

13 de octubre 2022

## Perspectiva del segmento de mercado: Seguros en Colombia

**Nuestra perspectiva permanece en Negativa, debido a las desafiantes condiciones globales que presionan la economía del país**

AM Best está manteniendo su perspectiva negativa para la industria de seguros en Colombia, debido principalmente a las desafiantes condiciones globales que continúan presionando la economía del país. Entre los factores positivos se encuentran una regulación adecuada e índices de solvencia saludables en la industria.

Aunque las condiciones económicas en el país han mejorado en los últimos años, el desarrollo ha sido limitado por la propagación de COVID-19, así como a las medidas relacionadas con la pandemia. Además, Colombia depende de los sectores de hidrocarburos y minería, lo que lo hace vulnerable a cambios en los precios y la demanda mundial de materias primas

Desde el brote de COVID-19 en marzo de 2020, el Banco Central de Colombia ha tomado medidas para mitigar los efectos sociales y económicos de la pandemia e impulsar la economía del país mediante la reducción de la tasa de interés. Sin embargo, debido a las persistentes presiones inflacionarias, la tasa de interés actual alcanzó un nivel que no se veía desde la crisis de 2008. Las mayores tasas de interés afectan favorablemente los ingresos por inversiones, al cual los operadores con un componente fuerte de vida son particularmente sensibles.

Además, el reciente cambio de administración, enfocado en revertir las posiciones más conservadoras del expresidente, Iván Duque, crea incertidumbre respecto a la capacidad de estabilizar la situación fiscal del país.

A diciembre de 2021, el mercado asegurador de Colombia registró COP35.3 mil millones en primas, consolidando su posición como el cuarto mayor participante de la industria de seguros de América Latina, con un crecimiento interanual del 15.8%. El índice de penetración de seguros ha crecido a 3.1% desde 2018, en línea con el periodo anterior, pero una mejora si se considera el crecimiento del PIB real del 10.7%, tras contraerse un 7% durante 2020. El segmento de vida representa el 54% del total de primas emitidas y el segmento de no vida el 46%.

En 2021, el crecimiento fue impulsado principalmente por las líneas de negocio de daños, con cumplimiento, automóviles y responsabilidad civil representando el 63% del crecimiento; sin embargo, vida y accidentes y enfermedades también crecieron en dos dígitos a medida que los efectos de la pandemia se disiparon, después de disminuir el ingreso disponible de los colombianos en periodos anteriores. El continuo debilitamiento en el peso colombiano (COP) ha afectado a las líneas de negocio de vida y salud, debido a la inflación médica y a la pandemia, así como al segmento de automóvil, debido al costo de los repuestos. A julio de 2022, la industria de seguros continúa creciendo un 20.4% interanual, aún con un resultado técnico negativo, pero con una ligera mejora en el caso de las líneas de negocio de daños. La siniestralidad sigue afectada por los impactos residuales de la pandemia y la inflación.

AM Best espera que el mercado asegurador de Colombia resista los desafíos actuales. La capitalización del segmento está en línea con el excedente técnico regulatorio reportado de las compañías, de acuerdo con el regulador local (la Superintendencia Financiera de Colombia),

### Contacto analítico:

Olga Rubo, FRM, Ciudad de México  
+52 55-1102-2720 ext. 134  
Olga.Rubo@ambest.com  
2021-142

a julio de 2022, ninguna compañía tenía una deficiencia. Adicionalmente, las regulaciones buscan proteger los balances del segmento al establecer requerimientos mínimos de calificación para los emisores con el fin de cubrir las reservas técnicas, exigiendo un nivel mínimo de calificación para los emisores y estableciendo límites a la concentración de emisor.

A pesar de ello, la pandemia y el daño resultante a la economía continuará perjudicando al segmento de manera considerable. AM Best continuará monitoreando el panorama económico, político y regulatorio, así como el impacto en la industria de seguros de Colombia.

## GUIA DE LA PERSPECTIVA DEL SEGMENTO DE MERCADO DE BEST

Nuestras perspectivas del segmento de Mercado examinan el impacto de las tendencias actuales en compañías que operan en segmentos particulares de la industria del seguro durante los próximos 12 meses. Los factores típicos que consideramos incluyen las condiciones económicas actuales y previstas; el entorno regulatorio y los cambios potenciales; el desarrollo de los productos emergentes; y los problemas competitivos que puedan impactar el éxito de las compañías. Las calificaciones de Best tienen en cuenta la manera en que las compañías manejan esos factores y tendencias.

La Perspectiva del Segmento de Mercado de Best, como es la Perspectiva de la Calificación Crediticia de Best para una compañía, puede ser Positiva, Negativa, o Estable.

### Perspectiva del Segmento de Mercado de Best

Positiva	La perspectiva del segmento de mercado Positiva indica que AM Best espera que las tendencias del mercado tengan una influencia positiva sobre las compañías operando en el mercado durante los próximos 12 meses. Sin embargo, la perspectiva positiva de un segmento de mercado en particular no significa que la perspectiva de todas las compañías que operan en ese segmento de mercado serán Positivas.
Negativa	La perspectiva del segmento de mercado Negativa indica que AM Best espera que las tendencias del mercado tengan una influencia negativa sobre las compañías operando en el mercado durante los próximos 12 meses. Sin embargo, la perspectiva negativa de un segmento de mercado en particular no significa que la perspectiva de todas las compañías que operan en ese segmento de mercado serán Negativas.
Estable	La perspectiva del segmento de mercado Estable indica que AM Best espera que las tendencias del mercado tengan una influencia neutral sobre las compañías operando en el mercado durante 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 del mercado lo justifican.

**Copyright © 2022 por A.M. Best Rating Services, Inc. y/o sus subsidiarias. TODOS LOS DERECHOS RESERVADOS.**

Ninguna parte de este informe o documento se puede distribuir en cualquier forma electrónica o por cualquier medio, o almacenarse en un sistema de base de datos o recuperación de información, sin el permiso previo por escrito de A. M. BEST. Para más detalles, consulte nuestros términos de uso y condiciones disponibles en nuestra página de internet: <http://www.ambest.com/latinamerica/CondicionesdeUso.html>

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**  
**VICE PRESIDENTE EJECUTIVO & DIRECTOR DE ESTRATEGIA Andrea Keenan**  
**DIRECTOR EJECUTIVO SENIOR Edward H. Easop, Stefan W. Holzberger**  
**VICEPRESIDENTE SENIOR James F. Sneek**

**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.  
 Av. Paseo de la Reforma 412, Piso 23,  
 Col. Juárez, Alcaldía Cuauhtémoc, C.P. 06600, México, D.F.  
 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, 8th 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.