

## INDICADORES DEL MERCADO ASEGURADOR

De la amplia variedad de Indicadores que se podrían calcular con toda la información disponible en la SSN sobre cada aseguradora, se han seleccionado 14 que muestran diversos aspectos patrimoniales, financieros y de gestión de las compañías. Tres de estos Indicadores (los identificados con la letras C, D y E), son semejantes a los que anteriormente se difundían trimestralmente en las Comunicaciones denominadas “Estados Patrimoniales, Composición de Inversiones y Resultados”, los que junto con los identificados con las letras A y G, pueden ser considerados como los de mayor relevancia para determinar el estado coyuntural de las aseguradoras.

Ahora bien, ¿es posible dar para este tipo de Indicadores límites precisos que marquen situaciones ideales o peligrosas en una compañía? La respuesta es NO, ya que es lo mismo que querer fijar un valor exacto a partir del cual el costo de una propiedad o un automóvil es caro o barato, o determinar una altura a partir de la cual una persona es alta o baja. Además, esas calificaciones contienen aspectos subjetivos que dependen de las particularidades de cada persona en función de sus necesidades, usos, obligaciones, pretensiones, etc.

Lo mismo sucede con los resultados de los Indicadores: sus resultados son “un continuo”, para los cuales se pueden fijar los valores Máximo y Mínimo que pueden tomar, y explicar el significado de cada uno de ellos, pero la determinación de valores límites que fijen lo “bueno” y lo “malo” es una cuestión muy particular de cada usuario.

Un elemento que puede ser de utilidad para determinar la situación de una aseguradora en particular, o cotejar la de varias entidades en un determinado Indicador, es comparar los resultados con los valores correspondientes al Total del Mercado en su conjunto, o mejor aún, compararlos con el que presenta el Subtotal que integra cada empresa, según pertenezca a: Seguros Generales, Transporte Público de Pasajeros, Riesgos del Trabajo, Seguros de Vida o Seguros de Retiro. Los resultados de los Indicadores en estos Totales o Subtotales, constituyen promedios ponderados de todas las entidades, y sirven como valores de referencia de la situación particular de cada una.

Con respecto a los Indicadores mencionados como de mayor importancia para determinar la situación de una entidad en un momento determinado (los identificados con las letras A, C, D, E y G), a continuación se agregan “fichas” en las que se indican:

- Su Forma de Cálculo
- Su Descripción (elementos incluidos en la Comunicación oportunamente difundida)
- La mención de los Valores Extremos, es decir cuáles son considerados “Mejor” y “Peor”
- El Significado de cada uno de los Indicadores.

Indicador A	Valores extremos		Descripción
	MEJOR	PEOR	
<b>Forma de Cálculo:</b> (Primas y Recargos Emitidos en cada entidad/ Primas y Recargos Emitidos en el Total del Mercado) x 100	MEJOR	PEOR	Muestra la Participación en el Mercado (“tamaño” de la Producción) de la entidad, con relación a la Producción Total de todo el Mercado Asegurador (en %).
	Ver el significado		
<b>Significado:</b> Es un Indicador de “tamaño o magnitud” de la aseguradora. Su resultado puede dar de 0 a 100 (aunque en la práctica, es raro que se supere el 8 o 10 %). A mayor porcentaje, mayor movimiento económico en la aseguradora, lo que implica mayor importancia. Es un Indicador que no puede ser tomado aisladamente, ya que “tamaño” no implica fortaleza o eficiencia.			

Indicador C	Valores extremos		Descripción
	MEJOR	PEOR	
<b>Forma de Cálculo:</b> (Créditos / Activo) x 100	MEJOR	PEOR	Expresa la proporción del Activo que está compuesta por importes adeudados a la entidad por asegurados, reaseguradores, coaseguradores y otras cuentas a cobrar o créditos a su favor (en %).
	0	100	
<b>Significado:</b> Es un Indicador del “grado de dependencia” de la aseguradora respecto a terceros de la que es acreedora. Oscila entre 0 y 100. Cuanto menor es su valor, mejor se considera el Activo de la aseguradora, ya que no es conveniente que gran parte del mismo se encuentre en manos de terceros (deudores de la entidad)			

Indicador D	Valores extremos		Descripción
	MEJOR	PEOR	
<b>Forma de Cálculo:</b> [(Disponibilidad + Inversiones) / Deudas con Asegurados] x 100	MEJOR	PEOR	Representa la capacidad de respuesta de la aseguradora con sus bienes líquidos y cuasi líquidos, ante los siniestros pendientes de pago y posibles reclamos de asegurados y terceros damnificados (en %).
	Elevado	0	
<b>Significado:</b> Es un Indicador de “solventía líquida” de la aseguradora. Su resultado puede dar de 0 sin límite superior. A mayor resultado, mayor liquidez de la aseguradora, lo que supone una mejor posición para enfrentar el pago de deudas pendientes.			

Indicador E	Valores extremos		Descripción
<b>Forma de Cálculo:</b> [(Superávit / Capital Requerido) x 100	<b>MEJOR</b>	<b>PEOR</b>	Representa la cobertura o el respaldo con que cuenta la aseguradora para afrontar los riesgos y obligaciones con los asegurados y terceros damnificados (en %).
	Elevado	0	
<b>Significado:</b> Es otro Indicador de “solvencia”. Teóricamente no tiene límites. Un valor positivo grande muestra mejor fortaleza de la aseguradora. Siendo el numerador la diferencia entre el Capital Acreditado y el Requerido, un valor negativo mostraría una situación de deficiencia de la entidad.			

Indicador G	Valores extremos		Descripción
<b>Forma de Cálculo:</b> (Superávit / Capital Requerido) x 100	<b>MEJOR</b>	<b>PEOR</b>	Indica el excedente de capital acreditado por la aseguradora, con relación al capital requerido por las normas vigentes (en %).
	Positivo Elevado	Negativo	
<b>Significado:</b> Es otro Indicador de “solvencia”. Teóricamente no tiene límites. Un valor positivo grande muestra mejor fortaleza de la aseguradora. Siendo el numerador la diferencia entre el Capital Acreditado y el Requerido, un valor negativo mostraría una situación de deficiencia de la entidad.			