

2013: UN AÑO EN TRANSICIÓN

Arturo Nájera, Director de estudios financieros.
Fasecolda

En 2013, la industria aseguradora presentó un buen desempeño debido al estable comportamiento económico del país; un menor desempleo, inflación controlada y crecimiento de varios sectores económicos permitieron un crecimiento del 18%, uno de los mejores en los últimos quince años.

El resultado de la industria aseguradora es reflejo de la buena dinámica de la economía del país, que al tercer trimestre de 2013 creció 5,1%. Factores como el crecimiento de los sectores de la construcción y agrícola e indicadores como la reducción de la tasa de desempleo, el mayor ingreso de los hogares y los niveles bajos de inflación contribuyeron con un mayor acceso a los seguros.

Más colombianos protegidos

En el 2013, la industria evidenció que gracias a la menor tasa de desempleo –la cual en diciembre llegó a un 9,6%–, a las bajas tasas de interés, el mejor acceso al crédito y la reactivación de la actividad económica frente al 2012, más colombianos tuvieron la posibilidad de asegurarse.

Riesgos laborales cerró el 2013 con 8.5 millones de afiliados al sistema, quienes contaron con protección en caso de accidentes o enfermedades producto de la labor que desempeñan. Comparado con el 2012, el número de afiliados creció aproximadamente un 8%; los sectores con mayor aporte a este crecimiento son construcción, hoteles y restaurantes, así como servicios sociales y de salud, muy ligados a la dinámica económica del país y a procesos de formalización laboral.

Por su parte, el ramo de vida grupo, que tiene como fin cubrir las deudas de los asegurados en caso de fallecimiento o dejar un patrimonio a los seres queridos, creció un 13%, entre otros factores, por los estímulos monetarios del Banco de la República que han propiciado bajas tasas de interés, facilitando un



repunte en la cartera crediticia. Hoy, el ramo ampara cerca de 19 millones de riesgos.

Al cierre del 2013, los riesgos asegurados en vida individual, salud, y accidentes personales son 1.04 millones, 481 mil y 9 millones, respectivamente.

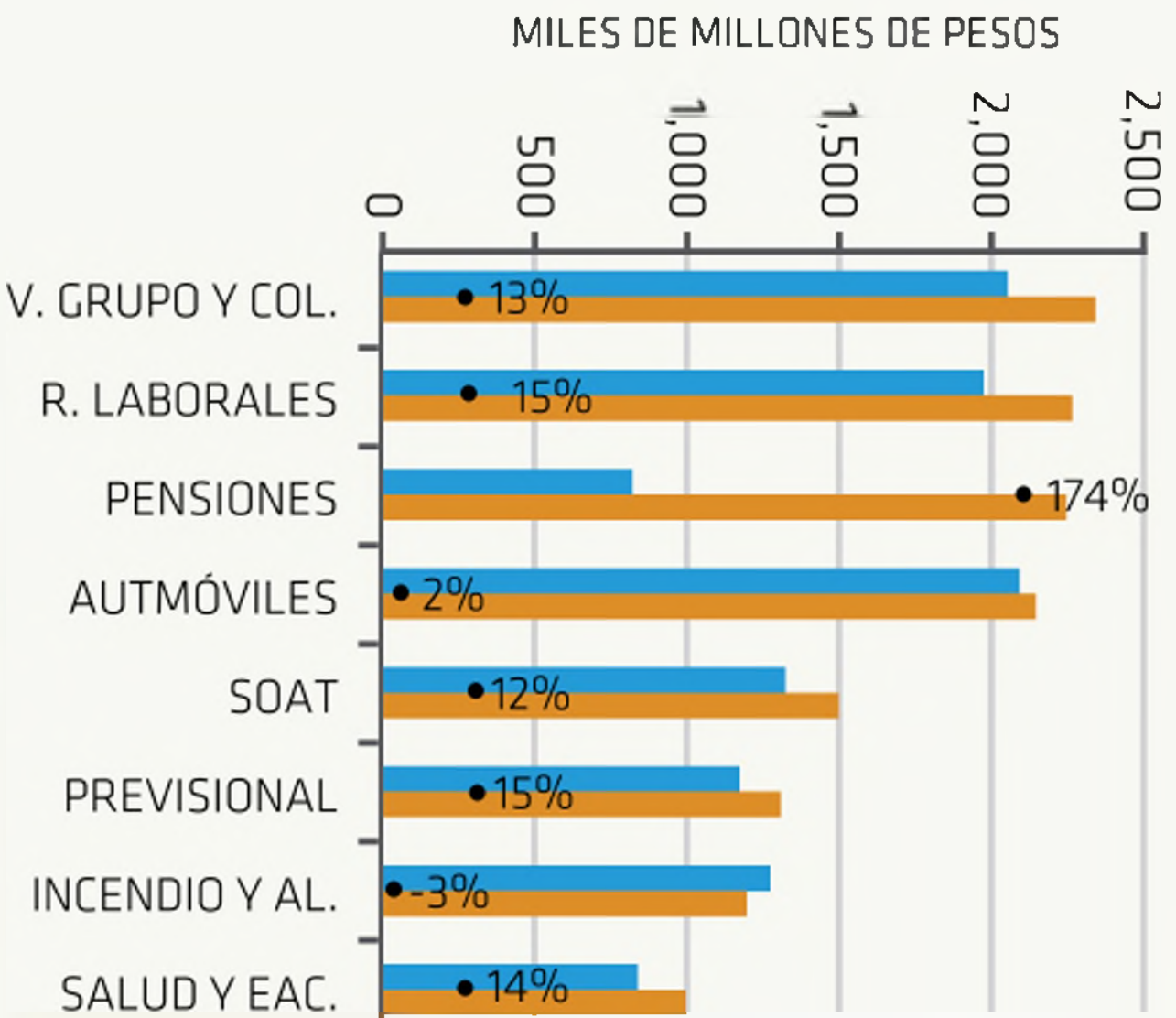
Las medidas de control, que obligan a que todas las pólizas del seguro obligatorio de accidentes de tránsito (SOAT) estén registradas y vigentes en el RUNT, así como la venta de vehículos nuevos, entre otras, permitieron un crecimiento del 12% en las primas de este seguro. El SOAT tiene la virtud de proteger a conductores, pasajeros y peatones víctimas de accidentes de tránsito, por lesiones, incapacidad o muerte. En Colombia, 6.5 millones de vehículos, incluyendo motocicletas, cuentan con esta protección.

En conclusión, el 2013 finalizó con una producción de \$18.8 billones para el sector asegurador, lo que representa un incremento del 18% frente al año anterior, constituyéndose en el tercer crecimiento más alto en lo corrido del siglo XXI.

Este comportamiento obedece principalmente a un contrato en el ramo de las pensiones, realizado por una aseguradora, que generó primas cercanas a 1.4 billones de pesos, contrato que al excluirse de la producción de la industria nos arroja primas por valor de 17.4 billones de pesos y, en consecuencia, el crecimiento sería del 9%, inferior al 14% del año 2012.

Al comparar estos resultados con el IPC de 2013, se concluye que el crecimiento real en la producción de la industria fue del 15.8%.

Gráfico1: Comportamiento de la



El crecimiento de las primas emitidas por ramo se detalla en el gráfico 1.

Las compañías respondieron a los asegurados

En el 2013, las aseguradoras desembolsaron \$10.14 billones para responder a sus asegurados por las obligaciones derivadas de los seguros adquiridos, lo que representa un incremento del 9% con relación al 2012, siendo los ramos de cumplimiento, responsabilidad civil y SOAT, los que explican en mayor proporción esta tendencia.

En el ramo de cumplimiento, el aumento en los siniestros pagados obedece a reembolsos efectuados





El negocio asegurador en sí

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 \$1.18 billones; es decir, \$83 000 millones menos que en el año 2012, resultado del que se desprenden las siguientes conclusiones:

Mientras que en el conjunto de ramos de la seguridad social (pensiones, previsional y riesgos laborales) se observa una mejora en el resultado técnico, producto de un mayor crecimiento de las primas frente a los siniestros, en los ramos de daños y personas se presenta una tendencia contraria, en este caso, por el incremento de los gastos y costos de intermediación, presentándose de todas formas una mejora en el resultado técnico total.

Gráfico3: Comisiones y Gastos

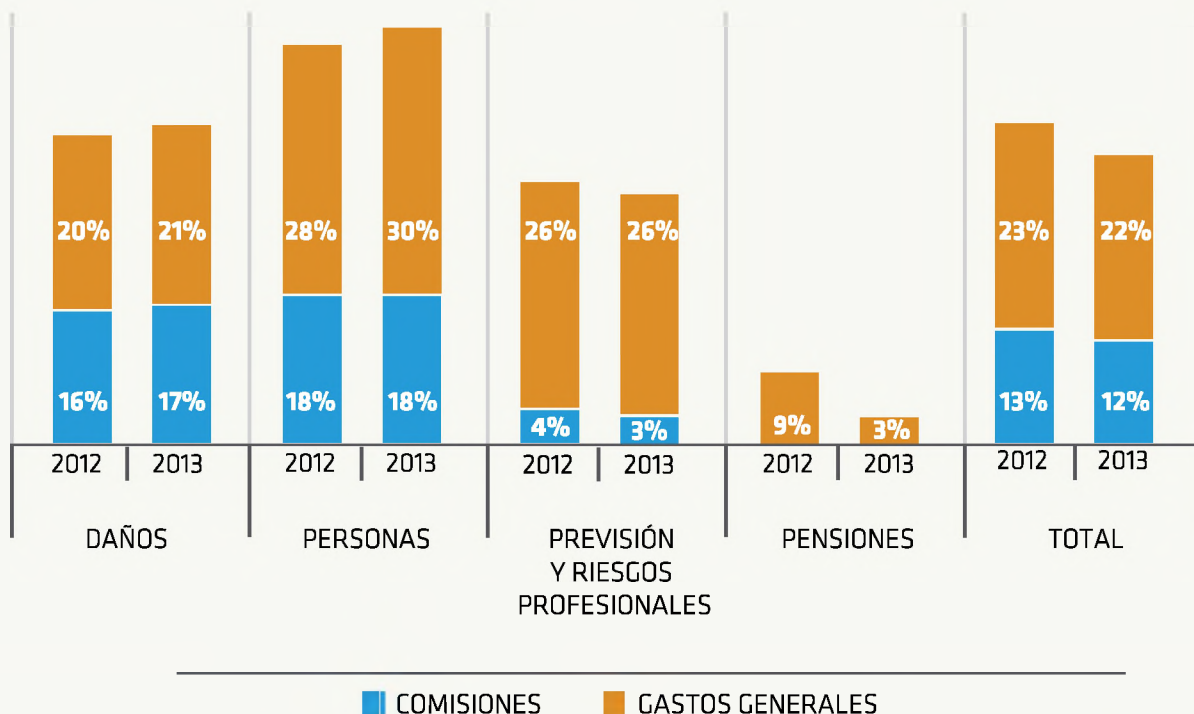
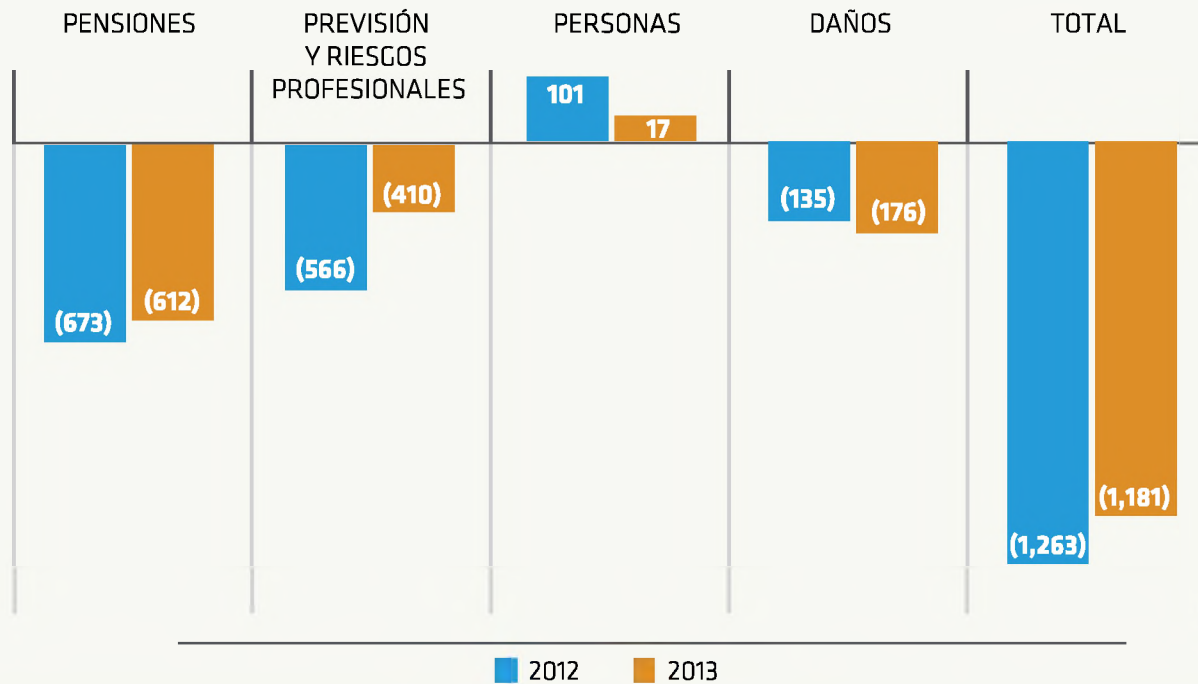


Gráfico4: Resultado técnico

Costos de intermediación y gastos generales

En el año 2013, por concepto de pagos de comisiones a los intermediarios, las aseguradoras cancelaron \$2.3 billones, lo que representa un incremento del 11% con relación al año anterior. De cien pesos que recibe la compañía por concepto de prima, trece pesos se destinan para el pago de comisiones.

Los gastos aumentaron un 13% con relación al 2012, aumento que se dio especialmente en los ramos de personas, por el alto costo de uso de los canales masivos (bancaseguros, grandes superficies, ESP), este rubro se convierte en un indicador de eficiencia, el cual muestra la proporción de primas que la industria destina a sus gastos administrativos; muestra que, de cien pesos que recibe la compañía por concepto de prima, veintitres pesos se usan para pagar los gastos generales.



+ | Producto de inversiones

(Miles de millones de pesos)

COMPAÑÍAS	PORTAFOLIO		RENDIMIENTOS		RENTABILIDAD (1).%	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013
TÍTULOS DE DEUDA						
GENERALES DE VIDA	5,481	5,821	346	295	7%	5%
	17,474	20,488	1,598	943	10%	5%
TOTAL	22,955	26,307	1,943	1,238	9%	5%
TÍTULOS DE DEUDA						
GENERALES DE VIDA	1,157	1,300	126	219	11%	18%
	3,284	3,723	247	408	8%	12%
TOTAL	4,441	5,022	373	627	9%	13%
TÍTULOS DE DEUDA						
GENERALES DE VIDA	19	16	52	-0		
	92	107	103	34		
TOTAL	111	123	155	34		
TÍTULOS DE DEUDA						
GENERALES DE VIDA	6,657	7,138	524	514	8%	7%
	20,849	24,315	1,947	1,385	10%	6%
TOTAL	27,506	31,453	2,471	1,899	9%	6%

(1) Rentabilidad efectiva anual

Rendimiento de inversiones:

Durante el año 2013, las entidades aseguradoras vieron desacelerar sus dividendos, dejando de percibir 641 000 millones de pesos en los rendimientos de sus portafolios; recibieron 25% menos que en el 2012.

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 \$666 000 millones, debido fundamentalmente 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, elevando las tasas de títulos con vencimientos largos, y, debido a la relación negativa entre la tasa de interés y el precio de un bono, se presentaron desvalorizaciones en los portafolios de las compañías de seguros. Esta situación afecta especialmente a las compañías de seguros de vida que tienen portafolios de largo plazo para respaldar las obligaciones de las reservas matemáticas.
2. Los títulos participativos incrementaron sus rendimientos en \$254 000 millones, resultado de dos situaciones contrarias:

- El registro de dividendos de acciones clasificadas como disponibles para la venta, que generaron ingresos extraordinarios en algunas compañías de seguros.
- La caída de las acciones de la Bolsa de Valores de Colombia, que medidas a través del índice Colcap (indicador del precio de las acciones en la bolsa), presentaron desvalorizaciones del 12% en el 2013.

Para el consolidado de la industria, los rendimientos del portafolio cayeron en un 25% con relación al año 2012; la rentabilidad total del portafolio se vio afectada, pasando del 9.4% al 6.4% efectiva anual.

Resultados finales

En la industria aseguradora, los resultados netos dependen en buena medida de las utilidades que se obtengan por la inversión de las diferentes reservas técnicas que respaldan las obligaciones con los asegurados, dichas utilidades fueron inferiores en \$573 000 millones a las obtenidas en el año 2012, por lo que el resultado neto de la industria en el año 2013 fue de \$557 000 millones, es decir, un 50% menos que el año anterior.

El panorama de la industria aseguradora para el presente año va de la mano con las perspectivas de la economía colombiana, analistas del mercado esperan que Colombia crezca a tasas del 4,5% en los próximos años. El buen comportamiento de las variables macroeconómicas ha llevado a que indicadores como la penetración del mercado asegurador haya ganado algunos puntos dentro del PIB, al pasar de 2,4% en

el año 2012 a 2,7% en 2013, así mismo, índices como la densidad, el cual refleja el gasto promedio en seguros por habitante, pasó de \$343.000 en el año 2012 a \$400.000 en 2013, un 17% más.

Por otro lado, el Gobierno colombiano espera que en 2014 se entreguen 300 kilómetros en vías de doble calzada, los cuales hacen parte de las 25 concesiones viales que tiene el país y que el año pasado mostraron atrasos por líos prediales, ambientales e incumplimiento de contratistas. Finalmente, en marzo se abrirá la licitación de diez nuevos proyectos viales del plan 4G, nueve hacen parte del programa Autopistas de la Prosperidad en Antioquia y el otro es el Túnel del Toyo, con 10 km de longitud, será el más largo de Latinoamérica.

Alianzas estratégicas permiten vislumbrar un buen camino para la industria aseguradora, alguna de estas son, la adelantada por las compañías Mapfre y Allianz, que crearon la compañía “Solución” para operar el ramo de crédito en países como Argentina, Chile, México, España y Colombia, por otro lado, llegó al país la compañía inglesa “Howden Broking Group” que adquirió las corredoras de seguros Wacolda y Proseguro y finalmente la llegada a Colombia del grupo asegurador francés Coface y Axa, que compraron el 51% de las aseguradoras del grupo Colpatria.

Lo anterior, sumado al mejoramiento de análisis de riesgos que viene aplicando la industria, a las herramientas de tecnología al servicio de los asegurados y a mejores canales de distribución y acceso a los seguros, nos lleva a pensar que en el año 2014 la industria aseguradora tendrá un importante crecimiento y verá fortalecida su presencia en el país. 