



Resultados de la industria a septiembre de 2022

El efecto del ajuste de las reservas matemáticas de los ramos de la Seguridad Social se constituye en el factor fundamental para el deterioro de la operación técnica de la industria, pese al crecimiento del 21% de las primas. Sin embargo, los rendimientos financieros compensan dicho deterioro y generan aumento en las utilidades netas.

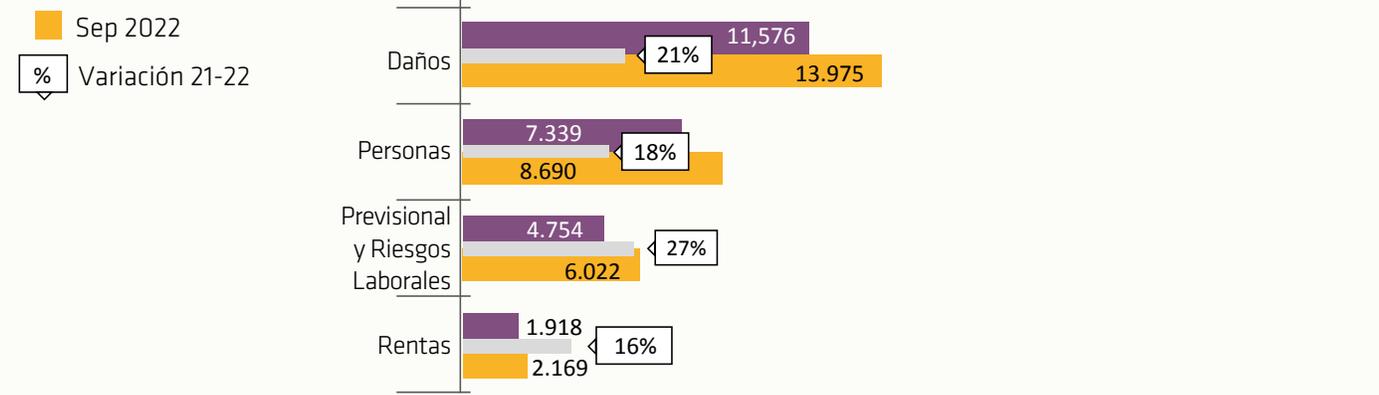
Arturo A. Nájera A.

Director de Estadísticas de Fasesolda

Vizlay A. Durán R.

Profesional de Estadísticas de Fasesolda

Gráfico 1:
Primas emitidas



Al mes de septiembre de 2022 la industria aseguradora emitió un total de \$30.9 millones en primas, lo que representó una variación del 21% con relación a los primeros nueve meses de 2021. Al descontar el Índice de Precios al Consumidor que, según cifras del DANE, fue de 11.44%, se observa un crecimiento del 8.21% en términos reales, superior al aumento esperado de la economía para el año 2022, que según algunas proyecciones sería del 7.9%.

El grupo de ramos de Previsional y Riesgos Laborales fue el que presentó la mejor dinámica con un crecimiento del 27%, seguido por el grupo de ramos de Daños con un 21%, Personas le sigue con un 18%, y, por el último, los seguros de Rentas con un 13%.

Seguros de daños

Automóviles:

El incremento en un 27% en las primas del ramo se explica por el crecimiento en un 15.5% del valor de la prima promedio, como consecuencia del aumento de los precios de los repuestos automotores debido a la inflación mundial, aunado a la escasez de insumos, además del aumento en 3.1% en el número de vehículos asegurados. Es importante anotar que, según cifras de Andemos, al mes de septiembre el crecimiento en la venta de vehículos fue de 9.6%.

SOAT:

El aumento del 17% en la producción de este ramo se explica por incremento en 10.07% del salario mínimo y el crecimiento del 5% en el número de pólizas expedidas.

Para el mes de septiembre de 2022 el parque automotor asegurado era de 9.318.917, de los cuales el 45% corresponde a motos, que son los vehículos con la más alta siniestralidad del ramo.

Incendio y aliadas:

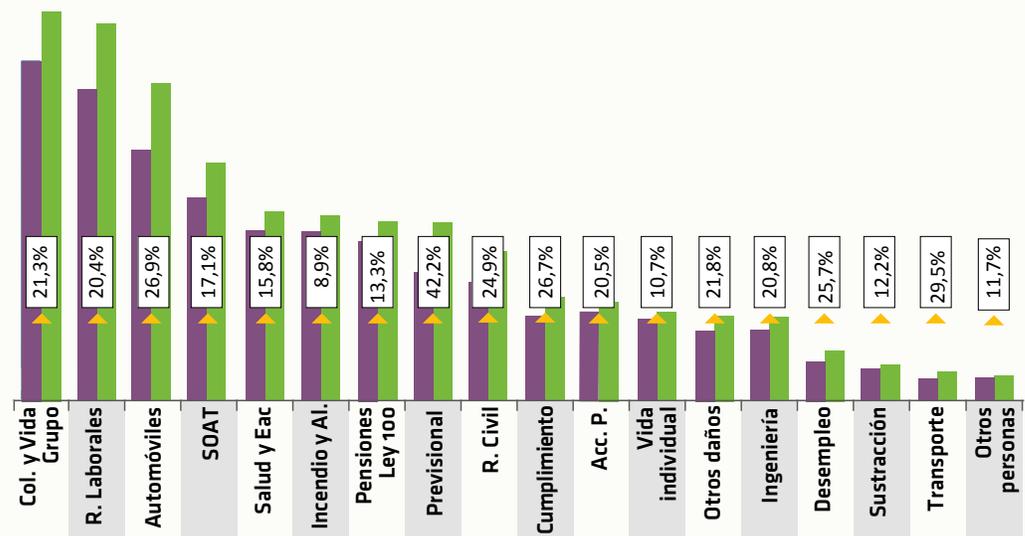
Para esta edición es importante hacer el análisis separado de este grupo de ramos (Incendio, Lucro Cesante y Terremoto), ya que mientras Lucro Cesante presentó un decrecimiento del 4.9%, los ramos de Incendio y Terremoto tuvieron un crecimiento agregado del 9.7%, dinámica que está relacionada con el comportamiento de la cartera de créditos de vivienda, la cual, según cifras de la SFC, al mes agosto de 2022 crecía el 11.9%.

Cumplimiento:

En el ramo de Cumplimiento, que presenta unos de los crecimientos más altos del grupo de daños, se destacan las pólizas de entidades estatales, que representan el 42% del total del ramo, la de particulares con el 31% y las de arrendamiento con el 11%. En todos estos casos se observa que la variación en el número de pólizas y los valores asegurados es inferior al comportamiento de

Gráfico 2:
Primas emitidas por ramo

■ Sep-21
■ Sep-22
% Variación 21-22



las primas, por lo que se concluye que la dinámica del ramo se soporta en el incremento de las tarifas.

Seguros de Vida y de Personas

Vida Grupo y Colectivo:

Las principales variables macroeconómicas que inciden en el comportamiento de estos ramos son, en primer lugar, la cartera de créditos de consumo y vivienda, y, en segundo lugar, el empleo. Con relación a la cartera de créditos y, según las cifras de la SFC, al mes de agosto esta tuvo un crecimiento del 21%, lo que explica en gran medida la variación del 20.4% en las primas de estos ramos.

Salud:

El aumento en el costo de las atenciones médico-asistenciales ha generado el ajuste de las tarifas, lo cual, aunado a la constante demanda de planes alternos al POS debido a la mayor percepción de riesgo originada por el COVID-19, han hecho que este ramo presente un crecimiento del 16% en sus primas.

Accidentes Personales:

El regreso a la presencialidad en los colegios, además de la fuerte comercialización de este producto a través de las tarjetas de crédito, son los factores que continúan explicando el incremento del 21% en la producción de este ramo.

Ramos de la Seguridad Social:

Riesgos Laborales:

El ya mencionado incremento del salario mínimo en 10.07%, además del crecimiento del 8.0% en el número de trabajadores afiliados al sistema, que para el mes de septiembre era de 11.830.644, dada la recuperación parcial de los índices de empleo, llevaron a que las primas del ramo crecieran 20%.

Seguro Previsional de Invalidez y Sobrevivencia:

La variación en el número de trabajadores cotizantes al RAIS que, según Asofondos, al mes de julio era de 7.124.732 con un crecimiento del 10.2%, se encuentra por debajo de la variación del 42% en las primas, lo que lleva a concluir que la dinámica en la producción del ramo se debe a un mayor valor en las tarifas, producto de la alta siniestralidad originada por COVID-19.

Pensiones Ley 100:

La dinámica de este ramo, cuyas primas crecieron 13.4%, obedece principalmente al aumento del 9.9% en el número de rentas expedidas.

La reserva matemática, que respalda las obligaciones contraídas por las aseguradoras, alcanzó los 26.2 billones de pesos, es decir, un 19.9% más que en el mes de septiembre de 2021.



Que brille la luz de tus sueños

Protección, salud y ahorro
en un solo lugar.

Cra. 7 No. 24 - 89 Bogotá • Teléfono: (60-1) 423 57 57
Resto del país: 01 8000 512 620 • #247

AXA COLPATRIA Seguros S.A.
AXA COLPATRIA Seguros de Vida S.A.
AXA COLPATRIA Medicina Prepagada S.A.

www.axacolpatria.co

     AXA COLPATRIA

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 se mantuvo en el orden del 71%.

Los ramos con mayor incremento en las reclamaciones son Automóviles (73%) y SOAT (96%). En el caso de Autos, el incremento en el costo de los repuestos consecuencia de la escasez e inflación mundial

explican la alta siniestralidad, mientras que con el SOAT, afectado por los fenómenos de alta siniestralidad en las motos, evasión y fraude en el cobro de las atenciones médico-asistenciales, han llevado a que el ramo afronte una de las crisis más delicadas en su historia, dado que por cada \$100 de ingreso por prima, \$96 se destinan a la atención de siniestros, generando pérdidas importantes en su operación.

La siniestralidad del ramo de Previsional, aunque con una ligera disminución, se mantiene -en el orden de los 117 puntos porcentuales, como consecuencia aún de las reclamaciones por muertes originadas por el COVID-19

Gráfico 3:
Siniestralidad

Miles de millones de pesos

- Siniestros incurridos
- Primas devengadas
- % Siniestralidad

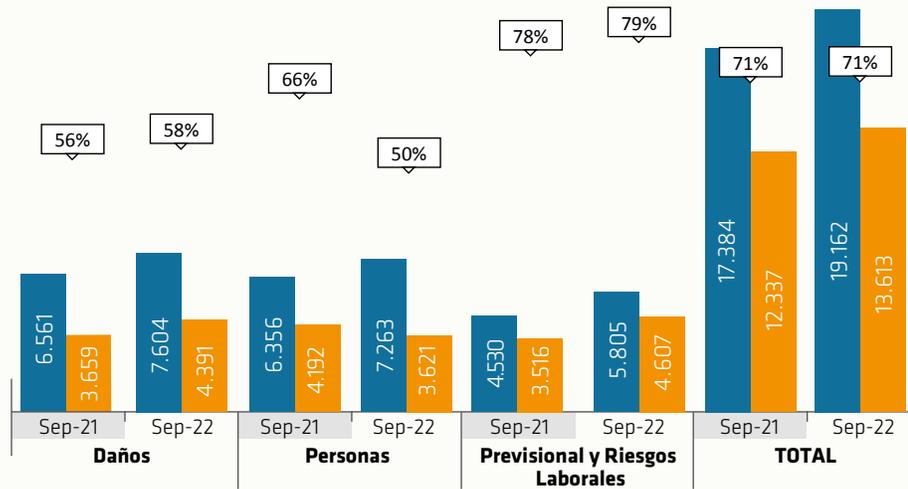
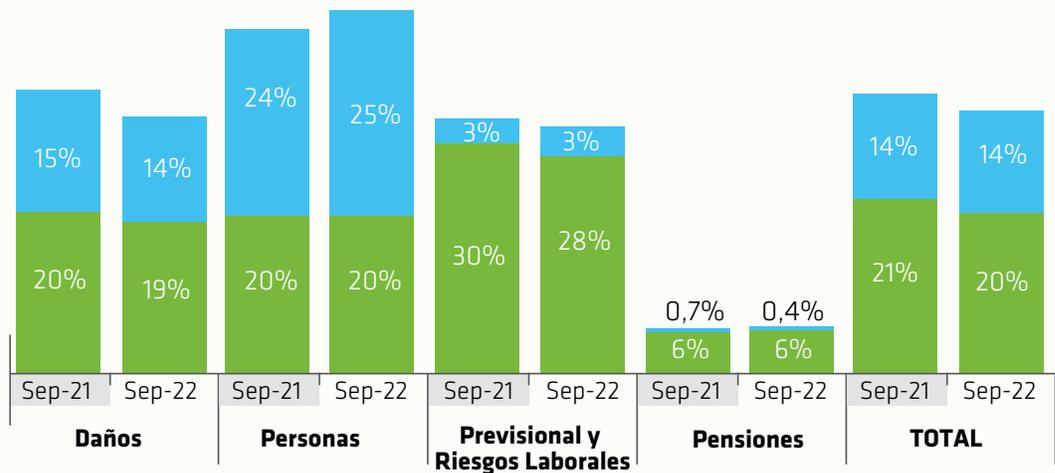


Gráfico 4:
Comisiones y gastos

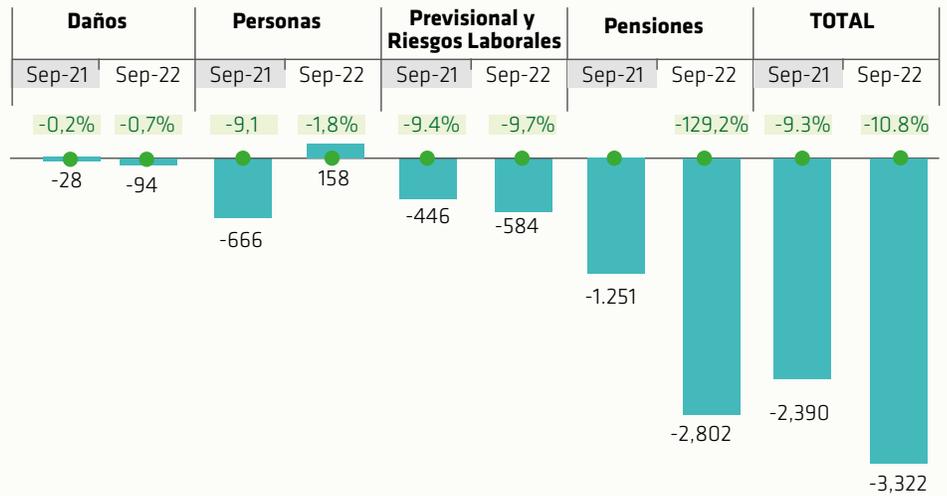
- Gastos generales
- Comisiones



**Gráfico 5:
Resultado técnico**

Miles de millones de pesos

Resultado técnico



Comisiones y gastos

La proporción de las primas destinadas al pago de comisiones de intermediación y gastos de funcionamiento pasó de 35% a 34%, comportamiento que se explica por la mejor dinámica en las primas con relación a la de los gastos.

Resultado Técnico:

El resultado técnico, que se obtiene al restar de las primas devengadas, el costo de los siniestros, comisiones, gastos administrativos, entre otros, arrojó pérdidas por \$3.32 billones para el período analizado, \$932 mil millones más que para septiembre de 2021.

SEGUROS

**ENTRE TANTAS
PRIORIDADES,
TUS COLABORADORES SON LA PRIMERA
POR ESO CREAMOS
VIVE MÁS**

Un programa que los ayuda a crear hábitos saludables mientras los premia por darle a su bienestar el lugar que se merece.*



Regístrate ya en
vivemas.segurossura.com.co

*Aplica para clientes de Seguros de Vida y Pólizas de Salud.



Mientras que en los grupos de Daños y Personas el resultado de la operación técnica mejora con relación al año anterior; en los ramos de Previsional, Riesgos Laborales y Pensiones es donde se producen los deterioros originados por el ajuste de las reservas matemáticas, como consecuencia del incremento del salario mínimo y la creciente inflación.

Producto de Inversiones:

Para septiembre de 2022, las entidades aseguradoras han obtenido rendimientos de sus portafolios de inversiones por valor de \$5.71 billones, 77% más que para septiembre de 2021. Este comportamiento se explica de la siguiente forma:

Para las compañías de seguros generales, pese a la disminución en la curva de precios COLTES de corto

plazo, el aumento de la TRM ha beneficiado a las inversiones del ramo de Terremoto, las cuales por norma deben realizarse en moneda extranjera, llevando así a que los rendimientos de los instrumentos de deuda fueran superiores en \$113 mil millones, es decir, 31% superior a los obtenidos en septiembre de 2021.

En las compañías de seguros de Vida, donde 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 \$2.2 billones (91%).

En términos de rentabilidad del portafolio, en los instrumentos de deuda se pasó del 7.3% al 12.0% anual, los de patrimonio pasaron del 10.4% al 8.3%, mientras que para la totalidad del portafolio el índice se situó en el 11.4%, superior al 7.2% 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 | 12.656 | 13.503 | 358 | 471 | 113 | 31% | 4,2% | 5,1% | ▲ |
| VIDA | 45.200 | 51.859 | 2.412 | 4.607 | 2.195 | 91% | 8,2% | 13,8% | ▲ |
| TOTAL | 57.856 | 65.362 | 2.770 | 5.079 | 2.308 | 83% | 7,3% | 12,0% | ▲ |
| INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO | | | | | | | | | |
| GENERALES | 2.805 | 2.721 | 143 | 148 | 6 | 4% | 7,5% | 7,7% | ▲ |
| VIDA | 7.479 | 8.213 | 549 | 462 | -87 | -16% | 11,5% | 8,5% | ▼ |
| TOTAL | 10.283 | 10.933 | 691 | 610 | -81 | -12% | 10,4% | 8,3% | ▼ |
| OTROS | | | | | | | | | |
| GENERALES | 80 | 128 | -59 | -29 | 30 | 51% | | | |
| VIDA | 69 | 257 | -177 | 61 | 238 | 135% | | | |
| TOTAL | 148 | 384 | -236 | 32 | 268 | 114% | | | |
| TOTAL PORTAFOLIO | | | | | | | | | |
| GENERALES | 15.540 | 16.351 | 442 | 590 | 149 | 34% | 4,2% | 5,3% | ▲ |
| VIDA | 52.747 | 60.328 | 2.784 | 5.131 | 2.347 | 84% | 8,2% | 13,2% | ▲ |
| TOTAL | 68.288 | 76.680 | 3.226 | 5.721 | 2.495 | 77% | 7,2% | 11,4% | ▲ |

(1) Rentabilidad efectiva anual

Utilidad neta

Al cierre de septiembre de 2022 la industria aseguradora incrementó sus utilidades netas en \$1.3 billones, lo que representa una mejora del 145% con relación al 2021; estos resultados se explican por los rendimientos del portafolio de inversiones, los cuales, además de absorber la pérdida en la operación técnica, generaron el crecimiento ya mencionado de las utilidades.

El margen neto de utilidad para las compañías de seguros Generales pasó del 1.8% al 2.9%, mientras que para las compañías de seguros de Vida pasó del 5.1% al 11.1%. Por su parte, la rentabilidad del activo (ROA) en los seguros Generales aumentó del 0.8% al 1.7%; para los seguros de Vida, del 1.5% al 3.3%. De igual forma, la evolución de la rentabilidad del patrimonio (ROE) para Generales fue del 5.1% al 10.2% y para Vida del 10.9% al 30.9%.

Cuadro 2: Utilidad neta

Miles de millones de pesos

| Concepto | Compañías | Jun-21 | Jun-22 | Variación | |
|--------------------------|------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| | | | | Abs. | % |
| Resultado técnico neto | GENERALES | -306 | -150 | 157 | 51% |
| | VIDA | -2.314 | -3.491 | -1.177 | -51% |
| | TOTAL | -2.620 | -3.640 | -1.020 | -39% |
| Resultado financiero | GENERALES | 431 | 584 | 152 | 35% |
| | VIDA | 2.783 | 5.121 | 2.338 | 84% |
| | TOTAL | 3.214 | 5.705 | 2.490 | 77% |
| Otros ingresos (egresos) | GENERALES | 256 | 251 | -5 | -2% |
| | VIDA | 217 | 159 | -58 | -27% |
| | TOTAL | 473 | 411 | -63 | -13% |
| Impuesto de renta | GENERALES | 158 | 247 | 89 | 56% |
| | VIDA | 13 | 34 | 21 | 154% |
| | TOTAL | 172 | 281 | 109 | 64% |
| UTILIDAD NETA | GENERALES | 223 | 438 | 216 | 97% |
| | VIDA | 673 | 1.756 | 1.083 | 161% |
| | TOTAL | 895 | 2.194 | 1.299 | 145% |

Fuente: Fasecolda, cálculos de la Dirección de Estadísticas

Conclusiones y perspectivas

A pesar del buen ritmo de crecimiento de las primas, el efecto de la inflación hace que la variación real de estas sea muy similar al crecimiento de la economía, persistiendo las amenazas generadas por la inflación mundial y local, y las predicciones de decrecimiento

económico, por lo que es necesario el manejo prudencial de las utilidades generadas, las cuales están fundamentadas principalmente en los rendimientos del portafolio de inversiones y, por tanto, no es aconsejable relajar las políticas de suscripción. 