



**OBJETO:**

***SELECCIONAR UNA O VARIAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS LEGALMENTE ESTABLECIDAS EN EL PAÍS PARA FUNCIONAR, AUTORIZADAS POR LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA, CON LAS CUALES CONTRATARÁ LA ADQUISICIÓN DE LAS PÓLIZAS DE SEGURO REQUERIDAS PARA AMPARAR Y PROTEGER LOS ACTIVOS E INTERESES PATRIMONIALES, LOS BIENES MUEBLES E INMUEBLES DE PROPIEDAD DE LA INSTITUCIÓN, ASÍ COMO DE AQUELLOS POR LOS QUE SEA O LLEGARE A SER LEGALMENTE RESPONSABLE, Y LAS PÓLIZAS DE ACCIDENTES PERSONALES QUE SERÁN ADQUIRIDAS POR SUS ESTUDIANTES, ENTRE OTROS INTERESES ASEGURABLES.***

**BOGOTÁ D.C., JUNIO DE 2024**

## **CONTENIDO**

1.	ASPECTOS GENERALES DE LA INDUSTRIA ASEGURADORA .....	4
1.1.	Análisis del sector asegurador año 2023.....	4
1.1.1.	La actividad aseguradora .....	4
1.1.2.	Estructura del mercado asegurador .....	4
1.1.3.	Importancia del sector en el contexto nacional .....	5
1.2.	Federación de aseguradores colombianos – FASECOLDA.....	6
1.3.	Aspectos de orden internacional .....	7
2.	VARIABLES ECONÓMICAS QUE AFECTAN EL SECTOR .....	10
2.1.	Económico - producto interno bruto (PIB) .....	10
2.2.	Producto interno bruto (PIB) nacional trimestral .....	11
2.3.	Actividades financieras y de seguros .....	12
2.4.	Variación salario mínimo mensual legal vigente SMMLV .....	13
2.5.	Índice de precios al consumidor .....	14
2.6.	Tasa representativa del mercado (TRM – Peso por dólar).....	15
3.	EL REASEGURO .....	16
4.	MERCADO MUNDIAL DE SEGUROS .....	17
4.1.	Mercado Mundial de Seguros 2022 .....	18
4.2.	Crecimiento .....	19
4.3.	Participación por Regiones .....	20
4.4.	Penetración y densidad .....	22
5.	LOS SEGUROS EN COLOMBIA EN EL CONTEXTO GLOBAL .....	24
6.	DISTRIBUCION DEL MERCADO ASEGURADOR - ESTADISTICAS DEL MERCADO ASEGURADOR COLOMBIANO .....	26
6.1.	Compañías de seguros de generales .....	26
6.2.	Compañías de seguros de vida .....	27
7.	CIFRAS DE LA INDUSTRIA .....	27
7.1.	Primas emitidas .....	27
7.2.	Comportamiento por ramos de seguros.....	28
7.3.	Ramos de daños.....	29
7.4.	Seguros de vida y de personas .....	29
7.5.	Ramos de la seguridad social.....	30
7.6.	Siniestros pagados y valores reconocidos .....	30
7.7.	Siniestralidad cuenta compañía: .....	31
7.8.	Resultado técnico .....	31

7.8.1.	Producto de inversiones .....	32
7.8.2.	Resultados netos .....	33
7.8.3.	Conclusiones y perspectivas .....	34
8.	ASPECTOS DE TIPO TÉCNICO .....	34
8.1.	Factores que inciden en el costo de los seguros.....	34
8.1.1.	Las aseguradoras .....	34
8.1.2.	Libertad tarifaria .....	34
8.2.	Condiciones técnicas que influyen en el sector asegurador. ....	35
8.2.1.	El Contrato de seguro .....	35
8.2.2.	Principales elementos técnicos del contrato de seguro .....	35
8.2.3.	Condiciones generales del contrato de seguro .....	35
8.2.4.	Condiciones particulares del contrato de seguro .....	36
8.2.5.	La póliza .....	36
8.2.6.	Requisitos de las pólizas.....	36
8.2.7.	Requisitos mínimos que deben contener las pólizas .....	36
8.2.8.	Partes del contrato de seguros .....	37
8.2.9.	Obligaciones de las partes del seguro .....	37
8.2.10.	Obligaciones de las empresas de seguros.....	38
9.	ASPECTOS DE TIPO LEGAL .....	38

## **1. ASPECTOS GENERALES DE LA INDUSTRIA ASEGURADORA**

### **1.1. Análisis del sector asegurador año 2023**

#### **1.1.1. La actividad aseguradora**

La actividad aseguradora tiene gran importancia estratégica, social y económica lo cual lleva a que estén sometidas a estricta supervisión administrativa con reglas propias de funcionamiento, control e inspección, como también al control estatal a través de las legislaciones y Superintendencia creada para tal fin. Las empresas de seguros actúan como intermediarios financieros con unas características especiales que las diferencian de las restantes empresas financieras.

La actividad que desempeña la aseguradora es la de una operación con ánimo de lucro, a través de las aportaciones de muchos sujetos expuestos a eventos económicos desfavorables, para destinar lo así acumulado, a los pocos a quienes se presenta la necesidad. Sigue el principio de mutualidad, buscando la solidaridad entre un grupo sometido a riesgos. Esta mutualidad se organiza empresarialmente creando un patrimonio que haga frente a los riesgos. El efecto desfavorable de estos riesgos en su conjunto queda aminorado sustancialmente, porque los riesgos individuales se compensan: sólo unos pocos asegurados los sufren, frente a los muchos que contribuyen al pago de la cobertura. Ello permite una gestión estadística del riesgo, desde el punto de vista económico, aunque se conserve individualmente desde el punto de vista jurídico.

Por lo tanto, las entidades de seguro deben tener presentes ciertos principios técnicos:

1. La Individualización: La definición y delimitación de cada uno de los riesgos existentes para clasificarlos y poder evaluarlos y agruparlos.
2. La acumulación: Cuanto mayor es la agrupación de riesgos, menores son los fallos entre la probabilidad teórica y el número de siniestros.
3. La selección de riesgos: Aceptar los riesgos que, por su naturaleza, se presuma no originarán necesariamente resultados desequilibrados.
4. La distribución o división de riesgos: Conseguir que los riesgos que asume, en virtud de los contratos de seguro, sean homogéneos cualitativa y cuantitativamente, de forma que se cumpla el principio mutuo o de compensación.

El seguro realiza una importante labor de prevención mediante la selección de riesgos y la adecuada cotización de primas; juega un papel relevante en materia crediticia; constituye una importante fuente de ingreso al fisco, y; en el aspecto individual, del seguro se destaca el espíritu de prevención que representa el tratar de prevenirse de las consecuencias desfavorables de un evento, con la consiguiente mejora de la conciencia social de los individuos.

#### **1.1.2. Estructura del mercado asegurador**

Los servicios objeto de la presente contratación se enmarcan en el sector terciario de la economía, que incluye todas aquellas actividades que no producen una mercancía en sí, pero que son necesarias para el funcionamiento de la economía. Como ejemplo de ello tenemos el comercio, los restaurantes, los hoteles, el transporte, los servicios financieros, las comunicaciones, los servicios de educación, los servicios profesionales, el Gobierno, etc.



El sector terciario se considera no productivo, puesto que no produce bienes tangibles; sin embargo, contribuye a la formación del ingreso nacional y del producto nacional. Para el sector servicios, podríamos señalar que se encuentra conformado por diferentes actividades, entre las cuales cabe mencionar las siguientes: Comercio al por menor y al por mayor, transporte y almacenamiento, transporte aéreo, alojamiento y servicios de comida, información y comunicaciones, actividades financieras y de seguro, actividades inmobiliarias, actividades profesionales científicas y técnicas, actividades de servicios administrativos y de apoyo administración pública y defensa, educación, actividades de atención de la salud humana y asistencia social, actividades artísticas, de entretenimiento y recreación actividades de asociaciones entre otras.

### **1.1.3. Importancia del sector en el contexto nacional**

El papel de la industria aseguradora en los países es fundamental por varias razones; por la naturaleza y la dinámica del negocio, el sector asegurador es un inversionista institucional en las naciones, es fundamental en la promoción del ahorro personal y protege el patrimonio del asegurado contra cualquier eventualidad.

La capacidad de indemnización que ofrecen las aseguradoras permite mantener los niveles de producción de las empresas, previniendo el desempleo y contribuyendo al crecimiento económico de cada nación.

Por ser un renglón tan importante de la economía, el sector asegurador se encuentra bajo la vigilancia de la Superintendencia Financiera, entidad que es la encargada de emitir toda la regulación y autorización al respecto.

La actividad aseguradora es uno de los tres pilares de los mercados financieros, junto con la actividad bancaria y el mercado de valores.

Su importancia estratégica, social y económica lleva a que estén sometidas a estricta supervisión administrativa con reglas propias de funcionamiento, control e inspección, como también al control estatal a través de las legislaciones y superintendencia creada para tal fin.

Las empresas de seguros actúan como intermediarios financieros con unas características especiales que las diferencian de las restantes empresas financieras.

Una aseguradora es la empresa especializada en el seguro cuya actividad consiste en la asunción de los riesgos trasladados por el Tomador / Asegurado, brindando cobertura a riesgos económicos (asegurables) de las unidades económicas de producción y consumo. Para poder afrontar los riesgos derivados de su actividad, las entidades aseguradoras deben disponer de los recursos financieros suficientes y, en consecuencia, la legislación les impone determinadas restricciones, entre ellas, la prohibición de desarrollar esta actividad por personas naturales; de ejercer actividades distintas al ramo por las empresas aseguradoras, y estar sometidas al control por el Estado en todo momento.

La actividad que desempeña la aseguradora es la de una operación con ánimo de lucro, a través de las aportaciones de muchos sujetos expuestos a eventos económicos desfavorables, para destinar lo así acumulado, a los pocos a quienes se presenta la necesidad. Sigue el principio de mutualidad, buscando la solidaridad entre un grupo sometido a riesgos. Esta mutualidad se organiza empresarialmente creando un patrimonio que haga frente a los riesgos. El efecto desfavorable de estos riesgos en su conjunto queda aminorado sustancialmente, porque los riesgos individuales se



compensan: sólo unos pocos asegurados los sufren, frente a los muchos que contribuyen al pago de la cobertura. Ello permite una gestión estadística del riesgo, desde el punto de vista económico, aunque se conserve individualmente desde el punto de vista jurídico.

La asociación entre la industria aseguradora y la inversión en Colombia tiene dos grandes canales de interés para los inversionistas: la relación de las empresas aseguradoras con los proyectos productivos y la inversión directa en el sector.

Con relación al primer canal, la industria aseguradora brinda a los inversionistas de todas las actividades de la economía un amplio portafolio de productos que les permite mitigar los riesgos que afrontan en sus proyectos.

Las empresas aseguradoras han estado presentes en la fase de estructuración financiera de los proyectos mediante el ramo de seguros de cumplimiento.

Con relación al segundo canal, Colombia es una economía abierta a la inversión en prácticamente todos los sectores productivos, incluido el de seguros. En los años recientes al sector asegurador ha ingresado inversión extranjera directa, bien sea mediante alianzas con empresas existentes o mediante el establecimiento de empresas nuevas.

El aumento de los flujos de capital hacia la industria aseguradora colombiana se ha visto favorecido por los tratados de libre comercio y los acuerdos de protección de inversiones, ellos dan garantías de estabilidad en las reglas de juego a los inversionistas y también contribuyen las reformas implementadas por el Gobierno, orientadas a mejorar el ambiente para los negocios, como lo evidencia el ascenso de Colombia en el índice del Doing Business del Banco Mundial.

## **1.2. Federación de aseguradores colombianos – FASECOLDA**

La Federación de Aseguradores Colombianos (FASECOLDA), es una entidad gremial sin ánimo de lucro que representa la actividad del sector asegurador frente a las entidades de vigilancia y control, así como a la sociedad en general. Agrupa a las compañías de seguros, de reaseguros y a las sociedades de capitalización en todo el territorio nacional. En especial, está dedicada a impulsar la cultura de los seguros y la modernización de la industria. En vista de lograr esto, analiza y recolecta estadísticas generales y específicas de los resultados del sector.

En su página Web, [www.fasecolda.com](http://www.fasecolda.com), se puede apreciar la misión de FASECOLDA.

- Búsqueda del beneficio y el desarrollo de la industria aseguradora en términos de penetración, estabilidad, modernización y rentabilidad.
- Representación y defensa del sector asegurador ante el país, los poderes ejecutivo, legislativo y judicial, y los organismos internacionales.
- Generación de un mayor conocimiento técnico y objetivo sobre la industria aseguradora en Colombia y en el mundo.
- Desarrollo y administración de servicios y productos institucionales que agreguen valor al sector asegurador.
- Generación de estadísticas e información del mercado asegurador. Promoción de una mejor imagen de la industria aseguradora en Colombia.

Por ser FASECOLDA la agremiación representativa en el mercado asegurador colombiano, se refieren las estadísticas que elabora respecto del mercado asegurador del país.

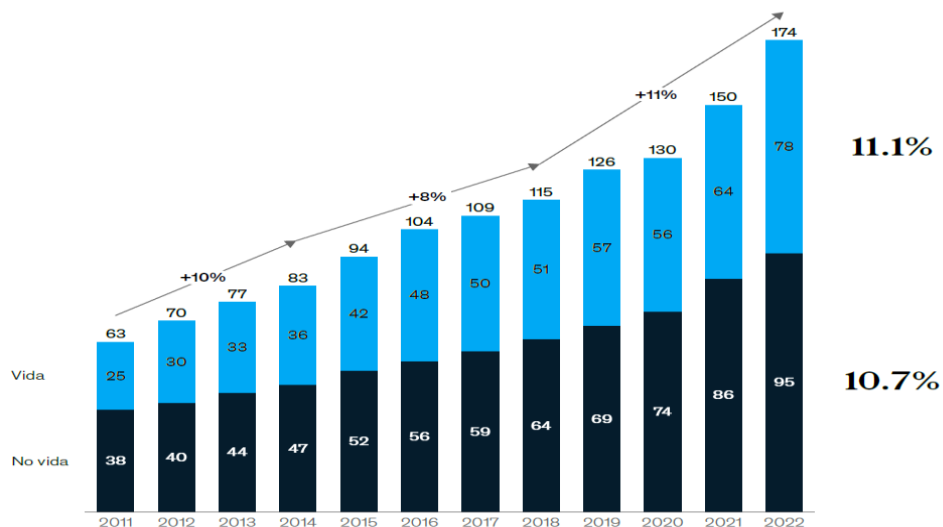
### 1.3. Aspectos de orden internacional

El mercado de seguros de América Latina es un territorio fértil para un crecimiento acelerado y para innovaciones en los modelos de negocios. Ya es el mercado regional de seguros de más rápido crecimiento a nivel mundial, tanto en el segmento de vida como en generales y patrimoniales, y se encuentra entre los mercados más rentables del sector asegurador a escala mundial. Sin embargo, persisten varios desafíos estructurales, como un mercado fragmentado y factores socioeconómicos. Para que la región cierre completamente la brecha entre sus niveles actuales de penetración de seguros y los de mercados más maduros en todo el mundo, las aseguradoras de la región necesitarán identificar su camino único hacia el crecimiento rentable.

En 2022, el mercado de seguros latinoamericano alcanzó primas emitidas totales de \$174 mil millones de dólares (ver gráfico abajo). De 2011 a 2022, los segmentos de seguros de generales y patrimoniales en América Latina se duplicaron y el segmento de seguros de vida se triplicó. De hecho, América Latina alberga el mercado regional de seguros de más rápido crecimiento en el mundo, algo comprensible dada la baja base inicial en comparación con mercados más maduros, como Europa y Estados Unidos.

**El mercado de seguros latinoamericano tiene un valor de \$174 mil millones de dólares, con un fuerte crecimiento tanto en el segmento de vida como en el de no vida.**

**Total de primas emitidas totales en América Latina, en miles de millones de dólares TCAC, 2018–22**

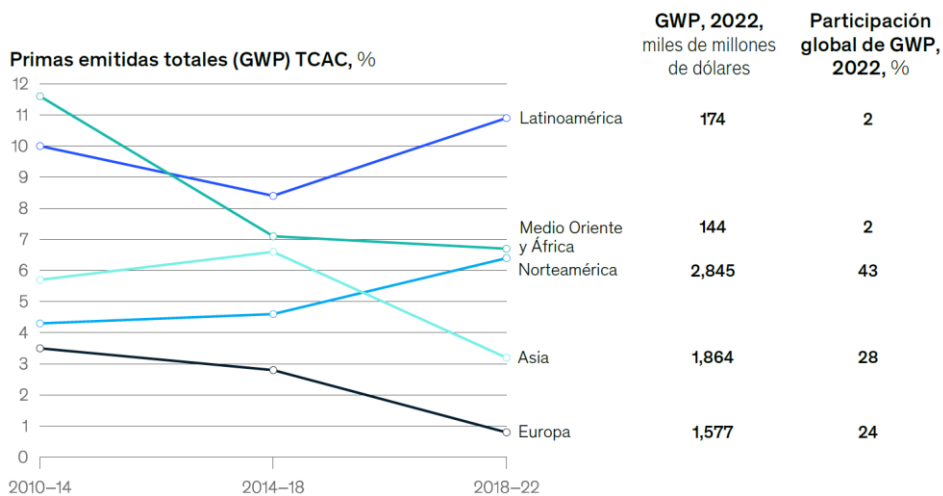


Nota: Las cifras pueden no coincidir debido al redondeo.

McKinsey & Company

Durante la última década, América Latina se ha ganado una reputación en la industria global por sus tasas de crecimiento consistentemente altas, con una tasa de crecimiento anual compuesta - TCAC plurianual de 10.9 por ciento entre 2018 y 2022, frente a la TCAC de los cuatro años anteriores de 8.4 por ciento (ver gráfico abajo). Mientras tanto, América del Norte, Asia y Europa experimentaron un crecimiento más lento.

**A nivel mundial, Latinoamérica es la región de más rápido crecimiento en seguros, aunque su participación actual en las primas globales es baja.**



Fuente: McKinsey Global Insurance Pools; Superintendencias de países; análisis de McKinsey

Por supuesto, la participación en primas totales emitidas de América Latina en 2022, de \$174 mil millones de dólares (si bien es un récord para la región), es muy inferior al de esas tres regiones desarrolladas (\$2,800 mil millones de dólares, \$1,900 mil millones de dólares y \$1,600 mil millones de dólares, respectivamente). De hecho, el mercado de seguros de América Latina representa actualmente 2 por ciento de la participación total en primas emitidas a nivel mundial.

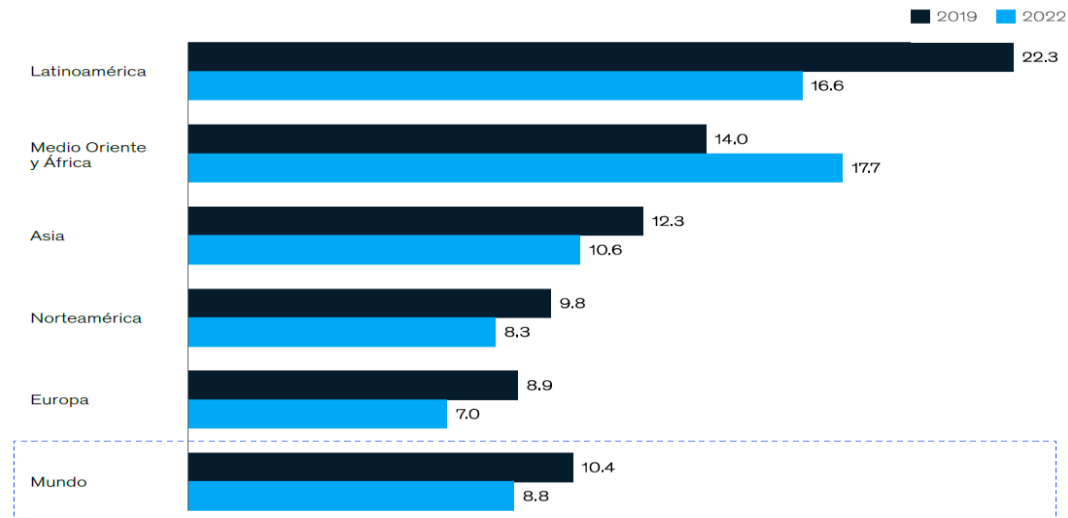
Aun así, el crecimiento es notable y podría indicar un amplio potencial sin explotar en el mercado.

Además del fuerte crecimiento de las primas, América Latina es altamente rentable, medida por la rentabilidad financiera, en comparación con el promedio mundial y todos los demás mercados aseguradores importantes, incluidos América del Norte y Europa (Gráfica abajo). Según este análisis, el crecimiento de primas en América Latina fue de 22 por ciento en 2019 y de 17 por ciento en 2022, superando significativamente las cifras globales de 10 por ciento y 9 por ciento para esos años. Sin embargo, la naturaleza de las aseguradoras (locales versus internacionales) y la sofisticación de los marcos regulatorios pueden tener implicaciones en los resultados, particularmente cuando se trata de fluctuaciones monetarias y requisitos de solvencia.



**Latinoamérica es uno de los mercados más rentables para las aseguradoras a nivel mundial.**

Rentabilidad financiera (beneficio/patrimonio),<sup>1</sup> %



<sup>1</sup>Rentabilidad financiera (Return on Equity, o ROE) promedio.  
Fuente: McKinsey Global Insurance Pools; Superintendencias de países; análisis de McKinsey

Como era de esperar, el crecimiento de la rentabilidad de la industria se vio afectado durante la pandemia de COVID-19, pero la rentabilidad en sí se mantuvo, si no desenfrenada, al menos saludable, incluso hasta en 2021 (Gráfica abajo). De hecho, el sector asegurador de América Latina mostró una resiliencia notable, pero los márgenes en 2022 se mantuvieron aún por debajo de los niveles prepandémicos.

Una de las razones de este crecimiento restringido de rentabilidad es el aumento en los pagos de siniestros, que alcanzaron sus niveles más altos en algunos ramos durante la pandemia, lo que provocó una revisión de los precios de las pólizas. La inflación es una explicación parcial de este aumento: en Brasil, por ejemplo, en 2022, la inflación médica aumentó 3.4 veces el índice de precios al consumidor, lo que influyó significativamente en el aumento de los costos de la atención médica.

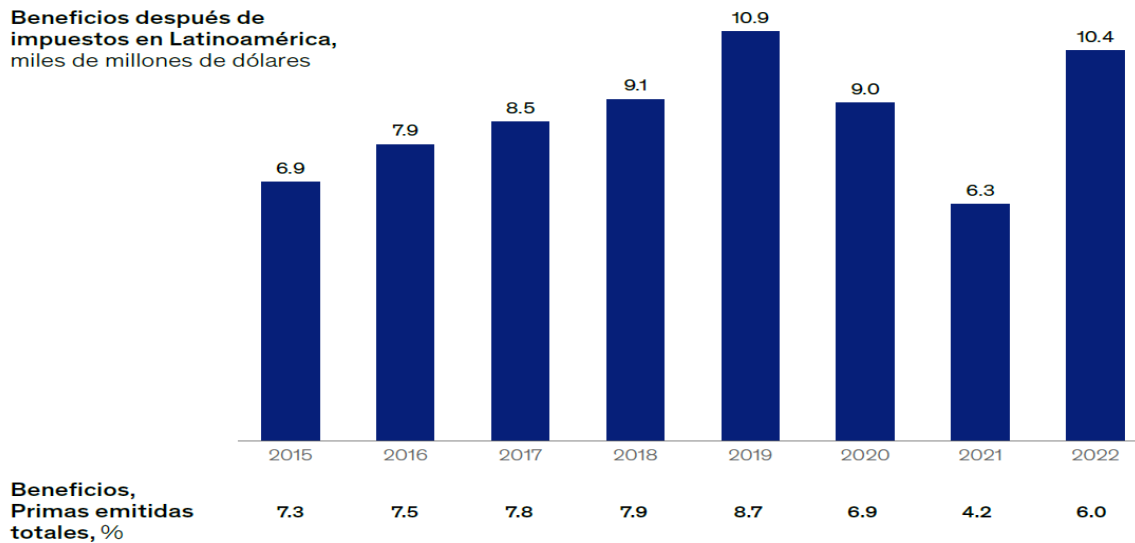
La rentabilidad de América Latina está impulsada principalmente por los ingresos financieros de las inversiones, que compensan las ganancias operativas relativamente escasas (y a veces negativas) en la región. Dada la larga historia de altas tasas de interés en América Latina, algo que otras economías están experimentando ahora, muchas se han beneficiado de un retorno consistentemente alto de sus inversiones fuera de las operaciones. Sin embargo, cualquier aumento en la presión sobre las tasas de interés podría poner a algunas aseguradoras en una situación precaria. Si eso sucede, esas aseguradoras necesitarán mejorar su eficiencia, abarcando los costos y gastos operativos generales, así como los gastos y la gestión de los siniestros, para mantener la rentabilidad que disfrutaban hoy.

Para algunos inversionistas de la región, un mayor riesgo y mayores tasas de interés fomentarán la expectativa de márgenes correspondientemente altos. En 2022, el rendimiento de los bonos soberanos a 10 años fue de 9 por ciento en América Latina (considerando una muestra de países), significativamente más alto que el 3 por ciento registrado en América del Norte.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> McKinsey & Company, Reporte Global de Seguros 2023: Capturando la siguiente ola de crecimiento en América Latina, EUA, Septiembre de 2023.

**La industria aseguradora de Latinoamérica generó más de \$10 mil millones de dólares en ganancias en 2022, recuperándose del golpe de la pandemia.**

**Beneficios después de impuestos en Latinoamérica,**  
miles de millones de dólares



Fuente: **Reporte Global de Seguros 2023: Capturando la siguiente ola de crecimiento en América Latina**

McKinsey & Company 2023

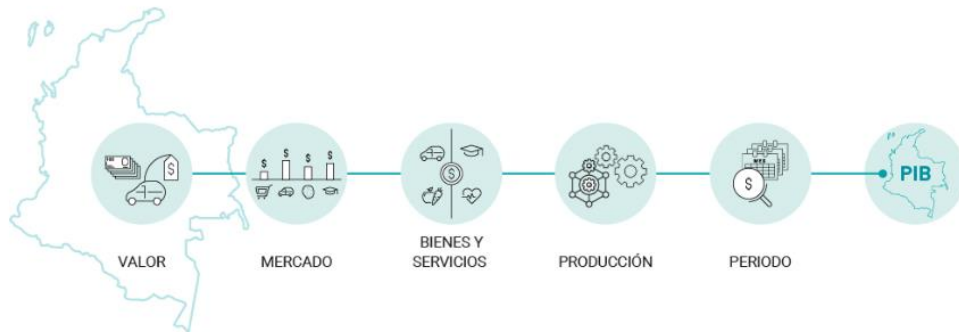
## 2. VARIABLES ECONÓMICAS QUE AFECTAN EL SECTOR

### 2.1. Económico - producto interno bruto (PIB) <sup>2</sup>

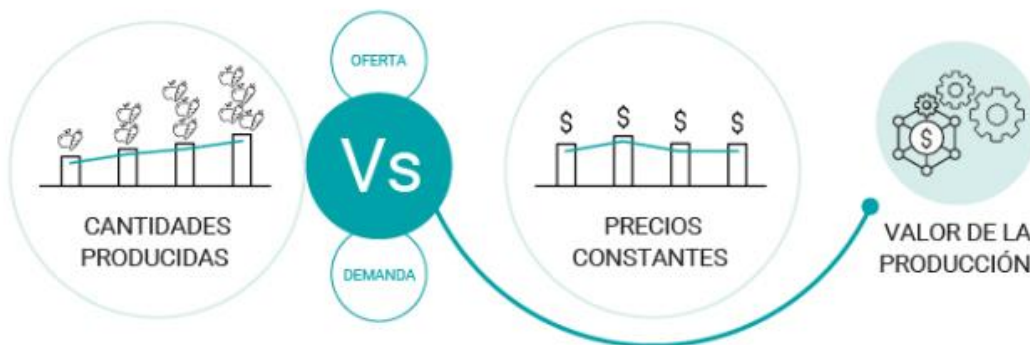
El producto interno bruto (PIB) es el indicador más utilizado para caracterizar el estado de la economía en su conjunto y representa el resultado final de la actividad productiva dentro de un país. Esta medición es importante porque ofrece información sobre el tamaño de la economía y su desempeño, y sirve para hacer comparaciones frente a otros países.

La definición básica del PIB, la cual nos dice que es *el valor de mercado de todos los bienes y servicios finales que se producen dentro de los límites geográficos de un país en un período determinado*. Para hacerlo más sencillo, pasemos a desagregar su definición y entender cada componente. En primer lugar, refirámonos al término “**el valor**”. Cuando hablamos de valor, estamos haciendo referencia a dos componentes: cantidades producidas y precio al que se vendió esa producción. En el caso de un bien que produzca Colombia, como las flores, podemos pensar en el valor como la cantidad de flores producidas multiplicada por el precio al que se vendieron esos ramos. El segundo término es el valor “**de mercado**”, el cual no es otra cosa que tomar el precio al que efectivamente se hizo la transacción de venta. El tercer concepto es “**de todos los bienes y servicios finales**”, pero la consideración importante acá es el término finales, porque si dentro de la medición utilizamos el valor de los bienes o servicios intermedios y también sumamos el valor de los finales, estaríamos contabilizando dos veces un mismo producto.

<sup>2</sup> Recuperado de: <https://www.banrep.gov.co/es/banrep-educa/econo-cimientos/producto-interno-bruto-pib>



Otro aspecto importante a tener en cuenta en la medición del PIB es que esta se puede hacer *desde el lado de la oferta*, es decir, teniendo en cuenta el valor de la producción de los diversos sectores productivos que ofrecen sus bienes o servicios (industria, agricultura, comercio, etc.), o también *desde el lado de la demanda*; es decir, teniendo en cuenta el gasto de los agentes que demandan esos bienes y servicios (las familias, las empresas, el Gobierno o el resto del mundo). La razón es que todos los productos vendidos son comprados por alguno de estos agentes descritos. Estas dos mediciones del PIB son las que publica el DANE trimestral y anualmente, y con las mismas se pueden realizar distintos análisis sectoriales o de demanda, apoyando así las decisiones de política macroeconómica del país.



## 2.2. Producto interno bruto (PIB) nacional trimestral<sup>3</sup>

Al cierre del cuarto trimestre de 2023 las actividades económicas que más contribuyeron a la dinámica del valor agregado son:

- *Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria; educación; actividades de atención de la salud humana y de servicios sociales crece 3,9% (contribuye 0,6 puntos porcentuales a la variación anual)*
- *Actividades financieras y de seguros crece 7,9% (contribuye 0,3 puntos porcentuales a la variación anual).*

<sup>3</sup> Recuperado de: <https://www.dane.gov.co/files/operaciones/PIB/bol-PIB-IVtrim2023.pdf>

- *Actividades artísticas, de entretenimiento y recreación y otras actividades de servicios; actividades de los hogares individuales en calidad de empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares individuales como productores de bienes y servicios para uso propio crece 7,0% (contribuye 0,2 puntos porcentuales a la variación anual).*

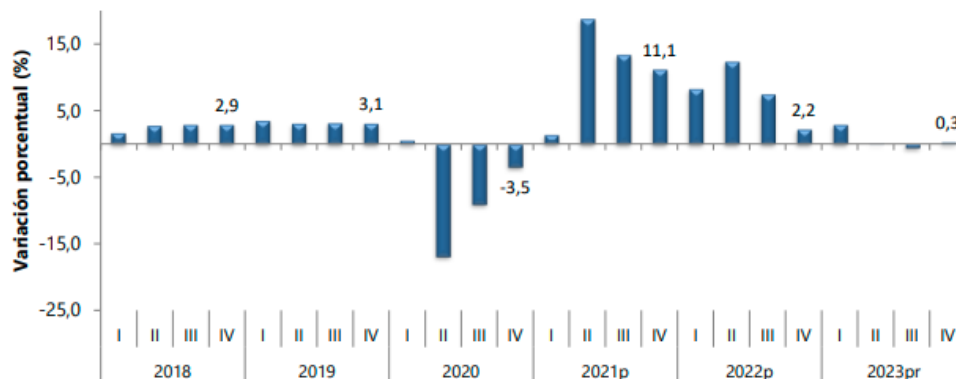
Respecto al mismo periodo de 2022, el Producto Interno Bruto en su serie original, crece 0,3%. Esta variación se explica principalmente por la siguiente dinámica del valor agregado:

- Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca crece 6,0%.
- Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria; educación; actividades de atención de la salud humana y de servicios sociales crece 3,8%.
- Actividades financieras y de seguros crece 5,5% (contribuye 0,2 puntos porcentuales a la variación anual).

## Producto Interno Bruto (PIB)

### IV trimestre 2023 preliminar

**Gráfico 1. Producto Interno Bruto**  
Tasa de crecimiento en volumen<sup>1</sup>  
2018-I / 2023<sup>pr</sup>-IV



Fuente: DANE, CT

<sup>1</sup>Series encadenadas de volumen con año de referencia 2015

<sup>pr</sup>preliminar

<sup>p</sup>provisional

### 2.3. Actividades financieras y de seguros<sup>4</sup>

<sup>4</sup> <https://www.dane.gov.co/files/operaciones/PIB/bol-PIB-IVtrim2023.pdf>

Para el año 2023pr, el valor agregado de las actividades financieras y de seguros crece 7,9%, respecto al año 2022p. En el cuarto trimestre de 2023pr, el valor agregado de las actividades financieras y de seguros crece 5,5% en su serie original, respecto al mismo periodo de 2022pr. Para la serie ajustada por efecto estacional y calendario, el valor agregado crece en 4,7%, respecto al trimestre inmediatamente anterior.

**Tabla 9. Actividades financieras y de seguros**  
**Tasas de crecimiento en volumen<sup>1</sup>**  
**Cuarto trimestre 2023<sup>pr</sup>**

Actividad económica	Tasas de crecimiento (%)		
	Serie original		Serie ajustada por efecto estacional y calendario
	Año total	Anual	Trimestral
	2023 <sup>pr</sup> / 2022 <sup>p</sup>	2023 <sup>pr</sup> -IV / 2022 <sup>p</sup> -IV	2023 <sup>pr</sup> -IV / 2023 <sup>pr</sup> -III
<b>Actividades financieras y de seguros</b>	<b>7,9</b>	<b>5,5</b>	<b>4,7</b>

Fuente: DANE, CT

<sup>pr</sup> preliminar

<sup>p</sup> provisional

<sup>1</sup>Series encadenadas de volumen con año de referencia 2015.

## 2.4. Variación salario mínimo mensual legal vigente SMMLV <sup>5</sup>

En Colombia los salarios de cada sector se determinan mediante la interacción entre oferta y demanda laboral. Sin embargo, existe un salario mínimo que se utiliza como referencia salarial y base para determinar auxilios, pagos mínimos para cotizar a seguridad social y otros.

Variación del SMLMV de los últimos 4 años

<sup>5</sup> Recuperado de: <https://www.banrep.gov.co/es/estadisticas/salarios>

## Salario mínimo legal en Colombia

### 1.1.1. Serie histórica en pesos colombianos \_periodicidad anual

Información disponible desde el 1 de julio de 1984.

Año (aaaa)	Salario mínimo diario (COP)	Salario mínimo mensual (COP)	Variación porcentual anual %	Decretos del Gobierno Nacional
2021	30,284.20	908,526.00	3.50	1785 de diciembre 29 de 2020
2022	33,333.33	1,000,000.00	10.07	1724 de diciembre 15 de 2021
2023	38,666.67	1,160,000.00	16.00	2613 de diciembre 28 de 2022
2024	43,333.33	1,300,000.00	12.07	2292 de diciembre 29 de 2023

Fuente: Ministerio del Trabajo ([www.mintrabajo.gov.co](http://www.mintrabajo.gov.co)) y decretos del Gobierno Nacional ([www.presidencia.gov.co](http://www.presidencia.gov.co)).

## 2.5. Índice de precios al consumidor <sup>6</sup>

En el mes de marzo de 2024, el IPC registró una variación de 7,36% en comparación con marzo de 2023. En el último año, las divisiones Transporte (11,72%), Educación (11,60%), Restaurantes y hoteles (10,62%), Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles (9,58%) y por último, Salud (7,91%) se ubicaron por encima del promedio nacional (7,36%). Entre tanto, las divisiones Bienes y servicios (5,79%), , Prendas de vestir y calzado (4,25%), Muebles, artículos para el hogar y para la conservación ordinaria del hogar (4,22%), Recreación y cultura (2,76%), Alimentos y bebidas no alcohólicas (1,73%) y por último, Información y comunicación (0,16%) se ubicaron por debajo del promedio nacional.

(IPC) Índice de Precios al Consumidor						
Variación mensual, año corrido y anual - total nacional - 2023 - 2024 (marzo)						
IPC	Marzo					
	Variación mensual		Variación año corrido		Variación anual	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024
IPC total	1,05	0,70	4,56	2,73	13,34	7,36

Fuente: DANE, IPC

Los mayores aportes a la variación anual se registraron en las divisiones de: Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles, Transporte, Restaurantes y hoteles, y Educación, las cuales en conjunto contribuyeron con 5,98 puntos porcentuales al acumulado anual de dicha variación.<sup>7</sup>

<sup>6</sup> Recuperado de: <https://www.dane.gov.co/files/operaciones/IPC/cp-IPC-mar2024.pdf>

<sup>7</sup> Recuperado de: <https://www.dane.gov.co/files/operaciones/IPC/bol-IPC-mar2024.pdf>

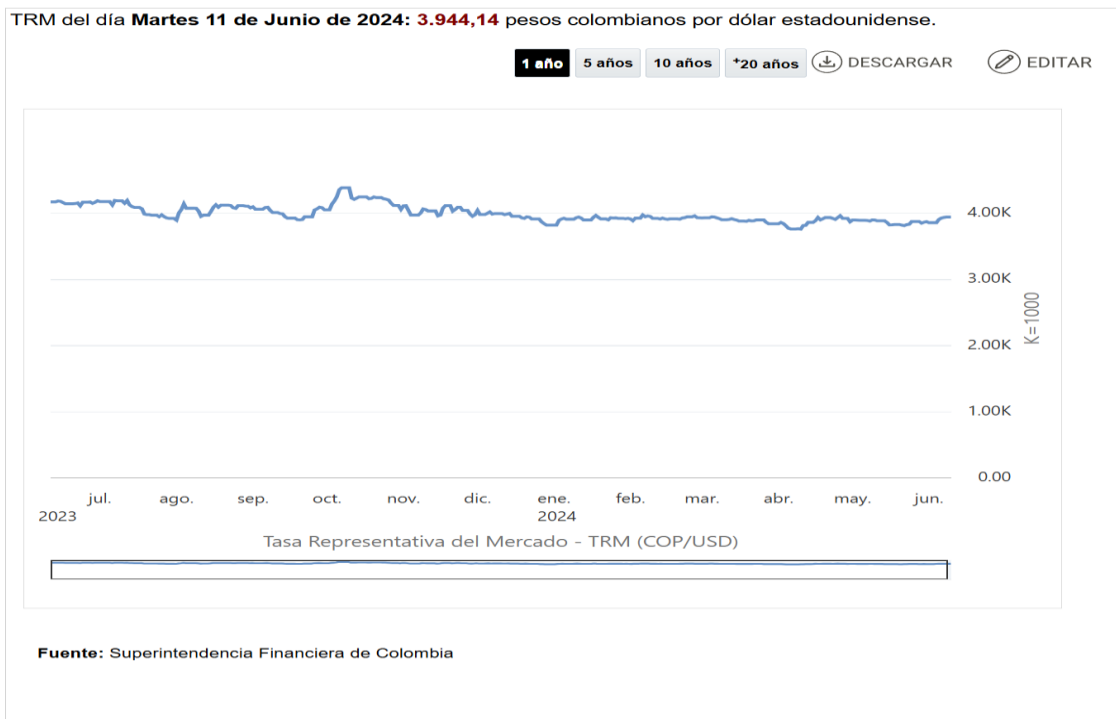
**Cuadro 6. IPC Variación y contribución anual**  
**Por principales subclases**  
**Marzo 2024**

Subclase	Variación (%)	Contribución Puntos porcentuales
Combustibles para vehículos	39,38	1,05
Arriendo imputado	8,03	0,99
Comidas en establecimientos de servicio a la mesa y autoservicio	10,42	0,74
Arriendo efectivo	8,23	0,74
Electricidad	19,51	0,66
Transporte urbano	8,65	0,40
Comidas preparadas fuera del hogar para consumo inmediato	11,96	0,26
Suministro de agua	11,01	0,21
Educación preescolar y básica primaria	12,05	0,17
Servicios relacionados con la copropiedad	13,17	0,15

**Fuente:** DANE, IPC.

**Nota:** La diferencia en la suma de las variables obedece al sistema de aproximación en el nivel de dígitos trabajados en el índice.

## 2.6. Tasa representativa del mercado (TRM – Peso por dólar)<sup>8</sup>



<sup>8</sup> Recuperado de: <https://www.banrep.gov.co/es/estadisticas/trm>



La tasa de cambio representativa del mercado (TRM) es la cantidad de pesos colombianos por un dólar de los Estados Unidos. La TRM se calcula con base en las operaciones de compra y venta de divisas entre intermediarios financieros que transan en el mercado cambiario colombiano, con cumplimiento el mismo día cuando se realiza la negociación de las divisas.

Actualmente la Superintendencia Financiera de Colombia es la que calcula y certifica diariamente la TRM con base en las operaciones registradas el día hábil inmediatamente anterior.

### **3. EL REASEGURO<sup>9</sup>**

El reaseguro es un sistema idóneo para que los aseguradores puedan lograr la uniformidad cuantitativa de sus carteras, cediendo los picos de las mismas y reteniendo los riesgos de magnitud similar. En esta forma se controla la volatilidad en los resultados, permitiendo que los principios técnicos y cálculos estadísticos operen adecuadamente sin exponer los portafolios a desviaciones indeseables.

En este sentido, el reaseguro opera como un sistema vertical de transferencia de riesgos nivelando los valores asegurados expuestos, haciendo posible la uniformidad cuantitativa de la cartera y, al mismo tiempo, facilitando al asegurador emitir pólizas con valores asegurados cuantiosos que bien podrían superar su propio patrimonio.

Bien se trate de riesgos catastróficos o de exposiciones provenientes de riesgos individuales, la primera función del reaseguro es la de otorgar una protección a los estados financieros de los aseguradores, pues en virtud de la transferencia de riesgos, las cedentes conservan sobre su patrimonio, solo los que guarden relación con su solidez patrimonial.

La experiencia de desastres naturales ha evidenciado la relevancia del reaseguro como método de distribución del riesgo, tanto, a nivel vertical, en términos de diferentes entidades con exposición al mismo riesgo, como de forma horizontal o geográfica.

A continuación, se hace un breve recuento de cifras que muestran cómo el sector reasegurador mundial ha absorbido algunas de las más grandes pérdidas ante siniestros de tipo natural.

Históricamente, dentro de las más costosas catástrofes naturales se encuentran los huracanes Katrina, Rita y Wilma, los cuales representaron para las compañías reaseguradoras pérdidas por cerca de USD\$111 billones.

En cuanto a la historia de catástrofes naturales en Latinoamérica, se encuentra el terremoto de Chile del 27 de febrero de 2010. Las pérdidas totales que la economía chilena sufrió con ocasión de este movimiento sísmico se estiman en USD\$30 billones, de los cuales, las pérdidas aseguradas ascendieron a USD\$8 billones. De esta suma, el sector asegurador asumió un 10% y los reaseguradores cerca del 90% de la pérdida.

A nivel local, en Colombia, la pérdida de EPM en el año 2016 por la rotura de la turbina de Guatapé, que generó una pérdida en el mes de febrero de 418 mil millones de pesos, y 14 millones de dólares

---

<sup>9</sup> Fuente: FASECOLDA



en Lucro Cesante, afectaron fuertemente al sector. Igualmente, el siniestro indemnizado a finales de 2021 y principios de 2022 por el evento del Proyecto Hidroituango ocurrido en 2018, que ascendió a la suma de 4.3 billones de pesos asumidos por las aseguradoras Mapfre Seguros, Suramericana, Axa Colpatría, SBS Seguros.

#### **El Reaseguro Global crece un 2,6% el pasado año por los aumentos de tarifas<sup>10</sup>**

**Múnich Re** mantiene el primer puesto en la clasificación anual de A.M. Best de los 50 principales grupos mundiales de reaseguro en 2022, seguida de nuevo por **Swiss Re**. Las dos reaseguradoras representan juntas una cuarta parte del total de primas brutas de reaseguro suscritas por el total de los 50 grandes grupos.

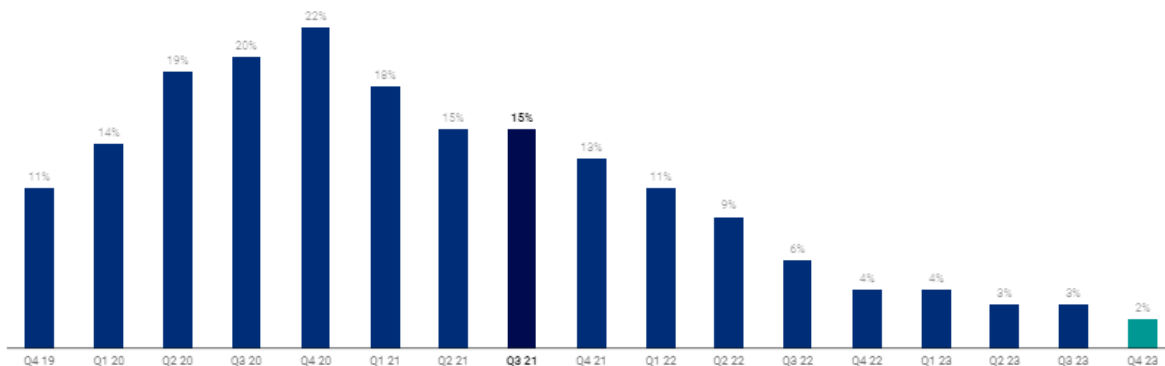
En el tercer y cuarto puesto de la clasificación aparecen, por este orden, **Hannover Re y Canada Life Re**, sin cambios respecto a la lista del año anterior. **Berkshire Hathaway** sube un puesto y se sitúa en el quinto, desplazando a **Scor** al 6. Los movimientos más significativos en la clasificación se produjeron por debajo de los 10 primeros puestos, debido principalmente a cambios en la composición de las carteras de reaseguro.

Las primas brutas totales de reaseguro suscritas por las 50 principales reaseguradoras aumentaron un 2,6%, hasta 363.600 millones de dólares, en 2022.

#### **4. MERCADO MUNDIAL DE SEGUROS<sup>11</sup>**

Los precios de los seguros comerciales globales aumentaron 2% en el cuarto trimestre de 2023, en comparación con el 3% en los dos trimestres anteriores, según el Informe del Mercado Mundial de Seguros.

##### **Cambio global en la tasa de seguro compuesto**



Source: Marsh Specialty and Global Placement - Download SVG - Created with Datawrapper

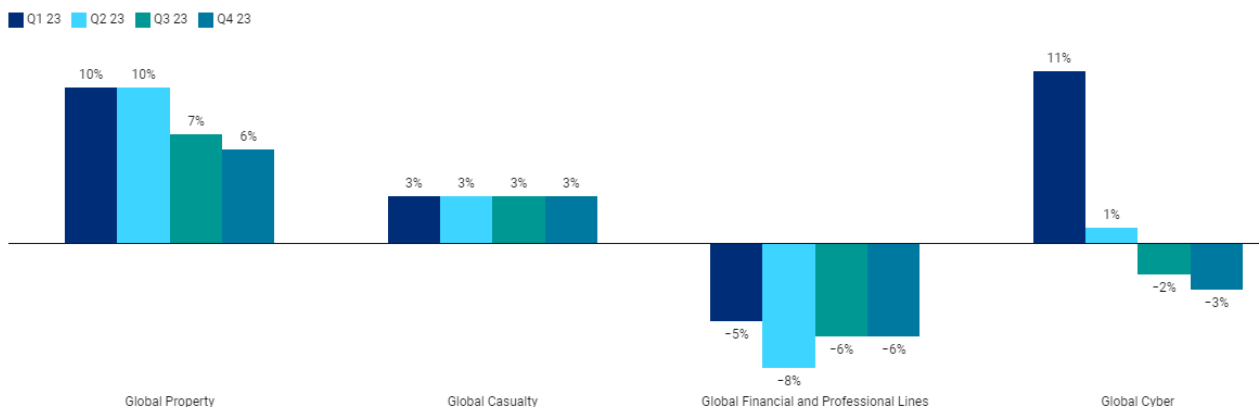
Este fue el vigésimo quinto trimestre consecutivo en el que aumentaron los precios compuestos, continuando con la serie más larga de aumentos desde el inicio del índice en 2012. Los aumentos alcanzaron un máximo del 22% en el cuarto trimestre de 2020.

<sup>10</sup> Recuperado de: <https://www.inese.es/el-reaseguro-global-crece-un-26-el-pasado-ano-por-los-aumentos-de-tarifas/>

<sup>11</sup> Recuperado de: [https://www.marsh.com/pa/es/services/insurance-market-and-placement/insights/global\\_insurance\\_market\\_index.html](https://www.marsh.com/pa/es/services/insurance-market-and-placement/insights/global_insurance_market_index.html)

La fijación de precios compuesta fue relativamente uniforme en todas las regiones, impulsada en gran medida por la disminución de las tasas de las líneas financieras y profesionales, y las disminuciones o aumentos moderados de los seguros cibernéticos. El seguro de daños materiales experimentó los mayores aumentos de cualquier línea de productos importante, conforme se transcribe del mencionado informe, a nivel mundial, los aumentos de precios de los seguros presentaron la siguiente variación:

- Los seguros de daños materiales aumentaron un 6% y experimentaron aumentos en todas las regiones excepto en el Pacífico, donde las tarifas se mantuvieron estables. Los aseguradores de todo el mundo continuaron examinando las valoraciones de daños materiales a la luz de la inflación actual.
- Así mismo, las tarifas de las líneas de responsabilidad civil aumentaron un 3%. A nivel mundial, las aseguradoras seguían preocupadas por la inflación social, en particular en lo que respecta a las continuas grandes adjudicaciones de jurados en los tribunales estadounidenses.
- Las tarifas de líneas financieras y profesionales disminuyeron 6%. Todas las regiones experimentaron una disminución. Las exposiciones estadounidenses, como las empresas que cotizan en bolsa en Estados Unidos para la cobertura de directores y funcionarios (D&O), volvieron a ser el foco de atención de las aseguradoras.
- Las tarifas de los seguros cibernéticos presentaron un alza en el primer trimestre de 2023, para el segundo trimestre de esta misma vigencia se moderaron al 1%, a diferencia del tercer y cuarto trimestre que presentaron un aumento del 2% y 3% respectivamente, de acuerdo con el análisis regional publicado por Marsh, esto permite una mejor negociación de las condiciones técnicas y la posibilidad de límites más altos.



#### 4.1. Mercado Mundial de Seguros 2022 <sup>12</sup>

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.

<sup>12</sup> FEDERACION COLOMBIANA DE ASEGURADORES – FASECOLCA. Revista Fasecolda No. 191. Bogotá D.C., Colombia, Octubre de 2023 .

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:

## 4.2. Crecimiento

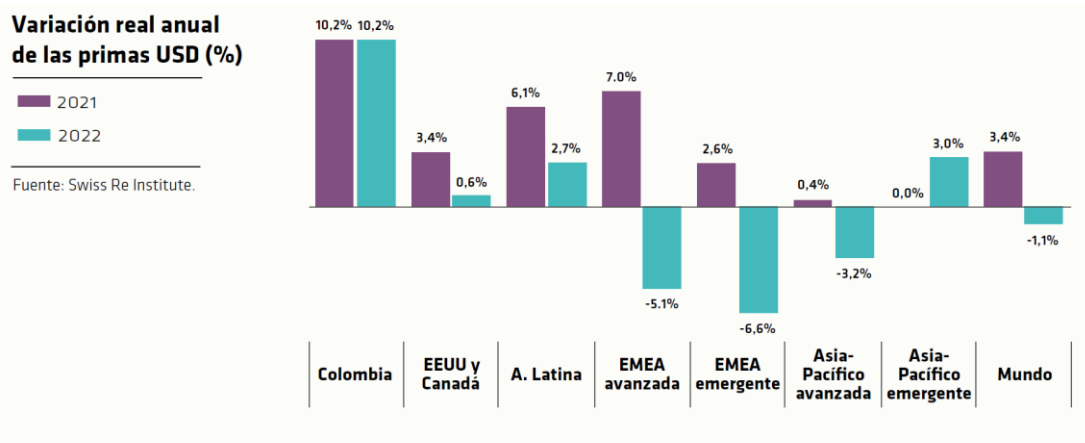
Para el 2022 la industria aseguradora mundial tuvo una producción de USD \$6.8 billones, lo que en términos reales, es decir, ajustado a la inflación de los precios de consumo local, se traduce en un decrecimiento del -1.1 %.

A grandes rasgos podemos observar que para todas las regiones, excepto Asia-Pacífico emergente, 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 de crecimiento de los seguros patrimoniales y generales, 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 ramos generales y patrimoniales, 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.

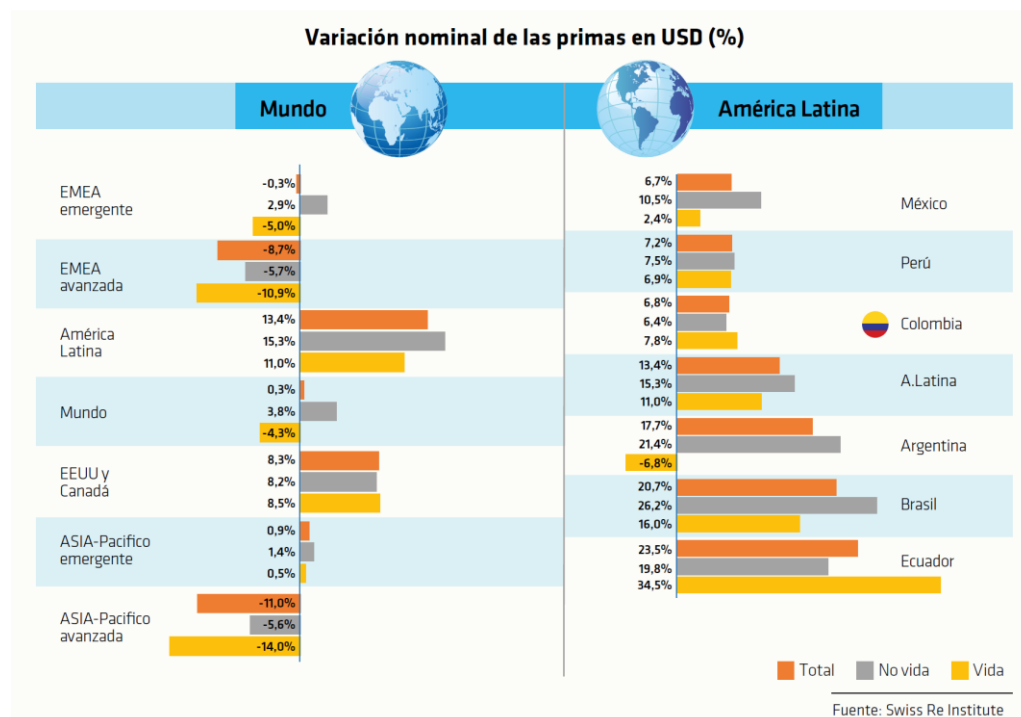


1. China, India, Tailandia, Indonesia, Malasia, Filipinas, Vietnam, Bangladés y Sri Lanka, entre otros.

### 4.3. Participación por Regiones

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 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.

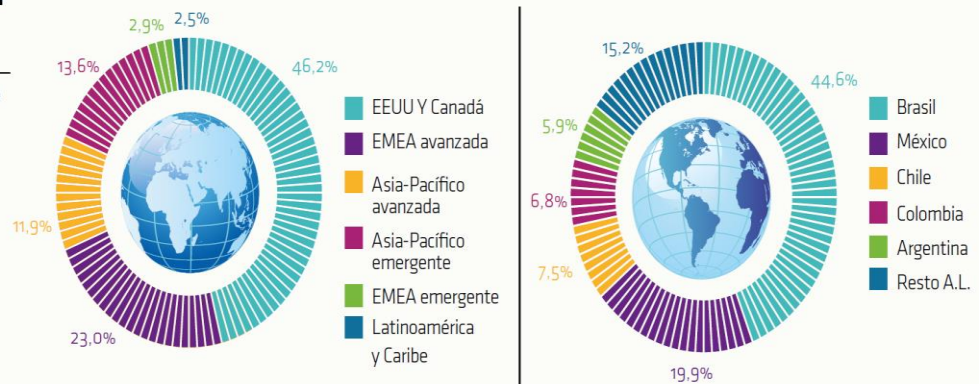
En contraste, la región de mayor crecimiento en términos reales de primas, con un aumento del 3.7%, fue Asia emergente, excluyendo China. El principal impulsor de este crecimiento fue una expansión del 8.2% en el mercado de seguros de vida de la India, donde los volúmenes de primas alcanzaron los 100 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%.

### Participación en el mercado mundial USD (%)

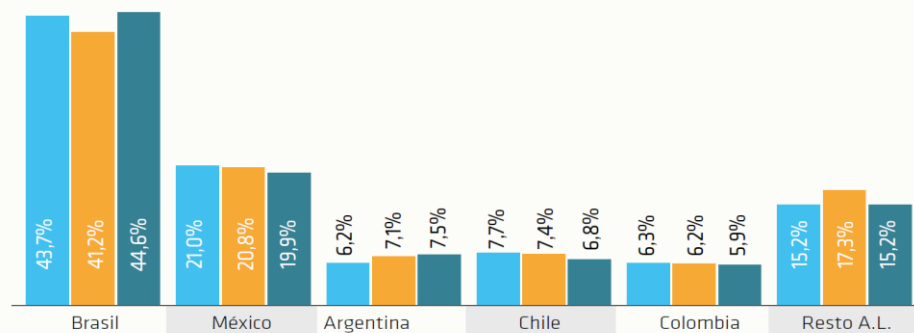
Fuente: Swiss Re Institute



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

■ 2020  
■ 2021  
■ 2022

Fuente: Swiss Re Institute



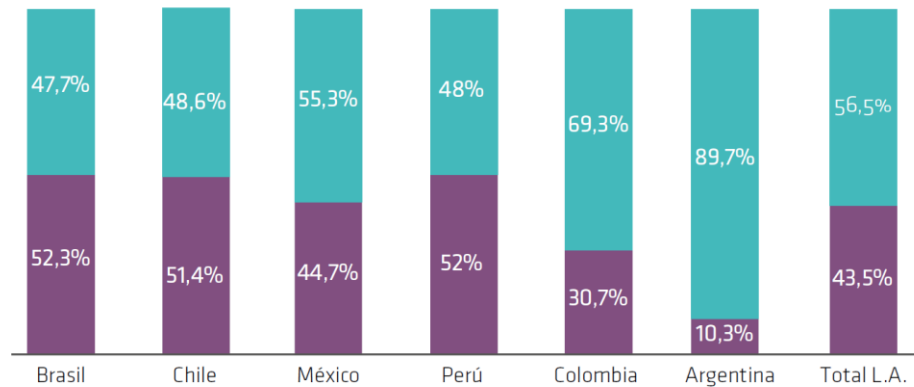
Con respecto a la participación mundial, EE. UU. y Canadá, con un 46.2%, continúan como la región con la mayor participación del total de primas emitidas en el mundo, seguido por las regiones de EMEA avanzada y Asia-Pacífico avanzada, con un 23% y 11.9%, respectivamente. América Latina y Caribe tuvo 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 ramos generales 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 de vida (10.3%); seguido por Colombia donde la participación de los seguros de vida es de 30.7%.

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

■ % Vida  
■ % No Vida

Fuente: Swiss Re Institute

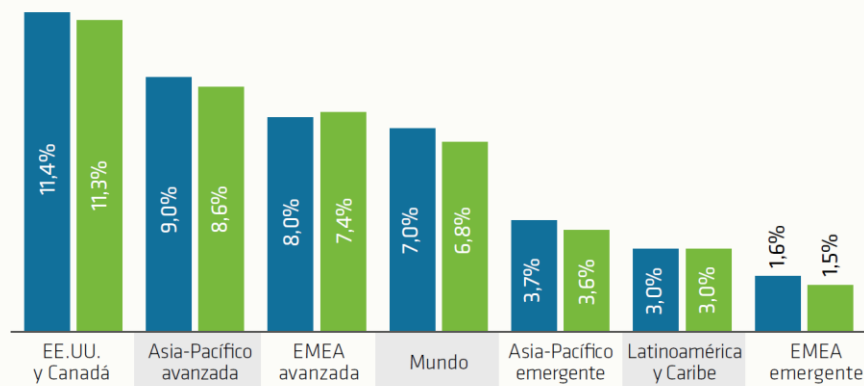


#### 4.4. Penetración y densidad

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

■ 2021  
■ 2022

Fuente: Swiss Re Institute



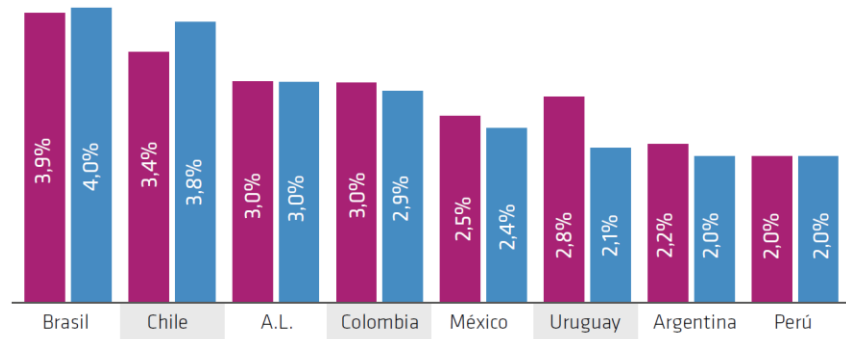
La penetración, que se define como el porcentaje de participación del total las primas sobre el Producto Interno Bruto (PIB), presentó decrecimientos para todas las regiones y el agregado mundial, exceptuando América Latina y el Caribe, cuyo indicador se mantuvo en el 3%. Es importante resaltar que EE.UU.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

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%.

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

■ 2021  
■ 2022

Fuente: Swiss Re Institute



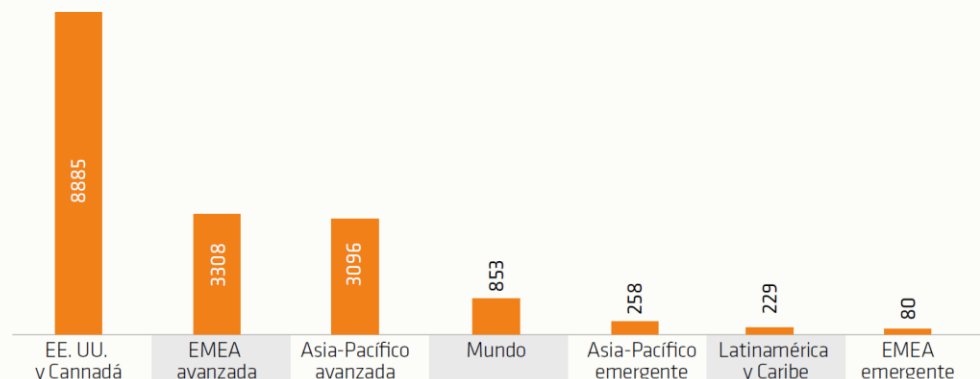
La densidad indica el consumo promedio en seguros por cada habitante de los países, y se obtiene dividiendo las primas sobre la población.

Para el 2022, en el mundo, cada habitante consumió en promedio USD \$854. EEUU. 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 densidad de seguros**  
(primas en USD per cápita)

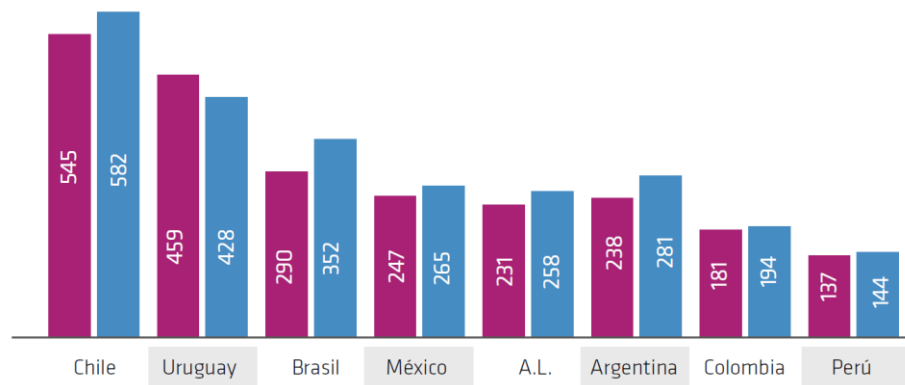
Fuente: Swiss Re Institute



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

■ 2021  
■ 2022

Fuente: Swiss Re Institute



## 5. LOS SEGUROS EN COLOMBIA EN EL CONTEXTO GLOBAL<sup>13</sup>

En este capítulo se examina y analiza el desempeño y la evolución de la industria aseguradora colombiana en las últimas dos décadas, a la luz de los indicadores del desarrollo mundial de los seguros, lo que permite captar los avances relativos y tener una referencia de los niveles a los que podría aspirar en el futuro el sector en Colombia. Es de anotar que para los fines de análisis se estudiaron, como se indicó anteriormente, las cifras correspondientes a las dos décadas comprendidas entre el año 2002 y el cierre del año 2022.

### Penetración:

El indicador de penetración, que expresa las primas emitidas como porcentaje del producto interno bruto (PIB), muestra dos etapas en la industria mundial entre 1980 y 2021, de acuerdo con la base de datos de Swiss Re. En el periodo 1980-2002, hay una tendencia ascendente que prácticamente duplica la penetración (del 4,1% al 8,1% del PIB); en 2002-2021, se revierte parcialmente el avance alcanzado, bajando al 6,8%.

En las economías desarrolladas el indicador de penetración creció notablemente entre 1980 y el 2000 (del 5,5% al 9,6% del PIB) y en lo corrido del presente siglo se mantiene relativamente estable alrededor de este último valor; ello podría indicar dos cosas: una, que se alcanzó el máximo potencial de penetración, lo que implicaría que la referencia para las economías en desarrollo es un valor cercano al 9,5% del PIB; dos, que los múltiples choques económicos del presente siglo han impedido mayores niveles de avance (esos choques incluyen una recesión en 2001, la crisis mundial de 2008, y el periodo también conocido como la Gran Recesión, el choque petrolero de 2014-2015 y la pandemia del COVID-19).

Para Colombia no hay disponible una serie tan larga del indicador de penetración, pero en el periodo 2000 - 2022 se observó un importante avance, del 1,8% al 3,2%; esto se refleja en el cierre de la brecha con América Latina y en un notable avance respecto al mundo y a las economías desarrolladas (gráfico 1).

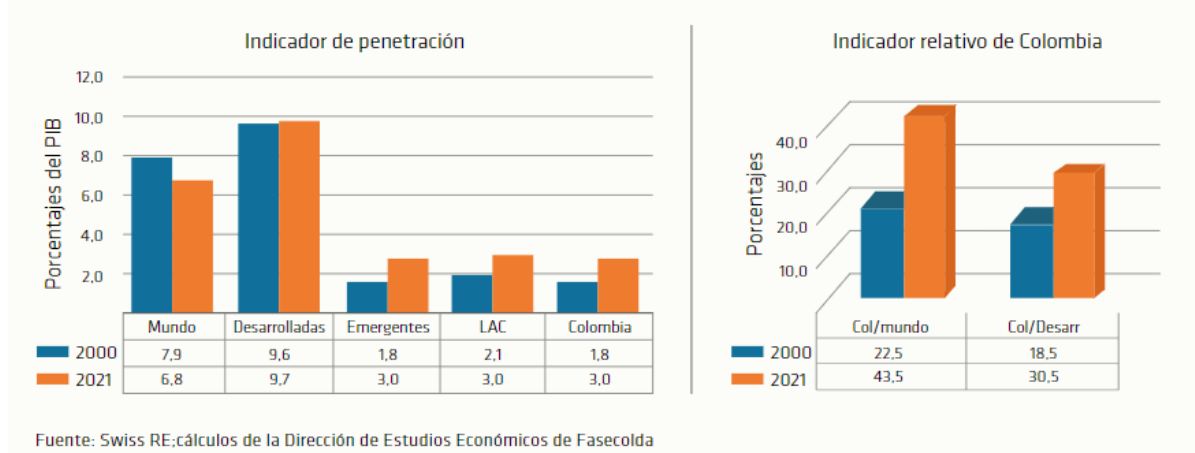
<sup>13</sup> Fasecolda Revista No. 190 – 2023 - Director de Estudios Económicos de Fasecolda - Hernán Avendaño Cruz



Para las últimas dos décadas y en el contexto de la región, la industria aseguradora colombiana ocupó el cuarto lugar, si se incluye a Puerto Rico, que tiene unas características sui generis; Chile y Brasil son los otros países que tienen un indicador superior al de la industria colombiana.

**Gráfico 1:**

**Comparativo del indicador de penetración de los seguros. Primas como % del PIB 2000 y 2021**



## Densidad:

El indicador de densidad (gasto en primas per cápita) muestra más variabilidad que el de penetración, al incorporar no solo las fluctuaciones normales de los ciclos económicos, sino también la volatilidad de las tasas de cambio. No obstante, en el periodo 1980 - 2021 su tendencia ha sido creciente y la media mundial pasó de USD 106 a USD 853; en las economías desarrolladas el multiplicador fue ligeramente superior, con primas per cápita que pasaron de USD 541 a USD 5073 en ese periodo. El crecimiento más notable fue el de las economías emergentes, dado que iniciaron en un nivel cercano a cero (USD 6) y alcanzaron los USD 191 en 2021.

Entre los grandes bloques regionales, América Latina no luce muy bien en el indicador de densidad; su incremento en el periodo 1980-2000 es relativamente modesto, multiplicó por tres el indicador, mientras que el mundo lo hizo por cuatro y las economías desarrolladas y las emergentes lo hicieron por cinco. En el periodo 2000-2021 el gasto latinoamericano en primas por persona se volvió a triplicar, en esta ocasión explicado por el auge de los precios internacionales de los productos básicos; en Colombia se multiplicó por cuatro. El problema es que la terminación del mencionado ciclo de los precios internacionales impactó negativamente el crecimiento e incrementó la volatilidad de las tasas de cambio; como consecuencia, la densidad retrocedió de forma que la región aún no se ha recuperado y en Colombia solo en 2022 (USD 215) se alcanzó un nivel similar al de 2013 (USD 214).

El gráfico 2 muestra que, si bien en Colombia y en América Latina hay algún nivel de avance en densidad, las brechas con el mundo y las economías desarrolladas siguen siendo muy grandes.

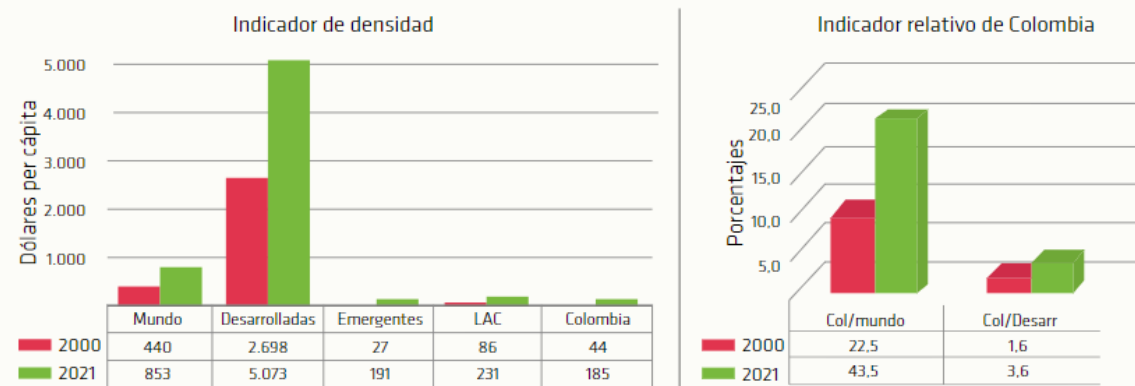
En el contexto latinoamericano el indicador de densidad de Colombia fue el noveno entre 19 economías en 2021, e incluso se ubicó por debajo de la media latinoamericana.

Una forma de evaluar los resultados del indicador de densidad es expresar el gasto en primas como porcentaje del ingreso per cápita. El gráfico 3 evidencia que en el mundo y en las economías desarrolladas esa proporción creció hasta comienzos del presente siglo y luego se estabilizó en

promedios del 7,3% y el 11,7%, respectivamente. En el caso de las economías emergentes (no incluidas en el gráfico) y de América Latina, la tendencia es creciente y sus promedios en el periodo 2000-2021 fueron del 2,8% y el 2,5%, respectivamente; para Colombia el gasto fue ligeramente inferior (2,4%).

**Gráfico 2:**

**Comparativo del indicador de densidad de los seguros. Primas per cápita en dólares 2000 y 2021**

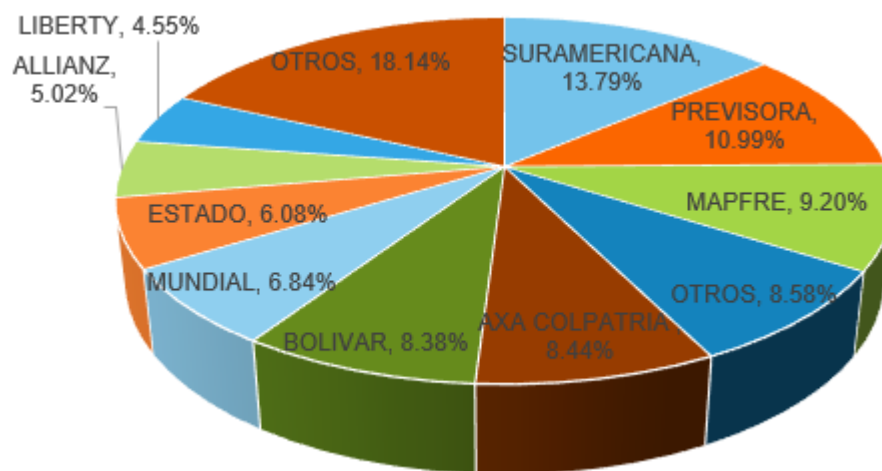


Fuente: Swiss RE; cálculos de la Dirección de Estudios Económicos de Fasecolda

En síntesis, si se toma la media mundial o la de las economías desarrolladas como referencia, se colige que es amplia la brecha que tienen las economías en desarrollo en cuanto a los indicadores de penetración y densidad de los seguros.

## 6. DISTRIBUCION DEL MERCADO ASEGURADOR - ESTADISTICAS DEL MERCADO ASEGURADOR COLOMBIANO<sup>14</sup>

### 6.1. Compañías de seguros de generales



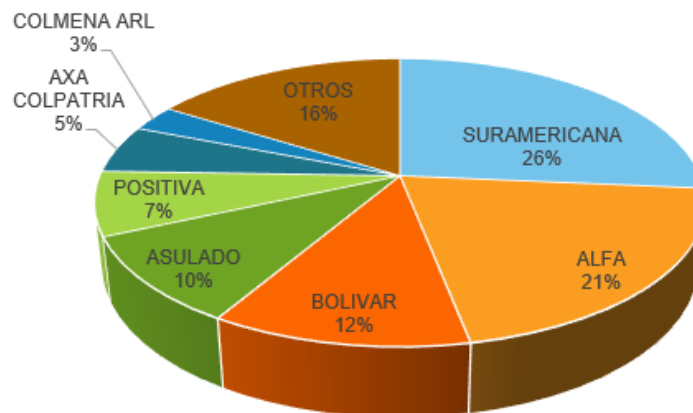
Fuente: Fasecolda Resumen ejecutivo – Febrero de 2024.

<sup>14</sup> Recuperado de: <https://fasecolda.com/fasecolda/estadisticas-del-sector/resumen-ejecutivo/>

Participación porcentual en primas de las aseguradoras dentro del mercado colombiano.

## 6.2. Compañías de seguros de vida

Participación porcentual en primas de las aseguradoras que comercializan seguros de vida dentro del mercado colombiano.



**Fuente: Fasecolda Resumen ejecutivo – Febrero de 2024.**

## 7. CIFRAS DE LA INDUSTRIA<sup>15</sup>

Al cierre de 2023, el crecimiento de la industria, que se había mantenido por encima del 20%, cayó al 7%, como consecuencia del efecto estadístico de las primas de rentas vitalicias que ingresaron al mercado a finales de 2022. El ajuste de las reservas matemáticas de los ramos de la seguridad social es el principal generador del incremento en las pérdidas técnicas, sin embargo, los rendimientos financieros las compensan y permiten el aumento de las utilidades netas.

### 7.1. Primas emitidas

Al cierre del año 2023, la industria aseguradora registró una producción total de \$50.7 billones en primas, un incremento del 7% en comparación con el año anterior, comportamiento que, pese a ser positivo, está por debajo de la dinámica que tuvo el mercado hasta el mes de noviembre, lo que se explica por la producción registrada por la compañía Asulado, por \$4.9 billones para el ramo de rentas vitalicias en diciembre de 2022.

Al descontar el índice de precios al consumidor, el cual, según cifras del DANE, fue del 9,3%, se observa un decrecimiento real del 2%, inferior al crecimiento de la economía nacional, que fue del

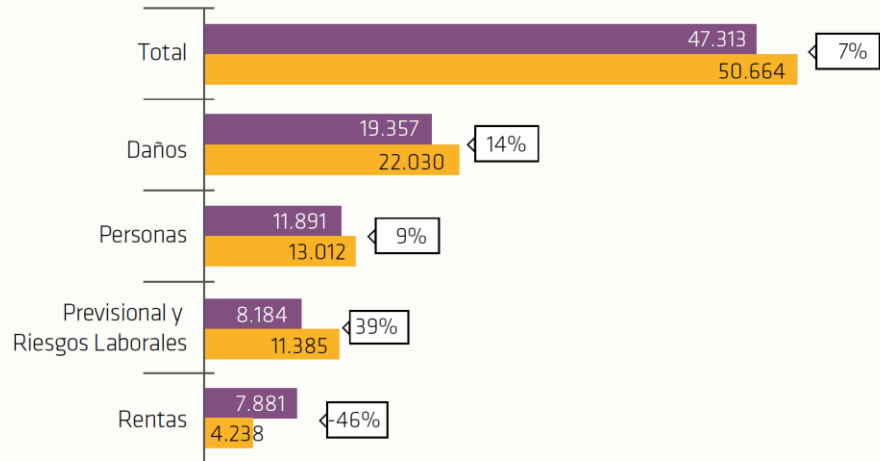
<sup>15</sup> Fuente: REVISTA FASECOLDA No. 193 - 2024

0,6% Como consecuencia de este menor crecimiento, el indicador de penetración, que se define como la participación de los seguros en el total de la economía, pasó del 3,24% al 3,22%.

Por su parte, el indicador de densidad, el cual indica el consumo promedio en seguros por cada habitante del país, presenta un crecimiento del 5,74% en el 2023, con un gasto medio en seguros de \$970.177 por habitante.

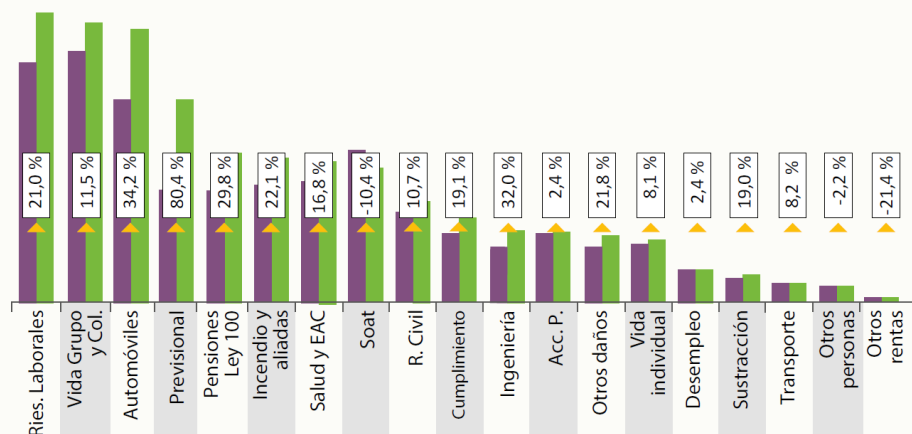
**Gráfico 1:**  
**Primas emitidas**

■ Dic 2022  
■ Dic 2023  
% Variación 22-23



**Gráfico 2:**  
**Primas emitidas por ramo**

■ Sep - 22  
■ Sep - 23  
% Variación 22 - 23



## 7.2. Comportamiento por ramos de seguros

De la información disponible actualmente, se extrae el detalle del comportamiento de primas para cada uno de los ramos, actualizados al cierre de diciembre de 2023.

Datos tomados de la Revista Fasecolda No. 193 - 2024<sup>16</sup>

<sup>16</sup> [https://revista.fasecolda.com/index.php/revfasecolda/issue/view/51/fasecolda\\_193](https://revista.fasecolda.com/index.php/revfasecolda/issue/view/51/fasecolda_193)

### **7.3. Ramos de daños**

#### **Automóviles:**

Este ramo, con la producción más alta dentro del grupo de daños, tuvo un crecimiento del 27,7%. Al analizar los comportamientos de variables como el número de vehículos asegurados (-6,7%) y la prima promedio del ramo (23,5%), se puede concluir que el incremento en el ramo se debe a un ajuste de tarifas, por el aumento de precios de los repuestos automotores y de los servicios de reparación y mantenimiento.

#### **Incendio y aliadas:**

Este grupo, conformado por los ramos de incendio, lucro cesante y terremoto, tuvo un crecimiento agregado del 20,7%, la cartera de créditos de vivienda, que es una de las variables determinantes en el comportamiento de este ramo, creció, según cifras de la SFC, el 8,3%, por otra parte, el aumento en los valores asegurados fue de más del 39%, esto parece indicar que hubo una disminución en las tarifas.

#### **SOAT:**

Este ramo continúa afectado por la reducción de las tarifas de los seguros de motocicletas, establecida por el Gobierno nacional a finales de 2022; pese al incremento de pólizas expedidas y de vehículos asegurados, del 3,9% cada uno, las primas del ramo decrecieron en un 9%.

Para el 2023, el parque automotor asegurado era de 9.721.961, de los cuales, el 47% corresponde a motos, que son los vehículos con la más alta siniestralidad del ramo.

#### **Cumplimiento:**

En este ramo se destacan las pólizas de entidades estatales, las cuales representan el 38% del total del sector, seguidas por las de particulares y arrendamientos, con el 29,9% y el 12,2%, respectivamente. En todos los casos, se observa una variación menor en el número de pólizas en comparación con el comportamiento de las primas y los valores asegurados, lo que sugiere que el aumento del 17,6% en el sector se debe al incremento de las tarifas.

### **7.4. Seguros de vida y de personas**

#### **Vida grupo y colectivo:**

Según las cifras publicadas por la SFC, durante el 2023 las carteras de vivienda y consumo crecieron un 3,7%; este aumento y el de las tarifas, debido a la siniestralidad causada por la COVID-19, explican el crecimiento agregado del 8,8% en estos ramos.

#### **Salud:**

El incremento en las tarifas, producto de los altos costos de los insumos médicos, afectados por la inflación, además de la continua demanda de planes privados de salud, explican el aumento del 17% en las primas del ramo.

## 7.5. Ramos de la seguridad social

### Riesgos laborales

Factores como el incremento del 16% en el salario mínimo, y el aumento del número de trabajadores afiliados al sistema, en un 2,5%, llevaron a que, para el 2023, las cotizaciones del ramo fueran superiores en un 20% con respecto al 2022.

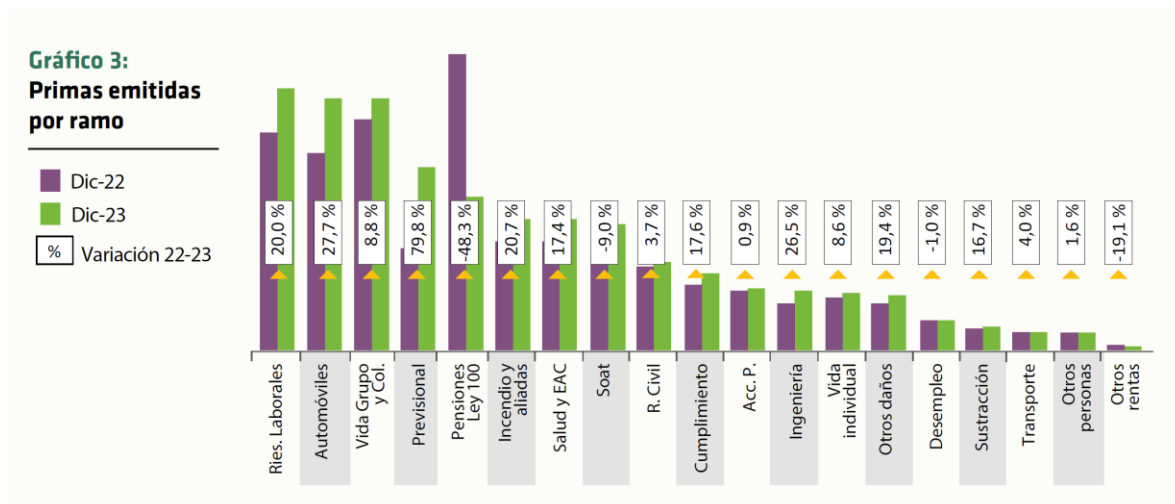
### Seguro previsional de invalidez y sobrevivencia:

La mejora en los indicadores de empleo, además de la inclusión de este seguro para un fondo de pensiones que anteriormente carecía de esta cobertura, explican el incremento del 79,8% en las primas del ramo.

### Pensiones Ley 100:

En 2023 se observa una disminución del 47,7% en la producción del ramo, con respecto al año anterior, esto se debe a que en 2022 se registró un crecimiento atípico, por las primas, cercanas a los \$5 billones, de una aseguradora que ingresó al mercado.

La reserva matemática que respalda las obligaciones contraídas por las aseguradoras pasó de \$32,8 a \$40,4 billones, es decir, un 23,1% superior con relación al 2022.



## 7.6. Siniestros pagados y valores reconocidos

Al cierre del mes de diciembre de 2023 los siniestros pagados por las Aseguradoras presentaron el siguiente comportamiento:

El desglose y detalle de cada uno de los factores que determinan el análisis de siniestralidad se encuentra disponible con corte a junio de 2023, datos extractados del Boletín de Estadísticas No. 028-2023<sup>17</sup> los cuales a continuación se exponen:

<sup>17</sup> Fuente: Revista FASECOLDA No. 192 - 2023

### 7.7. Siniestralidad cuenta compañía:

La siniestralidad cuenta compañía está definida como la relación entre los siniestros incurridos, que representan el costo final de las reclamaciones, y las primas devengadas, que corresponden al ingreso real por primas. Al cierre del año 2023, este indicador fue del 77,9%, 5 puntos porcentuales superior al de 2022.

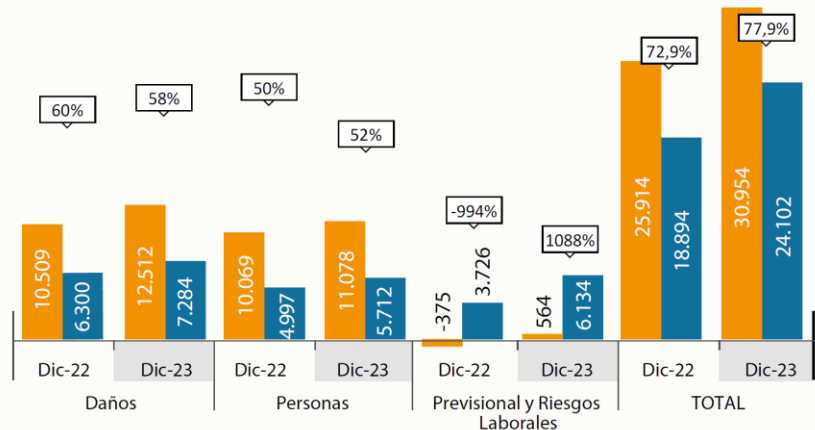
En general, la mayor parte de los ramos tuvo un comportamiento estable en este indicador, con excepción de los de la seguridad social, en particular pensiones Ley 100 y riesgos laborales, afectados por el ajuste a las reservas matemáticas, consecuencia de la alta inflación de 2022.

**Gráfico 4:**

#### Siniestralidad

Miles de millones de pesos

■ Primas devengadas  
■ Siniestros incurridos  
□ % Siniestralidad



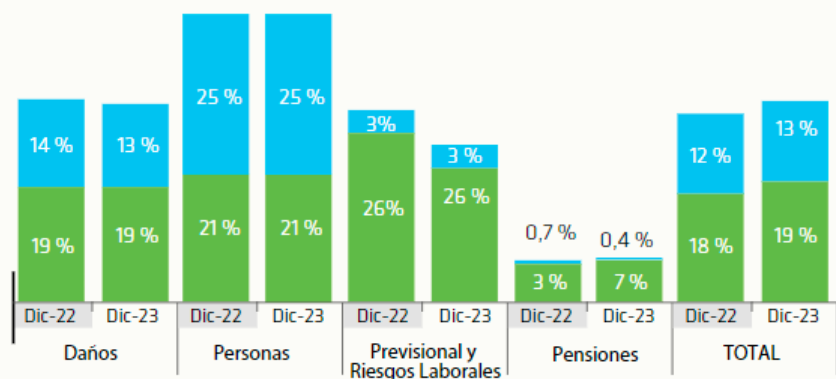
### Comisiones y gastos

Las aseguradoras pasaron de destinar un 30% a un 32% para cubrir los gastos de funcionamiento y los costos de intermediación, lo que se explica por el efecto estadístico en las primas, producido por las rentas vitalicias ingresadas en diciembre de 2022.

**Gráfico 5:**

#### Comisiones y gastos

■ Gastos generales  
■ Comisiones



### 7.8. Resultado técnico

En el año 2023, el resultado técnico, que se calcula como la diferencia entre las primas generadas y los gastos derivados de reclamaciones, comisiones, gastos administrativos, entre otros, registró pérdidas por un total de \$7,36 billones, lo que representa un incremento en su deterioro, de \$2 billones, en comparación con el año anterior.

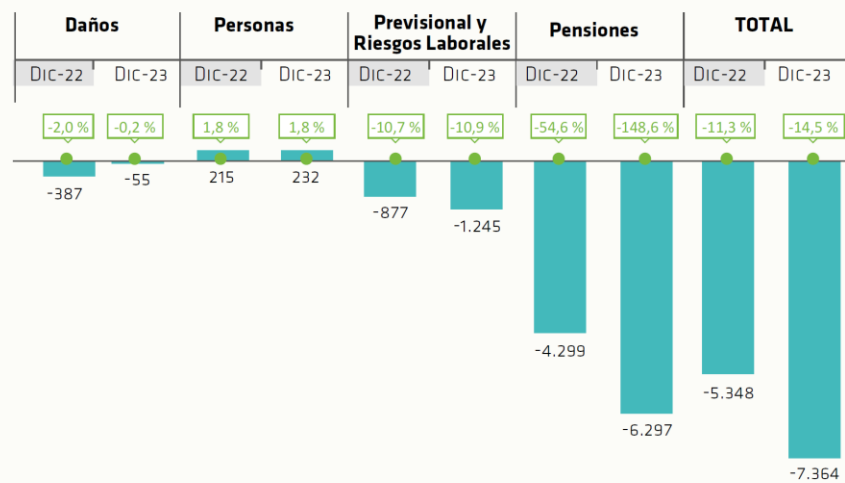
El principal factor detrás de estos resultados radica en el ya mencionado ajuste de las reservas matemáticas de rentas vitalicias y riesgos laborales, debido a la inflación de 2022.

El margen técnico, que se determina dividiendo el resultado técnico sobre las primas emitidas, se sitúa en -14,5%, es el segundo peor resultado de los últimos 49 años.

**Gráfico 6:**  
**Resultado Técnico**

Miles de millones de pesos

■ Resultado técnico  
● Margen técnico



### 7.8.1. Producto de inversiones

**Cuadro 1: Producto de inversiones**

Miles de millones de pesos

COMPAÑÍAS	PORTAFOLIO		RENDIMIENTOS				RENTAB.%(1)		
	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Variación		Dic-22	Dic-23	
					Abs.	%			
INSTRUMENTOS DE DEUDA									
GENERALES	14.477	16.655	852	1.771	919	108%	6,2%	11,4%	▲
VIDA	57.540	74.960	6.577	9.380	2.803	43%	12,8%	14,2%	▲
TOTAL	72.017	91.615	7.429	11.151	3.722	50%	11,4%	13,7%	▲
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO									
GENERALES	2.996	3.058	241	210	-31	-13%	8,4%	7,0%	▼
VIDA	10.488	10.543	746	275	-471	-63%	8,4%	2,6%	▼
TOTAL	13.484	13.602	988	485	-503	-51%	8,4%	3,6%	▼
OTROS									
GENERALES	97	224	-31	149	180	577%			
VIDA	136	1.270	6	928	922	16264%			
TOTAL	233	1.494	-25	1.076	1.102	4324%			
TOTAL PORTAFOLIO									
GENERALES	17.569	19.937	1.062	2.130	1.068	101%	6,4%	11,4%	▲
VIDA	68.165	86.774	7.329	10.583	3.254	44%	12,1%	13,7%	▲
TOTAL	85.734	106.711	8.391	12.713	4.321	51%	10,8%	13,3%	▲

(1) Rentabilidad efectiva anual



Para el 2023, las entidades aseguradoras y de capitalización obtuvieron rendimientos de sus portafolios de inversiones por valor de \$12,71 billones, un 51% más a los obtenidos en el 2022, este comportamiento se explica de la siguiente forma:

En los instrumentos de deuda, el incremento de los rendimientos financieros se da por el crecimiento de la curva de precios de los TES (COLTES), que para el año 2023 aumentó en un 29,2%, en consecuencia, la rentabilidad de los instrumentos de deuda pasó del 11,4% al 13,7%.

En los instrumentos de patrimonio, la caída del 7,1% en la curva del índice COLCAP explica la disminución de \$503 000 millones en los rendimientos, la rentabilidad pasó del 8,4% al 3,6%.

La rentabilidad total del portafolio aumentó, del 10,8% al 13,3%.

## 7.8.2. Resultados netos

### Utilidad neta

**Cuadro 2: Utilidad neta**  
Miles de millones de pesos

Concepto	Compañías	Dic-22	Dic-23	Variación	
				Abs.	%
Resultado técnico neto	Compañías	-475	-175	301	63%
	VIDA	-5.336	-7.701	-2.365	-44%
	<b>TOTAL</b>	<b>-5.811</b>	<b>-7.876</b>	<b>-2.064</b>	<b>-36%</b>
Resultado financiero	GENERALES	1.055	2.128	1.072	102%
	VIDA	7.317	10.573	3.255	44%
	<b>TOTAL</b>	<b>8.373</b>	<b>12.700</b>	<b>4.327</b>	<b>52%</b>
Otros ingresos (egresos)	GENERALES	329	289	-40	-12%
	VIDA	145	99	-47	-32%
	<b>TOTAL</b>	<b>475</b>	<b>388</b>	<b>-86</b>	<b>-18%</b>
Impuesto de renta	GENERALES	325	868	544	167%
	VIDA	52	129	77	149%
	<b>TOTAL</b>	<b>377</b>	<b>998</b>	<b>621</b>	<b>165%</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>GENERALES</b>	<b>584</b>	<b>1.374</b>	<b>790</b>	<b>135%</b>
	<b>VIDA</b>	<b>2.075</b>	<b>2.841</b>	<b>766</b>	<b>37%</b>
	<b>TOTAL</b>	<b>2.659</b>	<b>4.215</b>	<b>1.556</b>	<b>59%</b>

Fuente: Fasecolda, cálculos de la Dirección de Estadísticas

Al cierre de 2023, la industria aseguradora obtuvo un total de \$4.2 billones en utilidad neta, superando en \$1.6 billones a los resultados de 2022. Los mejores resultados en los rendimientos del portafolio de inversiones explican esta dinámica.

El margen neto de utilidad para las compañías de seguros generales pasó del 2.8% al 5.8%, mientras que para las compañías de seguros de vida pasó del 7.9% al 10.6%, para la totalidad de la industria el margen fue del 8.3%, es decir, el sexto mejor resultado de los últimos 49 años. Por su parte, la rentabilidad del activo (ROA) en las compañías de seguros generales aumentó del 1.6% al 3.3%; para las compañías de seguros de vida, del 2.6% al 2.9%. De igual forma, la evolución de la rentabilidad del patrimonio (ROE) para generales fue del 9.9% al 21.1% y para vida del 23.8% al 26.0%.

### **7.8.3. Conclusiones y perspectivas**

Al cierre de 2023 el crecimiento real de las primas fue negativo, esto obedece al efecto estadístico ya comentado de las primas de rentas vitalicias ingresadas en 2022, sin embargo, el comportamiento de la siniestralidad, excepción hecha de los ramos de la seguridad social con reserva matemática, es estable, al igual que el comportamiento de los indicadores de gastos y comisiones.

Por otra parte, los rendimientos financieros de las inversiones de las reservas permiten absorber el costo del ajuste de estas y generar incremento en las utilidades netas de la industria.

El 2024 se presenta como un año en que la industria deberá sortear muchos desafíos, el bajo crecimiento de la economía, la inflación, las reformas que hoy se discuten en el Congreso de la República y los efectos de las crisis internacionales, como la guerra de Ucrania, la del Medio Oriente y otras que amenazan con desestabilizar aún más el orden económico mundial.

## **8. ASPECTOS DE TIPO TÉCNICO**

### **8.1. Factores que inciden en el costo de los seguros**

#### **8.1.1. Las aseguradoras**

Por ser un renglón tan importante de la economía, el sector asegurador se encuentra bajo la vigilancia de la Superintendencia Financiera, entidad que es la encargada de emitir toda la regulación y autorización al respecto.

La capacidad de indemnización que ofrecen las aseguradoras permite mantener los niveles de producción de las empresas, previendo el desempleo y contribuyendo al crecimiento económico de cada nación.

La actividad que desempeña la aseguradora es la de una operación con ánimo de lucro, a través de las aportaciones de muchos sujetos expuestos a eventos económicos desfavorables, para destinar lo así acumulado, a los pocos a quienes se les presenta la necesidad. Sigue el principio de mutualidad, buscando la solidaridad entre un grupo sometido a riesgos.

Desde el punto de vista económico financiero, las empresas aseguradoras son intermediarios financieros que emiten, como activo financiero específico, las pólizas o contratos de seguros, obteniendo financiación mediante el cobro del precio o prima del seguro, y constituyen las reservas o provisiones técnicas (operaciones pasivas) a la espera de que se realice el pago de la indemnización o prestación garantizada (suma asegurada), por alguna contingencia ocurrida o por estimación de su posible ocurrencia por métodos y procedimientos actuariales.

#### **8.1.2. Libertad tarifaria**

Por medio de la Ley 45 de 1990, el Gobierno nacional liberó las tarifas que las Compañías de Seguros pueden cobrar en cualquiera de los ramos de seguros que ofrezcan, con excepción del SOAT en el que este, determina la tarifa máxima que pueden cobrar las aseguradoras cada año fiscal.

Así las cosas, la libertad de competencia en la fijación de tarifas, otorga autonomía a las aseguradoras para establecerlas con base en requisitos de tipo técnico y factores propios a su actividad, que les permita competir en el mercado con los mejores precios.

Es preciso señalar que dentro de estos factores, están comprendidos, entre otros, la tasa de riesgo y los gastos propios de la operación, tales como los administrativos, los de adquisición y la utilidad esperada en la operación del seguro, los cuales no obedecen a porcentajes fijos o uniformes aplicables en el mercado, sino que por el contrario son objeto de valoración y ponderación por parte de cada una de las aseguradoras.

## **8.2. Condiciones técnicas que influyen en el sector asegurador.**

### **8.2.1. El Contrato de seguro**

Está regulado por el Código de Comercio en el Título V, Capítulo I- Principios Comunes a los Seguros Terrestres, Capítulo II – Seguros de Daños y Capítulo III Seguros de Personas, y el artículo 1036 y ss. lo define así: “El seguro es un contrato consensual, bilateral, oneroso, aleatorio y de ejecución sucesiva”.

Se complementa esta normatividad con la emitida por la Superintendencia Financiera, Entidad que regula la actividad de las Compañías Aseguradoras y de los Intermediarios de Seguros. Igualmente, debe tenerse presente, las normas que expide el Congreso de la República en materia de intermediación financiera, actividad aseguradora y otras disposiciones.

### **8.2.2. Principales elementos técnicos del contrato de seguro**

Se consideran como principales elementos técnicos que forman parte del contrato de seguro, los siguientes: Suma Asegurada, Amparos, Tasa o Prima de Seguro e Indemnización.

- **Suma Asegurada:** es el valor atribuido por el Asegurador a los bienes cubiertos por la póliza y representa el límite máximo de la indemnización a pagar por el Asegurador en cada siniestro. La suma asegurada coincide con el valor del Asegurado en la solicitud para contratar un seguro.
- **Amparos:** de acuerdo con la cosa que deseamos asegurar se deben establecer las coberturas o amparos en las pólizas, estas se refieren a aquellos eventos contra los que se pretenden resguardar el bien o cosa objeto del seguro.
- **Tasa o prima de seguro:** Es el pago al cual se compromete el Tomador de la póliza a la Aseguradora por el traslado del riesgo.
- **Indemnización:** es el pago al que se obliga realizar la Aseguradora en el plazo legal (un mes) una vez ocurrido el siniestro, para lo cual el Asegurado deberá demostrar su ocurrencia y cuantía.

### **8.2.3. Condiciones generales del contrato de seguro**

Se entiende por condiciones generales aquellas que establecen el conjunto de principios que prevé la empresa de seguros para regular todos los contratos de seguro que emita en el mismo ramo o modalidad. Estas condiciones son las que establecen la relación contractual entre la Aseguradora y

el Tomador del contrato de seguro, se encuentran preestablecidas y aunque normalmente son aceptadas por adhesión del Tomador, pueden de igual manera anularse o modificarse por acuerdo entre las partes, mediante la emisión de una condición particular.

#### **8.2.4. Condiciones particulares del contrato de seguro**

Son aquellas condiciones que contemplan los aspectos concretamente relativos al riesgo que se asegura y que tienen por objeto, incluir nuevas condiciones, modificar o anular condiciones generales o particulares ya existentes.

#### **8.2.5. La póliza**

La póliza de seguro es el documento escrito en donde constan las condiciones del contrato (ART. 1046 Código de Comercio). El contrato de seguro se probará por escrito o por confesión. Con fines exclusivamente probatorios, el asegurador está obligado a entregar en su original, al tomador, dentro de los quince días siguientes a la fecha de su celebración el documento contentivo del contrato de seguro, el cual se denomina póliza, el que deberá redactarse en castellano y firmarse por el asegurador.

#### **8.2.6. Requisitos de las pólizas**

Las pólizas deberán ajustarse a las siguientes exigencias:

Su contenido debe ceñirse a las normas que regulan el contrato de seguro, al presente estatuto y a las demás disposiciones imperativas que resulten aplicables, so pena de ineficacia de la estipulación respectiva; deben redactarse en tal forma que sean de fácil comprensión para el asegurado. Por tanto, los caracteres tipográficos deben ser fácilmente legibles, y Los amparos básicos y las exclusiones deben figurar, en caracteres destacados, en la primera página de la póliza.

#### **8.2.7. Requisitos mínimos que deben contener las pólizas**

De acuerdo con lo estipulado en el artículo 1047 del Código de Comercio Colombiano, la póliza de seguro debe expresar además de las condiciones generales del contrato:

1. La razón o denominación social del asegurador;
2. El nombre del tomador;
3. Los nombres del asegurado y del beneficiario o la forma de identificarlos, si fueren distintos del tomador;
4. La calidad en que actúe el tomador del seguro;
5. La identificación precisa de la cosa o persona con respecto a las cuales se contrata el seguro;
6. La vigencia del contrato, con indicación de las fechas y horas de iniciación y vencimiento, o el modo de determinar unas y otras;
7. La suma aseguradora o el modo de precizarla;
8. La prima o el modo de calcularla y la forma de su pago;
9. Los riesgos que el asegurador toma su cargo;
10. La fecha en que se extiende y la firma del asegurador, y
11. Las demás condiciones particulares que acuerden los contratantes.

**PARÁGRAFO.** En los casos en que no aparezca expresamente acordadas, se tendrán como condiciones del contrato aquellas de la póliza o anexo que el asegurador haya depositado en la Superintendencia Bancaria para el mismo ramo, amparo, modalidad del contrato y tipo de riesgo.

De otra parte, el artículo 1048 del Código de Comercio Colombiano, indica que hacen parte de la póliza:

- 1) La solicitud de seguro firmada por el tomador, y
- 2) Los anexos que se emitan para adicionar, modificar, suspender, renovar o revocar la póliza.

#### **8.2.8. Partes del contrato de seguros**

De acuerdo con lo establecido en el artículo 1037 del Código de Comercio, son partes del contrato de seguro:

**El Asegurador**, o sea la persona jurídica que asume los riesgos, debidamente autorizada para ello con arreglo a las leyes y reglamentos, y **El Tomador**, o sea la persona que, obrando por cuenta propia o ajena, traslada los riesgos.

#### **8.2.9. Obligaciones de las partes del seguro**

El tomador, el asegurado o el beneficiario, según el caso, deberán:

Declarar con sinceridad el estado del riesgo, las circunstancias necesarias para identificar el bien o personas aseguradas y apreciar la extensión de los riesgos a los que está expuesto (artículo 1058 del Código de Comercio).

- Pagar la prima en la forma y tiempos convenidos. (artículo 1066 del Código de Comercio)
- Emplear el cuidado y diligencia para prevenir el siniestro y evitar su propagación (artículo 1074 del Código de Comercio).
- Tomar las medidas necesarias para salvar o conservar las cosas o bienes asegurados o para proteger el salvamento en caso de siniestro.
- Informar al asegurador en el plazo establecido en el contrato de seguros o la ley, la ocurrencia de cualquier incidente que afecte su responsabilidad, expresando claramente las causas y circunstancias del incidente ocurrido, comunicar a la aseguradora los cambios en el estado del riesgo que se presenten durante la vigencia del contrato de seguro. (artículo 1075 del Código de Comercio)
- Informar a la aseguradora la coexistencia de otros seguros sobre los bienes que se pretende asegurar, la inobservancia de esta obligación le acareará las sanciones dispuestas en el código de comercio. (artículo 1093 del Código de Comercio)
- Demostrar la ocurrencia y cuantía de la pérdida de acuerdo con lo dispuesto en código de comercio. (artículo 1077 del Código de Comercio)
- Realizar todas las acciones necesarias para permitir a la aseguradora el ejercicio de todos los derechos derivados de la subrogación (artículo 1097 del Código de Comercio).
- Mantener el estado del riesgo (artículo 1060 del Código de Comercio).
- Cumplir estrictamente con las garantías (artículo 1061 del Código de Comercio)
- No asegurar la parte de dejada en descubierto (artículo 1103 del Código de Comercio)
- Demás que le impone el contrato de seguros, el estatuto comercial, y las demás normas vigentes aplicables al tomador, asegurado y beneficiario.

#### **8.2.10. Obligaciones de las empresas de seguros**

- Entregar la póliza al tomador (artículo 1046 del Código de Comercio)
- Librar a petición y a costa del tomador, del asegurado, o del beneficiario, duplicados o copias de la póliza (parágrafo del artículo 1046 del Código de Comercio).
- Informar a la Superfinanciera de manera oportuna los datos necesarios para incluir pólizas que se expidan en el Registro Único de Seguros.
- Pagar la indemnización dentro del término de un mes contado a partir del momento en que quedó formalmente presentada la reclamación, o en el plazo especialmente pactado en los seguros de grandes riesgos, (artículo 1053, numeral 3, y 1080 del Código de Comercio)

### **9. ASPECTOS DE TIPO LEGAL**

Teniendo en cuenta el objeto a contratar y el presupuesto estimado para la contratación, se aplicarán las normas pertinentes y concernientes del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, principalmente en sus Artículos 100 y 101, Título V del Libro IV del Código de Comercio, Ley 45 de 1990, Ley 389 de 1997 y demás normas pertinentes y concernientes al acuerdo de voluntades entre las partes establecidas tanto en el Código Civil como en el Código de Comercio.

La Ley 45 de 1990, "Por la cual se expiden normas en materia de intermediación financiera, se regula la actividad aseguradora, se conceden unas facultades y se dictan otras disposiciones", señala en su artículo 62: "Todos los seguros requeridos para una adecuada protección de los intereses patrimoniales de las entidades públicas y de los bienes pertenecientes a las mismas o de las cuales sean legalmente responsables, se contratarán con cualquiera de las compañías de seguros legalmente autorizadas para funcionar en el país. Los representantes legales, las juntas y consejos directivos de las entidades oficiales serán responsables de que la contratación se efectúe con entidades aseguradoras que ofrezcan adecuadas condiciones en materia de solvencia, coberturas y precios".