

24 de julio de 2026

Perspectiva de Segmento de Mercado: Seguros en Perú

La perspectiva estable de AM Best sobre la industria de seguros de Perú refleja la expectativa de que las aseguradoras mantendrán resultados operativos positivos que continuarán fortaleciendo la base de capital de la industria

AM Best mantiene una perspectiva estable sobre el mercado de seguros en Perú. Entre los factores positivos que respaldan la perspectiva se encuentran los siguientes:

- La resiliencia de la industria a pesar de la inestabilidad política
- Rentabilidad impulsada por las capacidades técnicas y de suscripción que han resultado en suficiencia de prima.
- Protección sólida de reaseguro, capacidad abundante y buenas condiciones generales para las renovaciones de 2026

Los factores contra restantes incluyen:

- Aumento de la incertidumbre internacional derivada de acontecimientos geopolíticos adversos
- Fuerte competencia en los principales segmentos de daños que podría dificultar el crecimiento y estrechar los márgenes de rentabilidad

Condiciones económicas

Según el FMI, se espera que el crecimiento real del PIB de Perú se modere de 3.4% en 2025 a 2.8% en 2026. Se espera que la actividad económica continúe impulsada por la demanda interna, respaldada por el aumento de los ingresos y un mercado laboral resistente. Sin embargo, las perspectivas siguen inclinadas a la baja. La incertidumbre en torno a la duración y la posible escalada del conflicto en Oriente Medio, combinada con las tensiones políticas en curso derivadas de la segunda vuelta de las elecciones presidenciales de Perú en junio de 2026, podrían impactar la actividad económica. La elevada incertidumbre tanto interna como externa puede debilitar la confianza del mercado y retrasar la inversión privada. Además, el aumento de las presiones inflacionarias podría limitar el poder adquisitivo de los hogares y actuar como un lastre para el crecimiento.

Se espera que la inflación aumente del 1.5% en 2025 al 2.5% en 2026, reflejando en gran medida el aumento de los costes de los alimentos y la energía. A pesar del aumento proyectado, se espera que la inflación se mantenga dentro del rango objetivo del Banco Central de Reserva del Perú (CRBR) de 1.0%-3.0%. El CRBR ha mantenido su tipo de interés oficial del 4.25% desde septiembre de 2025.

Entorno regulatorio

Perú cuenta con un marco regulatorio desarrollado que abarca los microseguros y los canales alternativos de distribución. El principal organismo regulador en el Perú es la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones (SBS), institución autónoma encargada de asegurar que las compañías de seguros mantengan el capital y las reservas necesarias para cumplir con sus estándares de solvencia y obligaciones con sus asegurados.

Contacto Analítico:

Inger Rodríguez, CPCU, Ciudad de México
+52 55 1102 2720, ext. 108
Inger.Rodriguez@ambest.com

Colaboradora:

Ann Modica, Oldwick

2026-088

En 2026, SBS lidera la iniciativa de Finanzas Abiertas en el país, siguiendo los pasos de otros miembros de la región, como Brasil, Chile y Colombia. En los últimos años, SBS ha promovido cambios regulatorios para apoyar la transformación digital del sistema financiero, con el objetivo de impulsar la innovación y la inclusión económica. Si bien aún se encuentra en sus etapas iniciales, se espera que el modelo de Finanzas Abiertas en Perú se adopte gradualmente, con un objetivo de finalización en 2028.

La autoridad contable de Perú, el Consejo Normativo de Contabilidad, adoptó la NIIF 17 en 2022. La implementación ha sido gradual, y actualmente las entidades aseguradoras están realizando estudios cuantitativos de impacto para que los organismos reguladores puedan evaluar los impactos prácticos y la consistencia técnica de la industria. La implementación obligatoria está proyectada para el 1 de enero de 2029, aunque muchas empresas, especialmente las que pertenecen a grandes grupos financieros domiciliados en países donde ya se ha implementado la NIIF 17, ya están trabajando bajo esta norma.

Panorama Competitivo

La penetración de los seguros en Perú es baja (2.04% del PIB en 2025), y la industria de seguros, compuesta por diecisiete participantes, permanece concentrada; en términos de participación de mercado, cuatro compañías representan casi tres cuartas partes de las primas y más de dos tercios del capital de la industria.

Constituyendo el séptimo mercado más grande de América Latina, el mercado de seguros de Perú experimentó un crecimiento favorable en comparación con 2024. El crecimiento fue liderado por los seguros de vida, que representan más de la mitad del mercado (incluyendo los seguros privados de pensiones), lo que refleja los ajustes de precios, así como la continua necesidad de seguros con componentes de ahorro e inversión.

Los seguros de daños representan la mayor parte de las primas de no vida, aunque las primas disminuyeron marginalmente en 2025, continuando en 2026. El aumento de la competencia ha llevado a una disminución general de las tasas, observada a lo largo de 2025 y en el primer trimestre de 2026. Factores que potencialmente podrían revertir esta tendencia incluyen una mayor concientización del riesgo y un aumento de las valuaciones de los activos asegurados. Las líneas de negocio de todo riesgo contratistas, fianzas y automóviles reportaron crecimiento, aunque fue contrarrestado por reducciones en incendios y líneas aliadas, terremoto, transporte y responsabilidad civil.

AM Best espera que el mercado asegurador peruano siga creciendo, entre 7% y 9%, impulsado principalmente por el segmento de vida, que a marzo de 2026 continúa liderando el crecimiento del mercado en general.

Tendencias de Desempeño

El crecimiento de primas en la industria aseguradora peruana ha mostrado signos de estabilización, convergiendo hacia las cifras altas de un solo dígito tanto a finales de 2025 como en lo que va de 2026. En general, el índice de siniestralidad también ha mostrado estabilidad, lo que refleja los ajustes de precios y una suscripción prudente, así como la ausencia de eventos catastróficos severos.

La industria aseguradora mantuvo la suficiencia de primas en 2025, mostrando una disminución lenta pero constante en los gastos de administración y costos de adquisición controlados, demostrando la capacidad del mercado para navegar los diferentes ciclos en el reaseguro. La retención ha aumentado ligeramente, a pesar de las exposiciones climáticas y los riesgos sísmicos. La industria peruana se

mantiene bien protegida a través de programas integrales de reaseguro colocados entre reaseguradores con altos niveles de security.

Los resultados netos positivos han fortalecido consistentemente la base de capital de la industria. En 2025, ésta reportaba un índice de margen de solvencia regulatoria sobre capital técnico del 33%. La capitalización ajustada por riesgo de las entidades calificadas por AM Best se sitúa en los niveles más fuertes. Finalmente, el índice de cobertura de capital del sistema de seguros, calculado como capital reportado, sobre el capital requerido se situó en 1.36x a marzo de 2026.

AM Best continuará monitoreando la paridad del sol peruano con el dólar estadounidense y sus efectos en los costos de siniestralidad, los ingresos financieros y la gestión de activos y pasivos. Los diferenciales de tasas y el calce de activos y pasivos seguirán siendo fundamentales para los participantes calificados, a medida que los responsables de la política monetaria establezcan el camino para los cambios en las tasas de referencia.

Otras consideraciones

Exposición Catastrófica y Mercado de Reaseguros

La disponibilidad y el costo del reaseguro siguen siendo fundamentales para la industria de seguros peruana. Perú es el undécimo país con mayor riesgo de desastres, según el Informe Mundial de Riesgos, con exposiciones climáticas y geológicas significativas. Para mitigar este riesgo, las compañías de seguros con exposiciones catastróficas están obligadas por regulación a comprar protección de reaseguro en proporción a sus PMLs (pérdidas máximas probables, por sus siglas en inglés) estimadas.

La experiencia catastrófica en los últimos dos años ha sido baja, lo que ha aumentado el interés de los reaseguradores regionales y globales. Los principales participantes no han tenido dificultades para asumir riesgos, ya que el ciclo blando del mercado de reaseguro continúa. En general, las condiciones han sido flexibles y la capacidad ha sido abundante, sin cambios importantes esperados para las renovaciones de julio de 2026.

GUIA DE LA PERSPECTIVA DEL SEGMENTO DE MERCADO DE BEST

Nuestras perspectivas del segmento de mercado examinan el impacto de las tendencias actuales en las compañías que operan en segmentos particulares de la industria de seguros durante los próximos 12 meses. Los factores típicos que tomamos en consideración incluyen el estado actual y las proyecciones de las condiciones económicas; el entorno regulatorio y sus cambios potenciales; los avances y el desarrollo de productos emergentes; sí como problemáticas competitivas que podrían impactar el éxito de estas empresas.

La perspectivas del segmento de mercado de AM Best pueden ser Positivas, Negativas o Estables.

Perspectiva del Segmento de Mercado de Best

Positiva	Una perspectiva Positiva del segmento de mercado indica que AM Best espera que las tendencias del mercado tengan una influencia positiva en las compañías que operan en él, durante los próximos 12 meses. Sin embargo, una perspectiva positiva para un segmento de mercado en particular no significa que la perspectiva para todas las compañías que operan en ese segmento sea positiva.
Negativa	Una perspectiva Negativa del segmento de mercado indica que AM Best espera que las tendencias del mercado tengan una influencia negativa en las compañías que operan en él, durante los próximos 12 meses. Sin embargo, una perspectiva Negativa para un segmento de mercado en particular no significa que la perspectiva para todas las compañías que operan en ese segmento sea negativa.
Estable	Una perspectiva Estable del segmento de mercado indica que AM Best espera que las tendencias del mercado tengan una influencia neutral en las compañías que operan en ese segmento de mercado durante los próximos 12 meses.

Actualizamos nuestras perspectivas de segmento de mercado anualmente, pero podemos revisarlas en cualquier momento durante el año si las condiciones regulatorias, financieras o del mercado lo justifican.

Derechos de Autor © 2025 A.M. Best Company, Inc. y/o sus afiliados. Todos los derechos reservados. Ninguna parte del contenido puede ser reproducida, distribuida o almacenada en una base de datos o sistema de recuperación, o transmitida, o cargados en aplicaciones, algoritmos, bots o sitios web externos, incluidos los que utilizan tecnologías de inteligencia o aprendizaje automático artificial, como grandes modelos de lenguaje e Inteligencia Artificial generativa o generación de recuperación aumentada en cualquier forma o por cualquier medio sin el permiso previo por escrito de AM Best. AM Best no garantiza la exactitud, integridad o puntualidad del contenido de AM Best. Si bien el contenido se obtuvo de fuentes que se consideran confiables, no se garantiza su precisión. Usted reconoce específicamente que ni AM Best ni el contenido brindan asesoramiento financiero, fiscal, de seguros o legal. o de inversión. Usted es el único responsable de buscar asesoramiento profesional competente antes de tomar cualquier decisión de inversión, financiera, fiscal o de seguro. Para obtener detalles adicionales, consulte nuestros Términos de uso disponibles en el sitio web de AM Best <https://web.ambest.com/about/terms-of-use>.

Publicado por A.M. Best Rating Services, Inc.

PERSPECTIVA DEL SEGMENTO DE MERCADO

A.M. Best Rating Services Inc.

Oldwick, NJ

PRESIDENTE James Gillard

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO & DIRECTOR DE OPERACIONES Stefan W. Holzberger

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO & DIRECTOR DE ESTRATEGIA Andrea Keenan

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO & DIRECTOR DE INFORMACIÓN James F. Snee

DIRECTOR EJECUTIVO SENIOR & DIRECTOR DE CALIFICACIÓN Kenneth Johnson

DIRECTOR EJECUTIVO SENIOR & DIRECTOR DE CUMPLIMIENTO Edward H. Easop

AMÉRICAS

OFICINA PRINCIPAL

A.M. Best Company, Inc.

A.M. Best Rating Services, Inc.

1 Ambest Road, Oldwick, NJ 08858

Teléfono: +1 908 439 2200

CIUDAD DE MÉXICO

A.M. Best América Latina, S.A. de C.V.

Av. Paseo de la Reforma 412, Piso 23,

Col. Juárez, Alcaldía Cuauhtémoc, C.P. 06600, Mexico City, Mexico

Teléfono: +52 55 1102 2720

EUROPA, MEDIO ORIENTE Y ÁFRICA (EMEA, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS)

LONDRES

A.M. Best Europe - Information Services Ltd.

A.M. Best Europe - Rating Services Ltd.

12 Arthur Street, 8th Floor, London, UK EC4R 9AB

Teléfono: +44 20 7626 6264

AMSTERDAM

A.M. Best (EU) Rating Services B.V.

NoMA House, Gustav Mahlerlaan 1212, 1081 LA Amsterdam, Netherlands

Teléfono: +31 20 308 5420

DUBAI*

A.M. Best Europe - Rating Services Ltd. - DIFC Branch*

Office 102, Tower 2, Currency House, DIFC

P.O. Box 506617, Dubai, UAE

Teléfono: +971 4375 2780

*Agencia de Calificación Crediticia regulada por el DFSA

ASIA-PACÍFICO

HONG KONG

A.M. Best Asia-Pacifico Ltd

Unit 4004 Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong

Teléfono: +852 2827 3400

SINGAPUR

A.M. Best Asia-Pacifico (Singapore) Pte. Ltd

8 Cross Street, #21-03 Manulife Tower

Singapore 048424

Teléfono: +65 6303 5000



Calificación de Fortaleza Financiera de Best (FSR por sus siglas en inglés)

es una opinión independiente respecto a la fortaleza financiera y capacidad de cumplimiento ante las obligaciones contractuales y derivadas de la emisión de pólizas vigentes de una aseguradora. Una calificación FSR no es asignada a pólizas u contratos en específico.

Calificación Crediticia de Emisor de Best (ICR por sus siglas en inglés) es una opinión independiente respecto a la capacidad de cumplimiento de una entidad ante sus obligaciones financieras vigentes, puede ser emitida bajo un contexto de corto o largo plazo.

Calificación Crediticia de Deuda de Best (IR por sus siglas en inglés) es una opinión independiente respecto a la calidad crediticia asignada a emisiones, indica la capacidad de cobertura de las condiciones derivadas de la obligación y puede ser emitida bajo un contexto de corto o largo plazo (obligaciones con vencimientos originales menores a un año).

Calificación en Escala Nacional Best (NSR por sus siglas en inglés) es una medida relativa de la capacidad crediticia en una jurisdicción específica, la cual es emitida bajo una base de largo plazo y se deriva exclusivamente a través del mapeo de la NSR al nivel correspondiente de ICR mediante una tabla de transición.

Declaración de Calificación: Uso y Limitantes

Una Calificación de Crédito de Best (BCR; por sus siglas en inglés) es una opinión independiente y objetiva a futuro sobre la relativa capacidad crediticia de un asegurador, emisor u obligación financiera. La opinión representa un exhaustivo análisis que consiste en una evaluación cuantitativa y cualitativa de la fortaleza del balance general, desempeño operativo, perfil del negocio y administración de riesgo integral, o, cuando sea apropiado, sobre la naturaleza específica y los detalles de un instrumento financiero. Debido a que la BCR es una opinión a futuro a partir de la fecha en que se publica, no puede ser considerada como un hecho o garantía de calidad crediticia futura y por ello no puede ser descrita como exacta o inexacta. La BCR es una medida relativa de riesgo que implica la calidad de crédito, y es asignada utilizando una escala con una población definida de categorías y escalones. Las entidades u obligaciones a las que se asigne el mismo símbolo BCR desarrollado con la misma escala, no deberán ser vistas como completamente idénticas en términos de calidad crediticia. En otras palabras, son parecidas en categoría (o escalones dentro de una categoría), pero dado que existe una progresión de categorías prescrita (y de escalones) utilizada en asignar las calificaciones de una población mucho mayor de entidades y obligaciones, las categorías (escalones) no pueden reflejar las sutilezas exactas del riesgo inherente entre entidades u obligaciones calificadas de forma similar. Aunque una BCR refleja la opinión de A.M. Best Rating Services Inc. (AM Best) sobre la relativa capacidad crediticia, no es indicador o predictor de restricción en el uso de recursos financieros o de probabilidad de incumplimiento definidas con respecto a un asegurador; emisor u obligación financiera específicos. La BCR no es un consejo para invertir y de igual manera no debe interpretarse como servicio de consultoría o asesoramiento, como tal, no están destinados a ser utilizados como una recomendación para adquirir; mantener o concluir una póliza de seguros, contrato, valor o cualquier otra obligación financiera, tampoco señala la idoneidad de cualquier póliza o contrato para un comprador o propósito en específico. Los usuarios de una BCR no deben depender de la misma para tomar una decisión de inversión, sin embargo, si es usado, el BCR debe ser considerado sólo como un factor. Los usuarios deberán hacer su propia evaluación de cada decisión de inversión. Una opinión de BCR es dada bajo las condiciones "actuales" y no cuenta con una garantía expresada o implícita. Adicionalmente, un BCR puede ser cambiado, suspendido o retirado en cualquier momento por cualquier razón a discreción de AM Best.

Version 011624