

Análisis del Sector Asegurador Colombiano Cifras septiembre 2011

La industria aseguradora colombiana ha venido presentando un buen ritmo de crecimiento. Sin embargo, el aumento en la siniestralidad y los bajos rendimientos de los portafolios de inversión generaron una fuerte disminución en las utilidades netas comparadas con el mismo periodo del año anterior.

Por:

Tatiana P. Criado Vargas

Investigadora de Estadísticas

Luis Alberto Palacios

Investigador Cámara Técnica de Incendio y Terremoto
FASECOLDA

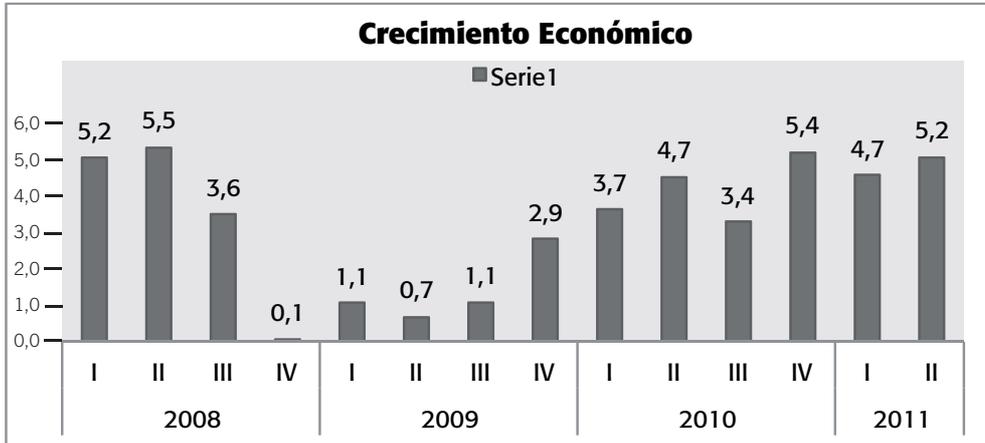
Entorno Económico

La economía colombiana presenta una dinámica de crecimiento comparable con los buenos resultados obtenidos en 2007 y comienzos de 2008, antes de la desaceleración económica consecuencia de la crisis financiera internacional.

Según cifras publicadas por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), el crecimiento económico durante los últimos cuatro

trimestres se ubicó en 5,2%, 0,5 puntos porcentuales más con respecto al mismo período del año 2010. A este crecimiento contribuye principalmente el sector de Explotación de Minas y Canteras cuyo incremento se constituyó en 10,3%. Por su parte, el sector financiero dentro del cual se encuentran las Compañías de Seguros, presenta un crecimiento de 6,1%, y específicamente en la industria de seguros, la producción de las compañías creció 13%¹ al comparar agosto de 2010 y 2011, lo cual ratifica el buen desempeño del sector, que crece más aceleradamente que el total de la economía nacional.

Sector

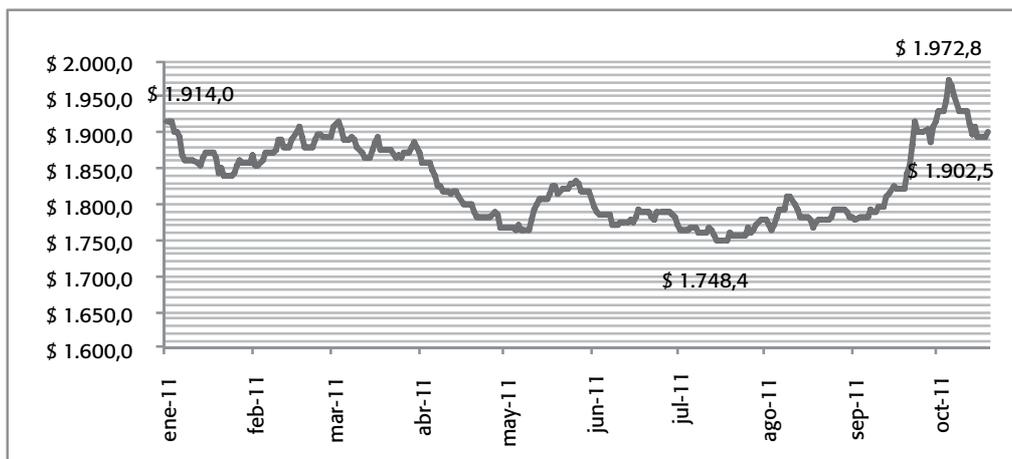


Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE)

Dentro de las variables macroeconómicas que tienen mayor incidencia en la producción del sector asegurador cabe mencionar, entre otras, el comercio exterior, la construcción y el consumo total. El flujo comercial muestra resultados favorables hacia el sector seguros. Las importaciones totales crecieron 28,4%, mientras que el monto de exportaciones aumentó 7,6%,

evidenciando el creciente flujo comercial colombiano. Por otra parte, la construcción decrece 0,8%, lo cual puede tener una afectación leve sobre los seguros de ingeniería. Finalmente, el consumo total nacional crece 5%, jalonado principalmente por el consumo de los hogares que crece 6%, mientras que el consumo final del Gobierno aumentó 0,9%².

Tasa Representativa del Mercado



Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE)

Sector

Por último es importante analizar el precio del dólar, que puede afectar los negocios de reaseguro y muchos de los bienes asegurados cuyo valor está indexado al costo de la divisa extranjera (I.E. Automóviles importados). Desde mediados de julio, momento en el cual la Tasa Representativa del Mercado (TRM) se ubicó en \$1.748,4, se presentó un crecimiento vertiginoso del precio del dólar, hasta ubicarse para comienzos de octubre en \$1.972,7, representando un crecimiento de 13% en tres meses. Este comportamiento tan volátil obedece a los movimientos de refugio de los inversionistas mundiales en la moneda norteamericana, ante la inestabilidad del euro debido a la crisis de los países europeos de la periferia que ya comienzan a afectar la economía de las potencias del viejo continente.

En general, el ambiente económico nacional viene presentando un comportamiento que resulta propicio para el crecimiento y desarrollo del sector asegurador. No obstante, la economía mundial se encuentra a la expectativa de la evolución de la problemática de deuda pública de algunos países europeos, que tiene efectos potenciales en la estabilidad financiera mundial. Por ahora, sólo el precio del dólar se ha visto afectado mientras que los demás indicadores de la economía permanecen estables, en beneficio del sector y la población en general.

Resultados del Sector Asegurador

Al cierre del tercer trimestre del año, el consolidado de la industria registra primas emitidas por valor de 10,2 billones de pesos, con un crecimiento de 16,3% con relación al mismo periodo del año anterior. La mayor contribución a este resultado la realizan los ramos de Daños con aproximadamente el 50% del total de la producción, seguido de los ramos de Seguridad Social y Personas.

Por su parte, los siniestros pagados crecen 0,3% más que las primas emitidas, influenciados en buena medida por los siniestros ocasionados por la fuerte ola invernal que azota el país.

El indicador de siniestralidad muestra un incremento de 3 puntos porcentuales situándose en 64%, debido a que los siniestros incurridos netos crecen 4 puntos porcentuales por encima de las primas devengadas netas. Es decir, mientras que las primas devengadas aumentan 13% (principalmente por los ramos de Daños), los siniestros incurridos lo hacen al 17%, influenciado en gran medida por los ramos de la Seguridad Social y específicamente, por la fuerte constitución de la reserva de Siniestros IBNR del Seguro Previsional y de la reserva matemática del ramo de Riesgos Profesionales.

Los gastos generales, que hacen referencia a los gastos de personal y administrativos, cierran con un crecimiento de 15,8%. El indicador de gastos (gastos generales/ primas emitidas) para la industria aseguradora es de 22%, 0,2 puntos porcentuales menos que el año pasado, lo cual indica una mayor eficiencia en el desempeño de las compañías. Desagregando, en los ramos de Personas es del 28% (1 punto menos que el año pasado), seguido de los ramos de Daños 22% (0,2 puntos porcentuales más que en 2010) y finalmente Seguridad Social 17% (constante con respecto a 2010).

Por otra parte, las remuneraciones a favor de los intermediarios se encuentran alrededor del 10% del primaje total. En particular, los ramos de Personas muestran unas comisiones del orden de 13% de las primas (0,4 puntos porcentuales menos), los ramos de Daños presentan un 11% (0,3 puntos porcentuales

» En general, el ambiente económico nacional viene presentando un comportamiento que resulta propicio para el crecimiento y desarrollo del sector asegurador.

Sector

Cuadro No. 1 Cifras Generales de la Industria

| INDICADORES | TOTAL INDUSTRIA | | ▲% |
|--------------------------|------------------|----------------|-------|
| | septiembre-10 | septiembre-11 | |
| PRIMAS EMITIDAS | 8.781.153 | 10.209.981 | ↑ 16% |
| SINIESTROS PAGADOS | 3.948.643 | 4.614.276 | ↑ 17% |
| % RETENCION | 80% | 80% | |
| PRIMAS DEVENGADAS | 6.351.704 | 7.141.584 | ↑ 12% |
| PRIMAS DEVENGADAS XL | 6.012.762 | 6.787.857 | ↑ 13% |
| SINIESTROS INCURRIDOS | 3.881.260 | 4.597.070 | ↑ 18% |
| SINIESTROS INCURRIDOS XL | 3.815.938 | 4.448.543 | ↑ 17% |
| SINIESTRALIDAD | 61% | 64% | |
| SINIESTRALIDAD NETA XL | 63% | 66% | |
| GASTOS | 1.979.247 | 2.279.993 | ↑ 15% |
| COMISIONES | 913.004 | 1.012.369 | ↑ 11% |
| COM. NETAS | 510.420 | 598.438 | ↑ 17% |
| RESULTADO TECNICO- | 514.105 | -770.122 | |
| COMBINADO | 108% | 111% | |
| INVERSIONES | 21.186.413 | 24.256.251 | |
| PRODUCTO DE INVERSIONES | 1.800.690 | 1.170.869 | |
| RESULTADO NETO | 1.207.213 | 368.225 | |

Cifras en Millones de pesos.

FUENTE: Fasecolda, Estadísticas de la Industria Aseguradora y de Capitalización. Cifras preliminares.

menos) y los ramos de Seguridad Social 3% (0,6 puntos menos).

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 \$770 mil millones, es decir se pierde un 11% adicional al monto total de las primas devengadas, por esta razón el índice combinado⁴ se establece en 111%.

En cuanto al producto de inversiones de las Compañías de Seguros, es importante destacar que los mercados locales no fueron ajenos a los efectos adversos del ambiente económico mundial. El IGBC para septiembre cerró en 12.915 unidades monetarias reflejando una depreciación de 12% frente a septiembre de 2010. Esto provocó que los

rendimientos de los títulos participativos que representan el 16% del total del portafolio de inversión, pasaran de generar rendimientos de \$661 mil millones en septiembre de 2010 a perder \$2 mil millones en septiembre de 2011. No obstante, los títulos de deuda pública emitidos por el Gobierno Nacional, que representan el 53% del total del portafolio, terminaron septiembre con variaciones positivas en sus tasas, generando un crecimiento de 15% en los rendimientos del portafolio. Computando estos resultados, la industria registró \$1,1 billones en producto de inversiones.

El comportamiento del mercado accionario provocó grandes pérdidas que se ven reflejadas en el resultado neto de la industria pasando de \$1,2 billones en septiembre de 2010 a \$368 mil millones al cierre de septiembre de 2011.

Sector

Cuadro No. 2 Cifras Generales Ramos de Daños

| INDICADORES | DAÑOS (48,5%) | | | |
|--------------------------|----------------|----------------|-------|--------|
| | septiembre-10 | septiembre-11 | ▲ % | Contr. |
| PRIMAS EMITIDAS | 4.326.090 | 4.954.684 | ▲ 15% | 7% |
| SINIESTROS PAGADOS | 1.606.055 | 2.079.741 | ▲ 30% | 12% |
| % RETENCION | 66% | 67% | | |
| PRIMAS DEVENGADAS | 2.804.472 | 3.179.045 | ▲ 13% | 6% |
| PRIMAS DEVENGADAS XL | 2.562.633 | 2.923.856 | ▲ 14% | 6% |
| SINIESTROS INCURRIDOS | 1.455.834 | 1.740.862 | ▲ 20% | 7% |
| SINIESTROS INCURRIDOS XL | 1.442.184 | 1.655.790 | ▲ 15% | 6% |
| SINIESTRALIDAD | 52% | 55% | | |
| SINIESTRALIDAD NETA XL | 56% | 57% | | |
| GASTOS | 919.359 | 1.064.355 | ▲ 16% | 7% |
| COMISIONES | 512.444 | 570.683 | ▲ 11% | 6% |
| COM. NETAS | 196.599 | 239.204 | ▲ 22% | 8% |
| RESULTADO TECNICO | -32.674 | -72.227 | | |
| COMBINADO | 102% | 103% | | |

Cifras en Millones de pesos.

FUENTE: Fasecolda, Estadísticas de la Industria Aseguradora y de Capitalización. Cifras preliminares.

Ramos de Daños

En cuanto al grupo de los ramos de Daños⁵, las primas emitidas representan el 48,5% del total de la producción de la industria. Este rubro presentó un crecimiento nominal de 14,5%, al pasar de 4,3 a 4,9 billones de pesos con relación al mismo período de 2010. Los ramos que más contribuyeron al crecimiento fueron: Automóviles (3,8%), SOAT (2,5%), Responsabilidad Civil (1,6%) y Desempleo (1,4%).

El ramo de Automóviles representa el 29% del total de las primas de Daños y el 14% de la producción total de la industria, con 1,4 billones de pesos. El crecimiento del ramo fue 12,7%, explicado principalmente por el incremento de 42,1% en el número de automotores vendidos en lo corrido del año, pasando de 173.888

en septiembre de 2010 a 242.399 en septiembre del presente año⁶. Esto está correlacionado con el aumento en el número de pólizas vigentes, las cuales crecieron 13% con relación a septiembre de 2010, constituyéndose así en 1'692.486 vehículos asegurados.

Por su parte, el seguro obligatorio de accidentes de tránsito SOAT emitió primas por valor de \$857 mil millones, de los cuales \$197 mil millones fueron destinados al Fosyga y \$25 mil millones al Fondo de Prevención Vial. Adicional a esto, el crecimiento observado de la producción fue del 14,7%, influenciado principalmente por el aumento en las ventas de vehículos nuevos, la entrada en funcionamiento del RUNT⁷ que redujo los niveles de evasión y las modificaciones que se realizaron a principios del año en el salario mínimo que incrementan de manera automática las tarifas del ramo.

Sector

El seguro de desempleo ha venido presentando fuertes crecimientos. Al cierre de septiembre registró primas por valor de \$77 mil millones, con un crecimiento de 308% en relación con el mismo período del año anterior, atribuible principalmente a que se está incluyendo este seguro dentro de las condiciones necesarias para otorgar créditos de consumo.

La siniestralidad para los ramos de Daños aumenta un punto porcentual, como consecuencia de un crecimiento de 20% en los siniestros incurridos. Adicionalmente, los gastos generales crecieron 15% y 11% las comisiones a intermediarios.

El resultado técnico del conjunto de los ramos de Daños presenta un deterioro con respecto al año anterior, con pérdidas de \$72 mil millones, como consecuencia principalmente del crecimiento de la siniestralidad.

Ramos de Personas

Las primas de los ramos de Personas representan el 26% del total de la producción de la industria, con un monto de \$2,7 billones y un crecimiento de 16%, explicado principalmente por el incremento en los ramos de Vida Grupo y Accidentes Personales.

El ramo de Vida Grupo creció 15%, explicado por un aumento de 4,7% en el número de créditos hipotecarios y de 25% de la cartera de créditos de consumo, que a su vez crecen debido al fuerte incremento de tarjetas de crédito (28% en tarjetas vigentes entre agosto 2010 y 2011). Por su parte, el ramo de Accidentes Personales presentó un crecimiento del 18%, registrando \$353 mil millones de primas emitidas. Este se debe principalmente a que resulta ser un seguro de fácil colocación, el cual tiene un fácil acceso por la población y además, presenta

Cuadro No. 3 Cifras Generales Ramos de Personas

| INDICADORES | PERSONAS (26,9%) | | | |
|--------------------------|------------------|---------------|-------|--------|
| | septiembre-10 | septiembre-11 | % | Contr. |
| PRIMAS EMITIDAS | 2.362.073 | 2.750.395 | ↑ 16% | 4% |
| SINIESTROS PAGADOS | 1.072.052 | 1.188.787 | ↑ 11% | 3% |
| % RETENCION | 91% | 91% | | |
| PRIMAS DEVENGADAS | 1.968.622 | 2.217.897 | ↑ 13% | 4% |
| PRIMAS DEVENGADAS XL | 1.926.1192 | .169.690 | ↑ 13% | 4% |
| SINIESTROS INCURRIDOS | 1.010.975 | 1.117.867 | ↑ 11% | 3% |
| SINIESTROS INCURRIDOS XL | 992.625 | 1.089.267 | ↑ 10% | 3% |
| SINIESTRALIDAD | 51% | 50% | | |
| SINIESTRALIDAD NETA XL | 52% | 50% | | |
| GASTOS | 701.875 | 788.700 | ↑ 12% | 4% |
| COMISIONES | 331.552 | 373.236 | ↑ 13% | 5% |
| COM. NETAS | 262.544 | 300.482 | ↑ 14% | 7% |
| RESULTADO TECNICO | -25.603 | -7.140 | | |
| COMBINADO | 101% | 100% | | |

Cifras en Millones de pesos.

FUENTE: Fasecolda, Estadísticas de la Industria Aseguradora y de Capitalización. Cifras preliminares.

Sector

una de las primas promedio más bajas dentro de los seguros de Vida y Personas.

La siniestralidad para los ramos de Personas mejora en un punto porcentual respecto al año anterior. Por su parte, los gastos generales y las comisiones a intermediarios de los ramos de personas muestran mejores resultados que el año pasado, debido a que su crecimiento es menor que el monto de primas emitidas. Finalmente, el resultado técnico registra una pérdida de \$7 mil millones pero resulta más favorable que el resultado presentado el mismo período del año pasado.

Ramos de Seguridad Social

Los ramos de Seguridad Social emitieron el 24% de las primas de la industria, lo cual significa una producción

de \$2,5 billones, 19,7% más con respecto al mismo período del año pasado. Específicamente, las primas de Riesgos Profesionales fueron \$1,2 billones, las primas de los seguros Previsionales \$714 mil millones y las primas de Rentas Vitalicias \$555 mil millones. Mientras el seguro Previsional aumentó un 24%, Riesgos Profesionales y Rentas Vitalicias lo hicieron al 18%.

El crecimiento acelerado del ramo Previsional se debe a un incremento en el número de cotizantes en 3,5% con respecto al año anterior, el aumento salarial del 4% y principalmente, por un incremento en la prima promedio de aproximadamente 111%. Por su parte, el ramo de Riesgos Profesionales crece 18%, impulsado por el aumento de 14% en el número de afiliados.

Cuadro No. 4 Cifras Generales Ramos de Seguridad Social

| INDICADORES | SEG. SOCIAL (24,5%) | | | Contr. |
|--------------------------|---------------------|---------------|-------|--------|
| | septiembre-10 | septiembre-11 | ▲% | |
| PRIMAS EMITIDAS | 2.092.990 | 2.504.901 | ▲ 20% | 5% |
| SINIESTROS PAGADOS | 1.270.537 | 1.345.748 | ▲ 6% | 2% |
| % RETENCION | 97% | 95% | | |
| PRIMAS DEVENGADAS | 1.578.610 | 1.744.642 | ▲ 11% | 3% |
| PRIMAS DEVENGADAS XL | 1.524.010 | 1.694.311 | ▲ 1% | 3% |
| SINIESTROS INCURRIDOS | 1.414.451 | 1.738.342 | ▲ 23% | 8% |
| SINIESTROS INCURRIDOS XL | 1.381.128 | 1.703.485 | ▲ 23% | 8% |
| SINIESTRALIDAD | 90% | 100% | | |
| SINIESTRALIDAD NETA XL | 86% | 101% | | |
| GASTOS | 358.014 | 426.937 | ▲ 19% | 3% |
| COMISIONES | 69.008 | 68.450 | ▼ -1% | 0% |
| COM. NETAS | 51.276 | 58.752 | ▲ 15% | 1% |
| RESULTADO TECNICO | -455.828 | -690.755 | | |
| COMBINADO | 139% | 152% | | |

Cifras en Millones de pesos.

FUENTE: Fasecolda, Estadísticas de la Industria Aseguradora y de Capitalización. Cifras preliminares.

Sector

La siniestralidad para los ramos de Seguridad Social se deteriora en casi 10 puntos porcentuales respecto al año anterior debido a un deterioro de la siniestralidad en el ramo Previsional, cuyo índice pasó del 96% al 115%. Esta situación se suscitó principalmente por un incremento en las reservas de siniestros IBNR. Los gastos generales crecen más lentamente que el monto de primas emitidas y las comisiones a intermediarios decrecen casi en 1%. Finalmente, el resultado técnico registra pérdida de 691 mil millones de pesos lo cual resulta más desfavorable que el resultado presentado en el mismo período del año pasado.

Consideraciones Finales

La producción de la industria mostró buenos resultados y sigue creciendo a tasas superiores a aquellas observadas en la economía nacional. De esta manera, el deterioro en el resultado técnico se debe a un aumento en la siniestralidad, especialmente como producto de los eventos ocurridos por la ola invernal y la fuerte constitución de reserva de siniestros IBNR de los seguros Previsionales.

A pesar del buen ambiente económico nacional, según el Fondo Monetario Internacional (FMI) se esperaría a corto plazo una desaceleración importante en el Producto

Interno Bruto, si se presenta un contagio de la Crisis de la Deuda de la Unión Europea. En este sentido, según el organismo multilateral, esta posible crisis podría golpear la estabilidad financiera mundial en el año 2012. Debido a esto, según sus proyecciones, Colombia terminaría el año creciendo al 4,5%. No obstante, los sectores industriales y financieros del país no esperan un crecimiento inferior al 5%, mientras que el Gobierno espera un 5,5%. Es relevante tener en cuenta estos factores para vislumbrar las condiciones en las cuales trabajará la industria aseguradora en los próximos meses.

Por último, es importante destacar la ratificación del Tratado de Libre Comercio entre Estados Unidos y Colombia por parte del Congreso norteamericano, el 12 de octubre de 2011, que en conjunto con la entrada en vigencia de los artículos 61 a 66 de la Ley 1328 de 2009 reglamentada para julio de 2013, cambian el contexto operativo de las compañías de seguros. El nuevo marco jurídico representa un reto para el sector asegurador y por ello, uno de los objetivos para el año 2012 será la preparación integral por parte de las compañías para afrontar adecuadamente este desafío, ante la posible llegada de competidores extranjeros que ven en la economía colombiana muchas condiciones propicias para el desarrollo empresarial.

Referencias Bibliográficas

- 1- Crecimiento real de las Primas Emitidas de la industria al comparar las cifras reportadas en agosto 2010 y agosto 2011.
- 2- Cifras publicadas por el Banco de la República
- 3- Reserva IBNR (Incurred but not Reported): corresponde a los siniestros incurridos que no son avisados y por tanto, se debe tener recursos para asegurar la reparación material. Se constituyen usando estadísticas de siniestros anteriores.
- 4- El índice combinado mide el porcentaje de las Primas Devengadas Netas que se utiliza para el pago de Siniestros incurridos netos, las comisiones netas y los gastos generales.
- 5- Para efectos de este artículo, se toma el Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito (SOAT) como un seguro de daños.
- 6- Cifras reportadas por Econometría S.A
- 7- "RUNT (Registro Único Nacional de Tránsito): Sistema de información que permite registrar y mantener actualizada, centralizada, autorizada y validada la misma sobre los registros de automotores, conductores, licencias de tránsito, empresas de transporte público, infractores, accidentes de tránsito, seguros, remolques y semirremolques, maquinaria agrícola y de construcción autopropulsada y de personas naturales o jurídicas que prestan servicio al sector." (Ver www.runt.com.co).