

INFORME TRIMESTRAL DEL SISTEMA ASEGURADOR – SEGUNDO TRIMESTRE 2018

Situación del Sector

Al cierre del segundo trimestre del 2018, son 20 las empresas que poseen licencia de funcionamiento como parte del sistema asegurador peruano. Según la clasificación de la SBS, 7 empresas están dedicadas a los Ramos de Riesgos Generales y de Vida, 8 exclusivamente al Ramo de Riesgos Generales y 5 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. Asimismo, hay 2 empresas que se encuentran en proceso de licenciamiento frente a la SBS, la cuales han solicitado operar en el Ramo de Vida.

En cuanto a la penetración del sistema asegurador peruano (ratio primas/PBI), se estima que este indicador cerró la primera mitad del año en el nivel de 1.66%, ligeramente por encima del alcanzado al cierre del 2017 (1.63%). Asimismo, en cuanto a la densidad del mercado de seguros (prima per cápita), este indicador también registró un incremento y llegó a los US\$ 116 (a diciembre 2017 el nivel alcanzado fue de US\$ 109 por habitante). Cabe mencionar que esta última variación considera el dato sobre población publicado recientemente por el INEI en función al censo del año pasado.

A nivel del sistema, las primas de seguros netas anualizadas alcanzaron los S/ 11,952 millones, creciendo 7.2% respecto a junio del 2017. No obstante, 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 que el incremento fue de 8.5%.

Respecto a junio del 2017, las primas anualizadas a nivel de ramos registraron los siguientes incrementos: Seguros de Vida: 26.8%, Accidentes y Enfermedades: 10.1% y Riesgos Generales: 0.7%. Por otro lado, las primas anualizadas de los Seguros del SPP cayeron 9.6%.

En cuanto a la composición de las primas anualizadas al finalizar la primera mitad del 2018, se tiene la siguiente estructura: Riesgos Generales (37.3%), Accidentes y Enfermedades (14.7%), Seguros de Vida (32%) y Seguros del SPP (16%).

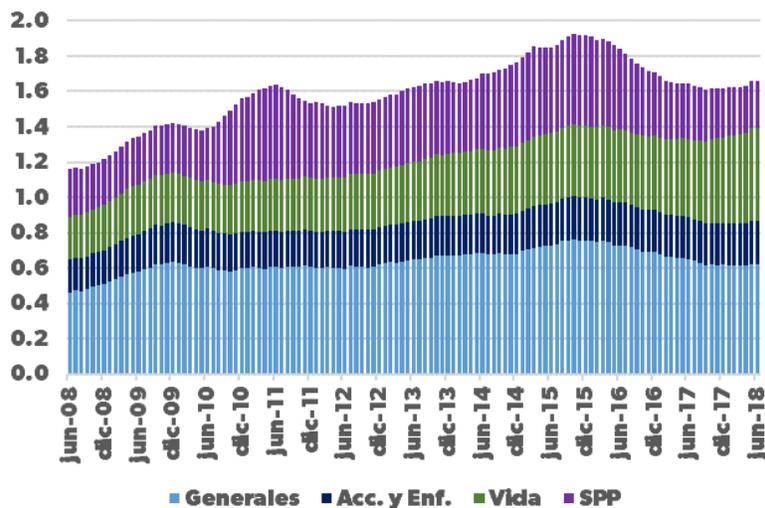
Con relación a los siniestros de primas de seguros netos anualizados, el monto de estos alcanzó los S/ 6,438 millones, registrando una disminución de 16.6% respecto a junio del 2017. Al respecto, cabe resaltar que la suma de los siniestros del ramo de Riesgos Generales durante el primer semestre del 2018 (S/ 1,011 millones), es significativamente menor (la tercera parte) a lo registrado para el mismo periodo del 2017 (S/ 3,030 millones). Se debe recordar que el motivo principal del notable incremento de los siniestros durante el 2017 fue el Fenómeno El Niño.

Por otro lado, la siniestralidad directa anualizada del sector alcanzó el nivel de 53.9% (casi 18 puntos porcentuales por debajo de lo registrado al cierre del 2017), y la siniestralidad retenida anualizada cerró junio del 2018 en 47.7% (49.4% al cierre del 2017).

Finalmente, la dolarización de las primas toma diferentes niveles al comparar la trayectoria obtenida tomando el tipo de cambio nominal versus la generada con tipo de cambio constante, siendo más alta en el primer caso. En ambos casos se continúa mostrando una tendencia a la

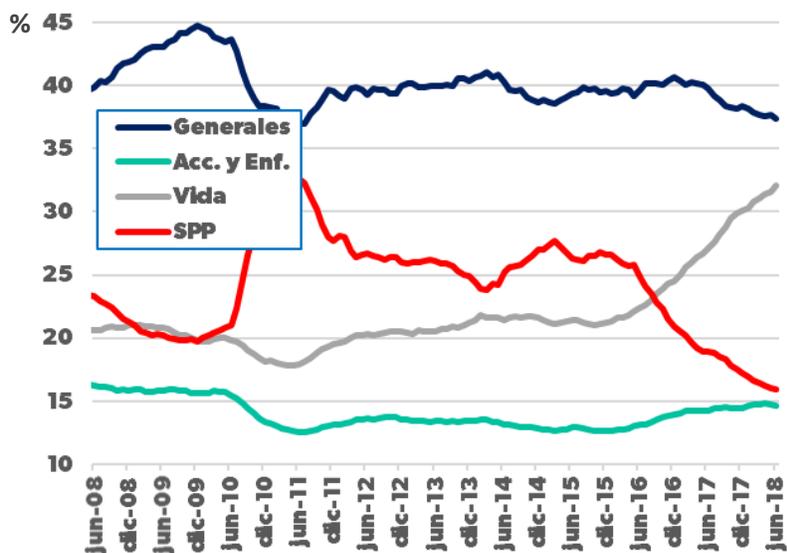
baja: la dolarización con tipo de cambio nominal a junio del 2018 fue de 39.9%, mientras que la dolarización con tipo de cambio constante fue de 37.7%.

Primas de Seguros Netas Anualizadas (% del PBI)



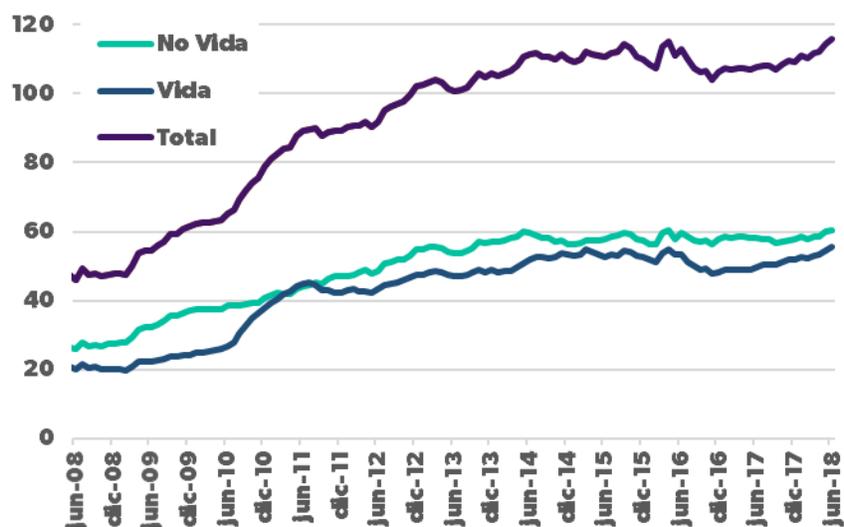
Fuentes: SBS, BCRP, INEI
Elaboración: APESEG

Primas de Seguros Netas Anualizadas (Estructura Porcentual)



Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

Densidad en Perú (Prima promedio por habitante, Dólares)



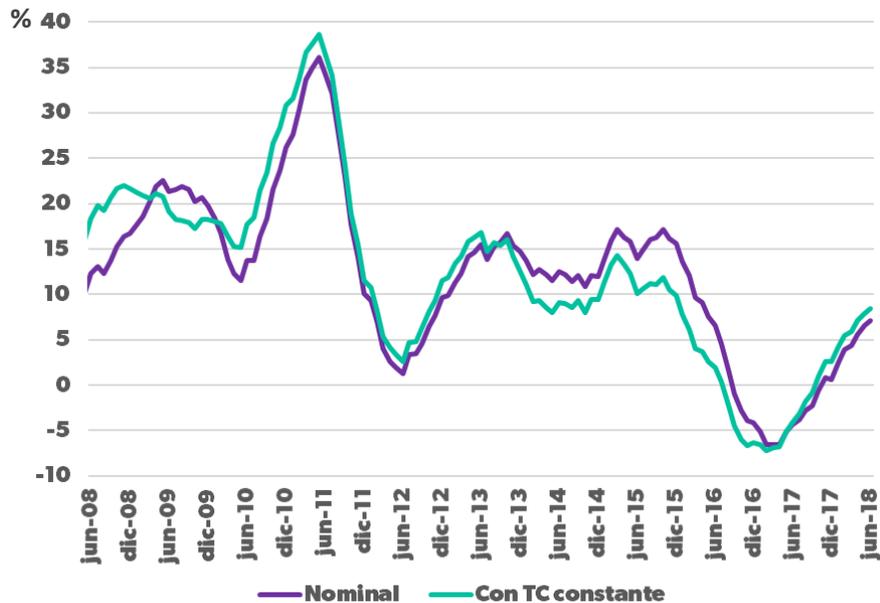
Fuentes: SBS, INEI
Elaboración: APESEG

Primas de Seguros Netas Anualizadas, Miles de Dólares

	2010		2016		2017		2T 2018	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Generales	890,621	38.4	1,355,318	40.7	1,335,151	38.3	1,374,360	37.3
Vehículos	281,663	12.1	430,067	12.9	423,044	12.1	419,968	11.4
Incendio y Líneas Aliadas	252,041	10.9	396,756	11.9	394,742	11.3	404,960	11.0
Otros	356,916	15.4	528,495	15.9	517,365	14.9	549,432	14.9
Accidentes y Enfermedades	309,864	13.4	463,631	13.9	501,454	14.4	540,665	14.7
Asistencia Médica	157,373	6.8	259,813	7.8	291,834	8.4	312,178	8.5
Otros	152,492	6.6	203,818	6.1	209,620	6.0	228,487	6.2
Vida	419,355	18.1	816,171	24.5	1,046,738	30.0	1,179,574	32.0
Desgravamen	120,629	5.2	318,637	9.6	369,912	10.6	394,962	10.7
Otros	298,727	12.9	497,534	14.9	676,826	19.4	784,612	21.3
SPP	700,970	30.2	697,683	20.9	600,332	17.2	587,225	15.9
Renta de Jubilados	425,227	18.3	185,263	5.6	74,166	2.1	41,065	1.1
Otros	275,744	11.9	512,420	15.4	526,166	15.1	546,160	14.8
Total	2,320,811	100.0	3,332,802	100.0	3,483,674	100.0	3,681,825	100.0
No Vida	1,200,485	51.7	1,818,948	54.6	1,836,605	52.7	1,915,025	52.0
Vida	1,120,326	48.3	1,513,854	45.4	1,647,069	47.3	1,766,799	48.0

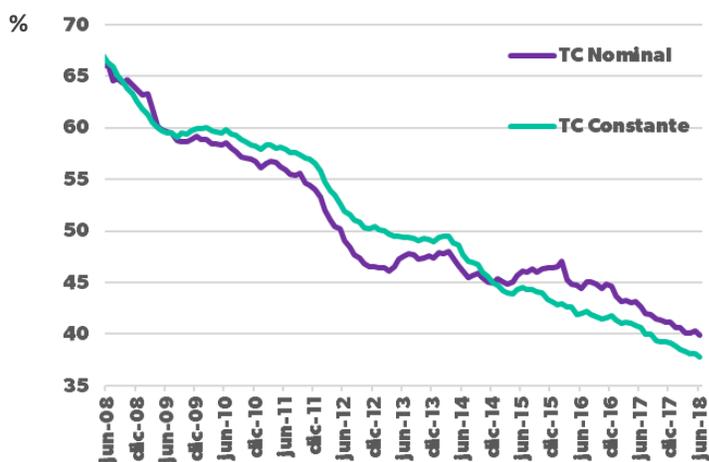
Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

**% Crecimiento Anual de Primas de Seguros Netas Anualizadas
(Nominal y Con tipo de cambio constante)**



Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

**% Dolarización de las Primas de Seguros Netas Anualizadas
(Con tipo de cambio nominal y Con tipo de cambio constante)**



Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

Desempeño del Sistema Asegurador

A continuación, se presentan las cifras agregadas del sector asegurador a junio del 2018, 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 junio del 2017, las primas de seguros netas anualizadas crecieron **7.2%** y llegaron a **S/ 11,952 millones**, valor que se estima representa el 1.66% del PBI. En cuanto a las primas de seguros retenidas anualizadas, estas cerraron el primer semestre en **S/ 9,118 millones**, registrando un incremento de **9.3%** respecto a junio del 2017.

Por otro lado, los siniestros netos anualizados registraron una disminución anual de **16.6%** y alcanzaron los **S/ 6,438 millones**. Esta caída se debe principalmente a la menor siniestralidad registrada en el ramo de Riesgos Generales, en comparación con lo ocurrido en el 2017 (Fenómeno El Niño).

La siniestralidad directa anualizada del sector cerró el primer semestre en **53.9%** y la siniestralidad retenida anualizada fue de **47.7%**. De esta manera, en ambos casos se observó una reducción respecto a los valores registrados al cierre del 2017 (71.8% y 49.4% respectivamente).

Expresadas en soles, las primas anualizadas de los Seguros de Vida fueron las que tuvieron el mayor crecimiento anual (26.8%), seguidas por las de Accidentes y Enfermedades (10.1%) y Riesgos Generales (0.7%). Por el contrario, las primas anualizadas de los Seguros del Sistema Privado de Pensiones, cerraron el semestre registrando una contracción anual de 9.6%.

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 junio 2018 (variaciones anuales a partir de montos en soles)

Ramo	Comparativo Mensual		Comparativo Anualizado	
	Jun.18 / Jun.17		Jul.17-Jun.18 / Jul.16-Jun.17	
	Primas	Siniestros	Primas	Siniestros
RR.GG.	5.8	-66.6	0.7	-45.4
<i>Vehículos</i>	-1.8	3.2	-1.6	-1.1
Accidentes y Enfermedades	15.1	13.1	10.1	11.2
Vida	26.7	12.7	26.8	11.9
SPP	-4.7	21.4	-9.6	14.6
<i>Renta de Jubilados</i>	-71.0	6.8	-67.6	7.1
Total	11.4	-34.3	7.2	-16.6

Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

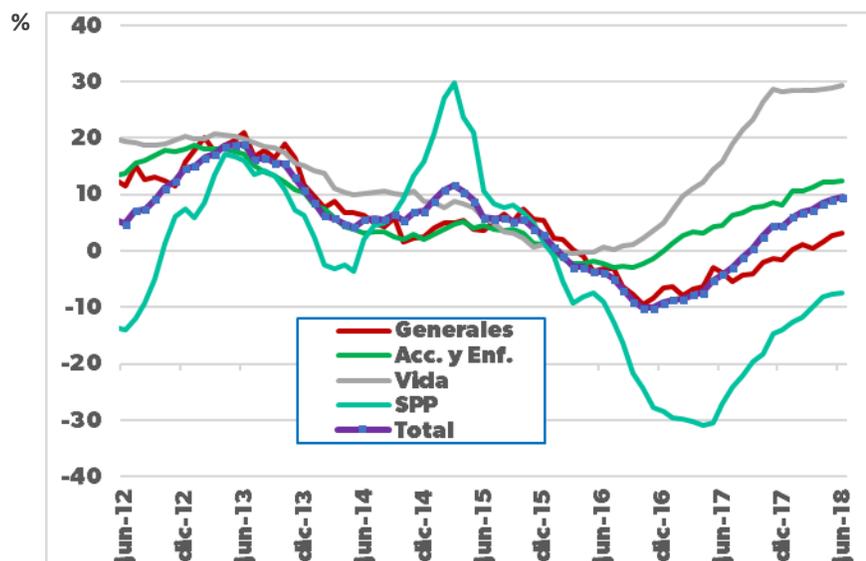
Por otro lado, haciendo un análisis de las variaciones a partir de montos expresados en dólares, se obtiene el siguiente cuadro y gráfico:

**Primas Netas y Siniestros Netos, a junio 2018
(variaciones anuales a partir de montos en dólares)**

Ramo	Comparativo Mensual		Comparativo Anualizado	
	Jun.18 / Jun.17		Jul.17-Jun.18 / Jul.16-Jun.17	
	Primas	Siniestros	Primas	Siniestros
RR.GG.	5.2	-66.8	0.1	-45.7
<i>Vehículos</i>	-2.4	2.6	-2.2	-1.7
Accidentes y Enfermedades	14.5	12.5	9.4	10.6
Vida	26.0	12.0	26.0	11.3
SPP	-5.2	20.7	-10.2	14.0
<i>Renta de Jubilados</i>	-71.2	6.2	-67.7	6.5
Total	10.8	-34.7	6.5	-17.1

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

Resultado Técnico y otros indicadores del Sistema Asegurador

Respecto a junio del 2017, el resultado técnico bruto creció **25.4%**, las comisiones netas aumentaron **76.1%** y el resultado técnico neto se incrementó en **0.8%**, llegando a **S/ 228.8 millones (US\$ 69.9 millones)**.

Por otro lado, los gastos de administración decrecieron **6.7%**, el resultado de inversiones se redujo en **9%** y la utilidad neta cayó en **6.6%**, cerrando junio del 2018 en **S/ 571.8 millones (US\$ 174.7 millones)**.

Resultados del Sistema Asegurador (Millones de Soles)

		jun-13	jun-17	jun-18
Resultado Técnico Bruto (Primas menos Siniestros)	[a]	876	1,246	1,562
Comisiones Netas	[b]	361	494	870
Ingresos Diversos (Netos)	[c]	-289	-525	-463
Ingresos Técnicos		155	205	68
Gastos Técnicos		-444	-730	-531
Resultado Técnico Neto ([a] - [b] + [c])	[d]	225	227	229
Gastos de Administración	[e]	666	903	842
Resultado de Inversiones	[f]	800	1,334	1,214
Resultado de Operación antes de IR ([d] - [e] + [f])	[g]	359	658	601
Impuesto a la Renta	[h]	0	46	29
Utilidad Neta ([g]-[h])		359	612	572

Fuente: SBS
 Elaboración: APESEG

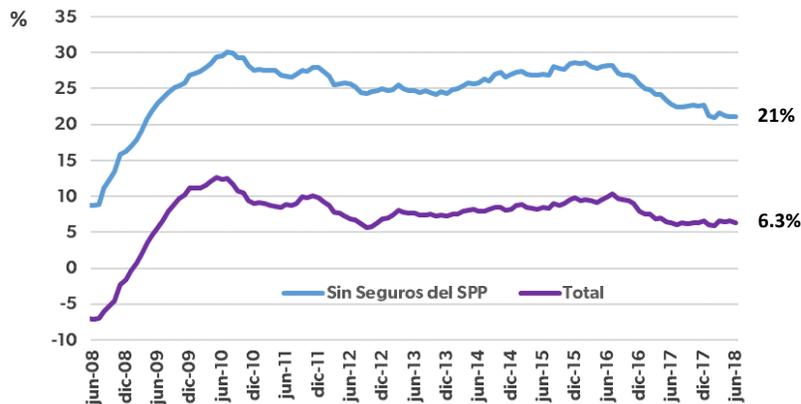
Resultados del Sistema Asegurador como % de las primas retenidas

		jun-13	jun-17	jun-18
Resultado Técnico Bruto (Primas menos Siniestros)	[a]	25.6	29.9	33.1
Comisiones Netas	[b]	10.6	11.9	18.4
Ingresos Diversos (Netos)	[c]	-8.5	-12.6	-9.8
Ingresos Técnicos		4.5	4.9	1.4
Gastos Técnicos		-13.0	-17.5	-11.2
Resultado Técnico Neto ([a] - [b] + [c])	[d]	6.6	5.5	4.8
Gastos de Administración	[e]	19.5	21.7	17.8
Resultado de Inversiones	[f]	23.4	32.1	25.7
Resultado de Operación antes de IR ([d] - [e] + [f])	[g]	10.5	15.8	12.7
Impuesto a la Renta	[h]	0.0	1.1	0.6
Utilidad Neta ([g]-[h])		10.5	14.7	12.1

Fuente: SBS
 Elaboración: APESEG

Si se analiza la evolución del resultado técnico neto como porcentaje de las primas retenidas, se aprecia que durante el primer semestre del 2018 este indicador, a nivel del sistema, se mantuvo relativamente estable (oscilando entre 5.9% y 6.6%). No obstante, sin considerar los Seguros asociados al SPP, se observa una ligera reducción del ratio respecto del cierre del 2017 (22.8%), cerrando el segundo trimestre en 21% tal como se muestra a continuación:

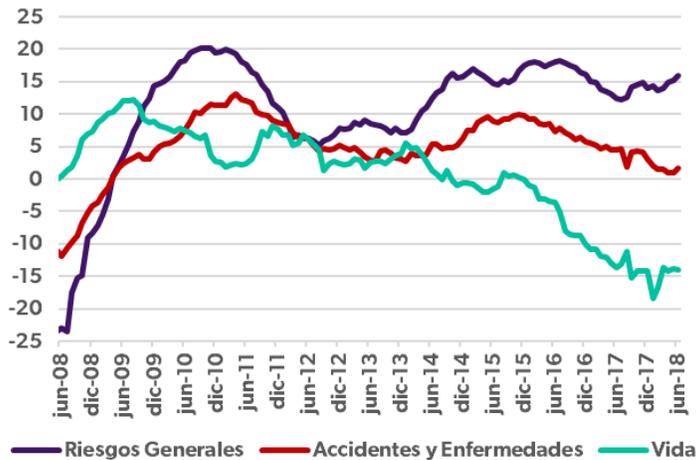
**Resultado Técnico Neto anualizado del Sistema
(como % de primas retenidas anualizadas)**



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