

# Expectativas de Renovación: Daños

## XV Jornada Agers

12 de Noviembre de 2009  
Ignacio del Corral

**AGERS**

Asociación Española de  
Gerencia de Riesgos y Seguros

**Willis**

# Expectativas de Renovación: Daños



- ENTORNO ECONOMICO
- SITUACION DEL MERCADO ASEGURADOR
- PERSPECTIVAS DE RENOVACION
- CONCLUSION
- REFLEXIONES

# Entorno Económico

*Proporción de todas las economías de la OCDE que experimentan al menos dos trimestres consecutivos de descenso*



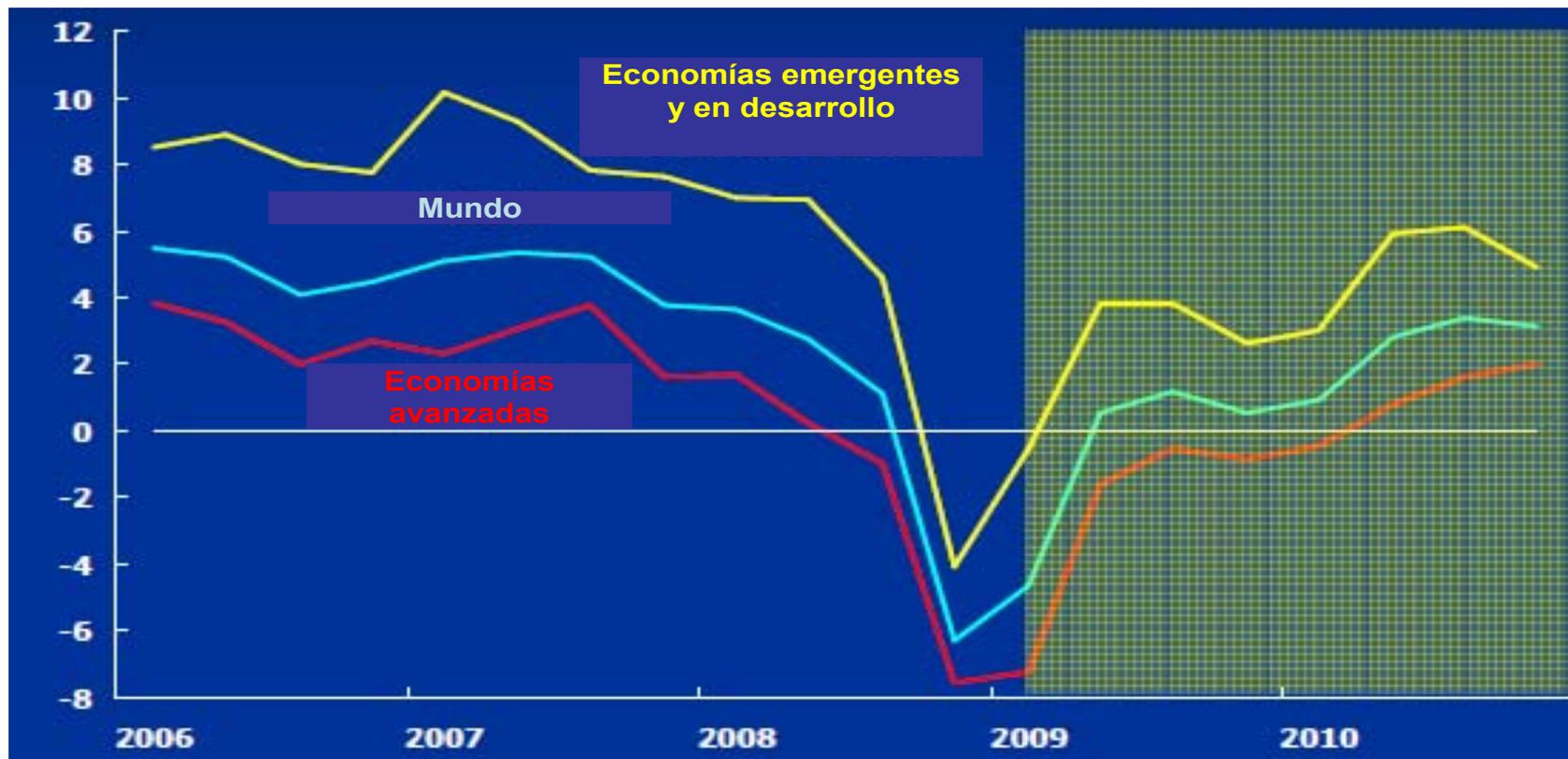
La última observación es para el cuarto trimestre de 2008

Fuente: OCDE

# Entorno Económico

## Entorno global . Crecimiento del PIB real

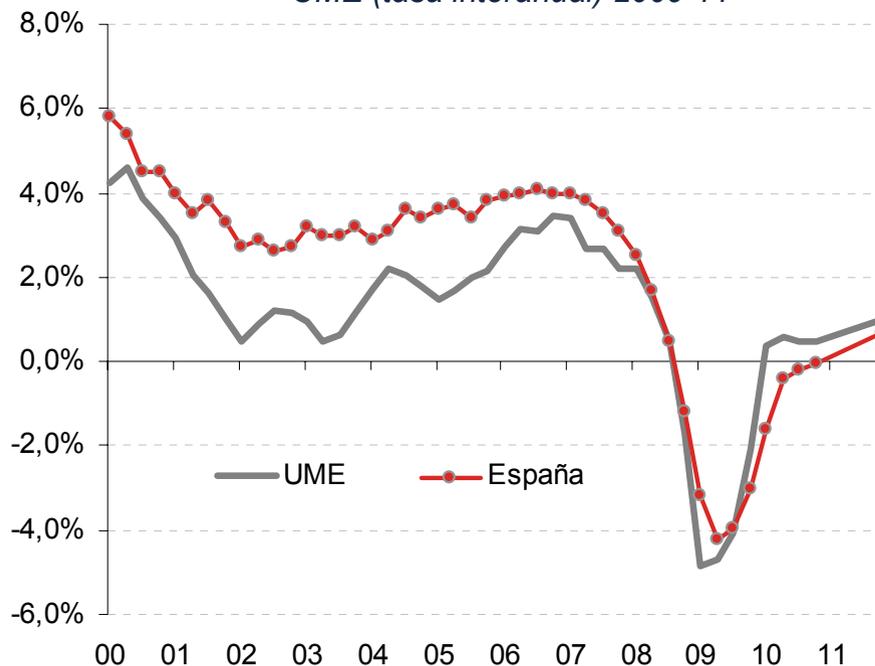
*Crecimiento interanual del PIB*



## CRECIMIENTO ECONÓMICO ESPAÑA Y UME

- La debilidad en las bases de crecimiento se mantendrá hasta 2011. La recesión en España ...

Previsiones Afi de crecimiento para España y UME (tasa interanual) 2009-11



Fuente: Afi a partir de INE y EUROSTAT

# Entorno Económico

## Previsiones de crecimiento PIB

	2008	2009	2010	2011	2012
<b>Mundo</b>	3,0%	-1,8%	1,5%	2,7%	3,4%
<b>Desarrollados</b>	0,5%	-4,1%	0,3%	1,2%	1,7%
EEUU	1,1%	-2,9%	0,7%	1,5%	2,0%
UME	0,7%	-4,3%	-0,4%	1,0%	1,5%
Japón	-0,7%	-7,7%	1,0%	1,3%	1,7%
Reino Unido	0,7%	-3,9%	-0,5%	0,9%	1,5%
España	1,2%	-3,5%	-0,8%	0,7%	1,8%
<b>Emergentes</b>	6,3%	1,2%	3,0%	4,5%	5,5%
Brasil	5,2%	-1,0%	2,5%	3,0%	3,5%
Rusia	5,6%	-7,0%	0,5%	2,0%	4,0%
India	6,6%	4,0%	5,0%	5,5%	6,0%
China	9,0%	6,5%	7,5%	8,0%	8,5%

Fuente: AFI

- El descenso de demanda aterrizará suavemente durante 2010 - 2011.
- Los últimos síntomas alejan el fantasma de la deflación.
- Las previsiones en España para 2010 son negativas. El gran problema: el paro.

# Situación del Mercado Asegurador Mundial



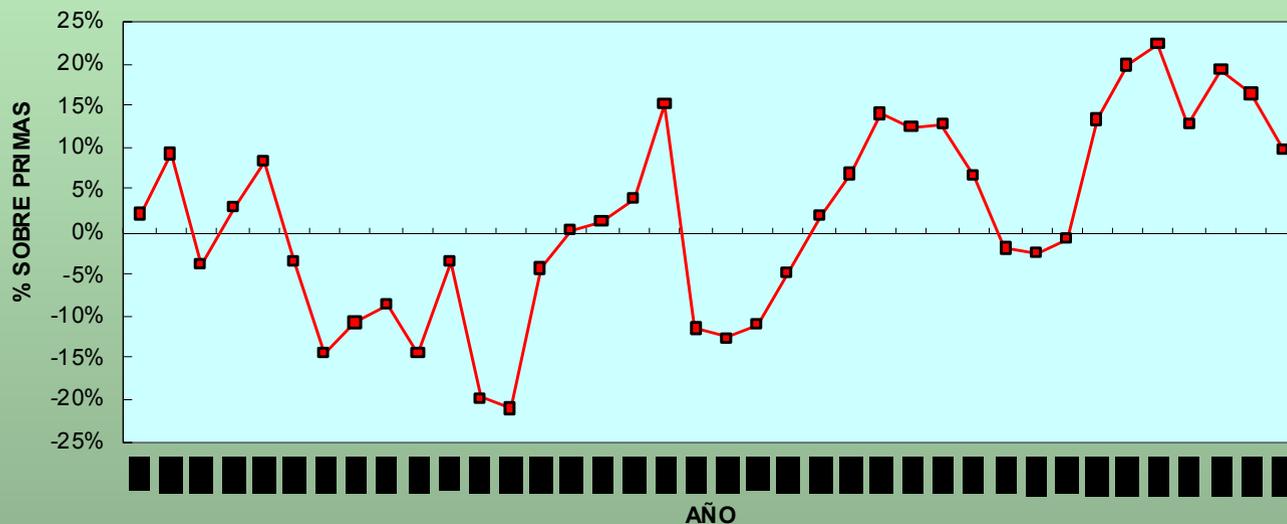
	2008	2007
Primas Mundo	- 2%	+ 1,5%
Primas Europa	- 7%	+ 7%
Primas Europa No Vida	+ 2%	+ 2%
Primas España	+ 9%	+ 2,6%
Primas España No Vida	+ 2,8%	+ 5%
Primas España Multirriesgos	+ 7,4%	+ 7,6%
Ratio combinado Mundo	92,70%	92,40%
Ratio comb España Multirriesgos	92%	94%

Fuente: DGSFP, Mapfre y elaboración propia

# Situación del Mercado

## Reasegurador en España

EVOLUCIÓN DEL RESULTADO TÉCNICO DEL RESEGURO CEDIDO  
% SOBRE PRIMAS



Fuente: Nacional de Reaseguros

# Situación del Mercado

## Asegurador No Vida en España

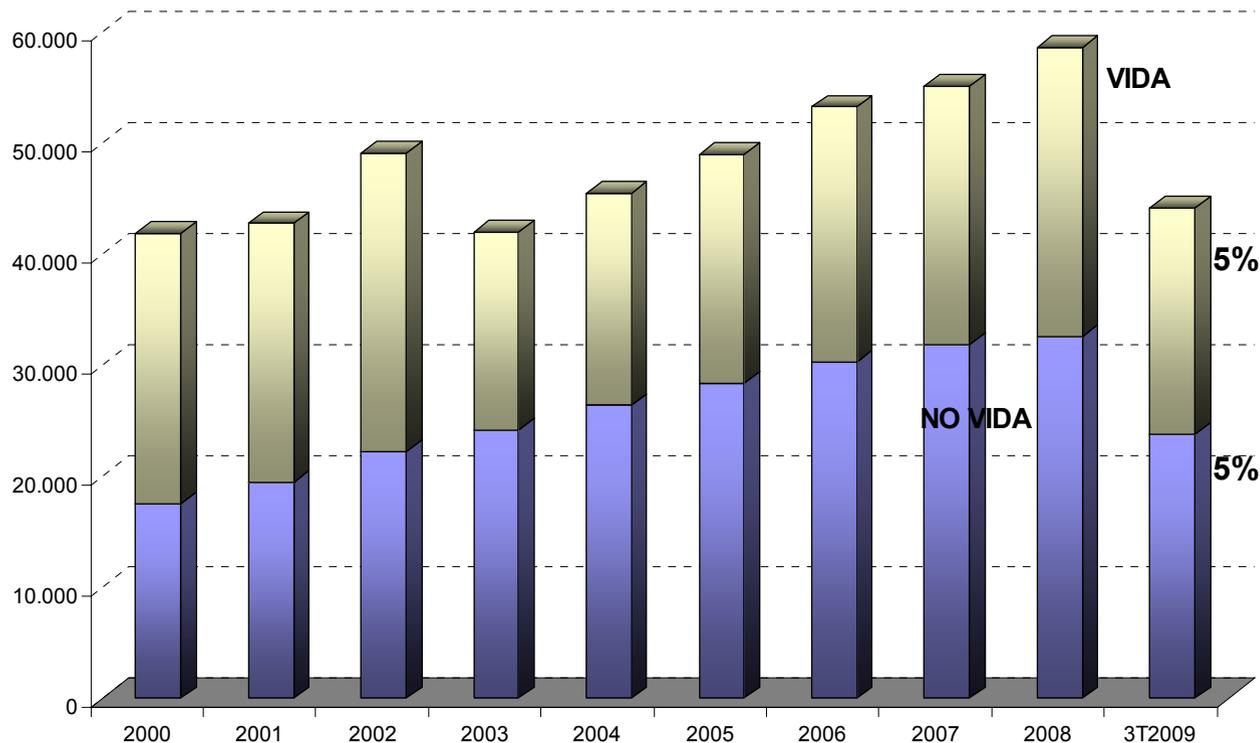


	2004	2005	2006	2007	2008
<b>Primas (mEur)</b>	<b>25.733</b>	<b>27.628</b>	<b>29.466</b>	<b>30.932</b>	<b>31.587</b>
<b>Crecimiento primas</b>	<b>8,30%</b>	<b>7,40%</b>	<b>12%</b>	<b>5%</b>	<b>2,10%</b>
<b>Resultado Técnico</b>	<b>9,30%</b>	<b>8,60%</b>	<b>9,20%</b>	<b>8%</b>	<b>8,30%</b>
<b>Resultado Financiero</b>	<b>4,40%</b>	<b>5,10%</b>	<b>5,10%</b>	<b>4,80%</b>	<b>2,90%</b>
<b>Resultado Técnc-Financ</b>	<b>13,70%</b>	<b>13,70%</b>	<b>14,30%</b>	<b>12,80%</b>	<b>11,20%</b>
<b>Rtdo Téc Suscr Multirr.</b>	<b>14,60%</b>	<b>14,70%</b>	<b>13,90%</b>	<b>10,60%</b>	<b>10,20%</b>

Fuente: Nacional de Reaseguros y elaboración propia

# Situación del Mercado Asegurador España 2009

## Evolución Primas Seguro Directo en España (mill€)



Fuente: DGSFP, ICEA

# Situación del Mercado Asegurador España 2009



Evolución del negocio asegurador a 30 de septiembre de 2009

*Datos en millones de euros*

	Evolución	Primas Ene-Sept 2009	Primas Ene-Sept 2008
<b>VIDA</b>	<b>4,9%</b>	<b>20.333</b>	<b>19.388</b>
<b>NO VIDA</b>	<b>-2,9%</b>	<b>23.825</b>	<b>24.525</b>
- Autos	-6,2%	8.865	9.451
- Salud	5,2%	4.572	4.347
- Multirriesgos	3,3%	4.515	4.370
- Resto No Vida	-7,6%	5.873	6.356
<b>TOTAL</b>	<b>0,6%</b>	<b>44.158</b>	<b>43.913</b>

Fuente: ICEA/UNESPA

# Situación del Mercado

## Ratios Combinados



Compañía	2009	2008
Lloyds	91.6%	89%
Swiss Re	84.5%	99.6%
Chubb	86.5%	90.2%
Mapfre	95.1%	93%
ACE	87.8%	90.43%
Allianz España	89.5%	90.30%
Hannover Re	96.8%	103.6%
Munich Re	96.3%	100.1%
Generali	97.9%	95.1%
Zurich	96.9%	98.7%

- La suscripción ha sido disciplinada.
- A pesar del mercado blando, los ratios son positivos

# Situación del Mercado

## Estructura de Inversión



	Tesorería	Renta Fija	Renta Variable	Fondos de Inversión	Resto Inv. Financieras	Inv. Materiales
2006	8,6%	61,0%	4,5%	6,1%	9,3%	3,2%
2007	10,1%	61,4%	5,3%	6,2%	7,9%	3,8%
2008	12,1%	62,7%	4,2%	5,5%	7,3%	3,7%

Fuente: ICEA

- La mayoría de las compañías han reportando fuertes bajadas de sus ingresos financieros, aunque en 2009 los resultados se han estabilizado.
- Hay una clara tendencia hacia posturas más riesgófobas => reducción de rentabilidades.
- Inversiones materiales: pérdida del valor de los activos

# Situación del Mercado

## Conclusiones



### A pesar de ciertos indicios que apuntaban a un endurecimiento...

- La siniestralidad en general ha tenido un comportamiento benigno durante 2009.
- En concreto, los eventos catastróficos no han tenido un gran impacto en el mercado.
- Como consecuencia de la crisis, la demanda ha sufrido un notable descenso.
- Pero el mercado asegurador ha encajado bien el golpe, su resultado por inversiones se ha recuperado y la oferta es estable, lo que requiere una mayor competitividad ante el descenso de demanda.
- El año se ha desarrollado bajo un claro signo de mercado blando.

# Perspectivas de Renovación

## Reaseguro



- Resultados técnicos positivos.
- Resultados financieros a la baja, aunque ha habido una rápida recuperación de las pérdidas por inversiones.
- Importancia de una sólida capitalización.
- La demanda del reaseguro permanecerá sólida y en crecimiento.
- Se intensifica rigor técnico de suscripción.
- Los compradores de reaseguro trasladarán la presión por reducir precios.
- Opiniones divididas respecto a un posible endurecimiento del mercado, con apuesta mayoritaria por la estabilidad o ligera suavización de términos en los próximos 6 meses.

# Perspectivas de Renovación

## Agencias de Calificación



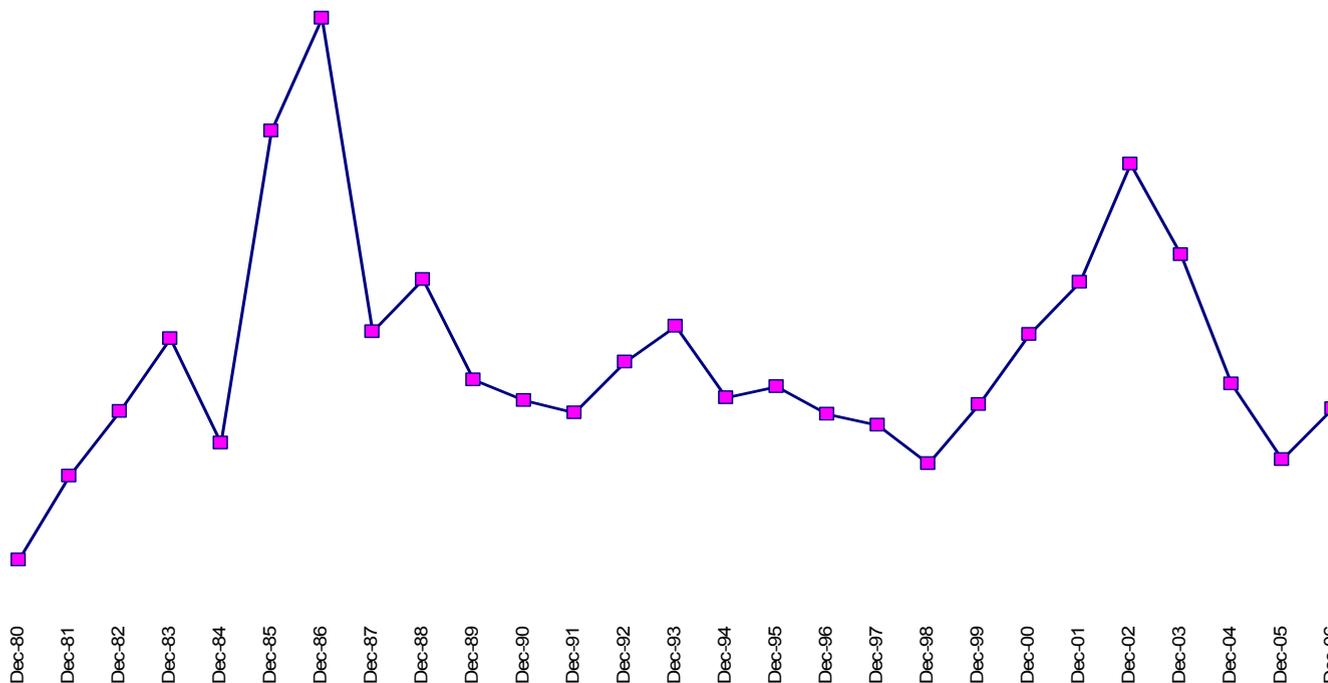
- **Fitch** Estabilidad en precios. Pronóstico negativo. Preocupación por el difícil acceso a capitales, reducción de márgenes de suscripción y la inflación.
- **S&P** Perspectiva estable en general. El sector ha recuperado gran parte del capital perdido en 2008 y ha reforzado la disciplina en la suscripción
- **AM Best** Pronóstico estable para Reaseguro, debido a los favorables resultados operativos en el primer semestre. Algunas compañías hacen concesiones en precio para mantener cuota.
- **Moodys** El sector reasegurador está operando con demasiada capacidad, pero sin suficiente certeza de capital . Pronóstico de estable a negativo

# Perspectivas de Renovación

## Primas No Vida



### Non Life Premium



Sólo dos cortos ciclos de mercado duro en 30 años

# Perspectivas de Renovación

## Catástrofes Naturales

World Catastrophe Losses



Sources: Swiss Re, Guy Carpenter & Company, LLC

# Perspectivas de Renovación

¿Qué puede hacer cambiar la tendencia?

AGERS

- Resultados de Suscripción
- Caída de la demanda / exceso de capacidad
- Intensa competencia

- Catástrofes Naturales / Siniestralidad
- Resultados Financieros
- Dependencia de Reaseguro
- Encarecimiento / escasez de capital
- Consolidación / Reducción de Oferta

**Mercado Blando**

**Mercado Duro**

# Perspectivas de Renovación

¿Qué puede hacer cambiar la tendencia?

AGERS

- Resultados de Suscripción
- Caída de la demanda / exceso de capacidad
- Intensa competencia

- Catástrofes Naturales / Siniestralidad
- Resultados Financieros
- Dependencia de Reaseguro
- Encarecimiento / escasez de capital
- Consolidación / Reducción de Oferta

**Mercado Blando**

**Mercado Duro**

# Perspectivas de Renovación

## ¿Qué puede hacer cambiar la tendencia?

AGERS

- Resultados de Suscripción
- Caída de la demanda / exceso de capacidad
- Intensa competencia

**Mercado Blando**

- Catástrofes Naturales / Siniestralidad
- Resultados Financieros
- Dependencia de Reaseguro
- Encarecimiento / escasez de capital
- Consolidación / Reducción de Oferta

**Mercado Duro**

# Conclusión

## Tendencia



- Resultados operativos aún positivos.
- Reducción de retornos de inversión.
- Demanda disminuyendo.
- Reducción de oferta a medio-largo plazo.
- Corto plazo: mercado blando.
- Medio-Largo plazo: estabilización.

# Reflexiones



- Debemos sentirnos orgullosos por la imagen de solvencia y solidez que el sector asegurador ha trasladado a los agentes económicos en un entorno de crisis sin precedentes.
- Las crisis deben servir para aprender lecciones y generar oportunidades donde otros ven amenazas. Tenemos una excelente oportunidad para avanzar hacia una Gerencia de Riesgos largoplacista, corporativa y con mayor protagonismo en las decisiones estratégicas de las empresas.
- Mediante una adecuada transferencia de riesgos, se evita la exposición a desajustes financieros y por tanto agiliza las transacciones entre diferentes partes.
- Una gestión eficiente de riesgos redundará en la adecuada inversión de capitales y obtención de ahorros que retroalimenten el ciclo.
- La Gerencia de Riesgos permite a las empresas operar en entornos de estabilidad e inmunizarse ante los ciclos.

**Muchas gracias por su atención**

