



INDICADORES DEL MERCADO ASEGURADOR



ABC

INDICADOR DEL MERCADO ASEGURADOR

De la amplia variedad de Indicadores que se podrían calcular con toda la información disponible en la SSN sobre cada aseguradora, se han seleccionado **15** que muestran diversos aspectos patrimoniales, financieros y de gestión de las compañías.

Ahora bien, ¿es posible dar para este tipo de Indicadores límites precisos que marquen situaciones ideales o peligrosas en una compañía? La respuesta es NO, ya que es lo mismo que querer fijar un valor exacto a partir del cual el costo de una propiedad o un automóvil es caro o barato, o determinar una altura a partir de la cual una persona es alta o baja. Además, esas calificaciones contienen aspectos subjetivos que dependen de las particularidades de cada persona en función de sus necesidades, usos, obligaciones, pretensiones, etc. Lo mismo sucede con los resultados de los Indicadores: sus resultados son “un continuo”, para los cuales se pueden fijar los valores Máximo y Mínimo que pueden tomar, y explicar el significado de cada uno de ellos, pero la determinación de valores límites que fijen lo “bueno” y lo “malo” es una cuestión muy particular de cada usuario.

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

A continuación se agregan “fichas” en las que se indican:

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

INDICADORES GENERALES

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

Indicador B	Valores extremos		Descripción
	MEJOR	PEOR	
Forma de Cálculo: Cantidad de Juicios en Trámite (Nº de casos)	MEJOR	PEOR	Indica en cifras absolutas, las mediaciones y demandas judiciales entabladas y en tramitación contra cada aseguradora (cantidad de casos).
	Ver el significado		
Significado: Es también un Indicador de “tamaño o magnitud” de la aseguradora pero combinado con la litigiosidad que enfrenta. Su resultado puede dar de 0 sin límite superior. A mayor cantidad, mayores conflictos legales para la aseguradora. Este Indicador debe ser analizado en conjunto con el A, ya que están relacionados, aunque este depende también de los ramos en que trabaja cada entidad.			

INDICADORES PATRIMONIALES

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

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

Indicador D'	Valores extremos		Descripción
	MEJOR	PEOR	
Forma de Cálculo: $[(\text{Disponibilidad} + \text{Inversiones} + \text{Inmuebles}) / \text{Deudas con Asegurados}] \times 100$	MEJOR	PEOR	Representa la capacidad de respuesta de la aseguradora con sus bienes líquidos, cuasi líquidos e inmuebles, ante los siniestros pendientes de pago y posibles reclamos de asegurados y terceros damnificados (en %). No se consideran los inmuebles de uso propio.
	Elevado	0	
Significado: Es un Indicador ampliado del D. Su resultado puede dar de 0 sin límite superior. A mayor resultado, mayor liquidez de la aseguradora, lo que supone una mejor posición para enfrentar el pago de deudas pendientes.			

Indicador E	Valores extremos		Descripción
	MEJOR	PEOR	
Forma de Cálculo: $[(\text{Disponibilidad} + \text{Inversiones} + \text{Total de Inmuebles}) / \text{Deudas con Asegurados} + \text{Compromisos Técnicos}] \times 100$	MEJOR	PEOR	Representa la cobertura o el respaldo con que cuenta la aseguradora para afrontar los riesgos y obligaciones con los asegurados y terceros damnificados (en %).
	Elevado	0	
Significado: Es un Indicador de "solvencia". Su resultado puede dar de 0 sin límite superior. A mayor resultado, mayor fortaleza de la aseguradora, lo que supone una mejor posición para enfrentar el pago de compromisos de todo tipo.			

Indicador F	Valores extremos		Descripción
	MEJOR	PEOR	
Forma de Cálculo: $\frac{[(\text{Inversiones} + \text{Inmuebles}) / \text{Activo}] \times 100}{100}$	MEJOR	PEOR	Expresa la parte proporcional del Activo compuesta por Inversiones e Inmuebles destinados a renta o venta (Capital Invertido) (en %).
	Ver el significado		
Significado: Es un Indicador del “respaldo” que tiene la aseguradora a mediano y largo plazo. Su resultado puede dar de 0 a 100. Cuanto mayor es el Indicador, mejor posición a mediano y largo plazo tiene la aseguradora, lo que va en contra de la liquidez inmediata.			

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

Indicador H	Valores extremos		Descripción
	MEJOR	PEOR	
Forma de Cálculo: $\frac{[(\text{Disponibilidades} + \text{Inversiones}) / \text{Compromisos Exigibles}]}{100}$	MEJOR	PEOR	Representa la capacidad de respuesta de la aseguradora con sus bienes de inmediata disponibilidad, ante el posible reclamo de todas las deudas y compromisos vencidos e impagos (cantidad de veces).
	Elevado	Negativo	
Significado: Al igual que el D, es un Indicador de “solventía líquida” de la aseguradora, más vinculado en este caso a urgencias de pago. Su resultado puede dar de 0 sin límite superior. El Indicador muestra cuántos pesos se dispone por cada uno de deuda vencida no pagada. A mayor resultado, mayor liquidez de la aseguradora, lo que supone una mejor posición para enfrentar el pago de esas deudas pendientes. Un valor bajo, indica posible vulnerabilidad a corto plazo.			



INDICADORES DE GESTIÓN

Indicador I	Valores extremos		Descripción
	MEJOR	PEOR	
Forma de Cálculo: (Primas Cedidas / Primas Emitidas) x 100			Expresa la proporción de la Producción que es derivada a las Reaseguradoras para la cobertura de sus riesgos (en %).
	Ver el Significado		
Significado: Indicador del grado de “cesión”. Su resultado debería dar de 0 a 100 (circunstancialmente puede superar el límite superior). Indica el porcentaje de las Primas Emitidas que son dedicadas al pago de Reaseguros, y cuanto mayor sea es menor el riesgo de que la aseguradora sea insolvente por siniestralidad. No obstante no es un indicador que pueda ser analizado aisladamente, ya que depende de diversos factores (ramos en que se trabaja, antecedentes de siniestralidad, etc.).			

Indicador J	Valores extremos		Descripción
	MEJOR	PEOR	
Forma de Cálculo: (Siniestros Netos Devengados / Primas Netas Devengadas) x 100			Indica la proporción que representan los siniestros pagados y pendientes netos de reaseguro respecto de las primas devengadas netas de reaseguro. Este Indicador se denomina usualmente “Siniestralidad” (en %).
	0	Elevado	
Significado: Indicador de “siniestralidad”. Su resultado puede dar desde 0 y sin límite superior . Expresa en porcentaje, la parte de las Primas que específicamente se queda la aseguradora, que se deben destinar al pago de Siniestros, por lo que cuanto más alto sea el valor, peor es la situación de siniestralidad de la empresa, y podría estar sugiriendo un problema en la política de suscripción de seguros.			

Indicador K	Valores extremos		Descripción
	MEJOR	PEOR	
Forma de Cálculo: (Gastos de Producción / Primas y Recargos Emitidos) x 100			Expresa el porcentaje de primas y recargos emitidos destinados a cubrir básicamente el costo de intermediación, además de otros gastos de producción (en %).
	0	Elevado	
Significado: Indicador de “gastos en comercialización”. Su resultado puede dar desde 0 y sin límite superior (lo lógico es que no puede superar 100). Expresa en porcentaje, la parte de las Primas cobradas por la aseguradora, que deben destinarse al pago de la Intermediación (Productores), por lo que cuanto más alto sea el valor, mayores son los costos de comercialización de la empresa.			

Indicador L	Valores extremos		Descripción
	MEJOR	PEOR	
Forma de Cálculo: (Gastos de Explotación / Primas y Recargos Emitidos) x 100	MEJOR	PEOR	Expresa el porcentaje de primas y recargos emitidos destinado a cubrir los gastos administrativos de la aseguradora (en %).
	0	Elevado	
Significado: Indicador de “gastos de administración”. Su resultado puede dar desde 0 y sin límite superior (lo lógico es que no puede superar 100). Expresa en porcentaje, la parte de las Primas cobradas por la aseguradora, que deben destinarse a los gastos Administrativos, por lo que cuanto más alto sea el valor, mayores son los costos de administración de la empresa.			

Indicador M	Valores extremos		Descripción
	MEJOR	PEOR	
Forma de Cálculo: (Gastos Totales / Primas y Recargos Emitidos) x 100	MEJOR	PEOR	Expresa el porcentaje de primas y recargos emitidos destinados a cubrir el costo total de gestión de la entidad (en %).
	0	Elevado	
Significado: Indicador de “gastos totales”. Su resultado puede dar desde 0 y sin límite superior (lo lógico es que no puede superar 100). Expresa en porcentaje, la parte de las Primas cobradas por la aseguradora, que deben destinarse a la totalidad de los gastos, por lo que cuanto más alto sea el valor, mayores son los costos de la empresa y peor sus posibilidades de seguir en el mercado.			

Indicador N	Valores extremos		Descripción
	MEJOR	PEOR	
Forma de Cálculo: (Resultado del Ejercicio / Primas y Recargos Emitidos) x 100	MEJOR	PEOR	Indica la relación porcentual del Resultado del Ejercicio o período, con relación al total de la producción (en %).
	Positivo Elevado	Negativo Elevado	
Significado: Indicador de “resultado”. Teóricamente no tiene límites . El Resultado del Ejercicio, expresa la diferencia entre los ingresos y los egresos de la aseguradora por todo concepto, que es comparado en porcentaje con el monto emitido. Naturalmente, los valores negativos indican pérdidas, y los positivos ganancias.			