

RESULTADOS DE LA INDUSTRIA ASEGURADORA EN LOS PRIMEROS ONCE MESES DEL AÑO 2014

Arturo Nájera, Director de estudios financieros.
Fasecolda

La buena dinámica observada en los diferentes ramos de seguros, producto de la ampliación de las coberturas y de una mayor población asegurada, se complementa con la mejora en los resultados financieros y ambos se constituyen en los factores más relevantes para explicar el comportamiento técnico y financiero de las entidades aseguradoras.

Primas

A falta de un mes para el cierre del año 2014, las entidades aseguradoras han percibido por concepto de suscripción de los riesgos de seguros primas por \$17.0 billones, producción similar a la del mismo período del año anterior, por lo tanto, al descontar el IPC que en noviembre de 2014 fue de 3.65%, el crecimiento real de la industria es de -3.3%.

En un análisis más detallado de este comportamiento se observa que el estancamiento de la industria lo genera un contrato de conmutación pensional de \$1.4 billones realizado en el año 2013, por lo que, si excluimos este ramo del análisis, encontramos para la

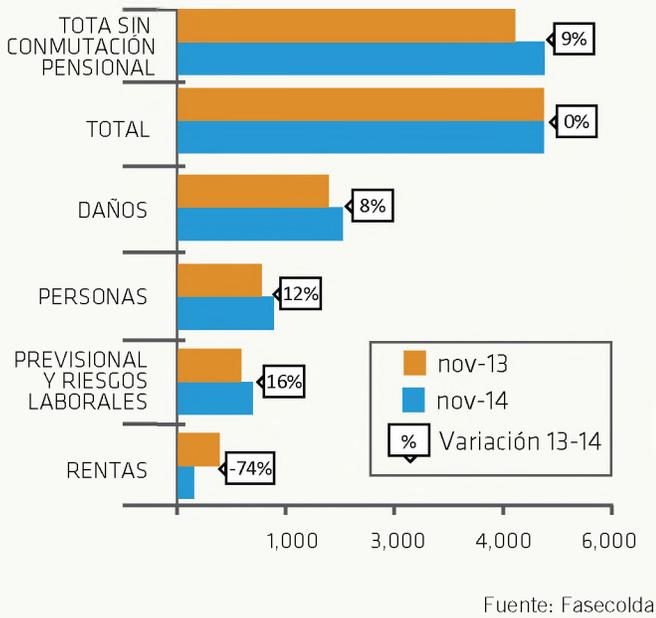
totalidad de los demás ramos, un crecimiento nominal del 9% y real del 5.1%.

De otra parte, en un análisis preliminar del número de pólizas reportadas en los ramos de seguros se encuentra que al mes de noviembre dicho número se incrementó el 18%, comportamiento que comparado con el de las primas, hace suponer una mayor cobertura de riesgos para los colombianos a un menor costo promedio de los seguros.

Seguros de daños

En esta categoría se agrupan los seguros que protegen los bienes y el patrimonio de sus asegurados; se destaca el seguro de automóviles, que al mes de

Gráfico 1: Primas emitidas



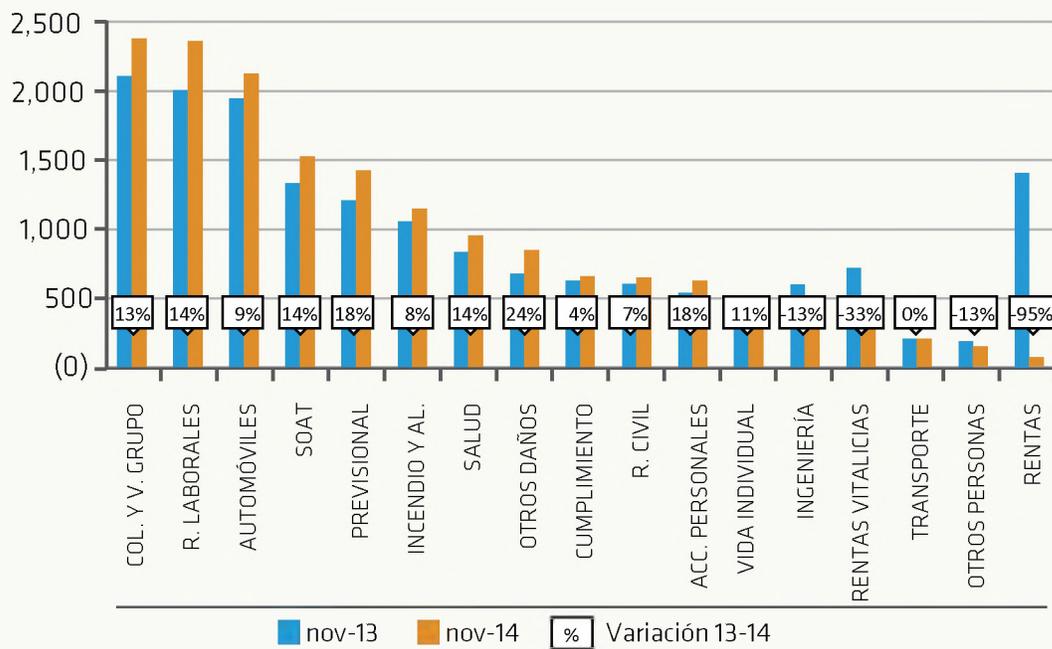
octubre de 2014 tenía 2.153.812 vehículos con pólizas de seguros voluntarios, es decir un 11% más que en el mismo mes del año anterior.

Otro ramo que destaca es el SOAT, donde se alcanzó un total de 6.954.334 vehículos asegurados, es decir, 8.4% más que en el mismo periodo del año anterior; aumento que sumado al crecimiento del salario mínimo explica la variación del 14.6% en las primas del ramo.

En los ramos de incendio y aliadas, si se compara el crecimiento del 22% de la cartera hipotecaria, que de acuerdo a la normatividad vigente debe tener cobertura de incendio y terremoto en los bienes adquiridos bajo esta figura, con el incremento del 8% en las primas de estos ramos, se puede concluir que dada la sana competencia del mercado, ha disminuido el costo de dichos seguros con el consecuente beneficio para los colombianos usuarios de los mismos.



Gráfico 2: Primas emitidas por ramos



Fuente: Fasecolda

Seguros de Personas

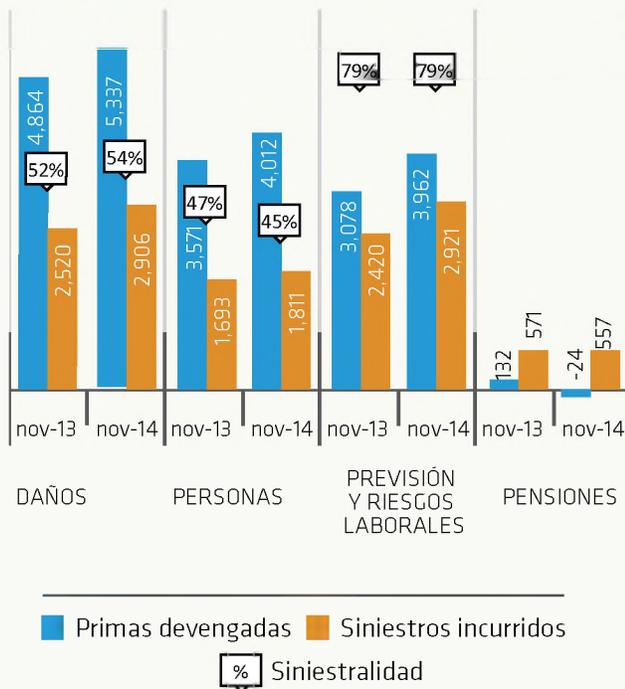
El ramo de Vida Grupo, que en los últimos tres años se ha posicionado como el principal ramo de la industria, ha emitido en el periodo objeto de análisis primas por \$2.4 billones, 13% más que en igual período del año anterior.

La mejora en el indicador de desempleo, que de acuerdo con el Dane al mes octubre fue 7.9%, así como el comportamiento de la cartera de crédito, que en el mismo periodo presentó un crecimiento superior al 13%; han permitido ampliar la cobertura de este seguro a un mayor número de colombianos que pueden amparar el patrimonio de sus seres queridos, ante el riesgo de muerte del asegurado.

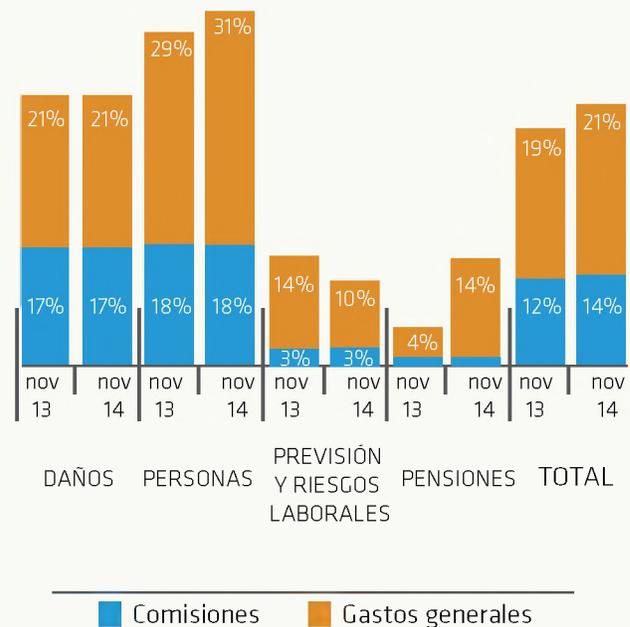
En el ramo de accidentes personales la fuerte política de comercialización del ramo por parte de algunas aseguradoras ha hecho que el ramo se constituya como el de mayor crecimiento del grupo, también se destaca el crecimiento de los seguros de salud dada la acentuada preferencia de los usuarios por planes privados de salud.

Riesgos Laborales y Seguro Previsional

La disminución en la tasa de desempleo y las normas que establecen la obligación de verificar el pago de los aportes al sistema de seguridad social como prerequisite para el pago a trabajadores independientes, se han constituido en los motores para que los seguros Previsional de Invalidez y Sobrevivencia, y Riesgos Laborales presenten los crecimientos del 18% y 14% respectivamente.

Gráfico 3: Siniestralidad


Fuente: Fasecolda

Gráfico 4: Comisiones y gastos


Fuente: Fasecolda

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 21% y por la tanto la siniestralidad del ramo se incrementa, pasando del 66% en el periodo enero - noviembre de 2013 al 71% en el mismo periodo de 2014. Para el consolidado de la industria, este indicador pasó del 62 al 63%.

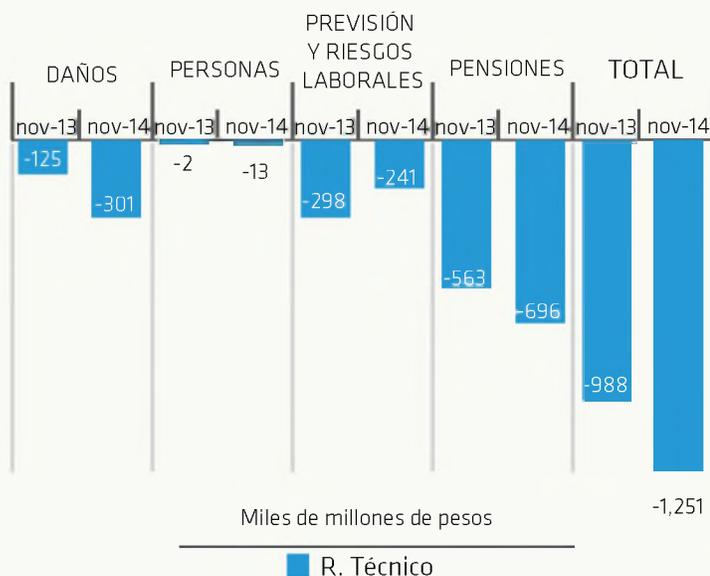
Costos de intermediación y gastos generales

El costo en que las aseguradoras deben incurrir para el servicio de intermediación se incrementó el

10%, mientras que sus gastos generales lo hicieron en un 9%.

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 31% en los once meses del 2013 al 35% en igual período del año 2014.

Cuadro 5: Resultado técnico

Fuente: Fasecolda

Siniestralidad cuenta compañía

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 \$1.25 billones es decir \$263 mil millones más que en el año anterior, como consecuencia de los aumentos en la siniestralidad y en los gastos ya mencionados anteriormente.

El margen técnico, que representa la proporción de utilidad o pérdida técnica sobre las primas emitidas, se deteriora a su vez pasando del -5.8% al -7.3% para el consolidado de la industria.

Utilidad neta

A pesar del deterioro en la operación técnica de seguros, la industria aseguradora obtuvo utilidades netas a noviembre de 2014 por \$1.15 billones, es decir \$535 mil millones más que en igual periodo del año anterior. La determinación de éste resultado se observa a continuación:

Utilidad Neta
Miles de millones de pesos

Concepto	Compañías	nov-13	nov-14	Variación	
				Abs.	%
Resultado técnico neto	Generales	-156	-341	(186)	-119%
	Vida	-832	-910	-78	-9%
	TOTAL	-988	-1,251	-264	-27%
Resultado financiero	Generales	467	609	142	-30%
	Vida	1,239	1,699	757	-61%
	TOTAL	1,707	2,606	899	53%
Otros ingresos	Generales	18	42	24	132%
	Vida	58	-10	-68	-118%
	TOTAL	76	32	-44	58%
Impuesto de renta	Generales	131	127	-4	-3%
	Vida	46	115	68	148%
	TOTAL	177	242	65	37%
UTILIDAD NETA	Generales	199	192	-7	-3%
	Vida	419	961	542	129%
	TOTAL	618	1,153	535	87%

Fuente: Fasecolda

Rendimiento de inversiones

Comparado con el año 2013, al mes de noviembre del año 2014, las entidades aseguradoras han percibido \$902 mil millones (52%) más en los rendimientos de su portafolio.

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

1. Los títulos de deuda, que constituyen el 85% del total del portafolio, aumentaron sus rendimientos en \$1.07 billones, por las siguientes razones:
 - La variación en los precios en los precios

Producto de inversiones
(Miles de millones de pesos)

COMPAÑÍAS	PORTAFOLIO		RENDIMIENTOS		RENTABILIDAD (1).%	
	nov-13	nov-14	nov-13	nov-14	nov-13	nov-14
TÍTULOS DE DEUDA						
GENERALES DE VIDA	5,853	6,587	270	489	5.2%	8.6%
	20,224	20,347	829	1,683	4.8%	8.6%
TOTAL	26,077	28,934	1,099	2,172	4.9%	8.6%
TÍTULOS PARTICIPATIVOS						
GENERALES DE VIDA	1,157	1,300	204	158	19.4%	13.2%
	3,283	3,723	393	321	13.2%	9.4%
TOTAL	4,441	5,022	597	478	14.8%	10.4%
OTROS						
GENERALES DE VIDA	19	16	-3	-29		
	92	107	28	3		
TOTAL	111	123	24	-27		
TOTAL PORTAFOLIO						
GENERALES DE VIDA	7,029	7,903	471	618	8%	9%
	23,599	26,176	1,250	2,006	6%	9%
TOTAL	30,629	34,079	1,721	2,623	6%	9%

(1) Rentabilidad efectiva anual

Fuente: Fasecolda

de mercado de los TES que en el período enero-noviembre de 2014 fue de -3.4%.

- El aumento del 14.5% en la tasa de cambio representativa del mercado (TCRM), incrementó los rendimientos de las inversiones en moneda extranjera que respaldan las reservas de terremoto, en el período anteriormente citado.
- 2. En los títulos participativos las entidades aseguradoras disminuyeron sus rendimientos en un 20%, caída explicada principalmente por:
 - El comportamiento del COLCAP, que al mes de noviembre de 2014 decreció un -5.3%.
 - El menor valor percibido por dividendos, concepto por el que las aseguradoras sufrieron una disminución del 53% de sus ingresos.

Para la totalidad del portafolio, la rentabilidad pasó del 6% anual en el 2013 al 9% en el 2014.

Conclusiones y perspectivas

Pese a que las cifras generales de producción de la industria no muestran un crecimiento de los seguros, este resultado obedece a una situación puntual y extraordinaria que al ser excluida del análisis refleja que los seguros en Colombia están creciendo al doble del ritmo de la economía en el 2014. De otra parte, los resultados del portafolio de inversiones permiten a las aseguradoras el incremento de sus utilidades netas a pesar de la pérdida técnica de la operación de seguros.

Para el cierre del año 2014 no se vislumbran cambios significativos en los comportamientos analizados en este documento, salvo las fluctuaciones en la tasa de cambio y/o en el mercado bursátil, que puedan afectar el resultado financiero de las compañías. 