El reaseguro pasivo en Argentina: menor cesión, mayor concentración y fuerte peso de contratos proporcionales

Boletín N°:

Dez 09, 2025 ARGENTINA

La Superintendencia de Seguros de la Nación publicó un nuevo informe estadístico sobre el reaseguro pasivo del mercado argentino al 30 de junio de 2025, que permite observar cómo se estructura la transferencia de riesgos del sector asegurador, qué tendencias se consolidan y quiénes son los actores que concentran la mayor parte del negocio.

El documento analiza tanto la información proveniente de los estados contables de las aseguradoras como los datos declarados en el módulo específico de reaseguros del SINENSUP, abarcando cesiones, siniestros recuperados, gastos y composición de contratos.

A continuación, un resumen con las principales conclusiones del estudio.

Menos cesión de primas: el Índice de Cesión baja al 9%

Una de las tendencias más marcadas es la disminución del Índice de Cesión, que se ubicó en 8,96%, frente al 10,68% del período previo. Se trata del nivel más bajo desde 2021.

La caída se explica por:

Menor necesidad de transferencia en un contexto de corrección de tarifas en algunos ramos.

Un mercado que se apoya más en retención propia, especialmente en seguros de Personas, donde la cesión es apenas del 3,55%.

El comportamiento de Daños Patrimoniales, que si bien cede más, también mostró una baja hasta 9,77%.

Los ramos que más ceden y los que más retienen

Aunque Automotores representa el 40% de las primas emitidas del mercado, su participación en primas cedidas es baja. La mayor transferencia se observa en ramos de severidad:

Aeronavegación: 67,5%

Incendio: 66,3%

Agropecuario y forestales: 51,1%

Responsabilidad Civil: 47,5%

Estos cuatro ramos, que apenas representan el 8,9% de las primas emitidas, explican el 59,2% de las primas cedidas.

La conclusión es clara: el reaseguro sigue siendo un instrumento crítico para riesgos de alta exposición.

Contratos: prevalece lo proporcional y lo automático

El mercado argentino continúa mostrando una fuerte inclinación por estructuras clásicas:

78,6% de las primas cedidas corresponden a contratos proporcionales.

Dentro de ellos, la modalidad cuota parte representa un contundente 70,8%.

En cuanto al tipo de contrato, 60% son automáticos y el resto facultativos.

La preferencia por esquemas proporcionales y automáticos confirma la necesidad de las aseguradoras de estabilizar resultados y gestionar volatilidad, más que protegerse frente a eventos extremos mediante coberturas no proporcionales.

A dónde va el reaseguro argentino: fuerte presencia del mercado local

El informe muestra que el destino del reaseguro está altamente concentrado:

44,8% de las primas cedidas se queda en el mercado reasegurador local.

512,9 mil millones de pesos van a reaseguradoras nacionales.

250,1 mil millones a reaseguradoras sucursales extranjeras.

Entre los mercados internacionales más relevantes aparecen:

Reino Unido (13,7%)

Alemania (12,7%)

Estados Unidos (7,5%)

Suiza (7,4%)

Esto evidencia que, pese a la apertura del mercado, las reaseguradoras locales siguen desempeñando un rol central.

El mapa de la concentración: pocas reaseguradoras explican la mitad del negocio

El estudio destaca un fenómeno estructural:

el reaseguro argentino está altamente concentrado en pocos jugadores.

Según el informe:

Las 10 principales reaseguradoras concentran el 50% de las primas cedidas, y 9 de ellas son locales.

Las primeras 25 entidades manejan:

79,1% de las cesiones,

75,1% de los siniestros recuperados,

82,8% de las comisiones.

Entre las líderes aparecen Zurich Reaseguros, Lloyd’s, Hannover Rück y Münchener Rück, dependiendo de si se trata de contratos automáticos, facultativos, proporcionales o no proporcionales.

Esta concentración coincide con lo observado en otros mercados emergentes, donde la capacidad reaseguradora tiende a agruparse en un puñado de operadores con fuerte respaldo financiero.

La otra concentración: los brokers

El 46,2% de las primas cedidas se efectúa a través de intermediarios.

Y allí también hay fuerte concentración:

87,7% de ese volumen pasa por solo cinco brokers.

Los 10 principales explican 95,9% del negocio intermediado.

Entre ellos destacan AON Argentina, Special Division, Carpenter Marsh Fac y Willis Towers Watson.

Balance general: un mercado más maduro, más concentrado y con mayor retención

El panorama del reaseguro pasivo argentino muestra:

Mayor retención de riesgo por parte de las aseguradoras.

Disminución del Índice de Cesión, volviendo a niveles prepandemia.

Concentración creciente en reaseguradoras y brokers líderes.

Predominio de contratos proporcionales y automáticos, reflejo de una gestión técnica más prudente y previsible.

En un contexto de reacomodamiento económico y regulatorio, el reaseguro continúa siendo un pilar clave en la estabilidad del sistema asegurador argentino, aunque cada vez más concentrado en actores con peso histórico y capacidad financiera probada.

Fuente

Fuente: 100% Seguro

Enlace:
https://100seguro.com.ar/el-reaseguro-pasivo-en-argentina-menor-cesion-mayor-concentracion-y-fuerte-peso-de-contratos-proporcionales/