

Resultados de la industria a marzo de 2018

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

A pesar de las dificultades que se presentan en algunos ramos, el crecimiento de la industria aseguradora es superior al de la economía, sin embargo, la caída de los rendimientos financieros ha conllevado que, a pesar de la mejora en la operación técnica, la utilidad neta disminuya sustancialmente frente a la obtenida al mes de marzo del año anterior.

Primas

Para el primer trimestre de 2018 la industria aseguradora presentó un crecimiento del 7%, con una producción de \$6.30 billones en primas, es decir, \$436 mil millones más que en el mismo período del año 2017.

Si se descuenta el índice de precios al consumidor que para el primer trimestre de 2018 fue del 3.14%, encontramos que el crecimiento real de la industria del 4.2%.

El grupo de ramos con mayor crecimiento fue el de rentas con un 75%, contribuyendo de esta forma con un

3,4% del total del crecimiento de la industria, seguido por daños con un 6% y una contribución del 2,5%, y personas con un 3% y una contribución del 1%.

Seguros de daños:

Durante los tres primeros meses de 2018 el ramo de automóviles tuvo un crecimiento del 4.4% con respecto al mismo período del año anterior, obteniendo así un total de \$883 mil millones en primas emitidas. Este comportamiento se explica por el aumento de la prima promedio en un 17%, a pesar del decrecimiento en el número de vehículos asegurados en un 2.9%.



Las primas de los ramos de incendios, lucro cesante y terremoto se incrementaron en un 11,8%, obteniendo así un total de \$388 mil millones en primas emitidas durante el primer trimestre del presente año, dinámica que se puede explicar por el crecimiento de la cartera de crédito de vivienda en un 11,3% entre marzo de 2017 y 2018, según cifras de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), dada la obligación de asegurar los bienes adquiridos mediante este mecanismo de financiación contra los riesgos de incendio y terremoto.

El ramo de cumplimiento tuvo un crecimiento de 15,7%, para el período en estudio. La celebración de los contratos de recolección de basura de Bogotá es el principal factor para dicho comportamiento.

En el SOAT el aumento del 7% en las primas se explica por el aumento del salario mínimo, y por el ajuste en la tarifa hecho por la Superintendencia Financiera a los vehículos cuya alta siniestralidad ha

generado en los últimos años, pérdidas importantes en la operación del ramo.

Un factor de preocupación lo genera la disminución del 3,4% en el número de pólizas expedidas con relación al primer trimestre del año anterior, dado que dicho comportamiento muestra una posible tendencia a la evasión. Cabe destacar que, a marzo de 2017 el parque automotor asegurado era de 7.88 millones de vehículos, de los cuales el 44% corresponde a motos.

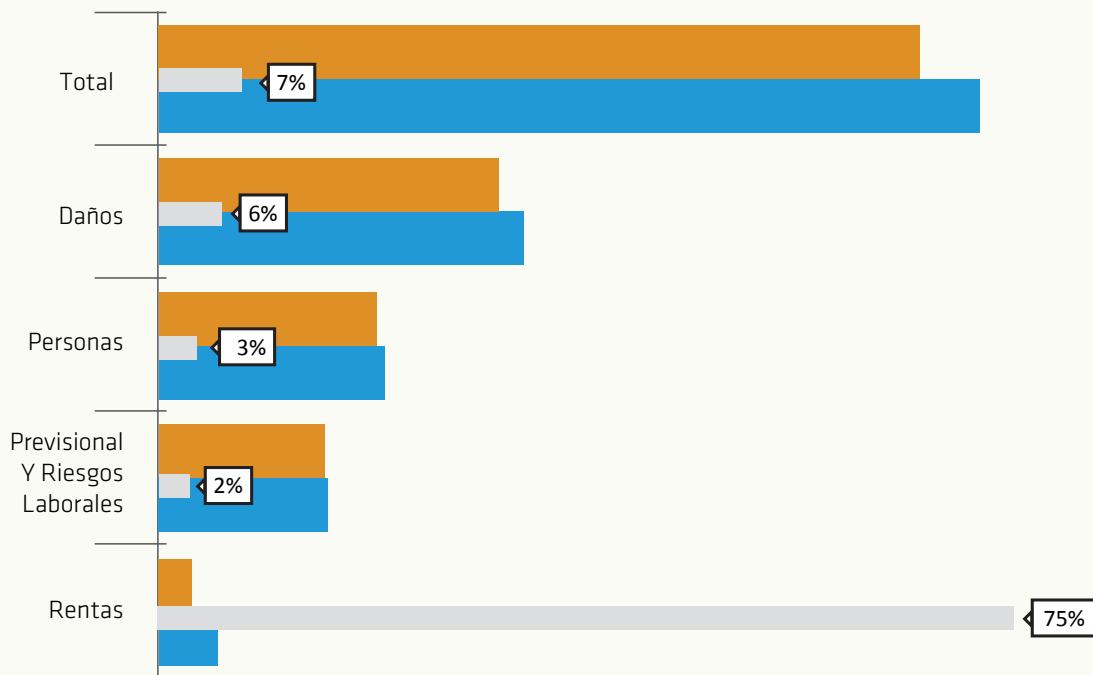
Seguros de vida y de personas:

Para el primer trimestre del presente año los ramos de vida y personas han emitido primas por \$1.77 billones, lo que representa un crecimiento del 3,3% con respecto al mismo período del año anterior.

Los ramos de vida grupo, colectivo y vida individual, que representan el 60% del grupo de personas, tu-

Gráfico 1:
Primas emitidas

■ Marzo 2017
■ Marzo 2018
% Variación 17-18



vieron un incremento del 7,8% para el período en estudio. Esta dinámica se explica por el aumento del 9.4% en las carteras de crédito de consumo y crédito hipotecario.

El crecimiento en un 9,3% del ramo de salud se debe a la continua necesidad de contar con un sistema de salud alterno, esto debido a la baja calidad en servicio que continúa ofreciendo el POS a sus afiliados.

Ramos de Seguridad Social:

Los ramos de la seguridad social se mantienen como aquellos con la más alta dinámica de crecimiento dentro del mercado asegurador, con un total de \$1.77 billones en primas emitidas para marzo de 2018, lo que representa un incremento del 15% con respecto al mismo período del año anterior.

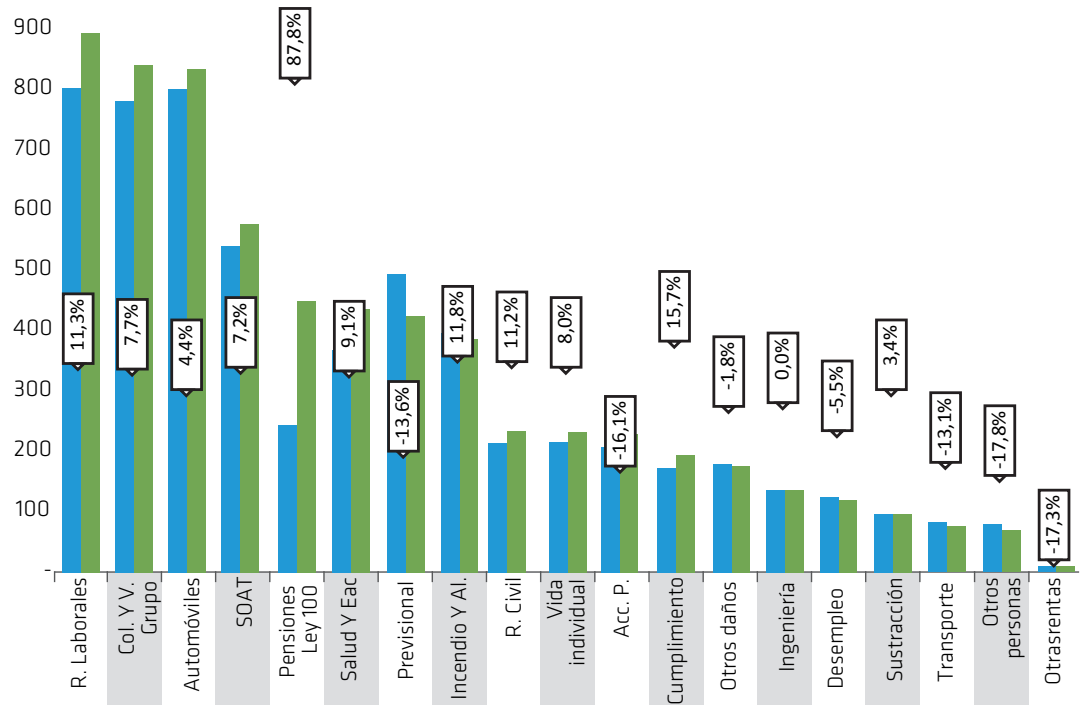
Los seguros de riesgos laborales presentaron un crecimiento del 11%, crecimiento que se explica principalmente por el aumento en un 1.8% en el número de trabajadores afiliados, y al aumento del 5,9% en el salario mínimo.

Los seguros de pensiones ley 100 continúan con la dinámica lograda después de la expedición del decreto 036 de 2016, comportamiento que los lleva a alcanzar un crecimiento del 87,8%; es importante señalar que este ramo genera cerca de la mitad del crecimiento de la totalidad de la industria aseguradora.

Los seguros de previsional de invalidez y sobrevivencia se enfrentan nuevamente al hecho de que un fondo de pensiones no cuenta con este seguro, lo que trae como consecuencia un decrecimiento del 14% para el primer trimestre del año.

Gráfico 2:
Primas emitidas por ramo

■ Marzo 2017
■ Marzo 2018
% Variación 16-17



TERRA BRASIS RESSEGUROS

Ofrecemos soluciones innovadoras y propias para los mercados brasileño y latinoamericano. Nos dedicamos exclusivamente a reaseguro, ofrecemos conocimiento y atención calificada, responsabilidad en la gestión de riesgos, excelencia operacional y los más altos estándares de administración operativa.

Nuestra misión es comprender las ideas y los proyectos de nuestros clientes y atender con excelencia sus necesidades.

TERRA BRASIS
RESSEGUROS, EL SOCIO
PARA SU PROYECTO.



www.terrabrasis.com.br

Carrera 9 No. 113-52 Of 1207
+571 7440992 | +571 7440998

Siniestralidad Cuenta Compañía:

La siniestralidad cuenta compañía que se define como la relación entre los siniestros incurridos y las primas devengadas, fue del 66% es decir un punto porcentual por debajo del resultado alcanzado en el primer trimestre del año anterior. Las mejoras en los ramos de automóviles, desempleo, vida grupo, salud y el seguro previsional de invalidez y sobrevivencia, son las determinantes de este comportamiento.

Comisiones y gastos:

La relación de los gastos y comisiones sobre las primas se muestra estable para los tres primeros meses del año 2018. Analizando este indicador de forma detallada, observamos un crecimiento en un 1% en las comisiones de los seguros previsionales y riesgos laborales, sin embargo, dicho crecimiento se compensa con la disminución en también un 1% en los seguros de personas.

En forma agregada se concluye que del 100% de la prima, las entidades aseguradoras destinan el 23% a gastos y el 14% a comisiones.

Resultado técnico:

El resultado técnico se define como la diferencia entre las primas devengadas y los costos por el pago de siniestros, comisiones, gastos administrativos, entre otros.

Para el primer trimestre de 2018 las compañías aseguradoras arrojaron pérdidas técnicas por un total de \$617 mil millones, lo que representa \$19 mil millones menos con respecto al mismo período para el 2017.

La mejora en el indicador de siniestralidad y la reducción de los gastos explican la mejora en el resultado técnico del mercado asegurador.

Producto de inversiones:

Para las entidades aseguradoras el rendimiento del portafolio de inversiones fue inferior en \$301 mil millones a los alcanzados en el trimestre de 2017. Esta disminución se explica de la siguiente forma:

En los instrumentos de deuda, el bajo crecimiento del índice de la canasta de precios de los TES (COLTES) que para el período analizado se ha incrementado el 1.78%, y la baja del 6.8% en la TCRM, que afecta las inversiones en moneda extranjera, hace que los rendimientos de las entidades aseguradoras sean inferiores en \$260 mil millones a los obtenidos en el primer trimestre del año anterior, y que la rentabilidad de estos instrumentos baje del 9.7% al 6.2% efectivo anual.

En los instrumentos de patrimonio la variación del -3.84% en el índice COLCAP explica el menor ingreso obtenido por las aseguradoras en estos instrumentos, en donde la rentabilidad se redujo del 12.7% al 9.0%.

Para el consolidado de la industria, la rentabilidad total del portafolio pasó del 11.0% al 7.4% efectiva anual.

Utilidad neta:

Al mes de marzo de 2018, las compañías aseguradoras obtuvieron utilidades netas por \$270 mil millones, es decir, \$232 mil millones menos (-46%) que en el mismo período del año anterior.

A pesar de la mejora conseguida en la operación técnica, la caída en los rendimientos financieros determinó la disminución de los resultados netos.

Gráfico 3:
Siniestralidad

Miles de millones de pesos

- Siniestros incurridos
- Primas devengadas

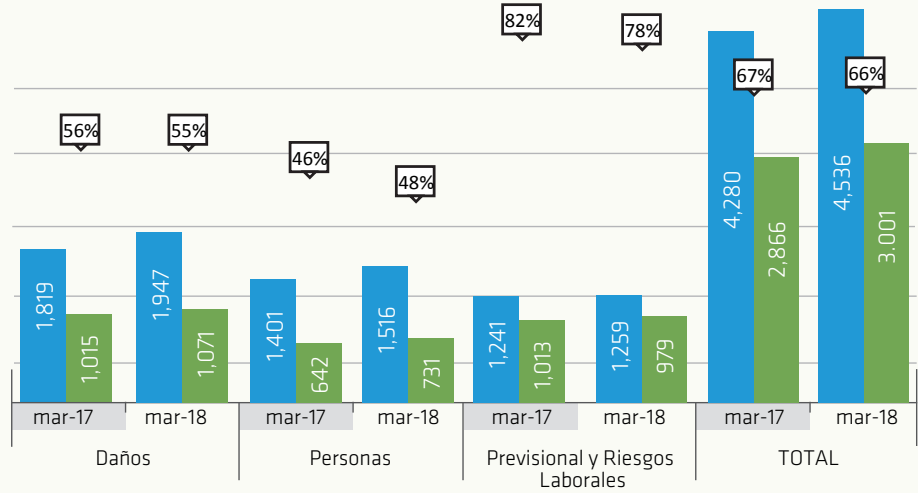


Gráfico 4:
Comisiones y gastos

- Gastos generales
- Comisiones

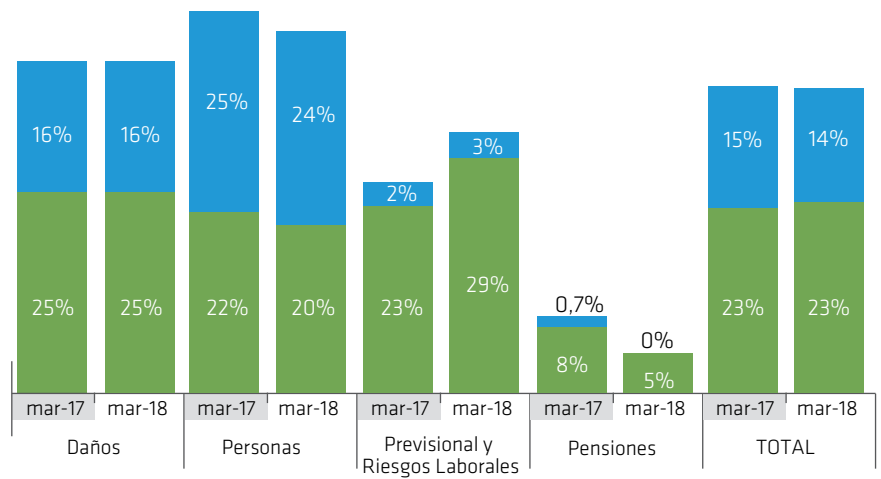
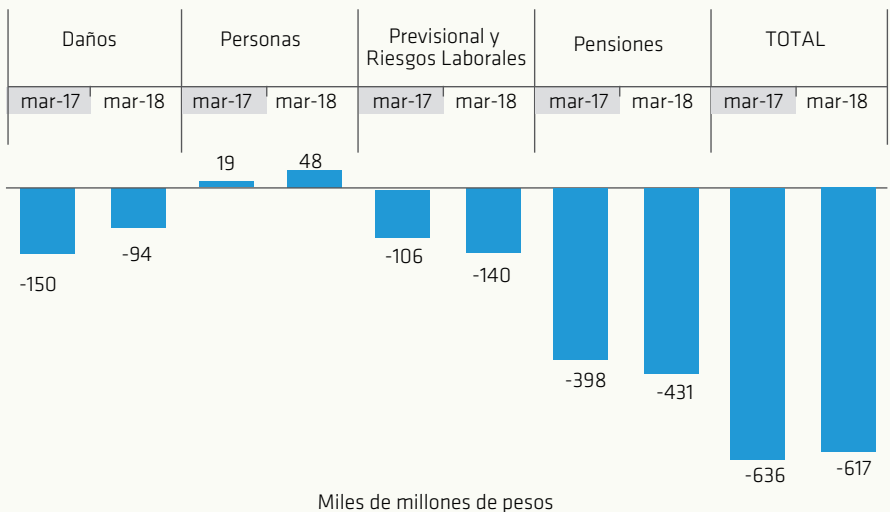


Gráfico 5:
Resultado técnico

- Resultado técnico



Miles de millones de pesos

Cuadro 1: Producto de Inversiones

COMPAÑÍAS	Dic-16	Dic-17	PORTAFOLIO		RENDIMIENTOS				RENTAB. % (1)		
			Mar-16	Mar-17	Mar-16	Mar-17	Variación		Mar-16	Mar-17	
							Abs.	%			
INSTRUMENTOS DE DEUDA											
GENERALES	8.231	9.032	9.033	9.207	147	31	-116	-79%	7,2%	1,4%	↓
VIDA	26.418	30.702	30.702	31.862	701	562	-139	-20%	10,5%	7,6%	↓
TOTAL	34.649	39.734	39.735	41.069	848	593	-255	-30%	9,7%	6,2%	↓
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO											
GENERALES	1.968	2.176	2.176	2.110	48	50	2	4%	9,8%	9,9%	↑
VIDA	4.325	4.834	4.834	4.894	149	98	-51	-34%	14,0%	8,5%	↓
TOTAL	6.293	7.010	7.010	7.004	197	148	-49	-25%	12,7%	9,0%	↓
OTROS											
GENERALES	93	81	81	84	30	45	15	50%			
VIDA	173	546	546	494	65	53	-12	-18%			
TOTAL	266	627	627	578	95	98	3	3%			
TOTAL PORTAFOLIO											
GENERALES	10.292	11.289	11.290	11.401	225	126	-99	-44%	8,8%	4,6%	↓
VIDA	30.917	36.082	36.082	37.250	915	713	-202	-22%	11,7%	8,2%	↓
TOTAL	41.209	47.371	47.372	48.651	1.140	839	-301	-26%	11,0%	7,4%	↓

(1) Rentabilidad efectiva anual

Cuadro 2: Utilidad neta

Concepto	Compañías	Mar-17	Mar-18	Variación	
				Abs.	%
Resultado técnico neto	Generales	-159	-81	78	49%
	Vida	-487	-488	-1	0%
	TOTAL	-646	-569	77	12%
Resultado financiero	Generales	224	126	-99	-44%
	Vida	916	713	-202	-22%
	TOTAL	1.140	839	-301	-26%
Otros ingresos	Generales	42	33	-9	-21%
	Vida	33	24	-9	-27%
	TOTAL	75	57	-18	-24%
Impuesto de renta	Generales	49	48	-1	-1%
	Vida	18	9	-9	-51%
	TOTAL	67	57	-10	-15%
UTILIDAD NETA	Generales	59	30	-29	-49%
	Vida	443	240	-203	-46%
	TOTAL	1.372	1.385	13	1%

Conclusiones y perspectivas:

Aunque en el primer trimestre del año se observan signos de recuperación para algunos ramos que venían presentando disminuciones o estancamientos en las primas, situaciones particulares como la del seguro previsional afectan negativamente el crecimiento de la industria, el cual sigue impulsado principalmente por las rentas vitalicias.

Adicionalmente la disminución de los rendimientos del portafolio de inversiones representa nuevos retos de ajuste de tarifas y/o reducción de costos y gastos, de manera que se puedan suplir los menores ingresos financieros.

Resultados mes de abril de 2018:

Al cierre de la edición se conocieron los resultados del mes de abril de 2018, los cuales se resumen en el cuadro a continuación:

CUENTAS	GENERALES			VIDA			TOTAL		
	Abr-17	Abr-18	Var.	Abr-17	Abr-18	Var.	Abr-17	Abr-18	Var.
Primas emitidas	3.912,44	4.042,62	3%	4.047,67	4.480,75	11%	7.960,11	8.523,36	7%
Siniestros pagados	1.751,79	1.867,43	7%	1.860,03	2.287,82	23%	3.611,82	4.155,26	15%
Primas devengadas	2.839,20	2.994,59	5%	2.943,89	3.159,09	7%	5.783,08	6.153,68	6%
Siniestros incurridos	1.485,47	1.588,45	7%	2.308,87	2.429,48	5%	3.794,34	4.017,93	6%
Siniestralidad cta cia	52,3%	53,0%	1%	78,4%	76,9%	-2%	65,6%	65,3%	0%
Costos de intermediación	582,07	581,21	0%	417,73	443,14	6%	1.006,87	1.031,29	2%
Gastos generales	950,56	931,81	-2%	671,46	735,76	10%	1.631,77	1.677,18	3%
Resultado técnico	-261,30	-100,71	61%	-617,47	-614,18	1%	-895,34	-730,94	18%
Producto de inversiones	326,02	214,25	-34%	1.233,51	1.019,95	-17%	1.597,07	1.267,25	-21%
Resultado neto	57,25	99,17	73%	642,48	423,59	-34%	717,73	533,25	-26%