

INFORME TRIMESTRAL DEL SISTEMA ASEGURADOR – PRIMER TRIMESTRE 2021

Situación del Sector

Al cierre del primer trimestre de 2021, son 18 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, 7 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 cercano a 2%, habiéndose mantenido estable durante el primer trimestre del año. Por otro lado, se calcula que la densidad del mercado de seguros (prima anual per cápita) se ubica en US\$ 116, ligeramente por debajo de lo registrado al cierre de 2020 (US\$ 117 por habitante).

A nivel del sistema, las primas de seguros netas anualizadas registraron el monto de S/ 14,420 millones, cifra que representa un incremento de 0.6% respecto a marzo de 2020 (S/ 14,329 millones). Sin embargo, 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 -1.6%.

Cabe mencionar que recién en marzo de 2021 el nivel de primas anualizadas del sector (S/ 14,420 millones) superó el pico alcanzado previamente en marzo de 2020 (S/ 14,329 millones), luego de un año durante el cual la producción se desaceleró notoriamente e incluso se registraron meses de contracción. De esta manera, las primas anualizadas del sector vienen mostrando una recuperación gradual desde fines de 2020.

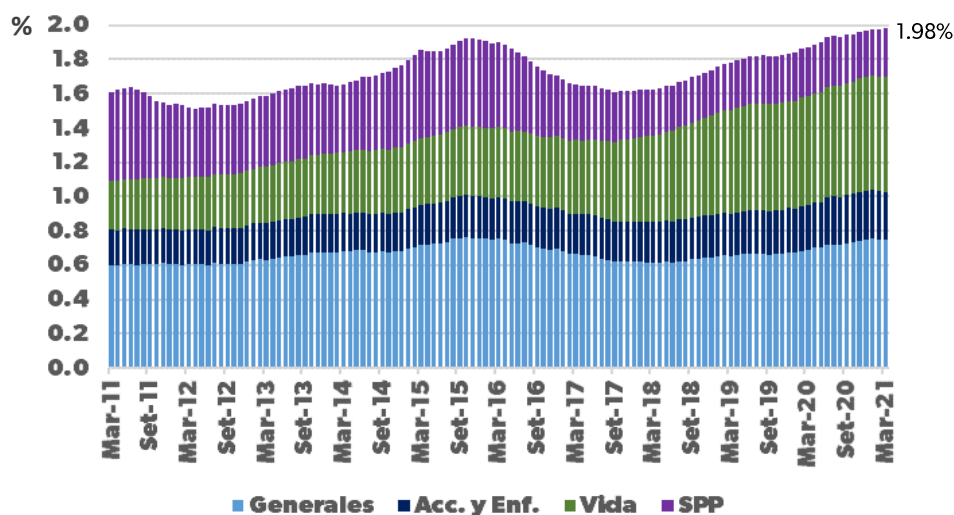
Respecto a marzo de 2020, las primas anualizadas a nivel de ramos registraron las siguientes variaciones: Riesgos Generales: +2.3%, Accidentes y Enfermedades: +2.1%, Seguros de Vida: -0.1%, Seguros del SPP: -3%. Se observa que, mientras las primas de los ramos de No Vida registran crecimiento anual, la variación anual para los ramos de Vida aún se mantiene en terreno negativo.

Con relación a los siniestros de primas de seguros netos anualizados, el monto de estos cerró el trimestre en S/ 8,236 millones, registrando un incremento de 19.9% respecto a marzo de 2020. Este aumento se concentra en el ramo de Seguros de Vida (+117.4%), seguido por el de Seguros asociados al SPP (+61%).

La siniestralidad directa anualizada del sector cerró el trimestre en el nivel de 57.1%, mientras que la siniestralidad retenida anualizada culminó el periodo en 55.7%. Ambos valores son superiores a lo registrado al cierre de 2020 (51.7% y 51.8%, respectivamente).

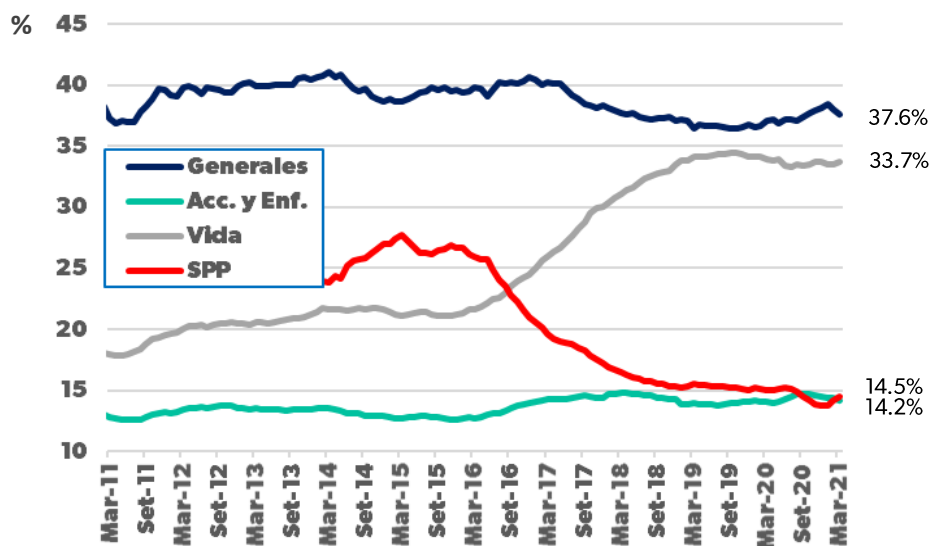
Finalmente, considerando el tipo de cambio nominal y el supuesto de tipo de cambio constante, la dolarización de las primas de seguros registró una tendencia mixta. Por un lado, la dolarización con tipo de cambio nominal se mantuvo cercana al 40% durante el primer trimestre. Por otro lado, la dolarización con tipo de cambio constante mostró una tendencia decreciente y cerró el periodo en 34.5%.

Primas de Seguros Netas Anualizadas (% del PBI)



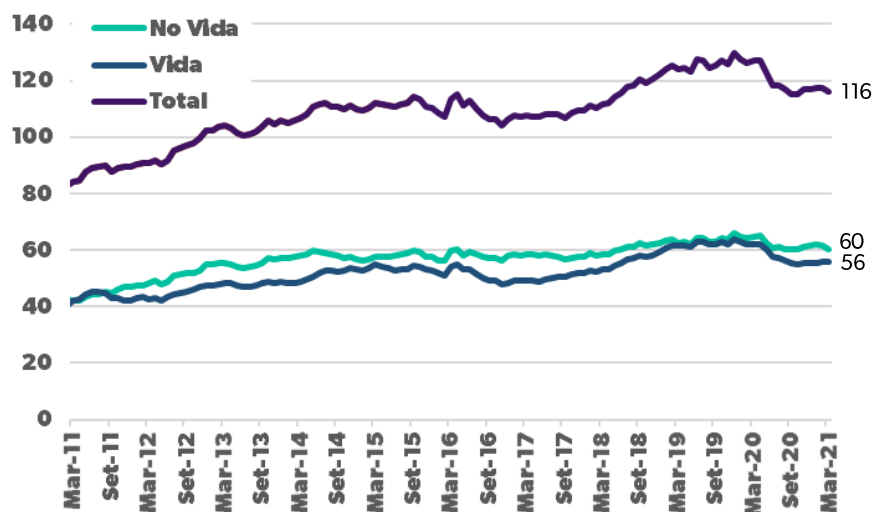
Fuentes: SBS, BCRP, INEI
Elaboración: APESEG

Primas de Seguros Netas Anualizadas (Estructura Porcentual %)



Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

Densidad en Perú (Prima promedio por habitante, Dólares)



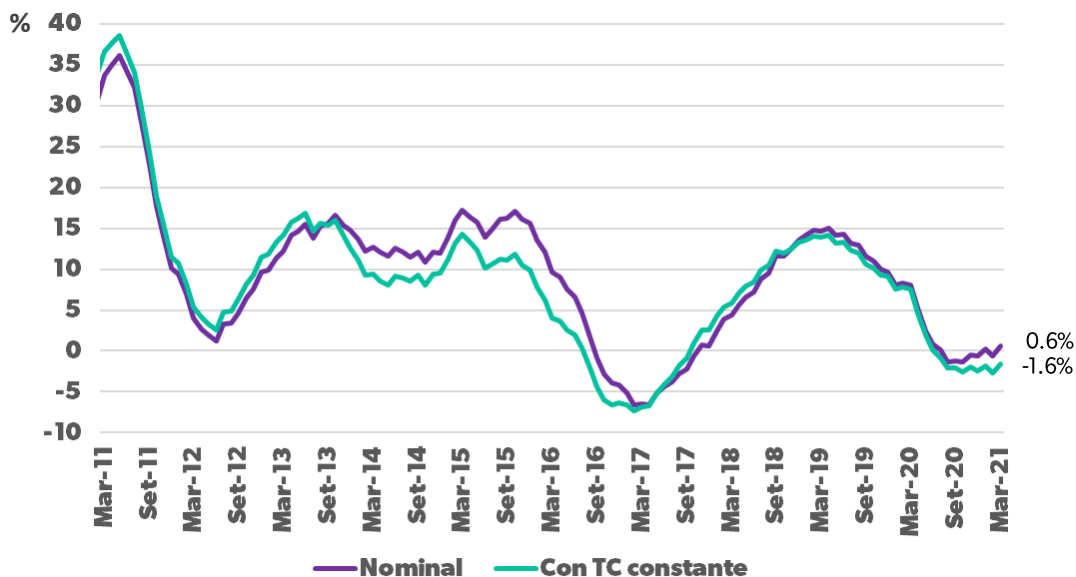
Fuentes: SBS, INEI
Elaboración: APESEG

Primas de Seguros Netas Anualizadas, Miles de Dólares

Ramo	2017		2018		2019		2020		1T 2021	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Generales	1,335,151	38.3	1,446,278	37.0	1,555,452	36.8	1,516,774	38.0	1,514,292	37.6
Vehículos	423,044	12.1	419,444	10.7	435,720	10.3	360,512	9.0	343,473	8.5
Incendio y Líneas Aliadas	394,742	11.3	439,542	11.2	485,070	11.5	515,890	12.9	519,134	12.9
Otros	517,365	14.9	587,292	15.0	634,662	15.0	640,372	16.0	651,685	16.2
Accidentes y Enfermedades	501,454	14.4	557,231	14.3	593,923	14.0	577,505	14.5	572,365	14.2
Asistencia Médica	291,834	8.4	328,574	8.4	367,390	8.7	380,149	9.5	382,391	9.5
Otros	209,620	6.0	228,656	5.9	226,533	5.4	197,355	4.9	189,974	4.7
Vida	1,046,738	30.0	1,307,485	33.5	1,442,058	34.1	1,344,101	33.7	1,353,452	33.6
Desgravamen	369,912	10.6	415,023	10.6	465,043	11.0	449,097	11.3	425,948	10.6
Otros	676,826	19.4	892,463	22.8	977,015	23.1	895,003	22.4	927,504	23.1
SPP	600,332	17.2	597,486	15.3	636,251	15.0	551,513	13.8	582,569	14.5
Renta de Jubilados	74,166	2.1	22,857	0.6	17,818	0.4	7,337	0.2	6,699	0.2
Otros	526,166	15.1	574,630	14.7	618,434	14.6	544,176	13.6	575,870	14.3
Total	3,483,674	100.0	3,908,481	100.0	4,227,685	100.0	3,989,893	100.0	4,022,678	100.0
No Vida	1,836,605	52.7	2,003,509	51.3	2,149,375	50.8	2,094,279	52.5	2,086,657	51.9
Vida	1,647,069	47.3	1,904,972	48.7	2,078,309	49.2	1,895,614	47.5	1,936,021	48.1

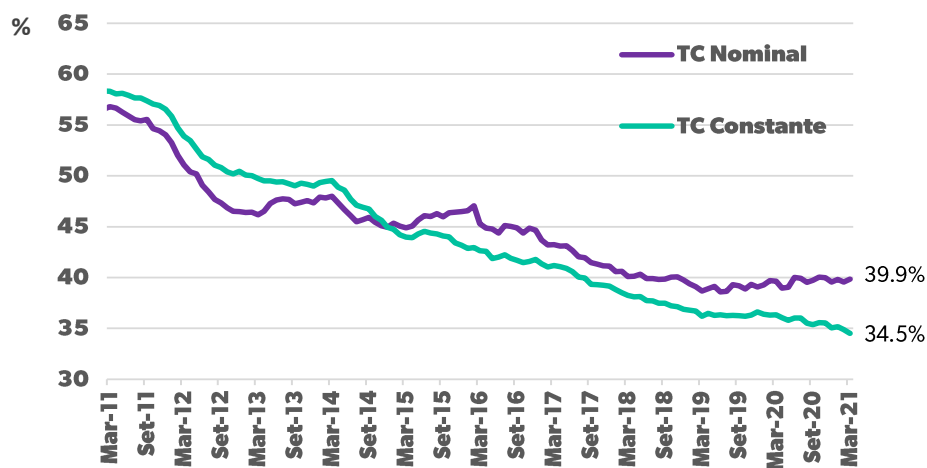
Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

% 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 2021, 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 2020, las primas de seguros netas anualizadas crecieron **0.6%** y se situaron en **S/ 14,420 millones**, valor que se estima representa alrededor del 2% del PBI. En cuanto a las primas de seguros retenidas anualizadas, estas cerraron el primer trimestre en **S/ 10,670 millones**, registrando una disminución de **3.7%** respecto a marzo de 2020.

Expresadas en soles, las primas anualizadas del ramo de Riesgos Generales registraron un incremento de 2.3%, seguidas por las del ramo de Accidentes y Enfermedades con 2.1%. Por el contrario, las primas anualizadas de los Seguros de Vida registraron una reducción de 0.1%, y las primas de los Seguros del Sistema Privado de Pensiones reportaron una caída anual de 3%. 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

Ramo	Dic-20	Ene-21	Feb-21	Mar-21
Riesgos Generales	2.8	5.4	3.1	2.3
Accidentes y Enfermedades	2.2	1.9	1.5	2.1
Seguros de Vida	-1.9	-1.6	-2.4	-0.1
Seguros del SPP	-9.0	-9.4	-7.3	-3.0
Total	-0.7	0.2	-0.6	0.6

Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

Por otro lado, los siniestros netos anualizados mostraron un incremento anual de **19.9%** y registraron el monto de **S/ 8,236 millones**. Este último monto se distribuye de la siguiente manera a nivel de ramos: Riesgos Generales (17.8%), Accidentes y Enfermedades (11.8%), Seguros de Vida (29.6%) y Seguros del Sistema Privado de Pensiones (40.8%). Por lo tanto, el 70% del monto de siniestros anualizados lo explican los ramos de Vida, los cuales han sido los más afectados por el incremento de la mortalidad a raíz de la pandemia del Covid-19. Cabe mencionar que al cierre de 2019 (poco antes del inicio de la pandemia), los ramos de Vida representaron el 50% de los siniestros anualizados.

La siniestralidad directa anualizada del sector cerró el primer trimestre en **57.1%** y la siniestralidad retenida anualizada fue de **55.7%**. De esta manera, ambos indicadores se incrementaron respecto a lo registrado al cierre de 2020 (51.7% y 51.8%, respectivamente).

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 2021
(variaciones anuales a partir de montos en soles)**

Ramo	Comparativo Acumulado		Comparativo Anualizado	
	Ene.21-Mar.21 / Ene.20-Mar.20		Abr.20-Mar.21 / Abr.19-Mar.20	
	Primas	Siniestros	Primas	Siniestros
RR.GG.	6.8	34.0	2.3	-15.3
Vehículos	-11.1	-4.5	-13.9	-28.8
Accidentes y Enfermedades	4.2	-1.7	2.1	-21.5
Vida	10.5	117.4	-0.1	75.7
Renta Particular	33.5	25.4	8.1	35.3
SPP	27.6	61.0	-3.0	33.7
Renta de Jubilados	-15.0	5.3	-56.9	4.7
Total	11.0	56.8	0.6	19.9

Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

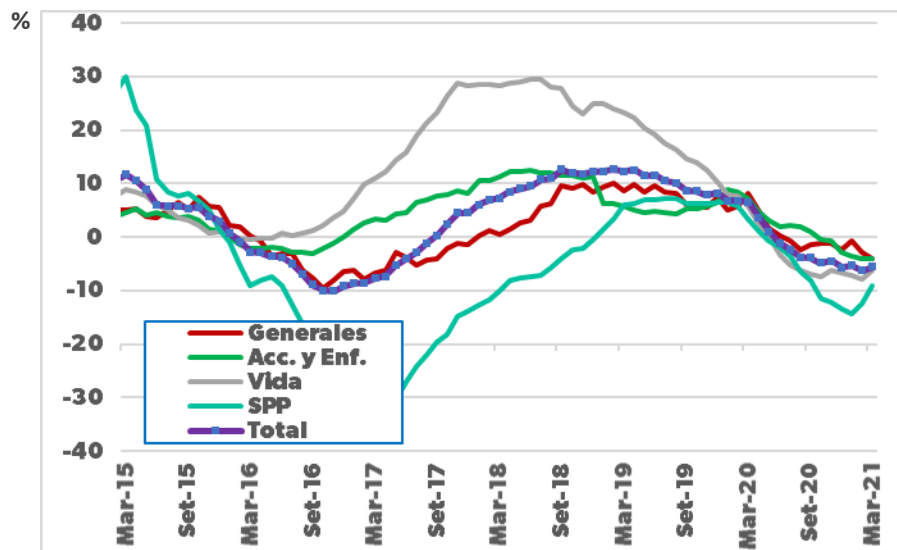
Por otro lado, analizando las variaciones a partir de montos expresados en dólares, se obtiene el siguiente cuadro y gráfico:

**Primas Netas y Siniestros Netos, a marzo 2021
(variaciones anuales a partir de montos en dólares)**

Ramo	Comparativo Acumulado		Comparativo Anualizado	
	Ene.21-Mar.21 / Ene.20-Mar.20		Abr.20-Mar.21 / Abr.19-Mar.20	
	Primas	Siniestros	Primas	Siniestros
RR.GG.	-2.3	22.5	-6.4	-22.5
Vehículos	-18.7	-12.7	-21.2	-34.9
Accidentes y Enfermedades	-4.7	-10.1	-6.6	-28.2
Vida	1.0	98.9	-8.6	60.7
SPP	16.7	47.3	-11.3	22.3
Renta de Jubilados	-22.3	-3.7	-60.6	-4.2
Total	1.5	43.5	-7.9	9.7

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 Sinistros

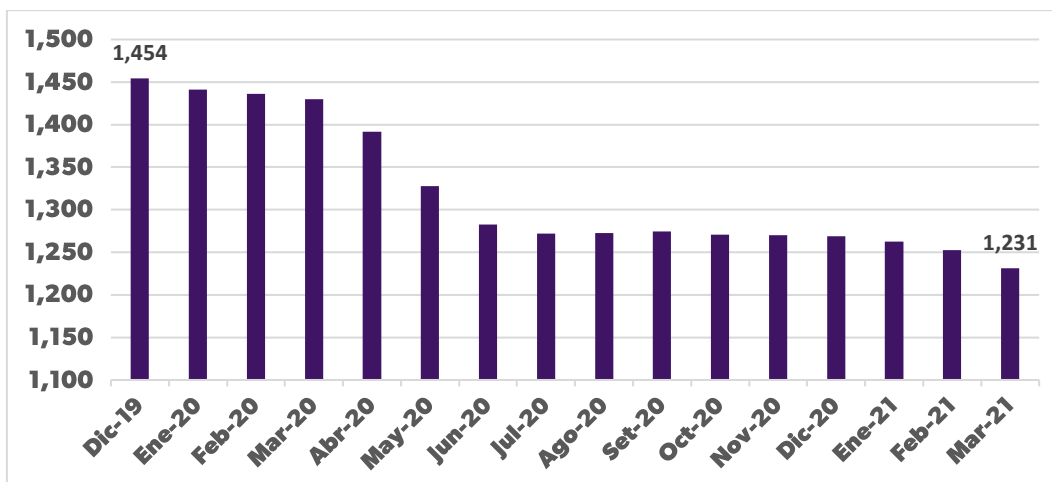
A continuación se muestran los riesgos que registraron las mayores variaciones anuales en términos absolutos con relación a primas y siniestros anualizados, a nivel de cada ramo:

Riesgos Generales

Riesgo	Primas Netas Mar-21 (millones S/)	Variación respecto a Mar-20		
		millones S/	%	↑ / ↓
Terremoto	1,153	106	10.1	↑
Incendio	576	85	17.3	↑
Cauciones	410	68	19.7	↑
Responsabilidad Civil	372	46	14.0	↑
Multiseguros	62	-32	-33.9	↓
Vehículos	1,231	-198	-13.9	↓
Total Ramo Riesgos Generales	5,426	122	2.3	↑

Como se puede apreciar, la mayor reducción en primas anualizadas continúa siendo la del riesgo Vehículos, el cual representa el 22.7% de las primas de Riesgos Generales. En el siguiente gráfico se muestra la evolución de las primas de este riesgo desde diciembre de 2019:

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



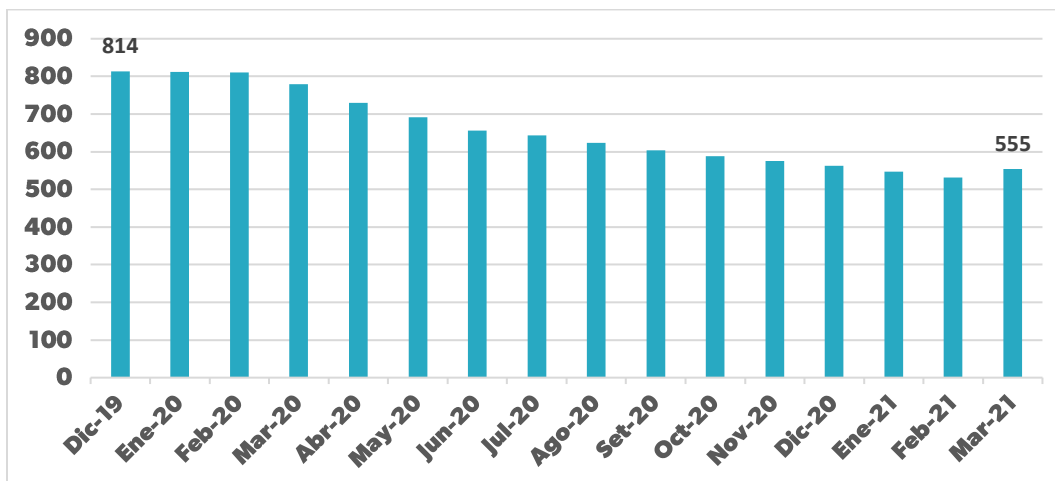
Fuente: SBS
 Elaboración: APESEG

Según se puede apreciar, durante el segundo semestre de 2020 las primas anualizadas de Vehículos frenaron la caída registrada con el inicio de la pandemia. Sin embargo, durante el primer trimestre de 2021, volvieron a registrar un descenso y se ubicaron en S/ 1,231 millones.

Riesgo	Siniestros Netos Mar-21 (millones S/)	Variación respecto a Mar-20		
		millones S/	%	↑ / ↓
Cauciones	240	88	58.1	↑
Incendio y Líneas Aliadas	129	79	155.0	↑
Marítimo - Cascos	84	46	122.3	↑
Todo Riesgo para Contratistas	9	-57	-86.1	↓
Rotura de Maquinaria	14	-116	-89.1	↓
Vehículos	555	-224	-28.8	↓
Total Ramo Riesgos Generales	1,465	-264	-15.3	↓

En cuanto a siniestros anualizados, el riesgo Vehículos también es el que registra la mayor reducción en términos absolutos. En el siguiente gráfico se muestra la evolución de los siniestros de este riesgo desde diciembre de 2019, observándose que al cierre del primer trimestre de 2021 se frenó la tendencia decreciente:

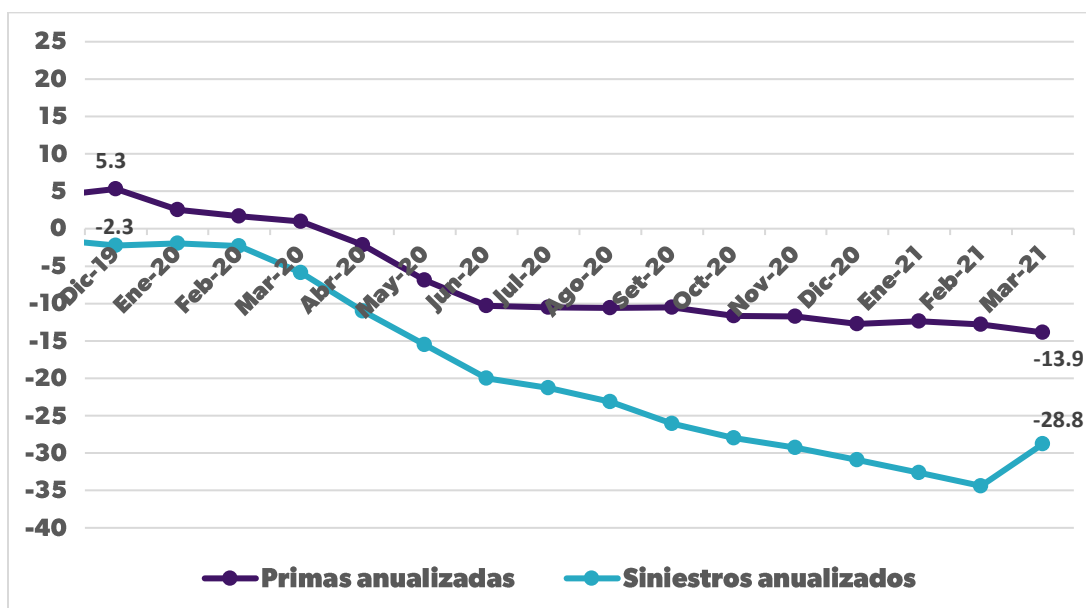
Siniestros Netos anualizados del riesgo Vehículos (millones de S/)



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 desde inicios de 2020:

Variación % anual de Primas y Siniestros del riesgo Vehículos



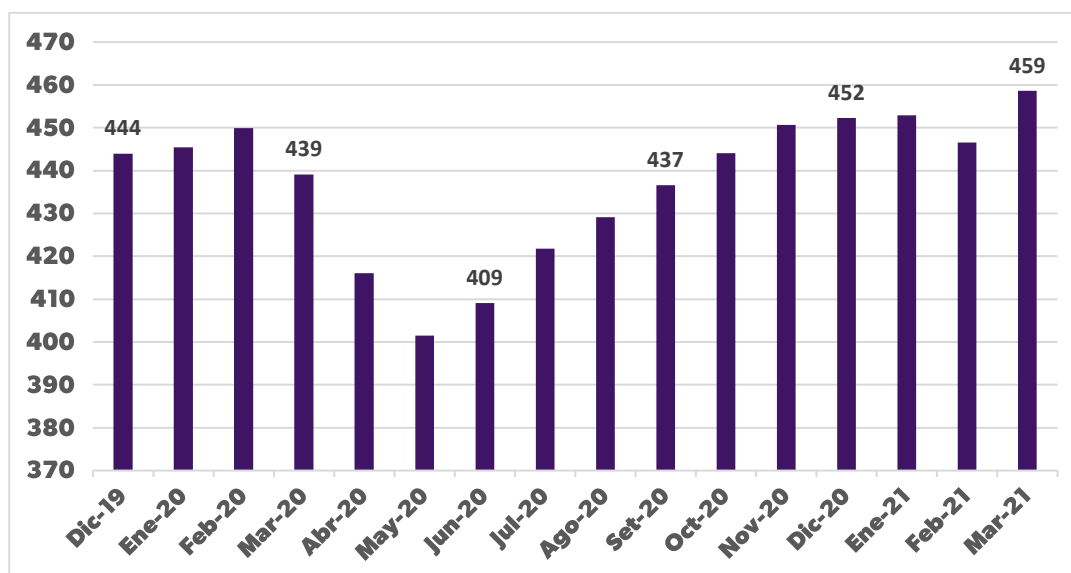
Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

Accidentes y Enfermedades

Riesgo	Primas Netas Mar-21 (millones S/)	Variación respecto a Mar-20		
		millones S/	%	↑ / ↓
Asistencia Médica	1,368	108	8.6	↑
S O A T	459	20	4.4	↑
Escolares	9	-18	-65.8	↓
Accidentes Personales	214	-68	-24.2	↓
Total Ramo Acc. y Enfermedades	2,049	41	2.1	↑

En este ramo destaca la recuperación experimentada por las primas anualizadas del riesgo SOAT, el cual representa el 22.4% de las primas de Accidentes y Enfermedades. Cabe recordar que en los primeros meses de la pandemia, debido a las restricciones de movilidad, este riesgo fue uno de los más afectados. Sin embargo, al cierre del primer trimestre de 2021 se registró un nivel superior al de los meses previos al inicio de la pandemia. En el siguiente gráfico se puede apreciar la evolución de las primas de este riesgo desde diciembre de 2019:

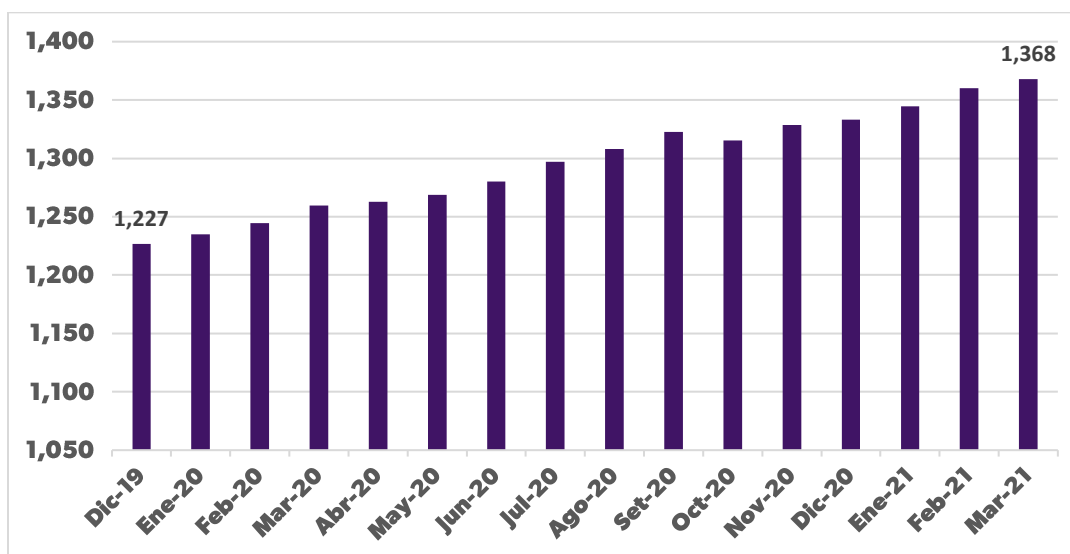
Primas Netas anualizadas del riesgo SOAT (millones de S/)



Fuente: SBS
 Elaboración: APESEG

La evolución de las primas anualizadas del riesgo Asistencia Médica es otro de los aspectos que destaca en este ramo, pues han mantenido una tendencia creciente pese a la pandemia por el brote del Covid-19, tal como se observa a continuación:

Primas Netas anualizadas del riesgo Asistencia Médica (millones de S/)

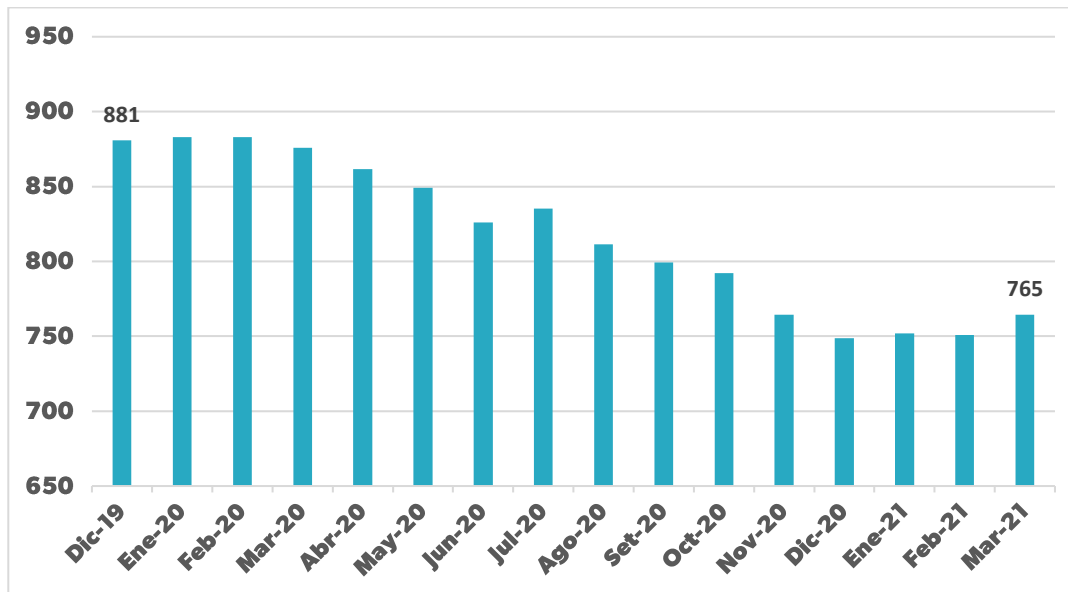


Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

Riesgo	Sinistros Netos Mar-21 (millones S/)	Variación respecto a Mar-20		
		millones S/	%	↑ / ↓
Escolares	5	-21	-80.6	↓
Accidentes Personales	35	-35	-50.4	↓
S O A T	165	-98	-37.3	↓
Asistencia Médica	765	-111	-12.7	↓
Total Ramo Acc. y Enfermedades	969	-265	-21.5	↓

En cuanto a siniestros, el riesgo Asistencia Médica registra la mayor reducción en términos absolutos. En el siguiente gráfico se puede apreciar la evolución de los siniestros de este riesgo desde diciembre de 2019 (en el primer trimestre de 2021 se frenó la tendencia decreciente):

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



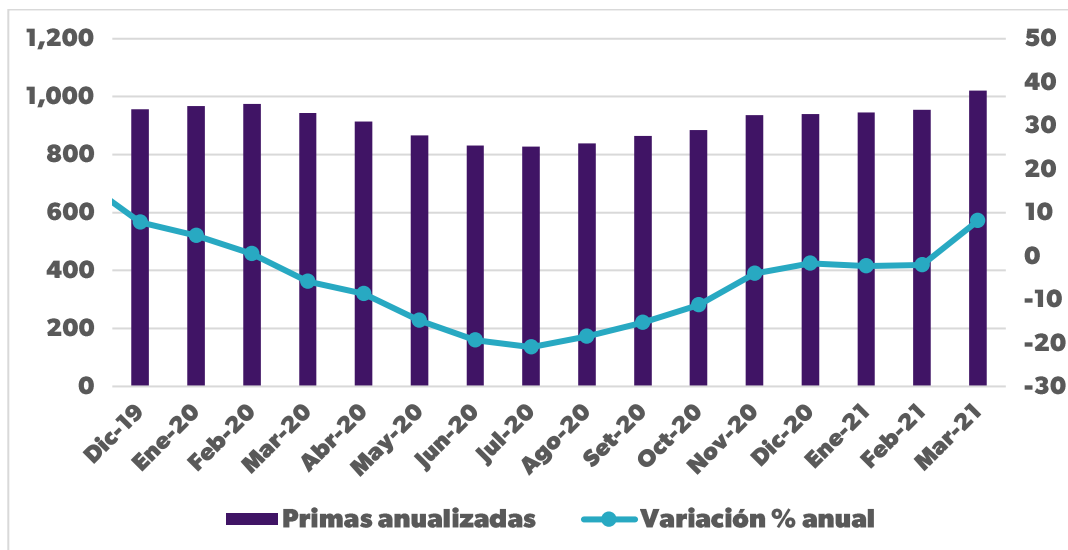
Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

Seguros de Vida

Riesgo	Primas Netas Mar-21 (millones S/)	Variación respecto a Mar-20		
		millones S/	%	▲ / ▼
Renta Particular	1,020	77	8.1	▲
Vida en Grupo Particular	257	70	37.1	▲
Vida Individual Largo Plazo	1,112	-52	-4.5	▼
Desgravamen	1,524	-93	-5.8	▼
Total Ramo Seguros de Vida	4,853	-7	-0.1	▼

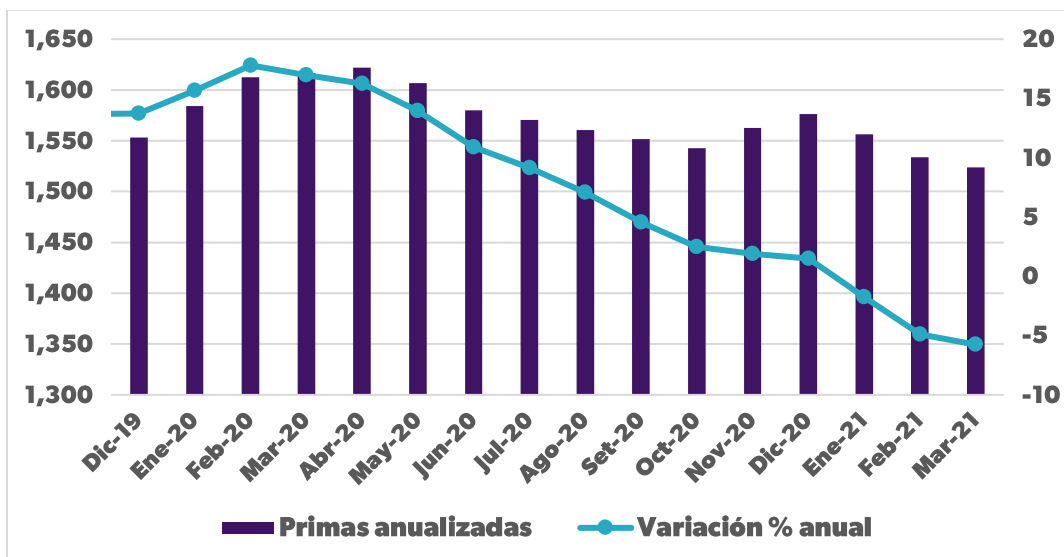
En los Seguros de Vida, el riesgo Renta Particular, que representa el 21% del total de primas del ramo, es el que ha experimentado el mayor incremento absoluto en los últimos 12 meses. Por el contrario, el riesgo Desgravamen es el que ha registrado la mayor reducción de primas en términos absolutos en el mismo periodo. En los siguientes gráficos se puede apreciar cómo han evolucionado las primas de estos riesgos desde diciembre de 2019:

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



Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

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

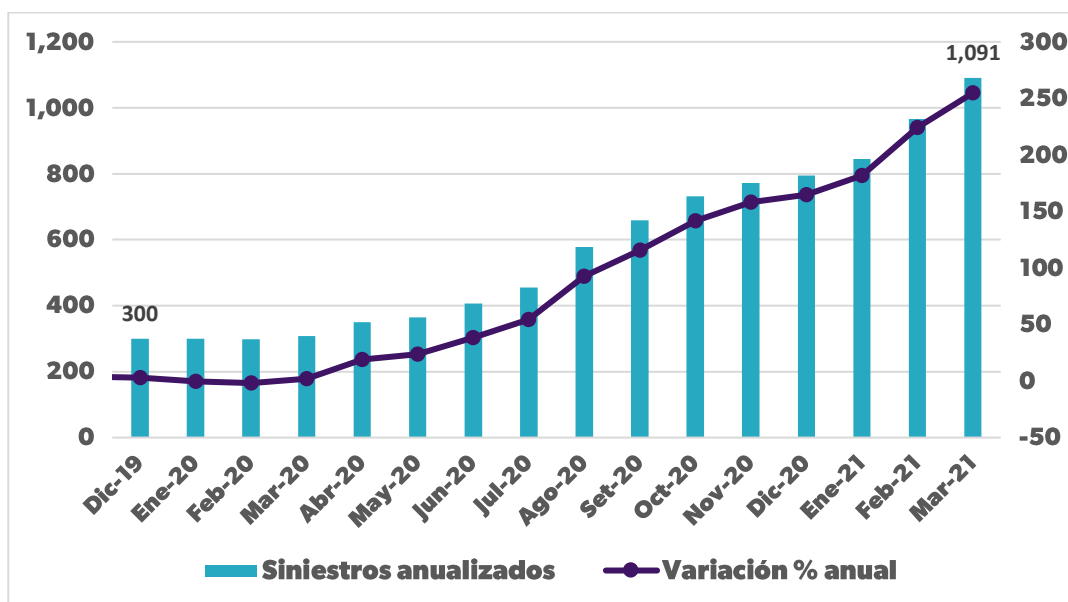


Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

Riesgo	Sinistros Netos Mar-21 (millones S/)	Variación respecto a Mar-20		
		millones S/	%	↑ / ↓
Desgravamen	1,091	784	254.8	↑
Vida Ley	322	216	202.4	↑
Vida Grupo	135	83	159.6	↑
Vida Individual Largo Plazo	144	83	136.9	↑
Total Ramo Seguros de Vida	2,434	1,049	75.7	↑

En cuanto a siniestros, el riesgo Desgravamen continúa siendo -de lejos- el que registra el mayor impacto en términos absolutos como resultado de la pandemia. En los últimos 12 meses, los siniestros anualizados de este riesgo se incrementaron en S/ 784 millones. En el siguiente gráfico se puede apreciar la evolución de los siniestros de este riesgo desde diciembre de 2019:

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



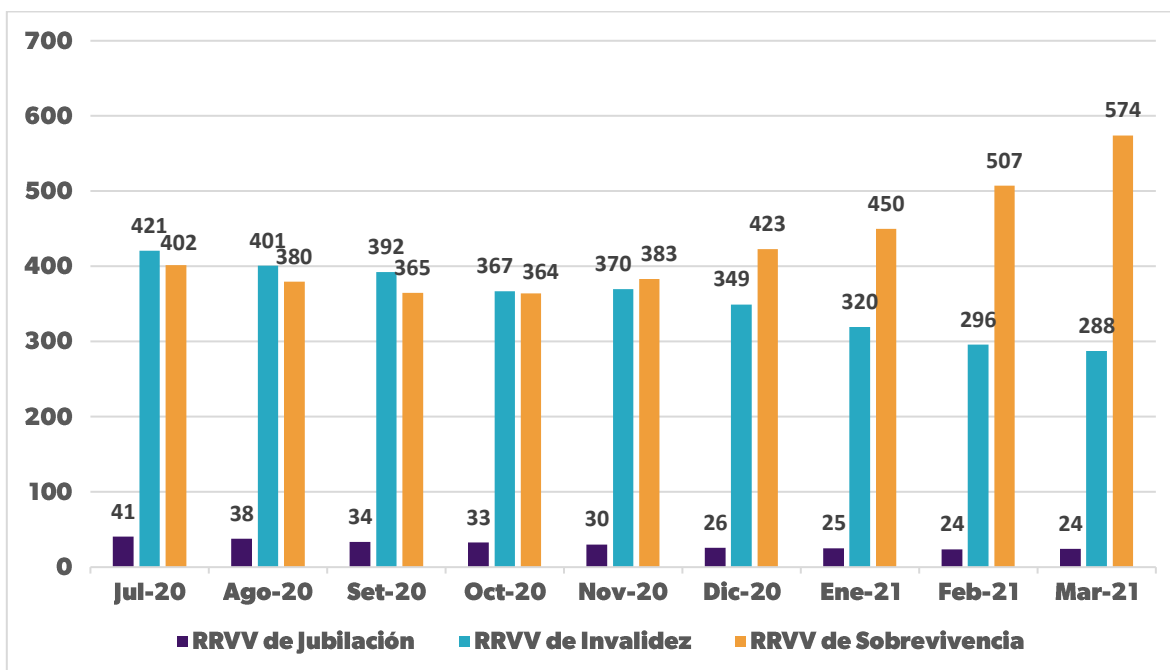
Fuente: SBS
Elaboración: APASEG

Seguros del SPP

Riesgo	Primas Netas Mar-21 (millones S/)	Variación respecto a Mar-20		
		millones S/	%	↑ / ↓
Pensiones de Sobrevivencia	574	130	29.3	↑
Seguro Previsional	1,184	13	1.1	↑
Renta de Jubilados	24	-32	-56.9	↓
Pensiones de Invalidez	288	-177	-38.0	↓
Total Ramo Seguros del SPP	2,091	-66	-3.0	↓

En este ramo, mientras las primas anualizadas de las rentas vitalicias de jubilación e invalidez registraron una reducción respecto a marzo de 2020 y mantuvieron una tendencia decreciente, las primas anualizadas de las rentas vitalicias de sobrevivencia crecieron en S/ 130 millones:

Primas Netas anualizadas de RRVV (millones de S/)



Fuente: SBS
 Elaboración: APESEG

Riesgo	Siniestros Netos Mar-21 (millones S/)	Variación respecto a Mar-20		
		millones S/	%	↑ / ↓
Sobrevivencia	1,193	596	100.0	↑
Invalidez	636	149	30.7	↑
Renta de Jubilados	964	43	4.7	↑
Pensiones de Sobrevivencia	322	32	10.9	↑
Total Ramo Seguros del SPP	3,369	849	33.7	↑

En cuanto a siniestros, todos los riesgos del ramo registraron un incremento anual, destacando los de Sobrevivencia e Invalidez (asociados al seguro previsional). Por ejemplo, los siniestros anualizados del riesgo Sobrevivencia se duplicaron en los últimos 12 meses, pasando de S/ 596 millones a S/ 1,193 millones. Este incremento está claramente relacionado con el impacto que ha tenido la pandemia del Covid-19 en la mortalidad de los asegurados.

Resultado Técnico y otros indicadores del Sistema Asegurador

Respecto a marzo de 2020, el resultado técnico bruto decreció **63.6%**, las comisiones netas se redujeron en **10.6%** y el resultado técnico neto cayó en **235.3%**, cerrando el periodo en negativo: **- S/ 342.9 millones (- US\$ 91.3 millones)**.

Por otro lado, los gastos de administración crecieron **5.3%**, el resultado de inversiones se incrementó en **60.8%** y la utilidad neta del sector decreció **95.6%**, cerrando el primer trimestre de 2021 en **S/ 13.5 millones (US\$ 3.6 millones)**.

Resultados del Sistema Asegurador (Millones de Soles)

		Mar-16	Mar-20	Mar-21
Resultado Técnico Bruto (Primas menos Siniestros)	[a]	696	1,109	404
Comisiones Netas	[b]	271	648	579
Ingresos Diversos (Netos)	[c]	-253	-207	-167
Ingresos Técnicos		82	40	68
Gastos Técnicos		-335	-247	-235
Resultado Técnico Neto ([a] - [b] + [c])	[d]	173	253	-343
Gastos de Administración	[e]	418	459	484
Resultado de Inversiones	[f]	512	535	860
Resultado de Operación antes de IR ([d] - [e] + [f])	[g]	267	329	34
Impuesto a la Renta	[h]	28	21	20
Utilidad Neta ([g]-[h])		238	308	13

Fuente: SBS
 Elaboración: APESEG

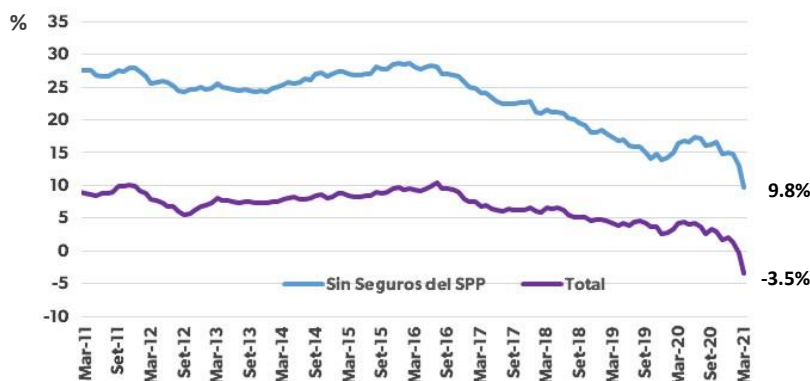
Resultados del Sistema Asegurador como % de las primas retenidas

		Mar-16	Mar-20	Mar-21
Resultado Técnico Bruto (Primas menos Siniestros)	[a]	31.9	39.2	13.5
Comisiones Netas	[b]	12.4	22.9	19.3
Ingresos Diversos (Netos)	[c]	-11.6	-7.3	-5.6
Ingresos Técnicos		3.8	1.4	2.3
Gastos Técnicos		-15.3	-8.7	-7.8
Resultado Técnico Neto ([a] - [b] + [c])	[d]	7.9	9.0	-11.4
Gastos de Administración	[e]	19.1	16.3	16.1
Resultado de Inversiones	[f]	23.4	18.9	28.7
Resultado de Operación antes de IR ([d] - [e] + [f])	[g]	12.2	11.6	1.1
Impuesto a la Renta	[h]	1.3	0.7	0.7
Utilidad Neta ([g]-[h])		10.9	10.9	0.4

Fuente: SBS
Elaboración: APASEG

El resultado técnico neto anualizado del sector, expresado como porcentaje de las primas retenidas anualizadas, cerró el primer trimestre del año en -3.5%. Asimismo, sin considerar los Seguros asociados al SPP, el mismo indicador cerró el referido periodo en 9.8%. La reducción notable del indicador durante los primeros meses del año obedece principalmente a un mayor ajuste de reservas técnicas asociado al incremento de los siniestros de las líneas de Vida, en línea con el contexto de la segunda ola de pandemia que se encuentra atravesando el país. Lo antes mencionado se aprecia en el siguiente gráfico:

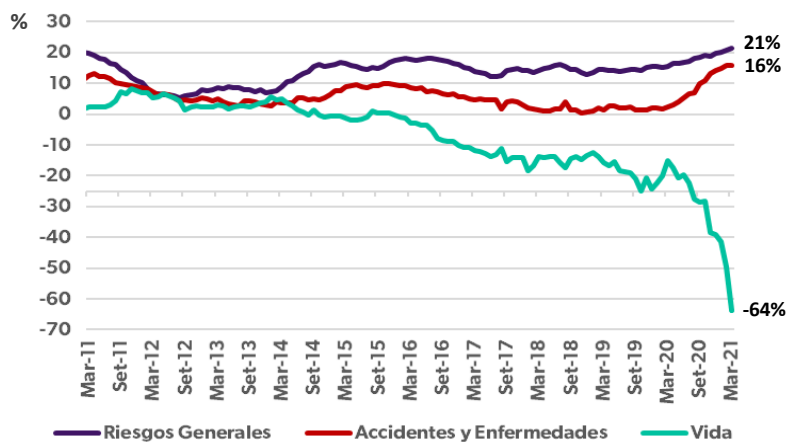
**Resultado Técnico Neto anualizado del Sistema
(como % de primas retenidas anualizadas)**



Fuente: SBS
Elaboración: APASEG

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