

Resultados de la industria aseguradora en el primer trimestre del año 2009

Los resultados del sector asegurador colombiano durante los tres primeros meses del año presentaron el mismo contraste entre el comportamiento de su utilidad operacional (resultado técnico) y sus resultados financieros que al cierre de 2008.

Por:

Arturo Nájera

Director De Estadísticas
FASECOLDA

Durante el primer trimestre de 2009, el sector continuó la tendencia del año anterior al registrar un deterioro del resultado técnico. Sin embargo este comportamiento compensó las pérdidas técnicas y eleva las utilidades de la industria frente al 2008, gracias a un notable incremento de los rendimientos de las inversiones.

Primas

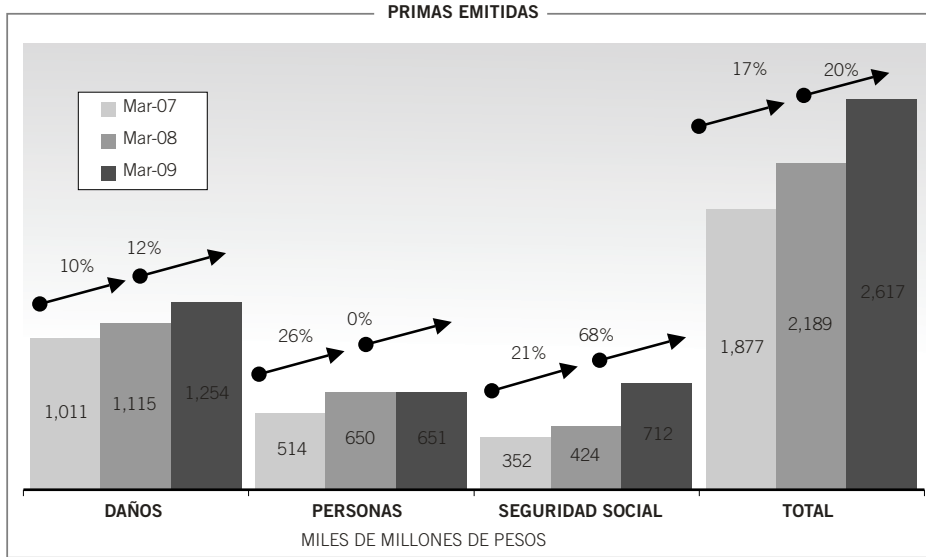
En el primer trimestre del año 2009, las aseguradoras emitieron primas por \$2.7 billones, lo que representó un incremento de 20.5% frente

a igual período del año anterior. Este comportamiento es superior al del período 2007-2008, cuando el incremento fue de 16.7%.

Al descontar el Índice de Precios al Consumidor (IPC doce meses) que en marzo de 2009 fue de 6.14%, se encuentra que el crecimiento real de la industria alcanzó 13.6%, superior al 10.2% del primer trimestre del 2008.

Ramos de daños:

El grupo de daños registró un crecimiento en las primas del 12%.



El comportamiento de los diversos ramos se explica a continuación:

Automóviles

Presentó un crecimiento nominal cercano a 0%, comportamiento que se explica por un aumento de 5,12% en el número de vehículos asegurados en este primer trimestre, mientras que la prima promedio cobrada decreció cerca de 4.41% en el mismo período.

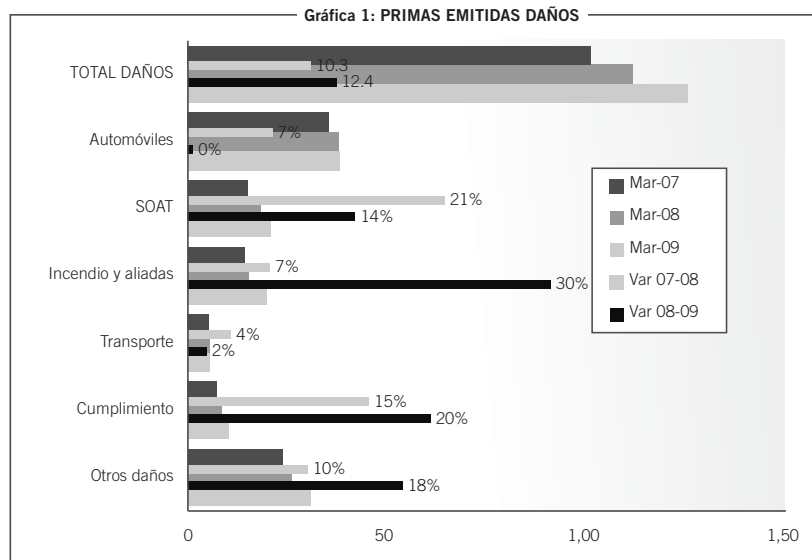
SOAT

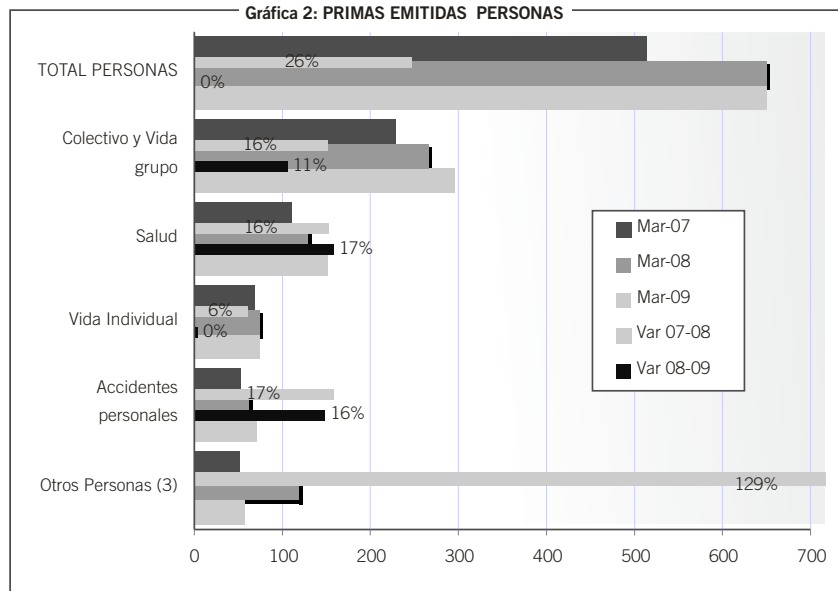
En el primer trimestre de 2009, se evidenció una disminución en el ritmo de aseguramiento de vehículos,

en buena parte, por la dinámica de venta de vehículos nuevos que se observa en el mercado y por bajas renovaciones de modelos anteriores, lo que llevó a un crecimiento de 14% de este ramo. Preocupa el aumento en los desembolsos de siniestros, especialmente, por accidentes en que al menos una motocicleta estuvo involucrada.

Incendio y Terremoto:

Dentro del grupo de los ramos de daños, son los de mayor crecimiento (30%). Este incremento se debe, principalmente, a la fuerte influencia del costo de reaseguro, dado que son coberturas que presentan una alta cesión (39,8% incendio y lucro, 45,5% terremoto),





que se evidencia como consecuencia de los efectos de la crisis internacional.

Transporte:

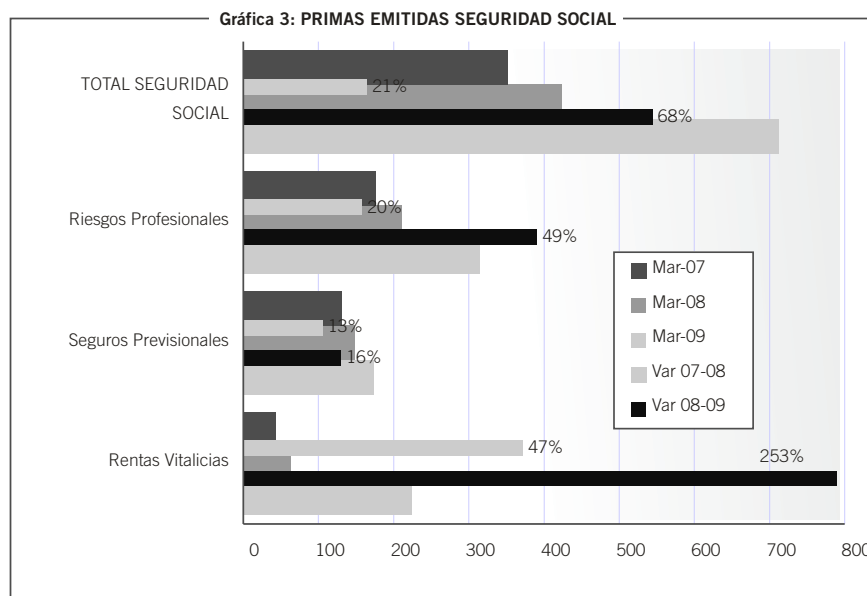
El ramo de seguros de transporte de carga continúa su tendencia decreciente en términos de producción al registrar un crecimiento nominal de 1%. El bajo nivel de tasas y la contracción en el volumen de comercio exterior (importaciones disminuyeron 20% en términos de toneladas métricas transportadas en el periodo enero a febrero de 2009) determinaron este comportamiento.

Cumplimiento:

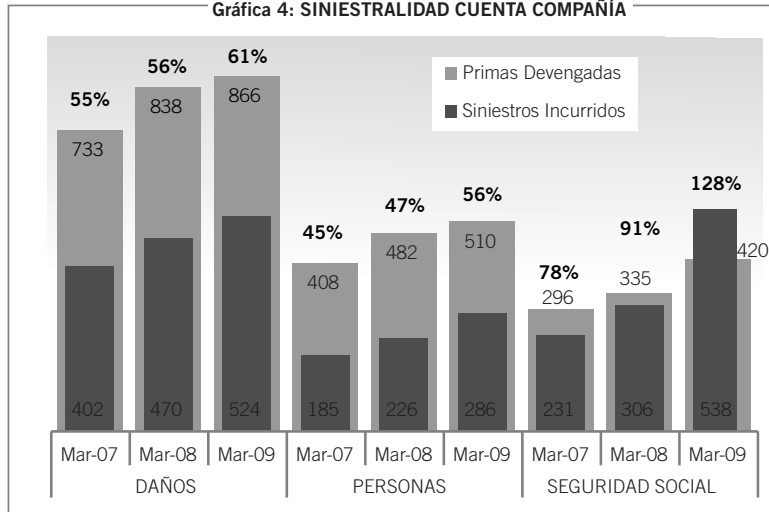
La producción del ramo se reactivó, para lograr un incremento de 22% con respecto al mismo periodo de 2008.

Este aumento es consistente con el comportamiento de la contratación pública, la cual tuvo un importante dinamismo en el primer trimestre del año frente al mismo periodo de 2008.

Esta situación, también, se debe a que durante los primeros meses del año pasado se expidieron los decretos



Gráfica 4: SINIESTRALIDAD CUENTA COMPAÑÍA



reglamentarios de la nueva ley de contratación estatal (Ley 1150 de 2007), lo que condujo a una especie de paralización de los procesos de selección mientras que las entidades ajustaban sus estatutos internos.

Se espera que la tendencia continúe siendo creciente en la medida en que se han anunciado grandes proyectos de inversión en infraestructura, como son los relacionados con la adjudicación del tercer canal de televisión, la ruta del sol, el sistema férreo central entre otros.

Otros ramos de daños:

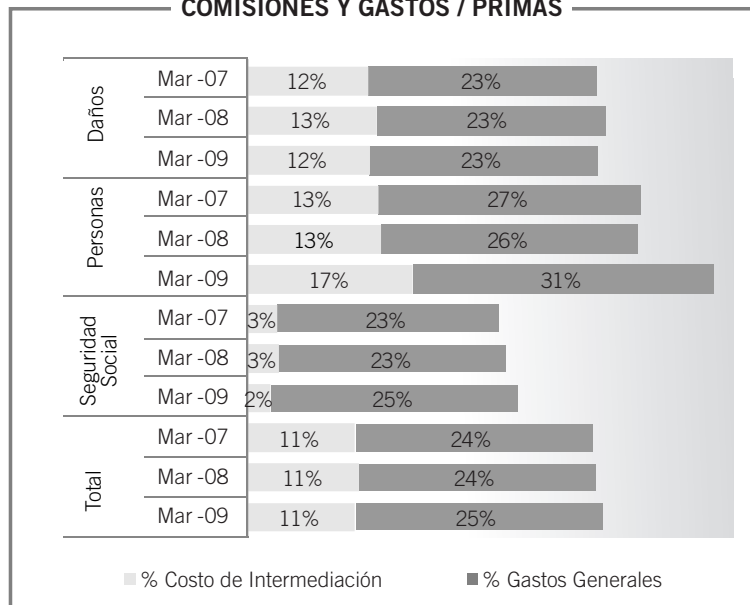
Los otros ramos de daños tuvieron un crecimiento agregado del 18%, influenciado también por el incremento de los costos de los reaseguros.

Ramos de personas:

Durante el primer trimestre de 2009 se empezó a evidenciar una desaceleración de los ramos de personas, especialmente, de vida individual y vida grupo, dada su alta dependencia a variables macroeconómicas como el crédito (el crecimiento de la cartera del sistema financiero fue de 24% en 2007 frente a 17% en 2008) y el empleo (la tasa de desempleo pasó de 10,5% en diciembre de 2008 a 12,5 en febrero de 2009).

Por otra parte ramos como accidentes personales y exequias se siguen beneficiando de la comercialización masiva y el avance de la cultura del seguro.

COMISIONES Y GASTOS / PRIMAS



Estos ramos reportaron crecimientos de 23 y 11%, respectivamente, con relación a marzo del año anterior.

El ramo de salud presentó un crecimiento del 18% respecto a los tres primeros meses del año anterior, debido al incremento en las tarifas y a la migración de contratos de medicina pre-pagada a pólizas de salud.

El ramo de conmutación pensional (prima única), que por efecto de una conmutación por cerca de \$67 mil millones realizada en el primer trimestre del año 2008, condujo a que en conjunto los ramos de personas no mostraran ningún crecimiento.

Seguridad social

Durante el primer trimestre de 2009, los ramos de seguridad social (riesgos profesionales, rentas vitalicias y seguro previsional de invalidez y muerte) crecieron 68% respecto al mismo periodo de 2008, al pasar de 424 mil millones de pesos de recaudo en el primer trimestre de 2008 frente a 712 mil millones recaudados en el mismo trimestre del 2009, comportamiento que se detalla en la Gráfica 3.

Riesgos Profesionales

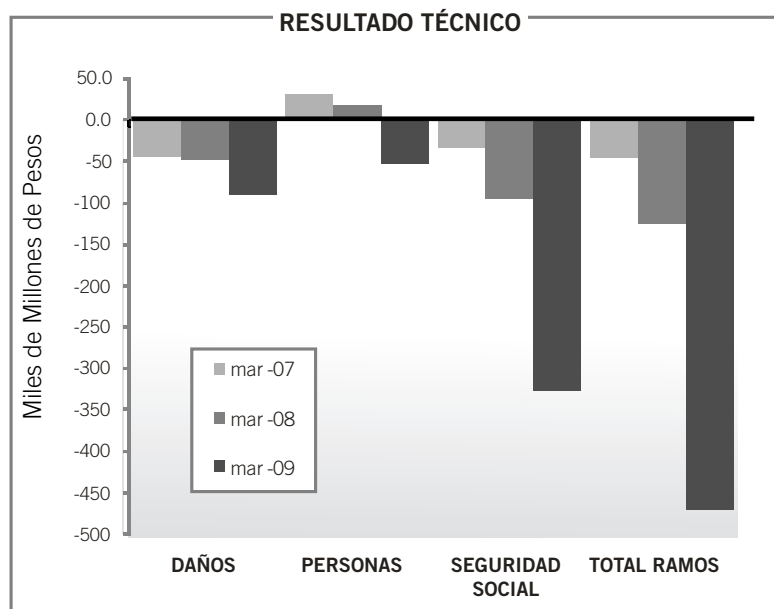
En este ramo, el traslado al sector asegurador de los afiliados y las reservas del antiguo ISS-ARP, que en

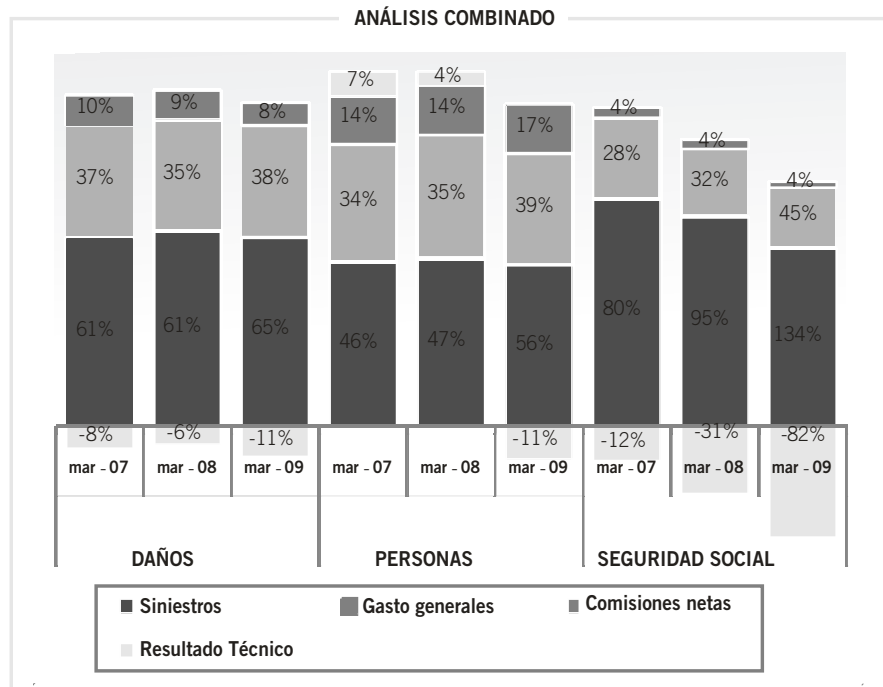
septiembre de 2009 fue asumido por la nueva compañía de seguros Positiva S.A, explican el incremento del 49% en las cotizaciones.

Sin tener en cuenta el efecto de la entrada al sector asegurador de esta cartera, el incremento del recaudo del ramo de riesgos profesionales fue de 13.6%, que se debe al incremento de la cotización promedio por trabajador así como por los incrementos en las empresas (7.9%) y número de trabajadores afiliados (5.7%).

Rentas vitalicias

Al primer trimestre de 2009, el ramo de rentas vitalicias, esto es, pensiones obligatorias expedidas por compañías de seguros de vida y que fueron autorizadas en la Ley 100 de 1993, presentó un crecimiento en primas emitidas de 252.8% frente al mismo periodo del año anterior. Este incremento continúa la tendencia que se está registrando desde el segundo trimestre de 2007 en la emisión de rentas vitalicias, que a febrero de 2009 acumulaban 17.386 pensionados mediante esta modalidad, frente a 12.595 en el mismo mes del año anterior. Los anteriores resultados son muestra de la creciente preferencia de los colombianos por la estabilidad que representan las rentas vitalicias, al ser un producto cuyas mesadas son indexadas y no dependen de los vaivenes del mercado financiero. Cabe recordar que las rentas vitalicias son un producto de largo plazo,





que le garantizan al pensionado una tasa de interés y, por lo tanto, estos resultados también son el reflejo del aprovechamiento del sector asegurador de las tasas de interés del mercado que, si bien han disminuido en las últimas semanas, en el periodo enero-marzo 2009 presentaron niveles históricamente altos en términos reales.

Seguro previsional de invalidez y sobrevivencia:

Ampara a los afiliados a los fondos de pensiones en caso de que fallezcan o se invaliden antes de completar el capital necesario para financiar una pensión.

Este ramo presentó un crecimiento en emisión de primas de 16.2%, lo cual es resultado principalmente de un incremento de 12.03% en el número de cotizantes al Sistema Pensional de Ahorro Individual y del crecimiento generalizado entre 2008 y 2009 de los salarios de los trabajadores cotizantes (que puede ser efecto positivo de la entrada en operación de la Planilla Integrada de Liquidación de Aportes –PILA–).

Siniestralidad cuenta compañía

La siniestralidad cuenta compañía, que relaciona los siniestros incurridos con las primas devengadas, continuó deteriorándose en todos los grupos de ramos.

En los ramos de daños, el comportamiento de la siniestralidad se explica de la siguiente forma: (Ver Gráfica 4)

En las primas, los ramos de mayor crecimiento (cumplimiento, incendio y terremoto, etc.), son ramos de alta cesión, por lo que el crecimiento de las primas devengadas es inferior al de las primas emitidas (3.6%).

En los siniestros, los ramos de mayor incidencia en el crecimiento (automóviles y SOAT), son a su vez los ramos de mayor retención y, por ello, los siniestros incurridos se incrementaron el 12%, deteriorando así el indicador de siniestralidad que pasó del 56% en el primer trimestre del 2008 al 61% en igual período del 2009.

En el grupo de ramos de personas, los incrementos en las reclamaciones de los ramos de colectivo y vida grupo (24%) y salud (22%), determinaron el crecimiento del 26% en los siniestros incurridos, que comparado con el bajo crecimiento de las primas, aumentaron el indicador de siniestralidad del 47% al 56%.

En los ramos de la seguridad social el incremento de la siniestralidad se justifica, principalmente, por las siguientes razones:

- La incorporación, ya mencionada, de la reserva matemática de la cartera de riesgos profesionales del Seguro Social, lo que produjo un aumento importante en los siniestros incurridos (76%) del sistema.

- El incremento de las pensiones de rentas vitalicias, dado el aumento del número de pensionados.

- El efecto de la reserva matemática de las rentas vitalicias, ramo en el que la prima devengada es negativa.

Costos de intermediación y gastos generales

El indicador de costos de intermediación, (comisiones / primas), se mantuvo estable con un promedio del 11%.

Por su parte, el indicador de eficiencia (gastos generales / primas), pasó del 24% al 25%, lo que indica que el crecimiento de los gastos fue superior al de las primas.

Resultado técnico

Como consecuencia del aumento en la siniestralidad el resultado operacional o técnico, que se define como la diferencia entre las primas devengadas netas y los costos por siniestralidad, gastos y comisiones; se deterioró pasando de una pérdida técnica de \$133 mil millones en el primer trimestre del año 2008 a \$478 mil millones en igual período del 2009.

En los seguros de daños, las pérdidas técnicas fueron de \$90 mil millones, duplicando las perdidas del año 2008, mientras que en los ramos de personas se pasó de una utilidad técnica de \$19 mil millones en el año 2008 a una pérdida de 53 mil millones en el 2009, en tanto que los ramos de seguridad social perdieron \$327 mil millones es decir \$231 mil millones más que en los tres primeros meses del año 2008.

Índice combinado

El índice combinado es un análisis de estructura de costos del negocio asegurador que suma los indicadores de si-

niestros, comisiones netas y gastos¹, y se interpreta como la relación porcentual entre los costos totales y los ingresos operacionales de la industria.

Para los ramos de daños se puede observar que además del incremento en la siniestralidad (61% a 65%), se dio simultáneamente un aumento en las comisiones y gastos (44% a 46%). Como consecuencia, el índice combinado se deterioró y pasó del 106% al 111%.

En los ramos de personas, en los cuales la industria había registrado una utilidad técnica del 4% en el primer trimestre del 2008, se encuentra que para igual período del 2009, la siniestralidad se incrementó el 9%, y los gastos y comisiones el 7%, por lo tanto, el índice combinado de estos ramos pasó al 111%.

En la seguridad social el índice combinado pasó del 131% en el 2008 al 182% en el 2009, como consecuencia del aumento del 39% en la siniestralidad, así como un 13% adicional en el nivel de gastos.

Rendimiento de inversiones:

El comportamiento del producto del portafolio de inversiones se explica de la siguiente forma:

a. Los títulos de deuda, incrementaron sus rendimientos en un 544%, por las siguientes razones:

- La baja en las tasas de interés y, en consecuencia, el aumento de la valoración de los títulos a los precios de mercado.
- Un mayor rendimiento de las inversiones que respaldan las reservas de terremoto, debido al aumento de la tasa de cambio.
- El ingreso al portafolio de inversiones de la industria de cerca de 4 billones de pesos correspondientes a las reservas de la ARP del Seguro Social, hoy Positiva.

b. Los títulos participativos que en el primer trimestre del año anterior habían generado pérdidas por \$31 mil millo-

¹ Calculados sobre las primas devengadas netas de contratos no proporcionales

nes y que para el año 2009 arrojan rendimientos por \$139 mil millones, reflejan la recuperación de los precios de la bolsa, pasando de una rentabilidad del -5.5% al 29.6% anual.

Para el consolidado de la industria, los rendimientos del portafolio se incrementaron un 500% con relación al primer trimestre del año 2008, incrementándose la rentabilidad anual del portafolio en un 17.6%.

Utilidad neta

A pesar del deterioro en el resultado técnico, los rendimientos registrados del producto de las inversiones permitieron que en el primer trimestre de 2009 la industria generara utilidades por \$387 mil millones, es decir \$383 mil millones más que en el mismo período del año 2008.

PRODUCTO DE INVERSIONES

MILES DE MILLONES DE PESOS

COMPAÑÍAS	PORTAFOLIO		RENDIMIENTOS				RENTAB (1). %	
	mar-08	mar-09	mar-08	mar-09	VARIACION		mar-08	mar-09
					Abs.	%		
TÍTULOS DE DEUDA								
GENERALES	3,035	3,572	2	200	199		0.2%	25.3%
VIDA	6,024	12,276	121	587	466	387%	6.3%	22.0%
TOTAL	9,059	15,848	122	787	665	544%	4.3%	21.6%
TÍTULOS PARTICIPATIVOS								
GENERALES	709	824	17	66	49	288%	9.0%	36.1%
VIDA	1,155	1,147	-40	60	100	253%	-12.7%	23.4%
TOTAL	1,864	1,971	-23	126	149	659%	-4.0%	26.7%
OTROS								
GENERALES	11	6	23	-10	-33	-143%		
VIDA	99	94	29	4	-24	-85%		
TOTAL	110	100	52	-5	-57	-110%		
TOTAL PORTAFOLIO								
GENERALES	3,737	4,385	41	256	215	519%	4.4%	26.3%
VIDA	7,275	13,514	110	652	542	493%	4.9%	22.2%
TOTAL	11,012	17,899	151	908	757	500%	4.4%	22.0%

(1) Rentabilidad efectiva anual

Fuente: FASECOLDA