



Superintendencia de Servicios Financieros



Reporte del Sistema Financiero

Segundo trimestre 2024



**BANCO CENTRAL
DEL URUGUAY**



BCU
SUPERINTENDENCIA
DE SERVICIOS FINANCIEROS

Reporte del Sistema Financiero 2do. trimestre 2023

1. MERCADO DE SEGUROS	4
A. ANEXO	10



Mercado de seguros

Las primas emitidas en los últimos 12 meses fueron por 107.669 millones de pesos, un aumento 19,8% en términos reales respecto al año anterior, y con una retención de 93,7%.

En el año móvil cerrado a setiembre 2024 en términos de participación cuatro ramas de seguros concentran el 85,9% de las primas emitidas, a saber: la rama previsional (44,7%), la rama de vehículos (19,4%), la rama de accidentes de trabajo (11,3%) y la rama de vida no previsional (10,4%). En relación a las primas emitidas un año atrás, se destaca: el crecimiento anual de previsional (44,5%), y de cauciones (13,6%); y la caída de ingeniería (15,9%).

El resultado técnico de los últimos 12 meses fue de -4.094 millones de pesos, contribuyendo la rama de seguros previsionales en \$ -4.447 millones (\$ -7.102 millones correspondientes a rentas previsionales y \$ 2.655 millones a colectivo de invalidez y muerte) y las ramas de vehículos, incendio y rurales en \$ -548 millones, \$ -442 millones y \$ 339 millones, respectivamente. En contraposición, caución tuvo un resultado positivo de \$ 551 millones y accidentes de \$ 342 millones.

La diferencia entre el resultado técnico y el resultado neto de los últimos doce meses, que asciende a \$ 11.095 millones, se explica prácticamente en su totalidad por el resultado financiero, que en el año cerrado en setiembre de 2024 contribuyó al resultado del ejercicio en \$ 14.669 millones.

Las ramas de seguros previsionales, en las que el resultado financiero adquiere una relevancia mayor en el resultado final, muestran un resultado neto de \$ 5.048 millones, con ganancias de \$ 3.986 millones en el caso del Seguro Colectivo y de \$ 1.063 millones en la rama de Rentas Previsionales.

El descenso respecto al trimestre anterior, las aseguradoras en su conjunto cerraron el segundo trimestre de 2024 con un resultado neto de \$ 11.448 millones, se da porque la caída en el resultado técnico (principalmente de previsionales, aunque también cayó en el resto de las ramas) superó al aumento en el resultado financiero (tanto en previsionales como en el resto de las ramas).

Por último, la siniestralidad como ratio entre los siniestros y primas devengadas en los últimos 12 meses muestra un aumento a 74,2%, desde el nivel de 68,3% del trimestre anterior. Los mayores aumentos en el ratio se dieron en Rurales, Incendio, Ingeniería y Seguro Colectivo. Por otra parte, rurales (81%) y vida previsional (106%) son las únicas ramas que se encuentran por arriba del promedio del sistema en siniestralidad, ya que el resto de las ramas presentan ratios menores a 60% a setiembre 2024.



1. MERCADO DE SEGUROS

1.1. RESULTADO TÉCNICO

Las primas emitidas en los últimos 12 meses fueron por \$ 107.669 millones, un aumento de 19,8% respecto al año anterior, y con una retención de 93,7%

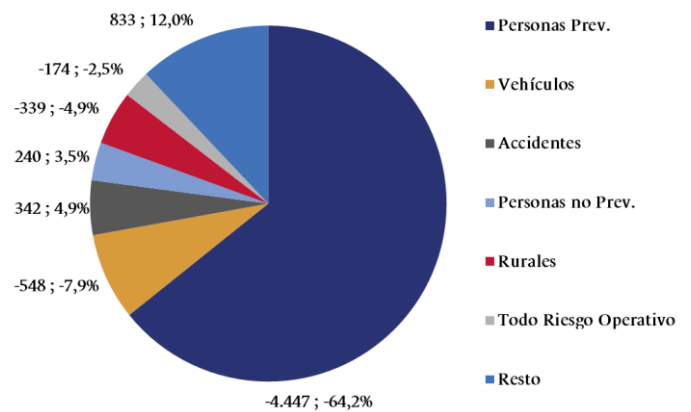
El resultado técnico de Accidentes es el 4,9% y el de Previsionales el 64,2% del resultado técnico total

Ingreso por primas y nivel de retención por ramas - últimos 12 meses, millones de pesos

Rama	Primas emitidas netas de anulación	Participación (%)	Variación real interanual (%)	Nivel de retención (%)
Personas Prev.	48.095	44,7%	44,5%	100,0%
Vehículos	20.932	19,4%	6,3%	99,9%
Accidentes	12.178	11,3%	3,5%	100,0%
Personas no Prev.	11.243	10,4%	8,7%	93,0%
Rurales	2.568	2,4%	0,9%	63,0%
Todo Riesgo Oper.	2.594	2,4%	3,9%	27,1%
Resto	10.059	9,3%	3,7%	69,2%
Total	107.669	100%	19,8%	93,7%

* Millones de pesos

Resultado técnico por ramas (últimos 12 meses, millones de pesos)



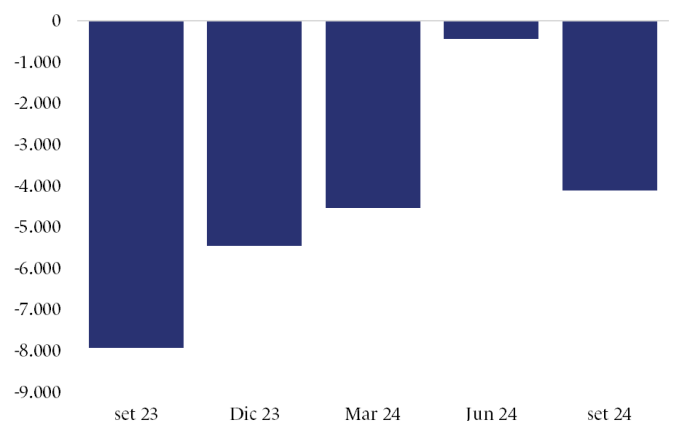
El resultado técnico de los últimos 12 meses fue de \$ -4.094 millones. En la rama Accidentes fue de \$ 342 millones y en seguros Previsionales \$ -4.447 millones

Resultado Técnico por ramas - últimos 12 meses, millones de pesos

Rama	Primas retenidas netas devengadas	Siniestros netos devengados	Gastos de adquisición netos	Gastos de explotación	Resultado Técnico
Personas Prev.	48.088	-51.017	-0	-1.519	-4.447
Vehículos	20.132	-10.443	-5.744	-4.493	-548
Accidentes	12.166	-6.798	-549	-4.476	342
Personas no Prev.	9.567	-1.814	-5.342	-2.172	240
Rurales	1.590	-1.293	-212	-425	-339
Todo Riesgo Oper.	695	-383	-260	-226	-174
Resto	6.461	-1.482	-2.002	-2.145	833
Total	98.700	-73.228	-14.110	-15.456	-4.094

* Millones de pesos

Resultado técnico (últimos 12 meses, millones de pesos constantes)

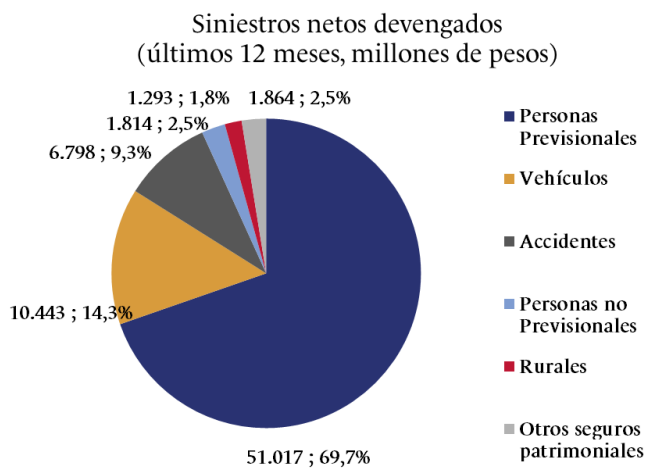




1.2. RIESGO DE SINIESTRALIDAD Y GESTIÓN

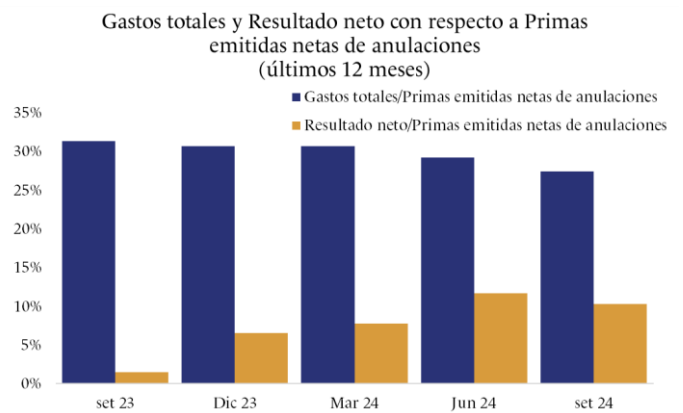
Riesgo de siniestralidad

En los últimos 12 meses los siniestros previsionales suman \$ 51.017 millones (69,7%), los de vehículos \$ 10.443 millones (14,3%) y accidentes \$ 6.798 millones (9,3%)

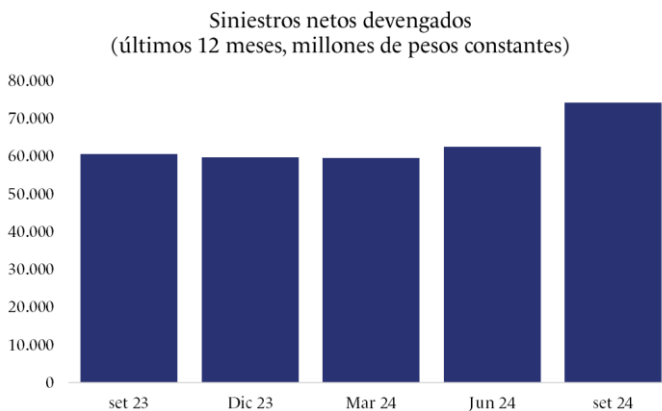


Gestión

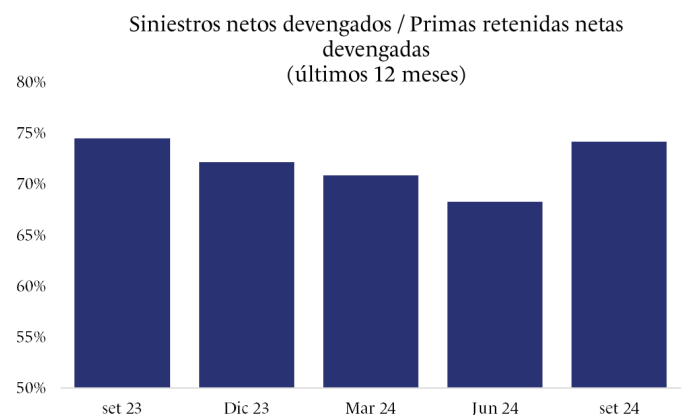
Los gastos totales respecto a primas son 27,5% y el resultado neto sobre primas es 10,3% en los últimos 12 meses cerrados a setiembre 2024



Los siniestros netos devengados muestran un aumento en el trimestre de 18,7% en términos reales y en el año de 22,6%



Los siniestros netos devengados respecto a las primas netas devengadas también aumentan, y llegan a 74,2% en setiembre 2024



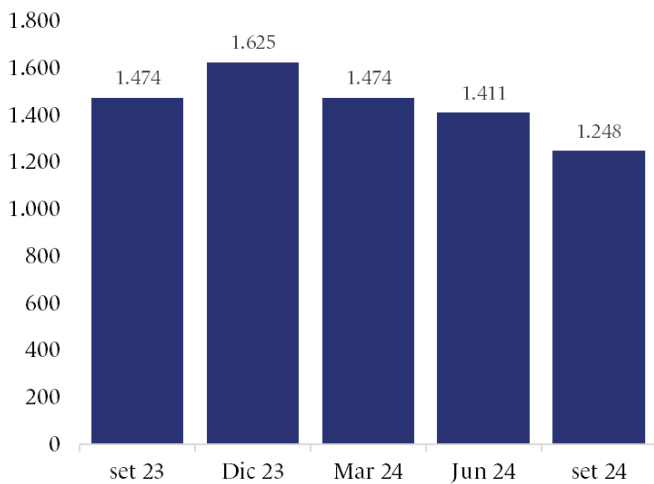


1.3. RIESGOS POR LITIGIOS

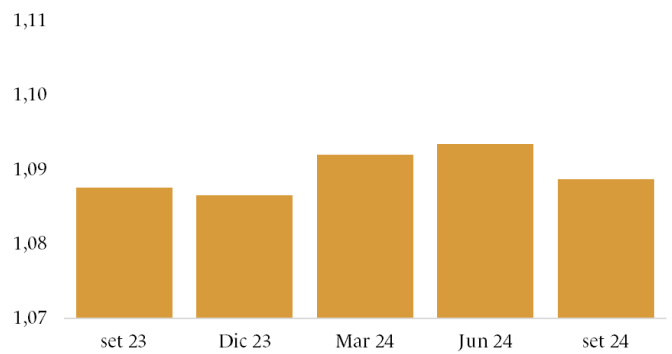
El riesgo por litigio mostró un descenso en setiembre de 2024 al caer a 1.248 los litigios en trámite

En setiembre de 2024 el ratio entre activos financieros y reservas técnicas se ubica por debajo de 1,09 veces

Juicios en trámite



Inversión en Activos Financieros / Reserva Técnica (número de veces)

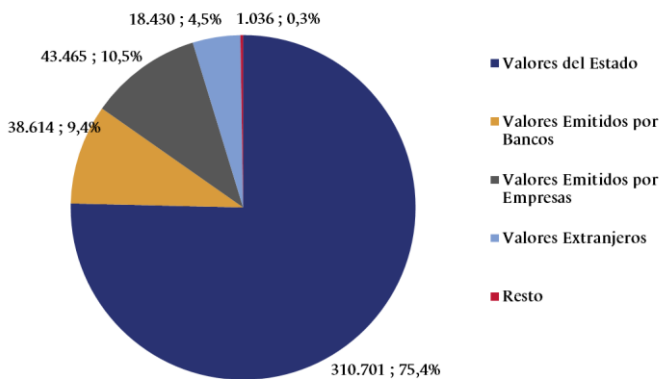


1.4. INVERSIONES

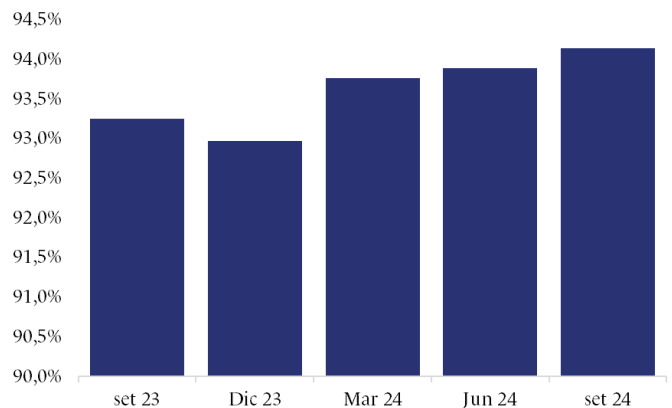
El portafolio de inversiones se compone por un 75,4% en valores del estado, 10,5% en valores emitidos por empresas, 9,4% en valores emitidos por bancos, 4,5% en valores extranjeros, y 0,3% en otras inversiones

En setiembre 2024 la inversión en activos financieros es 94,1% del total del activo, aumentando respecto al trimestre anterior

Portafolio de inversiones de empresas aseguradoras (millones de pesos)



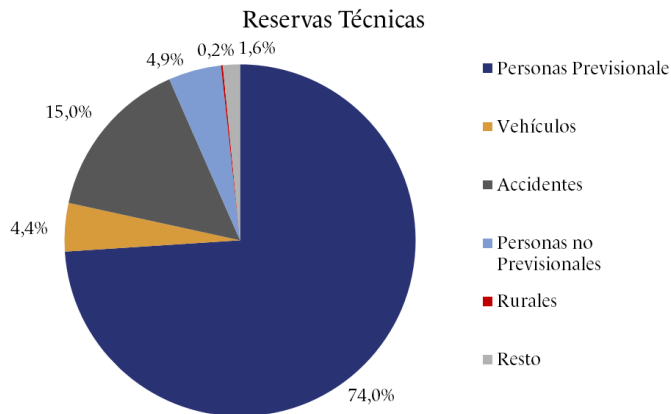
Inversión en Activos Financieros / Activo



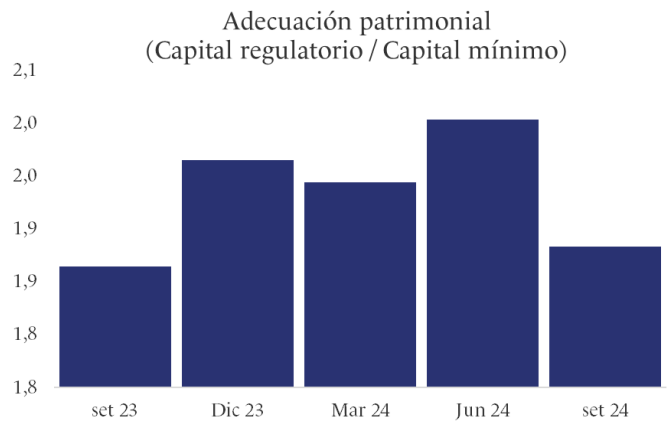


1.5. SOLVENCIA

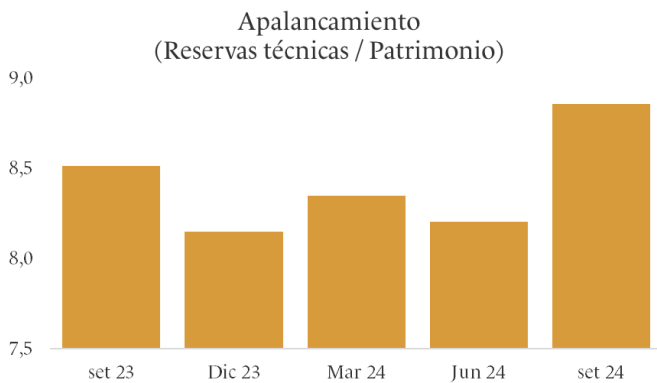
La participación de las reservas técnicas de Vida Previsional es creciente, llegando al 74% del total



En setiembre 2024 el capital de las empresas aseguradoras respecto al capital mínimo requerido es de 1,88, disminuyendo respecto a junio 2024



En setiembre 2024 el apalancamiento es 8,86, un aumento respecto al trimestre anterior





1.6. RENTABILIDAD

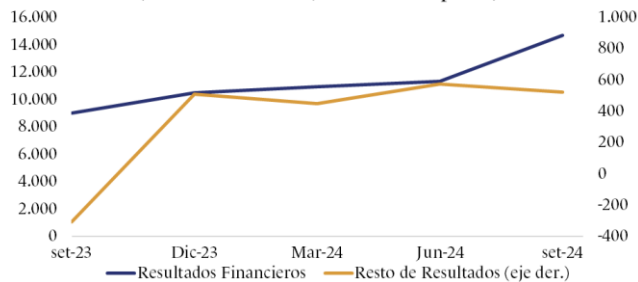
En los últimos 12 meses el resultado neto de las empresas aseguradoras fue de \$ 11.095 millones

Resultado Neto - últimos 12 meses, millones de pesos

	set-24	Jun-24	Mar-24
Resultado técnico y operativo	-4.095	-400	-4.291
Resultados Financieros	14.669	11.276	10.887
Resto resultados	520	572	446
Resultado Neto	11.095	11.448	7.042

A setiembre de 2024 el resultado financiero de las empresas aseguradoras para el último año móvil fue de \$ 14.669 millones

Resultado financiero y Resto de resultados* (últimos 12 meses, millones de pesos)



*Incluye IRAE.

La caída del resultado neto en este trimestre se debe a Previsional, ya que el conjunto del Resto de las ramas mantuvo estable su rendimiento

Resultado Financiero y Técnico de Previsionales y Resto ramas - últimos 12 meses, millones de pesos

Seguros Previsionales		set-24	Jun-24	Mar-24
Resultado técnico y operativo		-4.447	-1.528	-5.774
Resultados Financieros		9.495	6.858	5.949
Total		5.048	5.331	175
Resto de las ramas		set-24	Jun-24	Mar-24
Resultado técnico y operativo		353	1.128	1.483
Resultados Financieros		5.174	4.418	4.938
Total		5.527	5.546	6.420

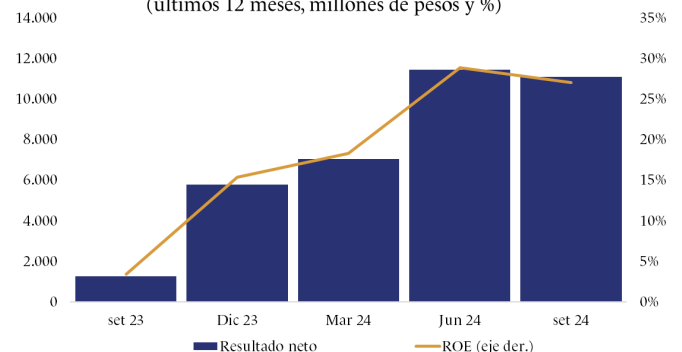
El incremento del resultado financiero corresponde a las rentas de valores extranjeros, de empresas uruguayas y de instituciones financieras

Resultado Financiero - últimos 12 meses, millones de pesos

	set-24	Jun-24	Mar-24
Resultados por financiación sobre primas	290	206	216
Intereses técnicos vida	-17	-17	-17
Intereses por depósitos en garantía netos	-	-	-
Rentas por inversiones financieras	36.388	33.821	33.434
Estado Uruguayo	25.728	25.744	26.003
Empresas uruguayas	4.288	3.272	3.161
Extranjeros	3.317	2.275	1.599
Inst. de Intermediación Financiera	3.040	2.517	2.550
Préstamos sobre Pólizas de Vida	3	3	3
BHU	8	8	8
Otras inversiones	4	1	110
Rentas por inversiones inmobiliarias	24	25	29
Otros Resultados Financieros	-22.015	-22.759	-22.775
Diferencia de Cambio	153	95	-110
Intereses bancarios	-1	-1	-1
Comisiones bancarias	-62	-58	-52
Otros resultados	-22.105	-22.795	-22.613
RESULTADO FINANCIERO	14.669	11.276	10.887

A setiembre de 2024 la rentabilidad sobre patrimonio (ROE) para los últimos 12 meses fue de 27%

Resultado neto y ROE (últimos 12 meses, millones de pesos y %)





1.7. RED FÍSICA

La red física de las empresas aseguradoras se compone de 132 oficinas y 2.813 empleados

Red física de empresas aseguradoras - setiembre 2024			
	Montevideo	Interior	Total Empleados
Berkley	1		15
Bottias	1		5
BSE	3	18	1.930
CUTCSA	1		3
FAR	1		22
HDI	1		46
Insur	1		2
Mapfre	11	47	127
Metlife	1		97
Porto	2	5	167
San Cristobal	1	1	28
Sancor	1	5	90
SBI	1		44
Sura	6	22	134
Surco	1		64
Zurich Santander	1		39
TOTAL	34	98	2.813



A. ANEXO

INDICADORES POR ENTIDAD

Empresas de Seguros

Activo, pasivo y patrimonio - millones de pesos			
	Activo	Pasivo	Patrimonio
Berkley	1.073	577	496
Bottias	129	32	96
BSE	399.017	368.383	30.634
CUTCSA	200	41	159
FAR	462	344	118
HDI	1.867	1.315	553
Insur	75	6	68
Mapfre	9.201	7.102	2.099
Metlife	5.737	3.595	2.143
Porto	4.934	3.370	1.563
San Cristobal	893	584	309
Sancor	2.436	1.760	676
SBI	1.318	966	351
Sura	5.907	4.419	1.488
Surco	2.119	1.770	349
Zurich Santander	2.553	900	1.652
TOTAL	437.920	395.165	42.755

Patrimonio y capital mínimo - millones de pesos			
Empresa	Capital mínimo	Patrimonio Regulatorio	Ratio
Berkley	122	493	4
Bottias	71	92	1
BSE	17.188	30.025	2
CUTCSA	71	140	2
FAR	71	101	1
HDI	198	481	2
Insur	61	68	1
Mapfre	925	2.017	2
Metlife	420	2.131	5
Porto	795	1.318	2
San Cristobal	122	309	3
Sancor	264	662	3
SBI	183	341	2
Sura	696	1.081	2
Surco	212	349	2
Zurich Santander	507	1.647	3
TOTAL	21.908	41.255	1,88

Resultado Técnico y Neto - últimos 12 meses, millones de pesos			
	Resultado Técnico	Resultado Financiero	Resultado Neto
Berkley	17	74	96
Bottias	-8	12	3
BSE	-4.859	12.664	8.609
CUTCSA	-3	6	2
FAR	-29	49	14
HDI	35	62	106
Insur	-4	4	-1
Mapfre	11	366	377
Metlife	167	451	560
Porto	220	221	363
San Cristobal	-52	75	23
Sancor	-13	184	144
SBI	6	78	83
Sura	1	211	195
Surco	-36	62	26
Zurich Santander	453	150	495
TOTAL	-4.094	14.669	11.096