

Resultados de la industria en el primer semestre de 2017

Vizlay Andreina Durán, profesional de Estadísticas
Arturo Nájera, director de Estadísticas
Fasecolda

Durante el primer semestre de 2017, la industria aseguradora colombiana tuvo un comportamiento estable en sus indicadores de siniestralidad, gastos y comisiones, lo que redundó en que el resultado técnico fuera similar al del año anterior y, en consecuencia, el mayor valor obtenido en sus ingresos financieros generó una mayor utilidad neta para la industria.

Primas

Al cierre del primer semestre del presente año se han emitido primas por \$12.39 billones, lo que representa un incremento del 10% con respecto a junio de 2016. El grupo de ramos de rentas es el que presenta el mayor crecimiento, con un 18%, mientras que los ramos de daños son el grupo de menor dinámica, con un crecimiento del 6% en comparación al mismo período del año anterior.

Seguros de daños

El ramo de automóviles es el de mayor crecimiento dentro de este grupo, impulsado por el aumento en las tarifas, producto del mayor gasto en reparación de los vehículos por el efecto de la tasa de cambio.

El decrecimiento del 14% en el ramo de cumplimiento obedece a la disminución generalizada de los indi-

cadores de los procesos de contratación, además de la competencia en las tarifas.

Dada la obligación legal de asegurar contra incendio y terremoto todos los inmuebles financiados mediante crédito hipotecario, se esperaría que dichos ramos tuvieran una dinámica similar a la de dicha cartera, que al mes de junio de 2017 tiene un crecimiento del 11.5%. Sin embargo, la disminución en las tarifas ha ocasionado un decrecimiento en estos ramos.

El crecimiento del 6% de las primas para el ramo de SOAT obedece al incremento del salario mínimo, pese al decrecimiento del 0.4% en el número de pólizas expedidas.

Seguros de vida y de personas

Con un crecimiento del 9.7%, los ramos de vida y personas han emitido primas por \$3.5 billones para el primer semestre de 2017.

Al estar los ramos de vida grupo, colectivo y vida individual estrechamente vinculados al comportamiento de las carteras de crédito de vivienda y crédito de consumo, el comportamiento de estos ramos ha tenido una tendencia similar al de las carteras de estos créditos, que al mes de junio muestran un crecimiento del 12%.

Las deficiencias en la atención del Plan Obligatorio de Salud incentivan la demanda del seguro de salud, lo que, agregado al aumento de las tarifas en el ramo, explican el crecimiento del 12% en las primas.



Ramos de seguridad social

Los ramos de la seguridad social presentan la mayor dinámica de crecimiento del sector, con un volumen de primas de \$3.5 billones en el primer semestre de 2017, lo que representa un crecimiento del 15% con respecto al mismo período del año anterior.

El crecimiento del 10% en las primas emitidas del ramo de riesgos laborales se explica por el aumento del salario mínimo (7%), además del número de trabajadores afiliados al sistema, que creció el 2.9%.

En el seguro previsional, como consecuencia de que durante la mayor parte del primer semestre de 2016 un fondo de pensiones no contaba con este seguro, para el año 2017 se presenta un alto crecimiento de este ramo, comportamiento incentivado además por

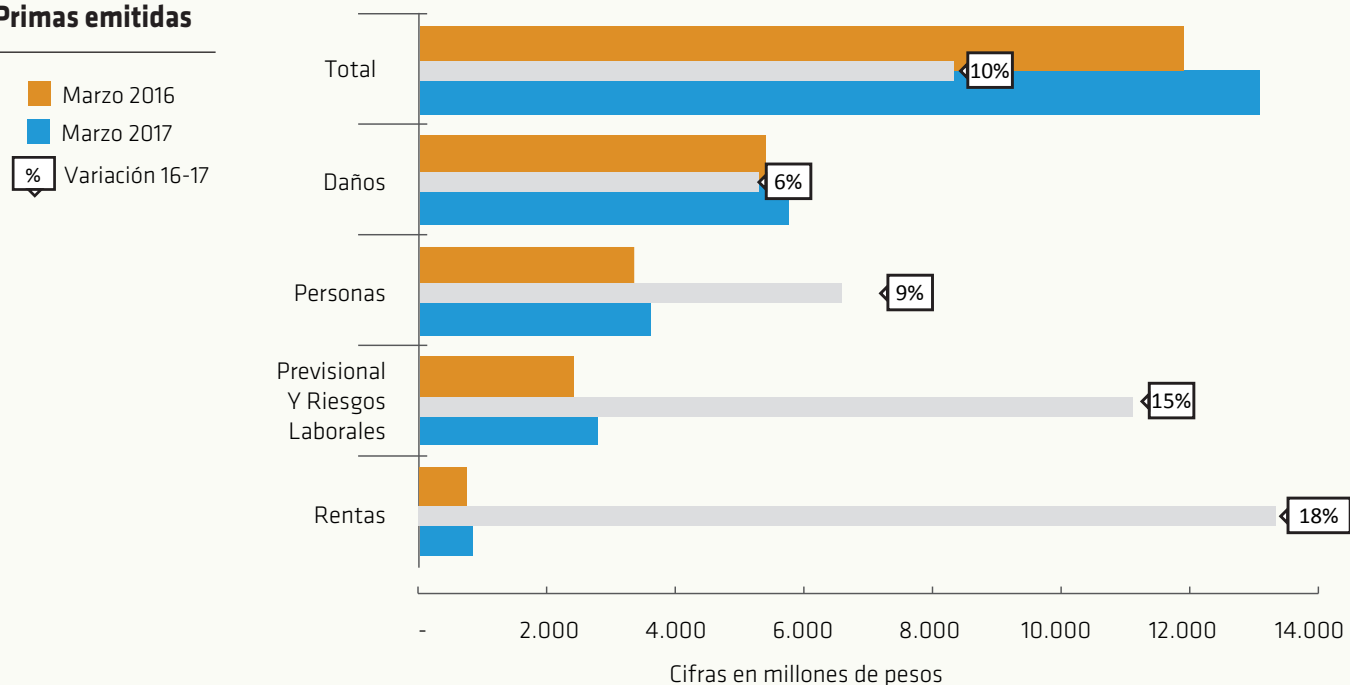
el crecimiento del número de afiliados al RAIS en un 5.7%, junto con el aumento del salario mínimo.

El crecimiento del ramo de rentas vitalicias se explica por la expedición del Decreto 036 de 2016, que reconoce la responsabilidad del Estado en el riesgo de deslizamiento del salario mínimo. Es de destacar que la reserva matemática que respalda las obligaciones contraídas por las aseguradoras en este ramo alcanzó los 12 billones de pesos, es decir, un 21% más que en el primer semestre del año anterior.

Siniestralidad cuenta compañía

La siniestralidad cuenta compañía, que muestra la relación entre los siniestros incurridos y las primas devengadas, disminuye un 0.6% con respecto a junio de 2016, lo que obedece al mayor crecimiento de las primas frente al costo de los siniestros.

Gráfico 1:
Primas emitidas





Comisiones y gastos

La relación de gastos y comisiones sobre primas se muestra estable para el mes de junio de 2017, con un ligero incremento en las comisiones. En forma agregada se concluye que, del total de las primas emitidas, las entidades aseguradoras destinan el 20% a gastos y el 15% a comisiones.

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.

Para el mes de junio de 2017, las compañías aseguradoras arrojaron pérdidas técnicas por un total de \$1.25 billones, resultado muy similar al obtenido en el primer semestre de 2016, lo que se explica por el comportamiento estable de la siniestralidad y de los gastos y comisiones.

Producto de inversiones

Para el mes de junio de 2017, las compañías de seguros han obtenido rendimientos de sus portafolios de inversiones por un total de \$2.30 billones, lo que representa un incremento del 6.9% con respecto al mismo período del año pasado.

En los instrumentos de deuda, las entidades aseguradoras incrementaron sus rendimientos en \$202.000 millones y la rentabilidad de dichos instrumentos pasó del 10.6% al 10.9% efectiva anual, incrementos que se explican por el aumento en el índice de la canasta de precios de los TES (COLTES), que durante los primeros seis meses de 2017 se han incrementado el 12.31% y el 1.25% en la tasa de cambio (TCRM).

En los instrumentos de patrimonio, el aumento del 11.40% en el índice COLCAP explica que las aseguradoras obtuvieron ingresos por estos instrumentos superiores en un 7.2%, en comparación con el primer semestre del año 2016.

Para el consolidado de la industria, la rentabilidad total del portafolio pasó del 11.4% al 11.3% efectiva anual.

Gráfico 2:
Primas emitidas por ramo

■ Junio 2016
■ Junio 2017
% Variación 16-17

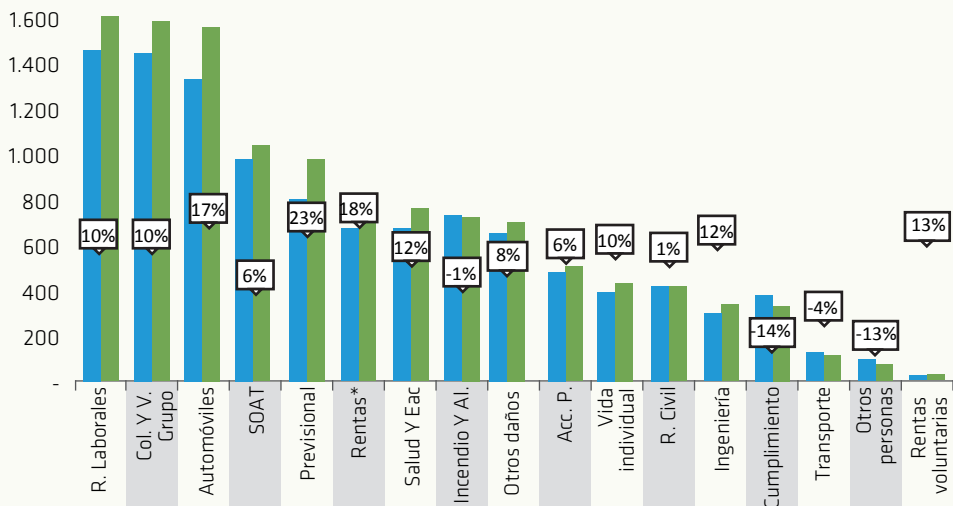


Gráfico 3:
Siniestralidad

■ Siniestros incurridos
■ Primas devengadas
% Siniestralidad

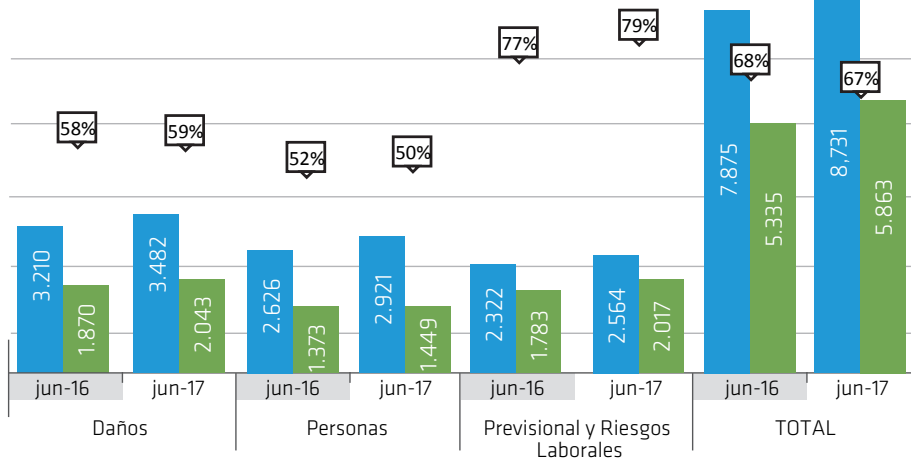


Gráfico 4:
Comisiones y gastos

■ Gastos generales
■ Comisiones

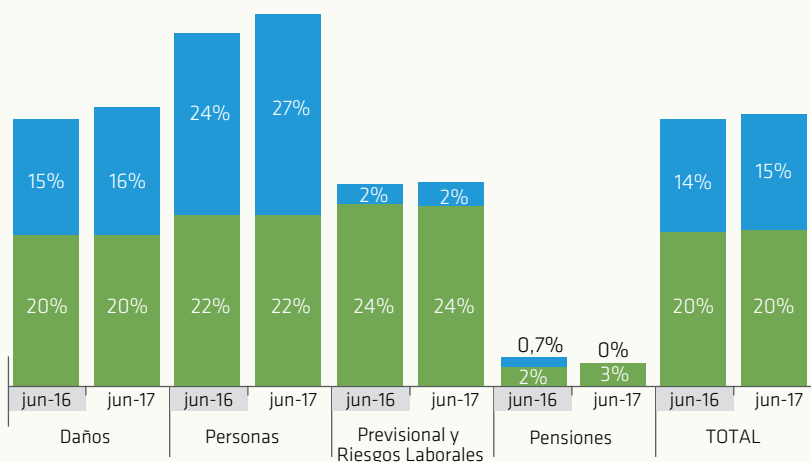
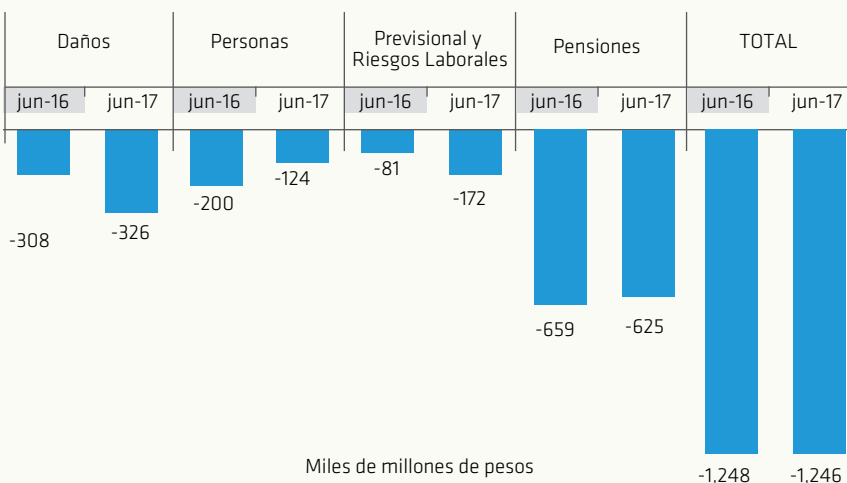


Gráfico 5:
Resultado técnico

■ Resultado técnico



Cuadro 1. Producto de Inversiones

COMPAÑÍAS	PORTAFOLIO		RENDIMIENTOS		RENTAB (1). %	
	jun-16	jun-17	jun-16	jun-17	jun-16	jun-17
INSTRUMENTOS DE DEUDA						
GENERALES	8.231	8.802	282	405	7,5%	10,0% ↑
VIDA	26.419	28.860	1.357	1.436	11,6%	11,1% ↓
TOTAL	34.650	37.662	1.639	1.841	10,6%	10,9% ↑
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO						
GENERALES	1.968	1.983	92	103	9,9%	11,1% ↑
VIDA	4.325	4.601	268	283	13,2%	13,6% ↑
TOTAL	6.293	6.584	360	386	12,1%	12,8% ↑
OTROS						
GENERALES	93	63	48	6		
VIDA	174	430	106	71		
TOTAL	267	493	154	77		
TOTAL PORTAFOLIO						
GENERALES	10.292	10.848	422	514	8,7%	10,3% ↑
VIDA	30.918	33.891	1.731	1.790	12,6%	11,9% ↓
TOTAL	41.210	44.739	2.153	2.304	11,4%	11,3% ↓

Utilidad Neta

Para el primer semestre de 2017, las compañías aseguradoras han obtenido un total de \$1.05 billones en utilidad neta, lo que representa un crecimiento del 19%

con respecto al mismo semestre del año anterior. La estabilidad en el resultado técnico y el incremento en los rendimientos financieros conllevaron a la mejora en los resultados netos.

Cuadro 2: Utilidad Neta (Miles de millones de pesos)

Concepto	Compañías	jun-16	jun-17	Variación	
				Abs.	%
Resultado técnico neto	GENERALES	-328	-371	-43	-13%
	VIDA	-920	-876	44	5%
	TOTAL	-1.248	-1.247	1	0%
Resultado financiero	GENERALES	422	514	92	22%
	VIDA	1.731	1.791	60	3%
	TOTAL	2.153	2.305	152	7%
Otros ingresos (egresos)	GENERALES	82	77	-5	-6%
	VIDA	16	37	21	131%
	TOTAL	98	114	16	16%
Impuesto de renta	GENERALES	71	89	18	25%
	VIDA	46	33	-13	-28%
	TOTAL	117	122	5	4%
Utilidad neta	GENERALES	105	131	26	25%
	VIDA	781	919	138	18%
	TOTAL	886	1.050	164	19%

Fuente: Fasecolda. Cálculos: Dirección de Estadísticas

Conclusiones y perspectivas

Aunque el crecimiento de la industria en términos reales fue del 5.4%, en donde el seguro de automóviles y los ramos de la seguridad social se constituyen en los principales impulsores del mercado, en los demás ramos se observan dinámicas inferiores a las de aquellas variables macroeconómicas con las que se relacionan, llegando en algunos casos a la disminución en el volumen de las primas emitidas en el primer semestre.

Si adicionalmente se considera que el seguro de mayor aumento en las primas fue el seguro previsional de invalidez y supervivencia, y que dicha evolución obedece a un proceso de normalización de una situación anómala que existía durante primer semestre de 2016, se puede prever que para el segundo semestre de 2017 disminuirá el ritmo de crecimiento del mercado si continúa la tendencia de comportamiento en los demás ramos de seguros. 