

# Resultados de la industria aseguradora en los primeros cuatro meses del año 2015

**Johana Silva**, Profesional Estadísticas  
**Arturo Nájera**, Director de Estadísticas  
Fasecolda

*A pesar del buen comportamiento observado en lo corrido del año tanto en las primas como en las utilidades de la industria, no se puede ignorar que parte del crecimiento de las primeras obedece a cambios en la contabilización por la aplicación del nuevo régimen de reservas, y que en las segundas aún falta por registrar el impacto del ajuste de la reserva de siniestros no avisados que debe surtirse a finales del 2015.*

## Primas

En los primeros cuatro meses del año 2015, las compañías aseguradoras han emitido primas por \$6.68 billones, que representan un incremento nominal del 13% respecto a igual período del año anterior.

Dicho crecimiento se encuentra afectado por el cambio en la metodología de la reserva de prima no devengada en algunas compañías que conllevó al registro de primas de vigencias futuras y que según cálculos preliminares representa aproximadamente el 3% del crecimiento de las primas.

Al comparar la variación anual del IPC (mayo 2014 – abril 2015) en abril de 2015, se concluye que el crecimiento real en la producción de la industria aseguradora ha sido del 7.6%, es decir 2.1 veces el crecimiento esperado de la economía colombiana para el año 2015.

## Seguros de daños

En esta categoría se agrupan los seguros cuya finalidad es reparar la pérdida que el asegurado puede sufrir en su patrimonio como consecuencia de la ocurrencia del siniestro, grupo entre los que se destacan por su comportamiento al mes de abril los siguientes:



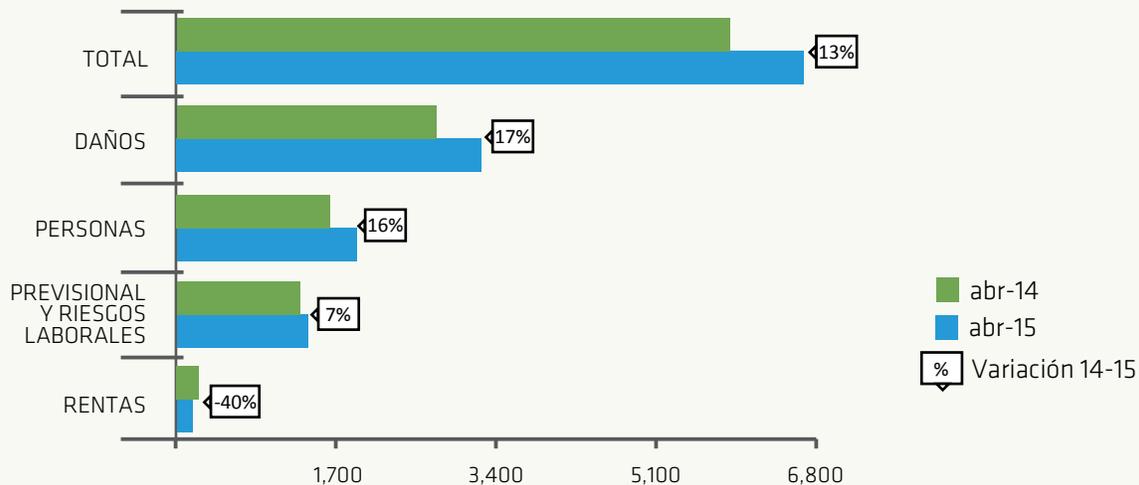
**Automóviles:** El aumento de la tasa de cambio, que tiene una directa incidencia en el precio de los repuestos de los automotores, influyó en que la prima promedio sea un 8.5% más costosa que en el año inmediatamente anterior, lo cual aunado al crecimiento en la venta de vehículos nuevos (6.8% abril 2015), explican el crecimiento del 14% en las primas de este ramo.

**SOAT:** Al mes de abril de 2015 se alcanzó un total de 7.310.226 vehículos asegurados, es decir 9.5% más que en el mismo periodo del año anterior; aumento que sumado al crecimiento del salario mínimo explica la variación del 13% en las primas del ramo.

**Cumplimiento:** Presenta una variación del 50%, comportamiento que no obedece a la suscripción de nuevos riesgos sino al efecto de la contabilización de primas futuras, sin este efecto el crecimiento se estima del orden del 4%, comportamiento que no se correlaciona con el de la contratación estatal que al mes de marzo ha crecido el 51%.

En los ramos de incendio y aliadas, si se compara el crecimiento del 47.6% de la cartera hipotecaria, que de acuerdo a la normatividad vigente debe tener cobertura de incendio y terremoto en los bienes adquiridos bajo esta figura, con el incremento del

Gráfico 1: Primas emitidas



6% en las primas de estos ramos, se puede concluir que dada la sana competencia del mercado ha disminuido el costo de dichos seguros con el consecuente beneficio para los colombianos usuarios de los mismos.

## Seguros de Personas

Los seguros de personas cubren los riesgos que pueden afectar la salud, integridad física y existencia del asegurado. La dinámica de este tipo de seguros al cuarto mes de 2015 es positiva, y sobresalen vida individual, accidentes personales, salud y vida grupo.

El notable desempeño del ramo vida individual (31%) obedece a un cambio en la política de suscripción de riesgos adoptada por algunas aseguradoras de trasladar algunos seguros de vida grupo a seguros de vida individual, sumado al buen desempeño de la cartera de crédito hipotecario.

Los ramos Vida Grupo y colectivo, que en los últimos años se han posicionado como el principal ramo de personas y de la industria, han emitido en el periodo objeto de análisis primas por \$949 mil millones, 14% más que en igual período del año anterior. El comportamiento de la cartera de crédito, que en el primer trimestre presentó un crecimiento superior al 22%, ha permitido ampliar la cobertura de seguros de vida a un mayor número de

colombianos que pueden amparar el patrimonio de sus seres queridos, ante el riesgo de muerte del asegurado.

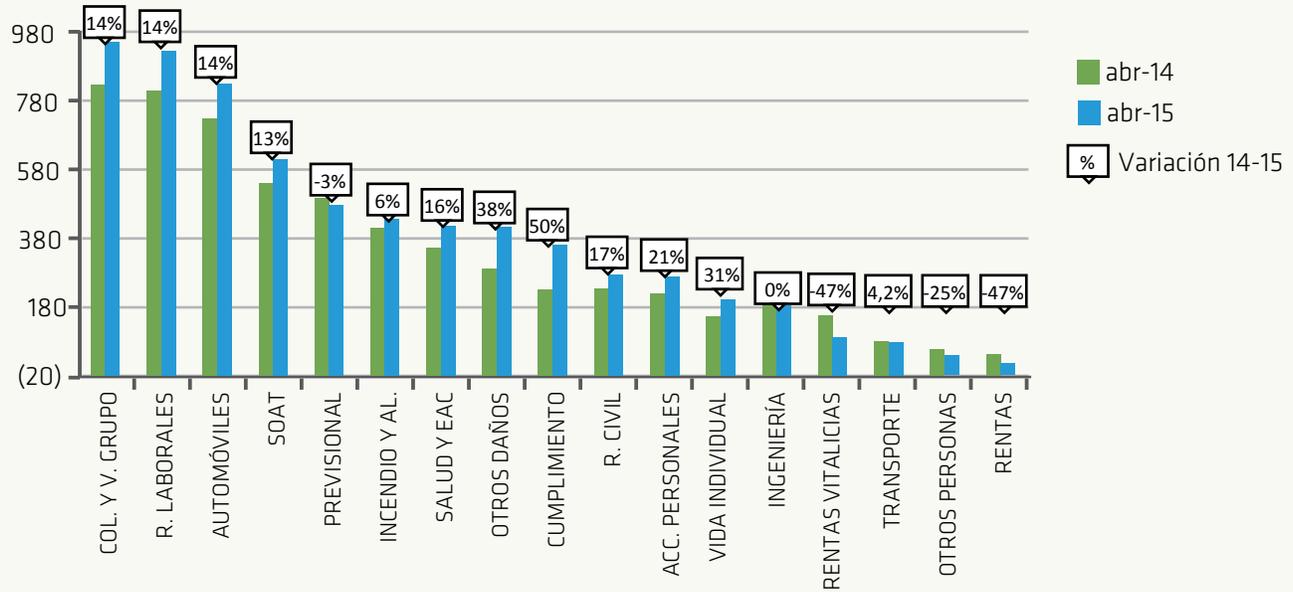
En el ramo de accidentes personales la fuerte política de comercialización del ramo por parte de algunas aseguradoras ha hecho que el ramo se constituya como el segundo de mayor crecimiento del grupo, también se destaca el crecimiento de los seguros de salud dada la acentuada preferencia de los usuarios por planes privados de salud.

## Riesgos Laborales y Seguro Previsional

A pesar del aumento de la tasa de desempleo en abril 0.5 puntos, la tasa global de participación y la tasa de ocupación crecen más de un punto, constituyéndose en dinamizantes para que el ramo de Riesgos Laborales además del efecto del crecimiento del salario mínimo, por lo que este ramo sigue consolidándose como el segundo de mayor producción en el mercado.

En el seguro previsional de invalidez y sobrevivencia, la ausencia de ofertas de seguros para un fondo de pensiones obligó a que la Superintendencia Financiera autorizara a dicho fondo autoasegurarse, con el consecuente efecto que dicha decisión tiene en las primas de este ramo que decrecen el 3%.

**Gráfico 2: Comisiones y Gastos**



**SEMINARIO**  
**NUEVAS TECNOLOGÍAS PARA EL SEGURO AGROPECUARIO**  
 13 y 14 de Agosto 2015  
 Hotel Hilton Bogotá, Colombia.

**alasa**  
 Asociación Latinoamericana para el Desarrollo del Seguro Agropecuario

Para mayor información:



**FASECOLDA:**  
 Colombia  
 Yaneth Cubillos  
 ycubillos@fasecolda.com  
 Tel: +57 (1)344 30 80 Ext. 1801

**ALASA:**  
 Argentina  
 Danisa Manera  
 info@alasa-web.org  
 Tel. +54 (3493) 42-8500 interno 1938

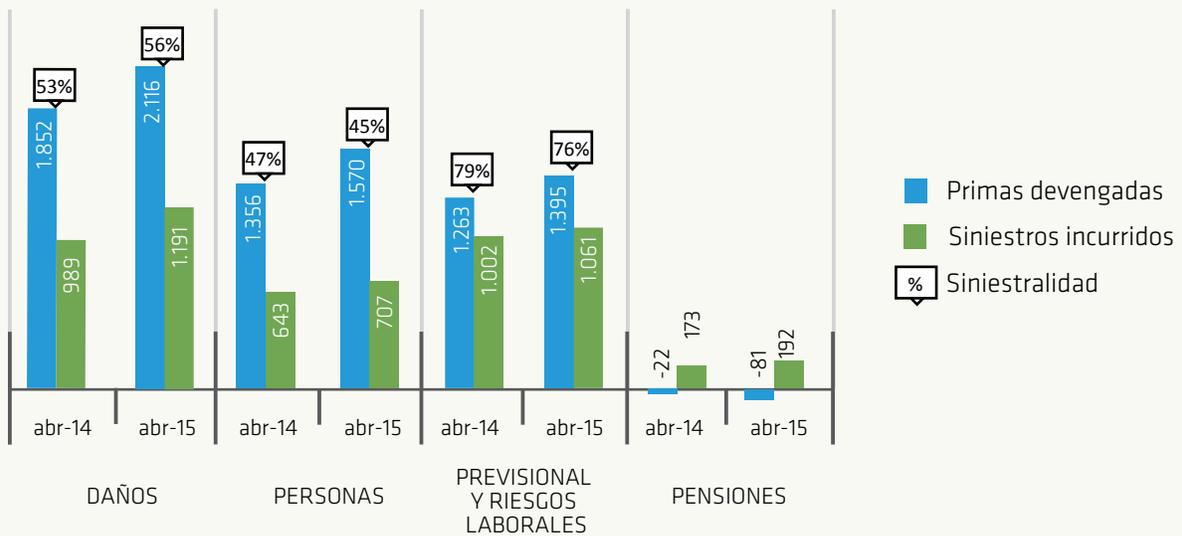
**PROAGRO:**  
 México  
 Verónica Moreno  
 v.moreno@proagroseguros.com.mx  
 Tel. +52 (55) 5246-0900 ext. 255  
 Verónica Moreno Letelier

### Siniestralidad cuenta compañía

La siniestralidad cuenta compañía, que relaciona los siniestros incurridos con las primas devengadas, presenta un comportamiento estable en términos generales aunque debe destacarse el comportamiento de SOAT, en donde como consecuencia en el aumento de la cobertura de gastos médicos la siniestralidad del ramo pasó 71% al 74% en el periodo enero a abril de 2015. Para el consolidado de la industria este indicador se mantuvo en el 63%.



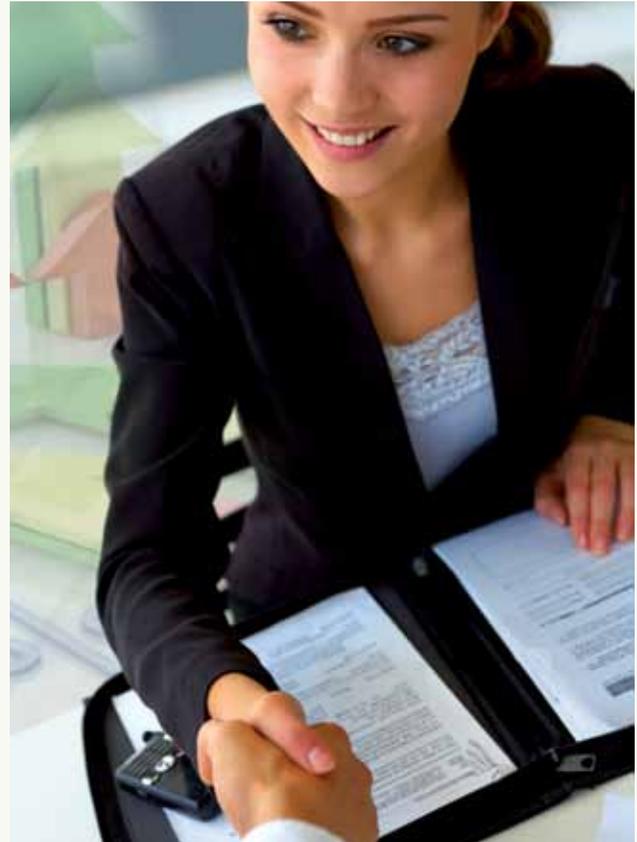
Gráfico 3: Siniestralidad



## Costos de intermediación y gastos generales

Dados los cambios que por efectos normativos se han registrado en la contabilidad de las aseguradoras, el análisis de estos dos rubros debe hacerse de forma agregada, observándose una variación total del 12% con relación al mismo período del año anterior. Al observar este comportamiento con relación a las primas emitidas encontramos que el indicador de comisiones y gastos sobre primas disminuye tres puntos porcentuales, efecto que se explica por la contabilización en el ingreso ya mencionada de las primas de vigencia futuras.

Como consecuencia de esta situación el agregado de los índices de costos de intermediación, que calculan la proporción de primas que se va a los intermediarios y de eficiencia que relaciona los gastos con las primas pasa del 35% en los primeros cuatro meses del 2014 al 32% en igual período del año 2015.



**Gráfico 4: Comisiones y Gastos**

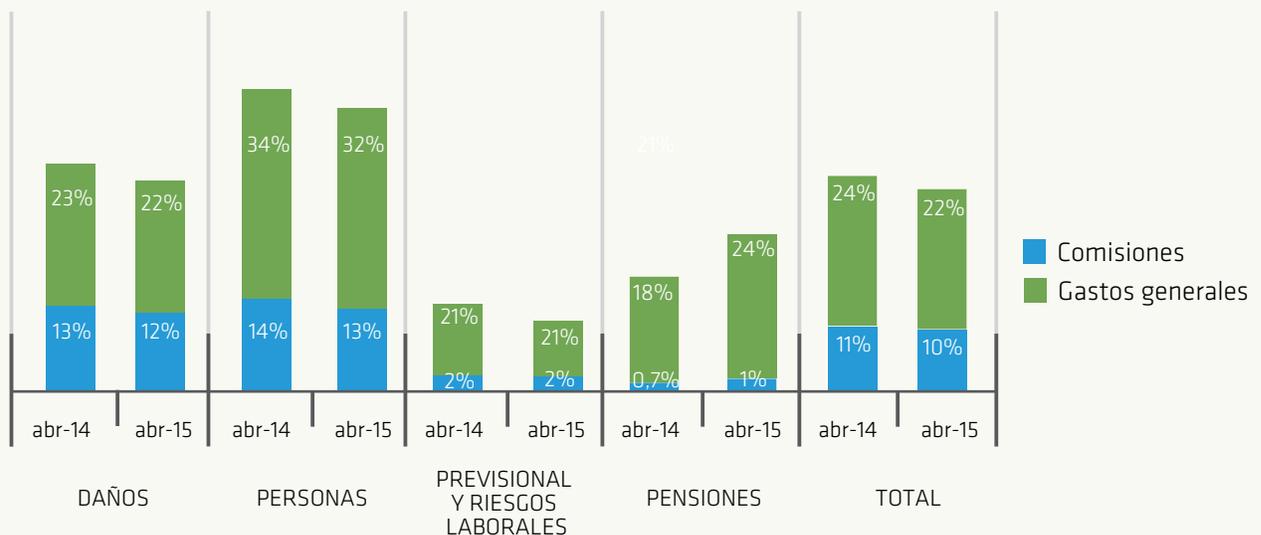
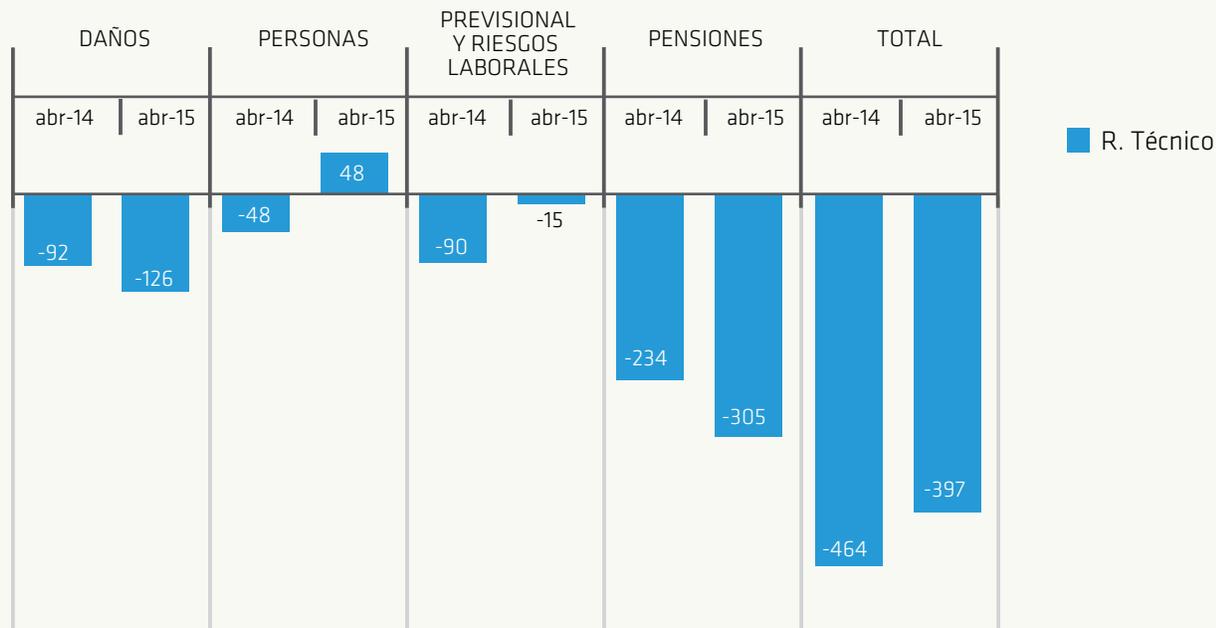


Gráfico 5: Resultado técnico



Miles de millones de pesos

## Resultado técnico

El resultado técnico, que se define como la diferencia entre las primas devengadas netas y los costos por siniestralidad, gastos y comisiones, arroja pérdidas por \$397 mil millones es decir \$67 mil millones menos que en el año anterior, disminución que se explica por la estabilización de los indicadores de siniestralidad y la disminución de los indicadores de gastos ya mencionados anteriormente, y en consecuencia se mejora el margen técnico que representa la proporción de utilidad o pérdida técnica sobre las primas emitidas, pasando del -7.8% al -5.9% para el consolidado de la industria.

## Rendimiento de inversiones

Al mes de abril de 2015 el resultado financiero de las aseguradoras fue superior en \$177 mil millones (18%) a los resultados obtenidos en igual período del año anterior.

Aun cuando por el efecto de la aplicación de las NIIF se pueden presentar diferencias conceptuales que hacen difícil la comparabilidad de los resultados en los dos períodos. De los resultados observados se puede concluir lo siguiente:

1. En los instrumentos de deuda, el incremento de más de \$3 billones en el valor del portafolio, se constituyen en el principal factor que explica el incremento del 15% en los rendimientos de

**Producto de inversiones**  
(Miles de millones de pesos)

COMPAÑÍAS	PORTAFOLIO		RENDIMIENTOS				RENTABILIDAD (1).%	
	abr-14	abr-15	abr-14	abr-15	VARIACIÓN		abr-14	abr-15
					Abs.	%		
<b>INSTRUMENTOS DE DEUDA</b>								
<b>GENERALES DE VIDA</b>	6.020	6.972	146	167	21	14%	7,7%	7,7% ↓
	21.117	23.190	594	688	94	16%	9,0%	9,5% ↑
<b>TOTAL</b>	<b>27.137</b>	<b>30.163</b>	<b>740</b>	<b>855</b>	<b>115</b>	<b>15%</b>	<b>8,7%</b>	<b>9,1% ↑</b>
<b>INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO</b>								
<b>GENERALES DE VIDA</b>	3.772	4.252	121	103	-17	-14%	10,2%	8,1% ↓
	5.151	6.210	203	205	2	1%	12,8%	11,4% ↓
<b>TOTAL</b>	<b>8.923</b>	<b>10.462</b>	<b>324</b>	<b>308</b>	<b>-15</b>	<b>-5%</b>	<b>11,7%</b>	<b>10,0% ↓</b>
<b>OTROS</b>								
<b>GENERALES DE VIDA</b>	35	541	23	64	41	178%		
	26	193	21	40	19	92%		
<b>TOTAL</b>	<b>61</b>	<b>734</b>	<b>44</b>	<b>105</b>	<b>61</b>	<b>137%</b>		
<b>TOTAL PORTAFOLIO</b>								
<b>GENERALES DE VIDA</b>	7.433	9.470	252	333	81	32%	11,4%	12,7% ↑
	24.915	27.636	736	832	96	13%	10,2%	10,1% ↓
<b>TOTAL</b>	<b>32.348</b>	<b>37.106</b>	<b>988</b>	<b>1.165</b>	<b>177</b>	<b>18%</b>	<b>10,5%</b>	<b>10,8% ↑</b>

(1) Rentabilidad efectiva anual

dichos instrumentos, en donde la rentabilidad paso del 8.7% al 9.1% en los dos períodos.

- La disminución del 5% en los rendimientos de los instrumentos de patrimonio, se explica en parte por la baja del 8% que en el año ha tenido el índice COLCAP, afectando la valoración de estos y en consecuencia su rentabilidad.

Para la totalidad del portafolio la rentabilidad pasó del 10.5% anual en los primeros cuatro meses del 2014, al 10.8% en igual período del 2015.

### Utilidad neta y perspectivas

La mejora en los resultados de la operación técnica de seguros y de la operación financiera, permite a

las entidades aseguradoras presentar utilidades netas por \$577 mil millones, es decir \$150 mil millones más que en año anterior, de los cuales \$ 138 millones fueron aportados por las compañías de seguros de vida y \$12 mil millones por las compañías de seguros generales.

En la proyección de los resultados anteriores al cierre del año 2015, debe tenerse en cuenta el efecto que sobre los mismos tendrán los ajustes de la aplicación del nuevo régimen de reservas técnicas, en especial la reserva de siniestros ocurridos no avisados (RSONA ó IBNR por su sigla en inglés), la cual debe ajustarse a más tardar el 20 de diciembre del presente año; según cálculos preliminares el ajuste de esta reserva absorbería totalmente las utilidades reflejadas hasta el momento por la industria. 