

LA INDUSTRIA Y LOS PRIMEROS CUATRO MESES DEL AÑO

Arturo Najera, Director de Estadísticas.
Fasecolda

El crecimiento a la par de la economía y la mejora en los indicadores de siniestralidad en la operación técnica de las entidades aseguradoras, han permitido el incremento de los resultados netos de las mismas, a pesar de las disminuciones sufridas en los resultados financieros.

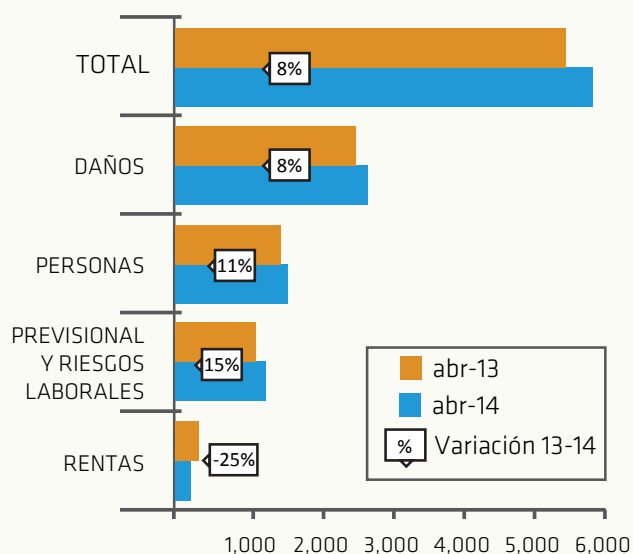
Primas

Durante los cuatro primeros meses de 2014, las entidades aseguradoras han emitido primas por \$5.9 billones, lo que representa un incremento del 8% frente a igual período del año anterior.

Al comparar el crecimiento con el IPC de doce meses, se concluye que el crecimiento real en la producción de la industria ha sido del 5.6%, es decir 1.4 veces el crecimiento esperado de la economía para el año 2014.

Los seguros Previsional de Invalidez y Supervivencia y de Riesgos Laborales, se constituyen como los de mejor dinámica, seguidos por los seguros de personas y los seguros de daños, mientras que en los ramos de pensiones (rentas), las primas al mes de abril de 2014 son inferiores a las de igual período del año 2013; el comportamiento de los principales ramos se explica a continuación:

Gráfico 1: Primas emitidas



Fuente: Fasecolda

Vida Grupo y Colectivo:

El ramo de Vida Grupo que en los últimos dos años se ha posicionado como el principal ramo de la industria ha emitido al mes de abril de 2014, primas por \$830 mil millones 12.8% más que en igual período del año anterior.

La mejora en el indicador de desempleo que al mes abril de era de 9%, así como el comportamiento de la cartera de crédito, han permitido que un mayor número de colombianos cuente con un seguro que ampara el patrimonio de sus seres queridos ya sea por el pago directo de una indemnización o mediante el pago del saldo de acreencias que, como en el caso del crédito hipotecario, garantiza a sus beneficiarios seguir contando con su vivienda ya libre del gravamen mediante el cual fue adquirida.

Riesgos Laborales y Seguro Previsional:

Las normas que propenden por la formalización del empleo y la misma mejora ya mencionada del indicador de desempleo, han hecho que en los primeros cuatro meses de 2014 el número de trabajadores afiliados al sistema se haya incrementado a 8'911.882, aumento que aunado al incremento del salario mínimo ha hecho que las cotizaciones alcancen la suma de

\$811 mil millones, con una variación del 13.4% con relación a igual período del año anterior.

Igualmente en el Seguro Previsional de Invalidez y Sobrevida, cuyo comportamiento depende en gran medida de las variables anteriormente mencionadas, se han emitido primas por \$501 mil millones, lo que representa un crecimiento del 17.6%.

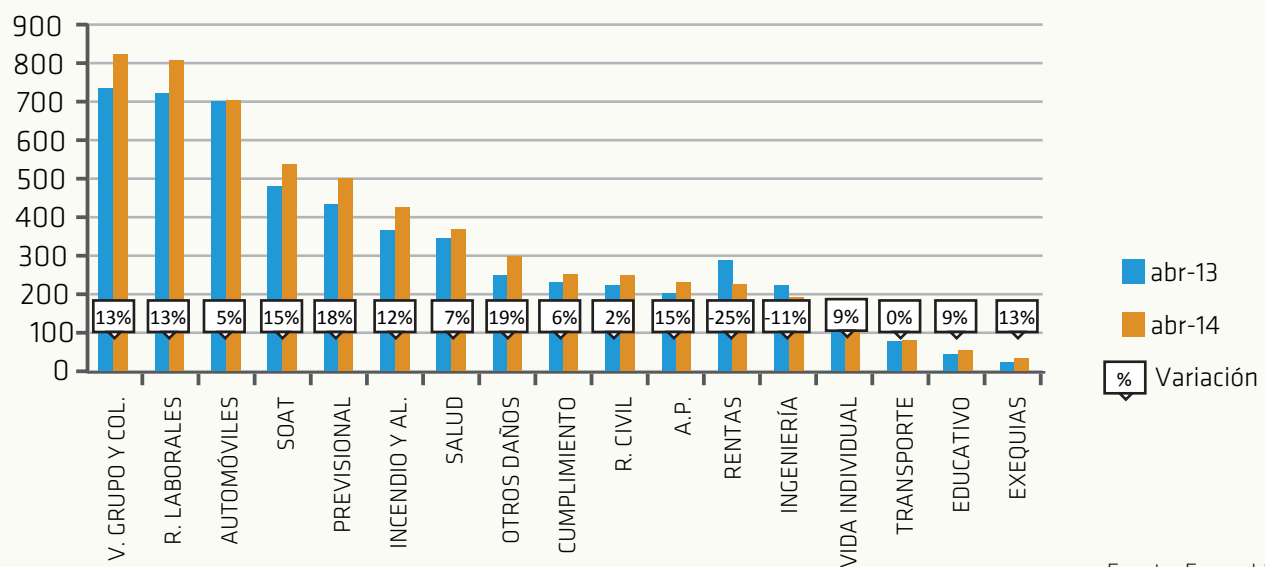
Automóviles:

El ramo de Automóviles es una fiel muestra de cómo la sana competencia redundaba en beneficio de los consumidores, en este caso de este seguro, ya que a pesar del incremento del 7.6% en el número de vehículos asegurados, el crecimiento de las primas es del 5%, lo que indica una disminución en la prima promedio.

SOAT:

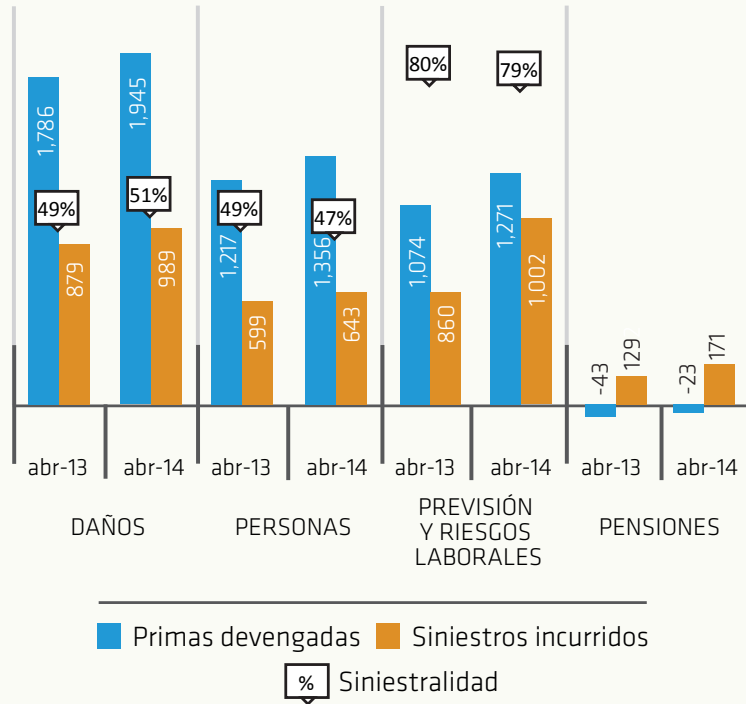
En el SOAT, que protege a conductores, pasajeros y peatones víctimas de accidentes de tránsito por lesiones, incapacidad o muerte, se presenta un incremento del 7.5% en el número de pólizas, incremento que combinado con el aumento del salario mínimo (4.5%), se constituyen en los determinantes de la variación del 11% en las primas del ramo.

Gráfico 2: Primas emitidas por ramos



Fuente: Fasecolda

Gráfico 3: Siniestralidad



Siniestralidad cuenta compañía

La siniestralidad cuenta compañía, que relaciona los siniestros incurridos con las primas devengadas, presenta un comportamiento estable en términos generales aunque debe destacarse el comportamiento de SOAT, en donde, como consecuencia en el aumento de la cobertura de gastos médicos, el costo de las reclamaciones se ha aumentado en un 28% y por la tanto al siniestralidad del ramo se incremento, pasó del 62% en el periodo enero abril de 2014 al 71%, para el consolidado de la industria este indicador pasó del 62 al 63%.

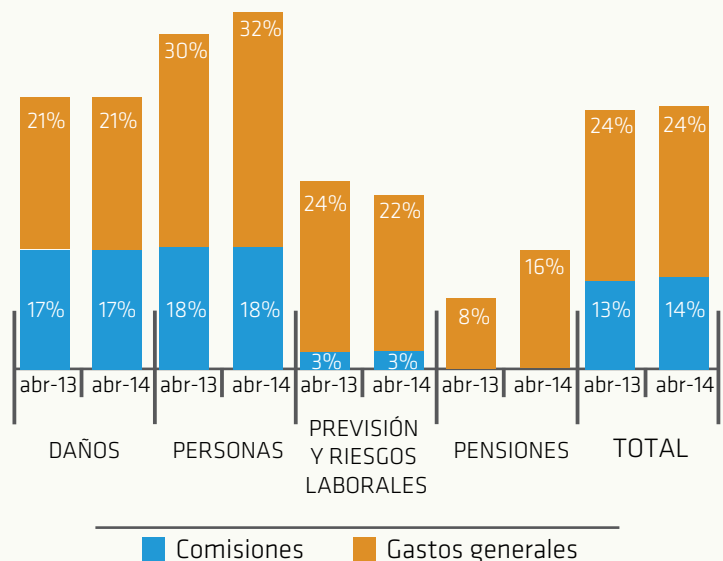
Costos de intermediación y gastos generales

El costo en que las aseguradoras deben incurrir por el servicio de intermediación se incrementó en 11%, mientras que sus gastos generales lo hicieron en un 12%.

Los ramos de personas son los mayormente afectados por estos incrementos, los cuales tienen su origen en las presiones de los canales masivos de comercialización (Bancos, ESP, grandes superficies, que buscan obtener un mayor beneficio en esta actividad.

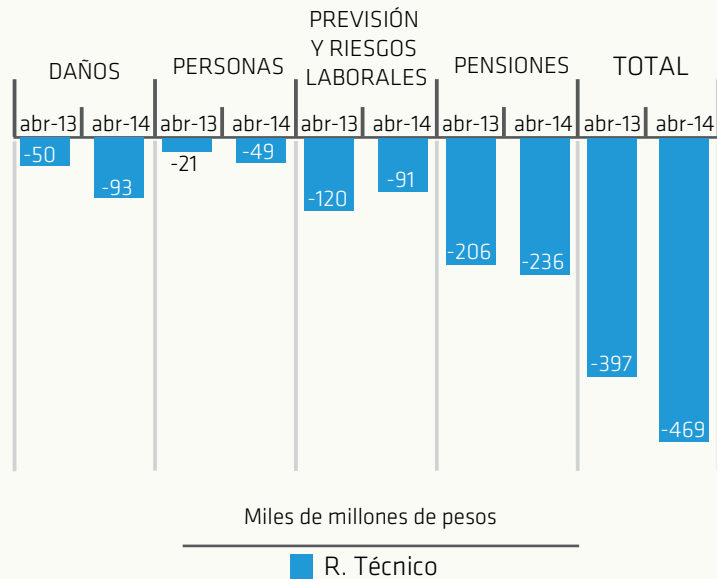
Como consecuencia de esta situación, el agregado de los índices de costos de intermediación, que calculan la proporción de primas que se va a los intermediarios y de eficiencia que relaciona los gastos con las primas pasa del 37% en los primeros cuatro meses del 2013 al 38% en igual período del año 2014.

Gráfico 4: Comisiones y gastos



Fuente: Fasecolda

Cuadro 5: Resultado técnico



Fuente: Fasecolda

Resultado técnico

El resultado técnico, que se define como la diferencia entre las primas devengadas netas y los costos por siniestralidad, gastos y comisiones, arroja pérdidas por \$469 mil millones, es decir \$72 mil millones más que en el año anterior.

Los comportamientos ya comentados de la siniestralidad y los gastos explican este resultado.

+ Utilidad neta

A pesar del deterioro presentado en el resultado técnico, el de rendimientos del portafolio de inversiones permite a las aseguradoras absorber las pérdidas técnicas y generar utilidades por valor de \$428 mil millones, es decir un 9% más que las ganancias obtenidas en los primeros cuatro meses de 2013.

Miles de millones de pesos

Concepto	Compañías	Abr-13	Abr-14	Variación	
				Abs.	%
Resultado técnico neto	Generales	-71	-126	(54)	-76%
	Vida	-334	-354	-20	-6%
	TOTAL	-405	-479	-74%	-18%
Resultado financiero	Generales	244	228	-16	-7%
	Vida	604	732	128	-21%
	TOTAL	849	690	112	13%
Otros ingresos	Generales	8	20	12	145%
	Vida	18	6	-12	-65%
	TOTAL	26	26	0	0%
Impuesto de renta	Generales	47	36	-11	-23%
	Vida	27	38	11	42%
	TOTAL	73	73	0	0%
UTILIDAD NETA	Generales	135	87	48	35%
	Vida	258	341	83	32%
	TOTAL	392	428	35	9%

Fuente: Fasecolda

⊕ | Rendimiento de inversiones

Comparado con el año 2013, al mes de abril del 2014 las entidades aseguradoras han incrementado en \$111 mil millones de pesos (13%) los rendimientos de su portafolio.

El comportamiento del producto del portafolio de inversiones se explica de la siguiente forma:

El aumento de \$52 mil millones en los rendimientos de los títulos de deuda, obedece fundamentalmente a un mayor valor del portafolio, ya que la rentabilidad alcanzada fue del 8.7%, inferior al 9.2% del periodo enero abril del año 2013.

En los títulos participativos, los rendimientos por valoración en las acciones valoradas a precio de mercado, conjuntamente con el registro de dividendos de acciones clasificadas como disponibles para la venta, incrementaron los rendimientos en un 40%, y por lo tanto la rentabilidad de los mismos pasó del 10.3% al 12.8% efectiva anual.

Para la totalidad del portafolio la rentabilidad pasó del 10% efectiva anual en los primeros cuatro meses de 2013, al 9% en igual período del 2014.

Producto de inversiones (Miles de millones de pesos)

COMPAÑÍAS	PORTAFOLIO		RENDIMIENTOS		RENTABILIDAD (1).%	
	abr-13	abr-14	abr-13	abr-14	abr-13	abr-14
TÍTULOS DE DEUDA						
GENERALES DE VIDA	5,833	6,006	172	146	9.6%	7.7%
	18,031	21,053	515	594	9.1%	9.0%
TOTAL	23,864	27,060	688	1,238	9.2%	8.7%
TÍTULOS PARTICIPATIVOS						
GENERALES DE VIDA	1,157	1,300	75	83	21.0%	10.5%
	3,284	3,723	71	121	6.7%	10.2%
TOTAL	4,441	5,022	145	203	10.3%	12.8%
OTROS						
GENERALES DE VIDA	19	16	-2	2		
	92	107	18	14		
TOTAL	111	123	16	16		
TOTAL PORTAFOLIO						
GENERALES DE VIDA	7,009	7,322	246	231	11%	10%
	21,406	24,882	603	729	9%	9%
TOTAL	28,416	32,205	849	960	10%	9%

(1) Rentabilidad efectiva anual

Fuente: Fasecolda