

RESUMEN DE LOS RESULTADOS PRELIMINARES DE LA INDUSTRIA ASEGURADORA Y DE CAPITALIZACION A DICIEMBRE DE 2007

PRIMAS EMITIDAS – Las primas emitidas durante el año 2007 alcanzaron la suma de 8.5 billones de pesos, lo que representa un incremento del 12.9% frente al mismo período del año anterior, en donde el total del las primas emitidas fue de 7.6 billones. Este comportamiento es inferior al del período 2005-2006 en donde el crecimiento fue del 17.4%, 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-05	Dic-06	Var 05-06	Dic-07	Var 06-07
Seguros Generales	3,953	4,461	12.8%	5,100	14.3%
Seguros de Vida	2,480	3,094	24.8%	3,426	10.7%
TOTAL	6,433	7,555	17.4%	8,526	12.9%

Al actualizar los valores con el índice de precios al consumidor (4.48% para el 2006 y 5.69% para el 2007), encontramos que el crecimiento real de la industria alcanza el 12.4% y 6.8% para los años 2006 y 2007 respectivamente.

Si se excluye del análisis las primas del ramo de Pensiones con Conmutación Pensional, que en el mes de diciembre del 2006 tuvieron un crecimiento de aproximadamente \$170 mil millones (1700%), las variaciones serían del 14.7% para el año 2006 y 15.6% para el año 2007, tal y como se aprecia en el siguiente cuadro:

COMPORTAMIENTO DE LAS PRIMAS EMITIDAS

Sin el ramo de Pensiones con Conmutación Pensional

Cifras en miles de millones de pesos corrientes

COMPAÑIAS	PRIMAS EMITIDAS				
	Dic-05	Dic-06	Var 05-06	Dic-07	Var 06-07
Seguros Generales	3,953	4,461	12.8%	5,100	14.3%
Seguros de Vida	2,469	2,905	17.6%	3,412	17.4%
TOTAL	6,423	7,366	14.7%	8,512	15.6%

PRIMAS DEVENGADAS – Como consecuencia de un mayor nivel de retención de riesgos así como de unos crecimientos de las reservas inferiores a las del año anterior, las primas devengadas

(Primas emitidas – Primas cedidas – Incremento Reservas), crecieron el 17.5%

PRIMAS DEVENGADAS

MILES DE MILLONES DE PESOS

CONCEPTO	Dic-06	Dic-07	VARIACION	
			Abs.	%
PRIMAS EMITIDAS	7,555.0	8,526.3	971.2	12.9%
PRIMAS CEDIDAS	1,311.5	1,447.5	136.0	10.4%
PRIMAS RETENIDAS	6,244	7,079	835.2	13.4%
MOVIMIENTO DE RESERVAS TECNIC.	791	670	-121.5	-15.3%
PRIMAS DEVENGADAS	5,452.1	6,408.8	956.7	17.5%

COMPORTAMIENTO POR RAMOS DE SEGUROS - Revisando el comportamiento para los diferentes ramos de seguros, en el conjunto de los ramos de daños se produjeron primas por \$3.98 billones es decir un 12.9% más que en el mismo período del año anterior.

Al analizar las variaciones para cada estos ramos, se puede observar como las primas de automóviles con un crecimiento del 16.7% se constituyen en el principal factor de crecimiento de este grupo, también se destacan los incrementos en los ramos de Ingeniería (22%), Cumplimiento (22%) Sustracción (16%), y Responsabilidad Civil (12%), ramos estos que agregados aportan el 88% del total del crecimiento de daños, tal y como se observa en el siguiente cuadro:

PRIMAS EMITIDAS DAÑOS

RAMOS	Dic-06	Dic-07	Variación	
			Abs	%
RAMOS QUE CRECIERON				
Automóviles	1,355.4	1,581.5	226.1	16.7%
Incendio y Lucro Cesante	370.8	381.9	11.2	3.0%
Terremoto	305.9	315.7	9.8	3.2%
Cumplimiento	295.5	359.6	64.2	21.7%
Ingeniería	284.6	347.4	62.8	22.1%
Responsabilidad Civil	276.3	308.1	31.9	11.5%
Transporte	217.0	228.3	11.3	5.2%
Sustracción	156.8	182.6	25.8	16.5%
Hogar	39.1	47.4	8.3	21.3%
Otros ramos de daños	37.2	51.3	14.0	37.7%
Sub-total	3,338.5	3,803.8	465.4	13.9%
RAMOS QUE DECRECIERON				
Manejo	105.0	98.6	-6.4	-6.1%
Aviación	79.4	76.0	-3.4	-4.3%
Sub-total	184.4	174.6	-9.8	-5.3%
TOTAL SEGUROS DE DAÑOS	3,522.9	3,978.5	455.6	12.9%

En los ramos de personas las primas emitidas a diciembre de 2007 alcanzaron la suma de \$2.23 billones lo que representa un incremento de 3.4% con relación al año anterior, sin embargo al

evaluar el comportamiento de cada uno de los ramos se puede observar los siguiente:

- Un crecimiento del 16.7% en los ramos tradicionales de personas en donde Colectivo y Vida Grupo con el 18.9% y Salud con el 17.4%, presentan los mas altos índices de crecimiento.
- Y una disminución del 94% en los ramos que pueden considerarse no tradicionales como los son las Pensiones Voluntarias y las Pensiones con Conmutación Pensional.

PRIMAS EMITIDAS SEGUROS DE PERSONAS

RAMOS	Dic-06	Dic-07	Variación	
			Abs	%
RAMOS QUE CRECIERON				
Colectivo y Vida grupo	858.2	1,020.1	161.9	18.9%
Salud	403.0	473.2	70.2	17.4%
Vida Individual	312.7	340.8	28.1	9.0%
Accidentes personales	200.1	246.7	46.6	23.3%
Educativo	109.4	116.8	7.4	6.8%
Exequias	69.1	75.4	6.3	9.2%
Sub-total	1,952.4	2,273.0	320.6	16.4%
RAMOS QUE DECRECIERON				
Pensiones con Com. Pensional	188.9	14.2	-174.6	-92.5%
Pensiones voluntarias	70.1	0.7	-69.3	-99.0%
Sub-total	258.9	15.0	-244.0	-94.2%
TOTAL PERSONAS	2,211.3	2,287.9	76.6	3.5%

Corresponde a los ramos de la Seguridad Social la mayor dinámica en las primas con una producción de \$1.59 billones, para un crecimiento del 26.5% resaltándose en especial el ramo de Rentas Vitalicias (47%), seguido por Seguros Previsionales (25%) y Riesgos Profesionales (22%).

El crecimiento del SOAT fue del 19%.

PRIMAS EMITIDAS SEGURIDAD SOCIAL

RAMOS	Dic-06	Dic-07	Variación	
			Absoluta	%
Riesgos Profesionales	630.8	769.6	138.8	22.0%
Rentas Vitalicias	173.2	254.8	81.6	47.1%
Seguros Previsionales	453.8	566.2	112.4	24.8%
TOTAL S.SOCIAL	1,257.7	1,590.5	332.8	26.5%
S.O.A.T.	563.2	669.4	106.2	18.9%
TOTAL GENERAL	7,555.0	8,526.3	971.2	12.8%

Las cuotas de los títulos recaudadas por las sociedades de Capitalización mostraron un comportamiento descendente al pasar de \$1.14 billones en el año 2006, a \$1.10 billones en el año

2007 es decir una variación del -3.9%.

SINIESTROS PAGADOS Y SINIESTRALIDAD CUENTA COMPAÑIA – Los siniestros pagados tuvieron en el 2007 una dinámica superior a la de las primas al crecer el 22.6%, con una mayor afectación para las compañías de Seguros Generales en donde las erogaciones a favor de los asegurados se aumentaron en un 25.8%, mientras que en las compañías de Seguros de Vida la variación con relación al año anterior fue del 18.4%.

Los ramos que mayor incidencia tuvieron en este comportamiento fueron automóviles (27%), Incendio y Lucro (26%), Sustracción(39%) y Aviación (207%), en los ramos de daños, mientras que en los ramos de personas le correspondió a Colectivo y Vida Grupo la mayor variación por este concepto.

Al analizar la variable de los siniestros incurridos para las compañías de Seguros Generales se observa una variación del 26%, como consecuencia del incremento en los siniestros retenidos (26%) así como por crecimiento en las reservas de siniestros (26%), comportamiento este que al compararse con el aumento de las primas devengadas (17.5%), arroja un crecimiento en la siniestralidad que en estas compañías pasa del 48.2% en el 2006 al 51.7% en el 2007.

En las compañías de Seguros de Vida a pesar de que los siniestros retenidos se aumentaron en un 18.4 %, la casi nula variación en las reservas de siniestros (0.4%) implicó un menor crecimiento en los siniestros incurridos (15%), y en consecuencia una disminución en la siniestralidad que pasó del 66.3% en el año anterior al 64.7% en el 2007.

Para el consolidado de la industria, este indicador presenta un comportamiento ascendente al pasar del 55.9% al 57.2%.

SINIESTRALIDAD CUENTA COMPAÑIA

MILES DE MILLONES DE PESOS

CONCEPTOS	Dic-06	Dic-07	Variación	
			Abs.	%
PRIMAS DEVENGADAS				
PRIMAS EMITIDAS	7,555.0	8,526.3	971.3	12.9%
PRIMAS RETENIDAS	6,243.6	7,078.8	835.2	13.4%
MOVIMIENTO RESERVAS TECNICAS	791.4	670.0	-121.4	-15.3%
PRIMAS DEVENGADAS	5,452.2	6,408.8	956.6	17.5%
SINIESTROS INCURRIDOS				
SINIESTROS PAGADOS	3,051.7	3,741.1	689.4	22.6%
SINIESTROS RETENIDOS	2,606.9	3,184.9	578.0	22.2%
MOVIMIENTO RESERVAS SINIESTRO	441.1	483.6	42.5	9.6%
SINIESTROS INCURRIDOS	3,048.0	3,668.5	620.5	20.4%
SINIESTRALIDAD CTA COMPAÑIA	55.9%	57.2%	1.3%	2.4%

Los valores reconocidos a los suscriptores de los títulos de capitalización alcanzaron la suma de

\$1.2 billones es decir un 4.1% más que en el año anterior.

GASTOS GENERALES Y COSTOS DE INTERMEDIACIÓN – Los gastos generales crecieron el 11.6%, presentando una dinámica mayor en las compañías de Seguros Generales con un incremento del 12.5%, mientras que en las compañías de Seguros de Vida la variación fue del 13.7%.

En los costos de intermediación el mayor crecimiento es para las compañías de Seguros de Vida con el 31.4% mientras que para las compañías de Seguros Generales las comisiones reflejan un incremento del 19.5%, y en consecuencia el agregado de la industria es del 22.5%, estos comportamientos obedecen principalmente a la reclasificación de las comisiones de bancaseguros, que en algunas compañías se venían registrando como gastos administrativos y que en el 2007 por instrucciones de la Superfinanciera, se registraron como comisiones.

Al agregar el comportamiento de los Gastos Generales y los Costos de Intermediación, la variación consolidada de los mismos es del 15.1%, con crecimiento del 14% para las compañías de Seguros Generales y del 18% para las compañías de Seguros de Vida.

RESULTADO TECNICO – El resultado propio de la operación de seguros y capitalización representó pérdidas técnicas en el año 2007 por valor de \$354 mil millones de pesos, resultados este que comparado con los \$297 mil millones de pérdidas del año 2006 representa en el consolidado de la industria un deterioro del 19% en el resultado técnico.

Estos resultados se explican por el incremento de la siniestralidad y de las comisiones netas.

RESULTADO TECNICO

MILES DE MILLONES DE PESOS

CONCEPTO	COMPAÑÍAS	Dic-06	Dic-07	VARIACION	
				Abs.	%
PRIMAS DEVENGADAS	GENERALES	3,124	3,663	539	17.2%
	VIDA	2,328	2,746	418	17.9%
	TOTAL	5,452	6,409	957	17.5%
SINIESTROS INCURRIDOS	GENERALES	1,505	1,893	388	25.7%
	VIDA	1,543	1,776	233	15.1%
	TOTAL	3,048	3,668	620	20.4%
COMISIONES NETAS	GENERALES	257	336	79	30.6%
	VIDA	236	312	76	32.0%
	TOTAL	493	648	154	31.3%
COSTO NETO XL	GENERALES	319	330	12	3.6%
	VIDA	19	30	11	56.7%
	TOTAL	338	360	22	6.7%
GASTOS GENERALES	GENERALES	1,002	1,106	104	10.4%
	VIDA	762	866	104	13.7%
	TOTAL	1,764	1,972	209	11.8%
OTROS COSTOS SEGUROS	GENERALES	67	79	12	18.6%
	VIDA	-28	-40	-12	43.9%
	TOTAL	39	39	0	0.5%
RESULTADO TECNICO	GENERALES	-26	-82	-56	-214.9%
	VIDA	-204	-197	6	3.1%
	TOTAL	-230	-279	-50	-21.6%

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

- Los títulos de deuda, cuyos rendimientos se incrementaron el 19% con relación al año anterior, crecimiento que se origina principalmente por el incremento en los portafolios de inversiones (12%), en donde las compañías de Seguros Generales por tener un portafolio principalmente a corto plazo y con una importante participación en moneda extranjera (reserva de terremoto), presentaron un crecimiento del 3%, mientras que para las compañías de Seguros de Vida que tienen portafolios de mas largo plazo los rendimientos de estos títulos se incrementaron en el 32% y para las Capitalizadoras se presentó una disminución del 19%.
- 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.

Para el consolidado de la industria, se presenta en consecuencia un deterioro del -6% en los rendimientos del portafolio con relación a el año 2006, disminuyendo en un punto porcentual la rentabilidad del portafolio como se observa en el siguiente cuadro:

PRODUCTO DE INVERSIONES

MILES DE MILLONES DE PESOS

COMPAÑIAS	PORTAFOLIO				RENDIMIENTOS				RENTAB. %	
	Dic-06	Dic-07	VARIACION		Dic-06	Dic-07	VARIACION		Dic-06	Dic-07
			Abs.	%			Abs.	%		
TITULOS DE DEUDA										
GENERALES	2,738	3,105	367	13%	119	122	3	3%	5%	4%
VIDA	4,934	5,635	702	14%	281	371	90	32%	6%	7%
CAPITALIZACION	780	741	-38	-5%	51	41	-10	-19%	7%	5%
TOTAL	8,452	9,482	1,030	12%	451	534	83	19%	6%	6%
TITULOS PARTICIPATIVOS										
GENERALES	755	857	102	14%	219	88	-131	-60%	22%	11%
VIDA	1,268	1,430	162	13%	121	71	-50	-41%	9%	5%
CAPITALIZACION	348	371	23	6%	20	26	6	30%	5%	7%
TOTAL	2,371	2,658	287	12%	359	184	-175	-49%	13%	7%
OTROS RENDIMIENTOS										
GENERALES					29	43	14	47%		
VIDA					43	66	23	55%		
CAPITALIZACION					18	19	1	5%		
TOTAL	-	-	-		90	128	38	42%		
TOTAL PORTAFOLIO										
GENERALES	3,493	3,963	470	13%	366	252	-114	-31%	10%	7%
VIDA	6,202	7,065	863	14%	444	508	64	14%	7%	8%
CAPITALIZACION	1,128	1,112	-16	-1%	89	86	-3	-3%	8%	8%
TOTAL	10,823	12,140	1,317	12%	900	846	-53	-6%	8%	7%

RESULTADOS NETOS – En relación con los resultados netos obtenidos a diciembre del año 2007, cabe hacer los siguientes comentarios:

La utilidad neta de las entidades aseguradoras y de capitalización durante el año 2007 se disminuyó en un 23% al pasar de de \$564 mil millones en igual período del año 2006, a \$432 mil millones en el año 2007.

Del total de las utilidades del sistema, las compañías de Seguros Generales aportaron \$149 mil millones, las compañías de Seguros de Vida \$272 mil millones y las sociedades de Capitalización \$11 mil millones.

Este comportamiento se explica de la siguiente forma:

UTILIDAD NETA MILES DE MILLONES DE PESOS				
CONCEPTO	Dic-06	Dic-07	VARIACION	
			Abs.	%
RESULTADO TECNICO NETO	-298.0	-354.0	-56.0	-19%
PRODUCTO DE INVERSIONES	899.8	846.4	-53.4	-6%
GASTOS FINANCIEROS	-23	-24	-1.4	6%
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	93	70	-23.5	-25%
IMPUESTO DE RENTA	-108.0	-106.2	1.8	-2%
UTILIDAD NETA	564.3	431.8	-132.5	-23%

CUENTAS DE BALANCE – Los activos crecieron en un 14.3%, mientras el portafolio de inversiones aumento el 12.2% y el patrimonio contable se incrementó en el 13.4%.