

INFORME TRIMESTRAL DEL SISTEMA ASEGURADOR – TERCER TRIMESTRE 2020

Situación del Sector

Al cierre del tercer trimestre de 2020, son 19 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 4 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 alrededor de 1.9%, habiéndose incrementado respecto de lo reportado en los primeros meses del año como resultado de una actualización del valor del denominador (PBI) en función de las cifras publicadas por el BCRP en setiembre. Por otro lado, se calcula que la densidad del mercado de seguros (prima anual per cápita) se ubica en US\$ 115. Este último indicador mantuvo una tendencia decreciente debido al menor nivel de producción de primas del sector y el incremento del tipo de cambio (el 2019 cerró en US\$ 130 por habitante).

A nivel del sistema, las primas de seguros netas anualizadas registraron el monto de S/ 13,688 millones, cifra que representa una reducción de 1.2% respecto a setiembre de 2019 (S/ 13,853 millones). 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 de -2.1%.

Cabe recordar que durante el trimestre anterior, debido a la menor actividad económica producto de la cuarenta por el brote del Covid-19, el crecimiento en primas anualizadas del sector se desaceleró notoriamente. Y fue en agosto que se comenzó a registrar una contracción (-1.3%), con un resultado similar en setiembre (-1.2%). De esta manera, luego de haber alcanzado su máximo histórico en marzo de 2020 (S/ 14,329 millones), las primas anualizadas del sector culminaron el tercer trimestre en un nivel similar al registrado a mediados de 2019.

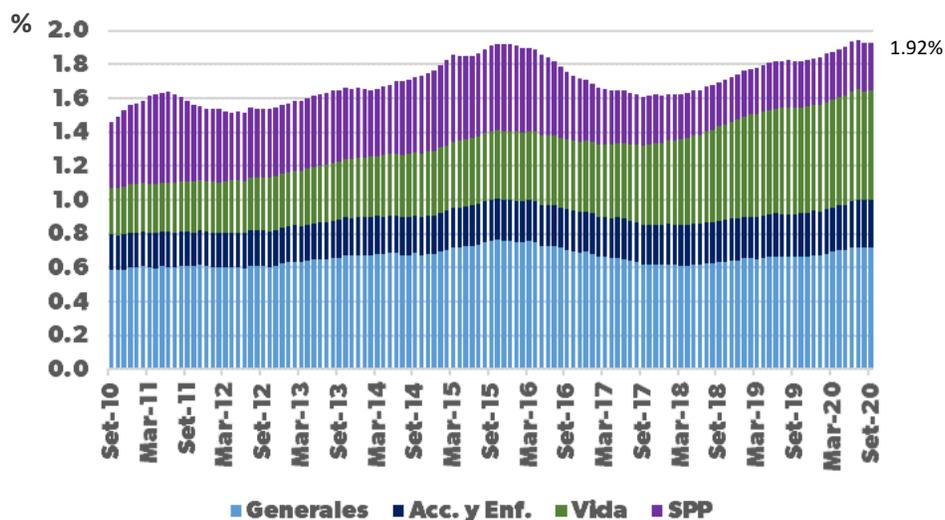
Respecto a setiembre de 2019, las primas anualizadas a nivel de ramos registraron las siguientes variaciones: Riesgos Generales: +1.4%, Accidentes y Enfermedades: +4.2%, Seguros de Vida: -4.1%, Seguros del SPP: -5.6%. Estos valores, salvo en el caso de Accidentes y Enfermedades, son menores a los registrados el trimestre anterior: Riesgos Generales: +2%, Accidentes y Enfermedades: +4%, Seguros de Vida: -1.5%, Seguros del SPP: +0.2%.

Con relación a los siniestros de primas de seguros netos anualizados, el monto de estos fue de S/ 7,208 millones, registrando una disminución de 1.8% respecto a setiembre de 2019. Esta reducción se concentra en el ramo de Riesgos Generales, seguido por el de Accidentes y Enfermedades.

La siniestralidad directa anualizada del sector cerró el trimestre en el nivel de 52.7% (valor cercano a lo registrado al cierre de 2019), mientras que la siniestralidad retenida anualizada culminó el periodo en 50.7% (46% al cierre de 2019).

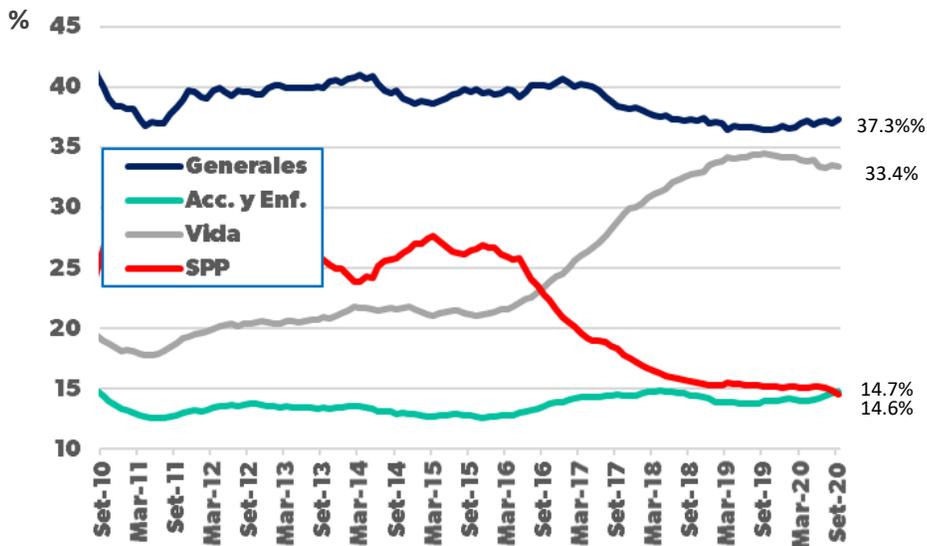
Finalmente, considerando el tipo de cambio nominal y el supuesto de tipo de cambio constante, la dolarización de las primas de seguros registró una tendencia mixta. Por un lado, la dolarización con tipo de cambio nominal osciló en el tercer trimestre alrededor de 39.7%. Por otro lado, la dolarización con tipo de cambio constante mostró una tendencia decreciente y cerró el periodo en 35.4%.

Primas de Seguros Netas Anualizadas (% del PBI)



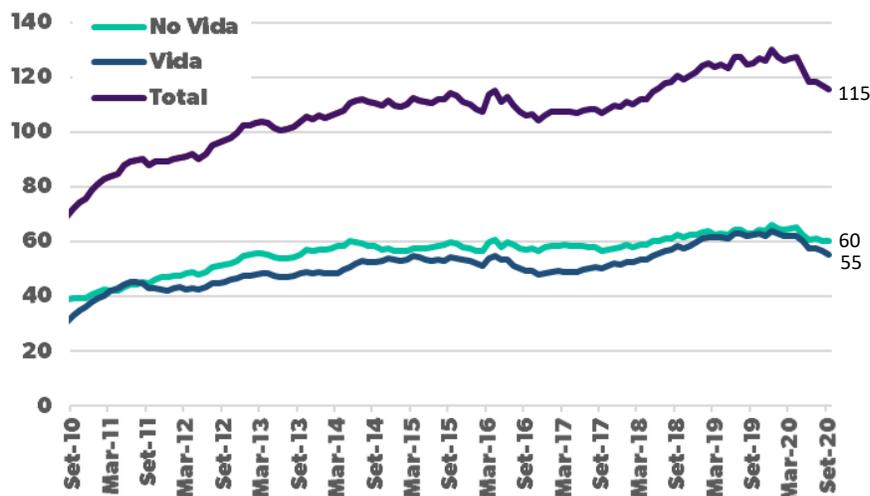
Fuentes: SBS, BCRP, INEI
Elaboración: APESEG

Primas de Seguros Netas Anualizadas (Estructura Porcentual %)



Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

Densidad en Perú (Prima promedio por habitante, Dólares)



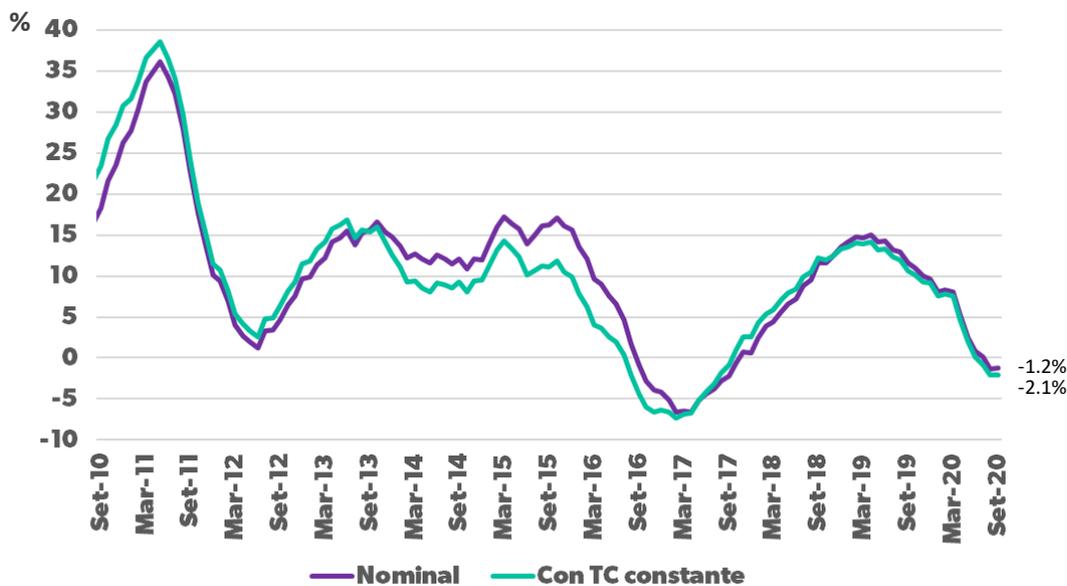
Fuentes: SBS, INEI
Elaboración: APESEG

Primas de Seguros Netas Anualizadas, Miles de Dólares

Ram o	2016		2017		2018		2019		3T2020	
	Monto	%								
Generales	1,355,318	40.7	1,335,151	38.3	1,446,278	37.0	1,555,452	36.8	1,487,608	37.4
Vehículos	430,067	12.9	423,044	12.1	419,444	10.7	435,720	10.3	371,004	9.3
Incendio y Líneas Aliadas	396,756	11.9	394,742	11.3	439,542	11.2	485,070	11.5	497,248	12.5
Otros	528,495	15.9	517,365	14.9	587,292	15.0	634,662	15.0	619,356	15.6
Accidentes y Enfermedades	463,631	13.9	501,454	14.4	557,231	14.3	593,923	14.0	584,130	14.7
Asistencia Médica	259,813	7.8	291,834	8.4	328,574	8.4	367,390	8.7	383,841	9.6
Otros	203,818	6.1	209,620	6.0	228,656	5.9	226,533	5.4	200,289	5.0
Vida	816,171	24.5	1,046,738	30.0	1,307,485	33.5	1,442,058	34.1	1,329,816	33.4
Desgravamen	318,637	9.6	369,912	10.6	415,023	10.6	465,043	11.0	451,527	11.3
Otros	497,534	14.9	676,826	19.4	892,463	22.8	977,015	23.1	878,290	22.1
SPP	697,683	20.9	600,332	17.2	597,486	15.3	636,251	15.0	578,558	14.5
Renta de Jubilados	185,263	5.6	74,166	2.1	22,857	0.6	17,818	0.4	9,937	0.2
Otros	512,420	15.4	526,166	15.1	574,630	14.7	618,434	14.6	568,622	14.3
Total	3,332,802	100.0	3,483,674	100.0	3,908,481	100.0	4,227,685	100.0	3,980,113	100.0
No Vida	1,818,948	54.6	1,836,605	52.7	2,003,509	51.3	2,149,375	50.8	2,071,738	52.1
Vida	1,513,854	45.4	1,647,069	47.3	1,904,972	48.7	2,078,309	49.2	1,908,375	47.9

Fuente: SBS

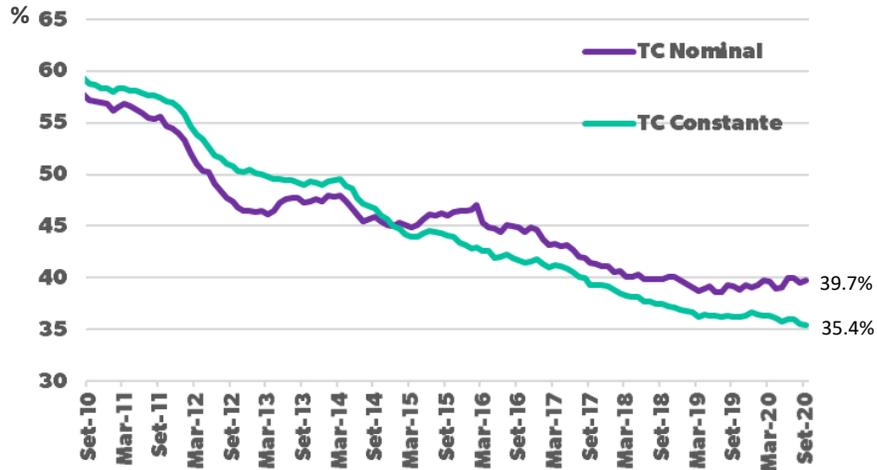
Elaboración: APESEG

**% 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 setiembre de 2020, incluyendo la siguiente información: variaciones de las primas de seguros 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 de 2019, las primas de seguros netas anualizadas decrecieron **1.2%** y se situaron en **S/ 13,688 millones**, valor que se estima representa alrededor del 1.9% del PBI. En cuanto a las primas de seguros retenidas anualizadas, estas cerraron el tercer trimestre en **S/ 10,388 millones**, registrando una disminución de **2.9%** respecto a setiembre de 2019.

Expresadas en soles, las primas anualizadas del ramo de Accidentes y Enfermedades registraron un incremento de 4.2%, seguidas por las del ramo de Riesgos Generales con 1.4%. Por el contrario, las primas anualizadas de los Seguros de Vida registraron una reducción de 4.1%, y las primas de los Seguros del Sistema Privado de Pensiones reportaron una caída anual de 5.6%. Cabe destacar que, mientras para estos dos últimos ramos se mantuvo la tendencia decreciente que se venía observando desde el inicio del año, para los ramos de No Vida se observó un mejor desempeño durante el tercer trimestre. El siguiente cuadro muestra la tasa de variación anual de las primas anualizadas por ramos en lo que va del año:

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

Ram o	Ene-20	Feb-20	Mar-20	Abr-20	May-20	Jun-20	Jul-20	Ago-20	Set-20
Riesgos Generales	6.2	7.3	9.7	6.5	3.0	2.0	1.6	0.0	1.4
Accidentes y Enfermedades	10.3	10.0	9.0	6.6	4.7	4.0	4.8	4.8	4.2
Seguros de Vida	9.3	9.1	7.4	4.3	1.7	-1.5	-2.9	-3.9	-4.1
Seguros del ISPP	7.7	7.3	5.1	2.8	0.8	0.2	-1.2	-4.0	-5.6
Total	8.0	8.3	8.1	5.2	2.5	0.8	0.1	-1.3	-1.2

Fuente: SBS

Elaboración: APESEG

Por otro lado, los siniestros netos anualizados mostraron una disminución anual de **1.8%** y registraron el monto de **S/ 7,208 millones**. Este último monto se distribuye de la siguiente manera a nivel de ramos: Riesgos Generales (22%), Accidentes y Enfermedades (14.6%), Seguros de Vida (25%) y Seguros del Sistema Privado de Pensiones (38.4%).

La siniestralidad directa anualizada del sector cerró el tercer trimestre en **52.7%** y la siniestralidad retenida anualizada fue de **50.7%**. De esta manera, la siniestralidad directa se ubicó en un valor cercano al registrado al cierre de 2019 (53%), mientras que la siniestralidad retenida se incrementó en casi 5 puntos porcentuales (de 46% a 50.7%).

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

Ram o	Com parativo Acum ulado		Com parativo Anualizado	
	Ene 20-Set20 / Ene 19-Set19		Oct19-Set20 / Oct18-Set19	
	Pr im as	Siniestros	Pr im as	Siniestros
RRGG .	-2.2	-49.2	1.37	-38.1
Vehículos	-17.2	-34.5	-10.5	-26.1
Accidentes y Enfermedades	2.0	-19.5	4.2	-14.0
Vida	-6.6	55.5	-4.1	53.1
Renta Particular	-12.7	59.2	-15.3	62.2
SPP	-8.6	20.2	-5.6	16.3
Renta de Jubilados	-59.1	3.2	-42.5	3.3
Total	-4.1	-4.9	-1.2	-1.8

Fuente: SBS

Elaboración: APESEG

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

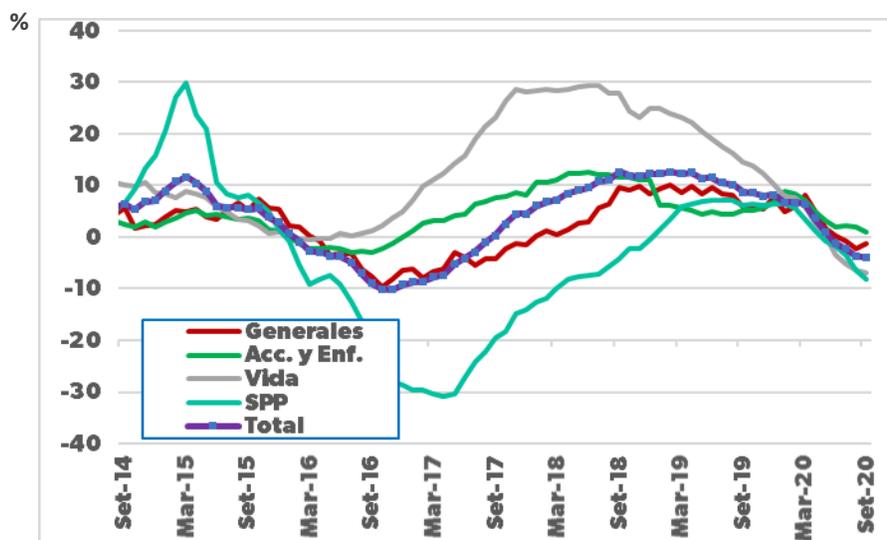
**Primas Netas y Siniestros Netos, a setiembre 2020
(variaciones anuales a partir de montos en dólares)**

Ram o	Com parativo Acum ulado		Com parativo Anualizado	
	Ene.20-Set.20 / Ene.19-Set.19		Oct.19-Set.20 / Oct.18-Set.19	
	Prim as	Siniestros	Prim as	Siniestros
RR.GG .	-8.1	-52.2	-4.7	-41.8
Vehícubs	-22.1	-38.4	-15.8	-30.5
Accidentes y Enfermedades	-4.0	-24.3	-2.0	-19.1
Vida	-12.2	46.2	-9.8	44.0
SPP	-14.1	13.1	-11.2	9.4
Renta de Jubilados	-61.5	-3.0	-46.0	-2.9
Total	-9.8	-10.6	-7.1	-7.7

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

Principales variaciones anuales en Primas y Siniestros

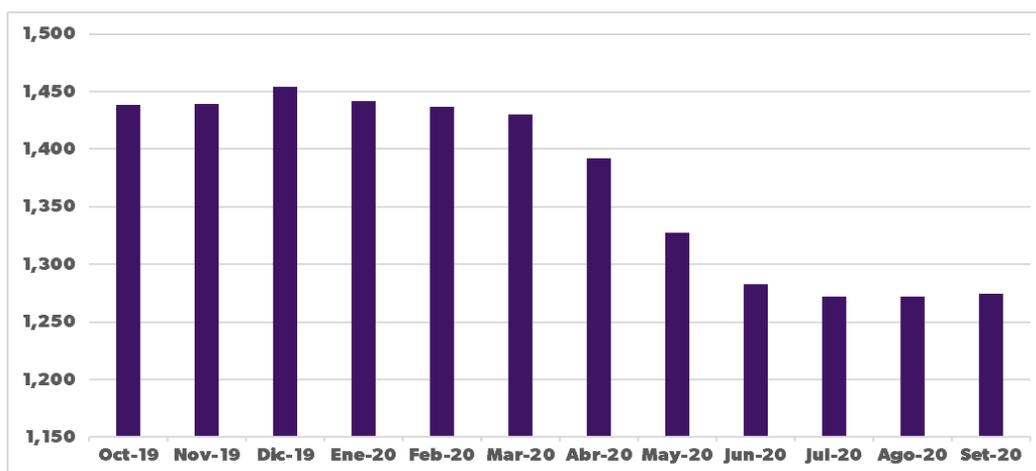
A continuación, se muestran los riesgos que registraron las mayores variaciones anuales en términos absolutos con relación a primas y siniestros anualizados, a nivel de cada ramo:

Riesgos Generales

Riesgo	Primas Netas Set-20 (millones S/)	Variación respecto a Set-19		
		millones S/	%	↑ / ↓
Agrícola	95	72	313.7	↑
Incendio	514	67	14.9	↑
Terremoto	1,049	59	5.9	↑
Todo Riesgo para Contratistas	124	-37	-23.1	↓
Aviación	74	-51	-40.8	↓
Vehículos	1,274	-150	-10.5	↓
Total Ramo Riesgos Generales	5,111	69	1.4	↑

Como se puede apreciar, la mayor reducción en primas anualizadas continúa siendo la del riesgo Vehículos, el cual representa la cuarta parte (24.9%) de Riesgos Generales. En el siguiente gráfico se muestra la evolución de las primas de este riesgo en los últimos 12 meses:

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



Fuente: SBS

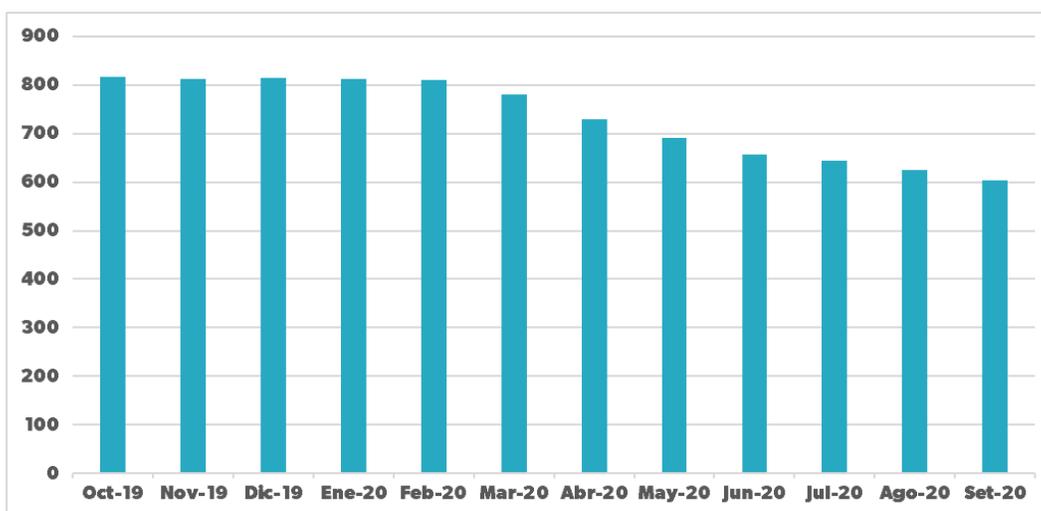
Elaboración: APESEG

Sin embargo, según se puede apreciar, durante el tercer trimestre las primas anualizadas de Vehículos frenaron su caída y se ubicaron alrededor de los S/ 1,273 millones.

Riesgo	Siniestros Netos Set-20 (millones S/)	Variación respecto a Set-19		
		millones S/	%	↑ / ↓
Rotura de Maquinaria	114	100	745.7	↑
Transportes	48	-55	-53.2	↓
Aviación	47	-67	-58.8	↓
Todo Riesgo para Contratistas	12	-96	-89.1	↓
Vehículos	604	-213	-26.1	↓
Incendio y Líneas Aliadas	175	-599	-77.4	↓
Total Ramo Riesgos Generales	1,584	-976	-38.1	↓

En cuanto a siniestros anualizados, el riesgo Vehículos también es uno de los que registra la mayor reducción en términos absolutos. En el siguiente gráfico se muestra la evolución de los siniestros de este riesgo en los últimos 12 meses, observándose que durante el tercer trimestre se mantuvo una tendencia decreciente:

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

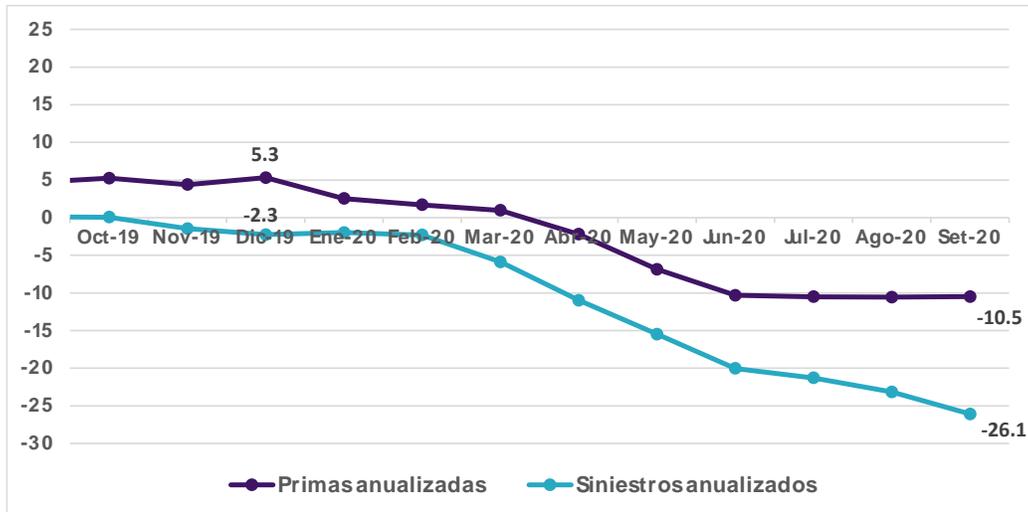


Fuente: SBS

Elaboración: APESEG

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

Variación % anual de Primas y Siniestros del riesgo Vehículos



Fuente: SBS

Elaboración: APESEG

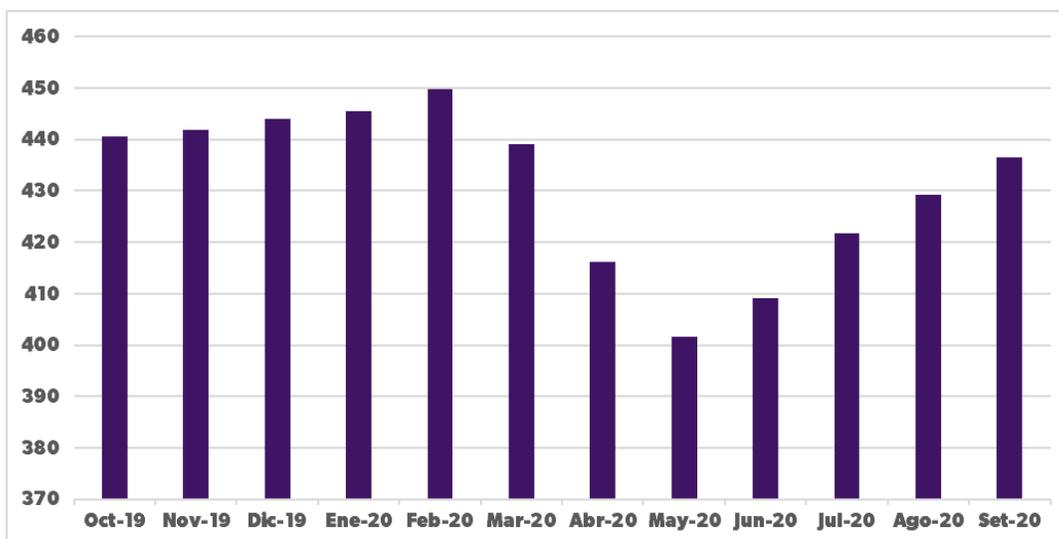
Accidentes y Enfermedades

Riesgo	Primas Netas Set-20 (millones S/)	Variación respecto a Set-19		
		millones S/	%	↑ / ↓
Asistencia Médica	1,323	131	11.0	↑
S O A T	437	-3	-0.7	↓
Escolares	16	-17	-50.3	↓
Accidentes Personales	237	-31	-11.5	↓
Total Ramo Acc. y Enfermedades	2,013	81	4.2	↑

En este ramo destaca la recuperación que vienen mostrando las primas anualizadas del riesgo SOAT, el cual representa la quinta parte (21.7%) de Accidentes y Enfermedades. Cabe recordar que al cierre del trimestre anterior este riesgo fue el que registró la mayor caída anual en términos absolutos (-S/25 millones). Sin embargo, al cierre de setiembre se registró un nivel cercano al de hace un año,

con tendencia creciente. En el siguiente gráfico se puede apreciar la evolución de las primas de este riesgo en los últimos 12 meses, observándose una recuperación parcial durante el último trimestre:

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



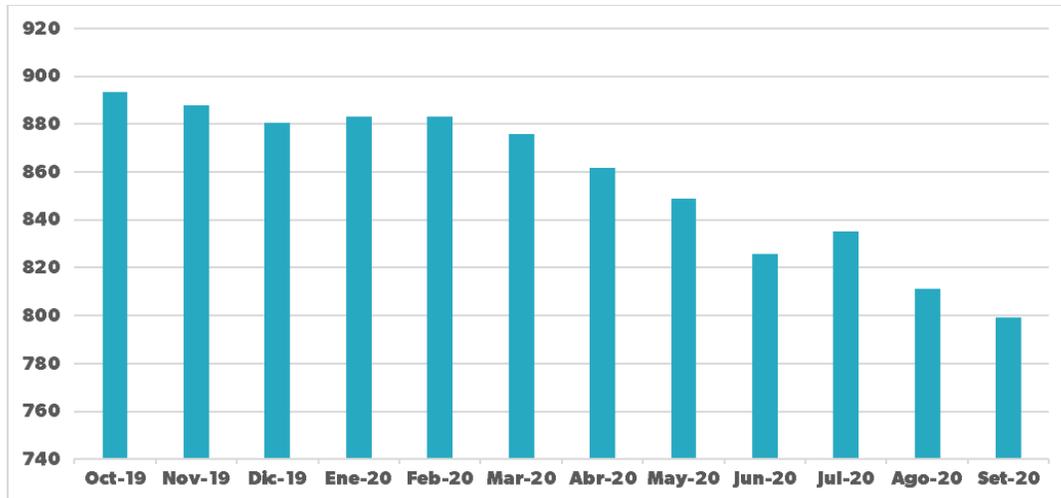
Fuente: SBS

Elaboración: APESEG

Riesgo	Siniestros Netos Set-20 (millones S/)	Variación respecto a Set-19		
		millones S/	%	↑ / ↓
Escolares	15	-6	-28.4	↓
Accidentes Personales	54	-6	-10.4	↓
S O A T	187	-63	-25.3	↓
Asistencia Médica	799	-96	-10.8	↓
Total Ramo Acc. y Enfermedades	1,055	-172	-14.0	↓

En cuanto a siniestros, el riesgo Asistencia Médica continúa registrando 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 (en el tercer trimestre se mantuvo la tendencia decreciente):

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



Fuente: SBS

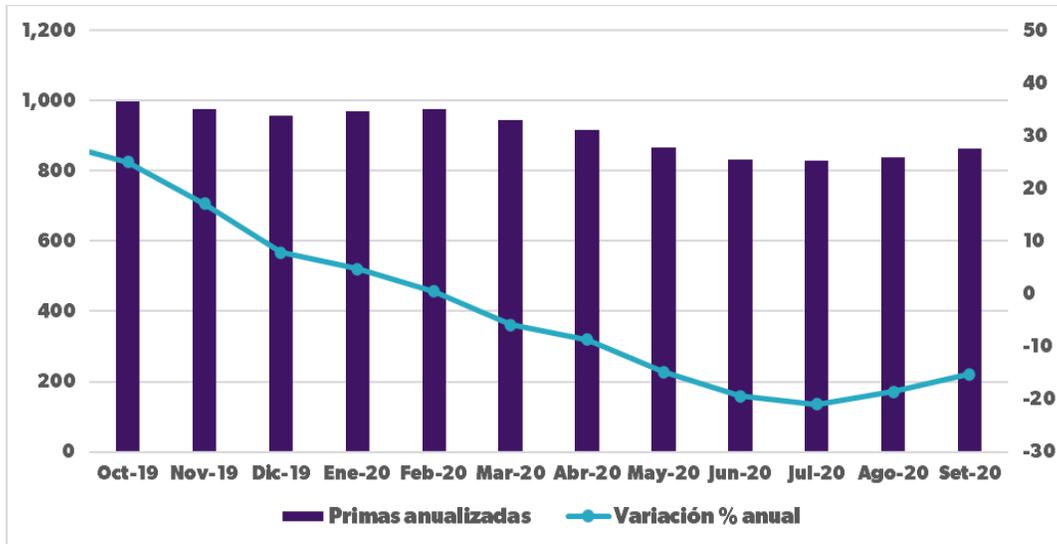
Elaboración: APESEG

Seguros de Vida

Riesgo	Primas Netas Set-20 (millones S/)	Variación respecto a Set-19		
		millones S/	%	↑ / ↓
Desgravamen	1,552	68	4.6	↑
Vida Ley	209	34	19.4	↑
Vida Individual Largo Plazo	1,091	-65	-5.6	↓
Renta Particular	864	-156	-15.3	↓
Total Ramo Seguros de Vida	4,576	-197	-4.1	↓

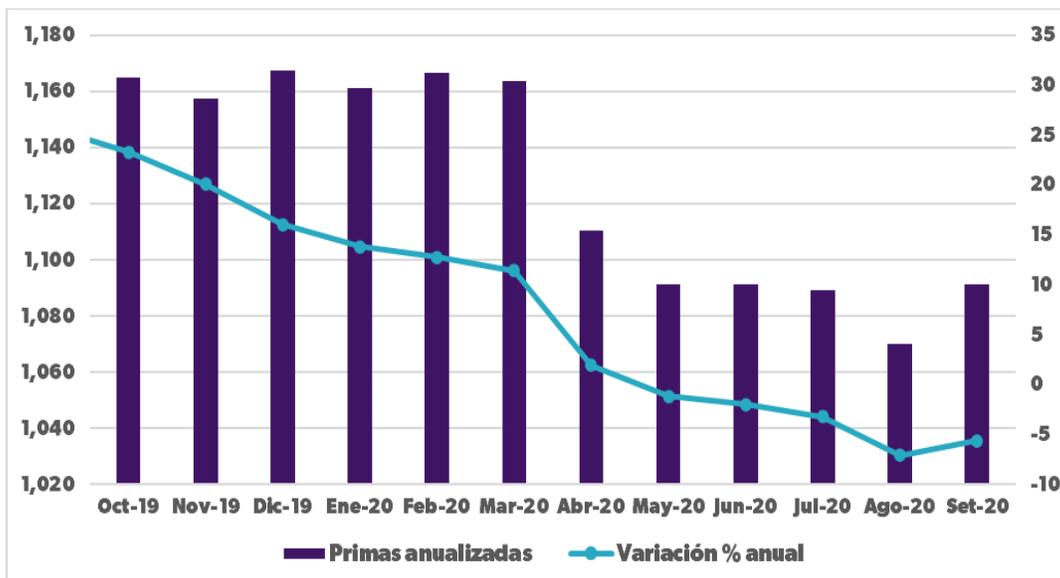
En este ramo destaca la reducción en las primas anualizadas de los riesgos Renta Particular y Vida Individual Largo Plazo, las cuales de manera conjunta representan el 42.7% de las primas del ramo. No obstante, en el tercer trimestre se observa un leve cambio de tendencia para las primas anualizadas de Renta Particular. 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/)

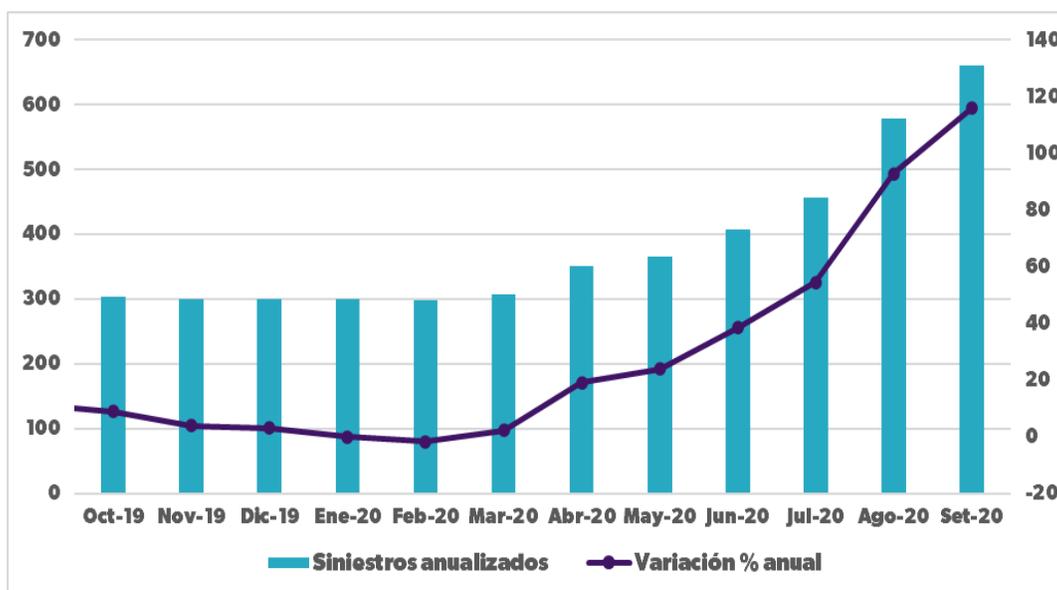


Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

Riesgo	Siniestros Netos Set-20 (millones S/)	Variación respecto a Set-19		
		millones S/	%	↑ / ↓
Desgravamen	659	354	115.8	↑
Vida Ley	184	83	82.8	↑
Renta Particular	176	67	62.2	↑
Vida Individual Largo Plazo	95	34	55.2	↑
Total Ramo Seguros de Vida	1,802	625	53.1	↑

En cuanto a siniestros, el riesgo Desgravamen registra el mayor incremento anual en términos absolutos. Dicho incremento, que se venía observando desde el segundo trimestre del año, resulta más notorio en el tercer trimestre de 2020, tal como se puede apreciar en el siguiente gráfico:

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



Fuente: SBS

Elaboración: APESEG

Seguros del SPP

Riesgo	Primas Netas Set-20 (millones S/)	Variación respecto a Set-19		
		millones S/	%	 / 
Seguro Previsional	1,178	43	3.8	
Rentas de Jubilados	34	-25	-42.5	
Pensiones de Invalidez	392	-53	-11.9	
Pensiones de Sobrevivencia	365	-80	-17.9	
Total Ramo Seguros del SPP	1,987	-117	-5.6	

En este ramo, las primas anualizadas de las rentas vitalicias (jubilación, invalidez y sobrevivencia) continúan registrando la tendencia decreciente observada en el trimestre previo:

Riesgo	Siniestros Netos Set-20 (millones S/)	Variación respecto a Set-19		
		millones S/	%	 / 
Invalidez	652	297	83.8	
Sobrevivencia	645	53	8.9	
Renta de Jubilados	934	30	3.3	
Gastos de Sepelio	13	-25	-66.6	
Total Ramo Seguros del SPP	2,767	387	16.3	

En cuanto a siniestros, la mayor reducción anual en términos absolutos sigue siendo la del riesgo Gastos de Sepelio (- S/ 25 millones). Por el contrario, los siniestros anualizados por Invalidez derivados del seguro previsional se incrementaron en S/ 297 millones en los últimos 12 meses.

Resultado Técnico y otros indicadores del Sistema Asegurador

Respecto a setiembre de 2019, el resultado técnico bruto decreció **0.4%**, las comisiones netas se redujeron en **4.6%** y el resultado técnico neto se incrementó en **22.7%**, llegando a **S/ 348.3 millones (US\$ 96.8 millones)**.

Por otro lado, los gastos de administración crecieron **9%**, el resultado de inversiones disminuyó **9.8%** y la utilidad neta del sector decreció **25.1%**, cerrando el tercer trimestre de 2020 en **S/ 864.6 millones (US\$ 240.4 millones)**.

Resultados del Sistema Asegurador (Millones de Soles)

		Set-15	Set-19	Set-20
Resultado Técnico Bruto (Primas menos Sinistros)	[a]	1,992	2,528	2,517
Comisiones Netas	[b]	746	1,772	1,691
Ingresos Diversos (Netos)	[c]	-676	-472	-478
Ingresos Técnicos		233	143	126
Gastos Técnicos		-908	-614	-604
Resultado Técnico Neto ([a] - [b] + [c])	[d]	571	284	348
Gastos de Administración	[e]	1,246	1,258	1,371
Resultado de Inversiones	[f]	1,562	2,183	1,969
Resultado de Operación antes de IR ([d] - [e] + [f])	[g]	887	1,209	946
Impuesto a la Renta	[h]	81	54	82
Utilidad Neta ([g] - [h])		806	1,154	865

Fuente: SBS

Elaboración: APESEG

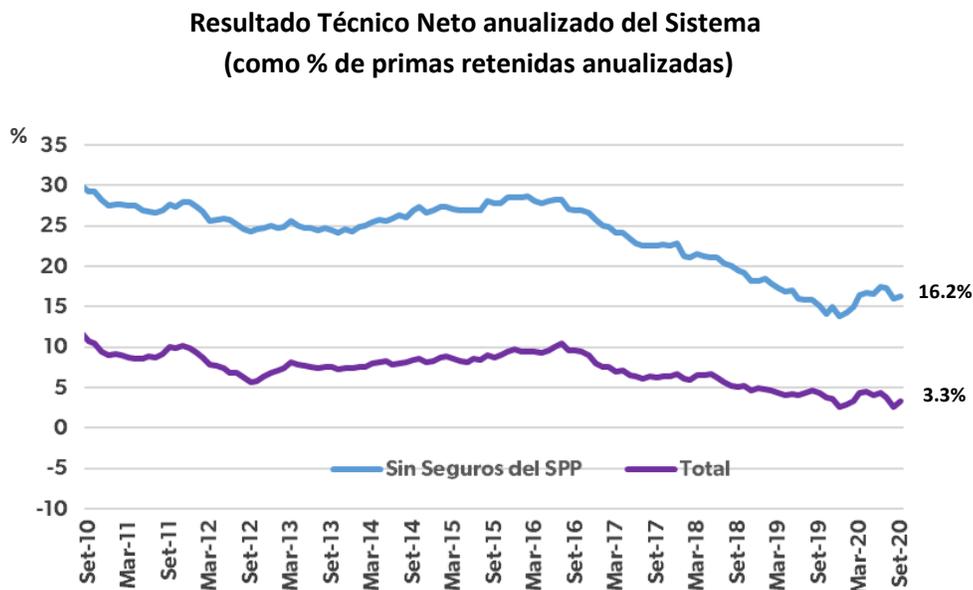
Resultados del Sistema Asegurador como % de las primas retenidas

		Set-15	Set-19	Set-20
Resultado Técnico Bruto (Primas menos Sinistros)	[a]	30.5	31.5	33.7
Comisiones Netas	[b]	11.4	22.1	22.7
Ingresos Diversos (Netos)	[c]	-10.3	-5.9	-6.4
Ingresos Técnicos		3.6	1.8	1.7
Gastos Técnicos		-13.9	-7.7	-8.1
Resultado Técnico Neto ([a] - [b] + [c])	[d]	8.7	3.5	4.7
Gastos de Administración	[e]	19.1	15.7	18.4
Resultado de Inversiones	[f]	23.9	27.2	26.4
Resultado de Operación antes de IR ([d] - [e] + [f])	[g]	13.6	15.1	12.7
Impuesto a la Renta	[h]	1.2	0.7	1.1
Utilidad Neta ([g] - [h])		12.3	14.4	11.6

Fuente: SBS

Elaboración: APESEG

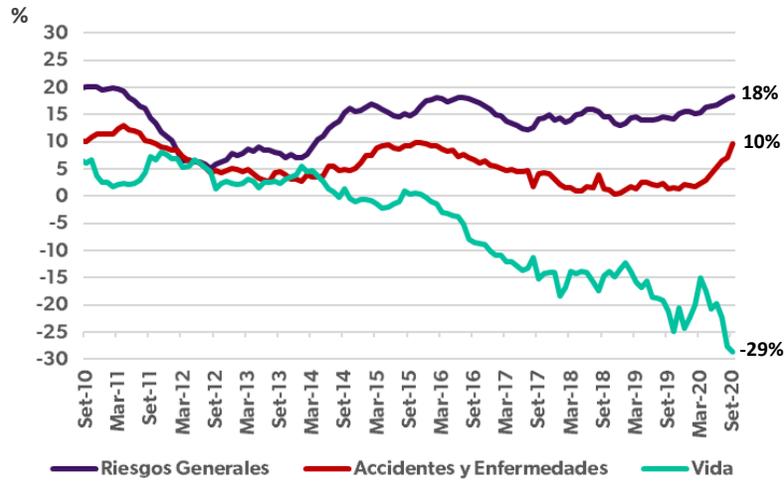
El resultado técnico neto anualizado del sector, expresado como porcentaje de las primas retenidas anualizadas, cerró el tercer trimestre del año en 3.3%. Asimismo, sin considerar los Seguros asociados al SPP, el mismo indicador cerró el referido periodo en 16.2%. Lo antes mencionado se aprecia en el siguiente gráfico:



Fuente: SBS
Elaboración: APESSEG

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