

Nuevo Relevamiento de Precios de Seguros Automotores (Con Datos de Julio de 2004)

En el marco de las acciones tendientes a aportar mayor transparencia a los mercados la **Subsecretaría de Defensa de la Competencia y Defensa del Consumidor** pone a disposición de los consumidores **los precios anuales y los valores asegurados correspondientes a la contratación de seguros automotores para diferentes zonas geográficas y modelos de automotor.**

De acuerdo a lo establecido en la Resolución N° 75/2002¹, dictada en el marco de la Ley N° 24.240 de Defensa del Consumidor, las entidades aseguradoras deben remitir cuatrimestralmente a la Subsecretaría los datos correspondientes al "**premio**" (precio total²) y el **valor asegurado en la póliza**. A fin de garantizar la comparabilidad de la información solicitada, se fijaron los siguientes parámetros:

- Cobertura Tipo C (responsabilidad civil, robo e incendio total y parcial y daño total)
- Uso del Automotor: Particular
- Vehículo con guarda en garage

Los modelos incluidos en el relevamiento son:

- Chevrolet Corsa GL 1.6 Modelo 2000
- Volkswagen Gol 1.6 Dublin Modelo 2000
- Peugeot 206 XR 1.6 Modelo 2001
- Renault Clio 2 1.6 RN Modelo 2001

¹ Esta norma reemplazó a la Res. N° 679/99 adecuando el requerimiento de la información a las nuevas condiciones del mercado. Se actualizaron los modelos de autos incluidos en el relevamiento, se agregó a la ciudad de Mendoza como zona de residencia del asegurado y se modificó la frecuencia de presentación de los datos (que pasó a ser cuatrimestral).

² Se denomina "premio" a la prima más gastos y comisiones e impuestos, tasas y sellos y representa el pago total realizado por el asegurado.

y corresponden a asegurados residentes en las ciudades de Buenos Aires, Córdoba, Santa Fé y Mendoza.

Los datos de precios anuales y valores asegurados se exponen según se trate de una contratación "directa" (en la compañía aseguradora) o "indirecta" (a través productores u otros intermediarios). Las compañías han sido "ordenadas" en 32 rankings en función de la relación "**precio anual del seguro/valor asegurado del automotor**" con criterio ascendente; esto significa que las compañías que tienen menor precio del seguro (dado el valor asegurado) ocupan las primeras posiciones. (Para ver los cuadros completos consultar en http://www.mecon.gov.ar/secdef/basehome/precios.htm#seguro_autos).

Principales Resultados del Relevamiento

Precios por zona: desde el punto de vista geográfico existen importantes diferencias entre los valores de las pólizas. Tomando a la ciudad de Buenos Aires como base 100, los seguros en Córdoba cuestan aproximadamente un 28% menos, mientras que en Santa Fé y Mendoza la diferencia se ubica en el orden del 38% y 39% respectivamente. Esta diferencia responde a factores como la densidad poblacional y el tránsito vehicular.

Precios Anuales Promedio por Canal y Zona Geográfica. Valores en Pesos – Julio 2004

Vehículo	Canal	Buenos Aires	Córdoba	Santa Fé	Mendoza
Chevrolet Corsa 2000	Directo	1.443	1.088	937	927
	Indirecto	1.497	1.097	954	950
Volkswagen Gol 2000	Directo	1.552	1.139	972	964
	Indirecto	1.613	1.148	991	990
Peugeot 206 2001	Directo	1.779	1.283	1.084	1.073
	Indirecto	1.844	1.294	1.107	1.106
Renault Clio 2001	Directo	1.849	1.328	1.117	1.111
	Indirecto	1.928	1.328	1.133	1.136

Diferencias de precios por canal: también existen, desde el punto de vista del canal de contratación, algunas diferencias de precios. De acuerdo a los datos relevados, en Buenos Aires la contratación directa en la compañía de seguros representa un ahorro de aproximadamente del 4% respecto de la contratación a través de intermediarios. En Santa Fé y Mendoza esa diferencia es del 2% al 3%, mientras que en Córdoba los precios de ambos canales se reduce a aproximadamente 1%. Asimismo, algunas aseguradoras utilizan el sistema denominado "scoring", mediante el cual el precio del seguro depende además de factores tales como la edad del conductor, su estado civil, su historial de siniestros, las características del vehículo, etc. Las empresas que actualmente aplican este sistema son HSBC-La Buenos Aires, Royal & Sun Alliance y SMG Seguros, por lo que los precios indicados por estas empresas para el presente relevamiento podrían diferir dependiendo de las características de cada asegurado.

A modo de guía para el asegurado: a la hora de comparar entre las ofertas de las distintas aseguradoras conviene tener presente la relación entre el precio anual y el valor asegurado. De acuerdo a los datos recibidos los valores asegurados resultan bastante homogéneos entre las diferentes compañías, de modo que las diferencias en las "relaciones precio/valor asegurado" responden básicamente a diferencias de precios. En el siguiente cuadro se presentan dichos porcentajes en base a la información relevada.

Relación Precio Anual / Valor Asegurado - Promedios de Canal Indirecto- Julio 2004

	Buenos Aires	Córdoba	Santa Fé	Mendoza
Chevrolet Corsa 2000	11,37%	8,31%	7,23%	7,19%
Volkswagen Gol 2000	11,27%	8,00%	6,91%	6,90%
Peugeot 206 2001	9,70%	6,78%	5,80%	5,79%
Renault Clio 2001	9,53%	6,59%	5,62%	5,64%

Evolución de los Precios Durante el Último Año

En el período comprendido entre julio de 2003 y julio de 2004 **el precio promedio de los seguros automotores ha descendido**. Si bien resulta complejo captar con un único indicador la evolución de los precios y cuantificar la reducción de los mismos, los observadores del mercado parecen coincidir en la existencia de una tendencia descendente en el último año. Comparando los promedios de los datos remitidos por las aseguradoras en el marco del presente relevamiento (si bien los resultados dependen del canal, el vehículo y la zona) **la reducción de precios durante el último año ha sido del orden del 4%**.

Esta reducción responde a varios factores. En primer lugar, el transcurso del tiempo hace que el precio de los automóviles usados se reduzca, lo cual induce a una baja en el precio del seguro. Otro factor explicativo es que a partir de mediados de 2003 se redujeron los robos en la zona metropolitana de Buenos Aires (compensado parcialmente con un leve aumento en algunas zonas del interior). Y un tercer factor son las estrategias comerciales de algunas empresas, que han reducido sus tarifas para captar producción en algunas zonas que les resultan de interés. Inversamente, un factor que aumenta los costos de las empresas aseguradoras es el precio de los repuestos automotores, que según algunas fuentes continúa en ascenso.

Si el análisis se desagrega por empresa aseguradora se detectan reducciones considerablemente superiores al promedio (en algunos de casi el 60%),

así como algunos casos con aumentos de precios. Las variaciones no son uniformes, aunque en líneas generales puede afirmarse que **entre las compañías que redujeron sus precios en mayor magnitud se encuentran La República, Zurich, Royal & Sun Alliance, Liberty y El Comercio.**

En cuanto a los aumentos puede observarse que éstos han sido más moderados –en valor absoluto- que las reducciones. Los máximos aumentos observados fueron del orden del 22% y entre las empresas que aumentaron sus precios se destacan los casos de Berkley, Mercantil Andina, Río Uruguay y AGF. También resultan destacables los casos de La Economía Comercial y Victoria, que han introducido alzas y bajas de magnitud considerable, dependiendo de las zonas y los vehículos analizados.

PREMIOS ANUAL PROMEDIO-ZONA: BUENOS AIRES

Vehículo	Canal	Julio-03 \$	Julio-04 \$	Variación Jul 04/Jul 03
Chevrolet Corsa 2000	Directo	1.551	1.443	-7%
Chevrolet Corsa 2000	Indirecto	1.641	1.497	-9%
Volkswagen Gol 2000	directo	1.613	1.552	-4%
Volkswagen Gol 2000	indirecto	1.712	1.613	-6%
Peugeot 206 2001	Directo	1.809	1.779	-2%
Peugeot 206 2001	Indirecto	1.922	1.844	-4%
Renault Clio 2001	Directo	1.878	1.849	-2%
Renault Clio 2001	Indirecto	1.999	1.928	-4%
	Promedio	1.766	1.688	-4%

Indicadores financieros de empresas patrimoniales

La Superintendencia de Seguros de la Nación (SSN) difunde habitualmente tres indicadores que brindan información sobre el estado financiero de las diversas empresas que operan en el mercado asegurador. Si bien estos tres indicadores no son las únicas variables relevantes para conocer el estado general de una empresa aseguradora³ permiten un primer acercamiento

³ Otras variables relevantes son los resultados (técnicos y financieros), la cantidad de juicios, la evolución del patrimonio neto, la composición de la cartera de inversiones, etc.

a la capacidad de cobranzas, la liquidez y la solvencia de cada empresa. El hecho de que alguno de los indicadores se encuentre por debajo del límite aceptable no implica necesariamente que la empresa enfrente dificultades inminentes, pero marca una señal de atención.

A continuación se presentan las fórmulas, los valores de referencia y los indicadores de las empresas aseguradoras del ramo automotor, correspondientes al cuarto trimestre de 2003. Los indicadores sombreados se encuentran por debajo del límite mínimo aceptable, conforme a lo establecido por la SSN.

Indicadores por Empresa al 31 de diciembre de 2003

Empresa	Indicador 1	Indicador 2	Indicador 3
AGF ALLIANZ	23	128	119
ARGOS	36	127	110
ASEGURADORES DE CAUCIONES	47	65	68
AXA SEGUROS	26	159	160
BERKLEY INTERNATIONAL	18	148	141
BOSTON ARGENTINA DE SEGUROS	34	109	85
CAJA DE SEGUROS	30	70	100
CAJA POPULAR TUCUMAN	21	40	92
CARUSO	12	386	322
COOPERACION MUTUAL PATRONAL	29	168	137
COPAN	17	95	108
EL COMERCIO	34	89	94
EL NORTE	14	117	114
EL PROGRESO + ASTRO	39	52	70
EL SURCO	32	126	134
FEDERACION PATRONAL SEGUROS	18	139	113
HAMBURGO	32	139	125
HSBC -LA BUENOS AIRES SEGUROS	26	73	92
INSTITUTO ASEGURADOR MERCANTIL	27	74	125
INSTITUTO DE SEGUROS	54	55	75
LA CONSTRUCCION	33	30	98
LA ECONOMIA COMERCIAL	19	153	195
LA EQUITATIVA DEL PLATA	29	75	96
LA HOLANDO SUDAMERICANA	39	119	100
LA MERIDIONAL	42	198	105
LA NUEVA	42	59	79
LA PERSEVERANCIA	34	40	68
LA REPUBLICA	29	89	85
LA SEGUNDA	38	97	102
LATITUD SUR	9	443	371
LIBERTY	36	111	82
LIDERAR	31	107	104
LUZ Y FUERZA	43	69	90
MAPFRE ARGENTINA	39	132	109
MERCANTIL ANDINA	25	65	89
NATIVA	19	92	110
ORBIS	8	91	106

Empresa	Indicador 1	Indicador 2	Indicador 3
PARANA	50	52	70
PRODUCTORES DE FRUTAS	19	276	196
PROVINCIA SEGUROS	26	121	99
RIO URUGUAY	50	43	78
ROYAL & SUN ALLIANCE	39	185	123
SAN CRISTOBAL	31	108	101
SANCOR	25	112	122
SEGURCOOP	32	449	258
SEGUROMETAL	24	38	131
SEGUROS BERNARDINO RIVADAVIA	38	30	65
SMG	18	135	125
THE TOKIO MARINE AND FIRE	4	1.741	1.741
TRAINMET	8	186	183
TRIUNFO	30	110	133
VICTORIA	28	134	132
ZURICH	27	135	125

Fuente: SSN

Indicador 1: expresa la proporción del activo de la empresa en poder de terceros.

Fórmula: CREDITOS (excluido Reaseguros) / ACTIVO (excluido Reaseguros).

Valores de Referencia: MAXIMO de 40% a 50%.

Indicador 2: expresa la capacidad de la empresa de enfrentar su obligaciones de corto y mediano plazo.

Fórmula: (DISPONIBILIDADES + INVERSIONES) / DEUDAS CON ASEGURADOS).

Valores de Referencia: MINIMO de 65% a 80%.

Indicador 3: expresa la capacidad de la empresa de enfrentar sus obligaciones de corto, mediano y largo plazo.

Fórmula: (DISPONIBILIDADES + INVERSIONES + +INMUEBLES) / (DEUDAS CON ASEGURADOS+COMPROMISOS TÉCNICOS).

Valores de Referencia: MINIMO de 80% a 100%.

Evolución del Patrimonio Neto de las Empresas de Seguros Patrimoniales

La evolución temporal del patrimonio neto de una empresa es un buen indicador de su desempeño. En términos contables el patrimonio neto es la diferencia entre el activo y el pasivo y, más allá de las objeciones que se puedan realizar sobre la valuación de los

mismos, constituye un dato relevante sobre la situación de la empresa.

Para analizar la evolución del patrimonio neto de las aseguradoras debe recordarse que por aplicación de la Ley de Emergencia Económica en el año 2002 se convirtieron a razón de \$1,40 por dólar los depósitos a plazo fijo y de los títulos públicos denominados en dicha moneda que estaban en cartera de dichas entidades. Este mecanismo hizo que casi automáticamente la mayoría de las empresas experimentara notables mejoras en sus estados contables, aunque en principio existieron dudas acerca de la valuación de las carteras de inversiones, especialmente en cuanto al precio al que están valuados los títulos públicos y algunos inmuebles. Transcurridos ya más de dos años de la crisis financiera de 2001 la situación se ha clarificado parcialmente y el análisis de los balances vuelve a ser una herramienta algo menos incierta.

En el cuadro siguiente se presenta la evolución del patrimonio neto de las principales empresas de seguros patrimoniales entre el 30/09/2001 (último dato previo a la crisis) y el 31/12/2003. Se aprecian en general mejoras significativas, que en algunos casos como los de Berkley, El Comercio, La Nueva, Paraná y SMG implican una evolución patrimonial positiva superior al 200%. Solamente en tres casos la evolución patrimonial ha resultado negativa: Caja Popular de Tucumán, Orbis y La Perseverancia. Pero en base a datos aún no difundidos oficialmente por la SSN correspondientes al primer trimestre de 2004 esta situación ha sido subsanada para los casos de Caja Popular de Tucumán y Orbis, ya que al 31 de marzo de 2004 su patrimonio neto es superior al registrado al 30 de septiembre de 2001. En el caso de La Perseverancia, en cambio, el patrimonio neto al 31 de marzo de 2004 aún continúa siendo inferior al de 2001.

**PATRIMONIO NETO (en pesos) - EVOLUCION
2001/2003**

EMPRESA	30/09/01	31/12/03	Var. 2003/2001
AGF ALLIANZ	20.122.639	43.532.539	116%
ARGOS	4.734.067	13.554.778	186%
ASEG. CAUCIONES	5.884.565	7.168.213	22%
AXA	14.185.991	31.876.735	125%
BERKLEY INTERNACIONAL	25.572.026	87.033.374	240%
BERNARDINO RIVADAVIA	30.075.167	64.826.078	116%
BOSTON	10.316.168	20.644.675	100%
C.P.A. TUCUMAN	8.046.168	4.538.742	-44%
CAJA SEGUROS	94.362.965	263.804.931	180%
CARUSO	17.111.171	37.448.629	119%
COMERCIO	10.865.974	36.935.928	240%
COOP. MUTUAL PATRONAL	6.082.964	16.142.561	165%
COPAN	3.690.168	6.177.030	67%
ECONOMIA COMERCIAL	9.650.827	10.622.838	10%
EQUITATIVA DEL PLATA	16.352.062	35.155.580	115%
FEDERACION PATRONAL	73.412.550	159.853.634	118%
HOLANDO SUDAMERICANA	17.345.494	26.115.897	51%
HSBC BUENOS AIRES	62.702.523	84.826.231	35%
INST. ASEG. MERCANTIL	3.554.109	4.091.626	15%
INST. PROV. E. RIOS	14.709.963	18.939.681	29%
LIBERTY	14.122.247	22.579.301	60%
LIDERAR	6.200.470	13.579.010	119%
LUZ Y FUERZA	3.633.331	7.233.731	99%
MAPFRE ARGENTINA	35.973.368	76.647.480	113%
MERCANTIL ANDINA	26.846.463	77.648.708	189%
MERIDIONAL	26.766.870	53.941.120	102%
NATIVA	3.083.055	6.293.658	104%
NORTE	7.760.679	16.500.692	113%
NUEVA	4.686.596	23.235.163	396%
ORBIS	5.980.459	5.677.482	-5%
PARANA	4.195.116	13.152.027	214%
PERSEVERANCIA	3.240.747	2.675.055	-17%
PRODUCTORES FRUTAS	6.884.030	16.751.669	143%
PROGRESO + ASTRO	3.702.972	4.293.784	16%
PROVINCIA	58.988.840	135.749.958	130%
REPUBLICA	8.298.857	17.360.302	109%
RIO URUGUAY	4.896.896	9.772.109	100%
ROYAL & SUN ALLIANCE	24.127.103	32.664.576	35%
SAN CRISTOBAL	70.049.245	175.070.625	150%
SANCOR	44.083.839	110.118.608	150%
SEGUNDA	60.631.174	129.556.741	114%
SEGURCOOP	9.183.785	20.456.268	123%
SEGUROMETAL	7.582.772	14.140.045	86%
SMG	7.202.394	23.756.392	230%
SURCO	5.536.315	6.412.131	16%
TRAINMET	10.420.640	16.815.987	61%
TRIUNFO	8.195.479	15.451.425	89%
VICTORIA	11.574.982	20.771.972	79%
ZURICH ARGENTINA	27.890.036	62.493.010	124%

Fuente: SSN