

Resultados de la industria aseguradora

Enero – Abril 2010

Los resultados de la industria evidencian una mejora en el componente técnico del negocio a diferencia de periodos pasados cuando los buenos resultados se sustentaban en los rendimientos financieros.

Por:

Arturo A. Nájera A.

Director de Estudios Financieros
FASECOLDA

Primas

En el primer cuatrimestre del año 2010, las entidades aseguradoras emitieron primas por \$3.7 billones, lo que representa un incremento del 2% frente a igual período del año anterior. Este comportamiento es inferior al del periodo 2008-2009, cuando el incremento fue del 17%.

Al comparar el crecimiento con el IPC de doce meses, se concluye que la industria no tuvo un crecimiento real en su producción.

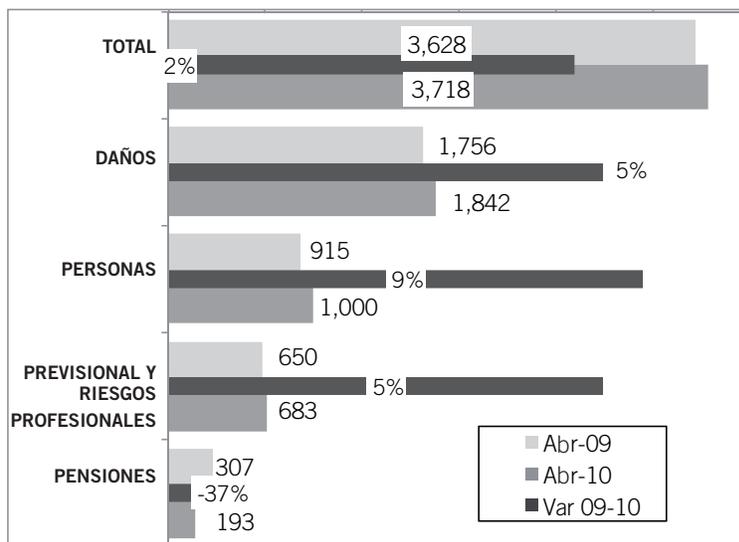
Ramos de daños:

En el grupo de ramos de daños, que incluye no solo aquellos seguros que amparan los bienes si no también los que amparan el patrimonio de las personas, se produjeron primas por \$1.84 billones, es decir un 5% más que en el año anterior.

El comportamiento de los diversos ramos de este grupo se detalla en el Gráfico No.1.

Sector

Gráfico No. 1
PRIMAS EMITIDAS



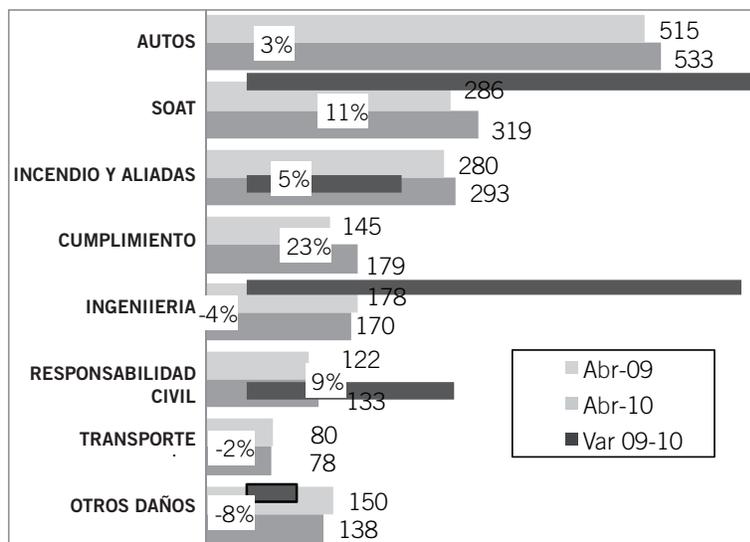
Automóviles:

Durante los cuatro primeros meses del año 2010, el ramo de automóviles se recupera respecto al crecimiento observado durante el año 2009 (-0,2% nominal, -2,2% real). En abril de este año los seguros de Automóviles crecen a una tasa del 3% nominal, (1,4% real). Lo anterior explicado por la reactivación de las ventas de vehículos nuevos que para el cierre del año 2009 decrecieron un 15,7% y que para enero – abril del año en curso crecen al 15%.

La compra de vehículos por parte de los consumidores puede relacionarse con el comportamiento del crédito por parte del sistema financiero.

El crédito de consumo (o créditos de libre inversión) durante el mes de marzo de 2010 registró un crecimiento del 2,6%. Las tasas de interés se mantienen bajas a pesar de la recuperación económica, que la inflación empezó a ceder y que la tendencia de otros bancos centrales de la región fue a subir las tasas de interés. Así, la Junta directiva del Banco de la República redujo la tasa de interés de intervención al 3.0%.

Gráfico No. 2
PRIMAS DAÑOS



Cumplimiento:

El ramo de cumplimiento continúa creciendo 23,2% nominal (21,2% real) por encima de los demás ramos de daños (4,9% nominal, 3,0% real). Explicado por el crecimiento de los valores de contratación estatal que a marzo de 2010 vienen creciendo al 68,6%, (el crecimiento en los valores de contratación por Selección Abreviada ha sido superior al 100%). De la misma forma al cierre del año 2009 la formación bruta de capital en obras civiles creció a tasas superiores al 33%.

Transporte:

Durante los cuatro primeros meses del año las primas de seguros de transporte decrecen en un 2% con respecto al mismo periodo del año anterior, lo que se explica por los siguientes factores:

- El comportamiento de la economía en el 2009, en donde los principales indicadores macroeconómicos que afectan la comercialización de estos seguros disminuyeron. Las exportaciones cayeron en 12,1%, las importaciones en 17,1%, la industria manufacturera en 6,1% y el PIB de transporte en 1,2%.
- El 90% de los contratos de seguros de transporte son negociados a un año, por lo que el comportamiento económico del 2009 empieza a afectar las renovaciones de

este año (menores presupuestos de movilización) afectando así el volumen de primas.

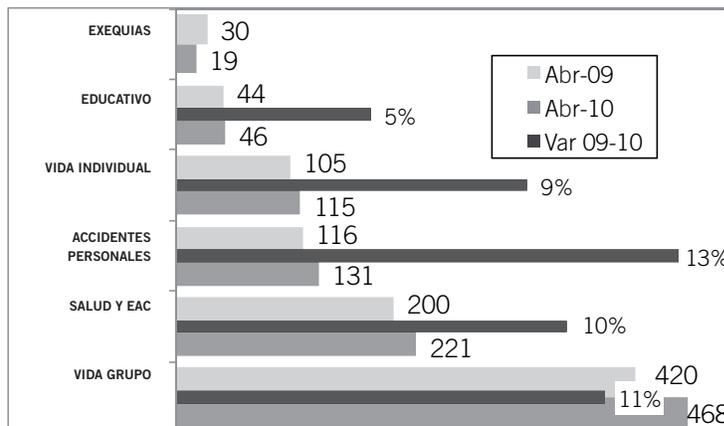
- Adicionalmente, las exportaciones no tradicionales, que representan gran parte de las mercancías aseguradas para el comercio exterior, disminuyeron en un 15% para el primer bimestre del año, principalmente por la disminución de un 75% del comercio con Venezuela. Lo anterior pudo afectar aún más el volumen de primas vendidas para este primer trimestre.

Ramos de personas:

En los primeros cuatro meses del año, los ramos de personas muestran una tendencia generalizada de crecimiento favorecido en algunos casos por la recuperación de algunos factores de la economía como el consumo y el empleo, y en otros por las políticas de comercialización de algunas aseguradoras que han concentrado sus estrategias de mercadeo en los mismos.

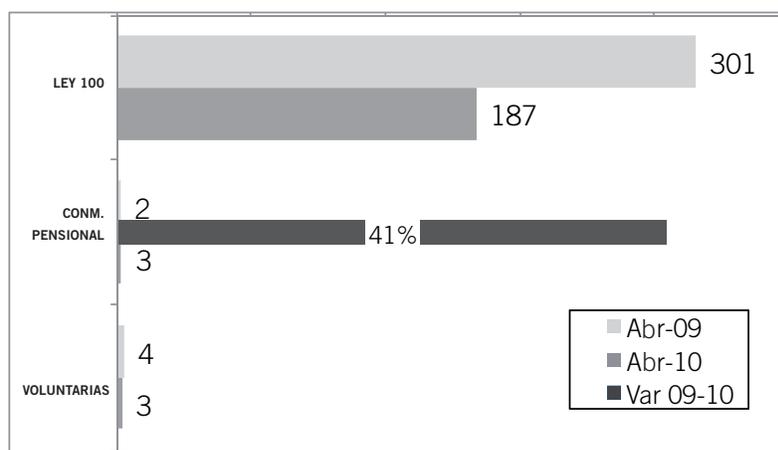
El ramo de vida grupo y colectivo tuvo un crecimiento nominal del 11,5% (en términos reales de 9,5%) menor al 13,0% presentado en diciembre de 2009 (10,8% real). Este ramo depende principalmente del comportamiento de dos variables que han sido fuertemente afectadas por la actual crisis, la primera de ellas ha venido recuperándose en lo que va corrido del año: el consumo y el empleo.

Gráfico No. 3
PRIMAS PERSONAS



Sector

Gráfico No. 4
PRIMAS PENSIONES



El 45% de las primas emitidas del total de vida grupo está asociado a créditos, bien sea, para inversiones de largo plazo como los créditos hipotecarios, que a marzo del 2010 creció a una tasa del 15,7%, o al consumo de corto plazo que a marzo del mismo año se recuperó y creció un 2,6%, a pesar de que venía decreciendo al 0,3% en diciembre del 2009.

Por su parte, el 55% de las primas emitidas de este ramo se puede asociar a los planes de beneficios que las empresas toman para sus empleados. Es decir están asociados al comportamiento del empleo. A diciembre de 2009 y marzo del 2010 la tasa de desempleo se ubica en 11,8%.

Ramos de Pensiones:

Las compañías de seguros que explotan el ramo de rentas vitalicias dentro del marco del sistema pensional, emitieron un total de primas por \$187 mil millones, lo cual representó una disminución del 38% con respecto al total emitido en el año 2009.

Las primas se reducen para este ramo como consecuencia de una emisión menor de rentas de vejez durante el mismo período debido a la baja en las tasas de interés

que hacen poco atractivo el ramo para las aseguradoras que lo explotan.

Las reservas del ramo que respaldan las obligaciones de las aseguradoras con sus pensionados al mes de abril de 2010 alcanzaron los \$ 4 billones.

Seguros Previsionales y Riesgos Profesionales:

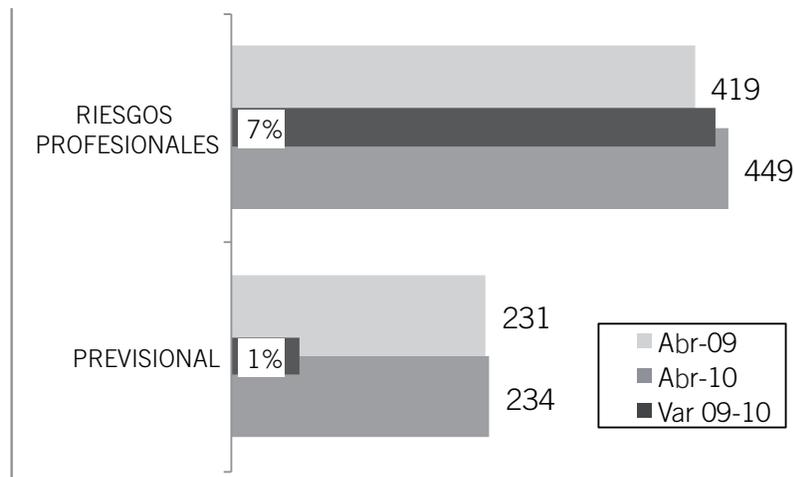
Para riesgos profesionales el incremento del recaudo del ramo fue del 7%, que se explica básicamente por el incremento de la cotización promedio por trabajador y el incremento del salario mínimo.

El seguro previsional, que ampara a los afiliados a los fondos de pensiones en caso de que fallezcan o se invaliden antes de completar el capital necesario para financiar una pensión, presenta un crecimiento del 1%, producto de reajustes de tarifas que se dieron en el mercado después del primer trimestre del año anterior.

Sin tener en cuenta el efecto de la entrada al sector asegurador de la ARP Positiva, el incremento del recaudo del ramo de riesgos profesionales fue de 12%,

Sector

Gráfico No. 5
PRIMAS PREVISIONAL Y RIESGOS



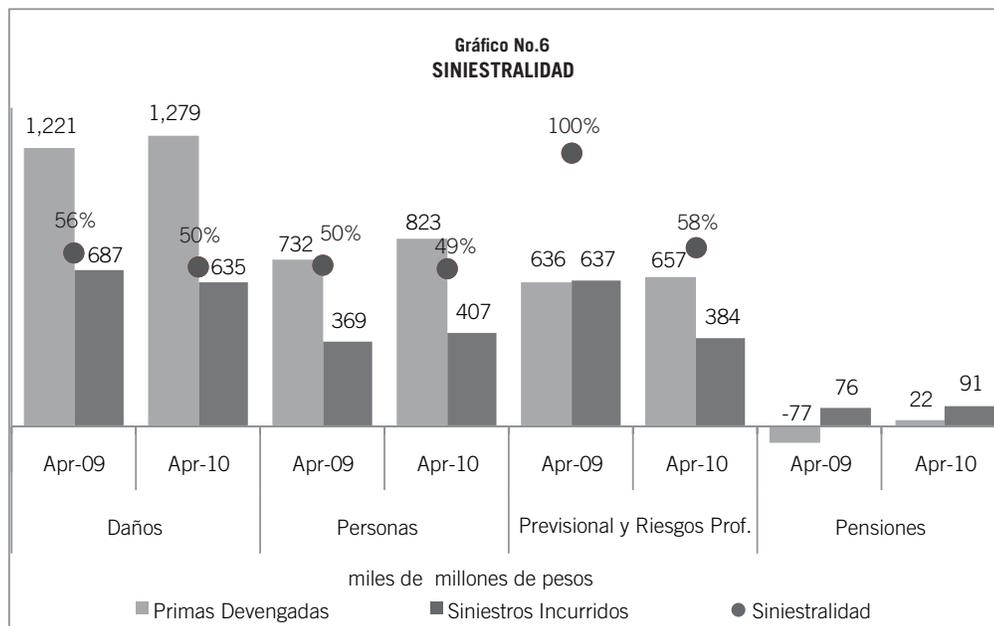
que se explica básicamente por el incremento de la cotización promedio por trabajador y el incremento del salario mínimo.

Siniestralidad cuenta compañía

La siniestralidad cuenta compañía, que relaciona los siniestros incurridos con las primas devengadas, muestra importantes disminuciones.

En los ramos de daños la disminución del 56% al 50% en la siniestralidad se explica de la siguiente de la siguiente forma:

- La disminución en los siniestros de Automóviles obedece a una menor frecuencia de reclamaciones de pérdidas por daños, propiciadas por las medidas de restricción de circulación en las diferentes ciudades del país (pico y placa).



- Las disminuciones en las reclamaciones de los ramos de Incendio y Aliadas y Sustracción, por la terminación de procesos indemnizatorios de eventos originados en el 2008 y que aún en el 2009 seguían afectando los resultados.

En los ramos de personas se observan comportamientos similares tanto en las primas como en los siniestros lo que hace que la siniestralidad de estos ramos se mantenga estable.

En el ramo de Riesgos Profesionales, la disminución del IPC (7,67% en el 2008 a 2,0% en el 2009), generó un menor valor de la reserva matemática del ramo, y en consecuencia la disminución de los siniestros incurridos.

Costos de intermediación y gastos generales

Las entidades aseguradoras incrementaron en un 3% los pagos a intermediarios de seguros, por lo que el indicador de costos de intermediación, (comisiones /

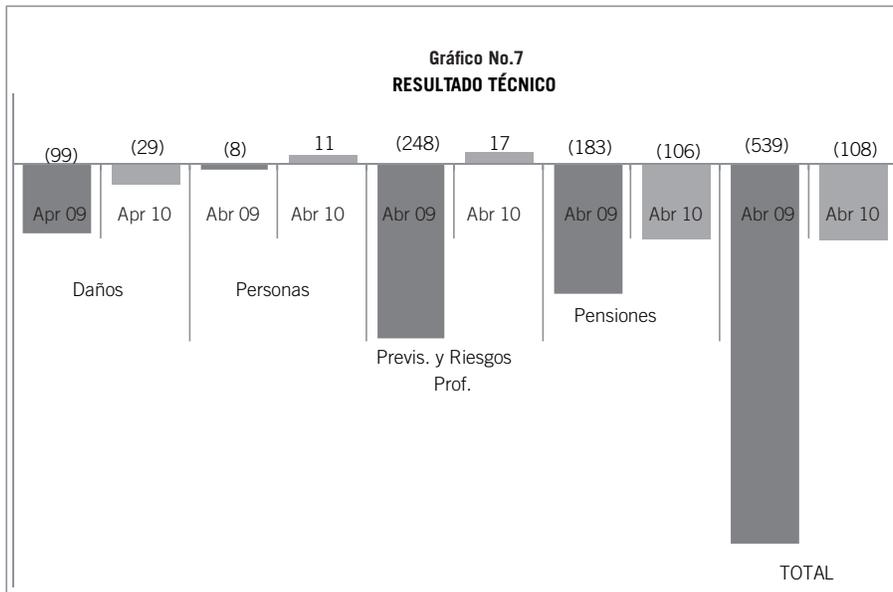
primas), que indica la proporción de las primas que se entrega a los diferentes intermediarios, se mantuvo en el 13%.

Por su parte, los gastos generales aumentaron en un 7%, y en consecuencia el indicador de eficiencia (gastos generales / primas), que indica la proporción de primas que las entidades destinan a la administración del negocio, pasó del 23% al 24%.

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 \$108 mil millones es decir \$431 mil millones menos que en el primer cuatrimestre de 2009.

Las disminuciones presentadas en la siniestralidad así como el comportamiento estable de los gastos fueron factores predominantes en el comportamiento de este resultado.



Índice combinado

El índice combinado es un análisis de estructura de costos del negocio asegurador que suma los indicadores de siniestros, comisiones netas y gastos¹, y se interpreta como la relación porcentual entre los costos totales y los ingresos operacionales de la industria.

Para los ramos de daños se puede observar que para el periodo enero - abril, los resultados técnicos de la industria se aproximaron al punto de equilibrio (ingresos = costos), gracias a las disminuciones en la siniestralidad y gastos.

En los ramos de personas, que en los cuatro primeros meses del año anterior se encontraban muy cercanos al punto de equilibrio, en el año 2010 arrojan resultados técnicos positivos, gracias a las disminuciones en la siniestralidad y comisiones.

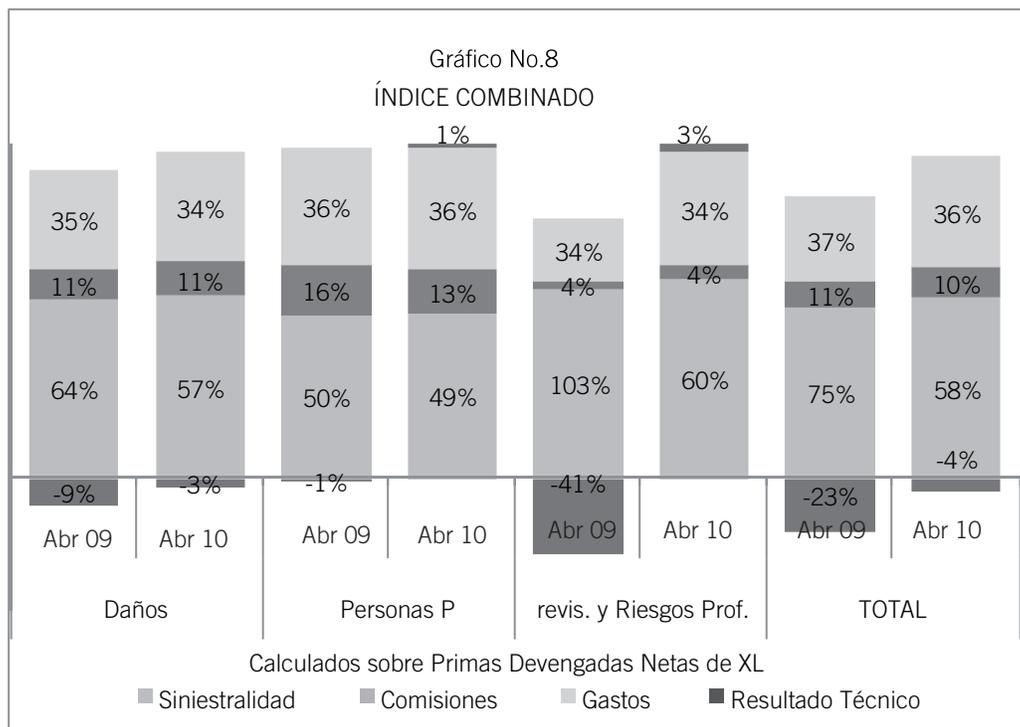
En los seguros previsionales y riesgos profesionales la disminución de cuarenta puntos porcentuales en la siniestralidad, hizo que estos ramos obtuvieran resultado técnico positivo equivalente al 3% de las primas devengadas.

Rendimiento de inversiones:

Durante los cuatro primeros meses del 2010, las entidades aseguradoras han visto disminuir sus rendimientos del portafolio en más de \$400 mil millones (-44%). El comportamiento del producto del portafolio de inversiones se explica de la siguiente forma:

1. Los títulos de deuda, disminuyeron sus rendimientos en \$639 mil millones, por las siguientes razones:

- La variación en los precios en los precios de mercado de los TES que en el período enero-abril de 2009 fue del 4,5%, mientras que en el 2010 fue del 0,8%.



Sector

- La disminución de cerca del 4% en la TCRM, que afecta las inversiones de las reservas de terremoto, en el período anteriormente citado.

2. Los títulos participativos que como consecuencia del aumento de los precios de la Bolsa (el IGBC aumentó 7,5%), incrementaron sus rendimientos en un 136%, pasando de una rentabilidad del 19% al 41% anual.

Para la totalidad del portafolio la rentabilidad pasó del 16,1% anual en el 2009, al 8,4% en el 2010.

Utilidad neta

La mejora en el Resultado Técnico, producto de la disminución en las razones de pérdida, no se tradujo en mejora de los resultados netos de la industria dada la disminución de \$401 mil millones en los rendimientos del portafolio, y en consecuencia la Industria Aseguradora disminuyó en \$41 mil millones, sus ganancias netas después de impuestos, con relación a los cuatro primeros meses del año 2009.

UTILIDAD NETA MILES DE MILLONES DE PESOS

CONCEPTO	COMPAÑÍAS	Abr 09	Abr 10	VARIACIÓN	
				Abs.	%
RESULTADO TÉCNICO NETO	GENERALES	-105	-366	9	66%
	VIDA	-434	-72	362	83%
	TOTAL-	539	-108	431	-80%
RESULTADO FINANCIERO	GENERALES	249	176	-73-	29%
	VIDA	887	516	-371	-42%
	TOTAL1	,136	692	-444	-39%
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	GENERALES	20	23	2	12%
	VIDA	-4	-19-	14	-323%
	TOTAL1	64		-12-	76%
IMPUESTO DE RENTA	GENERALES	27	24	-3	-11%
	VIDA	82	71	9	255%
	TOTAL3	55	11	6	46%
UTILIDAD NETA	GENERALES	137	138	21	%
	VIDA	441	399	-42-	10%
	TOTAL	578	537	-41-	7%

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

1- Calculados sobre las primas devengadas netas de contratos no proporcionales