

INFORME TRIMESTRAL DEL SISTEMA ASEGURADOR – CUARTO TRIMESTRE 2023

Situación del Sector

Al cierre del cuarto 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 alcanzó el 2.03%. Por otro lado, se calcula que la densidad del mercado de seguros (prima anual per cápita) se ubicó alrededor de los US\$ 160, 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/ 20,266 millones, cifra que representa un incremento de 8.1% respecto a diciembre de 2022 (S/ 18,746 millones). En esa misma línea, 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 9.2%. Asimismo, si se analizan las cifras a partir de soles constantes (IPC Dic 2021 = 100), se obtiene un crecimiento de 1.8% en los últimos 12 meses.

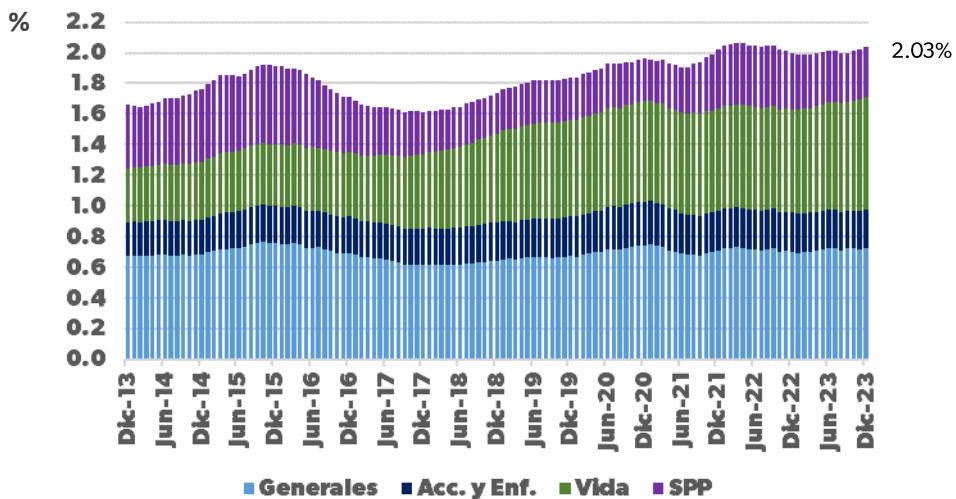
Respecto a diciembre de 2022, las primas anualizadas registraron las siguientes variaciones a nivel de ramos: Riesgos Generales: +10.0%, Accidentes y Enfermedades: +3.1%, Seguros de Vida: +15.7%, Seguros del SPP: -6.0%. De esta manera, cada ramo cerró el trimestre con el siguiente nivel de primas anualizadas: Riesgos Generales: S/ 7,260 millones, Accidentes y Enfermedades: S/ 2,482 millones, Seguros de Vida: S/ 7,293 millones, Seguros del SPP: S/ 3,230 millones.

Con relación a los siniestros de primas de seguros netos anualizados, el monto de estos cerró el trimestre en S/ 9,679 millones, registrando un decremento de 4.3% respecto a diciembre de 2022. Los ramos de Vida explican el 51.9% del monto total de los siniestros de 2023, mientras que los ramos de No Vida representan el 48.1%.

La siniestralidad directa anualizada del sector cerró el trimestre en el nivel de 47.8%, mientras que la siniestralidad retenida anualizada culminó el periodo en 45.9%. Con relación al cierre de 2022, mientras que la siniestralidad directa descendió seis puntos porcentuales, la siniestralidad retenida aumentó un punto porcentual.

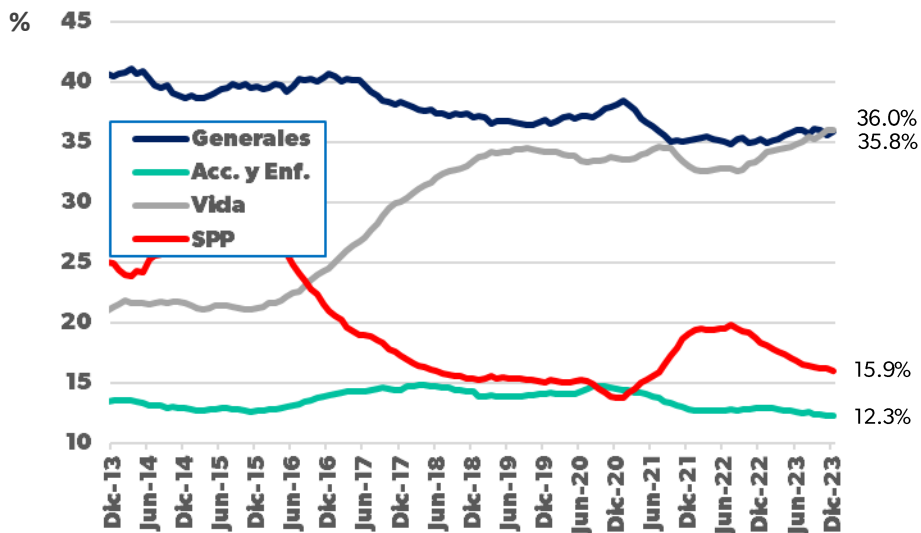
Finalmente, considerando tanto el tipo de cambio nominal como el supuesto de tipo de cambio constante, la dolarización de las primas de seguros mostró un comportamiento estable durante el cuarto trimestre de 2023. La dolarización con tipo de cambio nominal cerró el 2023 en 37.1%, mientras que la dolarización con tipo de cambio constante cerró el periodo en 32.2%. En el primer caso, el valor resulta inferior a lo registrado al cierre de 2022 (37.6%), mientras que, en el segundo caso, el valor resulta ligeramente superior al de diciembre de 2022 (32.0%).

Primas de Seguros Netas Anualizadas (% del PBI)



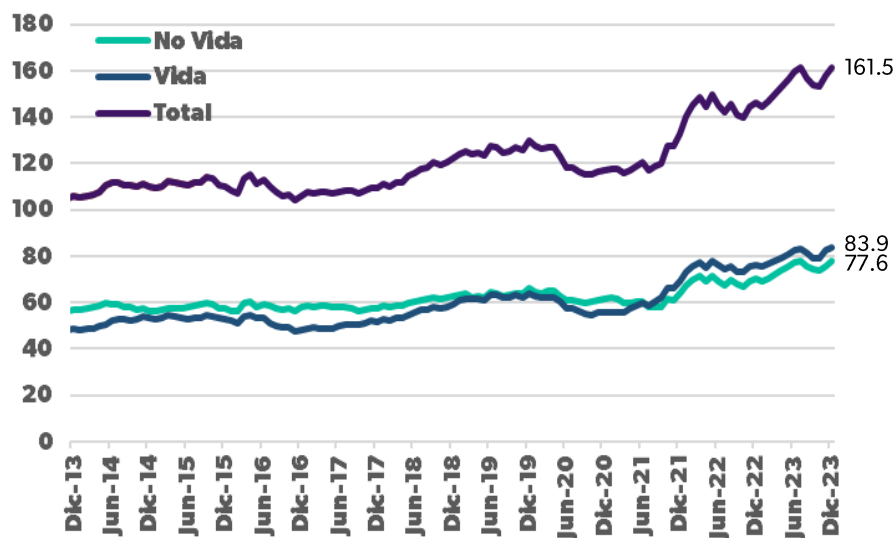
Fuentes: SBS, BCRP
Elaboración: APESEG

Primas de Seguros Netas Anualizadas (Estructura Porcentual %)



Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

Densidad en Perú (Prima promedio por habitante, Dólares)



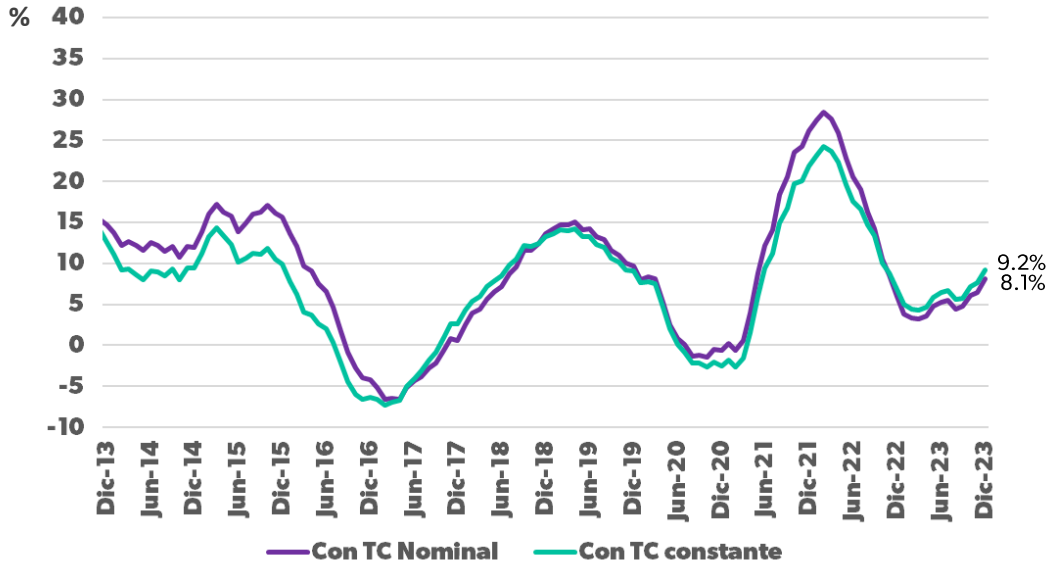
Fuentes: SBS, INEI
Elaboración: APESEG

Primas de Seguros Netas Anualizadas, Miles de Dólares

Ramo	2019		2020		2021		2022		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	1,943,435	35.8
Vehículos	435,720	10.3	360,512	9.0	376,028	8.3	399,437	8.2	428,381	7.9
Incendio y Líneas Aliadas	485,070	11.5	515,890	12.9	513,091	11.3	574,911	11.8	684,288	12.6
Otros	634,662	15.0	640,372	16.0	699,162	15.4	744,453	15.2	830,766	15.3
Accidentes y Enfermedades	593,923	14.0	577,505	14.5	581,113	12.8	627,364	12.8	664,855	12.3
Asistencia Médica	367,390	8.7	380,149	9.5	382,527	8.4	409,618	8.4	435,575	8.0
Otros	226,533	5.4	197,355	4.9	198,586	4.4	217,745	4.5	229,280	4.2
Vida	1,442,058	34.1	1,344,101	33.7	1,497,191	33.1	1,642,526	33.6	1,953,716	36.0
Desgravamen	465,043	11.0	449,097	11.3	423,192	9.3	535,071	11.0	626,505	11.5
Otros	977,015	23.1	895,003	22.4	1,073,999	23.7	1,107,455	22.7	1,327,210	24.5
SPP	636,251	15.0	551,513	13.8	862,607	19.0	895,949	18.3	864,920	15.9
Renta de Jubilados	17,818	0.4	7,337	0.2	10,816	0.2	11,026	0.2	12,175	0.2
Otros	618,434	14.6	544,176	13.6	851,792	18.8	884,923	18.1	852,745	15.7
Total	4,227,685	100.0	3,989,893	100.0	4,529,191	100.0	4,884,641	100.0	5,426,926	100.0
No Vida	2,149,375	50.8	2,094,279	52.5	2,169,393	47.9	2,346,166	48.0	2,608,290	48.1
Vida	2,078,309	49.2	1,895,614	47.5	2,359,798	52.1	2,538,475	52.0	2,818,636	51.9

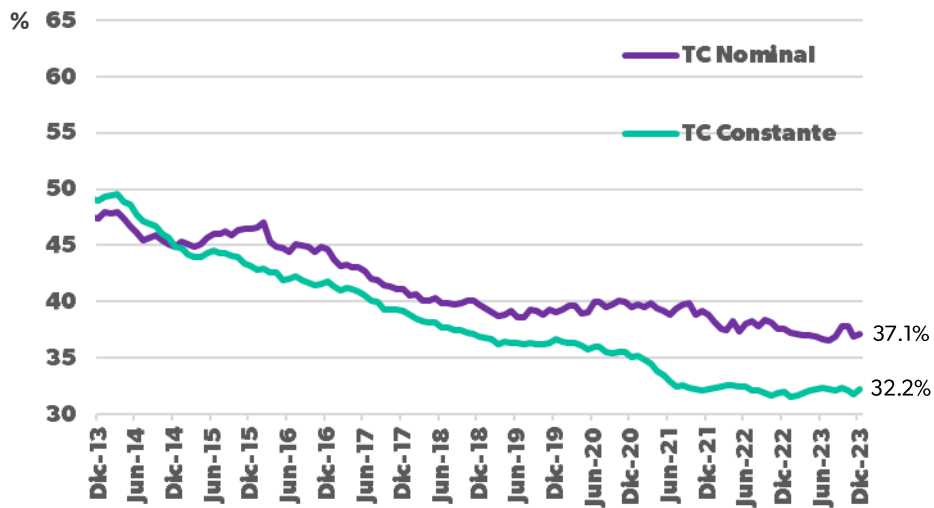
Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

**% 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 diciembre 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 diciembre de 2022, las primas de seguros netas anualizadas crecieron **8.1%** y se situaron en **S/ 20,266 millones**, valor que se estima representa el 2.03% del PBI. En cuanto a las primas de seguros retenidas anualizadas, estas cerraron el cuarto trimestre en **S/ 15,000 millones**, registrando un incremento de **9.8%** respecto a diciembre de 2022.

Expresadas en soles, las primas anualizadas de tres de los cuatro ramos cerraron el cuarto trimestre con un crecimiento porcentual anual mayor al registrado en el trimestre previo. Cabe destacar que la producción mensual de primas de diciembre 2023 fue la más alta registrada hasta el momento, superando ligeramente los S/ 2,200 millones (cerca del 11% de la producción anual).

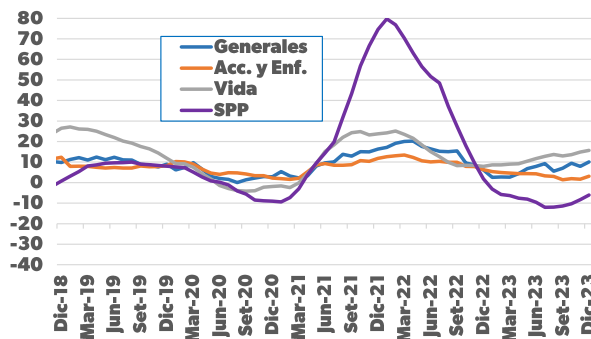
Evolución de la variación % anual de las Primas de Seguros Netas Anualizadas por ramos

Ramo	Dic-21	Mar-22	Jun-22	Set-22	Dic-22	Mar-23	Jun-23	Set-23	Dic-23
Riesgos Generales	16.3	20.1	16.4	15.4	6.2	2.7	7.9	7.0	10.0
Accidentes y Enfermedades	11.8	13.4	10.1	9.9	6.3	4.7	4.3	1.4	3.1
Seguros de Vida	23.7	23.5	15.0	8.3	7.9	9.0	11.7	13.0	15.7
Seguros del SPP	74.6	70.4	51.6	27.4	1.9	-6.4	-9.6	-11.4	-6.0
Total	26.2	27.6	20.5	14.3	5.9	3.2	5.3	4.7	8.1

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 los riesgos de Desgravamen y Renta Particular.

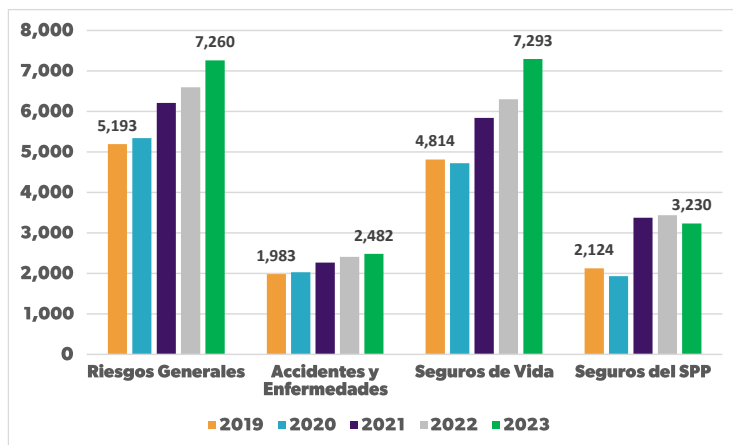
Evolución de la variación % anual de las Primas de Seguros Netas Anualizadas por ramos



Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

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

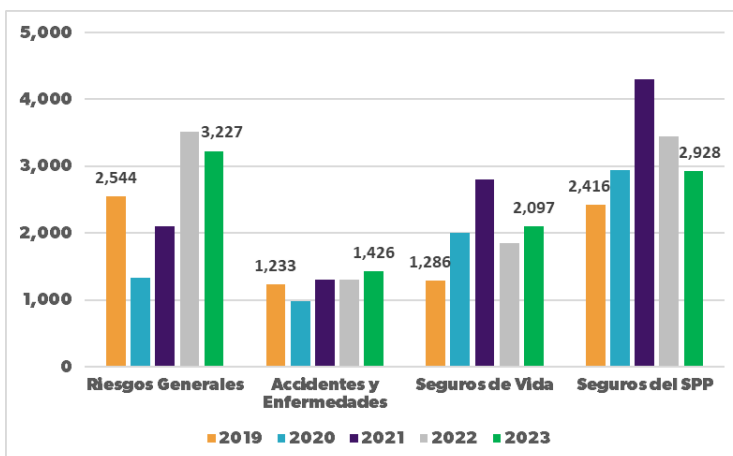
Primas de Seguros Netas por ramos (millones de S/)



Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

Por otro lado, los siniestros netos anualizados cerraron el trimestre con un decremento anual de **4.3%** y registraron el monto de **S/ 9,679 millones**. Este último monto se distribuye de la siguiente manera a nivel de ramos: Riesgos Generales (33.3%), Accidentes y Enfermedades (14.7%), Seguros de Vida (21.7%) y Seguros del Sistema Privado de Pensiones (30.3%).

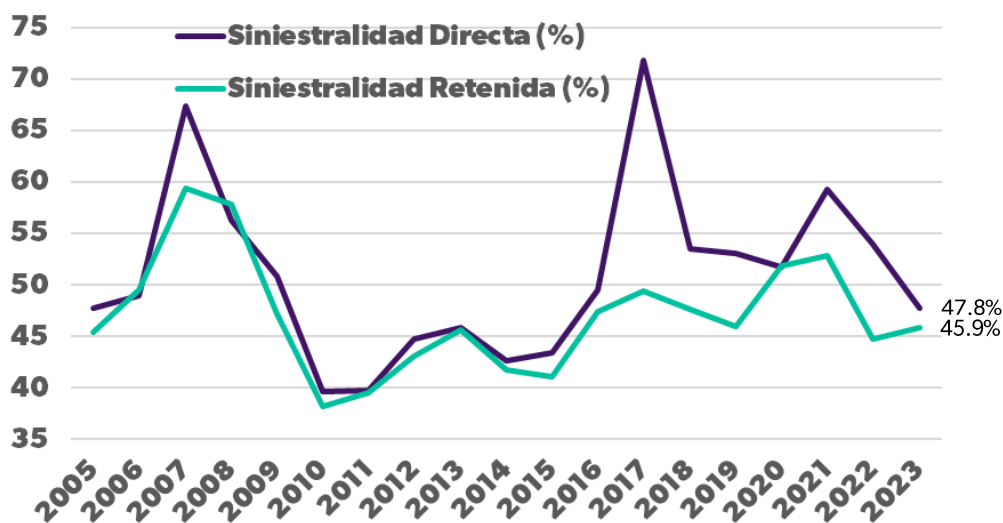
Siniestros Netos por ramos (millones de S/)



Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

La siniestralidad directa anualizada del sector cerró el cuarto trimestre en **47.8%** y la siniestralidad retenida anualizada fue de **45.9%**. De esta manera, dichos indicadores tuvieron un comportamiento mixto respecto 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 diciembre 2023 (variaciones % anuales a partir de montos en soles)

Ramo	Comparativo Acumulado	
	Ene.23-Dic.23 / Ene.22-Dic.22	
	Primas	Siniestros
RR.GG.	10.0	-8.3
<i>Vehículos</i>	4.2	14.9
Accidentes y Enfermedades	3.1	9.4
<i>Asistencia Médica</i>	3.5	9.0
Vida	15.7	13.4
<i>Vida Individual Largo Plazo</i>	12.0	2.2
<i>Renta Particular</i>	22.8	72.7
SPP	-6.0	-15.0
<i>Renta de Jubilados</i>	7.3	4.2
Total	8.1	-4.3

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-23 (millones S/)	Variación respecto a Dic-22		
		millones S/	%	↑ / ↓
Fianzas que garantizan otras oblig.	300	300	n/a	↑
Terremoto	1,520	216	16.5	↑
Líneas Aliadas Incendio	237	88	58.9	↑
Robo y Asalto	424	72	20.5	↑
Vehículos	1,599	64	4.2	↑
Cauciones	155	-273	-63.7	↓
Total Ramo Riesgos Generales	7,260	662	10.0	↑

Fuente: SBS
 Elaboración: APESEG

Riesgo	Siniestros Netos Dic-23 (millones S/)	Variación respecto a Dic-22		
		millones S/	%	↑ / ↓
Incendio	993	834	523.9	↑
Rotura de Maquinaria	245	149	156.4	↑
Vehículos	985	128	14.9	↑
Cauciones	55	-82	-59.9	↓
Líneas Aliadas Incendio	48	-91	-65.4	↓
Responsabilidad Civil	175	-1,095	-86.2	↓
Total Ramo Riesgos Generales	3,227	-291	-8.3	↓

Fuente: SBS
 Elaboración: APESEG

Accidentes y Enfermedades

Riesgo	Primas Netas Dic-23 (millones S/)	Variación respecto a Dic-22		
		millones S/	%	↑ / ↓
Asistencia Médica	1,627	55	3.5	↑
Accidentes Personales	330	16	5.2	↑
Escolares	17	2	14.9	↑
SOAT	509	1	0.1	↑
Total Ramo Acc. y Enfermedades	2,482	74	3.1	↑

Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

Riesgo	Siniestros Netos Dic-23 (millones S/)	Variación respecto a Dic-22		
		millones S/	%	↑ / ↓
Asistencia Médica	1,044	86	9.0	↑
Accidentes Personales	65	25	64.0	↑
SOAT	306	6	2.0	↑
Escolares	12	5	73.6	↑
Total Ramo Acc. y Enfermedades	1,426	122.4	9.4	↑

Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

Seguros de Vida

Riesgo	Primas Netas Dic-23 (millones S/)	Variación respecto a Dic-22		
		millones S/	%	↑ / ↓
Desgravamen	2,338	284	13.8	↑
Renta Particular	1,387	258	22.8	↑
Vida Individual Largo Plazo	1,485	159	12.0	↑
SCTR	822	150	22.3	↑
Total Ramo Seguros de Vida	7,293	989	15.7	↑

Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

Riesgo	Siniestros Netos Dic-23 (millones S/)	Variación respecto a Dic-22		
		millones S/	%	↑ / ↓
Renta Particular	582	245	72.7	↑
Vida Grupo	119	23	23.6	↑
Desgravamen	425	15	3.7	↑
Vida Ley	182	-21	-10.5	↓
Total Ramo Seguros de Vida	2,097	248	13.4	↑

Fuente: SBS
 Elaboración: APESEG

Seguros del SPP

Riesgo	Primas Netas Dic-23 (millones S/)	Variación respecto a Dic-22		
		millones S/	%	↑ / ↓
Seguro Previsional	2,059	239	13.2	↑
Pensiones de Invalidez	321	62	23.8	↑
Renta de Jubilados	45	3	7.3	↑
Pensiones de Sobrevivencia	787	-508	-39.2	↓
Total Ramo Seguros del SPP	3,230	-206	-6.0	↓

Fuente: SBS
 Elaboración: APESEG

Riesgo	Siniestros Netos Dic-23 (millones S/)	Variación respecto a Dic-22		
		millones S/	%	↑ / ↓
Renta de Jubilados	999	40	4.2	↑
Pensiones de Sobrevivencia	429	26	6.5	↑
Invalidez	707	21	3.1	↑
Sobrevivencia	476	-621	-56.6	↓
Total Ramo Seguros del SPP	2,928	-515	-15.0	↓

Fuente: SBS
 Elaboración: APESEG

Resultado Técnico y otros indicadores del Sistema Asegurador

Respecto a diciembre de 2022, el resultado técnico bruto creció un **23.1%** y cerró el periodo en **S/ 5,658 millones**. Asimismo, las comisiones netas se incrementaron un **12.0%**, ascendiendo a **S/ 3,362 millones**. El resultado técnico neto del sector cerró el 2023 en **S/ 907 millones**, registrando un incremento anual de **68.3%**.

Por otro lado, los gastos de administración crecieron un **9.3%**, el resultado de inversiones aumentó un **20.9%** y la utilidad neta del sector subió un **49.8%**, cerrando el cuarto trimestre de 2023 en **S/ 2,266 millones (US\$ 611 millones)**.

Resultados del Sistema Asegurador (Millones de Soles)

		Dic-18	Dic-22	Dic-23
Resultado Técnico Bruto (Primas menos Siniestros)	[a]	3,215	4,595	5,658
Comisiones Netas	[b]	1,906	3,002	3,362
Ingresos Diversos (Netos)	[c]	-828	-1,053	-1,388
Ingresos Técnicos		143	196	207
Gastos Técnicos		-971	-1,249	-1,595
Resultado Técnico Neto ([a] - [b] + [c])	[d]	481	539	907
Gastos de Administración	[e]	1,759	2,150	2,350
Resultado de Inversiones	[f]	2,338	3,153	3,813
Resultado de Operación antes de IR ([d] - [e] + [f])	[g]	1,060	1,543	2,370
Impuesto a la Renta	[h]	9	30	104
Utilidad Neta ([g]-[h])		1,051	1,513	2,266

Fuente: SBS
 Elaboración: APESEG

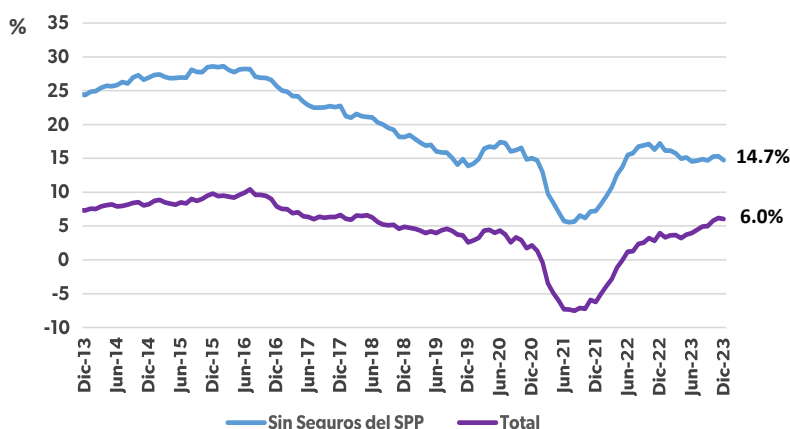
Resultados del Sistema Asegurador como % de las primas retenidas

		Dic-18	Dic-22	Dic-23
Resultado Técnico Bruto (Primas menos Siniestros)	[a]	32.6	33.6	37.7
Comisiones Netas	[b]	19.3	22.0	22.4
Ingresos Diversos (Netos)	[c]	-8.4	-7.7	-9.3
Ingresos Técnicos		1.5	1.4	1.4
Gastos Técnicos		-9.8	-9.1	-10.6
Resultado Técnico Neto ([a] - [b] + [c])	[d]	4.9	3.9	6.0
Gastos de Administración	[e]	17.8	15.7	15.7
Resultado de Inversiones	[f]	23.7	23.1	25.4
Resultado de Operación antes de IR ([d] - [e] + [f])	[g]	10.7	11.3	15.8
Impuesto a la Renta	[h]	0.1	0.2	0.7
Utilidad Neta ([g]-[h])		10.6	11.1	15.1

Fuente: SBS
 Elaboración: APESEG

El resultado técnico neto anualizado del sector, expresado como porcentaje de las primas retenidas anualizadas, mostró una tendencia creciente durante la mayor parte de 2023 y cerró el periodo en 6.0%, nivel similar al de mediados de 2018. No obstante, sin considerar los Seguros asociados al SPP, el mismo indicador cerró el año en 14.7%, nivel inferior a lo registrado en el 2022 (17.2%). Lo antes mencionado se aprecia en el siguiente gráfico:

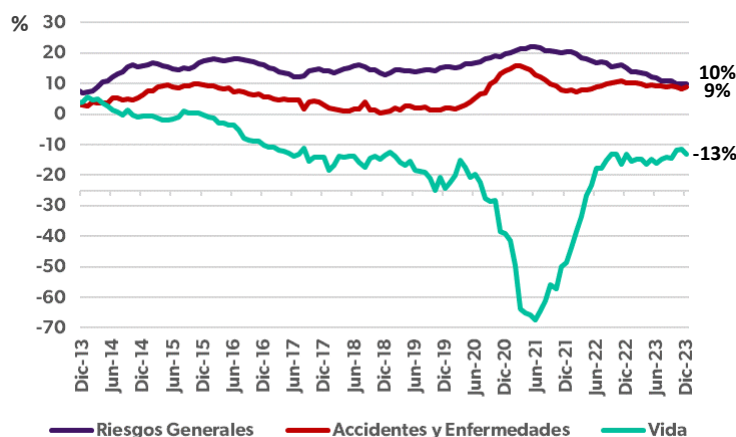
Resultado Técnico Neto anualizado del Sistema (como % de primas retenidas anualizadas)



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