



# Resultados de la industria a marzo de 2023

*La inflación y las tasas de interés son los factores preponderantes en los resultados de la industria al primer trimestre de 2023; la primera obliga a un ajuste importante de las reservas matemáticas, lo que deteriora el resultado técnico, y las segundas producen rendimientos financieros que permiten absorber las pérdidas técnicas y generar utilidades para los accionistas.*

**Andreina Durán R.**

Profesional de Estadísticas de Fasecolda

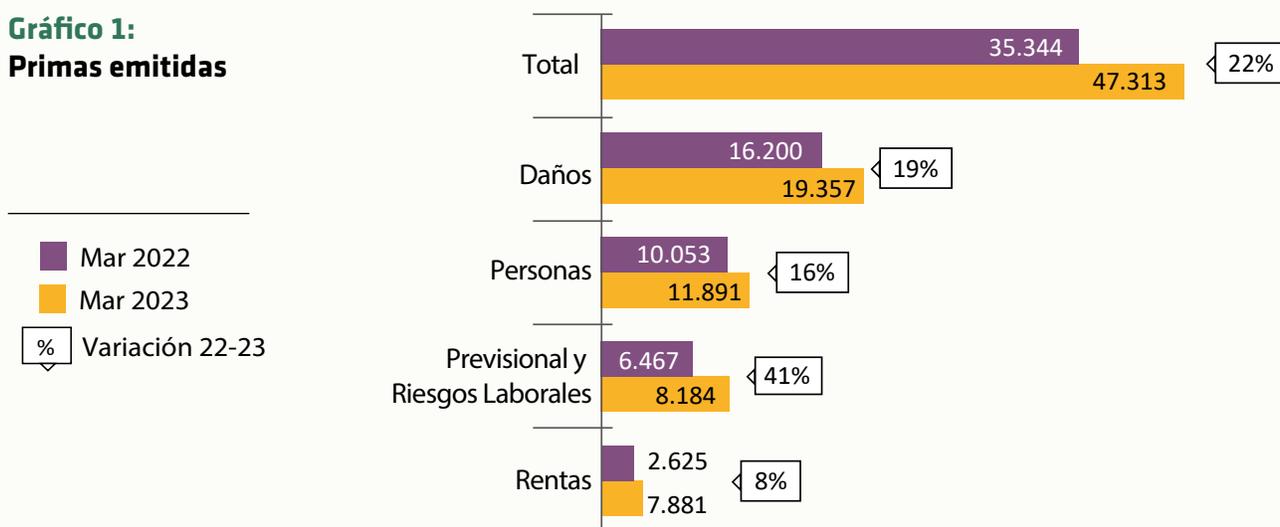
**Arturo A. Nájera A.**

Director de Estadísticas de Fasecolda

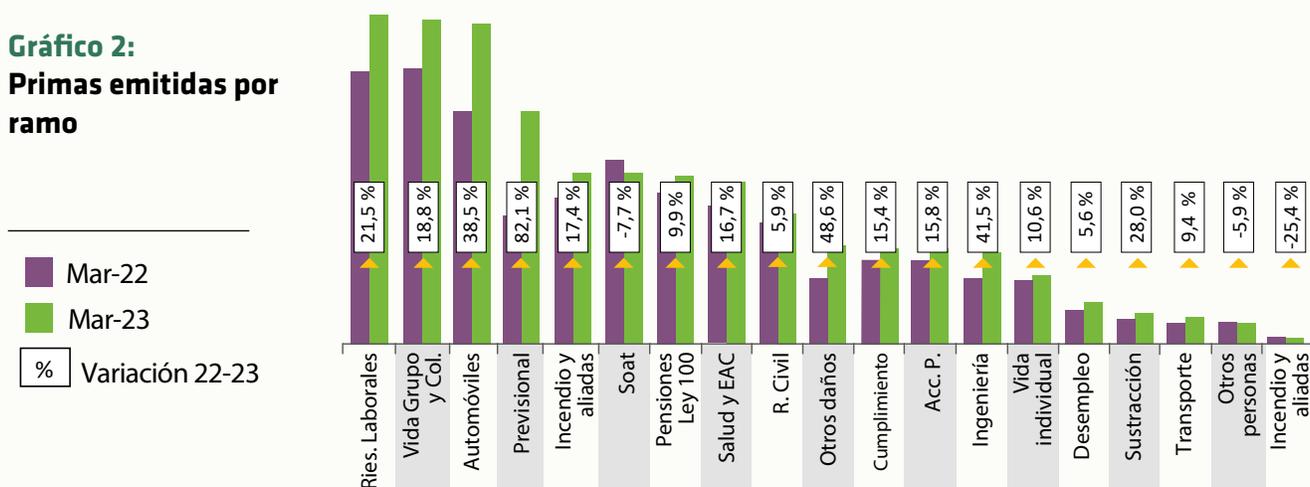
Durante el primer trimestre del año 2023 la industria aseguradora emitió primas por valor de \$12.14 billones, lo que representa un aumento del 22% con relación al mismo período de 2022.

Si se descuenta el índice de precios al consumidor, el cual se situó en un 13,34%, según las cifras publicadas por el DANE, en términos reales se observa un crecimiento del 7,5%, que es superior al crecimiento económico del país, que para el primer trimestre de 2023 fue del 3,0%.

**Gráfico 1:**  
**Primas emitidas**



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



## Seguros de daños

### Automóviles:

El aumento del 38,5% en las primas del ramo se debe a diversos factores que contrarrestaron el

decrecimiento del 16,8% en las ventas de vehículos; los dos principales fueron el incremento del 27% en el valor promedio de las primas, lo cual contribuyó significativamente al crecimiento general, y el aumento del 3,1% en el número de vehículos asegurados.

**SOAT:**

A pesar del número de pólizas y vehículos asegurados, en comparación con el primer trimestre del año 2022, las primas del ramo disminuyeron en un 8% debido al descuento para las tarifas de las motos, que estableció el Gobierno nacional a finales de 2022.

Para el mes de marzo, un total de 9.619.569 vehículos contaban con una póliza de SOAT, es decir, un 53% del total del parque automotor registrado en el RUNT; del total de vehículos asegurados, el 46% son motos.

**Incendio y aliadas:**

Una de las variables macroeconómicas determinantes en el comportamiento de estos seguros es la cartera de crédito de vivienda, dada la obligación de contar con este seguro para la obtención de un préstamo; dicha cartera aumentó 12,5%, inferior al crecimiento de las primas, que fue del 17,4%, por lo cual se puede intuir algún incremento en las tarifas, más si se considera el efecto de las pérdidas ocasionadas en las protestas sociales en los años anteriores.

**Cumplimiento:**

Al analizar la variación en las primas, en comparación con los valores asegurados reportados en las cifras desagregadas del ramo, se puede apreciar que estos últimos experimentan un aumento superior en 10% al de las primas, lo cual sugiere preliminarmente una reducción en las tarifas del ramo.

Adicionalmente, se observa en las cifras desagregadas que las pólizas estatales representan el 41% de participación, seguidas por las pólizas particulares, con 30%, y las pólizas de arrendamiento, con un 13%. Estas tres categorías son las que tienen una mayor participación en este ramo.

**Seguros de vida y de personas****Vida grupo y colectivo:**

El comportamiento de estos ramos se explica en

buena medida por la dinámica de las carteras de vivienda y consumo, las cuales registraron un crecimiento del 12% hasta el mes de marzo de 2023, según los datos proporcionados por la SFC.

**Salud:**

En este seguro se observa un crecimiento del 6,5% en el número de pólizas y del 13,2% en los valores asegurados, por lo que se infiere que el mayor valor en las primas obedece principalmente al incremento de las tarifas, como resultado del mayor costo de las atenciones médico-asistenciales.

**Ramos de la seguridad social****Riesgos laborales:**

El aumento del 16% en el salario mínimo y el incremento del 2,5% en el número de trabajadores afiliados al sistema (pasaron de 11.608.817 a 11.895.819), se constituyen como los factores determinantes para que las cotizaciones del período fueran superiores en un 21,5% a las obtenidas en marzo de 2022.

**Seguro previsional de invalidez y sobrevivencia:**

Durante un período superior a los cuatro años, un fondo de pensiones no contó con esta cobertura, por lo que se vio obligado a hacer autoseguro. Con el ingreso de una nueva, compañía, que asegura dicho fondo, las primas generadas explican la mayor parte del crecimiento del ramo.

**Pensiones Ley 100:**

Además del crecimiento del 33% en el número de rentas expedidas, el efecto del incremento del salario mínimo incidió en el valor de dichas rentas, lo que llevó a la variación del 10% en las primas del ramo.

La reserva matemática que respalda las obligaciones contraídas por las aseguradoras alcanzó los 35,01 billones de pesos, es decir, un 45,4% más que en el primer trimestre del año anterior.



## Siniestralidad cuenta compañía

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. Para el primer trimestre del presente año este indicador fue del 82,4%, 9,2 puntos porcentuales por encima del resultado obtenido para el mismo período del año anterior.

En los seguros de daños este indicador fue del 60%, un 3% superior al de marzo de 2022, generado principalmente por la siniestralidad del SOAT, por la rebaja ya mencionada en las tarifas y la alta accidentalidad de las motos, además de los fenómenos de fraude y evasión, que son de público conocimiento.

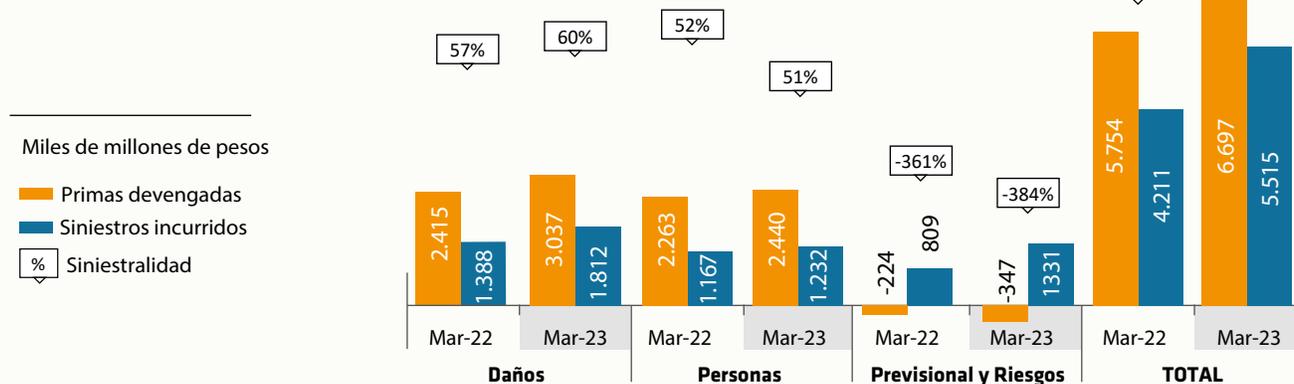
Los seguros de personas reflejaron una disminución del 1% en la siniestralidad, lo cual se explica por la estabilización de los ramos de vida, que durante la pandemia del COVID-19 resultaron fuertemente afectados.

Para los ramos de la seguridad social, el incremento de las reservas matemáticas de los ramos de pensiones Ley 100 (rentas vitalicias) y riesgos laborales, como consecuencia de la inflación, explican el crecimiento del 48% en la siniestralidad, la cual pasó del 154% al 202%.

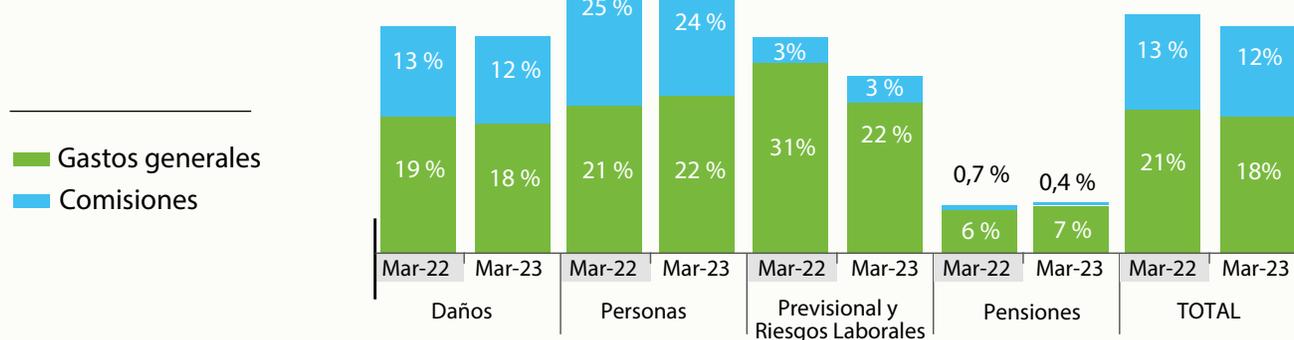
## Comisiones y gastos

La proporción de las primas destinadas al pago de comisiones de intermediación se mantuvo en los niveles del 13%, mientras que los gastos generales disminuyeron un punto porcentual, se destacan los seguros de riesgos laborales y previsional, en los que el indicador de gasto pasó del 27% al 22%.

**Gráfico 3:**  
**Siniestralidad**



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



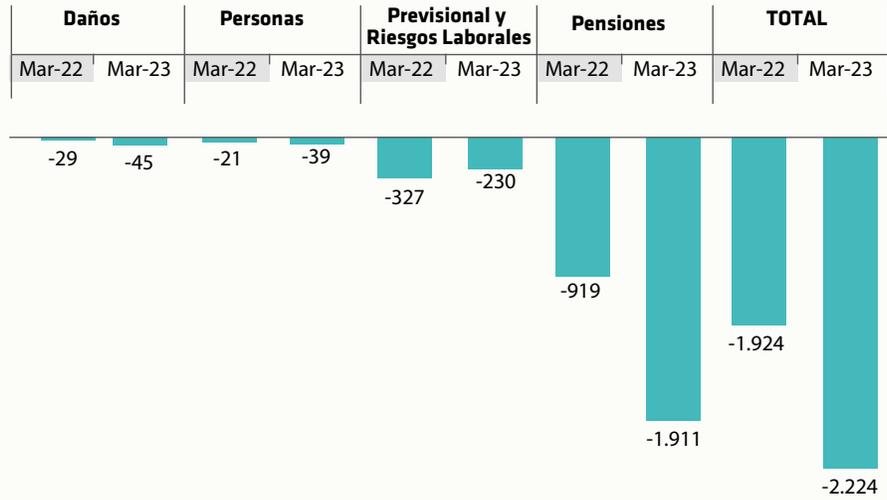
## Resultado técnico

El resultado técnico, el cual se obtiene de la diferencia entre las primas devengadas y los costos por el pago de reclamaciones, comisiones y gastos administrativos, entre otros, arrojó pérdidas por \$ 2,22 billones para el primer trimestre de 2023, es decir, \$ 930.000 millones más que para el mismo período del año anterior. 2021. El efecto

del incremento de las reservas matemáticas explica el deterioro de la operación técnica.

El margen técnico, que indica la proporción de primas que se gana o pierde en la operación técnica, y que se obtiene dividiendo el resultado técnico sobre las primas emitidas, es del -19,3%, el peor en 49 años, según las cifras de Fasescolda.

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



Miles de millones de pesos

Resultado técnico

### Producto de inversiones

Al mes de marzo del presente año las entidades aseguradoras han obtenido rendimientos de sus

portafolios de inversiones por valor de \$4,1 billones, un 132% más con relación al primer trimestre de 2022, este comportamiento se explica de la siguiente forma:



UNA EMPRESA DE  FUNDACIÓN GRUPO SOCIAL

**En Colmena Seguros trabajamos por un futuro seguro para los colombianos.**

*Por eso invertimos en tecnología y en el conocimiento de nuestro equipo, para brindarles a nuestros clientes soluciones innovadoras.*

**Juntos sigamos construyendo un país que avanza con seguridad.**

▶ **Conoce más en:**

**[www.colmenaseguros.com](http://www.colmenaseguros.com)**

VIGILADO Superintendencia Financiera - Colmena Seguros de Vida S.A. | Colmena Seguros Riesgos Laborales S.A. | Colmena Seguros Generales S.A. de Colombia



- La recomposición del portafolio, en el que una parte importante de los instrumentos de deuda ha sido clasificada a costo amortizado y, por tanto, sus rendimientos no están sujetos a las fluctuaciones del mercado; de estos instrumentos proviene el 66% del total de los rendimientos de portafolio.
  - El aumento en las tasas del mercado, que ha permitido la generación de utilidades para los instrumentos que se valoran a precio de mercado, los rendimientos de esos representan el 25% del total.
- Para el consolidado de la industria, la rentabilidad total del portafolio pasó del 10,7% al 20,2% efectiva anual.

### Cuadro 1: Producto de inversiones

Miles de millones de pesos

COMPAÑÍAS	PORTAFOLIO		RENDIMIENTOS				RENTAB.% (1)		
	Mar-22	Mar-23	Mar-22	Mar-23	Variación		Mar-22	Mar-23	
					Abs.	%			
INSTRUMENTOS DE DEUDA									
GENERALES	12.889	15.277	-46	653	699	1512%	-1,5%	19,3%	▲
VIDA	47.893	63.445	1.343	3.042	1.699	126%	12,3%	22,3%	▲
<b>TOTAL</b>	<b>60.782</b>	<b>78.722</b>	<b>1.297</b>	<b>3.695</b>	<b>2.398</b>	<b>185%</b>	<b>9,2%</b>	<b>21,7%</b>	▲
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO									
GENERALES	2.766	3.202	72	94	22	31%	11,1%	13,1%	▲
VIDA	7.726	10.075	189	90	-99	-53%	10,7%	3,6%	▼
<b>TOTAL</b>	<b>10.492</b>	<b>13.277</b>	<b>261</b>	<b>184</b>	<b>-77</b>	<b>-30%</b>	<b>10,8%</b>	<b>5,8%</b>	▼
OTROS									
GENERALES	104	96	31	40	9	30%			
VIDA	146	247	175	171	-3	-2%			
<b>TOTAL</b>	<b>251</b>	<b>343</b>	<b>205</b>	<b>211</b>	<b>6</b>	<b>3%</b>			
TOTAL PORTAFOLIO									
GENERALES	15.759	18.576	56	787	731	1299%	1,5%	19,1%	▲
VIDA	55.765	73.767	1.707	3.303	1.596	94%	13,4%	20,5%	▲
<b>TOTAL</b>	<b>71.525</b>	<b>92.343</b>	<b>1.763</b>	<b>4.090</b>	<b>2.327</b>	<b>132%</b>	<b>10,7%</b>	<b>20,2%</b>	▲

(1) Rentabilidad efectiva anual

## Utilidad neta

Las utilidades netas de la industria al mes de marzo de 2023 fueron de \$1,52 billones, superiores en \$1,08 billones a las obtenidas en marzo del año anterior, esto se explica por los mejores resultados en los rendimientos del portafolio de inversiones, los cuales pudieron absorber el deterioro de la operación técnica.

El margen neto de utilidad, resultado de dividir la utilidad neta sobre las primas emitidas, pasó del 4,4% al 12,5%, mientras que la rentabilidad del activo (ROA) pasó del 1,8% al 5,1% y la del patrimonio (ROE) del 13,5% al 41,6%.

### Cuadro 2: Utilidad neta

Miles de millones de pesos

Concepto	Compañías	Mar-21	Mar-22	Variación	
				Abs.	%
Resultado técnico neto	GENERALES	-23	-69	-46	-197%
	VIDA	-1.366	-2.280	-915	-67%
	<b>TOTAL</b>	<b>-1.389</b>	<b>-2.350</b>	<b>-961</b>	<b>-69%</b>
Resultado financiero	GENERALES	56	787	731	1311%
	VIDA	1.704	3.300	1.595	94%
	<b>TOTAL</b>	<b>1.760</b>	<b>4.086</b>	<b>2.326</b>	<b>132%</b>
Otros ingresos (egresos)	GENERALES	82	59	-24	-29%
	VIDA	54	43	-11	-20%
	<b>TOTAL</b>	<b>136</b>	<b>102</b>	<b>-35</b>	<b>-25%</b>
Impuesto de renta	GENERALES	56	270	215	387%
	VIDA	11	45	34	322%
	<b>TOTAL</b>	<b>66</b>	<b>315</b>	<b>249</b>	<b>376%</b>
UTILIDAD NETA	<b>GENERALES</b>	59	506	447	757%
	VIDA	382	1.017	635	166%
	<b>TOTAL</b>	<b>441</b>	<b>1.523</b>	<b>1.082</b>	<b>245%</b>

Fuente: Fasecolda, cálculos de la Dirección de Estadísticas

## Conclusiones y perspectivas

Los resultados del primer trimestre están marcados fundamentalmente por el impacto que la inflación tiene sobre el resultado técnico, en especial, por el aumento de las reservas matemáticas, que está afectando negativamente el resultado técnico en un monto cercano a \$ 1 billón. Sin embargo, la contraparte de este comportamiento la encontramos en los resultados financieros, que para el mismo período superan en \$ 2,3 billones los del año anterior, compensando de esta forma la pérdida técnica y generando utilidades importantes.

Estos resultados netos deben mirarse con prudencia, dada la alta inflación que seguirá afectando a ramos como automóviles, por el costo de los insumos; además del efecto que la misma tiene sobre las reservas matemáticas, por lo que de no mantenerse el comportamiento de los rendimientos financieros se puede ver afectada la rentabilidad de la industria.

## Resultados a mayo de 2023

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

### Cuadro 3: Resumen de las principales variables del sector

Comparativo mayo-2022 vs mayo-2023

Cifras en miles de millones de pesos

CUENTAS	GENERALES			VIDA			TOTAL		
	may-22	may-23	Variac	may-22	may-23	Variac	may-22	may-23	Variac
PRIMAS EMITIDAS	7.941,93	9.697,76	9.697,76	8.478,87	10.314,83	21,7%	16.420,80	20.012,59	21,9%
SINIESTROS PAGADOS	5.766,65	3.851,72	3.851,72	4.090,86	4.435,25	8,4%	9.857,51	8.286,97	-15,9%
<b>PRIMAS DEVENGADAS</b>	4.975,16	6.098,94	6.098,94	5.393,42	5.879,71	9,0%	10.368,58	11.978,65	15,5%
SINIESTROS INCURRIDOS	2.532,14	3.324,48	3.324,48	4.723,17	6.405,39	35,6%	7.255,31	9.729,86	34,1%
SINIESTRALIDAD CTA CIA	50,9%	54,5%	54,5%	87,6%	108,9%	24,4%	70,0%	81,2%	16,1%
<b>SINIESTRALIDAD CTA CIA (II)1</b>	52,7%	55,7%	55,7%	87,9%	110,4%	25,5%	71,2%	82,8%	16,3%
COSTOS DE INTERMEDIACIÓN	1.054,49	1.220,20	1.220,20	956,55	1.095,49	14,5%	2.011,05	2.315,70	15,1%
GASTOS GENERALES	1.539,69	1.880,70	1.880,70	1.387,21	1.729,24	24,7%	2.926,91	3.609,93	23,3%
<b>RESULTADO TÉCNICO</b>	-73,47	-131,73	-131,73	-2.082,01	-3.737,29	-79,5%	-2.155,49	-3.869,02	-79,5%
PRODUCTO DE INVERSIONES	178,64	1.051,31	1.051,31	2.986,88	5.125,01	71,6%	3.165,52	6.176,32	95,1%
RESULTADO NETO	111,48	670,23	670,23	1.030,80	1.461,52	41,8%	1.142,28	2.131,76	86,6%

6° CONGRESO  
INTERNACIONAL DE  
**DERECHO  
DE SEGUROS**



**22 AL 24 DE NOVIEMBRE**  
**SANTA MARTA**

**¡AGÉNSESE YA!**

PRÓXIMAMENTE  
MÁS INFORMACIÓN

[www.fasecolda.com](http://www.fasecolda.com)



**Vinculación Comercial**

ANA FELISA PÉREZ

☎ 344 3080 ext: 1803    ✉ [fperez@fasecolda.com](mailto:fperez@fasecolda.com)