

Resultados de la industria a diciembre de 2018

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

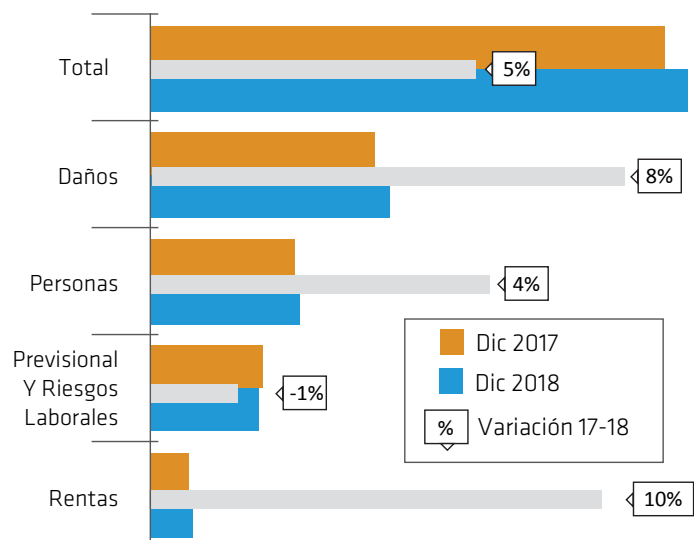
A pesar del bajo crecimiento de las primas de seguros, los resultados de la industria muestran un comportamiento estable gracias a la mejora en los indicadores de siniestralidad y gastos, que a su vez han permitido mejorar el resultado técnico de la industria.

Primas

Para el cierre del año 2018 se emitieron un total de \$27.26 billones en primas, monto que representa un incremento del 4.9% con respecto al año 2017. Descontando el índice de precios al consumidor, que para el 2018 fue del 3.18%, se observa que el crecimiento real de la industria fue de 1.6%.

El ramo de rentas, con un incremento del 10%, se mantiene como el de mayor dinámica dentro de la industria aseguradora, lo que se explica en parte por el reconocimiento del Gobierno nacional del riesgo de deslizamiento del salario mínimo.

Gráfica 1: Primas Emitidas





Por su parte, el ramo de personas tuvo un incremento en sus primas devengadas del 4%, respectivamente, siendo así el de menor crecimiento en la industria.

El indicador de penetración, que se define como la participación de los seguros en el total de la economía, disminuyó en el período en estudio como consecuencia del bajo crecimiento de las primas, pasando de 2.80% en el 2017 a 2.79% al finalizar el 2018.

Por su parte, el indicador de densidad, el cual indica el consumo promedio en seguros por cada habitante del país, presenta un crecimiento importante al alcanzar en 2018 un gasto medio en seguros de \$599 mil por habitante, con un incremento del 11%, sin embargo, este crecimiento obedece a la disminución de las cifras de la población estimada hasta 2017, frente a las del resultado del censo nacional efectuado por el DANE en el 2018.

Comportamiento principales ramos:

El ramo de Riesgos Laborales es el de mayor participación en el mercado, con un 14,1% de las primas totales del mercado. Tuvo un crecimiento en el 2018 del 11.5%, comportamiento que se debe principalmente al aumento en un 2.4% del número de trabajadores afiliados, y el incremento en 5.9% del salario mínimo.

En forma agregada, los ramos de Vida Grupo y colectivo, se constituyen como el segundo ramo con mayor participación en la industria; las primas emitidas de estos ramos en 2018 fueron superiores en un 9% a las del año inmediatamente anterior. Esta dinámica se puede explicar por el comportamiento creciente en un 9.3% en las carteras de crédito de consumo y crédito hipotecario.

Gráfico 2:
Densidad y penetración

Densidad COP
Precios constantes

Penetración

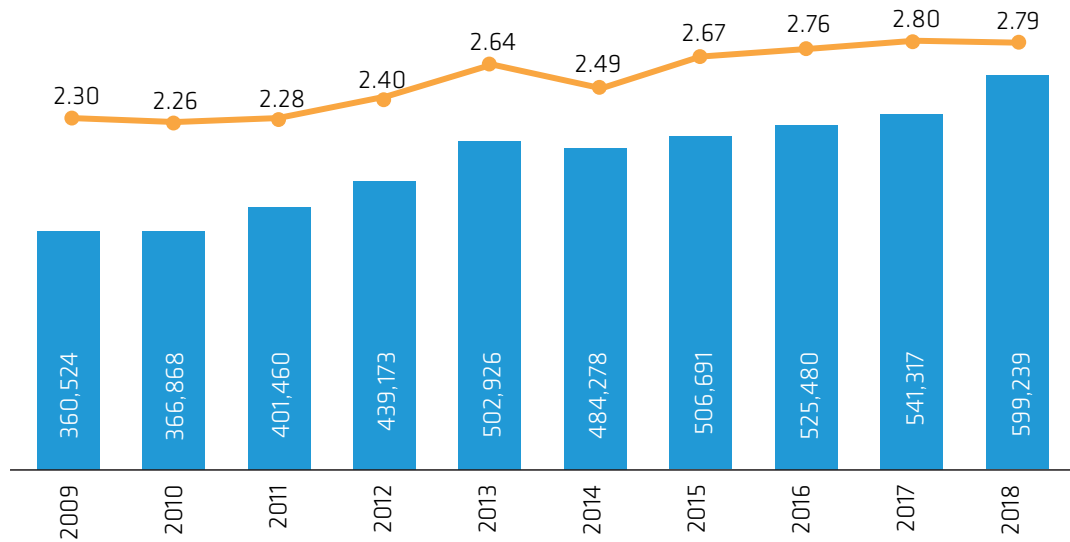
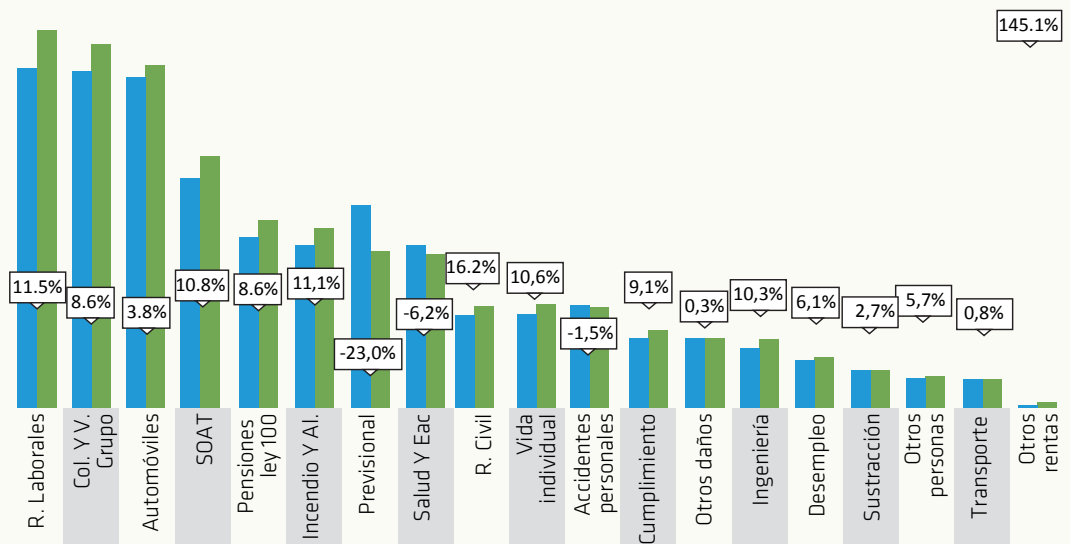


Gráfico 3:
Primas Emitidas por ramo

Diciembre 2017

Diciembre 2018

% Variación 17-18



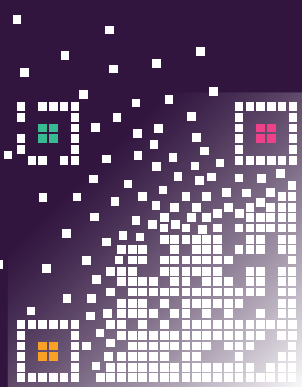
El tercer lugar, en la participación en el mercado, lo ocupa el ramo de Automóviles, el cual tuvo una participación del 12.8% de primas emitidas y un crecimiento del 3.8% para el 2018, comportamiento que se puede explicar por el incremento en las ventas de vehículos nuevos, indicador que se incrementó en 7.7% para el año en estudio, de acuerdo con cifras publicadas por la Asociación Nacional de Movilidad Sostenible – ANDEMOS.

Le sigue en participación el ramo de SOAT, que tuvo un crecimiento del 11%. El incremento de las primas en el ramo obedece principalmente al incremento del salario

mínimo y el ajuste en la tarifa hecho por la SFC. Cabe destacar que, a diciembre de 2018 el parque automotor asegurado era de 8.02 millones de vehículos, de los cuales el 43% corresponde a motos.

Aun cuando el ramo de Pensiones Ley 100 continúa con la dinámica de los últimos años, el crecimiento porcentual para el 2018 es del 8.6%, lo cual corresponde a un efecto estadístico por el volumen de primas alcanzado en el 2017. Cabe anotar que la reserva matemática que respalda el pago de las pensiones a largo plazo alcanzó la suma de \$15.4 billones.

ACOMPÁÑENOS EN



**INSUR
TECH**
COLOMBIA 2019

HALL 74 / **BOGOTÁ**
MAYO 29 Y 30

El **evento más importante** en América Latina
sobre **innovación tecnológica**
en la **industria aseguradora**

INSCRIPCIONES ABIERTAS

Consulte toda la información del evento en

www.fasecolda.com

ORGANIZA:



CON EL APOYO DE:



Gráfico 4:
Siniestralidad

■ Siniestros incurridos
■ Primas devengadas
% Siniestralidad

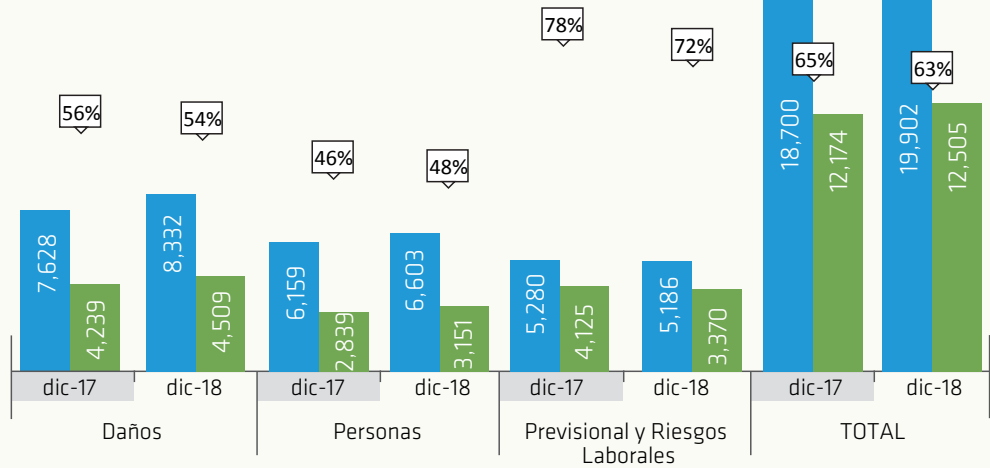


Gráfico 5:
Comisiones y gastos

■ Gastos generales
■ Comisiones

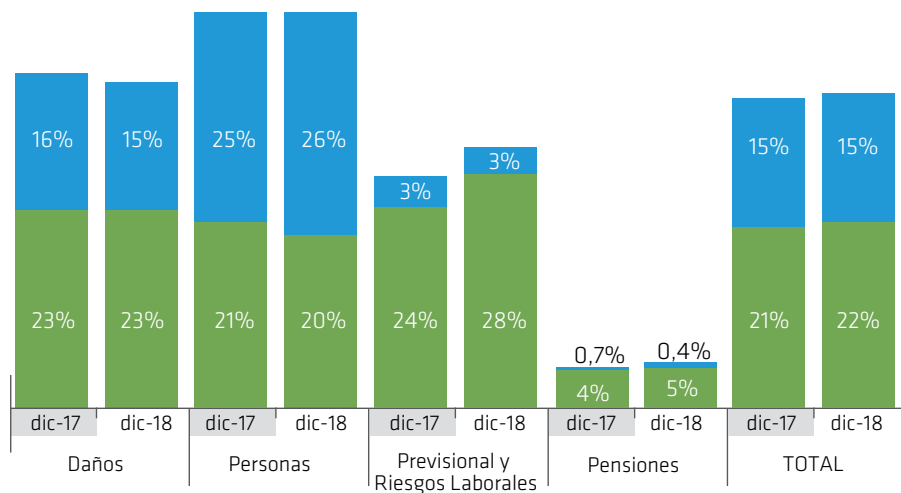
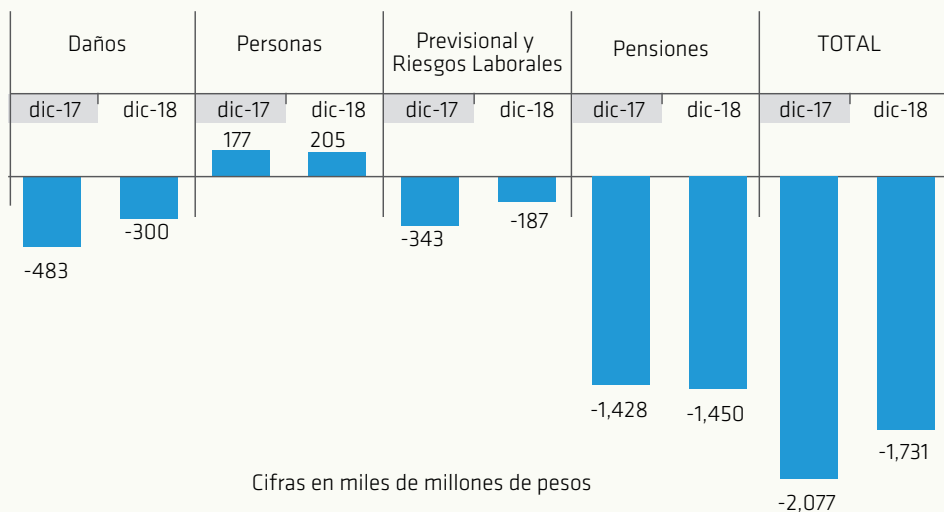


Gráfico 6:
Resultado técnico

■ Resultado técnico





El grupo denominado Incendio y aliadas incluye los ramos de incendio, lucro cesante y terremoto, ramos en los que las primas emitidas fueron superiores en un 11% a las del año anterior.

Al analizar la evolución de la cartera hipotecaria para el 2018, que es una de las variables que inciden en el comportamiento de los ramos de incendio y terremoto dada la obligación legal de asegurar los bienes adquiridos mediante esta modalidad, se encuentra que la misma se ha incrementado en un 12.2% según datos de la Superintendencia Financiera.

En el seguro previsional de invalidez y sobrevivencia se tuvo un decrecimiento del 23% en las primas, comportamiento que se debe a que un fondo de pensiones no contó con este seguro durante todo el año.

Siniestralidad cuenta compañía:

La siniestralidad cuenta compañía, que relaciona los siniestros incurridos con las primas devengadas, fue del 63%, dos puntos porcentuales por debajo del obtenido en el 2017.

El gran factor determinante de este comportamiento fue la disminución de las reservas de siniestros, en especial en el seguro previsional de invalidez y sobrevivencia en donde se liberaron \$464 mil millones.

A pesar de lo anterior, siguen siendo Previsional y Riesgos Laborales los ramos de mayor siniestralidad, no obstante, la disminución del 78% al 72% en el indicador.

Comisiones y gastos:

Para el 2018, las compañías de seguro destinaron un 37% de las primas para cubrir costos de intermediación y gastos de funcionamiento, un punto más al gastado durante el 2017.

Para estos conceptos también se constituye el seguro previsional como el principal determinante de este comportamiento debido a que la disminución en los gastos no es acorde a la disminución en las primas proporcionalmente, y en consecuencia afecta en forma negativa el indicador, incrementado el mismo en 4%. Para los otros seguros los comportamientos fueron estables.

Resultado técnico:

El resultado técnico, que se define como la diferencia entre las primas devengadas netas y los costos por siniestralidad, gastos y comisiones, arrojó pérdidas de \$ 1.73 billones durante el 2018, es decir, \$346 mil millones menos que en el 2017. La estabilización de los indicadores de gastos y comisiones, además de la mejora en el indicador de siniestralidad explican la reducción de pérdidas en la operación.

Producto de inversiones:

En el 2018 el portafolio de inversiones produjo rendimientos por \$3.96 billones, lo que representa un decrecimiento del 11% con respecto al 2017. Esta disminución se explica de la siguiente forma:

Para los instrumentos de deuda, el índice de la canasta de precios de los TES (COLTES) se incrementó durante el 2018 en un 5.81%, comportamiento inferior al del periodo 2017, donde la variación fue del 9.92%; este comportamiento fue suavizado por el aumento de 8.9% en la TRM, la cual incide en las

inversiones en moneda extranjera, en consecuencia, la rentabilidad de estos instrumentos pasó de 8.4% en el 2017 a 7.4% en el 2018.

En los instrumentos de patrimonio se observa un comportamiento decreciente para el índice COLCAP, cuyo resultado disminuyó en 12.4% con respecto al año 2017, y en consecuencia la rentabilidad cayó del 9.8% al 7.1%.

Para el consolidado de la industria, la rentabilidad total del portafolio pasó del 9.0% al 7.2% efectiva anual.

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

COMPAÑÍAS	PORTAFOLIO		RENDIMIENTOS				RENTAB. % (1)	
	2017	2018	2017	2018	Variación		Jul-05	Jul-05
					Abs.	%		
INSTRUMENTOS DE DEUDA								
GENERALES	9.033	10.229	640	648	8	1%	7,4%	6,7% ↓
VIDA	30.702	34.160	2.487	2.444	-43	-2%	8,7%	7,6% ↓
TOTAL	39.735	44.389	3.127	3.092	-35	-1%	8,4%	7,4% ↓
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO								
GENERALES	2.176	2.328	212	186	-26	-12%	10,3%	8,3% ↓
VIDA	4.834	5.482	440	327	-113	-26%	9,6%	6,4% ↓
TOTAL	7.010	7.810	652	513	-139	-21%	9,8%	6,9% ↓
OTROS								
GENERALES	81	61	41	-42	-83	-202%		
VIDA	546	130	153	-9	-162	-106%		
TOTAL	627	191	194	-51	-245	-126%		
TOTAL PORTAFOLIO								
GENERALES	11.290	12.618	892	792	-100	-11%	8,3%	6,6% ↓
VIDA	36.082	39.772	3.080	2.762	-318	-10%	9,2%	7,3% ↓
TOTAL	47.372	52.390	3.972	3.554	-418	-11%	9,0%	7,1% ↓

(1) Rentabilidad efectiva anual

Cuadro 2: Utilidad neta

Concepto	Compañías	2017	2018	Variación	
				Abs.	%
Resultado técnico neto	Generales	-581	-302	279	48%
	Vida	-1.687	-1.531	156	9%
	TOTAL	-2.268	-1.833	435	19%
Resultado financiero	Generales	892	792	-100	-11%
	Vida	3.080	2.762	-317	-10%
	TOTAL	3.972	3.554	-418	-11%
Otros ingresos (egresos)	Generales	182	144	-38	-21%
	Vida	112	124	12	11%
	TOTAL	294	268	-26	-9%
Impuesto de renta	Generales	150	249	99	66%
	Vida	47	48	1	2%
	TOTAL	197	296	100	51%
Utilidad neta	Generales	343	385	42	12%
	Vida	1.458	1.308	-150	-10%
	TOTAL	1.802	1.693	-109	-6%



Utilidad neta:

Para el 2018, las compañías aseguradoras obtuvieron un total de \$1.7 billones en utilidad neta, es decir, \$109 mil millones menos que el resultado obtenido en el 2017, es decir, un 6% menos. Estos resultados se explican principalmente por el hecho de que, pese a las mejoras en el resultado técnico, se tiene un menor ingreso generado en el portafolio de inversiones.

Conclusiones y perspectivas

Para el 2018 el crecimiento de la industria fue afectado fundamentalmente por la caída en las primas del seguro previsional, dado el no aseguramiento de un fondo de pensiones; sin embargo, las disminuciones en las reservas de dicho ramo incidieron positivamente en la siniestralidad y el resultado técnico, evitando así que por la disminución de los rendimientos del portafolio de inversiones se diera una mayor caída en las utilidades netas de la industria.

Para el 2019 se espera que, además de la normalización del seguro previsional, se presenten dinámicas positivas en ramos como cumplimiento y responsabilidad civil, dado que, por las elecciones regionales, los gobiernos locales deben acelerar sus procesos de contratación. 