

El seguro en 2007: Colombia frente al mundo

A finales del mes de mayo la Suiza de Reaseguros publicó el informe anual del comportamiento de la industria aseguradora a nivel mundial, Sigma 03/2008.

Por:

Ana María Rodríguez Pulecio

Investigadora Económica

Arturo Nájera

Director Estudios Financieros.

FASECOLDA

Este artículo pretende reseñar los principales resultados expuestos por esta publicación, contrastarlos con algunos de los análisis teóricos de la literatura de seguros y, adicionalmente, ubicar a Colombia dentro del contexto latinoamericano y mundial.

La Dirección de Investigaciones Económicas y Consultoría de la Suiza de Reaseguros revela en sus cifras que el sector asegurador mundial ha obtenido

buenos resultados, sin embargo advierte una desaceleración en el crecimiento. Durante 2007, el volumen de primas del seguro directo creció 3.3% en términos reales en el mundo (4% en 2006). Los seguros de vida presentan un crecimiento acelerado (5.4%), mientras que el retroceso en los negocios de no vida de los países industrializados (-0.3%) fue parcialmente mitigado por los dinámicos mercados emergentes (10.2%).

Tabla 1:

CRECIMINETO REAL DE PRIMAS 2007	PIB*	Vida	No vida	Total
Países Industrializados	3.0%	4.7%	-0.3%	2.5%
Mercados Emergentes	7.9%	13.1%	10.2%	11.8%
Mundo	3.8%	5.4%	0.7%	3.3%
América Latina	5.1%	11.4%	8.3%	9.6%
Colombia	8.2%	1.3%	9.3%	6.9%

Fuente: Sigma 03 de 2008; * FMI- World Economic Outlook

Es interesante observar en la Tabla 1, la evidencia cuantitativa del soporte teórico de la Curva S, el cual determina que la penetración (primas sobre PIB) de los seguros tiene diversas etapas de crecimiento: lenta en las economías más pobres, acelerada en las emergentes y desacelerada de nuevo en las más ricas y avanzadas.

En mercados emergentes con baja penetración de los seguros se espera que la industria aseguradora crezca por encima de la economía. Durante 2007 mientras el PIB de estos países creció 7.9%, el negocio asegurador creció 11.8%. A su vez, en mercados industrializados con mayor penetración de los seguros, se espera que la industria aseguradora no alcance ni siquiera a crecer al mismo ritmo que la economía. En dichos mercados empiezan a aparecer fenómenos de saturación de la demanda por seguros, mercados sustitutos como el autoaseguramiento o incluso otros mercados de coberturas a través el mercado de valores. Recordemos que durante 2007 mientras el PIB de estos países creció 3%, el negocio asegurador creció 2.5%.

Cabe resaltar que América Latina mantuvo un crecimiento positivo y en línea con el comportamiento del resto de

países emergentes. Los datos para Colombia, sin embargo, al cierre diciembre 2007 registraban un débil crecimiento en las primas de vida, (Reporte de resultados año 2007 publicado por FASECOLDA, junto el número 125 de esta revista.¹)

Leve cambio en la participación regional de la industria aseguradora mundial

La participación de América Latina en el volumen de primas directas pasó de ser 1.9% a 2.2%. A su vez la composición del mercado de América Latina mantiene a Brasil como el principal mercado latinoamericano seguido por México. El comportamiento de las primas emitidas directas, la composición de los mercados y el crecimiento real se detallan en el Cuadro 2. Dos aclaraciones metodológicas importantes son: las primas directas son entendidas como el valor en primas emitidas por las compañías de seguros, tanto privadas como estatales, sin considerar primas pagadas a las entidades de seguridad social públicas. Otra aclaración consiste en que el consolidado vida no incluye los ramos de accidentes personales ni salud, al ser considerados como ramos de corto plazo, estos son contabilizados en el total de negocios de no vida.

Cuadro 2

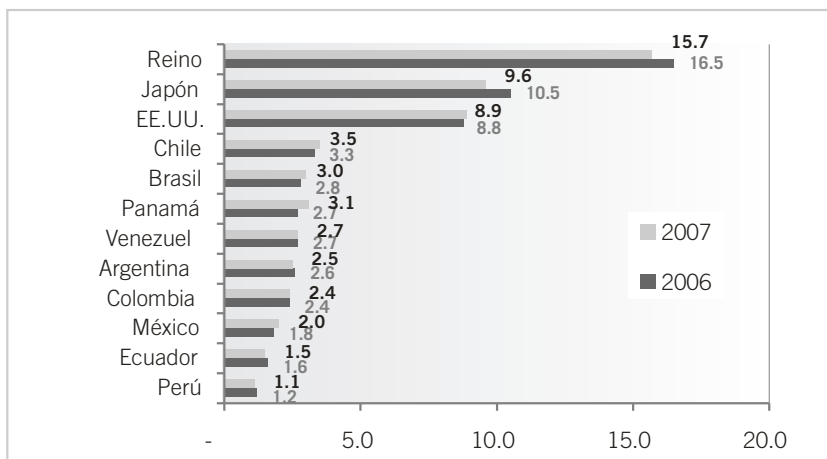
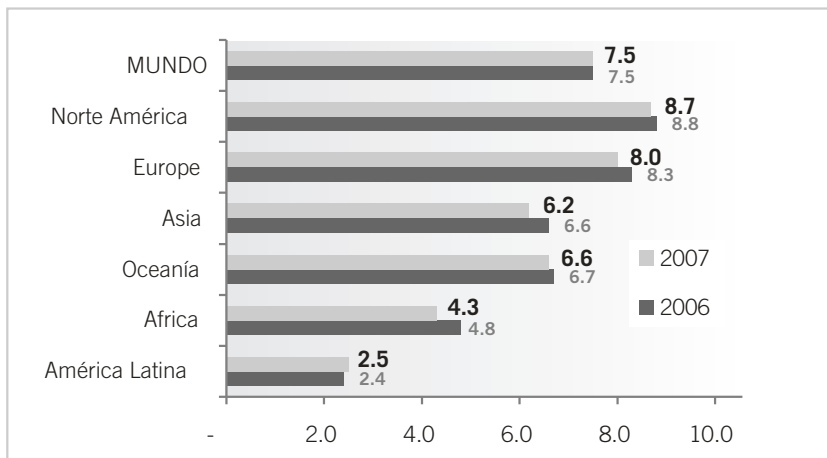
COMPORTAMIENTO MUNDO	2006		2007		Crecimiento 2006-2007		
	Primas	Participación	Primas	Participación	Vida	No Vida	Total
Europa	1,484,881	39.9%	1,680,693	41.4%	5.6%	0.7%	3.4%
Norteamérica	1,258,301	33.8%	1,330,066	32.8%	5.8%	-1.0%	2.1%
Asia	800,819	21.5%	840,601	20.7%	4.3%	5.1%	4.5%
LATINOAMERICA	71,428	1.9%	87,397	2.2%	11.4%	8.3%	9.6%
Oceania	58,316	1.6%	68,818	1.7%	7.9%	-0.2%	3.9%
Africa	49,667	1.3%	53,294	1.3%	3.4%	0.6%	2.8%
MUNDO	3,723,412		4,060,870		5.4%	0.7%	3.3%

Cifras en USD, crecimiento real, Fuente Sigma 03/2008

COMPORTAMIENTO AMERICA LATINA	2006		2007		Crecimiento 2006-2007		
	Primas	Participación	Primas	Participación	Vida	No Vida	Total
Brasil	30,390	42.5%	38,786	44.4%	15.5%	6.1%	10.3%
México	15,072	21.1%	17,416	19.9%	8.3%	12.6%	10.7%
Argentina	5,632	7.9%	6,315	7.2%	0.1%	6.0%	4.2%
Chile	4,704	6.6%	6,169	7.1%	13.9%	14.6%	14.1%
Venezuela	4,886	6.8%	5,785	6.6%		n.d	n.d
Colombia	3,200	4.5%	4,103	4.7%	1.3%	9.3%	6.9%
Perú	1,083	1.5%	1,187	1.4%	-1.1%	6.3%	3.0%
Ecuador	616	0.9%	678	0.8%	21.1%	5.4%	7.6%
LATINOAMERICA	71,428		87,397		11.4%	8.3%	9.6%

¹ Puede consultar la editorial de la revista Fasescolda No.125 de 2008 o el Reporte de Resultados año 2007, en la página web www.fasescolda.com

Existen dos indicadores importantes, que se construyen a partir de la información detallada que aporta la Suiza de Reaseguros, muy valiosos para realizar una comparación de los mercados regionales con la industria aseguradora a nivel mundial. La Gráfica 1 nos muestra la penetración por regiones: el índice de penetración es la razón entre las primas emitidas y el Producto Interno Bruto del país (Primas / PIB), una medida usualmente analizada para establecer el tamaño de la industria aseguradora. La Gráfica 2, por su parte, muestra la densidad: el índice de densidad o gasto anual en seguros es la razón entre las primas emitidas y la población total del país (Primas / Población), una medida del consumo per-cápita de seguros.



América Latina avanza en términos de penetración, a pesar de que el aumento es únicamente de un punto (2.4% en el 2006 a ser el 2.5% en el 2007) y, es posible considerarlo como un avance para la industria aseguradora de la región, dado que la penetración total de los seguros

en el mundo se mantuvo en este periodo e incluso en el resto de continentes el índice de penetración se desmejoró.

Un análisis adicional al que se puede sumar al de los dos gráficas anteriores son la penetración y densidad separadas para los negocios de vida y no vida y su comportamiento entre 2006 y 2007, que se presenta a continuación. Junto con una breve descripción que hace Sigma de los principales componentes que definieron el curso de la industria en cada región.

Norteamérica alcanza un gasto anual en seguros per-cápita de \$USD 3.985 (\$USD 1.869 en vida, \$USD 2.116 en no vida). Con una penetración total de 8.7% los negocios de vida pasaron entre 2006 y 2007 de ser 3.9% a 4.1% del PIB, explicado por el dinamismo de los productos de ahorro y protección en planes de jubilación. Mientras que en los ramos de no vida, la penetración pasó de ser 4.7% en 2006 a 4.6% en 2007, con una contracción del mercado casi generalizada.

Europa alcanzó un gasto anual en seguros per-cápita de \$USD 1.962 (\$USD 1.223 en vida, mientras que únicamente \$USD 740 en no vida). La penetración total es de 8%, los negocios de vida pasaron entre 2006 y 2007 de ser 5.3% a 5% del PIB, explicado por el mayor crecimiento de la economía frente al de las primas, (fenómeno que puede ser explicado por el análisis presentado en los primeros párrafos de este artículo). Mientras que en los ramos de no vida, la penetración se mantuvo en 3% del producto. Con un interesante comportamiento diferenciado de los países

industrializados y naciones en desarrollo de este continente, especialmente, en el ramo de salud. En Europa Occidental se registró un descenso en el crecimiento al pasar de 5.8% durante 2006, un comportamiento que se presentó debido al volumen

de primas registrado en este año y que estuvo determinado por la privatización del sistema de salud pública de Holanda, a -0.2% en 2007. Sin embargo, es necesario recordar que durante los años 2004 y 2005 se evidenció un muy bajo dinamismo de los mercados de no vida, debido a una continua reducción de tasas y el deterioro de los precios, que actualmente se evidencia en los ramos de automóviles en Alemania y Reino Unido. Mientras tanto, en Europa Central y del Este el crecimiento de los negocios de no vida ascendió a 12%, que se registró, principalmente, por el aumento de las coberturas médicas obligatorias en Rusia.

América Latina realizó un gasto anual en seguros per cápita bastante bajo que alcanzó \$USD 154 (\$USD 63 en Vida, \$USD 91 en no vida). Con una penetración total de 2.5%, los negocios de vida se mantuvieron en 1% del PIB, a pesar de los aportes importantes en el ramo de vida individual de los principales mercados,

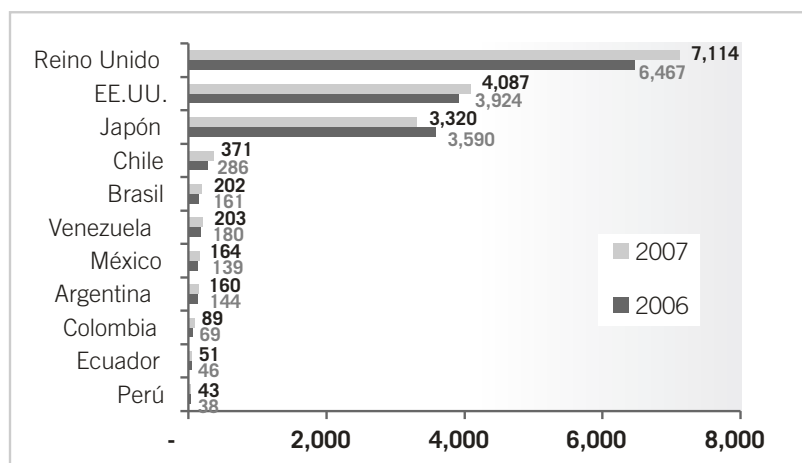
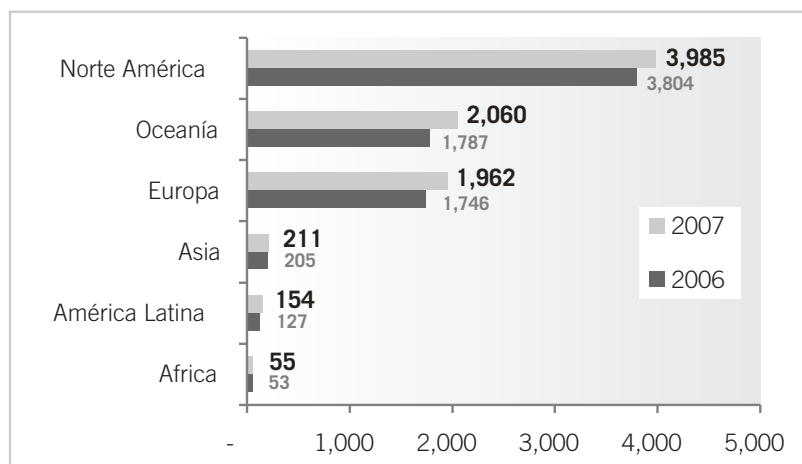
Brasil y México; el crecimiento de vida grupo en Colombia y rentas vitalicias en Chile. Sin embargo en Colombia, Venezuela y Argentina el crecimiento del PIB fue superior al de seguros de vida, y esto generó que no se avanzara en términos de penetración. Mientras que para los ramos de no vida, la penetración pasó de ser 1.4% en 2006 a 1.5% en 2007, crecimiento que evidencia el buen entorno económico y como éste contribuye al desarrollo del mercado asegurador, a pesar de que en México y Colombia se presentaron caídas en tasas y precios.

Colombia frente al mundo

A diferencia de América Latina, otros países emergentes y del mundo en general, donde la dinámica de crecimiento estuvo impulsada por los ramos de vida, Colombia evidenció un mayor crecimiento en los ramos de no vida. El gasto anual en seguros per cápita fue bajo, al cierre de 2007 este índice alcanzó únicamente \$USD 89 (\$USD 25 en vida, \$USD 64 en no vida).

El país no mejoró en términos de penetración, con índice total (primas / PIB) que se mantuvo en 2.4% (0.7% en vida, 1.7% en no vida). Cabe resaltar que el informe de la Suiza de Reaseguros contemplaba el crecimiento de la economía reportado por el DANE y el Gobierno Nacional a inicios del año de 7.5%. Sin embargo, con las cifras corregidas de crecimiento de la economía reportadas a mediados de este año, con un crecimiento anual real del PIB en 8.2%, ubica al índice de penetración de los seguros en Colombia en 2.3% del PIB, desmejorando frente al año 2006.

Al evaluar los ramos de mayor dinamismo en 2007 (autos, ingeniería, cumplimiento y vida grupo), se debe considerar que estos pueden ser los más afectados por los primeros signos de desaceleración de la economía. Como los son: la disminución en las ventas de vehículos nuevos, el recorte del gasto público como respuesta del Gobierno Nacional para controlar la inflación, la desaceleración del crédito, causado por la intervención en las tasas de interés por parte del Banco de





la República, entre otros. Por tanto, puede preverse un bajo crecimiento en 2008, especialmente, en los ramos de no vida. Sin embargo, debe supeditarse a los esfuerzos que haga la industria en aumentar la cultura del seguro y en el desarrollo de mercados como el de los microseguros, que permitirán el acceso a los seguros de nuevos segmentos de la población.

Sin embargo, las raíces de la desaceleración del crecimiento colombiano puede que no sean exclusivas de nuestro país, sino que el crecimiento acelerado de los precios de los productos básicos, los efectos sobre la inflación, y la crisis de los mercados estado-

unidenses afecten, también en mayor o menor medida, los mercados de seguros a nivel regional en América Latina e incluso a nivel mundial.

Bibliografía

- Suiza de Reaseguros (2008); "El Seguro mundial en el 2007: Los mercados emergentes se sitúan a la cabeza" Sigma 03/2008

- Fasecolda (2008); "Reporte de resultados año 2007" Anexo a la revista Fasecolda No 125.

Biblioteca Especializada en Seguros

fasecolda

Federación de Aseguradores Colombianos
Nuevo Horario 9:00am. - 12:00 md. - 2:00 - 5:00 pm.

Servicios

- Consulta en Sala
- Préstamo Interbibliotecario
- Consulta de Catálogo en línea
www.fasecolda.com
- Servicio de Fotocopias
- Envío de Información por Correo Electrónico (scanner)
- Consulta de Internet en terminales de la biblioteca

Bibliotecóloga: Paola Fernanda Yate Parra
Cra. 7a. No. 26-20 Piso 4
Informes: 344 3080 Ext. 1006
E-mail: biblioteca@fasecolda.com
Horario: lunes a viernes de 2 a 5 p.m.

