

sigma

Índice de resiliencia 2020: la resiliencia global sometida a la prueba de la pandemia

Resiliencia macroeconómica

- La resiliencia macroeconómica global se mantuvo en 2019, pero la economía mundial era menos resiliente al comienzo de la crisis provocada por la COVID-19 de lo que lo era antes de la crisis financiera global (GFC) de 2008–2009, según muestra el Índice de Resiliencia Macroeconómica anual de Swiss Re Institute.
- Prevemos una caída de alrededor del 20 % de la resiliencia global como consecuencia de la pandemia, dado que los paquetes de estímulo agotan el margen fiscal y monetario de las economías.
- Tras la pandemia, calculamos que la economía global será casi un 30 % menos resiliente que en 2007, antes de la crisis financiera global.
- Entre las grandes economías, la resiliencia de Reino Unido, Japón y EE. UU. será la más perjudicada. En cambio, la calificación de resiliencia de China permanece relativamente intacta.
- Por su parte, Suiza, Finlandia y Canadá siguen siendo las tres economías más resilientes del mundo.

Resiliencia de los seguros

- Esperamos que la COVID-19 amplíe a escala global las brechas de protección en materia de salud y mortalidad mientras los hogares luchan por salir adelante con unos ingresos más bajos, unos costes de atención sanitaria más elevados y un considerable exceso de mortalidad.
- La brecha de protección global de los seguros combinada para los riesgos de salud, mortalidad y catástrofes naturales se incrementó ligeramente hasta alcanzar un nuevo máximo de 1,24 billones de USD en 2019, según los últimos índices anuales de resiliencia de los seguros de Swiss Re Institute.
- La resiliencia global a la mortalidad fue la que más disminuyó en 2019, impulsada por la región de Asia-Pacífico; mientras tanto, la resiliencia en materia de salud se mantuvo estable, pese a cierto deterioro en los mercados emergentes.
- Por su parte, la resiliencia global a las catástrofes naturales fue la más baja de las tres áreas de riesgo.

Resiliencia macroeconómica: centrarse en reponer las reservas consumidas

La crisis de la COVID-19 provocará un profundo cambio en la resiliencia económica: los ambiciosos paquetes de estímulo han amortiguado el golpe para la economía global, pero a costa de la resiliencia, que estimamos que se reducirá en una quinta parte en 2020 con respecto a los niveles de 2019. La resiliencia en China se mantendrá estable, si bien se producirán caídas dramáticas en otros países, algunos de los cuales verán disminuir su resiliencia a menos de la mitad. Tras la COVID-19, calculamos que la economía global será casi un 30% menos resiliente de lo que lo era antes de la crisis financiera global, haciendo de la recuperación de las reservas fiscales y monetarias una de las prioridades fundamentales.

Índice de Resiliencia Macroeconómica (E-RI) de SRI

Calificaciones y clasificaciones

País	Ranking en 2019	Índice de resiliencia 2019	Margen fiscal	Margen en política monetaria	Economía baja en carbono	Penetración del seguro	Desarrollo de los mercados financieros	Capital humano	Complejidad económica	Eficiencia de los mercados laborales	Panorama del sector bancario	Índice de resiliencia (provisional) 2020	Ranking en 2020	Ranking en 2018
Suiza	1	0.84 =	1.00 =	0.08 ▼	1.00 =	0.70 =	1.00 =	0.83 ▼	1.00 =	1.00 =	0.92 =	0.80 ▼	1	1
Canadá	2	0.81 ▼	0.99 =	0.17 ▼	0.44 ▲	0.62 ▲	1.00 ▲	0.93 =	0.45 ▲	0.88 ▼	0.95 ▼	0.70 ▼	2	2
Finlandia	3	0.80 =	0.99 =	0.08 ▼	0.66 ▼	0.91 ▲	0.88 ▼	1.00 =	0.83 =	0.73 ▲	1.00 =	0.67 ▼	3	3
EE. UU.	4	0.80 ▲	0.96 ▲	0.17 ▼	0.40 ▲	1.00 =	1.00 =	0.82 ▲	0.85 ▼	1.00 =	0.79 ▲	0.58 ▼	5	4
Noruega	5	0.76 =	0.99 =	0.16 =	1.00 =	0.29 ▲	0.73 ▲	0.73 =	0.37 ▼	0.81 =	0.89 =	0.65 ▼	6	5
Reino Unido	6	0.74 ▼	0.93 ▼	0.12 ▼	0.75 ▼	0.92 ▼	1.00 =	0.77 =	0.79 ▼	0.88 ▼	0.61 ▼	0.41 ▼	14	7
Países Bajos	7	0.75 ▲	1.00 =	0.08 ▼	0.47 ▼	0.80 ▼	0.73 =	0.88 =	0.58 ▼	0.87 =	0.82 ▲	0.75 =	4	9
Suecia	8	0.71 ▼	0.98 ▼	0.08 ▼	1.00 =	0.57 ▲	0.79 =	0.84 ▲	0.90 ▼	0.64 ▼	0.65 ▼	0.68 ▼	8	6
Dinamarca	9	0.72 ▼	0.99 =	0.08 ▼	1.00 =	0.97 ▲	0.33 ▼	0.88 ▲	0.53 ▼	1.00 =	0.74 ▼	0.69 ▼	7	8
Alemania	10	0.71 ▼	1.00 =	0.08 ▼	0.72 ▲	0.47 ▲	0.75 ▲	0.86 =	1.00 =	0.78 ▼	0.53 =	0.69 ▼	9	12
Australia	11	0.71 =	0.95 ▲	0.12 ▼	0.27 ▲	0.31 ▼	0.85 ▼	0.83 =	0.00 =	0.63 ▲	0.96 ▼	0.66 ▼	10	13
Japón	12	0.69 ▼	0.82 ▼	0.08 ▼	0.41 ▼	0.77 ▲	0.90 ▼	1.00 =	1.00 =	0.73 ▲	0.74 ▼	0.40 ▼	17	11
Nueva Zelanda	13	0.66 ▼	0.90 ▼	0.14 ▼	0.80 ▼	0.33 =	0.08 ▼	0.77 ▼	0.07 =	0.95 ▼	0.90 ▼	0.55 ▼	15	10
Austria	14	0.69 ▲	0.99 =	0.08 ▼	0.92 ▼	0.25 =	0.40 ▲	0.84 =	0.84 =	0.55 =	0.82 ▲	0.64 ▼	11	16
Chile	15	0.66 =	1.00 =	0.37 ▼	0.77 ▲	0.28 =	0.00 =	0.36 ▲	0.00 =	0.37 ▼	1.00 =	0.65 =	13	14
Francia	16	0.66 ▼	0.97 =	0.08 ▼	0.83 ▼	0.80 =	0.63 ▼	0.68 ▼	0.75 =	0.37 ▲	0.69 ▼	0.48 ▼	16	15
Corea del Sur	17	0.67 ▲	0.96 =	0.15 ▼	0.11 ▼	0.98 ▲	0.79 ▼	1.00 =	1.00 =	0.37 ▲	0.56 ▲	0.66 =	12	17
Irlanda	18	0.64 ▲	1.00 ▲	0.08 ▼	0.88 ▼	0.60 =	0.48 =	0.94 =	0.69 ▼	0.92 ▼	0.22 ▲	0.49 ▼	18	19
Bélgica	19	0.57 ▼	0.93 ▼	0.08 ▼	0.60 ▲	0.43 =	0.27 ▼	0.79 =	0.40 =	0.41 ▼	0.56 =	0.36 ▼	21	21
Brasil	20	0.52 ▼	0.75 ▼	0.19 ▼	0.91 ▼	0.21 ▲	0.46 ▲	0.00 =	0.20 ▼	0.00 =	0.82 ▲	0.24 ▼	30	20
China	21	0.54 =	1.00 =	0.30 ▼	0.14 ▲	0.24 ▲	0.52 =	0.28 =	0.38 =	0.22 =	0.24 =	0.54 =	19	22
Sudáfrica	22	0.49 ▼	0.50 ▼	0.65 ▲	0.00 =	1.00 =	0.31 ▲	0.00 =	0.00 =	0.29 =	0.76 ▲	0.32 ▼	26	18
España	23	0.57 ▲	0.83 ▲	0.08 ▼	0.84 ▲	0.33 ▼	0.96 ▼	0.75 =	0.39 =	0.30 ▲	0.49 ▲	0.28 ▼	24	24
Turquía	24	0.52 ▲	0.89 ▲	0.61 ▲	0.69 ▲	0.00 =	0.33 ▼	0.30 ▼	0.17 ▲	0.00 =	0.30 =	0.15 ▼	28	23
India	25	0.48 ▼	0.99 =	0.28 ▼	0.50 ▲	0.18 ▲	0.19 ▲	0.00 =	0.17 =	0.00 ▼	0.30 =	0.47 =	22	25
Rusia	26	0.48 ▲	1.00 =	0.43 ▲	0.07 ▲	0.00 =	0.00 =	0.94 ▲	0.21 ▲	0.30 ▲	0.00 =	0.38 ▼	25	27
México	27	0.45 ▲	0.59 ▲	0.48 ▲	0.50 ▼	0.02 ▲	0.00 =	0.08 =	0.52 ▼	0.08 ▲	0.75 ▲	0.49 ▲	20	26
Portugal	28	0.45 ▲	0.86 ▲	0.08 ▼	0.74 ▼	0.40 ▼	0.44 ▼	0.79 ▲	0.11 ▲	0.39 ▼	0.00 =	0.14 ▼	27	28
Hungría	29	0.39 ▼	0.46 ▼	0.27 ▼	0.67 ▲	0.02 =	0.00 =	0.76 ▲	0.76 ▼	0.20 ▲	0.60 ▲	0.43 ▲	23	29
Italia	30	0.25 ▼	0.17 ▼	0.08 ▼	0.88 ▲	0.70 =	0.79 ▼	0.75 =	0.66 =	0.11 ▼	0.10 ▲	0.19 ▼	29	30
Grecia	31	0.05 =	0.00 =	0.08 ▼	0.46 ▼	0.00 =	0.17 ▼	0.42 =	0.02 =	0.00 =	0.00 =	0.04 =	31	31
Mundo		0.62 =	0.92 =	0.22 ▼	0.42 ▼	0.50 =	0.62 =	0.54 =	0.55 =	0.46 ▼	0.50 ▲	0.50 ▼		
Avanzado		0.71 =	0.90 ▲	0.12 ▼	0.53 ▲	0.80 =	0.88 =	0.84 =	0.79 =	0.77 =	0.69 ▲	0.54 ▼		
Emergente		0.52 =	0.94 =	0.33 ▲	0.31 ▲	0.19 ▲	0.36 ▲	0.25 =	0.30 =	0.15 ▼	0.31 ▲	0.47 ▼		

Nota: Las calificaciones y clasificaciones provisionales para 2020 pretenden reflejar el impacto en la resiliencia económica de los estímulos fiscales y monetarios introducidos en respuesta a la COVID-19, todo ello utilizando datos monetarios reales a fecha de agosto de 2020 y datos fiscales previstos para 2020, mientras que todos los restantes componentes se mantienen en sus niveles de 2019. La tabla muestra las calificaciones no ponderadas de todos los componentes a fecha de 2019 (o 2018 cuando los datos de 2019 no se encuentran disponibles en la fecha de publicación). Las clasificaciones se determinan tomando la media de tres años de la calificación global en el E-RI con el objeto de minimizar el impacto de las revisiones interanuales de los datos. Este enfoque difiere del adoptado en la edición del año anterior, en la que las clasificaciones se basaban en los niveles anuales del índice de resiliencia, y puede implicar que las calificaciones del índice no necesariamente se encuentren en orden cronológico en la tabla que figura más arriba. Los símbolos representan la dirección del cambio de 2018 a 2019 (o la fecha de los últimos datos disponibles en relación con el año anterior) y de 2019 a 2020 de las cifras provisionales para 2020. Las calificaciones de resiliencia global se determinan ponderando las calificaciones en función de las ponderaciones establecidas en el informe del año pasado, *sigma* 5/2019 – Índices de resiliencia: manual básico para los mercados de seguros y las economías. El trabajo en el manual básico sobre el E-RI fue una colaboración entre Swiss Re Institute (SRI) y la London School of Economics (LSE). Para más visualizaciones del E-RI, visite [sigma explorer](#). Fuente: Swiss Re Institute.

Resiliencia macroeconómica: centrarse en reponer las reservas consumidas

La resiliencia económica global era menor en 2019 que antes de la última gran recesión, en 2007.

La resiliencia global será una quinta parte menor en 2020. Las políticas puestas en marcha para amortiguar los efectos de la COVID-19...

...cambiará de forma dramática la resiliencia de las economías individuales.

Se necesitan urgentemente inversiones selectivas en infraestructuras y reformas estructurales.

Continuaremos perfeccionando nuestra metodología en nuestra próxima actualización del índice de resiliencia en 2021.

La economía global entró en la recesión provocada por la COVID-19 con menos capacidad para absorber el golpe que antes de la crisis financiera global (GFC) de 2008–2009, la última gran crisis económica. Alrededor del 80 % de los países del Índice de Resiliencia Macroeconómica anual de SRI registraron menores calificaciones en 2019 que en 2007, y un 45 % de ellas fueron considerablemente menores¹. A escala global, la resiliencia en 2019 se mantuvo estable en comparación con 2018.

Es de suponer que las políticas aplicadas en respuesta a la COVID-19 reducirán la resiliencia económica global en 2020 en casi un 20 % con respecto a 2019. El valor del índice global cae a 0,50 según nuestra estimación, en comparación con 0,62 en 2019. En términos relativos, esta caída es similar a la registrada en la época de la crisis financiera global, pero mucho más rápido: durante la crisis financiera global, la misma magnitud de caída tardó tres años en materializarse. Cabe esperar que la resiliencia de China permanezca en gran medida invariable en 2020: su economía ha necesitado menos estímulos que muchas otras después de que el gobierno aplicara rápidas y estrictas medidas de contención del virus, que asimismo se levantaron antes que en otros países. Por el contrario, los paquetes fiscales y monetarios anunciados en EE. UU. y Europa superan el volumen de todos los rescates de los últimos 50 años combinados². Si bien estos han compensado parte de las pérdidas de producción, las medidas de confinamiento de la mayor parte de los países continúan lastrando la actividad económica. Este contraproducente efecto secundario de las medidas de contención hace que resulte aún más difícil predecir el efecto que tendrán las medidas de estímulo en el crecimiento futuro del PIB.

La pandemia afectará de forma distinta a los niveles de resiliencia económica de los países dependiendo de su capacidad inicial para absorber los golpes y de las políticas adoptadas por los gobiernos. Los datos preliminares sugieren que la respuesta fiscal a la pandemia será un factor diferenciador clave, dado que las reservas establecidas por las políticas monetarias se agotarán casi por completo en la mayoría de las economías avanzadas. De los países que, en 2019, ocupaban la mitad superior de la tabla en las clasificaciones de resiliencia, Reino Unido, Japón y EE. UU. serán los que más vean reducirse sus reservas fiscales. En términos relativos, los países más perjudicados en lo que respecta a la reducción del margen para la aplicación de políticas serán Brasil (que baja 10 puestos en nuestra clasificación provisional para 2020), Reino Unido (–8) y Japón (–5). Los fuertes descensos de la resiliencia en algunos países implican que otros suben en la clasificación, si bien no necesariamente porque hayan mejorado sus niveles absolutos de resiliencia; entre ellos se incluyen México (que sube 7 puestos), Hungría (+6), Corea del Sur (+5), Alemania (+3) y Austria (+3).

Recuperar la resiliencia para el futuro

Mejorar las perspectivas de crecimiento a largo plazo y recuperar la resiliencia económica deben ser las principales prioridades políticas de las sociedades. La economía global ya no se puede permitir el lujo de depender únicamente de las palancas monetaria y fiscal. Las alternativas deberían incluir reformas estructurales que fortalezcan la resiliencia, tales como inversiones selectivas en infraestructuras sostenibles, la economía digital y la transición a una economía con bajas emisiones de carbono. Los gobiernos también deberían trabajar para limitar el aumento de la desigualdad, fomentar el capital humano, avanzar en la liquidez y el dinamismo de los mercados financieros, y mejorar la eficiencia de los mercados laborales.

Determinar los factores que promueven la capacidad de absorción de impactos tanto global como por países es un ejercicio en permanente evolución. En consecuencia, revisaremos la metodología del índice de resiliencia como parte de nuestra próxima actualización en 2021, lo cual incluirá un ajuste de las ponderaciones asociadas a cada componente del índice y la introducción de series de datos adicionales con el fin de incorporar indicadores de resiliencia social más amplios.

¹ Para el 45 %, las calificaciones de resiliencia fueron, al menos, 10 puntos porcentuales menores que en 2007, lo cual supone un incremento en relación con el 30 % del año anterior, tras un deterioro respecto de 2019 en los niveles de resiliencia de Reino Unido, Suecia y Alemania.

² *The biggest bailouts in history*, Deutsche Bank Research, abril de 2020.

Resiliencia de los seguros: la COVID-19 ampliará una brecha de protección global que ya se encuentran en niveles récord

La brecha de protección global de los seguros para los riesgos de salud, mortalidad y catástrofes naturales combinados se incrementó ligeramente hasta alcanzar un nuevo récord de 1,24 billones de USD en 2019, donde los riesgos de salud y mortalidad representan más del 80 % del total. Cabe esperar que la crisis provocada por la COVID-19 ponga la resiliencia en materia de salud en el punto de mira en 2020. El impacto de la pandemia en países individuales variará dependiendo de la calidad de las infraestructuras sanitarias y del éxito de las políticas de contención de los gobiernos. Es probable que los mercados emergentes sean más vulnerables a corto plazo, dado su nivel, por lo común bajo, de resiliencia en materia de salud.

Índices de Resiliencia de los Seguros (I-RIs) de SRI

Calificaciones y brechas de protección

	Índices de Resiliencia de los Seguros (I-RIs) de SRI (en %)			Brechas de protección (en miles de millones de USD)		
	2008	2018	2019	2008	2018	2019*
Índice Compuesto de Resiliencia de los Seguros de SRI	55.6	54.0	53.7 ▼	799	1201	1243 ▲
Índice de Resiliencia de Salud de SRI	94.2	93.5	93.4 ▼	354	559	588 ▲
Norteamérica	96.1	97.3	97.4 ▲	103	107	107 =
Latinoamérica	85.2	88.9	88.6 ▼	47	52	56 ▲
Europa avanzada	97.9	96.9	96.8 ▼	38	56	58 ▲
Europa emergente	85.3	82.8	82.3 ▼	53	79	85 ▲
Asia-Pacífico avanzada	97.4	95.8	95.7 ▼	17	39	42 ▲
Asia-Pacífico emergente	67.8	76.0	75.9 ▼	97	226	240 ▲
Índice de Resiliencia de Mortalidad de SRI	47.2	44.4	43.6 ▼	290	420	427 ▲
Norteamérica	59.8	57.3	57.3 =	48	59	61 ▲
Latinoamérica	33.6	40.9	43.6 ▲	31	33	31 ▼
Europa avanzada	52.3	53.8	53.6 ▼	72	79	73 ▼
Europa emergente	49.5	37.4	35.4 ▼	51	70	73 ▲
Asia-Pacífico avanzada	53.3	67.5	66.9 ▼	29	24	24 =
Asia-Pacífico emergente	15.4	23.8	22.6 ▼	59	155	165 ▲
Índice de Resiliencia a Catástrofes Naturales de SRI	25.4	24.2	24.1 ▼	155	222	227 ▲
Norteamérica	39.2	40.4	39.8 ▼	36	55	59 ▲
Latinoamérica	23.4	7.5	6.4 ▼	15	22	22 =
Europa avanzada	34.7	42.5	42.8 ▲	22	19	18 ▼
Europa emergente	9.2	8.9	8.8 ▼	29	33	34 ▲
Asia-Pacífico avanzada	20.9	22.5	23.0 ▲	36	43	44 ▲
Asia-Pacífico emergente	4.9	3.7	3.5 ▼	17	49	51 ▲

Nota: Los I-RIs se basan en la investigación de las brechas de protección y miden la relación entre la protección necesaria y la disponible. El valor oscila de 0 % a 100 %. Cuanto mayor sea el valor, mayor será la protección en relación con las necesidades y mayor será la resiliencia. Algunos valores históricos han cambiado debido a la revisión de los datos o a la revisión de las estimaciones. Para Latinoamérica, se ha ampliado el alcance en términos de países. Las brechas de protección se miden en equivalente de primas.

*Solamente en esta columna, las flechas ascendentes son rojas para indicar un movimiento negativo, es decir, ampliación de las brechas de protección. Véase *sigma* 5/2019, Índices de resiliencia: manual básico para los mercados de seguros y las economías, para conocer la metodología. Fuente: Swiss Re Institute.

En 2019, los riesgos de salud y mortalidad representaron más del 80 % de los 1,24 billones de USD de la brecha de protección global.

La brecha de protección global de los seguros sigue siendo elevada

La brecha de protección mundial combinada para los riesgos catastróficos de salud, mortalidad y catástrofes naturales continúa registrando niveles récord, incrementándose ligeramente hasta alcanzar un nuevo máximo de 1,24 billones de USD en 2019. El riesgo de salud fue el que más contribuyó (47,3 %) a la brecha total, seguido del de mortalidad (34,4 %) y el de catástrofes naturales (18,3 %). Más del 60 % de la brecha total tuvo su origen en los mercados emergentes, en particular la región emergente de Asia-Pacífico. En 2019, el Índice Anual de Resiliencia Global Compuesta de los Seguros (I-RI) de SRI, que reúne los tres subíndices de resiliencia, se mantuvo estable en torno al 54 %, pero con grandes diferencias regionales: la región más resiliente, Norteamérica, tuvo un I-RI del 64,8 %, y la menos resiliente, Asia-Pacífico emergente, de tan solo el 34 %. A escala mundial, prevemos que la resiliencia disminuirá en 2020, mientras los hogares luchan por salir adelante con

Resiliencia de los seguros: la COVID-19 ampliará una brecha de protección global que ya se encuentran en niveles récord

La brecha de protección de salud era de 588 000 millones de USD en 2019, de los que el 65 % provenía de los mercados emergentes.

Los países con una infraestructura sanitaria más débil y un elevado gasto sanitario particular son más vulnerables a las crisis por emergencias sanitarias.

La resiliencia a la mortalidad se redujo ligeramente en 2019 debido, principalmente, a la ampliación de la brecha de protección en Asia-Pacífico.

La brecha global de protección de mortalidad se amplió un 1,7 % hasta alcanzar los 427 000 millones de USD.

unos ingresos más bajos, unos costes de atención sanitaria más elevados y las consecuencias de un considerable exceso de mortalidad, todo ello debido a la pandemia de COVID-19.

Resiliencia de salud: estable en 2019, pero abocada a disminuir debido a la COVID-19

En 2019, el Índice de Resiliencia Global de Salud de SRI se mantuvo estable en torno al 93 %, si bien la resiliencia en materia de salud de los mercados emergentes experimentó un leve deterioro. La brecha de protección global de salud se amplió en más de un 5 %, hasta alcanzar los 588 000 millones de USD, de los que el 65 % provenía de los mercados emergentes y el 41 %, solamente de la región de Asia-Pacífico emergente. La pandemia de COVID-19 ha puesto el foco en la resiliencia de salud, la cual suponemos que este año sufrirá un impacto negativo. El impacto en países individuales variará considerablemente dependiendo de la capacidad de la infraestructura sanitaria existente y de las políticas de contención que decidan aplicar los gobiernos.

Los mercados emergentes se enfrentan a un doble desafío en materia de atención sanitaria: la necesidad de ampliar su infraestructura sanitaria para proporcionar tratamiento, tal y como demuestran las diferencias en la capacidad de las unidades de cuidados intensivos de distintos países, y la necesidad de proteger a los hogares de unos costes sanitarios catastróficos³. En aquellos países en los que el gasto particular directo (*out-of-pocket expenditure*) en sanidad es elevado, los hogares tienden a estar más expuestos a las crisis por emergencias sanitarias. En los países con bajos ingresos, el gasto particular directo suele representar más del 40 % de todo el gasto sanitario de los hogares, en comparación con tan solo un 24 % en los mercados avanzados, lo cual deja a los hogares en una situación de vulnerabilidad frente a las presiones financieras⁴. Un seguro de salud asequible puede desempeñar un papel fundamental a la hora de mejorar la protección y reducir ese riesgo financiero.

La resiliencia a la mortalidad disminuye: la COVID-19 refuerza la importancia de la cobertura

La resiliencia global a la mortalidad disminuyó en 2019, impulsada principalmente por una ampliación de la brecha de protección de mortalidad en Asia-Pacífico. En la región emergente de Asia, la brecha de protección de China aumentó un 12 % debido, principalmente, al rápido crecimiento del endeudamiento de los hogares⁵. Por su parte, en la zona avanzada de Asia-Pacífico, la brecha se incrementó, sobre todo, como consecuencia de la disminución de los activos financieros de las familias y de las reducciones del valor, en términos de capital asegurado, de los seguros de vida en Corea y Taiwán. Sin embargo, en Latinoamérica la resiliencia a la mortalidad ha mejorado, gracias, principalmente, a la mayor cobertura de los seguros de vida. Por ejemplo, en Brasil las primas de vida crecieron un 13 % en comparación con 2018.

En 2019, la brecha global de protección de mortalidad se amplió un 1,7 % hasta alcanzar los 427 000 millones de USD en todo el mundo. Esto se traduce en un Índice de Resiliencia Global de Mortalidad de SRI del 43,6 %, lo cual significa que menos del 44 % de los fondos necesarios para mantener el nivel de vida de los hogares en caso de fallecimiento del sostén económico principal están «protegidos» por activos tales como un seguro de vida, prestaciones de la seguridad social al cónyuge superviviente o ahorros familiares. En comparación con 2008, se trata de una

³ La OMS define gasto sanitario catastrófico como el pago particular directo de entre el 10 % y el 25 % del consumo o los ingresos totales del hogar.

⁴ *Global Spending on Health: A World in Transition*, OMS, 2019.

⁵ El crecimiento de la deuda de los hogares se aceleró hasta alcanzar los dos dígitos en todos los grandes mercados emergentes de Asia, incluyendo China, India, Indonesia, Malasia, Tailandia, Vietnam y Filipinas.

La resiliencia a las catástrofes naturales sigue siendo baja, con un 76 % de las exposiciones globales sin protección.

Cabe esperar que el cambio climático suponga un enorme lastre para la resiliencia social.

caída de casi cuatro puntos porcentuales. La experiencia de la COVID-19 ha reforzado la importancia de la protección de mortalidad para los hogares. Encuestas entre los consumidores realizadas por Swiss Re tras el brote confirman un incremento de la conciencia del riesgo y un mayor interés por contratar un seguro⁶.

La resiliencia a catástrofes naturales es la más débil en todas las regiones

En 2019, la resiliencia global a las catástrofes naturales es la más baja de las tres áreas de riesgo del índice. La calificación del Índice Global de Resiliencia a las Catástrofes Naturales de SRI se mantuvo en torno al 24 %⁷. En la zona emergente de Asia-Pacífico, la calificación fue de tan solo un 3,5 %, lo cual significa que más del 96 % de las pérdidas por catástrofes naturales carecían de protección. En 2019, la brecha global de protección frente a desastres naturales se amplió ligeramente hasta alcanzar los 227 000 millones de USD.

En 2019, las calificaciones del índice de catástrofes naturales para la Europa avanzada y la región de Asia-Pacífico avanzada mejoraron ligeramente, si bien fueron inferiores para todas las demás regiones, lo cual es debido, principalmente, a una mayor frecuencia de inundaciones en relación con otros acontecimientos de riesgo a lo largo del año pasado. Y el riesgo de inundación suele estar menos asegurado. Cabe esperar un incremento de las pérdidas como consecuencia de inundaciones y otros acontecimientos de «riesgo secundario» tanto a corto como a largo plazo. Es probable que el cambio climático y su impacto en las pérdidas catastróficas, en particular como consecuencia de riesgos secundarios, así como la forma en que las sociedades mitigan y se adaptan a este riesgo cambiante, añadan otra capa de complejidad e incertidumbre al desarrollo de la resiliencia social al riesgo de desastre.

⁶ *Swiss Re COVID-19 Consumer Survey: Financial anxiety, demand for insurance products accelerates across APAC*, Swiss Re, 28 de abril de 2020

⁷ Basado en una exposición tipo de tres riesgos clave (tormentas, terremotos e inundaciones).

Swiss Re Management Ltd.
Swiss Re Institute
Mythenquai 50/60
Apartado postal
8022 Zúrich
Suiza

Teléfono + 41 43 285 2551
swissre.com/institute

Editado por

Swiss Re Institute
Swiss Re Management Ltd
Mythenquai 50/60
Apartado postal
8022 Zúrich
Suiza

Teléfono +41 43 285 2551
Correo electrónico institute@swissre.com

Autores

Irina Fan
Dr Thomas Holzheu
Patrick Saner
Fiona Gillespie

Redactor de *sigma*

Alison Browning

Redactor jefe

Dr Jerome Jean Haegeli
Economista jefe del Grupo Swiss Re

Los autores agradecen a Lucia Bevere, Xin Dai, Caroline De Souza Rodrigues Cabral, Jürgen Dornigg, Jonas Hartmann, Roman Lechner, Mayank Raturi y Daniel Staib por sus importantes aportaciones a la elaboración de este informe actualizado.

Explore y visualice los datos de *sigma* sobre catástrofes naturales y los mercados mundiales del seguro en www.sigma-explorer.com

© 2020 Swiss Re. Todos los derechos reservados.

El número se cerró el 14 de agosto de 2020.

sigma se encuentra disponible en el sitio web de Swiss Re:
www.swissre.com/sigma

La versión publicada en Internet puede contener información ligeramente más actual.

Traducciones:

Español: Traductores Asociados Valencia S.L.

Diseño gráfico y producción:

Corporate Real Estate & Logistics/Media Production, Zúrich



Impresión: Multicolor Print AG, Baar

Todo el contenido de este número de *sigma* está sujeto a derechos de autor con todos los derechos reservados. La información puede utilizarse para fines privados o internos, siempre que no se suprima ninguna nota relativa a los derechos de autor o propiedad. Está prohibida la utilización electrónica de los datos publicados en *sigma*.

Únicamente está permitida la reproducción total o parcial y la utilización para fines públicos con mención de la fuente «Swiss Re, *sigma* Índice de resiliencia 2020» y con la previa autorización por escrito de Swiss Re Economic Research & Consulting. Se ruega enviar ejemplares de cortesía.

Si bien toda la información utilizada en este estudio procede de fuentes fidedignas, Swiss Re no puede garantizar la exactitud e integridad de los datos expuestos o proyecciones futuras. La información proporcionada y las proyecciones futuras realizadas tienen únicamente fines informativos y no constituyen ni representan en modo alguno la opinión de Swiss Re, especialmente en lo relativo a cualquier litigio actual o futuro. Swiss Re no se responsabiliza en ningún caso de los daños o perjuicios derivados del uso de la información que se ofrece en estas páginas, y se advierte al lector que no confíe excesivamente en estas proyecciones de futuro. Swiss Re no asume ninguna obligación de actualizar o revisar públicamente ninguna proyección futura, ni a raíz de nuevas informaciones o sucesos futuros, ni por otros motivos.

Order no: 270_2020_ES