

Resultados de la industria a marzo de 2020

Vizlay A. Durán R., profesional de Estadísticas

Arturo Nájera, director de Estadísticas
Fasecolda

Los resultados del primer trimestre del año muestran los primeros efectos de la pandemia, se observa una disminución importante en los resultados de la industria.

Primas:

Para el primer trimestre de 2020 la industria aseguradora presentó un crecimiento del 11%, con una producción de \$7.56 billones en primas, es decir, \$719.000 millones más que para marzo de 2019. Es de anotar que, aunque la cuarentena por la pandemia del COVID-19 inició a mediados del último mes del trimestre objeto de análisis, al cierre de dicho período se evidenciaban impactos en el crecimiento de algunos ramos.

Si se descuenta el índice de precios al consumidor, que para el primer trimestre de 2020 fue del 3.86%,

encontramos que el crecimiento real de la industria fue del 6.4%.

Aunque en enero y febrero el grupo de daños era el de mayor crecimiento (17.5%), los primeros efectos de la cuarentena en los dos principales ramos de este grupo disminuyeron su ritmo de crecimiento al 10%; igual efecto, aunque en menor escala, sufrió el grupo de ramos de personas, que vio disminuido su ritmo de crecimiento del 16% al 14%. En el seguro previsional de invalidez y supervivencia y en el de riesgos laborales no se evidenciaron aún los efectos de la emergencia sanitaria.



Seguros de Daños

Automóviles: Los primeros efectos de la cuarentena que inició en el mes de marzo han ralentizado el crecimiento de este ramo, fundamentalmente por el freno en la renovación de pólizas y por la disminución de la venta de vehículos nuevos que, según cifras de la Asociación Nacional de Movilidad Sostenible (ANDEMOS), decreció al mes de marzo en un 6.2%, con relación a marzo de 2019.

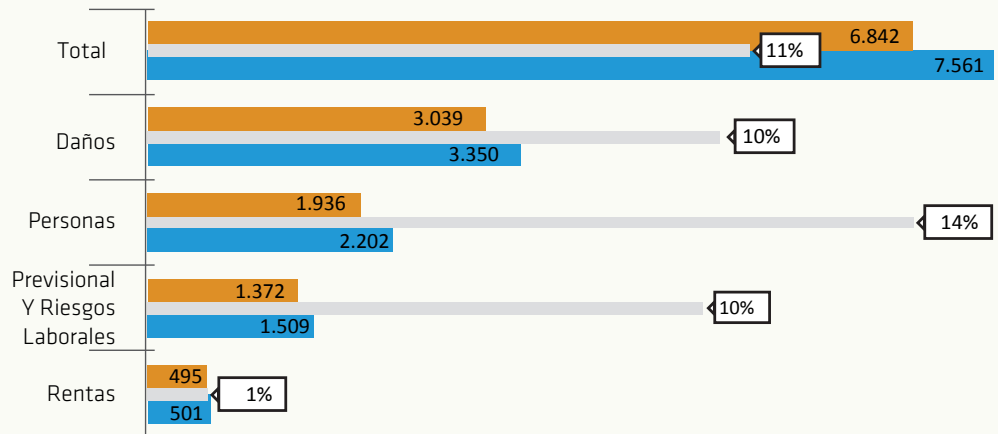
SOAT: El impulso con que este ramo inició el año, con crecimientos del 19% en el mes de enero y el 16% en febrero, se vio seriamente afectado por la cuarentena decretada para el manejo de la pandemia, dada la tendencia de a no renovar las pólizas que se vencieron desde el inicio de la cuarentena, por la limitación a la circulación vehicular; en el acumulado de marzo el crecimiento es de solo el 3%.

Incendio y aliadas: Los ramos de incendio, lucro cesante y terremoto, que se incluyen en este grupo, presentan un crecimiento agregado del 20%, comportamiento que se origina, entre otras, por las siguientes razones:

- a. El aumento en las tarifas de los negocios renovados en el primer trimestre, en algunos casos para cobertura de terrorismo (AMIT), dados los eventos sucedidos en el último trimestre del año 2019 y a comienzos de 2020 por las manifestaciones del paro nacional.
- b. La renovación, en el primer trimestre de 2020, de carteras que habitualmente se renovaban en épocas posteriores del año.
- c. Nuevos negocios y el crecimiento de la cartera de crédito hipotecario, que para el primer trimestre era del 9.4%, según cifras de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

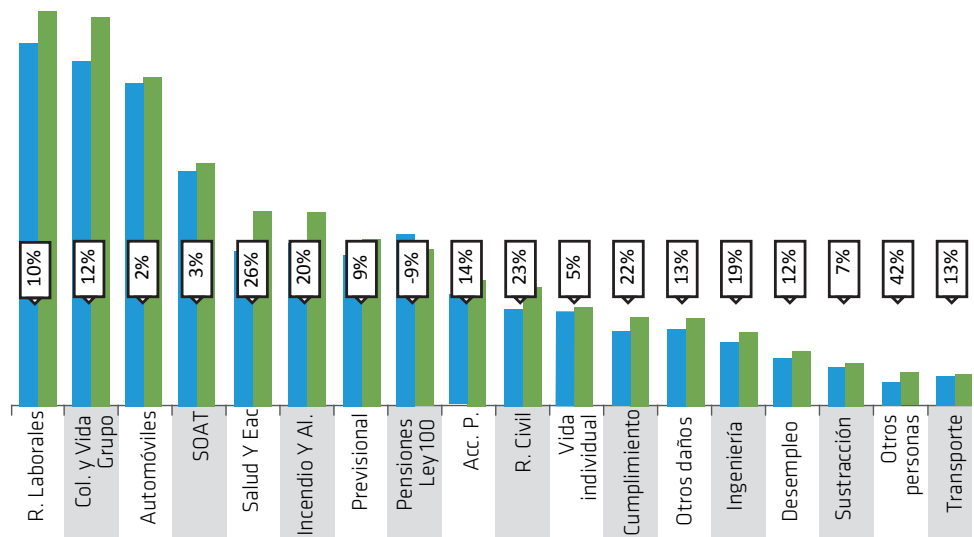
**Gráfico 1:
Primas emitidas**

■ mar-19
■ mar-20
% Variación 19-20



**Gráfico 2:
Primas emitidas
por ramos**

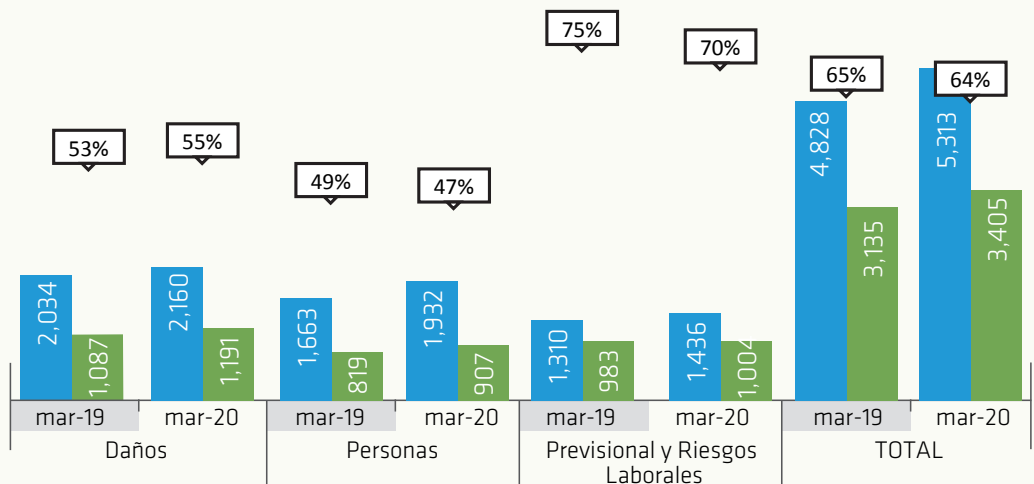
■ mar-18
■ mar-20
% Variación 19-20



**Gráfico 3:
Siniestralidad**

Miles de millones de pesos

■ Siniestros incurridos
■ Primas devengadas
% Siniestralidad



Responsabilidad civil, cumplimiento y ramos de ingeniería:

La formalización, a inicios del año, de contratos cuyas licitaciones fueron adjudicadas a finales de 2019 por las administraciones salientes de los entes territoriales explica la dinámica de estos ramos, que de forma agregada crecen el 22%.

Seguros de vida y de personas: Para el primer trimestre del presente año los ramos de vida y personas han emitido primas por \$1.94 billones, lo que representa un crecimiento del 10% con respecto al mismo período del año anterior.

Vida grupo y colectivo: El crecimiento en las carteras hipotecarias y de consumo, que según cifras de la SFC fue del 14% para los tres primeros meses del año, se constituye en la principal razón del aumento del 12% en las primas de estos ramos.

Salud: La creciente demanda de los seguros de salud, originada en buena medida por la necesidad de contar con servicios que suplan las deficiencias del POS, explican el crecimiento del 26% del ramo.

Accidentes personales: La dinámica de este ramo se explica fundamentalmente por las fuertes políticas de comercialización a través de las tarjetas de crédito.

Ramos de seguridad social: En la seguridad social, la variación de las primas con relación al año anterior es del 6%, aunque con dinámicas diferentes entre los ramos que integran este grupo.

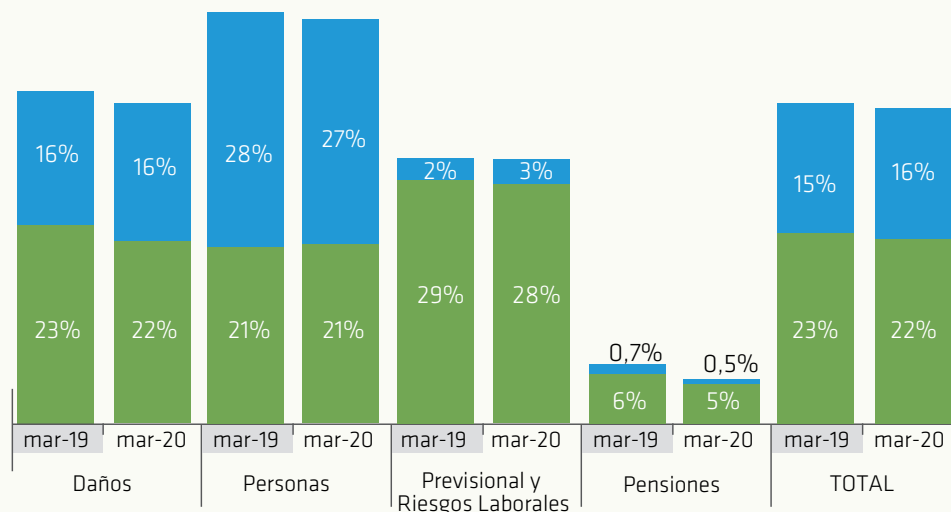
Riesgos laborales y seguro previsional de invalidez y supervivencia: El incremento del salario mínimo y el aumento del número de trabajadores afiliados explican el crecimiento de estos ramos.

Pensiones Ley 100: Las primas de este ramo disminuyeron un 5.3%, sin embargo, la reserva matemática que respalda las obligaciones contraídas por las aseguradoras alcanzó los 18.6 billones de pesos, es decir, un 16% más que en el primer trimestre del año anterior.



Gráfico 4:
Comisiones y gastos

■ Gastos generales
■ Comisiones



Siniestralidad cuenta compañía:

La siniestralidad cuenta compañía, que se define como la relación entre los siniestros incurridos y las primas devengadas, fue del 64%, es decir, un punto porcentual por debajo del resultado alcanzado en el primer trimestre del año anterior.

En forma generalizada, la menor constitución de reservas de siniestros es la principal razón para la disminución de este indicador; sin embargo, en algunos ramos en particular, como el SOAT, incendio, lucro cesante y manejo, se presentan importantes crecimientos en el indicador.

Comisiones y gastos:

La proporción de las primas destinadas al pago de comisiones y gastos se mantuvo en el nivel del 38%, en donde las comisiones se incrementaron del 15% al 16%, mientras que la proporción de gastos disminuyó del 23% al 22%.

Resultado técnico:

El resultado técnico se define como la diferencia entre las primas devengadas y los costos por el pago de siniestros, comisiones y gastos administrativos, entre otros, resultado que históricamente ha arrojado pérdidas, las cuales son compensadas con los rendimientos del portafolio de inversiones.

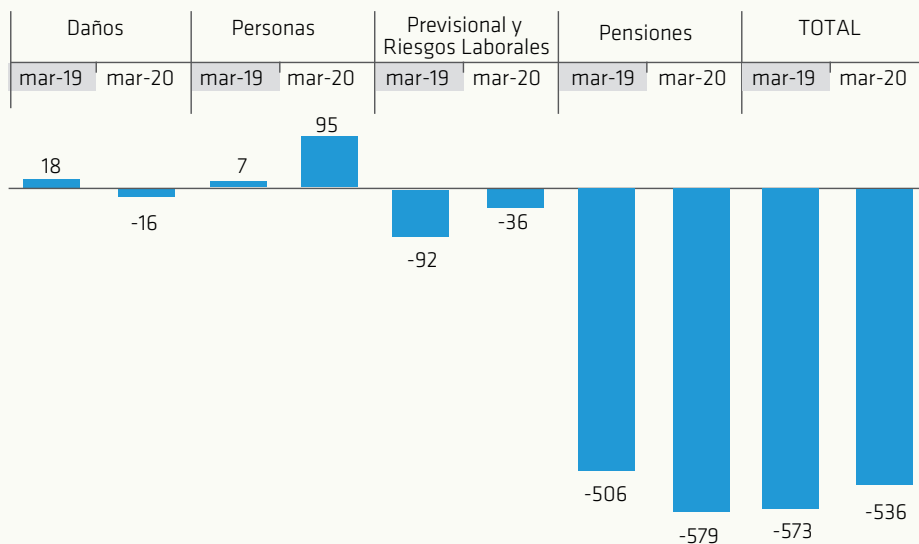
Para el primer trimestre de 2020 las compañías aseguradoras arrojaron pérdidas técnicas por un total de \$536.000 millones, lo que representa \$37.000 mil millones menos con respecto al mismo período del 2019. A pesar del incremento ya mencionado en el indicador de los costos de intermediación, la mejora en la siniestralidad explica este resultado.

Al analizar el indicador de margen técnico de utilidad, que se obtiene dividiendo el resultado técnico sobre las primas emitidas, se observa que, mientras en el primer trimestre de 2019 la industria perdía \$8.4 por cada 100 de prima emitida, en el 2020 pierde \$7.1.

**Gráfico 5:
Resultado técnico**

Miles de millones de pesos

■ Resultado técnico



Producto de inversiones

Los rendimientos del portafolio de inversiones de las entidades aseguradoras, que hasta el mes de febrero presentaban un incremento del 26% con relación al año anterior, al mes de marzo, como consecuencia de la crisis presentada en el mercado de valores, fueron

un 37% inferiores a los obtenidos en igual período de 2019, comportamiento que se detalla de la siguiente forma:

En los instrumentos de deuda, a pesar de la caída del 2.24% en el índice de la canasta de precios de los TES (COLTES), los rendimientos de estos títulos



ANÁLISIS DE ESCENARIOS

CLIMÁTICOS
EXPOSICIÓN A RIESGOS DE TRANSICIÓN

El calentamiento global propiciará cambios en la economía que impactarán a las organizaciones, las cuales deberán adaptarse para permanecer vigentes. Los gobiernos podrán impulsar la transformación de los procesos productivos mediante incentivos económicos o cobrando por los efectos de contaminar. Los actores del mercado también entienden que invertir en procesos que no contemplen la variable climática, y su gestión apropiada, no es un buen negocio. Las empresas, conscientes o presionadas por las circunstancias cambiantes, deben enfrentarse a la transformación de sus procesos productivos, con el apoyo de nueva tecnología, para garantizar que no contribuyen al calentamiento. En suma, vivimos una transición económica que entraña riesgos para las empresas y los inversionistas, debemos prepararnos para un futuro diferente.

En este contexto, Fasecolda, la Federación de Aseguradores Colombianos, se asoció con 2 Degrees Investing Initiative para realizar análisis de escenarios de cambio climático en el portafolio de inversión del sector asegurador. Los resultados de este estudio permiten entender la exposición potencial de los portafolios financieros de las aseguradoras a los riesgos que surjan de una transición económica e identificar las posibles alternativas para mitigarlos. Este es el primer ejercicio de este tipo en América Latina y el segundo en el mundo con una asociación gremial.

➔ **Consúltelo** en esta edición de la **Revista Fasecolda** o en **www.fasecolda.com**

fueron superiores en \$175.000 millones con relación al año anterior, fundamentalmente por dos razones:

- La valoración de los instrumentos clasificados a costo amortizado y cuya valoración no depende de los precios de mercado, circunstancia que favorece especialmente a las compañías de seguros de vida, dado el portafolio a largo plazo que deben mantener para respaldar la reserva matemática.
- El aumento del 24% en la TRM, que incrementa la valoración de las inversiones en dólares, en especial las que respaldan las reservas de terremoto que la norma obliga a invertir en el exterior.

En los instrumentos de patrimonio, la caída del 32.4% en el índice COLCAP en lo corrido del 2020 se refleja en la disminución del 42% en los rendimientos de dichos instrumentos.

En los otros rendimientos financieros se presenta la peor caída, con una pérdida de \$500.000 millones, que se origina principalmente en los instrumentos derivados, donde el incremento de la TRM produce un efecto inverso al de la valoración de los instrumentos de deuda.

Para el consolidado de la industria, la rentabilidad total del portafolio pasó del 9.6% al 5.3% efectiva anual.

Cuadro 1: Producto de inversiones

COMPAÑÍAS	PORTAFOLIO		RENDIMIENTOS				RENTAB. % (1)		
	Mar-19	Mar-20	Mar-19	Mar-20	Variación		Mar-19	Mar-20	
					Mill.	%			
INSTRUMENTOS DE DEUDA									
GENERALES	10.541	11.567	164	308	144	88%	6,6%	11,6%	▲
VIDA	35.790	39.976	679	724	45	7%	8,2%	7,7%	▼
TOTAL	46.332	51.543	843	1.032	189	22%	7,8%	8,6%	▲
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO									
GENERALES	2.395	2.456	80	23	-57	-71%	14,7%	3,9%	▼
VIDA	5.509	6.612	225	148	-77	-34%	17,9%	9,5%	▼
TOTAL	7.904	9.068	308	180	-128	-42%	17,1%	8,4%	▼
OTROS									
GENERALES	46	97	21	-151	-172	-817%			
VIDA	69	177	41	-283	-324	-790%			
TOTAL	115	274	63	-438	-500	-796%			
TOTAL PORTAFOLIO									
GENERALES	12.982	14.120	266	180	-86	-32%	8,8%	5,4%	▼
VIDA	41.369	46.764	945	589	-356	-38%	9,9%	5,3%	▼
TOTAL	54.351	60.884	1.211	769	-442	-37%	9,6%	5,3%	▼

(1) Rentabilidad efectiva anual



¿Busca mayor flexibilidad? El sentimiento es mutuo.

La capacidad y el rango de productos son importantes. Las habilidades técnicas de suscripción son importantes. La selección de plataformas es importante.

Pero lo más importante son las relaciones.

Y en estos tiempos turbulentos, las relaciones sólidas y estables importan más que nunca. Nos comprometemos con nuestros clientes para el largo plazo desarrollando soluciones de reaseguro con conocimiento, inteligencia y empatía.

Descubra más en LibertyMutualRe.com

Juntos podemos prosperar con confianza

Liberty Managing Agency Limited – Oficina de Representación Bogotá

Colombia: Av. Carrera 9 # 113-52 Of. 505. Edif. Torres Unidas 2.

T: +57 (1) 7442642 – Bogotá

Brasil: Avenida Almirante Barroso 52, Piso 24 – Sala 2401

CEP 20031-918. T: 55-21 32661900 – Río de Janeiro

México: +52 55 2988 6448

Montevideo: +598 97 678624



Liberty Mutual.
REINSURANCE

Utilidad neta:

Las utilidades netas de la industria al mes de marzo de 2020 fueron de \$278.000 millones, es decir, \$386.000 (-58%) millones menos que en similar período del año anterior.

La caída de un 37% en los rendimientos del portafolio de inversiones se constituye en el factor fundamental

para la disminución de los resultados.

El margen neto de utilidad, resultado de dividir la utilidad neta sobre las primas emitidas, pasó del 9.7% al 3.7%, mientras que la rentabilidad del activo (ROA) pasó del 3.5% al 1.3% y la del patrimonio (ROE) del 23.3% al 8.2%.

Cuadro 2: Utilidad neta

Concepto	Compañías	Mar-19	Mar-20	Variación	
				Abs.	%
Resultado técnico neto	Generales	-5	-42	-37	-744%
	Vida	-557	-551	6	1%
	TOTAL	-562	-593	-31	-5%
Resultado financiero	Generales	263	179	-84	-32%
	Vida	944	586	-358	-38%
	TOTAL	1.207	765	-442	-37%
Otros ingresos	Generales	37	67	30	82%
	Vida	86	110	24	28%
	TOTAL	123	177	54	44%
Impuesto de renta	Generales	89	66	-23	-26%
	Vida	14	5	-9	-65%
	TOTAL	104	71	-32	-31%
UTILIDAD NETA	Generales	205	138	-67	-33%
	Vida	460	140	-319	-69%
	TOTAL	665	278	-386	-58%

Fuente: Fasecolda, Cálculos de la Dirección de Estadísticas

Conclusiones y perspectivas:

Los buenos resultados obtenidos por la industria en los dos primeros meses del año, en sus operaciones técnicas y financieras, se vieron afectados al cierre del trimestre por los efectos de la pandemia del COVID-19, que alteraron el crecimiento de algunos ramos, y por la guerra del petróleo, que llevó el dólar a niveles récord, lo que generó pérdidas importantes en la valoración de los portafolios de las aseguradoras.

Aun cuando en el resultado de la operación técnica no se evidencian mayores afectaciones por la disminución de las primas en algunos ramos, esto obedece al devengo de las primas del año anterior, sin embargo, de continuar la tendencia observada, la industria verá seriamente afectado su ingreso por primas, con la consecuente repercusión en sus resultados técnico y neto.

Resultados a mayo de 2020

Al cierre de la presente edición se conocieron los resultados preliminares de la industria al mes de mayo, en donde se evidencia el impacto de la cuarentena en la industria aseguradora y que se puede resumir de la siguiente forma:

- ➔ Disminución del ritmo de crecimiento en las primas que del 11% del mes de marzo bajó al 2,8% en el mes de mayo, los ramos con mayor afectación son Automóviles (-9.5%), SOAT (-10.1%), Accidentes Personales (-2.1%) y Riesgos Laborales (-0.1%); en los dos primeros casos la demanda de estos seguros se afectó por la restricción a la circulación que llevó a los tomadores a no renovar las pólizas de sus vehículos durante la cuarentena, y en los dos últimos el incremento al 21.4% del desempleo tiene su efecto
- ➔ A pesar de que las restricciones de la cuarentena han conllevado a la disminución de la siniestralidad en ramos como Automóviles y Soat, la industria ha compensado a los usuarios del seguro de autos con la ampliación de la cobertura y/o la devolución de prima, y en el caso de Soat y por disposición del Gobierno Nacional. transfiriendo a la ADRES los recursos de la siniestralidad no incurrida.

A continuación, los principales resultados:

Cuadro 3: Resumen de las principales variables del sector Comparativo mayo-2019 vs mayo-2020

Cifras en miles de millones de pesos

CUENTAS	GENERALES			VIDA			TOTAL		
	may-19	may-20	Var	may-19	may-20	Var	may-19	may-20	Var
Primas emitidas	5.654,35	5.834,68	3,2%	5.958,64	6.109,12	2,5%	11.613,00	11.943,80	2,8%
Siniestros pagados	2.602,29	2.489,79	-4,3%	2.997,26	2.884,53	-3,8%	5.599,55	5.374,32	-4,0%
Primas devengadas	4.151,19	4.234,38	2,0%	4.371,58	4.653,50	6,4%	8.522,77	8.887,88	4,3%
Siniestros incurridos	2.082,18	1.994,91	-4,2%	3.336,93	3.327,47	-0,3%	5.419,11	5.322,38	-1,8%
Siniestralidad cta cia	50,2%	47,1%	-6,1%	76,3%	71,5%	-6,3%	63,6%	59,9%	-5,8%
Siniestralidad cta cia(ii)	51,5%	48,7%	-5,4%	76,1%	70,8%	-6,9%	64,3%	60,4%	-5,9%
Costos de intermediación	822,26	895,39	8,9%	676,57	803,17	18,7%	1.498,83	1.698,55	13,3%
Gastos generales	1.338,39	1.316,59	-1,6%	1.074,22	1.144,36	6,5%	2.412,61	2.460,94	2,0%
Resultado técnico	-114,57	36,95	132,3%	-879,12	-817,09	7,1%	-993,69	-780,14	-21,5%
Producto de inversiones	475,41	454,18	-4,5%	1.572,63	1.313,68	-16,5%	2.048,04	1.767,86	-13,7%
Resultado neto	318,42	407,44	28,0%	782,76	575,65	-26,5%	1.101,18	983,09	-10,7%