

Resultados de la industria septiembre de 2018

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

A pesar del bajo crecimiento de las primas de seguros, los resultados de la industria muestran un comportamiento estable gracias a la mejora en los indicadores de siniestralidad y gastos, que a su vez han permitido mejorar el resultado técnico de la industria.

Primas

Para el mes de septiembre de 2018 la Industria Aseguradora Colombiana ha emitido primas por \$ 19.85 billones, lo que representó un crecimiento del 3.8% en términos nominales, valor que al descontar la variación del 3.33% en el IPC al mes de septiembre de 2018, encontramos un crecimiento real de la industria del 0.5%.

El grupo de ramos de daños presenta el mayor crecimiento con un 6%, seguido por el de rentas con un 5%, siendo el de seguros previsionales y riesgos laborales el que presenta decrecimiento en un 1%.

Gráfica 1: Primas Emitidas

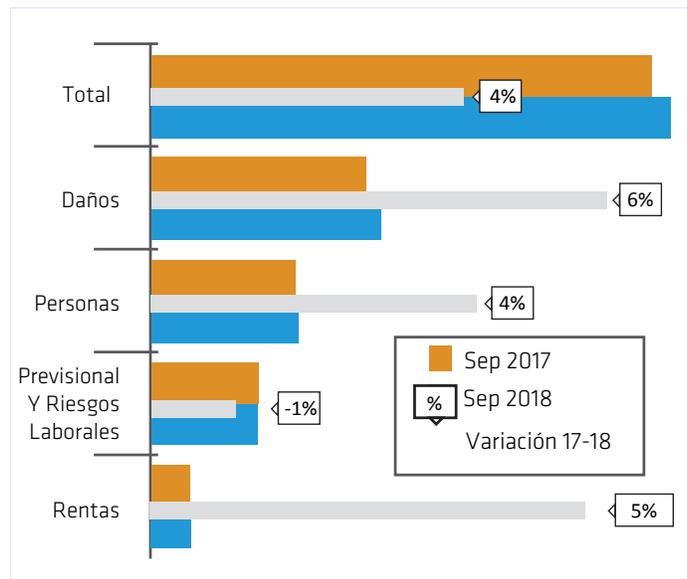
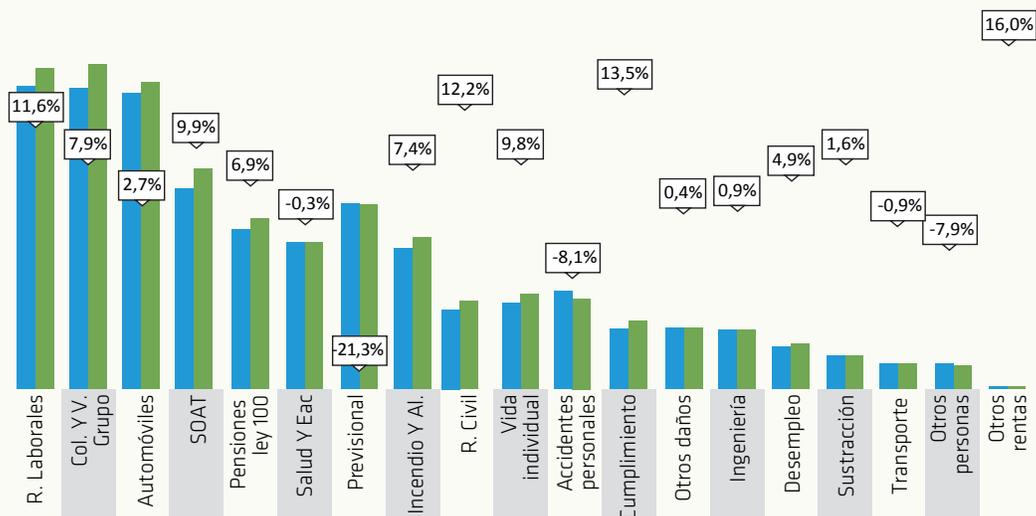


Gráfico 2:
Primas Emitidas
por Ramo

■ Septiembre 2017
■ Septiembre 2018
% Variación 17-18



Automóviles

El ramo de automóviles presentó un crecimiento en un 2.7% en sus primas, comportamiento que obedece a un aumento en las tarifas, esto debido a que, aunque las cifras de la Asociación Colombiana de Vehículos Automotores (ANDEMOS) reflejan que la venta de vehículos nuevos ha aumentado en un 10.9%, según cifras de la cámara de automóviles de FASECOLDA, ha disminuido el número de vehículos asegurados.

Incendio y aliadas

Este grupo comprende los ramos de incendio, lucro cesante y terremoto, los que en forma agregada presentan un crecimiento del 7.4% con respecto al mes de septiembre del año anterior.

Con excepción de lucro cesante, el comportamiento de estos ramos está ligado al de la cartera de créditos hipotecarios, dada la obligación de asegurar las viviendas financiadas contra los riesgos de incendio y terremoto, que al mes de septiembre presentaba un crecimiento del 8.3% según información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

En consecuencia, se puede inducir que el menor crecimiento de las primas puede indicar o una reducción de los riesgos no hipotecarios y/o una reducción en las tarifas cobradas a los usuarios de dichos seguros.

SOAT

En el SOAT el crecimiento del 9.9% en las primas se explica por el aumento del salario mínimo, el ajuste en la tarifa hecho por la Superintendencia Financiera, a los vehículos cuya alta siniestralidad ha generado en los últimos años, y el aumento del 1% en el número de vehículos asegurados. Cabe destacar que, a septiembre de 2018 el parque automotor asegurado era de 7.95 millones de vehículos, de los cuales el 44% corresponde a motos.

Responsabilidad Civil y Cumplimiento

El comportamiento de los seguros de cumplimiento y de responsabilidad civil está vinculado en buena medida con la contratación estatal, variable que, según datos de Colombia Compra Eficiente, se ha incrementado en un 5.6% con relación a los primeros nueve meses del

año anterior. Se destaca la celebración de los contratos de recolección de basura de Bogotá en los primeros meses del año, los cuales inciden de manera positiva en el comportamiento de estos ramos.

Desempleo

El crecimiento de este ramo en un 5% con respecto a septiembre de 2017 se debe a que este seguro garantiza a los trabajadores deudores del sistema financiero, el pago de las cuotas de sus obligaciones durante los primeros seis meses después de quedar cesante. La comercialización de este a través de los establecimientos de crédito explica la dinámica mencionada.

Colectivo y Vida Grupo

Los seguros de colectivo y vida grupo tuvieron un crecimiento del 7.9% con respecto al mes de septiembre del 2017, alcanzando así la cifra de \$2.69 billones. Esta dinámica se explica en gran parte al hecho de que estos seguros están relacionados con las carteras de consumo y vivienda, cuyo crecimiento agregado fue del 6.5%, de acuerdo con las cifras publicadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Accidentes personales y Salud

Los seguros de accidentes personales y de salud que permanentemente presentaban comportamientos crecientes, disminuyeron su producción con relación a los primeros nueve meses del año anterior, comportamiento que se debe en parte a la cancelación en algunas compañías de carteras colectivas en estos ramos, carteras que no han sido reemplazadas.

Riesgos laborales

Al mes de septiembre del presente año, el sistema general de riesgos laborales contaba con 10'469.475 trabajadores afiliados, es decir un 2.4% más que en septiembre de 2017, este comportamiento aunado al

aumento del 5.9% en el salario mínimo explican el crecimiento en un 11.6% en las cotizaciones del ramo.

Previsional de invalidez y sobrevivencia

En el inicio del año 2018, el seguro previsional se enfrentó nuevamente a la circunstancia de que un fondo pensiones no cuenta con este seguro, por lo que para el mes de septiembre la producción de este ramo disminuyó en un 21.3%.

Pensiones Ley 100

El comportamiento de este ramo sigue marcado por la cobertura que el gobierno nacional da a las entidades aseguradoras por las diferencias en las variaciones del IPC y el salario mínimo, por lo que al corte del período de análisis las primas superaron en un 6.9% al año anterior.

La reserva matemática que respalda las obligaciones contraídas por las aseguradoras en este ramo alcanzó al mes de septiembre la suma de \$14.9 billones, es decir, un 18% más que al mismo corte del 2017.

Siniestralidad Cuenta Compañía

La siniestralidad cuenta compañía es definida como la relación entre los siniestros incurridos que representan el costo final de las reclamaciones asumidas por las aseguradoras y las primas devengadas que corresponden al ingreso real por primas.

Para el mes de septiembre de 2018 este indicador disminuyó dos puntos porcentuales con respecto al mismo período del año anterior al pasar del 65% al 63%. Los seguros previsionales de invalidez y sobrevivencia y los de riesgos laborales siguen presentando la más alta siniestralidad con un 72%.

Gráfico 3:
Siniestralidad

- Siniestros incurridos
- Primas devengadas
- % Siniestralidad

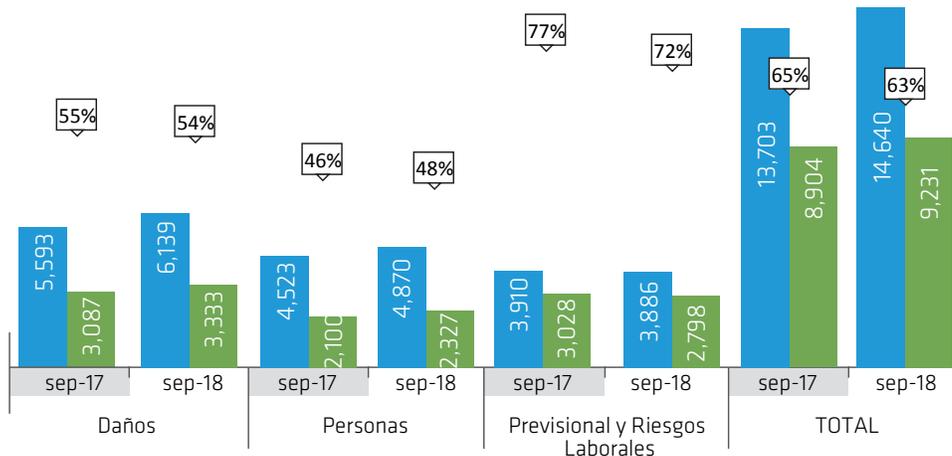
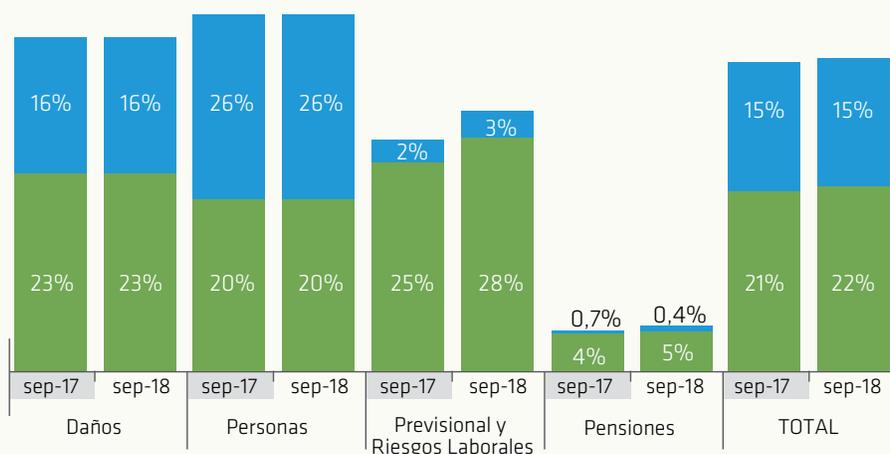


Gráfico 4:
Comisiones y gastos

- Gastos generales
- Comisiones



Comisiones y gastos

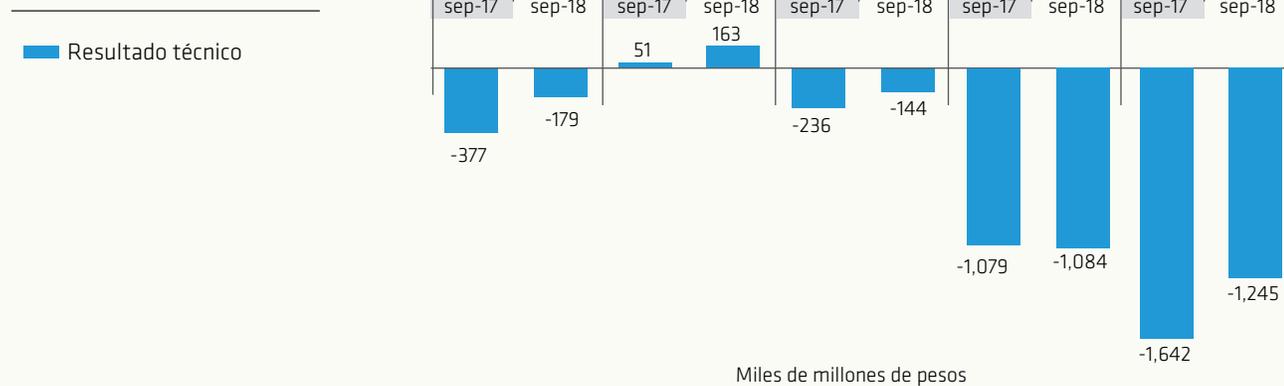
En los indicadores de comisiones y gastos sobre primas se observa que las entidades aseguradoras han destinado un total del 37% de las primas para atender gastos de funcionamiento y costos de intermediación, es decir, un punto porcentual más que en los primeros nueve meses de 2017; y aunque separadamente se observa un aumento en el indicador de gastos generales que para el total de los ramos pasa del 21% al 22%, el mismo es compensado por el comportamiento estable de los gastos de comisiones.

Resultado Técnico

El resultado técnico se define como la diferencia entre las primas devengadas y los costos por siniestralidad, comisiones y gastos administrativos, resultado que históricamente ha arrojado pérdidas para las entidades aseguradoras, dado que no incorpora una parte fundamental de la operación como lo son los rendimientos de las inversiones de las reservas.

Para el período objeto de análisis, las compañías de seguros disminuyeron sus pérdidas técnicas en \$397

Gráfico 5: Resultado Técnico



mil millones de pesos, con respecto al mismo período del año anterior. Este comportamiento se explica por la mejora en los indicadores de siniestralidad y la estabilización de los indicadores de gastos.

Siniestralidad Cuenta Compañía

Al mes de septiembre de 2018 las entidades aseguradoras han obtenido rendimientos de sus portafolios de inversiones por valor de \$2.71 billones, es decir, un 11% menos que para igual período del 2017, este comportamiento se explica de la siguiente forma:

En los instrumentos de deuda, los rendimientos de las entidades aseguradoras fueron inferiores en \$174 mil millones a los obtenidos en el año anterior, como consecuencia del bajo crecimiento del índice de la canasta de precios de los TES (COLTES) que durante los primeros nueve meses de 2018 se han incrementado el 3.55%, inferior al incremento de este indicador para el mismo período de 2017 que fue 7.98%, además del efecto que sobre el portafolio en moneda extranjera tiene la baja del 0.4% en la TCRM. La rentabilidad de estos instrumentos pasó del 8.6% al 7.2%.

En los instrumentos de patrimonio se observa que en lo corrido del año la variación del índice COLCAP es negativa en un 0.5%, y en consecuencia los ingresos por valoración de dichos instrumentos son inferiores a los obtenidos para el 2017, disminuyendo la rentabilidad del 10.3% al 8.1%.

Para el consolidado de la industria, la rentabilidad total del portafolio pasó del 9.3% al 7.4% efectiva anual.

Utilidad Neta:

A pesar de que la industria aseguradora mejoró su operación técnica disminuyendo el nivel de pérdidas, el menor ingreso generado por el portafolio de inversiones hace que la industria vea disminuida su utilidad neta en \$30 mil millones, lo que representa un 2% de decrecimiento con respecto al mismo período del año anterior.

Cuadro 1: Producto de Inversiones - miles de millones de pesos

COMPAÑÍAS	PORTAFOLIO		RENDIMIENTOS				RENTAB. % (1)	
	Jun-16	Jun-17	Jun-16	Jun-17	Variación		Jun-16	Jun-17
					Abs.	%		
INSTRUMENTOS DE DEUDA								
GENERALES	9.033	9.770	468	391	-77	-16%	7,3%	5,6% ↓
VIDA	30.702	33.504	1.901	1.804	-97	-5%	9,0%	7,6% ↓
TOTAL	39.735	43.274	2.369	2.195	-174	-7%	8,6%	7,2% ↓
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO								
GENERALES	2.176	2.278	144	164	20	14%	9,4%	10,0% ↑
VIDA	4.834	5.490	358	276	-82	-23%	10,6%	7,2% ↓
TOTAL	7.010	7.768	502	440	-62	-12%	10,3%	8,1% ↓
OTROS								
GENERALES	81	51	38	16	-22	-58%		
VIDA	546	144	128	60	-68	-53%		
TOTAL	627	195	166	76	-90	-54%		
TOTAL PORTAFOLIO								
GENERALES	11.290	12.099	650	571	-79	-12%	8,2%	6,6% ↓
VIDA	36.082	39.138	2.387	2.140	-247	-10%	9,7%	7,7% ↓
TOTAL	47.372	51.237	3.037	2.711	-326	-11%	9,3%	7,4% ↓

(1) Rentabilidad efectiva anual

Cuadro 2: Utilidad neta

Concepto	Compañías	Sept-17	Sept-18	Variación	
				Abs.	%
Resultado técnico neto	Generales	-453	-167	286	63%
	Vida	-1.241	-1.110	131	11%
	TOTAL	-1.694	-1.277	417	25%
Resultado financiero	Generales	650	570	-80	-12%
	Vida	2.387	2.141	-246	-10%
	TOTAL	3.037	2.711	-326	-11%
Otros ingresos (egresos)	Generales	127	94	-33	-26%
	Vida	78	49	-29	-37%
	TOTAL	205	143	-62	-30%
Impuesto de renta	Generales	120	184	65	54%
	Vida	44	39	-6	-13%
	TOTAL	164	223	59	36%
Utilidad neta	Generales	205	313	109	53%
	Vida	1.180	1.041	-138	-12%
	TOTAL	1.384	1.354	-30	-2%

ANÁLISIS DE LA RESERVA DE INSUFICIENCIA DE PRIMAS:

A partir del 1 de abril de 2017 y de acuerdo con lo establecido en la circular externa 035 de 2015, las entidades aseguradoras comenzaron a constituir la Reserva Técnica de Insuficiencia de Primas (RTIP), como complemento de la Reserva de Riesgos en Curso, y de acuerdo con la metodología establecida en dicha norma.

El propósito de la RTIP es garantizar de que aun en aquellos casos en que la prima cobrada por la aseguradora es insuficiente para respaldar los riesgos asumidos, ella complementará el valor de las reservas que respaldan dichos riesgos.

Del análisis del comportamiento de la RTIP para los diferentes ramos de seguros a partir de diciembre de 2017 y hasta el mes de septiembre de 2018, se puede observar lo siguiente:

Al mes de diciembre de 2017 tenía un valor aproximado de \$100 mil millones, de los cuales \$80 mil millones correspondían a los seguros de daños y \$20

mil millones a los seguros de personas, y al mes de septiembre de 2018 el monto de la reserva disminuyó a \$ 73 mil millones, siendo \$ 63 mil millones de seguros de daños y \$ 10 mil millones de seguros de personas. El punto más alto alcanzado por la reserva corresponde al mes de julio cuando se alcanzó la cifra total de \$133 mil millones.

En la evolución de la RTIP en los seguros de daños se observa que para el año 2017 el ramo con mayor reserva por este concepto era el de incendio, seguido por cumplimiento, sin embargo, al mes de septiembre el ramo de SOAT es el de mayor volumen de reserva.

Comparando la Reserva de Prima no Devengada (RTPND) con la Reserva de Insuficiencia de Prima (RTIP), se observa como el ramo de automóviles que por su tamaño tiene el 26% del total de la RTPND, solamente tiene el 12% de la RTIP, mientras que ramos como SOAT y Cumplimiento que tienen menor participación en la primera, tienen un mayor volumen en la segunda.

Gráfico 6:
Evolución
RTIP - DAÑOS

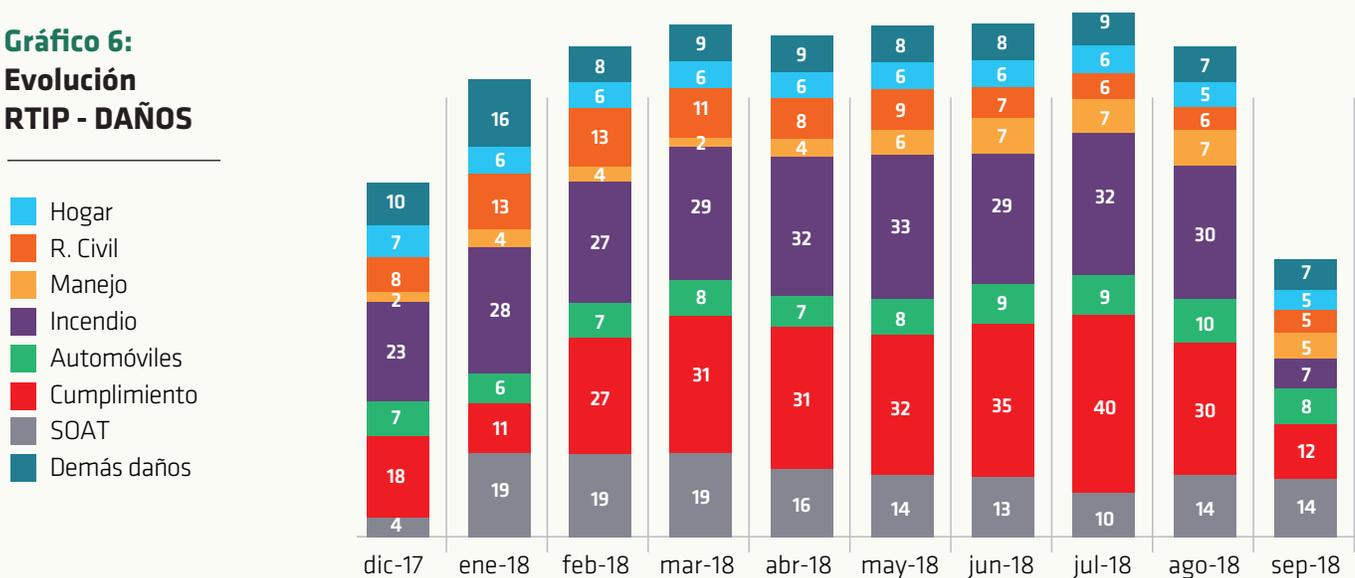


Gráfico 7:
RTPND - DAÑOS

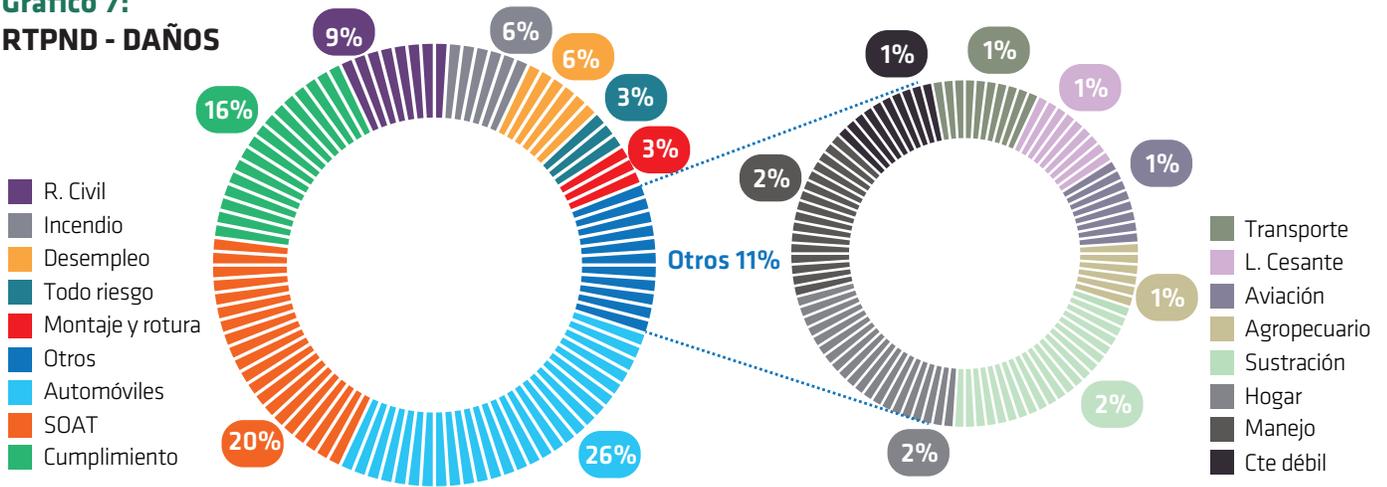


Gráfico 8:
RTIP - DAÑOS

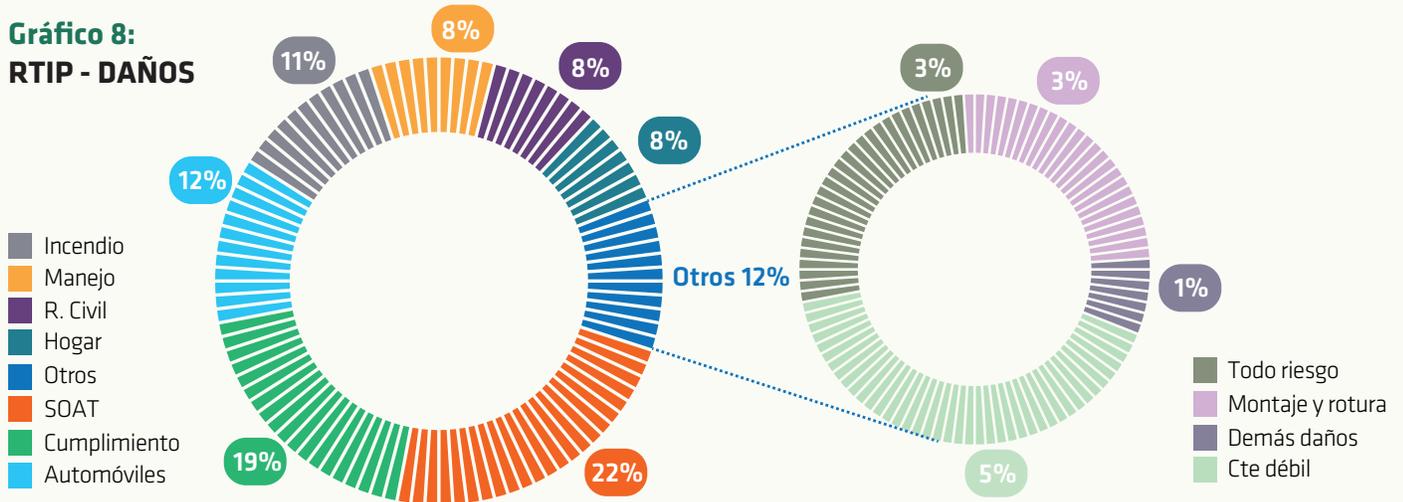


Gráfico 9:
Estructura
COSTOS - DAÑOS

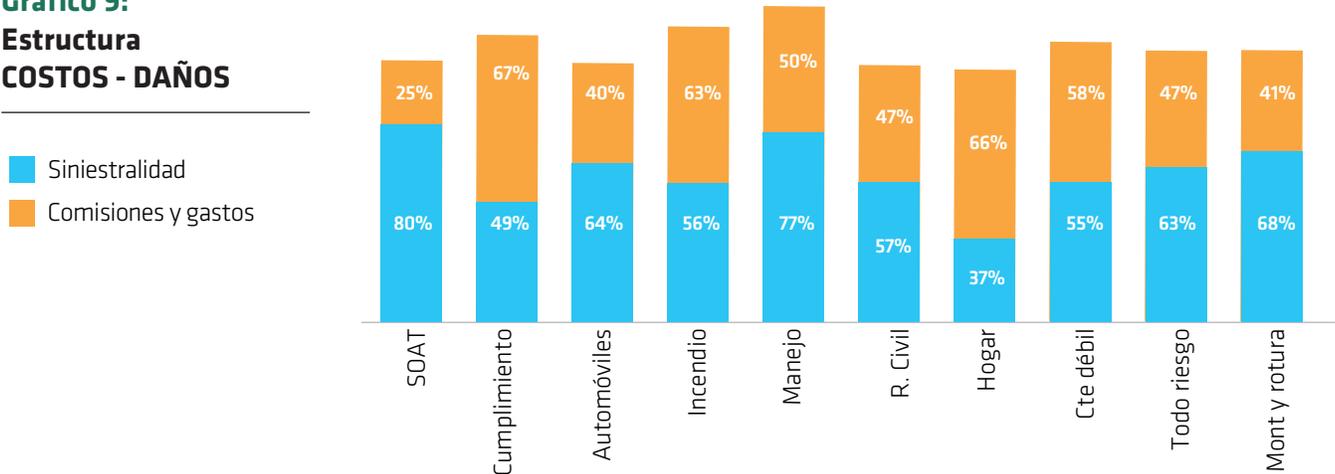


Gráfico 10:
Estructura
RTIP - PERSONAS

- Accidentes personales
- Salud
- Vida grupo
- Vida individual
- Exequias

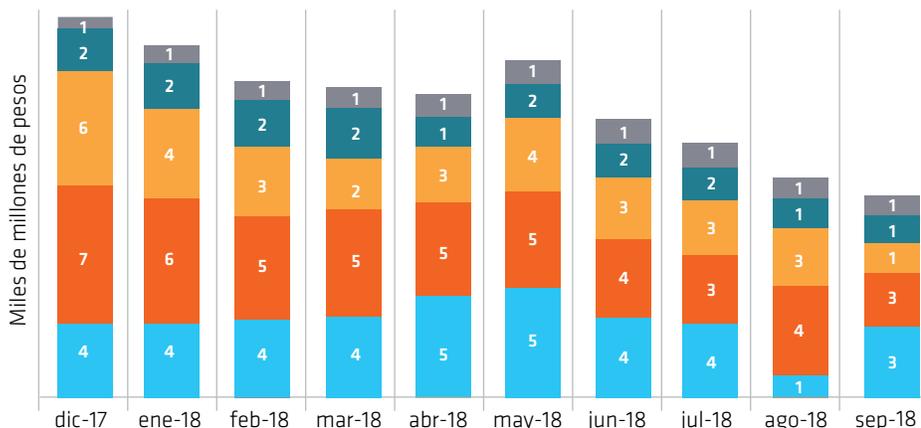
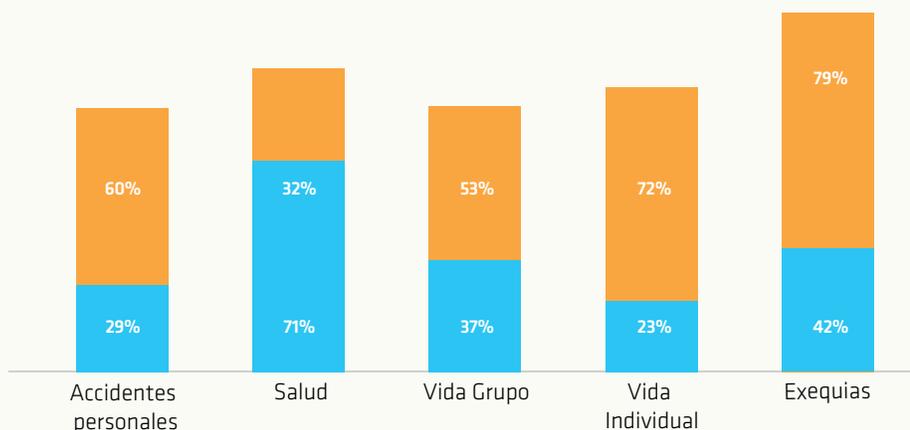


Gráfico 11:
Evolución
COSTOS - PERSONAS

- Siniestralidad
- Comisiones y gastos



Si se analiza la estructura de costos de los ramos para entender el anterior comportamiento, se encuentra como en el SOAT el alto costo de la siniestralidad se constituye como el factor determinante en la insuficiencia del ramo; mientras que, en cumplimiento, incendio, hogar y corriente débil, la insuficiencia de primas obedece al elevado nivel de gastos administrativos y de comisiones.

En los seguros de personas, para diciembre de 2017 los ramos de mayor participación en la RTIP son accidentes personales, salud y vida grupo, los cuales se mantienen como los de más alta participación al final del tercer trimestre del presente año.

Al revisar la estructura de costos en estos ramos se observa que, con excepción de los seguros de salud

donde la insuficiencia está dada principalmente por la siniestralidad, en los demás ramos el factor preponderante es el de gastos y comisiones.

Conclusiones y perspectivas

A pesar del bajo crecimiento de las primas en lo corrido de 2018, el comportamiento de la siniestralidad y de los gastos han conllevado a la disminución de la pérdida técnica de la industria, lo que sumado a la mejora que en los últimos meses ha presentado el resultado financiero, permite pensar que, al cierre del año, si bien no se vislumbran razones para un cambio de tendencia en las primas, los resultados netos no serán inferiores a los obtenidos en el 2017.

Resultado octubre 2018

Al cierre de la edición se conocieron los resultados al mes de octubre de 2018, que se resumen a continuación:

Cuadro 3: Resumen de las principales variables del sector

Comparativo octubre 2017 - vs octubre 2018

Cifras en miles de millones de pesos

Cuentas	Generales			Vida			Total		
	Oct -17	Oct -18	Var	Oct -17	Oct -18	Var	Oct -17	Oct -18	Var
Primas emitidas	10.162,87	10.631,11	4,6%	11.117,84	11.512,02	3,5%	21.280,70	22.143,14	4,1%
Siniestros pagados	4.831,93	5.012,46	3,7%	5.343,48	6.096,40	14,1%	10.175,41	11.108,86	9,2%
Primas devengadas	7.262,12	7.830,76	7,8%	8.039,41	8.476,57	5,4%	15.301,53	16.307,33	6,6%
Siniestros incurridos	3.828,15	4.074,60	6,4%	6.080,68	6.171,01	1,5%	9.908,83	10.245,61	3,4%
Siniestralidad cta cia	52,7%	52,0%	-1,3%	75,6%	72,8%	-3,7%	64,8%	62,8%	-3,0%
Costos de intermediación	1.457,57	1.501,54	3,0%	1.114,31	1.162,02	4,3%	2.571,89	2.663,56	3,6%
Gastos generales	2.408,69	2.456,49	2,0%	1.769,41	1.951,83	10,3%	4.178,10	4.408,32	5,5%
Resultado técnico	-476,49	-201,17	57,8%	-1.349,44	-1.209,42	10,4%	-1.825,93	-1.410,59	22,7%
Producto de inversiones	741,69	655,76	-11,6%	2.613,23	2.306,29	-11,7%	3.354,92	2.962,05	-11,7%
Resultado neto	271,80	355,22	30,7%	1.292,79	1.110,19	-14,1%	1.564,59	1.465,41	-6,3%



CAMPOS
TERREMOTO

Firma experta en identificación, consulta y análisis de la información de terremoto para la modelación del riesgo



5 AÑOS DE EXPERIENCIA
CALIDAD,
OPORTUNIDAD Y
TRANSPARENCIA

Consultanos

Contacto comercial: 316 697 87 69 - www.camposterremoto.com



INFORMES CON REGISTRO FOTOGRÁFICO

DESARROLLAMOS UNA PLATAFORMA DE CONSULTA Y ANÁLISIS EXCLUSIVA