

SEGUROS | PERÚ

Reporte de Seguros en Perú

Por Ulric Rindebro - Jueves 19 de abril, 2018

Perú es uno de los mercados de seguros en América Latina que ha visto la entrada de numerosos actores extranjeros durante la presente década.

Las compañías de seguros de América Latina y otras regiones se han visto atraídas por una economía fuerte, políticas macroeconómicas estables, baja inflación, una creciente clase media y una gran cartera de proyectos de infraestructura, así como un rápido crecimiento de las primas de seguros.

Sin embargo, los días de crecimiento de dos dígitos en las primas podrían haber terminado en medio de la reciente agitación política del país que terminó en la renuncia del presidente Pedro Pablo Kuczynski (PPK), según comentaron expertos de la industria a BNAmericas. Los mismos expertos esperan que el interés en Perú siga siendo fuerte entre las aseguradoras extranjeras debido a los sólidos fundamentos macroeconómicos del país y al atractivo potencial de crecimiento.

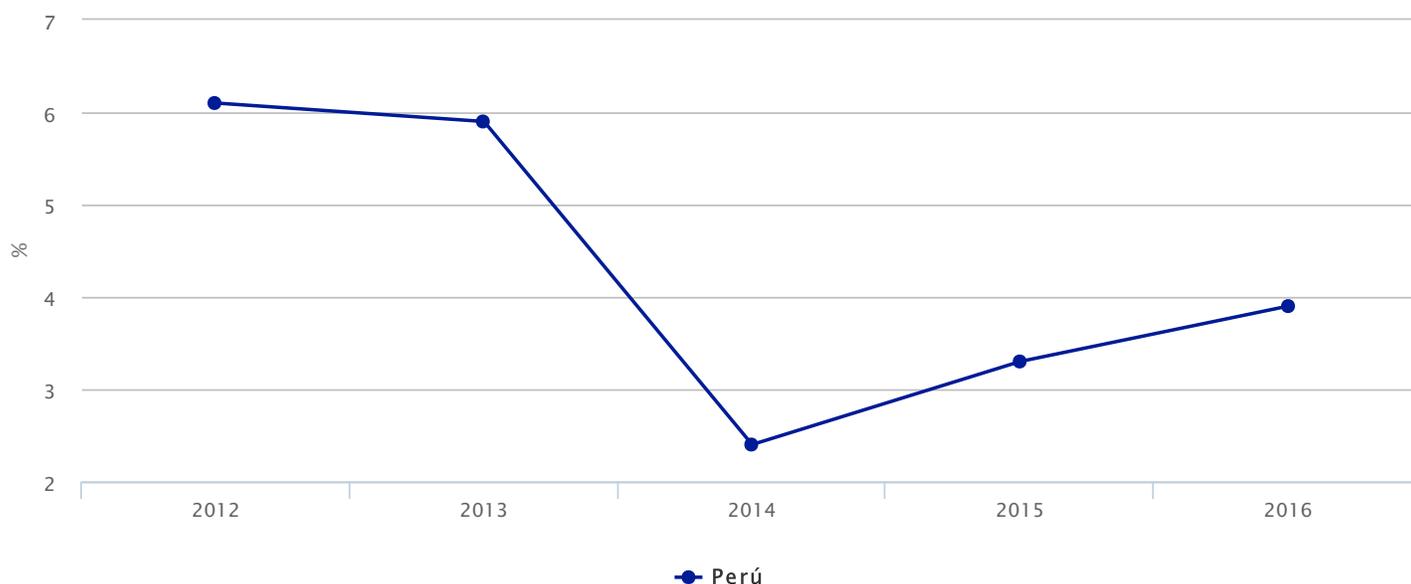


ECONOMÍA ALETARGADA

Al igual que muchas otras economías de América Latina dependientes de los recursos naturales, el crecimiento de Perú se desaceleró marcadamente en 2014 a 2,35% frente al 5,85% de 2013, con el fin del auge de los *commodities*.

Crecimiento del PIB en Perú

2012 - 2016



Fuente: BNAmericas.com

La economía mejoró levemente después de 2014, pero la recuperación ha sido lenta y frágil desde entonces.

El crecimiento del PIB se redujo a 2,5% el año pasado comparado con el 3,9% de 2016, y el FMI y la Cepal pronosticaron para este año expansiones respectivas de 3,8% y 3,5%.

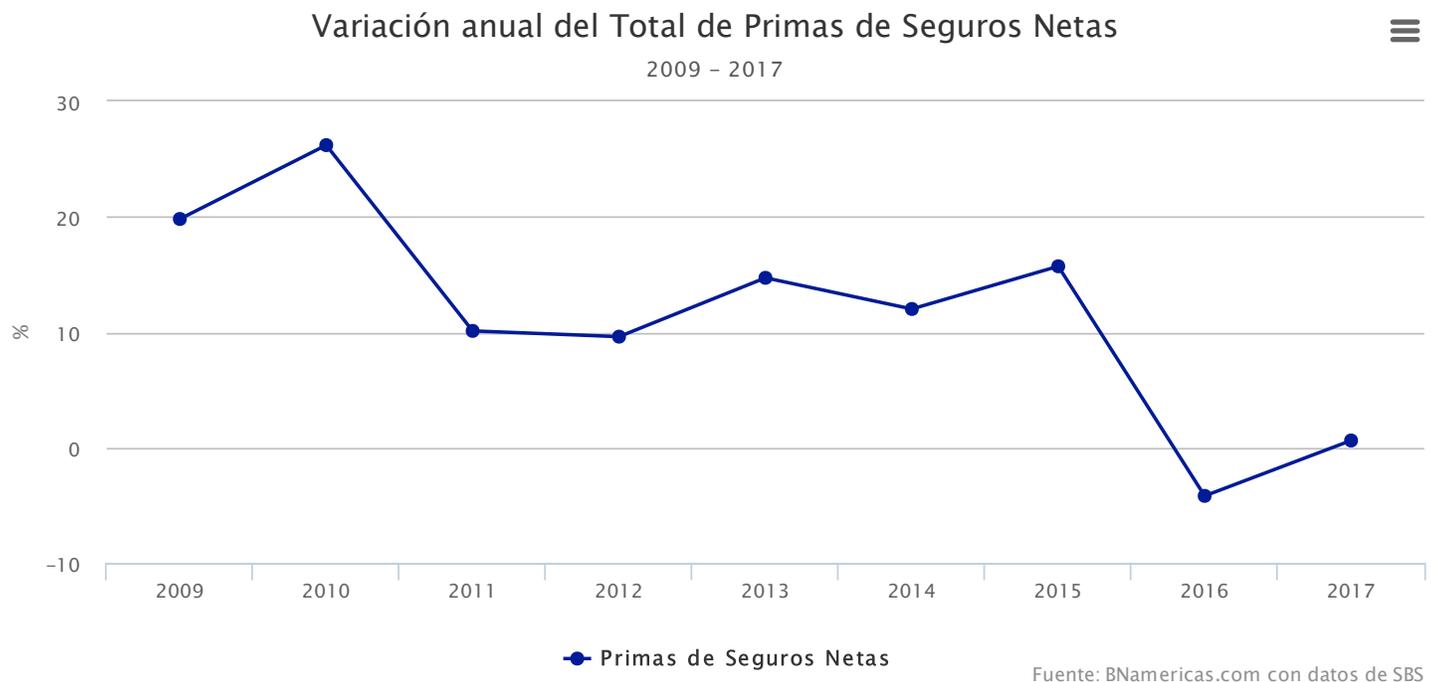
Sin embargo, estos pronósticos están sujetos a un grado considerable de riesgo político, que dependerá de la forma en que el nuevo presidente, Martín Vizcarra, se las arregle para tratar con un Congreso controlado por la oposición y miles de millones de dólares en proyectos de infraestructura bloqueados.

Vizcarra, que asumió el cargo el 23 de marzo, reemplazó al Gabinete de 19 miembros el 3 de abril, después de que PPK renunciara en medio de acusaciones de corrupción y tráfico de influencias. Vizcarra, quien era vicepresidente de Kuczynski, completará el mandato original de cinco años de su predecesor, que finaliza en julio de 2021.

SÓLIDO CRECIMIENTO

Desde 2009, el mercado peruano de seguros ha registrado un crecimiento bastante sólido, con primas netas devengadas que se duplicaron con creces de 3.063mn de soles (US\$950mn) a 6.255mn de soles en 2017, según la división de investigación de A.M. Best.

En términos de primas emitidas directas, el mercado registró una impresionante expansión de dos dígitos durante seis años en el mismo período (2009-2017), según datos recopilados por la asociación peruana de seguros Apeseg, que representa a todas las compañías de seguros y reaseguros del país.



La disminución de las primas en 2016 y el crecimiento marginal del año pasado se debieron a la desaceleración económica y una reforma en 2016 que otorgó a los miembros del sistema privado de pensiones el derecho a retirar el 95,5% de sus ahorros previsionales en un pago único al alcanzar la edad de jubilación. Esto tuvo un impacto fuertemente negativo en las aseguradoras de vida que ofrecen rentas vitalicias, que se encontraban entre las alternativas de pensión obligatorias antes de la controvertida reforma.

EXPANSIÓN FUTURA

El pronóstico de Apeseg para 2018 antes de la renuncia de PPK apuntaba a un crecimiento de 5-6% en las primas emitidas directas. Eduardo Morón, presidente de Apeseg, dijo a BNamericas después de la renuncia de PPK que la asociación debe esperar para ver la reacción de las empresas y los consumidores ante la última agitación política

antes de decidir si es necesario un nuevo pronóstico.

Elí Sánchez, analista financiero sénior de A.M. Best, señaló que las primas emitidas directas debieran expandirse este año en un rango de 1,5-3,0%.

Tanto Morón como Sánchez dijeron a BNamericas que las principales industrias, como la minería y la construcción, serán fundamentales para determinar el grado de crecimiento de las primas este año, especialmente para los seguros generales.

En cuanto a las líneas de propiedad, Morón indicó que estas se verán impulsadas por la mejora de la economía y el programa de reconstrucción vinculado a las grandes inundaciones del año pasado debido al fenómeno de El Niño.

Sin embargo, dado el alto grado actual de incertidumbre política en Perú, Morón opina que es "muy difícil" prever un retorno al crecimiento de dos dígitos en las primas en el corto plazo.

Alejandro Torres, extitular de siniestros de Pacífico Seguros que recientemente asumió un puesto en el sector bancario, dijo a BNamericas que espera un fuerte crecimiento este año en seguros de salud y también en productos de jubilación ofrecidos por aseguradoras de vida a aquellos jubilados que decidieron retirar casi todos sus ahorros.

Similares a las rentas vitalicias pero con duraciones de entre 10 y 20 años, las rentas particulares ofrecen un atractivo potencial de crecimiento y compensan en parte la caída en las ventas de rentas vitalicias, según Morón.

Por su parte, Sánchez ve varios segmentos con potencial de crecimiento robusto este año, entre ellos salud, vida individual, riesgos del trabajo y accidentes personales.

Las primeras señales que ha enviado el nuevo gobierno se han enfocado claramente en el crecimiento e incluyen la aceleración de un programa de reconstrucción después de las inundaciones de 26.000mn de soles. Las inundaciones y los deslizamientos de tierra causados por El Niño en el 1T17 dejaron al menos 163 muertos y 291.000 personas sin hogar y causaron millonarios daños a carreteras, ferrovías, plantas de energía, escuelas y hospitales.

Toda la economía y la industria de seguros se beneficiarán si la administración de Vizcarra logra acelerar el programa de reconstrucción y libera otros proyectos de infraestructura por varios miles de millones de dólares que están actualmente en suspenso.

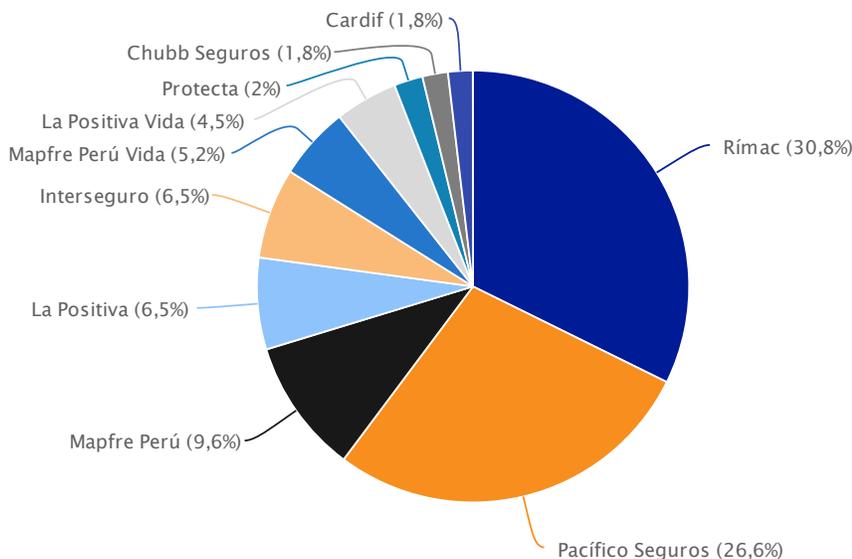
ESTRUCTURA DEL MERCADO

La industria de seguros del país comprende 21 empresas y es uno de los mercados con mayor grado de concentración en América Latina.

Los actores locales Rimac y Pacífico han dominado durante muchos años la industria y tenían una participación de mercado conjunta de 57% en marzo, según el regulador de servicios financieros SBS, que también supervisa las industrias de banca y pensiones privadas.

Principales aseguradoras de Perú

Marzo 2018



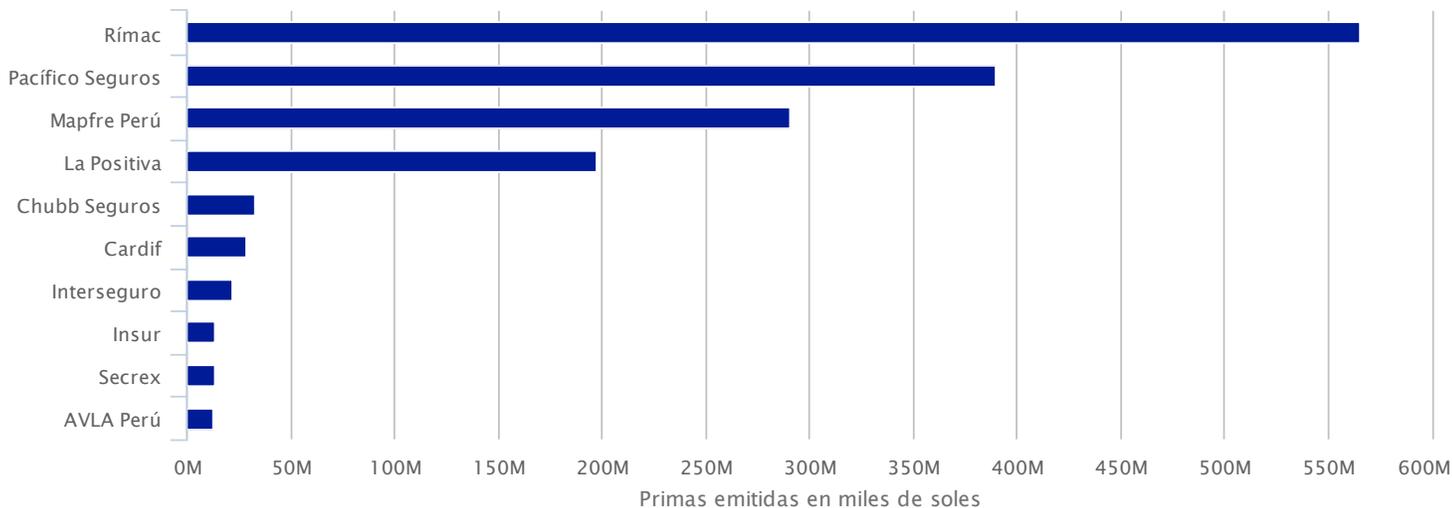
Fuente: BNamericas.com con datos de SBS

Rimac pertenece al conglomerado empresarial peruano Breca y Pacifico es una filial del mayor grupo de servicios financieros del país, Credicorp.

Entre las 10 principales compañías de seguros generales y de vida figura un número importante de empresas extranjeras con varios nombres famosos como Mapfre, Chubb y Cardif. Es probable que aumenten su cuota de mercado en los próximos años, aunque Rimac y Pacifico seguirán siendo dominantes en el futuro inmediato debido a sus sólidas franquicias comerciales y marcas.

Top 10 aseguradoras generales y accidentes y enfermedades en Perú

March 2018

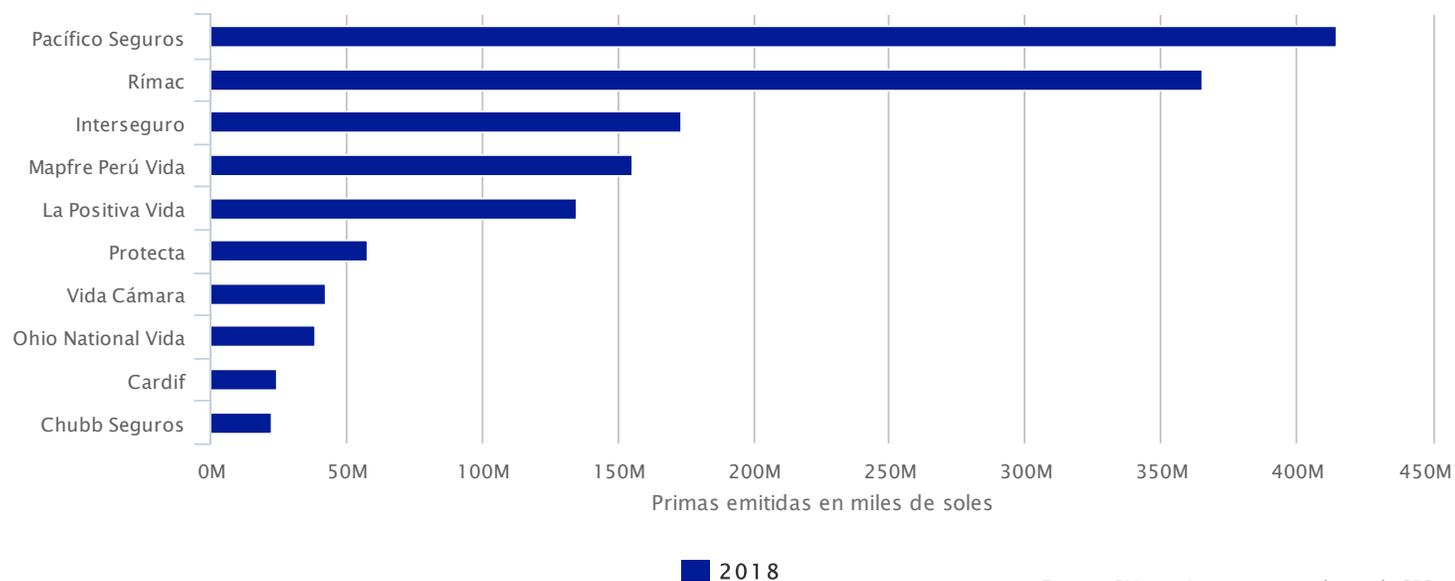


■ 2018

Fuente: BNamericas.com con datos SBS

Top 10 aseguradoras vida en Perú

Marzo 2018



Dado que Perú tiene una de las tasas de penetración de seguros más bajas entre las principales economías de América Latina, las aseguradoras locales e internacionales también pueden crecer sin quitar negocios a los actores más grandes si logran aumentar la cantidad de asegurados vendiendo más a clientes desatendidos e incorporando más personas y pequeñas empresas al sector de seguros.

El potencial de crecimiento a largo plazo para los seguros en Perú es verdaderamente enorme.

En 2016, las primas como porcentaje del PIB fueron solo de 1,71%, según la publicación Sigma de Swiss Re. Los promedios respectivos para América Latina y el mundo en ese mismo año llegaron a 3,18% y 6,28%. Y en términos de primas per cápita en dólares estadounidenses, Perú con US\$105 se ubicó muy por detrás de los líderes sudamericanos Chile y Uruguay con US\$644 y US\$372, respectivamente.

NUEVOS INGRESOS, FUSIONES Y ADQUISICIONES

En los últimos años, varias aseguradoras extranjeras han ingresado a Perú, como la estadounidense Liberty y la aseguradora francesa de crédito Coface.

Esta tendencia continuará en los próximos años, ya que cuatro compañías iniciaron en diciembre el procedimiento para obtener una licencia de seguros de SBS, según información a la que tuvo acceso BNAmericas.

Todavía hay mucho potencial para concretar fusiones y adquisiciones en el segmento de seguros de América Latina en general y en Perú en particular, según Sánchez de A.M. Best.

El experto señaló que la reciente agitación política podría tener un impacto temporal negativo en la confianza de los inversionistas, pero no debiera cambiar el hecho de que Perú sigue siendo atractivo debido a sus sólidos indicadores macroeconómicos.

Un buen ejemplo de interés extranjero en el mercado de seguros de Perú a pesar de la crisis política fue el anuncio el mes pasado de que la portuguesa Fidelidade estaba en proceso de comprar el 51% de la firma local La Positiva.

Fidelidade es la mayor aseguradora de Portugal y La Positiva ocupa el cuarto lugar en Perú.

"Este es un paso más en la estrategia de internacionalización de Fidelidade que está en curso, aprovechando las condiciones de crecimiento económico sostenido del mercado peruano. De esta manera marcamos el inicio de nuestra expansión en América Latina", señaló el presidente de Fidelidade, Jorge Magalhães Correia.

Fidelidade vende seguros generales y de vida en Europa, Asia y África y el grupo de inversión Fosun, con sede en Hong Kong, es su mayor accionista.

El presidente de la aseguradora española de crédito Cesce, Álvaro Rengifo, dijo en una entrevista reciente que la aseguradora quiere "consolidar y elevar" su presencia en América Latina, donde opera en Perú, México, Colombia, Chile, Brasil, Argentina y Venezuela.

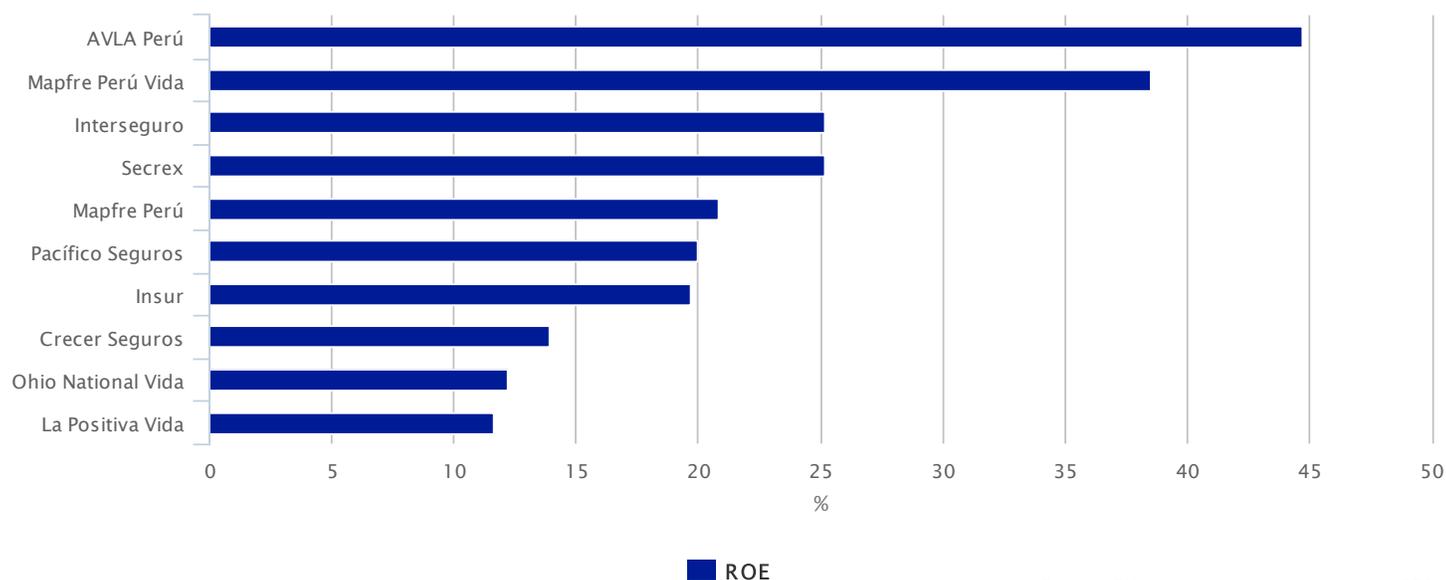
"Tenemos mayor presencia y valor añadido en Perú, México, Colombia, Chile y Brasil. Es donde concentraremos esfuerzos para ganar presencia y rentabilidad", señaló Rengifo.

Los futuros escenarios de fusiones y adquisiciones podrían incluir nuevas operaciones y aseguradoras extranjeras que quieran comenzar a trabajar adquiriendo firmas más pequeñas en el mercado, explicó Sánchez.

La alta rentabilidad es también una razón importante por la cual Perú ha logrado atraer a muchas aseguradoras de otros países.

ROE: Top 10 de aseguradoras

Marzo 2018



Fuente: BNAmericas.com con datos de SBS

Este mes quedó cerrada la adquisición de la unidad local de vida del colombiano Grupo Sura por parte de la aseguradora peruana de vida Interseguro, lo que también muestra que las empresas locales tienen un apetito de invertir y hacer crecer su negocio. Interseguro se mostró optimista sobre este año y tiene planes de lanzar nuevos productos dentro de una estrategia de crecimiento con un fuerte enfoque digital.

LA PROMESA DE LOS MICROSEGUROS

El mercado peruano ofrece muchas promesas en materia de microseguros dados sus bajos niveles de penetración y niveles de pobreza aún altos.

Una clasificación anual de la Unidad de Inteligencia de The Economist ubica a Perú entre los países que tienen el mejor entorno regulatorio para el avance de la inclusión financiera.

"Los microseguros juegan un papel importante en el avance de la inclusión financiera en Perú y otros mercados emergentes", dijo a BnAmericas Pablo Anton-Díaz, gerente de investigación del centro para la inclusión financiera, vinculado a Accion, entidad sin fines de lucro especializada en inclusión financiera.

Sin embargo, la penetración de los microseguros es baja en Perú, incluso cuando se compara con otros países de América Latina, según el mapa mundial de microseguros WMM publicado por Microinsurance Network y Munich Re Foundation.

El Microseguro en América Latina y el Caribe

Resultados preliminares

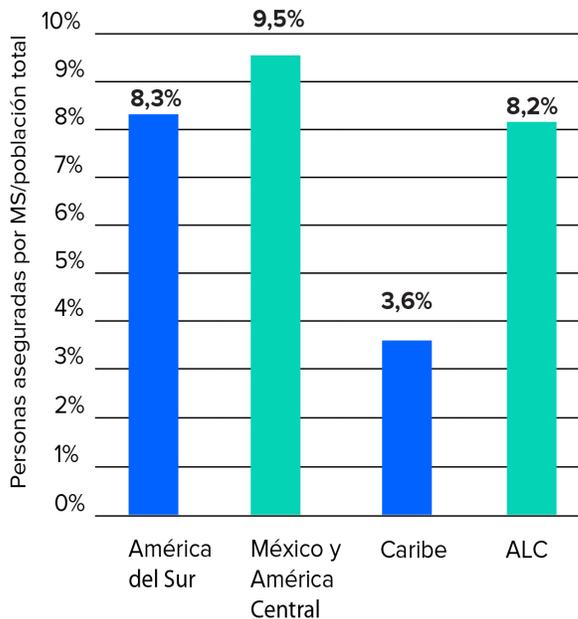
Índices de cobertura del microseguro



El porcentaje de personas aseguradas por un microseguro en cada país es el número total de vidas aseguradas divididas por la población total en los respectivos países. La población total se basa en los indicadores del Banco Mundial de 2016.

El índice de cobertura de microseguros está también muy por debajo del promedio de la región sudamericana.

Índice de cobertura por subregión



Note: La cobertura regional representa los países que han facilitado datos.

El futuro del microseguro en Perú parece promisorio debido a que en mayo de 2016 SBS emitió una nueva regulación para facilitar a las aseguradoras la prestación de servicios a los segmentos de bajos ingresos a través de productos especiales y canales de distribución como plataformas móviles y servicios no financieros.

Como parte de una estrategia nacional de inclusión financiera, la regulación de microseguros ha dado lugar a varios productos que son ofrecidos por una amplia gama de proveedores tradicionales y alternativos, dijo Anton-Díaz.

Aprovechar las redes de distribución existentes y los avances tecnológicos será clave para lograr una penetración de microseguros más rápida en Perú, señaló Anton-Díaz, quien agregó que un procesamiento fácil y rápido de siniestros es crucial para garantizar que los clientes de bajos ingresos tengan una buena experiencia como clientes. "Si este aspecto no se gestiona cuidadosamente, puede que los clientes compren una póliza, pero no la renovarán", indicó.

Las aseguradoras peruanas deberán prestar más atención a las provincias para mejorar la penetración, que actualmente es mucho más alta en Lima, puntualizó Torres.

Por su parte, Apeseg se ha dedicado activamente a proporcionar educación básica sobre seguros en escuelas públicas y a través de los medios de comunicación. Morón dijo que estas iniciativas continuarán este año, enfocadas en estudiantes universitarios y pequeñas empresas.

Economía	Fianzas	Fusiones y adquisiciones	Locales	Mercados financieros	Microseguros
Multinacionales	Política	Programas de gobierno	Reglamentos	Seguros	Seguros de salud
Seguros de vida	Seguros generales	Seguros y tecnología	Servicios financieros		

¿Necesitas ayuda?, Contacta al Servicio de atención al cliente

Email: info@BNamericas.com

Tel: (Phone) +56 (2) 2232 0302

Fax: (Phone) +56 (2) 2232 9376

Tel/Fax: (Phone) +1 (305) 513 5782 (USA)