



Mercado mundial de seguros 2022

El crecimiento de los seguros a nivel mundial fue afectado principalmente por la inflación y por una menor conciencia de riesgo después del impulso generado por la pandemia del covid-19. Las perspectivas de crecimiento para los próximos años son bajas, principalmente porque se espera que se mantengan las altas tasas de interés.

Arturo A. Nájera A.

Director de Estadísticas de Fasecolda

V. Andreina Durán R.

Profesional de Estadísticas de Fasecolda

En el mes de julio de 2023 la revista Sigma (Swiss Re Economic Research & Consulting), publicó las cifras del mercado mundial de seguros para el año 2022 y perspectivas para el presente año. Resaltamos los siguientes aspectos claves:

Crecimiento de los seguros

Para el 2022 la industria aseguradora mundial tuvo una producción de USD \$6.8 billones, lo que en términos reales, es decir, ajustado a la inflación de los precios de consumo local, se traduce en un decrecimiento del -1.1 %.

A grandes rasgos podemos observar que para todas las regiones, excepto Asia-Pacífico emergente¹, hubo un deterioro en la producción de seguros.

Para los seguros de no vida el crecimiento fue de 0.5%, muy por debajo del promedio de 3.6% de los 10 años anteriores. Los bajos precios de las líneas personales y la alta inflación son factores que explican este resultado.

Las primas brutas de las líneas personales suscritas a nivel mundial, que representan el 25% del volumen

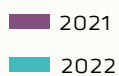
total de seguros de no vida, experimentaron un leve crecimiento del 0,5% en términos reales, debido principalmente a la debilidad en los precios. La escasez de suministro a nivel global afectó las ventas de automóviles nuevos, lo que conllevó a un número limitado de nuevas pólizas suscritas.

El resto de las primas globales de no vida, las cuales provienen de seguros de salud (49%), se mantuvieron estables a nivel mundial en 2022, por la disminución de la demanda provocada por una mayor conciencia del riesgo como resultado de la pandemia del covid-19.

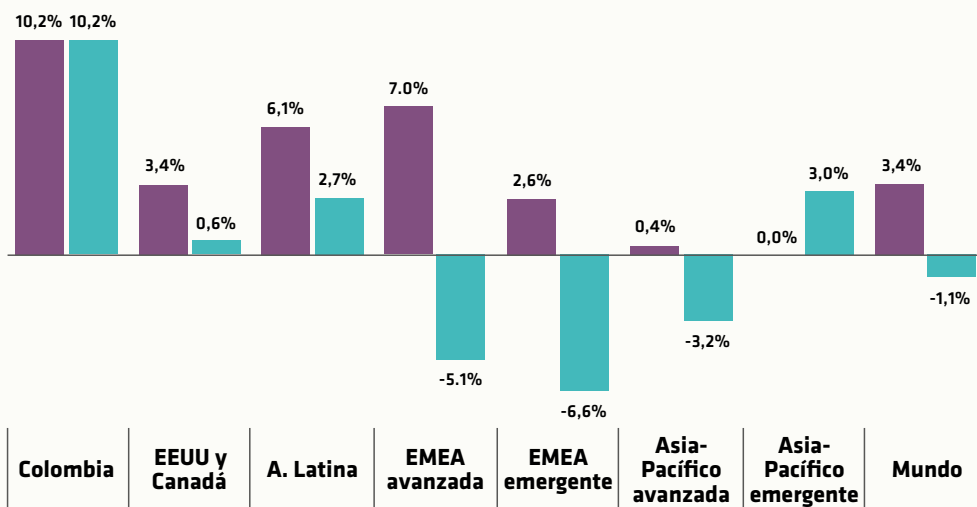
Por su parte, los seguros de vida experimentaron una contracción del 4.4% durante el 2022. La elevada inflación y la reducción del poder adquisitivo generaron el año pasado una crisis en el costo de vida en las economías avanzadas, lo que tuvo un impacto negativo en el crecimiento nominal de las primas de seguros de vida.

En los mercados emergentes, el crecimiento de las primas de seguros de vida en 2022 estuvo por debajo de la tendencia, alcanzando un 1.4%. El débil incremento de los ingresos en China, a raíz de

Variación real anual de las primas USD (%)

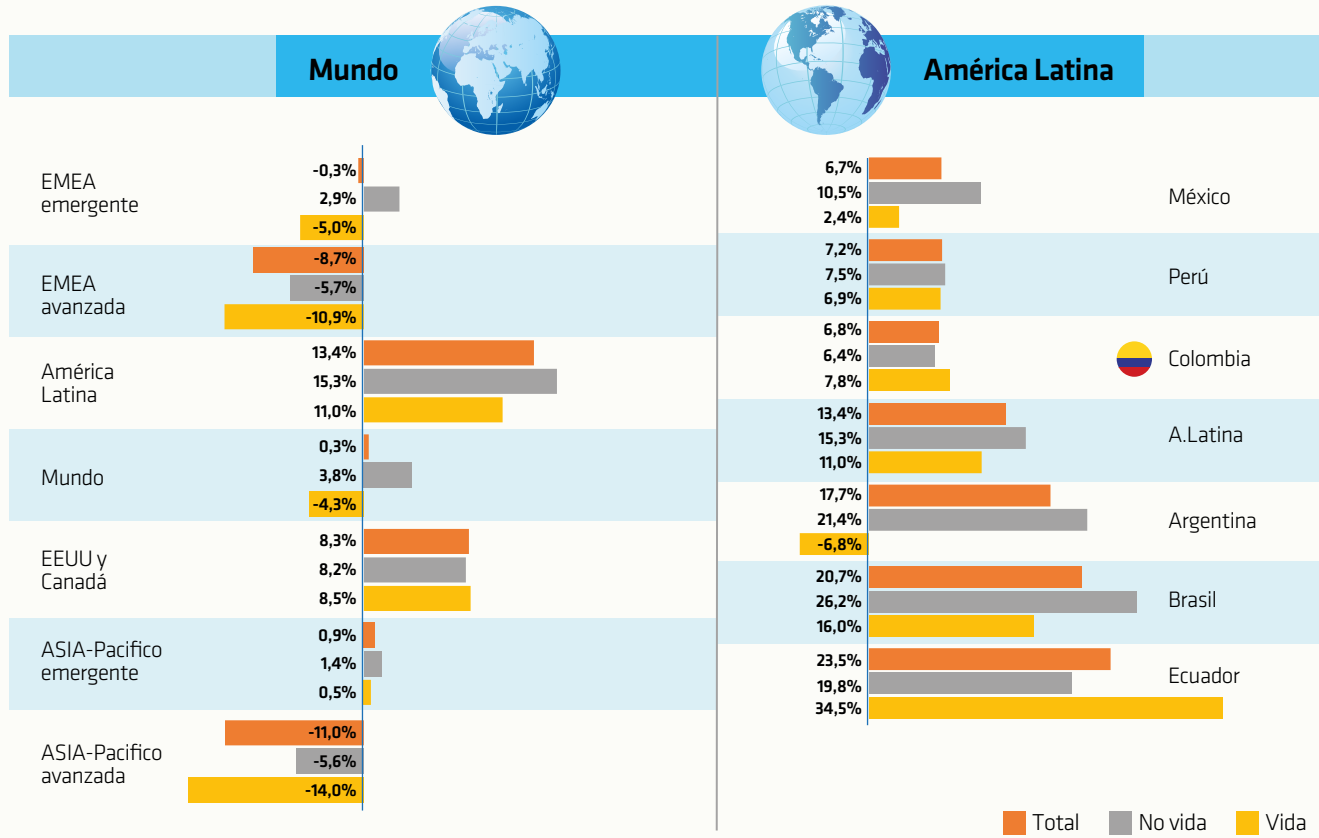


Fuente: Swiss Re Institute.



1. China, India, Tailandia, Indonesia, Malasia, Filipinas, Vietnam, Bangladés y Sri Lanka, entre otros.

Variación nominal de las primas en USD (%)



Fuente: Swiss Re Institute

los prolongados cierres debido a la pandemia, afectó la confianza de los consumidores en sus finanzas y redujo la demanda de nuevas pólizas de vida. Paralelamente, la competencia en el sector de seguros de salud y los efectos residuales de la disminución de la fuerza laboral de los agentes de seguros ejercieron presión sobre el negocio de protección, que creció apenas un 0.5% en 2022, muy por debajo de su tendencia histórica.

En contraste, la región de mayor crecimiento en términos reales de primas, con un aumento del 3.7%, fue Asia emergente, excluyendo China. El principal impulsor de este crecimiento fue una expansión del

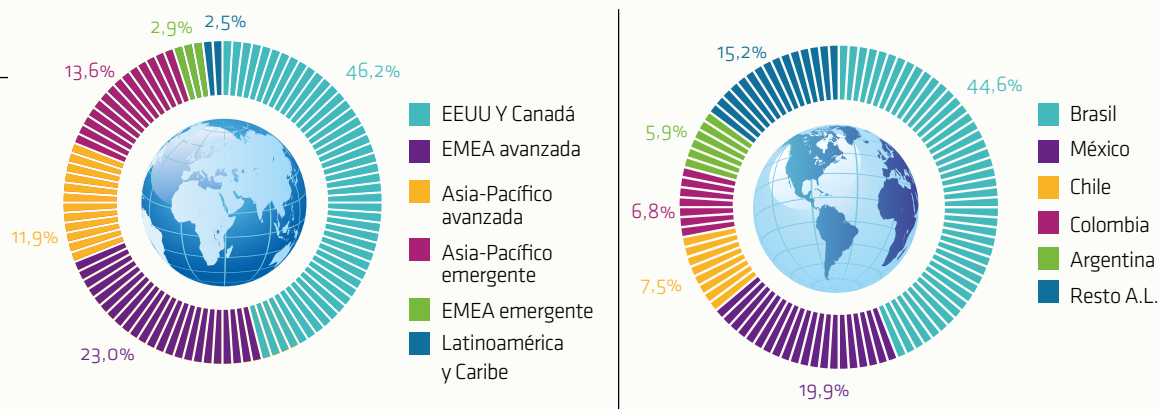
8.2% en el mercado de seguros de vida de la India, donde los volúmenes de primas alcanzaron los 100 mil millones de dólares. Por otro lado, en los mercados emergentes de EMEA², las primas disminuyeron debido a la alta inflación y los impactos de la guerra en Ucrania.

En términos nominales, el crecimiento de primas a nivel mundial fue de 0.3%, siendo América Latina la región con mejor comportamiento (13.4%), estuvo impulsado por el incremento del 15.3% para los seguros de no vida y 11% para los seguros de vida. De esta región, Ecuador fue el país con el mayor crecimiento en su producción, alcanzando un 23.5%.

2. Sudáfrica, Rusia, Polonia, Emiratos Árabes Unidos, Turquía, Arabia Saudita, Irán, República Checa, Marruecos, Hungría, Catar, Eslovenia, Pakistán, Eslovaquia, Rumania, Kenia, Ucrania, Líbano, Egipto, Croacia, Bulgaria, Kuwait, Nigeria, Argelia, Omán, Kazajistán, Namibia, Serbia, Jordania, Túnez, Zimbabue y Baréin, entre otros.
3. Reino Unido, Francia, Alemania, Italia, Países Bajos, España, Irlanda, Suiza, Bélgica, Suecia, Dinamarca, Luxemburgo, Finlandia, Noruega, Austria, Israel, Portugal, Liechtenstein, Malta, Grecia y Chipre, entre otros.
4. Japón, Corea del Sur, Taiwán, Australia, Hong Kong, Singapur y Nueva Zelanda, entre otros.

Participación en el mercado mundial USD (%)

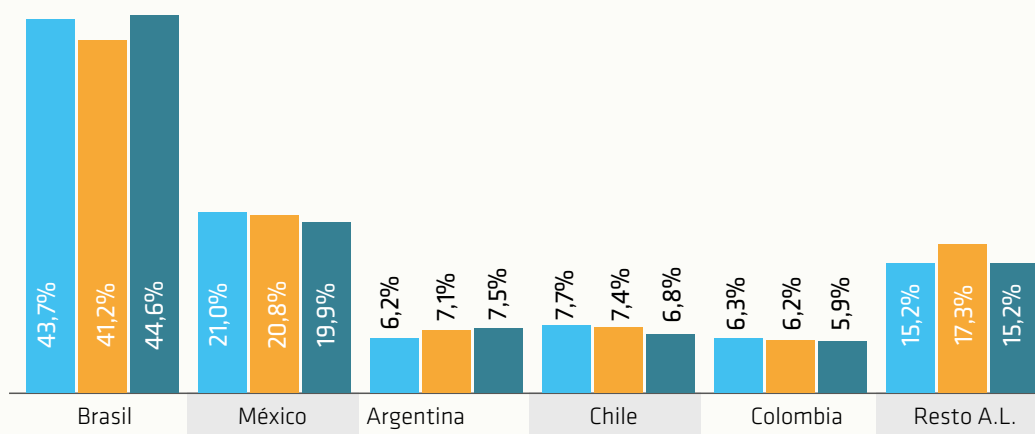
Fuente: Swiss Re Institute



Evolución de la participación de las primas en América Latina (%) (USD)

■ 2020
■ 2021
■ 2022

Fuente: Swiss Re Institute



Con respecto a la participación mundial, EE. UU. y Canadá, con un 46.2%, continúan como la región con la mayor participación del total de primas emitidas en el mundo, seguido por las regiones de EMEA avanzada³ y Asia-Pacífico avanzada⁴, con un 23% y 11.9%, respectivamente. América Latina y Caribe tuvo una participación del 2.5%, de la cual un 44.6% corresponde a Brasil y un 19.9% a México.

Colombia, por su parte, se mantiene el quinto puesto en la participación de primas de la región con un 5.9%, aunque por segundo año consecutivo disminuye su participación porcentual. Sin embargo, es importante resaltar que en el ranking mundial subió un puesto pasando del 43 a 42 con el mayor volumen de primas. Para el total de la región, los seguros de vida representan

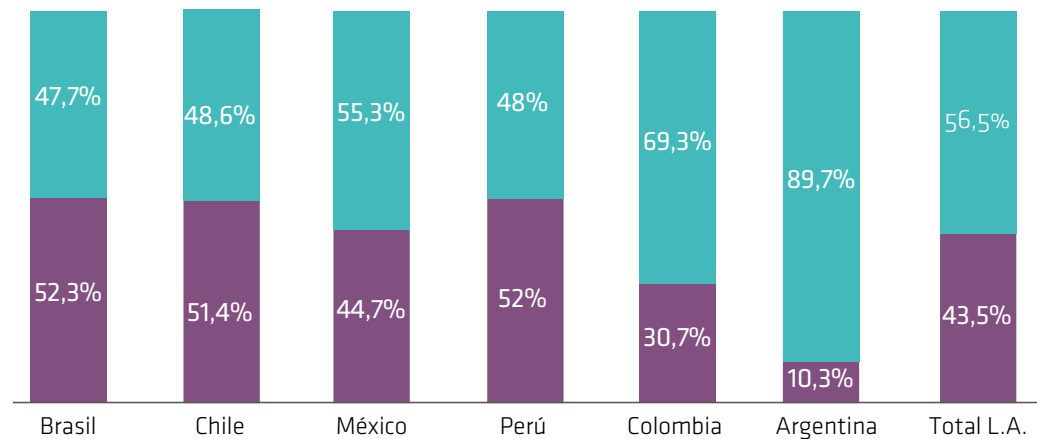
el 43.5% del total de las primas, mientras que los de vida el 56.5%. El país con mayor participación en los ramos de vida es Brasil (52.3%), seguido por Perú (52%). Argentina se constituye como el país con la más baja participación en los seguros vida (10.3%); seguido por Colombia donde la participación de los seguros de vida es de 30.7%.

La penetración, que se define como el porcentaje de participación del total las primas sobre el Producto Interno Bruto (PIB), presentó decrecimientos para todas las regiones y el agregado mundial, exceptuando América Latina y el Caribe, cuyo indicador se mantuvo en el 3%. Es importante resaltar que EE. UU. Y Canadá, Asia-Pacífico avanzada y EMEA avanzada se mantienen por encima del promedio global.

Participación primas de vida y no vida en 2022(%) (USD)

■ % Vida
■ % No Vida

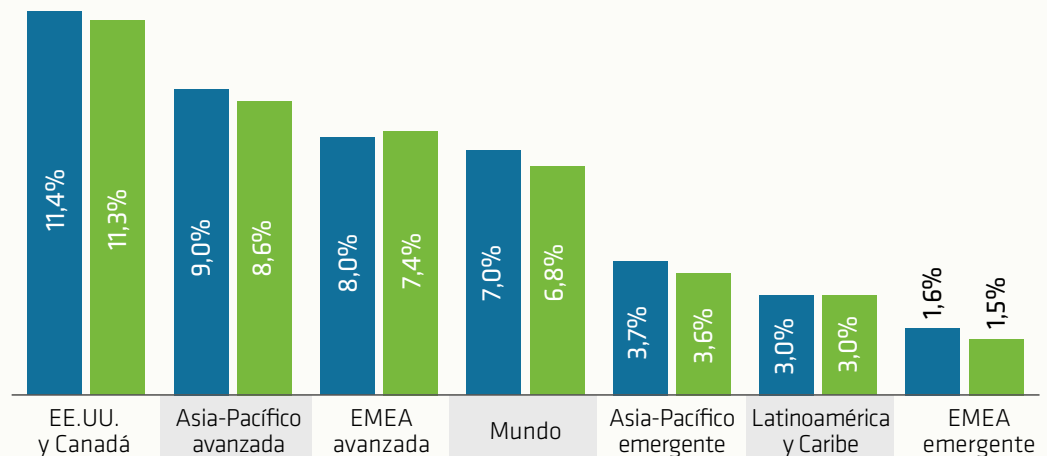
Fuente: Swiss Re Institute



Indicador de penetración de seguros (primas en USD /% PIB)

■ 2021
■ 2022

Fuente: Swiss Re Institute



En el caso de Latinoamérica, países como Brasil y Chile, que se encuentran por encima del promedio de la región, tuvieron un crecimiento en su indicador de penetración. Caso contrario ocurre con aquellos que están por debajo del promedio, manteniéndose Perú como el país con la más baja participación con un 2.0%. Colombia pasó de 3% a 2.9%.

La densidad indica el consumo promedio en seguros por cada habitante de los países, y se obtiene dividiendo las primas sobre la población.

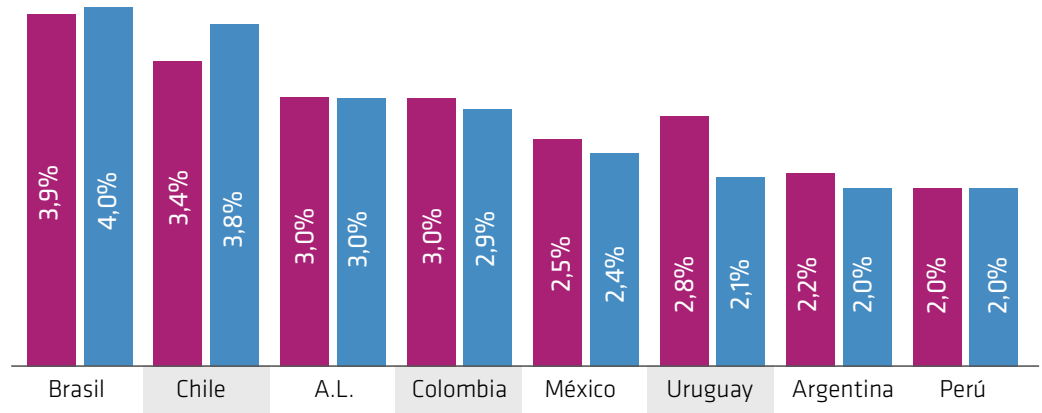
Para el 2022, en el mundo, cada habitante consumió en promedio USD \$854. EE. UU. y Canadá se mantienen como la región con más alta densidad, con un total de USD \$8.885 de consumo en seguros por habitante, seguida por EMEA avanzada con USD \$3.308, y Asia-Pacífico avanzada con USD \$3.096.

En el agregado de Latinoamérica y el Caribe el consumo promedio en seguros fue de USD \$258 por habitante. Chile, Uruguay, Brasil y México son los países de la región con mayor densidad. Colombia se sitúa después de Argentina, con un consumo de USD \$ 194.

Indicador de penetración de seguros en A. Latina
(primas en USD /% PIB)

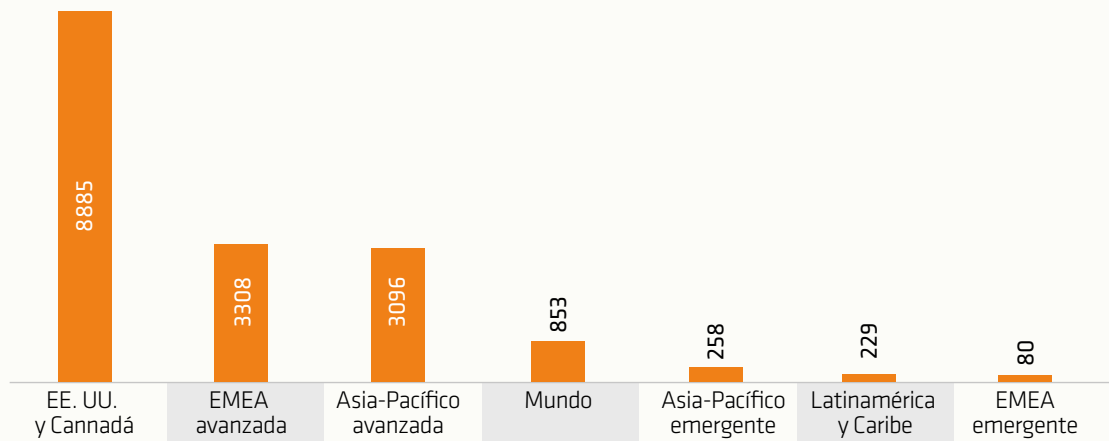
■ 2021
■ 2022

Fuente: Swiss Re Institute



Indicador de densidad de seguros
(primas en USD per cápita)

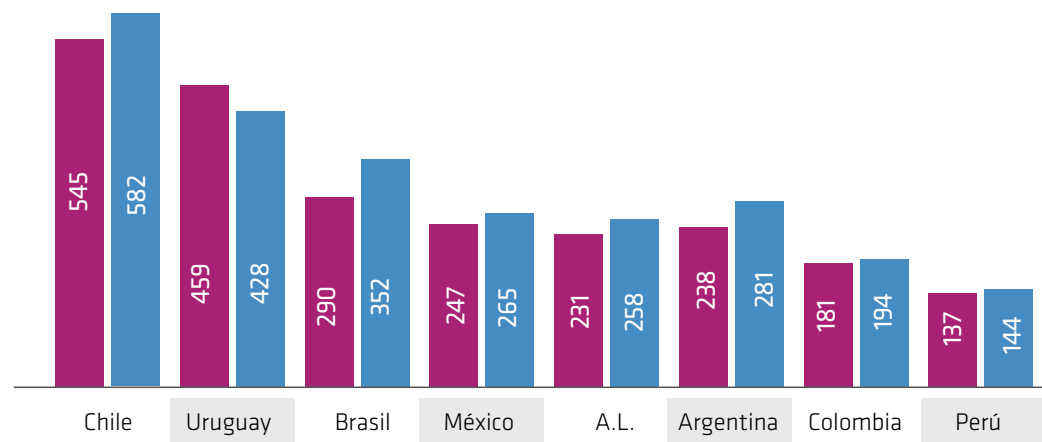
Fuente: Swiss Re Institute



Indicador de densidad de seguros en A. Latina 2021
(USD per cápita)

■ 2021
■ 2022

Fuente: Swiss Re Institute



Perspectivas

Como es costumbre, en esta edición Sigma realizó un análisis de los posibles escenarios del entorno macroeconómico y mercado asegurador mundial, del cual extraemos las siguientes conclusiones:

- El efecto acumulado de más de 18 meses de las altas tasas de interés empañará las perspectivas de crecimiento para los próximos trimestres, pese a la resistencia que ha demostrado la economía mundial.
- Pronóstico de crecimiento global del PIB del 2.3%, tanto para el 2023 como 2024.
- Los mercados emergentes jugarán un papel crucial en el impulso de la economía global este año, ya que se estima que su PIB crecerá en un 3.8% en términos reales, en contraste con el 1.1% de crecimiento proyectado en los mercados avanzados.
- Se espera que el crecimiento económico en Europa del Este y Asia Central emergente sea afectado negativamente por la guerra en Ucrania.
- En América Latina y el Caribe se estima que el crecimiento promedio del PIB real sea del 1.5% durante los años 2023 y 2024.
- La inflación seguirá siendo estructuralmente más alta durante, al menos, el resto de la década actual, y se explica por las siguientes razones:
 1. La descarbonización seguirá siendo un factor inflacionario neto en el corto y mediano plazo. La transición hacia fuentes de energía renovable es costosa en sus etapas iniciales y probablemente prevalecerá a medida que aumente la conciencia sobre el calentamiento global y las preocupaciones de seguridad energética.
 2. La reestructuración de las cadenas de suministro exacerba el impulso hacia la desglobalización, con tensiones geopolíticas intensificadas que llevan a los países a priorizar la seguridad y el control sobre la conciencia del costo.
 3. Los responsables de la formulación de políticas económicas están desarrollando una mayor tolerancia a la inflación.
- En el aspecto contable de la industria aseguradora, la implementación de IFRS 17 a partir de 2023 probablemente restaurará las métricas fundamentales de rentabilidad, siendo el Margen de Servicio Contractual (CSM) un indicador anticipado de las ganancias operativas futuras. Esta adopción, junto con la NIIF 9, que rige el lado de los activos en el balance general, proporcionará una herramienta eficaz para alinear las valoraciones de activos y pasivos. Con el tiempo, se espera que la volatilidad en las ganancias reportadas se estabilice bajo los nuevos estándares y se vuelva más transparente.
- Se estima que la producción global de los seguros (no vida y vida) crecerán un 1.1% para el 2023, alcanzando una producción de USD \$ 7.1 billones, y un 1.7% para 2024 en términos reales.
- Para los seguros de no vida, pronostican que el crecimiento sea del 1.4%, como resultado del endurecimiento de las tarifas en las líneas personales y fortaleza de los precios en las líneas comerciales.
- En el caso de los seguros de vida, se espera que para el presente año las primas crezcan en un 0.7%, y para el 2024 un 1.5%, por encima de la tendencia del 1.3% de los últimos 10 años. 