

# Resultados de la industria aseguradora en los primeros siete meses del año 2010

*La mejora en la operación técnica de las entidades aseguradoras permitió el incremento de los resultados netos de las mismas, a pesar de las disminuciones sufridas en los resultados financieros.*

Por:

**Arturo A. Nájera A.**

Director de Estudios Financieros  
FASECOLDA

## **Primas**

En los primeros siete meses del año 2010, las entidades aseguradoras emitieron primas por \$6.7 billones, lo que representa un incremento del 4% frente a igual período del año anterior.

Al comparar el crecimiento con el IPC de doce meses, se concluye que el crecimiento real en la producción de la industria fue del 1,8%.

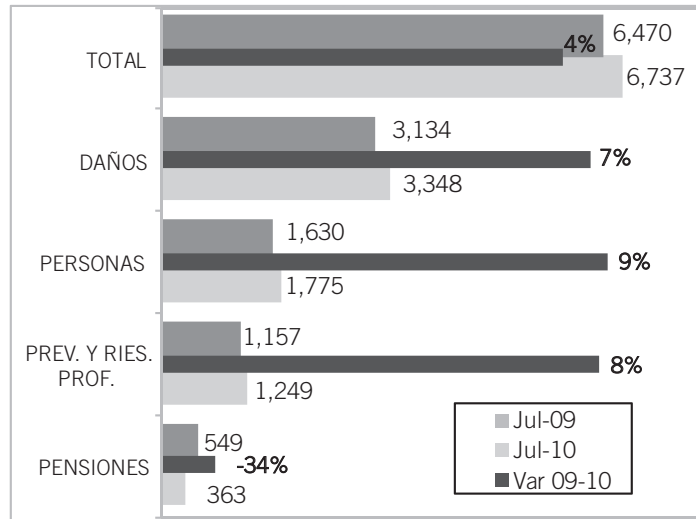
## **Ramos de daños:**

En el grupo de ramos de daños que incluye no sólo aquellos seguros que amparan los bienes sino también los que amparan el patrimonio de las personas, se produjeron primas por \$1.35 billones, es decir un 7% más que en el año anterior.

El comportamiento de los diversos ramos de este grupo se detalla a continuación:

## Sector

Gráfico No. 1  
PRIMAS EMITIDAS



### Automóviles:

Para las entidades aseguradoras en este ramo, en el período enero - julio de 2010, las primas emitidas fueron superiores en un 4% a las de igual período del año anterior.

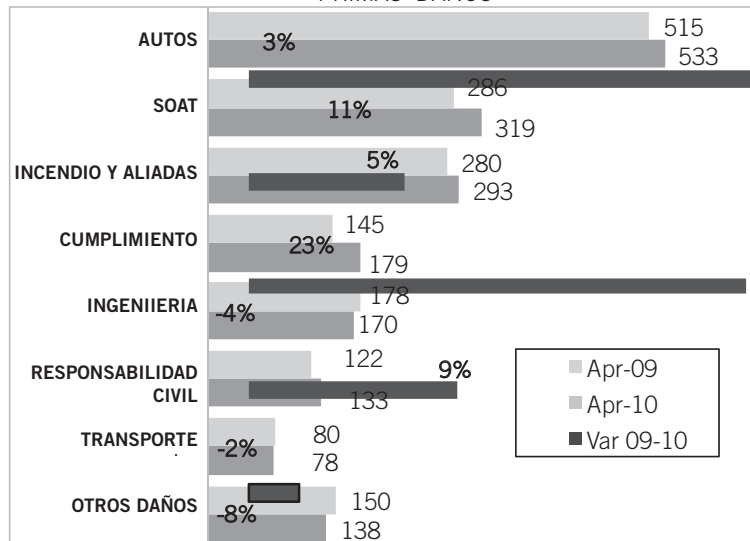
Este comportamiento no se muestra acorde con el incremento que en el mismo período han tenido las ventas de vehículos nuevos (25%), ni al de número de vehículos asegurados (8%), lo que permite inducir una

disminución en la tarifa de estos seguros, producto de la competencia por el mercado de las aseguradoras.

### Cumplimiento:

A pesar de que el ramo de cumplimiento presenta el más alto crecimiento (12%) en este grupo de ramos, este resultado es muy bajo si se tiene en cuenta el crecimiento de los valores de contratación estatal que a junio de 2010 crecían al 144%, evidenciando también en este caso una fuerte competencia de tarifas adicional a la competencia que, para este ramo, re-

Gráfico No. 2  
PRIMAS DAÑOS



## Sector

presentan los afianzamientos de los contratos mediante garantías bancarias.

### Transporte:

Durante los siete primeros meses del año las primas de seguros de transporte decrecen en un 3% con respecto al mismo periodo del año anterior.

Los ajustes a la baja de los contratos de transporte negociados a un año (90% del total), así como la disminución del 5,7% en las exportaciones no tradicionales que representan gran parte de las mercancías aseguradas para el comercio exterior, principalmente por la disminución del comercio con Venezuela, explican el decrecimiento del ramo.

### Incendio y aliadas e Ingeniería:

En estos dos grupos de ramos se presentan crecimientos del 8% y 9% respectivamente, crecimientos rela-

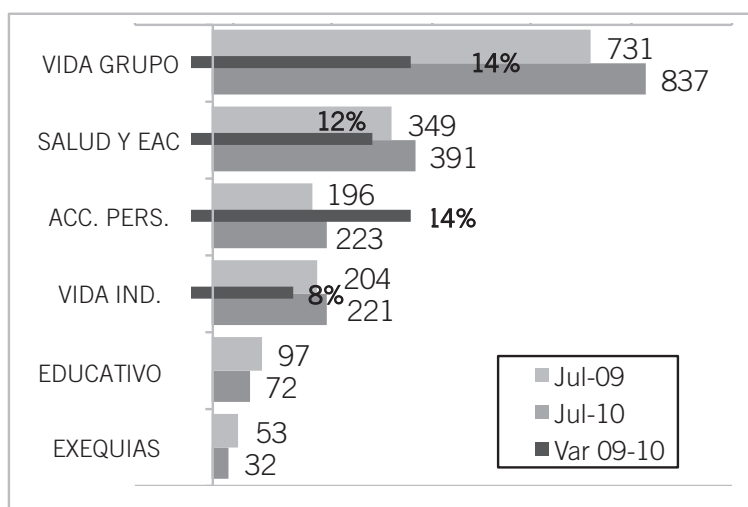
cionados en el primer caso, con el incremento del número de riesgos originados en el incremento del número de créditos hipotecarios, y en el segundo por la puesta en marcha de grandes proyectos de ingeniería que demandan este tipo de seguros.

### Ramos de personas:

En los primeros siete meses de 2010 los ramos de personas muestran una tendencia generalizada de crecimiento favorecida en algunos casos por la recuperación de algunos factores de la economía como el consumo y el empleo, y en otros, por las políticas de comercialización de algunas aseguradoras que han concentrado sus estrategias de mercadeo en los mismos.

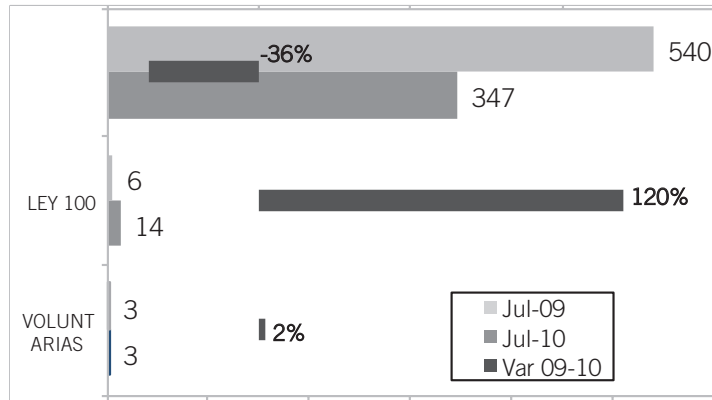
El crecimiento del crédito (22% de vivienda y 9% de consumo), es uno de los factores principales para que los ramos de vida grupo y colectivo, presenten un crecimiento nominal del 14%.

Gráfico No. 3  
PRIMAS PERSONAS



**Sector**

Gráfico No. 4  
PRIMAS PENSIONES



**Ramos de Pensiones:**

En los primeros siete meses de 2010 las compañías de seguros que explotan el ramo de rentas vitalicias, dentro del marco del sistema pensional, emitieron un total de primas por \$347 mil millones, lo cual representó una disminución del 36% con respecto al total emitido en el año 2009.

Las primas se reducen para este ramo como consecuencia de una emisión menor de rentas de vejez durante el mismo período debido a la baja en las tasas de interés que hacen poco atractivo el ramo para las aseguradoras que lo explotan.

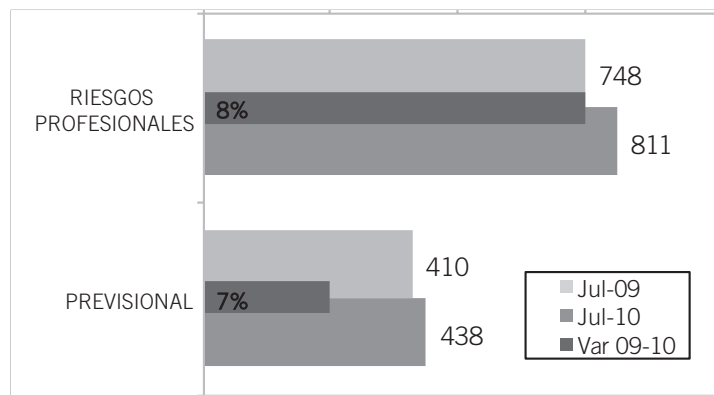
Las reservas del ramo que respaldan las obligaciones de las aseguradoras con sus pensionados al mes de julio de 2010 alcanzaron los \$4.1 billones.

**Seguros Previsionales y Riesgos Profesionales:**

Para riesgos profesionales, el incremento del recaudo del ramo fue del 8%, 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, presenta un crecimiento del 7%, una parte por el crecimiento del salario mínimo, y otra parte por el incremento en la tarifa de ese seguro originada en el incremento de la siniestralidad a raíz de los fallos de la corte constitucional que relajaron los requisitos para acceder a la pensión mínima.

Gráfico No. 5  
PRIMAS PREVISIONAL Y RIESGOS



# Sector

## Siniestralidad cuenta compañía

La siniestralidad cuenta compañía, que relaciona los siniestros incurridos con las primas devengadas, muestra importantes disminuciones que se analizan a continuación:

En los ramos de daños la disminución del 53% al 49% en la siniestralidad se explica de la siguiente forma:

- 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).
- Las disminuciones en las reclamaciones de los ramos de Incendio y aliadas, que se presentan por un menor impacto de la ola invernal en los inmuebles asegurados.
- En los ramos de personas se observan comportamientos similares tanto en las primas como en los

siniestros lo que hace que la siniestralidad de estos ramos se mantenga estable.

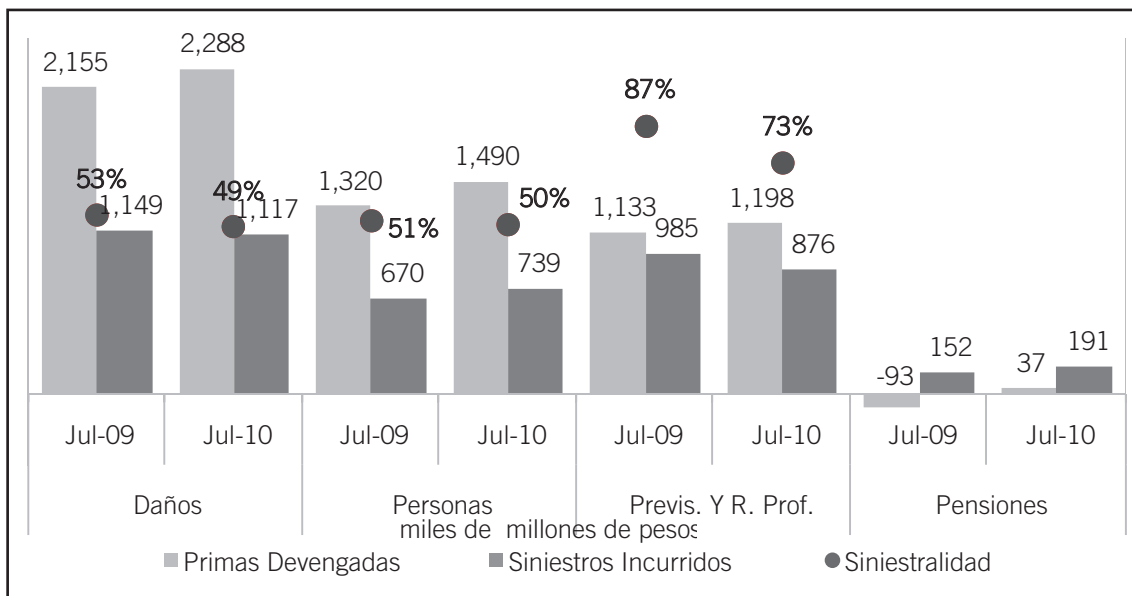
- En el ramo de Riesgos Profesionales, la disminución del IPC (7,67% en el 2008 a 2,0% en el 2009), generó un menor valor de la reserva matemática del ramo y, en consecuencia, la disminución de los siniestros incurridos.

## Costos de intermediación y gastos generales

Las entidades aseguradoras incrementaron en un 11% los pagos a intermediarios de seguros, por lo 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 7%, y en consecuencia el indicador de eficiencia (gastos generales / primas), que indica la proporción de primas que las entidades destinan a la administración del negocio, pasó del 21% al 22%.

Gráfico No.6  
SINIESTRALIDAD



## Sector

### 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 \$348 mil millones, es decir \$317 mil millones menos que en los primeros siete meses de 2009.

Las disminuciones presentadas en la siniestralidad así como el comportamiento estable de los gastos fueron factores predominantes en el comportamiento de este resultado.

### Rendimiento de inversiones:

Comparado con el año 2009, al mes de julio del año 2010, las entidades aseguradoras han dejado de percibir \$166 mil millones (-11%), en los rendimientos de su portafolio.

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

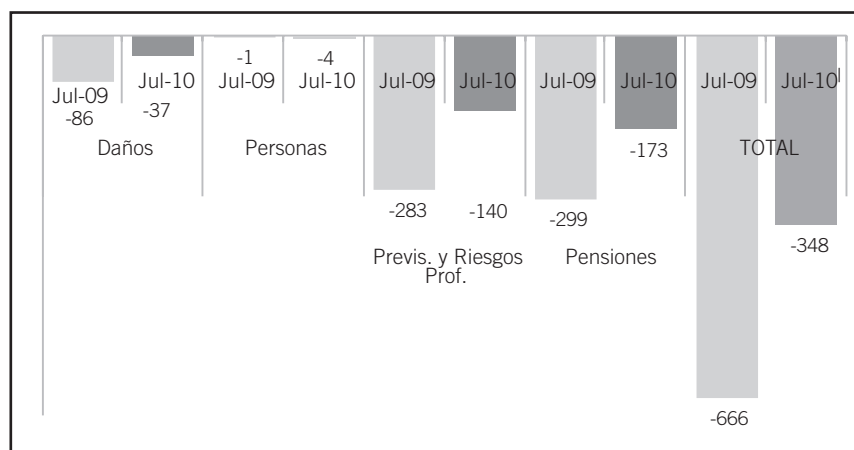
1. Los títulos de deuda, disminuyeron sus rendimientos en \$313 mil millones, por las siguientes razones:

- La variación en los precios de mercado de los TES que en el período enero - julio de 2010 fue del -1,0%.
- La disminución de cerca del 10% en la TCRM, que afecta las inversiones de las reservas de terremoto, en el período anteriormente citado.

2. Los títulos participativos incrementaron sus rendimientos en un 13%, por las siguientes razones:

- La ganancia realizada por algunas aseguradoras al desmontar su participación patrimonial en empresas pertenecientes a su grupo económico, lo que les permitió realizar ganancias cercanas a \$180 mil millones.
- La disminución del 6% en los rendimientos por valoración de las acciones debido al comportamiento del IGBC que al mes de julio de 2010 creció un 14%, inferior al 36% de igual período del año anterior.

Gráfico No.7  
RESULTADO TÉCNICO



## Sector

Para la totalidad del portafolio la rentabilidad pasó del 15% anual en el 2009, al 13% en el 2010.

PRODUCTO DE INVERSIONES						
MILES DE MILLONES DE PESOS						
COMPAÑÍAS	PORTAFOLIO		RENDIMIENTOSR		ENTAB (1). %	
	Jul-09	Jul-10	Jul-09J	ul-10J	ul-09J	ul-10
<b>TÍTULO DE DEUDA</b>						
GENERALES	3,547	4,101	162	96	8%	4%
VIDA	12,074	13,509	898	652	14%	9%
<b>TOTAL</b>	<b>15,621</b>	<b>17,609</b>	<b>1,060</b>	<b>748</b>	<b>13%</b>	<b>8%</b>
<b>TÍTULOS PARTICIPATIVOS</b>						
GENERALES	936	1,097	91	153	18%	25%
VIDA	1,419	1,963	221	288	32%	35%
<b>TOTAL</b>	<b>2,355</b>	<b>3,060</b>	<b>311</b>	<b>441</b>	<b>26%</b>	<b>32%</b>
<b>OTROS</b>						
GENERALES	-		34	39		
VIDA	68	24	66	78		
<b>TOTAL</b>	<b>628</b>	<b>4</b>	<b>100</b>	<b>118</b>		
<b>TOTAL PORTAFOLIO</b>						
GENERALES	4,483	5,198	287	288	12%	11%
VIDA	13,561	15,496	1,184	1,019	17%	13%
<b>TOTAL</b>	<b>18,044</b>	<b>20,694</b>	<b>1,471</b>	<b>1,306</b>	<b>15%</b>	<b>13%</b>

(1) Rentabilidad efectiva anual

### Utilidad neta

El mejor comportamiento en el Resultado Técnico durante el año en curso, producto de la disminución en las razones de pérdida, se tradujo en pro de los resultados netos de la industria a pesar de la disminución de \$166 mil millones en los rendimientos del portafolio. En consecuencia, la Industria Aseguradora incrementó en \$147 mil millones sus ganancias netas, con relación a los siete primeros meses del año 2009.

UTILIDAD NETA					
MILES DE MILLONES DE PESOS					
CONCEPTO	COMPAÑÍAS	Jul-09	Jul-10	VARIACIÓN	
				Abs.	%
RESULTADO TÉCNICO NETO	GENERALES	-89-	24	65	73%
	VIDA	-576	-323	253	44%
	<b>TOTAL-</b>	<b>666</b>	<b>-347</b>	<b>318</b>	<b>48%</b>
RESULTADO FINANCIERO	GENERALES	275	283	83	%
	VIDA	1,177	1,009	-167	-14%
	<b>TOTAL1</b>	<b>,452</b>	<b>1,292</b>	<b>-160</b>	<b>-11%</b>
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	GENERALES	25	62	37	149%
	VIDA	11	-28-	39	-349%
	<b>TOTAL3</b>	<b>63</b>	<b>5-</b>	<b>2-</b>	<b>5%</b>
IMPUESTO DE RENTA	GENERALES	45	56	10	23%
	VIDA	40	39	0-	1%
	<b>TOTAL8</b>	<b>59</b>	<b>51</b>	<b>0</b>	<b>12%</b>
UTILIDAD NETA	GENERALES	166	266	99	60%
	VIDA	572	619	48	8%
	<b>TOTAL</b>	<b>738</b>	<b>885</b>	<b>147</b>	<b>20%</b>