

Resultados de la industria a septiembre de 2019

Vizlay A. Durán R., profesional de Estadísticas
Arturo Nájera, director de Estadísticas
Fasecolda

Al mes de septiembre la industria aseguradora muestra una dinámica que supera el doble del crecimiento estimado de la economía para el año 2019, lo que sumado al muy buen comportamiento de los rendimientos financieros se constituyen en los hechos más notables de los resultados del período.

Primas

Al cierre del tercer trimestre de 2019 la industria aseguradora colombiana ha emitido primas por \$21.9 billones, lo que representa un crecimiento del 10% con respecto a septiembre de 2018.

Al descontar el índice de precios al consumidor, que para el mes de septiembre de 2019 fue del 3.82%, encontramos que el crecimiento real de la industria fue de 6.7%, superior al crecimiento de la economía

que según el promedio de las proyecciones de los principales analistas para el año 2019 será del 3.2%.

Del 11% de crecimiento total, los ramos de daños con una producción de \$9.66 billones aportan 5%, los seguros de personas con primas de \$6.36 billones aportan 4%, el seguro previsional de invalidez y sobrevivencia y riegos laborales en conjunto aportan 1.4% y los ramos de rentas 1%.



De manera individual los ramos que más aportan al crecimiento de la industria en su orden son:

Colectivo y vida grupo: El aumento del 11.4% en las primas se explica en buena medida por el comportamiento de las carteras de crédito de consumo e hipotecaria, que según datos de la Superintendencia Financiera de Colombia presenta una variación del 13.2%.

Riesgos laborales: A pesar de la disminución del 0.7% en el número total de trabajadores afiliados a este sistema, en las categorías menor costo presentaron decrecimientos, mientras que en las de mayor costo se incrementó el número de trabajadores, lo que aunado

al incremento del 6% del salario mínimo, explican el aumento del 9.2% en las cotizaciones.

Salud: A la demanda creciente de planes alternativos de salud que suplan las deficiencias del POS, se agrega el efecto estadístico producido por el cambio en el 2018 de las políticas de suscripción de una de las principales aseguradoras del ramo, que hizo que en dicho período disminuyeran las primas registradas, efecto que se compensa en el año corriente, y en consecuencia el crecimiento de este producto es del 21%.

SOAT: El crecimiento del 10.7% en las primas de este ramo, se explica por el aumento del salario mínimo y

Gráfico 1:
Primas

■ Sep 2018
■ Sep 2019
% Variación 18-19

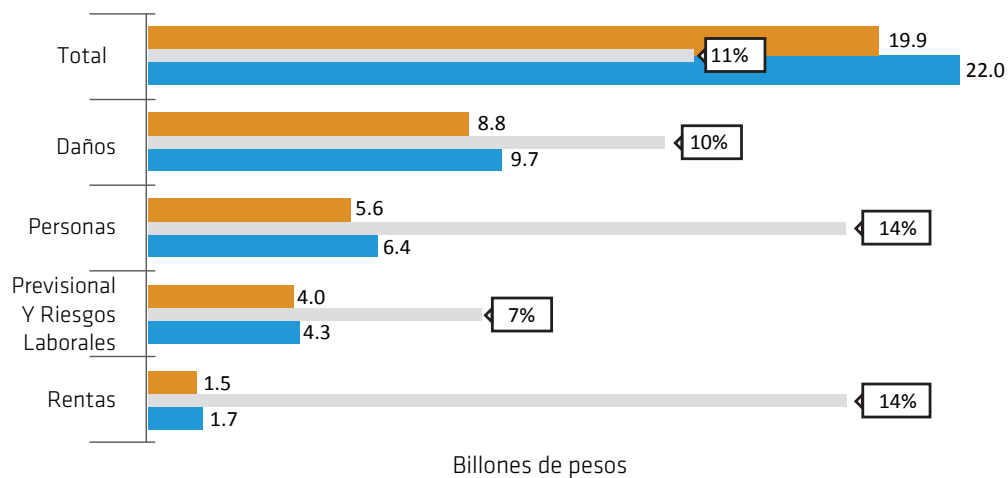
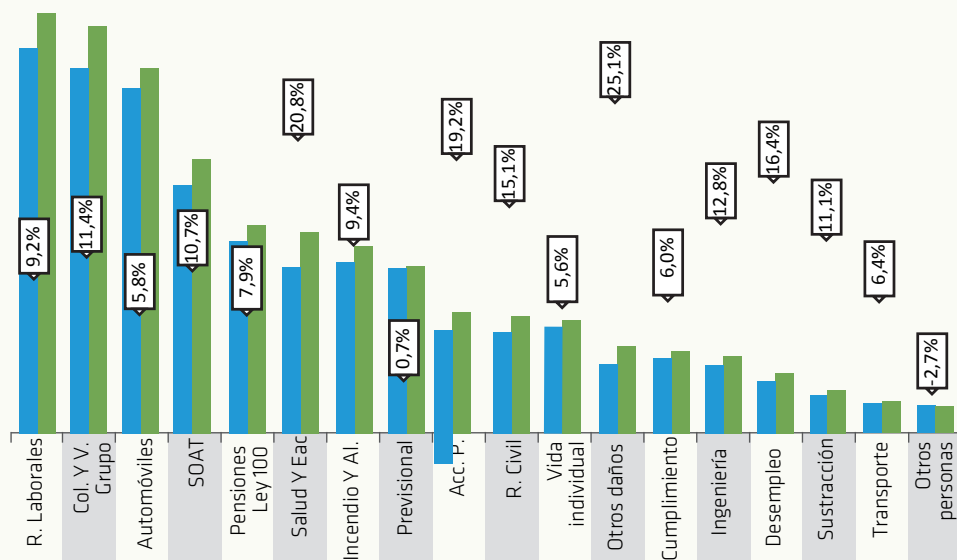


Gráfico 2:
Primas emitidas por ramos

■ Sep 2018
■ Sep 2019
% Variación 18-19



por el crecimiento en un 5.8% en el número de pólizas expedidas.

Para el mes de septiembre de 2019, el parque automotor asegurado era de 8.26 millones de vehículos, de los cuales el 44% corresponde a motos.

Automóviles: De acuerdo con las cifras publicadas por la Asociación Colombiana de Vehículos Automotores – ANDEMOS, para el mes de septiembre de 2019 la venta de vehículos nuevos tuvo un crecimiento del 5.3%, sin embargo, según cifras de la Cámara de Automóviles de Fasecolda, el número de vehícu-

los asegurados decreció en un 0.3%. por lo que el aumento del 5.8% en las primas del ramo es atribuible a un mayor costo de las tarifas.

Accidentes personales: La renovación en el 2019 de algunas carteras que habían quedado pendientes en el 2018, explican el crecimiento del 19.2% en las primas de este seguro.

Incendio y aliadas: Este grupo está conformado por los ramos de incendio, terremoto y lucro cesante, los cuales, al cierre del mes de estudio, tuvieron un crecimiento en forma agregada del 9.4%

Gráfico 3:
Siniestralidad

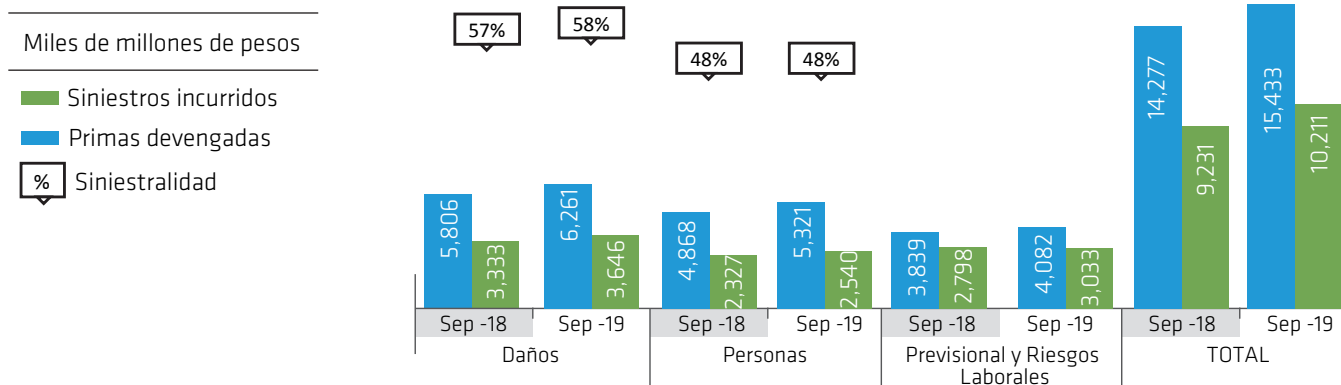
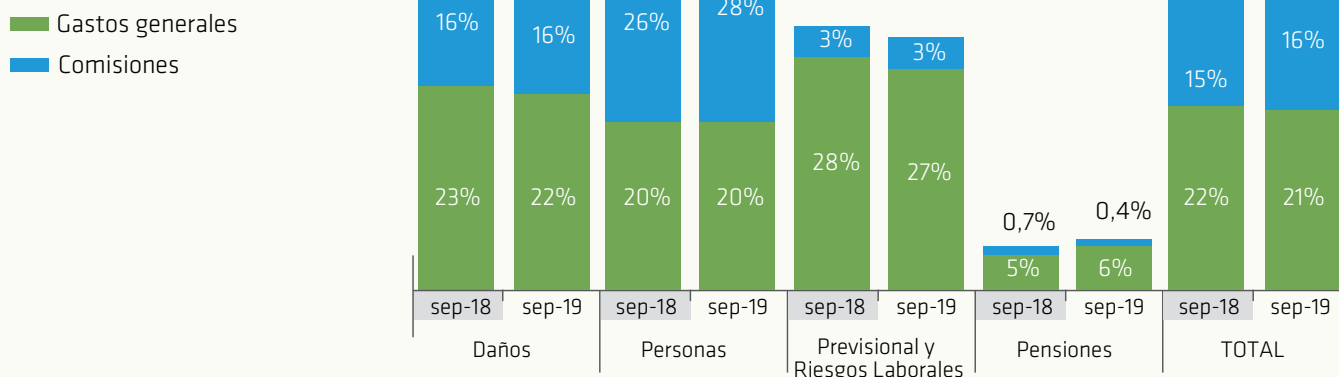


Gráfico 4:
Comisiones y gastos



A excepción de lucro cesante, el comportamiento de estos ramos está vinculado al de la cartera de créditos hipotecarios, dada la obligación de asegurar las viviendas que han sido financiados mediante créditos hipotecarios contra los riesgos de incendio y terremoto, el cual al mes de agosto de 2019 presentó un crecimiento del 10.9%.

Cumplimiento y Responsabilidad Civil: En forma agregada estos ramos tuvieron un crecimiento del 11.2%, favorecidos por el comportamiento de la contratación estatal en la que la terminación de los gobiernos regionales y municipales que se dará a finales del presente año ha tenido una incidencia importante.

Siniestralidad:

La siniestralidad cuenta compañía se define 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. Al cierre del tercer trimestre del presente año este indicador fue del 66%, incrementándose en un 1% con respecto a septiembre de 2018.

En los seguros de daños el aumento del 57% al 58% obedece en buena medida a que, en el ramo de cumplimiento, el pago de las reclamaciones se incrementó en

2019



un 196%, como consecuencia de las indemnizaciones pendientes por el fraude con las devoluciones del IVA a la DIAN, mientras que en el grupo del seguro Previsional y Riesgos Laborales, el aumento en la siniestralidad obedece al ajuste de la reserva matemática.

Comisiones y Gastos:

En el agregado de la industria, los indicadores de gastos y comisiones sobre primas se observa que al mes de septiembre del presente año las entidades aseguradoras han destinado un 37% de las primas para atender los gastos de funcionamiento y costos de intermediación, y aunque separadamente se observa una reducción del 1% en los gastos generales, este se compensa por el incremento en el mismo porcentaje en los costos de intermediación.

Resultado Técnico:

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

Para el mes en análisis la industria aseguradora tuvo pérdidas por \$1.75 billones, lo que representa crecimiento en las pérdidas por \$512 mil millones de pesos con respecto al mismo mes del año anterior.

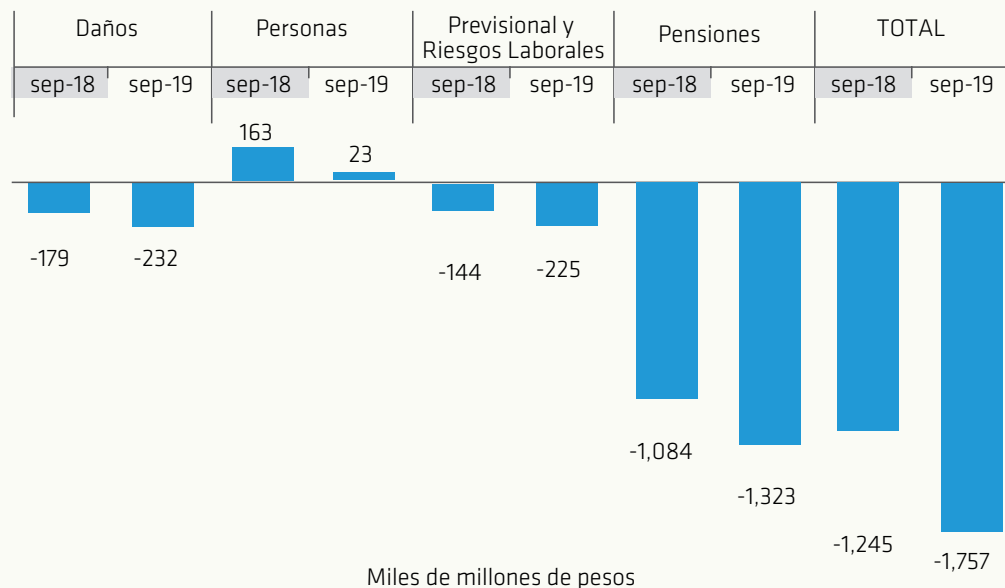
El incremento en la siniestralidad, así como el aumento en los costos de intermediación, explican este resultado.

Producto de inversiones

Al mes de septiembre de 2019 las entidades aseguradoras han obtenido rendimientos de sus portafolios de inversiones por un valor de \$3.9 billones, es decir, una mejora del 42% con respecto al mismo período de 2018, este comportamiento se explica de la siguiente forma:

**Gráfico 5:
Resultado técnico**

■ Resultado técnico

**Cuadro 1: Producto de Inversiones**

COMPAÑÍAS	PORTAFOLIO		RENDIMIENTOS				RENTAB. % (1)		
	Sep-18	Sep-19	Sep-18	Sep-19	Variación		Sep-18	Sep-19	
					Abs.	%			
INSTRUMENTOS DE DEUDA									
GENERALES	9.770	11.195	391	709	318	81%	5,6%	9,0%	▲
VIDA	33.504	38.372	1.804	2.478	673	37%	7,6%	9,3%	▲
TOTAL	43.273	49.568	2.196	3.187	991	45%	7,2%	9,2%	▲
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO									
GENERALES	2.278	2.523	164	219	55	34%	10,0%	12,3%	▲
VIDA	5.490	6.453	276	482	205	74%	7,2%	11,0%	▲
TOTAL	7.768	8.977	448	707	259	58%	8,2%	11,5%	▲
OTROS									
GENERALES	51	61	16	-40	-56	-358%			
VIDA	144	105	60	3	-57	-96%			
TOTAL	196	166	78	-36	-114	-147%			
TOTAL PORTAFOLIO									
GENERALES	12.100	13.779	570	888	318	56%	6,6%	9,1%	▲
VIDA	39.138	44.931	2.141	2.962	821	38%	7,7%	9,5%	▲
TOTAL	51.237	58.710	2.711	3.850	1.139	42%	7,4%	9,4%	▲

(1) Rentabilidad efectiva anual

En los instrumentos de deuda, los rendimientos superan en \$991 mil millones a los obtenidos a septiembre de 2018, la variación del 9.59% en el índice de la canasta de precios de los TES (COLTES) explica este comportamiento, además del efecto que sobre el portafolio en moneda extranjera tiene el crecimiento de 6.5% en la TRM. La rentabilidad de estos instrumentos pasó del 7.2% al 9.2%.

Los instrumentos de patrimonio generaron rendimientos por \$ 707 mil millones; es decir, un 58% más que el año anterior, producto del aumento del precio de dichos instrumentos, que se refleja en el incremento del índice COLCAP, que en lo corrido del año ha sido de 19.01%.

Para el consolidado de la industria, la rentabilidad total del portafolio pasó del 7.4% al 9.4% efectiva anual.

Utilidad Neta:

Al mes de septiembre de 2019, las compañías aseguradoras han obtenido un total de \$2.3 billones en utilidad neta, lo que representa un crecimiento del

73% con respecto al mismo mes del año 2018. Estas mejoras se explican por los mejores resultados de la operación financiera.

Cuadro 2: Utilidad neta

Concepto	Compañías	Sep-18	Sep-19	Variación	
				Abs.	%
Resultado técnico neto	Generales	-167	-28	139	83%
	Vida	-1.110	-1.523	-413	-37%
	TOTAL	-1.277	-1.551	-274	-21%
Resultado financiero	Generales	570	888	318	56%
	Vida	2.141	2.962	821	38%
	TOTAL	2.711	3.850	1.139	42%
Otros ingresos	Generales	94	142	48	51%
	Vida	49	144	95	194%
	TOTAL	143	286	143	100%
Impuesto de renta	Generales	184	209	25	14%
	Vida	39	30	-9	-23%
	TOTAL	223	239	17	7%
UTILIDAD NETA	Generales	313	793	479	153%
	Vida	1.041	1.553	512	49%
	TOTAL	1.354	2.346	991	73%

Fuente: Fasecolda, Cálculos Dirección de Estadísticas

Conclusiones y perspectivas:

Los resultados al tercer trimestre de 2019 confirman la recuperación de la industria aseguradora, especialmente en ramos que en períodos anteriores decrecieron o crecieron a niveles muy bajos, así mismo, los buenos resultados financieros permiten anticipar un cierre de año muy positivo para el sector.



Resultados a octubre de 2019:

Al cierre de la edición se conocieron los resultados al mes de octubre, que continúan con la tendencia analizada anteriormente, y de los cuales se presenta el siguiente resumen:

Cuentas	GENERALES			VIDA			VIDA		
	oct-18	oct-19	Variac	oct-18	oct-19	Variac	oct-18	oct-19	Variac
Primas emitidas	10.631	11.811	11,1%	11.512	12.819	11,3%	22.143	24.630	11,2%
Siniestros pagados	5.012	5.822	16,2%	6.096	6.334	3,9%	11.109	12.156	9,4%
Primas devengadas	7.831	8.502	8,6%	8.477	9.044	6,7%	16.307	17.546	7,6%
Siniestros incurridos	4.075	4.454	9,3%	6.171	6.790	10,0%	10.246	11.244	9,7%
Siniestralidad cta cia	52,0%	52,4%	0,7%	72,8%	75,1%	3,1%	62,8%	64,1%	2,0%
Costos de intermediación	1.502	1.785	18,9%	1.162	1.421	22,3%	2.664	3.207	20,4%
Gastos generales	2.456	2.600	5,9%	1.952	2.202	12,8%	4.408	4.802	8,9%
Resultado técnico	-202	-400	-98,0%	-1.209	-1.727	-42,8%	-1.412	-2.128	-50,7%
Producto de inversiones	656	955	45,6%	2.306	3.221	39,7%	2.962	4.176	41,0%
Resultado neto	354	498	40,5%	1.110	1.624	46,3%	1.465	2.122	44,9%