

# Un Análisis contable de la Producción del Mercado Asegurador – Enfoque Paraguay

José Daniel Silvero<sup>1</sup>

División de Análisis de Mercado – Intendencia de Estudios Técnicos

## Objetivo

Este apunte técnico tiene como objetivo presentar la dinámica contable a partir de la cual se obtiene el registro de la producción del sector de seguros, así como observar y entender la interacción con las operaciones de reaseguros.

## I. Introducción

Con la emisión de pólizas se encuentran establecidas el capital asegurado y las primas de subscripción, por lo que, bajo un esquema teórico, estas últimas podrían representar una medida del valor de la producción del sector asegurador. Sin embargo, bajo un análisis contable, partiendo del método de lo devengado, el valor de la producción nominal es aproximado por las primas ganadas registradas como ingresos. Así, las primas devengadas en un ejercicio fiscal no coincidirían con las primas subscriptas en el mismo periodo.

En el mercado de seguros de Paraguay, las compañías constituidas y autorizadas a operar como aseguradoras llevan a cabo contratos de reaseguros entre sí, así como transfieren parte de sus riesgos a reaseguradoras del exterior autorizadas a operar por la Superintendencia de Seguros.

Bajo este análisis, en el plano local, las primas aceptadas a partir de contratos de reaseguros (contratos proporcionales y no proporcionales) deberían equivaler a las primas cedidas por otras compañías aseguradoras bajo un contrato tipo proporcional, más los gastos de cesión de reaseguros de contratos no proporcionales.

Con el fin de analizar el desenvolvimiento del mercado asegurador en conjunto, el total de primas directas devengadas se constituirían como la medida del valor bruto de la producción de seguros, reflejando los contratos de reaseguros entre compañías locales meras transferencias de riesgos. Por su parte, teniendo en cuenta que no se encuentran registradas primas aceptadas del exterior por contratos de reaseguros, en los informes se analiza la producción de seguros del mercado en forma separada de la correspondiente a la parte de reaseguros (primas de reaseguros aceptados).

Sin embargo, bajo un análisis de solvencia de una compañía particular, podría ser de utilidad considerar las primas directas con las primas aceptadas de los reaseguros para observar en forma bruta la producción de la firma.

Asimismo, las primas directas más las primas de reaseguros aceptados se constituyen como los ingresos a partir de los cuales se inicia el análisis técnico de las compañías y del mercado asegurador en su conjunto, pudiéndose observar un panorama de la generación de riqueza del sector y la eficiencia con la cual se opera.

## II. Simulación del registro contable de operaciones de producción

Con el fin de ilustrar la dinámica de los asientos contables relacionados con la producción, se presenta, en base al manual contable, una simulación simplificada de las operaciones de producción para tres compañías, suponiendo que ellas representan todo el mercado, las cuales a su vez llevan a cabo contratos de reaseguros entre sí y con reaseguradoras del exterior. A modo de simplificar, no se tienen en cuenta las operaciones a través de intermediarios.

---

<sup>1</sup> Las opiniones que aparecen en el presente artículo son de exclusiva responsabilidad del autor y no reflejan la postura institucional del Banco Central del Paraguay ni de la Superintendencia de Seguros.

## Operaciones

Compañía A	Compañía B	Compañía C
<ul style="list-style-type: none"> <li>Emite pólizas de seguros en el mercado local</li> <li>Cede parte de sus riesgos a partir de contratos de reaseguros tipo proporcional a la compañía C</li> <li>Acepta primas por contratos de reaseguros tipo proporcional de la compañía B</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Emite pólizas de seguros en el mercado local</li> <li>Cede parte de sus riesgos a partir de contratos de reaseguros tipo no proporcional a la compañía C</li> <li>Cede parte de sus riesgos a partir de contratos de reaseguros tipo proporcional a la compañía A</li> <li>Cede parte de sus riesgos a partir de contratos de reaseguros tipo proporcional a reaseguradoras del exterior</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Emite pólizas de seguros en el mercado local</li> <li>Acepta primas por contratos de reaseguros tipo proporcional de la compañía A</li> <li>Acepta primas por contratos de reaseguros tipo no proporcional de la compañía B</li> </ul>

### II.1 Registro contable de las operaciones correspondientes a la emisión de pólizas y los contratos de reaseguros

#### Compañía A

La compañía A emite pólizas en el mercado de seguros por un valor en premios de 10.000, en el cual se incluye 8000 de primas, 1000 de intereses a devengar por venta financiada y 1000 de impuestos indirectos. Del total de primas, 4000 corresponde a pólizas de seguros de vida y 4000 a primas de seguros patrimoniales.

Como es una venta financiada, se utiliza la cuenta del activo Créditos Técnicos Vigentes para registrar el valor total de los derechos que tiene la compañía sobre los tomadores del seguro. Como contrapartida, para el caso de los seguros patrimoniales, se constituyen las provisiones de riesgos en curso por el valor de las primas aún no devengadas, mientras que, para los seguros de vida de largo plazo, se registra como ingreso el monto de las primas. Asimismo, quedan registrados como aumentos del pasivo, el total de los intereses a ser devengados más las obligaciones con el fisco en concepto de impuesto al valor agregado (IVA).

##### Registro 1.1

(1.02) <sup>2</sup> Créditos Técnicos Vigentes (+Activos)	10.000	
- Deudores por premios		
(4.01) Primas Directas (ingresos)		4000
- Seguros de vida (largo plazo)		
(2.12) Provisiones Técnicas de Seguros (+P)		4000
- Riesgos en curso seguros directos		
(2.14) Utilidades Diferidas		
- Intereses a devengar sobre financiamiento (+P)		1000
(2.11) Obligaciones Administrativas (+P)		1000
- Impuestos (IVA Débito)		

A partir de la emisión de pólizas de seguros de vida de largo plazo, se constituyen las reservas matemáticas por el valor de 2000, cuya contrapartida corresponde al aumento de la cuenta Constitución de Provisiones Técnicas de Seguros. Estas provisiones son realizadas sobre las primas de seguros que cubren los riesgos de vida determinadas mediante cálculos actuariales, cuyo objetivo es respaldar las operaciones técnicas, administrativas y financieras asumidas por la compañía.

##### Registro 1.2

(5.03) Constitución de provisiones Técnicas de Seguros (+ egresos)	2000	
--	------	--

<sup>2</sup> Las cuentas cuyos códigos se inician con 1 corresponden a cuentas del activo, las que inician con 2 a cuentas del pasivo, mientras que las que inician con 4 y 5 a cuentas de ingresos y egresos respectivamente.

(2.12) Provisiones Técnicas de Seguros		2000
Reservas Técnicas		
- Reservas Matemáticas – Ajuste de reservas matemáticas (+P)		

Posteriormente, la compañía A cede parte de sus riesgos a la compañía C, bajo un contrato de reaseguro tipo proporcional por un valor de 2000 de primas.

Se registra un aumento del activo por el valor de las primas cedidas aún no devengadas, utilizando la cuenta activos diferidos. Como contrapartida se registra un aumento del pasivo por las obligaciones con la compañía C, correspondiente al monto a desembolsar en concepto de las primas cedidas más los impuestos. La afectación de las primas cedidas a egresos es realizada conforme se vayan devengando las mismas. Para simplificar el análisis se introduce el supuesto de deudas sin intereses en los contratos de reaseguros.

#### Registro 1.3

(1.09) Activos Diferidos	2000	
- Primas Diferidas – Reaseguros cedidos (contratos proporcionales) (+A)		
Impuestos (IVA Crédito)	200	
(2.04) Deudas por Reaseguros – Local		2200
- Reaseguros cedidos (+P)		

Asimismo, la compañía A acepta primas bajo un contrato de reaseguro tipo proporcional con la compañía B por un valor de 3000 de primas.

En esta operación se utiliza la cuenta Créditos Técnicos Vigentes para registrar los derechos de la compañía A sobre la compañía B por el valor de las primas a recibir por el contrato de reaseguro. Como contrapartida, la compañía A realiza la constitución de provisiones por riesgos en curso en su carácter de reasegurador, con el fin de hacer frente a sus obligaciones futuras. Estas provisiones, al igual que ocurre con los contratos de seguros, serán debitadas a medida que las primas vayan siendo devengadas. Por su parte, los Créditos Técnicos Vigentes son acreditados en la medida que se vayan efectivizando los cobros.

#### Registro 1.4

(1.02) Créditos Técnicos Vigentes (+Activos)	3300	
- Reaseguros aceptados (local) (contratos proporcionales) (+A)		
(2.12) Provisiones Técnicas de Seguros		3000
- Riesgos en curso Reaseguros Aceptados (proporcionales) (+P)		
(2.11) Obligaciones Administrativas (+P)		300
- Impuestos (IVA Crédito)		

## Compañía B

La compañía B emite pólizas en el mercado de seguros por un valor en premios de 20.000, en el cual se incluye 16.000 de primas, 2.000 de intereses a devengar por venta financiada y 2.000 de impuestos indirectos. El total de pólizas emitidas corresponden a seguros patrimoniales.

A igual que el registro de la compañía A, aumenta los activos a través de la cuenta Créditos Técnicos Vigentes por el valor de los premios a ser cobrados a los tomadores del seguro. Como contrapartida, desagregamos el valor de los premios en las provisiones riesgos en curso, los intereses a devengar como utilidades diferidas y las obligaciones en concepto de impuestos.

### Registro 1.5

(1.02) Créditos Técnicos Vigentes (+Activos) - Deudores por premios	20000	
(2.12) Provisiones Técnicas de Seguros - Riesgos en curso seguros directos		16000
(2.14) Utilidades Diferidas - Intereses a devengar sobre financiamiento (+P)		2000
(2.11) Obligaciones Administrativas - Impuestos (IVA)		2000

Por otra parte, la compañía B cede parte de sus riesgos a la compañía C bajo un contrato de reaseguro tipo no proporcional por un valor de 3.000.

En este caso, al tratarse de un contrato no proporcional, se registra como activo diferido los gastos de cesión de reaseguros correspondientes al importe de los premios estipulados en el contrato, desagregando los impuestos.

### Registro 1.6

(1.09) Activos Diferidos - Gastos de cesión de reaseguros - local (contratos no proporcionales) (+A) Impuestos (IVA Crédito)	3000 300	
(2.04) Deudas por Reaseguros – Local - Reaseguros cedidos (+P) – contratos no proporcionales		3300

Además, cede otra parte de sus riesgos a reaseguradoras del exterior por un valor de 4000, siendo el contrato del tipo proporcional.

### Registro 1.7

(1.09) Activos Diferidos - Primas Diferidas – Reaseguros cedidos exterior (contratos proporcionales) (+A)	4000	
(2.05) Deudas por Reaseguros – exterior - Reaseguros cedidos (P) contratos proporcionales		4000

Por último, se registra la operación de cesión de riesgos, a partir del contrato de reaseguro con la compañía A. El valor que la compañía A registra como un aumento del activo en concepto de Créditos Técnicos Vigentes por reaseguros aceptados (ver Registro 1.4), la compañía B debe registrar como un pasivo por el mismo valor en la cuenta Deudas por Reaseguros – Reaseguros cedidos. En el activo se registra como activos diferidos el valor de la prima cedida a ser devengada más los impuestos a descontar por la cesión.

Registro 1.8

(1.09) Activos Diferidos - Primas Diferidas – Reaseguros cedidos local (contratos proporcionales) (+A) Impuestos (IVA Crédito)	3000 300	
(2.04) Deudas por Reaseguros – local - Reaseguros cedidos (+P) contratos proporcionales		3300

## Compañía C

La compañía C emite pólizas en el mercado de seguros por un valor en premios de 25.000, en el cual se incluye 20.000 de primas, 2.500 de intereses a devengar por venta financiada y 2.500 de impuestos indirectos. El total de pólizas emitidas corresponden a seguros patrimoniales.

Registro 1.9

(1.02) Créditos Técnicos Vigentes (+Activos) - Deudores por premios	25.000	
(2.12) Provisiones Técnicas de Seguros - Riesgos en curso seguros directos		20.000
(2.14) Utilidades Diferidas - Intereses a devengar sobre financiamiento (+P)		2.500
(2.11) Obligaciones Administrativas - Impuestos (IVA)		2.500

Asimismo, se registra la operación de reaseguro realizada con la compañía A. El aumento del activo en Créditos Técnicos Vigentes corresponde al mismo valor registrado por la compañía A como pasivo en la cuenta Deudas por Reaseguros (ver Registro 1.3). Asimismo, por el valor de las primas aún no devengadas se constituyen las provisiones de riesgos en curso, registrando además las obligaciones con el fisco en concepto de IVA.

Registro 1.10

(1.02) Créditos Técnicos Vigentes (+Activos) - Reaseguros aceptados (local) (contratos proporcionales) (+A)	2200	
(2.12) Provisiones Técnicas de Seguros - Riesgos en curso Reaseguros Aceptados (proporcionales) (+P)		2000
(2.11) Obligaciones Administrativas - Impuestos (IVA)		200

Para cerrar los registros de las emisiones y contratos de reaseguros, se registra la operación de la compañía C por el contrato de reaseguro tipo no proporcional con la compañía B. La compañía A registra como créditos técnicos vigentes el mismo monto que la compañía B registró como pasivo en la cuenta Deudas por reaseguros (ver Registro 1.6), teniendo como contrapartida la constitución de provisiones de riesgos en curso por el monto de las primas aceptadas más el impuesto del IVA.

Registro 1.11

(1.02) Créditos Técnicos Vigentes (+Activos) - Reaseguros aceptados (local) (contratos no proporcionales) (+A)	33000	
(2.12) Provisiones Técnicas de Seguros - Riesgos en curso Reaseguros Aceptados local (no proporcionales) (+P)		3000
(2.11) Obligaciones Administrativas - Impuestos (IVA)		300

## II.2 Devengamiento de Primas

A partir del devengamiento de las primas, las siguientes cuentas son registradas para las 3 compañías.

### Compañía A

Posterior a la emisión de pólizas, las primas de suscripción se van devengando mensualmente, las cuales se registran como Primas Directas en la cuenta de ingresos, teniendo como contrapartida una disminución de las provisiones de riesgos en curso.

Así, para la compañía A, tenemos la primera partida para la cuantificación de la producción de seguros por la metodología contable de lo devengado.

#### Registro 2.1

(2.12) Provisiones Técnicas de Seguros Directos - Riesgos en curso seguros directos (-P)	2000	
(4.01) Primas Directas - Seguros Patrimoniales (+ingresos)		2000

A partir del contrato de reaseguro tipo proporcional con la compañía C, la compañía A registra como egresos parte de las primas cedidas que han sido devengadas en el periodo. Para el registro se utiliza la cuenta Primas Reaseguros Cedidos, teniendo como contrapartida una disminución del activo por la cuenta Activos diferidos – Primas diferidas. Las primas Reaseguros cedidos corresponden a la primera partida de las primas correspondientes a mera transferencia de riesgos entre compañías locales, debiendo ser igual al aumento de los ingresos de la compañía C en concepto de Primas de Reaseguros Aceptados – Local.

#### Registro 2.2

(5.01) Primas Reaseguros Cedidos – Local (+egresos)	1000	
(1.09) Activos Diferidos - Primas Diferidas – Reaseguros cedidos local (contratos proporcionales) (-A)		1000

Por otra parte, la compañía A registra como ingresos la parte de las primas aceptadas en el contrato de reaseguro proporcional con la compañía B, que ha sido devengada en el periodo. Similar al caso de contratos de seguros, se registra como contrapartida una disminución de las provisiones de riesgos en curso por el monto de las primas de reaseguros aceptadas que han sido ganadas. El monto de estas primas debe ser reflejado como egresos en la compañía B con la cuenta Primas Reaseguros cedidos.

#### Registro 2.3

(2.12) Provisiones Técnicas de Seguros - Riesgos en curso Reaseguros Aceptados (proporcionales) (-P)	1500	
(4.02) Primas Reaseguros Aceptados - Local - Contratos proporcionales		1500

## Compañía B

La compañía B registra como ingresos las primas correspondientes a la emisión de pólizas que han sido devengadas, siendo las mismas, parte de la producción de seguros. Como puede observarse, y al igual que el registro de la compañía A, se tiene como contrapartida una disminución de las provisiones de riesgos en curso.

### Registro 2.4

(2.12) Provisiones Técnicas de Seguros - Riesgos en curso seguros directos (-P)	8000	
(4.01) Primas Directas - Seguros Patrimoniales (+ingresos)		8000

La compañía B registra como Gastos de cesión de reaseguros la parte de las primas cedidas y devengadas en el periodo, correspondientes al contrato de reaseguros tipo no proporcional con la compañía C. Como contrapartida de este asiento, se registra una disminución del activo por la cuenta Activos diferidos – Gastos de Cesión, debiendo reflejarse en un aumento de los ingresos en la compañía C como primas de reaseguros aceptados. De esta forma, esta transacción pasa a constituirse una mera transferencia de riesgos entre compañías locales, teniendo en cuenta que se mantiene la cobertura de la póliza emitida originalmente por la compañía cedente, y, por ende, su obligación con el tomador o beneficiario del seguro.

### Registro 2.5

(5.10) Gastos de cesión de reaseguros – Local - Contratos no proporcionales (+egresos)	1500	
(1.09) Activos Diferidos - Gastos de cesión reaseguros - local (contratos no proporcionales) (-A)		1500

Asimismo, la compañía B registra las primas cedidas al exterior por el valor devengado en el periodo, las cuales afecta a los riesgos retenidos en forma conjunta por el mercado asegurador, pero no así a la producción total. Similar a la transferencia de riesgo a un a compañía local, la producción total no se ve afectada, dado que se mantiene la cobertura de la póliza emitida originalmente. Sin embargo, para todo el mercado asegurador, se observa una disminución de los riesgos retenidos, dado que en este caso no existe un asiento paralelo de otra compañía local.

### Registro 2.6

(5.02) Primas Reaseguros Cedidos – exterior (+egresos)	2500	
(1.09) Activos Diferidos - Primas Diferidas – Reaseguros cedidos exterior (contratos proporcionales) (-A)		2500

Por último, la compañía B debe registrar las primas cedidas y devengadas correspondientes al contrato de reaseguro con la compañía A. Este registro debe reflejarse en un aumento del ingreso de la compañía A como primas de reaseguros aceptados – Local (ver Registro 2.3), no constituyéndose en una nueva producción de seguros.

Registro 2.7

(5.01) Primas Reaseguros Cedidos – Local (+egresos)	1500	
(1.09) Activos Diferidos - Primas Diferidas – Reaseguros cedidos local (contratos proporcionales) (-A)		1500

### Compañía C

La compañía C registra como ingreso las primas devengadas en el periodo, disminuyendo las provisiones de riesgos en curso por la parte de las primas ganadas. Las primas Directas de la compañía forman parte de la producción total del mercado asegurador, sumando a las primas directas tanto de la compañía A como a las de B.

Registro 2.8

(2.12) Provisiones Técnicas de Seguros - Riesgos en curso seguros directos (-P)	2000	
(4.01) Primas Directas - Seguros Patrimoniales (ingresos)		2000

Como reflejo de las primas cedidas y devengadas de la compañía A (Registro 2.2), la compañía C registra la misma operación como ingresos utilizando la cuenta primas reaseguros aceptados – local, constituyéndose en una transferencia de riesgos entre compañías locales, y no producción nueva.

Registro 2.9

Provisiones Técnicas de Seguros - Riesgos en curso Reaseguros Aceptados (proporcionales) (-P)	1000	
Primas Reaseguros Aceptados - Local - Contratos proporcionales		1000

Finalmente, cerrando la dinámica de asientos de primas devengadas, la compañía C registra como ingresos las primas de reaseguros aceptados por el monto devengado que previamente la compañía B ha registrado como gastos de cesión de reaseguros (Ver Registro 2.5), reflejándose igualmente una transferencia de riesgos entre compañías locales.

Registro 2.10

Provisiones Técnicas de Seguros - Riesgos en curso Reaseguros Aceptados (no proporcionales) (-P)	1500	
Primas Reaseguros Aceptados - Local - Contratos no proporcionales		1500



## II.3 Resumen de producción del mercado asegurador

### Compañía A

1.000 Primas Directas (por emisión de pólizas de seguros)

+

1.500 Primas Reaseguros Aceptados (por contrato de reaseguro tipo proporcional con la compañía B)

**= 2.500 Producción bruta de la compañía A**

-

1.000 Primas Reaseguros Cedidos (por contrato de reaseguro tipo proporcional con la compañía C)

**= 1.500 Primas Netas Ganadas**

### Compañía B

8.000 Primas Directas (por emisión de pólizas de seguros)

**= 8.000 Producción bruta de la compañía B**

-

1.500 Primas Reaseguros cedidos - local (por contrato de reaseguro proporcional con la compañía A)

-

2.500 Primas Reaseguros cedidos – exterior (por contrato de reaseguro proporcional con reaseguradoras del exterior)

**= 4.000 Primas netas ganadas compañía B.**

-

1.500 Gastos de Cesión de Reaseguros (por contrato tipo no proporcional con la compañía C)

**= 2.500 Ingresos Retenidos de Producción**

### Compañía C

2.000 Primas Directas (por emisión de pólizas de seguros)

+

1.000 Primas Reaseguros aceptados local (por contrato contratos proporcionales)

+

1.500 Primas Reaseguros Aceptados local (por contratos no proporcionales)

**= 4.500 Producción bruta de la compañía C**

### Producción Total Mercado

1.000 Primas Directas (Primas devengadas compañía A)

+

8.000 Primas Directas (Primas devengadas compañía B)

+

2.000 Primas Directas (Primas devengadas Compañía C)

**= 11.000 Total Primas Directas devengadas (Producción total de seguros)**

## Transferencia de riesgos del mercado local

1.500 Primas reaseguros aceptados (compañía A, por contrato proporcional con la compañía B)

+

2.500 Primas reaseguros aceptados (compañía C, por contratos proporcionales y no proporcionales con las compañías A y B respectivamente)

-

1.000 Primas Reaseguros Cedidos (compañía A, por contratos proporcionales con la compañía C)

-

1.500 Primas Reaseguros cedidos (compañía B, por contratos proporcionales con la compañía A)

-

1.500 Gastos de reaseguros cedidos (compañía B, por contrato tipo no proporcional con la compañía C)

**= 0 Saldo nulo en el mercado local por la mera transferencia de riesgos entre compañías locales.**

## Transferencia de riesgos con el exterior

2.500 Primas Reaseguros Cedidos, exterior (compañía B, por contrato proporcional con el exterior)

## Primas Netas Ganadas total mercado

11.000 Total Primas directas + 4.000 Total Primas reaseguros aceptados – 5.000 Total primas reaseguros cedidos

**= 10.000 Primas Netas Ganadas**

## Ingresos Netos de Producción Retenidos

10.000 Primas netas ganadas total mercado – 1.500 Gastos de cesión de reaseguros

**= 8.500 Total ingresos Netos de producción retenidos**

### **III Conclusión**

Las operaciones de seguros tienen la peculiaridad de la existencia de una separación entre el momento en que se registra contablemente una venta y el momento en que dicha venta es tomada y registrada como un ingreso. Al realizarse la venta de una póliza, las primas no son registradas como ingresos, sino en un momento posterior, a medida que las mismas vayan siendo ganadas.

Dada la peculiaridad del mercado de seguros, este apunte técnico se enfocó en presentar un esquema de análisis de la producción del mercado asegurador paraguayo, partiendo de las cuentas y dinámicas de registros estipuladas en el manual de cuentas para las compañías de seguros.

Se elaboró una ilustración de los principales asientos contables relacionados con la producción, con la cual se puede observar cómo se van obteniendo los registros de las primas devengadas, las cuales pasan a constituirse como la medida de la producción de seguros.

Asimismo, a partir de las operaciones de reaseguros, se puede observar los asientos utilizados para los registros de las mismas, desde el momento del contrato de reaseguro al devengamiento de las primas, ilustrando las cuentas utilizadas y la dinámica de asientos entre compañías.

Con la ilustración presentada se puede constatar la posible no consistencia de pretender analizar la producción del mercado de seguros a partir de la suma de las primas directas y las primas de reaseguros aceptados, dada la transferencia de riesgos entre compañías locales que no constituyen nuevos riesgos a ser cubiertos, pudiendo generar una duplicación de la producción. De esta forma, se propone que todo informe sobre el mercado asegurador, separe la producción que corresponde a seguros de la correspondiente al mercado de reaseguros.

Con este documento se pretende dar inicio a una contribución al entendimiento del funcionamiento del sector de seguros, sin intenciones de contradecir u oponerse a otros mecanismos de análisis.

### **IV Bibliografía**

Anexo – Resolución 240/04 “Plan y Manual de Cuentas”.