

# Resultado de la industria aseguradora 2010

*El crecimiento a la par de la economía y la mejora en los indicadores de siniestralidad y de administración de las aseguradoras, han permitido el incremento de los resultados netos de las mismas.*

Por:

**Arturo A. Nájera A.**

Director de Estudios Financieros  
FASECOLDA

Las proyecciones macroeconómicas para el país le apostaban a un crecimiento cercano al 4.5%, sin embargo los desastres naturales ocurridos en el último semestre del año hicieron que éstas se revisaran a la baja ubicándose cerca al 4%.

## **Primas**

Durante 2010 las primas de seguros en Colombia crecieron un 3.9% en términos reales

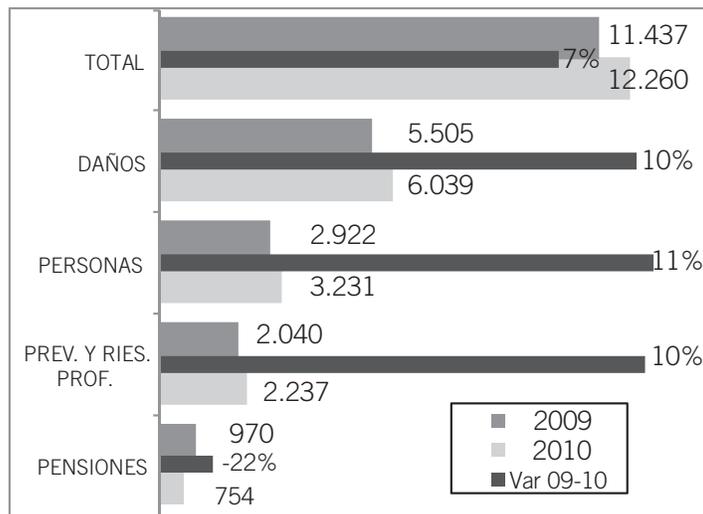
alcanzando una producción total de \$12.3 billones de pesos.

Este crecimiento habría sido del orden del 6.8% de no ser por la desaceleración que registraron los ramos de pensiones, los cuales cayeron un 19%.

Si comparamos el comportamiento anterior, con las variaciones del IPC (3.17%) y el crecimiento proyectado del PIB para el mismo año (4%), encontramos que la industria aseguradora tuvo una dinámica de crecimiento similar a la economía.

## Sector

Gráfico No. 1  
PRIMAS EMITIDAS



### Ramos de daños:

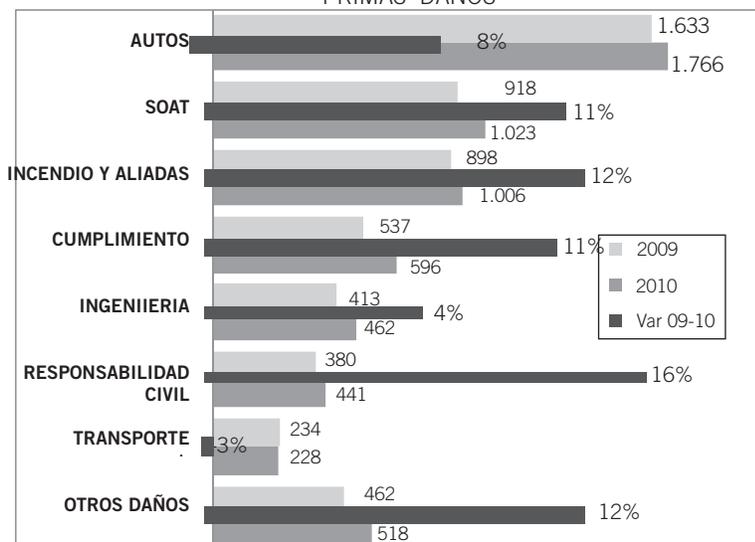
Estimaciones de la Swiss Re indican que el crecimiento anual de primas para los ramos de daños en el mundo será del orden del 1.3% para 2010, explicado por un aumento de un 0.3% en los países más avanzados y alrededor del 7 al 8% en las economías emergentes. Para Latinoamérica, se espera un crecimiento cercano al 4%. Para la industria nacional, el crecimiento real de los seguros de daños fue del 7%, por encima de lo esperado para países de la región.

El comportamiento de los diversos ramos de este grupo se detalla a continuación: (Gráfico No.2)

### Automóviles:

Al cierre de 2010 las compañías de seguros emitieron primas en el ramo de automóviles por un valor de \$1,77 billones, lo que representa un incremento del 8,1% en relación con las cifras del año 2009. La cifra se justifica principalmente por un aumento en el número de vehículos que cuentan con una póliza voluntaria de automóviles, que alcanzó la cifra de

Gráfico No. 2  
PRIMAS DAÑOS



## Sector

1'574.117 en diciembre de 2010, es decir, un 8.7% más que el número de asegurados a diciembre de 2009. Estos crecimientos están influenciados en gran medida por la venta de vehículos nuevos en el país que alcanzó, según Econometría, una cifra record de 253.869 unidades.

### SOAT:

El Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito SOAT, alcanzó una producción de \$1,02 billones, de los cuales \$200 mil millones se destinan al FOSYGA y \$30 mil millones al Fondo de Prevención Vial. Esta cifra ubica al SOAT como el cuarto ramo en primas durante el presente año.

El crecimiento observado del 11,6%, fue 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.

A diciembre de 2010, se registran 5'030.507 pólizas vigentes, lo que representa un aumento del 7,8% frente al año 2009. Los vehículos de 6 o más pasajeros de uso privado, el servicio público intermunicipal y las motocicletas evidenciaron los mayores crecimientos en aseguramiento (75,0%, 18,4% y 9,5% respectivamente).

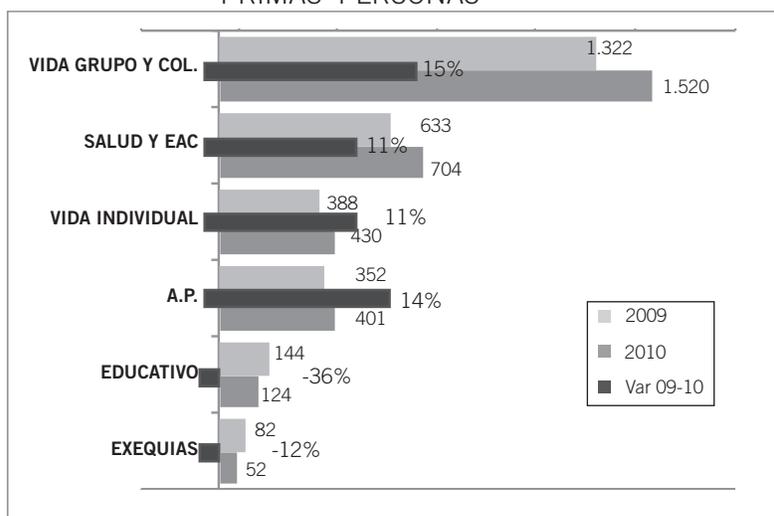
### Cumplimiento:

Aunque el ramo de cumplimiento mantiene su tendencia creciente en lo que a primas emitidas se refiere (12%), el porcentaje de crecimiento fue menor que el observado durante el 2009 cuando el ramo creció un 53% lo que en su momento obedeció principalmente el desarrollo de la política anti cíclica del Gobierno Nacional.

### Transporte:

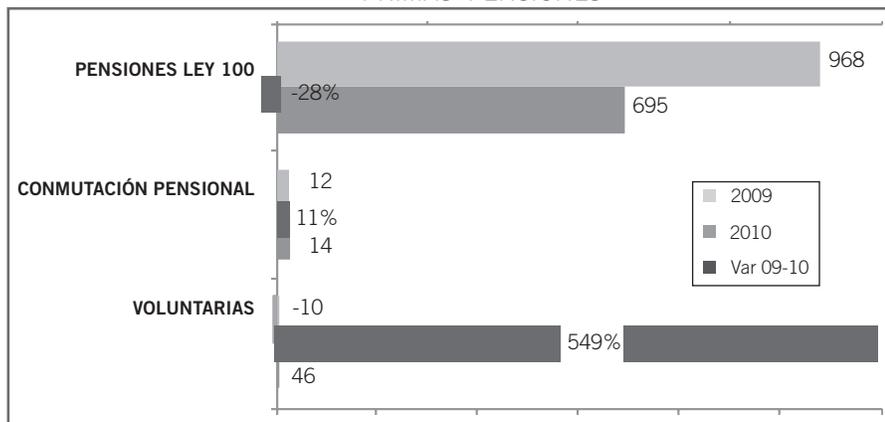
Para el 2011 se proyecta un leve repunte en la tasa de crecimiento del PIB, por lo que la inercia de la economía no será suficiente para recuperar el volumen de primas;

Gráfico No. 3  
PRIMAS PERSONAS



## Sector

Gráfico No. 4  
PRIMAS PENSIONES



un crecimiento aceptable dependerá de una mayor penetración en segmentos como el de las PYMES y de un mayor aprovechamiento del auge minero-energético con la colocación, por ejemplo, de pólizas para la instalación de infraestructura petrolera. También puede ampliarse la oferta de la cobertura ALOP o de lucro cesante, cuando este es originado por demoras en el transporte de componentes para el desarrollo de proyectos industriales entre otras alternativas que pueden ayudar a revertir el decrecimiento del ramo.

### Incendio y aliadas

En estos ramos se presentó un crecimiento de primas del 12%, como efecto de la recuperación del crédito hipotecario, en el cual estos seguros van atados a su desembolso, y de un mayor trabajo en la concientización del aseguramiento de bienes comunes.

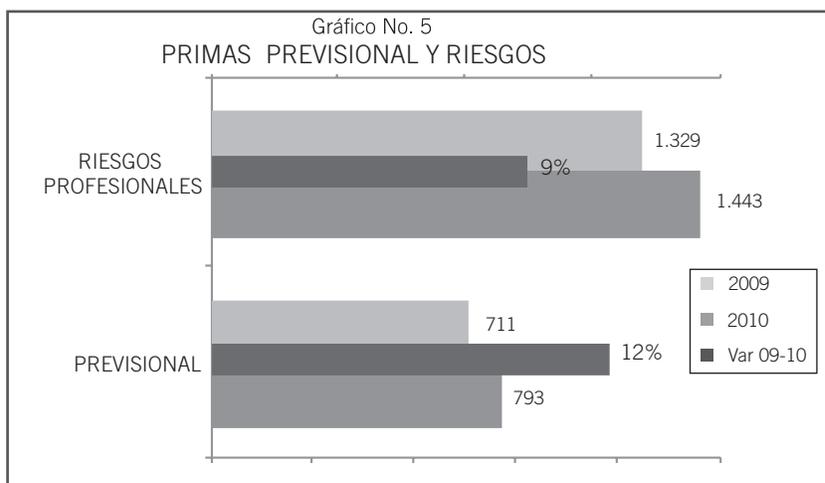
### Ramos de personas:

En los ramos de vida y salud la Swiss Re esperaba un crecimiento de la producción mundial del 4.4%, jalonado por un aumento en las industrias de mercados emergentes cercano al 16.8%. En el caso de los países de América Latina, el crecimiento de los seguros de vida y salud alcanzaría el 8.5%. Colombia registró un crecimiento real del 7.8%, es decir, por debajo de lo que se esperaba para el promedio de la región.

En este grupo, el ramo de Vida Grupo fue el de mayor crecimiento con un 15%.

Este comportamiento se explica por varias razones: El crecimiento de los créditos de consumo y vivienda en un 15,6% a noviembre de 2010, y a una

Gráfico No. 5  
PRIMAS PREVISIONAL Y RIESGOS



## Sector

reducción de la tasa de desempleo en un 2% con respecto a diciembre del año anterior.

La reclasificación de las pólizas de Grupo Educativo que, por instrucciones de la Superintendencia Financiera, dejaron de reportarse en el ramo de Educativo para ser reportadas en Vida Grupo.

### Ramos de Pensiones:

Los ramos de pensiones continuaron con la tendencia decreciente que experimentaron durante todo el año.

Esto puede explicarse por la caída en la emisión de rentas vitalicias, una modalidad de pensión donde es la aseguradora quien asume los riesgos de mortalidad, entre otros.

Dadas las condiciones actuales del mercado donde hay incertidumbre sobre los aumentos de salario mínimo por encima de la inflación e inestabilidad jurídica,

entre otros, esta modalidad del sistema pensional se encuentra bastante afectada.

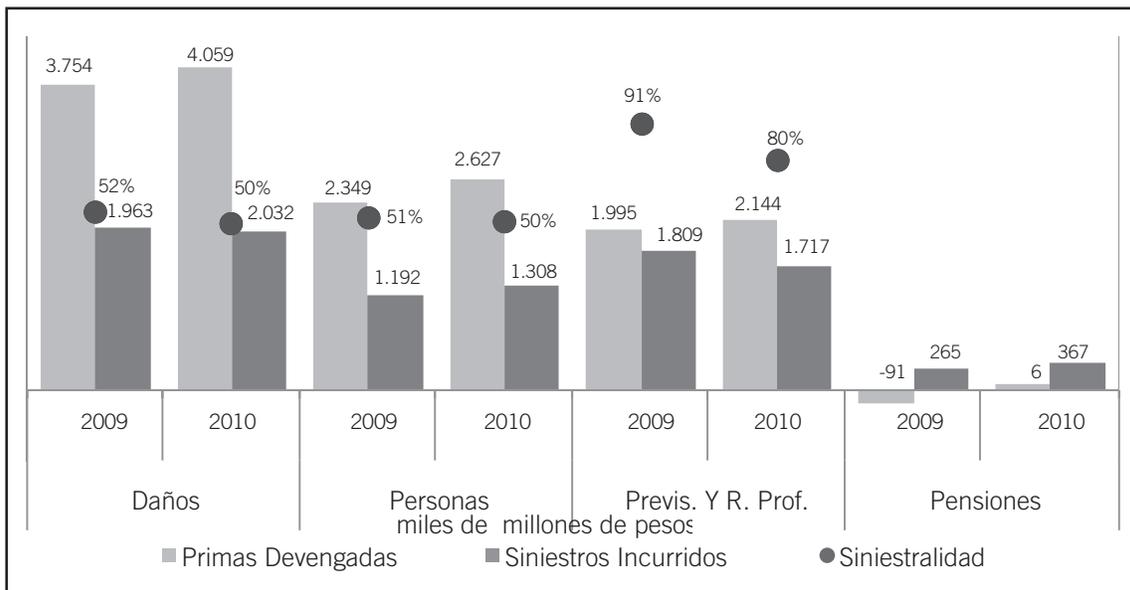
Las reservas del ramo que respaldan las obligaciones de las aseguradoras con sus pensionados al cierre del año 2010 alcanzaron los \$4.6 billones.

### Seguros Previsionales y Riesgos Profesionales:

Para riesgos profesionales, el incremento del recaudo del ramo fue del 6%, que se explica básicamente por el incremento de la cotización promedio por trabajador y el incremento del salario mínimo

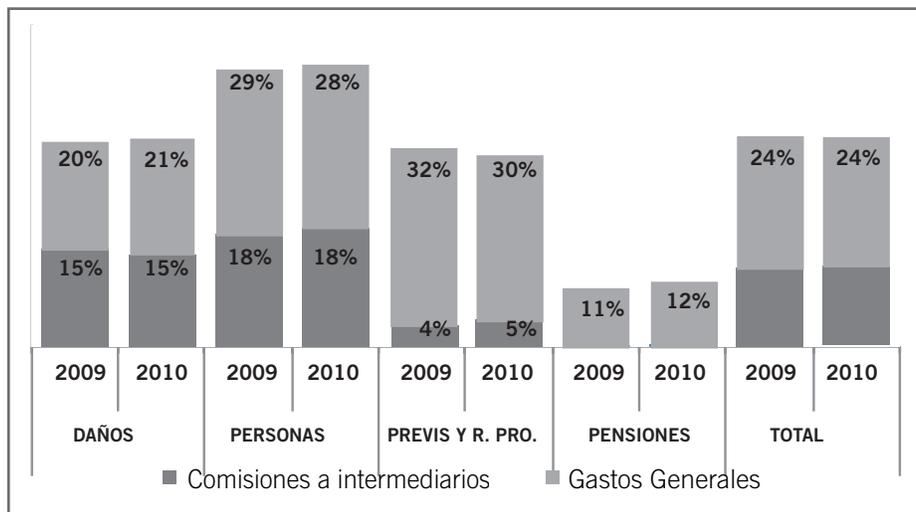
El seguro previsional, que ampara a los afiliados a los fondos de pensiones en caso de que fallezcan o se invaliden antes de completar el capital necesario para financiar una pensión, creció el 12% como consecuencia del incremento en el ingreso base de cotización de los afiliados a las Administradoras de Fondos de Pensiones y al ajuste de tarifas como consecuencia de

Gráfico No.6  
SINIESTRALIDAD



## Sector

Gráfico No. 7  
COMISIONES Y GASTOS



la alta siniestralidad del ramo (Sentencias de la Corte Constitucional y cambio de tabla de mortalidad), requisitos para acceder a la pensión mínima.

### Siniestralidad cuenta compañía

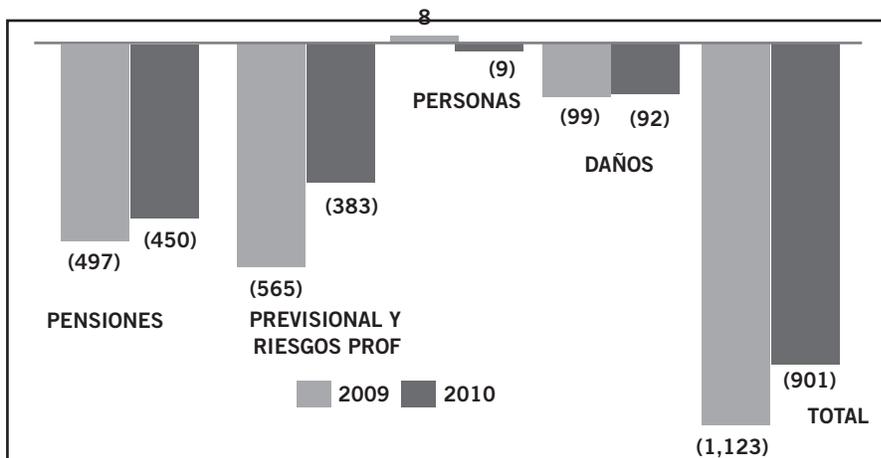
La característica predominante en el 2010 fue una baja generalizada en la siniestralidad con respecto a lo observado en 2009. Sólo los ramos de Cumplimiento, Responsabilidad Civil e Incendio y Aliadas muestran

comportamiento contrario, causados por afectaciones en obras de infraestructura y la ocurrencia de riesgos naturales tales como la ola invernal de finales de 2010 por lo que se espera un aumento en la siniestralidad durante los próximos meses.

### Costos de intermediación y gastos generales

Las entidades aseguradoras incrementaron en un 13% los pagos a intermediarios de seguros, por lo

Gráfico No. 8  
RESULTADO TECNICO



## Sector

que el indicador de costos de intermediación, (comisiones / primas), que indica la proporción de las primas que se entrega a los diferentes intermediarios, pasó del 12% al 13%.

Por su parte, los gastos generales se aumentaron en un 8%, y de esta forma, el indicador de eficiencia (gastos generales / primas), que indica la proporción de primas que las entidades destinan a la administración del negocio, se mantiene en el 21%.

### Resultado técnico

El resultado técnico, que se define como la diferencia entre las primas devengadas netas y los costos por siniestralidad, gastos y comisiones, arrojó pérdidas por \$901 mil millones es decir \$222 mil millones menos que en el año 2009.

Este comportamiento se dio como efecto de una menor siniestralidad y mayor eficiencia administrativa

### Rendimiento de inversiones:

La pérdida técnica se vio compensada con el rendimiento de las inversiones, las cuales registraron ganancias por \$2.4 billones, inferiores a los \$2.5 billones del 2009.

El comportamiento del producto del portafolio de inversiones se explica de la siguiente forma:

1. Los títulos de deuda que constituyen el 85% del total del portafolio, disminuyeron sus rendimientos en \$157 mil millones, afectados por el alza en las tasas de los TES, así como por la disminución de cerca del 6% en

PRODUCTO DE INVERSIONES						
MILES DE MILLONES DE PESOS						
COMPAÑÍAS	PORTAFOLIO		RENDIMIENTOSR		ENTAB (1). %	
	2009	2010	2009	2010	2009	2010
<b>TITULO DE DEUDA</b>						
GENERALES	3,758	4,382	300	223	8%	5%
VIDA	12,524	14,062	1,468	1,049	13%	8%
<b>TOTAL</b>	<b>16,283</b>	<b>18,444</b>	<b>1,768</b>	<b>1,272</b>	<b>12%</b>	<b>8%</b>
<b>TITULOS PARTICIPATIVOS</b>						
GENERALES	1,081	1,110	161	231	17%	21%
VIDA	1,859	2,587	458	727	31%	40%
<b>TOTAL</b>	<b>2,940</b>	<b>3,697</b>	<b>619</b>	<b>958</b>	<b>26%</b>	<b>34%</b>
<b>OTROS</b>						
GENERALES	23	2	49	39		
VIDA	85	149	80	90		
<b>TOTAL</b>	<b>108</b>	<b>151</b>	<b>129</b>	<b>129</b>		
<b>TOTAL PORTAFOLIO</b>						
GENERALES	4,855	5,486	510	493	11%	10%
VIDA	14,465	16,769	2,005	1,866	15%	13%
<b>TOTAL</b>	<b>19,320</b>	<b>22,255</b>	<b>2,516</b>	<b>2,359</b>	<b>14%</b>	<b>12%</b>

(1) Rentabilidad efectiva anual

## Sector

la TRM, que afecta las inversiones de las reservas de terremoto

2. Los títulos participativos incrementaron sus rendimientos en un 57%, 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.

Para la totalidad del portafolio la rentabilidad pasó del 14% anual en el 2009, al 12% en el 2010.

UTILIDAD NETA					
MILES DE MILLONES DE PESOS					
CONCEPTO	COMPAÑÍAS	OCT 2009	OCT 2010	VARIACIÓN	
				Abs	.%
RESULTADO TÉCNICO NETO	GENERALES	-122	-135	(12)	-10%
	VIDA	-1,001	-766	234	23%
	<b>TOTAL</b>	<b>-1,123</b>	<b>-901</b>	<b>222</b>	<b>20%</b>
RESULTADO FINANCIERO	GENERALES	494	486	-9	-2%
	VIDA	1,991	1,853	-138	-7%
	<b>TOTAL</b>	<b>2,486</b>	<b>2,339</b>	<b>-147</b>	<b>-6%</b>
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	GENERALES	27	101	74	273%
	VIDA	-17	-18	-1	-8%
	<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>83</b>	<b>73</b>	<b>701%</b>
IMPUESTO DE RENTA	GENERALES	90	91	1	1%
	VIDA	54	70	15	28%
	<b>TOTAL</b>	<b>144</b>	<b>161</b>	<b>16</b>	<b>11%</b>
UTILIDAD NETA	GENERALES	309	362	52	17%
	VIDA	920	999	80	9%
	<b>TOTAL</b>	<b>1,229</b>	<b>1,361</b>	<b>132</b>	<b>11%</b>