

Comportamiento del sector asegurador 2007

Roberto Junguito Bonnet

Presidente Ejecutivo
FASECOLDA

Los resultados del sector asegurador en el 2007 se presentan en detalle en una edición especial que hemos preparado para usted y que circula en medio magnético con este número de la REVISTA FASECOLDA. Allí se observa que la industria aseguradora registró utilidades de \$421 mil millones en el 2007. No obstante de ser está una cifra positiva y de importante magnitud, el comportamiento del sector estuvo por debajo de sus expectativas dada, la buena marcha de la economía nacional. Se puede afirmar inclusive que desmejoró frente a lo observado en el 2006.

Esta disminución se observa tanto del lado de los ingresos por primas que mostraron un crecimiento inferior al del año anterior, como del lado de los costos representados en siniestros y gastos que, por su parte, aumentaron a un ritmo mayor que en el año anterior. Conjuntamente esta situación desembocó en lo que se denomina una mayor pérdida técnica de la industria en el 2007.

A esto se suma el hecho que el deterioro de la industria del lado técnico no fue compensado por las inversiones de portafolio. Dado el comportamiento adverso en el mercado de valores y en el precio de los títulos de gobierno, la realidad es que para el conjunto de las inversiones se registró también una reducción en sus rendimientos.

Este deterioro habría sido mayor si las compañías de personas que tienen títulos a maduración hubiesen estado obligadas a valorarlos a precios de mercado, como es usual en algunos países del mundo. Como resultado final, debe resaltarse que la industria aseguradora en el 2007 tuvo un descenso en sus utilidades netas que pasaron de \$541 mil millones a los \$421 mil millones en el 2007 anotados previamente.

Para interpretar los resultados cabe analizar, en primer lugar, lo sucedido por el lado de las primas.

El crecimiento de las primas emitidas fue del 13% anual en el 2007 frente al 17% en el año anterior.

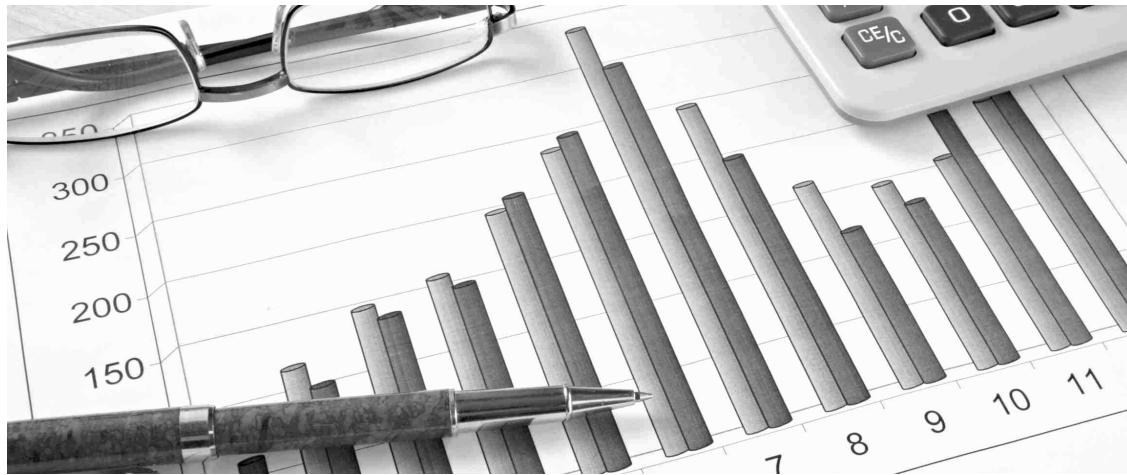
Aunque el aumento de las primas en el 2007 fue ligeramente superior al del Producto Interno Bruto de la economía medido en precios corrientes (11%), la realidad es que en el mediano plazo los seguros tienden a crecer más que el PIB nominal induciendo una mayor penetración de los seguros en la economía.

Tres grandes ramos de daños mostraron desaceleración en el aumento de las primas (autos, cumplimiento y responsabilidad civil). En el caso de incendio y terremoto las primas continuaron estancadas con aumento de apenas 3% y en el de transporte tan sólo se incrementaron en el 5%. En los ramos de personas, solo los de vida grupo, accidentes y salud mostraron un crecimiento significativo con respecto al de 2006.

En su conjunto, los únicos ramos que mostraron un crecimiento mayor que el del año anterior fueron los de la seguridad social, representados por rentas vitalicias, seguros previsionales y riesgos profesionales.

Primas y Reclamaciones

¿Cómo se puede explicar el moderado crecimiento en las primas? De una parte se dispone de alguna evidencia que indicaría que las empresas aseguradoras en los ramos de seguros de daños han librado una lucha por incrementar su participación en el mercado al punto de provocar una disminución de tarifas en varios ramos. Aunque su rebaja es claramente un beneficio para todos los consumidores de seguros que han visto abaratas sus pólizas, la realidad es que de no ser sostenibles



su caída puede tener repercusiones adversas posteriores en la solidez financiera de las empresas.

Los cálculos en automóviles sugieren que las tasas promedio para el mercado decrecieron en un 5,4% en el año. Esto explicaría que, no obstante el aumento en el número de autos asegurados y en las nuevas pólizas colocadas, el crecimiento de las primas no hubiese sido mayor, si bien es cierto que registraron un aumento del 17% anual.

La caída de tasas es también evidente y parecería ser mucho más acentuada en los seguros de transporte y en incendio y terremoto, actividades que registraron aumentos de primas inferiores al 5% anual, mientras que el número de nuevos amparos cubiertos fue muy grande, en virtud de las actividades económicas que las respaldan. La carga movilizada por vía terrestre en Colombia tuvo un crecimiento real cercano al 6% anual, la construcción el 18% y la industria manufacturera lo hizo al 10%. Ésto habría llevado a esperar un aumento de primas superior al 15% anual en esos ramos.

Estos son los crecimientos observados en las primas en los seguros obligatorios que tienen precios controlados (i.e riesgos profesionales

» El comportamiento del sector estuvo por debajo de sus expectativas, dada la buena marcha de la economía nacional.

22% y SOAT 18.9%). Estas comparaciones son un reflejo adicional del problema de tarifas que se presentó en estos ramos de la industria.

El deterioro en el comportamiento del sector asegurador, también, se evidencia al analizar el comportamiento de los siniestros. Los siniestros incurridos para el conjunto de la industria tuvieron un incremento anual del 24% frente al 17% en el año anterior. La siniestralidad cuenta compañía para el conjunto de la industria, que mide la relación entre los siniestros incurridos y las primas devengadas (ésto es primas emitidas menos primas cedidas a los reaseguradores), pasó del 56% en el 2006 al 59% en el 2007.

El incremento de la siniestralidad tuvo origen en las compañías que ofrecen seguros contra daños y, de manera sistemática en sus principales tipos de seguros (autos, transporte, sustracción, responsabilidad civil y cumplimiento). El aumento de la siniestralidad también fue notorio en el SOAT. En contraste, en los ramos de personas la siniestralidad se mantuvo relativamente constante, y se redujo ligeramente en los seguros de vida individual, colectivo y salud. Además, todos los renglones de la seguridad social registraron una mejoría en los índices de siniestralidad.

El aumento de los siniestros incurridos en automóviles de un 27,3% obedece tanto a un aumento en la frecuencia como en el valor promedio de las coberturas de daños. El incremento en la frecuencia responde al crecimiento en la accidentalidad del 14%. Por su parte, el incremento en la severidad obedece a que el 41% de las pérdidas totales daños y el 60% de las pérdidas parciales daños ocurrieron sobre vehículos de 0 a 5 años de antigüedad y de mayor valor.

En el SOAT la tasa de aumento de los siniestros incurridos fue del 34% anual, muy por encima del aumento registrado en las primas, debido principalmente a la imprudencia de los conductores y los mayores riesgos ocasionados por las motocicletas (i.e. cerca de dos terceras de los accidentes in-

volucran una moto) explican lo sucedido. En seguros de transporte los siniestros incurridos crecieron 37% frente a un crecimiento de las primas devengadas del 9%. Ésto aumentó la siniestralidad cuenta compañía de 30% a 38%. El crecimiento de los siniestros se explica por la mayor exposición del ramo: más carga asegurada y más valiosa y en razón a que la competencia afectó las coberturas, los límites y los deducibles, deteriorando así la cartera.

Otro ramo en que la siniestralidad registró un incremento significativo fue el de cumplimiento, en el cual los siniestros pagados aumentaron 37% en comparación con el 2006, y la siniestralidad presentó una acelerada tendencia al alza al pasar del 24% para el 2006 al 34% en el 2007. El aumento en la siniestralidad se atribuye principalmente a la reserva y pago de siniestros relacionados con Viviendas de Interés Social, El Plan 2.500, estabilidad de paralela autopista norte Bogotá, y reservas por chatarrización.

La siniestralidad en los diversos ramos de la seguridad social registró una reducción que obedeció, por definición, a un crecimiento en las primas devengadas superior al de los

» Las aseguradoras en los ramos de seguros de daños han librado una lucha por incrementar su participación en el mercado.



siniestros incurridos. En especial, cabe destacar lo ocurrido en riesgos profesionales. Allí se observa que aunque la frecuencia de enfermedades profesionales creció a un ritmo del 18% anual, las correspondientes a accidentes de trabajo, invalidez y muerte por causa profesional lo hicieron a tasas muy inferiores. Ésto en conjunto con aumentos moderados en la severidad o costo promedio de las lesiones se tradujo en un crecimiento en los siniestros incurridos del 14 % anual.

Gastos e Inversiones

El deterioro en el comportamiento de la industria aseguradora en el 2007 también tuvo algún origen en la parte de los gastos. El conjunto de comisiones de intermediación y gastos generales tuvo un incremento anual del 16%, superior al del total de las primas emitidas y al aumento de gastos totales del 14% registrado en el año anterior. Este resultado del lado de los gastos obedece, principalmente, a un incremento de los gastos de intermediación que aumentaron un 23%, pues los gastos generales registraron un incremento anual del 12%.

Como resultado de un menor crecimiento en las primas y de un aumento superior tanto del lado de los siniestros como del conjunto de los gastos frente al año anterior, se registró una reducción en el resultado técnico para el conjunto de la industria. El resultado técnico agregado disminuyó en \$49.000 millones de pesos frente al 2006. Esta situación se originó, exclusivamente, en el conjunto de los ramos de daños. La desmejora en el comportamiento de la industria se refleja también en el análisis del índice combinado que compara los diferentes elementos de costos con las primas devengadas. Éste pasó de 114.4% en el 2006 al 115.8% en el 2007.

El análisis de lo sucedido en el frente del rendimiento de las inversiones, también, contribuyó a la caída en el resultado neto de la industria en el 2007. Como resultado de la baja registrada, principalmente, en los precios de las acciones se observa que el rendimiento del portafolio continuó disminuyendo frente a lo registrado en años anteriores. Se observa que esta caída se viene dando de manera gradual y sostenida desde inicios de la década de los noventa. Al registrarse así una disminución en

el rendimiento de las inversiones, junto al deterioro de la posición técnica de la industria, se dio el caso que para el conjunto de la industria las utilidades netas se redujeran, pasando de \$541 mil millones en el 2006 a \$421 mil millones en el 2007.

Estos resultados del conjunto de la industria aseguradora en el 2007 son, en cierta manera, infortunados cuando se considera que la economía colombiana ha estado en auge y cuando se esperaría que, por ello, se hubiese inducido un aumento más que proporcional en las primas y un incremento significativo en el índice de penetración de los seguros en Colombia. En síntesis, la caída de utilidades se debe a un crecimiento de los ingresos menor al esperado en una economía en crecimiento económico sostenido y a un aumento en los costos superior al de los ingresos, en un ambiente de caída en los rendimientos financieros de las inversiones.

Las proyecciones de la economía sugieren que para el 2008-2009 se presentará una desaceleración en el crecimiento de la economía colombiana, originada en el menor ritmo de crecimiento proyectado para la economía mundial, debido al impacto de los disturbios provocados en el mercado hipotecario de los Estados Unidos, que amenazan incluso con provocar una recesión en esa economía.

Esta coyuntura luce desfavorable para el sector asegurador colombiano, pues le presagia un menor crecimiento en la demanda por seguros e incertidumbre entorno a los rendimientos de las inversiones de portafolio. Ésto le señala a la industria la necesidad de aumentar su competitividad mediante mayores esfuerzos en la racionalización de los gastos y en el frente de la prevención de la siniestralidad. Ante todo, el sector debe medir cuidadosamente los costos de una continuada lucha entre compañías por incrementar su participación en el mercado.