

Resultados de la Industria Aseguradora

enero-mayo de 2011

La industria aseguradora Colombiana, presenta un buen ritmo de crecimiento en las primas, sin embargo el incremento en la siniestralidad y la disminución de los rendimientos del portafolio de inversiones han generado una gran disminución en las utilidades netas.

Por:

Arturo A. Najera

Director de Estadísticas

Tatiana P. Criado

Investigadora de Estadísticas

FASECOLDA

Primas

Las primas emitidas totalizan \$5,52 billones al cierre del mes de mayo de 2011 con una variación de 19% respecto al mismo período del año anterior. En términos reales la industria creció un 16%, muy superior al 4,6% del Producto Interno Bruto.

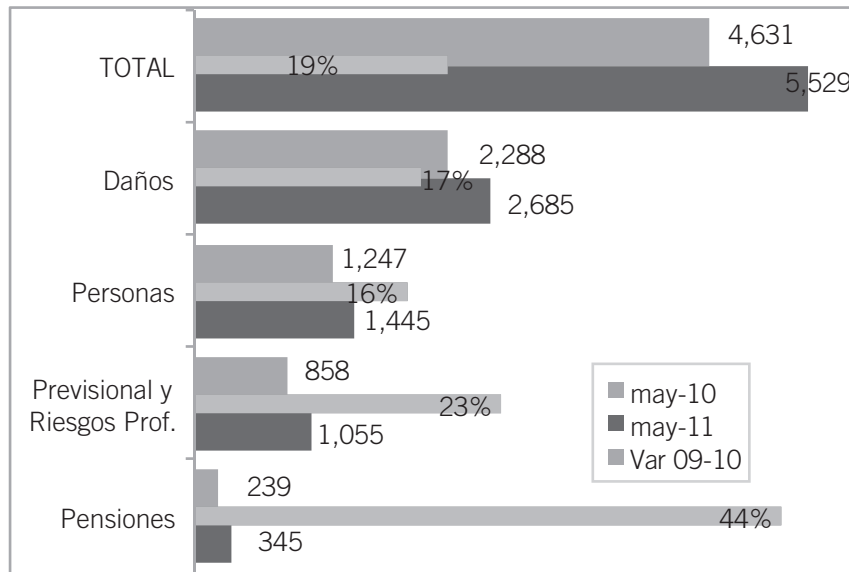
Este crecimiento refleja el dinamismo de la industria y el aumento de la penetración de los seguros en Colombia.

Ramos de Daños

En el grupo de los ramos de daños, las primas emitidas representan el 49% del total de la producción de la industria, con crecimiento nominal de 17%, pasando de 2,2 billones a 2,6 billones de pesos con relación al mismo período del año anterior. Dicho crecimiento se vio influenciado principalmente por los ramos de Automóviles, Soat, Responsabilidad Civil e Ingeniería.

Sector

Gráfico No. 1
PRIMAS EMITIDAS

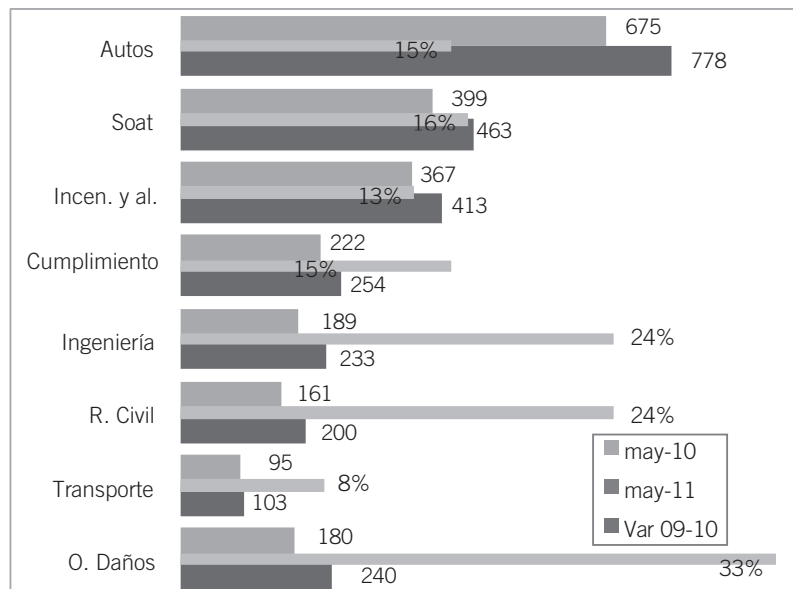


El ramo de automóviles que representa el 29% del total de las primas de daños, presentó un crecimiento del 15%, comportamiento que se explica principalmente por el incremento en la venta de autos que a mayo de 2011 fue del 51%, razón fundamental para que el número de vehículos asegurados alcanzara la cifra de 1.638.256, es decir un 11,6% más que los registrados al mes de mayo del año anterior.

En el SOAT, de los \$463 mil millones de primas que se recibieron, las entidades aseguradoras transfirieron \$106 mil millones al FOSYGA y \$13 mil millones al Fondo de Prevención Vial.

El crecimiento observado en este ramo (16%), obedece principalmente al aumento en las ventas de vehículos nuevos, la entrada en funcionamiento del RUNT y el ajuste del salario mínimo que afecta directamente la tarifa de este seguro.

Gráfico No. 2
PRIMAS DAÑOS



Sector

Ramos de Personas

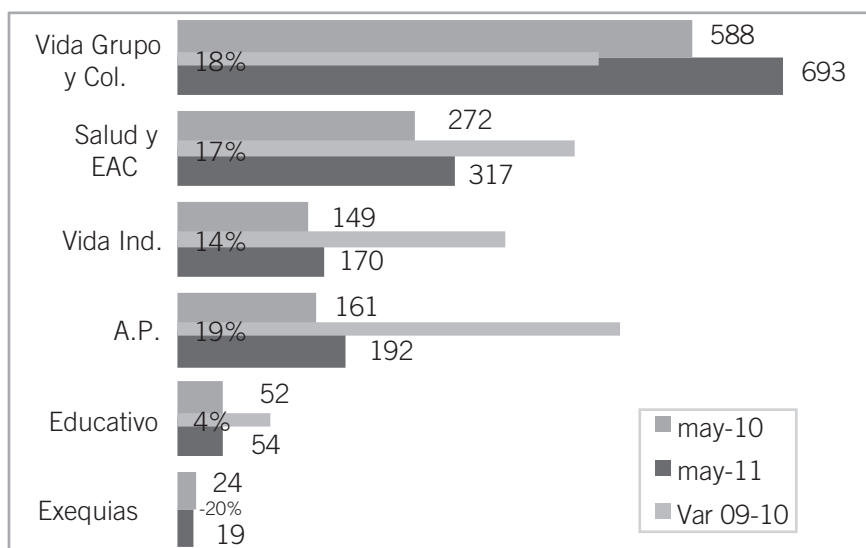
Las primas de ramos de personas representan el 26% del total de la producción de la industria, con un valor de \$1,44 billones. Adicionalmente presenta un crecimiento de 16%, explicado principalmente por el crecimiento en los ramos de vida grupo, accidentes personales y salud.

El ramo de vida grupo presentó un crecimiento del 18% respecto al mismo período del año anterior, comportamiento que en parte se explica por un aumento de aproximadamente 20% en los créditos hipotecarios y de consumo y por una reducción del 1% en la tasa de desempleo.

Por su parte el ramo de Accidentes Personales evidenció un crecimiento del 19%, registrando al cierre de mayo \$192 mil millones de primas emitidas y el ramo de salud registró un crecimiento del 17% con 317 mil millones de pesos a mayo de 2011.

Es importante resaltar que una de las principales causas de crecimiento en los ramos de vida y personas son los productos masivos que actualmente se encuentran en el mercado, los cuales pueden ser adquiridos por un sector cada vez más amplio de la población.

Gráfico No. 3
PRIMAS PERSONAS



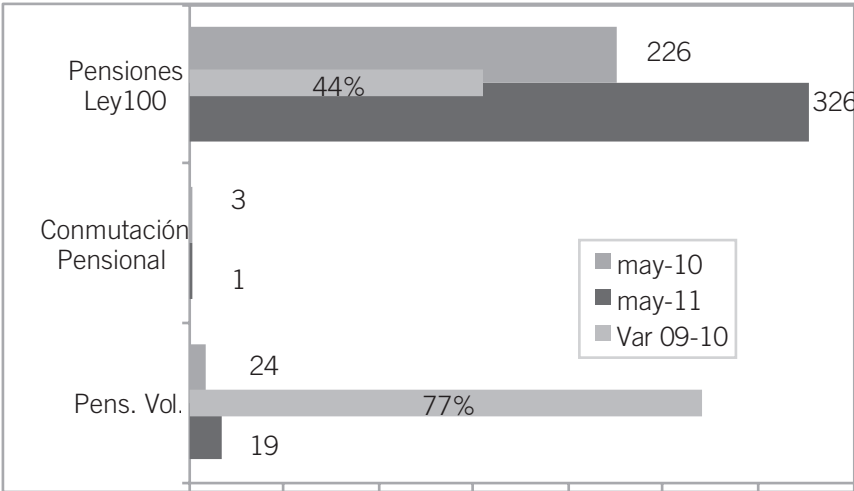
Ramo de Pensiones

En los ramos de pensiones se emitieron primas por valor de \$345 mil millones, con una participación del 6% en la producción total de la industria y un crecimiento nominal del 44%.

El ramo de Rentas Vitalicias, en donde se presenta un mayor número de emisiones de rentas provenientes de los riesgos de invalidez y sobrevivencia, además de la entrada en vigencia de la resolución 1555 de 2010 la cual actualizó la tabla de mortalidad de rentistas, originaron el comportamiento anterior.

Sector

Gráfico No. 4
PRIMAS PENSIONES

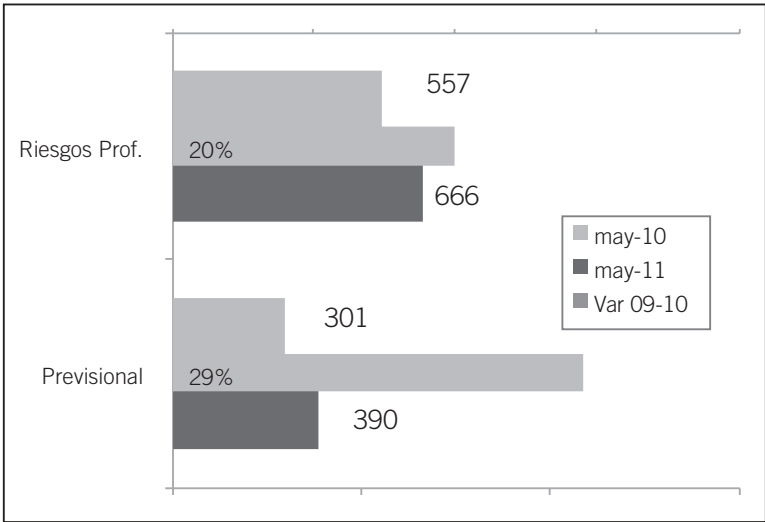


Seguros Previsionales y Riesgos Profesionales

Como se puede apreciar en el grafico No.5 para Riesgos Profesionales, el incremento del recaudo del ramo alcanzó el 20%, que se explica básicamente por el incremento de la cotización promedio por trabajador y el ajuste del salario mínimo.

El seguro previsional, que ampara a los afiliados de los fondos de pensiones en caso de que fallezcan o se invaliden antes de completar el capital necesario para financiar una pensión, creció el 29% como consecuencia del incremento en el número de cotizantes al RAIS, del salario mínimo y el ajuste en tasa realizado por varias de las compañías como consecuencia de la alta siniestralidad del ramo.

Gráfico No.5
PRIMAS PREVISIONAL Y RIESGOS



Sector

Siniestralidad

El índice de siniestralidad se ubicó en 63% con un aumento de siete puntos porcentuales frente a mayo de 2010 (56%), que se explica de la siguiente manera:

Seguros de daños:

A pesar de los bajos niveles de aseguramiento en los seguros de incendio que incluyen la cobertura de anegaciones (cerca del 5%), al mes de mayo de 2011, las entidades aseguradoras habían pagado cerca de \$120 mil millones por reclamaciones de la ola invernal, lo que llevó a que los siniestros pagados del ramo de incendio se incrementaran en un 245%, afectando de paso la siniestralidad de los ramos de daños que pasó del 49% en el 2010, al 51% en el 2011.

Seguros de personas:

En los seguros de personas, las variables que determinan la siniestralidad mantuvieron un comportamiento estable y por lo tanto la siniestralidad se comportó de igual manera.

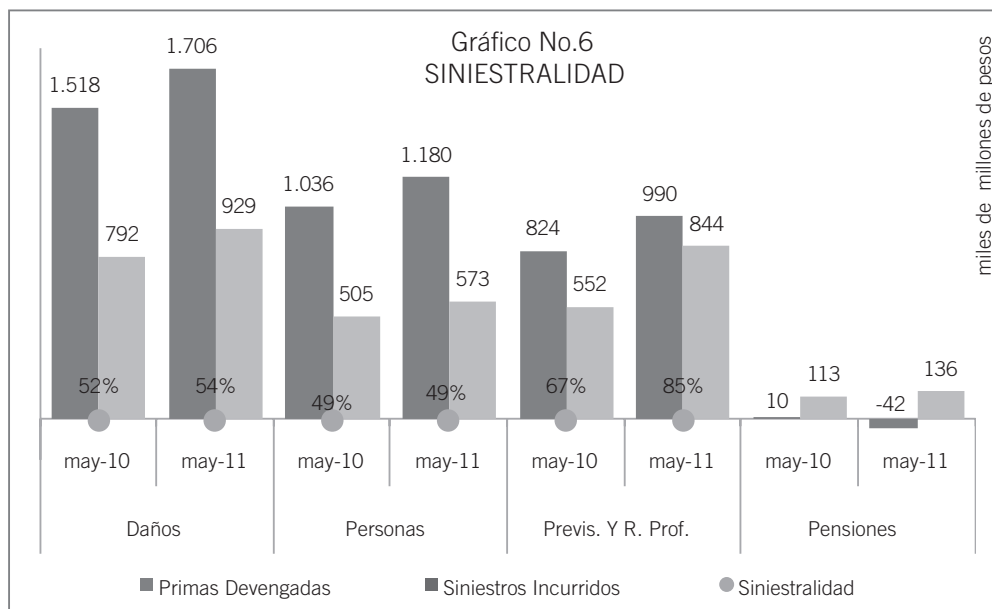
Previsional y Riesgos Profesionales:

En el ramo de Riesgos Profesionales, el ajuste que por Ley debe hacerse a las reservas matemáticas (IPC+4%), incrementa los siniestros incurridos del ramo, se constituye en el factor determinante para que la siniestralidad en estos ramos pasara del 67% al 85%.

Costos de intermediación y gastos generales

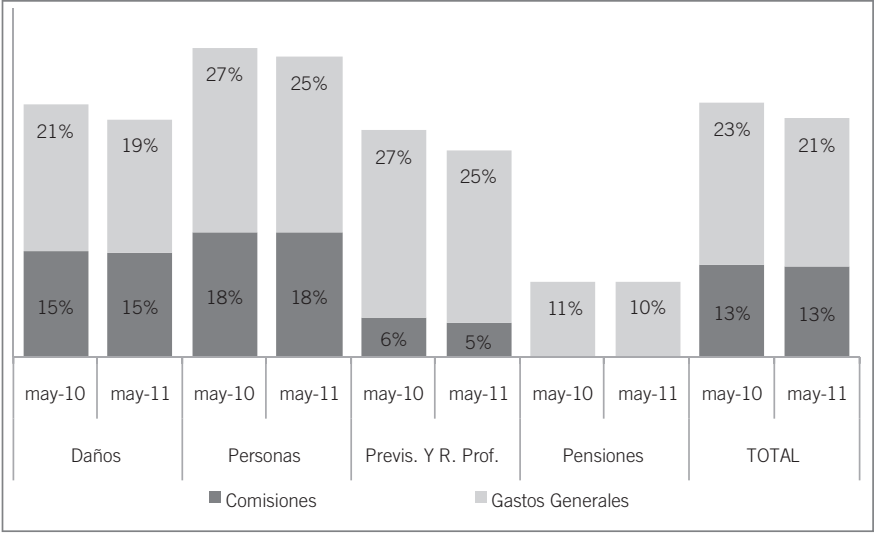
Al cierre del mes de mayo de 2011, las entidades aseguradoras incrementaron en un 14% los pagos a intermediarios de seguros, sin embargo el indicador de costos de intermediación, que hace referencia a la porción de la prima que es entregada a los diferentes intermediarios, se mantuvo en un 13%.

Los gastos generales por su parte, aumentaron 12%, mientras que la porción de las primas que las entidades destinan a la administración del negocio y que es denominado como indicador de eficiencia disminuyó en un punto porcentual y se situó en 21%.



Sector

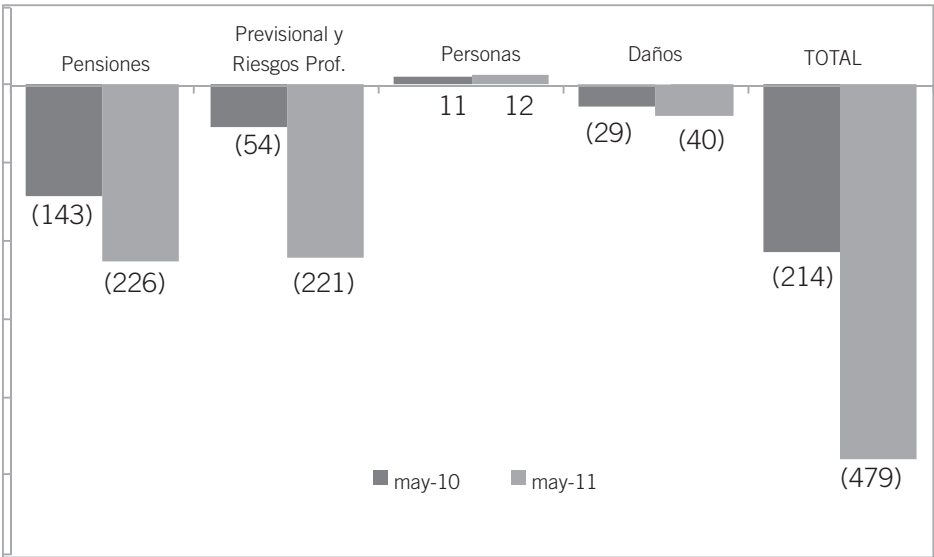
Gráfico No.7
COMISIONES Y GASTOS



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 \$479 mil millones, es decir, \$265 mil millones más que en los primeros cinco meses de 2010.

Gráfico No.8
RESULTADOS TÉCNICOS



Sector

Los incrementos en la siniestralidad así como el comportamiento estable de los gastos fueron factores predominantes en el comportamiento de este resultado.

Inversiones y Producto de Inversiones

Las entidades aseguradoras deben respaldar sus obligaciones con los asegurados representadas en las reservas técnicas con su portafolio de inversiones.

En este sentido las inversiones de la industria ascendieron a \$23,3 billones, reflejando un crecimiento de 16% con respecto a mayo de 2010. Este comportamiento es concordante con el de las reservas técnicas que se incrementaron en un 18%, alcanzando el monto de \$21,3 billones, es decir, que las reservas están respaldadas en un 110% en el portafolio de inversiones.

El producto de las inversiones registró una utilidad por valor de \$523 mil millones, que se explica de la siguiente manera:

1. Los títulos de deuda que constituyen el 83% del total de portafolio de inversiones, incrementaron sus rendimientos en \$43 mil millones con respecto al mismo período del año anterior, no obstante, el mes de mayo se ha considerado como el mejor mes para los portafolios de deuda pública, haciendo que los rendimientos del portafolios del sector presenten un aumento.
2. Los títulos participativos que representan el 17% del portafolio, registraron al cierre de mayo pérdidas por \$40 mil millones, sin embargo, cabe resaltar que presentan una mejora con relación al descenso que venía evidenciando durante lo corrido del año, esto como consecuencia de los signos de recuperación en la bolsa colombiana, luego de cuatro meses de desvalorización.

PRODUCTO DE INVERSIONES

COMPAÑÍAS	MILES DE MILLONES DE PESOS					
	PORTAFOLIO		RENDIMIENTOS		RENTAB (1). %	
	may-10	may-11	may-10	may-11	may-10	may-11
TÍTULOS DE DEUDA						
GENERALES	4.034	4.527	67	73	4%	4%
VIDA	13.112	14.901	406	443	8%	8%
TOTAL	17.147	19.428	473	516	7%	7%
TÍTULOS PARTICIPATIVOS						
GENERALES	994	1.142	128	34	32%	7%
VIDA	1.839	2.763	189	-74	26%	-7%
TOTAL	2.833	3.905	317	-40	28%	-2%
OTROS						
GENERALES	32	18	18	22		
VIDA	207	37	40	35		
TOTAL	239	54	58	56		
TOTAL PORTAFOLIO						
GENERALES	5.061	5.687	213	129	11%	6%
VIDA	15.158	17.700	635	403	11%	6%
TOTAL	20.219	23.388	848	532	11%	6%

(1) Rentabilidad efectiva anual

Sector

La rentabilidad del portafolio pasó del 11% al mes de mayo de 2010, al 6% en el mismo período de 2011.

Resultado Neto

El deterioro del resultado técnico, aunado a los bajos rendimientos del portafolio de inversiones han afectado las ganancias netas de las aseguradoras que al mes de mayo de 2011, han disminuido sus ganancias en \$525 mil millones, con relación a los cinco primeros meses del año anterior.

UTILIDAD NETA					
MILES DE MILLONES DE PESOS					
CONCEPTO	COMPAÑÍAS	may-10	may-11	VARIACIÓN	
				Abs. %	
RESULTADO TÉCNICO NETO	GENERALES	-43	- 49	(7)	-15%
	VIDA	-171	-430	-258	-151%
	TOTAL	-214	-479	-265	-124%
RESULTADO FINANCIERO	GENERALES	210	127	-8	39%
	VIDA	629	399	-230	-37%
	TOTAL	838	526	-312	-37%
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	GENERALES	48	31	-17	-35%
	VIDA	-33	22	54	167%
	TOTAL	15	53	38	247%
IMPUESTO DE RENTA	GENERALES	37	34	-4	-9%
	VIDA	29	19	-11	-37%
	TOTAL	67	52	-14	-22%
UTILIDAD NETA	GENERALES	177	75	-102	-58%
	VIDA	396	-28	-423	-107%
	TOTAL	573	47	-525	-92%