

INFORME TRIMESTRAL DEL SISTEMA ASEGURADOR – PRIMER TRIMESTRE 2020

Situación del Sector

Al cierre del primer trimestre de 2020, 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 se ubica en 1.85%, nivel similar al alcanzado al cierre de 2019 (1.84%). Por otro lado, se calcula que la densidad del mercado de seguros (prima anual per cápita) alcanza los US\$ 127 (el 2019 cerró en US\$ 130 por habitante).

A nivel del sistema, las primas de seguros netas anualizadas alcanzaron los S/ 14,329 millones, creciendo 8.1% respecto a marzo de 2019. 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 7.5%. Cabe mencionar que durante los últimos 12 meses se observa una tendencia decreciente en el ratio de variación anual de las primas anualizadas, es decir, su crecimiento se viene desacelerando.

Respecto a marzo de 2019, las primas anualizadas a nivel de ramos registraron los siguientes incrementos: Riesgos Generales: 9.7%, Accidentes y Enfermedades: 9%, Seguros de Vida: 7.4%, Seguros del SPP: 5.1%.

A nivel de riesgos, los 5 que registran un mayor incremento en primas en términos absolutos durante los últimos 12 meses, son: Desgravamen: S/ 235 millones, Asistencia Médica: S/ 142 millones, Terremoto: S/ 133 millones, Vida Individual Largo Plazo: S/ 119 millones y Responsabilidad Civil: S/ 97 millones. A nivel sector, el incremento de primas en el referido periodo fue de S/ 1,075 millones.

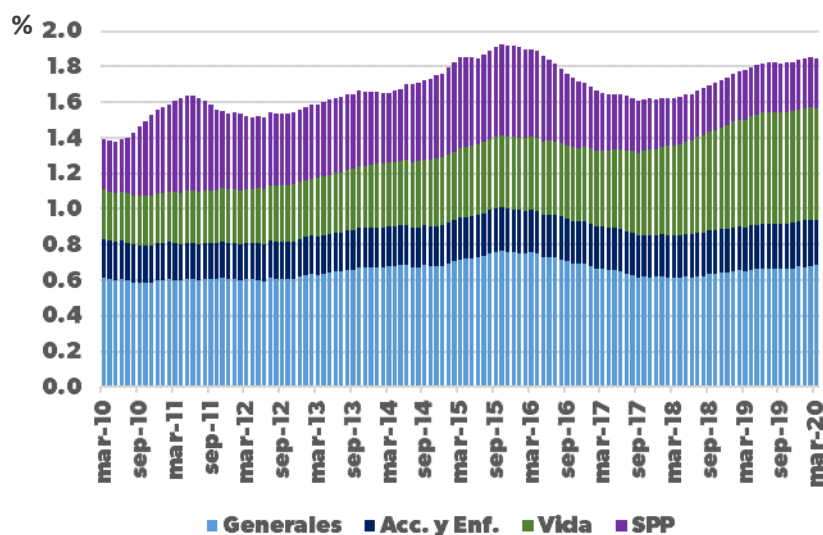
En cuanto a la composición de las primas del sector al finalizar el primer trimestre de 2020, se tiene la siguiente estructura: Riesgos Generales (37%), Accidentes y Enfermedades (14%), Seguros de Vida (33.9%) y Seguros del SPP (15.1%).

Con relación a los siniestros de primas de seguros netos anualizados, el monto de estos fue de S/ 6,867 millones, registrando una disminución de 10.2% respecto a marzo de 2019.

La siniestralidad directa anualizada del sector cerró el trimestre en el nivel de 47.9% (5 puntos porcentuales por debajo de lo registrado al cierre de 2019), mientras que la siniestralidad retenida anualizada cerró el periodo en 46.4% (46% al cierre de 2019).

Finalmente, considerando el tipo de cambio nominal y el supuesto de tipo de cambio constante, la dolarización de las primas de seguros registró una tendencia mixta. Por un lado, la dolarización con tipo de cambio nominal a marzo de 2020 fue de 39.6%, con una ligera tendencia creciente en el trimestre. Por el contrario, la dolarización con tipo de cambio constante fue de 36.3%, mostrando una ligera tendencia decreciente en el mismo periodo.

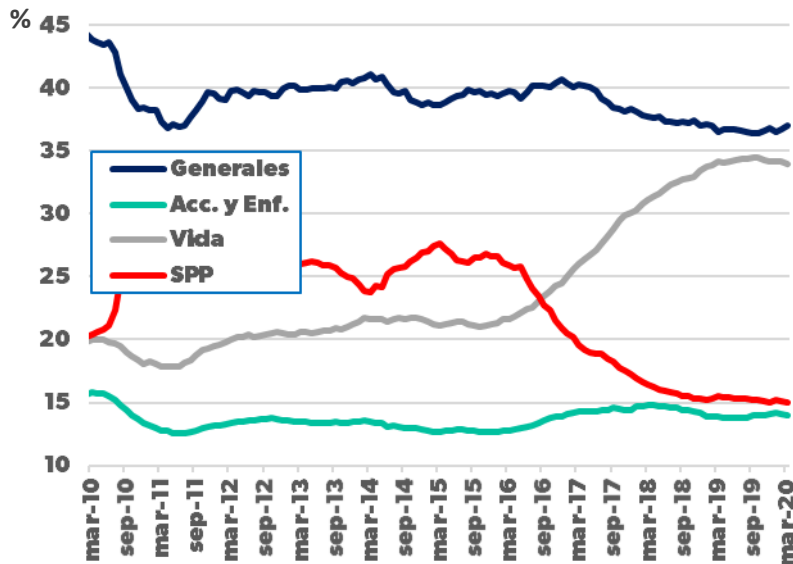
Primas de Seguros Netas Anualizadas (% del PBI)



Fuentes: SBS, BCRP, INEI

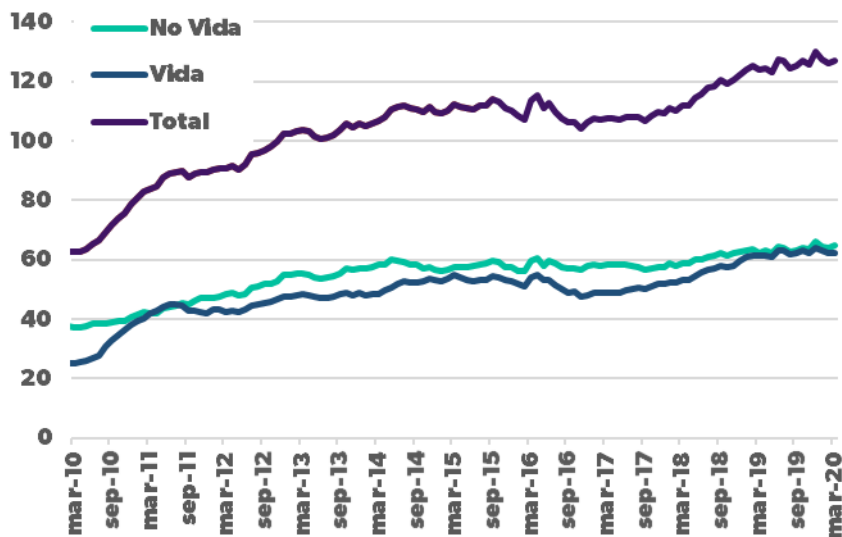
Elaboración: APESEG

Primas de Seguros Netas Anualizadas (Estructura Porcentual %)



Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

Densidad en Perú (Prima promedio por habitante, Dólares)



Fuentes: SBS, INEI
Elaboración: APESEG

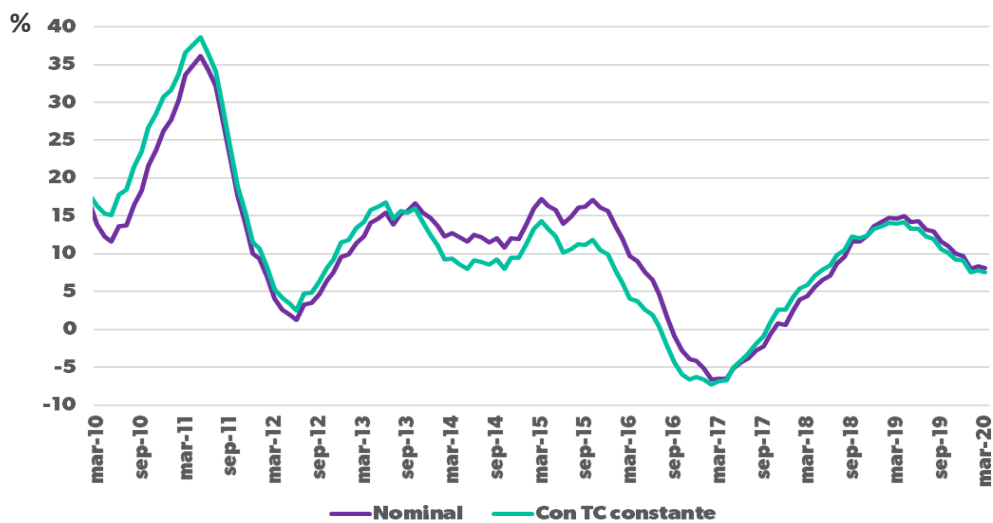
Primas de Seguros Netas Anualizadas, Miles de Dólares

Ramo	2016		2017		2018		2019		1T 2020	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Generales	1,355,318	40.7	1,335,151	38.3	1,446,278	37.0	1,555,452	36.8	1,577,973	37.0
Vehículos	430,067	12.9	423,044	12.1	419,444	10.7	435,720	10.3	425,385	10.0
Incendio y Líneas Añadidas	396,756	11.9	394,742	11.3	439,542	11.2	485,070	11.5	503,125	11.8
Otros	528,495	15.9	517,365	14.9	587,292	15.0	634,662	15.0	649,463	15.2
Accidentes y Enfermedades	463,631	13.9	501,454	14.4	557,231	14.3	593,923	14.0	596,811	14.0
Asistencia Médica	259,813	7.8	291,834	8.4	328,574	8.4	367,390	8.7	374,411	8.8
Otros	203,818	6.1	209,620	6.0	228,656	5.9	226,533	5.4	222,399	5.2
Vida	816,171	24.5	1,046,738	30.0	1,307,485	33.5	1,442,058	34.1	1,445,003	33.9
Desgravamen	318,637	9.6	369,912	10.6	415,023	10.6	465,043	11.0	480,467	11.3
Otros	497,534	14.9	676,826	19.4	892,463	22.8	977,015	23.1	964,536	22.6
SPP	697,683	20.9	600,332	17.2	597,486	15.3	636,251	15.0	641,060	15.0
Renta de Jubilados	185,263	5.6	74,166	2.1	22,857	0.6	17,818	0.4	16,699	0.4
Otros	512,420	15.4	526,166	15.1	574,630	14.7	618,434	14.6	624,362	14.7
Total	3,332,802	100.0	3,483,674	100.0	3,908,481	100.0	4,227,685	100.0	4,260,846	100.0
No Vida	1,818,948	54.6	1,836,605	52.7	2,003,509	51.3	2,149,375	50.8	2,174,783	51.0
Vida	1,513,854	45.4	1,647,069	47.3	1,904,972	48.7	2,078,309	49.2	2,086,063	49.0

Fuente: SBS

Elaboración: APESEG

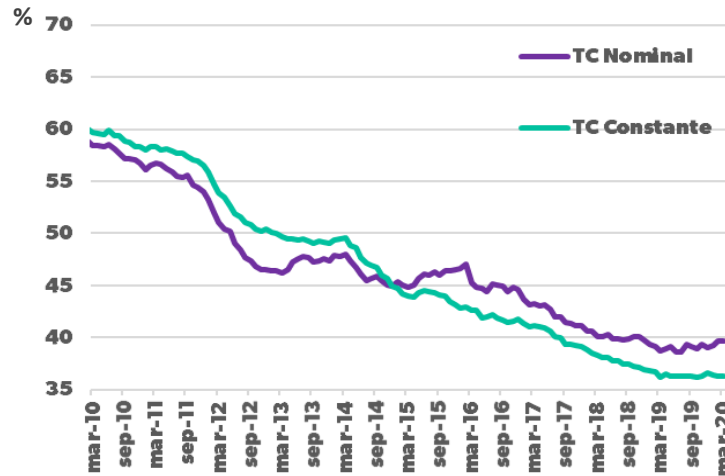
% Crecimiento Anual de Primas de Seguros Netas Anualizadas (con tipo de cambio nominal y constante)



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 marzo de 2020, 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 marzo de 2019, las primas de seguros netas anualizadas crecieron **8.1%** y alcanzaron los **S/ 14,329 millones**, valor que se estima representa el 1.85% del PBI. En cuanto a las primas de seguros retenidas anualizadas, estas cerraron el primer trimestre alcanzando los **S/ 11,077 millones**, registrando un incremento de **8.5%** respecto a marzo de 2019.

Por otro lado, los siniestros netos anualizados mostraron una disminución anual de **-10.2%** y registraron el monto de **S/ 6,867 millones**. Este último monto se distribuye de la siguiente manera a nivel de ramos: Riesgos Generales (25.2%), Accidentes y Enfermedades (18%), Seguros de Vida (20.2%) y Seguros del Sistema Privado de Pensiones (36.6%).

La siniestralidad directa anualizada del sector cerró el primer trimestre en **47.9%** y la siniestralidad retenida anualizada fue de **46.4%**. De esta manera, en el caso de la siniestralidad directa se observa una disminución de 5 puntos porcentuales respecto al cierre de 2019, mientras que la siniestralidad retenida se incrementó ligeramente (de 46% a 46.4%).

Expresadas en soles, las primas de los Seguros de Vida dejaron de registrar el mayor crecimiento anual a nivel de ramos, lo cual venía ocurriendo desde inicios de 2016. En su lugar, las primas del ramo de Riesgos Generales registraron un aumento de 9.7%, seguidas por el ramo de Accidentes y Enfermedades (9%). Asimismo, las primas de los Seguros de Vida crecieron 7.4%, mientras que las de los Seguros del Sistema Privado de Pensiones aumentaron 5.1%.

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 marzo 2020
(variaciones anuales a partir de montos en soles)

Ramo	Com parativo Acum ulado		Com parativo Anualizado	
	Ene.20-Mar.20 / Ene.19-Mar.19		Abr.19-Mar.20 / Abr.18-Mar.19	
	Prim as	Siniestros	Prim as	Siniestros
RR.GG .	9.7	-68.1	9.7	-40.2
<i>Vehícubs</i>	-6.8	-17.0	1.0	-5.9
Accidentes y Enfermedades	5.0	0.3	9.0	8.0
Vida	3.8	36.2	7.4	30.1
<i>Renta Particular</i>	-4.8	96.8	-5.9	91.3
SPP	6.0	17.4	5.1	-1.2
<i>Renta de Jubilados</i>	-24.7	3.9	-14.3	4.2
Total	6.3	-26.0	8.1	-10.2

Fuente: SBS

Elaboración: APESEG

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

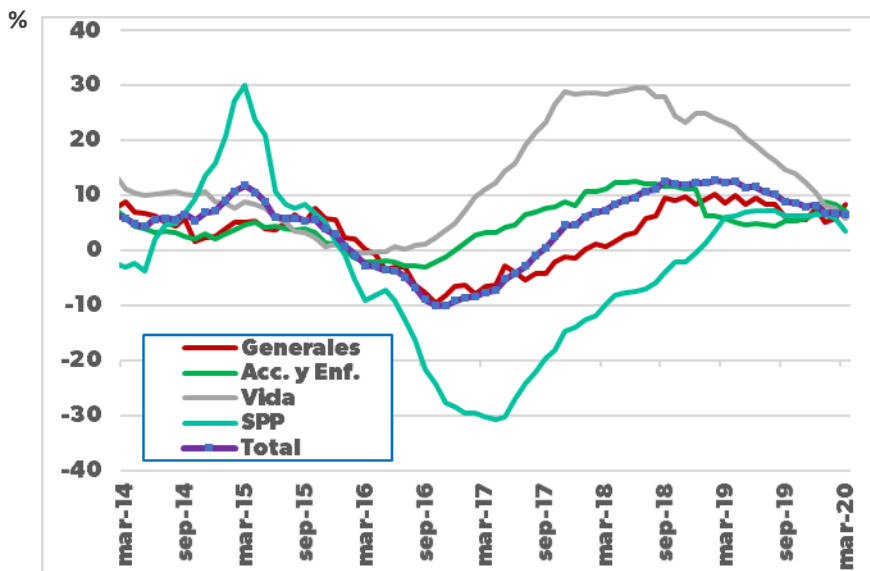
Primas Netas y Siniestros Netos, a marzo 2020
(variaciones anuales a partir de montos en dólares)

Ramo	Com parativo Acum ulado		Com parativo Anualizado	
	Ene.20-Mar.20 / Ene.19-Mar.19		Abr.19-Mar.20 / Abr.18-Mar.19	
	Prim as	Siniestros	Prim as	Siniestros
RR.GG .	5.9	-69.2	5.9	-42.3
<i>Vehícubs</i>	-10.1	-19.9	-2.5	-9.1
Accidentes y Enfermedades	1.3	-3.2	5.2	4.2
Vida	0.2	31.5	3.7	25.6
SPP	2.4	13.3	1.4	-4.6
<i>Renta de Jubilados</i>	-27.3	0.3	-17.3	0.5
Total	2.7	-28.6	4.4	-13.3

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 marzo de 2019, el resultado técnico bruto creció **43.1%**, las comisiones netas aumentaron **21.6%** y el resultado técnico neto se incrementó en **375.8%**, llegando a **S/ 253.4 millones (US\$ 73.7 millones)**.

Por otro lado, los gastos de administración crecieron **19.8%**, el resultado de inversiones disminuyó en **23.9%** y la utilidad neta del sector decreció en **14.2%**, cerrando el primer trimestre de 2020 en **S/ 308.4 millones (US\$ 89.7 millones)**.

Resultados del Sistema Asegurador (Millones de Soles)

		mar-15	mar-19	mar-20
Resultado Técnico Bruto (Primas menos Siniestros)	[a]	673	775	1,109
Comisiones Netas	[b]	247	533	648
Ingresos Diversos (Netos)	[c]	-214	-188	-207
Ingresos Técnicos		80	45	40
Gastos Técnicos		-294	-234	-247
Resultado Técnico Neto ([a] - [b] + [c])	[d]	212	53	253
Gastos de Administración	[e]	385	383	459
Resultado de Inversiones	[f]	575	703	535
Resultado de Operación antes de IR ([d] - [e] + [f])	[g]	402	373	329
Impuesto a la Renta	[h]	56	13	21
Utilidad Neta ([g] - [h])		346	360	308

Fuente: SBS

Elaboración: APESEG

Resultados del Sistema Asegurador como % de las primas retenidas

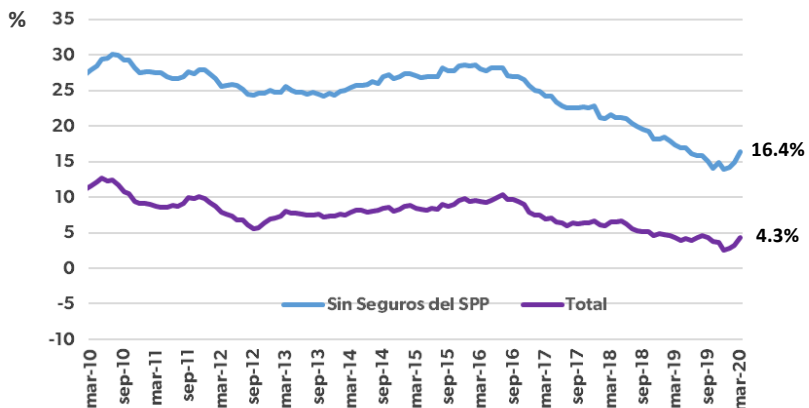
		mar-15	mar-19	mar-20
Resultado Técnico Bruto (Primas menos Siniestros)	[a]	30.5	28.7	39.2
Comisiones Netas	[b]	11.2	19.8	22.9
Ingresos Diversos (Netos)	[c]	-9.7	-7.0	-7.3
Ingresos Técnicos		3.6	1.7	1.4
Gastos Técnicos		-13.3	-8.7	-8.7
Resultado Técnico Neto ([a] - [b] + [c])	[d]	9.6	2.0	9.0
Gastos de Administración	[e]	17.5	14.2	16.3
Resultado de Inversiones	[f]	26.1	26.1	18.9
Resultado de Operación antes de IR ([d] - [e] + [f])	[g]	18.2	13.8	11.6
Impuesto a la Renta	[h]	2.5	0.5	0.7
Utilidad Neta ([g] - [h])		15.7	13.3	10.9

Fuente: SBS

Elaboración: APESEG

El resultado técnico neto anualizado del sector, expresado como porcentaje de las primas retenidas anualizadas, registró un cambio de tendencia durante el primer trimestre del año, cerrando marzo en 4.3%. Sin considerar los Seguros asociados al SPP, el mismo indicador cerró el referido periodo en 16.4%. Lo antes mencionado se aprecia en el siguiente gráfico:

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

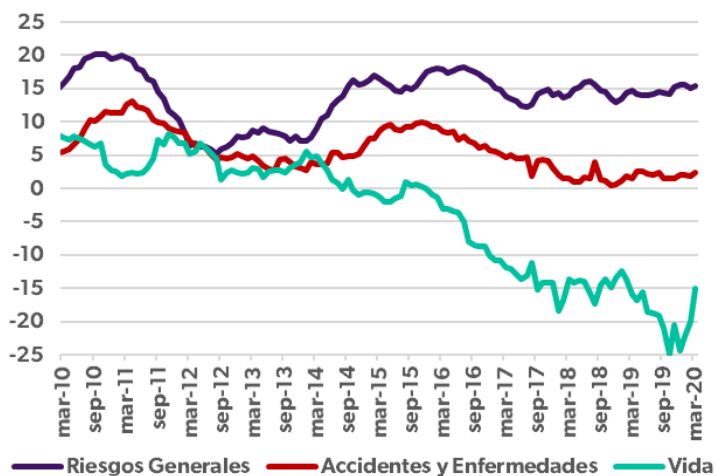


Fuente: SBS

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