

Seguros Automotores

Relevamiento de Noviembre de 2005

En el marco de las acciones tendientes a aportar mayor transparencia a los mercados la **Subsecretaría de 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° 75/2002, dictada en el marco de la Ley N° 24.240 de Defensa del Consumidor, las entidades aseguradoras deben remitir cuatrimestralmente a la Secretaría los datos correspondientes al "**premio**" (precio total¹) 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

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

¹ Se denomina "premio" a la prima + más gastos y comisiones e impuestos, tasas y sellos y representa el pago total realizado por el asegurado.

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.

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 es del orden del 39% y 40% respectivamente. Esta diferencia responde a factores como la siniestralidad específica de cada zona, la densidad poblacional y el tránsito vehicular, entre otros.

Precios Anuales Promedio por Canal y Zona Geográfica. Valores en Pesos. Noviembre de 2005

Vehículo	Canal	Buenos Aires	Córdoba	Santa Fé	Mendoza
Chevrolet Corsa 2000	Directo	1.487	1.124	949	937
	Indirecto	1.563	1.127	959	953
Volkswagen Gol 2000	Directo	1.592	1.185	991	979
	Indirecto	1.671	1.176	998	993
Peugeot 206 2001	Directo	1.793	1.320	1.098	1.078
	Indirecto	1.893	1.313	1.108	1.096
Renault Clio 2001	Directo	1.803	1.314	1.099	1.079
	Indirecto	1.886	1.302	1.103	1.091

Diferencias de precios por canal. También desde el punto de vista del canal de contratación existen 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 el 5% respecto de la contratación a través de intermediarios. En el resto de las zonas analizadas las diferencias no son estadísticamente significativas.

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. En el siguiente cuadro se presentan dichos porcentajes en base a la información relevada.

Relación Precio Anual / Valor Asegurado -Promedios de Canal Indirecto. Noviembre de 2005

	Buenos Aires	Córdoba	Santa Fé	Mendoza
Chevrolet Corsa 2000	9,96%	7,18%	6,14%	6,10%
Volkswagen Gol 2000	9,68%	6,80%	5,80%	5,77%
Peugeot 206 2001	8,58%	5,92%	5,02%	4,96%
Renault Clio 2001	8,58%	5,95%	5,03%	4,97%

Evolución Reciente de los Precios

En el período comprendido entre noviembre de 2004 y noviembre de 2005 el precio promedio de los seguros automotores ha aumentado un 7%. De este modo parecería haber finalizado la llamada “guerra de tarifas” vigente desde el año 2003 que había hecho descender considerablemente los precios de los seguros. Podría decirse entonces que los precios tocaron mínimos entre el último trimestre de 2004 y el primero de 2005 y que a partir de entonces han comenzado a recomponerse.

En el cuadro que sigue se consignan los precios promedio por zona desde marzo de 2003 hasta fines de 2005.

Evolución de los Precios Promedio por Zona Marzo 2003-Noviembre 2005. Datos en \$

	Buenos Aires	Córdoba	Santa Fé	Mendoza
Marzo-03	1.904	1.304	1.179	1.145
Julio-03	1.766	1.232	1.084	1.070
Noviembre-03	1.683	1.174	1.043	1.031
Marzo-04	1.689	1.216	1.055	1.039
Julio-04	1.688	1.213	1.037	1.032
Noviembre-04	1.614	1.109	984	985
Marzo-05	1.583	1.134	973	968
Julio-05	1.661	1.197	1.012	1.017
Noviembre-05	1.711	1.233	1.038	1.026

El valor sombreado corresponde al mínimo de la serie

Un importante factor explicativo para este aumento en los precios es que durante el primer semestre de 2005 se ha producido en el ramo automotor un aumento de la siniestralidad total del 14% respecto al primer semestre de 2004. Desde el punto de vista de los hechos generadores de los siniestros, cabe señalar que en el período bajo análisis los robos se redujeron un 10%, pero se incrementaron fuertemente los daños parciales, con un aumento del 33%. Desde el punto de vista geográfico, dentro de las zonas incluidas en este relevamiento el mayor aumento de la siniestralidad tuvo lugar en Mendoza, con un aumento del 27%, seguido por la Ciudad de Buenos Aires, donde el aumento fue del 20% (en el resto de la provincia de Buenos Aires el aumento fue del 8%). En Córdoba y Santa Fé los aumentos fueron levemente inferiores (16% y 13% respectivamente).²

Otro importante factor explicativo es el aumento en el precio de los automóviles que ha tenido lugar en el último año. Según datos del INDEC, el rubro “Adquisición de Vehículos” registró un alza del 22,7% entre noviembre de 2004 y noviembre de 2005. En lo referido a los vehículos incluidos en el presente relevamiento los aumentos se han ubicado en un rango del 16% al 31%, siendo relativamente mayores los aumentos en los vehículos de menor precio.

Precios de los automotores incluidos en el relevamiento Res.Nº 75. Valores más frecuentes (moda) de cada relevamiento.

Auto (marca y modelo)	Nov-04	Nov-05	Variación Anual
Chevrolet Corsa 2000	12.400	16.200	31%
Volkswagen Gol 2000	14.100	18.000	28%
Peugeot 206 2001	18.800	21.900	16%
Renault Clio 2001	18.500	22.400	21%

Análisis del Mercado a Partir de los Indicadores de la Superintendencia de Seguros de la Nación

La Superintendencia de Seguros de la Nación (SSN) difunde desde fines del año 2004 una batería de

² Fuente: Superintendencia de Seguros de la Nación – Sistema IRIS

Indicadores del mercado asegurador, con el fin de dar mayor transparencia y mejorar el suministro de información relativo a las entidades que lo conforman.³

Mediante estos nuevos indicadores se muestran diversas facetas de cada una de las aseguradoras, tanto con relación a su solvencia y patrimonio, como en los aspectos que muestran el estado de la gestión financiera, técnica y administrativa. Los 14 Indicadores incluidos, cubren una amplia variedad de aspectos, desde cifras absolutas o relativas que muestran la importancia de cada aseguradora en algún rubro (por ej: % de la producción y cantidad de juicios), hasta relaciones simples o compuestas elaboradas con dos o más cuentas de sus balances. La nueva modalidad informativa es considerablemente más amplia que la anterior. Además de los tres indicadores que se difundían anteriormente (Créditos sobre Activos; Liquidez; Solvencia) se han agregado once indicadores nuevos, que en conjunto brindan mayor información que la disponible anteriormente. Cabe destacar que a diferencia del sistema anterior, en el cual se brindaban valores de referencia para cada uno de los tres indicadores (dentro de los cuales se consideraba que la compañía se encontraba en buenas condiciones patrimoniales), en la actualidad dichos valores de referencia han desaparecido, por lo que las comparaciones deben hacerse entre compañías o bien en relación al mercado en su totalidad o bien respecto del rubro correspondiente. A continuación se presentan las fórmulas de los nuevos indicadores y su significado:

A. (Primas y Recargos Emitidos en cada entidad / Primas y Recargos Emitidos en el Total del Mercado) x 100: Muestra el “tamaño” de la producción de la entidad, en relación a la producción total de todo el Mercado Asegurador (en %).

B. Cantidad de Juicios en Trámite (Nº de casos): Indica en cifras absolutas, las mediaciones y demandas judiciales entabladas y en tramitación contra cada aseguradora (cantidad de casos).

C. (Créditos / Activo) x 100: 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 %).

D. [(Disponibilidad + Inversiones) / Deudas con Asegurados] x 100: 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 %).

E. [(Disponibilidad + Inversiones + Total de Inmuebles) / Deudas con Asegurados + Compromisos Técnicos] x 100: Representa la cobertura o el respaldo con que cuenta la aseguradora para afrontar los riesgos y obligaciones con los asegurados y terceros damnificados (en %).

F. [(Inversiones + Inmuebles) / Activo] . 100: Expresa la parte proporcional del Activo compuesta por Inversiones e Inmuebles destinados a renta o venta (Capital Invertido) (en %).

G. (Superávit / Capital Requerido): Indica el excedente de capital acreditado por la aseguradora, con relación al capital requerido por las normas vigentes (en %).

H. [(Disponibilidades + Inversiones) / Compromisos Exigibles]: 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).

I. (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 %).

J. (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 %).

³ La información completa sobre indicadores y balances se encuentra disponible en la página: www.ssn.gov.ar

K. (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 %).

L. (Gastos de Explotación / Primas y Recargos Emitidos) x 100: Expresa el porcentaje de primas y recargos emitidos destinado a cubrir los gastos administrativos de la aseguradora (en %).

M. (Gastos Totales / Primas y Recargos Emitidos) x 100: Expresa el porcentaje de primas y recargos emitidos destinados a cubrir el costo total de gestión de la entidad (en %).

N. (Resultado del Ejercicio / Primas y Recargos Emitidos) x 100: Indica la relación porcentual del resultado del ejercicio o período, con relación al total de la producción (en %).

A continuación se analizará la información correspondiente al 31/12/04 (la última difundida por la SSN) en base a estos criterios para 50 empresas que operan el rubro de seguros generales. Se seleccionaron diez de los catorce indicadores de cada empresa y se procedió a comparar cada uno respecto al promedio del rubro. Los 10 indicadores elegidos son los siguientes:

INDICADOR	CONDICION RESPECTO AL PROMEDIO DEL MERCADO / RUBRO
D. [(Disponibilidad + Inversiones) / Deudas con Asegurados].100	MAYOR
E. [(Disponibilidad + Inversiones + Total de Inmuebles) / (Deudas con Asegurados + Compromisos Técnicos)].100	MAYOR
G. (Superávit / Capital Requerido)	MAYOR
I. (Primas Cedidas / Primas Emitidas). 100	MAYOR
N. (Resultado del Ejercicio / Primas y Recargos Emitidos). 100	MAYOR
C. (Créditos / Activo). 100	MENOR
J. (Siniestros Netos Devengados / Primas Netas Devengadas). 100	MENOR
K. (Gastos de Producción / Primas y Recargos Emitidos). 100	MENOR

INDICADOR	CONDICION RESPECTO AL PROMEDIO DEL MERCADO / RUBRO
L. (Gastos de Explotación / Primas y Recargos Emitidos). 100	MENOR
M. (Gastos Totales / Primas y Recargos Emitidos). 100	MENOR

Nota: se han excluido del análisis los indicadores A, B, F y H por no ser estrictamente compatibles con el resto de los indicadores.

A modo interpretativo resulta deseable que la empresa tenga los mayores índices posibles de liquidez (D) o solvencia (E), un excedente positivo de capital (G), un alto porcentaje de reaseguro (I) o un resultado positivo del ejercicio (N). A la inversa, resulta deseable tenga un bajo índice de siniestralidad (J), bajos niveles de gastos (K-L-M) y un bajo nivel de incobrabilidad (C), en todos los casos respecto al promedio del mercado o del rubro correspondiente.

El ejercicio consiste en detectar en qué casos los indicadores de cada empresa son mejores o peores (según corresponda) que el promedio del rubro, asignando un valor 1 si se encuentra en la condición deseable y un valor 0 a la condición no deseable de cada indicador. De esta manera, cuanto más puntos sume mejor será su situación relativa. Al no disponerse de valores de referencia, por la forma en que está construido el ejercicio no puede afirmarse que en caso de que se obtenga un puntaje bajo la empresa se encuentre al borde de la quiebra, sino que se encuentra en una posición relativamente desventajosa respecto al promedio del mercado.

En este sentido y en base a los 10 indicadores analizados, AGF ALLIANZ obtiene un valor 10, es decir que en todos los casos los indicadores seleccionados cumplen con la condición deseable. VICTORIA y ZURICH se ubica en segundo lugar, con valor 9 y en tercer lugar se encuentran BERKLEY y L'UNION DE PARIS, con 8 puntos. Por lo dicho y de acuerdo al análisis de los mencionados indicadores, estas empresas aparecen como las más sólidas desde el punto de vista financiero, patrimonial y de gestión.

	C	D	E	G	I	J	K	L	M	N
	(Créditos / Activo) . 100	[(Disponibilidad + Inversiones) / Deudas con Asegurados] . 100	(Disponibilidad + Inversiones + Total de Inmuebles) / Deudas con Asegurados	(Superávit / Capital Requerido)	(Primas Cedidas / Primas Emitidas) . 100	(Sinistros Netos Devengados / Primas Netas Devengadas) . 100	(Gastos de Producción / Primas y Recargos Emitidos) . 100	(Gastos de Explotación / Primas y Recargos Emitidos) . 100	(Gastos Totales / Primas y Recargos Emitidos) . 100	(Resultado del Ejercicio / Primas y Recargos Emitidos) . 100
Promedio Aseguradoras Patrimoniales	29,44	132,09	120,52	116,9	23,54	57,17	18,83	18,87	34,46	3,94
ACE	33,65	221,94	157,97	118,55	54,98	17,51	29,07	9,37	27,82	8,05
AGF	24,04	224,97	182,01	408,01	53,04	52,51	15,93	14,35	22,15	12,67
ALBA	48,87	227,93	191,61	46,83	37,92	-5,64	15,9	37,7	53,59	10,33
ANTARTIDA	54,2	144,05	112,36	25,52	16,1	9,01	13,61	58,58	70,64	0,59
ARGOS	32,43	125,33	95,06	111,97	1,23	60,91	23,08	23,37	46,43	1,36
ASEG.CRED.Y GARANTIAS	40,72	247,89	188,39	403	51,26	1,42	19,3	25,36	26,58	18,83
ASEG.DE CAUCIONES	46,87	87,04	88,96	52,29	38,59	47,12	14,55	35,36	40,91	1,22
ASEGURADORA FEDERAL	55,51	37,5	52,02	7,13	0	30,29	26,78	22,95	49,73	9,35
BBVA	21,3	984,73	461,69	824,63	7,28	16,59	45,03	24,51	69,21	11,22
BERKLEY	20,42	250,62	216,51	227	18,04	51,95	24,89	11,79	33,47	17,18
BOSTON	44,17	111,42	84,16	50,73	16	59,71	22,35	17,54	38,67	0,08
CAJA SEGUROS	25,9	96,86	119,89	43,37	2,57	59,01	4,13	37,12	41,2	1,09
CARUSO	7,05	481,47	440,4	228,06	0,31	47,34	13,21	28,45	41,66	9,5
COMERCIO	38,42	89,72	87,32	21,35	10,15	59,13	27,14	14,93	41,88	1,95
CONSTRUCCION	39,83	54,14	109,82	50,86	22,42	25,62	12,06	90,58	90,45	15,95
COSENA	5,92	582,63	286	144,16	11,69	30,36	16,62	41,37	57,99	6,17
ECONOMIA COMERCIAL	17,95	188,52	248,69	37,52	90,68	102,22	27,73	46,97	56,94	11,22
EQUITATIVA DEL PLATA	26,9	116,19	127,44	340,75	26,22	57,77	24,7	19,62	38,51	2,5
FEDERACION PATRONAL	17,49	127,75	110,41	103,09	3,57	75,63	21,07	6,41	26,93	1,22
GENERALI	43,32	235,66	171,81	190,9	85,01	35,65	12,59	16,98	13,43	5,2
HAMBURGO	18,75	159,69	188,64	38,27	1,49	55,82	7,87	29,15	37,02	3,79
HOLANDO SUDAMERICANA	40	148,45	108,41	75,29	61,53	36,86	12,74	17,19	28,21	6,04
HORIZONTE	41,1	55,7	61,22	110,15	6,47	77,13	4,94	42,21	47,15	0,82
HSBC BUENOS AIRES	31,32	95,03	98,82	238,69	32,36	38,07	22,13	15,83	32,71	10,18
INST.ASEG.MERCA NTIL	25,52	187,16	158,78	41,49	2,62	24,57	1,59	56,26	57,85	1,7
INSTITUTO MISIONES	54,08	147,48	131,71	24,25	10,3	144,34	0,01	64,27	62,24	-55,54
INSTITUTO SEGUROS	28,36	144,99	198,54	55,31	52,65	41,32	19,01	21,94	31,08	10,2
INTERACCION	23,8	982,75	441,1	7,27	56,03	28,2	34,17	38,63	61,6	-7,19
VELOZ	29,95	123,76	125,12	3,8	17,34	49,76	13,85	24,91	36,03	4,07
LATITUD SUR	25,86	510,73	395,89	56,18	17,87	69,25	0,11	22,28	22,39	22,27
LIBERTY	36,81	117,85	84,9	70,36	6,81	59,04	21,55	20,8	42,15	-5,64
LIDERAR	22,15	108,59	109,09	6,11	0,29	56,29	25,87	23,69	49,55	6,6
L'UNION DE PARIS	26,59	212,43	186,68	455,57	25,9	32,59	32,25	17,23	46,95	4,55

	C	D	E	G	I	J	K	L	M	N
	(Créditos / Activo) . 100	[(Disponibilidad + Inversiones) / Deudas con Asegurados] . 100	(Disponibilidad + Inversiones + Total de Inmuebles) / Deudas con Asegurados	(Superávit / Capital Requerido)	(Primas Cedidas / Primas Emitidas) . 100	(Siniestros Netos Devengados / Primas Netas Devengadas) . 100	(Gastos de Producción / Primas y Recargos Emitidos) . 100	(Gastos de Explotación / Primas y Recargos Emitidos) . 100	(Gastos Totales / Primas y Recargos Emitidos) . 100	(Resultado del Ejercicio / Primas y Recargos Emitidos) . 100
MAPFRE ARGENTINA	42,17	103,71	99,42	3,11	41,39	58,01	17,21	13,24	27,93	1,32
MERCANTIL ANDINA	25,54	90,61	117,18	87,15	17,16	67,09	23,02	20,2	41,94	-3,49
MERIDIONAL	45,69	135,54	76,32	6,08	49,29	54,79	14,87	12,44	22,28	0,57
METROPOL	22,97	180,12	177,65	73,23	15,5	57,2	13,5	19,71	32,93	19,43
NATIVA	19,31	130,4	136,64	118,86	7,72	50,17	15,44	26,39	41,75	4,56
NORTE	14,32	121,05	114,05	143,42	15,29	84,79	21,38	13,05	32,58	6,32
ORBIS	12,41	103,61	112,51	31,8	1,18	81,86	13,85	9,84	23,69	1,33
PARANA	50,69	65,18	73,74	44,08	1,71	72,15	32,27	17,8	50,07	1,09
PERSEVERANCIA	33,21	48,63	72,35	26,22	5,64	53,45	33,44	22,49	55,93	0,38
PROGRESO + ASTRO	36,01	77,73	84,6	0,25	3,64	63,99	34,11	8,73	42,68	2,72
PROVINCIA	28,07	134,74	108,4	189,93	12,11	87,42	11,63	20,35	30,85	11,63
PRUDENCIA	46,97	128,59	64,49	99,48	37,08	23,04	19,54	21,25	40,79	10,56
REPUBLICA	53,55	74,46	63,52	79,07	3,01	54,57	25,53	19,39	44,1	-2,92
RIO	11,84	663,94	443,21	311,02	19,59	29,15	30,63	19,65	44,53	13,73
ROYAL SUN ALLIANCE	55,96	126,61	67,29	183,72	25,29	47,53	10,18	23,24	28,94	0,67
SMG	24,53	98,45	110,01	193,31	27,85	57,35	15,37	12,45	24,42	10,16
TRAINMET	17,22	153,13	149,19	2,61	9,66	35,52	3,78	29,66	32,86	-18,59
VICTORIA	27,46	133,92	129,4	217,74	32,54	52,71	20,87	18,48	31,48	10,38
XL	19,91	340,82	302,33	204,27	96,73	91,68	6,71	27,13	12,44	4,27
ZURICH	26,05	141,08	125,27	124,7	48,31	60,05	17,78	17,8	28,15	6,18
BERNARDINO RIVADAVIA	40,54	104,63	132,94	27,02	2,43	56,04	15,72	33,51	49,02	-0,42
COOP.MUTUAL PATRONAL	24,7	251,37	199,27	455,11	1,78	67,6	30,1	40,59	70,69	3,01
COPAN	25,46	91,66	105,4	140,7	3,94	86,9	26,66	28,65	55,23	-41,86
LUZ Y FUERZA	51,37	71,49	116,8	143,42	4,74	51,12	16,97	26,8	43,7	1,92
NUEVA	29,43	95,92	115,44	389,89	3,21	55,05	6,71	36,84	43,5	0,65
PRODUCTORES FRUTAS	15,42	301,25	235,47	171,01	16,25	82,87	1,94	45,85	47,79	-13,25
RIO URUGUAY	49,91	53,55	75,2	56,38	8,73	61,69	13,4	30,63	44,03	-4,31
SAN CRISTOBAL	39,26	149,45	108,07	126,92	4,7	57,71	23,2	14,26	36,99	1,59
SANCOR	21,4	152,25	144,58	126,4	19,92	60,92	23,54	16,42	36,25	-2,47
SEGURCOOP	54,89	317,17	154,55	405,87	70,71	26,24	28,13	15,42	25,46	3,63
SEGUROMETAL	38,64	51,64	126,43	300,06	12,85	59,34	23,41	16,46	39,88	0,83
TRIUNFO	31,82	127,64	148,51	224,93	33,22	61,5	20,65	17,11	37,38	0,5
C.P.A. TUCUMAN	16,63	66,72	107,22	304,42	2,06	91,83	4,51	18,89	23,4	46,55
INST.PROV.ENTRE RIOS	42,98	24,44	82,65	2,74	6,97	66,18	9,41	33,09	42,45	-1,68