

RESULTADOS DE LA INDUSTRIA ASEGURADORA EN 1997

Por Rodrigo Cerón (*)

El año de 1997 estuvo caracterizado por una serie de cambios estructurales al interior de la industria aseguradora, debido a un proceso de acomodación de varias empresas en el mercado. Dicho comportamiento, se podría pensar, estaría enfocado a prepararse para el reto que significará el nuevo milenio. De esta forma, varias entidades escindieron sus patrimonios con el fin de ajustarlos a los requeridos por el Gobierno, sacando los excedentes hacia sus matrices, que son más especializadas en el manejo de portafolios; éste es el caso de los grupos Bolívar, Colpatría, Colseguros y Suramericana.

Así mismo, entidades como Colseguros y La Nacional de Seguros Generales optaron por fusionarse y mostrar una imagen más fuerte para efectos de estrategias de mercado.

No obstante lo anterior, el resultado consignado en los balances de la industria aseguradora en 1997 muestra, en general, un balance positivo, en contraste con el panorama observado el año anterior. Veamos los resultados preliminares.

Al cierre de 1997, las primas emitidas por la industria aseguradora totalizaron \$2,5 billones (US \$2,2 billones), lo que representa un crecimiento nominal del 24,1% frente a la cifra lograda en 1996, guarismo que en términos reales representa un incremento del 5,5%, superior al crecimiento del PIB (3%), con lo cual se recupera levemente el nivel de penetración en la economía que se ubica en el 2,34% del PIB.

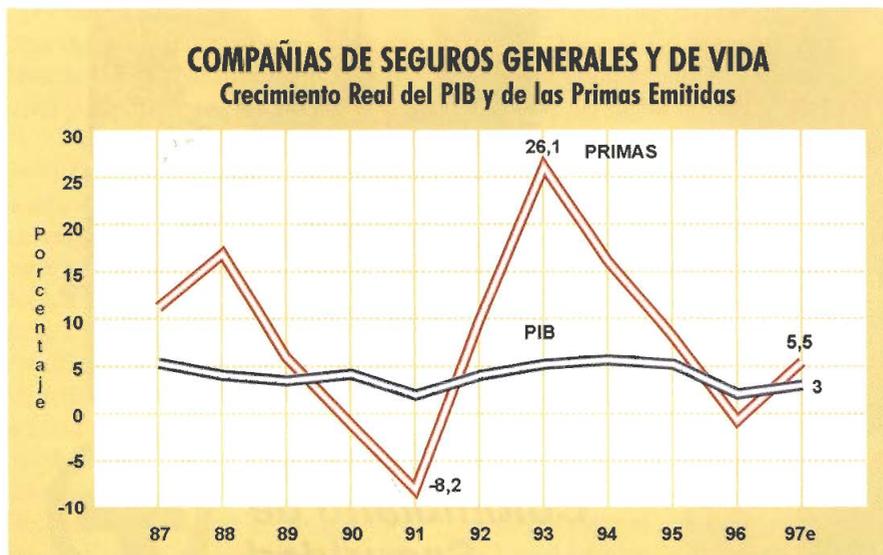
Los ramos de la Seguridad Social siguen siendo impulsores de la industria aseguradora, al registrar un crecimiento no-

minal del 79%, respecto a 1996, al pasar de \$148 mil millones a \$265 mil millones en 1997. Los ramos de personas tuvieron un incremento del 29%, cifra superior en 5 puntos porcentuales a la registrada en 1996. Por su parte, los ramos de daños observaron un crecimiento nominal inferior al índice de inflación¹, con un 15,1%; sin embargo, dicha cifra es superior en cuatro puntos porcentuales a la registrada en 1996.

UTILIDADES

Las utilidades de la industria aseguradora sumaron \$410 mil millones con un crecimiento nominal del 194%, respecto a la cifra lograda en 1996. Las utilidades de compañías reaseguradoras crecieron un 579%, con \$135 mil millones, seguidas de las compañías de seguros generales con un crecimiento del 302% y utilidades del orden de los \$177 mil millones y las compañías de seguros de vida con un crecimiento del 76% totalizando \$68 mil millones. A diferencia de las anteriores, las sociedades de capitalización registraron un decrecimiento en las utilidades respecto al año anterior (-17%), debido, en parte, a los procesos de escisión de inversiones que redujeron los activos de estas entidades en un 57%.

Cabe advertir que dichas utilidades son, en su mayoría, producto de la valoración a precios de mercado de las inversiones, de tal forma que si elimináramos dicho efecto, la industria aseguradora obtendría una pérdida real por valor de \$116 mil millones de pesos, como se puede observar en el cuadro No. 1.



El producto de las inversiones de la industria aseguradora totalizó \$688 mil millones, con un crecimiento del 51,3% con respecto a 1996, con lo cual se incrementó la rentabilidad de las inversiones de la industria, al pasar de un 16,7% en 1996 a una del 20,3% en 1997, no obstante haberse disminuido substancialmente la masa de los portafolios, por los efectos antes mencionados.

PRIMAS POR RAMOS

Los ramos de Seguridad Social, con un crecimiento del 79%, han aumentado su la participación en el volumen total de primas emitidas, al pasar de representar el 7,4% en 1996, al 10,7% en 1997. El ramo de Riesgos Profesionales aporta el 52,5% con \$139 mil millones; los seguros Previsionales aportan el 37% (\$98 mil millones) y Pensiones Ley 100 el restante 10,5% (\$28 mil millones).

Los ramos tradicionales de personas registraron primas emitidas por \$670 mil millones, dentro de los cuales podemos destacar, por su crecimiento, los ramos de salud con un 51%, cifra que

se explica, en parte, por la inclusión de los seguros que cubren enfermedades catastróficas de las EPS; Accidentes Personales con un 48% y Grupo con un 37,8%. Los demás ramos presentaron crecimientos inferiores al índice de inflación.

Los ramos de daños totalizaron primas emitidas por \$1,4 billones, destacándose el crecimiento de los ramos de Cumplimiento con un 28,2%, Corriente Débil con un 20,3% y Automóviles con un 18,3%, ramos éstos que crecieron por encima del índice de inflación.

SINIESTROS PAGADOS

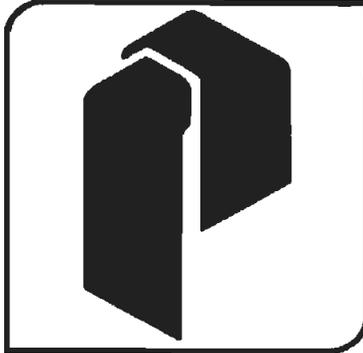
Durante 1997 la industria aseguradora pagó por concepto de siniestros \$1,3 billones, lo que representó un crecimiento del 25% frente al monto alcanzado en 1996. De esta cifra, el 74% lo pagaron las compañías de seguros generales y el 26% las compañías de seguros de vida, siendo estas últimas las que registraron el mayor crecimiento, con un 50,8%.

Por ramos, Automóviles sigue siendo el que aporta la mayor parte (34,5%), con siniestros pagados por \$448 mil millones.

CUADRO 1

COMPañÍA	UTILIDAD NETA	INGRESOS POR VALORACION	EGRESOS POR VALORACION	UTILIDAD SIN VALORACION
GENERALES	176.760	272.247	6.620	-88.867
VIDA	67.623	99.645	7.654	-24.368
REASEGUROS	135.442	150.933	43.327	27.836
CAPITALIZACION	30.612	64.883	3.111	-31.160
TOTAL	410.437	587.708	60.712	-116.559

FUENTE: Fasecolda. Estadísticas de la Industria Aseguradora y de Capitalización - Cifras Preliminares



REASEGURADORA PATRIA, S.A.

REASEGURO EN TODOS
LOS RAMOS Y MODALIDADES

Periférico Sur No. 2771
Fax: 595 0768 y 681 1883

10200 México, D.F.
Télex: 017-71-297

Apdo. P. M-7836
Tel. 683 4900

No obstante, es de destacar el comportamiento de este ramo con respecto al año anterior, ya que mientras en 1996 los siniestros crecieron un 32% respecto a 1995, en 1997 este guarismo sólo creció un 5,7% frente a 1996, situación que se refleja en el índice de siniestralidad cuenta compañía que pasa de un nivel del 84% a otro de 77%.

Sin embargo, el anterior comportamiento no es generalizado en los demás ramos, toda vez que se observaron crecimientos pronunciados en otros ramos que, aunque no son los más representativos, muestran una variación importante respecto al año anterior. Entre éstos encontramos los ramos de Ingeniería cuyos siniestros crecieron un 74,9% en 1997, mientras que en 1996 lo hicieron en un 14%: Incendio y Lucro Cesante registraron un crecimiento del 56,4% frente a un 29,4% en 1996.

Los ramos de Colectivo y Grupo (\$136 mil millones) y Salud (\$108 mil millones) se destacan como los que pagan los montos más altos en siniestros (19%), después de Automóviles, con lo cual se acumula el 54% de los siniestros pagados en estos cuatro ramos.

INDICADORES

El índice de siniestralidad cuenta compañía de la industria mostró una leve reducción, al pasar del 66% en 1996 al 62%

en 1997. La variación más significativa la presentaron las compañías reaseguradoras cuyo índice de siniestralidad cayó 9,8 puntos porcentuales en dicho período, mientras que para las compañías de seguros generales y de vida éste cayó un 3,3 y 3,6, respectivamente.

El resultado técnico de la industria mejoró ostensiblemente al disminuir el déficit con promedio del 14%, respecto a 1996, al pasar éste de una pérdida de \$293 mil millones a una de \$251 mil millones en 1997. Se destacan en este aspecto las compañías reaseguradoras que mejoraron su resultado en un 74%, al pasar de una pérdida de \$29 mil millones en 1996 a una de \$7 mil millones en 1997.

Los índices de eficiencia de la industria fueron otro factor que mejoró durante 1997, ya que tanto el monto de los gastos generales (24,5%) como el de los costos de intermediación (16,9%) crecieron por debajo de los niveles registrados en 1996. No obstante, el índice de Gastos Generales se mantuvo en un nivel del 28% y el indicador de Costos de Intermediación varió levemente al pasar del 11,9% en 1996 al 11,2% en 1997.

PATRIMONIO

Como se mencionó anteriormente, durante 1997 se registraron movimientos importantes en el patrimonio de la industria, toda vez que se concretaron varios procesos de escisión y fusiones entre compañías, con lo que se fortaleció patrimonialmente el sector.

Dichos movimientos originaron, en el patrimonio de la industria, una disminución de cerca del 35% en el monto global, al pasar de \$4 billones de 1996 a \$2,6 billones en 1997, siendo las sociedades de capitalización las que registraron la mayor variación al disminuir su patrimonio en un 86%, seguidas de las compañías de seguros de vida con una disminución del 62% y las reaseguradoras con otra del 19%. Caso contrario ocurrió en las compañías de seguros generales cuyo patrimonio creció un 13% respecto a 1996.

CAPITALIZACION

Las cuotas recaudadas por las sociedades de capitalización totalizaron \$554 mil millones en 1997, registrando un crecimiento nominal del 18% frente a la suma alcanzada en 1996 (\$469 mil millones), guarismo que es inferior al crecimiento registrado entre 1995 y 1996 cuando alcanzó el 40%. Del total de recaudos, el 76,5% corresponde a títulos antiguos y el 23,5% a títulos nuevos.

Los valores reconocidos a suscriptores sumaron \$498 mil millones con un crecimiento del 14% frente a 1996, de los cuales el 94,5% se debieron a rescisiones de títulos. ⁶

(*) Rodrigo Cerón es el Director de Estudios Financieros de Fasecolda.

1 El Índice de Precios al Consumidor para 1997 se ubicó en el 17,68% según el DANE

Adpostal



Llegamos a todo el mundo!

**CAMBIAMOS PARA SERVIRLE MEJOR
A COLOMBIA Y AL MUNDO**

ESTOS SON NUESTROS SERVICIOS

**VENTA DE PRODUCTOS POR CORREO
SERVICIO DE CORREO NORMAL
CORREO INTERNACIONAL
CORREO PROMOCIONAL
CORREO CERTIFICADO
RESPUESTA PAGADA
POST EXPRESS
ENCOMIENDAS
FILATELIA
CORRA
FAX**

**LE ATENDEMOS EN LOS TELEFONOS
243 88 51 - 341 03 04 - 341 55 34
980015503
FAX 283 33 45**

CUADRO 2
PRINCIPALES RESULTADOS DE LA INDUSTRIA ASEGURADORA Y DE CAPITALIZACION
DICIEMBRE 1996 Vs. DICIEMBRE 1997
(millones de pesos)

	1996	1997	Var %	1996	1997	Var %
PRIMAS EMITIDAS						
Seguros Generales	1.426.091	1.688.042	18,4%	(136.435)	(127.448)	6,6%
Seguros de Vida	574.131	794.227	38,3%	(60.352)	(46.226)	23,4%
Total	2.000.222	2.482.269	24,1%	(29.419)	(7.626)	74,1%
SINIESTROS PAGADOS						
Seguros Generales	818.785	963.832	17,7%	(67.187)	(69.832)	-3,9%
Seguros de Vida	222.784	335.862	50,8%	(293.393)	(251.132)	14,4%
Total	1.041.569	1.299.694	24,8%			
SINIESTRALIDAD CUENTA COMPANIA						
Seguros Generales	67,8%	64,2%				
Seguros de Vida	62,3%	59,0%				
Reaseguradoras	65,9%	56,1%				
Total	66,0%	62,0%				
ACTIVOS						
Seguros Generales	3.103.607	4.198.056	35,3%			
Seguros de Vida	1.438.031	1.263.571	-12,1%			
Reaseguradoras	658.617	529.242	-19,6%			
Sociedades Capitalización	1.724.059	734.376	-57,4%			
Total	6.924.314	6.725.245	-2,9%			
PRODUCTO DE INVERSIONES						
Seguros Generales	184.940	337.409	82,4%			
Seguros de Vida	102.874	127.210	23,7%			
Reaseguradoras	56.436	117.050	107,4%			
Sociedades Capitalización	110.136	105.862	-3,9%			
Total	454.386	687.531	51,3%			
GASTOS GENERALES						
Seguros Generales	314.485	390.712	24,2%			
Seguros de Vida	165.773	227.865	37,5%			
Reaseguradoras	18.455	8.870	-51,9%			
Sociedades Capitalización	62.674	71.413	13,9%			
Total	561.387	698.860	24,5%			
COMISIONES DE INTERMEDIACION						
Seguros Generales	160.669	186.785	16,3%			
Seguros de Vida	59.020	73.759	25,0%			
Sociedades Capitalización	18.774	18.264	-2,7%			
Total	238.463	278.808	16,9%			
CUOTAS RECAUDADAS						
Socied. Capitalización	468.563	554.080	18,3%			
VALORES RECONOCIDOS A SUSCRIPT.						
Socied. Capitalización	435.284	497.810	14,4%			
NEGOCIO DE SEGUROS						
Seguros Generales						
Seguros de Vida						
Reaseguradoras						
Sociedades Capitalización						
Total						
INVERSION TOTAL						
Seguros Generales	1.105.343	1.660.135	50,2%			
Seguros de Vida	634.224	807.271	27,3%			
Reaseguradoras	341.483	350.620	2,7%			
Sociedades Capitalización	634.721	568.712	-10,4%			
Total	2.715.771	3.386.738	24,7%			
INVERSIONES						
Seguros Generales						
Seguros de Vida						
Reaseguradoras						
Sociedades Capitalización						
Total						
ACTIVOS						
Seguros Generales						
Seguros de Vida						
Reaseguradoras						
Sociedades Capitalización						
Total						
PATRIMONIO CONTABLE (1)						
Seguros Generales	1.647.676	1.854.706	12,6%			
Seguros de Vida	822.256	311.969	-62,1%			
Reaseguradoras	342.156	276.723	-19,1%			
Sociedades Capitalización	1.250.047	180.900	-85,5%			
Total	4.062.135	2.624.298	-35,4%			
UTILIDAD NETA (2)						
Seguros Generales	43.983	176.760	301,9%			
Seguros de Vida	38.510	67.623	75,6%			
Reaseguradoras	19.947	135.442	579,0%			
Sociedades Capitalización	37.037	30.612	-17,3%			
Total	139.477	410.437	194,3%			

(1) Deduciendo el resultado del Ejercicio
(2) Incluye el efecto de la Resolución 200 de 1994

FUENTE: FASECOLDA Estadísticas de la Industria Aseguradora y de Capitalización - Cifras Preliminares

CUADRO 3
COMPARATIVO POR RAMOS DE SEGUROS
ENERO - DICIEMBRE 1996 Vs. 1997
(millones de pesos y porcentajes)

RAMO	PRIMAS EMITIDAS		SINIESTROS PAGADOS		VAR.(%)
	1996	1997	1996	1997	
Incendio y Lucro Cesante	126.161	146.982	50.446	78.921	56,4%
Automóviles	526.540	623.048	424.069	448.304	5,7%
INGENIERIA	126.433	130.789	48.554	84.905	74,9%
Montaje y Rotura	38.439	40.422	26.420	43.111	63,2%
Todo Riesgo Contratista	27.272	28.515	6.135	14.716	139,9%
Corriente Débil	31.246	37.587	15.586	21.241	36,3%
Minas y Petróleos	29.477	24.266	413	5.837	1313,3%
Transportes	97.430	109.652	66.831	67.401	0,9%
Cumplimiento	72.368	92.782	22.265	20.455	-8,1%
Sustracción	37.055	41.520	24.950	23.440	-6,1%
Integral Familiar	7.159	7.725	3.495	4.379	25,3%
Otros Ramos de Daños	103.294	119.771	39.567	80.674	103,9%
SUBTOTAL RAMOS DE DAÑOS	1.096.441	1.272.269	680.177	808.479	18,9%
Terremoto	94.797	108.632	797	874	9,7%
Aviación	45.552	42.886	37.112	25.054	-32,5%
SUBTOTAL SEGUROS DE DAÑOS	1.236.790	1.423.787	718.086	834.407	16,2%
Vida Individual	111.835	127.180	41.683	48.015	15,2%
Colectivo y Grupo	218.006	287.734	106.394	135.891	27,7%
Colectivo	52.792	60.047	25.784	25.640	-0,6%
Grupo	165.214	227.687	80.610	110.251	36,8%
Accidentes Personales	37.322	55.228	13.231	16.169	22,2%
Salud	132.156	199.604	83.791	108.225	29,2%
Otros Ramos de Personas	20.085	285	3.987	4.691	17,7%
SUBTOTAL SEGUROS DE PERSONAS	519.404	670.031	249.086	312.991	25,7%
Seguros Previsionales	65.614	98.090	16.247	68.724	323,0%
Pensiones Ley 100	4.158	27.950	217	1.046	382,0%
Riesgos Profesionales	78.466	139.237	6.311	17.175	172,1%
SUBTOTAL SEGUROS SEGURIDAD SOCIAL	148.238	265.277	22.775	86.945	281,8%
TOTAL SIN S.O.A.T.	1.904.432	2.359.095	989.947	1.234.343	24,7%
S.O.A.T.	95.791	123.174	49.738	65.442	31,6%
GRAN TOTAL	2.000.223	2.482.269	1.039.685	1.299.785	25,0%

FUENTE: FASECOLDA Estadísticas de la Industria Aseguradora y de Capitalización - Cifras Preliminares