



República Argentina - Poder Ejecutivo Nacional
AÑO DE LA DEFENSA DE LA VIDA, LA LIBERTAD Y LA PROPIEDAD

Circular

Número: IF-2024-43858553-APN-GEYE#SSN

CIUDAD DE BUENOS AIRES

Lunes 29 de Abril de 2024

Referencia: EX-2024-43720285-APN-GA#SSN MEMORIA ANUAL 2023

SINTESIS: MEMORIA ANUAL 2022 - 2023. Difusión de la Memoria Anual 2023 de la Superintendencia de Seguros de la Nación, con información al 30 de Junio de 2023.

A las Entidades y Personas sujetas a la supervisión de la Superintendencia de Seguros de la Nación:

Tengo el agrado de dirigirme a ustedes a efectos de informarles que la SUPERINTENDENCIA DE SEGUROS DE LA NACIÓN ha elaborado la **Memoria Anual 2023**, cuya información se difunde y puede consultarse en el Sitio de Internet del organismo: <https://www.argentina.gob.ar/superintendencia-de-seguros>

En el **IF-2024-43825153-APN-GEYE#SSN**, se describe el alcance, las consideraciones generales y los cuadros de información de la presente circular. La misma incluye datos de la economía nacional, del Mercado Asegurador en su conjunto y de cada uno de sus componentes en forma individual.

Para poder acceder a la lectura de la misma, una vez dentro del Sitio del Organismo, se debe ingresar en el apartado **Estadísticas > Otros Informes y allí en Memoria Anual**, donde se pueden consultar también las memorias de los años previos.

Saludo a ustedes atentamente.

Sebastian Steyerer
Gerente
Gerencia de Estudios y Estadísticas
Superintendencia de Seguros de la Nación

MEMORIA ANUAL EJERCICIO ECONÓMICO 2022 – 2023

1° de Julio 2022 - 30 de Junio 2023



DATOS INSTITUCIONALES

Listado de autoridades durante el período 1° de julio 2022 - 30 de junio 2023

SUPERINTENDENTA DE SEGUROS DE LA NACIÓN

Act. Mirta Adriana GUIDA

GERENTE DE ASUNTOS JURÍDICOS

Dr. Rodrigo Horacio NAYAR

GERENTE DE LIQUIDACIONES DE ENTIDADES CONTROLADAS

Dr. Juan Antonio Aníbal Ramón GARCÍA MORILLO

GERENTA DE ASUNTOS INSTITUCIONALES Y RELACIONES INTERNACIONALES

Sra. María Verónica LÓPEZ QUESADA

GERENTE TÉCNICA Y NORMATIVA

Dr. Leonardo Malek HENNAWI

GERENTE DE EVALUACIÓN

CPN Alejandro Daniel ACCOSSATO

GERENTE DE INSPECCIÓN

CPN Nicolás Sergio BURASTERO

GERENTA DE ESTUDIOS Y ESTADÍSTICAS

Lic. María Alejandra RODRÍGUEZ

GERENTE DE AUTORIZACIONES Y REGISTROS

Dr. Eduardo J. VILLAR

GERENTE ADMINISTRATIVO

Lic. Martín FERNÁNDEZ

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

CPN Rodolfo Domingo FERRARO

GERENTA DE COORDINACIÓN GENERAL

Dra. Ana Luisa Agustina DE DURAÑONA Y VEDIA

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 2023 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 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.

- **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 2023 se encuentran expresadas en moneda homogénea.

- **Cifras sujetas a verificación:**

A la fecha de elaboración de la presente Circular, los EECC al 30.06.2023 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

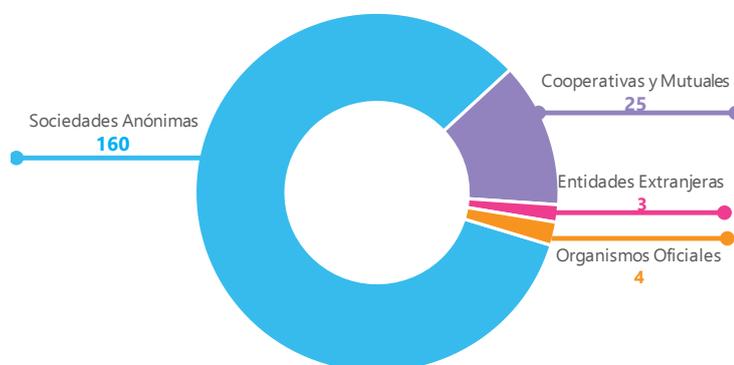
El total de entidades que operaron en el mercado asegurador argentino al 30 de Junio de 2023 asciende a 207, siendo 192 de entidades de seguros y 15 reaseguradoras locales.

Las **Entidades Aseguradoras** existentes al 30 de Junio de 2023 ascienden a 192, de las cuales 17 se desempeñan en Seguros de Retiro, 30 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 126 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**

	2023		2022	
	Cant.	Part. %	Cant.	Part. %
TOTAL ASEGURADORAS	192	100	192	100
Patrimoniales y Mixtas	126	65,63	121	63,02
Riesgos del Trabajo	14	7,29	12	6,25
Transporte Público Pasajeros	5	2,60	5	2,60
Seguros de Vida	30	15,63	36	18,75
Seguros de Retiro	17	8,85	18	9,38

Gráfico N° 1a: **Operadores por Naturaleza Jurídica**



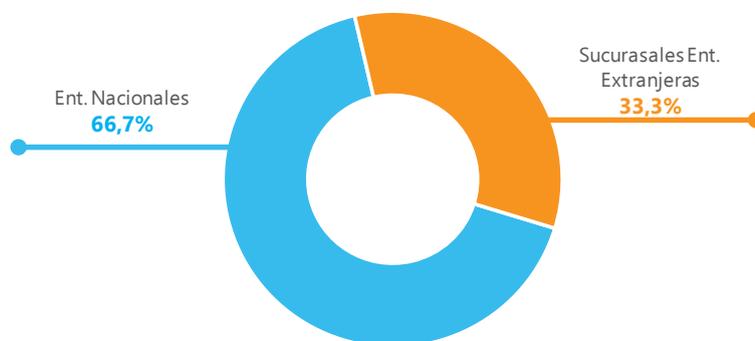
Las entidades pueden agruparse según la Naturaleza Jurídica (Gráfico N° 1a). Al 30 de junio de 2023 se vuelve a confirmar la prevalencia que tienen las Sociedades Anónimas dentro del sector, con una contribución de 160 entidades; seguidas por las Cooperativas y Mutuales con 25 entidades. La participación oficial dentro del sector es mínima (4 entidades) y las restantes 3 entidades remarcan la escasa participación de sucursales extranjeras en el mercado nacional.

La cantidad de **Entidades Reaseguradoras** existentes al 30 de junio de 2023 es de 15 operadores y 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 123 Reaseguradoras Admitidas (Gráfico N° 1b).

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

	2023		2022	
	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

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 48.575 agentes (Cuadro N°2).

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 2023 los Productores individuales son 47.597, mientras que la cifra de Sociedades habilitadas ascendió a 946. La intermediación en el mercado reasegurador es de 32 brokers.

Cuadro N° 2: **Intermediación**

	2019	2020	2021	2022	2023
TOTAL	40.480	42.263	44.556	46.207	48.575
Productores Asesores	40.454	42.238	44.531	46.179	48.543
Personas Físicas	39.694	41.435	43.692	45.282	47.597
Personas Jurídicas	760	803	839	897	946
Intermediarios de Reaseguro	26	25	25	28	32

3.- PERSONAL

La cantidad de empleados registrados en el mercado asegurador es de 29.901 fuentes de trabajo, mostrando una disminución respecto al año anterior.

La cantidad de personal ocupado en las aseguradoras alcanza en 2023 los 29.790 empleados. La estructura muestra un mercado con un escaso porcentaje de empleados temporarios (0,98%). 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 111 agentes (Cuadro N° 3).

Cuadro N° 3: **Nivel de Empleo**

	2023		2022		Var. %
	Cant.	Part. %	Cant.	Part. %	
TOTAL	29.901	100	30.177	100	-0,91
Aseguradoras	29.790	99,63	30.059	99,61	-0,89
Planta Permanente	29.498	98,65	29.725	98,50	-0,76
Personal Temporario	292	0,98	334	1,11	-12,57
Reaseguradoras Locales	111	0,37	118	0,39	-5,93

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 144 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 2023, la producción total del Mercado asciende a más de 3.806 mil millones de pesos, mostrando un crecimiento nominal del 111 % respecto del año anterior, no pudiendo compensar el crecimiento inflacionario arrojando una disminución real de mercado del 2,10% (Cuadro N° 4a).

Cuadro N° 4a: **Primas Emitidas**

En millones de \$	2023		2022		Var. %	Var. % Real
	Cant.	Part. %	Cant.	Part. %		
Producción Total	3.806.067	100	1.803.470	100	111,04	-2,10
Aseguradoras	3.636.680	95,55	1.714.609	95,07	112,10	-1,61
Reaseguradoras Locales	169.387	4,45	88.860	4,93	90,62	-11,58

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 2023 el 3,25% del mismo (incluye la actividad de seguros y reaseguros local). La variación respecto al año anterior es de 0,2 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 2023, el gasto per cápita en seguros asciende a \$ 77.949 (no se incluye la actividad de reaseguros).

Productividad por empleado: se calcula incluyendo el total de operaciones de seguros y reaseguros, ascendiendo a \$ 127,3 millones. La productividad para la actividad aseguradora es de \$ 122 millones.

Cuadro N° 4b: **Nivel de Actividad**

	2023	2022	Var.
Producción / PBI (%)	3,25	3,00	0,2 p.p.
Gasto per Cápita (\$)	77.949	37.085	110,2%
Productividad (miles \$)	127.289	59.763	113,0%

La producción del Mercado Asegurador, superó los 3.636 mil millones de pesos de los cuales más de 3.116 millones (Cuadros N° 4d y 4e) corresponden a los Seguros de Daños Patrimoniales, y el resto (520 millones de pesos) a los Seguros de Personas.

Las Sociedades Anónimas producen el 76,5% del total del mercado, seguido por las Cooperativas y Mutuales con un 21,7% (Cuadro N° 4c).

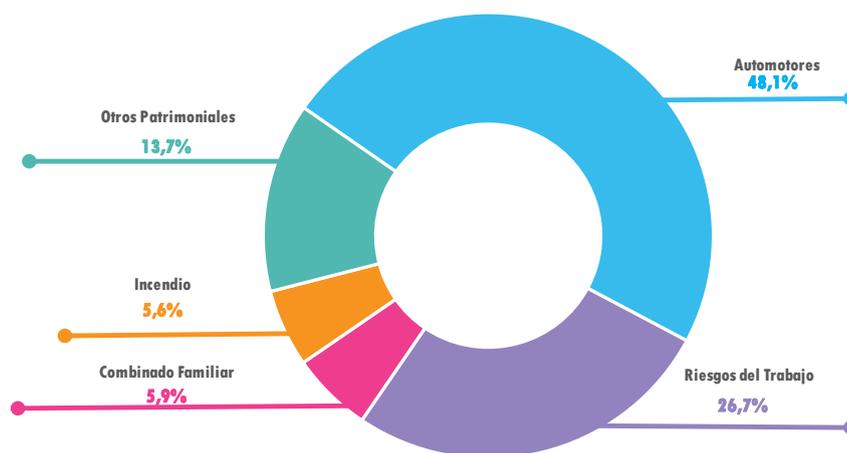
Cuadro N° 4c: **Primas Emitidas Netas de Anulaciones según su Naturaleza Jurídica - Mercado Asegurador**

En millones de \$	2023		2022		Var. %	Var. % Real
	Cant.	Part. %	Cant.	Part. %		
TOTAL ASEGURADORAS	3.636.680	100	1.714.609	100	112,10	-1,61
Sociedades Anónimas	2.780.482	76,46	1.322.546	77,13	110,24	-2,48
Cooperativas y Mutuales	789.050	21,70	363.241	21,19	117,22	0,76
Entidades Extranjeras	31.591	0,87	14.387	0,84	119,59	1,86
Organismos Oficiales	35.557	0,98	14.435	0,84	146,33	14,26

La Producción para el Ramo Vehículos Automotores, cercano a los 1.498,4 mil millones de pesos, representando así un 48,1% 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 831,6 mil millones de pesos posicionándose como el segundo Ramo de mayor Producción (26,7% del segmento) (Cuadro N° 4d – Gráfico N° 4a).

Los Ramos de Vida Colectivo y Vida Saldo Deudor suman en conjunto aproximadamente 268,2 mil millones de pesos, y participando así con un 51,6% de la producción total de Seguros de Personas Gráfico N° 4a y Cuadro N° 4e).

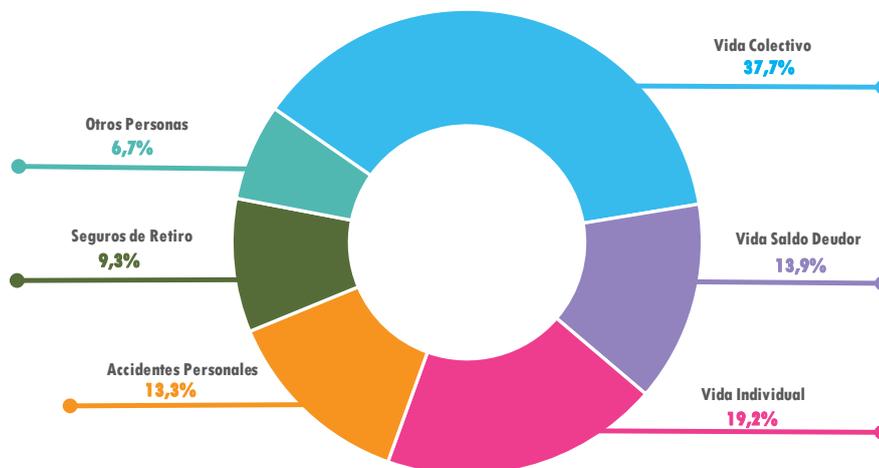
Gráfico N° 4a: **Participación por Ramo – Daños Patrimoniales**



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

En millones de \$	2023		2022		Var. %	Var. % Real
	\$	Part. %	\$	Part. %		
Total Daños Patrimoniales	3.116.381	100	1.453.737	100	114,37	-0,56
Incendio	175.088	5,62	82.913	5,70	111,17	-2,05
Combinado Familiar	183.017	5,87	88.678	6,10	106,38	-4,26
Vehículos Automotores	1.498.359	48,08	689.802	47,45	117,22	0,76
Transporte Público Pasajeros	12.242	0,39	4.536	0,31	169,88	25,19
Riegos del Trabajo	831.643	26,69	385.081	26,49	115,97	0,18
Granizo	84.344	2,71	46.162	3,18	82,71	-15,25
Ganado	301	0,01	97	0,01	211,93	44,70
Responsabilidad Civil	68.607	2,20	34.285	2,36	100,11	-7,18
Robo	36.342	1,17	17.635	1,21	106,08	-4,41
Caución	49.164	1,58	23.775	1,64	106,79	-4,08
Crédito	7.814	0,25	4.013	0,28	94,71	-9,68
Accidentes a Pasajeros	5.419	0,17	3.017	0,21	79,61	-16,69
Aeronavegación	11.708	0,38	5.799	0,40	101,90	-6,35
Técnico	49.081	1,57	18.379	1,26	167,05	23,88
Transporte Cascos	8.259	0,27	4.341	0,30	90,26	-11,74
Transporte Mercaderías	36.833	1,18	17.657	1,21	108,60	-3,24
Otros Riesgos	58.162	1,87	27.568	1,90	110,97	-2,14

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



El contenido de este informe puede reproducirse libremente siempre que se cite la fuente: [Memoria Anual – Ejercicio Económico 2022 - 2023](#), Superintendencia de Seguros de la Nación.

IF-2024-43825153-APN-GEYE#SSN

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

En millones de \$	2023		2022		Var. %	Var. % Real
	\$	Part. %	\$	Part. %		
Total Personas	520.299	100	260.872	100	99,45	-7,48
Accidentes personales	69.190	13,30	35.093	13,45	97,16	-8,54
Salud	7.520	1,45	3.467	1,33	116,89	0,61
Vida Individual	99.862	19,19	49.526	18,98	101,64	-6,47
Vida Colectivo	195.893	37,65	98.881	37,90	98,11	-8,10
Vida Saldo Deudor	72.316	13,90	34.103	13,07	112,05	-1,64
Sepelio Individual	3.081	0,59	1.523	0,58	102,30	-6,16
Sepelio Colectivo	24.215	4,65	14.376	5,51	68,44	-21,87
Retiro Individual	6.225	1,20	3.115	1,19	99,84	-7,30
Retiro Colectivo	41.998	8,07	20.788	7,97	102,03	-6,29

En el caso del Mercado Reasegurador Local la Producción ha registrado para este ejercicio operaciones por 169.387 millones de pesos, registrando una disminución real del 11,58%. (Cuadro N° 4f)

Asimismo, la Producción Anualizada ascendió a los 119.811 millones de pesos (70,7%) para las Sociedades Anónimas y a 49.576 millones de pesos (29,3%) para las Entidades Extranjeras.

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

Cifras anualizadas en millones de \$	2023		2022		Var. %	Var. % Real
	\$	Part. %	\$	Part. %		
Total Primas Emitidas	169.387	100	88.860	100	90,62	-11,58
Sociedades Anónimas	119.811	70,73	61.871	69,63	93,65	-10,17
Sucursales Extranjeras	49.576	29,27	26.989	30,37	83,69	-14,79

5.- ESTADOS PATRIMONIALES

El sector opera con un Activo superior a los 6.112 mil millones de pesos y un Pasivo de 4.176 mil millones, que determinan Patrimonio Neto de 1.935 mil millones de pesos, con una caída real del 3,97% para los Activos, del 5,56% para los Pasivos y del 0,33% para el Patrimonio Neto (Cuadro N° 5).

Respecto al Mercado Asegurador el Activo alcanza casi los 5.927 mil millones de pesos al cierre del ejercicio 2023, mientras que el Pasivo asciende a 4.069 mil millones de pesos estableciéndose un Patrimonio Neto de 1.858 mil millones de pesos, representando a un 31,3% del Activo.

Cuadro N° 5: **Estados Patrimoniales**

En millones de \$	2023	2022	Var. %	Var. % Real
ACTIVO				
TOTAL	6.112.341	2.952.470	107,02	-3,97
Aseguradoras	5.927.357	2.881.127	105,7	-4,6
Reaseguradoras Locales	184.984	71.343	159,3	20,3
PASIVO				
TOTAL	4.176.655	2.051.579	103,58	-5,56
Aseguradoras	4.069.175	2.013.787	102,1	-6,3
Reaseguradoras Locales	107.480	37.792	184,4	31,9
PATRIMONIO NETO				
TOTAL	1.935.686	900.892	114,86	-0,33
Aseguradoras	1.858.182	867.340	114,2	-0,6
Reaseguradoras Locales	77.504	33.552	131,0	7,2

Con relación al Mercado Reasegurador Local el Activo asciende a 185 mil millones de pesos, mientras que el Pasivo es de 107 mil millones de pesos. Esta situación determina un Patrimonio Neto de 77 mil millones que representa un 41,9% 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 17% (Cuadro N° 6a).

Cuadro N° 6a: **Estados Patrimoniales: Activo - Mercado Asegurador**

En millones de \$	2023		2022		Var. %	Var. % Real
	\$	Part. %	\$	Part. %		
TOTAL ACTIVO	5.927.357	100	2.881.127	100	105,73	-4,57
Disponibilidades	100.716	1,70	45.245	1,57	122,60	3,26
Inversiones	4.130.376	69,68	2.005.583	69,61	105,94	-4,47
Créditos	1.038.229	17,52	524.932	18,22	97,78	-8,25
Inmuebles	294.665	4,97	135.222	4,69	117,91	1,08
Bienes de Uso	283.817	4,79	137.242	4,76	106,80	-4,07
Otros Activos	79.554	1,34	32.903	1,14	141,79	12,16

En el caso del Mercado Reasegurador en el ejercicio 2023, las Inversiones representan más de un 71% y los Créditos un 25% (Cuadro N° 6b).

Cuadro N° 6b: **Estados Patrimoniales: Activo - Mercado Reasegurador**

En millones de \$	2023		2022		Var. %	Var. % Real
	\$	Part. %	\$	Part. %		
TOTAL ACTIVO	184.984	100	71.343	100	159,29	20,27
Disponibilidades	4.071	2,20	1.811	2,54	124,77	4,26
Inversiones	131.982	71,35	49.454	69,32	166,88	23,80
Créditos	46.931	25,37	19.110	26,79	145,59	13,92
Inmuebles	1.324	0,72	619	0,87	113,89	-0,78
Bienes de Uso	641	0,35	313	0,44	104,61	-5,09
Otros Activos	35	0,02	36	0,05	-3,03	-55,02

7.- INVERSIONES

Las Inversiones continúan consolidándose como el rubro más importante del Activo con una participación superior al 69% a través del tiempo (4262 mil millones de pesos) a través del tiempo.

El Mercado Asegurador, al 30 de junio de 2023 se invirtió un volumen cercano a los 4.130 mil millones de pesos. Las colocaciones de Inversiones en el país mantienen niveles mayores al 99% del total invertido (Cuadro N° 7a).

Cuadro N° 7a: **Activo - Inversiones**

En millones de \$	2023	2022	Var. %	Var. % Real
Inversiones				
Total	4.262.358	2.055.037	107,41	-3,79
Aseguradoras	4.130.376	2.005.583	105,94	-4,5
Reaseguradoras Locales	131.982	49.454	166,88	23,8
Participación Extranjera				
Aseguradoras	0,56%	0,50%		
Reaseguradoras Locales	0,71%	2,92%		

La distribución de las Inversiones por instrumento en los dos mercados es similar al del Mercado Asegurador, siendo el principal instrumento los Títulos Públicos (40,9%), seguidos de los FCI (32,3%) y Obligaciones Negociables (13,2%) en forma conjunta (Gráfico N° 7a – Cuadro N° 7b).

Cuadro N° 7b: Estructura de las Inversiones

En millones de \$ Al 30 de Junio 2023	Total		Aseguradoras		Reaseguradoras	
	\$	Part. %	\$	Part. %	\$	Part. %
TOTAL	4.262.358	100	4.130.376	100	131.982	100
Títulos Públicos	1.743.205	40,90	1.696.992	41,09	46.214	35,02
Acciones	420.752	9,87	420.694	10,19	58	0,04
Obligaciones Negociables	564.376	13,24	532.738	12,90	31.639	23,97
Fondos Comunes de Inversión	1.378.286	32,34	1.335.868	32,34	42.418	32,14
Fideicomisos Financieros	21.487	0,50	21.473	0,52	14	0,01
Plazos Fijos	100.041	2,35	88.761	2,15	11.281	8,55
Préstamos	15.719	0,37	15.719	0,38	0	0,00
Otras Inversiones	18.490	0,43	18.131	0,44	358	0,27

Gráfico N° 7a : Estructura de las Inversiones al 30 de Junio de 2023- Mercado Asegurador

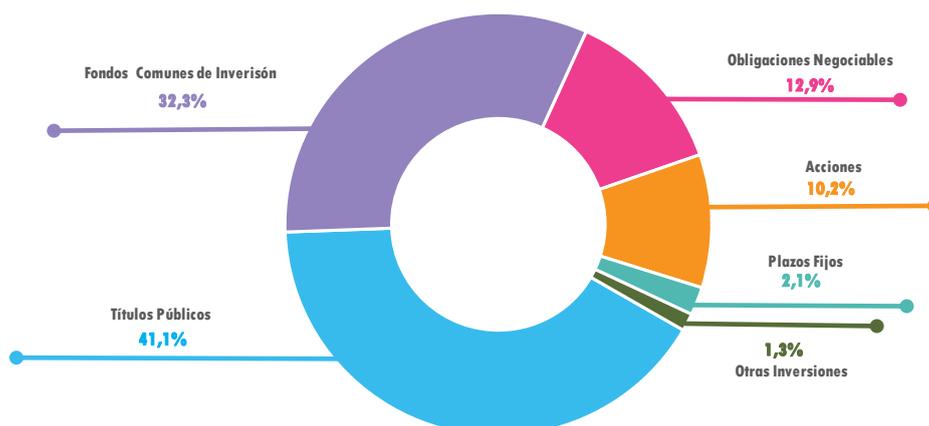
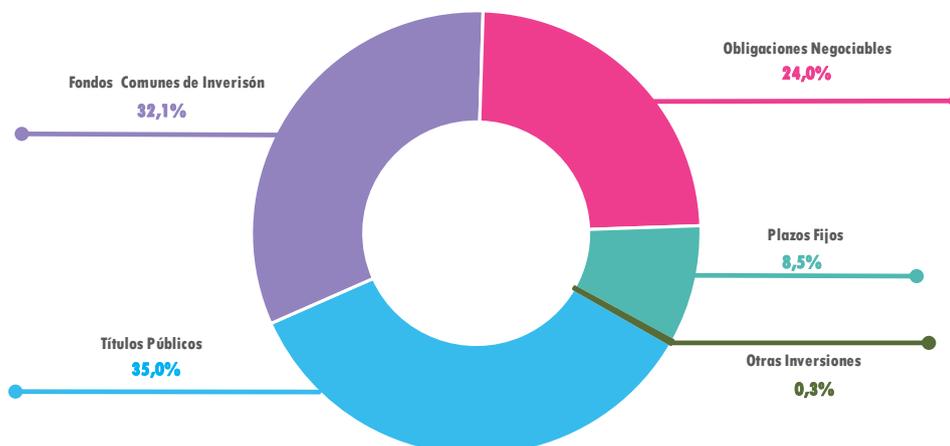


Gráfico N° 7b : Estructura de las Inversiones al 30 de Junio de 2023- Mercado Reasegurador



El contenido de este informe puede reproducirse libremente siempre que se cite la fuente: [Memoria Anual – Ejercicio Económico 2022 - 2023](#), Superintendencia de Seguros de la Nación.

8.- PASIVO

El componente principal del Pasivo en el Mercado Asegurador son las Deudas con Asegurados, con un 42,1% del Pasivo seguido por los Compromisos Técnicos que con 1.486 mil millones de pesos representan un 36,5% (Cuadro N° 8a).

Cuadro N° 8a: Estados Patrimoniales: Pasivo - Mercado Asegurador

En millones de \$	2023		2022		Var. %	Var. % Real
	\$	Part. %	\$	Part. %		
TOTAL PASIVO	4.069.175	100	2.013.787	100	102,07	-6,27
Deudas con Asegurados	1.713.789	42,12	921.199	45,74	86,04	-13,70
Otras Deudas	704.487	17,31	298.008	14,80	136,40	9,66
Compromisos Técnicos	1.486.417	36,53	709.585	35,24	109,48	-2,83
Otros Pasivos	164.482	4,04	84.995	4,22	93,52	-10,23

El en Mercado Reasegurador los principales componentes son los Deudas con Retrocesionarios y con Aseguradoras y Reaseguradoras, siendo del 49,9% y 24,2% de los Pasivos respectivamente (Cuadro N° 8b).

Cuadro N° 8b: Estados Patrimoniales: Pasivo - Mercado Reasegurador

En millones de \$	2023		2022		Var. %	Var. % Real
	\$	Part. %	\$	Part. %		
TOTAL PASIVO	107.480	100	37.792	100	184,40	31,92
Deudas con Aseguradoras y Reaseguradoras	26.015	24,20	13.542	35,83	92,10	-10,89
Deudas con Retrocesionarios	53.643	49,91	13.691	36,23	291,81	81,75
Deudas con Intermediarios	872	0,81	477	1,26	82,61	-15,29
Fiscales y Sociales	12.834	11,94	3.216	8,51	299,03	85,10
Otras Deudas	2.341	2,18	1.027	2,72	127,95	5,74
Compromisos Técnicos	10.741	9,99	4.992	13,21	115,18	-0,19
Otros Pasivos	1.034	0,96	846	2,24	22,20	-43,32

9.- ESTADO DE RESULTADOS

En cuanto a los Resultados en el ejercicio económico 2023, se observó un resultado del ejercicio negativo de 41,9 mil millones de pesos, fruto de los 308,3 mil millones de pesos de ganancias técnicas, la pérdida de Resultado Financiero de \$ 266,3 millones y de la pérdida de Otros Resultados de \$ 83,8 millones (Cuadro N° 9).

El Resultado del Ejercicio del Mercado Asegurador es una pérdida de 46,2 mil millones de pesos, con un resultado técnico positivo de 292,7 mil millones y una pérdida en el resultado financiero de 260,5 mil millones.

El Resultado del Ejercicio del Mercado Reasegurador, es una ganancia de \$ 4,3 mil millones en 2023, los cuales se justifican por un resultado técnico de 15,6 mil millones de pesos, una pérdida de los Resultados Financieros de 5,9 mil millones de pesos.

Cuadro N° 9: **Estados de Resultado**

En Millones de \$	2023	2022	Var. %	Var. % Real
RESULTADO DEL EJERCICIO				
TOTAL	-41.868	-96.881	-56,78	-79,95
Aseguradoras	-46.150	-92.361	-50,0	-76,8
Reaseguradoras Locales	4.282	-4.520		
RESULTADO TÉCNICO				
TOTAL	308.303	138.970	121,85	2,91
Aseguradoras	292.685	131.866	122,0	3,0
Reaseguradoras Locales	15.619	7.104	119,9	2,0
RESULTADO FINANCIERO				
TOTAL	-266.342	-241.947	10,08	-48,94
Aseguradoras	-260.452	-231.537	12,5	-47,8
Reaseguradoras Locales	-5.890	-10.410	-43,4	-73,8
OTROS RESULTADOS				
TOTAL	-83.829	6.096		
Aseguradoras	-78.382	7.310		
Reaseguradoras Locales	-5.447	-1.214	348,6	108,1

10.- REASEGUROS PASIVOS Y RETROCESIONES

Reaseguros Pasivos

El índice de cesión es del 10,84% para el ejercicio económico 2023. En cuanto a los volúmenes de Primas Cedidas al reaseguro alcanza los \$ 394.144 millones, mientras que los Siniestros Reintegrados fueron de \$ 143.486 millones y el nivel de los gastos a los 53.281 millones. Esta situación representa un resultado del reaseguro pasivo de 203.922 millones de pesos (Cuadro N° 10a).

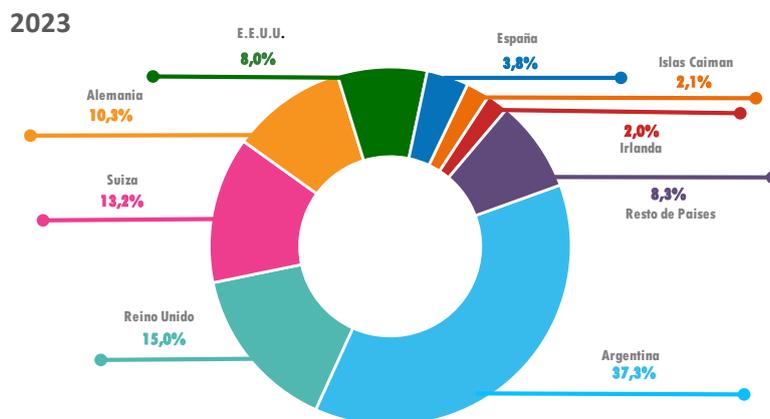
Cuadro N° 10a: Reaseguro Pasivo: Cifras de Gestión - Mercado Asegurador

En millones de \$	2023	2022	Var. %	Var. % Real
PRIMAS NETAS DEVENGADAS	396.067	199.975	98,06	-8,13
Primas Cedidas	394.144	191.382	105,95	-4,47
Variación Reserva de Riesgos en Curso	1.923	8.593	-77,62	-89,62
SINIESTROS NETOS DEVENGADOS	-138.865	-58.142	138,84	10,79
Siniestros Reintegrados	-143.486	-69.030	107,86	-3,58
Variación de Siniestros Pendientes	4.621	10.888	-57,56	-80,31
GASTOS A CARGO DEL REASEGURADOR	-53.281	-28.669	85,85	-13,79
RESULTADO DEL REASEGURO PASIVO	203.922	113.165	80,20	-16,4
NIVEL DE CESIÓN (%)	10,84	11,16	0,32 pp	

En 2023 continúa incrementándose la cesión al exterior retrayéndose levemente la participación dentro de nuestro país al 37,3% (Cuadro 10b).

Cuadro N° 10b - Gráfico 10a: Países con Mayor Incidencia - Primas Cedidas - Mercado Asegurador

En Porcentaje	2023	2022
TOTAL	100	100
Argentina	37,3	47,9
Reino Unido	15,0	13,9
Suiza	13,2	4,4
Alemania	10,3	11,1
E.E.U.U.	8,0	7,0
España	3,8	4,4
Islas Caimán	2,1	1,9
Irlanda	2,0	1,8
Resto de Países	8,3	7,6



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 58,98%, por debajo los niveles del año anterior. Las Retrocesiones totales del mercado ascendieron a casi 100 mil millones de pesos, mientras que el reintegro de siniestros fue de 34,6 mil millones con gastos de 12,9 mil millones. El Resultado de las operaciones de Retrocesión alcanza un Resultado Técnico de 38,4 mil millones de pesos (Cuadro N° 10c).

Cuadro N° 10c: **Retrocesiones: Cifras de Gestión - Mercado Reasegurador**

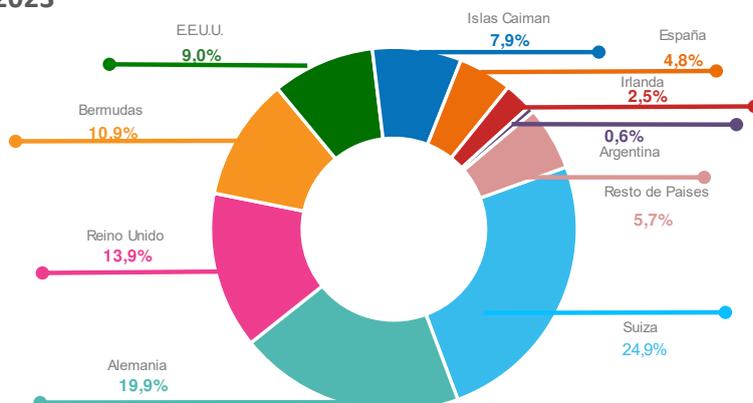
En millones de \$	2023	2022	Var. %	Var. % Real
PRIMAS NETAS DEVENGADAS	98.978	56.144	76,29	-18,22
Primas Cedidas a Retrocesionarios	99.908	54.020	84,95	-14,21
Variación Reserva de Riesgos en Curso	-930	2.124		
SINIESTROS NETOS DEVENGADOS	-47.696	-19.420	145,60	13,92
Siniestros Reintegrados	-34.566	-17.166	101,37	-6,59
Variación de Siniestros Pendientes	-13.129	-2.255	482,33	170,12
GASTOS A CARGO DEL REASEGURADOR	-12.896	-7.122	81,06	-16,01
RESULTADO DEL REASEGURO PASIVO	38.387	29.602	29,68	-39,8
NIVEL DE CESIÓN (%)	58,98	60,79	1,81 pp	

Con relación a las retrocesiones según País, solamente un 0,57% se retrocede en Argentina, siendo el mayor destino Suiza con un 24,9% de la cesión, seguido por Alemania con un 19,9% (Cuadro N° 10d).

Cuadro N° 10d - Gráfico 10b: **Países con Mayor Incidencia - Mercado Reasegurador - Primas Retrocedidas**

En Porcentaje	2023	2022
TOTAL	100,0	100
Suiza	24,9	24,0
Alemania	19,9	18,0
Reino Unido	13,9	12,1
Bermudas	10,9	10,3
E.E.U.U.	9,0	15,0
Islas Caimán	7,9	7,6
España	4,8	4,0
Irlanda	2,5	2,5
Argentina	0,6	0,6
Resto de Países	5,7	6,0

2023



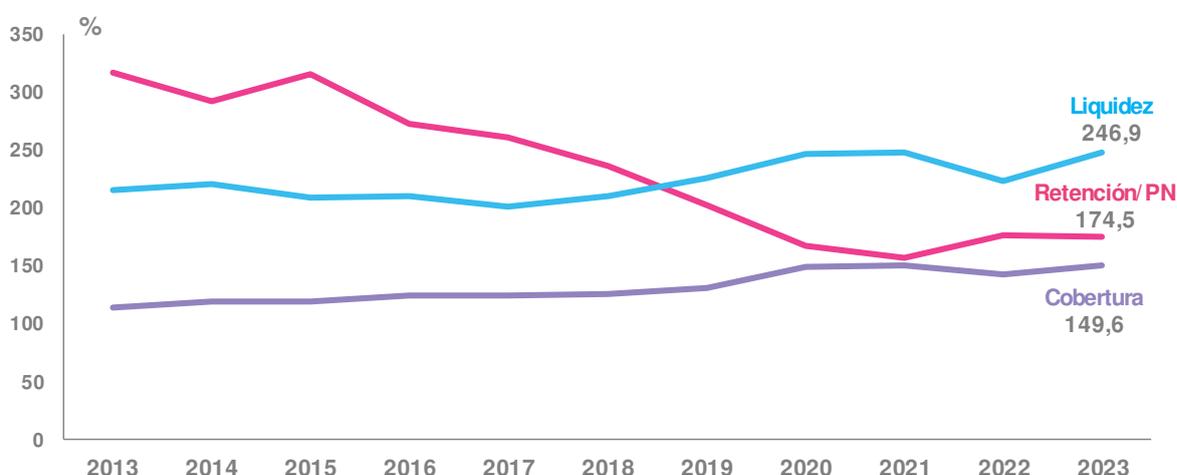
11.- INDICADORES

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.

- Indicadores de Endeudamiento y Solvencia**

En el Mercado Asegurador, las Primas Retenidas sobre el Patrimonio tuvieron un incremento en este último año alcanzando a 174,5%. Los indicadores de Liquidez y Cobertura se incrementó con respecto al año anterior alcanzando 246,9% 149,6% respectivamente (Gráfico N° 11a).

Gráfico N° 11a: Indicadores de Endeudamiento y Solvencia - Mercado Asegurador



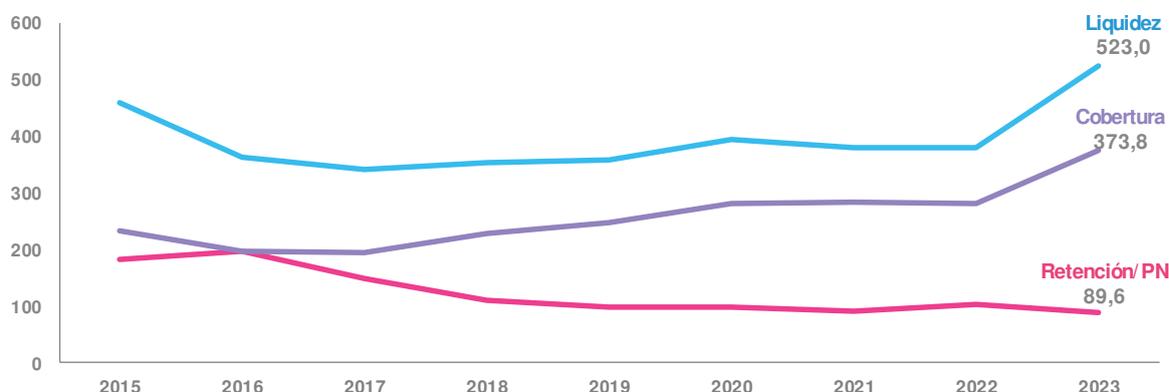
Las Deudas con Terceros sobre el Patrimonio y el Pasivo total sobre el Patrimonio disminuyeron en el último quinquenio, siendo 1,2 y 2,2 veces en la actualidad. Los Compromisos Técnicos sobre el Patrimonio se mantuvieron constantes en referencia al año anterior en 0,8 veces y el Crédito sobre Activo tuvo un incremento llegando al 17,5% (Cuadro N° 11a).

Cuadro N° 11a: Indicadores de Endeudamiento y Solvencia - Mercado Asegurador

	2019	2020	2021	2022	2023
Deudas con Terceros / Patrimonio (veces)	1,8	1,5	1,4	1,3	1,2
Pasivo / Patrimonio (veces)	3,3	2,7	2,5	2,3	2,2
Compromisos Técnicos / Patrimonio (veces)	1,2	0,9	0,9	0,8	0,8
Créditos / Activo (%)	18,4	16,1	16,1	18,2	17,5

En el Mercado Reasegurador Local, las Primas Retenidas sobre el Patrimonio vienen bajando en los últimos años, encontrándose en 89,6%. Los indicadores de Liquidez y Cobertura alcanzaron valores de 523,0% y 373,8% respectivamente (Gráfico N° 11b).

Gráfico N° 11b: Indicadores de Endeudamiento y Solvencia - Mercado Reasegurador



Las Deudas con Terceros sobre el Patrimonio tuvieron un incremento llegando a 1,2 veces, mientras el Pasivo total sobre el Patrimonio a 1,4 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 disminuyó a un 25,4% (Cuadro N° 11b).

Cuadro N° 11b: Indicadores de Endeudamiento y Solvencia - Mercado Reasegurador

	2019	2020	2021	2022	2023
Deudas con Terceros / Patrimonio (veces)	1,1	1,3	1,0	0,9	1,2
Pasivo / Patrimonio (veces)	1,4	1,6	1,3	1,1	1,4
Compromisos Técnicos / Patrimonio (veces)	0,2	0,2	0,2	0,1	0,1
Créditos / Activo (%)	28,3	29,1	27,0	26,8	25,4

- 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 5%, sumando el total el 74,7% (Cuadro N° 11c).

Cuadro N° 11c: Indicadores de Inversión - Mercado Asegurador

En Porcentaje	2019	2020	2021	2022	2023
Inversión / Activo	74,8	74,2	73,7	69,6	69,7
Inmuebles / Activo	1,8	3,0	3,5	4,7	5,0
(Inversión + Inmuebles) / Activo	76,5	77,1	77,2	74,3	74,7
Inversión / (Inversión + Inmuebles)	97,7	96,1	95,4	93,7	93,3
Inmuebles / (Inversión + Inmuebles)	2,3	3,9	4,6	6,3	6,7

En el caso del Mercado Reasegurador, no hay inversiones en inmuebles, la Inversión representa el 71,3% del Activo, distribuyéndose un 99,3% en el país, y un 0,7% en el Exterior (Cuadro N° 11d).

Cuadro N° 11d: **Indicadores de Inversión - Mercado Reasegurador**

En porcentaje	2019	2020	2021	2022	2023
Inversión / Activo	67,3	63,0	68,6	69,3	71,3
Inversiones en el País	97,7	97,1	99,0	99,1	99,3
Inversiones en el Exterior	2,3	2,9	1,0	0,9	0,7

- 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 en 22,1% y un 37,8% respectivamente. (Cuadro N° 11e).

Cuadro N° 11e: **Indicadores de Costo - Mercado Asegurador**

En Porcentaje	2019	2020	2021	2022	2023
TOTAL GASTOS (incluye Gs a/c Reasegurador)	37,4	38,2	37,2	37,3	37,8
Gastos de Producción (%)	16,8	16,6	16,9	17,2	17,2
Gastos de Explotación (%)	22,1	23,2	22,1	21,8	22,1

Los indicadores de costo para el Mercado Reasegurador son sensiblemente más bajos. Los Gastos de Producción sobre las Primas Emitidas alcanzan un 15,9%, Las Comisiones a Intermediarios sobre las Primas Emitidas se mantiene en un 2,0%, mientras las Comisiones a Aseguradoras Cedentes fueron del 11,2%. Los Gastos de Explotación subieron a 4,0%. Asimismo los Gastos Totales sobre las Primas Emitidas se ubicaron en un 12,3% (Cuadro N° 11f).

Cuadro N° 11f: **Indicadores de Costo - Mercado Reasegurador**

En porcentaje	2019	2020	2021	2022	2023
Total Gastos / Primas Emitidas	13,5	12,6	12,8	12,3	12,3
Gastos de Producción / Primas Emitidas	18,8	18,5	17,7	17,0	15,9
Comisiones a Intermediarios (*)	1,3	0,8	0,8	1,3	2,0
Comisiones a Aseg. Cedentes (*)	13,7	14,3	13,6	12,8	11,2
Bonificaciones y Otros Gastos (*)	3,9	3,5	3,3	3,0	2,8
Gastos de Explotación / Primas Emitidas	4,5	3,8	3,7	3,3	4,0

(*) % 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 bajo a un 50,9%, mientras el nivel de Retención de Primas fue del 89,2%, con leve alza. Por otro lado el Índice de Gestión Combinada alcanzó el 93,4% (Cuadro N° 11g).

Cuadro N° 11g: **Indicadores de Gestión - Mercado Asegurador**

En Porcentaje	2019	2020	2021	2022	2023
Total Siniestralidad (incluye Rentas y Rescates)	87,0	58,2	53,1	53,9	53,0
Siniestros Netos Devengados / Primas Netas Devengadas (%)	83,6	55,4	50,3	51,6	50,9
Rescates / Primas Emitidas (%)	1,6	1,4	1,4	1,2	1,0
Rentas Vitalicias y Periódicas / Primas Emitidas (%)	1,0	1,0	1,0	0,9	0,8
Primas Retenidas / Primas Emitidas (%)	90,0	88,9	87,5	88,8	89,2
Indice Combinado	133,2	99,1	93,1	91,7	93,4

Las Reaseguradoras Locales mostraron un alza en los indicadores de Siniestros Netos Devengados sobre las Primas Netas Devengadas alcanzando el 48,2% y de Nivel de Retención de Primas el 41,0%. Este incremento impactó en el Índice de Gestión Combinada que cayó al 77,6% (Cuadro N° 11h).

La relación de los Siniestros Pendientes a cargo del Retrocesionario sobre el total de los Siniestros Pendientes fue del 78,0% (Cuadro N° 11h).

Cuadro N° 11h: **Indicadores de Gestión - Mercado Reasegurador**

En porcentaje	2019	2020	2021	2022	2023
Primas Retrocedidas / Primas Emitidas	61,4	62,4	61,7	60,8	59,0
Primas Retenidas / Primas Emitidas (%)	38,6	37,6	38,3	39,2	41,0
Siniestros Recuperados de Retrocesionarios / Siniestros Pagados	68,6	57,4	56,9	49,3	48,7
Stros Pend del Ej a/c Retrocesionario / Stros Pendientes del Ej (%)	80,7	75,9	76,2	76,4	78,0
Siniestros Netos Devengados / Primas Netas Devengadas	65,4	59,5	36,2	47,8	48,2
Indice de Gestión Combinada	101,0	92,8	68,6	79,0	77,6

- Indicadores de Rentabilidad**

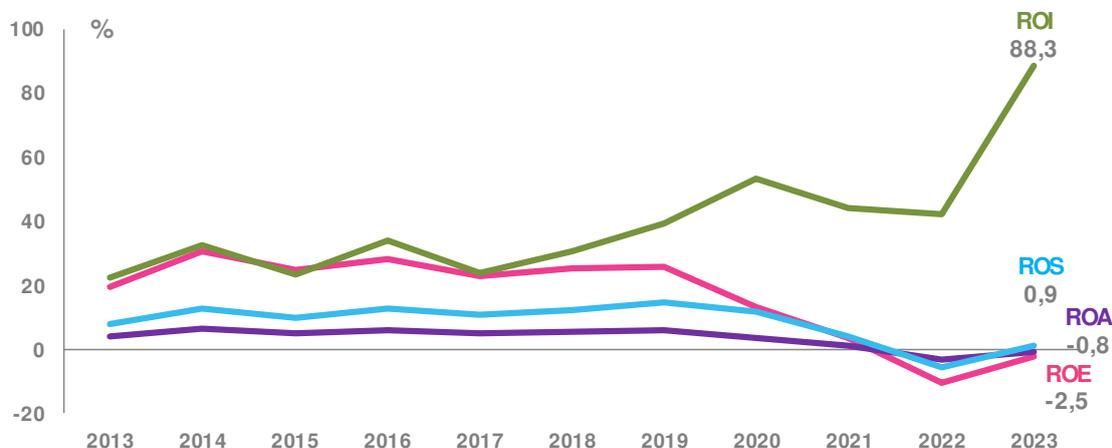
Los indicadores en el Mercado Asegurador muestran un Resultado Técnico sobre las Primas Netas Devengadas que se situó en valores positivos alcanzando un 9,0%, y un Resultado Financiero negativo del 8,0%. De esta manera el Resultado del Ejercicio sobre las Primas Netas Devengadas se ubica en un 1,4% valores negativos (Cuadro N° 11i).

El Resultado del Ejercicio sobre el Patrimonio (ROE) y el Resultado del Ejercicio sobre el Activo (ROA) son del 2,5% y 0,8% valores negativos respectivamente. El Resultado del Ejercicio (sin impuesto) sobre las Primas Emitidas (ROS) del 0,9% y la Renta de las Inversiones sobre las Inversiones promedio (ROI) del 88,3%. (Cuadro N° 11i – Gráfico N° 11c).

Cuadro N° 11i: **Indicadores de Rentabilidad - Mercado Asegurador**

En Porcentaje	2019	2020	2021	2022	2023
Rdo Téc. de Seg. Directos / Primas Netas Devengadas (%)	-36,5	-1,9	4,1	6,0	4,6
Resultado Técnico / Primas Netas Devengadas (%)	-28,2	2,0	10,6	8,3	9,0
Resultado Técnico / Patrimonio (%)	-47,8	3,2	16,5	15,2	15,8
Resultado Financiero / Primas Netas Devengadas (%)	47,5	11,1	-6,1	-14,5	-8,0
Resultado Financiero / Patrimonio (%)	80,6	18,3	-9,4	-26,7	-14,0
Resultado del Ejercicio / Primas Netas Devengadas (%)	15,0	8,0	2,1	-5,8	-1,4
Resultado del Ejercicio / Patrimonio (%) - ROE	25,5	13,1	3,3	-10,6	-2,5
Resultado del Ejercicio / Activo (%) - ROA	6,0	3,6	0,9	-3,2	-0,8
Resultado del Ejercicio antes de impuesto / Primas Emitidas (%) - ROS	14,6	11,5	4,0	-5,8	0,9
Rentabilidad de las Inversiones (%) - ROI	39,1	53,1	44,1	42,3	88,3

Gráfico N° 11c: **Indicadores de Rentabilidad - Mercado Asegurador**



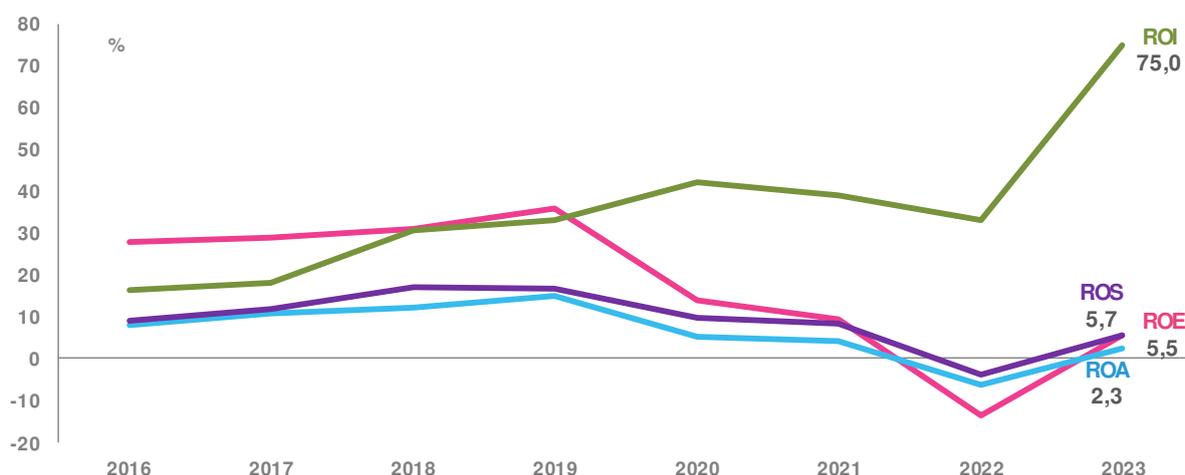
En el Mercado Reasegurador, el Resultado Técnico sobre las Primas Netas Devengadas alcanzo un 22,4%, mientras el Resultado Financiero un -8,3%. De esta manera el Resultado del Ejercicio sobre las Primas Netas Devengadas fue del 6,0%.

El Resultado del Ejercicio sobre el Patrimonio (ROE) alcanza el 5,5%, el Resultado del Ejercicio sobre el Activo (ROA) el 2,3% y el Resultado del Ejercicio sobre las Primas Emitidas (ROS) el 2,5%. La Renta de las Inversiones sobre las Inversiones promedio (ROI) alcanza el 75,0% (Cuadro N° 11j – Gráfico N° 11d).

Cuadro N° 11j: Indicadores de Rentabilidad- Mercado Reasegurador

En porcentaje	2019	2020	2021	2022	2023
Resultado Técnico del Reaseguro / Primas Netas Devengadas	-1,0	7,2	31,4	21,0	22,4
Resultado Técnico / Primas Netas Devengadas	-2,1	4,8	30,1	20,3	22,0
Resultado Técnico / Patrimonio	-2,0	4,7	28,6	21,2	20,2
Resultado Financiero / Primas Netas Devengadas	46,6	21,1	-8,9	-29,8	-8,3
Resultado Financiero / Patrimonio	45,2	20,7	-8,5	-31,0	-7,6
Resultado de la Entidad / Primas Netas Devengadas	37,0	14,2	10,0	-12,9	6,0
Resultado de la Entidad / Patrimonio - ROE	35,9	13,9	9,5	-13,5	5,5
Resultado de la Entidad / Activo - ROA	14,9	5,4	4,2	-6,3	2,3
Resultado de la Entidad / Primas Emitidas - ROS	16,9	9,8	8,4	-3,7	5,7
Rentabilidad de las Inversiones (%) - ROI	33,0	42,0	39,1	33,2	75,0

Gráfico N° 11d: Indicadores de Rentabilidad - Mercado Reasegurador





República Argentina - Poder Ejecutivo Nacional
AÑO DE LA DEFENSA DE LA VIDA, LA LIBERTAD Y LA PROPIEDAD

Hoja Adicional de Firmas
Informe gráfico

Número: IF-2024-43825153-APN-GEYE#SSN

CIUDAD DE BUENOS AIRES
Lunes 29 de Abril de 2024

Referencia: MEMORIA ANUAL 2023

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

Digitally signed by GESTION DOCUMENTAL ELECTRONICA - GDE
Date: 2024.04.29 14:39:26 -03:00

Sebastian Steyerer
Gerente
Gerencia de Estudios y Estadísticas
Superintendencia de Seguros de la Nación

Digitally signed by GESTION DOCUMENTAL
ELECTRONICA - GDE
Date: 2024.04.29 14:39:27 -03:00