

15 de April 2020

Perspectiva del Segmento de Mercado: Seguros en Bolivia

El cambio de perspectiva a Negativa se debe a la incertidumbre política, así como a los efectos potenciales del COVID-19 en la economía.

AM Best está revisando de Estable a Negativa su perspectiva para la industria de seguros de Bolivia, debido principalmente a la pandemia del COVID-19, la cual ha exacerbado la inestabilidad política del país y contribuido a la desaceleración general de la actividad económica.

A pesar de algunos avances en la Agenda Patriótica 2025 de Bolivia, la cual establece metas para el desarrollo social y económico mediante la industrialización dirigida por el estado, la actividad económica disminuyó hacia finales de 2019. Además, la complicada elección presidencial en octubre, seguida de protestas civiles, y la eventual renuncia forzada de Evo Morales están provocando volatilidad y presionando aún más los indicadores macro y microeconómicos del país, agravados por la ampliación de los déficits fiscales y el declive en los ingresos por hidrocarburos.

Estos hechos están parcialmente contrarrestados por los factores siguientes:

- Inflación moderada, permitiendo al gobierno implementar políticas monetarias expansivas cuando sea necesario
- Índices de solvencia robustos en todo el sector asegurador
- Crecimiento históricamente sólido de la industria de seguros

Bolivia depende de los sectores de hidrocarburos y minería y, por lo tanto, es altamente susceptible a shocks externos y a la volatilidad de los precios mundiales, lo cual muy probablemente impacte los objetivos de crecimiento del mercado de seguros. En 2018, las primas brutas emitidas del país ascendieron a USD 549 millones y el índice de penetración de mercado fue de 1.3, según lo reportado por la OCDE. Los índices combinados del sector de daños tradicionalmente han sido altos, y el impacto eventual del COVID-19 en el número y cantidad de siniestros es desconocido.

Los índices de solvencia son fuertes, de acuerdo al regulador de seguros de Bolivia, la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros (APS). Sin embargo, dada la presión en las tasas de interés y la volatilidad en los mercados de capitales, la pandemia y el declive actual en los productos financieros podrían presionar aún más el desempeño operativo y los requerimientos de capital de las compañías.

El COVID-19, combinado con el vulnerable entorno económico en América Latina y la incertidumbre política en Bolivia, perjudicará los objetivos de crecimiento, así como la estabilidad de los balances de las aseguradoras. Las compañías necesitarán responder adecuadamente a los innumerables desafíos que enfrentarán en el corto plazo. A medida que el panorama económico, político, regulatorio y de seguros evoluciona, continuaremos monitoreando la situación y actuando con base en ella.

Perspectivas Económicas: No Prometedoras

El malestar social, la disminución de la demanda mundial, el COVID-19 y la debilidad en los precios del petróleo influirán negativamente en la economía de Bolivia en 2020. El país

Analytical Contacts:

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

Alfonso Novelo, Ciudad de México
+52-55-1102-2720 int. 107
Alfonso.Novelo@ambest.com

Ann Modica, Oldwick
+1 (908) 439-2200 int. 5209
Ann.Modica@ambest.com
2020-095



Perspectivas del Segmento de Mercado de AM Best

Nuestras perspectivas del segmento de mercado examinan el impacto de las tendencias actuales en compañías que operan en segmentos particulares de la industria de seguros durante los próximos 12 meses. Factores típicos que tomaríamos en consideración incluyen las condiciones económicas actuales y previstas; el entorno regulatorio y cambios potenciales; desarrollos de productos emergentes; y problemas competitivos que podrían impactar el éxito de estas compañías. Las calificaciones de Best toman en cuenta la forma en la que las compañías administran estos factores y tendencias.

La perspectiva del Segmento de Mercado de Best, al igual que una Perspectiva de Calificación Crediticia de Best para una compañía, puede ser positiva, negativa o estable.

- 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 operen en el mercado en los próximos 12 meses. Sin embargo, una perspectiva positiva para un segmento particular del mercado no significa que la perspectiva para todas las compañías que operan en el segmento de mercado será 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 operen en el mercado en los próximos 12 meses. Sin embargo, una perspectiva negativa para un segmento particular del mercado no significa que la perspectiva para todas las compañías que operan en el segmento de mercado será 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 operen en el mercado en los próximos 12 meses.

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

también está plagado con incertidumbre política tras las elecciones presidenciales de octubre de 2019, las cuales fueron finalmente anuladas debido a acusaciones de fraude. Posterior a la elección, el entonces presidente Evo Morales huyó al exilio y un gobierno interino liderado por la senadora de la oposición, Jeanine Anez, fue establecido. Las protestas que siguieron han disminuido tras el anuncio de una nueva elección, originalmente programada para mayo de 2020, aunque se ha pospuesto debido a la pandemia.

Los eventos políticos recientes complican la débil posición económica de Bolivia, la cual se ha caracterizado por un crecimiento lento, caída en las reservas de divisas y déficits crecientes en los últimos años. El crecimiento económico probablemente se verá afectado como resultado de la inestabilidad política. La incertidumbre sobre la presidencia y las potenciales acciones políticas probablemente retrasarán la inversión pública y privada. Por último, el reciente colapso en los precios del petróleo reducirá los proyectos gubernamentales en programas sociales y proyectos de infraestructura.

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.