

# La industria aseguradora 2012: sorteando los vientos de desaceleración

*La desaceleración económica del crecimiento mundial impactó tanto la economía colombiana, como a la industria aseguradora nacional. Con las primas de seguros creciendo a un mayor ritmo que el de la economía, éstas habrían alcanzado el 2.6% del PIB, una penetración cercana a la del promedio latinoamericano.*

Por:

**María José Vargas Mancera**

Directora de Estudios Económicos

FASECOLDA

El 2012 fue un año de incertidumbre en materia económica. Mientras se esperaba que durante los primeros meses del año comenzara la recuperación económica mundial, los pobres resultados de los países desarrollados y la desaceleración de los emergentes, derivó en un crecimiento moderado durante el primer semestre. Posteriormente, como consecuencia de la incertidumbre sobre el futuro de la Zona Euro y sobre la

consolidación fiscal de Estados Unidos, el tercer trimestre registró una fuerte desaceleración en la economía mundial, para cerrar el año con un crecimiento cercano al 2.3%, según estimaciones del Banco Mundial.

Por su parte, la economía colombiana no fue ajena a esta coyuntura externa y durante el tercer trimestre evidenció una desaceleración generalizada en todos

## Sector

los sectores económicos. Durante los primeros nueve meses de 2012, la economía colombiana creció un 3.9%, mostrando una desaceleración respecto al mismo período de 2011.

Aunque la minería continúa siendo el sector líder en crecimiento, durante los primeros nueve meses de 2012 su tasa de crecimiento se redujo a la mitad de lo experimentado en 2011. El sector de la construcción, principalmente el de obras civiles, registró una fuerte desaceleración.

Según estimaciones del Gobierno Nacional, la economía colombiana se habría recuperado durante el último trimestre y habría tenido un crecimiento del 4% para todo el 2012, mientras que el Banco Mundial, con proyecciones más conservadoras, estima que el crecimiento del país habría sido del 3.5%.

» La industria aseguradora registró un crecimiento real del 10.6% en el 2012

**Proyecciones de Crecimiento del PIB**  
Perspectivas Económicas Mundiales 2013, Banco Mundial

|                       | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|-----------------------|------|------|------|------|------|
| <b>MUNDO</b>          | 2.7  | 2.3  | 2.4  | 3.1  | 3.3  |
| <b>Desarrolladas</b>  | 1.6  | 1.3  | 1.3  | 2.0  | 2.3  |
| <b>Emergentes</b>     | 5.9  | 5.1  | 5.5  | 5.7  | 5.8  |
| <b>América Latina</b> | 4.3  | 3.0  | 3.5  | 3.9  | 3.9  |
| <b>Argentina</b>      | 8.9  | 2.0  | 3.4  | 4.1  | 4.0  |
| <b>Brasil</b>         | 2.7  | 0.9  | 3.4  | 4.1  | 4.0  |
| <b>Chile</b>          | 6.0  | 5.8  | 5.1  | 4.5  | 4.7  |
| <b>Colombia</b>       | 5.9  | 3.5  | 3.8  | 4.1  | 4.2  |
| <b>México</b>         | 3.9  | 4.0  | 3.3  | 3.6  | 3.6  |
| <b>Perú</b>           | 6.9  | 6.3  | 5.8  | 6.0  | 6.0  |
| <b>Venezuela</b>      | 4.2  | 5.2  | 1.8  | 2.0  | 2.0  |

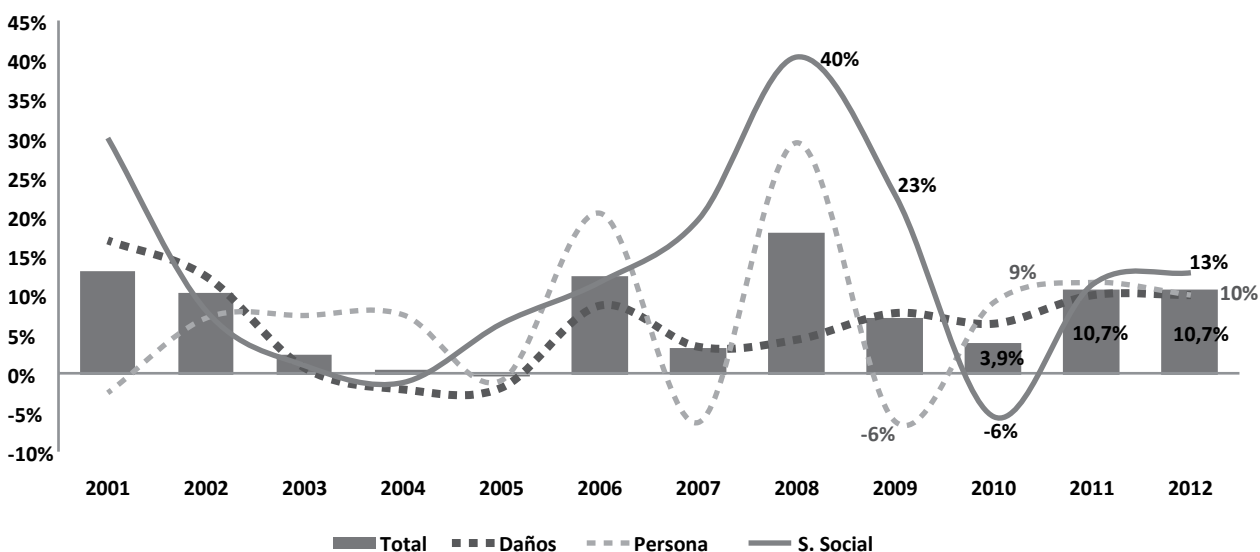
Durante 2012, la industria aseguradora emitió primas por \$16 billones, lo que representa un crecimiento real del 10.6% frente a 2011. En línea con lo sucedido en la economía nacional y mundial, y aunque el año comenzó con un crecimiento estable, el tercer trimestre y el mes de diciembre registraron un crecimiento lento, en comparación con los mismos meses de años anteriores.

Por su parte, los pagos por conceptos de siniestros llegaron a los \$7.3 billones, siendo los ramos de

Automóviles, Riesgos Laborales y Previsional aquellos con mayor participación en los mismos. En materia de reservas técnicas, recursos con los que cuentan las compañías de seguros para hacer frente a las reclamaciones de los asegurados, la industria alcanzó los \$25.6 billones, un 10% más que en 2011.

El sector asegurador continúa consolidándose como un importante inversionista institucional, con inversiones cercanas a los \$27.4 billones durante 2012.

## Crecimiento real de las primas emitidas



El buen comportamiento de los rendimientos financieros registrado en el año, como consecuencia de la valorización de los títulos de deuda pública, que representan el 37% de las inversiones de la industria, así como el mejor desempeño de los precios de las acciones, permitió al sector asegurador compensar el deterioro del resultado propio de la operación y cerrar el año con utilidades por \$1.12 billones.

Un nuevo jugador se incorporó a la industria aseguradora nacional, Cardinal, para explotar el ramo de cumplimiento, mientras que algunas de las compañías de seguros nacionales con mayor trayectoria y solidez financiera, incursionaron en mercados internacionales trasladando su conocimiento a la industria aseguradora de nuestros países vecinos.

### Comportamiento por ramos

En los ramos de seguros de personas se destaca el comportamiento de los productos de vida grupo y

colectivo que se encuentran asociados a la dinámica de la cartera crediticia. Por el lado de la seguridad social, sobresalen los resultados de los ramos de riesgos laborales, seguros previsionales, y en seguros de daños se destaca el comportamiento de los ramos de automóviles y SOAT. El conjunto de los ramos mencionados anteriormente explican el 60% del crecimiento en primas, experimentado en 2012.

En el ramo de Riesgos Laborales, se alcanzó la cobertura de 8.4 millones de trabajadores afiliados al sistema. La disminución del desempleo, junto con la afiliación de trabajadores de las actividades con mayores niveles de riesgo como minería y construcción, explican el crecimiento del 14% en las primas.

Vale la pena resaltar la expedición de la Ley 1562 de 2012, mediante la cual se busca la afiliación de cerca de 1.2 millones de trabajadores independientes al sistema, lo que será, sin duda, uno de los mayores retos para este ramo durante los próximos años.

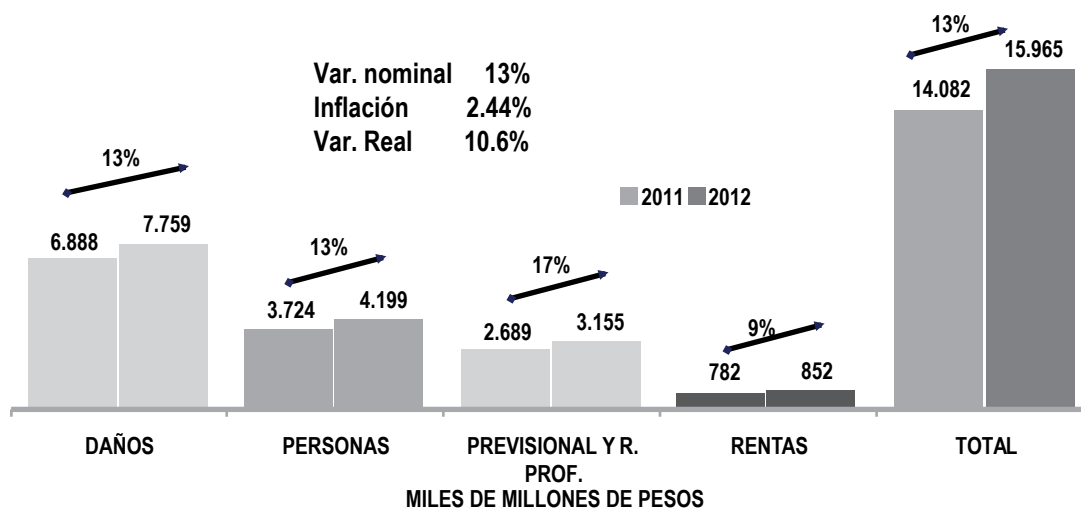
## Sector

En cuanto a los seguros previsionales, su crecimiento real del 15% estuvo dado por el aumento en el número de afiliados a los fondos de pensiones, el aumento del salario mínimo y su efecto sobre las bases de cotización de los afiliados, y un ajuste en las tarifas del seguro asociadas con el riesgo asumido.

En materia de seguros de automóviles, estos registraron un crecimiento real del 6.3%, lo que se explica por la disminución de la venta de vehículos nuevos en un 2.7%, así como una leve caída en el valor promedio de las primas de seguros.

Por su parte, el SOAT alcanzó una producción de \$1.3 billones durante 2012, con un poco más de seis millones de pólizas vigentes. El aumento del salario mínimo con el que se ajustan las tarifas de este seguro obligatorio y el aumento de número de pólizas (9.6%), explican el crecimiento de este ramo.

### Primas emitidas por grupos de ramos



#### Retos y perspectivas

Al igual que las demás industrias productivas, el crecimiento del sector asegurador dependerá de la evolución de la economía y del impacto que el entorno externo tenga sobre la misma. Las perspectivas de crecimiento son positivas y las estimaciones del Gobierno Nacional le apuestan a que el país crecería cerca del

4.5% durante los próximos años, mientras que el Banco Mundial pronostica una tasa de crecimiento del 4% para Colombia.

En este escenario, la puesta en marcha de las locomotoras de vivienda e infraestructura, y en particular, el comienzo de la contratación de las Concesiones de Cuarta Generación como impulsores de la demanda,

tendrá un impacto sobre los ramos de seguros de cumplimiento e ingeniería, los cuales protegen al Estado frente a un posible incumplimiento de los contratistas.

En materia de política monetaria, las decisiones que la Junta Directiva del Banco de la República tome en cuanto al nivel de las tasas de intervención, bien sea continuando con la senda expansiva iniciada en el 2012 o manteniendo las tasas en el nivel actual, así como en lo referente a las medidas adoptadas en el mercado cambiario, para mitigar los efectos de la revaluación del peso, serán determinantes para el comportamiento de los seguros asociados a los créditos, tales como aquellos de Vida Grupo, Automóviles y los seguros de Incendio y Terremoto, estos últimos caracterizados por respaldar la cartera hipotecaria.

Durante la reunión de enero de 2013, la Junta decidió continuar disminuyendo su tasa de intervención, situándola en el 4%, lo que tendrá un efecto positivo sobre la cartera de crédito y por ende, sobre estos ramos.



» Las primas de seguros habrían alcanzado el 2.6% del PIB, una penetración cercana a la del promedio latinoamericano.

En materia legislativa, durante 2012 se llevó a cabo una reforma estructural al sistema tributario del país, con importantes efectos sobre la industria, tanto a nivel corporativo como para los consumidores de seguros. Con el cambio de régimen, se busca incentivar el aseguramiento mediante pólizas de salud y seguro agrícola, teniendo una tarifa diferencial de IVA para este tipo de seguros<sup>1</sup>. Adicionalmente, se creó la Unidad Nacional de Riesgo de Desastres.

Luego de cuatro años de expedida la Reforma Financiera, Ley 1328 de 2008, entrará en vigencia en julio de este año, la apertura en la compra de seguros, abriendo la posibilidad de que los colombianos adquirieran algunos seguros en el exterior. Sin duda, esta apertura representa un gran reto para las aseguradoras del país, quienes competirán por ofrecer productos a la medida de los colombianos.

En cuanto a regulación financiera, se espera que en el 2013 se expida el nuevo régimen de reservas técnicas, lo que constituye un fortalecimiento patrimonial de la industria. Esta modificación incorporará nuevas reservas técnicas y actualizará la metodología de cálculo de las mismas. De igual forma, la industria se preparará para migrar hacia estándares internacionales contables y para un fortalecimiento del gobierno corporativo. Así mismo,

### Bibliografía

1 - Para un análisis del impacto de la reforma tributaria sobre la industria aseguradora ver “La Reforma Tributaria y su Impacto sobre la Industria Aseguradora”, Revista Fasescolda 149 de 2012.

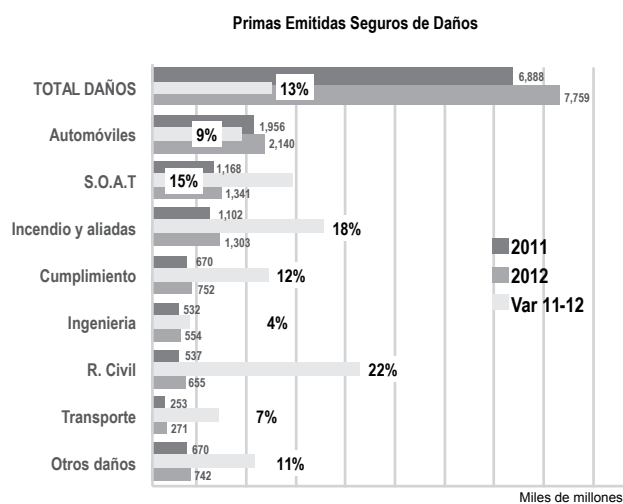
## Sector

se vislumbran retos en innovación, especialmente en materia de seguro agrícola y seguro de desempleo, entre otros tantos.

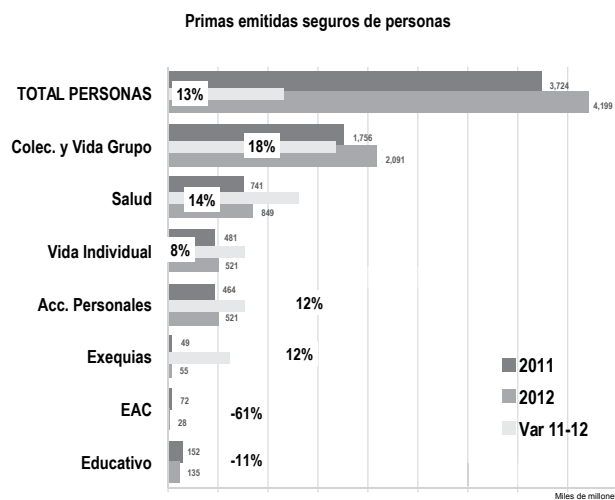
Con todo, la industria aseguradora continúa creciendo, pero su futuro dependerá del rumbo de la economía nacional. Las iniciativas legislativas que se adelanten en el Congreso de la República, tales como las reformas al Sistema de Salud y Pensional anunciadas por el

Gobierno, y los demás proyectos de ley que impactan al sector, también serán determinantes para el desempeño de la industria.

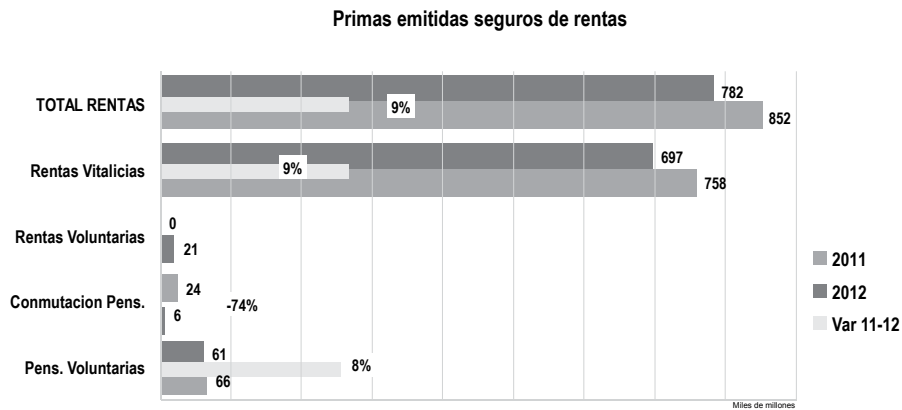
En síntesis, la industria aseguradora logró sortear exitosamente los vientos de desaceleración en la economía nacional y se mantendrá atenta a la evolución de la misma, para acompañar y proteger su crecimiento, o impulsarlo, de ser necesario.



Anexo gráfica 1



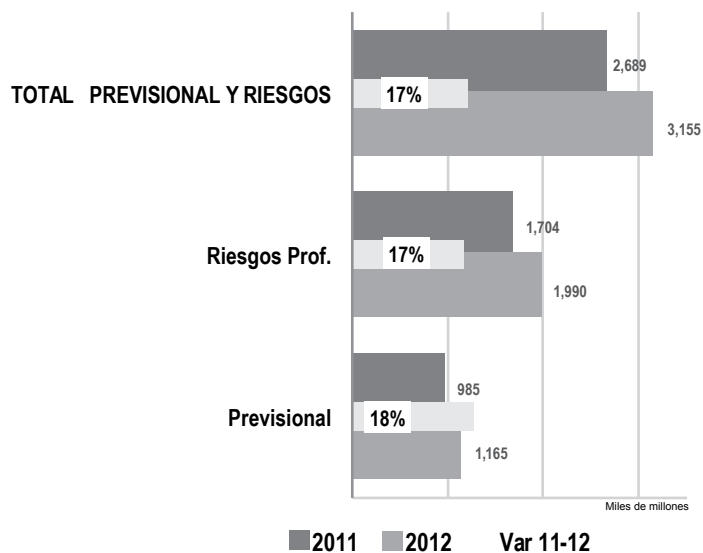
Anexo gráfica 2



Anexo gráfica 3

## Sector

### Primas emitidas Riesgos Laborales y Seguro Previsional



Anexo gráfica 4

» La industria aseguradora logró sortear exitosamente los vientos de desaceleración en la economía nacional y se mantendrá atenta a la evolución de la misma, para acompañar y proteger su crecimiento, o impulsarlo, de ser necesario.

Porqué los riesgos están en todas partes, debes saber como protegerte.

POR ESO **VIVA SEGURO** TE ENSEÑA,  
Programa de Educación Financiera

CONOZCA  
SOBRE  
SEGUROS

[www.vivasegurofasecolda.com](http://www.vivasegurofasecolda.com)

SÍGANOS



/vivaseguro



/vivasegurof



/vivaseguro



**Viva Seguro**

Programa de Educación Financiera

**fasecolda**  
Federación de Aseguradores Colombianos

**UN COMPROMISO DE LAS  
COMPAÑÍAS DE SEGUROS**