

7 de noviembre 2023

## Perspectiva de Segmento de Mercado: Seguros en Colombia

**Nuestra perspectiva permanece negativa debido a las desafiantes condiciones globales que continúan presionando la economía del país, pero el crecimiento parece estar en el horizonte**

AM Best mantiene 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.

A diciembre de 2022, el mercado asegurador de Colombia registró COP47.3 mil millones en primas, con un crecimiento interanual de 33.9%, o 20% descontado el efecto de la nueva compañía Asulado del grupo Sura, que asumió el riesgo de los pensionistas de *AFP Protección*. Las líneas de seguridad social representan el 33.6% del total de primas emitidas, seguidas por los segmentos de daños (33.3%), vida y salud (25.5%) y el Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito (SOAT) con 7.6%.

En 2022, el crecimiento fue impulsado por las líneas de negocio de seguridad social, seguidas de las líneas de negocio de seguros de daños, donde auto representó la mayor parte del crecimiento, seguido por incendio, responsabilidad civil y cumplimiento. El aumento del valor promedio de la prima y el incremento en el número de vehículos asegurados explican el crecimiento del sector de autos; vida y salud también crecieron en dos dígitos, a pesar de que el continuo debilitamiento en el peso colombiano (COP) en 2022 afectó a estas líneas de negocio, debido a la inflación médica, así como al segmento de auto, debido al costo de las refacciones.

A agosto de 2023, la industria de seguros continuó creciendo un 19.1% interanual, aún con un resultado técnico negativo. 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), a agosto de 2023, 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.

### Factores Económicos

La economía colombiana ha experimentado un importante crecimiento en los últimos años, especialmente en los sectores de manufactura, minería y servicios. Mientras la pandemia por COVID-19 continuaba, los individuos y las compañías se volvieron más conscientes de la importancia de la cobertura de seguros. Esta creciente concientización, en conjunto con el aumento de la clase media, está conduciendo a una creciente demanda de productos y servicios de seguros. Con un entorno económico favorable y una población que reconoce el valor de los seguros, el sector en Colombia tiene un importante potencial de crecimiento.

#### Contacto del Analista:

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

2023-151

A pesar de que las condiciones económicas en Colombia han mejorado en los últimos años, el desarrollo se ha visto limitado por las difíciles condiciones mundiales y la incertidumbre política. El reciente cambio de liderazgo, centrado en revertir las posturas más conservadoras del anterior presidente Iván Duque, crea incertidumbre con respecto a la capacidad del gobierno de estabilizar la situación fiscal del país. Además, Colombia depende de los sectores de hidrocarburos y minería, lo cual hace vulnerable al país a cambios en los precios y la demanda mundial de materias primas. Se espera que el crecimiento del PIB en el país se desacelere 1.4% en 2023, tras la expansión del 7.3% el año pasado. Las actividades fraudulentas, como reclamaciones falsas y las estafas de seguros, constituyen una amenaza para la estabilidad y la rentabilidad del sector. Las aseguradoras deben permanecer vigilantes en la aplicación de medidas sólidas de detección y prevención del fraude para salvaguardar sus operaciones y mantener la confianza de los consumidores.

Debido a las persistentes presiones inflacionarias, la tasa de interés actual alcanzó un nivel superior al observado durante la crisis financiera global de 2008. Mayores tasas de interés afectan favorablemente al producto financiero, al cual los operadores con un componente fuerte de seguros de vida son particularmente sensibles. Por otro lado, las presiones inflacionarias seguirán impactando el costo de los siniestros y los ingresos por suscripción.

A pesar de que el crecimiento económico, el aumento de la concientización y los avances tecnológicos ofrecen un panorama favorable para la expansión, las difíciles condiciones mundiales y el daño resultante a la economía siguen perjudicando al segmento de manera considerable. AM Best continuará monitoreando el panorama económico, político y regulatorio, por su 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 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; sí como problemáticas competitivas que podrían impactar el éxito de estas empresas.

La perspectivas del segmento de mercado de AM Best pueden ser Positivas, Negativas o Estables.

### Perspectiva del Segmento de Mercado de Best

Positiva	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.
Negativa	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.
Estable	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.

**Copyright © 2023 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. 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.  
 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-Pacific Ltd  
 Unit 4004 Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong  
 Teléfono: +852 2827 3400

**SINGAPUR**

A.M. Best Asia-Pacific (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).

**Calificación en Escala Nacional Best (NSR por sus siglas en inglés)** es una medida relativa de la capacidad crediticia en una jurisdicción específica, la cual es emitida bajo una base de largo plazo y se deriva exclusivamente a través del mapeo de la NSR al nivel correspondiente de ICR mediante una tabla de transición.

**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.