

CIRCULAR TÉCNICA LEARISK

1.26 ENCUESTA INFRASEGURO

ARGENTINA 2025

Una lectura técnica de la evolución de los costos de reconstrucción y reposición en la Argentina.

¿Está su cartera expuesta al infraseguro?

EN ARGENTINA 6 DE CADA 10 EMPRESAS ESTÁN INFRASEGURADAS, mientras que el infraseguro promedio es del orden del 36%. Ante esta situación...

- ¿Cómo afecta la relación con nuestros clientes?
- ¿Cómo afecta la credibilidad de nuestro sector?
- ¿Tiene impacto en la conflictividad de los seguros?
- ¿Existe insuficiencia de primas en el sector o podría corregirse mediante una correcta valorización de los activos asegurados?

PARA

Corredores de seguros	Suscriptores de aseguradoras	Risk managers corporativos
-----------------------	------------------------------	----------------------------

Publicación: MAYO 2026 · **Corte de actualización:** DICIEMBRE 2025

Metodología: Estadística

El problema en Argentina

Argentina arrastra desde hace años un proceso de inflación elevada y persistente (en pesos argentinos). En este contexto, las sumas aseguradas tienden a perder representatividad técnica: no necesariamente porque no se actualicen, sino porque difícilmente logran acompañar una dinámica de costos que no evoluciona de manera lineal ni homogénea en el tiempo.

La inflación acumulada, los saltos cambiarios, la variabilidad en los costos de materiales, la incidencia de insumos importados y el entorno internacional —marcado por tensiones geopolíticas, disrupciones logísticas y cambios en los precios de bienes de capital— generan un escenario en el cual el costo de construir o reconstruir un activo en Argentina presenta oscilaciones significativas, incluso en períodos relativamente cortos.

Cuando la suma asegurada no logra reflejar esa evolución real —aun habiendo sido ajustada nominalmente— aparece el infraseguro: una brecha silenciosa entre el valor declarado en póliza y el costo efectivo de reconstrucción o reposición al momento del siniestro.

Nuestro método

Desde el año 2000, LEARISK elabora de manera sistemática una encuesta técnica orientada a responder dos preguntas centrales para el mercado asegurador argentino:

- ¿Qué nivel de actualización presentan las sumas aseguradas del ramo incendio en la República Argentina?
- ¿Cómo ha evolucionado ese nivel de actualización a lo largo del tiempo?

A diferencia de otros enfoques basados en índices teóricos, esta encuesta se apoya en información empírica y verificable, surgida del análisis de carteras reales de riesgos asegurados. La evidencia presentada en esta edición proviene del estudio de 266 informes de inspección técnica realizados durante 2025, correspondientes a 25 aseguradoras del mercado, y abarca una amplia diversidad de actividades, tipologías de riesgo y ubicaciones geográficas.

Esta iteración incorpora una novedad metodológica relevante que amplía el alcance del estudio y refuerza su lectura técnica: se han integrado al análisis 11 siniestros liquidados por LEARISK, en los cuales el infraseguro se materializó en indemnizaciones insuficientes. Esta incorporación permite contrastar la brecha detectada en la etapa de inspección con casos reales de pérdida, aportando una perspectiva concreta sobre las consecuencias prácticas del infraseguro.

Desde el punto de vista geográfico, el 41% de los riesgos analizados se encuentra emplazado en el Gran Buenos Aires, mientras que el 59% restante corresponde al interior del país, lo que otorga

representatividad federal a los resultados. En términos de escala, el 69% de los riesgos posee superficies cubiertas menores a 3.000 m², un 22% se ubica en el rango de 3.000 a 10.000 m², y el 9% restante corresponde a establecimientos con superficies superiores a 10.000 m². Esta distribución permite analizar el comportamiento del infraseguro en distintos tamaños de activos y niveles de complejidad constructiva.

Cada informe elaborado por LEARISK para el mercado asegurador incluye un cuadro comparativo entre la suma asegurada declarada en póliza y el valor de reposición a nuevo estimado por nuestro equipo técnico, calculado con criterios homogéneos y consistentes.

Para la determinación de estos valores de reposición de edificios e instalaciones, se utilizan tanto la base histórica de datos de LEARISK como el Calculador LEARISK, herramienta técnica de acceso gratuito disponible en: [👉 https://www.learisk.com/calculador](https://www.learisk.com/calculador)

Resultado de la encuesta 2026

CUANDO EXISTE INFRASEGURADO, LA BRECHA ES PROFUNDA.



Cuando una póliza está infrasegurada, el valor asegurado cubre en promedio **un poco menos de un tercio** del costo real de reconstrucción.

La encuesta confirma que el infraseguro **no es un fenómeno marginal**, sino una condición ampliamente extendida en el mercado argentino. Considerando el conjunto completo de la muestra, **el infraseguro promedio del mercado asciende al 36%**. Cuando el análisis se focaliza exclusivamente en el subconjunto de asegurados infrasegurados, la brecha se amplifica: el infraseguro promedio alcanza el 68%.

Este resultado implica que, en una proporción significativa de los casos, focalizado en aquellos que exclusivamente presentan infraseguro, **el valor asegurado cubre poco más de un tercio del costo real**

de **reconstrucción o reposición**, dejando expuesta a la cartera a indemnizaciones sustancialmente insuficientes ante un siniestro relevante.

Moneda de emisión y nivel de infraseguro

MITO VS REALIDAD.

¿Asegurar en dólares elimina el infraseguro?

¡No!

- Pólizas en USD: 34% infraseguro promedio
- Pólizas en ARS: 38 % infraseguro promedio.

La moneda atenúa la brecha, pero no reemplaza una correcta valorización.

En relación con encuestas anteriores, se observa una **reducción del infraseguro en pólizas denominadas en dólares**, fenómeno que puede explicarse por la **apreciación del tipo de cambio oficial**.

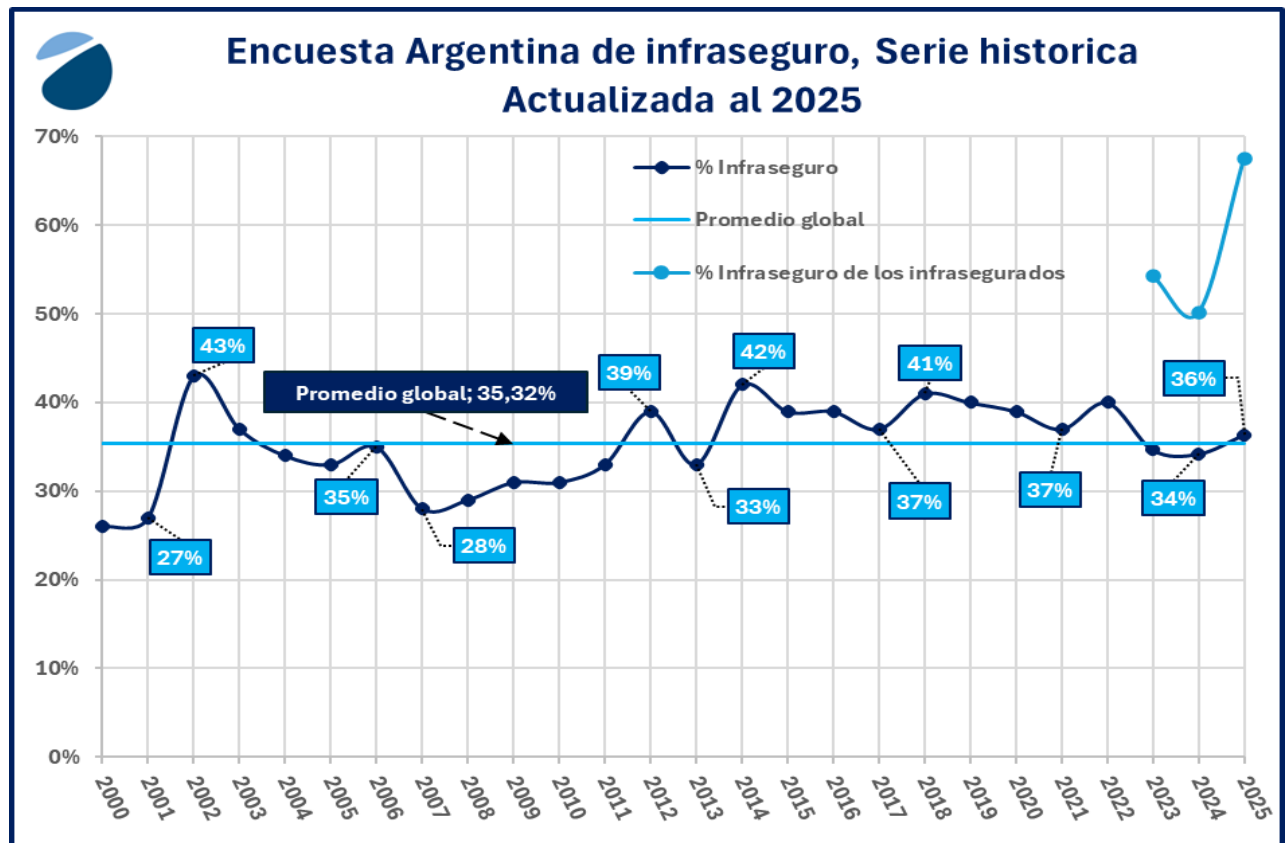
Analizando solo el subconjunto de pólizas infraseguradas, el infraseguro promedio es de 59% para las pólizas en dólares frente al 72% de las pólizas en emitidas en pesos, pero en ambos casos 6 de cada 10 pólizas están infraseguradas.

No obstante, este descenso no elimina la brecha: **aun en moneda dura, más de la mitad del valor asegurable permanece sin cobertura**.

En conjunto, los resultados ponen de manifiesto que **ni la moneda de emisión ni el tamaño del riesgo constituyen, por sí solos, una protección efectiva contra el infraseguro**. La evidencia estadística refuerza la necesidad de revisar las sumas aseguradas con criterios técnicos que reflejen la evolución real de los costos de reconstrucción y reposición.

Evolución histórica

LEARISK mide de manera continua la evolución del infraseguro en la Argentina desde comienzos del siglo. En ese período, el infraseguro promedio del mercado se ha ubicado en torno al 35,32%, lo que confirma que se trata de un fenómeno estructural y persistente, más allá de coyunturas puntuales.



Curva de infraseguro promedio de Argentina

La lectura de la curva histórica muestra un comportamiento claramente cíclico. Los niveles más bajos de infraseguro tienden a coincidir con períodos de desaceleración inflacionaria y relativa estabilidad macroeconómica, mientras que los picos de infraseguro aparecen de forma sistemática luego de episodios devaluatorios relevantes, como los registrados en 2002, 2014 y 2019. En estos momentos, el costo de reconstrucción se reacomoda con mayor velocidad que las sumas aseguradas, ampliando la brecha. Desde el año 2023 hemos incluido una curva adicional que incluye la medición del infraseguro promedio de aquellas empresas que están incorrectamente aseguradas (“infraseguro de los infrasegurados”), con el objetivo de brindar una mirada particular del segmento de pólizas / activos que no actualizan regularmente sus valores o lo hacen en forma inapropiada.

Actualización de sumas aseguradas

Los resultados de la encuesta confirman que el infraseguro en la Argentina es un fenómeno recurrente, asociado a la dificultad de las sumas aseguradas para acompañar la evolución real de los costos de reconstrucción y reposición en un entorno volátil.

En este marco, la revisión periódica de las sumas aseguradas al momento de la emisión o renovación de las pólizas, respaldada por referencias técnicas consistentes, constituye una práctica clave para reducir la exposición al infraseguro y mejorar la calidad de la cobertura.

Con ese objetivo, se presenta a continuación una tabla de coeficientes de actualización en dólares para el rubro “Edificios y Obras Civiles”, desarrollada por LEARISK para el mercado argentino. Estos coeficientes se basan en fórmulas polinómicas que integran los principales componentes del costo de construcción —mano de obra, acero y cemento— y permiten contar con una herramienta de **referencia para acompañar la revisión de las sumas aseguradas**.

Fecha	Coeficiente de actualización en dólares
dic-25	1,000
nov-25	1,025
oct-25	1,050
sept-25	1,014
ago-25	1,025
jul-25	1,067
jun-25	0,960
may-25	0,966
abr-25	0,955
mar-25	0,905
feb-25	0,918
ene-25	0,924
2024	0,959
2023	1,000
2022	1,027
2021	1,232
2020	1,384
2019	1,413
2018	1,319

Nota: en los casos en que el coeficiente se refiere a un año completo, se indica el coeficiente promedio del año en cuestión.

Estos coeficientes no sustituyen una valuación profesional, pero permiten contar con una referencia técnica consistente para detectar desvíos relevantes y evitar que la suma asegurada quede rezagada

frente al costo real de reconstrucción. Dado que la Argentina se encuentra aún en un proceso de transición de su matriz económica, se recomienda:

- revisar las sumas aseguradas con una periodicidad semestral, y
- realizar una valuación profesional cada dos años, a cargo de un especialista competente que emita un informe certificado.

Este enfoque constituye un soporte clave para una práctica profesional de Administración de Riesgos, reduciendo la probabilidad de brechas significativas al momento del siniestro.

Qué significa la base 1?

En la presente circular, los coeficientes de actualización se expresan con base 1 en el valor actual.

Esto significa (por ejemplo) que un edificio que en 2018 tenía un costo de reconstrucción estimado de USD 100.000, hoy debería considerarse en el orden de: $\text{USD } 100.000 \times 1,319 = \text{USD } 131.900$.

De esta forma, la base 1 permite actualizar valores históricos hacia el presente, facilitando la comparación técnica entre la suma asegurada vigente y la evolución que debería haber tenido el costo de reconstrucción al momento de la emisión o renovación de la póliza. Este criterio resulta especialmente útil en contextos de alta volatilidad, ya que evita lecturas confusas y permite trabajar directamente sobre el valor actual como referencia técnica.

Nota metodológica

Los coeficientes presentados constituyen una herramienta de referencia técnica para acompañar la revisión de las sumas aseguradas. No sustituyen una valuación profesional, pero permiten detectar desvíos relevantes, priorizar casos y reducir el riesgo de infraseguro en la práctica cotidiana del mercado asegurador.

Impulsa tu carrera, capacítate online y en vivo

Espacios diseñados para fomentar la reflexión y promover soluciones técnicas adaptadas a las necesidades y desafíos reales de cada empresa.



Elige el tipo de formación perfecta para tí



MODALIDAD

Cursos a presenciales

Se realizan en un mes
específico del año.



MODALIDAD

Cursos a distancia

Se realizan en un mes
específico del año.



MODALIDAD

Cursos on demand

Cuando quieras y a tu
propio ritmo.



MODALIDAD

Micro learnings

Una mirada profunda
en temas de seguros.

Todos nuestros seminarios cuentan con una certificación final de aprobación o asistencia.

Nuestros Cursos

- Introducción al Seguro y Reaseguro
- Seguros todo riesgo para daños a la propiedad – TRO
- Seguro de avería de maquinaria
- Seguro de Perjuicios por Paralización (PxP)/Pérdida de Beneficios /BI/Lucro Cesante
- Seguros de Contrucción y Montaje en Latinoamérica /TRC(CAR), TRM (EAR), TRCM
- Seguros de RC para Riesgos Corporativos, RC General, Ambiental, Productos y Cyber
- Seguros para la industria del Oil & Gas
- Seguros de construcción y operación para plantas de energías renovables
- Riesgos y seguros en actividad Agrícola, Forestal y Agroindustrial
- Riesgos y seguro de transporte y cascos
- Mantenimiento de sistemas contra incendio

SERVICIOS DE INGENIERÍA DE RIESGOS

¿QUIÉNES SOMOS?

Somos una empresa especializada en ingeniería de riesgos con más de 50 años de experiencia en el sector.

Brindamos asesoría y servicios independientes para identificar, prevenir y mitigar riesgos que afectan los activos asegurados. Además, ofrecemos valoración de activos industriales y detección de situaciones de infraseguro.

Contamos con un equipo interdisciplinario compuesto por ingenieros de diversas especialidades, arquitectos, contadores, especialistas certificados por la NFPA (entre otros).

Operamos en varios países de América, Europa, África y Asia, proporcionando servicios de ingeniería de riesgos con alcance global.



Desde 2005, contamos con un sistema de gestión de calidad basado en ISO 9001 y nos especializamos continuamente en tecnologías avanzadas, como simuladores de eventos catastróficos, diseño hidráulico de protección contra incendios y plataformas de capacitación virtual.

¿QUÉ PODEMOS OFRECER?

Tenemos experiencia en:

- Generación de Energía y Energías Renovables
- Petroquímica, Petróleo y Gas
- Minería e Industria Pesada
- Manufactura y Construcción
- Industria y Servicios
- Propiedades
- Bloque de Joyería
- Agricultura

Ingeniería de Riesgo (Aseguradoras, Brokers y Asegurados)

- Riesgos a la propiedad (grandes y pequeñas); Rotura de Maquinaria; BI (Interrupción de Negocios); Construcción/DSU (Daños a la Obra en Construcción); Estimaciones de pérdidas máximas (PML/EML); Responsabilidad Civil; Otras (por ejemplo, Bloque de Joyería).

Evaluaciones de Riesgo y valuaciones de activos (Empresas industriales y no industriales)

- BCP (Plan de continuidad de negocios); Evaluaciones de Riesgo Personalizadas para Clientes; Mapeo de Riesgos; Exposición a BI/DSU (Interrupción de Negocios/Daños a la Obra en Construcción); Evaluación de performance de sistemas de incendio; Preplanning de emergencias.

Ingeniería

- HAZOPS, ATEX, DHA; Diseño de sistemas de incendio; Soporte de Ingeniería
- Determinación de sumas aseguradas, valuaciones con fines contables, avance de obra.