



2023

Resultados de la industria a junio de 2023

La dinámica de crecimiento de la industria durante el primer semestre de 2023 supera varias veces la de la economía, sin embargo, las pérdidas técnicas crecen también de manera acelerada como consecuencia del efecto de inflación en las reservas matemáticas, comportamiento que se compensa con los resultados financieros.

V. Andreina Durán R.

Profesional de Estadísticas de Fasesolda

Arturo A. Nájera A.

Director de Estadísticas de Fasesolda

Durante el primer semestre del presente año la industria aseguradora alcanzó una producción de \$24.2 billones en primas, lo que representa un incremento del 22% con relación al primer semestre de 2022.

Si se descuenta el Índice de Precios al Consumidor, el cual, de acuerdo con las cifras publicadas por el DANE, tuvo una variación de 12.19%, en términos reales se observa un crecimiento en el sector del 8.9%, que es superior al 1.7% que tuvo el PIB durante el mismo período.

Gráfico 1: Primas emitidas

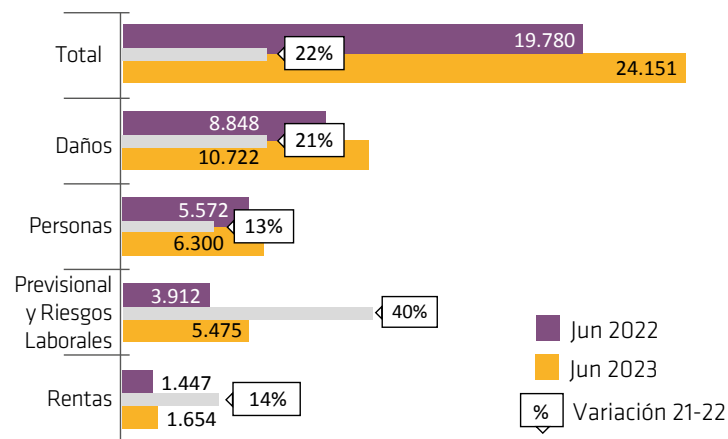
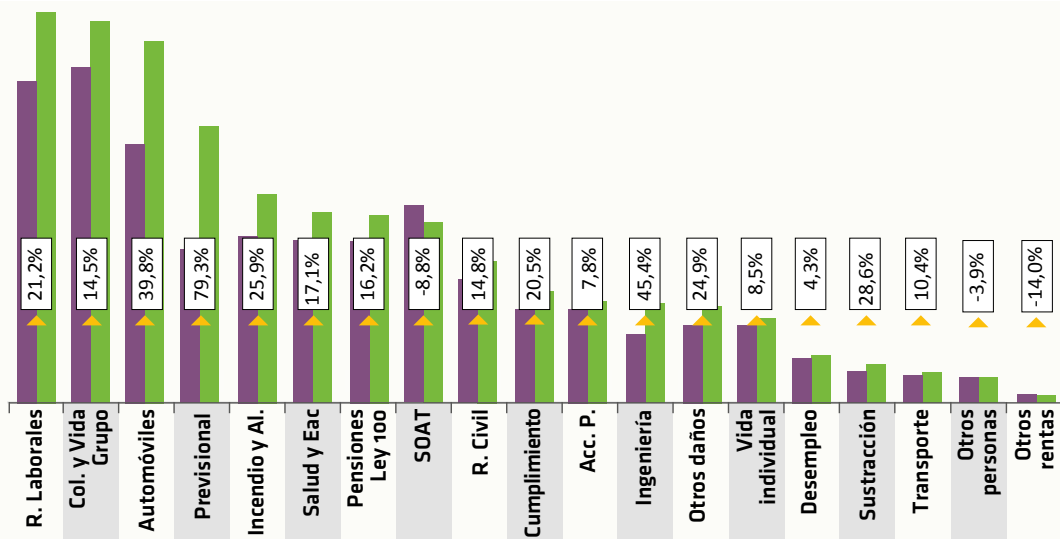


Gráfico 2: Primas emitidas por ramo

■ Jun-22
■ Jun-23
% Variación 22-23



Seguros de daños

Automóviles:

El incremento del 37% en el valor de la prima promedio, resultado de los mayores precios de los repuestos automotores debido a la inflación elevada, se constituye como el factor predominante en el comportamiento de este ramo, que para el mes de junio de 2023 tuvo un crecimiento en sus primas del 39.8%.

SOAT:

Pese al crecimiento en un 5.7% en el número de vehículos asegurados, el descuento establecido para las tarifas de las motos, a finales de 2022 por el Gobierno Nacio-

nal, continúa afectando al ramo, el cual para el período de análisis tuvo un decrecimiento de 9%.

Al mes de junio, un total de 9.744.770 vehículos contaban con una póliza de SOAT, de los cuales el 46% son motos.

Incendio y aliadas:

En esta denominación se incluyen los ramos de Incendio, Terremoto y Lucro Cesante, que tuvieron un crecimiento agregado del 25.9%, comportamiento que al compararlo con la cartera de créditos hipotecarios, encontramos que esta sólo creció el 10.3%, mientras que los valores asegurados en esos ramos

aumentaron un 14.5%, por tanto, se puede concluir que el mayor aumento de las primas es consecuencia de un ajuste tarifario.

Cumplimiento:

El crecimiento del 20% de este ramo se atribuye principalmente a las tendencias en las coberturas de Disposiciones Legales (86%), Arrendamiento (31%) y Estatales (20%). En la mayoría de los casos, estos aumentos se deben a incrementos en los valores asegurados, que en conjunto para todo el sector registran un incremento del 27%. Además, se observa un aumento del 6% en la emisión de nuevas pólizas.

Seguros de Vida y de Personas

Vida Grupo y Colectivo:

De acuerdo con los datos suministrados por la SFC, al mes de junio de 2023, las carteras crediticias de vivienda y consumo experimentaron un crecimiento conjunto del 6.8%, por lo que al observar que la variable de los valores asegurados no tuvo variación, también en este caso se puede intuir que el mayor crecimiento de las primas (14.5%) se atribuye a ajustes tarifarios, que en estos casos se explican por las altas tasas de mortalidad de los períodos anteriores como consecuencia del covid-19.

Salud:

Las dinámicas propias del ramo, además del impacto que ha ejercido la inflación en las tarifas, debido al mayor costo de los suministros médicos, llevaron a que este ramo tuviera una producción superior en un 17% a la de junio de 2022.

Ramos de la Seguridad Social

Riesgos laborales:

El incremento del 16% en el salario mínimo y el aumento del 3.8% en el número de trabajadores que se afiliaron al sistema (pasaron de 12.362.952 a 12.836.381) se erigen como los factores clave que explican por qué las cotizaciones del período superaron en un 21.2% a las registradas en el primer se-

mestre del año anterior.

Seguro previsional de invalidez y sobrevivencia:

Este ramo tuvo un crecimiento del 79%, el cual se explica por el ingreso de las primas de un fondo de pensiones que se comenzaron a emitir en este año. Es importante resaltar que este método de transferencia de riesgo para dicho fondo, estuvo ausente durante más de cuatro años.

Pensiones Ley 100:

En los primeros seis meses de 2023, el número de rentas expedidas fue superior en un 29.8% a la de igual período del año anterior, si se compara esta variación con el aumento del 16% de las primas del ramo, se puede concluir que la mayor parte de las rentas expedidas corresponden a salario mínimo.

La reserva matemática que respalda las obligaciones contraídas por las aseguradoras alcanzó los 35.01 billones de pesos, es decir, un 46.9% más que en el primer semestre de 2022. Este crecimiento se sustenta por las rentas ingresadas en el mes de diciembre del año anterior por una nueva aseguradora que ingresó al mercado.

Siniestralidad Cuenta Compañía

La siniestralidad cuenta compañía se define como la relación entre los siniestros incurridos que representan el costo final de las reclamaciones por parte de las aseguradoras y las primas devengadas que corresponden al ingreso real por primas. Al cierre del mes de junio del presente año este indicador fue del 81%, incrementándose en un 11% con respecto a junio de 2022.

En términos generales el aumento de la siniestralidad obedece al efecto de las reservas de siniestros en el caso del Soat, y matemáticas para los ramos de Pensiones Ley 100 y Riesgos Laborales, estas últimas como consecuencia del ajuste que por la inflación debe hacerse a dichas reservas. En consecuencia la siniestralidad pasó 70.5% a 81.1%.

Gráfico 3:
Siniestralidad

Miles de millones de pesos

- Siniestros incurridos
- Primas devengadas
- % Siniestralidad

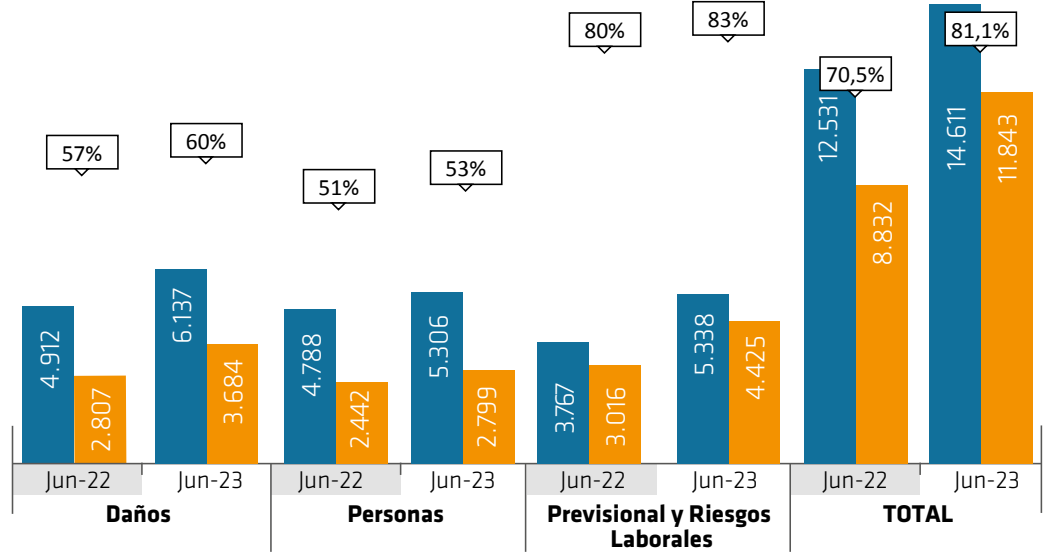
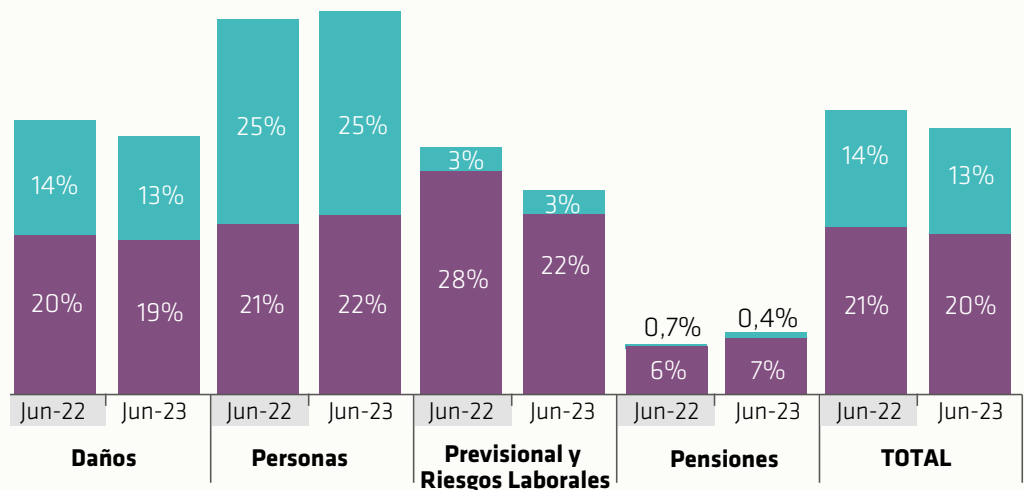


Gráfico 4:
Comisiones y gastos

- Gastos generales
- Comisiones



Comisiones y gastos

La proporción de las primas destinadas al pago de comisiones de intermediación y a gastos disminuyeron 1 punto porcentual en cada caso, por lo que la sumatoria de estos rubros disminuyó del 35% al 33% del total de las primas.

de reclamaciones, comisiones, gastos administrativos, entre otros, arrojó pérdidas por \$4.16 billones para el primer semestre de 2023, \$1.98 billones más que para el mismo período del año anterior 2022, deterioro este que se explica casi en su totalidad por el incremento de las reservas matemáticas.

Resultado técnico

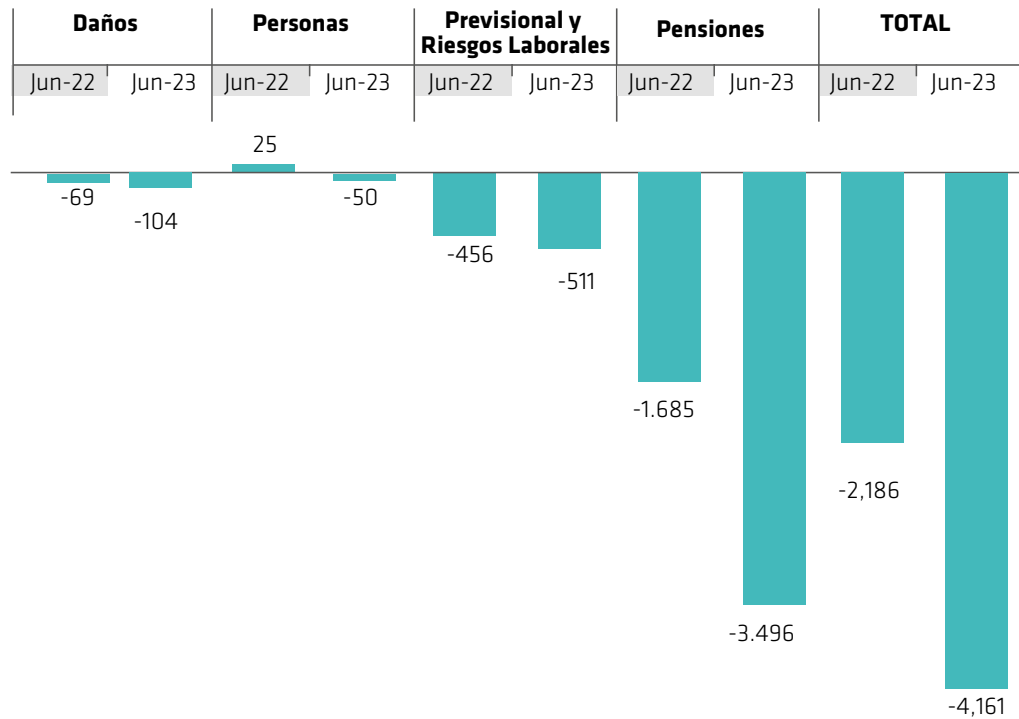
El resultado técnico, el cual se obtiene de la diferencia entre las primas devengadas y los costos por el pago

El margen técnico que indica la proporción de primas que se gana o pierde en la operación técnica, y que se obtiene dividiendo el resultado técnico sobre las primas emitidas es del -18.3%.

**Gráfico 5:
Resultado técnico**

Miles de millones de pesos

■ Resultado técnico



Que en Internet solo lo sorprendan cosas divertidas.

✓ Cobertura de Seguridad Digital

Así de tranquilo podrá elegir entre dos de nuestros planes, básico o completo, que lo protegerán en caso de:

- ✓ Indemnización por cyberbullying o cyberstalking.
- ✓ Reembolso por compras fraudulentas en línea.
- ✓ Descontaminar su dispositivo personal.
- ✓ Resolver una extorsión cibernética.
- ✓ Recuperar sus datos digitales.



Conozca más en www.segurosbolivar.com

Producto de inversiones

Al mes de junio de 2023 las entidades aseguradoras y de capitalización han obtenido rendimientos de sus portafolios de inversiones por valor de \$7.2 billones, 88% más que para el primer semestre de 2022, este comportamiento se debe fundamentalmente a los rendimientos generados por los instrumentos de deuda, por los siguientes factores:

a. La recomposición del portafolio en donde una parte importante de los instrumentos de deuda ha sido clasificada a costo amortizado y, por tanto, sus rendimientos no están sujetos a las fluctuaciones del mercado, los rendimientos generados por estos instrumentos representan el 69% del total de los rendimientos de portafolio.

b. El aumento en las tasas del mercado que ha permitido la generación de utilidades para los instrumentos que se valoran a precio de mercado, lo que, sumado al efecto estadístico por la fuerte caída de los precios de estos instrumentos en el año inmediatamente anterior, permite observar un crecimiento del 390% (\$1 billón) en sus rendimientos.

La rentabilidad de los instrumentos de deuda pasó del 10.5% al 17.1%, mientras que la de los instrumentos de patrimonio bajó del 12.7% al 4.3%. Para el consolidado de la industria, la rentabilidad total del portafolio pasó del 11.2% al 16.7% efectiva anual.

Cuadro 1: Producto de inversiones

Miles de millones de pesos

COMPAÑÍAS	PORTAFOLIO		RENDIMIENTOS				RENTAB.% (1)		
	Jun-22	Jun-23	Jun-22	Jun-23	Variación		Jun-22	Jun-23	
					Abs.	%			
INSTRUMENTOS DE DEUDA									
GENERALES	13.406	15.985	340	1.190	850	250%	5,3%	16,5%	▲
VIDA	50.585	69.916	3.979	6.548	2.569	65%	17,4%	21,9%	▲
TOTAL	63.990	85.901	4.319	7.738	3.419	79%	14,8%	20,9%	▲
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO									
GENERALES	2.851	3.282	142	161	20	14%	10,5%	10,7%	▲
VIDA	8.240	10.225	486	184	-303	-62%	13,0%	3,6%	▼
TOTAL	11.091	13.507	628	345	-283	-45%	12,4%	5,3%	▼
OTROS									
GENERALES	120	182	-19	90	109	580%			
VIDA	267	917	75	655	580	776%			
TOTAL	387	1.099	56	745	689	1231%			
TOTAL PORTAFOLIO									
GENERALES	16.376	19.449	463	1.441	979	212%	5,9%	16,4%	▲
VIDA	59.092	81.058	4.540	7.387	2.846	63%	17,0%	21,1%	▲
TOTAL	75.468	100.507	5.003	8.828	3.825	76%	14,5%	20,2%	▲

Utilidad neta

Las utilidades netas de la industria al mes de junio de 2023 fueron de \$2.53 billones, superiores en \$993 mil millones a las obtenidas en junio del año anterior, resultado que se explica por los mejores rendimientos del portafolio de inversiones, los cuales pudieron absorber el deterioro de la operación técnica.

El margen neto de utilidad, resultado de dividir la utilidad neta sobre las primas emitidas pasó del 7.9% al 10.6%, mientras que la rentabilidad del activo (ROA) pasó del 3.1% al 4.0% y la del patrimonio (ROE) del 25.0% al 31.8%.

Cuadro 2: Utilidad neta

Miles de millones de pesos

Concepto	Compañías	Jun-22	Jun-23	Variación	
				Abs.	%
Resultado técnico neto	GENERALES	-93	-162	-69	-74%
	VIDA	-2.290	-4.248	-1.958	-85%
	TOTAL	-2.383	-4.410	-2.027	-85%
Resultado financiero	GENERALES	264	1.172	908	343%
	VIDA	3.573	6.068	2.495	70%
	TOTAL	3.838	7.240	3.403	89%
Otros ingresos (egresos)	GENERALES	173	121	-52	-30%
	VIDA	92	82	-10	-11%
	TOTAL	265	203	-62	-23%
Impuesto de renta	GENERALES	141	395	254	180%
	VIDA	18	85	67	378%
	TOTAL	158	480	321	203%
UTILIDAD NETA	GENERALES	203	737	533	262%
	VIDA	1.358	1.817	459	34%
	TOTAL	1.561	2.553	993	64%

Fuente: Fasecolda, cálculos de la Dirección de Estadísticas

Conclusiones y perspectivas

En el primer semestre del año no se evidencian situaciones atípicas que afecten la operación de las entidades aseguradoras, con la excepción de la inflación que sigue afectando negativamente la operación técnica de la industria, en especial en aquellos ramos que tienen reserva matemática, sin embargo, estos resultados técnicos negativos se compensan con los resultados del portafolio de inversiones, que absorben la pérdida técnica

y, además, generan crecimiento de las utilidades netas.

No obstante lo anterior, los resultados obtenidos pueden llegar a afectarse en un futuro por algunas amenazas como lo son la inflación en los insumos de los elementos necesarios para resarcir el daño en los ramos donde sea necesaria la adquisición de ellos, las proyecciones de crecimiento económico para el 2023 y 2024 y los efectos del cambio climático, que pueden generar pérdidas catastróficas.

RESULTADOS A AGOSTO DE 2023:

Al cierre de la presente edición se conocieron los resultados preliminares de la industria al mes de agosto, cuyos principales indicadores se muestran en el cuadro a continuación:



Cuadro 3: Resumen de las principales variables del sector Comparativo agosto 2022 vs agosto 2023

Cifras en miles de millones de pesos

CUENTAS	GENERALES			VIDA			TOTAL		
	Ago-22	Ago-23	Var	Ago-22	Ago-23	Var	Ago-22	Ago-23	Var
Primas emitidas	13.021,84	15.510,15	19,1%	13.929,03	17.111,60	22,8%	26.950,87	32.621,75	21,0%
Siniestros pagados	7.879,89	6.385,29	-19,0%	6.716,16	7.557,26	12,5%	14.596,05	13.942,55	-4,5%
Primas devengadas	8.193,23	9.881,56	20,6%	9.223,90	10.395,50	12,7%	17.417,14	20.277,07	16,4%
Siniestros incurridos	4.175,06	5.379,42	28,8%	7.824,32	10.457,02	33,6%	11.999,38	15.836,44	32,0%
Siniestralidad ctacia	51,0%	54,4%	6,8%	84,8%	100,6%	18,6%	68,9%	78,1%	13,4%
Siniestralidad ctacia (II)	52,6%	55,8%	6,0%	85,1%	101,7%	19,5%	70,0%	79,6%	13,6%
Costos de intermediación	1.756,95	1.982,05	12,8%	1.580,33	1.761,19	11,4%	3.337,29	3.743,24	12,2%
Gastos generales	2.524,58	3.043,76	20,6%	2.292,05	2.836,59	23,8%	4.816,64	5.880,35	22,1%
Resultado técnico	-118,46	-98,25	17,1%	-3.075,71	-5.323,27	-73,1%	-3.194,17	-5.421,52	-69,7%
Producto de inversiones	456,86	1.420,83	211,0%	4.532,07	7.359,13	62,4%	4.988,92	8.779,96	76,0%
Resultado neto	350,46	938,67	167,8%	1.662,56	1.991,70	19,8%	2.013,03	2.930,37	45,6%

Fuente: Fasecolda, cálculos de la Dirección de Estadísticas