

Ciclo de Actualización para actuarios

1era. reunión. 30/09/2026

“Justificación actuarial del resultado técnico negativo”

Expositor: Act. Adrian Zelazny

Coordinación Gral.: Dra. Carolina Castro

Seguros - Nueva Resolución SSN 274/26

Sustitución Punto 26.1.16 del RGAA

Unificación de Criterios con RTIP

Sustituye el procedimiento del Resultado Técnico de Operaciones para alinearlos con el cálculo de la Reserva Técnica por Insuficiencia de Primas (RTIP).

Aplica a todas las ramas excepto Seguros de Retiro y Vida Individual plurianual/con ahorro.

Simplificación Administrativa

Eliminación del Envío Periódico

Se elimina la obligación de remitir periódicamente el Informe Circunstanciado a la SSN.

El informe debe confeccionarse anualmente al cierre de ejercicio y conservarse en la entidad a permanente disposición del Organismo de Control.

Gobernanza e Integración PACI

Incorporación al Control Interno

El seguimiento y mitigación del déficit es responsabilidad directa de los órganos de conducción.

Las medidas definidas para revertir la situación deben integrarse al Programa Anual de Control Interno (PACI - Anexo 37.1.4).

REQUISITOS FORMALES

- Confección obligatoria del informe al cierre de cada ejercicio económico anual en caso de resultado negativo por rama.
- Firma conjunta del Presidente del Órgano de Administración y Actuario inscripto en el Registro de la SSN.

a) Siniestralidad

Análisis de últimos 3 años

Análisis comparativo de la Siniestralidad Bruta y Neta de reaseguro correspondiente a los últimos TRES (3) ejercicios cerrados.

b) Estructura Gastos

Producción / Explotación

Distribución porcentual de gastos de producción, explotación y gestión de reaseguro respecto de prima devengada neta

c) Rendimiento Financiero aplicable

Resultados Financieros

Relación porcentual de resultados financieros aplicables a la rama sobre la prima devengada neta de reaseguros (3 ejercicios).

d) Proyección 3 Escenarios

Visión Prospectiva

Evaluación estimada de resultados por aplicación de medidas correctivas en 3 escenarios:

- Esperado,
- Moderado y
- Adverso.

Excluir la RTIP de la prima devengada evita distorsiones y refleja la siniestralidad real

Descomposición de la Prima Devengada Neta

Prima Devengada = Prima Emitida - Prima Cedida - RRC Ej. + RRC Ej. Anterior - RTIP Ej. + RTIP Ej. Anterior

Problema de Distorsión en el Cálculo:

La RTIP es una reserva constituida para hacer frente a la parte aún no ganada de la prima emitida. Incluir su variación en la prima devengada altera el índice siniestral real del ejercicio.

Propuesta de Depuración

Recalcular la prima devengada EXCLUYENDO la RTIP del ejercicio actual y del ejercicio anterior.

- Relacionar cada costo (siniestros y gastos) con la prima efectivamente devengada en el período.
- Evitar ampliaciones artificiales por doble cómputo de la suficiencia tarifaria futura.
- Aportar transparencia diagnóstica frente al Directorio y la SSN para justificar si el déficit es técnico o coyuntural.

Un siniestro extraordinario genera RTIP que sobredimensiona el índice siniestral real del ejercicio

CÓMPUTO TRADICIONAL (INCLUYE RTIP) — Muestra un salto de +47,6 puntos porcentuales

Concepto	2023/2024 Bruto	2023/2024 Neto	2024/2025 Bruto	2024/2025 Neto	2025/2026 Bruto	2025/2026 Neto
Primas devengadas	100.000	100.000	200.000	200.000	195.000	195.000
Siniestros devengados	55.000	55.000	110.000	110.000	200.000	200.000
Siniestralidad %	55,0%	55,0%	55,0%	55,0%	102,6%	102,6%

CÓMPUTO DEPURADO (SIN RTIP) — Muestra el impacto real del siniestro extraordinario (+33,9 puntos)

Concepto	2023/2024 Bruto	2023/2024 Neto	2024/2025 Bruto	2024/2025 Neto	2025/2026 Bruto	2025/2026 Neto
Primas devengadas (sin RTIP)	100.000	100.000	200.000	200.000	225.000	225.000
Siniestros devengados	55.000	55.000	110.000	110.000	200.000	200.000
Siniestralidad Depurada %	55,0%	55,0%	55,0%	55,0%	88,9%	88,9%

Conclusión: Un siniestro extraordinario generó una RTIP de \$30.000. Al deducirla en el cálculo tradicional, disminuye la prima a \$195.000 y sobreestima la siniestralidad al 102,6%. El cómputo depurado revela que la siniestralidad del ejercicio fue 88,9%.

Ejemplo análisis de gastos en una cartera con un cuota parte del 60% de cesión.

Reglas de Medición de Gastos

Base Bruta de Gastos:

Relacionar gastos de producción y explotación con la Prima Devengada BRUTA. Medirlos directamente sobre prima neta genera ratios sobredimensionados.

Compensación de Reaseguro:

En contratos proporcionales, la aseguradora recibe una comisión de gestión a cargo del reaseguro que reduce el costo neto. En este caso del 41,6% de la prima cedida.

Carga Neta Real:

El impacto neto real resulta de restar la comisión recibida al total de gastos sobre prima neta, obteniendo un ratio representativo

Concepto	23/24 Bruto	23/24 Neto	24/25 Bruto	24/25 Neto	25/26 Bruto	25/26 Neto
Prima Devengada	100.000	40.000	200.000	80.000	250.000	100.000
Gs. Producción	-	20.000	-	38.000	-	52.000
Gs. Producción %	20,0%	50,0%	19,0%	47,5%	20,8%	52,0%
Gs. Explotación	-	30.000	-	60.000	-	78.000
Gs. Explotación %	30,0%	75,0%	30,0%	75,0%	31,2%	78,0%
Gestión a cargo Reaseguro %	25,0%	62,5%	25,0%	62,5%	25,0%	62,5%
Total Gastos Netos (\$)	-	25.000	-	48.000	-	67.500
Total Gastos Netos %	-	62,5%	-	60,0%	-	67,5%

Las proyecciones de 3 escenarios evalúan si las medidas tarifarias y operativas revierten el resultado

Escenario Esperado

Plan de Negocios

Es el escenario que está alineado al plan de negocios. Contempla ajustes tarifarios programados y normalización de la siniestralidad

Escenario Adverso

Estrés Desfavorable

Es un escenario donde se aplica un incremento de la siniestralidad y/o de los gastos esperados.

Escenario Moderado

Sensibilidad Intermedia

Es un escenario donde se aplica un desvío desfavorable intermedio en la siniestralidad y/o en los gastos esperados

Ejemplo de proyecciones de 3 escenarios –Escenario esperado

Concepto	2026/2027		2026/2027	
	Bruto	Neto	Bruto	Neto
Primas devengadas	292.500	292.500	30%	30%
Siniestros devengados	160.875	160.875	55%	55%
Gs. Producción	58.500	58.500	20%	20%
Gs. Explotación	73.125	73.125	25%	25%
Gestión a cargo Reas.	-	-	0%	0%
Resultado financiero	23.400	23.400	8%	8%
Resultado	23.400	23.400	8%	8%

Ejemplo de proyecciones de 3 escenarios – Escenario adverso – Aumento del 20% en la siniestralidad esperada

Concepto	2026/2027		2026/2027	
	Bruto	Neto	Bruto	Neto
Primas devengadas	292.500	292.500	30%	30%
Siniestros devengados	193.050	193.050	66%	66%
Gs. Producción	58.500	58.500	20%	20%
Gs. Explotación	73.125	73.125	25%	25%
Gestión a cargo Reas.	-	-	0%	0%
Resultado financiero	23.400	23.400	8%	8%
Resultado	-8.775	-8.775	-3%	-3%

Ejemplo de proyecciones de 3 escenarios –Escenario moderado – Aumento del 10% en la siniestralidad esperada

Concepto	2026/2027		2026/2027	
	Bruto	Neto	Bruto	Neto
Primas devengadas	292.500	292.500	30%	30%
Siniestros devengados	176.963	176.963	61%	61%
Gs. Producción	58.500	58.500	20%	20%
Gs. Explotación	73.125	73.125	25%	25%
Gestión a cargo Reas.	-	-	0%	0%
Resultado financiero	23.400	23.400	8%	8%
Resultado	7.312	7.312	2%	2%

Ejemplo de un ramo con gran número de emisiones, donde el gasto indirecto asignado tiene una gran incidencia en el resultado

Concepto	2023/2024		2024/2025		2025/2026	
	Bruto	Neto	Bruto	Neto	Bruto	Neto
Primas devengadas	100.000	100.000	200.000	200.000	225.000	225.000
Siniestros devengados	20.000	20.000	50.000	50.000	40.500	40.500
Siniestralidad	20,0%	20,0%	25,0%	25,0%	18,0%	18,0%

Concepto	2023/2024		2024/2025		2025/2026	
Gs. Producción	50.000	50,0%	70.000	35,0%	101.250	45,0%
Gs. Explotación	165.000	165,0%	260.000	130,0%	382.500	170,0%
Gestión a cargo Reas.	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%

Escenario esperado

Concepto	2026/2027		2026/2027	
	Bruto	Neto	Bruto	Neto
Primas devengadas	292.500	292.500	30%	30%
Siniestros devengados	73.125	73.125	25%	25%
Gs. Producción	131.625	131.625	45%	45%
Gs. Explotación	219.375	219.375	75%	75%
Gestión a cargo Reas.	-	-	0%	0%
Resultado financiero	23.400	23.400	8%	8%
Resultado	- 108.225	- 108.225	-37%	-37%

Se observa que aunque el gasto de explotación estimado disminuye como consecuencia del aumento de la prima, el resultado sigue siendo desfavorable.

Escenario adverso

Concepto	2026/2027		2026/2027	
	Bruto	Neto	Bruto	Neto
Primas devengadas	292.500	292.500	30%	30%
Siniestros devengados	87.750	87.750	30%	30%
Gs. Producción	131.625	131.625	45%	45%
Gs. Explotación	219.375	219.375	75%	75%
Gestión a cargo Reas.	-	-	0%	0%
Resultado financiero	23.400	23.400	8%	8%
Resultado	- 122.850	- 122.850	-42%	-42%

El escenario empeora por el aumento de la siniestralidad esperada

Escenario moderado

Concepto	2026/2027		2026/2027	
	Bruto	Neto	Bruto	Neto
Primas devengadas	292.500	292.500	30%	30%
Siniestros devengados	80.438	80.438	28%	28%
Gs. Producción	131.625	131.625	45%	20%
Gs. Explotación	219.375	219.375	75%	25%
Gestión a cargo Reas.	-	-	0%	0%
Resultado financiero	23.400	23.400	8%	8%
Resultado	- 115.538	- 115.538	-40%	-40%

El escenario empeora con respecto al escenario esperado por el aumento de la siniestralidad esperada.

¡Muchas gracias!

Adrian Zelazny
Socio de Ucha Zelazny Estudio Actuarial
adrianzelazny@eactuarial.com.ar
Tel. 5411-5506-0300



Profesional de Ciencias Económicas
de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

www.consejo.org.ar

