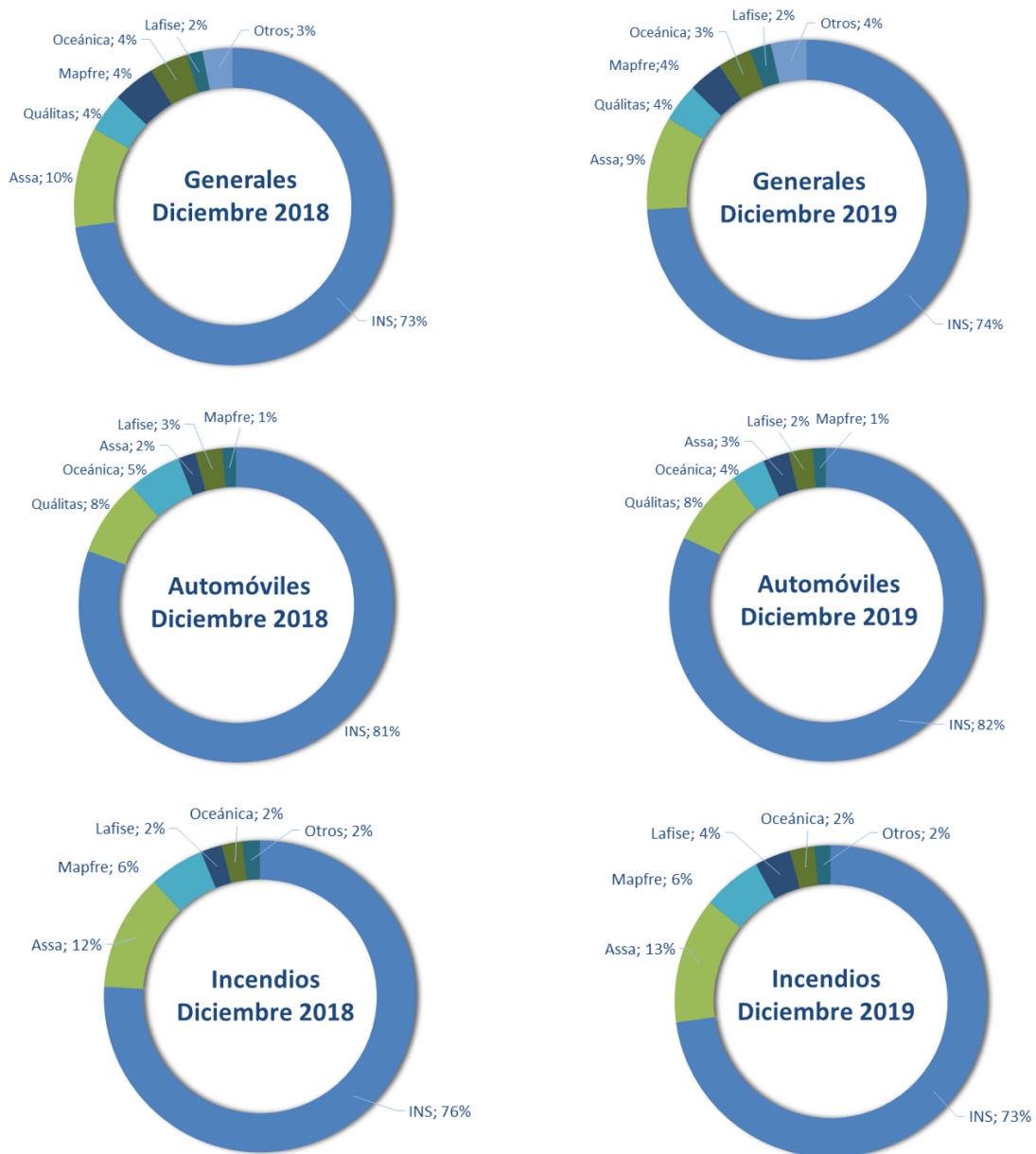
Fuente: Superintendencia General de Seguros.

Gráfico #8
Ingresos por primas de seguros personales por aseguradora
2018-2019
(Millones de colones corrientes)



Fuente: Superintendencia General de Seguros.

Gráfico #9
Composición de las primas según aseguradora para seguros generales y algunos ramos 2018-2019
(Porcentajes)



Fuente: Superintendencia General de Seguros.

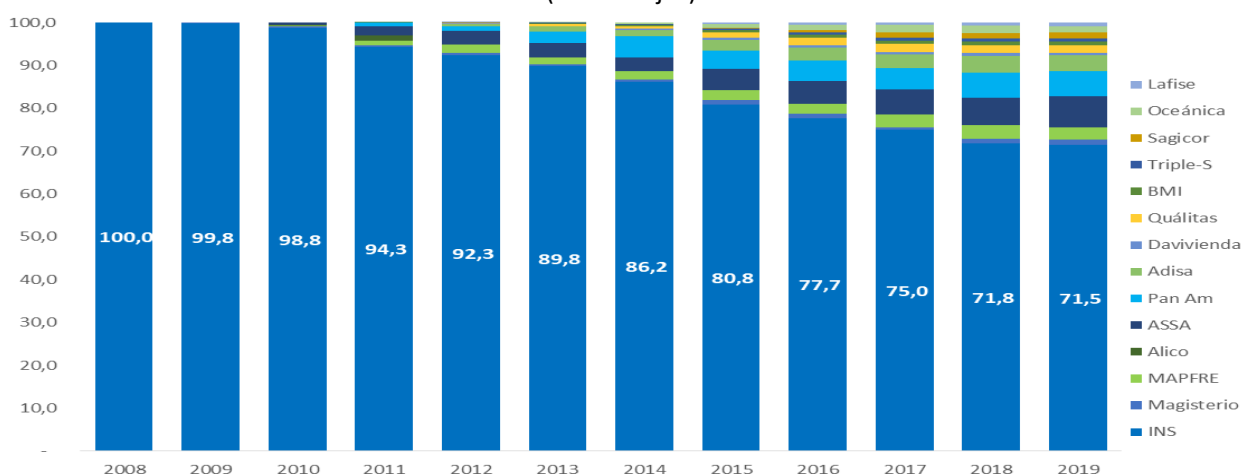
Gráfico #10
Composición de primas por aseguradora, para seguros personales y algunos ramos
2018-2019
(Porcentajes)



Fuente: Superintendencia General de Seguros.

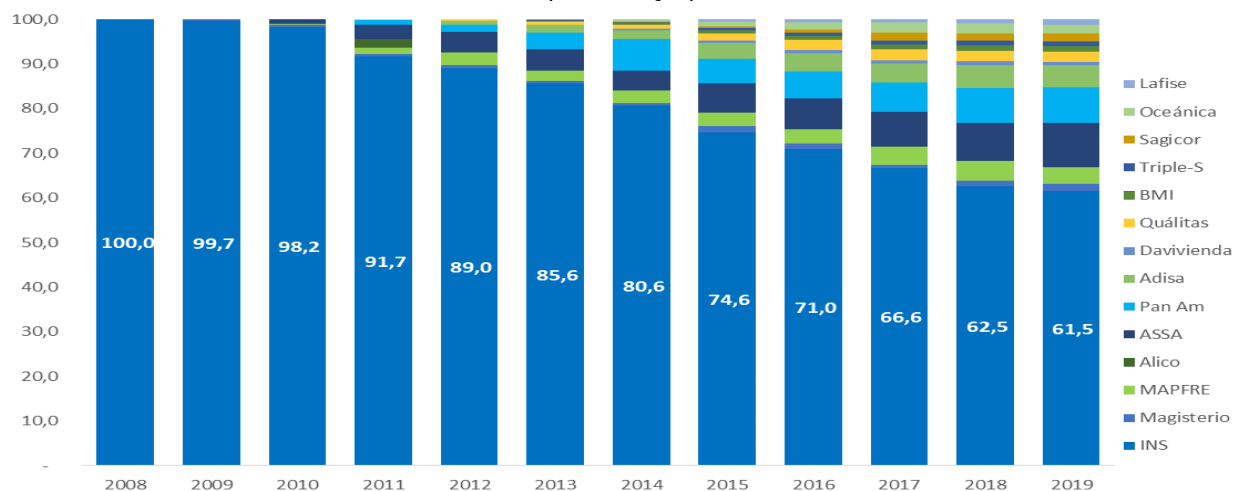
Las cuatro empresas privadas con mayor participación de mercado, desde 2012 a la fecha, han sido ASSA Compañía de Seguros, Panamerican Life Insurance de Costa Rica, Aseguradora del Istmo (ADISA) y Mapfre Seguros Costa Rica, las cuales, como grupo, han ganado participación en forma sostenida en ese lapso, al pasar de un 7% del mercado en 2012, a 19,8% en 2019.

Gráfico #11
Estructura del mercado de seguros
2018-2019
(Porcentajes)



Fuente: Superintendencia General de Seguros

Gráfico #12
Estructura del mercado seguros voluntarios
2018-2019
(Porcentajes)



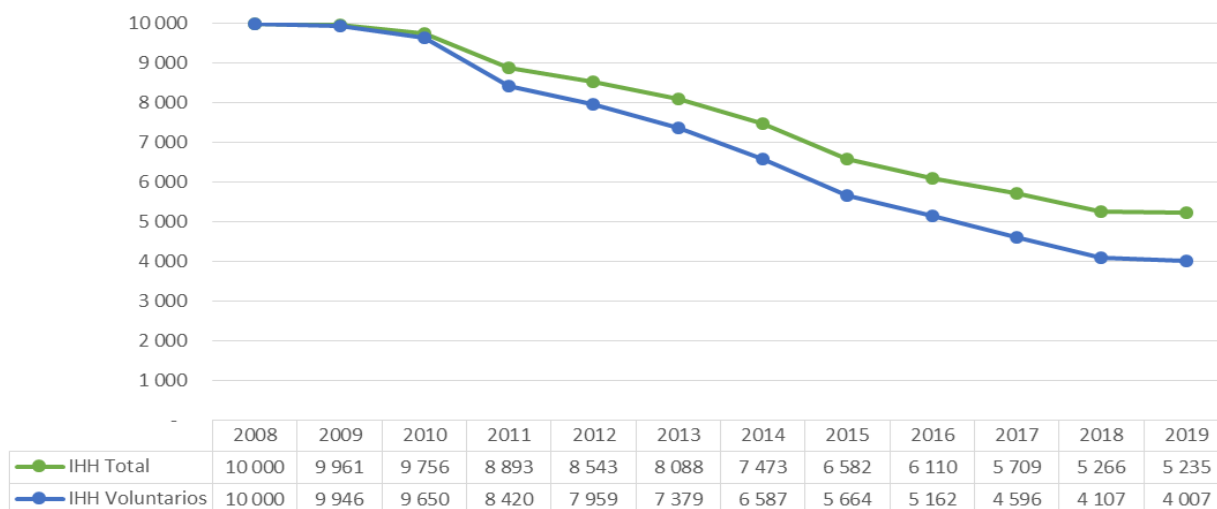
Fuente: Superintendencia General de Seguros

Lo descrito en cuanto a la estructura de mercado, ha resultado, de acuerdo con el Índice de Herfindahl-Hirschman ¹, en un decrecimiento sostenido del grado de concentración de mercado, de un 48% en los seguros totales y de 60% en los seguros voluntarios a 2019, respecto al nivel máximo del índice (10.000), representativo de una situación de monopolio.

De acuerdo con el Índice de Herfindahl, al cierre del 2019, la concentración del mercado de seguros decreció en 31,5 puntos respecto al año pasado, es decir una lenta tendencia de alejarse del estado de monopolio.

Al analizar la situación por categorías, la de seguros voluntarios personales es la más cercana a alcanzar un nivel de concentración moderado, que según el departamento de Justicia de los Estados Unidos, es cuando el índice es igual o menor a 1800 o menos, en el 2019 el IHH del segmento de los seguros personales fue de 2601.

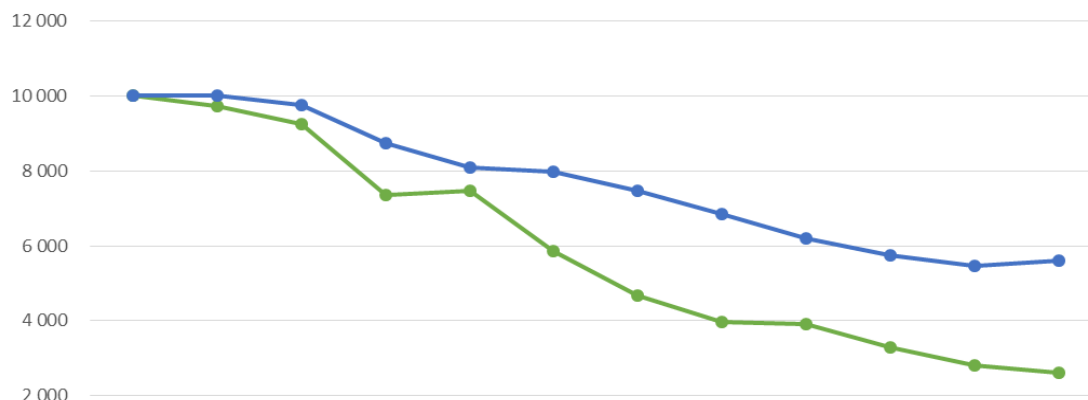
Gráfico #13
Índice Herfindahl- Hirschman (IHH) para el mercado de seguros total y voluntario 2018-2019



Fuente: Superintendencia General de Seguros

¹ El Índice de Herfindahl o Índice de Herfindahl-Hirschman (IHH) es un indicador para medir la concentración económica de un mercado, o bien, la falta de competencia en un sistema económico. Un índice elevado se interpreta como un mercado muy concentrado y poco competitivo, y cuando el índice tiende a cero refleja un mercado más competitivo.

Gráfico #14
Índice Herfindahl- Hirschman (IHH) para el mercado de seguros voluntario según categoría
2018-2019



Fuente: Superintendencia General de Seguros

1.3. Principales indicadores del mercado

a) Desempeño técnico

El Ratio Combinado del mercado fue de 96,7%, con lo cual las primas fueron suficientes para cubrir el costo del seguro por concepto de siniestralidad y gastos de explotación. No obstante, este resultado se deterioró 1,7 p.p. con respecto al resultado del año precedente.

El deterioro en el Ratio Combinado del mercado obedeció, principalmente, al aumento de la Siniestralidad de 11,2 p.p. En efecto, la variación en la Provisión para Siniestros aumentó en más de ₡65 mil millones de colones con respecto al 2018. Otros elementos que explican la mayor siniestralidad son el mayor pago de siniestros, el menor influjo por siniestros y gastos recuperados por reaseguro cedido y retrocedido, el aumento en los gastos imputables a siniestros, así como la menor participación del reasegurador en la provisión para siniestros.

A diciembre 2019 destaca el resultado negativo en los Otros Gastos Netos (-7,6%), producto, principalmente, del traslado de una parte de la reserva de capital de Riesgos del Trabajo, por un monto superior a los ₡23 mil millones a la cuenta de Ingresos Operativos Varios.

Gráfico #15
Ratio combinado por componente
2019



A nivel de principales ramos, únicamente el seguro obligatorio de Riesgos del Trabajo (RT) tuvo un Ratio Combinado superior al 100%. Sin embargo, ramos como Vida y Salud, además de RT, sufrieron un deterioro en el resultado técnico, en comparación con lo observado en el año 2018. Por su parte, Incendio, el Seguro Obligatorio Automotor (SOA) y Otros Daños a los Bienes, mejoraron su desempeño técnico.

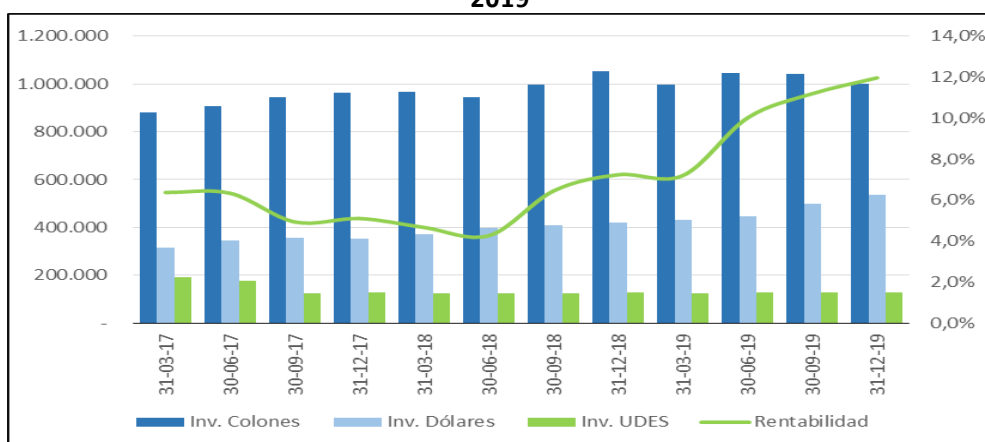
Cuadro #4
Ratio combinado por componente y principales ramos
2019

Ramo	Primas	Diciembre 2018			Diciembre 2019		
		Siniestralidad	Gastos	Ratio Combinado	Siniestralidad	Gastos	Ratio Combinado
Automóviles	21,1%	53,6%	31,1%	84,8%	54,7%	12,5%	84,8%
RT	19,1%	84,8%	18,8%	103,6%	119,8%	-0,4%	111,5%
Vida	16,0%	53,5%	37,5%	91,0%	62,9%	30,1%	98,1%
Salud	11,7%	60,6%	29,2%	89,8%	68,6%	31,0%	94,7%
Incendio	11,1%	22,3%	61,6%	83,9%	10,6%	78,3%	76,8%
SOA	6,8%	99,4%	10,8%	110,2%	94,7%	-10,7%	96,5%
Otros Daños	3,1%	23,5%	56,1%	79,6%	22,5%	56,0%	73,6%
Mercado	100%	64,5%	30,5%	95,0%	75,7%	21,0%	96,7%

b) Desempeño financiero

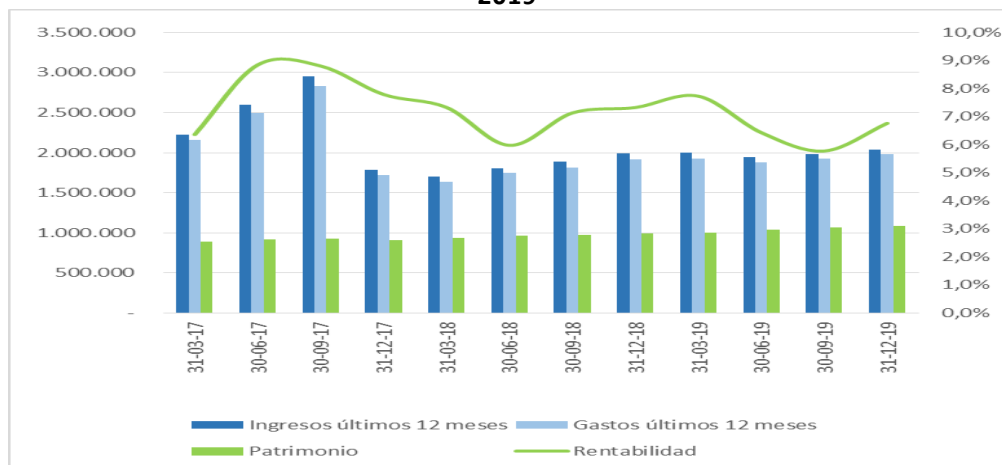
El saldo de las inversiones a diciembre 2019, aumentó un 3,9% con respecto al año previo, mientras que la rentabilidad del portafolio se incrementó en 4,8 p.p. La composición por moneda evidenció un aumento del 27% en las inversiones en dólares, en tanto que las inversiones en colones disminuyeron un 5%. Por su parte, las inversiones en Unidades de Desarrollo (UDE) aumentaron un 1,2% en dicho lapso.

Gráfico #16
Rentabilidad de las inversiones
2019



La rentabilidad del patrimonio a diciembre 2019 fue de 6,8%, inferior al resultado del año previo de 7,3%.

Gráfico #17
Rentabilidad del patrimonio
2019



2. Registro y Autorizaciones

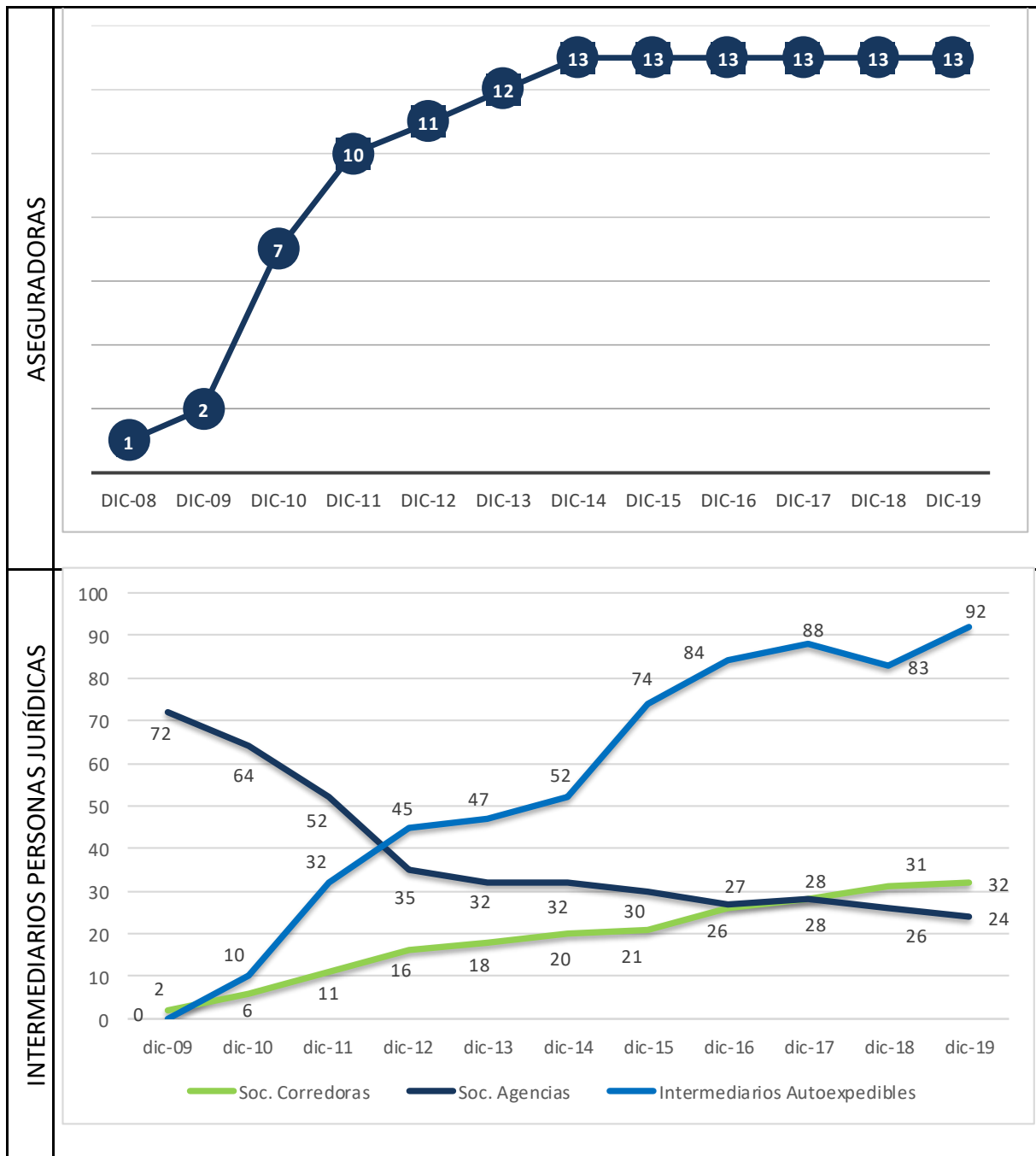
En cuanto a participantes y productos en el mercado de seguros, se mantuvo el crecimiento sostenido de los intermediarios y de los productos de seguros, observado desde la apertura del mercado. El balance final de participantes en el mercado de seguros al término de 2019, se presenta en el siguiente cuadro y en el gráfico #18, las tendencias.

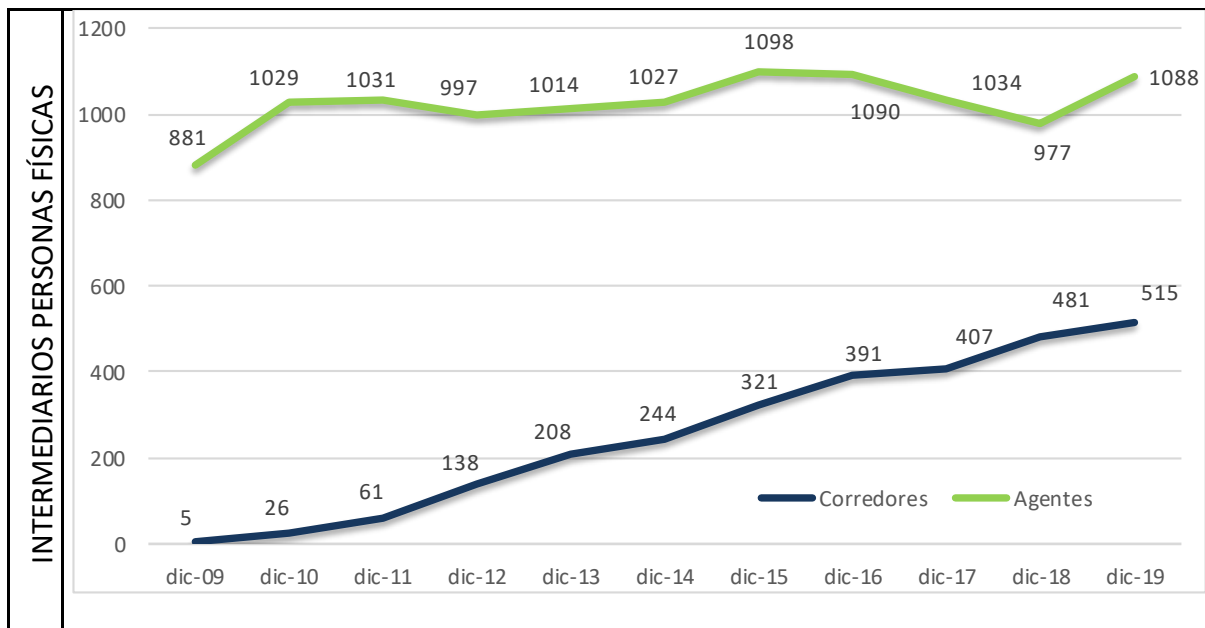
Cuadro #5
Participantes del mercado de seguros
2018-2019

Tipo de participante	Total	Inscritos	Activos	Inactivos	Autorizados condicionalmente ^{1/}
Dic-2018					
Aseguradoras	13	13	13	-	-
Sociedades corredoras	31	31	31	-	-
Corredores de seguros	651	651	481	170	N.A.
Sociedades agencia	54	54	26	28	-
Agentes de seguros	2 333	2 333	977	1 356	N.A.
Operadores de seguros autoexpedibles	108	108	83	25	N.A.
Dic-2019					
Aseguradoras	14	13	13	-	1
Sociedades corredoras	32	32	32	-	-
Corredores de seguros	736	736	515	221	N.A.
Sociedades agencia	53	53	24	29	-
Agentes de seguros	2 532	2 532	1 088	1 444	N.A.
Operadores de seguros autoexpedibles	117	117	92	25	N.A.

1 Autorizados Condicionalmente: Participantes que han sido autorizados, pero cuya entrada en operación está sujeta al cumplimiento de los requisitos dispuestos en los artículos 12 (requisitos previos) y 14 (inscripción) del Reglamento sobre Autorizaciones, Registros y Requisitos de Funcionamiento de Entidades Supervisadas por la Superintendencia General de Seguros. Una vez cumplido lo anterior, la entidad se inscribe en el registro correspondiente y puede operar en el mercado.

Gráfico #18
Cantidad de participantes activos en el mercado de seguros
2008 -2019





En lo que respecta al registro de nuevos productos de seguros, 2019 concluyó con un crecimiento sostenido, tanto en seguros generales como en la categoría de personales, tal como se muestra en el gráfico #19.

En total se registraron 60 productos, lo cual representa un 76,5% más de registros, con respecto a los que se realizaron el año anterior. Por otro lado, se des-inscribieron 17 productos, para un resultado de 765 productos vigentes a diciembre de 2019.

Cabe señalar que de todos los productos registrados durante el 2019, el 90% pertenecen a entidades de seguros privadas, que han pasado de representar el 9% de los productos registrados en 2009, a un 76% en 2019.

Al cierre de 2019, la categoría de seguros personales representó el 45% del total de productos registrados, manteniéndose en una proporción muy similar a la del cierre del 2018 (46%). El resto corresponde a la categoría de seguros generales, dentro de los cuales destacaron los ramos de: otros daños a los bienes, incendio y líneas aliadas y responsabilidad civil, siendo los mismos ramos que predominaron el año anterior (véase gráfico #20).

Gráfico #19
Total de productos registrados por categoría
2009-2019

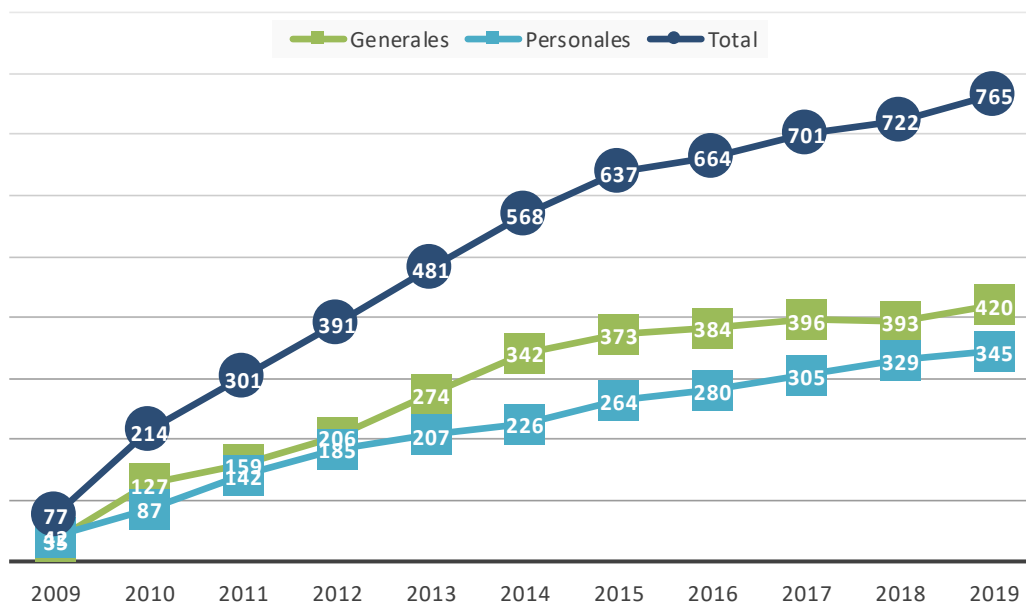
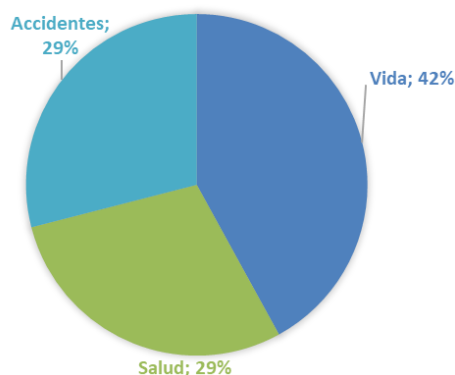


Gráfico #20
Distribución relativa de los productos registrados por categoría y ramo
2019

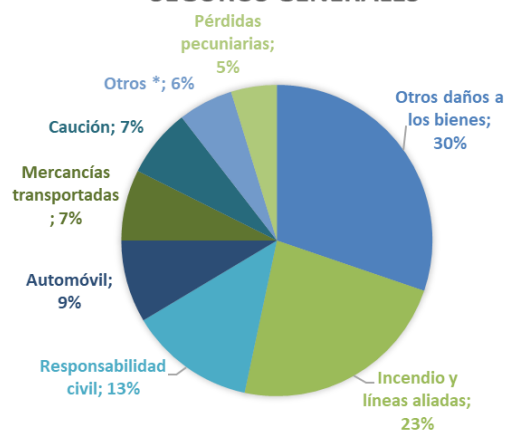
SEGUROS PERSONALES



Seguros Generales: 420 productos (55%)

* Otros: Incluye pérdidas pecuniarias, agrícolas y pecuarios, vehículos marítimos, crédito, aviación y seguros de asistencias ramos generales

SEGUROS GENERALES



Fuente: Superintendencia General de Seguros

Seguros Personales: 345 productos (45%)

Los ramos de accidentes y salud son independientes a partir del 26 de noviembre de 2014. Antes de esta fecha, conformaban un único ramo