

LA VERTIENTE INTERNACIONAL DEL SEGURO ESPAÑOL

UN INFORME DE

*estamos
seguros*

ÍNDICES

ÍNDICE DE CONTENIDO

Introducción _____	2
El reaseguro _____	3
La dimensión internacional del reaseguro _____	4
Dimensión de negocio _____	6
Inversión _____	9
En la balanza de pagos _____	12

ÍNDICE DE TABLAS

<i>Tabla 1: Participación del reaseguro en la siniestralidad. Año 2019.</i> _____	3
<i>Tabla 2: Promedio anual de prestaciones asumidas por el reaseguro cedido. Periodo 2006-2019.</i> _____	4
<i>Tabla 3: Promedio anual de prestaciones asumidas por el reaseguro aceptado. Periodo 2006-2019.</i> _____	5
<i>Tabla 4: Promedio de facturación del seguro español en mercados no españoles. Seguro no vida, periodo 2008-2019.</i> _____	6
<i>Tabla 5: Promedio de facturación del seguro español en mercados no españoles. Seguro de vida, periodo 2008-2019.</i> _____	7

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

<i>Ilustración 1: Presencia de los seguros españoles en el mundo.</i> _____	8
<i>Ilustración 2: Inversiones extranjeras en el seguro español.</i> _____	9
<i>Ilustración 3: Inversiones del seguro español en el exterior.</i> _____	9
<i>Ilustración 4: Extensión de las inversiones del seguro español en el mundo.</i> _____	11
<i>Ilustración 5: El seguro en la balanza de pagos.</i> _____	12

INTRODUCCIÓN

El seguro español forma parte de un mercado único europeo de los servicios financieros. Por otra parte, existen algunos riesgos de los que habitualmente cubre el seguro, notablemente los de carácter industrial y empresarial, que, por definición, se desarrollan en un ambiente internacional, y cuyo aseguramiento, en consecuencia, también debe de serlo.

Estas son las razones por las que, aunque la mayor parte de las protecciones gestionadas por aseguradoras españolas residen en la propia España, merece la pena sacar la vista más allá del país para obtener algunas impresiones sobre la actividad exterior del seguro español.

Estas notas están dedicadas a esta realidad desde diferentes puntos de vista.

EL REASEGURO

Un contrato de seguro es la transferencia de un riesgo. Hay una persona, que es el cliente de seguro, que está expuesta a un riesgo que le puede comportar consecuencias económicas. El asegurador, mediante el contrato de seguro, asume esas consecuencias como propias, liberando al cliente.

Cuando un asegurador que tiene una capacidad económica de 1.000 asume un riesgo de 1, probablemente no se producirá ningún problema. Pero, ¿qué pasa cuando las pérdidas potenciales de un riesgo son de 2.000, o de 10.000? En esos casos, el riesgo puede asegurarse gracias al coaseguro o al reaseguro.

Coaseguro y reaseguro son operaciones distintas que, en la práctica, pueden servir para lo mismo: permitir que riesgos de especial tamaño puedan ser asumidos por los aseguradores. El coaseguro es una unión de aseguradores que deciden asegurar un riesgo conjuntamente, según las proporciones que acuerden. El reaseguro, por su parte, es distinto. Se conforma como el seguro del seguro. Es una operación por la cual un asegurador que ha asumido un riesgo cede parte de dicho riesgo a otro asegurador (el reasegurador) a cambio de una parte del precio que el cliente ha pagado. El reaseguro, pues, permite distribuir un riesgo o conjunto de riesgos, en ocasiones entre muchos operadores. De esta manera, en un riesgo de gran magnitud, tal vez acabe ocurriendo que en su cobertura se vean implicadas numerosos aseguradores, ninguno de los cuales está asumiendo una porción muy elevada del mismo.

El seguro español, como sector ya maduro que es, tiene porcentajes de cesión del reaseguro relativamente bajos. La participación del reaseguro en la siniestralidad, en este sentido, es del 13,2% en los seguros distintos del de vida, y de apenas el 1,5% en el caso del seguro de vida. La alta tasa de retención de riesgos también se da por la mayor importancia volumétrica de los denominados riesgos-masa, aquellos contratados por particulares; frente a los riesgos empresariales, que es donde se dan los porcentajes de cesión más dilatados.

Tabla 1: Participación del reaseguro en la siniestralidad. Año 2019.

Modalidad	%
Caución	84,09%
Incendios	79,26%
Crédito	73,52%
Transporte. Cascos	60,62%
Multirriesgo industrial	45,23%
Pérdidas pecuniarias	39,77%
Asistencia	38,53%
Responsabilidad civil	27,99%
Transporte de mercancías	26,44%
Defensa jurídica	19,26%
Multirriesgo otros	16,26%
Multirriesgo comercio	13,97%
Multirriesgo comunidades de propietarios	13,77%
Autos responsabilidad civil	13,72%
Accidentes	13,25%
No vida total	13,19%
Autos otras garantías	11,02%
Multirriesgo hogar	10,36%
Otros daños	10,19%
Enfermedad	5,06%

Modalidad	%
Vida	1,48%
Asistencia sanitaria	0,94%
Decesos	0,60%

Fuente: Elaboración propia con datos de la DGSFP.

LA DIMENSIÓN INTERNACIONAL DEL REASEGURO

Una parte muy relevante de los riesgos que la industria aseguradora española acepta o cede en reaseguro se queda en España. Esto quiere decir, por lo tanto, que la mayoría de los riesgos y costes que asume un asegurador español, que es también reasegurador, son riesgos situados en el mercado nacional. Con las mismas, la mayoría de las cesiones de reaseguro realizadas por aseguradores españoles que transfieren parte de los riesgos y costes a reaseguradores, se hacen a reaseguradores también situados en España. Dicho esto, lo cierto es que el reaseguro tiene una gran dimensión internacional. En concreto, una treintena de países participa en el mismo.

Para reflejar esta realidad, se ha calculado la media en los últimos 14 años de participación del reaseguro cedido en las prestaciones de seguro. Esto es, las indemnizaciones y servicios recibidos por clientes españoles que, en realidad, fueron sufragados por reaseguradores. Como resultado, y tal y como se apuntaba más arriba, el reaseguro español es el principal componente, con algo más de 1.000 millones de euros anuales de media; pero más allá del mismo, aparecen Alemania con 412 millones anuales, Estados Unidos con 235 millones, y Suiza con 205.

Tabla 2: Promedio anual de prestaciones asumidas por el reaseguro cedido. Periodo 2006-2019.

País	Media anual
España	1.055.493.002 €
Alemania	412.584.967 €
Estados Unidos	235.862.863 €
Suiza	205.184.377 €
Irlanda	197.228.615 €
Francia	137.459.568 €
Reino Unido	133.013.738 €
Luxemburgo	121.371.310 €
Italia	78.929.086 €
Bulgaria	33.154.806 €
Países Bajos	17.743.844 €
Bélgica	14.098.381 €
Suecia	5.571.885 €
Dinamarca	3.652.223 €
Finlandia	2.862.539 €
Polonia	2.410.754 €
Austria	2.248.061 €
Portugal	1.922.452 €
Grecia	1.230.390 €
Malta	1.182.257 €
Noruega	1.116.420 €
Rumania	751.318 €
Hungría	718.813 €

LA VERTIENTE INTERNACIONAL DEL SEGURO ESPAÑOL

País	Media anual
República Checa	657.233 €
Eslovaquia	183.253 €
Liechtenstein	172.062 €
Chipre	25.866 €
Eslovenia	14.713 €
Islandia	9.117 €
Otros	42.256.342 €

Fuente: Elaboración de Estamos Seguros a partir de datos de la DGSFP.

Por lo que se refiere al reaseguro aceptado, esto es, los percances que el seguro español asume como reasegurador, los destinos son mucho más variados; tan variados que uno de los principales destinos es ése que la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP), en sus estadísticas, considera "Otros países".

Tabla 3: Promedio anual de prestaciones asumidas por el reaseguro aceptado. Periodo 2006-2019.

País	Media anual
España	435.027.448 €
Estados Unidos	48.854.430 €
Luxemburgo	25.627.331 €
Francia	21.601.366 €
Reino Unido	15.639.115 €
Portugal	13.259.265 €
Alemania	12.418.340 €
Italia	11.769.611 €
Suiza	7.479.799 €
Bélgica	5.025.178 €
Países Bajos	4.093.409 €
Grecia	4.040.034 €
Irlanda	3.678.917 €
Noruega	395.191 €
Polonia	253.530 €
Finlandia	149.317 €
Austria	118.664 €
Rumania	111.818 €
Bulgaria	44.036 €
Suecia	29.697 €
Dinamarca	29.249 €
Hungría	21.528 €
Malta	20.369 €
República Checa	15.606 €
Otros	294.122.297 €

Fuente: Elaboración de Estamos Seguros con información de la DGSFP.

DIMENSIÓN DE NEGOCIO

Los datos facilitados por la DGSFP, basados en la Documentación Estadístico-Contable o DEC anual, permiten también abrir otra dimensión de la internacionalidad del seguro español, que es la producción de primas de las aseguradoras con sede en España en otros países. La información se refiere únicamente a las primas facturadas por las propias entidades sometidas a supervisión por la DGSFP; por lo tanto, no incluye información sobre la facturación correspondiente a entidades no españolas que estén participadas por entidades españolas.

La presencia internacional de las entidades españolas se deja sentir más en los seguros distintos del de vida. Tomando el promedio de producción 2008-2019, Reino Unido resulta ser el principal destino, con unos 350 millones de euros anuales promedio. A continuación, cerca de los 200 millones, aparece Alemania, seguida de Italia con 150 millones de promedio. Lo más importante, empero, es la presencia del seguro español en medio mundo.

Tabla 4: Promedio de facturación del seguro español en mercados no españoles. Seguro no vida, periodo 2008-2019.

País	Primas no vida
Reino Unido	350.840.919 €
Alemania	195.397.360 €
Italia	150.655.080 €
Portugal	92.630.607 €
Francia	82.615.357 €
Bélgica	61.644.913 €
Irlanda	49.209.272 €
Polonia	25.053.488 €
Grecia	15.308.461 €
Argentina	14.617.190 €
Andorra	14.060.064 €
Canadá	13.038.316 €
Países Bajos	12.259.277 €
Singapur	11.940.689 €
Venezuela	6034214,713
Hong-Kong	5.019.685 €
Dinamarca	4.035.720 €
Australia	3.895.499 €
Suecia	3.889.511 €
Turquía	2.787.624 €
Hungría	2.752.034 €
Túnez	2.497.077 €
Suiza	2.451.251 €
Noruega	2.177.926 €
Finlandia	1.591.821 €
Austria	1.501.748 €
República Checa	1.237.574 €
Malasia	1.192.870 €
Japón	1.051.748 €
Colombia	976.598 €

País	Primas no vida
Luxemburgo	915.076 €
Bahrein	437.859 €
Nueva Zelanda	337.806 €
Eslovaquia	286.444 €
Rumania	197.460 €
Ecuador	171.379 €
Estados Unidos	171.342 €
República Dominicana	115.930 €
Islandia	113.621 €
Bulgaria	102.065 €
Brasil	73.309 €
México	60.377 €
Malta	45.075 €
Estonia	20.028 €
Filipinas	14.204 €
Chipre	12.873 €
Nicaragua	9.322 €
Panamá	7.837 €
China	5.604 €
Eslovenia	4.798 €
Perú	3.478 €
Lituania	3.427 €
Bolivia	1.746 €
Croacia	446 €
Chile	354 €
Letonia	250 €

Fuente: Elaboración de Estamos Seguros con datos de la DGSFP.

La presencia de los seguros de vida es menos capilar, y se centra, fundamentalmente, en los mercados más cercanos.

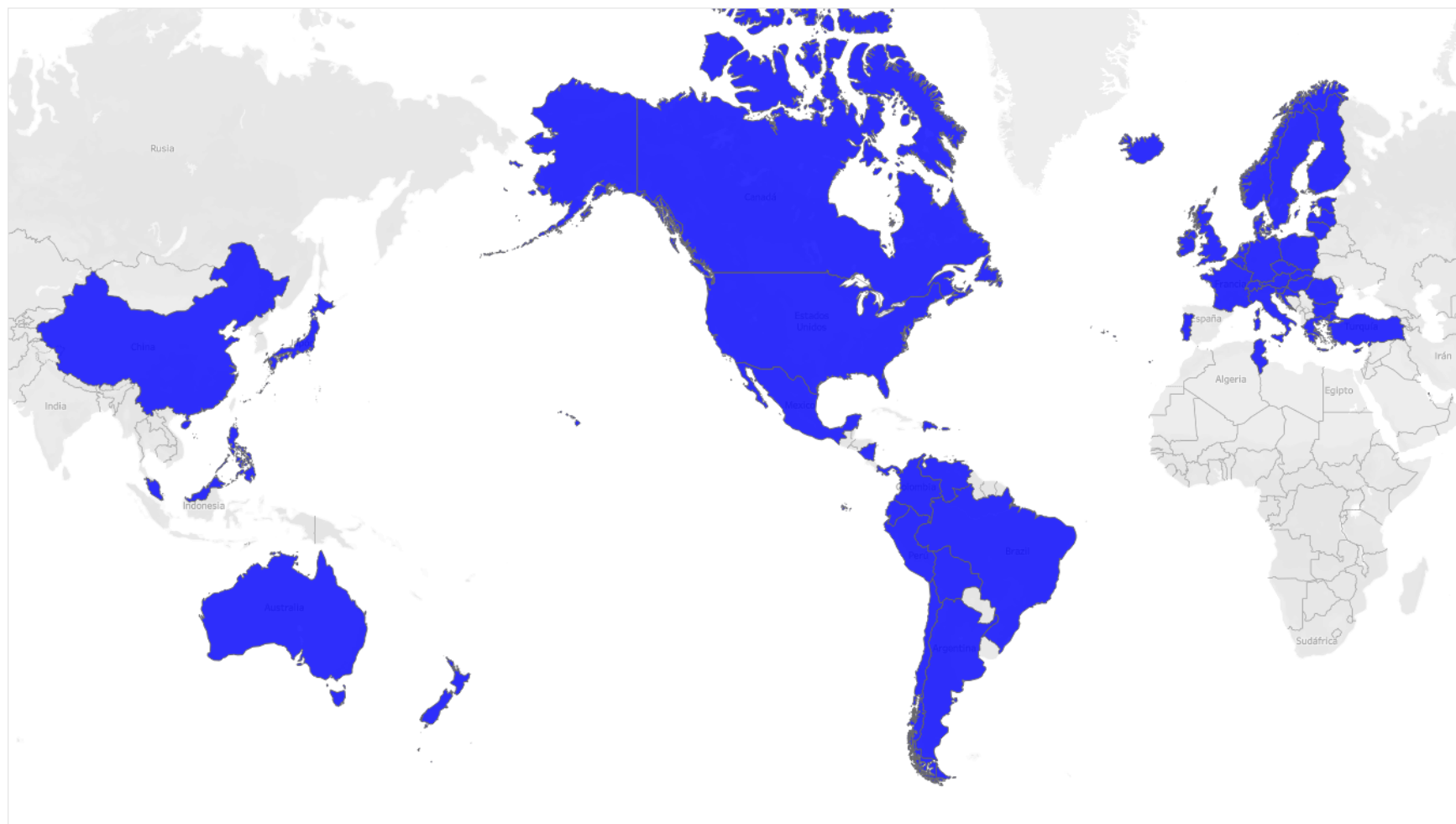
Tabla 5: Promedio de facturación del seguro español en mercados no españoles. Seguro de vida, periodo 2008-2019.

País	Primas vida
Francia	326.137.880 €
Portugal	204.671.745 €
Italia	150.102.031 €
Irlanda	32.051.915 €
Alemania	21.269.623 €
Bélgica	17.539.409 €
Andorra	5.159.568 €
Argentina	4.855.670 €
Reino Unido	3.185.510 €
Austria	13.857 €

Fuente: Elaboración de Estamos Seguros con datos de la DGSFP.

LA VERTIENTE INTERNACIONAL DEL SEGURO ESPAÑOL

Ilustración 1: Presencia de los seguros españoles en el mundo.

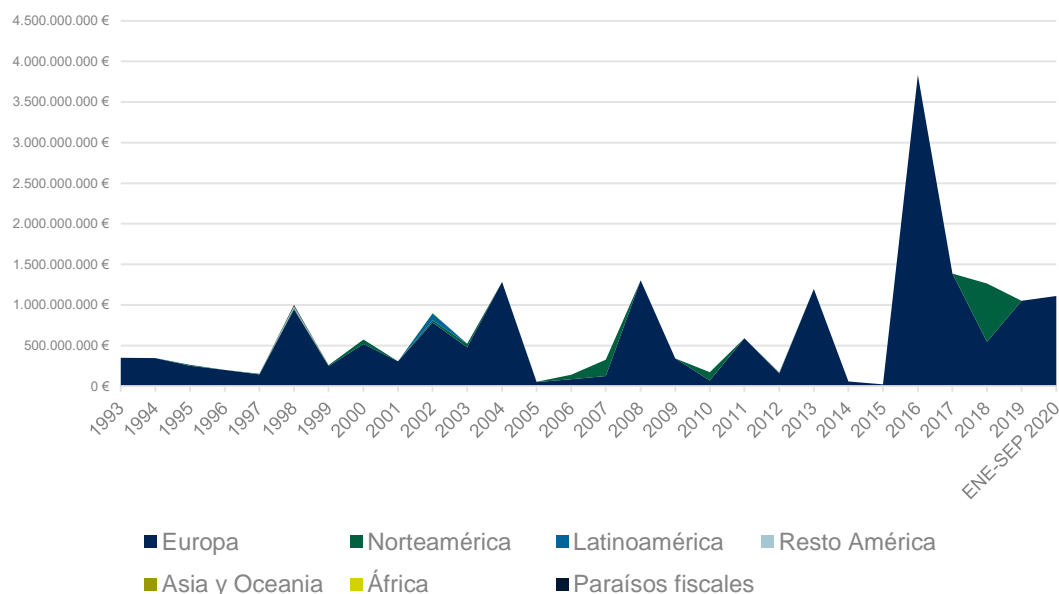


Fuente: Elaboración de Estamos Seguros con datos de la DGSFP.

INVERSIÓN

Las estadísticas mantenidas por DataInvex establecen que, en el periodo de 1993 a 2020 (septiembre), la inversión extranjera en el sector asegurador español ha sido de unos 19.000 millones de euros, unos 685 millones de euros cada año. Sin duda alguna, Europa es la zona del mundo que mayor interés muestra por estas inversiones.

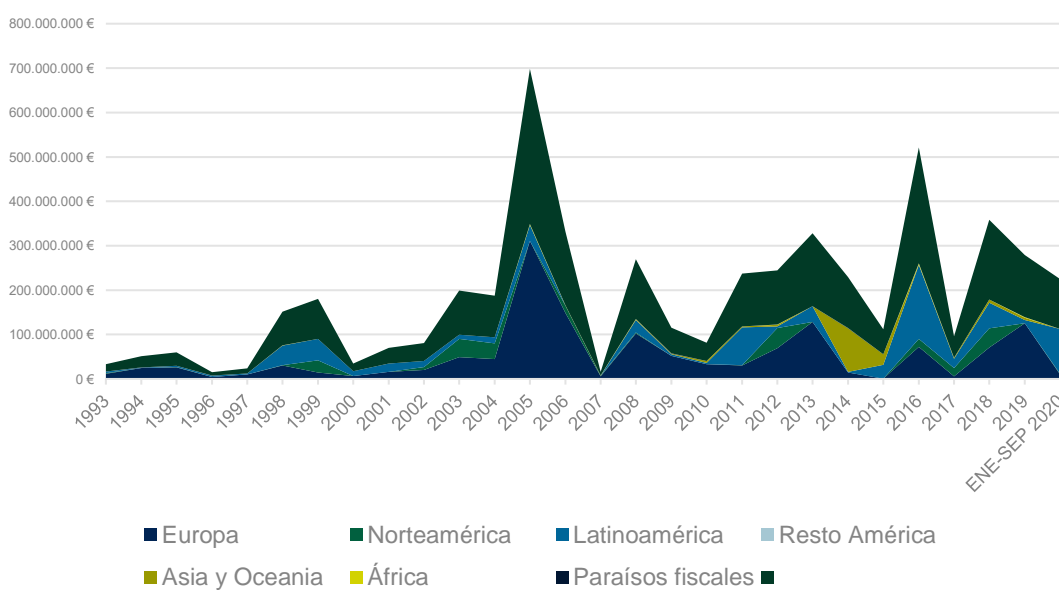
Ilustración 2: Inversiones extranjeras en el seguro español.



Fuente: DataInvex.

Por su parte, la inversión de aseguradoras españolas en el exterior en ese mismo periodo suma 2.600 millones de euros, de los que destacan 1.440 millones en Europa y 750 millones en Latinoamérica.

Ilustración 3: Inversiones del seguro español en el exterior.



Fuente: DataInvex.

LA VERTIENTE INTERNACIONAL DEL SEGURO ESPAÑOL

Esto, en lo tocante a las inversiones directas en capital. En lo que se refiere a las inversiones financieras, los datos provenientes la Autoridad Europea de Seguros y [Planes-Pensiones](#) de Jubilación (EIOPA, en inglés) señalan que, a junio de 2020, las inversiones financieras e inmobiliarias del seguro español en países distintos de España llegaban a los 95.000 millones de euros.

País	Inversión (mill. Euros)
Italia	18.118
Francia	12.191
Luxemburgo	12.040
Países Bajos	11.077
Estados Unidos	10.278
Alemania	8.081
Reino Unido	5.823
Otros	4.597
Irlanda	4.172
Portugal	2.673
Bélgica	1.177
Austria	836
Suiza	826
Canadá	554
Suecia	504
Japón	491
Australia	401
Noruega	356
Finlandia	240
Dinamarca	208
República Checa	148
Rumania	105
Eslovenia	87
Polonia	84
Eslovaquia	56
Bulgaria	46
Letonia	22
Liechtenstein	13
Lituania	12
Hungría	11
Grecia	10
Islandia	8
Croacia	5
Estonia	2

Fuente: Elaboración de Estamos Seguros con datos de EIOPA.

LA VERTIENTE INTERNACIONAL DEL SEGURO ESPAÑOL

Ilustración 4: Extensión de las inversiones del seguro español en el mundo.

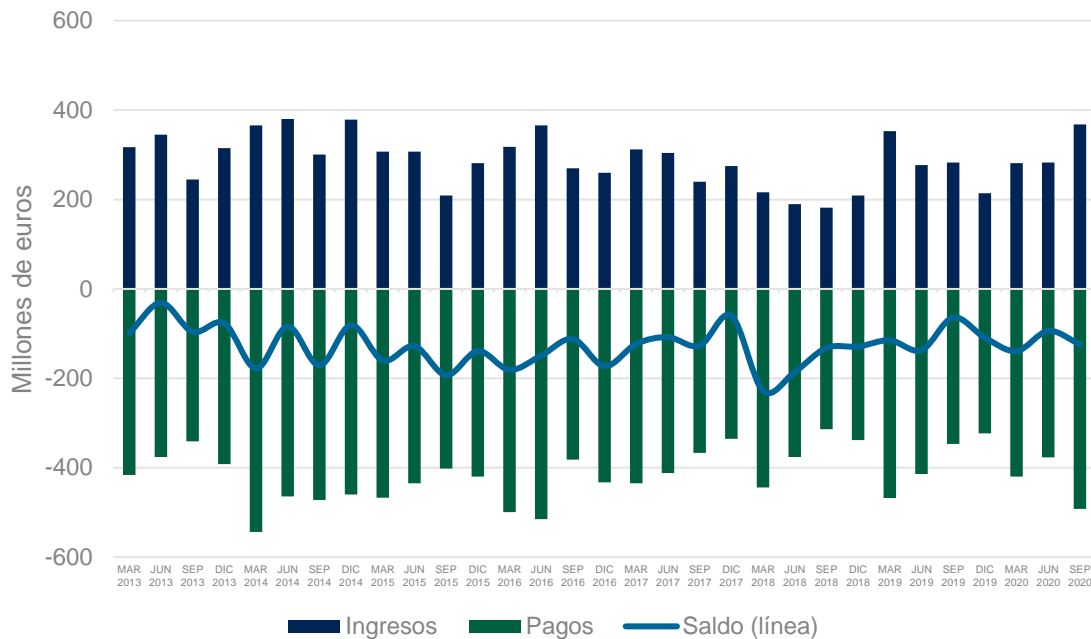


Fuente: Elaboración de Estamos Seguros con datos de EIOPA.

EN LA BALANZA DE PAGOS

La información sobre seguros y pensiones en la balanza de pagos refleja que, de forma estructural, el saldo de ingresos y pagos es negativo (hay más pagos que ingresos) en unos 125 millones de euros para el promedio 2013-2020.

Ilustración 5: El seguro en la balanza de pagos.



Fuente: Banco de España.