

# Resultados de la industria a junio de 2018

Arturo Nájera, director de Estadísticas  
Fasecolda

*El crecimiento real de la industria aseguradora se sitúa en un nivel inferior al de la economía, sin embargo, la mejora en los indicadores de la operación técnica ha amortizado en parte los menores rendimientos financieros, evitando una mayor disminución de las utilidades netas.*

## Primas

Durante el primer semestre de 2018, la industria aseguradora produjo primas por \$13 billones, con un crecimiento del 5.2% frente al primer semestre del año 2017.

Si se descuenta el índice de precios al consumidor, que para el primer semestre de 2018 fue del 3.2%, se encuentra que el crecimiento real de la industria

fue del 2%, inferior al crecimiento de la economía para el primer semestre del 2017, que fue del 2.5% según información del DANE.

El grupo de ramos con mayor crecimiento fue el de rentas, con un 16%, sin embargo, fue el grupo de daños el de mayor aporte al crecimiento de total de la industria, seguido por los ramos de personas.



## Seguros de daños

En el grupo de ramos de daños, el de mayor aporte al crecimiento fue el SOAT, que fue de 9.9% en las primas, que se explica por el aumento del salario mínimo y por el ajuste en la tarifa hecho por la Superintendencia Financiera a los vehículos cuya alta siniestralidad ha generado en los últimos años pérdidas importantes en la operación del ramo.

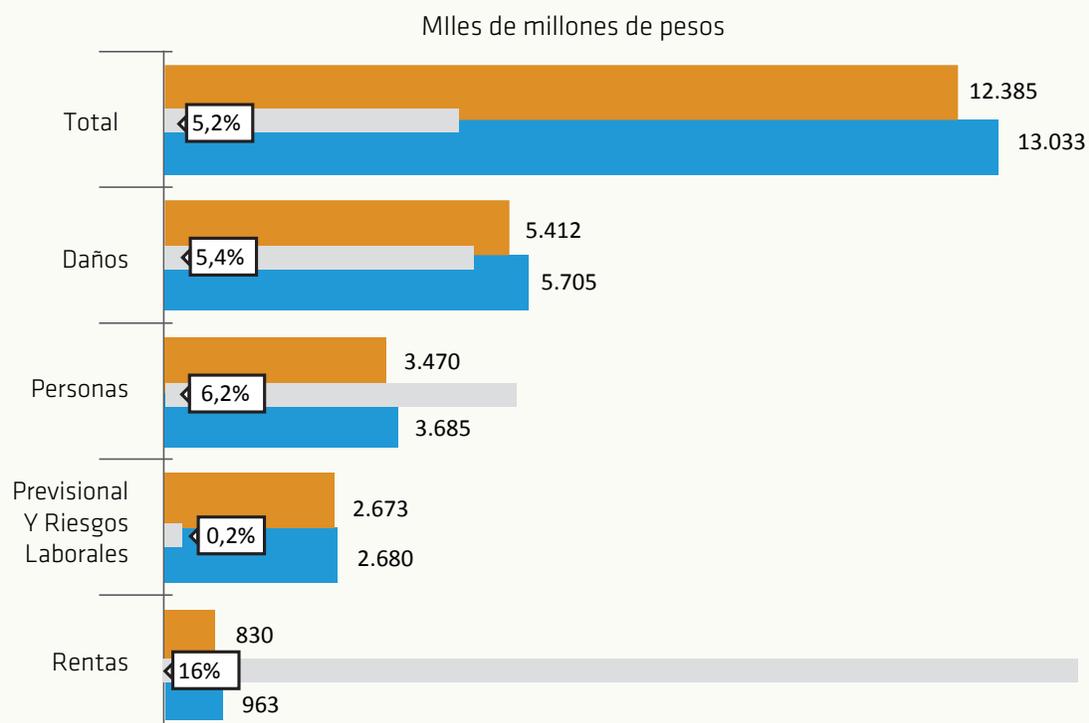
Los seguros de incendio y aliadas, que incluyen los ramos de incendio, lucro cesante y terremoto, se sitúan en conjunto como los segundos de mayor contribución al crecimiento de los ramos de daños, dinámica que en parte se puede explicar por el comportamiento de la cartera de créditos hipotecarios que, según información de la Superintendencia Financiera, al primer semestre de 2018 presentó un crecimiento del 12.5% con relación al año anterior.

Finalmente, hay que resaltar la dinámica de los seguros de responsabilidad civil y cumplimiento, los cuales dependen en buena medida de la contratación estatal, variable que, según datos de Colombia Compra Eficiente, se ha incrementado en un 6% con relación al primer trimestre semestre del año anterior; se destaca la celebración de los contratos de recolección de basura de Bogotá en los primeros meses del año. El comportamiento de la contratación explica en gran medida los crecimientos del 9% y el 11% de estos ramos.

El ramo de automóviles, que para el 2017 se había constituido como el principal impulsor de los seguros de daños, durante el 2018 ha estado afectado por la disminución en la venta de vehículos nuevos (7.6%) y el número de vehículos asegurados (6.1%), por lo que la variación del 2.2% en las primas se basa en el incremento de la prima promedio.

**Gráfico 1:**  
**Primas emitidas**

■ Jun 2017  
■ Jun 2018  
% Variación 17-18



## Seguros de vida y de personas

Los ramos de vida grupo, colectivo y vida individual, que representan el 60% del grupo de personas, tuvieron un incremento agregado del 7.7% para el período en estudio. Esta dinámica se explica por el aumento del 9.6% en las carteras de crédito de consumo y crédito hipotecario, dado que en el sistema financiero los créditos deben estar respaldados con un seguro de vida (grupo o individual) que garantice el pago de la deuda en caso de fallecimiento o incapacidad del deudor.

El ramo de salud, con un crecimiento del 13% en las primas, refleja la continua necesidad de los colombianos de contar con un sistema de salud alternativo, esto debido a la baja calidad en servicio que ofrece el POS a sus afiliados.

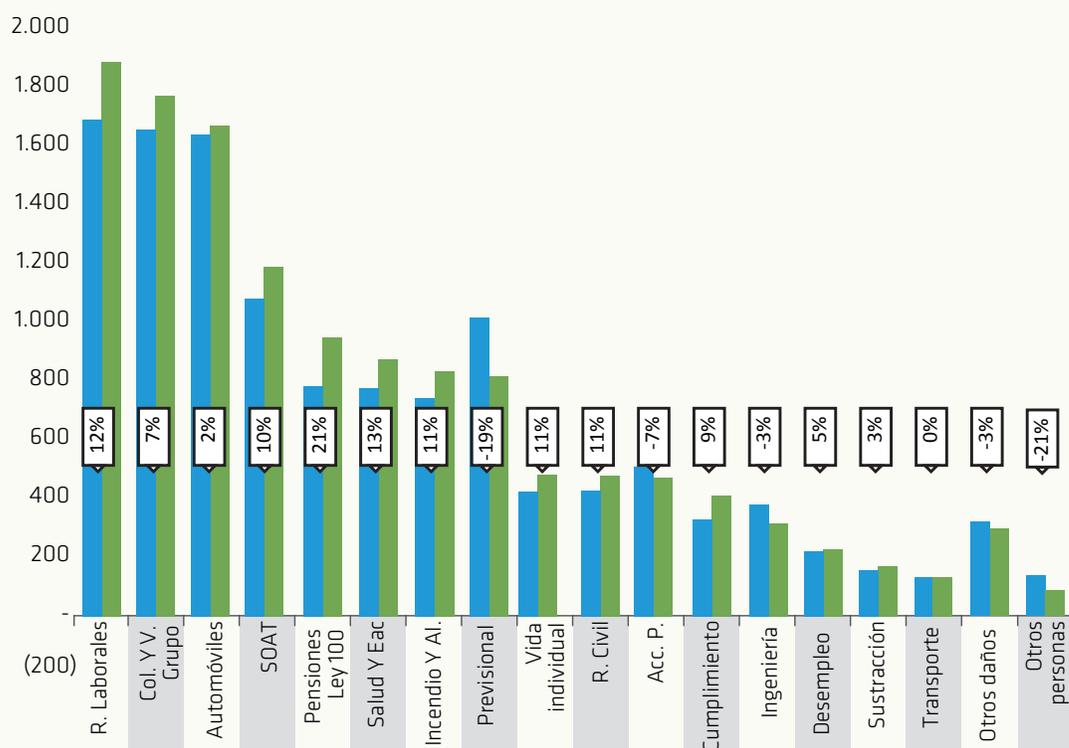
## Ramos de rentas

En este grupo se reúnen aquellos ramos que garantizan una renta futura para el asegurado: pensiones Ley 100, pensiones voluntarias, pensiones con conmutación pensional, rentas voluntarias y BEPS.

De este grupo, las pensiones Ley 100 representan el 98% del total y muestran un crecimiento del 20% con relación al primer semestre del año anterior, producto de la dinámica lograda después de la expedición del Decreto 036 de 2016, que establece el mecanismo mediante el cual el Gobierno nacional asume el costo que en las pensiones genera la diferencia entre el incremento del salario mínimo y el IPC.

**Gráfico 2:**  
**Primas emitidas**  
**por ramo**

■ Junio 2017  
■ Junio 2018  
% Variación 17-18



## Siniestralidad

La siniestralidad cuenta compañía, que se define como la relación entre los siniestros incurridos y las primas devengadas, fue del 65%, es decir, dos puntos porcentuales por debajo del resultado alcanzado en el primer semestre del año anterior. Aunque proporcionalmente el incremento de los siniestros pagados es mayor que el de las primas emitidas, los menores niveles de constitución de las reservas de primas y de siniestros explican la disminución de este indicador.

## Comisiones y gastos

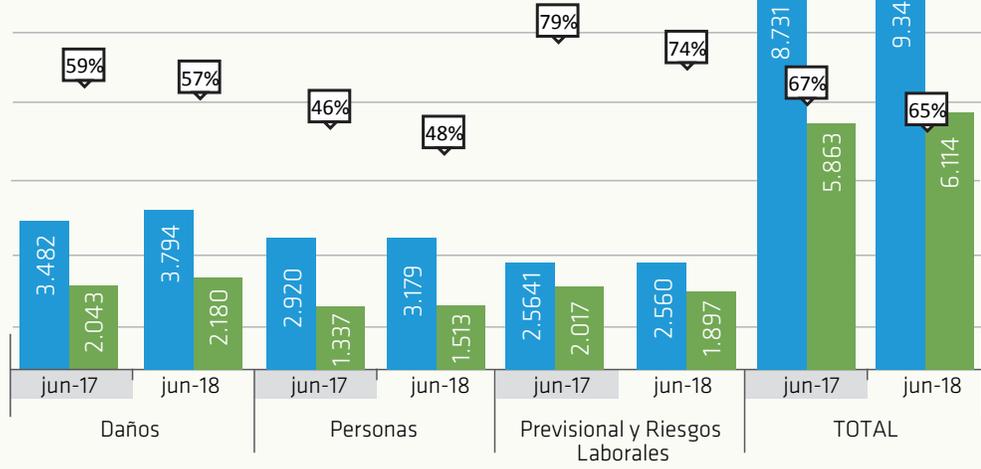
En el agregado total, la industria destina a los gastos de operación un total del 36% de las primas, de los cuales el 21% corresponde a gastos generales y el 15% a los costos de intermediación, comportamiento que se muestra estable para los primeros semestres de 2017 y 2018 y el cual es consecuente con la dinámica de las primas.

En los ramos de personas, el alto costo que para las aseguradoras representa el uso de los canales masivos de comercialización hace que los costos de intermediación sean superiores en 9 puntos porcentuales a los costos asumidos en los ramos de daños; en el grupo de previsional y riesgos laborales, los recursos que las ARL deben destinar a los gastos de promoción y prevención explican 14 de los 28 puntos porcentuales de las primas que se destinan a gastos generales.

**Gráfico 3: Siniestralidad**

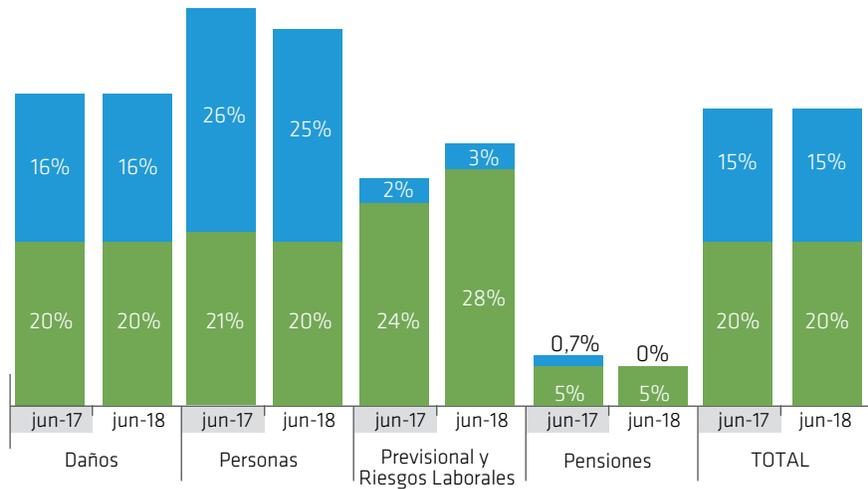
Miles de millones de pesos

- Siniestros incurridos
- Primas devengadas
- % Siniestralidad



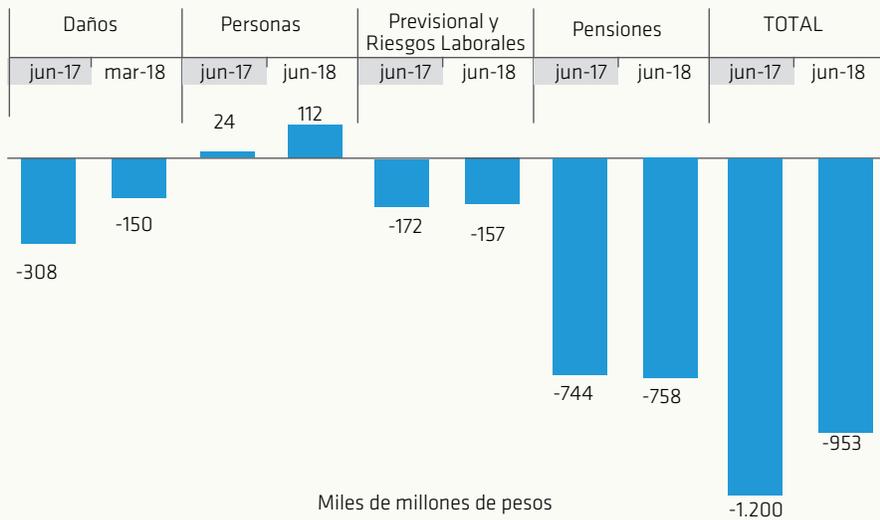
**Gráfico 4: Comisiones y gastos**

- Gastos generales
- Comisiones



**Gráfico 5: Resultado técnico**

- Resultado técnico



**Cuadro 1: Producto de Inversiones**

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	9.434	405	224	-181	-45%	9,7%	5,0%	↓
VIDA	30.702	33.176	1.436	1.237	-200	-14%	10,5%	8,3%	↓
<b>TOTAL</b>	<b>39.735</b>	<b>42.611</b>	<b>1.841</b>	<b>1.460</b>	<b>-381</b>	<b>-21%</b>	<b>10,3%</b>	<b>7,5%</b>	↓
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO									
GENERALES	2.176	2.248	103	121	18	17%	10,4%	12,0%	↑
VIDA	4.834	4.967	283	232	-51	-18%	12,9%	10,1%	↓
<b>TOTAL</b>	<b>7.010</b>	<b>7.215</b>	<b>386</b>	<b>354</b>	<b>-33</b>	<b>-8%</b>	<b>12,0%</b>	<b>10,6%</b>	↓
OTROS									
GENERALES	81	65	6	18	12	194%			
VIDA	546	512	71	58	-13	-18%			
<b>TOTAL</b>	<b>627</b>	<b>577</b>	<b>77</b>	<b>77</b>	<b>-1</b>	<b>-1%</b>			
TOTAL PORTAFOLIO									
GENERALES	11.290	11.748	514	363	-151	-29%	9,9%	6,6%	↓
VIDA	36.082	38.656	1.791	1.528	-263	-15%	11,1%	8,7%	↓
<b>TOTAL</b>	<b>47.372</b>	<b>50.403</b>	<b>2.305</b>	<b>1.891</b>	<b>-414</b>	<b>-18%</b>	<b>10,7%</b>	<b>8,1%</b>	↓

(1) Rentabilidad efectiva anual

## Resultado técnico

El resultado técnico se define como la diferencia entre las primas devengadas y los costos netos de siniestralidad, comisiones, y gastos.

Para el primer semestre de 2018, las compañías aseguradoras arrojaron pérdidas técnicas por un total de \$953.000 millones, lo que representa \$247.000 millones menos con respecto al mismo período del 2017. Es importante anotar que para el 2018 el 96% de las pérdidas se presenta en los ramos de la seguridad social, en donde el efecto de los ajustes que deben hacerse a las reservas matemáticas afecta de manera considerable la operación técnica, ajustes que se compensan con los rendimientos obtenidos en las inversiones de dichas reservas y que no se incluyen en el cómputo de este resultado.

## Producto de inversiones

Durante el primer semestre de 2018, el rendimiento del portafolio de inversiones fue inferior en \$414.000 millones al alcanzado en el mismo período de 2017. Esta disminución se explica de la siguiente forma:

En los instrumentos de deuda, los rendimientos de las entidades aseguradoras fueron inferiores en \$381.000 millones a los obtenidos en el primer semestre del año anterior, como consecuencia del bajo crecimiento del índice de la canasta de precios de los TES (COLTES), que durante los primeros seis meses de 2018 se han incrementado el 2.58%, inferior al aumento de este indicador para el primer semestre de 2017, que fue del 8.05%, además del efecto que sobre el portafolio en moneda extranjera tiene la baja

Cuadro 2: Utilidad neta

Concepto	Compañías	Jun-17	Jun-18	Variación	
				Abs.	%
Resultado técnico neto	Generales	-371	-126	245	66%
	Vida	-876	-815	61	7%
	<b>TOTAL</b>	<b>-1.247</b>	<b>-941</b>	<b>306</b>	<b>25%</b>
Resultado financiero	Generales	514	363	-151	-29%
	Vida	1.791	1.528	-263	-15%
	<b>TOTAL</b>	<b>2.305</b>	<b>1.891</b>	<b>-414</b>	<b>-18%</b>
Otros ingresos	Generales	77	60	-18	-23%
	Vida	37	42	6	16%
	<b>TOTAL</b>	<b>114</b>	<b>102</b>	<b>-12</b>	<b>-10%</b>
Impuesto de renta	Generales	89	109	20	23%
	Vida	33	33	0	-1%
	<b>TOTAL</b>	<b>123</b>	<b>142</b>	<b>20</b>	<b>16%</b>
UTILIDAD NETA	<b>Generales</b>	<b>131</b>	<b>188</b>	<b>56</b>	<b>43%</b>
	<b>Vida</b>	<b>918</b>	<b>723</b>	<b>-195</b>	<b>-21%</b>
	<b>TOTAL</b>	<b>1.049</b>	<b>910</b>	<b>-139</b>	<b>-13%</b>

Fuente: Fasecolda, cálculos direcció de estadísticas

del 1.8% en la TCRM. La rentabilidad de estos instrumentos pasó del 10.3% al 7.5%.

En los instrumentos de patrimonio se presenta una situación similar, a pesar de que el índice COLCAP es mayor en un 4.19% al del cierre del año 2017, es inferior a la variación para el primer trimestre de 2017 y, en consecuencia, los ingresos por valoración de dichos instrumentos son inferiores a los obtenidos para el 2017, como resultado, la rentabilidad bajó del 12.0% al 10.6%.

Para el consolidado de la industria, la rentabilidad total efectiva anual del portafolio pasó del 10.7% al 8.1%.

## Utilidad neta

Al mes de junio de 2018, las compañías aseguradoras obtuvieron utilidades netas por \$910.000 millones, es decir, \$139.000 millones menos (-13%) que en el mismo período del año anterior.

Los menores ingresos obtenidos en los rendimientos financieros exceden la mejora de la operación técnica y, en consecuencia, la disminución de la utilidad neta.

## Conclusiones y perspectivas

El crecimiento real de la industria para el primer semestre de 2018 se constituye en el segundo crecimiento más bajo de los primeros semestres en la última década, y la tercera vez que en dicho período se crece por debajo de la economía; sin embargo, la mejora en los indicadores de siniestralidad además de la estabilidad en los de gastos, han llevado a la obtención de un margen técnico de utilidad del -7.3%, el segundo mejor de los últimos diez años.

Por otra parte, y a pesar de que los rendimientos financieros son inferiores a los del año anterior, se evidencian algunos signos de recuperación que permiten pensar que al cierre del año 2018 dichos rendimientos serán superiores a los del 2017. 



AXA COLPATRIA

# Respaldamos sus inversiones

Brindamos la **protección**  
que el **progreso** necesita.

[www.axacolpatria.co](http://www.axacolpatria.co)



AXA COLPATRIA

Carrera 7 No. 24 - 89 Bogotá • Teléfono: 423 5757 • Resto del país: 01 8000 512620

Aplican términos, condiciones y exclusiones. La información completa del producto la puedes consultar en nuestra página web.