

Resultados de la industria a junio de 2019

Vizlay A. Durán R., profesional de Estadísticas

Arturo Nájera, director de Estadísticas

Fasecolda

El crecimiento real de las primas, que para el primer semestre del año es 1.6 veces el crecimiento esperado de la economía para el 2019, y el buen comportamiento de los rendimientos generados por el portafolio de inversiones son los hechos más relevantes en los resultados de la industria aseguradora.

Primas

Al cierre del primer semestre de 2019 se han emitido primas por \$14.1 billones, lo que representa un crecimiento del 8% con respecto al primer semestre de 2018.

Si se descuenta el índice de precios al consumidor, que para junio de 2019 fue del 3.43%, encontramos que el crecimiento real de la industria fue del 4.8%,

superior a las proyecciones de crecimiento de la economía para el año 2019, que el Banco de la República recientemente ajustó al 3%.

El grupo de ramos de personas es el que presenta el mayor crecimiento, con un 10%, seguido por los ramos de daños, con un 9%, previsionales y riesgos laborales, con un 6%, y, por último, rentas, con un 4%.



Seguros de daños

Automóviles: el crecimiento del 6.7%, al mes de junio de 2019, en las primas de este ramo se sustenta principalmente por el incremento en las ventas de vehículos nuevos que, para el período en estudio, según cifras de la Asociación Nacional de Movilidad Sostenible (Andemos), fue del 6.4%.

Incendio y aliadas: este grupo está conformado por los ramos de incendio, terremoto y lucro cesante.

Una de las variables económicas que incide en los ramos de incendio y terremoto es el comportamiento de la cartera hipotecaria, dada la obligación de asegurar todos los inmuebles que han sido financiados mediante este tipo de crédito. Según cifras de la SFC, al mes de mayo de 2019, dicha cartera tuvo un crecimiento del 10.6%, lo que explica en parte el incremento agregado del 6.2% en estos seguros.

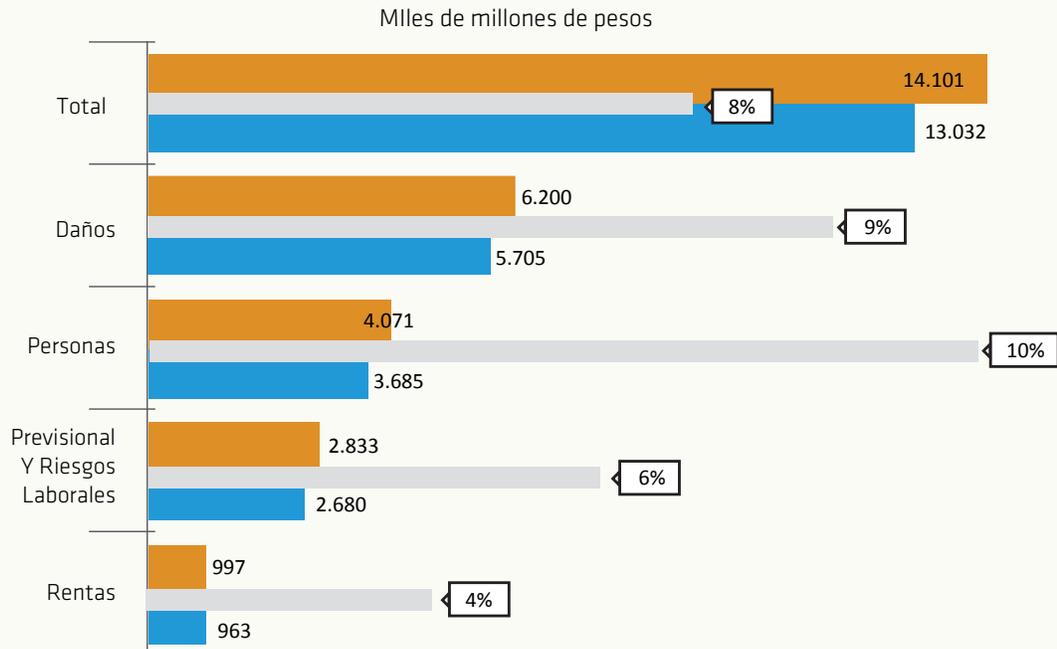
Cumplimiento y responsabilidad civil: con motivo de las elecciones regionales a celebrarse en el mes de octubre y la finalización de los períodos de alcaldes y gobernadores, los entes regionales agilizaron los procesos de contratación de las obras y, en consecuencia, se dinamizaron los seguros que garantizan el cumplimiento de los contratos, alcanzando un crecimiento agregado del 8.3% en las primas.

SOAT: el crecimiento del 8.9% en las primas de este ramo se explica en parte por el incremento del salario mínimo (6%) y por el aumento del 2.7% en el número de pólizas expedidas.

A junio de 2019, el parque automotor asegurado era de 8.1 millones de vehículos, de los cuales el 45% corresponde a motos.

Gráfico 1:
Primas emitidas

■ Jun 2018
■ Jun 2019
% Variación 18-19



Seguros de vida y de personas

Colectivo, vida grupo y vida individual: estos ramos, que tienen una participación del 48% en el grupo de personas, tuvieron un incremento, en forma agregada, del 11% para el primer semestre de 2019. Esta dinámica se explica por el aumento del 11.16% en las Carteras de crédito de consumo y crédito hipotecario, dado que en el sistema financiero se requiere un seguro de vida grupo o individual que garantice el pago de las obligaciones del deudor en caso de fallecimiento o invalidez.

Salud: aun cuando tradicionalmente los seguros de salud han tenido una gran demanda debido a las deficiencias del POS, el crecimiento del 3.3% en lo corrido del 2019 obedece al cambio en las políticas de suscripción de una de las principales aseguradoras del ramo.

Accidentes personales: la renovación de algunas Carteras colectivas explican el crecimiento del 23% en las primas de este ramo.

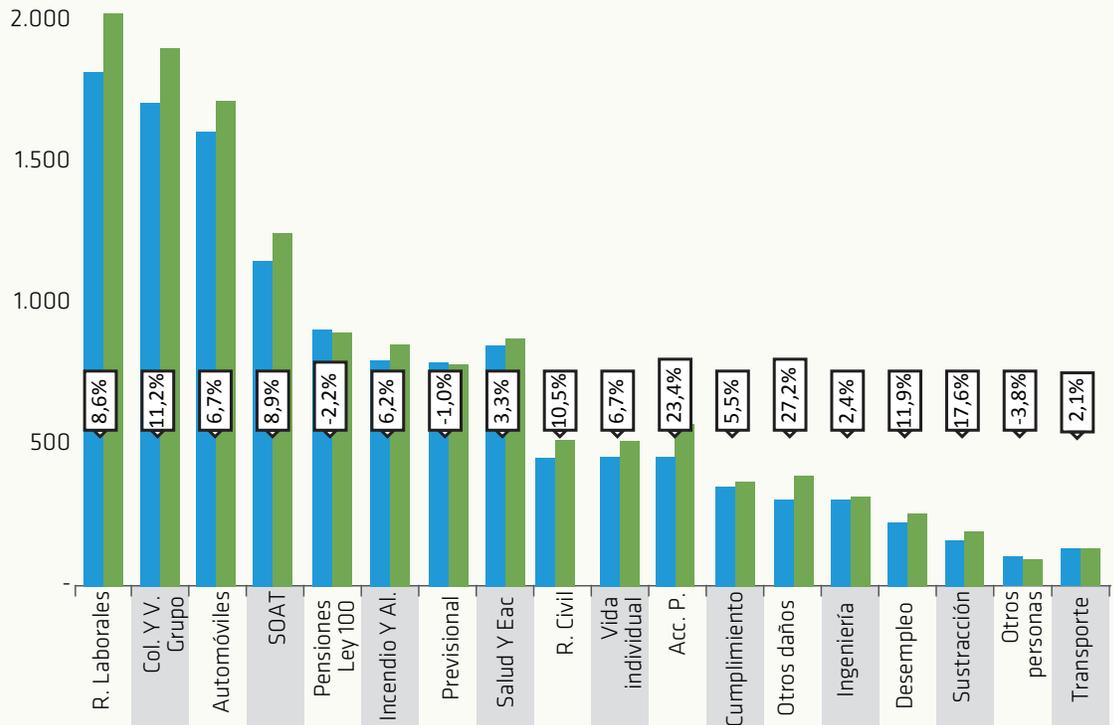
Ramos de la seguridad social

Riesgos laborales: los seguros de riesgos laborales presentaron un crecimiento del 12%, que se explica por el incremento del 6% en el salario mínimo y el aumento, en un 3.4%, del número de afiliados al sistema, en especial porque los asegurados en las categorías 4 y 5, las de mayor costo en las cotizaciones, aumentaron en un 5.8% y un 6.9%, respectivamente.

Seguro previsional de invalidez y supervivencia: el decrecimiento del 1% en las primas de este seguro sigue siendo consecuencia de un fondo de pensiones que no cuenta con este seguro.

**Gráfico 2:
Primas emitidas
por ramo**

■ Junio 2018
■ Junio 2019
% Variación 18-19



No todos tus trabajadores necesitan lo mismo de su Administradora de Riesgos Laborales

En **Colmena ARL** somos un equipo dedicado a conocer a fondo tu empresa y a tus trabajadores. Ofrecemos soluciones de aseguramiento que atienden las verdaderas necesidades para lograr una gestión efectiva del riesgo.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA Colmena Seguros S.A.

Síguenos en:



Más información Línea Efectiva:
 Bogotá / 401 0447
 Otras ciudades / 01 8000-9-19667
www.colmenaseguros.com



Colmena
Seguros



Gráfico 3:
Siniestralidad

Miles de millones de pesos

- Siniestros incurridos
- Primas devengadas
- % Siniestralidad

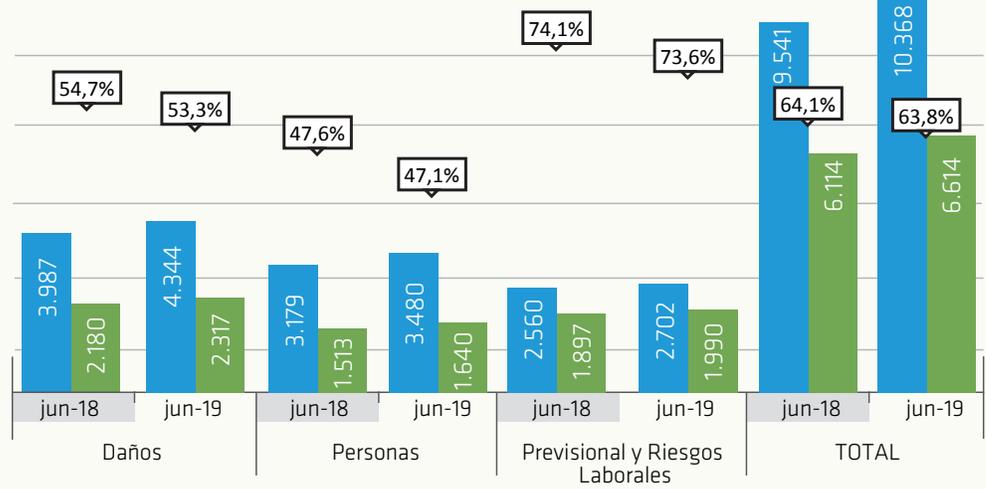


Gráfico 4:
Comisiones y gastos

- Gastos generales
- Comisiones

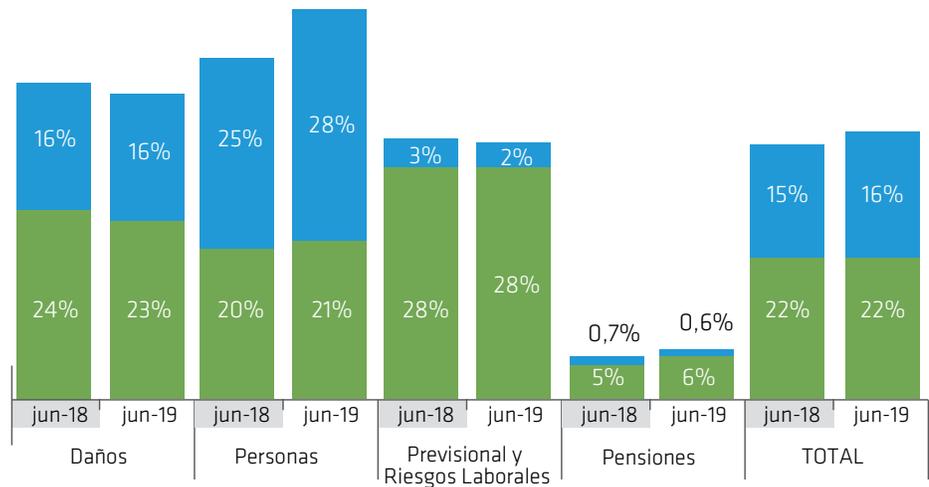
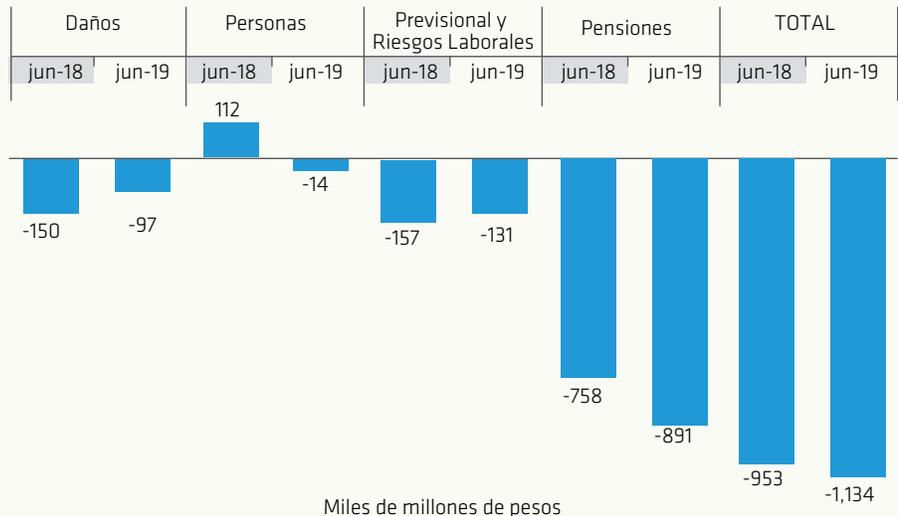


Gráfico 5:
Resultado técnico

- Resultado técnico





Siniestralidad

La siniestralidad muestra la relación entre los siniestros incurridos y las primas devengadas. Para el primer semestre de 2019, este indicador fue del 63.8% y presenta una mejora del 0.3% con respecto a junio de 2018.

Para los diferentes grupos de ramos mencionados en este artículo el indicador es similar; hay dos casos con comportamiento diferente, cumplimiento y el SOAT, que se explica a continuación.

En cumplimiento, el pago de indemnizaciones pendientes por el fraude con las devoluciones del IVA a la DIAN es uno de los factores preponderantes para el incremento de la siniestralidad. Estas indemnizaciones representan el 38% del total de la industria.

En el SOAT, las gestiones de la industria para prevenir y controlar el fraude que ha venido afectando el ramo están dando resultados, la siniestralidad se redujo en un 8%.

Comisiones y gastos

En el agregado de la industria, la relación de gastos y comisiones sobre primas se muestra estable para los primeros seis meses de 2019, destinando un 22% de

la prima a los gastos generales y el 16% a las comisiones. Sin embargo, hay un ítem de preocupación, el aumento del indicador de la porción de prima dedicada al pago de comisiones en los seguros de vida y personas, que pasan del 25% al 28%.

Resultado técnico

El resultado técnico se define como la diferencia entre las primas devengadas y los costos ocasionados por el pago de siniestros, comisiones y gastos administrativos, entre otros.

En forma agregada, el grupo de ramos de daños, a pesar del deterioro de \$57.000 mil millones en el ramo de cumplimiento, presenta una mejora de \$52.000 millones; mientras que en los seguros de vida y personas, el incremento ya mencionado en los costos de intermediación explica en una buena proporción el deterioro de \$122.000 millones en el resultado. Por su lado, el efecto de la reserva matemática en las rentas vitalicias lleva a que en los ramos de la seguridad social el deterioro de los resultados sea de \$111.000 millones.

Para el consolidado de la industria, al mes de junio de 2019 se tuvieron pérdidas por \$1.13 billones, es decir, \$181.000 millones más que en el mismo período del año anterior.

Producto de inversiones

Para el mes de junio de 2019, las entidades aseguradoras han obtenido rendimientos de sus portafolios de inversiones por valor de \$2.5 billones, lo que representa una mejora del 31% con respecto al mismo período de 2018. Este comportamiento se explica de la siguiente forma:

En los instrumentos de deuda, los rendimientos de las entidades aseguradoras fueron superiores en \$486.000 mil millones a los obtenidos en el primer semestre del año anterior. Esto como consecuencia de la mejora del crecimiento del índice de la canasta de precios de los TES (COLTES), que durante los primeros seis meses de 2019 se ha incrementado el

7.35%, el cual es superior al del primer semestre de 2018, que fue del 2.58%, y del efecto que sobre el portafolio en moneda extranjera tiene el crecimiento del 9.8% en la TRM. La rentabilidad de estos instrumentos pasó del 7.5% al 9%.

En los instrumentos de patrimonio, el crecimiento del 12.64% del índice COLCAP, que pasó del 4.19% durante los primeros seis meses de 2018 al 16.82% para el mismo período de 2019, explica el incremento de la rentabilidad, del 10.7% al 12%.

Para el consolidado de la industria, la rentabilidad total del portafolio pasó del 8.5% al 9.9% efectiva anual.

Cuadro 1: Producto de Inversiones

COMPAÑÍAS	PORTAFOLIO		RENDIMIENTOS				RENTAB. % (1)	
	Jun-18	Jun-19	Jun-18	Jun-19	Variación		Jun-18	Jun-19
					Abs.	%		
INSTRUMENTOS DE DEUDA								
GENERALES	9.434	10.757	224	401	177	79%	5,2%	8,4%
VIDA	33.176	36.796	1.237	1.554	318	26%	8,6%	9,6%
TOTAL	42.611	47.554	1.460	1.955	495	34%	7,8%	9,3%
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO								
GENERALES	2.248	2.482	121	142	21	17%	12,0%	12,7%
VIDA	4.967	5.928	232	306	74	32%	10,4%	11,9%
TOTAL	7.215	8.410	359	453	93	26%	11,1%	12,3%
OTROS								
GENERALES	65	38	18	16	-2	-12%		
VIDA	512	79	58	48	-10	-18%		
TOTAL	577	118	78	66	-12	-16%		
TOTAL PORTAFOLIO								
GENERALES	11.748	13.278	363	559	196	54%	6,8%	9,4%
VIDA	38.656	42.803	1.528	1.909	381	25%	9,1%	10,1%
TOTAL	50.403	56.081	1.891	2.468	577	31%	8,5%	9,9%

(1) Rentabilidad efectiva anual

Utilidad neta

Para el primer semestre de 2019, las compañías aseguradoras han obtenido un total de \$1.6 billones en utilidad neta, lo que representa un crecimiento

del 75% con respecto al mismo semestre del año 2018. Los mejores resultados de la operación financiera explican la mejora en los resultados netos.

Cuadro 2: Utilidad neta

Concepto	Compañías	Jun-18	Jun-19	Variación	
				Abs.	%
Resultado técnico neto	Generales	-126	119	245	194%
	Vida	-815	-1.013	-198	-24%
	TOTAL	-941	-894	47	5%
Resultado financiero	Generales	363	559	196	54%
	Vida	1.528	1.909	381	25%
	TOTAL	1.891	2.468	577	31%
Otros ingresos	Generales	60	86	26	43%
	Vida	42	110	68	162%
	TOTAL	102	196	94	92%
Impuesto de renta	Generales	109	153	44	41%
	Vida	33	25	-8	-23%
	TOTAL	142	179	37	26%
UTILIDAD NETA	Generales	188	610	422	225%
	Vida	722	981	259	36%
	TOTAL	910	1.591	681	75%

Fuente: Fasecolda, cálculos Dirección de Estadística.

Conclusiones y perspectivas

En general, la industria aseguradora colombiana presenta una buena dinámica de crecimiento con recuperación de algunos ramos que en períodos anteriores venían decreciendo, lo cual, agregado al buen comportamiento de la siniestralidad y los mejores resultados financieros, conllevan una mejora importante en los resultados finales.

A pesar de lo anterior, subsisten algunos temas de preocupación como la siniestralidad del ramo de cumplimiento y el incremento de las comisiones de los seguros de vida y personas. 

