

# Resultados de la industria aseguradora en los primeros cinco meses del 2013

*Aunque mejora el indicador de siniestralidad, el aumento en los gastos y la caída en los rendimientos de los portafolios de inversiones produjeron la disminución del resultado neto de la industria.*

Por:

**Arturo Nájera**

Director de Estudios Financieros

FASECOLDA

## **Primas**

En los primeros cinco meses del año 2013, las entidades aseguradoras emitieron primas por \$6.9 billones, lo que representa un incremento del 9% frente al mismo período del año anterior.

Al comparar el crecimiento con el IPC de doce meses, que para el mes de mayo de 2013 fue del 2%, se

concluye que el crecimiento real en la producción de la industria fue del 7%, es decir 1.8 veces el crecimiento esperado del PIB para el año 2013.

## **Ramos de daños**

El grupo de ramos de daños, que incluye no solo aquellos seguros que amparan los bienes sino también los que amparan el patrimonio de las personas, se

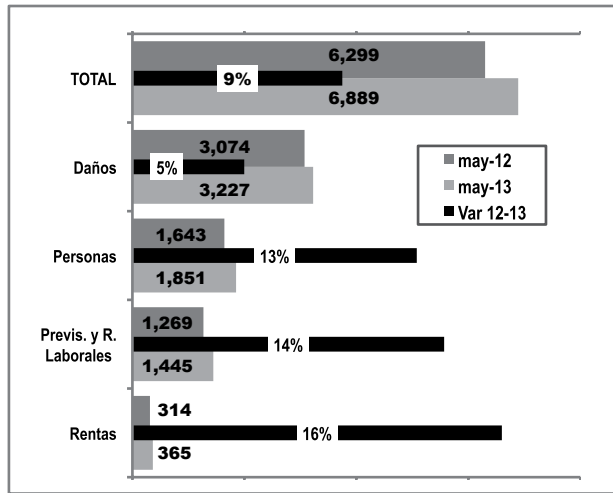


Gráfico No. 1 - Primas Emitidas

produjeron primas por \$3.2 billones, constituyéndose en el grupo de menor crecimiento real (3%), es decir un punto porcentual menos que el crecimiento económico esperado.

El comportamiento de los diversos ramos de este grupo se detalla a continuación:

**Automóviles:**

El ramo de Automóviles, afectado por la disminución en la venta de vehículos nuevos que al mes de mayo registraba una caída del 8.7% con respecto al año anterior (10,877 unidades menos), registró un aumento en las primas del 3% en los períodos objeto de comparación.

**SOAT:**

El SOAT registra un crecimiento del 12% en la producción; ésta se explica en parte por el incremento del factor base de la tarifa como lo es el salario mínimo (4.02%), mientras que los ocho puntos restantes obedecen a un aumento en el parque automotor asegurado.

**Incendio y aliadas e Ingeniería:**

En los ramos de Incendio, Lucro Cesante, Terremoto e Ingeniería, las primas de los primeros cinco meses del año fueron inferiores en un 3% a las de igual período del año anterior, situación que se sustenta en la desaceleración económica.

**Cumplimiento:**

La disminución en la contratación estatal y la fuerte competencia que se presenta en las compañías que operan el ramo de Cumplimiento, se constituyen en las razones principales para la disminución del 6% en el volumen de las primas; sin embargo se espera que esta situación se revierta con la adjudicación de las concesiones de cuarta generación.

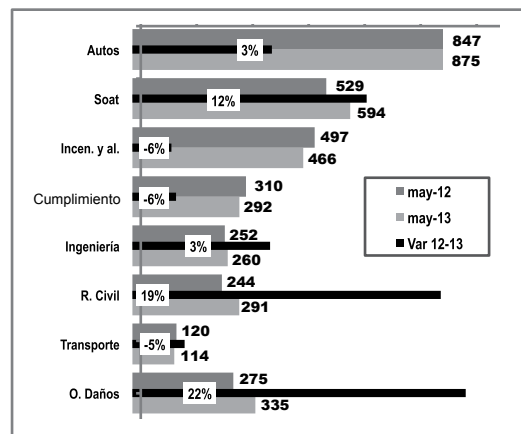


Gráfico No. 2 - Primas Daños

**Transporte:**

Durante los cinco primeros meses del año, las primas de seguros de transporte decrecen en un 5% con respecto al mismo periodo de 2012.

La disminución en la carga movilizada en el 2013 frente al año 2012, la reducción del 6.6% presentada en las exportaciones y la disminución del PIB de transporte terrestre, explican el anterior comportamiento.

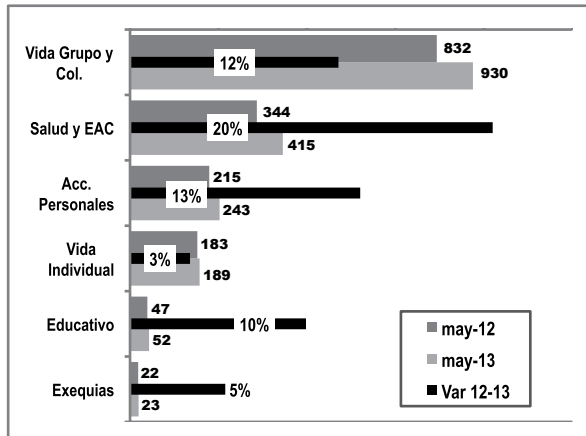


Gráfico No. 3 - Primas Personas

**Ramos de personas:**

En el período de enero a mayo de 2013, los ramos de personas muestran una tendencia generalizada de crecimiento, favorecido en algunos casos por factores económicos como el crédito de 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 crecimiento del crédito, (18% de vivienda y 13% de consumo), es uno de los factores principales para que los ramos de vida grupo y colectivo presenten un crecimiento nominal del 12%.

**Ramos de Rentas:**

Se incluyen en este grupo los ramos cuyo componente fundamental de riesgo es la garantía de una renta a sus asegurados e incluye los ramos de pensiones ley 100, pensiones voluntarias, conmutaciones pensionales y las rentas voluntarias.

En el período enero - mayo de 2013, las compañías de seguros que explotan el ramo de rentas vitalicias dentro del marco del sistema pensional, emitieron un

total de primas por 339 mil millones de pesos, lo cual representó un 55% más que en el mismo período de 2012.

Sin embargo, el factor fundamental de crecimiento de este ramo es la expedición de pensiones de invalidez aseguradas mediante el seguro previsional de invalidez y sobrevivencia, modalidad baja, en la cual se estima que se han emitido cerca de 1,800 pensiones en los cinco primeros meses de 2013, mientras que por pensiones de vejez solo se han emitido cerca de 70.

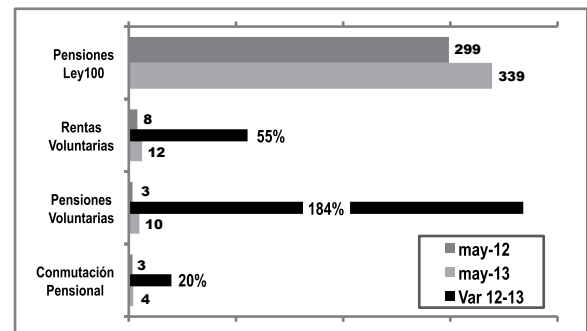


Gráfico No. 4 - Primas Rentas

Las reservas del ramo que respaldan las obligaciones de las aseguradoras con sus pensionados al mes de mayo de 2013 alcanzaron los 6.6 billones de pesos.

**Seguros Previsionales y Riesgos Laborales:**

Para riesgos laborales, el incremento en las cotizaciones fue del 14%, que se explica por el incremento del salario mínimo, así como por el aumento del número de cotizantes al sistema.

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

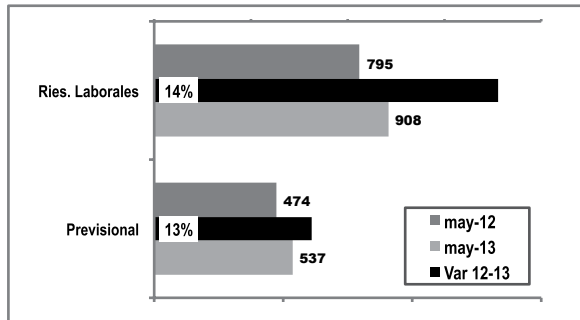


Gráfico No. 5 - Primas previsional y riesgos

del 13%, en una parte por el crecimiento del salario mínimo, y en otra, por el incremento en la tarifa de ese seguro.

### Siniestralidad cuenta compañía

La siniestralidad cuenta compañía, que relaciona los siniestros incurridos con las primas devengadas, muestra comportamientos disímiles en los diferentes grupos de ramos que se analizan a continuación:

En los ramos de daños, la disminución del 53% a 51% en la siniestralidad se explica de la siguiente forma:

La disminución de las reclamaciones en los ramos de Incendio y aliadas, Cumplimiento y Responsabilidad Civil, se constituyeron en los factores determinantes de este comportamiento.

En los ramos de personas se observa un comportamiento generalizado en el incremento de las reclamaciones, destacándose la de los ramos de Vida Grupo (21%), Vida Individual (43%) y Educativo (35%), razones por las cuales la siniestralidad de este grupo pasa del 47% al 50%.

En los seguros Previsional de Invalidez y Supervivencia, y Riesgos laborales, el buen ritmo de crecimiento de las primas les permite superar el de las reclamaciones,

presentándose de esta manera una disminución importante en la siniestralidad, que pasa del 91% al 80%.

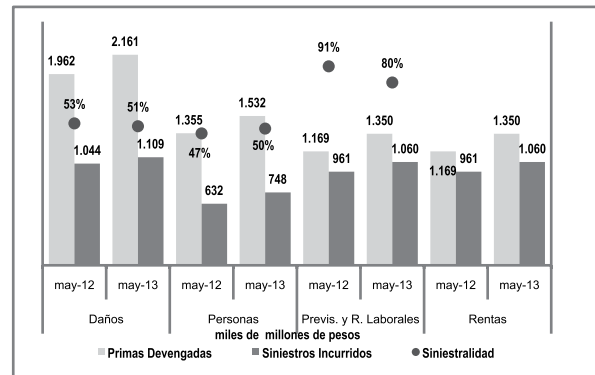


Gráfico No. 6 - Siniestralidad

### Costos de intermediación y gastos generales

La industria aseguradora mantuvo en un 10% sus niveles de costos de intermediación (comisiones /primas). Este comportamiento no fue similar en los gastos, en donde los incrementos de los mismos en los ramos de daños, y en especial de personas, incrementaron en un punto porcentual la relación de gastos sobre primas emitidas.

En consecuencia, para el consolidado de la industria, la proporción de la prima que las aseguradoras destinan para pagar las comisiones y atender sus gastos de operación pasó de un 35% a un 36%.

### 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 \$489 mil millones, es decir \$28 mil millones más que en los primeros cinco meses de 2012.

El incremento en los gastos de la industria no solo absorbió las disminuciones presentadas en la siniestralidad, sino que además originó el deterioro mencionado.

## Sector

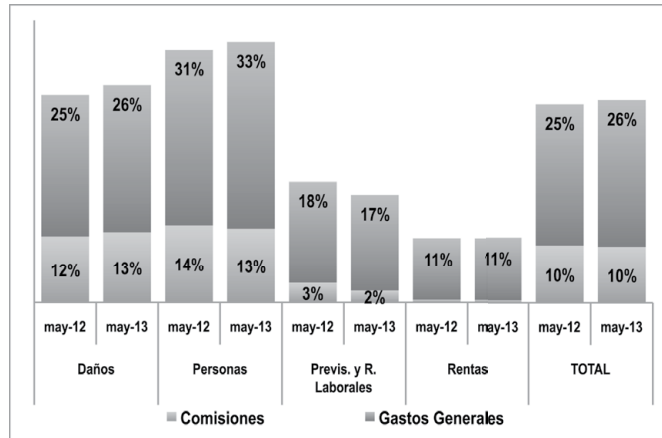


Gráfico No. 7 - Comisiones y Gastos

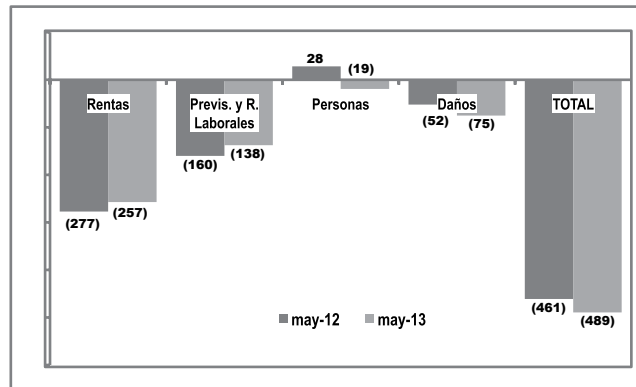


Gráfico No. 8 - Resultado Técnico

### Rendimiento de inversiones:

Comparado con el año 2012, al mes de Mayo del año 2013 las entidades aseguradoras han dejado de percibir 54 mil millones de pesos (-5%) 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 83% del total del portafolio, disminuyeron sus rendimientos en \$23 mil millones, como consecuencia del alza en las tasas de estos títulos, originadas por los anuncios de la Reserva Federal de EEUU, de restringir la liquidez.
2. Los títulos participativos incrementaron sus rendimientos en 45 mil millones, resultado de dos situaciones contrarias:
  - a. La caída del IGBC en un 9.27% en lo corrido del año, generando pérdidas importantes en los portafolios de la mayoría de las aseguradoras.
  - b. El cambio en la bursatilidad de las acciones de un banco, que al ser reclasificada contablemente por las

## Sector

aseguradoras poseedoras de dichas acciones, conllevó al traslado de cuentas patrimoniales al ingreso, situación que aunada con el alza en la cotización de otro banco, generaron ganancias en la valoración.

Para el consolidado de la industria, la rentabilidad de los portafolios pasó del 9.7% al 8.3% efectivo anual.

### Utilidad neta

Las disminuciones presentadas en los resultados técnicos y netos explican el deterioro en el resultado neto de la industria, que al mes de mayo de 2013 fue de \$411 mil millones, es decir 88 mil millones menos que en el año 2012, como se observa a continuación:

Producto de Inversiones - Miles de Millones de Pesos

| COMPAÑIAS                     | PORTAFOLIO    |               | RENDIMIENTOS |            | RENTAB (1). % |              |   |
|-------------------------------|---------------|---------------|--------------|------------|---------------|--------------|---|
|                               | may-12        | may-13        | may-12       | may-13     | may-12        | may-13       |   |
| <b>TITULOS DE DEUDA</b>       |               |               |              |            |               |              |   |
| GENERALES                     | 5.117         | 6.047         | 103          | 192        | 5,1%          | 8,3%         | ▲ |
| VIDA                          | 16.599        | 18.139        | 600          | 489        | 9,2%          | 6,8%         | ▼ |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>21.716</b> | <b>24.186</b> | <b>703</b>   | <b>680</b> | <b>8,2%</b>   | <b>7,2%</b>  | ▼ |
| <b>TITULOS PARTICIPATIVOS</b> |               |               |              |            |               |              |   |
| GENERALES                     | 1.154         | 1.082         | 92           | 89         | 20,7%         | 20,5%        | ▲ |
| VIDA                          | 3.039         | 3.634         | 164          | 206        | 13,9%         | 15,1%        | ▼ |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>4.194</b>  | <b>4.716</b>  | <b>255</b>   | <b>295</b> | <b>15,3%</b>  | <b>16,1%</b> | ▲ |
| <b>OTROS</b>                  |               |               |              |            |               |              |   |
| GENERALES                     | 7             | 14            | 23           | -13        |               |              |   |
| VIDA                          | 117           | 267           | 33           | -2         |               |              |   |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>124</b>    | <b>281</b>    | <b>56</b>    | <b>-16</b> |               |              |   |
| <b>OTROS</b>                  |               |               |              |            |               |              |   |
| GENERALES                     | 6.278         | 7.143         | 217          | 268        | 8,8%          | 9,7%         | ▲ |
| VIDA                          | 19.756        | 22.040        | 797          | 692        | 10,3%         | 8,0%         | ▼ |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>26.034</b> | <b>29.183</b> | <b>1.014</b> | <b>960</b> | <b>9,7%</b>   | <b>8,3%</b>  | ▼ |

La tendencia que para el año muestran los rendimientos financieros, hace prever que las utilidades de la industria en el 2013 dependerán en gran parte de la mejora que la misma logre en su operación técnica, lo que a su vez dependerá, además de la disminución en el indicadores de siniestralidad, del control de los gastos que permita mejorar los indicadores de eficiencia.

Utilidad Neta - Miles de Millones de Pesos

| CONCEPTO                 | COMPAÑIAS    | may-12       | may-13      | VARIACION  |             |
|--------------------------|--------------|--------------|-------------|------------|-------------|
|                          |              |              |             | Abs.       | %           |
| RESULTADO TECNICO NETO   | GENERALES    | -43          | -88         | (45)       | -105%       |
|                          | VIDA         | -418         | -401        | 17         | 4%          |
|                          | <b>TOTAL</b> | <b>-461</b>  | <b>-489</b> | <b>-28</b> | <b>-6%</b>  |
| RESULTADO FINANCIERO     | GENERALES    | 215          | 266         | 51         | 24%         |
|                          | VIDA         | 793          | 689         | -104       | -13%        |
|                          | <b>TOTAL</b> | <b>1.008</b> | <b>955</b>  | <b>-53</b> | <b>-5%</b>  |
| OTROS INGRESOS (EGRESOS) | GENERALES    | 9            | 5           | -4         | -40%        |
|                          | VIDA         | 7            | 28          | 21         | 307%        |
|                          | <b>TOTAL</b> | <b>16</b>    | <b>34</b>   | <b>18</b>  | <b>113%</b> |
| IMPUESTO DE RENTA        | GENERALES    | 44           | 61          | 17         | 39%         |
|                          | VIDA         | 20           | 28          | 8          | 38%         |
|                          | <b>TOTAL</b> | <b>64</b>    | <b>89</b>   | <b>25</b>  | <b>39%</b>  |
| UTILIDAD NETA            | GENERALES    | 136          | 122         | -14        | -10%        |
|                          | VIDA         | 362          | 289         | -73        | -20%        |
|                          | <b>TOTAL</b> | <b>499</b>   | <b>411</b>  | <b>-88</b> | <b>-18%</b> |