

19 de Mayo 2020

## Perspectiva del Segmento de Mercado: Seguros en Colombia

La pandemia y el daño económico resultante presionarán al segmento de manera importante

AM Best está revisando su perspectiva para la industria de seguros en Colombia de Estable a Negativa, debido, principalmente, a la pandemia de COVID-19, así como a la implementación de un confinamiento prolongado que presionará la actividad económica del país.

Entre los factores contrarrestantes se incluyen los siguientes:

- Una capitalización ajustada por riesgos históricamente sólida, medida por el Índice de Adecuación de Capital de Best (BCAR, por sus siglas en inglés)
- Una regulación adecuada, con índices de solvencia saludables en el sector

Las condiciones económicas en el país han mejorado en los últimos años. Sin embargo, el desarrollo estará limitado por la incertidumbre derivada de la propagación del COVID-19, que ha forzado al país a imponer una cuarentena obligatoria y restricciones a los viajes. Adicionalmente, Colombia depende de los sectores de hidrocarburos y minería, lo cual genera vulnerabilidad a cambios en los precios y en la demanda mundial de materias primas. Para el segmento de seguros, los plazos para el pago de pólizas se están extendiendo y las compañías están ofreciendo beneficios adicionales, como descuentos, para mitigar la disminución prevista en el volumen de negocio.

Desde el brote, el Banco Central de Colombia (Banco de la República) ha recortado la tasa de interés en un total de 100 puntos base, posicionándola por debajo de la inflación, para mitigar los efectos sociales y económicos de la pandemia e impulsar la economía del país. El principal índice bursátil (COLCAP) ha registrado una fuerte caída, revirtiendo el crecimiento del año pasado. Las menores tasas de interés, junto con pérdidas en el mercado de capitales, podrían afectar de manera negativa el ingreso por producto financiero, al cual las compañías con un componente fuerte de vida son particularmente sensibles.

A noviembre de 2019, el mercado asegurador de Colombia registró USD 7.8 mil millones en primas, manteniendo su posición como el sexto mercado de seguros más grande en América Latina. El índice de penetración de seguros ha crecido desde 2014, a alrededor de 2.6% a noviembre de 2019. El segmento de vida representa el 52% del total de primas brutas emitidas y el segmento de no vida el 48%.

En 2019, el crecimiento fue impulsado principalmente por las líneas de vida grupo, salud y riesgos de trabajo. Las dos últimas se beneficiaron de una mayor afiliación de trabajadores en el sistema y un incremento en el salario mínimo. El crecimiento en el segmento de vida resultó de mejores condiciones crediticias, dado que muchas pólizas están vinculadas a préstamos hipotecarios y préstamos al consumidor originados en el segmento financiero. Las reclamaciones para el segmento de vida pueden aumentar debido a la mayor tasa de mortalidad resultante de la pandemia. Debido al debilitamiento del peso colombiano (COP), también se espera un impacto indirecto en las líneas de negocio de accidentes y salud, debido a la inflación médica, así como en el segmento de automóvil, debido al aumento en los costos de las refacciones.

### Contacto Analítico:

Olga Rubo, FRM, Ciudad de México  
+52 55-1102-2720, int. 134  
Olga.Rubo@ambest.com  
2020-123



**Derechos de autor © 2020 A.M. Best Rating Services, Inc. TODOS LOS DERECHOS RESERVADOS.** Ninguna parte de este reporte o documento podrá ser distribuido en forma electrónica alguna o por medio alguno, o archivado en alguna base de datos o sistema de recuperación sin previo consentimiento escrito por parte de A.M. Best Rating Services, Inc. Para mayor detalles refiérase a nuestros *Términos de Uso* disponibles en la página Web de AM Best: [www.ambest.com/terms](http://www.ambest.com/terms).

### Perspectivas del Segmento de Mercado de AM Best

Nuestras perspectivas del segmento de mercado examinan el impacto de las tendencias actuales en las compañías que operan en segmentos particulares de la industria de seguros durante los próximos 12 meses. Los factores típicos que tomamos en consideración incluyen el estado actual y las proyecciones de las condiciones económicas; el entorno regulatorio y sus cambios potenciales; los avances y el desarrollo de productos emergentes; así como problemáticas competitivas que podrían impactar el éxito de estas empresas. Las calificaciones de AM Best toman en cuenta la manera en que las empresas manejan estos factores y tendencias.

Las perspectivas del segmento de mercado de AM Best, así como las perspectivas de las calificaciones crediticias para una empresa, pueden ser Positivas, Negativas o Estables.

- Una perspectiva Positiva del segmento de mercado indica que AM Best espera que las tendencias del mercado tengan una influencia positiva en las compañías que operan en él, durante los próximos 12 meses. Sin embargo, una perspectiva positiva para un segmento de mercado en particular *no* significa que la perspectiva para todas las compañías que operan en ese segmento sea positiva.
- Una perspectiva Negativa del segmento de mercado indica que AM Best espera que las tendencias del mercado tengan una influencia negativa en las compañías que operan en él, durante los próximos 12 meses. Sin embargo, una perspectiva Negativa para un segmento de mercado en particular *no* significa que la perspectiva para todas las compañías que operan en ese segmento sea negativa.
- Una perspectiva Estable del segmento de mercado indica que AM Best espera que las tendencias del mercado tengan una influencia neutral en las compañías que operan en ese segmento de mercado durante los próximos 12 meses.

Actualizamos nuestras perspectivas de segmento de mercado anualmente, pero podemos revisarlas en cualquier momento durante el año si las condiciones regulatorias, financieras o del mercado lo justifican.

### Capitalización Ajustada por Riesgos Sólida y Protecciones Regulatorias

A pesar de una contracción económica del 2.4%, estimada por el Fondo Monetario Internacional (FMI), AM Best espera que el mercado asegurador de Colombia resista los desafíos de la situación actual. La capitalización ajustada por riesgos sólida del segmento está en línea con el excedente técnico regulatorio reportado por las compañías, de acuerdo al regulador local (la Superintendencia Financiera de Colombia). A diciembre de 2019, ninguna compañía tenía una deficiencia. Asimismo, las regulaciones buscan proteger los balances del segmento al establecer requerimientos mínimos de calificación para emisores con el fin de cubrir las reservas técnicas, exigiendo un nivel mínimo de calificación para los emisores y estableciendo límites de concentración por emisor.

A pesar de ello, la pandemia y el daño resultante al entorno económico perjudicará al segmento de manera considerable. Continuaremos monitoreando el panorama económico, político y regulatorio, así como el impacto en la industria de seguros, y tomaremos medidas correspondientes de ser necesario.

Publicado por A.M. Best Rating Services, Inc.  
**PERSPECTIVA DEL SEGMENTO  
 DE MERCADO**

**A.M. Best Rating Services, Inc.**

Oldwick, NJ

PRESIDENTE Y DIRECTOR EJECUTIVO **Matthew C. Mosher**

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO Y DIRECTOR DE OPERACIONES **James Gillard**

DIRECTOR EJECUTIVO SENIOR **Edward H. Easop, Stefan W. Holzberger, Andrea Keenan**

VICEPRESIDENTE SENIOR **James F. Snee**

**AMÉRICAS**

**OFICINA PRINCIPAL**

A.M. Best Company, Inc.

A.M. Best Rating Services, Inc.

1 Ambest Road, Oldwick, NJ 08858

Teléfono: +1 908 439 2200

**CIUDAD DE MÉXICO**

A.M. Best América Latina, S.A. de C.V.

Paseo de la Reforma 412, Piso 23, Mexico City, Mexico

Teléfono: +52 55 1102 2720

**EUROPA, MEDIO ORIENTE Y ÁFRICA (EMEA, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS)**

**LONDRES**

A.M. Best Europe - Information Services Ltd.

A.M. Best Europe - Rating Services Ltd.

12 Arthur Street, 6th Floor, London, UK EC4R 9AB

Teléfono: +44 20 7626 6264

**AMSTERDAM**

A.M. Best (EU) Rating Services B.V.

NoMA House, Gustav Mahlerlaan 1212, 1081 LA Amsterdam, Netherlands

Teléfono: +31 20 308 5420

**DUBAI\***

A.M. Best - MENA, Asia Central y del Sur\*

Office 102, Tower 2, Currency House, DIFC

P.O. Box 506617, Dubai, UAE

Teléfono: +971 4375 2780

\*Oficina de representación regulada por el DFSA

**ASIA-PACÍFICO**

**HONG KONG**

A.M. Best Asia-Pacífico Ltd

Unit 4004 Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong

Teléfono: +852 2827 3400

**SINGAPUR**

A.M. Best Asia-Pacífico (Singapur) Pte. Ltd

6 Battery Road, #39-04, Singapore

Teléfono: +65 6303 5000



**Calificación de Fortaleza Financiera de Best (FSR por sus siglas en inglés)**

es una opinión independiente respecto a la fortaleza financiera y capacidad de cumplimiento ante las obligaciones contractuales y derivadas de la emisión de pólizas vigentes de una aseguradora. Una calificación FSR no es asignada a pólizas u contratos en específico.

**Calificación Crediticia de Emisor de Best (ICR por sus siglas en inglés)**

es una opinión independiente respecto a la capacidad de cumplimiento de una entidad ante sus obligaciones financieras vigentes, puede ser emitida bajo un contexto de corto o largo plazo.

**Calificación Crediticia de Deuda de Best (IR por sus siglas en inglés)**

es una opinión independiente respecto a la calidad crediticia asignada a emisiones, indica la capacidad de cobertura de las condiciones derivadas de la obligación y puede ser emitida bajo un contexto de corto o largo plazo (obligaciones con vencimientos originales menores a un año).

**Declaración de Calificación: Uso y Limitantes**

Una Calificación de Crédito de Best (BCR; por sus siglas en inglés) es una opinión independiente y objetiva a futuro sobre la relativa capacidad crediticia de un asegurador; emisor u obligación financiera. La opinión representa un exhaustivo análisis que consiste en una evaluación cuantitativa y cualitativa de la fortaleza del balance general, desempeño operativo, perfil del negocio y administración de riesgo integral, o, cuando sea apropiado, sobre la naturaleza específica y los detalles de un instrumento financiero. Debido a que la BCR es una opinión a futuro a partir de la fecha en que se publica, no puede ser considerada como un hecho o garantía de calidad crediticia futura y por ello no puede ser descrita como exacta o inexacta. La BCR es una medida relativa de riesgo que implica la calidad de crédito, y es asignada utilizando una escala con una población definida de categorías y escalones. Las entidades u obligaciones a las que se asigne el mismo símbolo BCR desarrollado con la misma escala, no deberán ser vistas como completamente idénticas en términos de calidad crediticia. En otras palabras, son parecidas en categoría (o escalones dentro de una categoría), pero dado que existe una progresión de categorías prescrita (y de escalones) utilizada en asignar las calificaciones de una población mucho mayor de entidades y obligaciones, las categorías (escalones) no pueden reflejar las sutilezas exactas del riesgo inherente entre entidades u obligaciones calificadas de forma similar. Aunque una BCR refleja la opinión de A.M. Best Rating Services Inc. (AM Best) sobre la relativa capacidad crediticia, no es indicador o predictor de restricción en el uso de recursos financieros o de probabilidad de incumplimiento definidas con respecto a un asegurador; emisor u obligación financiera específicos. La BCR no es un consejo para invertir y de igual manera no debe interpretarse como servicio de consultoría o asesoramiento, como tal, no están destinados a ser utilizados como una recomendación para adquirir; mantener o concluir una póliza de seguros, contrato, valor o cualquier otra obligación financiera, tampoco señala la idoneidad de cualquier póliza o contrato para un comprador o propósito en específico. Los usuarios de una BCR no deben depender de la misma para tomar una decisión de inversión, sin embargo, si es usado, el BCR debe ser considerado sólo como un factor. Los usuarios deberán hacer su propia evaluación de cada decisión de inversión. Una opinión de BCR es dada bajo las condiciones "actuales" y no cuenta con una garantía expresada o implícita. Adicionalmente, un BCR puede ser cambiado, suspendido o retirado en cualquier momento por cualquier razón a discreción de AM Best.