



**República Argentina - Poder Ejecutivo Nacional**  
2020 - Año del General Manuel Belgrano

**Circular**

**Número:** IF-2020-27759726-APN-SSN#MEC

CIUDAD DE BUENOS AIRES  
Viernes 24 de Abril de 2020

**Referencia:** EX-2020-26770851-APN-GA#SSN - EVOLUCIÓN DEL MERCADO ASEGURADOR 2019

---

**SÍNTESIS: Evolución del Mercado Asegurador 2019.** Corresponde a una exposición de cifras del Mercado Asegurador que muestran la evolución del mismo en los años recientes desde diversos puntos de vista.

---

A las Entidades y Personas sujetas a la supervisión de la Superintendencia de Seguros de la Nación:

Tengo el agrado de dirigirme a Ustedes con el objeto de remitirles el informe correspondiente a la **Evolución del Mercado Asegurador**, correspondiente al período **2009 - 2019**.

En el **IF-2020-27643264-APN-GEYE#SSN**, se describe el alcance, las consideraciones generales y los cuadros de información de la presente Circular.

Los **Anexos I y II**, conformado por los cuadros de datos e indicadores, también se encuentran disponibles en planilla de cálculo en [www.argentina.gob.ar/superintendencia-de-seguros](http://www.argentina.gob.ar/superintendencia-de-seguros), dentro de la sección **Estadísticas - Información Contable - Evolución del Mercado Asegurador**.

Saludo a ustedes atentamente.

Digitally signed by GUIDA Mirta Adriana  
Date: 2020.04.24 14:38:16 ART  
Location: Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Mirta Adriana Guida  
Superintendente  
Superintendencia de Seguros de la Nación

Digitally signed by GESTION DOCUMENTAL  
ELECTRÓNICA - GDE  
Date: 2020.04.24 14:38:28 -03:00



# EVOLUCIÓN DEL MERCADO ASEGURADOR

---

2009 - 2019



## INTRODUCCIÓN

El objeto de este trabajo es suministrar información estadística que permita, además de dimensionar la importancia del Mercado Asegurador, analizar especialmente su evolución a través del tiempo. La mayor parte de la información se extrae de los Balances Anuales cerrados al 30 de junio de cada año, agregándose también datos provenientes de otras fuentes de esta misma Superintendencia.

Las cifras que se incluyen en los Cuadros adjuntos como Anexo I y II contienen datos agregados correspondientes a todas las entidades que presentaron información en cada uno de los períodos tomados en consideración, haciendo énfasis particular en las transformaciones que el Mercado de Seguros tuvo en estos últimos años.

El presente informe además, contiene cifras del Mercado Reasegurador Local, respecto a cantidad de operadores, intermediación, empleo, cifras de los Estados Contables e Indicadores.

Para poder dimensionar y analizar este mercado es necesario anualizar la información presentada debido a la alta incidencia de los operadores extranjeros, ya que estos presentan sus Estados Contables Anuales al 31 de diciembre, difiriendo de los operadores nacionales (al 30 de junio). Dicha estimación anual se realiza al 30 de junio.

## FUENTES DE INFORMACIÓN

Para el análisis y confección de la presente Circular se utilizaron distintas fuentes de información a saber:

- Estados Contables Anuales de las entidades Aseguradoras y Reaseguradoras Locales informados mediante los sistemas SINENSUP y SINENSUP REASEGUROS respectivamente.
- Datos Totales de Información correspondiente al Sistema Gestionar (Personal).
- Datos Totales de Información remitida a este organismo en carácter de declaración jurada (Reaseguros Pasivos).
- Variables Auxiliares:
  - El valor Poblacional utilizado es el estimado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).
  - El Producto Bruto Interno se considera a junio de cada año. Se obtiene como el promedio de la estimación de los trimestres I y II del año del Ejercicio Económico considerado y el III y IV del año anterior. Se ha considerado la serie base 2004 elaborada por el INDEC.

## INFORMACIÓN CONTENIDA

Se incluyen los datos agregados correspondientes a todas las entidades que presentaron información en cada uno de los períodos considerados, haciendo énfasis particular en las transformaciones que el Mercado de Seguros tuvo en estos últimos años.

En los Anexos I y II se consigna la siguiente información del Mercado Asegurador y Reasegurador:

- Variables Generales: cantidad de entidades, personal, intermediarios, producción e indicadores de productividad y penetración del seguro en la economía nacional.
- Estados Contables: Se incluyen series de las principales variables de los Estados Contables, Activo, Inversiones, Pasivo, Patrimonio Neto, Resultados y Rentabilidad.
- Indicadores Técnicos: Patrimoniales, Solvencia, Inversión, Gestión, Costo, Rentabilidad.
- Reaseguros: Estructura del Reaseguro Pasivo y las Retrocesiones. Destino de las cesiones y retrocesiones.

## MOVIMIENTO DE ENTIDADES

Con relación a las entidades incluidas en el último informe anual, al 30 de Junio de 2018, se han producido las siguientes novedades:

### Entidades que se incorporaron en el presente informe:

Denominación	Motivo – Resolución
SOLVENCIA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE RETIRO S.A.	Inicia Actividad: <b>Seguros de Retiro</b> . Resolución N°: RESOL-2019-111-APN-SSN#MHA (06.02.2019).

### Entidades que modificaron su Actividad Principal y Denominación en el presente informe:

Denominación	Denominación Anterior - Motivo – Resolución
COMPAÑÍA ASEGURADORA DEL SUR S.A.	<b>COMPAÑÍA REASEGURADORA DEL SUR S.A.</b> Actividad Anterior: <b>Reaseguros</b> . Nueva Actividad: <b>Seguros. Patrimoniales y Mixtos</b> . Resolución N°: RESOL-2019-513-APN-SSN#MHA (31/05/2019) Aprobado por IGJ el 18.10.2019.



### Entidades que cesaron su actividad en el presente informe:

Denominación	Motivo – Resolución
<b>ASEGURADORA DE RIESGOS DEL TRABAJO LIDERAR S.A.</b>	<b>Revocación</b> Resolución SRT: RESOL-2018-18-APN-SRT#MPYT (05.11.2018)
<b>CAMINOS PROTEGIDOS ART S.A. UNIPERSONAL</b>	<b>Revocación por Absorción</b> Entidad Absorbente: <b>Experta ART S.A.</b> Resolución SSN: RESOL-2018-976-APN-SSN#MHA (28.09.2018).
<b>VIRGINIA SURETY COMPANY, INC. (Sucursal Argentina)</b>	<b>Disolución Voluntaria</b> Resolución N°: RESOL-2018-1023-APN-SSN#MHA (23.10.2018)
<b>INTEGRITY REASEGUROS ARGENTINA S.A.</b>	<b>Revocación</b> Resolución N°: RESOL-2019-252-APN-SSN#MHA (08/03/2019)

### Entidades que modificaron su denominación en el presente informe:

Nueva Denominación	Denominación Anterior – Resolución
<b>EVOLUCIÓN SEGUROS S.A.</b>	<b>LA CONSTRUCCIÓN S.A. COMPAÑÍA ARGENTINA DE SEGUROS.</b> Resolución N° RESOL-2018-715-APN-SSN#MHA (26.07.2018) Aprobado por IGJ el 13.08.2018.
<b>IÚNIGO ARGENTINA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.</b>	Denominación Anterior: <b>ASOCIART RC SEGUROS S.A.</b> Resolución N° RESOL-2018-725-APN-SSN#MHA (27.07.2018) Aprobado por IGJ el 15.08.2018.
<b>EXPERTA SEGUROS SOCIEDAD ANÓNIMA UNIPERSONAL</b>	Denominación Anterior: <b>CONFIAR COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.</b> Resolución N°: RESOL-2019-511-APN-SSN#MHA (31.05.2019) Aprobado por IGJ el 25.07.2019.



## CONSIDERACIONES GENERALES

### **Cifras en pesos a valores constantes:**

Las cifras en pesos se encuentran actualizadas por el Índice de Precios determinado por la Resolución N°539/18 y la Resolución Técnica N° 6 de la Junta de Gobierno de la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas. Las series expresadas de esta forma se encuentran en el Anexo I, para el Mercado Asegurador (Cuadros 1 al 10) y el Mercado Reasegurador (Cuadros 11 al 15)

### **Cifras a valores corrientes**

Corresponde a valores expresados al momento en que fueron informadas las cifras. Las series expresadas de esta forma se encuentran en el Anexo II, para el Mercado Asegurador (Cuadros 1 al 7) y el Mercado Reasegurador (Cuadros 8 al 11)

### **Cifras sujetas a verificación:**

A la fecha de elaboración de la presente Comunicación, los EECC al 30.06.2019 se encuentran en la etapa de verificación por parte de la SSN.

### **Redondeo de cifras:**

Pueden encontrarse diferencias entre las sumas de los valores individuales y sus correspondientes totales debido a los redondeos realizados, tanto en las cifras expresadas en valores absolutos como en términos relativos.

## ANÁLISIS DE LAS CIFRAS

En el presente informe se exponen cifras que permiten ver la trayectoria en el tiempo de algunas de las principales tendencias de este sector. Incluye variables como cantidad de entidades que ofrecen la cobertura de los diversos riesgos, personal que en ella se desempeña, intermediarios que llegan a los asegurables y asegurados y cifras contables y de gestión que muestran la operatoria del Mercado Asegurador Argentino.

## OPERADORES DEL MERCADO

El total de compañías que operaron en el mercado asegurador argentino al 30 de Junio de 2019 asciende a 209, siendo 189 de entidades de seguros y 20 reaseguradoras locales.

Cuadro N° 1a: Cantidad de Operadores según su Actividad Principal - Mercado Asegurador

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>TOTAL</b>	179	181	180	202	214	213	213	212	211	212	209
<b>Aseguradoras</b>	178	181	180	181	186	185	185	186	187	189	189
<b>Reaseguradoras Locales</b>	1	0	0	21	28	28	28	26	24	23	20

- **Aseguradoras**

Las entidades aseguradoras existentes al 30 de Junio de 2019 ascienden a 189, de las cuales 17 se desempeñan en Seguros de Retiro, 34 exclusivamente en Vida (incluye: Colectivo, Individual, Previsional, Salud, Accidentes Personales y Sepelios), 11 con exclusividad en Riesgos del Trabajo y 5 en Transporte Público de Pasajeros. Las restantes 122 entidades se dedican a operaciones de otros Seguros de Daños Patrimoniales, o hacen operaciones "Mixtas" (es decir que cubren tanto Seguros Patrimoniales como de Personas) (Cuadro N° 1 Anexo I).

- **Reaseguradoras Locales**

Desde la apertura gradual del mercado de reaseguro la cantidad de operadores se ha reducido de 28 en 2015 a 20 en 2019. La composición del mercado está formada por 14 entidades Nacionales y 6 Sucursales de Entidades Extranjeras. Por otra parte, solo 1 entidad aseguradoras está autorizada a operar en Reaseguros Activos. El mercado reasegurador se complementa con 113 Reaseguradoras Admitidas (Cuadro N° 11 Anexo I).

## INTERMEDIACIÓN

La intermediación en el mercado se encuentra en manos de los asesores productores de seguros (personas físicas y jurídicas) y los intermediarios de reaseguros que en total alcanzan los 40.480 agentes, 40.454 se encuentran en el área de seguros y 26 son intermediarios de reaseguros (Brokers).

Cuadro N° 2: Intermediación

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>TOTAL</b>	<b>24.266</b>	<b>23.377</b>	<b>23.636</b>	<b>25.570</b>	<b>27.872</b>	<b>28.554</b>	<b>31.599</b>	<b>34.707</b>	<b>36.434</b>	<b>37.589</b>	<b>40.480</b>
Productores Asesores	24.230	23.342	23.602	25.539	27.849	28.534	31.578	34.683	36.410	37.564	40.454
Personas Físicas	23.788	22.892	23.132	25.031	27.304	27.970	31.016	34.066	35.760	36.857	39.694
Personas Jurídicas	442	450	470	508	545	564	562	617	650	707	760
Intermediarios de Reaseguro	36	35	34	31	23	20	21	24	24	25	26

Los “intermediarios” entre las aseguradoras y los usuarios, son los Productores - Asesores de Seguros, quienes deben cumplir una serie de requisitos a fin de poder actuar y gestionar los contratos que son llevados a cabo mediante su intervención.

Al 30 de Junio de 2019 los Productores individuales eran 39.694, mientras que la cifra de Sociedades habilitadas ascendió a 760 (Cuadro N° 1 Anexo I).

## PERSONAL

La cantidad de empleados registrados en el mercado asegurador asciende a 31.399 fuentes de trabajo, mostrando una tendencia creciente en toda la serie.

Cuadro N° 3: Nivel de Empleo

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>TOTAL</b>	<b>25.637</b>	<b>26.457</b>	<b>27.463</b>	<b>28.625</b>	<b>29.605</b>	<b>29.901</b>	<b>30.430</b>	<b>30.657</b>	<b>30.882</b>	<b>30.973</b>	<b>31.399</b>
Aseguradoras	25.637	26.457	27.463	28.625	29.528	29.791	30.301	30.532	30.753	30.850	31.272
Reaseguradoras Locales					77	110	129	125	129	123	127
<b>Personal Promedio por Entidad</b>	<b>143</b>	<b>146</b>	<b>153</b>	<b>142</b>	<b>138</b>	<b>140</b>	<b>143</b>	<b>145</b>	<b>146</b>	<b>146</b>	<b>150</b>
Aseguradoras	144	146	153	158	159	161	164	164	164	163	165
Reaseguradoras Locales					3	4	5	5	5	5	6

La cantidad de empleados de las aseguradoras registra un paulatino incremento en toda la serie (Cuadro N° 1 Anexo I), alcanzando en 2019 los 31.272 empleados. La estructura en los últimos años muestra una mejoría en cuanto a la estabilidad del personal ocupado, observándose poca participación de empleados temporarios (nuevas modalidades de relación laboral como contratos, pasantías, etc.), que no integran la planta permanente de las compañías.

Las Reaseguradoras Locales por su parte emplean a 127 agentes.



## PRODUCCIÓN E INCIDENCIA ECONÓMICA DE LA ACTIVIDAD

La actividad del sector se mide a través de la Producción, entendiéndose por tal al monto de las Primas Emitidas Netas de Anulaciones.

Durante el Ejercicio Económico 2019, la producción total del Mercado asciende a más de 473 mil millones de pesos, mostrando un crecimiento nominal del 33% respecto del año anterior y una disminución en valores ajustados del 14,5%.

Cuadro N° 4a: Primas Emitidas

En millones de \$	Valores Corrientes					Valores Constantes				
	2015	2016	2017	2018	2019	2015	2016	2017	2018	2019
<b>TOTAL</b>	<b>164.444</b>	<b>225.714</b>	<b>290.568</b>	<b>355.790</b>	<b>473.654</b>	<b>556.732</b>	<b>540.285</b>	<b>585.919</b>	<b>554.150</b>	<b>473.654</b>
<b>Variación Porcentual</b>		<b>37,26</b>	<b>28,73</b>	<b>22,45</b>	<b>33,13</b>		<b>-2,95</b>	<b>8,45</b>	<b>-5,42</b>	<b>-14,53</b>
<b>Aseguradoras</b>	153.322	211.027	272.217	337.079	448.299	519.078	505.131	548.916	525.007	448.299
<b>Variación Porcentual</b>		37,64	29,00	23,83	33,00		-2,69	8,67	-4,36	-14,61
<b>Reaseguradoras Locales</b>	11.122	14.686	18.351	18.711	25.355	37.654	35.154	37.004	29.143	25.355
<b>Variación Porcentual</b>		32,05	24,95	1,96	35,51		-6,64	5,26	-21,24	-13,00

La importancia de la actividad aseguradora en la economía la podemos medir a través de las primas emitidas netas de anulaciones calculadas en relación al Producto Bruto Interno, otro indicador importante es el gasto promedio per cápita destinado a esta actividad así como la productividad por empleado que genera el sector.

Estos índices permiten dimensionar y comparar al Sector Seguros en su perspectiva histórica y con los mercados internacionales.

**Producción en relación al Producto Bruto Interno (PBI):** señala la importancia de la producción del sector asegurador en la economía nacional. En la serie se observa que el sector alcanza para 2019 el 2,67% del mismo (incluye la actividad de seguros y reaseguros local). La relación para el mercado asegurador es de 2,53 puntos porcentuales.

**Producción per Cápita:** indica el monto promedio por habitante que se gasta anualmente en seguros a pesos constantes (solo se tiene en cuenta la producción de seguros que es la que consume la población). Este indicador, crece constantemente con las mismas oscilaciones que la producción total. Para el ejercicio 2019, el gasto per cápita en seguros asciende a \$ 10.075.

Cuadro N° 4b: Nivel de Actividad

	Valores Corrientes					Valores Constantes				
	2015	2016	2017	2018	2019	2015	2016	2017	2018	2019
Producción / PBI (%)	3,17	3,21	3,12	2,89	2,67					
Gasto per Cápita (\$)	3.593	4.893	6.245	7.653	10.075	13.048	12.526	13.441	12.581	10.645
Productividad (miles \$)	5.404	7.363	9.409	11.487	15.085	18.295	17.624	18.973	17.891	15.085

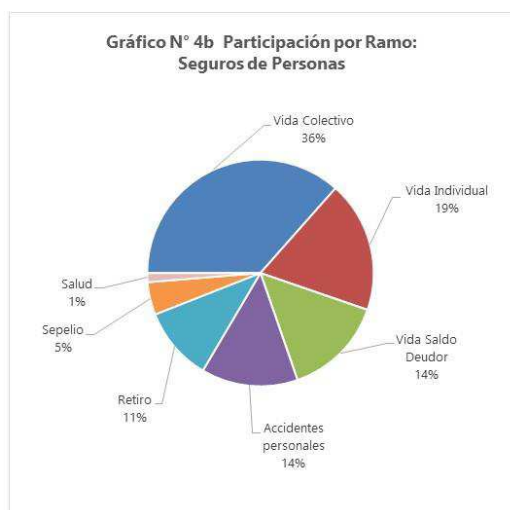
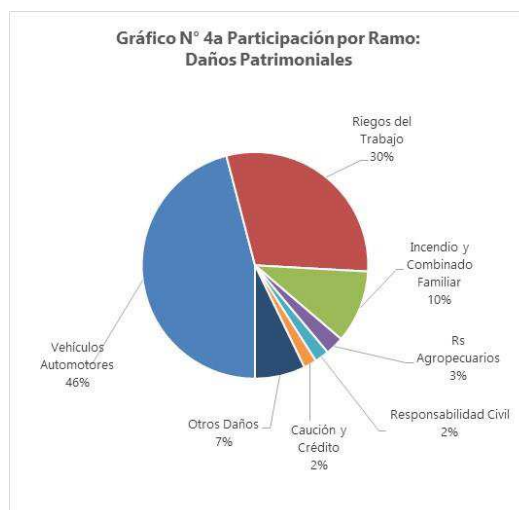
**Productividad:** se calcula por empleado incluyendo el total de operaciones de seguros y reaseguros, a valores constantes, y asciende a \$ 15 millones. La productividad para la actividad aseguradora es de \$ 14,3 millones

La producción del Mercado Asegurador, superó los 448 mil millones de pesos de los cuales casi del 84% corresponden a los Seguros de Daños Patrimoniales, y el resto a los Seguros de Personas.

La producción para el Ramo Vehículos Automotores, supera los 172 mil millones de pesos, representando así un 46% de los Seguros de Daños Patrimoniales y liderando así el segmento. Los seguros para el Ramo de Riesgos del Trabajo, se ubicaron en el orden de los 112 mil millones de pesos posicionándose como el segundo Ramo de mayor Producción (30% del segmento).

Los Ramos de Vida Colectivo y Vida Saldo Deudor suman en conjunto aproximadamente 37 mil millones de pesos, participando así con un 51% de la producción total de Seguros de Personas.

La evolución de la Producción por ramos a valores constantes en el mercado asegurador de 2019 se incluye en el Cuadro N°2 del Anexo I.



En el caso del Mercado Reasegurador Local la Producción ha registrado para este ejercicio operaciones por más de 25.355 millones de pesos.

El contenido de este informe puede reproducirse libremente siempre que se cite la fuente: [Evolución del Mercado Asegurador 2009-2019](#), Superintendencia de Seguros de la Nación

## ESTADOS CONTABLES

Los Balances son presentados por las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras a través del Sistema de Información de las Entidades Supervisadas (SINENSUP y SINENSUP Reaseguros respectivamente) y constituyen la principal fuente de información para medir la situación y evolución del Mercado Asegurador.

Cuadro N° 5: Estados Patrimoniales

	Valores Corrientes					Valores Constantes				
	2015	2016	2017	2018	2019	2015	2016	2017	2018	2019
<b>ACTIVO</b>										
<b>TOTAL</b>	<b>229.468</b>	<b>345.716</b>	<b>452.479</b>	<b>618.390</b>	<b>879.720</b>	<b>776.873</b>	<b>827.531</b>	<b>912.408</b>	<b>963.155</b>	<b>879.720</b>
Aseguradoras	221.699	335.131	439.539	600.356	855.889	750.571	802.196	886.314	935.065	855.889
Reaseguradoras Locales	7.769	10.584	12.940	18.035	23.831	26.303	25.336	26.094	28.090	23.831
<b>PASIVO</b>										
<b>TOTAL</b>	<b>182.840</b>	<b>269.569</b>	<b>350.975</b>	<b>476.585</b>	<b>667.423</b>	<b>619.013</b>	<b>650.127</b>	<b>708.926</b>	<b>746.827</b>	<b>670.357</b>
Aseguradoras	177.384	264.113	343.487	468.503	656.427	600.543	632.202	692.629	729.702	656.427
Reaseguradoras Locales	5.456	7.488	8.082	10.996	13.929	18.470	17.925	16.297	17.126	13.929
<b>PATRIMONIO NETO</b>										
<b>TOTAL</b>	<b>46.628</b>	<b>73.331</b>	<b>99.148</b>	<b>136.711</b>	<b>206.501</b>	<b>157.860</b>	<b>177.405</b>	<b>203.482</b>	<b>216.327</b>	<b>209.363</b>
Aseguradoras	44.314	71.018	96.052	131.853	199.462	150.028	169.994	193.685	205.364	199.462
Reaseguradoras Locales	2.313	3.096	4.858	7.039	9.902	7.832	7.411	9.797	10.964	9.902

El sector opera con un Activo de 879,7 mil millones de pesos y un Pasivo de 667,4 mil millones, con un crecimiento nominal promedio del 41%. Los mismos determinan un Patrimonio Neto de 206,5 mil millones de pesos, con un crecimiento nominal del 51%. En términos reales reflejan una disminución promedio 9% para los Activos y Pasivos y del 3% para el Patrimonio Neto.

Las Inversiones continúan consolidándose como el rubro más importante del Activo con una participación superior al 74% a través del tiempo. El mercado en 2019 invirtió un volumen de 656 mil millones de pesos.

Cuadro N° 6a: Inversiones

	Valores Corrientes					Valores Constantes				
	2015	2016	2017	2018	2019	2015	2016	2017	2018	2019
<b>TOTAL</b>	<b>168.797</b>	<b>256.724</b>	<b>336.525</b>	<b>468.230</b>	<b>655.926</b>	<b>571.470</b>	<b>614.514</b>	<b>678.591</b>	<b>729.277</b>	<b>655.926</b>
Aseguradoras	163.743	249.960	328.384	456.114	639.886	554.360	598.322	662.174	710.407	639.886
Reaseguradoras Locales	5.054	6.764	8.141	12.115	16.041	17.111	16.192	16.417	18.870	16.041

Las colocaciones de Inversiones en el país mantienen los niveles mayores al 99% del total de las mismas.

Cuadro N° 6b: Localización de las Inversiones

En porcentaje	2015	2016	2017	2018	2019
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>En el país</b>	99,65	99,65	99,64	99,55	99,51
<b>En el Exterior</b>	0,36	0,35	0,36	0,45	0,51

La distribución de las Inversiones por instrumento es homogénea en los dos mercados. Siendo el principal instrumento los Títulos Públicos (33%), seguidos de los FCI (30,6%) y Obligaciones Negociables (15%).

Cuadro N° 6c: Estructura de las Inversiones

A Junio 2019	Total		Aseguradoras		Reaseguradoras	
	Millones de \$	Part. %	Millones de \$	Part. %	Millones de \$	Part. %
<b>TOTAL</b>	<b>655.926</b>	<b>100</b>	<b>639.886</b>	<b>100</b>	<b>16.041</b>	<b>100</b>
<b>Títulos Públicos</b>	<b>217.678</b>	33,19	210.325	32,87	7.352	45,84
<b>Acciones</b>	<b>40.887</b>	6,23	40.881	6,39	6	0,04
<b>Obligaciones Negociables</b>	<b>98.576</b>	15,03	97.522	15,24	1.054	6,57
<b>Fondos Comunes de Inversión</b>	<b>200.487</b>	30,57	194.983	30,47	5.503	34,31
<b>Fideicomisos Financieros</b>	<b>4.527</b>	0,69	4.525	0,71	2	0,01
<b>Plazos Fijos</b>	<b>88.051</b>	13,42	85.937	13,43	2.115	13,18
<b>Préstamos</b>	<b>2.275</b>	0,35	2.275	0,36	0	
<b>Otras Inversiones</b>	<b>3.446</b>	0,53	3.438	0,54	8	0,05

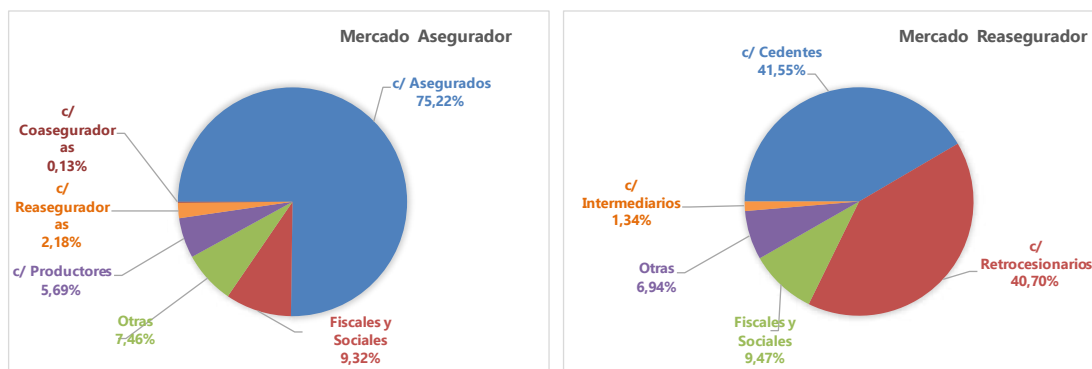
Las Deudas constituyen el principal componente del Pasivo (60% del total), superando en este ejercicio los 398 mil millones de pesos.

Cuadro N° 7: Deudas

	Valores Corrientes					Valores Constantes				
	2015	2016	2017	2018	2019	2015	2016	2017	2018	2019
<b>TOTAL</b>	<b>111.702</b>	<b>167.544</b>	<b>222.686</b>	<b>295.462</b>	<b>398.036</b>	<b>378.173</b>	<b>401.045</b>	<b>449.038</b>	<b>460.188</b>	<b>398.036</b>
<b>Aseguradoras</b>	107.437	161.835	216.603	286.648	386.645	363.732	387.381	436.773	446.459	386.645
<b>Reaseguradoras Locales</b>	4.265	5.709	6.082	8.815	11.391	14.441	13.665	12.265	13.729	11.391

Los mayores componentes de las Deudas dentro del Mercado Asegurador son las Deudas con Asegurados, (75%), mientras en el Mercado Reasegurador Local predominan las Deudas con Cedentes y Retrocedentes y Deudas con Retrocesionarias (41% del total en cada caso).

Gráfico N° 7: Estructura Deudas a Junio 2019



En cuanto a los Resultados se continúa observando una tendencia positiva en el ejercicio económico 2019, superando los 54,5 mil millones de pesos. Este superávit es el fruto de los 165 mil millones de pesos de ganancias financieras que permiten revertir las pérdidas técnicas del orden de los 95,5 mil millones, y otros resultados por \$ 15 mil millones (operaciones extraordinarias e impuesto a las ganancias).

Cuadro N° 8: Estados de Resultado

	Valores Corrientes					Valores Constantes				
	2015	2016	2017	2018	2019	2015	2016	2017	2018	2019
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>										
<b>TOTAL</b>	10.937	20.814	23.459	35.210	54.500	39.781	49.821	47.305	54.841	54.500
Aseguradoras	10.942	19.951	22.058	33.019	50.949	37.044	47.756	44.478	51.428	50.949
Reaseguradoras Locales	-5	863	1.402	2.191	3.551	2.737	2.066	2.827	3.413	3.551
<b>RESULTADO TÉCNICO</b>										
<b>TOTAL</b>	-8.468	-24.114	-20.763	-48.716	-95.544	-26.623	-57.720	-41.868	-75.876	-95.544
Aseguradoras	-8.394	-24.575	-21.644	-49.079	-95.347	-28.417	-58.824	-43.644	-76.442	-95.347
Reaseguradoras Locales	-74	461	881	364	-197	1.795	1.103	1.777	566	-197
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>										
<b>TOTAL</b>	24.001	52.581	52.594	92.790	165.170	81.963	125.863	106.055	144.522	165.170
Aseguradoras	23.499	51.707	51.299	89.958	160.697	79.558	123.769	103.443	140.112	160.697
Reaseguradoras Locales	502	875	1.295	2.831	4.473	2.406	2.094	2.612	4.410	4.473
<b>OTROS RESULTADOS</b>										
<b>TOTAL</b>	-4.596	-7.654	-8.372	-8.864	-15.126	-15.560	-18.321	-16.882	-13.806	-15.126
Aseguradoras	-4.164	-7.181	-7.597	-7.860	-14.402	-14.096	-17.190	-15.320	-12.242	-14.402
Reaseguradoras Locales	-432	-473	-775	-1.004	-724	-1.464	-1.131	-1.562	-1.564	-724

El contenido de este informe puede reproducirse libremente siempre que se cite la fuente: [Evolución del Mercado Asegurador 2009-2019](#), Superintendencia de Seguros de la Nación

## INDICADORES

En el presente apartado se analizan algunas relaciones técnicas que muestran el comportamiento de la actividad y surgen en su gran mayoría de las cifras antes mencionadas. Para una mejor lectura e interpretación se los agrupa según su naturaleza:

- Indicadores de Endeudamiento y Solvencia (Anexo I – Cuadro 9, Anexo II – Cuadro 4)
- Indicadores de Inversión (Anexo I – Cuadro 9, Anexo II – Cuadro 4)
- Indicadores de Costo (Anexo I – Cuadro 9, Anexo II – Cuadro 4)
- Indicadores de Gestión (Anexo I – Cuadro 10, Anexo II – Cuadro 5)
- Indicadores de Rentabilidad (Anexo I – Cuadro 10, Anexo II – Cuadro 5)

### Aseguradoras

Las Deudas con Terceros sobre el Patrimonio reflejaron un valor de 1,8 veces levemente menor a los valores de los últimos siete años, mientras el Pasivo total sobre el Patrimonio disminuyó en el mismo periodo, siendo 3,3 veces en la actualidad. Lo mismo sucede con los Compromisos Técnicos sobre el Patrimonio, que se mantuvieron e 1,2 veces.

Las Primas Retenidas sobre el Patrimonio vienen bajando en los últimos cinco años, registrando el valor más bajo de la serie (202,3%). Por otro lado, el Crédito sobre Activo mantiene una tendencia levemente decreciente alcanzando el 18,4%.

Los indicadores de Liquidez y Cobertura suben desde 2017, alcanzando 224,8% y 130,8% respectivamente.

Los indicadores de Inversión mantienen valores estables. La Inversión representa el 74,8% del Activo, mientras los Inmuebles el 1,8%, sumando el total el 76,5%.

Los Gastos de Producción sobre las Primas Emitidas se mantienen en los valores de los últimos 5 años, 16,8% y los de Explotación en 22,1%. Asimismo los Gastos Totales sobre las Primas Emitidas ascendieron a un 37,4% (incluyen los Gastos a cargo del Reasegurador).

Dentro de los Indicadores de Gestión, los Siniestros Netos Devengados sobre las Primas Netas Devengadas subieron a un 83,6%, mientras el nivel de Retención de Primas se mantiene en el 90%. Por otro lado el Índice de Gestión Combinada es de 133,2%.

El Resultado Técnico sobre las Primas Netas Devengadas se situó en valores negativos alcanzando el -28,2%, compensado con un Resultado Financiero del 47,5%. De esta manera el Resultado del Ejercicio sobre las Primas Netas Devengadas se ubica en un 15% (contempla otros resultados e impuestos).

El Resultado del Ejercicio sobre el Patrimonio (ROE) es del 25,5%, el Resultado del Ejercicio sobre el Activo (ROA) del 6%, el Resultado del Ejercicio sobre las Primas Emitidas (ROS) del 14,6% y la Renta de las Inversiones sobre las Inversiones promedio (ROI) del 39,1%. Todos estos indicadores mejoraron con respecto a 2018.

### Reaseguradoras Locales

Las Deudas con Terceros sobre el Patrimonio se mantienen en 1,1 veces, mientras el Pasivo total sobre el Patrimonio en 1,4 veces. Los Compromisos Técnicos sobre el Patrimonio, se encuentran en 0,2 veces.

Las Primas Retenidas sobre el Patrimonio vienen bajando en los últimos cuatro años, encontrándose en 98,8%. Por otro lado, el Crédito sobre Activo se ubicó en 28,3%.

Los indicadores de Liquidez y Cobertura alcanzaron valores del 357,8% y 248,1% respectivamente.

La Inversión representa el 67,3% del Activo, distribuyéndose un 97,7% en el país, y un 2,3% en el Exterior.

Las Comisiones a Intermediarios sobre las Primas Emitidas se ubicaron en un 1,3%, mientras las Comisiones a Aseguradoras Cedentes fueron del 13,7%.

Los Gastos de Producción sobre las Primas Emitidas alcanzan un 18,8%, mientras los de Explotación un 4,5%. Asimismo los Gastos Totales reflejan un 13,5% de las Primas Emitidas (incluyen Gastos con Retrocesionarios).

Dentro de los Indicadores de Gestión, los Siniestros Netos Devengados sobre las Primas Netas Devengadas son del 65,4%, mientras el nivel de Retención de Primas alcanzó el 38,6%. Por otro lado el Índice de Gestión Combinada subió al 101,0%. Asimismo los Siniestros Pendientes a cargo del Retrocesionario sobre el total de los mismos alcanzaron el 80,7%.

El Resultado Técnico sobre las Primas Netas Devengadas alcanza el -2,1%, mientras el Resultado Financiero se ubicó en el nivel más alto de la serie con un 46,61%. De esta manera el Resultado del Ejercicio sobre las Primas Netas Devengadas fue del 37% (contempla otros resultados e impuestos).

El alto nivel observado en los Resultados impacta en el resto de los indicadores, logrando las posiciones más alta de toda la serie, así el Resultado del Ejercicio sobre el Patrimonio (ROE) alcanza el 35,9%, el Resultado del Ejercicio sobre el Activo (ROA) el 14,9% y el Resultado del Ejercicio sobre las Primas Emitidas (ROS) el 14%. La Renta de las Inversiones sobre las Inversiones promedio (ROI) alcanzó el 30,1%.



## ÍNDICE I

### Anexo I – Cifras a Valores Constantes

Cuadro	Título
1	Datos Generales - Mercado Asegurador.
2	Primas Emitidas Netas de Anulaciones - Mercado Asegurador.
3	Estados Contables: Activo - Mercado Asegurador.
4	Estados Contables: Inversiones - Mercado Asegurador.
5	Estados Contables: Pasivo, Patrimonio Neto y Estado de Resultados - Mercado Asegurador.
6	Estados Contables: Inversiones y Rentabilidad - Mercado Asegurador.
7	Estados Contables: Reaseguro Pasivo - Mercado Asegurador.
8	Estructura porcentual del Reaseguro Pasivo - Mercado Asegurador.
9	Indicadores de los Estados Contables - Mercado Asegurador.
10	Indicadores de Gestión y Rentabilidad - Mercado Asegurador.
11	Datos Generales - Mercado Reasegurador.
12	Primas Emitidas Netas de Anulaciones - Mercado Reasegurador.
13	Estados Contables: Activo, Pasivo y Patrimonio Neto - Mercado Reasegurador.
14	Estados Contables: Estado de Resultados - Mercado Reasegurador.
15	Indicadores de los Estados Contables - Mercado Reasegurador.
16	Indicadores de Gestión y Rentabilidad - Mercado Reasegurador.





## Anexo II – Cifras a Valores Corrientes

Cuadro	Título
1	Datos Generales - Mercado Asegurador.
2	Primas Emitidas Netas de Anulaciones - Mercado Asegurador.
3	Estados Contables: Activo - Mercado Asegurador.
4	Estados Contables: Inversiones - Mercado Asegurador.
5	Estados Contables: Pasivo, Patrimonio Neto y Estado de Resultados - Mercado Asegurador.
6	Estados Contables: Inversiones y Rentabilidad - Mercado Asegurador.
7	Estados Contables: Reaseguro Pasivo - Mercado Asegurador.
8	Datos Generales - Mercado Reasegurador.
9	Primas Emitidas Netas de Anulaciones - Mercado Reasegurador.
10	Estados Contables: Activo, Pasivo y Patrimonio Neto - Mercado Reasegurador.
11	Estados Contables: Estado de Resultados - Mercado Reasegurador.

Datos Generales - Mercado Asegurador

Anexo I

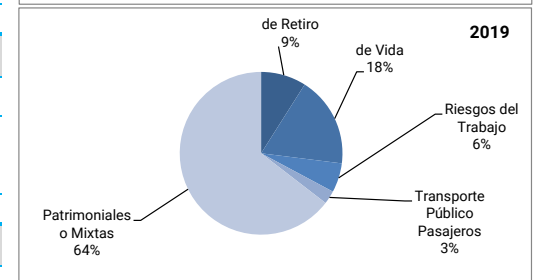
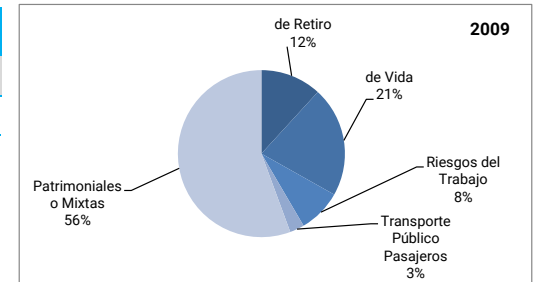
Evolución Anual

Cuadro N° 1

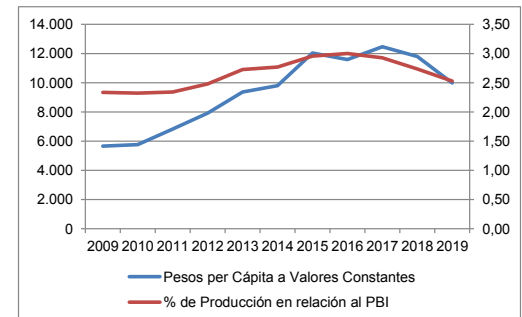
Concepto	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Cantidad de Aseguradoras</b>											
Total	178	181	180	181	186	185	185	186	187	189	189
de Retiro	21	21	21	19	19	18	16	16	16	16	17
de Vida	38	38	37	35	37	37	38	38	36	34	34
Riesgos del Trabajo	15	17	16	16	17	15	15	13	13	13	11
Transporte Público Pasajeros	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
Patrimoniales o Mixtas	99	100	101	106	108	110	111	114	117	121	122
Cantidad de Entidades Revocadas	7	1	2	4	1	4	3	3	2	1	2
<b>Cantidad de Empleados</b>											
Total	25.637	26.457	27.463	28.625	29.528	29.791	30.301	30.532	30.753	30.850	31.272
Planta Permanente	25.088	25.863	27.095	28.190	28.952	29.259	29.936	30.150	30.401	30.498	30.882
Personal Temporario	549	594	368	435	576	532	365	382	352	352	390
Personal Promedio por Entidad	144	146	153	158	159	161	164	164	164	163	165
<b>Cantidad de Productores / Asesores de Seguros</b>											
Personas Físicas	23.788	22.892	23.132	25.031	27.304	27.970	31.016	34.066	35.760	36.857	39.694
Personas Jurídicas	442	450	470	508	545	564	562	617	650	707	760
<b>Primas Emitidas netas de Anulaciones - Indicadores de la Producción</b>											
Valores Constantes en millones de \$ <sup>1</sup>	224.432	235.011	281.709	330.523	395.198	418.068	519.078	505.131	548.916	525.007	448.299
Pesos per Cápita a Valores Constantes	5.658	5.762	6.827	7.920	9.364	9.798	12.035	11.588	12.463	11.799	9.976
Crecimiento Porcentual		1,84	18,50	16,00	18,24	4,63	22,83	-3,71	7,55	-5,32	-15,45
% de Producción en relación al PBI	2,33	2,32	2,34	2,48	2,73	2,77	2,96	3,00	2,93	2,73	2,53
Crecimiento en Puntos Porcentuales		-0,01	0,02	0,14	0,25	0,04	0,19	0,04	-0,07	-0,19	-0,21
Productividad por Empleado en miles de \$ <sup>1</sup>	8.754	8.883	10.258	11.547	13.384	14.033	17.131	16.544	17.849	17.018	14.335
Crecimiento Porcentual		1,47	15,48	12,57	15,91	4,85	22,07	-3,42	7,89	-4,66	-15,76

<sup>1</sup> Las cifras se encuentran expresadas en pesos de Junio de 2019.

Entidades: Estructura por Actividad Principal



Gastos per Cápita - Penetración



**Primas Emitidas Netas de Anulaciones - Mercado Asegurador**

Anexo I

Evolución Anual a Valores Constantes

Cuadro N° 2a

RAMOS	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>TOTALES</b>	<b>224.432.209.108</b>	<b>235.011.174.966</b>	<b>281.708.903.117</b>	<b>330.523.424.692</b>	<b>395.197.801.465</b>	<b>418.067.630.309</b>	<b>519.077.982.261</b>	<b>505.131.103.021</b>	<b>548.915.545.413</b>	<b>525.006.833.685</b>	<b>448.299.469.363</b>
<b>Seguros de Daños Patrimoniales</b>	<b>174.489.637.845</b>	<b>188.906.501.330</b>	<b>226.481.920.524</b>	<b>262.607.873.745</b>	<b>316.686.535.917</b>	<b>335.979.051.909</b>	<b>423.292.533.883</b>	<b>410.357.791.723</b>	<b>452.699.718.304</b>	<b>435.266.997.339</b>	<b>375.522.807.849</b>
Incendio	9.628.871.305	10.550.454.224	10.841.599.554	10.788.135.269	12.900.200.277	14.842.521.365	17.711.576.980	16.373.729.463	17.820.028.140	15.305.622.347	18.124.528.086
Combinado Familiar	9.023.374.005	9.839.267.675	11.370.270.059	13.223.883.480	15.391.143.572	16.076.033.591	20.334.805.256	19.573.039.796	22.818.576.448	22.895.314.996	20.904.217.313
Vehículos Automotores	80.840.918.326	85.914.695.885	99.253.070.214	115.136.568.944	136.960.648.745	150.446.844.909	185.877.399.836	183.103.002.013	201.508.850.293	197.534.430.613	172.467.059.492
Transporte Público Pasajeros	632.710.946	659.709.293	699.384.440	808.506.437	975.194.039	934.586.605	1.191.024.014	1.098.303.433	1.253.642.391	1.382.951.891	1.245.319.920
Riegos del Trabajo	46.089.330.769	52.419.977.279	70.014.494.896	85.431.030.657	107.029.194.533	108.184.692.136	147.793.969.699	143.461.422.267	159.583.493.711	147.345.907.624	112.444.451.934
Granizo	5.497.071.753	5.731.737.696	7.179.193.158	6.359.956.456	8.304.069.578	8.379.217.600	6.997.879.525	6.792.398.851	7.000.458.207	7.257.833.623	9.972.017.311
Ganado	2.013.520	1.257.401	1.501.006	2.153.043	3.044.691	2.889.366	3.265.978	2.487.613	2.119.944	5.314.085	3.629.816
Responsabilidad Civil	5.055.125.285	5.225.726.296	5.440.481.895	5.859.885.305	6.843.402.889	6.833.611.458	7.995.210.220	6.870.270.732	7.689.064.961	7.402.614.709	7.687.878.906
Robo	1.492.270.670	1.686.640.277	2.077.970.431	2.311.643.893	2.835.175.032	3.332.105.658	3.327.071.739	3.638.826.720	4.653.923.985	5.116.261.538	4.884.328.899
Caución	4.570.086.332	4.266.057.893	5.001.317.396	5.545.244.407	5.811.155.746	5.970.322.839	6.721.145.495	5.888.451.936	6.022.960.037	6.605.949.017	6.244.118.191
Crédito	248.185.791	312.905.780	409.928.131	481.314.235	492.089.277	570.001.609	682.363.320	620.839.108	621.942.627	734.811.411	735.220.070
Accidentes a Pasajeros	15.819.776	33.033.837	48.383.311	73.461.187	143.592.736	266.207.236	382.787.671	369.143.123	505.792.073	765.341.251	834.595.964
Aeronavegación	814.218.455	915.074.617	940.903.803	846.522.530	925.048.063	921.084.270	1.058.371.745	840.591.861	1.004.956.063	990.036.244	1.326.907.618
Técnico	2.774.195.722	3.190.250.867	3.141.664.609	3.665.477.975	3.711.099.963	3.689.368.278	5.491.618.697	4.818.039.494	4.783.983.888	5.407.282.142	5.430.977.787
Transporte Cascos	678.977.137	718.604.177	677.872.364	651.353.829	715.664.685	714.769.740	853.875.526	809.488.320	925.540.160	875.505.574	940.021.256
Transporte Mercaderías	3.776.233.210	3.393.360.185	4.164.697.036	4.611.277.538	4.563.864.264	4.531.072.696	5.043.534.562	4.898.288.176	4.897.447.592	5.017.565.897	4.490.459.902
Otros Riesgos	3.350.234.843	4.047.747.947	5.219.188.221	6.811.458.560	9.081.947.829	10.283.722.551	11.826.633.619	11.199.468.815	11.606.937.783	10.624.254.379	7.787.075.384
<b>Seguros de Personas</b>	<b>49.942.571.263</b>	<b>46.104.673.636</b>	<b>55.226.982.592</b>	<b>67.915.550.947</b>	<b>78.511.265.548</b>	<b>82.088.578.400</b>	<b>95.785.448.378</b>	<b>94.773.311.298</b>	<b>96.215.827.110</b>	<b>89.739.836.346</b>	<b>72.776.661.514</b>
Accidentes personales	4.709.621.835	5.491.679.047	6.761.887.739	8.485.732.612	10.038.844.834	10.332.770.830	11.290.261.598	10.735.219.942	12.335.438.435	12.362.815.476	10.045.346.364
<b>Seguros de Vida</b>	<b>34.680.392.335</b>	<b>35.754.089.910</b>	<b>42.875.598.738</b>	<b>52.577.182.946</b>	<b>60.359.910.032</b>	<b>64.306.159.446</b>	<b>75.577.347.909</b>	<b>75.464.825.798</b>	<b>74.874.907.409</b>	<b>68.017.473.538</b>	<b>55.055.826.209</b>
Salud	308.358.215	387.659.947	521.101.742	715.110.800	904.894.523	905.538.128	1.067.349.589	1.063.495.710	1.182.349.963	1.135.066.612	947.401.458
Vida Individual	5.351.323.356	6.070.283.240	7.476.641.186	8.155.856.644	8.988.794.885	10.321.906.100	12.021.623.476	12.149.729.939	13.147.456.566	13.420.140.025	13.628.676.217
Vida Colectivo	27.159.587.898	27.296.377.908	32.524.781.311	41.081.983.332	48.056.478.778	50.608.594.237	31.678.145.997	29.918.259.515	33.504.098.029	32.865.853.227	26.594.193.302
Vida Saldo Deudor	0	0	0	0	0	0	27.906.103.691	29.564.357.258	23.640.337.948	16.533.781.642	10.491.805.700
Vida Previsional	5.763.419	-3.864	0	0	0	-157	0	0	0	0	0
Sepelio Individual	222.342.788	237.437.758	277.151.953	310.760.692	316.249.825	308.444.424	384.505.866	322.669.055	333.575.411	314.658.157	279.215.387
Sepelio Colectivo	1.633.016.658	1.762.334.921	2.075.922.546	2.313.471.479	2.093.492.021	2.161.676.714	2.519.619.289	2.446.314.321	3.067.089.491	3.747.973.875	3.114.534.145
<b>Seguros de Retiro</b>	<b>10.552.557.094</b>	<b>4.858.904.679</b>	<b>5.589.496.115</b>	<b>6.852.635.389</b>	<b>8.112.510.682</b>	<b>7.449.648.125</b>	<b>8.917.838.872</b>	<b>8.573.265.558</b>	<b>9.005.481.266</b>	<b>9.359.547.332</b>	<b>7.675.488.941</b>
Retiro Individual	353.777.763	317.108.893	310.989.622	384.545.878	348.839.123	399.565.174	358.393.668	471.365.704	510.996.298	482.815.716	445.619.543
Retiro Colectivo	3.675.933.705	3.433.599.127	4.506.060.907	5.838.352.961	7.413.695.018	7.033.226.319	8.555.349.937	8.100.626.461	8.495.192.859	8.876.731.616	7.098.574.696
Rentas Vitalicias y Periódicas	6.522.845.625	1.108.196.659	772.445.586	629.736.550	349.976.542	16.856.632	4.095.268	1.273.392	-707.890	0	131.294.702

Nota : Las cifras se encuentran expresadas en pesos de Junio de 2019.

**Estados Contables: Activo - Mercado Asegurador**

Anexo I

Evolución y Composición anual

Cuadro N° 3

Concepto	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>EVOLUCION Y COMPOSICION DEL ACTIVO</b>											
Disponibilidades	16.078.470.138	13.949.116.037	11.259.337.039	9.500.643.586	12.646.438.687	14.204.903.045	13.818.586.919	12.161.921.483	14.667.858.508	11.845.233.400	13.856.223.501
Inversiones	313.805.370.533	315.473.088.735	347.463.585.220	376.942.348.965	417.985.012.152	468.452.096.446	554.359.854.636	598.322.110.434	662.174.293.173	710.406.733.523	639.885.781.518
Créditos	78.051.012.614	83.168.074.712	96.687.213.827	110.376.938.376	137.756.364.206	144.269.869.135	165.004.032.889	162.544.076.403	176.187.431.139	178.544.347.501	157.653.082.851
Inmuebles	7.094.273.093	6.219.884.498	5.321.955.724	5.438.094.419	5.392.849.996	4.317.336.656	5.057.683.065	9.463.597.364	10.657.678.097	10.268.857.151	15.144.350.123
Bienes de Uso	9.636.093.481	9.797.810.484	10.416.026.921	10.059.566.016	9.926.414.220	8.659.857.604	8.414.157.953	16.561.369.234	18.376.379.972	18.270.280.517	24.563.848.204
Otros Activos	2.362.891.755	2.359.238.259	2.532.558.872	3.602.457.381	3.662.407.196	3.873.324.302	3.916.582.588	3.142.775.004	4.250.568.784	5.729.645.566	4.785.445.555
<b>Total Activo</b>	<b>427.028.111.615</b>	<b>430.967.212.723</b>	<b>473.680.677.604</b>	<b>515.920.048.743</b>	<b>587.369.486.456</b>	<b>643.777.387.188</b>	<b>750.570.898.049</b>	<b>802.195.849.921</b>	<b>886.314.209.672</b>	<b>935.065.097.658</b>	<b>855.888.731.752</b>
<b>EVOLUCION Y COMPOSICION DE LAS INVERSIONES</b>											
Títulos Públicos	157.051.765.856	171.822.277.908	172.404.695.273	155.801.830.756	138.888.542.489	154.606.531.361	238.661.234.876	245.064.787.730	291.769.031.223	266.803.830.027	210.325.286.863
Acciones	12.958.148.849	8.657.578.403	14.325.894.181	12.440.836.320	14.633.152.063	16.259.590.887	29.935.310.506	30.409.426.110	36.215.670.880	45.792.614.014	40.881.068.512
Depósitos a Plazo	74.297.410.160	51.154.821.325	55.798.760.415	96.567.317.848	99.569.180.637	94.331.297.669	62.762.409.865	80.015.328.552	70.116.795.762	83.974.826.938	85.936.918.053
Obligaciones Negociables	18.432.276.760	35.018.860.730	36.324.229.322	27.237.413.760	64.696.168.649	77.580.751.453	76.216.043.151	79.950.830.770	86.760.159.395	119.065.209.349	97.521.903.477
Fondos Comunes de Inversión	24.065.641.430	32.476.162.114	47.554.887.813	62.735.836.073	71.509.286.276	99.213.232.836	136.309.131.260	152.772.985.637	168.001.789.821	182.301.284.930	194.983.115.485
Préstamos	860.715.471	768.831.052	963.740.151	992.652.393	1.190.915.680	1.067.839.939	945.588.995	1.064.699.169	1.359.704.216	2.100.385.791	2.274.538.254
Fideicomisos Financieros	15.880.938.198	12.838.326.034	16.884.474.953	16.765.158.806	12.956.838.961	8.943.010.330	7.172.710.059	7.180.067.776	6.291.413.888	8.079.178.861	4.524.745.395
Otras Inversiones	10.258.473.810	2.736.231.169	3.206.903.112	4.401.303.008	14.540.927.397	16.449.841.972	2.357.425.923	1.863.984.690	1.659.727.988	2.289.403.615	3.438.205.479
<b>Total Inversiones</b>	<b>313.805.370.533</b>	<b>315.473.088.735</b>	<b>347.463.585.220</b>	<b>376.942.348.965</b>	<b>417.985.012.152</b>	<b>468.452.096.446</b>	<b>554.359.854.636</b>	<b>598.322.110.434</b>	<b>662.174.293.173</b>	<b>710.406.733.523</b>	<b>639.885.781.518</b>
<b>EVOLUCION Y COMPOSICION DE LOS CREDITOS</b>											
Premios a Cobrar	51.882.790.814	55.741.365.461	64.511.793.806	72.198.203.131	87.549.639.226	94.442.076.519	109.406.996.318	107.602.083.566	114.925.110.785	121.314.441.391	109.535.077.617
Reaseguros	3.079.452.651	3.153.042.353	3.241.947.479	5.201.384.641	8.694.813.263	8.736.617.060	7.138.655.106	6.887.534.621	6.979.658.108	7.142.262.862	3.898.841.458
Coaseguros	140.815.186	148.722.980	96.390.259	94.531.125	109.527.251	101.212.200	198.580.496	149.567.404	80.631.150	224.236.112	264.492.840
Otros Creditos	22.947.953.964	24.124.943.917	28.837.082.284	32.882.819.479	41.402.384.466	40.989.963.355	48.259.800.969	47.904.890.811	54.202.031.096	49.863.407.136	43.954.670.936
<b>Total Créditos</b>	<b>78.051.012.614</b>	<b>83.168.074.712</b>	<b>96.687.213.827</b>	<b>110.376.938.376</b>	<b>137.756.364.206</b>	<b>144.269.869.135</b>	<b>165.004.032.889</b>	<b>162.544.076.403</b>	<b>176.187.431.139</b>	<b>178.544.347.501</b>	<b>157.653.082.851</b>
<b>EVOLUCION Y COMPOSICION DE LOS BIENES DE USO</b>											
Bienes de Uso	1.851.546.372	1.865.233.992	2.009.382.597	2.131.242.451	2.198.358.175	1.918.352.408	2.051.933.590	1.910.946.542	2.040.877.702	2.091.320.005	1.906.799.766
Inmuebles de Uso Propio	7.784.547.109	7.932.576.492	8.406.644.324	7.928.323.565	7.728.056.045	6.741.505.196	6.362.224.363	14.650.422.692	16.335.502.269	16.178.960.512	22.657.048.438
<b>Total Bienes de Uso</b>	<b>9.636.093.481</b>	<b>9.797.810.484</b>	<b>10.416.026.921</b>	<b>10.059.566.016</b>	<b>9.926.414.220</b>	<b>8.659.857.604</b>	<b>8.414.157.953</b>	<b>16.561.369.234</b>	<b>18.376.379.972</b>	<b>18.270.280.517</b>	<b>24.563.848.204</b>

\*Nota : Las cifras se encuentran expresadas en pesos de Junio de 2019.

IF-2020-27643264-APN-GEYE#SSN

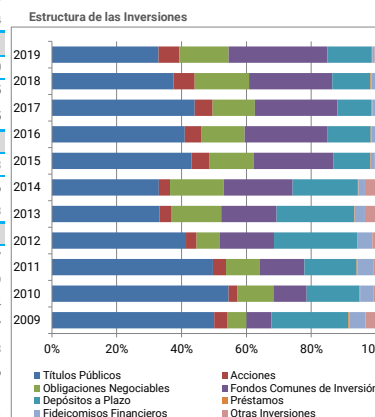
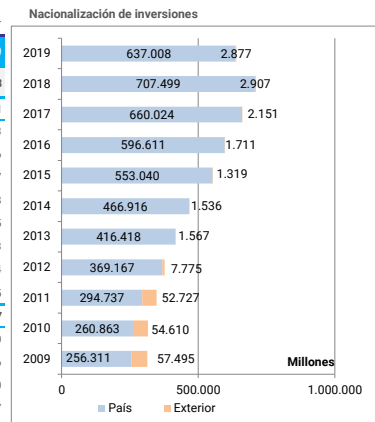
Estados Contables: Inversiones - Mercado Asegurador

Anexo I

Evolución y Composición Anual

Cuadro N° 4

Concepto	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>TOTAL INVERSIONES</b>	<b>313.805.370.533</b>	<b>315.473.088.735</b>	<b>347.463.585.220</b>	<b>376.942.348.965</b>	<b>417.985.012.152</b>	<b>468.452.096.446</b>	<b>554.359.854.636</b>	<b>598.322.110.434</b>	<b>662.174.293.173</b>	<b>710.406.733.523</b>	<b>639.885.781.518</b>
<b>TOTAL PAIS</b>	<b>256.310.649.788</b>	<b>260.863.182.903</b>	<b>294.736.541.840</b>	<b>369.167.062.524</b>	<b>416.418.156.879</b>	<b>466.915.988.191</b>	<b>553.040.391.362</b>	<b>596.611.015.635</b>	<b>660.023.758.221</b>	<b>707.499.312.784</b>	<b>637.008.373.601</b>
<b>TOTAL EXTERIOR</b>	<b>57.494.720.745</b>	<b>54.609.905.832</b>	<b>52.727.043.380</b>	<b>7.775.286.442</b>	<b>1.566.855.272</b>	<b>1.536.108.255</b>	<b>1.319.463.273</b>	<b>1.711.094.799</b>	<b>2.150.534.952</b>	<b>2.907.420.739</b>	<b>2.877.407.917</b>
<b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>	135.384.754.207	156.087.301.823	162.498.049.881	154.775.791.215	138.875.064.178	154.597.381.264	238.652.094.756	245.064.787.730	291.769.031.223	266.803.830.027	210.325.286.863
<b>ACCIONES</b>	8.236.844.391	7.588.598.206	12.600.872.588	11.196.615.215	13.336.162.830	14.997.172.724	28.682.045.463	28.754.237.699	34.080.773.610	42.897.061.954	38.024.440.246
<b>OBLIGACIONES NEGOCIABLES</b>	10.100.565.636	15.073.078.605	17.536.641.723	26.928.259.404	64.694.948.139	77.579.851.072	76.215.622.010	79.950.438.822	86.760.159.395	119.065.209.349	97.521.903.477
<b>FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN</b>	13.440.309.051	16.867.188.846	27.012.665.565	57.623.972.959	71.434.176.630	99.147.446.371	136.274.693.669	152.733.765.644	168.000.392.507	182.301.142.752	194.982.989.628
<b>FIDEICOMISOS FINANCIEROS</b>	15.880.938.198	12.838.326.034	16.884.474.953	16.765.158.806	12.956.838.961	8.943.010.330	7.172.710.059	7.180.067.776	6.291.413.888	8.079.178.861	4.524.745.395
<b>DEPÓSITOS A PLAZO</b>	70.300.639.167	49.211.201.117	54.166.624.499	96.537.462.497	99.436.077.689	94.173.629.100	62.762.409.865	80.015.328.552	70.116.795.762	83.974.826.938	85.936.918.053
<b>PRÉSTAMOS</b>	860.715.471	768.831.052	963.740.151	992.652.393	1.190.915.680	1.067.839.939	945.588.995	1.064.699.169	1.359.704.216	2.100.385.791	2.274.538.254
<b>OTRAS INVERSIONES</b>	2.105.883.668	2.428.657.220	3.073.472.481	4.347.150.035	14.493.972.772	16.409.657.389	2.335.226.545	1.847.690.242	1.645.487.620	2.277.677.114	3.417.551.685
<b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>	21.667.011.649	15.734.976.084	9.906.645.393	1.026.039.541	13.478.311	9.150.096	9.140.120	0	0	0	0
<b>ACCIONES</b>	4.721.304.458	1.068.980.197	1.725.021.592	1.244.221.105	1.296.989.232	1.262.418.162	1.253.265.043	1.655.188.410	2.134.897.270	2.895.552.060	2.856.628.266
<b>OBLIGACIONES NEGOCIABLES</b>	8.331.711.124	19.945.782.125	18.787.587.599	309.154.356	1.220.510	900.381	421.142	391.948	0	0	0
<b>FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN</b>	10.625.332.380	15.608.973.269	20.542.222.249	5.111.863.115	75.109.646	65.786.464	34.437.591	39.219.993	1.397.314	142.178	125.857
<b>DEPÓSITOS A PLAZO</b>	3.996.770.993	1.943.620.208	1.632.135.917	29.855.352	133.102.948	157.668.568	0	0	0	0	0
<b>OTRAS INVERSIONES</b>	8.152.590.142	307.573.949	133.430.631	54.152.973	46.954.625	40.184.583	22.199.378	16.294.448	14.240.368	11.726.501	20.653.794



\*Nota : Las cifras se encuentran expresadas en pesos de Junio de 2019.

**Estados Contables: Pasivo, Patrimonio Neto y Estado de Resultados - Mercado Asegurador**

Anexo I

Evolución y Composición Anual

Cuadro N° 5

Concepto	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>EVOLUCION Y COMPOSICION DEL PASIVO Y PN</b>											
<b>Deudas con Asegurados</b>	111.817.658.273	119.692.840.370	139.659.138.754	163.514.569.812	200.015.364.623	219.328.217.513	272.986.718.094	291.975.341.175	337.136.986.985	344.319.334.972	290.832.510.388
<b>Otras Deudas</b>	42.699.311.904	44.775.548.703	53.806.720.419	60.249.599.455	67.847.573.601	78.247.173.409	90.745.368.359	95.405.265.883	99.636.248.929	102.139.614.258	95.812.412.796
<b>Compromisos Técnicos</b>	178.493.127.021	172.577.240.538	175.343.879.985	177.334.222.856	191.601.556.207	198.081.001.258	218.270.218.871	222.146.255.671	230.908.698.086	255.316.788.090	237.788.686.523
<b>Otros Pasivos</b>	12.221.368.800	11.709.722.175	10.447.772.392	12.794.824.686	14.696.764.890	19.019.427.784	18.540.477.180	22.674.983.159	24.946.927.401	27.925.853.671	31.993.543.699
<b>Total Pasivo</b>	<b>345.231.465.999</b>	<b>348.755.351.787</b>	<b>379.257.511.550</b>	<b>413.893.216.810</b>	<b>474.161.259.321</b>	<b>514.675.819.963</b>	<b>600.542.782.504</b>	<b>632.201.845.888</b>	<b>692.628.861.400</b>	<b>729.701.590.990</b>	<b>656.427.153.406</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>81.796.645.616</b>	<b>82.211.860.936</b>	<b>94.423.166.053</b>	<b>102.026.831.933</b>	<b>113.208.227.135</b>	<b>129.101.567.225</b>	<b>150.028.115.545</b>	<b>169.994.004.034</b>	<b>193.685.348.272</b>	<b>205.363.506.668</b>	<b>199.461.578.346</b>
<b>Total Pasivo + PN</b>	<b>427.028.111.615</b>	<b>430.967.212.723</b>	<b>473.680.677.604</b>	<b>515.920.048.743</b>	<b>587.369.486.456</b>	<b>643.777.387.188</b>	<b>750.570.898.049</b>	<b>802.195.849.921</b>	<b>886.314.209.672</b>	<b>935.065.097.658</b>	<b>855.888.731.752</b>
<b>EVOLUCION Y COMPOSICION DE LAS DEUDAS</b>											
<b>Con Asegurados</b>	111.817.658.273	119.692.840.370	139.659.138.754	163.514.569.812	200.015.364.623	219.328.217.513	272.986.718.094	291.975.341.175	337.136.986.985	344.319.334.972	290.832.510.388
<b>Con Reaseguradoras</b>	5.651.415.441	6.442.207.777	8.912.727.810	9.066.701.918	7.230.226.591	9.039.521.063	9.501.825.945	8.549.931.721	9.658.496.441	10.706.751.777	8.424.599.218
<b>Con Coaseguradoras</b>	152.854.479	193.111.066	244.715.940	236.073.496	263.745.901	304.443.069	362.268.567	347.359.048	271.741.200	451.706.551	484.214.129
<b>Con Productores</b>	10.272.634.018	11.000.370.131	12.708.907.497	14.816.347.787	17.557.058.835	19.519.231.603	21.658.108.124	21.311.806.769	23.988.328.118	24.798.542.429	21.995.639.733
<b>Fiscales y Sociales</b>	13.676.362.736	13.926.198.435	16.200.750.922	18.839.008.045	21.453.485.035	25.817.115.549	31.149.143.990	36.136.961.141	36.934.911.064	36.493.768.183	36.051.088.252
<b>Otras Deudas</b>	12.946.045.230	13.213.661.294	15.739.618.251	17.291.468.209	21.343.057.239	23.566.862.125	28.074.021.733	29.059.207.204	28.782.772.106	29.688.845.319	28.856.871.464
<b>Total</b>	<b>154.516.970.177</b>	<b>164.468.389.074</b>	<b>193.465.859.173</b>	<b>223.764.169.268</b>	<b>267.862.938.224</b>	<b>297.575.390.921</b>	<b>363.732.086.453</b>	<b>387.380.607.058</b>	<b>436.773.235.914</b>	<b>446.458.949.230</b>	<b>386.644.923.184</b>
<b>EVOLUCION DE LOS RESULTADOS</b>											
<b>Resultado Técnico</b>	-7.961.752.900	-10.580.842.266	-9.224.456.858	-12.986.067.828	-26.283.608.396	-38.665.946.787	-28.417.345.111	-58.823.626.350	-43.644.461.588	-76.442.085.052	-95.346.706.667
<b>Resultado Financiero</b>	27.187.566.455	28.078.787.141	36.839.308.368	43.899.678.301	56.859.579.288	91.802.740.006	79.557.516.419	123.769.089.999	103.442.588.989	140.111.990.965	160.697.154.626
<b>Otros Resultados</b>	-5.051.942.006	-4.592.116.905	-6.006.340.855	-8.759.305.491	-8.591.750.757	-13.700.351.787	-14.095.804.140	-17.189.888.972	-15.319.778.010	-12.241.892.592	-14.401.524.281
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>14.173.871.549</b>	<b>12.905.827.971</b>	<b>21.608.510.656</b>	<b>22.154.304.981</b>	<b>21.984.220.135</b>	<b>39.436.441.432</b>	<b>37.044.367.168</b>	<b>47.755.574.677</b>	<b>44.478.349.392</b>	<b>51.428.013.321</b>	<b>50.948.923.678</b>
<b>EVOLUCION DEL RESULTADO TECNICO</b>											
<b>Primas Netas Devengadas</b>	174.496.494.277	186.376.709.894	225.849.674.884	273.005.076.703	327.223.995.385	330.043.931.134	433.355.527.223	400.041.686.367	463.752.588.017	411.824.955.608	338.629.901.776
<b>Siniestros Netos Devengados</b>	-102.450.417.073	-111.161.415.363	-132.209.907.169	-158.318.347.265	-203.595.372.952	-221.366.157.948	-279.257.886.152	-290.725.109.841	-317.211.301.477	-307.726.213.206	-282.470.451.507
<b>Rescates</b>	-3.673.824.777	-2.338.330.858	-2.452.302.553	-2.875.996.570	-4.015.039.693	-3.817.232.744	-3.112.351.687	-4.395.671.081	-4.775.675.624	-5.003.831.761	-7.017.429.149
<b>Rentas Vitalicias y Periódicas</b>	-7.089.119.526	-6.841.648.079	-6.608.466.409	-6.486.891.451	-6.408.510.558	-5.514.577.249	-5.772.237.650	-5.343.311.039	-5.414.686.391	-5.018.982.059	-4.635.454.283
<b>Gastos Totales</b>	-84.714.525.410	-90.317.084.393	-106.966.136.358	-132.824.975.404	-154.646.839.275	-161.998.191.463	-191.779.407.000	-184.414.562.286	-197.386.515.515	-194.491.256.623	-167.753.795.377
<b>Otros (*)</b>	15.469.639.609	13.700.926.534	13.162.680.747	14.515.066.159	15.158.158.700	23.986.281.498	18.149.010.154	26.013.341.536	17.391.129.402	23.973.242.989	27.900.521.873
<b>Resultado Técnico</b>	<b>-7.961.752.900</b>	<b>-10.580.842.266</b>	<b>-9.224.456.858</b>	<b>-12.986.067.828</b>	<b>-26.283.608.391</b>	<b>-38.665.946.772</b>	<b>-28.417.345.111</b>	<b>-58.823.626.343</b>	<b>-43.644.461.588</b>	<b>-76.442.085.052</b>	<b>-95.346.706.667</b>

\*Nota : Las cifras se encuentran expresadas en pesos de Junio de 2019.

(\*) Incluye Gastos de Prevención, Otros Ingresos, Otros Egresos e Indemnizaciones y Beneficios,

IF-2020-27643264-APN-GEYE#SSN

Estados Contables: Inversiones y Rentabilidad - Mercado Asegurador

Anexo I

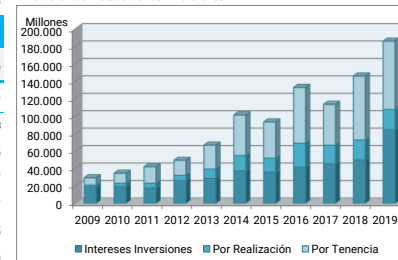
Evolución y Composición Anual

Cuadro N° 6

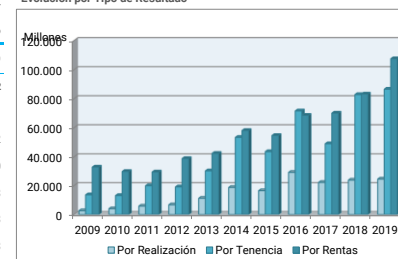
Concepto	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Resultado Financiero Total</b>	<b>27.187.566.455</b>	<b>28.078.787.141</b>	<b>36.839.308.368</b>	<b>43.899.678.301</b>	<b>56.859.579.288</b>	<b>91.802.740.006</b>	<b>79.557.516.419</b>	<b>123.769.089.999</b>	<b>103.442.588.989</b>	<b>140.111.990.965</b>	<b>160.697.154.626</b>
<b>Por Rentas</b>	<b>32.889.816.836</b>	<b>29.861.845.671</b>	<b>29.498.899.883</b>	<b>38.829.377.195</b>	<b>42.373.532.405</b>	<b>58.122.566.833</b>	<b>54.685.272.457</b>	<b>68.533.802.541</b>	<b>70.082.440.233</b>	<b>83.215.071.511</b>	<b>107.481.501.949</b>
Intereses Inversiones	18.968.985.667	19.268.322.086	17.739.795.595	25.981.348.007	28.647.588.312	37.161.341.619	35.939.499.006	41.434.922.492	45.519.867.623	49.787.002.798	84.308.200.583
Títulos Públicos	7.250.477.275	9.419.722.505	8.646.942.664	10.553.261.091	9.246.886.646	9.701.627.564	13.632.446.516	17.661.708.201	18.115.729.750	18.861.605.974	28.317.762.845
Depósitos a Plazo	8.800.684.780	5.520.981.563	4.642.222.035	10.037.660.429	13.269.411.428	17.507.276.258	11.833.645.060	11.559.543.820	11.194.907.452	11.667.018.103	25.603.845.637
Obligaciones Negociables	1.147.919.524	2.134.550.129	2.579.004.372	2.760.165.893	3.804.890.751	7.417.251.148	7.493.404.525	9.315.143.283	11.592.023.411	14.297.710.016	27.011.301.887
Fondos Comunes de Inversión	176.872.011	45.517.671	175.912.079	317.696.063	719.767.644	963.038.519	1.206.893.279	1.423.692.101	1.275.182.563	1.379.002.576	1.085.869.615
Fidelicomisos Financieros	1.000.505.692	1.499.887.286	1.114.598.188	1.576.482.858	891.418.962	808.302.793	967.136.246	970.668.867	896.987.055	913.339.880	1.195.449.750
Préstamos	191.831.109	129.282.524	142.366.974	194.216.117	199.290.628	147.860.717	143.575.272	128.256.972	112.403.756	182.695.370	161.441.085
Otras Inversiones	400.695.277	518.380.407	438.749.282	541.865.556	515.922.253	615.984.620	662.398.108	375.909.248	2.332.633.635	2.485.630.880	932.529.764
Otros	13.920.831.170	10.593.523.586	11.759.104.288	12.848.029.188	13.725.944.093	20.961.225.215	18.745.773.451	27.098.880.049	24.562.572.610	33.428.068.713	23.173.301.366
<b>Por Realización</b>	<b>2.607.715.488</b>	<b>3.985.080.196</b>	<b>5.815.009.271</b>	<b>6.710.150.335</b>	<b>11.280.576.640</b>	<b>18.778.584.314</b>	<b>16.514.869.586</b>	<b>29.206.908.958</b>	<b>22.236.657.688</b>	<b>23.864.402.681</b>	<b>24.565.013.639</b>
Inversiones	2.097.030.828	3.814.662.992	5.471.356.215	6.181.880.208	10.609.675.873	17.601.987.732	16.002.573.331	27.460.192.532	21.204.130.678	22.880.023.120	23.370.905.692
Títulos Públicos	1.217.232.171	2.326.021.803	3.761.634.362	4.842.077.270	6.054.387.914	8.596.958.752	9.072.062.430	16.975.216.499	12.637.573.301	13.552.759.314	12.026.158.261
Acciones	-23.502.450	169.631.270	233.931.906	-71.002.639	391.462.581	717.431.892	186.886.534	581.283.172	379.435.553	440.993.801	95.006.842
Obligaciones Negociables	383.410.290	691.430.453	441.848.253	260.596.980	1.123.706.769	3.399.749.822	2.043.740.163	2.595.310.592	1.636.266.816	2.665.541.147	2.758.302.500
Fondos Comunes de Inversión	108.736.082	354.489.840	792.899.990	879.655.682	2.583.316.852	4.206.724.959	4.352.318.117	6.498.664.253	6.259.914.325	5.554.311.313	7.681.975.963
Fidelicomisos Financieros	391.587.891	233.425.061	150.727.550	177.654.591	195.781.674	273.693.187	227.431.357	365.499.760	144.381.416	510.590.631	536.010.503
Otras Inversiones	19.566.843	39.664.564	90.314.153	92.898.324	261.020.083	407.429.120	120.134.729	444.218.258	146.559.265	155.826.914	273.451.623
Otros	510.684.661	170.417.204	343.653.056	528.270.126	670.900.767	1.176.596.582	512.296.255	1.746.716.425	1.032.527.011	984.379.561	1.194.107.947
<b>Por Tenencia</b>	<b>13.655.935.263</b>	<b>13.158.800.573</b>	<b>19.952.946.597</b>	<b>19.164.343.922</b>	<b>30.282.749.261</b>	<b>53.391.005.620</b>	<b>43.593.862.744</b>	<b>71.608.961.780</b>	<b>49.009.035.006</b>	<b>82.847.952.561</b>	<b>86.528.202.481</b>
Inversiones	8.239.138.815	11.444.083.919	18.656.178.084	17.108.809.757	27.482.078.891	46.530.951.883	41.337.254.303	64.019.341.867	46.752.102.594	73.292.942.665	78.289.741.834
Títulos Públicos	5.547.573.630	8.516.358.791	12.523.750.408	11.073.630.428	11.069.658.472	18.011.431.041	22.689.265.492	28.498.553.020	17.344.574.430	25.631.578.380	19.824.949.753
Acciones	110.763.165	971.150.460	2.930.801.323	1.421.394.523	5.001.977.943	7.055.698.826	3.150.944.829	6.283.375.707	5.788.219.046	13.801.172.461	8.226.589.394
Obligaciones Negociables	747.317.011	885.258.848	460.018.990	626.893.935	4.308.064.069	6.633.707.883	747.023.589	2.781.793.779	2.987.772.439	4.546.712.154	7.208.401.414
Fondos Comunes de Inversión	816.457.830	1.044.666.572	2.364.644.671	3.277.603.835	6.134.668.888	14.369.057.511	14.397.836.212	25.960.808.478	20.576.059.150	28.976.197.014	42.699.921.242
Fidelicomisos Financieros	1.017.027.179	26.649.248	376.962.692	709.287.035	967.709.518	461.056.621	352.184.181	494.810.883	55.477.528	337.282.655	329.880.031
Otros	5.416.796.448	1.714.716.654	1.296.768.513	2.055.534.165	2.800.670.370	6.860.053.737	2.256.608.441	7.589.619.913	2.256.932.412	9.555.009.896	8.238.460.647
<b>Otros Resultados</b>	<b>-21.965.901.132</b>	<b>-18.926.939.299</b>	<b>-18.427.547.382</b>	<b>-20.804.193.151</b>	<b>-27.077.279.018</b>	<b>-38.489.416.760</b>	<b>-35.236.488.367</b>	<b>-45.580.583.280</b>	<b>-37.885.543.939</b>	<b>-49.815.435.787</b>	<b>-57.877.563.443</b>

\*Nota : Las cifras se encuentran expresadas en pesos de Junio de 2019.

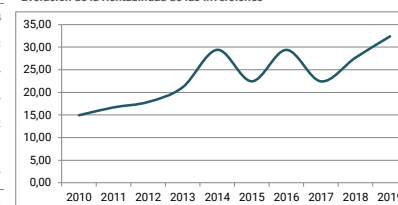
Evolución del Estado de las Inversiones



Evolucion por Tipo de Resultado



Evolución de la Rentabilidad de las Inversiones



Estados Contables: Reaseguro Pasivo - Mercado Asegurador

Anexo I

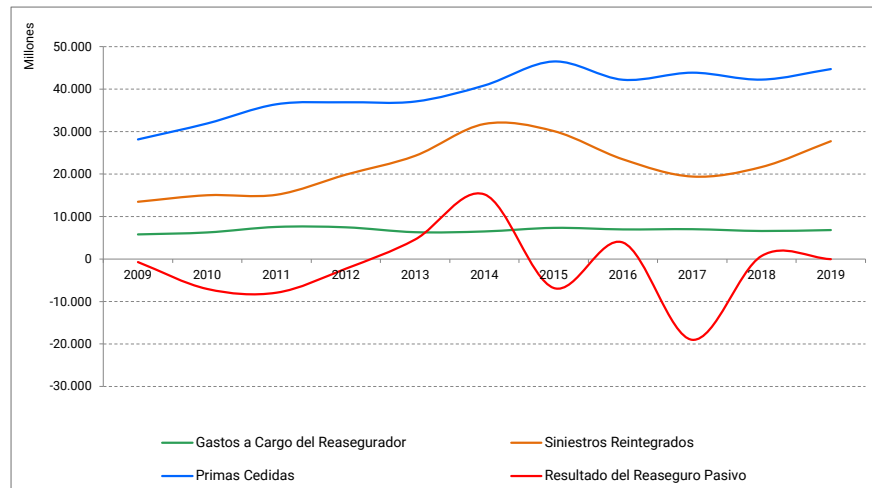
Evolución y Composición Anual

Cuadro N° 7

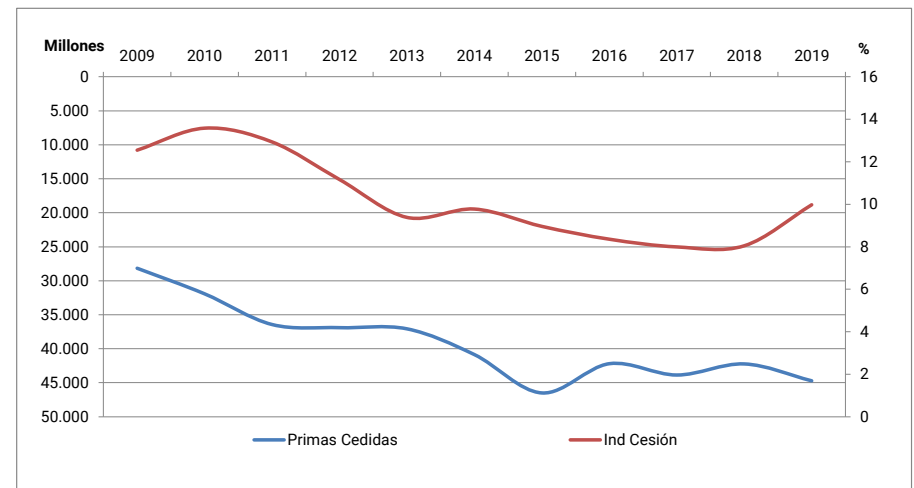
Concepto	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Primas Netas Devengadas</b>	-23.801.421.898	-30.043.062.587	-34.621.132.781	-36.637.386.627	-36.287.747.960	-39.323.931.654	-44.054.133.492	-40.295.926.211	-41.756.403.412	-41.444.221.434	-41.333.357.799
<b>Primas Cedidas</b>	-28.160.400.785	-31.922.576.896	-36.440.601.741	-36.904.044.300	-37.076.394.982	-40.866.577.366	-46.507.828.262	-42.203.174.348	-43.869.888.767	-42.237.499.159	-44.720.751.609
<b>RRC del Ejercicio a/c Reasegurador</b>	5.556.918.989	6.664.035.955	7.801.923.115	7.025.684.122	6.957.029.819	6.959.078.769	8.622.693.670	8.119.944.067	8.803.056.432	7.685.765.906	8.442.493.754
<b>RRC del Ej. Anterior a/c Reasegurador</b>	-1.197.940.102	-4.784.521.646	-5.982.454.155	-6.759.026.450	-6.168.382.797	-5.416.433.056	-6.168.998.900	-6.212.695.929	-6.689.571.077	-6.892.488.180	-5.055.099.944
<b>Siniestros Netos Devengados</b>	17.284.225.907	16.737.638.316	19.144.708.812	26.904.389.889	34.566.740.156	48.044.110.931	29.899.925.599	37.202.383.279	15.711.872.194	35.562.485.569	34.479.594.443
<b>Siniestros Reintegrados</b>	13.486.675.864	15.022.320.868	15.135.619.814	19.864.582.832	24.301.145.620	31.800.043.028	30.132.953.547	23.468.562.255	19.422.948.404	21.665.437.101	27.737.511.717
<b>RSP del Ejercicio a/c Reasegurador</b>	20.848.888.841	18.490.828.725	20.019.878.040	24.095.145.209	30.924.365.818	39.720.113.700	34.015.514.303	37.998.416.902	27.099.199.324	34.932.332.153	29.284.824.380
<b>RSP del Ej. Anterior a/c Reasegurador</b>	-17.051.338.797	-16.775.511.277	-16.010.789.041	-17.055.338.152	-20.658.771.282	-23.476.045.797	-34.248.542.251	-24.264.595.879	-30.810.275.534	-21.035.283.684	-22.542.741.654
<b>Gastos a Cargo del Reasegurador</b>	5.800.233.838	6.262.333.176	7.561.939.153	7.467.862.037	6.323.707.990	6.499.585.827	7.341.514.593	6.977.192.115	7.029.630.720	6.606.316.626	6.822.559.703
<b>Resultado del Reaseguro Pasivo</b>	-716.962.152	-7.043.091.095	-7.914.484.816	-2.265.134.701	4.602.700.186	15.219.765.105	-6.812.693.300	3.883.649.183	-19.014.900.498	724.580.762	-31.203.653

\*Nota : Las cifras se encuentran expresadas en pesos de Junio de 2019.

Evolución del Resultado de Reaseguros Pasivos



Evolucion de la Cesión





Estructura porcentual del Reaseguro Pasivo - Mercado Asegurador

Anexo I

Evolución y Composición Porcentual Anual

Cuadro N° 8

Concepto	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>PRIMAS CEDIDAS POR RAMO</b>											
Daños Patrimoniales	86,8	88,8	88,6	86,2	90,8	94,2	94,8	91,0	92,1	92,6	93,2
Personas	13,2	11,2	11,4	13,8	9,2	5,8	5,2	9,0	7,9	7,4	6,8
<b>PRIMAS CEDIDAS POR TIPO DE CONTRATO</b>											
Automáticos	65,6	64,0	66,2	74,6	72,8	75,3	73,7	73,7	70,7	68,0	56,5
Facultativos	34,4	36,0	33,8	25,4	27,2	24,7	26,3	26,3	29,4	32,0	43,5
<b>PRIMAS CEDIDAS POR MODALIDAD CONTRACTUAL</b>											
Proporcionales				91,3	86,5	85,1	83,2	84,1	84,0	82,9	86,1
No proporcionales				8,7	13,5	14,9	16,8	15,9	16,0	17,1	13,9
<b>PRIMAS CEDIDAS POR CANALES DE VENTA</b>											
Reaseguradores Directos	57,0	49,5	49,8	52,5	74,5	74,0	75,5	79,7	82,7	69,1	64,7
Brokers de Reaseguros	43,0	50,5	50,2	47,5	25,5	26,0	24,5	20,3	17,3	30,9	35,3

Concepto	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>SINIESTROS REINTEGRADOS POR RAMO</b>											
Daños Patrimoniales	90,7	90,9	90,3	91,3	94,8	96,3	96,7	94,6	92,6	94,2	96,1
Personas	9,3	9,1	9,7	8,7	5,2	3,7	3,3	5,4	7,4	5,8	3,9
<b>SINIESTROS REINTEGRADOS POR TIPO DE CONTRATO</b>											
Automáticos	60,4	70,5	67,6	68,7	76,6	83,2	52,3	65,2	79,7	67,6	59,9
Facultativos	39,6	29,5	32,4	31,3	23,4	16,8	47,7	34,8	20,2	32,4	40,1
<b>SINIESTROS CEDIDOS POR MODALIDAD CONTRACTUAL</b>											
Proporcionales				92,6	81,4	58,0	60,4	85,9	80,8	85,4	85,9
No proporcionales				7,4	18,6	42,0	39,6	14,1	19,0	14,6	14,1
<b>SINIESTROS CEDIDOS POR CANALES DE VENTA</b>											
Reaseguradores Directos	63,3	51,8	50,9	43,2	62,5	80,3	88,3	70,7	85,9	71,9	68,4
Brokers de Reaseguros	36,7	48,2	49,1	56,8	37,5	19,7	11,7	29,3	14,1	28,1	31,6

Concepto	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>COMISIONES POR RAMO</b>											
Daños Patrimoniales	87,6	90,5	90,2	87,6	90,7	92,5	94,5	83,9	87,0	88,5	90,7
Personas	12,4	9,5	9,8	12,4	9,3	7,5	5,5	16,1	13,0	11,5	9,3
<b>COMISIONES POR TIPO DE CONTRATO</b>											
Automáticos	87,7	88,1	88,1	91,2	88,5	91,1	92,0	93,1	90,6	84,9	71,8
Facultativos	12,3	11,9	11,9	8,8	11,5	8,9	8,0	6,9	9,5	15,1	28,2
<b>COMISIONES POR MODALIDAD CONTRACTUAL</b>											
Proporcionales				97,5	98,6	99,7	98,9	99,9	99,8	99,3	98,9
No proporcionales				2,5	1,4	0,3	1,1	0,1	0,2	0,7	1,1
<b>COMISIONES POR CANALES DE VENTA</b>											
Reaseguradores Directos	58,7	53,9	51,6	53,1	75,4	80,3	84,6	90,2	91,2	79,4	77,3
Brokers de Reaseguros	41,3	46,1	48,4	46,9	24,6	19,7	15,4	9,8	8,8	20,6	22,7

País	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>PAISES CON MAYOR INCIDENCIA (PRIMAS)</b>											
Argentina	1,4	1,2	1,0	8,1	72,9	81,7	86,9	87,4	88,7	66,2	57,0
Reino Unido	9,9	9,9	12,5	7,3	2,3	3,9	5,4	4,3	4,2	8,7	13,5
Alemania	29,7	30,1	28,7	31,0	9,3	7,5	1,5	2,6	2,1	12,3	11,8
Estados Unidos	25,2	22,1	25,7	25,2	7,2	2,0	1,6	1,1	1,1	2,7	5,0
España	12,1	11,5	10,2	8,0	2,2	0,4	0,2	0,3	1,1	3,4	3,1
Suiza	6,5	6,6	6,9	5,4	2,1	1,7	2,4	2,7	1,0	1,5	2,3
Irlanda	3,4	1,5	2,2	2,2	0,7	0,7	0,3	0,4	0,3	1,4	1,9
Francia	3,1	3,3	2,5	2,3	0,6	0,9	0,4	0,3	0,5	1,3	1,3
China	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0	1,1
Brasil	0,0	0,0	0,0	0,7	0,1	0,4	0,3	0,0	0,4	0,3	0,8
Resto de Países	8,7	13,6	10,1	9,7	2,5	0,9	0,8	0,8	0,6	2,2	2,3

Fuente: Declaración Jurada de Reaseguros 2019.

Indicadores de los Estados Contables - Mercado Asegurador

Anexo I

Evolución Anual

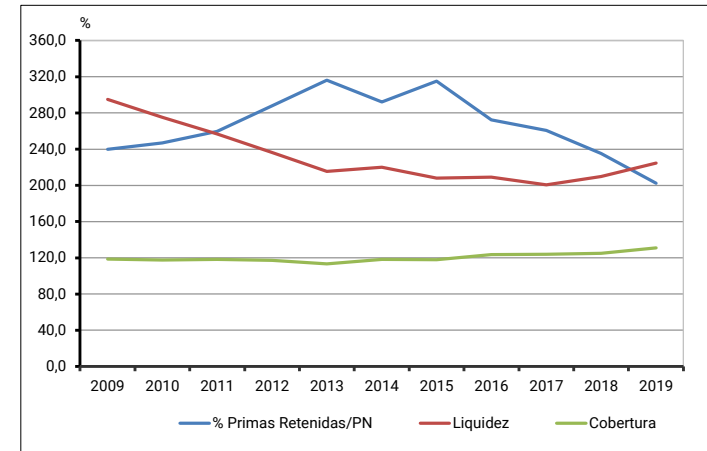
Cuadro N° 9

Concepto	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO Y SOLVENCIA</b>											
Deudas con Terceros / Patrimonio (veces)	1,7	1,8	1,9	2,0	2,2	2,1	2,2	2,1	2,1	2,0	1,8
Pasivo / Patrimonio (veces)	4,2	4,2	4,0	4,1	4,2	4,0	4,0	3,7	3,6	3,6	3,3
Compromisos Técnicos / Patrimonio (veces)	2,2	2,1	1,9	1,7	1,7	1,5	1,5	1,3	1,2	1,2	1,2
Primas Retenidas / Patrimonio (%)	240,0	247,0	259,8	287,8	316,3	292,2	315,0	272,3	260,8	235,1	202,3
Créditos / Activo (%)	18,3	19,3	20,4	21,4	23,5	22,4	22,0	20,3	19,9	19,1	18,4
Liquidez <sup>1</sup>	295,0	275,2	256,9	236,3	215,3	220,1	208,1	209,1	200,8	209,8	224,8
Cobertura <sup>2</sup>	118,8	117,6	118,2	117,3	113,3	118,3	118,0	123,4	123,9	124,9	130,8
<b>INDICADORES DE INVERSION</b>											
Inversión / Activo (%)	73,5	73,2	73,4	73,1	71,2	72,8	73,9	74,6	74,7	76,0	74,8
Inmuebles / Activo (%)	1,7	1,4	1,1	1,1	0,9	0,7	0,7	1,2	1,2	1,1	1,8
(Inversión + Inmuebles) / Activo (%)	75,1	74,6	74,5	74,1	72,1	73,4	74,5	75,8	75,9	77,1	76,5
Inversión / (Inversión + Inmuebles) (%)	97,8	98,1	98,5	98,6	98,7	99,1	99,1	98,4	98,4	98,6	97,7
Inmuebles / (Inversión + Inmuebles) (%)	2,2	1,9	1,5	1,4	1,3	0,9	0,9	1,6	1,6	1,4	2,3
<b>INDICADORES DE COSTO</b>											
Gastos de Producción / Primas Emitidas (%)	19,4	19,5	19,7	19,7	18,8	17,8	16,8	16,5	16,3	16,8	16,8
Comisiones / Primas Emitidas (%)	14,3	14,3	14,4	14,5	13,8	13,2	12,4	12,4	12,7	13,2	13,4
Gastos de Explotación / Primas Emitidas (%)	20,9	21,6	20,9	22,6	21,9	22,5	21,5	21,3	20,9	21,5	22,1
Sueldos y Cargas Sociales / Primas Emitidas (%)	8,0	8,4	8,2	8,2	7,6	7,5	7,3	7,4	7,7	7,9	7,9
Impuestos, Tasas y Contribuciones / Primas Emitidas (%)	3,9	4,1	4,0	4,3	4,6	4,9	4,8	5,0	4,8	5,0	5,2
Gastos Totales <sup>2</sup> / Primas Emitidas (%)	37,7	38,4	37,9	40,1	39,1	38,7	36,9	36,5	35,9	37,0	37,4

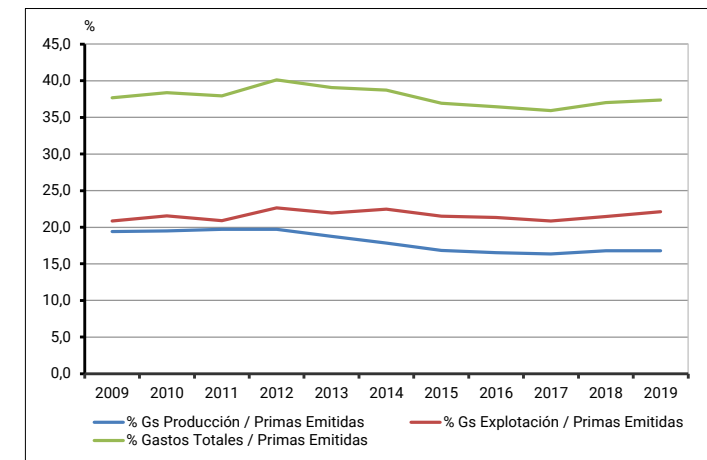
<sup>1</sup> (Disponibilidad + Inversiones) / (Ds. con Asegurados) (%)

<sup>2</sup> (Disp.+ Inv.+ Inmuebles, incluidos los de uso propio) / (Ds. con Aseg. + Comp. Técnicos) (%)

Endeudamiento y Solvencia



Indicadores de Costo



Indicadores de Gestión y Rentabilidad - Mercado Asegurador

Anexo I

Evolución Anual

Cuadro Nº 10

Concepto	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>INDICADORES DE GESTIÓN</b>											
Siniestros Netos Devengados / Primas Netas Devengadas (%)	58,8	59,8	58,6	58,2	62,4	67,2	64,5	72,7	68,5	74,8	83,6
Rescates / Primas Emitidas (%)	1,6	1,0	0,9	0,9	1,0	0,9	0,6	0,9	0,9	1,0	1,6
Rentas Vitalicias y Periódicas / Primas Emitidas (%)	3,2	2,9	2,3	2,0	1,6	1,3	1,1	1,1	1,0	1,0	1,0
Total de Siniestros <sup>1</sup> / Primas Netas Devengadas (%)	65,0	64,8	62,7	61,6	65,6	70,0	66,6	75,2	70,7	77,3	87,0
Primas Cedidas / Primas Emitidas (%)	12,5	13,6	12,9	11,2	9,4	9,8	9,0	8,4	8,0	8,0	10,0
Primas Retenidas / Primas Emitidas (%)	87,5	86,4	87,1	88,8	90,6	90,2	91,0	91,6	92,0	92,0	90,0
Índice de Gestión Combinada (%)	107,5	108,4	106,1	107,0	109,8	116,3	108,9	118,9	111,1	122,1	133,2

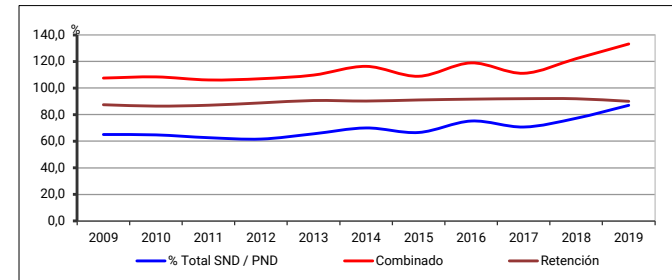
1 Total de Siniestros = Siniestros Netos Devengados + Rescates + Rentas

2 Los Gastos Totales incluyen los Gastos a cargo del Reasegurador

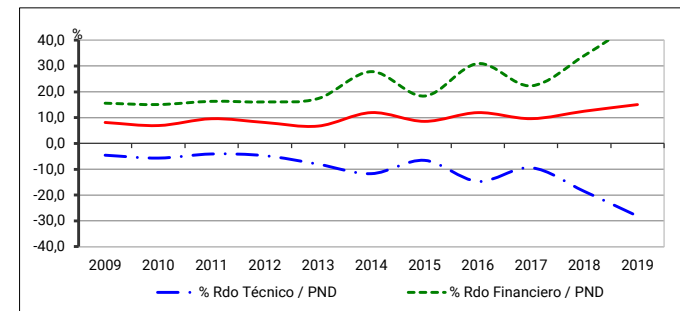
<b>INDICADORES RENTABILIDAD</b>											
Rdo Téc. de Seg. Directos / Primas Netas Devengadas (%)	-13,6	-13,3	-10,1	-10,4	-12,9	-19,1	-10,9	-21,3	-13,3	-24,5	-36,5
Resultado Técnico / Primas Netas Devengadas (%)	-4,6	-5,7	-4,1	-4,8	-8,0	-11,7	-6,6	-14,7	-9,4	-18,6	-28,2
Resultado Financiero / Primas Netas Devengadas (%)	15,6	15,1	16,3	16,1	17,4	27,8	18,4	30,9	22,3	34,0	47,5
Resultado del Ejercicio / Primas Netas Devengadas (%)	8,1	6,9	9,6	8,1	6,7	11,9	8,5	11,9	9,6	12,5	15,0
Resultado Técnico / Patrimonio (%)	-9,7	-12,9	-9,8	-12,7	-23,2	-30,0	-18,9	-34,6	-22,5	-37,2	-47,8
Resultado Financiero / Patrimonio (%)	33,2	34,2	39,0	43,0	50,2	71,1	53,0	72,8	53,4	68,2	80,6
Resultado del Ejercicio / Patrimonio (%) (ROE)	17,3	15,7	22,9	21,7	19,4	30,5	24,7	28,1	23,0	25,0	25,5
Resultado del Ejercicio / Activo (%) (ROA)	3,3	3,0	4,6	4,3	3,7	6,1	4,9	6,0	5,0	5,5	6,0
Rdo del Ejercicio antes de impuesto / Primas Emitidas (%) (ROS)	8,6	7,4	9,8	9,4	7,7	12,7	9,9	12,9	10,9	12,1	14,6
Renta de las Inversiones / Inversiones Promedio <sup>1</sup> (%) (ROI)	16,5	15,7	17,3	18,6	22,1	32,4	23,5	33,8	23,9	30,6	39,1

1 Renta de las Inversiones = Rentas + Realización + Tenencia. Se calcula sobre datos actualizados a Junio de 2019

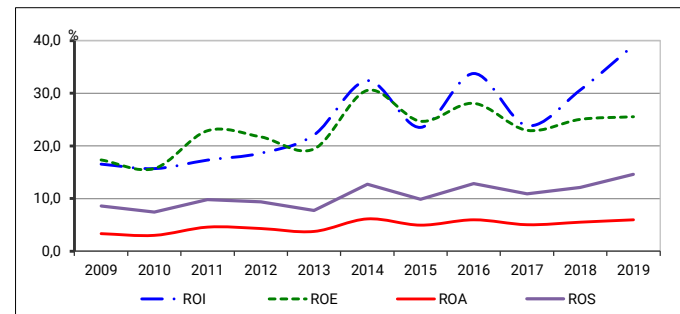
Indicadores de Gestión



Indicadores de Rentabilidad (respecto a PND)



Indicadores de Rentabilidad



Datos Generales - Mercado Reasegurador

Anexo I

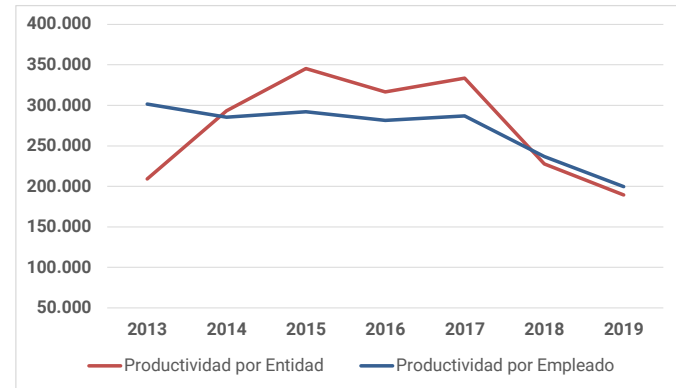
Evolución Anual

Cuadro N° 11

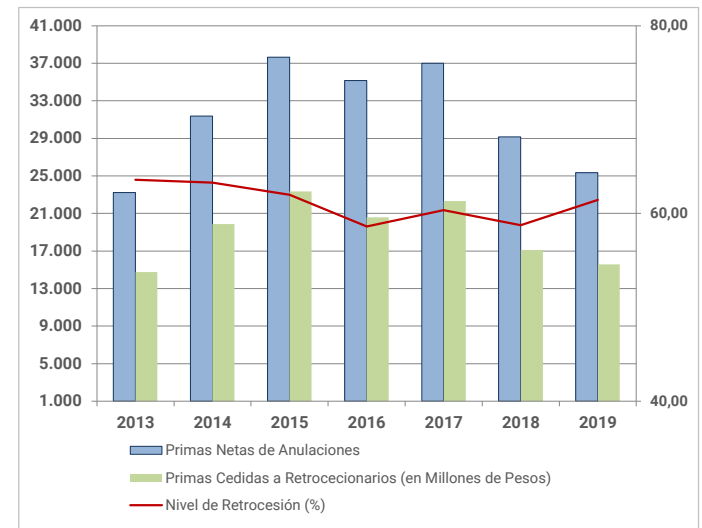
Concepto	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Cantidad de Reaseguradoras</b>									
Total	120	131	111	107	109	111	111	128	134
Nacionales	0	15	19	19	19	18	17	16	14
Extranjeras	0	6	9	9	9	8	7	7	6
Autorizadas en Reaseguros Activos	7	12	5	5	4	4	3	3	1
Reaseguradoras Admitidas	113	98	78	74	77	81	84	102	113
<b>Cantidad de Intermediarios</b>									
Intermediarios de Reaseguro	470	508	545	564	562	617	650	707	760
<b>Cantidad de Empleados</b>									
Total	Sin Información		77	110	129	125	129	123	127
Crecimiento Porcentual					17,3	-3,1	3,2	-4,7	3,3
Femenino			Sin Información				61	56	62
Part %							47,29	45,53	48,82
Masculino			Sin Información				68	67	65
Part %							52,71	54,47	51,18
<b>Primas Netas de Anulaciones</b>									
Valores Constantes en millones de \$ <sup>1</sup>	Sin Información		23.212	31.390	37.654	35.154	37.004	29.143	25.355
Crecimiento Porcentual				35,24	19,95	-6,64	5,26	-21,24	-13,00
<b>Indicadores de la Producción (en Miles de Pesos)</b>									
Productividad por Entidad <sup>1</sup>	Sin Información		209.113	293.368	345.446	316.702	333.368	227.677	189.215
Crecimiento Porcentual				40,29	17,75	-8,32	5,26	-31,70	-16,89
Productividad por Empleado <sup>1</sup>	Sin Información		301.448	285.367	291.888	281.232	286.852	236.933	199.644
Crecimiento Porcentual				-5,33	2,29	-3,65	2,00	-17,40	-15,74
<b>Primas Cedidas a Retrocesionarios (en Millones de Pesos)</b>									
Valores Constantes <sup>1</sup>	Sin Información		14.758	19.867	23.340	20.601	22.339	17.121	15.575
Crecimiento Porcentual				34,62	17,48	-11,74	8,44	-23,36	-9,03
Nivel de Retrocesión (%)	Sin Información		63,58	63,29	61,99	58,60	60,37	58,75	61,43
Crecimiento puntos porcentuales				-0,29	-1,30	-3,39	1,77	-1,62	2,68

<sup>1</sup> Las cifras se encuentran anualizadas y expresadas en pesos de Junio de 2019.

Productividad por Entidad y Empleado



Primas Emitidas, Retrocedidas y Nivel de Retrocesión



Primas Emitidas Netas de Anulaciones - Mercado Reasegurador

Anexo I

Evolución Anual a Valores Constantes

Cuadro N° 12

RAMOS	2013-02	2013-04	2014-02	2014-04	2015-02	2015-04	2016-02	2016-04	2017-02	2017-04	2018-02	2018-04	2019-02
<b>TOTALES</b>	<b>23.211.533.662</b>	<b>30.434.928.526</b>	<b>31.390.354.164</b>	<b>36.545.380.278</b>	<b>37.653.580.754</b>	<b>37.747.879.028</b>	<b>35.153.973.252</b>	<b>40.415.942.897</b>	<b>37.003.849.531</b>	<b>32.122.115.289</b>	<b>29.142.702.843</b>	<b>27.048.788.983</b>	<b>25.354.787.887</b>
<b>Seguros de Daños Patrimoniales</b>	<b>21.574.143.397</b>	<b>28.441.922.723</b>	<b>29.385.241.570</b>	<b>34.121.002.376</b>	<b>34.886.343.845</b>	<b>34.505.700.899</b>	<b>31.861.361.455</b>	<b>36.956.096.669</b>	<b>34.102.611.937</b>	<b>29.659.785.154</b>	<b>26.829.305.498</b>	<b>24.908.830.228</b>	<b>23.373.324.942</b>
Incendio	6.040.904.594	7.637.469.900	8.246.737.024	9.522.704.983	9.547.171.757	9.351.676.846	9.258.402.920	11.391.464.529	9.841.958.090	7.859.211.061	6.244.650.198	6.019.327.959	6.140.940.413
Combinado Familiar	1.276.357.253	1.463.330.135	1.411.182.692	1.622.413.131	1.728.197.889	1.798.550.848	1.711.018.903	2.063.609.874	2.198.715.257	2.032.509.655	2.077.762.279	1.929.751.445	1.441.016.379
Vehículos Automotores	4.189.666.197	5.670.857.031	5.615.916.674	6.514.411.950	7.265.971.536	7.572.703.620	6.485.061.807	6.855.748.059	6.427.616.930	5.333.078.160	4.261.351.190	3.432.693.304	3.225.557.229
Transporte Público Pasajeros	8.780.599	9.700.890	17.452.403	19.705.729	7.960.616	14.503.322	13.220.308	19.919.656	17.238.193	10.229.582	7.902.786	6.783.560	7.135.725
Riegos del Trabajo	1.105.154.186	1.471.567.550	1.340.779.987	1.462.527.303	1.658.423.408	1.841.014.407	1.697.090.130	1.795.639.928	1.725.482.629	1.920.761.301	2.250.209.881	1.880.837.205	1.441.236.097
Granizo	2.075.132.326	3.718.978.405	3.949.965.800	4.843.971.989	3.955.317.380	3.420.138.495	3.117.809.939	4.211.932.105	3.711.557.335	3.686.212.767	3.213.735.719	3.419.539.266	3.243.451.624
Ganado	728.043	835.727	652.631	227.574	216.594	0	280.498	487.970	306.499	1.375.203	1.467.611	1.106.944	3.249.546
Responsabilidad Civil	2.443.444.285	2.540.692.068	2.638.686.749	3.021.783.270	2.910.594.070	2.730.460.786	2.132.718.452	2.610.311.626	2.656.572.985	2.227.596.503	2.085.859.655	2.121.004.564	2.110.925.849
Robo	403.745.620	474.072.547	409.573.666	406.289.736	459.269.246	498.687.386	455.147.128	506.602.646	594.429.858	495.100.073	396.936.862	403.262.645	419.625.643
Caución	943.475.876	1.215.437.770	1.198.004.411	1.603.230.524	2.059.671.275	2.122.445.883	2.057.850.744	2.184.853.243	2.139.295.630	2.211.959.153	2.250.149.368	1.971.263.360	1.901.696.310
Crédito	86.480.563	110.953.469	173.772.683	202.970.431	197.709.199	233.132.273	243.957.642	351.024.028	330.156.609	389.216.468	382.008.655	347.582.440	318.198.252
Accidentes a Pasajeros	0	0	2.637.555	8.799.716	10.964.966	5.808.147	1.104.308	8.682.229	7.762.546	4.251.774	3.664.249	2.640.395	2.966.107
Aeronavegación	478.776.982	575.188.555	612.840.390	608.273.067	711.001.796	610.409.247	509.894.808	629.337.786	499.519.939	356.341.433	314.127.119	341.461.164	397.500.644
Técnico	849.238.647	1.124.079.221	1.125.110.667	1.392.532.243	1.438.034.060	1.514.162.255	1.374.667.245	1.517.699.882	1.736.892.505	1.372.482.518	1.508.916.336	1.486.623.367	1.039.352.833
Transporte Cascos	314.571.423	405.195.415	379.477.247	420.482.684	454.912.384	404.709.294	362.008.459	368.151.558	340.041.876	301.012.934	329.215.684	283.460.848	343.444.922
Transporte Mercaderías	893.439.755	1.224.405.389	1.317.823.920	1.451.525.487	1.671.198.385	1.637.156.447	1.820.028.330	1.997.837.342	1.655.570.686	1.373.892.170	1.438.187.902	1.213.770.216	1.191.596.138
Otros Riesgos	464.247.050	799.158.650	944.627.071	1.019.152.560	809.729.284	750.141.643	621.099.834	442.794.207	219.494.367	84.554.399	63.160.006	47.721.548	145.431.231
<b>Seguros de Personas</b>	<b>1.637.390.265</b>	<b>1.993.005.803</b>	<b>2.005.112.595</b>	<b>2.424.377.902</b>	<b>2.767.236.908</b>	<b>3.242.178.129</b>	<b>3.292.611.796</b>	<b>3.459.846.228</b>	<b>2.901.237.594</b>	<b>2.462.330.135</b>	<b>2.313.397.345</b>	<b>2.139.958.755</b>	<b>1.981.462.945</b>
Accidentes personales	594.477.765	721.634.058	831.276.604	952.424.428	990.396.123	1.015.335.059	910.912.634	888.690.239	737.594.174	606.330.013	549.051.834	479.481.109	443.659.207
<b>Seguros de Vida</b>	<b>1.042.830.065</b>	<b>1.271.296.359</b>	<b>1.172.856.988</b>	<b>1.470.801.416</b>	<b>1.776.084.363</b>	<b>2.226.161.665</b>	<b>2.381.152.265</b>	<b>2.570.638.912</b>	<b>2.163.336.237</b>	<b>1.855.724.897</b>	<b>1.764.226.968</b>	<b>1.660.107.797</b>	<b>1.537.390.120</b>
Salud	3.723.306	3.891.455	2.070.228	1.732.747	1.552.672	22.812.174	74.486.685	132.622.682	140.267.220	92.579.570	28.970.473	13.534.434	29.190.381
Vida Individual	28.730.169	77.695.691	81.078.952	61.019.139	71.083.857	122.215.161	152.797.729	214.021.694	234.816.951	246.159.836	217.226.049	208.815.899	215.912.014
Vida Colectivo	1.010.376.590	1.189.709.213	1.089.707.808	1.378.479.562	1.628.304.372	2.002.642.704	2.088.369.668	1.999.903.250	1.421.589.510	1.202.690.863	1.269.041.922	1.254.323.377	1.168.513.041
Vida Saldo Deudor	0	0	0	29.569.968	75.143.462	78.491.626	65.498.183	223.859.140	366.316.846	314.170.806	248.988.524	183.434.087	123.774.684
Sepelio Individual	0	0	0	0	0	0	0	232.145	345.711	123.822	0	0	0
Sepelio Colectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Seguros de Retiro</b>	<b>82.435</b>	<b>75.386</b>	<b>979.002</b>	<b>1.152.058</b>	<b>756.422</b>	<b>681.406</b>	<b>546.897</b>	<b>517.077</b>	<b>307.182</b>	<b>275.224</b>	<b>118.543</b>	<b>369.848</b>	<b>413.618</b>
Retiro Individual	82.435	75.386	979.002	1.152.058	756.422	681.406	546.897	517.077	307.182	275.224	118.543	369.848	413.618
Retiro Colectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Nota: Se considera una anualización del Mercado Reasegurador a Junio y Diciembre de cada año, debido a la alta participación de las Sucursales de Entidades Extranjeras que tienen vencimiento anual en Diciembre.

Estados Contables: Activo, Pasivo y Patrimonio Neto - Mercado Reasegurador

Anexo I

Evolución y Composición Semestral

Cuadro Nº 13

Concepto	2013-02	2013-04	2014-02	2014-04	2015-02	2015-04	2016-02	2016-04	2017-02	2017-04	2018-02	2018-04	2019-02
<b>EVOLUCION Y COMPOSICION DEL ACTIVO</b>													
Caja	58.648.252	465.340.507	42.512.241	11.145.334	3.818.134	20.810.793	970.592	20.816.709	3.827.449	58.202.735	14.339.454	740.258	1.957.251
Bancos	1.353.894.073	1.273.762.320	1.631.080.086	1.188.356.474	1.425.830.634	1.173.220.715	866.915.361	972.070.792	854.776.598	728.525.797	838.765.191	1.193.705.594	891.502.027
Inversiones	7.532.252.123	11.056.104.041	11.706.674.558	13.330.680.989	17.110.522.674	21.029.137.247	16.191.667.144	16.675.896.713	16.416.619.679	16.485.565.496	18.870.055.607	18.320.442.918	16.040.512.008
Créditos	6.998.075.235	9.710.030.408	7.942.185.700	10.276.744.379	7.668.105.214	10.716.705.966	8.203.459.805	10.532.344.661	8.763.613.845	9.544.495.078	8.280.723.314	8.348.581.420	6.734.176.784
Inmuebles	0	0	0	0	0	0	0	23.477.247	20.896.837	18.644.903	35.730.463	134.003.077	109.152.614
Bienes de Uso	8.998.656	16.717.341	16.566.224	65.534.860	66.255.142	67.138.958	64.264.633	37.341.218	30.286.278	28.744.182	46.958.080	42.409.393	50.534.628
Otros Activos	22.137.453	24.995.287	19.712.780	15.737.562	27.973.504	11.256.614	8.322.394	7.605.302	3.901.259	41.395.581	3.247.735	3.650.821	3.509.209
<b>Total Activo</b>	<b>15.974.005.791</b>	<b>22.546.949.903</b>	<b>21.358.731.589</b>	<b>24.888.199.598</b>	<b>26.302.505.301</b>	<b>33.018.270.293</b>	<b>25.335.599.930</b>	<b>28.269.552.641</b>	<b>26.093.921.945</b>	<b>26.905.573.772</b>	<b>28.089.819.844</b>	<b>28.043.533.482</b>	<b>23.831.344.521</b>
<b>EVOLUCION Y COMPOSICION DE LAS INVERSIONES</b>													
Títulos Públicos	2.694.595.994	4.035.149.109	4.971.068.357	4.823.717.201	7.031.709.745	8.743.366.160	7.216.396.151	7.059.823.429	7.308.068.861	7.054.736.054	9.408.766.214	9.867.792.079	7.352.422.747
Acciones	17.149.753	12.276.868	14.172.178	10.522.154	16.771.577	19.254.664	9.435.808	4.998.491	5.027.377	7.614.051	6.895.499	6.526.267	6.301.071
Obligaciones Negociables	1.185.812.602	2.067.081.750	2.218.118.135	2.636.268.296	2.926.688.835	3.855.038.701	2.173.510.791	1.736.175.276	1.447.000.517	1.413.987.965	1.541.345.466	1.274.063.855	1.053.801.001
Fondos Comunes de Inversión	1.893.712.773	3.112.482.469	2.854.017.986	3.936.424.032	4.837.955.178	5.962.048.332	5.227.000.080	6.333.337.633	5.977.959.907	6.292.511.543	6.031.884.460	5.505.644.519	5.503.478.065
Fideicomisos Financieros	7.247.289	28.017.912	226.549.193	241.432.740	188.837.671	280.699.148	17.949.378	8.106.339	7.178.497	19.615.531	25.817.355	7.482.383	2.000.000
Depósitos a Plazo	1.733.733.712	1.801.095.933	1.419.823.561	1.681.107.123	2.105.634.556	2.165.330.545	1.544.330.180	1.530.837.512	1.670.513.206	1.666.591.306	1.855.159.356	1.617.712.888	2.114.509.124
Préstamos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras Inversiones	0	0	2.925.149	1.209.443	2.925.111	3.399.698	3.044.756	2.618.033	871.315	30.509.046	187.256	41.220.929	8.000.000
<b>Total Inversiones</b>	<b>7.532.252.123</b>	<b>11.056.104.041</b>	<b>11.706.674.558</b>	<b>13.330.680.989</b>	<b>17.110.522.674</b>	<b>21.029.137.247</b>	<b>16.191.667.144</b>	<b>16.675.896.713</b>	<b>16.416.619.679</b>	<b>16.485.565.496</b>	<b>18.870.055.607</b>	<b>18.320.442.918</b>	<b>16.040.512.008</b>
<b>EVOLUCION Y COMPOSICION DEL PASIVO Y PN</b>													
<b>Deudas</b>	9.163.691.143	12.469.248.618	12.257.935.569	13.424.797.233	14.440.863.782	19.194.125.537	13.664.774.263	13.351.394.346	12.264.521.806	12.136.732.653	13.728.840.262	13.766.208.711	11.391.254.325
Deudas con Cedentes	1.659.005.802	2.686.937.864	2.815.457.225	3.440.082.913	4.043.562.985	4.933.593.922	4.704.367.993	4.793.947.675	5.075.550.986	4.857.327.140	5.604.148.137	5.011.594.531	4.733.255.649
Deudas con Retrocesionarios	6.659.772.955	8.453.005.774	8.049.997.200	8.478.407.386	8.730.653.862	12.401.266.903	7.282.240.982	6.171.801.946	5.006.657.792	5.384.662.269	5.993.102.730	6.462.291.848	4.635.787.910
Deudas con Intermediarios	73.843.693	143.619.989	155.151.743	184.528.655	84.782.828	179.754.672	116.968.009	173.730.953	146.723.270	180.557.991	199.631.462	291.442.230	152.099.890
Deudas Fiscales y Sociales	489.954.556	780.409.581	999.549.140	1.142.787.405	1.318.895.931	1.172.166.229	1.099.965.128	1.699.741.736	1.613.299.741	1.454.824.610	1.464.766.130	1.594.560.561	1.079.317.237
Otras Deudas	281.114.137	405.275.410	237.780.260	178.990.873	262.968.177	507.343.811	461.232.151	512.172.036	422.290.017	259.360.643	467.191.804	406.319.540	790.793.639
<b>Compromisos Técnicos</b>	2.783.275.660	4.875.582.641	3.294.324.388	5.022.842.313	3.900.826.797	6.158.253.136	3.921.970.119	5.469.531.489	3.794.302.529	4.001.810.769	3.093.749.196	3.122.124.239	2.135.677.074
<b>Otros Pasivos</b>	71.039.925	56.145.746	71.942.874	69.587.965	128.573.300	188.853.610	338.294.111	226.562.496	238.209.238	231.568.152	303.275.332	246.926.061	402.516.069
<b>Total Pasivo</b>	<b>12.018.006.728</b>	<b>17.400.977.004</b>	<b>15.624.202.831</b>	<b>18.517.227.511</b>	<b>18.470.263.878</b>	<b>25.541.232.283</b>	<b>17.925.038.493</b>	<b>19.047.488.331</b>	<b>16.297.033.573</b>	<b>16.370.111.573</b>	<b>17.125.864.790</b>	<b>17.135.259.011</b>	<b>13.929.447.468</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>3.955.999.063</b>	<b>5.145.972.899</b>	<b>5.734.528.758</b>	<b>6.370.972.087</b>	<b>7.832.241.422</b>	<b>7.477.038.009</b>	<b>7.410.561.437</b>	<b>9.222.064.310</b>	<b>9.796.888.372</b>	<b>10.535.462.199</b>	<b>10.963.955.054</b>	<b>10.908.274.471</b>	<b>9.901.897.053</b>

Nota: Se considera una actualización del Mercado Reasegurador a Junio y Diciembre de cada año, debido a la alta participación de las Sucursales de Entidades Extranjeras que tienen vencimiento anual en Diciembre.

Las cifras se encuentran expresadas en pesos de Junio de 2019.

Estados Contables: Estado de Resultados - Mercado Reasegurador

Anexo I

Evolución y Composición anual

Cuadro N° 14

Concepto	2013-02	2013-04	2014-02	2014-04	2015-02	2015-04	2016-02	2016-04	2017-02	2017-04	2018-02	2018-04	2019-02
<b>EVOLUCION Y COMPOSICION DEL RESULTADO TÉCNICO</b>													
<b>Primas Netas Devengadas</b>	<b>5.861.091.924</b>	<b>9.276.233.514</b>	<b>10.450.373.641</b>	<b>12.420.775.565</b>	<b>13.309.207.034</b>	<b>13.812.267.092</b>	<b>13.529.597.658</b>	<b>14.956.232.347</b>	<b>14.097.388.102</b>	<b>13.053.406.281</b>	<b>12.221.684.670</b>	<b>10.729.493.852</b>	<b>9.608.615.098</b>
Primas Emitidas	23.211.533.662	30.434.928.526	31.390.354.164	36.545.380.278	37.653.580.754	37.747.879.028	35.153.973.252	40.415.942.897	37.003.849.531	32.122.115.289	29.142.702.843	27.048.788.983	25.354.787.887
Primas Cedidas a Retrocesionarios	-14.757.521.423	-18.714.303.462	-19.867.051.528	-22.854.421.028	-23.340.472.669	-22.571.666.520	-20.600.793.466	-24.342.475.728	-22.338.630.534	-19.322.490.634	-17.121.141.855	-15.954.949.876	-15.575.312.185
Variación de RRC y Reservas Matemáticas	-2.592.920.315	-2.444.391.550	-1.072.928.995	-1.270.183.685	-1.003.901.051	-1.363.945.415	-1.023.582.127	-1.117.234.822	-567.830.895	253.781.626	200.123.681	-364.345.255	-170.860.604
<b>Siniestros Netos Devengados</b>	<b>-3.859.137.651</b>	<b>-6.659.042.067</b>	<b>-7.313.881.528</b>	<b>-7.429.576.888</b>	<b>-7.086.213.231</b>	<b>-7.363.545.650</b>	<b>-7.456.417.927</b>	<b>-7.951.532.287</b>	<b>-7.301.236.875</b>	<b>-6.865.940.190</b>	<b>-7.449.899.598</b>	<b>-6.855.950.554</b>	<b>-6.279.838.776</b>
Siniestros Pagados	-6.583.024.188	-14.261.600.346	-24.489.816.800	-27.389.634.961	-23.786.139.131	-21.037.490.720	-16.034.664.715	-19.189.436.382	-17.130.385.979	-14.999.413.837	-15.385.840.759	-17.553.047.510	-17.551.920.920
Salvatajes y Recuperos	10.981.510	34.482.695	76.355.712	99.832.372	102.684.039	82.509.574	50.742.244	42.410.413	291.956.097	288.039.578	58.616.491	33.919.416	66.149.455
Siniestros Reintegrados por Retrocesionarios	4.130.139.119	9.452.779.405	18.516.987.630	21.293.103.736	18.125.121.216	15.114.174.847	9.988.287.276	12.511.262.469	10.525.805.513	8.686.866.906	9.277.489.782	11.756.203.592	12.042.848.428
Variación de SP + IBNR	-1.417.234.092	-1.884.703.820	-1.417.408.069	-1.432.878.034	-1.527.879.355	-1.522.739.352	-1.460.782.733	-1.315.768.787	-988.612.505	-841.432.837	-1.400.155.111	-1.093.026.052	-836.915.739
<b>Gastos Totales</b>	<b>-2.538.148.611</b>	<b>-3.442.025.087</b>	<b>-3.285.269.718</b>	<b>-3.963.952.471</b>	<b>-4.270.352.067</b>	<b>-4.794.350.812</b>	<b>-4.670.343.507</b>	<b>-4.887.767.057</b>	<b>-4.807.280.950</b>	<b>-4.550.475.883</b>	<b>-4.104.807.676</b>	<b>-3.765.459.008</b>	<b>-3.421.530.179</b>
Gastos de Producción	-3.559.817.384	-4.681.803.841	-4.741.603.204	-5.754.825.047	-6.284.865.113	-6.468.480.806	-6.275.765.328	-6.863.067.743	-6.352.122.369	-6.161.815.624	-5.593.990.104	-4.996.592.725	-4.762.315.055
Gastos de Explotación	-727.206.678	-872.597.086	-810.696.919	-923.946.928	-1.040.912.950	-1.240.115.207	-1.127.197.806	-1.288.774.414	-1.394.816.516	-1.332.128.308	-1.224.870.197	-1.277.387.624	-1.149.746.104
Gastos a cargo del Retrocesionario	1.748.875.451	2.112.375.479	2.267.030.406	2.714.819.504	3.055.425.996	2.914.245.201	2.732.619.627	3.264.075.101	2.939.657.935	2.943.468.050	2.714.052.625	2.508.521.342	2.490.530.980
<b>RESULTADO TECNICO DE REASEGUROS</b>	<b>-536.194.338</b>	<b>-824.833.641</b>	<b>-148.777.604</b>	<b>1.027.246.206</b>	<b>1.952.641.736</b>	<b>1.654.370.630</b>	<b>1.402.836.224</b>	<b>2.116.933.003</b>	<b>1.988.870.277</b>	<b>1.636.990.208</b>	<b>666.987.396</b>	<b>108.084.291</b>	<b>-92.753.857</b>
Otras Indemnizaciones, Ingresos y Egresos	-107.254.242	-167.699.974	-136.611.508	-175.487.933	-157.896.909	-192.596.416	-299.411.203	-334.878.928	-212.042.823	-87.193.898	-100.621.053	-133.150.983	-104.592.596
<b>RESULTADO TECNICO</b>	<b>-643.448.580</b>	<b>-992.533.615</b>	<b>-285.389.112</b>	<b>851.758.274</b>	<b>1.794.744.827</b>	<b>1.461.774.214</b>	<b>1.103.425.012</b>	<b>1.782.054.076</b>	<b>1.776.827.454</b>	<b>1.549.796.310</b>	<b>566.366.343</b>	<b>-25.066.693</b>	<b>-197.346.453</b>
<b>EVOLUCION Y COMPOSICION DEL RESULTADO FINANCIERO Y DEL EJERCICIO</b>													
<b>Rentas</b>	<b>320.821.508</b>	<b>502.259.733</b>	<b>750.389.794</b>	<b>779.324.113</b>	<b>861.322.914</b>	<b>1.167.935.162</b>	<b>1.074.960.256</b>	<b>974.968.236</b>	<b>892.202.160</b>	<b>1.124.140.135</b>	<b>1.647.119.456</b>	<b>2.264.746.575</b>	<b>2.350.396.578</b>
<b>Resultado por Realización</b>	<b>106.506.622</b>	<b>349.923.404</b>	<b>365.472.979</b>	<b>513.158.638</b>	<b>582.255.340</b>	<b>607.194.268</b>	<b>819.986.013</b>	<b>1.014.034.826</b>	<b>775.645.279</b>	<b>566.309.655</b>	<b>715.283.979</b>	<b>884.524.357</b>	<b>1.730.335.785</b>
<b>Resultado por Tenencia</b>	<b>58.129.042</b>	<b>491.954.438</b>	<b>1.025.283.128</b>	<b>1.009.226.348</b>	<b>1.148.031.380</b>	<b>508.747.616</b>	<b>415.093.609</b>	<b>1.154.988.381</b>	<b>1.049.053.291</b>	<b>1.330.607.043</b>	<b>2.456.492.443</b>	<b>2.600.608.953</b>	<b>584.923.389</b>
<b>Otros Ingresos</b>	<b>44.443.256</b>	<b>29.187.747</b>	<b>18.312.095</b>	<b>47.697.172</b>	<b>12.042.609</b>	<b>-3.361.694</b>	<b>30.604.948</b>	<b>62.903.476</b>	<b>66.433.345</b>	<b>42.902.496</b>	<b>14.533.332</b>	<b>26.896.349</b>	<b>56.634.275</b>
<b>Otros Egresos</b>	<b>-9.984.252</b>	<b>-114.341.795</b>	<b>-133.234.683</b>	<b>-50.461.794</b>	<b>-60.202.578</b>	<b>-174.828.006</b>	<b>-70.919.447</b>	<b>4.005.844</b>	<b>-40.841.905</b>	<b>-21.240.222</b>	<b>-259.704.415</b>	<b>-368.422.490</b>	<b>-143.022.554</b>
Previsión Desvalorización de Inversiones	-9.803.178	-9.125.500	-6.849.342	-13.461.683	-9.591.708	-7.438.766	-5.349.866	-2.785.382	-1.245.167	0	5.263.377	2.715.820	-1.777.949
Otros	-181.075	-105.216.295	-126.385.341	-37.000.111	-50.610.870	-167.389.240	-65.569.582	6.791.226	-39.596.737	-21.240.222	-264.967.792	-371.138.310	-141.244.605
<b>Gastos de Explotación y Otros Cargos</b>	<b>-65.315.237</b>	<b>-109.769.226</b>	<b>-100.596.393</b>	<b>-120.022.778</b>	<b>-137.505.175</b>	<b>-131.843.219</b>	<b>-176.130.343</b>	<b>-178.231.692</b>	<b>-130.331.235</b>	<b>-133.928.148</b>	<b>-163.802.683</b>	<b>-154.842.927</b>	<b>-106.427.371</b>
Comisiones y Gastos por Trans. Financieras	-11.457.072	-35.100.774	-41.687.414	-52.907.347	-57.213.639	-52.210.157	-58.051.877	-66.973.126	-56.012.634	-36.549.520	-25.186.528	-29.214.220	-31.252.887
Gastos de Explotación - E. Financiera	-36.828.275	-52.023.776	-53.595.364	-62.163.976	-60.942.184	-76.760.002	-84.991.868	-85.911.635	-57.840.196	-57.127.254	-83.065.153	-91.301.784	-64.974.621
Otros Gastos	-17.029.890	-22.644.677	-5.313.614	-4.951.454	-19.349.351	-2.873.060	-33.086.599	-25.346.931	-16.478.405	-40.251.374	-55.551.002	-34.326.923	-10.199.863
<b>RESULTADO DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA</b>	<b>454.600.939</b>	<b>1.149.214.302</b>	<b>1.925.626.921</b>	<b>2.178.921.699</b>	<b>2.405.944.489</b>	<b>1.973.844.127</b>	<b>2.093.595.036</b>	<b>3.032.669.071</b>	<b>2.612.160.935</b>	<b>2.908.790.958</b>	<b>4.409.922.112</b>	<b>5.253.510.816</b>	<b>4.472.840.102</b>
<b>Resultado de Operaciones Ordinarias</b>	<b>-188.847.641</b>	<b>156.680.687</b>	<b>1.640.237.809</b>	<b>3.030.679.972</b>	<b>4.200.689.316</b>	<b>3.435.618.341</b>	<b>3.197.020.057</b>	<b>4.814.723.146</b>	<b>4.388.988.389</b>	<b>4.458.587.268</b>	<b>4.976.288.455</b>	<b>5.228.444.124</b>	<b>4.275.493.649</b>
<b>Resultado de Operaciones Extraordinarias</b>	<b>4.528.603</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>66.732</b>	<b>59.832</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-250.725</b>	<b>-192.152</b>	<b>0</b>	<b>-22.052</b>	<b>0</b>
<b>Impuesto a las Ganancias</b>	<b>-11.583.244</b>	<b>-129.593.790</b>	<b>-585.860.096</b>	<b>-1.050.361.553</b>	<b>-1.463.994.725</b>	<b>-1.212.110.644</b>	<b>-1.131.223.631</b>	<b>-1.679.471.280</b>	<b>-1.561.958.056</b>	<b>-1.562.860.924</b>	<b>-1.563.669.588</b>	<b>-1.483.630.165</b>	<b>-724.201.515</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-195.902.282</b>	<b>27.086.897</b>	<b>1.054.377.713</b>	<b>1.980.318.419</b>	<b>2.736.761.324</b>	<b>2.223.567.529</b>	<b>2.065.796.426</b>	<b>3.135.251.866</b>	<b>2.826.779.608</b>	<b>2.895.534.192</b>	<b>3.412.618.867</b>	<b>3.744.791.906</b>	<b>3.551.292.134</b>

Nota: Se considera una anualización del Mercado Reasegurador a Junio y Diciembre de cada año, debido a la alta participación de las Sucursales de Entidades Extranjeras que tienen vencimiento anual en Diciembre.

Las cifras se encuentran expresadas en pesos de Junio de 2019.

Indicadores de los Estados Contables - Mercado Reasegurador

Anexo I

Evolución y Composición anual

Cuadro Nº 15

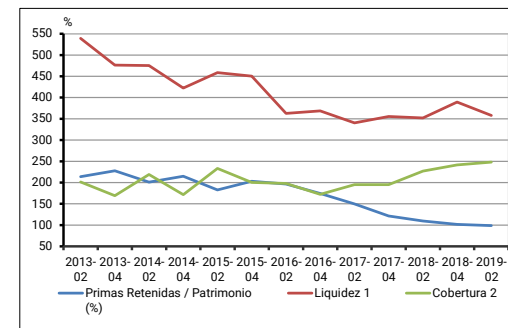
Concepto	2013-02	2013-04	2014-02	2014-04	2015-02	2015-04	2016-02	2016-04	2017-02	2017-04	2018-02	2018-04	2019-02
<b>ENDEUDAMIENTO Y SOLVENCIA</b>													
Deudas con Terceros / Patrimonio (veces)	2,2	2,3	2,1	2,1	1,8	2,5	1,8	1,4	1,2	1,1	1,2	1,2	1,1
Pasivo / Patrimonio (veces)	3,0	3,4	2,7	2,9	2,4	3,4	2,4	2,1	1,7	1,6	1,6	1,6	1,4
Compromisos Técnicos / Patrimonio (veces)	0,7	0,9	0,6	0,8	0,5	0,8	0,5	0,6	0,4	0,4	0,3	0,3	0,2
Primas Retenidas / Patrimonio	213,7	227,8	200,9	214,9	182,7	203,0	196,4	174,3	149,7	121,5	109,6	101,7	98,8
Créditos / Activo (%)	43,8	43,1	37,2	41,3	29,2	32,5	32,4	37,3	33,6	35,5	29,5	29,8	28,3
Liquidez <sup>1</sup>	539,2	476,2	475,2	422,4	458,5	450,4	362,6	368,6	340,4	355,6	351,9	389,4	357,8
Cobertura <sup>2</sup>	201,4	169,2	219,0	171,7	233,4	200,4	197,8	172,4	195,0	195,2	227,2	241,6	248,1
<b>INVERSION</b>													
Inversión / Activo (%)	47,2	49,0	54,8	53,6	65,1	63,7	63,9	59,0	62,9	61,3	67,2	65,3	67,3
Inversiones en el País / Inversiones (%)	94,6	95,8	94,8	95,7	96,0	96,5	97,2	98,1	98,2	98,6	98,0	97,6	97,7
Inversiones en el Exterior / Inversiones (%)	5,4	4,2	5,2	4,3	4,0	3,5	2,8	1,9	1,8	1,4	2,0	2,4	2,3
<b>COSTO</b>													
Comisiones a Intermediarios / Primas Emitidas (%)	1,5	1,6	1,7	1,6	1,6	1,7	1,8	1,7	1,6	1,7	1,7	1,6	1,3
Comisiones a Aseg. Cedentes / Primas Emitidas (%)	7,9	8,7	8,8	9,8	10,9	11,2	11,7	11,3	10,9	12,8	14,2	13,4	13,7
Gastos de Producción / Primas Emitidas (%)	15,3	15,4	15,1	15,7	16,7	17,1	17,9	17,0	17,2	19,2	19,2	18,5	18,8
Gastos de Explotación / Primas Emitidas (%)	3,1	2,9	2,6	2,5	2,8	3,3	3,2	3,2	3,8	4,1	4,2	4,7	4,5
Gastos Totales / Primas Emitidas (%)	10,9	11,3	10,5	10,8	11,3	12,7	13,3	12,1	13,0	14,2	14,1	13,9	13,5
Gastos a/c del Retrocesionario / Gastos de Producción y Explotación (%)	40,8	38,0	40,8	40,6	41,7	37,8	36,9	40,0	37,9	39,3	39,8	40,0	42,1
Gastos a/c del Retrocesionario / Primas Retrocedidas (%)	11,9	11,3	11,4	11,9	13,1	12,9	13,3	13,4	13,2	15,2	15,9	15,7	16,0
Gastos de Producción y Explotación / Primas Emitidas (%)	18,5	18,3	17,7	18,3	19,5	20,4	21,1	20,2	20,9	23,3	23,4	23,2	23,3

<sup>1</sup> Nota: Se considera una anualización del Mercado Reasegurador a Junio de cada año, debido a la alta participación de las Sucursales de Entidades Extranjeras que tienen vencimiento anual en Diciembre.

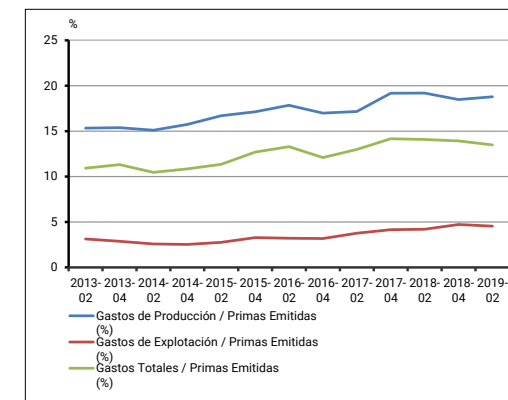
<sup>2</sup> (Disponibilidad + Inversiones) / (Ds. con Asegurados) (%)

<sup>3</sup> (Disp.+ Inv.+ Inmuebles, incluidos los de uso propio) / (Ds. con Aseg. + Comp. Técnicos) (%)

Endeudamiento y Solvencia



Indicadores de Costo





Indicadores de Gestión y Rentabilidad - Mercado Reasegurador

Anexo I

Evolución y Composición anual

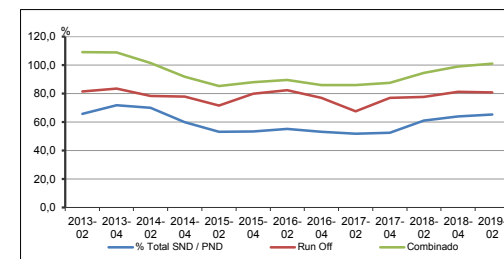
Cuadro Nº 16

Concepto	2013-02	2013-04	2014-02	2014-04	2015-02	2015-04	2016-02	2016-04	2017-02	2017-04	2018-02	2018-04	2019-02
<b>GESTION</b>													
Primas Retrocedidas / Patrimonio (%)	373,0	363,7	346,4	358,7	298,0	301,9	278,0	264,0	228,0	183,4	156,2	146,3	157,3
Primas Retrocedidas / Primas Emitidas (%)	63,6	61,5	63,3	62,5	62,0	59,8	58,6	60,2	60,4	60,2	58,7	59,0	61,4
Primas Retenidas / Primas Emitidas (%)	36,4	38,5	36,7	37,5	38,0	40,2	41,4	39,8	39,6	39,8	41,3	41,0	38,6
Siniestros Recuperados de Retrocesionarios / Siniestros Pagados (%)	62,7	66,3	75,6	77,7	76,2	71,8	62,3	65,2	61,4	57,9	60,3	67,0	68,6
Stros Pend del Ejercicio a/c Retrocesionario / Siniestros Pendientes del Ejercicio (%)	81,5	83,5	78,3	77,8	71,7	79,9	82,4	76,9	67,5	76,9	77,6	81,3	80,7
Siniestros Netos Devengados / Primas Netas Devengadas (%)	65,8	71,8	70,0	59,8	53,2	53,3	55,1	53,2	51,8	52,6	61,0	63,9	65,4
Índice de Gestión Combinada (%)	109,1	108,9	101,4	91,7	85,3	88,0	89,6	85,8	85,9	87,5	94,5	99,0	101,0
<b>RENTABILIDAD</b>													
Rdo Téc. de Seg. Directos / Primas Netas Devengadas (%)	-9,1	-8,9	-1,4	8,3	14,7	12,0	10,4	14,2	14,1	12,5	5,5	1,0	-1,0
Resultado Técnico / Primas Netas Devengadas (%)	-11,0	-10,7	-2,7	6,9	13,5	10,6	8,2	11,9	12,6	11,9	4,6	-0,2	-2,1
Resultado Financiero / Primas Netas Devengadas (%)	7,8	12,4	18,4	17,5	18,1	14,3	15,5	20,3	18,5	22,3	36,1	49,0	46,6
Resultado del Ejercicio / Primas Netas Devengadas (%)	-3,3	0,3	10,1	15,9	20,6	16,1	15,3	21,0	20,1	22,2	27,9	34,9	37,0
Resultado Técnico / Patrimonio (%)	-16,3	-19,3	-5,0	13,4	22,9	19,6	14,9	19,3	18,1	14,7	5,2	-0,2	-2,0
Resultado Financiero / Patrimonio (%)	11,5	22,3	33,6	34,2	30,7	26,4	28,3	32,9	26,7	27,6	40,2	48,2	45,2
Resultado del Ejercicio / Patrimonio (%) (ROE)	-5,0	0,5	18,4	31,1	34,9	29,7	27,9	34,0	28,9	27,5	31,1	34,3	35,9
Resultado del Ejercicio / Activo (%) (ROA)	-1,2	0,1	4,9	8,0	10,4	6,7	8,2	11,1	10,8	10,8	12,1	13,4	14,9
Rdo del Ejercicio antes de impuesto / Primas Emitidas (%) (ROS)	-0,8	0,1	3,4	5,4	7,3	5,9	5,9	7,8	7,6	9,0	11,7	13,8	14,0
Renta de las Inversiones / Inversiones Promedio 1 (%) (ROI)	6,4	14,9	20,4	19,0	17,4	12,6	14,1	19,7	17,3	19,4	29,1	34,7	30,1

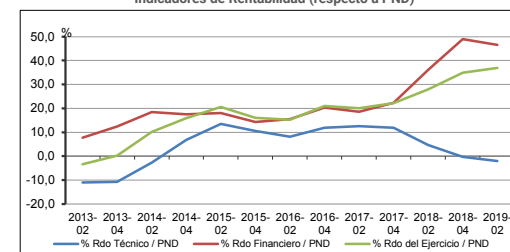
Nota: Se considera una anualización del Mercado Reasegurador a Junio de cada año, debido a la alta participación de las Sucursales de Entidades Extranjeras que tienen vencimiento anual en Diciembre.

1 Renta de las Inversiones = Rentas + Realización + Tenencia. Se calcula sobre datos actualizados a Junio de 2019.

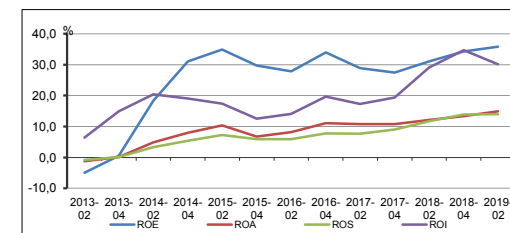
Indicadores de Gestión



Indicadores de Rentabilidad (respecto a PND)



Indicadores de Rentabilidad



Datos Generales - Mercado Asegurador

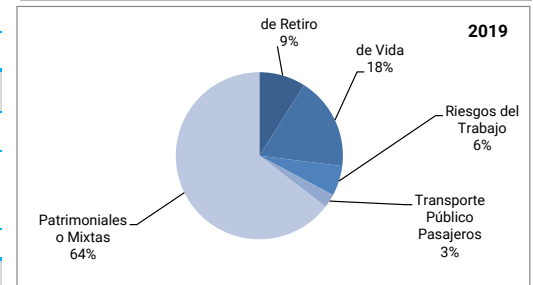
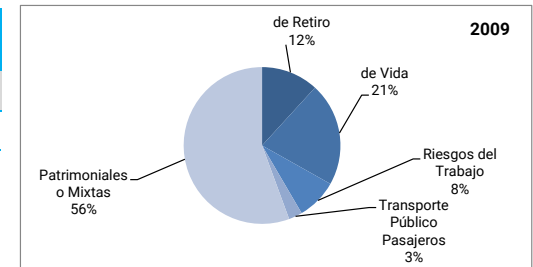
Anexo II

Evolución Anual

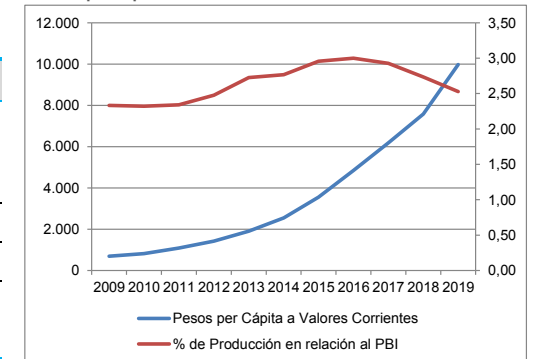
Cuadro N° 1

Concepto	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Cantidad de Aseguradoras</b>											
Total	178	181	180	181	186	185	185	186	187	189	189
de Retiro	21	21	21	19	19	18	16	16	16	16	17
de Vida	38	38	37	35	37	37	38	38	36	34	34
Riesgos del Trabajo	15	17	16	16	17	15	15	13	13	13	11
Transporte Público Pasajeros	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
Patrimoniales o Mixtas	99	100	101	106	108	110	111	114	117	121	122
Cantidad de Entidades Revocadas	7	1	2	4	1	4	3	3	2	1	2
<b>Cantidad de Empleados</b>											
Total	25.637	26.457	27.463	28.625	29.528	29.791	30.301	30.532	30.753	30.850	31.272
Planta Permanente	25.088	25.863	27.095	28.190	28.952	29.259	29.936	30.150	30.401	30.498	30.882
Personal Temporario	549	594	368	435	576	532	365	382	352	352	390
Personal Promedio por Entidad	144	146	153	158	159	161	164	164	164	163	165
<b>Cantidad de Productores / Asesores de Seguros</b>											
Personas Físicas	23.788	22.892	23.132	25.031	27.304	27.970	31.016	34.066	35.760	36.857	39.694
Personas Jurídicas	442	450	470	508	545	564	562	617	650	707	760
<b>Primas Emitidas netas de Anulaciones - Indicadores de la Producción</b>											
Valores Corrientes en millones de \$	27.504	33.273	44.875	59.388	80.626	108.913	153.322	211.027	272.217	337.079	448.299
Pesos per cápita a Valores Corrientes	693	816	1.088	1.423	1.910	2.552	3.555	4.841	6.180	7.576	9.976
Crecimiento Porcentual		17,66	33,32	30,85	34,25	33,61	39,26	36,19	27,66	22,58	31,68
% de Producción en relación al PBI	2,33	2,32	2,34	2,48	2,73	2,77	2,96	3,00	2,93	2,73	2,53
Crecimiento en Puntos Porcentuales		-0,01	0,02	0,14	0,25	0,04	0,19	0,04	-0,07	-0,19	-0,21
Productividad por Empleado en miles de \$ <sup>1</sup>	1.073	1.258	1.634	2.075	2.731	3.656	5.060	6.912	8.852	10.926	14.335
Crecimiento Porcentual		17,23	29,93	26,97	31,61	33,89	38,40	36,60	28,07	23,44	31,20

Entidades: Estructura por Actividad Principal



Gastos per cápita - Penetración



**Primas Emitidas Netas de Anulaciones - Mercado Asegurador**

Anexo II

Evolución Anual a Valores Corrientes

Cuadro N° 2

Ramos	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>TOTALES</b>	<b>27.503.620.450</b>	<b>33.272.727.986</b>	<b>44.874.857.035</b>	<b>59.388.331.758</b>	<b>80.626.466.784</b>	<b>108.913.424.013</b>	<b>153.321.809.497</b>	<b>211.027.363.807</b>	<b>272.216.714.990</b>	<b>337.078.936.289</b>	<b>448.299.469.363</b>
<b>Seguros de Daños Patrimoniales</b>	<b>21.383.280.015</b>	<b>26.745.258.537</b>	<b>36.077.467.528</b>	<b>47.185.289.644</b>	<b>64.608.953.730</b>	<b>87.528.012.903</b>	<b>125.029.339.443</b>	<b>171.434.153.405</b>	<b>224.501.621.831</b>	<b>279.461.765.164</b>	<b>375.522.807.849</b>
Incendio	1.179.994.720	1.493.726.388	1.727.014.037	1.938.408.320	2.631.840.474	3.866.718.458	5.231.528.064	6.840.412.209	8.837.260.234	9.826.925.230	18.124.528.086
Combinado Familiar	1.105.792.501	1.393.037.063	1.811.228.675	2.376.062.695	3.140.031.451	4.188.068.475	6.006.359.823	8.176.980.125	11.316.126.813	14.699.862.801	20.904.217.313
Vehículos Automotores	9.906.857.591	12.163.746.284	15.810.530.966	20.687.697.885	27.942.091.671	39.193.852.437	54.903.232.773	76.494.485.469	99.931.724.883	126.826.341.067	172.467.059.492
Transporte Público Pasajeros	77.537.185	93.401.209	111.408.537	145.272.150	198.954.674	243.475.026	351.796.769	458.835.492	621.702.949	887.919.780	1.245.319.920
Riegos del Trabajo	5.648.135.200	7.421.585.996	11.152.968.238	15.350.217.298	21.835.611.853	28.183.873.594	43.654.401.923	59.933.521.353	79.140.215.262	94.602.962.517	112.444.451.934
Granizo	673.652.751	811.495.663	1.143.610.525	1.142.754.721	1.694.158.691	2.182.922.602	2.066.987.212	2.837.643.564	3.471.648.330	4.659.868.559	9.972.017.311
Ganado	246.752	178.022	239.103	386.858	621.164	752.727	964.683	1.039.244	1.051.317	3.411.891	3.629.816
Responsabilidad Civil	619.493.288	739.854.901	866.642.284	1.052.902.114	1.396.160.084	1.780.267.039	2.361.572.134	2.870.175.906	3.813.140.332	4.752.824.786	7.687.878.906
Robo	182.874.135	238.793.424	331.010.575	415.355.355	578.419.578	868.067.772	982.728.370	1.520.183.583	2.307.961.415	3.284.879.141	4.884.328.899
Caución	560.052.946	603.985.678	796.685.517	996.367.549	1.185.565.694	1.555.366.299	1.985.247.351	2.460.003.911	2.986.890.077	4.241.328.160	6.244.118.191
Crédito	30.414.564	44.300.995	65.299.556	86.482.371	100.393.827	148.494.699	201.551.949	259.366.409	308.432.108	471.783.285	735.220.070
Accidentes a Pasajeros	1.938.675	4.676.909	7.707.226	13.199.480	29.295.140	69.351.319	113.065.282	154.216.004	250.831.039	491.384.870	834.595.964
Aeronavegación	99.780.488	129.555.664	149.881.396	152.102.868	188.724.119	239.957.448	312.614.822	351.171.970	498.375.097	635.649.562	1.326.907.618
Técnico	339.970.927	451.673.625	500.451.880	658.611.783	757.121.818	961.140.501	1.622.077.885	2.012.820.369	2.372.460.371	3.471.727.977	5.430.977.787
Transporte Cascos	83.206.994	101.739.508	107.981.768	117.035.025	146.006.670	186.209.154	252.212.086	338.177.921	458.991.377	562.115.517	940.021.256
Transporte Mercaderías	462.768.180	480.429.709	663.415.966	828.552.713	931.098.931	1.180.418.205	1.489.725.767	2.046.345.661	2.428.728.985	3.221.511.925	4.490.459.902
Otros Riesgos	410.563.118	573.077.499	831.391.279	1.223.880.459	1.852.857.891	2.679.077.148	3.493.272.550	4.678.774.215	5.756.081.242	6.821.268.096	7.787.075.384
<b>Seguros de Personas</b>	<b>6.120.340.435</b>	<b>6.527.469.449</b>	<b>8.797.389.507</b>	<b>12.203.042.114</b>	<b>16.017.513.054</b>	<b>21.385.411.110</b>	<b>28.292.470.054</b>	<b>39.593.210.402</b>	<b>47.715.093.159</b>	<b>57.617.171.125</b>	<b>72.776.661.514</b>
Accidentes personales	577.152.682	777.508.317	1.077.135.803	1.524.713.427	2.048.079.687	2.691.855.023	3.334.842.542	4.484.826.119	6.117.357.318	7.937.505.615	10.045.346.364
<b>Seguros de Vida</b>	<b>4.249.997.590</b>	<b>5.062.040.595</b>	<b>6.829.874.180</b>	<b>9.447.049.590</b>	<b>12.314.355.655</b>	<b>16.752.801.467</b>	<b>22.323.535.450</b>	<b>31.526.752.467</b>	<b>37.131.761.890</b>	<b>43.670.398.475</b>	<b>55.055.826.209</b>
Salud	37.788.548	54.884.641	83.008.971	128.490.855	184.612.485	235.907.425	315.266.638	444.293.956	586.347.801	728.765.840	947.401.458
Vida Individual	655.791.640	859.426.719	1.190.992.548	1.465.441.430	1.833.853.249	2.689.024.584	3.550.867.360	5.075.762.440	6.520.051.157	8.616.357.415	13.628.676.217
Vida Colectivo	3.328.341.329	3.864.603.278	5.181.039.347	7.381.596.199	9.804.265.296	13.184.362.728	18.242.719.707	24.988.876.821	33.095.261.820	42.448.414.563	60.819.193.302
Vida Saldo Deudor	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vida Previsional	706.293	-547	0	0	0	-41	0	0	0	0	0
Sepelio Individual	27.247.567	33.616.282	44.148.957	55.837.371	64.519.858	80.354.794	113.572.791	134.800.648	165.425.817	202.025.250	279.215.387
Sepelio Colectivo	200.122.213	249.510.222	330.684.357	415.683.735	427.104.767	563.151.977	744.228.424	1.021.990.646	1.521.022.738	2.406.374.481	3.114.534.145
<b>Seguros de Retiro</b>	<b>1.293.190.163</b>	<b>687.920.537</b>	<b>890.379.524</b>	<b>1.231.279.097</b>	<b>1.655.077.712</b>	<b>1.940.754.620</b>	<b>2.634.092.062</b>	<b>3.581.631.816</b>	<b>4.465.973.951</b>	<b>6.009.267.035</b>	<b>7.675.488.941</b>
Retiro Individual	43.354.603	44.896.069	49.539.133	69.095.067	71.168.579	104.093.233	105.859.943	196.921.277	253.411.904	309.990.266	445.619.543
Retiro Colectivo	450.476.720	486.126.712	717.793.569	1.049.033.190	1.512.508.503	1.832.269.960	2.527.022.486	3.384.178.557	4.212.913.102	5.699.276.769	7.098.574.696
Rentas Vitalicias y Periódicas	799.358.840	156.897.756	123.046.822	113.150.840	71.400.630	4.391.427	1.209.633	531.982	-351.055	0	131.294.702

IF-2020-27643264-APN-GEYE#SSN

**Estados Contables: Activo - Mercado Asegurador**

Anexo II

Evolución y Composición anual

Cuadro N° 3

Concepto	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>EVOLUCION Y COMPOSICION DEL ACTIVO</b>											
Disponibilidades	1.970.377.344	1.974.906.698	1.793.557.585	1.707.072.271	2.580.069.183	3.700.608.505	4.081.642.496	5.080.855.671	7.274.044.782	7.605.193.720	13.856.223.501
Inversiones	38.456.083.646	44.664.472.955	55.349.257.830	67.728.867.613	85.275.410.373	122.039.397.722	163.743.134.808	249.959.539.053	328.383.687.335	456.114.341.194	639.885.781.518
Créditos	9.564.961.443	11.774.881.460	15.401.802.533	19.832.489.152	28.104.429.938	37.584.649.684	48.737.796.172	67.905.634.281	87.374.395.074	114.633.819.742	157.653.082.851
Inmuebles	869.385.884	880.607.167	847.761.642	977.114.877	1.100.224.848	1.124.736.487	1.493.904.858	3.953.583.519	5.285.326.942	6.593.086.458	15.144.350.123
Bienes de Uso	1.180.879.780	1.387.167.581	1.659.222.388	1.807.499.255	2.025.142.102	2.256.033.892	2.485.318.135	6.918.802.009	9.113.164.732	11.730.374.401	24.563.848.204
Otros Activos	289.566.628	334.019.405	403.424.301	647.288.265	747.187.740	1.009.064.040	1.156.854.172	1.312.949.292	2.107.930.593	3.678.700.369	4.785.445.555
<b>Total Activo</b>	<b>52.331.254.725</b>	<b>61.016.055.266</b>	<b>75.455.026.279</b>	<b>92.700.331.433</b>	<b>119.832.464.184</b>	<b>167.714.490.330</b>	<b>221.698.650.641</b>	<b>335.131.363.825</b>	<b>439.538.549.458</b>	<b>600.355.515.884</b>	<b>855.888.731.752</b>
<b>EVOLUCION Y COMPOSICION DE LAS INVERSIONES</b>											
Títulos Públicos	19.246.311.286	24.326.485.392	27.463.228.769	27.994.417.709	28.335.411.827	40.277.518.479	70.494.171.663	102.380.106.486	144.693.310.071	171.300.534.494	210.325.286.863
Acciones	1.587.989.572	1.225.734.271	2.282.045.211	2.235.365.059	2.985.389.454	4.235.888.139	8.842.093.349	12.704.070.267	17.959.977.706	29.400.999.437	40.881.068.512
Depósitos a Plazo	9.104.966.607	7.242.466.046	8.888.470.931	17.351.181.432	20.313.653.582	24.574.838.796	18.538.344.098	33.427.804.678	34.772.132.011	53.915.765.516	85.936.918.053
Obligaciones Negociables	2.258.830.611	4.957.947.330	5.786.272.921	4.894.008.847	13.199.019.512	20.211.048.801	22.512.189.012	33.400.859.600	43.025.863.960	76.445.431.833	97.521.903.477
Fondos Comunes de Inversión	2.949.185.727	4.597.953.728	7.575.262.153	11.272.352.782	14.589.000.934	25.846.662.387	40.262.086.565	63.823.590.009	83.314.993.936	117.045.949.244	194.983.115.485
Préstamos	105.478.584	108.850.596	153.519.115	178.359.430	242.965.227	278.189.689	279.301.802	444.796.722	674.300.843	1.348.545.891	2.274.538.254
Fideicomisos Financieros	1.946.170.286	1.817.641.778	2.689.614.674	3.012.357.790	2.643.395.642	2.329.799.787	2.118.627.495	2.999.599.046	3.120.020.986	5.187.210.607	4.524.745.395
Otras Inversiones	1.257.150.973	387.393.814	510.844.056	790.824.564	2.966.574.195	4.285.451.644	696.320.824	778.712.245	823.087.822	1.469.904.172	3.438.205.479
<b>Total Inversiones</b>	<b>38.456.083.646</b>	<b>44.664.472.955</b>	<b>55.349.257.830</b>	<b>67.728.867.613</b>	<b>85.275.410.373</b>	<b>122.039.397.722</b>	<b>163.743.134.808</b>	<b>249.959.539.053</b>	<b>328.383.687.335</b>	<b>456.114.341.194</b>	<b>639.885.781.518</b>
<b>EVOLUCION Y COMPOSICION DE LOS CREDITOS</b>											
Premios a Cobrar	6.358.109.614	7.891.825.956	10.276.414.739	12.972.547.540	17.861.481.144	24.603.698.490	32.315.912.484	44.952.654.666	56.993.350.597	77.889.543.977	109.535.077.617
Reaseguros	377.379.420	446.405.668	516.426.453	934.582.948	1.773.876.449	2.276.030.980	2.108.568.569	2.877.388.198	3.461.333.201	4.585.666.726	3.898.841.458
Coaseguros	17.256.558	21.056.102	15.354.499	16.985.319	22.345.254	26.367.426	58.655.389	62.484.402	39.986.382	143.970.069	264.492.840
Otros Créditos	2.812.215.851	3.415.593.734	4.593.606.842	5.908.373.345	8.446.727.091	10.678.552.788	14.254.659.730	20.013.107.015	26.879.724.894	32.014.638.970	43.954.670.936
<b>Total Créditos</b>	<b>9.564.961.443</b>	<b>11.774.881.460</b>	<b>15.401.802.533</b>	<b>19.832.489.152</b>	<b>28.104.429.938</b>	<b>37.584.649.684</b>	<b>48.737.796.172</b>	<b>67.905.634.281</b>	<b>87.374.395.074</b>	<b>114.633.819.742</b>	<b>157.653.082.851</b>
<b>EVOLUCION Y COMPOSICION DE LOS BIENES DE USO</b>											
Bienes de Uso	226.902.497	264.078.605	320.084.867	382.940.888	448.499.085	499.762.034	606.086.526	798.331.381	1.012.106.559	1.342.725.232	1.906.799.766
Inmuebles de Uso Propio	953.977.283	1.123.088.976	1.339.137.521	1.424.558.367	1.576.643.017	1.756.271.858	1.879.231.609	6.120.470.628	8.101.058.173		22.657.048.438
<b>Total Bienes de Uso</b>	<b>1.180.879.780</b>	<b>1.387.167.581</b>	<b>1.659.222.388</b>	<b>1.807.499.255</b>	<b>2.025.142.102</b>	<b>2.256.033.892</b>	<b>2.485.318.135</b>	<b>6.918.802.009</b>	<b>9.113.164.732</b>	<b>1.342.725.232</b>	<b>24.563.848.204</b>

IF-2020-27643264-APN-GEYE#SSN

Estados Contables: Inversiones - Mercado Asegurador

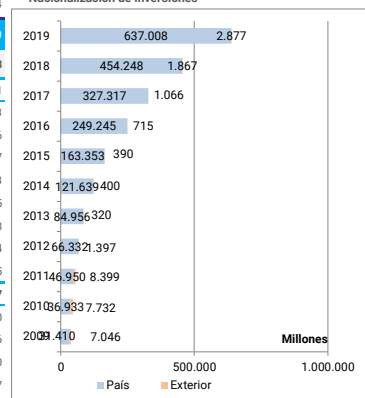
Anexo II

Evolución y Composición Anual

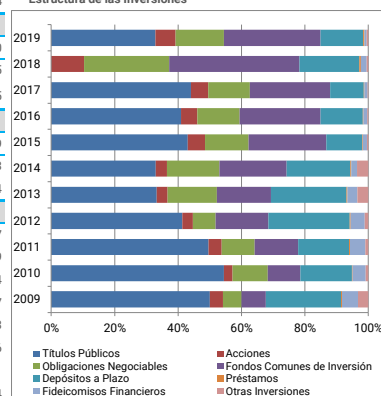
Cuadro Nº 4

Concepto	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>TOTAL INVERSIONES</b>	<b>38.456.083.646</b>	<b>44.664.472.955</b>	<b>55.349.257.830</b>	<b>67.728.867.613</b>	<b>85.275.410.373</b>	<b>122.039.397.722</b>	<b>163.743.134.808</b>	<b>249.959.539.053</b>	<b>328.383.687.335</b>	<b>456.114.341.194</b>	<b>639.885.781.518</b>
<b>TOTAL PAIS</b>	<b>31.410.245.691</b>	<b>36.932.838.311</b>	<b>46.950.096.471</b>	<b>66.331.806.902</b>	<b>84.955.747.652</b>	<b>121.639.216.513</b>	<b>163.353.400.503</b>	<b>249.244.699.237</b>	<b>327.317.199.849</b>	<b>454.247.641.130</b>	<b>637.008.373.601</b>
<b>TOTAL EXTERIOR</b>	<b>7.045.837.955</b>	<b>7.731.634.644</b>	<b>8.399.161.359</b>	<b>1.397.060.711</b>	<b>319.662.721</b>	<b>400.181.209</b>	<b>389.734.305</b>	<b>714.839.816</b>	<b>1.066.487.486</b>	<b>1.866.700.064</b>	<b>2.877.407.917</b>
<b>ESTRUCTURA PORCENTUAL</b>											
TOTAL INVERSIONES	100	100	100	100	100	100	100	100	100	62	100
País	81,68	82,69	84,83	97,94	99,63	99,67	99,76	99,71	99,68	99,59	99,55
Exterior	18,32	17,31	15,17	2,06	0,37	0,33	0,24	0,29	0,32	0,41	0,45
<b>VARIACION PORCENTUAL</b>											
TOTAL INVERSIONES		16,14	23,92	22,37	25,91	43,11	34,17	52,65	31,37	38,90	40,29
País		17,58	27,12	41,28	28,08	43,18	34,29	52,58	31,32	38,78	40,23
Exterior		9,73	8,63	-83,37	-77,12	25,19	-2,61	83,42	49,19	75,03	54,14
<b>COMPOSICION PORCENTUAL</b>											
Titulos Públicos	50,05	54,46	49,62	41,33	33,23	33,00	43,05	40,96	44,06		32,87
Acciones	4,13	2,74	4,12	3,30	3,50	3,47	5,40	5,08	5,47	6,45	6,39
Obligaciones Negociables	5,87	11,10	10,45	7,23	15,48	16,56	13,75	13,36	13,10	16,76	15,24
Fondos Comunes de Inversión	7,67	10,29	13,69	16,64	17,11	21,18	24,59	25,53	25,37	25,66	30,47
Depósitos a Plazo	23,68	16,22	16,06	25,62	23,82	20,14	11,32	13,37	10,59	11,82	13,43
Préstamos	0,27	0,24	0,28	0,26	0,28	0,23	0,17	0,18	0,21	0,30	0,36
Fideicomisos Financieros	5,06	4,07	4,86	4,45	3,10	1,91	1,29	1,20	0,95	1,14	0,71
Otras Inversiones	3,27	0,87	0,92	1,17	3,48	3,51	0,43	0,31	0,25	0,32	0,54

Nacionalización de inversiones



Estructura de las Inversiones



0

**Estados Contables: Pasivo, Patrimonio Neto y Estado de Resultados - Mercado Asegurador**

Anexo II

Evolución y Composición Anual

Cuadro N° 5

Concepto	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>EVOLUCION Y COMPOSICION DEL PASIVO Y PN</b>											
<b>Deudas con Asegurados</b>	13.702.981.604	16.946.033.822	22.247.021.006	29.380.239.928	40.806.229.418	57.138.571.418	80.633.005.092	121.977.811.654	167.192.064.181	221.069.113.256	290.832.510.388
<b>Otras Deudas</b>	5.232.696.647	6.339.292.813	8.571.148.656	10.825.626.668	13.841.954.887	20.384.662.570	26.803.764.667	39.857.220.496	49.411.339.511	65.578.408.352	95.812.412.796
<b>Compromisos Técnicos</b>	21.873.897.860	24.433.372.506	27.931.426.587	31.863.350.287	39.089.682.306	51.603.325.670	64.471.208.682	92.805.488.384	114.511.618.009	163.925.316.442	237.788.686.523
<b>Otros Pasivos</b>	1.497.698.972	1.657.854.784	1.664.279.287	2.298.969.563	2.998.367.455	4.954.870.582	5.476.363.104	9.472.871.284	12.371.612.870	17.929.703.856	31.993.543.699
<b>Total Pasivo</b>	<b>42.307.275.083</b>	<b>49.376.553.925</b>	<b>60.413.875.536</b>	<b>74.368.186.446</b>	<b>96.736.234.066</b>	<b>134.081.430.240</b>	<b>177.384.341.545</b>	<b>264.113.391.818</b>	<b>343.486.634.571</b>	<b>468.502.541.906</b>	<b>656.427.153.406</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>10.023.979.642</b>	<b>11.639.501.341</b>	<b>15.041.150.743</b>	<b>18.332.144.987</b>	<b>23.096.230.118</b>	<b>33.633.060.090</b>	<b>44.314.309.096</b>	<b>71.017.972.007</b>	<b>96.051.914.887</b>	<b>131.852.973.978</b>	<b>199.461.578.346</b>
<b>Total Pasivo + PN</b>	<b>52.331.254.725</b>	<b>61.016.055.266</b>	<b>75.455.026.279</b>	<b>92.700.331.433</b>	<b>119.832.464.184</b>	<b>167.714.490.330</b>	<b>221.698.650.641</b>	<b>335.131.363.825</b>	<b>439.538.549.458</b>	<b>600.355.515.884</b>	<b>855.888.731.752</b>
<b>EVOLUCION Y COMPOSICION DE LAS DEUDAS</b>											
<b>Con Asegurados</b>	13.702.981.604	16.946.033.822	22.247.021.006	29.380.239.928	40.806.229.418	57.138.571.418	80.633.005.092	121.977.811.654	167.192.064.181	221.069.113.256	290.832.510.388
<b>Con Reaseguradoras</b>	692.567.194	912.083.551	1.419.754.157	1.629.101.786	1.475.078.105	2.354.942.404	2.806.586.288	3.571.883.697	4.789.815.473	6.874.235.283	8.424.599.218
<b>Con Coaseguradoras</b>	18.731.944	27.340.538	38.982.058	42.417.602	53.808.245	79.312.376	107.004.485	145.115.325	134.761.162	290.016.727	484.214.129
<b>Con Productores</b>	1.258.886.272	1.557.425.187	2.024.467.103	2.662.196.117	3.581.911.680	5.085.077.614	6.397.228.242	8.903.380.476	11.896.226.902	15.921.823.807	21.995.639.733
<b>Fiscales y Sociales</b>	1.676.004.934	1.971.662.039	2.580.700.764	3.384.986.286	4.376.842.918	6.725.778.914	9.200.627.428	15.096.848.323	18.316.661.356	23.430.705.604	36.051.088.252
<b>Otras Deudas</b>	1.586.506.303	1.870.781.498	2.507.244.574	3.106.924.877	4.354.313.939	6.139.551.262	8.292.318.224	12.139.992.675	14.273.874.618	19.061.626.931	28.856.871.464
<b>Total</b>	<b>18.935.678.251</b>	<b>23.285.326.635</b>	<b>30.818.169.662</b>	<b>40.205.866.596</b>	<b>54.648.184.305</b>	<b>77.523.233.988</b>	<b>107.436.769.759</b>	<b>161.835.032.150</b>	<b>216.603.403.692</b>	<b>286.647.521.608</b>	<b>386.644.923.184</b>
<b>EVOLUCION DE LOS RESULTADOS</b>											
<b>Resultado Técnico</b>	-975.693.421	-1.498.028.707	-1.469.411.077	-2.333.332.063	-5.362.262.825	-10.073.108.636	-8.393.726.805	-24.574.599.988	-21.644.043.533	-49.079.392.998	-95.346.706.667
<b>Resultado Financiero</b>	3.331.770.033	3.975.376.264	5.868.322.506	7.887.878.632	11.600.234.019	23.916.108.359	23.499.171.210	51.706.704.709	51.298.969.395	89.958.449.768	160.697.154.626
<b>Otros Resultados</b>	-619.103.185	-650.148.899	-956.780.862	-1.573.868.905	-1.752.850.103	-3.569.164.688	-4.163.525.079	-7.181.377.136	-7.597.342.941	-7.859.867.469	-14.401.524.281
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>1.736.973.427</b>	<b>1.827.198.658</b>	<b>3.442.130.567</b>	<b>3.980.677.664</b>	<b>4.485.121.091</b>	<b>10.273.835.035</b>	<b>10.941.919.326</b>	<b>19.950.727.585</b>	<b>22.057.582.921</b>	<b>33.019.189.301</b>	<b>50.948.923.678</b>
<b>EVOLUCION DEL RESULTADO TECNICO</b>											
<b>Primas Netas Devengadas</b>	21.384.120.254	26.387.092.325	35.976.753.875	49.053.455.385	66.758.758.518	85.981.817.315	128.001.679.632	167.124.419.744	229.982.931.132	264.410.878.234	338.629.901.776
<b>Siniestros Netos Devengados</b>	-12.555.049.016	-15.738.160.266	-21.060.394.674	-28.446.584.503	-41.536.606.514	-57.669.488.080	-82.485.341.094	-121.455.505.621	-157.310.572.031	-197.574.618.006	-282.470.451.507
<b>Rescates</b>	-450.218.276	-331.059.349	-390.639.860	-516.758.044	-819.130.226	-994.451.276	-919.305.786	-1.836.368.568	-2.368.340.159	-3.212.693.967	-7.017.429.149
<b>Rentas Vitalicias y Periódicas</b>	-868.754.327	-968.636.047	-1.052.696.532	-1.165.562.356	-1.307.435.319	-1.436.637.153	-1.704.965.249	-2.232.261.755	-2.685.236.653	-3.222.421.167	-4.635.454.283
<b>Gastos Totales</b>	-10.381.558.702	-12.787.033.561	-17.039.184.859	-23.865.944.486	-31.550.348.215	-42.203.166.275	-56.646.528.480	-77.042.412.740	-97.887.387.752		-167.753.795.377
<b>Otros (*)</b>	1.895.766.646	1.939.768.191	2.096.750.973	2.608.061.941	3.092.498.932	6.248.816.837	5.360.734.172	10.867.528.955	8.624.561.930	15.391.942.976	27.900.521.873
<b>Resultado Técnico</b>	<b>-975.693.421</b>	<b>-1.498.028.707</b>	<b>-1.469.411.077</b>	<b>-2.333.332.063</b>	<b>-5.362.262.824</b>	<b>-10.073.108.632</b>	<b>-8.393.726.805</b>	<b>-24.574.599.985</b>	<b>-21.644.043.533</b>	<b>75.793.088.070</b>	<b>-95.346.706.667</b>

(\*) Incluye Gastos de Prevención, Otros Ingresos, Otros Egresos e Indemnizaciones y Beneficios,

IF-2020-27643264-APN-GEYE#SSN

Estados Contables: Inversiones y Rentabilidad - Mercado Asegurador

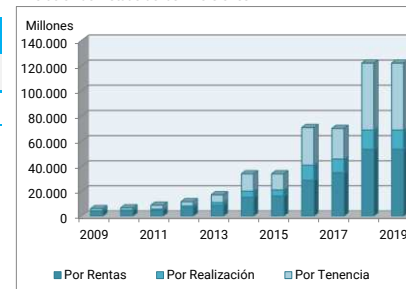
Evolución y Composición Anual

Cuadro N° 6

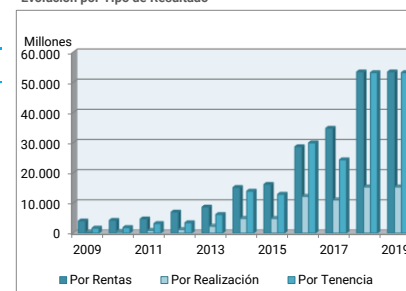
Anexo II

Concepto	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Resultado Financiero Total</b>	<b>3.331.770.033</b>	<b>3.975.376.264</b>	<b>5.868.322.506</b>	<b>7.887.878.632</b>	<b>11.600.234.019</b>	<b>23.916.108.359</b>	<b>23.499.171.210</b>	<b>51.706.704.709</b>	<b>51.298.969.395</b>	<b>89.958.449.768</b>	<b>89.958.449.768</b>
Por Rentas	4.030.566.925	4.227.820.521	4.699.031.164	6.976.848.727	8.644.856.298	15.141.874.920	16.152.572.855	28.631.196.130	34.755.094.510	53.427.967.006	53.427.967.006
<b>Intereses Inversiones</b>	<b>2.324.602.980</b>	<b>2.727.996.401</b>	<b>2.825.863.089</b>	<b>4.668.319.398</b>	<b>5.844.551.308</b>	<b>9.681.134.494</b>	<b>10.615.570.701</b>	<b>17.310.164.452</b>	<b>22.574.089.830</b>	<b>31.965.583.812</b>	<b>31.965.583.812</b>
Títulos Públicos	888.528.326	1.333.638.133	1.377.415.877	1.896.206.211	1.886.507.962	2.527.431.927	4.026.661.579	7.378.487.881	8.983.903.778	12.110.032.995	12.110.032.995
Depósitos a Plazo	1.078.502.479	781.656.948	739.483.374	1.803.563.267	2.707.165.262	4.560.930.491	3.495.343.543	4.829.201.854	5.551.748.273	7.490.771.166	7.490.771.166
Obligaciones Negociables	140.674.741	302.208.207	410.822.843	495.945.629	776.256.590	1.932.314.680	2.213.352.098	3.891.564.227	5.748.684.947	9.179.798.384	9.179.798.384
Fondos Comunes de Inversión	21.675.234	6.444.362	28.021.938	57.083.516	146.843.737	250.887.213	356.484.127	594.772.306	632.385.093	885.384.135	885.384.135
Fideicomisos Financieros	122.609.535	212.353.058	177.550.066	283.261.881	181.863.262	210.576.037	285.666.286	405.513.917	444.831.398	586.406.910	586.406.910
Préstamos	23.508.435	18.303.735	22.678.366	34.896.683	40.658.372	38.520.124	42.408.311	53.581.596	55.742.967	117.298.970	117.298.970
Otras Inversiones	49.104.230	73.391.958	69.890.625	97.362.211	105.256.123	160.474.022	195.654.757	157.042.671	1.156.793.373	1.595.891.252	1.595.891.252
Otros	1.705.963.945	1.499.824.120	1.873.168.075	2.308.529.329	2.800.304.990	5.460.740.426	5.537.002.154	11.321.031.678	12.181.004.680	21.462.383.194	21.462.383.194
Por Realización	319.569.180	564.205.040	926.302.672	1.205.677.433	2.301.412.190	4.892.126.937	4.878.052.576	12.201.697.669	11.027.543.233	15.322.062.409	15.322.062.409
<b>Inversiones</b>	<b>256.986.019</b>	<b>540.077.484</b>	<b>871.560.413</b>	<b>1.110.758.044</b>	<b>2.164.538.052</b>	<b>4.585.604.372</b>	<b>4.726.733.908</b>	<b>11.471.976.295</b>	<b>10.515.495.226</b>	<b>14.690.044.702</b>	<b>14.690.044.702</b>
Títulos Públicos	149.168.837	329.316.641	599.210.044	870.022.727	1.235.188.820	2.239.647.717	2.679.645.593	7.091.693.951	6.267.191.225	8.701.505.200	8.701.505.200
Acciones	-2.880.168	24.016.284	37.264.214	-12.757.729	79.864.424	186.902.688	55.201.304	242.841.224	188.168.655	283.138.641	283.138.641
Obligaciones Negociables	46.985.997	97.892.270	70.384.276	46.823.973	229.253.569	885.690.178	603.666.406	1.084.236.447	811.453.021	1.711.402.056	1.711.402.056
Fondos Comunes de Inversión	13.325.342	50.188.439	126.305.109	158.056.221	527.036.612	1.095.920.339	1.285.558.841	2.714.930.792	3.104.399.808	3.566.127.580	3.566.127.580
Fideicomisos Financieros	47.988.142	33.048.167	24.010.165	31.920.914	39.942.491	71.301.531	67.177.165	152.693.925	71.601.242	327.823.060	327.823.060
Otras Inversiones	2.397.869	5.615.683	14.386.605	16.691.938	53.252.136	106.141.919	35.484.599	185.579.956	72.681.275	100.048.165	100.048.165
Otros	62.583.161	24.127.556	54.742.259	94.919.389	136.874.138	306.522.565	151.318.668	729.721.374	512.048.007	632.017.707	632.017.707
Por Tenencia	1.673.501.597	1.863.014.353	3.178.407.271	3.443.442.521	6.178.149.444	13.909.226.192	12.876.465.863	29.915.897.752	24.304.428.296	53.192.259.474	53.192.259.474
<b>Inversiones</b>	<b>1.009.686.389</b>	<b>1.620.245.894</b>	<b>2.971.838.359</b>	<b>3.074.104.871</b>	<b>5.606.769.351</b>	<b>12.122.070.509</b>	<b>12.209.923.838</b>	<b>26.745.201.129</b>	<b>23.185.176.469</b>	<b>47.057.496.333</b>	<b>47.057.496.333</b>
Títulos Públicos	679.841.633	1.205.740.491	1.994.972.480	1.989.705.989	2.258.381.620	4.692.271.020	6.701.804.662	11.905.769.572	8.601.474.514	16.456.671.840	16.456.671.840
Acciones	13.573.756	137.494.845	466.862.385	255.395.664	1.020.480.901	1.838.124.414	930.705.172	2.624.990.232	2.870.477.959	8.860.998.056	8.860.998.056
Obligaciones Negociables	91.581.879	125.334.367	73.278.786	112.640.080	878.911.733	1.728.188.903	220.650.870	1.162.143.064	1.481.688.040	2.919.201.805	2.919.201.805
Fondos Comunes de Inversión	100.054.918	147.903.208	376.676.386	588.918.695	1.251.567.381	3.743.373.416	4.252.737.308	10.845.582.350	10.204.023.690	18.604.073.396	18.604.073.396
Fideicomisos Financieros	124.634.203	3.772.983	60.048.322	127.444.443	197.427.716	120.112.756	104.025.826	206.715.911	27.512.266	216.551.236	216.551.236
Otros	663.815.208	242.768.459	206.568.912	369.337.650	571.380.093	1.787.155.683	666.542.025	3.170.696.623	1.119.251.827	6.134.763.141	6.134.763.141
Otros Resultados	-2.691.867.669	-2.679.663.650	-2.935.418.601	-3.738.090.049	-5.524.183.913	-10.027.119.690	-10.407.920.084	-19.042.086.842	-18.788.096.644	-31.983.839.121	-31.983.839.121

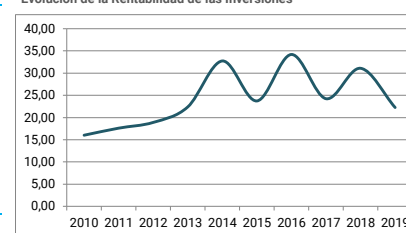
Evolución del Estado de las Inversiones



Evolución por Tipo de Resultado



Evolución de la Rentabilidad de las Inversiones



Estados Contables: Reaseguro Pasivo - Mercado Asegurador

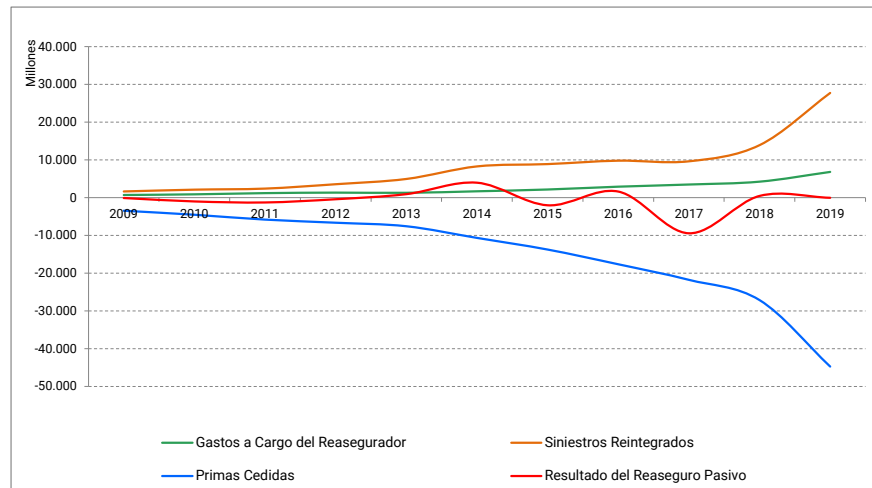
Anexo II

Evolución y Composición Anual

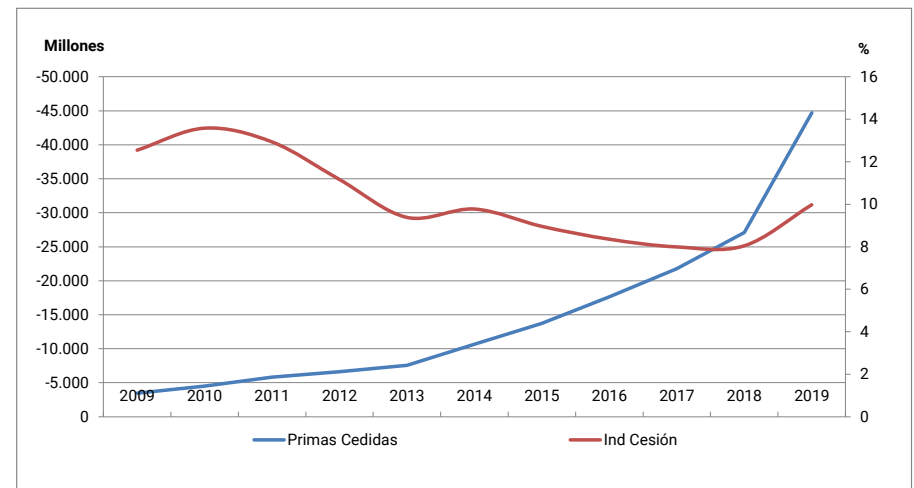
Cuadro N° 7

Concepto	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Primas Netas Devengadas</b>	-2.916.806.267	-4.253.477.093	-5.514.977.932	-6.582.992.639	-7.403.262.100	-10.244.524.406	-13.012.417.582	-16.834.328.810	-20.707.722.821	-26.609.128.072	-41.333.357.799
<b>Primas Cedidas</b>	-3.450.988.510	-4.519.577.496	-5.804.810.481	-6.630.905.595	-7.564.158.296	-10.646.408.729	-13.737.173.659	-17.631.115.118	-21.755.836.771	-27.118.449.465	-44.720.751.609
<b>RRC del Ejercicio a/c Reasegurador</b>	680.986.884	943.489.839	1.242.808.376	1.262.372.432	1.419.341.736	1.812.953.316	2.546.914.031	3.392.248.825	4.365.587.974	4.934.621.094	8.442.493.754
<b>RRC del Ej. Anterior a/c Reasegurador</b>	-146.804.641	-677.389.436	-952.975.827	-1.214.459.476	-1.258.445.540	-1.411.068.993	-1.822.157.954	-2.595.462.517	-3.317.474.024	-4.425.299.701	-5.055.099.944
<b>Siniestros Netos Devengados</b>	2.118.139.776	2.369.703.853	3.049.658.926	4.834.171.236	7.052.149.877	12.516.273.076	8.831.641.590	15.541.947.078	7.791.789.230	22.832.778.620	34.479.594.443
<b>Siniestros Reintegrados</b>	1.652.759.270	2.126.850.334	2.411.030.563	3.569.261.200	4.957.809.742	8.284.428.927	8.900.471.839	9.804.402.848	9.632.176.123	13.910.223.684	27.737.511.717
<b>RSP del Ejercicio a/c Reasegurador</b>	2.554.980.534	2.617.919.401	3.189.069.124	4.329.407.148	6.309.049.150	10.347.736.279	10.047.276.868	15.874.504.064	13.438.961.750	22.428.190.661	29.284.824.380
<b>RSP del Ej. Anterior a/c Reasegurador</b>	-2.089.600.028	-2.375.065.882	-2.550.440.761	-3.064.497.112	-4.214.709.015	-6.115.892.130	-10.116.107.117	-10.136.959.834	-15.279.348.643	-13.505.635.725	-22.542.741.654
<b>Gastos a Cargo del Reasegurador</b>	710.804.526	886.617.023	1.204.580.099	1.341.822.803	1.290.134.283	1.693.247.924	2.168.487.858	2.914.844.186	3.486.115.484	4.241.564.182	6.822.559.703
<b>Resultado del Reaseguro Pasivo</b>	-87.861.965	-997.156.217	-1.260.738.907	-406.998.600	939.022.060	3.964.996.594	-2.012.288.134	1.622.462.454	-9.429.818.107	465.214.730	-31.203.653

Evolución del Resultado de Reaseguros Pasivos



Evolucion de la Cesión





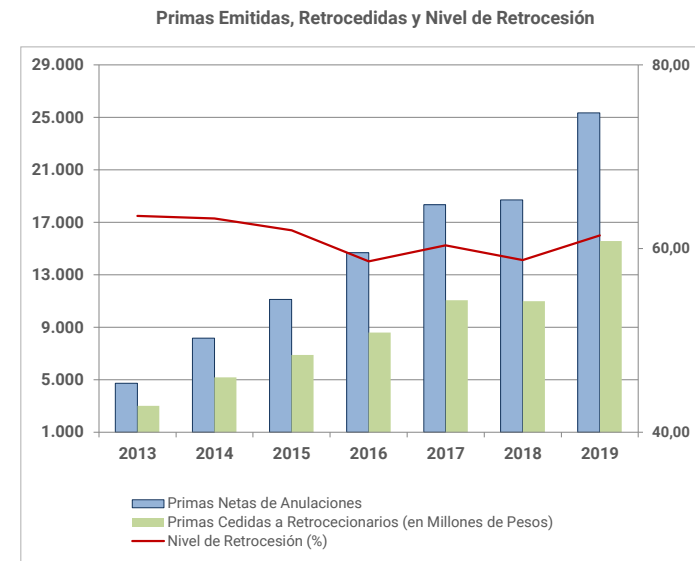
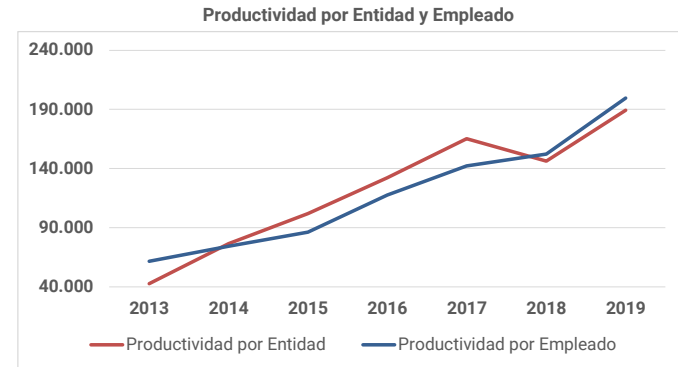
Datos Generales - Mercado Reasegurador

Anexo II

Evolución Anual

Cuadro N° 8

Concepto	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Cantidad de Reaseguradoras</b>									
Total	120	131	111	107	109	111	111	128	134
Nacionales	0	15	19	19	19	18	17	16	14
Extranjeras	0	6	9	9	9	8	7	7	6
Autorizadas en Reaseguros Activos	7	12	5	5	4	4	3	3	1
Reaseguradoras Admitidas	113	98	78	74	77	81	84	102	113
<b>Cantidad de Intermediarios</b>									
Intermediarios de Reaseguro	470	508	545	564	562	617	650	707	760
<b>Cantidad de Empleados</b>									
Total	Sin Información		77	110	129	125	129	123	127
Crecimiento Porcentual					17,3	-3,1	3,2	-4,7	3,3
Femenino	Sin Información						61	56	62
Part %							47,29	45,53	48,82
Masculino	Sin Información						68	67	65
Part %							52,71	54,47	51,18
<b>Primas Netas de Anulaciones</b>									
Valores Corrientes en millones de \$	Sin Información		4.736	8.178	11.122	14.686	18.351	18.711	25.355
Crecimiento Porcentual			72,69	36,00	32,05	24,95	1,96	35,51	
<b>Indicadores de la Producción (en Miles de Pesos)</b>									
Productividad por Entidad <sup>1</sup>	Sin Información		42.662	76.427	102.035	132.308	165.323	146.180	189.215
Productividad por Empleado <sup>1</sup>	Sin Información		61.500	74.343	86.216	117.490	142.255	152.122	199.644
Crecimiento Porcentual			20,88	15,97	36,27	21,08	6,94	31,24	
<b>Primas Cedidas a Retrocesionarios (en Millones de Pesos)</b>									
Valores Corrientes			3.011	5.176	6.894	8.606	11.078	10.993	15.575
Crecimiento Porcentual			71,91	33,20	24,84	28,72	-0,77	41,69	
Nivel de Retrocesión (%)			63,58	63,29	61,99	58,60	60,37	58,75	61,43
Variación en puntos porcentuales			-0,29	-1,30	-3,39	1,77	-1,62	2,68	



Primas Emitidas Netas de Anulaciones - Mercado Reasegurador

Anexo II

Evolución Anual a Valores Corrientes

Cuadro N° 9

RAMOS	2014-02	2014-04	2015-02	2015-04	2016-02	2016-04	2017-02	2017-04	2018-02	2018-04	2019-02
<b>TOTALES</b>	<b>8.177.698.308</b>	<b>10.273.682.574</b>	<b>11.121.864.792</b>	<b>12.435.701.575</b>	<b>14.686.187.919</b>	<b>17.919.872.525</b>	<b>18.350.849.134</b>	<b>17.774.017.792</b>	<b>18.710.977.924</b>	<b>22.097.837.711</b>	<b>25.354.787.887</b>
<b>Seguros de Daños Patrimoniales</b>	<b>7.655.333.833</b>	<b>9.592.138.455</b>	<b>10.304.496.719</b>	<b>11.367.594.950</b>	<b>13.310.641.683</b>	<b>16.385.824.352</b>	<b>16.912.075.221</b>	<b>16.411.545.264</b>	<b>17.225.668.655</b>	<b>20.349.572.334</b>	<b>23.373.324.942</b>
Incendio	2.148.409.255	2.677.034.621	2.819.980.233	3.080.826.406	3.867.859.947	5.050.818.504	4.880.797.279	4.348.709.790	4.009.357.424	4.917.563.313	6.140.940.413
Combinado Familiar	367.636.066	456.094.789	510.463.623	592.516.512	714.808.109	914.976.201	1.090.380.933	1.124.641.464	1.334.020.538	1.576.533.954	1.441.016.379
Vehículos Automotores	1.463.037.723	1.831.339.557	2.146.174.451	2.494.759.567	2.709.248.132	3.039.744.281	3.187.566.431	2.950.933.500	2.735.986.723	2.804.380.617	3.225.557.229
Transporte Público Pasajeros	4.546.635	5.539.699	2.351.354	4.777.990	5.523.015	8.832.101	8.548.718	5.660.299	5.073.958	5.541.912	7.135.725
Riegos del Trabajo	349.295.015	411.147.487	489.854.100	606.505.752	708.989.120	796.162.017	855.696.686	1.062.808.138	1.444.739.962	1.536.572.870	1.441.236.097
Granizo	1.029.030.398	1.361.743.406	1.168.295.398	1.126.734.078	1.302.519.699	1.867.512.694	1.840.625.491	2.039.679.228	2.063.368.604	2.793.634.266	3.243.451.624
Ganado	170.021	63.976	63.976	0	117.183	216.359	151.998	760.936	942.275	904.331	3.249.546
Responsabilidad Civil	687.420.857	849.487.456	859.711.960	899.525.917	890.980.480	1.157.376.229	1.317.440.501	1.232.588.188	1.339.219.432	1.732.780.520	2.110.925.849
Robo	106.700.608	114.216.674	135.655.902	164.288.105	190.145.683	224.620.637	294.788.500	273.951.993	254.852.026	329.450.331	419.625.643
Caución	312.099.653	450.702.151	608.372.032	699.220.838	859.703.184	968.733.841	1.060.913.712	1.223.935.628	1.444.701.110	1.610.447.619	1.901.696.310
Crédito	45.270.613	57.059.299	58.398.031	76.803.345	101.917.577	155.639.220	163.730.374	215.363.788	245.267.419	283.961.709	318.198.252
Accidentes a Pasajeros	687.126	2.473.787	3.238.759	1.913.442	461.344	3.849.581	3.849.581	2.352.619	2.352.619	2.157.103	2.966.107
Aeronavegación	159.654.899	170.998.478	210.010.992	201.093.874	213.017.485	279.039.708	247.720.579	197.173.160	201.684.299	278.960.858	397.500.644
Técnico	293.109.646	391.470.389	424.756.957	498.827.230	574.291.314	672.927.228	861.355.041	759.430.955	968.794.844	1.214.515.072	1.039.352.833
Transporte Cascos	98.860.001	118.206.613	134.369.001	133.327.862	151.235.373	163.233.331	168.632.649	166.558.435	211.371.863	231.576.793	343.444.922
Transporte Mercaderías	343.314.586	408.054.643	493.627.488	539.346.568	760.348.706	885.813.566	821.026.144	760.210.953	923.383.882	991.604.366	1.191.596.138
Otros Riesgos	246.090.731	286.505.430	239.172.462	247.127.464	259.475.332	196.328.854	108.851.054	46.786.190	40.551.677	38.986.700	145.431.231
<b>Seguros de Personas</b>	<b>522.364.475</b>	<b>681.544.119</b>	<b>817.368.073</b>	<b>1.068.106.625</b>	<b>1.375.546.236</b>	<b>1.534.048.173</b>	<b>1.438.773.913</b>	<b>1.362.472.528</b>	<b>1.485.309.269</b>	<b>1.748.265.377</b>	<b>1.981.462.945</b>
<b>Accidentes personales</b>	<b>216.561.089</b>	<b>267.746.735</b>	<b>292.536.634</b>	<b>334.493.066</b>	<b>380.549.704</b>	<b>394.033.014</b>	<b>365.785.711</b>	<b>335.498.467</b>	<b>352.516.951</b>	<b>391.717.934</b>	<b>443.659.207</b>
Seguros de Vida	305.548.340	413.473.516	524.608.012	733.389.076	994.768.056	1.139.785.894	1.072.835.865	1.026.821.772	1.132.716.208	1.356.245.291	1.537.390.120
Salud	539.328	487.112	458.618	7.515.267	31.118.117	58.803.071	69.560.941	51.226.730	18.600.398	11.057.121	29.190.381
Vida Individual	21.122.387	17.153.776	20.996.278	40.262.693	63.833.927	94.894.272	116.449.788	136.206.762	139.469.281	170.594.693	215.912.014
Vida Colectivo	283.886.625	387.519.882	480.957.739	659.752.751	872.452.999	886.729.561	704.990.831	665.480.732	814.784.254	1.024.734.765	1.168.513.041
Vida Saldo Deudor	0	8.312.746	22.195.377	25.858.365	27.363.013	99.256.060	181.662.861	173.839.034	159.862.275	149.858.712	123.774.684
Sepelio Individual	0	0	0	0	0	102.930	171.444	68.514	0	0	0
Sepelio Colectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Seguros de Retiro	255.046	323.868	223.427	224.483	228.476	229.265	152.337	152.289	76.110	302.152	413.618
Retiro Individual	255.046	323.868	223.427	224.483	228.476	229.265	152.337	152.289	76.110	302.152	413.618
Retiro Colectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Nota: Se considera una actualización del Mercado Reasegurador a Junio y Diciembre de cada año, debido a la alta participación de las Sucursales de Entidades Extranjeras que tienen vencimiento anual en Diciembre.

**Estados Contables: Activo, Pasivo y Patrimonio Neto - Mercado Reasegurador**

Anexo II

Evolución y Composición Semestral

Cuadro N° 10

Concepto	2014-02	2014-04	2015-02	2015-04	2016-02	2016-04	2017-02	2017-04	2018-02	2018-04	2019-02
<b>EVOLUCION Y COMPOSICION DEL ACTIVO</b>											
Caja	11.075.131	3.133.190	1.127.775	6.855.930	405.482	9.229.842	1.898.098	32.205.116	9.206.600	604.763	1.957.251
Bancos	424.922.917	334.072.244	421.152.390	386.507.085	362.169.073	431.002.803	423.898.502	403.112.633	538.526.473	975.212.329	891.502.027
Inversiones	3.049.779.312	3.747.537.553	5.053.992.632	6.927.861.430	6.764.352.487	7.393.862.964	8.141.285.700	9.121.900.342	12.115.458.054	14.967.109.051	16.040.512.008
Créditos	2.069.068.677	2.889.011.110	2.264.954.028	3.530.523.057	3.427.138.987	4.669.896.585	4.346.027.713	5.281.222.105	5.316.611.570	6.820.475.307	6.734.176.784
Inmuebles	0	0	0	0	0	10.409.488	10.363.103	10.316.719	22.940.628	109.475.446	109.152.614
Bienes de Uso	4.315.771	18.423.241	19.570.004	22.118.330	26.847.676	16.556.582	15.019.489	15.904.918	30.149.283	34.646.870	50.534.628
Otros Activos	5.135.500	4.424.163	8.262.628	3.708.391	3.476.826	3.372.086	1.934.702	22.905.272	2.085.198	2.982.583	3.509.209
<b>Total Activo</b>	<b>5.564.297.308</b>	<b>6.996.601.501</b>	<b>7.769.059.457</b>	<b>10.877.574.223</b>	<b>10.584.390.531</b>	<b>12.534.330.350</b>	<b>12.940.427.307</b>	<b>14.887.567.105</b>	<b>18.034.977.806</b>	<b>22.910.506.349</b>	<b>23.831.344.521</b>
<b>EVOLUCION Y COMPOSICION DE LAS INVERSIONES</b>											
Títulos Públicos	1.295.044.238	1.356.049.355	2.076.979.758	2.880.423.884	3.014.775.861	3.130.228.490	3.624.197.775	3.903.572.446	6.040.867.859	8.061.612.964	7.352.422.747
Acciones	3.692.083	2.958.001	4.953.877	6.343.277	3.941.974	2.216.262	2.493.163	4.213.056	4.427.233	5.331.713	6.301.071
Obligaciones Negociables	577.855.886	741.111.009	864.465.925	1.270.008.066	908.022.194	769.796.209	717.592.589	782.397.019	989.615.862	1.040.861.989	1.053.801.001
Fondos Comunes de Inversión	743.518.150	1.106.612.400	1.429.003.093	1.964.143.569	2.183.670.815	2.808.114.692	2.964.573.734	3.481.813.421	3.872.751.871	4.497.903.368	5.503.478.065
Fideicomisos Financieros	59.019.753	67.871.871	55.777.618	92.473.827	7.498.667	3.594.239	3.559.941	10.853.793	16.575.949	6.112.824	2.000.000
Depósitos a Plazo	369.887.153	472.594.917	621.948.361	713.348.807	645.170.976	678.752.272	828.436.398	922.169.143	1.191.099.053	1.321.610.253	2.114.509.124
Préstamos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras Inversiones	762.049	340.000	864.000	1.120.000	1.272.000	1.160.800	432.100	16.881.464	120.227	33.675.940	8.000.000
<b>Total Inversiones</b>	<b>3.049.779.312</b>	<b>3.747.537.553</b>	<b>5.053.992.632</b>	<b>6.927.861.430</b>	<b>6.764.352.487</b>	<b>7.393.862.964</b>	<b>8.141.285.700</b>	<b>9.121.900.342</b>	<b>12.115.458.054</b>	<b>14.967.109.051</b>	<b>16.040.512.008</b>
<b>EVOLUCION Y COMPOSICION DEL PASIVO Y PN</b>											
<b>Deudas</b>	3.193.391.780	3.773.995.628	4.265.446.506	6.323.333.213	5.708.698.737	5.919.824.395	6.082.188.535	6.715.575.863	8.814.557.402	11.246.471.928	11.391.254.325
Deudas con Cedentes	733.472.444	967.080.370	1.194.360.799	1.625.328.450	1.965.332.109	2.125.570.383	2.517.053.539	2.687.687.851	3.598.125.151	4.094.283.211	4.733.255.649
Deudas con Retrocesionarios	2.097.155.328	2.383.460.387	2.578.802.596	4.085.486.611	3.042.283.692	2.736.491.993	2.482.888.212	2.979.476.355	3.847.852.187	5.279.448.059	4.635.787.910
Deudas con Intermediarios	40.419.555	51.874.924	25.042.589	59.218.571	48.865.434	77.029.912	72.762.608	99.907.522	128.172.733	238.097.281	152.099.890
Deudas Fiscales y Sociales	260.398.824	321.261.811	389.566.727	386.159.694	459.529.694	753.642.079	800.063.251	804.993.017	940.448.347	1.302.695.678	1.079.317.237
Otras Deudas	61.945.629	50.318.136	77.673.795	167.139.887	192.687.808	227.090.028	209.420.925	143.511.118	299.958.984	331.947.699	790.793.639
<b>Compromisos Técnicos</b>	858.225.136	1.412.027.653	1.152.200.331	2.028.781.489	1.638.471.696	2.425.114.943	1.881.660.264	2.214.307.967	1.986.331.646		2.135.677.074
<b>Otros Pasivos</b>	18.742.290	19.562.655	37.977.128	62.216.135	141.328.289	100.454.691	118.132.082	128.132.796	194.716.944	201.729.254	402.516.069
<b>Total Pasivo</b>	<b>4.070.359.206</b>	<b>5.205.585.936</b>	<b>5.455.623.965</b>	<b>8.414.330.837</b>	<b>7.488.498.722</b>	<b>8.445.394.029</b>	<b>8.081.980.881</b>	<b>9.058.016.626</b>	<b>10.995.605.992</b>	<b>13.998.858.618</b>	<b>13.929.447.468</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>1.493.938.102</b>	<b>1.791.015.565</b>	<b>2.313.435.492</b>	<b>2.463.243.386</b>	<b>3.095.891.809</b>	<b>4.088.936.321</b>	<b>4.858.446.426</b>	<b>5.829.550.479</b>	<b>7.039.371.814</b>	<b>8.911.647.731</b>	<b>9.901.897.053</b>

Nota: Se considera una anualización del Mercado Reasegurador a Junio y Diciembre de cada año, debido a la alta participación de las Sucursales de Entidades Extranjeras que tienen vencimiento anual en Diciembre.

Estados Contables: Estado de Resultados - Mercado Reasegurador

Anexo II

Evolución y Composición anual

Cuadro Nº 11

Concepto	2014-02	2014-04	2015-02	2015-04	2016-02	2016-04	2017-02	2017-04	2018-02	2018-04	2019-02
<b>EVOLUCION Y COMPOSICION DEL RESULTADO TÉCNICO</b>											
<b>Primas Netas Devengadas</b>	<b>2.722.492.470</b>	<b>3.491.743.813</b>	<b>3.931.185.246</b>	<b>4.550.328.020</b>	<b>5.652.226.343</b>	<b>6.631.387.465</b>	<b>6.991.138.639</b>	<b>7.222.795.678</b>	<b>7.846.893.038</b>	<b>8.765.590.726</b>	<b>9.608.615.098</b>
Primas Emitidas	8.177.698.308	10.273.682.574	11.121.864.792	12.435.701.575	14.686.187.919	17.919.872.525	18.350.849.134	17.774.017.792	18.710.977.924	22.097.837.711	25.354.787.887
Primas Cedidas a Retrocesionarios	-5.175.690.367	-6.424.863.150	-6.894.153.916	-7.436.033.921	-8.606.342.218	-10.793.118.525	-11.078.113.331	-10.691.646.214	-10.992.573.647	-13.034.590.690	-15.575.312.185
Variación de RRC y Reservas Matemáticas	-279.515.471	-357.075.611	-296.525.630	-449.339.634	-427.619.358	-495.366.535	-281.597.164	140.424.100	128.488.761	-297.656.295	-170.860.604
<b>Siniestros Netos Devengados</b>	<b>-1.905.385.211</b>	<b>-2.088.611.858</b>	<b>-2.093.078.636</b>	<b>-2.425.854.342</b>	<b>-3.115.049.161</b>	<b>-3.525.599.918</b>	<b>-3.620.809.675</b>	<b>-3.799.106.690</b>	<b>-4.783.177.475</b>	<b>-5.601.052.335</b>	<b>-6.279.838.776</b>
Siniestros Pagados	-6.379.995.981	-7.699.808.109	-7.025.791.918	-6.930.613.407	-6.698.761.973	-8.508.331.840	-8.495.254.756	-8.299.573.238	-9.878.429.202	-14.340.176.022	-17.551.920.920
Salvatajes y Recuperos	19.891.906	28.065.000	30.330.130	27.182.042	21.198.461	18.804.193	144.786.079	159.379.933	37.634.528	27.710.880	66.149.455
Siniestros Reintegrados por Retrocesionarios	4.823.976.742	5.985.943.699	5.353.678.016	4.979.229.901	4.172.781.918	5.547.321.490	5.219.929.046	4.806.673.706	5.956.582.251	9.604.373.757	12.042.848.428
Variación de SP + IBNR	-369.257.878	-402.812.448	-451.294.864	-501.652.878	-610.267.567	-583.393.761	-490.270.044	-465.587.091	-898.965.052	-892.960.950	-836.915.739
<b>Gastos Totales</b>	<b>-855.866.247</b>	<b>-1.114.351.229</b>	<b>-1.261.348.253</b>	<b>-1.579.456.051</b>	<b>-1.951.117.784</b>	<b>-2.167.168.605</b>	<b>-2.384.013.787</b>	<b>-2.517.898.917</b>	<b>-2.635.478.467</b>	<b>-3.076.237.613</b>	<b>-3.421.530.179</b>
Gastos de Producción	-1.235.264.830	-1.617.803.546	-1.856.381.747	-2.130.983.224	-2.621.810.863	-3.042.989.728	-3.150.127.372	-3.409.495.905	-3.591.603.219	-4.082.027.303	-4.762.315.055
Gastos de Explotación	-211.199.746	-259.741.105	-307.457.959	-408.544.878	-470.906.622	-571.424.828	-691.713.640	-737.101.901	-786.423.941	-1.043.577.383	-1.149.746.104
Gastos a cargo del Retrocesionario	590.598.329	763.193.422	902.491.453	960.072.051	1.141.599.701	1.447.245.951	1.457.827.225	1.628.698.889	1.742.548.693	2.049.367.073	2.490.530.980
<b>RESULTADO TÉCNICO DE REASEGUROS</b>	<b>-38.758.988</b>	<b>288.780.726</b>	<b>576.758.357</b>	<b>545.017.627</b>	<b>586.059.398</b>	<b>938.618.942</b>	<b>986.315.177</b>	<b>905.790.071</b>	<b>428.237.096</b>	<b>88.300.778</b>	<b>-92.753.857</b>
Otras Indemnizaciones, Ingresos y Egresos	-35.589.522	-49.333.385	-46.638.541	-63.449.169	-125.084.273	-148.480.705	-105.155.704	-48.246.695	-64.603.421	-108.779.318	-104.592.596
<b>RESULTADO TÉCNICO</b>	<b>-74.348.510</b>	<b>239.447.341</b>	<b>530.119.816</b>	<b>481.568.458</b>	<b>460.975.125</b>	<b>790.138.237</b>	<b>881.159.473</b>	<b>857.543.376</b>	<b>363.633.675</b>	<b>-20.478.540</b>	<b>-197.346.453</b>
<b>EVOLUCION Y COMPOSICION DEL RESULTADO FINANCIERO Y DEL EJERCICIO</b>											
<b>Rentas</b>	<b>195.488.758</b>	<b>219.084.560</b>	<b>254.411.846</b>	<b>384.765.807</b>	<b>449.083.471</b>	<b>432.287.490</b>	<b>442.458.486</b>	<b>622.016.532</b>	<b>1.057.527.709</b>	<b>1.850.212.307</b>	<b>2.350.396.578</b>
<b>Resultado por Realización</b>	<b>95.211.661</b>	<b>144.259.792</b>	<b>171.982.718</b>	<b>200.034.728</b>	<b>342.563.516</b>	<b>449.609.078</b>	<b>384.655.912</b>	<b>313.354.142</b>	<b>459.245.761</b>	<b>722.622.950</b>	<b>1.730.335.785</b>
<b>Resultado por Tenencia</b>	<b>267.102.947</b>	<b>283.714.961</b>	<b>339.097.890</b>	<b>167.602.358</b>	<b>173.412.624</b>	<b>512.105.943</b>	<b>520.243.675</b>	<b>736.260.145</b>	<b>1.577.183.013</b>	<b>2.124.599.169</b>	<b>584.923.389</b>
<b>Otros Ingresos</b>	<b>4.770.599</b>	<b>13.408.688</b>	<b>3.557.066</b>	<b>-1.107.480</b>	<b>12.785.753</b>	<b>27.890.535</b>	<b>32.945.445</b>	<b>23.739.088</b>	<b>9.331.079</b>	<b>21.973.300</b>	<b>56.634.275</b>
<b>Otros Egresos</b>	<b>-34.709.804</b>	<b>-14.185.882</b>	<b>-17.782.238</b>	<b>-57.595.525</b>	<b>-29.627.841</b>	<b>1.776.136</b>	<b>-20.254.207</b>	<b>-11.752.778</b>	<b>-166.742.378</b>	<b>-300.987.242</b>	<b>-143.022.554</b>
Previsión Desvalorización de Inversiones	-1.784.365	-3.784.365	-2.833.135	-2.450.635	-2.235.000	-1.235.000	-617.500	0	3.379.334	2.218.722	-1.777.949
Otros	-32.925.439	-10.401.517	-14.949.103	-55.144.890	-27.392.841	3.011.136	-19.636.707	-11.752.778	-170.121.712	-303.205.964	-141.244.605
<b>Gastos de Explotación y Otros Cargos</b>	<b>-26.206.998</b>	<b>-33.740.952</b>	<b>-40.615.366</b>	<b>-43.434.571</b>	<b>-73.581.535</b>	<b>-79.025.478</b>	<b>-64.633.514</b>	<b>-74.105.994</b>	<b>-105.168.982</b>	<b>-102.633.903</b>	<b>-106.427.371</b>
Comisiones y Gastos por Trans. Financieras	-10.860.250	-14.873.379	-16.899.385	-17.200.170	-24.252.188	-29.694.962	-27.777.634	-20.223.818	-16.170.929	-31.252.887	
Gastos de Explotación - E. Financiera	-13.962.465	-17.475.614	-18.000.698	-25.287.897	-35.506.841	-38.092.036	-28.683.634	-31.610.024	-53.331.712	-74.590.105	-64.974.621
Otros Gastos	-1.384.283	-1.391.959	-5.715.283	-946.504	-13.822.506	-11.238.480	-8.171.926	-22.272.152	-35.666.341	-28.043.798	-10.199.863
<b>RESULTADO DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA</b>	<b>501.657.163</b>	<b>612.541.167</b>	<b>710.651.916</b>	<b>650.265.317</b>	<b>874.635.988</b>	<b>1.344.643.704</b>	<b>1.295.415.797</b>	<b>1.609.511.135</b>	<b>2.831.376.202</b>	<b>4.315.786.581</b>	<b>4.472.840.102</b>
<b>Resultado de Operaciones Ordinarias</b>	<b>427.308.653</b>	<b>851.988.508</b>	<b>1.240.771.732</b>	<b>1.131.833.775</b>	<b>1.335.611.113</b>	<b>2.134.781.941</b>	<b>2.176.575.270</b>	<b>2.467.054.511</b>	<b>3.195.009.877</b>	<b>4.295.308.041</b>	<b>4.275.493.649</b>
<b>Resultado de Operaciones Extraordinarias</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19.711</b>	<b>19.711</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-124.339</b>	<b>-106.323</b>	<b>0</b>	<b>-18.016</b>	<b>0</b>
<b>Impuesto a las Ganancias</b>	<b>-152.626.093</b>	<b>-295.278.941</b>	<b>-432.425.046</b>	<b>-399.319.025</b>	<b>-472.588.481</b>	<b>-744.654.438</b>	<b>-774.602.021</b>	<b>-864.772.373</b>	<b>-1.003.948.992</b>	<b>-1.212.069.739</b>	<b>-724.201.515</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>274.682.560</b>	<b>556.709.567</b>	<b>808.366.397</b>	<b>732.534.461</b>	<b>863.022.632</b>	<b>1.390.127.503</b>	<b>1.401.848.910</b>	<b>1.602.175.815</b>	<b>2.191.060.885</b>	<b>3.083.220.286</b>	<b>3.551.292.134</b>

Nota: Se considera una anualización del Mercado Reasegurador a Junio y Diciembre de cada año, debido a la alta participación de las Sucursales de Entidades Extranjeras que tienen vencimiento anual en Diciembre.



República Argentina - Poder Ejecutivo Nacional  
2020 - Año del General Manuel Belgrano

**Hoja Adicional de Firmas**  
**Informe gráfico**

**Número:** IF-2020-27643264-APN-GEYE#SSN

CIUDAD DE BUENOS AIRES

Viernes 24 de Abril de 2020

**Referencia:** Evolucion del Mercado Asegurador - 2019

---

El documento fue importado por el sistema GEDO con un total de 43 pagina/s.

Digitally signed by GESTION DOCUMENTAL ELECTRONICA - GDE  
Date: 2020.04.24 09:18:06 -03:00

Maria Alejandra Rodriguez  
Gerenta  
Gerencia de Estudios y Estadísticas  
Superintendencia de Seguros de la Nación

Digitally signed by GESTION DOCUMENTAL  
ELECTRONICA - GDE  
Date: 2020.04.24 09:17:16 -03:00