

Resultados de la industria a diciembre de 2019

Vizlay A. Durán R., profesional de Estadísticas
Arturo Nájera, director de Estadísticas
Fasecolda

El crecimiento de la industria aseguradora en 2019 fue el cuarto mejor de la década; alcanzó por primera vez la suma de \$30 billones y, a pesar del incremento de la siniestralidad y del consecuente deterioro del resultado técnico, los buenos rendimientos financieros permitieron lograr una importante mejora en las utilidades netas.

Primas:

Las primas del año 2019 alcanzaron la suma de \$30.21 billones (USD 9.2 millones), lo que representa un crecimiento del 10.8%. Descontando el índice de precios al consumidor, que para 2019 fue del 3.80%, se observa que el crecimiento real de la industria fue del 6.7%.

El conjunto de ramos de personas, con un incremento del 15%, se mantiene como el de más alto crecien-

to dentro de la industria aseguradora, seguido por el grupo de ramos de rentas (11%), daños (9%), y previsional y riesgos laborales (8%).

El indicador de penetración, que se define como la participación de los seguros en el total de la economía, se incrementó durante el período como consecuencia del mayor crecimiento de las primas, pasó del 2.77% en el 2018 al 2.84% en 2019.



Por su parte, el indicador de densidad, el cual indica el consumo promedio en seguros por cada habitante del país, presenta un crecimiento importante al alcanzar en 2019 un gasto medio en seguros de \$611.000 por habitante.

Comportamiento de los principales ramos:

Seguros de daños:

El SOAT, con un incremento del 10% en las primas, es el ramo que más aporta al crecimiento del grupo, comportamiento que se debe principalmente al aumento del salario mínimo (6%), al que se encuentra indexada la tarifa del ramo, y al incremento del 3% en el número de pólizas expedidas.

En forma agregada, los seguros de cumplimiento y responsabilidad civil aportan el segundo mayor volumen

de primas en este grupo, con un 13.1%; este comportamiento se explica en buena parte por la terminación de los contratos estatales como consecuencia de las elecciones regionales realizadas en octubre de 2019. El seguro de automóviles, con un crecimiento del 5% en las primas, es el tercer mayor aportante al crecimiento del grupo, comportamiento que se puede explicar por el incremento en las ventas de vehículos nuevos, que fue del 2.7% para el año en estudio, de acuerdo con cifras publicadas por la Asociación Nacional de Movilidad Sostenible (ANDEMOS).

El seguro de desempleo, impulsado por una fuerte campaña de los establecimientos de créditos, que buscan garantizar el pago de las obligaciones de los deudores del sistema en caso de que pierdan su trabajo, creció el 16%.

El grupo de incendio y aliadas, que incluye los ramos de incendio, lucro cesante y terremoto, tuvo un creci-

Gráfico 1:
Primas emitidas

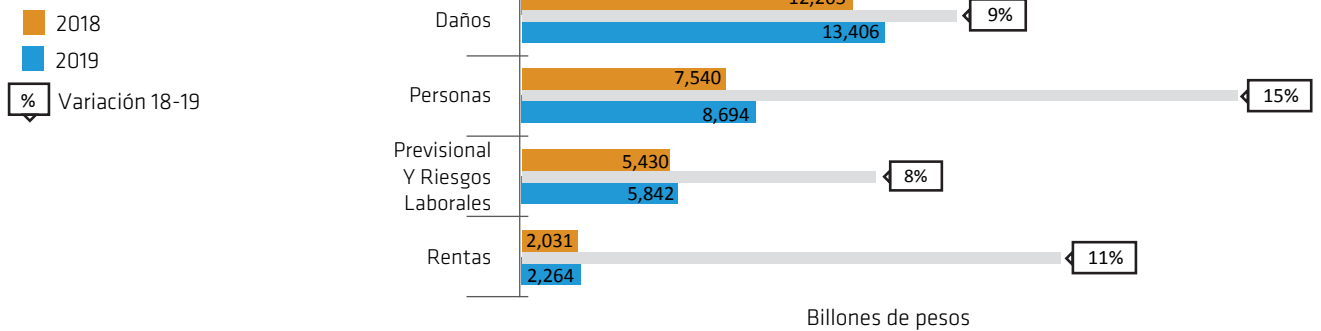
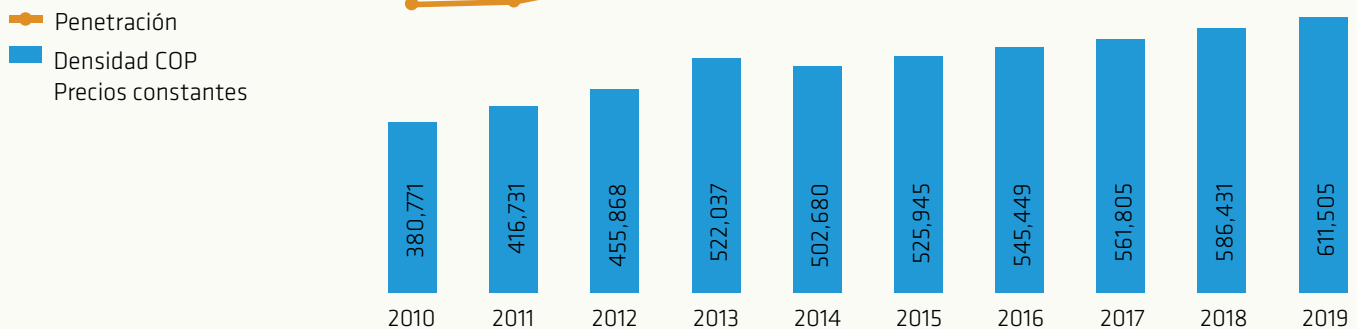


Gráfico 2:
Densidad y penetración



miento del 6.4%, dinámica que en parte se puede explicar por el aumento del 10% en la cartera de crédito hipotecario en 2019, según cifras de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

Seguros de personas:

Con un 12% de incremento en las primas emitidas, los seguros de vida grupo y colectivo se constituyen como los principales aportantes. La variación del 14% en el valor de las carteras de crédito de consumo y crédito hipotecario, según cifras de la SFC, explican este comportamiento, debido a la obligación de los deudores de contar con este seguro para el pago de sus obligaciones en caso de fallecimiento o invalidez.

En el ramo de salud, la compensación en 2019 de la reducción en las primas en el período anterior por el cambio en la política de suscripción de riesgos de una aseguradora, además de la creciente demanda de estos productos como consecuencia de las deficiencias del POS, explican el aumento del 29%.

El crecimiento del seguro de accidentes personales se origina por la renovación de algunas carteras colectivas que habían quedado pendientes en el 2018; es de anotar que la comercialización de este ramo se realiza en buena parte a través de las tarjetas de crédito, lo que le permite tener una dinámica ligada al uso de dichos instrumentos.

Gráfico 3:
Primas emitidas por ramos

■ 2018
■ 2019
% Variación 18-19

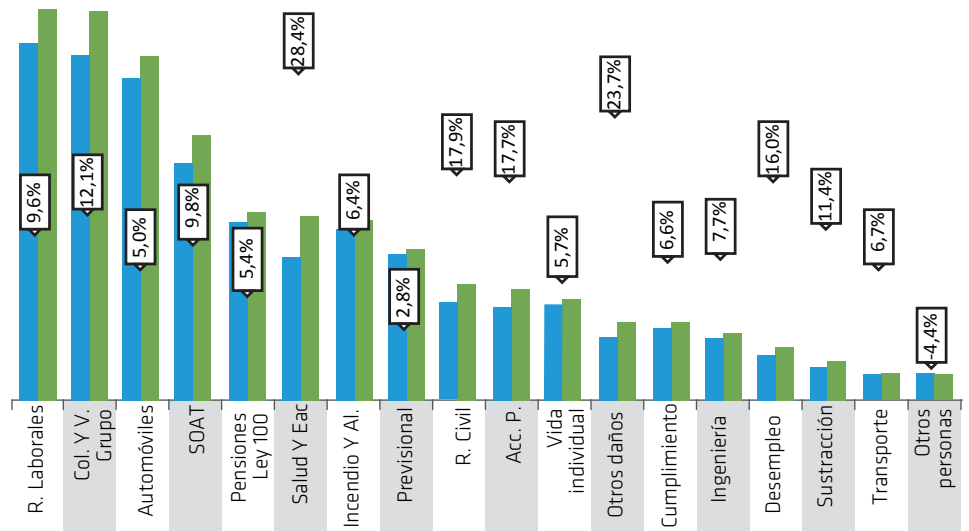
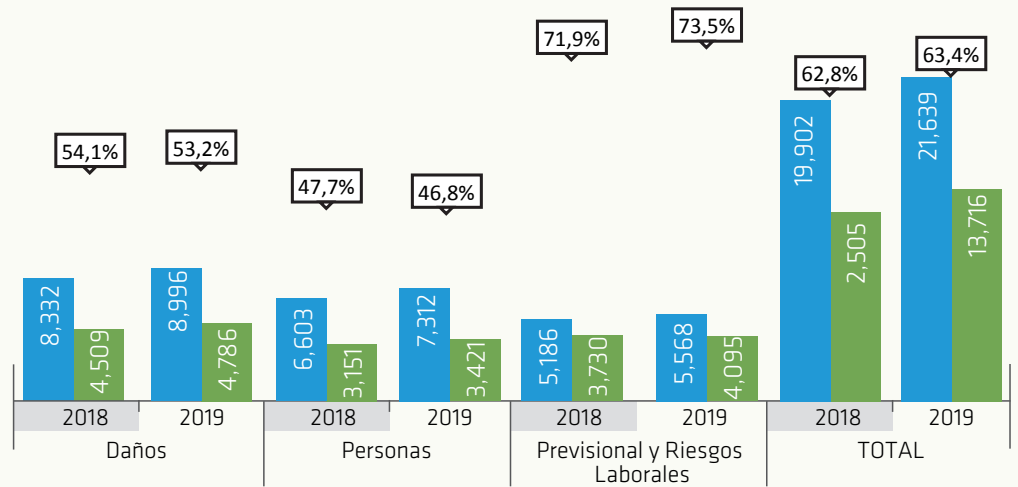


Gráfico 4:
Siniestralidad

Miles de millones de pesos

■ Siniestros incurridos
■ Primas devengadas
% Siniestralidad



Ramos de seguridad social:

En el ramo de riesgos laborales se presenta una disminución del 1.9% en el número de afiliados promedio en 2019, con relación al año anterior; sin embargo, en los riesgos de las categorías 4 y 5, que son las de mayor tarifa, el promedio de trabajadores afiliados creció el 3.3% y el 4.5% respectivamente. Este comportamiento y el incremento del 6% del salario mínimo explican el aumento del 9.6% en las cotizaciones.

El ramo de pensiones Ley 100 creció el 5.4% en las primas. La reserva matemática que respalda el pago de las mesadas pensionales alcanzó la suma de \$18

billones, superando en un 16% el valor del año 2018. En el seguro previsional de invalidez y supervivencia crece el 2.8%, en una ligera recuperación del decrecimiento de 2018 causado por la no renovación de este seguro para un fondo de pensiones.

Siniestralidad cuenta compañía:

La siniestralidad cuenta compañía, que relaciona los siniestros incurridos con las primas devengadas, fue del 63.4%, un 0.6% por encima del obtenido en el año 2018.

Gráfico 5:
Comisiones y gastos

■ Gastos generales
■ Comisiones

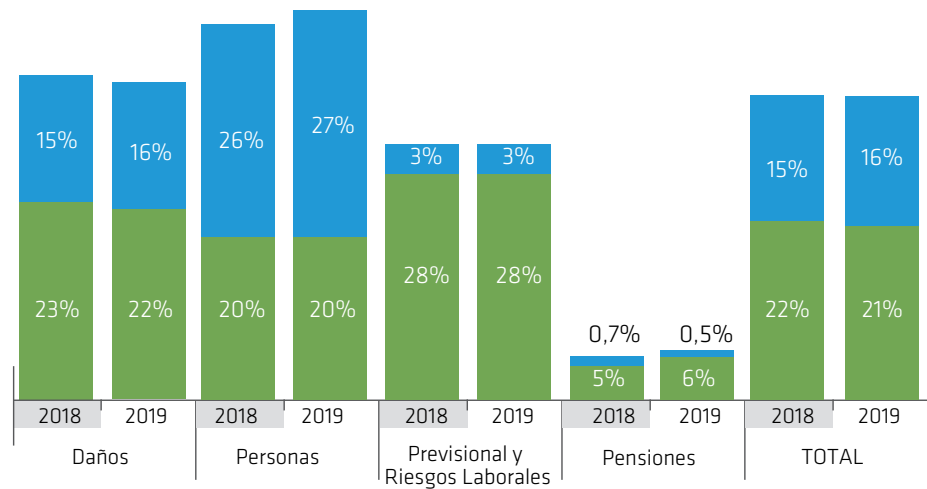
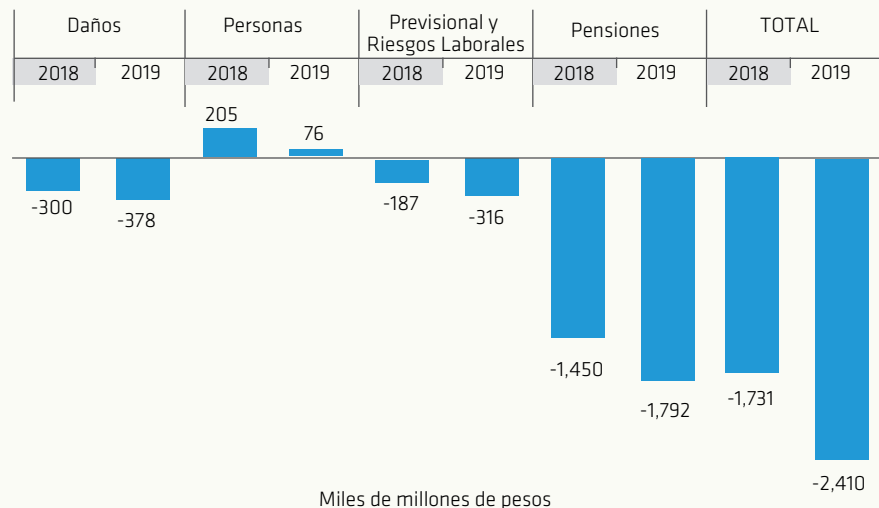


Gráfico 6:
Resultado técnico

■ Resultado técnico



En cuanto a la constitución de las reservas de siniestros en 2019, esta fue menor en los ramos de personas (-37%) y daños (-14%) y superior en los ramos de seguridad social (44%), con respecto al año anterior, incremento que se ve reflejado a su vez en su indicador de siniestralidad, el cual también presenta un crecimiento, pasó del 71.9% al 73.5%.

Comisiones y gastos:

Para el año 2019, las compañías de seguros destinaron un 37% de las primas para cubrir costos de intermediación y gastos de funcionamiento, proporción que en el agregado es similar a la del año anterior,

individualmente los costos de intermediación fueron un 1% mayores, mientras que los gastos generales disminuyeron en similar proporción.

Resultado técnico:

El resultado técnico, que se define como la diferencia entre las primas devengadas netas y los costos por siniestralidad, gastos y comisiones, arrojó pérdidas de \$2.41 billones durante el 2019, es decir, \$679.000 millones más que en el año 2018, comportamiento que se explica por el cambio en la siniestralidad.

Producto de inversiones

En 2019 el portafolio de inversiones produjo rendimientos por \$4.75 billones, lo que representa un crecimiento del 34% con respecto al año 2018. Este incremento se explica de la siguiente forma:

Para los instrumentos de deuda, el índice de la canasta de precios de los TES (COLTES) se incrementó en un 9.48% durante el 2019, resultado superior al del periodo 2018, en donde la variación fue del 5.81%; este comportamiento llevó a que los rendimientos de los instrumentos de deuda fueran superiores en un 20% a los

obtenidos en el año anterior, la rentabilidad de estos instrumentos pasó del 7.8% al 8.4%.

En los instrumentos de patrimonio se observa un comportamiento creciente para el índice COLCAP, cuyo resultado se incrementó en un 25.4% con respecto al año 2018, en consecuencia, la rentabilidad pasó del 7.3% al 11.4%.

Para el consolidado de la industria, la rentabilidad total del portafolio pasó del 7.6% al 8.9% efectiva anual.

Cuadro 1: Producto de inversiones

COMPAÑÍAS	PORTAFOLIO		RENDIMIENTOS				RENTAB. % (1)	
	2018	2019	2018	2019	Variación		2018	2019
					Abs.	%		
INSTRUMENTOS DE DEUDA								
GENERALES	10.229	11.224	648	752	104	16%	7,0%	7,4%
VIDA	34.160	39.047	2.444	3.010	566	23%	8,1%	8,7%
TOTAL	44.389	50.271	3.092	3.762	670	22%	7,8%	8,4%
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO								
GENERALES	2.328	2.513	186	312	126	68%	8,7%	13,3%
VIDA	5.482	6.572	327	600	273	83%	6,7%	10,6%
TOTAL	7.810	9.085	513	912	399	78%	7,3%	11,4%
OTROS								
GENERALES	61	123	-42	-8	34	81%		
VIDA	130	88	-9	84	93	1033%		
TOTAL	191	211	-51	76	127	249%		
TOTAL PORTAFOLIO								
GENERALES	12.618	13.860	792	1.056	264	33%	6,9%	8,4%
VIDA	39.772	45.707	2.762	3.694	932	34%	7,8%	9,1%
TOTAL	52.390	59.567	3.554	4.750	1.196	34%	7,6%	8,9%

(1) Rentabilidad efectiva anual

Cuadro 2: Utilidad neta

Concepto	Compañías	2018	2019	Variación	
				Abs.	%
Resultado técnico neto	Generales	-302	-207	95	31%
	Vida	-1.531	-2.059	-528	-34%
	TOTAL	-1.833	-2.266	-433	-24%
Resultado financiero	Generales	792	1.057	265	33%
	Vida	2.762	3.694	932	34%
	TOTAL	3.554	4.751	1.197	34%
Otros ingresos	Generales	144	255	111	77%
	Vida	124	165	41	33%
	TOTAL	268	420	152	57%
Impuesto de renta	Generales	249	245	-4	-2%
	Vida	48	34	-13	-28%
	TOTAL	296	279	-17	-6%
UTILIDAD NETA	Generales	385	860	475	123%
	Vida	1.308	1.766	458	35%
	TOTAL	1.693	2.626	933	55%

Fuente: Fasecolda, Cálculos Dirección de Estadísticas

Utilidad neta:

Para el año 2019, las compañías aseguradoras obtuvieron un total de \$2.6 billones en utilidad neta, es decir, un 55% por encima al resultado obtenido en el 2018. A pesar del incremento en las pérdidas técnicas, la rentabilidad obtenida en el portafolio de inversiones permitió a la industria absorber dichas pérdidas y generar mejores resultados netos.

Conclusiones y perspectivas:

El 2019 fue para la industria aseguradora un año de recuperaciones, las cuales se observan en una mejor dinámica de mercado, crecimiento de primas, y buenos

resultados en ramos que habían decrecido en el 2018, estabilización del nivel de gastos y una mejor rentabilidad del portafolio de inversiones, que había caído el año anterior, la cual generó un buen crecimiento de las utilidades netas.

Para el 2020 las perspectivas son inciertas, dado que, a pesar de que al cierre de esta edición se conocieron los resultados del mes de enero con un muy buen nivel de crecimiento en las primas, las incertidumbres generadas por la pandemia del COVID-19, y la disminución de los precios del petróleo, la caída de las bolsas de valores y el fuerte incremento del dólar pueden generar pérdidas inesperadas para la industria, tanto en la operación técnica, por la atención de los afectados por el virus, como en la financiera. 