



2021

enero

febrero

marzo

abril

mayo

junio

## Resultados de la industria a marzo de 2021

*Los resultados del primer trimestre del año muestran un importante crecimiento en las primas pero, a su vez, un aumento en la siniestralidad, ocasionado por el COVID-19. Por otra parte, los bajos niveles de las tasas de interés se reflejaron en el comportamiento de los rendimientos financieros.*

**Vizlay A. Durán R.**

Profesional de Estadísticas de Fasecolda

**Arturo A. Nájera A.**

Director de Estadísticas de Fasecolda

## Primas

Para el primer trimestre de 2021 la industria aseguradora, con un crecimiento del 10%, tuvo una producción de \$8.3 billones en primas, es decir, \$720 mil millones más que para el mismo período de 2020.

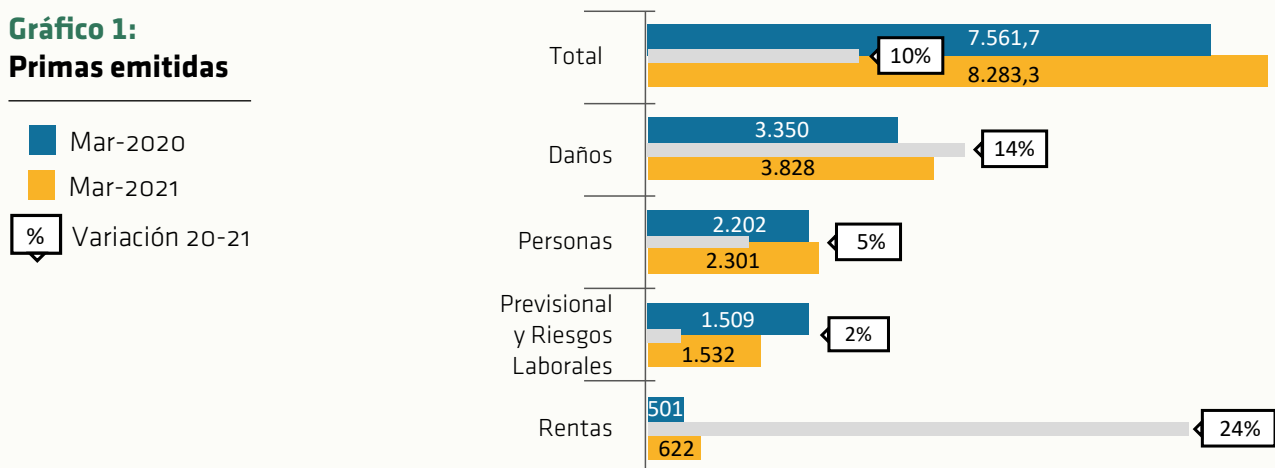
Al descontar el índice de precios al consumidor que, de acuerdo con cifras publicadas por el DANE, para marzo de 2021 fue del 1.51%, encontramos que el crecimiento real de la industria fue del 8.7%.

## Seguros de daños

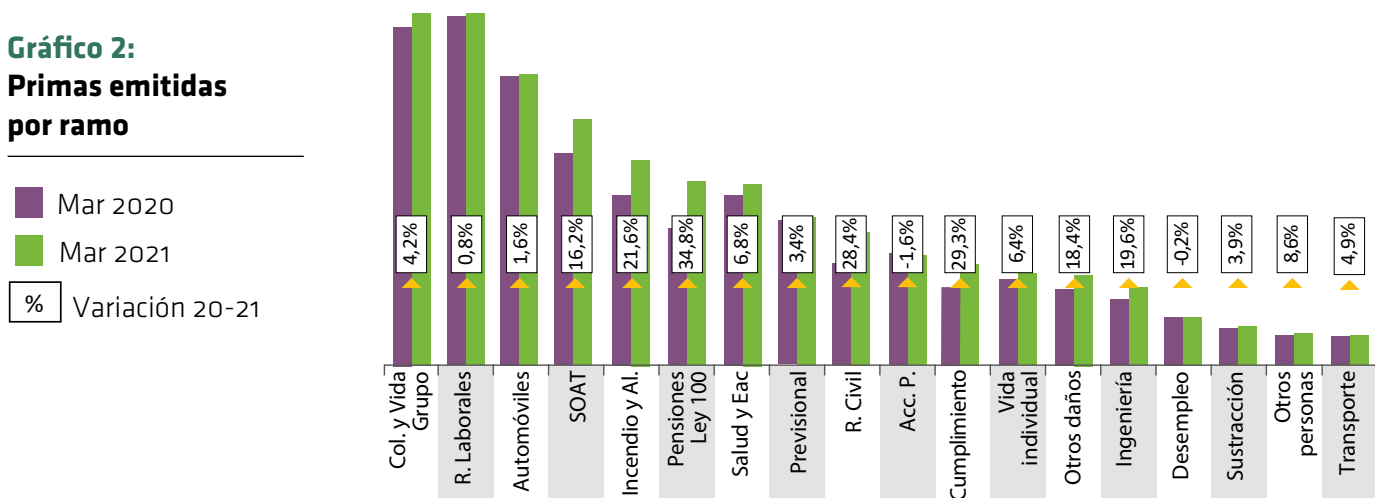
**Automóviles:** El incremento del 1.6% en las primas de este ramo se explican por el aumento del 2.1% en el número de vehículos asegurados, sumado a la mayor venta de vehículos nuevos que, según cifras de ANDEMOS, fue superior en un 11.1% con respecto a marzo de 2020.

**SOAT:** La dinámica de este ramo se encuentra sustentada por dos factores: el primero es el aumento del 5.3% del salario mínimo y el segundo es el crecimiento, en un 14%, de las pólizas expedidas.

**Gráfico 1:**  
**Primas emitidas**



**Gráfico 2:**  
**Primas emitidas por ramo**



**Incendio y aliadas:** Los ramos de incendio, lucro cesante y terremoto, que se incluyen en este grupo, presentan un crecimiento agregado del 21.6%, comportamiento que se explica principalmente por la suscripción de negocios grandes durante el primer trimestre del presente año.

**Cumplimiento:** El incremento en el número de contratos estatales que se suscribieron durante el primer trimestre de 2021 que, de acuerdo con las cifras publicadas por Colombia Compra Eficiente, fue del 17%, sumado a los aumentos que las aseguradoras han tenido que realizar como consecuencia de la alta siniestralidad de los años anteriores, explican en buena parte el crecimiento del 29.3% en este ramo.

### Seguros de vida y de personas

**Vida grupo y colectivo:** El crecimiento en las carteras hipotecarias y de consumo, que según cifras de la Superintendencia Financiera de Colombia para marzo de 2021 fue del 2.76%, es el factor que explica el crecimiento del 4.2% en estos ramos.

**Salud:** Este seguro ha tenido una creciente demanda durante los últimos años, por lo que el incremento del 7% en sus primas durante el primer trimestre de 2021 hace suponer un bajo crecimiento en el número de asegurados, en especial si se considera que las tarifas debieron ser ajustadas a comienzos del presente año, como mínimo con el IPC de salud que, según el DANE, para el 2020 fue del 4%.

**Accidentes personales:** A los efectos del aún escaso retorno a la presencialidad en los colegios se agrega la persistente incertidumbre económica que llevó a que muchas personas cancelaran este seguro, que pagaban mediante tarjetas de crédito, lo que explica el decrecimiento del 1.6% en las primas del ramo.

### Ramos de seguridad social

**Riesgos laborales:** La variación de apenas el 0.8% en las cotizaciones obedece fundamentalmente a la baja recuperación en los índices de empleo, además de que, pese al crecimiento del 3.5% del salario mínimo y del 2.3% en el número de trabajadores afiliados, en las categorías de riesgo 4 y 5, que son las de mayor cotización, el número de trabajadores aumenta en 0.5%; mientras que en la categoría 1, que es la de menor cotización, se incrementa el 5.1%.

**Pensiones Ley 100:** El incremento del 34.8% en las primas puede estar explicado por la expedición de rentas vitalicias que se habían rezagado por efectos de la pandemia, no obstante, es bastante probable que la mortalidad ocasionada por la COVID-19 en trabajadores de sectores diferentes al de la salud origine el reconocimiento de pensiones de supervivencia. En todo caso, el crecimiento de este ramo está atado al aumento de los siniestros del seguro previsional de invalidez y supervivencia, dado que dicho seguro cubre los recursos faltantes para que se pueda acceder a la pensión.

### Siniestralidad

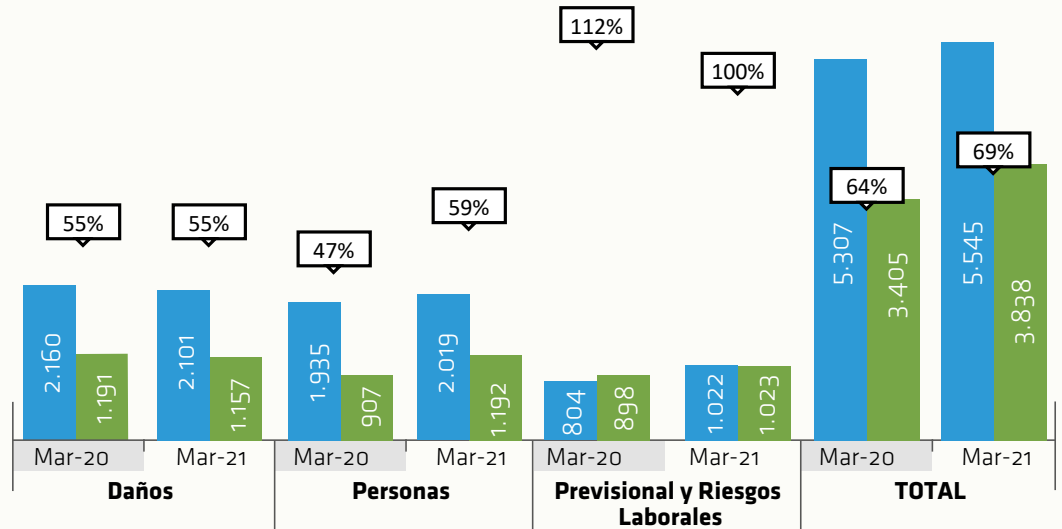
La siniestralidad cuenta compañía, que se define como la relación entre los siniestros incurridos y las primas devengadas, fue del 69%, es decir, cinco puntos porcentuales por encima del resultado alcanzado en el primer trimestre del año anterior.

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 la COVID-19.

**Gráfico 3:  
Siniestralidad**

Miles de millones de pesos

- Siniestros incurridos
- Primas devengadas
- % Siniestralidad



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

En **Colmena Seguros** somos un equipo dedicado a conocer profundamente a tu empresa y a tus trabajadores, ofreciéndoles soluciones de aseguramiento que atienden sus verdaderas necesidades para lograr una gestión efectiva de los riesgos laborales.

Síguenos en:



**Haz clic aquí**  
para más información

o llámanos a la **Línea Efectiva**  
Bogotá / 401 0447  
Otras ciudades / 01 8000-9-19667  
[www.colmenaseguros.com](http://www.colmenaseguros.com)







## Comisiones y gastos

La proporción de las primas destinadas al pago de comisiones de intermediación y gastos de funcionamiento pasó de un 39% a un 36%, comportamiento que se explica por la mejor dinámica en las primas frente a las comisiones y gastos.

## 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.

Para el primer trimestre de 2021 las compañías aseguradoras tuvieron pérdidas técnicas por un total

de \$705.000 millones, es decir, un deterioro del 15.8% con respecto al mismo período del 2020. No obstante las mejoras en los indicadores de comisiones y gastos, el aumento de la siniestralidad determinó el mayor nivel de pérdidas mencionado.

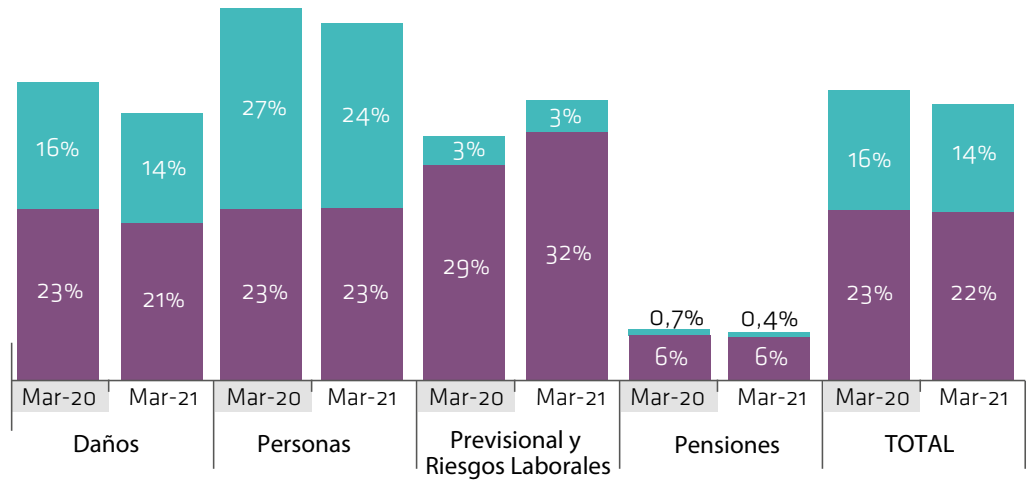
## Producto de inversiones

Al mes de marzo de 2021, las entidades aseguradoras y de capitalización han obtenido rendimientos de sus portafolios de inversiones por valor de \$821.000 millones, es decir, un 7% más que para el primer trimestre de 2020, este comportamiento se explica de la siguiente forma:

En los instrumentos de deuda, la disminución de los rendimientos financieros se explica en el decrecimiento de la curva de precios de los TES (COLTES), que en los tres primeros meses del año habían disminuido el 6%.

**Gráfico 4:**  
**Comisiones y gastos**

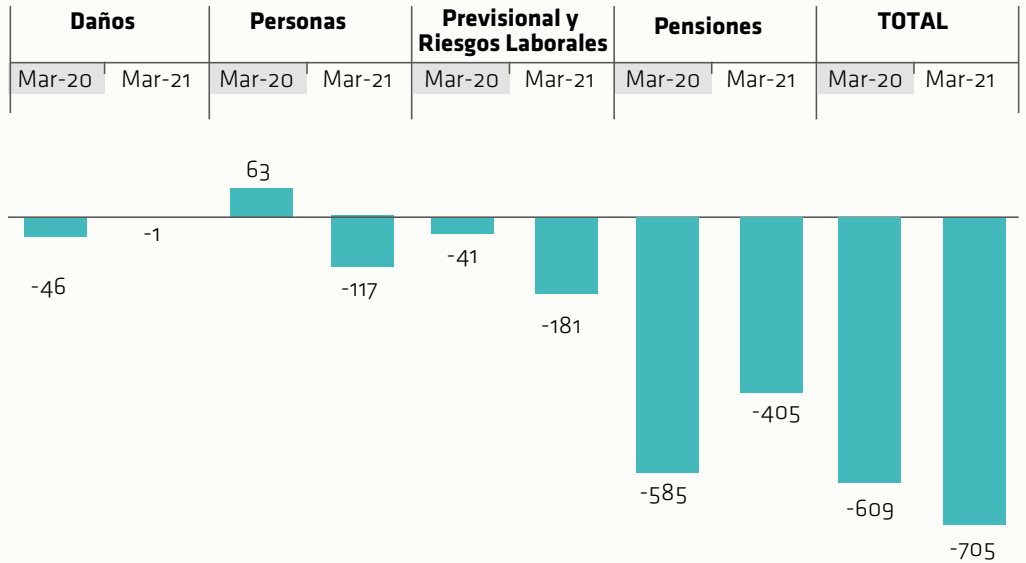
■ Gastos generales  
■ Comisiones



**Gráfico 5:**  
**Resultado técnico**

Miles de millones de pesos

■ Resultado técnico



En los instrumentos de patrimonio, no obstante que durante el primer trimestre de 2021 el índice COLCAP tuvo un decrecimiento del 8.4%, el mismo es inferior al presentado en el 2020, donde el índice cayó un 32.4%; por tanto, los rendimientos alcanzados de estos instrumentos en el año corriente son superiores en un 31%.

En los otros rendimientos financieros se observa una pérdida de \$91.000 millones, un 79% menor a la del 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 6.3% al 6.1% efectivo anual.

### Cuadro 1: Producto de inversiones

Miles de millones de pesos

COMPAÑÍAS	PORTAFOLIO		RENDIMIENTOS				RENTAB. % (1)	
	Mar-20	Mar-21	Mar-20	Mar-21	Variación		Mar-20	Mar-21
					Abs.	%		
INSTRUMENTOS DE DEUDA								
GENERALES	11.567	12.247	308	83	-225	-73%	13,2%	3,2% ↓
VIDA	39.976	43.432	724	605	-119	-16%	9,1%	6,9% ↓
<b>TOTAL</b>	<b>51.543</b>	<b>55.679</b>	<b>1.032</b>	<b>688</b>	<b>-344</b>	<b>-33%</b>	<b>10,1%</b>	<b>6,0%</b> ↓
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO								
GENERALES	2.456	2.765	23	41	18	78%	4,3%	7,0% ↑
VIDA	6.612	7.112	148	183	35	24%	11,4%	13,2% ↑
<b>TOTAL</b>	<b>9.068</b>	<b>9.877</b>	<b>171</b>	<b>224</b>	<b>53</b>	<b>31%</b>	<b>9,3%</b>	<b>11,3%</b> ↑
OTROS								
GENERALES	97	41	-151	-36	115	76%		
VIDA	177	104	-283	-55	228	81%		
<b>TOTAL</b>	<b>274</b>	<b>145</b>	<b>-434</b>	<b>-91</b>	<b>343</b>	<b>79%</b>		
TOTAL PORTAFOLIO								
GENERALES	14.120	15.053	180	88	-92	-51%	6,1%	2,8% ↓
VIDA	46.765	50.648	589	733	144	24%	6,3%	7,1% ↑
<b>TOTAL</b>	<b>60.885</b>	<b>65.701</b>	<b>769</b>	<b>821</b>	<b>52</b>	<b>7%</b>	<b>6,3%</b>	<b>6,1%</b> ↓

(1) Rentabilidad efectiva anual

## Utilidad neta

Las utilidades netas de la industria al mes de marzo de 2021 fueron de \$249.000 millones, es decir, \$30.000 millones menos (-11%) que en similar período del año anterior.

El aumento de \$52.000 millones en los rendimientos financieros no fue suficiente para absorber el deterioro de \$96.000 millones en la operación técnica, afectada por el aumento de la siniestralidad.

El margen neto de utilidad, resultado de dividir la utilidad neta sobre las primas emitidas, pasó del 3.7% al 3.0%, mientras que la rentabilidad del activo (ROA) pasó del 1.3% al 1.1% y la del patrimonio (ROE), del 8.1% al 7.2%.



### Cuadro 2: Utilidad neta

Miles de millones de pesos

Concepto	Compañías	Mar-20	Mar-21	Variación	
				Abs.	%
Resultado técnico neto	GENERALES	-42	-78	-36	-87%
	VIDA	-551	-704	-153	-28%
	<b>TOTAL</b>	<b>-593</b>	<b>-782</b>	<b>-190</b>	<b>-32%</b>
Resultado financiero	GENERALES	179	84	-95	-53%
	VIDA	586	731	145	25%
	<b>TOTAL</b>	<b>765</b>	<b>814</b>	<b>49</b>	<b>6%</b>
Otros ingresos (egresos)	GENERALES	67	114	48	72%
	VIDA	110	166	56	51%
	<b>TOTAL</b>	<b>177</b>	<b>280</b>	<b>103</b>	<b>58%</b>
Impuesto de renta	GENERALES	66	58	-8	-13%
	VIDA	5	6	1	19%
	<b>TOTAL</b>	<b>71</b>	<b>64</b>	<b>-8</b>	<b>-11%</b>
UTILIDAD NETA	<b>GENERALES</b>	138	62	-76	-55%
	VIDA	140	186	46	33%
	<b>TOTAL</b>	<b>278</b>	<b>249</b>	<b>-30</b>	<b>-11%</b>

Fuente: Fasecolda, Cálculos de la Dirección de Estadísticas



## Conclusiones y perspectivas

A pesar del inicio de año auspicioso en el comportamiento de las primas, preocupa de manera especial el comportamiento de la siniestralidad en los seguros de vida, más si se consideran las lamentables noticias del incremento en el número de muertes por la COVID-19, con el consecuente deterioro del resultado técnico. Por otra parte, será difícil que, si se mantienen los niveles actuales de

las tasas de interés, la variación en los rendimientos del portafolio absorba el detrimento de la operación técnica por el aumento de la mortalidad.

## Resultados a abril de 2021

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

### Cuadro 2: Aseguradora colombiana resumen de las principales variables del sector Comparativo abril-2020 vs. abril-2021

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	4.671,73	5.442,57	16,5%	5.062,76	5.544,18	9,5%	9.734,48	10.986,75	12,9%
Siniestros pagados	2.048,85	2.100,67	2,5%	2.388,91	3.226,54	35,1%	4.437,76	5.327,21	20,0%
Primas devengadas	<b>3.416,72</b>	<b>3.411,96</b>	<b>-0,1%</b>	<b>3.691,52</b>	<b>4.124,60</b>	<b>11,7%</b>	<b>7.108,24</b>	<b>7.536,55</b>	<b>6,0%</b>
Siniestros incurridos	1.613,36	1.758,03	9,0%	2.742,85	3.311,23	20,7%	4.356,21	5.069,26	16,4%
Siniestralidad cta cia	47,2%	51,5w%	9,1%	74,3%	80,3%	8,0%	65,7%	71,9%	9,3%
Siniestralidad cta cia (II)	<b>48,9%</b>	<b>53,6%</b>	<b>9,6%</b>	<b>72,3%</b>	<b>77,9%</b>	<b>7,8%</b>	<b>65,1%</b>	<b>70,9%</b>	<b>9,0%</b>
Costos de intermediación	722,66	725,35	0,4%	633,43	638,17	0,7%	1.356,09	1.363,53	0,5%
Gastos generales	1.082,21	1.091,02	0,8%	913,98	961,78	5,2%	1.996,19	2.052,80	2,8%
Resultado técnico	<b>18,81</b>	<b>-98,86</b>	<b>-625,5%</b>	<b>-674,57</b>	<b>-896,05</b>	<b>-32,8%</b>	<b>-655,75</b>	<b>-994,90</b>	<b>-51,7%</b>
Producto de inversiones	295,20	171,78	-41,8%	904,46	1.078,56	19,2%	1.199,66	1.250,33	4,2%
Resultado neto	255,40	130,88	-48,8%	325,87	344,31	5,7%	581,27	475,19	-18,2%

Fuente: Fasecolda, Cálculos de la Dirección de Estadísticas



AXA COLPATRIA

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

- Seguros de Vida.
- Seguros de Autos y SOAT.
- Seguros para empresas.
- ARL.
- Seguros de Hogar.
- Planes de salud.

**Damos continuidad  
a tus sueños  
protegiendo lo que  
más te importa**

Para mayor información haz clic [aquí](#).

VIGILADO  
Supersalud

VIGILADO  
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA  
DE COLOMBIA

www.axacolpatria.co

     AXA COLPATRIA