

## **INFORME TRIMESTRAL DEL SISTEMA ASEGURADOR – SEGUNDO TRIMESTRE 2020**

### **Situación del Sector**

El sector asegurador peruano no es ajeno al impacto económico y social que se viene experimentando a nivel mundial a raíz del brote del Covid-19. A nivel general, dicho impacto ha ocasionado cambios en indicadores como el ratio de penetración y la densidad del mercado asegurador, así como en la producción de primas, el comportamiento de los siniestros y los resultados de las aseguradoras. A través del contenido del presente informe se podrán identificar algunos de los principales cambios recientes, inclusive a nivel de riesgos específicos.

Al cierre del segundo 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 1.83%, habiendo retrocedido desde el nivel de 1.87% que se registró al cierre del trimestre previo. Por otro lado, se calcula que la densidad del mercado de seguros (prima anual per cápita) alcanza los US\$ 118. Este último indicador mostró una tendencia decreciente durante el segundo trimestre del año, impulsada por el incremento del tipo de cambio y la desaceleración de la producción de primas del sector (el 2019 cerró en US\$ 130 por habitante).

A nivel del sistema, las primas de seguros netas anualizadas ascendieron a S/ 13,771 millones, cifra que resulta ligeramente superior a la registrada en junio de 2019 (variación anual de +0.8%). 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 una variación anual aún menor: +0.1%.

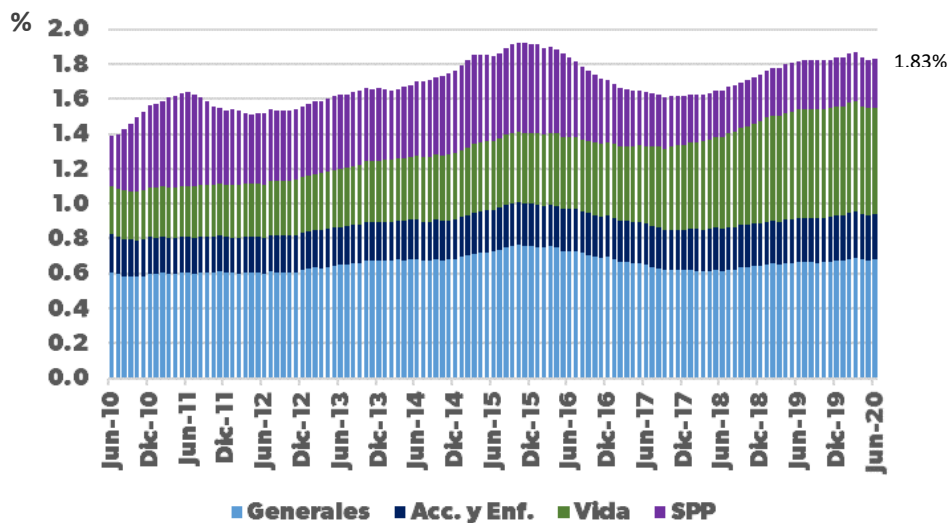
Si bien durante los últimos 12 meses se venía observando una tendencia decreciente en el ratio de variación anual de las primas anualizadas (desaceleración del crecimiento), dicha tendencia se acentuó notoriamente en el segundo trimestre, casi ingresando a terreno negativo. Esto coincide con la menor actividad económica del país una vez que se estableció la cuarentena.

Respecto a junio de 2019, las primas anualizadas a nivel de ramos registraron las siguientes variaciones: Riesgos Generales: +2.0%, Accidentes y Enfermedades: +4.0%, Seguros de Vida: -1.5%, Seguros del SPP: +0.2%. Estos valores contrastan con los registrados al cierre de 2019: Riesgos Generales: +9.0%, Accidentes y Enfermedades: +8.3%, Seguros de Vida: +11.8%, Seguros del SPP: +8%; lo cual evidencia la desaceleración que viene enfrentando el sector.

Con relación a los siniestros de primas de seguros netos anualizados, el monto de estos fue de S/ 6,693 millones, registrando una disminución de 12.5% respecto a junio de 2019. Esta reducción se concentra en el ramo de Riesgos Generales, seguido por el de Accidentes y Enfermedades.

Finalmente, la siniestralidad directa anualizada del sector cerró el trimestre en el nivel de 48.6% (más de 4 puntos porcentuales por debajo de lo registrado al cierre de 2019), mientras que la siniestralidad retenida anualizada cerró el periodo en 48.3% (46% al cierre de 2019).

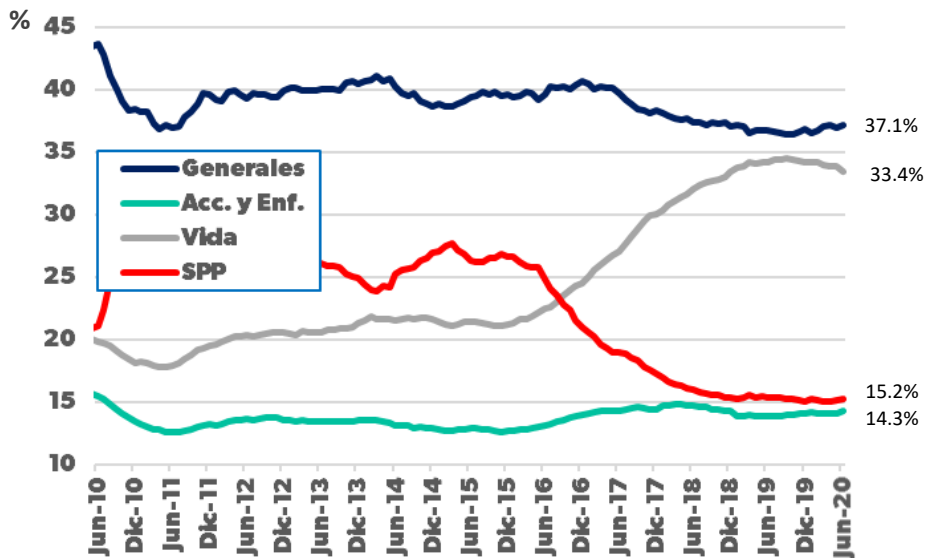
**Primas de Seguros Netas Anualizadas (% del PBI)**



Fuentes: SBS, BCRP, INEI

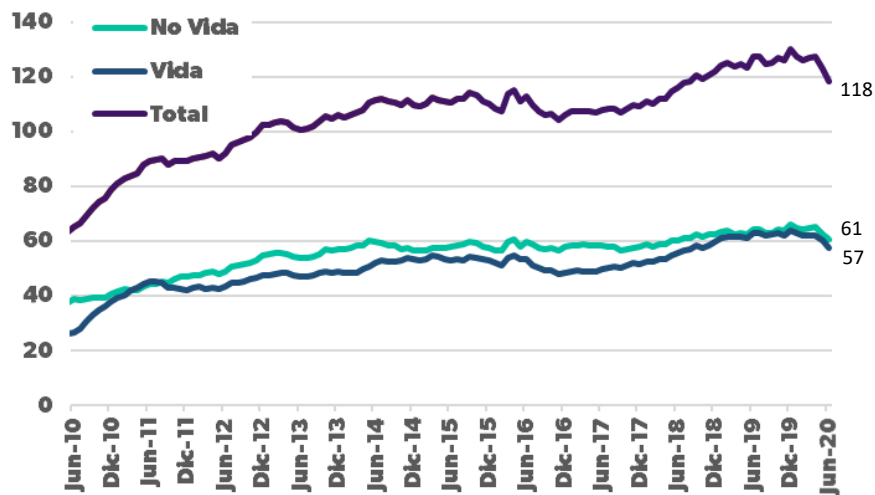
Elaboración: APESEG

**Primas de Seguros Netas Anualizadas (Estructura Porcentual %)**



Fuente: SBS  
Elaboración: APESEG

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



Fuentes: SBS, INEI  
Elaboración: APESEG

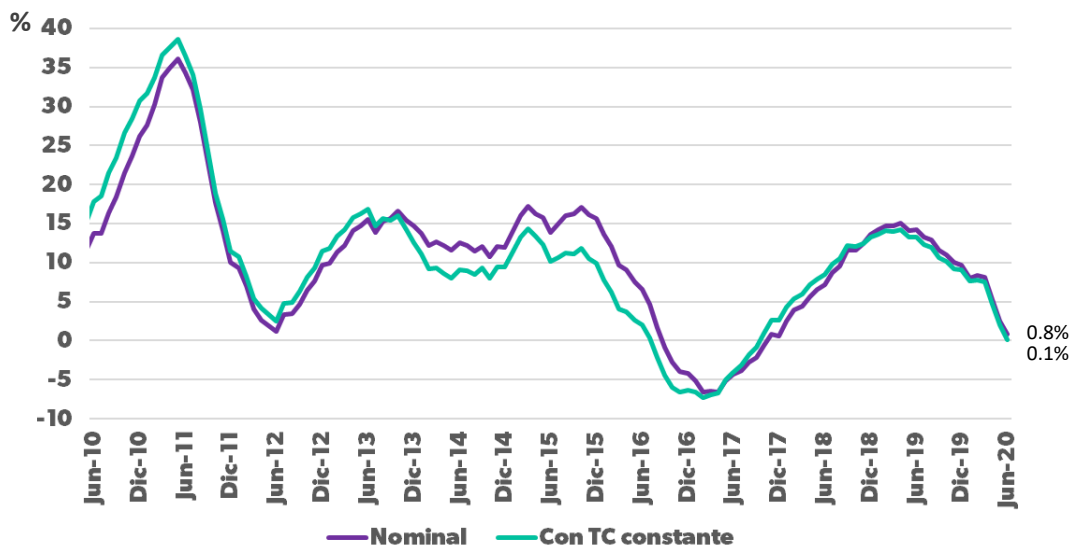
### Primas de Seguros Netas Anualizadas, Miles de Dólares

Ram o	2016		2017		2018		2019		2T2020	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
<b>Generales</b>	<b>1,355,318</b>	<b>40.7</b>	<b>1,335,151</b>	<b>38.3</b>	<b>1,446,278</b>	<b>37.0</b>	<b>1,555,452</b>	<b>36.8</b>	<b>1,507,891</b>	<b>37.1</b>
Vehículos	430,067	12.9	423,044	12.1	419,444	10.7	435,720	10.3	378,783	9.3
Incendio y Líneas Aliadas	396,756	11.9	394,742	11.3	439,542	11.2	485,070	11.5	512,896	12.6
Otros	528,495	15.9	517,365	14.9	587,292	15.0	634,662	15.0	616,211	15.2
<b>Accidentes y Enfermedades</b>	<b>463,631</b>	<b>13.9</b>	<b>501,454</b>	<b>14.4</b>	<b>557,231</b>	<b>14.3</b>	<b>593,923</b>	<b>14.0</b>	<b>577,360</b>	<b>14.2</b>
Asistencia Médica	259,813	7.8	291,834	8.4	328,574	8.4	367,390	8.7	376,985	9.3
Otros	203,818	6.1	209,620	6.0	228,656	5.9	226,533	5.4	200,376	4.9
<b>Vida</b>	<b>816,171</b>	<b>24.5</b>	<b>1,046,738</b>	<b>30.0</b>	<b>1,307,485</b>	<b>33.5</b>	<b>1,442,058</b>	<b>34.1</b>	<b>1,357,385</b>	<b>33.4</b>
Desgravamen	318,637	9.6	369,912	10.6	415,023	10.6	465,043	11.0	465,846	11.5
Otros	497,534	14.9	676,826	19.4	892,463	22.8	977,015	23.1	891,539	22.0
<b>SPP</b>	<b>697,683</b>	<b>20.9</b>	<b>600,332</b>	<b>17.2</b>	<b>597,486</b>	<b>15.3</b>	<b>636,251</b>	<b>15.0</b>	<b>617,007</b>	<b>15.2</b>
Renta de Jubilados	185,263	5.6	74,166	2.1	22,857	0.6	17,818	0.4	13,151	0.3
Otros	512,420	15.4	526,166	15.1	574,630	14.7	618,434	14.6	603,857	14.9
<b>Total</b>	<b>3,332,802</b>	<b>100.0</b>	<b>3,483,674</b>	<b>100.0</b>	<b>3,908,481</b>	<b>100.0</b>	<b>4,227,685</b>	<b>100.0</b>	<b>4,059,644</b>	<b>100.0</b>
No Vida	1,818,948	54.6	1,836,605	52.7	2,003,509	51.3	2,149,375	50.8	2,085,251	51.4
Vida	1,513,854	45.4	1,647,069	47.3	1,904,972	48.7	2,078,309	49.2	1,974,392	48.6

Fuente: SBS

Elaboración: APESEG

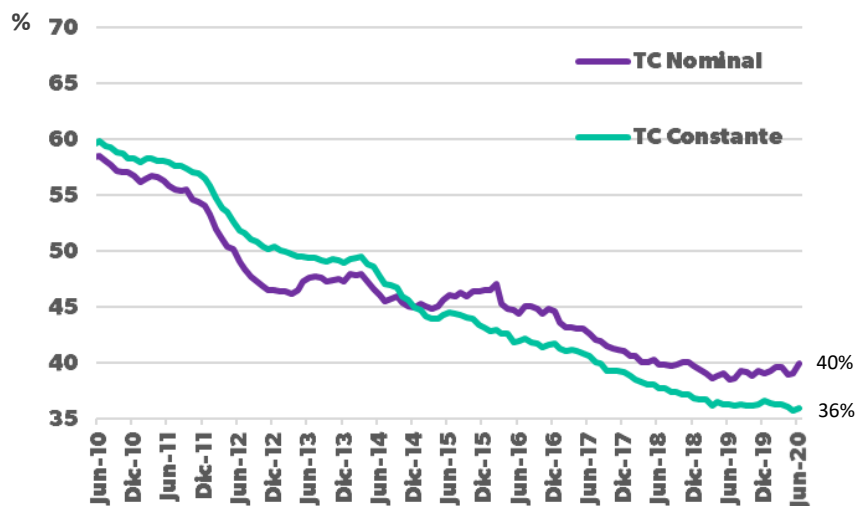
### % Crecimiento Anual de Primas de Seguros Netas Anualizadas (con tipo de cambio nominal y constante)



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 junio 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 junio de 2019, las primas de seguros netas anualizadas crecieron **0.8%** y se situaron en **S/ 13,771 millones**, valor que se estima representa el 1.83% del PBI. En cuanto a las primas de seguros retenidas anualizadas, estas cerraron el segundo trimestre en **S/ 10,463 millones**, registrando una disminución de **0.4%** respecto a junio de 2019.

Expresadas en soles, las primas anualizadas del ramo de Accidentes y Enfermedades registraron un incremento de 4%, seguidas por el ramo de Riesgos Generales con 2% y los Seguros del Sistema Privado de Pensiones con 0.2%. Por el contrario, las primas anualizadas de los Seguros de Vida registraron una reducción de 1.5%. Cabe destacar que a nivel de los 4 ramos, se observa una marcada tendencia decreciente específicamente durante el segundo trimestre de 2020. En ese sentido, se estima que en los próximos meses la producción de primas a nivel del sector registre una contracción respecto al nivel alcanzado en el 2019. El siguiente cuadro muestra la tasa de variación anual de las primas anualizadas por ramos durante el primer semestre del año:

### Evolución de la variación % anual de las Primas de Seguros Netas Anualizadas por ramos

Ram o	Dic-19	Ene-20	Feb-20	Mar-20	Abr-20	May-20	Jun-20
Riesgos Generales	9.0	6.2	7.3	9.7	6.5	3.0	2.0
Accidentes y Enfermedades	8.3	10.3	10.0	9.0	6.6	4.7	4.0
Seguros de Vida	11.8	9.3	9.1	7.4	4.3	1.7	-1.5
Seguros del SPP	8.0	7.7	7.3	5.1	2.8	0.8	0.2
<b>Total</b>	<b>9.7</b>	<b>8.0</b>	<b>8.3</b>	<b>8.1</b>	<b>5.2</b>	<b>2.5</b>	<b>0.8</b>

Fuente: SBS

Elaboración: APESEG

Por otro lado, los siniestros netos anualizados mostraron una disminución anual de **12.5%** y registraron el monto de **S/ 6,693 millones**. Este último monto se distribuye de la siguiente manera a nivel de ramos: Riesgos Generales (22%), Accidentes y Enfermedades (16.9%), Seguros de Vida (22%) y Seguros del Sistema Privado de Pensiones (39.1%).

La siniestralidad directa anualizada del sector cerró el segundo trimestre en **48.6%** y la siniestralidad retenida anualizada fue de **48.3%**. De esta manera, en el caso de la siniestralidad directa se observa una disminución de más de 4 puntos porcentuales respecto al cierre de 2019, mientras que la siniestralidad retenida se incrementó de 46% a 48.3%.

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

Ram o	Com parativo Acum ulado		Com parativo Anualizado	
	Ene 20-Jun 20 / Ene 19-Jun 19		Jul19-Jun 20 / Jul18-Jun 19	
	Prim as	Siniestros	Prim as	Siniestros
RRGG .	-3.3	-63.8	2.0	-48.6
Vehículos	-24.1	-39.0	-10.3	-20.0
Accidentes y Enfermedades	-2.3	-17.6	4.0	-5.3
Vida	-8.8	33.4	-1.5	35.3
Renta Particular	-24.9	68.1	-19.4	73.2
SPP	-2.8	17.5	0.2	4.5
Renta de Jubilados	-51.6	3.1	-26.0	3.7
<b>Total</b>	<b>-5.0</b>	<b>-19.7</b>	<b>0.8</b>	<b>-12.5</b>

Fuente: SBS

Elaboración: APESEG

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

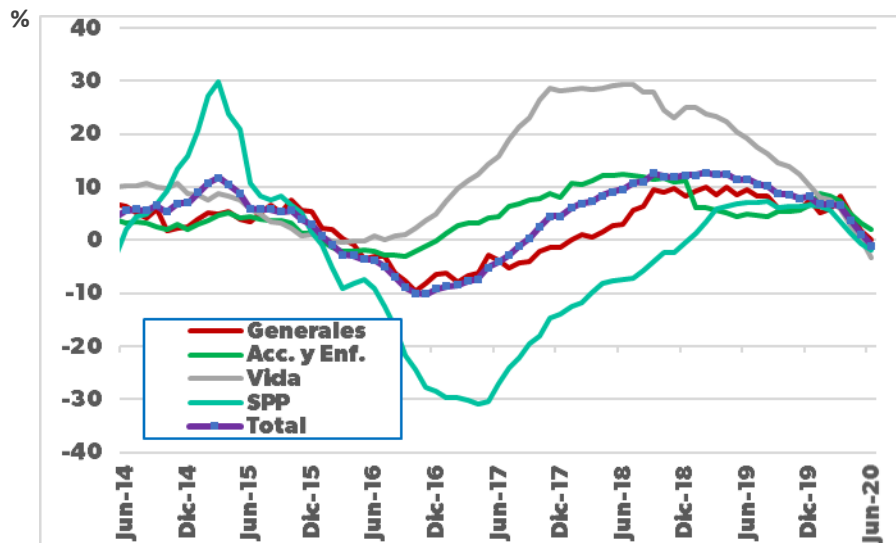
**Primas Netas y Siniestros Netos, a junio 2020  
(variaciones anuales a partir de montos en dólares)**

Ram o	Com parativo Acum ulado		Com parativo Anualizado	
	Ene 20-Jun 20 / Ene 19-Jun 19		Jul19-Jun 20 / Jul18-Jun 19	
	Prim as	Siniestros	Prim as	Siniestros
RR.GG .	-10.2	-66.4	-5.2	-52.2
Vehículos	-29.5	-43.3	-16.7	-25.7
Accidentes y Enfermedades	-9.2	-23.5	-3.3	-12.0
Vida	-15.2	23.9	-8.4	25.7
SPP	-9.7	9.1	-6.9	-2.9
Renta de Jubilados	-55.0	-4.2	-31.2	-3.6
<b>Total</b>	<b>-11.7</b>	<b>-25.4</b>	<b>-6.3</b>	<b>-18.7</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

### Principales variaciones anuales en Primas y Siniestros

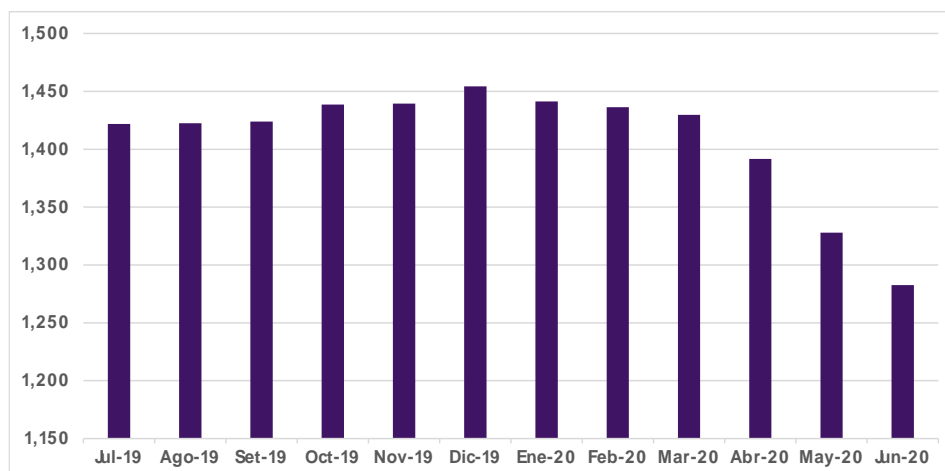
A continuación, se muestran los riesgos que registraron las mayores variaciones anuales en términos absolutos con relación a primas y siniestros anualizados, a nivel de cada ramo:

#### Riesgos Generales

Riesgo	Primas Netas Jun-20 (millones S/)	Variación respecto a Jun-19		
		millones S/	%	↑ / ↓
Terremoto	1,089	111	11.4	↑
Responsabilidad civil	308	63	25.7	↑
Incendio	499	49	10.8	↑
Aviación	84	-33	-28.4	↓
Todo Riesgo para Contratistas	130	-37	-22.1	↓
Vehículos	1,283	-148	-10.3	↓
<b>Total Ramo Riesgos Generales</b>	<b>5,113</b>	<b>102</b>	<b>2.0</b>	<b>↑</b>

Como se puede apreciar, en este ramo destaca la reducción en las primas anualizadas del riesgo Vehículos, las cuales representan la cuarta parte (25.1%) de Riesgos Generales. En el siguiente gráfico se puede apreciar la evolución de las primas de este riesgo en los últimos 12 meses:

**Primas Netas anualizadas del riesgo Vehículos (millones de S/)**



Fuente: SBS

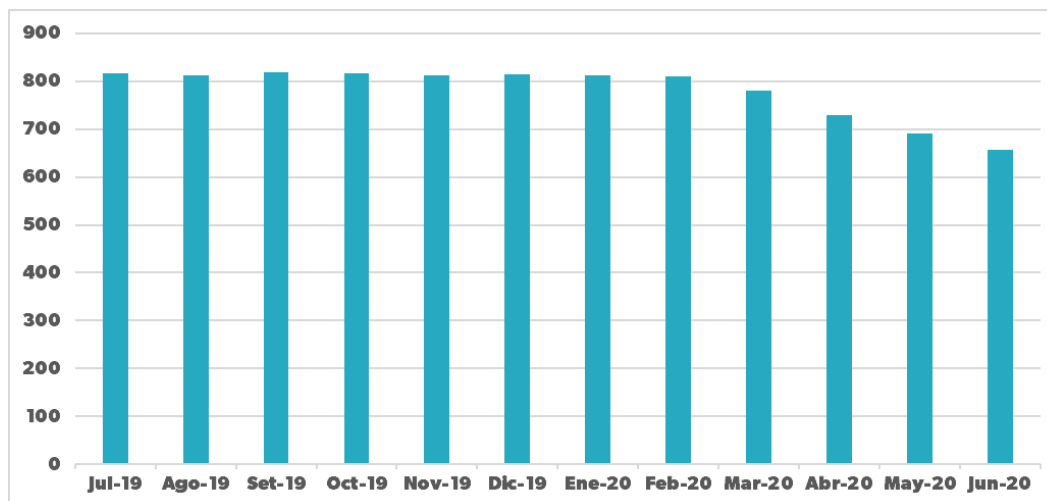
Elaboración: APESEG



Riesgo	Siniestros Netos Jun-20 (millones S/)	Variación respecto a Jun-19		
		millones S/	%	↑ / ↓
Marítimo - Cascos	67	53	373.5	↑
Transportes	48	-53	-52.2	↓
Responsabilidad Civil	81	-79	-49.2	↓
Aviación	40	-81	-66.9	↓
Terremoto	5	-91	-95.3	↓
Vehículos	656	-164	-20.0	↓
<b>Total Ramo Riesgos Generales</b>	<b>1,470</b>	<b>-1,388</b>	<b>-48.6</b>	<b>↓</b>

En cuanto a siniestros, el riesgo Vehículos también es el que registra la mayor reducción en términos absolutos. En el siguiente gráfico se puede apreciar la evolución de los siniestros de este riesgo en los últimos 12 meses:

**Siniestros Netos anualizados del riesgo Vehículos (millones de S/)**

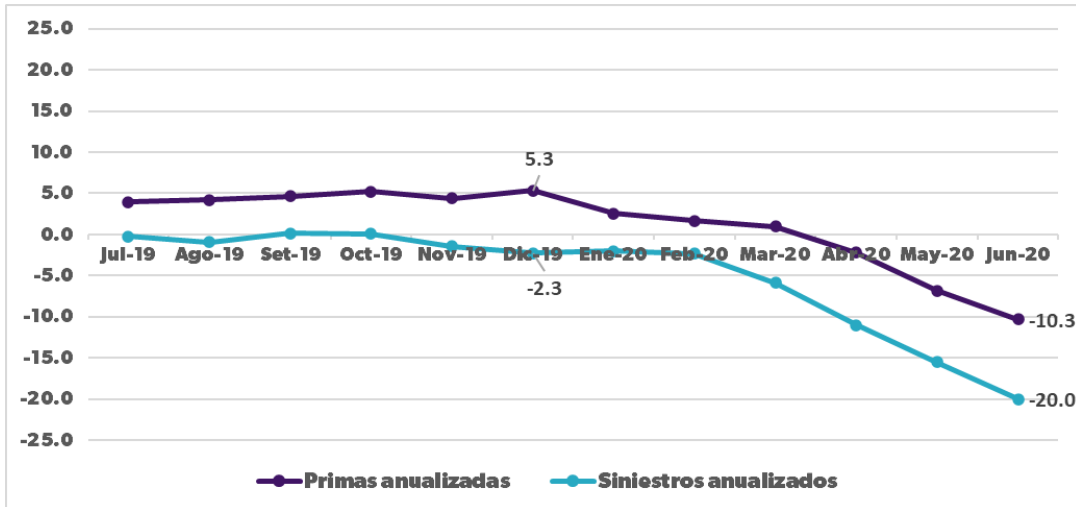


Fuente: SBS

Elaboración: APESEG

Por último, el siguiente gráfico muestra la evolución de las primas y siniestros anualizados del riesgo Vehículo en términos relativos, evidenciándose la tendencia decreciente en ambos casos en lo que va del año:

**Variación % anual de Primas y Siniestros del riesgo Vehículos**



Fuente: SBS

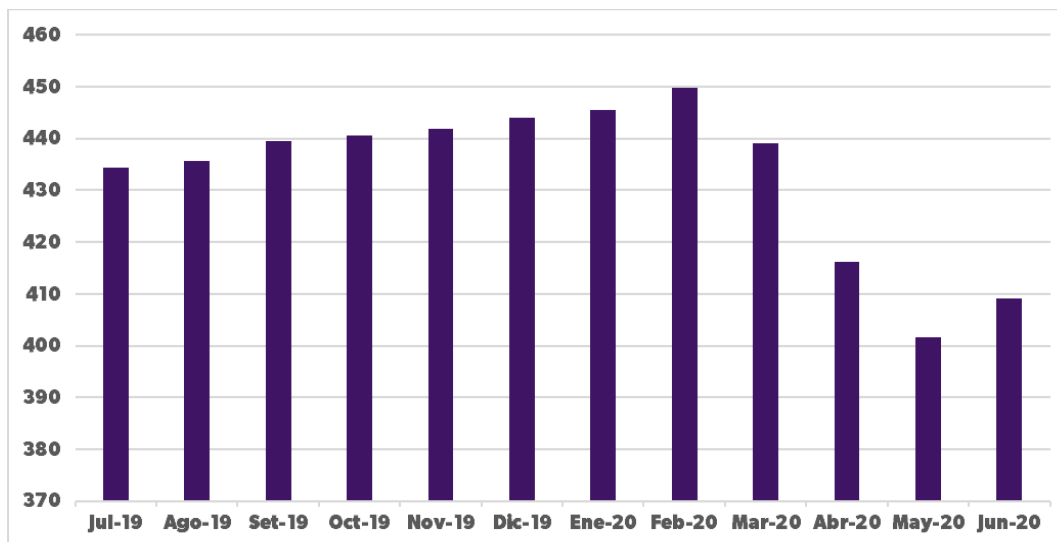
Elaboración: APESEG

### Accidentes y Enfermedades

Riesgo	Primas Netas Jun-20 (millones S/)	Variación respecto a Jun-19		
		millones S/	%	▲ / ▼
Asistencia Médica	1,280	127	11.0	▲
Escolares	21	-9	-30.0	▼
Accidentes Personales	249	-17	-6.3	▼
S O A T	409	-25	-5.7	▼
<b>Total Ramo Acc. y Enfermedades</b>	<b>1,960</b>	<b>76</b>	<b>4.0</b>	<b>▲</b>

En este ramo destaca la reducción en las primas anualizadas del riesgo SOAT, las cuales representan la quinta parte (20.9%) de Accidentes y Enfermedades. En el siguiente gráfico se puede apreciar la evolución de las primas de este riesgo en los últimos 12 meses, observándose que en el segundo trimestre de 2020 las mismas se redujeron notoriamente:

### Primas Netas anualizadas del riesgo SOAT (millones de S/)



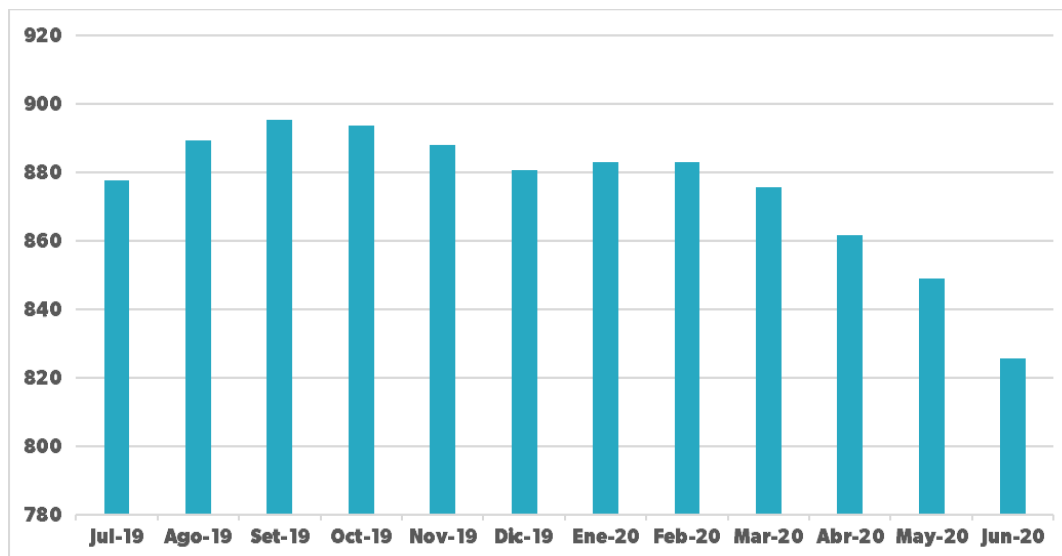
Fuente: SBS

Elaboración: APESEG

Riesgo	Siniestros Netos Jun-20 (millones S/)	Variación respecto a Jun-19		
		millones S/	%	↑ / ↓
Accidentes Personales	63	11	21.1	↑
Escolares	22	6	33.2	↑
S O A T	218	-35	-13.8	↓
Asistencia Médica	826	-45	-5.2	↓
<b>Total Ramo Acc. y Enfermedades</b>	<b>1,129</b>	<b>-64</b>	<b>-5.3</b>	<b>↓</b>

En cuanto a siniestros, el riesgo Asistencia Médica es el que registra la mayor reducción en términos absolutos, variación que también se concentra en el segundo trimestre de 2020. En el siguiente gráfico se puede apreciar la evolución de los siniestros de este riesgo en los últimos 12 meses:

### Siniestros Netos anualizados del riesgo Asistencia Médica (millones de S/)



Fuente: SBS

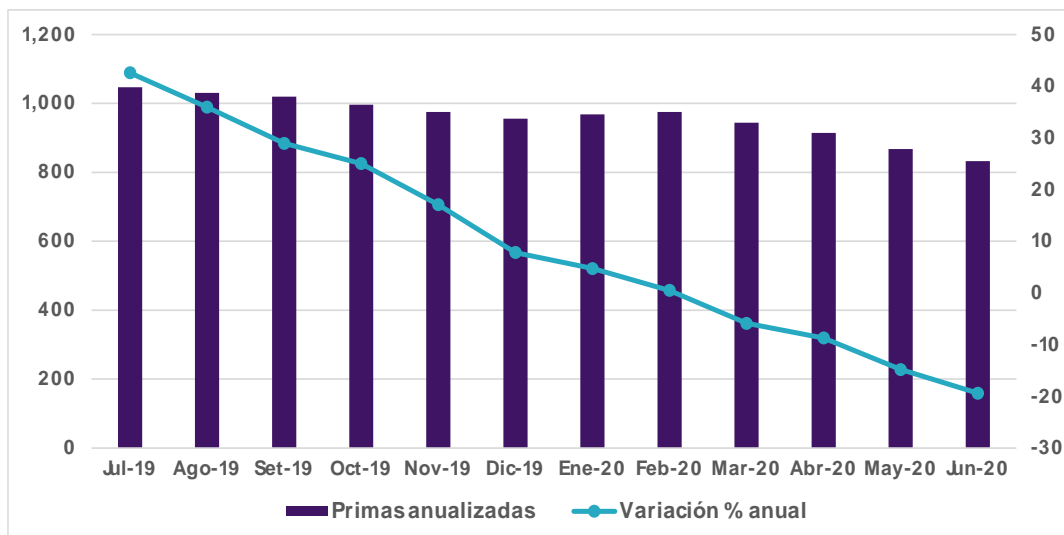
Elaboración: APESEG

### Seguros de Vida

Riesgo	Primas Netas Jun-20 (millones S/)	Variación respecto a Jun-19		
		millones S/	%	↑ / ↓
Desgravamen	1,580	155	10.9	↑
Vida Ley	196	23	13.2	↑
Vida Individual Largo Plazo	1,091	-22	-2.0	↓
Renta Particular	832	-200	-19.4	↓
<b>Total Ramo Seguros de Vida</b>	<b>4,604</b>	<b>-68</b>	<b>-1.5</b>	<b>↓</b>

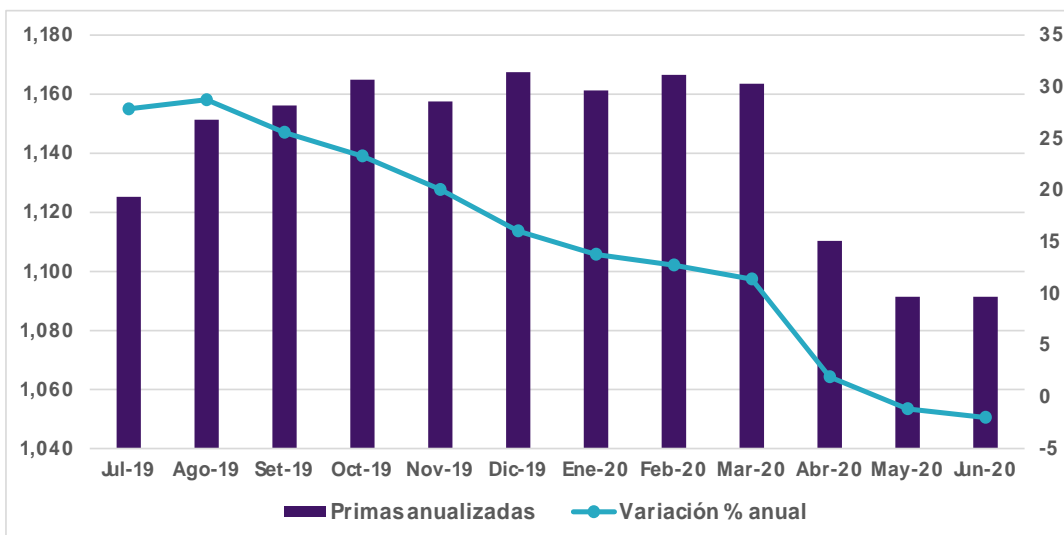
En este ramo destaca la reducción en las primas anualizadas de los riesgos Renta Particular y Vida Individual Largo Plazo, las cuales de manera conjunta representan el 41.8% de las primas del ramo. En los siguientes gráficos se puede apreciar cómo han evolucionado las primas de estos riesgos en los últimos 12 meses:

### Primas Netas anualizadas del riesgo Renta Particular (millones de S/)



Fuente: SBS  
Elaboración: APESEG

### Primas Netas anualizadas del riesgo Vida Individual Largo Plazo (millones de S/)

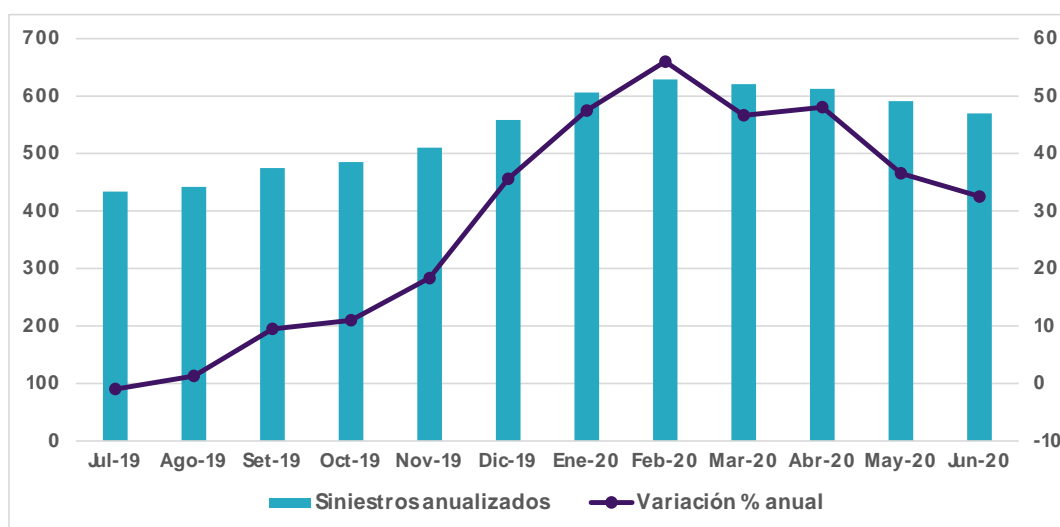


Fuente: SBS  
Elaboración: APESEG

Riesgo	Siniestros Netos Jun-20 (millones S/)	Variación respecto a Jun-19		
		millones S/	%	↑ / ↓
SCTR	570	140	32.5	↑
Desgravamen	407	113	38.4	↑
Renta Particular	162	68	73.2	↑
Vida Ley	126	30	31.1	↑
<b>Total Ramo Seguros de Vida</b>	<b>1,475</b>	<b>385</b>	<b>35.3</b>	<b>↑</b>

En cuanto a siniestros, el riesgo SCTR registra el mayor incremento anual en términos absolutos. No obstante, en el segundo trimestre de 2020 se observa una tendencia decreciente:

**Siniestros Netos anualizados del riesgo SCTR (millones de S/)**

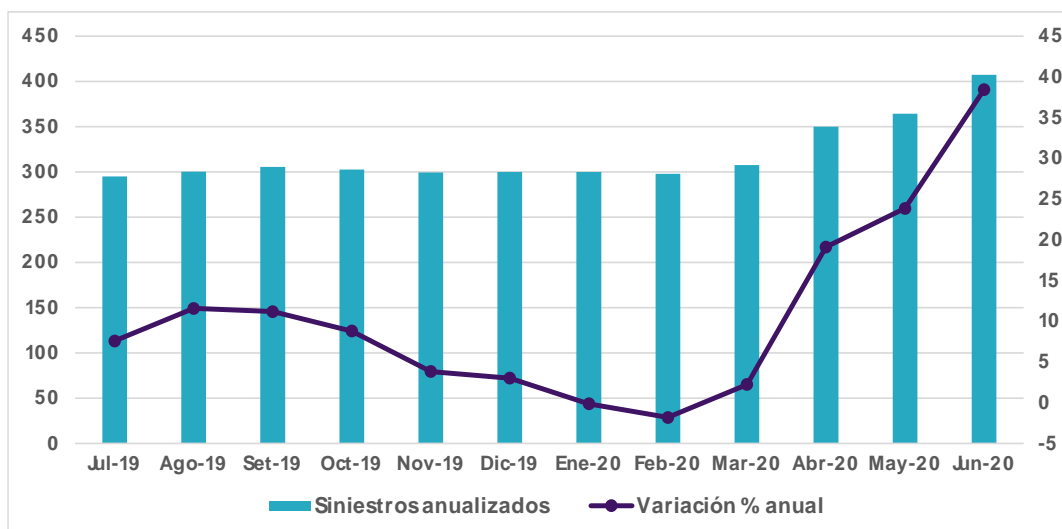


Fuente: SBS

Elaboración: APESEG

Por otro lado, el riesgo Desgravamen registra un importante incremento en el monto total de siniestros durante el último trimestre. Al respecto, se estima que esta tendencia continúe en los próximos meses:

### Siniestros Netos anualizados del riesgo Desgravamen (millones de S/)



Fuente: SBS

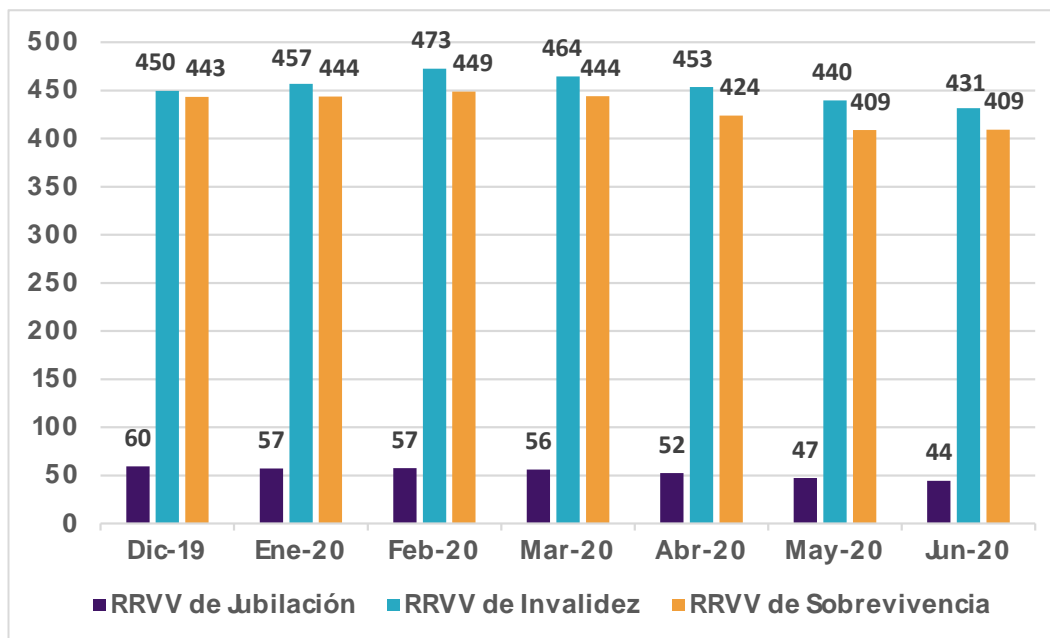
Elaboración: APESEG

### Seguros del SPP

Riesgo	Primas Netas Jun-20 (millones S/)	Variación respecto a Jun-19		
		millones S/	%	↑ / ↓
Seguro Previsional	1,190	63	5.6	↑
Rentas de Jubilados	44	-16	-26.0	↓
Pensiones de Invalidez	431	-17	-3.8	↓
Pensiones de Supervivencia	409	-27	-6.3	↓
<b>Total Ramo Seguros del SPP</b>	<b>2,094</b>	<b>4</b>	<b>0.2</b>	<b>↑</b>

En este ramo, las primas anualizadas de las rentas vitalicias (jubilación, invalidez y supervivencia) vienen registrando una tendencia decreciente en los últimos meses, tal como se puede apreciar en el siguiente gráfico:

### Primas Netas anualizadas de RRVV (millones de S/)



Fuente: SBS

Elaboración: APESEG

Riesgo	Siniestros Netos Jun-20 (millones S/)	Variación respecto a Jun-19		
		millones S/	%	↑ / ↓
Rentas de Jubilados	926	33	3.7	↑
Pensiones de Invalidez	221	26	13.3	↑
Pensiones de Supervivencia	288	-2	-0.7	↓
Gastos de Sepelio	11	-27	-71.3	↓
<b>Total Ramo Seguros del SPP</b>	<b>2,619</b>	<b>114</b>	<b>4.5</b>	<b>↑</b>

En cuanto a siniestros, la mayor reducción anual en términos absolutos se observa en el riesgo de Gastos de Sepelio (- S/ 27 millones), seguida por una ligera disminución en las Pensiones de Supervivencia (-S/ 2 millones).



## Resultado Técnico y otros indicadores del Sistema Asegurador

Respecto a junio de 2019, el resultado técnico bruto creció **12.1%**, las comisiones netas se redujeron en **2.8%** y el resultado técnico neto se incrementó en **104.5%**, llegando a **S/ 337.8 millones (US\$ 95.5 millones)**.

Por otro lado, los gastos de administración crecieron **13.6%**, el resultado de inversiones disminuyó en **19%** y la utilidad neta del sector decreció en **27.9%**, cerrando el segundo trimestre de 2020 en **S/ 620.8 millones (US\$ 175.5 millones)**.

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

		Jun-15	Jun-19	Jun-20
<b>Resultado Técnico Bruto (Primas menos Siniestros)</b>	<b>[a]</b>	<b>1,283</b>	<b>1,658</b>	<b>1,859</b>
Comisiones Netas	[b]	486	1,166	1,133
Ingresos Diversos (Netos)	[c]	-443	-327	-388
Ingresos Técnicos		153	100	79
Gastos Técnicos		-596	-426	-467
<b>Resultado Técnico Neto ([a] - [b] + [c])</b>	<b>[d]</b>	<b>354</b>	<b>165</b>	<b>338</b>
Gastos de Administración	[e]	804	808	918
Resultado de Inversiones	[f]	1,088	1,536	1,245
<b>Resultado de Operación antes de IR ([d] - [e] + [f])</b>	<b>[g]</b>	<b>638</b>	<b>893</b>	<b>664</b>
Impuesto a la Renta	[h]	68	32	44
<b>Utilidad Neta ([g] - [h])</b>		<b>570</b>	<b>862</b>	<b>621</b>

Fuente: SBS

Elaboración: APESEG

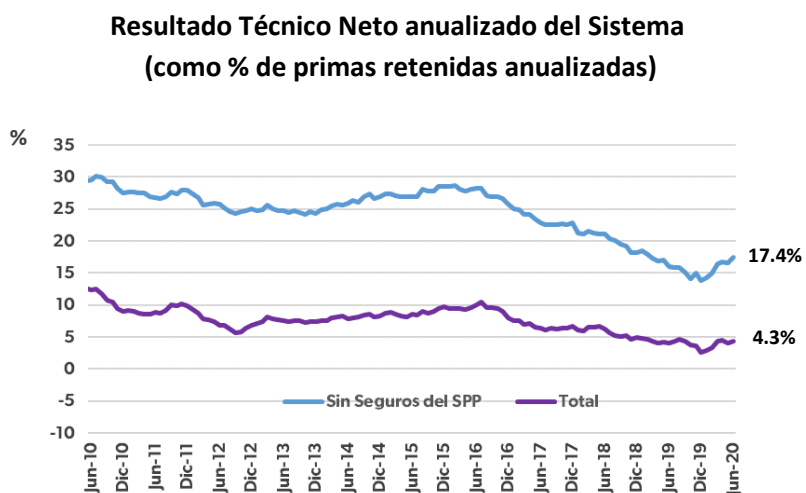
### Resultados del Sistema Asegurador como % de las primas retenidas

		Jun-15	Jun-19	Jun-20
<b>Resultado Técnico Bruto (Primas menos Siniestros)</b>	<b>[a]</b>	<b>30.2</b>	<b>31.0</b>	<b>38.2</b>
Comisiones Netas	[b]	11.4	21.8	23.3
Ingresos Diversos (Netos)	[c]	-10.4	-6.1	-8.0
Ingresos Técnicos		3.6	1.9	1.6
Gastos Técnicos		-14.0	-8.0	-9.6
<b>Resultado Técnico Neto ([a] - [b] + [c])</b>	<b>[d]</b>	<b>8.3</b>	<b>3.1</b>	<b>6.9</b>
Gastos de Administración	[e]	18.9	15.1	18.9
Resultado de Inversiones	[f]	25.6	28.7	25.6
<b>Resultado de Operación antes de IR ([d] - [e] + [f])</b>	<b>[g]</b>	<b>15.0</b>	<b>16.7</b>	<b>13.6</b>
Impuesto a la Renta	[h]	1.6	0.6	0.9
<b>Utilidad Neta ([g] - [h])</b>		<b>13.4</b>	<b>16.1</b>	<b>12.8</b>

Fuente: SBS

Elaboración: APESEG

El resultado técnico neto anualizado del sector, expresado como porcentaje de las primas retenidas anualizadas, registró un comportamiento estable durante el segundo trimestre del año, cerrando junio en 4.3% (mismo valor que el observado en marzo). No obstante, sin considerar los Seguros asociados al SPP, el mismo indicador mantuvo una ligera tendencia creciente, cerrando el referido periodo en 17.4% (un punto porcentual por encima de lo observado en marzo). Lo antes mencionado se aprecia en el siguiente gráfico:

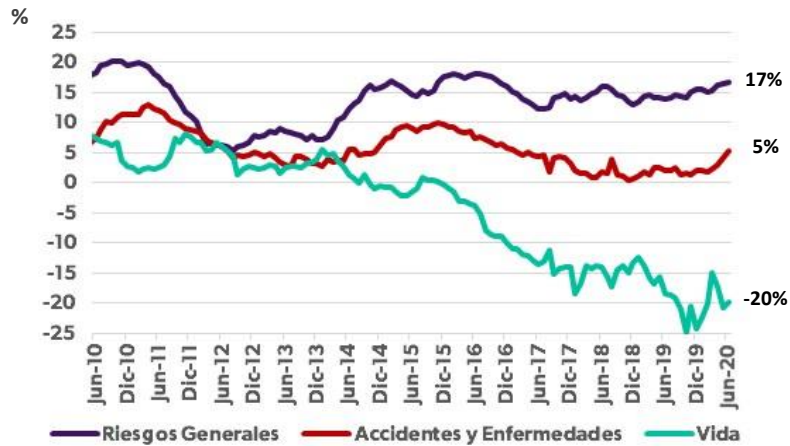


Fuente: SBS

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