

Resultados de la industria a septiembre de 2020

Vizlay A. Durán R., profesional de Estadísticas
Arturo Nájera., director de Estadísticas
Fasecolda

La pandemia del COVID-19 ha incidido en la industria aseguradora en dos aspectos fundamentales: por una parte por la disminución de las primas, en especial de los ramos denominados masivos, y por otra, por la también disminución en las reclamaciones. Sin embargo, los menores rendimientos del portafolio de inversiones son los que determinan principalmente los resultados netos alcanzados.

Al cierre del tercer trimestre de 2020 la industria aseguradora ha tenido una producción de \$22.2 billones en primas, lo que representa una variación del 0.9% con respecto a septiembre de 2019.

Al descontar el Índice de Precios al Consumidor, que según el DANE fue de 1.97%, se observa un decrecimiento del -1.09% en términos reales, comportamiento que se continúa viendo afectado por la pandemia del COVID-19.

Aunque la industria comienza a mostrar un ligero signo de recuperación que se evidencia en el comportamiento de ramos como SOAT, que después de la cuarentena obligatoria mostraba un decrecimiento del 10% y al mes de septiembre fue del -1.3%; por su parte los seguros de Automóviles, Accidentes Personales, Riesgos Laborales y Rentas Vitalicias siguen reflejando la tendencia decreciente desde el inicio del aislamiento obligatorio.



Seguros de Daños

Automóviles: Al mes de septiembre el ramo de Automóviles tuvo un decrecimiento del 9.6% en sus primas, comportamiento que explica por los siguientes tres factores:

1. La disminución en un 36% en la venta de vehículos nuevos, según cifras de Andemos.
2. La devolución de primas y/o la prórroga de las vigencias a los tomadores por la menor exposición al riesgo, como se observa en el comportamiento de la prima promedio, que para el período actual es 3.5% menos que en septiembre de 2019.
3. La no renovación de pólizas debido a las restricciones de movilidad, lo cual se refleja en descenso en un 3.7% de vehículos asegurados.

SOAT: No obstante, el aumento del 6% del salario mínimo que se refleja directamente en las tarifas del ramo y la disminución en el número de vehículos asegurados derivada de las restricciones a la movilidad lleva a que las primas disminuyan en un 1.3%.

Incendio y aliadas: En forma agregada las primas de los ramos que conforman este grupo (Incendio, Lucro Cesante y Terremoto) son superiores en un 17% a las de igual período del año anterior, comportamiento que se explica en parte por la cartera de créditos hipotecarios, que según cifras de la SFC, al mes septiembre del presente año tuvo un crecimiento del 6.9%, y en parte por las renovaciones de carteras que habitualmente se hacían en épocas posteriores del año y el aumento en las tarifas de los negocios renovados, en algunos casos

para cobertura de terrorismo (AMIT) dados los eventos que sucedieron a finales del año 2019 y a comienzo de 2020 por las manifestaciones del paro nacional.

Responsabilidad Civil, Cumplimiento y ramos de Ingeniería: El crecimiento agregado de estos ramos en un 18% se explica por la porción importante de contratos que se firmaron en los primeros meses de este año como consecuencia de la culminación de los períodos de las administraciones locales a finales de 2019, y que suele generar asignaciones en gran cantidad de contratos de los entes territoriales.

Seguros de Vida y de Personas

Vida Grupo y Colectivo: La ralentización en el crecimiento de las carteras hipotecarias y de consumo que, de acuerdo con las cifras publicadas por la SFC, al mes de septiembre fue de 4.9%, aunado al aumento del desempleo, el cual conlleva por una parte a un menor volumen de primas en las pólizas de Vida Grupo de las empresas que han debido retirar trabajadores, y por otra en la disminución en la capacidad de endeudamiento de los trabajadores, han sido los principales factores del menor crecimiento (6%) de este grupo de ramos frente al mes de septiembre de 2019 (11%).

Salud: El crecimiento del 14% de este ramo se debe en buena medida a la creciente necesidad de contar con servicios alternos eficientes que suplan las deficiencias del POS.

Accidentes Personales: La emergencia sanitaria ha traído pérdidas significativas de empleo e incerti-

dumbre en la estabilidad económica, al ser este un ramo que se comercializa a través de las tarjetas de créditos, los tomadores han decidido cancelar estas pólizas, lo que conlleva a un decrecimiento del 6%.

Ramos de Seguridad Social

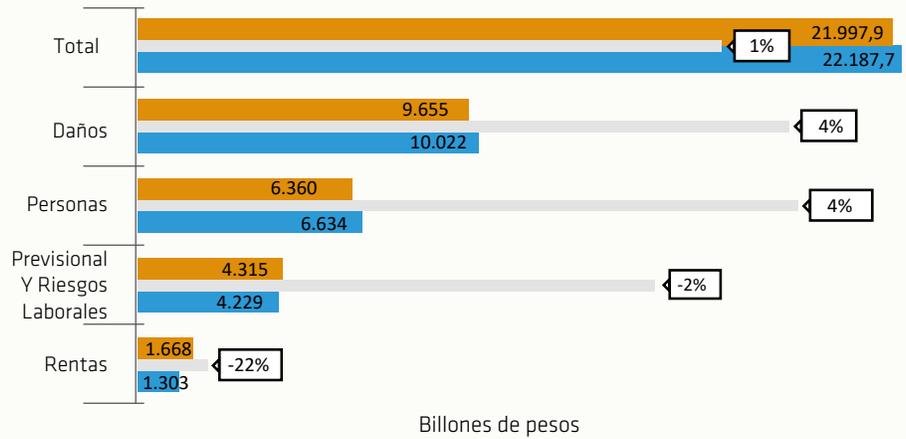
Riesgos Laborales: El deterioro de los indicadores de empleo se evidencia en la disminución del número de trabajadores afiliados al sistema, que al mes de septiembre fue de 10.070.722, es decir, un 3.2% menos que el año anterior, circunstancia que explica la disminución del 2% en las cotizaciones del ramo.

Seguro Previsional de invalidez y sobrevivencia: Según cifras de Asofondos, al mes de septiembre de 2020, el número de trabajadores afiliados al RAIS era de 16.899.772, lo que representa un incremento del 4% con relación a septiembre de 2019, sin embargo, el número de trabajadores cotizantes fue de 6.188.169, con una disminución del 4.2% en los períodos mencionados. Las primas del ramo, por su parte, crecen el 2.8% para el mes de septiembre de 2020, evidenciando un menor impacto del desempleo en el comportamiento del ramo.

Pensiones Ley 100: Las demoras como consecuencia de la cuarentena que ha afectado el proceso administrativo que conlleva la expedición de una renta vitalicia, el cual requiere del trámite de una serie de documentos que se deben entregar a la aseguradora, ha impactado en la dinámica de este ramo, que al mes de septiembre de 2020 tuvo un decrecimiento del 30% en sus primas.

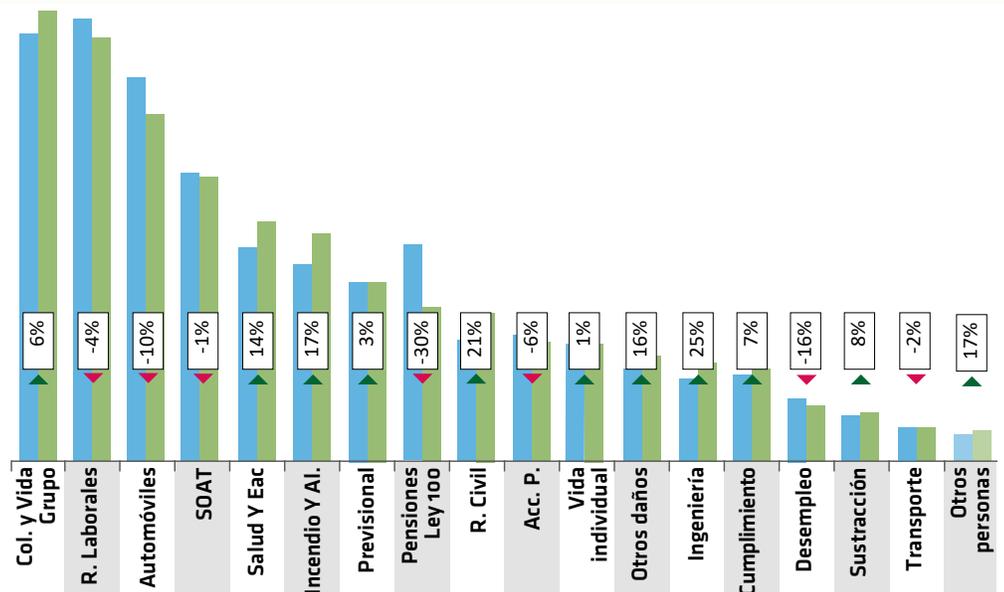
**Gráfico 1:
Primas emitidas**

■ Sep-19
■ Sep-20
% Variación 19-20



**Gráfico 2:
Primas emitidas por Ramos**

■ Sep-19
■ Sep-20
% Variación 19-20



**Gráfico 3:
Siniestralidad**

Miles de millones de pesos

■ Siniestros incurridos
■ Primas devengadas
% Siniestralidad

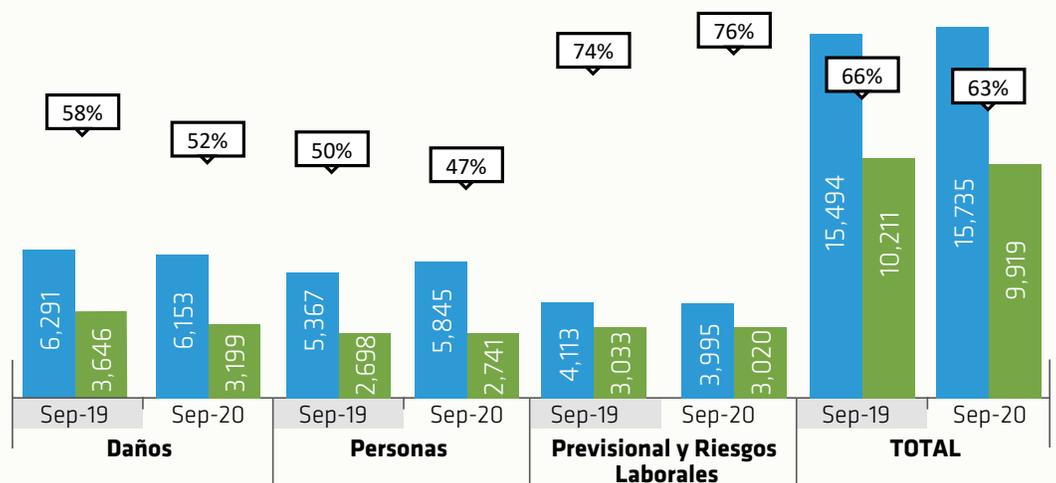


Gráfico 4:
Comisiones y gastos

■ Gastos generales
■ Comisiones

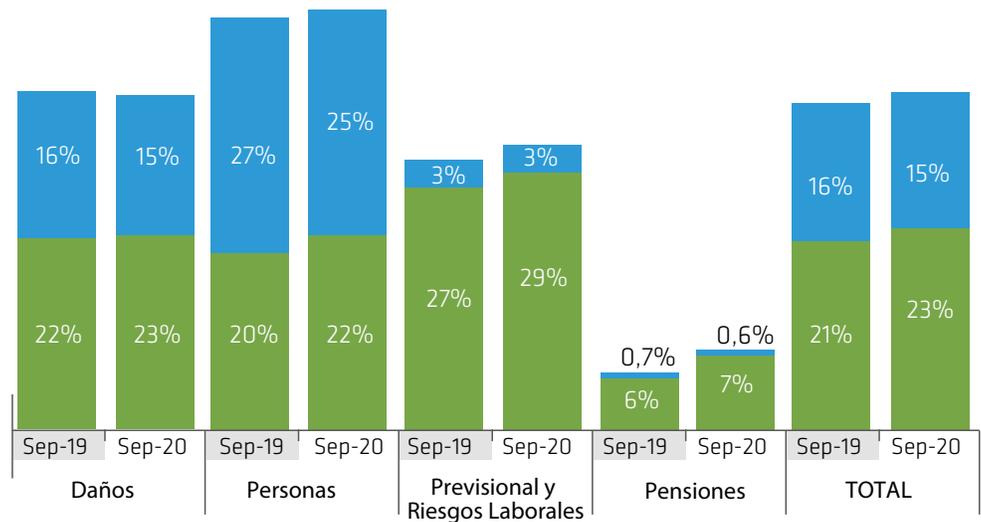
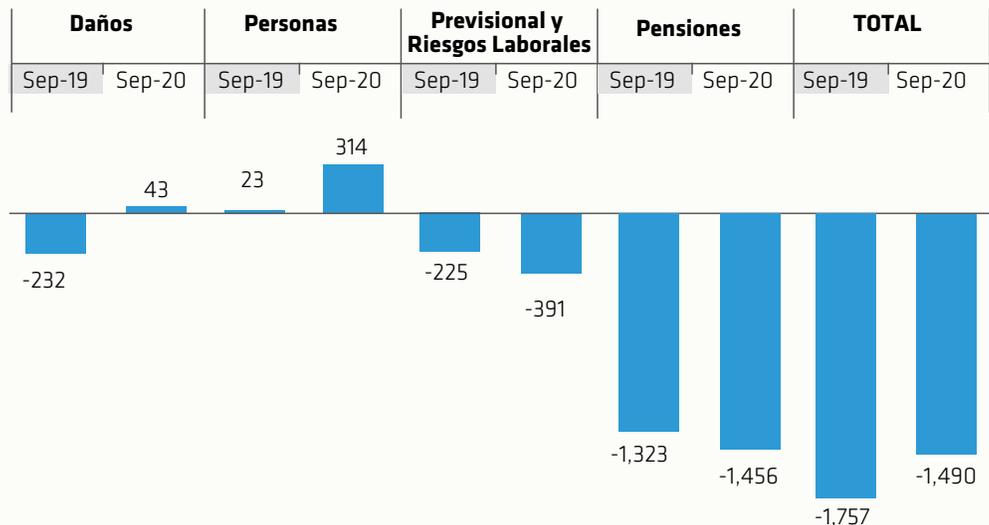


Gráfico 5:
Resultado técnico

Miles de millones de pesos

■ Resultado técnico



Siniestralidad

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 tercer trimestre del presente año este indicador fue del 63%, un 3% menos con respecto a septiembre de 2019.

Con algunas excepciones y en general, por la disminución en los riesgos por efectos de la pandemia, los pagos

por reclamaciones a los asegurados han disminuido, alcanzando en los primeros nueve meses del año un total de \$ 9.9 billones, lo que representa un 3% menos que al cierre del mes de septiembre de 2019.

Es importante destacar que, en ramos como Automóviles y Transporte, la mencionada disminución se ha venido compensado a los tomadores con devolución de primas y/o ampliación de las coberturas, mientras que en el SOAT el establecimiento de una

contribución adicional a favor de la ADRES por valor \$202 mil millones transfirió a todos los colombianos y a través del sistema de salud, el ahorro en el ramo por el menor riesgo asumido.

Otro ramo que ha visto una importante disminución en sus reclamaciones es el de Salud, esto se debe a que los asegurados han pospuesto la realización de procedimientos y exámenes médicos por temor al contagio.

Comisiones y gastos

La proporción de las primas destinadas al pago de comisiones y gastos pasó del 37% al 38%, en particular por el incremento en un 2% en la relación de los gastos sobre las primas, en parte por un menor volumen de primas emitidas frente a unos gastos de las entidades aseguradoras que en su mayor proporción son gastos fijos, adicional a los costos de los elementos de bioseguridad personal que las ARL han entregado a los trabajadores de la salud.

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 mes objeto de estudio, la industria aseguradora colombiana tuvo un total de \$1.5 billones en pérdidas, lo que representa \$277 mil millones menos que en septiembre de 2019, comportamiento que se explica por los mejores resultados en la siniestralidad.



Producto de inversiones

Cuadro 1: Producto de inversiones

Miles de millones de pesos

COMPAÑÍAS	PORTAFOLIO		RENDIMIENTOS				RENTAB. % (1)		
	Sep-19	Sep-20	Sep-19	Sep-20	Variación		Sep-19	Sep-20	
					Abs.	%			
INSTRUMENTOS DE DEUDA									
GENERALES	11.195	12.009	709	925	216	30%	9,0%	10,8%	▲
VIDA	38.372	41.629	2.478	2.286	-192	-8%	9,3%	7,7%	▼
TOTAL	49.567	53.638	3.187	3.211	24	1%	9,2%	8,4%	▼
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO									
GENERALES	2.523	2.897	219	107	-112	-51%	12,3%	5,3%	▼
VIDA	6.453	7.475	482	310	-172	-36%	11,0%	6,0%	▼
TOTAL	8.976	10.372	308	180	-128	-42%	5,0%	2,5%	▼
OTROS									
GENERALES	61	183	-40	-122	-82	-205%			
VIDA	105	99	3	-201	-204	-6800%			
TOTAL	166	282	63	-438	-500	-796%			
TOTAL PORTAFOLIO									
GENERALES	13.779	15.089	888	910	22	2%	9,1%	8,5%	▼
VIDA	44.930	49.203	2.963	2.395	-568	-19%	9,5%	6,8%	▼
TOTAL	58.709	64.292	3.851	3.305	-546	-14%	9,4%	7,2%	▼

(1) Rentabilidad efectiva anual



En los primeros nueve meses de 2020 las entidades aseguradoras han obtenido rendimientos de sus portafolios de inversiones por valor de \$3.3 billones, lo que representa un decrecimiento del 14% con respecto al mismo período de 2019. Este comportamiento se explica de la siguiente forma:

En los instrumentos de deuda, los rendimientos de las entidades aseguradoras fueron superiores en \$24 mil millones a los obtenidos a septiembre de 2019, sin embargo, los comportamientos difieren entre las compañías de seguros generales y las de vida y capitalización por la naturaleza de sus portafolios:

- En las compañías de generales, donde el portafolio de inversiones que respalda la reserva es principalmente de corto plazo, los rendimientos se incrementan el 30% y la rentabilidad pasa del 9.0% al 10.8%, lo que se explica por la variación de la curva de los TES de corto plazo que al mes de septiembre era de 8.45%, 2.7 puntos porcentuales más que en 2019.
- En las compañías de seguros de Vida, donde la mayor parte de las reservas son de largo plazo, el portafolio que las respalda debe ser de las mismas características. Los rendimientos para estas compañías disminuyeron un 8%, pasando la rentabilidad del 9.3% al 7.7%, lo que se explica

por la variación del 10.1% en la curva de precios de los TES de largo plazo, inferior al 11% del año anterior.

Para la totalidad del mercado, la rentabilidad de los instrumentos de deuda pasa del 9.2% al 8.4%.

En los instrumentos de patrimonio, la caída del 29.5% en lo corrido del año del índice COLCAP justifican la disminución de \$128 mil millones (42%) en los rendimientos de estos títulos, y la variación de la rentabilidad del 5.0% al 2.5%.

Para el consolidado de la industria, la rentabilidad total del portafolio pasó del 9.4% al 7.2% efectiva anual.

The screenshot shows the website fasecolda.com/eventos. The navigation bar includes 'Fasecolda', 'Ramos', 'Servicios', 'Sala de prensa', and 'Eventos'. The main header features the Fasecolda logo and the word 'Eventos' over a background image of a crowd. Below this, the section is titled 'Memorias 2020' and contains a grid of seven event cards:

- CONVENCIÓN INTERNACIONAL DE SEGUROS COLOMBIA 2020**: Virtual event, Sept 30 - Oct 2, 2020.
- EL SEGURO DE CRÉDITO**: Seminar virtual, Nov 24, 2020.
- FORO JUDICIAL: RESPONSABILIDAD CIVIL**: Seminar virtual, Dec 1, 2020.
- PANDEMIA Y SEGUROS DE VIDA**: Virtual seminar, Oct 22, 2020.
- 3er Encuentro Insurtech 2020**: Seminar virtual, Nov 20, 2020.
- LA MODIFICACIÓN DEL RIESGO ASEGURADO EN ÉPOCA DE PANDEMIA**: Virtual seminar, Sept 10, 2020.

At the bottom right, a call to action features a red play button icon and the text: 'Consulte las memorias 2020 de todos los eventos de Fasecolda en: fasecolda.com/eventos'.

Utilidad neta

Para el mes de septiembre de 2020, las compañías aseguradoras obtuvieron un total de \$1.5 billones en utilidad neta, es decir, \$508 mil millones (-25%) menos que el resultado obtenido en el mismo período de 2019. Estos resultados se explican principalmente por el hecho de que, pese a las mejoras en el resultado técnico, se tiene un menor ingreso generado en el portafolio de inversiones.



Cuadro 2: Utilidad neta

Miles de millones de pesos

Concepto	Compañías	Sep-19	Sep-20	Variación	
				Abs.	%
Resultado técnico neto	GENERALES	-346	7	353	102%
	VIDA	-1.548	-1.662	-113	-7%
	TOTAL	-1.894	-1.655	239	13%
Resultado financiero	GENERALES	886	909	23	3%
	VIDA	2.961	2.388	-573	-19%
	TOTAL	3.847	3.297	-550	-14%
Otros ingresos (egresos)	GENERALES	144	8	-136	-95%
	VIDA	147	136	-11	-7%
	TOTAL	290	143	-147	-51%
Impuesto de renta	GENERALES	209	271	62	30%
	VIDA	30	18	-11	-38%
	TOTAL	239	290	51	21%
UTILIDAD NETA	GENERALES	474	652	178	37%
	VIDA	1.530	844	-686	-45%
	TOTAL	2.004	1.496	-508	-25%

Fuente: Fasecolda, Cálculos de la Dirección de Estadísticas

Conclusiones y perspectivas

Las mejoras del resultado técnico producto de la disminución de la siniestralidad, fundamentalmente como consecuencia de la pandemia, no absorbe suficientemente la caída en los rendimientos financieros que, a entender de

los analistas, no ofrecen perspectivas de mejora, por lo que se espera que al cierre del año 2020 los resultados netos de la industria no presenten mejoras significativas frente a los niveles alcanzados hasta el momento. 

RESULTADOS A OCTUBRE DE 2020

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

Cuadro 3: Resumen de las principales variables del sector Comparativo octubre-2019 vs octubre-2020

Cifras en miles de millones de pesos

Cuentas	Generales			Vida			Total		
	Oct-19	Oct-20	Var	Oct-19	Oct-20	Var	Oct-19	Oct-20	Var
Primas emitidas	11.811,23	12.124,22	2,6%	12.818,59	12.659,44	-1,2%	24.629,82	24.783,66	0,6%
Siniestros pagados	5.821,98	5.601,60	-3,8%	6.333,76	6.076,21	-4,1%	12.155,74	11.677,81	-3,9%
Primas devengadas	8.502,35	8.418,76	-1,0%	9.043,78	9.441,76	4,4%	17.546,12	17.860,52	1,8%
Siniestros incurridos	4.453,90	3.965,86	-11,0%	6.951,05	7.191,90	3,5%	11.404,95	11.157,76	-2,2%
Siniestralidad cta cia	52,4%	47,1%	-10,1%	76,9%	76,2%	-0,9%	65,0%	62,5%	-3,9%
Siniestralidad cta cia (II) ¹	53,5%	48,7%	-9,0%	75,0%	74,4%	-0,8%	64,8%	62,6%	-3,5%
Costos de intermediación	1.785,28	1.767,09	-1,0%	1.421,35	1.554,14	9,3%	3.206,63	3.321,23	3,6%
Gastos generales	2.600,46	2.611,83	0,4%	2.201,63	2.302,21	4,6%	4.802,09	4.914,03	2,3%
Resultado técnico	-400,29	-15,31	96,2%	-1.727,27	-1.878,23	-8,7%	-2.127,56	-1.893,54	11,0%
Producto de inversiones	952,60	941,46	-1,2%	3.219,40	2.602,84	-19,2%	4.172,00	3.544,31	-15,0%
Resultado neto	497,86	668,56	34,3%	1.626,42	843,30	-48,2%	2.124,28	1.511,86	-28,8%