

INFORME TRIMESTRAL DEL SISTEMA ASEGURADOR – TERCER TRIMESTRE 2019

Situación del Sector

Al cierre del tercer 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 se ubica en 1.83%, nivel superior al alcanzado al cierre de 2018 (1.74%). Por otro lado, se calcula que la densidad del mercado de seguros (prima anual per cápita) alcanza los US\$ 125 (el 2018 cerró en US\$ 122 por habitante).

A nivel del sistema, las primas de seguros netas anualizadas alcanzaron los S/ 13,852 millones, creciendo 11.6% respecto a setiembre 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 10.6%. Cabe mencionar que esta es la menor tasa de crecimiento anual registrada en lo que va de 2019, observándose una tendencia decreciente durante el último trimestre.

Respecto a setiembre de 2018, las primas anualizadas a nivel de ramos registraron los siguientes incrementos: Seguros de Vida: 17.6%, Seguros del SPP: 9%, Riesgos Generales: 8.9%, Accidentes y Enfermedades: 8%.

A nivel de riesgos, los 5 que registran un mayor incremento en primas en términos absolutos durante los últimos 12 meses, son: Vida Individual Largo Plazo: S/ 236 millones, Renta Particular: S/ 229 millones, Desgravamen: S/ 164 millones, Asistencia Médica: S/ 150 millones y Terremoto: S/ 107 millones. A nivel sector, el incremento de primas en el referido periodo fue de S/ 1,442 millones.

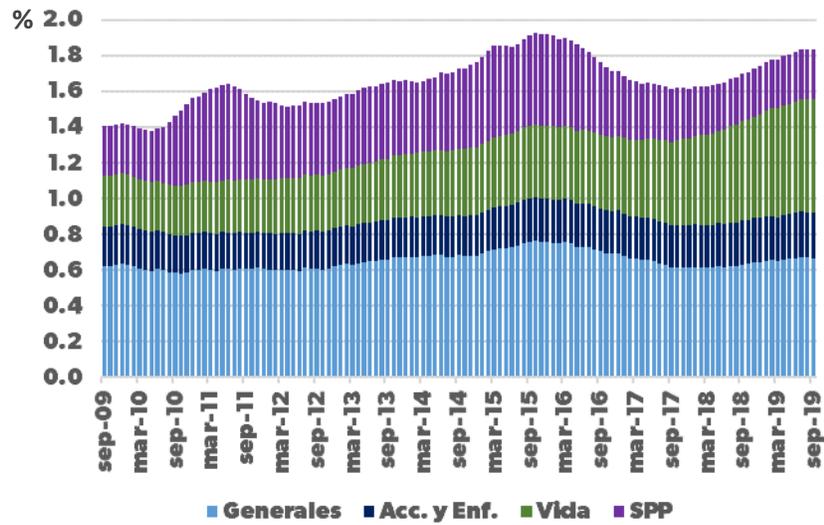
En cuanto a la composición de las primas del sector al finalizar el tercer trimestre de 2019, se tiene la siguiente estructura: Riesgos Generales (36.4%), Accidentes y Enfermedades (13.9%), Seguros de Vida (34.5%) y Seguros del SPP (15.2%).

Con relación a los siniestros de primas de seguros netos anualizados, el monto de estos alcanzó los S/ 7,343 millones, registrando un incremento de 10.5% respecto a setiembre de 2018.

La siniestralidad directa anualizada del sector cerró el periodo en el nivel de 53% (0.5 puntos porcentuales por debajo de lo registrado al cierre de 2018), mientras que la siniestralidad retenida anualizada cerró el tercer trimestre de 2019 en 45.9% (47.6% al cierre de 2018).

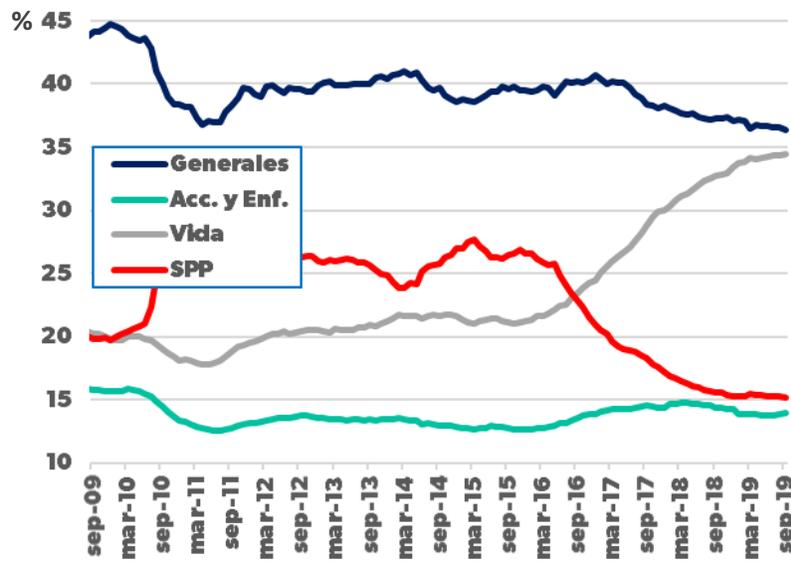
Finalmente, considerando el tipo de cambio nominal y el supuesto de tipo de cambio constante, la dolarización de las primas de seguros registró una tendencia mixta. Por un lado, la dolarización con tipo de cambio nominal a setiembre de 2019 fue de 39.2%, con una ligera tendencia creciente en el último trimestre. Por el contrario, la dolarización con tipo de cambio constante fue de 36.2%, manteniendo una tendencia decreciente.

Primas de Seguros Netas Anualizadas (% del PBI)



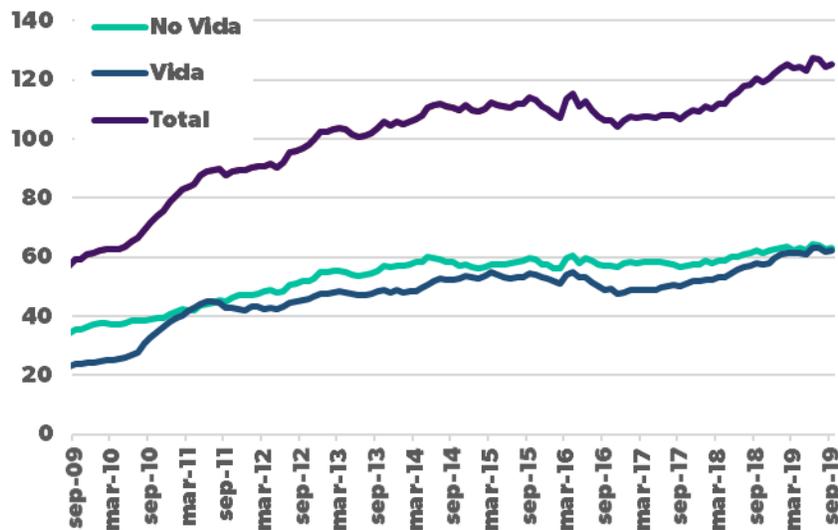
Fuentes: SBS, BCRP, INEI
Elaboración: APESEG

Primas de Seguros Netas Anualizadas (Estructura Porcentual %)



Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

Densidad en Perú (Prima promedio por habitante, Dólares)



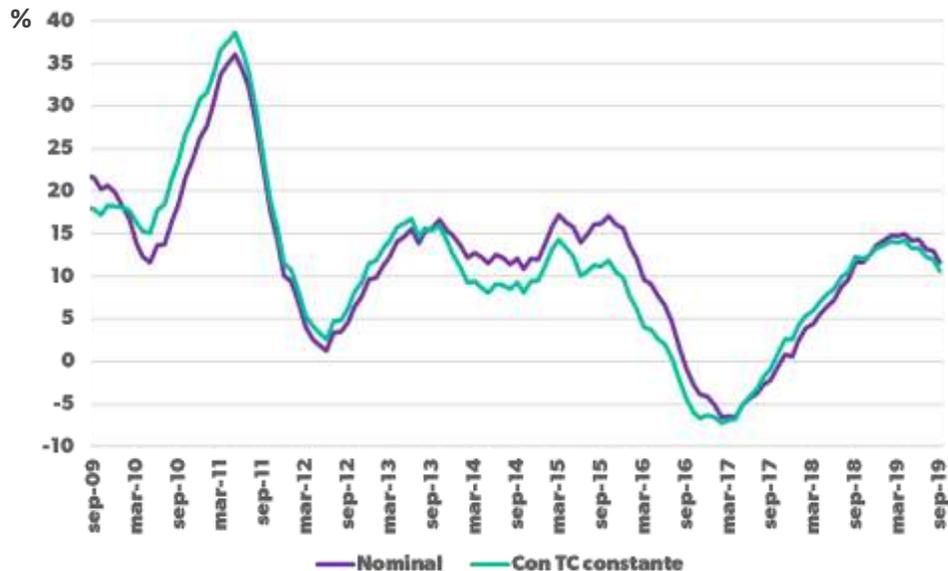
Fuentes: SBS, INEI
Elaboración: APESEG

Primas de Seguros Netas Anualizadas, Miles de Dólares

| Ramo | 2010 | | 2016 | | 2017 | | 2018 | | 31 2019 | |
|---------------------------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
| | Monto | % |
| Generales | 890,621 | 38.4 | 1,355,318 | 40.7 | 1,335,151 | 38.3 | 1,446,278 | 37.0 | 1,507,492 | 36.4 |
| Vehículos | 281,663 | 12.1 | 430,067 | 12.9 | 423,044 | 12.1 | 419,444 | 10.7 | 425,844 | 10.3 |
| Incendio y Líneas Aliadas | 252,041 | 10.9 | 396,756 | 11.9 | 394,742 | 11.3 | 439,542 | 11.2 | 460,714 | 11.1 |
| Otros | 356,916 | 15.4 | 528,495 | 15.9 | 517,365 | 14.9 | 587,292 | 15.0 | 620,934 | 15.0 |
| Accidentes y Enfermedades | 309,864 | 13.4 | 463,631 | 13.9 | 501,454 | 14.4 | 557,231 | 14.3 | 578,085 | 14.0 |
| Asistencia Médica | 157,373 | 6.8 | 259,813 | 7.8 | 291,834 | 8.4 | 328,574 | 8.4 | 356,428 | 8.6 |
| Otros | 152,492 | 6.6 | 203,818 | 6.1 | 209,620 | 6.0 | 228,656 | 5.9 | 221,657 | 5.4 |
| Vida | 419,355 | 18.1 | 816,171 | 24.5 | 1,046,738 | 30.0 | 1,307,485 | 33.5 | 1,427,845 | 34.5 |
| Desgravamen | 120,629 | 5.2 | 318,637 | 9.6 | 369,912 | 10.6 | 415,023 | 10.6 | 443,850 | 10.7 |
| Otros | 298,727 | 12.9 | 497,534 | 14.9 | 676,826 | 19.4 | 892,463 | 22.8 | 983,995 | 23.8 |
| SPP | 700,970 | 30.2 | 697,683 | 20.9 | 600,332 | 17.2 | 597,486 | 15.3 | 629,428 | 15.2 |
| Renta de Jubilados | 425,227 | 18.3 | 185,263 | 5.6 | 74,166 | 2.1 | 22,857 | 0.6 | 17,598 | 0.4 |
| Otros | 275,744 | 11.9 | 512,420 | 15.4 | 526,166 | 15.1 | 574,630 | 14.7 | 611,830 | 14.8 |
| Total | 2,320,811 | 100.0 | 3,332,802 | 100.0 | 3,483,674 | 100.0 | 3,908,481 | 100.0 | 4,142,851 | 100.0 |
| No Vida | 1,200,485 | 51.7 | 1,818,948 | 54.6 | 1,836,605 | 52.7 | 2,003,509 | 51.3 | 2,085,577 | 50.3 |
| Vida | 1,120,326 | 48.3 | 1,513,854 | 45.4 | 1,647,069 | 47.3 | 1,904,972 | 48.7 | 2,057,274 | 49.7 |

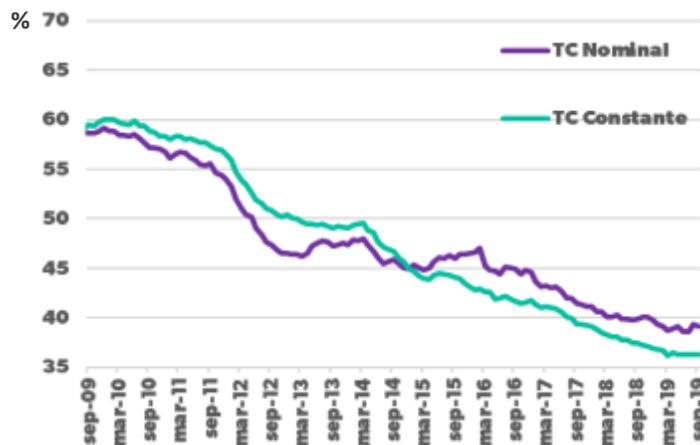
Fuente: SBS
Elaboración: APESEG

% 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 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 setiembre de 2018, las primas de seguros netas anualizadas crecieron 11.6% y alcanzaron los S/ 13,852 millones, valor que se estima representa el 1.83% del PBI. En cuanto a las primas de seguros retenidas anualizadas, estas cerraron el tercer trimestre bordeando los S/ 10,694 millones, registrando un incremento de 12.9% respecto a setiembre de 2018.

Por otro lado, los siniestros netos anualizados registraron un incremento anual de 10.5% y alcanzaron los S/ 7,343 millones. Este último monto se distribuye de la siguiente manera a nivel de ramos: Riesgos Generales (34.9%), Accidentes y Enfermedades (16.7%), Seguros de Vida (16%) y Seguros del Sistema Privado de Pensiones (32.4%).

La siniestralidad directa anualizada del sector cerró el tercer trimestre en 53% y la siniestralidad retenida anualizada fue de 45.9%. De esta manera, en ambos casos se observa una reducción respecto a los valores registrados al cierre de 2018 (53.5% y 47.6%, respectivamente).

Expresadas en soles, las primas de los Seguros de Vida se mantienen como las de mayor crecimiento anual (17.6%), seguidas por las de Seguros del Sistema Privado de Pensiones (9%), Riesgos Generales (8.9%), y Accidentes y Enfermedades (8%).

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 setiembre 2019
(variaciones anuales a partir de montos en soles)

| Ramo | Comparativo Acumulado | | Comparativo Anualizado | |
|---------------------------|-------------------------------|------------|-------------------------------|------------|
| | Ene.19-Jun.19 / Ene.18-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

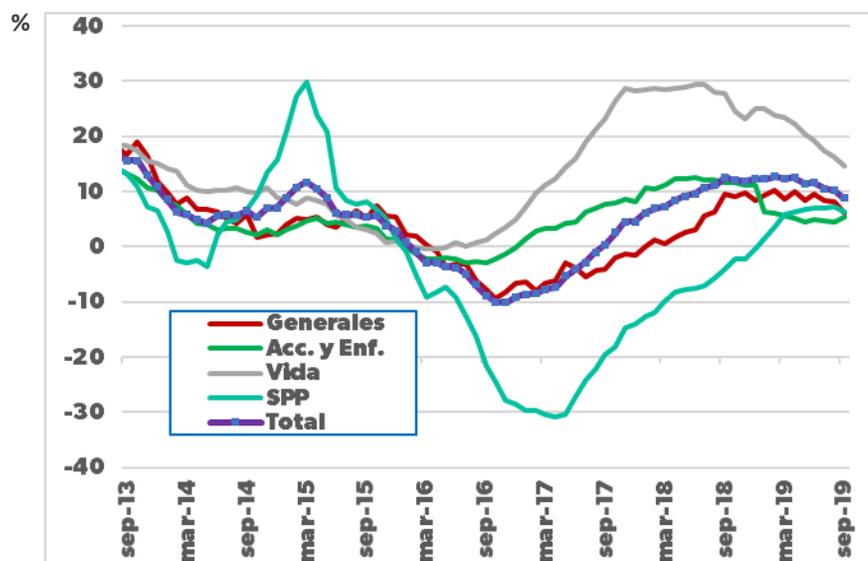
Por otro lado, analizando las variaciones a partir de montos expresados en dólares, se obtiene el siguiente cuadro y gráfico:

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

| Ramo | Comparativo Acumulado | | Comparativo Anualizado | |
|---------------------------|-------------------------------|------------|-------------------------------|------------|
| | Ene.19-Set.19 / Ene.18-Set.18 | | Oct.18-Set.19 / Oct.17-Set.18 | |
| | Primas | Siniestros | Primas | Siniestros |
| RR.GG. | 5.6 | 20.5 | 6.2 | 17.4 |
| <i>Vehículos</i> | 1.7 | -4.8 | 2.1 | -2.3 |
| Accidentes y Enfermedades | 4.6 | 9.9 | 5.4 | 11.7 |
| Vida | 12.1 | 17.7 | 14.7 | 14.3 |
| SPP | 6.8 | -11.2 | 6.3 | -5.0 |
| <i>Renta de Jubilados</i> | -28.9 | 0.6 | -37.9 | 1.4 |
| Total | 7.8 | 6.5 | 8.9 | 7.8 |

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 setiembre de 2018, el resultado técnico bruto creció 10%, las comisiones netas aumentaron 27.6% y el resultado técnico neto cayó en 7%, llegando a S/ 283.8 millones (US\$ 83.9 millones).

Por otro lado, los gastos de administración decrecieron 1.4%, el resultado de inversiones se incrementó en 22.2% y la utilidad neta del sector creció en 49.7%, cerrando el tercer trimestre de 2019 en S/ 1,154.3 millones (US\$ 341.2 millones).

Resultados del Sistema Asegurador (Millones de Soles)

| | | sep-14 | sep-18 | sep-19 |
|--|-----|--------|--------|--------|
| Resultado Técnico Bruto (Primas menos Siniestros) | [a] | 1,582 | 2,297 | 2,528 |
| Comisiones Netas | [b] | 640 | 1,389 | 1,772 |
| Ingresos Diversos (Netos) | [c] | -488 | -603 | -472 |
| Ingresos Técnicos | | 265 | 104 | 143 |
| Gastos Técnicos | | -753 | -707 | -614 |
| Resultado Técnico Neto ([a] - [b] + [c]) | [d] | 454 | 305 | 284 |
| Gastos de Administración | [e] | 1,061 | 1,276 | 1,258 |
| Resultado de Inversiones | [f] | 1,387 | 1,786 | 2,183 |
| Resultado de Operación antes de IR ([d] - [e] + [f]) | [g] | 780 | 815 | 1,209 |
| Impuesto a la Renta | [h] | 40 | 44 | 54 |
| Utilidad Neta ([g]-[h]) | | 740 | 771 | 1,154 |

Fuente: SBS
 Elaboración: APESEG

Resultados del Sistema Asegurador como % de las primas retenidas

| | | sep-14 | sep-18 | sep-19 |
|--|-----|--------|--------|--------|
| Resultado Técnico Bruto (Primas menos Siniestros) | [a] | 28.1 | 31.9 | 31.5 |
| Comisiones Netas | [b] | 11.4 | 19.3 | 22.1 |
| Ingresos Diversos (Netos) | [c] | -8.7 | -8.4 | -5.9 |
| Ingresos Técnicos | | 4.7 | 1.4 | 1.8 |
| Gastos Técnicos | | -13.4 | -9.8 | -7.7 |
| Resultado Técnico Neto ([a] - [b] + [c]) | [d] | 8.1 | 4.2 | 3.5 |
| Gastos de Administración | [e] | 18.8 | 17.7 | 15.7 |
| Resultado de Inversiones | [f] | 24.6 | 24.8 | 27.2 |
| Resultado de Operación antes de IR ([d] - [e] + [f]) | [g] | 13.8 | 11.3 | 15.1 |
| Impuesto a la Renta | [h] | 0.7 | 0.6 | 0.7 |
| Utilidad Neta ([g]-[h]) | | 13.1 | 10.7 | 14.4 |

Fuente: SBS
 Elaboración: APESEG

El resultado técnico neto del sector, expresado como porcentaje de las primas retenidas, se mantuvo alrededor del 4.5% durante el tercer trimestre del año. Sin considerar los Seguros asociados al SPP, el mismo indicador cerró el referido periodo en 15.1% manteniendo una 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