

Comunicado de prensa

Un mejor comportamiento de los mercados avanzados relanza el crecimiento del sector del seguro en 2014, afirma un estudio *sigma* de Swiss Re

- Las primas de vida globales volvieron a experimentar un crecimiento positivo real del 4,3 %¹ en 2014, por encima de la media registrada antes de la crisis económica²
- Las primas de no vida globales crecieron un 2,9 % en 2014, un aumento basado en gran medida en la continuada mejora en los mercados avanzados
- La rentabilidad en vida mejoró levemente en 2014, pero los resultados técnicos en no vida, aunque positivos, fueron ligeramente inferiores
- Las primas de vida continuarán creciendo globalmente en 2015; el crecimiento de las primas de no vida será fuerte en los mercados emergentes, pero lento en los avanzados

Zúrich, 24 de junio de 2015 – El sector del seguro global ganó impulso en 2014 aunque el entorno económico mejoró solo ligeramente, afirma el último estudio *sigma* de Swiss Re. Las primas directas totales suscritas crecieron un 3,7 % hasta 4,7 billones de USD después de haber permanecido estancadas el año anterior. El sector de vida volvió a registrar un crecimiento positivo, con un aumento de las primas del 4,3 % tras un descenso del 1,8 % en 2013, y el sector de no vida pasó de un crecimiento de las primas del 2,7 % al 2,9 %. Una característica notable del renovado impulso en el sector del seguro fue el comportamiento significativamente mejor de los mercados avanzados.

Los mercados avanzados impulsan el crecimiento de primas en vida

En el sector de vida se produjeron considerables variaciones en el resultado del crecimiento de las primas entre diferentes regiones. Por ejemplo, el muy fuerte crecimiento en Oceanía y los sólidos resultados en Europa Occidental y Japón compensaron sobradamente otro año de contracción en Norteamérica. En los mercados emergentes, las primas de vida crecieron un 6,9 %, comparado con el 3,6 % en 2013. El aumento fue impulsado sobre todo por China, donde nuevos canales de distribución como las ventas en línea y la recuperación en bancaseguro fomentaron los ingresos por primas.

¹ Si no se indica de otro modo, todas las tasas de crecimiento de las primas reflejan cambios en términos reales (es decir, ajustadas a la inflación de precios al consumo).

² Periodo antes de la crisis: 2003-2007; después de la crisis: 2009-2014.

Media Relations, Zúrich
Teléfono +41 43 285 7171


Daniel Staib, Zúrich
Teléfono +41 43 285 8136

Mahesh Puttaiah, Bangalore
Teléfono +91 80 4900 2127

Thomas Holzheu, Armonk
Teléfono +1 914 828 6502

Swiss Re Ltd
Mythenquai 50/60
Apartado postal
CH-8022 Zúrich

Teléfono +41 43 285 2121
Fax +41 43 285 2999

www.swissre.com
 @SwissRe

Sin embargo, en otras regiones emergentes, el crecimiento de las primas por lo general se redujo o incluso se contrajo.

Las primas de vida en los mercados avanzados crecieron un 3,8 % en 2014, continuando un volátil patrón de crecimiento y contracciones desde 2010. «A pesar de la aceleración en 2014, el total de las primas de seguro de vida en los mercados avanzados se encuentra aproximadamente al mismo nivel que antes de la abrupta caída de los volúmenes en 2008», afirma Kurt Karl, economista jefe de Swiss Re. «En 2014, el aumento de las primas sobrepasó el del crecimiento económico, incrementando la penetración del seguro en los mercados avanzados, pero después de la crisis, las primas han estado creciendo a una tasa mucho menor que antes de la crisis económica».

El buen desempeño en mercados avanzados también incluyó a no vida

El crecimiento de las primas de no vida ha ido mejorando gradualmente desde 2009, pero la media continúa siendo menor que en los años anteriores a la crisis. También en no vida, el aumento de las primas globales en 2014 estuvo alentado por un comportamiento bastante favorable en los mercados avanzados. En Norteamérica, las primas subieron un 2,6 % con relación al año anterior y en Europa Occidental las primas volvieron a registrar un crecimiento positivo (+0,6 %) después de años de descenso y aletargamiento.

Este *sigma* incluye un capítulo especial sobre el estancamiento de las primas de no vida en Europa Occidental desde 2007. Las primas de seguro médico privado se han destacado especialmente debido a un vigoroso crecimiento en toda Europa. Pero el crecimiento de las primas en los países periféricos meridionales en particular ha sido muy débil desde la crisis económica y, por ramos de negocio, el de accidentes (especialmente automotor) se ha contraído bruscamente. Sin embargo, «los últimos siete años no deben contemplarse como una referencia para el comportamiento del crecimiento futuro en los mercados europeos de no vida. El panorama económico, aunque sigue siendo débil, probablemente continuará mejorando, y cuando disminuya el desempleo, las primas de no vida, incluyendo automotor, se recuperarán», observa Daniel Staib, coautor del informe.

En los mercados emergentes, las primas de no vida crecieron un robusto 8,0 % en 2014. El factor clave fue el continuado aumento en China, principalmente en los ramos de automotor, crédito y garantía y agrícola, y en India, donde una mejora de las expectativas empresariales y el crecimiento económico relanzaron las primas. Tanto en los mercados avanzados como en los emergentes, la tasa de crecimiento media anual de las primas no ha conseguido alcanzar el ritmo anterior a la crisis.

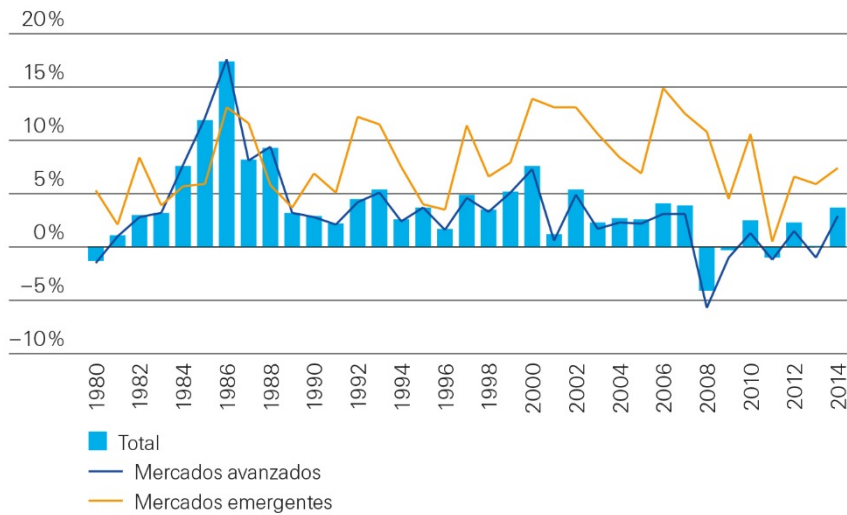
Las tasas de interés bajas continuarán afectando a la rentabilidad

La rentabilidad general en el sector del seguro de vida mejoró ligeramente en 2014 impulsada por mercados de valores más fuertes, mayor crecimiento de las primas y esfuerzos para la contención de costes. Los resultados técnicos en no vida fueron positivos pero un poco más bajos que en 2013, ya que la experiencia de siniestros empeoró ligeramente y las contribuciones de las liberaciones de reservas del año anterior se redujeron. Tanto el sector de vida como el de no vida continuaron sufriendo tasas de interés bajas y la rentabilidad general del sector sigue estando por debajo de los niveles anteriores a la crisis.

Se espera que en 2015 el crecimiento de las primas de vida se mantenga bastante sólido en las regiones avanzadas y que aumente en los mercados emergentes, especialmente en Europa Central y Oriental y en China. Es probable que el mercado de vida de EE. UU. mejore conforme se fortalezca la economía y el mercado laboral, pero en Europa Occidental el crecimiento de las primas disminuirá después de su fuerte aumento en 2014. La perspectiva para el sector de no vida en los mercados avanzados es más moderada. Las tarifas de las primas se mantienen bajas y aunque el crecimiento económico está mejorando, sigue siendo lento. Por otro lado, se prevé que el crecimiento de las primas de no vida en los mercados emergentes continúe siendo robusto.

Independientemente de la evolución positiva de las primas se espera una vez más que la rentabilidad del sector en general no llegue a alcanzar en 2015 los niveles anteriores a la crisis. Los rendimientos de la inversión, un componente clave de la rentabilidad en el sector de vida, continuarán estando bajo presión debido a un entorno de tasas de interés bajas. Es improbable que la rentabilidad de las aseguradoras de vida mejore sensiblemente en un periodo cercano, ya que continuará la carga que suponen las bajas tasas de interés y los cambios regulatorios que se están produciendo. Esto también sucede en no vida, donde la debilidad de los resultados técnicos como consecuencia del mantenimiento o incluso de la reducción de las tarifas y de una menor contribución de las liberaciones de reservas también pesará sobre los beneficios.

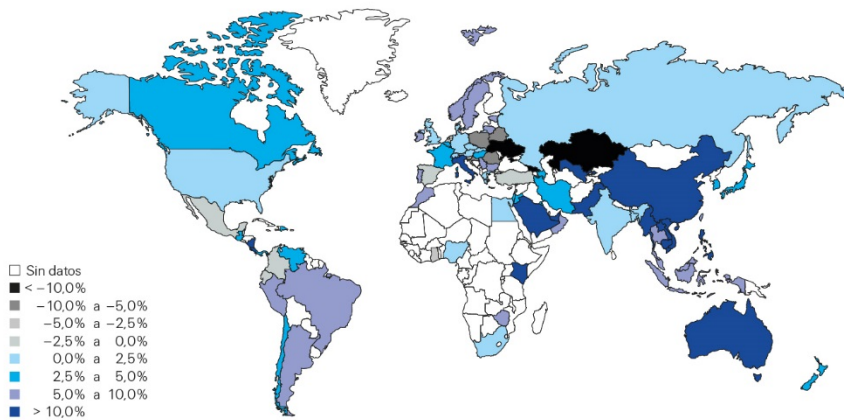
Figura 1: Crecimiento de las primas desde 1980



Observaciones: haga clic en el mapa para acceder a un mapa interactivo en línea del crecimiento de las primas en www.sigma-explorer.com

Fuente: Swiss Re Economic Research & Consulting

Figura 2: Crecimiento real total de las primas en 2014



Observaciones: haga clic en el mapa para acceder a un mapa interactivo en línea del crecimiento de las primas en www.sigma-explorer.com

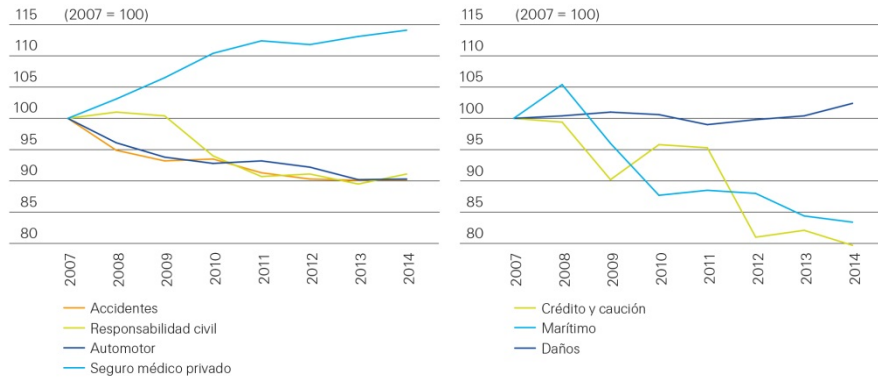
Fuente: Swiss Re Economic Research & Consulting

Tabla 1: Evolución en los principales mercados de seguro en 2014

	Posición por volumen de primas	Primas de vida		Primas de no vida		Primas totales		Densidad del seguro (USD)	Penetración del seguro
		Miles de mill. de USD	Variación*	Miles de mill. de USD	Variación*	2014	vs 2013	2014	2014
		2014	vs 2013	2014	vs 2013	2014	vs 2013	2014	2014
Mercados avanzados		2 233	3.8%	1 707	1.8%	3 939	2.9%	3 666	8.2%
Estados Unidos	1	528	-2.5%	752	2.6%	1 280	0.4%	4 017	7.3%
Japón	2	372	3.3%	108	0.8%	480	2.7%	3 778	10.8%
Reino Unido	3	235	0.5%	116	1.7%	351	0.9%	4 823	10.6%
Francia	5	173	6.5%	98	1.0%	271	4.5%	3 902	9.1%
Alemania	6	118	2.3%	136	1.3%	255	1.8%	3 054	6.5%
Italia	7	145	22.7%	49	-3.0%	195	15.0%	3 078	8.6%
Corea del Sur	8	102	6.3%	58	1.9%	160	4.7%	3 163	11.3%
Mercados emergentes		422	6.9%	417	8.0%	839	7.4%	136	2.7%
Latinoamérica y Caribe		75	3.3%	113	4.7%	188	4.1%	304	3.1%
Brasil	13	45	5.4%	40	6.5%	85	5.9%	422	3.9%
México	25	13	1.4%	15	-1.4%	27	-0.1%	220	2.1%
Europa Central y del Este		20	-2.1%	50	-1.2%	70	-1.5%	218	1.9%
Rusia	27	3	18.9%	23	-0.3%	26	1.5%	181	1.4%
Asia emergente		275	9.9%	190	14.6%	466	11.8%	126	3.1%
China	4	177	13.4%	151	17.4%	328	15.2%	235	3.2%
India	15	55	1.0%	15	4.8%	70	1.8%	55	3.3%
Oriente Medio y Asia Central		12	4.2%	37	7.2%	49	6.4%	142	1.6%
Emiratos Árabes Unidos	42	2	12.4%	7	10.3%	9	10.8%	974	2.2%
África		46	1.6%	23	1.8%	69	1.6%	61	2.8%
Mundo		2 655	4.3%	2 124	2.9%	4 778	3.7%	662	6.2%

Notas: * en términos reales, es decir, ajustada a la inflación.
Penetración del seguro = primas como % del PIB; densidad del seguro = primas per cápita.

Fuentes: cifras finales y provisionales proporcionadas por autoridades supervisoras y asociaciones de aseguradoras.
Estimaciones de Swiss Re Economic Research & Consulting.

Figura 3: Índice de la evolución de las primas reales en Europa Occidental en los principales ramos de negocio


Fuente: Swiss Re Economic Research & Consulting

Puede acceder a todos los datos de este *sigma*, incluyendo datos históricos hasta 1980, en la aplicación web interactiva sigma explorer (www.sigma-explorer.com). La Figura 1 y la Figura 2 están vinculadas a sigma explorer. Puede ver un breve vídeo instructivo sobre sigma explorer en <https://www.youtube.com/watch?v=3My-BAyCqoM>.

Nota a los redactores**Swiss Re**

El Grupo Swiss Re es un proveedor líder de reaseguros, seguros y otras formas de transferencia de riesgos basadas en los seguros. El negocio del Grupo tiene lugar tanto de forma directa como también a través de corredores y su base de clientes global incluye aseguradoras, empresas de tamaño medio a grande y clientes del sector público. Swiss Re ofrece desde productos estándar hasta coberturas a la medida en todos los ramos del negocio y despliega la fortaleza de su capital, sus conocimientos especializados y sus innovaciones para contribuir a que sea posible asumir los riesgos, algo de lo que dependen las empresas y el progreso de la sociedad en general. Fundada en Zúrich, Suiza, en 1863, Swiss Re sirve a sus clientes a través de una red de más de 70 oficinas en todo el mundo y ha recibido la calificación «AA-» de Standard & Poor's, «Aa3» de Moody's y «A+» de A.M. Best. Las acciones nominativas del Grupo Swiss Re que posee la sociedad tenedora, Swiss Re Ltd, se cotizan en la bolsa suiza SIX de acuerdo con el Main Standard y se negocian bajo el símbolo SREN. Si desea más información sobre el Grupo Swiss Re, visite www.swissre.com o síganos en Twitter [@SwissRe](https://twitter.com/SwissRe).

Cómo solicitar el envío del estudio *sigma*:

La versión electrónica en inglés, alemán, francés y español del estudio *sigma* N.º 4/2015, El seguro mundial en 2014: vuelta a la vida, está disponible en el servidor de Swiss Re: www.swissre.com/sigma.

Las ediciones impresas de *sigma* N.º 4/2015 en inglés, francés, alemán y español ya están disponibles. Las versiones impresas en chino y japonés estarán disponibles en breve. Envíe su solicitud, indicando su dirección postal completa, a sigma@swissre.com.