

## ENTREVISTA

**SERGIO ÁLVAREZ**

*“Las entidades deben afrontar el impacto de la transformación digital que implicará construir la estrategia, productos, canales de distribución y operaciones en torno a los consumidores”*



**¿Cómo considera que se ha comportado el sector del seguro durante la crisis y cómo considera que puede evolucionar en un futuro?**

El sector asegurador ha mostrado durante la crisis su fortaleza. Podemos destacar dos hechos que lo justifican, en primer lugar, ha mantenido su peso en relación con el PIB en niveles superiores al 5% y, en segundo lugar, los ratios de solvencia no se han visto afectados a nivel sectorial.

Estamos viviendo un prologado escenario de bajos tipos de interés, que afecta a la contribución del resultado financiero dentro del resultado global. Las entidades están reforzando su resultado técnico y mejorando su eficiencia con esfuerzos de racionalización de gastos.

En el futuro las estimaciones apuntan a subidas de tipos en 2019 o 2020. En cualquier caso, y con el entorno macroeconómico que debemos afrontar, las entidades deberán seguir cumpliendo sus obligaciones en materia de requerimientos de solvencia. En este sentido el marco regulatorio de Solvencia II obliga a las entidades a tener un capital de solvencia para cubrir un nivel de confianza del 99,5% evaluando todas las pérdidas potenciales de los siguientes doce meses, incluida la modificación adversa del valor de los activos y pasivos.

**¿Qué está aportando el sector del seguro español a la economía española y a su modernización en internacionalización?**

El sector asegurador desempeña un papel importante en el conjunto de la economía nacional. Favorece el desarrollo de la actividad económica, ofrece oportunidades de negocio y contribuye a la creación de riqueza en la economía española, a través de la gestión de los riesgos a los que se enfrentan las familias y las empresas.

Es un sector cada vez más globalizado, contribuyendo a la internacionalización de la economía. Las barreras



administrativas por diferencias regulatorias son cada vez menores, mediante regulaciones armonizadas a nivel europeo e internacional, y existe una expansión a partir de la formación de grandes grupos aseguradores.

Asimismo, la industria aseguradora española tiene importantes operadores en el seguro de crédito que contribuyen, a su vez, a la internacionalización de las empresas españolas.

#### **¿Nos encontramos en una época dorada para el sector del seguro español? ¿Qué cabría esperar en el sector para los próximos años?**

Esperamos que siga manteniéndose en la senda del crecimiento. El sector deberá ser capaz de seguir adaptándose, tan bien como lo ha hecho hasta ahora, a un entorno cambiante. Y en esta adaptación es clara la misión del supervisor de protección al consumidor de seguros, garantizando la solvencia de las entidades e impulsando la transparencia y depurando las prácticas de comercialización.

En todo caso, existen importantes retos en relación con la evolución de la política monetaria, la innovación tecnológica y la transformación digital.

#### **¿Cómo consideran que han cambiado los riesgos globales y, en especial, los de carácter económico financiero?**

El principal riesgo de carácter económico-financiero que el sector asegurador está afrontando es el entorno prolongado de bajos tipos de interés, y lo está haciendo abriendo el abanico a nuevas inversiones rentables y con innovaciones

en el diseño de productos de seguros de vida. En este sentido, deben mantener la prudencia inversora que caracteriza al sector y velar siempre porque los clientes reciban un producto o servicio apropiado a sus necesidades y utilizando un lenguaje claro respecto al riesgo y la rentabilidad reales.

#### **En lo que se refiere a las empresas, ¿Cuáles son las capacidades competitivas que serán más valoradas? ¿Cuáles son los cambios más significativos a los que se enfrentan?**

Las empresas aseguradoras más competitivas son aquellas que saben adaptarse con mayor rapidez al entorno cambiante, tanto en aspectos regulatorios, con gran peso en los últimos tiempos, como en aquellos que son consecuencia de la evolución de los mercados. En este sentido, las entidades deben afrontar el impacto de la transformación digital que implicará construir la estrategia, productos, canales de distribución y operaciones en torno a los consumidores. Un servicio más personalizado y segmentado, el lanzamiento de nuevos servicios que se adapten a las nuevas exigencias y el impulso de nuevas formas de relacionarse con el cliente.

#### **De manera específica ¿los usuarios de seguros, los asegurados, a que nuevos riesgos se enfrentan en relación con la globalización y la evolución de los seguros?**

Desde el punto de vista del consumidor de seguros la globalización ofrece mayor competencia y, por tanto, mejores servicios y precios. La evolución de los seguros hacia un mundo más tecnológico y digital les permitirá optar por la contratación de cualquier tipo de producto o servicio a través del móvil y de una manera personalizada.



Una tendencia que se está empezando a constatar, y que requiere de una profunda reflexión, es si el sector está caminando hacia la desmutualización del riesgo ante la posibilidad de su individualización a niveles hasta ahora difíciles de concretar.

**¿Cuáles son los retos más significativos a los que se enfrenta el aseguramiento público (desempleo, edad avanzada, salud)?**

El sistema de aseguramiento público debe enfrentarse a tensiones demográficas en las próximas décadas. La tasa de dependencia, definida como el cociente entre el número de pensionistas (mayores de 65 años) y la población en edad de trabajar (entre 15 y 64 años), se va a duplicar en los próximos 50 años de acuerdo con las previsiones de la Comisión Europea.

En todo caso, la sostenibilidad de las pensiones públicas es una prioridad del Estado. Pero existe un espacio destacado para la previsión social complementaria. En esta materia tenemos que seguir trabajando para fomentar la iniciativa ahorradora de los ciudadanos.

**Acabamos todas las entrevistas pidiendo la opinión del entrevistado sobre cuál es el mayor riesgo para España en el corto y en el largo plazo.**

España está creciendo a unas tasas muy destacables y con previsiones positivas. La recuperación económica contribuirá a reducir el nivel de desempleo, que continúa siendo el principal problema de la economía española.

## Sergio Álvarez Camiña

Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Complutense de Madrid.

Pertenece al Cuerpo Superior de Inspectores de Seguros del Estado y al Cuerpo Superior de Inspectores de Hacienda del Estado.

Es titular de la acreditación *Chartered Financial Analyst*. Miembro del CFA Institute y del Instituto Español de Analistas Financieros.

Auditor de Cuentas inscrito en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas.

Desde 1993 hasta 2001 fue Inspector en la Subdirección General de Inspección de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP), desempeñando funciones de supervisión directa de entidades aseguradoras y fondos de pensiones.

De 2001 a 2011 fue Subdirector General de Seguros y Política Legislativa de la DGSFP.

En junio de 2011 fue nombrado Director General del Consorcio de Compensación de Seguros, cargo que

desempeñó hasta su nombramiento como Director General de Seguros y Fondos de Pensiones en febrero de 2017.

Ha sido vocal de diversos órganos consultivos; entre ellos, de la Junta Consultiva de Seguros y Fondos de Pensiones (2001-2017); del Comité de Seguros y Pensiones de Jubilación de la Comisión Europea (2001-2011); y del *High Level Advisory Board on Financial Management of Large-scale Catastrophes* de la OCDE (2011-2016).

Miembro de la Comisión de Riesgos por Cuenta del Estado del Ministerio de Economía, Industria y Competitividad (2014-2017).

Vocal del Consejo de Administración del Consorcio de Compensación de Seguros desde 2003 hasta 2011. En representación del Consorcio de Compensación de Seguros, ha sido miembro del Consejo de Administración de *Grupo Compañía Española de Crédito y Caución, S.L.* y de *Agroseguro, S.A.*