

La industria aseguradora en los primeros diez meses del 2013

Además del efecto de un negocio excepcional que llevó a la industria a crecer un 20% (9% sin él), se destaca la forma como esta sigue respondiendo a las reclamaciones de sus asegurados; sin embargo, el incremento en los costos de los canales masivos de distribución, así como la caída en los rendimientos financieros representan un reto importante para el futuro cercano.

Por:

Arturo Nájera

Director de estudios financieros

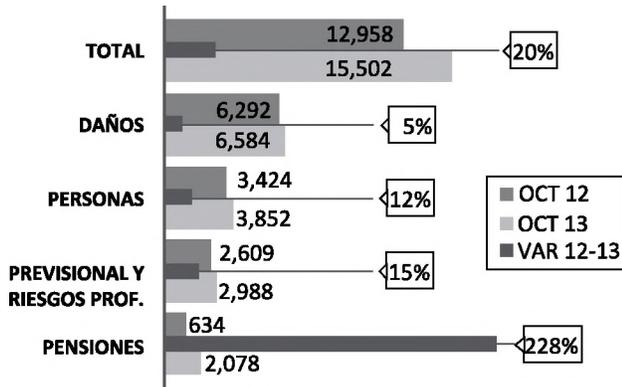
FASECOLDA

Primas emitidas

En los primeros diez meses del año 2013, las entidades aseguradoras emitieron primas por \$15.5 billones, lo que representa un incremento del 20% frente a igual período del año anterior.

Este comportamiento, el más alto en los últimos 14 años, obedece a un contrato de conmutación pensional realizado por una aseguradora, el cual generó primas cercanas a 1.4 billones de pesos.

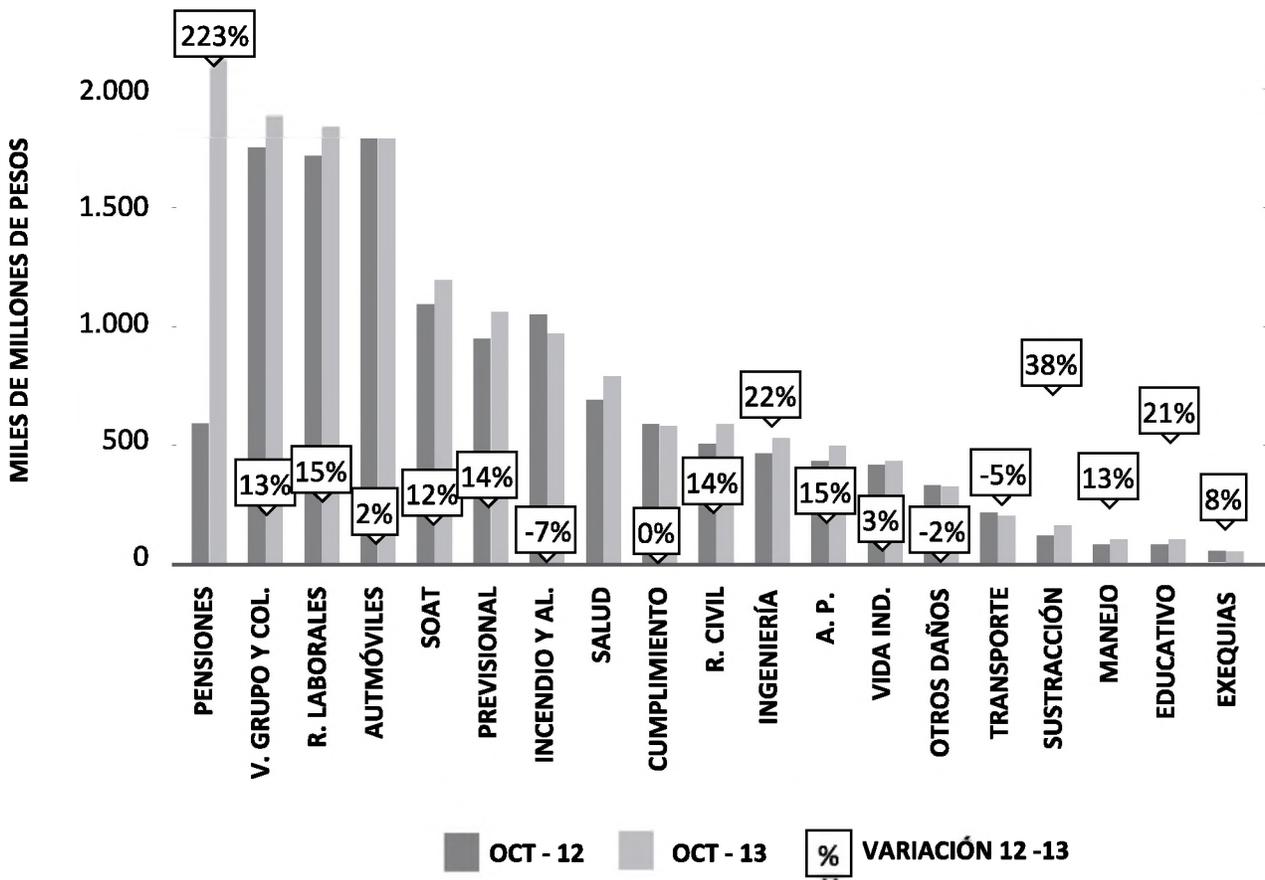
Gráfico 1: Primas emitidas



Excluyendo la conmutación anteriormente mencionada, las primas de la industria alcanzan un monto de 12.6 billones de pesos y, en consecuencia, el crecimiento sería del 8.6%, inferior al 14% del período 2011-2012

Al comparar el crecimiento con el IPC de doce meses, se concluye que el crecimiento real en la producción de la industria fue del 17.7%.

Se destacan también los comportamientos de los ramos de ingeniería (22%), accidentes personales, riesgos laborales, salud y el seguro previsional de invalidez y sobrevivencia; el comportamiento por ramos se detalla en el siguiente gráfico:



Sector

Reclamaciones atendidas

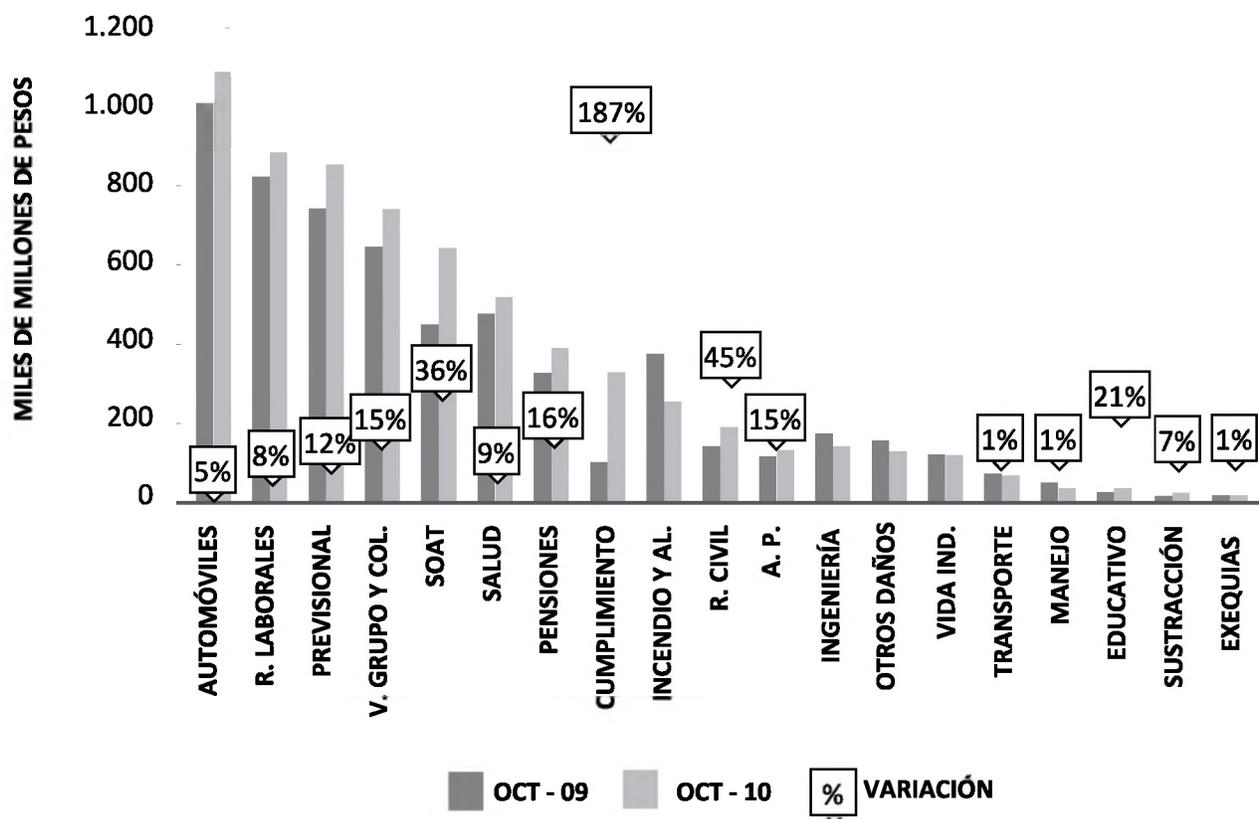
En los primeros diez meses del año 2013, las aseguradoras realizaron desembolsos por concepto de reclamaciones de las pólizas de seguros por valor de \$ 6 627 millones, lo que representa un incremento del 12% con relación al período enero-octubre del 2012, siendo los ramos de cumplimiento, responsabilidad civil y SOAT aquellos donde se presentan los mayores incrementos.

En cumplimiento, se presentan pagos por 226 000 millones de pesos en exceso del año anterior, como consecuencia de los reembolsos ya realizados a la DIAN por el fraude realizado en las devoluciones de IVA, las cuales estaban amparadas con pólizas de este ramo.

En el SOAT, el cambio de la cobertura de gastos médicos, que pasó de 500 a 800 salarios mínimos diarios, explica el incremento en el costo de las atenciones a víctimas de accidentes de tránsito.

Costos de intermediación y gastos generales

En el período enero-octubre de 2013, las entidades aseguradoras pagaron a los diferentes intermediarios comisiones por \$ 1.9 billones, lo que representa un incremento del 12% con relación al mismo período del año anterior. El indicador de costos de intermediación, (comisiones/primas), que indica la proporción de las primas que se entregan a los diferentes intermediarios, pasó del 13% al 12%.



Sector

Los gastos generales aumentaron un 15% con relación al año anterior, aumento que se dio especialmente en los ramos de personas, en donde el costo de uso de los canales masivos (bancaseguros, grandes superficies, ESP) se ha incrementado de manera importante; a pesar de lo anterior, el indicador de eficiencia, que muestra la proporción de primas que la industria destina a sus gastos administrativos, disminuye del 23% al 22%, esto por el efecto de la conmutación pensional mencionada al inicio de este artículo.

Resultado técnico

El resultado técnico, que se define como la diferencia entre las primas devengadas netas y los costos por siniestralidad, gastos y comisiones, arrojó pérdidas por \$ 923000 millones; es decir, \$ 77000 millones menos que en los primeros diez meses de 2012.

El efecto de la disminución de dos (2) puntos porcentuales en el índice de siniestralidad fue absorbido en parte por el incremento en los gastos administrativos, presentándose de todas formas una mejora en el resultado.

Rendimiento de inversiones:

Comparado con el año 2012, al mes de octubre del año 2013 las entidades aseguradoras han dejado de percibir 483000 millones de pesos (-22%), 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 84% del total del portafolio, disminuyeron sus rendimientos en \$ 666000 millones, debido fundamentalmente

Gráfico 4: Comisiones y gastos

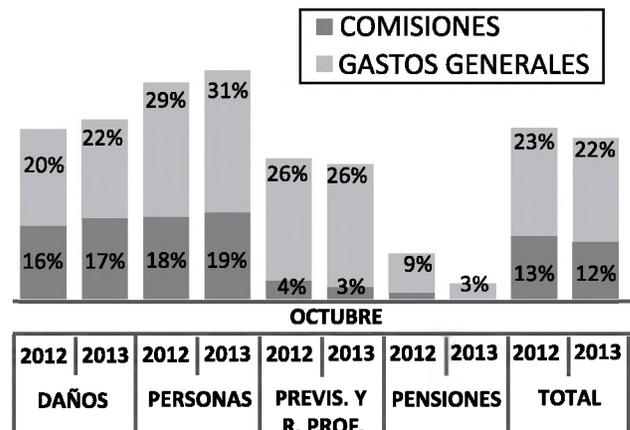
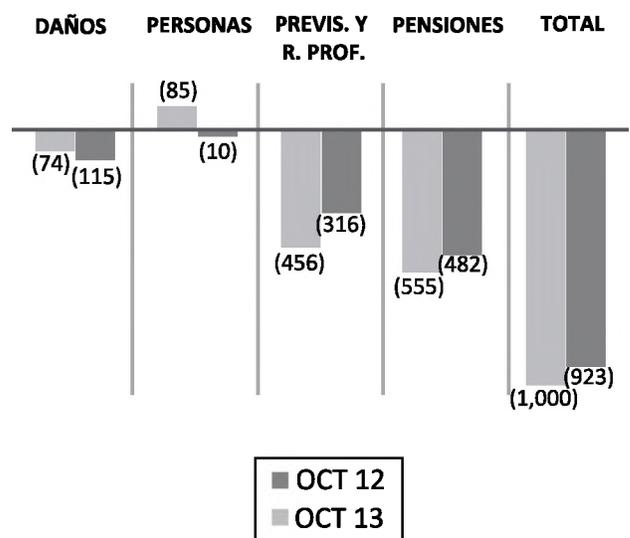


Gráfico 5: Resultado técnico



Sector

al anuncio de normalización de la política monetaria en los EE.UU. realizado desde mediados de mayo de 2013, anuncio que aumentó la percepción de riesgos en las economías emergentes empujando la curva de rendimientos en el tramo largo de la curva, incrementando de esta forma el precio de los títulos con vencimientos a largo plazo, situación que afecta especialmente a las compañías de seguros de vida que tienen portafolios de este tipo para respaldar las obligaciones de las reservas matemáticas

- Los títulos participativos incrementaron sus rendimientos en \$ 254000 millones, resultado de dos situaciones contrarias:
 - El registro de dividendos de acciones clasificadas como disponibles para la venta, que generaron el 75% del total de los rendimientos de los títulos participativos.
 - El cambio en la bursatilidad de las acciones de un banco que, al ser reclasificada contablemente por las aseguradoras poseedoras de dichas acciones,

conllevó el traslado de cuentas patrimoniales al ingreso, situación que, aunada con el alza en la cotización de otro banco, generó ganancias en la valoración.

- La caída del IGBC en un 4% en lo corrido del año (a octubre), generando pérdidas en los portafolios de algunas aseguradoras.

Para el consolidado de la industria, los rendimientos del portafolio caen en un 22% con relación al año 2012 y la rentabilidad total del portafolio se vio afectada, pasando del 10% al 7% efectiva anual.

Utilidad neta

A pesar de la mejora en el resultado técnico de la industria, la caída en los rendimientos en los portafolios de inversiones llevó a la industria a una disminución de 379000 millones de pesos en sus ganancias netas, siendo las compañías de seguros de vida las de mayor afectación al disminuir sus utilidades en 288000 millones de pesos.

PRODUCTO DE INVERSIONES (miles de millones de pesos)						
COMPAÑIAS	Portafolio		Rendimiento		Rentabilidad efectiva anual %	
	Oct-12	Oct-13	Oct-12	Oct-13	Oct-12	Oct-13
TÍTULOS DE DEUDA						
GENERALES VIDA	5,396	5,807	296	244	7%	5%
	17,209	20,062	1,367	753	10%	5%
TOTAL	22,605	25,869	1,663	997	9%	5%
TÍTULOS PARTICIPATIVOS						
GENERALES VIDA	1,220	1,284	129	205	13%	20%
	3,166	3,676	249	427	10%	15%
TOTAL	4,386	4,960	378	632	11%	16%
OTROS						
GENERALES VIDA	-	-	41	4		
	37	57	73	38		
TOTAL	37	57	114	41		
TOTAL PORTAFOLIO						
GENERALES VIDA	6,616	7,091	466	452	9%	8%
	20,409	23,795	1,689	1,218	10%	7%
TOTAL	27,026	30,886	2,155	1,670	10%	7%