

INFORME TRIMESTRAL DEL SISTEMA ASEGURADOR – TERCER TRIMESTRE 2023

Situación del Sector

Al cierre del tercer trimestre de 2023, 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 se ubicó en 2.01% al culminar el periodo. Asimismo, se calcula que la densidad del mercado de seguros (prima anual per cápita) se ubica alrededor de los US\$ 154, nivel superior a lo registrado al cierre de 2022 (US\$ 146 por habitante).

A nivel del sistema, las primas de seguros netas anualizadas registraron el monto de S/ 19,740 millones, cifra que representa un incremento de 4.7% respecto a setiembre de 2022 (S/ 18,851 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 +5.8%.

No obstante, cabe mencionar que si – a fin de aislar el efecto de la inflación - se analiza la variación anual de las primas anualizadas del sector partir de soles constantes (IPC Dic 2021 = 100), se obtiene una disminución de 2.7% en los últimos 12 meses.

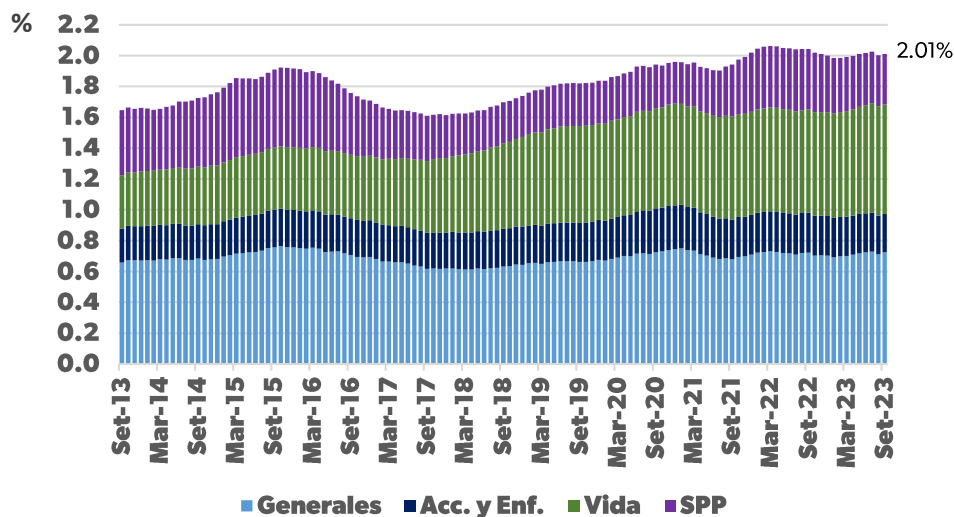
Respecto a setiembre de 2022, las primas anualizadas registraron las siguientes variaciones a nivel de ramos: Riesgos Generales: +7.0%, Accidentes y Enfermedades: +1.4%, Seguros de Vida: +13.0%, Seguros del SPP: -11.4%. De esta manera, cada ramo cerró el trimestre con el siguiente nivel de primas anualizadas: Riesgos Generales: S/ 7,125 millones, Accidentes y Enfermedades: S/ 2,438 millones, Seguros de Vida: S/ 6,961 millones, Seguros del SPP: S/ 3,216 millones.

Con relación a los siniestros de primas de seguros netos anualizados, el monto de estos cerró el trimestre en S/ 10,420 millones, registrando un incremento de 6.5% respecto a setiembre de 2022. Cabe mencionar que los ramos que explican el mayor monto de los siniestros anualizados son: Riesgos Generales con una participación del 38.1%, y Seguros asociados al SPP con una participación del 28.8%. Es decir, ambos ramos representan los dos tercios del monto total de siniestros.

La siniestralidad directa anualizada del sector cerró el trimestre en el nivel de 52.8%, mientras que la siniestralidad retenida anualizada culminó el periodo en 46.0%. Se registró diferente tendencia con relación a lo registrado al cierre de 2022 (54.0% y 44.8%, respectivamente).

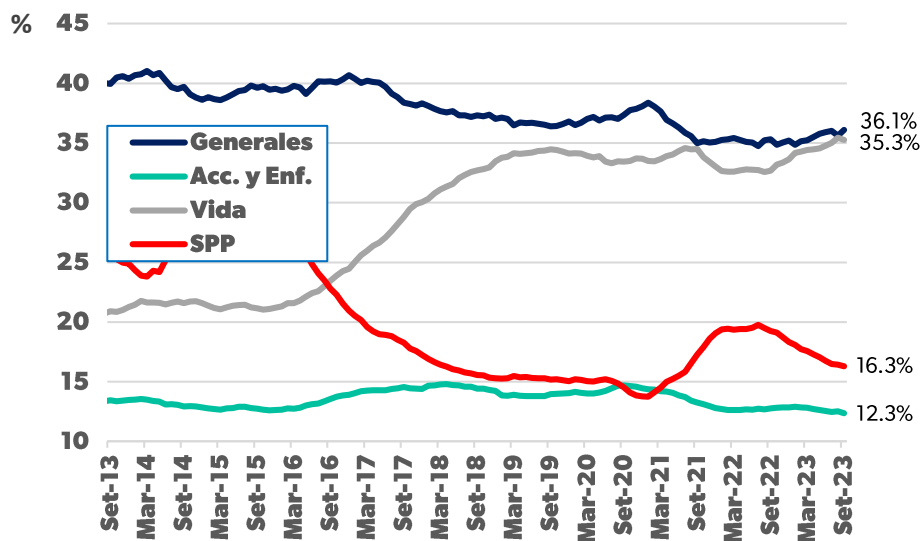
Finalmente, considerando tanto el tipo de cambio nominal como el supuesto de tipo de cambio constante, la dolarización de las primas de seguros mostró un comportamiento mixto durante el tercer trimestre de 2023. Mientras la dolarización con tipo de cambio nominal registró un incremento al cierre del trimestre y cerró el periodo en 37.8%, la dolarización con tipo de cambio constante se mantuvo estable y cerró el periodo en 32.3%.

Primas de Seguros Netas Anualizadas (% del PBI)



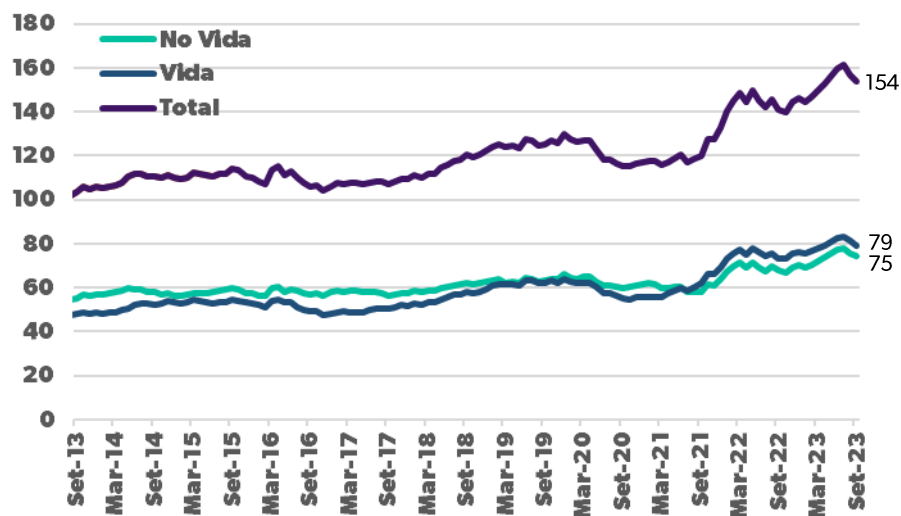
Fuentes: SBS, BCRP
Elaboración: APESEG

Primas de Seguros Netas Anualizadas (Estructura Porcentual %)



Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

Densidad en Perú (Prima promedio por habitante, Dólares)



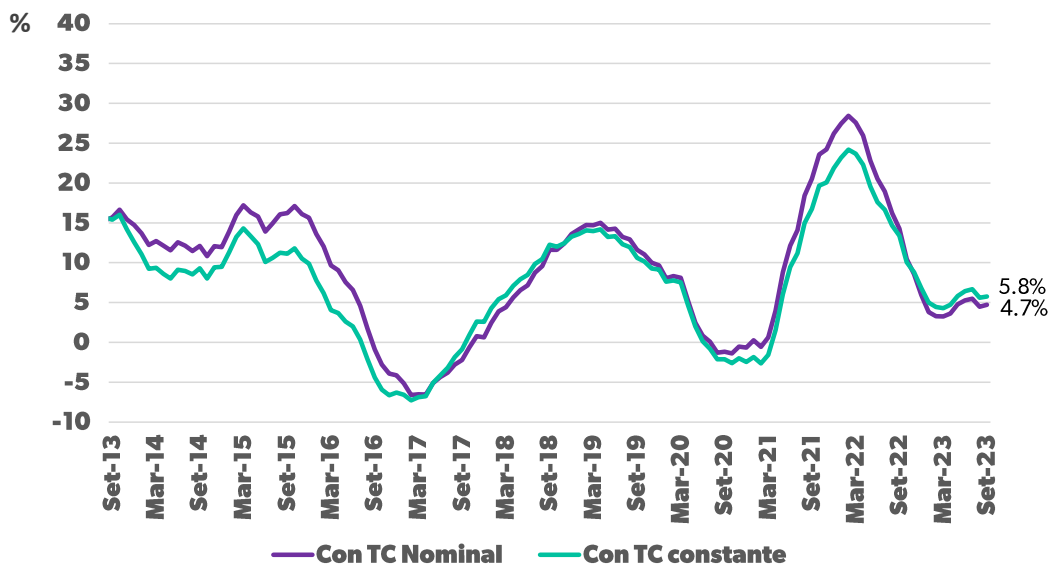
Fuentes: SBS, INEI
Elaboración: APESEG

Primas de Seguros Netas Anualizadas, Miles de dólares

Ramo	2019		2020		2021		2022		3T 2023	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Generales	1,555,452	36.8	1,516,774	38.0	1,588,280	35.1	1,718,802	35.2	1,889,341	36.0
Vehículos	435,720	10.3	360,512	9.0	376,028	8.3	399,437	8.2	428,941	8.2
Incendio y Líneas Aliadas	485,070	11.5	515,890	12.9	513,091	11.3	574,911	11.8	653,549	12.5
Otros	634,662	15.0	640,372	16.0	699,162	15.4	744,453	15.2	806,850	15.4
Accidentes y Enfermedades	593,923	14.0	577,505	14.5	581,113	12.8	627,364	12.8	648,117	12.4
Asistencia Médica	367,390	8.7	380,149	9.5	382,527	8.4	409,618	8.4	426,415	8.1
Otros	226,533	5.4	197,355	4.9	198,586	4.4	217,745	4.5	221,701	4.2
Vida	1,442,058	34.1	1,344,101	33.7	1,497,191	33.1	1,642,526	33.6	1,851,482	35.3
Desgravamen	465,043	11.0	449,097	11.3	423,192	9.3	535,071	11.0	602,234	11.5
Otros	977,015	23.1	895,003	22.4	1,073,999	23.7	1,107,455	22.7	1,249,248	23.8
SPP	636,251	15.0	551,513	13.8	862,607	19.0	895,949	18.3	854,113	16.3
Renta de Jubilados	17,818	0.4	7,337	0.2	10,816	0.2	11,026	0.2	11,723	0.2
Otros	618,434	14.6	544,176	13.6	851,792	18.8	884,923	18.1	842,390	16.1
Total	4,227,685	100.0	3,989,893	100.0	4,529,191	100.0	4,884,641	100.0	5,243,052	100.0
No Vida	2,149,375	50.8	2,094,279	52.5	2,169,393	47.9	2,346,166	48.0	2,537,457	48.4
Vida	2,078,309	49.2	1,895,614	47.5	2,359,798	52.1	2,538,475	52.0	2,705,595	51.6

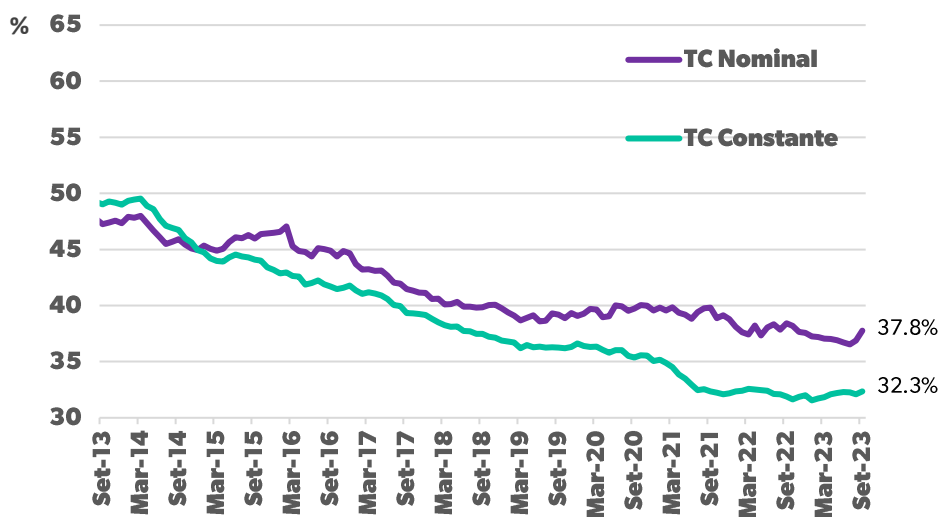
Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

**% 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 setiembre de 2023, 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 setiembre de 2022, las primas de seguros netas anualizadas crecieron **4.7%** y se situaron en **S/ 19,740 millones**, valor que se estima representa el 2.01% del PBI anualizado. En cuanto a las primas de seguros retenidas anualizadas, estas cerraron el tercer trimestre en **S/ 14,571 millones**, registrando también un incremento de **5.7%** respecto a setiembre de 2022.

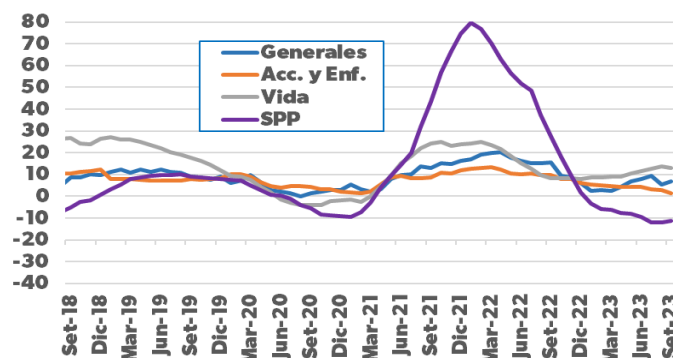
Expresadas en soles, mientras las primas anualizadas de los Seguros de Vida registraron un ritmo de crecimiento mayor a lo observado en el trimestre previo, en el caso de los Riesgos Generales y de Accidentes y Enfermedades, el incremento estuvo por debajo de lo registrado en dicho periodo. En cuanto a los Seguros asociados al SPP, las primas anualizadas mantuvieron la tendencia decreciente registrada desde inicios 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-21	Mar-22	Jun-22	Set-22	Dic-22	Mar-23	Jun-23	Set-23
Riesgos Generales	16.3	20.1	16.4	15.4	6.2	2.7	7.9	7.0
Accidentes y Enfermedades	11.8	13.4	10.1	9.9	6.3	4.7	4.3	1.4
Seguros de Vida	23.7	23.5	15.0	8.3	7.9	9.0	11.7	13.0
Seguros del SPP	74.6	70.4	51.6	27.4	1.9	-6.4	-9.6	-11.4
Total	26.2	27.6	20.5	14.3	5.9	3.2	5.3	4.7

Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

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

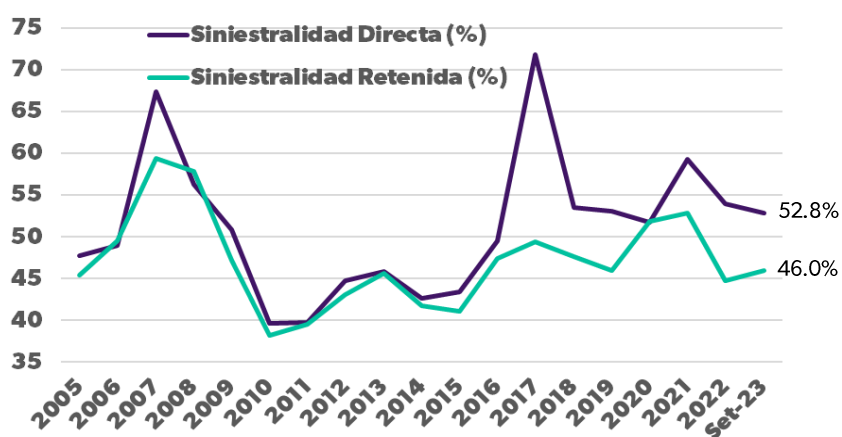


Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

Por otro lado, los siniestros netos anualizados cerraron el trimestre con un incremento anual de **6.5%** y registraron el monto de **S/ 10,420 millones**. Este último monto se distribuye de la siguiente manera a nivel de ramos: Riesgos Generales (38.1%), Accidentes y Enfermedades (13.3%), Seguros de Vida (19.9%) y Seguros asociados al Sistema Privado de Pensiones (28.7%).

La siniestralidad directa anualizada del sector cerró el tercer trimestre en **52.8%** y la siniestralidad retenida anualizada fue de **46.0%**. De esta manera, se registró diferente tendencia con relación a lo registrado al cierre de 2022 (54.0% y 44.8%, 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 setiembre 2023 (variaciones % anuales a partir de montos en soles)

Ramo	Comparativo Acumulado		Comparativo Anualizado	
	Ene.23-Set.23 / Ene.22-Set.22		Oct.22-Set.23 / Oct.21-Set.22	
	Primas	Siniestros	Primas	Siniestros
RR.GG.	11.9	20.2	7.0	35.4
Vehículos	7.7	18.6	4.7	15.8
Accidentes y Enfermedades	1.6	8.3	1.4	6.1
Asistencia Médica	2.8	7.1	3.6	5.2
Vida	14.1	16.6	13.0	14.7
Vida Individual Largo Plazo	11.5	-13.9	6.9	-13.0
Renta Particular	4.8	77.8	1.9	67.9
SPP	-8.4	-16.4	-11.4	-19.8
Renta de Jubilados	6.5	4.5	12.8	1.5
Total	7.4	4.2	4.7	6.5

Fuente: SBS

Elaboración: APESEG

Resultado Técnico y otros indicadores del Sistema Asegurador

Respecto a setiembre de 2022, el resultado técnico bruto creció en **21.0%**, las comisiones netas se incrementaron en **13.7%** y el resultado técnico neto aumentó en **45.9%**, cerrando el periodo en **S/ 600 millones (US\$ 158 millones)**.

Por otro lado, los gastos de administración crecieron en **7.9%**, el resultado de inversiones se incrementó en **30.0%** y la utilidad neta del sector cerró el tercer trimestre de 2023 en **S/ 1,616 millones (US\$ 426 millones)**.

Resultados del Sistema Asegurador (Millones de Soles)

		Set-18	Set-22	Set-23
Resultado Técnico Bruto (Primas menos Siniestros)	[a]	2,297	3,372	4,082
Comisiones Netas	[b]	1,389	2,154	2,448
Ingresos Diversos (Netos)	[c]	-603	-808	-1,034
Ingresos Técnicos		104	146	139
Gastos Técnicos		-707	-954	-1,173
Resultado Técnico Neto ([a] - [b] + [c])	[d]	305	411	600
Gastos de Administración	[e]	1,276	1,568	1,692
Resultado de Inversiones	[f]	1,786	2,130	2,770
Resultado de Operación antes de IR ([d] - [e] + [f])	[g]	815	974	1,678
Impuesto a la Renta	[h]	44	16	62
Utilidad Neta ([g]-[h])		771	958	1,616

Fuente: SBS

Elaboración: APESEG

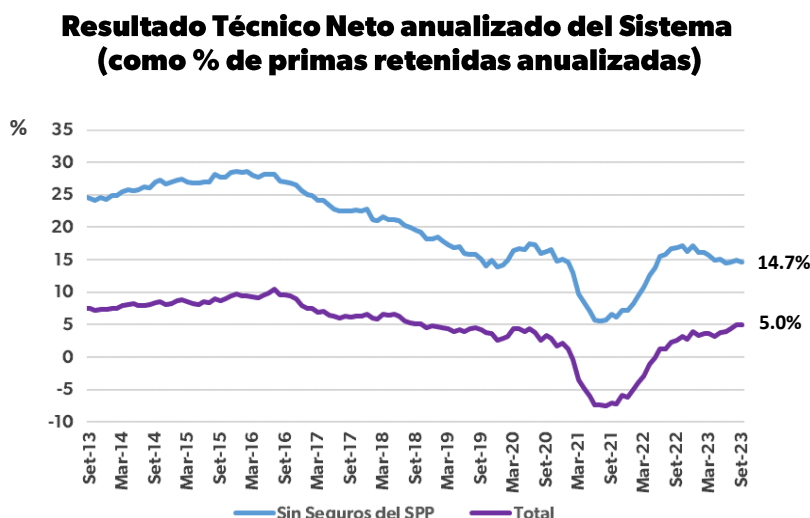
Resultados del Sistema Asegurador como % de las primas retenidas

		Set-18	Set-22	Set-23
Resultado Técnico Bruto (Primas menos Siniestros)	[a]	31.9	33.7	37.4
Comisiones Netas	[b]	19.3	21.5	22.4
Ingresos Diversos (Netos)	[c]	-8.4	-8.1	-9.5
Ingresos Técnicos		1.4	1.5	1.3
Gastos Técnicos		-9.8	-9.5	-10.7
Resultado Técnico Neto ([a] - [b] + [c])	[d]	4.2	4.1	5.5
Gastos de Administración	[e]	17.7	15.7	15.5
Resultado de Inversiones	[f]	24.8	21.3	25.4
Resultado de Operación antes de IR ([d] - [e] + [f])	[g]	11.3	9.7	15.4
Impuesto a la Renta	[h]	0.6	0.2	0.6
Utilidad Neta ([g]-[h])		10.7	9.6	14.8

Fuente: SBS

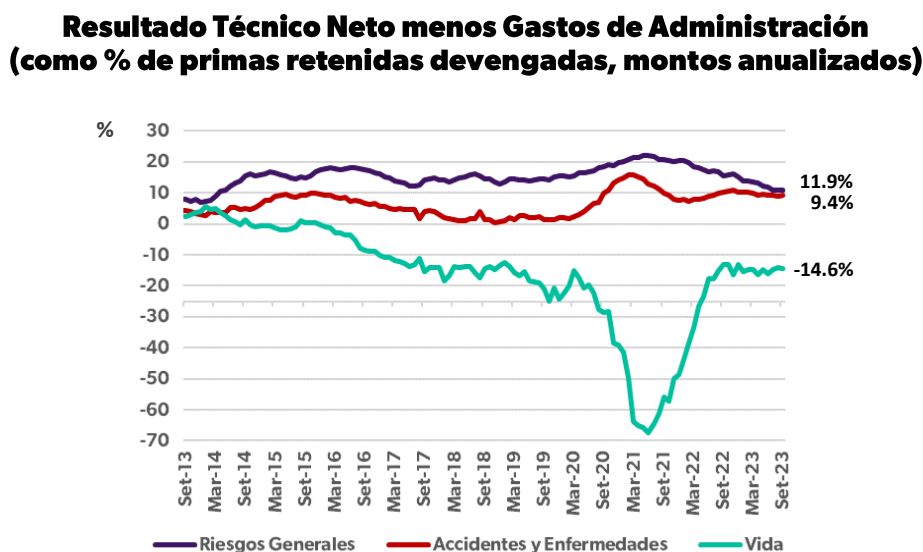
Elaboración: APESEG

El resultado técnico neto anualizado del sector, expresado como porcentaje de las primas retenidas anualizadas, cerró el tercer trimestre de 2023 en 5.0%, con una ligera tendencia creciente (el periodo previo cerró en 4.0%). Sin considerar los Seguros asociados al SPP, el mismo indicador cerró el trimestre en 14.7%, similar lo registrado en el periodo previo. 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:



Fuente: SBS
Elaboración: APESEG