



2022

| FEB | | ENE | | JUN | | AGO | | OCT | | DIC |

Resultados de la industria a junio de 2022

Los rendimientos financieros sustentan en su totalidad los resultados de la industria que, pese al crecimiento del 20% en las primas, sufre de un deterioro en su operación técnica, principalmente por el efecto de la inflación, que amenaza los resultados de algunos ramos.

Vizlay A. Durán R.

Profesional de Estadísticas de Fasecolda

Arturo A. Nájera A.

Director de Estadísticas de Fasecolda

Al primer semestre de 2022 la industria aseguradora tuvo una producción de \$19,8 billones en primas, lo que representó una variación del 20% con relación a junio de 2021. Al descontar el índice de precios al consumidor que, según cifras del DANE, fue del 9,67%, se observa un crecimiento del 9,71% en términos reales, superior al aumento esperado de la economía para el año 2022, que, según algunas proyecciones, sería del 6,1%.

Gráfico 1: Primas emitidas

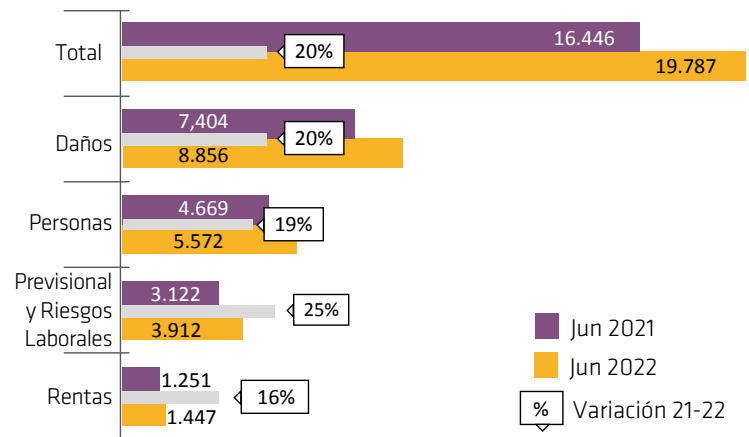
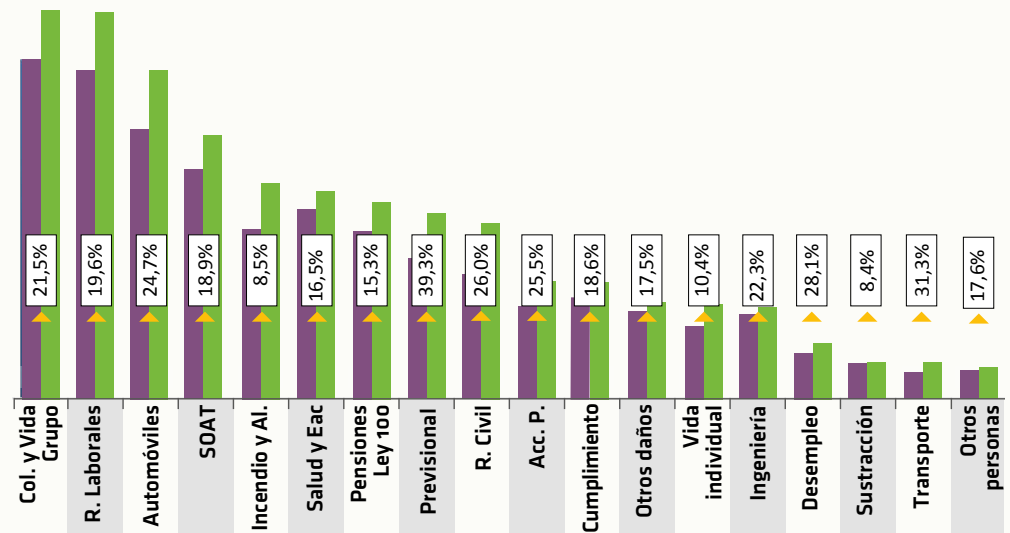


Gráfico 2: Primas emitidas por ramo

■ Jun-21
■ Jun-22
% Variación 21-22



Seguros de daños

Automóviles:

Al mes de junio las primas del ramo crecieron en un 24,7%, dinámica que se explica por el incremento de un 4,2% en el número de vehículos asegurados y el aumento del 9% en la prima promedio, que es una consecuencia de la inflación a nivel mundial que ha encarecido los repuestos automotores, lo que afecta directamente el costo de reparación de los vehículos y lleva al ajuste de las tarifas.

Es de anotar que durante el primer semestre del presente año la venta de vehículos nuevos fue superior,

en 11,4%, a la del mismo período del año anterior, según cifras de Andemos.

SOAT:

El aumento del 7,9% en el número de pólizas expedidas y el incremento del 10,07% en el salario mínimo explican el crecimiento del 18,9% en las primas en este ramo.

Para el mes de junio de 2022 el parque automotor asegurado era de 9 305 973, de los cuales el 45% corresponde a motos, que son los vehículos con mayor incidencia en la siniestralidad del ramo.

Incendio y aliadas:

El crecimiento agregado del 9,3% en este grupo de ramos (incendio, lucro cesante y terremoto) es uno de los menores de la industria, inferior inclusive al aumento de la cartera de créditos de vivienda, la cual, según cifras de la SFC, al mes abril de 2022 crecía el 14,9%.

Cumplimiento:

El ajuste en las tarifas que se ha venido realizando por parte de las aseguradoras que operan este ramo, debido a la siniestralidad asumida en los últimos cinco años anteriores al 2021, que ha llevado a los reaseguradores a disminuir la capacidad de los contratos para las aseguradoras colombianas, explica el crecimiento del 18,6% en las primas del ramo.

Seguros de vida y de personas**Vida grupo y colectivo:**

La dinámica de estos ramos, que para junio del presente año tuvieron un crecimiento del 21,5% en sus primas, obedece principalmente al comportamiento de las carteras de vivienda y de consumo que, de acuerdo con las cifras de la SFC, al mes de abril de 2022 registraron un incremento agregado del 18,1%.

Salud:

La creciente percepción de riesgo, originada por la covid-19, ha aumentado la demanda de planes complementarios y seguros de salud, lo que justifica el crecimiento del 17% en este ramo.

Accidentes personales:

El regreso pleno a la presencialidad en los colegios y la comercialización de este producto a través de tarjetas de crédito son las principales causas del aumento del 26% en las primas de este ramo.

Ramos de la seguridad social**Riesgos laborales:**

Las primas de este ramo fueron superiores en un 19,6%, con relación a junio de 2021, debido al crecimiento del 8,6% en el número de trabajadores afiliados al sistema, que para el primer semestre era de 11 636 659, además del ya mencionado incremento del 10,07% en el salario mínimo.

Seguro previsional de invalidez y supervivencia:

Al observar la variación en el número de trabajadores cotizantes al RAIS, que según Asofondos era de 6 940 828, con un crecimiento del 7,0%, esta es inferior a la variación del 39% en las primas, lo que obedece a un aumento en las tarifas, consecuencia de la alta siniestralidad originada por el COVID-19.

Pensiones Ley 100:

El crecimiento del 15,3% en este ramo obedece principalmente al aumento del 10,1% en el número de rentas expedidas y al efecto del incremento del salario mínimo en el valor de dichas rentas.

La reserva matemática que respalda las obligaciones contraídas por las aseguradoras alcanzó los 24.9 billones de pesos, es decir, un 17,7% más que en el mes de junio de 2021.

Siniestralidad cuenta compañía

La siniestralidad cuenta compañía está definida 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. Para el período de análisis, este indicador fue del 70%, 1% menos con relación a junio de 2021.

En los seguros de daños este indicador subió 2 puntos porcentuales, pasó del 55% al 57%. El ramo de automóviles, por el ya mencionado aumento de los costos

Gráfico 3:
Siniestralidad

Miles de millones de pesos

- Siniestros incurridos
- Primas devengadas
- % Siniestralidad

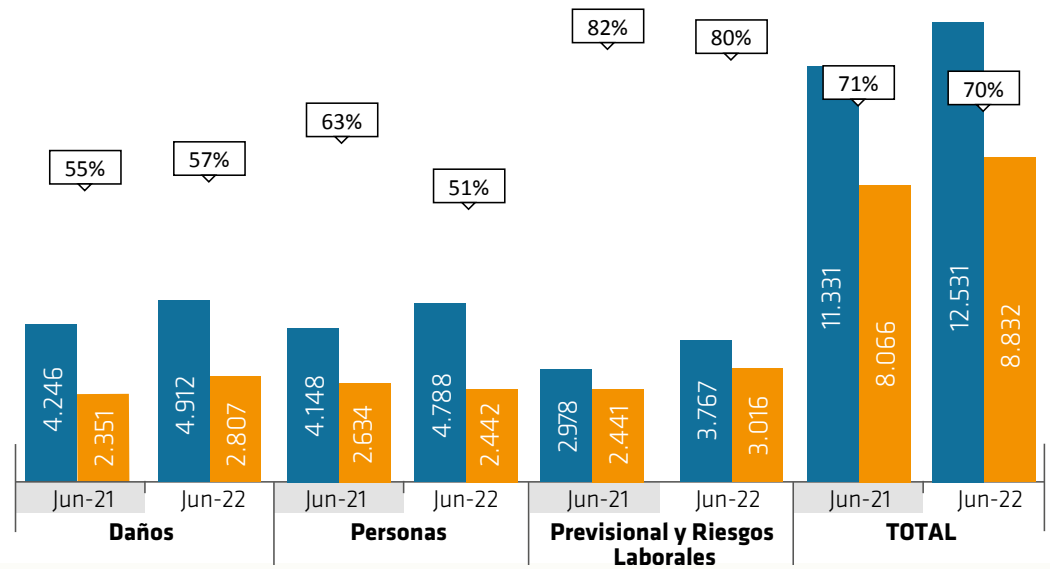
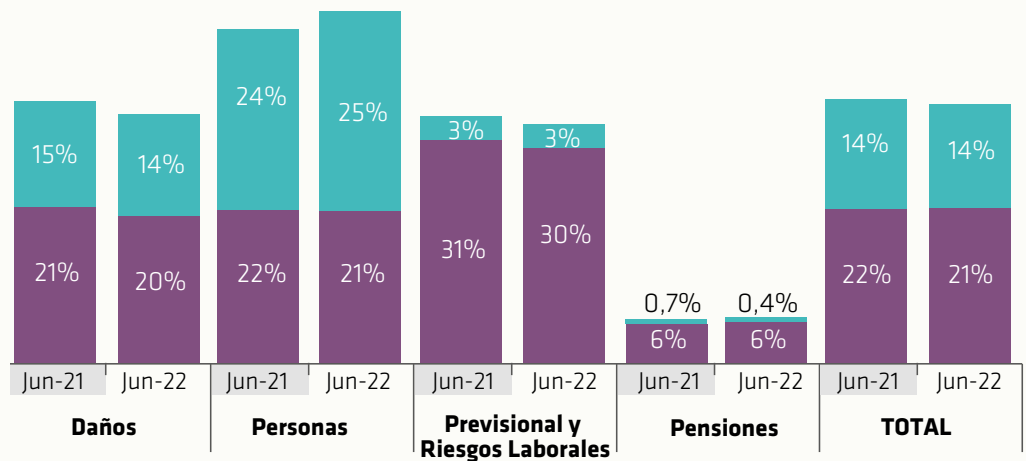


Gráfico 4:
Comisiones y gastos

- Gastos generales
- Comisiones



de reparación, y el SOAT, por la alta siniestralidad de las motos (el 88% de los pagos de las reclamaciones de este ramo están asociadas a estos vehículos) tuvieron la mayor incidencia en los resultados.

En el grupo de los ramos de personas, el retorno al comportamiento habitual de la siniestralidad después de la afectación por la pandemia se refleja en la disminución del indicador para estos seguros, que pasa del 63% al 51%.

En los ramos de previsional y riesgos laborales se observa una disminución de dos puntos porcentuales

en el indicador de siniestralidad, que obedece a un mayor incremento de las primas frente al costo de los siniestros.

Comisiones y gastos

La proporción de las primas destinadas al pago de comisiones de intermediación y gastos de funcionamiento pasó del 36% al 35%, comportamiento que se explica por la mejor dinámica en las primas.



IMPACTANDO POSITIVAMENTE A TRAVÉS DE LA INVERSIÓN INMOBILIARIA EN COLOMBIA



- Aporta al **CRECIMIENTO DE LAS EMPRESAS** en el país.
- El portafolio de **151 ACTIVOS** ofrece espacios físicos que benefician a la comunidad con **1.15 m²** de área arrendable en **32 CIUDADES Y MUNICIPIOS DE COLOMBIA** en las categorías de **CORPORATIVA, COMERCIAL, LOGÍSTICA** y de usos **ESPECIALIZADOS**.

- Facilita el acceso de **4,900 INVERSIONISTAS** al mercado de capitales colombiano.
- Contribuye al bienestar de la sociedad, mediante la **DEMOCRATIZACIÓN DE OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN**.
- Promueve la construcción de **CIUDADES SOSTENIBLES**.

Pei es una alternativa de **inversión inmobiliaria atractiva** que genera rentabilidad a través de la renta de los activos, así como por la apreciación del valor de la propiedad y cuenta con el respaldo de inmuebles tangibles, que históricamente evidencian un comportamiento estable en distintas coyunturas macroeconómicas.

Resultado técnico

El resultado técnico, que se define como la diferencia entre las primas devengadas y los costos por el pago de reclamaciones, comisiones y gastos administrativos, entre otros, arrojó pérdidas por \$2.19 billones para el primer semestre de 2022, \$590.000 millones más que para el mismo período de 2021. El mayor aumento de las comisiones netas (25%) y los gastos generales

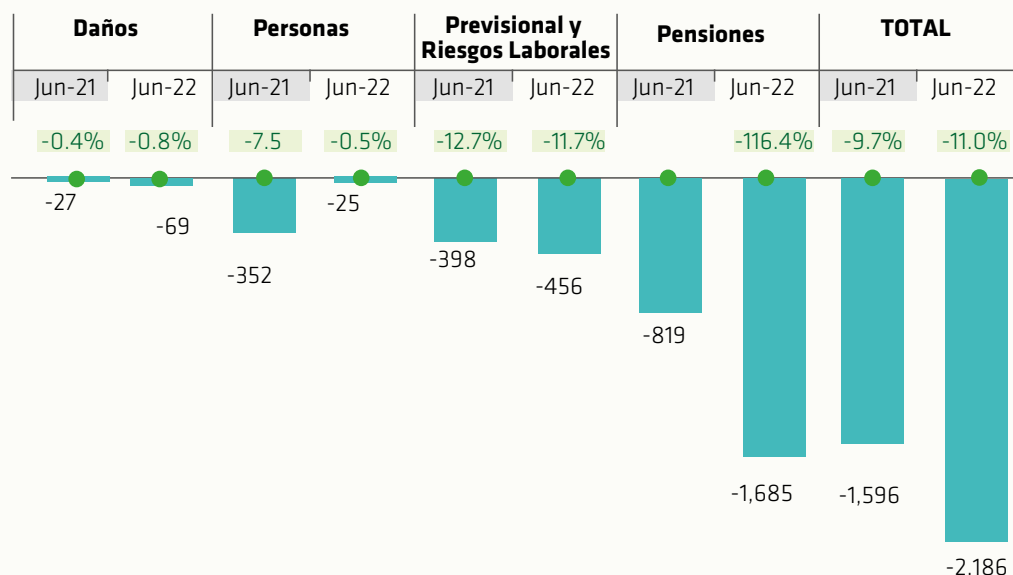
(18%) frente a las primas devengadas (11%), explican el deterioro del resultado de la operación.

El margen técnico de utilidad muestra que la industria aseguradora perdía en el 2021 \$9,7 por cada \$100 de prima emitida, mientras que en el 2022 está perdiendo \$11 por cada \$100 de prima.

Gráfico 5:
Resultado técnico

Miles de millones de pesos

■ Resultado técnico



Producto de inversiones

Al mes de junio de 2022 las entidades aseguradoras han obtenido rendimientos de sus portafolios de inversiones por valor de \$3,85 billones, un 92% más que para junio de 2021, este comportamiento se explica de la siguiente forma:

Para las compañías de seguros generales, los rendimientos de los instrumentos de deuda son inferiores en \$67.000 millones (-31%) a los obtenidos en el año anterior, circunstancia que se explica por la disminución del 13,4% en la curva de precios COLTES; mientras que en los instrumentos de patrimonio los rendimientos se incrementaron en \$46.000 millones (60%) producto de una menor caída en la curva de precios, con relación al primer semestre de 2021.

En las compañías de seguros de vida, dado que el portafolio en su mayor parte es valorado a costo amortizado, es decir, sin afectación de los precios de mercado, los instrumentos de deuda incrementaron sus rendimientos en \$1,4 billones (93%), y los rendimientos de los instrumentos de patrimonio crecieron \$136.000 millones (36%).

En términos de rentabilidad del portafolio, en los instrumentos de deuda se pasó del 7,0% al 11,4% anual, los de patrimonio pasaron del 10,6% al 13,4%, mientras que para la totalidad del portafolio el índice se situó en el 12,1%, superior en 5,2% al de 2021.

Cuadro 1: Producto de inversiones

Miles de millones de pesos

| COMPAÑÍAS | PORTAFOLIO | | RENDIMIENTOS | | | | RENTAB.% (1) | | |
|----------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|---|
| | Jun-21 | Jun-22 | Jun-21 | Jun-22 | Variación | | Jun-21 | Jun-22 | |
| | | | | | Abs. | % | | | |
| INSTRUMENTOS DE DEUDA | | | | | | | | | |
| GENERALES | 12.551 | 13.182 | 216 | 149 | -67 | -31% | 3,9% | 2,5% | ↓ |
| VIDA | 44.564 | 49.321 | 1.512 | 2.926 | 1.414 | 93% | 7,9% | 13,9% | ↑ |
| TOTAL | 57.115 | 62.503 | 1.729 | 3.075 | 1.346 | 78% | 7,0% | 11,4% | ↑ |
| INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO | | | | | | | | | |
| GENERALES | 2.728 | 2.700 | 76 | 122 | 46 | 60% | 6,2% | 9,8% | ↑ |
| VIDA | 7.350 | 8.126 | 378 | 514 | 136 | 36% | 12,3% | 14,7% | ↑ |
| TOTAL | 10.078 | 10.825 | 454 | 636 | 182 | 40% | 10,6% | 13,4% | ↑ |
| OTROS | | | | | | | | | |
| GENERALES | 81 | 131 | -48 | -2 | 47 | 97% | | | |
| VIDA | 63 | 215 | -128 | 139 | 267 | 209% | | | |
| TOTAL | 145 | 347 | -176 | 137 | 313 | 178% | | | |
| TOTAL PORTAFOLIO | | | | | | | | | |
| GENERALES | 15.361 | 16.014 | 244 | 270 | 25 | 10% | 3,6% | 3,7% | ↑ |
| VIDA | 51.977 | 57.662 | 1.763 | 3.579 | 1.816 | 103% | 7,9% | 14,5% | ↑ |
| TOTAL | 67.337 | 73.675 | 2.007 | 3.849 | 1.841 | 92% | 6,9% | 12,1% | ↑ |

(1) Rentabilidad efectiva anual



¿Le preocupa más tener que caminar que despinchar el carro?

Descargue la nueva App Bolívar Conmigo

Ahora puede pedir asistencia para su carro y también mejorar su salud y bienestar para que esté así de tranquilo.

Disponible para todos en Colombia.



Bolívar Conmigo



Conozca más en www.bolivarconmigo.com



Utilidad neta

Al primer semestre de 2022, la industria aseguradora obtuvo utilidades netas por \$1,6 billones, superiores en \$1,03 billones (195%) a las obtenidas en igual período del año anterior. Estos resultados obedecen en su totalidad a los rendimientos obtenidos del portafolio de inversiones, que permitieron absorber la pérdida en la operación técnica y generar las utilidades mencionadas.

El margen neto de utilidad para las compañías de seguros generales pasó del 1,8% al 2,1%, mientras que para las compañías de seguros de vida pasó del 4,6% al 13,3%. Por su parte, la rentabilidad del activo (ROA) en los seguros generales aumentó del 0,8% al 1,2% y para los seguros de vida pasó del 1,3% al 4,1%. De igual forma, la evolución de la rentabilidad del patrimonio (ROE) para generales fue del 5,1% al 7,3% y para vida del 9,7% al 39,3%.

Cuadro 2: Utilidad neta

Miles de millones de pesos

| Concepto | Compañías | Jun-21 | Jun-22 | Variación | |
|--------------------------|------------------|---------------|---------------|--------------|-------------|
| | | | | Abs. | % |
| Resultado técnico neto | GENERALES | -170 | -93 | 77 | 45% |
| | VIDA | -1.554 | -2.290 | -737 | -47% |
| | TOTAL | -1.724 | -2.383 | -660 | -38% |
| Resultado financiero | GENERALES | 241 | 264 | 23 | 9% |
| | VIDA | 1.762 | 3.573 | 1.811 | 103% |
| | TOTAL | 2.004 | 3.838 | 1.834 | 92% |
| Otros ingresos (egresos) | GENERALES | 179 | 173 | -6 | -4% |
| | VIDA | 184 | 92 | -92 | -50% |
| | TOTAL | 364 | 265 | -98 | -27% |
| Impuesto de renta | GENERALES | 106 | 141 | 34 | 32% |
| | VIDA | 7 | 18 | 11 | 151% |
| | TOTAL | 113 | 158 | 45 | 40% |
| UTILIDAD NETA | GENERALES | 144 | 203 | 59 | 41% |
| | VIDA | 386 | 1.358 | 972 | 252% |
| | TOTAL | 530 | 1.561 | 1.031 | 195% |

Fuente: Fasecolda, cálculos de la Dirección de Estadísticas

Conclusiones y perspectivas

Las primas emitidas y los resultados netos de la industria muestran un importante ritmo de recuperación, pero la amenaza de la inflación mundial y local, que afecta directamente la siniestralidad, obliga a que dichos resultados se tomen con la prudencia necesaria, dados los vientos de crisis económica

que a nivel mundial se vienen pronosticando. Es por ello que, pese a los rendimientos financieros que están sustentando los resultados netos, las entidades aseguradoras no se pueden relajar en el tema de la suscripción. Esta es muy relevante en caso de que la inflación continúe con su curva ascendente. 