

RESUMEN DE LOS RESULTADOS PRELIMINARES DE LA INDUSTRIA ASEGURADORA Y DE CAPITALIZACION A DICIEMBRE DE 2008.

PRIMAS EMITIDAS – Las primas emitidas durante el tercer trimestre del año alcanzaron la suma de 10.5 billones de pesos, lo que representa un incremento del 22.8% frente al mismo período del año anterior, cuando el total del las primas emitidas fue de 8.5 billones. Este comportamiento es superior al del período 2006-2007 cuando el crecimiento fue del 16.5%, como se observa en el cuadro a continuación:

COMPORTAMIENTO DE LAS PRIMAS EMITIDAS

Cifras en miles de millones de pesos corrientes

| COMPAÑIAS | PRIMAS EMITIDAS | | | | |
|-------------------|-----------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| | Dic-06 | Dic-07 | Var 05-06 | Dic-08 | Var 06-07 |
| Seguros Generales | 4,461 | 5,100 | 14.3% | 5,529 | 8.4% |
| Seguros de Vida | 3,094 | 3,426 | 10.7% | 4,941 | 44.2% |
| TOTAL | 7,555 | 8,526 | 12.9% | 10,470 | 22.8% |

Al actualizar los valores con el índice de precios al consumidor (5.69% para el 2007 y 7.67% para el 2008), encontramos que el crecimiento real de la industria alcanzó el 6.8% y 14% para los años 2007 y 2008, respectivamente.

COMPORTAMIENTO POR RAMOS DE SEGUROS - Revisando el comportamiento para los diferentes ramos de seguros, en los ramos de daños se produjeron primas por \$4.2 billones es decir un 5.8% más que en el mismo período del año anterior.

Al analizar las variaciones para cada uno de estos ramos, se puede observar como las primas de automóviles, que representan el 39% del total de los ramos de daños, crecieron tan solo el 3.5% anual. Otros ramos como Incendio y aliadas, Sustracción, Responsabilidad Civil e Ingeniería, presentaron los mayores aumentos absolutos de este grupo. La disminución en el ramo de cumplimiento obedece fundamentalmente a reclasificaciones contables ordenadas por la Superintendencia Financiera a algunas aseguradoras: (miles de millones de pesos):

PRIMAS EMITIDAS DAÑOS

| RAMOS | Dic-07 | Dic-08 | Variación | |
|------------------------|---------|---------|-----------|-------|
| | | | Abs | % |
| RAMOS QUE CRECIERON | | | | |
| Automóviles | 1,581.5 | 1,636.7 | 55.3 | 3.5% |
| Incendio y aliadas | 697.6 | 776.7 | 79.0 | 11.3% |
| Ingeniería | 347.4 | 366.9 | 19.5 | 5.6% |
| Responsabilidad Civil | 308.1 | 327.9 | 19.7 | 6.4% |
| Transporte | 228.3 | 229.6 | 1.4 | 0.6% |
| Sustracción | 182.6 | 207.5 | 24.9 | 13.6% |
| Manejo | 98.6 | 106.7 | 8.1 | 8.3% |
| Aviación | 76.0 | 83.8 | 7.8 | 10.3% |
| Hogar | 47.4 | 56.5 | 9.1 | 19.2% |
| Otros ramos de daños | 51.3 | 63.7 | 12.4 | 24.3% |
| Sub-total | 3,618.8 | 3,856.0 | 237.2 | 6.6% |
| RAMOS QUE DECRECIERON | | | | |
| Cumplimiento | 359.6 | 352.1 | -7.5 | -2.1% |
| Sub-total | 359.6 | 352.1 | 332.6 | 92.5% |
| TOTAL SEGUROS DE DAÑOS | 3,978.5 | 4,208.1 | 229.7 | 5.8% |

En los ramos de personas las primas emitidas a diciembre de 2008 alcanzaron la suma de \$3.0 billones lo que representa un incremento del 33.5% con relación al año anterior. El comportamiento de este grupo se explica de la siguiente forma:

Los ramos tradicionales de personas aumentaron su producción en un 14.1%. Los ramos de Colectivo y Vida Grupo, seguidos por Salud, Accidentes Personales, Vida Individual y Exequias fueron los de mayores crecimientos absolutos en la primas.

En los ramos de pensiones, la conmutación pensional, que consiste en el traslado a una aseguradora de los pasivos pensionales de una empresa cualquiera, generó primas por \$484 mil millones.

PRIMAS EMITIDAS SEGUROS DE PERSONAS

| RAMOS | Dic-07 | Dic-08 | Variación | |
|------------------------|---------|---------|-----------|----------|
| | | | Abs | % |
| RAMOS TRADICIONALES | | | | |
| Colectivo y Vida grupo | 1,020.1 | 1,169.9 | 149.8 | 14.7% |
| Salud | 473.2 | 550.2 | 77.0 | 16.3% |
| Vida Individual | 340.8 | 367.0 | 26.2 | 7.7% |
| Educativo | 116.8 | 118.9 | 2.0 | 1.7% |
| Accidentes personales | 246.7 | 304.6 | 58.0 | 23.5% |
| Exequias | 75.4 | 82.3 | 6.9 | 9.2% |
| Sub-total | 2,273.0 | 2,593.0 | 320.0 | 14.1% |
| RAMOS DE PENSIONES | | | | |
| Conmutación Pensional | 14.2 | 483.9 | 469.7 | 3300% |
| Pensiones voluntarias | 0.7 | -22.6 | -23.3 | -3235.1% |
| Sub-total | 15.0 | 461.3 | 446.4 | 2984.6% |
| TOTAL PERSONAS | 2,287.9 | 3,054.3 | 766.4 | 33.5% |

Los ramos de la Seguridad Social que comprende Riesgos Profesionales, Rentas Vitalicias y Seguros Provisionales, con una producción de \$2.4 billones, fueron los de mayor crecimiento en términos absolutos frente a los ramos de daños y de personas, resaltándose en especial el ramo de Rentas Vitalicias, seguido por Riesgos Profesionales, que desde el mes de septiembre incluye las cotizaciones de la ARP del Seguro Social, hoy Positiva de Seguros,

El crecimiento del SOAT es originado en el aumento de la tarifa, así como del número de vehículos asegurados.

PRIMAS EMITIDAS SEGURIDAD SOCIAL

| RAMOS | Dic-07 | Dic-08 | Variación | |
|-----------------------|----------------|-----------------|----------------|--------------|
| | | | Abs | % |
| Riesgos Profesionales | 769.6 | 1,005.5 | 235.9 | 30.7% |
| Rentas Vitalicias | 254.8 | 751.2 | 496.4 | 194.9% |
| Seguros Provisionales | 566.2 | 647.2 | 81.1 | 14.3% |
| TOTAL S.SOCIAL | 1,590.5 | 2,403.9 | 813.4 | 51.1% |
| S.O.A.T. | 669.4 | 803.6 | 134.2 | 20.0% |
| TOTAL GENERAL | 8,526.3 | 10,469.9 | 1,943.6 | 22.7% |

SINIESTROS PAGADOS Y SINIESTRALIDAD CUENTA COMPAÑIA – Los siniestros pagados crecieron el 19%, con una mayor afectación para las compañías de Seguros de Vida 24.4% mientras que para las compañías de Seguros Generales el crecimiento de las erogaciones fue del 15.2%.

Para las compañías de Seguros Generales los siniestros incurridos tuvieron un comportamiento similar al de los siniestros pagados (15.6%), lo que frente al crecimiento de las primas devengadas (9.9%), conllevó a que la siniestralidad cuenta compañía (siniestros incurridos/ primas devengadas) aumentara.

En las compañías de Seguros de Vida, los siniestros incurridos tuvieron un mayor crecimiento que los siniestros pagados fundamentalmente por el incremento en las reservas de siniestros. Las primas devengadas por su parte, tuvieron un aumento inferior al de las primas emitidas, dado que, en los ramos que se presentaron los mayores crecimientos (pensiones), las primas se reservan en su totalidad, incrementándose por lo tanto el indicador de siniestralidad:

Para el consolidado de la industria, este indicador presenta un comportamiento ascendente al pasar del 57% al 62%

SINIESTRALIDAD CUENTA COMPAÑIA

MILES DE MILLONES DE PESOS

| PRIMAS DEVENGADAS | | | | | |
|---------------------------------|--------------|----------------|-----------------|--------------|-------------|
| CONCEPTOS | COMPAÑIAS | Dic-07 | Dic-08 | Variación | |
| | | | | Abs. | % |
| PRIMAS EMITIDAS | GENERALES | 5,099.9 | 5,528.8 | 429 | 8% |
| | VIDA | 3,426.4 | 4,941.1 | 1,515 | 44% |
| | TOTAL | 8,526.3 | 10,469.9 | 1,944 | 23% |
| PRIMAS RETENIDAS | GENERALES | 3,805.7 | 4,080.9 | 275 | 7% |
| | VIDA | 3,273.1 | 4,756.5 | 1,483 | 45% |
| | TOTAL | 7,078.8 | 8,837.4 | 1,759 | 25% |
| MOVIMIENTO RESERVAS TECNICAS | GENERALES | 142.9 | 56.6 | -86 | -252% |
| | VIDA | 527.1 | 1,495.8 | 969 | 184% |
| | TOTAL | 670.0 | 1,552.4 | 882 | 132% |
| PRIMAS DEVENGADAS | GENERALES | 3,662.8 | 4,024.3 | 362 | 10% |
| | VIDA | 2,746.0 | 3,260.6 | 515 | 19% |
| | TOTAL | 6,408.8 | 7,285.0 | 876 | 14% |

| SINIESTROS INCURRIDOS | | | | | |
|-----------------------------------|--------------|----------------|----------------|--------------|------------|
| CONCEPTOS | COMPAÑIAS | Dic-07 | Dic-08 | Variación | |
| | | | | Abs. | % |
| SINIESTROS PAGADOS | GENERALES | 2,179.7 | 2,511.0 | 331.3 | 15% |
| | VIDA | 1,561.3 | 1,942.6 | 381.2 | 24% |
| | TOTAL | 3,741.1 | 4,453.6 | 712.5 | 19% |
| SINIESTROS RETENIDOS | GENERALES | 1,693.9 | 1,989.7 | 295.8 | 17% |
| | VIDA | 1,491.0 | 1,832.1 | 341.1 | 23% |
| | TOTAL | 3,184.9 | 3,821.8 | 636.9 | 20% |
| MOVIMIENTO RESERVAS SINIESTROS | GENERALES | 201.1 | 200.4 | -0.7 | 0% |
| | VIDA | 284.7 | 486.7 | 202.0 | 71% |
| | TOTAL | 485.8 | 687.1 | 201.3 | 41% |
| SINIESTROS INCURRIDOS | GENERALES | 1,895.0 | 2,190.1 | 295.1 | 15.6% |
| | VIDA | 1,775.6 | 2,318.8 | 543.1 | 30.6% |
| | TOTAL | 3,670.7 | 4,508.9 | 838.2 | 23% |
| SINIESTRALIDAD CTA COMPAÑIA | GENERALES | 52% | 54% | 3% | |
| | VIDA | 65% | 71% | 6% | |
| | TOTAL | 57% | 62% | 5% | |

GASTOS GENERALES Y COSTOS DE INTERMEDIACIÓN – Los gastos generales crecieron el 14%, presentando una dinámica mayor en las compañías de Seguros de Vida con un 21%, mientras que en las compañías de Seguros Generales la variación fue del 11%.

Los costos de intermediación, se incrementaron el 19%. Para las compañías de Seguros de Vida el incremento de este rubro fue del 29% mientras que para las compañías de Seguros Generales el aumento fue del 15%.

RESULTADO TECNICO – El resultado propio de la operación de seguros representó pérdidas técnicas en el año 2008 por valor de \$690 mil millones de pesos, resultados este que comparado con los \$282 mil millones de pérdidas del año 2007 representa en el consolidado de la industria un deterioro del 145% en el resultado técnico.

Estos resultados se explican por los mayores crecimientos de la siniestralidad, los costos de intermediación y los gastos frente a las primas devengada por las entidades aseguradoras.

RESULTADO TECNICO

MILES DE MILLONES DE PESOS

| CONCEPTO | COMPAÑIAS | Dic-07 | Dic-08 | VARIACION | |
|--------------------------|------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| | | | | Abs. | % |
| PRIMAS DEVENGADAS | GENERALES | 3,663 | 4,024 | 362 | 10% |
| | VIDA | 2,746 | 3,261 | 515 | 19% |
| | TOTAL | 6,409 | 7,285 | 876 | 14% |
| SINIESTROS INCURRIDOS | GENERALES | 1,895 | 2,190 | 295 | 16% |
| | VIDA | 1,776 | 2,319 | 543 | 31% |
| | TOTAL | 3,671 | 4,509 | 838 | 23% |
| COMISIONES NETAS | GENERALES | 304 | 372 | 67 | 22% |
| | VIDA | 252 | 346 | 94 | 37% |
| | TOTAL | 556 | 717 | 161 | 29% |
| COSTO NETO XL | GENERALES | 330 | 253 | -77 | -23% |
| | VIDA | 33 | 46 | 12 | 36% |
| | TOTAL | 363 | 298 | -65 | -18% |
| GASTOS GENERALES | GENERALES | 1,168 | 1,271 | 103 | 9% |
| | VIDA | 871 | 1,074 | 203 | 23% |
| | TOTAL | 2,040 | 2,345 | 306 | 15% |
| OTROS COSTOS SEGUROS | GENERALES | 50 | 113 | 63 | 127% |
| | VIDA | 11 | -8 | -19 | -173% |
| | TOTAL | 61 | 105 | 44 | 73% |
| RESULTADO TECNICO | GENERALES | -84 | -175 | -90 | -108% |
| | VIDA | -198 | -515 | -318 | -161% |
| | TOTAL | -282 | -690 | -408 | -145% |

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

- a. Los títulos de deuda, incrementaron sus rendimientos en un 176%, por las siguientes razones:
 - La baja en las tasas de interés y en consecuencia el aumento valoración de los títulos a los precios de mercado.

- Un mayor rendimiento de las inversiones que respaldan las reservas de terremoto (inversiones en el exterior) debido al aumento de la tasa de cambio.
 - 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.
- b. Los títulos participativos que reflejan la caída de los precios de la Bolsa y en consecuencia se presenta una disminución de sus rendimientos frente al mismo período del año anterior.

PRODUCTO DE INVERSIONES

MILES DE MILLONES DE PESOS

| COMPAÑÍAS | PORTAFOLIO | | RENDIMIENTOS | | | | RENTAB (1). % | |
|------------------------|------------|--------|--------------|--------|-----------|-------|---------------|--------|
| | Dic-07 | Dic-08 | Dic-07 | Dic-08 | VARIACION | | Dic-07 | Dic-08 |
| | | | | | Abs. | % | | |
| TITULOS DE DEUDA | | | | | | | | |
| GENERALES | 2,958 | 3,347 | 122 | 373 | 251 | 205% | 4.3% | 11.8% |
| VIDA | 5,548 | 10,837 | 371 | 1,019 | 648 | 175% | 7.1% | 12.4% |
| CAPITALIZACION | 741 | 709 | 41 | 81 | 39 | 96% | 5.4% | 11.1% |
| TOTAL | 9,248 | 14,893 | 534 | 1,472 | 938 | 176% | 6.0% | 12.2% |
| TITULOS PARTICIPATIVOS | | | | | | | | |
| GENERALES | 812 | 824 | 88 | 50 | -37 | -43% | 11.2% | 6.2% |
| VIDA | 1,415 | 1,092 | 71 | -26 | -97 | -137% | 5.3% | -2.1% |
| CAPITALIZACION | 371 | 143 | 26 | 4 | -22 | -85% | 7.2% | 1.5% |
| TOTAL | 2,597 | 2,059 | 185 | 28 | -157 | -85% | 7.4% | 1.2% |
| OTROS | | | | | | | | |
| GENERALES | - | 26 | 43 | 5 | -37 | -88% | | |
| VIDA | - | 11 | 66 | 43 | -23 | -34% | | |
| CAPITALIZACION | - | - | 19 | -2 | -20 | -108% | | |
| TOTAL | - | 37 | 128 | 47 | -80 | -63% | | |
| TOTAL PORTAFOLIO | | | | | | | | |
| GENERALES | 3,750 | 4,178 | 252 | 428 | 176 | 70% | 7.0% | 10.8% |
| VIDA | 6,956 | 11,938 | 508 | 1,036 | 528 | 104% | 7.7% | 11.0% |
| CAPITALIZACION | 1,107 | 851 | 86 | 83 | -3 | -4% | 7.7% | 8.5% |
| TOTAL | 11,812 | 16,967 | 846 | 1,547 | 701 | 83% | 7.5% | 10.8% |

(1) Rentabilidad efectiva anual

RESULTADOS NETOS – El sector asegurador generó utilidades netas por \$707 mil millones; es decir, un 65% más que en el año anterior, gracias a los rendimientos alcanzados en el portafolio de inversiones que permitió absorber las pérdidas generadas en la operación técnica y generar utilidades adicionales.

Del total de las utilidades del sistema, las compañías de Seguros Generales aportaron utilidades por \$200 mil millones, las compañías de Seguros de Vida utilidades por \$507 mil millones y las sociedades de Capitalización utilidades por \$0.6 mil millones.

El resultado neto se detalla de la siguiente forma:

| UTILIDAD NETA | | | | | |
|-----------------------------------|-----------------------|---------------|---------------|------------------|--------------|
| MILES DE MILLONES DE PESOS | | | | | |
| CONCEPTO | COMPAÑIAS | Dic-07 | Dic-08 | VARIACION | |
| | | | | Abs. | % |
| RESULTADO TECNICO NETO | GENERALES | -84 | -175 | -90 | -108% |
| | VIDA | -198 | -515 | -318 | -161% |
| | CAPITALIZACION | -75 | -80 | -5 | -7% |
| | TOTAL | -356 | -770 | -414 | -116% |
| PRODUCTO DE INVERSIONES | GENERALES | 252 | 428 | 176 | 70% |
| | VIDA | 508 | 1,036 | 528 | 104% |
| | CAPITALIZACION | 86 | 83 | -3 | -4% |
| | TOTAL | 846 | 1,547 | 701 | 83% |
| OTROS INGRESOS (EGRESOS) | GENERALES | 45 | 35 | -10 | -22% |
| | VIDA | -2 | 12 | 14 | 633% |
| | CAPITALIZACION | 2 | -1 | -3 | -130% |
| | TOTAL | 46 | 46 | 1 | 2% |
| IMPUESTO DE RENTA | GENERALES | -67 | -89 | -22 | -34% |
| | VIDA | -37 | -26 | 11 | 29% |
| | CAPITALIZACION | -3 | -2 | 1 | 39% |
| | TOTAL | -106 | -117 | -11 | -10% |
| UTILIDAD NETA | GENERALES | 147 | 200 | 53 | 36% |
| | VIDA | 272 | 506 | 234 | 86% |
| | CAPITALIZACION | 11 | 1 | -10 | -92% |
| | TOTAL | 429 | 707 | 277 | 65% |

CUENTAS DE BALANCE – Los activos crecieron en un 36%, mientras el portafolio de inversiones aumento el 44%, como consecuencia, en ambos casos, del ingreso al sistema del portafolio de inversiones de la ARP del Seguro Social, hoy Positiva de Seguros. El patrimonio contable se incremento en un 2.4%.