

Comunicado de prensa

Las primas de seguro globales aumentaron en 2016 y la perspectiva sobre el crecimiento global sigue siendo positiva, según el último informe *sigma* de Swiss Re Institute

- Las primas de seguro globales aumentaron un 3,1 % en 2016, por debajo del 4,3 % de crecimiento en 2015
- En 2016, el crecimiento de las primas de vida disminuyó hasta el 2,5 % y el de las de no vida al 3,7 %, como resultado de un comportamiento más débil en los mercados avanzados
- La rentabilidad en los sectores de vida y no vida se redujo como consecuencia de las bajas tasas de interés y de la fuerte competencia
- En China, las primas de vida y de no vida crecieron con mucha fuerza, pero muchos otros mercados emergentes disminuyeron el ritmo
- Los mercados emergentes continuarán impulsando el crecimiento de las primas globales; una mayor actividad en las economías avanzadas estimulará el sector de no vida
- Un capítulo especial informa sobre el crecimiento de la distribución digital en el seguro, en el que los agentes y corredores desempeñarán una función importante

Zúrich, 5 de julio de 2017 – Las primas de seguro globales aumentaron un 3,1 % en términos reales en 2016¹, un resultado bastante sólido en un entorno de crecimiento económico global moderado, según el último informe *sigma* de Swiss Re Institute. La principal causa de una evolución de las primas globales más débil comparada con 2015 fueron las economías avanzadas, pero el crecimiento en muchos mercados emergentes, excluyendo China, también se redujo. El crecimiento de las primas de vida globales desaceleró hasta el 2,5 % en 2016, desde un 4,4 % en 2015, ya que las primas disminuyeron en los mercados avanzados, aunque las primas de vida en el conjunto de las regiones emergentes crecieron más del doble que el promedio a largo plazo. En el lado de no vida, las primas globales aumentaron un 3,7 % en 2016, reflejando una relativamente sólida expansión entre los países emergentes y otro excepcional comportamiento en China.

Media Relations, Zúrich
Teléfono +41 43 285 7171


Daniel Staib, Zúrich
Teléfono +41 43 285 8136

Mahesh H. Puttaiah
Teléfono + 91 80 4900 2127

Kurt Karl, Armonk
Teléfono +1 914 828 8686

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

¹ Todas las cifras de crecimiento indicadas son en términos reales, es decir, ajustadas a la inflación local, a no ser que se indique de otro modo.

Probablemente los mercados emergentes alimentarán una mejora en las primas de vida en los próximos años, siendo India y China las principales impulsoras del crecimiento. Se espera que el aumento de las primas de no vida siga siendo moderado, con una actividad económica más fuerte en los mercados avanzados que apoyará el impulso.

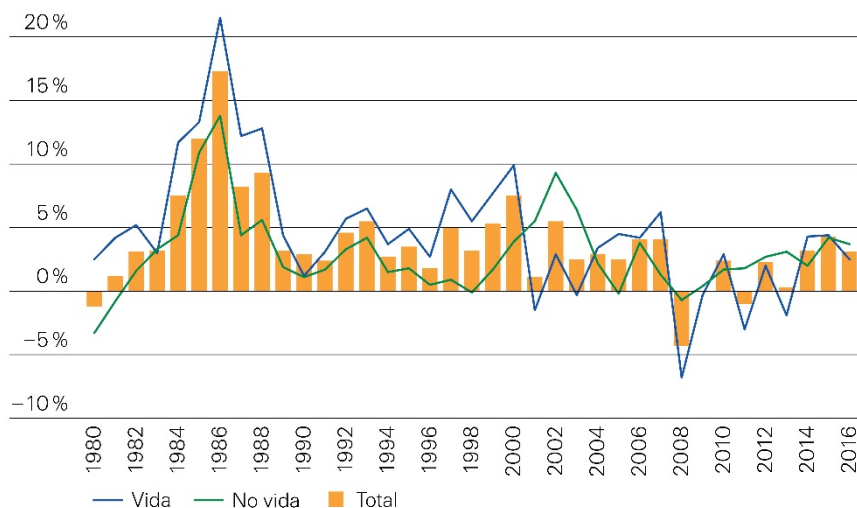
Las primas de seguro directas totales suscritas crecieron un 3,1 % en términos reales en 2016, por debajo del 4,3 % de aumento en 2015. El incremento en 2016 se produjo a pesar de que el crecimiento económico global, un factor fundamental en la demanda de seguro, fue de solo un 2,5 %, ligeramente inferior que en 2015. En términos de USD nominales, las primas de seguro globales subieron un 2,9 %. El crecimiento nominal fue más bajo que el real debido a las depreciaciones de moneda, especialmente en Reino Unido y algunos países emergentes.

La locomotora china avanza a toda máquina, tanto en el sector de vida como en el de no vida

Las primas de seguro de vida directas globales ascendieron a 2,617 billones de USD en 2016, un aumento del 2,5 % en términos reales. Este fue menor que el crecimiento del 4,4 % en 2015, pero todavía por encima del 1,1 % del promedio de 10 años. Los mercados emergentes continuaron siendo la fuente principal de crecimiento global, con una subida de las primas de un 17 %, más del doble que el 8,4 % del promedio de diez años, impulsadas fundamentalmente por un rápido crecimiento en China. «El sector de vida está creciendo muy rápidamente en China», afirma Kurt Karl, economista jefe de Swiss Re. «Las ventas de productos de vida tradicionales fueron muy fuertes en 2016, beneficiándose de una mayor liberalización de las tasas de interés y los esfuerzos gubernamentales para fomentar el crecimiento de los productos de protección».

Figura 1: Crecimiento real global de las primas directas, 1980–2016

(Haga clic en el gráfico para llegar al *sigma explorer*)



Fuente: Swiss Re Institute.

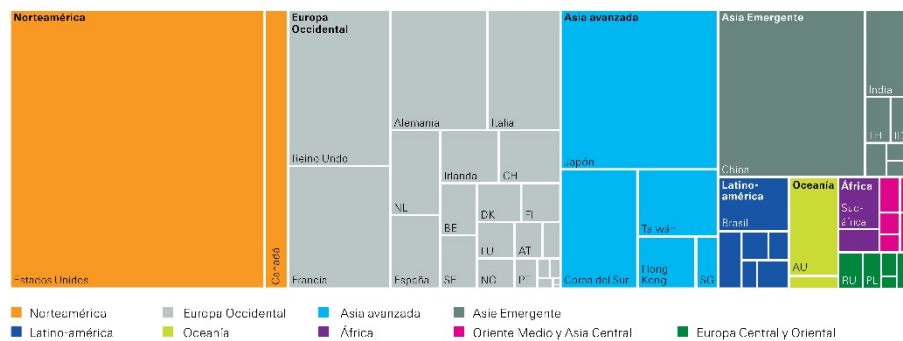
Excluyendo China, el crecimiento de las primas de vida en el conjunto de los mercados emergentes fue significativamente más bajo pero manteniendo todavía un consistente 5,7 %, impulsado por aumentos en India, Indonesia y Vietnam. La historia fue diferente en los mercados avanzados, donde las primas disminuyeron un 0,5 % en 2016, prolongando un periodo de 10 años de estancamiento en la evolución de las primas.

En no vida, las primas globales crecieron un 3,7 % en 2016, por debajo del 4,2 % de ganancia en 2015 pero por encima del promedio de 10 años del 2,0 %. De nuevo, el crecimiento de las primas en los mercados emergentes fue sólido, con un 9,6 %, por encima del 8,3 % del promedio de 10 años. Sin embargo, el resultado del mercado emergente estuvo fuertemente sesgado por China, donde las primas de no vida subieron un 20 %. Un aumento vertiginoso de la demanda de seguro de salud y una demanda sostenida pero ralentizándose en seguro de automotor sustentaron las primas de no vida en China. Excluyendo China, las primas de los mercados emergentes en su conjunto aumentaron solo un 1,7 %. El crecimiento de las primas de no vida en los mercados avanzados se redujo al 2,3 % en 2016 (2015: 3,3 %), pero este fue muy superior al promedio de 10 años del 1,0 %. El crecimiento se debilitó en todas las regiones avanzadas importantes (excepto Oceanía) debido a un menor crecimiento económico y a tarifas más blandas.

China es el tercer mercado de seguro del mundo

En el año 2000, China estaba situada en la posición número 16 de la clasificación mundial por tamaño en términos de primas de seguro suscritas totales. En 2016, era el tercer mercado más grande del mundo con 466 000 millones de USD en primas totales, con una diferencia cada vez más pequeña con Japón, el segundo mayor mercado con 471 000 millones de USD, pero todavía mucho más pequeño que EE. UU. (1,35 billones de USD). La *infografía interactiva abajo* sigue la evolución de China hasta su posición como número 3 mundial, que mantiene desde 2015.

Figura 2: Volumen de primas directas totales por región en 2016. (¡haga clic en el gráfico para llegar al *sigma explorer*!)



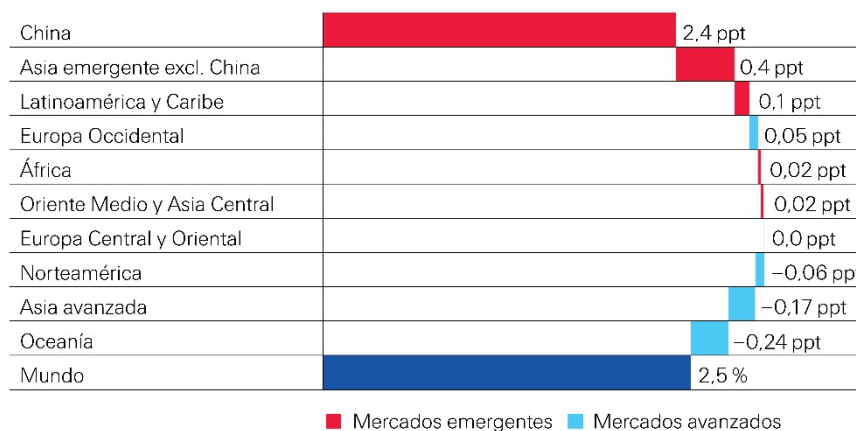
AT – Austria, AU – Australia, BE – Bélgica, CH – Suiza, DK – Dinamarca, FI – Finlandia, ID – Indonesia, NI – Países Bajos, NO – Noruega, LU – Luxemburgo, PL – Polonia, PT – Portugal, RU – Rusia, SF – Suecia, SG – Singapur, TH – Tailandia

Fuente: sigma explorer, de Swiss Re Institute.

En el seguro de vida, China fue la más importante fuente de crecimiento de las primas en 2016. Contribuyó con 2,4 puntos porcentuales (ppt) al 2,5 % de crecimiento global de las primas del sector en el último año.

Todos los demás mercados juntos representaron el 0,1 ppt restante (véase la Figura 3). En no vida, las contribuciones por región/país fueron más equilibradas. Por ejemplo, a pesar de unas muy elevadas tasas de crecimiento de las primas en China durante 2016, los mercados avanzados desempeñaron un papel importante en el mercado global. En conjunto, Norteamérica y Europa Occidental contribuyeron con 1,8 ppt al 3,7 % de crecimiento en el sector global, y China lo hizo con 1,7 ppt.

Figura 3: Contribución al crecimiento real de las primas de vida por región, 2016



Fuente: Swiss Re Institute.

Las bajas tasas de interés continúan presionando sobre los beneficios

Con tasas de interés todavía bajas, la rentabilidad en la industria del seguro sigue bajo presión, y la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE, por sus siglas en inglés) se redujo en ambos sectores en 2016. En vida, el crecimiento moderado de las primas en muchos mercados también lastró la rentabilidad, mientras que el sector de no vida se vio además afectado por resultados técnicos más bajos. En EE. UU., el sector de no vida experimentó su primera pérdida técnica en cuatro años, consecuencia de pérdidas por catástrofe más elevadas y menores liberaciones de reservas para pérdidas del año anterior. Sin embargo, a pesar de la presión sobre los beneficios, tanto los sectores de seguro de vida como de no vida continúan bien capitalizados.

Probablemente mejore el crecimiento de las primas, pero los beneficios seguirán bajo presión

Está previsto que el crecimiento de las primas de vida globales mejore en los próximos años, impulsado principalmente por los mercados emergentes, en particular India y China. Los mercados avanzados también deberían crecer, pero solo moderadamente. Aunque se prevé que Norteamérica supere a Europa Occidental, el crecimiento será probablemente más alto en Asia avanzada. Se espera que el crecimiento en no vida global permanezca moderado, prestando su apoyo a una mayor actividad en las economías avanzadas. Según las previsiones, el crecimiento de las primas mejorará en Norteamérica y Asia avanzada, pero se mantendrá estable en Europa Occidental y Oceanía.

Es probable que los mercados emergentes crezcan con fuerza, pero a un ritmo más lento que en el pasado reciente. Habrá un crecimiento saludable en China y, en menor grado, en India.

Gestionar negocios legados de ahorros con garantías integradas continuará siendo un importante desafío para la rentabilidad de las aseguradoras de vida en los próximos años. Es probable que se mantengan las históricas bajas tasas de interés y limiten la capacidad para ofrecer productos de ahorro atractivos para estimular nuevos negocios. Las aseguradoras de vida seguirán reorientando sus modelos de negocio y cambiando su enfoque desde los productos de ahorro tradicionales a productos de protección de vida, pero pasará un tiempo hasta que estas medidas tengan algún impacto. Se prevé que la rentabilidad de las aseguradoras de no vida continúe presionada debido a los todavía bajos rendimientos de la inversión y a que los resultados técnicos se vean afectados por las constantes condiciones de debilidad del mercado y las liberaciones reducidas de reservas.

La distribución digital continúa creciendo; los intermediarios están aquí para quedarse

Este *sigma* incluye un capítulo especial sobre la evolución de la distribución digital en el seguro. Ha habido una proliferación de canales de distribución digital directa en los últimos años en algunos mercados. Al mismo tiempo, la participación del negocio del seguro intermediado tradicionalmente sigue siendo dominante a nivel global. La digitalización de la distribución del seguro continuará, pero el ritmo del cambio variará entre mercados. Con el tiempo, los canales digitales se usarán a lo largo del proceso de distribución, desde la recopilación de información a la realización de la compra y el servicio posventa, pero no todas las operaciones del seguro pasarán a ser en línea, y los intermediarios continuarán desempeñando una importante función.

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 mediano 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 80 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](https://twitter.com/SwissRe).

Acceder a los datos mediante *sigma*:

Puede acceder y visualizar los datos de este estudio en www.sigma-explorer.com. Esta aplicación web para móvil permite a los usuarios crear gráficos, compartílos a través de redes sociales y exportarlos como archivos estándar de gráficos.

Cómo solicitar el envío del estudio *sigma*:

La versión electrónica en inglés, alemán, francés y español del estudio *sigma* N.º 3/2017, *El seguro mundial en 2016: la locomotora china avanza a toda máquina* está disponible en el servidor de Swiss Re: www.swissre.com/sigma

Las ediciones impresas de *sigma* N.º 3/2017 en inglés, alemán, francés 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