

Seguros en Colombia

Informe especial trimestral

Marzo 2024



Seguros en Colombia

Informe trimestral

Contenidos

Síntesis trimestral

Análisis por coberturas

*Estructura del
mercado*

- .Volumen
- .Composición del negocio asegurador
- .Estructura del mercado
- .Análisis del desempeño de diferentes seguros en negocios Vida
- .Análisis del desempeño de diferentes seguros en negocios No-Vida

Evolución del Mercado de Seguros

*Evolución del
Mercado*

- .Tendencia y estimación para el próximo ejercicio
- .Estimación para seguros en negocios Vida
- .Estimación para seguros en negocios No-Vida
- .Evolución histórica

Proyecciones de Mercado

- .Proyecciones por escenarios para situación del mercado (Escenarios conservador, optimista y pesimista)

*Desempeño por
entidad*

Análisis de la Competencia

- .Análisis del desempeño de entidades líderes
- .Entidades con mayor captación de mercado por segmento
- .Desempeño de la competencia

*Indicadores
Técnicos*

Indicadores técnicos

- .Estructura de gastos
- .Siniestralidad
- .Resultados técnicos, financieros y finales

Adopción y estadísticas de penetración

Adopción

- .Adopción como porcentaje del PIB
- .Penetración de primas per/cápita por coberturas

[Descargar tablero de Estadísticas, análisis técnico y competencia \(EXCEL\)](#)

Tablero de control

*Tablero de control
de estadísticas e
indicadores*

- .Análisis técnico
- .Análisis por coberturas
- .Análisis por aseguradora y grupo asegurador
- .Indicadores de adopción históricos
- .Estadísticas, evolución histórica y proyecciones

Los comentarios y análisis reflejan el mejor criterio y juicio al momento de la elaboración del presente informe y por lo tanto están sujetos a variaciones con el paso del tiempo y la evolución o cambios del mercado. Las opiniones, estimaciones e información contenidas en este informe pueden ser utilizadas tomando en cuenta que las mismas han sido obtenidas o basadas en fuentes consideradas fiables, aunque ninguna garantía expresa y/o implícita es concedida respecto de la exactitud de la información histórica y/o proyectada ya sea de elaboración propia y/o la información suministrada por otras fuentes. Ninguna responsabilidad es asumida por decisiones efectuadas a partir del presente material.

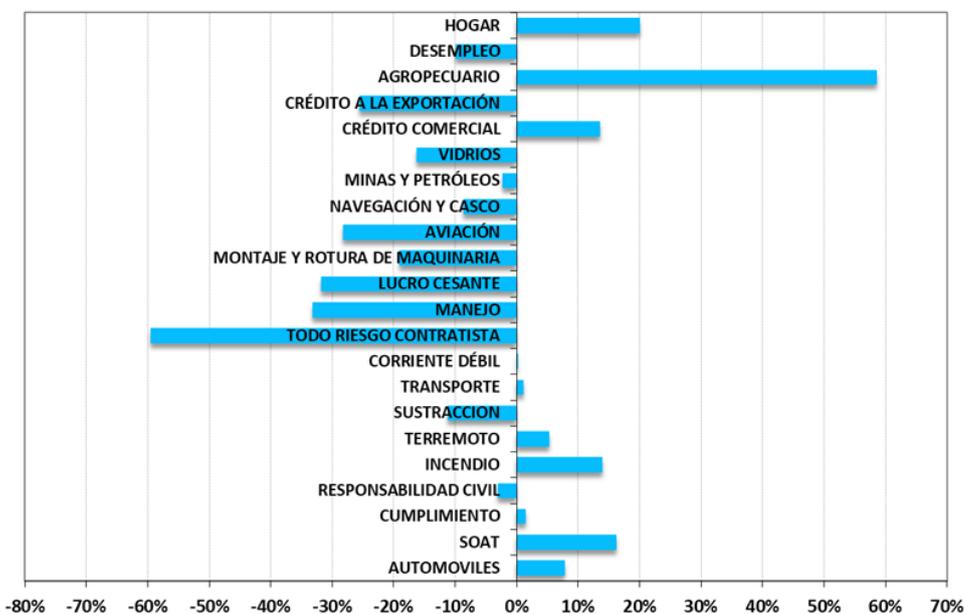
El uso y/o consulta de los contenidos de este informe implica la aceptación de las condiciones de utilización establecidas.

El mercado de seguros en Colombia cerró el primer trimestre de 2024 con un volumen de primas emitidas directas de \$13,35 billones de pesos colombianos, lo que representa una variación nominal interanual del 5.3%. Este crecimiento refleja la evolución del negocio en diferentes tipos de coberturas, cada una con dinámicas particulares en su desempeño.

Análisis por tipo de cobertura

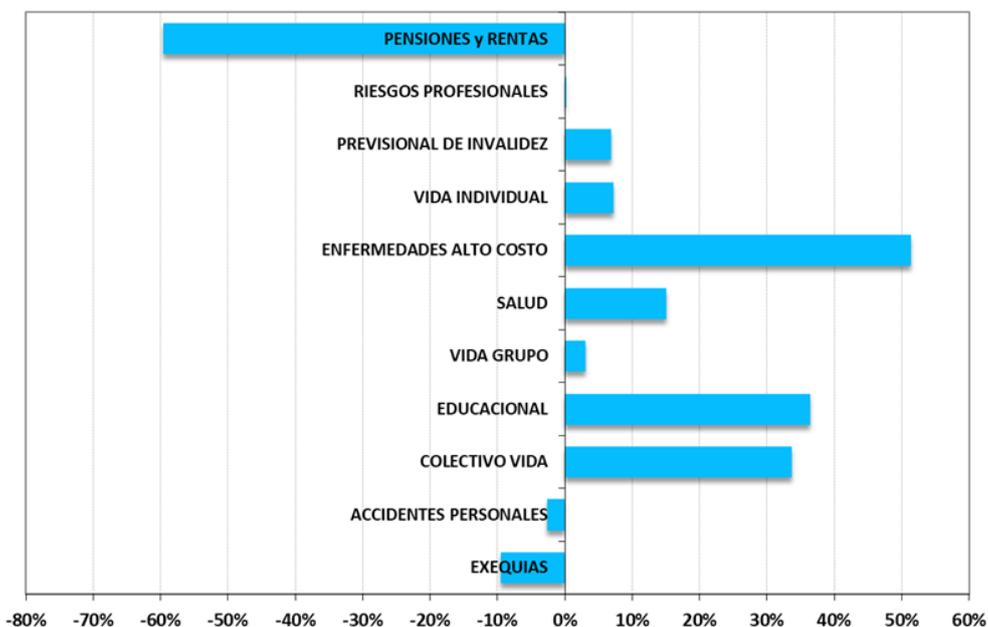
Analizando los subtotales por tipo de cobertura, el sector NO-VIDA alcanzó un volumen de \$5,79 billones de pesos, mientras que VIDA registró \$3.66 billones. Por su parte, PENSIONES y RENTAS sumaron \$2,16 billones, y RIESGOS LABORALES ascendieron a \$1,74 billones de pesos. Estas cifras muestran la diversificación del mercado de seguros en Colombia, con un peso significativo tanto en las coberturas tradicionales como en aquellas orientadas a riesgos específicos y planes de pensiones.

Variación interanual en primas No-Vida por cobertura



El mercado de seguros en Colombia muestra un comportamiento mixto con crecimiento en áreas clave y retrocesos en otras. La diversificación del portafolio de coberturas y la adaptación a las necesidades del mercado parecen ser estrategias esenciales para mantener una evolución positiva y sostenible en el sector

Variación interanual en primas Vida por cobertura



Focalizándonos en las coberturas con mayor crecimiento interanual, se observan incrementos significativos en seguros agropecuarios con un 58,66%, seguido de enfermedades de alto costo con un 51,37%. La cobertura educativa creció un 36,47%, colectivo vida aumentó 33,71%, y rentas voluntarias registró un alza del 26,57%. Estos datos sugieren una mayor conciencia y demanda en áreas específicas, impulsadas posiblemente por cambios en el entorno económico y social.

Entre las coberturas más importantes por volumen total de primas, destacan algunas por su contribución al total del sector NO-VIDA. La cobertura de AUTOMÓVILES lideró con \$1,98 billones de pesos, seguida por el SOAT con \$931.000 millones y la responsabilidad civil que alcanzó \$623.000 millones. En tanto, la cobertura de cumplimiento sumó \$480.000 millones, y la de incendio se ubicó en \$410.000 millones. Estas coberturas representan pilares fundamentales del mercado asegurador, mostrando un comportamiento positivo y una demanda sostenida.

En términos de variación interanual de los subtotales por tipo de cobertura, el sector NO-VIDA presentó un crecimiento del 1,74%, mientras que VIDA experimentó un incremento del 5,14%. PENSIONES y RENTAS mostraron una variación positiva del 10,60%, y los RIESGOS LABORALES crecieron 12,43%.

En términos de variación interanual de los subtotales por tipo de cobertura, el sector NO-VIDA presentó un crecimiento del 1,74%, mientras que VIDA experimentó un incremento del 5,14%. PENSIONES y RENTAS mostraron una variación positiva del 10,60%, y los RIESGOS LABORALES crecieron un 12,43%. Este análisis resalta un crecimiento moderado pero estable en la mayoría de los segmentos, con un desempeño particularmente robusto en pensiones y riesgos laborales, jalonados por el aumento del salario mínimo legal.

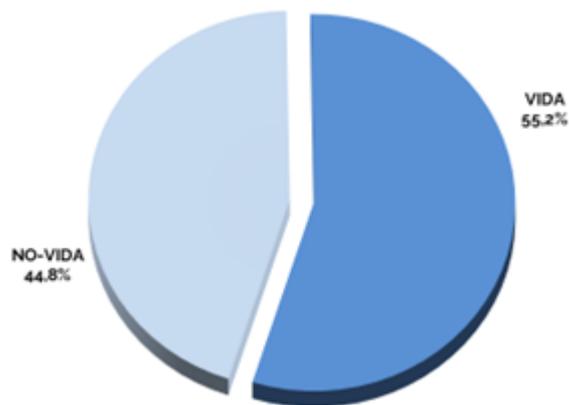
Focalizándonos en las coberturas con mayor crecimiento interanual, se observan incrementos significativos en el sector agropecuario con un 58,66% favorecido por cambios e incentivos en la adquisición de este tipo de cobertura y mayores beneficios de Finagro, seguido de enfermedades de alto costo con un 51,37%. La cobertura educativa creció un 36,47%, colectivo vida aumentó 33,71%, y rentas voluntarias registró un alza del 26,57%. Estos datos sugieren una mayor conciencia y demanda en áreas específicas, impulsadas posiblemente por cambios en el entorno económico y social.

En contraste, las coberturas con mayor decrecimiento interanual incluyen todo riesgo contratista con una disminución del 59,55%, lucro cesante que decreció 31,81%, manejo con una baja del 33,23%, aviación con - 28,25%, y crédito a la exportación que cayó 25,56%. Estas disminuciones podrían reflejar cambios en las políticas de suscripción, fluctuaciones en la demanda o ajustes en las estrategias del mercado.

Estructura del Negocio

Al cierre del primer trimestre de 2024, el mercado de seguros en Colombia presentó una estructura definida y diversificada, con un volumen total de primas directas que alcanzó los \$13,35 billones. Este volumen se distribuye entre diferentes tipos de seguros, reflejando las preferencias y necesidades del mercado asegurador colombiano.

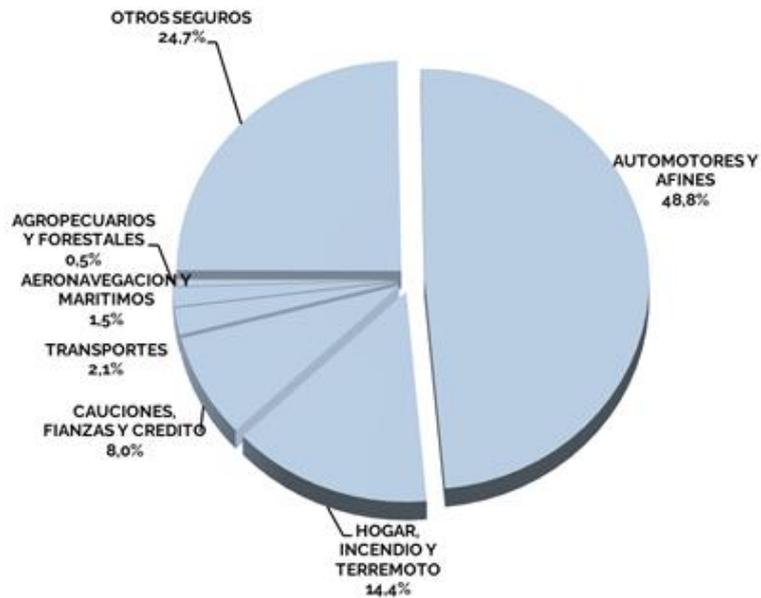
El trimestre resalta un crecimiento moderado pero estable en la mayoría de los segmentos, con un desempeño particularmente robusto en pensiones y riesgos laborales.



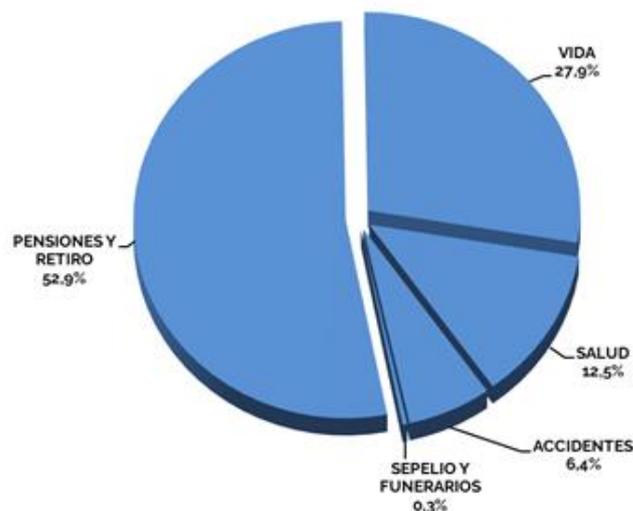
El segmento NO-VIDA registró un volumen de primas directas de \$5,79 billones, representando el 43,4% del total del sector. Dentro de este segmento, los seguros de automóviles se destacaron con \$1.98 billones, seguidos en orden de magnitud por SOAT, Responsabilidad Civil, Cumplimiento e Incendio.

En cuanto a PENSIONES Y RENTAS, este segmento acumuló primas directas por \$2,16 billones, lo que constituye el 16,2% del total del sector. Los principales negocios dentro de este segmento fueron el previsional de invalidez y sobrevivencia con \$1.18 billones, y Pensiones Ley 100 con \$910.000 millones. Este segmento es crucial para la seguridad económica a largo plazo de los colombianos, ofreciendo protección y estabilidad financiera.

El mercado de seguros en Colombia muestra una distribución diversificada de las primas directas, con un peso significativo en los segmentos NO-VIDA y VIDA, y una importante presencia en PENSIONES Y RENTAS y RIESGOS LABORALES. Los principales negocios dentro de cada segmento reflejan las prioridades de los asegurados y la adaptabilidad del mercado a las necesidades de protección y seguridad financiera de la población colombiana.



El segmento de RIESGOS LABORALES registró un volumen de \$1.74 billones en primas directas, equivalente al 13% del total del sector. Este segmento es vital para la protección de los trabajadores, asegurando cobertura frente a accidentes laborales y enfermedades profesionales.



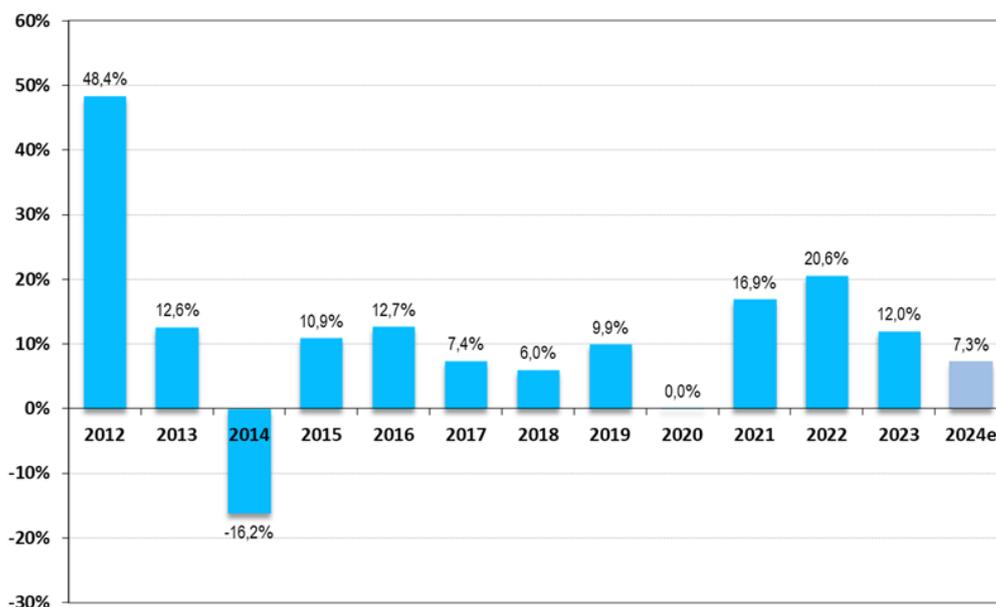
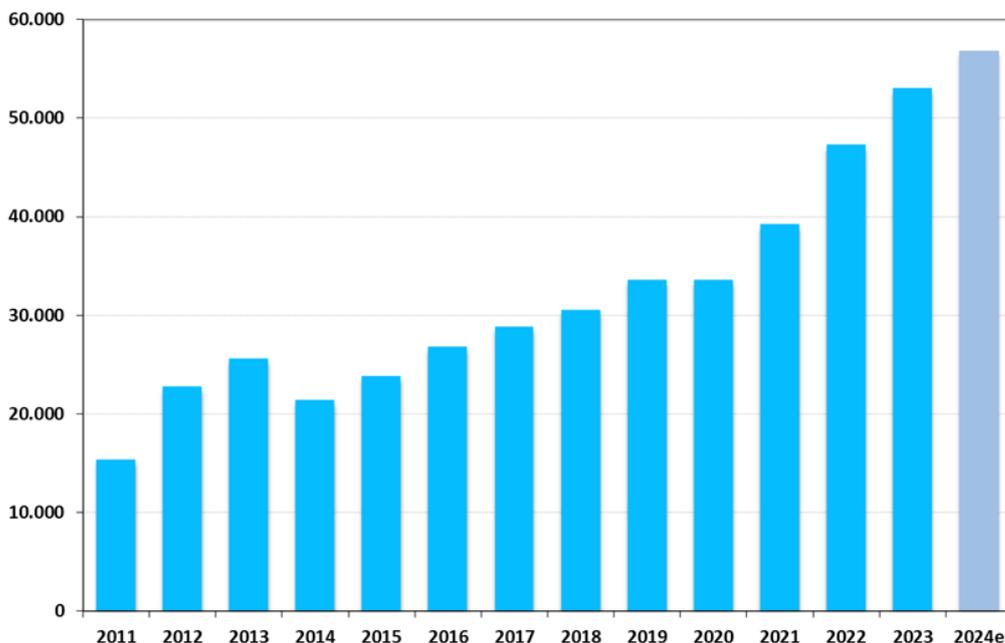
El segmento VIDA, por su parte, alcanzó primas directas por \$3.66 billones, representando el 27,4% del total del sector. Dentro de este segmento, el seguro de vida grupo fue el más significativo con \$1.6 billones. Los seguros de salud sumaron \$923.000 millones, de accidentes registraron \$471.000 millones, mientras que las primas de vida individual y de desempleo alcanzaron los \$389.000 millones y \$184.000 millones, respectivamente.

Evolución del Negocio

El mercado de seguros en Colombia ha mostrado una evolución notable en la última década, toda vez que al comparar los \$25,6 billones en primas registrados en 2013, se evidencia una tasa de variación interanual promedio del 8,4% nominal durante los últimos diez años. Así, se proyecta que el volumen total de la industria alcanzará los \$56.8 billones al cierre de 2024, en comparación con los \$52,9 billones de 2023. La tendencia ascendente continúa, con expectativas de llegar a los \$60,3 billones en 2025 y \$63,5 billones en 2026.

Evolución volumen de primas 2011 – 2024py

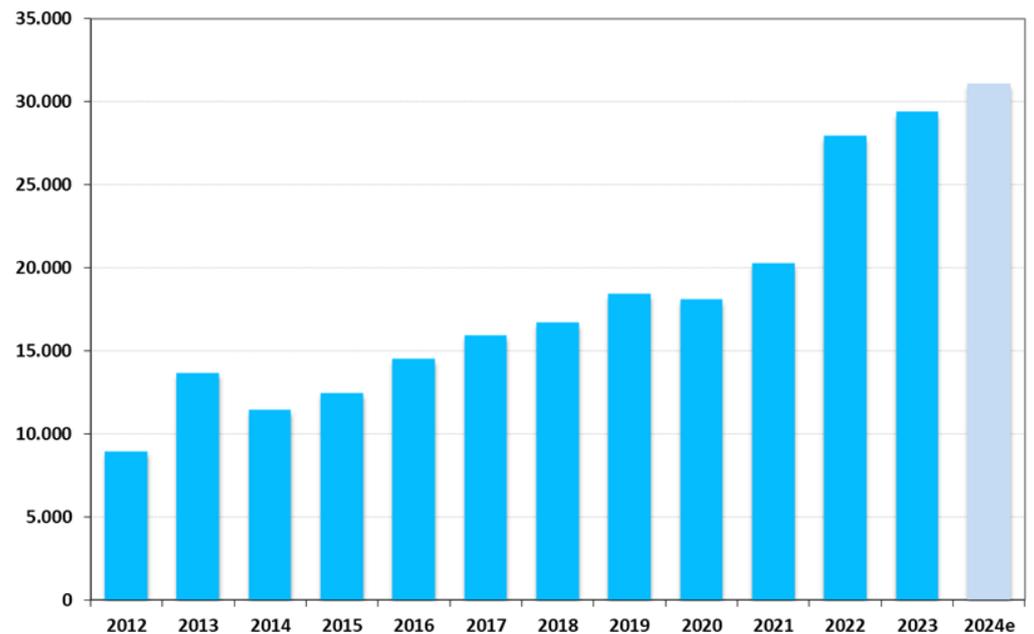
Al cierre de 2024, se proyecta que el volumen total de la industria alcanzará los \$56,8 billones, en comparación con los \$25,6 billones registrados en 2013.



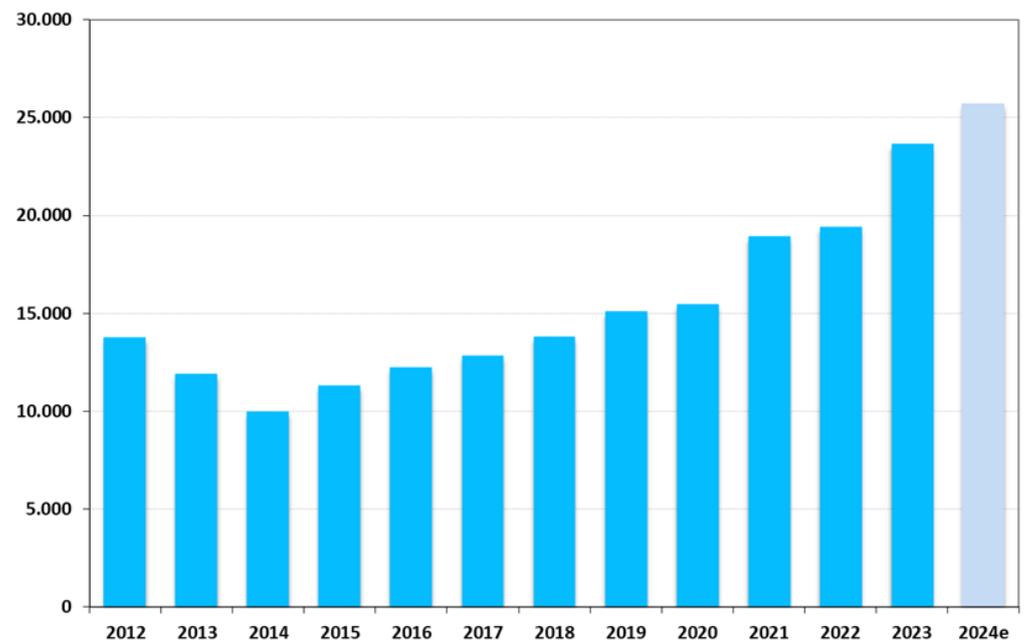
Las proyecciones indican una desaceleración gradual, con un 7,3% esperado para 2024, seguido de un 6,2% en 2025 y un 5,3% en 2026. Este comportamiento refleja un mercado en maduración, aunque sigue expandiéndose a un ritmo sostenido. Además, dicha evolución estará supedita a la evolución macroeconómica del País, toda vez que la evolución de las primas estará relacionada directamente con la dinámica de las demás actividades económicas. Por ello, será fundamental el monitoreo de los procesos de reactivación económica anunciados por el Gobierno Nacional, en especial sobre vivienda, manufactura, comercio exterior, entre otros.

Desglosando el volumen del sector, los negocios de Vida y Pensiones también han experimentado un crecimiento considerable. En 2013, las primas en este segmento eran de \$13,7 billones de pesos, aumentando a \$29,35 billones en 2023. Se espera que, en 2024 alcancen los \$31,08 billones, continuando hasta \$32,70 billones en 2025 y \$34,19 billones en 2026. Las tasas de crecimiento para los próximos años se estiman en 5,9% para 2024, 5,2% para 2025 y 4,5% para 2026, lo que indica una expansión más moderada en comparación con los años anteriores. Sin embargo, uno de los principales puntos a monitorear para el segmento de Pensiones será la reglamentación y puesta en marcha de la recién aprobada reforma pensional, en especial los ajustes que puedan derivar para rentas vitalicias.

Los negocios de Vida y Pensiones también han experimentado un crecimiento considerable. En 2013, las primas en este segmento eran de \$13,7 billones de pesos, aumentando a \$29,35 billones en 2023.

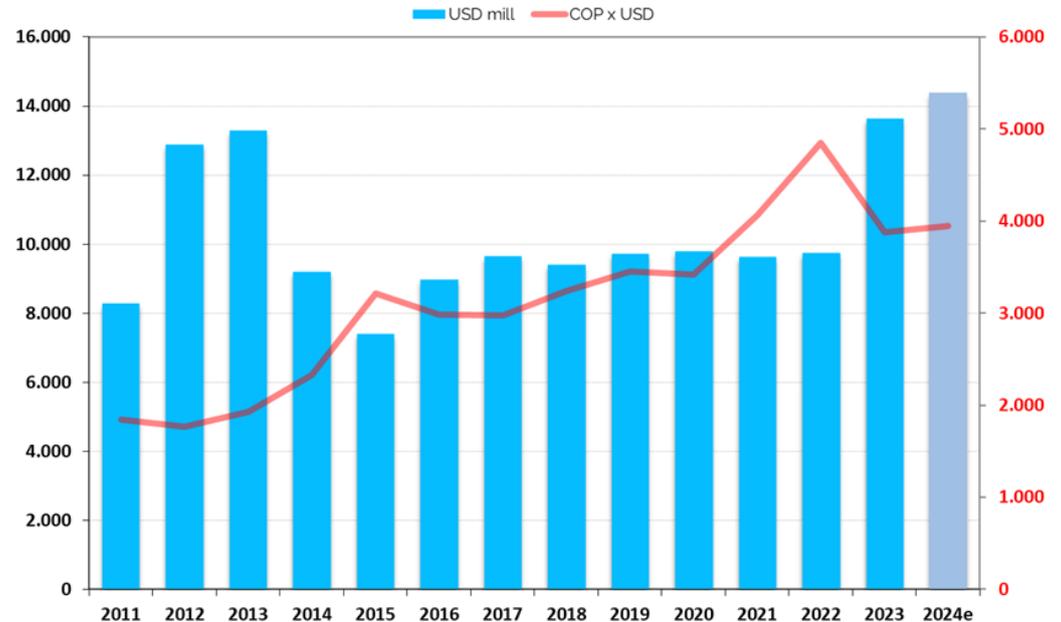


En 2013, las primas del segmento No-Vida eran de \$11.9 billones, alcanzando los \$23.61 billones en 2023. Las proyecciones para 2024 sitúan el volumen en \$25,72 billones



El segmento de negocios No-Vida también ha mostrado un crecimiento robusto. En 2013, las primas en este sector eran de \$11.9 billones, alcanzando los \$23.61 billones en 2023. Las proyecciones para 2024 sitúan el volumen en \$25.72 billones, con un incremento a \$27.62 billones en 2025 y \$29,32 billones en 2026. Las tasas de crecimiento esperadas para estos años son del 8,9% en 2024, 7,4% en 2025 y 6,2% en 2026, lo que refleja un dinamismo significativo, aunque con una ligera desaceleración proyectada.

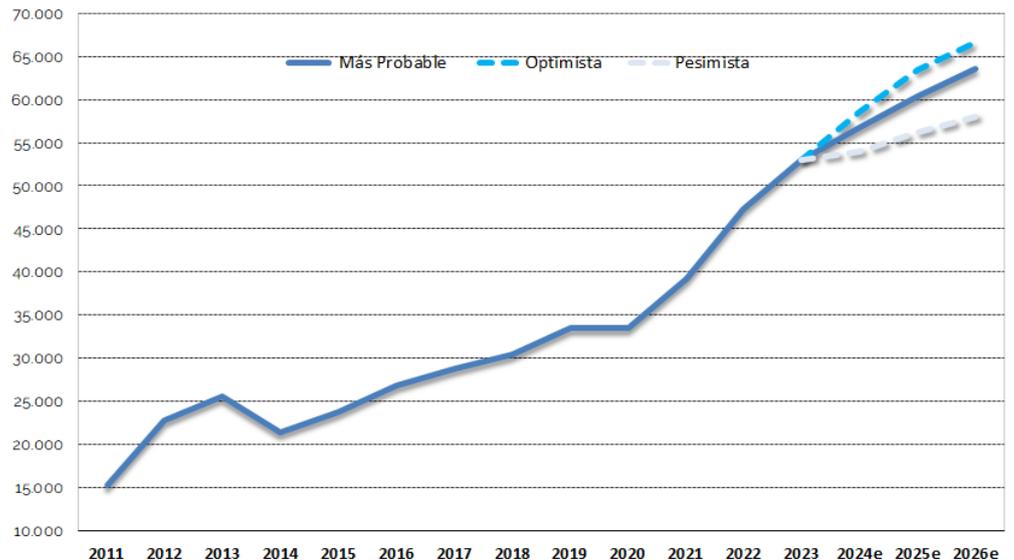
En cuanto a los escenarios de proyecciones, se han desarrollado estimaciones tanto pesimistas como optimistas para el mercado de seguros colombiano. En un escenario pesimista, el volumen proyectado para 2024 sería de \$53,92 billones de pesos, alcanzando los \$56,22 billones en 2025 y \$58,06 billones en 2026. Las tasas nominales de crecimiento en este escenario serían del 1,8% en 2024, 4,3% en 2025 y 3,3% en 2026, indicando un crecimiento más lento pero constante.



En contraste, el escenario optimista proyecta un volumen de mercado de \$58,52 billones para 2024, subiendo a \$63,39 billones en 2025 y \$66,59 billones en 2026. Las tasas nominales de crecimiento en este escenario serían del 10,5% en 2024, 8,3% en 2025 y 5,0% en 2026, reflejando un potencial de expansión más acelerado bajo condiciones favorables.

En un escenario pesimista, el volumen proyectado para 2024 sería de \$53,92 billones, alcanzando los \$56,22 billones en 2025 y \$58,05 billones en 2026.

En contraste, el escenario optimista proyecta un volumen de mercado de \$58,52 billones para 2024, subiendo a \$63,39 billones en 2025 y \$66,59 billones en 2026.

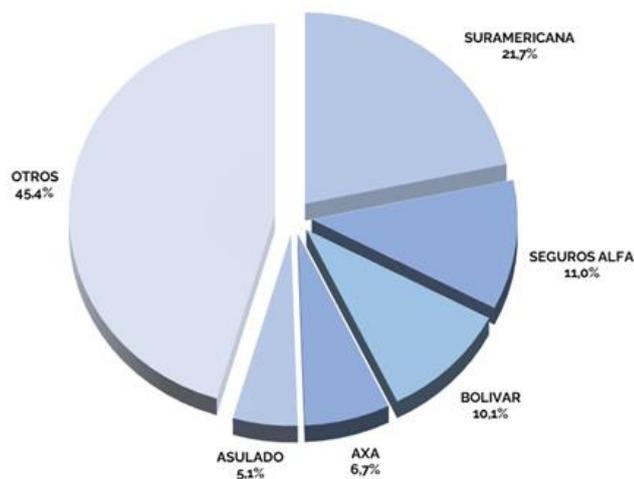


En resumen, el mercado de seguros en Colombia ha experimentado un crecimiento sostenido durante la última década y se espera que continúe expandiéndose en los próximos años, aunque a un ritmo más moderado. Las proyecciones indican una evolución favorable tanto para los segmentos de Vida y Pensiones como para los negocios No-Vida, con escenarios diversos que contemplan diferentes tasas de crecimiento según las condiciones económicas y del mercado.

Competencia

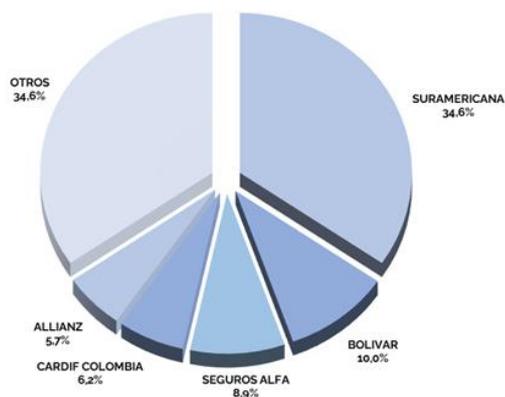
Al cierre del primer trimestre de 2024, el mercado de seguros en Colombia presenta una competencia intensa con varios grupos aseguradores dominando diferentes segmentos. Suramericana se destaca como el líder en el mercado total de primas emitidas directas, alcanzando un *market share* del 21,7%, un ligero incremento respecto al 21,3% registrado en el mismo periodo de 2023. Este liderazgo se ve reflejado en su fuerte presencia en las coberturas de Vida y No-Vida. Seguros Alfa ocupa la segunda posición con un 11% de participación, ligeramente por debajo del 11,1% del año anterior. Bolívar, que en 2023 tenía un 12,7% de cuota de mercado, vio una disminución hasta el 10,1%, mientras que AXA y Asulado muestran un aumento en sus participaciones, con un 6,7% y un 5,1%, respectivamente.

Sura se destaca como el líder en el mercado total de primas emitidas directas, alcanzando un market share del 21,7%, un ligero incremento respecto al 21,3% registrado en el mismo periodo de 2023



En el segmento de Vida, Suramericana domina con el 34,6% de participación de mercado, seguida por Bolívar con un 10% y Seguros Alfa con un 8,9%. Cardif Colombia y Allianz completan el top cinco con 6,2% y 5,7% respectivamente.

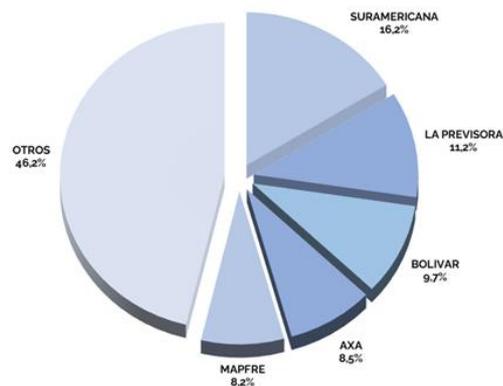
En el segmento de Vida, Sura también domina con un 34,6% de participación de mercado, seguida por Bolívar con un 10,0% y Seguros Alfa con un 8,9%



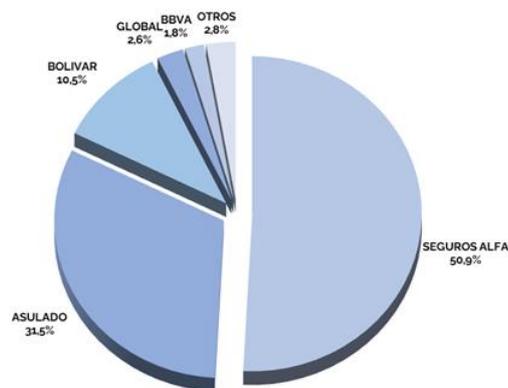
En el segmento No-Vida, Suramericana también lidera con el 16,2% de participación de mercado. La Previsora sigue con un 11,2%, mientras que Bolívar y AXA tienen 9,7% y 8,5%, respectivamente. MAPFRE cierra el top cinco con un 8,2% de participación. Este segmento muestra una competencia más dispersa con varios jugadores clave que compiten por el liderazgo.

El mercado de pensiones está dominado por Seguros Alfa, que controla la mayoría del mercado con un 50,9% de participación. Asulado sigue con un 31,5%, mientras que Bolívar tiene un 10,5%. Global y BBVA tienen participaciones menores, con 2,6% y 1,8% respectivamente. La concentración en este segmento es notable, con Seguros Alfa y Asulado controlando más del 80% del mercado, en parte favorecidas por las sinergias con Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP).

En el segmento No-Vida, Sura también lidera con un 16,2% de participación de mercado. La Previsora sigue con un 11,2%, mientras que Bolívar y AXA tienen 9,7% y 8,5%, respectivamente



En el sector de riesgos laborales, Suramericana nuevamente se sitúa en la primera posición con un 38,2% de *market share*. Positiva le sigue con un 21,9%, y AXA tiene un 15,4%. Colmena y Bolívar completan el top cinco con 11,3% y 10,9%, respectivamente. Este segmento destaca la importancia de la seguridad en el trabajo, con Suramericana manteniendo una posición de liderazgo considerable.



La dinámica de competencia en el mercado de seguros en Colombia está marcada por la presencia dominante de algunos grupos aseguradores en múltiples segmentos, con Suramericana a la cabeza en la mayoría de ellos. No obstante, otros jugadores como Seguros Alfa y Bolívar también tienen una presencia significativa, especialmente en segmentos específicos como pensiones y riesgos laborales. La continua evolución del mercado y las estrategias adoptadas por estos grupos aseguradores determinarán su posición en el futuro cercano, en un entorno que sigue siendo altamente competitivo y en constante cambio.

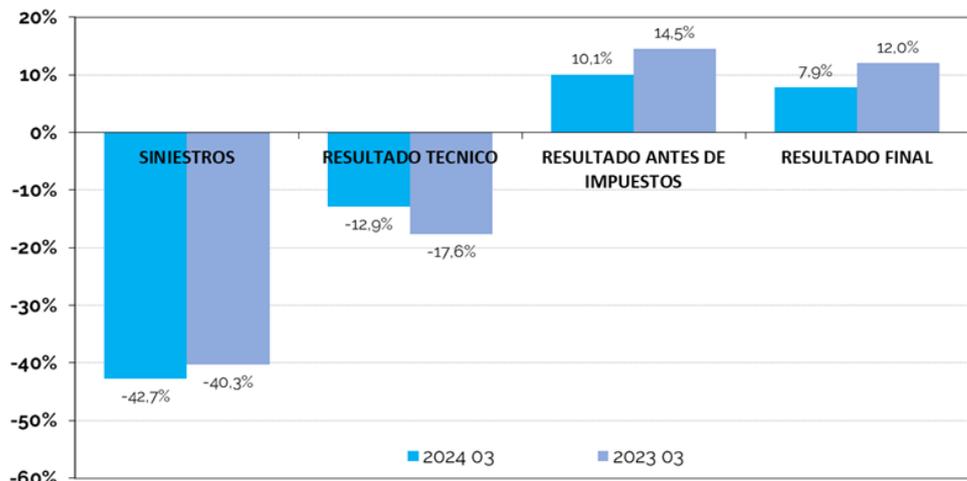
Indicadores técnicos

Al cierre del primer trimestre de 2024, el mercado de seguros en Colombia muestra una evolución compleja en sus indicadores técnicos. En términos generales, los siniestros representaron el 42,7% de las primas emitidas directas, un aumento respecto al 40,3% registrado en el mismo periodo de 2023. Las comisiones a intermediarios se situaron en el 7,0%, ligeramente superior al 6,8% del año anterior, mientras que las comisiones a otros canales se mantuvieron estables en 5,4%. El resultado técnico del sector mejoró de -17,6% en 2023 a -12,9% en 2024. No obstante, el resultado antes de impuestos cayó del 14,5% al 10,1%, y el resultado final disminuyó del 12,0% al 7,9%, producto del menor rendimiento de los portafolios de inversiones, dada la corrección de las tasas de interés y la volatilidad del mercado.

En el segmento de Vida, los siniestros representaron el 37% de las primas emitidas directas. Las comisiones a intermediarios fueron del 9% y a otros canales del 15%. Este segmento logró un resultado técnico positivo del 3%, con un resultado antes de impuestos del 11% y un resultado final del 9%, lo que muestra una gestión eficiente y rentable pese a los costos de intermediación.

El segmento No-Vida presentó siniestros que sumaron el 41% de las primas emitidas directas, con comisiones a intermediarios del 8,8% y a otros canales del 2,9%. El resultado técnico fue positivo, pero bajo, con un 1,3%, y el resultado antes de impuestos alcanzó el 8,1%, finalizando con un resultado neto del 5,2%. Este segmento, aunque menos rentable que el de Vida, sigue mostrando estabilidad.

El resultado técnico del sector mejoró de -17,6% en 2023 a -12,9% en 2024. No obstante, el resultado antes de impuestos cayó del 14,5% al 10,1%, y el resultado final disminuyó del 12% al 7,9%.



En el segmento de Pensiones y Rentas, los siniestros fueron significativamente altos, representando el 64,5% de las primas emitidas directas, mientras que las comisiones a intermediarios se mantuvieron marginales en un 0,2%. El resultado antes de impuestos fue negativo, con un -1,0%, y el resultado final se situó en -0,8%. Este segmento refleja los desafíos financieros que enfrentan las aseguradoras en este ámbito, en especial los efectos del aumento de la inflación en los últimos años sobre las constituciones de reservas.

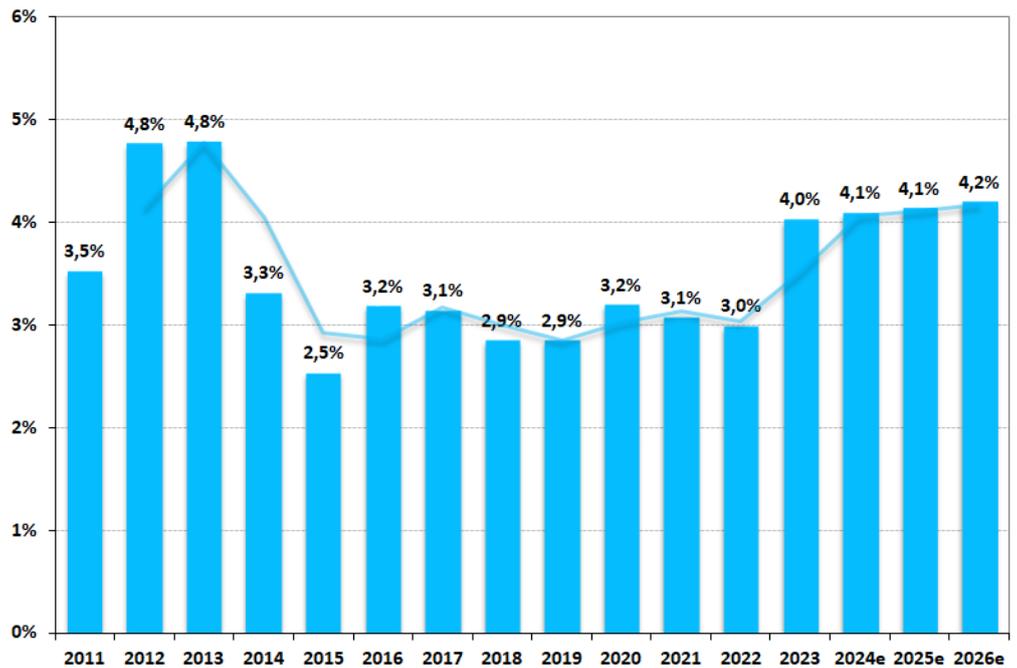
El segmento de Riesgos Laborales mostró siniestros que representaron el 33,4% de las primas emitidas directas. Las comisiones a intermediarios fueron del 4,8% y a otros canales del 0,1%. A pesar de un resultado técnico negativo del -11,5%, el segmento logró un resultado antes de impuestos del 18,2% y un resultado final del 17,7%, evidenciando una alta rentabilidad neta después de la consideración de todos los factores operacionales.

En conclusión, el mercado de seguros en Colombia al cierre del primer trimestre de 2024 refleja una mezcla de desafíos y éxitos en sus diferentes segmentos. Mientras que los segmentos de Vida y No-Vida muestran rentabilidad y eficiencia, el segmento de Pensiones y Rentas enfrenta mayores desafíos, dada la relevancia del componente de ingreso financiero sobre sus resultados netos. El segmento de Riesgos Laborales destaca por su alta rentabilidad neta, a pesar de los desafíos técnicos. La evolución de estos indicadores será crucial para la formulación de estrategias futuras en el sector asegurador colombiano.

Indicadores de adopción y penetración

Al cierre del primer trimestre de 2024, el mercado de seguros en Colombia muestra una tendencia positiva en términos de adopción y penetración. La adopción de seguros como porcentaje del PIB, medido en dólares estadounidenses corrientes, ha aumentado ligeramente. En 2023, la adopción en el segmento de Vida fue del 2,23%, mientras que para 2024 se espera un incremento marginal al 2,24%. En el segmento No Vida, la adopción subió del 1,80% en 2023 al 1,85% proyectado para 2024. En conjunto, el total del mercado de seguros representó el 4,03% del PIB en 2023 y se prevé que aumente al 4,09% en 2024. Este incremento, aunque modesto, indica una mayor integración de los seguros en la economía colombiana.

La adopción de seguros como porcentaje del PIB, medido en dólares estadounidenses corrientes, muestra altibajos producto de fluctuaciones cambiantes y macroeconómicas en la última década, aunque la tendencia de mediano plazo es de un moderado y sostenido aumento.



El mercado de seguros en Colombia muestra una mejora constante en la adopción y penetración de seguros, tanto a nivel macroeconómico como per cápita. La ligera alza en la adopción como porcentaje del PIB y el considerable gasto per cápita en diversos tipos de seguros subrayan la creciente integración de los seguros en la economía y la vida de los colombianos. Esta tendencia positiva sugiere un fortalecimiento del sector asegurador y una mayor disposición de la población a invertir en su seguridad y bienestar financiero.

Analizando la adopción de seguros per cápita en la población mayor de 16 años, se observan diferencias significativas entre los distintos tipos de seguros. En 2023, el seguro de Vida registró un gasto per cápita de 55,4 dólares, mientras que en Salud el gasto fue de 22,8 dólares. Los seguros de Accidentes y de Exequias tuvieron una menor adopción, con 11,6 y 0,5 dólares per cápita, respectivamente. El segmento de Pensiones y Retiro destacó con un gasto per cápita de 103,2 dólares, reflejando la importancia de la planificación para la jubilación entre los colombianos.

En el ámbito de los seguros de Automotores y Afines, la adopción per cápita fue de 73,1 dólares, demostrando la relevancia de este tipo de seguro en la vida cotidiana. Los seguros de Hogar, Incendio y Terremoto alcanzaron un gasto per cápita de 21,5 dólares, mientras que los seguros relacionados con Aeronavegación y Marítimos, y Caucciones, Fianzas y Crédito, registraron cada uno un gasto de 1,9 dólares per cápita. Los seguros Agropecuarios y Forestales, y los de Transportes, mostraron una adopción más baja, con 0,9 y 3,2 dólares per cápita, respectivamente. Otros tipos de seguros sumaron un gasto per cápita de 53,2 dólares.

En total, el gasto per cápita en seguros de Vida en 2023 fue de 193,5 dólares, mientras que en los seguros No Vida fue de 155,7 dólares. Sumando ambos segmentos, la adopción de seguros per cápita en el mercado colombiano alcanzó los 349,2 dólares. Este nivel de adopción refleja un mercado de seguros en expansión, con un aumento en la conciencia y la valoración de la protección financiera entre los colombianos.



Consideraciones sobre información y estimaciones

Los comentarios y análisis reflejan el mejor criterio y juicio al momento de la elaboración del presente informe y por lo tanto están sujetos a variaciones con el paso del tiempo y la evolución o cambios del mercado. Las opiniones, estimaciones e información contenidas en este informe pueden ser utilizadas tomando en cuenta que las mismas han sido obtenidas o basadas en fuentes consideradas fiables aunque ninguna garantía expresa y/o implícita es concedida respecto de la exactitud de la información histórica y/o proyectada ya sea de elaboración propia y/o la información suministrada por otras fuentes.

Ninguna responsabilidad es asumida por decisiones efectuadas a partir del presente material.

El uso y/o consulta de los contenidos de este informe implica la aceptación de las condiciones de utilización establecidas.

© Value & Risk Rating
Todos los derechos reservados