

# Perspectivas mundiales de la industria aseguradora<sup>1</sup>

*El último informe de la Swiss Re sobre las perspectivas de la industria para 2013 y 2014, muestra que el crecimiento para 2013 será mejor que el obtenido en 2012. Sin embargo revisa sus proyecciones a la baja. A continuación, una reseña sobre el análisis.*

Por:

**Daniel Pinzón**

Investigador Estudios Económicos y Cámara Técnica de Vida  
FASECOLDA

La actividad de la industria aseguradora se ve fuertemente influenciada por el comportamiento global de la economía. Escenarios como la crisis de la Zona Euro y el riesgo de abismo fiscal en Estados Unidos, han hecho que la economía mundial se encuentre debilitada. Para 2013, aunque los riesgos de una recesión en ese país y Europa son altos, situaciones

como la reactivación del mercado inmobiliario en Norteamérica, los incentivos fiscales y monetarios en China y ligeros cambios en la Zona Euro, hacen que se espere una recuperación de la economía, mostrando una tasa de crecimiento más fuerte a la registrada en el último año, una inflación controlada y que la tasa de desempleo mundial disminuya gradualmente.

En los países emergentes, donde el comportamiento económico ha sido mejor que en los países avanzados, se observarán apreciaciones en las tasas de cambio de las monedas nacionales por incrementos en los flujos de capital, reflejándose en políticas monetarias expansivas que podrían resultar en el incremento de las tasas de inflación. Estos países se ven afectados por su alta dependencia de las economías avanzadas, disminuyendo su nivel de exportaciones y la inversión extranjera directa, ante un comportamiento débil de éstas.

La desaceleración en el crecimiento económico ha llevado a los gobiernos a tomar medidas de política fiscal y monetaria, que han resultado en bajas tasas de interés, las cuales se espera que se mantengan por los próximos dos años. Esto representa un riesgo inminente en la actividad aseguradora, ya que afecta directamente la inversión de las compañías de seguros en activos financieros, disminuyendo la tasa de retorno o rendimiento del portafolio.

El comportamiento de los ramos no-vida en 2012 mostró un crecimiento de 3%, lo cual es 0.7 puntos porcentuales mayor al registrado en 2011. Este mayor incremento se dio por el comportamiento de los países avanzados, gracias a un aumento en precios más que a una expansión del mercado. Por el contrario, los países emergentes continúan creciendo a tasas mayores, fundamentalmente por las buenas condiciones económicas, las cuales se reflejan en incrementos de la demanda de vehículos, mayor adquisición de vivienda y una mayor inversión en infraestructura, influyendo directamente la demanda por este tipo de seguros.

El mercado reasegurador de no-vida continúa siendo fuertemente impactado por las catástrofes naturales. Los primeros tres trimestres de 2012 mostraron un buen comportamiento de este mercado; sin embargo, el último trimestre estuvo afectado significativamente por las reclamaciones millonarias que dejó el huracán Sandy.

Las perspectivas de crecimiento en 2013 están ligadas a pronósticos positivos de la actividad económica, la cual debería verse reflejada en un aumento de la demanda de seguros no-vida. Sin embargo, aunque con tasas de crecimiento superiores al 7%, en los países emergentes se continuará observando una desaceleración en la producción, guiada por una expansión de mercado más débil en América Latina y Asia.

Se pronostica que la producción mundial de los ramos no-vida para 2013 crecerá 3.5%, frente a un crecimiento de 3.0% registrado en 2012. El mercado reasegurador en estos ramos espera aumentar su tasa de crecimiento en 1.5 puntos más que en 2012, ubicándose en 4.9%. Este desarrollo se observará tanto en países avanzados como en países emergentes.

En cuanto a los seguros de vida, el crecimiento de 2012 en términos reales estuvo estancado por las bajas tasas de interés, la alta volatilidad de los mercados financieros, los cambios regulatorios y una demanda débil.

» Se pronostica que la producción mundial de los ramos no-vida para 2013 crecerá 3.5%.

### **Bibliografía**

1 - "Global Insurance Review 2012 and Outlook 2013/14". Revista Sigma. Swiss RE, Diciembre de 2012.

## Tendencias

Aunque la producción de estos ramos en 2012 no se incrementa en términos reales respecto a 2011, sí mejora de acuerdo a la tasa de crecimiento registrada en 2011, ya que esta última fue de -2.9%.

Para 2013 se espera una mayor recuperación de los seguros de vida, la cual se mantendrá en el 2014 aunque con tasas más moderadas.

Este mejor desempeño está ligado estrechamente a un buen comportamiento de las variables macroeconómicas y a la posible disminución de la brecha entre el valor sobre el cual las personas toman un seguro y el valor que verdaderamente necesitan, ya que en países como

Estados Unidos y varios emergentes existen muchas personas infra-aseguradas, es decir, que se aseguran por un valor menor al óptimo.

Se espera que el crecimiento mundial de la industria en 2013 sea de 2.2%, con crecimientos superiores a los de 2012 tanto para los mercados avanzados como para los emergentes, llegando a tasas de 1.5% y 6.2% respectivamente.

La tabla a continuación muestra el comportamiento de la industria en 2012 y las proyecciones para 2013 y 2014, según la Swiss Re.

		2012	2013	2014
No-Vida	Economías Avanzadas	2.00%	2.70%	3.60%
	Países Emergentes	7.80%	7.20%	7.40%
	<b>Total Global</b>	<b>3.00%</b>	<b>3.50%</b>	<b>4.30%</b>
Vida	Economías Avanzadas	-0.40%	1.50%	2.50%
	Países Emergentes	2.30%	6.20%	6.80%
	<b>Total Global</b>	<b>0.00%</b>	<b>2.20%</b>	<b>3.10%</b>

Fuente: Swiss Re.

### Principales retos para 2013

Dentro de los principales retos que enfrenta la industria aseguradora en los países emergentes está la alta incertidumbre que se tiene sobre el contexto económico mundial, las bajas tasas de interés en los mercados internacionales y medidas más estrictas en cuanto a requerimientos de capital.

El mercado de seguros de vida se acelerará gracias a mejores tasas de empleo y un mayor nivel de poder adquisitivo por parte de las familias. En estos países también se pondrá mucha atención a los productos de vida básicos para disminuir el infraseguro presente en varios de los mercados emergentes. Los microseguros

siguen tomando importancia, especialmente en África y Medio Oriente, expandiendo su producción en productos como el seguro educativo.

La región de Latinoamérica tendrá un impacto del contexto económico mundial por debilidad en la demanda externa y la aversión al riesgo de los países desarrollados. Países exportadores de commodities como Chile, Colombia, Venezuela y Perú, se podrían ver afectados por efecto contagio de las economías avanzadas.

En cuanto a la economía colombiana, sin dejar de lado el impacto significativo que traería una recesión de los mercados avanzados, se pronostica que tenga



un crecimiento alrededor del 4.5%<sup>2</sup>, muy parecido a lo que se espera, haya cerrado el 2012. Este buen comportamiento de la economía local se reflejará en un mayor poder adquisitivo de las familias y una disminución de la tasa de desempleo, la cual podría ubicarse en 9.3%<sup>3</sup>, impactando positivamente la demanda de seguros.

La industria aseguradora nacional, comparte varios de los retos que plantea la Swiss Re como determinantes para la industria global y otros que son particulares del mercado colombiano.

Por una parte, se encuentran las bajas tasas de interés en los mercados internacionales, las cuales continuarán impactando el retorno de las inversiones en activos financieros; y la tendencia mundial de requerimientos de capital más estrictos, la cual se verá reflejada en el proyecto de reservas técnicas para la industria.

Por otra parte, el 2013 trae consigo varios retos importantes, como la entrada en vigencia de la liberalización financiera, por medio de la cual los colombianos pueden adquirir seguros en el exterior con algunas excepciones, y la reforma pensional que impactaría el mercado de rentas vitalicias.

» Un mayor poder adquisitivo de las familias y una disminución de la tasa de desempleo, impactaría positivamente la demanda de seguros.

### Bibliografía

- 
- 2 - "Proyecciones Macroeconómicas y de Mercado 2013 – 2018. Investigaciones Económicas. Grupo Bancolombia. Noviembre de 2012.  
3 - Proyecciones Macroeconómicas y de Mercado 2013 – 2018. Investigaciones Económicas. Grupo Bancolombia. Noviembre de 2012..