

## **INFORME TRIMESTRAL DEL SISTEMA ASEGURADOR – TERCER TRIMESTRE 2018**

### **Situación del Sector**

Al cierre del tercer trimestre del 2018, son 20 las empresas que operan en el sistema asegurador peruano. Según la clasificación de la SBS, 7 empresas están dedicadas a los Ramos de Riesgos Generales y de Vida, 8 exclusivamente al Ramo de Riesgos Generales y 5 exclusivamente al Ramo de Vida. No obstante, 2 empresas de este último grupo obedecen a que los seguros de vida operan de manera independiente del resto de su grupo empresarial. Asimismo, hay 1 empresa que se encuentra en proceso de licenciamiento frente a la SBS, la cual ha solicitado operar en el Ramo de Vida.

En cuanto a la penetración del sistema asegurador peruano (ratio primas/PBI), se estima que este indicador cerró el tercer trimestre del año en el nivel de 1.7%, mostrando una recuperación en los últimos meses con tendencia creciente. Asimismo, en cuanto a la densidad del mercado de seguros (prima per cápita), este indicador también se incrementó y alcanzó los US\$ 120 (el 2017 se cerró con US\$ 109 por habitante). No obstante, este incremento se explica en su mayor parte por actualizar el dato sobre población publicado recientemente por el INEI en función al último censo del 2017.

A nivel del sistema, las primas de seguros netas anualizadas alcanzaron los S/ 12,410 millones, creciendo 11.6% respecto a setiembre del 2017. Asimismo, 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 el incremento fue de 12.2%.

Respecto a setiembre del 2017, las primas anualizadas a nivel de ramos registraron los siguientes incrementos: Seguros de Vida: 26.9%, Accidentes y Enfermedades: 10.6%, y Riesgos Generales: 8.5%. Por el contrario, las primas anualizadas de los Seguros del SPP cayeron 5%.

En cuanto a la composición de las primas anualizadas al finalizar el tercer trimestre del 2018, se tiene la siguiente estructura: Riesgos Generales (37.3%), Accidentes y Enfermedades (14.4%), Seguros de Vida (32.7%) y Seguros del SPP (15.6%).

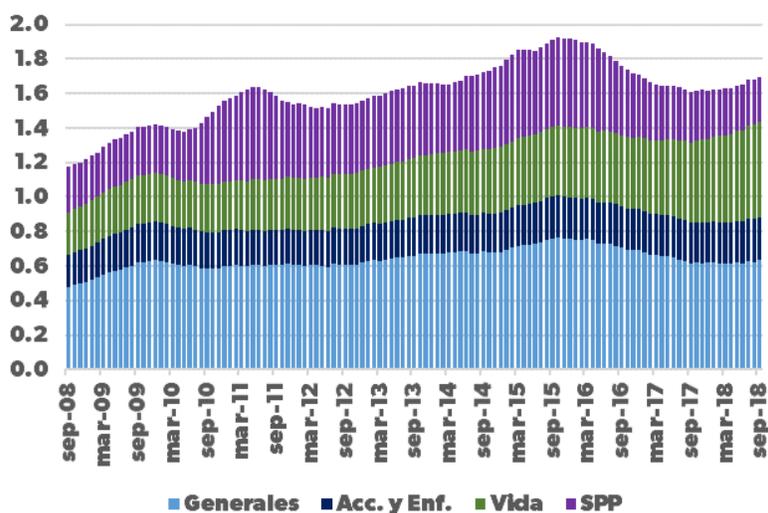
Con relación a los siniestros de primas de seguros netos anualizados, el monto de estos alcanzó los S/ 6,646 millones, registrando una disminución de 16.4% respecto a setiembre del 2017. Esta variación se explica fundamentalmente por la reducción de los siniestros del ramo de Riesgos Generales en comparación al año previo (Fenómeno El Niño). En efecto, en lo que va del 2018, los siniestros de Riesgos Generales (S/ 1,580 millones) representan menos de la mitad (43.7%) de lo registrado para el mismo periodo del 2017 (S/ 3,614 millones).

Por otro lado, la siniestralidad directa anualizada del sector alcanzó el nivel de 53.6% (18.2 puntos porcentuales por debajo de lo registrado al cierre del 2017), y la siniestralidad retenida anualizada cerró setiembre del 2018 en 47.7% (49.4% al cierre del 2017).

Finalmente, tanto con el tipo de cambio nominal como con el supuesto de tipo de cambio constante, la dolarización de las primas de seguros mantiene una tendencia a la baja: la

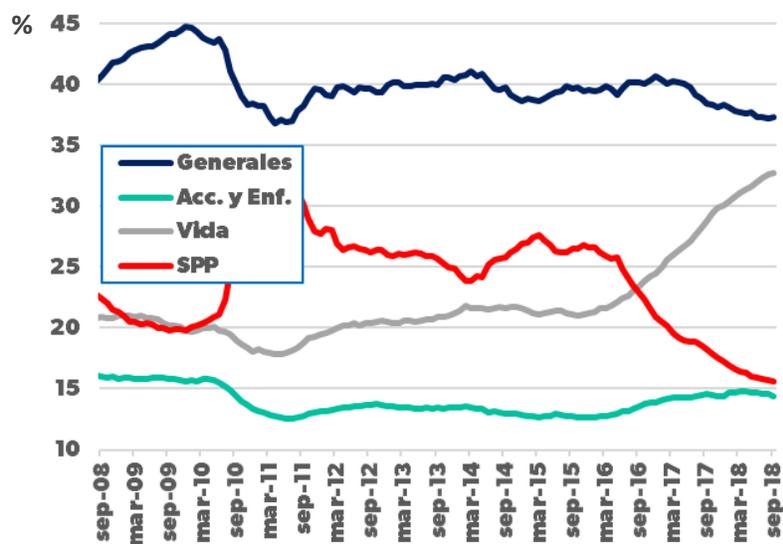
dolarización con tipo de cambio nominal a setiembre del 2018 fue de 39.8%, mientras que la dolarización con tipo de cambio constante fue de 37.5%.

### Primas de Seguros Netas Anualizadas (% del PBI)



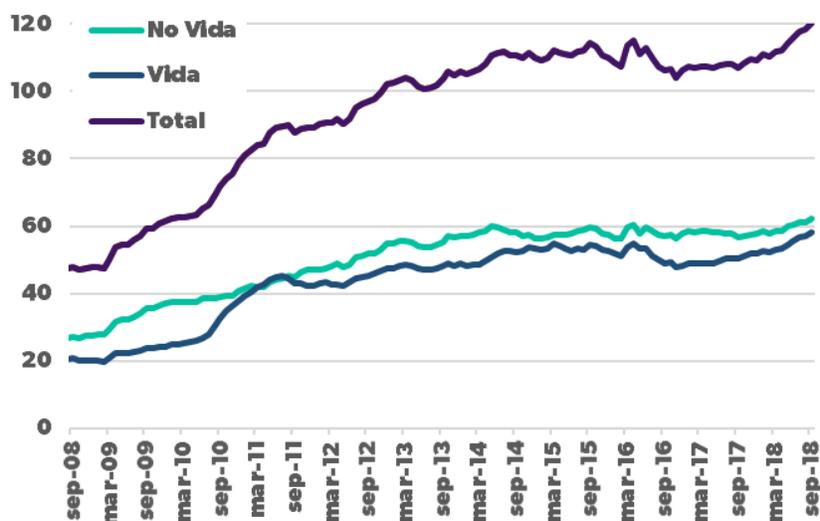
Fuentes: SBS, BCRP, INEI  
Elaboración: APESEG

### Primas de Seguros Netas Anualizadas (Estructura Porcentual)



Fuente: SBS  
Elaboración: APESEG

### Densidad en Perú (Prima promedio por habitante, Dólares)



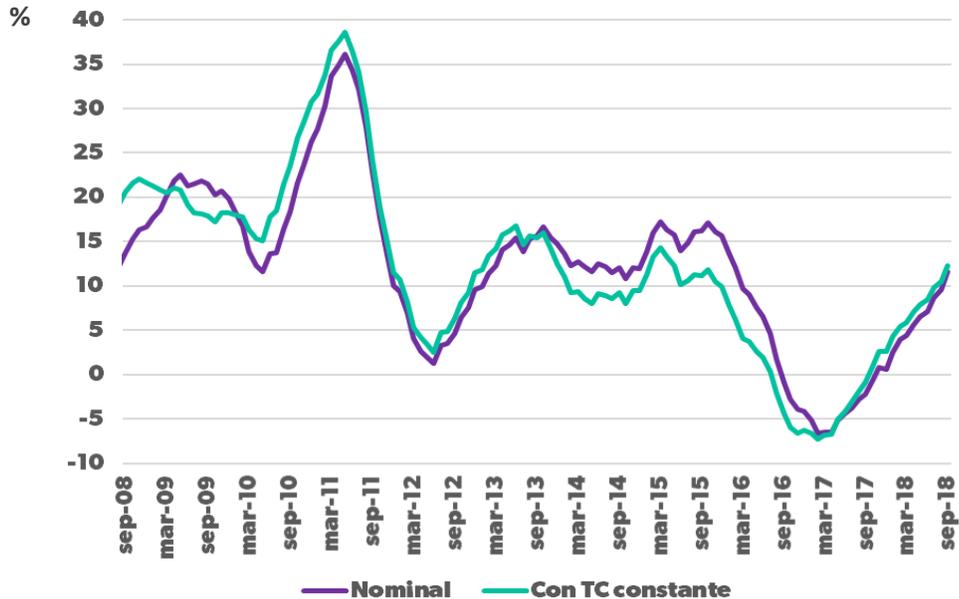
Fuentes: SBS, INEI  
Elaboración: APESEG

### Primas de Seguros Netas Anualizadas, Miles de Dólares

	2010		2016		2017		3T 2018	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
<b>Generales</b>	<b>890,621</b>	<b>38.4</b>	<b>1,355,318</b>	<b>40.7</b>	<b>1,335,151</b>	<b>38.3</b>	<b>1,421,646</b>	<b>37.3</b>
Vehículos	281,663	12.1	430,067	12.9	423,044	12.1	417,673	11.0
Incendio y Líneas Aliadas	252,041	10.9	396,756	11.9	394,742	11.3	429,241	11.3
Otros	356,916	15.4	528,495	15.9	517,365	14.9	574,732	15.1
<b>Accidentes y Enfermedades</b>	<b>309,864</b>	<b>13.4</b>	<b>463,631</b>	<b>13.9</b>	<b>501,454</b>	<b>14.4</b>	<b>549,196</b>	<b>14.4</b>
Asistencia Médica	157,373	6.8	259,813	7.8	291,834	8.4	319,733	8.4
Otros	152,492	6.6	203,818	6.1	209,620	6.0	229,462	6.0
<b>Vida</b>	<b>419,355</b>	<b>18.1</b>	<b>816,171</b>	<b>24.5</b>	<b>1,046,738</b>	<b>30.0</b>	<b>1,246,146</b>	<b>32.7</b>
Desgravamen	120,629	5.2	318,637	9.6	369,912	10.6	405,252	10.6
Otros	298,727	12.9	497,534	14.9	676,826	19.4	840,894	22.1
<b>SPP</b>	<b>700,970</b>	<b>30.2</b>	<b>697,683</b>	<b>20.9</b>	<b>600,332</b>	<b>17.2</b>	<b>592,773</b>	<b>15.6</b>
Renta de Jubilados	425,227	18.3	185,263	5.6	74,166	2.1	28,417	0.7
Otros	275,744	11.9	512,420	15.4	526,166	15.1	564,356	14.8
<b>Total</b>	<b>2,320,811</b>	<b>100.0</b>	<b>3,332,802</b>	<b>100.0</b>	<b>3,483,674</b>	<b>100.0</b>	<b>3,809,760</b>	<b>100.0</b>
No Vida	1,200,485	51.7	1,818,948	54.6	1,836,605	52.7	1,970,841	51.7
Vida	1,120,326	48.3	1,513,854	45.4	1,647,069	47.3	1,838,919	48.3

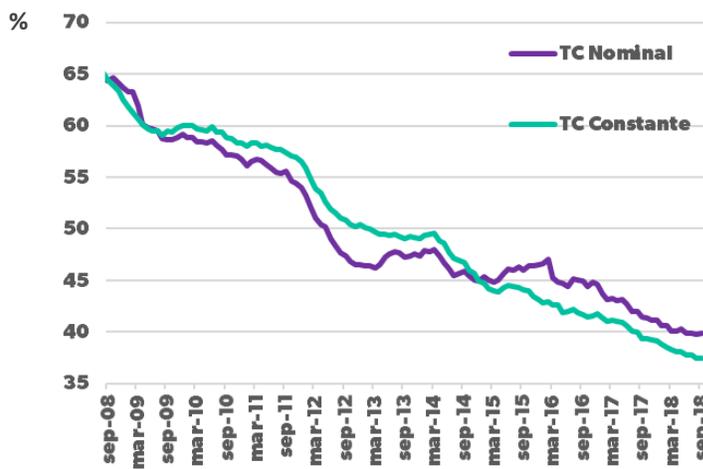
Fuente: SBS  
Elaboración: APESEG

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



Fuente: SBS  
Elaboración: APESEG

**% Dolarización de las Primas de Seguros Netas Anualizadas  
(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 a setiembre del 2018, incluyendo la siguiente información: variaciones de las primas de seguros netas y siniestros netos, análisis de variaciones por ramos, resultado técnico del mercado, comisiones netas, gastos de administración, resultado de inversiones y utilidad neta.

Respecto a setiembre del 2017, las primas de seguros netas anualizadas crecieron **11.6%** y llegaron a **S/ 12,410 millones**, valor que se estima representa el 1.7% del PBI. En cuanto a las primas de seguros retenidas anualizadas, estas cerraron el tercer trimestre en **S/ 9,474 millones**, registrando un incremento de **12.8%** respecto a setiembre del 2017.

Por otro lado, los siniestros netos anualizados registraron una disminución anual de **16.4%** y alcanzaron los **S/ 6,646 millones**. Esta caída se debe principalmente a la menor siniestralidad registrada en el ramo de Riesgos Generales, en comparación con lo ocurrido en el 2017 (Fenómeno El Niño).

La siniestralidad directa anualizada del sector cerró el tercer trimestre en **53.6%** y la siniestralidad retenida anualizada fue de **47.7%**. De esta manera, en ambos casos se mantiene una reducción respecto a los valores registrados al cierre del 2017 (71.8% y 49.4% respectivamente).

Expresadas en soles, las primas anualizadas de los Seguros de Vida fueron las que tuvieron el mayor crecimiento anual (26.9%), seguidas por las de Accidentes y Enfermedades (10.6%) y Riesgos Generales (8.5%). Por el contrario, las primas anualizadas de los Seguros del Sistema Privado de Pensiones, cerraron el tercer trimestre registrando una contracción anual de 5%.

El siguiente cuadro resume las variaciones de primas y siniestros a nivel de ramos, a partir de montos expresados en soles:

### Primas Netas y Siniestros Netos, a setiembre 2018 (variaciones anuales a partir de montos en soles)

Ramo	Comparativo Acumulado		Comparativo Anualizado	
	Set.18 / Set.17		Oct.17-Set.18 / Oct.16-Set.17	
	Primas	Siniestros	Primas	Siniestros
RR.GG.	9.4	-56.3	8.5	-47.7
<i>Vehículos</i>	-1.5	2.4	-0.9	-0.4
Accidentes y Enfermedades	12.7	14.0	10.6	12.9
Vida	26.5	14.3	26.9	15.1
<i>Renta Particular</i>	114.8	410.5	173.7	504.8
SPP	-1.4	23.0	-5.0	18.5
<i>Renta de Jubilados</i>	-71.4	6.1	-72.8	5.5
<b>Total</b>	<b>13.1</b>	<b>-22.6</b>	<b>11.6</b>	<b>-16.4</b>

Fuente: SBS  
Elaboración: APESEG

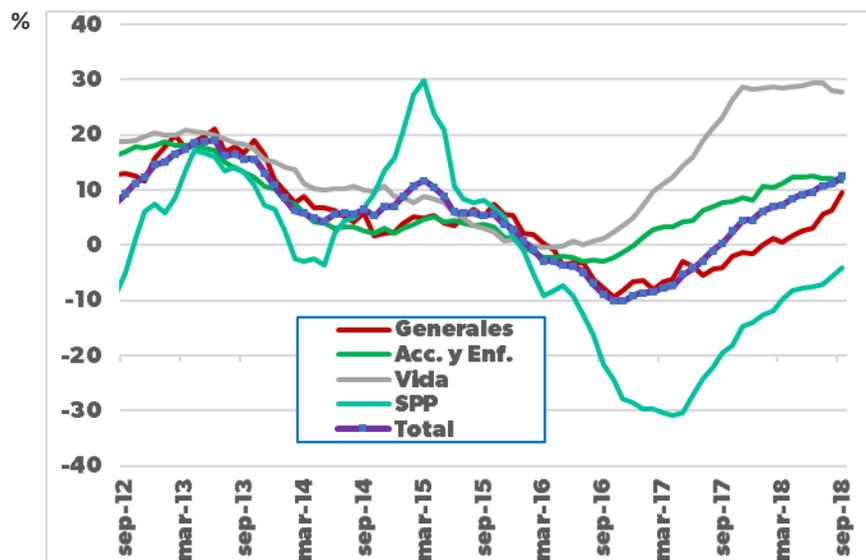
Por otro lado, haciendo un análisis de las variaciones a partir de montos expresados en dólares, se obtiene el siguiente cuadro y gráfico:

**Primas Netas y Siniestros Netos, a setiembre 2018  
(variaciones anuales a partir de montos en dólares)**

Ramo	Comparativo Mensual		Comparativo Anualizado	
	Set.18 / Set.17		Oct.17-Set.18 / Oct.16-Set.17	
	Primas	Siniestros	Primas	Siniestros
RR.GG.	8.3	-56.7	7.3	-48.2
<i>Vehículos</i>	-2.5	1.3	-2.0	-1.5
Accidentes y Enfermedades	11.5	12.7	9.4	11.7
Vida	25.2	13.1	25.5	13.8
SPP	-2.5	21.7	-6.0	17.3
<i>Renta de Jubilados</i>	-71.7	5.0	-73.1	4.4
<b>Total</b>	<b>11.9</b>	<b>-23.5</b>	<b>10.4</b>	<b>-17.3</b>

Fuente: SBS  
Elaboración: APESEG

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



Fuente: SBS  
Elaboración: APESEG

## Resultado Técnico y otros indicadores del Sistema Asegurador

Respecto a setiembre del 2017, el resultado técnico bruto creció **18.9%**, las comisiones netas aumentaron **43%** y el resultado técnico neto cayó en **21.4%**, llegando a **S/ 305.2 millones (US\$ 92.5 millones)**.

Por otro lado, los gastos de administración decrecieron **5.1%**, el resultado de inversiones se redujo en **6.7%** y la utilidad neta del sector cayó en **12.9%**, cerrando setiembre del 2018 en **S/ 770.9 millones (US\$ 233.6 millones)**.

### Resultados del Sistema Asegurador (Millones de Soles)

		sep-13	sep-17	sep-18
<b>Resultado Técnico Bruto (Primas menos Siniestros)</b>	<b>[a]</b>	<b>1,359</b>	<b>1,933</b>	<b>2,297</b>
Comisiones Netas	[b]	559	972	1,389
Ingresos Diversos (Netos)	[c]	-457	-573	-603
Ingresos Técnicos		242	311	104
Gastos Técnicos		-699	-884	-707
<b>Resultado Técnico Neto ( [a] - [b] + [c] )</b>	<b>[d]</b>	<b>343</b>	<b>388</b>	<b>305</b>
Gastos de Administración	[e]	1,014	1,344	1,276
Resultado de Inversiones	[f]	1,197	1,915	1,786
<b>Resultado de Operación antes de IR ( [d] - [e] + [f] )</b>	<b>[g]</b>	<b>527</b>	<b>959</b>	<b>815</b>
Impuesto a la Renta	[h]	20	73	44
<b>Utilidad Neta ([g]-[h])</b>		<b>506</b>	<b>885</b>	<b>771</b>

Fuente: SBS  
 Elaboración: APESEG

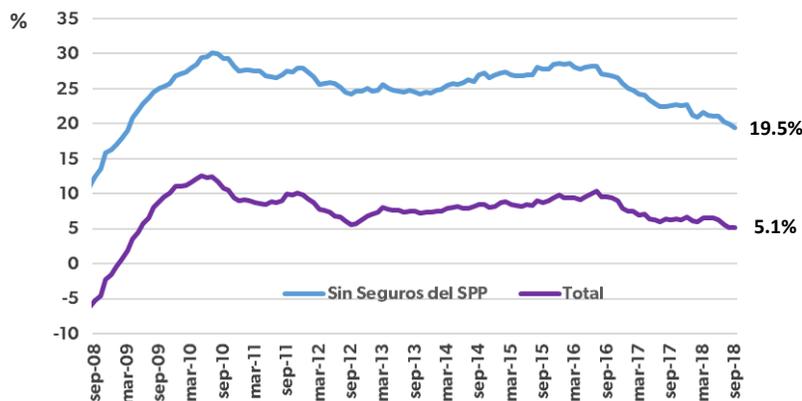
### Resultados del Sistema Asegurador como % de las primas retenidas

		sep-13	sep-17	sep-18
<b>Resultado Técnico Bruto (Primas menos Siniestros)</b>	<b>[a]</b>	<b>25.9</b>	<b>30.8</b>	<b>31.9</b>
Comisiones Netas	[b]	10.7	15.5	19.3
Ingresos Diversos (Netos)	[c]	-8.7	-9.1	-8.4
Ingresos Técnicos		4.6	5.0	1.4
Gastos Técnicos		-13.3	-14.1	-9.8
<b>Resultado Técnico Neto ( [a] - [b] + [c] )</b>	<b>[d]</b>	<b>6.5</b>	<b>6.2</b>	<b>4.2</b>
Gastos de Administración	[e]	19.3	21.4	17.7
Resultado de Inversiones	[f]	22.8	30.5	24.8
<b>Resultado de Operación antes de IR ( [d] - [e] + [f] )</b>	<b>[g]</b>	<b>10.0</b>	<b>15.3</b>	<b>11.3</b>
Impuesto a la Renta	[h]	0.4	1.2	0.6
<b>Utilidad Neta ([g]-[h])</b>		<b>9.7</b>	<b>14.1</b>	<b>10.7</b>

Fuente: SBS  
 Elaboración: APESEG

El resultado técnico neto del sector, expresado como porcentaje de las primas retenidas, se redujo en el tercer trimestre del año y llegó al 5.1%. Sin considerar los Seguros asociados al SPP, el mismo indicador cerró el tercer trimestre en 19.5%. Una de las razones de la tendencia a la baja de este ratio sería el incremento observado durante los últimos meses en el monto total de las Comisiones Netas del sector:

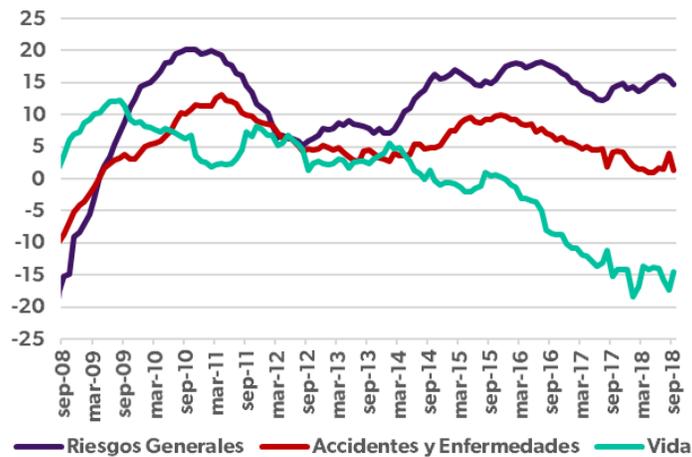
**Resultado Técnico Neto anualizado del Sistema  
(como % de primas retenidas anualizadas)**



Fuente: SBS  
Elaboración: APESEG

Finalmente, a continuación se muestra la evolución a nivel de ramos del resultado técnico neto menos los gastos de administración, como porcentaje de las primas retenidas devengadas:

**Resultado Técnico Neto menos Gastos de Administración  
(como % de primas retenidas devengadas, montos anualizados)**



Fuente: SBS  
Elaboración: APESEG