

Resultados de la industria aseguradora **al mes de septiembre del 2015**

Johana Silva, Profesional de Estadísticas
Arturo Nájera, Director de Estadísticas
Fasecolda

El crecimiento de las primas y la mejora en casi todos los indicadores de gestión de la industria ha resultado en que las utilidades netas obtenidas hasta el mes de septiembre sean superiores a las registradas en todo el 2014; sin embargo, el impacto del ajuste pendiente de la reserva de siniestros no avisados constituye una amenaza para los resultados finales del ejercicio.

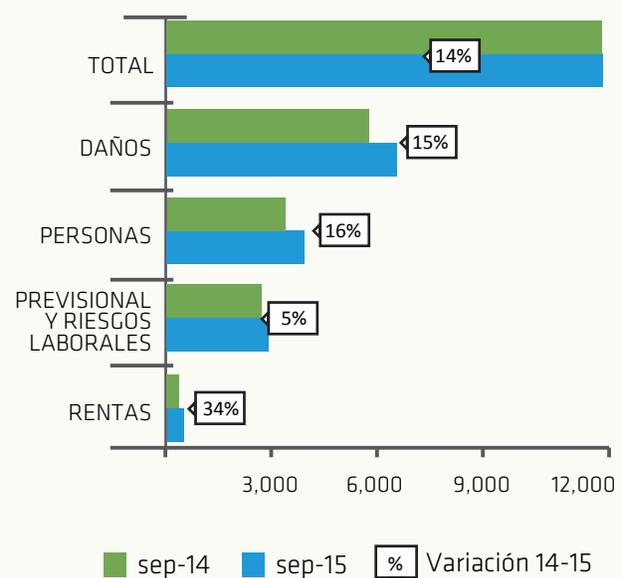
Primas

A tres meses para el cierre del 2015, las entidades aseguradoras han emitido primas por \$15.8 billones, que representan un incremento nominal del 14 % respecto a la producción de septiembre del año anterior.

El repunte de las rentas vitalicias, además del 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 7.9 %, es decir, 2.8 veces el crecimiento esperado de la economía colombiana para el 2015.

Gráfico 1: Primas emitidas





Seguros de daños

Se destaca el comportamiento del ramo de automóviles en el cual, a pesar de la caída del 25 % en la venta de vehículos nuevos, el aumento de variables como el número de vehículos asegurados (7.9 %) y de la prima promedio (15.7 %), esta última como consecuencia del incremento de los costos de reparación afectados por revaluación del dólar, llevaron a un crecimiento del 13 % en las primas del ramo.

El crecimiento en los demás seguros de daños evidencia una tendencia relacionada con la coyuntura económica actual que genera una mayor percepción de riesgo y, en consecuencia, una mayor demanda de seguros como mecanismo de protección. En este contexto se destacan los ramos de Incendio y Lucro, Hogar, Sustracción, Desempleo y Seguros de Crédito.

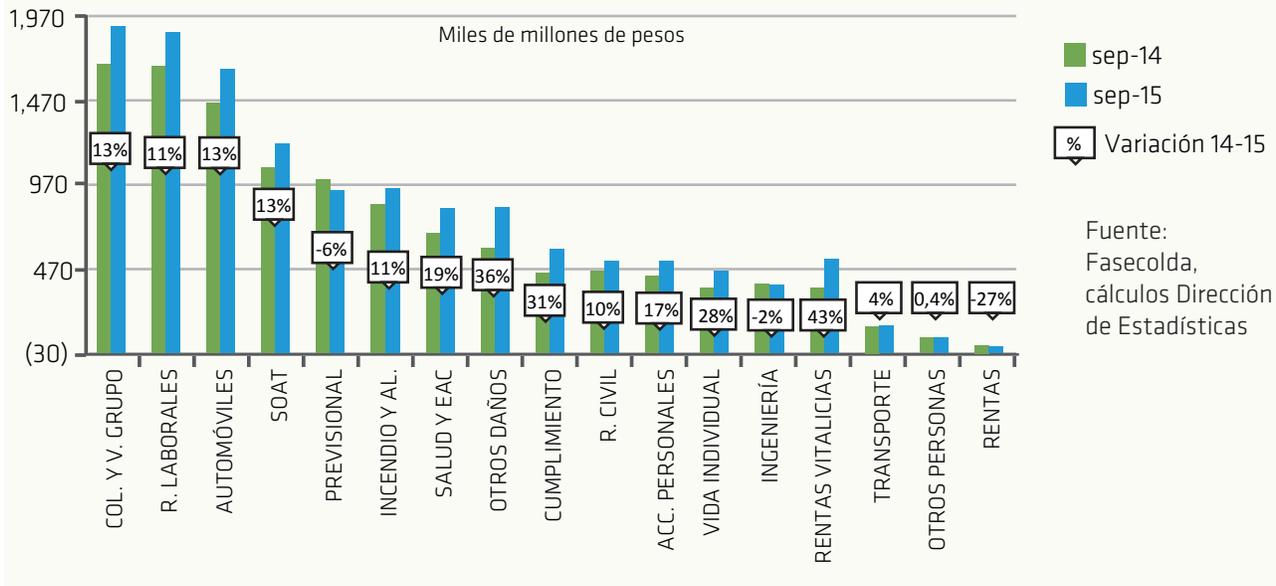
En el análisis del ramo de cumplimiento se debe considerar el cambio en las políticas contables en el tratamiento de las primas futuras, cambio sin el cual el incremento de las primas sería del 11 % en lugar del 31 % observado.

Seguros de personas

Se observa una gran dinámica en el ramo de vida individual, que va en detrimento del ramo de vida grupo, por la recomposición de la cartera en algunas aseguradoras; el crecimiento conjunto de estos ramos es del 16 %, acorde con su comportamiento histórico.

También son importantes los comportamientos de los seguros de salud y accidentes personales; en el primero de los casos, se evidencia una mayor

Gráfico 2: Primas emitidas por ramos



demanda de planes complementarios de salud, ante las deficiencias manifiestas del plan obligatorio (POS), en el segundo, se ven los resultados de la fuerte política de comercialización del ramo por parte de algunas aseguradoras.

Riesgos laborales y seguro previsional

En riesgos laborales se destaca que al mes de septiembre del 2015 se encontraban afiliados al sistema un total de 9,840,290 trabajadores, lo cual representa un crecimiento del 9.2 % con relación al año anterior, factor que conjuntamente con el crecimiento del salario mínimo explican la variación del 11 % en las cotizaciones.

En el seguro previsional de invalidez y supervivencia se evidencia el decrecimiento del 6 % de las primas del ramo, debido al autoaseguramiento de un fondo de pensiones, como consecuencia de la ausencia de ofertas de seguros.

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 43 %.

Siniestralidad cuenta compañía

Al mes de agosto del 2015, la siniestralidad cuenta compañía, que indica la proporción de primas destinadas al pago de las reclamaciones de los asegurados, muestra una tendencia ligeramente descendente, al pasar del 61.4 % en el año 2014 al 61.0 % en el presente año. Es necesario resaltar los siguientes comportamientos por ramos:

En automóviles, el mayor costo de las reparaciones, por el aumento de tasa de cambio, hace que este indicador se incremente en 3.9 puntos porcentuales.

En el SOAT, la posibilidad de cobrar hasta el máximo de la cobertura de gastos médicos (800 SMDLV) ha incentivado a algunas IPS a realizar, de manera fraudulenta, procedimientos médicos no necesarios en los pacientes, lo que incrementa la siniestralidad del ramo, que pasa del 70 % al 78 %.

De otra parte, el ramo de riesgos laborales disminuye la siniestralidad en casi 10 puntos porcentuales, como consecuencia de la decisión del Gobierno nacional de trasladar a Colpensiones los pensionados que en principio había asumido la ARL estatal; de esta forma, se alivia la carga que el pago de esas pensiones generaba para el indicador de siniestralidad del ramo.

Gráfico 3: Siniestralidad

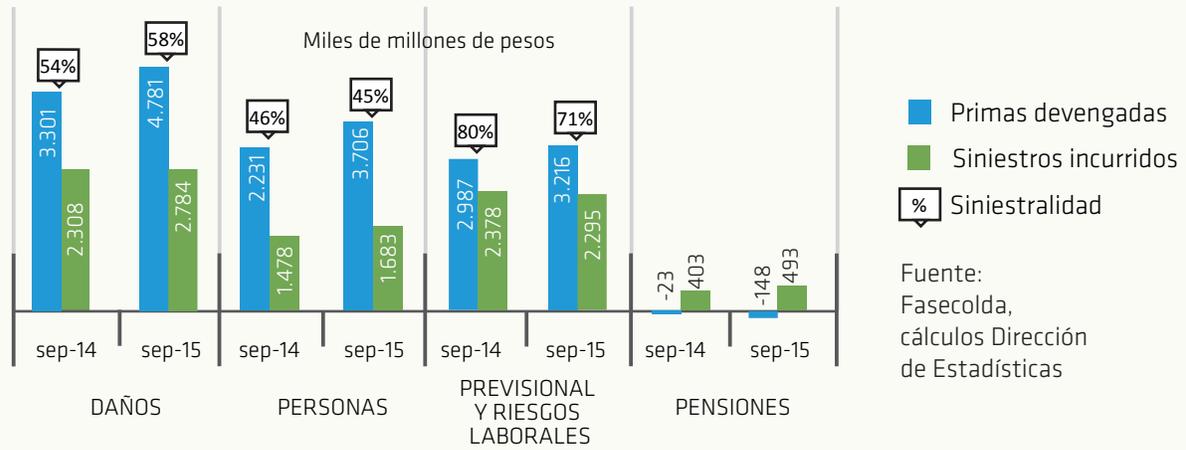


Gráfico 4: Comisiones y gastos

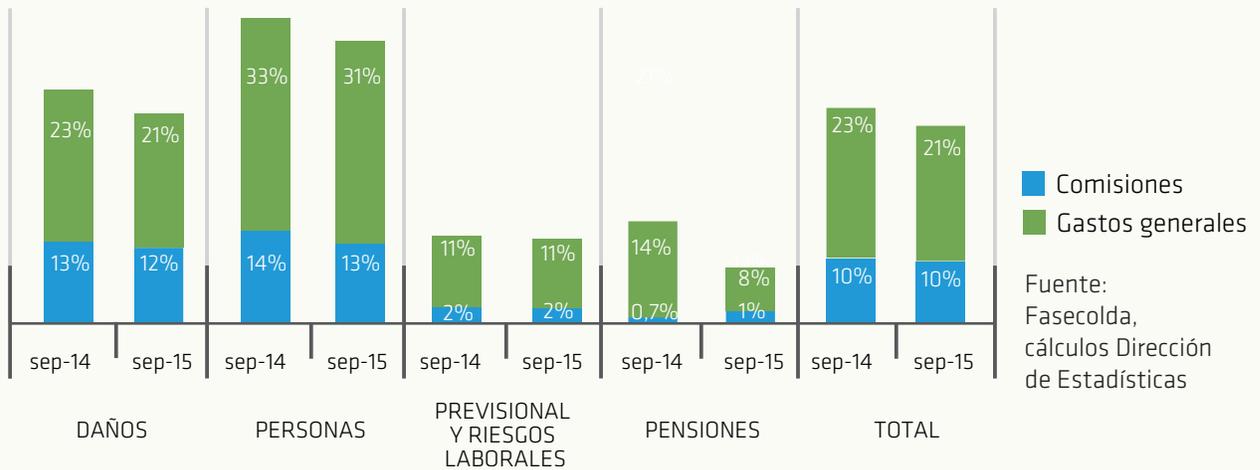
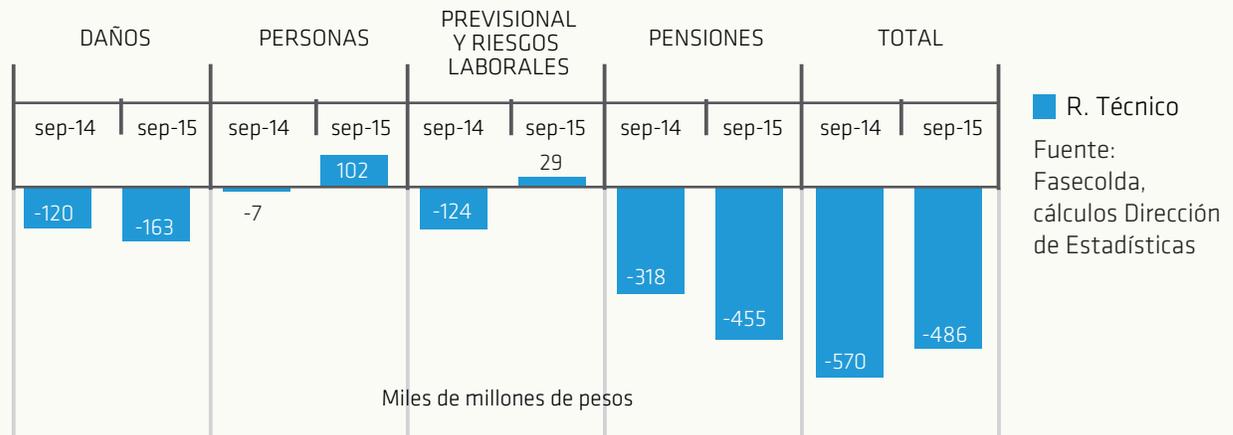


Gráfico 5: Resultado técnico



Producto de inversiones
(Miles de millones de pesos)

COMPAÑÍAS	PORTAFOLIO		RENDIMIENTOS				RENTABILIDAD (1).%	
	sep-14	sep-15	sep-14	sep-15	VARIACIÓN		sep-14	sep-15
					Abs.	%		
INSTRUMENTOS DE DEUDA								
GENERALES	6.709	7.191	333	511	178	53%	7,2%	10,3% ↑
VIDA	22.686	21.764	1.302	1.507	205	16%	8,2%	9,3% ↑
TOTAL	29.395	28.955	1.635	2.018	383	23%	7,9%	9,6% ↑
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO								
GENERALES	1.447	1.918	113	295	183	162%	11,1%	24,9% ↑
VIDA	3.805	3.988	232	267	35	15%	8,4%	9,4% ↑
TOTAL	5.252	5.906	344	562	218	63%	9,0%	13,8% ↑
OTROS								
GENERALES	23	695	12	-138	-151	-1227%		
VIDA	19	148	20	-125	-145	-723%		
TOTAL	42	843	32	-263	-295	-915%		
TOTAL PORTAFOLIO								
GENERALES	8.180	9.803	458	668	210	46%	8,1%	10,4% ↑
VIDA	26.510	25.900	1.553	1.649	96	6%	8,3%	8,7% ↑
TOTAL	34.689	35.703	2.011	2.317	305	15%	8,1%	9,0% ↑

(1) Rentabilidad efectiva anual

Costos de intermediación y gastos generales

Las cifras de los gastos que por estos conceptos han realizado las aseguradoras en lo corrido del año evidencian un esfuerzo por mejorar o, por lo menos, mantener sus indicadores de eficiencia y, en consecuencia, se disminuye un punto la relación de gastos a primas, mientras que la de comisiones a primas se mantiene estable.

Resultado técnico

En lo corrido del 2015, las entidades aseguradoras han disminuido la pérdida de su operación técnica en 84 mil

millones de pesos y, en consecuencia, el margen técnico de utilidad pasó del -4 % al -3.1 %. Las disminuciones en los ratios de siniestralidad y de gastos explican la mejora en estos resultados.

Resultado financiero

En los primeros ocho meses del año, las entidades aseguradoras han incrementado los rendimientos de su portafolio de inversiones en \$305 mil millones, es decir, un 15 % más que los obtenidos en igual período del año anterior.

No obstante haber aumentado en un 23 % los rendimientos de los instrumentos de deuda y en un 63

Utilidad Neta
Miles de millones de pesos

CONCEPTO	COMPAÑÍAS	sep-14	sep-15	VARIACIÓN	
				Abs.	%
RESULTADO TÉCNICO NETO	GENERALES	-71	-114	(43)	-61%
	VIDA	-499	-372	127	25%
	TOTAL	-570	-486	83	15%
RESULTADO FINANCIERO	GENERALES	458	668	210	46%
	VIDA	1.554	1.649	95	6%
	TOTAL	2.012	2.317	305	15%
OTROS INGRESOS	GENERALES	-161	-179	-18	-11%
	VIDA	-227	-225	2	1%
	TOTAL	-388	-403	-16	-4%
IMPUESTO DE RENTA	GENERALES	89	123	34	38%
	VIDA	84	69	-14	-17%
	TOTAL	173	192	19	11%
UTILIDAD NETA	GENERALES	137	252	115	84%
	VIDA	744	983	238	32%
	TOTAL	881	1.235	353	40%

Fuente: Fasecolda, cálculos Dirección de Estadísticas

% los rendimientos de los instrumentos de patrimonio, las aseguradoras registraron pérdidas por \$263 mil millones en la valoración de los instrumentos financieros derivados, pérdidas que limitaron la rentabilidad financiera de la industria.

Para la totalidad del portafolio, la rentabilidad pasó del 8.1 % anual en el año 2014, al 9.0 % en el 2015.

Utilidad neta y perspectivas

La mejora en los resultados de la operación técnica de seguros y de la operación financiera permite a

las entidades aseguradoras arrojar utilidades netas por \$1.23 billones, de los cuales un 80 % fue aportado por las compañías de seguros de vida, mientras que las de generales aportaron el 20 % restante.

El ajuste pendiente de la reserva de siniestros no avisados (RSONA o IBNR por sus siglas en inglés), que debe realizarse antes de terminar el año, y los posibles efectos negativos que se puedan dar en los resultados del portafolio de inversiones como consecuencia del alza en las tasas de interés por parte del emisor, se constituyen en factores que originarán disminuciones importantes en la utilidades netas de la industria al cierre del 2015. 