



Panorama del mercado asegurador al cierre del 2024.

Montevideo, 6 de marzo de 2025. El Banco Central del Uruguay (BCU) publicó recientemente la información del sector asegurador correspondiente al último trimestre de 2024.

Resultado técnico y sustentabilidad del mercado en competencia

De acuerdo con dicha información, al cierre del ejercicio 2024 en el Sector Asegurador se registra una ganancia técnica de aproximadamente USD 19,6 millones en el mercado de seguros en competencia lo que representa una mejora significativa con respecto a la pérdida técnica de 68 millones de USD respecto de 2023. Esta variación, principalmente se explica por:

- Ausencia de eventos catastróficos en la rama agro (sequía ocurrida en el año 2023 había provocado el desembolso más grande en la historia de los seguros en Uruguay, generando un aumento muy significativo en la siniestralidad)
- Ajuste que se viene consolidando en la rama vehículos desde hace varios períodos debido a las históricas y consecutivas pérdidas técnicas que se venían produciendo en períodos pasados.
- Efecto global de la nueva norma del BCU que introdujo una reserva de insuficiencia de primas.

Del total de la ganancia técnica del mercado en competencia, la totalidad se explica por la ganancia del sector privado de seguros con un superávit técnico de 25,15 millones de USD, mientras que el BSE presentó una pérdida técnica de 5,5 millones de USD. Con este resultado, que implica un ratio combinado de 95,8% para las empresas aseguradoras privadas, se denota la sólida gestión de riesgos efectuada por las empresas representadas por la Asociación Uruguaya de Empresas Aseguradoras.

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 siniestrales y de operación, debiéndose compensar con los resultados financieros, que resultan más volátiles.

A nivel de ramas de seguros, podría considerarse que se consolidó la rama Vehículos, en la cual se pasó de un déficit técnico acumulado en 2023 de 27 millones de USD a un déficit técnico de 3,3 millones de USD reflejo de ajustes en los procesos de suscripción y tarificación, además de la implementación de la ya mencionada norma

de insuficiencia de primas que comenzó a regir en enero de 2021. Finalmente, respecto a los seguros de vida no previsional, se produjo una mejora significativa a nivel consolidado, con una variación cercana al 184% en pesos con respecto al mismo período del año anterior. Dicha mejora viene explicada casi exclusivamente por una mejora en los resultados negativos del ente estatal en la rama, mientras que el resultado de las empresas privadas presentó una mejoría cercana al 5,7% 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 3,1% situándose en 1.150 millones de USD respecto a los 1.117 millones de USD del mismo período del año anterior. En pesos constantes, se registró un aumento del mercado en competencia del 5,9%.

El aumento registrado, se explica en buena parte por la rama vehículos la cual es la rama de mayor volumen dentro de las ramas en competencia, así como la rama Hurtos. Una mención especial dado el evento de sequía de 2023 corresponde a los riesgos agrícolas. Esta rama presentó una variación negativa en comparación con el año anterior, contracción que se debe a un endurecimiento del reaseguro a nivel global y regional, lo cual limita las capacidades de las empresas de seguros. Esta situación genera una brecha de aseguramiento del sector productivo que AUDEA junto con los poderes públicos vinculados a la temática sectorial se encuentran trabajando para poder disminuirla.

Primas – nivel de actividad mercado total

En relación con el mercado total de seguros (incluyendo ramas monopólicas), se registró un gran aumento de las primas en dólares de aproximadamente 21,6% (aumento de 25% en términos reales), situándose el primaje total en 2.726 millones de USD.

Dicho comportamiento, se explica fundamentalmente por el aumento atípico en las primas por seguros previsionales, las cuales aumentaron un 55,4% en dólares y en especial las rentas vitalicias que presentaron un aumento cercano al 100% en dólares y 104% en pesos constantes.

Estas variaciones son explicadas principalmente por la implementación de la Ley 20.100 y las normativas aplicadas por BCU para acompañar estos cambios, lo cual torna no comparable estos resultados con los de períodos anteriores.

Resultado neto y capitalización del mercado

En términos generales, se visualiza una mejoría a nivel consolidado en los resultados netos, tanto en el ente estatal como en las empresas privadas, explicada en gran medida por los resultados financieros de las empresas y las mejoras en los resultados técnicos.

El resultado neto presentó ganancias por USD 173MM, comparadas con la ganancia de USD 147MM del mismo periodo del año anterior, lo que evidencia la mejoría experimentada.

Es importante destacar que las disponibilidades e inversiones del conjunto del sistema asegurador son más que suficientes para atender todos los compromisos asumidos.

Nota Técnica:

Los análisis, salvo mención en contrario, se efectúan comparando lo datos acumulados al cierre tercer trimestre (acumulado) de 2024 con el mismo periodo de 2023, en pesos constantes y dólares.

La interpretación de las variaciones de los montos en dólares y en pesos constantes se realiza teniendo en cuenta las siguientes variaciones, depreciación del peso uruguayo frente al dólar experimentada durante el periodo de evaluación, la cual es cercana al 8,44 % y con una inflación del 5,49%. Siendo la depreciación del peso uruguayo mayor a la inflación.

Desde diciembre 2024 se comenzó a utilizar una metodología distinta para captar la evolución del dólar, se pasó de utilizar promedios simples de la evolución diaria del dólar interbancario en el mes de cierre a utilizar promedio simple de evolución diaria de dólar interbancario a nivel trimestral, correspondiente al trimestre en análisis

Al analizar la rama de vida no previsional a detalle se debe de realizar un desglose entre vida con reserva matemática y sin reserva matemática, ya que los productos de vida con “RM” deterioran el resultado técnico a corto plazo debido a la necesidad de constitución de dicha reserva, por lo tanto, un deterioro del resultado técnico no corresponde necesariamente a un aumento de la siniestralidad ni caída o aumentos de costos de comercialización entre otros.

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@audela.org.uy
 - 094794856 (celular o Whatsapp)