

Una mirada de largo plazo al ramo de la seguridad social

Mario Cruz, director Cámara de Seguridad Social
Fasecolda

Casi 25 años después de expedida la 100 de 1993, el Régimen de Ahorro Individual con Solidaridad muestra avances significativos en términos de afiliación al sistema de pensiones, número de cotizantes y cuantía de los ahorros. Sin embargo, presiones que vienen desde la ciudadanía misma y que buscan una ampliación de derechos contemplados en las leyes a través de decisiones judiciales, han puesto en jaque a los mercados de seguro previsional y rentas vitalicias.

Otros aspectos que influyen en esta dinámica son los cambios en la demografía que han ampliado la esperanza de vida y reducido la mortalidad, un mercado laboral que registra tímidos avances en el tema de formalidad y reducciones de los rendimientos en los portafolios de inversión de largo plazo. Por ello, enfrentándonos a un nuevo gobierno y con la constatación de una reforma pensional se hace necesario revisar de manera permanente el estado actual del sistema y sus implicaciones futuras.

Crecimiento sostenido

Los seguros relacionados con el ramo de seguridad social (riesgos laborales, seguro previsional y rentas vitalicias) son los más dinámicos dentro de la industria aseguradora; esto se expresa en que la participación dentro de las primas emitidas creció un 15% en los últimos 20 años, pasó del 13% al 28%. Solo para el 2017, las primas emitidas alcanzaron los 7.27 billones, de los cuales 3.45 billones correspon-



den a riesgos laborales y los restantes 3.82 billones al seguro previsional y a las rentas vitalicias.

La gráfica 1 (pág. 12) ilustra que este crecimiento se ha dado de manera simultánea con la caída en la participación de los seguros de daños (automóviles, cumplimiento, responsabilidad civil, incendio, terremoto, ingeniería, transporte, entre otros), que pasaron de un 60% a un 44% en el mismo periodo de tiempo. Por su parte, el ramo de personas sigue manteniendo un comportamiento muy estable a lo largo del tiempo, cercana al 28%, los seguros de vida grupo colectivo, individual y salud son los más dinámicos.

El comportamiento sobresaliente de los seguros que hacen parte de la seguridad social ha estado relacio-

nado con el incremento de los afiliados y cotizantes al Régimen de Ahorro Individual con Solidaridad (RAIS), y con el aumento en el ingreso por habitante. Basta decir que entre los años 1998 y 2017 los ingresos corrientes de la industria por el seguro previsional y las rentas vitalicias se multiplicaron por veinte, al pasar de \$200.000 millones año a los \$3.8 billones comentados.

Lo anterior es así porque el número de afiliados al RAIS pasó de un (1) millón a quince (15) millones de personas y el ingreso por habitante pasó de 2.500 dólares al año a cerca de 6.000 en la actualidad. De mantener esta tendencia, los ramos de la seguridad social superarán durante el presente año los seguros de personas, y a la vuelta de una década, constituirán la principal fuente de ingresos para el sector (gráfica 2 - pág. 12).

Gráfico 1:
Proporción de las rentas emitidas por tipo de seguro

■ Daños
■ Personas
■ Seguridad Social

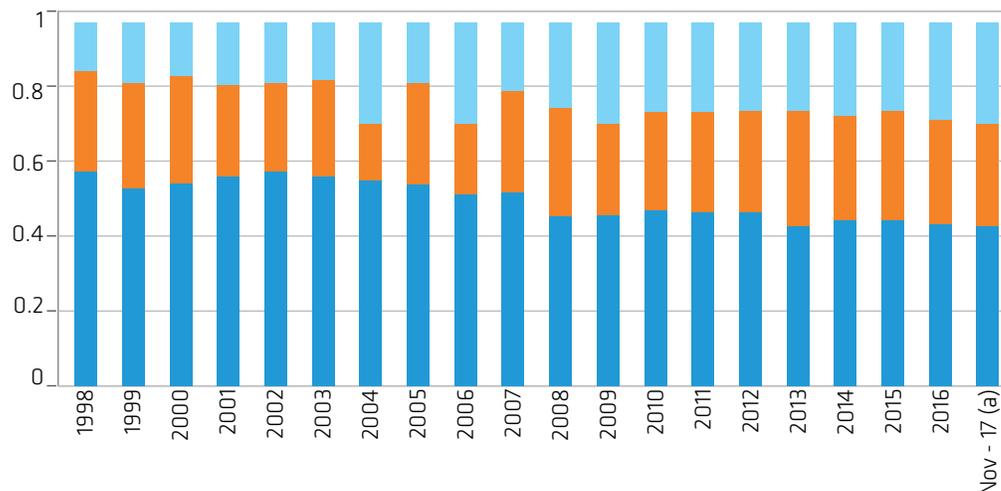
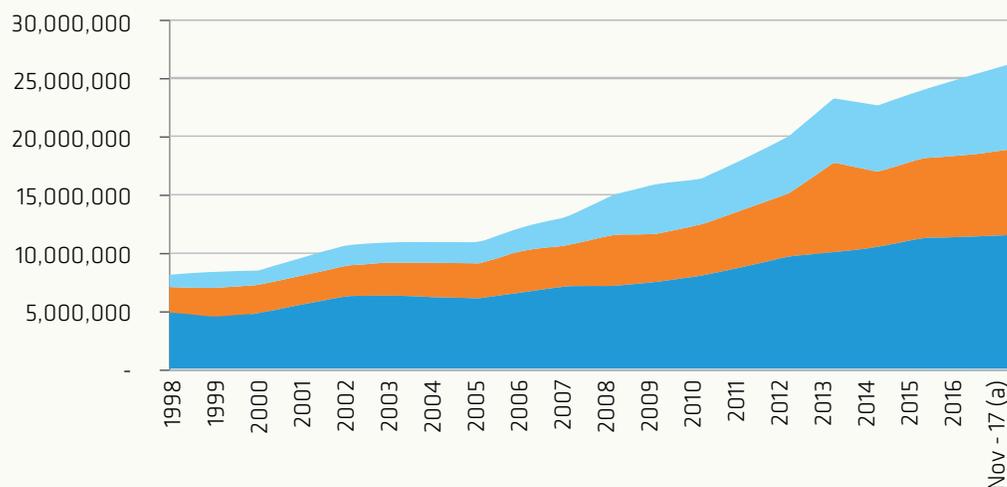


Gráfico 2:
Primas emitidas a precios corrientes (en millones)

■ Daños
■ Personas
■ Seguridad Social



Riesgos financieros

El dinamismo del seguro previsional y de las rentas vitalicias contrasta con el delicado estado financiero del ramo. Una siniestralidad creciente, la presencia de fraudes, una caída en los rendimientos de las inversiones, la insuficiencia de regulación y una actividad judicial garantista han puesto en jaque los resultados y la estabilidad del mercado; esto se ha evidenciado de manera clara en el hecho de que, en los últimos 15 años, se pasó de ocho compañías oferentes a tan solo tres (gráfico 3).

Durante el periodo 1998-2017, el mercado de seguros previsionales apenas ha arrojado resultados técnicos positivos durante 4 años, y registró un máximo de pérdidas cercano a los 224.000 millones de pesos

durante el año 2011. Se observa además el comportamiento creciente de la siniestralidad cuenta compañía, que en el año 2017 llegó al 115%, y que en algunas compañías puede alcanzar el 130%.

En el caso de las rentas vitalicias, la necesidad de reservar cantidades crecientes de recursos como consecuencia de la inestabilidad jurídica existente, la caída en los rendimientos de inversiones de muy largo plazo, el cambio demográfico acelerado que vive el país, y deficiencias regulatorias han llevado a que los resultados financieros agregados del ramo tampoco sean positivos. La siguiente gráfica expresa que a medida que las primas emitidas han crecido, las primas devengadas, que tienen en cuenta el descuento por reserva matemática, han sido negativas durante los 20 años de la serie.

Gráfico 3:
Resultados financieros seguro previsional (millones de pesos)

■ Primas devengadas
■ Siniestros Incurridos
■ Gastos Generales
■ Resultado Técnico

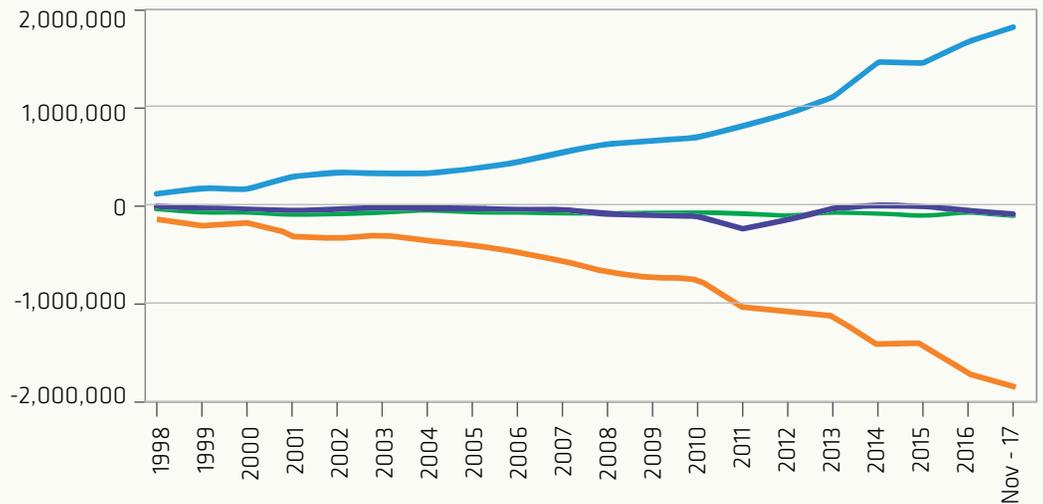
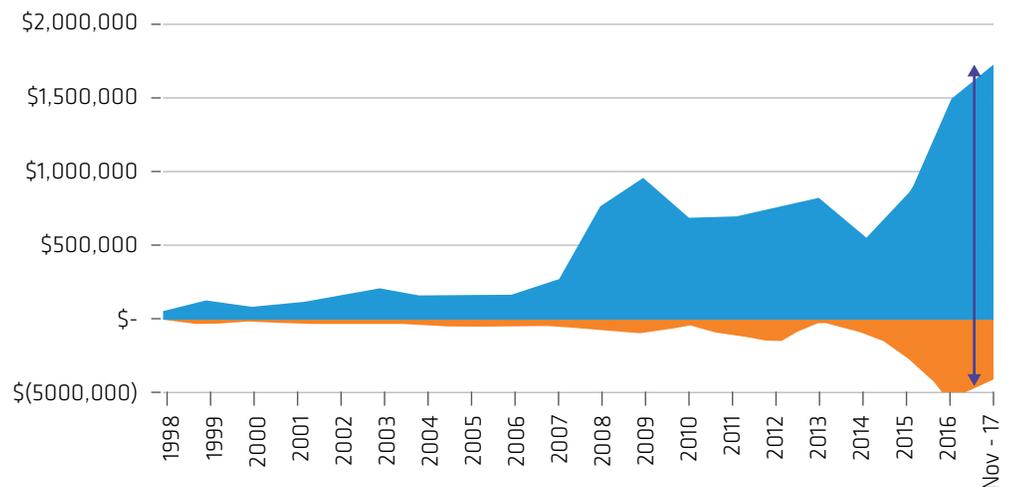


Gráfico 4:
Primas de rentas vitalicias emitidas y devengadas (en millones de pesos corrientes)

■ RV Emitidas
■ RV Devengadas



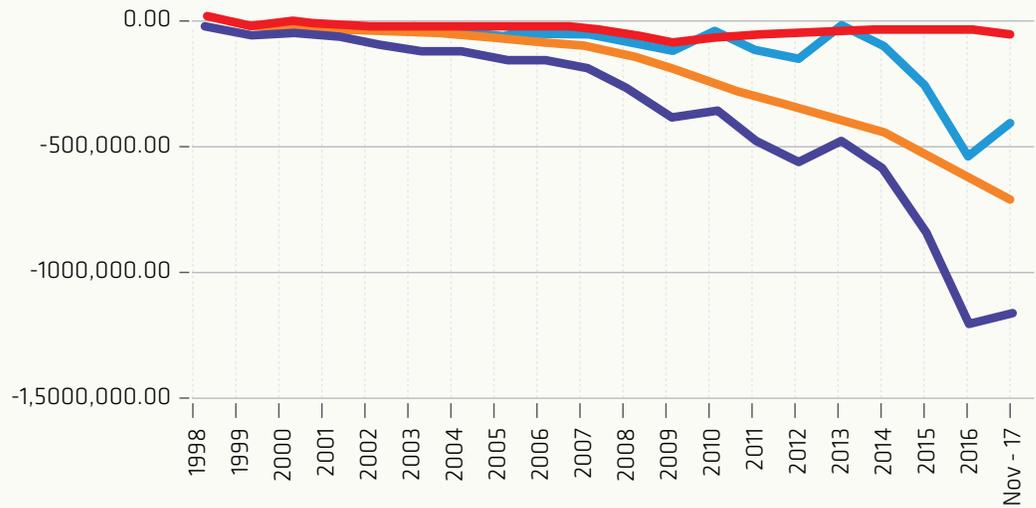
Como ejemplo para el año 2017, el monto de la reserva matemática de las rentas fue de 2.15 billones, haciendo que las primas emitidas, por valor de 1.75 billones, resultaran en primas devengadas de menos cuatrocientos (-400) mil millones de pesos. No puede constituir sorpresa entonces que, si el ingreso contable es negativo, los resultados técnicos también lo sean, ya que incluyen la siniestralidad y los gastos generales.

La siguiente gráfica (5) muestra este fenómeno, aquí se evidencia que los resultados técnicos de las rentas vitalicias se han venido deteriorando de manera importante, hasta el punto de arrojar pérdidas anuales cercanas a los 1.2 billones de pesos.

➔ En el caso de las rentas vitalicias, la necesidad de reservar cantidades crecientes de recursos como consecuencia de la inestabilidad jurídica existente, la caída en los rendimientos de inversiones de muy largo plazo, y deficiencias regulatorias han llevado a que los resultados financieros agregados del ramo tampoco sean positivos.

Gráfico 5:
Resultados financieros
rentas vitalicias
(millones de pesos
corrientes)

- Primas devengadas
- Siniestros incurrimos
- Gastos Generales
- Resultado Técnico



➔ Los seguros de la seguridad social evidencian un crecimiento dinámico representan hoy en día 3 de cada 10 pesos que se generan en la industria aseguradora, las presiones crecientes en la siniestralidad y los resultados financieros ponen en riesgo su sostenibilidad en el tiempo.

Conclusión

Paradójica situación la de los seguros de la seguridad social. Por un lado, evidencian un crecimiento dinámico a tal punto de representar hoy en día 3 de cada 10 pesos que se generan en la industria aseguradora; del otro, las presiones crecientes en la siniestralidad y los resultados financieros ponen en riesgo su sostenibilidad en el tiempo. La consecuencia natural de este contexto es que exista una enorme cautela por parte de las aseguradoras para entrar a estos negocios y que muchos de los actores que inicialmente comercializaron los seguros previsionales y las rentas vitalicias hayan tomado la decisión de retirarse.

Claramente esta es una situación indeseable, no solo para las aseguradoras, sino para el país, porque más

allá de las frías cifras, se encuentran de cientos de miles colombianos que anhelan una pensión digna en la vejez, una cobertura para ellos en caso de afrontar una situación de invalidez o para su familia en caso de fallecer. De allí que la sostenibilidad de estos mercados tiene unas hondas repercusiones sociales.

En Fasecolda hemos venido trabajando con nuestras compañías en la construcción de una agenda de propuestas que buscan corregir el rumbo actual. Estas iniciativas son de distinta naturaleza y requieren de consensos con otros actores del mercado, como la industria de las pensiones, así como con el Gobierno nacional y la Rama Judicial. Esperamos que las propuestas se puedan materializar en un futuro cercano, para contribuir a la construcción de un sistema universal y equitativo de protección a la vejez en Colombia. 



HAY UNA GRAN DIFERENCIA ENTRE
SENTIRSE SEGURO Y ESTAR
BIEN ASEGURADO:

Nosotros.

JLT Valencia & Iragorri Corredores de Seguros S.A.

Calle 72 No. 10-07. Of. 1004. PBX: 326 6100 /99. Bogotá, D.C., Colombia
Servicio de atención al Cliente: 01 8000 91 4432
www.jltcolombia.com

JLT Re Colombia S.A.

Carrera 7 No. 71-21, Torre B. Of. 601. PBX: 600 4000. Bogotá, D.C., Colombia
www.jltrecolombia.com