

Resultados de la industria aseguradora

al primer semestre del año 2007

A pesar de que la industria aseguradora colombiana presenta un buen ritmo de crecimiento en las primas emitidas, el deterioro de la siniestralidad en algunos ramos de daños no permitieron una mejora mayor en sus resultados técnicos y, en consecuencia, sigue supeditando sus utilidades a los rendimientos del portafolio de inversiones.

Por:

Arturo A. Nájera A.

Director de Estudios Financieros
Fasecolda

Primas y siniestros

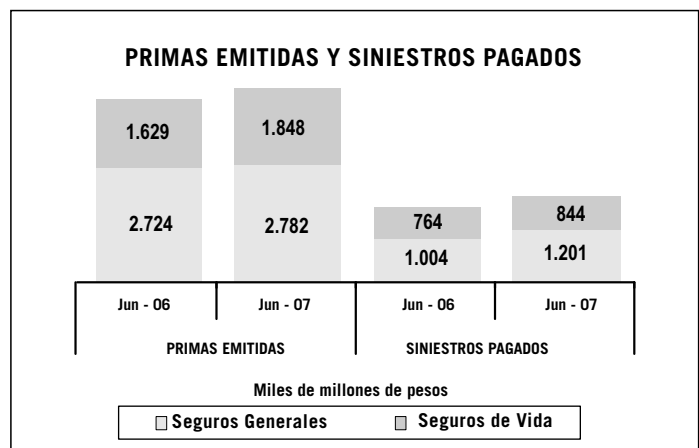
La industria aseguradora muestra un crecimiento de 16.2% en las primas del primer semestre del año 2007, comportamiento que supera al del mismo período del año 2006 cuando la variación fue de 13.4%, mientras que los siniestros pagados tuvieron una dinámica superior al crecer 20.2% con relación al mismo período del año anterior.

Para las compañías de Seguros Generales el incremento de las primas fue de 13.6%, en tanto que el monto de los siniestros pagados aumentó en 18.1%.

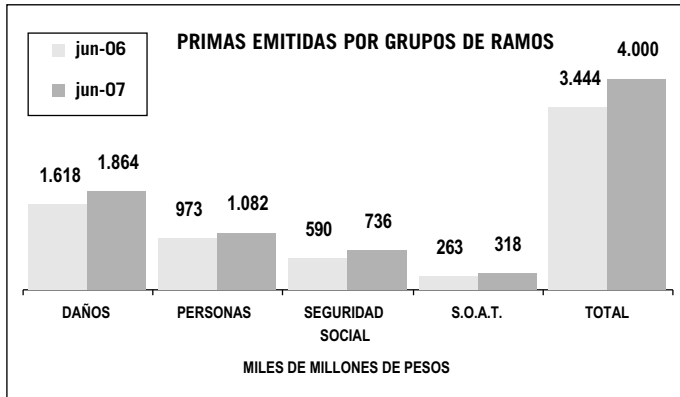
Para las compañías de Seguros de Vida las primas superaron en 14.0% el monto alcanzado en el año 2006 mientras los siniestros crecieron en 12.9%.

Al desagregar el comportamiento de las primas por ramos de seguros, se observa que en el primer semestre del año 2007 el monto de las primas emitidas en seguros de daños fue superior en 15.3% a las del año anterior,

comportamiento que supera el del año 2006, cuando el crecimiento fue de 11.3%; en los seguros de personas el valor de las primas representó 11.2% más que el año anterior, superado por la variación del año 2006, en este grupo de ramos había aumentado 14.9%, mientras que en los ramos de Seguridad Social el crecimiento fue de 24.7%, destacándose finalmente el incremento de 20.8% en las primas del SOAT.



Gráfica 1



Gráfica 2

Ramos de daños

Al analizar el comportamiento de cada uno de los ramos de daños se puede observar que las primas de Automóviles, con un crecimiento de 19.6%, se constituyen en el principal factor de crecimiento de este grupo, situación que obedece al alto índice de ventas de vehículos nuevos en el país.

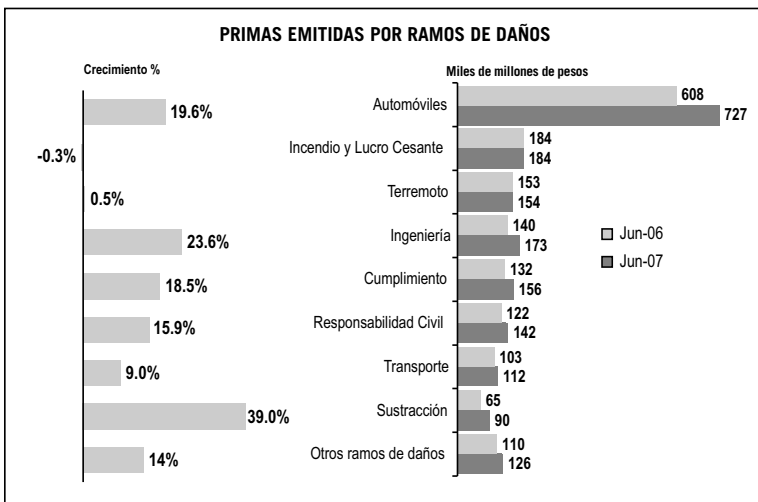
También, se destacan los crecimientos en los ramos de Sustracción (39%), Responsabilidad Civil (15.9%), Transporte (9%), Cumplimiento (18.5%), Ingeniería (23.6%), Terremoto (0.5%) y otros ramos de daños (19.5%), mientras que en Incendio y Lucro Cesante los ingresos disminuyeron en (-0.3%), tal y como se observa en el gráfico No. 3.

De otra parte, el pago de siniestros de estos ramos se incrementó 19.5%, como consecuencia de los altos crecimientos presentados en los ramos de Automóviles (28.5%), Responsabilidad Civil (37.1%), Manejo (22.4%), Aviación (96.1%) y Hogar (58.2%), Transporte (0.9%), amortizados por los menores valores pagados en los ramos de Terremoto (-92%), Cumplimiento (-19%), y Otros Daños (-61.6%).

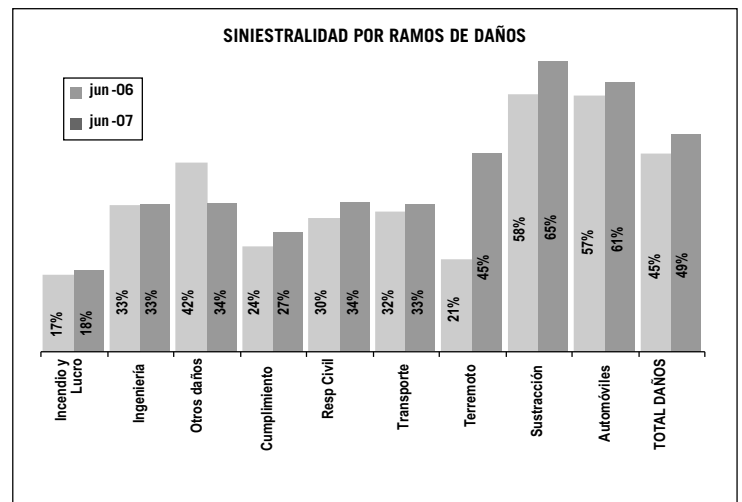
Como consecuencia de lo anterior, la siniestralidad cuenta compañía, que indica la proporción de las primas devengadas destinadas para cubrir las obligaciones de los siniestros, pasó de 45% en el año 2006 a 49% en el año 2007, siendo los ramos de Automóviles, Responsabilidad Civil, Manejo, Aviación y Hogar los de mayores incrementos en este indicador.

Ramos de personas

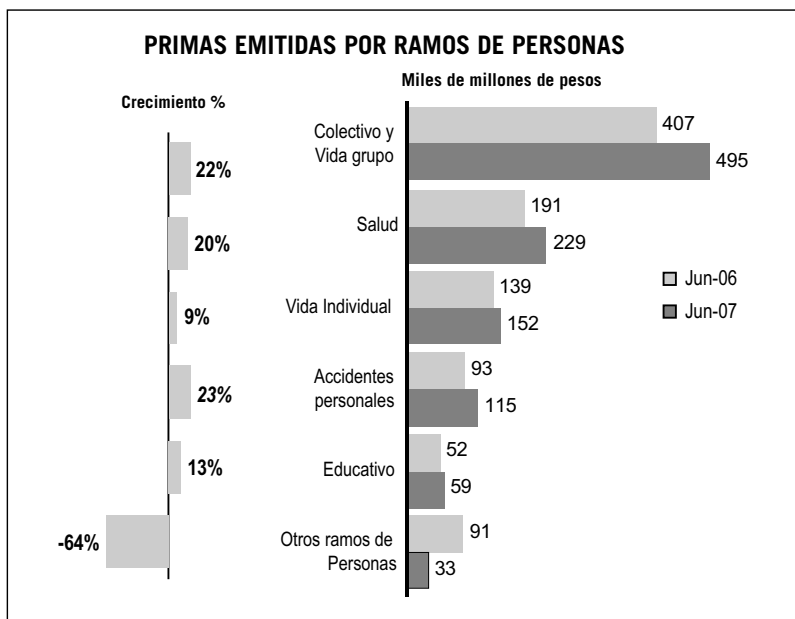
En los ramos de personas las primas emitidas durante el primer semestre de 2007 alcanzaron la suma de \$1,082 mil millones, lo que representa un incremento de 11.2%, y se destaca la contribución de Colectivo y Vida Grupo que con un crecimiento de 22% aporta más de la mitad del crecimiento de los ramos de personas.



Gráfica 3



Gráfica 4



Gráfica 5

Adicionalmente, los ramos de Salud (20%), Accidentes Personales (23.5%), Educativo 12.9% y Vida Individual (8.8%), presentaron aumentos en la producción, mientras que los otros Ramos de Personas sufrieron un demérito de 63.5% derivado de un mayor volumen de

producción negativa en los ramos de Pensiones Voluntarias y Pensiones con Conmutación Pensional.

Para este grupo de ramos los siniestros pagados crecieron 14.5%, en el que los incrementos de Colectivo y Vida Grupo (23.8%),

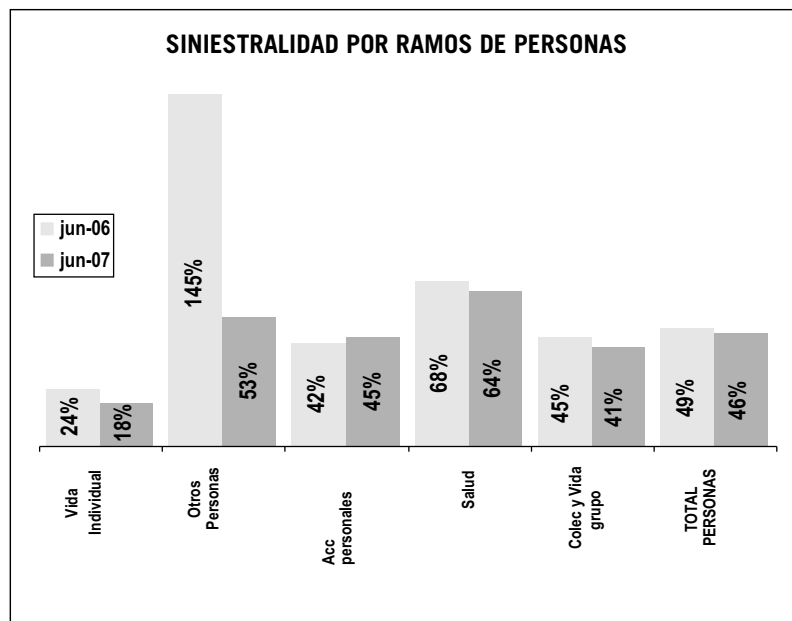
Educativo (73.2%), Accidentes Personales (20.6%) y otros Ramos de Personas (27.8%), Vida Individual (15.9%) determinaron de gran manera el comportamiento de este rubro.

De ahí que la siniestralidad cuenta compañía de los ramos de personas, disminuyó tres puntos porcentuales al pasar de 49% en el año 2006 a 46% en el año 2007, con especial incidencia en los ramos de Colectivo y Vida Grupo, Educativo y Vida Individual.

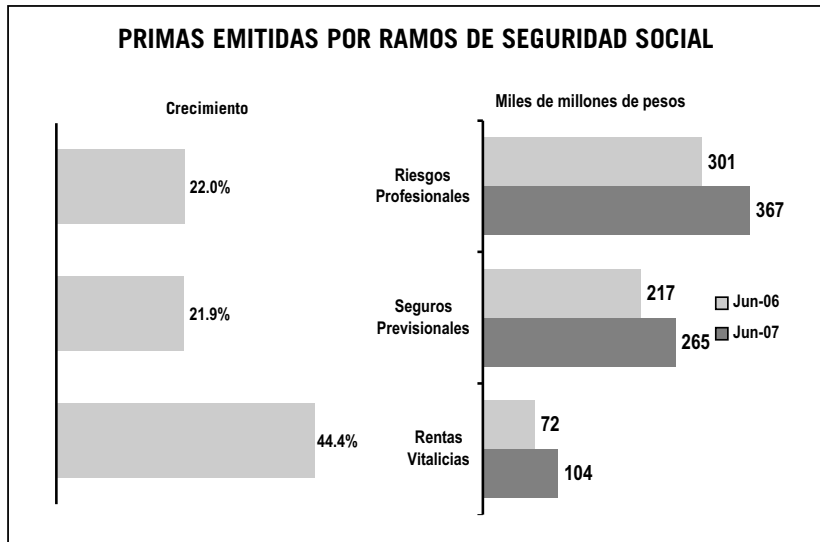
Seguridad Social

En el primer semestre del año 2007, los ramos de la Seguridad Social muestran en conjunto un crecimiento de 24.7% con relación al mismo período del año anterior, desempeño que obedece fundamentalmente a las variaciones en Riesgos Profesionales (22%) y Seguros Previsionales (21.9%), ramos que se relacionan directamente con el empleo formal, y en los que se ha logrado una disminución importante en la evasión gracias a la Planilla Integrada de Liquidación de Aportes (PILA).

El ramo de rentas vitalicias registra un crecimiento (44.4%) con relación al mismo semestre del año anterior, pese a los problemas relacionados con los riesgos de tasa de interés, calce y reinversión de las reservas, salario mínimo entre otros, que hacen que este ramo sea poco atractivo para las aseguradoras.



Gráfica 6



Gráfica 7

Los siniestros pagados de este renglón de seguros presentan un crecimiento de 29.1%, con comportamientos similares en Riesgos Profesionales (30.2%) y Seguros Previsionales (31.1%), mientras que en las Rentas Vitalicias, o las mesadas pensionales pagadas por las compañías, la variación es de 18.5%.

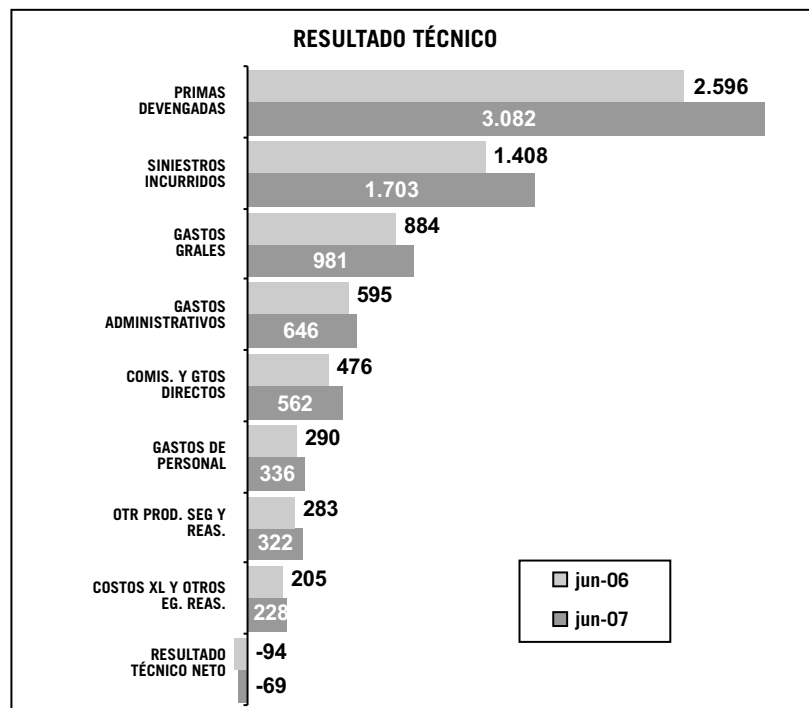
No obstante, el menor nivel de constitución de reservas de siniestros con relación al mismo período del año anterior permite un comportamiento favorable en la siniestralidad cuenta compañía que pasa de 87 % en los seis primeros meses del año 2006, al 81% en período del año 2007.

Resultado Técnico

El resultado técnico, que establece la utilidad o pérdida operacional de las compañías en el negocio asegurador, presenta una pérdida agregada del sector en el primer semestre del año de \$69 mil

millones, es decir, \$25 mil millones menos que en el mismo período del año anterior, cuando la pérdida fue de \$94 mil millones, lo que representa una mejora de 26% durante los primeros seis meses de 2007 respecto al mismo lapso del año previo.

Al analizar estos resultados por tipo de compañía, observamos que mientras que en las compañías de Seguros Generales los altos incrementos en la constitución de las reservas de riesgos en curso y de las reservas de siniestros sig-



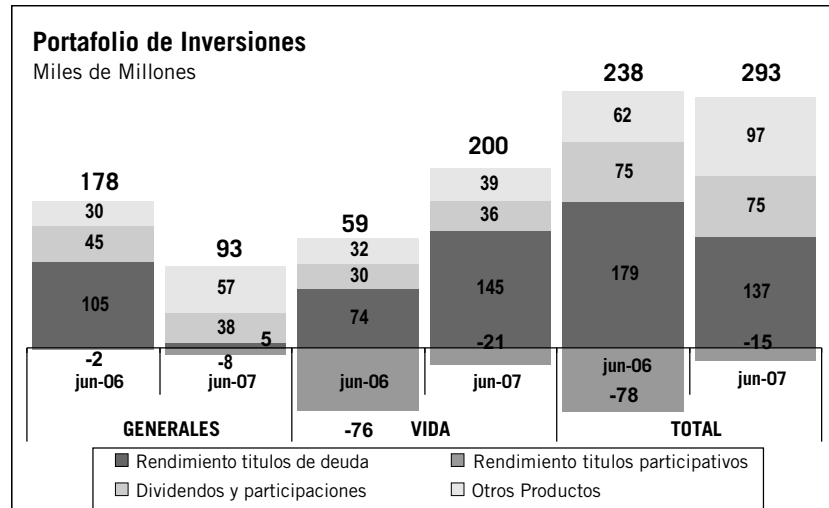
Gráfica 8

nificaron un aumento en la siniestralidad, que combinado con los incrementos sostenidos en los costos del reaseguro, gastos y comisiones (15% en promedio); hacen que el resultado técnico de éstas se deteriore en 340%.

En las compañías de Seguros de Vida, el excelente comportamiento de la siniestralidad, explicado en la liberación de las reservas de siniestros y el menor incremento en los gastos y comisiones (10% en promedio), permitieron mejorar en 70% el resultado operacional, comportamiento que absorbe el deterioro de este rubro en las compañías de generales y, permite que para el agregado de la industria la evolución sea positiva.

Rendimiento de inversiones:

En el primer semestre del año 2007 el rendimiento del portafolio de inversiones de la industria aseguradora representó ingresos netos por un valor de \$ 293mil millones, que comparados con los \$238 mil millones del año 2006, representa un incremento del 23%.



Gráfica 9

Este comportamiento se debe a los rendimientos alcanzados por las compañías de Seguros de Vida, las cuales presentaron un incremento de 236% en utilidad obtenida del portafolio, lo cual obedece a que mantienen portafolios de mas largo plazo, dada la naturaleza de sus reservas técnicas. Por esta razón están menos sujetos a las volatilidades del mercado y de la economía, mientras que para las compañías de Seguros Generales, cuyos portafolios son principalmente de corto plazo y en parte en moneda extranjera, los

rendimientos muestran un decrecimiento de 48%, afectados principalmente por la volatilidad de las tasas de interés y la caída en la tasa de cambio.

Utilidad neta

Los resultados netos de la industria aseguradora en el período enero-junio de 2007 alcanzaron la suma de \$145 mil millones, monto superior en 74% a las del igual periodo del año anterior, que sumaron \$84 mil millones.

UTILIDAD NETA

MILES DE MILLONES DE PESOS

CONCEPTO	Jun-06	Jun-07	VARIACION	
			Abs.	%
RESULTADO TECNICO NETO	-94.4	-69.5	24.9	26%
PRODUCTO DE INVERSIONES	237.7	292.9	55.2	23%
GASTOS FINANCIEROS	-31	-46	-14.9	48%
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	43	16	-27.1	-63%
IMPUESTO DE RENTA	-71.7	-48.3	23.4	-33%
UTILIDAD NETA	83.4	145.0	61.6	74%

Cuadro 1

Las compañías de Seguros de Vida obtuvieron utilidades por \$181 mil millones más que en primer semestre del año anterior, mientras que para las compañías de Seguros Generales sus resultados netos se deterioraron en \$119 mil millones, por ello, para el consolidado de la industria.

En conclusión, aun cuando la industria refleja un buen índice de crecimiento en las primas emitidas y una importante mejora en los resultados técnicos, los incrementos en la siniestralidad de los ramos de daños no permiten obtener mejores resultados técnicos y, por ello, las utilidades netas siguen

sujetas a los rendimientos del portafolio de inversiones.

Resultados a julio de 2007

Al cierre de la edición de la revista se conocieron los resultados al mes de julio de la encuesta mensual de coyuntura que realiza Fasecolda entre sus afiliadas, en dicha encuesta se obtuvo información de 42 compañías aseguradoras que representan 99.2% del total de la primas del mercado, con los siguientes resultados:

**INDUSTRIA ASEGURADORA COLOMBIANA RESUMEN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES DEL SECTOR
COMPARATIVO JULIO DE 2006 Vs. JULIO DE 2007 CIFRAS EN MILES DE MILLONES DE PESOS**
CIFRAS EN MILES DE MILLONES DE PESOS

Cuentas	Generales Acumulado			Vida Acumulado			Total Acumulado		
	Jul-06	Jul-07	Var	Jul-06	Jul-07	Var	Jul-06	Jul-07	Var
PRIMAS EMITIDAS	2,427.2	2,824.4	16.4%	1,577.3	1,903.3	20.7%	4,004.5	4,727.6	18.1%
SINIESTROS PAGADOS	901.7	1,107.5	22.8%	704.0	844.7	20.0%	1,605.6	1,952.3	21.6%
PRIMAS DEVENGADAS	1,756.7	2,058.6	17.2%	1,155.2	1,415.2	22.5%	2,911.9	3,473.8	19.3%
SINIESTROS INCURRIDOS	812.3	1,039.2	27.9%	773.7	884.5	14.3%	1,586.0	1,923.6	21.3%
SINIESTRALIDAD CTA CIA	46%	51%	9%	68%	64%	-6%	55%	56%	2%
COSTOS DE INTERMEDIACION	331.1	383.1	15.7%	137.1	180.1	31.4%	468.2	563.2	20.3%
GASTOS GENERALES	596.0	683.4	14.7%	403.9	443.3	9.8%	999.9	1,126.7	12.7%
RESULTADO TECNICO	1.9	-54.8	-2909%	-93.2	-3.5	96.3%	-91.2	-58.3	36.2%
PRODUCTO DE INVERSIONES	195.8	219.3	12.0%	120.9	226.6	87.4%	316.7	445.9	40.8%
RESULTADO NETO	137.5	1.1	-99.2%	41.1	196.8	378.5%	178.7	197.9	10.8%