



Panorama del mercado asegurador al cierre del año 2023.

Montevideo, 7 de marzo, 2024.- El Banco Central del Uruguay (BCU) publicó recientemente la información del sector asegurador correspondiente al último trimestre del ejercicio 2023.

Resultado técnico y sustentabilidad del mercado en competencia

De acuerdo con dicha información, al cierre del año 2023 en el Sector Asegurador se registra una pérdida técnica de aproximadamente USD 68 millones en el mercado de seguros en competencia lo que representa un deterioro respecto a la pérdida técnica de 21 millones de USD en el cuarto trimestre de 2022. Esta variación, a pesar de ser un fenómeno multicausal, viene explicada mayoritariamente por el efecto de la sequía en los primeros trimestres del 2023, el cual fue el siniestro más grande en la historia del Uruguay.

Sin embargo, el sector privado de seguros a pesar del evento catastrófico relacionado a la sequía presenta un superávit técnico cercano a los 12 millones de USD. Con este resultado, que implica un ratio combinado de 98%, se continúa reflejando la sustentabilidad financiera y acorde gestión de riesgos del sector privado representado por la Asociación Uruguaya de Empresas Aseguradoras.

En consecuencia, el déficit técnico total del mercado en competencia se explica exclusivamente por una pérdida técnica del operador estatal de 80 millones de USD que se traduce en un ratio combinado deficitario de 125%.

Cabe destacar, que el resultado técnico es un potente indicador de la sustentabilidad de la operativa aseguradora a nivel global y por cada rama de seguro. Las cifras negativas (ratios combinados superiores a 100) indican que las primas no resultan suficientes para atender los costos siniestros y de operación, debiéndose compensar con los resultados financieros, que resultan más volátiles.

A nivel de ramas de seguros, excluyendo el resultado de la rama rural, se continúa visualizando de forma muy significativa la mejora en la principal rama, Vehículos, en la cual se pasó de un déficit técnico acumulado en 2022 de cerca de 50 millones de USD a un déficit técnico de 27 millones de USD reflejo de ajustes en los procesos de suscripción y tarificación.

Con respecto a la rama rural, en todo 2023 se pagaron un total de 145MM de dólares en siniestros, sin embargo, el impacto en las compañías fue moderado debido a la adecuada gestión del riesgo a través del reaseguro. El resultado técnico deficitario total resultó de 65MM de dólares, mientras que para las empresas privadas representadas por AUDEA éste sólo representó una cifra de 3,4MM de dólares comparados con los 50MM de dólares desembolsados a los asegurados en concepto de siniestros.

Finalmente, respecto a los seguros de vida no previsional, se produjo una desmejora significativa a nivel consolidado, con una variación cercana al 60% con respecto al 2022. Dicha desmejora viene explicada exclusivamente por una caída en los resultados del ente estatal ya que el resultado de las empresas privadas presentó una mejoría cercana al 20% en pesos constantes.

Primas – nivel de actividad en competencia

En relación con la actividad de los seguros en competencia, el primaje en dólares tuvo un aumento de 12,1% situándose en 1.100 millones de USD respecto a los 997 millones de USD de 2022. En pesos constantes, se registró un aumento del mercado en competencia del 5,3%, significativamente superior al aumento del PIB en dicho período.

El aumento registrado, se explica mayoritariamente por la rama vehículos, donde se combinan los efectos de aumentos en el parque automotor y una búsqueda de equilibrio técnico. Dicha búsqueda fue en parte generada por las consecuencias de la nueva reserva de insuficiencia de prima. El aumento en el primaje en términos reales fue del 8,5% y del 15,6% en USD.

Una mención especial dado el evento de sequía de 2023 corresponde a los riesgos agrícolas. Esta rama presentó una variación muy pequeña en comparación con el año anterior a pesar de los beneficios que presentó su contratación a los productores en dicho período y en períodos anteriores, siendo su variación de tan solo el 1,6% en términos reales. La capacidad de las empresas de seguros de brindar cobertura se ve limitada por el endurecimiento del reaseguro a nivel global y regional.

Primas – nivel de actividad mercado total

En relación con el mercado total de seguros (incluyendo ramas monopólicas), se registró un aumento de las primas en dólares de 10,9% (aumento de 4,2% en términos reales), situándose el primaje total en 2.241 millones de USD.

Dicho comportamiento, se explica fundamentalmente por el aumento ya mencionado en los seguros de vehículos y el aumento natural de los seguros previsionales debido a su maduración.

Resultado neto y capitalización del mercado

En términos generales y a pesar de los efectos de la sequía y su impacto, se visualiza una mejoría a nivel consolidado en los resultados netos, tanto en el ente estatal como en las empresas privadas, explicado fundamentalmente por los resultados financieros de las empresas que revierten el resultado técnico negativo.

El resultado neto presentó ganancias por 147MM de dólares, resultando en una variación del 60% en términos reales y del 70% en dólares respecto a 2022 (86MM de USD)

Es importante destacar que las disponibilidades e inversiones del conjunto del sistema asegurador son más que suficientes para atender todos los compromisos asumidos tal como quedó demostrado en uno de los eventos más devastadores para el país en muchos años como fue la sequía 2023, en el cual se cubrió el 100% de las pólizas, demostrando así una adecuada gestión de riesgos y mantenimiento de niveles de solvencia adecuados del sistema en general.

Nota Técnica:

Los análisis, salvo mención en contrario, se efectúan comparando los datos acumulados al cierre de 2023 con cierre de 2022, en pesos constantes y dólares.

La interpretación de las variaciones de los montos en dólares debe hacerse con cautela, y debe considerarse la apreciación del peso uruguayo frente al dólar experimentada durante el periodo de evaluación, la cual es cercana al 1,92 % y con una inflación del 4,48% en pesos uruguayos.

Asimismo, conviene tener presente un cambio normativo que modificó la exposición de coberturas por ramas, por lo que, al momento de realizar un análisis por ramas, podrían encontrarse resultados atípicos.

SOBRE AUDEA

La “Asociación Uruguaya de Empresas Aseguradoras (A.U.D.E.A.)” es una entidad gremial con más de un siglo de trayectoria, que nuclea hoy a la mayoría de las Compañías Privadas de Seguros que operan en nuestro país, promoviendo el desarrollo, racionalización y protección de las actividades de seguros y reaseguros.

Por comentarios y dudas sobre el contenido de esta Nota:

- Contactar al Director Ejecutivo de AUDEA – Ec. Alejandro Veiroj
 - alejandro.veiroj@audea.org.uy
 - 094794856 (celular o Whatsapp)