

22 de agosto de 2019

Perspectiva del Segmento de Mercado: Seguros en Bolivia

Nuestra perspectiva Estable se basa en el crecimiento saludable de la industria, los sólidos índices de solvencia y el apetito de reaseguro suficiente.

AM Best ha asignado una perspectiva Estable para el mercado de seguros de Bolivia, con base en los siguientes factores:

- Crecimiento saludable de la industria de seguros que podría impulsarse aún más a través de la innovación
- Índices de solvencia robustos reportados en general, con índices promedio
- Suficiente apetito de reaseguradores

Adicionalmente, se han logrado algunos avances en la Agenda Patriótica 2025 de Bolivia, que establece objetivos para el desarrollo social y económico mediante la industrialización dirigida por el estado. La inflación es moderada y permite al gobierno implementar políticas monetarias expansivas en caso de ser necesario.

Los factores que contrarrestan parcialmente lo anterior incluyen un alto índice combinado de no vida de 115.3 en 2016 (según un informe de la OCDE), seguido de mayores pérdidas en 2017, lo que resultó en un índice combinado de 121.3. El panorama económico del país también comprende déficits fiscales cada vez mayores que se han visto agravados por la disminución de los ingresos por hidrocarburos. Las elecciones generales están programadas para el 20 de octubre de 2019, y supervisaremos los resultados de las elecciones y cualquier cambio resultante en la política económica, así como su impacto en la industria de seguros.

El crecimiento de la industria de seguros ha sido relativamente saludable. La industria creció 3.4% en 2016-2017 y 11% en 2018, superando el crecimiento del PIB de 4% -4.3%. El seguro de vida representa alrededor del 40% de las primas; daños, el 53%; y fianzas, 5%. Según la OCDE, la tasa de crecimiento del seguro de vida de Bolivia del 21% en 2018 es la segunda más alta en una lista selecta de 46 países en desarrollo y desarrollados. Esperamos que la tasa se mantenga saludable, impulsada por los agresivos objetivos para el desarrollo social y económico.

La innovación podría impulsar aún más el crecimiento, especialmente a través de la creciente adopción de productos de microseguros, de acuerdo con los objetivos de erradicación de la

Contactos de Análisis:

Eli Sánchez, Ciudad de México
+52-55-5436-0326
eli.sanchez@ambest.com
Alfonso Novelo, Ciudad de México
+52-55-5436-0164
alfonso.novelo@ambest.com

Sridhar Manyem, Oldwick
+1 (908) 439-2200 Int. 5612
sridhar.manyem@ambest.com

Contribución:

Midori Honda

2019-116

Anexo 1

Primas Emitidas Brutas de Bolivia, 2016-2018

(miles USD)

	2016	2017	2017 % Cambio	2018	2018 % Cambio	2018 % de PEB Total
Daños	264,674	256,913	-3	281,736	10	53
Fianzas	24,720	26,460	7	25,196	-5	5
Vida/Salud	157,855	175,788	11	207,228	18	39
Total	467,314	483,211	3	535,147		

Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros (APS)



Derechos de autor © 2019 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.

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 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.

pobreza. En 1999, Zurich Bolivia Group proporcionó a BancoSol un producto crediticio de vida. En enero de 2006, Zurich también lanzó dos productos de seguro de salud, SolSalud y SolSalud Plus, y funge como asegurador de estos productos. Los productos de seguros cuya prima es baja y cuentan con automatización y suscripción simplificada, podrían resultar en una mayor penetración de seguros.

Los índices de solvencia son en promedio el 257% del capital requerido para las aseguradoras de daños y un aún más saludable 275% para las aseguradoras de vida, de acuerdo con el regulador de seguros de Bolivia, la Autoridad de Supervisión y Control de Pensiones y Seguros (APS, por sus siglas en inglés).

El apetito del mercado de reaseguros ha sido estable. De acuerdo con Axco, 79 reaseguradoras internacionales tienen licencia para realizar transacciones comerciales en el mercado boliviano. Alrededor del 58% de las primas de no vida y el 28% de las primas de vida son cedidas. Los índices de solvencia y el apetito de reaseguro estable alivian las preocupaciones sobre los riesgos de terremotos en Bolivia.

Nuestra perspectiva Estable supone que las compañías en el segmento continuarán respondiendo adecuadamente a los innumerables desafíos que enfrentarán en el corto plazo. A medida que evoluciona el panorama económico, político, regulatorio y de seguros, continuaremos monitoreando la situación y actuaremos en consecuencia.

Anexo 2

Bolivia - Compañías de Seguros

Información a diciembre de 2018

(miles USD)

No-vida	Montos de Margen de Solvencia	Patrimonio Técnico	Índice
La Boliviana Ciacruz de Seguros y Reaseguros S.A.	8,998,429	20,953,065	2.33
Seguros y Reaseguros Credinform International S.A.	7,911,141	22,058,202	2.79
Seguros Illimani S.A.	1,043,093	3,699,711	3.55
Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. EMA	12,807,410	53,111,778	4.15
Bisa Seguros y Reaseguros S.A.	9,528,323	21,441,961	2.25
Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A.	4,201,425	6,688,409	1.59
Nacional Seguros Patrimoniales y Fianzas S.A.	4,099,581	7,175,882	1.75
Unibienes Seguros y Reaseguros Patrimoniales S.A.	1,043,093	3,000,749	2.88
Crediseguro S.A. Seguros Generales	1,043,093	1,948,992	1.87
Promedio			2.57
Vida			
BUPA Insurance (Bolivia) S.A.	1,165,581	4,990,663	4.28
La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A.	14,864,297	90,375,524	6.08
La Boliviana Ciacruz Seguros Personales S.A.	4,970,792	8,155,325	1.64
Seguros Provida S.A.	2,528,747	6,677,926	2.64
Nacional Seguros Vida y Salud S.A.	10,762,110	17,094,509	1.59
Alianza Vida Seguros y Reaseguros S.A.	6,474,493	13,093,665	2.02
Crediseguro S.A. Seguros Personales	1,526,751	5,814,740	3.81
Seguros y Reaseguros Personales Univida S.A.	6,699,573	8,667,878	1.29
Compañía de Seguros de Vida Fortaleza S.A.	1,043,093	1,470,155	1.41
Promedio			2.75

Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros (APS)

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

A.M. Best Rating Services, Inc.
 Oldwick, NJ

DIRECTOR EJECUTIVO Y PRESIDENTE DEL CONSEJO **Larry G. Mayewski**
 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. Sneek**

WORLD HEADQUARTERS

1 Ambest Road, Oldwick, NJ 08858
 Phone: +1 908 439 2200

APAC REGION – HONG KONG OFFICE

Unit 4004 Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong
 Phone: +852 2827 3400

APAC REGION – SINGAPORE OFFICE

6 Battery Road, #39-04, Singapore
 Phone: +65 6303 5000

EMEA REGION – AMSTERDAM OFFICE

NoMA House, Gustav Mahlerlaan 1212
 1081 LA Amsterdam, Netherlands
 Phone: +31 20 308 5420

EMEA REGION – LONDON OFFICE

12 Arthur Street, 6th Floor, London, UK EC4R 9AB
 Phone: +44 20 7626 6264

LATAM REGION – MEXICO CITY OFFICE

Paseo de la Reforma 412, Piso 23, Mexico City, Mexico
 Phone: +52 55 1102 2720

MENA REGION – DUBAI OFFICE*

Office 102, Tower 2, Currency House, DIFC
 P.O. Box 506617, Dubai, UAE
 Phone: +971 4375 2780

*Regulated by the DFSA as a Representative Office



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.