



# Los seguros de Colombia en el contexto global

*La industria aseguradora desempeña un papel central en el crecimiento económico y en el bienestar de la población porque hace viables actividades económicas bajo escenarios de alto riesgo y reduce las pérdidas en que incurren empresas y personas en caso de enfrentar siniestros.*

**Hernán Avendaño Cruz**  
Director de Estudios Económicos de Fasecolda

En este artículo se examina el desempeño y la evolución de la industria aseguradora colombiana en las últimas 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.

## Penetración

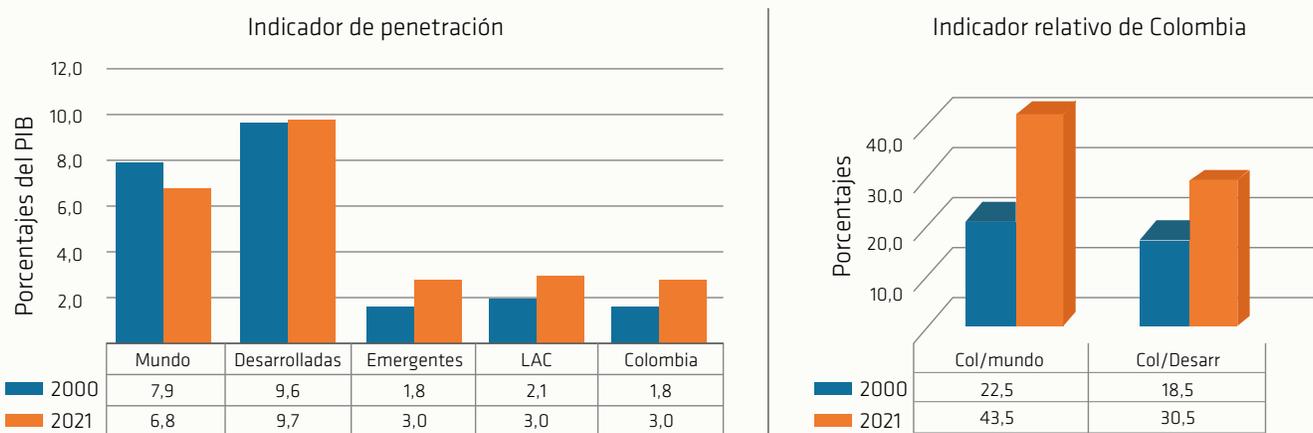
El indicador de penetración, que expresa las primas emitidas como porcentaje del producto interno bruto (PIB), muestra dos etapas en la industria mundial entre 1980 y 2021, de acuerdo con la base de datos de Swiss Re. En el periodo 1980-2002, hay una tendencia ascendente que prácticamente duplica la 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). Con relación a 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**



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

## 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).

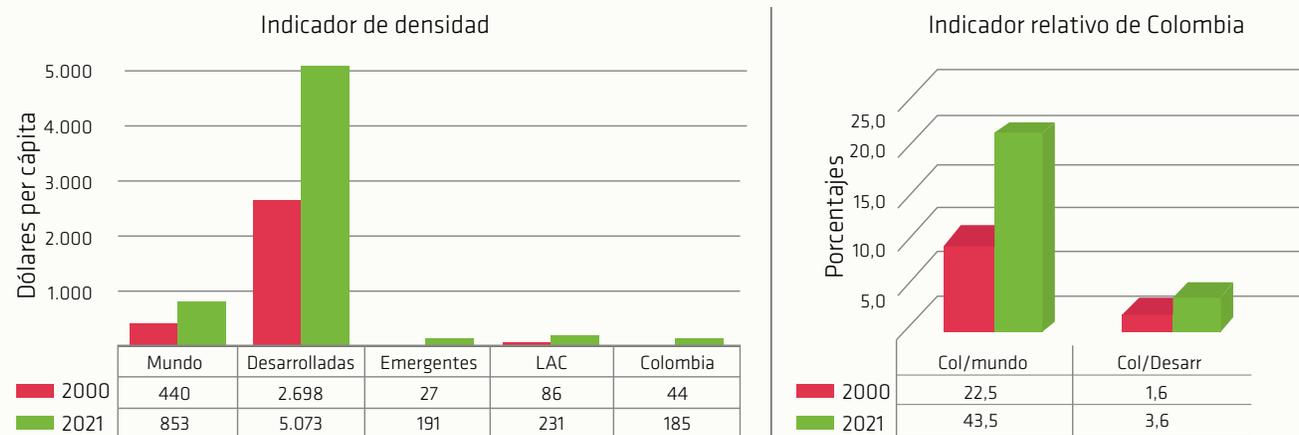
El gráfico 2 muestra que, si bien en Colombia y en América Latina hay algún nivel de avance en densidad, las brechas con el mundo y las economías desarrolladas siguen siendo muy grandes.

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 2:**

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



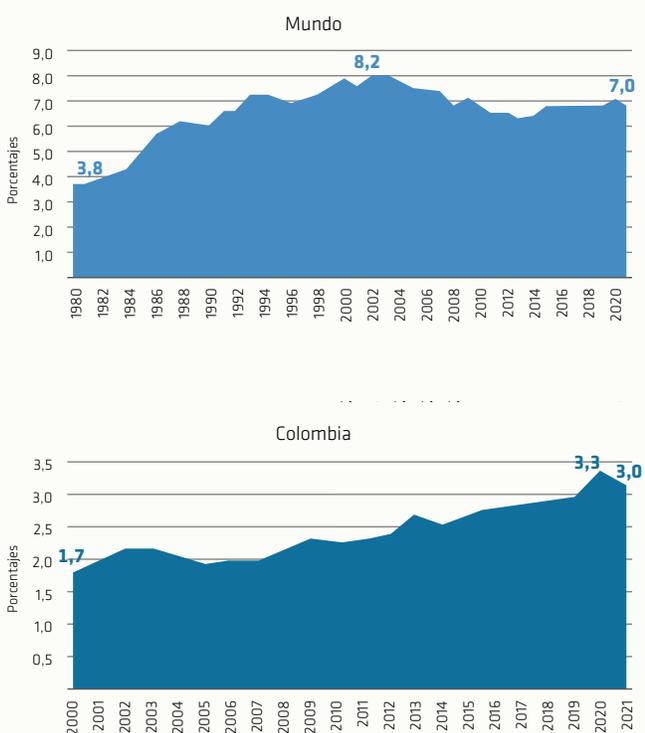
Fuente: Swiss RE; cálculos de la Dirección de Estudios Económicos de Fasescolda

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%).

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.

➔ Es amplia la brecha que tienen las economías en desarrollo en cuanto a los indicadores de penetración y densidad de los seguros.

**Gráfico 3:**  
**Primas per cápita como porcentaje del PIB per cápita**



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

## Brecha de protección del seguro (BPS)

Con el propósito de medir técnicamente la brecha y la posibilidad de que las economías emergentes logren cerrarla, se diseñó el indicador BPS, que es la diferencia entre la cobertura que se ofrece en el mercado asegurador de un país y la que sería necesaria para beneficio de la sociedad. En la práctica, hay diversas formas de medir la BPS, pero aquí se toma la más sencilla, que es utilizada por Mapfre en sus estudios periódicos sobre América Latina (El mercado asegurador latinoamericano, 2021); ella consiste en tener un país o un grupo de referencia con respecto al cual se calcula la diferencia.

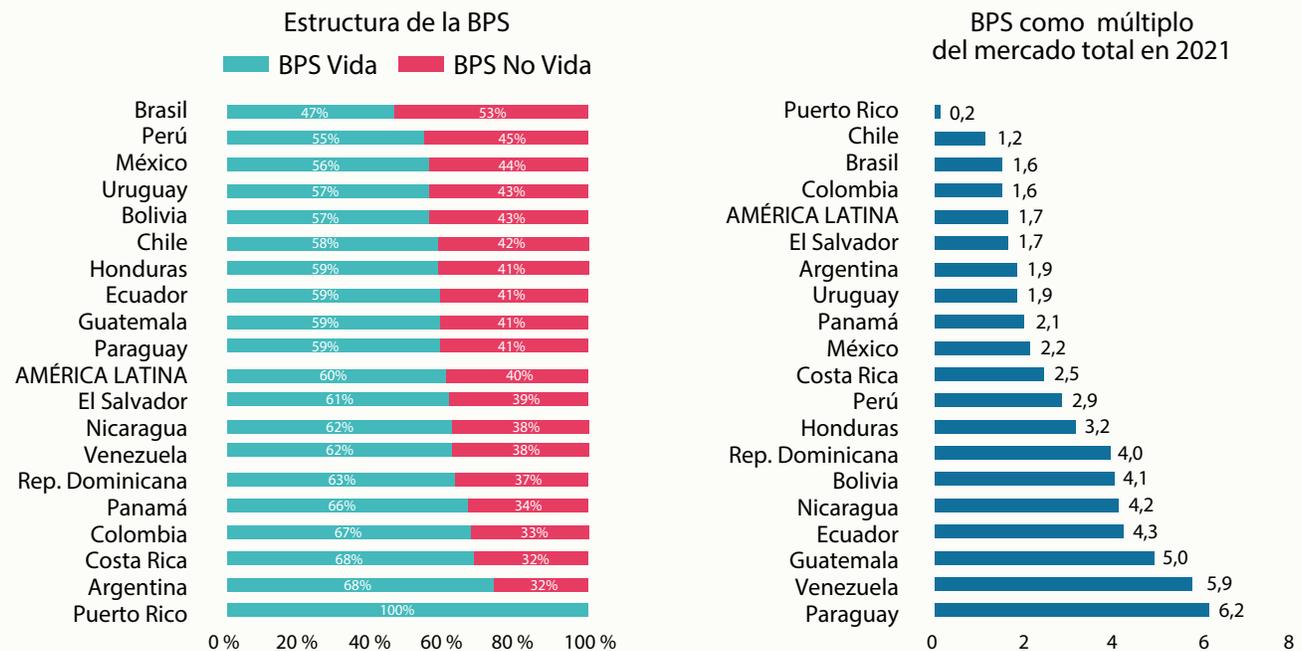
Según Mapfre, en 2021 el mercado real de seguros de América Latina valía USD 150 000 millones y el

mercado potencial era de USD 400 000 millones; Esto significa que la BPS fue de USD 250 000 millones, que implica una diferencia de 1,7 veces el mercado real de ese año.

En el gráfico 4 se observa la composición de la BPS de los países de América Latina; se destaca que en la mayoría de los casos más del 50% de la brecha está en los ramos de vida.

Para el caso de Colombia, en 2021 la BPS fue calculada en \$ 58,2 billones (USD 15 554 millones), que equivale a 1,6 veces el mercado observado; ese valor se obtiene restando del valor potencial (\$ 93,6 billones) el realmente observado (\$ 35,3 billones). De la BPS obtenida, el 67,3% corresponde a ramos de vida y el restante 32,7% a no vida.

**Gráfico 4:**  
**Brecha de Protección del Seguro en América Latina, 2021**



Fuente: Mapfre

**Gráfico 5:**  
**Suficiencia de prima para cerrar la BPS de América Latina**



Fuente: Mapre

Un dato adicional que calcula Mapre es el de la suficiencia de prima, que consiste en establecer si es posible cerrar la BPS en los próximos 10 años en un escenario en el que se mantuviera el crecimiento del mercado asegurador observado en el último año. El gráfico 5 muestra que solo en dos países habría suficiencia de primas para cerrar la BPS en los ramos de vida y en seis la habría para cerrar la de los ramos de no vida.

## Conclusiones

La comparación de los principales indicadores de la industria aseguradora colombiana con los del mundo y diversos bloques de países permite comprobar los avances que se han registrado, con los cuales se han podido reducir las brechas con el mundo y con las economías desarrolladas, aun cuando las diferencias siguen siendo grandes.

➔ Esto significa que la BPS fue de USD 250 000 millones, que implica una diferencia de 1,7 veces el mercado real de ese año.

La ventaja que tenían las economías emergentes y la media de América Latina se cerró en algunos indicadores que ahora están en niveles similares a los de Colombia.

El cálculo de la BPS de Colombia indica que para alcanzar el mercado potencial sería necesario un incremento equivalente a 1,6 veces el mercado asegurador actual; el problema es que las tasas de crecimiento son insuficientes para lograrlo en un horizonte de diez años, especialmente en los seguros de vida.

# Para usted las alianzas son importantes. Para nosotros también.

**Susan Burke**  
Director Assumed  
Reinsurance - Casualty

**Ralph Stainbank**  
Underwriting  
Manager - Casualty

**Alicia Herrera-Valencia**  
Claims Specialist

**México**  
Paseo de la Reforma No. 250,  
Piso 9, Suite 959  
Col. Juárez  
C.P. 06600  
CDMX  
T + 52 55 3600 7373

**Río**  
Avenida Almirante Barroso 52,  
Sala 2401 Centro  
Rio de Janeiro  
20031-918  
Brazil  
T +55 (21) 3266 1900

**Bogotá**  
Avenida Carrera 9  
No.113-52 Oficina 505  
Bogotá  
Edificio Torres Unidas 2  
Colombia  
T +57-1-7442642



**Liberty Mutual**  
REINSURANCE

Discover more at [www.libertymutualre.com](http://www.libertymutualre.com)

The Feeling's Mutual

Liberty Mutual Reinsurance ofrece sus servicios de reaseguro al mercado mexicano a través de su Sindicato de Lloyd's (4472) y de 'Lloyd's, Oficina de Representación en México', por virtud de los registros respectivos otorgados a Lloyd's por la Comisión Nacional de Seguros y de Fianzas Liberty Mutual Reinsurance offers its reinsurance services to the Mexican market through its Lloyd's Syndicate (4472) and 'Lloyd's, Oficina de Representación en México' under the respective authorizations granted to Lloyd's by the Comisión Nacional de Seguros y de Fianzas