



MEMORIA ANUAL

EJERCICIO ECONÓMICO 2021 - 2022

1° de Julio 2021 - 30 de Junio 2022





DATOS INSTITUCIONALES

LISTADO DE AUTORIDADES DURANTE EL PERÍODO 1° DE JULIO 2021 - 30 DE JUNIO 2022

SUPERINTENDENTA DE SEGUROS DE LA NACIÓN

ACT. MIRTA ADRIANA GUIDA - DCTO-2020-170-APN-PTE.

GERENTE DE ASUNTOS JURÍDICOS

DR. RODRIGO HORACIO NAYAR - RESOL-2020-51-APN-SSN#MEC / DEC. ADM 1882.

GERENTE DE LIQUIDACIONES DE ENTIDADES CONTROLADAS

DR. JUAN ANTONIO ANÍBAL RAMÓN GARCÍA MORILLO - RESOL-2020-46-APN-SSN#MEC.

GERENTA DE ASUNTOS INSTITUCIONALES Y RELACIONES INTERNACIONALES

SRA. MARÍA VERÓNICA LÓPEZ QUESADA - RESOL-2020-481-APN-SSN#MEC / DEC. ADM. 957.

GERENTE TÉCNICA Y NORMATIVA

Dr. Leonardo Malek HENNAWI- DEC. AD. -2022-975-APN-JGM

GERENTE DE EVALUACIÓN

CPN ALEJANDRO DANIEL ACCOSSATO - RESOL-2020-54-APN-SSN#MEC.

GERENTE DE INSPECCIÓN

CPN NICOLÁS SERGIO BURASTERO - RESOL-2020-47-APN-SSN#MEC.

GERENTA DE ESTUDIOS Y ESTADÍSTICAS

LIC. MARÍA ALEJANDRA RODRÍGUEZ - RESOL-2020-64-APN-SSN#MEC.

GERENTE DE AUTORIZACIONES Y REGISTROS

LIC. SERGIO RUBÉN MAURIZIO - RESOL-2020-53-APN-SSN#MEC.

GERENTE ADMINISTRATIVO

LIC. MARTÍN FERNÁNDEZ - DA-2019-357-APN-JGM.

GERENTE DE PREVENCIÓN Y CONTROL DEL LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO

CPN RODOLFO DOMINGO FERRARO - RESOL-2020-45-APN-SSN#MEC.

GERENTA DE COORDINACIÓN GENERAL

DRA. ANA LUISA AGUSTINA DE DURAÑONA Y VEDIA - RESOL-2020-38-APN-SSN#MEC /DEC. ADM. 715.

INTRODUCCIÓN

La Memoria Anual de esta Superintendencia de Seguros presenta información relativa al mercado asegurador y reasegurador, tanto en forma agregada como a nivel de cada entidad. De esta forma se brinda la posibilidad de analizar su composición interna, permitiendo realizar comparaciones entre las entidades y con la situación general del mercado.

Esta publicación se complementa con los informes al 30 de Junio de 2022 detallados en los apartados disponibles:

- Mercado:
 - Situación del Mercado Asegurador.
 - Situación del Mercado Reasegurador.
- Por Entidad:
 - Estados Patrimoniales y de Resultado.
 - Inversiones, Créditos y Deudas.
 - Indicadores.
 - Cifras de Gestión por Ramo:
 - Seguros de Daños Patrimoniales.
 - Seguros de Personas.

Es conveniente en forma previa a realizar un análisis del sector describir los principales componentes considerados para la evolución del Mercado:

- **Operadores del Mercado**

Son las entidades constituidas según la Ley N° 20.091 y la reglamentación que establece la SSN para operar en los diversos Ramos del Seguro y Reaseguro. En el presente informe se clasifica a las entidades de acuerdo a su Naturaleza Jurídica y su actividad como Aseguradoras y Reaseguradoras.

- **Intermediarios**

Corresponde a las personas físicas o jurídicas que actúan como intermediarios de la actividad aseguradora (Productores Asesores de seguros y Sociedades de Productores asesores de seguros), o reaseguradora (Corredores o Brokers de reaseguros). Los intermediarios deben ser previamente autorizados por la SSN para poder ejercer su actividad. Su matriculación y registro también está a cargo de este organismo.

- **Personal**

Comprende a los empleados que trabajan en las entidades aseguradoras y reaseguradoras en relación de dependencia y temporario (contratados y pasantes). Es importante aclarar que no se consideran a quienes actúan en la actividad de intermediación.

- **Estados Contables**

Los operadores del mercado, presentan sus Balances Anuales, por los sistemas *SINENSUP* y *SINENSUP Reaseguros*, de los cuales se extraen la información que describe la solvencia de cada una de ellas, su situación patrimonial, el endeudamiento, la liquidez, el estado de resultados, etc., es decir, 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. Se debe considerar que a partir de junio de 2020 las cifras de los Estados Contables se encuentran expresadas en moneda homogénea.

- **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.

- **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.

- **Indicadores:**

Se utilizan como herramienta complementaria para el análisis de los Estados Contables para explicar a través de ellos el comportamiento de la actividad según los distintos riesgos que enfrenta el sector asegurador.

A continuación, se realiza un análisis descriptivo de la composición del Mercado Asegurador Argentino actual en función de todos los detalles mencionados anteriormente.



CONSIDERACIONES GENERALES

Cifras en pesos a valores constantes:

Las cifras en pesos se encuentran actualizadas por el Índice de Precios determinado por la Resolución N°539/18 y la Resolución Técnica N° 6 de la Junta de Gobierno de la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas. Se utilizan estos valores para el cálculo de las variaciones porcentuales reales. Cabe señalar que las cifras de los Estados Contables 2022 se encuentran expresadas en moneda homogénea.

Cifras sujetas a verificación:

A la fecha de elaboración de la presente Circular, los EECC al 30.06.2022 se encuentran en la etapa de verificación por parte de la SSN.

Redondeo de cifras:

Pueden encontrarse diferencias entre las sumas de los valores individuales y sus correspondientes totales debido a los redondeos realizados, tanto en las cifras expresadas en valores absolutos como en términos relativos.

ANÁLISIS DE LAS CIFRAS

1.- OPERADORES DEL MERCADO

El total de entidades que operaron en el mercado asegurador argentino al 30 de Junio de 2022 asciende a 207, siendo **192** de entidades de seguros y **15** reaseguradoras locales.

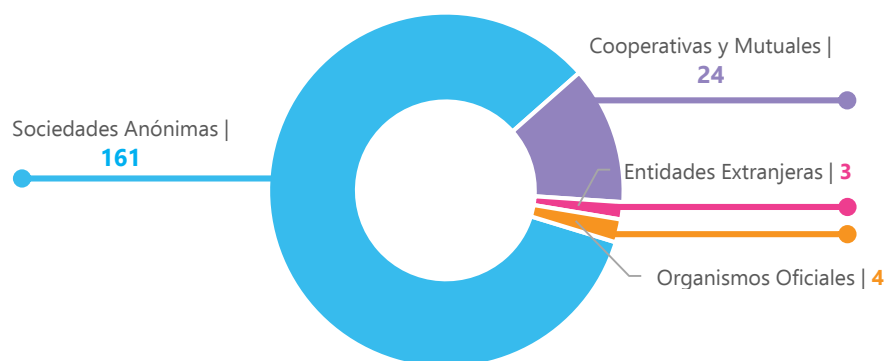
- **Aseguradoras**

Las entidades aseguradoras existentes al 30 de Junio de 2022 ascienden a **192**, de las cuales **18** se desempeñan en Seguros de Retiro, **36** exclusivamente en Vida (incluye: Colectivo, Individual, Salud, Accidentes Personales y Sepelios), **12** con exclusividad en Riesgos del Trabajo y **5** en Transporte Público de Pasajeros. Las restantes **121** entidades se dedican a operaciones de otros Seguros de Daños Patrimoniales, o hacen operaciones “Mixtas” (es decir que cubren tanto Seguros Patrimoniales como de Personas) (Cuadro N° 1a).

Cuadro N° 1a: Cantidad de Operadores según su Actividad Principal- Mercado Asegurador

	2022		2021	
	Cant.	Part. %	Cant.	Part. %
TOTAL ASEGURADORAS	192	100	191	100
Patrimoniales y Mixtas	121	63,02	121	63,35
Riesgos del Trabajo	12	6,25	12	6,28
Transporte Público Pasajeros	5	2,60	5	2,62
Seguros de Vida	36	18,75	35	18,32
Seguros de Retiro	18	9,38	18	9,42

Gráfico N° 1a: Operadores por Naturaleza Jurídica



Las entidades pueden agruparse según la Naturaleza Jurídica (Gráfico N° 1). Al 30 de junio de 2022 se vuelve a confirmar la prevalencia que tienen las Sociedades Anónimas dentro del sector, con una contribución de **161** entidades; seguidas por las Cooperativas y Mutuales con **24** entidades. La participación oficial dentro del sector es mínima (**4** entidades) y las restantes **3** entidades remarcan la escasa participación de sucursales extranjeras en el mercado nacional.

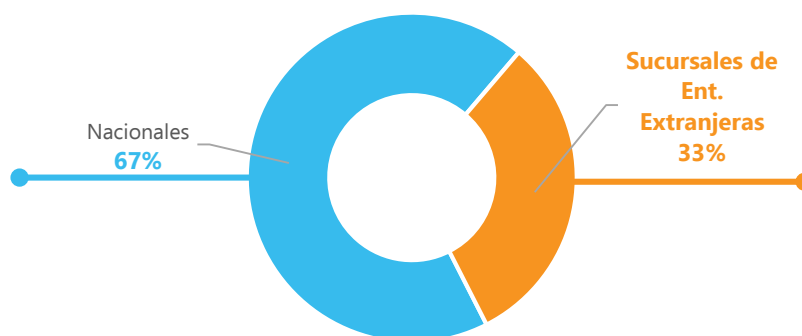
- **Reaseguradoras Locales**

Desde la apertura gradual del mercado de reaseguro la cantidad de operadores se ha reducido de **24** en 2017 a 15 en 2022. La composición del mercado está formada por **10** entidades Nacionales y **5** Sucursales de Entidades Extranjeras. El mercado reasegurador se complementa con **115** Reaseguradoras Admitidas (Gráfico N° 1b).

Cuadro N° 1b: Cantidad de Operadores según su Naturaleza Jurídica - Mercado Reasegurador

	2022		2021	
	Cant.	Part. %	Cant.	Part. %
Reaseguradoras Locales	15	100	16	100
Nacionales	10	66,67	11	68,75
Sucursales Extranjeras	5	33,33	5	31,25

Gráfico N° 1b: Mercado Reasegurador Local



2.- INTERMEDIACIÓN

La intermediación en el mercado se encuentra en manos de los asesores productores de seguros (personas físicas y jurídicas) y los intermediarios de reaseguros que en total alcanzan los **46.207** agentes.



Los intermediarios entre las aseguradoras y los usuarios, son los Productores - Asesores de Seguros, quienes deben cumplir una serie de requisitos a fin de poder actuar y gestionar los contratos que son llevados a cabo mediante su intervención.

Al 30 de Junio de 2022 los Productores individuales son **45.282**, mientras que la cifra de Sociedades habilitadas ascendió a **897**. La intermediación en el mercado reasegurador es de **28** brokers.

Intermediación			
	2022	2021	Var. %
TOTAL	46.207	44.556	3,71
Productores Asesores	46.179	44.531	3,70
Personas Físicas	45.282	43.692	3,64
Personas Jurídicas	897	839	6,91
Intermediarios de Reaseguro	28	25	12,00

3.- PERSONAL

La cantidad de empleados registrados en el mercado asegurador es de **30.177** fuentes de trabajo, mostrando una disminución respecto al año anterior.

La cantidad de personal ocupado en las aseguradoras alcanza en 2022 los **30.059** empleados. La estructura muestra un mercado con un escaso porcentaje de empleados temporarios (**1,11%**). El empleo temporario incluye nuevas modalidades de relación laboral (contratos, pasantías, etc.), que no integran la planta permanente de las entidades. Las Reaseguradoras Locales por su parte emplean a **118** agentes (Cuadro N° 3).

Cuadro N° 3: Nivel de Empleo

	2022		2021		Var. %
	Cant.	Part. %	Cant.	Part. %	
TOTAL	30.177	100	30.761	100	-1,90
Aseguradoras	30.059	99,61	30.637	99,60	-1,89
Planta Permanente	29.725	98,50	30.373	98,74	-2,13
Personal Temporario	334	1,11	264	0,86	26,52
Reaseguradoras Locales	118	0,39	124	0,40	-4,84

En cuanto a la medición del empleo se puede establecer como indicador importante al Promedio de Personal Ocupado por Entidad, del mismo surge que el sector está empleando a **146** personas en promedio por entidad.



4.- PRODUCCIÓN E INCIDENCIA ECONÓMICA DE LA ACTIVIDAD

La actividad del sector se mide a través de la Producción, entendiéndose por tal al monto de las Primas Emitidas Netas de Anulaciones.

Durante el Ejercicio Económico 2022, la producción total del Mercado asciende a más de **1.803 mil millones de pesos**, mostrando un crecimiento nominal del **65%** respecto del año anterior, no pudiendo compensar el crecimiento inflacionario arrojando un incremento real de mercado del **0,83%** (Cuadro N° 4a).

Cuadro N° 4a: Primas Emitidas

En millones de \$	2022		2021		Var. %	Var. % Real
	Cant.	Part. %	Cant.	Part. %		
Producción Total	1.803.470	100	1.090.775	100	65,34	0,83
Aseguradoras	1.714.609	95,07	1.035.019	94,89	65,66	1,02
Reaseguradoras Locales	88.860	4,93	55.756	5,11	59,37	-2,81

La importancia de la actividad aseguradora en la economía la podemos medir a través de las primas emitidas netas de anulaciones calculadas en relación al Producto Interno Bruto, otro indicador importante es el gasto promedio per cápita destinado a esta actividad así como la productividad por empleado que genera el sector.

Estos índices permiten dimensionar y comparar al Sector Seguros históricamente y con los mercados internacionales.

Producción en relación al Producto Interno Bruto (PIB): señala la importancia de la producción del sector asegurador en la economía nacional. En la serie se observa que el sector alcanza para 2022 el **3,01%** del mismo (incluye la actividad de seguros y reaseguros local). La variación respecto al año anterior es de **-0,01** puntos porcentuales.

Producción per Cápita: indica el monto promedio en pesos por habitante que se gasta anualmente en seguros (solo se tiene en cuenta la producción de seguros que es la que consume la población). Para el ejercicio 2022, el gasto per cápita en seguros asciende a **\$ 37.085** (no se incluye la actividad de reaseguros).

Productividad por empleado: se calcula incluyendo el total de operaciones de seguros y reaseguros, ascendiendo a **\$ 59,7 millones**. La productividad para la actividad aseguradora es de **\$ 57 millones**.

Cuadro N° 4b: Nivel de Actividad

	2022	2021	Var.
Producción / PBI (%)	3,01	3,02	-0,01 p.p.
Gasto per Cápita (\$)	37.085	22.809	62,6%
Productividad (miles \$)	59.763	35.460	68,5%

La Producción para el Ramo Vehículos Automotores, fue cercano a los **689,8 mil millones de pesos**, representando así un **47,4%** de los Seguros de Daños Patrimoniales (**1.453,7 mil millones de pesos**) y liderando así el segmento. Los seguros para el Ramo de Riesgos del Trabajo, se ubicaron en el orden de los **385 mil millones de pesos** posicionándose como el segundo Ramo de mayor Producción (**27%** del segmento) (Cuadro N° 4d – Gráfico N° 4a).

Los Ramos de Vida Colectivo y Vida Saldo Deudor suman en conjunto aproximadamente **132,9 mil millones de pesos**, y participando así con un **51%** de la producción total de Seguros de Personas Gráfico N° 4a y Cuadro N° 4e).

Gráfico N° 4a: Participación por Ramo – Daños Patrimoniales

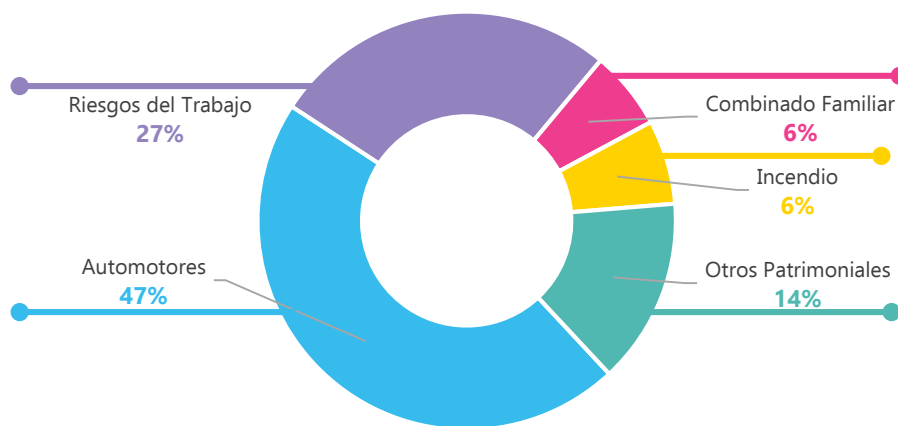


Gráfico N° 4a: Participación por Ramo – Seguros de Personas





Cuadro N° 4d: Primas Emitidas netas de Anulaciones Daños Patrimoniales - Mercado Asegurador

En millones de \$	2022		2021		Var. %	Var. % Real
	\$	Part. %	\$	Part. %		
Total Daños Patrimoniales	1.453.737	100	878.331	100	65,51	0,93
Incendio	82.913	5,70	57.284	6,52	44,74	-11,73
Combinado Familiar	88.678	6,10	53.504	6,09	65,74	1,07
Vehículos Automotores	689.802	47,45	405.514	46,17	70,11	3,73
Transporte Público Pasajeros	4.536	0,31	1.939	0,22	133,88	42,63
Riegos del Trabajo	385.081	26,49	235.817	26,85	63,30	-0,42
Granizo	46.162	3,18	28.392	3,23	62,59	-0,85
Ganado	97	0,01	40	0,00	140,54	46,69
Responsabilidad Civil	34.285	2,36	21.367	2,43	60,45	-2,15
Robo	17.635	1,21	11.824	1,35	49,14	-9,05
Caución	23.775	1,64	13.596	1,55	74,87	6,64
Crédito	4.013	0,28	2.796	0,32	43,53	-12,47
Accidentes a Pasajeros	3.017	0,21	1.655	0,19	82,29	11,17
Aeronavegación	5.799	0,40	3.528	0,40	64,37	0,23
Técnico	18.379	1,26	12.492	1,42	47,12	-10,28
Transporte Cascos	4.341	0,30	2.930	0,33	48,16	-9,65
Transporte Mercaderías	17.657	1,21	10.743	1,22	64,36	0,23
Otros Riesgos	27.568	1,90	14.909	1,70	84,91	12,76



Cuadro N° 4e: Primas Emitidas netas de Anulaciones Personas - Mercado Asegurador

En millones de \$	2022		2021		Var. %	Var. % Real
	\$	Part. %	\$	Part. %		
Total Personas	260.872	100	156.688	100	66,49	1,53
Accidentes personales	35.093	13,45	20.329	12,97	72,63	5,27
Salud	3.467	1,33	2.135	1,36	62,41	-0,96
Vida Individual	49.526	18,98	34.386	21,95	44,03	-12,17
Vida Colectivo	98.881	37,90	58.035	37,04	70,38	3,90
Vida Saldo Deudor	34.103	13,07	18.869	12,04	80,74	10,22
Sepelio Individual	1.523	0,58	684	0,44	122,55	35,71
Sepelio Colectivo	14.376	5,51	8.231	5,25	74,66	6,51
Retiro Individual	3.115	1,19	1.712	1,09	81,94	10,95
Retiro Colectivo	20.788	7,97	12.307	7,85	68,91	3,01
Rentas Vitalicias y Periódicas	0	0,00	0	0,00		

En el caso del Mercado Reasegurador Local la Producción ha registrado para este ejercicio operaciones por **88.860 millones de pesos**, registrando una disminución real del **2,81%**. (Cuadro N° 4f)

Cuadro N° 4f: Primas Emitidas Netas de Anulaciones - Mercado Reasegurador

Cifras anualizadas en millones de \$	2022		2021		Var. %	Var. % Real
	\$	Part. %	\$	Part. %		
Total Primas Emitidas	88.860	100	55.756	100	59,37	-2,81
Sociedades Anónimas	61.871	69,63	37.501	67,26	64,99	0,61
Sucursales Extranjeras	26.989	30,37	18.255	32,74	47,84	-9,84

Asimismo, la Producción Anualizada ascendió a los **61.871 millones de pesos (69,6%)** para las Sociedades Anónimas y a **26.989 millones de pesos (30,4%)** para las Entidades Extranjeras.



5.- ESTADOS PATRIMONIALES

El sector opera con un Activo superior a los **2.952 mil millones de pesos** y un Pasivo de **2.051 mil millones**, que determinan Patrimonio Neto de **900 mil millones de pesos**, con una caída real del **12,83%** para los Activos, del **14,41%** para los Pasivos y del **9%** para el Patrimonio Neto (Cuadro N° 6).

Cuadro N° 6: Estados Patrimoniales

En millones de \$	2022	2021	Var. %	Var. % Real
ACTIVO				
TOTAL	2.952.470	2.065.396	42,95	-12,83
Aseguradoras	2.881.127	2.013.168	43,1	-12,7
Reaseguradoras Locales	71.343	52.228	36,6	-16,7
PASIVO				
TOTAL	2.051.579	1.461.654	40,36	-14,41
Aseguradoras	2.013.787	1.432.617	40,6	-14,3
Reaseguradoras Locales	37.792	29.037	30,1	-20,6
PATRIMONIO NETO				
TOTAL	900.892	603.741	49,22	-9,00
Aseguradoras	867.340	580.551	49,4	-8,9
Reaseguradoras Locales	33.552	23.190	44,7	-11,8

Respecto al Mercado Asegurador el Activo alcanza casi los **2.881 mil millones de pesos** al cierre del ejercicio 2022, mientras que el Pasivo asciende a **2.013 mil millones de pesos** estableciéndose un Patrimonio Neto de **867 mil millones de pesos**, representando a un **30%** del Activo.

Con relación al Mercado Reasegurador Local el Activo asciende a **71 mil millones de pesos**, mientras que el Pasivo es de **37 mil millones de pesos**. Esta situación determina un Patrimonio Neto de **33 mil millones** que representa un **47%** del Activo.



6.- ACTIVO

En lo concerniente al Mercado Asegurador, los principales componentes del Activo son las Inversiones que representan el **70%** del mismo. El segundo rubro en importancia lo constituyen los Créditos, con más del **18%** (Cuadro N° 7a).

Cuadro N° 7a: Estados Patrimoniales: Activo - Mercado Asegurador

En millones de \$	2022		2021		Var. %	Var. % Real
	\$	Part. %	\$	Part. %		
TOTAL ACTIVO	2.881.127	100	2.013.168	100	43,11	-12,73
Disponibilidades	45.245	1,57	33.824	1,68	33,77	-18,43
Inversiones	2.005.583	69,61	1.483.619	73,70	35,18	-17,56
Créditos	524.932	18,22	323.691	16,08	62,17	-1,11
Inmuebles	135.222	4,69	70.794	3,52	91,01	16,48
Bienes de Uso	137.242	4,76	84.041	4,17	63,30	-0,41
Otros Activos	32.903	1,14	17.198	0,85	91,32	16,67

En el caso del Mercado Reasegurador en el ejercicio 2022, las Inversiones representan más de un **69%** y los Créditos un **27%** (Cuadro N° 7b).

Cuadro N° 7b: Estados Patrimoniales: Activo - Mercado Reasegurador

En millones de \$	2022		2021		Var. %	Var. % Real
	\$	Part. %	\$	Part. %		
TOTAL ACTIVO	71.343	100	52.228	100	36,60	-16,70
Disponibilidades	1.811	2,54	1.640	3,14	10,45	-32,65
Inversiones	49.454	69,32	35.850	68,64	37,95	-15,88
Créditos	19.110	26,79	14.127	27,05	35,27	-17,51
Inmuebles	619	0,87	381	0,73	62,66	-0,80
Bienes de Uso	313	0,44	196	0,38	59,46	-2,76
Otros Activos	36	0,05	34	0,07	7,04	-34,73

7.- INVERSIONES

Las Inversiones continúan consolidándose como el rubro más importante del Activo con una participación superior al **69%** a través del tiempo. El mercado al 30 de junio de 2022 invirtió un volumen cercano a los **2.055 mil millones de pesos**. Las colocaciones de Inversiones en el país mantienen niveles mayores al **99%** del total invertido (Cuadro N° 8a).



Cuadro N° 8a: **Activo - Inversiones**

En millones de \$	2022	2021	Var. %	Var. % Real
Inversiones				
Total	2.055.037	1.519.469	35,25	-17,52
Aseguradoras	2.005.583	1.483.619	35,18	-17,6
Reaseguradoras Locales	49.454	35.850	37,95	-15,9
Participación Extranjera				
Aseguradoras	0,50%	0,57%		
Reaseguradoras Locales	0,92%	0,97%		

La distribución de las Inversiones por instrumento en los dos mercados es similar al del Mercado Asegurador, siendo el principal instrumento los Títulos Públicos (**39,6%**), seguidos de los FCI (**33,2%**) y Obligaciones Negociables (**13,2%**) en forma conjunta (Gráfico N° 8a – Cuadro N° 8b).

Cuadro N° 8b: **Estructura de las Inversiones**

En millones de \$ Al 30 de Junio 2022	Total		Aseguradoras		Reaseguradoras	
	\$	Part. %	\$	Part. %	\$	Part. %
TOTAL	2.055.037	100	2.005.583	100	49.454	100
Títulos Públicos	813.294	39,58	796.669	39,72	16.625	33,62
Acciones	193.529	9,42	193.496	9,65	32	0,07
Obligaciones Negociables	270.979	13,19	263.829	13,15	7.151	14,46
Fondos Comunes de Inversión	681.569	33,17	661.802	33,00	19.767	39,97
Fideicomisos Financieros	12.755	0,62	12.736	0,64	18	0,04
Plazos Fijos	65.359	3,18	59.534	2,97	5.826	11,78
Préstamos	8.497	0,41	8.497	0,42	0	0,00
Otras Inversiones	9.056	0,44	9.021	0,45	35	0,07

Gráfico N° 8a : Estructura de las Inversiones al 30 de Junio de 2022- Mercado Asegurador

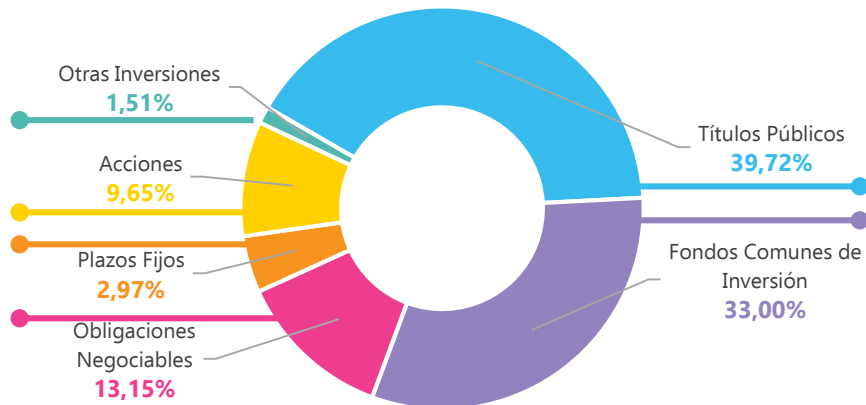
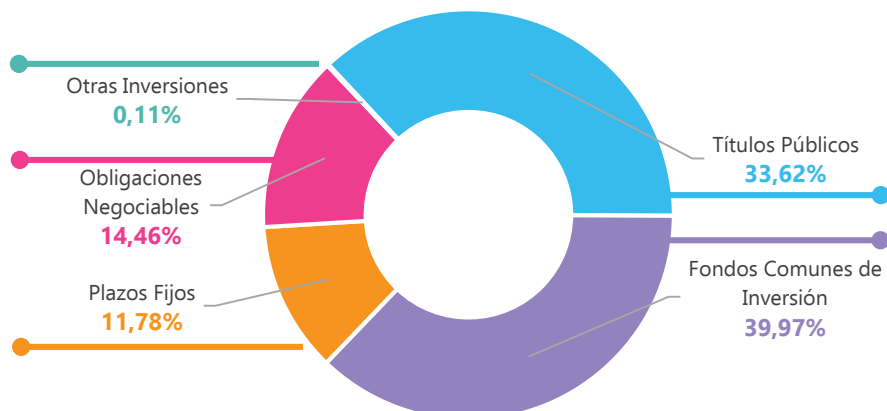


Gráfico N° 8a : Estructura de las Inversiones al 30 de Junio de 2022- Mercado Reasegurador



8.- PASIVO

El Pasivo del sector asegurador es de **2.013 mil millones de pesos** y el Patrimonio Neto cercano a los **\$ 867,3 mil millones** y representa el **30,1%** del Activo (Cuadro N° 9a).

Cuadro N° 9a: Estados Patrimoniales: Pasivo y Patrimonio Neto - Mercado Asegurador

En millones de \$	2022		2021		Var. %	Var. % Real
	\$	Part. %	\$	Part. %		
TOTAL PASIVO + PN	2.881.127	100	2.013.168	100	43,11	-12,73
PASIVO	2.013.787	69,90	1.432.617	71,16	40,57	-14,28
PATRIMONIO NETO	867.340	30,10	580.551	28,84	49,40	-8,89



El componente principal del Pasivo son las Deudas con Asegurados, con un **45,7%** del Pasivo seguido por los Compromisos Técnicos que con casi **709,5 mil millones de pesos** representan un **35,2%** (Cuadro N° 9b).

Cuadro N° 9b: Estados Patrimoniales: Pasivo - Mercado Asegurador

En millones de \$	2022		2021		Var. %	Var. % Real
	\$	Part. %	\$	Part. %		
TOTAL PASIVO	2.013.787	100	1.432.617	100	40,57	-14,28
Deudas con Asegurados	921.199	45,74	612.312	42,74	50,45	-8,25
Otras Deudas	298.008	14,80	225.248	15,72	32,30	-19,32
Compromisos Técnicos	709.585	35,24	502.296	35,06	41,27	-13,85
Otros Pasivos	84.995	4,22	92.761	6,47	-8,37	-44,12

El Pasivo del Mercado Reasegurador asciende a **37 mil millones de pesos** y el Patrimonio Neto cercano a **los \$ 33 millones** en el 2022 y representa un **47%** del Activo (Cuadro N° 9c).

Cuadro N° 9c: Estados Patrimoniales: Pasivo y Patrimonio Neto - Mercado Reasegurador

	2022		2021		Var. %	Var. % Real
	\$	Part. %	\$	Part. %		
TOTAL PASIVO + PN	71.343	100	52.228	100	36,60	-16,70
PASIVO	37.792	52,97	29.037	55,60	30,15	-20,63
PATRIMONIO NETO	33.552	47,03	23.190	44,40	44,68	-11,77

Sus principales componentes son los Deudas con Retrocesionarios y con Aseguradoras y Reaseguradoras, siendo del **36,23%** y **35,83%** de los Pasivos respectivamente (Cuadro N° 9d).

Cuadro N° 9d: Estados Patrimoniales: Pasivo - Mercado Reasegurador

En millones de \$	2022		2021		Var. %	Var. % Real
	\$	Part. %	\$	Part. %		
TOTAL PASIVO	37.792	100	29.037	100	30,15	-20,63
Deudas con Aseguradoras y Reaseguradoras	13.542	35,83	9.859	33,95	37,36	-16,24
Deudas con Retrocesionarios	13.691	36,23	10.856	37,39	26,11	-23,09
Deudas con Intermediarios	477	1,26	322	1,11	48,30	-9,56
Fiscales y Sociales	3.216	8,51	2.882	9,93	11,60	-31,94
Otras Deudas	1.027	2,72	755	2,60	36,05	-17,04
Compromisos Técnicos	4.992	13,21	3.544	12,20	40,86	-14,10
Otros Pasivos	846	2,24	820	2,82	3,24	-37,04



9.- ESTADO DE RESULTADOS

En cuanto a los Resultados en el ejercicio económico 2022, arrojó un resultado negativo de **96,8 mil millones de pesos**. Este resultado es el fruto los **138,9 mil millones de pesos** de ganancias técnicas, la pérdida de Resultado Financiero de **\$ 241,9 millones** y de la ganancia de Otros Resultados de **\$ 6,1 millones** (Cuadro N° 10).

El Resultado del Ejercicio del Mercado Asegurador es una pérdida de **92 mil millones de pesos**, con un resultado técnico positivo de **132 mil millones** y una pérdida en el resultado financiero de **231 mil millones**.

Cuadro N° 10: Estados de Resultado

En Millones de \$	2022	2021	Var. %	Var. % Real
RESULTADO DEL EJERCICIO				
TOTAL	-96.881	21.286		
Aseguradoras	-92.361	19.093		
Reaseguradoras Locales	-4.520	2.193		
RESULTADO TÉCNICO				
TOTAL	138.970	102.597	35,45	-17,40
Aseguradoras	131.866	95.972	37,4	-16,2
Reaseguradoras Locales	7.104	6.625	7,2	-34,6
RESULTADO FINANCIERO				
TOTAL	-241.947	-56.607	327,42	160,65
Aseguradoras	-231.537	-54.643	323,7	158,4
Reaseguradoras Locales	-10.410	-1.964	430,1	223,3
OTROS RESULTADOS				
TOTAL	6.096	-24.705		
Aseguradoras	7.310	-22.236		
Reaseguradoras Locales	-1.214	-2.468	-50,8	-70,0

El Resultado del Ejercicio del Mercado Reasegurador, es una pérdida de **\$ 4,5 mil millones** en 2022, los cuales se justifican por un resultado técnico de **7,10 mil millones de pesos** y una pérdida de los Resultados Financieros de **10.410 millones de pesos** (Cuadro N° 10).



10.- REASEGUROS PASIVOS Y RETROCESIONES

Reaseguros Pasivos

El índice de cesión es del **11,16%** para el ejercicio económico 2022 y el volumen de Primas Cedidas al reaseguro alcanza los \$ **191.382 millones**. (Cuadro N° 11a).

Cuadro N° 11a: Nivel de Cesión - Mercado Asegurador

En millones de \$	2022	2021
Nivel de Cesión (%)	11,16	12,53
Primas Emitidas	1.714.609	1.035.019
Primas Cedidas	191.382	129.673

Retrocesiones

El análisis de la situación y la estructura de la Retrocesión en el Mercado Reasegurador Local se puede evaluar a partir de las cifras de los Estados Contables de las Reaseguradoras, y estudiando los contratos de retrocesión enviados por las entidades.

El índice de retrocesión se ubica en el orden del **60,79%**, por debajo los niveles del año anterior. (Cuadro N° 11d).

Cuadro N° 11d: Nivel de Cesión - Mercado Reasegurador

En millones de \$	2022	2021
Nivel de Retrocesión (%)	60,79	61,70
Primas Emitidas	88.860	55.756
Primas Cedidas	54.020	34.403



11.- INDICADORES

En el presente apartado se analizan algunas relaciones técnicas que muestran el comportamiento de la actividad y surgen en su gran mayoría de las cifras antes mencionadas. Para una mejor lectura e interpretación se los agrupa según su naturaleza:

- Indicadores de Endeudamiento y Solvencia
- Indicadores de Inversión
- Indicadores de Costo
- Indicadores de Gestión
- Indicadores de Rentabilidad

Aseguradoras

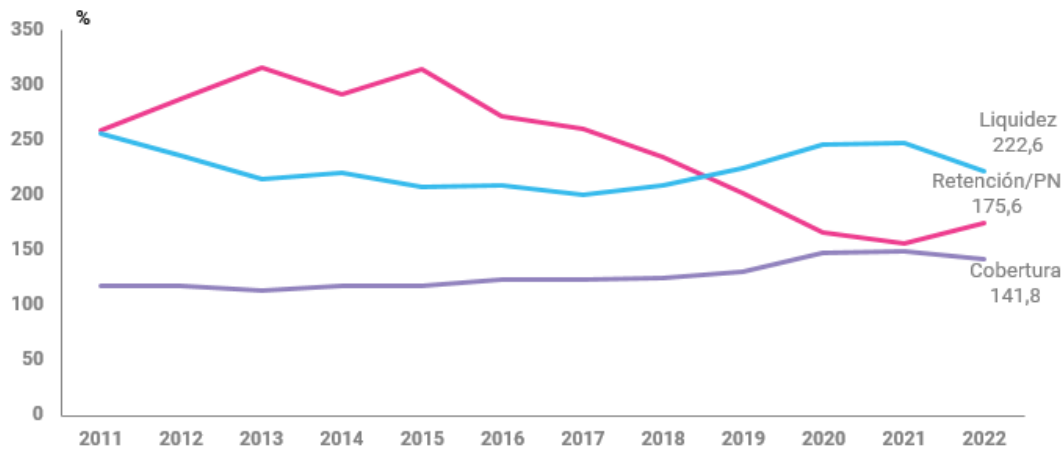
Las Deudas con Terceros sobre el Patrimonio y el Pasivo total sobre el Patrimonio disminuyeron en el último quinquenio, siendo **1,3** y **2,3** veces en la actualidad. Los Compromisos Técnicos sobre el Patrimonio disminuyeron en referencia al año anterior a 0,8 veces y el Crédito sobre Activo tuvo un incremento llegando al **18,2%** (Cuadro N° 12a).

Cuadro N° 12a: **Indicadores de Endeudamiento y Solvencia - Mercado Asegurador**

	2018	2019	2020	2021	2022
Deudas con Terceros / Patrimonio (veces)	2,0	1,8	1,5	1,4	1,3
Pasivo / Patrimonio (veces)	3,6	3,3	2,7	2,5	2,3
Compromisos Técnicos / Patrimonio (veces)	1,2	1,2	0,9	0,9	0,8
Créditos / Activo (%)	19,1	18,4	16,1	16,1	18,2

Las Primas Retenidas sobre el Patrimonio tuvieron un incremento en este último año alcanzando a **175,6%**. Los indicadores de Liquidez y Cobertura disminuyeron levemente en 2022 luego de tener incrementos desde 2017, alcanzando **222,6%** y **141,8%** respectivamente (Gráfico N° 12a).

Gráfico N° 12a: Indicadores de Endeudamiento y Solvencia - Mercado Asegurador



Los indicadores de Inversión mantienen valores estables. La Inversión representa el **69,6%** del Activo, mientras los Inmuebles el **4,7%**, sumando el total el **74,3%** (Cuadro N° 12b).

Cuadro N° 12b: Indicadores de Inversión - Mercado Asegurador

En Porcentaje	2018	2019	2020	2021	2022
Inversión / Activo	76,0	74,8	74,2	73,7	69,6
Inmuebles /Activo	1,1	1,8	3,0	3,5	4,7
(Inversión + Inmuebles) / Activo	77,1	76,5	77,1	77,2	74,3
Inversión / (Inversión + Inmuebles)	98,6	97,7	96,1	95,4	93,7
Inmuebles / (Inversión + Inmuebles)	1,4	2,3	3,9	4,6	6,3

Los Gastos de Producción sobre las Primas Emitidas se mantienen en los valores de los últimos **5** años, con una leve tendencia al alza llegando a **17,2%**. Asimismo los gastos de Explotación y los Gastos Totales sobre las Primas Emitidas ascendieron en **21,8%** y un **37,3%** respectivamente. (Cuadro N° 12c).

Cuadro N° 12c: Indicadores de Costo - Mercado Asegurador

En Porcentaje	2018	2019	2020	2021	2022
TOTAL GASTOS (incluye Gs a/c Reasegurador)	37,0	37,4	38,2	37,2	37,3
Gastos de Producción (%)	16,8	16,8	16,6	16,9	17,2
Gastos de Explotación (%)	21,5	22,1	23,2	22,1	21,8

Dentro de los Indicadores de Gestión, los Siniestros Netos Devengados sobre las Primas Netas Devengadas subió a un **51,6%**, mientras el nivel de Retención de Primas fue del **88,8%**, también con tendencia en alza. Por otro lado el Índice de Gestión Combinada disminuye al **91,7%** (Cuadro N° 12d).



Cuadro N° 12d: Indicadores de Gestión - Mercado Asegurador

En Porcentaje	2018	2019	2020	2021	2022
Total Siniestralidad (incluye Rentas y Rescates)	77,3	87,0	58,2	53,1	53,9
Siniestros Netos Devengados / Primas Netas Devengadas (%)	74,8	83,6	55,4	50,3	51,6
Rescates / Primas Emitidas (%)	1,0	1,6	1,4	1,4	1,2
Rentas Vitalicias y Periódicas / Primas Emitidas (%)	1,0	1,0	1,0	1,0	0,9
Primas Retenidas / Primas Emitidas (%)	92,0	90,0	88,9	87,5	88,8
Indice Combinado	122,1	133,2	99,1	93,1	91,7

El Resultado Técnico sobre las Primas Netas Devengadas se situó en valores positivos alcanzando un **8,3%**, y un Resultado Financiero negativo del **14,5%**. De esta manera el Resultado del Ejercicio sobre las Primas Netas Devengadas se ubica en un **-5,8%** (Cuadro N° 12e).

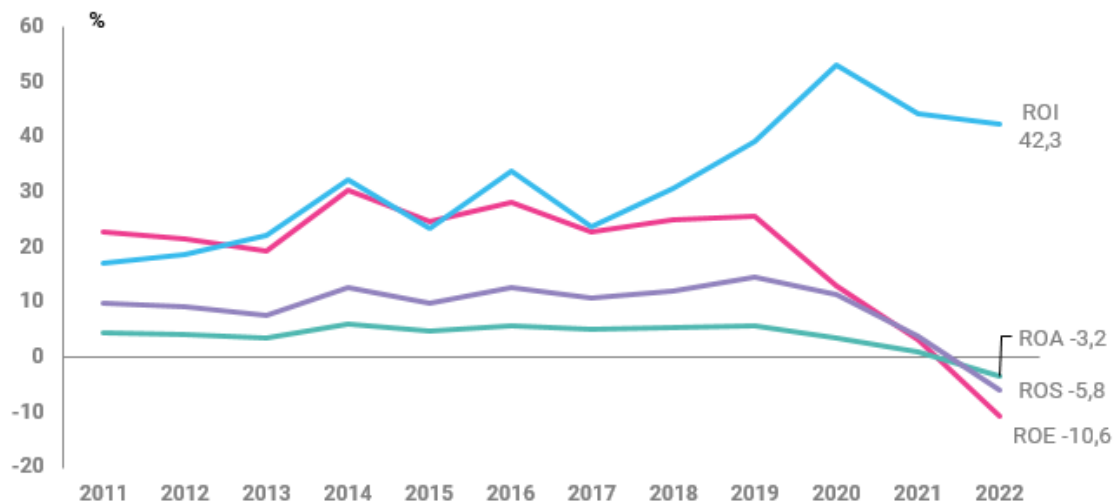
El Resultado del Ejercicio sobre el Patrimonio (ROE) y el Resultado del Ejercicio sobre el Activo (ROA) son del **-10,6%** y **-3,2%** respectivamente. El Resultado del Ejercicio sobre las Primas Emitidas (ROS) del **-5,8%** y la Renta de las Inversiones sobre las Inversiones promedio (ROI) del **42,3%**.(Cuadro N° 12e – Gráfico N° 12b).

Cuadro N° 12e: Indicadores de Rentabilidad - Mercado Asegurador

En Porcentaje	2018	2019	2020	2021	2022
Rdo Téc. de Seg. Directos / Primas Netas Devengadas (%)	-24,5	-36,5	-1,9	4,1	6,0
Resultado Técnico / Primas Netas Devengadas (%)	-18,6	-28,2	2,0	10,6	8,3
Resultado Técnico / Patrimonio (%)	-37,2	-47,8	3,2	16,5	15,2
Resultado Financiero / Primas Netas Devengadas (%)	34,0	47,5	11,1	-6,1	-14,5
Resultado Financiero / Patrimonio (%)	68,2	80,6	18,3	-9,4	-26,7
Resultado del Ejercicio / Primas Netas Devengadas (%)	12,5	15,0	8,0	2,1	-5,8
Resultado del Ejercicio / Patrimonio (%) - ROE	25,0	25,5	13,1	3,3	-10,6
Resultado del Ejercicio / Activo (%) - ROA	5,5	6,0	3,6	0,9	-3,2
Resultado del Ejercicio / Primas Emitidas (%) - ROS	12,1	14,6	11,5	4,0	-5,8



Gráfico N° 12b: Indicadores de Rentabilidad - Mercado Asegurador



Reaseguradoras Locales

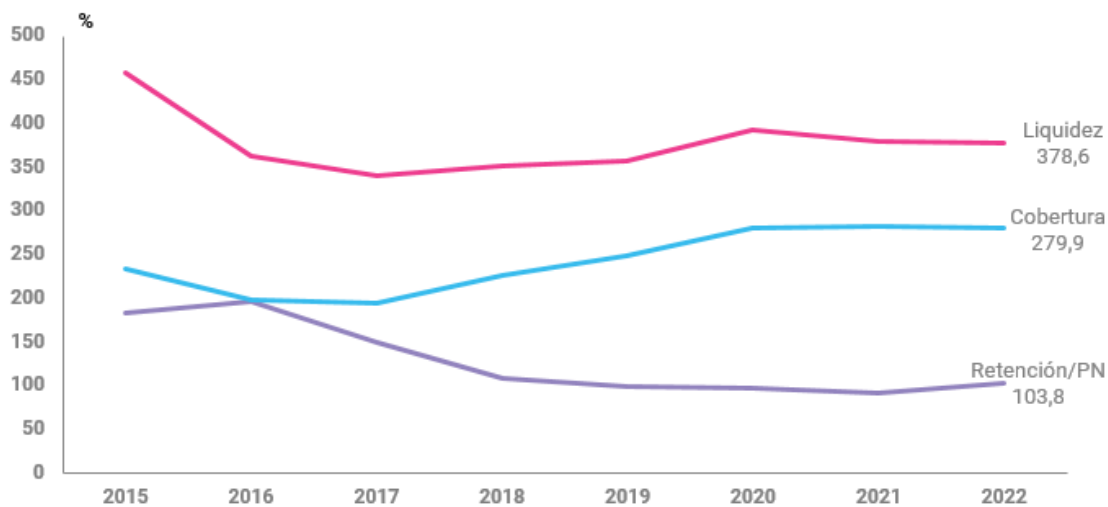
Las Deudas con Terceros sobre el Patrimonio disminuyen en **0,9** veces, mientras el Pasivo total sobre el Patrimonio a **1,1** veces. Los Compromisos Técnicos sobre el Patrimonio, bajo a **0,1** veces. Por otro lado, el Crédito sobre Activo se ubicó en **26,8%** (Cuadro N° 12f).

Cuadro N° 12f: Indicadores de Endeudamiento y Solvencia - Mercado Reasegurador

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Deudas con Terceros / Patrimonio (veces)	1,8	1,2	1,2	1,1	1,3	1,0	0,9
Pasivo / Patrimonio (veces)	2,4	1,7	1,6	1,4	1,6	1,3	1,1
Compromisos Técnicos / Patrimonio (veces)	0,5	0,4	0,3	0,2	0,2	0,2	0,1
Créditos / Activo (%)	32,4	33,6	29,5	28,3	29,1	27,0	26,8

Las Primas Retenidas sobre el Patrimonio vienen bajando en los últimos años, encontrándose en **103,8%**. Los indicadores de Liquidez y Cobertura alcanzaron valores de **378,6%** y **279,9%** respectivamente (Gráfico N° 12c).

Gráfico N° 12c: Indicadores de Endeudamiento y Solvencia - Mercado Reasegurador



La Inversión representa el **69,3%** del Activo, distribuyéndose un **99,1%** en el país, y un **0,9%** en el Exterior (Cuadro N° 12g).

Cuadro N° 12g: Indicadores de Inversión - Mercado Reasegurador

En porcentaje	2018	2019	2020	2021	2022
Inversión / Activo	67,2	67,3	63,0	68,6	69,3
Inversiones en el País	98,0	97,7	97,1	99,0	99,1
Inversiones en el Exterior	2,0	2,3	2,9	1,0	0,9

Los Gastos de Producción sobre las Primas Emitidas alcanzan un **17,0%**, Las Comisiones a Intermediarios sobre las Primas Emitidas se mantiene en un **1,3%**, mientras las Comisiones a Aseguradoras Cedentes fueron del **12,8%**.

Cuadro N° 12h: Indicadores de Costo - Mercado Reasegurador

En porcentaje	2018	2019	2020	2021	2022
Total Gastos / Primas Emitidas	14,1	13,5	12,6	12,8	12,3
Gastos de Producción / Primas Emitidas	19,2	18,8	18,5	17,7	17,0
Comisiones a Intermediarios (*)	1,7	1,3	0,8	0,8	1,3
Comisiones a Aseg, Cedentes (*)	14,2	13,7	14,3	13,6	12,8
Bonificaciones y Otros Gastos (*)	3,4	3,9	3,5	3,3	3,0
Gastos de Explotación / Primas Emitidas	4,2	4,5	3,8	3,7	3,3

(*) % en relación a las Primas Emitidas



Los Gastos de Explotación bajaron a **3,3%**. Asimismo los Gastos Totales sobre las Primas Emitidas se ubicaron en un **12,3%** (Cuadro N° 12h).

Dentro de los Indicadores de Gestión, los Siniestros Netos Devengados sobre las Primas Netas Devengadas son del **47,8%**, mientras el nivel de Retención de Primas subió a **39,2%**. Por otro lado el Índice de Gestión Combinada aumento al **79%**.

La relación de los Siniestros Pendientes a cargo del Retrocesionario sobre el total de los Siniestros Pendientes fue del **76,4%**.(Cuadro N° 12i).

Cuadro N° 12i: Indicadores de Gestión - Mercado Reasegurador

En porcentaje	2018	2019	2020	2021	2022
Primas Retrocedidas / Primas Emitidas	58,7	61,4	62,4	61,7	60,8
Primas Retenidas / Primas Emitidas (%)	41,3	38,6	37,6	38,3	39,2
Siniestros Recuperados de Retrocesionarios / Siniestros Pagados	60,3	68,6	57,4	56,9	49,3
Stros Pend del Ej a/c Retrocesionario / Stros Pendientes del Ej (%)	77,6	80,7	75,9	76,2	76,4
Siniestros Netos Devengados / Primas Netas Devengadas	61,0	65,4	59,5	36,2	47,8
Indice de Gestión Combinada	94,5	101,0	92,8	68,6	79,0

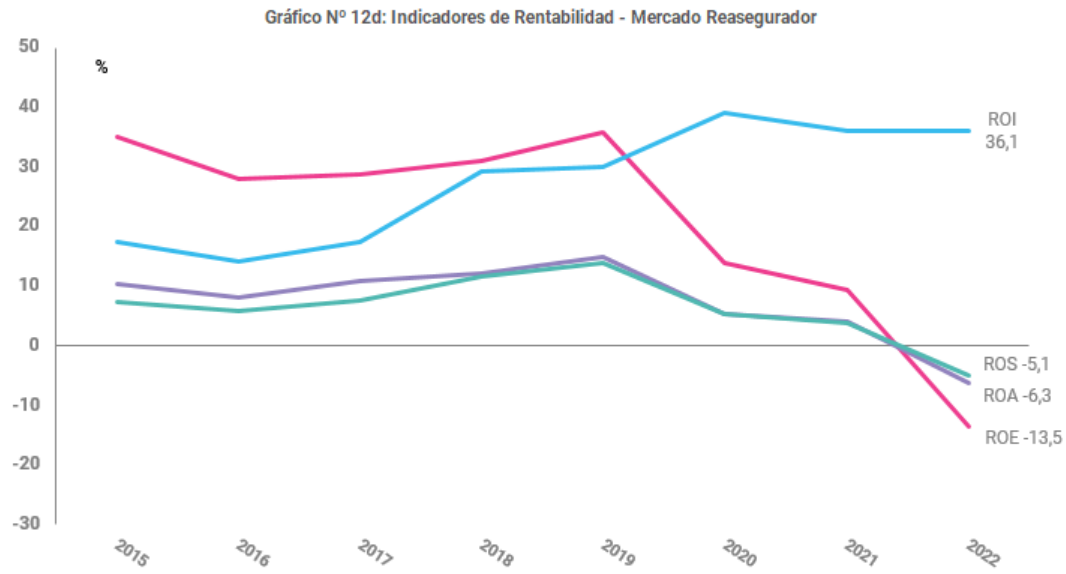
El Resultado Técnico sobre las Primas Netas Devengadas bajo al **21%**, mientras el Resultado Financiero disminuyo al **-29,8%**.

De esta manera el Resultado del Ejercicio sobre las Primas Netas Devengadas fue del **-12,9%**.

Cuadro N° 12j: Indicadores de Rentabilidad- Mercado Reasegurador

En porcentaje	2018	2019	2020	2021	2022
Resultado Técnico del Reaseguro / Primas Netas Devengadas	5,5	-1,0	7,2	31,4	21,0
Resultado Técnico / Primas Netas Devengadas	4,6	-2,1	4,8	30,1	20,3
Resultado Técnico / Patrimonio	5,2	-2,0	4,7	28,6	21,2
Resultado Financiero / Primas Netas Devengadas	36,1	46,6	21,1	-8,9	-29,8
Resultado Financiero / Patrimonio	40,2	45,2	20,7	-8,5	-31,0
Resultado de la Entidad / Primas Netas Devengadas	27,9	37,0	14,2	10,0	-12,9
Resultado de la Entidad / Patrimonio - ROE	31,1	35,9	13,9	9,5	-13,5
Resultado de la Entidad / Activo - ROA	12,1	14,9	5,4	4,2	-6,3
Resultado de la Entidad / Primas Emitidas - ROS	11,7	14,0	5,3	3,9	-5,1

El Resultado del Ejercicio sobre el Patrimonio (ROE) alcanza el **13,5%** valores negativos, el Resultado del Ejercicio sobre el Activo (ROA) el **6,3%** valores negativos y el Resultado del Ejercicio sobre las Primas Emitidas (ROS) el **5,1%** valores negativos. La Renta de las Inversiones sobre las Inversiones promedio (ROI) alcanza el **36,1%** (Cuadro N° 12j – Gráfico N° 12d).





República Argentina - Poder Ejecutivo Nacional
1983/2023 - 40 AÑOS DE DEMOCRACIA

Hoja Adicional de Firmas
Informe gráfico

Número:

Referencia: MEMORIA ANUAL 2022

El documento fue importado por el sistema GEDO con un total de 26 pagina/s.