

Resultados de la industria a junio de 2020

Vizlay A. Durán R., profesional de Estadísticas

Arturo Nájera, director de Estadísticas

Fasecolda

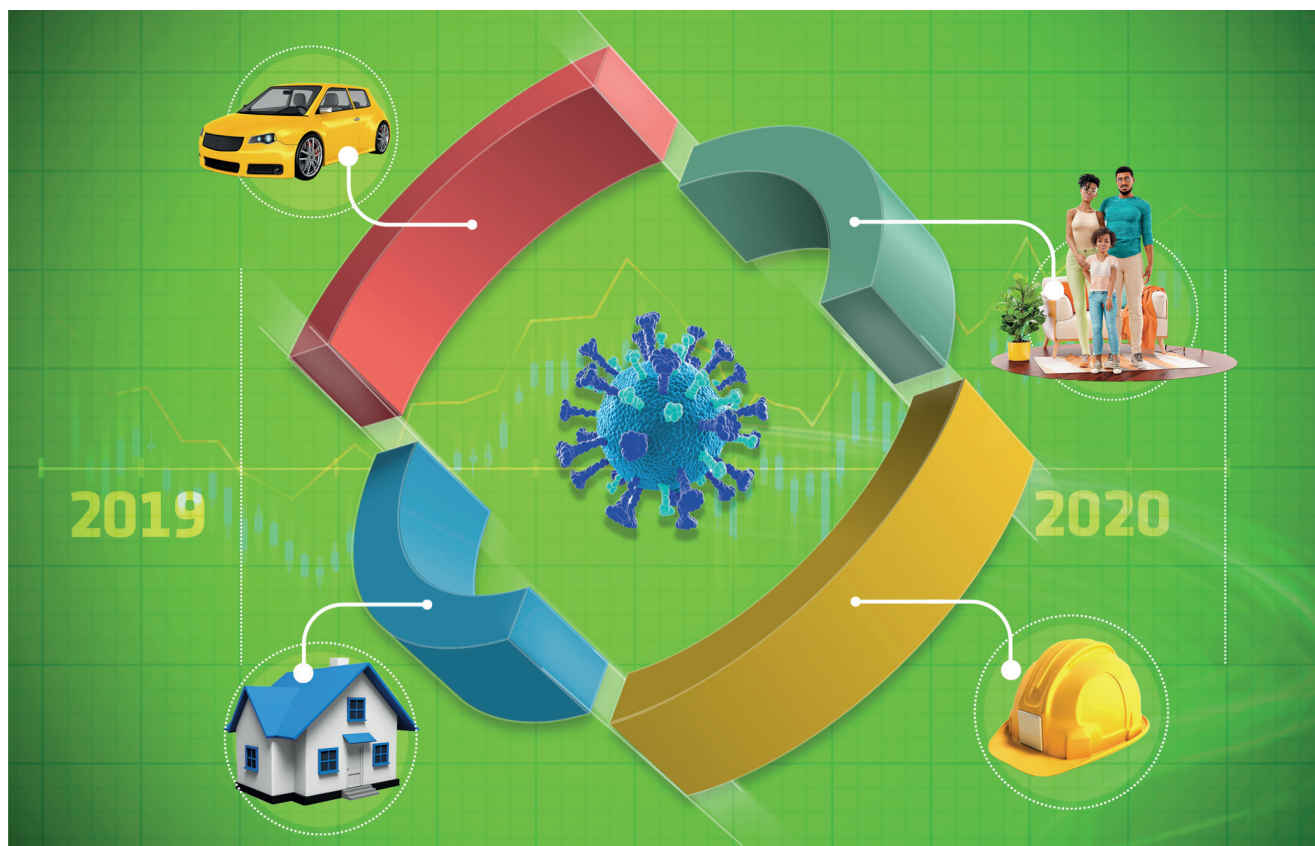
Al cierre del primer semestre, los efectos de la pandemia evidencian un decrecimiento de varios de los principales ramos, en parte por la disminución de la siniestralidad y una aparente mejora del resultado técnico, que ha permitido compensar la caída de los rendimientos financieros y evitar una mayor disminución en las utilidades netas.

Primas

En el primer semestre de 2020, las primas totales de la industria aseguradora alcanzaron el monto de \$14.3 billones, lo que representa una variación del 1% con respecto a junio de 2019. Sin embargo, al descontar el índice de precios al consumidor, que según el DANE fue del 2.19%, se observa un decrecimiento del -1.01% en términos reales, comportamiento que se atribuye a los efectos de la pandemia del COVID-19. En particular, se presentan decrecimientos en cinco de los diez principales ramos de la industria: Automóviles, SOAT, Riesgos laborales, Rentas vitalicias y Accidentes

personales que, en conjunto, representan más del 40% de la producción de la industria.

Factores como el desempleo, el aumento de la cartera de crédito, la no disponibilidad de ahorro y, en especial, a que en épocas de restricción económica se priorizan los gastos relacionados con necesidades básicas como alimentación, educación y vivienda, entre otros, llevan a una menor demanda en la adquisición de productos para proteger la vida y el patrimonio de cada asegurado.



Seguros de Daños

Automóviles: Al mes de junio, Colombia contaba con 2.1 millones de vehículos con seguros voluntarios Automóviles, que representan un 26% del número de autos que tienen una póliza de SOAT.

Las primas del ramo de Automóviles han caído un 11% en relación con el primer semestre del año anterior. Esta caída se explica, principalmente, por los diferentes beneficios que las aseguradoras han otorgado a sus asegurados, como la devolución de primas y ampliación de coberturas, y a la menor venta de vehículos nuevos.

SOAT: Algunos propietarios de vehículos cuyas pólizas caducaban durante el período de confinamiento decidieron no renovarlas hasta que se levantara la restricción de movilidad, lo que conllevó un decrecimiento del 6% en las primas del ramo, sumado a una evasión

cercana al 49%. Solo cerca de 8 millones de vehículos cuentan con un SOAT vigente, afectando de manera considerable al sistema de salud, que deja de recibir cerca de \$1.6 billones anuales para su operación.

Incendio y aliadas: Los ramos de incendio, lucro cesante y terremoto, que se incluyen en este grupo, presentan un crecimiento agregado del 22%, comportamiento que se explica en parte por las siguientes razones:

- a. Renovaciones de carteras que habitualmente se hacían en épocas posteriores del año y aumento en las tarifas de los negocios renovados, en algunos casos para cobertura de terrorismo (AMIT), dados los eventos sucedidos en el último trimestre del año 2019 y a comienzos de 2020, por las manifestaciones del paro nacional.

Gráfico 1:
Primas emitidas

Jun-19
Jun-20
% Variación 19-20

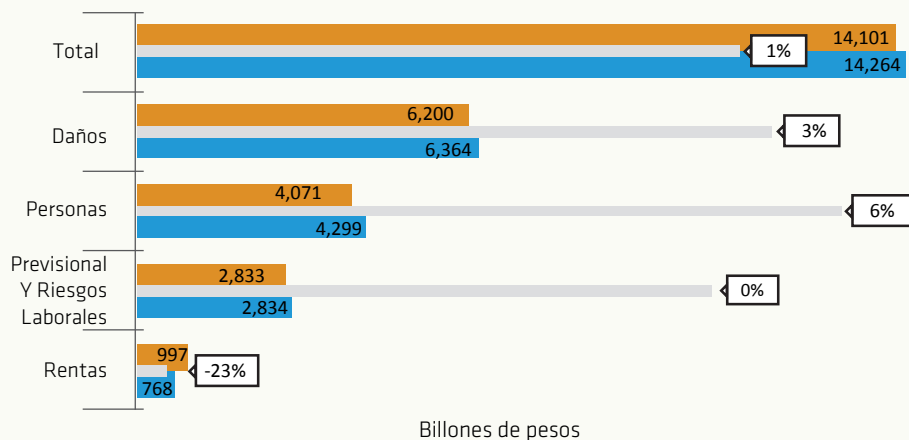


Gráfico 2:
Primas emitidas por ramos

Jun-18
Jun-20
% Variación 19-20

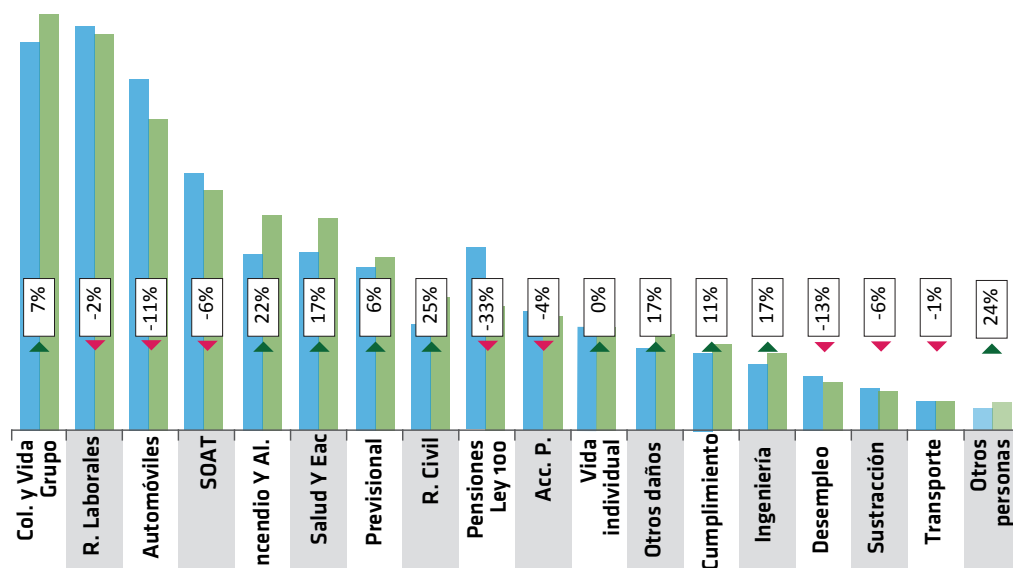
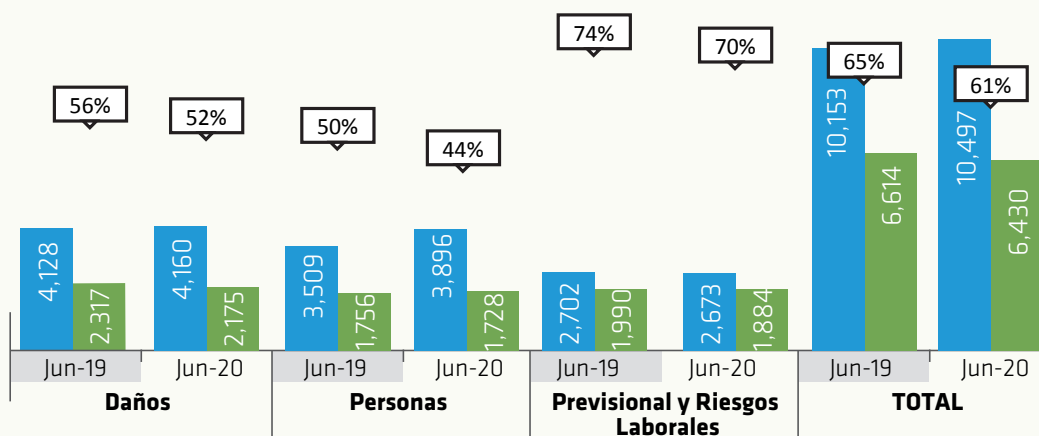


Gráfico 3:
Siniestralidad

Miles de millones de pesos

Siniestros incurridos
Primas devengadas
% Siniestralidad



- b. Nuevos negocios y el crecimiento de la cartera de crédito hipotecario, que a junio era del 8.6%, según cifras de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC)

Responsabilidad Civil, Cumplimiento y ramos de Ingeniería:

La culminación de los períodos de las administraciones locales a finales de 2019 generó la asignación de una gran cantidad de contratos de los entes territoriales, de los cuales una porción importante se firmó en los primeros meses del presente año, lo que explica el crecimiento agregado del 19% en estos ramos.

Seguros de Vida y de Personas

Para el primer semestre del presente año, los ramos de Vida y Personas han emitido primas por \$4.35 billones, lo que representa un crecimiento del 7% con respecto al mismo período del año anterior.

Vida Grupo y Colectivo: La crisis económica generada por la pandemia ha frenado el crecimiento de estos ramos, particularmente por las siguientes razones:

- a. La disminución en el ritmo de crecimiento de las carteras hipotecarias y de consumo que, según cifras de la SFC al mes de junio, fue del 8.7%.
- b. El aumento del desempleo, que se traduce, por una parte, en un menor volumen de primas en las pólizas de vida grupo de las empresas que han debido retirar trabajadores y, por otra, en la disminución en la capacidad de endeudamiento de los trabajadores.

Salud: La creciente demanda de los seguros de salud, originada en buena medida por la necesidad de contar con servicios eficientes que suplan las deficiencias del POS, explican el crecimiento del 17% del ramo.

Accidentes Personales: En este ramo, la caída del 4% en las primas obedece especialmente a la disminución de la fuente de ingresos y la incertidumbre económica derivada de la pandemia, lo que ha llevado a muchos tomadores a cancelar este seguro, cuyo principal medio de comercialización son las tarjetas de crédito.

Ramos de Seguridad Social

En la seguridad social, las primas decrecieron en un -8% con relación al año anterior, se obtuvo una producción de \$3.5 billones en primas.

Riesgos laborales: El aumento del desempleo se ha comenzado a evidenciar en este ramo. El número de trabajadores afiliados disminuyó un 2%, al pasar de 10.284.573 al cierre del 2019 a 10.144.184 al término del primer semestre, lo que se refleja en las cotizaciones del ramo, que son un 2% menores que en el año anterior, a pesar del aumento del 6% en el salario mínimo.

Seguro Previsional de invalidez y sobrevivencia: Según cifras de Asofondos, a junio de 2020 el número de trabajadores cotizantes fue de 6.049.245, es decir, un 4.8% menos que a junio de 2019, lo que evidencia que en este ramo el efecto del desempleo en las primas tiene algún tipo de rezago, dado que las mismas crecen el 6% para el primer semestre de 2020.

Pensiones Ley 100: El proceso administrativo para la expedición de una renta vitalicia requiere del trámite de una serie de documentos que se deben entregar a la aseguradora. Este se ha visto estancado por los efectos de la cuarentena, lo que ha redundado en una disminución del 33% de las primas en este seguro. La reserva matemática que respalda las obligaciones contraídas por las aseguradoras alcanzó los 18.9 billones de pesos, es decir, un 13.7% más que en el primer semestre del año anterior.

Gráfico 4:
Comisiones y gastos

■ Gastos generales
■ Comisiones

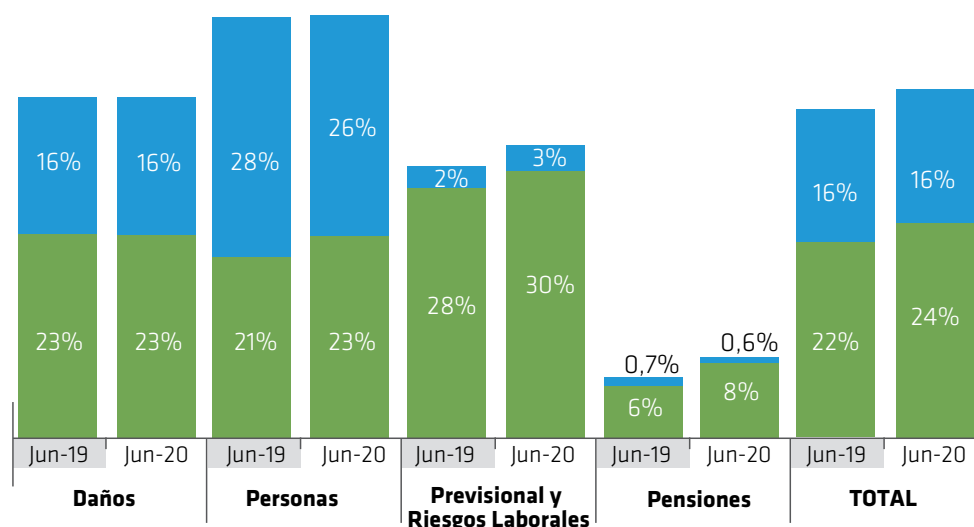
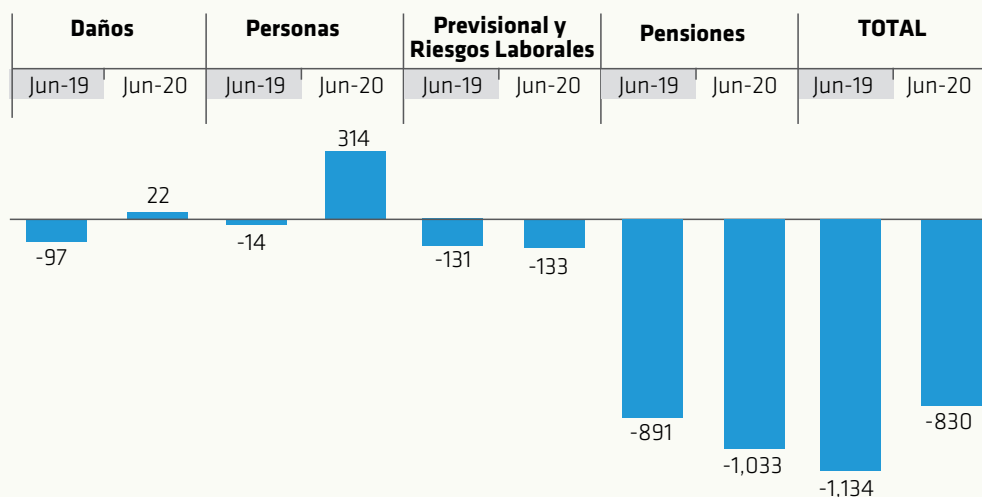


Gráfico 5:
Resultado técnico

Miles de millones de pesos

■ Resultado técnico



Siniestralidad

La siniestralidad cuenta compañía, que se define como la relación entre los siniestros incurridos y las primas devengadas, fue del 61%, es decir, cuatro puntos porcentuales menos que el resultado alcanzado en junio de 2019.

Con excepciones en algunos ramos, los pagos a los asegurados por reclamaciones han presentado una disminución generalizada, se pagaron \$6.5 billones, es decir, un 6% menos que en el primer semestre de 2019.

En general, la mayor parte de estas disminuciones ob-

decen a los efectos de la pandemia, como en los siguientes ramos:

- En Automóviles y el SOAT, la evidente disminución en los riesgos se ve reflejada en menores pagos a los asegurados, sin embargo, es importante anotar que en el seguro de Automóviles el menor riesgo se está compensando a los asegurados con devoluciones de primas y/o ampliación de las coberturas, y en el SOAT se deberá transferir a la ADRES un

mayor valor en las contribuciones que deben pagar las aseguradoras que operan el ramo.

- En los seguros de Salud, por el temor al contagio, los asegurados, han aplazado la realización de procedimientos y exámenes médicos y de diagnóstico, lo que se evidencia en la disminución de las reclamaciones.

Comisiones y gastos

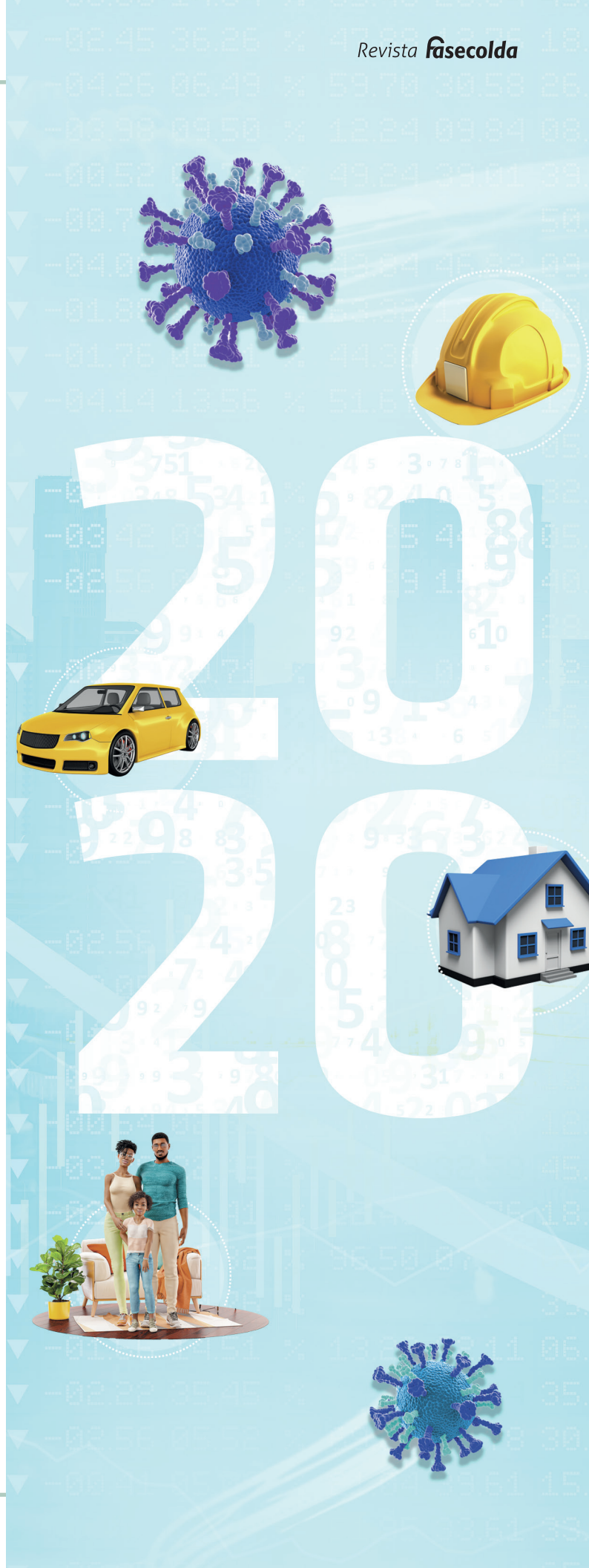
La proporción de las primas destinadas al pago de comisiones y gastos pasó del 38% al 40%, en particular por el incremento en un 2% en la relación de los gastos sobre las primas, rubro que evidencia el costo de los elementos de protección personal que las ARL han entregado a los trabajadores de la salud.

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.

Durante los primeros seis meses de 2020, las compañías aseguradoras arrojaron pérdidas técnicas por un total de \$830.000 millones, lo que representa \$304.000 millones menos con respecto a junio de 2019, mejora que se explica por el menor costo de la siniestralidad.

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 semestre de 2019 la industria perdía \$11.5 por cada 100 de prima emitida, en el 2020 pierde \$8.2.



Producto de inversiones

Cuadro 1: Producto de inversiones

COMPAÑÍAS	PORTAFOLIO		RENDIMIENTOS				RENTAB. % (1)	
	Jun-19	Jun-20	Jun-19	Jun-20	Variación		Jun-19	Jun-20
					Abs.	%		
INSTRUMENTOS DE DEUDA								
GENERALES VIDA	10.757	11.672	401	615	214	53%	7,9%	11,2% 
	36.796	40.301	1.554	1.537	-17	-1%	9,1%	8,0% 
TOTAL	47.554	51.973	1.955	2.152	197	10%	8,8%	8,7% 
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO								
GENERALES VIDA	2.482	2.703	142	42	-100	-70%	12,3%	3,3% 
	5.928	6.908	306	175	-131	-43%	11,2%	5,3% 
TOTAL	8.410	9.611	308	180	-128	-42%	7,8%	3,9% 
OTROS								
GENERALES VIDA	38	127	16	-104	-120	-747%		
	79	70	48	-167	-216	-448%		
TOTAL	118	197	63	-438	-500	-796%		
TOTAL PORTAFOLIO								
GENERALES VIDA	13.278	14.501	559	553	-6	-1%	8,9%	8,1% 
	42.803	47.280	1.909	1.545	-364	-19%	9,6%	6,9% 
TOTAL	56.081	61.781	2.468	2.098	-369	-15%	9,4%	7,1% 

(1) Rentabilidad efectiva anual



A junio de 2020, las entidades aseguradoras y de capitalización han obtenido rendimientos de sus portafolios de inversiones por valor de \$2.1 billones, lo que representa una desmejora del 15% respecto al mismo período de 2019. Este comportamiento se explica de la siguiente forma:

En los instrumentos de deuda, los rendimientos de las entidades aseguradoras fueron superiores en \$197.000 millones a los obtenidos en el primer semestre del año anterior, sin embargo, los comportamientos difieren entre las compañías de seguros generales y las de vida y capitalización por la naturaleza de sus portafolios:

- En las compañías de generales, donde el portafolio de inversiones que respalda la reserva es principalmente de corto plazo, los rendimientos se incrementan el 53% y la rentabilidad pasa del 7.9% al 11.2%, lo que se explica por la variación de la curva de los TES de corto plazo, que al mes de junio era del 6.56%, 2.4 puntos porcentuales superior al primer semestre de 2019.
- En las compañías de seguros de Vida, donde la mayor parte de las reservas son de largo plazo, el portafolio que las respalda debe ser de las mismas características. Los rendimientos para estas compañías disminuyeron un 1.1%, la rentabilidad pasó del 9.1% al 8%, lo que se explica por la variación del 4.83% en la curva de precios de los

TES de largo plazo, inferior en 3.6 puntos porcentuales a los de similar período del año anterior.

Para la totalidad del mercado, la rentabilidad de los instrumentos de deuda pasa del 8.8% al 8.7%.

En los instrumentos de patrimonio, la caída del 33% del índice COLCAP en lo corrido del año justifica la disminución de \$128.000 millones (42%) en los rendimientos de estos títulos, y la variación de la rentabilidad del 7.8% al 3.9%.

Para el consolidado de la industria, la rentabilidad total del portafolio pasó del 9.4% al 7.1% efectivo anual.

No todos tus trabajadores necesitan lo mismo de su Administradora de Riesgos Laborales.

En **Colmena Seguros** somos un equipo dedicado a conocer a fondo tu empresa y a tus trabajadores. Ofrecemos soluciones de aseguramiento que atienden las verdaderas necesidades para lograr una gestión efectiva del riesgo.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA Colmena Seguros S.A. DE COLOMBIA



Síguenos en:

Más información Línea Efectiva:
Bogotá / 401 0447
Otras ciudades / 01 8000-9-19667
www.colmenaseguros.com



Colmena
Seguros



Utilidad neta

Las utilidades netas de la industria a junio de 2020 fueron de \$1.1 billones, es decir, \$187.000 (-14%) millones menos que en similar período del año anterior.

No obstante, la mejora en el resultado técnico, la disminución de los rendimientos financieros absorbe dicha mejora y genera menor utilidad neta.

El margen neto de utilidad, resultado de dividir la utilidad neta sobre las primas emitidas, pasó del 9.2% al 7.8%, mientras que la rentabilidad del activo (ROA) pasó del 3.3% al 2.5% y la del patrimonio (ROE) del 21.5% al 17.0%.



Cuadro 2: Utilidad neta

Concepto	Compañías	Jun-19	Jun-20	Variación	
				Abs.	%
Resultado técnico neto	Generales	-167	35	203	121%
	Vida	-1.023	-976	48	5%
	TOTAL	-1.191	-940	250	21%
Resultado financiero	Generales	556	552	-4	-1%
	Vida	1.908	1.542	-366	-19%
	TOTAL	2.464	2.094	-370	-15%
Otros ingresos	Generales	88	68	-20	-23%
	Vida	110	100	-11	-10%
	TOTAL	199	168	-31	-16%
Impuesto de renta	Generales	153	195	41	27%
	Vida	25	20	-6	-22%
	TOTAL	179	215	36	20%
UTILIDAD NETA	Generales	324	461	137	42%
	Vida	970	647	-323	-33%
	TOTAL	1.294	1.107	-187	-14%

Fuente: Fasecolda, Cálculos de la Dirección de Estadísticas

Conclusiones y perspectivas

La mejora del resultado técnico, que absorbió en buena parte la caída de los rendimientos financieros, se ha soportado en las primas emitidas devengadas en el año anterior y en los primeros meses de 2020, así como en la mejora de la siniestralidad, generada en muchos casos por el retraso en las reclamaciones, por lo que para el

segundo semestre, donde el devengo de las primas de períodos anteriores va a disminuir y las reclamaciones deben aumentar, se esperaría una mayor pérdida técnica, la cual, de continuar la tendencia del resultado financiero, conllevará a una mayor disminución en las utilidades netas de la industria al cierre de 2020. 

Resultados a julio de 2020

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 3: Resumen de las principales variables del sector Comparativo julio-2019 vs julio-2020

Cifras en miles de millones de pesos

CUENTAS	GENERALES			VIDA			TOTAL		
	Jul-19	Jul-20	Var	Jul-19	Jul-20	Var	Jul-19	Jul-20	Var
Primas emitidas	8.094,04	8.255,60	2,0%	8.662,29	8.611,51	-0,6%	16.756,32	16.867,11	0,7%
Siniestros pagados	3.803,71	3.551,85	-6,6%	4.407,99	4.121,65	-6,5%	8.211,70	7.673,50	-6,6%
Primas devengadas	5.863,72	5.883,99	0,3%	6.357,87	6.636,41	4,4%	12.221,59	12.520,39	2,4%
Siniestros incurridos	3.006,97	2.777,95	-7,6%	4.826,03	4.805,39	-0,4%	7.833,00	7.583,33	-3,2%
Siniestralidad cta cia	51,3%	47,2%	-7,9%	75,9%	72,4%	-4,6%	64,1%	60,6%	-5,5%
Siniestralidad cta cia (II)	52,5%	48,7%	-7,2%	75,5%	71,9%	-4,7%	64,6%	61,2%	-5,3%
Costos de intermediación	1.161,36	1.229,56	5,9%	966,88	1.115,25	15,3%	2.128,24	2.344,81	10,2%
Gastos generales	1.896,82	1.851,45	-2,4%	1.521,40	1.627,34	7,0%	3.418,22	3.478,79	1,8%
Resultado técnico	-227,92	23,63	110,4%	-1.190,76	-1.219,18	-2,4%	-1.418,68	-1.195,55	-15,7%
Producto de inversiones	668,62	690,51	3,3%	2.313,23	1.807,35	-21,9%	2.981,85	2.497,86	-16,2%
Resultado neto	368,44	538,02	46,0%	1.217,72	683,40	-43,9%	1.586,16	1.221,42	-23,0%