

INFORME TRIMESTRAL DEL SISTEMA ASEGURADOR – CUARTO TRIMESTRE 2024

Situación del Sector

Al cierre del cuarto trimestre de 2024, 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 2.08%. Por otro lado, se calcula que la densidad del mercado de seguros (prima anual per cápita) se ubicó alrededor de los US\$ 170, nivel superior a lo registrado al cierre de 2023 (US\$ 162 por habitante).

A nivel del sistema, las primas de seguros netas anualizadas registraron el monto de S/ 22,186 millones, cifra que representa un incremento de 9.5% respecto a diciembre de 2023 (S/ 20,266 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 8.8%. Asimismo, si se analizan las cifras a partir de soles constantes (IPC Dic 2021 = 100), se obtiene un crecimiento de 7.0% en los últimos 12 meses.

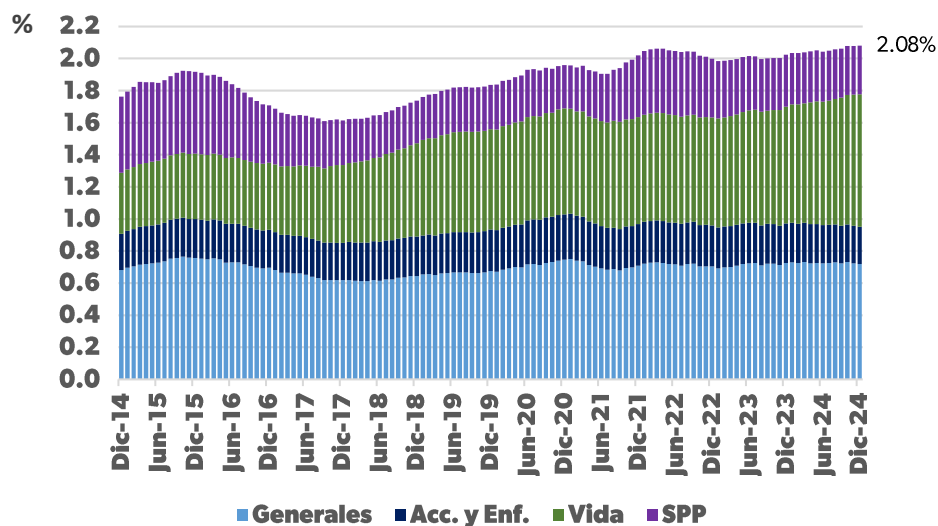
Respecto a diciembre de 2023, las primas anualizadas registraron las siguientes variaciones a nivel de ramos: Riesgos Generales: +5.6%, Accidentes y Enfermedades: -0.2%, Seguros de Vida: +20.9%, Seguros del SPP: -0.3%. De esta manera, cada ramo cerró el trimestre con el siguiente nivel de primas anualizadas: Riesgos Generales: S/ 7,668 millones, Accidentes y Enfermedades: S/ 2,478 millones, Seguros de Vida: S/ 8,818 millones, Seguros del SPP: S/ 3,222 millones.

Con relación a los siniestros de primas de seguros netos anualizados, el monto de estos cerró el trimestre en S/ 9,557 millones, registrando un decremento de 1.3% respecto a diciembre de 2023. Los ramos de Vida explican el 51.9% del monto total de los siniestros de 2024, mientras que los ramos de No Vida representan el 48.1%.

La siniestralidad directa anualizada del sector cerró el trimestre en el nivel de 43.1%, mientras que la siniestralidad retenida anualizada culminó el periodo en 42.2%. Con relación al cierre de 2023, mientras que la siniestralidad directa descendió casi cinco puntos porcentuales, la siniestralidad retenida disminuyó en casi cuatro puntos porcentuales.

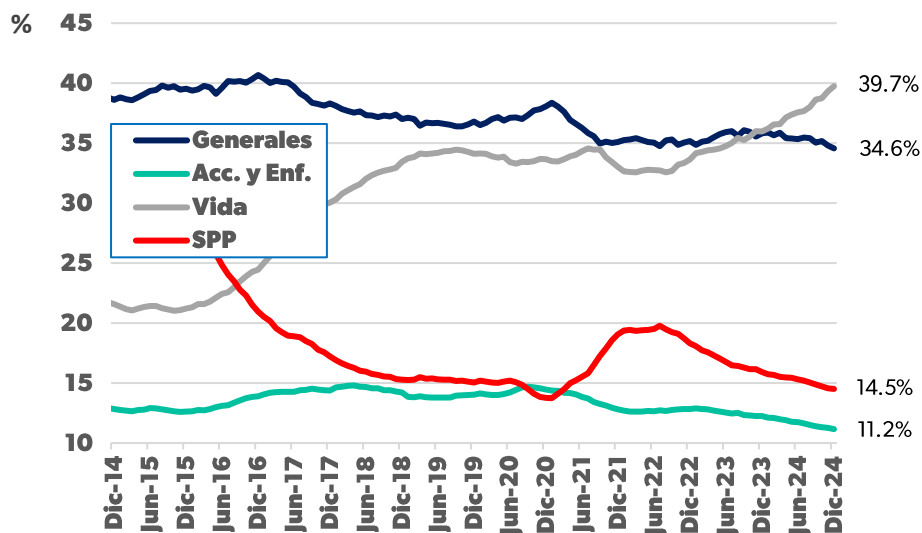
Finalmente, considerando tanto el tipo de cambio nominal como el supuesto de tipo de cambio constante, la dolarización de las primas de seguros mostró un comportamiento estable durante el cuarto trimestre de 2024. La dolarización con tipo de cambio nominal cerró el 2024 en 39.2%, mientras que la dolarización con tipo de cambio constante cerró el periodo en 33.9%. En ambos casos los valores resultan superiores a lo registrado al cierre de 2023: 37.1% y 32.2%, respectivamente.

Primas de Seguros Netas Anualizadas (% del PBI)



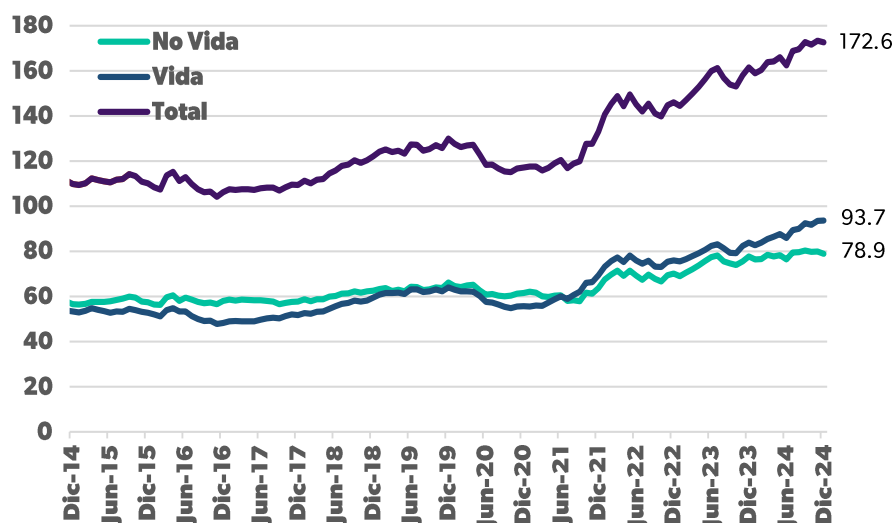
Fuentes: SBS, BCRP
Elaboración: APESEG

Primas de Seguros Netas Anualizadas (Estructura Porcentual %)



Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

Densidad en Perú (Prima promedio por habitante, Dólares)



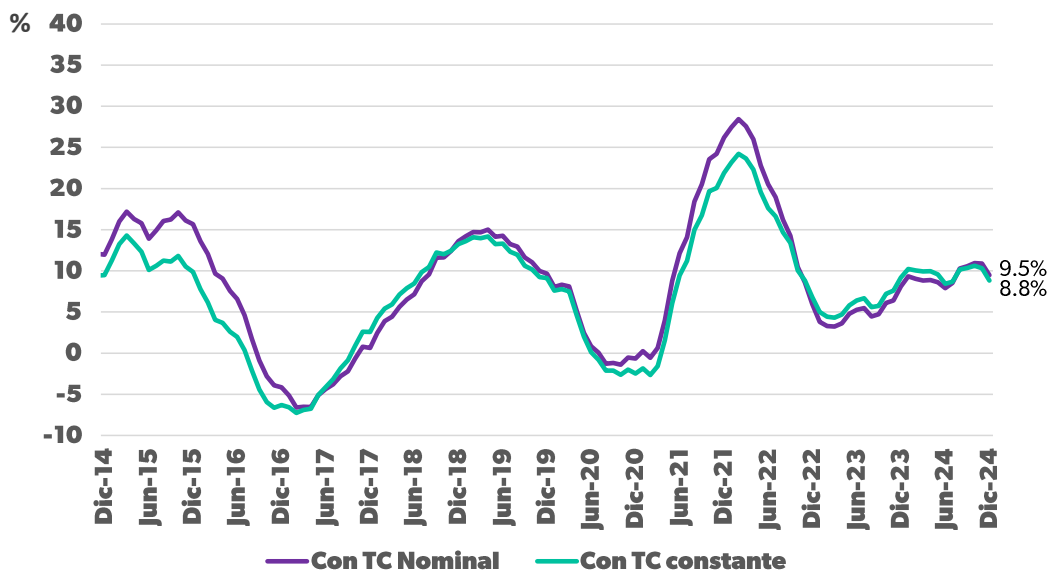
Fuentes: SBS, INEI
Elaboración: APESEG

Primas de Seguros Netas Anualizadas, Miles de Dólares

Ramo	2020		2021		2022		2023		2024	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Generales	1,516,774	38.0	1,588,280	35.1	1,718,802	35.2	1,943,435	35.8	2,041,575	34.6
Vehículos	360,512	9.0	376,028	8.3	399,437	8.2	428,381	7.9	438,707	7.4
Incendio y Líneas Aliadas	515,890	12.9	513,091	11.3	574,911	11.8	684,288	12.6	732,922	12.4
Otros	640,372	16.0	699,162	15.4	744,453	15.2	830,766	15.3	869,945	14.7
Accidentes y Enfermedades	577,505	14.5	581,113	12.8	627,364	12.8	664,855	12.3	660,000	11.2
Asistencia Médica	380,149	9.5	382,527	8.4	409,618	8.4	435,575	8.0	434,009	7.3
Otros	197,355	4.9	198,586	4.4	217,745	4.5	229,280	4.2	225,991	3.8
Vida	1,344,101	33.7	1,497,191	33.1	1,642,526	33.6	1,953,716	36.0	2,349,002	39.8
Desgravamen	449,097	11.3	423,192	9.3	535,071	11.0	626,505	11.5	649,806	11.0
Otros	895,003	22.4	1,073,999	23.7	1,107,455	22.7	1,327,210	24.5	1,699,196	28.8
SPP	551,513	13.8	862,607	19.0	895,949	18.3	864,920	15.9	858,189	14.5
Renta de Jubilados	7,337	0.2	10,816	0.2	11,026	0.2	12,175	0.2	14,239	0.2
Otros	544,176	13.6	851,792	18.8	884,923	18.1	852,745	15.7	843,950	14.3
Total	3,989,893	100.0	4,529,191	100.0	4,884,641	100.0	5,426,926	100.0	5,908,766	100.0
No Vida	2,094,279	52.5	2,169,393	47.9	2,346,166	48.0	2,608,290	48.1	2,701,575	45.7
Vida	1,895,614	47.5	2,359,798	52.1	2,538,475	52.0	2,818,636	51.9	3,207,191	54.3

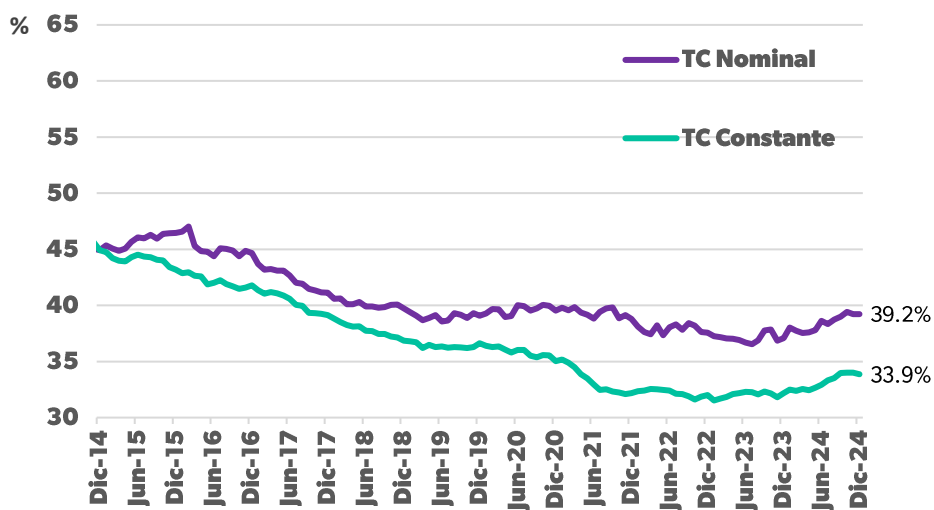
Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

**% 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 2024, 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 2023, las primas de seguros netas anualizadas crecieron **9.5%** y se situaron en **S/ 22,186 millones**, valor que se estima representa el 2.08% del PBI. En cuanto a las primas de seguros retenidas anualizadas, estas cerraron el cuarto trimestre en **S/ 17,031 millones**, registrando un incremento de **13.5%** respecto a diciembre de 2023.

Expresadas en soles, las primas anualizadas de los cuatro ramos cerraron el cuarto trimestre con una variación porcentual anual menor a la registrada en el trimestre previo. Asimismo, mientras que en los ramos de Riesgos Generales y Seguros de Vida se registró crecimiento anual, en los ramos de Accidentes y Enfermedades y Seguros del SPP se registró una ligera disminución anual. Lo antes mencionado se aprecia en el siguiente cuadro:

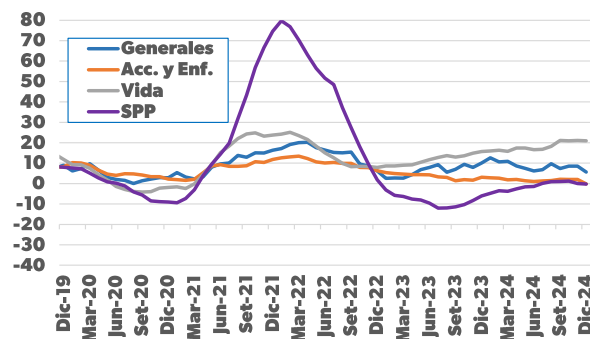
**Evolución de la variación % anual de las
Primas de Seguros Netas Anualizadas por ramos**

Ramo	Dic-22	Mar-23	Jun-23	Set-23	Dic-23	Mar-24	Jun-24	Set-24	Dic-24
Riesgos Generales	6.2	2.7	7.9	7.0	10.0	10.9	6.2	7.4	5.6
Accidentes y Enfermedades	6.3	4.7	4.3	1.4	3.1	1.9	1.0	2.1	-0.2
Seguros de Vida	7.9	9.0	11.7	13.0	15.7	15.8	16.6	21.2	20.9
Seguros del SPP	1.9	-6.4	-9.6	-11.4	-6.0	-3.8	-1.4	1.0	-0.3
Total	5.9	3.2	5.3	4.7	8.1	8.8	7.9	10.6	9.5

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 Renta Particular y Vida Individual.

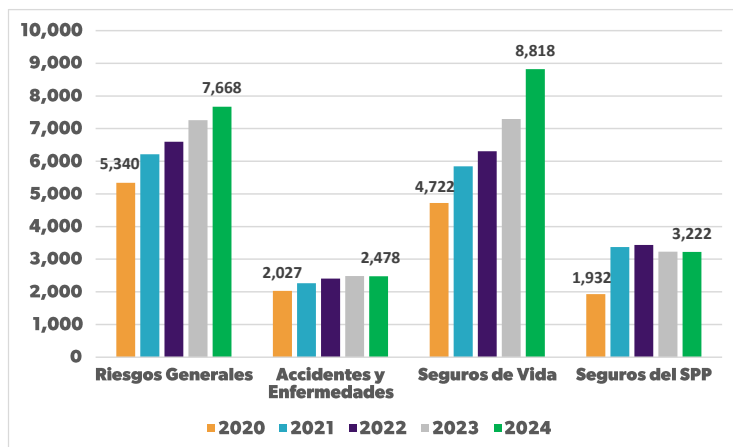
**Evolución de la variación % anual de las
Primas de Seguros Netas Anualizadas por ramos**



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:

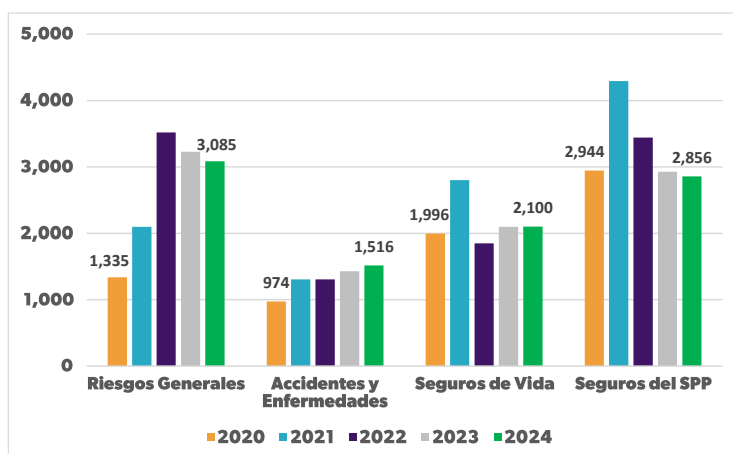
Primas de Seguros Netas por ramos (millones de S/)



Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

Por otro lado, los siniestros netos anualizados cerraron el trimestre con un decremento anual de **1.3%** y registraron el monto de **S/ 9,557 millones**. Este último monto se distribuye de la siguiente manera a nivel de ramos: Riesgos Generales (32.3%), Accidentes y Enfermedades (15.8%), Seguros de Vida (22.0%) y Seguros del Sistema Privado de Pensiones (29.9%).

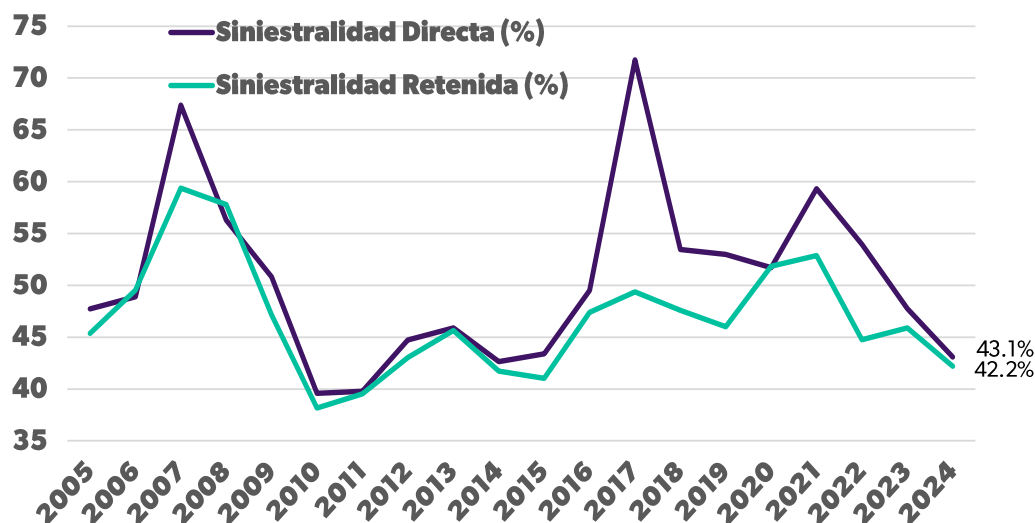
Siniestros Netos por ramos (millones de S/)



Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

La siniestralidad directa anualizada del sector cerró el cuarto trimestre en **43.1%** y la siniestralidad retenida anualizada fue de **42.2%**. De esta manera, ambos indicadores disminuyeron respecto a lo registrado al cierre de 2023 (47.8% y 45.9%, 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 2024 (variaciones % anuales a partir de montos en soles)

Ramo	Comparativo Acumulado	
	Ene.24-Dic.24 / Ene.23-Dic.23	
	Primas	Siniestros
RR.GG.	5.6	-4.4
Vehículos	3.0	-1.1
Accidentes y Enfermedades	-0.2	6.3
Asistencia Médica	0.2	4.6
Vida	20.9	0.1
Vida Individual Largo Plazo	28.0	17.1
Renta Particular	74.6	6.7
SPP	-0.3	-2.5
Renta de Jubilados	17.8	-0.3
Total	9.5	-1.3

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-24 (millones S/)	Variación respecto a Dic-23		
		millones S/	%	↑ / ↓
Terremoto	1,694	174	11.5	↑
Fianzas que garantizan otras oblig.	434	134	44.6	↑
Responsabilidad Civil	601	67	12.6	↑
Incendio	854	53	6.6	↑
Vehículos	1,647	48	3.0	↑
Cauciones	91	-64	-41.2	↓
Total Ramo Riesgos Generales	7,668	408	5.6	↑

Fuente: SBS
 Elaboración: APESEG

Riesgo	Siniestros Netos Dic-24 (millones S/)	Variación respecto a Dic-23		
		millones S/	%	↑ / ↓
Seguros de Bancos (BBB)	380	356	1,517.1	↑
Todo Riesgo para Contratistas	272	204	297.3	↑
Fianzas que garantizan otras oblig.	179	90	101.5	↑
Responsabilidad Civil	107	-68	-39.1	↓
Rotura de Maquinaria	167	-78	-31.7	↓
Incendio	356	-636	-64.1	↓
Total Ramo Riesgos Generales	3,085	-143	-4.4	↓

Fuente: SBS
 Elaboración: APESEG

Accidentes y Enfermedades

Riesgo	Primas Netas Dic-24 (millones S/)	Variación respecto a Dic-23		
		millones S/	%	↑ / ↓
SOAT	525	16	3.1	↑
Asistencia Médica	1,630	3	0.2	↑
Escolares	15	-2	-12.7	↓
Accidentes Personales	309	-21	-6.4	↓
Total Ramo Acc. y Enfermedades	2,478	-4	-0.2	↓

Fuente: SBS
 Elaboración: APESEG

Riesgo	Sinistros Netos Dic-24 (millones S/)	Variación respecto a Dic-23		
		millones S/	%	↑ / ↓
Asistencia Médica	1,092	48	4.6	↑
SOAT	344	38	12.5	↑
Accidentes Personales	67	2	3.7	↑
Escolares	12	1	6.3	↑
Total Ramo Acc. y Enfermedades	1,516	90	6.3	↑

Fuente: SBS
 Elaboración: APESEG

Seguros de Vida

Riesgo	Primas Netas Dic-24 (millones S/)	Variación respecto a Dic-23		
		millones S/	%	↑ / ↓
Renta Particular	2,423	1,036	74.6	↑
Vida Individual Largo Plazo	1,902	417	28.0	↑
Desgravamen	2,440	102	4.4	↑
Vida Grupo	570	-34	-5.6	↓
Total Ramo Seguros de Vida	8,818	1,525	20.9	↑

Fuente: SBS
 Elaboración: APESEG

Riesgo	Siniestros Netos Dic-24 (millones S/)	Variación respecto a Dic-23		
		millones S/	%	↑ / ↓
Renta Particular	621	39	6.7	↑
Vida Individual Largo Plazo	130	19	17.1	↑
SCTR	597	-9	-1.5	↓
Desgravamen	383	-42	-9.9	↓
Total Ramo Seguros de Vida	2,100	3	0.1	↑

Fuente: SBS
 Elaboración: APESEG

Seguros del SPP

Riesgo	Primas Netas Dic-24 (millones S/)	Variación respecto a Dic-23		
		millones S/	%	↑ / ↓
Seguro Previsional	2,095	37	1.8	↑
Pensiones de Invalidez	357	35	11.0	↑
Renta de Jubilados	53	8	17.8	↑
Pensiones de Supervivencia	697	-90	-11.5	↓
Total Ramo Seguros del SPP	3,222	-8	-0.3	↓

Fuente: SBS
 Elaboración: APESEG

Riesgo	Siniestros Netos Dic-24 (millones S/)	Variación respecto a Dic-23		
		millones S/	%	↑ / ↓
Pensiones de Supervivencia	486	57	13.4	↑
Supervivencia	532	56	11.8	↑
Pensiones de Invalidez	318	20	6.7	↑
Invalidez	503	-204	-28.8	↓
Total Ramo Seguros del SPP	2,856	-72	-2.5	↓

Fuente: SBS
 Elaboración: APESEG

Resultado Técnico y otros indicadores del Sistema Asegurador

Respecto a diciembre de 2023, el resultado técnico bruto creció un **14.6%** y cerró el periodo en **S/ 6,484 millones**. Asimismo, las comisiones netas se incrementaron un **5.4%**, ascendiendo a **S/ 3,545 millones**. El resultado técnico neto del sector cerró el 2024 en **S/ 1,381 millones**, registrando un incremento anual de **52.2%**.

Por otro lado, los gastos de administración crecieron un **5.4%**, el resultado de inversiones aumentó un **7.8%** y la utilidad neta del sector subió un **25.2%**, cerrando el cuarto trimestre de 2024 en **S/ 2,836 millones (US\$ 753 millones)**.

Resultados del Sistema Asegurador (Millones de Soles)

		Dic-19	Dic-23	Dic-24
Resultado Técnico Bruto (Primas menos Siniestros)	[a]	3,385	5,658	6,484
Comisiones Netas	[b]	2,463	3,362	3,545
Ingresos Diversos (Netos)	[c]	-642	-1,388	-1,558
Ingresos Técnicos		191	207	247
Gastos Técnicos		-833	-1,595	-1,805
Resultado Técnico Neto ([a] - [b] + [c])	[d]	281	907	1,381
Gastos de Administración	[e]	1,679	2,350	2,477
Resultado de Inversiones	[f]	2,981	3,813	4,111
Resultado de Operación antes de IR ([d] - [e] + [f])	[g]	1,582	2,370	3,015
Impuesto a la Renta	[h]	64	104	179
Utilidad Neta ([g]-[h])		1,518	2,266	2,836

Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

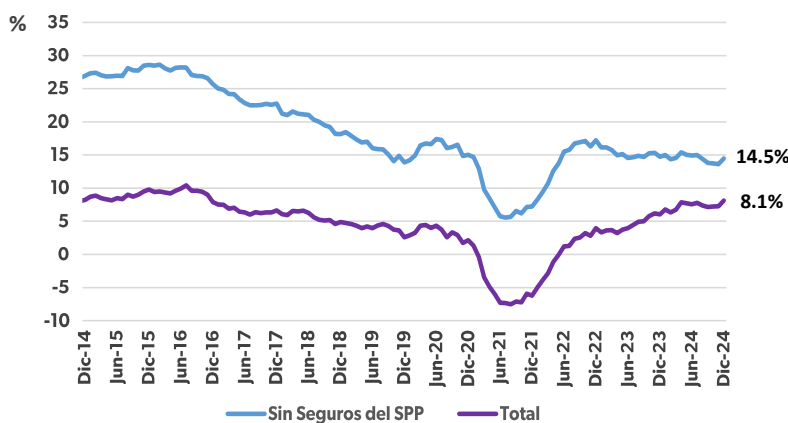
Resultados del Sistema Asegurador como % de las primas retenidas

		Dic-19	Dic-23	Dic-24
Resultado Técnico Bruto (Primas menos Siniestros)	[a]	30.9	37.7	38.1
Comisiones Netas	[b]	22.5	22.4	20.8
Ingresos Diversos (Netos)	[c]	-5.9	-9.3	-9.1
Ingresos Técnicos		1.7	1.4	1.5
Gastos Técnicos		-7.6	-10.6	-10.6
Resultado Técnico Neto ([a] - [b] + [c])	[d]	2.6	6.0	8.1
Gastos de Administración	[e]	15.3	15.7	14.5
Resultado de Inversiones	[f]	27.2	25.4	24.1
Resultado de Operación antes de IR ([d] - [e] + [f])	[g]	14.5	15.8	17.7
Impuesto a la Renta	[h]	0.6	0.7	1.1
Utilidad Neta ([g]-[h])		13.9	15.1	16.7

Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

El resultado técnico neto anualizado del sector, expresado como porcentaje de las primas retenidas anualizadas, mostró una ligera tendencia creciente durante el 2024 y cerró el periodo en 8.1%, dos puntos porcentuales por encima de lo registrado al cierre de 2023. No obstante, sin considerar los Seguros asociados al SPP, el mismo indicador cerró el año en 14.5%, nivel ligeramente inferior a lo registrado en el 2023 (14.7%). Lo antes mencionado se aprecia en el siguiente gráfico:

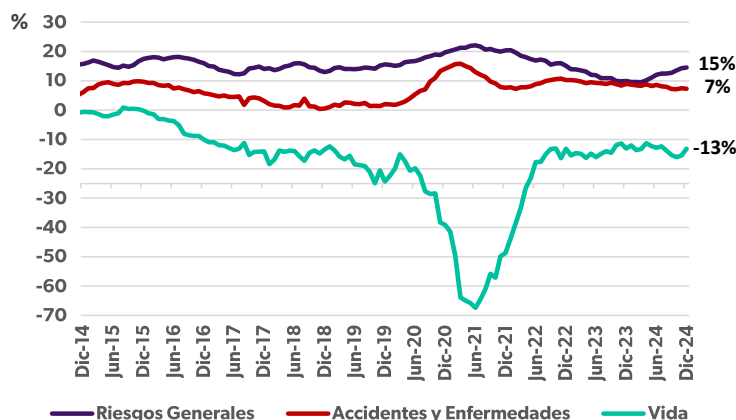
**Resultado Técnico Neto anualizado del Sistema
(como % de primas retenidas anualizadas)**



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