

Comunicado de prensa

El sector asegurador mundial creció sostenidamente en 2015 en un entorno de crecimiento económico moderado, pero la perspectiva es mixta, afirma el informe *sigma* de Swiss Re

- A nivel global, las primas de seguro crecieron 3,8 % en 2015, luego de un 3,5 % en 2014
- El crecimiento de las primas de vida desaceleró a 4,0 % en 2015 desde un 4,3 % en 2014 debido al débil desempeño en los mercados avanzados
- Las primas de no vida aumentaron un 3,6 % gracias al fuerte crecimiento en los mercados avanzados; el comportamiento en los mercados emergentes fue mixto
- La permanencia de las bajas tasas de interés pesan sobre la rentabilidad, pero el sector del seguro sigue estando bien capitalizado
- En los mercados avanzados, la perspectiva de crecimiento de las primas de vida mejora y la de no vida es mixta
- Es probable que la disminución del ritmo del comercio global afecte al crecimiento del seguro marítimo y de crédito

Zúrich, 29 de junio de 2016 – Según el último informe *sigma* de Swiss Re, las primas de seguro globales crecieron 3,8 % en términos reales en 2015, con disparidades en las tasas de crecimiento regionales. El comportamiento general fue sostenido tras una ganancia del 3,5 % en las primas suscritas directas de seguro en 2014, en un entorno de crecimiento económico global que se puede calificar como moderado (2,5 %), siendo este un impulsor clave de la demanda de seguro. Hubo una ligera ralentización en el sector de vida en 2015, y el crecimiento global de las primas desaceleró a 4,0 % desde un 4,3 %, debido al débil comportamiento en los mercados avanzados. En no vida, el fuerte crecimiento en los mercados avanzados de Asia y la mejora en Norteamérica y Europa Occidental contribuyeron a un incremento del 3,6 % en las primas globales, por encima del 2,4 % en 2014.

Aunque la evolución en términos reales señala fortalecimiento, el volumen de primas en dólares estadounidenses (USD) a tasas de cambio actuales se contrajo un 4,2 % en 2015. Esto podría contemplarse como un signo de

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

debilidad del sector del seguro, pero solo se debe a la generalizada depreciación de las monedas frente al USD¹.

Las primas de vida crecen débilmente en los mercados avanzados y las de no vida lo hacen con fuerza

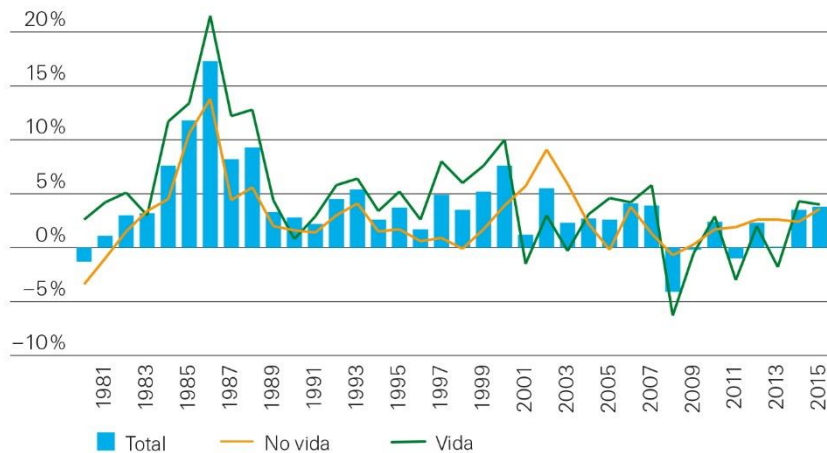
En los mercados avanzados, el crecimiento real del conjunto de las primas de vida desaceleró a 2,5 % en 2015 desde el 3,8 % del año anterior. Norteamérica volvió al crecimiento positivo después de dos años de contracción. El crecimiento de las primas de vida también fue fuerte en Asia avanzada², impulsado por Japón y Corea. Sin embargo, en Europa Occidental, el crecimiento se ralentizó significativamente, siendo este 1,3 % desde un 5,8 % en 2014. En los mercados emergentes, el crecimiento del conjunto de las primas de vida casi se duplicó llegando a ser cerca del 12 %, respaldado por el excelente comportamiento en Asia emergente, especialmente en China. El crecimiento también mejoró en Latinoamérica, pero fue más lento en Oriente Medio y Asia Central y en África, y las primas se contrajeron en Europa Central y Oriental.

Los mercados avanzados fueron los principales impulsores en el seguro de no vida. Asia avanzada (+4,1 %) registró el mayor crecimiento y también hubo una considerable ganancia en Norteamérica (+3,2 %). El crecimiento fue más moderado en Europa Occidental (+1,5 %), aunque supuso una mejora significativa respecto a los años anteriores de estancamiento. Los mercados emergentes mantuvieron su robusta tendencia de crecimiento de las primas (+7,8 %), impulsados principalmente por China.

¹ Los valores nominales incorporan los efectos de la inflación sobre las tasas de crecimiento de las primas en diferentes países en precios de moneda local. Cuando se convierten a precios en USD, los movimientos de la tasa de cambio tienen un impacto adicional sobre las tasas de crecimiento. Por esta razón, *sigma* usa tasas de crecimiento real como medida más adecuada de la evolución del sector del seguro. Eliminan el impacto de la inflación para exponer el verdadero nivel de crecimiento en un país o región y permiten comparaciones coherentes de tasas de crecimiento internacionales. Véase en [sigma infographic](#) una explicación sobre la disparidad entre tasas de crecimiento de las primas expresadas en precios reales y en USD nominales.

² Asia avanzada = Japón, Corea, Hong Kong, Taiwán y Singapur.

Figura 1: Crecimiento real global de las primas directas, 1980–2015



Fuente: Swiss Re Economic Research & Consulting.

Las bajas tasas de interés pesan sobre la rentabilidad

En 2015, las tasas de interés permanecieron muy bajas en las economías avanzadas, lo que ejerció presión sobre la rentabilidad en el sector de vida y, en menor grado, en el de no vida. En vida, el moderado crecimiento de las primas en muchos mercados también pesó sobre los beneficios. En no vida, tanto los resultados técnicos como los de la inversión fueron más flojos que en 2014. El resultado técnico se vio afectado por menores liberaciones de reservas y los resultados de la inversión se vieron perjudicados por las bajas tasas de interés.

«Las tasas de interés y el entorno macroeconómico y del mercado financiero continuarán conformando la perspectiva del sector del seguro», afirma Kurt Karl, economista jefe de Swiss Re. «Con la rentabilidad sometida a presión, las aseguradoras de vida continuarán centrándose en mejorar la gestión de capital, reducir gastos y aumentar los rendimientos de la inversión. La rentabilidad en no vida también continuará amortiguada como consecuencia de los aún débiles rendimientos de la inversión y los bajos precios del mercado».

No obstante, el sector del seguro en su conjunto continúa bien capitalizado, lo que significa que las aseguradoras están mejor preparadas para resistir periodos de turbulencias económicas o del mercado. El sector de vida estaba mejor capitalizado a finales de 2015 que en 2014, lo que reflejó los sólidos resultados en China y también el efecto de las decrecientes tasas de interés que originaron un mayor valor de mercado de las inversiones de renta fija y derivados. La solvencia en el sector de no vida alcanzó un máximo histórico del 130 % en 2015. Se prevé que la capitalización siga siendo fuerte, pero el respaldo de elevadas ganancias no realizadas debido a las ultrabajas tasas de interés desaparecerá una vez que las tasas comiencen a subir en EE. UU. y Reino Unido principalmente.

En los mercados avanzados, la perspectiva de crecimiento de las primas de vida mejora y la de no vida es mixta

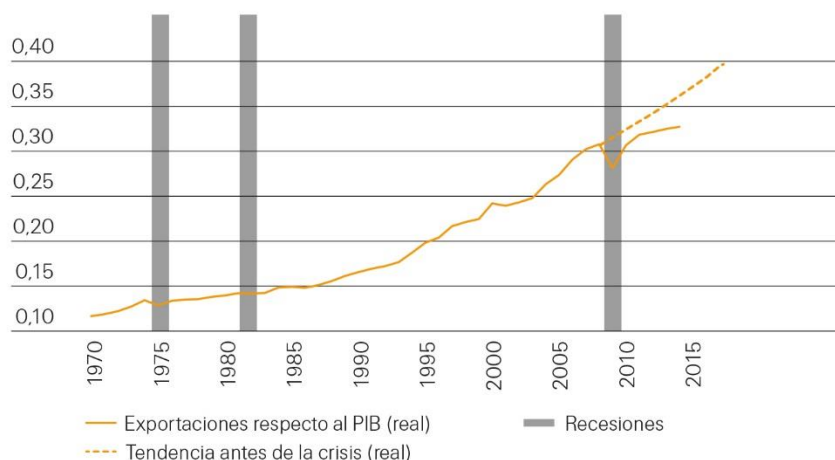
Está previsto que el crecimiento de las primas de vida aumente ligeramente en los países avanzados en 2016 pero que disminuya en los mercados emergentes. La pequeña mejora en los mercados avanzados vendrá de una prevista recuperación en Oceanía y una modesta mejora en Europa Occidental. En los mercados emergentes, el ritmo de crecimiento refleja un sólido comportamiento sostenido en Asia emergente. Se prevé que el crecimiento de las primas en China, aunque reduciéndose, siga siendo fuerte.

Se espera que el crecimiento del sector de no vida global se reduzca debido a la moderada actividad económica y a los bajos precios de las primas, principalmente en los mercados avanzados. La perspectiva para los mercados emergentes es variada. Probablemente, el crecimiento de las primas de no vida será fuerte en Asia emergente, respaldado fundamentalmente por China. Sin embargo, se prevé que en otras regiones el crecimiento se debilite o incluso se contraiga.

La ralentización del comercio global afecta al crecimiento de las primas de seguro

La tasa de crecimiento anual promedio de las primas de seguro globales desde la crisis económica continúa estando por debajo de la tasa antes de la crisis. La tendencia refleja un crecimiento económico más lento y también una disminución del ritmo de crecimiento del volumen de comercio global. El comercio global creció casi dos veces más rápido que el PIB mundial entre los primeros años de la década de 1990 y mediados de la década de 2000, pero en los últimos años solo ha crecido al mismo ritmo que el PIB.

Figura 2: Evolución de las exportaciones globales con relación al PIB global (en términos reales)



Las barras grises indican recesiones globales, equiparadas con crecimiento del PIB real global por debajo del 1%; la línea de puntos muestra las tendencias antes de la crisis según las tasas de crecimiento promedio entre 1990 y 2007.

Fuente: Banco Mundial, Swiss Re Economic Research & Consulting.

Este *sigma* incluye un capítulo especial sobre el comercio global y las repercusiones sobre el crecimiento del sector del seguro. La ralentización del comercio ha sido en parte cíclica debido a la deprimida actividad económica. El comercio debería repuntar nuevamente cuando se acelere la actividad económica, pero la ralentización también refleja profundos factores estructurales. Estos incluyen, por ejemplo, límites a una mayor dispersión de las cadenas de suministro globales, proteccionismo y la transición de la economía china desde un crecimiento orientado a la exportación y la inversión a otro basado en servicios domésticos y consumo. La ralentización del comercio ha reducido el crecimiento global, lo que a su vez afecta al crecimiento de las primas de seguro en general. Dado que es probable que continúen presentes los factores estructurales que están detrás de la disminución del ritmo del comercio, una persistente ralentización del comercio global conducirá particularmente a un menor crecimiento en seguro marítimo y de crédito.

Tabla 1: Evolución de los principales mercados de seguro en 2015

Clasificación por volumen de primas 2015	Primas de vida		Primas de no vida		Primas totales		Densidad del seguro (USD) 2015	Penetración del seguro 2015	
	Miles de mil. USD 2015	Variación* vs 2014	Miles de mil. USD 2015	Variación* vs 2014	Miles de mil. USD 2015	Variación* vs 2014			
Mercados avanzados	2090	2,5%	1614	2,6%	3704	2,5%	3440	8,1%	
EE. UU.	1	3,9%	764	3,1%	1316	3,5%	4096	7,3%	
Japón	2	2,8%	106	3,1%	450	2,9%	3554	10,8%	
Reino Unido	4	2,4%	106	1,5%	320	2,1%	4359	10,0%	
Francia	5	2,9%	80	1,5%	231	2,4%	3392	9,3%	
Alemania	6	-2,5%	117	2,0%	213	-0,1%	2562	6,2%	
Italia	7	2,9%	40	-2,7%	165	1,5%	2580	8,7%	
Corea del Sur	8	5,2%	55	4,0%	154	4,8%	3034	11,4%	
Mercados emergentes	444	11,7%	406	7,8%	850	9,8%	135	2,9%	
Latinoamérica y Caribe	66	7,5%	92	2,3%	158	4,6%	251	3,1%	
Brasil	14	6,7%	32	-2,6%	69	2,2%	332	3,9%	
México	26	4,7%	14	7,9%	25	6,4%	198	2,2%	
Europa Central y Oriental	15	-3,5%	38	-4,9%	54	-4,5%	166	1,9%	
Rusia	31	3,4%	15	-12,0%	17	-10,3%	117	1,4%	
Asia emergente	312	15,6%	212	14,6%	524	15,2%	140	3,3%	
China	3	19,7%	176	16,6%	387	18,3%	281	3,6%	
India	12	7,8%	15	8,1%	72	7,9%	55	3,4%	
Oriente Medio y Asia Central	13	8,0%	41	9,0%	54	8,9%	152	1,9%	
Emiratos Árabes Unidos	39	2	9,3%	8	8,6%	10	8,7%	1102	2,3%
África	44	2,8%	20	1,3%	64	2,4%	55	2,9%	
Mundo	2534	4,0%	2020	3,6%	4554	3,8%	621	6,2%	

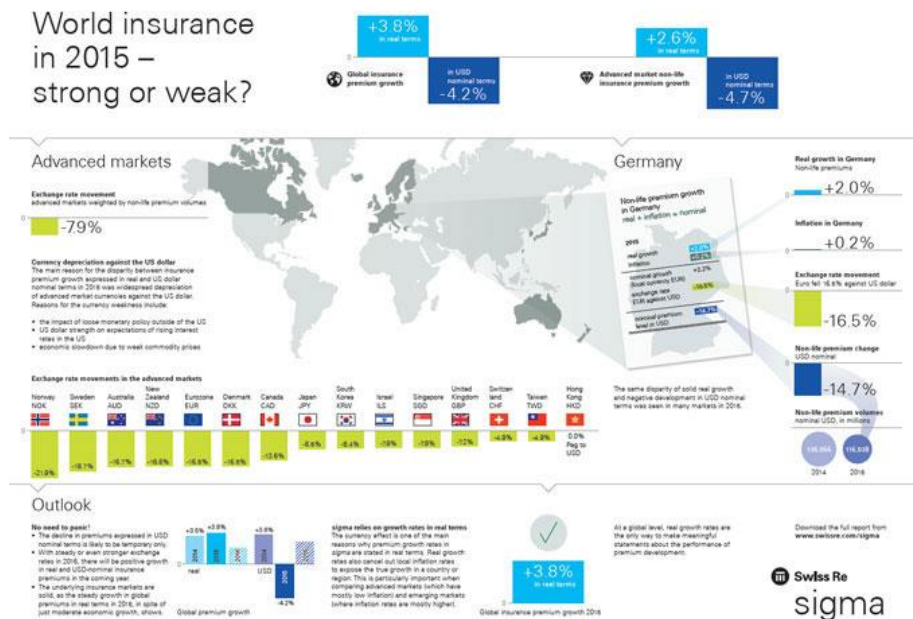
Notas: *en términos reales (es decir, ajustada a la inflación).

Penetración del seguro = primas como % del PIB; densidad del seguro = primas per cápita.

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

Infografía: Crecimiento real de las primas de seguro frente a crecimiento nominal, 2015 (haga clic para ampliar la resolución de la imagen):

http://media.swissre.com/documents/sigma3_2016_infographic.pdf



Notas 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 International Reporting 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.

Cómo solicitar el envío del estudio *sigma*:

La versión electrónica en inglés, alemán, francés y español del estudio *sigma* N.º 3/2016, *El seguro mundial en 2015: crecimiento sostenido en un escenario de disparidades regionales*, está disponible en el servidor de Swiss Re: www.swissre.com/sigma

Las ediciones impresas de *sigma* N.º 3/2016 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