



Resultados de la industria a junio de 2021

A pesar del crecimiento del 15% en las primas, el aumento de la siniestralidad causado por el COVID-19 se constituye como el aspecto más relevante en los resultados de la industria durante el primer semestre de 2021, lo que adicionado a la disminución de los rendimientos financieros, genera una disminución importante en sus utilidades.

Vizlay A. Durán R.

Profesional de Estadísticas de Fasesolda

Arturo A. Nájera A.

Director de Estadísticas de Fasesolda

Primas

Al primer semestre de 2021 la industria aseguradora tuvo una producción de \$16.5 millones en primas, lo que representó una variación del 15% con relación a junio de 2020, al descontar el Índice de Precios al Consumidor que, según cifras del DANE, fue de 3.63%, se observa un crecimiento real de la industria del 11.25%.

Esta dinámica se explica en parte por la recuperación de algunos ramos que, por efectos de la pandemia,

tuvieron comportamientos negativos durante el año anterior, y en parte por la buena dinámica de otros ramos que serán mencionados más adelante.

El grupo de ramos de mejor dinámica fue el de rentas con un crecimiento del 63%, seguido por daños que crece el 16%, Previsional y Riesgos Laborales con el 10%, y por último los ramos de personas cuya producción fue superior en un 9% a la de junio de 2020.

Gráfico 1:
Primas emitidas

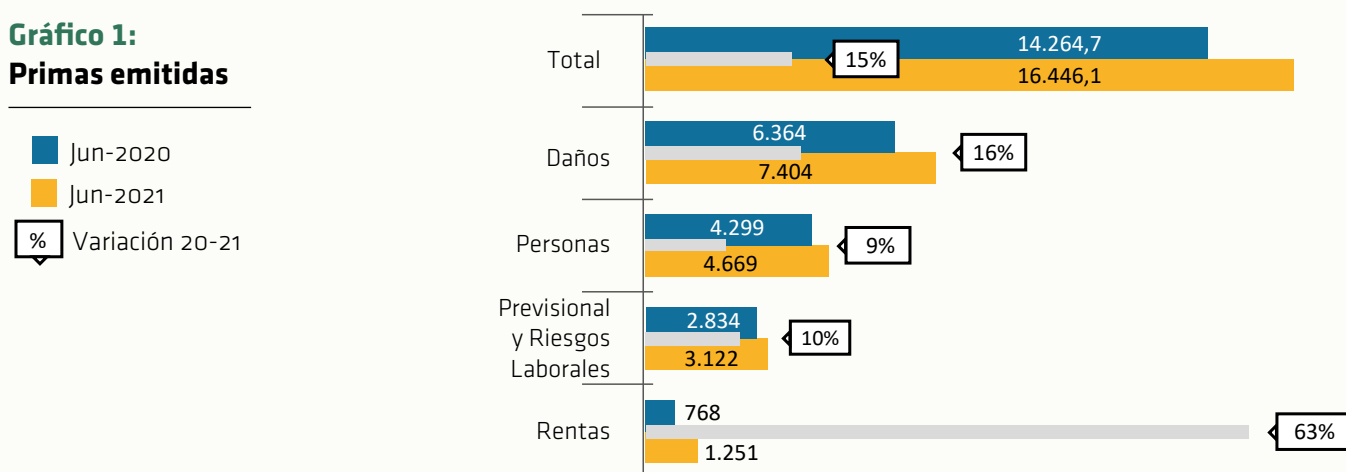
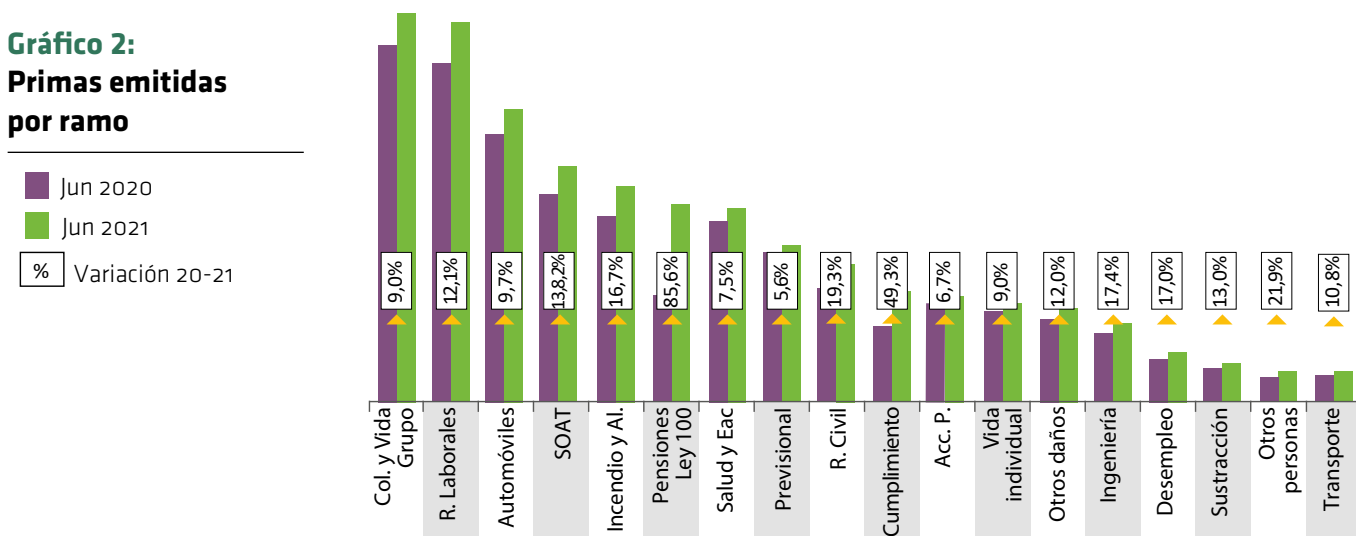


Gráfico 2:
Primas emitidas por ramo



Seguros de daños

Automóviles:

No obstante el crecimiento del 9.7% en las primas, las mismas son inferiores a las del primer semestre de 2019, lo que evidencia que este ramo aún no se recupera en su totalidad de los efectos de la pandemia. Es importante anotar que, según cifras de Andemos, el crecimiento en la venta de vehículos fue de 53.6%, y que el número de vehículos asegurados se incrementó en 5.9% con relación junio del año anterior.

SOAT:

El crecimiento del 14% en las primas de este ramo, que también se vio afectado por la pandemia durante el 2020, se explica principalmente por dos factores:

- El regreso a la normalidad en la movilidad hizo que las personas decidieran renovar sus pólizas, factor aunado a las pólizas nuevas, arrojó un crecimiento del 10.8% en el total de pólizas de este ramo.
- El crecimiento del salario mínimo del 3.5%.

Para el mes de junio de 2021, el parque automotor asegurado era de 8.78 millones de vehículos, de los cuales el 44.2% corresponde a motos.

Incendio y aliadas:

Los ramos de Incendio, Lucro Cesante y Terremoto que se incluyen en este grupo, tuvieron un crecimiento agregado del 16.7%, comportamiento que se soporta fundamentalmente por la suscripción de negocios grandes, además de los ajustes en las tarifas producto de la siniestralidad ocasionada por los actos de vandalismo durante las protestas.

Cumplimiento:

Este es el segundo ramo de mejor dinámica durante el primer semestre, con un incremento en sus primas del 49%, lo cual se explica por el crecimiento del 14% en

el número de contratos estatales que, según cifras de Colombia Compra Eficiente, se suscribieron durante el período mencionado, por lo que se atribuye que la diferencia con el incremento de las primas obedece a los ajustes tarifarios realizados por las aseguradoras dadas las altas tasas de siniestralidad asumidas en los últimos años.

Seguros de vida y de personas

Vida grupo y colectivo:

La recuperación en las cifras de empleo, además del crecimiento del 7% en la cartera de consumo y vivienda, según cifras publicadas por la SFC, explican el aumento del 9% en las primas, es importante recordar que estos ramos también fueron afectados en el 2020 por la recesión económica causada por la pandemia.

Salud:

El crecimiento del 8% de este ramo se debe a la mayor conciencia de riesgo y de necesidad de protección en los riesgos de vida y salud a causa del COVID-19, por lo que se espera que tenga un crecimiento importante en los próximos períodos.

Accidentes personales:

No obstante el crecimiento del 7% en el último período, en términos reales y comparado con el año 2019 el ramo muestra un decrecimiento del 3.19%. El escaso retorno a la presencialidad de los colegios, así como las aún altas tasas de desempleo, explican que este ramo aún no haya recuperado los niveles del 2019.

Ramos de seguridad social

Riesgos laborales:

Según el DANE, al mes de junio se habían recuperado 2.3 millones de empleos, lo que se evidencia en el crecimiento del 12% en las cotizaciones del ramo, producto del aumento del 3.5% del salario mínimo y del 8.1% en el número de trabajadores afiliados, que para el cierre del semestre era de 10.742.825.

Pensiones Ley 100:

El aumento de la mortalidad ocasionada por el COVID-19 incide directamente en el seguro previsional de invalidez y sobrevivencia, donde los pagos por reclamaciones se incrementaron en \$499 mil millones para el período de análisis. Estos pagos se hacen para completar los recursos necesarios para la expedición de las pensiones por sobrevivencia para los beneficiarios de los trabajadores aportantes fallecidos, lo que explica el incremento del 66% en las primas del ramo.

La reserva matemática que respalda las obligaciones contraídas por las aseguradoras alcanzó los 21.2 billones de pesos, es decir, un 12% más que en el primer semestre del año anterior.

Siniestralidad

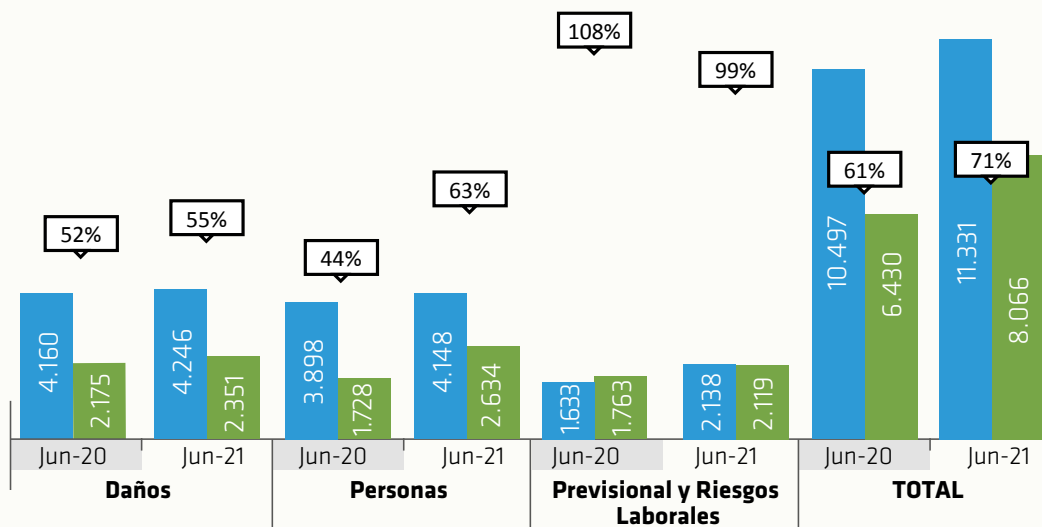
La siniestralidad cuenta compañía, que se define como la relación entre los siniestros incurridos y las primas devengadas, fue del 69%, es decir, cinco puntos porcentuales por encima del resultado alcanzado en el primer trimestre del año anterior.

El deterioro de este indicador se justifica en el aumento en las reclamaciones de los ramos de vida grupo (60%), vida individual (115%), previsional (24%) y exequias (67%), los cuales representan el 81% de la variación total en las reclamaciones de la industria, comportamiento que tiene una alta relación con el incremento en la mortalidad causado por el COVID-19.

Gráfico 3:
Siniestralidad

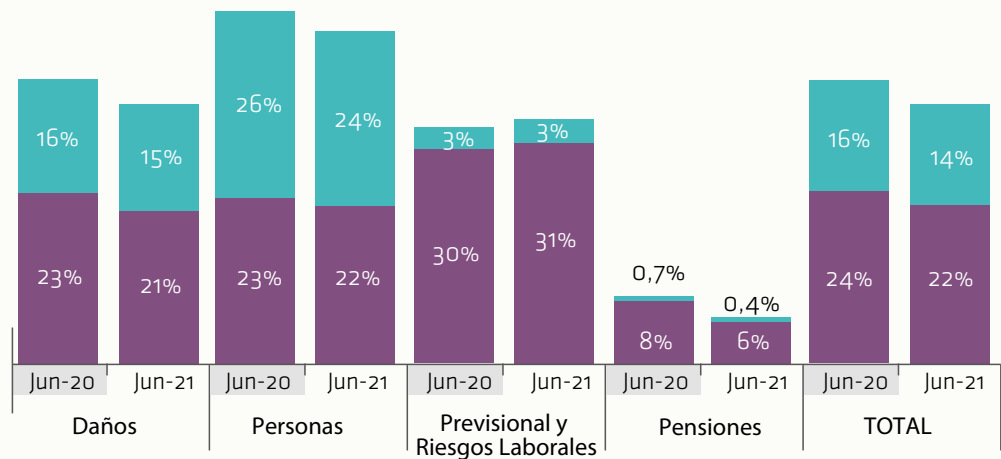
Miles de millones de pesos

- Siniestros incurridos
- Primas devengadas
- % Siniestralidad



**Gráfico 4:
Comisiones y gastos**

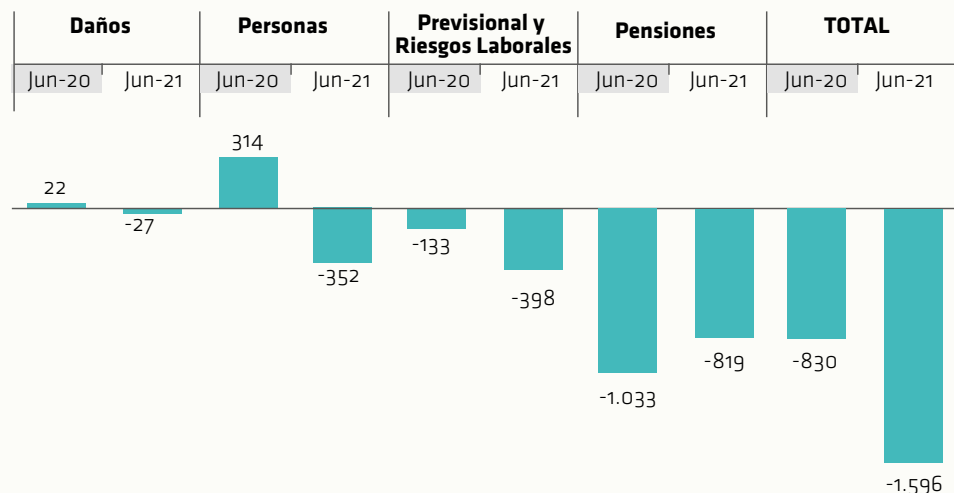
■ Gastos generales
■ Comisiones



**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 del 40% al 36%, lo que evidencia el esfuerzo de las aseguradoras en el control de estos rubros dada la difícil situación que enfrenta la economía y de la cual la industria no es ajena.

Resultado técnico

El resultado técnico se define como la diferencia entre las primas devengadas y los costos por el pago de siniestros, comisiones, gastos administrativos, entre otros.

En el período de análisis, el fuerte incremento de la siniestralidad absorbe la disminución en los indicadores de gastos y comisiones e incrementa de manera significativa las pérdidas técnicas, que para el primer semestre de 2021 fueron de \$1.6 billones, lo que representa un deterioro del 92% en este ítem. Como se puede concluir por lo analizado en este documento, los ramos de personas son los de mayor incidencia en estos resultados.

Producto de inversiones

Para junio de 2021 las entidades aseguradoras y de capitalización han obtenido rendimientos de sus portafolios de inversiones por valor de \$2 billones, es

Cuadro 1: Producto de inversiones

Miles de millones de pesos

COMPAÑÍAS	PORTAFOLIO		RENDIMIENTOS				RENTAB. % (1)		
	Jun-20	Jun-21	Jun-20	Jun-21	Variación		Jun-20	Jun-21	
					Abs.	%			
INSTRUMENTOS DE DEUDA									
GENERALES	11.672	12.551	615	216	-399	-65%	11,6%	3,7%	↓
VIDA	40.301	44.564	1.537	1.512	-25	-2%	8,5%	7,5%	↓
TOTAL	51.973	57.115	2.152	1.728	-424	-20%	9,2%	6,6%	↓
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO									
GENERALES	2.703	2.728	42	76	34	81%	3,4%	6,0%	↑
VIDA	6.908	7.350	175	378	203	116%	5,8%	11,3%	↑
TOTAL	9.611	10.078	217	454	237	109%	5,1%	9,8%	↑
OTROS									
GENERALES	127	81	-104	-48	56	54%			
VIDA	70	63	-167	-128	39	23%			
TOTAL	197	144	-271	-176	95	35%			
TOTAL PORTAFOLIO									
GENERALES	14.502	15.360	553	244	-309	-56%	8,4%	3,4%	↓
VIDA	47.279	51.977	1.545	1.762	217	14%	7,3%	7,5%	↑
TOTAL	61.781	67.337	2.098	2.006	-92	-4%	7,5%	6,5%	↓

(1) Rentabilidad efectiva anual

decir, un 6% menos que para el primer semestre de 2020, este comportamiento se explica de la siguiente forma:

En los instrumentos de deuda, se observan comportamientos diferentes entre las compañías de seguros generales y de vida que se comentan a continuación:

- En las compañías de seguros generales, dada la naturaleza de corto plazo de sus reservas técnicas, el portafolio en su mayoría es clasificado y valorado a precios de mercado que, como consecuencia del decrecimiento de la curva de precios de los TES (COLTES), disminuyeron sus rendimientos en un 65%. La rentabilidad anual de estos instrumentos pasó del 11.6% al 3.7%.
- En las compañías de seguros de vida que por la naturaleza de largo plazo de las reservas matemáticas, clasifican y valoran cerca del 80% de su portafolio a costo amortizado, la afectación

por la caída de los precios de mercado no es de las proporciones de las compañías de generales, por lo que los rendimientos cayeron un 2%. En este caso la rentabilidad anual pasó del 8.5% al 7.5%.

En los instrumentos de patrimonio, no obstante que durante el primer semestre de 2021 el índice COLCAP tuvo un decrecimiento del 12.6%, el mismo es inferior al presentado en el 2020, donde el índice cayó 33.1%; por tanto los rendimientos alcanzados de estos instrumentos en el año corriente son superiores en un 109%.

En los otros resultados financieros hay una disminución de \$95 mil millones en la pérdida con relación a la presentada en el mismo período de 2020, donde los instrumentos derivados se afectaron de manera considerable por la crisis de los precios del petróleo.

Para el consolidado de la industria, la rentabilidad total del portafolio pasó del 7.5% al 6.5% efectiva anual.



Utilidad neta

Para el primer semestre de 2021 la industria obtuvo utilidades netas por \$530 mil millones, es decir, 52% menos que el año anterior.

La confluencia de el aumento en las pérdidas técnicas dado los aumentos en la siniestralidad ya comentados, y la disminución en los rendimientos del portafolio de inversiones explican estos resultados.

El margen neto de utilidad, resultado de dividir la utilidad neta sobre las primas emitidas pasó del 7.8% al 3.2%, mientras que la rentabilidad del activo (ROA) pasó del 2.5% al 1.1% y la del patrimonio (ROE) del 16.9% al 7.7%.

Cuadro 2: Utilidad neta

Miles de millones de pesos

Concepto	Compañías	Junio-20	Junio-21	Variación	
				Abs.	%
Resultado técnico neto	GENERALES	35	-170	-206	-580%
	VIDA	-976	-1.554	-578	-59%
	TOTAL	-940	-1.724	-784	-83%
Resultado financiero	GENERALES	552	241	-311	-56%
	VIDA	1.542	1.762	220	14%
	TOTAL	2.094	2.004	-91	-4%
Otros ingresos (egresos)	GENERALES	68	179	111	164%
	VIDA	100	184	85	85%
	TOTAL	168	364	196	117%
Impuesto de renta	GENERALES	195	106	-88	-45%
	VIDA	20	7	-13	-64%
	TOTAL	215	113	-101	-47%
UTILIDAD NETA	GENERALES	461	144	-317	-69%
	VIDA	647	386	-261	-40%
	TOTAL	1.107	530	-577	-52%

Fuente: Fasecolda, Cálculos de la Dirección de Estadísticas

SARA – La forma revolucionaria de automatizar su suscripción

Simplified Automated Risk Assessment (SARA) es la solución digital que transforma el proceso de suscripción en el ramo de vida combinando el conocimiento de Munich Re con tecnología de vanguardia para automatizar la suscripción de pólizas en el punto de venta.



Automatice su proceso de suscripción

De el primer paso hacia la transformación digital automatizando su suscripción.



Impulse sus ventas

Suscriba hasta el 95% de las solicitudes en línea.



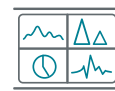
Asegure la calidad de su portafolio

Tome decisiones consistentes sobre su portafolio de manera ágil.



Fidelice a sus clientes

Mejore su experiencia de usuario.



Gestione sus datos

Analice sus datos con tecnología de avanzada y posiciónese estratégicamente.

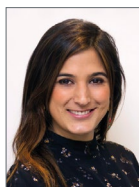


Implemente de forma simple

Aplicación en la nube, de fácil integración y mantenimiento.

Ahora es el momento de acelerar el cambio. En Munich Re, estamos encantados de acompañarle en el proceso.

¿Le gustaría saber más?
Habla con nuestra experta:



Ana María Mejía
Client Manager Life & Health
amejia@munichre.com

NOT IF, BUT HOW

Munich RE 

Conclusiones y perspectivas

El costo de la siniestralidad causada por el COVID-19 se sitúa en montos cercanos al billón de pesos y apunta a constituirse como el evento siniestral más grande de los últimos 47 años para la industria, y es de lejos el aspecto más relevante en los resultados del primer semestre. A esto se agrega la baja en las tasas de interés que han conllevado a la disminución de los rendimientos financieros y en consecuencia una caída significativa en los resultados netos de la industria.

Para el segundo semestre de 2021 se espera que se mantengan las altas tasas de mortalidad mientras se alcanza la denominada inmunidad de rebaño, la cual depende de la efectividad del proceso de vacunación y la capacidad que se tenga de controlar las nuevas cepas del virus que están apareciendo.

La expectativa con relación a las tasas de interés es que se mantengan en niveles bajos, y por tanto



la rentabilidad de las inversiones; aun cuando el incremento local y mundial de la inflación puede impulsar el alza de las tasas en un mediano plazo.

La forma de moverse cambió y nosotros también

Por eso ahora para cada conductor tenemos un **Seguro a su medida**, que se adapta a su estilo de vida, con la tranquilidad que necesita.

Conozca más ingresando [aquí](#)

Tranquilo, nosotros respondemos

SEGUROS BOLÍVAR

Seguros Comerciales Bolívar S.A.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESULTADOS A JULIO DE 2021:

Al cierre de la presente edición se conocieron los resultados preliminares de la industria al mes de julio, cuyos principales indicadores se muestran en el cuadro a continuación:

Cuadro 2: Resumen de las principales variables del sector Comparativo julio 2020 vs julio 2021

Cifras en miles de millones de pesos

CUENTAS	GENERALES			VIDA			TOTAL		
	Abr-20	Abr-21	Var	Abr-20	Abr-21	Var	Abr-20	Abr-21	Var
Primas emitidas	6.951,19	7.995,45	15,0%	7.313,50	8.450,69	15,5%	14.264,69	16.446,14	15,3%
Siniestros pagados	3.005,93	3.191,60	6,2%	3.498,96	5.130,97	46,6%	6.504,89	8.322,57	27,9%
Primas devengadas	5.044,95	5.174,05	2,6%	5.573,90	6.350,44	13,9%	10.618,85	11.524,49	8,5%
Siniestros incurridos	2.367,30	2.706,07	14,3%	4.062,91	5.359,87	31,9%	6.430,21	8.065,94	25,4%
Siniestralidad cta cia	46,9%	52,3%	11,5%	72,9%	84,4%	15,8%	64,8%	75,1%	15,9%
Siniestralidad cta cia (II)	48,6%	54,4%	12,0%	71,2%	82,5%	15,8%	64,4%	74,6%	15,8%
Costos de intermediación	1.053,30	1.097,11	4,2%	942,51	953,17	1,1%	1.995,81	2.050,28	2,7%
Gastos generales	1.597,06	1.637,64	2,5%	1.380,88	1.404,82	1,7%	2.977,94	3.042,46	2,2%
Resultado técnico	35,44	-170,26	-580,4%	-975,63	-1.564,53	-60,4%	-940,19	-1.734,79	84,5%
Producto de inversiones	552,15	241,49	-56,3%	1.542,23	1.762,03	14,3%	2.094,39	2.003,52	-4,3%
Resultado neto	460,68	144,07	-68,7%	646,56	374,81	-42,0%	1.107,24	518,87	-53,1%

Fuente: Fasecolda, cálculos de la Dirección de Estadísticas