

DESGRABACIÓN

DR. JUAN PAZO

Buenas tardes, muchísimas gracias a Estrategas por invitarnos y a todos ustedes por estar acá. Que difícil hablar después de Martín, sobre todo cuando vamos a mostrar algunos *slides* de economía y sobre todo con su facilidad de palabra; a mí me cuesta muchísimo hablar en público y ustedes son un montón.

Por qué empezamos hablando de economía, por qué empezamos hablando de lo que hicimos. Me acompaña parte del equipo, está el vice Superintendente.

Esta gestión empezó en febrero y nos decidimos tener algunas políticas que marquen nuestra gestión: la transparencia, la agilidad, la eficiencia.

Tenemos un equipo de gente que tiene una fuerte formación técnica y que viene del mercado, eso es una diferencia grande con otras gestiones.

Qué hicimos, qué hizo el gobierno del presidente Macri que nos permite imaginar una industria más fuerte.

Lo primero que quisiera destacar es que vemos pocos mercados con tanta potencialidad de crecimiento como el mercado del seguro; cuando uno mira números comparables con la región es fácil imaginar que puede duplicarse.

Si miramos Perú o Colombia, si miramos desarrollos de algunos mercados que estaban en una posición similar a la de Argentina, vemos que en procesos de 3 a 5 años haciendo las cosas que hay que hacer, siendo un país normal, podemos llegar a duplicar el volumen del mercado del seguro.

Debería ser una excelente noticia tanto para las compañías como para los productores y también para los asegurados, porque para una mayor competencia esto significa una baja de costos para ellos.

Por qué es importante la política de reducción de la inflación. Creemos que para el desarrollo de algunos seguros plurianuales, un país con una inflación alta hace imposible su planificación.

Creemos que algunos seguros que van a ser el motor del crecimiento de la industria como el seguro de retiro con ahorro o de vida con capitalización, serían imposibles sin esta política de reducción de la inflación.

Resolvimos la deuda en default y tuvimos nuevo acceso a los mercados financieros. Qué significa eso: hoy el Ministerio de Finanzas logró emitir deuda en pesos a 10 años, eso hace un año y medio era inimaginable.

Logramos emitir un bono de deuda en dólares a 100 años, a 10 años, a 30 años. Hay compañías emitiendo deuda corporativa a 10 años, hay estados provinciales emitiendo deuda a 10 años.

Esto es confianza en el país, da previsibilidad, les da a las compañías instrumentos financieros para imaginar estructuras de largo plazo.

Relanzamos el Indec. Tenemos estadísticas, el seguro sin estadística en el mundo es imposible. Tenemos un tipo de cambio flotante y aumentaron al doble las reservas.

Eliminamos el cepo y otras restricciones de capital que hacían muy dificultoso imaginarnos que iban a venir capitales del exterior. Como dijo Martín, tenemos una nueva estructura regulatoria de asociación público-privada. Esto tiene muchísimo que ver con el seguro.

Ya tenemos en marcha un plan de 20.000 millones de dólares de proyectos

aprobados y la Argentina tiene un plan de 100 billones de dólares de obras de infraestructura que impacta directamente en la industria del seguro.

Lo que fue el sinceramiento fiscal, sin precedentes en el mundo, le aportan a la economía un 25% más del PBI.

La plataforma de gobierno electrónico es transparencia. Queremos ser transparentes, somos abiertos al mercado y los escuchamos, por más de que nos digan que vienen y hacemos oídos sordos. Escuchamos, me ha pasado con algunas caras conocidas, de mostrarles las resoluciones que vamos a plantear antes de que salgan, ver su opinión y en muchos casos receptar sugerencias.

Por último, está la independencia del Banco Central y el diálogo entre reguladores. Qué significa esto: confiamos en la regulación de otros pares del sistema financiero así como esos pares confían en nuestra regulación.

Nosotros vamos a regular sobre seguros, la CNV va a regular sobre el mercado de Valores y el Banco Central va a regular sobre las instituciones financieras. Cada uno desde su lugar.

Esto es un poco lo que mostró Martín hace un rato, por qué es importante mostrar esto.

Argentina tiene un mercado de capitales con una potencialidad de desarrollo impresionante; esto es el potencial de crecimiento que tenemos comparándonos con países como Colombia y Perú, y es tan importante para la industria del seguro porque somos un componente del mercado financiero.

Desde el Ministerio de Finanzas vemos a la industria del seguro como uno de los motores esenciales de que se puedan cumplir estos objetivos.

Estamos hablando de un crecimiento potencial de 90 billones de dólares en bonos corporativos y en bonos de compañías y una capitalización bursátil de 72

billones de dólares, solamente comparándonos con, insisto, Perú.

Hoy en el mundo el principal inversor institucional es el seguro, para la Argentina suena bastante lejos pero es una tendencia mundial que va a llegar. Tenemos que lograr que nuestra industria sea una de las industrias más pujantes del sistema.

Vamos a hablar un poco del mercado de seguros. Esta es la composición del mercado, la gran mayoría, todo lo que es seguros patrimoniales, lo que es no vida, está quizás por arriba de la región.

La explicación principal es que el seguro automotor y el seguro de Riesgos de Trabajo es obligatorio, cuando uno mira el resto de los componentes de los seguros patrimoniales realmente les queda un largo recorrido de desarrollo.

Dónde vemos potencialidad de crecimiento, algunas son obvias y van a venir ya solamente por políticas de Estado.

Hoy el Banco Nación ya dio 14.000 créditos hipotecarios y hay un plan de 35.000 millones de pesos para volcar a créditos a la vivienda y a la construcción, eso significa más seguros. Todos esos créditos van seguidos de un seguro y va a aumentar esta torta de forma importante.

Todo lo que significa seguros de riesgos informáticos, seguros de caución para obras de infraestructura, deberían tener un impacto dentro de esta torta.

El seguro de vida en la República Argentina no está desarrollado, fundamentalmente por cuestiones macroeconómicas, por inflación, falta de previsibilidad y confianza, pero también porque desde el Estado nos quedan hacer deberes en términos de las deducciones impositivas y políticas de ahorro. Estamos camino a eso.

Cuando ven la gestión de activos, uno dice no estamos tan mal en términos de

PBI, por qué nuestra gestión de activos es tan baja comparados con los países de la región. Porque no hay ahorro interno, no hay seguros de largo plazo, porque el seguro agrícola plurianual o el seguro de vida, no tiene incidencia dentro de esta torta.

Miren lo que significa una economía como Chile, el 50% de los créditos a la vivienda salen del mercado de seguro.

Este fue el primer *slide* que recibí cuando llegué a ASSAL en Santiago de Chile, un par mío mexicano mostró cómo estábamos en el mundo, dónde estábamos parados en cuanto al cumplimiento de estándares internacionales.

Argentina estaba en un lugar junto con Bolivia, Ecuador y Venezuela, donde teníamos un margen de solvencia y le llamaban similar a Solvencia I, era una forma elegante de decir que quizás no cumplíamos ni siquiera con Solvencia I. Esto nos chocó, nos marcó la gestión.

Nos dimos cuenta que teníamos que cumplir con los estándares internacionales, que si queríamos ser un mercado serio y volver al mundo y cumplir con lo que nos mandó nuestro Presidente -que es volver a ser un país normal-, teníamos que intentar ir a un enfoque basado en riesgo, de solvencia y empezar a trabajar inmediatamente.

Va a requerir un esfuerzo de todos pero nos va a poner en un lugar mucho mejor. Van a ver que al final del proceso, todos los países que se han sometido a este tipo de requerimientos, han crecido y sustancialmente.

Ven los números de Colombia o de Perú de hace 5 años y son aún inferiores a los de la Argentina hoy. Este es un desafío que tenemos como sector y que me encantaría que nos acompañen.

Dónde estamos con estándares internacionales, qué es lo que estamos haciendo, por qué tomamos a los estándares internacionales como la guía de

nuestra gestión.

Porque creemos que el seguro es un negocio básicamente internacional, es un negocio financiero donde las mejores prácticas y el cumplimiento de algunas políticas de Estado no las podíamos obviar.

Hay una decisión del gobierno muy fuerte de ingresar en OCDE, hemos tomado la decisión y hemos iniciado los procesos para ser miembro de IAIS y de ASSAL, miembros plenos y participar activamente. Eso nos va a obligar a una serie de reformas regulatorias y también de gestión.

Qué hicimos. Fortalecimos estándares de transparencia y apelamos a una gestión de puertas abiertas.

Creo que la primera diferencia que queremos dar es que los escuchamos, que creemos que sin mercado no hay negocio. El mercado no es un enemigo, es la base del negocio. Somos los reguladores del mercado, no somos los enemigos del mercado.

En este proceso de reinserción internacional tenemos un trabajo enorme, empezamos muy de atrás. La Argentina estuvo fuera del mundo los últimos 15 años y no participaba de ninguno de los organismos internacionales con voz ni voto.

A partir de este año en noviembre vamos a ser miembros plenos del Comité del Seguros y Pensiones de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE); tenemos el honor de ser quienes reciban al IAIS (Asociación Internacional de Supervisores de Seguros) en su seminario global en 2019; estamos en el proceso de firmar memorándums de entendimiento con IAIS y con ASSAL (Asociación de Supervisores de Seguros de Latinoamérica). Todo esto que es muy bueno en términos de previsibilidad, también va a demandar un esfuerzo para las compañías.

Ayer firmamos un convenio en Estados Unidos con el gobierno americano, donde hemos recibido un fuerte apoyo en términos de capacitación y de gestión, sobre todo en términos de modernización y sistemas.

Por último, en la fase de normalización de mercado, abrimos el mercado del reaseguro, una medida que no sé si era esperada o no por el mercado; lo que intentamos hacer es un proceso donde dialogando con el mercado busquemos una solución que intente abarcar los problemas del sector.

Esta resolución era básica. No podíamos seguir funcionando con un mercado cerrado de reaseguro y pretender una etapa de crecimiento.

Dónde estamos hoy. Estamos adoptando políticas de modernización en la Superintendencia de Seguros. Algunas son polémicas, sé que no les caen bien, pero esperamos contar con su apoyo porque son las que van a permitir un mercado transparente y sólido.

Para fines del 2017 tanto las pólizas, como los siniestros y los juicios, van a ser informados en línea y va a haber una base de datos de la Superintendencia de Seguros, donde las compañías van a cargar esta información online y vamos a tener acceso a toda esa información. Contamos con el apoyo enorme del Ministerio de Modernización para utilizar la plataforma de Arsat para que pueda llevar adelante todos estos cambios.

Para el 31 de octubre los balances trimestrales y las certificaciones del Consejo Profesional de Ciencias Económicas ya van a estar en formato digital.

Para fines de noviembre de este año deberíamos tener el empadronamiento de personas físicas y jurídicas, y el registro de profesionales, auditores, actuarios y abogados.

Hacia dónde vamos. Vamos hacia un mercado del seguro que tenga trazabilidad, no es solamente trazabilidad de la cobranza, es trazabilidad del mercado.

Es tener control y evitar el fraude, es poder controlar a las compañías y sus inversiones en línea. Hoy hacemos todo en forma manual, parecemos una Superintendencia de los '80.

Vengo de ver cómo funcionan otros países y realmente nos queda mucho trabajo por hacer, pero notamos que las compañías, ustedes que trabajan en el seguro, ya cumplen con muchas de las cosas que estamos necesitando.

La provisión de información puede llegar, está en nosotros tener la capacidad de analizarla correctamente y poder aceptarla.

Estos son los tres grandes rubros donde creemos que puede crecer, lo que puede llegar a duplicar el mercado de seguro.

Uno es el seguro de Vida y de Retiro; estamos trabajando con la industria y con las Cámaras para ver cuál es el mejor modelo a adoptar.

Hay varios modelos y muchos de ellos exitosos donde apostamos al ahorro de largo plazo, creemos que como Estado tenemos que ir por un cambio que es de la cultura del consumo a la cultura del ahorro, y hoy en el mundo el principal método de ahorro de la población es el seguro de Retiro con Ahorro o de Vida con Capitalización.

Vamos hacia ese esquema. Estamos trabajando en una reforma de la ley del mercado de capitales para poder permitir al Poder Ejecutivo aumentar la deductibilidad que quedó planchada en 900 pesos y tiene que cambiar sustancialmente.

El desarrollo del seguro agrícola. Estamos trabajando en conjunto con el Ministerio de Agricultura para hacer una Ley de Seguro Agrícola.

En el mundo este es un desarrollo muy importante, tiene que ver con riesgo catastrófico. OCDE lo ata directamente con el déficit fiscal en países donde la

ponderación de la actividad agropecuaria tiene tanta incidencia en el PBI.

Hay que mirarlo con muchísimo cuidado, hoy es el 1,7 de las primas, es nada para lo que debería ser la República Argentina.

En India es un negocio de 4.000 millones de dólares al año, es un negocio que tiene una potencialidad enorme en la República Argentina; tenemos que trabajar todos en conjunto y concienzudamente para lograr algo que sea realmente atractivo no solamente para las compañías sino también para los productores agropecuarios.

El último, es el desarrollo del microseguro. Estamos trabajando con Banco Nación y con el Ministerio de Desarrollo Social para generar plataformas de microseguros que van atados a la política de inclusión financiera.

El Estado está trabajando fuertemente en la inclusión financiera, vemos la inclusión financiera como una forma de derrotar la pobreza y el microcrédito es un pilar fundamental para poder lograrlo.

Muchísimas gracias a todos.