

INFORME TRIMESTRAL DEL SISTEMA ASEGURADOR – CUARTO TRIMESTRE 2022

Situación del Sector

Al cierre del cuarto trimestre de 2022, son 17 las empresas que operan en el sistema asegurador peruano. Según la clasificación de la SBS, 8 empresas están dedicadas a los ramos de Riesgos Generales y de Vida, 6 exclusivamente al ramo de Riesgos Generales y 3 exclusivamente al ramo de Vida. No obstante, 1 empresa de este último grupo obedece 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 alcanzó el 2.05%. Por otro lado, se calcula que la densidad del mercado de seguros (prima anual per cápita) se ubicó alrededor de los US\$ 145, nivel superior a lo registrado al cierre de 2021 (US\$ 133 por habitante).

A nivel del sistema, las primas de seguros netas anualizadas registraron el monto de S/ 18,746 millones, cifra que representa un incremento de 5.9% respecto a diciembre de 2021 (S/ 17,695 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 un crecimiento anual de 6.8%. No obstante, si se analizan las cifras a partir de soles constantes (IPC Dic 2021 = 100), se obtiene una reducción de 1.7% en los últimos 12 meses.

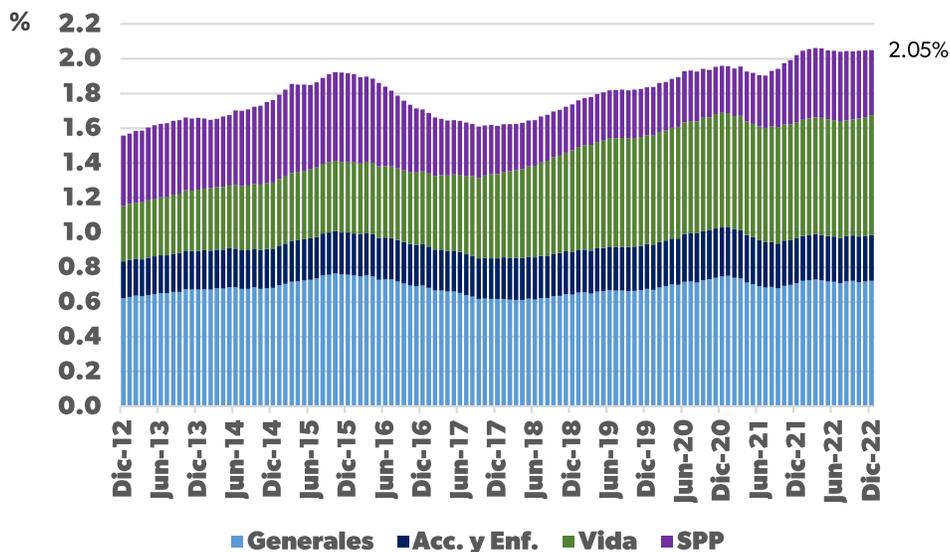
Respecto a diciembre de 2021, las primas anualizadas registraron las siguientes variaciones a nivel de ramos: Riesgos Generales: +6.2%, Accidentes y Enfermedades: +6.3%, Seguros de Vida: +7.9%, Seguros del SPP: +1.9%. De esta manera, cada ramo cerró el trimestre con el siguiente nivel de primas anualizadas: Riesgos Generales: S/ 6,597 millones, Accidentes y Enfermedades: S/ 2,408 millones, Seguros de Vida: S/ 6,304 millones, Seguros del SPP: S/ 3,437 millones.

Con relación a los siniestros de primas de seguros netos anualizados, el monto de estos cerró el trimestre en S/ 10,114 millones, registrando un decremento de 3.6% respecto a diciembre de 2021. Cabe mencionar que los ramos de Vida explican el 52.3% del monto total de los siniestros de 2022, proporción menor al 67.6% observado en el 2021.

La siniestralidad directa anualizada del sector cerró el trimestre en el nivel de 54.0%, mientras que la siniestralidad retenida anualizada culminó el periodo en 44.8%. Ambos valores son inferiores a lo registrado al cierre de 2021 (59.3% y 52.9%, respectivamente).

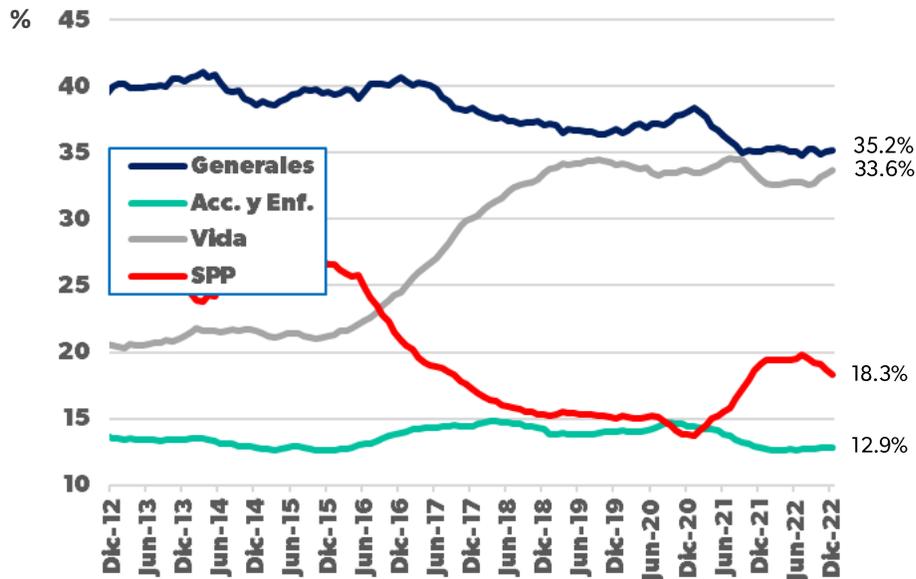
Finalmente, considerando tanto el tipo de cambio nominal como el supuesto de tipo de cambio constante, la dolarización de las primas de seguros mostró un comportamiento mixto durante el cuarto trimestre de 2022. Mientras la dolarización con tipo de cambio nominal se redujo ligeramente y cerró en 37.6%, la dolarización con tipo de cambio constante registró un leve incremento y cerró el periodo en 32.0%. En ambos casos, los valores mencionados son menores a los registrados al cierre de 2021: 38.8% y 32.2%, respectivamente.

Primas de Seguros Netas Anualizadas (% del PBI)



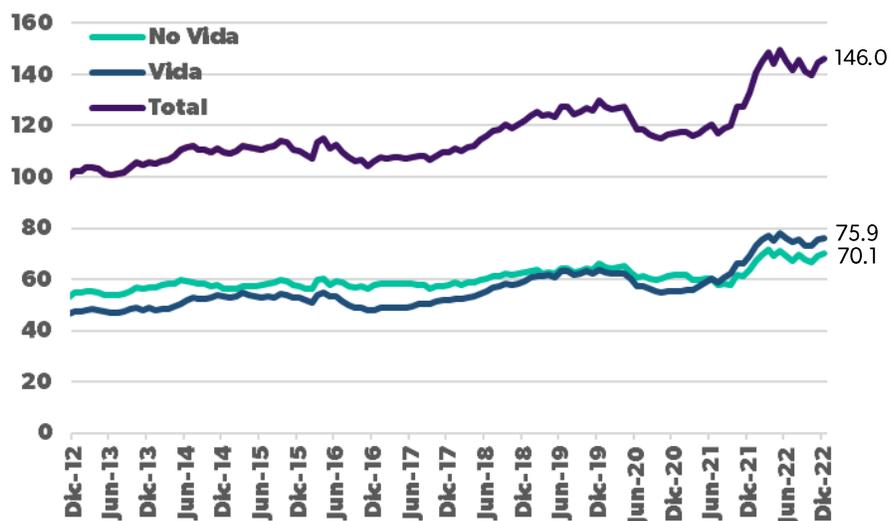
Fuentes: SBS, BCRP
Elaboración: APESEG

Primas de Seguros Netas Anualizadas (Estructura Porcentual %)



Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

Densidad en Perú (Prima promedio por habitante, Dólares)



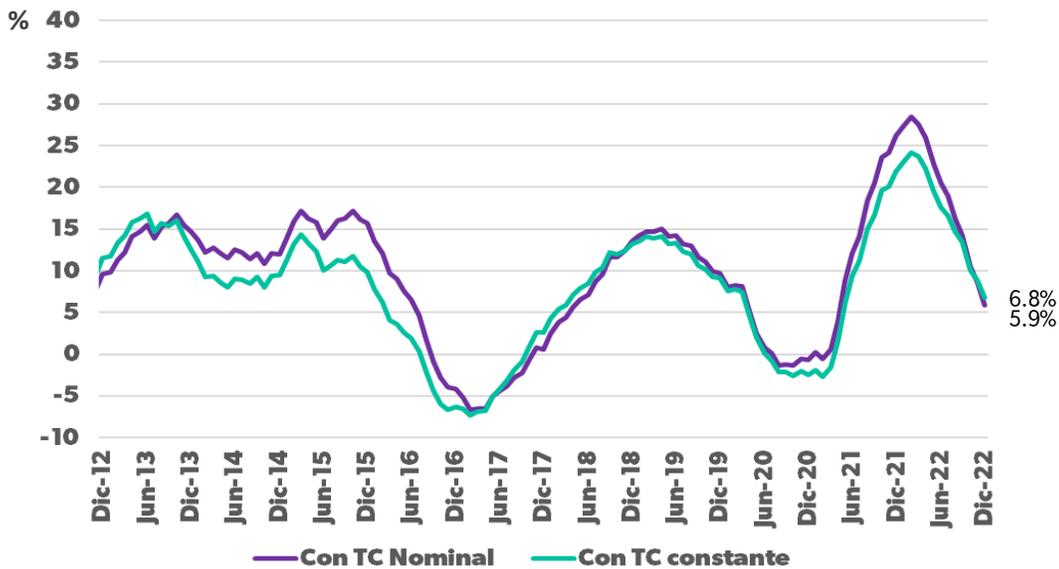
Fuentes: SBS, INEI
Elaboración: APESEG

Primas de Seguros Netas Anualizadas, Miles de Dólares

Ramo	2018		2019		2020		2021		2022	
	Monto	%								
Generales	1,446,278	37.0	1,555,452	36.8	1,516,774	38.0	1,588,280	35.1	1,718,802	35.2
Vehículos	419,444	10.7	435,720	10.3	360,512	9.0	376,028	8.3	399,437	8.2
Incendio y Líneas Aliadas	439,542	11.2	485,070	11.5	515,890	12.9	513,091	11.3	574,911	11.8
Otros	587,292	15.0	634,662	15.0	640,372	16.0	699,162	15.4	744,453	15.2
Accidentes y Enfermedades	557,231	14.3	593,923	14.0	577,505	14.5	581,113	12.8	627,364	12.8
Asistencia Médica	328,574	8.4	367,390	8.7	380,149	9.5	382,527	8.4	409,618	8.4
Otros	228,656	5.9	226,533	5.4	197,355	4.9	198,586	4.4	217,745	4.5
Vida	1,307,485	33.5	1,442,058	34.1	1,344,101	33.7	1,497,191	33.1	1,642,526	33.6
Desgravamen	415,023	10.6	465,043	11.0	449,097	11.3	423,192	9.3	535,071	11.0
Otros	892,463	22.8	977,015	23.1	895,003	22.4	1,073,999	23.7	1,107,455	22.7
SPP	597,486	15.3	636,251	15.0	551,513	13.8	862,607	19.0	895,949	18.3
Renta de Jubilados	22,857	0.6	17,818	0.4	7,337	0.2	10,816	0.2	11,026	0.2
Otros	574,630	14.7	618,434	14.6	544,176	13.6	851,792	18.8	884,923	18.1
Total	3,908,481	100.0	4,227,685	100.0	3,989,893	100.0	4,529,191	100.0	4,884,641	100.0
No Vida	2,003,509	51.3	2,149,375	50.8	2,094,279	52.5	2,169,393	47.9	2,346,166	48.0
Vida	1,904,972	48.7	2,078,309	49.2	1,895,614	47.5	2,359,798	52.1	2,538,475	52.0

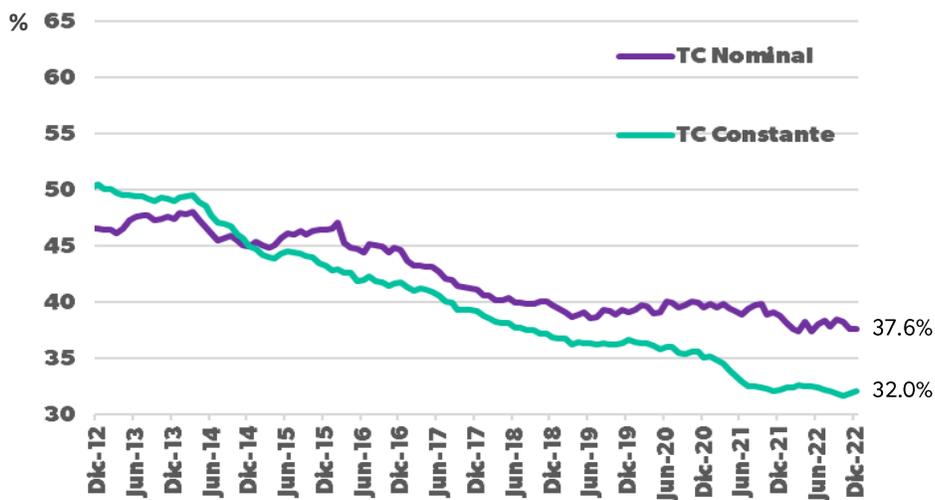
Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

**% 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 diciembre de 2022, 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 2021, las primas de seguros netas anualizadas crecieron **5.9%** y se situaron en **S/ 18,746 millones**, valor que se estima representa el 2.05% del PBI. En cuanto a las primas de seguros retenidas anualizadas, estas cerraron el cuarto trimestre en **S/ 13,656 millones**, registrando un incremento de **4.3%** respecto a diciembre de 2021.

Expresadas en soles, las primas anualizadas de los cuatro ramos cerraron el cuarto trimestre con un crecimiento porcentual anual menor al registrado en el trimestre previo y al cierre de 2021. En ese sentido, se observó una desaceleración en el ritmo de crecimiento de las primas desde el segundo trimestre de 2022. El siguiente cuadro y gráfico muestran lo antes mencionado:

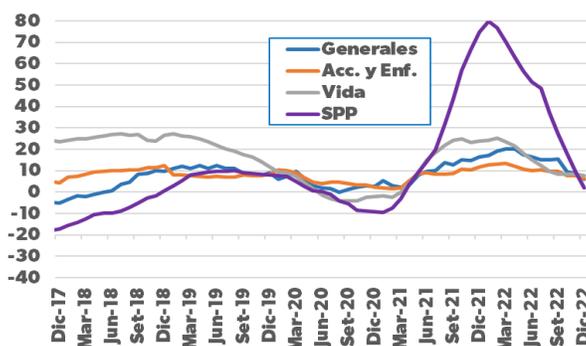
Evolución de la variación % anual de las Primas de Seguros Netas Anualizadas por ramos

Ramo	Dic-20	Mar-21	Jun-21	Set-21	Dic-21	Mar-22	Jun-22	Set-22	Dic-22
Riesgos Generales	2.8	2.3	9.6	12.9	16.3	20.1	16.4	15.4	6.2
Accidentes y Enfermedades	2.2	2.1	9.2	8.7	11.8	13.4	10.1	9.9	6.3
Seguros de Vida	-1.9	-0.1	15.2	24.3	23.7	23.5	15.0	8.3	7.9
Seguros del SPP	-9.0	-3.0	14.4	43.3	74.6	70.4	51.6	27.4	1.9
Total	-0.7	0.6	12.1	20.5	26.2	27.6	20.5	14.3	5.9

Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

El mayor incremento anual tanto en términos absolutos como relativos, se registró en el ramo de Seguros de Vida, impulsado principalmente por el riesgo Desgravamen.

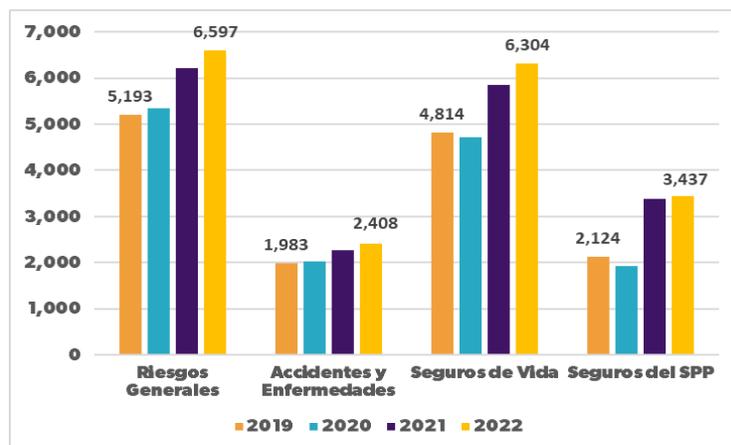
Evolución de la variación % anual de las Primas de Seguros Netas Anualizadas por ramos



Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

El siguiente gráfico muestra cómo se comportaron las primas de seguros netas de los 4 ramos durante los últimos 4 años:

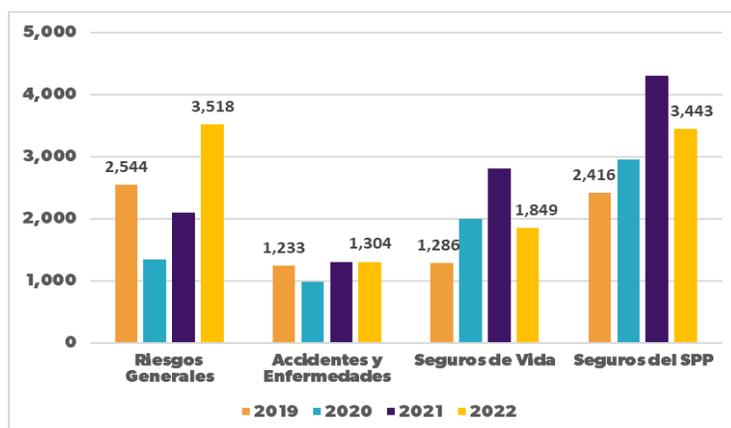
Primas de Seguros Netas por ramos (millones de S/)



Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

Por otro lado, los siniestros netos anualizados cerraron el trimestre con un decremento anual de **3.6%** y registraron el monto de **S/ 10,114 millones**. Este último monto se distribuye de la siguiente manera a nivel de ramos: Riesgos Generales (34.8%), Accidentes y Enfermedades (12.9%), Seguros de Vida (18.3%) y Seguros del Sistema Privado de Pensiones (34.0%). Al respecto, se observa que la proporción explicada por los ramos de Vida se redujo de manera importante en comparación al 2021. Mientras que en dicho año el 67.6% del monto de siniestros anualizados fue explicado por los ramos de Vida (debido a la pandemia del Covid-19), en el 2022 dicha proporción descendió a 52.3%, nivel cercano al de 2019 (49.5%).

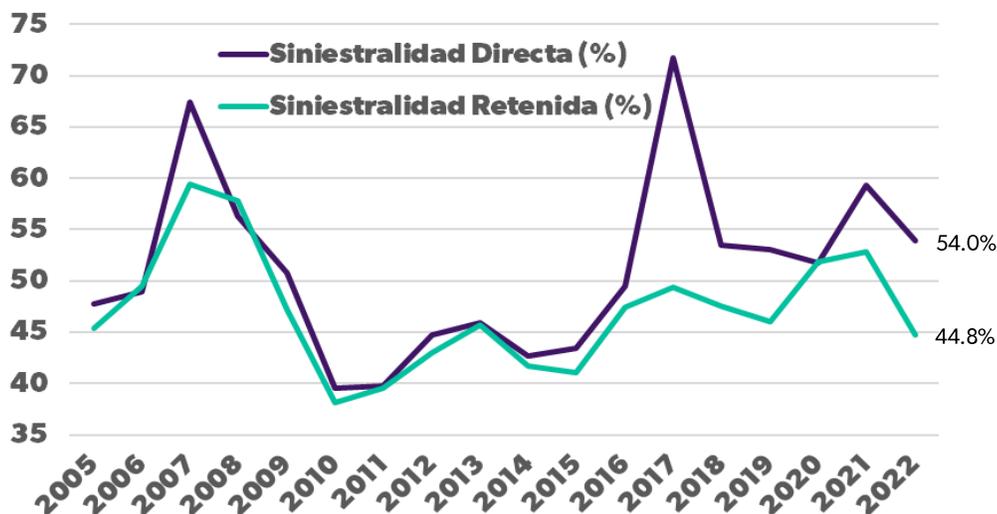
Siniestros Netos por ramos (millones de S/)



Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

La siniestralidad directa anualizada del sector cerró el cuarto trimestre en **54.0%** y la siniestralidad retenida anualizada fue de **44.8%**. De esta manera, ambos indicadores descendieron respecto a lo registrado al cierre de 2021 (59.3% y 52.9%, respectivamente).

Evolución de la Siniestralidad anualizada (%)



Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

El siguiente cuadro resume las variaciones de primas y siniestros a nivel de ramos y algunos de los principales riesgos, a partir de montos expresados en soles:

Primas Netas y Siniestros Netos, a diciembre 2022 (variaciones % anuales a partir de montos en soles)

Ramo	Comparativo Acumulado		
	Ene.22-Dic.22 / Ene.21-Dic.21	Primas	Siniestros
RR.GG.	6.2	67.9	
<i>Vehículos</i>	4.1	14.4	
Accidentes y Enfermedades	6.3	-0.1	
<i>Asistencia Médica</i>	5.6	-3.1	
Vida	7.9	-34.0	
<i>Vida Individual Largo Plazo</i>	-7.1	-53.5	
<i>Renta Particular</i>	-11.4	-4.5	
SPP	1.9	-19.8	
<i>Renta de Jubilados</i>	-0.1	-5.6	
Total	5.9	-3.6	

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 Dic-22 (millones S/)	Variación respecto a Dic-21		
		millones S/	%	↑ / ↓
Incendio	753	106	16.5	↑
Terremoto	1,304	96	7.9	↑
Vehículos	1,535	61	4.1	↑
Robo y Asalto	352	40	13.0	↑
Responsabilidad Civil	483	29	6.4	↑
Aviación	138	-12	-7.9	↓
Total Ramo Riesgos Generales	6,597	385	6.2	↑

Fuente: SBS
 Elaboración: APESEG

Riesgo	Siniestros Netos Dic-22 (millones S/)	Variación respecto a Dic-21		
		millones S/	%	↑ / ↓
Responsabilidad Civil	1,270	1,220	2,468.9	↑
Aviación	355	326	1,103.8	↑
Vehículos	858	108	14.4	↑
Terremoto	7	-30	-81.8	↓
Incendio	159	-57	-26.5	↓
Cauciones	138	-128	-48.2	↓
Total Ramo Riesgos Generales	3,518	1,423	67.9	↑

Fuente: SBS
 Elaboración: APESEG

Accidentes y Enfermedades

Riesgo	Primas Netas Dic-22 (millones S/)	Variación respecto a Dic-21		
		millones S/	%	↑ / ↓
Asistencia Médica	1,572	83	5.6	↑
Accidentes Personales	313	44	16.1	↑
SOAT	508	14	2.9	↑
Escolares	15	2	11.5	↑
Total Ramo Acc. y Enfermedades	2,408	142	6.3	↑

Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

Riesgo	Siniestros Netos Dic-22 (millones S/)	Variación respecto a Dic-21		
		millones S/	%	↑ / ↓
SOAT	300	31	11.7	↑
Escolares	7	3	91.9	↑
Accidentes Personales	40	-5	-11.3	↓
Asistencia Médica	958	-30	-3.1	↓
Total Ramo Acc. y Enfermedades	1,304	-0.8	-0.1	↓

Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

Seguros de Vida

Riesgo	Primas Netas Dic-22 (millones S/)	Variación respecto a Dic-21		
		millones S/	%	↑ / ↓
Desgravamen	2,054	402	24.3	↑
SCTR	672	147	27.9	↑
Vida Individual Largo Plazo	1,326	-102	-7.1	↓
Renta Particular	1,130	-145	-11.4	↓
Total Ramo Seguros de Vida	6,304	461	7.9	↑

Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

Riesgo	Siniestros Netos Dic-22 (millones S/)	Variación respecto a Dic-21		
		millones S/	%	↑ / ↓
SCTR	612	202	49.4	↑
Vida Individual Largo Plazo	109	-125	-53.5	↓
Vida Ley Trabajadores	204	-216	-51.4	↓
Desgravamen	410	-651	-61.4	↓
Total Ramo Seguros de Vida	1,849	-952	-34.0	↓

Fuente: SBS
 Elaboración: APESEG

Seguros del SPP

Riesgo	Primas Netas Dic-22 (millones S/)	Variación respecto a Dic-21		
		millones S/	%	↑ / ↓
Seguro Previsional	1,819	212	13.2	↑
Renta de Jubilados	42	-0.03	-0.1	↓
Pensiones de Invalidez	280	-11	-3.8	↓
Pensiones de Sobrevivencia	1,295	-138	-9.7	↓
Total Ramo Seguros del SPP	3,437	63	1.9	↑

Fuente: SBS
 Elaboración: APESEG

Riesgo	Siniestros Netos Dic-22 (millones S/)	Variación respecto a Dic-21		
		millones S/	%	↑ / ↓
Pensiones de Sobrevivencia	403	36	9.8	↑
Pensiones de Invalidez	281	28	11.2	↑
Renta de Jubilados	958	-57	-5.6	↓
Sobrevivencia	1,098	-827	-43.0	↓
Total Ramo Seguros del SPP	3,443	-852	-19.8	↓

Fuente: SBS
 Elaboración: APESEG

Resultado Técnico y otros indicadores del Sistema Asegurador

Respecto a diciembre de 2021, el resultado técnico bruto creció **61.0%** y cerró el periodo en **S/ 4,595 millones**. Asimismo, las comisiones netas se incrementaron en **14.1%**, ascendiendo a **S/ 3,002 millones**. El resultado técnico neto del sector cerró el 2022 en **S/ 539 millones**, a diferencia del monto negativo registrado en el 2021 (**- S/ 816 millones**).

Por otro lado, los gastos de administración crecieron **7.1%**, el resultado de inversiones se redujo en **3.9%** y la utilidad neta del sector creció **268%**, cerrando el cuarto trimestre de 2022 en **S/ 1,513 millones (US\$ 397 millones)**.

Resultados del Sistema Asegurador (Millones de Soles)

		Dic-17	Dic-21	Dic-22
Resultado Técnico Bruto (Primas menos Siniestros)	[a]	2,718	2,853	4,595
Comisiones Netas	[b]	1,465	2,632	3,002
Ingresos Diversos (Netos)	[c]	-684	-1,038	-1,053
Ingresos Técnicos		419	255	196
Gastos Técnicos		-1,103	-1,293	-1,249
Resultado Técnico Neto ([a] - [b] + [c])	[d]	569	-816	539
Gastos de Administración	[e]	1,837	2,007	2,150
Resultado de Inversiones	[f]	2,356	3,280	3,153
Resultado de Operación antes de IR ([d] - [e] + [f])	[g]	1,088	457	1,543
Impuesto a la Renta	[h]	91	46	30
Utilidad Neta ([g]-[h])		997	411	1,513

Fuente: SBS
 Elaboración: APESEG

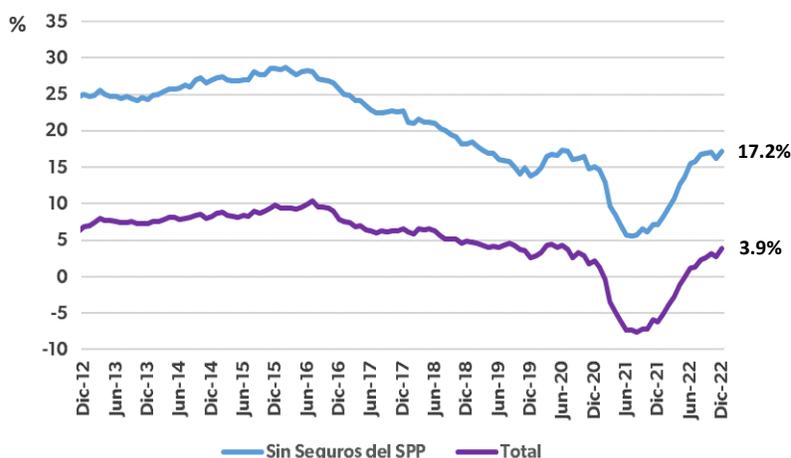
Resultados del Sistema Asegurador como % de las primas retenidas

		Dic-17	Dic-21	Dic-22
Resultado Técnico Bruto (Primas menos Siniestros)	[a]	31.8	21.8	33.6
Comisiones Netas	[b]	17.1	20.1	22.0
Ingresos Diversos (Netos)	[c]	-8.0	-7.9	-7.7
Ingresos Técnicos		4.9	2.0	1.4
Gastos Técnicos		-12.9	-9.9	-9.1
Resultado Técnico Neto ([a] - [b] + [c])	[d]	6.6	-6.2	3.9
Gastos de Administración	[e]	21.5	15.3	15.7
Resultado de Inversiones	[f]	27.5	25.1	23.1
Resultado de Operación antes de IR ([d] - [e] + [f])	[g]	12.7	3.5	11.3
Impuesto a la Renta	[h]	1.1	0.4	0.2
Utilidad Neta ([g]-[h])		11.7	3.1	11.1

Fuente: SBS
 Elaboración: APESEG

El resultado técnico neto anualizado del sector, expresado como porcentaje de las primas retenidas anualizadas, se recuperó durante el 2022 y cerró el periodo en 3.9%, nivel similar al de mediados de 2020. Asimismo, sin considerar los Seguros asociados al SPP, el mismo indicador cerró el año en 17.2%. Lo antes mencionado se aprecia en el siguiente gráfico:

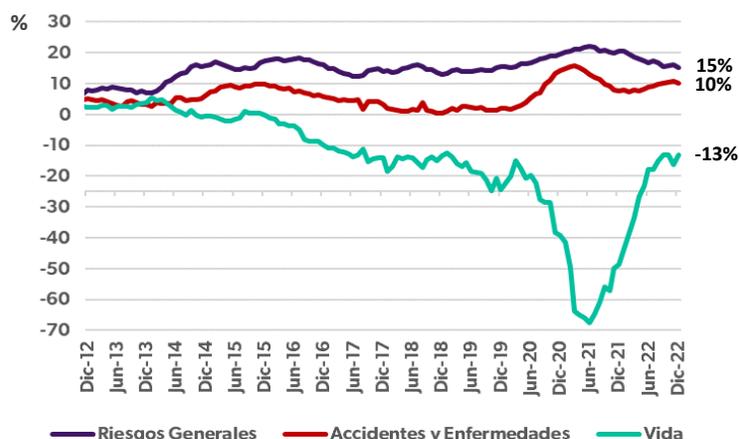
Resultado Técnico Neto anualizado del Sistema (como % de primas retenidas anualizadas)



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