



Mercado mundial de seguros 2021-2023

«La recesión económica y la alta inflación van a pesar en el crecimiento del mercado mundial de seguros en 2022-2023.»

Arturo A. Nájera A.

Director de Estadísticas de Fasecolda

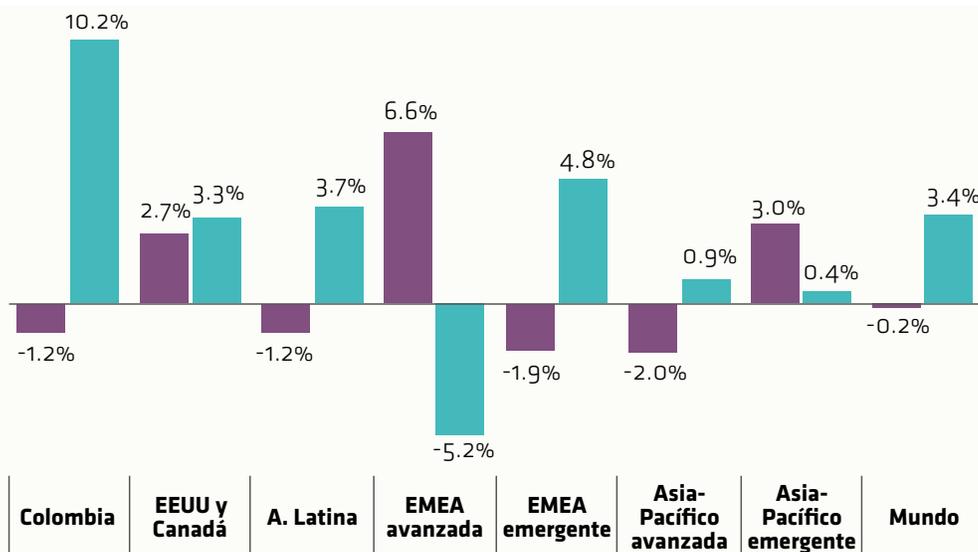
Efraín A. Ramírez A.

Profesional de Estadísticas de Fasecolda

Variación real anual de las primas en USD en 2021 (%)

■ 2020
■ 2021

Fuente: Swiss Re Institute.



En el mes de julio de 2022 la revista Sigma (Swiss Re Economic Research & Consulting) presentó las cifras del mercado mundial de seguros para el año 2021, de la publicación se resaltan los siguientes aspectos:

Crecimiento de los seguros

En el 2021 el mercado asegurador mundial tuvo una recuperación, frente a la caída del 0,2% en el 2020, la producción de seguros fue de USD \$6,8 billones, lo que representó un crecimiento de las primas en términos reales del 3,4%.

El resultado de los seguros de vida fue superior en un 4,5%, explicado por un crecimiento del 5,4% en los países avanzados y del 1,5% en los países emergentes (+4,5% sin China).

Así mismo, los seguros de no vida crecieron un 2,6%, impulsados por los países avanzados, que aumentaron el 2,9% por el endurecimiento en las tarifas de las líneas comerciales; mientras que en los países emergentes el incremento fue del 1,5%.

El mercado chino de seguros sufrió contracciones por la desregulación de seguros de motores, que llevó a una aguda competencia vía tarifas, y en el ramo de vida, por una mayor debilidad de los negocios de ahorro.

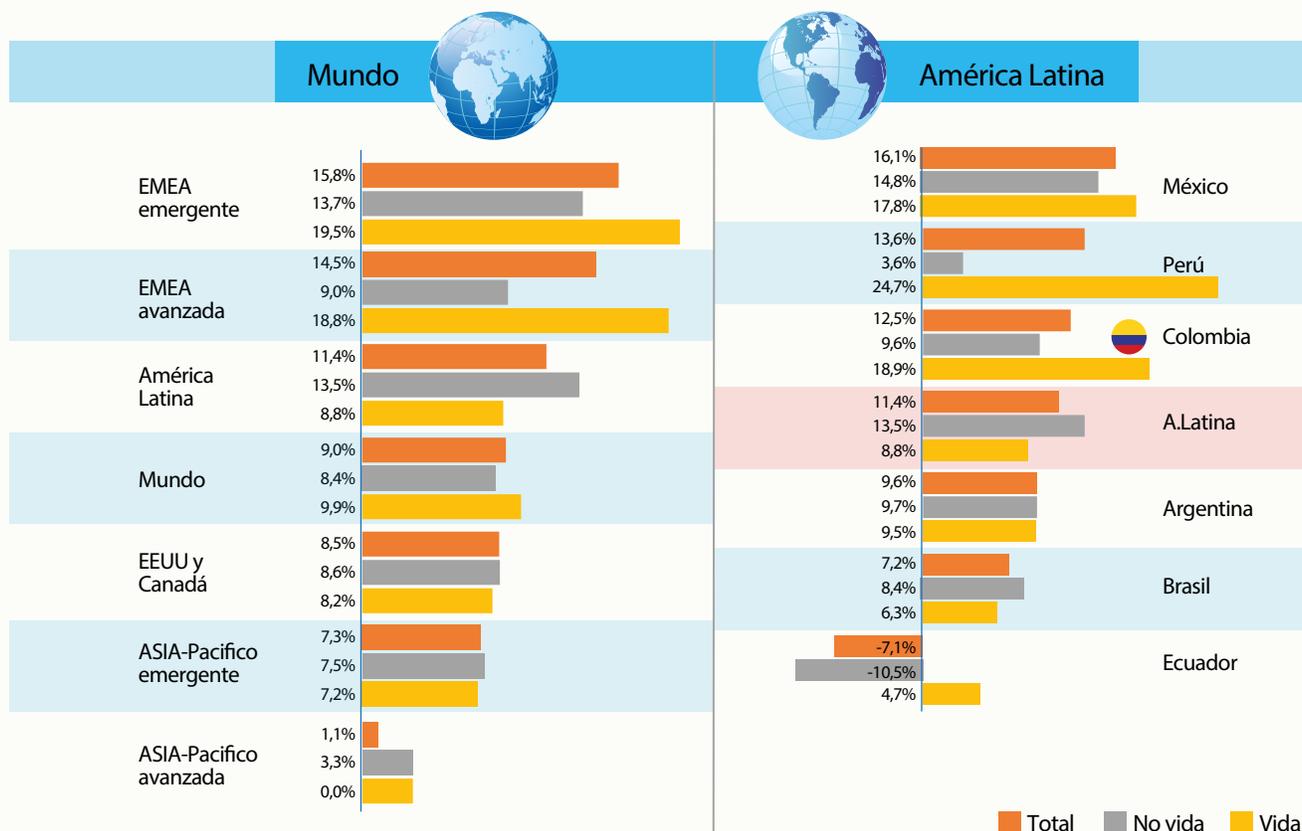
Después de la caída real del 1,2% en el volumen de las primas en América Latina durante el 2020, dicho mercado tuvo una recuperación del 3,7% en el 2021. Perú fue el país con el crecimiento más alto de la región (21%), seguido por República Dominicana (11,1%) y Colombia (10,2%).

El mercado ecuatoriano fue el que más decreció, ya que se contrajo un 7,2%. Cabe destacar la recuperación del mercado mexicano (+3,7%) y del brasileño (+3,6%) después de las variaciones negativas presentadas durante el 2020.

En términos nominales, la variación mundial de las primas fue del 9,0%, explicada por el 9,9% en vida y el 8,4% en no vida. La región de EMEA emergente tuvo el mayor crecimiento nominal del mundo, con un 15,8% anual, impulsado por un crecimiento del 19,5% en vida y un 13,7% en no vida. Por su parte, la región de EMEA avanzada creció un 14,5% y A. Latina un 11,4%.

La región de Asia-Pacífico avanzada tuvo el menor crecimiento del mundo, con un 1,1%, fue afectada por un decrecimiento de China, del -1,7%, por las restricciones a la movilidad por la covid-19 y la contracción en la producción por la pandemia. Por su parte, el sector de seguros en la región de Asia-Pacífico emergente creció un 7,3%, explicado por una variación del 75% en no vida y del 7,2% en vida.

Variación nominal de las primas en USD (%)



Fuente: Swiss Re Institute

Participación por regiones

Del total de las primas mundiales, en Estados Unidos y Canadá se emitieron el 42%, en Asia-Pacífico el 26,8% y en EMEA avanzada el 25,8%, mientras que América Latina solamente participó con el 2,2%

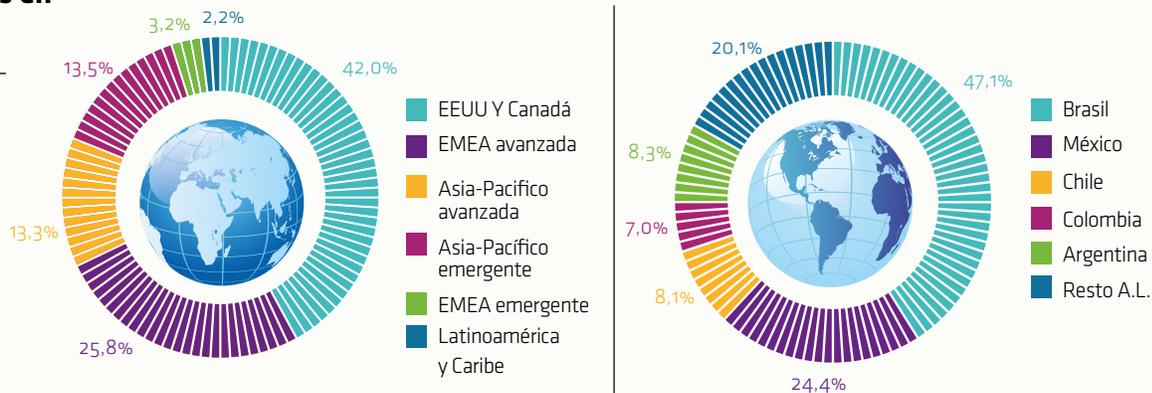
Dentro de la muestra de 88 países analizados, Colombia ocupó el puesto número 39 en el ranking de primas emitidas, una mejora respecto al lugar 40 ocupado en el 2020. Las primas emitidas en Colombia durante el 2021 representaron el 0,13% del total mundial. Dentro de Latinoamérica, Colombia ocupó el quinto lugar en volumen de primas emitidas, con una participación del 6,1% en el 2021, frente a un 41% de Brasil, un 21,2% de México, Argentina un 7,1% y Chile un 7%.

Durante los últimos tres años se observa que México y Colombia han ganado participación; Brasil recuperó el nivel de primas prepandemia, a pesar de la caída del 2020. Sin embargo, Argentina y Chile, afectados por factores locales, perdieron importancia relativa dentro de la región por segundo año consecutivo.

Analizando la participación por segmentos, en Colombia el 68% de las primas emitidas son de ramos de no vida y el 32% de vida. Esta distribución contrasta con la de A. Latina, donde el 57% de las primas fueron de no vida y 43% de vida. El país con mayor proporción de primas de vida es Brasil, con el 55%, seguido por Perú, con el 52%, mientras que en Argentina la participación de los seguros de vida es solo del 13%.

Participación en el total de las primas en USD (%)

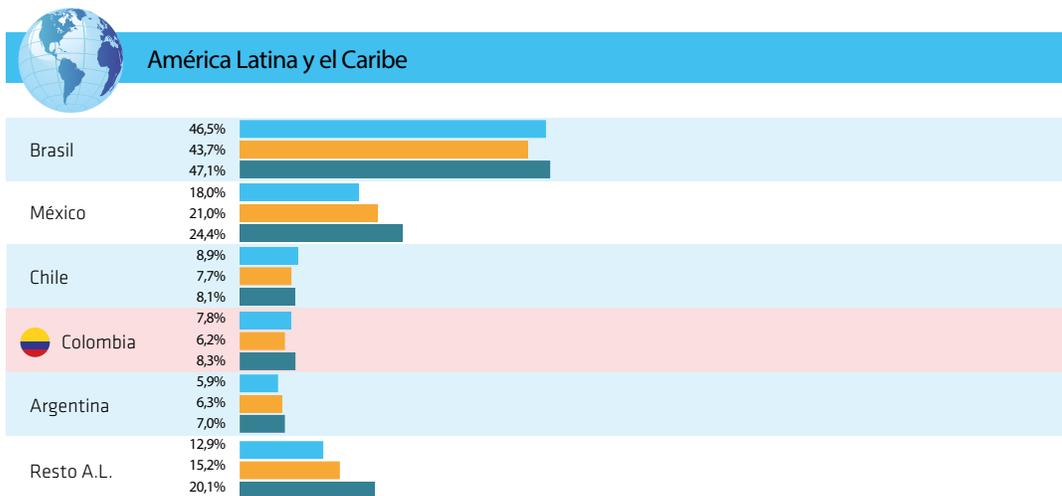
Fuente: Swiss Re Institute



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

2019
2020
2021

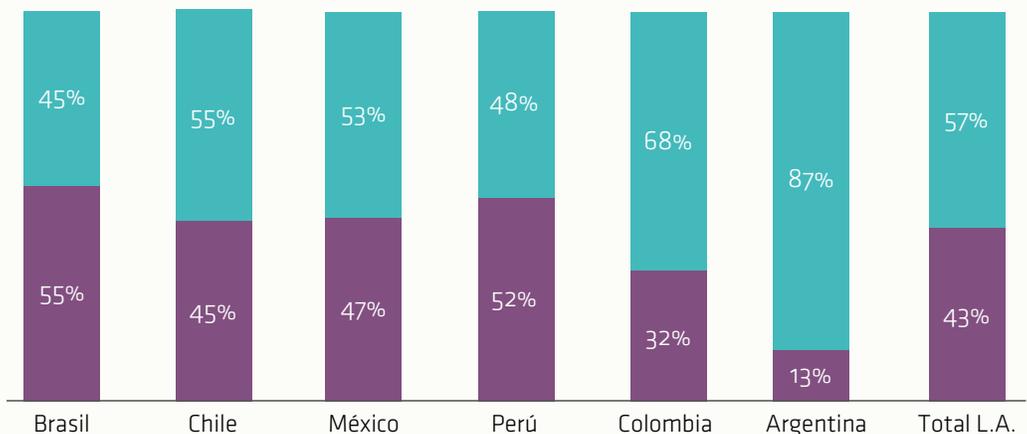
Fuente: Swiss Re Institute



Participación primas de vida y no vida en 2021 (%) (USD)

% Vida
% No Vida

Fuente: Swiss Re Institute



Penetración y densidad

La penetración indica la participación de los seguros en el total de la economía y se calcula dividiendo el volumen de primas sobre el producto interno bruto (PIB).

En el 2021 los seguros representaron el 7% de la economía mundial. La región con el mejor índice de penetración en el mundo fue Estados Unidos y Canadá, con un 11,4%, seguida por Asia-Pacífico avanzada, con un 9%, y EMEA avanzada, con un 8%. Por su parte, en América Latina los seguros representaron el 3% del PIB, es decir, diez puntos básicos menos que en el 2020.

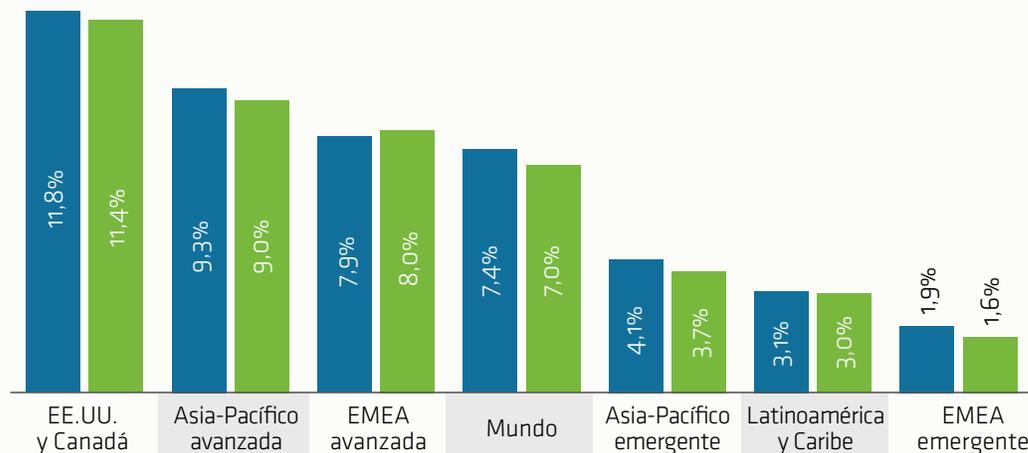
➔ El comportamiento de Colombia es similar al del total de A. Latina y se sitúa por encima de países como México, Argentina y Perú

Los países con el mayor índice de penetración fueron Hong Kong (19,6%), Taiwán (14,8%), Sudáfrica (12,2%), Estados Unidos (11,7%), Dinamarca (11,4%), Reino Unido (11,1%) y Canadá (8,1%).

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

■ 2020
■ 2021

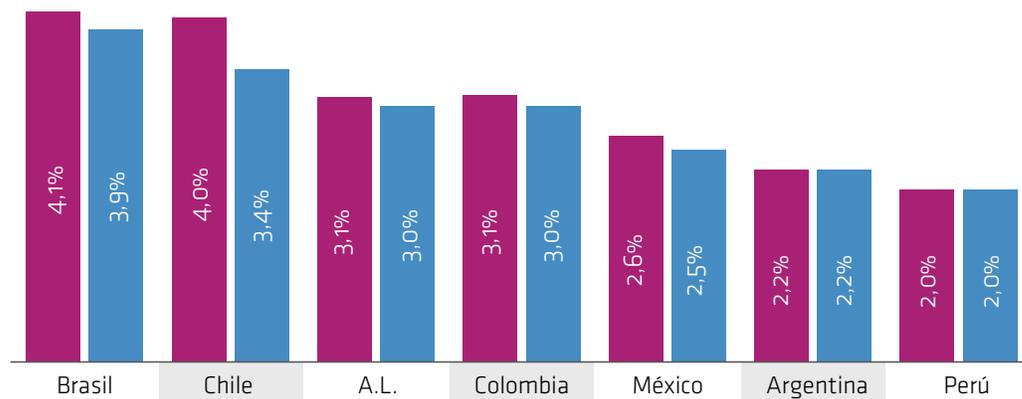
Fuente: Swiss Re Institute



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

■ 2020
■ 2021

Fuente: Swiss Re Institute



El comportamiento de Colombia es similar al del total de A. Latina y se sitúa por encima de países como México, Argentina y Perú, mientras que Brasil (3,9%) y Chile (3,4%) son los de mayor penetración, aun cuando en estos dos países el indicador disminuyó en el 2021.

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

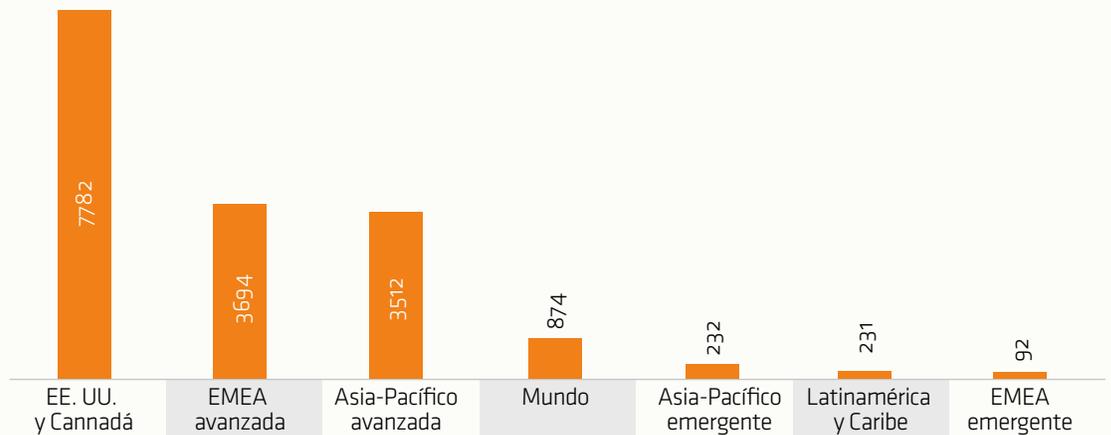
En el mundo cada habitante consumió en promedio USD 874 durante el 2021. Las regiones de mayor consumo fueron Estados Unidos y Canadá, con USD 7782, EMEA avanzada, con USD 3694, y Asia-Pacífico avanzada, con un USD 3512.

Por países, Islas Caimán, con un consumo per cápita de USD 19 177, tiene el mejor indicador, seguido por Hong Kong, con un USD 9556, y Estados Unidos, con un USD 8193.

En Colombia, el gasto promedio en seguros por habitante fue de USD 181 durante el 2021, un consumo por debajo del promedio de América Latina, en donde el promedio fue de USD 231 per cápita. Los países de mayor densidad en A. Latina fueron Chile, con USD 545, y México, con USD 247. La siguiente gráfica muestra que en los principales países de A. Latina las primas per cápita aumentaron durante el 2021.

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

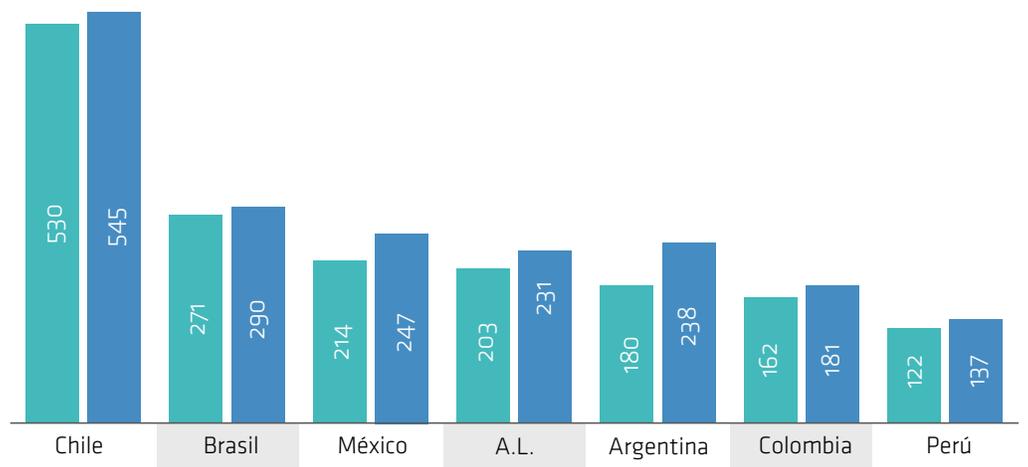
Fuente: Swiss Re Institute



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

■ 2020
■ 2021

Fuente: Swiss Re Institute



Aseguramiento mundial y riesgo de inflación

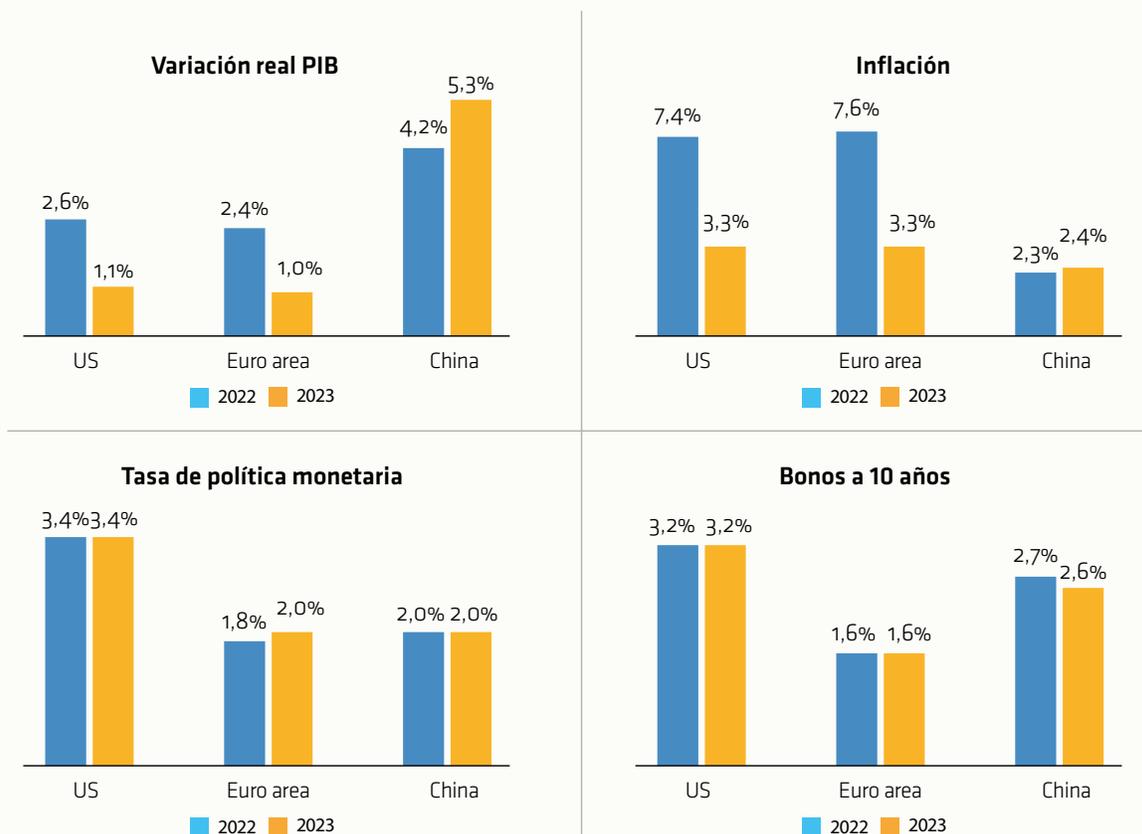
La inflación y el menor crecimiento que se espera en el 2022-2023 (ver gráfica a continuación) tendrán un impacto negativo en el valor de las primas y positivo en el valor de los siniestros; no obstante, se espera un incremento real positivo de las primas, debido a un posible endurecimiento de las tarifas. Así mismo, la eventual alza de tasas para contener la inflación mejoraría los rendimientos de las inversiones en títulos de deuda de las aseguradoras; sin embargo, los rendimientos de dichas inversiones se verían reflejados a mediano y largo plazo.

La creciente inflación se debe a tres factores principales: primero, el estímulo fiscal para enfrentar las consecuencias de la covid-19; segundo,

el desabastecimiento a escala global por las restricciones de movilidad y la rotación de servicios a bienes asociados, que conduce a desbalances entre oferta y demanda; y, por último, el crecimiento de los precios de las materias primas y la energía por la guerra en Ucrania.

No todos los precios de los productos han presentado la misma dinámica. Los materiales de construcción y los autos tuvieron incrementos de precio más acelerados que otros productos del índice de precios al consumidor; como resultado de esto, los aseguradores de los ramos de no vida han observado un mayor costo de las coberturas de las pólizas, factor clave en el endurecimiento de las tarifas que

Pronósticos 2022-2023 del Swiss Re Institute

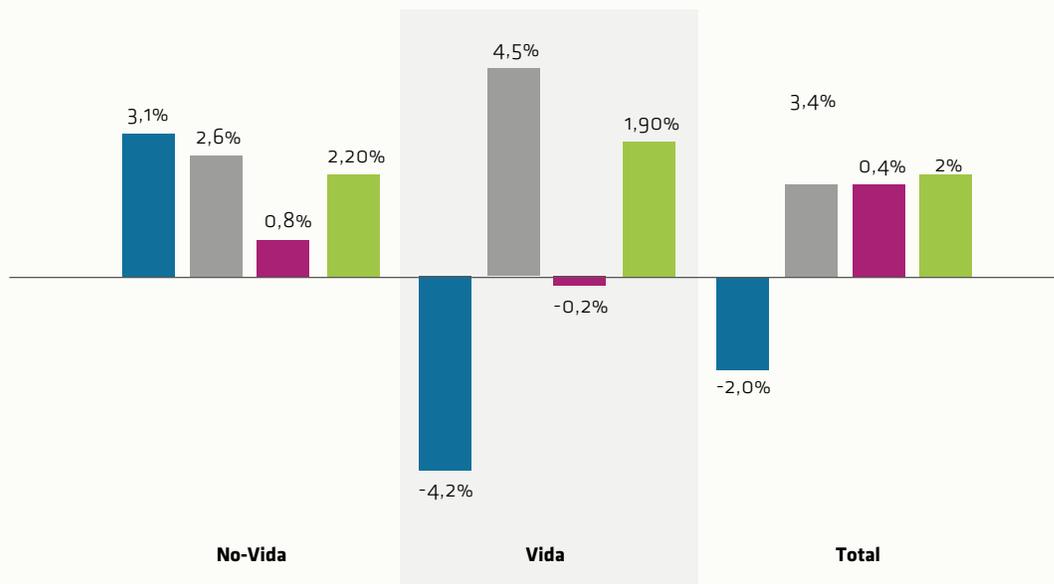


Fuente: Swiss Re Institute

Proyecciones de la variación real de las primas en USD en el mundo (%)



Fuente: Swiss Re Institute



3) sentimiento del inversor y del consumidor golpeado; 4) disrupciones en el sistema bancario y financiero global; y 5) disrupción en flujo de comercio.

Los problemas de seguridad alimentaria en África y Asia, derivados del conflicto en Ucrania, pueden provocar reacciones sociales que constituyen un riesgo de siniestro por daño a propiedades. Se estima que las pérdidas aseguradas podrían ascender a los \$1,3 billones de dólares, mientras que las no aseguradas a \$2 billones.

Las perspectivas del mercado asegurador

La industria aseguradora se beneficiará de la normalización de la política monetaria, sin embargo, los mayores beneficios de las inversiones no serán suficientes para compensar las condiciones actuales en los mercados y la mayor inflación; por ende, la gestión del riesgo de suscripción continuará siendo crucial para obtener la rentabilidad esperada.

La recesión económica impactaría en el crecimiento del mercado mundial de seguros en 2022 y 2023. Se pronostica que las primas totales crecerían por debajo de la tendencia del 1,2% real anual promedio; sin embargo, por primera vez en la historia, las primas superarían los USD \$7 billones en términos nominales.

El endurecimiento de tasas continuaría apoyando el crecimiento nominal de los seguros de no vida y la rentabilidad de las inversiones de las aseguradoras, pero esto sería compensado por un mayor costo de los siniestros y los efectos de una política monetaria contractiva en el crecimiento económico.

Con base en una recuperación fuerte de la pandemia, en el endurecimiento de tarifas de no vida y en un crecimiento más fuerte en los mercados emergentes, se prevé que las primas globales pasarán de los USD 5,9 billones, de 2021 a USD 7,3 billones en el 2022, es decir, un crecimiento del 6,1% en términos nominales.

Factores a favor y en contra del mercado asegurador

Los vientos a favor del mercado asegurador durante el periodo de transición 2022-2023 serían:

1. **Mayores tasas de interés**, asociadas a mayores retornos de las inversiones.
2. Un realce en la **preocupación por los riesgos** después de la experiencia de la pandemia, que incrementaría el número de asegurados y podría contener la ocurrencia de los siniestros.
3. **Endurecimiento de tarifas** para incluir el componente inflacionario en los ramos de no vida comerciales y personales.

Los vientos en contra del mercado asegurador serían:

1. El impacto negativo de la **guerra en Ucrania** sobre el sentimiento del consumidor/inversor y los ingresos por primas en varios países.
2. Los mayores **costos de la energía y las materias primas**, los cuales incrementarían el valor de las reclamaciones.
3. Efecto en las **hojas de balance**. Los mercados bursátiles más débiles y la ampliación de los *spreads* de crédito probablemente conduzcan a pérdidas de valoración de activos y capital. 



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA Colmena Seguros de Vida S.A. Colmena Seguros Riesgos Laborales S.A.

Cuidar tu bienestar y progreso es nuestro gran propósito

En Colmena Seguros, conocemos las verdaderas necesidades de protección de los colombianos, gracias a esto podemos ofrecer soluciones innovadoras de protección en **Seguros de Vida** y en **Riesgos Laborales**.

Conoce más en www.colmenaseguros.com

Síguenos en:



Línea Efectiva:

Bogotá / 601 401 0447 Medellín / 604 444 1246
Cali / 602 403 6400 Barranquilla / 605 353 7559
Otras ciudades / 01 8000-9-19667



Colmena
Seguros



UNA EMPRESA DE
FUNDACIÓN
GRUPO SOCIAL