

Informe Estadístico

Memoria Anual

Ejercicio Económico 2023 – 2024

1° de Julio 2023 – 30 de Junio 2024



DATOS INSTITUCIONALES

Listado de autoridades durante el período 1° de julio 2023 - 30 de junio 2024

SUPERINTENDENTE DE SEGUROS DE LA NACIÓN

Dr. Guillermo P. PLATE

GERENTA DE COORDINACIÓN GENERAL

Act. Valeria B. HIRSCHHORN

GERENTE DE ASUNTOS JURÍDICOS

Dr. Juan Manuel FABBI

GERENTE DE LIQUIDACIONES DE ENTIDADES CONTROLADAS

Dr. Alejandro CANALE BECKER

GERENTA DE ASUNTOS INSTITUCIONALES Y RELACIONES INTERNACIONALES

Dra. Susana E. GALLO

GERENTA TÉCNICA Y NORMATIVA

Cont. Fabiana A. ABBRUZZESE

GERENTE DE EVALUACIÓN

Cont. José M. URDIROZ

GERENTE DE INSPECCIÓN

Cont. Fernando G. MESSINA

GERENTE DE ESTUDIOS Y ESTADÍSTICAS

Act. Sebastián STEYERER

GERENTE DE AUTORIZACIONES Y REGISTROS

Dr. Javier R. COLS

GERENTE ADMINISTRATIVO

Lic. Martín FERNÁNDEZ

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

Dr. Tomás M. MENDY

UNIDAD DE AUDITORÍA INTERNA

Lic. Diego R. FERREYRA

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 2024 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 - Retrocesiones**

Al 30 de junio de cada año, conjuntamente con los balances anuales, las entidades Aseguradoras y Reaseguradoras presentan una Declaración Jurada de Reaseguros y Retrocesiones respecto a las Primas Cedidas, los Sinistros 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.

- **Otras consideraciones**

- **Cifras en pesos a valores constantes:**

Las cifras en pesos se encuentran actualizadas por el Índice de Precios al Consumidor publicado por el INDEC. Se utilizan estos valores para el cálculo de las variaciones porcentuales reales. Cabe señalar que las cifras de los Estados Contables 2024 se encuentran expresadas en moneda homogénea.

- **Cifras sujetas a verificación:**

A la fecha de elaboración de la presente Circular, los EECC al 30.06.2024 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.

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

ANÁLISIS DE LAS CIFRAS

OPERADORES DEL MERCADO

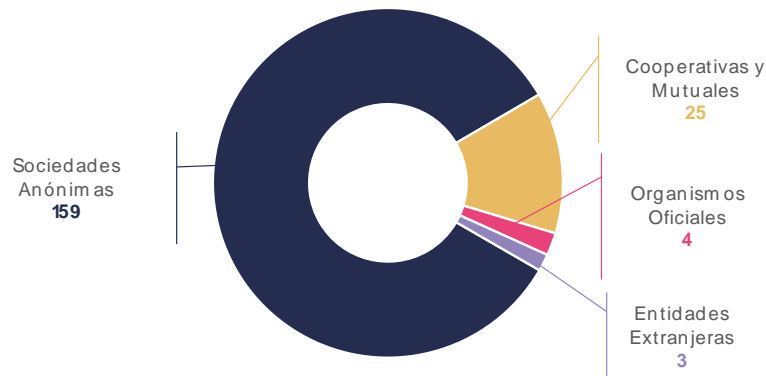
El total de entidades autorizadas a operar en el mercado asegurador argentino al 30 de Junio de 2024 asciende a 206, siendo 191 de entidades de seguros y 15 reaseguradoras locales.

De las 191 aseguradoras existentes al 30 de junio de 2024, 16 se desempeñan en Seguros de Retiro, 32 exclusivamente en Vida (incluye: Colectivo, Individual, Salud, Accidentes Personales y Sepelios), 14 con exclusividad en Riesgos del Trabajo y 5 en Transporte Público de Pasajeros. Las restantes 124 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° 1).

Cantidad de Operadores según su Actividad Principal					Cuadro N ° 1
Mercado Asegurador					
	2024		2023		
	Cant.	Part. %	Cant.	Part. %	
TOTAL ASEGURADORAS	191	100	192	100	
Patrimoniales y Mixtas	124	64,92	121	63,02	
Riesgos del Trabajo	14	7,33	12	6,25	
Transporte Público Pasajeros	5	2,62	5	2,60	
Seguros de Vida	32	16,75	36	18,75	
Seguros de Retiro	16	8,38	18	9,38	

Las entidades pueden agruparse según la Naturaleza Jurídica (Gráfico N° 1). Al 30 de junio de 2024 se vuelve a confirmar la prevalencia que tienen las Sociedades Anónimas dentro del sector, con una contribución de 159 entidades; seguidas por las Cooperativas y Mutuales con 25 entidades. La participación de organismos oficiales dentro del sector es mínima (4 entidades) y las restantes 3 entidades remarcen la escasa participación de sucursales extranjeras en el mercado nacional.

Gráfico N° 1: O peradores por N aturaleza Jurídica – M ercado Asegurador



La cantidad de Entidades Reaseguradoras se ha mantenido constante desde la apertura gradual del Mercado en 2021, está formada por 10 entidades Nacionales y 5 Sucursales de Entidades Extranjeras. El mercado reasegurador se complementa con 127 Reaseguradoras Admitidas (Cuadro N° 2).

Cantidad de Operadores según su Naturaleza Jurídica				Cuadro N° 2	
M ercado Reasegurador					
	2024		2023		
	Cant.	Part. %	Cant.	Part. %	
Reaseguradoras Locales	15	100	15	100	
Nacionales	10	66,67	10	66,67	
Sucursales Extranjeras	5	33,33	5	33,33	
Reaseguradoras Admitidas	127		123		

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 50.473 agentes (Cuadro N°3).

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 2024 la cantidad de productores individuales fue de 49.433, mientras que la cifra de Sociedades habilitadas ascendió a 1.010. La intermediación en el mercado reasegurador se llevó a cabo con 30 Brokers.

Intermediación					Cuadro N° 3
	2020	2021	2022	2023	2024
TOTAL	42.263	44.556	46.207	48.575	50.473
Productores Asesores	42.238	44.531	46.179	48.543	50.443
Personas Físicas	41.435	43.692	45.282	47.597	49.433
Personas Jurídicas	803	839	897	946	1.010
Intermediarios de Reaseguro	25	25	28	32	30

PERSONAL

La cantidad de empleados registrados en el mercado asegurador al 30 de junio de 2024 fue de 30.036, mostrando una disminución respecto al año anterior.

La cantidad de personal ocupado en las aseguradoras alcanzó en 2024 los 29.934 empleados. La estructura muestra un mercado con un escaso porcentaje de empleados temporarios (1,4%). 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 102 agentes (Cuadro N° 4).

Nivel de Empleo				Cuadro N° 4	
	2024		2023		Var. %
	Cant.	Part. %	Cant.	Part. %	
TOTAL	30.036	100	29.901	100	0,45
Aseguradoras	29.934	99,66	29.790	99,63	0,48
Planta Permanente	29.528	98,31	29.498	98,65	0,10
Personal Temporario	406	1,35	292	0,98	39,04
Reaseguradoras Locales	102	0,34	111	0,37	-8,11
Personal Promedio por Entidad	146		144		

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.

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 2023/2024, la producción total del Mercado alcanzó a más de 13.552 mil millones de pesos, mostrando un crecimiento nominal del 256,1% respecto del año anterior, no pudiendo compensar el crecimiento inflacionario arrojando una disminución real del nivel de actividad del 4,2% (Cuadro N° 5).

Primas Emitidas netas de Anulaciones					Cuadro N° 5	
En millones de \$	2024		2023		Var. %	Var. % Real
	Cant.	Part. %	Cant.	Part. %		
Producción Total	13.552.222	100	3.806.067	100	256,07	-4,16
Aseguradoras	12.931.690	95,42	3.636.680	95,55	255,59	-4,29
Reaseguradoras Locales	620.532	4,58	169.387	4,45	266,34	-1,40

Para dimensionar 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 Bruto Interno (PBI), 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 PBI: señala la importancia de la producción del sector asegurador en la economía nacional. En la serie se observa que el sector alcanza para 2024 el 3,7% del mismo (incluye la actividad de seguros y reaseguros local). La variación respecto al año anterior es de 0,5 puntos porcentuales (Cuadro N° 6).

Gasto 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 2024, el gasto per cápita en seguros asciende a \$ 274.747 (no se incluye la actividad de reaseguros).

Productividad por empleado: se calcula incluyendo el total de operaciones de seguros y reaseguros, ascendiendo a \$ 451,2 millones. La productividad para la actividad aseguradora es de \$ 432 millones.

Nivel de Actividad					Cuadro N° 6	
	2024	2023	Var	Var % Real		
Producción / PBI (%)	3,71	3,25	0,46 pp	---		
Aseguradoras	3,54	3,11	0,43 pp	---		
Reaseguradoras Locales	0,17	0,14	0,03 pp	---		
Gasto per Cápita (\$)	274.747	77.949	252,47 %	-5,13		
Productividad (miles \$)	451.199	127.289	254,47 %	-4,59		
Aseguradoras	432.007	122.077	253,88 %	-4,75		
Reaseguradoras Locales	6.083.647	1.526.005	298,66 %	7,30		

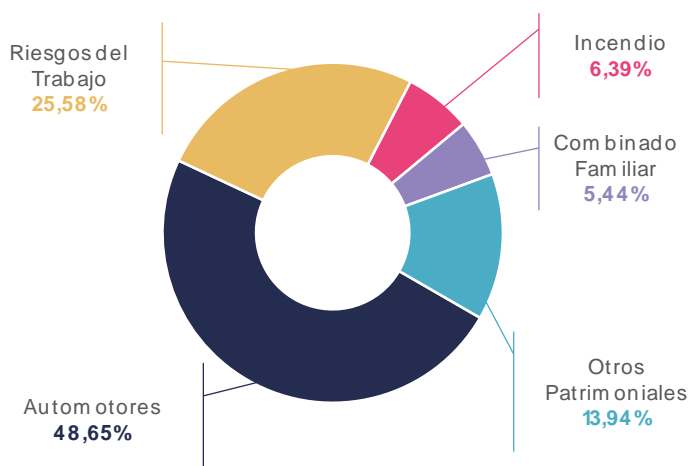
La producción del Mercado Asegurador, superó los 12.931 mil millones de pesos de los cuales más de 11.240 millones corresponden a los Seguros de Daños Patrimoniales, y el resto (1.691 millones de pesos) a los Seguros de Personas (Cuadros N° 7, 8 y 9).

Las Sociedades Anónimas producen el 75,6% del total del mercado, seguido por las Cooperativas y Mutuales con un 22,5% (Cuadro N° 7).

Primas Emittidas Netas de Anulaciones según su Naturaleza Jurídica - Mercado Asegurador						Cuadro N° 7
En millones de \$	2024		2023		Var. %	Var. % Real
	Cant.	Part. %	Cant.	Part. %		
TOTAL ASEGURADORAS	12.931.690	100	3.636.680	100	255,59	-4,29
Sociedades Anónimas	9.776.580	75,60	2.780.482	76,46	251,61	-5,36
Cooperativas y Mutuales	2.903.314	22,45	789.050	21,70	267,95	-0,96
Entidades Extranjeras	133.182	1,03	31.591	0,87	321,58	13,47
Organismos Oficiales	118.614	0,92	35.557	0,98	233,58	-10,21

La Producción para el Ramo Vehículos Automotores, estuvo cercana a los 5.468 mil millones de pesos, representando así un 48,7% de los Seguros de Daños Patrimoniales y liderando así el segmento. Los seguros para el Ramo de Riesgos del Trabajo, se ubicaron en el orden de los 2.876 mil millones de pesos posicionándose como el segundo Ramo de mayor Producción (25,6% del segmento) (Gráfico N° 2 - Cuadro N° 8).

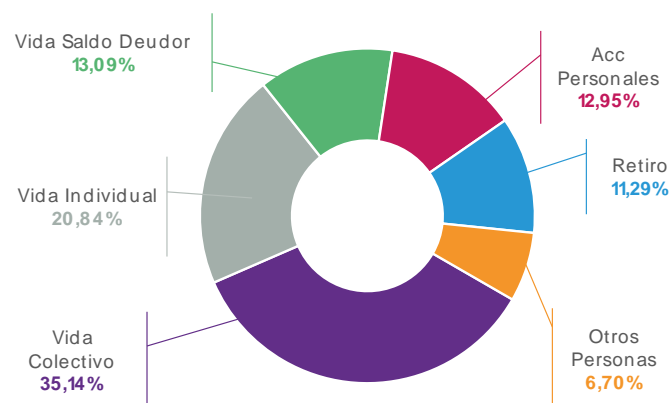
Gráfico N° 2: Participación por Ramo - Daños Patrimoniales



Primas Emittidas netas de Anulaciones Daños Patrimoniales - Mercado Asegurador						Cuadro N° 8
En millones de \$	2024		2023		Var. %	Var. % Real
	\$	Part. %	\$	Part. %		
Total Daños Patrimoniales	11.240.485	100	3.116.381	100	260,69	-2,92
Incendio	717.902	6,39	175.088	5,62	310,02	10,36
Combinado Familiar	611.741	5,44	183.017	5,87	234,25	-10,03
Vehículos Automotores	5.468.384	48,65	1.498.359	48,08	264,96	-1,77
Transporte Público Pasajeros	43.982	0,39	12.242	0,39	259,27	-3,30
Riegos del Trabajo	2.875.789	25,58	831.643	26,69	245,80	-6,93
Granizo	354.499	3,15	84.344	2,71	320,30	13,13
Ganado	1.848	0,02	301	0,01	514,00	65,26
Responsabilidad Civil	245.223	2,18	68.607	2,20	257,43	-3,79
Robo	132.317	1,18	36.342	1,17	264,09	-2,00
Caución	162.911	1,45	49.164	1,58	231,37	-10,81
Crédito	30.557	0,27	7.814	0,25	291,05	5,25
Accidentes a Pasajeros	14.674	0,13	5.419	0,17	170,82	-27,11
Aeronavegación	62.464	0,56	11.708	0,38	433,52	43,60
Técnico	169.441	1,51	49.081	1,57	245,23	-7,08
Transporte Cascos	29.845	0,27	8.259	0,27	261,36	-2,74
Transporte Mercaderías	144.529	1,29	36.833	1,18	292,39	5,61
Otros Riesgos	174.378	1,55	58.162	1,87	199,82	-19,30

Los Ramos de Vida Colectivo y Vida Saldo Deudor suman en conjunto aproximadamente 816 mil millones de pesos, y participando así con un 48,2% de la producción total de Seguros de Personas (Gráfico N° 3 y Cuadro N° 9).

Gráfico N° 3: Participación por Ramo - Seguro de Personas



Primas Emittidas netas de Anulaciones Personas - Mercado Asegurador						Cuadro N° 9
En millones de \$	2024		2023		Var. %	Var. % Real
	\$	Part. %	\$	Part. %		
Total Personas	1.691.206	100	520.299	100	225,04	-12,51
Accidentes personales	218.959	12,95	69.190	13,30	216,46	-14,82
Salud	27.166	1,61	7.520	1,45	261,26	-2,76
Vida Individual	352.412	20,84	99.862	19,19	252,90	-5,01
Vida Colectivo	594.252	35,14	195.893	37,65	203,36	-18,35
Vida Saldo Deudor	221.430	13,09	72.316	13,90	206,20	-17,58
Sepelio Individual	10.084	0,60	3.081	0,59	227,31	-11,90
Sepelio Colectivo	76.035	4,50	24.215	4,65	214,01	-15,48
Retiro Individual	35.465	2,10	6.225	1,20	469,69	53,34
Retiro Colectivo	155.402	9,19	41.998	8,07	270,03	-0,40
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 620 mil millones de pesos, registrando una disminución real del 1,4%. (Cuadro N° 10)

Asimismo, la Producción Anualizada ascendió a los 448 mil millones de pesos (72,3%) para las Sociedades Anónimas y a 172 mil millones de pesos (27,7%) para las Entidades Extranjeras.

Primas Emittidas Netas de Anulaciones - Mercado Reasegurador						Cuadro N° 10
Cifras anualizadas en millones de \$	2024		2023		Var. %	Var. % Real
	\$	Part. %	\$	Part. %		
Total Reaseguradoras Locales	620.532	100	169.387	100	266,34	-1,40
Sociedades Anónimas	448.379	72,26	119.811	70,73	274,24	0,73
Sucursales Extranjeras	172.153	27,74	49.576	29,27	247,25	-6,53

ESTADOS PATRIMONIALES

El sector operó al 30 de junio de 2024 con un Activo superior a los 19.166 mil millones de pesos y un Pasivo de 12.492 mil millones, que determinan un Patrimonio Neto de 6.674 mil millones de pesos, con una caída real del 15,6% para los Activos, del 19,5% para los Pasivos y del 7,2% para el Patrimonio Neto (Cuadro N° 11).

Respecto al Mercado Asegurador, el Activo alcanza casi los 18.473 mil millones de pesos al cierre del ejercicio 2024, mientras que el Pasivo asciende a 12.068 mil millones de pesos estableciéndose un Patrimonio Neto de 6.405 mil millones de pesos, representando a un 34,7% del Activo.

Estados Patrimoniales				Cuadro N ° 11	
En millones de \$	2024	2023	Var. %	Var. % Real	
ACTIVO					
TOTAL	19.166.701	6.112.341	213,57	-15,60	
Aseguradoras	18.472.856	5.927.357	211,65	-16,12	
Reaseguradoras Locales	693.845	184.984	275,08	0,96	
PASIVO					
TOTAL	12.492.573	4.176.655	199,10	-19,49	
Aseguradoras	12.068.232	4.069.175	196,58	-20,17	
Reaseguradoras Locales	424.341	107.480	294,81	6,27	
PATRIMONIO NETO					
TOTAL	6.674.128	1.935.686	244,79	-7,20	
Aseguradoras	6.404.625	1.858.182	244,67	-7,23	
Reaseguradoras Locales	269.504	77.504	247,73	-6,41	

Con relación al Mercado Reasegurador Local el Activo ascendía a casi 694 mil millones de pesos, mientras que el Pasivo a 424 mil millones de pesos. Esta situación determinó un Patrimonio Neto de 269 mil millones que representa un 38,8% del Activo.

ACTIVO

En lo concerniente al Mercado Asegurador, los principales componentes del Activo fueron las Inversiones que representaron el 70% del mismo. El segundo rubro en importancia lo constituyeron los Créditos, con más del 17% (Cuadro N° 12).

Estados Patrimoniales: Activo - Mercado Asegurador					Cuadro N° 12	
En millones de \$	2024		2023		Var. %	Var. % Real
	\$	Part. %	\$	Part. %		
TOTAL ACTIVO	18.472.856	100	5.927.357	100	211,65	-16,12
Disponibilidades	312.915	1,69	100.716	1,70	210,69	-16,38
Inversiones	12.880.152	69,72	4.130.376	69,68	211,84	-16,07
Créditos	3.164.675	17,13	1.038.229	17,52	204,81	-17,96
Inmuebles	813.117	4,40	294.665	4,97	175,95	-25,73
Bienes de Uso	1.005.844	5,44	283.817	4,79	254,40	-4,61
Otros Activos	296.154	1,60	79.554	1,34	272,27	0,20

En el caso del Mercado Reasegurador, al cierre del ejercicio 2023/2024, las Inversiones representan más de un 72% y los Créditos casi un 24% (Cuadro N° 13).

Estados Patrimoniales: Activo - Mercado Reasegurador					Cuadro N° 13	
En millones de \$	2024		2023		Var. %	Var. % Real
	\$	Part. %	\$	Part. %		
TOTAL ACTIVO	693.845	100	184.984	100	275,08	0,96
Disponibilidades	20.685	2,98	4.071	2,20	408,06	36,75
Inversiones	500.769	72,17	131.982	71,35	279,42	2,12
Créditos	164.587	23,72	46.931	25,37	250,70	-5,61
Inmuebles	5.420	0,78	1.324	0,72	309,38	10,19
Bienes de Uso	2.339	0,34	641	0,35	265,21	-1,70
Otros Activos	45	0,01	35	0,02	27,12	-65,78

INVERSIONES

Las Inversiones continúan consolidándose como el rubro más importante del Activo con una participación superior al 69% a través del tiempo, al 30 de junio de 2024 alcanzaron los 13.381 mil millones de pesos.

El Mercado Asegurador, invirtió un volumen cercano a los 12.880 mil millones de pesos, mientras que las reaseguradoras locales superaron los 500 mil millones. Las colocaciones de Inversiones en el país se mantuvieron en niveles mayores al 99% del total invertido (Cuadro N° 14).

Activo - Inversiones				Cuadro N° 14
En millones de \$	2024	2023	Var. %	Var. % Real
Inversiones				
Total	13.380.921	4.262.358	213,93	-15,50
Aseguradoras	12.880.152	4.130.376	211,84	-16,07
Reaseguradoras Locales	500.769	131.982	279,42	2,12
Participación Extranjera				
Aseguradoras	0,63%	0,56%		
Reaseguradoras Locales	0,00%	0,71%		

La distribución de las Inversiones por instrumento en los dos mercados fue similar.

Para el Mercado Asegurador el principal instrumento son los Títulos Públicos (44,4%), seguidos de los FCI (30,3%) y Obligaciones Negociables (11,7%) (Cuadro N° 15 - Gráfico N° 4).

Para el Mercado Reasegurador el principal instrumento también son los Títulos Públicos (41,8%), seguidos de los FCI (32,2%) y Obligaciones Negociables (20,3%) (Cuadro N° 15 - Gráfico N° 5).

Estructura de las Inversiones					Cuadro N° 15	
A Junio 2024	Total		Aseguradoras		Reaseguradoras	
	Mill. de \$	Part. %	Mill. de \$	Part. %	Mill. de \$	Part. %
TOTAL	13.380.921	100	12.880.152	100	500.769	100
Títulos Públicos	5.942.985	44,41	5.733.518	44,51	209.467	41,83
Acciones	1.348.200	10,08	1.347.959	10,47	240	0,05
Obligaciones Negociables	1.570.355	11,74	1.468.611	11,40	101.745	20,32
Fondos Comunes de Inversión	4.058.924	30,33	3.897.634	30,26	161.290	32,21
Fideicomisos Financieros	55.317	0,41	55.235	0,43	82	0,02
Plazos Fijos	163.643	1,22	136.000	1,06	27.643	5,52
Préstamos	54.276	0,41	54.276	0,42	0	0,00
Otras Inversiones	187.221	1,40	186.920	1,45	302	0,06

Gráfico N° 4: Inversiones - 2024 - Mercado Asegurador

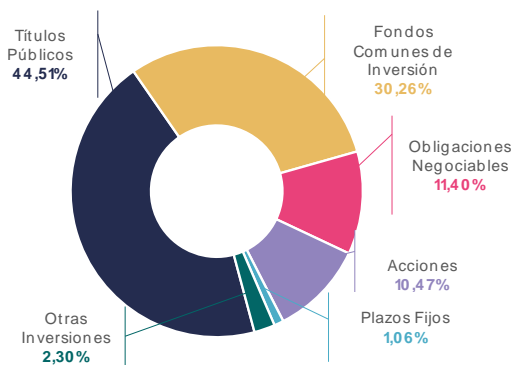
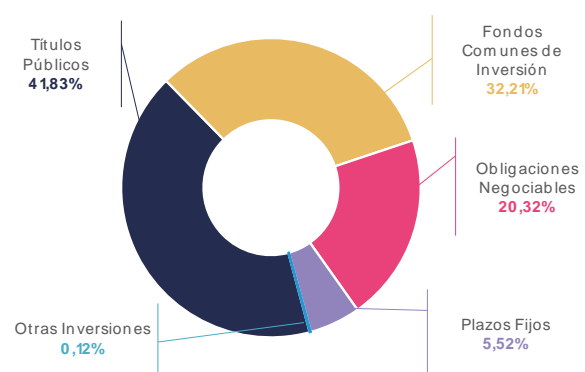


Gráfico N° 5: Inversiones - 2024 - Mercado Reasegurador



PASIVO

En el Mercado Asegurador, las Deudas con Asegurados son el componente principal del Pasivo. Para el cierre del ejercicio 2023/2024 las mismas ascienden a 4.830 mil millones de pesos (40% del Pasivo), seguido por los Compromisos Técnicos que con 4.584 mil millones representan un 38% (Cuadro N° 16).

Estados Patrimoniales: Pasivo - Mercado Asegurador						Cuadro N° 16	
En millones de \$	2024		2023		Var. %	Var. % Real	
	\$	Part. %	\$	Part. %			
TOTAL PASIVO	12.068.232	100	4.069.175	100	196,58	-20,17	
Deudas con Asegurados	4.830.550	40,03	1713.789	42,12	181,86	-24,13	
Otras Deudas	2.102.889	17,42	704.487	17,31	198,50	-19,66	
Compromisos Técnicos	4.584.361	37,99	1.486.417	36,53	208,42	-16,99	
Otros Pasivos	550.432	4,56	164.482	4,04	234,64	-9,93	

En el Mercado Reasegurador los principales componentes del Pasivo son las Deudas con Retrocesionarios y con Aseguradoras y Reaseguradoras, siendo del 53,6% y 26,9% de los Pasivos respectivamente (Cuadro N° 17).

Estados Patrimoniales: Pasivo - Mercado Reasegurador					Cuadro N° 17	
En millones de \$	2024		2023		Var. %	Var. % Real
	\$	Part. %	\$	Part. %		
TOTAL PASIVO	424.341	100	107.480	100	294,81	6,27
Deudas con Aseguradoras y Reaseguradoras	114.076	26,88	26.015	24,20	338,50	18,03
Deudas con Retrocesionarios	227.626	53,64	53.643	49,91	324,34	14,21
Deudas con Intermediarios	2.054	0,48	872	0,81	135,64	-36,58
Fiscales y Sociales	42.870	10,10	12.834	11,94	234,03	-10,09
Otras Deudas	4.818	1,14	2.341	2,18	105,78	-44,61
Compromisos Técnicos	29.713	7,00	10.741	9,99	176,64	-25,54
Otros Pasivos	3.184	0,75	1.034	0,96	207,92	-17,12

ESTADO DE RESULTADOS

En cuanto a los Resultados, el ejercicio económico 2023/2024, arrojó un resultado negativo de 435,6 mil millones de pesos. La estructura técnica tuvo una ganancia de 2.581,3 mil millones de pesos, mientras que para la estructura financiera el resultado fue una pérdida de \$ 2.852,6 millones. En Otros Resultados la pérdida ascendió a \$ 164,2 millones (Cuadro N° 18).

Estados de Resultado				Cuadro N° 18
En Millones de \$	2024	2023	Var. %	Var. % Real
RESULTADO DEL EJERCICIO				
TOTAL	-435.584	-41.868	940,37	180,02
Aseguradoras	-416.803	-46.150	803,15	143,09
Reaseguradoras Locales	-18.781	4.282		
RESULTADO TECNICO				
TOTAL	2.581.279	308.303	737,25	125,35
Aseguradoras	2.528.847	292.685	764,02	132,56
Reaseguradoras Locales	52.432	15.619	235,70	-9,64
RESULTADO FINANCIERO				
TOTAL	-2.852.655	-266.342	971,05	188,28
Aseguradoras	-2.790.283	-260.452	971,32	188,35
Reaseguradoras Locales	-62.372	-5.890	959,03	185,04
OTROS RESULTADOS				
TOTAL	-164.208	-83.829	95,88	-47,28
Aseguradoras	-155.367	-78.382	98,22	-46,65
Reaseguradoras Locales	-8.841	-5.447	62,29	-56,32

Para el Mercado Asegurador el resultado fue una pérdida de 416,8 mil millones de pesos, con un resultado técnico positivo de 2.528,8 mil millones y una pérdida financiera de 2.790,3 mil millones. Los Otros Resultados arrojaron una pérdida de \$155,3 millones.

En cuanto al Mercado Reasegurador, el resultado fue una pérdida de \$ 18,8 mil millones en 2024, con una ganancia técnica de 52,4 mil millones de pesos, una pérdida de los Resultados Financieros de 62,4 mil millones de pesos y una pérdida en Otros Resultados de \$ 8,8 millones.

REASEGUROS PASIVOS Y RETROCESIONES

Reaseguros Pasivos

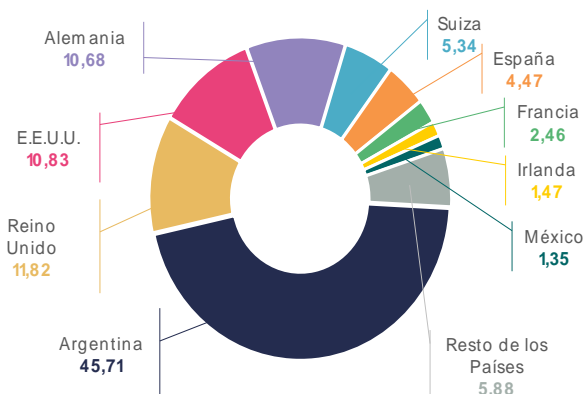
El índice de cesión fue del 10,7% para el ejercicio económico 2023/2024. En cuanto a los volúmenes de Primas Cedidas al reaseguro alcanzaron los \$ 1.380,6 mil millones, mientras que los Siniestros Reintegrados fueron de \$ 559,3 mil millones y el nivel de los gastos a los 183,9 mil millones. Esta situación representa un resultado del reaseguro pasivo de 693,2 mil millones de pesos (Cuadro N° 19).

Reaseguro Pasivo :C ifras de Gestión - M ercado Asegurador				Cuadro N° 19
En millones de \$	2024	2023	Var. %	Var. % Real
PRIMAS NETAS DEVENGADAS	1.400.670	396.067	253,64	-4,81
Primas Cedidas	1.380.609	394.144	250,28	-5,72
Variación Reserva de Riesgos en Curso	20.061	1.923	943,19	180,78
SINIESTROS NETOS DEVENGADOS	-523.483	-138.865	276,97	1,47
Siniestros Reintegrados	-559.264	-143.486	289,77	4,91
Variación de Siniestros Pendientes	35.781	4.621	674,25	108,40
GASTOS A CARGO DEL REASEGURADOR	-183.939	-53.281	245,23	-7,08
RESULTADO DEL REASEGURO PASIVO	693.247	203.922	239,96	-8,50
NIVEL DE CESIÓN (%)	10,68	10,84	-0,16 pp	

La participación de las reaseguradoras locales ha aumentado levemente, alcanzando un 45,7% (Cuadro N° 20).

Primas Cedidas - Mercado Asegurador			Cuadro N° 20	
Países con Mayor Incidencia	2024	2023		
TOTAL	100	100		
Argentina	45,71	37,31		
Reino Unido	11,82	14,99		
E.E.U.U.	10,83	8,01		
Alemania	10,68	10,32		
Suiza	5,34	13,22		
España	4,47	3,75		
Francia	2,46	1,25		
Irlanda	1,47	1,96		
México	1,35	1,46		
Resto de los Países	5,88	7,74		

G ráfico N ° 6: Cesión - M ercado Asegurador



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.

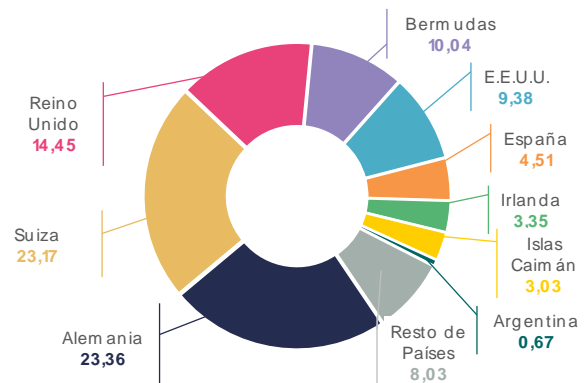
El índice de retrocesión se ubica en el orden del 60,7%, por encima de los niveles del año anterior. Las Retrocesiones totales del mercado ascendieron a 376,8 mil millones de pesos, mientras que el reintegro de siniestros fue de 167,8 mil millones con gastos de 49,2 mil millones. El Resultado de las operaciones de Retrocesión alcanza los 141,8 mil millones de pesos (Cuadro N° 21).

Retrocesiones: Cifras de Gestión - Mercado Reasegurador				Cuadro N° 21	
En millones de \$	2024	2023	Var. %	Var. % Real	
PRIMAS NETAS DEVENGADAS	383.538	98.978	287,50	-51,62	
Primas Cedidas a Retrocesionarios	376.848	99.908	277,19	-52,91	
Variación Reserva de Riesgos en Curso	6.689	-930			
SINIESTROS NETOS DEVENGADOS	-192.544	-47.696	303,69	-49,60	
Siniestros Reintegrados	-167.787	-34.566	385,41	-39,40	
Variación de Siniestros Pendientes	-24.757	-13.129	88,56	-76,46	
GASTOS A CARGO DEL REASEGURADOR	-49.212	-12.896	281,62	-52,35	
RESULTADO DEL REASEGURO PASIVO	141.781	38.387	269,35	-53,89	
NIVEL DE CESIÓN (%)	60,73	58,98	1,75 pp		

Con relación a las retrocesiones según País, solamente un 0,7% se retrocede en Argentina, siendo el mayor destino Alemania con un 23,4% de la cesión, seguido por Suiza con un 23,2% (Cuadro N° 22).

M ercado Reasegurador - Prim as Retrocedidas		Cuadro N° 22
Países con Mayor Incidencia	2024	2023
TOTAL	100	100
Alemania	23,36	19,92
Suiza	23,17	24,88
Reino Unido	14,45	14,26
Bermudas	10,04	10,56
E.E.U.U.	9,38	9,05
España	4,51	4,75
Irlanda	3,35	2,50
Islas Caimán	3,03	7,85
Argentina	0,67	0,57
Resto de Países	8,03	5,66

G ráfico N° 7: Retrocesión - M ercado Reasegurador Local



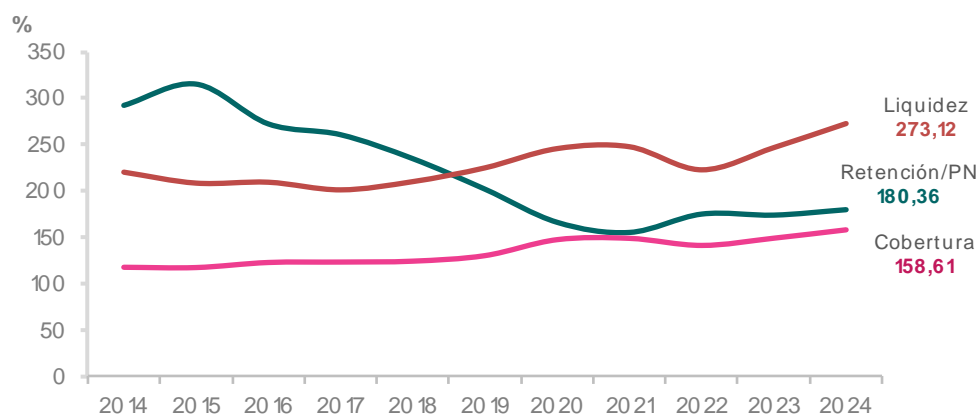
INDICADORES

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.

- Indicadores de Endeudamiento y Solvencia**

En el Mercado Asegurador, las Primas Retenidas sobre el Patrimonio tuvieron un incremento en este último año alcanzando a 180,4%. Los indicadores de Liquidez y Cobertura se incrementaron con respecto al año anterior alcanzando 273,1% y 158,6% respectivamente (Gráfico N° 8).

G ráfico N° 8: Indicadores de Endeudam iento y Solvencia - M ercado Asegurador

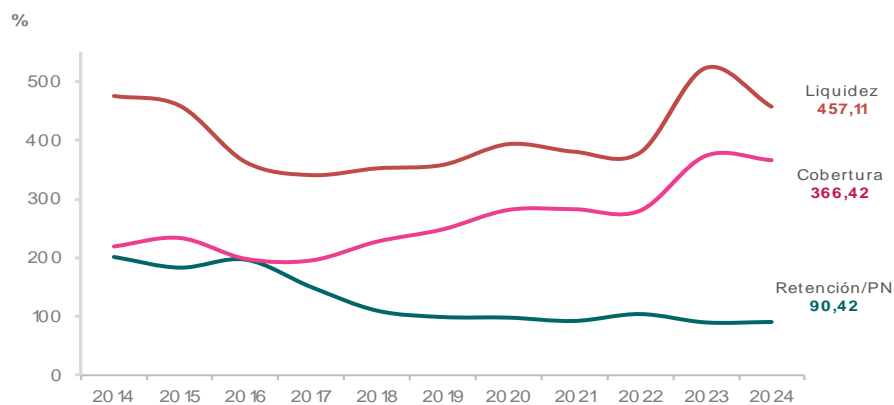


Las Deudas con Terceros sobre el Patrimonio y el Pasivo total sobre el Patrimonio disminuyeron en el último quinquenio, siendo 1,0 y 1,9 veces al cierre del ejercicio 2023/2024. Los Compromisos Técnicos sobre el Patrimonio se mantuvieron constantes en referencia al año anterior en 0,7 veces y el Crédito sobre Activo tuvo continuó decreciendo llegando al 17,1% (Cuadro N° 23).

Indicadores de Endeudamiento y Solvencia - Mercado Asegurador					Cuadro N° 23
	20 20	20 21	20 22	20 23	20 24
Deudas con Terceros / Patrimonio (veces)	1,46	1,35	1,32	1,21	1,00
Pasivo / Patrimonio (veces)	2,66	2,47	2,32	2,19	1,88
Compromisos Técnicos / Patrimonio (veces)	0,91	0,87	0,82	0,80	0,72
Créditos / Activo (%)	16,07	16,08	18,22	17,52	17,13

En el Mercado Reasegurador Local, las Primas Retenidas sobre el Patrimonio se mantienen estables en los últimos años, siendo al 30 de junio de 2024 el 90,4%. Los indicadores de Liquidez y Cobertura alcanzaron valores de 457,1% y 366,4% respectivamente (Gráfico N° 9).

Gráfico N° 9: Indicadores de Endeudamiento y Solvencia - Mercado Reasegurador



Las Deudas con Terceros sobre el Patrimonio tuvieron un incremento llegando a 1,4 veces, mientras el Pasivo total sobre el Patrimonio a 1,6 veces. Los Compromisos Técnicos sobre el Patrimonio, se mantuvieron constantes respecto al año anterior en 0,1 veces. Por otro lado, el Crédito sobre Activo continúa disminuyendo alcanzando un 23,7% (Cuadro N° 24).

Indicadores de Endeudamiento y Solvencia - Mercado Reasegurador					Cuadro N° 24
	20 20	20 21	20 22	20 23	20 24
Deudas con Terceros / Patrimonio (veces)	1,30	1,03	0,92	1,20	1,43
Pasivo / Patrimonio (veces)	1,58	1,25	1,13	1,39	1,57
Compromisos Técnicos / Patrimonio (veces)	0,19	0,15	0,15	0,14	0,11
Créditos / Activo (%)	29,14	27,05	26,79	25,37	23,72

• Indicadores de Inversión

Los indicadores de Inversión, en el Mercado Asegurador, mantienen valores estables. La Inversión representa el 69,7% del Activo, mientras los Inmuebles el 4,4%, sumando el total el 74,1% (Cuadro N° 25).

Indicadores de Inversión - Mercado Asegurador						Cuadro N° 25
En Porcentaje	2020	2021	2022	2023	2024	
Inversión / Activo	74,15	73,70	69,61	69,68	69,72	
Inm uebles / Activo	2,98	3,52	4,69	4,97	4,40	
(Inversión + Inm uebles) / Activo	77,13	77,21	74,30	74,65	74,13	
Inversión / (Inversión + Inm uebles)	96,14	95,45	93,68	93,34	94,06	
Inm uebles / (Inversión + Inm uebles)	3,86	4,55	6,32	6,66	5,94	

En el caso del Mercado Reasegurador, no hay inversiones en inmuebles, la Inversión representa el 72,2% del Activo, y todas las colocaciones se realizaron en el mercado local (Cuadro N° 26).

Indicadores de Inversión - Mercado Reasegurador						Cuadro N° 26
En porcentaje	2020	2021	2022	2023	2024	
Inversión / Activo	63,01	68,64	69,32	71,35	72,17	
Inversiones en el País	97,08	99,03	99,08	99,29	100,00	
Inversiones en el Exterior	2,92	0,97	0,92	0,71	0,00	

- **Indicadores de Costo**

En el Mercado Asegurador los Gastos de Producción sobre las Primas Emitidas se mantuvieron constante respecto al año anterior en 17,2%. Asimismo los gastos de Explotación y los Gastos Totales sobre las Primas Emitidas ascendieron al 22,3% y 38% respectivamente. (Cuadro N° 27).

Indicadores de Costo - Mercado Asegurador						Cuadro N° 27
En Porcentaje	2020	2021	2022	2023	2024	
TOTAL GASTOS <small>(incluye Gs a/c Reasegurador)</small>	38,21	37,16	37,29	37,77	38,02	
Gastos de Producción	16,62	16,90	17,20	17,15	17,17	
Gastos de Explotación	23,17	22,14	21,76	22,09	22,27	

Los indicadores de costo para el Mercado Reasegurador son sensiblemente más bajos. Los Gastos de Producción sobre las Primas Emitidas alcanzan un 15,8%, Las Comisiones a Intermediarios sobre las Primas Emitidas se ubican en un 1,8%, mientras las Comisiones a Aseguradoras Cedentes fueron del 11,4%. Los Gastos de Explotación subieron a 4,6%. Los Gastos Totales sobre las Primas Emitidas se mantienen constantes en un 12,4% (Cuadro N° 28).

Indicadores de Costo - Mercado Reasegurador						Cuadro N° 28
En porcentaje	2020	2021	2022	2023	2024	
Total Gastos / Primas Emitidas	12,57	12,78	12,26	12,28	12,38	
Gastos de Producción / Primas Emitidas	18,54	17,69	17,01	15,90	15,75	
Comisiones a Intermediarios (*)	0,80	0,79	1,26	1,96	1,83	
Comisiones a Aseg. Cedentes (*)	14,27	13,64	12,76	11,15	11,36	
Bonificaciones y Otros Gastos (*)	3,46	3,26	2,98	2,79	2,56	
Gastos de Explotación / Primas Emitidas	3,77	3,70	3,27	4,00	4,56	

(*) % en relación a las Primas Emitidas

• Indicadores de Gestión

Dentro de los Indicadores de Gestión, en el Mercado Asegurador, los Siniestros Netos Devengados sobre las Primas Netas Devengadas registró una baja alcanzando un 42,6%, mientras el nivel de Retención de Primas fue del 89,3%, con leve alza. Por otro lado el Índice de Gestión Combinada alcanzó el 85,3%, producto de la caída de la siniestralidad (Cuadro N° 29).

Indicadores de Gestión - Mercado Asegurador						Cuadro N° 29
En Porcentaje	2020	2021	2022	2023	2024	
Total Siniestralidad <small>(incluye Rentas y Rescates)</small>	57,80	52,77	53,71	52,78	45,16	
Siniestros Netos Devengados / Primas Netas Devengadas	55,37	50,34	51,62	50,93	42,57	
Rescates / Primas Emitidas	1,39	1,38	1,19	1,02	1,58	
Rentas Vitalicias y Periódicas / Primas Emitidas	1,05	1,04	0,90	0,82	1,01	
Primas Retenidas / Primas Emitidas	88,91	87,47	88,84	89,16	89,32	
Indice Combinado	101,93	95,85	93,95	95,43	85,32	

Las Reaseguradoras Locales mostraron una leve caída en los indicadores de Siniestros Netos Devengados sobre las Primas Netas Devengadas alcanzando un 46,7%, que se reflejó en el Índice de Gestión Combinada 77,4% (Cuadro N° 30). El Nivel de Retención de Primas se mantiene con muy poca variación en el 39,3%

La relación de los Siniestros Pendientes a cargo del Retrocesionario sobre el total de los Siniestros Pendientes fue del 77,0%.

Indicadores de Gestión - Mercado Reasegurador						Cuadro N° 30
En porcentaje	2020	2021	2022	2023	2024	
Primas Retrocedidas / Primas Emitidas	62,44	61,70	60,79	58,98	60,73	
Primas Retenidas / Primas Emitidas	37,56	38,30	39,21	41,02	39,27	
Siniestros Recuperados de Retrocesionarios / Siniestros Pagados	57,44	56,94	49,28	48,72	56,49	
Stros Pend del Ej a/c Retrocesionario / Stros Pendientes del Ej	75,94	76,17	76,38	77,98	77,04	
Siniestros Netos Devengados / Primas Netas Devengadas	59,46	36,20	47,82	48,24	46,66	
Indice de Gestión Combinada	92,79	68,60	78,98	77,61	77,41	

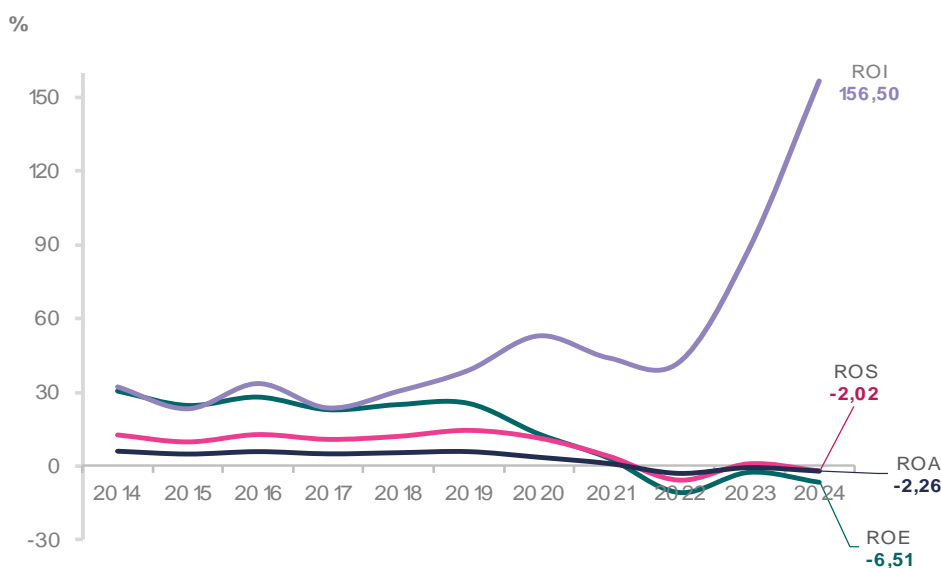
• Indicadores de Rentabilidad

Los indicadores en el Mercado Asegurador muestran un Resultado Técnico sobre las Primas Netas Devengadas que se situó en valores positivos alcanzando un 20,6%, y un Resultado Financiero negativo del 22,7%. De esta manera el Resultado del Ejercicio sobre las Primas Netas Devengadas se ubica en un 3,4% valores negativos (Cuadro N° 31).

El Resultado del Ejercicio sobre el Patrimonio (ROE) y el Resultado del Ejercicio sobre el Activo (ROA) son del 6,5% y 2,3% valores negativos respectivamente. El Resultado del Ejercicio (sin impuesto) sobre las Primas Emitidas (ROS) del 2,0% negativo y la Renta de las Inversiones sobre las Inversiones promedio (ROI) del 156,5%. (Cuadro N° 31 – Gráfico N° 10).

Indicadores de Rentabilidad - Mercado Asegurador						Cuadro N° 31
En Porcentaje	2020	2021	2022	2023	2024	
Rdo Téc. de Seg. Directos / Primas Netas Devengadas	-1,92	4,14	6,04	4,56	15,03	
Resultado Técnico / Primas Netas Devengadas	1,96	10,64	8,25	9,02	20,55	
Resultado Técnico / Patrimonio	3,22	16,53	15,20	15,75	39,48	
Resultado Financiero / Primas Netas Devengadas	11,14	-6,06	-14,49	-8,03	-22,68	
Resultado Financiero / Patrimonio	18,28	-9,41	-26,70	-14,02	-43,57	
Resultado del Ejercicio / Primas Netas Devengadas	8,00	2,12	-5,78	-1,42	-3,39	
Resultado del Ejercicio / Patrimonio - ROE	13,13	3,29	-10,65	-2,48	-6,51	
Resultado del Ejercicio / Activo - ROA	3,59	0,95	-3,21	-0,78	-2,26	
Resultado del Ejercicio antes de impuesto / Primas Emitidas - ROS	11,46	3,99	-5,81	0,89	-2,02	
Rentabilidad de las Inversiones - ROI	53,09	44,15	42,31	88,31	156,50	

Gráfico N° 10 : Indicadores de Rentabilidad – Mercado Asegurador

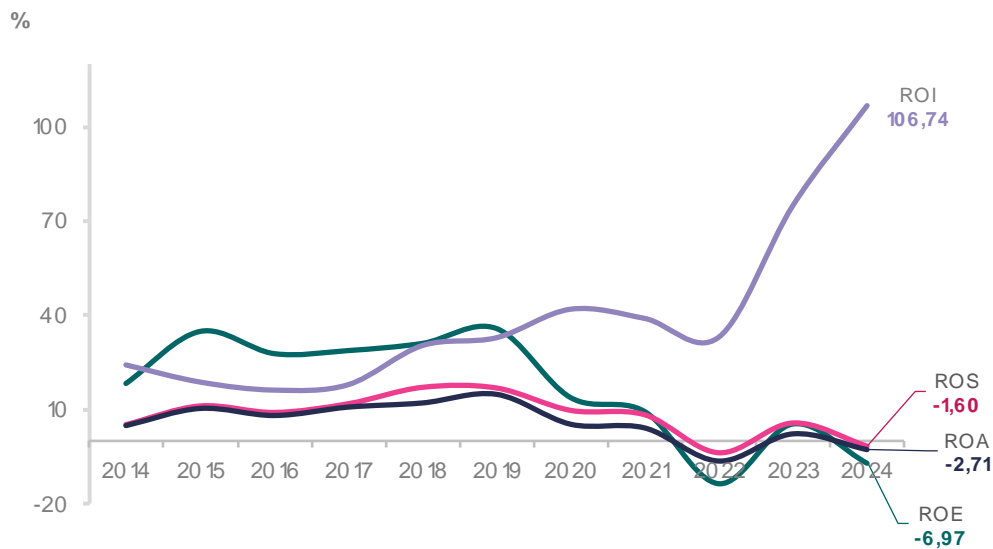


En el Mercado Reasegurador, el Resultado Técnico sobre las Primas Netas Devengadas alcanzo un 21%, mientras el Resultado Financiero un 25,0% negativo. De esta manera el Resultado del Ejercicio sobre las Primas Netas Devengadas fue del 7,5% negativo.

El Resultado del Ejercicio sobre el Patrimonio (ROE) alcanza el -7,0%, el Resultado del Ejercicio sobre el Activo (ROA) el -2,7% y el Resultado del Ejercicio sobre las Primas Emitidas (ROS) el -1,6%. La Renta de las Inversiones sobre las Inversiones promedio (ROI) alcanza el 106,7% (Cuadro N° 32 – Gráfico N° 11).

Indicadores de Rentabilidad - Mercado Reasegurador					
Cuadro N° 32					
En Porcentaje	2020	2021	2022	2023	2024
Rdo Téc. de Seg. Directos / Prim as Netas Devengadas	7,21	31,40	21,02	22,39	22,59
Resultado Técnico / Prim as Netas Devengadas	4,78	30,12	20,31	22,05	20,98
Resultado Técnico / Patrim onio	4,69	28,57	21,17	20,15	19,46
Resultado Financiero / Prim as Netas Devengadas	21,09	-8,93	-29,77	-8,31	-24,96
Resultado Financiero / Patrim onio	20,69	-8,47	-31,03	-7,60	-23,14
Resultado del Ejercicio / Prim as Netas Devengadas	14,17	9,97	-12,93	6,04	-7,52
Resultado del Ejercicio / Patrim onio - ROE	13,91	9,46	-13,47	5,52	-6,97
Resultado del Ejercicio / Activo - ROA	5,38	4,20	-6,34	2,31	-2,71
Resultado del Ejercicio antes de impuesto / Prim as Em itidas - ROS	9,75	8,36	-3,72	5,74	-1,60
Rentabilidad de las Inversiones - ROI	42,05	39,12	33,16	75,01	106,74

G ráfico N ° 11: Indicadores de Ren tabilidad – M ercado Reasegurador





República Argentina - Poder Ejecutivo Nacional
AÑO DE LA RECONSTRUCCIÓN DE LA NACIÓN ARGENTINA

Hoja Adicional de Firmas
Informe gráfico

Número:

Referencia: MEMORIA ANUAL 2023-2024

El documento fue importado por el sistema GEDO con un total de 24 pagina/s.