

INFORME TRIMESTRAL DEL SISTEMA ASEGURADOR – PRIMER TRIMESTRE 2017

Situación del Sector

Al cierre del primer trimestre 2017, son 22 las empresas que poseen licencia de funcionamiento como parte del sistema asegurador peruano. Según la clasificación de la SBS, 5 empresas están dedicadas a Ramos Generales y de Vida, 9 exclusivamente a Ramos Generales y 8 exclusivamente a Ramos de Vida, aunque tres de estas empresas obedecen a que los ramos de vida operan de manera independiente del resto de su grupo empresarial.

En cuanto a la penetración del sistema asegurador peruano (ratio primas/PBI), la tendencia de este indicador viene siendo decreciente en los últimos meses. Al finalizar el 2016, el valor de dicho ratio fue de 1.71%, mientras que a marzo 2017 dicho indicador retrocedió a 1.68%. Al respecto, el efecto de las modificaciones normativas del SPP que se dieron en abril 2016 (Ley N° 30425) en las primas asociadas a dicho ramo, constituye el principal motivo por el cual las primas del sector han venido retrocediendo. No obstante, también se debe considerar la lenta recuperación que viene experimentando la inversión privada, que a su vez afecta la demanda de seguros. Asimismo, los efectos del Fenómeno El Niño ocurrido durante este primer trimestre y la paralización de grandes proyectos de infraestructura, entre otros factores, han ocasionado la revisión a la baja del crecimiento económico proyectado para este año. En ese sentido, se estima que el crecimiento del sector podría retomarse en el segundo semestre del 2017.

A nivel del sistema, las primas de seguros netas anualizadas alcanzaron los S/. 11,068 millones, disminuyendo 6.5% respecto a marzo 2016. No obstante, el indicador de variación del volumen, que busca reflejar el ritmo de crecimiento/decrecimiento aislando el efecto del tipo de cambio al expresar el total de primas en una sola moneda, muestra que la contracción anualizada fue de 6.9%.

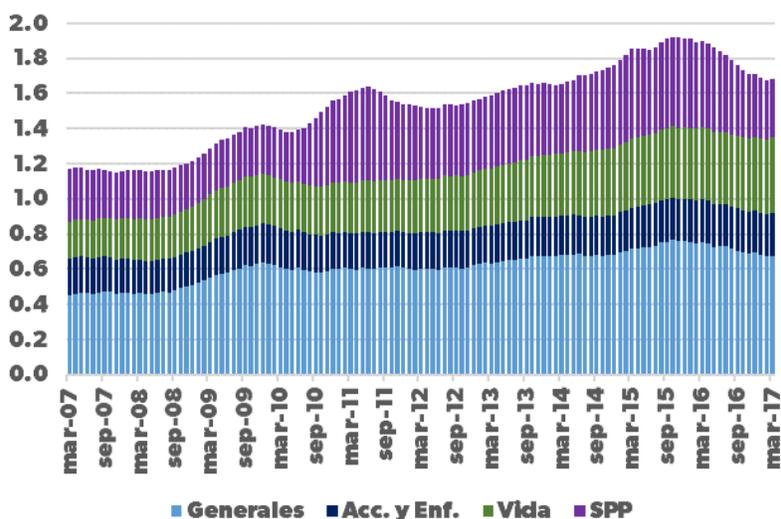
Sobre la composición de las primas de seguros netas anualizadas a marzo 2017, la estructura es la siguiente: Riesgos Generales (40.2%), Accidentes y Enfermedades (14.2%), Seguros de Vida (26%) y Seguros del SPP (19.6%). Respecto a marzo 2016, mientras que las primas anualizadas de los Seguros de Vida y Accidentes y Enfermedades se incrementaron respectivamente en 12.4% y 4.6%, las primas anualizadas de Riesgos Generales y Seguros del SPP cayeron 5.5% y 29.3%, respectivamente. Cabe destacar que sin tener en cuenta el comportamiento de las primas de Rentas de Jubilación (riesgo perteneciente al ramo de Seguros del SPP), el sector creció 2.1%.

Respecto a los siniestros de primas de seguros netas, el monto anualizado de estos alcanzó los S/. 6,670 millones, representando ello un crecimiento de 24.3% respecto a marzo 2016. No obstante, cabe resaltar que el mayor aumento se dio durante el primer trimestre 2017, ya que solo en dicho periodo se registraron S/. 2,494 millones en siniestros (durante el primer trimestre 2016 se registraron S/. 1,393 millones). De esta manera, la siniestralidad directa anualizada alcanzó el nivel de 60.3%, el máximo en 8.5 años. Por otro lado, la siniestralidad retenida anualizada cerró el trimestre en 49.2%.

Finalmente, la dolarización de las primas toma diferentes niveles al comparar la trayectoria obtenida tomando el tipo de cambio nominal versus la generada con tipo de cambio constante,

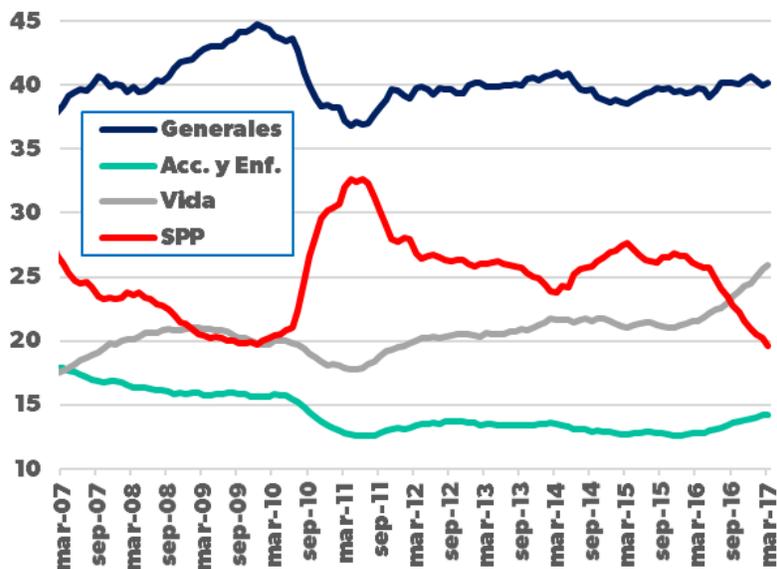
siendo más alta en el primer caso. Sin embargo, en los últimos meses ambas continúan mostrando una tendencia a la baja: la dolarización con tipo de cambio nominal a marzo 2017 fue de 43.2%, mientras que la dolarización con tipo de cambio constante llegó a 41.2%.

Primas de Seguros Netas (% del PBI)



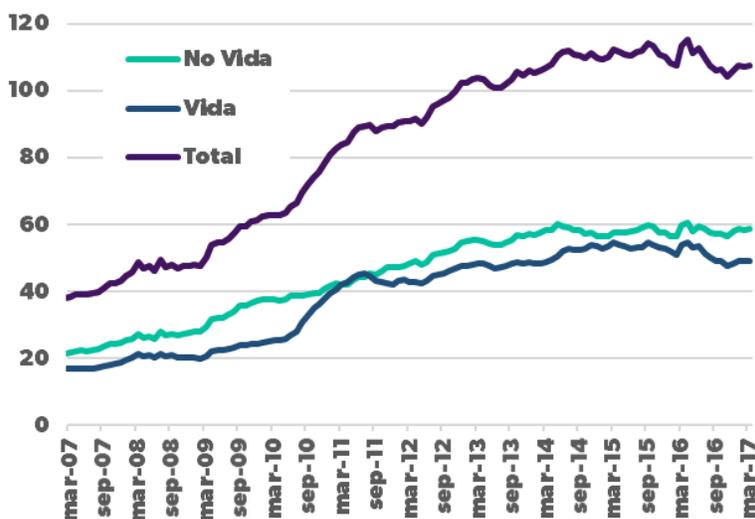
Fuentes: SBS, BCRP
Elaboración: APESSEG

Primas de Seguros Netas (Estructura Porcentual)



Fuente: SBS
Elaboración: APESSEG

Densidad (Prima promedio por habitante, Dólares)



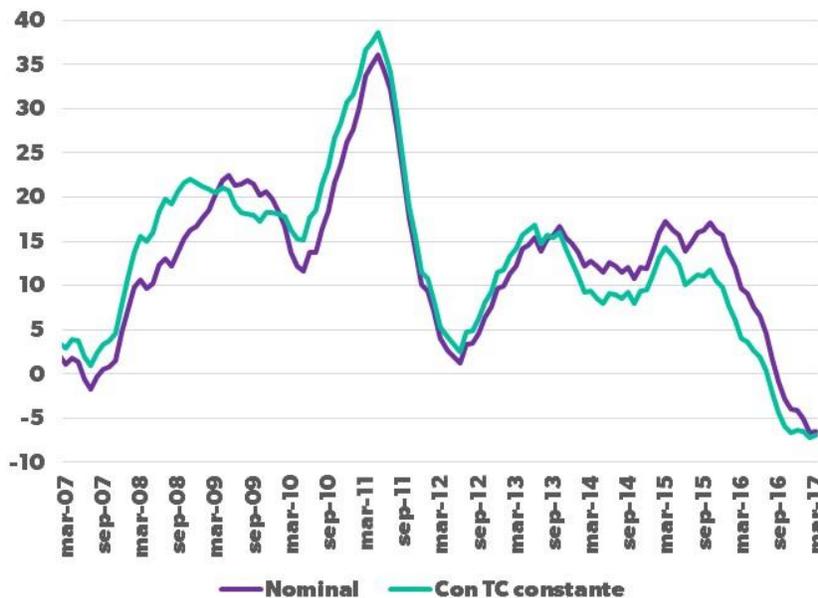
Fuentes: SBS, INEI
Elaboración: APESEG

Primas Netas Anualizadas, Miles de Dólares

	2005		2010		2016		mar-17	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Generales	368,843	37.3	890,621	38.4	1,355,318	40.7	1,335,075	40.2
Vehículos	72,383	7.3	281,663	12.1	430,067	12.9	423,609	12.8
Incendio y Líneas Aliadas	129,808	13.1	252,041	10.9	396,756	11.9	406,916	12.3
Otros	166,652	16.9	356,916	15.4	528,495	15.9	504,550	15.2
Accidentes y Enfermedades	173,566	17.6	309,864	13.4	463,631	13.9	473,512	14.3
Asistencia Médica	80,538	8.2	157,373	6.8	259,813	7.8	268,860	8.1
Otros	93,028	9.4	152,492	6.6	203,818	6.1	204,652	6.2
Vida	148,576	15.0	419,355	18.1	816,162	24.5	862,987	26.0
Desgravamen	20,966	2.1	120,629	5.2	318,628	9.6	333,064	10.0
Otros	127,610	12.9	298,727	12.9	497,534	14.9	529,923	16.0
SPP	296,968	30.1	700,970	30.2	697,683	20.9	649,946	19.6
Renta de Jubilados	195,013	19.7	425,227	18.3	185,263	5.6	132,215	4.0
Otros	101,956	10.3	275,744	11.9	512,419	15.4	517,732	15.6
Total	987,953	100.0	2,320,811	100.0	3,332,793	100.0	3,321,521	100.0
No Vida	542,409	54.9	1,200,485	51.7	1,818,948	54.6	1,808,587	54.5
Vida	445,544	45.1	1,120,326	48.3	1,513,844	45.4	1,512,933	45.5

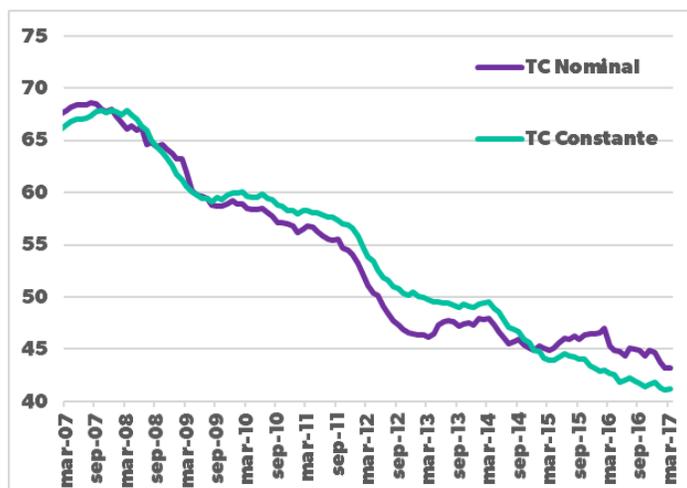
Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

**% Crecimiento Anual de Primas de Seguros Netas
(Nominal y Con tipo de cambio constante)**



Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

% Dolarización de las Primas (Con tipo de cambio nominal y Con tipo de cambio constante)



Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

Desempeño del Sistema Asegurador

A continuación se presentan las cifras agregadas del sector asegurador al cierre del primer trimestre 2017, incluyendo la siguiente información: variaciones de las primas de seguros netas y siniestros netos a nivel del sistema, análisis de variaciones por ramos, resultado técnico del mercado, comisiones netas, gastos de administración, resultado de inversiones y utilidad neta.

Respecto a marzo del 2016, las primas de seguros netas decrecieron **6.5%** y llegaron a **S/. 11,068 millones**, valor que representa el 1.68% del PBI. Sin embargo, al expresar las primas en dólares corrientes, el valor de dicha contracción se modera a 4.3%. Por otro lado, los siniestros netos registraron un aumento de **24.3%** y alcanzaron los **S/. 6,670 millones**. Cabe mencionar que el mayor aumento en los siniestros se dio en el ramo de Riesgos Generales (52.5%), seguido de los Seguros de Vida (14.5%). Asimismo, la siniestralidad directa se ubicó en 60.3% (49.5% al cierre del 2016 y 43.4% al cierre del 2015).

En términos de nuevos soles, las primas de los Seguros de Vida fueron las que tuvieron el mayor crecimiento (12.4%), seguidas por las de Accidentes y Enfermedades (4.6%). No obstante, las primas de los Riesgos Generales, que representan la mayor parte del total de primas (40.2%), cayeron en 5.5%. Por su parte, los Seguros del Sistema Privado de Pensiones continuaron experimentando la mayor contracción (29.3%), afectados básicamente por la reducción de las primas por Rentas de Jubilación.

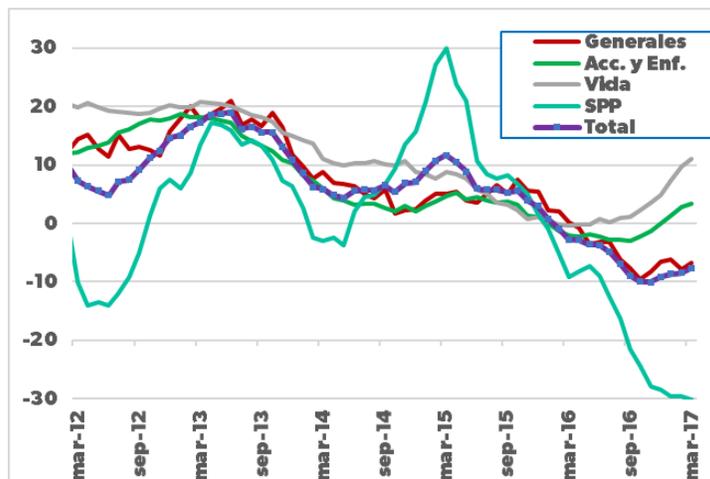
Haciendo un análisis de las variaciones a partir de montos expresados en dólares, se obtiene el siguiente cuadro y gráfico:

Primas Netas y Siniestros Netos, a marzo 2017 (variaciones anuales sobre montos en dólares)

	Mar.17 / Mar.16		Abr.16-Mar.17 / Abr.15-Mar.16	
	Primas	Siniestros	Primas	Siniestros
RR.GG.	-8.6	241.6	-3.3	56.2
<i>De los cuales: Vehículos</i>	-8.3	-2.2	-1.0	3.3
Accidentes y Enfermedades	5.5	13.1	7.1	14.6
Vida	20.5	7.5	15.1	17.2
SPP	-25.5	-0.7	-27.6	7.6
<i>De los cuales: Renta de Jubilados</i>	-68.4	14.6	-68.4	20.3
Total	-4.1	83.4	-4.3	27.3

Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

Primas de Seguros Netas anualizadas (variación % anual sobre montos en dólares, tipo de cambio móvil)



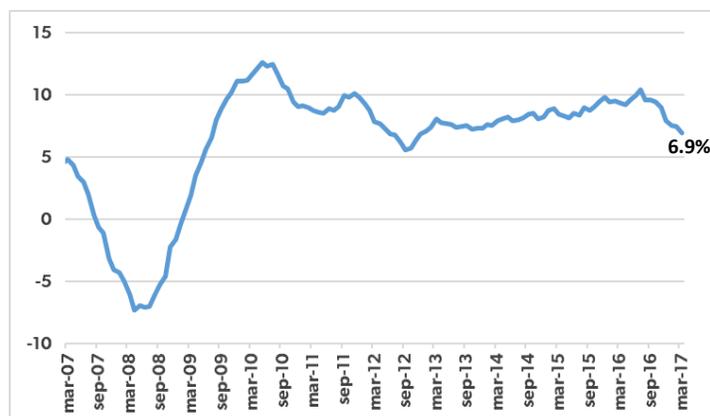
Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

Otros Indicadores

Entre otros indicadores, a marzo 2017 el resultado técnico bruto cayó **17%**, las comisiones netas disminuyeron **8.8%** y el resultado técnico neto cayó **50.7%**, llegando a **S/. 85 millones (US\$ 26 millones)**.

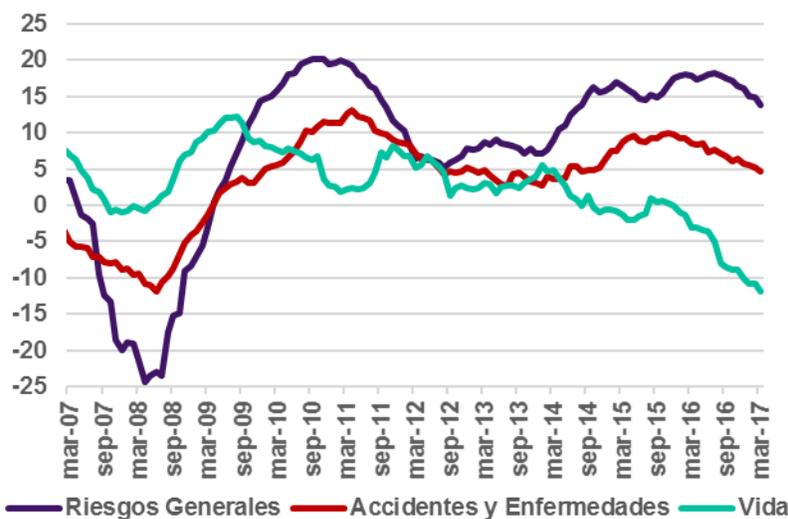
Por otro lado, como porcentaje de las primas retenidas, el resultado técnico neto anualizado a nivel del sistema y de los principales ramos se mantuvo a la baja.

Resultado Técnico Neto anualizado del sistema (Como % de primas retenidas)



Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

**Resultado Técnico Neto menos Gastos de Administración
(Como % de primas retenidas devengadas)**



Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

Los gastos de administración crecieron 6.7%, el resultado de inversiones se incrementó 29% y la utilidad neta aumentó 14.7% a S/. 273 millones (US\$ 84 millones).

Resultados del Sistema Asegurador (Millones de Soles)

	mar-12	mar-16	mar-17
Resultado Técnico Bruto (Primas menos Siniestros) [a]	296	696	578
Comisiones Netas [b]	173	271	247
Ingresos Diversos (Netos) [c]	-105	-253	-246
Ingresos Técnicos	56	82	104
Gastos Técnicos	-161	-335	-350
Resultado Técnico Neto ([a] - [b] + [c]) [d]	18	173	85
Gastos de Administración [e]	286	418	446
Resultado de Inversiones [f]	385	512	660
Resultado de Operación antes de IR ([d] - [e] + [f]) [g]	117	267	300
Impuesto a la Renta [h]	0	28	26
Utilidad Neta ([g]-[h])	117	238	273

Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

Resultados del Sistema Asegurador (como % de las primas retenidas)

		mar-12	mar-16	mar-17
Resultado Técnico Bruto (Primas menos Siniestros) [a]		20.1	31.9	27.2
Comisiones Netas	[b]	11.7	12.4	11.6
Ingresos Diversos (Netos)	[c]	-7.1	-11.6	-11.6
Ingresos Técnicos		3.8	3.8	4.9
Gastos Técnicos		-10.9	-15.3	-16.4
Resultado Técnico Neto ([a] - [b] + [c])	[d]	1.3	7.9	4.0
Gastos de Administración	[e]	19.4	19.1	21.0
Resultado de Inversiones	[f]	26.1	23.4	31.0
Resultado de Operación antes de IR ([d] - [e] + [f])	[g]	7.9	12.2	14.1
Impuesto a la Renta	[h]	0.0	1.3	1.2
Utilidad Neta ([g]-[h])		7.9	10.9	12.8

Fuente: SBS

Elaboración: APESEG

Perspectivas del Sector para el 2017

- La penetración del sector se mantendría por debajo del 2% del PBI. El crecimiento del sistema podría retomarse en el 3er trimestre del 2017, en línea con una mayor inversión y demanda agregada. De suceder esto, el crecimiento del sector se ubicaría entre 2% y 3%.
- La revisión a la baja de la proyección considera los efectos que el FEN 2017 ha venido produciendo en el 1T 2017 y la paralización de grandes proyectos de infraestructura, los cuales han afectado el crecimiento proyectado de la economía.
- Nuevos reportes de siniestros asociados al FEN 2017 seguirían incrementando el índice de siniestralidad durante el 1er semestre 2017.
- Los cambios normativos en el SPP (Ley N° 30425) seguirán afectando los resultados del sector a lo largo del 2017.