

DOCUMENTO

Consultoras, balance de 2008 y visión para 2009

Como complemento al reportaje principal de este número de 'Actualidad Aseguradora', recogemos en el siguiente documento la visión que el sector de la Consultoría tiene tanto de los hechos más significativos del pasado año para la industria aseguradora como las cuestiones que marcarán la agenda en el ejercicio que acaba de arrancar.

Al igual que en el caso de las entidades, las consultoras coinciden en señalar a la crisis financiera y económica como el hecho más relevante de 2008. Con vistas al presente ejercicio, la crisis se traducirá probablemente en un estancamiento del crecimiento del negocio, una caída de los rendimientos financieros y un aumento de la siniestralidad en determinados ramos. Con este panorama de fondo, las consultoras hacen un llamamiento a la innovación, la búsqueda de la eficacia operativa, el buen gobierno corporativo o la potenciación de sistemas de gestión de riesgos.

Consultoras, balance de 2008 y visión para 2009



1. Destacaría un comportamiento más que aceptable del sector respecto a la crisis económica. No obstante, es relevante recordar que el segmento de Autos, sí se ha visto especialmente afectado. Otro aspecto que ha marcado el desarrollo ha sido el legislativo. La implantación de marcos regulatorios como Solvencia II, PCEA o la Ley para el Impulso de la Sociedad de la Información está obligando a las compañías a realizar cambios internos de gran calado. A nivel de grupos y compañías, ha sido un año lleno de concentración, destacando los movimientos de los bancos para desprenderse de sus divisiones de seguros en respuesta a una estrategia de reforzamiento de capital. Por otro lado, para las aseguradoras es una oportunidad interesante de hacerse con redes de distribución sólidamente implantadas. Desde el punto de vista internacional, ha sido relevante el impacto que la crisis ha tenido en AIG. En Mediación, las aseguradoras se están volcando en el desarrollo de soluciones que mejoren su capacidad de interactuar con sus redes de distribución, para lo que definen estrategias multicanal.

2. La mayoría de compañías no han llevado a cabo la implantación del Sistema de Control Interno. Con la aprobación del nuevo ROSSPP, las aseguradoras podrán invertir en productos no estructurados. Pero, para poder realizar esta inversión, deben tener implantado el Sistema de Control Interno.

3. El sector está capeando muy bien la crisis, aunque va a tener su impacto, especialmente en Autos, Salud u Hogar. Desde el punto de vista de gestión, las compañías se centrarán en el desarrollo de productos personalizados (nominales), el control de la siniestrali-

dad, la optimización de los canales de distribución y el uso eficiente de la tecnología. Todo en un entorno de presión en los precios y adaptación a la regulación.

4. Las aseguradoras apuestan en el ámbito de las nuevas tecnologías por aquellas que supongan mejoras en la eficiencia operacional de sus procesos y reducciones de coste, que permitan una posición de ventaja competitiva. Los grandes retos a afrontar se articulan en dos ejes: potenciar la interacción con el cliente como herramienta para su fidelización; y la búsqueda de la eficiencia operativa, especialmente en siniestros, y el aumento del control analítico como base para la toma de las decisiones.



1. A nivel sectorial, el logro de España, y otros países, de que la UE renuncie a la supervisión de grandes grupos en el país de origen y la entrada en vigor del nuevo Plan Contable. En cuanto a grupos, ha destacado la venta por las entidades financieras de su negocio asegurador por la crisis de liquidez y los requerimientos de capital; y a nivel internacional, que duda cabe, la "no" quiebra de AIG. En Mediación el largo proceso de adaptación a su nuevo régimen regulatorio y de supervisión.

2. El fallo garrafal de los reguladores internacionales y las agencias de calificación que nos ha llevado a la crisis en que nos encontramos y, por el contrario, el acierto de la DGSFP en su regulación sobre los productos estructurados y otras inversiones.

3. Independientemente de los efectos de la crisis financiera y económica que se harán notar, debería ser una muy buena oportunidad para innovar, me-

orar y crecer no sólo a nivel nacional sino también internacional.

4. Indudablemente el buen gobierno corporativo que parece que no había calado suficiente o no había tenido el desarrollo esperado. Ahora ya no debería fallar otra vez, y por supuesto los cambios regulatorios que se deriven, y el efecto que todo ello tendrá, en los actuales desarrollos de Solvencia II. Todo ello supondrá cambios en la forma de gestionar el negocio, los riesgos y las herramientas de control interno necesarias.



1. El hecho más relevante es el efecto que tiene y tendrá la crisis crediticia mundial. Buena parte de los cimientos sobre los que se asienta el sistema financiero mundial deben ser objeto de una revisión urgente. A nivel de compañías, el apoyo de la Reserva Federal a AIG ha supuesto la caída de otro mito. Se pone de manifiesto que no hay nadie exento del grave problema de la economía mundial y que el tamaño no es suficiente para garantizar la viabilidad, si no se combina con reformas estructurales para controlar el riesgo en el sistema financiero.

2. La mayor carencia de carácter regulatorio que está sufriendo el sector es la discriminación del ahorro basado en nuestras entidades frente a las garantías, ofrecidas por el Gobierno, en favor de la banca; no sólo no se ha desarrollado una política fiscal que pudiera favorecer el ahorro (por otro lado tan necesaria) sino que el apoyo a favor de la banca ha supuesto un importante revés para el sector, que ha dejado en un segundo plano la ralentización de los procesos hacia la implantación de Solvencia II.

3. Además del impacto directo de la crisis sobre la contratación y los resultados técnicos en determinados ramos, la nueva coyuntura afectará de plano por la vía de los resultados financieros, por la reducción de los tipos de interés. Aunque las entidades están evolucionando positivamente para reducir su dependencia de los resultados financieros, queda camino por recorrer. La crisis puede llevar al sector a rentabilidades de los recursos propios sensiblemente inferiores al 10%.

4. Equilibrar las condiciones existentes entre la banca y las aseguradoras será una cuestión de gran relevancia, así como los avances entorno a Solvencia II,

CUESTIONARIO

- 1** ¿Cuál ha sido hecho más relevante en 2008 a nivel sectorial, de grupos y compañías y de la Mediación?
- 2** ¿Cuáles creen que han sido los fallos o carencias del año?
- 3** En 2009, ¿cómo considera que afectará la nueva coyuntura económica al Seguro?
- 4** ¿Cuáles consideran que van a ser las cuestiones que centrarán la atención en 2009?

aunque la atención se centrará especialmente en el establecimiento de mecanismos que permitan gestionar el riesgo de forma adecuada y eviten situaciones como las vividas, aunque ello suponga dilatar la puesta en marcha de Solvencia II.



1. A nivel sectorial, la aplicación al nuevo Plan Contable y, nivel de grupos, la crisis financiera. En el ámbito de la Mediación, la reducción de actividad mediadora de agentes y brokers causada por la crisis del mercado y mayor influencia adquirida por la distribución a través de bancaseguros.

2. No se sanciona ni se controla adecuadamente por las autoridades la responsabilidad que tiene la dirección de la sociedad. Hasta ahora, la responsabilidad de la información económica y de las cuentas sólo se atribuye al Consejo de Administración. Además, ha habido muy pocos casos en los que las irregularidades han sido detectadas y en caso de haberlo hecho, se ha sancionado levemente. La dirección financiera suele tener un grado de responsabilidad muy elevada en las irregularidades y errores, pero la responsabilidad legal está prácticamente centrada en el Consejo de Administración.

3. Estancamiento de la actividad aseguradora, especialmente en Vida.

4. Si se alarga la crisis puede producirse compraventa de compañías o cesión de cartera entre aseguradoras, tanto nacionales como extranjeras con efecto en el mercado español.



1. Destacaríamos la bajada de la siniestralidad, fundamentalmente en Autos, y a nivel de compañías, la compra de participaciones en compañías de banca seguros. Además, gana protagonismo la mediación a través de canales directos.

2. Las principales carencias son las repercusiones de la Ley de Protección de Datos en la Mediación, especialmente en corredores.

3. Habrá un crecimiento muy limitado en los seguros de No Vida, aunque manteniendo el resultado técnico por la bajada de la siniestralidad. También existirá un incremento de la nueva producción en Vida, fundamentalmente en los seguros de Ahorro, al ser una alternativa interesante desde el punto de vista rentabilidad/riesgo.

4. En el ámbito de fusiones y adquisiciones habrá una búsqueda de una mayor eficiencia interna como consecuencia del menor crecimiento del mercado. Asimismo, las modificaciones en tarifas de las aseguradoras de Salud por la aplicación de la Ley de Igualdad a este tipo de seguros supondrán que las compañías no pueden repercutir gastos de embarazo y parto a mujeres.



1. A nivel sectorial, el nuevo plan contable de seguros, y a nivel de grupos, la ayuda estatal recibida por AIG para evitar su caída. Destacan también las dificultades de valoración de ciertos instrumentos financieros.

2. No aprobar y publicar el nuevo plan contable con más tiempo para su implementación

3. Disminución de ingresos por primas en determinados ramos (Vida vinculados, Salud, etc) e incremento siniestralidad en otros ramos (Crédito, Pérdidas Pecuniarias, etc)

4. Solvencia y aumento de operaciones de banca-seguros en seguros No Vida hacía la segunda mitad del año

CUESTIONARIO

1 ¿Cuál ha sido hecho más relevante en 2008 a nivel sectorial, de grupos y compañías y de la Mediación?

2 ¿Cuáles creen que han sido los fallos o carencias del año?

3 En 2009, ¿cómo considera que afectará la nueva coyuntura económica al Seguro?

4 ¿Cuáles consideran que van a ser las cuestiones que centrarán la atención en 2009?



1. A nivel sectorial, el impacto de la crisis económica internacional tanto por sus consecuencias directas (menor valor de mercado de los activos, caída de volúmenes de negocio y un aumento de los rescates) como por las incertidumbres que genera. A nivel de compañías destacaríamos las alianzas de bancos y cajas con grupos aseguradores multinacionales, porque anuncian una nueva estrategia de la banca para la distribución de seguros generales.

2. Nada que destacar en términos de fallos o carencias. Nos parece interesante el debate sobre la lógica y la razonabilidad de las normas de valoración de activos en una situación como la actual.

3. En la medida en que no se resuelvan las incertidumbres derivadas de la situación económica internacional, la industria seguirá sufriendo, como todas las demás, los efectos de la paralización en la toma de decisiones de inversión y consumo de sus clientes. La esperanza es que aprendamos a convivir con la incertidumbre y no se paralizen decisiones para las que se dispone de la necesaria financiación.

4. Las compañías que hayan entendido la potencia de un sistema de gestión de riesgos darán pasos serios en su implementación, con independencia de la velocidad del proyecto de Solvencia II. También veremos cómo las compañías se adaptan a un entorno de competencia mediante la generalización de los modelos dinámicos de retención o de fidelización de clientes, así como de optimización de primas.