

¿Qué promueve la demanda de seguros?

Una revisión de la literatura

Hacer una revisión de los determinantes de demanda de seguros en las economías emergentes, puede ayudar a promover el desarrollo de sector.

Por:

Ángela Concha

Investigadora Económica
FASECOLDA

En los últimos años ha crecido el interés de los investigadores por determinar el impacto del desarrollo de las instituciones financieras en el crecimiento económico. Tanto la teoría como la investigación empírica han demostrado una relación de doble causalidad entre estas dos variables.

El sector asegurador, además de ser un gran inversionista institucional, permite a través de la transferencia de riesgo que varias actividades económicas se puedan

realizar; por lo que en la agenda de trabajo de la mayoría de países promover su desarrollo es vital. Pero ¿cuáles son los factores que promueven el desarrollo de este sector?, ¿qué promueve la demanda de seguros? Es necesario comenzar por una revisión de la literatura.

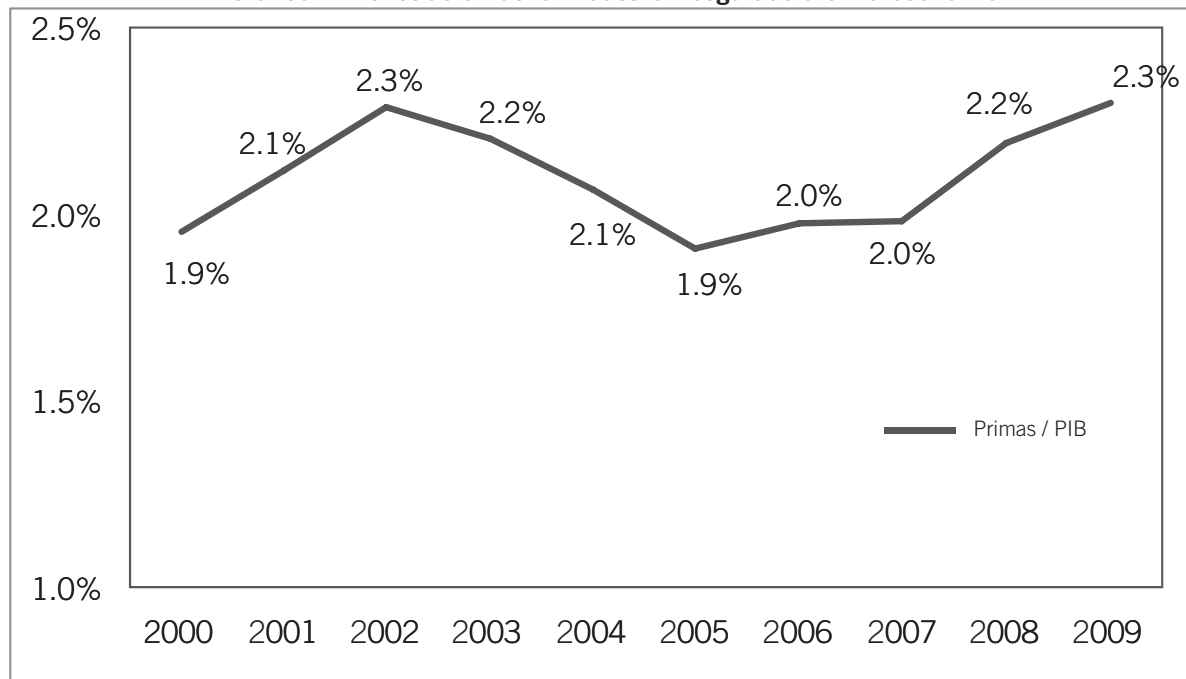
Revisión a la literatura

Varios autores han reconocido la importancia del desarrollo de los seguros en la economía. De hecho, la penetra-

ción de la industria aseguradora en la economía mundial es cercana al 8%.¹ Outreville (1990) muestra cómo las primas totales en los países en vía de desarrollo permanecen aún bajas, siendo estos los que contienen más

del 75% de la población mundial y cerca del 20% de la actividad económica del mundo. Colombia no es ajena a esta situación; de hecho como lo muestra el Gráfico 1 su penetración en la economía es aproximadamente del 2,3%.

Gráfico 1: Penetración de la Industria Aseguradora en la economía



Así, realizar una revisión de los determinantes de demanda de seguros en estas economías, puede ayudar a promover su desarrollo. Varios han sido los factores estudiados para determinar el desarrollo de la industria aseguradora. A lo largo de la literatura estos factores tanto en países desarrollados como en vía de desarrollo se pueden clasificar en factores económicos, factores políticos y legales y factores sociales.



Factores Económicos

La relación entre la economía y los seguros ha sido analizada por varios estudios encontrando en la mayoría de casos una relación de doble causalidad. Por un lado, puede ser que el desarrollo económico lleve a un aumento en la demanda de seguros, en este caso la relación sería de “seguir la demanda”. No obstante, puede ser que el crecimiento de la industria aseguradora suavice la volatilidad de corto plazo de la economía y lleve así a un crecimiento de largo plazo, en este caso se hablaría de una relación de “líder de oferta”.

Estudios como Beenstock et al (1988) y Outreville (1990) al realizar un análisis de datos panel en países desarrollados y en vía de desarrollo, encuentran que el principal factor que incide en la demanda de seguros de daños es el desarrollo económico de los países y el desarrollo del sector financiero. Por su parte Zhi Zhou (1998) encuentra que en China tanto el ingreso per cápita como la inflación incide en el desarrollo del sector asegurador. En este escenario el Banco Mundial establece que los seguros pueden ser vistos como un bien normal, es decir que su demanda aumenta en la medida en que aumenta el ingreso. (Lester, 2002).²

Por su parte, Ward & Zurbrugg (2000) encuentran que la relación entre la economía y los seguros depende del país; en algunos casos la relación es de líder de oferta y en otros de seguidor de demanda por lo que otros factores como los legales y los políticos pueden incidir en determinar esta relación.

- » La educación, la religión, y la cultura de un país son factores que pueden determinar el nivel de aseguramiento de la sociedad.

Otro de los factores que se ha estudiado es el precio de los seguros, y ya que determinar el precio exacto es difícil, se han utilizado dos *proxies*. La primera es la participación de mercado de las aseguradoras extranjeras en el mercado nacional; en este escenario Browne et al (2000) encuentra que la relación entre esta variable y la demanda de seguros varía de acuerdo al área de negocio analizado, de esta forma es diferente para seguros de autos que para seguros de RC. La falta de consistencia en el uso de esta variable y el hecho de que estuviera midiendo el grado de apertura en los países y no el precio de mercado llevó a utilizar otra *proxy*, la inversa de la siniestralidad cuenta compañía.

Tanto Esho et al (2004) como Outreville (1996) encuentran que la relación entre el precio y la demanda es negativa en todas las áreas de negocio, a medida que aumenta el precio disminuye su demanda. Asimismo, encuentran que los mercados competitivos están más desarrollados que los mercados monopolísticos, esto porque entre menos firmas hay los productos son más caros y su demanda es menor.

Factores políticos y legales

Ambientes legales positivos, garantizan derechos de propiedad bien definidos estimulando así la demanda de seguros. La Porta et al (2000) y Levine (1999) han sido dos de los grandes autores que han estudiado a fondo la relación entre el crecimiento económico y los factores legales, así como entre estos últimos y el desarrollo de las instituciones financieras.

Esho et al (2004) encuentra una relación robusta entre los seguros de daños y los derechos de propiedad medidos a través de los índices de gobierno del Banco Mundial. El FMI en el 2006 encuentra que un mayor nivel de institucionalidad en los países lleva a una mayor transparencia, lo que reduce la incertidumbre y aumenta el aseguramiento. En la medida en que la incertidumbre es alta se genera una brecha entre el precio demandado

por los compradores y el ofrecido por los aseguradores, esta brecha genera menores niveles de aseguramiento. Así cuando un gobierno es débil, su institucionalidad es menor y por ende el nivel de aseguramiento es inferior.

Factores Sociales

Hofstede (1995) encontró que el nivel de aseguramiento en la economía dependía de la cultura del país y de la aversión al riesgo de las personas. Es así como la educación, la religión, y la cultura de un país son factores que pueden determinar el nivel de aseguramiento de la sociedad. Outreville (1996) y Esho et al (2004) encuentran que la educación genera una mayor demanda de seguros al promover un mayor aprendizaje de los riesgos.

Conclusiones

La relación entre la actividad económica y el riesgo es inseparable. De hecho, toda actividad económica, política y social implica algún tipo de riesgo, el cual es dado en

su mayoría por la incertidumbre existente en el entorno. La literatura ha confirmado que un buen mercado de seguros es esencial para el crecimiento económico. Los seguros a través de la transferencia de riesgo permiten generar estabilidad en el sector financiero, facilitar el comercio, mitigar las pérdidas y canalizar los ahorros hacia el mercado de capitales.

Los “*policymakers*” pueden estimular la demanda de seguros a través de cualquiera de los tres factores antes mencionados. Así, programas de educación, mejores niveles de institucionalidad y políticas de liberalización del mercado, pueden entre otros ayudar a aumentar los niveles de aseguramiento de la economía, disminuyendo así la vulnerabilidad de los países. En este punto vale la pena mencionar que no sólo es necesario garantizar un mayor nivel de aseguramiento en la economía para ayudar a generar desarrollo económico; es necesario también promover que este aseguramiento se extienda a los más vulnerables, logrando de esta manera que los seguros contribuyan a disminuir la pobreza y a incrementar por tanto el bienestar de la sociedad.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- 1- Swiss RE.
- 2- Esta relación sería a nivel macroeconómico ya que a nivel micro la relación puede cambiar.

BIBLIOGRAFÍA

- Beenstock, M., Dickinson, G., & Khajuria, S. (1988). The relationship between property-liability insurance premiums and income: An international analysis. *Journal of Risk and Insurance*, 259-72.
- Browne, M. J., Chung, J., & Frees, E. (2000). International Property-Liability Insurance Consumption. *Journal of Risk and Insurance*, 73-90.
- Esho, N., Kirievsky, A., Ward, D., & Zurbruegg, R. (2004). Law and the determinants of Property-Casualty insurance. *Journal of Risk and Insurance*, 265-283.
- Haiss, P., & Sümegi, K. (2007). The Relationship of Insurance and Economic Growth –A Theoretical and Empirical Analysis. EUROPEINSTITUTE .
- Hofstede, G. (1995). Insurance as a Product of National Values. *Geneva Papers on Risk and Insurance*, 423-429.
- Hussey, S., Ward, D., & Zurbruegg, R. (2005). Stimulating the demand for insurance. *Risk management and insurance review*, 257-278.
- La Porta, R., Shleifer, A., & Vishny, R. (2000). Investor Protection and Corporate Governance. *Journal of financial economics*, 3-27.
- Lester. (2002). Insurance the WTO Challenge. NBF Conference Bangkok .
- Levine, R. (1999). Law, Finance, and economic growth. *Journal of financial intermediation*, 8-35.
- Nuri, S., & Sayers, C. (2006). Institutional Quality, Knightian, Uncertainty, and Insurability: A Cross-Country Analysis. IMF Working Paper .
- Outreville, J. (1996). Life insurance markets in developing economies. *Journal of Risk and Insurance*, 263-278.
- Outreville, J. (1990). The economic significance of insurance markets in developing countries. *Journal of Risk and Insurance*, 487-498.
- Ward, D., & Zurbruegg, R. (2000). Does insurance promote economic growth? Evidence from OECD economies. *Journal of Risk and Insurance*, 489-506.
- Zhi, Z. (1998). Insurance analysis for China. *Portfolio Management und Versicherungswirtschaft* .