

RESUMEN DE LOS RESULTADOS PRELIMINARES DE LA INDUSTRIA ASEGURADORA Y DE CAPITALIZACION A DICIEMBRE DE 2009

PRIMAS EMITIDAS – Las primas emitidas durante el año alcanzaron la suma de 11.4 billones de pesos, lo que representa un incremento del 9% frente al mismo período del año anterior, en donde el total de las primas emitidas fue de \$10.5 billones. Este comportamiento es inferior al del período 2007-2008 en donde el crecimiento fue del 23%, como se observa en el cuadro a continuación:

COMPORTAMIENTO DE LAS PRIMAS EMITIDAS

Cifras en miles de millones de pesos corrientes

COMPAÑÍAS	PRIMAS EMITIDAS				
	Dic-07	Dic-08	Var 07-08	Dic-09	Var 08-09
Seguros Generales	5,100	5,529	8.4%	6,153	11.3%
Seguros de Vida	3,426	4,941	44.2%	5,283	6.9%
TOTAL	8,526	10,470	22.8%	11,437	9.2%

Al actualizar los valores con el índice de precios al consumidor (7.67% para el 2008 y 2.0% para el 2009), encontramos que el crecimiento real de la industria alcanza el 14.1% y 7.1% para los años 2008 y 2009 respectivamente.

COMPORTAMIENTO POR RAMOS DE SEGUROS

Seguros de daños:

Revisando el comportamiento para los diferentes ramos de seguros, en el conjunto de los ramos de daños se produjeron primas por \$4.59 billones, es decir un 9% más que en el mismo período del año anterior.

Los ramos que mas aportaron al crecimiento de este grupo fueron Cumplimiento (53%), Ingeniería (20%), Incendio y aliadas (16%), y Responsabilidad Civil (16%). Estos crecimientos se explican en parte por la política contra cíclica del Gobierno de impulsar proyectos de infraestructura para hacer frente a la crisis económica, y en parte por el aumento del costo del reaseguro internacional que eleva el costo del seguro local.

Como consecuencia de la disminución en la venta de vehículos nuevos, que en lo corrido del año alcanzó el 15.7%, el ramo de Automóviles, tuvo un decrecimiento del 0.2%, sin embargo la participación del mismo en el grupo de daños pasó del 39% en el 2008 al 36% en el 2009.

PRIMAS EMITIDAS DAÑOS

RAMOS	Dic-08	Dic-09	Variación	
			Abs	%
RAMOS QUE CRECIERON				
Incendio y aliadas	776.7	898.1	121.5	15.6%
Ingeniería	367.2	442.9	75.7	20.6%
Cumplimiento	352.1	537.0	184.9	52.5%
Responsabilidad Civil	327.9	380.0	52.1	15.9%
Aviación	83.8	96.7	12.9	15.4%
Hogar	56.5	62.2	5.7	10.2%
Manejo	106.7	119.0	12.2	11.5%
Otros ramos de daños	63.7	66.0	2.3	3.6%
Transporte	229.6	234.0	4.4	1.9%
Sub-total	2,364.2	2,836.0	471.8	20.0%
RAMOS QUE DECRECIERON				
Sustracción	207.5	118.3	-89.2	-43.0%
Automóviles	1,636.7	1,632.9	-3.9	-0.2%
Sub-total	1,844.3	1,751.2	-93.1	-5.0%
TOTAL SEGUROS DE DAÑOS	4,208.5	4,587.2	378.7	9.0%

En el seguro de transporte se destaca que, a pesar de ser uno de los más afectados por variables macroeconómicas como el crecimiento del PIB (0.4% estimado), así como el volumen de importaciones (-13.8%) y exportaciones (-16.6%), se logró un crecimiento de las primas igual a la inflación (2%).

Seguros de personas:

En los ramos de personas las primas emitidas a diciembre de 2009 alcanzaron la suma de \$2.92 billones lo que representa una disminución del 4.3%% con relación al año anterior, comportamiento este que se explica de la siguiente forma:

- Los ramos tradicionales de personas crecieron el 12.7%, en donde los ramos de Colectivo y Vida Grupo, Salud y Accidentes Personales, fueron los de mayor aporte al crecimiento de este grupo, mientras que el Seguro Educativo registra un crecimiento del 21%, lo que evidencia que aun en épocas de crisis e incertidumbre, una de las preocupaciones fundamentales de las personas es asegurar la estabilidad económica y el futuro de sus seres queridos.
- Se presenta una disminución del 100% en los ramos de pensiones, específicamente por el efecto de una Conmutación Pensional (prima única) realizada en el mes de diciembre del año anterior.

PRIMAS EMITIDAS SEGUROS DE PERSONAS

RAMOS	Dic-08	Dic-09	Variación	
			Abs	%
RAMOS TRADICIONALES				
Colectivo y Vida grupo	1,169.9	1,322.1	152.2	13.0%
Salud	550.2	633.3	83.0	15.1%
Accidentes personales	304.6	352.4	47.7	15.7%
Educativo	118.9	144.1	25.2	21.2%
Vida Individual	367.0	387.9	20.9	5.7%
Exequias	82.3	82.1	-0.2	-0.2%
Sub-total	2,593.0	2,921.8	328.9	12.7%
RAMOS DE PENSIONES				
Conmutación Pensional	483.9	12.2	-471.8	-97%
Pensiones voluntarias	-22.6	-10.3	12.3	54.6%
Sub-total	461.3	1.9	-459.4	-99.6%
TOTAL PERSONAS	3,054.3	2,923.7	-130.6	-4.3%

Ramos de la Seguridad Social:

A diciembre de 2009 las primas emitidas en los ramos de Seguridad Social alcanzaron un total de \$3,01 billones y representaron un incremento de 25% con respecto al mismo periodo del año anterior

En este grupo se destaca el crecimiento del ramo de rentas vitalicias que fue del 29% anual y que se explica por dos motivos principales: el aumento en el número de colombianos en edad de pensionarse y los traslados de pensiones provenientes de la modalidad de retiro programado (administrado por las AFPs) hacia la renta vitalicia administrada por las aseguradoras.

Por su parte, el crecimiento de las cotizaciones en del ramo de Riesgos Profesionales fue del 32%. Este incremento se explica, principalmente, porque a finales de 2008, el Seguro Social – ARP realizó una cesión de activos, pasivos y contratos a la entonces Previsora Vida (hoy Positiva Compañía de Seguros S.A.), constituyendo así la ARP más grande del mercado en términos de primas emitidas.

PRIMAS EMITIDAS SEGURIDAD SOCIAL

RAMOS	Dic-08	Dic-09	Variación	
			Abs	%
Riesgos Profesionales	1,005.5	1,328.9	323.4	32.2%
Rentas Vitalicias	751.2	968.3	217.1	28.9%
Seguros Previsionales	647.2	710.8	63.6	9.8%
TOTAL S.SOCIAL	2,403.9	3,008.0	604.1	25.1%
S.O.A.T.	803.6	917.8	114.2	14.2%
TOTAL GENERAL	10,470.2	11,436.7	966.5	9.1%

El crecimiento del SOAT fue del 14% como resultado de los aumentos en el salario mínimo, el ajuste en la tarifa de las motocicletas y el crecimiento en el parque automotor asegurado.

En los Títulos de Capitalización se recaudaron cuotas por valor de \$1.11 billones es decir un 7.1% más que en el año anterior.

SINIESTROS PAGADOS Y SINIESTRALIDAD CUENTA COMPAÑIA – Los siniestros pagados presentaron en el 2009 una dinámica superior a la de las primas al crecer el 16%.

En las compañías de Seguros Generales se destacan los siguientes comportamientos:

- La disminución en los siniestros de Automóviles, que obedece a una menor frecuencia en las coberturas de pérdidas por daños, propiciadas por las medidas de restricción de circulación en las diferentes ciudades del país (pico y placa).
- Menor valor en las reclamaciones de Incendio y Aliadas que en el año 2008 habían sido afectadas por algunos eventos de mucha severidad (grandes superficies).
- Por la terminación de los seguros que amparaban el robo de los celulares, el monto de los pagos en el ramo de Sustracción disminuyó en más de la mitad con relación al año anterior.
- Los incrementos en las reclamaciones de los demás ramos operados por las compañías de Seguros Generales, compensaron las disminuciones anteriormente mencionadas, por lo que el incremento neto de las mismas fue del 1%.

Para las compañías de Seguros de Vida los incrementos en los pagos de las mesadas pensionales de Rentas Vitalicias y Riesgos Profesionales se convirtieron en la razón principal para el crecimiento del 35% en las erogaciones a favor de los asegurados.

En los cuadros a continuación se analizan los comportamientos de las variables que determinan el indicador de siniestralidad (siniestros incurridos / primas devengadas):

SINIESTRALIDAD CUENTA COMPAÑIA

MILES DE MILLONES DE PESOS

PRIMAS DEVENGADAS					
CONCEPTOS	COMPAÑIAS	Dic-08	Dic-09	Variación	
				Abs.	%
PRIMAS EMITIDAS	GENERALES	5,529.2	6,153.3	624	11%
	VIDA	4,941.1	5,283.4	342	7%
	TOTAL	10,470.2	11,436.7	966	9%
PRIMAS RETENIDAS	GENERALES	4,080.1	4,437.0	357	9%
	VIDA	4,756.5	5,037.8	281	6%
	TOTAL	8,836.6	9,474.8	638	7%
MOVIMIENTO RESERVAS TECNICAS	GENERALES	56.6	153.4	97	-37%
	VIDA	1,495.8	1,315.5	-180	-12%
	TOTAL	1,552.4	1,468.8	-84	-5%
PRIMAS DEVENGADAS	GENERALES	4,023.6	4,283.6	260	6%
	VIDA	3,260.6	3,722.3	462	14%
	TOTAL	7,284.2	8,005.9	722	10%
SINIESTROS INCURRIDOS					
CONCEPTOS	COMPAÑIAS	Dic-08	Dic-09	Variación	
				Abs.	%
SINIESTROS PAGADOS	GENERALES	2,511.0	2,537.7	26.7	1%
	VIDA	1,942.6	2,622.6	680.0	35%
	TOTAL	4,453.6	5,160.3	706.7	16%
SINIESTROS RETENIDOS	GENERALES	1,989.7	1,979.5	-10.2	-1%
	VIDA	1,832.1	2,493.3	661.2	36%
	TOTAL	3,821.8	4,472.8	651.0	17%
MOVIMIENTO RESERVAS SINIESTROS	GENERALES	201.7	245.4	43.7	22%
	VIDA	486.7	504.4	17.7	4%
	TOTAL	688.4	749.8	61.4	9%
SINIESTROS INCURRIDOS	GENERALES	2,191.4	2,224.9	33.5	1.5%
	VIDA	2,318.8	2,997.6	678.9	29.3%
	TOTAL	4,510.2	5,222.5	712.3	16%
SINIESTRALIDAD CTA COMPAÑIA	GENERALES	54%	52%	-3%	
	VIDA	71%	81%	9%	
	TOTAL	62%	65%	3%	

Los valores reconocidos a los suscriptores de los títulos de capitalización alcanzaron la suma de \$1.088 billones es decir un 1.9% menos que en el mismo período del año anterior.

GASTOS GENERALES Y COSTOS DE INTERMEDIACIÓN – Los gastos generales crecieron el 13%, presentando una dinámica mayor en las compañías de Seguros de Vida con un 19%, mientras que en las compañías de Seguros Generales la variación fue del 8%.

En los costos de intermediación, las compañías de Seguros de Vida también presentan el mayor incremento con el 20% mientras que para las compañías de Seguros Generales los pagos a los intermediarios fueron superiores en un 11% a

los del año 2008, y en consecuencia el agregado de la industria es del 14%.

RESULTADO TECNICO – El resultado propio de la operación de seguros, arrojó pérdidas técnicas en el año 2009 por valor de \$1.12 billones de pesos, resultado este que comparado con los \$0.688 billones de pérdidas del año 2008 representa en el consolidado de la industria un deterioro del 62% en este resultado.

RESULTADO TECNICO

MILES DE MILLONES DE PESOS

CONCEPTO	COMPAÑÍAS	Dic-08	Dic-09	VARIACION	
				Abs.	%
PRIMAS DEVENGADAS	GENERALES	4,024	4,284	260	6%
	VIDA	3,261	3,722	462	14%
	TOTAL	7,284	8,006	722	10%
SINIESTROS INCURRIDOS	GENERALES	2,191	2,225	33	2%
	VIDA	2,319	2,998	679	29%
	TOTAL	4,510	5,223	712	16%
COMISIONES NETAS	GENERALES	371	387	16	4%
	VIDA	346	415	69	20%
	TOTAL	717	802	85	12%
COSTO NETO XL	GENERALES	253	293	40	16%
	VIDA	46	40	-5	-11%
	TOTAL	298	333	35	12%
GASTOS GENERALES	GENERALES	1,271	1,394	123	10%
	VIDA	1,074	1,279	205	19%
	TOTAL	2,345	2,673	328	14%
OTROS COSTOS SEGUROS	GENERALES	110	99	-10	-9%
	VIDA	-8	-9	-1	16%
	TOTAL	101	90	-12	-11%
RESULTADO TECNICO	GENERALES	-172	-115	58	34%
	VIDA	-515	-1,001	-485	-94%
	TOTAL	-688	-1,115	-427	-62%

Esto se explica por los incrementos en la siniestralidad y en los gastos generales de las compañías de seguros de vida, incrementos que en buena parte se presentan por los siniestros de la antigua ARP del Seguros Social, y los consecuentes gastos de administración de la nueva compañía Positiva.

Las Sociedades de Capitalización, tuvieron una pérdida técnica de \$0.074 billones un 7.8% menos que en el 2008.

PRODUCTO DE INVERSIONES – El comportamiento del producto del portafolio de inversiones se explica de la siguiente forma:

- a. El incremento del 25% en los rendimientos en los títulos de deuda, está determinado por las siguientes variables:
 - El ingreso al portafolio de inversiones de la industria de cerca de 4 billones de pesos correspondientes a las reservas de la ARP del

Seguro Social, hoy Positiva.

- La revaluación del peso, que genera un menor valor (perdida en valoración) de las inversiones en moneda extranjera.
- El menor rendimiento obtenido por las compañías de Seguros Generales, debido a que por la naturaleza de sus reservas, mantienen en su portafolio de inversiones posiciones de corto plazo que las hace más sensibles a las disminuciones en las tasas de interés.

Como consecuencia de lo anterior, la rentabilidad de los títulos de deuda paso del 12.2% en el 2008 al 11.5% en el 2009.

- b. Los títulos participativos que, gracias al aumento cercano al 50% en el Índice de Precios de la Bolsa de Valores de Colombia (IGBC), generaron rendimientos por \$703 mil millones, pasando de una rentabilidad del 1.2% al 27.2% anual.

Para el consolidado de la industria, los rendimientos del portafolio se incrementaron un 74% con relación al año 2008, y en consecuencia la rentabilidad de las inversiones pasó del 10.8% al 14.5%.

PRODUCTO DE INVERSIONES

MILES DE MILLONES DE PESOS

COMPAÑIAS	PORTAFOLIO		RENDIMIENTOS				RENTAB (1). %	
	Dic-08	Dic-09	Dic-08	Dic-09	VARIACION		Dic-08	Dic-09
					Abs.	%		
TITULOS DE DEUDA								
GENERALES	3,347	3,758	373	300	-73	-19%	11.8%	8.4%
VIDA	10,837	12,524	1,019	1,468	449	44%	12.4%	12.6%
CAPITALIZACION	709	832	81	77	-4	-4%	11.1%	10.0%
TOTAL	14,893	17,114	1,472	1,845	373	25%	12.2%	11.5%
TITULOS PARTICIPATIVOS								
GENERALES	824	1,081	50	161	111	220%	6.2%	16.9%
VIDA	1,092	1,859	-26	458	484	1840%	-2.1%	31.0%
CAPITALIZACION	143	180	4	84	80	2113%	1.5%	52.1%
TOTAL	2,059	3,119	28	703	676	2430%	1.2%	27.2%
OTROS								
GENERALES	26	23	5	49	44	843%		
VIDA	11	85	43	80	36	83%		
CAPITALIZACION	-	3	-2	18	20	1331%		
TOTAL	37	111	47	147	100	212%		
TOTAL PORTAFOLIO								
GENERALES	4,178	4,855	428	510	82	19%	10.8%	11.3%
VIDA	11,938	14,465	1,036	2,005	970	94%	11.0%	15.2%
CAPITALIZACION	851	1,014	83	180	97	117%	8.5%	19.3%
TOTAL	16,967	20,334	1,547	2,695	1,148	74%	10.8%	14.5%

(1) Rentabilidad efectiva anual

RESULTADOS NETOS – En relación con los resultados netos obtenidos en el año 2009, cabe hacer los siguientes comentarios:

Las entidades aseguradoras y de capitalización que en el año 2008 habían tenido utilidades netas por \$0.710 billones, en el 2009 reportaron utilidades por \$1,341 billones, en gran parte por los rendimientos de las inversiones,.

Del total de las utilidades del sistema, las compañías de Seguros Generales obtuvieron ganancias por \$0.315 billones, las compañías de Seguros de Vida por \$0.920 billones y las Sociedades de Capitalización por \$0.105 billones.

Este comportamiento se detalla de la siguiente forma:

UTILIDAD NETA					
MILES DE MILLONES DE PESOS					
CONCEPTO	COMPAÑÍAS	Dic-08	Dic-09	VARIACION	
				Abs.	%
RESULTADO TECNICO NETO	GENERALES	-172	-115	58	34%
	VIDA	-515	-1,001	-485	-94%
	CAPITALIZACION	-80	-74	6	8%
	TOTAL	-768	-1,189	-421	-55%
PRODUCTO DE INVERSIONES	GENERALES	428	510	82	19%
	VIDA	1,036	2,005	970	94%
	CAPITALIZACION	83	180	97	117%
	TOTAL	1,547	2,695	1,148	74%
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	GENERALES	36	12	-24	-67%
	VIDA	12	-31	-43	-349%
	CAPITALIZACION	-1	2	3	261%
	TOTAL	47	-17	-64	-136%
IMPUESTO DE RENTA	GENERALES	-89	-92	-3	-3%
	VIDA	-26	-54	-28	-108%
	CAPITALIZACION	-2	-3	-1	-75%
	TOTAL	-117	-149	-32	-28%
UTILIDAD NETA	GENERALES	203	316	113	55%
	VIDA	507	920	413	82%
	CAPITALIZACION	0	105	105	28338%
	TOTAL	710	1,341	631	89%

CUENTAS DE BALANCE – Los activos totales del sistema ascienden a la suma de \$28.2 billones con un crecimiento del 16% con relación al año anterior.

En su función como inversionistas institucionales, y como respaldo de las obligaciones contenidas en las reservas técnicas de seguros y capitalización, la Industria Aseguradora Colombiana cuenta con un portafolio de inversiones de \$20.3 billones.

Las reservas respaldadas por dichas inversiones ascienden a \$18.5 billones, es decir una cobertura (inversiones/reservas) del 110%.

El patrimonio contable se incremento en un 24% debido a la inyección de capital de Positiva, así como por el incremento de las reservas y utilidades de ejercicios anteriores.

ARTURO A. NAJERA A.
Director de Estudios Financieros

AANA