

# Perspectivas del sector asegurador 2011-2012

*La Swiss Re publicó a fines de año su informe sobre el comportamiento del mercado asegurador mundial y sus perspectivas, cuyos principales resultados, por su interés para la industria aseguradora colombiana, se proceden a reseñar y cotejar.*

Por:

**Roberto Junguito Bonnet**

Presidente Ejecutivo  
FASECOLDA

## **Perspectivas Mundiales**

Se afirma que el crecimiento ha retornado a la actividad aseguradora y que ésta ha fortalecido su base de capital y base patrimonial. En cuanto a los riesgos y retos predominantes se destaca que muchas aseguradoras internacionales registraron bajas en sus calificaciones por parte de las agencias. Cabe resaltar que la reducción en las tasas de interés en los países avanzados ha redundado en menores rendimientos de los portafolios de inversión de las compañías.

La Swiss Re manifiesta que a raíz de la crisis financiera internacional ha surgido un temor en el mundo asegurador por el surgimiento de una ola de sobre-regulación por parte de los entes supervisores. Menciona que las exigencias de Solvencia II muy probablemente desembocarán en mayores requisitos de capital y argumenta que la naturaleza de los riesgos de las aseguradoras difiere de la de los bancos y que el establecimiento de regulaciones excesivamente conservadoras, como las que se vienen imponiendo, no es justificado.

Destaca que la industria aseguradora mundial salió de la crisis sin grandes problemas o costos mayores y que claramente no fue responsable de ésta, y menciona además que se opone a que establezcan regulaciones particulares a los grupos aseguradores para prevenir el riesgo sistémico, pues el sector no es el que ha dado origen a la crisis financiera.

### Seguros de Daños

Se estima que el crecimiento anual de primas para los ramos de daños en el mundo fue del 1.3% para 2010, resultante de un aumento de un 0.3% en los países más avanzados, en tanto que en las economías emergentes habrían estado entre el 7 y 8%. Respecto al índice combinado se estima que podría estar situado entre 100 y 103, manteniendo las pérdidas técnicas registradas en el 2009. Se augura que aún con este resultado técnico, el mercado no tiende a endurecerse porque que las aseguradoras han incrementado las bases de capital y los asegurados, hoy en día, son más concientes del costo de la póliza al momento de tomar decisiones para asegurarse.

Para los años 2011-2012, prevé que se acelerará el aumento de las primas por el mayor crecimiento económico y que el mercado mundial de seguros de daños estará jalonado por los países asiáticos. Los pronósticos señalan un crecimiento anual de las primas a nivel mundial del 2.8% en el 2011 y del 3.7% en el 2012. No obstante pronostica que los resultados financieros continuarán siendo negativos.

### Seguros de vida y salud

En los ramos de vida y salud identifica que en el 2010 se dio una recuperación y calcula que las primas crecieron un 4.3%. Argumenta que ya para el 2011 estos ramos

habrán registrado total recuperación. Para los años 2011-2012 establece que el negocio de vida mostrará un gran dinamismo en América Latina y en Europa Oriental, en tanto que en el Asia, donde el crecimiento había sido del 22% en el 2010, las tasas de crecimiento tenderán a desacelerarse.

Se estima que el crecimiento mundial en estos seguros será del 4.1% en el 2011 y 4.4 % en el 2012. Al igual que lo discutido en el caso del ramo de daños, los resultados financieros se verán desalentados por los bajos rendimientos de los portafolios de inversión. Asimismo, considera que aunque las aseguradoras de vida han incrementado su base de capital es de esperar que tengan que fortalecerse aún más, en razón de de las exigencias regulatorias, tales como la iniciativa de Solvencia II.

### Perspectivas de los mercados emergentes

La participación de los países emergentes en el mercado asegurador mundial pasó del 11% en el 2007 al 17% en el 2010, al registrarse crecimientos anuales en las primas muy superiores a los de los países mas avanzados. En el 2010 las primas de los seguros de daños habrían tenido un aumento del 7.4%. Ello sería particularmente notorio en Asia, donde se registraría una tasa anual de crecimiento del 18% y en América Latina alcanzaría el 4%. Para el conjunto de los emergentes, el crecimiento económico, particularmente las obras de infraestructura, habrían sido los principales determinantes del auge asegurador. Por su parte, se estima que la tasa anual de crecimiento de las primas de seguros de vida sería del 17% en el 2010. La tasa de aumento sería del 8.5% en América Latina y 22% en Asia, en tanto Europa del Este el mercado se estaría recuperando luego de la recesión del 2009. En términos de los rendimientos de las inversiones también se esperaban buenos resultados.

Desde el punto de vista regulatorio, los países emergentes están buscando establecer estándares internacionales en áreas como el régimen de solvencia y en aspectos contables. Las perspectivas para el 2011-2012 son de continuado crecimiento. La fortaleza demostrada durante la crisis hace que estos mercados aparezcan muy atractivos para los aseguradores internacionales. Se proyecta que para el 2020 la participación de los emergentes en el mercado asegurador mundial de vida y salud llegará al 27%, apoyado en un crecimiento económico sostenido.

### El sector asegurador colombiano

En el año 2010 las primas de seguros en Colombia crecieron un 3.9% en términos reales alcanzando una producción total de \$12.3 billones de pesos. Esta desaceleración en las tasas de crecimiento de la industria está explicada fundamentalmente por el comportamiento de los ramos de pensiones, los cuales han venido presentando importantes caídas en su producción. El crecimiento de la industria se asemeja al comportamiento de la economía, lo que sugiere que durante este año no hubo avances importantes en términos de penetración.

Los ramos de daños registraron un crecimiento real del 7%, ubicándose por encima de lo esperado en las industrias de países latinoamericanos. Por el contrario, los ramos de vida y salud registraron un crecimiento real del 7.8%, por debajo de lo que se esperaba para el promedio latinoamericano.

La característica predominante en el 2010 fue una baja generalizada en la siniestralidad con respecto a lo observado en 2009. Como consecuencia, el resultado técnico mejoró, aunque continúa siendo negativo. Ahora bien, el resultado técnico negativo de la industria se vio compensado con el rendimiento de las inversiones, que fue

de 2.4 billones de pesos, inferior a los 2.5 billones del 2009. Al respecto, se registraron aumentos en los rendimientos de renta variable (acciones) y disminución en los de renta variable (TES) por valorización de estos. En consecuencia el resultado neto de la industria fue de 1.4 billones, frente a 1.2 billones en el 2009.

Durante el 2010 el sector asegurador colombiano contó con importantes cambios normativos en términos de regulación y supervisión. Dos de las más importantes modificaciones estuvieron dadas por la actualización de los regímenes de inversión y de patrimonio adecuado.

En términos de régimen de inversión, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público llevó a cabo una actualización de los regímenes para inversionistas institucionales, lo que derivó en un nuevo marco regulatorio para la inversión de las reservas técnicas de las compañías de seguros. Esta nueva regulación tiene en cuenta la naturaleza de los pasivos de las compañías de vida y generales, contando con un régimen diferenciado para cada una de ellas. Adicionalmente, se establecen nuevos límites de inversión por instrumento y se imponen algunos otros.

En términos de patrimonio adecuado se establecen requerimientos de capital por riesgo de activo y de mercado en adición al riesgo de suscripción. Dado que antes de la actualización, el patrimonio adecuado se calcula-

» FASECOLDA ha venido informando a los Ministros y funcionarios de la Administración Santos sobre los principales temas que preocupan al sector, con el fin de discutirlos de manera pública y abierta durante la Convención Internacional de Seguros.

ba únicamente teniendo en cuenta el riesgo de suscripción, esta nueva normativa aumenta considerablemente los requisitos de capital de las compañías aseguradoras.

### **Perspectivas del sector asegurador colombiano**

Las perspectivas de crecimiento del sector son bastante positivas ya que, como se comentó anteriormente, se espera que los países emergentes jalonen el crecimiento económico mundial durante los próximos años, situación que, unida con la baja penetración de los seguros, permitirá un mayor desarrollo de la industria aseguradora de estos países. Proyecciones de la Swiss Re para el sector asegurador colombiano estiman un crecimiento anual promedio de 5.3% para los seguros de daños y de 9.5% en seguros de vida y salud para los próximos 10 años, siendo estos últimos los más dinámicos de Latinoamérica.

Permanecen en el tintero algunos proyectos de regulación que serán determinantes para el desarrollo de la industria aseguradora colombiana durante 2011. Uno de los más importantes es la actualización del régimen de reservas, un proyecto en el cual vienen trabajando supervisor, regulador e industria hace varios años y se espera culmine en el 2011. Esto permitirá a las compañías de seguros llevar a cabo una mejor estimación de

las reservas técnicas y avanzar hacia estándares internacionales.

Otros de los proyectos que serán relevantes para la industria en el 2011 serán el decreto del ramo de terremoto y la reglamentación de la Reforma Financiera, en temas como la liberalización comercial. En el área de seguridad social se espera la aprobación de la Ley de Riesgos Profesionales, la cual debe dar claridad en aspectos tales como la definición de enfermedad profesional y los límites de cobertura a los riesgos de transporte in-itinere. En cuanto a la regulación sobre rentas vitalicias se busca que el Gobierno haga una efectiva reglamentación de la Reforma Financiera estableciendo las normas para la cobertura del riesgo de salario mínimo. Asimismo, en conjunto con el Gobierno y las Administradoras de Fondos de Pensiones, el sector trabajará en la búsqueda de una mayor estabilidad jurídica para el sistema pensional, en el cual las aseguradoras cubren el riesgo de muerte e incapacidad permanente de los ahorradores en el régimen de capitalización.

» Las perspectivas de crecimiento del sector son positivas, se espera que los países emergentes jalonen el crecimiento económico mundial.

Fuente:

Swiss Re, GLOBAL INSURANCE REVIEW 2010 AND OUTLOOK 2011-2012, S, December, 2010.