



Atribución-Compartir Igual 2.5 Colombia (CC BY-SA 2.5)

La presente obra está bajo una licencia:

Atribución-Compartir Igual 2.5 Colombia (CC BY-SA 2.5)

Para leer el texto completo de la licencia, visita:

<http://creativecommons.org/licenses/by-sa/2.5/co/>

Usted es libre de:

- Compartir - copiar, distribuir, ejecutar y comunicar públicamente la obra
- hacer obras derivadas
- hacer un uso comercial de esta obra



Bajo las condiciones siguientes:



Atribución — Debe reconocer los créditos de la obra de la manera especificada por el autor o el licenciente (pero no de una manera que sugiera que tiene su apoyo o que apoyan el uso que hace de su obra).



Compartir bajo la Misma Licencia — Si altera o transforma esta obra, o genera una obra derivada, sólo puede distribuir la obra generada bajo una licencia idéntica a ésta.

**LAS COMPAÑÍAS MÁS GRANDES EN SEGUROS GENERALES EN COLOMBIA:
UN ANÁLISIS COMPARATIVO EN EL PERÍODO 2015-2017**

Jeimy Alejandra Valenzuela Torres

Universidad Católica de Colombia

Nota del Autor

Esta investigación se realizó como requisito para optar el título de economista y fue
asesorada por el docente José Nicolás Sánchez

Resumen

Durante la práctica empresarial en Seguros Bolívar S.A, el estudiante adquirió la responsabilidad y el compromiso que un egresado de la Universidad Católica de Colombia debe tener con la empresa en donde labore y con la misma sociedad. Esta actividad académica permitió que el estudiante estuviera contextualizado con la problemática de los seguros en Colombia y se apropiara más de su carrera universitaria que, así mismo, pudo poner en práctica sus conocimientos y destrezas adquiridas durante su formación como economista, representándolo como valor agregado para su formación, permitiendo así elevar su nivel de competitividad. El estudiante, con su aporte en la empresa, recibió retroalimentación acerca de las necesidades básicas empresariales con el fin de encaminar sus esfuerzos académicos. A la fecha, el estudiante lleva cuatro meses realizando sus prácticas en la compañía, por tanto éste trabajo es un avance de lo que viene realizando.

Palabras claves: Aseguradoras, Utilidades, Siniestros, Ingresos, Competitividad.

**THE BIGGEST COMPANIES IN GENERAL INSURANCES:
A STUDY FOR COLOMBIA DURING THE PERIOD 2015-2017**

Abstract

During the insurance business practice in Bolivar S.A, the student acquired the responsibility and commitment that a graduate of the Catholic University of Colombia should have with the company where labor and with the same society. This academic activity allowed the student were with textualizado- with the problem of insurance in Colombia and seized most of his college career that, likewise, was able to put into practice their knowledge and skills acquired during his training as an economist, as added value to your training, thus allowing to raise their level of competitiveness. The student, with his contribution in the company, received feedback it brings over of the basic managerial needs in order to direct his academic efforts. To the date, the student goes four months realizing his practices in the company, therefore this one work is an advance of what comes realizing.

Keywords: Insurance, Utilities, Companies, Claims, Income, Competitiveness.

Índice General

1	Introducción	8
2	Marco Referencial	9
2.1	Antecedentes.....	9
2.2	Compañías de estudio.....	15
2.2.1	Suramericana.....	15
2.2.2	Seguros Bolívar.....	18
2.2.3	Allianz.....	19
2.2.4	Seguros del Estado.....	20
3	La Organización	23
3.1	Descripción de la empresa.....	23
3.2	Plataforma estratégica.....	24
4	Práctica Empresarial	24
4.1	Objeto de la práctica.....	24
4.2	Funciones desempeñadas.....	25
5	Metodología	25

6 Análisis de los Resultados	26
6.1 Estudio del mercado	27
6.1.1 Primas emitidas	27
6.1.2 Resultado técnico.....	29
7 Valor Agregado	32
8 Conclusión y/o recomendación	33
9 Glosario	35
10 Referencias	37

Índice de figuras

1	Suramericana frente al mercado asegurador	16
2	Primas emitidas de Suramericana.....	17
3	Primas totales de las principales aseguradoras en Colombia para el año 2016	21
4	Comportamiento de Allianz en Seguros Generales en el 2016	21
5	Participación del ramo de cumplimiento para el año 2016 y 2017	22
6	Ingresos operacionales de seguros generales en el sector asegurador	28
7	Primas emitidas por ramo de las compañías de Seguros Generales en el año 2017	30
8	Resultado técnico frente a las primas emitidas de las compañías de estudio	31
9	Comportamiento de las compañías de seguros generales	31

Índice de cuadros

1	Utilidades de compañías de Seguros Generales y su posición en el mercado	27
---	--	----

1 Introducción

Compensar un daño eventual que ocasione una necesidad o pérdida económica y que tenga cobertura sin que pueda ser fuente de enriquecimiento o lucro para el asegurado, es el propósito que le ha dado el país al seguro colombiano. El seguro ha venido evolucionado con los antiguos sistemas de ayuda que entre los mismos individuos se han colaborado para que haya equidad tanto en los beneficios como en los riesgos, lo que posteriormente se convierte en uno de los métodos más utilizados para salvaguardar la vida y el patrimonio o mercancías.

Por ello, el sector asegurador es cada vez es más amplio debido a las situaciones sociales, económicas y de seguridad que ha presentado el país durante los últimos tres años. Esta actividad sólo puede ser ejercida con la autorización del Estado a través de la Superintendencia Financiera de Colombia, en donde Bernal (2010) lo define como órgano de carácter adscrito al Ministerio de Hacienda y Crédito Público, quien ejerce control, vigilancia e inspección sobre el sector, propiciando un ambiente de seguridad, confianza y protección de los intereses de los involucrados, preservando la estabilidad y la permanencia de las entidades para el buen suministro de información e integridad en los mercados, para la buena contribución al desarrollo del país.

El presente trabajo de investigación analiza el comportamiento de los Seguros Generales en el sector asegurador en Colombia durante los años 2015 al 2017, mostrando los acontecimientos más relevantes que influyeron en las cifras y por tanto en las decisiones tomadas que, para el desarrollo de esta investigación, se sustrajo una muestra de cuatro compañías de seguros generales que servirán para contrastar el sector asegurador colombiano y, que para su selección, se tuvo en cuenta su resultado técnico bruto del mes de Junio del año 2017.

Las aseguradoras que se analizaron en el presente trabajo son las compañías que se han posesionado

entre las cuatro primeras en el mercado asegurador colombiano, estas son Suramericana, Seguros Bolívar, Allianz Colombia y Seguros del Estado, que durante el desarrollo del trabajo se contextualizó los incrementos y disminuciones más significativos que se presentaron en las cifras extraídas de la página oficial de la Federación de Aseguradores en Colombia (Fasecolda) quien representa la actividad del sector asegurador frente a las entidades de vigilancia y control, así como a la sociedad en general.

2 Marco Referencial

2.1 Antecedentes

La actividad aseguradora ha estado presente en el desarrollo de la humanidad desde las antiguas civilizaciones griegas, romanas y mesopotámicas¹ hasta nuestros días, haciendo uso de diferentes mecanismos de distribución de riesgo que han permitido el progreso económico y social.

En Colombia, en 1874, la actividad aseguradora era nula frente a la prosperidad del comercio en ese momento y, debido a las largas distancias hacia el interior del país, las mercancías debían ser transportadas por trenes de carga y por barcos a vapor, Pedro Navas Azuero² junto con el apoyo del entonces presidente de la República, Santiago Pérez³, fundó la primera sociedad llamada Compañía Colombia de Seguros, cuya finalidad era asegurar el transporte de los cargamentos movilizados por tierra y por el río Magdalena, desde Barranquilla a Bogotá. Vendió así la tranquilidad a los dueños de las mercancías con el seguro de transporte que los aseguraba de cualquier siniestro que llegase a ocurrir. “La movilización de mercancías

¹ La presencia de esquemas para la protección a la vida en la historia del hombre se comienza a advertir desde el Imperio Babilónico y su Rey Hammurabi (1810 – 1750 a.c.). Dentro del Código de Hammurabi se preveía indemnizar a las esposas y descendientes, en caso de la muerte del cónyuge. Junguito (2008)

² Recibió el título de abogado de los tribunales y fue miembro de la Escuela Republicana Rivas (1994)

³ Presidente de la República (1874-1876). Su programa presidencial lo sintetizó en tres grandes políticas: “La ins- trucción, la moralidad y la riqueza son los factores de la República”. Su principal obra de gobierno fue la educación: fortaleció las escuelas normales para la formación de los maestros, construyó numerosas escuelas primarias y consolidó la Universidad Nacional. En su gobierno se incrementaron las exportaciones, lo cual fue motivo del aumento de las rentas; se redujo el contrabando y se disminuyeron los gastos públicos.

es primordial para el correcto funcionamiento del mercado de bienes. El papel fundamental que juega el comercio nacional e internacional en la actividad económica cobra relevancia en la medida en que exista una armonización en el sistema de transporte de mercancías. En un contexto mundial globalizado, contar con un sistema de transporte integrado, contable y eficiente es determinante para la dinámica comercial.”
Concha et al. (2011)

Posterior a su constitución, Colseguros se vio afectada por las guerras y los conflictos internos que se estaban presentando en Colombia, viéndose obligada a aumentar las sobreprimas que tuvo como consecuencia que sus mercancías no alcanzaran a llegar a su destino y por tanto eran devueltas, lo que obligó a la Compañía a no aceptar nuevos amparos.

Pese a esto, Colseguros convirtió el escenario en una ventaja comparativa, debido a que ya era cono- cedora de los riesgos naturales y políticos que estaban enfrentando; por tanto, les permitía establecer tarifas de aseguramiento adecuadas según las regiones del país y según las circunstancias políticas.

Debido a esta situación, una de las estrategias más importantes que tuvo la compañía en su etapa de consolidación fue evitar la competencia de otras empresas nacionales mediante la fusión con éstas. Tal fue el caso con la Sociedad Colombiana de Seguros de Vida en 1904 y, de nuevo, en 1922 con la Compañía General de Seguros que se crea en 1909 en donde asumía riesgos de transporte, incendio y navegación. Según Palacios y Varela (2011), el seguro de incendio provee un cubrimiento ante las pérdidas materiales que un daño inesperado cause a los bienes inmuebles y muebles objeto de amparo, generando una indemnización económica en beneficio del afectado.

Años después, se había ganado el reconocimiento respetado, conservando el primer lugar entre las aseguradoras al tener el 19% del mercado de seguros en Colombia. En ese momento, era una sociedad anónima con alrededor de 5.500 accionistas de todo el país.

Según Felipe (2011), en 1923 se crea la Superintendencia Bancaria mediante el Art. 19 de la Ley 45/23⁴ que se creó cuando Colombia pasaba por importantes reformas legislativas que permitieron la conformación de un marco institucional apropiado para el crecimiento y desarrollo de muchos sectores fundamentales de la economía nacional. Pero, en sí, fue el Art. 55 de la Ley 68/24⁵ la que atribuyó a la inspección de las compañías de seguros. En 1927 se estableció la obligación para todas las compañías que quisieran operar en Colombia, de cumplir las leyes de la República y someterse a la vigilancia por parte de la Superintendencia Bancaria como bien lo planteó el Art. 1 de la Ley 105/1927.

Las políticas del Gobierno en esta época estuvieron dirigidas, principalmente, a estimular el desarrollo de aseguradoras de capital nacional, en donde se restringió las licencias para pagos de primas a compañías radicadas en el exterior por motivo del incremento tomado por estos negocios lo cual no beneficiaba la economía nacional. Fue en este ambiente favorable para el desarrollo de las empresas de capital nacional que en 1938 se creó La Andina de Seguros en el ramo de daños y en 1939 la compañía de Seguros Bolívar que fue la pionera en el negocio de capitalización y ahorros, pero que fue hasta 1940 que inició sus actividades debido a que la Superintendencia Bancaria la autorizó para trabajar en el país. Seguros Bolívar se centró inicial y específicamente en seguros de vida y en 1948 incrementó su presencia en el mercado con Seguros Comerciales Bolívar o Seguros Generales.

En 1945, al término de la Segunda Guerra Mundial, Seguros Bolívar hizo su primera alianza con la compañía Suramericana de Seguros, que cubría ramos generales de esa actividad. Estas dos compañías, junto con La Colombiana, se convirtieron en las aseguradoras líderes del país.

Cabe destacar que la evolución del mercado asegurador colombiano, en el período de la Segunda

⁴ Art 19. “Creáse dependiente del Gobierno una Sección Bancaria encargada de la ejecución de las leyes que se relacionen con los bancos comerciales, hipotecarios, el Banco de la República, y todos los demás establecimientos que hagan negocios bancarios en Colombia. EL jefe de dicha Sección se llamará Superintendencia Bancario; será colombiano y tendrá la supervigilancia de todos aquellos establecimientos bancarios, y ejercerá todas las facultadas y cumplirá todas las obligaciones que se le confieran o impongan por la ley”. Lopez (2000)

⁵ Artículo 55: “Quedarán sometidas a la súper-vigilancia de la Superintendencia Bancaria las instituciones de seguro de cualquier clase.”

Guerra Mundial, tuvo un resultado positivo en las políticas adoptadas, debido a que la participación de las aseguradoras nacionales estaba aumentando; pasó de tener una participación del 44% en 1937, a tener el 60% en 1946. Esto demostraba claramente que se estaba logrando desplazar a la competencia de las compañías extranjeras con respecto a los años anteriores. Junguito y Rodríguez (2010).

Sin embargo, en el período 1943 a 1944, se registró una fuerte caída de las primas que afectó de gran manera a las compañías extranjeras y, también, a La Colombiana. Lo que significaba que solo podía continuar con su crecimiento Seguros Bolívar y Suramericana, debido a que, en sus primeros años de operación generaron utilidades para subsistir.

En la década de los sesenta, debido a que la situación económica de Colombia se encontraba sólida, el sector asegurador creció. Hubo un incremento en el número de empresas de seguros nacionales que estaban autorizadas para poder operar en el país; pasaron de ser 29 empresas en 1949 a 73 en 1961. Y aunque La Colombiana perdió participación en el mercado, Seguros Bolívar y Suramericana lograron aumentarla con respecto al período de guerra.

Las 29 compañías que se encontraban operando en 1949, se unieron tanto las compañías grandes como las pequeñas para crear la Asociación Colombiana de Aseguradores, Asecolda, que fue muy importante en el proceso que realizaba la Superintendencia Bancaria para el cumplimiento de las tarifas fijadas. La complementación de estos dos organismos hizo que el gremio de los seguros se fortaleciera y lograra tener un crecimiento significativo. Felipe (2011)

De 1967 a 1989, un grupo de compañías aseguradoras que querían llegar a un grupo más grande del mercado hizo que la industria aseguradora pasara de la doctrina del intervencionismo al liberalismo, es decir, que se separaran y formaran una nueva asociación, ya que no estaban de acuerdo con la fijación de precios de Asecolda en que buscara fijar normas y pautas, tanto técnicas como comerciales, que logran ser rentables para las aseguradoras con respecto al valor que se le ofrecía al tomador, además de que las

necesidades del país eran distintas en ese momento. Por tanto, este grupo de compañías consideró que el mantenimiento de estas tarifas controladas no era deseable que decidieron separarse de Asecolda y formar una nueva asociación llamada Fasecol, según Junguito y Rodríguez (2010).

Competieron durante dos años, pero ya en 1976 le pusieron fin a esta discrepancia y se unieron para formar la Federación de Aseguradores Colombianos (Fasecolda), con la premisa de crear un gremio lo suficientemente fuerte, cooperativo, transparente y activo. La iniciativa se formuló por parte de los presidentes Jorge Molina (Suramericana), José Alejandro Cortés (Seguros Bolívar), Rodrigo Jaramillo (Colseguros) y Don Bernardo Saiz de Castro (Fasecolda, 2016), quienes al poco tiempo nombraron a William Fadul como presidente de la asociación y veintinueve años más tarde se retiró del gremio para darle paso a Roberto Junguito Bonet⁶.

Fasecolda ha trabajado durante más de cuarenta años en el desarrollo del sector asegurador del país en términos de eficiencia y representación, ofreciéndole a las personas y a las empresas un cubrimiento en sus riesgos, logrando estar presente en varios sucesos que han sido clave en la historia de Colombia.

La Federación de Aseguradores Colombianos, según Botero (2016), es una entidad gremial sin ánimo de lucro constituida en 1976, que agrupa y representa a todas las entidades aseguradoras y sociedades de capitalización que operan en el país.

En 1985 se puso al servicio del sector asegurador la Guía de Valores de Fasecolda, que según Fasecolda (2012), se conocía como Tarifa para el seguro de automóviles, lista de valores comerciales, valores a nuevo y prima para la cobertura de pérdida parcial. Tenía, en ese entonces, como producto principal, las tarifas que las compañías debían cobrar a los asegurados dependiendo de la clase, tipo y

⁶ Junguito Bonnet es economista de la Universidad de los Andes con PhD en economía de la Universidad de Princeton. En su carrera en el sector público se destacan los cargos de Ministro de Hacienda y Crédito Público al inicio del período presidencial de Álvaro Uribe, al que llegó procedente de Washington, donde fue Director Ejecutivo Alterno del FMI.

modelo del automotor. Al siguiente año, se crea el Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito (SOAT) con la Ley 33/86 y se reglamenta con el Decreto 2544/87, que según Pacheco (2013) fue un esquema de aseguramiento fundamentado en un propósito social de atención universal e integral a todas las víctimas de accidentes de tránsito.

Para Fasecolda (2017) tiene una función netamente social y así está definido en la misma Ley. Por ello, el esquema incorporado en Colombia está fundamentado en los principios de solidaridad y universalidad. Ello quiere decir, que los propietarios de vehículo, generadores del riesgo “accidente de tránsito” aportan unos recursos a partir de los cuales se brinda la atención a todas las víctimas de accidentes de tránsito (sin importar que sea conductor, peatón o pasajero), independiente de quien tenga la culpa en el evento.”

Ya entre los años 2008 y 2010, en Colombia se presenció una desaceleración de la economía que fue originada por el impacto de la crisis financiera internacional que puso fin a la temporada de crecimiento que estaba experimentando el país. Esta crisis en la economía colombiana fue tan significativa que afectó a sectores como el manufacturero, el comercio y el empleo. Consecuencia de ello, el ramo de seguro más golpeado fue el de daños, mientras que el ramo seguridad social mantuvo un crecimiento exponencial explicado por los ramos de rentas vitalicias. “El país ha venido en un proceso de evolución en el tema pensional en el que la pensión ha pasado de ser un premio a ser un derecho y de un enfoque puramente individual a ser un esfuerzo colectivo que buscar dar la posibilidad de pensionarse al mayor número de personas posible y cuya finalidad última es cubrir a toda la sociedad.” Muñoz (2011).

Y, dada a la regulación y supervisión, las perspectivas del sector asegurador son favorables, a pesar de todo lo que se ha presentado en la economía colombiana y que afectaron directamente a la industria de las aseguradoras.

2.2 Compañías de estudio

En Colombia, existen 38 compañías de seguros de las cuales 24 emiten Seguros Generales; para este estudio se han escogido cuatro aseguradoras que, para su selección, se tuvo en cuenta su resultado técnico bruto del año 2017.

Las compañías que se han posesionado entre las primeras en el mercado asegurador y las cuales serán analizadas en el presente trabajo son Suramericana, Seguros Bolívar, Grupo Allianz y Seguros del Estado.

2.2.1 Suramericana

La compañía Suramericana se fundó en el año 1944, en Medellín, con la iniciativa de 32 empresas y más de 150 accionistas. En 1945 emiten su primera póliza de seguro del ramo de incendios a Talleres Robledo⁷ y en la misma época pagan el primer siniestro a Coltejer⁸ por valor de 8 centavos. En el transcurso del tiempo la aseguradora Sura ha venido en constante crecimiento, su expansión ha sido notoria empezando con una filial en Bogotá y ahora con participación en 8 países: México, El Salvador, Panamá, República Dominicana, Brasil, Uruguay, Chile y Argentina.

Esta consolidación se dio en la época de 1900 al año 2000 cuando se involucra en el mercado de la salud creando Su Salud (hoy EPS Sura), Dinámica IPS orientada en ayudas de diagnóstico y laboratorio clínico y Suratep (hoy ARL Sura). Durante este proceso empezó su incursión en el exterior y ahora es una de las aseguradoras con mayor presencia en Latinoamérica. Ya para el año 2013 se ubicó en la sexta posición de las aseguradoras con mayor número de primas emitidas.

Posee en total más de 55 mil empleados y cuenta con un total de 16.047 intermediarios en todo el

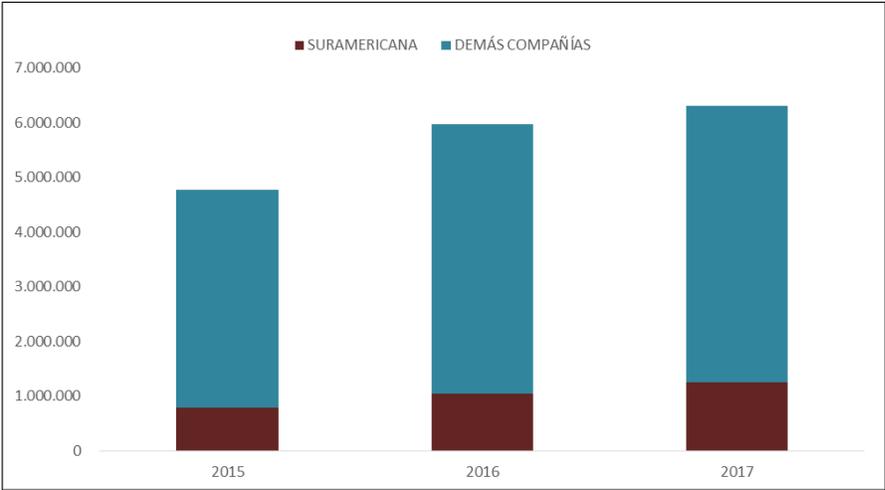
⁷ El edificio de Talleres Robledo fue uno de los primeros perfiles de la máquina que se fue construyendo como orgullo industrial en el centro de la ciudad de Medellín Coombs (2009).

⁸ Compañía textil de Latinoamérica que presentó un siniestro en julio de 1945, sufriendo graves daños. Las reaseguradoras pagaron \$13 pesos con 12 centavos y a Suramericana le correspondió aportar \$8 centavos Yepes (2015)

territorio en el que opera. Su portafolio de inversiones está dividido entre 6 empresas, entre las cuales se encuentran Sura aseguramiento y gestión de riesgos, Sura asset management, Grupo Bancolombia, Grupo Nutresa y Grupo Argos.

En la actualidad, Suramericana es la compañía aseguradora líder en Colombia que ha vendido 3.073.207 billones de pesos de primas en Seguros Generales entre los años 2015 al 2017, abarcando el 36% del mercado asegurador, como bien se puede observar en la Figura 1.

Figura 1: Suramericana frente al mercado asegurador



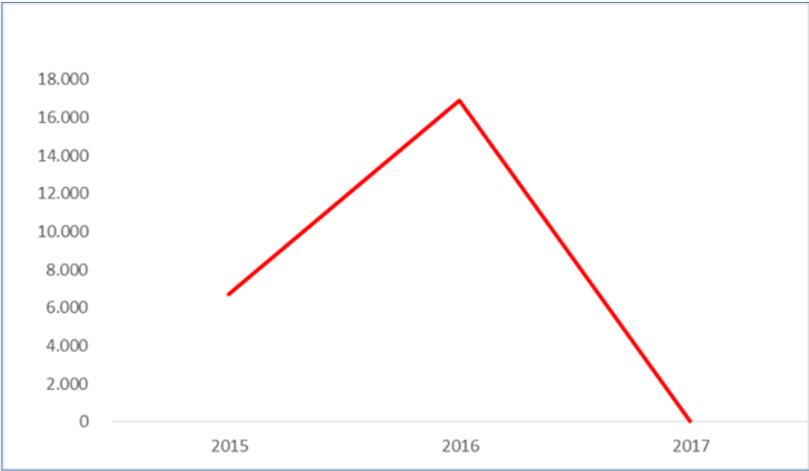
Fuente: Elaboración propia con datos de Fasecolda

En el 2016, se presenta un acontecimiento muy importante para esta compañía en donde genera un aumento significativo del 62% de primas emitidas, esto se debió a que adquirió el 99.6% del patrimonio de la compañía inglesa RSA Insurance Group en Latinoamérica, por un valor de GBP 403 millones de libras esterlinas, esto es COP 1,910,750 millones (USD 614 millones), según cifras directas de Suramericana Sura (2015), ver Figura 2.

La estrategia de esta adquisición según el Presidente de Suramericana, Gonzalo Pérez Rojas, significó la diversificación tanto geográfica como de los riesgos económicos, naturales y políticos, con el objetivo

de poder acceder al 71% de la población de América Latina.

Figura 2: Primas emitidas de Suramericana



Fuente: Elaboración propia con datos de Fasecolda

La estrategia de esta adquisición según el Presidente de Suramericana, Gonzalo Pérez Rojas, significó la diversificación tanto geográfica como de los riesgos económicos, naturales y políticos, con el objetivo de poder acceder al 71% de la población de América Latina.

RSA es uno de los principales grupos aseguradores más cotizados en el mundo, con más de 300 años en el mercado, establecida por Charles Povey en 1706, convirtiéndose en la aseguradora líder internacional que opera en el Reino Unido e Irlanda, Canadá y Escandinavia, brindando un amplio portafolio a más de 32 países a nivel mundial. A Colombia, llegó en el año 1948 a la ciudad de Cali, en donde se fue fusionando con otras compañías hasta llegar a convertirse en RSA Sun Alliance Seguros, en donde acaparó el mercado logrando ser respuesta a la necesidad de los colombianos y haciendo participe al país a nivel Latinoamericano.

Los ingresos de Suramericana con la adquisición de RSA incrementaron en un 32% ya que pasaron de emitir 788.373 billones de pesos a 1.042.148 billones de pesos, mientras que RSA incrementó en un 2%. Estas dos compañías en cuanto a gastos totales (los gastos administrativos más los gastos de personal)

tuvieron una favorable cifra en ese año, ya que disminuyeron en un 20% y 22%, respectivamente, el cual tiene un componente importante asociado al desempeño técnico de los negocios, que se ve reflejado en los conceptos de reservas y costos por prestación de servicios y comisiones. En ese mismo año, hubo un incremento en siniestros del 152%, con respecto al año anterior, debido a varios acontecimientos ocurridos en el país.

En Guatapé, que queda localizada en el oriente de Antioquia, se presentó en la central hidroeléctrica un incendio causado por un error por parte del personal de EPM⁹, generando una gran pérdida económica y daño medio ambiental cuantificado en 693 mil millones de pesos; en donde 69 mil millones de pesos fueron por concepto de reparaciones y 624 mil millones de pesos fue por lucro cesante que se contempla como los daños que se producen por la falta de ingreso de determinados bienes o derechos al patrimonio de la víctima, que se ve privada de beneficios que hubiera obtenido, Morales (2016).

Debido a que EPM estaba asegurada por RSA, que en ese año ya estaba adquirida por Suramericana, con una póliza de Todo Riesgo Materiales, de los 693 mil millones de pesos la aseguradora le reconoció con 489 mil millones de pesos, lo que le significó un gran porcentaje de sus reservas de siniestros.

2.2.2 Seguros Bolívar

Por otro lado, según Suarez (2003), Seguros comerciales Bolívar se constituyó el 5 de Diciembre de 1939, pero mediante la Resolución 451 de la Superintendencia Bancaria en 1940 se autoriza el desarrollo de las actividades de la compañía. En sus inicios emitían pólizas colectivas o de grupo de vida y pólizas

⁹ Empresas públicas de Medellín. Prestadora de servicios de energía eléctrica, gas natural, agua potable, saneamiento básico, recolección, aprovechamiento y disposición final de basuras, y tecnologías de la información y las comunicaciones.

de vida individual.

Para esta época, el sector asegurador tuvo un constante crecimiento en Colombia y una fuerte competencia por parte de empresas internacionales que tenían presencia en el territorio. Sin embargo, Seguros Bolívar afrontó la industria y para el año 1948 creó dos nuevas empresas que iban a atender a la sociedad. En primer lugar se encontraba Seguros Comerciales Bolívar S.A que abarcaría los ramos de incendio, transportes, navegación, vehículos automotores, aviación, manejo y cumplimiento y la Sociedad de Capitalización y Ahorros Bolívar S.A que se encargaría de incentivar el ahorro a largo plazo ofreciendo sorteos a los suscriptores según las condiciones estipuladas en los denominados títulos de capitalización.

En el transcurso del tiempo, la compañía tuvo un crecimiento expansivo en el que empezó a trabajar en diferentes grupos sectoriales creando y fusionándose con empresas para lograr una mayor participación en los mercados. Se fusionó con organizaciones como Leasing Bolívar S.A, Constructora Bolívar S.A, Soft Bolívar S.A, C.B Hoteles y Resorts S.A, entre otros. Para el año 1972 se crea la corporación de ahorro y vivienda-Davivienda. Para el año 2016, Seguros Bolívar ocupaba el puesto número seis en el top 10 de las aseguradoras que más prima emiten a nivel general con un total de 6.6% (véase Figura 3).

2.2.3 Allianz

El Grupo Allianz, siguiendo a Goebel y Carrizosa (2017), empieza a operar en el año de 1890 en Munich como una empresa que emitía pólizas de seguros de accidentes y transporte. Desde su creación ha sido de gran importancia para distintos hechos que han impactado al mundo emitiendo pólizas. En el año de 1906 realizó su primera remuneración tras el devastador terremoto de San Francisco. En 1912 Allianz se hizo cargo del pago de las pólizas después del hundimiento del Titanic. Transcurrido el tiempo empieza su crecimiento fundando diferentes empresas como Frankfurter Versicherungs-AG y AG

Bayrische seguros. Durante la segunda guerra mundial Allianz aseguro varias organizaciones que pertenecían a los nazis de la época y aprovecho la publicidad ofrecida por estos para su reconocimiento a nivel mundial.

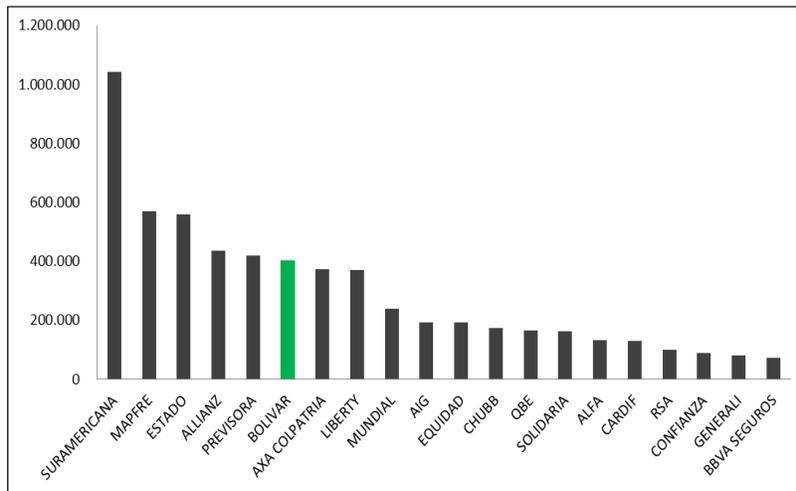
Después de la segunda guerra mundial Allianz retoma sus labores y se da el crecimiento a nivel Europeo, primero en Italia y España y para el año de 1973 nace Allianz Life y con esto la consolidación como la aseguradora más importante en Europa, para el año 2016 se posicionó en más de 70 países a nivel mundial. Allianz ingresa al mercado Colombiano en 1999 comprando el 60% de las acciones de la aseguradora con más importancia y con más tiempo para ese entonces la cual era Colseguros. En el 2002 compra la totalidad de las acciones convirtiéndose en único propietario, desde entonces deja de existir Colseguros y toda la operación queda a nombre de Allianz, la cual se encuentra presente en 6 regionales, con más de 50 sucursales propias al finalizar el año 2014 y 350.000 clientes a nivel nacional.

En la actualidad, Allianz se encuentra entre los primeros lugares de las aseguradoras con mayor influencia en Latinoamérica. En Colombia para el año 2016 emitió el 5% de pólizas de seguros del total de la industria con mayor operación en ramos como autos, responsabilidad civil, daños y técnicos, ver Figura 4. La evolución de Allianz en Colombia ha venido enfrentando caídas leves, de tal forma se explica su poca participación en el mercado.

2.2.4 Seguros del Estado

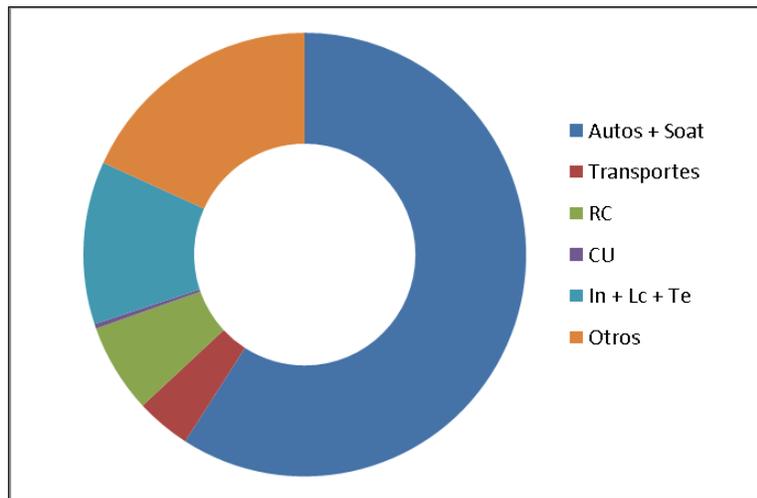
Por último, Seguros del Estado S.A., nace a partir de la conglomeración de un grupo antioqueño y otro inglés en 1956 fundando para ese entonces la compañía Aliada de Seguros. Para el año de 1973 es comprada por el Banco del Estado y se da a conocer como Seguros del Estado S.A. Durante esta época,

Figura 3: Primas totales de las principales aseguradoras en Colombia para el año 2016



Fuente: Elaboración propia con datos de Fasescolda

Figura 4: Comportamiento de Allianz en Seguros Generales en el 2016



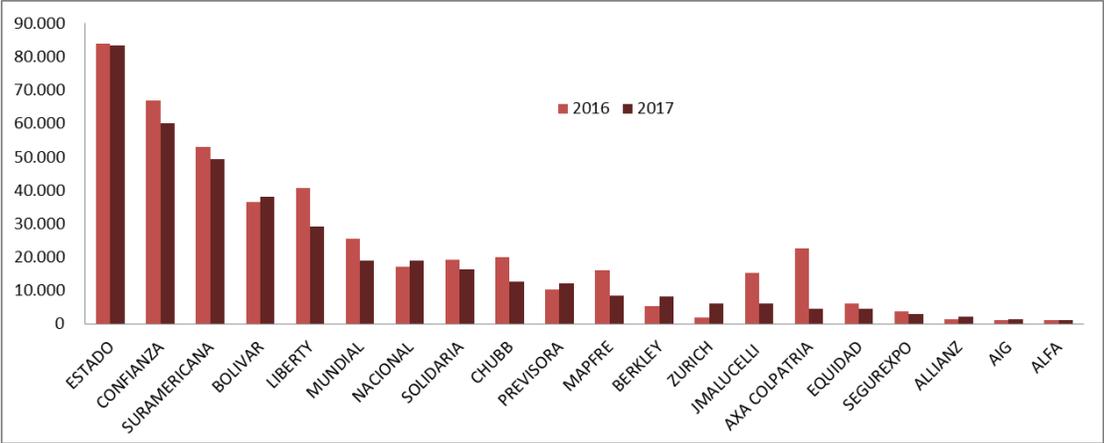
Fuente: Elaboración propia con datos de Fasescolda

se daba a conocer como la aseguradora que menos aportaba a la industria estando siempre en los últimos lugares hasta el momento en el que es vendida. En 1979 es comprada por el doctor Jorge Arturo Mora Sánchez conocido por sus múltiples negocios en el sector asegurador. Es desde entonces que Seguros del

Estado empieza a tener un lugar importante entre el mercado cuando aumenta su producción en un 51,9%. A principios de los noventa, ya totalmente fortalecida, La Junta Directiva empieza a buscar oportunidades de negocio que ayudaran a posicionarse aún más sabiendo que para ese entonces existía una alta competencia.

En esta época, el Gobierno Nacional, mediante actuación legislativa, plasmada en el Decreto 1032 del 91, dio los lineamientos sobre el Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito, SOAT. Por medio de un plan estratégico, Seguros del Estado S.A. empezó a expedir pólizas con grandes márgenes y lo mismo hizo para pólizas en atención a víctimas. A partir de ahí es conocida como una de aseguradoras más importantes en Colombia a nivel de cumplimiento y desde entonces ha ocupado los primeros lugares en el ramo dicho anteriormente. Para el año 2016, Seguros del Estado se ubicó por debajo del grupo Sura obteniendo el 10.1% del mercado asegurador, por su buena gestión y constante crecimiento desde su ramo de cumplimiento SegurosEstado (2005), ver Figura 5.

Figura 5: Participación del ramo de cumplimiento para el año 2016 y 2017



Fuente: Elaboración propia con datos de Fasecolda

3 La organización

3.1 Descripción de la empresa

Como se había mencionado anteriormente, Seguros Bolívar se constituyó el 5 de Diciembre de 1939, pero mediante la Resolución 451 de la Superintendencia Bancaria en 1940 se autoriza el desarrollo de las actividades a Seguro Bolívar. En sus inicios emitían pólizas colectivas o de grupo de vida y pólizas de vida individual. El propósito superior de Seguros Bolívar es Enriquecer la vida con integridad, teniendo en cuenta que uno de los ejes principales de la compañía es el ser humano como fuente de crecimiento. Además que esta integrado con los valores que fundamenta la organización los cuales son: Respeto, justicia, honestidad, disciplina, entusiasmo, alegría y buen humor.

Siguiendo a Suarez (2003), la sociedad tiene como objeto la inversión de sus fondos o disponibilidades en bienes muebles e inmuebles y, particularmente, la conformación, administración y manejo de un portafolio de inversiones propias, constituido por acciones. Además, la contratación y realización de estudios por cuenta propia o de terceros y la prestación de asesorías para evaluación de sociedades existentes, estudios económicos de factibilidad para la creación de nuevas empresas y/o sociedades y la promoción de éstas. También el ingreso como asociada a Compañías ya existentes o la participación en consorcios para la realización del objeto social descrito, la sociedad podrá adquirir, gravar, limitar, dar o tomar en arrendamiento y en general explotar económicamente toda clase de bienes. Seguros Bolívar tiene planteado el objeto social descrito anteriormente hasta el 2096 como fecha máxima.

En la actualidad, Seguros Bolívar esta constituida como una Sociedad Anónima y es una de las aseguradoras con mayor presencia en Colombia, cuenta con 27 sucursales y 25 oficinas en 22 ciudades del país. Del mismo modo, opera en el exterior en países como Ecuador, Venezuela, Costa Rica, entre otros.

3.2 Plataforma estratégica

Misión: Concientizar a los trabajadores colombianos para adoptar una cultura de prevención. Cumplir con los requisitos de ley vigentes, respecto a la responsabilidad en la administración de riesgos profesionales. Participar activamente en el desarrollo social, ampliando la cobertura y mejorando la calidad de vida de los trabajadores colombianos. Satisfacer las necesidades de los trabajadores y empleadores, respecto a las alteraciones de la salud derivados por accidente de trabajo y enfermedad profesional.

4 Práctica empresarial

4.1 Objeto de la práctica

Durante la práctica empresarial en Seguros Bolívar S.A, el estudiante adquirió la responsabilidad y el compromiso que un egresado de la Universidad Católica de Colombia debe tener con la empresa en donde labore y con la misma sociedad. Esta actividad académica permitió que el estudiante estuviera contextualizado con la problemática de los seguros en Colombia y se apropiara más de su carrera universitaria que, así mismo, pudo poner en práctica sus conocimientos y destrezas adquiridas durante su formación como economista, representándolo como valor agregado para su formación, permitiendo así elevar su nivel de competitividad. Durante los seis meses de su aporte en la empresa recibió retroalimentación acerca de las necesidades básicas empresariales con el fin de encaminar sus esfuerzos académicos.

4.2 Funciones desempeñadas

El practicante desarrolló las siguientes funciones en la compañía Seguros Bolívar:

- Agendamiento, preparación y elaboración de informes para la junta.
- Análisis, administración y gestión documental de los negocios de la cartera.
- Apoyo en el análisis de estados de resultados y comportamiento de la cartera.
- Manejo y análisis de bases de datos.
- Elaboración de presentaciones.
- Gestión y control de facturas.
- Elaboración de solicitudes y comunicaciones.
- Apoyo en el desarrollo de proyectos del área.
- Realizar un estudio comparativo de mercado.

5 Metodología

Para efectos del presente trabajo se realizó una investigación de las principales aseguradoras de Colombia, teniendo en cuenta su participación en primas emitidas y su participación en utilidades. Su desarrollo se enfatizó en datos cuantitativos de fuente primaria de la Federación de Aseguradoras Colombianas (Fasecolda) y la Superintendencia Financiera de Colombia en los periodos comprendidos entre 2015 al 2017, evaluando el comportamiento de una muestra sustraída de las compañías del sector asegurador que se seleccionaron por su alza en utilidades en el primer trimestre del año 2017.

La metodología permitió cuantificar el impacto que han tenido las compañías de estudio (Suramericana, Seguros Comerciales Bolívar, Allianz Colombia y Seguros del Estado) frente a eventualidades que se han presentado en el país y que afectaron sus resultados técnicos a final de cada periodo. Además, se jerarquizó las compañías con respecto a su toma de decisiones en su gestión gerencial.

Finalmente, se dio a conocer los resultados por medio de gráficas y tablas que permitieron una mejor comprensión de las cifras para poder cualificar y entender la razón de su conducta.

6 Análisis de los resultados

El mercado asegurador en Colombia se encuentra conformado por dos grandes segmentos en los cuales las compañías desarrollan su objeto social, estas son los Seguros de Vida y Personas, y los Seguros Generales. Para los Seguros de Vida y Personas son instrumentos financieros que les brinda a las personas una suma asegurada en caso de que se presente una situación imprevista como su fallecimiento o su invalidez. Los Seguros Generales son instrumentos financieros que brindan protección a los bienes e intereses patrimoniales contra la mayor cantidad de riesgos a los cuales se encuentra expuesto.

En la actualidad, se encuentran autorizadas para operar en Colombia 38 compañías de seguros, de las cuales 19 emiten Seguros de Vida y Personas, y 24 emiten tanto Seguros Generales como Seguros de Vida y Personas.

Para el desarrollo de esta investigación se sustrajo una muestra de cuatro compañías de seguros generales que servirán para contrastar el sector asegurador colombiano en el período de estudio (2015-2017). Para su selección se tuvo en cuenta el resultado técnico bruto del año 2017, es decir, la utilidad de la actividad de cada aseguradora incluyendo sus egresos, sus comisiones y sus gastos generales. Grupo Sura, Seguros Comerciales Bolívar, Grupo Allianz y Seguros del Estado son las compañías que se han

poseionado entre las cuatro primeras en el mercado asegurador y las cuales serán analizadas en el presente trabajo.

En la Tabla 1 se indica la posición que ocupó cada compañía en cada año y el porcentaje en utilidades que tuvieron frente al total del mercado, evidenciando que el Grupo Sura ha sido líder en el sector colombiano durante los últimos tres años y seguido se encuentra Seguros del Estado que pasó de estar en el tercer lugar en el 2015 a estar en el segundo lugar en los dos siguientes años. Por último se encuentra Allianz Colombia que de estar en cuarto lugar pasó a tercer lugar en los dos últimos años y Seguros Bolívar que en el 2015 sus utilidades llegaron a estar en el segundo lugar, pero que posteriormente ocupó el último lugar en el presente estudio.

Tabla 1: Utilidades de compañías de Seguros Generales y su posición en el mercado

Aseguradora	2015	Posición	2016	Posición	2017	Posición
Suramericana	17%	1	12%	1	15%	1
Seguros del Estado	8%	3	10%	2	12%	2
Allianz Colombia	5%	4	7%	3	10%	3
Seguros Bolívar	8%	2	7%	4	8%	4

Fuente: Elaboración propia con datos de Fasecolda

6.1 Estudio del mercado

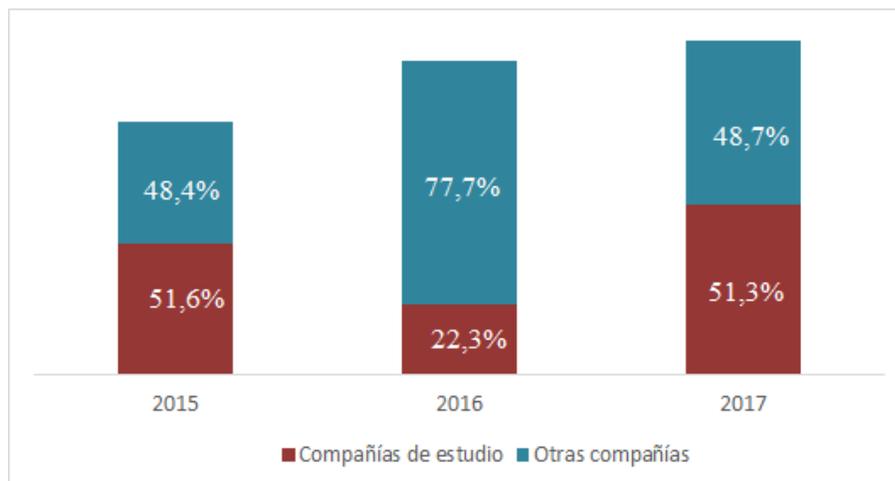
6.1.1 Primas emitidas

Los ingresos operacionales son, según el Plan Único de Cuentas (PUC), los valores recibidos como resultado de las actividades desarrolladas en cumplimiento de su objeto social o, que es igual, a las primas emitidas que son el costo del amparo otorgado por la aseguradora. En la Figura 6 se muestra el porcentaje que los Seguros Generales han tenido en el mercado colombiano. Las compañías Suramericana, Seguros

Comerciales Bolívar, Allianz Colombia y Seguros del Estado, registran en el año 2016 un notable crecimiento en los Seguros Generales de un 24% con respecto al año anterior, lo que se traduce en 6,011 billones de pesos frente a los 4,84 billones de pesos de un año antes.

Este crecimiento se debió al alza en primas emitidas por las aseguradoras del mercado colombiano, sin incluir las compañías de estudio, que en el 2015 conformaban el 48.4% y en el siguiente año pasó a ser el 77.7% del mercado asegurador en cuanto a Seguros Generales.

Figura 6: Ingresos operacionales de seguros generales en el sector asegurador



Fuente: Elaboración propia con datos de Fasecolda

El ramo más representativo y que explica el crecimiento del sector es el ramo de Soat y Autos, que en el 2017, como se puede evidencia en la Figura 7, se destaca un importante crecimiento del 57%, en donde su totalización de primas emitidas a Junio fue de 1.859 billones de pesos por las seis compañías. Esta alza se debe a que en el primer trimestre de 2017 se presentó un incremento en hurto y accidentes de automóviles que son constantes amenazas para los propietarios de vehículos, en donde los accidentes son

declarados por la OMS¹⁰ como un problema de salud pública. La ANSV¹¹ registra 4.209 fallecidos y “aunque se presenta una disminución del 6.6%, los peatones siguen siendo los que más colocan muertos en accidentes de tránsito llegando a 85 en los primeros cuatros meses del año, frente a los 91 que se produjeron en el mismo periodo durante 2016” Seguridadvial (2017). Además, el hurto de vehículos pasó de 4.3% a 4.08% en el 2016 al 2017, respectivamente. MinDefensa (2017)

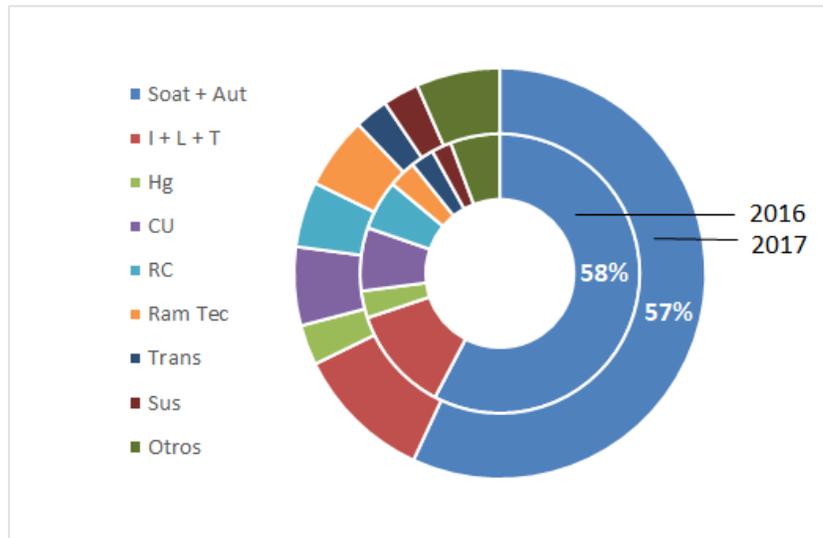
Dichos factores influyen a que las cifras indiquen un aumento en la adquisición de seguros para automóviles, debido a una mayor percepción del riesgo, que del 2016 al 2017 se presentara un incremento del 10% en las primas emitidas de las cuatro compañías de estudio. Debido a este incremento se entiende que hay mayor conciencia por parte de los colombianos, quienes comienzan a sentir la necesidad de encontrarse protegidos y respaldados ante cualquier eventualidad, ya sea por los daños que pueda causar a otros o los ocasionados a su propio vehículo. Así que este seguro es clave cuando se puede resultar civilmente responsable de algún daño, ya sea herida o muerte, causado a un tercero en un percance en la vía.

6.1.2 Resultado técnico

El diccionario de Fasecolda, Fasecolda (2017), define al resultado técnico como la utilidad operacional de la actividad aseguradora. En Colombia, en el año 2016, el consolidado de la industria registra primas emitidas por valor de 2.441.202 billones de pesos, con un crecimiento del 47% con relación al año anterior.

¹⁰ Organización Mundial de la Salud
¹¹ Agencia Nacional de Seguridad Vial

Figura 7: Primas emitidas por ramo de las compañías de Seguros Generales en el año 2017



Fuente: Elaboración propia con datos de Fasecolda

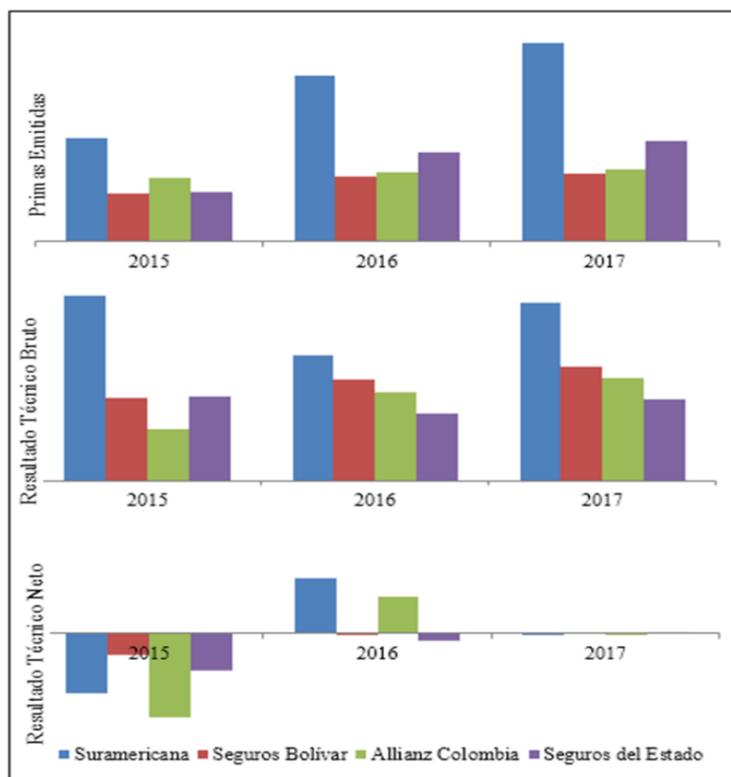
En la Figura 8 se evidencia lo que realmente le queda de utilidad a las compañías aseguradoras, luego de restar del total (resultado técnico bruto) los gastos administrativos y de personal; Suramericana de emitir 1.048.148 billones de pesos le quedó de utilidad 22.217 billones de pesos y Allianz Colombia que de 435.701 billones de pesos le quedó una utilidad neta de 14.571 billones de pesos. Mientras que Seguros del Estado pese a que está en el segundo lugar en ventas de Seguros Generales en Colombia, su utilidad neta demuestra lo contrario, debido a que en el año 2015 su utilidad fue negativa en 14.869 billones a pesar de haber generado utilidades de 1.42% más que Seguros Generales.

De esta manera, el deterioro en el resultado técnico se debe a un aumento en la siniestralidad durante el período de estudio, que se debe especialmente por el comportamiento estable de la siniestralidad y, de los altos gastos y comisiones.

De ahí que al obtener los resultados de las utilidades brutas de las compañías de estudio (Suramericana, Seguros Bolívar, Allianz Colombia y Seguros del Estado) con relación al mercado asegurador, se afirma

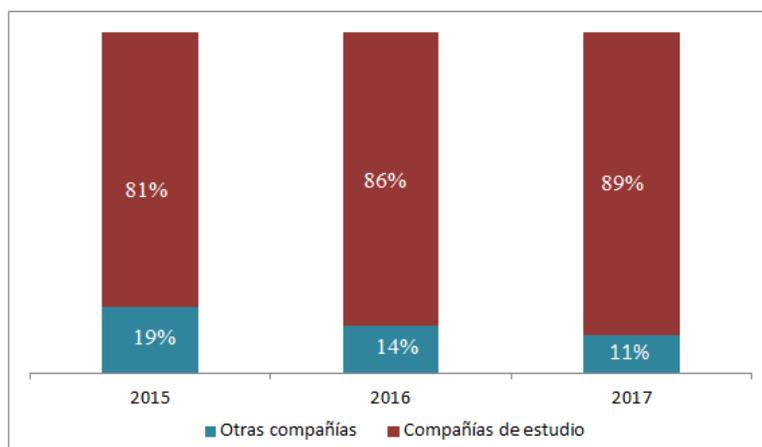
que estas abarcaron el 85% en los períodos comprendidos entre el 2015 al 2017 (véase Figura 7).

Figura 8: Resultado técnico frente a las primas emitidas de las compañías de estudio



Fuente: Elaboración propia con datos de Fasecolda

Figura 9: Comportamiento de las compañías de seguros generales



Fuente: Elaboración propia con datos de Fasecolda

7 Valor agregado

Llegado a este punto, se tiene en cuenta que el sector asegurador ha venido tomando fuerza en la economía colombiana, ya que es un mercado que ha proporcionado seguridad y fidelidad al desarrollo de las diferentes actividades en el sector primario, secundario y terciario de la industria. Debido a esto, ha sido de gran utilidad la investigación propuesta porque permite dar a conocer al lector la relevancia que tiene el desarrollo de una actividad en materia de diferentes riesgos y la prioridad que se le deben dar al momento de contratar a una compañía de seguros.

Es así, que se muestra la importancia de conocer a prioridad los antecedentes que han llegado a cuantificar el comportamiento de las aseguradoras en sus estados financieros y cómo ha sido su relación con el mercado para dar un mayor entendimiento al lector al momento de adquirir un seguro para cubrir los daños y eventualidades que llegue a presentar su patrimonio durante la vigencia de su póliza, sabiendo que el siniestro es incierto, pero que la aseguradora podrá amortiguar sus daños.

8 Conclusión y/o recomendación

Ante la necesidad del hombre de estar protegido ante el riesgo incierto surgió el seguro que con el transcurrir de los años se fue acoplando a las necesidades y requerimientos de la sociedad, constituyéndose como un elemento clave para el desarrollo de país a nivel económico. Por ello, la aparición de las aseguradoras en Colombia, desde Colseguros en 1874, ha sido un acontecimiento clave en la historia de los colombianos, debido a que surgieron como método para proteger la vida del individuo como así mismo su patrimonio.

Durante el transcurso del trabajo se evidenció alzas importantes en las cifras de las cuatro compañías de estudio que permitieron poder analizar el motivo de esa variación. Concluyendo, inicialmente, que el puesto en el que se encuentra cada aseguradora en el mercado no depende de lo que vende en primas durante el año, sino en las utilidades que realmente le deja esta actividad, descontando los gastos que se requieren para poder ejercer su objeto social. Suramericana, es la principal compañía aseguradora líder que en el mercado asegurador colombiano abarca el 36% que ha logrado posesionarse en ese lugar debido a que sus utilidades también tiene una participación mayor en el sector y le continúa Allianz Colombia que de 435.701 billones de pesos le quedó una utilidad neta de 14.571 billones de pesos.

Además, en el 2017, se evidenció un crecimiento del 57% en el ramo de Soat y Autos, en las cuatro aseguradoras con respecto al mercado, en donde su totalización en primas fue de 1.859 billones de pesos, esto es debido al aumento en accidentes y hurtos automovilísticos. Estos factores influyeron en el alza de la adquisición del seguro para automóvil presenciado a junio del 2017 con un incremento del 10% con respecto a las primas que se emitieron en las cuatro aseguradores en el año anterior.

El objetivo inicial de este trabajo se centra en explicar al lector la importancia en asegurar su patrimonio ante cualquier eventualidad o siniestro que puede llegar a ocurrirle durante cualquier momento

de su vida, contrarrestándolo con sucesos que afectaron en gran parte en los estados financieros de las aseguradoras como fue el caso de RSA que cubrió a la empresa prestadora de servicios EPM que por error humano causó un incendio en Guatapé por 693 mil millones de pesos en donde la aseguradora, que en ese año fue adquirida por Suramericana, le reconoció a la empresa más del 70% del daño. Debido a este evento ocurrido en el año 2016, se quiere demostrar lo beneficioso que es adquirir un seguro a favor de los bienes o patrimonio del individuo.

Este tipo de investigación crea una perspectiva diferente a los individuos sobre el tema de los seguros, de su compra, y de sus nuevos métodos de enseñanza abren la puerta a una manera diferente y efectiva de abordar el ejercicio de investigación, ya que este es un proceso que es responsabilidad de toda la comunidad educativa, tanto de los docentes como de los estudiantes. Fomentar el interés en la investigación es hoy en día fundamental, ya que lo que se quiere lograr es que la realidad enseñada en el aula sea la misma realidad en la que se encuentra la sociedad.

A manera de recomendación, se invita a que Seguros Bolívar establezca una política que capture a nuevos mercados a través del establecimiento de instrumentos atractivos que reúna a poblaciones que aún no han asumido una cultura del seguro.

9 Glosario

Amparo o cobertura: Los riesgos o eventos que están protegidos por un seguro y por los cuales, una vez estos riesgos ocurran, se paga una indemnización. Fasecolda (2012)

Asegurado: Es la persona que puede resultar afectada por el riesgo que cubre la póliza. Fasecolda (2012)

Gastos generales: Corresponde a los diferentes conceptos de gastos administrativos, incluye los siguientes conceptos: Otros costos riesgos profesionales, gastos de personal, contribuciones sobre transacciones, honorarios, impuestos, arrendamientos, contribuciones, afiliaciones y transferencias, programas prevención e investigación, seguros, mantenimiento y reparaciones, adecuación e instalación de oficina, depreciaciones, amortizaciones Fasecolda (2017).

Indemnización y/o beneficios: El monto que será pagado, o el beneficio que será otorgado, por la compañía de seguros a la persona que presente una reclamación después de haber ocurrido el siniestro (beneficiario). Fasecolda (2012)

Póliza: El documento que le entrega la compañía a quien toma el seguro y en el que aparecen las condiciones del contrato de seguro. Fasecolda (2012)

Prima: Aportación económica que ha de satisfacer el contratante o asegurado a la entidad aseguradora en concepto de contraprestación por la cobertura de riesgo que este le ofrece Mapfre (2017).

Prima emitida: Costo del amparo otorgado por la aseguradora por cada póliza expedida Fasecolda (2017).

Resultado Técnico: Se define como la utilidad operacional o de la actividad aseguradora, incluye todos los ingresos de seguros y reaseguros menos los egresos de seguros y reaseguros menos los comisiones y gastos generales Fasecolda (2017).

Riesgo: Es la posibilidad que se presente una pérdida o un daño al objeto del seguro (llamado siniestro), entendiéndose que este objeto puede ser una persona, un bien o el patrimonio. Es bueno siempre tener en cuenta que esta pérdida o daño debe ser cuantificable en dinero. Fasecolda (2012)

Seguro: El seguro es un medio para la cobertura de los riesgos al transferirlos a una aseguradora que se va a encargar de garantizar o indemnizar todo o parte del perjuicio producido por la aparición de determinadas situaciones accidentales Mapfre (2017).

Siniestro: Es la manifestación concreta del riesgo asegurado, que produce unos daños garantizados en la póliza hasta determinada cuantía Mapfre (2017).

Valor asegurado: Es el valor que será indemnizado a los beneficiarios de la póliza en caso de muerte del asegurado. De esta manera, a mayor valor asegurado, mayor será la prima de seguro. Fasecolda (2012).

Referencias

- Bernal, M. (2010). Los seguros en Colombia. *Revista universidad externado*, pp. 39–77. Botero, J. (2016). Informe de sostenibilidad fasecolda 2015. Fasecolda.
- Concha, A., Umaña, L., y Vargas, M. J. (2011). El seguro de transporte de carga. Coombs, D. (2009). Talleres robleado. Rabodeaji.
- Fasecolda (2012). Guía de valores. Fasecolda.
- Fasecolda (2012). Viva seguro, programa de educación financiera-riesgo. Fasecolda (2017a). Definición de los indicadores del sector. Fasecoldal.
- Fasecolda (2017). Glosario. Fasecoldal.
- Fasecolda (2017). La problemática del soat en Colombia, un problema de salud pública. Fasecolda.
- Felipe, I. (2011). Historia Legal Del Seguro En Colombia. Fasecolda, Tomo I.
- Goebel, J. y Carrizosa, M. (2017). Allianz Seguros de Vida, S.A. Fitch Ratings, pp. 1–13.
- Junguito, R. (2008). Reseña sobre la historia de los Seguros. *Fasecolda*, (128):16–18.
- Junguito, R. y Rodriguez, A. (2010). La empresa y la industria aseguradora colombiana. pp. 14–55.
- Lopez, J. (2000). Centenario de Santiago Pérez: El presidente educador y el humanista de la colombianidad. Banrep.
- Mapfre (2017). Prima (premium). Fundación Mapfrel.
- Mapfre (2017). Qué es el seguro. Seguros y pensiones para todos.
- MinDefensa (2017). Política de Defensa y Seguridad Todos por un nuevo país. Dirección de Estudios Estratégicos, p. 40.

- Morales, G. (2016). Error humano en guatapé le cuesta us70 millones a epm. *El colombiano*.
- Muñoz, A. (2011). La pensión como premio o derecho. Universidad de los Andes.
- Pacheco, H. V. (2013). El Soat: Una Mirada Al Futuro del ramo. *Fasecolda*, p. 41. Palacios, L. A. y Varela, C. (2011). El Seguro de Incendio y Terremoto.
- Rivas, M. (1994). Los trabajadores de tierra caliente-Capitulo iv. Banco de la república, pp. 29–37.
- Seguridadvial (2017). Bajan cifras de accidentalidad en bogota. Agencia Nacional de seguridad vial.
- SegurosEstado (2005). Seguros del Estado. Macro vision media.
- Suarez, J. (2003). Código de gobierno corporativo de Seguros Bolívar. Seguros Bolívar, pp. 1–45.
- Sura (2015). Suramericana firma acuerdo para adquirir operación de rsa en américa latina. *Grupo suramericana*.
- Yepes, J. (2015). Historias de negocios altamente inspiradoras. *Shitech mediai*.