



2025:

Crecimiento con retos en rentabilidad

La industria aseguradora colombiana cerró el 2025 con un crecimiento del 8.8%, lo cual, además de reflejar la expansión de sus primas, también evidencia los retos asociados al aumento de costos operativos, en especial por el impacto del salario mínimo (decretado a finales del año) en las reservas matemáticas.

Arturo Alonso Nájera Alvarado
Director de Estadísticas de Fasecolda

Andreina Durán Ramírez
Subdirectora de Estadísticas de Fasecolda

De acuerdo con las cifras preliminares de la industria, se emitieron primas por \$61,04 billones, lo que representa un crecimiento nominal del 8,8% frente a 2024. En términos reales, es decir, al descontar la inflación, el crecimiento del sector se ubicó en alrededor del 3,5%, lo que indica una dinámica moderada, pero aún positiva para el mercado asegurador colombiano.

Dos de los indicadores que permiten evaluar el desarrollo del mercado asegurador son la penetración,

la cual se define como la relación entre el seguro y el tamaño de la economía, y la densidad, que es el gasto promedio de los ciudadanos para adquirir seguros.

El indicador de penetración creció ligeramente, al pasar del 3,28% al 3,29%, mientras que la densidad presenta un crecimiento del 2,68% en el 2025, con un gasto medio en seguros de \$1.150.691 por habitante.

Gráfico 1:
Primas emitidas y crecimiento

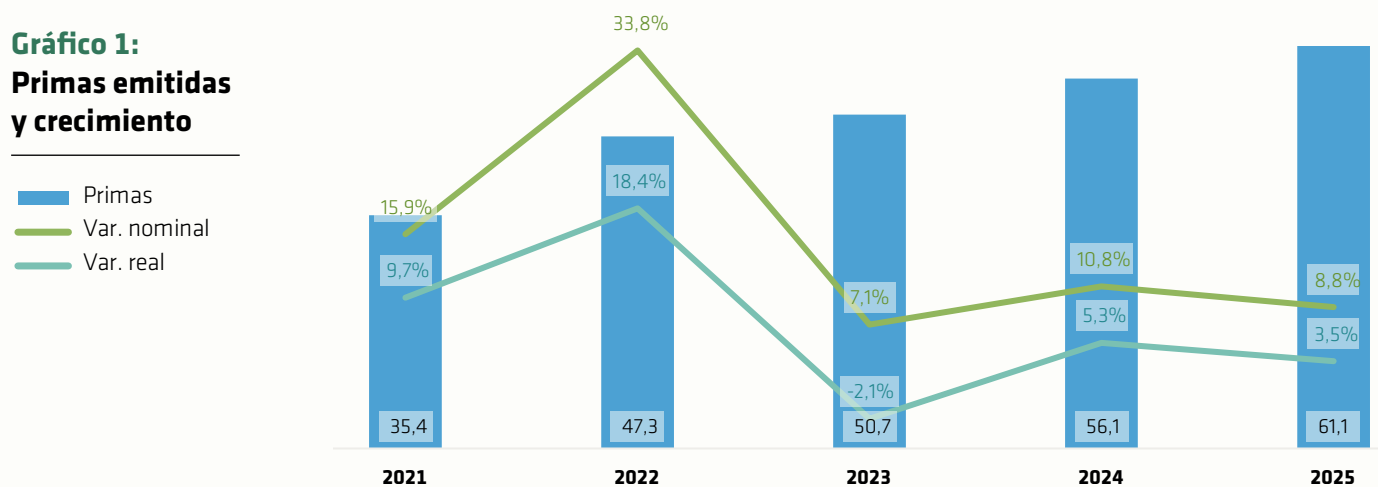
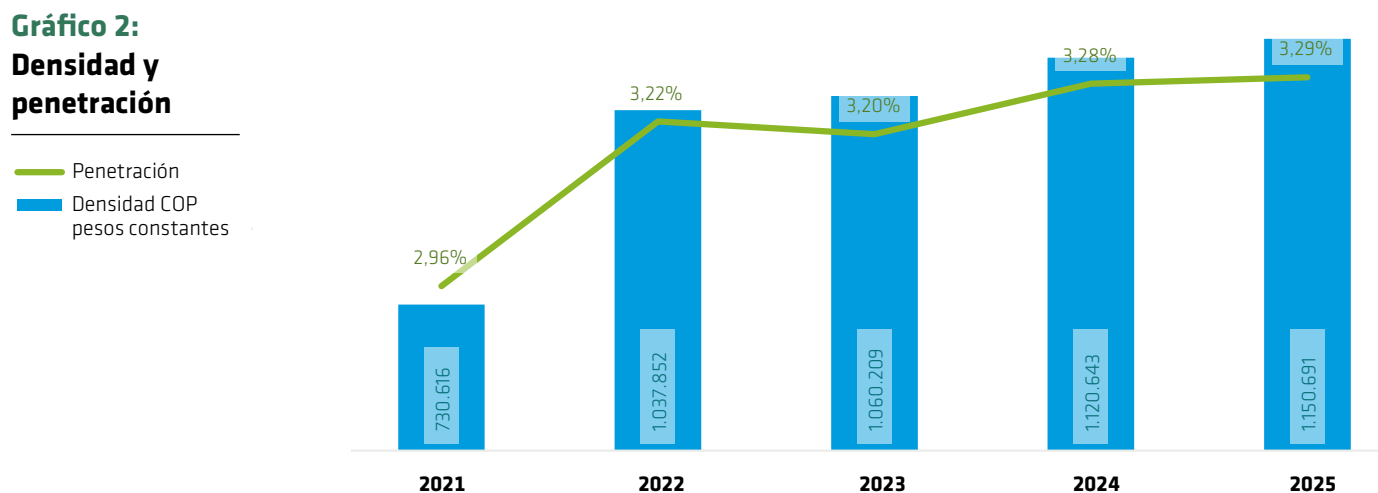


Gráfico 2:
Densidad y penetración



Seguros de Daños

El desempeño de la industria durante 2025 estuvo marcado por el contraste en las dinámicas de los ramos de seguridad social y de personas, que impulsaron su desarrollo, y los ramos de daños, los cuales tuvieron un crecimiento bajo, que incluso se puede calificar de negativo, si se descuenta la inflación.

Seguridad social

Los ramos que hacen parte de la seguridad social se consolidaron como los principales impulsores del crecimiento del sector, al registrar \$20,3 billones en primas, con un aumento de \$2,25 billones frente a 2024, monto que representa una participación del 45,8%.

Cabe destacar el comportamiento de los siguientes ramos:

- Riesgos laborales: creció el 11%, por el aumento del salario mínimo para el año 2025 (9,54%) y el incremento en el número de trabajadores afiliados.
- Pensiones Ley 100: registró un crecimiento del

16,2%, asociado tanto al aumento salarial como al mayor número de rentas.

- Las reservas matemáticas que respaldan las obligaciones del sistema llegaron a \$58,7 billones, lo cual refleja el compromiso del sector con la sostenibilidad del sistema pensional y de protección social.

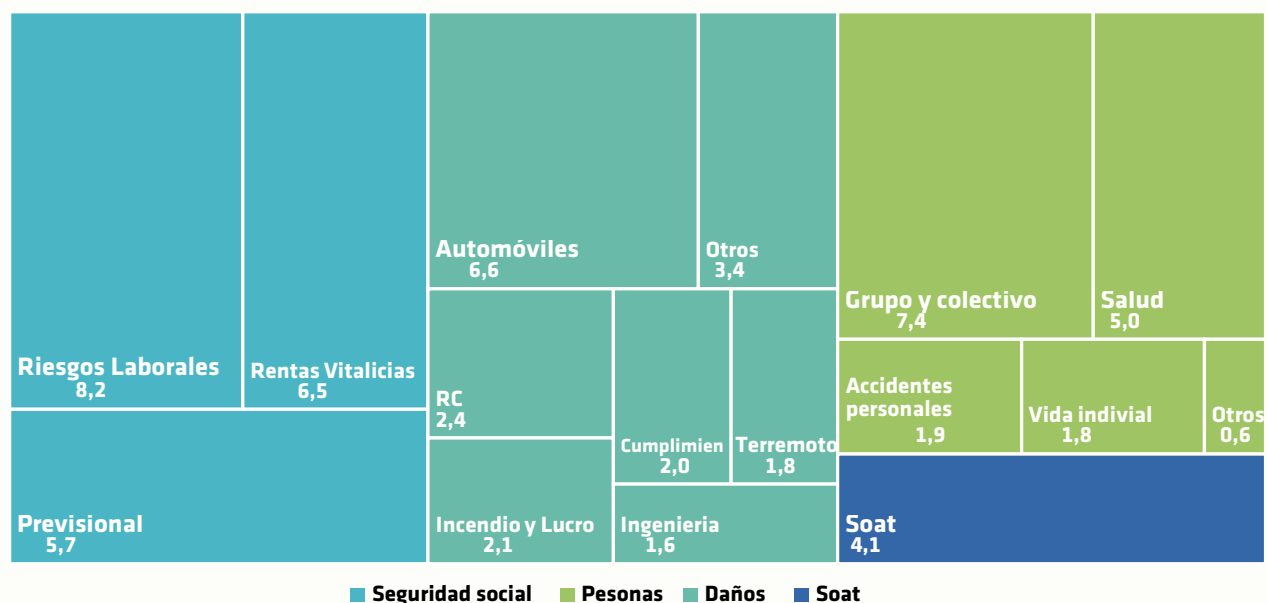
Personas

Los seguros de vida y personas también mostraron un desempeño dinámico; en 2025, este grupo registró \$16,7 billones en primas, con un crecimiento del 14% frente al año anterior.

Entre los ramos más destacados se encuentran:

- Salud: se constituye en el ramo líder en crecimiento de la industria (21%), por la migración de planes complementarios hacia pólizas de seguros, los ajustes tarifarios y la incertidumbre en torno al sistema de salud.
- Vida grupo y colectivo: estos ramos crecieron el 9,8%, dinámica que estuvo impulsada por el crédito de consumo y vivienda, que aumentó cerca del 8% durante el año.

Gráfico 3: Primas emitidas por ramo (Cifras en millones de pesos)



Daños

Los seguros de daños contrastan el comportamiento evidenciado en los ramos de seguridad social y personas, con primas por \$19,9 billones y un crecimiento del 2,3% frente a 2024.

En este grupo se resalta el comportamiento de los siguientes ramos:

- **Automóviles:** pese a ser el ramo con la mayor producción del grupo y a que el número de vehículos asegurados creció un 5,1%, las primas disminuyeron el 0,4%, debido a la reducción de la prima promedio.
- **Incendio y aliadas:** crecieron un 6,1%, en parte por la dinámica del crédito hipotecario.
- **Cumplimiento:** mostró un crecimiento significativo, impulsado por el segmento de pólizas estatales y el de arrendamiento.

SOAT

A pesar de la reducción tarifaria implementada en años recientes, el ramo logró crecer un 4%, gracias al incremento del 9,8% en el número de vehículos asegurados (11,3 millones), de los cuales el 51,1% corresponde a motocicletas, lo que confirma la

creciente importancia de este segmento en el mercado asegurador colombiano.

Siniestralidad cuenta compañía

En 2025, la industria aseguradora pagó \$27,6 billones en siniestros, lo que representa un incremento del 8,3% frente a 2024. Este aumento estuvo impulsado principalmente por los ramos de previsual, salud y riesgos laborales, que explican más del 90% de las reclamaciones.

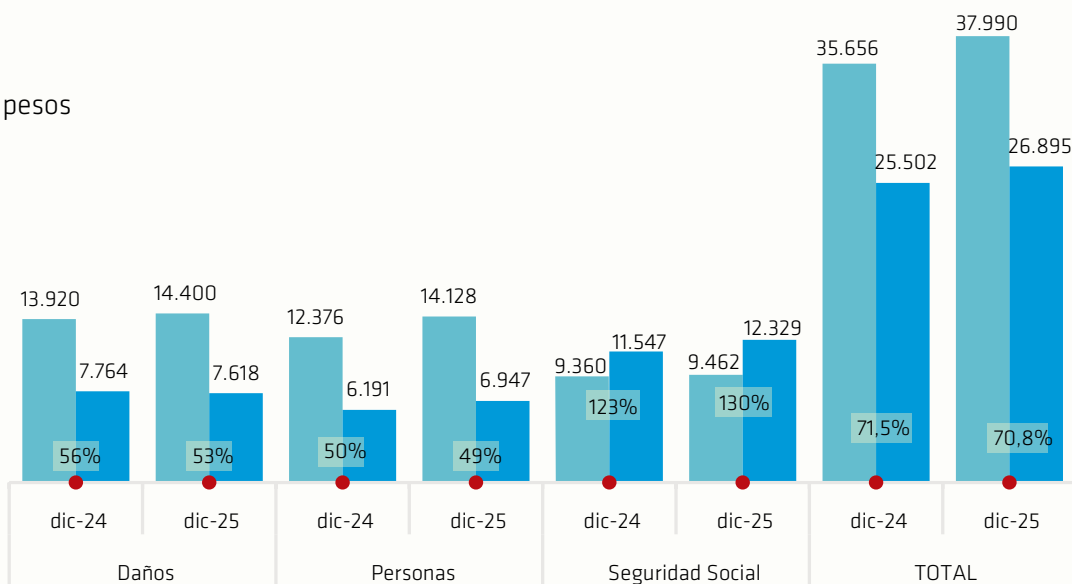
A pesar del incremento en los pagos, el indicador de siniestralidad cuenta compañía, que se define como la relación entre los siniestros incurridos, que representan el costo final de las reclamaciones por parte de las aseguradoras, y las primas devengadas, que corresponden al ingreso real por primas, registró una leve mejora, pasó del 71,5% al 70,8%.

Aunque las primas devengadas crecieron a un ritmo mayor que los siniestros incurridos, su comportamiento fue afectado de manera importante por el ajuste que algunas aseguradoras del ramo de rentas vitalicias hicieron a su reserva matemática por el incremento del salario mínimo para el 2026.

Gráfico 4:
Siniestralidad

Miles de millones de pesos

- Primas Devengadas
- Siniestros Incurridos
- Siniestralidad



Resultado técnico

A pesar del crecimiento en primas y la mejora en la siniestralidad, la industria enfrentó mayores presiones en sus costos.

En 2025, la operación de seguros registró pérdidas técnicas por \$7,6 billones, lo que representa un deterioro del 20% con relación a las de 2024.

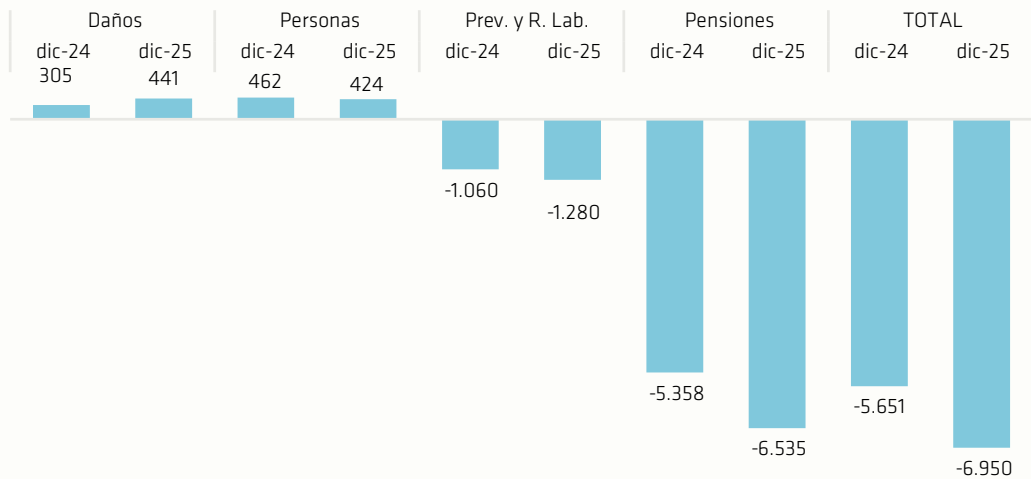
Este resultado estuvo influenciado principalmente por:

- Aumento del 11% en gastos administrativos y de personal.
- Incremento del 17% en comisiones.

Gráfico 5: Resultado técnico

Miles de millones de pesos

Resultado técnico



La tranquilidad
de cuidar a su equipo
como si fuera nuestro.

Nuestra ARL combina **innovación en prevención y acompañamiento cercano**, para que nada detenga su crecimiento.

- **Prevención inteligente:** Se adapta al tamaño y ritmo de su pyme.
- **Herramientas digitales:** Hacen la gestión más simple y rápida.
- **Acompañamiento real:** Antes, durante y después de cualquier situación.
- **Expertos que hablan claro** y entienden los retos del día a día pyme.

Conozca más en:

www.segurosbollivar.com

Su empresa es mucho más que un negocio:
son personas, esfuerzo diario y ganas de crecer.

Tranquilo, nosotros respondemos

Producto de inversiones

Las inversiones continúan siendo un componente clave para el resultado del sector.

Durante 2025, las aseguradoras obtuvieron \$11 billones en rendimientos financieros, apenas el 1% más que en 2024; se observaron cambios importantes en la composición de los retornos:

- Menor rentabilidad en instrumentos de deuda.
- Caída significativa en los rendimientos de instrumentos de patrimonio.
- Impacto de la apreciación del peso sobre las inversiones en moneda extranjera

La rentabilidad total del portafolio pasó del 10,5% al 9,0% anual.

Utilidad neta

El sector obtuvo utilidades netas por \$2,89 billones, lo que representa una reducción del 28% frente a 2024, explicada principalmente por el deterioro del resultado técnico, sumado al no crecimiento de los rendimientos financieros.

En términos de balance:

- Activos: \$179 billones (+11,4%)
- Pasivos: \$154 billones (+14,4%)
- Patrimonio: \$24,4 billones (+5,2%)

El portafolio de inversiones sigue siendo el principal componente del activo, con \$138,7 billones.

Cuadro 1: Producto de inversiones

Miles de millones de pesos

COMPAÑÍAS	PORTAFOLIO		RENDIMIENTOS				RENTAB.% (1)		
	Dic-24	Dic-25	Dic-24	Dic-25	Variación		Dic-24	Dic-25	
					Abs.	%			
INSTRUMENTOS DE DEUDA									
GENERALES	19.014	19.817	1.721	1.414	-308	-18%	10,3%	7,8%	↓
VIDA	89.528	102.585	8.153	8.284	132	2%	11,1%	9,4%	↓
TOTAL	108.542	122.402	9.874	9.698	-176	-2%	10,9%	9,1%	↓
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO									
GENERALES	3.314	3.733	268	313	45	17%	8,5%	9,2%	↑
VIDA	10.191	10.766	1.396	625	-771	-55%	13,5%	5,9%	↓
TOTAL	13.505	14.499	1.664	938	-726	-44%	12,3%	6,7%	↓
OTROS									
GENERALES	58	88	-36	107	143	397%			
VIDA	575	825	-602	241	843	140%			
TOTAL	633	913	-638	348	986	155%			
TOTAL PORTAFOLIO									
GENERALES	22.386	23.638	1.953	1.834	-120	-6%	9,8%	8,4%	↓
VIDA	100.294	114.176	8.947	9.150	204	2%	10,6%	9,1%	↓
TOTAL	122.680	137.814	10.900	10.984	84	1%	10,5%	9,0%	↓

(1) Rentabilidad efectiva anual

Dinámica regional

La actividad aseguradora en Colombia mantiene una fuerte concentración en las principales ciudades del país, donde se ubican la mayor parte de las empresas, los centros financieros y la población con mayor acceso a productos de aseguramiento.

Bogotá: se mantiene como el principal mercado del país para la industria aseguradora. La capital concentra una parte significativa de las primas emitidas debido a la alta densidad empresarial y al mayor nivel de penetración del seguro.

Los ramos con mayor producción de primas en la capital son colectivo y vida grupo, rentas vitalicias y seguros previsionales.

Por otra parte, en Bogotá se registra una proporción relevante de los siniestros pagados, particularmente en ramos como salud, automóviles y riesgos laborales. Su siniestralidad bruta, la más alta de Colombia, se ubicó en el 44,8%.



Valle del Cauca: la producción de primas está estrechamente vinculada a la actividad industrial y comercial del suroccidente del país. Los ramos más relevantes incluyen riesgos laborales, automóviles y salud. Con un 40.4%, esta región tiene la segunda siniestralidad bruta más alta del país.

En 2025, Bogotá, Antioquia, Valle del Cauca y Atlántico concentran el 88% de las primas de la industria, el tamaño de sus economías locales y el dinamismo de sectores como el comercio, los servicios financieros y la construcción.



Antioquia: continúa consolidándose como uno de los mercados más dinámicos para el sector asegurador. Entre los ramos con mayor participación se destacan salud, previsionales y rentas vitalicias. La siniestralidad bruta de este departamento es la tercera más alta del país, pasó del 37,6% al 39,6% entre los años 2024 y 2025.

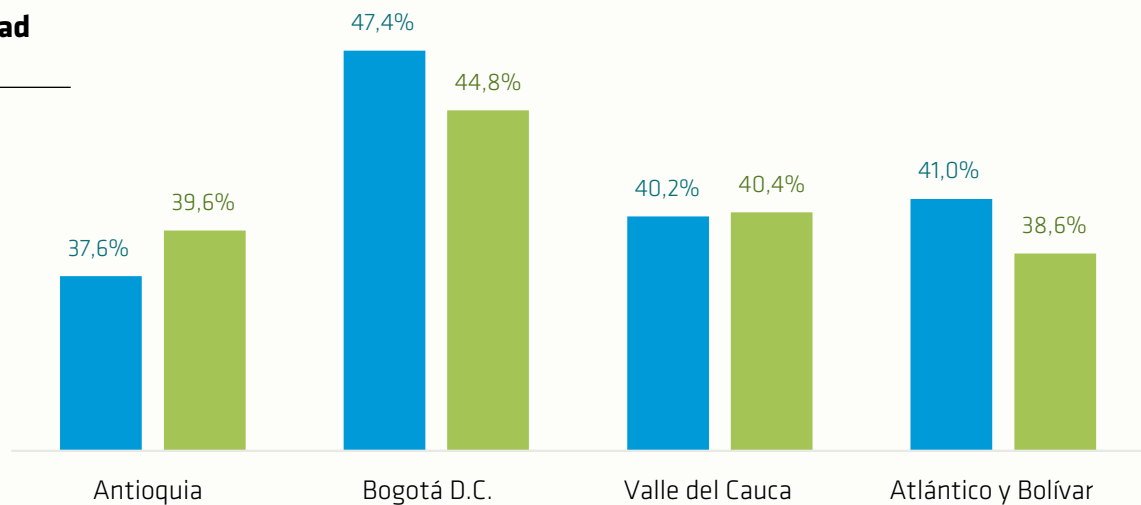


Atlántico y Bolívar: estos dos departamentos que hacen parte de la región Caribe han mostrado un crecimiento sostenido en el mercado asegurador, apoyado en el desarrollo portuario, el comercio y el turismo. Riesgos laborales, colectivo y vida grupo, salud y automóviles son los ramos con mayor participación en estos departamentos. Su siniestralidad bruta se redujo en 2.4 puntos porcentuales, se ubicó en un 38,6% para el 2025.



Gráfico 6:
Siniestralidad bruta

■ 2024
■ 2025



Conclusiones y perspectivas

Los resultados de 2025 evidencian que la industria aseguradora colombiana continúa creciendo y ampliando su cobertura, impulsada principalmente por los ramos asociados a la protección social y los seguros de personas. Sin embargo, el aumento de los costos operativos y la presión sobre los resultados técnicos plantean retos importantes para la rentabilidad del sector.

Hacia adelante, el desarrollo del mercado dependerá de la capacidad de las aseguradoras para innovar en productos, fortalecer la cultura del seguro y ampliar el acceso a mecanismos de protección financiera, especialmente en segmentos y regiones con menor penetración. 