



Resultados de la industria en el primer trimestre de 2022

Las buenas noticias de la recuperación, que se observa en el crecimiento del 20% en las primas, y de la mejora en los rendimientos financieros obtenidos en el período, se ven opacadas parcialmente por el efecto de la inflación global que amenaza los resultados de algunos ramos.

Vizlay A. Durán R.
Profesional de Estadísticas de Fasescolda

Arturo A. Nájera A.
Director de Estadísticas de Fasescolda

Al mes de marzo del presente año la industria aseguradora colombiana emitió primas por un total de \$9,9 billones, es decir, un 20% más que para el mismo período de 2021.

Al descontar el índice de precios al consumidor que, de acuerdo con cifras publicadas por el DANE, fue del 8,53%, en términos reales se observa un crecimiento del 10.9%, superior al crecimiento de la economía, que para el primer trimestre de 2022 fue del 8.5%.

Seguros de daños

Automóviles:

El ramo tuvo un incremento del 21,3% en las primas, dinámica que se fundamenta en el crecimiento de la venta de vehículos nuevos que, de acuerdo con las cifras de ANDEMOS, fue del 25,8%, así como en el aumento del número de vehículos asegurados (4,1%) y de la prima promedio (7,8%).

Gráfico 1:
Primas emitidas

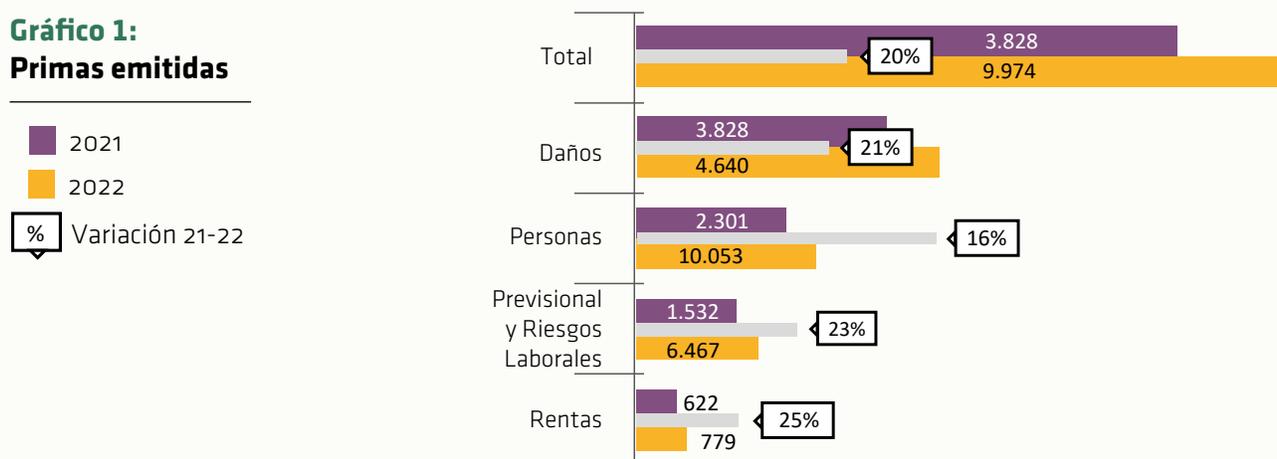
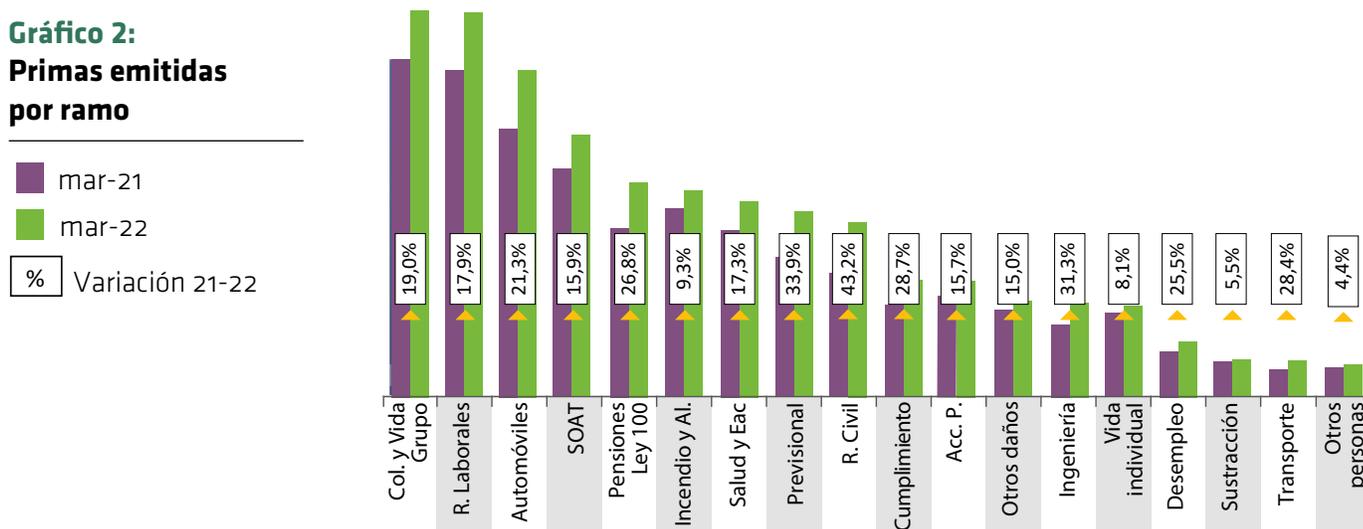


Gráfico 2:
Primas emitidas por ramo





SOAT:

El retorno a la normalidad en la movilidad y el incremento del 10,07% en el salario mínimo y el aumento del 5,3% en el número de pólizas expedidas son los factores que llevaron al crecimiento del 16% en este ramo.

Incendio y aliadas:

En forma agregada, las primas de los ramos de incendio, lucro cesante y terremoto, los cuales conforman este grupo, tuvieron un crecimiento agregado del 9,3%, lo cual en parte se explica por el comportamiento de la cartera de créditos de vivienda que, según cifras de la SFC, al mes de febrero de 2022 crecía el 14,8%.

Cumplimiento:

Aunque al momento de la elaboración de este documento no se contaba con información de la contratación estatal que habitualmente suministra Colombia Compra Eficiente, se puede intuir que una parte del crecimiento del 29,7% en las primas obedece a aumentos en la tarifa y otra parte a la contratación estatal, favorecida por la modificación realizada antes de las elecciones parlamentarias a la ley de garantías que restringe las contrataciones en períodos preelectorales; cabe anotar que la modificación fue declarada inconstitucional después de realizadas las elecciones.

Seguros de vida y de personas

Vida grupo y colectivo:

El aumento agregado de las carteras de vivienda y de consumo que, de acuerdo con las cifras de la SFC al mes de febrero de 2022, fue del 15,7%, explica en parte el crecimiento del 19% en las primas de estos ramos.

Salud:

La constante necesidad de contar con planes alternativos al Plan de Beneficios en Salud (PBS), antiguo POS, explica el incremento del 17% en la producción de este ramo.

Accidentes personales:

El regreso a la presencialidad en los colegios se constituye como el principal factor del crecimiento del 16% en las primas.

Ramos de seguridad social

Riesgos laborales:

Las primas de este ramo fueron superiores en un 18%, con relación a marzo de 2021, debido al crecimiento del 9,3% en el número de trabajadores afiliados al sistema, que para el primer trimestre era de 11 608

817, además del ya mencionado incremento del salario mínimo.

Seguro previsional de invalidez y supervivencia:

De acuerdo con las cifras publicadas por Asofondos, para el mes de febrero de 2022 el número de trabajadores afiliados al RAIS era de 18 100 514, de los cuales el 36,8% (6 659 418) eran cotizantes, lo que representa un crecimiento del 5,1% con respecto a marzo de 2021; este factor y el incremento del salario mínimo explican la variación del 34% en las primas.

Pensiones Ley 100:

Además del crecimiento del 10,2% en el número de rentas expedidas, el efecto del incremento del salario mínimo incidió en el valor de estas rentas, lo que llevó a la variación del 26% en las primas del ramo.

La reserva matemática que respalda las obligaciones contraídas por las aseguradoras alcanzó los 24,1 billones de pesos, es decir, un 17,1% más que en el primer trimestre del año anterior.

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 73%, un 4% superior al que se obtuvo en marzo de 2021.

En los seguros de daños este indicador pasó del 54% al 57%, los ramos con mayor incidencia en este comportamiento fueron automóviles, por el aumento del costo de los repuestos, consecuencia de la escasez mundial generada por los problemas en las cadenas de suministros, además del conflicto de Ucrania, y el SOAT, debido a la alta siniestralidad de las motos.

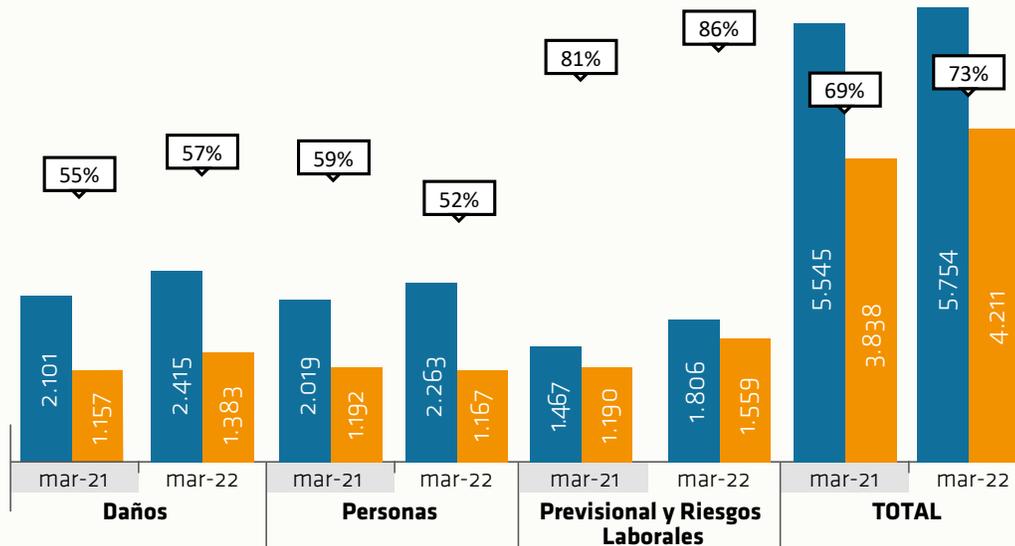
Por su parte, los seguros de personas tuvieron una baja de siete puntos en este indicador, principalmente porque los ramos de vida, que en el 2021 fueron afectados por la alta mortalidad derivada del COVID-19, para el 2022 retornaron a su comportamiento normal.

En los ramos de la seguridad social se combinan factores como el ajuste de las reservas matemáticas de los ramos de riesgos laborales y pensiones Ley 100, que debe realizarse como consecuencia de la inflación del año anterior y/o el aumento del salario mínimo, y las reclamaciones que aún se registran en el seguro previsional de invalidez y supervivencia por la mortalidad a causa del COVID-19.

Gráfico 3:
Siniestralidad

Miles de millones de pesos

- Siniestros incurridos
- Primas devengadas
- % Siniestralidad

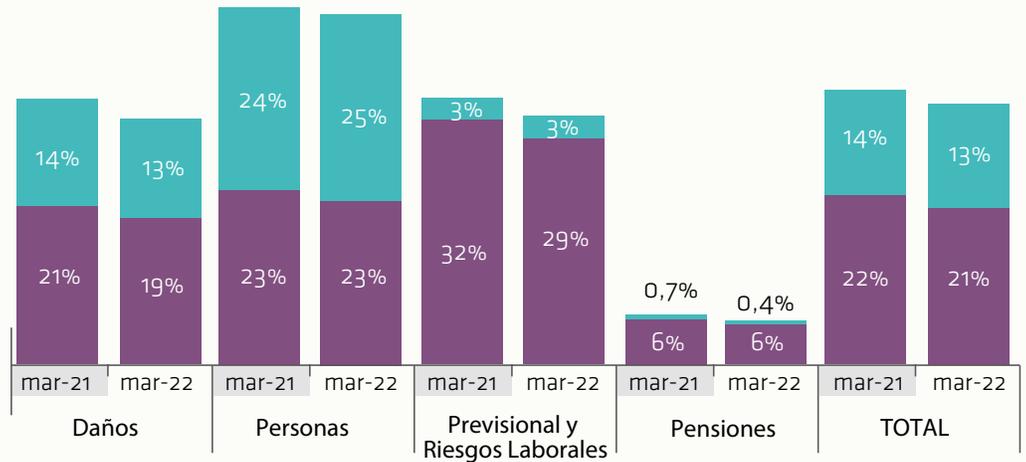


Comisiones y gastos

La proporción de las primas destinadas al pago de comisiones de intermediación y gastos de funcionamiento pasó del 36% al 34%, comportamiento que se explica por la mejor dinámica en las primas frente a las comisiones y los gastos.

Gráfico 4:
Comisiones y gastos

■ Gastos generales
■ Comisiones



Resultado técnico

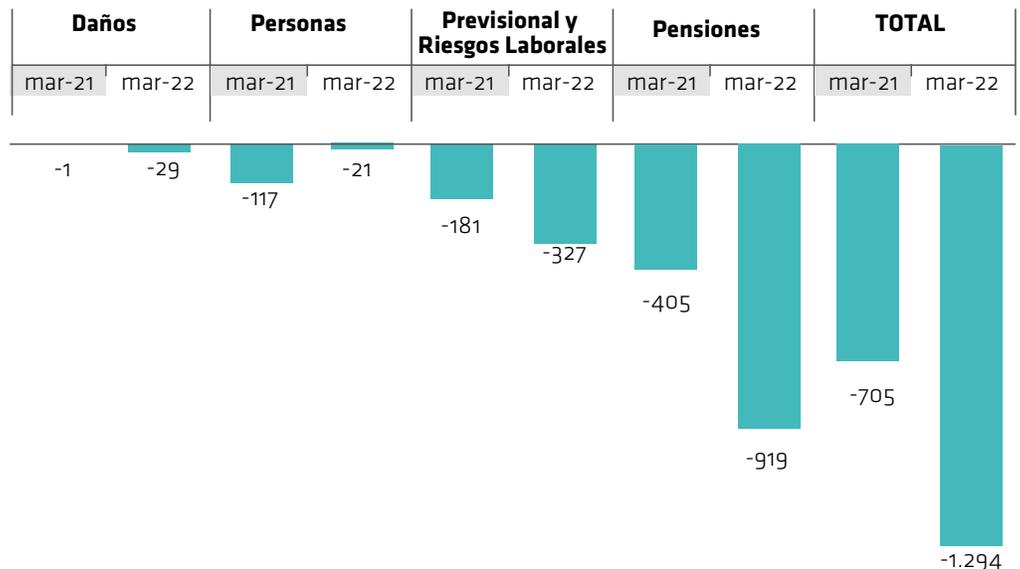
El resultado técnico, que se define como la diferencia entre las primas devengadas y los costos por el pago de reclamaciones, comisiones y gastos administrativos, entre otros, arrojó pérdidas por \$1,29 billones para el

primer trimestre de 2022, \$589.000 millones más que para el mismo período de 2021. El aumento de la siniestralidad, resultante de los ajustes a las reservas matemáticas, además del incremento en los gastos y comisiones de intermediación, explican el deterioro del resultado de la operación.

Gráfico 5:
Resultado técnico

Miles de millones de pesos

■ Resultado técnico



CON EL
SOAT

CUIDAS LO QUE VES:

“ Es un seguro obligatorio establecido por ley ”

Y LO QUE NO VES

En un accidente puedes acceder a la atención inmediata en **TODOS** los centros de salud del país

Estas son las 4 coberturas que debes conocer:



1 **Garantiza la atención médica INTEGRAL e inmediata a las víctimas de accidente de tránsito.**

Los servicios de salud comprenden desde la atención de urgencias, la rehabilitación física y mental, hasta el tope según establecido en la ley. No requiere autorizaciones ni copagos. La cobertura es hasta 800 SMLDV. Cubre a todos los actores en la vía: peatón, conductor o pasajero.

2 **Cubre los gastos de transporte, hasta la clínica más cercana, en caso de un siniestro.**

Incluye gastos de movilización de la víctima del lugar del accidente a las instalaciones del prestador de servicios de salud más cercano con capacidad de atención. Cobertura 10 SMLDV. Cubre a todos los actores en la vía: peatón, conductor o pasajero.



3 **Otorga una indemnización en caso de incapacidad permanente.**

La cobertura es hasta 180 SMLDV. Cubre a todos los actores en la vía: peatón, conductor o pasajero.

4 **En caso de fallecimiento, otorga una indemnización que puede ayudar con los gastos funerarios.**

La indemnización es por 750 SMLDV. Cubre a todos los actores en la vía: peatón, conductor o pasajero.



ADQUIERE TU SOAT EN CANALES AUTORIZADO

CONOCE MÁS EN:
vivasegurofasecolda.com

Producto de inversiones

Al mes de marzo de 2022 las entidades aseguradoras han obtenido rendimientos de sus portafolios de inversiones por valor de \$1,8 billones, un 115% más que en el primer trimestre de 2021, este comportamiento se explica de la siguiente forma:

En los instrumentos de deuda, pese al decrecimiento en la curva de precios de los TES (COLTES), para las compañías de seguros de vida, y gracias a la composición de los portafolios, que en su mayor parte son valorados a costo amortizado, es decir, sin afectación por los precios de mercado, los rendimientos se incrementaron \$738 000 millones, mientras que para las compañías de seguros generales, donde por la naturaleza de corto plazo de sus reservas el portafolio debe valorarse a precio de mercado, se registró un deterioro de \$129.000

millones. Para el total de la industria, los rendimientos de los instrumentos de deuda se incrementaron \$609 000 millones y la rentabilidad de estos títulos pasó del 5,8% al 9,9%.

En los instrumentos de patrimonio, el aumento del 14,5% en la curva del índice COLCAP explica el incremento de \$37 000 millones en los rendimientos, la rentabilidad pasó del 10,8% al 11,4%.

En los otros rendimientos financieros se observa una utilidad de \$297.000 millones, representada principalmente por la valoración de los derivados de cobertura como consecuencia de la disminución de la tasa de cambio durante el primer trimestre.

Para el consolidado de la industria, la rentabilidad total del portafolio pasó del 5,8% al 11,5% efectiva anual.

Cuadro 1: Producto de inversiones

Miles de millones de pesos

COMPAÑÍAS	PORTAFOLIO		RENDIMIENTOS				RENTAB.% (1)		
	Mar-21	Mar-22	Mar-21	Mar-22	Variación		Mar-21	Mar-22	
					Abs.	%			
INSTRUMENTOS DE DEUDA									
GENERALES	12.247	12.889	83	-46	-129	-155%	3,1%	-1,6%	↓
VIDA	43.432	47.893	605	1.343	738	122%	6,6%	13,3%	↑
TOTAL	55.679	60.782	688	1.297	609	89%	5,8%	9,9%	↑
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO									
GENERALES	2.765	2.766	41	72	31	76%	6,8%	11,7%	↑
VIDA	7.112	7.726	183	189	6	3%	12,5%	11,3%	↓
TOTAL	9.877	10.492	224	261	37	17%	10,8%	11,4%	↑
OTROS									
GENERALES	41	104	-36	31	67	186%			
VIDA	104	146	-55	175	230	418%			
TOTAL	145	250	-91	206	297	326%			
TOTAL PORTAFOLIO									
GENERALES	15.053	15.759	88	57	-31	-35%	2,6%	1,6%	↓
VIDA	50.648	55.765	733	1.707	974	133%	6,8%	14,5%	↑
TOTAL	65.701	71.524	821	1.764	943	115%	5,8%	11,5%	↑

(1) Rentabilidad efectiva anual

Utilidad neta

Las utilidades netas de la industria al mes de marzo de 2022 fueron de \$441.000 millones, superiores en \$182.000 millones a las obtenidas en marzo del año anterior, esto se explica por los mejores resultados en los rendimientos del portafolio de inversiones, los cuales

podieron absorber el deterioro de la operación técnica.

El margen neto de utilidad, resultado de dividir la utilidad neta sobre las primas emitidas, pasó del 3,1% al 4,4%, mientras que la rentabilidad del activo (ROA) pasó del 1,1% al 1,8% y la del patrimonio (ROE) del 7,5% al 13,5%.

Cuadro 2: Utilidad neta

Miles de millones de pesos

Concepto	Compañías	Mar-21	Mar-22	Variación	
				Abs.	%
Resultado técnico neto	GENERALES	-78	-23	55	70%
	VIDA	-694	-1.366	-672	-97%
	TOTAL	-771	-1.389	-617	-80%
Resultado financiero	GENERALES	84	56	-28	-34%
	VIDA	731	1.704	974	133%
	TOTAL	814	1.760	946	116%
Otros ingresos (egresos)	GENERALES	114	82	-32	-28%
	VIDA	166	54	-112	-67%
	TOTAL	280	136	-144	-51%
Impuesto de renta	GENERALES	58	56	-2	-4%
	VIDA	6	11	5	79%
	TOTAL	64	66	2	4%
UTILIDAD NETA	GENERALES	62	59	-3	-5%
	VIDA	197	382	185	94%
	TOTAL	260	441	182	70%

Fuente: Fasecolda, cálculos de la Dirección de Estadísticas

Conclusiones y perspectivas

La recuperación que se observa en el comportamiento de las primas emitidas de la industria no se transmite en su totalidad a las primas devengadas, fundamentalmente por el efecto del ajuste de las reservas matemáticas, circunstancia que, junto con la alta siniestralidad de ramos como automóviles, el SOAT y el seguro previsional, deriva en el deterioro del resultado de la operación técnica; sin embargo,

los rendimientos financieros obtenidos en el período compensan dicho deterioro y generan un aumento en los resultados netos de la industria.

Estos resultados netos deben mirarse de una forma prudencial, dada la alta inflación que seguirá afectando a ramos como el de automóviles, por el costo de los insumos, además del efecto que la misma tiene sobre las reservas matemáticas, por lo que, de no mantenerse el comportamiento de los rendimientos financieros, se puede ver afectada la rentabilidad de la industria. 

A usted le interesan las
soluciones
a la medida.
A nosotros también.

**Susan
Burke**
Director, Assumed
Reinsurance
- Casualty

**Scott
Mackie**
Director, Assumed
Reinsurance
- Property

**Jennifer
Middough**
Chief Pricing
Actuary

Discover more at www.libertymutualre.com



Liberty Mutual
REINSURANCE

The Feeling's Mutual