

fasecolda

Federación de Aseguradores Colombianos

➔ Navegando en la
incertidumbre



➔ Resultados
de la industria
a junio 2023



➔ Seguros paramétricos:
Ya no hay excusas



ESPECIAL

CONVENCIÓN INTERNACIONAL DE SEGUROS 2023

Póliza Arriendo seguro

Evolucionamos el seguro de arrendamiento con una **póliza 100% digital** con **hasta 36 meses** de cobertura, además de contar con excelentes beneficios y asistencias.

Con Arriendo Seguro continuamos trazando el camino como una aseguradora digital.

Beneficios



100% digital



Firmas
electrónicas



No requiere cargar
documentos



Genera tu póliza
en 7 pasos



Único
pago anual

Coberturas

- Canon de arrendamiento desde **\$500.000** hasta **\$6.000.000** millones mensuales.
- En inmuebles con **destinación comercial** se podrá incluir el IVA.
- **Cuotas de administración** hasta de \$1.800.000 mensuales.
- **Servicios públicos** hasta \$21.600.000.

Asistencias

- Vidrios, cerrajería, electricidad y plomería.
- Renta por incendio hasta por 6 meses de canon.

Líneas de
atención

A nivel nacional • Desde Bogotá
01 8000 919 538 • 601746 0392

www.laequidadseguros.coop



JUNTA DIRECTIVA

Presidente

David Colmenares Spence

Vicepresidente

Martha Lucía Pava

Miembros Junta Directiva 2023 - 2024

David Alejandro Colmenares Spence, Francisco Andres Rojas Aguirre, Manuel Ignacio Trujillo Sánchez, Jorge Enrique Hernández Rodríguez, Hattieann Giraldo, Andres Mendoza, Juan Manuel Merchan, Álvaro Alberto Carrillo, Juan Enrique Bustamante Molina, Felipe Daza Ferreira, Jose Miguel Otoya Grueso, Nestor Raúl Hernández Ospina, Alvaro Hernan Velez Millan, Marco Arenas, Carlos Mitnik, Carlos Arturo Vélez Mejía, Santiago García, Diana Alejandra Vargas Torres, Martha Lucia Pava, Manuel Arevalo, Sandra Patricia Solorzano, Humberto Mora, Juan David Escobar, Jorge Andrés Jiménez Carcamo, Juan Carlos Realpue Guevara Cesar Alberto Rodríguez, Alexandra Quiroga, Marco Alejandro Arenas, Rafael Pardo, Fabio Cabral, María Yolanda Ardila, Carlos Luna, Luis Francisco Minarelli Campos, Patricia Restrepo Gutiérrez, Jose Luis Correa, María del Pilar Camargo Linares, Carlos Alberto Rodríguez.

COMITÉ EDITORIAL

Presidente Ejecutivo:

Gustavo Morales Cobo

Dirección de Comunicaciones y Mercadeo

Ingrid Vergara Calderón

Redacción

JuanPablo Vargas

jvargas@fasecolda.com

Corrección

Martha Patricia Romero

Diseño, Diagramación, Portada

David Doncel

ddoncel@fasecolda.com

Johanna Garcia

johanapparcia@gmail.com

Vinculación Comercial

Ana Felisa Pérez

fperez@fasecolda.com

Teléfono: 3443080 Ext.1803

Producción

Fasecolda

Imágenes

Archivo Fasecolda

Shutterstock.com

Impresión

Icolgraf impresores S.A.S.

www.icolgrafimpresores.com

**Prohibida su reproducción total y parcial,
sin autorización de los editores.
Las opiniones de los autores consignadas en esta
edición no comprometen la posición de Fasecolda.**

Compañías afiliadas

- Allianz Colombia S.A.
- Asulado Seguros de Vida S.A.
- AXA Colpatría S.A.
- Aseguradora Solidaria de Colombia Ltda.
Entidad Cooperativa
- BBVA Seguros Colombia S.A.
- BBVA Seguros de Vida Colombia S.A.
- Berkley International Seguros Colombia S.A.
- BMI Seguros Colombia
- CARDIF Colombia Seguros Generales S.A.
- Coface
- Colsanitas Seguros
- Compañía Aseguradora de Fianzas S.A. Confianza
- Compañía de Seguros Bolívar S.A.
- Compañía Mundial de Seguros S.A.
- Compañía de Seguros de Vida Aurora S.A.
- Colmena Seguros S.A.
- Colmena Seguros Generales S.A.
- Grupo Capitalizadora Colmena S.A.
- Global Seguros de Vida S.A.
- Chubb de Colombia Compañía de Seguros S.A.
- HDI Seguros S.A.
- HDI Seguros de Vida S.A.
- La Equidad Seguros Generales Organismo
Cooperativo
- La Equidad Seguros de Vida Organismo
Cooperativo
- La Previsora S.A. Compañía de Seguros
- Liberty Seguros S.A.
- Liberty Seguros de Vida S.A.
- Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A.
- Mapfre Colombia Vida Seguros S.A.
- MetLife Colombia Seguros de Vida S.A.
- Proagro
- Pan American Life de Colombia Compañía
de Seguros de Vida S.A.
- Positiva S.A. Compañía de Seguros
- Solunion Colombia Seguros de crédito S.A.
- Segurexpo de Colombia S.A. Aseguradora
de Crédito y del Comercio Exterior
- Seguros Alfa S.A.
- Seguros de Vida Alfa S.A.
- SBS Seguros Colombia S.A.
- Seguros de Vida AXA Colpatría S.A.
- Seguros Comerciales Bolívar S.A.
- Seguros del Estado S.A.
- Seguros de Vida del Estado S.A.
- Seguros Generales Suramericana S.A.
- Seguros de Vida Suramericana S.A.
- Seguros de Riesgos Profesionales
Suramericana S.A.
- Old Mutual Seguros de Vida S.A.
- JMalucelli Travelers Seguros S.A.
- Nacional de Seguros S.A.
- Zurich Colombia Seguros

Vicepresidencias

Vicepresidencia Jurídica	Luis Eduardo Clavijo Patiño
Vicepresidencia Financiera y Administrativa	María Claudia Cuevas Martínez
Vicepresidencia Técnica	Carlos Varela Rojas

Cámaras FASECOLDA

Cámaras

- Cámara de Seguridad Social, Vida y Personas
- Cámara de Cumplimiento y Responsabilidad Civil
- Cámara de Propiedad e Ingeniería
- Cámara de SOAT
- Cámara de Transporte / Automóviles
- Cámara de Riesgos Laborales
- Cámara de Seguro Agropecuario

Director

- Milton Moreno
- Daniela Arias Arias
- Carlos Varela Rojas
- Andrea Liliana Díaz
- Jasson Cruz
- Ángela Húzgame Abella
- Paola Torres Armenta

Direcciones Transversales

Dirección

- Dirección de Estadísticas
- Dirección de Estudios Económicos
- Dirección de Comunicaciones y Mercadeo
- Dirección de Inclusión Financiera y Sostenibilidad
- Dirección de Gestión Institucional Contra el Fraude
- Dirección de Actuaría

Director

- Arturo Nájera Alvarado
- Hernán Avendaño Cruz
- Ingrid Vergara Calderón
- Mabyr Valderrama Villabona
- Carmen Elena León Corredor
- Óscar Velandía

CONTENIDO

6 • Editorial

Discurso del presidente Junta Directiva de Fasecolda
David Colmenares

Especial Convención

12 • Sobre los seguros y la regla fiscal

Hernán Avendaño

18 • Panorama

Mercado mundial de seguros 2022
Arturo Najera - V. Andreina Durán R.

26 • Seguros paramétricos: ya no hay excusas

Guillermo Franco - Siegfried King

30 • La OCDE en tiempos inciertos

Danielle Gómez

34 • Ingresos suficientes y seguros para el retiro

Milton Moreno - Fernando Dueñas

40 • Navegando por la incertidumbre. Tres gigantescas oportunidades globales (inminentes)

Vikram Mansharamani

46 • Sector

Resultados de la industria a junio 2023
Arturo Najera - V. Andreina Durán R.

54 • Cambio, crisis y políticas para construir futuro: La visión del supervisor financiero

Robert Woodcook

58 • Los seguros son la mejor protección en tiempos de cambio

Gustavo Morales

66 • Navegando en la incertidumbre

Mauricio Cárdenas - Enrique Sanz Posse

74 • El seguro: pieza clave en la política de reindustrialización

Soraya Caro - Mabyr Valderrama

78 • ¿Cómo puede la industria aseguradora enfrentar los ciberataques?

Samuel Ardila

82 • Las Personas Primero: Chief Emotions Officers

Eduardo Braun

86 • Embedded Insurance ¿Una tendencia o el futuro?

Marcela Abraham - Duncan Briggs - Melissa Ornelas

90 • Cuando los seguros tradicionales se encuentran con la inteligencia artificial

Fernando López Orlandi

94 • Análisis

La paradoja del seguro voluntario de vehículos:
Alto riesgo y baja penetración
Jasson Cruz Villamil - Sebastian Enrique Acosta

100 • La Convención en imágenes

102 • Eventos



18



30



➔ Portada

ESPECIAL: CONVENCIÓN INTERNACIONAL DE SEGUROS 2023

Esta edición presenta una recapitulación de las intervenciones de los conferencistas que se dieron cita entre el 9 y 11 de agosto de 2023 en la Convención anual de la Federación de aseguradores colombianos, Fasecolda.



94



46



David Colmenares Spence

Presidente Junta Directiva
Fasecolda

Durante la Convención Internacional de Seguros 2023, la protección en tiempos de cambio, David Colmenares, presidente de la Junta Directiva de Fasecolda, enfocó su intervención en la equidad de género en la industria aseguradora y los avances conseguidos en este aspecto.

Dada su importancia, en este espacio publicamos el discurso referido.

Hace un poco menos de un año, desde este mismo escenario, tuve la oportunidad de compartir con ustedes algunas reflexiones sobre el enorme desafío que representa la sostenibilidad y, en particular, la inclusión y la equidad de género en nuestro sector. En aquella ocasión, evoqué una frase pronunciada por Carl Jung: “somos lo que hacemos...no lo que decimos que se va a hacer”, pues como aseguradores podemos llegar a las más sofisticadas conclusiones técnicas, desarrollar complejos modelos y cálculos actuariales y anticipar todo tipo de escenarios catastróficos pero, en tanto

persista la brecha de género en las Juntas Directivas y en los cargos de Alta Dirección de nuestras empresas, mientras un hombre continúe siendo mejor remunerado que una mujer, por el mismo trabajo realizado, nuestra tarea de construir un país más seguro, transparente y protegido, se sentirá inconclusa y permanentemente desafiada por una sociedad cada vez más organizada, informada y exigente.

Hoy, nos vemos de nuevo en esta ciudad maravillosa, escenario para algunos “de toda la vida” de nuestro encuentro sectorial, para que revisemos el camino recorrido y los desafíos que se nos siguen imponiendo de cara a cumplir el propósito de forjar esa sociedad más justa, incluyente y diversa de la que somos verdaderos protagonistas.

Lo hacemos como gremio a través de la agenda estratégica de Fasecolda y sus 36 entidades asociadas y en el marco de los objetivos para el Desarrollo Sostenible de la Organización de las Naciones Unidas, de la cual la Igualdad de Género hace parte de los 17 objetivos prioritarios y, lo hacemos también, desde el compromiso individual que nos convoca como integrantes de la Alta Dirección de nuestras empresas, como miembros de familia y habitantes de nuestro planeta para que generaciones venideras puedan desplegar su personalidad y desarrollar sus talentos, a partir de la fuerza de su carácter y el tamaño de sus sueños, de forma libre y sin consideraciones de ningún tipo.

Y, para hacerlo, palabra y acción deben combinarse de manera virtuosa. Por eso, nuestro gremio aplaude y acompaña iniciativas como SUMA.T, que ayer tuvo su panel el cual tuve el privilegio de moderar y en el que pudimos escuchar, de primera mano, el testimonio de grandes mujeres de nuestra industria, quienes lideran con ejemplo, pasión y compromiso a tres de las compañías de seguros más importantes en nuestro país, en un

➔ El sector asegurador hoy en día emplea a cerca de 15.000 mujeres, quienes representan cerca de 62% de su fuerza laboral.

conversatorio que expuso varias reflexiones importantes acerca de la inclusión y la equidad de género en el sector asegurador.

Y, mientras escuchaba con atención sus opiniones e intervenciones, no pude dejar de preguntarme si, en el país que hoy ocupa la posición #75 entre 146 países que mide el Índice Global de Brecha de Género... ¿acaso casos como el de Sandra Solórzano, presidenta de Seguros Alfa; Martha Pava, presidenta de SBS Colombia, y Alexandra Quiroga, presidenta de AXA Colpatria, son el resultado no solo de una brillante trayectoria profesional atada a un compromiso admirable con la excelencia, sino, también, el de una industria incluyente y diversa que es capaz de reconocer y empoderar el talento de todas las mujeres hasta lo más alto del gobierno corporativo?

¿O, y haciendo alarde de la autocrítica que debe imperar en todos los procesos de excelencia y mejoramiento continuo, estamos ante otro ejemplo de excepción que confirma la regla y estamos hablando de verdaderos unicornios que no condicen con lo que sucede en los pasillos de las oficinas, en los planes de sucesión o la estrategia corporativa?

¿Es el sector asegurador, nuestro sector, el que tanto queremos y cuidamos, uno que verdaderamente acompaña la equidad de género, el liderazgo femenino y la individualidad?

Según nuestras más recientes cifras, las compañías de seguros emplean a cerca de 15 mil mujeres en todo el país quienes representan alrededor del 62% del total de la fuerza laboral. No en vano, fue precisamente una compañía aseguradora la primera empresa en el país en contratar de manera legal a una mujer, a comienzos del siglo pasado.

Además, la industria aseguradora se encuentra a solo un punto porcentual de lograr el 30% de participación y representación femenina en sus juntas directivas, conforme a la meta promovida por la organización “Club del 30 Capítulo Colombia” para el año 2026.

➔ La industria aseguradora se encuentra a solo un punto porcentual de lograr 30% de participación y representación femenina en sus juntas directivas.

A propósito, también somos reconocidos por ser uno de los sectores de la economía nacional que más se preocupa por tender espacios y puntos de encuentro con entidades e iniciativas que promueven la equidad de género, la inclusión y la diversidad tanto en los lugares de trabajo como en las máximas instancias del gobierno corporativo, como es el caso de Aequales, Women in Connection y la ya mencionada “Club del 30”, entre otras organizaciones aliadas.

Estas cifras podrían ser suficientes para llenar páginas de documentos o conversaciones en eventos sociales. Sin embargo, basta con levantar la mirada y ver lo que sucede en la parte superior de la pirámide,

para que ese sentimiento de orgullo, e incluso peligrosa autocomplacencia, se desdibuje rápidamente.

En efecto, si bien las mujeres representan la mayor parte de la fuerza laboral en la industria, los cargos de media y alta gerencia siguen estando dominados, principalmente, por hombres. Pareciera que, en la carrera hacia el ascenso, nuestras mujeres se quedan a mitad de camino y no puedo dejar de preguntarme cuántas de ellas lo hicieron por respetable convicción y cuáles porque se vieron obligadas a dar a un paso al costado, marcadas por la culpa, el exceso de explicaciones y la falta de oportunidades.

Y, ¿qué pasa con la brecha salarial? Aquí sucede otro interesante fenómeno: según cifras del año 2021, aunque las mujeres en cargos operativos y de coordinación ganan más que los hombres, la baja participación femenina en posiciones estratégicas y de nivel C, al final, hace que la balanza salarial se incline hacia donde históricamente siempre ha estado arrojando un desbalance del 13%.

Mucho se ha hablado del techo de cristal que, por supuesto, no es exclusivo del mundo de los seguros y del que se han escrito desde papers en revistas indexadas hasta emisiones de podcast especializados, pero ¿han oído hablar de la analogía de la escalera rota? Sin duda, describe mejor lo que sucede de forma habitual en nuestra industria, donde las mujeres son ascendidas con mucha menos frecuencia que los hombres, experimentando un crecimiento más lento y difícil dentro de la empresa.

Esta escalera o peldaño roto existe cuando hay un prejuicio inconsciente de que las mujeres no pueden -o no deberían- soportar la presión añadida del liderazgo además de sus responsabilidades existentes fuera de la oficina, como el cuidado de personas dependientes y las tareas domésticas.



David Colmenares, presidente de la Junta Directiva de Fasecolda

Prejuicios como este, que en pleno Siglo XXI siguen estando presentes de una u otra forma en el ámbito laboral, hacen que la brecha de género en los seguros se cierre a un ritmo insoportablemente lento con la perspectiva de resolverlo, con suerte, en medio siglo. Sin embargo, si a las mujeres se les permitiera ascender al mismo ritmo que a los hombres, expertos de la consultora Accenture aseguran que bastaría alrededor de cinco años, solo un quinquenio, para alcanzar la igualdad de género en la industria a nivel global y ser un referente para el mundo y para la historia.

Por eso, qué mejor ocasión que la trigésimo segunda edición de nuestra Convención Internacional de Seguros, cuyo lema este año es la 'Protección en tiempos de cambio', para preguntarnos de forma transparente y sincera: ¿cuáles son los cambios que estamos impulsando como industria y, particularmente, desde nuestras compañías para proteger el talento y el bienestar de las mujeres o, incluso de otras comunidades como lo son los miembros LGBTIQ+ con

quienes trabajamos frente a techos de cristales, escaleras rotas y otras fórmulas de carácter doméstico que utilizamos para referirnos a los sistemas excluyentes de siempre?

Si entendemos que una sociedad más incluyente y diversa es, por extensión, una más segura y protegida, entonces debemos preocuparnos por construir espacios y lugares de trabajo sanos y empáticos, en donde la colaboración, el empoderamiento y la inclusión reemplacen a la soberbia, la intimidación y la competencia que tanto caracteriza a los ambientes tóxicos masculinizados y en donde el mérito y el trato justo se impongan frente a sesgos, microagresiones y otros comportamientos que contribuyen a perpetuar las brechas de género... una brecha con la que perdemos todos.

Para terminar, me gustaría compartir con ustedes una poderosa y emocionante reflexión que le dejó al mundo la extraordinaria futbolista brasileña Marta,

quien hasta hace unos días disputaba con su selección el Mundial de Fútbol Femenino en tierras australianas y neozelandesas, territorio que alberga a 23 colombianas que siguen dejando en lo más alto el nombre de nuestro país y dándole su mayor alegría en, vaya ironía, un deporte histórica y culturalmente excluyente.

Con lágrimas en los ojos y voz entrecortada, Marta respondió: “Cuando empecé a jugar, hace 20 años, yo no tenía una ídolo del fútbol femenino. ¿Cómo iba a imaginar que podría llegar a la selección y convertirme en lo que soy, una referente para millones de niñas, jóvenes y mujeres en todo el mundo?”.

Sin duda, la participación y representación de mujeres en espacios y escenarios de alto valor no solo responden a un acto de equidad y de justicia, sino que producen un impacto poderoso en la mente de las generaciones más jóvenes, quienes empiezan a proyectarse profesionalmente a través de los referentes femeninos que ven destacarse con propios ojos en diferentes ámbitos de la vida.


Y, aunque no he conocido al primer ser humano, que de pequeño haya soñado con convertirse en ajustadora de siniestros, suscriptor de salud, o gerente de Property, sí estoy convencido de que la responsabilidad y el desafío que nos compete hoy a todos como industria es el de dejar capacidad instalada para que, en un futuro cercano, no solo hayan más mujeres li-

derando las empresas de seguros en Colombia, sino que, también, podamos verlas al frente de las más altas instancias institucionales, en donde todavía brillan por su ausencia.

Este mensaje tiene un sabor agridulce para mí pues, próximamente, dejaré el cargo de CEO de Allianz Colombia ya que ocuparé una posición regional para el grupo Allianz en América Latina.

No quiero dejar de agradecerles por haberme elegido representante del gremio y haber sido mis coequiperos en donde impulsamos con mayor fuerza nuestro sector para acercarnos mucho más a la ciudadanía basados en la importancia del lenguaje, de ser genuinos, de entender sus necesidades, riesgos y protegerlos de ellos.

Me enorgullece ser parte de una industria que hace del servicio, la protección y el cuidado su bandera, que ha acompañado a la ciudadanía, al aparato productivo del país y a sus instituciones en lo simple y lo complejo, lo cotidiano y lo extraordinario... desde un choque hasta la pandemia, desde el sueño de un emprendedor hasta la protección en un estallido social.

El desafío sigue siendo enorme y para quiénes, como los que nos encontramos aquí, amamos el concepto del seguro y lo que representa, ancha es castilla cuando la meta es noble y el propósito ineludible. Muchas gracias y nos vemos... ¡seguro! 



El video de la intervención de David Colmenares está **disponible** en el canal de Youtube de Fasecolda.

[Clic aquí](#)

6° CONGRESO
INTERNACIONAL DE
**DERECHO
DE SEGUROS**



- **Inteligencia artificial** • Riesgos cibernéticos • **Línea jurisprudencial** •
• Reforma pensional • **Regulación** • Open Insurance •
- **Seguros paramétricos** • Derecho comparado • **Contrato de seguros** •
• Reforma pensional • **Cambio climático** •

NOVIEMBRE 22 AL 24 | SANTA MARTA - HOTEL HILTON

INSCRIPCIONES ABIERTAS

www.fasecolda.com



Vinculación Comercial

ANA FELISA PÉREZ

☎ 344 3080 ext: 1803 ✉ fperez@fasecolda.com



Sobre los seguros y la regla fiscal

La intervención del ministro de Hacienda y Crédito Público de Colombia, Ricardo Bonilla, abarcó tres grandes temas: la dinámica de la industria aseguradora, las inquietudes del gobierno sobre algunos productos de seguros y los retos para el cumplimiento de la regla fiscal. En este artículo se resumen las principales ideas, siguiendo esa división.

Hernán Avendaño Cruz
Director de Estudios Económicos de Fasecolda

Una industria aseguradora dinámica

En opinión del ministro de Hacienda, la percepción sobre la necesidad de asegurarse ha cambiado en el país en las últimas décadas y el sector ha respondido atendiendo la creciente demanda y aumentando su penetración en la economía.

Esto lo muestran los agregados del sector de actividades financieras y de seguros en la contabilidad nacional. Un aspecto notable es que su crecimiento es superior al del promedio de la economía colombiana. Otro aspecto es que, junto con las actividades artísticas, es el sector que más ganó en participación dentro del PIB entre 2005 y 2022 (gráfico1).

Si bien el indicador de penetración viene creciendo, su nivel en 2021 estaba en 3,2% del PIB, que es inferior a la media de la OCDE (9,4%); esto evidencia el potencial de expansión que todavía tiene la industria aseguradora en Colombia.

En 2022 las primas emitidas registraron el más alto crecimiento desde 2016, tanto en los ramos de seguros generales como en los de vida. El ministro Bonilla resaltó que “el crecimiento de las primas emitidas se ha explicado por una mayor cultura aseguradora del país, reforzada por un cambio de preferencias de los asegurados tras la pandemia”. Simultáneamente los siniestros crecieron; en 2021 se alcanzó el mayor incremento en los de vida, como consecuencia de la pandemia y en 2022 en los generales, por efecto del siniestro de Hidrohituango.

Adicionalmente, el aumento de las tasas de interés contribuyó a incrementar la rentabilidad de los portafolios de las compañías de seguros. De esta forma, el país cuenta con una industria aseguradora dinámica que crece sus activos y su rentabilidad.

Por último, resaltó el papel de la industria aseguradora como generador de empleo. Los datos del Ministerio de Hacienda muestran que en 2023 hay 63.181 tra-

Gráfico 1:
Cambio en la participación en el PIB

Fuente: DANE

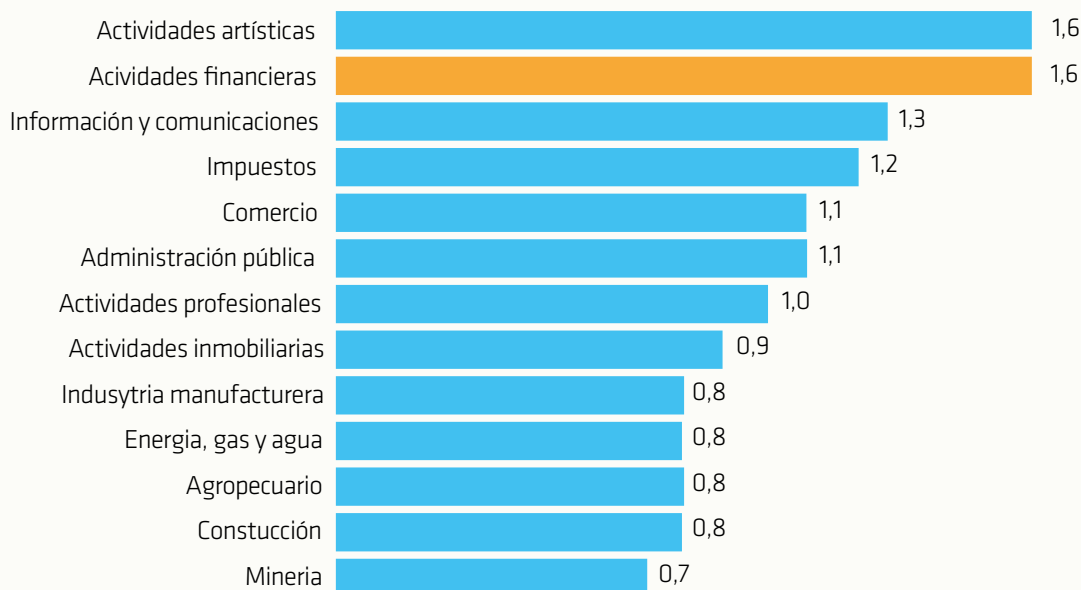
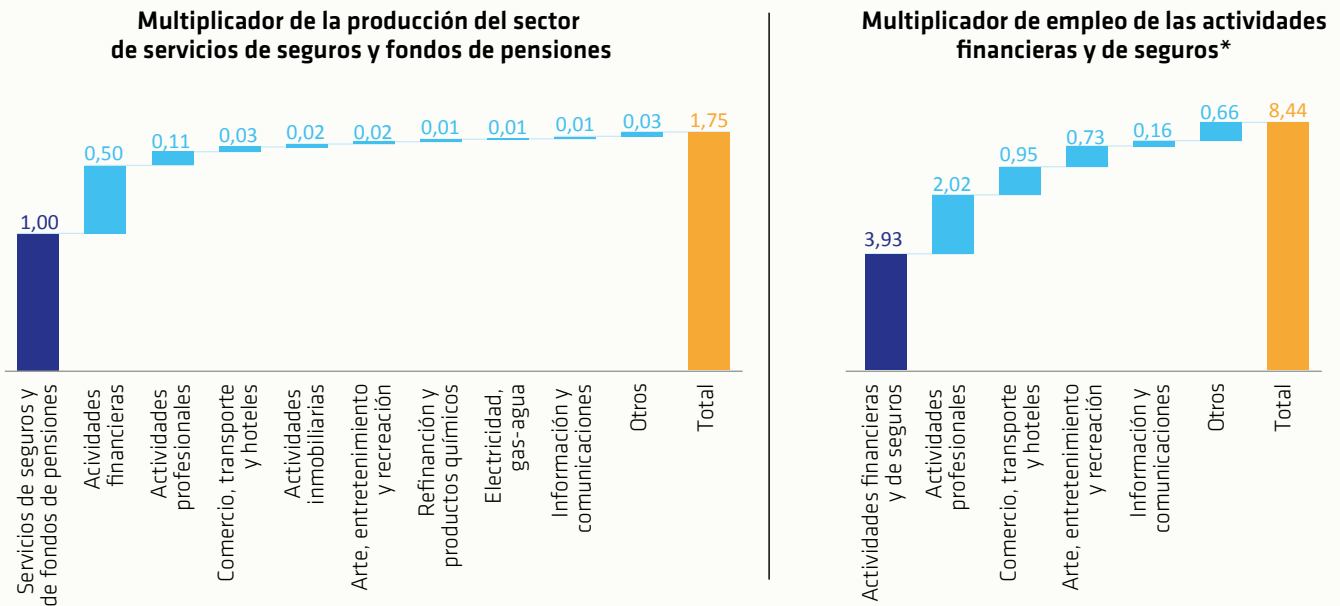


Gráfico 2: Multiplicadores de la producción y el empleo



¹ Empleos generados en la gran conjunta de actividades financieras y de seguros.

* La matriz de multiplicadores de empleo tiene una menor desagregación a la matriz de multiplicadores de la producción, los servicios de seguros y de pensiones se encuentra dentro de las actividades financieras.

Fuente: DANE, Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

➔ El crecimiento de las primas emitidas se ha explicado por una mayor cultura aseguradora del país, reforzada por un cambio de preferencias de los asegurados tras la pandemia” Ricardo Bonilla, MHCP

bajadores vinculados a toda la cadena de seguros y que el crecimiento promedio de los ocupados (4,75% anual) es muy superior al total nacional (0,95% anual).

El ministro cerró esta sección con los resultados de un ejercicio que calculó los multiplicadores de la producción y el empleo de los servicios de seguros y

los fondos de pensiones; encontró que “por cada mil millones de aumento en la producción de este sector, se crean entre 8 y 9 empleos, de los cuales, cerca de la mitad corresponderían a mujeres” (gráfico 2).

Tres inquietudes del gobierno

El ministro Bonilla manifestó que hay tres productos de la industria aseguradora que preocupan al gobierno, en los que propone realizar un trabajo conjunto para mejorarlos.

El primero es el SOAT, en el que se han detectado tres problemas. En primer lugar, está la dificultad que ha surgido para su compra. Antes era muy sencillo adquirirlo; ahora hasta las plataformas están cerradas y hay mucho fraude, lo que le quita tranquilidad a los compradores. Es urgente volver a establecer los canales de compra y facilitar su acceso a las personas.

En segundo lugar, preocupa la elevada siniestralidad por accidentes en las vías. Es crucial convertir el SOAT en un instrumento didáctico y preventivo que contribuya a una reducción efectiva de este problema.

En tercer lugar, está el problema del cartel de las ambulancias y las IPS. Hay que eliminar esos inconvenientes y tener en cuenta que estos pacientes también hacen parte del sistema de salud, que los sigue atendiendo después de que salen del SOAT.

➔ Hay tres productos de la industria aseguradora que preocupan al gobierno, se propone realizar un trabajo conjunto para mejorarlos: SOAT, Riesgos Laborales y Rentas Vitalicias

El segundo producto es el de riesgos laborales. El gobierno ha recibido los comentarios de Fasecolda sobre lo aprobado en el Plan Nacional de Desarrollo con relación a la exclusividad para la compañía Positiva en el cubrimiento de estos riesgos para los empleados del sector público. El ministro señaló que debe quedar claro que esa no fue una iniciativa del gobierno, sino del Congreso.

El ministro destacó que los riesgos laborales son un seguro relacionado con la salud y que deben cumplir un papel importante en la prevención, que es un principio de los territorios saludables. Las ARL tienen un gran conocimiento sobre las hojas clínicas de los trabajadores que son indispensables para fortalecer un trabajo conjunto con el sistema de salud del país.

El tercer producto es el de las rentas vitalicias en las pensiones. Aun cuando las aseguradoras tienen este producto, no hay una información clara y transparente



Foto: Ricardo Bonilla, ministro de Hacienda y Crédito Público de Colombia



Intervención del Ministro de Hacienda en la clausura de la Convención internacional de Seguros 2023

sobre quiénes son los pensionados en la modalidad de renta vitalicia; algo similar ocurre con los pensionados de la modalidad de retiro programado de los fondos de pensiones. En Colpensiones hay mejor información sobre los pensionados con relación a mesadas, sobrevivientes y otros aspectos.

Aquí el llamado es que se necesita esa información tanto de los fondos de pensiones como de las aseguradoras y se debe adelantar una labor conjunta con el gobierno para conocer más en detalle la población pensionada del país.

Retos de la regla fiscal

El ministro Bonilla fue enfático al señalar que es un compromiso del gobierno mantener la regla fiscal. No obstante, se debe precisar que esa no puede ser una regla estática y que hoy el país tiene tres retos para poder garantizar su manejo: el bajo crecimiento, la deuda pública y el control de la inflación.

Con relación al primero, la economía mundial entró en una fase de desaceleración como consecuencia

de las políticas antiinflacionarias. Colombia no es la excepción, por lo que pasaremos de ritmos de crecimiento del 7,5% en 2022 a 1,8% en 2023 y 1,5% en 2024. Se espera que en 2025 el PIB aumente 3,0% y la media del periodo 2026-2034 será del 3,2%. Esto significa que estaremos por debajo de la media de largo plazo que es del 4,0%.

En el corto plazo es evidente la necesidad de políticas de reactivación que aseguren un mayor crecimiento. Ello implica la ejecución del presupuesto de gastos aprobado y especialmente de los \$76 billones previstos para inversión. Es necesaria la construcción de las grandes obras infraestructura, pero también, como lo establece el Plan de Desarrollo, hay que poner énfasis en las vías terciarias ejecutadas por organizaciones comunitarias. Además, se han solucionado los problemas relacionados con los subsidios a la cuota inicial y a la tasa de interés en proyectos de VIS, lo que permitirá reactivar la construcción de entre 50 y 65.000 viviendas en lo que resta del año.


Esta política sumada a la demanda de recursos relacionados con las reformas estructurales, como la reforma

agraria, plantean un gran reto de crecer el gasto público y cumplir con la regla fiscal.

El segundo reto es el de la deuda. Hoy tenemos un problema porque en los años 2024 y 2025 está concentrado el servicio de la deuda más alto de la historia colombiana; en el 2024 será el 4,5% del PIB y en 2025 alrededor del 4,0%. La deuda con el FMI se tiene que cubrir entre esos dos años en ocho cuotas. Además, está el problema de la deuda que no está contabilizada, como es la del Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles.

Como consecuencia, se reduce el presupuesto para política social y las reformas propuestas por el gobierno; por eso se hizo necesario ajustar el precio de los combustibles, lo que plantea un tercer reto para la regla fiscal: el control de la inflación.

Colombia está pagando ahora el error de política económica de congelar el precio de los combustibles. Parte del costo es una reducción de la inflación más lenta que la de los países que permitieron el ajuste con los precios internacionales. Otra parte es la menor disponibilidad presupuestal para la política social.

Esos son los grandes retos del gobierno para cumplir con la regla fiscal. El compromiso es mantenerla. 




El video de la intervención de Ricardo Bonilla está **disponible** en el canal de Youtube de Fasecolda.

[Clic aquí](#)

Tu empresa sí puede ser más competitiva.



Únete a **Empresas SURA** y potencia las áreas de:

-  Talento humano
-  Temas ambientales
-  Asuntos legales
-  Modelo operativo
-  Gestión financiera
-  Mercado
-  Tecnología

Agenda tu cita y conoce más en





Mercado mundial de seguros 2022

El crecimiento de los seguros a nivel mundial fue afectado principalmente por la inflación y por una menor conciencia de riesgo después del impulso generado por la pandemia del covid-19. Las perspectivas de crecimiento para los próximos años son bajas, principalmente porque se espera que se mantengan las altas tasas de interés.

Arturo A. Nájera A.

Director de Estadísticas de Fasecolda

V. Andreina Durán R.

Profesional de Estadísticas de Fasecolda

En el mes de julio de 2023 la revista Sigma (Swiss Re Economic Research & Consulting), publicó las cifras del mercado mundial de seguros para el año 2022 y perspectivas para el presente año. Resaltamos los siguientes aspectos claves:

Crecimiento de los seguros

Para el 2022 la industria aseguradora mundial tuvo una producción de USD \$6.8 billones, lo que en términos reales, es decir, ajustado a la inflación de los precios de consumo local, se traduce en un decrecimiento del -1.1 %.

A grandes rasgos podemos observar que para todas las regiones, excepto Asia-Pacífico emergente¹, hubo un deterioro en la producción de seguros.

Para los seguros de no vida el crecimiento fue de 0.5%, muy por debajo del promedio de 3.6% de los 10 años anteriores. Los bajos precios de las líneas personales y la alta inflación son factores que explican este resultado.

Las primas brutas de las líneas personales suscritas a nivel mundial, que representan el 25% del volumen

total de seguros de no vida, experimentaron un leve crecimiento del 0,5% en términos reales, debido principalmente a la debilidad en los precios. La escasez de suministro a nivel global afectó las ventas de automóviles nuevos, lo que conllevó a un número limitado de nuevas pólizas suscritas.

El resto de las primas globales de no vida, las cuales provienen de seguros de salud (49%), se mantuvieron estables a nivel mundial en 2022, por la disminución de la demanda provocada por una mayor conciencia del riesgo como resultado de la pandemia del covid-19.

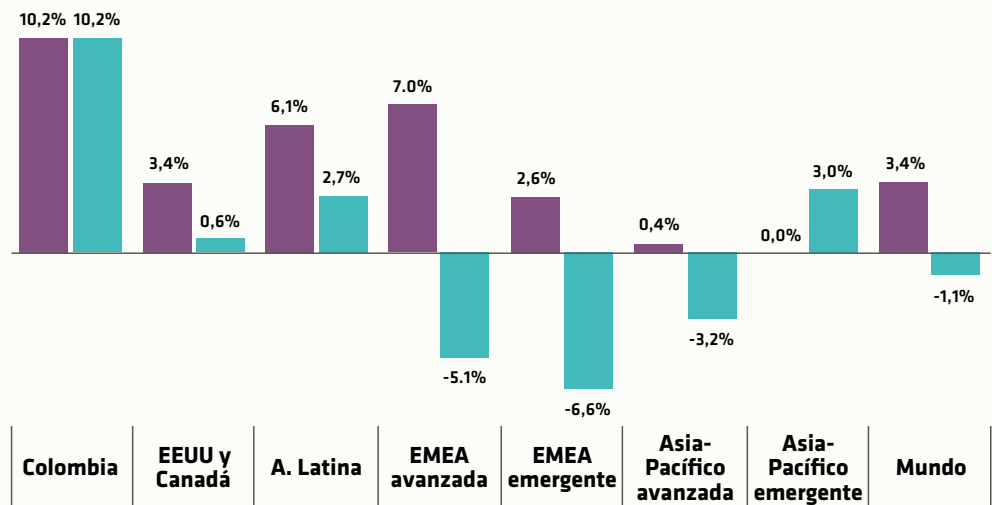
Por su parte, los seguros de vida experimentaron una contracción del 4.4% durante el 2022. La elevada inflación y la reducción del poder adquisitivo generaron el año pasado una crisis en el costo de vida en las economías avanzadas, lo que tuvo un impacto negativo en el crecimiento nominal de las primas de seguros de vida.

En los mercados emergentes, el crecimiento de las primas de seguros de vida en 2022 estuvo por debajo de la tendencia, alcanzando un 1.4%. El débil incremento de los ingresos en China, a raíz de

Variación real anual de las primas USD (%)

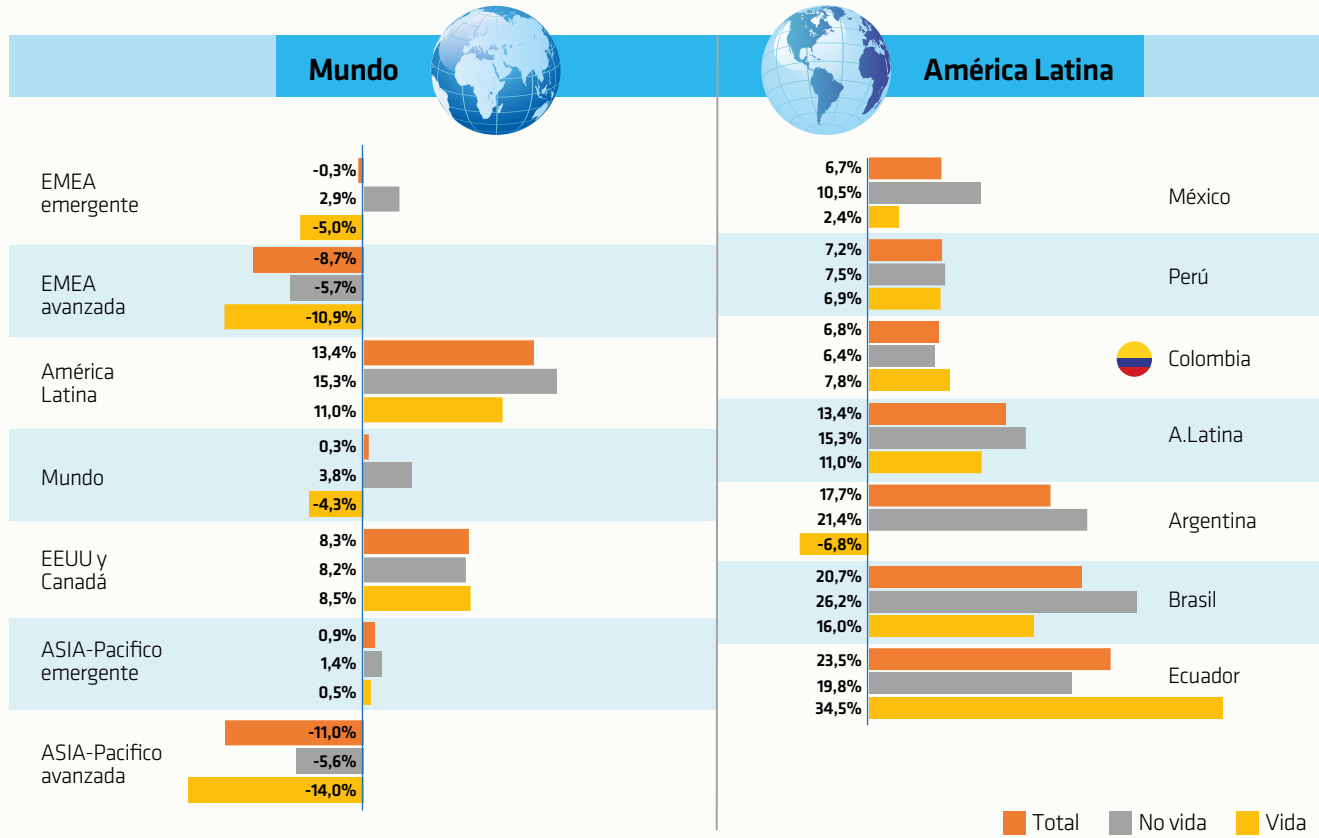
■ 2021
■ 2022

Fuente: Swiss Re Institute.



1. China, India, Tailandia, Indonesia, Malasia, Filipinas, Vietnam, Bangladés y Sri Lanka, entre otros.

Variación nominal de las primas en USD (%)



Fuente: Swiss Re Institute

los prolongados cierres debido a la pandemia, afectó la confianza de los consumidores en sus finanzas y redujo la demanda de nuevas pólizas de vida. Paralelamente, la competencia en el sector de seguros de salud y los efectos residuales de la disminución de la fuerza laboral de los agentes de seguros ejercieron presión sobre el negocio de protección, que creció apenas un 0.5% en 2022, muy por debajo de su tendencia histórica.

En contraste, la región de mayor crecimiento en términos reales de primas, con un aumento del 3.7%, fue Asia emergente, excluyendo China. El principal impulsor de este crecimiento fue una expansión del

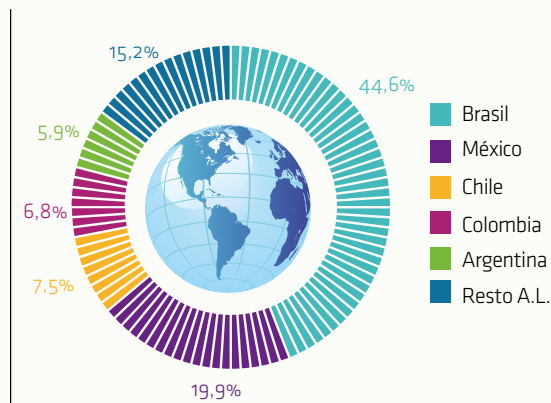
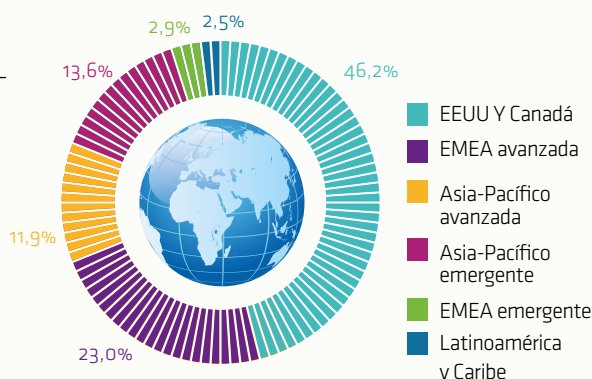
8.2% en el mercado de seguros de vida de la India, donde los volúmenes de primas alcanzaron los 100 mil millones de dólares. Por otro lado, en los mercados emergentes de EMEA², las primas disminuyeron debido a la alta inflación y los impactos de la guerra en Ucrania.

En términos nominales, el crecimiento de primas a nivel mundial fue de 0.3%, siendo América Latina la región con mejor comportamiento (13.4%), estuvo impulsado por el incremento del 15.3% para los seguros de no vida y 11% para los seguros de vida. De esta región, Ecuador fue el país con el mayor crecimiento en su producción, alcanzando un 23.5%.

2. Sudáfrica, Rusia, Polonia, Emiratos Árabes Unidos, Turquía, Arabia Saudita, Irán, República Checa, Marruecos, Hungría, Catar, Eslovenia, Pakistán, Eslovaquia, Rumania, Kenia, Ucrania, Líbano, Egipto, Croacia, Bulgaria, Kuwait, Nigeria, Argelia, Omán, Kazajistán, Namibia, Serbia, Jordania, Túnez, Zimbabue y Baréin, entre otros.
3. Reino Unido, Francia, Alemania, Italia, Países Bajos, España, Irlanda, Suiza, Bélgica, Suecia, Dinamarca, Luxemburgo, Finlandia, Noruega, Austria, Israel, Portugal, Liechtenstein, Malta, Grecia y Chipre, entre otros.
4. Japón, Corea del Sur, Taiwán, Australia, Hong Kong, Singapur y Nueva Zelanda, entre otros.

Participación en el mercado mundial USD (%)

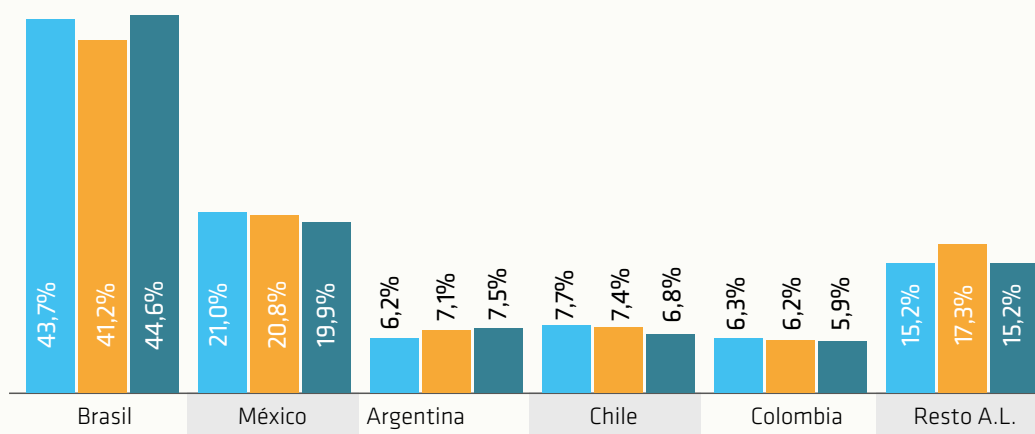
Fuente: Swiss Re Institute



Evolución de la participación de las primas en América Latina (%) (USD)

■ 2020
■ 2021
■ 2022

Fuente: Swiss Re Institute



Con respecto a la participación mundial, EE. UU. y Canadá, con un 46.2%, continúan como la región con la mayor participación del total de primas emitidas en el mundo, seguido por las regiones de EMEA avanzada³ y Asia-Pacífico avanzada⁴, con un 23% y 11.9%, respectivamente. América Latina y Caribe tuvo una participación del 2.5%, de la cual un 44.6% corresponde a Brasil y un 19.9% a México.

Colombia, por su parte, se mantiene el quinto puesto en la participación de primas de la región con un 5.9%, aunque por segundo año consecutivo disminuye su participación porcentual. Sin embargo, es importante resaltar que en el ranking mundial subió un puesto pasando del 43 a 42 con el mayor volumen de primas. Para el total de la región, los seguros de vida representan

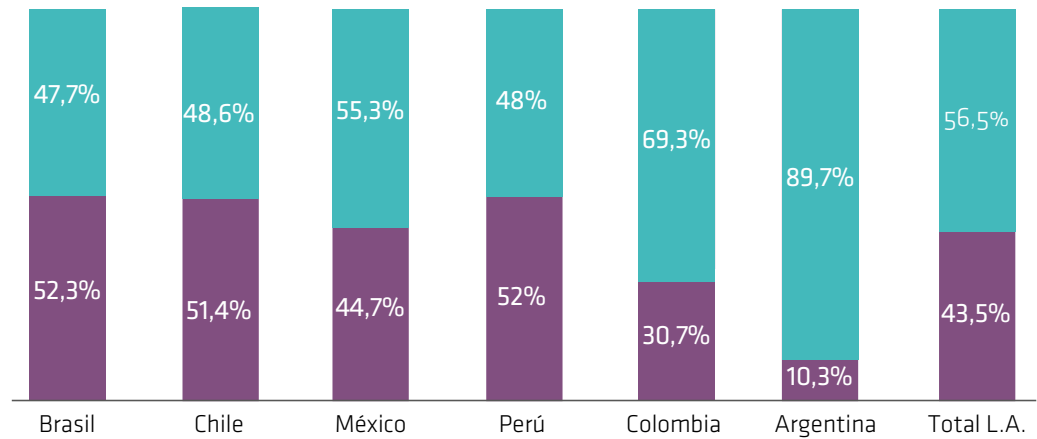
el 43.5% del total de las primas, mientras que los de vida el 56.5%. El país con mayor participación en los ramos de vida es Brasil (52.3%), seguido por Perú (52%). Argentina se constituye como el país con la más baja participación en los seguros vida (10.3%); seguido por Colombia donde la participación de los seguros de vida es de 30.7%.

La penetración, que se define como el porcentaje de participación del total las primas sobre el Producto Interno Bruto (PIB), presentó decrecimientos para todas las regiones y el agregado mundial, exceptuando América Latina y el Caribe, cuyo indicador se mantuvo en el 3%. Es importante resaltar que EE. UU. Y Canadá, Asia-Pacífico avanzada y EMEA avanzada se mantienen por encima del promedio global.

Participación primas de vida y no vida en 2022(%) (USD)

■ % Vida
■ % No Vida

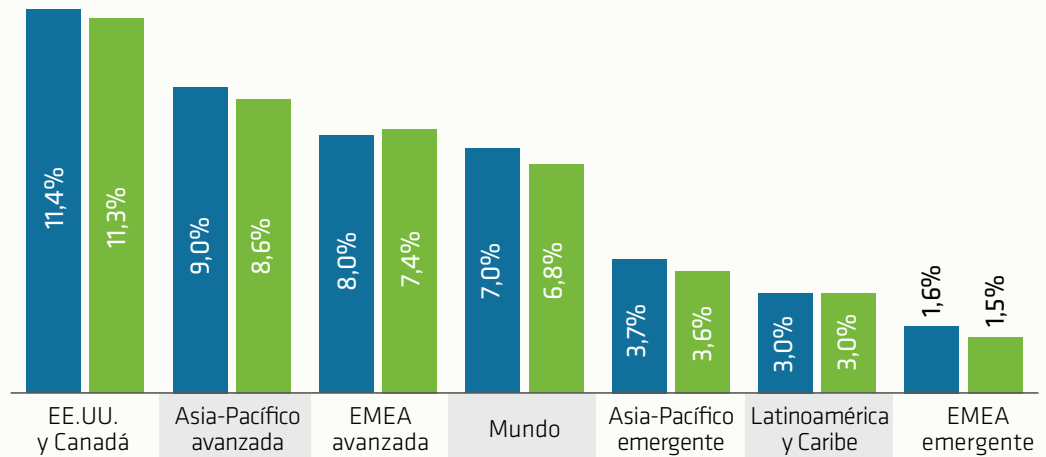
Fuente: Swiss Re Institute



Indicador de penetración de seguros (primas en USD /% PIB)

■ 2021
■ 2022

Fuente: Swiss Re Institute



En el caso de Latinoamérica, países como Brasil y Chile, que se encuentran por encima del promedio de la región, tuvieron un crecimiento en su indicador de penetración. Caso contrario ocurre con aquellos que están por debajo del promedio, manteniéndose Perú como el país con la más baja participación con un 2.0%. Colombia pasó de 3% a 2.9%.

La densidad indica el consumo promedio en seguros por cada habitante de los países, y se obtiene dividiendo las primas sobre la población.

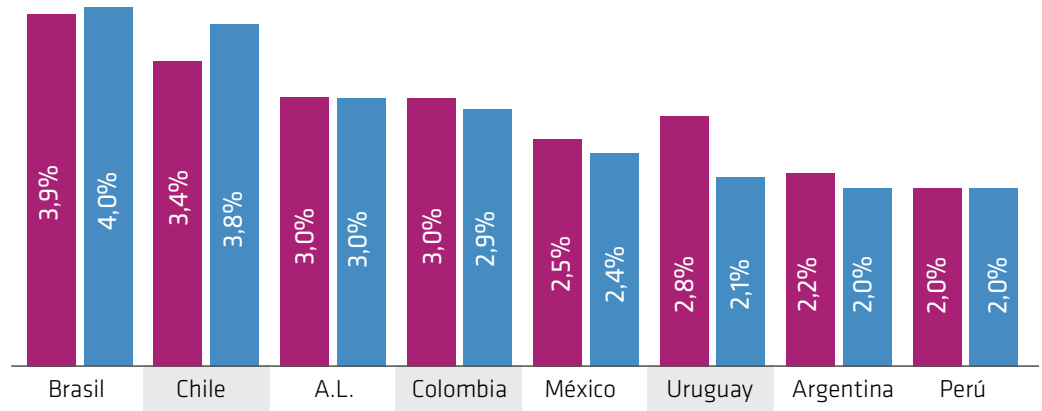
Para el 2022, en el mundo, cada habitante consumió en promedio USD \$854. EE. UU. y Canadá se mantienen como la región con más alta densidad, con un total de USD \$8.885 de consumo en seguros por habitante, seguida por EMEA avanzada con USD \$3.308, y Asia-Pacífico avanzada con USD \$3.096.

En el agregado de Latinoamérica y el Caribe el consumo promedio en seguros fue de USD \$258 por habitante. Chile, Uruguay, Brasil y México son los países de la región con mayor densidad. Colombia se sitúa después de Argentina, con un consumo de USD \$ 194.

Indicador de penetración de seguros en A. Latina
(primas en USD /% PIB)

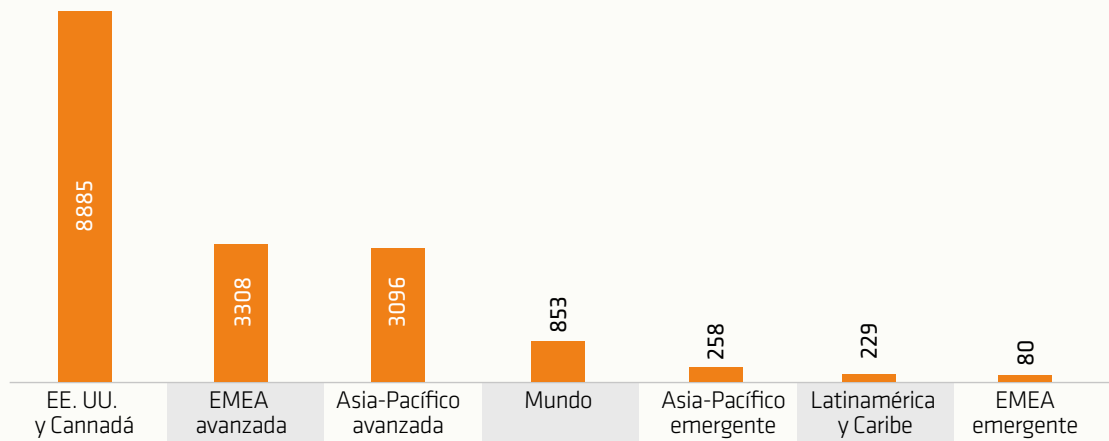
■ 2021
■ 2022

Fuente: Swiss Re Institute



Indicador de densidad de seguros
(primas en USD per cápita)

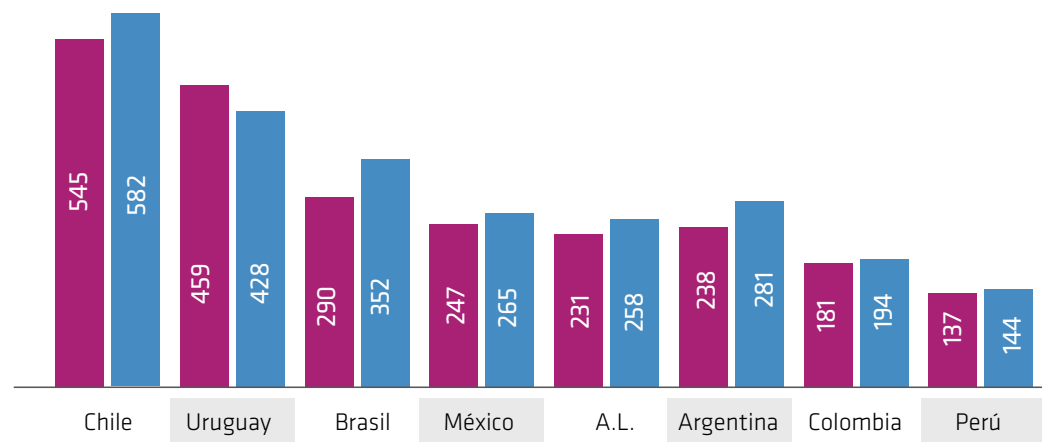
Fuente: Swiss Re Institute



Indicador de densidad de seguros en A. Latina 2021
(USD per cápita)


■ 2021
■ 2022

Fuente: Swiss Re Institute



Perspectivas

Como es costumbre, en esta edición Sigma realizó un análisis de los posibles escenarios del entorno macroeconómico y mercado asegurador mundial, del cual extraemos las siguientes conclusiones:

- El efecto acumulado de más de 18 meses de las altas tasas de interés empañará las perspectivas de crecimiento para los próximos trimestres, pese a la resistencia que ha demostrado la economía mundial.
- Pronóstico de crecimiento global del PIB del 2.3%, tanto para el 2023 como 2024.
- Los mercados emergentes jugarán un papel crucial en el impulso de la economía global este año, ya que se estima que su PIB crecerá en un 3.8% en términos reales, en contraste con el 1.1% de crecimiento proyectado en los mercados avanzados.
- Se espera que el crecimiento económico en Europa del Este y Asia Central emergente sea afectado negativamente por la guerra en Ucrania.
- En América Latina y el Caribe se estima que el crecimiento promedio del PIB real sea del 1.5% durante los años 2023 y 2024.
- La inflación seguirá siendo estructuralmente más alta durante, al menos, el resto de la década actual, y se explica por las siguientes razones:
 1. La descarbonización seguirá siendo un factor inflacionario neto en el corto y mediano plazo. La transición hacia fuentes de energía renovable es costosa en sus etapas iniciales y probablemente prevalecerá a medida que aumente la conciencia sobre el calentamiento global y las preocupaciones de seguridad energética.
 2. La reestructuración de las cadenas de suministro exacerba el impulso hacia la desglobalización, con tensiones geopolíticas intensificadas que llevan a los países a priorizar la seguridad y el control sobre la conciencia del costo.
 3. Los responsables de la formulación de políticas económicas están desarrollando una mayor tolerancia a la inflación.
- En el aspecto contable de la industria aseguradora, la implementación de IFRS 17 a partir de 2023 probablemente restaurará las métricas fundamentales de rentabilidad, siendo el Margen de Servicio Contractual (CSM) un indicador anticipado de las ganancias operativas futuras. Esta adopción, junto con la NIIF 9, que rige el lado de los activos en el balance general, proporcionará una herramienta eficaz para alinear las valoraciones de activos y pasivos. Con el tiempo, se espera que la volatilidad en las ganancias reportadas se estabilice bajo los nuevos estándares y se vuelva más transparente.
- Se estima que la producción global de los seguros (no vida y vida) crecerán un 1.1% para el 2023, alcanzando una producción de USD \$ 7.1 billones, y un 1.7% para 2024 en términos reales.
- Para los seguros de no vida, pronostican que el crecimiento sea del 1.4%, como resultado del endurecimiento de las tarifas en las líneas personales y fortaleza de los precios en las líneas comerciales.
- En el caso de los seguros de vida, se espera que para el presente año las primas crezcan en un 0.7%, y para el 2024 un 1.5%, por encima de la tendencia del 1.3% de los últimos 10 años. 

Tu salud en las mejores manos



En AXA COLPATRIA te otorgaremos algunos servicios adicionales que solamente encontrarás en nuestros Planes de Salud:



Asistencia internacional



Servicio de transporte de ida y regreso para asistir a consultas médicas



Orientador académico en caso de incapacidad de niños entre 6 y 16 años



Orientación psicológica y nutricional telefónica ilimitada



Orientación telefónica veterinaria

Aplican términos y condiciones.

Los servicios de asistencia varían de acuerdo al plan contratado.



Seguros paramétricos: Ya no hay excusas

El amplio tipo de pérdidas que cubren y el pago rápido que ofrecen, posiciona a los seguros paramétricos como el complemento ideal a las pólizas tradicionales para aumentar la resiliencia de Colombia frente a catástrofes naturales y eventos climáticos extremos.

Guillermo Franco, Ph.D.

Director de Investigación en Riesgos Catastróficos, Guy Carpenter, Marsh McLennan

Siegfried King

Vicepresidente para soluciones paramétricas en Latinoamérica y el Caribe, Marsh McLennan

Las soluciones paramétricas ofrecen múltiples beneficios para cubrir pérdidas no asegurables bajo un esquema de seguros tradicional. Aunque es un producto que ya existe hace algunas décadas, en muchas regiones del mundo (incluyendo Latinoamérica) su uso aún no se encuentra muy extendido. Particularmente en Colombia, salvo algunas excepciones, es un producto que ha sido utilizado casi exclusivamente por la industria agropecuaria.

Una de las principales causas de su poca penetración de mercado había sido hasta ahora la incertidumbre legal que lo rodeaba: al no estar regulado formalmente, el seguro paramétrico existía únicamente por no estar expresamente excluido.

La ley 2294 de este año vino a regular estos seguros, en temas tan fundamentales como la carga de la prueba de pérdida, donde la ley indica que “la ocurrencia del siniestro y su cuantía quedarán demostrados con la realización del índice (...)”.

Esto es importante porque una de las premisas fundamentales de los seguros en general es que son indemnizatorios, en el sentido que el asegurado no se debe lucrar con el producto. En otras palabras, el asegurado solo debe cobrar una indemnización en caso de que, efectivamente, sufra una pérdida.

Para las pólizas de seguro tradicionales esto no es un problema, ya que típicamente se activan en presencia de daño físico, lo que hace que el carácter indemnizatorio sea inequívoco: cuando ocurre un evento, el asegurado debe contactar a su compañía de seguros, la cual asignará a un liquidador que debe determinar la magnitud del daño. Junto con ello, el liquidador revisará las condiciones de la póliza (sus límites, sublímites, deducibles y exclusiones) para determinar finalmente la cantidad a indemnizar.

Para los seguros paramétricos el desafío surge porque estas pólizas no exigen que haya daño físico y típicamente

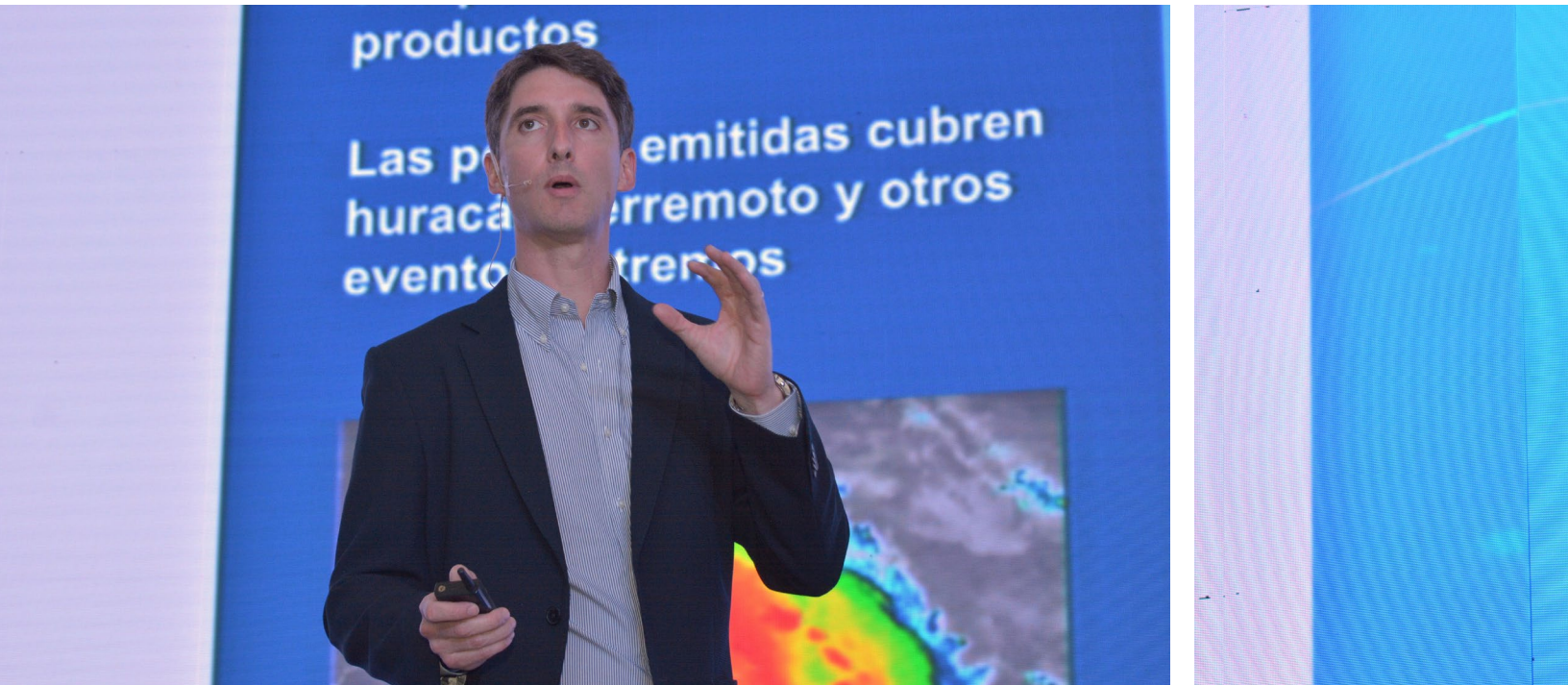
➔ Los seguros paramétricos cubren cualquier tipo de pérdida, sin exigir que dicha pérdida esté vinculada a un daño físico para estar cubierta.

no requieren liquidación. Esto, anteriormente, abría la puerta a que el regulador cuestionara el pago de un seguro paramétrico por no haberse probado la pérdida. La nueva ley lo resuelve, ya que reconoce que existe una modelación detrás de la póliza que permite que la activación del índice esté correlacionada con la potencial pérdida que el asegurado puede sufrir como consecuencia de la ocurrencia del evento.

La regulación de estos seguros es una muy buena noticia para el mercado asegurador colombiano y para la sociedad en general, ya que estas soluciones tienen varios beneficios.

El pago rápido que las caracteriza permite contar con dinero fresco de manera oportuna para enfrentar la emergencia. La ausencia de liquidadores reduce el costo transaccional del producto. Y la ausencia de deducibles, sublímites y exclusiones permite al asegurado entender de mejor manera qué está cubierto y qué no. Pero probablemente su mayor ventaja sea que cubre cualquier tipo de pérdida, sin exigir que dicha pérdida esté vinculada a un daño físico para estar cubierta. Esto resulta fundamental en el actual contexto de cambio climático y de la dependencia cada vez más pronunciada de la actividad económica humana y el clima.

El ejemplo agropecuario Colombia ya lo conocía bien: Los cultivos de un agricultor pueden tener menor rendimiento



↑ Foto: Siegfried King

que el esperado al ser afectados por eventos de exceso o falta de agua, sin que dicho exceso o falta genere ningún daño físico en las instalaciones de la finca. Pero existen varios ejemplos adicionales en otras industrias: El dueño de un parque solar fotovoltaico verá mermados sus ingresos si la radiación solar es menor a la esperada y no puede vender la cantidad de energía esperada según el diseño de su planta. El impacto también puede ser sentido a nivel nacional. Panamá lo está viviendo hoy mismo: se estima que el próximo año el Canal de Panamá reduzca sus ingresos en USD 200 millones debido a la falta de agua que ha obligado a reducir el calado máximo de los buques que pueden transitar por este punto neurálgico del transporte global.

Adicionalmente a estos eventos climáticos extremos, también existen catástrofes naturales (como huracanes o terremotos) que pueden generar pérdidas que se cubran mediante pólizas paramétricas.

Con huracanes existe el ejemplo clásico de pérdidas indirectas a la industria hotelera. Aunque el huracán no genere ningún daño físico directo a los hoteles

asegurados, éstos, sin embargo, registrarán cuantiosas pérdidas por cese temporal del negocio, al verse la zona en general, los transportes, la infraestructura y el turismo severamente afectados por el evento. A pesar de que sería difícil obtener un pago rápido de un seguro tradicional en estas circunstancias, el seguro paramétrico respondería en cuestión de unos pocos días.

De manera similar, los seguros paramétricos para terremotos, inundaciones, incendios forestales, extremos de temperatura o erupciones volcánicas, pueden contribuir a cubrir las pérdidas asociadas a daños físicos, pero también las pérdidas indirectas que pueda sufrir el cliente por la incapacidad de operar correctamente en un entorno alterado por el evento.

Actualmente, ya son varias las empresas colombianas que están evaluando soluciones paramétricas para cubrir una mayor proporción de sus exposiciones a sismos de gran intensidad.

Para cada una de ellas existen soluciones paramétricas a medida, algunas más sencillas y otras más sofisticadas.



↑ Foto: Guillermo Franco


➔ Cada vez será más importante contar con instrumentos que permitan transferir el riesgo climático al mercado asegurador.

Un concepto importante para determinar cuál es la mejor solución en cada caso es el análisis del riesgo base, una cantidad que caracteriza la probabilidad de que el seguro paramétrico pague en exceso, más que la pérdida sufrida, o, más preocupantemente, que no pague una cantidad suficiente. Por ello, los avances en la capacidad de modelización y analítica que permiten maximizar la eficiencia de estos seguros, proporcionando la máxima cobertura al mínimo coste, son fundamentales para la expansión de estas soluciones en el mercado.

Todos los años, los eventos climáticos extremos y desastres naturales causan miles de millones de dólares de pérdidas en el mundo entero, pero sólo una parte de esas pérdidas es absorbida por el mercado asegurador. El resto debe ser soportado por las personas, las empresas y los gobiernos. Encontrar mecanismos que permitan cerrar esa brecha de cobertura, tales como los seguros paramétricos, resulta fundamental.

Existe consenso en que el cambio climático está afectando la frecuencia y severidad de los eventos

climáticos. Pero sobre todo, se reconoce que este fenómeno está incrementando la incertidumbre e irregularidad de eventos poco previsibles o modelables hasta ahora, como fueron los “ríos atmosféricos” que sufrió California a principios de este año.

Hoy en día, la gran mayoría de las empresas tienen riesgos climáticos. Sin embargo, ese riesgo lo retienen por defecto ya que frecuentemente su cálculo y cobertura resultan complicados. En la medida en que las organizaciones (y la sociedad, en general) comprenda mejor la dependencia climática que tiene su actividad y la exposición o volatilidad de sus ingresos asociados a ella, cada vez será más importante contar con instrumentos que permitan transferir el riesgo climático al mercado asegurador. 



 **YouTube**

El video de la intervención de Guillermo Franco y Siegfried King está **disponible** en el canal de Youtube de Fasecolda.

[Clic aquí](#)



La OCDE

en tiempos inciertos

La Convención Internacional de Seguros Fasecolda contó con la participación de Luis Fernando Mejía, embajador de Colombia en la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), quien compartió algunas reflexiones sobre el trabajo y las perspectivas de este organismo internacional.

Danielle Gómez Pérez

Subdirectora de la Cámara Técnica de Cumplimiento y Responsabilidad Civil de Fasecolda

En este artículo se presenta un resumen de la presentación del embajador, titulada «La OCDE en tiempos inciertos».

En su exposición, indicó que la Organización en este momento se encuentra preocupada respecto de las enormes incertidumbres que hay en el mundo y que no es ajena a las inquietudes del sector asegurador, incertidumbres tales como la transición energética, el calentamiento global, las brechas demográficas, entre otras.

La OCDE es una organización de membresía voluntaria, no universal, que funciona por consenso, lo cual es fundamental, porque países que por su peso económico no son muy grandes, como el caso de Colombia, tienen más voz e injerencia que en otros entornos.

El embajador sostuvo que la Organización es un centro de pensamiento, un club de buenas prácticas y una entidad que genera recomendaciones, pero lo que cobija todas estas actividades es lo que llamarían los programadores la versión de prueba, es decir, el sitio donde primero se ensayan ideas de política pública. Todo esto en un contexto voluntario, de consenso y no coercitivo. Es el lugar donde podemos incidir en las discusiones que se están dando entre los países más influyentes del mundo antes de que los resultados de estas adquieran más poder.

La OCDE actualmente está en una encrucijada sobre su alcance geográfico, ya que se ha ido abriendo al mundo y admite cada vez más miembros. Hay un debate entre quienes quieren expandirla más hacia América Latina y los que buscan llevarla más hacia el sudeste asiático. Se debe tener en cuenta que en un principio es una organización bastante europea, en este sentido, hay un poco más de equilibrio entre Estados Unidos y Europa, del que se puede encontrar en otras organizaciones.

Ahora Colombia tiene el reto de aprovechar el acceso a esta organización, el nuevo espacio que ha ganado y los beneficios de su membresía.

La incertidumbre en la OCDE

En la OCDE se habla fundamentalmente de dos fuentes de incertidumbre: la triple transición y la geopolítica.

La triple transición consiste en todo lo relacionado con:

1. La transición ambiental y energética que cumpla las metas de descarbonización para el 2050.
2. La transición digital con el advenimiento de la inteligencia artificial y la computación cuántica. El Departamento de Estado de los EE. UU. ha manifestado tomar muy en serio la computación cuántica, pues considera que va a tener unos impactos revolucionarios en la tecnología.
3. La transición social, que se suele entender como un cambio demográfico por el envejecimiento de la población, sobre todo en el mundo industrializado, y también se relaciona con la desigualdad. Es importante que Colombia preste mucha atención a esto último, porque hay países que quieren desentenderse de los temas de inclusión social.

La incertidumbre geopolítica se ha exacerbado con la invasión de Rusia a Ucrania, lo cual es una violación del derecho internacional, además, hay expectativas sobre lo que pasará con China e India.

El mantra de la OCDE para todos estos escenarios de incertidumbre ha sido «la reducción de riesgos», concepto muy útil, pues es importante tener mecanismos de protección para poder reaccionar ante todos los riesgos que ya se han identificado.

Para la transición digital, la OCDE ha sido pionera en la formulación de lineamientos de inteligencia artifi-

cial, sobre cómo hacer un uso ético de esta y su enorme potencial; sin embargo, para la transición social hacen falta pronunciamientos más asertivos y vigorosos sobre el componente demográfico y el de inclusión.

Frente a la gestión de riesgos ambientales, en este momento se está frente a un engranaje voluntario que es básicamente colocarle unos requisitos ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) a las empresas, los cuales se espera sean cumplidos por su beneficio reputacional. Mejía llamó la atención sobre los casos de lavado de imagen verde, consistente en hacer pasar como verdes actividades que realmente no lo son. Es importante que haya una decisión política robusta que permita fortalecer estos requerimientos ambientales, pues estamos en una de las crisis más importantes y su superación no se puede dejar simplemente al arbitrio de algunas sugerencias o estándares voluntarios.

Mejía también habló sobre la senda desacelerada de crecimiento verde y sus consecuencias económicas, pues si bien existe crecimiento, este se ha venido dando de manera desacelerada en los últimos 30 años y esto podrá afectar las inversiones ambientales que se están realizando bajo horizontes temporales muy cortos. No se tiene claro cómo funcionarán las instituciones financieras frente al riesgo del crecimiento desacelerado, porque el sistema fue creado sobre la base de un crecimiento persistente.

➔ En la OCDE se habla fundamentalmente de dos fuentes de incertidumbre: la triple transición y la geopolítica.

Papel de América Latina

Ahora Europa ve a América Latina como una región importante, por la crisis climática y por los famosos



minerales de la transición, pero debe tener cuidado con el modelo de desarrollo con el cual pretende entrar a la región, porque no puede estar basado en una aspiración extractivista, pues esta experiencia ya es conocida y los países no están dispuestos a seguir esta dinámica.

Colombia debe insistir en que la crisis climática y el desarrollo son dos caras de una misma moneda. En este sentido, la preservación de la Amazonia consiste en un esfuerzo de desarrollo social en los países de la región, es ponerle fin a la deforestación, solucionar los problemas de propiedad rural en Colombia y en Brasil, estabilizar la frontera y tener condiciones dignas para el campesinado, con el fin de evitar los persistentes desplazamientos. El clima y el desarrollo van de la mano, y se necesita este entendimiento para pasar a un nuevo modelo de manera armoniosa.

En cuanto a la inclusión social, es importante explicarle a la OCDE que la informalidad no es un problema individual de algunos agentes económicos, es una manifestación del tejido productivo que se ha quedado por fuera y que, por razones históricas, en nuestros Estados nunca tuvo el mismo nivel de desarrollo que en los países europeos. Se debe hablar



➔ El clima y el desarrollo van de la mano, y se necesita este entendimiento para pasar a un nuevo modelo de manera armoniosa.

← Luis Fernando Mejía en su intervención en la Convención Internacional de Seguros 2023

de la economía popular con los miembros de la Organización, porque la informalidad es un fenómeno que también les va a tocar, en la medida en que la revolución tecnológica vaya creando un tejido empresarial cada vez más difuso.


Por todo lo anterior, si Europa de verdad quiere tener relaciones estables con América Latina, basadas en la amistad y en la cooperación, tiene que entender que el extractivismo no es el camino, la forma de crear socios sólidos es la diversificación, una base económica robusta, con inclusión social y con una inserción al mundo a través de muchos canales, para que no haya dependencia únicamente de unos determinados recursos naturales.

¿Cómo se está trabajando para que el Estado colombiano aproveche de la mejor manera su membresía en la OCDE?

Lo primero es cumplir los compromisos posacceso, los cuales requieren una agenda legislativa, normativa y a veces regulatoria. La Embajada está en constante in-

terlocución con las entidades del Estado para cumplir esos compromisos. Esta es una tarea de todos, pues la OCDE cuenta con espacios para la participación de la sociedad civil, de los gremios privados y los sindicatos, que pueden ofrecer sus aportes para llegar a consensos y beneficiarse de ellos.

¿Con qué reflexiones quedamos frente a esta disyuntiva: Estados Unidos o China?

Esto no deber ser un dilema para Colombia ni para América latina, se debe buscar una relación fluida con ambos países y esto se podrá dar con una verdadera integración regional para poder poner condiciones claras en las negociaciones. 



 **YouTube**

El video de la intervención de Luis Fernando Medina está **disponible** en el canal de Youtube de Fasecolda.

[Clic aquí](#)



Ingresos suficientes y seguros para el retiro¹

La economista Carolina González Velosa, especialista de la División de Mercados Laborales y Seguridad Social del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), presentó elementos claves sobre los desafíos y oportunidades para innovar en mecanismos que garanticen ingresos suficientes para la etapa el retiro de las personas.

Milton Moreno.

Director de las Cámaras de Vida y Seguridad Social

Fernando Dueñas.

Subdirector de las Cámaras de Vida y Seguridad Social

El presente artículo desarrolla tres conceptos presentados por la experta respecto del manejo de los riesgos relacionados con los ingresos de retiro y que son de interés para el sector asegurador:

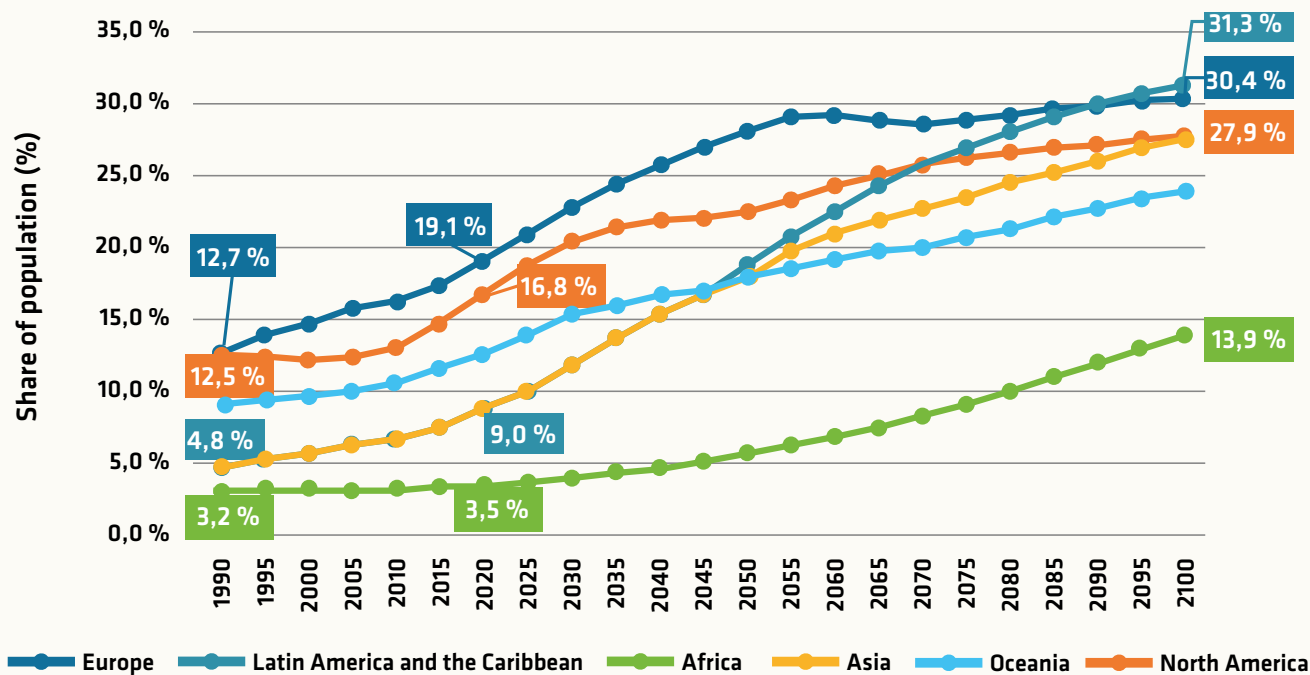
- I. **Riesgo de longevidad.** Hace referencia a la materialización de una sobrevivencia más allá de los ahorros acumulados en la fase productiva de los trabajadores.
- II. **Riesgo financiero de conversión.** Este riesgo se materializa al momento de trasladar los activos acumulados en un flujo de ingresos. En los sistemas de beneficio definido lo asume el patrocinador de la pensión. En los sistemas de contribución definida, recae principalmente en los

trabajadores, haciendo que sus pensiones sean más vulnerables a la rentabilidad del mercado.

- III. **Aproximaciones para cubrir estos riesgos.** En función de objetivos de pensión explícitos (cobertura a riesgo de conversión) y mutualización del riesgo de longevidad con mecanismos actuarialmente más justos.

Como punto de partida, Carolina abordó el contexto global que se afronta sobre el envejecimiento. En particular, la manera acelerada en cómo está envejeciendo América Latina y el Caribe, que de acuerdo con las proyecciones de Naciones Unidas (**Gráfico 1**), podría llegar a ser la región más envejecida del mundo a finales del siglo.

Gráfico 1: Personas de 65 años o más como porcentaje de la Población (%) 1990-2100



Fuente: IDB (2022).

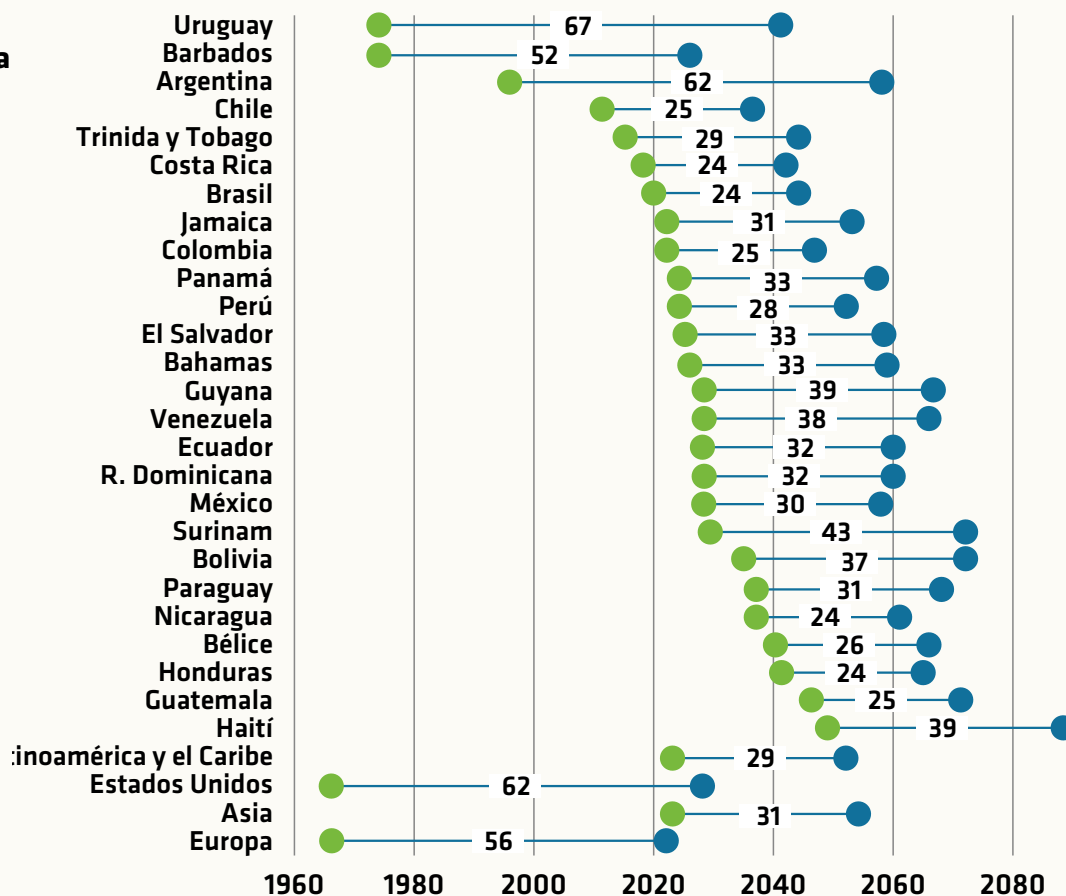
← Foto: Carolina González Velosa, especialista de la División de Mercados Laborales y Seguridad Social del Banco Interamericano de Desarrollo (BID)

1. Los autores agradecen los comentarios de la expositora Carolina Gonzalez.

Gráfico 2:
Años necesarios para que el porcentaje de población mayor de 65 años pase del 10% al 20%

10 % de población
 20 % de población

Fuente: IDB (2022).



En la misma línea, durante su presentación hizo hincapié sobre una transición demográfica (Gráfico 2)² más acelerada para los países de la región frente a países desarrollados como Estados Unidos o los países de la Unión Europea. En Colombia, tomará 25 años duplicar el porcentaje de la población de más de 65 años, lo que ubica al país con una transición 12 años más acelerada de la muestra presentada en el gráfico. Los trabajadores aspiran suavizar su consumo mediante niveles de ingreso en la vejez, tal que sean similares a los percibidos durante su etapa productiva (suficiencia).

De acuerdo con (Barr & Diamond, 2009), esto busca ser consistente con el objetivo de contar con un mecanismo para la distribución del consumo, y asegurarlo en el tiempo. Para esto, los sistemas de

pensiones en el mundo han estado determinados en torno a dos tipos de planes de pensiones (Tabla 1).

El contexto del incremento en la esperanza de vida, así como la caída en las tasas de natalidad en el mundo, ha llevado a que muchos países opten por sistemas basados en las contribuciones definidas (CD)³, transfiriendo los riesgos de suficiencia de las instituciones (gobiernos) a los trabajadores.

Lo anterior, describe una dicotomía común en los sistemas de pensiones y jubilación de beneficio definido (BD) y los sistemas de contribución definida (CD), elegir entre ellos es un desafío en la política pública, en el entendido que el manejo de los riesgos de longevidad y de conversión son derroteros en su diseño adecuado.

2. Entendida como el número de años en que la población de 65 años o más pasa de ser el 10 % de la población a ser el 20%.
 3. En el caso de Colombia, el sistema de contribución definida corresponde al Régimen de Ahorro Individual con Solidaridad

Tabla 1: Esquemas de pensión

Esquema	Definición	Disyuntivas	¿Quién asume el riesgo?
Beneficio Definido (BD)	El nivel del beneficio depende de fórmula preestablecida vinculada al historial de cotizaciones. Esta fórmula suele establecer como referencia el último salario o un promedio salarial.	Hay mayor carga intergeneracional debido a la carga tributaria que deben asumir futuras generaciones.	Estado (o empleador)
Contribución Definida (CD)	El monto de la pensión es determinado en función del capital acumulado mediante una cuenta individual. Se pueden retirar de una vez, programar retiros o adquirir una renta por toda la vida.	Hay una mayor incertidumbre en el monto de la pensión debido a la falta de predictibilidad de los rendimientos financieros	Trabajador o proveedor del producto de retiro

Fuente: Elaborado por Fasecolda con base en Gonzalez (2023) y Barr & Diamond (2009).

Tabla 2: Riesgos de conversión de activos a ingresos para la vejez

Riesgo	Definición
Inversión	Este refiere a la variabilidad de los rendimientos de inversión a lo largo del tiempo. Si los activos no rinden lo suficiente o si hay pérdidas significativas en los mercados financieros cercanos a la jubilación, el individuo puede enfrentar dificultades para generar ingresos adecuados en la jubilación.
Tasa de interés	Un entorno de tasas de interés bajas puede resultar en ingresos más bajos durante la jubilación si los ahorros se invierten en instrumentos sensibles a las tasas de interés, como bonos.
Inflación	Si los ingresos de jubilación no aumentan lo suficiente para compensar la inflación, el estándar de vida del jubilado puede disminuir con el tiempo.

Fuente: Elaborado por Fasecolda con base en Gonzalez (2023) y Barr & Diamond (2009).

i. Riesgo de longevidad.

Los riesgos de longevidad en los sistemas de pensiones se refieren a la posibilidad de que las personas vivan más tiempo de lo esperado, lo que puede aumentar la presión sobre los fondos de pensiones. De acuerdo con Hurd & Rohwedder (2010) el riesgo de longevidad es la amenaza de que los jubilados vivan más tiempo de lo que se había anticipado originalmente, lo que puede resultar en un agotamiento más rápido de los activos de jubilación.

Este riesgo puede tener consecuencias financieras significativas, ya que, como señalan Clark & Mitchell (2010) las personas que viven más tiempo pueden necesitar más dinero para mantener su nivel de vida en la jubilación, lo que puede agotar los recursos de los sistemas de pensiones.

Así, los sistemas de pensiones que no tienen en cuenta adecuadamente el riesgo de longevidad pueden enfrentar dificultades financieras y no cumplir con sus objetivos de seguridad económica en la jubilación.

ii. Riesgo de conversión de activos a ingresos.

Estos se refieren a las dificultades y desafíos que enfrentan las personas al transformar los ahorros y activos acumulados durante su vida laboral en una corriente de ingresos sostenible durante la jubilación. Estos riesgos son especialmente relevantes en sistemas de pensiones basados en cuentas de contribución definida (CD) o sistemas similares, donde el individuo acumula activos para financiar su jubilación en lugar de recibir un beneficio definido.

Merton argumenta que estos riesgos son significativos debido a la incertidumbre en torno a factores clave, como los rendimientos de inversión, las tasas de interés, la inflación y la longevidad como se describe en la **Tabla 2**.

iii. Aproximaciones para cubrir estos riesgos.

Sobre el riesgo de longevidad, Carolina menciona dos alternativas. Por una parte, la renta vitalicia en la cual este riesgo es absorbido por compañía aseguradora. Sin embargo, esta modalidad a pesar de sus ventajas tiene una participación en el mercado muy pequeño, incluso en Estados Unidos, ya que requiere generar reserva actuarial, lo que encarece el producto.

Una innovación que puede explorarse es la de los fondos mutuales en los cuales los riesgos de longevidad son distribuidos entre los participantes aquí los miembros aportan irrevocablemente a un fondo colectivo y los recursos y beneficios de quienes fallecen se reparten entre los sobrevivientes. Bajo el principio de las tontinas estos fondos mutuales:

- Atienden el problema de suficiencia: mayores niveles de ingreso que en la renta vitalicia y, a diferencia de retiro programado, hay protección ante la longevidad.

- A diferencia de la renta vitalicia no hay ingreso garantizado. Sin embargo, la volatilidad del ingreso es gestionable (pues es una función del tamaño del fondo, de la fórmula de distribución de créditos de longevidad, y del perfil del portafolio de inversiones)
- Algunos lugares en el mundo en los que estos fondos se están aplicando son países como Canadá (UBC pensión plan), Estados Unidos (TIAACREF), Holanda (CDC), Suecia (Primer Pilar) e Israel (Segundo pilar). Discusiones al respecto en Chile y Uruguay

Respecto de los riesgos de conversión, resulta crucial revisar el esquema regulatorio para tener objetivos de ingresos de jubilación explícito en las estrategias de inversión de quienes gestionan el ahorro previsional.

Es fundamental, en primer lugar, fomentar uso de estrategias de inversión que el actual enfoque de corto plazo hacia la naturaleza de largo plazo. En segundo lugar, promover portafolios de cobertura del pasivo contra el riesgo de conversión. Actualmente, en América Latina, la regulación típicamente se enfoca en comparar la rentabilidad entre pares. No hay incentivos para cubrir contra riesgo de conversión.

Al utilizar el objetivo explícito de ingresos de jubilación, toman relevancia nuevos productos como los combos selfIES⁴, que son activos que, justamente, permiten cubrir contra riesgos de conversión. Los selfIES son bonos de gobierno que pagan ingresos estables, reales, ajustados por inflación, por un periodo igual a la expectativa de vida al momento de la jubilación. El ingreso real no cambia con movimientos en tasas de interés o retornos en mercados financieros después de la compra. En Brasil, el gobierno apostó por esta innovación e inició la emisión de estos bonos en 2023, con resultados, hasta el momento, muy prometedores.


4. Standard-of-Living indexed, Forward-starting, Income-only Securities.

Para el caso de Colombia, (Mantilla, 2021) presenta recomendaciones sobre cómo asignar activos en un portafolio de referencia y cómo medir y evaluar los indicadores de desempeño de un fondo de pensiones para asegurar su suficiencia y rentabilidad a largo plazo. De esta manera, los administradores tendrían un incentivo para tomar decisiones de inversión que maximicen el rendimiento a largo plazo del fondo, lo que a su vez beneficiaría a los afiliados del fondo en su jubilación.

Conclusiones

La importancia de reformar los sistemas de pensiones considerando la longevidad y los riesgos de conversión de activos a ingresos para los pensionados es un tema que sigue tomando gran importancia. En un mundo donde la esperanza de vida está aumentando constantemente, es esencial que los sistemas de pensiones se adapten para garantizar que las personas mayores puedan disfrutar de una jubilación segura y digna. Estas reformas deben abordar tanto la acumulación de activos como la fase de desacumulación, asegurando que los fondos

acumulados durante la vida laboral se conviertan en ingresos estables durante la jubilación.

De igual forma, la consideración de los riesgos asociados con la conversión de activos a ingresos es crucial para proteger a los pensionados de posibles fluctuaciones del mercado y eventos económicos imprevistos. Además, las reformas deben promover la diversificación de las fuentes de ingresos en la jubilación, fomentando la inversión en productos financieros adecuados y opciones de anualidades que reduzcan la vulnerabilidad de los pensionados. En resumen, reformar los sistemas de pensiones para abordar la longevidad y los riesgos de conversión de activos a ingresos es esencial para garantizar la seguridad financiera de las personas mayores en una sociedad en constante evolución. 



El video de la intervención de Carolina González está **disponible** en el canal de Youtube de Fasecolda.

[Clic aquí](#)

Referencias

Barr, N., & Diamond, P. (2009). *Reforming pensions. A short guide*.

Clark, R., & Mitchel, O. (2010). *Reorienting retirement risk management*.

Hurd, M., & Rohwedder, S. (2010). *Effects of the Economic Crisis on the Older Population*. (R. Maurer, O. Mitchell, & M. Warshawsky, Eds.) Oxford University Press.

Interamerican Development Bank. (2022). *Aging in latin america and the caribbean social protection and quality of life of older persons*. Retrieved from <https://publications.iadb.org/publications/english/viewer/Aging-in-Latin-America-and-the-Caribbean-social-protection-and-quality-of-life-of-older-persons.pdf>

Mantilla, D. (2021). *Serie de buenas prácticas: Diseño de incentivos, portafolios de referencia e indicadores de desempeño para fondos de pensiones, basado en el objetivo de ingresos de jubilación*. Banco Interamericano de Desarrollo. Retrieved from <https://publications.iadb.org/es/red-plac-serie-de-buenas-practicas-diseno-de-incentivos-portafolios-de-referencia-e-indicadores-de>

Merton, R. (2014). *The crisis in retirement planning*. Harvard Business Review.



Navegando por la incertidumbre

Tres gigantescas oportunidades globales (inminentes)

La incertidumbre es una moneda de dos caras. Muchos nos enfocamos en los riesgos que surgen de la incertidumbre; también deberíamos pensar en las oportunidades que crea.

Vikram Mansharamani

Experto en tendencias globales, exprofesor de la Universidad de Harvard, autor e inversionista

Traducido por: Martha Patricia Romero A.

De hecho, puede que la falta de incertidumbre sea una falta de oportunidades. ¡Así que, para buscar oportunidades, hay que buscar incertidumbre!

Los tres gigantescos riesgos mundiales que hace poco resalté probablemente trastornarán el mundo tal y como lo conocemos. Sin embargo, esa misma incertidumbre también genera oportunidades. Todos debemos pensar ampliamente en cómo la guerra entre Estados Unidos y China, la inteligencia artificial y el dólar estadounidense pueden cambiar nuestra forma de vivir, de hacer negocios y de gobernarnos. Sospecho que estas disrupciones redefinirán nuestro panorama geopolítico, tecnológico y económico durante las próximas décadas y, en el proceso, crearán oportunidades incalculables.

Guerra entre EE. UU. y China

La escalada de la guerra entre Estados Unidos y China es probablemente la dinámica más significativa a la que nos enfrentaremos en nuestra vida. Pondrá de cabeza los modelos de negocio, las relaciones comerciales, los patrones de viaje y de migración, las dinámicas de investigación e innovación, las trayectorias tecnológicas, e incluso las relaciones entre países. A medida que los países, las empresas y, en última instancia, las personas tengan que elegir un bando, es probable que el mundo se divida en dos ecosistemas político-económicos; China liderará uno, Estados Unidos y sus aliados, el otro.

¿Hay oportunidades de colaboración entre estos sistemas? Muchos han sugerido que existen puntos en común y oportunidades de colaboración en el ámbito del cambio climático. No cabe duda de que hay un interés común en salvar el planeta de una degradación medioambiental catastrófica, ¿verdad? Pues bien, no estoy convencido. Les explico por qué.

China ha trabajado en iniciativas multilaterales como el Acuerdo de París sobre el clima, para asegurarse de que la RPC (República Popular China) sea considerada una nación en desarrollo. Como resultado de esta

designación, el PCCh (Partido Comunista de China) no tiene que frenar las emisiones de carbono hasta el 2030, lo que genera un incentivo de facto para construir y poner en marcha tantas centrales eléctricas a base de carbón como sea posible antes de esa fecha. Y, sorpresa, sorpresa, eso es exactamente lo que están haciendo. Según informa NPR, China está montando aproximadamente dos centrales eléctricas a base de carbón cada semana y tiene en construcción seis veces más centrales que el resto del mundo junto. Todo esto ocurre mientras ellos recalcan la necesidad de que países como Estados Unidos reduzcan sus emisiones. ¡Eso me parece más competitivo que colaborativo!

➔ La inteligencia artificial es una tecnología que afectará a todo el mundo, en todas partes, en todas las profesiones y en todas las industrias

Una forma de identificar las oportunidades que surgen de esta economía mundial bifurcada consiste en identificar los casos en que Estados Unidos depende de China y crear esas capacidades en EE. UU. (*reshoring*) o en países «amigos» (*friendshoring*). La reciente restricción por parte de China de las exportaciones de galio y germanio a los Estados Unidos es un ejemplo claro de la dependencia estadounidense de materiales críticos importados. La RPC produce el 60 % del germanio y el 80 % del galio del mundo, y estos dos materiales son insumos claves para el sector de defensa, el de semiconductores y el de energías renovables. La oportunidad de reducir la vulnerabilidad estadounidense en tierras raras y materiales críticos es enorme. Una muestra es MP Materials, empresa que

← Foto: Vikram Mansharamani en su intervención en la Convención Internacional de Seguros 2023



afirma: «Nuestra misión es restablecer toda la cadena de suministro de tierras raras en los Estados Unidos de América». (Los interesados en conocer más, pueden ver mi conversación con James Litinsky, presidente y director general de MP Materials).

La bifurcación de la economía mundial generará oportunidades similares en el sector farmacéutico, en la industria de semiconductores y en muchos otros ámbitos. No olvidemos tampoco que Estados Unidos tiene la industria de capital de riesgo más desarrollada del mundo, el mejor sistema de educación superior y muchos de los laboratorios más avanzados del planeta. Una de las razones por las que cursé un doctorado en Innovación Tecnológica y una maestría en Estudios de Seguridad cuando estaba en la universidad es que creo firmemente que la capacidad de innovación de Estados Unidos es única en el mundo. Por eso pienso que quizá la mayor oportunidad de la guerra entre Estados Unidos y China sea desatar el espíritu emprendedor estadounidense para lograr objetivos de seguridad nacional que le abran paso a una nueva era de innovación.

Inteligencia artificial

La inteligencia artificial es una tecnología que afectará a todo el mundo, en todas partes, en todas las profesiones y en todas las industrias. Sustituirá puestos de trabajo y acabará con empresas (por no decir que a industrias enteras). Aunque muchos nos hemos enfocado, con razón, en los riesgos producidos por la rápida adopción de la inteligencia artificial, también hay un enorme potencial en la tecnología para mejorar el mundo y resolver problemas difíciles en una amplia gama de industrias.

Shell y Occidental Petroleum, por ejemplo, utilizan sensores en yacimientos petrolíferos para recopilar datos que son analizados con la inteligencia artificial para predecir problemas de seguridad o mantenimiento antes de que se presenten. Según Neisha Kidd, gerente de seguridad de las operaciones de Shell en el golfo de México, «es una forma de supervisión proactiva...

con esteroides». Occidental utiliza robots y cámaras con inteligencia artificial para detectar y predecir la corrosión antes de que esta interrumpa las operaciones. En el cuidado de la salud, las oportunidades parecen ilimitadas. Verge Genomics es una empresa de biotecnología con sede en San Francisco que utiliza la inteligencia artificial para manejar difíciles retos médicos. Su directora ejecutiva, Alice Zhang, ha señalado cómo Verge ha utilizado la IA para acelerar el descubrimiento de fármacos, reducir las tasas de fracaso y, en definitiva, ahorrar miles de millones de dólares y salvar muchas vidas. La empresa, fundada en 2015, tiene actualmente un fármaco identificado por la IA para la ELA (enfermedad de Lou Gehrig) en fase de ensayo clínico.

Las finanzas son otro ámbito que está siendo afectado por la IA, la cual se ha infiltrado en la calificación crediticia, la gestión de portafolios, la detección del fraude y las funciones de atención al cliente. En una de las aplicaciones más interesantes, Lemonade (una compañía de seguros fundada en 2015) utiliza una fuerza

de agentes sintéticos e inteligencia artificial para evaluar y procesar reclamaciones, suscribir pólizas, reducir el fraude y mejorar las experiencias de servicio al cliente.

Estos son solo tres ejemplos del poder de la IA para crear oportunidades para las empresas con visión de futuro y enfocadas en la innovación. También hay ejemplos en la educación superior, en ventas y atención al cliente, así como en muchos otros campos. Las oportunidades que genera la IA son alucinantes. A nivel personal, he estado experimentando con una inteligencia artificial que me ha estado estudiando durante un tiempo. Pronto compartiré mis hallazgos... los primeros resultados son fascinantes e inquietantes a la vez. ¡Estén atentos!

Dinámica del dólar estadounidense

Creo que hay básicamente cero posibilidades de que surja otra moneda en un futuro próximo para desplazar al dólar. ¿Por qué? Traigo a colación una conversación que

ACOMPañAMOS A VALIENTES COMO SERGIO, UN JOVEN QUE TRABAJA DE DÍA Y ESTUDIA DE NOCHE PARA SALIR ADELANTE

En **COLMENA SEGUROS** creamos soluciones que los acompañan en todo momento

Conoce más historias en:
ADELANTEVALIENTES.COM

ADELANTE VALIENTES

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA - Colmena Seguros Reaigot Laborales S.A. | Colmena Seguros de Vida S.A. | Colmena Seguros Generales S.A.



Adelante valientes



➔ «Creo que la incertidumbre no es más que oportunidad pura...»

➔ Vikram Mansharamani en su intervención en la Convención Internacional de Seguros 2023



tuve con el director financiero de una gran multinacional tecnológica con sede en Estados Unidos.

Después de que expresara su preocupación por el dólar estadounidense, empezamos a hablar de divisas alternativas. Yo sabía que su empresa tenía miles de millones en efectivo en su balance y le sugerí que minimizara sus riesgos invirtiendo algunos cientos de millones de dólares en yuanes chinos inmediatamente. Su respuesta: «¡¡¡De ninguna manera!!!» No confiaba en el Gobierno chino ni en sus leyes y sencillamente no podía correr el riesgo. Estuve de acuerdo con él y le ofrecí otra opción.

«Sberbank tiene una gran reputación en Rusia...» pero antes de que pudiera siquiera terminar mi frase (y esto fue antes de la invasión a Ucrania), me interrumpió: «No, confío menos en el Gobierno ruso...». Y siguió y siguió. Incluso descartó Canadá, Europa y Japón, aunque admitió que tenían capital activo en dólares canadienses, euros y yenes japoneses. Al final, estuvo de acuerdo en que la mejor opción era tener dólares estadounidenses depositados en bancos estadounidenses, en gran parte

por el Estado de derecho, el régimen de derechos de propiedad y la profundidad de los mercados de Estados Unidos. Muchos ejecutivos llegan a la misma conclusión.

Dada esta falta de confianza (generalizada) en otros regímenes, es cada vez más probable que cualquier competidor significativo del dólar estadounidense esté respaldado por activos duros como el oro o algún otro recurso escaso. **¿Puede que la oportunidad que surja de la posible desdolarización esté en los metales preciosos?** Cualquier adopción significativa de una nueva moneda respaldada por oro aumentaría mucho más la demanda de este (y, por tanto, los precios), lo que produciría un viento de cola que probablemente incrementaría la demanda de otros metales preciosos y criptodivisas de oferta fija como bitcoin.

¿Podría desplomarse por completo el dólar? No lo creo. Al menos no a corto plazo. Sin embargo, vale la pena considerar lo que podría ocurrir. (Quienes estén interesados en conocer un escenario semejante, tal vez quieran leer *The Mandibles: A Family, 2029-2047*)¹. Un resultado muy probable de un colapso es la hiperinflación.

1. Disponible en: <https://amzn.to/3K6TlVl>

2. Disponible en: <https://mansharamani.substack.com/p/podcast-dean-kamen>



¿Parece una locura? Mi somero estudio de Weimar-Alemania, Zimbabue y Venezuela reveló tres causas comunes para cada caso de hiperinflación: elevada deuda, gasto deficitario y colapso de la moneda. Si se juntan esos ingredientes... ¡voilà, hiperinflación! En el caso de Estados Unidos, yo creería que tenemos dos de los tres ingredientes claves: más de 30 billones de dólares de deuda y un gasto deficitario masivo. Si el mundo abandonara por completo el dólar estadounidense, el país tendría problemas. En tal escenario, uno querría poseer activos reales (materias primas, finca raíz, acciones) y pedir prestado tanto dinero como fuera posible (¡idealmente a una tasa fija!).

Incertidumbre = ¡oportunidad!

Soy presentador de un programa de radio llamado *Navigating uncertainty* (*Navegando por la incertidumbre*) en The Pulse of New Hampshire y también está

disponible como pódcast.² Cada semana, entrevisto a un líder exitoso para conocer su forma de afrontar la incertidumbre.

Mi invitado de la semana pasada fue Dean Kamen, presidente y fundador de DEKA Research and Development, fundador de FIRST (la mayor organización sin ánimo de lucro del mundo que exalta y fomenta la educación STEM), y la persona que inventó el Segway, la bomba de insulina portátil AutoSyringe, la silla de ruedas iBot y otros muchos inventos asombrosos. En el transcurso de nuestra conversación, Dean compartió muchos consejos, pero me quedo con una afirmación sencilla y contundente: «Creo que la incertidumbre no es más que oportunidad pura...».

Acerca de: Vikram Mansharamani

El Dr. Mansharamani es un generalista global que intenta mirar más allá de la visión a corto plazo que tiende a dominar la agenda actual. Dedicó su tiempo a hablar con líderes de empresas, gobiernos, la academia y el periodismo... y se enorgullece de consumir vorazmente una amplia variedad de libros, revistas, artículos, programas de televisión y podcasts. LinkedIn lo incluyó dos veces como la voz número uno en economía global y Worth lo incluyó en su lista de las 100 personas más poderosas en las finanzas globales. Ha enseñado en Yale y Harvard y tiene un doctorado y dos maestrías del MIT. También es autor de *Think for Yourself: Restoring Common Sense in an Age of Experts and Artificial Intelligence* y de *Boombustology: Spotting Financial Bubbles Before They Burst*. Pueden seguirlo en Twitter o LinkedIn.

Referencias bibliográficas

Mansharamani, V. (17 de julio de 2023). Three Gigantic Global (Imminent) Opportunities. *Navigating Uncertainty*.
<https://mansharamani.substack.com/p/three-gigantic-global-imminent-opportunities>



2023

Resultados de la industria a junio de 2023

La dinámica de crecimiento de la industria durante el primer semestre de 2023 supera varias veces la de la economía, sin embargo, las pérdidas técnicas crecen también de manera acelerada como consecuencia del efecto de inflación en las reservas matemáticas, comportamiento que se compensa con los resultados financieros.

V. Andreina Durán R.

Profesional de Estadísticas de Fasecolda

Arturo A. Nájera A.

Director de Estadísticas de Fasecolda

Durante el primer semestre del presente año la industria aseguradora alcanzó una producción de \$24.2 billones en primas, lo que representa un incremento del 22% con relación al primer semestre de 2022.

Si se descuenta el Índice de Precios al Consumidor, el cual, de acuerdo con las cifras publicadas por el DANE, tuvo una variación de 12.19%, en términos reales se observa un crecimiento en el sector del 8.9%, que es superior al 1.7% que tuvo el PIB durante el mismo período.

Gráfico 1: Primas emitidas

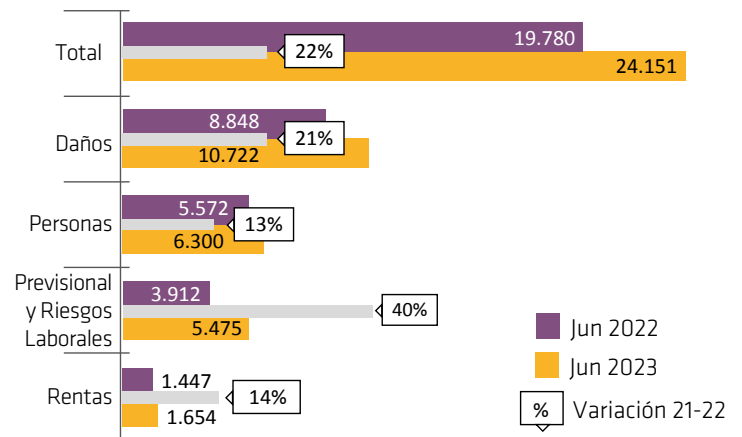
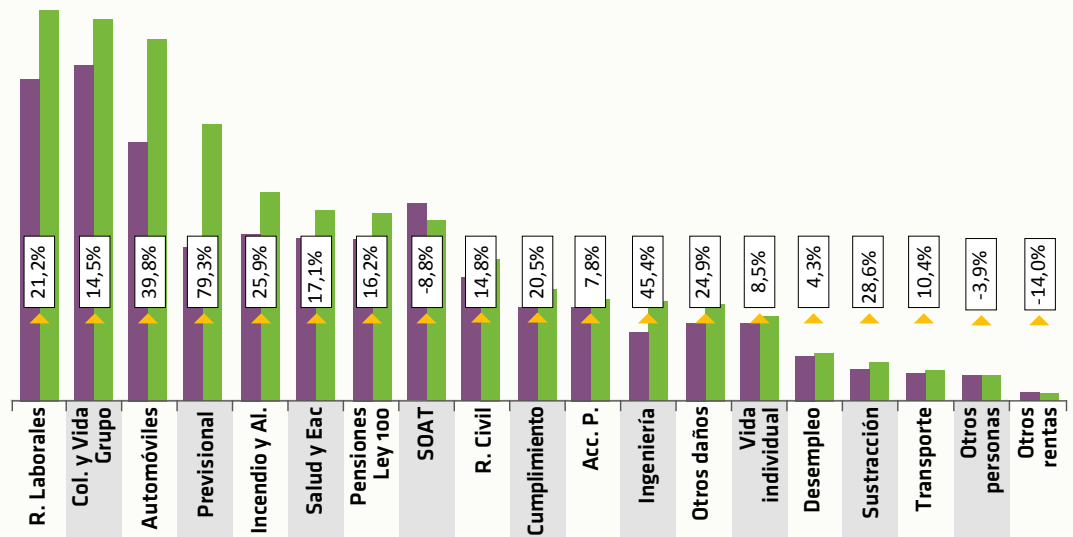


Gráfico 2: Primas emitidas por ramo

■ Jun-22
■ Jun-23
% Variación 22-23



Seguros de daños

Automóviles:

El incremento del 37% en el valor de la prima promedio, resultado de los mayores precios de los repuestos automotores debido a la inflación elevada, se constituye como el factor predominante en el comportamiento de este ramo, que para el mes de junio de 2023 tuvo un crecimiento en sus primas del 39.8%.

SOAT:

Pese al crecimiento en un 5.7% en el número de vehículos asegurados, el descuento establecido para las tarifas de las motos, a finales de 2022 por el Gobierno Nacio-

nal, continúa afectando al ramo, el cual para el período de análisis tuvo un decrecimiento de 9%.

Al mes de junio, un total de 9.744.770 vehículos contaban con una póliza de SOAT, de los cuales el 46% son motos.

Incendio y aliadas:

En esta denominación se incluyen los ramos de Incendio, Terremoto y Lucro Cesante, que tuvieron un crecimiento agregado del 25.9%, comportamiento que al compararlo con la cartera de créditos hipotecarios, encontramos que esta sólo creció el 10.3%, mientras que los valores asegurados en esos ramos

aumentaron un 14.5%, por tanto, se puede concluir que el mayor aumento de las primas es consecuencia de un ajuste tarifario.

Cumplimiento:

El crecimiento del 20% de este ramo se atribuye principalmente a las tendencias en las coberturas de Disposiciones Legales (86%), Arrendamiento (31%) y Estatales (20%). En la mayoría de los casos, estos aumentos se deben a incrementos en los valores asegurados, que en conjunto para todo el sector registran un incremento del 27%. Además, se observa un aumento del 6% en la emisión de nuevas pólizas.

Seguros de Vida y de Personas

Vida Grupo y Colectivo:

De acuerdo con los datos suministrados por la SFC, al mes de junio de 2023, las carteras crediticias de vivienda y consumo experimentaron un crecimiento conjunto del 6.8%, por lo que al observar que la variable de los valores asegurados no tuvo variación, también en este caso se puede intuir que el mayor crecimiento de las primas (14.5%) se atribuye a ajustes tarifarios, que en estos casos se explican por las altas tasas de mortalidad de los períodos anteriores como consecuencia del covid-19.

Salud:

Las dinámicas propias del ramo, además del impacto que ha ejercido la inflación en las tarifas, debido al mayor costo de los suministros médicos, llevaron a que este ramo tuviera una producción superior en un 17% a la de junio de 2022.

Ramos de la Seguridad Social

Riesgos laborales:

El incremento del 16% en el salario mínimo y el aumento del 3.8% en el número de trabajadores que se afiliaron al sistema (pasaron de 12.362.952 a 12.836.381) se erigen como los factores clave que explican por qué las cotizaciones del período superaron en un 21.2% a las registradas en el primer se-

mestre del año anterior.

Seguro previsional de invalidez y sobrevivencia:

Este ramo tuvo un crecimiento del 79%, el cual se explica por el ingreso de las primas de un fondo de pensiones que se comenzaron a emitir en este año. Es importante resaltar que este método de transferencia de riesgo para dicho fondo, estuvo ausente durante más de cuatro años.

Pensiones Ley 100:

En los primeros seis meses de 2023, el número de rentas expedidas fue superior en un 29.8% a la de igual período del año anterior, si se compara esta variación con el aumento del 16% de las primas del ramo, se puede concluir que la mayor parte de las rentas expedidas corresponden a salario mínimo.

La reserva matemática que respalda las obligaciones contraídas por las aseguradoras alcanzó los 35.01 billones de pesos, es decir, un 46.9% más que en el primer semestre de 2022. Este crecimiento se sustenta por las rentas ingresadas en el mes de diciembre del año anterior por una nueva aseguradora que ingresó al mercado.

Siniestralidad Cuenta Compañía

La siniestralidad cuenta compañía se define como la relación entre los siniestros incurridos que representan el costo final de las reclamaciones por parte de las aseguradoras y las primas devengadas que corresponden al ingreso real por primas. Al cierre del mes de junio del presente año este indicador fue del 81%, incrementándose en un 11% con respecto a junio de 2022.

En términos generales el aumento de la siniestralidad obedece al efecto de las reservas de siniestros en el caso del Soat, y matemáticas para los ramos de Pensiones Ley 100 y Riesgos Laborales, estas últimas como consecuencia del ajuste que por la inflación debe hacerse a dichas reservas. En consecuencia la siniestralidad pasó 70.5% a 81.1%.

Gráfico 3:
Siniestralidad

Miles de millones de pesos

- Siniestros incurridos
- Primas devengadas
- % Siniestralidad

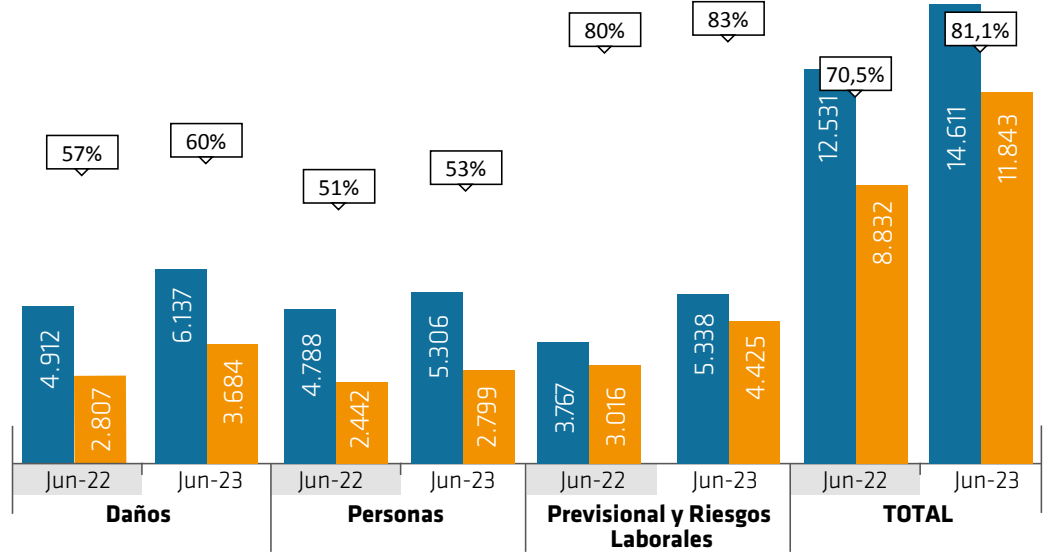
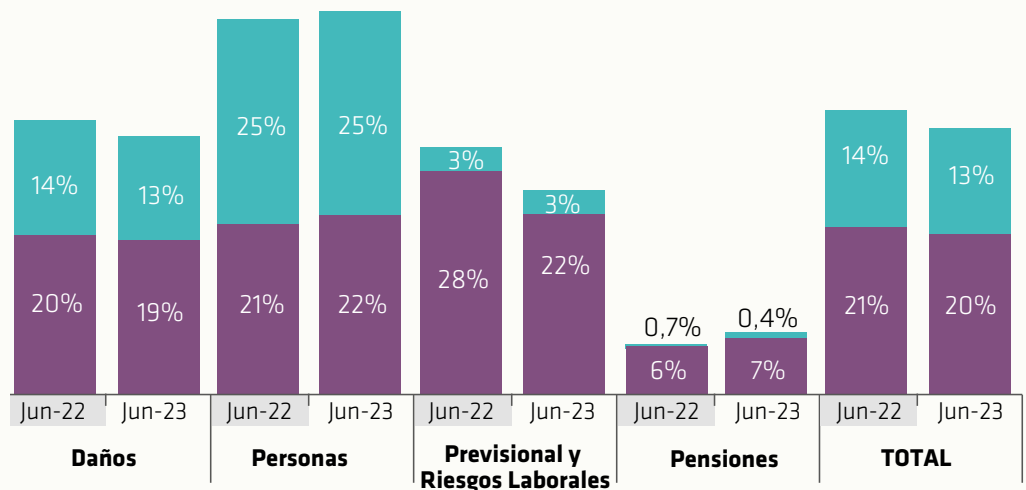


Gráfico 4:
Comisiones y gastos

- Gastos generales
- Comisiones



Comisiones y gastos

La proporción de las primas destinadas al pago de comisiones de intermediación y a gastos disminuyeron 1 punto porcentual en cada caso, por lo que la sumatoria de estos rubros disminuyó del 35% al 33% del total de las primas.

de reclamaciones, comisiones, gastos administrativos, entre otros, arrojó pérdidas por \$4.16 billones para el primer semestre de 2023, \$1.98 billones más que para el mismo período del año anterior 2022, deterioro este que se explica casi en su totalidad por el incremento de las reservas matemáticas.

Resultado técnico

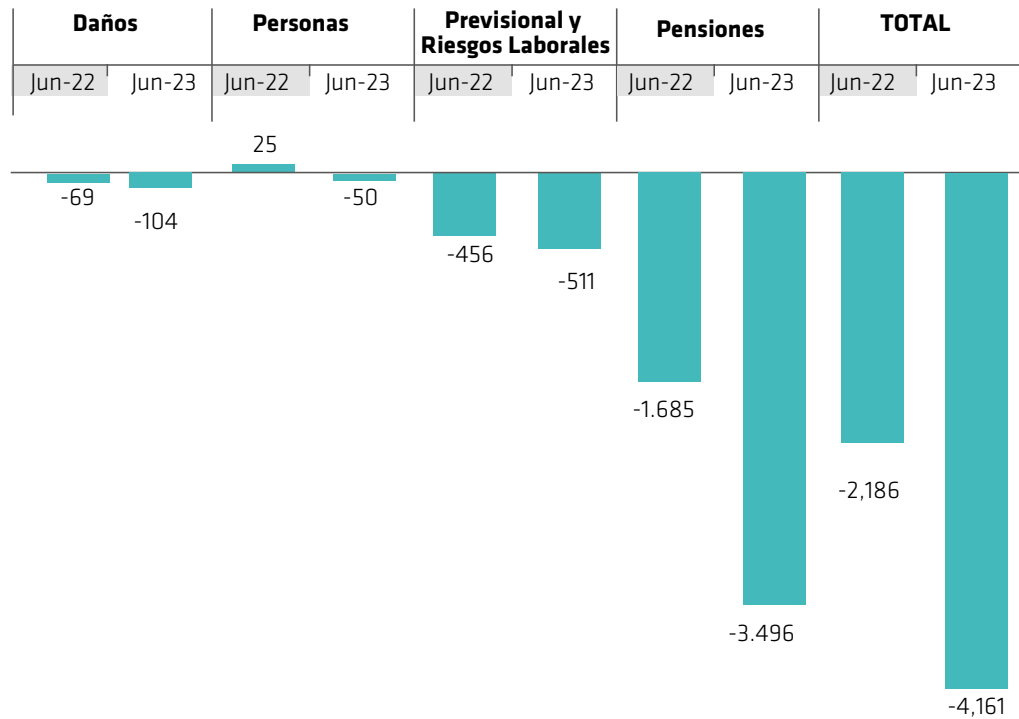
El resultado técnico, el cual se obtiene de la diferencia entre las primas devengadas y los costos por el pago

El margen técnico que indica la proporción de primas que se gana o pierde en la operación técnica, y que se obtiene dividiendo el resultado técnico sobre las primas emitidas es del -18.3%.

**Gráfico 5:
Resultado técnico**

Miles de millones de pesos

■ Resultado técnico



Que en Internet solo lo sorprendan cosas divertidas.

✓ Cobertura de Seguridad Digital

Así de tranquilo podrá elegir entre dos de nuestros planes, básico o completo, que lo protegerán en caso de:

- ✓ Indemnización por cyberbullying o cyberstalking.
- ✓ Reembolso por compras fraudulentas en línea.
- ✓ Descontaminar su dispositivo personal.
- ✓ Resolver una extorsión cibernética.
- ✓ Recuperar sus datos digitales.



Conozca más en www.segurosbolivar.com

Producto de inversiones

Al mes de junio de 2023 las entidades aseguradoras y de capitalización han obtenido rendimientos de sus portafolios de inversiones por valor de \$7.2 billones, 88% más que para el primer semestre de 2022, este comportamiento se debe fundamentalmente a los rendimientos generados por los instrumentos de deuda, por los siguientes factores:

a. La recomposición del portafolio en donde una parte importante de los instrumentos de deuda ha sido clasificada a costo amortizado y, por tanto, sus rendimientos no están sujetos a las fluctuaciones del mercado, los rendimientos generados por estos instrumentos representan el 69% del total de los rendimientos de portafolio.

b. El aumento en las tasas del mercado que ha permitido la generación de utilidades para los instrumentos que se valoran a precio de mercado, lo que, sumado al efecto estadístico por la fuerte caída de los precios de estos instrumentos en el año inmediatamente anterior, permite observar un crecimiento del 390% (\$1 billón) en sus rendimientos.

La rentabilidad de los instrumentos de deuda pasó del 10.5% al 17.1%, mientras que la de los instrumentos de patrimonio bajó del 12.7% al 4.3%. Para el consolidado de la industria, la rentabilidad total del portafolio pasó del 11.2% al 16.7% efectiva anual.

Cuadro 1: Producto de inversiones

Miles de millones de pesos

COMPAÑÍAS	PORTAFOLIO		RENDIMIENTOS				RENTAB.% (1)		
	Jun-22	Jun-23	Jun-22	Jun-23	Variación		Jun-22	Jun-23	
					Abs.	%			
INSTRUMENTOS DE DEUDA									
GENERALES	13.406	15.985	340	1.190	850	250%	5,3%	16,5%	▲
VIDA	50.585	69.916	3.979	6.548	2.569	65%	17,4%	21,9%	▲
TOTAL	63.990	85.901	4.319	7.738	3.419	79%	14,8%	20,9%	▲
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO									
GENERALES	2.851	3.282	142	161	20	14%	10,5%	10,7%	▲
VIDA	8.240	10.225	486	184	-303	-62%	13,0%	3,6%	▼
TOTAL	11.091	13.507	628	345	-283	-45%	12,4%	5,3%	▼
OTROS									
GENERALES	120	182	-19	90	109	580%			
VIDA	267	917	75	655	580	776%			
TOTAL	387	1.099	56	745	689	1231%			
TOTAL PORTAFOLIO									
GENERALES	16.376	19.449	463	1.441	979	212%	5,9%	16,4%	▲
VIDA	59.092	81.058	4.540	7.387	2.846	63%	17,0%	21,1%	▲
TOTAL	75.468	100.507	5.003	8.828	3.825	76%	14,5%	20,2%	▲

Utilidad neta

Las utilidades netas de la industria al mes de junio de 2023 fueron de \$2.53 billones, superiores en \$993 mil millones a las obtenidas en junio del año anterior, resultado que se explica por los mejores rendimientos del portafolio de inversiones, los cuales pudieron absorber el deterioro de la operación técnica.

El margen neto de utilidad, resultado de dividir la utilidad neta sobre las primas emitidas pasó del 7.9% al 10.6%, mientras que la rentabilidad del activo (ROA) pasó del 3.1% al 4.0% y la del patrimonio (ROE) del 25.0% al 31.8%.

Cuadro 2: Utilidad neta

Miles de millones de pesos

Concepto	Compañías	Jun-22	Jun-23	Variación	
				Abs.	%
Resultado técnico neto	GENERALES	-93	-162	-69	-74%
	VIDA	-2.290	-4.248	-1.958	-85%
	TOTAL	-2.383	-4.410	-2.027	-85%
Resultado financiero	GENERALES	264	1.172	908	343%
	VIDA	3.573	6.068	2.495	70%
	TOTAL	3.838	7.240	3.403	89%
Otros ingresos (egresos)	GENERALES	173	121	-52	-30%
	VIDA	92	82	-10	-11%
	TOTAL	265	203	-62	-23%
Impuesto de renta	GENERALES	141	395	254	180%
	VIDA	18	85	67	378%
	TOTAL	158	480	321	203%
UTILIDAD NETA	GENERALES	203	737	533	262%
	VIDA	1.358	1.817	459	34%
	TOTAL	1.561	2.553	993	64%

Fuente: Fasecolda, cálculos de la Dirección de Estadísticas

Conclusiones y perspectivas

En el primer semestre del año no se evidencian situaciones atípicas que afecten la operación de las entidades aseguradoras, con la excepción de la inflación que sigue afectando negativamente la operación técnica de la industria, en especial en aquellos ramos que tienen reserva matemática, sin embargo, estos resultados técnicos negativos se compensan con los resultados del portafolio de inversiones, que absorben la pérdida técnica

y, además, generan crecimiento de las utilidades netas.

No obstante lo anterior, los resultados obtenidos pueden llegar a afectarse en un futuro por algunas amenazas como lo son la inflación en los insumos de los elementos necesarios para resarcir el daño en los ramos donde sea necesaria la adquisición de ellos, las proyecciones de crecimiento económico para el 2023 y 2024 y los efectos del cambio climático, que pueden generar pérdidas catastróficas.

RESULTADOS A AGOSTO DE 2023:

Al cierre de la presente edición se conocieron los resultados preliminares de la industria al mes de agosto, cuyos principales indicadores se muestran en el cuadro a continuación:



Cuadro 3: Resumen de las principales variables del sector Comparativo agosto 2022 vs agosto 2023

Cifras en miles de millones de pesos

CUENTAS	GENERALES			VIDA			TOTAL		
	Ago-22	Ago-23	Var	Ago-22	Ago-23	Var	Ago-22	Ago-23	Var
Primas emitidas	13.021,84	15.510,15	19,1%	13.929,03	17.111,60	22,8%	26.950,87	32.621,75	21,0%
Siniestros pagados	7.879,89	6.385,29	-19,0%	6.716,16	7.557,26	12,5%	14.596,05	13.942,55	-4,5%
Primas devengadas	8.193,23	9.881,56	20,6%	9.223,90	10.395,50	12,7%	17.417,14	20.277,07	16,4%
Siniestros incurridos	4.175,06	5.379,42	28,8%	7.824,32	10.457,02	33,6%	11.999,38	15.836,44	32,0%
Siniestralidad cta cia	51,0%	54,4%	6,8%	84,8%	100,6%	18,6%	68,9%	78,1%	13,4%
Siniestralidad cta cia (II)	52,6%	55,8%	6,0%	85,1%	101,7%	19,5%	70,0%	79,6%	13,6%
Costos de intermediación	1.756,95	1.982,05	12,8%	1.580,33	1.761,19	11,4%	3.337,29	3.743,24	12,2%
Gastos generales	2.524,58	3.043,76	20,6%	2.292,05	2.836,59	23,8%	4.816,64	5.880,35	22,1%
Resultado técnico	-118,46	-98,25	17,1%	-3.075,71	-5.323,27	-73,1%	-3.194,17	-5.421,52	-69,7%
Producto de inversiones	456,86	1.420,83	211,0%	4.532,07	7.359,13	62,4%	4.988,92	8.779,96	76,0%
Resultado neto	350,46	938,67	167,8%	1.662,56	1.991,70	19,8%	2.013,03	2.930,37	45,6%

Fuente: Fasecolda, cálculos de la Dirección de Estadísticas



Cambio, crisis y políticas para construir futuro:

la visión del supervisor financiero

Principales mensajes de Cesar Ferrari, Ph. D. y superintendente financiero de Colombia, en la Convención Internacional de Seguros 2023, Fasecolda, «La protección en tiempos de cambio».

Robert Woodcock Marín.

Subdirector Financiero y de Riesgos, Fasecolda

Los desafíos del supervisor financiero en un contexto de cambio

En el vertiginoso escenario global, para que se desarrollen los mercados es preciso que el sector financiero sea sólido y responda a los nuevos contextos, por lo que el papel del Supervisor adquiere alta relevancia. Bajo esta premisa, el profesor Ferrari centró su conferencia en el análisis de los intrincados retos que afectan no solo al sector financiero, sino también a la sociedad en su conjunto.

El mundo está cambiando rápidamente en diversos aspectos, lo que lo ha llevado a un contexto de polincertidumbre. La era geológica en la que nos encontramos es el Antropoceno, caracterizada por las repercusiones que tiene la acumulación de gases de efecto invernadero y el consumo excesivo de recursos naturales no renovables en el clima y la biodiversidad, lo que impacta a todas las actividades humanas.

La cuarta revolución industrial está en pleno apogeo, con tecnologías disruptivas como la inteligencia artificial, la computación cuántica y la robótica, que están transformando radicalmente las industrias. Esto plantea desafíos regulatorios significativos, ya que el Supervisor debe comprender y vigilar las implicaciones de estas tecnologías en las entidades a su cargo que buscan aprovechar su potencial. La adaptación ágil a estas innovaciones es crucial para mantener la integridad y la estabilidad del sistema financiero.

De igual forma, los patrones de comercio global están experimentando un cambio fundamental. China se ha convertido en el principal socio comercial de América Latina, lo que implica la necesidad de adaptarse a nuevas dinámicas geopolíticas y económicas que tienen un impacto directo en la supervisión financiera.

La digitalización se ha infiltrado en todos los aspectos del sistema financiero, desde billeteras virtuales hasta entidades completamente digitales; la transformación es imparable. El Supervisor se enfrenta al desafío de garantizar que estas innovaciones no pongan en riesgo la estabilidad del sistema, ni comprometan la seguridad de los consumidores. Se requiere un enfoque proactivo para establecer regulaciones que permitan el crecimiento de estas tecnologías mientras se mantienen salvaguardias adecuadas.

➔ «No estamos en una era de cambios, sino en un “cambio de era”, la era del conocimiento»

La sociedad se adaptó rápidamente a la virtualidad, modificando en parte las cadenas de suministro y la forma de producción. Las redes sociales son omnipresentes y la información fluye a una velocidad vertiginosa, esto plantea preocupaciones en términos de riesgos cibernéticos y la necesidad de supervisar la ciberseguridad en las instituciones financieras; además, la polarización social es un desafío que debe abordarse, ya que la desinformación y la propaganda pueden tener un impacto significativo en la estabilidad económica.

El superintendente expresó, a modo de resumen, que «los cambios son tantos, tan rápidos, tan extendidos y en tantas dimensiones que no estamos en una era de cambios, sino en un “cambio de era”, la era del conocimiento.» En esta fase de desarrollo de la humanidad, el conocimiento se convierte en el recurso

principal para la creación de valor, superando a otros tradicionales como la tierra, el trabajo y el capital. La rápida difusión y dependencia de la información y la tecnología en todos los aspectos de la sociedad definen esta nueva era.

«La crisis impulsa cambios, la pregunta fundamental es: ¿cómo hacemos para aprovechar esos cambios?» Para responder a esa inquietud, el profesor Ferrari abordó algunas cifras macroeconómicas de Colombia, indicando que la estructura productiva ha evolucionado hacia sectores que son intensivos en capital. Decece la producción nacional en agricultura y manufacturas, mientras crecen todas las industrias asociadas a las materias primas y los servicios, lo que conduce a que la economía local produzca alto desempleo, subempleo e informalidad.

Como consecuencia de esa situación, se presenta la pobreza y la vulnerabilidad. Se estima que el 39,3 % de la población colombiana es pobre y un 31 %

es susceptible de caer en pobreza¹. En ese sentido, Colombia se ha quedado rezagada frente a los países asiáticos; por ejemplo, el ingreso per cápita de Corea del Sur entre 1960 y 2021 aumentó 31 veces, mientras que en Colombia creció tan solo 3 veces. ¿Qué han hecho los asiáticos que no ha hecho Colombia? Una explicación puede ser la reducida proporción del ahorro y la inversión.

Sin inversión no es posible que crezcan los activos de capital de las industrias y, por ende, no pueden producir más. El reciente crecimiento económico colombiano ha sido alto, especialmente por el consumo, el 90,7 % del PIB en 2021 y el 91,3 % en 2022², lo que implica que casi nos gastamos todo lo que producimos. Este nivel de consumo solo es atribuible a la clase más alta de la sociedad, los de mayores ingresos, porque a los más pobres no les alcanza el dinero para suplir sus necesidades básicas. La posibilidad de inversión doméstica es, por lo tanto, de solo un 8,7 %, mientras que en Corea del Sur el consumo es del 64,3 % del PIB y el ahorro e inversión doméstica representan el 35,7 %.

APLICACIÓN MÓVIL INTERMEDIARIOS DE SEGUROS

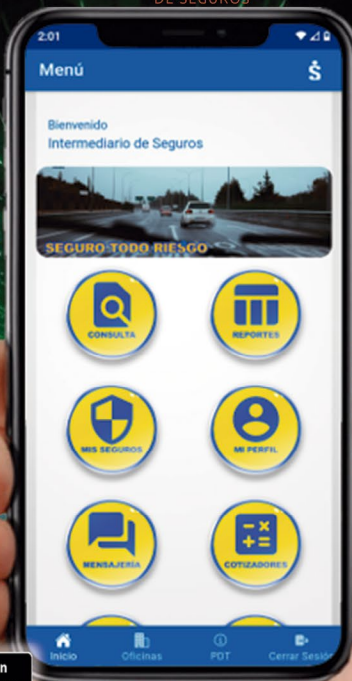
Grupo ATA
Tecnología para todos



Próximamente
I.A.

PARA EL ASESOR

PARA EL CLIENTE



Diseño personalizado

Integrado a FASECOLDA

Sin límite de
Usuarios y de Pólizas

Te permitirá estar
siempre en contacto

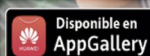
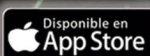
Consulta desde la palma
de la mano

Incluye PICO y PLACA
SOLIDARIO para BOGOTÁ

Descarga Nuestra
App DEMO
Gratis



Miembros del semillero
de EMPRENDEDORES
en INNOVACIÓN de



www.grupoata.co



➔ Sin desarrollo de los mercados financieros no es posible el crecimiento económico


← Cesar Ferrari, superintendente financiero de Colombia, en la Convención Internacional de Seguros 2023 de Fasecolda.

El bajo crecimiento de la economía colombiana se explica por el alto consumo que lleva a una menor proporción de la inversión, además de la poca competitividad de las empresas, por la estructura de costos, altos precios de la energía, volatilidad en la tasa de cambio y baja productividad. Una de las razones de ese contexto es que hace falta liquidez, dado que tenemos una masa monetaria reducida; sin embargo, la solución no es expandirla rápidamente, porque se debe tener claro si hay o no respuesta de la oferta, que depende del nivel de inversión.

Sin desarrollo de los mercados financieros no es posible el crecimiento económico, más en un contexto de cambios constantes y alta incertidumbre, no hay manera de promover e intermediar eficientemente el ahorro y la inversión. En ese sentido, sin desarrollo económico no se puede generar empleo ni superar la pobreza y la vulnerabilidad. Una posible solución es generar más competencia en los mercados, a partir de mayor transparencia en los precios, libertad de entrada y salida de los agentes de los mercados y simetría de la información.

La supervisión debe buscar introducir mayor competencia en los mercados, que aseguren progreso y estabilidad financiera; impulsar las finanzas para el desarrollo, que

lleven a un mayor financiamiento de la inversión y menor proporción al consumo; promover la inclusión considerando los riesgos del subdesarrollo, a partir de la medición de las externalidades del conflicto social, la pobreza y la vulnerabilidad; y estimular las finanzas responsables con el medioambiente y con la sociedad, buscando aportar positivamente a los desafíos climáticos y sociales.

La industria aseguradora debe adaptarse al cambio y gestionar los retos y oportunidades de manera prospectiva. Los consumidores de seguros deben tener mayor acceso a información, con datos abiertos, con la posibilidad de portabilidad financiera, adecuando la oferta de productos a las nuevas necesidades, llegar a más segmentos y a mercados desatendidos, con esquemas de comercialización innovadores y haciendo pedagogía al usuario. 





El video de la intervención de Cesar Ferrari está **disponible** en el canal de Youtube de Fasecolda.

[Clic aquí](#)



Los seguros son la
mejor protección

en tiempos de cambio

En el discurso de clausura de la Convención Internacional de Seguros, el presidente de Fasecolda, Gustavo Morales Cobo, ahondó sobre los seguros y su importancia en el desarrollo económico y social de las naciones.

Gustavo Morales Cobo
Presidente ejecutivo Fasecolda

A continuación, su discurso:

Antes de comenzar: el primero de diciembre del año pasado falleció en Bogotá el Dr. William Fadul Vergara. Esta organización, Fasecolda, no existiría sin el impulso, la iniciativa, la energía y el liderazgo del doctor Fadul, como lo saben todos los aquí presentes. Tampoco existiría esta Convención. Sus invaluable aportes al sector asegurador colombiano, entre los cuales destaco sobre todo el de unirlos y darle una sola voz a través de Fasecolda, son un legado que tenemos la obligación de preservar y profundizar. En su honor pido un minuto de silencio.

Esta Convención

Las 36 compañías de seguros que operan en Colombia cierran hoy su ya tradicional Convención Internacional, en la que han convocado a todo el ecosistema asegurador para intercambiar visiones y experiencias sobre la mejor forma de proteger a la sociedad en estos vertiginosos tiempos de cambio. Gracias a todos los aquí presentes por haber aceptado el reto intelectual.

Durante los eventos y actividades aledaños a la Convención hemos hecho visibles y en detalle los resultados tangibles del sector, ramo por ramo, para ilustración de la opinión pública. Quiero destacar que en el 2022 pagamos beneficios e indemnizaciones para proteger la vida, la salud, los ingresos y el patrimonio de los colombianos, por \$21.3 billones, y en lo transcurrido del 2023, lo hemos hecho por \$10.1 billones.

Entre marzo del 2020 y junio del 2023 las compañías de seguros de vida destinaron cerca de \$2.5 billones para atender las indemnizaciones en salud, vida y pensiones de la pandemia generada por el COVID; además, cabe destacar que este es un sector que da empleo calificado formal a más de 48 mil personas.

A partir de estos logros indudables, ¿cómo expandimos la protección, en este entorno de cambio, y en el actual contexto colombiano?

El papel de los seguros en la sociedad

Recordemos que de todas las formas que las sociedades tienen para protegerse y gestionar los riesgos que imponen la naturaleza y la vida en común, el de los seguros es el socialmente más eficaz, porque en él todos ponemos para ayudarle al que sufre una pérdida. Difícil pensar en un esquema más revolucionario por lo solidario y progresista. Dos recientes tragedias ocurridas hace algunas semanas en Colombia ilustran la forma en que los seguros mitigan y protegen.

Hace poco, en la misma semana, se accidentó un bus intermunicipal en El Playón, Santander, que dejó 11 muertos y más de 30 heridos, y también ocurrió el deslizamiento por inundación en Quetame, Cundinamarca, con un triste saldo de 29 víctimas mortales.

En el primer caso había una red de seguros de personas y de daños que permitieron a las familias afectadas sortear de mejor manera la tragedia, y el Estado no tuvo que cubrir la totalidad de las afectaciones.

En Quetame, en cambio, como lo señaló el presidente Petro en su discurso del 7 de agosto, un entorno sin seguro alguno, el Gobierno tuvo que asumir desde la recuperación de las viviendas afectadas hasta el valor de las cosechas perdidas –que un seguro agropecuario habría podido cubrir–, para no hablar de los auxilios económicos a las personas damnificadas.

Este es un ejemplo de la eficacia social y solidaria de los seguros. Esa es la razón por la cual los miles

➔ Los seguros, difícil pensar en un esquema más revolucionario por lo solidario y progresista



de personas que trabajan en esta industria se levantan todos los días motivados a seguir sirviendo y protegiendo a sus clientes y protegidos. A ellos, gracias por ese invaluable servicio a la sociedad.

Los seguros son como el aire: su presencia no se nota, su ausencia es insoportable.

Existe una correlación casi exacta entre el nivel de desarrollo económico y el índice de penetración de los seguros, que mide el porcentaje del producto interno bruto de un país que se destina a comprar seguros.

Su incremento no solo es un propósito permanente de la industria aseguradora, sino que debe ser un objetivo de política pública; el **de Colombia está en el 3,2 % del PIB**, cercano al promedio latinoamericano, pero muy lejos de los niveles deseables de los países de la OCDE.

El actual estado del sector: fortalezas, amenazas, debilidades y oportunidades

La principal fortaleza para efectos de aumentar la penetración es que Colombia tiene un mercado en expansión.

Por ello, el sector asegurador apoyará todas las medidas que promuevan el crecimiento económico, entre las que se incluyen: respetar la independencia del Banco de la República, el respeto a la disciplina fiscal, y un entorno tributario que fomente la inversión y la equidad. En esa línea, medidas difíciles como la eliminación de los subsidios a los combustibles merecen todo el apoyo.

La principal amenaza para lograr el aumento de la penetración de los seguros es, a contrario sensu, un crecimiento económico mediocre o negativo; por esta razón, Fasecolda apoya la eliminación de todas las barreras estatales injustificadas a la actividad empresarial y a la creación de nuevos empleos.

Por eso, compartimos las propuestas que desde el año pasado formularon la OCDE y el Consejo Privado de Competitividad para eliminar los costos de la renovación de la matrícula mercantil, y la revisión a la baja de los aportes a las cajas de compensación.

La principal debilidad para conseguir una mayor penetración de los seguros es la pobreza. Desde hace varios años, el sector tomó la sabia decisión de incluir, en todos los ramos posibles, a los segmentos sociales tradicionalmente marginados dentro de sus planes de protección.



➔ No se trata de esperar a la reducción de la pobreza para aumentar la penetración, sino de que los seguros sean instrumento esencial para reducir la pobreza.

⬅ Foto: Gustavo Morales Cobo presidente ejecutivo de Fasecolda.

No se trata de esperar a la reducción de la pobreza para aumentar la penetración, sino de que los seguros sean instrumento esencial para reducir la pobreza.

Convenios como el firmado aquí ayer 10 de agosto para promover los seguros en la economía popular, se inspiran en ese principio. Otro ejemplo: Nuestro sector ha suscrito ya más de 2.800 pólizas para garantizar el cumplimiento de los convenios solidarios con juntas de acción comunal, y seguirá profundizando este frente, en trabajo conjunto con entidades como Colombia Compra Eficiente.

Finalmente, encontramos muchas oportunidades que apuntan a incrementar la penetración de los seguros, entre las que destacamos el enorme espacio para la innovación aseguradora en el complejo conjunto de transformaciones que nos llevarán a una economía más “descarbonizada”. Entre ellas, destacamos las relacionadas con la lucha contra la deforestación, tema de la cumbre de esta semana en Belén de Pará. Pero para que su implementación tenga éxito, los seguros, como lo veremos más adelante, son imprescindibles.

Las aseguradoras y los cambios estructurales

Esta Convención se ha concentrado en analizar la situación que actualmente vivimos, en la que el mundo ha tenido que lidiar al mismo tiempo con muchas fuerzas de cambio, sistémicas y de gran impacto.

En los tres últimos años hemos sufrido una pandemia, estallidos sociales en varios países, graves disrupciones a las cadenas de suministro, guerras territoriales injustificadas, alta inflación y múltiples eventos climáticos, de un nivel extremo sin precedentes, al punto que hemos ya no estamos en la era del cambio climático sino en la de la “ebullición global”.

Como dice un reciente informe de PriceWaterhouseCoopers, «hace tan solo 20 años, la mayoría de estos eventos se habrían considerado improbables, y que todos ellos hayan ocurrido simultáneamente, era casi impensable». Su simultaneidad, su velocidad y la profundidad de sus consecuencias fueron materia de análisis en nuestras deliberaciones, que se suman a la discusión política en Colombia sobre cambios a una parte importante de nuestras estructuras sociales y económicas.

Frente al impacto de los grandes riesgos geopolíticos globales sobre Colombia, al sector asegurador lo que más le conviene es que, como se ha hecho hasta ahora, el Estado Colombiano maneje unas relaciones internacionales basadas en las reglas, el multilateralismo y la paz.

En cuanto a los riesgos políticos locales, el llamado que hacemos desde el sector asegurador es a que todas las deliberaciones, por más vehementes que sean, se tramiten sin renunciar al principio más importante de todos, «mantener la unidad de la nación». La unidad no es unanimidad, es conciencia de que cualquier debate, cualquier propuesta, ha de terminar en mas conciencia de que todos somos una sola nación.

Otro cambio es la digitalización de la vida en sociedad. Este fenómeno viene de años atrás, y bien sabemos que crea nuevos riesgos, que solo pueden ser debidamente anticipados, mitigados o evitados con el apoyo de la lógica aseguradora. Lo que ha sucedido ahora es la aceleración exponencial de esta transformación, en diversos frentes.

De ellos, el más significativo es la irrupción con fuerza de la inteligencia artificial generativa, que ha trastornado de mil maneras el quehacer de las organizaciones públicas y privadas. Es quizá el evento noticioso global del año. Los seguros pueden ser útiles para lidiar con los riesgos que esta nueva tecnológica genera, como lo discutimos aquí.

Quizá habrá que desarrollar incluso, una nueva teoría de la responsabilidad civil para atender los riesgos generados, ya no por decisiones humanas, sino por maquinas que aprenden y crean. La misión de la política pública, con el apoyo de la ciencia aseguradora, será promover un uso confiable de esta tecnología.

Y, por supuesto, está el riesgo madre, que, de no atenderse, hará inocuos todos los demás: el riesgo existencial producido por la ebullición climática global. Julio fue, oficialmente, el mes más caliente de la historia.

Frente a este fenómeno, los seguros juegan un doble papel vital: por un lado, los daños y las pérdidas causadas por los eventos climáticos cada vez más extremos se cubren e indemnizan, mitigando el sufrimiento; pero, por el otro, -y en esto me quiero detener-, la técnica y la lógica de los seguros sirve para que las autoridades tomen medidas correctivas y de adaptación incluso antes de la ocurrencia de la catástrofe.

Como lo hemos visto recientemente en el éxodo de las aseguradoras en California y Florida, es importante que las primas reflejen con exactitud el riesgo. Solo así se desestimulan las actividades riesgosas, por ejemplo, dificultando las construcciones en áreas de alto riesgo de incendio o inundación.

Este principio es válido en asuntos climáticos, pero también en otros, como la fijación de primas por parte de las autoridades en el caso de ciertos seguros obligatorios.

Los criterios políticos en la regulación siempre terminan perjudicando a los ciudadanos, y, a la final, a los propios políticos.

Los seguros y las prioridades del Gobierno

Quiero referirme ahora a algunas de las reformas ya aprobadas o en curso que actualmente se debaten en Colombia:

La reforma tributaria, aprobada en diciembre pasado, fue, en general, un avance en la dirección correcta, al aumentar la tributación de las personas naturales de mayores ingresos, lo que responde a las recomendaciones de todos los organismos internacionales; pero en ella se cometió el error de imponer una sobretasa a la renta a sectores económicos que no se han beneficiado de ninguna bonanza en particular.

Tal es el caso de los seguros, cuyas ganancias son exclusivamente atribuibles a su mérito innovador y a sus estrategias comerciales, no a guerras europeas, altas tasas de interés u otras externalidades.

Por eso, no solo pedimos que se elimine esa sobretasa, sino que también creemos que ha llegado la hora de revisar a la baja el impuesto de renta corporativo para las empresas. Al principio del Gobierno, el propio presidente Petro dejó saber que vería con buenos ojos esa reducción, compatible con una política de reindustrialización.

Por su parte, el Plan de Desarrollo introdujo varias reformas al sector asegurador: se aprobó un cambio muy significativo en la regulación, como lo discutimos ayer en profundidad, al autorizar para todos los ramos la figura de los seguros paramétricos, lo que permitirá masificar la protección y extenderla a comunidades geográficas enteras.

Este respaldo normativo a los seguros paramétricos fue un gran acierto del Plan de Desarrollo, y la industria está ahora enfocada en diseñar productos bajo esta modalidad, para proteger al mayor número de colombianos.

Esta misma ley le dio facultades al Gobierno para revisar íntegramente el seguro obligatorio de accidentes de tránsito, SOAT.

Recordemos que en diciembre se tomaron unas medidas para reducir la evasión, se rebajó la tarifa de este seguro para las motos y otros vehículos, objetivo que en su momento Fasecolda compartió. Aún no es claro que hayamos cumplido con esa meta de reducir la evasión, y, en cambio, el incremento de la accidentalidad vial y las prácticas fraudulentas de algunos pseudoempresarios de la salud hacen que el ejercicio de estas facultades por parte del Gobierno sea urgente.

Ya Fasecolda ha presentado siete propuestas operativas que podrían ser un buen punto de partida de la discusión.

Por otra parte, el Plan cometió un grave error, al incorporar una iniciativa parlamentaria que ojalá hubiese tenido una mayor oposición por parte del Gobierno, en el Congreso y ante la Corte: el Legislador tomó la decisión deliberada de anular la competencia en el mercado de riesgos laborales de los servidores



➔ Los seguros son como el aire: su presencia no se nota, su ausencia es insoportable.

públicos, creando un monopolio en cabeza de una sola empresa. Esa competencia le ha venido muy bien a los trabajadores, como lo muestra el dramático declive de los indicadores de accidentalidad laboral y las enfermedades profesionales en Colombia. Eliminarla les hace daño a los trabajadores, y a la propia empresa que, al eximirla de la obligación de competir en el mercado, se la anquilosa injustificadamente. La Corte Constitucional pronto enmendará este entuerto, pero se envió una pésima señal regulatoria.

Sobre la reforma a la salud, creemos que los planes voluntarios ofrecidos por las aseguradoras son un extraordinario complemento del sistema público y alivian la carga fiscal del Estado.

Su promoción y expansión debe seguir siendo un objetivo de política pública. En cuanto al sistema propiamente dicho, en Fasecolda creemos que posible llegar a un gran acuerdo para fortalecer la promoción, la prevención, y el acceso a los mejores servicios de salud en las zonas y segmentos donde eso aún no ha sido posible, sin desestimar la técnica aseguradora que el sector privado le ha inyectado al sistema en las últimas décadas, con éxito en buena parte del territorio nacional.

Y en cuanto a la reforma pensional, el sector asegurador está presto a seguir aportando su experticia en el manejo de riesgos financieros, de sobrevivencia, invalidez y extralongevidad, en apoyo de los ingresos de los colombianos mayores y sus deudos, a través de figuras como las rentas vitalicias y el seguro previsual; pero insistimos en la importancia de que los recursos del sistema se manejen en su totalidad como un ahorro para garantizar el futuro ingreso del cotizante, permitiéndole al afiliado escoger quién administre mejor sus ahorros, ya sea una entidad pública o una privada.

Dada la transición demográfica que aquí hemos analizado, el ahorro es el único camino, porque ha quedado demostrado que, bien manejado produce unas rentabilidades en favor de los pensionados que un sistema público de reparto jamás producirá.


Finalmente: Este año, después de un análisis riguroso por parte de la Unidad de Regulación Financiera y de la Superintendencia Financiera, se expedirán los decretos relativos a la solvencia y a la información financiera de las compañías de seguros, alineando a Colombia con las mejores prácticas internacionales.

Desde Fasecolda, hemos apoyado esta iniciativa, por la importancia de tener un sector más resiliente, capaz de absorber choques y con una adecuada revelación de información.

La mejora continua en los acuerdos institucionales, para que los marcos normativos se construyan en espacios de deliberación nutridos por discusiones técnicas y análisis cuantitativos, debe ser un objetivo permanente de la política pública.

Conclusión

En tiempos de cambios sistémicos globales, veloces, simultáneos y profundos, las sociedades y los gobiernos no tienen mejor aliado que el sector asegurador para proteger a los suyos.

Siempre que las autoridades nos convoquen en un contexto de unidad y diálogo, el sector asegurador estará presto a contribuir en la mejora de las instituciones y las políticas, y en la profundización de la protección de todos. 



El video de la intervención de Gustavo Morales está **disponible** en el canal de Youtube de Fasecolda.

[Clic aquí](#)

→ CURSO BÁSICO
**EN SEGUROS
PARAMÉTRICOS**



Es una excelente forma de explorar un **campo emergente y especializado** en el mundo de los seguros mitigando los riesgos de una forma innovadora.

 **DURACIÓN**
24 HORAS

 **MODALIDAD**
ONLINE

INICIO DE CLASES
7 DE NOVIEMBRE / 2023



CURSO DICTADO POR

PEDRO GONZÁLEZ CASTAÑO


Ingeniero Civil especializado en Sistemas de Información Geográfica, con más de veintisiete años de experiencia asesorando, estructurando, desarrollando y administrando empresas en América Latina en temas de (rea)seguros paramétricos, cautivos, catastróficos y comerciales.

**CONTENIDO
DEL PROGRAMA**

- **Bases y fundamentos**
- **Evolución histórica y desarrollo** en Colombia
- **Actualización de la regulación** de seguros en el país
- **Aplicaciones prácticas**
- **Futuro** de los seguros paramétricos

Con el respaldo de **fasecolda**
Federación de Aseguradores Colombianos

Más Información e Inscripciones

 (57-1) 318 5175671 - 317 367 5060

 mercadeoins4@fasecolda.com

 mercadeoins3@fasecolda.com



TODA NUESTRA OFERTA ACADÉMICA EN

www.ins.edu.co

 INSFasecolda

 InsOficial

 Instituto Nacional de Seguros - Fasecolda



Navegando en la incertidumbre

Como un buque de vela navegando en medio de una gran cantidad de vientos cruzados, Colombia se encuentra en una gran encrucijada no solo por las tensiones globales sino también por cuenta de factores políticos estrictamente locales.

Mauricio Cárdenas

Profesor en Liderazgo Global y Director de Maestría en Administración Pública en la Universidad de Columbia

Enrique Sanz Posse

Economista | Asistente de Investigación | Universidad de los Andes

El escenario global es altamente complejo. La directora del FMI, Kristalina Georgieva, lo definió como una “confluencia de calamidades” (Georgieva et al, 2022). Después de haber atravesado por la peor pandemia en un siglo y sus estragos económicos, el mundo se enfrenta a un periodo de bajo crecimiento, inflación persistente, altas tasas de interés, fragmentación geoeconómica y tensiones sociales.

La principal causa del bajo crecimiento es que la locomotora China se está frenando. Después de dos décadas de crecimiento promedio cercano a 8% anual, crecimiento no superará el 5% en los próximos años. EE.UU., por su parte, evitará una recesión, pero no logrará controlar la inflación de una manera contundente, lo que exigirá mantener altas las tasas de interés por más tiempo. En el gráfico 1 se muestra como el crecimiento de América Latina y el Caribe (ALC) se mantendrá por debajo del promedio global de acuerdo con los pronósticos del FMI (2023).

El menor crecimiento de China coincide con una postura proteccionista en EE.UU., dando reversa a décadas de *off-shoring* en búsqueda de ganancias en competitividad

➔ La principal causa del bajo crecimiento es que la locomotora China se está frenando.

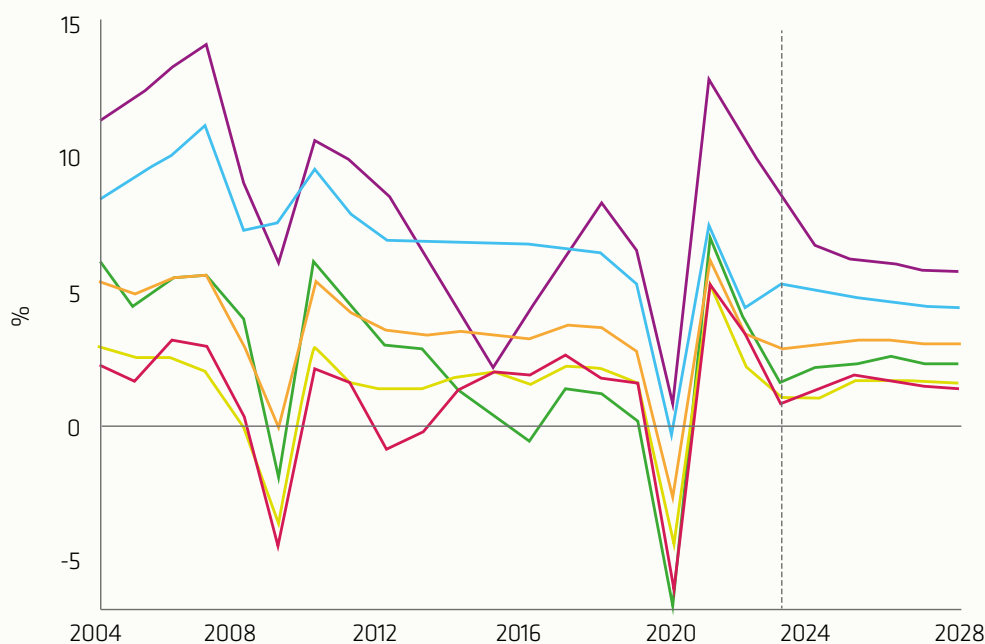
en la producción. La fragmentación geoeconómica ha convertido a México en un gran ganador, al reemplazar a China como el socio comercial más importante de EE. UU (Albright, Ray y Liu, 2023). Colombia no ha logrado ingresar al club de los ganadores pese a su potencial, por su afinidad política, la existencia de un Tratado de Libre Comercio con EEUU y la cercanía geográfica. Con respecto a China, su integración económica con ALC sigue en ascenso (Raza y Grosh, 2022; Ding et al, 2021). Como se aprecia en el gráfico 2, Colombia tiene un alto déficit comercial con China, a diferencia de otros países de ALC cuyas exportaciones a dicho país han sido la principal fuente de crecimiento. Sin *nearshoring* y sin una mayor integración comercial con China, Colombia no parece estar en la mejor posición

Gráfico 1: El crecimiento del PIB de ALC se mantendrá por debajo del crecimiento global

- EM Asia
- Zona Euro
- ALC
- G7
- BRICS
- Global

Fuente: FMI (2023)

Nota: Líneas punteadas indican el inicio del pronóstico del FMI



⬅ Foto: Mauricio Cárdenas en su intervención en la Convención Internacional de Seguros 2023 de Fasecolda.

Gráfico 2:
Heterogeneidad en la Balanza Comercial con China

- Argentina
- Brasil
- Chile
- Colombia
- México
- Perú

Fuente: UNSD COMTRADE (2023)

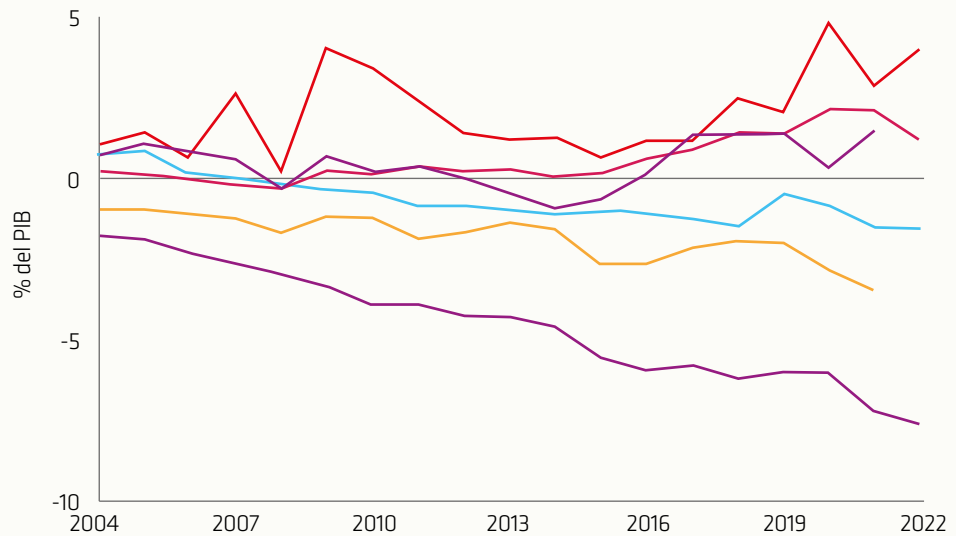
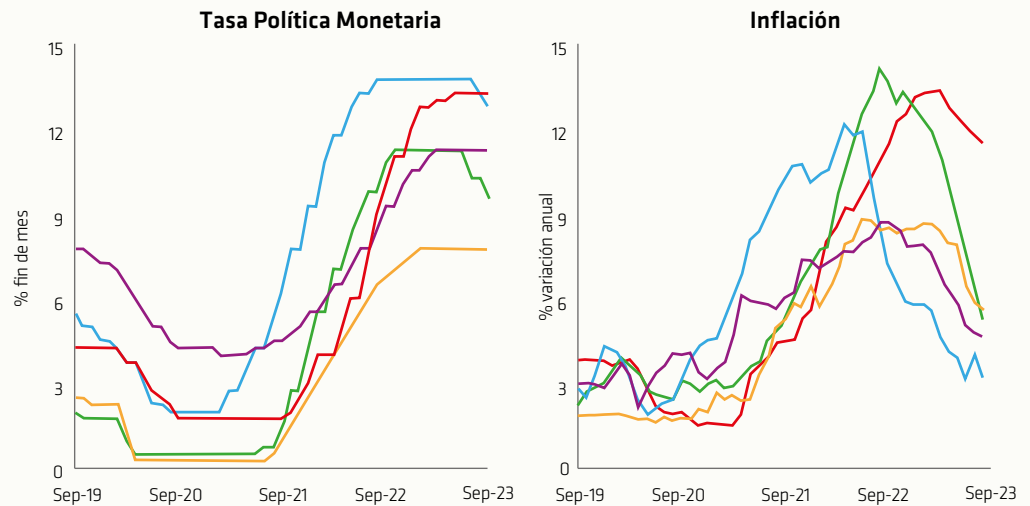


Gráfico 3: Comienza el fin del ciclo contraccionario en ALC ex-Colombia a medida que cae la inflación

- Brasil
- Chile
- Colombia
- México
- Perú

Fuente: Agencias de Estadística Nacionales y Bancos Centrales



en medio de la fragmentación del comercio, producto de las tensiones geopolíticas.

De otra parte, la inflación sigue sin estar completamente controlada en Colombia por lo que las tasas de interés de política continúan elevadas, en contraste con Brasil y Chile que comenzaron a bajarlas (ver gráfico 3). Entretanto, las tasas de interés de largo plazo (bonos del gobierno a diez años) se mantendrán en

niveles elevados por una serie de factores que tienen que ver con las altas tasas de los papeles del Tesoro de EEUU y la prima de riesgo político para Colombia que se ha elevado en los últimos meses, debido a la incertidumbre en materia de políticas públicas y a la situación fiscal. El gráfico 4 muestra la evolución de las tasas a 10 años para ALC y muestra como en el caso de Colombia esta tasa se elevó desde 6% hasta un 10% en los últimos años. Esto tiene repercusiones

Gráfico 4: Tasas de interés de largo plazo en ALC se mantienen elevadas

- Brasil
- Chile
- Colombia
- México
- Perú

Fuente: Euromonitor Internacional (2023)

Nota: La tasa de interés a largo plazo es el rendimiento del mercado secundario de los bonos del gobierno a largo plazo caso es de 10 años

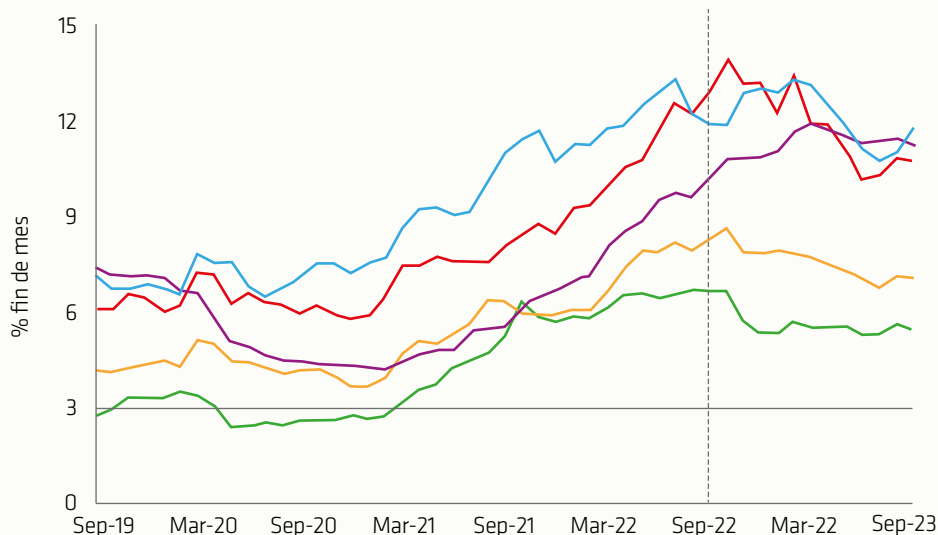
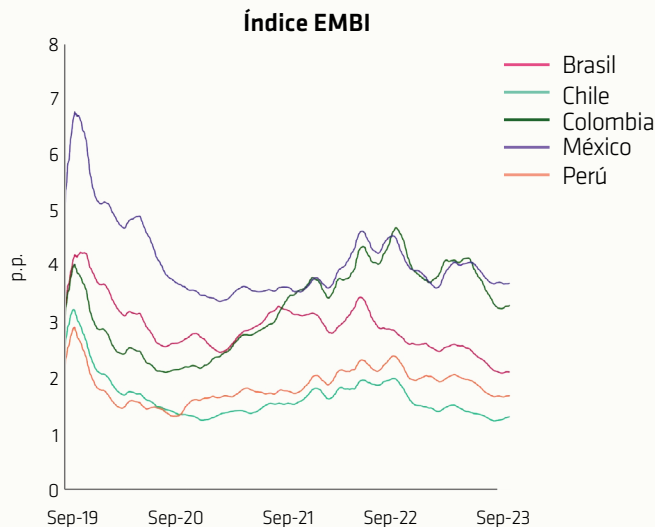
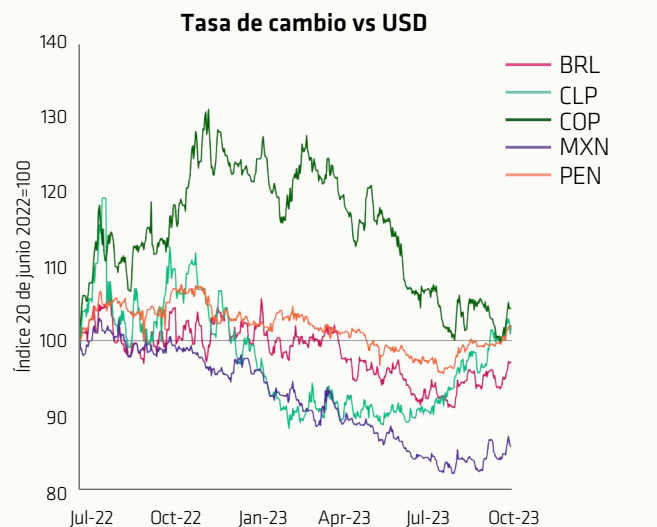


Gráfico 5: Riesgo país y cambiario sigue latente



Fuente: J.P. Morgan, Invenómica, Google Finance

importantes en el manejo de la política fiscal por el mayor costo que representa el servicio de la deuda. Con un espacio fiscal más estrecho será más difícil cumplir los compromisos del gobierno.

Esta difícil situación macroeconómica a la cual se enfrenta ALC, y en especial Colombia, se ve reflejada en los movimientos de la tasa de cambio e índices de riesgo país. El gráfico 5 muestra la evolución de la tasa

de cambio y el índice de riesgo EMBI que debe leerse como el diferencial de tasas de bonos de los distintos países frente a los de EE. UU. (*spread*). A partir de junio de 2022 el peso colombiano tuvo una depreciación mayor que la de sus pares, y aunque se revirtió en los últimos meses, existe mucha incertidumbre sobre lo que puede ser su comportamiento futuro. Durante la pandemia los niveles de riesgo país de Colombia se movían por debajo de Brasil y solo por encima de Perú



y Chile. Hoy el riesgo país de Colombia se encuentra al nivel de México, muy por encima de Brasil, Chile y Perú. En suma, hay un factor de riesgo país, mayor que el de nuestros pares.

Todo esto no sería muy problemático si los países tuviesen el espacio fiscal para afrontar futuras crisis. La deuda neta de los países de ALC ha estado en un aumento constante durante la última década (ver gráfico 6). En el caso de Colombia, el gobierno general pasó a tener una deuda neta cercana a 57% del PIB en el 2022, una tendencia compartida con Brasil y México. Si el país logra cumplir sus metas del manejo de deuda puede que pueda abrir el espacio fiscal para enfrentar las crisis venideras. Pero el manejo fiscal futuro es fuente de gran incertidumbre. El bajo crecimiento global genera retos de financiación externa y reduce la demanda de exportaciones.

➔ Colombia podría aprovechar las oportunidades que se presentan. Su historia de emprendimiento es el mejor activo en la coyuntura actual.

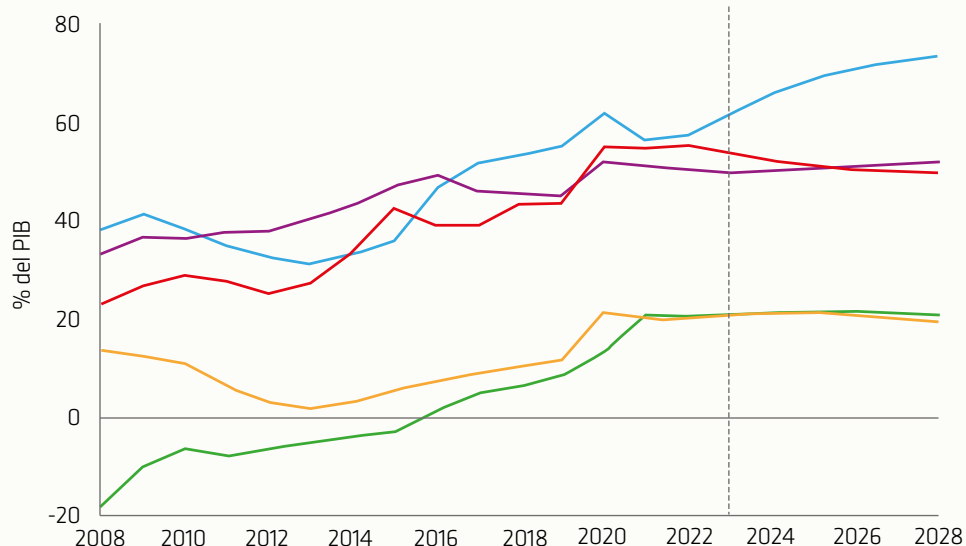
En Colombia, el crecimiento económico promedio fue cercano a 4% durante las primeras dos décadas de este siglo. De acuerdo con los pronósticos del Banco de la República el crecimiento promedio por los próximos dos años será del 1,4%, muy por debajo del promedio histórico. La encuesta mensual de expectativas económicas (EME) de BanRep (2023a) muestra que los analistas esperan que la inflación cierre en 9,5% este año y 5% para el fin del año siguiente. Mientas

Gráfico 6: Deuda Neta del Gobierno General en ALC

- Brasil
- Chile
- Colombia
- México
- Perú

Fuente: FMI (2023)

Nota: Líneas punteadas indican el inicio del pronóstico del FMI



las expectativas sigan por encima del rango meta de inflación no será fácil bajar las tasas de interés de manera contundente.

En el frente fiscal, el recaudo tributario esperado por el gobierno en su Marco Fiscal de Mediano Plazo (MinHacienda, 2023) ofrece una serie de supuestos poco creíbles y los constantes anuncios de gasto y las presiones políticas dan indicios de una preferencia por mayor déficit. La sostenibilidad fiscal está en duda, que conjugada con la alta deuda del gobierno y las altas tasa de interés de largo plazo, son el principal nubarrón macroeconómico del momento.

Por otro parte, según la encuesta de opinión financiera de Fedesarrollo (2023) las condiciones sociopolíticas son el factor más relevante para tomar decisiones de inversión. Similarmente, las encuestas de opinión empresarial y del consumidor muestran niveles bajos de confianza. A esto se le suma la caída en términos reales de los desembolsos de crédito reportados por la Superfinanciera (2023), cuyos resultados oficiales para julio de 2023 (el informe más reciente) muestran además un deterioro en la calidad de las carteras comerciales y de consumo. Los datos sectoriales de producción industrial y de ventas minoristas


siguen una tendencia a la baja de -6,6% y -3,5%, respectivamente, en sus series desestacionalizadas en el mes de julio de 2023. (DANE, 2023b; 2023c). En suma, el país se está enfrentando a una frenada de sus motores de crecimiento, con baja confianza e inversión. Retomar la senda de crecimiento del 4% parece un escenario retador.

Pero no todo está perdido. Colombia podría aprovechar las oportunidades que se presentan. Su historia de emprendimiento es el mejor activo en la coyuntura actual. Polarización política, bajo crecimiento o alta inflación, no son problemas solo de Colombia. Es necesario transformar la mentalidad de “buscar culpables” a “buscar soluciones”. Estas se encuentran en las políticas de largo plazo, con amplio apoyo al sector privado, incluyendo el impulso al modelo de asociaciones público privadas (APPs).

El Congreso debe jugar un papel muy importante en frenar la incertidumbre y darle coherencia a las políticas públicas. En el diseño de políticas públicas las soluciones planteadas deben dar respuesta al diagnóstico que se realiza de los problemas. Varias de las reformas propuestas por el gobierno van en la dirección contraria y no solo no son buenas

soluciones a los problemas actuales, sino que podrían generar retrocesos en la lucha para la superación de la pobreza y de desarrollo económico. Diversos estudios de académicos, centros de pensamiento, analistas, gremios e incluso del Banco de la República han resaltado las implicaciones negativas de varias de las reformas, en especial la laboral. Esta reforma no da cuenta de que la mitad de los trabajadores son formales, tendrá un efecto negativo sobre la productividad laboral (Becerra et al, 2023) y podría aumentar el desempleo

(BanRep, 2023b). En suma, el Congreso tiene el deber de cumplir su rol como un contrapeso del Ejecutivo y buscar un balance entre las preferencias políticas de los colombianos, la iniciativa y arrojo empresarial, la voz de los expertos y la solidez de las instituciones.

No obstante, cabe resaltar que hay reformas que van en buen camino como es el caso de la reforma pensional. Con algunos ajustes tanto paramétricos como de fondo se puede rescatar lo positivo de la reforma como lo es el aumento de la cobertura y el esfuerzo que realiza en aliviar la pobreza de la población en edad de jubilación. Es en el congreso donde el debate se debe dar con rigurosidad técnica para construir como país una reforma pensional positiva y limitar sus efectos negativos tales como el impacto sobre la sostenibilidad fiscal o el mercado de capitales. 



El video de la intervención de Mauricio Cárdenas está **disponible** en el canal de Youtube de Fasecolda.

[Clic aquí](#)

Referencias

Albright, Z. C., Ray, R., y Liu, Y. N. (2023, abril). China-Latin America and the Caribbean Economic Bulletin (2023 Edition). Boston University: Global Development Policy Center. Obtenido de: <https://www.bu.edu/gdp/2023/04/20/china-latin-america-and-the-caribbean-economic-bulletin-2023-edition/>

BanRep (2023a, septiembre) Encuesta Mensual de Expectativas Económicas (EME). Banco de la República. Visitado el 17 de septiembre de 2023. Obtenido de <https://www.banrep.gov.co/es/estadisticas-economicas/encuesta-mensual-expectativas-analistas-economicos>

BanRep (2023a, agosto) Informe de Política Monetaria – Julio 2023. Banco de la República. Obtenido de: <https://www.banrep.gov.co/es/publicaciones-investigaciones/informe-politica-monetaria/presentacion-julio-2023> ISSN 2711-1164

BanRep (2023b, abril) Estabilidad en el mercado laboral y análisis cuantitativo de algunos impactos del proyecto de ley de reforma laboral. (Reporte del Mercado Laboral No.26) Grupo de Análisis del Mercado Laboral – GAMLA. Banco de la República. ISSN: 01240625. Obtenido de: <https://repositorio.banrep.gov.co/handle/20.500.12134/10626>

Becerra, O., Bojanini, G., Eslava, M. y Fernández, M. (2023, septiembre), La Reforma Laboral y las necesidades del mercado laboral colombiano. (Nota Macroeconómica No. 51) Centro de Estudios sobre Desarrollo Económico (CEDE). Universidad de los Andes. Obtenido de: <https://economia.uniandes.edu.co/publicaciones/nota-macro-51-la-reforma-laboral-y-necesidades-del-mercado-laboral-colombiano>

BID (2023a, enero). Dealing with Debt: Less Risk for More Growth in Latin America and the Caribbean (Tech. Rep.). Inter-American Development Bank. Obtenido de <https://flagships.iadb.org/en/DIA/dealing-with-debt-less-risk-for-more-growth-in-latin-america-and-the-caribbean> doi: 10.18235/0004707

DANE (2023a) Producto Interno Bruto -PIB- nacional trimestral. Departamento Administrativo Nacional de Estadística, Colombia. Visitado el 8 de, 2023. Obtenido de: <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/cuentas-nacionales/cuentas-nacionales-trimestrales/pib-informacion-tecnica>

DANE (2023b) Encuesta Nacional de Comercio -EMC. Departamento Administrativo Nacional de Estadística, Colombia. Visitado el 8 de, 2023. Obtenido de <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/comercio-interno/encuesta-mensual-de-comercio-emc>

DANE (2023c) Encuesta Mensual Manufacturera con Enfoque Territorial - EMMET. Departamento Administrativo Nacional de Estadística, Colombia. Visitado el 8 de, 2023. Obtenido de: <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/industria/encuesta-mensual-manufacturera-con-enfoque-territorial-emmet>

Ding, D., Vittorio, F. D., Lariau, A., y Zhou, Y. (2021, junio). Chinese Investment in Latin America: Sectoral Complementarity and the Impact of China's Rebalancing (Vol. 2021; IMF Working Papers No. 160). International Monetary Fund. Obtenido de: <https://www.elibrary.imf.org/view/journals/001/2021/160/001.2021.issue-160-en.xml>

Euromonitor International (2023, septiembre) Long-Term Interest Rates, Economies and Consumers Monthly Data. Euromonitor Passport.

Fedesarrollo (2023, Septiembre) Encuesta de Opinión Financiera. Fedesarrollo. Obtenido de <https://www.fedesarrollo.org.co/encuesta-opinion-financiera/297b26ad-6019-4685-9a24-c7b67c8a29e9>

FMI. (2023, abril). IMF World Economic Outlook, Abril 2023: A Rocky Recovery. Washington, DC: International Monetary Fund. Obtenido de <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2023/04/11/world-economic-outlook-Abril-2023>

Georgieva, K., Gopinath, G. y Pazarbasioglu, C. (2022, mayo). Por qué —y cómo— se debe combatir la fragmentación geoeconómica. Fondo Monetario Internacional. Obtenido de <https://www.imf.org/es/Blogs/Articles/2022/05/22/blog-why-we-must-resist-geoeconomic-fragmentation>

MinHacienda (2023, julio) Marco Fiscal de Mediano Plazo 2023. Ministerio de Hacienda y Crédito Público. Bogotá, Colombia. Obtenido de https://www.minhacienda.gov.co/webcenter/portal/EntidadesFinancieras/pages_EntidadesFinancieras/marcofiscalmedianoplazo/marcofiscaldemedianoplazo2023

Raza, W., Grosh, H. (2022, diciembre). Trade aspects of China's presence in Latin America and the Caribbean (Briefing No. PE702.572). Policy Department, Directorate-General for External Policies, EU Parliament. Obtenido de [https://www.europarl.europa.eu/thinktank/en/document/EXPO_BRI\(2022\)702572](https://www.europarl.europa.eu/thinktank/en/document/EXPO_BRI(2022)702572)

Superfinanciera (2023, septiembre) Informe de Actualidad del Sistema Financiero Colombiano junio 2023; Evolución de la Cartera de Créditos. Superintendencia Financiera de Colombia. Obtenido de <https://www.superfinanciera.gov.co/inicio/informes-y-cifras/informes/informe-actualidad-del-sistema-financiero-colombiano-60765>

UNSD. (2023). UN Comtrade Database. United Nations Statistics Division (UNSD). Visitado Julio 31, 2023. Obtenido de <https://comtradeplus.un.org>



Software · Consultoría · Cumplimiento normativo
IFRS 17 · IFRS 9 · Solvencia II · ALM · ESG

Software RISKCO IFRS 17

Motor actuarial - Risk Margin - Motor CSM - Subledger IFRS 17

Industrialización de tareas

Trazabilidad de los datos

Replicabilidad de los cálculos

Integración de módulos





El seguro:

pieza clave en la política de reindustrialización

El sector asegurador es fundamental en la economía. El Gobierno Nacional impulsará el aumento en la penetración del seguro, especialmente para las micro y pequeñas empresas, así como las actividades de la economía popular. La alianza entre Fasecolda, MinCIT, Banca de las Oportunidades y PNUD será un vehículo para ello.

Soraya Caro

Viceministra de Desarrollo Empresarial - MinCIT

Mabyr Valderrama

Directora de Sostenibilidad - Fasecolda

La Viceministra de Desarrollo Empresarial, Soraya Caro Vargas, en su intervención en la Convención Internacional de Seguros , Fasecolda, destacó la importancia del sector asegurador en la economía y su contribución social en la atención de siniestros y desastres en distintas regiones del país. Invitó al sector asegurador a ser un aliado en el cambio estructural de las políticas públicas, especialmente en la inclusión económica, sostenibilidad, reindustrialización y promoción de la economía popular y las actividades de micro y pequeña escala empresarial. A continuación, una reseña de sus palabras.

Tanto la OCDE como las Naciones Unidas visualizan al sector asegurador como acelerante del desarrollo inclusivo. La protección del riesgo, en todas las actividades sociales, da cuenta de una mayor cohesión social y es vehículo de calidad de vida, pues reduce la fractura social mediante el amparo colectivo y evita la crisis en el ámbito de las familias y los actores de baja escala.

La industria aseguradora en Colombia debe pasar de representar algo más del 3% del PIB al 4.5% del mismo durante el presente cuatrienio. Para ello, necesita copar un mayor espacio en casi todos los sectores, y adoptar una nueva forma de interpretar la relación con lo público, con lo político y sobre todo con la ciudadanía, manteniendo su rigor técnico y sus principios, pero, desarrollando una gran capacidad innovadora en diseño, desarrollo de productos y sistemas de atención a través de la economía digital.

No forma parte del libreto del Gobierno presionar al sector asegurador para que asuma riesgos que no puede amparar con responsabilidad, pero sí hace parte de nuestra visión exhortar a la industria aseguradora para que haga todo cuanto pueda en construir y consolidar un mercado de microseguros, y seguros inclusivos. Es necesaria una apuesta clara desde la oferta que conecte con las necesidades de los segmentos tradicionalmente no atendidos para lograr un mayor acceso e impulsar

así una penetración significativa de los seguros en el país. El Gobierno estará presto a acompañar ese proceso y a liderar, si es que se requieren, ajustes en la regulación para tal efecto.

La brecha tecnológica es una de las barreras para el desarrollo del mercado de microseguros. Venturosamente, la economía digital nos brinda respuestas antes no conocidas para la irrigación de los seguros como parte del fomento a la economía popular. La promoción de la economía popular no es otra cosa que el acceso, en condiciones de mercado, a los factores de producción y a los servicios empresariales: materiales, talento humano, capacitación, tecnología, canales de comercialización, compras públicas, pólizas de seguros y soporte institucional.

➔ Invitamos a la industria aseguradora para que haga todo cuanto pueda en construir y consolidar un mercado de microseguros, y seguros inclusivos

Trabajamos en acuerdos con socios estratégicos que cuentan con plataformas inmensas de usuarios, a través de las cuales la irrigación de los seguros para los clientes es posible. Avanzamos con Andesco, con las cajas de compensación familiar, con los fondos de empleados, asociaciones religiosas, con los gremios y cámaras de comercio, con las asociaciones universitarias que además aglutinan la diáspora profesional. Todos ellos, desde su misión, velan por el desarrollo empresarial, el apoyo a emprendedores, la formación para el trabajo y el fortalecimiento de negocios que surgen por cuenta propia.

A través de estos agregadores, podemos irrigar todo tipo seguros inclusivos y servicios conexos. El sólo MINCIT cuanta con una base de 32 mil empresas que han utilizado algunos de los instrumentos de fortalecimiento empresarial.

El Gobierno invita al sector asegurador a utilizar las plataformas de comunicaciones, las redes y las organizaciones de productores para usar aplicaciones que permitan valoraciones en línea de perfiles de riesgo, introducción de seguros paramétricos y nuevos tipos de seguros para sectores medios y populares en los que la acumulación o la generación de riqueza es evidente.

El Gobierno e industria aseguradora reconocen que aún existe una baja cultura del aseguramiento en el país y todos tenemos que actuar para facilitar su fermento: aseguradores, reaseguradores, intermediarios, instituciones estatales, reguladores y clientes.

El seguro debe abrazar la tecnología como medio para la inclusión. La expansión de la oferta en *fintech*, y los microseguros asociados a las recargas en telefonía móvil son todavía autopistas de crecimiento en desarrollo. A esto se suma las posibilidades de incluir el seguro en la facturación de empresas de otros servicios públicos que facilitan coberturas pertinentes, menor costo de distribución, procesamiento rápido de reclamaciones y, gracias a lo anterior, primas más asequibles y flexibles para los sectores populares.

Debemos continuar diseñando seguros que atiendan el segmento MIPYME y que además favorecen proyectos de gran impacto socio económico como el de Seguros Bolívar con “Café seguro” cuyo modelo ya se internacionalizó; o el esfuerzo del Grupo Bolívar con Daviplata al facilitar seguros de vida a sus usuarios. Hay una iniciativa colombiana que es usada como referente a nivel global: el programa de seguros al ahorro de energía en el que Bancoldex es actor importante, y que consiste en fijar



vela

Consultores profesionales
y actuariales LTDA

CONÓZCANOS UN POCO MÁS...

Actuario Responsable:

Nuestros servicios se centran en validar las reservas y los cálculos actuariales, garantizando la integridad financiera de su empresa y el cumplimiento normativo. Confíe en nosotros para tomar decisiones respaldadas por un análisis experto y una gestión responsable de sus operaciones actuariales.



IFRS 17:

Nuestro equipo de expertos brinda servicios de implementación y consultoría en IFRS 17 y Solvencia II, garantizando el cumplimiento con los estándares contables y regulaciones de seguros más exigentes.



Auditoria Contratos Reaseguros:

Nuestros servicios de auditoría garantizan una gestión adecuada del riesgo y la siniestralidad, generando alertas tempranas en la vigencia de los contratos de reaseguro para asegurar una gestión efectiva y eficiente.



(57) 315 343 8250 - juanjvelasquez@vela.com.co

www.vela.com.co

➔ El seguro debe abrazar la tecnología como medio para la inclusión.

variables que permitan llegar a acuerdos de ahorro de energía entre la Pyme y su proveedor de tecnología.

No podemos quedarnos atrás en el contacto global, iniciativas como las de Pacífico en Perú que diseñan un seguro multirriesgo para grupos microempresariales atados a servicios que mejoran la calidad de vida de los destinatarios como medicina preventiva, acceso a líneas telefónicas; o la evolución constante de los seguros paramétricos en Asia, ampliando su espectro a sectores distintos al agrícola. O los seguros colectivos a las cosechas y a la salud, que bajan a través de bancos rurales y cooperativas, que en la última década han permitido superar graves problemas sociales.

A los acuerdos del Pacto Global, de las nuevas regulaciones medioambientales que pululan y restringen el comercio de bienes y servicios, de los pactos digitales, el Gobierno y la industria aseguradora deben comprometerse en esfuerzos conjuntos para el impulso a los microseguros, y seguros inclusivos, a la ampliación de la cobertura del seguro agropecuario y del seguro al exportador de última milla para PYMES, y el establecimiento de seguros frente a riesgos ambientales y climáticos multisectoriales, estudiando bien la segmentación del tejido MIPYME, su localización, y aspectos culturales que inciden en el riesgo de la actividad empresarial.


Hay múltiples formas de seguros inclusivos, que no encuentra la Pyme. El Gobierno y la industria aseguradora pueden trabajar conjuntamente en la promoción de nuevos seguros educativos, porque la educación cambió, y los colegios y universidades luchan contra el tiempo para modernizar su pensum: por ejemplo: asegurar a las familias estancias y pasantías para los jóvenes, para tomar micro

certificaciones que les ayudan a focalizar conocimiento y habilidades. Se requieren seguros que protejan los activos intangibles de las MIPYMES, patentes, marcas, pero también que aseguren etapas en la expansión de empresas de base tecnológica como aquellas *startups* que deben expandir su mercado.

El Gobierno ofrece su concurso para impulsar acciones de cooperación internacional que permitan aproximaciones entre Fasecolda y las mejores prácticas en mercados emergentes.

La política de reindustrialización tiene como objetivo el cierre de brechas productivas y la sofisticación del aparato productivo. Esto no es posible sin inversiones de magnitud en todo el tejido empresarial, sin la adquisición, apropiación, asimilación y uso de tecnologías nuevas que deben ser generadas a través de esos flujos. Cómo hacerlo sin seguros, particularmente desde las empresas mipymes que enfrentan riesgos en estas actividades.

La política de reindustrialización busca el fortalecimiento de los encadenamientos productivos, de esos que se producen entre la ciudad y el campo, eso demanda logística comercial, centros de acopio, normalización y calidad, eso implica nuevamente inversiones y riesgos asociados, ¿cómo hacerlo sin ustedes?

“Estimados amigos, ustedes saben que la confianza es un valor social fundamental. En orden a nutrir de confianza nuestras relaciones, deseo refrendar nuestros acuerdos previos para anunciar nuestro compromiso de suscribir en muy breve término un Memorando entre Fasecolda, MINCYT, Banca de las Oportunidades y PNUD, sobre las bases que acabo de presentar en nombre del Gobierno Nacional” 



El video de la intervención de Soraya Caro está **disponible** en el canal de Youtube de Fasecolda.

[Clic aquí](#)

a industria de
nar el
esgo



¿Cómo puede la industria aseguradora enfrentar los ciberataques?

La innovación digital en la industria de seguros se viene dando en un contexto de ciberriesgos de impacto y frecuencia crecientes. Así que la gestión de ciberamenazas es fundamental para la habilitación de nuevos negocios en las compañías del sector.

Samuel Iván Ardila
Socio de Asesoría en Riesgos, Cyber
Deloitte Spanish Latin America

Contexto y desafíos del entorno cibernético

Durante 2022 se detectaron más de 19,000 vulnerabilidades de ciberseguridad, siendo el *ransomware* la amenaza más crítica para todos los sectores de la industria, incluido el sector asegurador, facilitando la extorsión y la divulgación no autorizada de información sensible de las organizaciones. En este sentido, el Foro Económico Mundial clasificó a los riesgos cibernéticos en el puesto 8 del ranking de riesgos globales de mayor criticidad en 2023.

El *ransomware* comienza a través de un acceso otorgado al atacante vía phishing o con la explotación de vulnerabilidades en las estaciones de trabajo de la organización. Posteriormente, el atacante se conecta a la red interna y comienza a identificar vulnerabilidades de seguridad en la plataforma tecnológica de la organización. Posteriormente, se mueve lateralmente en la red para comprometer los recursos tecnológicos críticos y/o extraer información sensible de la compañía. Con ello, la organización criminal da inicio a la extorsión y/o difamación de la organización. Este es tan solo un ejemplo de una realidad que ha colocado en riesgo la continuidad, la rentabilidad, la imagen e incluso la viabilidad de algunas compañías de la industria aseguradora.

La transformación digital de las compañías y el incremento de servicios en línea que son demandados por el mercado nos genera mayor exposición a riesgos cibernéticos. La integración de terceros en la cadena de valor también nos expone a ciberincidentes que podrían originarse fuera de la organización. El desafío al que nos enfrentamos es continuar adelante con estas iniciativas mientras mantenemos el nivel de los riesgos de ciberseguridad en un nivel aceptable.

¿Cómo prepararse para los ciberataques?

Las medidas de protección son necesarias para este tipo de ataques. La evaluación y mejora continua

de las capacidades de gestión de la ciberseguridad de la organización es el motor de la protección, detección, respuesta y recuperación frente a los ataques o eventos cibernéticos. Dichas capacidades deben estar enfocadas principalmente a 1) asegurar las plataformas tecnológicas y mitigar la ocurrencia de eventos eludibles en estas; 2) acompañar el proceso de transformación digital; 3) desarrollar capacidades para detectar y responder ante incidentes de seguridad (tales como, inteligencia de amenazas, monitoreo de eventos y simulaciones ejecutivas, tácticas y técnicas); 4) proteger a la organización de riesgos de ciberseguridad derivados del acceso de terceras partes a información de la compañía.

Un ataque cibernético puede dar origen a una crisis importante, por ejemplo, como resultado de la fuga de información sensible. Las crisis dentro de las organizaciones se materializan de forma repentina e inesperada y en muchos casos a partir de un evento considerado inicialmente como de menor impacto. Un aspecto fundamental en la gestión de las crisis es la toma de decisiones inteligentes de forma urgente a partir de información incompleta. Dentro de los retos a manejar en la gestión de una crisis están: la sensación de pérdida de control sobre la situación, la alta presión interna y externa para dar respuestas y la sensibilidad de la comunicación interna y externa.

El tiempo es un factor crítico en la gestión del incidente y de la crisis que posteriormente se genere.

➔ La mejor forma en la que una organización puede mejorar sus capacidades para la gestión de una crisis cyber es el desarrollo de un programa de ciberresiliencia.



Al inicio una intrusión pasa desapercibida por lo que pasa tiempo para que esta sea detectada. Y una vez se identifica el incidente, comprender su impacto y alcance puede llevar días y hasta semanas. De forma posterior a la respuesta inicial del incidente se deberá desarrollar la activación del plan de continuidad del negocio, la recuperación de la plataforma tecnológica y la gestión de la crisis.

La mejor forma en la que una organización puede mejorar sus capacidades para la gestión de una crisis cyber es el desarrollo de un programa de ci-

berresiliencia que incluya la definición formal de las actividades de investigación, incluyendo el triage y el análisis de causa raíz, y la planeación de la recuperación de los procesos, la tecnología y el acceso a los datos que sean interrumpidos por un incidente de ciberseguridad.

Adicionalmente, es fundamental la preparación de los líderes de las compañías para enfrentar este tipo de situaciones. Y muy relacionado con esto, la efectividad de la toma de decisiones es uno de los mayores desafíos durante la gestión de crisis. Por lo tanto, es crucial que las organizaciones capaciten de forma anticipada a sus líderes a convertirse en transformadores durante las crisis cibernéticas, además de entrenarlos en herramientas y técnicas que puedan ayudarlos a gestionar la crisis. Lo anterior, apuntando a contrarrestar las tendencias y estilos de liderazgo de la organización que puedan jugar en su contra al momento de enfrentar una situación crítica.



El video de la intervención de Samuel Ardila está **disponible** en el canal de Youtube de Fasescolda.

[Clic aquí](#)




➔ Es importante identificar los participantes (socios de negocios, canales, clientes, proveedores y otros) del ecosistema digital del que hacen parte y gestionar los riesgos de ciberseguridad y continuidad originados por dicha interacción con terceros.

← Samuel Ardila, en su intervención en la Convención Internacional de Seguros 2023 de Fasecolda.

Conclusión

Para enfrentar las ciberamenazas las organizaciones del sector asegurador, sus líderes y colaboradores deben adquirir conciencia del entorno cada vez más complejo que estamos enfrentando y el aumento de incidencias e impactos de los incidentes de ciberseguridad. Adicionalmente tal como hemos visto en incidentes recientes, es importante identificar los participantes (socios de negocios, canales, clientes, proveedores y

otros) del ecosistema digital del que hacen parte y gestionar los riesgos de ciberseguridad y continuidad originados por dicha interacción con terceros. Y, por último, las compañías del sector no deben enfocarse solo en mejorar las medidas de protección, sino también las capacidades de detección, respuesta, recuperación y manejo de crisis ante ciberataques, como parte de un programa de ciber resiliencia integral. 

Bibliografía

Deloitte & Touche S.A.S., Deloitte Asesores y Consultores S.A.S.

Global Risk Report 2021, World Economic Forum,
http://www3.weforum.org/docs/WEF_The_Global_Risks_Report_2021.pdf

National Vulnerability Database, National Institute of Standards and Technology (NIST)
<https://nvd.nist.gov/vuln/full-listing>



Las Personas Primero: Chief Emotions Officers

El mundo del trabajo ha atravesado un cambio profundo en los últimos años. Los líderes que sepan movilizar las emociones de las personas lograrán atraer y enamorar al talento y conseguir mejores resultados.

Eduardo P. Braun.

Especialista en liderazgo, autor del libro "People First Leadership" y Embajador del Global Peter Drucker Forum.

“Todos sabemos que para triunfar hay que hablar más alto que los demás”, afirma muy serio y mirando a cámara, un hombre de más de 60 años vestido de traje y corbata; “podemos avanzar con la propuesta” dice otro en la siguiente escena mientras habla por videoconferencia y al mismo tiempo observa a su hijo que juega en la habitación. “Por suerte, las reglas han cambiado”, remata el locutor del comercial “Work Happy” de una conocida firma de tecnología.

Con humor y picardía, los comerciales de la campaña publicitaria muestran el contraste entre las viejas y las nuevas maneras de trabajar y representan un hecho irreversible: las formas interactuar, manejar el tiempo y colaborar en equipo cambiaron para siempre. En los últimos dos años, el horizonte lejano se volvió presente; las tendencias se aceleraron y cada vez son más las empresas que ofrecen beneficios impensados e incompatibles con el viejo paradigma, desde programas de fertilidad asistida, sesiones de masajes o clases de cocina hasta licencia por paternidad sin límite de tiempo y la posibilidad de trabajar desde cualquier lugar del mundo durante cierto tiempo al año. Hoy los CEOs admiten que las empresas ya no eligen a los empleados; las personas eligen a las empresas. En este contexto, ¿cuáles son las claves de las compañías exitosas? La respuesta está en los líderes y la cultura.

Efecto multiplicador

Las encuestas de Great Place to Work (GPTW) muestran que las empresas que tienen culturas orientadas en las personas tienen el doble de rentabilidad que sus pares; el doble de retorno a la inversión y 65% menos de rotación de personal. Y, sobre todo, personas con mayor bienestar y más felices.

Son muchos los indicadores que señalan a la cultura como palanca que moviliza a la organización. Pero, ¿qué es la cultura? Podemos encontrar infinidad de definiciones; mi preferida es la que sostiene que “cultura es todo aquello que me da un sentido de propósito, pasión, esperanza, sentido de comunidad, autoestima,

➔ “Cultura es todo aquello que me da un sentido de propósito, pasión, esperanza, sentido de comunidad, autoestima, confianza, orgullo, compromiso, felicidad”.

confianza, orgullo, compromiso, felicidad”. En definitiva, la cultura es aquello que enciende el corazón. Y orientar las emociones para encender el corazón es el gran rol del liderazgo. Podríamos sintetizar lo anterior diciendo: los líderes crean culturas y la cultura multiplica resultados.

Cinco dimensiones

La esencia del liderazgo se resume en una pregunta: ¿cómo encendemos el corazón de la gente? Para responder es conveniente analizar los cinco roles fundamentales de los líderes.

1. **Visión:** Aquello en lo que crees y lo que invitas a las personas a creer, es el propósito, y es una poderosa herramienta del líder. La visión tiene que ser ambiciosa pero alcanzable, simple e inclusiva. La visión desarrolla orgullo y sentido de propósito. Pregúntate: ¿Cuál es tu sueño?
2. **Personas:** Ocuparse y cuidar genuinamente de la gente es clave para lograr que las personas den lo mejor de sí. Pregúntate: ¿te ocupas genuina y sinceramente de las personas?
3. **Comunicaciones:** La comunicación tiene un gran impacto en el trabajo en equipo. Debe ser transparente y franca para generar confianza. Pregúntate: ¿construyes confianza entre las personas?



4. **Toma de decisiones:** La manera en que la organización toma decisiones determina cómo se desarrolla el talento. Delegar con claridad inspira confianza en sí mismo en los integrantes del equipo y fomenta el aprendizaje a partir de los aciertos y errores. Pregúntate: ¿empoderas a tu equipo?
5. **Cultura:** este punto incluye a los cuatro anteriores. Los elementos esenciales para apalancar la cultura son la visión, los valores y los comportamientos estratégicos. En otras palabras, se trata de los permisos que se dan sin tener que pedirlos. Para detectar si hay una cultura fuerte en tu organización, pregúntate: ¿estás orgulloso, comprometido y feliz? y, ¿tus empleados están orgullosos, comprometidos y felices? O en definitiva: ¿Encendes el corazón?

➔ No estamos en la era digital o la era de la inteligencia artificial. Estamos en la era de las personas.

Los elementos de la cultura

Volvamos a los tres elementos clave de la cultura, propósito, valores y comportamientos estratégicos. Desarrollar la visión es una tarea compleja que debe estar fundamentada en un propósito claro y auténtico. Los valores, por su parte, están íntimamente conectados con los comportamientos estratégicos, son la base sobre los cuales las personas actúan y toman decisiones. En Southwest Airlines, por ejemplo, los tres grandes valores son espíritu de guerrero, corazón de servicio y una actitud de divertimento. Y los comportamientos relacionados con ellos:

- **Espíritu guerrero:** trabaja duro; desea ser el mejor; sé valiente; predispone de un sentido de urgencia, persevera, innova
- **Corazón de servicio:** sigue la regla dorada, trata a los demás con respeto, pon a los demás primero, demuestra una atención al cliente proactiva, apoya a la familia Southwest
- **Actitud de divertimento:** diviértete, no te tomes tan en serio a tí mismo, mantén la perspectiva, celebra el éxito, disfruta tu trabajo, sé un jugador en equipo apasionado.


Cultura, elemento esencial de las marcas

Crear estrategias basadas en el cliente o, lo que es lo mismo, dar prioridad al cliente se ha convertido en un mantra indiscutido en las compañías. Sin embargo, el verdadero corazón de las marcas es la cultura. La experiencia que recibe el cliente está íntimamente ligada con el estado de ánimo de los empleados; es imposible que los colaboradores tristes o enojados den buenas experiencias a los clientes con los que interactúan.

Las culturas centradas en las personas atraen al talento. La capacidad de atraer y sobre todo, retener al mejor talento es un punto crítico para el éxito en los próximos años. Y no me gusta la palabra “retener”: lo que tenemos que lograr es ser verdaderos socios en el crecimiento y desarrollo de nuestros equipos, tanto en lo profesional como lo personal. Al mismo tiempo, el informe *The Future*

of Work publicado por el Foro Económico Mundial en junio de 2023 señala que una de las principales barreras a la transformación de las empresas es la inhabilidad para atraer talento (53,4 % de los participantes). Y cada vez más estudios indican que una de las principales causas de renuncia es la mala relación con el jefe. Por eso resulta vital hacer organizaciones tan humanas como la gente que trabaja en ellas.

No estamos en la era digital o la era de la inteligencia artificial. Estamos en la era de las personas: la gente es la que hace a las organizaciones exitosas. Los líderes que sepan orientar las emociones de su gente, que den un sentido de propósito, despierten la pasión, la esperanza, el sentido de comunidad e incentiven la autoestima, la confianza y el orgullo serán los artífices de las culturas ganadoras.

Por último, mi invitación a cada uno de ustedes es que sean un nuevo tipo de CEOs, los Chief Emotion Officers o gerentes generales de emociones, líderes que convoquen a la gente mediante la pasión, líderes con quienes las personas quieren y anhelan trabajar en equipo. Y que enciendan el corazón de las personas porque ustedes lo tienen encendido. 



El video de la intervención de Eduardo P. Braun está **disponible** en el canal de Youtube de Fasecolda.

[Clic aquí](#)

Bibliografía

Excellence Now: Extreme Humanism, Tom Peters, 2021, Net Wordling Publishing

Humanocracy, Gary Hamel y Michele Zanini, 2020, Harvard Business Review Press

The Fearless Organization, Amy Edmonson, 2018, Wiley

Happier, No Matter What, Tal Ben Shahar, 2021, The Experiment

The Future of Work, World Economic Forum, 2023

People First Leadership, Eduardo Braun, 2016, McGraw-Hill



Embedded Insurance

¿Una tendencia o el futuro?

Embedded Insurance no es nuevo: los seguros de viaje al reservar vuelos y las garantías extendidas de electrodomésticos existen desde hace años. Lo que es nuevo es integrar seguros de una forma fluida y discreta en la experiencia del cliente.

Marcela Abraham

Directora de Consultoría y Tecnología para Aseguradoras en América Latina, WTW

Duncan Briggs

Director Global de Sinergias para Aseguradoras, WTW

Melissa Ornelas

Directora de Tecnología para Aseguradoras en América Latina, WTW

En una definición simple, Emdeded Insurance es cualquier seguro que se puede adquirir al comprar otro producto o servicio. Mientras que, en definiciones más amplias, se trata de seguros vendidos por proveedores de productos o servicios en otros sectores que utilizan tecnología para integrar el seguro.

Nuestra definición preferida plantea al Embedded Insurance como un seguro valioso, relevante y personalizado que se ofrece a las personas cuando más lo necesitan, por parte de una organización no aseguradora que aprovecha una relación basada en la confianza con su cliente y el acceso a su información.

Algunas de las proyecciones del mercado muestran que este tipo de coberturas representará más del 25% de las primas de seguros a nivel mundial para 2030 y capitalizaciones de billones de dólares. Estas cifras pueden ser ambiciosas o tal vez no completamente objetivas, ya que muchas de ellas provienen de empresas InsurTech con un interés personal en el mercado de Embedded Insurance.

La realidad es que actualmente estos seguros representan una proporción minúscula de las primas en el mercado colombiano. ¿Seguirá siendo así o se alcanzarán las proyecciones? Nuestra visión está en un punto intermedio, ya que el crecimiento es factible, pero requiere de impulso en el sector.

¿Por qué Embedded Insurance debe ser importante para todas las empresas hoy?

Nuestra opinión es que este seguro será una opción para acceder a mercados a los que los seguros tradicionales no han logrado llegar, ayudando con ello a cerrar la brecha de protección del seguro. Además, es una puerta de entrada para nuevos jugadores en el sector, siendo los más obvios, pero no los únicos, los fabricantes de automóviles.

Por ejemplo, una compañía estadounidense de vehículos eléctricos ahora tiene su propia compañía de seguros. Su oferta de coberturas está integrada en la experiencia de compra y las tarifas reflejan un puntaje de riesgo de

cada conductor basado en datos recopilados mientras conduce.

También otros proveedores de productos y servicios se están asociando con aseguradoras para incorporar seguros en sus ofertas.

El cambio en el estilo de vida de las personas, el avance de la tecnología y la facilidad de acceso a más información otorgan una ventaja competitiva a las organizaciones que son capaces de utilizar estos factores para comprender al cliente y optimizar sus procesos de principio a fin. Esta ventaja no es exclusiva de las aseguradoras, de hecho, parece estar más cerca de organizaciones que cuentan con la confianza de sus clientes.

➔ “Es una opción para acceder a mercados a los que los seguros tradicionales no han logrado llegar, ayudando a cerrar la brecha de protección del seguro”.

¿Cómo encontrar el socio ideal?

En Embedded Insurance, una de las primeras cuestiones a resolver es quién es el socio ideal y cuál es el producto o servicio en el que vamos a integrar el seguro.

Las aseguradoras necesitan buscar un socio que cubra sus principales debilidades en la construcción de relaciones de confianza y largo plazo con los clientes, esto debido a que el seguro siempre ha sido un producto “push” y el contacto con el asegurado es limitado.

Por otro lado, el socio debe percibir la inclusión de seguros como algo más que una forma de ingreso adicional, también debe verlo como un elemento

que le permite competir de manera más efectiva en su mercado y fortalecer la lealtad y el valor de sus clientes en el largo plazo.

El seguro que mejor complementa un producto es aquel que:

1. No impacta en la competitividad del precio
2. Aparece naturalmente en el proceso de compra del producto principal
3. No requiere ningún esfuerzo adicional por parte del cliente

¿Cómo suscribir?

La información que se utiliza para suscribir riesgos en este tipo de seguros idealmente debe provenir de los datos que el producto o servicio principal requiere y habrá que buscar otras fuentes de datos que puedan reemplazar preguntas o pasos adicionales.

Al suscribir productos de Embedded Insurance, el uso de información histórica puede tener limitaciones, ya que la cobertura se ofrece en un contexto diferente y a través de un canal de distribución distinto. Además, debemos considerar que la interacción digital podría conducir a formas de fraude diferentes a las que hemos visto con las ventas tradicionales.

Estas variables deben ser consideradas dentro del precio cobrado por el seguro. El enfoque tradicional sería aplicar recargos que compensen una mayor incertidumbre, pero quizá lo que se requiere es un cambio en la mentalidad del suscriptor para que sea más pragmático y califique a través de prueba y error.

¿Cómo diseñar un producto Embedded Insurance?

A través de la modularización, podemos lograr un equilibrio entre simplicidad y personalización. Esto implica tener coberturas y beneficios en las versiones más simples para que los productos sean accesibles, completos y atractivos para un mercado más amplio.



También debemos asegurarnos de que la cobertura se ajuste a las necesidades del cliente en ese momento. Aquí es clave entender cómo percibe el cliente sus necesidades de protección y no cómo las mide y define la compañía. Si esto se logra, el cliente tomará la decisión automáticamente.

Otro punto importante en el diseño es considerar que el seguro está reforzando la venta de otro producto o servicio, ya sea como elemento de competitividad o para fidelizar al cliente. Aquí encaja el concepto de co-diseño, el cual implica que el valor de ambos productos se incrementa al comercializarlos juntos.

Tenemos que encontrar el equilibrio entre el precio y el nivel de cobertura. El precio debe ser accesible pero la cobertura debe ser suficiente, o el mínimo necesario para mantenerse relevante.

Por último, los productos Embedded Insurance deben diseñarse considerando una experiencia totalmente digital para el cliente. Uno de los principales errores que se ha cometido es lanzar productos en experiencia híbrida.

¿Cómo triunfar con Embedded Insurance?

Algunos factores clave para tener éxito en el mercado de Embedded Insurance son:



➔ Embedded Insurance es un seguro valioso, relevante y personalizado que se ofrece a las personas cuando más lo necesitan, por parte de una organización no aseguradora en una relación basada en la confianza con su cliente y el acceso a su información.

- Usar datos, análisis real y tecnología para que la venta del seguro sea discreta y transparente en la compra del producto principal.
- Elegir a un socio con acceso a datos relacionados con momentos de vida de los clientes.
- Eliminar fricciones asociadas al seguro, desde el momento de la compra hasta los procesos de siniestros.
- Tener costos unitarios bajos para que el producto sea accesible y permita que la aseguradora obtenga ganancias.
- Educar al mercado sobre la importancia de la protección y su vulnerabilidad a diferentes riesgos. Un cliente que comprende el valor del seguro será más propenso a comprar.


Conclusión

Volviendo a nuestra pregunta inicial: ¿Embedded Insurance es una tendencia o es el futuro? Los expertos han hablado del mercado de este seguro hasta el punto de que muchas de las proyecciones podrían verse como aspiraciones.

El número de seguros Embedded Insurance que hemos observado en los últimos dos años, sin duda, está

alterando el panorama de la industria. La tecnología cada vez más sofisticada y el uso más inteligente de datos están permitiendo que los seguros se integren en más productos y servicios, de una manera discreta, oportuna y relevante.

Estos productos han ido más allá del seguro de viaje de prima baja y las garantías extendidas hacia productos de prima más alta, como seguros de automóviles, seguros de propietarios de viviendas e incluso coberturas de líneas comerciales. Logrando llegar a mercados antes desatendidos.

Podríamos cuestionar algunas de las cifras publicadas por ser demasiado optimistas o ambiciosas, pero muchas de ellas están respaldadas por una cantidad significativa de investigación, entonces, ¿qué pasará? Nuestra intuición dice que Embedded Insurance va a ser grande y que las aseguradoras deben ser más que espectadoras. 



 **YouTube**

El video de la intervención de Melissa Ornelas está **disponible** en el canal de Youtube de Fasecolda.

[Clic aquí](#)



Cuando los seguros tradicionales se encuentran con la inteligencia artificial

Conozca la actualidad del sector asegurador y la inclusión de la Inteligencia Artificial en los procesos de modernización en los modelos de negocio, la gestión de riesgos y la creación de experiencias en la Convención de Seguros 'Protección en tiempos de cambio'

Fernando López Orlandi
Gerente Regional de Ventas Charles Taylor InsureTech

La industria de los seguros ha crecido constantemente en Latinoamérica durante los últimos veinte años.

Si bien el tamaño de negocio, medido en total de primas, se triplicó entre 2006 y 2023, la oportunidad de crecimiento sigue siendo aún muy grande, ya que la penetración de los seguros en la región es de apenas el 5%. Es importante destacar que las principales consultoras auguran que para 2023, habrá un aumento de 3.9% en primas y que Latinoamérica será una de las regiones de mayor crecimiento en 2024.

Para poder explicar el impacto que la Inteligencia Artificial (IA) está teniendo en la industria del seguro, nos parece importante destacar que esta no es una tecnología del futuro, sino una que lleva más de 60 años desarrollándose y evolucionando. Muchas de las preguntas que actualmente nos hacemos, con relación a como convivirán el hombre y la inteligencia artificial, se responden solo con mirar a nuestro alrededor. Muchas de las tecnologías con las que actualmente interactuamos de manera cotidiana, como asistentes de voz, mapas inteligentes o recomendaciones de compras no son, ni más ni menos, que aplicaciones diarias de IA.

Ahora, si hablamos de los usos que esta tecnología puede ofrecer al mercado asegurador, notamos que existen áreas de aplicación donde pueden emplearse operativamente, como procesos de suscripción, de retención de cartera, de generación de productos, de gestión y liquidación del siniestro y la mejora operacional.

La amplia capacidad de la IA para analizar datos y contribuir en la toma de decisiones estratégicas, ha sido clave para mejorar la eficiencia y la automatización de los procesos de suscripción y siniestros.

Asimismo, su habilidad para brindar información detallada de los intereses, motivaciones y necesidades

➔ ¿La industria aseguradora, se encuentra preparada para recibir los nuevos riesgos que lleguen desde otras industrias, apalancados por el uso de la IA

del cliente permite definir un portafolio de productos con soluciones acertadas y relevantes, las cuales, a futuro, podrán desarrollarse en tiempo real. Un caso que refleja lo anterior es la nueva versión de InHub, la plataforma nativa en la nube especializada en seguros de Charles Taylor InsureTech que incorpora un motor de inteligencia artificial líder en la prevención de Fraude (Fraud Keeper), con el propósito de ayudar a las aseguradoras a detectar, prevenir y gestionar las transacciones fraudulentas con exactitud.

Estos son, sin dudas, algunos ejemplos de los tantos beneficios que la IA puede aportar a la industria de los seguros, y considerando las múltiples habilidades de la Inteligencia Artificial generativa, como la capacidad de interacción en lenguaje natural, la identificación de emociones a partir de expresiones faciales o la posibilidad de detectar niveles de estrés a partir de las variaciones en el timbre de la voz, nos hace pensar que la ventana de oportunidad para nuevos usos es infinita.

Pero sin dudas, es imposible de hablar de innovación sin pensar en cuales son los desafíos y los riesgos a los que nos enfrentamos al adoptar estas nuevas tecnologías. Desde el lanzamiento de Chat GPT, el 30 de noviembre de 2022 hasta el día de hoy, muchas cosas han sucedido. Desde el deslumbramiento y la rápida adopción en las diversas industrias



hasta la preocupación por no entender las posibles vulnerabilidades, han hecho que desde los principales fabricantes de tecnologías hasta las autoridades de los principales países del mundo insistan en un uso moderado y sobre la importancia de establecer regulaciones que den un marco de uso a estas tecnologías.

Las principales áreas donde se ha puesto el foco son la protección de los datos, la privacidad, el impacto en el empleo, así como los sesgos y la discriminación. Países como Estados Unidos y China o continentes enteros como Europa han empezado a exigir el uso limitado de la IA; compañías enormes de tecnología como Samsung y Apple, han puesto restricción el uso de Chat GPT por temor a filtraciones y/o Amazon que ha prohibido a la policía de EE. UU usar la tecnología de reconocimiento facial.

➔ La amplia capacidad de la IA para analizar datos y contribuir en la toma de decisiones estratégicas, ha sido clave para mejorar la eficiencia y la automatización de los procesos de suscripción y siniestros.

Finalmente, hay todavía un riesgo mayor para la industria del seguro, en el que las compañías aseguradoras deben comenzar a enfocarse. Hemos estado hablando sobre cuánto ha impactado la IA en el mundo de los seguros, pero estarán todos de acuerdo que esta tecnología también ha tenido



una gran penetración en otras industrias, como, por ejemplo, la salud, la ingeniería, la genética, así como en la aeronavegación o en los transportes marítimos, por citar algunas.

Entonces, la pregunta natural que surge como conclusión de todo esto, es la siguiente: ¿La industria del seguro actual, se encuentra preparada para recibir los nuevos riesgos que lleguen desde otras industrias, apalancados por el uso de la inteligencia artificial?

Desde Charles Taylor creemos que este será el mayor desafío para la industria del seguro. Muy pronto las compañías de seguros deberán tomar riesgos de transportes de cargas donde sus rutas de navegación hayan sido trazadas por IA con el objetivo de optimizar tiempos y uso de combustible, los médicos apoyarán sus diagnósticos en modelos de IA que permiten optimizar la identificación de nuevas enfermedades, entre otros. La pregunta que debemos hacernos es cómo determinar las responsabilidades al momento de un siniestro. ¿De quién será la responsabilidad? ¿Cuán importante será conocer de antemano los contratos entre los asegurados y sus proveedores de inteligencia artificial al momento de la suscripción de un nuevo riesgo? ¿Cuál será el rol del regulador?

Acerca de Charles Taylor InsureTech:

Charles Taylor InsureTech brinda servicios de seguros, reclamos y soluciones tecnológicas para el mercado global de seguros. Su experiencia técnica, robusto portafolio de servicios, herramientas tecnológicas y amplia variedad de soluciones, permiten a sus clientes tener un desempeño superior al abordar las complejidades y los desafíos en cada etapa y aspecto del ciclo de vida y el modelo operativo del seguro.

Charles Taylor InsureTech cuenta con 120 locaciones a nivel mundial, segmentadas en 30 países del Reino Unido, Asia Pacífico, Europa, Medio Oriente, África, Norte América y Latinoamérica, para atender a sus más de 150 clientes, entre aseguradoras, intermediarios de seguros y reaseguros. La compañía cuenta con un equipo calificado de más de 600 talentos con capacidades excepcionales para identificar las necesidades de los clientes con el fin de establecer capacidades a la medida, que respalden los objetivos estratégicos de la organización.



El video de la intervención de Fernando López Orlandi está **disponible** en el canal de Youtube de Fasecolda.

[Clic aquí](#)



La paradoja del seguro voluntario de vehículos:

alto riesgo y baja penetración

¿Por qué los colombianos no optan por asegurar sus vehículos en un contexto de notable alta exposición al riesgo? Incluso los conductores prudentes tienen una probabilidad cada vez más alta de sufrir un siniestro vial.

Jasson Cruz Villamil

Director de la Cámara de Automóviles y Transporte de Fasecolda

Sebastian Enrique Acosta

Profesional de la Cámara de Automóviles y Transporte de Fasecolda

En las estadísticas globales de seguridad vial, Colombia se destaca negativamente ocupando entre los países de la OCDE el primer lugar en mortalidad como consecuencia de un accidente de tránsito (14,2 muertos por cada 100.000 habitantes), (ITF, 2022). En el contexto nacional la siniestralidad vial se ha consolidado como la segunda causa externa de mortalidad después de los homicidios (INMLCF, 2022). Lo que ha infligido al país un alto costo social, económico y humano por esta causa.

A pesar de la alta incidencia de accidentes viales, que usualmente se correlaciona con la demanda de seguros de automóviles, solo el 12,8% de los vehículos registrados en el país están asegurados con una póliza voluntaria. Este dato plantea una pregunta crucial: ¿Por qué los colombianos no optan por asegurar sus vehículos en un contexto de notable de alta exposición al riesgo?

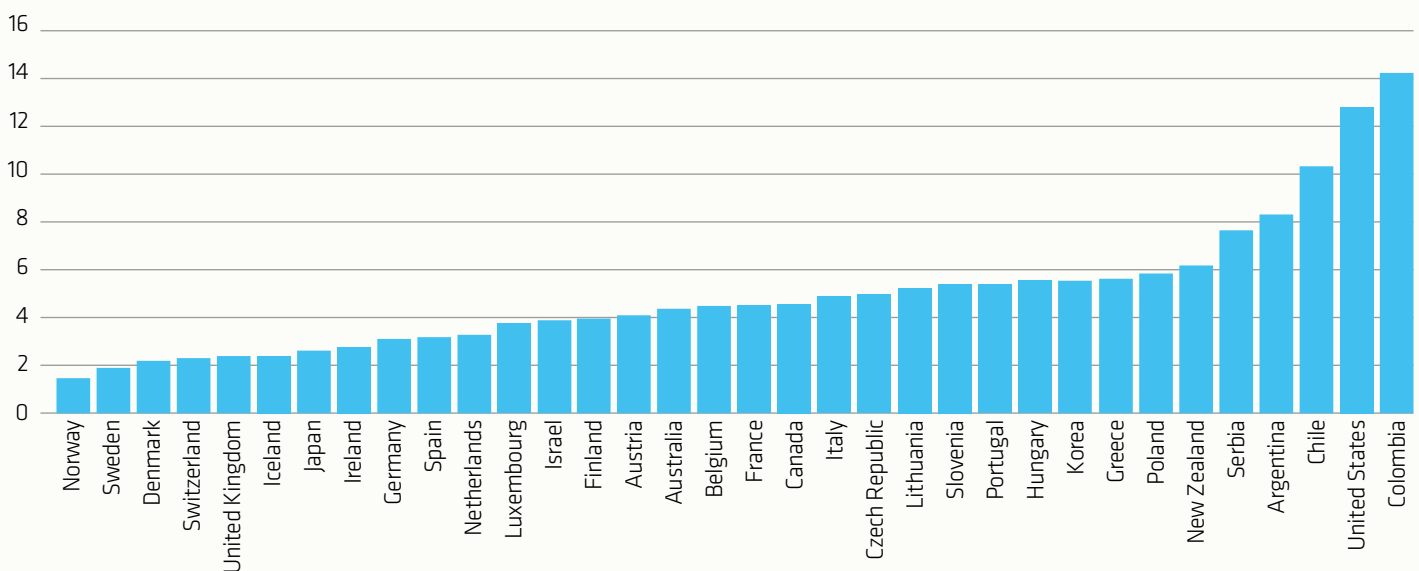
Para abordar esta incógnita, analizaremos cómo los niveles de seguridad vial en el país se han venido deteriorando, cuál debería ser la mejor estrategia para transferir esta creciente exposición al riesgo y finalmente se presentarán las conclusiones y recomendaciones para aumentar la transferencia del riesgo vial a las compañías de seguro en el futuro.

➔ La OMS estima que en los países de bajos ingresos el costo económico que debe asumir una sociedad a raíz de los siniestros viales podría ascender al 5% del Producto Interno Bruto (PIB) .

Colombia un país con una alta exposición al riesgo vial

Según la Agencia Nacional de Seguridad Vial, en 2022 se presentaron la mayor cantidad de fallecidos como consecuencia de un siniestro vial con 8.264 muertos. Además, a julio de 2023 se han presentado 4.769 muertes por accidentes viales, lo que representa un incremento del 4,8% con respecto al mismo periodo del 2022. De estos fallecidos, 2.960 son usuario de Moto, representando el 62% de las muertes por esta causa.

Gráfico 1: Fallecidos por cada 100.000 habitantes, 2021



Fuente: ITF, Road Safety Annual Report, 2022

Gráfico 2: Fallecidos por un siniestro vial, 2017-2022

Fuente: ANSV

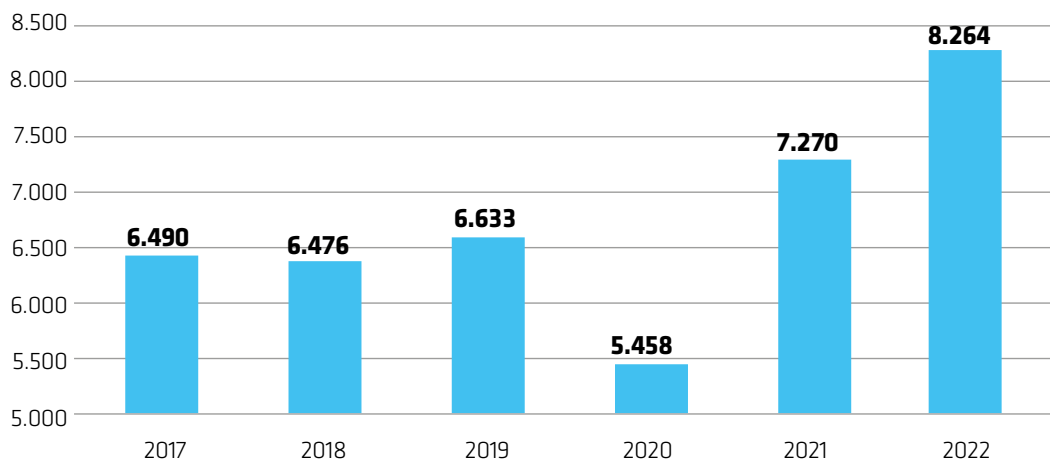
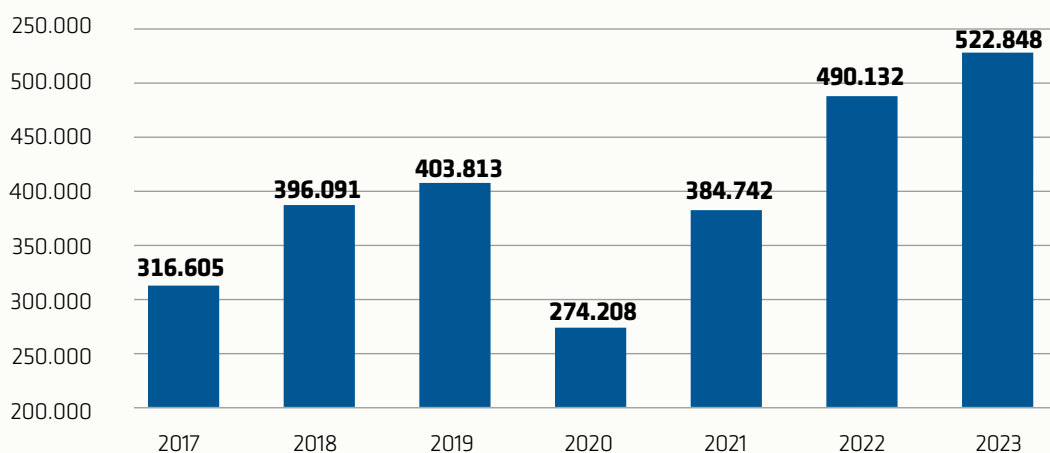


Gráfico 3: Lesionados por un siniestro vial, primer semestre 2017-2022

Fuente: SIRAS



Adicionalmente, las cifras de lesionados suministrados por el SIRAS, que registran los lesionados por accidentes viales, son igual de desalentadoras. En el primer semestre del año se presentaron 490.132 lesionados por accidentes de tránsito, 6,7% más de lo que se reportó en el primer semestre de 2022. Las motos, nuevamente son protagonistas, teniendo una participación del 62,9% en los accidentes viales del primer semestre del año.

Por otra parte, las estadísticas sobre hurto de vehículos, suministradas por la Policía Nacional, muestran que

desde la pandemia los hurtos se han incrementado sobre pasando los niveles observados en prepandemia.

Lo anterior indica que incluso los conductores prudentes tienen una probabilidad cada vez más alta ya sea de sufrir un siniestro vial o tener una pérdida por hurto. A la luz de estas estadísticas, intuitivamente, se pensaría que la adquisición de una póliza voluntaria de automóviles es una decisión común entre los conductores colombianos, pues ante riesgos poco controlables como un accidente de tránsito o el robo de un vehículo, trasladar los riesgos a las asegu-

Gráfico 4: Hurto de Automóviles, acumulado 12 meses, 2017-2022

Fuente: DJJIN - Policía Nacional

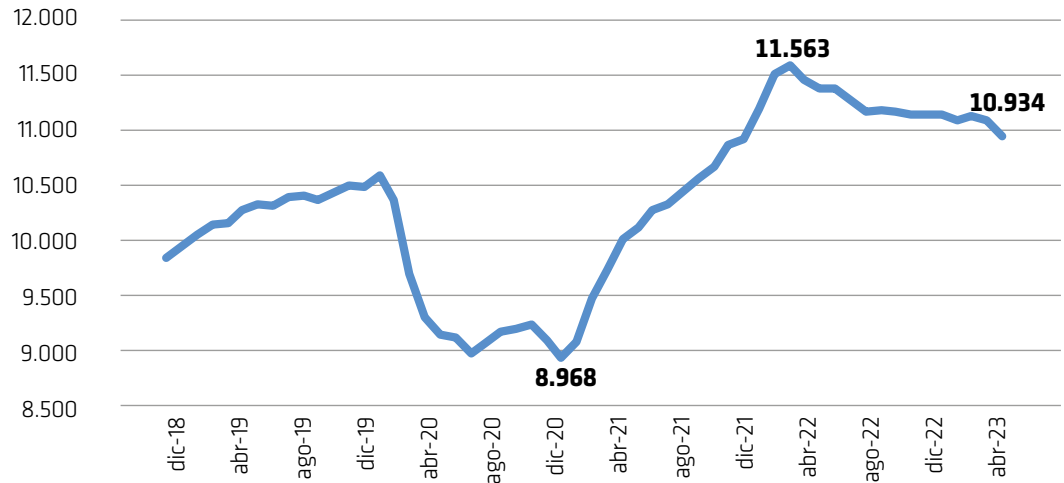
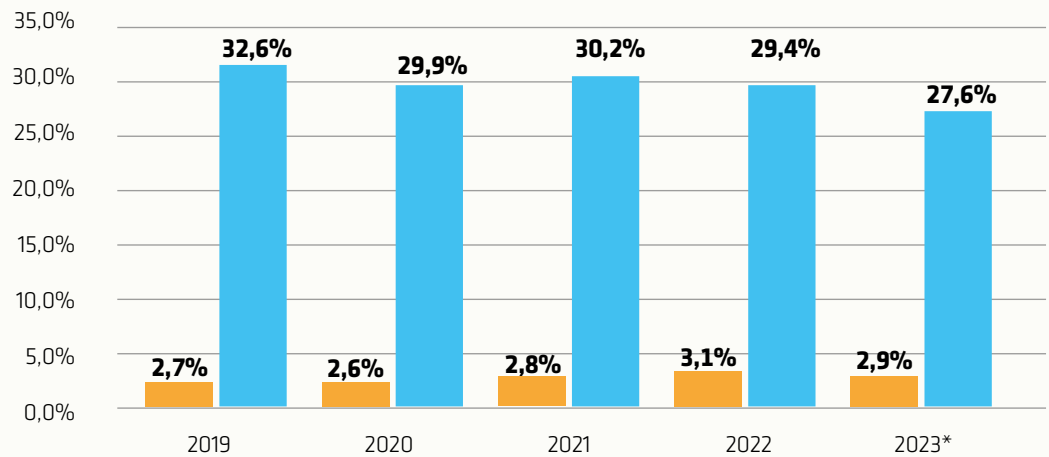


Gráfico 5: Tasa de Penetración Motos y No Motos

- Tasa penetración motos (%)
- Tasa de penetración no motos (%)

* Con corte a junio de 2023

Fuente: Base de datos SISA-Cexper y RUNT



radoras parece la decisión más sensata. Sin embargo, como se verá más adelante, este no es el caso.

Panorama del aseguramiento voluntario de vehículos

Los costos e impactos que debe asumir una sociedad como consecuencia de la inseguridad vial son enormes, como lo revela la Organización Mundial de la Salud (OMS), que estima que para la mayoría de los gobiernos el costo económico que debe asumir una sociedad a raíz de los siniestros viales es de aproximadamente el

3% del Producto Interno Bruto (PIB). En los países de bajos ingresos, la misma organización estima que esta cifra podría ascender al 5%. Costos que hoy son mayoritariamente asumidos por las familias y el estado colombiano.

En este contexto el sector asegurador tiene un papel clave en la economía dado que permite la identificación, mitigación y dispersión de los riesgos económicos del país. Para el caso del seguro de vehículos que impacta de forma directa e indirecta a gran parte de la población, estos atributos son más que representati-

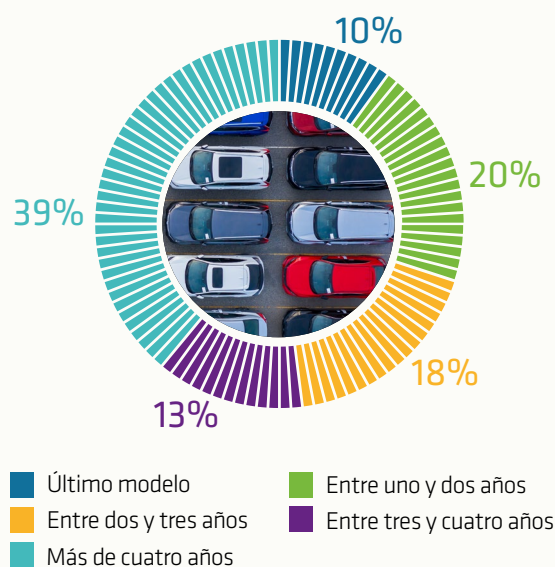


➔ Los conductores prudentes tienen una probabilidad cada vez más alta ya sea de sufrir un siniestro vial o tener una pérdida por hurto.

vos y, por tanto, poder masificarlo debería representar un importante alivio a las finanzas públicas y de los hogares colombianos.

Desafortunadamente, la penetración del seguro voluntario de automóviles ha venido disminuyendo; En los últimos diez años los vehículos asegurados se han mantenido alrededor de los 2,3 millones de vehículos, a pesar de que el stock del parque automotor ha venido creciendo de forma sostenida.

Gráfico 4: Composición de las pólizas vigentes por año modelo



Fuente: Base de datos SISA-Cexper

Un factor que incide en la baja penetración del seguro es la poca capacidad que tiene el ramo de vehículos para retener a sus clientes más allá de la vida del crédito del vehículo. En efecto, cerca de 61% de los vehículos asegurados cuentan con menos de cuatro años de circulación. Este comportamiento puede presentarse porque las familias perciben que a medida que el vehículo es más antiguo la prima en relación con el valor del vehículo es demasiado alta.

Otra causa de la disminución de la penetración del seguro es la bajísima participación del seguro voluntario en el segmento de motos. A pesar de ser el actor

vial con mayor incidencia en muertes y lesionados en el país, y de representar más del 60% del parque automotor colombiano, sólo el 2,9% de las motos cuentan con este tipo de seguro.

La causa de este comportamiento puede atribuírsele a que la mayoría de los motociclistas no encuentran un producto en el mercado que se adecue a sus necesidades y a su capacidad de pago. En este sentido, un reto importante para el ramo de automóviles es brindar soluciones de protección inclusivas a segmentos como los motociclistas que han sido excluidos de los servicios tradicionales. La creación de pólizas asequibles y personalizadas a este segmento poblacional permitirá ajustar la oferta y demanda del seguro a los ingresos y riesgos de los motociclistas.

Otro factor importante para disminuir el monto de las pólizas para este segmento, y ampliar la penetración del seguro voluntario, está relacionado con las acciones que adelante el Estado para mejorar los niveles de seguridad vial para este actor vulnerable. A medida que los factores que exacerbaban el riesgo que afectan los motociclistas se disminuyan se podrán encontrar en el mercado primas más asequibles.


Conclusiones y recomendaciones

Frente a un incremento del riesgo en las vías, como ocurre en el país, una decisión racional por parte de las familias

sería transferir los riesgos de la conducción a un tercero (aseguradora). No obstante, la penetración del seguro voluntario presenta una tendencia a la baja en los últimos años ocasionando una fuerte exposición a pérdidas en el patrimonio de los hogares colombianos.

Ante esta situación, vale la pena pensar si como sociedad requerimos de un nuevo arreglo institucional que permita proteger el patrimonio de las familias colombianas. Hay países de la región que han optado por implementar un seguro obligatorio de responsabilidad civil, el cual brinda tranquilidad frente a un evento desafortunado en la vía y no tiene una carga financiera alta para los asegurados.

El desafío es, entonces, estructurar un producto técnicamente robusto, viable -económicamente- para el sector asegurador y que no represente una carga financiera exagerada para los asegurados. Es preciso enfatizar, sin embargo, que esto último está directamente relacionado con las acciones que tome el estado colombiano para la siniestralidad vial, pues solo así se disminuirá la exposición al riesgo.

Sin lugar a duda, debemos promover el cambio en el comportamiento social en el uso de las vías, cambiando nuestros hábitos de comportamiento para prevenir los siniestros viales, pero en el caso de materializarse este riesgo es importante que estemos asegurados y proteger nuestro patrimonio y brindarles tranquilidad a nuestros seres queridos. 

Referencias

Agencia Nacional de Seguridad Vial, Cifras Históricas. Disponible en línea en: <https://ansv.gov.co/es/observatorio/estad%C3%ADsticas/historico-victimas>

DIJIN-POLICÍA NACIONAL. DATOS EXTRAIDOS EL DÍA 12 DE SEPTIEMBRE 2023: <https://www.policia.gov.co/delitos-de-impacto/hurto-de-automotores>

Instituto Nacional de Medicina Legal (INMLCF). Forensis. https://www.medicinalegal.gov.co/documents/20143/878249/Forensis_2021.pdf

International Transport Forum (ITF). (2022). Road Safety Annual Report, 2022. <https://www.itf-oecd.org/sites/default/files/docs/irtad-road-safety-annual-report-2022.pdf>

OMS. Global Status Report On Road Safety, 2018. Disponible en línea en: https://www.who.int/violence_injury_prevention/road_safety_status/2018/en/

SIRAS. Sistema de Información de Reportes de Atención en Salud a Víctimas de Accidentes de Tránsito. 2023. Disponible en línea en: <https://indicadores.siras.com.co/generales>

LA CONVENCION EN IMÁGENES



Panel: La equidad y la inclusión en la industria de seguro, con la participación de los presidentes de compañías de Seguros: Sandra Solorzano, Seguros Alfa; Alexandra Quiroga, Axa Colpatría; Martha Lucía Pava, SBS; David Colmenares, presidente de la Junta Directiva de Fasecolda.



Panel de candidatos a la Alcaldía de Bogotá: Diego Molano, Rodrigo Lara, Juan Daniel Oviedo, Carlos Fernando Galán.



Ana María Ibáñez, vicepresidenta de Sectores y Conocimiento Banco Interamericano de Desarrollo - BID.



Conversatorio con Ángela Hurtado, managing director JP Morgan.



Jaime Morales, socio de conocimiento McKinsey.



Ángela Penagos, directora de Finagro.



Marcela Meléndez, asesora senior en la Oficina del Economista Jefe para América Latina y el Caribe del Banco Mundial.

Cóctel de inauguración



Nuestra imagen Fasecolda



PRÓXIMOS EVENTOS



Ceremonia de entrega del Premio Fasecolda al periodismo de seguros 2023

2 de noviembre

Bajo el lema 'Protección desde todas las perspectivas', esta edición del Premio Fasecolda reconocerá a los mejores trabajos periodísticos publicados en el último año en nueve categorías distintas



Clausura del Encuentro Cultural y Deportivo Fasecolda 2023 / Gran bingo de la familia aseguradora

10 de noviembre

Una nueva versión del Encuentro Cultural y Deportivo está por terminar, fueron cerca de 3000 participantes los que se unieron para competir en su deporte favorito y que ahora se preparan para participar por los premios del gran bingo de clausura.



Congreso internacional de Derecho de Seguros

22 al 24 de noviembre
Hotel Hilton, Santa Marta

El último año se ha caracterizado por ser un periodo de cambios y nuevos retos políticos, económicos y sociales. Por esto, desde el sector jurídico se ha planteado identificar y analizar los temas relacionados con la industria aseguradora frente a los ámbitos normativos en el marco de la coyuntura nacional e internacional.

Más información e inscripciones en www.fasecolda.com



YA VUELVEN LOS

PREMIOS VÍA

FEBRERO 2024 / BOGOTÁ

fasecolda
Federación de Aseguradores Colombianos


CESVI COLOMBIA
Centro de Experimentación y Seguridad Vial

A usted le importa la
perspectiva
a largo plazo.
A nosotros también.



Scott Mackie
Director of Assumed
Reinsurance -
Property



Ivonne Staisch
Global Head of Cyber
Reinsurance and
Underwriting Manager,
Financial Risks



Brian Cadigan
Marine
Reinsurance
Underwriter II

Discover more at www.libertymutualre.com



Liberty Mutual
REINSURANCE

The Feeling's Mutual