

INFORME TRIMESTRAL DEL SISTEMA ASEGURADOR – SEGUNDO TRIMESTRE 2019

Situación del Sector

Al cierre del segundo trimestre de 2019, son 20 las empresas que operan en el 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.

En cuanto a la penetración del sistema asegurador peruano (ratio primas/PBI), se estima que este indicador llegó a 1.83%, nivel superior al alcanzado al cierre de 2018 (1.74%). Al respecto, se observa una tendencia creciente para este indicador en los últimos meses. Por otro lado, se calcula que la densidad del mercado de seguros (prima anual per cápita) alcanzó los US\$ 127 (el 2018 cerró en US\$ 122 por habitante).

Según las últimas cifras publicadas por el Swiss Re Institute a través de la aplicación web “Sigma Explorer”, la penetración del sector asegurador en los países de la Alianza del Pacífico cerró el 2018 de la siguiente manera: Chile (4.6%), Colombia (2.8%), México (2.2%) y Perú (1.7%). Asimismo, la prima anual per cápita para estos países fue: Chile (US\$ 747), México (US\$ 209), Colombia (US\$ 188) y Perú (US\$ 120). En ese sentido, tanto la penetración como la densidad del mercado asegurador peruano aún se encuentra por debajo de los niveles alcanzados en otros países de la región, presentando un importante potencial de crecimiento.

A nivel del sistema, las primas de seguros netas anualizadas bordearon los S/ 13,657 millones, creciendo 14.3% respecto a junio de 2018. 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 que el incremento fue de 13.3%.

Respecto a junio de 2018, las primas anualizadas a nivel de ramos registraron los siguientes incrementos: Seguros de Vida: 22%, Riesgos Generales: 12.3%, Seguros del SPP: 9.6%, Accidentes y Enfermedades: 7.4%.

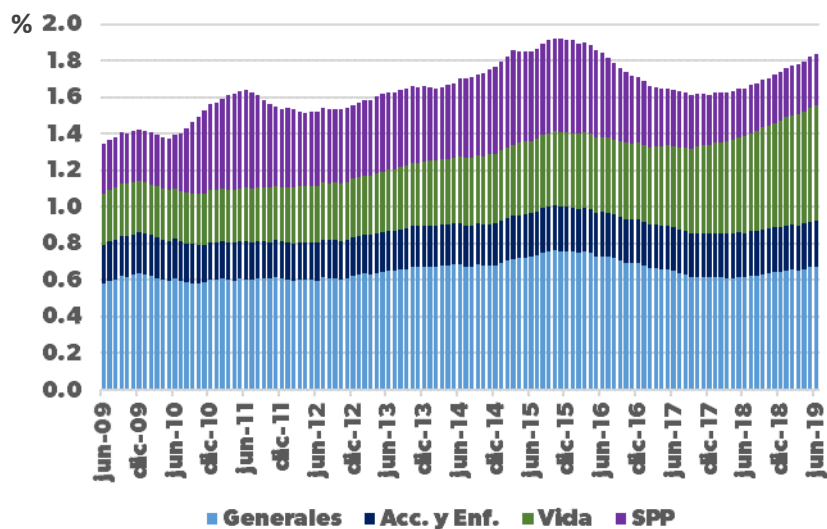
En cuanto a la composición de las primas del sector al finalizar el segundo trimestre de 2019, se tiene la siguiente estructura: Riesgos Generales (36.7%), Accidentes y Enfermedades (13.8%), Seguros de Vida (34.2%) y Seguros del SPP (15.3%).

Con relación a los siniestros de primas de seguros netos anualizados, el monto de estos alcanzó los S/ 7,646 millones, registrando un incremento de 18.8% respecto a junio de 2018. Esta variación se debe principalmente a un aumento de los siniestros del ramo de Riesgos Generales reportado en el primer trimestre de 2019.

La siniestralidad directa anualizada del sector alcanzó el nivel de 56 % (2.5 puntos porcentuales por encima de lo registrado al cierre de 2018), mientras que la siniestralidad retenida anualizada cerró el segundo trimestre de 2019 en 46.1% (47.6% al cierre de 2018).

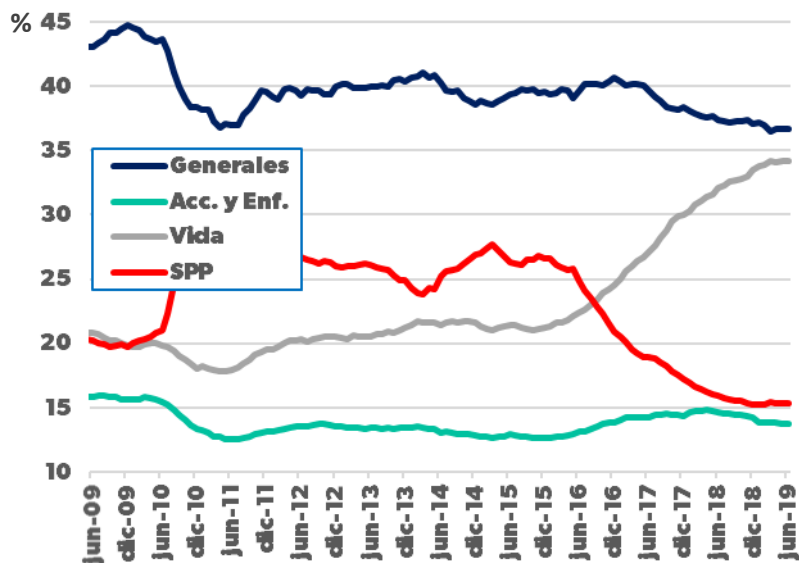
Finalmente, tanto con el tipo de cambio nominal como con el supuesto de tipo de cambio constante, la dolarización de las primas de seguros mantiene una tendencia a la baja: la dolarización con tipo de cambio nominal a junio de 2019 fue de 38.6%, mientras que la dolarización con tipo de cambio constante fue de 36.3%.

Primas de Seguros Netas Anualizadas (% del PBI)



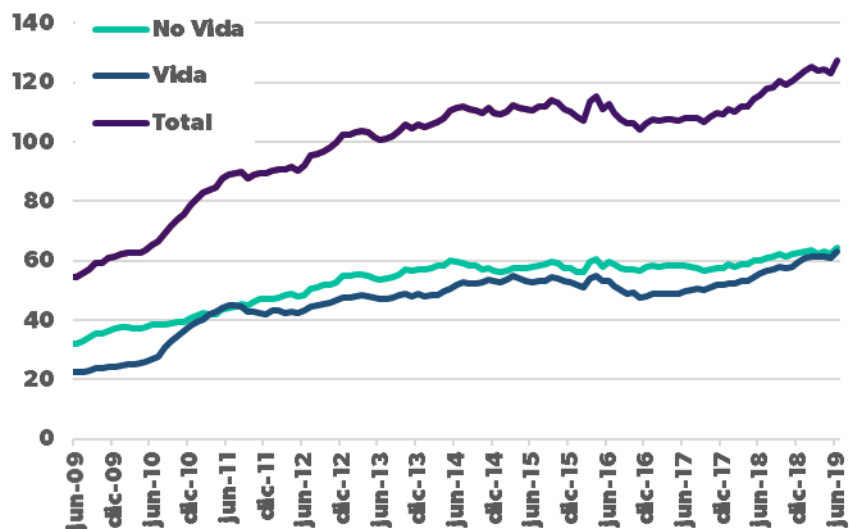
Fuentes: SBS, BCRP, INEI
Elaboración: APESEG

Primas de Seguros Netas Anualizadas (Estructura Porcentual %)



Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

Densidad en Perú (Prima promedio por habitante, Dólares)



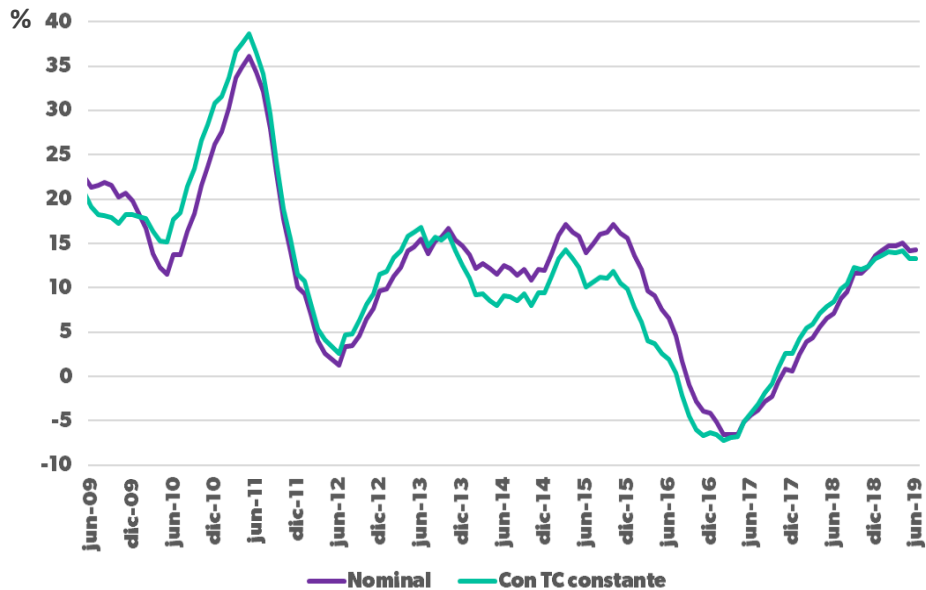
Fuentes: SBS, INEI
Elaboración: APESEG

Primas de Seguros Netas Anualizadas, Miles de Dólares

Ramo	2010		2016		2017		2018		2T 2019	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Generales	890,621	38.4	1,355,318	40.7	1,335,151	38.3	1,446,278	37.0	1,505,657	36.7
Vehículos	281,663	12.1	430,067	12.9	423,044	12.1	419,444	10.7	429,968	10.5
Incendio y Líneas Aliadas	252,041	10.9	396,756	11.9	394,742	11.3	439,542	11.2	461,506	11.2
Otros	356,916	15.4	528,495	15.9	517,365	14.9	587,292	15.0	614,182	15.0
Accidentes y Enfermedades	309,864	13.4	463,631	13.9	501,454	14.4	557,231	14.3	566,652	13.8
Asistencia Médica	157,373	6.8	259,813	7.8	291,834	8.4	328,574	8.4	346,913	8.4
Otros	152,492	6.6	203,818	6.1	209,620	6.0	228,656	5.9	219,739	5.4
Vida	419,355	18.1	816,171	24.5	1,046,738	30.0	1,307,485	33.5	1,404,803	34.2
Desgravamen	120,629	5.2	318,637	9.6	369,912	10.6	415,023	10.6	428,344	10.4
Otros	298,727	12.9	497,534	14.9	676,826	19.4	892,463	22.8	976,459	23.8
SPP	700,970	30.2	697,683	20.9	600,332	17.2	597,486	15.3	628,485	15.3
Renta de Jubilados	425,227	18.3	185,263	5.6	74,166	2.1	22,857	0.6	18,041	0.4
Otros	275,744	11.9	512,420	15.4	526,166	15.1	574,630	14.7	610,443	14.9
Total	2,320,811	100.0	3,332,802	100.0	3,483,674	100.0	3,908,481	100.0	4,105,596	100.0
No Vida	1,200,485	51.7	1,818,948	54.6	1,836,605	52.7	2,003,509	51.3	2,072,309	50.5
Vida	1,120,326	48.3	1,513,854	45.4	1,647,069	47.3	1,904,972	48.7	2,033,288	49.5

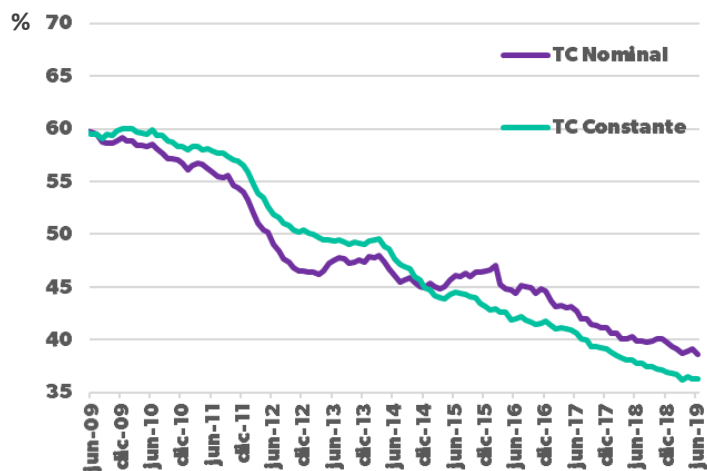
Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

**% 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 junio de 2019, 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 de 2018, las primas de seguros netas anualizadas crecieron **14.3%** y bordearon los **S/ 13,657 millones**, valor que se estima representa el 1.83% del PBI. En cuanto a las primas de seguros retenidas anualizadas, estas cerraron el segundo trimestre en **S/ 10,507 millones**, registrando un incremento de **15.2%** respecto a junio de 2018.

Por otro lado, los siniestros netos anualizados registraron un incremento anual de **18.8%** y alcanzaron los **S/ 7,646 millones**. Esta variación se debe principalmente a un incremento de los siniestros del riesgo de Incendio registrado en el primer trimestre, como parte del ramo de Riesgos Generales.

La siniestralidad directa anualizada del sector cerró el segundo trimestre en **56%** y la siniestralidad retenida anualizada fue de **46.1%**. De esta manera, mientras que la siniestralidad directa se incrementó en 2.5 puntos porcentuales respecto al cierre de 2018 (53.5%), la siniestralidad retenida mantuvo una tendencia decreciente (47.6% al cierre de 2018).

Expresadas en soles, las primas de los Seguros de Vida registraron el mayor crecimiento anual (22%), seguidas por las de Riesgos Generales (12.3%), Seguros del Sistema Privado de Pensiones (9.6%), y Accidentes y Enfermedades (7.4%).

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 2019 (variaciones anuales a partir de montos en soles)

Ramo	Comparativo Acumulado		Comparativo Anualizado	
	Ene.19-Jun.19 / Ene.18-Jun.18	Ene.19-Jun.19 / Ene.18-Jun.18	Jul.18-Jun.19 / Jul.17-Jun.18	Jul.18-Jun.19 / Jul.17-Jun.18
	Primas	Siniestros	Primas	Siniestros
RR.GG.	11.3	66.3	12.3	33.5
<i>Vehículos</i>	7.4	-2.9	4.9	0.7
Accidentes y Enfermedades	5.6	12.9	7.4	15.3
Vida	18.1	14.7	22.0	13.1
<i>Renta Particular</i>	41.8	134.5	50.9	157.0
SPP	13.1	-3.7	9.6	9.0
<i>Renta de Jubilados</i>	-33.9	2.2	-55.0	3.9
Total	12.9	23.7	14.3	18.8

Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

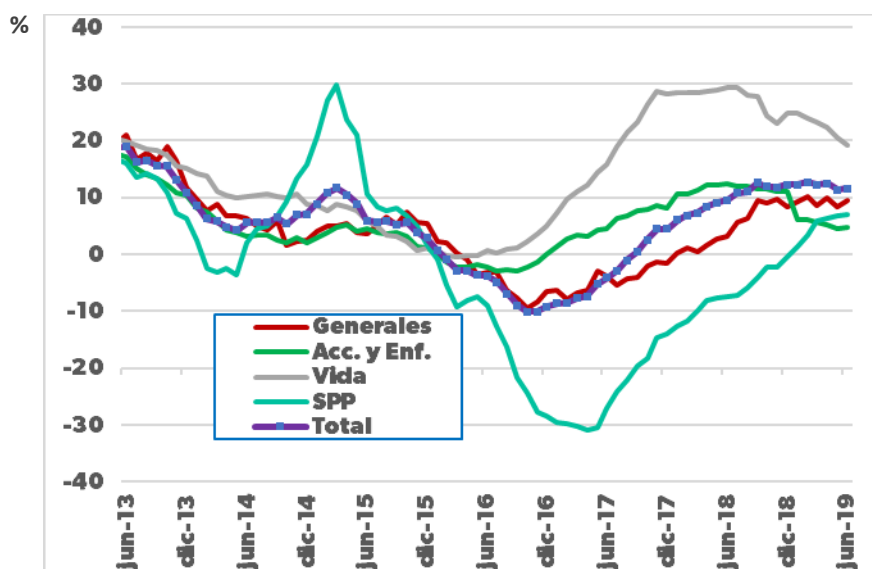
Por otro lado, analizando las variaciones a partir de montos expresados en dólares, se obtiene el siguiente cuadro y gráfico:

**Primas Netas y Siniestros Netos, a marzo 2019
(variaciones anuales a partir de montos en dólares)**

Ramo	Comparativo Acumulado		Comparativo Anualizado		
	Ene.19-Jun.19 / Ene.18-Jun.18	Primas	Siniestros	Primas	Siniestros
RR.GG.	10.8	65.6	11.8	32.9	
<i>Vehículos</i>	6.9	-3.4	4.4	0.3	
Accidentes y Enfermedades	5.1	12.4	6.9	14.8	
Vida	17.6	14.2	21.4	12.6	
SPP	12.6	-4.1	9.1	8.5	
<i>Renta de Jubilados</i>	-34.2	1.7	-55.2	3.4	
Total	12.4	23.1	13.7	18.2	

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 de 2018, el resultado técnico bruto creció **6.2%**, las comisiones netas aumentaron **34.1%** y el resultado técnico neto cayó en **27.8%**, llegando a **S/ 165.1 millones (US\$ 50.2 millones)**.

Por otro lado, los gastos de administración decrecieron **4%**, el resultado de inversiones se incrementó en **26.6%** y la utilidad neta del sector creció en **50.7%**, cerrando el segundo trimestre de 2019 en **S/ 861.6 millones (US\$ 262.1 millones)**.

Resultados del Sistema Asegurador (Millones de Soles)

		jun-14	jun-18	jun-19
Resultado Técnico Bruto (Primas menos Siniestros)	[a]	1,037	1,562	1,658
Comisiones Netas	[b]	426	870	1,166
Ingresos Diversos (Netos)	[c]	-318	-463	-327
Ingresos Técnicos		188	68	100
Gastos Técnicos		-506	-531	-426
Resultado Técnico Neto ([a] - [b] + [c])	[d]	294	229	165
Gastos de Administración	[e]	704	842	808
Resultado de Inversiones	[f]	856	1,214	1,536
Resultado de Operación antes de IR ([d] - [e] + [f])	[g]	445	601	893
Impuesto a la Renta	[h]	27	29	32
Utilidad Neta ([g]-[h])		419	572	862

Fuente: SBS
 Elaboración: APESEG

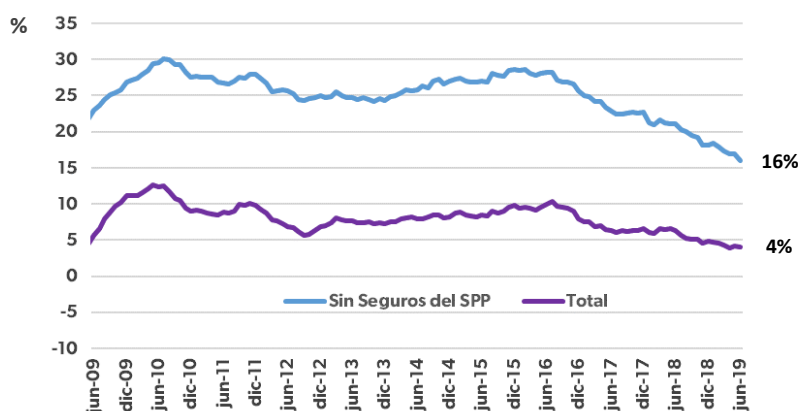
Resultados del Sistema Asegurador como % de las primas retenidas

		jun-14	jun-18	jun-19
Resultado Técnico Bruto (Primas menos Siniestros)	[a]	27.5	33.1	31.0
Comisiones Netas	[b]	11.3	18.4	21.8
Ingresos Diversos (Netos)	[c]	-8.4	-9.8	-6.1
Ingresos Técnicos		5.0	1.4	1.9
Gastos Técnicos		-13.4	-11.2	-8.0
Resultado Técnico Neto ([a] - [b] + [c])	[d]	7.8	4.8	3.1
Gastos de Administración	[e]	18.6	17.8	15.1
Resultado de Inversiones	[f]	22.7	25.7	28.7
Resultado de Operación antes de IR ([d] - [e] + [f])	[g]	11.8	12.7	16.7
Impuesto a la Renta	[h]	0.7	0.6	0.6
Utilidad Neta ([g]-[h])		11.1	12.1	16.1

Fuente: SBS
 Elaboración: APESEG

El resultado técnico neto del sector, expresado como porcentaje de las primas retenidas, se mantuvo alrededor del 4% durante el segundo trimestre del año. Sin considerar los Seguros asociados al SPP, el mismo indicador cerró el segundo trimestre en 16% con tendencia decreciente. Una de las razones de la tendencia a la baja de este ratio sería el incremento observado durante los últimos meses en el monto total de las Comisiones Netas del sector:

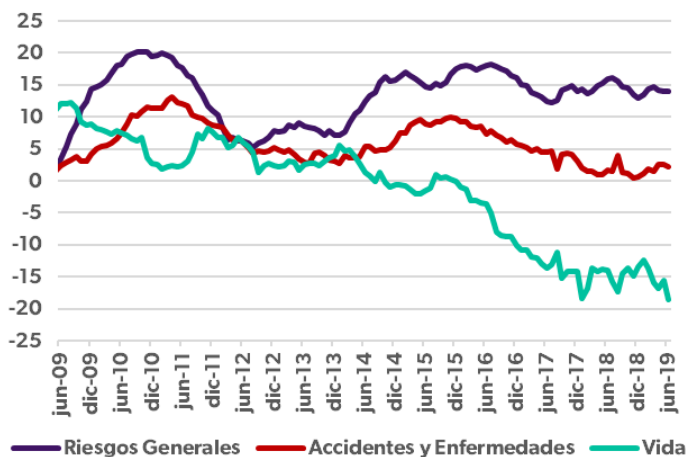
Resultado Técnico Neto anualizado del Sistema (como % de primas retenidas anualizadas)



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