

Comunicado de prensa

Las primas de seguro globales continuaron aumentando en 2017 con los mercados emergentes a la cabeza, según el último informe *sigma* de Swiss Re Institute

- Las primas de seguro globales crecieron un 1,5 % hasta casi 5 billones de USD en 2017 tras un incremento del 2,2 % en 2016
- Las primas de vida y no vida globales aumentaron un 0,5 % y un 2,8 %, respectivamente.
- La caída de las primas de vida en mercados avanzados como EE. UU. o Europa Occidental fue el principal lastre para el crecimiento de las primas globales
- Los mercados emergentes, especialmente China, continúan siendo un impulsor clave del crecimiento de las primas globales, especialmente en el ramo de vida
- Swiss Re Institute espera que mejoren las primas de no vida globales, encabezadas por EE. UU., donde la economía se está fortaleciendo
- Swiss Re Institute prevé un aumento de las primas de seguro de vida globales en los próximos años, impulsado por el continuo crecimiento en China
- 2018 marca el 50 aniversario de la publicación *sigma*, que ha venido publicando datos sobre los mercados de seguros mundiales

Zúrich, 5 de julio de 2018 – Las primas de seguro globales crecieron un 1,5 % en términos reales¹ hasta casi 5 billones de USD en 2017 tras un incremento del 2,2 % en 2016. En 2017, las primas de vida y no vida globales aumentaron un 0,5 % y un 2,8 %, respectivamente, aunque el crecimiento se ralentizó tanto en el ramo de vida como en el de no vida. La caída de las primas de vida en mercados avanzados como EE. UU. y Europa Occidental fue el principal lastre para el crecimiento de las primas globales. Los mercados emergentes, especialmente China, continuaron impulsando el crecimiento. Swiss Re Institute espera que aumenten las primas de no vida globales, encabezadas por EE. UU., donde la economía se está fortaleciendo. También prevé un aumento de las primas de seguro de vida globales en los próximos años, impulsado por un fuerte crecimiento en China.

¹ Todas las cifras de crecimiento son en términos reales, es decir, ajustadas a la inflación, salvo que se indique de otro modo.

Media Relations, Zúrich
Teléfono +41 43 285 7171


Daniel Staib
Teléfono +41 43 285 8136

Mahesh H. Puttaiah
Teléfono + 9180 4900 2127

Dr. Jérôme Jean Haegeli
Teléfono +41 43 285 86 92

Swiss Re Ltd
Mythenquai 50/60
CH-8022 Zúrich

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

www.swissre.com
 @SwissRe

Haga clic en la imagen de abajo para ver un vídeo de presentación de los aspectos clave de este *sigma*.



El informe *sigma* de «seguro mundial» publicado anualmente sobre volúmenes de primas y tendencias de crecimiento revela que la expansión de las primas globales se ha ralentizado hasta un 1,5 % desde el 2,2 % en 2016. Las primas de vida globales aumentaron hasta aproximadamente 2,7 billones de USD en 2017, mientras que las primas de no vida globales lo hicieron hasta aproximadamente 2,2 billones de USD. El crecimiento se ralentizó tanto en el ramo de vida como en el de no vida. La caída de las primas de vida en mercados avanzados como EE. UU. o Europa Occidental fue el principal lastre para el crecimiento de las primas de vida. Un crecimiento más lento, pero todavía sólido, en los mercados emergentes provocó la desaceleración en el ramo de no vida.

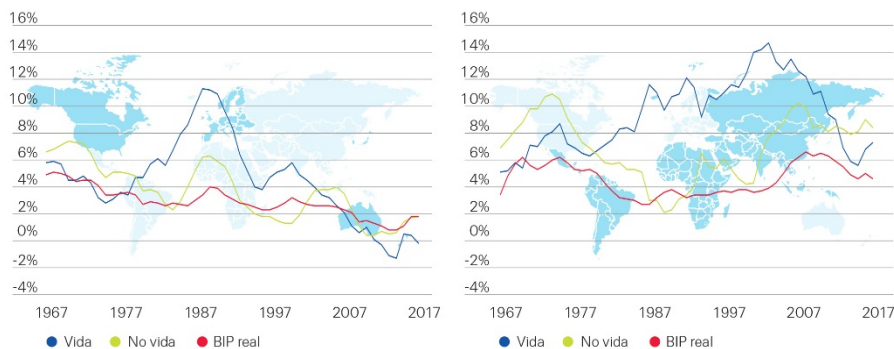
No obstante, los mercados emergentes, especialmente China, siguen siendo un importante impulsor del crecimiento de las primas globales. China continuó siendo uno de los mercados aseguradores con crecimiento más rápido del mundo, particularmente en el ramo de vida.

Continúa el crecimiento de las primas en los mercados emergentes

En los mercados emergentes, las primas de vida y no vida aumentaron en 2017 un 14 % y 6,1 %, respectivamente. En el ramo de no vida, el crecimiento en 2017 se ralentizó, aunque mantuvo su solidez. La ralentización de los mercados emergentes se debió en gran medida a China, donde la velocidad de expansión se redujo a un todavía robusto 10 %. En los países emergentes, los mercados de seguros han superado a las economías correspondientes durante décadas debido a los bajos niveles existentes de penetración del seguro. En estos mercados están creciendo las ganancias, ingresos y activos tanto a nivel individual como corporativo, lo que a su vez impulsa la demanda de seguro (Figura 1 abajo, panel derecho).

China continuó siendo el principal motor de crecimiento en los mercados emergentes. Comparado con 2016, el crecimiento en la región se ralentizó, pero mantuvo su solidez. El mercado de vida chino creció un 21 % en 2017, muy por encima de su promedio de 10 años del 14 %. China es ahora el segundo mercado de vida más grande del mundo por detrás de EE. UU. y representa más de la mitad de las primas de seguro de vida suscritas en los mercados emergentes, lo que supone el 11 % del total mundial.

Figura 1: Crecimiento de las primas de vida y no vida frente al PIB real en términos reales (media móvil de 7 años);
Mercados avanzados (izquierda) y mercados emergentes (derecha)



Fuente: Swiss Re Institute

Las primas en los mercados avanzados se enfrentan a dificultades

El crecimiento de las primas de no vida en los mercados avanzados en 2017 permaneció prácticamente estable en el 1,9 %. En EE. UU., el ramo de no vida se benefició de tarifas más elevadas en el negocio de automotor, mientras que continuó la presión sobre los precios en los ramos comerciales.

Las primas de vida en los mercados avanzados, que cayeron un 2,7 % en 2017, fueron el principal lastre para el crecimiento global. El mercado de vida de Norteamérica disminuyó un 3,5 % a causa de factores relacionados con la oferta, ya que participantes en este mercado salieron del negocio de ahorros para la jubilación, incluyendo rentas vitalicias variables. Entre los mercados asiáticos avanzados, que bajaron un 2,1 %, las expectativas de tasas de mortalidad más bajas han retrasado las compras de seguro de vida en Japón.

El ramo de vida en los mercados avanzados no se ha recuperado de la crisis económica de 2008. Factores bien documentados como el complejo entorno económico, el estancamiento de los salarios junto con bajas tasas de interés y el cambio de regímenes de solvencia hicieron que los productos de ahorro tradicionales con garantías de tasas de interés resultaran poco atractivos tanto para consumidores como para aseguradoras de vida (Figura 1 arriba, panel izquierdo).

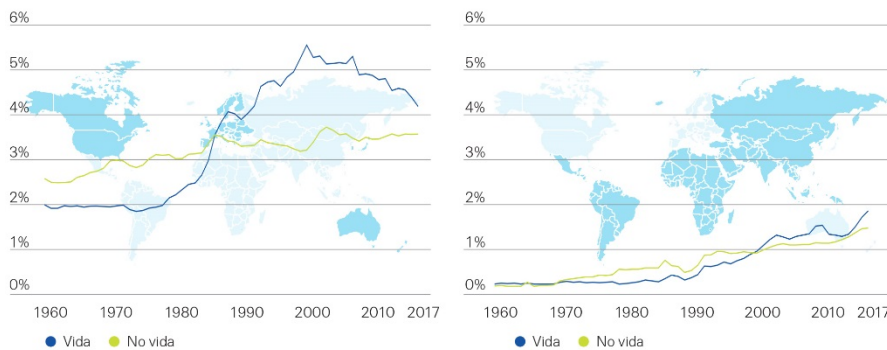
Análisis de 50 años de patrones de crecimiento y penetración del seguro

sigma lleva 50 años publicando datos sobre los mercados de seguros mundiales que muestran los cambiantes patrones de crecimiento y la evolución de la penetración del seguro. Asia ha contribuido de forma importante al crecimiento de las primas en dos ocasiones desde 1960. A finales de la década de 1970 y principios de la década de 1980, el seguro de vida en Japón tenía una gran demanda debido a los niveles al alza de ahorros domésticos y al poco desarrollado sistema japonés de seguridad social de prestaciones para la vejez. Desde la crisis económica mundial de 2008/2009, Asia emergente, encabezada por China, se ha convertido en la principal fuente de crecimiento de los mercados de seguros globales, aunque los niveles de penetración han ido aumentando gradualmente en todas las regiones. La composición regional de los mercados de seguros mundiales ha ido cambiando de Europa y Norteamérica a Asia avanzada y emergente desde 1960.

Jérôme Haegeli, economista jefe del Grupo Swiss Re comenta: «En esa época, Asia avanzada y emergente representaban el 5 % de las primas de seguro globales frente al 22 % en 2017. Durante la próxima década es probable que continúe el cambio hacia China. Dada la impresionante cantidad de iniciativas de infraestructuras en curso en China, su contribución a las primas de seguro globales podría superar de nuevo las expectativas. En las siguientes décadas, otros mercados como India, Indonesia, Brasil, México, Pakistán, Nigeria o Kenia podrían ganar importancia».

La penetración (primas/PIB) en las economías emergentes ha aumentado de manera constante con el tiempo. Sin embargo, la penetración de no vida prácticamente se ha estancado en los mercados avanzados desde el cambio de siglo, mientras que ha experimentado una tendencia decreciente en el ramo de vida en los mercados avanzados (Figura 2).

Figura 2: Penetración del seguro de vida y no vida, 1960-2017;
 Mercados avanzados (izquierda) y mercados emergentes (derecha)



Fuente: Swiss Re Institute

Perspectiva del mercado para las primas de vida y no vida globales

Swiss Re Institute prevé que en unos pocos años las primas de seguro de vida globales aumentarán, impulsadas por el fuerte crecimiento en China. Sin embargo, la rentabilidad continúa estando bajo presión debido a bajas tasas de interés, mayor competencia y cambios regulatorios.

Jérôme Haegeli declara: «El entorno de bajas tasas de interés continuadas sigue siendo motivo de gran preocupación para la rentabilidad de las aseguradoras de vida y su capacidad para ofrecer atractivos productos de seguro de vida a largo plazo, especialmente en combinación con marcos regulatorios de tipo Solvencia II».

Swiss Re Institute también espera que aumenten las primas de no vida globales, encabezadas por mercados avanzados como EE. UU., donde la economía se está fortaleciendo. Aunque los mercados de seguros en países emergentes han superado continuamente a las economías correspondientes durante décadas, Swiss Re Institute cree que, en los próximos años, los mercados avanzados representarán más de la mitad de las primas adicionales en términos absolutos.

Tabla 1: Evolución en los principales mercados de seguros en 2017

Clasificación por volumen de primas	Primas de vida		Primas de no vida		Primas totales		Densidad del seguro (USD)	Penetración del seguro	
	Miles de mill. USD	Cambio* vs 2016	Miles de mill. USD	Cambio* vs 2016	Miles de mill. USD	Cambio* vs 2016			
	2017		2017		2017				
Mercados avanzados	2'059	-2.7%	1'760	1.9%	3'820	-0.6%	3'517	7.8%	
Estados Unidos	1	547	-4.0%	830	2.6%	1'377	-0.1%	4'216	7.1%
Japón	3	307	-6.1%	115	0.0%	422	-4.5%	3'312	8.6%
Reino Unido	4	190	-0.7%	93	0.5%	283	-0.3%	3'810	9.6%
Francia	5	154	-2.7%	88	1.1%	242	-1.3%	3'446	8.9%
Alemania	6	97	-1.8%	126	1.3%	223	-0.1%	2'687	6.0%
Corea del Sur	7	103	-6.5%	78	2.3%	181	-2.9%	3'522	11.6%
Italia	8	114	-7.5%	42	-0.5%	156	-5.7%	2'660	8.3%
Mercados emergentes	598	13.8%	474	6.1%	1'072	10.3%	166	3.3%	
Latinoamérica y el Caribe	78	1.1%	90	-0.9%	168	0.1%	262	3.1%	
Brasil	12	47	1.2%	36	1.6%	83	1.4%	398	4.1%
México	25	12	1.0%	13	0.9%	25	1.0%	196	2.2%
Europa Central y Oriental	19	12.2%	44	3.3%	63	5.8%	198	1.9%	
Rusia	28	6	48.2%	16	-5.4%	22	4.4%	152	1.4%
Asia emergente	448	17.7%	272	10.1%	720	14.7%	188	4.1%	
China	2	318	21.1%	224	10.2%	541	16.4%	384	4.6%
India	11	73	8.0%	25	16.7%	98	10.1%	73	3.7%
Oriente Medio y Asia Central	15	7.0%	45	4.1%	60	5.0%	163	2.1%	
Emiratos Árabes Unidos	35	3	3.3%	10	13.5%	14	11.0%	1'436	3.7%
África	45	0.3%	22	1.0%	67	0.5%	54	3.0%	
Sudáfrica	38	-0.3%	10	1.3%	48	0.1%	842	13.8%	
Mundo	2'657	0.5%	2'234	2.8%	4'892	1.5%	650	6.1%	0.6%

* en términos reales, es decir, ajustado a la inflación.

Nota: Penetración del seguro = primas como % del PIB; Densidad del seguro = primas por cápita

Fuente: cifras finales y provisionales publicadas por autoridades supervisoras y asociaciones de seguros, y algunas estimaciones.

Notas a los redactores

Este año celebramos el 50 aniversario de *sigma*, la emblemática publicación de investigación de Swiss Re, líder del sector del seguro. Visite la sección 50 años de *sigma* en la página web de Swiss Re Institute para más información sobre la evolución de *sigma* y la amplitud y profundidad de la oferta de investigación global de Swiss Re Institute: institute.swissre.com/sigma50years

Swiss Re

El Grupo Swiss Re es un proveedor líder a nivel mundial de reaseguros, seguros y otras formas de transferencia de riesgos basadas en los seguros, que trabaja para hacer un mundo más resiliente. Anticipa y gestiona riesgos, desde catástrofes naturales al cambio climático, pasando por el envejecimiento de la población y los delitos cibernéticos. El objetivo del Grupo Swiss Re es promover el desarrollo y progreso de la sociedad, creando nuevas oportunidades y soluciones para sus clientes. Con sede en Zúrich, Suiza, donde fue fundado en 1863, el Grupo Swiss Re opera a través de una red de más de 80 oficinas en todo el mundo. Está organizado en tres unidades de negocio, cada una con una estrategia diferenciada y una serie de objetivos que contribuyen a la misión global del Grupo.

Acceso a datos mediante *sigma*:

Los datos del informe están disponibles y pueden visualizarse en www.sigma-explorer.com. Esta aplicación web para móviles permite a los usuarios crear gráficos, compartirllos a través de redes sociales y exportarlos como archivos gráficos estándar.

Cómo solicitar el envío del informe *sigma*:

La versión electrónica en inglés, alemán, francés y español del informe *sigma* N.º 3/2018, «El seguro mundial en 2017: crecimiento sólido, aunque lastrado por mercados de vida maduros» está disponible en el sitio web de Swiss Re Institute: institute.swissre.com

Las ediciones impresas de *sigma* N.º 3/2018 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 institute@swissre.com