

INFORME TRIMESTRAL DEL SISTEMA ASEGURADOR – CUARTO TRIMESTRE 2018

Situación del Sector

Al cierre de 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.

En cuanto a la penetración del sistema asegurador peruano (ratio primas/PBI), se estima que este indicador cerró el 2018 en el nivel de 1.76%, mostrando cierta recuperación a lo largo del año y manteniendo una tendencia creciente. Asimismo, en cuanto a la densidad del mercado de seguros (prima per cápita), este indicador también se incrementó y alcanzó los US\$ 122 (el 2017 se cerró con US\$ 109 por habitante).

A nivel del sistema, las primas de seguros netas anualizadas alcanzaron los S/ 12,868 millones, creciendo 13.6% respecto al cierre de 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 13.3%.

Respecto a diciembre de 2017, las primas anualizadas a nivel de ramos registraron los siguientes incrementos: Seguros de Vida: 26.5%, Accidentes y Enfermedades: 12.3%, Riesgos Generales: 9.8% y Seguros del SPP: 0.7%. Cabe destacar que este último ramo reportó crecimiento en diciembre de 2018 luego de 29 meses continuos de variación anual negativa (a raíz de la caída en primas de RRVV de Jubilación por la Ley N° 30425).

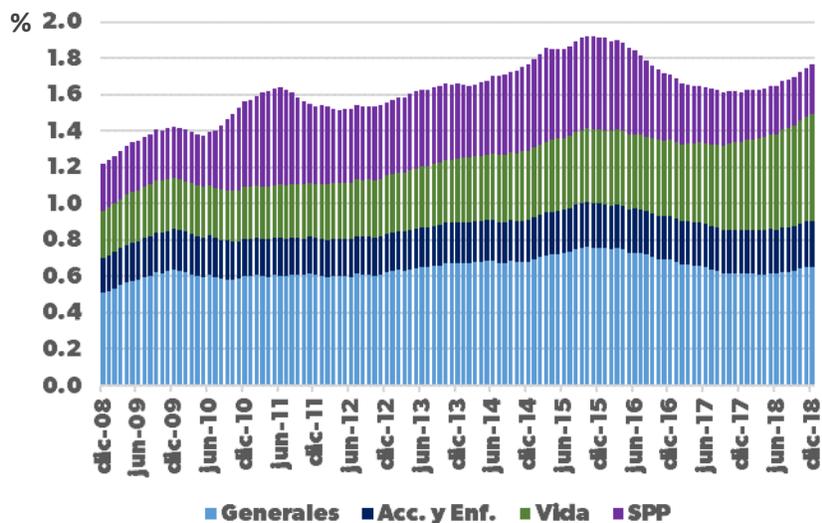
En cuanto a la composición de las primas del sector al finalizar el 2018, se tiene la siguiente estructura: Riesgos Generales (37.0%), Accidentes y Enfermedades (14.2%), Seguros de Vida (33.5%) y Seguros del SPP (15.3%).

Con relación a los siniestros de primas de seguros netos anualizados, el monto de estos alcanzó los S/ 6,879 millones, registrando una disminución de 15.4% respecto al 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 esa línea, los siniestros de Riesgos Generales en el 2018 (S/ 2,187 millones) representan poco más de la mitad (52.6%) de lo registrado en el 2017 (S/ 4,160 millones).

Por otro lado, la siniestralidad directa anualizada del sector alcanzó el nivel de 53.5% (18.3 puntos porcentuales por debajo de lo registrado al cierre de 2017), y la siniestralidad retenida anualizada cerró el 2018 en 47.6% (49.4% al cierre de 2017).

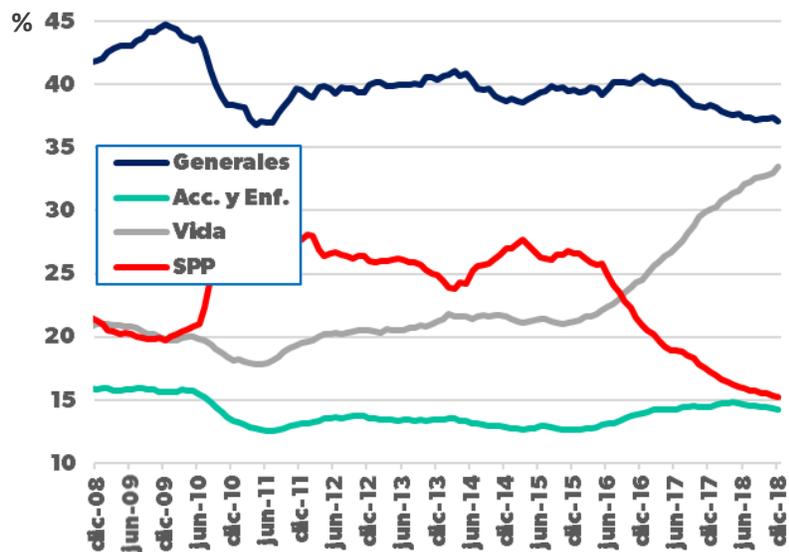
Finalmente, tanto con el tipo de cambio nominal como con el supuesto de tipo de cambio constante, la dolarización de las primas de seguros mantiene una tendencia a la baja: la dolarización con tipo de cambio nominal al cierre de 2018 fue de 39.7%, mientras que la dolarización con tipo de cambio constante fue de 36.9%.

Primas de Seguros Netas Anualizadas (% del PBI)



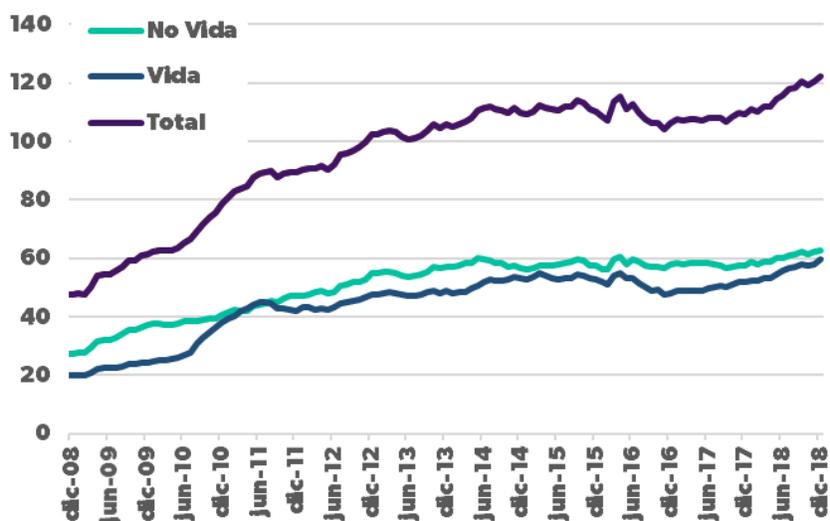
Fuentes: SBS, BCRP, INEI
Elaboración: APESEG

Primas de Seguros Netas Anualizadas (Estructura Porcentual %)



Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

Densidad en Perú (Prima promedio por habitante, Dólares)



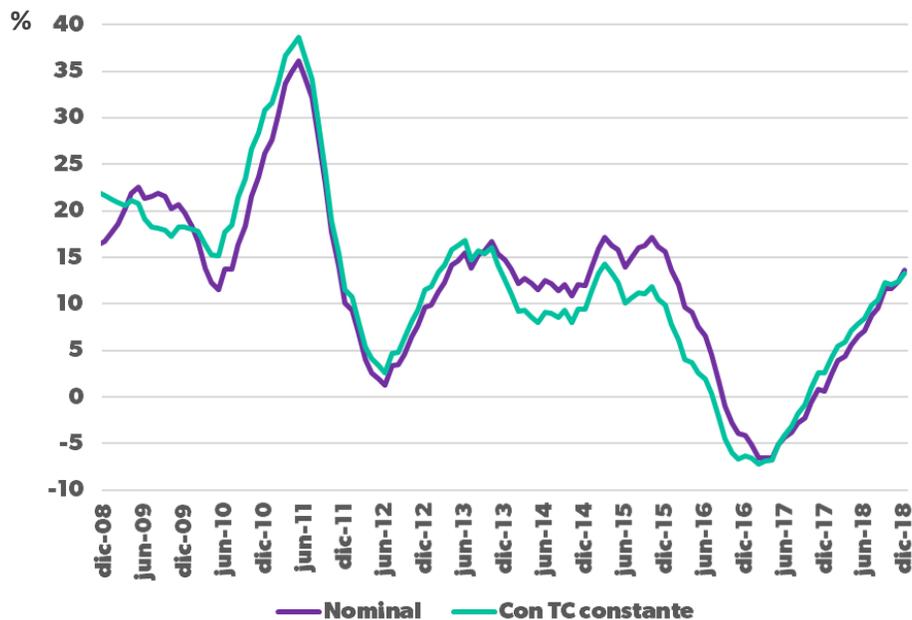
Fuentes: SBS, INEI
 Elaboración: APESEG

Primas de Seguros Netas Anualizadas, Miles de Dólares

	2010		2016		2017		2018	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Generales	890,621	38.4	1,355,318	40.7	1,335,151	38.3	1,446,278	37.0
Vehículos	281,663	12.1	430,067	12.9	423,044	12.1	419,444	10.7
Incendio y Líneas Aliadas	252,041	10.9	396,756	11.9	394,742	11.3	439,542	11.2
Otros	356,916	15.4	528,495	15.9	517,365	14.9	587,292	15.0
Accidentes y Enfermedades	309,864	13.4	463,631	13.9	501,454	14.4	557,231	14.3
Asistencia Médica	157,373	6.8	259,813	7.8	291,834	8.4	328,574	8.4
Otros	152,492	6.6	203,818	6.1	209,620	6.0	228,656	5.9
Vida	419,355	18.1	816,171	24.5	1,046,738	30.0	1,307,485	33.5
Desgravamen	120,629	5.2	318,637	9.6	369,912	10.6	415,023	10.6
Otros	298,727	12.9	497,534	14.9	676,826	19.4	892,463	22.8
SPP	700,970	30.2	697,683	20.9	600,332	17.2	597,486	15.3
Renta de Jubilados	425,227	18.3	185,263	5.6	74,166	2.1	22,857	0.6
Otros	275,744	11.9	512,420	15.4	526,166	15.1	574,630	14.7
Total	2,320,811	100.0	3,332,802	100.0	3,483,674	100.0	3,908,481	100.0
No Vida	1,200,485	51.7	1,818,948	54.6	1,836,605	52.7	2,003,509	51.3
Vida	1,120,326	48.3	1,513,854	45.4	1,647,069	47.3	1,904,972	48.7

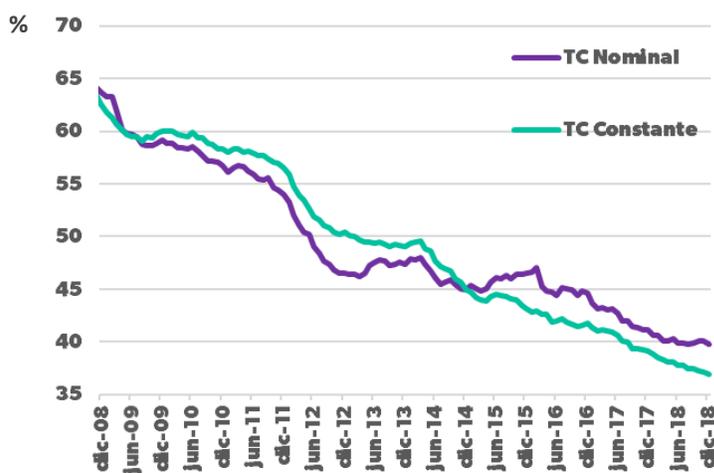
Fuente: SBS
 Elaboración: APESEG

**% Crecimiento Anual de Primas de Seguros Netas Anualizadas
(con tipo de cambio nominal y constante)**



Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

**% Dolarización de las Primas de Seguros Netas Anualizadas
(con tipo de cambio nominal y constante)**



Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

Desempeño del Sistema Asegurador

A continuación se presentan las cifras agregadas del sector asegurador a diciembre de 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 diciembre de 2017, las primas de seguros netas anualizadas crecieron **13.6%** y llegaron a **S/ 12,868 millones**, valor que se estima representa el 1.76% del PBI. En cuanto a las primas de seguros retenidas anualizadas, estas cerraron el 2018 en **S/ 9,874 millones**, registrando un incremento de **15.4%** respecto al 2017.

Por otro lado, los siniestros netos anualizados registraron una disminución anual de **15.4%** y alcanzaron los **S/ 6,879 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 2018 en **53.5%** y la siniestralidad retenida anualizada fue de **47.6%**. De esta manera, en ambos casos se observó una reducción respecto a los valores registrados al cierre de 2017 (71.8% y 49.4% respectivamente).

Expresadas en soles, las primas de los Seguros de Vida fueron las que tuvieron el mayor crecimiento anual (26.5%), seguidas por las de Accidentes y Enfermedades (12.3%), Riesgos Generales (9.8%) y Seguros del Sistema Privado de Pensiones (0.7%).

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 diciembre 2018 (variaciones anuales a partir de montos en soles)

Ramo	Dic.18 / Dic.17	
	Primas	Siniestros
RR.GG.	9.8	-47.4
<i>Vehículos</i>	0.4	3.8
Accidentes y Enfermedades	12.3	15.6
Vida	26.5	12.0
<i>Renta Particular</i>	87.1	283.1
SPP	0.7	22.2
<i>Renta de Jubilados</i>	-68.9	6.2
Total	13.6	-15.4

Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

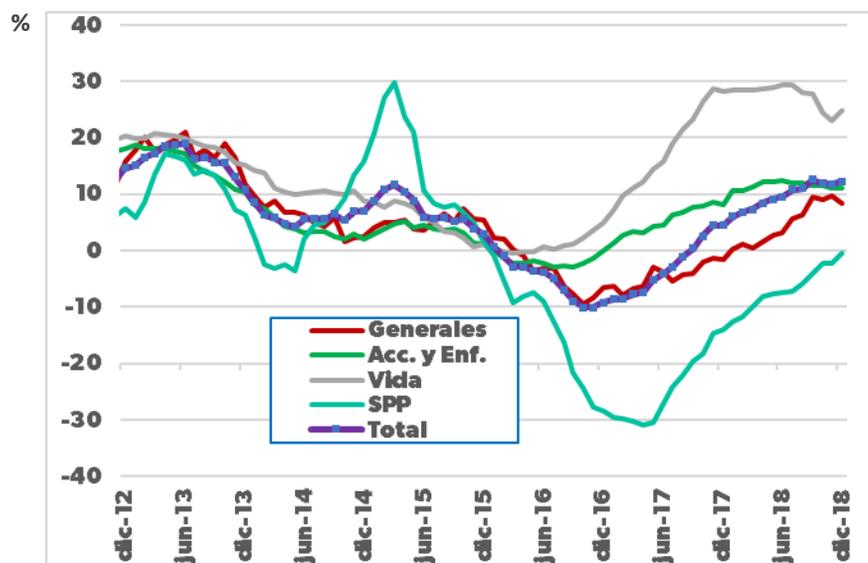
Por otro lado, analizando las variaciones a partir de montos expresados en dólares, se obtiene el siguiente cuadro y gráfico:

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

Ramo	Dic.18 / Dic.17	
	Primas	Siniestros
RR.GG.	5.5	-49.5
<i>Vehículos</i>	-3.5	-0.2
Accidentes y Enfermedades	7.9	11.1
Vida	21.6	7.6
SPP	-3.2	17.4
<i>Renta de Jubilados</i>	-70.1	2.1
Total	9.2	-18.7

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 diciembre de 2017, el resultado técnico bruto creció **18.3%**, las comisiones netas aumentaron **30%** y el resultado técnico neto cayó en **15.4%**, llegando a **S/ 481.5 millones (US\$ 142.7 millones)**.

Por otro lado, los gastos de administración decrecieron **4.3%**, el resultado de inversiones se redujo en **0.8%** y la utilidad neta del sector creció en **5.4%**, cerrando el 2018 en **S/ 1,051 millones (US\$ 311.6 millones)**.

Resultados del Sistema Asegurador (Millones de Soles)

		dic-13	dic-17	dic-18
Resultado Técnico Bruto (Primas menos Siniestros)	[a]	1,916	2,718	3,215
Comisiones Netas	[b]	768	1,465	1,906
Ingresos Diversos (Netos)	[c]	-634	-684	-828
Ingresos Técnicos		337	419	143
Gastos Técnicos		-971	-1,103	-971
Resultado Técnico Neto ([a] - [b] + [c])	[d]	514	569	481
Gastos de Administración	[e]	1,380	1,837	1,759
Resultado de Inversiones	[f]	1,591	2,356	2,338
Resultado de Operación antes de IR ([d] - [e] + [f])	[g]	724	1,088	1,060
Impuesto a la Renta	[h]	36	91	9
Utilidad Neta ([g]-[h])		689	997	1,051

Fuente: SBS
 Elaboración: APESEG

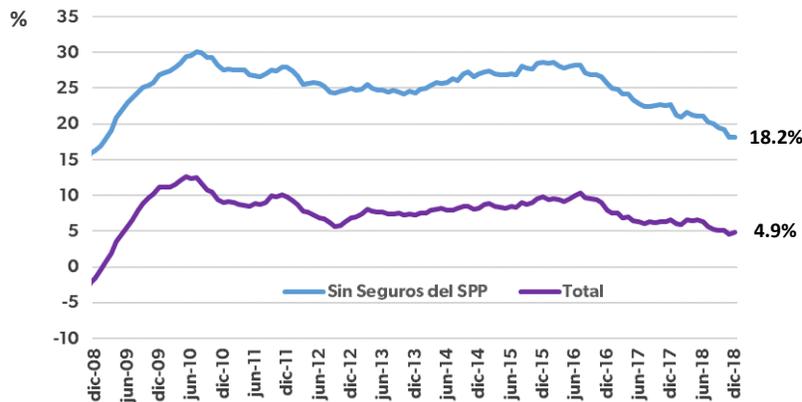
Resultados del Sistema Asegurador como % de las primas retenidas

		dic-13	dic-17	dic-18
Resultado Técnico Bruto (Primas menos Siniestros)	[a]	27.3	31.8	32.6
Comisiones Netas	[b]	10.9	17.1	19.3
Ingresos Diversos (Netos)	[c]	-9.0	-8.0	-8.4
Ingresos Técnicos		4.8	4.9	1.5
Gastos Técnicos		-13.8	-12.9	-9.8
Resultado Técnico Neto ([a] - [b] + [c])	[d]	7.3	6.6	4.9
Gastos de Administración	[e]	19.6	21.5	17.8
Resultado de Inversiones	[f]	22.6	27.5	23.7
Resultado de Operación antes de IR ([d] - [e] + [f])	[g]	10.3	12.7	10.7
Impuesto a la Renta	[h]	0.5	1.1	0.1
Utilidad Neta ([g]-[h])		9.8	11.7	10.6

Fuente: SBS
 Elaboración: APESEG

El resultado técnico neto del sector, expresado como porcentaje de las primas retenidas, mantuvo una tendencia decreciente durante el cuarto trimestre del año y llegó a 4.9%. Sin considerar los Seguros asociados al SPP, el mismo indicador cerró el cuarto trimestre en 18.2%. 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:

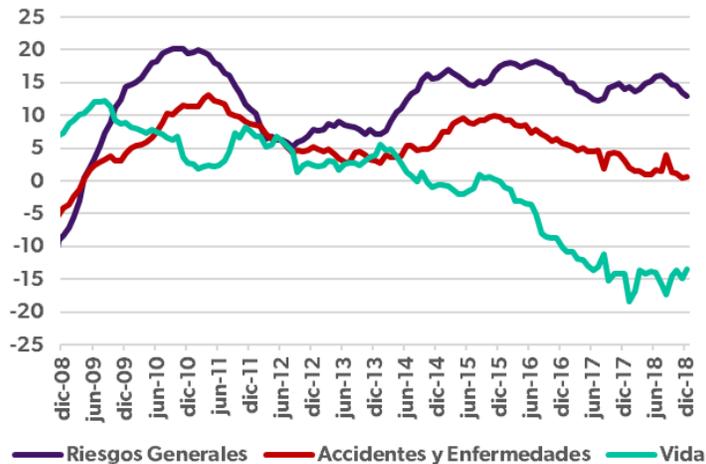
**Resultado Técnico Neto anualizado del Sistema
(como % de primas retenidas anualizadas)**



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