

# Consultoría

Informe mensual de 'la Caixa'

## El consumo privado, pilar de la economía

Las decisiones del consumidor son cruciales para la evolución de las economías



La demanda interna es fundamental para la recuperación económica.

Si algo caracteriza a las economías avanzadas es la existencia de una amplia clase media. El estilo de vida de este grupo incluye aspectos como el disfrute de una vivienda, el acceso a servicios educativos y de sanidad, la posibilidad de beneficiarse de la jubilación, una vida que combina momentos de ocio (incluyendo periodos vacacionales) con otros de trabajo, etc. El estilo de vida de la clase media está relacionado con unos determinados niveles de renta. Un reciente estudio de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) opta por definir como clase media la formada por aquellos hogares en los que el consumo diario se sitúa como mínimo en 10 dólares norteamericanos por persona y día. En una familia de cuatro miembros significaría un umbral de consumo de unos 15.000 dólares anuales.

### Clases medias

Efectivamente, una de las características de las clases medias es su elevada propensión al consumo. Y como las clases medias son el componente mayoritario de los países con mayor renta, puede afirmarse que el grueso de su consumo mueve la economía. En la mayor parte de los países de la OCDE el gasto de consumo privado

representa entre el 50% y el 60% del producto interior bruto anual. Destaca el caso de los Estados Unidos, en los que el consumo supone más del 70% del producto, mientras que en el otro extremo se sitúan las economías nórdicas europeas, que no alcanzan el 50%. Está claro que las decisiones del consumidor son cruciales para la evolución de las economías.

Si hasta hace poco la existencia de una clase media relevante era un privilegio casi exclusivo de las economías desarrolladas, la realidad está cambiando a pasos acelerados. En las últimas dos décadas hemos asistido a la aparición de un nuevo contingente de clases medias en las economías emergentes. De acuerdo con las previsiones de la OCDE, en 2020 dos terceras partes de la clase media vivirá en zonas distintas de Norteamérica y Europa. Estos 2.200 millones de personas serán responsables del 54% del consumo total de la clase media mundial. En definitiva, se trata de un cambio de panorama de enorme calado, ya que por primera vez desde la Revolución Industrial, el grueso del consumo mundial se habrá desplazado de Occidente a Oriente, tanto en número de consumidores como en capacidad de gasto. Por el contrario, en los países avanzados

las perspectivas de la evolución del gasto de consumo privado son algo sombrías. La crisis y la recesión han puesto al descubierto los excesos de la expansión económica previa, y entre estos destaca un cierto exceso de consumo. La alegría gastadora surgió de la buena marcha en general de la economía y del empleo, pero también de unas condiciones financieras laxas y de una generosa liquidez. Algunos estudios señalan el vínculo directo entre el grado de endeudamiento de las familias y la gravedad de la crisis y el incremento del paro.

¿Habrá que purgar en los próximos años los excesos del pasado? A corto plazo, la resaca de la crisis se hará notar en el gasto de consumo de los hogares, sobre el que confluyen diversos factores de contención, como la retirada de estímulos fiscales, la lenta mejora del mercado laboral o el bajo nivel de confianza. La ineludible reducción del endeudamiento de las familias tampoco favorece una rápida mejora del gasto corriente. A medio plazo, sin embargo, cabe esperar que el consumo recobre su tradicional papel motor en los países desarrollados. Eso sí, para que sea sostenible su ritmo debe ser acorde con las posibilidades reales de la economía.

Informe especial de DBK

## Seguros de asistencia

Las buenas perspectivas del sector turístico hacen prever un crecimiento en el futuro

Las favorables expectativas que presenta la actividad turística y el incremento de la propensión a contratar seguros de viaje entre la población española, especialmente en viajes de larga distancia y especializados, así como en traslados de colectivos, contribuirán al desarrollo del mercado de seguros de asistencia en viaje en los próximos años. En la actualidad operan en el sector quince entidades, que alcanzaron una facturación por primas en el ramo de seguros viaje de unos 140 millones de euros.

### Evolución del mercado

Según DBK, filial de Informa D&B (Grupo CESCE), la facturación por primas en el ramo de seguros de asistencia en viaje se situó en 139 millones de euros durante el año 2010, una cifra ligeramente inferior a la de ejercicios precedentes, en un contexto de debilidad del consumo privado y en particular del gasto en viajes.

Tras alcanzar un máximo de 153 millones de euros en 2008, la facturación por primas experimentó un retroceso del 7,2% en 2009 y del 2,1% en 2010, a pesar de que los principales indicadores del sector turístico experimentaron en este último año una ligera reactivación.

La facturación por primas en seguros de viaje representó un 0,44% del total del ramo de no vida en 2010, y del 44,1% en el caso del ramo de asistencia, registrando una evolución ligeramente descendente en los últimos años.

En la estructura de la distribución se aprecia una alta participación del canal de agentes, que en 2010 alcanzó una cuota del 39% de la facturación por primas, figurando a continuación las corredurías, con el 37%, y la venta directa (21%). Por su parte, las agencias de viaje desempeñan un papel cada vez más relevante como prescriptores.

El contexto de debilidad económica afectará todavía en 2011 a la contratación de nuevas pólizas de seguros de viaje, si bien el mercado previsiblemente registrará una tasa de variación positiva en este año, tras dos años de caídas.

La mejora de las expectativas de la actividad turística y el gradual in-

cremento de la propensión a contratar seguros de viaje contribuirán al desarrollo del mercado en los próximos años, alentando a nuevas entidades aseguradoras a entrar en el mismo.

El sector está integrado por quince entidades, ocho de ellas ubicadas en Madrid, seis en Cataluña y una en el País Vasco. Únicamente 6 de los 25 primeros grupos/entidades aseguradoras que operan en el mercado español tie-

### CANAL DE AGENTES

En 2010 alcanzó una cuota del 39% de la facturación por primas, figurando a continuación las corredurías

nen presencia en el sector de asistencia en viaje.

### Concentración

75

Por ciento

■ Del mercado está controlado por cinco entidades.

### Evolución

4,2 por ciento de crecimiento en 2012

■ Con respecto a 2011 se espera que facture el sector, según las previsiones.