



El costo de la pandemia

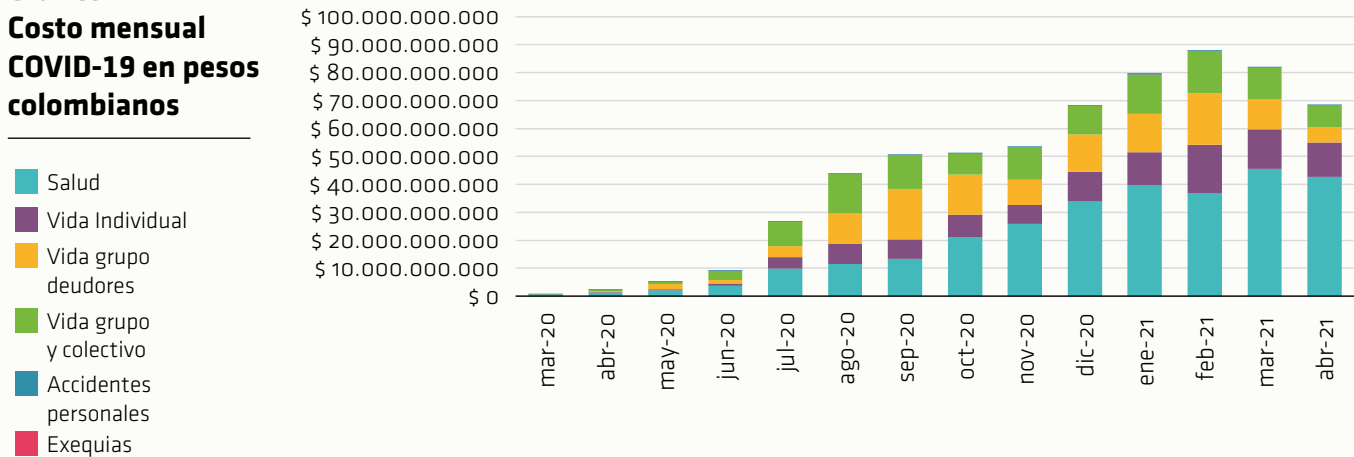
para los seguros de vida y personas

Transcurridos 13 meses desde el inicio de la pandemia, el sector asegurador ha incurrido en pagos por cerca de 630.000 millones para cubrir los siniestros de los seguros de vida y personas. Se espera que al finalizar la pandemia el costo asumido supere el billón de pesos en estos ramos.

Mario Cruz

Director de las cámaras de Vida y Personas y Seguridad Social de Fasecolda

Gráfico 1:
Costo mensual COVID-19 en pesos colombianos



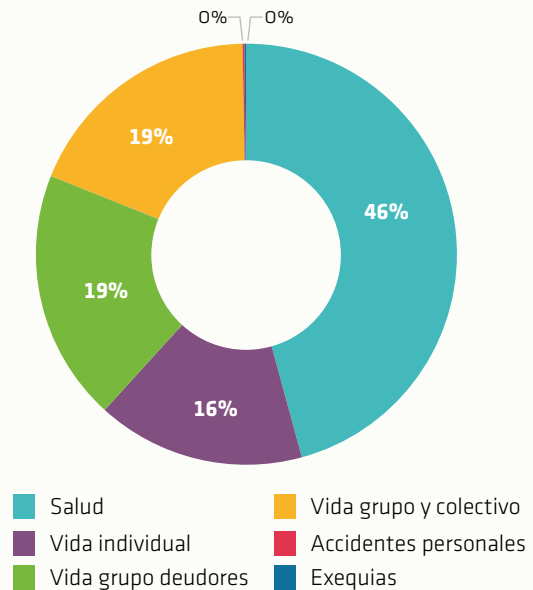
El exceso de siniestralidad causado por la COVID-19 se ha concentrado en tres ramos: vida grupo y colectivo, vida individual y salud. Al mes de abril de 2021 se había atendido cerca de 33.200 reclamaciones de personas fallecidas y más de dos millones de atenciones en salud relacionadas con la pandemia.

Reflexiones finales

La Cámara Técnica de Vida y Personas de Fasecolda ha recolectado información de las compañías aseguradoras desde el mes de marzo de 2020 para estimar el costo de la pandemia en los distintos ramos. Al mes de abril de 2021 habían reportado información 22 de las 27 compañías que manejan los ramos de vida y personas, que representan cerca de un 86% de las primas del mercado. Las cifras informadas permiten estimar que el costo acumulado por la COVID-19 es de 630.000 millones de pesos.

El gráfico 1 ilustra la evolución del costo mensual de las reclamaciones; allí se observa que su evolución guarda una estrecha relación con la pandemia y, en particular, con los tres picos registrados. El primero de ellos se presentó durante los meses de agosto y septiembre del año pasado y el segundo en los meses de enero y febrero del presente año. El tercer pico, que atravesamos en la actualidad, contiene inexactitudes en el reporte debido a los rezagos existentes entre la ocurrencia de las muertes y las reclamaciones, que pueden durar entre dos y tres meses.

Gráfico 2: Distribución costo COVID-19 por ramos



Por ramos, la siniestralidad asociada con la COVID-19 se ha concentrado en los ramos de vida grupo, vida individual y salud. El gráfico 2 ilustra este comportamiento. Allí se observa que de cada 100 pesos, 54 se han dedicado a siniestros por fallecimientos y los otros 46 a servicios y procedimientos de salud relacionados con la enfermedad. Los seguros exequiales, aunque han registrado un deterioro notable, no son significativos en términos del costo agregado.

Ilustración 3:
Número de siniestros COVID-19 por ramo

- Vida grupo deudores
- Vida grupo y colectivo
- Accidentes personales
- Exequias

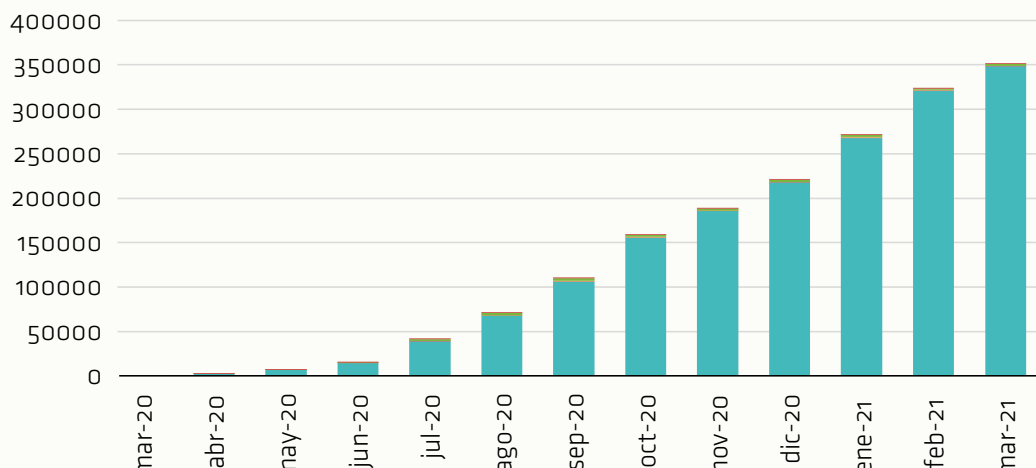
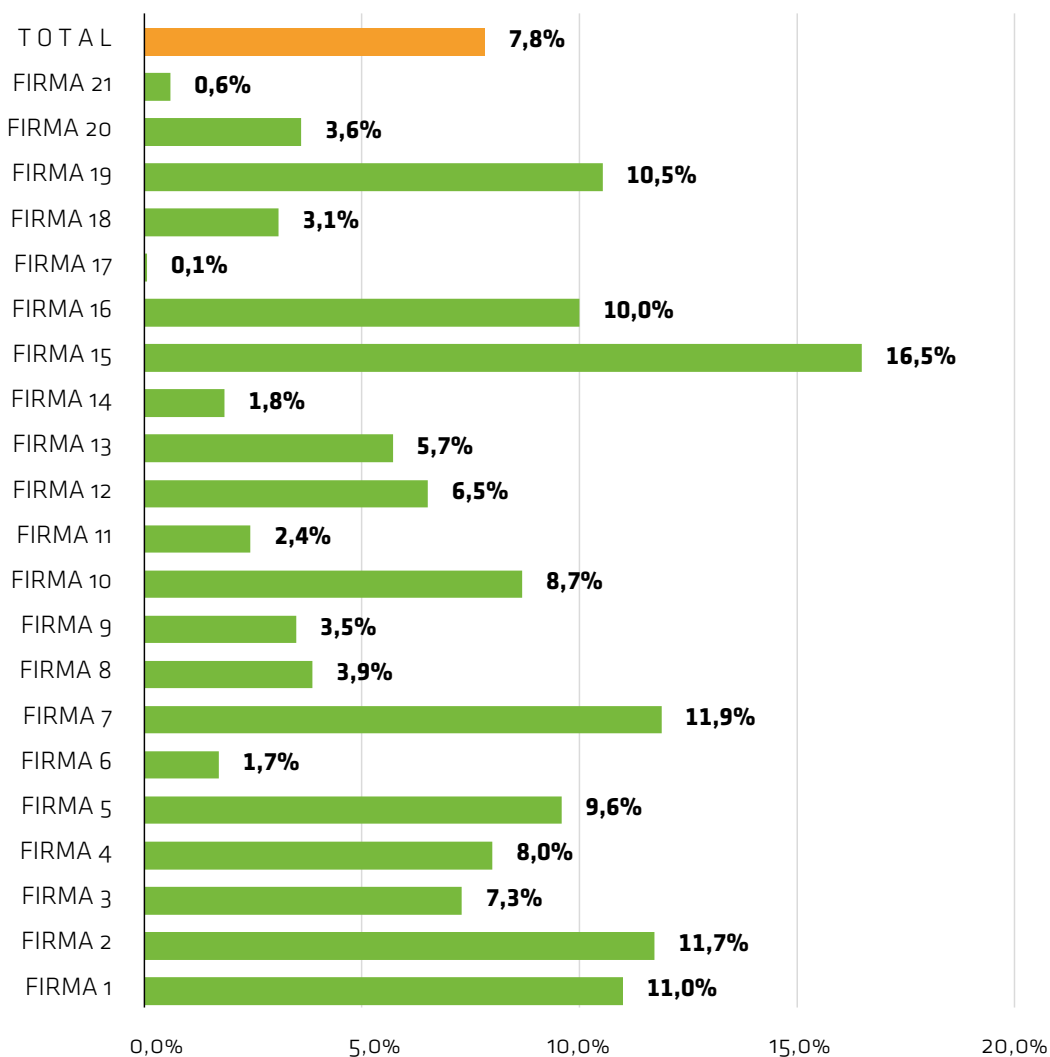


Gráfico 4:
Siniestralidad marginal por la COVID-19
(Costo reportado/ Primas devengadas)



Por su parte, el mayor número de siniestros se ha concentrado en el ramo de salud. De los cerca de 2.000.040 siniestros que se han registrado, algo más del 98% se relacionan con prestaciones de salud (tamizajes, consultas domiciliarias, telemedicina, disposición de oxígeno, internación, entre otras) y los restantes 33.000 registros corresponden al reconocimiento de fallecimientos de asegurados que contaban con una póliza individual o grupal. El gráfico 3 ilustra este fenómeno.

La afectación de cada una de las compañías ha sido distinta. Esto obedece, entre otras, a la variada composición de las carteras, políticas de suscripción y reconocimiento, combinación de productos y rigurosidad en la identificación de siniestros. Si se toma como denominador las primas devengadas para el periodo de la pandemia, se observa que el deterioro marginal de la siniestralidad por la COVID-19 (gráfico 4) ha sido de 7.8% en promedio para todas las compañías. Sin embargo, la dispersión es grande. En el cuartil más bajo están las compañías menos afectadas, con variaciones adicionales pequeñas en la siniestralidad y que se encuentran entre un 0.1 y un 2.4% de las primas devengadas. En la parte alta se encuentran las compañías más afectadas, que han tenido deterioros entre el 11.0% y el 16.5%¹.

¿Existe subregistro contable?

Si se compara la información reportada en este ejercicio con la contabilidad de las compañías, se puede inferir el grado de subregistro existente en cada uno de los ramos y por cada una de las compañías. La intuición que se esconde detrás de esto tiene que ver con el hecho de que las cifras reportadas por las compañías deberían ser similares a los excesos de siniestralidad incurrida que se observan en los estados financieros.

Si la cifra reportada es más baja que el incremento en la siniestralidad incurrida, podría inferirse que las compañías no están detectando de manera debida los casos relacionados con la COVID-19. Este fenómeno se explica por el hecho de que en muchos casos las aseguradoras no tienen acceso a las historias clínicas y a la causa de muerte o enfermedad de sus asegurados, bien sea porque este o sus beneficiarios se niegan a entregarla o porque la relación es intermediada, como en el caso de los seguros de vida grupo deudor.

La tabla 1 evidencia este fenómeno para cada uno de los ramos de vida y personas. Por ejemplo, allí se observa que para el ramo de vida individual el incremento de la siniestralidad incurrida, año corrido,

Tabla 1: Subregistro eventos COVID-19

	Siniestralidad incurrida (en millones)			Reporte compañías	Subregistro
	Abril 2019 a 2020	Abril 2020 a 2021	Variación		
Vida individual	229.022	347.281	118.259	100.674	14.9%
Vida grupo y colectivo	1.283.378	1.883.890	600.512	238.904	60.2%
Exequias	14.911	23.169	8.258	1.434	82.6%
Accidentes personales	251.437	207.782	-43.655	414	100.9%
Salud	1.440.686	1.426.017	-14.670	287.981	2063.1%
Total vida y personas	3.695.482	4.361.860	550.445	629.407	-14.3%

1. Existe un dato atípico de una compañía que no se muestra en el gráfico por salirse del rango. El deterioro de su siniestralidad ha sido del 94.2%.



➔ En Vida Grupo, de cada 100 pesos de prima, 54 se han dedicado a siniestros por fallecimientos y los otros 46 a servicios y procedimientos de salud relacionados con la enfermedad.

al mes de abril fue de 118 mil millones de pesos, mientras que las compañías reportan eventos por 101 mil millones, lo que supondría un subregistro cercano al 15%. El subregistro es mucho más notorio en vida grupo colectivo y en exequias, porque la relación de las compañías con sus asegurados es intermediada y, además, el acceso a la causa de muerte es restringido.

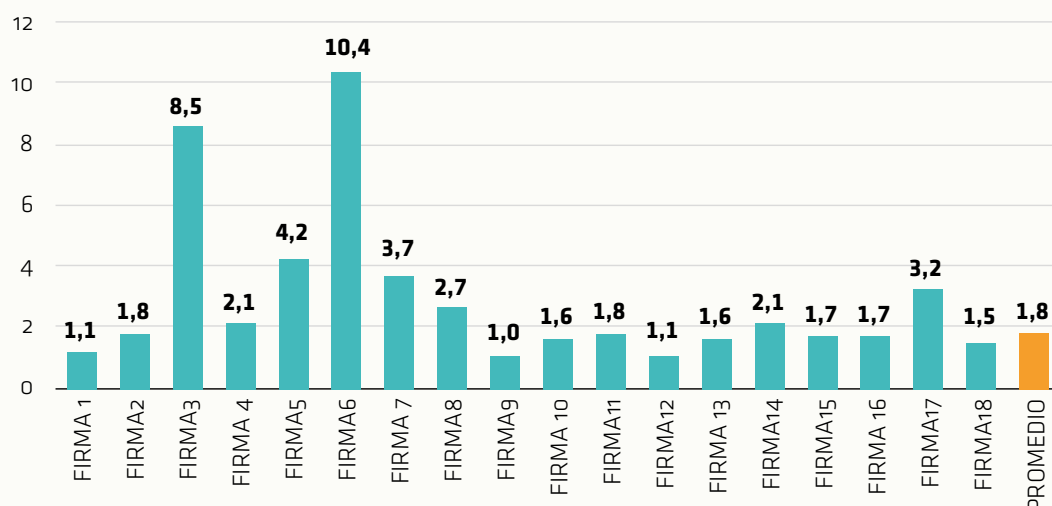
Caso contrario se evidencia en el ramo de salud, en el cual la contabilidad registra una caída en la siniestralidad incurrida, por cerca de 15.000 millones, y las compañías reportan un costo cercano a los 288.000 millones de pesos en atenciones por la COVID-19. Este comportamiento se explica por la disminución de los siniestros de salud por eventos no relacionados con esta enfermedad. De hecho, durante la pandemia se suspendieron o cancelaron procedimientos e intervenciones rutinarias en temas de salud, bien fuere por un cambio en la percepción de riesgo de los asegurados o por decisiones directas de las instituciones prestadoras de salud. En el agregado, las cifras contables y las reportadas en el ejercicio son similares, pero existe una gran diferencia de subreporte y sobrereporte en cada uno de los ramos.

Efectos sobre la solvencia de las compañías

La solvencia de las compañías de vida no se ha visto afectada por el aumento de la siniestralidad a causa de la pandemia. Las ventajas de realizar una tarificación estricta, reservar de manera correcta, contabilizar de acuerdo con reglas internacionales, contar con la figura del actuario responsable y transitar hacia estándares de capital cada vez más rigurosos han mostrado todo su valor en épocas de enormes presiones financieras como las que se viven.

Cifras del mes de marzo de 2021 corroboran lo dicho. El gráfico 5 ilustra que la relación patrimonio técnico/ patrimonio adecuado es en promedio de 1.82 veces. Esto quiere decir que las compañías cuentan con recursos adicionales de un 82% a lo preceptuado por la regulación vigente para atender desviaciones en su siniestralidad. Estas desviaciones pueden darse por incrementos en la mortalidad, caídas en las ventas o variaciones en el precio de las inversiones. En términos brutos, las compañías de seguros de vida cuentan con algo más de 8.0 billones de pesos en sus patrimonios para atender nuevas muertes asociadas con la COVID-19, lo que trasmite un mensaje de tranquilidad hacia el futuro.

Gráfico 5:
**Patrimonio técnico/
Patrimonio adecuado**



A los recursos del patrimonio se suman los recursos de las reservas, que son del orden de los 5.0 billones, según los estados financieros del mes de abril de 2021 (tabla 2). Estas reservas incluyen los seguros de vida de corto y largo plazo, con sus respectivas reservas de riesgo en curso, siniestros avisados y no avisados, y matemática. En síntesis, podría decirse que la industria y sus accionistas cuentan con recursos cercanos a los 13 billones de pesos para atender las actuales y futuras reclamaciones, tanto por efecto de la COVID-19 como por cualquier otro evento no relacionado con la pandemia.

Tabla 2: Reservas en millones de pesos, ramos de vida y personas (abril de 2021)

	Monto
Riesgo en curso (seguros de personas)	1.203.839
Matemática (vida individual)	1.586.684
Seguro de vida de ahorro con participación	589.629
Siniestros avisados (seguros de personas)	947.480
Siniestros no avisados (seguros de personas)	708.716
Total	5.036.348

Conclusiones

La pandemia de la COVID-19 ha tenido un efecto importante sobre la siniestralidad de los ramos de vida y salud en Colombia. Las últimas cifras con que cuenta Fasecolda revelan que el costo al corte de abril de 2021 puede rondar los 630.000 millones de pesos. Esta cifra podría ascender a más de un billón de pesos al finalizar la pandemia.

La desviación siniestral causada por la COVID-19, única para la historia de los seguros de vida en Colombia, ha generado una gran presión financiera sobre las compañías de seguros de vida, sin que esto suponga riesgo para su sostenibilidad financiera de largo plazo. El hecho de contar con un entorno de regulación prudencial cada vez más estricto, basado en la gestión de riesgos, en la adecuada inversión de los recursos y en el fortalecimiento financiero y patrimonial de las compañías, ha permitido sortear la tempestad.

Queda por delante realizar estimaciones similares para los ramos de seguridad social y de seguros generales, para tener una visión integral de lo que la pandemia y los efectos derivados de la misma han tenido sobre la industria aseguradora.

CALENDARIO DE EVENTOS 2021

fasecolda ⁴⁵ AÑOS
Federación de Aseguradores Colombianos

AGÉNSESE DESDE AHORA

Haga parte de estos eventos institucionales en formato virtual



Agosto
12 y 13

Septiembre
9 y 10



CONGRESO
GESTIÓN
INTEGRAL DE
RIESGOS



CONVENCIÓN
INTERNACIONAL
DE SEGUROS 2021
COLOMBIA UN PAÍS
MÁS SEGURO

Octubre
6, 7 y 8

Noviembre
11 y 12



5^º CONGRESO
INTERNACIONAL DE
DERECHO
DE SEGUROS

Próximamente más información en
www.fasecolda.com

**VINCULACIÓN COMERCIAL
E INSCRIPCIONES**

ANA FELISA PÉREZ

☎ 3115289387 ✉ fperez@fasecolda.com