

INFORME TRIMESTRAL DEL SISTEMA ASEGURADOR – CUARTO TRIMESTRE 2019

Situación del Sector

Al cierre de 2019, 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 alcanza el 1.86%, nivel superior al registrado al cierre de 2018 (1.74%). Asimismo, se calcula que la densidad del mercado de seguros (prima anual per cápita) se ubica alrededor de los US\$ 130 (el 2018 cerró en US\$ 122 por habitante).

A nivel del sistema, las primas de seguros netas anualizadas alcanzaron los S/ 14,113 millones, creciendo 9.7% respecto a diciembre de 2018. 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 9.1%. Cabe mencionar la tasa de crecimiento anual de primas del sector mostró una tendencia que se mantuvo decreciente desde el segundo trimestre de 2019.

A nivel de ramos, las primas anualizadas registraron los siguientes incrementos respecto a diciembre de 2018: Seguros de Vida: 11.8%, Riesgos Generales: 9%, Accidentes y Enfermedades: 8.3%, Seguros del SPP: 8%.

A nivel de riesgos, los 5 que registraron un mayor incremento en primas en términos absolutos fueron: Desgravamen: S/ 187 millones, Vida Individual Largo Plazo: S/ 161 millones, Asistencia Médica: S/ 146 millones, Terremoto: S/ 132 millones y Responsabilidad civil: S/ 78 millones. Cabe mencionar que a nivel del sector el incremento de las primas fue de S/ 1,245 millones.

Las primas del sector al cierre de 2019 muestran la siguiente composición por ramos: Riesgos Generales (36.8%), Accidentes y Enfermedades (14%), Seguros de Vida (34.1%) y Seguros del SPP (15%).

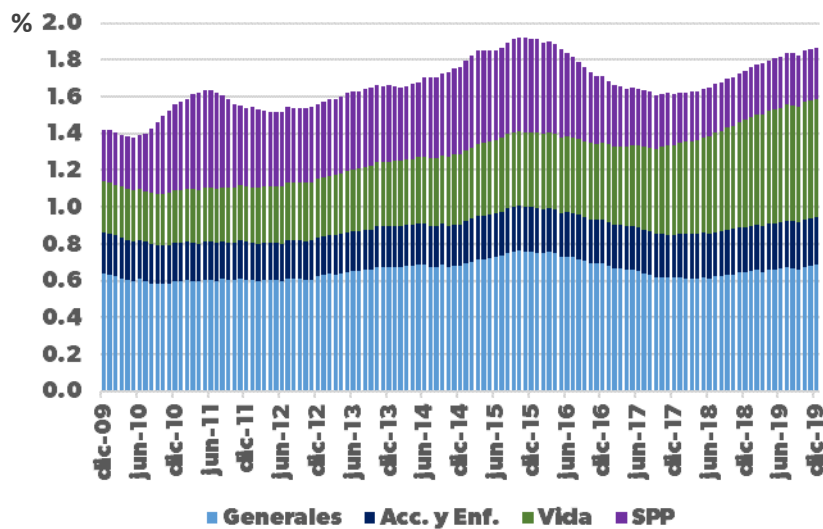
Con relación a los siniestros de primas de seguros netos anualizados, el monto de estos alcanzó los S/ 7,479 millones, registrando un incremento de 8.7% respecto a diciembre de 2018.

A nivel de riesgos, los 5 que registraron un mayor incremento en siniestros en términos absolutos fueron: Seguro Complementario de Trabajo de Riesgo: S/ 147 millones, Aviación: S/ 128 millones, Incendio: S/ 100 millones, Líneas Aliadas de Incendio: S/ 85 millones y Asistencia Médica: S/ 76 millones. Cabe mencionar que a nivel del sector el incremento de los siniestros fue de S/ 599 millones.

La siniestralidad directa anualizada del sector cerró el periodo en el nivel de 53% (medio punto porcentual por debajo del registrado al cierre de 2018), mientras que la siniestralidad retenida anualizada cerró el cuarto trimestre de 2019 en 46% (47.6% al cierre de 2018).

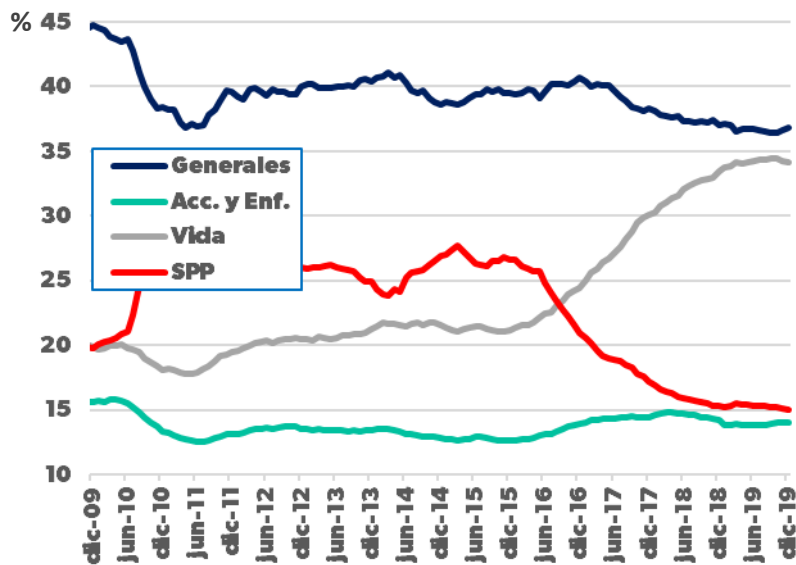
Finalmente, el nivel de dolarización de las primas del sector con tipo de cambio de nominal cerró el 2019 en 39.1%, mientras que la dolarización con tipo de cambio constante fue de 36.6%.

Primas de Seguros Netas Anualizadas (% del PBI)



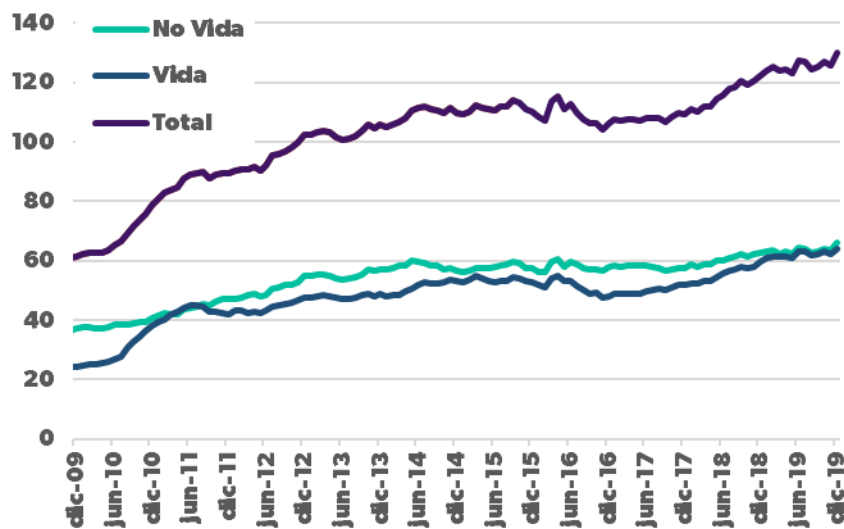
Fuentes: SBS, BCRP, INEI
Elaboración: APESEG

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

Ramo	2010		2016		2017		2018		2019	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Generales	890,621	38.4	1,355,318	40.7	1,335,151	38.3	1,446,278	37.0	1,555,452	36.8
Vehículos	281,663	12.1	430,067	12.9	423,044	12.1	419,444	10.7	435,720	10.3
Incendio y Líneas Aliadas	252,041	10.9	396,756	11.9	394,742	11.3	439,542	11.2	485,070	11.5
Otros	356,916	15.4	528,495	15.9	517,365	14.9	587,292	15.0	634,662	15.0
Accidentes y Enfermedades	309,864	13.4	463,631	13.9	501,454	14.4	557,231	14.3	593,923	14.0
Asistencia Médica	157,373	6.8	259,813	7.8	291,834	8.4	328,574	8.4	367,390	8.7
Otros	152,492	6.6	203,818	6.1	209,620	6.0	228,656	5.9	226,533	5.4
Vida	419,355	18.1	816,171	24.5	1,046,738	30.0	1,307,485	33.5	1,442,058	34.1
Desgravamen	120,629	5.2	318,637	9.6	369,912	10.6	415,023	10.6	465,043	11.0
Otros	298,727	12.9	497,534	14.9	676,826	19.4	892,463	22.8	977,015	23.1
SPP	700,970	30.2	697,683	20.9	600,332	17.2	597,486	15.3	636,251	15.0
Renta de Jubilados	425,227	18.3	185,263	5.6	74,166	2.1	22,857	0.6	17,818	0.4
Otros	275,744	11.9	512,420	15.4	526,166	15.1	574,630	14.7	618,434	14.6
Total	2,320,811	100.0	3,332,802	100.0	3,483,674	100.0	3,908,481	100.0	4,227,685	100.0
No Vida	1,200,485	51.7	1,818,948	54.6	1,836,605	52.7	2,003,509	51.3	2,149,375	50.8
Vida	1,120,326	48.3	1,513,854	45.4	1,647,069	47.3	1,904,972	48.7	2,078,309	49.2

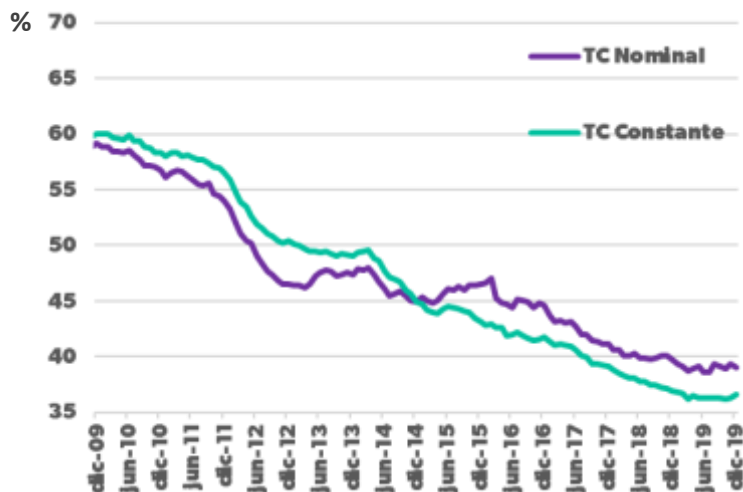
Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

% Variación 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 2019, 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 2018, las primas de seguros netas anualizadas crecieron 9.7% y alcanzaron los S/ 14,113 millones, valor que se estima representa el 1.86% del PBI. En cuanto a las primas de seguros retenidas anualizadas, estas cerraron el cuarto trimestre en S/ 10,949 millones, registrando un incremento de 10.9% respecto a diciembre de 2018.

Por otro lado, los siniestros netos anualizados registraron un incremento anual de 8.7% y alcanzaron los S/ 7,479 millones. Este último monto se distribuye de la siguiente manera a nivel de ramos: Riesgos Generales (34%), Accidentes y Enfermedades (16.5%), Seguros de Vida (17.2%) y Seguros del Sistema Privado de Pensiones (32.3%).

La siniestralidad directa anualizada del sector cerró el cuarto trimestre en 53% y la siniestralidad retenida anualizada fue de 46%. De esta manera, en ambos casos se observa una reducción respecto a los valores registrados al cierre de 2018 (53.5% y 47.6%, respectivamente).

Expresadas en soles, las primas de los Seguros de Vida se mantienen como las de mayor crecimiento anual (11.8%), seguidas por las de Riesgos Generales (9%), Accidentes y Enfermedades (8.3%) y Seguros del Sistema Privado de Pensiones (8%).

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 2019
(variaciones anuales a partir de montos en soles)

Ramo	Ene.19-Dic.19 / Ene.18-Dic.18	
	Primas	Siniestros
RR.GG.	9.0	16.3
<i>Vehículos</i>	5.3	-2.3
Accidentes y Enfermedades	8.3	9.7
Vida	11.8	26.4
<i>Renta Particular</i>	7.8	101.1
SPP	8.0	-5.2
<i>Renta de Jubilados</i>	-20.7	3.3
Total	9.7	8.7

Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

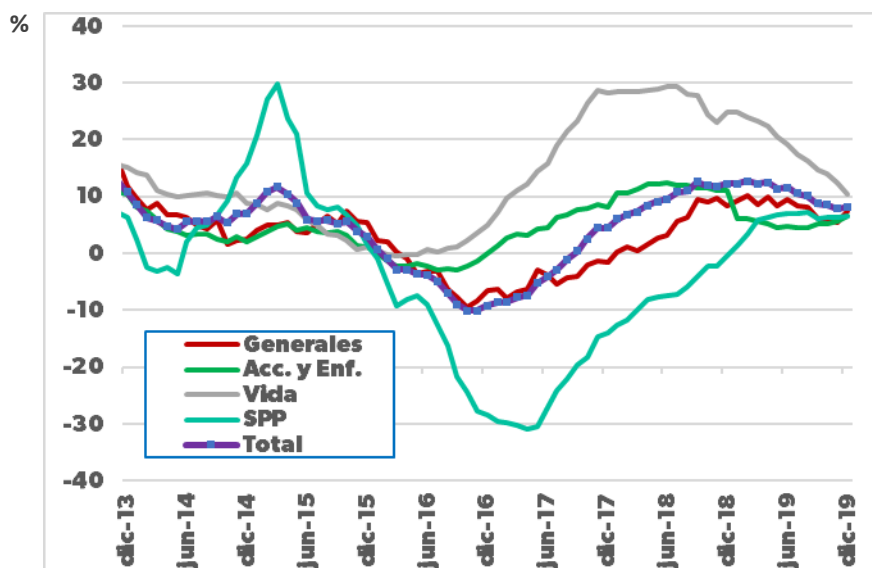
Por otro lado, analizando las variaciones a partir de montos expresados en dólares, se obtiene el siguiente cuadro y gráfico:

Primas Netas y Siniestros Netos, a diciembre 2019
(variaciones anuales a partir de montos en dólares)

Ramo	Ene.19-Dic.19 / Ene.18-Dic.18	
	Primas	Siniestros
RR.GG.	10.9	18.3
<i>Vehiculos</i>	7.2	-0.5
Accidentes y Enfermedades	10.2	11.6
Vida	13.8	28.6
SPP	9.9	-3.6
<i>Renta de Jubilados</i>	-19.3	5.1
Total	11.6	10.6

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 2018, el resultado técnico bruto creció 5.3%, las comisiones netas aumentaron 29.2% y el resultado técnico neto cayó en 41.7%, llegando a S/ 280.9 millones (US\$ 84.8 millones).

Por otro lado, los gastos de administración decrecieron 4.5%, el resultado de inversiones se incrementó en 27.5% y la utilidad neta del sector creció en 44.4%, cerrando el cuarto trimestre de 2019 en S/ 1,518.2 millones (US\$ 458.1 millones).

Resultados del Sistema Asegurador (Millones de Soles)

		dic-14	dic-18	dic-19
Resultado Técnico Bruto (Primas menos Siniestros)	[a]	2,237	3,215	3,385
Comisiones Netas	[b]	889	1,906	2,463
Ingresos Diversos (Netos)	[c]	-712	-828	-642
Ingresos Técnicos		349	143	191
Gastos Técnicos		-1,061	-971	-833
Resultado Técnico Neto ([a] - [b] + [c])	[d]	636	481	281
Gastos de Administración	[e]	1,497	1,759	1,679
Resultado de Inversiones	[f]	1,840	2,338	2,981
Resultado de Operación antes de IR ([d] - [e] + [f])	[g]	978	1,060	1,582
Impuesto a la Renta	[h]	68	9	64
Utilidad Neta ([g]-[h])		910	1,051	1,518

Fuente: SBS
 Elaboración: APESEG

Resultados del Sistema Asegurador como % de las primas retenidas

		dic-14	dic-18	dic-19
Resultado Técnico Bruto (Primas menos Siniestros)	[a]	29.0	32.6	30.9
Comisiones Netas	[b]	11.5	19.3	22.5
Ingresos Diversos (Netos)	[c]	-9.2	-8.4	-5.9
Ingresos Técnicos		4.5	1.5	1.7
Gastos Técnicos		-13.7	-9.8	-7.6
Resultado Técnico Neto ([a] - [b] + [c])	[d]	8.2	4.9	2.6
Gastos de Administración	[e]	19.4	17.8	15.3
Resultado de Inversiones	[f]	23.8	23.7	27.2
Resultado de Operación antes de IR ([d] - [e] + [f])	[g]	12.7	10.7	14.5
Impuesto a la Renta	[h]	0.9	0.1	0.6
Utilidad Neta ([g]-[h])		11.8	10.6	13.9

Fuente: SBS
 Elaboración: APESEG

El resultado técnico neto del sector, expresado como porcentaje de las primas retenidas, cerró el 2019 en 2.6%. Sin considerar los Seguros asociados al SPP, el mismo indicador cerró el referido periodo en 13.9%. En ambos casos se mantiene una tendencia decreciente. Uno de los factores principales que explican 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 las primas retenidas devengadas, montos anualizados)



Fuente: SBS
Elaboración: APESEG