

El Mercado Asegurador Argentino



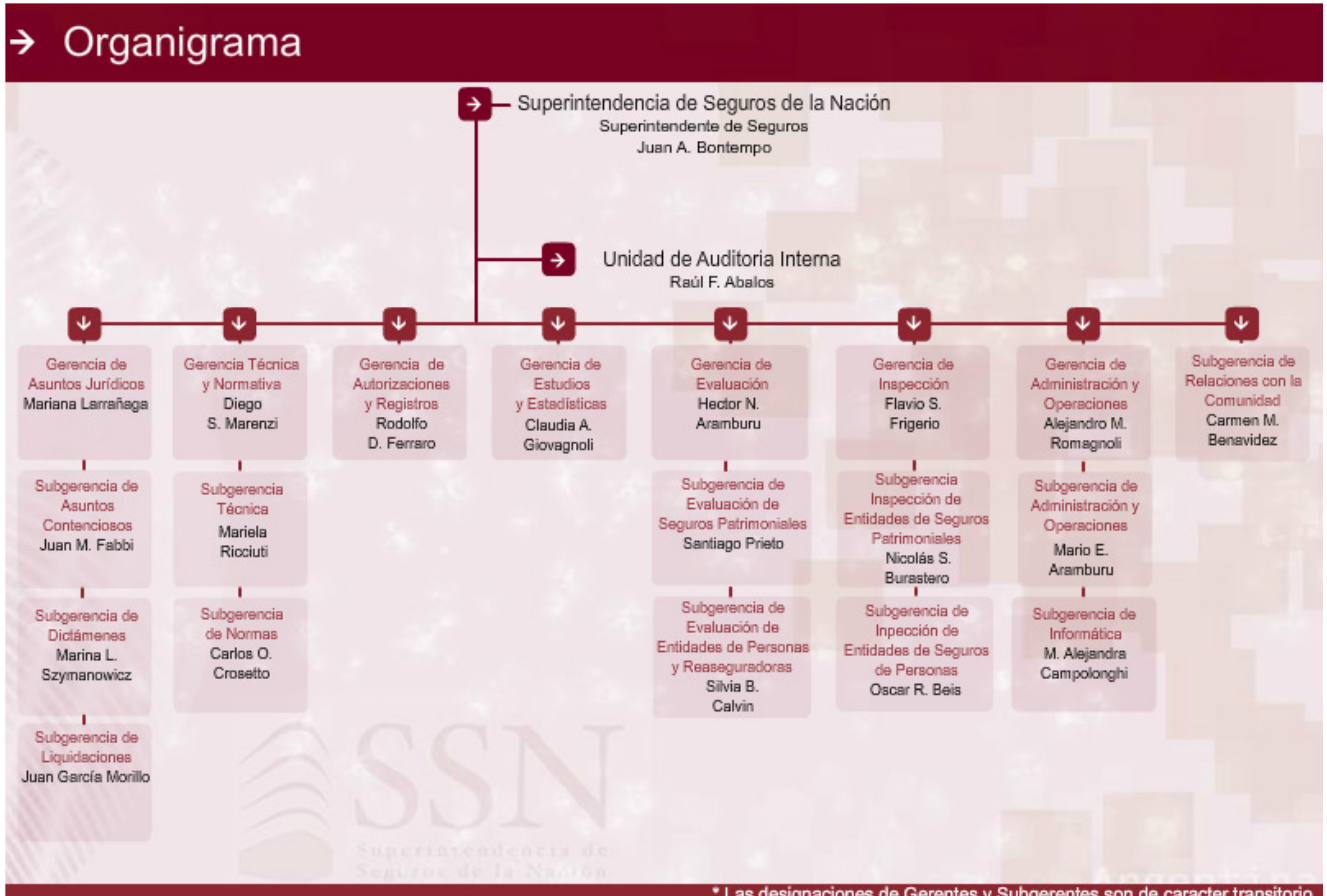
2012

Ministerio de Economía y Finanzas Públicas
Secretaría de Finanzas
Superintendencia de Seguros de la Nación

La Superintendencia

El titular de la Superintendencia de Seguros de la Nación es designado por el Poder Ejecutivo Nacional, desde el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas y es quien vela por la supervisión y regulación de la actividad aseguradora en la República Argentina. A partir del 10 de diciembre de 2011 se desempeña en el mismo el *Lic. Juan Antonio Bontempo*.

Las funciones del organismo son ejercidas por la siguiente estructura orgánica vigente.



* Las designaciones de Gerentes y Subgerentes son de carácter transitorio

Funciones Básicas de las Unidades Orgánicas

Gerencia de Asuntos Jurídicos

Dictaminar en las cuestiones que se sustancian en la SSN, relativas a la normativa vigente y el control jurídico de los actos administrativos, así como el asesoramiento y patrocinio legal de la SSN. Ejecutar las liquidaciones de las entidades aseguradoras, en los casos que la legislación vigente lo disponga, y controlar las liquidaciones voluntarias de aquellas que así lo decidan.

Gerencia Técnica y Normativa

Realizar el cálculo de relaciones técnicas. Analizar las normas vigentes y proponer sus cambios y adaptaciones. Brindar información relativa a esas funciones.

Gerencia de Autorizaciones y Registros

Autorizar a las entidades a operar en seguros y reaseguros en los diversos ramos, de acuerdo con los planes y otros elementos técnicos contenidos en los modelos contractuales presentados. Llevar los Registros de Aseguradoras, Reaseguradoras, Productores, Liquidadores, etc. Brindar información relativa a esas funciones.

Gerencia de Inspección

Efectuar el control de la actividad aseguradora, reaseguradora y de los productores, mediante inspecciones a las entidades. Brindar información sobre el estado de las entidades.

Gerencia de Evaluación

Realizar la evaluación de las entidades mediante el análisis de las situaciones económicas y financieras. Brindar información sobre el estado de las entidades.

Gerencia de Estudios y Estadísticas

Realizar estudios sobre el mercado asegurador, recopilando, procesando y analizando la información suministrada por las entidades y/o proveniente de otras fuentes afines. Difundir los resultados obtenidos.

Gerencia de Administración y Operaciones

Supervisar y controlar los tributos correspondientes a las entidades aseguradoras, y realizar la gestión contable, económica - financiera y patrimonial, y de recursos humanos de la SSN.

Unidad de Auditoría Interna

Examinar y evaluar las actividades de la SSN, en el marco de la Ley N° 24.156 de Administración Financiera y Control del Sector Público Nacional y normas complementarias.

Componentes y Aspectos Cuantificables

El Mercado Asegurador Argentino es posible describirlo en forma genérica recurriendo a algunas particularidades de sus diversos componentes. Simplificando la visualización del mercado, se tienen los principales componentes y aspectos cuantificables que se van a analizar:

Entidades

Son las que están constituidas según las Leyes vigentes y la reglamentación que establece la SSN para operar en los diversos Ramos del Seguro y Reaseguro. De acuerdo a su naturaleza jurídica se pueden constituir: Sociedades Anónimas, Cooperativas, Mutuales, Organismos y Entes Oficiales o Mixtos, y Sucursales o Agencias de Sociedades Extranjeras. En el presente informe se clasifica a las entidades de acuerdo a su actividad principal en Aseguradoras y Reaseguradoras.

Intermediarios

Corresponde a las personas físicas o jurídicas que actúan como intermediarios de la actividad aseguradora (productores asesores de seguros), o reaseguradora (corredores o *brokers* de reaseguros). Los intermediarios deben ser previamente autorizados por la SSN para poder ejercer la actividad de intermediación. Su matriculación y registro también está a cargo de la SSN.

Empleados:

Comprende al personal que trabaja en las entidades aseguradoras en relación de dependencia y temporario (contratados, pasantes, etc.). Cabe señalar que no se consideran los de las entidades Reaseguradoras y tampoco se incluyen los que actúan en la actividad de intermediación.

Producción:

Se entiende por tal al monto de las Primas Emitidas Netas de Anulaciones, correspondientes a todos los ramos del seguro. La información proviene de los Estados Contables que presentan las aseguradoras.

Estados Contables:

Son presentados trimestralmente en los Balances de las entidades aseguradoras, de los cuales se extrae información que describe la solvencia de cada una de ellas, su situación patrimonial, el endeudamiento, la liquidez, el estado de resultados, etc., aspectos que permiten analizar detalladamente la situación y evolución del mercado. Debido a que la mayoría de las entidades cierra sus Balances Anuales al 30 de Junio de cada año, esta es la fecha que se toma como referencia para las cifras contables.

Reaseguros Pasivos:

Al 30 de junio de cada año, conjuntamente con los balances anuales, las entidades aseguradoras presentan una Declaración Jurada de Reaseguros respecto a las Primas Cedidas, los Siniestros Reintegrados y los Gastos a cargo del Reaseguro, de la cual se extrae información sobre los tipos de contratos, forma de colocación y ramos cubiertos.

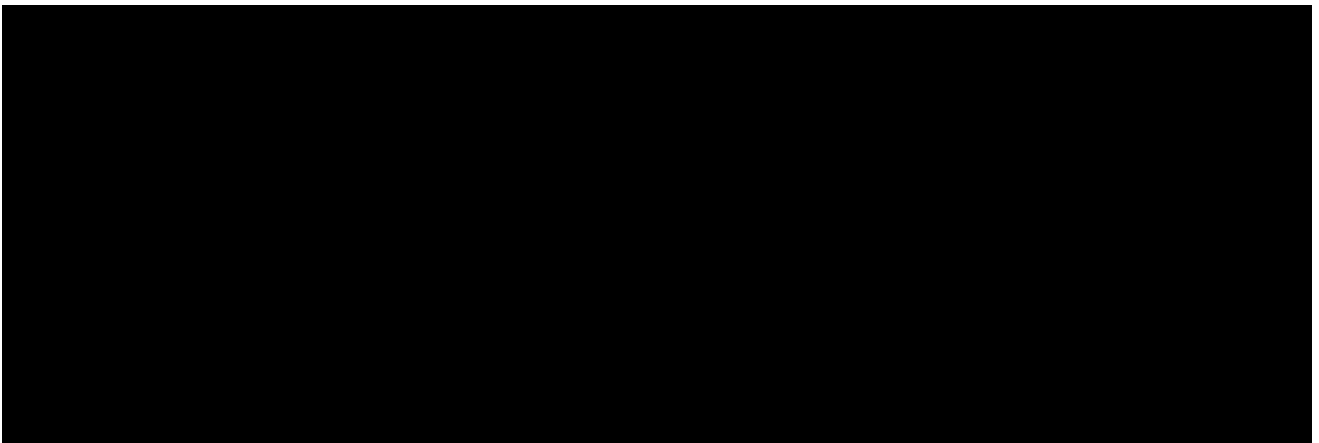
ENTIDADES

Aseguradoras

El total de entidades aseguradoras autorizadas a operar al 30 de Junio de 2012 asciende a 180, de las cuales 19 se desempeñan en seguros de Retiro, 36 exclusivamente en Vida (incluye: Colectivo, Individual, Previsional, Salud, Accidentes Personales y Sepelios), 16 con exclusividad en Riesgos del Trabajo y 5 en Transporte Público de Pasajeros mientras que las 104 restantes cubren los diversos Daños Patrimoniales o son Mixtas. Debe apreciarse que continúa reduciéndose la especialización para el caso de Aseguradoras de Vida Exclusivas.

La evolución del total de entidades durante el período 2002-2012, que puede observarse en detalle en el Cuadro N° 1, registra una disminución debido a diferentes medidas que se adoptaron en el período, que tendieron a alcanzar un mercado más transparente y solvente.

En el caso de las entidades aseguradoras exclusivas de seguros de vida se observa desde 2003 una tendencia a la concentración, posiblemente esto se deba a la necesidad de reducir costos.

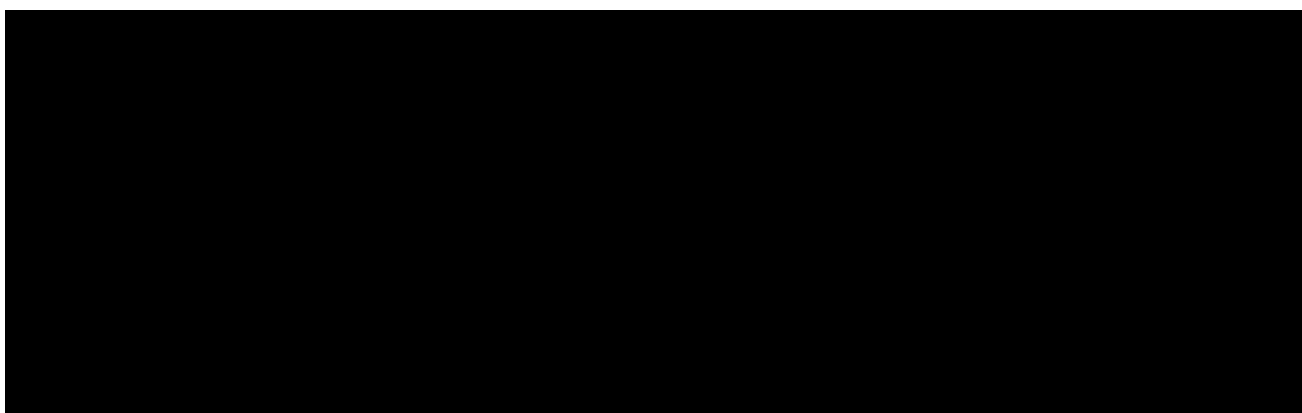


Reaseguradoras e Intermediarios de Reaseguro

En primer lugar cabe señalar que el 11.02.2011 se dictó la Resolución SSN N° 35.615 que establece el Marco Regulatorio del Reaseguro que dispone las nuevas condiciones para los contratos de reaseguro de los riesgos asegurados de personas, bienes o cualquier interés asegurable de jurisdicción nacional. Este nuevo Marco Regulatorio del Reaseguro entró en vigencia a partir del 01.09.2011, razón por la cual su impacto no se evidencia completamente en el presente informe.

Las primeras señales del nuevo régimen se pueden observar en la estructura de este nuevo mercado en el Cuadro N°2, en donde las *Reaseguradoras Locales* ascienden a 21 (15 de ellas locales y las restantes 6 *Sucursales de Entidades Extranjeras*).

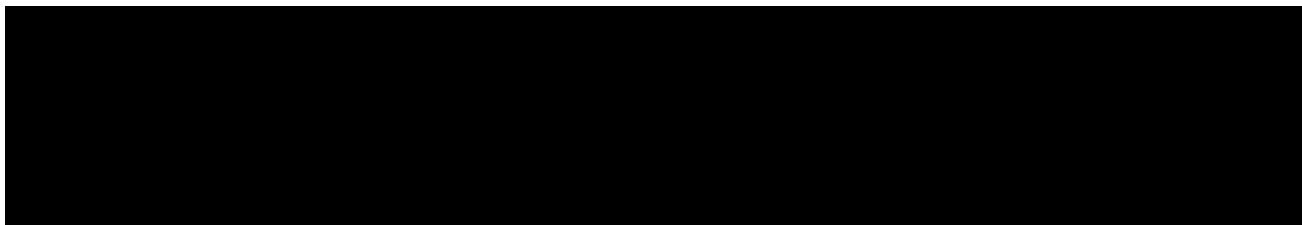
En contrapartida se aprecia una fuerte disminución de las *Reaseguradoras Admitidas*, alcanzando el número de 98 entidades.



Productores Asesores de Seguros

La intermediación de seguros que consiste en promover la concertación de contratos de seguros, asesorando a asegurados y asegurables, es llevada a cabo por Productores Asesores de Seguros, quienes deben cumplir una serie de requisitos a fin de poder ejercer la actividad. Al 30 de junio de 2012 los productores individuales eran 25.031, mientras que la cifra de sociedades autorizadas ascendió a 508.

La evolución para el período 2002 – 2012, muestra un comportamiento oscilante no existiendo cambios significativos que puede observarse en el Cuadro N° 3. Las dos caídas se deben por depuraciones que se realizaron en el padrón de productores. Igualmente, se puede destacar una recuperación del sistema en los últimos años.



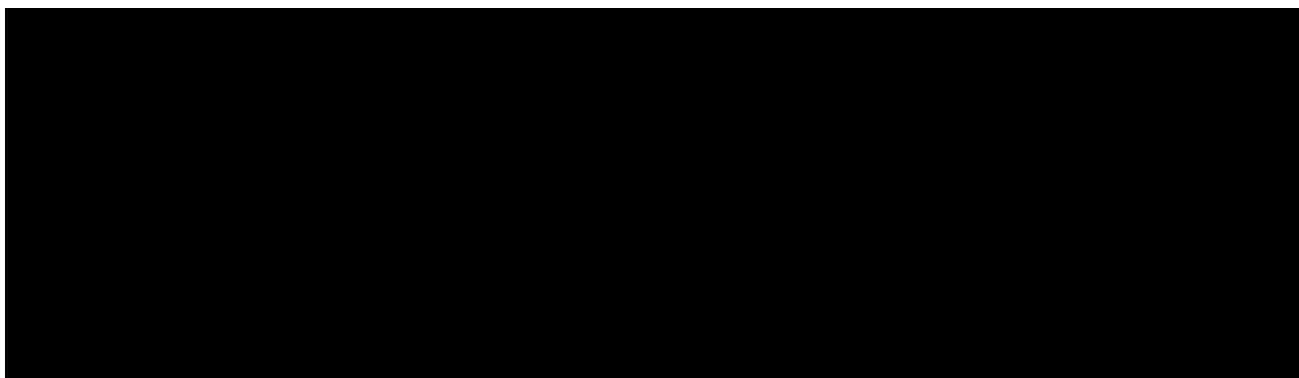
Empleados

Es muy importante destacar la generación de empleo que tuvo el sector asegurador, reflejado en una tasa de crecimiento anual del 4% respecto a 2011 y manteniendo los volúmenes de empleo temporario por debajo del 2%.

La cantidad de empleados de las entidades de seguros comienza luego de sus mínimos registros de la década, un paulatino incremento a partir de 2005 (Cuadro N° 4), alcanzando en 2012 los 28.625 empleados. La estructura en los últimos años muestra una mejoría en cuanto a la estabilidad del personal ocupado luego de 2007, año en que presentó la mayor cantidad de empleados temporarios, nuevas modalidades de relación laboral (contratos, pasantías, etc.), que no integran la planta permanente de las aseguradoras. Aunque cabe señalar que este tipo de modalidades no se presentan como una característica en el mercado asegurador.

En cuanto a la medición del empleo se pueden establecer dos indicadores de interés:

- ❖ Promedio de Personal Ocupado por Entidad, que muestra que el sector durante los últimos años está empleando a más cantidad de personas en forma absoluta (independientemente de la cantidad de aseguradoras autorizadas) ascendiendo para 2012 a 159 empleados por entidad.
- ❖ Productividad por Empleado, mide la Producción de seguros por empleado. La misma crece sostenidamente a partir del año 2003, superando los 2 millones de pesos para este 2012 (cifra máxima de toda la serie).



La Producción

El movimiento económico generado por la actividad aseguradora se mide usualmente por la Producción del Mercado, entendiéndose por tal al monto de las Primas Emitidas Netas de Anulaciones. Las cifras de Producción incluidas en este documento corresponden a las obtenidas de los Estados Contables al 30 de Junio de cada año.

Las variaciones observadas en la serie muestran claramente los momentos de expansión y retracción del mercado. La crisis financiera, económica, productiva, comercial y de confianza pública de fines del 2001, perduró hasta el año 2003. En ese período, la SSN, orientó su política a la preservación de los asegurados, buscando fortalecer el mercado, y fijando normas de emergencia que permitieron sortear con éxito la grave situación, registrándose dos años de fuertes bajas en la Producción del Mercado.

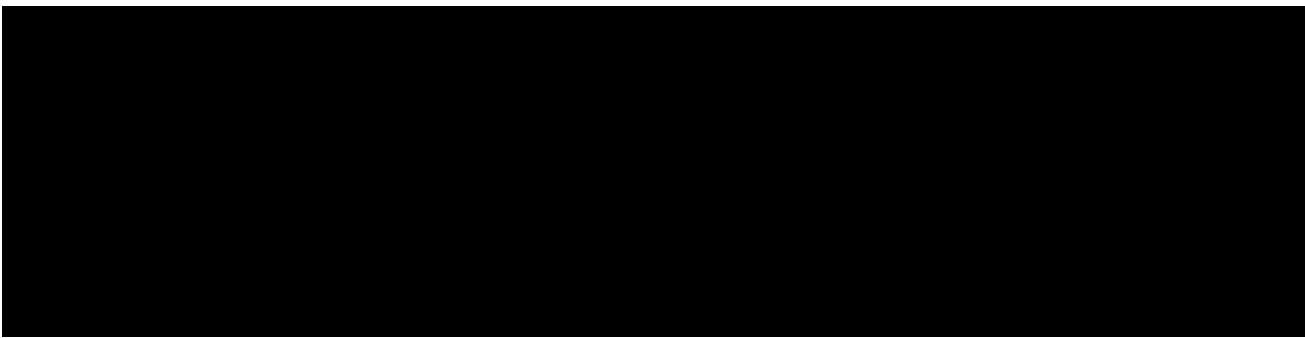
La recuperación comenzó a partir de 2004 y el crecimiento continuó hasta 2010 a ritmos similares a los del resto de la economía nacional, mientras que el ejercicio 2012 marca una continuidad de los valores registrados en 2011 con un crecimiento del 17%. La evolución de la Producción por ramos a valores constantes de 2012 se incluye en el *Cuadro N° 6*.

En el ejercicio económico 2012, se acentúa el incremento del mercado, alcanzando casi los 60.000 millones de pesos, de los cuales el 88% corresponden a los seguros de Daños Patrimoniales, y el resto a los de Personas.

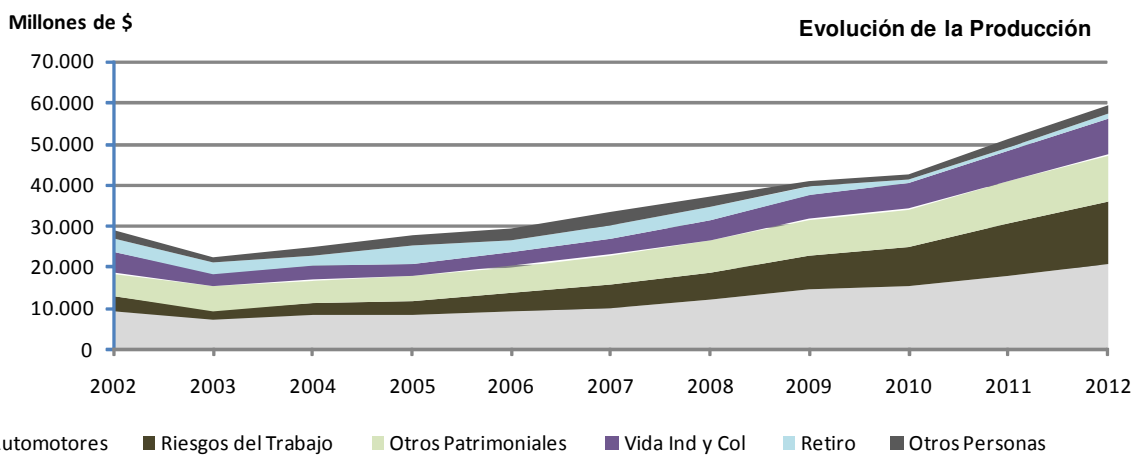
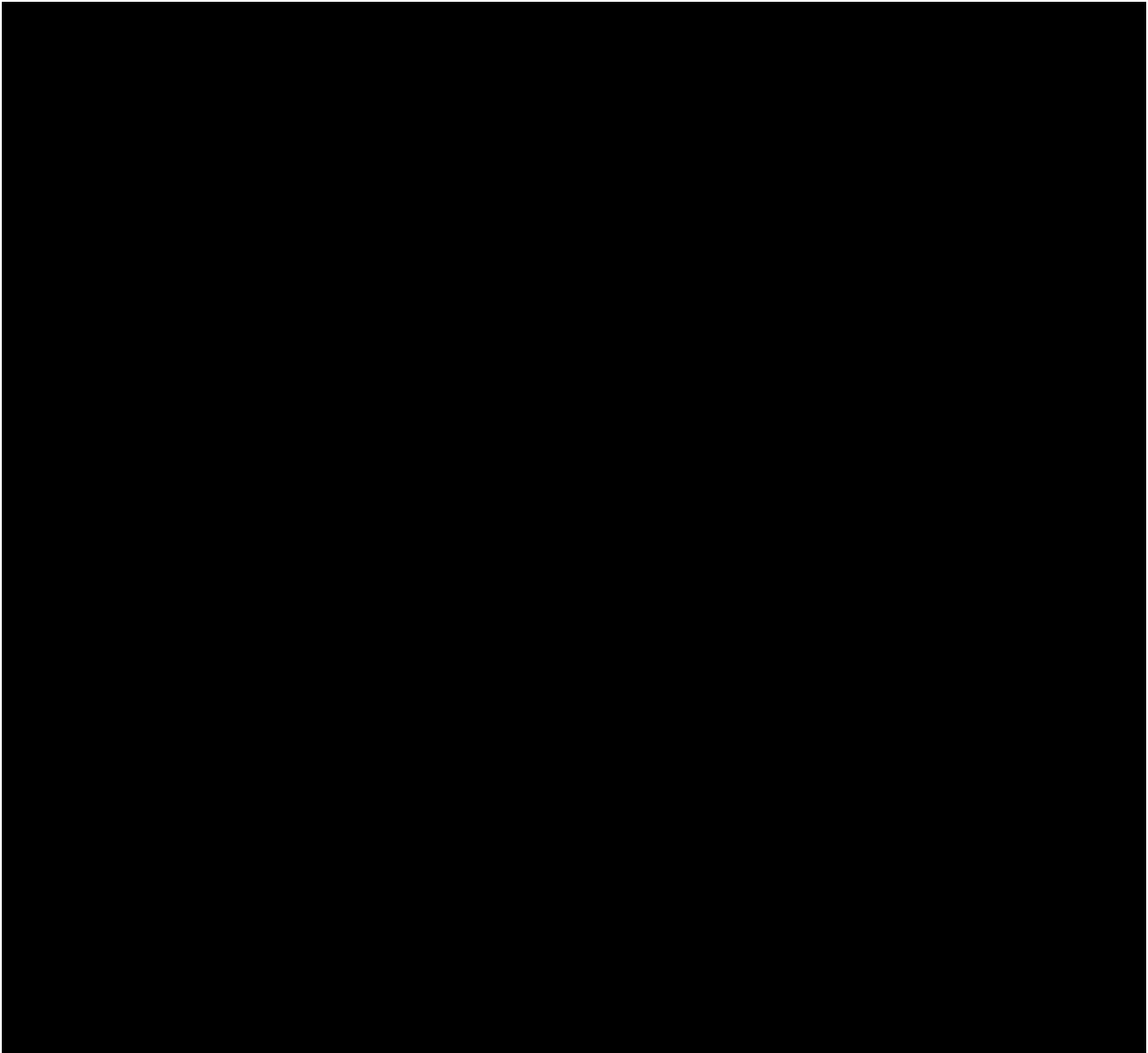
Para dimensionar el sector seguros y realizar una comparación entre distintos países es conveniente determinar dos indicadores que son: la Producción por Habitante y la Producción en relación al Producto Bruto Interno (PBI). Estas series en Argentina presentan las siguientes particularidades (*Cuadro N° 5*):

- ❖ Producción per Cápita: indica el monto promedio por habitante que se gasta anualmente en seguros a pesos constantes. Este indicador, se redujo drásticamente por la crisis económica financiera y comienza a recuperarse lentamente a partir del 2005 para alcanzar en el ejercicio 2012 los \$ 1.446 por habitante, logrando así un nivel récord para la serie.

- ❖ Producción en relación al Producto Bruto Interno (PBI): señala la importancia de la producción del mercado asegurador en la economía nacional. En la serie se observa que el sector tiene una participación oscilante levemente alcanzando para este 2012 un volumen del 3%. Se debe destacar que la participación del 3,8% en 2002 se encuentra influenciada por la presentación de Estados Contables ajustados por IPIM.



Los Seguros Obligatorios explican este crecimiento del Mercado a partir de la Producción de Seguros de Daños Patrimoniales en Vehículos Automotores con casi 20.700 millones de pesos y de Riesgos del Trabajo con 15.350 millones de pesos las cuales son complementadas para los Seguros de Personas por las coberturas del Ramo Vida Colectivo que ascienden a los 7.300 millones de pesos.



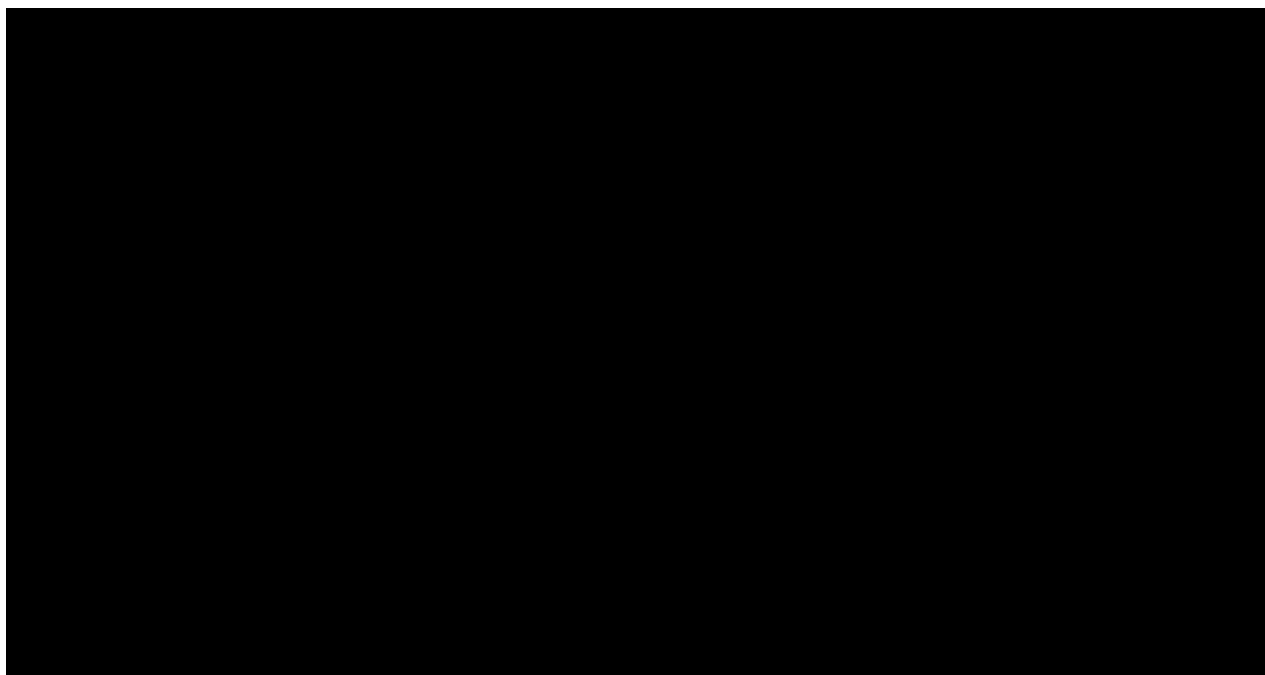
Los Estados Contables

Para describir la composición y magnitudes del mercado asegurador se recurre a los Estados Contables que las entidades presentan trimestralmente ante la SSN. Los principales rubros tuvieron el comportamiento que se resume a continuación:

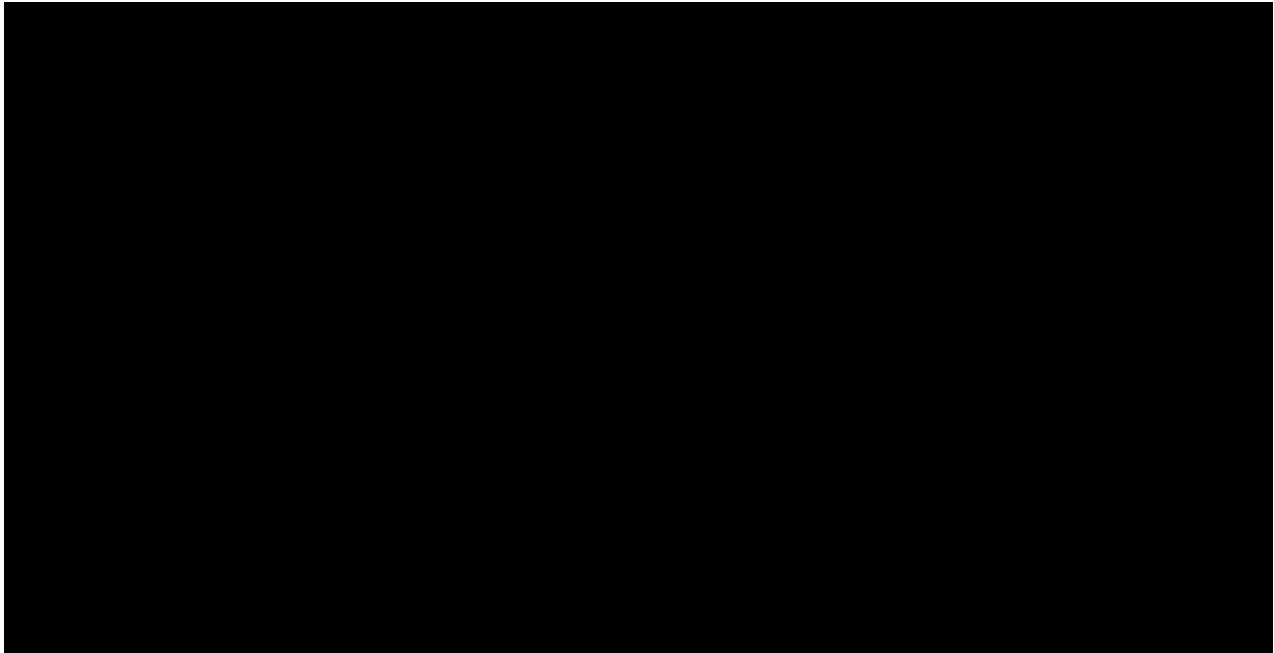
- ❖ Para el ejercicio 2012 los Activos ascienden a \$ 92.700 millones. A partir del año 2004 comienza un crecimiento continuo, provocado por la crisis de fines de 2001 alcanzando actualmente un nivel récord (Cuadro N° 8).

- ❖ En las Inversiones totales, se observa el mismo comportamiento, registrando valores y participación porcentual mínima en 2002, recuperándose hasta alcanzar su máximo en el 2012 y manteniendo durante los últimos cuatro años una participación del 73 % del total de los Activos.

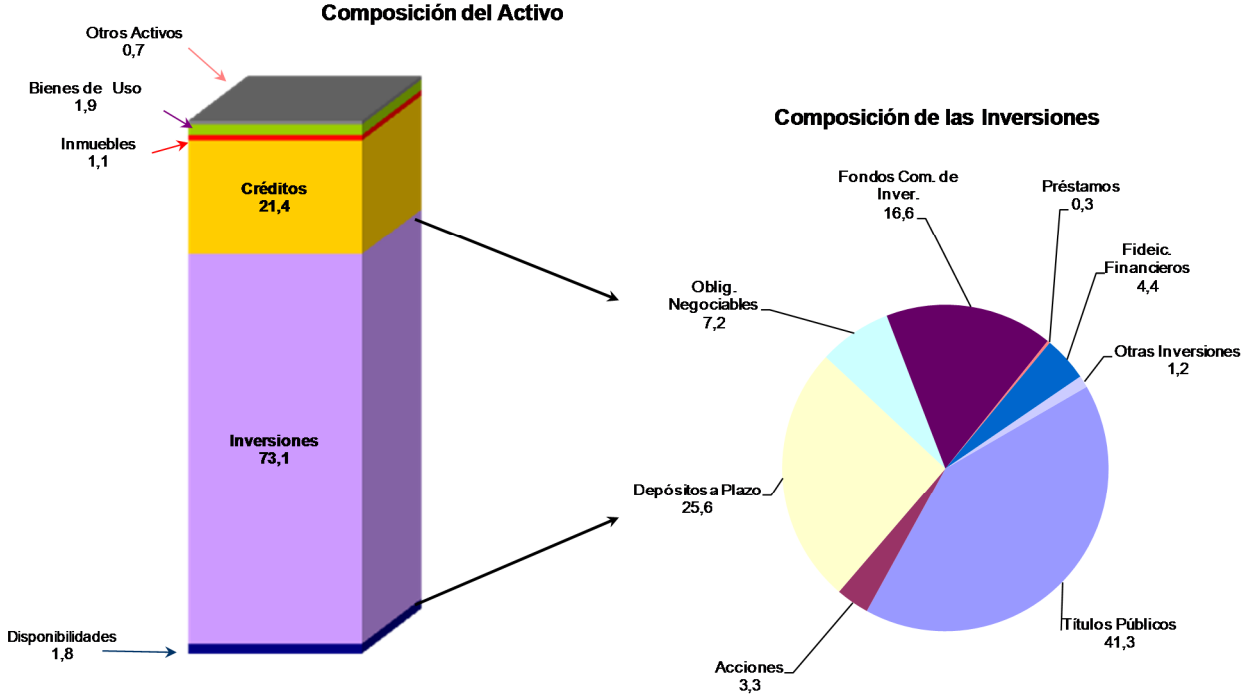
- ❖ El segundo rubro en importancia lo constituyen los Créditos, estableciéndose en un 21% del Activo.



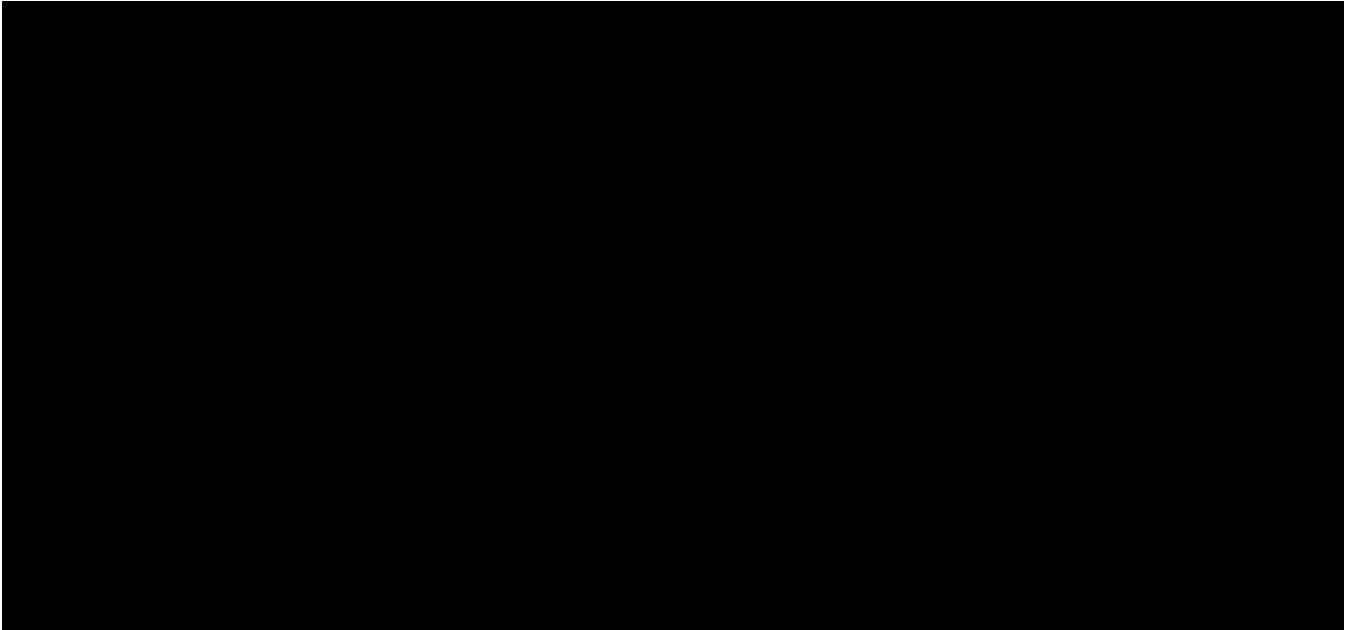
- ❖ El componente principal es la inversión en Títulos Públicos que representan para el 2012 más del 41% del total de inversiones, seguida en importancia por los Depósitos a Plazo, que han trepado a más del 25%. A lo largo de toda la serie se puede observar que son los activos de mayor importancia, aunque debe destacarse que comienzan a tener trascendencia las inversiones en Fondos Comunes de Inversión (16%) los cuales se han duplicado sus valores en los últimos 3 años.



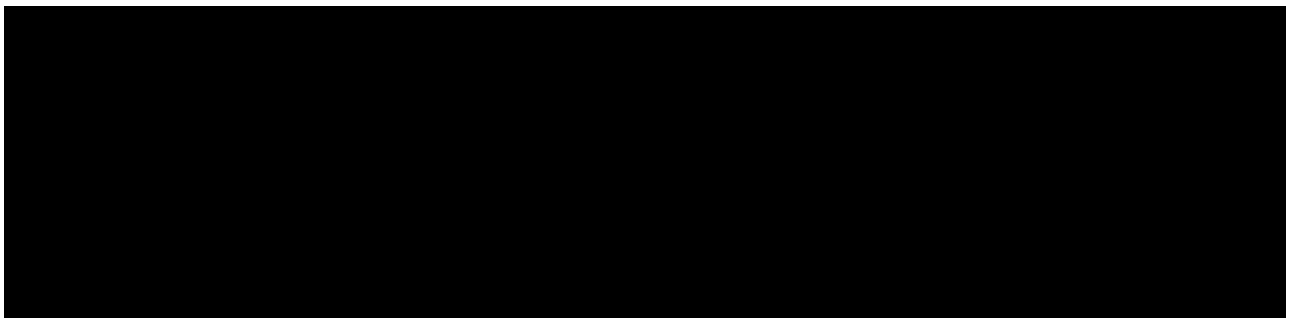
❖ La respectiva composición del Activo y las Inversiones para 2012 se pueden observar en el siguiente gráfico:



- ❖ El Pasivo supera los \$ 74.300 millones, con una evolución similar al Activo.
- ❖ Su principal componente son las Deudas, un 54% del total, dentro de las cuáles las contraídas con los Asegurados representan la mayor parte con 73 % del total de Deudas.
- ❖ Los Compromisos Técnicos que representan el 42.8% del Pasivo se convirtieron en el segundo componente en importancia.
- ❖ El Patrimonio Neto supera los \$ 18.300 millones para el 2012, y representa casi el 25% del Activo (*Cuadro N° 10*).



En cuanto al Resultado del Ejercicio, que habitualmente presentaba un valor negativo, pasó a revertirse a partir del año 2006, alcanzado en 2012 prácticamente los 4.000 millones de pesos y constituyendo una cifra significativa para el mercado asegurador (*Cuadro N° 11*). Este superávit es explicado por el resultado financiero de más de \$ 7.800 millones, el cual absorbe la pérdida técnica de más de \$ 2.300 millones.

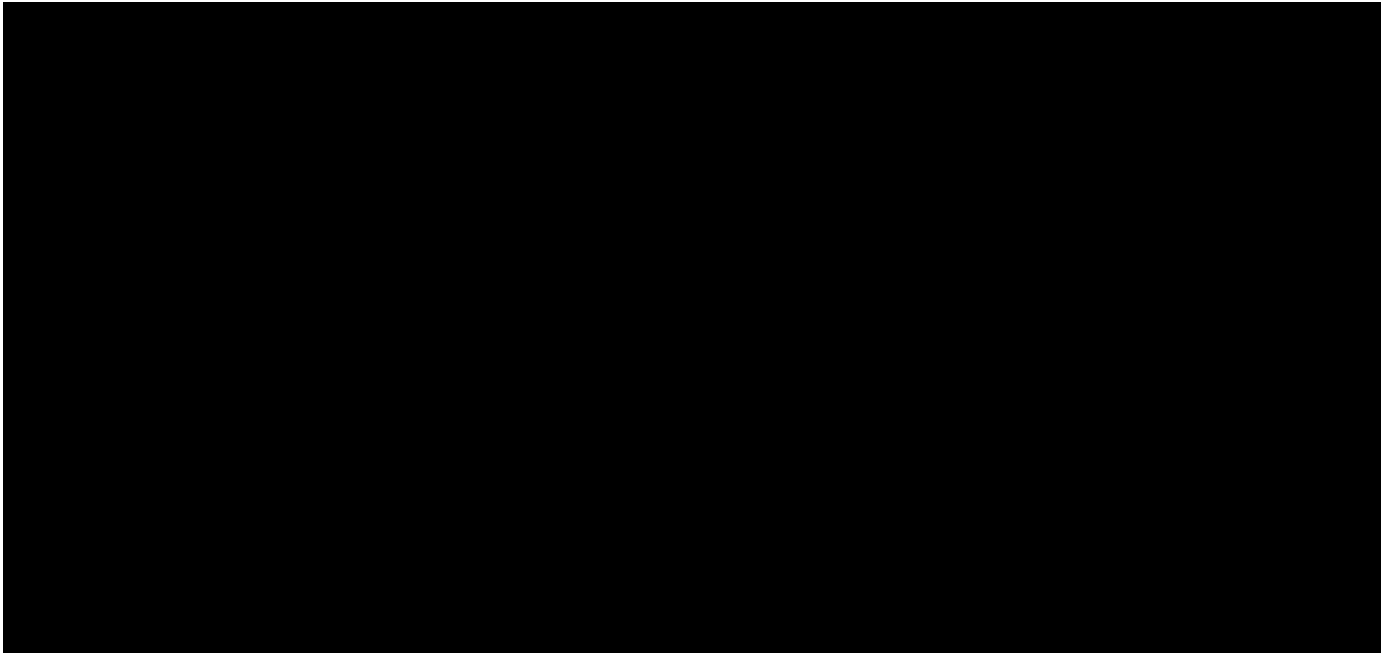


El Reaseguro

En primer lugar, cabe destacar que si bien el nuevo marco Regulatorio del Reaseguro entró en vigencia a partir del 01.09.2011, no se pueden evaluar los impactos del mismo en el presente informe.

La cesión de primas a las entidades reaseguradoras es uno de los aspectos para determinar la seguridad que brinda el mercado a los usuarios de seguros. La evolución de estos montos se presenta en el *Cuadro N°7*.

❖ Durante el ejercicio 2012 el mercado transfirió a los reaseguradores algo más de 6.600 millones de pesos, un 11.2% de la Producción del mercado, igualando prácticamente los volúmenes de cesión del año 2011 y así demostrando que aún no se evidencian cambios a partir de la nueva normativa.



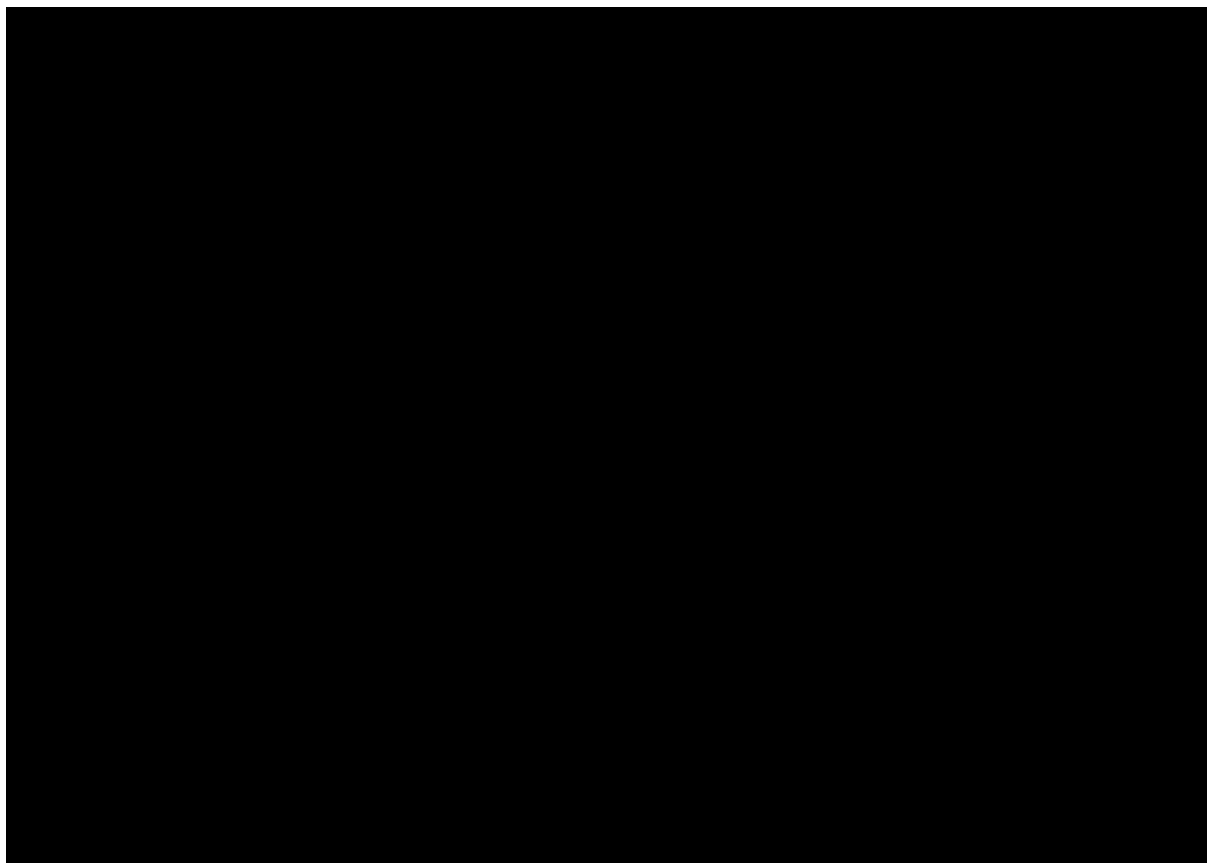
❖ En la clasificación por **Tipo de Contrato**, los *Facultativos* representaban al comienzo de la serie el 34% de las Primas. Los contratos *Automáticos* alcanzan para este 2012 una participación cercana al 75% del total.

❖ Según las **Formas de Colocación** de los contratos, la colocación directa con los Reaseguradores concentra el a más del 52 % de las Primas Cedidas, mientras que en los últimos años existieron diferencias poco significativas entre ambas formas de colocación.

❖ En la apertura por **Ramos Cubiertos**, el reaseguro por Daños Patrimoniales participa con casi el 86% para el 2012, registrando una pequeña merma en el nivel de cesión de 2,5 puntos respecto a 2011.

Los Indicadores

Para finalizar la exposición de la situación y evolución del mercado asegurador argentino, se incluyen indicadores que surgen de las cifras de los Estados Contables de las entidades. Se resumen los aspectos más destacados:

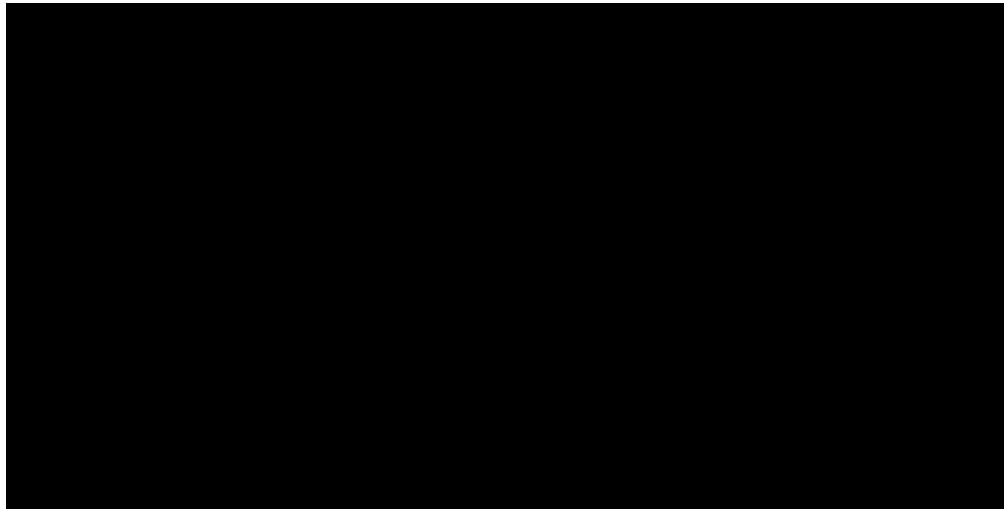


Indicadores Patrimoniales: Los indicadores financieros y patrimoniales no muestran grandes variaciones en el período evaluado.

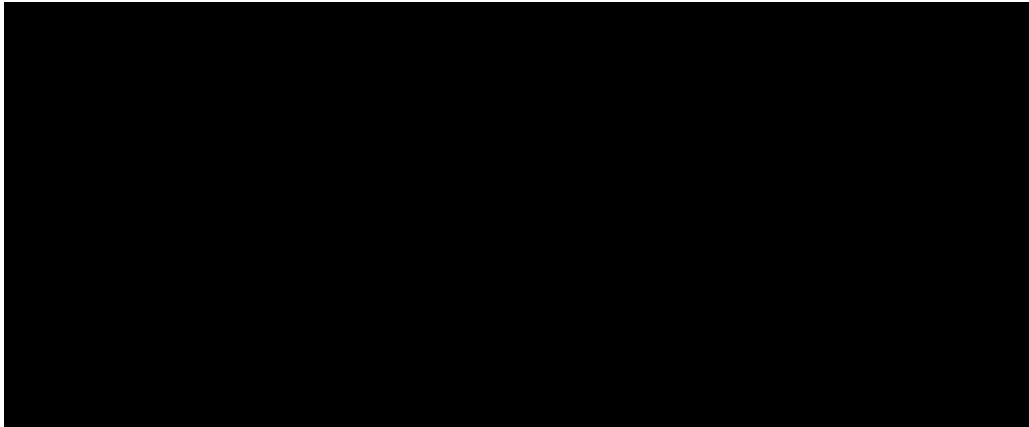
- ✓ el Pasivo en relación al Patrimonio Neto es de 4 veces durante el año 2012.
- ✓ El indicador de liquidez presenta una disminución en los últimos años, debido a que si bien los Activos Líquidos se incrementaron, estos no lograron atenuar la expansión de las Deudas con Asegurados.
- ✓ Por otra parte, el nivel de Créditos se mantiene en niveles superiores al 20% y mostrando un sostenido crecimiento en los últimos años.
- ✓ El indicador de Cobertura, al igual que las Deudas y Compromisos Técnicos respecto del Patrimonio no muestran grandes fluctuaciones para estos años.

Indicador de Inversión: Los niveles de Activos Invertidos (Inversiones + Inmuebles sujetos a Renta) observan un crecimiento continuo hasta el año 2007. Para el año 2008 se produce un leve descenso interanual que se mantiene hasta la actualidad. En 2012 se sitúa en un 74.1 % del Activo, cifra que no deja de significar un signo positivo del mercado.

Indicadores de Rentabilidad: El mercado asegurador ha registrado persistentes pérdidas en el pasado, situación que se revierte a partir del año 2006 y continúa esta tendencia hasta la actualidad. Esta ganancia es producto aún de un Resultado Técnico adverso aunque muy inferior de los guarismos históricos y un Resultado Financiero fuertemente positivo.



Indicadores de Gestión: Son un conjunto de índices que permiten evaluar las cifras de gestión de las entidades aseguradoras, explicando en cierta forma el origen de las pérdidas técnicas continuas en el sector. Como se observa en el gráfico las mismas se deben principalmente a la evolución del indicador de Siniestralidad, ya que los Gastos Totales son bastante estables a través del tiempo.



- ✓ Según puede observarse en el *Cuadro N° 13*, los niveles de Siniestralidad se han reducido considerablemente a partir de su valor pico en 2003, donde se establece actualmente en el orden del 61.6% de las primas devengadas.
- ✓ Dentro de los costos, si bien no se registran grandes incrementos, se ha registrado en el año 2009 un alza de dos puntos porcentuales en los gastos de intermediación (gastos de producción) los cuales se han estabilizado hasta la actualidad.
- ✓ Por último el nivel de reaseguros ha oscilado en el último lustro, aunque es considerable la baja del mismo hasta ubicarse en el orden del 11.2% para este año 2012.

