

# Los resultados de la industria aseguradora

## en 2006

*La industria aseguradora colombiana mantuvo un buen ritmo de crecimiento en las primas durante los trimestres anteriores así como una siniestralidad controlada. Pese a la disminución en los rendimientos de las inversiones, el sector registró una recuperación en sus resultados netos al cierre del año.*

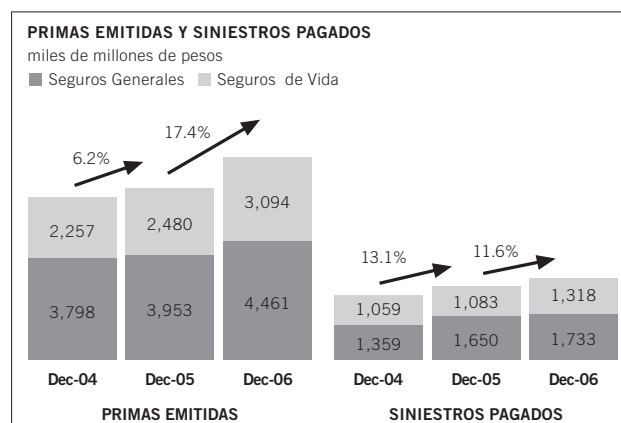
### Arturo A. Nájera A.

Director de Estudios Financieros  
FASECOLDA

#### Primas y Siniestros

Al cierre del año 2006, las entidades aseguradoras emitieron primas \$7.55 billones, es decir 17.4 por ciento más que en el año 2005, superando la tendencia observada durante el transcurso del año (13.4 por ciento en promedio) así como la del año inmediatamente anterior cuando la producción fue superior en 6.2 por ciento a la del igual período del año 2004; de igual forma al comparar dicho crecimiento con el índice de precios al consumidor que a septiembre del año 2006 fue de 4.48 por ciento, encontramos que la expansión real de la industria alcanza 12.4 por ciento.

Este comportamiento se explica fundamentalmente por la dinámica de las compañías de Seguros de Vida



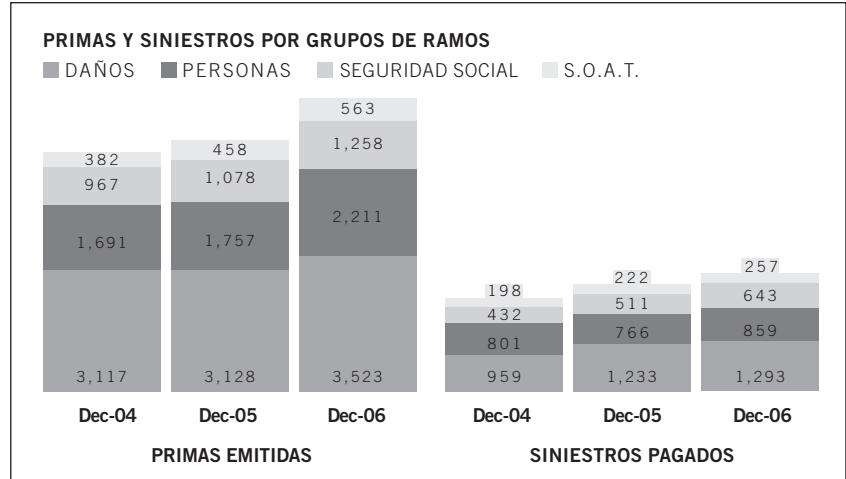
que incrementaron su primas en 24.8 por ciento, mientras que para las compañías de Seguros Generales el incremento fue de 12.8 por ciento.

Los siniestros pagados por su parte, presentaron una evolución favorable especialmente para las compañías de Seguros Generales en donde las erogaciones por este concepto solo se incrementaron en 5.0 por ciento con relación al año anterior mientras que para las compañías de Seguros de Vida los pagos tuvieron una variación de 21.7 por ciento, por lo que la variación consolidada de la industria es de 6.5 por ciento.

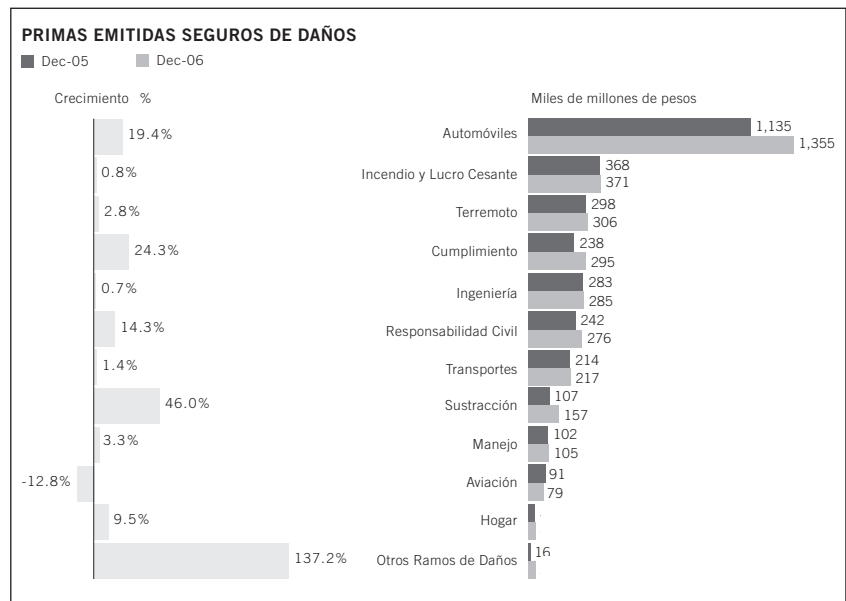
Desagregando el comportamiento por ramos de seguros, se observa como los seguros de daños mejoraron la dinámica observada en el año 2005 en donde el aumento de las primas fue de solo 0.4 por ciento y el de los siniestros de 28.5 por ciento, mientras que en el año 2006 las primas fueron superiores en 12.6 por ciento a las del período anterior, y los siniestros se incrementaron 4.8 por ciento.

El ramo de mayor incidencia en este grupo es el ramo de automóviles cuyas primas se incrementaron en 19.4 por ciento lo que en valores absolutos, representa 56 por ciento del total de los ramos de daños, lo que se explica por el crecimiento de las ventas de vehículos nuevos que en el año 2006 alcanzó 18 por ciento.

Cumplimiento fue el ramo con la segunda mejor dinámica al aumentar sus primas en 24.3 por ciento,



Gráfica 2



Gráfica 3

producto del incremento en los contratos de obras de infraestructura que por ley deben estar amparados por estas pólizas.

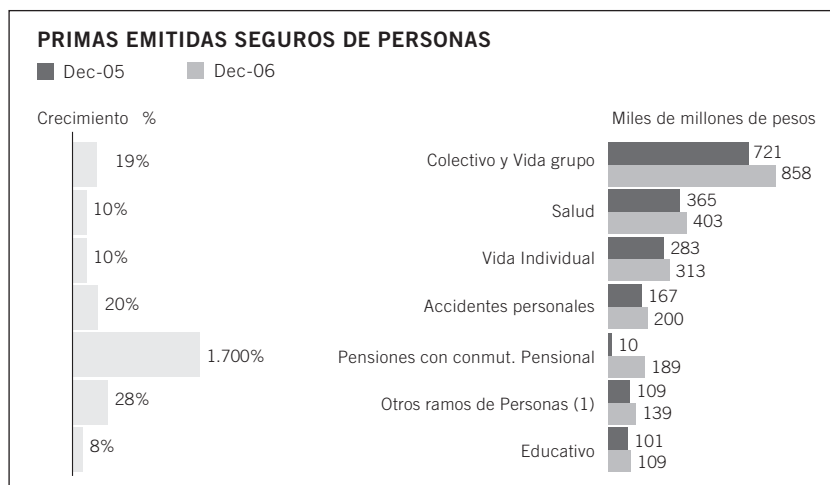
También se destacan los crecimientos en los ramos de Sustracción (46 por ciento) y Responsabilidad Civil (14.3 por ciento).

Para Incendio y Lucro Cesante, los ramos de Ingeniería, Transportes y Terremoto, se presentan creci-

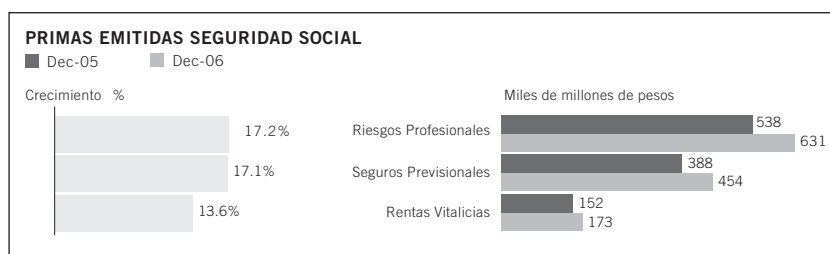
mientos mínimos que obedecen fundamentalmente a la disminución de las tasas, ya que las coberturas en dichos ramos se incrementaron en mayor proporción a la de las primas.

El grupo de los ramos de personas es el que presenta el mejor comportamiento con una tasa de crecimiento de 25.8 por ciento, muy superior a 3.9 por ciento del año 2005, mientras que los siniestros se incrementaron

» En los ramos de Seguridad Social las primas reflejan un crecimiento de 16.6 por ciento, incidiendo de forma importante en el crecimiento del mercado, sin embargo son los siniestros de este grupo con un incremento de 25.8 por ciento los que mas afectan la siniestralidad total del sector.



Gráfica 4



Gráfica 5

en 12.1 por ciento, superando el comportamiento del año anterior cuando este rubro había disminuido en 4.4 por ciento.

Las primas de las Pensiones con Conmutación Pensional, tuvieron un comportamiento excepcional al reflejar un crecimiento de 1.700 por ciento, aumento que fue generado por una sola compañía del mercado y que jalonó en gran medida el comportamiento del grupo y del mercado en general, al punto de que si se excluye dicho ramo el crecimiento del mercado sería de 14.9 por ciento y de los ramos de personas del 15.8 por ciento.

El ramo de Colectivo y Vida Grupo se destacan en su dinámica con 19 por ciento de incremento, evolución que podría entenderse, en parte,

debido al crecimiento del crédito (Grupo Deudor) y en parte por el impulso canales masivos como los microseguros incluyendo servicios públicos.

También son importantes los crecimientos en los ramos de Accidentes Personales (20%), Vida Individual (10 por ciento), Salud (10 por ciento), Educativo (8 por ciento) y los Otros Ramos de Personas (28 por ciento).

En los ramos de Seguridad Social las primas reflejan un crecimiento de 16.6 por ciento, incidiendo de forma importante en el crecimiento del mercado, sin embargo son los siniestros de este grupo con un incremento de 25.8 por ciento los que mas afectan la siniestralidad total del sector.

Los ramos donde se produjeron los mayores incrementos fueron los de Riesgos Profesionales con 17.2 por ciento y los Seguros Previsionales de Invalidez y Supervivencia con el 17.1 por ciento, mientras que el ramo de rentas vitalicias, se incrementó en 13.5 por ciento fundamentalmente por el crecimiento de las pensiones de invalidez y supervivencia ya que las pensiones de vejez tienen un comportamiento decreciente.

### Siniestralidad cuenta compañía

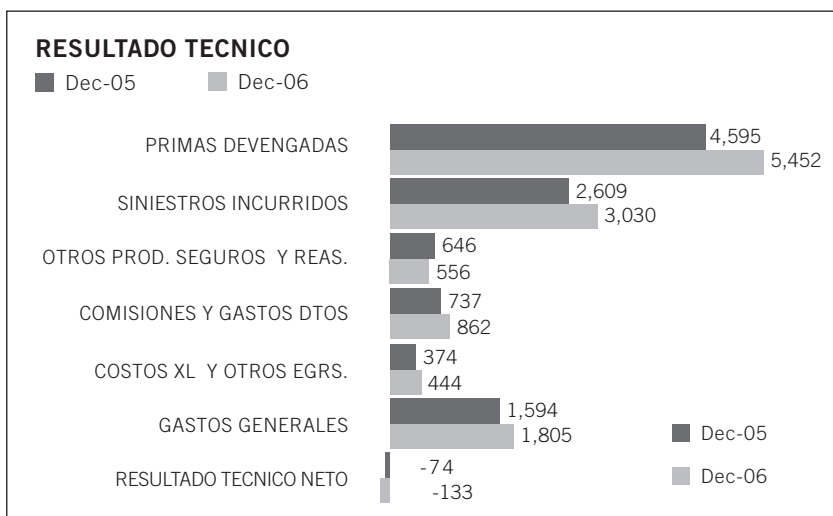
La siniestralidad cuenta compañía, que indica la proporción de primas devengadas que las compañías destinan al pago de los siniestros incurridos, pasó de 56.8 por ciento a 55.6 por ciento con comportamientos similares en las compañías de Seguros Generales y las compañías de Seguros de Vida.

**SINIESTRALIDAD CUENTA COMPAÑÍA**

MILES DE MILLONES DE PESOS

| CONCEPTOS                          | Dec-05         | Dec-06         | Variación    |              |
|------------------------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
|                                    |                |                | Abs.         | %            |
| <b>PRIMAS DEVENGADAS</b>           |                |                |              |              |
| PRIMAS EMITIDAS                    | 6,433.3        | 7,555.0        | 1,121.8      | 17.4%        |
| PRIMAS RETENIDAS                   | 5,125.9        | 6,243.6        | 1,117.7      | 21.8%        |
| MOVIMIENTO RESERVAS TECNICAS       | 531.3          | 791.4          | 260.1        | 49.0%        |
| <b>PRIMAS DEVENGADAS</b>           | <b>4,594.6</b> | <b>5,452.1</b> | <b>857.5</b> | <b>18.7%</b> |
| <b>SINIESTROS INCURRIDOS</b>       |                |                |              |              |
| SINIESTROS PAGADOS                 | 2,733.3        | 3,051.5        | 318.2        | 11.6%        |
| SINIESTROS RETENIDOS               | 2,212.6        | 2,606.8        | 394.2        | 17.8%        |
| MOVIMIENTO RESERVAS SINIESTROS     | 396.7          | 423.0          | 26.2         | 6.6%         |
| <b>SINIESTROS INCURRIDOS</b>       | <b>2,609.4</b> | <b>3,029.8</b> | <b>420.4</b> | <b>16.1%</b> |
| <b>SINIESTRALIDAD CTA COMPAÑÍA</b> | <b>56.8%</b>   | <b>55.6%</b>   | <b>-1.2%</b> |              |

Cuadro 1



Gráfica 6

Para las compañías de Seguros Generales, y como resultado de una mayor retención en los riesgos, las primas devengadas muestran un crecimiento de 17.6 por ciento, mientras que el incremento de los siniestros incurridos fue de 13.5 por ciento, lo que en consecuencia deriva en una disminución de la siniestralidad que pasa de 49.3 por ciento en el año 2005 a 47.6 por ciento en el año 2006

En las compañías de Seguros de Vida a pesar del alto crecimiento de las primas emitidas, la constitución de las reservas técnicas y matemáticas hizo que las primas devengadas crecieran el 20 por ciento, sin embargo en los siniestros incurridos el crecimiento es de 18.7 por ciento y, en consecuencia, el indicador de siniestralidad pasó de 67.1 por ciento en el año 2005 a 66.3 por ciento en 2006.

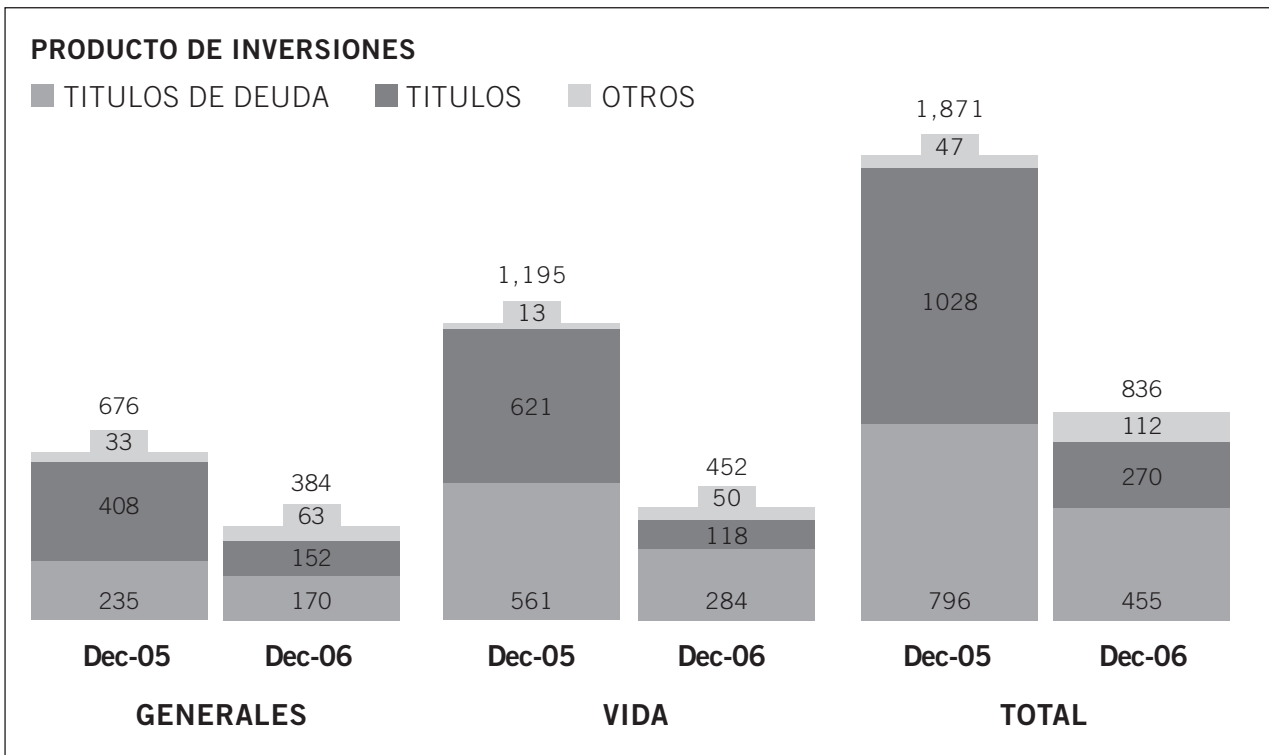
**Resultado Técnico**

A pesar del buen comportamiento de las primas y la siniestralidad, el resultado técnico, es decir el que establece la utilidad ó pérdida operacional de las compañías en el negocio asegurador, sufrió un demerito de 59 mil millones de pesos al pasar de una pérdida técnica de 74 mil millones de pesos en el año 2005 a 133 mil millones de pesos en el año pasado.

Estos resultados se explican porque los resultados del año 2005 se sobrealizaron como consecuencia de una instrucción de la Superintendencia Financiera en que ordenó reclasificar los ingresos originados en el año 2005 por la liquidación de Inversiones Reacol, como "otros ingresos operacionales", incrementando en consecuencia el resultado técnico en un monto aproximado de 62 mil millones de pesos. Al analizar la cifras excluyendo dichos ingresos, se comprueba que el resultado del negocio asegurador presentó una leve mejoría en el año 2006.

**Rendimiento de Inversiones**

Durante el primer semestre del año, la caída en los precios de la Bolsa de Valores junto con el alza en las tasas de interés originaron para la industria aseguradora una importante disminución en los ingresos de su portafolio, especialmente, en los rendimientos de los títulos participativos; sin embargo esta tendencia cambió en el segundo semestre cuando las entidades aseguradoras volvieron a reflejar utilidades en su portafolio, mejorando



Gráfica 7

de esta forma los resultados acumulados en el año 2006, aunque sin llegar a alcanzar los niveles de ingreso del año inmediatamente anterior.

Las más afectadas por esta situación han sido las compañías de Seguros de Vida, para las que los ingresos provenientes del portafolio han sufrido un demérito del 62 por ciento, siendo los rendimientos de los títulos participativos los de mayor incidencia al disminuirse en 81%.

Para las compañías de Seguros Generales los rendimientos del año 2006 son inferiores en 43 por ciento a los obtenidos en el año inmediatamente anterior, siendo también a los títulos participativos con una variación del 63 por ciento, los que más afectaron el ingreso.

#### Utilidad Neta

Como consecuencia de la caída en el producto de las inversiones, la industria aseguradora dejó de percibir ganancias netas del orden de 959 mil millones de pesos al pasar de 1,505 mil millones de pesos en el año 2005 a 546 mil millones de pesos en el mismo período de 2006, lo que representa una disminución de 64 por ciento en sus utilidades.

Para concluir, gracias al comportamiento extraordinario de un ramo de personas, la industria de seguros en Colombia reflejó un crecimiento en las primas muy superior la que había venido arrojando en el transcurso del año, así mismo el menor ritmo de crecimiento en los siniestros permitió una mejora en

la tasa de siniestralidad, y la estabilización de los niveles de resultados técnico, sin embargo los menores resultados alcanzados en el portafolio de inversiones produjeron una baja significativa en los resultados netos, denotando una vez más la dependencia que del portafolio de inversiones tiene el sector para la generación de utilidades.

#### Resultados a febrero de 2007

Al cierre de la edición de la revista se conocieron los resultados al mes de octubre de la encuesta mensual de coyuntura que realiza Fasecolda entre sus afiliadas, en dicha encuesta se obtuvo información de 40 compañías aseguradoras que representan 97.7 por ciento del total de la primas del mercado, con los siguientes resultados:

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES DEL SECTOR  
COMPARATIVO OCTUBRE DE 2005 Vs. OCTUBRE DE 2006  
CIFRAS EN MILES DE MILLONES DE PESOS

| CUENTAS                  | GENERALES |        |         | VIDA   |        |        | TOTAL    |          |        |
|--------------------------|-----------|--------|---------|--------|--------|--------|----------|----------|--------|
|                          | Feb-06    | Feb-07 | Variac  | Feb-06 | Feb-07 | Variac | Feb-06   | Feb-07   | Variac |
| PRIMAS EMITIDAS          | 627.55    | 725.58 | 15.6%   | 383.74 | 468.91 | 22.2%  | 1,011.29 | 1,194.49 | 18.1%  |
| SINIESTROS PAGADOS       | 238.76    | 291.87 | 22.2%   | 186.38 | 197.48 | 6.0%   | 425.14   | 489.35   | 15.1%  |
| PRIMAS DEVENGADAS        | 458.43    | 549.39 | 19.8%   | 315.19 | 387.04 | 22.8%  | 773.62   | 936.42   | 21.0%  |
| SINIESTROS INCURRIDOS    | 214.89    | 285.83 | 33.0%   | 226.52 | 232.40 | 2.6%   | 441.41   | 518.22   | 17.4%  |
| SINIESTRALIDAD CTA CIA   | 48.6%     | 52.0%  | 7.0%    | 65.0%  | 59.6%  | -8.3%  | 55.1%    | 55.2%    | 0.3%   |
| COSTOS DE INTERMEDIACION | 78.50     | 85.95  | 9.5%    | 32.72  | 31.87  | -2.6%  | 111.22   | 117.82   | 5.9%   |
| GASTOS GENERALES         | 155.69    | 186.08 | 19.5%   | 106.25 | 104.86 | -1.3%  | 261.94   | 290.94   | 11.1%  |
| RESULTADO TECNICO        | 11.05     | -17.97 | -262.6% | -35.58 | 22.89  | 164.4% | -24.52   | 4.92     | 120.1% |
| PRODUCTO DE INVERSIONES  | 103.81    | 43.59  | -58.0%  | 194.06 | 11.89  | -93.9% | 297.87   | 55.48    | -81.4% |
| RESULTADO NETO           | 88.92     | -1.94  | -102.2% | 154.42 | 13.75  | -91.1% | 243.34   | 11.81    | -95.1% |

FUENTE : Fasecolda, Encuesta de coyuntura a Octubre de 2006

La Fundación de Aseguradores Colombianos, FUNDASEG, es una entidad privada sin ánimo de lucro vinculada a la Federación de Aseguradores Colombianos, FASECOLDA, con más de 26 años de experiencia en la promoción de acciones de carácter social en Colombia, como respuesta a su compromiso con el bienestar integral y el mejoramiento constante de la calidad de vida de la población vulnerable.

#### Programa de Alfabetización de Soldados

Con el fin de recompensar el esfuerzo de miles de soldados colombianos, de mejorar su calidad de vida y de mitigar la accidentalidad en una población que como ésta se encuentra expuesta a un sin número de riesgos propios de su actividad, desarrolla el **Programa de Alfabetización en las Fuerzas Militares de Colombia**, bajo el principio de responsabilidad social empresarial del sector asegurador colombiano.

#### Asegure la felicidad de un niño en navidad

Cada año busca regalar sonrisas, ilusiones y esperanzas a quienes por su condición de pobreza no pueden gozar de una navidad plena.

#### Ilusiones Compartidas: a favor de las personas con discapacidad

Existen en el mundo más de 500 millones de seres humanos que se enfrentan a una discapacidad que altera su desenvolvimiento y participación en actividades de la vida cotidiana. Como respuesta a éste panorama y con el apoyo de las compañías de seguros afiliadas a FASECOLDA, adelanta el programa **ILUSIONES COMPARTIDAS**, el cual busca mejorar la calidad de vida de las personas con discapacidad cercanas al sector asegurador.