

Panorama económico de Colombia 1976-2016

Cuarenta años han transcurrido desde el nacimiento de Fasecolda. Son cuatro décadas de transformación del sector, en las que se dio paso a la formación de precios en condiciones de mercado; se hizo la apertura a la inversión extranjera; se desarrollaron nuevos productos, bien sea por las necesidades del mercado o por la atención a fallas de mercado; y aumentó la competencia, no solo por la presencia física de nuevas empresas, sino también por la vía de los servicios transfronterizos.

Entre 1976 y 2015 las primas emitidas crecieron en términos reales a una tasa media anual del 7.1%, esto es, 1.9 veces el crecimiento medio del PIB total. En consonancia con esa dinámica, el indicador de penetración pasó en esos años de 1.1% del PIB a 2.7%, y el indicador de densidad (valor de las primas por habitante) de \$59.000 a \$448.000.

Aun cuando con el paso del tiempo la industria aseguradora ha crecido, las comparaciones internacionales muestran que hay que seguir avanzando para alcanzar los niveles de penetración y densidad de países de la región y para cerrar la brecha con las economías desarrolladas.

El entorno económico es una variable decisiva en el desarrollo de la industria aseguradora; así, por ejemplo, la decisión de buscar una integración al mundo globalizado y abandonar el viejo modelo del proteccionismo, ocasionó cambios estructurales en la actividad en el país. Por esto es importante hacer un balance de la evolución de ese entorno en el periodo 1976-2016; esto ayudará a comprender tanto los avances logrados, como las limitaciones del sector de seguros en Colombia.

Un análisis detallado demanda amplio espacio y la revisión de un sinnúmero de variables. Se opta aquí por examinar algunos de los indicadores agregados más

significativos, que puedan reflejar adecuadamente el balance económico en el periodo analizado.

Aun cuando Colombia sigue siendo una economía en desarrollo, los últimos 40 años han repercutido en notables avances y profundos cambios en diversos campos. Hoy es una economía más integrada al mundo; las reformas de finales de los ochenta y comienzos de los noventa desmontaron gran parte de las políticas proteccionistas del modelo de sustitución de importaciones; y la reforma constitucional de 1991 introdujo profundos cambios económicos, como la creación del banco central autónomo.

Como consecuencia, el ingreso per cápita aumentó al punto de permitir a Colombia entrar al grupo de países de ingreso medio alto. Simultáneamente, se avanzó en los indicadores de bienestar que acompañan la mejora en los ingresos: se redujeron la pobreza, las tasas de mortalidad y las de analfabetismo; mejoró el acceso a la educación, a la salud y a los servicios básicos.

No obstante, “la tierra se mueve”; parafraseando la famosa expresión de Nicolás Copérnico, es necesario tener en cuenta qué ha ocurrido en las demás economías. Esto significa que, comparando una instantánea de Colombia en 1976 con una en 2016, percibimos enseguida el salto cualitativo y cuantitativo que ha dado el país. El interrogante que surge es cómo nos veremos si comparamos esas instantáneas con las de otras regiones del mundo.

El PIB de Colombia en 2015 fue 4.3 veces superior al registrado en 1976. La tasa media anual de crecimiento en los últimos 40 años fue de 3.8%, y superó a la del mundo, los países de la OCDE y los de América Latina, lo que permitió al país aumentar su participación en la economía mundial entre 1976 y 2015 (del 0.35% al 0.48%), y en América Latina (del 4.2% al 6.0%). Adicionalmente, el crecimiento de la economía colombiana ha sido menos volátil que esos grupos de economías.

Estos resultados no dejan de sorprender, teniendo en cuenta el conflicto armado que afrontó el país durante

el periodo analizado. Una explicación probable es la hipótesis de las Naciones Unidas sobre la resiliencia del crecimiento, que tienden a generar los conflictos largos. Posiblemente la población terminó por habituarse a la situación, especialmente porque el conflicto, con algunas excepciones, afectó zonas remotas de la geografía nacional; eso explicaría que el crecimiento en los sectores típicamente urbanos no se haya alterado por la confrontación. Pero también en las zonas rurales el impacto se mitigó; los mayores flujos de inversión extranjera directa que llegaron al país en las décadas recientes, se orientaron en gran parte a los sectores de minería e hidrocarburos, localizados con frecuencia en regiones con presencia de los grupos armados ilegales.

La dinámica de la economía se reflejó en el crecimiento del PIB per cápita a un ritmo promedio del 2.1% anual, que también supera el del mundo, la OCDE y América Latina.

➔ Hay que seguir avanzando para alcanzar los niveles de penetración y densidad de países de la región y para cerrar la brecha con las economías desarrolladas.

No obstante, la evaluación no luce tan bien con relación a la brecha de ingresos, definida como el ingreso per cápita de un país expresado como porcentaje del de un país de referencia, habitualmente uno desarrollado. La brecha entre Colombia y las economías desarrolladas (OCDE), se reduce al pasar del 16.9% en 1976 a 19.9% en 2015. Pero cuando el indicador se toma desde 1960 (19.5%), se colige, que el dato reciente apenas supera al de hace 55 años. Esto ocurre porque en el periodo 1960-1999 se amplió la brecha, mientras que en el periodo 1999-2015 se observó una recuperación hasta el nivel mencionado.

Tampoco lucen bien los indicadores de productividad del país entre 1976 y 2016. Múltiples estudios señalan la baja productividad y su lento crecimiento como el problema fundamental que impide el desarrollo de los países de América Latina; Colombia no es una excepción; lo comprueban las dos mediciones más comunes: la productividad laboral y la productividad total de los factores.

➔ La dinámica de la economía se reflejó en el crecimiento del PIB per cápita a un ritmo promedio del 2.1% anual, que también supera el del mundo, la OCDE y América Latina.

La productividad laboral relativa –medida por la productividad de un trabajador del país como porcentaje de la de un trabajador en un país de referencia– evidencia deterioro con relación a la economía de Estados Unidos, pero mejoría con relación a las principales economías de la región, excepto Chile. En el caso de Estados Unidos, un trabajador colombiano producía el 30.2% de lo que producía un trabajador de ese país en 1976; y esa relación bajó al 23.2% en 2016.

La comparación de la productividad total de los factores tampoco es positiva. Este indicador parte del supuesto de que el crecimiento de una economía es explicado por el aumento en el uso de factores (capital físico y capital humano) y el crecimiento de la productividad.

Los cálculos de la productividad total de los factores del DNP, que son usados como referencia para el


aumento del salario, muestran que en los últimos 26 últimos años la variación del indicador ha sido negativa en 10. Las estimaciones del Conference Board apuntan a 14 años con variaciones negativas.

La base de datos del Federal Reserve Bank of St. Louis, incluye información de la productividad total de los factores de Colombia con relación a la de Estados Unidos desde 1950. Se colige de ella que la productividad colombiana creció menos que la estadounidense entre 1980 y 2004 y ha registrado una moderada recuperación desde entonces.

Esta información permite concluir que el crecimiento de Colombia se ha fundamentado más en la acumulación de factores que en el aumento de la productividad. El problema es atribuido por el BID a factores como la elevada informalidad, la tributación, las barreras de acceso al crédito, el atraso en la infraestructura vial y los altos costos de transporte, entre otros.

En síntesis, Colombia tiene puntos fuertes para mostrar en su desarrollo reciente. Logra crecer a una tasa media más alta que la región, las economías desarrolladas y la media mundial; además logra entrar al grupo de países de ingresos medios altos, lo que va acompañado de la reducción de la pobreza y el aumento del porcentaje de habitantes en clase media.

Pero no ha logrado cerrar la brecha de ingresos con las economías ricas y tampoco ha podido alcanzar mejoras continuas en la productividad. La persistencia de problemas conocidos y estudiados es parte de la explicación de esos resultados.

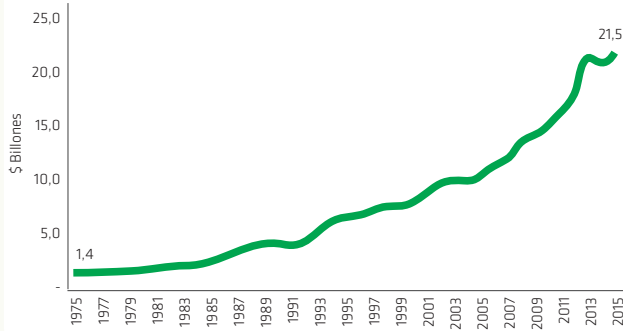
En ese contexto, la industria aseguradora avanzó, pero es evidente que tiene un amplio camino que recorrer para aumentar sus indicadores de profundización y brindar mayores niveles de cobertura de riesgos a los sectores productivos, los entes gubernamentales y las familias. 

ANEXO: LOS ÚLTIMOS 40 AÑOS DE LA ECONOMÍA COLOMBIANA

Industria aseguradora

Primas reales crecieron a una tasa media anual del 7,1% en los últimos 40 años

Primas reales emitidas 1975-2015 (\$ billones de 2015)

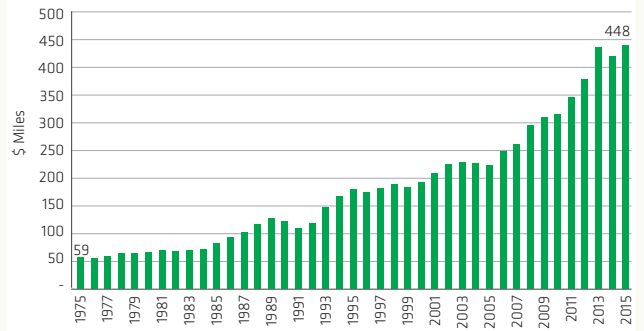


Fuente: Fasecolda

Industria aseguradora

Las primas por habitantes se multiplicaron por ocho en el periodo analizado

Indicador de densidad 1975-2015 (\$ miles por habitante)

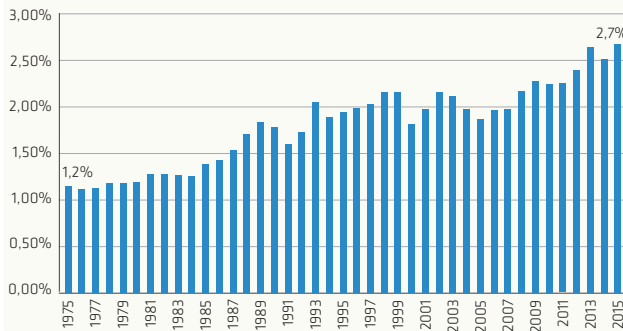


Fuente: Fasecolda

Industria aseguradora

La penetración de la industria aseguradora avanzó con firmeza

Indicador de penetración 1975-2015 (% del PIB)

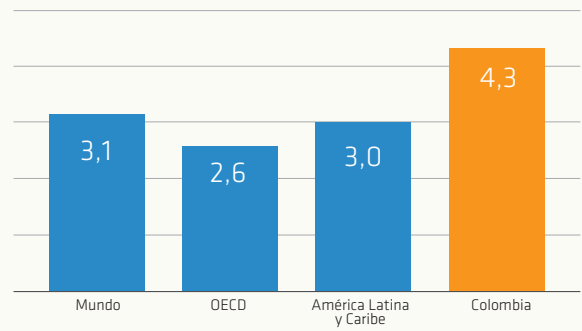


Fuente: Fasecolda

Agregados macroeconómicos

La economía colombiana creció su PIB entre 1976 y 2015 al 3.8% promedio anual

Número de veces en que se multiplicó el PIB entre 1976 y 2015

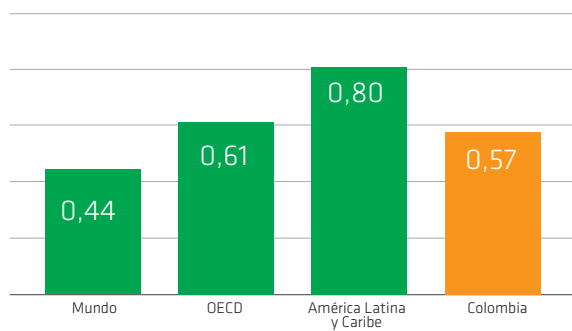


Fuente: Banco Mundial; cálculos Fasecolda

Agregados macroeconómicos

Colombia ha registrado una volatilidad del crecimiento menor que otras regiones

Coefficiente de variación del PIB en el periodo 1976 - 2015

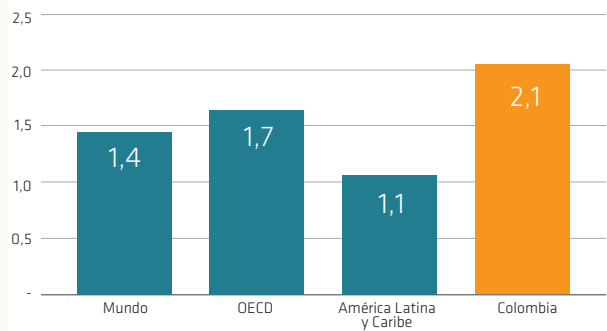


Fuente: Banco Mundial; cálculos Fasecolda

Agregados macroeconómicos

El PIB per cápita de Colombia crece más que la media del mundo

Tasa media anual del PIB per cápita 1976-2015 (%)

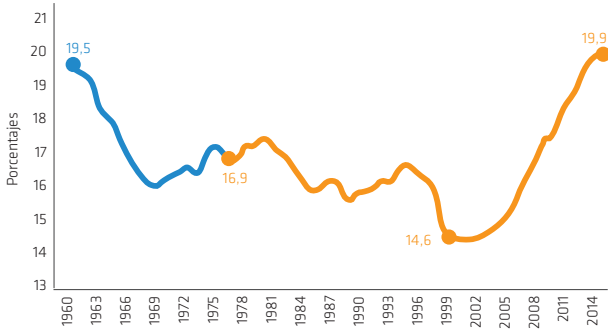


Fuente: Banco Mundial; cálculos Fasecolda

Agregados macroeconómicos

En el largo plazo, Colombia no ha logrado cerrar la brecha de ingresos con las economías desarrolladas

Brecha de ingresos de Colombia con los países de la OCDE (%)

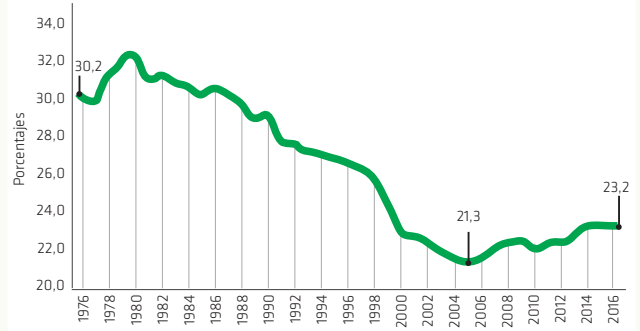


Fuente: Banco Mundial; cálculos Fasecolda

Agregados macroeconómicos

El rezago en la productividad laboral es continuo frente a Estados Unidos

Productividad laboral relativa de Colombia con Estados Unidos (%)

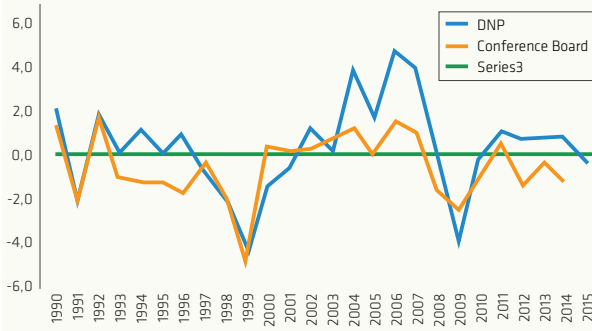


Fuente: Conference Board; cálculos Fasecolda

Agregados macroeconómicos

Las diferentes estimaciones muestran que la PTF de Colombia crece poco y es negativa en varios años

Crecimiento de la productividad total de los factores de Colombia (%)

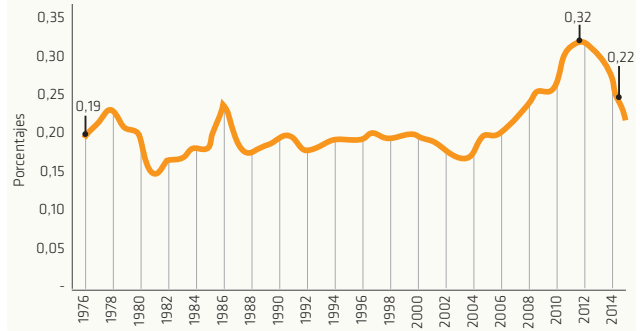


Fuente: Conference Board y DNP

Comercio internacional

No se ha ganado participación en el comercio mundial de forma permanente

Participación de Colombia en las exportaciones mundiales de bienes (%)

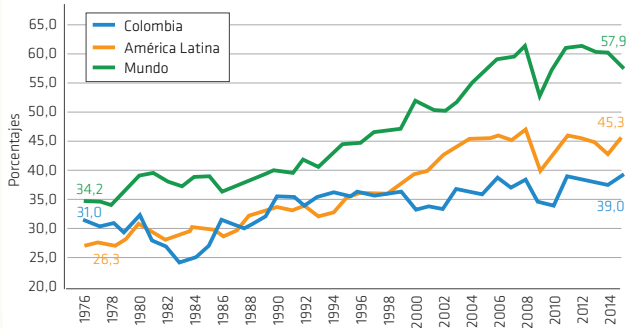


Fuente: Banco Mundial; cálculos Fasecolda

Comercio internacional

La apertura a la economía mundial ha sido muy lenta

Comercio como porcentaje del PIB

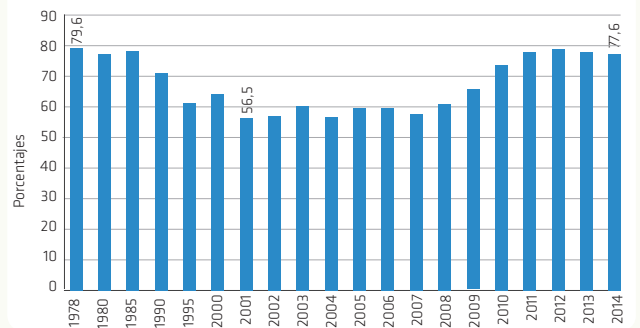


Fuente: Banco Mundial

Comercio internacional

La concentración de las exportaciones aumentó con la bonanza de precios de los productos primarios

Participación de los primeros 10 productos de exportación de Colombia (%)

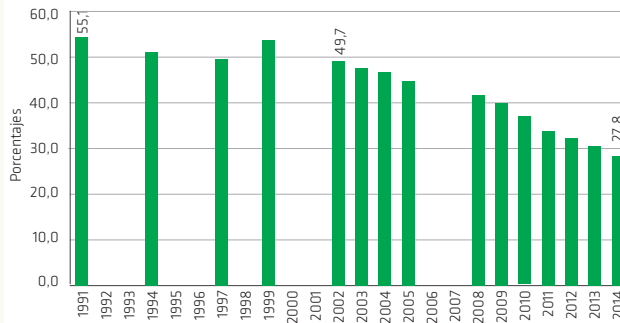


Fuente: Cepal; cálculos Fasecolda

Indicadores sociales

En lo corrido del siglo es notable la caída de los indicadores de pobreza en Colombia

Evolución de la pobreza en Colombia (% de hogares)

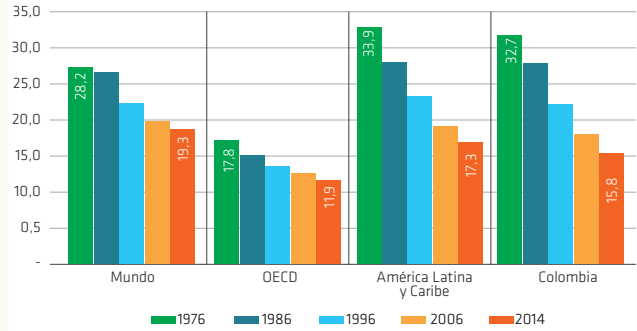


Fuente: Cepal, DNP y Dane

Indicadores sociales

Colombia tiene una tasa menor que América Latina y el mundo; su variación es la mayor en los últimos 40 años

Evolución de la tasa de natalidad (tasa por 1.000 personas)

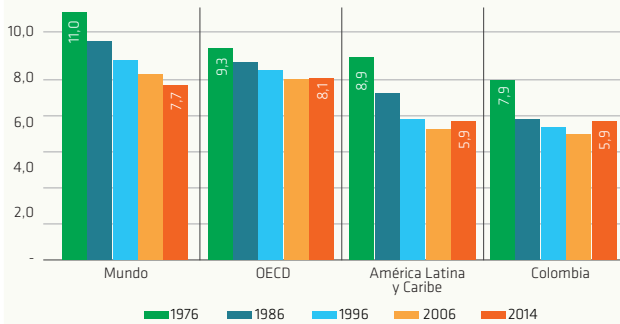


Fuente: Banco Mundial

Indicadores sociales

Colombia registra la tasa más baja, a pesar del conflicto

Evolución de la tasa de mortalidad (tasa por 1.000 personas)

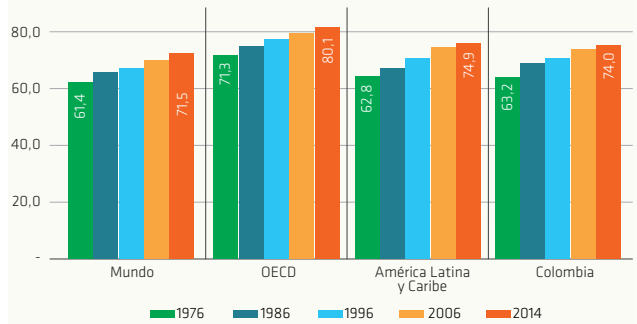


Fuente: Banco Mundial

Indicadores sociales

La esperanza de vida aumentó en 11 años en las últimas cuatro décadas

Esperanza de vida (años)

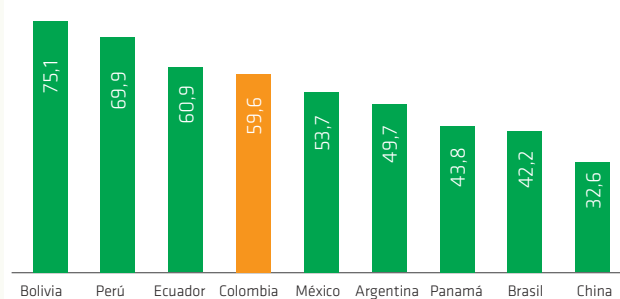


Fuente: Banco Mundial

Indicadores sociales

Colombia tiene una alta tasa de informalidad que afecta la productividad de la economía

Empleo informal como porcentaje del empleo no agrícola

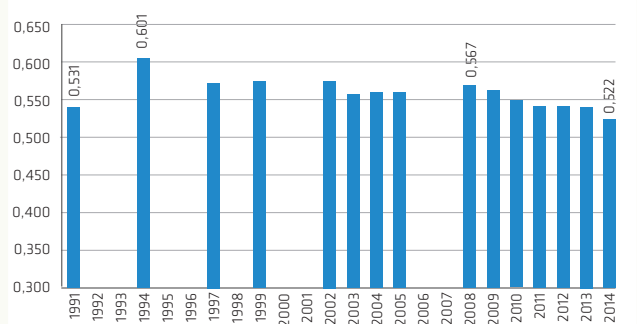


Fuente: OIT

Indicadores sociales

El indicador de distribución del ingreso ha variado muy poco en las últimas décadas

Coefficiente de Gini de Colombia



Fuente: Cepal y DNP