

RESUMEN DE LOS RESULTADOS PRELIMINARES DE LA INDUSTRIA ASEGURADORA Y DE CAPITALIZACION EN EL AÑO 2010

PRIMAS EMITIDAS – Las primas emitidas alcanzaron la suma de \$12.3 billones, lo que representa un incremento del 7.2% frente al mismo período del año anterior, en donde el total de las primas emitidas fue de \$11.4 billones. Este comportamiento es inferior al del período 2008-2009 en donde el crecimiento fue del 9.2%, 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-08	Dic-09	Var 08-09	Dic-10	Var 09-10
Seguros Generales	5,529	6,153	11.3%	6,729	9.4%
Seguros de Vida	4,941	5,283	6.9%	5,531	4.7%
TOTAL	10,470	11,437	9.2%	12,260	7.2%

Al actualizar los valores con el índice de precios al consumidor (3.81% para el 2009 y 3.17% para el 2010), encontramos que el crecimiento real de la industria alcanza el 5.2% y 3.9% para los años 2009 y 2010 respectivamente.

COMPORTAMIENTO POR RAMOS DE SEGUROS - Revisando el comportamiento para los diferentes ramos de seguros, en el conjunto de los ramos de daños se

produjeron \$5.02 de un que en el anterior.

PRIMAS EMITIDAS DAÑOS

RAMOS	Dic-09	Dic-10	Variación	
			Abs	%
RAMOS QUE CRECIERON				
Automóviles	1,632.9	1,765.6	132.7	8%
Incendio y aliadas	898.1	1,006.0	107.8	12%
Cumplimiento	537.0	596.4	59.4	11%
Responsabilidad Civil	380.0	440.7	60.7	16%
Otros ramos de daños	66.0	102.0	36.1	55%
Aviación	96.7	118.1	21.4	22%
Ingeniería	442.9	461.9	19.0	4%
Manejo	119.0	129.9	11.0	9%
Hogar	62.2	74.2	11.9	19%
Sub-total	4,234.8	4,694.7	459.9	11%
RAMOS QUE DECRECIERON				
Sustracción	118.3	93.5	-24.9	-21%
Transporte	234.0	227.5	-6.5	-3%
Sub-total	352.4	321.0	-31.4	-9%
TOTAL SEGUROS DE DAÑOS	4,587.2	5,015.7	428.5	9%

se primas por billones es 9% más año

Los ramos que mas aportaron al crecimiento de este grupo fueron Automóviles (31%)¹, Incendio y aliadas (25%), Cumplimiento (145%), y Responsabilidad Civil (14%).

El crecimiento del ramo de automóviles fue influenciado en gran medida por la venta de vehículos nuevos en el país que alcanzó, según Econometría, una cifra record de 253.869 unidades

En los ramos de Incendio y aliadas, el crecimiento de las primas obedece al aumento en el número de créditos hipotecarios, así como por los mayores volúmenes de inventarios de los almacenes e hipermercados.

En los ramos de personas las primas emitidas en el año 2010 alcanzaron la suma de \$3,29 billones lo que representa un incremento del 12.5% con relación al año anterior, comportamiento este que se explica de la siguiente forma:

- a. Un crecimiento del 11% en los ramos tradicionales de personas en donde se destacan los ramos de Colectivo y Vida Grupo que aportan un 54% del total de los ramos de personas, Salud (que aporta el 19%), Accidentes Personales el 13% y Vida Individual el 12%.
- b. Los ramos de pensiones que aportan un 16% al crecimiento del total de los ramos de personas, específicamente por el incremento en el ramo de pensiones voluntarias.

PRIMAS EMITIDAS SEGUROS DE PERSONAS

RAMOS	Dic-09	Dic-10	Variación	
			Abs	%
RAMOS TRADICIONALES				
Colectivo y Vida grupo	1,322.1	1,520.4	198.3	15%
Salud	633.3	703.7	70.5	11%
Accidentes personales	352.4	400.6	48.2	14%
Vida Individual	387.9	430.2	42.4	11%
Educativo	144.1	123.5	-20.6	-14%
Exequias	82.1	52.4	-29.7	-36%
Sub-total	2,921.8	3,230.9	309.1	11%
RAMOS DE PENSIONES				
Conmutación Pensional	12.2	13.5	1.3	11%
Pensiones voluntarias	-10.3	46.1	56.4	549%
Sub-total	1.9	59.6	57.7	3028%
TOTAL PERSONAS	2,923.7	3,290.5	366.8	12.5%

¹ Participación del c

Los ramos de Seguridad Social presentan una contracción del 3% durante lo corrido del año. Los ramos de Seguros Previsionales y Riesgos Profesionales registran en crecimientos del 12% y 9% respectivamente, debido al aumento del salario mínimo y de la población trabajadora afiliada, además del ajuste en la tarifa del seguro Previsional como consecuencia del incremento en la siniestralidad del ramo.

Por su parte las Rentas Vitalicias, el seguro que una vez la persona se haya pensionado le garantiza una renta fija hasta la fecha de su fallecimiento, disminuyó un 23%.

La contracción de este ramo obedece a una menor emisión de rentas de vejez, debido a la baja en las tasas de interés que hacen poco atractivo el ramo para las aseguradoras que lo explotan.

PRIMAS EMITIDAS SEGURIDAD SOCIAL

RAMOS	Dic-09	Dic-10	Variación	
			Abs	%
Riesgos Profesionales	1,328.9	1,443.4	114.5	9%
Rentas Vitalicias	968.3	694.8	-273.5	-28%
Seguros Previsionales	710.8	793.3	82.5	12%
TOTAL S.SOCIAL	3,008.0	2,931.4	-76.6	-3%
S.O.A.T.	917.8	1,022.8	105.0	11%
TOTAL GENERAL	11,436.7	12,260.4	823.7	7%

El SOAT registró un crecimiento del 11% en la producción influenciado especialmente por el aumento en las ventas de vehículos nuevos, la entrada en funcionamiento del RUNT y el efecto del aumento de precios atado al crecimiento del salario mínimo.

Las cuotas recaudadas de los títulos de Capitalización, se incrementaron en un 22% con relación al año anterior

SINIESTROS PAGADOS Y SINIESTRALIDAD CUENTA COMPAÑIA – Los siniestros pagados tuvieron en el año 2010 una dinámica similar a la de las primas al crecer el 7.3%.

Los ramos de mayor afectación fueron el SOAT y los de la Seguridad Social, en donde las erogaciones a favor de los asegurados se aumentaron en un 17% y 15% respectivamente, mientras que, en las ramos de seguros de personas, las indemnizaciones se incrementaron un 9%.

En los ramos de daños, a pesar del impacto generado por el ramo de cumplimiento en donde los pagos se incrementaron en un 77% (Transmilenio calle 26), las disminuciones de los pagos en los demás ramos, permitieron una disminución del 2% en este concepto frente al año 2009.

Al analizar los comportamientos de las variables de primas devengadas y siniestros incurridos determinantes de la siniestralidad se observa lo siguiente:

Primas devengadas:

En las compañías de Seguros Generales, la disminución de un punto porcentual en el nivel de retención de riesgos, se reflejó en el comportamiento de las primas devengadas que crecieron el 8%

Para las compañías de Seguros de Vida, el menor valor en el ajuste de las reservas matemáticas que deben constituirse en los seguros de largo plazo, como consecuencia de las disminuciones en los factores de cálculo de las mismas (IPC, DTF, etc.), produjo un incremento del 13% en las primas devengadas.

SINIESTRALIDAD CUENTA COMPAÑIA

MILES DE MILLONES DE PESOS

PRIMAS DEVENGADAS					
CONCEPTOS	COMPAÑIAS	Dic-09	Dic-10	Variación	
				Abs.	%
PRIMAS EMITIDAS	GENERALES	6,153.3	6,729.0	576	9%
	VIDA	5,283.4	5,531.4	248	5%
	TOTAL	11,436.7	12,260.4	824	7%
PRIMAS RETENIDAS	GENERALES	4,437.0	4,778.0	341	8%
	VIDA	5,037.8	5,227.4	190	4%
	TOTAL	9,474.8	10,005.4	531	6%
MOVIMIENTO RESERVAS TECNICAS	GENERALES	153.4	144.7	-9	-6%
	VIDA	1,315.5	1,025.8	-290	-22%
	TOTAL	1,468.8	1,170.6	-298	-20%
PRIMAS DEVENGADAS	GENERALES	4,283.6	4,633.2	350	8%
	VIDA	3,722.3	4,201.6	479	13%
	TOTAL	8,005.9	8,834.9	829	10%

Siniestros Incurridos:

A pesar del crecimiento del 7% en los siniestros pagados, la variación del los siniestros incurridos fue del 3%, gracias a la menor carga generada por las reservas de siniestros, especialmente por la reserva matemática de Riesgos Profesionales sujetas a las disminuciones en los factores de cálculo de las mismas (IPC, DTF, etc.)

SINIESTROS INCURRIDOS					
CONCEPTOS	COMPAÑIAS	Dic-09	Dic-10	Variación	
				Abs.	%
SINIESTROS PAGADOS	GENERALES	2,538.9	2,563.1	24	1%
	VIDA	2,622.6	2,971.3	349	13%
	TOTAL	5,161.5	5,534.4	373	7%
SINIESTROS RETENIDOS	GENERALES	1,980.7	2,015.7	35	2%
	VIDA	2,493.3	2,787.6	294	12%
	TOTAL	4,474.0	4,803.3	329	7%
MOVIMIENTO RESERVAS SINIESTROS	GENERALES	252.0	296.9	45	18%
	VIDA	504.4	283.1	-221	-44%
	TOTAL	756.4	580.0	-176	-23%
SINIESTROS INCURRIDOS	GENERALES	2,232.7	2,312.7	80	4%
	VIDA	2,997.6	3,070.7	73	2%
	TOTAL	5,230.3	5,383.3	153	3%
SINIESTRALIDAD CTA COMPAÑIA	GENERALES	52%	50%	-2%	
	VIDA	81%	73%	-7%	
	TOTAL	65%	61%	-4%	

Los valores reconocidos a los suscriptores de los títulos de capitalización alcanzaron la suma de \$1.2 billones es decir un 14% más que en el año anterior.

GASTOS GENERALES Y COSTOS DE INTERMEDIACIÓN – Los gastos generales crecieron el 9.6%, y los costos de intermediación el 12.5%, superando en los dos casos la dinámica de las primas emitidas.

RESULTADO TECNICO – El resultado propio de la operación de seguros y capitalización arrojó pérdidas técnicas en el año 2010 por valor de \$968 mil millones de pesos, resultados este que comparado con los \$1,196 mil millones de pérdidas del año 2009 representa en el consolidado de la industria una mejora del 19% en los resultados de su operación técnica.

Estos resultados se explican por la disminución de la siniestralidad.

RESULTADO TECNICO

MILES DE MILLONES DE PESOS

CONCEPTO	COMPAÑIAS	Dic-09	Dic-10	VARIACION	
				Abs.	%
PRIMAS DEVENGADAS NETAS XL	GENERALES	3,950	4,292	342	9%
	VIDA	3,619	4,089	471	13%
	TOTAL	7,569	8,382	813	11%
SINIESTROS INCURRIDOS NETOS XL	GENERALES	2,193	2,284	91	4%
	VIDA	2,934	3,002	67	2%
	TOTAL	5,127	5,285	158	3%
COMISIONES NETAS	GENERALES	440	497	57	13%
	VIDA	478	563	85	18%
	TOTAL	918	1,060	142	15%
OTROS COSTOS (INGRESOS) DE SEGUROS	GENERALES	122	164	42	34%
	VIDA	162	186	24	15%
	TOTAL	284	349	65	23%
RESULTADO TECNICO BRUTO	GENERALES	1,196	1,348	152	13%
	VIDA	44	339	295	673%
	TOTAL	1,240	1,687	447	36%
GASTOS GENERALES	GENERALES	1,318	1,483	165	12%
	VIDA	1,044	1,105	61	6%
	TOTAL	2,363	2,588	225	10%
RESULTADO TECNICO NETO	GENERALES	-122	-135	-12	-10%
	VIDA	-1,001	-766	234	23%
	TOTAL	-1,123	-901	222	20%

La pérdida técnica de las Sociedades de Capitalización fue de \$68 mil millones.

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

- Los títulos de deuda, disminuyeron sus rendimientos en \$503 mil millones, por las siguientes razones:
 - Las alzas del Banco de la Republica en las tasa de los TES, que

produce un efecto negativo en la valoración de dichos títulos.

- La disminución de cerca del 6% en la TCRM, que afecta las inversiones de las reservas de terremoto, en el período anteriormente citado.
- b. Los títulos participativos incrementaron sus rendimientos en un 40%, por la ganancia realizada por algunas aseguradoras al desmontar su participación patrimonial en empresas pertenecientes a su grupo económico, y el comportamiento del IGBC que en el año 2010 creció un 34%, y que generó rendimientos por la valoración de las acciones de los portafolios.

PRODUCTO DE INVERSIONES

MILES DE MILLONES DE PESOS

COMPAÑIAS	PORTAFOLIO		RENDIMIENTOS				RENTAB (1). %	
	Dic-09	Dic-10	Dic-09	Dic-10	VARIACION		Dic-09	Dic-10
					Abs.	%		
TITULOS DE DEUDA								
GENERALES	3,758	4,382	300	223	-78	-26%	8.5%	5.9%
VIDA	12,524	14,062	1,468	1,049	-418	-29%	12.6%	8.4%
CAPITALIZACION	832	957	77	70	-7	-9%	10.0%	8.5%
TOTAL	17,114	19,402	1,845	1,342	-503	-27%	11.5%	7.8%
TITULOS PARTICIPATIVOS								
GENERALES	1,081	1,110	161	231	69	43%	16.9%	21.3%
VIDA	1,859	2,587	458	727	269	59%	31.0%	39.1%
CAPITALIZACION	180	265	84	30	-54	-64%	52.1%	16.7%
TOTAL	3,119	3,962	703	988	285	40%	27%	32%
OTROS								
GENERALES	21	7	49	40	-	N.A.		
VIDA	77	164	80	89	-9	-19%		
CAPITALIZACION	4	0	18	7	9	12%		
TOTAL	102	171	147	135	-12	-8%		
TOTAL PORTAFOLIO								
GENERALES	4,860	5,499	510	493	-12	-8%	11.3%	10.1%
VIDA	14,460	16,813	2,005	1,865	-	N.A.	15.2%	12.9%
CAPITALIZACION	1,015	1,223	180	107	-17	-3%	19.3%	10.5%
TOTAL	20,336	23,535	2,695	2,465	-230	-9%	14.4%	12.1%

(1) Rentabilidad efectiva anual

RESULTADOS NETOS – En relación con los resultados netos obtenidos en el año 2010, cabe hacer los siguientes comentarios:

La mejora de \$222 mil millones en el resultado técnico de las entidades aseguradoras y de capitalización, y la disminución de \$230 mil millones en los rendimientos de sus portafolios, se traducen en un crecimiento del 5% de la

utilidad neta, que paso de \$1,334 mil millones en el 2009 a \$1,398 mil millones en el año 2010.

Del total de las utilidades del sistema, las compañías de Seguros Generales obtuvieron ganancias por \$362 mil millones, las compañías de Seguros de Vida por \$999 mil millones y las sociedades de Capitalización por \$37 mil millones.

Este comportamiento se detalla de la siguiente forma:

UTILIDAD NETA					
MILES DE MILLONES DE PESOS					
CONCEPTO	COMPAÑIAS	Dic-09	Dic-10	VARIACION	
				Abs.	%
RESULTADO TECNICO NETO	GENERALES	-122	-135	-12	-10%
	VIDA	-1,001	-766	234	23%
	CAPITALIZACION	-74	-68	6	8%
	TOTAL	-1,196	-968	228	19%
RESULTADO FINANCIERO	GENERALES	494	486	-9	-2%
	VIDA	1,991	1,853	-138	-7%
	CAPITALIZACION	179	107	-73	-40%
	TOTAL	2,665	2,446	-219	-8%
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	GENERALES	27	101	74	273%
	VIDA	-17	-18	-1	-8%
	CAPITALIZACION	2	1	-2	-75%
	TOTAL	13	84	71	559%
IMPUESTO DE RENTA	GENERALES	90	91	1	1%
	VIDA	54	70	15	28%
	CAPITALIZACION	3	3	0	2%
	TOTAL	147	164	16	11%
UTILIDAD NETA	GENERALES	309	362	52	17%
	VIDA	920	999	80	9%
	CAPITALIZACION	105	37	-69	-65%
	TOTAL	1,334	1,398	64	5%

CUENTAS DE BALANCE – Los activos crecieron en un 13%, mientras el portafolio de inversiones aumento el 15%, como consecuencia, en ambos casos, del crecimiento de las reservas técnicas de seguros que de acuerdo con la normatividad vigente deben estar invertidas en un 100%.

El patrimonio contable se incremento en un 21% debido al incremento de las reservas patrimoniales y las utilidades.

Con un cordial saludo,

ARTURO A. NAJERA A.
Director de Estudios Financieros