

Resultados de la industria a marzo de 2019

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

Los resultados del primer trimestre del año muestran perspectivas optimistas para el 2019, por el buen ritmo de crecimiento de las primas, la siniestralidad controlada y la recuperación de los rendimientos del portafolio de inversiones.

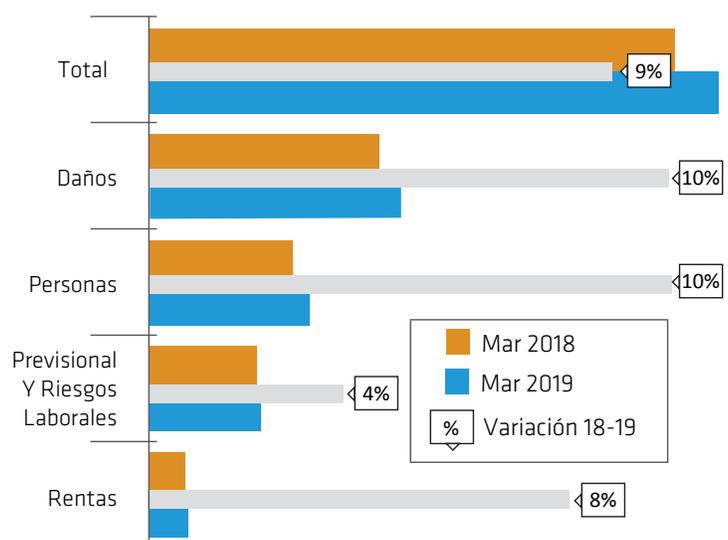
Primas:

Para el primer trimestre de 2019 la industria aseguradora presentó un crecimiento del 9%, con una producción de \$6.84 billones en primas, es decir, \$539.000 millones más que para marzo de 2018.

Si se descuenta el índice de precios al consumidor, que para el primer trimestre de 2019 fue del 3.21%, encontramos que el crecimiento real de la industria fue del 5.4%.

Los seguros de daños y personas tuvieron la mejor dinámica, con un crecimiento del 10% en cada caso, mientras que el grupo de ramos catalogados como rentas creció un 8% y previsional y riesgos laborales el 4%.

Gráfica 1: Primas Emitidas



Seguros de daños:

Automóviles: del total de ramos de daños, automóviles aportó el 1.36% del crecimiento, alcanzó primas por \$863.000 millones; este comportamiento se explica por el incremento en las ventas de vehículos nuevos, en un 3.1%, según cifras de la Asociación Nacional de Movilidad Sostenible (Andemos).

Incendio y aliadas: en este grupo se incluyen los ramos de incendio, lucro cesante y terremoto, que en forma agregada tuvieron primas superiores en un 11.2% a las del primer trimestre del año anterior, obteniendo así un total de \$431.000 millones durante el primer trimestre del presente año, lo que representa una contribución del 1.97% en el crecimiento total del grupo de daños. Este comportamiento se puede explicar por el crecimiento de la cartera de crédito de vivienda, en un 12.3% a marzo de 2019, según cifras de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), dada la obligación de asegurar los bienes adquiridos mediante este mecanismo de financiación contra los riesgos de incendio y terremoto.

Ingeniería: incluye los ramos de corriente débil, montaje y rotura de maquinaria, todo riesgo contratista y minas y petróleos, grupo en el que las primas emitidas crecieron un 32% con relación a marzo de 2018, contribuyendo así con el 1.83% del total de daños. Las elecciones regionales que se celebrarán en el mes de octubre y la terminación de las administraciones locales para finales de 2019 aceleran los procesos de contratación de los municipios y departamentos, lo que explica la dinámica observada.

Responsabilidad civil y cumplimiento: aunque el fenómeno de la contratación de las administraciones locales, comentado en el punto anterior, incide principalmente en estos ramos, el efecto estadístico por la celebración, en el primer trimestre de 2018, con vigencia de ocho años, de los contratos de recolección de basura de Bogotá, hacen que el crecimiento de estos ramos sea del 7,2%.

SOAT: el crecimiento de las primas en un 9% se explica por el aumento del 6% del salario mínimo y por el incremento del 3.2% en el número de pólizas expedidas.

Cabe destacar que, según cifras de la cámara del SOAT, la evasión es del 42% y que, a marzo de 2019, el parque automotor asegurado era de 8.1 millones de vehículos, de los cuales el 45% corresponde a motos.

Seguros de vida y de personas: para el primer trimestre del presente año los ramos de vida y personas han emitido primas por \$1.94 billones, lo que representa un crecimiento del 10% con respecto al mismo período del año anterior.

Colectivo, vida grupo y vida individual: los seguros de vida en forma agregada crecen el 11%, lo que se explica en buena parte por el comportamiento de las carteras hipotecarias y de consumo, dada la obligación de las personas naturales deudoras del sistema financiero de contar con un seguro de vida que garantice el pago de las obligaciones en caso de invalidez o muerte; al mes de marzo de 2019 dichas carteras presentaron un crecimiento del 11.04% con respecto a marzo de 2018, según cifras de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Salud: el decrecimiento del 4% obedece al cambio de política contable de una de las principales aseguradoras del ramo, la cual migró sus contratos de vigencia anual a contratos de vigencia mensual, en consecuencia, el menor valor de primas obtenidos a inicios del año debe compensarse en el transcurso del 2019.

Accidentes personales: el seguro de accidentes personales, el cual se había visto afectado por la no renovación de carteras colectivas, presenta un crecimiento del 33% en sus primas durante el primer trimestre de 2019, lo que indica la renovación de dichos contratos.

Ramos de seguridad social: en la seguridad social, la variación de las primas con relación al año anterior es del 5.3%, aunque con dinámicas diferentes entre los ramos que integran este grupo.

Gráfico 2:
Primas Emitidas por ramo

■ Marzo 2018
■ Marzo 2019
% Variación 18-19

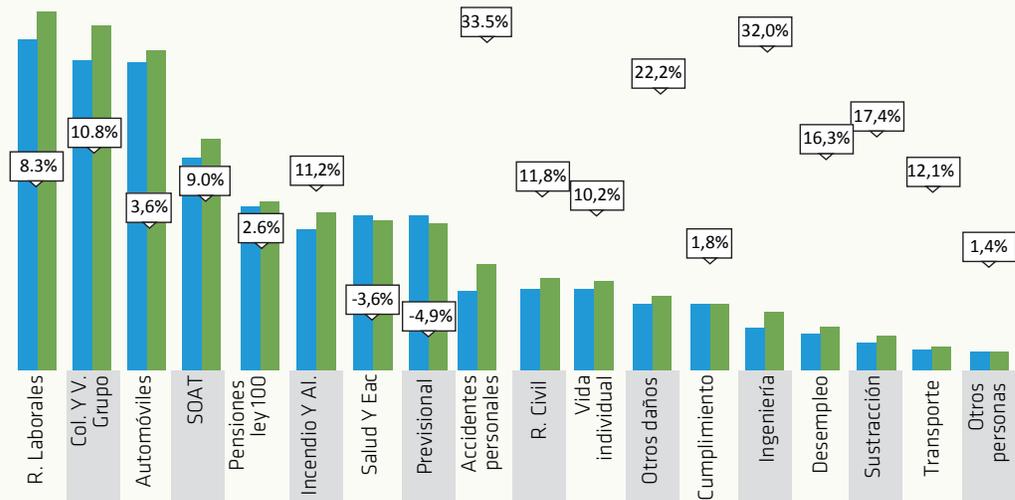


Gráfico 3:
Siniestralidad

■ Siniestros incurridos
■ Primas devengadas
% Siniestralidad

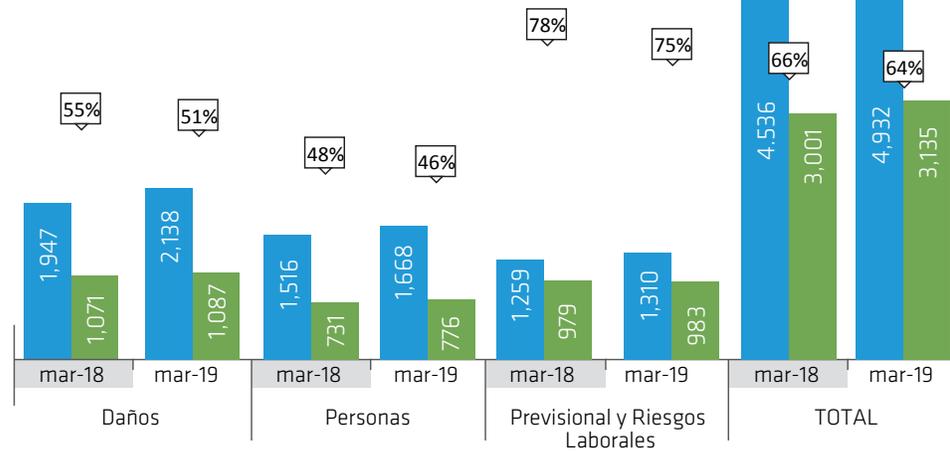
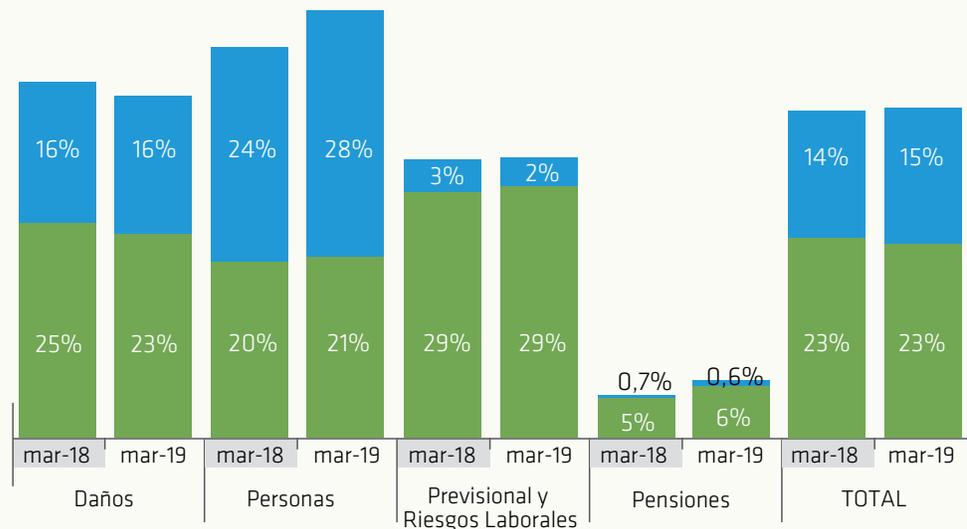


Gráfico 4:
Comisiones y gastos

■ Gastos generales
■ Comisiones



Riesgos laborales: el aumento de trabajadores afiliados al sistema, en un 5.1%, y el incremento del 6% en el salario mínimo explican el crecimiento en las primas del ramo en un 8.3% para el primer trimestre de 2019.

Seguro previsional de invalidez y supervivencia: para el primer trimestre de 2019 aún se nota el efecto de la no renovación de este seguro durante el año 2018 para un fondo de pensiones, por lo que al mes de marzo de 2019 este ramo tiene un decrecimiento del 4.9%.

Pensiones Ley 100: este ramo continúa con la dinámica de crecimiento lograda después de la expedición del Decreto 036 de 2016, por el cual el Gobierno nacional reconoce el riesgo de deslizamiento del salario mínimo.

La reserva matemática que respalda las obligaciones contraídas por las aseguradoras en este ramo alcanzó los 16.1 billones de pesos, es decir, un 11.2% más que en el primer trimestre del año anterior.

Siniestralidad:

La siniestralidad cuenta compañía, que se define como la relación entre los siniestros incurridos y las primas devengadas, fue del 64%, es decir, dos puntos porcentuales por debajo del resultado alcanzado en el primer trimestre del año anterior.

En los ramos de daños se observa una mejora generalizada de este indicador como consecuencia de la liberación de reservas de siniestros, con excepción del ramo de cumplimiento, donde reclamaciones por devoluciones de impuestos de la DIAN y por vivienda de interés social hicieron que la siniestralidad del ramo se incrementara 27 puntos porcentuales.

En los ramos de personas también se presentan mejoras en la mayoría de los ramos, con excepción del seguro de salud, debido al mayor ritmo de crecimiento de los siniestros frente a las primas.

Comisiones y gastos:

La proporción de las primas destinadas al pago de comisiones y gastos se incrementó en un 1%, básicamente por el mayor costo de las comisiones, en especial la de los ramos de personas, donde la relación se incrementó del 24% al 28%.

En forma agregada se concluye que del 100% de la prima, las entidades aseguradoras destinan el 23% a gastos y el 15% a comisiones.

Resultado técnico:

El resultado técnico se define como la diferencia entre las primas devengadas y los costos por el pago de siniestros, comisiones y gastos administrativos, entre otros, resultado que históricamente ha arrojado pérdidas, las cuales son compensadas con los rendimientos del portafolio de inversiones.

Para el primer trimestre de 2019 las compañías aseguradoras arrojaron pérdidas técnicas por un total de \$573.000 millones, lo que representa \$44.000 millones menos con respecto al mismo período para el 2018. A pesar del incremento ya mencionado en el indicador de los costos de intermediación, la mejora en la siniestralidad explica este resultado.

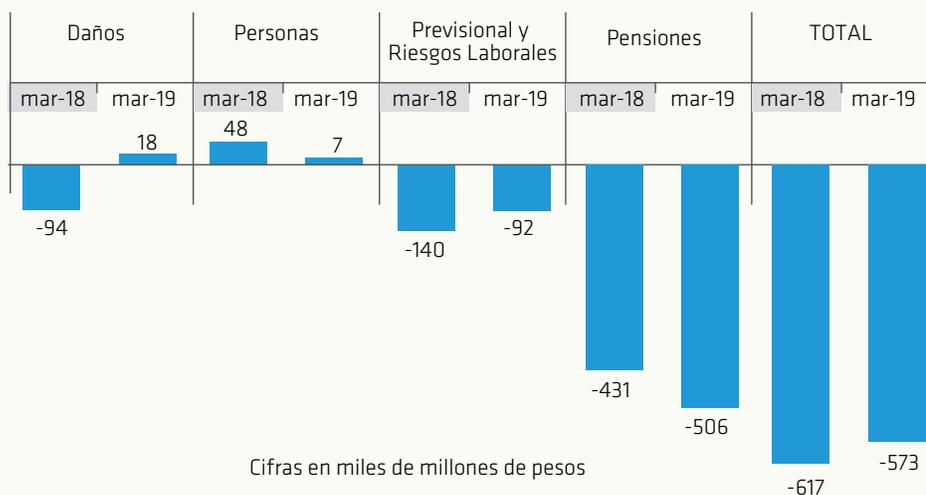
Al analizar el indicador de margen técnico de utilidad, que se obtiene dividiendo el resultado técnico sobre las primas emitidas, se observa que, mientras en el primer trimestre de 2018 la industria perdía \$9.04 por cada \$100 de prima emitida, en el 2019 pierde \$8.21.

Producto de inversiones:

En los tres primeros meses de 2019 las entidades aseguradoras obtuvieron rendimientos de sus portafolios de inversiones por valor de \$1.2 billones, es decir, un 44% más que para el primer trimestre de 2018, este comportamiento se explica de la siguiente forma:

Gráfico 5:
Resultado técnico

■ Resultado técnico



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

COMPAÑÍAS	PORTAFOLIO		RENDIMIENTOS				RENTAB. % (1)	
	Mar-18	Mar-19	Mar-18	Mar-19	Variación		Mar-18	Mar-19
					Abs.	%		
INSTRUMENTOS DE DEUDA								
GENERALES	9.207	10.541	31	164	133	429%	1,5%	7,1% ↑
VIDA	31.862	35.790	562	679	117	21%	8,1%	8,6% ↑
TOTAL	41.069	46.331	593	843	250	42%	6,6%	8,3% ↑
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO								
GENERALES	2.110	2.395	50	80	30	60%	10,4%	15,2% ↑
VIDA	4.894	5.509	98	225	127	130%	9,0%	19,1% ↑
TOTAL	7.004	7.904	148	305	157	106%	9,4%	17,9% ↑
OTROS								
GENERALES	84	46	45	21	-24	-53%		
VIDA	494	69	53	41	-12	-23%		
TOTAL	578	115	98	62	-36	-37%		
TOTAL PORTAFOLIO								
GENERALES	11.401	12.982	126	265	139	110%	4,9%	9,3% ↑
VIDA	37.250	41.368	713	945	232	33%	8,9%	10,4% ↑
TOTAL	48.651	54.350	839	1.210	371	44%	7,9%	10,1% ↑

Cuadro 2: Utilidad neta

Concepto	Compañías	Mar-18	Mar-19	Variación	
				Abs.	%
Resultado técnico neto	Generales	-81	259	340	420%
	Vida	-488	-554	-66	-14%
	TOTAL	-569	-295	274	48%
Resultado financiero	Generales	126	266	140	112%
	Vida	713	945	232	33%
	TOTAL	839	1.211	372	44%
Otros ingresos (egresos)	Generales	33	34	1	3%
	Vida	24	86	62	258%
	TOTAL	57	120	63	111%
Impuesto de renta	Generales	48	89	42	87%
	Vida	9	14	5	62%
	TOTAL	57	104	47	83%
Utilidad neta	Generales	30	469	439	1477%
	Vida	240	463	222	93%
	TOTAL	270	932	662	245%

En los instrumentos de deuda, los rendimientos de las entidades aseguradoras fueron superiores en \$250.000 millones a los obtenidos en el primer trimestre del año anterior, como consecuencia del crecimiento del índice de la canasta de precios de los TES (COLTES) que durante los primeros tres meses de 2019 se han incrementado el 3.36%, pese al efecto negativo que en los títulos de moneda extranjera tuvo la reducción de la TRM en un 2.3%. La rentabilidad de los instrumentos de deuda pasó del 6.6% al 8.3%.

En los instrumentos de patrimonio la variación del 19.75% en el índice COLCAP explica el mayor ingreso obtenido por las aseguradoras en estos instrumentos, en donde la rentabilidad se incrementó del 9.4% al 17.9%.

Para el consolidado de la industria, la rentabilidad total del portafolio pasó del 7.9% al 10.1% efectiva anual.

Utilidad neta:

Las utilidades netas de la industria al mes de marzo de 2019 fueron de \$932.000 millones, es decir \$662.000 millones (245%) más que en similar período del año anterior.

Estos resultados se obtienen por la mejora en la operación técnica y los buenos rendimientos financieros obtenidos del portafolio de inversiones.

El margen neto de utilidad, resultado de dividir la utilidad neta sobre las primas emitidas, pasó del 4.27% al 9.71%.

Conclusiones y perspectivas

El 2019 se proyecta como un año de buenos resultados para la industria aseguradora, no solo por la mejora en la dinámica de algunos ramos que en el año anterior llegaron incluso a decrecer, sino también por la buena perspectiva que muestran los resultados financieros.

Sin embargo, la industria debe estar atenta al control de algunos factores como es el caso de los costos de intermediación, que muestran una tendencia creciente, y la siniestralidad, que puede incrementarse notablemente como consecuencia de los procesos fiscales que adelanta la Contraloría y los casos de megaobras de infraestructura que han presentado problemas en su desarrollo. 