

Resultados a junio de 1999

EL TERREMOTO GOLPEA LOS RESULTADOS DE LA INDUSTRIA ASEGURADORA

Es previsible que los resultados del sector mejoren sensiblemente al finalizar el año, una vez liquidados los siniestros asociados con el terremoto y recibidos los respectivos reembolsos de los reaseguradores.

Por Nixon Saavedra (*)

El balance que registra la industria aseguradora a junio de 1999 arroja un crecimiento en las primas emitidas del 13,2% frente a igual periodo en 1998, pérdidas por valor de \$33 mil millones, incluidas las sociedades de capitalización, y un incremento del 62,2% en los siniestros pagados, siendo este aumento el más alto registrado en la presente década.

Dichos resultados se pueden atribuir, principalmente, al incremento en la siniestralidad ocasionada por el terremoto del Eje Cafetero ocurrido el pasado 25 de enero, en tanto que para el año anterior, las pérdidas se fundamentaron en las escisiones patrimoniales que dejaron, como consecuencia, una disminución de los ingresos financieros.

A lo anterior se le suma el bajo crecimiento en las primas emitidas explicado por la actual recesión económica y por la disminución en las tarifas del reaseguro internacional que, a su vez, generó una reducción de las tarifas a nivel interno.

PRIMAS EMITIDAS

A junio de 1999 las primas emitidas ascendieron a \$1.617.050 millones, un aumento del 13,2% frente a los resultados obtenidos en junio de 1998. El impacto de la recesión económica sobre



“Los pagos de reaseguro por concepto del terremoto podrían ascender a unos \$150 millones de dólares”, dijo William R. Fadui, Presidente Ejecutivo de Fasecolda, en rueda de prensa el pasado 16 de septiembre. Aparece aquí con Manuel Guillermo Rueda, Vicepresidente Jurídico de la Federación.

la producción del año en curso es evidente, ya que para junio de 1998 el crecimiento en primas con respecto a junio de 1997 fue del 25,5%; sin embargo, una vez descontada la inflación del 8,96% de los últimos doce meses, los resultados a junio 1999 arrojan un crecimiento real del 4%.

SINIESTROS PAGADOS

A junio de 1999 los siniestros pagados por la industria ascendieron a \$1.100.173 millones, lo cual representa

un crecimiento del 62,2% respecto al monto arrojado en igual periodo el año anterior. Este incremento se debe fundamentalmente a los desembolsos efectuados en el ramo de terremoto que, de \$390 millones, pasaron a \$182.189 millones, en gran parte por lo ocurrido en el Eje Cafetero.

Si bien se trata de un monto cuantioso, vale la pena anotar que el bajo aseguramiento en las áreas afectadas hizo que los pagos realizados fueran muy inferiores a los daños totales ocasionados por

el sismo. Es decir, la industria salió bien librada, cosa que no podría decirse si el evento hubiese ocurrido en una ciudad metropolitana, donde el nivel de aseguramiento puede ser mucho mayor.

De otra parte, al evaluar el crecimiento de los siniestros pagados, excluido el ramo de terremoto, se obtiene que éstos crecieron un 35,4% en el periodo en estudio, comparado con el aumento del 17,7% registrado en junio 1998, respecto a junio de 1997. Dicho resultado se puede atribuir a que algunos ramos de daños, personas y Seguridad Social también fueron afectados por el terremoto.

A su vez, el aumento en los siniestros pagados se ve reflejado en un crecimiento de los índices de siniestralidad cuenta compañía para el sector, que a junio de 1999 ascendió al 73,8%, frente al 58,1% registrado durante el mismo periodo en el año anterior.

PRODUCTO DE INVERSIONES

Los ingresos totales provenientes de las inversiones de las aseguradoras, reaseguradoras y capitalizadoras en conjunto se duplicaron, con un crecimiento del 97,7% frente al saldo arrojado en junio de 1998. Lo anterior se debe fundamentalmente a la estabilización de los portafolios una vez transcurrido el proceso de escisiones patrimoniales, lo que permitió incrementar los ingresos financieros para este periodo como resultado de la valoración de las inversiones a precios de mercado.

RESULTADO TECNICO

Se registra un elevado crecimiento en las pérdidas propias del negocio de seguros, al pasar éstas de 99 mil millones de pesos de pérdida en junio de 1998, a 231 mil millones en junio de 1999. Este marcado deterioro en el resultado técnico del negocio es consecuencia directa del incremento en la siniestralidad, puesto que los gastos generales crecieron tan solo el 15,6%, frente al 18,5% registrado en junio de 1998.

La primas emitidas tuvieron un crecimiento real del 4% en los últimos doce meses.

RESULTADOS NETOS

En este aspecto, el consolidado del sector arrojó pérdidas por 32.904 millones de pesos, lo que representa una mejora del 33,1% con respecto a las pérdidas registradas en igual periodo del año anterior, de 49.167 millones de pesos.

Vale la pena resaltar que el deterioro en el resultado se presentó durante el último trimestre, ya que a marzo de 1999 las compañías del sector registraron utilidades de 5 mil millones de pesos. Nuevamente, esto se debe al incremento en los siniestros pagados puesto que la mayor parte de los desembolsos se efectuó durante el segundo trimestre del año en curso.

PATRIMONIO


Se observa una disminución (13,7%) en el volumen del patrimonio contable de la industria con respecto a junio de

1998, originado principalmente por la escisión de la Reaseguradora de Colombia en el segundo semestre de 1998 y la reducción del patrimonio en la mayor parte de las Sociedades de Capitalización, como consecuencia de la disminución en el superávit por valorizaciones.

CONCLUSIONES

Como se explicó en los párrafos anteriores, el desempeño poco satisfactorio del sector asegurador se debe esta vez al resultado del negocio, en donde jugó un papel predominante la elevada siniestralidad y la reducción de los ingresos vía primas emitidas.

No hay que olvidar que el negocio asegurador es un juego de probabilidad en donde la ocurrencia de catástrofes como la del Eje Cafetero puede tener un impacto dramático pero puntual sobre el resultado en el corto plazo. Por eso, frente a este tipo de fenómenos, la industria aseguradora cuenta con unas reservas técnicas previamente constituidas para cubrir eventualidades como éstas. Además, tiene el respaldo de reaseguradores internacionales y un margen de solvencia que garantiza la solidez del sector.

Por lo anterior es previsible que los resultados del sector mejoren sensiblemente al finalizar el año, una vez liquidados todos los siniestros asociados con el terremoto y recibidos los respectivos reembolsos de los reaseguradores que, según algunas estimaciones, bien podrían llegar a los \$150 millones de dólares. Aún así, como ocurrió el año pasado, el bajo crecimiento de la economía y su impacto en la demanda de seguros dejará su huella. Todo ello se traduce en que, al menos en el corto plazo, no sea posible igualar los buenos índices registrados por la industria aseguradora colombiana en años anteriores. 

(*) Nixon Saavedra es Director de Estudios Económicos de Fasecolda.

CUADRO 1
PRINCIPALES RESULTADOS DE LA INDUSTRIA ASEGURADORA Y DE CAPITALIZACION
JUNIO 1998 vs. JUNIO 1999 (millones de pesos)

	1998	1999	Var %		1998	1999	Var %
PRIMAS EMITIDAS				NEGOCIO DE SEGUROS			
Seguros Generales	967,995	1,004,153	3.7%	Seguros Generales	(44,978)	(120,855)	-168.7%
Seguros de Vida	460,688	612,897	33.0%	Seguros de Vida	(17,197)	(51,609)	-200.1%
Total	1,428,683	1,617,050	13.2%	Reaseguradoras	5,314	(8,419)	258.4%
				Sociedades Capitalización	(42,170)	(49,845)	-18.2%
				Total	(99,032)	(230,728)	-133.0%
SINIESTROS PAGADOS				INVERSION TOTAL			
Seguros Generales	488,218	823,819	68.7%	Seguros Generales	1,366,877	1,328,132	-2.8%
Seguros de Vida	190,000	276,354	45.4%	Seguros de Vida	904,586	1,203,256	33.0%
Total	678,218	1,100,173	62.2%	Reaseguradoras	361,750	175,668	-51.4%
				Sociedades Capitalización	570,398	599,640	5.1%
				Total	3,203,611	3,306,697	3.2%
SINIESTRALIDAD CUENTA COMPANIA				PRODUCTO DE INVERSIONES			
Seguros Generales	61.0%	84.0%		Seguros Generales	79,987	127,285	59.1%
Seguros de Vida	54.1%	58.0%		Seguros de Vida	62,779	104,675	66.7%
Reaseguradoras	42.5%	83.0%		Reaseguradoras	(24,389)	21,226	-187.0%
Total	58.1%	73.8%		Sociedades Capitalización	31,032	42,219	36.0%
				Total	149,409	295,405	97.7%
ACTIVOS				GASTOS GENERALES			
Seguros Generales	2,590,533	3,011,301	16.2%	Seguros Generales	221,056	234,778	6.2%
Seguros de Vida	1,250,771	1,724,561	37.9%	Seguros de Vida	126,320	174,564	38.2%
Reaseguradoras	491,849	235,480	-52.1%	Reaseguradoras	4,357	3,787	-13.1%
Sociedades Capitalización	714,662	737,099	3.1%	Sociedades Capitalización	36,193	35,277	-2.5%
Total	5,047,815	5,708,440	13.1%	Total	387,926	448,406	15.6%
				COMISIONES DE INTERMEDIACION			
PATRIMONIO CONTABLE (1)				Seguros Generales	110,099	110,310	0.2%
Seguros Generales	823,744	871,138	5.8%	Seguros de Vida	38,603	48,634	26.0%
Seguros de Vida	342,725	386,735	12.8%	Sociedades Capitalización	8,253	8,786	6.5%
Reaseguradoras	403,372	111,958	-72.2%	Total	156,955	167,730	6.9%
Sociedades Capitalización	195,409	153,188	-21.6%				
Total	1,765,250	1,523,019	-13.7%	CUOTAS RECAUDADAS			
				Sociedades de Capitalización	269,418	291,450	8.2%
UTILIDAD NETA (2)				VALORES RECONOCIDOS A SUSCRIPTORES			
Seguros Generales	(11,153)	(49,265)	341.7%	Sociedades de Capitalización	241,230	285,154	18.2%
Seguros de Vida	26,397	18,744	-29.0%				
Reaseguradoras	(58,005)	8,073	-113.9%				
Sociedades Capitalización	(6,407)	(10,456)	63.2%				
Total	(49,167)	(32,904)	-33.1%				

(1) Deduciendo el resultado del Ejercicio

(2) Incluye el efecto de la Resolución 200 de 1994 y la Circular 070 de 1998

Fuente: Fasecolda.

CUADRO 2
COMPARATIVO POR RAMOS DE SEGUROS
ENERO - JUNIO 1998 Vs. 1999
(millones de pesos y porcentajes)

RAMO	PRIMAS EMITIDAS			SINIESTROS PAGADOS		
	1998	1999	VARIACION	1998	1999	VARIACION
Incendio y Lucro Cesante	76,200	93,715	23.0%	32,448	53,252	64.1%
Automóviles	356,291	367,383	3.1%	224,716	273,816	21.8%
Ingeniería	81,171	63,191	-22.2%	34,538	51,516	49.2%
Transporte	60,324	55,047	-8.7%	34,292	40,299	17.5%
Cumplimiento	50,641	47,906	-5.4%	15,030	13,827	-8.0%
Sustracción	20,226	20,432	1.0%	10,391	14,956	43.9%
Manejo	28,998	34,416	18.7%	12,964	24,199	86.7%
Arrendamiento	4,293	4,460	3.9%	10,539	12,510	18.7%
Integral Familiar	4,287	6,916	61.3%	1,747	3,968	127.1%
Responsabilidad Civil	27,818	35,492	27.6%	5,012	9,553	90.6%
Otros ramos de Personas	7,109	7,003	-1.5%	2,257	7,523	233.4%
SUBTOTAL RAMOS DE DAÑOS	717,359	735,961	2.6%	383,935	505,420	31.6%
Aviación	12,931	19,877	53.7%	16,536	18,619	12.6%
Terremoto	59,778	58,475	-2.2%	390	182,189	46669.5%
TOTAL RAMOS DE DAÑOS	790,068	814,312	3.1%	400,860	706,228	76.2%
Vida Individual	65,160	73,508	12.8%	29,456	35,119	19.2%
Colectivo y Vida Grupo	184,018	202,927	10.3%	78,932	105,101	33.2%
Accidentes Personales	33,068	36,008	8.9%	8,884	9,303	4.7%
Salud	104,661	148,893	42.3%	63,681	101,721	59.7%
Otros ramos de Personas	1,277	8,883	595.4%	2,711	2,801	3.3%
SUBTOTAL SEGUROS DE PERSONAS	388,185	470,219	21.1%	183,664	254,045	38.3%
Seguros Previsionales	62,206	89,457	43.8%	32,047	63,421	97.9%
Rentas Vitalicias	29,093	48,173	65.6%	1,570	4,437	182.6%
Riesgos Profesionales	86,029	109,818	27.7%	18,718	18,820	0.5%
SUBTOTAL RAMOS SEGURIDAD SOCIAL	177,328	247,447	39.5%	52,335	86,677	65.6%
SOAT	73,103	85,073	16.4%	41,359	53,019	28.2%
GRAN TOTAL	1,428,684	1,617,051	13.2%	678,218	1,099,970	62.2%

Fuente: Fasecolda. Estadísticas de Seguros y Capitalización enero - junio 1999. Cifras Preliminares.