

Resultados de la industria aseguradora en el año 2015

Johana Silva, profesional de Estadísticas
Arturo Nájera, director de Estadísticas
Fasecolda

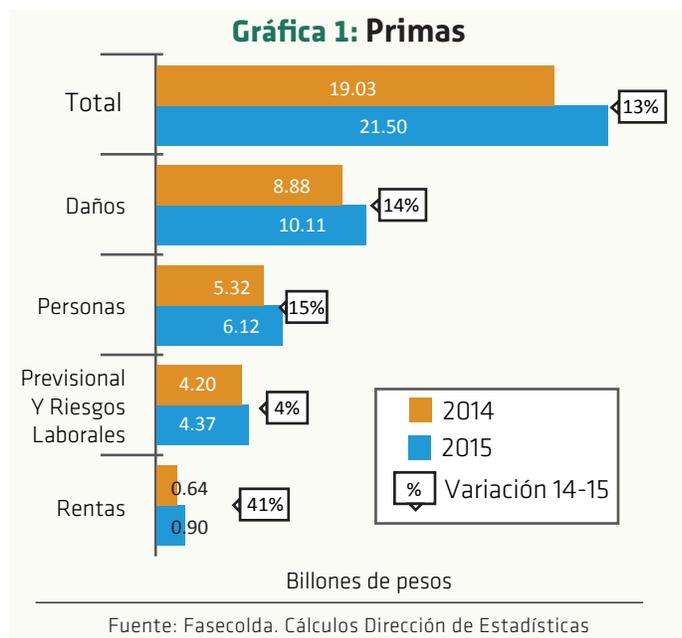
A pesar del buen comportamiento de las primas, el impacto por el ajuste de la reserva de siniestros no avisados, de conformidad con lo establecido por el Decreto 2973/13, afectó en forma significativa el resultado técnico de la industria aseguradora, la mejora en los indicadores de eficiencia y los resultados financieros permitieron que la utilidad neta del ejercicio se mantuviera en el mismo nivel del año anterior.

Primas

Durante el 2015, las entidades aseguradoras emitieron primas por \$21.5 billones, que representan un incremento nominal del 13% respecto a la producción del año anterior.

El repunte de las rentas vitalicias y el cambio en el registro de las primas futuras se constituyen en los factores principales que explican esta dinámica.

Descontando el efecto de la inflación, se observa que para el 2015 el crecimiento real de la industria aseguradora es del 5.8%, es decir, 1.9 veces el crecimiento de la economía colombiana para el 2015.





Seguros de daños

En los seguros de daños se destaca el comportamiento del ramo de automóviles en el cual, pese a la caída del 29% en la venta de vehículos nuevos, el aumento de variables como el número de vehículos asegurados (5.1%) y de la prima promedio (4.7%), esta última como consecuencia del incremento de los costos de reparación afectados por revaluación del dólar, llevaron a un crecimiento del 10% en las primas del ramo.

El agregado de los ramos de incendio, terremoto, lucro cesante y hogar arroja un total de primas de \$1.74 billones, con un crecimiento del 20.6% con relación al 2014. El crecimiento del 28% en la cartera de crédito de vivienda y la incidencia de la tasa de cambio en los seguros corporativos son las principales variables que determinan el comportamiento de estos ramos.

En el análisis del ramo de cumplimiento se debe considerar el cambio en las políticas contables en el tratamiento de las primas futuras, cambio sin el cual el incremento de las primas sería del 7%, en lugar del 21% observado.

También, se destaca el seguro de desempleo, el cual es ofrecido por las entidades financieras a sus tarjetahabientes y deudores de otras modalidades de crédito, donde la cobertura es el pago, en caso de desempleo del deudor, de las cuotas de los créditos a cargo por un período de tiempo limitado (comúnmente seis meses).

El crecimiento en los demás seguros de daños evidencia una tendencia relacionada con la mayor demanda de seguros como mecanismo de protección. En este contexto se destacan los ramos de sustracción y seguros de crédito.

Seguros de personas

Los ramos de personas más representativos son: vida grupo, salud, accidentes personales y vida individual, que en conjunto suman el 95% del total de ramos de personas.

Los seguros de vida¹ están relacionados principalmente con dos variables macroeconómicas que son el empleo y el comportamiento de la cartera de crédito. En la primera variable se observa que la tasa de desempleo en las 13 principales ciudades y áreas metropolitanas, en las que se concentran la mayor parte de los usuarios y tomadores de estos seguros, pasó del 9.3% al 9.8%. En la segunda, las carteras de crédito hipotecario y de consumo crecieron el 16% en el último año, de acuerdo con información de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). En consecuencia, el crecimiento agregado de estos ramos fue del 15%.

➔ Los seguros de vida están relacionados principalmente con dos variables macroeconómicas que son el empleo y el comportamiento de la cartera de crédito.

También es importante el comportamiento de los seguros de salud y accidentes personales; en el primero de ellos, el crecimiento del 17% se debe a una mayor demanda de planes complementarios de salud, ante las deficiencias manifiestas del plan obligatorio (POS), y en el segundo, el aumento del 18% es el resultado de la comercialización de este ramo por bancaseguros.

Riesgos laborales y seguro previsional

El ramo de Riesgos Laborales se mantiene como el segundo de mayor producción de la industria; para el 2015, las cotizaciones se incrementaron en un 11% como consecuencia del crecimiento del salario mínimo y del número de trabajadores afiliados al sistema (8.1%), que al cierre del 2015 contaba con un total de 9.656.828 trabajadores.

En el seguro previsional de invalidez y sobrevivencia, el autoaseguramiento de un fondo de pensiones como consecuencia de la ausencia de ofertas de seguros, se evidencia con el decrecimiento del 7,4% de las primas del ramo.

Rentas

Con la expedición del Decreto 036 de 2015, mediante el cual el Gobierno nacional reconoce el riesgo de deslizamiento del salario mínimo, se ha impulsado la expedición de las rentas vitalicias, que al cierre del ejercicio analizado presentan un crecimiento del 54,1%.

Siniestralidad cuenta compañía

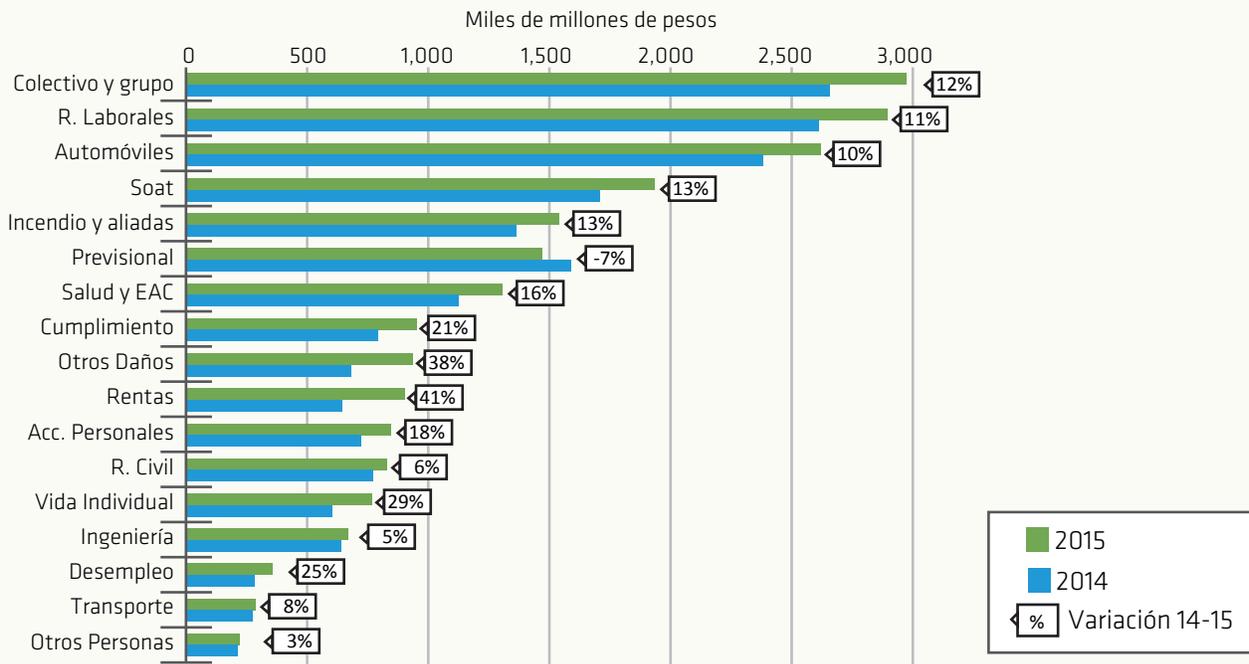
La siniestralidad cuenta compañía, que indica la proporción de primas destinadas al pago de las reclamaciones de los asegurados, muestra una tendencia ascendente al cierre del 2015, pasó del 63.2% al 64.8%.

En el comportamiento de este indicador tuvieron especial incidencia los siguientes factores:

- En primer lugar, la entrada en vigencia de la nueva metodología de cálculo de la reserva de siniestros no avisados, lo cual significó que dicha reserva se incrementara en un 94% con relación al año 2014.
- El crecimiento que en el último año tuvieron los pagos por la cobertura de gastos médicos del SOAT, originado por los eventos de fraude que se

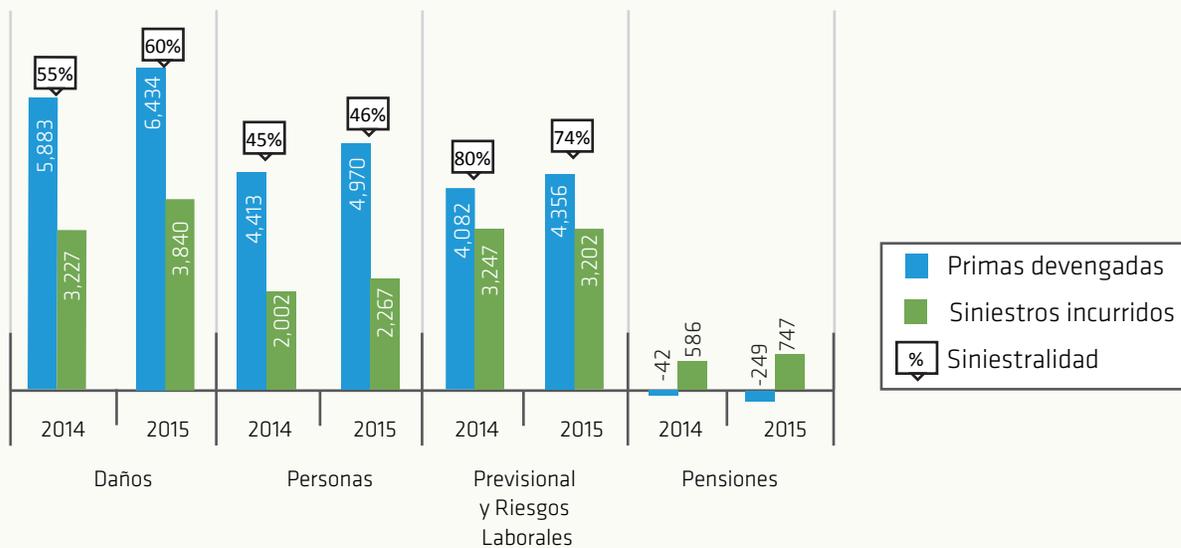
1. Para este análisis se hace referencia a los ramos de Vida Individual y Vida Grupo.

Gráfica 2: Primas emitidas por ramos



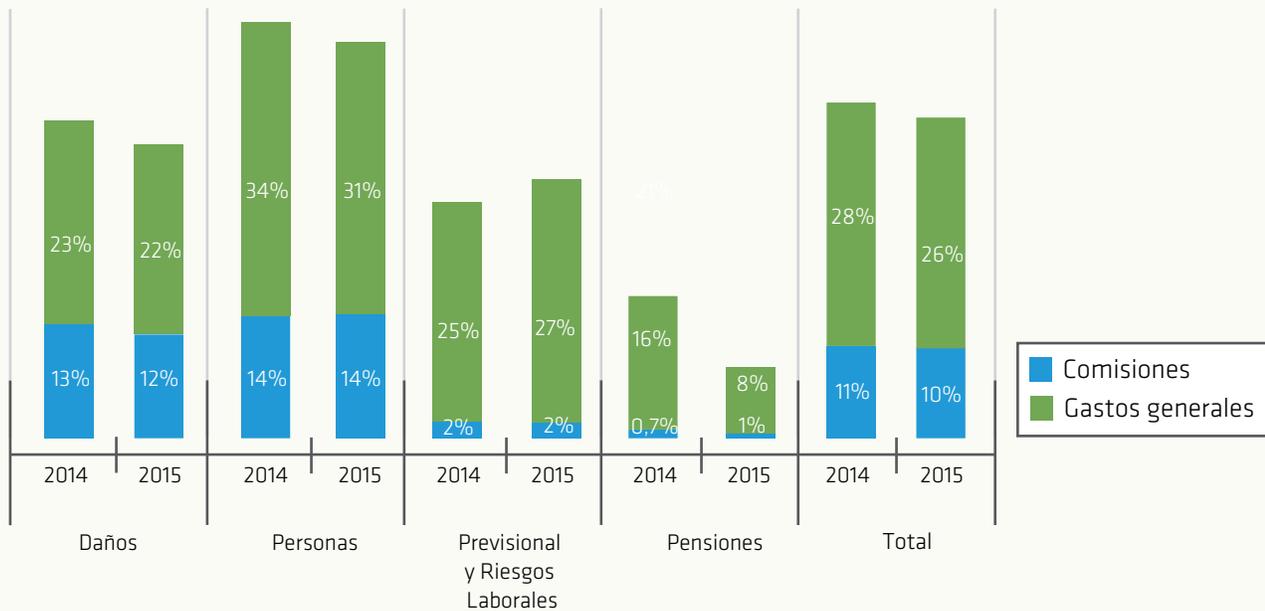
Fuente: Fasecolda. Cálculos Dirección de Estadísticas

Gráfica 3: Siniestralidad



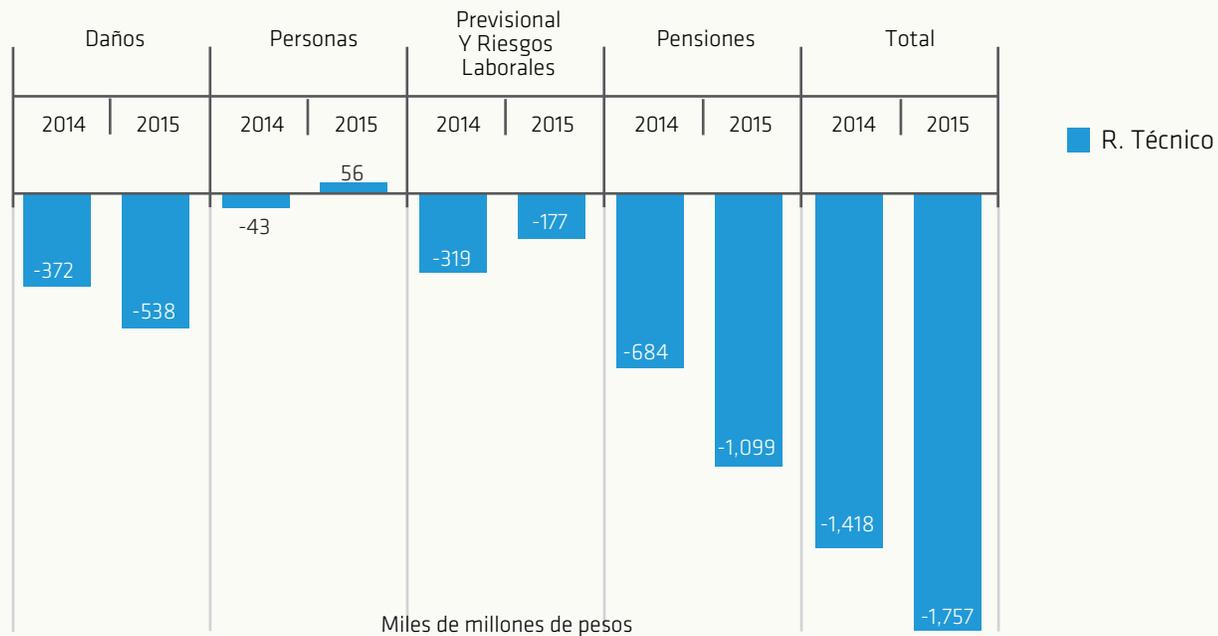
Fuente: Fasecolda. Cálculos Dirección de Estadísticas

Gráfica 4: Comisiones y gastos



Fuente: Fasecolda. Cálculos Dirección de Estadísticas

Gráfica 5: Resultado técnico



Fuente: Fasecolda. Cálculos Dirección de Estadísticas

vienen presentando en el ramo, situación que ha incrementado la siniestralidad, del 72% al 80%.

- El efecto que el aumento en la tasa de cambio tiene sobre el precio de los repuestos de los automotores, con su consecuencia directa en la siniestralidad del ramo de Autos por el mayor costo de las reparaciones.
- El traslado de parte del pasivo pensional de la ARL estatal a la Unidad de Gestión Pensional y Parafiscales (UGPP), que repercute en la disminución de los pagos por mesadas pensionales y de la reserva matemática de riesgos laborales, lo cual hizo que la siniestralidad de este ramo disminuyera ocho puntos porcentuales.

Costos de intermediación y gastos generales

Aunque el crecimiento del 9% en los costos de intermediación es inferior al del 13% ya mencionado de las primas, esta diferencia obedece principalmente al efecto del registro de las primas diferidas y de la dinámica ya comentada de las Rentas Vitalicias, ramo en el que no se pagan comisiones. El indicador de costos de intermediación (comisiones/primas), en consecuencia, pasó del 11% en el 2014 al 10% en el 2015.

En el análisis de los gastos generales se observa que, con excepción de los de prevención y promoción de riesgos laborales, que se incrementaron en un 21% en beneficio de los trabajadores afiliados al sistema, los gastos de personal y administrativos presentaron un crecimiento inferior al de las primas, con la consecuente mejora en el indicador de eficiencia (gastos/primas), que pasó del 28% al 26%.

Resultado técnico

A pesar de la mejora en los indicadores de comisiones y gastos, el aumento de la siniestralidad de la indus-

➔ La siniestralidad cuenta compañía, que indica la proporción de primas destinadas al pago de las reclamaciones de los asegurados, muestra una tendencia ascendente al cierre del 2015, pasó del 63.2% al 64.8%.

tria conllevó a que el resultado propio de la operación de seguros arrojara pérdidas técnicas durante el 2015 por valor de \$1.76 billones de pesos, resultado que, comparado con los \$1.42 billones de pérdidas del 2014, representa en el consolidado de la industria un deterioro del 24% en su operación técnica.

En los ramos de Daños y de Pensiones se reflejan las mayores pérdidas, mientras que en los ramos de Personas este resultado es positivo.

Resultado financiero

La industria aseguradora obtuvo rendimientos de sus portafolios de inversión del orden de \$3.0 billones, cifra superior en un 7% a la del 2014, comportamiento que se explica por las siguientes variables: En los instrumentos de deuda, las compañías aseguradoras incrementaron sus rendimientos en \$170 mil millones, y la rentabilidad de dichos instrumentos pasó del 8.8% al 8.9% efectiva anual.

No obstante, la disminución de más de tres billones de pesos en el portafolio de las compañías de seguros de vida como resultado del traslado a la UGPP de

Producto de inversiones
(Miles de millones de pesos)

COMPAÑÍAS	PORTAFOLIO		RENDIMIENTOS				RENTABILIDAD (1).%	
	2014	2015	2014	2015	VARIACIÓN		2014	2015
					Abs.	%		
INSTRUMENTOS DE DEUDA								
GENERALES	6.709	7.290	582	617	35	6%	9,3%	8,8% ↓
VIDA	22.686	22.029	1.883	2.018	135	7%	8,7%	9,1% ↑
TOTAL	29.395	29.318	2.464	2.635	170	7%	8,8%	9,0% ↑
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO								
GENERALES	1.447	1.886	181	321	140	77%	13,1%	19,3% ↑
VIDA	3.805	4.121	319	334	15	5%	8,5%	8,5% ↓
TOTAL	5.252	6.007	500	655	155	31%	9,8%	11,7% ↑
OTROS								
GENERALES	23	448	-56	-152	-96	-173%		
VIDA	19	125	-87	-111	-24	-27%		
TOTAL	42	573	-143	-263	-120	-84%		
TOTAL PORTAFOLIO								
GENERALES	8.180	9.624	707	786	79	11%	9,2%	8,8% ↓
VIDA	26.510	26.274	2.115	2.241	126	6%	8,3%	8,5% ↑
TOTAL	34.689	35.898	2.821	3.027	205	7%	8,5%	8,6% ↑

(1) Rentabilidad efectiva anual

parte del pasivo pensional, la reactivación del ramo de Rentas Vitalicias con el consecuente aumento de las reservas de este ramo, además del incremento del 31.6% en la TRM, contribuyeron al crecimiento de los rendimientos de estos títulos.

En los instrumentos de patrimonio, a pesar de la caída del 22% en el índice COLCAP, así como la disminución en los dividendos de las acciones clasificadas como disponibles para la venta, el ajuste del valor de las inversiones en asociadas por la aplicación del método de participación patrimonial, permitió que las aseguradoras obtuvieran una ganancia neta de \$655 mil millones en estos instrumentos, es decir, un 31% más que en el año anterior, por lo que la rentabilidad efectiva anual de estos instrumentos pasó del 9.8% al 11.7%.

El costo de la cobertura de la tasa de cambio, por el aumento ya mencionado de la TRM, conllevó a que los otros rendimientos financieros no relacionados con los instrumentos de deuda y de patrimonio registraran una pérdida neta de \$263 mil millones en el 2015.

Para la totalidad del portafolio, la rentabilidad pasó del 8.5% anual en el 2014 al 8.6% en el 2015.

Utilidad neta y perspectivas 2016

La utilidad neta de la industria en el 2015 fue de 1.06 billones, igual a la del 2014, lo que en términos reales representa un deterioro en los resultados; el mayor nivel de pérdidas técnicas fue compensado mediante rendimientos financieros y otros ingresos, manteniéndose de esta forma el resultado neto.

Para el 2016, la industria aseguradora en el país posee un gran potencial para crecer, gracias a las buenas perspectivas económicas que sitúan a Colombia entre las naciones de la región que tienen una plataforma estable para la mayor penetración de seguros. Las expectativas de crecimiento de algunos de los principales ramos de la industria están atadas a variables macroeconómicas, como es el caso del empleo, importante para los seguros de vida y los ramos de la Seguridad Social; la tasa de cambio y la venta de vehículos nuevos para el seguro de automóviles; y el crédito hipotecario y de consumo para los seguros de vida y de incendio y terremoto.

Para los seguros de cumplimiento, responsabilidad civil y los ramos de ingeniería, se esperan crecimientos importantes, dadas las concesiones de 4G, además del aporte de seguros que tradicionalmente han sido de baja explotación pero que recientemente han mostrado una evolución importante, como agropecuario, crédito y desempleo.

Además de las amenazas que conlleva la coyuntura económica actual, la industria aseguradora debe enfrentar retos importantes en el 2016, entre los que se destacan: la gestión ante el Gobierno nacional para resolver los problemas de fraude en el SOAT, y en ARL, la afiliación de nuevas poblaciones al sistema. 



“Mis compañeros son como mi familia, sientes el impulso — *de cuidarlos* — porque a todos nos esperan en casa”

Antonio Badillo

Conoce más formas de cuidarte en www.cuidatequeyotecuidare.com



ARL | **sura**