

El mercado español de seguros en 2010

Julio 2011

Instituto de Ciencias del Seguro



Se autoriza la reproducción parcial de la información
contenida en este estudio siempre que se cite su procedencia.

©2011, FUNDACIÓN MAPFRE
Centro de Estudios
Recoletos, 23
28004 Madrid
www.fundacionmapfre.com/cienciasdelseguro
Tel.: 91 581 23 39
Fax: 91 581 23 55

Sumario

1. RESUMEN	7
2. CONTEXTO ECONÓMICO	13
2.1. Contexto internacional	13
2.2. Contexto nacional	14
3. VARIABLES SOCIO-ECONÓMICAS	19
4. EVOLUCIÓN DEL MERCADO ASEGURADOR	25
4.1. Actividad aseguradora internacional	25
4.2. Actividad aseguradora nacional	27
5. EVOLUCIÓN DEL MERCADO ASEGURADOR POR RAMOS	43
5.1. Vida	43
5.2. Automóviles	46
5.3. Multirriesgos	49
5.4. Salud	54
5.5. Responsabilidad civil	55
5.6. Decesos	57
5.7. Accidentes personales	58
5.8. Crédito	60
5.9. Caución	61
5.10. Transportes	62
5.11. Ingeniería	65
5.12. Seguro agrario combinado	66
6. NOVEDADES LEGISLATIVAS	71
7. METODOLOGÍA	77
ÍNDICE DE FIGURAS Y TABLAS	79

1. Resumen

1. RESUMEN

La salida de la crisis ha continuado afianzándose en 2010, si bien con una pérdida de ritmo en la segunda mitad del ejercicio. El fuerte aumento de la producción manufacturera y del comercio mundial han sido los motores de la recuperación, en tanto que el bajo nivel de confianza de los consumidores, junto con la reducción de los ingresos y del patrimonio de los hogares, han frenado el consumo en las economías avanzadas. No obstante, el gasto de las familias ha progresado a buen ritmo en muchas de las regiones emergentes, donde la inversión ha promovido la creación de empleo. Las perspectivas para 2011 apuntan hacia una paulatina y desigual consolidación de la recuperación en las economías avanzadas. Las economías emergentes, menos afectadas por la crisis, presentan unas perspectivas más sólidas.

La economía española ha finalizado 2010 con una contracción del 0,1%, frente al descenso del 3,7% del ejercicio anterior. Aunque estos resultados suponen una mejora frente al año anterior, contrastan con la Eurozona, donde el PIB registró un avance del 1,7%. El balance de 2010 ha estado marcado por un estancamiento de la actividad y un importante deterioro del mercado laboral. Para 2011, las perspectivas de crecimiento giran torno al 1% en un escenario caracterizado por un endurecimiento gradual de las condiciones monetarias y una previsible elevación de los tipos de interés.

Después de dos años consecutivos de descensos, las **primas mundiales** de seguro directo crecieron un 2,7% en 2010, hasta los 4,3 billones de USD (3,3 billones de euros). El seguro de Vida ingresó 2,5 billones de USD (1,9 billones de euros) en primas, que supone un crecimiento del 3,2%. En dos de los mayores mercados mundiales de Vida, Estados Unidos y Reino Unido, las primas decrecieron, mientras que en varios grandes mercados europeos las tasas de crecimiento fueron importantes, gracias a la venta de productos de prima única con atractivas garantías. Los mercados emergentes obtuvieron un año más fuertes incrementos, principalmente los asiáticos. El volumen de primas del seguro No Vida ascendió a 1,8 billones de USD (1,4 millones de euros), que supone una subida del 2,1% respecto a 2009. Los crecimientos fueron sólidos en las economías emergentes de Asia y Latinoamérica y moderados en los países industrializados. Uno de los motivos que impide el despegue del segmento No Vida en los mercados más desarrollados es la situación de mercado blando en la que se encuentran varios países y líneas de negocio. Las previsiones para 2011 son de evoluciones positivas, tanto en el negocio de Vida como en el de No Vida, con mayores crecimientos de los mercados emergentes y mejores perspectivas que en años anteriores para el segmento No Vida en los países industrializados.

El año 2010 fue el segundo con mayor número de **catástrofes naturales** desde 1980, especialmente terremotos, como los de Haití, Chile, China y Nueva Zelanda, los cuales causaron enormes pérdidas económicas y de vidas humanas. Respecto a los daños asegurados, el siniestro más costoso fue el terremoto de Chile (27 de febrero), que ascendió a 8.000 millones de USD (6.000 millones de euros), seguido del terremoto de Nueva Zelanda (4 de septiembre), con un coste superior a los 4.000 millones de USD (3.000 millones de euros). En Europa, el evento más costoso para la industria aseguradora fue la tormenta invernal Xynthia, que azotó Francia y el noroeste de Europa en febrero, y cuyos daños ascendieron a 2.700 millones de USD (2.000 millones de euros).

El **mercado español de seguros** registró en 2010 un volumen de primas emitidas de seguro directo de 57.588 millones de euros, lo que supone un descenso con respecto a 2009 del 3,8%. Si se añade la producción de las Mutualidades de Previsión Social, 2.535 millones de euros, a la de las Sociedades Anónimas y Mutuas, el volumen total de primas del sector ascendió a 60.122 millones de euros, que reduce el decrecimiento al 2,3%.

El **seguro de Vida** alcanzó una producción de 25.768 millones de euros, un 8,4% inferior a la del año anterior. Los productos que acumulan un mayor volumen de provisiones, Rentas vitalicias y Capital diferido, registraron los mayores decrecimientos en primas. Sin embargo, en un entorno de inestabilidad financiera como el actual, las preferencias de los ahorradores se dirigieron hacia productos garantizados, como los Planes de Previsión Asegurados (PPA), los cuales registraron importantes aumentos en primas y provisiones, el 25,2% y el 32,8%, respectivamente. A pesar del descenso en primas, el volumen de provisiones técnicas aumentó un 2%, situándose en 146.633 millones de euros.

Los **Planes de Pensiones** cerraron el ejercicio con un volumen de activos gestionados de 84.757 millones de euros, lo que representa un ligero descenso del 0,2% respecto a 2009, resaltando de nuevo el comportamiento positivo de los planes del Sistema de Empleo (con crecimiento patrimonial del 12,7%).

Tras el descenso experimentado en 2009, los **seguros No Vida** registraron un leve incremento en primas del 0,2%, hasta los 31.820 millones de euros. Los efectos de la crisis económica en la producción y el consumo, y la intensa competencia existente en la mayoría de los ramos, han impedido un mayor crecimiento de este segmento. Tres de los cinco ramos con mayor peso relativo en el total del sector No Vida (Multirriesgos, Salud y Decesos) lograron incrementos en el volumen de primas.

El comportamiento de los diferentes ramos fue el siguiente: la contracción de la demanda de aseguramiento en el ramo de Automóviles provocó que las primas decrecieran un 0,9%; el seguro de Salud alcanzó un crecimiento en primas del 4,2%, muy por encima de la media de los ramos No Vida, y mantiene una cuota del 11,1% sobre el total del mercado; el alza de los seguros Multirriesgos, un 3%, fue gracias a los crecimientos de Hogar y Comunidades; el seguro de Decesos anotó un crecimiento del 2%, superando en volumen de primas al ramo de Responsabilidad Civil, que decreció el 5,2%; respecto al resto de ramos, los únicos que han logrado crecimientos han sido Incendios, Pérdidas pecuniarias, Caución y Robo.

Pese al descenso de los ingresos, los **resultados del sector asegurador** fueron muy favorables. El resultado de la cuenta no técnica alcanzó los 4.225 millones de euros, lo que supone un 12,2% más que el obtenido el ejercicio precedente. Esta mejora fue debida al crecimiento del resultado de la cuenta técnica de Vida, que aumentó un 7,1%, gracias a una notable reducción de los gastos de explotación netos, así como a una disminución de los gastos del inmovilizado material y de las inversiones, lo que ha repercutido muy favorablemente en el resultado financiero.

La rentabilidad del Patrimonio o relación entre los resultados del ejercicio y los Fondos Propios del sector (ROE), pasó del 14,8% al 15,7%.

El sector sigue mostrando un elevado superávit del **nivel de solvencia**. En concreto, el cociente del patrimonio propio no comprometido sobre la cuantía mínima exigible, alcanzó en 2010 un valor de 2,6 veces el mínimo exigido por el supervisor. En Vida, el cociente fue de 1,8 (2,1 en 2009), mientras que en No Vida resultó un valor de 3,4, similar al de 2009.

El incremento de los siniestros catastróficos en 2010, de los que hay que destacar los terremotos de Chile y Nueva Zelanda, tuvo un efecto negativo en los resultados técnicos del **mercado reasegurador**, paliado por un repunte de los resultados financieros. En conjunto, se esperan unos resultados positivos en 2010. Como consecuencia de un exceso de capital producido, entre otras razones, por los resultados positivos de 2009 y 2010, se prevé que el mercado de reaseguros en general reducirá sus márgenes técnicos en 2011, debido a la fuerte competencia. El resultado total dependerá por tanto del resultado financiero, en un entorno que sigue manteniéndose volátil, y de la ocurrencia, o no, de nuevos grandes siniestros catastróficos hasta final del próximo año.

Las **perspectivas** de crecimiento del sector asegurador español para 2011 vuelven a estar condicionadas por la débil recuperación económica, los modestos rendimientos de las inversiones y la fuerte competencia del mercado. **En Vida** hay aspectos que seguirán incidiendo positivamente: reforma del sistema público de pensiones, normalización de la curva de tipos de interés, elevada solvencia sectorial, alta capacidad de innovación en su oferta, evolución demográfica de la población española. El seguro de Vida-Riesgo, pese a la contracción de la actividad crediticia, seguirá siendo una de las prioridades dentro de la política de distribución de las entidades aseguradoras. En los productos de ahorro-jubilación, las aseguradoras continuarán concentrando su oferta en soluciones rentables y con buen tratamiento fiscal como las Rentas Vitalicias. Asimismo, las preferencias del inversor seguirán dirigiéndose también hacia otros productos de interés garantizado como los seguros de ahorro-inversión a prima única, Planes Individuales de Ahorro Sistemático (PIAS), y hacia otro tipo de soluciones estructuradas bajo esquemas atractivos de rentabilidad.

En **No Vida**, las aseguradoras tendrán que seguir luchando contra la menor demanda de aseguramiento y la caída del consumo. Las perspectivas de crecimiento de este sector están sujetas a la fuerte competencia que impera en la mayoría de los ramos y que presiona las tarifas a la baja. No obstante, existen una serie de factores que podrían cambiar esta tendencia: el lento deterioro de los márgenes técnicos de las compañías, el incremento de los requisitos de capital derivado de Solvencia II, y la supresión de las diferencias por sexo en la tarificación.

2. Contexto económico

2. CONTEXTO ECONÓMICO

2.1. CONTEXTO INTERNACIONAL

El año **2010** se ha distinguido por la consolidación de la recuperación económica a nivel global, la crisis financiera derivada de las ventas masivas de deuda soberana de las economías más vulnerables de la Zona Euro, la inestabilidad en los mercados de divisas, y la aprobación de la nueva normativa Basilea III que regulará el sector bancario a partir de 2013.

La salida de una de las recesiones más profundas desde la Segunda Guerra Mundial ha continuado afianzándose, si bien con una pérdida de ritmo en la segunda parte del ejercicio. El fuerte aumento de la producción manufacturera y del comercio mundial han sido los motores de la recuperación, en tanto que el bajo nivel de confianza de los consumidores, junto con la reducción de los ingresos y del patrimonio de los hogares, han frenado el consumo en las economías avanzadas. No obstante, el gasto de las familias ha progresado a buen ritmo en muchas de las regiones emergentes, donde la inversión ha promovido la creación de empleo. Este mayor dinamismo económico ha atraído flujos de inversión hacia esos países y presionó al alza a sus divisas, artificialmente depreciadas con el fin de lograr elevadas tasas de crecimiento económico en el sector exterior.

Paralelamente, los bancos centrales de las principales economías desarrolladas han perseverado en políticas monetarias muy laxas, con el objetivo de evitar una salida en falso de la crisis durante el proceso de retirada de las medidas de estímulo fiscal. Ante el escaso margen de maniobra proporcionado por unos tipos de interés de referencia próximos a cero, las autoridades monetarias del Reino Unido, EE.UU. y Japón han recurrido a medidas no convencionales, al reavivarse las señales de debilidad en sus economías. La segunda ronda de compras de activos por parte de la Reserva Federal de los Estados Unidos ha provocado una severa depreciación del dólar, y generado fuertes tensiones internacionales. En Europa, por el contrario, ha destacado la menor sensibilidad del Banco Central Europeo a una flexibilización monetaria adicional.

La estabilidad financiera ha sufrido varios reveses a lo largo del año. Durante el primer semestre, las dudas sobre la sostenibilidad de la recuperación ante ciertos signos de enfriamiento en EE.UU. y China, junto con la introducción de planes de ajuste fiscal de forma simultánea en numerosos países de Europa, han generado incertidumbre sobre la fortaleza del ciclo global. En este contexto, la creciente desconfianza sobre la solvencia de las economías más vulnerables de la **Zona Euro** ha provocado la venta masiva de deuda soberana de estos países, lo que finalmente ha derivado en una crisis sistémica, al dificultarse el acceso a los mercados financieros a bancos y deudores soberanos. Si en una primera instancia Grecia sufrió la situación con mayor severidad, posteriormente fue Irlanda el foco de las turbulencias, y en ambos episodios se produjo un efecto contagio a los otros países del sur de Europa.

Los resultados del test de estrés realizado a la banca europea a mediados de año contribuyeron en gran medida a rebajar la tensión de los mercados, al mostrar una necesidad limitada de recapitalización. España, único país que incorporó la práctica totalidad de su sistema financiero en el test, ha sido el sistema europeo que menos inyecciones públicas ha necesitado desde el comienzo de la crisis. La publicación de estas pruebas de resistencia, el plan de consolidación fiscal, las reformas estructurales y la reestructuración del sector

de las cajas de ahorros han marcado un punto de inflexión hacia una mejora en las condiciones de acceso de los emisores españoles a los mercados de capitales. No obstante, las previsiones de una lenta recuperación y la ausencia de cohesión de los países del Área Euro han desencadenado nuevos episodios de crisis en el mercado de los bonos soberanos de los países periféricos de dicha área.

Por otro lado, la aprobación de la nueva normativa Basilea III, que regulará el sector bancario a partir de 2013, exigirá a los bancos mayor capital y niveles más adecuados de liquidez, que permitirán afrontar los periodos de crisis con una base más sólida.

En este contexto, los activos financieros han registrado una evolución dispar. Las Bolsas tuvieron un comportamiento mixto, con un perfil más positivo de los mercados correspondientes a economías más saneadas, con mayores perspectivas de crecimiento o cuya autoridad monetaria ha mantenido políticas de estímulo más activas. Los mercados de renta fija se han caracterizado por un proceso de caída de los tipos de interés en las principales áreas geográficas (EE.UU., Eurozona y Reino Unido), medido por los activos sin riesgo.

A pesar de los logros conseguidos a lo largo del año, la mayoría de las economías avanzadas, y algunas de las emergentes, tienen todavía ante sí considerables desafíos antes de lograr un crecimiento sólido y sostenido; entre ellos, la necesidad de reforzar los balances de las familias, estabilizar y reducir los altos niveles de deuda pública, y sanear y reformar el sector financiero.

Las perspectivas para **2011** apuntan hacia una paulatina y desigual consolidación de la recuperación en las economías avanzadas. Las economías emergentes, menos afectadas por la crisis, presentan unas perspectivas más sólidas y contribuirán a la expansión del comercio internacional. En términos de empleo, los avances se prevén de escasa entidad, al igual que las tasas de paro, que sólo registrarán unos progresos moderados. En lo relativo a la inflación, se prevé un repunte en la primera mitad del ejercicio que, en ausencia de nuevas presiones, debería ceder en la segunda mitad. La reducción de los déficit presupuestarios se presume paulatino, y en general, acompañado de un incremento del peso de la deuda. Las condiciones monetarias tenderán a ser menos laxas.

Las últimas proyecciones del FMI señalan que el PIB real mundial para 2011 será del 4,4%, siendo del 2,5% para las economías avanzadas y del 6,5% para las economías emergentes y en desarrollo.

2.2. CONTEXTO NACIONAL¹

La economía española ha finalizado 2010 con una contracción del 0,1%, frente al descenso del 3,7% del ejercicio anterior, al combinar un descenso del 1,2% de la demanda nacional y una aportación positiva del sector exterior de 1,1%. Aunque estos resultados suponen una mejora frente al año anterior, contrastan con la Eurozona, donde el PIB registró un avance del 1,7%.

Dentro de la demanda interna, el consumo privado y los bienes de equipo registraron un avance del 1,3%, y 1,8%, respectivamente, mientras que la construcción anotó un descenso del 11,1%. El consumo de las Administraciones Públicas se contrajo un 0,7%, en línea con la política de austeridad establecida por el gobierno y el recorte de la remuneración de los funcionarios.

¹ Fuente: Asociación Española de Banca Privada. Informe Económico-Financiero. Marzo 2011

Dentro de la demanda nacional, el gasto en consumo de los hogares se ha visto afectado por un entorno poco propicio de decisiones para el gasto, una evolución negativa del mercado laboral, una disminución del valor de la riqueza inmobiliaria, condiciones crediticias restrictivas y aumentos impositivos.

Por el lado de la oferta, la construcción se contrajo un 6,3% con una caída similar a la de 2009, y el sector servicios (con un peso aproximado del 65% sobre la actividad total) anotó un aumento del 0,5%, frente al descenso del 1,0% del ejercicio anterior.

A lo largo del presente año, el perfil de la actividad se vio alterado por la finalización de determinadas medidas de estímulo y otras medidas fiscales (como la subida del IVA desde el 1 de julio, la extinción de subvenciones para la adquisición de bienes, y la eliminación parcial de la deducción fiscal en el IRPF por compra de vivienda), que han provocado la adquisición anticipada de determinados bienes, incluida la vivienda.

En el terreno de los precios, la tasa de inflación registra una tendencia al alza, reflejo del encarecimiento de los precios de la energía, y en menor medida, el de los alimentos, y la subida del IVA desde julio. El incremento medio del IPC se situó en el 3% y la inflación subyacente en el 1,5%.

En cuanto al sector exterior, las exportaciones e importaciones de bienes y servicios registraron un crecimiento del 10,3% y 5,4%, respectivamente. La recuperación de la demanda exterior tuvo un efecto favorable sobre las exportaciones de bienes, mientras que las importaciones reflejaron la contención de la demanda interna.

En suma, el balance de 2010 ha estado marcado por un estancamiento de la actividad y un importante deterioro del mercado laboral. El ejercicio se salda con algunos avances para afrontar la corrección de los desequilibrios básicos y aliviar tensiones, a partir de las medidas económicas introducidas en mayo de 2010: moderación de los costes laborales, reducción del déficit exterior, reestructuración del sistema financiero, ajuste en el mercado de la vivienda y disminución del gasto público.

Para 2011, las perspectivas de crecimiento giran torno al 1% en un escenario caracterizado por un endurecimiento gradual de las condiciones monetarias y una previsible elevación de los tipos de interés.

Tasas de variación interanual en %	2009	2010
DEMANDA		
Gasto en consumo final	-2,3	0,7
Gasto en consumo final de los hogares	-4,3	1,3
Gasto en consumo final de las ISFLSH	1,0	0,5
Gasto en consumo final de las AAPP	3,2	-0,7
Formación Bruta de Capital Fijo	-16,0	-7,6
Bienes de equipo	-24,8	1,8
Construcción	-11,9	-11,1
Otros productos	-16,2	-8,2
Demanda nacional ¹	-6,4	-1,2
Exportación de bienes y servicios	-11,6	10,3
Importación de bienes y servicios	-17,8	5,4
Sector exterior	2,8	1,1
OFERTA		
Ramas agraria y pesquera	1,0	-1,3
Ramas energéticas	-6,4	3,0
Ramas industriales	-13,6	0,9
Construcción	-6,2	-6,3
Servicios	-1,0	0,5
PIB a precios de mercado	-3,7	-0,1
PIB a precios corrientes de mercado²	1.051,2	1.062,6

(1) Aportación al crecimiento del PIB

(2) Miles de millones de €

Tabla1. PIB y sus componentes

Fuente: INE. CNTR, primer trimestre de 2010

3. Variables socio económicas

3. VARIABLES SOCIO - ECONOMICAS

Demografía

La población residente en España a 1 de enero de 2010 fue de 47,0 millones de habitantes, 275 mil personas más que en 2009, lo que supone un incremento anual del 0,6%². De este total, el 50,6% son mujeres. Desde el año 2002 la población ha experimentado un crecimiento del 12,3%, siendo superior el crecimiento de la población masculina (12,9), al de la femenina (11,7%).

Como es habitual durante los últimos años, el crecimiento de la población se debe principalmente a la evolución de la población extranjera, que en 2010 creció un 0,9% (la población no extranjera aumentó un 0,1%) hasta los 5,7 millones de habitantes. En 2010, continúa el proceso de ralentización de entradas netas de inmigrantes en nuestro país, posiblemente asociada, al menos en parte, a la crisis económica.

Por tramos de edad, el 14,8% de la población tiene menos de 15 años, el 68,4% tiene entre 16 y 65 años, y el 16,9% tiene más de 65 años. La proporción de las personas de 65 y más años se ha elevado significativamente en ambos sexos en la última década. En hombres se ha pasado de un 11,6% a un 14,5% y en mujeres de un 15,9 a un 19,0%.

En el año 2010, el 84,1% de la población extranjera empadronada tiene menos de 50 años (63,2% en la población española), lo que tiene un efecto rejuvenecedor sobre el conjunto de la población residente.

Los datos sobre el movimiento natural de la población revelan que la tasa bruta de natalidad (número de nacimientos por cada mil habitantes) volvió a disminuir en 2010 debido al efecto combinado de una reducción progresiva de las mujeres en edad fértil y de una menor fecundidad. En concreto, el número de nacimientos descendió un 3,2%, y la tasa de natalidad se redujo hasta los 10,57 nacimientos por cada mil habitantes.

Esta menor fecundidad se ha observado tanto entre las mujeres de nacionalidad española (cuyo indicador bajó a 1,32 en junio de 2010), como entre las extranjeras

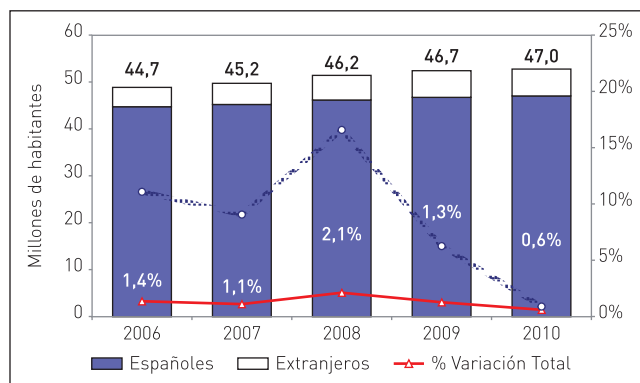


Figura 1. Evolución de la población española

Fuente: INE

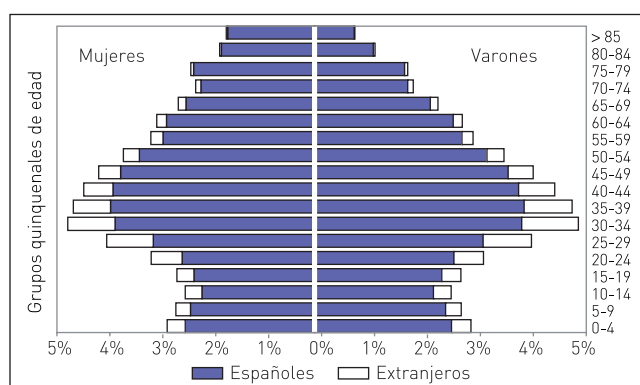


Figura 2. Distribución de la población española por edad y sexo. 2010

Fuente: INE

² Cifras provisionales del Avance del Padrón municipal. INE.

(1,65). Estas últimas tienen sus hijos en edades más tempranas (28,5 años de media) que las españolas (31,8).

En el primer semestre de 2010, la tasa bruta de mortalidad (número de fallecidos por cada mil habitantes) se ha mantenido en los mismos niveles que en el mismo período que 2009, situándose en 8,35 por cada mil habitantes. Un 2,3% de las defunciones correspondieron a ciudadanos extranjeros, principalmente comunitarios, que son los residentes en España con edades avanzadas, destacando los de nacionalidad británica y alemana, cuyos ciudadanos fallecidos representaron el 27,2% y el 16% del total, respectivamente.

Durante los seis primeros meses de 2010, el descenso de la natalidad ha reducido el crecimiento vegetativo de la población hasta las 36 mil personas, frente a las 44 mil del mismo período de 2009.

España sigue teniendo una de las poblaciones más envejecidas del mundo. Según las estimaciones de la población activa que publica el INE (evolución demográfica), la esperanza de vida al nacer en 2009 era de 78,0 años para los varones y de 84,4 años para las mujeres.

Automóvil

A finales de 2010, el **parque automovilístico** estaba compuesto por 31,1 millones de vehículos, lo que supone un incremento del 0,8% respecto a 2009³. Las ventas de vehículos nuevos mostraron un ligero ascenso del 3,2% respecto a al año anterior, finalizando el año con 1,3 millones de matriculaciones. Desglosando por tipo de vehículo, subieron las matriculaciones de Tractores Industriales (24,9%), Camiones y Furgonetas (6,2%), y Turismos (3,0%). El único descenso se produjo en las matriculaciones de Autobuses y Microbuses (-12,4%).

El año 2010 estuvo marcado por dos períodos claramente diferenciados: los datos acumulados de los seis primeros meses del año muestran una subida del 35% respecto al mismo período del año anterior, antes de que se agotaran las ayudas directas a la compra (Plan 2000E). Sin embargo, en el segundo semestre del año, las ventas registraron un descenso del 23% respecto al segundo semestre de 2009, lastrado por una coyuntura económica desfavorable, a lo que hay que añadir el agotamiento de los fondos del Plan 2000E en la primera mitad del año.

A lo largo de 2010 volvió a reducirse la intensidad de la circulación de vehículos, como se deduce del dato de consumo de gasolina y gasoil de locomoción que descendió un 1,9%, o de la disminución del 2,0% del tráfico en las autopistas de peaje.

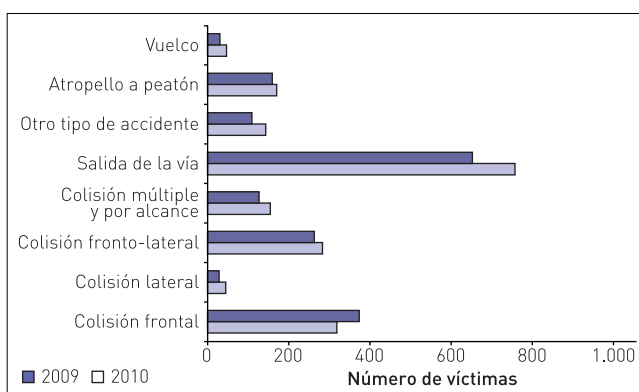


Figura 3. Distribución de víctimas mortales por tipo de accidente

Fuente: Ministerio del Interior

³ El Fichero Informativo de Vehículos Asegurados (FIVA) registró 28,7 millones de vehículos con seguro obligatorio en 2010, un 0,3% menos que el año anterior.

En cuando a la **accidentalidad en carretera**, en 2010 se registraron 1.548 accidentes mortales⁴, un 8,7% menos que en 2009. El número de víctimas también disminuyó de manera considerable respecto al año anterior, produciéndose 1.730 fallecidos y 7.954 heridos graves, lo que representa un descenso respecto al año anterior, del 9,1% y del 11,4%, respectivamente. El número de fallecidos por millón de habitantes se situó en 56, siendo tres veces inferior al registrado en 2001.

Además, cabe destacar las siguientes observaciones:

- La siniestralidad mortal ha descendido en 13 de las 17 Comunidades Autónomas con respecto a 2009.
- Las salidas de vía continúan siendo el accidente mortal más frecuente con 648 fallecidos, lo que representa un 37% del total de accidentes mortales.
- Por tipo de vía, la carretera convencional sigue registrando el mayor número de víctimas mortales, 1.194 (77% del total).
- La cifra de víctimas mortales en motocicleta, que venía aumentando desde 2004, y muy especialmente en 2007, ha vuelto a descender en 2010 un 14%, hasta los 244 fallecidos.

Vivienda

En 2010, el mercado de la vivienda en España continuó con el proceso de ajuste iniciado a mediados de 2007 y volvió a registrar un descenso en los indicadores relacionados con el sector:

- El precio de la vivienda registró una caída en su tasa interanual del 3,5% en el cuarto trimestre de 2010 (-6,3 % en 2009).
- Respecto a la compraventa de viviendas, en 2010 se produjeron 491 mil transacciones inmobiliarias frente a las 464 mil del año anterior. Durante el primer semestre del año se produjo un aumento significativo en el número de transacciones

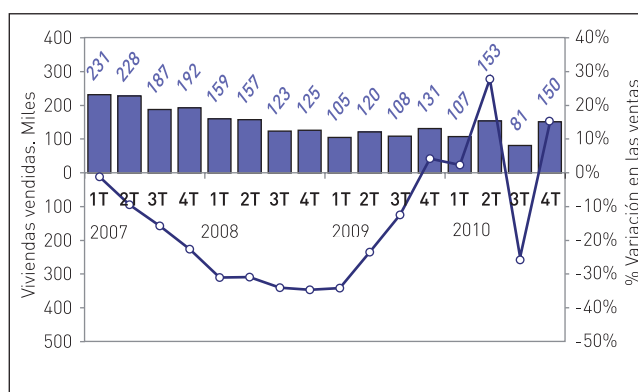


Figura 4. Venta de viviendas. Número de transacciones y variación intertrimestral

Fuente: Ministerio de la Vivienda

debido al incremento del IVA en julio. Por el contrario, el tercer trimestre del año registró una caída del 25% que fue compensada con las compraventas del último trimestre, lo que propició una subida interanual del 6%. Este incremento fue el resultado de la eliminación parcial de la deducción fiscal en el IRPF por compra de vivienda a partir del pasado 1 de enero de 2011.

⁴ Accidentes mortales en carretera por cómputo de las víctimas mortales a 24 horas.

- La inversión residencial volvió a experimentar en los meses finales de 2010 una nueva disminución, aunque de menor cuantía que en trimestres precedentes. El Ministerio de Fomento estima una tasa de descenso de la inversión residencial para 2010 próxima al 18%.
- El precio de la vivienda libre ha bajado por tercer año consecutivo, situándose en 1.825 euros por metro cuadrado en el último trimestre del año, frente a los 1.892 euros por metro cuadrado del trimestre anterior. En el primer trimestre de 2011 los precios han seguido bajando hasta los 1.778 euros por metro cuadrado.
- Durante 2010 se constituyeron 956 mil hipotecas inscritas en los registros de la propiedad sobre fincas rústicas y urbanas, lo que supuso un descenso del 11,7% respecto a 2009. El capital de los nuevos créditos hipotecarios disminuyó un 18,2%. El importe medio de hipotecas constituidas sobre viviendas fue de 127 mil euros, un 7,3% menos que el año anterior. El tipo de interés medio de los préstamos fue del 3,9% (4,6% en 2009), y el plazo medio fue de 22 años, uno más que en 2009.

Empresas

Según los últimos datos disponibles publicados por el Instituto Nacional de Estadística, recogidos en el Directorio Central de Empresas (DIRCE 2009), el número total de empresas alcanzó en 2009 la cifra de 3,3 millones, de las cuales, las microempresas (de 0 a 9 empleados) representaron el 94,5% del tejido empresarial, las pequeñas empresas (de 10 a 49 empleados) el 4,7%, las medianas (de 50 a 199 empleados) el 0,7% y las grandes compañías (de 200 o más empleados) el 0,2%.

Durante 2010 se crearon 80 mil sociedades mercantiles, un 2,2% más que en 2009, y se disolvieron 18,5 mil sociedades, un 6% más que el año anterior. De estas, el 75,7% se disolvieron voluntariamente, el 11,1% por fusión y el 13,2% restante, por otras causas.

El capital suscrito para la constitución de sociedades mercantiles alcanzó casi los 8.000 millones de euros, lo que representa un 66,9% más que el año anterior, siendo el capital medio suscrito de 100 mil euros, un 63,2% superior al ejercicio anterior.

Desglosando por Comunidades Autónomas, Madrid, Cataluña y Andalucía fueron las que registraron la creación de un mayor número de sociedades mercantiles: 17.229, 14.384 y 12.481, respectivamente.

El número de efectos de comercio impagados disminuyó en 2010 un 24,9%, siendo su importe total de 7.415 millones de euros y su importe medio de 1.745€. Además, el 4,1% de los efectos de comercio vencidos resultaron impagados, lo que representa un descenso de un punto respecto a 2009.

4. Evolución del mercado asegurador

4. EVOLUCIÓN DEL MERCADO ASEGURADOR

4.1. ACTIVIDAD ASEGURADORA INTERNACIONAL ⁵

Después de dos años consecutivos de descensos, las **primas mundiales** de seguro directo crecieron un 2,7% en 2010, hasta los 4,3 billones de USD (3,3 billones de euros). Los mercados emergentes, sobre todo los asiáticos, volvieron a obtener incrementos significativos, y los países industrializados comenzaron a mostrar signos de recuperación, obteniendo crecimientos de primas en la mayor parte de los mercados, aunque más moderados que en los emergentes.

El **seguro de Vida** ingresó 2,5 billones de USD (1,9 billones de euros) en primas, que supone un crecimiento del 3,2%. En algunos países europeos las tasas de crecimiento fueron importantes, gracias a la venta de productos de prima única con atractivas garantías. En Estados Unidos y Reino Unido el volumen de primas descendió, aunque a un ritmo más lento que el año anterior. Los mercados emergentes obtuvieron un año más fuertes incrementos, con algunas diferencias de comportamiento entre las distintas regiones: en el sureste asiático las primas aumentaron un 18%, destacando un incremento del 26% en China, su mayor mercado; en América Latina y El Caribe la subida fue del 12,2%; y en los países de Europa Central y del Este las primas crecieron un 5,7%, después de una fuerte caída en 2009, gracias a las ventas de productos unit-linked.

El volumen de primas del **seguro No Vida** ascendió a 1,8 billones de USD (1,4 millones de euros), cantidad un 2,1% superior a la de 2009. Los crecimientos fueron sólidos en las economías emergentes de Asia y Latinoamérica y moderados en los países industrializados. Uno de los motivos que impide el despegue del segmento No Vida en los mercados más desarrollados es la situación de mercado blando en la que se encuentran varios países y líneas de negocio.

El resultado técnico del segmento No Vida empeoró en ocho de los mayores mercados mundiales, con un aumento de dos puntos en el ratio combinado medio, que se situó en el 103% frente al 101% de 2009. Este dato confirma la insuficiencia de primas en algunos mercados como consecuencia de la caída de los precios en los últimos años.

El **sector asegurador europeo** creció un 1,8% en 2010, influido por una lenta recuperación económica en algunos países. El incremento se ha producido en ambos segmentos, aunque ha sido mayor el de Vida, el 2,8% frente al 0,3% de No Vida. Los productos de prima única con atractivas garantías y los unit-linked impulsaron las ventas del seguro de Vida, mientras que la situación de mercado blando siguió ralentizando el crecimiento del seguro No Vida.

Las **previsiones** de Swiss Re para 2011 son de evoluciones positivas, tanto en el negocio de Vida como en el de No Vida, con mayores crecimientos de los mercados emergentes y mejores perspectivas para el segmento No Vida en los países industrializados. Apuntan como posibles efectos negativos, la subida de tipos de interés, que restaría atractivo a las pólizas de Vida y podría ralentizar su crecimiento, y el descenso en las tasas de los seguros comerciales. Aunque aún no se conocen los costes para las aseguradoras de los terremotos de Japón y Nueva Zelanda, es posible que estos eventos influyan en un aumento de las tasas en el futuro.

⁵ Fuente: Swiss Re. Sigma nº2/2011. Tasas de variación expresadas en términos reales, ajustadas a la inflación.

El **mercado español de seguros** ha descendido dos posiciones en la clasificación mundial de los mercados aseguradores mundiales y ha pasado a ocupar la decimotercera posición, por detrás de India y Taiwán. En Vida se sitúa en el decimoquinto lugar (12º en 2009) y en No vida en el undécimo (10º en 2009). En ambos casos pierde cuota de mercado.

País	Primas (Millardos USD)	Primas/ Hab. (USD)	Primas/PIB
Estados Unidos	1.166	3.759	8,0%
Japón	557	4.390	10,1%
Reino Unido	310	4.497	12,4%
Francia	280	4.187	10,5%
Alemania	240	2.904	7,2%
China	215	158	3,8%
Italia	174	2.766	8,1%
Canadá	116	3.409	7,3%
Corea del Sur	114	2.339	11,2%
Holanda	97	5.845	12,4%
India	78	64	5,1%
Taiwán	76	3.296	18,4%
España	76	1.650	5,4%
Europa	1.620	1.850	7,5%
UE 27	1.482	2.736	8,4%
Mundo	4.339	627	6,9%

Tabla 2. Dimensión de los mayores mercados aseguradores en el mundo en 2010

Fuente: Swiss Re

Con un gasto medio en seguros por habitante de 1.650 USD (1.209 €), España ocupa el vigésimo séptimo puesto de la clasificación mundial de primas por habitante, descendiendo una posición respecto a 2009. En No Vida, el gasto medio per cápita en España es de 752 USD (566 €), y en Vida es de 898 USD (643 €).

En lo relativo a la penetración del seguro en la economía (Primas PIB), España se sitúa en el vigésimo séptimo puesto de la clasificación mundial con una tasa del 5,4%.

El año 2010 fue el segundo con mayor número de **catástrofes naturales** desde 1980, especialmente terremotos, como los de Haití, Chile, China y Nueva Zelanda, los cuales causaron enormes pérdidas económicas y de vidas humanas. Respecto a los daños asegurados, el siniestro más costoso fue el terremoto de Chile (27 de febrero), que ascendió a 8.000 millones de USD, seguido del terremoto de Nueva Zelanda (4 de septiembre), con un coste superior a los 4.000 millones de USD.

En Europa, el evento más costoso para la industria aseguradora fue la tormenta invernal Xynthia, que azotó Francia y el noroeste de Europa en febrero, y cuyos daños ascendieron a 2.700 millones de USD. Las inundaciones estivales en Francia y en Europa Central y del Este provocaron daños adicionales. Además, la ola de frío que afectó a Europa a finales de año tuvo un coste de 262 millones de USD para el seguro.

4.2. ACTIVIDAD ASEGURADORA NACIONAL

4.2.1 PRINCIPALES INDICADORES

Producción

El mercado español registró en 2010 un volumen de primas de seguro directo de 57.588 millones de euros, lo que supone un descenso con respecto a 2009, del 3,8%.

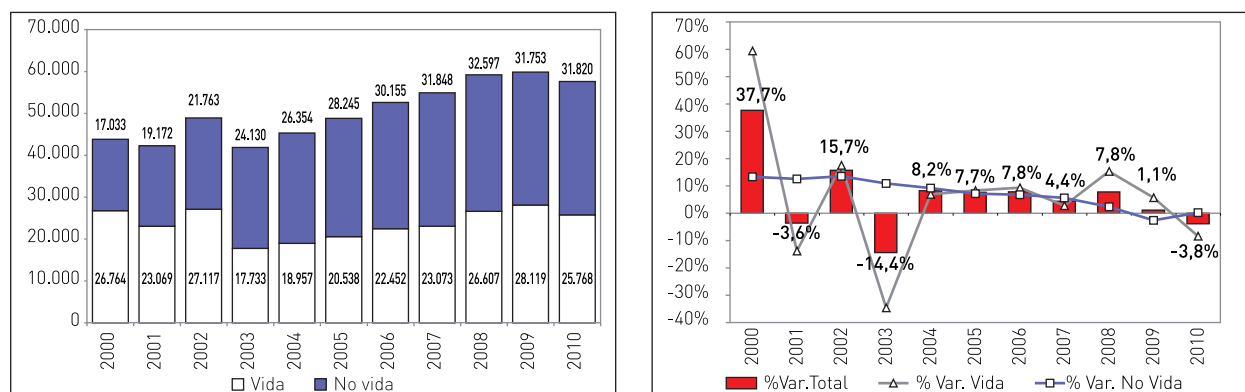


Figura 5. Evolución del seguro en España. Volumen de primas y Variación

Fuente: DGSFP

Los **seguros de Vida**, que representan el 44,7% del total del mercado, anotaron un decrecimiento en primas del 8,4%, alcanzando una producción de 25.768 millones de euros. La guerra por la captación de pasivo, vía depósitos, dificultó que se produjera una evolución más positiva del ramo. La caída en primas se ha concentrado en aquellos productos que representan un mayor volumen de provisiones, Rentas vitalicias y Capital diferido, mientras que los productos que registraron una mejor evolución fueron los enfocados a la previsión: los Planes de Previsión Asegurados (PPA) y los Planes Individuales de Ahorro sistemático (PIAS). Además, conviene destacar el comportamiento del seguro de Riesgo, el cual aumentó un 2,8% su volumen de primas, a pesar de la contracción de la actividad crediticia.

Los **seguros No Vida**, con una cuota de mercado del 55,3% sobre el total, rompieron la línea descendente iniciada en 2009 y registraron un leve incremento en primas del 0,2%, hasta los 31.820 millones de euros. Los efectos de la crisis económica en la producción y el consumo, y la intensa competencia existente en la mayoría de los ramos como consecuencia del grado de madurez del mercado, han influido negativamente en este resultado.

De los cinco ramos con mayor peso relativo en el total del sector No Vida (Automóviles, Multirriesgos, Salud, Responsabilidad Civil y Decesos) solo tres (Multirriesgos, Salud y Decesos) lograron incrementos en el volumen de primas.

En términos absolutos, el ramo de Automóviles continúa siendo el de mayor volumen con una cuota de mercado 20,0% sobre el total de los ramos. La contracción de la demanda de aseguramiento en este ramo, muy afectado por la contratación de menos coberturas y el aumento del índice de anulaciones, provocó que las primas decrecieran un 0,9% en 2010.

Millones de euros

	2009	2010	%Δ s/2009	% s/Total
Total	59.872	57.588	-3,8%	100%
Vida	28.119	25.768	-8,4%	44,7%
No Vida	31.753	31.820	0,2%	55,3%
Automóviles	11.640	11.535	-0,9%	20,0%
Responsabilidad civil	6.037	6.020	-0,3%	10,5%
Otras Garantías	5.604	5.515	-1,6%	9,6%
Salud	6.150	6.407	4,2%	11,1%
Asistencia Sanitaria	5.168	5.400	4,5%	9,4%
Enfermedad	981	1.006	2,5%	1,7%
Multirriesgos	6.097	6.281	3,0%	10,9%
Hogar	3.337	3.505	5,0%	6,1%
Industrias	1.321	1.310	-0,9%	2,3%
Comercio	655	653	-0,3%	10,8%
Comunidades	714	755	5,8%	1,3%
Otros	70	59	-16,0%	0,9%
Decesos	1.672	1.705	2,0%	3,0%
Responsabilidad civil	1.712	1.623	-5,2%	2,8%
Otros Daños a los bienes	1.162	1.079	-7,1%	1,9%
Accidentes	945	918	-2,9%	1,6%
Crédito	798	718	-10,0%	1,2%
Transportes	558	494	-11,5%	0,9%
Cascos	337	290	-13,9%	0,5%
Mercancías	222	204	-8,1%	0,4%
Pérdidas pecuniarias	319	352	10,3%	0,6%
Asistencia	316	315	-0,3%	0,5%
Incendio	168	179	6,5%	0,3%
Defensa jurídica	107	99	-7,5%	0,2%
Caución	81	84	3,7%	0,1%
Robo	28	30	7,1%	0,1%

Tabla 3. Distribución del negocio por ramos. Primas devengadas. Seguro directo

Fuente: ICEA

El seguro de Salud alcanzó un crecimiento en primas del 4,2%, muy por encima de la media de los ramos No Vida, y mantiene una cuota del 11,1% sobre el total del mercado. La modalidad de Asistencia Sanitaria acapara el 84,3% de las primas. Dada la situación económica actual, este seguro se percibe como algo importante dentro del presupuesto de las familias, ya que 9,3 millones de españoles están cubiertos por un seguro de Salud privado, es decir, uno de cada cinco personas⁶.

Los seguros Multirriesgos experimentaron un incremento del 3%, en línea con el crecimiento del año anterior. Por modalidades, los seguros de Industrias, Comercios y Otros Multirriesgos redujeron sus ingresos un -0,9%, -0,3% y -16,0%, respectivamente, debido a la menor actividad industrial y comercial. Las modalidades de Hogar y Comunidades obtuvieron crecimientos en torno al 5% que compensaron los descensos de las otras modalidades.

⁶ ICEA Informe nº 1192-El seguro de Salud.

El seguro de Decesos anotó un crecimiento del 2%, hasta los 1.705 millones de euros, superando en volumen de primas al ramo de Responsabilidad Civil.

El ramo de Responsabilidad Civil registró por tercer año consecutivo un descenso en primas, del 5,2% en esta ocasión, debido fundamentalmente a la ralentización de la actividad económica, la caída del sector de la construcción y la competencia exacerbada por la consecución o mantenimiento de las grandes cuentas.

Respecto al resto de ramos, los únicos que han logrado crecimientos positivos respecto al ejercicio anterior han sido Incendios (6,5%), Pérdidas pecuniarias (10,3%), Caución (3,7%), y Robo (7,1%).

La **penetración del seguro** en la economía (porcentaje que representan las primas sobre el PIB), disminuyó tres décimas hasta el 5,4%. No obstante, la actividad aseguradora creció a mayor ritmo que la economía. La **densidad** (primas por habitante) disminuyó un 4% debido al efecto conjunto del decrecimiento de la prima media de Vida (548€) y No Vida (677€).

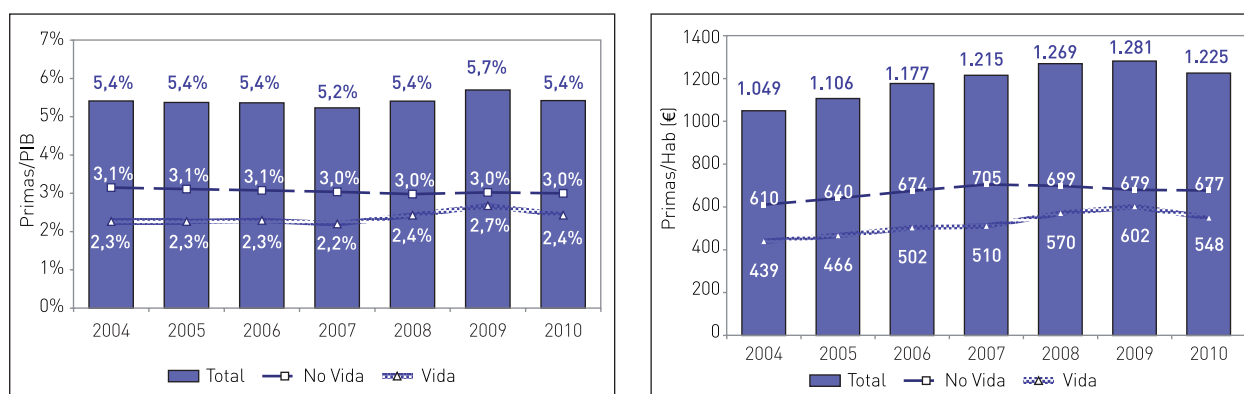


Figura 6. Evolución de la penetración y densidad del seguro en España

Fuente: elaboración propia a partir de los datos de ICEA e INE

Resultados

A pesar del complicado entorno económico de 2010, los resultados obtenidos por el sector asegurador fueron muy favorables. El resultado de la cuenta no técnica alcanzó los 4.225 millones de euros, lo que supone un 12,2% más que el obtenido el ejercicio precedente.

La mejora del resultado total fue debida al crecimiento del resultado de la cuenta técnica de Vida, que se incrementó un 7,1%. Analizando el agregado sectorial de dicha cuenta, se aprecia una notable reducción de los gastos de explotación netos, así como una disminución de los gastos del inmovilizado material y de las inversiones, lo que ha repercutido muy favorablemente en el resultado financiero.

El resultado de la cuenta técnica No Vida disminuyó un 2,0%, pasando a representar un 10,9% de las primas imputadas del negocio, una décima menos que en 2009. Este descenso del resultado se debe fundamentalmente a la contracción en la demanda de aseguramiento y a un leve empeoramiento del resultado financiero.

	Millones de euros		
Resultados	2009	2010	% Δ
Cuenta técnica	4.721	4.769	1,0%
Vida	1.555	1.666	7,1%
No Vida	3.166	3.103	-2,0%
Cuenta no técnica	3.765	4.225	12,2%
ROE (%)	14,8%	15,7%	6,1%

Tabla 4. Resultados del sector asegurador

Fuente: ICEA

En cuanto al resto de indicadores, la siniestralidad bruta se incrementó dos décimas respecto a 2009, sin embargo el ratio combinado mejoró sensiblemente gracias al descenso de la siniestralidad neta, hasta el 72,1%. Con todo ello, el resultado técnico-financiero del sector No Vida fue del 10,9% (11% en 2009).

La rentabilidad de los Capitales Propios o relación entre los resultados del ejercicio y los Fondos Propios del sector (ROE), creció hasta el 15,7%.

El sector sigue mostrando un elevado superávit del nivel de solvencia. En concreto el cociente del patrimonio propio no comprometido sobre la cuantía mínima exigible, alcanzó en 2010 un valor de 2,6 veces el mínimo exigido por el supervisor. En Vida, el cociente fue de 1,8 (2,1 en 2009), mientras que en No Vida resultó un valor de 3,4, similar al de 2009.

Perspectivas 2011

Los datos correspondientes al primer trimestre de 2011 (ICEA) muestran un crecimiento del volumen de primas del 7,2% respecto al mismo período de 2010. Las perspectivas de crecimiento del sector para 2011 vuelven a estar condicionadas por la débil recuperación económica, los modestos rendimientos de las inversiones y la fuerte competencia del mercado.

En **Vida**, las perspectivas para 2011 vuelven a apuntar hacia un ejercicio complicado. Factores como el elevado nivel de la tasa de desempleo, recesión del mercado inmobiliario, sobreendeudamiento del sector privado, contracción del gasto interno, reestructuración del sector financiero y alto déficit público, configuran un panorama excesivamente complicado para poder mantener el ritmo de crecimiento del ramo. No obstante, otros aspectos seguirán incidiendo positivamente en los retos que el sector debe encarar para poder seguir mejorando su posicionamiento frente a otros mercados: reforma del sistema público de pensiones, normalización de la curva de tipos de interés, elevada solvencia sectorial, alta capacidad de innovación en su oferta, evolución demográfica de la población española. Los datos relativos al primer trimestre de 2011 muestran un crecimiento en primas del 16,4%, lo que viene a confirmar el comportamiento anticíclico de este ramo. El ahorro gestionado mostró un aumento más moderado del 1,3%.

En **No Vida**, las aseguradoras tendrán que seguir luchando contra la menor demanda de aseguramiento derivada de una menor actividad empresarial y por la caída del consumo. Las

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2009	2010
Vol. Primas Emitidas (1)	31.753	31.820
Variación primas	-2,6%	0,2%
Retención	85,9%	85,2%
Siniestralidad bruta	70,7%	70,9%
Gastos brutos	21,5%	21,6%
Siniestralidad neta	72,8%	72,1%
Ratio combinado neto	93,9%	93,8%
Rdo. financiero	4,9%	4,6%
Rdo. técnico-financiero	11,0%	10,9%

(*) Explicación del cálculo de estos indicadores en el apartado de Metodología

(1) Millones de euros

Tabla 5. Indicadores básicos. Seguro No Vida

Fuente: elaboración propia a partir de los datos de ICEA

Margen de solvencia	2009	2010
Vida		
Cuantía mínima	5.900	6.007
Margen	12.257	10.834
Resultado	207,8%	180,37%
No Vida		
Cuantía mínima	5.012	5.147
Margen	16.926	17.705
Resultado	337,7%	344,0%
Total		
Cuantía mínima	10.912	11.153
Margen	29.184	28.539
Resultado	267,5%	255,9%

Tabla 6. Margen de solvencia del sector asegurador

Fuente: elaboración propia a partir de la DGSFP

perspectivas de crecimiento de este sector están sujetas a la fuerte competencia que impera en la mayoría de los ramos No Vida y que presiona las tarifas a la baja. No obstante, existen una serie de factores que podrían cambiar esta tendencia: el lento deterioro de los márgenes técnicos de las compañías, el incremento de los requisitos de capital derivado de Solvencia II, y la Directiva sobre igualdad de trato entre hombres y mujeres en el acceso a bienes y servicios, que suprime las diferencias por sexo en la tarificación.

Los datos correspondientes al primer trimestre de 2011 del segmento No Vida presentan un descenso en primas del 0,29%. Por ramos, el seguro de Autos decrece un 2,64%; los seguros Multirriesgos crecen un 2,6%, siendo la modalidad de Comercio la única que decrece, un 7,83%. El ramo de Salud ralentiza su crecimiento medio punto, hasta el 3,9%. Respecto al resto de ramos, Decenal y Todo Riesgo Construcción son los que concentran mayores descensos, -29,48% y -45,14%, respectivamente, debido a los efectos de la crisis inmobiliaria.

4.2.2 MUTUALIDADES DE PREVISIÓN SOCIAL

Las Mutualidades de Previsión Social son entidades aseguradoras privadas sin ánimo de lucro que ejercen una modalidad aseguradora de carácter voluntario, complementario al sistema de Seguridad Social obligatorio, y pueden además ser alternativas al régimen de la Seguridad Social de trabajadores autónomos.

A finales de 2010 las 403 Mutualidades de Previsión Social que son miembros de la Confederación Española de Mutualidades ingresaron 2.535 millones de euros en primas, lo que representa un crecimiento del 3,8% respecto al año anterior. El volumen de activos gestionado alcanzó los 31 mil millones de euros, frente a los 30 mil millones del ejercicio anterior.

4.2.3 ESTRUCTURA DEL MERCADO

Sector asegurador

A 31 de diciembre de 2010 el número de entidades operativas inscritas en el Registro Administrativo de Entidades Aseguradoras fue de 287: 195 sociedades anónimas, 35 mutuas, 55 mutualidades de previsión social⁷ y 2 Reaseguradoras especializadas. Durante el año 2010 dejaron de ser operativas 12 sociedades anónimas y una mutualidad de previsión social, y se inscribieron en el Registro Administrativo cinco nuevas sociedades anónimas y una mutualidad.

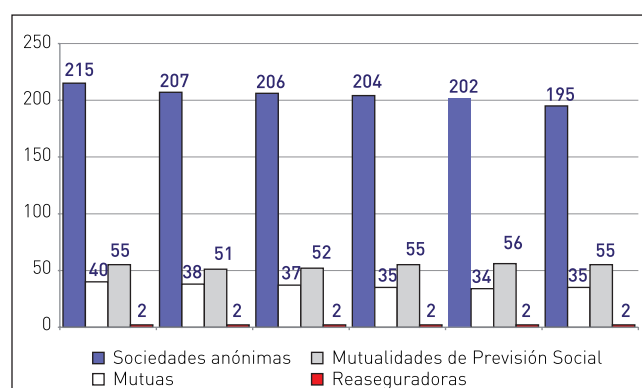


Figura 7. Evolución del número de entidades operativas por tipo de entidad

Fuente: DGSFP

⁷ Hay que tener en cuenta que en el Registro Administrativo de Entidades Aseguradoras sólo constan las que realizan operaciones de ámbito nacional, estando el resto bajo la supervisión de la correspondiente Comunidad Autónoma. La Confederación Española de Mutualidades agrupa la práctica totalidad de las Mutualidades, con un total de 403 miembros.

El capital extranjero en el sector asegurador español representaba en 2010 el 21,7% del capital total del sector. El número de entidades con participación de capital extranjero se mantuvo en 48, con un volumen de primas brutas de 15.000 millones de euros.

En 2009 el volumen de primas de seguro directo y aceptado que realizaron las entidades españolas en otros estados del Espacio Económico Europeo duplicó al de 2008 y ascendió a 1.756 millones de euros. Destaca el incremento de primas de las sucursales que operan en Derecho de Establecimiento, el 128,8%, y principalmente en el ramo de Vida, con unos ingresos de 1.143 millones de euros, frente a 297 millones de euros del ejercicio anterior.

Origen de actividad	Millones de euros		
	2008	2009	% Δ
Entidades españolas en otros estados del EEE	868	1.756	102%
Libre Prestación de Servicios	157	129	-17,8%
Derecho de Establecimiento	711	1.627	128,8%
Entidades de otros estados del EEE en España	2.377	4.080	72%
Libre Prestación de Servicios	1.289	2.746	113,0%
Derecho de Establecimiento	1.087	1.334	22,7%

Tabla 7. Primas 2008 y 2009 por régimen de actividad

Fuente: DGSFP

El volumen de primas de seguro directo y aceptado que realizaron las Entidades de otros estados del Espacio Económico Europeo en España también creció de forma significativa, y ascendió a 4.080 millones de euros, un 72% más que en 2008. En este caso ha sido la actividad de Libre Prestación de Servicios la que ha mostrado un comportamiento más dinámico, con un crecimiento del 113%. El segmento No Vida acumuló el 81% de las primas, destacando la actividad de las sucursales italianas que operaron en LPS, con unos ingresos cercanos a los 1.400 millones de euros en primas. El seguro de Vida acumuló el 19% de las primas y las sucursales de Luxemburgo e Irlanda registraron los mayores ingresos.

Distribución de seguros

Según los últimos datos publicados por la DGSFP en su informe anual, en 2010 había en España 97.411 mediadores de seguros y reaseguros (97.180 en 2009) desglosados de la siguiente manera: 4.584 corredores, 384 agentes y operadores de banca-seguros vinculados, 92.405 agentes y operadores exclusivos, y 38 corredores de reaseguros. Del total, 81.153 son personas físicas y 16.258 son personas jurídicas.

Los datos contenidos en el citado informe indican que los operadores de Bancaseguros fueron el principal canal de distribución de seguros en España en 2009, seguidos de Agentes y Corredores. Este liderazgo se debe al indiscutible predominio de la venta de seguros de Vida a través del canal bancario, con una cuota del 66,2%. Sin embargo, los seguros No Vida se distribuyen mayoritariamente a través de Agentes y Corredores, con cuotas del 36,3% y 26,7%, respectivamente.

Por otro lado, la actividad de los operadores de Bancaseguros en los ramos No Vida se centra en Multirriesgo del Hogar. Por su parte, los Agentes y Corredores centran su actividad en el ramo de Automóviles y, en el ramo de Vida, distribuyen principalmente pólizas individuales. Las oficinas y empleados de las compañías aseguradoras acumulan una mayor

cuota en los productos No Vida y más concretamente en los seguros de Asistencia Sanitaria y Automóviles.

En relación a la nueva producción, cabe destacar el aumento en la cuota de Otros canales⁸, tanto en Vida como en No Vida. La distribución realizada por la propia entidad incrementó su cuota en la nueva producción de seguros No Vida, pero decreció en Vida.

La contratación de seguros a través de Internet es insignificante en el ramo de Vida, pero continúa su marcha ascendente en el segmento No Vida, con una cuota del 0,9% y un aumento de dos décimas en la nueva producción. Su actividad se centra mayoritariamente en el ramo de Automóviles.

Venta directa⁹ y comparadores de precios

Aunque la venta directa sigue siendo un canal de distribución minoritario en España, debido al protagonismo que está adquiriendo en los últimos años se ha considerado interesante incluir en esta edición del informe un apartado específico sobre el tema, añadiendo una pequeña explicación sobre los comparadores de precios.

Con un volumen estimado de primas de 2.100 millones de euros en 2010, España ocupa el cuarto lugar en la venta directa de seguros en la Unión Europea, detrás de Reino Unido, líder indiscutible, Holanda y Alemania, y delante de países como Italia y Francia.

El entorno económico, las nuevas tecnologías y la simplificación de los productos aseguradores están permitiendo que este tipo de distribución aumente paulatinamente su cuota de mercado, llegando a alcanzar el 18% en el segmento de automóviles privados. A diferencia de otros países, la venta directa de productos diferentes a Automóviles y Motocicletas es casi inexistente en España, si bien en 2010 empezó a verse que las entidades especializadas en este tipo de distribución también apostaban por los seguros Multirriesgos del Hogar.

Dentro de la venta directa existen dos tipos de compañías. Por un lado, las que la utilizan como complemento a su distribución convencional de mediación ³/₄utilizando normalmente la misma marca, los mismos productos y los mismos precios³/₄. Por otro, las compañías especializadas, las cuales sustituyen las comisiones de adquisición y gestión de cartera por una gestión directa y centralizada de los clientes y por campañas de publicidad para atraer negocio. Estas últimas, al haber sido durante mucho tiempo monoproducción, se han caracterizado por repercutir precios más bajos y por una mayor selección de los clientes. El éxito ha venido de la mano de los productos obligatorios y más simplificados, como el seguro de Automóvil. Hasta hace poco, los centros telefónicos eran su principal forma de venta y de servicio. En la actualidad, Internet empieza a jugar un papel mucho más importante, debido fundamentalmente al uso cada vez más frecuente de esta herramienta por parte de los clientes para buscar las mejores ofertas de precio y de producto.

Cuota de mercado por canales (% primas). Año 2009
Volumen de negocio

	Vida	No Vida	Total
Agentes	14,56	39,56	27,82
Corredores	5,63	26,47	16,68
Banco/Caja	73,92	10,23	40,15
Comercio electrónico	0,01	0,95	0,51
Oficinas y empleados	4,67	18,19	11,84
Venta telefónica	0,02	4,10	2,19
Otros canales	1,18	0,49	0,81

Tabla 8. Estadísticas sobre canales de distribución

Fuente: ICEA. Estadísticas sobre canales de distribución.

⁸ Captación a través de otros canales que no son mediación (telefónico, telemarketing, mailing...) y otros canales no incluidos en el resto de epígrafes.

⁹ Venta de productos aseguradores sin la intervención de un mediador de seguros o de un banco.

En el contexto de Internet se añade el crecimiento de los comparadores de precios, a veces llamados agregadores. La aparición de los mismos no es nueva y sigue de cerca a los comparadores de billetes de aviones y de ventas de viajes. La operativa es fácil: el cliente introduce los datos del riesgo a asegurar (edad, tipo de coches, zona de circulación, etc.) en determinadas páginas de Internet y estas compañías acuden a las aseguradoras en tiempo real para devolver al cliente una oferta. El comparador le devuelve al cliente las ofertas, organizadas, bien por precio, bien por calidad de la póliza. En caso de que el cliente quiera comprar, la aseguradora paga una comisión de primer año, pudiendo comprar el cliente directamente en la página web de la aseguradora, en su centro telefónico o en las oficinas.

Este nuevo tipo de distribución de seguros se mueve en un marco aún no regulado, donde algunos de los operadores tienen figura de mediador de seguros y otros no. La frontera entre lo que es agregación de precios, comparación de productos y asesoría al cliente, es bastante tenue. En España, la cuota de mercado que tienen los comparadores de precios es aún muy pequeña, mientras que en Reino Unido más de la mitad de las pólizas de nueva producción de seguros de Automóviles se compran utilizando estos mecanismos. El beneficio para la aseguradora es la facilidad de adquisición de negocio, aunque existen dudas sobre la calidad del mismo en términos de volatilidad y selección adversa de riesgos. No obstante, al ser un mecanismo realmente cómodo para las futuras generaciones, las perspectivas de crecimiento en España son altas.

Movimientos societarios

Respecto a los movimientos empresariales llevados a cabo en 2010, cabe destacar los siguientes:

- En junio de 2010 Critería CaixaCorp formalizó la operación anunciada conjuntamente con Suez Environment, el 22 de octubre de 2009, dentro de la cual SegurCaixa, el Grupo Asegurador de “la Caixa” integrado en Critería CaixaCorp, adquirió el 99,77% de Adeslas. El grupo asegurador de la Caixa anunció a finales de año que a partir de 2011 pasaría a denominarse VidaCaixa Grupo e integrará un abanico de marcas para los diferentes ámbitos en los que opera: VidaCaixa Adeslas (salud), Vida Caixa ahorro (vida-ahorro y planes de pensiones), VidaCaixa vida (vida-riesgo y accidentes), VidaCaixa auto, VidaCaixa hogar y VidaCaixa empresas.
- En el mes de septiembre la compañía Generali Seguros anunció que daba por cerrado el proceso de fusión de sus filiales Estrella y Vitalicio, un año después de que los consejos de las dos aseguradoras aprobaran su integración.
- En 2010 AXA España culminó el proceso de integración de Winterthur. A finales de año, el Ministerio de Economía aprobó la fusión por absorción de la compañía AXA Winterthur Salud por AXA Seguros Generales. Otra operación relacionada con el grupo AXA fue la fusión por absorción de Inter Partner Assistance España por parte de Inter Partner Assistance S.A., de nacionalidad belga. Se trata de una fusión en la que los contratos pasarán a estar suscritos en régimen de derecho de establecimiento.
- La entidad de nacionalidad española Génesis Seguros Generales cedió la cartera de seguros de su sucursal en Portugal a favor de la entidad portuguesa Liberty Seguros.

- Allianz Seguros llevó a cabo la cesión parcial de su cartera de seguros a la entidad alemana Allianz Global Corporate & Specialty, compañía aseguradora del Grupo Allianz especializada en dar servicio a los grandes clientes corporativos, la cual abrió sucursal en Madrid en septiembre de 2010.
- Como resultado de las alianzas y acuerdos llevados a cabo desde 2008 entre el grupo CASER y varias cajas de ahorros, en 2010 se produjeron cesiones parciales de la cartera de CASER a favor de sus participadas Caixanova Vida y Pensiones, Banco Gallego Vida y Pensiones, Cajacanarias Aseguradora de Vida y Pensiones, y Cajasol Vida y Pensiones.
- A finales de año MAPFRE hizo el lanzamiento de VERTI, nueva compañía de venta directa de seguros especializada en el segmento de Automóviles y Hogar, que operará básicamente a través de Internet y por el canal telefónico. La nueva compañía comenzó a operar en enero de 2011.

Ranking de grupos aseguradores

En 2010 el ranking de los diez primeros grupos aseguradores ha seguido encabezado por MAPFRE, cuyas primas crecieron el 8,6%. Como consecuencia, su cuota de mercado aumenta 1,7 puntos, hasta el 14,7%, gracias principalmente al incremento de su negocio de Vida, tras el acuerdo de bancaseguros con CATALUNYACAIXA. La adquisición de la compañía Adeslas y el impulso en la venta de seguros de Vida posicionan al grupo LA CAIXA en segundo lugar, desplazando a ZURICH al tercer puesto. El grupo SANTANDER desciende desde la tercera a la octava posición, lo que propicia el ascenso de AXA, ALLIANZ, GENERALI y CASER. Como resultado de los acuerdos firmados con diferentes cajas de ahorros, el grupo CASER obtuvo un crecimiento en primas del 7,7% en 2010 y gana dos puestos en el ranking total.

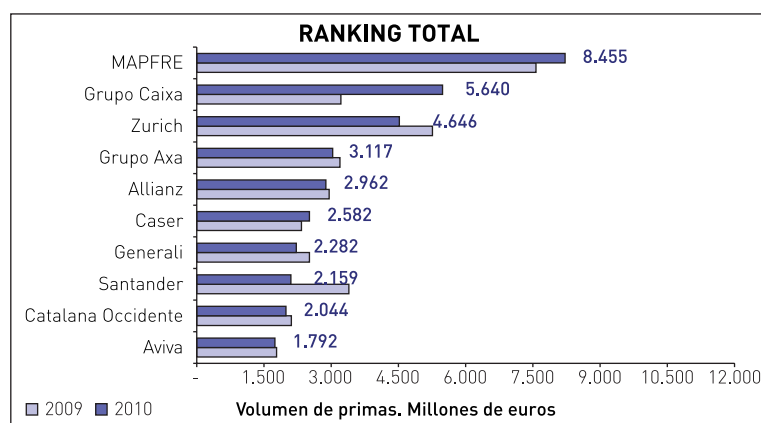


Figura 8. Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. TOTAL

Fuente: ICEA

El ranking de Vida está liderado por el grupo LA CAIXA, que gana dos posiciones respecto al ranking de 2009 gracias a un crecimiento en primas del 25,5%. Zurich pasa a ocupar la segunda posición, MAPFRE asciende del cuarto al tercer lugar y el grupo SANTANDER desciende del segundo al cuarto puesto. El grupo LA CAIXA lidera también el ranking de Provisiones, con un volumen total de ahorro gestionado de 21.174 millones de euros.

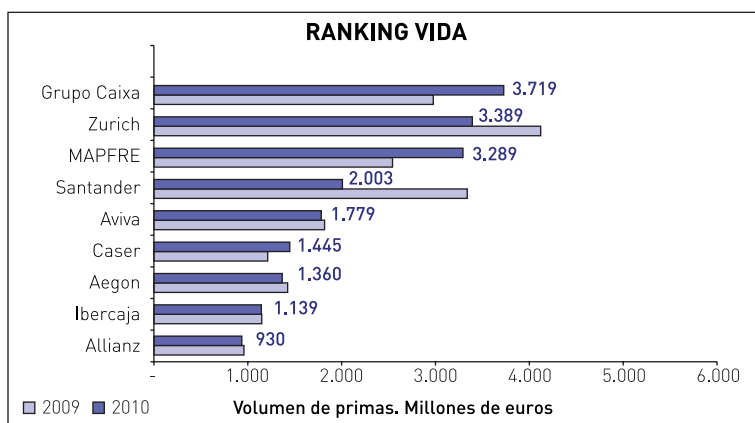


Figura 9. Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. VIDA

Fuente: ICEA

MAPFRE encabezó un año más el ranking No Vida, con una cuota de mercado del 16,2%, seguido de AXA y ALLIANZ. El grupo asegurador de LA CAIXA, que integra ADESLAS, se situó en la tercera posición, que ocupaba CATALANA OCCIDENTE en 2009.

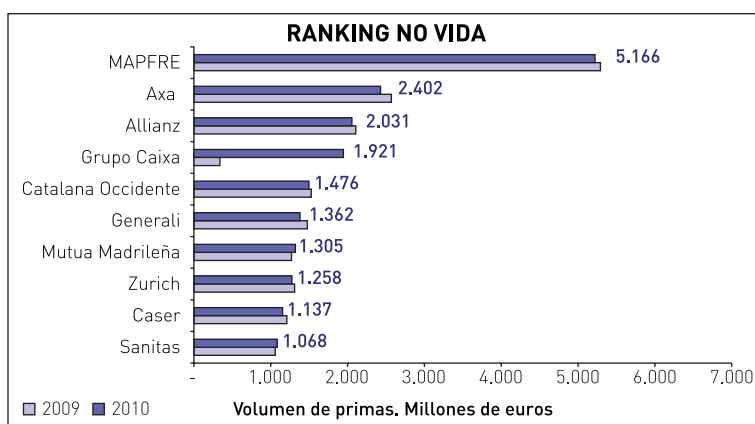


Figura 10. Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. NO VIDA

Fuente: ICEA

4.2.4 REASEGURO

El año 2010 registró un incremento de los siniestros catastróficos, destacando el terremoto de Chile y el de Nueva Zelanda, que unido a otros eventos catastróficos, tuvieron un efecto negativo en los resultados técnicos del mercado reasegurador, paliado por un repunte de los resultados financieros debido a una cierta mejoría de la actividad económica después de la caída sufrida en 2008. En conjunto, se esperan unos resultados positivos.

Perspectivas 2011.

Como consecuencia de un exceso de capital producido, entre otras razones, por los resultados positivos de 2009 y 2010, se prevé que el mercado de reaseguros en general reducirá sus márgenes técnicos durante 2011, debido a la fuerte competencia. El resultado dependerá por tanto del resultado financiero, en un entorno que sigue manteniéndose volátil, y de la ocurrencia o no de nuevos grandes siniestros catastróficos hasta final del próximo año.

Lo mencionado anteriormente debe ya completarse con los datos del primer trimestre de 2011, en el que destacan las catástrofes sufridas en Australia, en Nueva Zelanda y Japón, que, en conjunto, han producido cuantiosas pérdidas a los reaseguradores y que unidas a las previsibles catástrofes que ocurrirán durante el ejercicio, no permiten prever que el año 2011 sea positivo para la industria reaseguradora en su conjunto, lo que puede impulsar un ajuste de precios y condiciones.

El exceso de capital en el mercado de reaseguros, en aquellas entidades que presentan ratios de capital a primas elevados, se traducirá en un retorno de capital ocioso a los accionistas, vía reducción de capital o pago de dividendos extraordinarios. En este sentido se ha detectado en el primer trimestre de 2011 una devolución de capital por un importe superior a los 1.600 millones de USD.

Es previsible que sigan produciéndose adquisiciones o fusiones de compañías de reaseguro, con el objetivo de diversificar cartera por ramos, clientes o áreas geográficas. Asimismo, seguirá el trasvase de los domicilios de las entidades con sede en Bermudas hacia otros países (riesgo regulatorio y razones fiscales), principalmente a Suiza, como hacia el Lloyd's de Londres, aprovechando el paraguas del Fondo Central y el flujo de negocio que pasa por ese mercado. Asimismo, durante el primer trimestre de 2011 se han constituido sociedades de reaseguro especializadas (*sidecars*) que absorberán parte del negocio, principalmente coberturas de catástrofe, y que permitirán a algunos operadores aprovecharse del previsible aumento de precios derivado de la ocurrencia de las catástrofes de Australia, Nueva Zelanda y Japón.

No se prevé que hasta 2012 aumente de forma significativa el volumen de negocio que puede originar la aplicación de las nuevas normas que emanen de Solvencia II, aunque sí se prevé que el volumen de primas retenidas por las entidades cedentes no crecerá durante 2011.

4.2.5 CONSORCIO DE COMPENSACIÓN DE SEGUROS¹⁰

En el ejercicio 2010 del Consorcio de Compensación de Seguros registró una elevada siniestralidad en los riesgos extraordinarios debido a la sucesión de un conjunto de eventos de la naturaleza con gran poder destructivo, entre los que destacan, las tormentas Floora y Xynthia (con un coste para el Consorcio superior a los 103 millones de euros) y las inundaciones de Asturias y de Andalucía Occidental (con un coste de más de 85 millones de euros).

Las primas y recargos imputados de la Actividad General descendieron un 10,2% por la revisión a la baja de la tarifa en riesgos extraordinarios y del recargo del seguro obligatorio del automóvil. Cabe destacar también el descenso en los ingresos de primas del seguro directo de responsabilidad civil de automóviles, debido a una bajada del 37% en la cartera de vehículos asegurados. Esta caída se justifica porque el papel del Consorcio no es competir con las aseguradoras, sino que sirve de complemento al sector asegurador para permitir que todos los propietarios de vehículos a motor cumplan con la obligación de asegurarse.

El ratio de siniestralidad de la cobertura de riesgos extraordinarios se situó en el 100,4%, y el del fondo de garantía del automóvil en el 112,3% por el efecto del coste de la entrada en liquidación de la entidad Mercurio en marzo de 2010.

¹⁰ Informe anual 2010. Consorcio de Compensación de Seguros.

Respecto a la siniestralidad de riesgos extraordinarios, el ejercicio 2010 puede considerarse como el peor de las últimas dos décadas, registrándose cerca de 200 mil solicitudes de indemnización, de las cuales el 39% han correspondido a las tempestades ciclónicas atípicas Floora y Xynthia, y el 24% a inundaciones, que si bien se produjeron por toda la superficie del territorio nacional, se manifestaron con mayor intensidad en las Comunidades de Andalucía, Asturias y Canarias.

Millones de euros

	Primas imputadas netas		Siniestralidad neta	
Actividad General	2009	2010	2009	2010
Riesgos extraordinarios	692	656	678	659
Bienes	625	591	671	645
Personas	23	24	2	3
Pérdida de beneficios	44	41	4	10
R.C. Automóviles	203	148	132	169
Fondo de garantía SOA	178	129	97	145
Aseguramiento directo y otros	25	19	34	24
Otra R.C y seguros obligatorios	1	0	0	0

Tabla 9 . Actividad del Consorcio de Compensación de Seguros

Fuente: Informe anual del Consorcio de Compensación de Seguros

De cara al ejercicio 2011, hay que destacar el fuerte seísmo que se produjo en mayo de 2011, de magnitud 5,2 en la escala de Richter, y que afectó principalmente a la localidad murciana de Lorca. El Consorcio estima que este terremoto tendrá un coste aproximado de 70 millones de euros y supondrá la tramitación de más de 30.000 expedientes.

Respecto la actividad del Consorcio como reasegurador en el ramo de Crédito, los ingresos decrecieron cerca del 60%, al quedar cubierta sólo una entidad aseguradora de las cuatro que inicialmente se adhirieron al Convenio de Reaseguro suscrito con UNESPA en junio de 2009.

En julio de 2011, el Congreso aprobó la Ley de Dinero Electrónico, que introduce cambios importantes en las coberturas del Consorcio de Compensación de Seguros, con objeto de adecuar la normativa española a la interpretación que hace la Comisión Europea sobre los casos de vehículos robados. Esta Ley establece que el Consorcio indemnizará los daños producidos a las personas o en los bienes, ocasionados en otro Estado de la Unión Europea por vehículos con estacionamiento habitual en España, que estén asegurados y hayan sido robados, cuando el fondo nacional de garantía de ese Estado no asuma estas funciones. Al mismo tiempo, extienden su cobertura a todo accidente ocasionado en España por un vehículo que esté asegurado y haya sido objeto de robo, con independencia de si cuenta con estacionamiento habitual en España o no.

4.2.6 SOLVENCIA II

En 2010 la Comisión Europea se ha dedicado a completar las medidas de ejecución que prevé la Directiva de Solvencia II, contando con el apoyo de la asesoría técnica del CEIOPS (que pasa a constituirse en Autoridad Europea de Seguros -EIOPA- a partir del 1 de enero de 2011) y el soporte del grupo de Trabajo de Solvencia, creado en el marco del Comité Eu-

ropeo de Seguros y Pensiones de Jubilación (EIOPC), o Comité de Nivel 2. Se espera que la Comisión pueda presentar una propuesta normativa a finales de 2011, una vez haya sido adoptada la Directiva “*Ómnibus 2*”¹¹.

En noviembre de 2010 se adoptó la Directiva “*Ómnibus 1*” que modifica un gran número de Directivas financieras que afectan a los sectores de valores, entidades de crédito y fondos de pensiones. Su objeto es determinar los ámbitos donde deben desarrollarse las Normas Técnicas Obligatorias o *Binding Technical Standards* (BTS) que elaborarán las futuras Autoridades Europeas, y señalar los supuestos de mediación vinculante de dichas autoridades en los casos en que hay un conflicto entre autoridades nacionales.

La Directiva “*Ómnibus 2*” se propuso en enero de 2011 y pretende introducir los cambios necesarios en la Directiva de Solvencia II para adaptarse al nuevo marco supervisor europeo. Asimismo, define los nuevos poderes de la Autoridad Europea de Seguros y Pensiones de Jubilación (EIOPA) y modifica la fecha de la entrada en vigor del citado marco “Solvencia II”, que será el 1 de enero de 2013, y el 1 de noviembre de 2012 la obligación de transposición para los Estados Miembros.

La adopción de la Directiva “*Ómnibus 2*” por el Consejo y el Parlamento europeos es presupuesto legal necesario para que la Comisión pueda proponer las medidas de nivel 2, por lo que tal adopción se plantea como algo clave con vistas a cumplir el calendario de entrada en vigor de “Solvencia II”.

Durante 2010 también se han realizado Estudios de Impacto Cuantitativo (“QIS”) en función de la futura propuesta normativa de la Comisión Europea sobre las medidas de Nivel 2. Una vez analizados los resultados del “QIS5”, la Comisión Europea valorará si son necesarias nuevas pruebas cuantitativas parciales sobre los aspectos que estime procedente para afinar la futura normativa de Nivel 2. El grupo de trabajo de la Comisión Europea lleva muy avanzados los trabajos sobre el Nivel 2. En este momento dispone de un segundo borrador de estas medidas que serán adaptadas con arreglo a lo que resulte del QIS y de otras posibles pruebas de ámbito restringido.

¹¹ Las denominadas Directivas “*Ómnibus*” son el instrumento normativo por el cual se introducen las modificaciones que exige la legislación comunitaria sobre servicios financieros para su adaptación al nuevo Sistema Europeo de Supervisión Financiera.

5. Evolución del mercado asegurador por ramos

5. EVOLUCIÓN DEL MERCADO ASEGURADOR POR RAMOS

5.1. VIDA

El seguro de Vida alcanzó en 2010 un volumen de primas de 25.768 millones de euros, lo que supone un decremento del 8,4% respecto a 2009. Este resultado negativo adquiere mayor importancia debido al comportamiento de los rescates experimentados (13.834 millones de euros), que aumentaron un 6,4% respecto al ejercicio anterior. A pesar de ello, y aunque en menor medida que en 2009, el volumen de provisiones técnicas aumentó un 2%, situándose en 146.633 millones de euros.

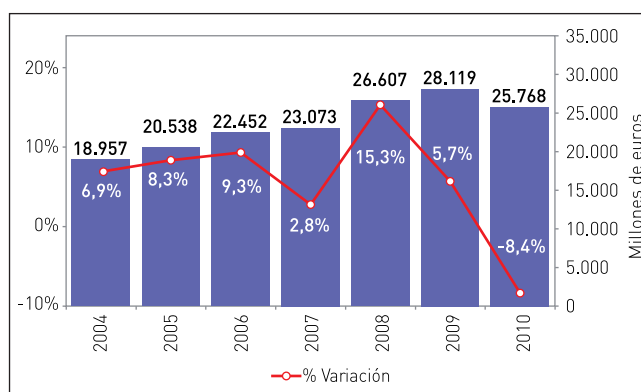


Figura 11. Evolución de Vida. Primas devengadas. Seguro directo.

Fuente: ICEA

El ejercicio 2010 ha sido un año difícil para el conjunto de la industria del ahorro-previsión en nuestro país al no haber alcanzado crecimientos ninguno de sus pilares. Así, junto al decremento experimentado por las primas del Seguro de Vida, los Fondos de Pensiones (-0,2%) y los Fondos de Inversión (-15,4%) también han visto disminuir sus patrimonios gestionados.

En cuanto a la penetración del seguro de Vida, debe reseñarse que el número de asegurados al cierre del ejercicio superó los 32,7 millones, con un ligero crecimiento del 0,2%, inferior al obtenido el año anterior.

Modalidad	Asegurados. Año 2010	
	Número	% Variac.
Riesgo	23.293.845	-0,4%
Dependencia	17.453	10,7%
Ahorro/jubilación	9.442.514	2,0%
Total	32.753.812	0,2%

Tabla 10. Distribución de asegurados de Vida por modalidad.

Fuente: ICEA

Modalidades

Por modalidades, los seguros con coberturas exclusivamente de fallecimiento continúan representando más de las dos terceras partes del total de asegurados con 23,3 millones de pólizas, gracias al comportamiento del Seguro Individual que ha neutralizado casi por completo el descenso del negocio colectivo. Hay que destacar que en 2010 han vuelto a incrementar su ritmo de crecimiento con un 2,8% frente al 0,6% del año anterior ó el 2,5% de

2008, consecuencia del dato positivo aportado por los contratos individuales, especialmente por las modalidades no Renovables (21%).

Millones de euros

Modalidad	Primas		Provisiones	
	2010	% Variac.	2010	% Variac.
Individual	18.278	-10,5%	85.422	4,1%
Colectivo	3.074	-13,0%	43.546	-1,2%
Unit Linked	4.416	6,3%	17.665	0,2%
Total	25.768	-8,4%	146.633	2,0%
Riesgo	3.692	2,8%	4.867	-2%
Dependencia	2	9,5%	4	31,3%
Ahorro/jubilación	22.074	-10,0%	141.761	2,1%
PPA	2.350	25,2%	6.266	32,8%
Capital Diferido	7.374	-18,3%	42.572	-5,3%
Rentas	6.752	-20,3%	73.130	4,3%
P.I.A.S.	1.182	2,6%	2.128	24,6%
Vinculados activos	4.416	9,8%	17.665	1,7%
Total	25.768	-8,4%	146.633	2,0%

Tabla 11. Distribución del seguro de Vida por modalidades. Primas devengadas. Seguro directo.

Fuente: ICEA

El conjunto de los seguros de ahorro/jubilación experimentaron un descenso en la emisión de primas del 10%. Como ya ocurrió en los dos años precedentes, los Planes de Previsión Asegurados (PPA's) fueron los productos que registraron la mejor evolución (crecimiento del 25%), acompañados también en esta ocasión por los Seguros Vinculados a Activos (incremento del 10%).

Los PIAS, aunque han desacelerado su ritmo de crecimiento, situaron su volumen de provisiones en 2.128 millones de euros con un crecimiento del 25%.

Por otro lado, los PPA mostraron un aumento cercano al 33% en ahorro gestionado, alcanzando la cifra de 6.266 millones de euros, gracias al incremento de primas descrito anteriormente.

Pese al decremento de primas del 20% en los Seguros de Rentas, su cifra de provisiones técnicas aumentó un 4,3%, confirmándose como la fórmula aseguradora más arraigada del ramo, al superar la cifra de 73.000 millones de euros de ahorro, lo que representa la mitad del total gestionado por el sector.

Por otra parte, diferenciando al negocio de Vida por su carácter individual o colectivo, hay que significar el crecimiento de las modalidades individuales (4,1%), más aún cuando el seguro de Vida colectivo ha disminuido en algo más de un 1% su volumen, y sus cifras de negocio han venido acompañadas de un cierto decremento de la emisión (-13%). En cuanto a las disposiciones anticipadas, las individuales se han incrementado un 9,6%, excediendo los 13.000 millones de euros, mientras que las colectivas han tenido un comportamiento totalmente opuesto al descender un 27,3%, paliando el incremento total de las mismas (6,4%).

Planes y Fondos de Pensiones

Los Planes de Pensiones cerraron el ejercicio con un volumen de activos gestionados de 84.757 millones de euros, lo que representa un ligero descenso del 0,2% respecto a 2009. El número de cuentas de partícipes ascendió a prácticamente 10,9 millones, con un crecimiento del 3,0%, significativamente mayor que el del año pasado, resaltando de nuevo el comportamiento positivo de los planes del Sistema de Empleo (con crecimiento patrimonial del 12,7%).

Cabe destacar que el volumen de aportaciones netas ha sido positivo en tres de los cuatro trimestres del año, cerrando el ejercicio con un aumento de 1.477 millones de euros, siendo especialmente favorable la evolución de las aportaciones del Sistema de Empleo. Dichas aportaciones aumentaron un 24% respecto al año anterior, mientras que las Individuales disminuyeron un 15%.

Dentro de los Planes de Pensiones del Sistema Individual, se ha producido una paridad de comportamientos positivos y negativos entre los distintos tipos de fondos. En lo referente a los decrementos, el peso de los productos de Renta Fija Corto, Renta Fija Mixta y Renta Variable Mixta (54,5% del total) ha determinado el saldo negativo de dicho Sistema (-1,3%).

En cuanto a la actividad del sector de Fondos de Inversión, 2010 ha reavivado la caída iniciada en 2007 y acrecentada en 2008 como consecuencia de la guerra de pasivo entre las entidades bancarias, los vaivenes bursátiles y la falta de confianza de los inversores. La industria cerró el ejercicio en niveles anteriores a 1997, con una disminución patrimonial del 15,4% y una pérdida de casi 300.000 partícipes, situando su patrimonio gestionado en 138.080 millones de euros como consecuencia de la obtención de suscripciones netas negativas por valor de 23.900 millones de euros.

De todas las categorías de Fondos de Inversión, sólo un tercio consiguió aumentar su volumen de negocio, mientras que el resto disminuyó su patrimonio entre el 10% y el 38%. Dentro de los mejores comportamientos, hay que destacar los de los fondos garantizados de rendimiento fijo y los de renta internacional, con un 17% y 14% de aumento, respectivamente. Entre las familias con evolución menos favorable, los de renta fija corto plazo (-38%) y los monetarios (-37%) lideraron el retroceso sectorial.

Avance 2011

Las perspectivas para 2011 nuevamente vuelven a apuntar hacia un ejercicio complicado para el Seguro de Vida en nuestro país.

El adverso contexto de la economía española y las dificultades que siguen atravesando los mercados a consecuencia de la crisis financiera internacional, es previsible que condicionen el devenir del sector asegurador, pese a su demostrado nivel de solvencia.

En este sentido, factores como el elevado nivel de la tasa de desempleo, recesión del mercado inmobiliario, sobreendeudamiento del sector privado, contracción del gasto interno, reestructuración del sector financiero y alto déficit público, configuran un panorama excesivamente complicado para poder mantener el ritmo de crecimiento de una industria que, si bien se caracteriza por su carácter anticíclico, también está expuesta a los efectos que puede llegar a suponer un período de crisis económica prolongado.

No obstante, otros aspectos seguirán incidiendo positivamente en los retos que el sector debe encarar para poder seguir mejorando su posicionamiento frente a otros mercados: reforma del sistema público de pensiones, normalización de la curva de tipos de interés, elevada solvencia sectorial, alta capacidad de innovación en su oferta, evolución demográfica de la población española.

El seguro de vida-riesgo, pese a la contracción de la actividad crediticia, seguirá siendo una de las prioridades dentro de la política de distribución de las entidades aseguradoras, ofreciendo productos competitivos y atractivos con servicios complementarios de valor añadido entre sus garantías que los desvinculen de la menor contratación de préstamos y créditos que caracterizará la actividad bancaria.

En el resto de los productos de ahorro-jubilación, las aseguradoras continuarán concentrando su oferta en soluciones rentables y con buen tratamiento fiscal como las Rentas Vitalicias. Asimismo, las preferencias del inversor seguirán dirigiéndose también hacia otros productos de interés garantizado como los seguros de ahorro-inversión a prima única, Planes Individuales de Ahorro Sistemático (PIAS), y hacia otro tipo de soluciones estructuradas bajo esquemas atractivos de rentabilidad.

Respecto a los Planes de Pensiones, previsiblemente el patrimonio gestionado se mantendrá en niveles similares a los de cierre de 2010. Habrá que esperar a ver si, como consecuencia del difícil momento económico, el creciente volumen de prestaciones pueda superarse por las aportaciones generadas a lo largo del ejercicio.

Dentro de los distintos tipos de planes, todo parece indicar que los del Sistema Empleo y los Planes Individuales Garantizados serán los que reflejen un mejor comportamiento en cuanto a cifras de crecimiento.

En cuanto a los Fondos de Inversión habrá que seguir esperando a la normalización de los mercados financieros para poder comenzar con la ansiada recuperación de este tipo de productos.

Previsiblemente los niveles de suscripciones netas, es decir, excluyendo los reembolsos, continuarán siendo negativos para la mayoría de las familias de fondos. Únicamente los fondos garantizados de rendimiento fijo, así como algún otro (garantía parcial o globales) tendrán una evolución positiva en 2011.

5.2. AUTOMÓVILES

Según datos de ICEA, el seguro de Automóviles alcanzó en 2010 un volumen de primas de 11.535 millones de euros. Por tercer año consecutivo el ramo experimentó un descenso, en este caso del 0,9%, bastante menor al producido en 2009.

Las principales causas de esta caída continúan siendo la crisis económica, sus efectos en la contracción del consumo y el incremento de la competencia en precios:

- Según los datos del FIVA, la cifra de vehículos asegurados disminuyó por segundo año consecutivo, un 0,3% (0,2% en 2009).
- Las ventas de vehículos registraron un ligero ascenso del 3,2% durante 2010, aunque el período estuvo marcado por dos momentos claramente diferenciados: los datos acumulados de los seis primeros meses del año muestran una subida del 35% respecto al mismo período del año anterior, antes de que se agotaran las ayudas directas a la compra (Plan 2000E). Sin embargo, en el segundo semestre del año, las ventas registraron un descenso del 23% respecto al segundo semestre de 2009, lastradas por una coyuntura económica desfavorable además del agotamiento de los fondos del Plan 2000E. Lo anterior ha provocado que el crecimiento del parque automovilístico se ralentizara, hasta el 0,8%.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2009	2010
Vol. Primas Emitidas	11.640	11.535
Variación primas	-5,5%	-0,9%
Retención	90,1%	87,5%
Siniestralidad bruta	77,8%	77,4%
Gastos brutos	17,5%	17,7%
Siniestralidad neta	79,0%	79,5%
Ratio combinado neto	96,4%	97,0%
Rdo. financiero	5,9%	5,9%
Rdo. técnico-financiero	9,5%	8,9%

(*) Explicación del cálculo de estos indicadores en el apartado de Metodología

(1) Millones de euros

Tabla 12. Indicadores básicos seguro de Autos

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

- A lo largo de 2010 volvió a reducirse la intensidad de la circulación de vehículos, como se deduce del dato de consumo de gasolina y gasoil de locomoción que descendió un 1,9%, o de la disminución del 2,0% del tráfico en las autopistas de peaje, lo que parece indicar que se reduce el nivel de exposición al riesgo.
- La disminución de la renta disponible de las familias sigue provocando un movimiento de asegurados hacia productos y coberturas más económicas.
- Continúa la fuerte competencia en las tarifas, que se refleja en una caída de la prima media por vehículo, hasta situarse en los 403€.

Año	Vehículos asegurados (1)		Primas seguro directo (2)		Prima media		
	Millones	% Var.	Millones €	% Var.	€	% Variación	
						Nominal	Real
2000	21,7	3,0%	7.996	17,9%	368	14,4%	10,0%
2001	22,0	1,1%	9.034	13,0%	411	11,7%	8,8%
2002	22,4	2,0%	9.990	10,6%	446	8,4%	4,2%
2003	23,3	4,2%	10.669	6,8%	457	2,5%	-0,1%
2004	24,6	5,4%	11.288	5,8%	459	0,4%	-2,7%
2005	25,7	4,7%	11.703	3,7%	455	-1,0%	-4,5%
2006	27,1	5,2%	12.261	4,8%	453	-0,4%	-3,0%
2007	28,3	4,7%	12.593	2,7%	444	-1,9%	-5,8%
2008	28,8	1,7%	12.356	-1,9%	428	-3,6%	-4,9%
2009	28,8	-0,2%	11.662	-5,6%	405	-5,5%	-6,2%
2010	28,7	-0,3%	11.554	-0,9%	403	-0,6%	-2,4%

(1) FIVA

(2) Primas de Seguro directo de entidades aseguradoras y del Consorcio

Tabla 13 . Evolución de la prima media del seguro de Autos

Fuente: FIVA, ICEA, Consorcio de Compensación de Seguros y elaboración propia

A pesar de todo lo anterior, el resultado técnico-financiero del ramo fue positivo, aunque se resintió ligeramente en algo más de medio punto, debido a un incremento del ratio combinado neto, que se situó en el 97% frente al 96,4% de 2009. El ratio financiero se mantuvo en el 5,9%, el mismo nivel que el año anterior.

Garantías	Frecuencia (%)			Coste medio (euros)		
	2009	2010	% Dif.	2009	2010	% Var.
RC	10,0%	10,5%	0,51%	1.857	1.780	-4,1%
Corporal	2,1%	2,1%	0,04%	5.275	5.002	-5,2%
Material	8,8%	8,7%	-0,08%	844	832	-1,4%
Daños propios	47,1%	43,8%	-3,24%	748	739	-1,2%
Rotura lunas	7,9%	8,4%	0,50%	282	282	0,3%
Robo	1,6%	1,5%	-0,08%	1.064	967	-9,1%
Defensa jurídica	2,2%	2,1%	-0,08%	288	282	-2,1%
Ocupantes	0,4%	0,4%	-0,01%	1.090	971	-10,9%
Incendios	0,07%	0,08%	0,01%	4.158	3.201	-23,0%
Retirada carnet	0,03%	0,02%	-0,01%	1.389	1.928	38,9%

Tabla 14 . Frecuencias y costes medios por garantías

Fuente: ICEA

El comportamiento siniestral se ha visto favorecido durante los últimos años por las mejoras de seguridad vial y por una menor utilización del vehículo, lo que está provocando una reducción general de las frecuencias. La garantía de Daños propios continúa siendo la que tiene un ratio de frecuencia más elevado, con un 43,8%, aunque en 2010 descendió más de

tres puntos. El resto de garantías se sitúan por debajo del 10%, excepto Responsabilidad Civil, que tiene una frecuencia del 10,5%.

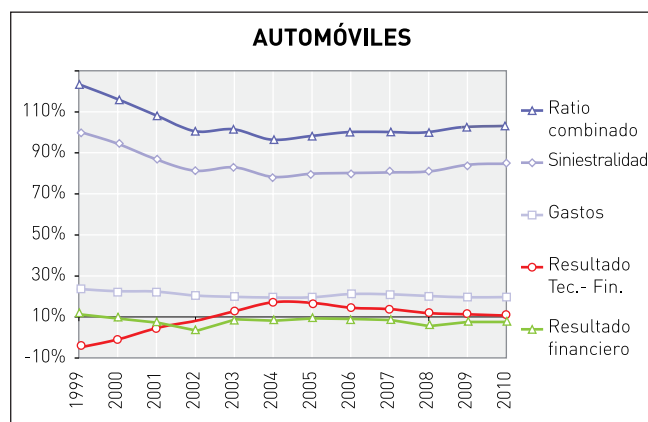


Figura 12. Evolución del resultado del ramo Automóviles. % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

Respecto al coste medio de los siniestros, se observan descensos en la mayoría de las garantías, sobre todo en Incendios (-23%), Ocupantes (-10,9%), Robo (-9,1%) y Responsabilidad Civil por daños corporales (-5,2%). Las únicas garantías que han sufrido incrementos han sido Retirada de carnet (38,9%) y Rotura de lunas (0,3%). Conviene señalar que los descensos en las frecuencias de daños corporales, tanto de Responsabilidad Civil como de Ocupantes, son coherentes con la menor exposición al riesgo. Sin embargo, las variaciones en las coberturas de Incendios y Retirada de Carnet están relacionadas con la baja frecuencia de ambas, produciéndose mayor volatilidad en los costes medios por la ocurrencia de siniestros puntuales.

La garantía de Responsabilidad Civil por daños corporales, aunque ha descendido ligeramente respecto a 2009, continúa siendo la garantía con un coste medio por siniestro más elevado, con 5.002€, seguida de la garantía de Incendios, con 3.201€, donde los vehículos minoritarios de 2ª Categoría son los que presentaron valores más altos debido a siniestros punta. Respecto a la siniestralidad, la garantía de Daños Propios es la que alcanza la tasa más elevada (96,6%), aunque se reduce significativamente respecto a 2009 (99,6%), debido a la mayor composición de franquicias en las carteras de Todo Riesgo.

Se estima que el impacto de la subida del IVA ha supuesto un incremento del 1,0% en el coste de los siniestros para el conjunto de las garantías. Lógicamente, las que más impacto han tenido son las garantías de Daños Propios y Lunas, para las que se calcula un incremento del 1,6%.

Avance 2011

Todo parece indicar que en 2011 no se va a corregir la tendencia iniciada hace tres años: paulatino descenso del volumen de primas -provocado por el movimiento de clientes hacia productos y coberturas más económicas-, y lento y constante deterioro del resultado. En este escenario, se prevé que la prima media seguirá bajando, aunque cada vez menos, ya que el recorrido que queda es muy pequeño. Seguirá reduciéndose la cuota de la modalidad Todo Riesgo, con y sin franquicia, para incrementarse la de Terceros o Terceros Ampliado, debido a que los vehículos con 3 o 4 años ya no permanecerán en modalidades de Todo Riesgo, como hasta ahora, y a que la proporción de coches nuevos sobre el parque automovilístico se reducirá y, con ello, la proporción de pólizas a Todo Riesgo.

Como consecuencia de la menor exposición, seguirán bajando algo más las frecuencias pero no tanto los costes medios, debido a la inflación.

La incógnita sobre el resultado del ramo será si las menores frecuencias de siniestros compensarán total o parcialmente las bajadas de prima, especialmente en nueva producción, pero también en las renovaciones, debido al contagio que se viene produciendo en los últimos años, como pone de manifiesto la bajada de retención media, o dicho de otra forma, el aumento de rotación de las pólizas por distintas compañías. Considerando todo esto, se hará insostenible la actual guerra de precios, ya que en el primer trimestre del año el ratio combinado se ha situado por encima del 100%.

Los datos correspondientes al primer trimestre de 2011 (ICEA) muestran una variación interanual del volumen de primas del -2,2% frente al -1,7% del año anterior. Desglosando por modalidades, Responsabilidad civil se deteriora un -1,4, frente al -3,0% de Otras modalidades. El resultado técnico-financiero del ramo descendió cinco puntos y medio respecto al registrado en marzo de 2010, situándose en el 6,3%. El ratio de siniestralidad ha empeorado dos puntos al pasar del 81,1% al 83,1%.

El sector continúa a la espera de importantes modificaciones legislativas, como la directiva de Solvencia II, la posible reforma del Baremo de indemnizaciones de lesionados y la nueva Ley de Contrato de Seguro, que introducirá la supresión de diferencias por sexo en la tarificación.

La no discriminación por sexo en la tarificación implicará subidas en las pólizas de mujeres y bajadas en las de los varones, para igualarlas. La bajada en las de los hombres será menos significativa, ya que estos son mayoría como tomadores y como conductores.

Debido al pronunciado estrechamiento de márgenes y a los incrementos en las necesidades de capital orientadas a Solvencia II, se agudizarán las tensiones, que pueden obligar a concentraciones de entidades para afrontar estas dificultades. Tradicionalmente, el ramo de Autos ha obtenido cíclicamente un resultado técnico muy corto o ligeramente negativo por lo que es muy probable que a corto plazo se empiece a producir un cambio de ciclo para evitar pérdidas sectoriales.

5.3 MULTIRRIESGOS

El ramo de Multirriesgos alcanzó en 2010 un volumen de primas de 6.281 millones de euros, lo que supone un incremento del 3% respecto al año anterior.

El mayor volumen de primas corresponde a la modalidad de Hogar (55,8%), seguido de Industrial (20,9%), Comunidades (12,0%), Comercios (10,4%), y Otros Multirriesgos (0,9%). Los ingresos por primas registraron unas variaciones en 2010 del 5,0% en Hogar, del -0,9% en Industrial, del -0,3% en Comercios, del 5,8% en Comunidades y del -16,0% en Otros Multirriesgos.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2009	2010
Vol. Primas Emitidas	6.097	6.281
Variación primas	3,1%	3,0%
Retención	81,6%	79,1%
Siniestralidad bruta	63,7%	71,4%
Gastos brutos	28,9%	28,7%
Siniestralidad neta	62,8%	66,9%
Ratio combinado neto	93,5%	97,1%
Rdo. financiero	4,6%	4,2%
Rdo. técnico-financiero	11,1%	7,1%

(*) Explicación del cálculo de estos indicadores en el apartado de Metodología

(1) Millones de euros

Tabla 15. Indicadores básicos seguros Multirriesgos

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

Según los datos publicados por ICEA, el número de pólizas del ramo creció un 1,8% gracias a Hogar y Comunidades, mientras que el índice de anulaciones presentó una ligera reducción, situándose en torno al 20% para los Multirriesgos de Comercio, Industrial y Otros Multirriesgos, y del 10% para las modalidades de Hogar y Comunidades.

El resultado técnico-financiero del ramo se redujo debido a un menor resultado financiero y un deterioro del resultado técnico. El ratio combinado aumentó casi cuatro puntos, situándose en el 97,1%, como consecuencia del incremento del ratio de siniestralidad. Por modalidades, destaca el notable empeoramiento de la siniestralidad en Industriales, lo que ha provocado que su ratio combinado ascienda al 98,5%.

El IPC fue creciendo progresivamente a lo largo del año 2010, desde el 1% del mes de enero hasta alcanzar el 3,0% al final de ejercicio (tasa más alta registrada desde octubre de 2008). Este aumento contribuyó al incremento de la facturación como consecuencia de las revalorizaciones contractuales de sumas aseguradas y primas, al mismo tiempo que supuso, junto con la subida del IVA, un incremento de los costes.

Avance 2011

Los datos de ICEA correspondientes al primer trimestre de 2011 muestran un crecimiento de las primas del 2,7% respecto a mismo período del año anterior, debido al aumento que han obtenido las modalidades de Hogar (5,2%) y Comunidades (4,2%), y un resultado neto del 11,4% (0,1% en 2009).

Para 2011 se espera un ligero incremento del ramo, impulsado por las modalidades de Hogar y Comunidades, en un entorno económico bastante complicado, caracterizado por el estancamiento en la construcción de viviendas, fuertes restricciones en la concesión de créditos hipotecarios y el fin de las deducciones fiscales para la adquisición de inmuebles. En las modalidades de Industrial y Comercios, afectadas por la paralización de la actividad comercial y el cierre de algunos negocios, la previsión es de decrecimiento.

Ante esta perspectiva, el escenario volverá a ser de intensa competencia, con presión de tarifas a la baja, menor fidelidad de los clientes y caída de márgenes en el negocio. Un año más, las compañías tendrán que apostar por estrategias diferenciadoras basadas en la calidad y la oferta de servicios.

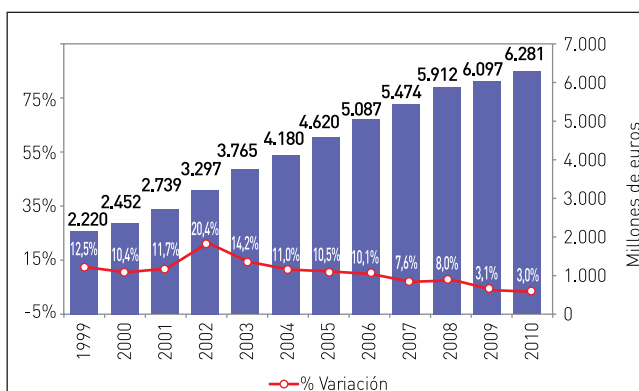


Figura 13. Evolución de Multirriesgos. Primas devengadas Seguro directo

Fuente: ICEA

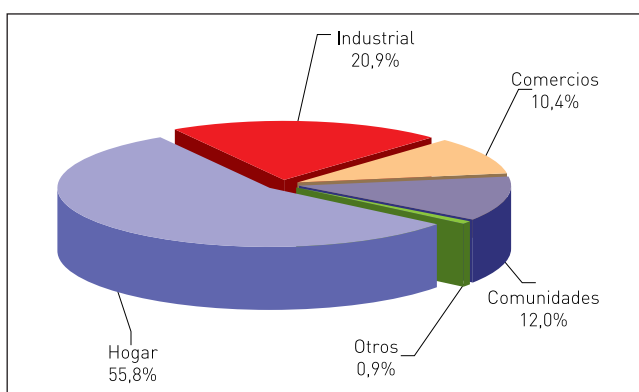


Figura 14. Distribución de las primas de Multirriesgos por modalidades

Fuente: ICEA

5.3.1 MULTIRRIESGOS DEL HOGAR

La modalidad Multirriesgo de Hogar presenta un volumen de primas de 3.505 millones de euros, con un crecimiento del 5%. El número de pólizas creció un 1,9% y la caída de cartera se situó en torno al 12%.

Al igual que en el ejercicio anterior, el nivel de aseguramiento de la vivienda se estima en un 66% de las viviendas censadas.

En el entorno de coberturas, se consolida la tendencia de incorporar garantías asistenciales, como la tele-asistencia informática, la orientación médico-telefónica o el servicio de bricolaje en el hogar.

Respecto a los canales de distribución, el canal predominante sigue siendo el de agentes y corredores, y continúa disminuyendo la producción del canal banca-seguros debido a la reducción de créditos hipotecarios y a la menor contratación de los seguros de hogar procedentes de estas operaciones.

El resultado técnico-financiero se redujo considerablemente, hasta el 4,4%, como consecuencia del deterioro del ratio financiero (medio punto) y del ratio combinado (alrededor de tres puntos y medio), este último debido al aumento de la siniestralidad neta. La garantía con mayor frecuencia siniestral y coste medio por póliza continúa siendo Daños por agua.

5.3.2 MULTIRRIESGOS INDUSTRIAL

La modalidad Multirriesgo Industrial alcanzó un volumen de primas de 1.310 millones de euros, registrando un decrecimiento del 0,9%. La delicada coyuntura económica que atraviesa el país ha afectado de manera notable a estos resultados. El número de pólizas disminuyó un 0,9%, y la caída de cartera fue del 19%.

La garantía con mayor frecuencia siniestral y coste medio por póliza es Incendios, sin embargo, la garantía de Pérdida de Beneficios es la que tiene un mayor coste medio por siniestro.

El resultado técnico-financiero registró una caída importante, pasando del 15,6% al 8,7%. La causa principal ha sido el significativo aumento de la siniestralidad en casi ocho puntos, lo que ha elevado el ratio combinado hasta el 98,5%. El resultado financiero mejoró en algo más de medio punto, lo que compensó, en parte, el deterioro del resultado técnico.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2009	2010
Vol. Primas Emitidas	3.337	3.505
Variación primas	6,0%	5,0%
Retención	92,1%	88,8%
Siniestralidad bruta	64,1%	65,1%
Gastos brutos	32,4%	32,2%
Siniestralidad neta	62,5%	66,5%
Ratio combinado neto	95,1%	98,8%
Rdo. financiero	3,6%	3,1%
Rdo. técnico-financiero	8,5%	4,4%

(*) Explicación del cálculo de estos indicadores en el apartado de Metodología

(1) Millones de euros

Tabla 16. Indicadores básicos seguro Multirriesgo de Hogar

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2009	2010
Vol. Primas Emitidas	1.321	1.310
Variación primas	-1,7%	-0,9%
Retención	55,5%	56,0%
Siniestralidad bruta	63,4%	94,4%
Gastos brutos	22,2%	21,6%
Siniestralidad neta	63,7%	71,6%
Ratio combinado neto	90,9%	98,5%
Rdo. financiero	6,5%	7,2%
Rdo. técnico-financiero	15,6%	8,7%

(*) Explicación del cálculo de estos indicadores en el apartado de Metodología

(1) Millones de euros

Tabla 17. Indicadores básicos seguro Multirriesgo Industrial

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

5.3.3 MULTIRRIESGOS DE COMERCIOS

El ramo registró un volumen de primas de 653 millones de euros, lo que representa un descenso del 0,3% respecto al año anterior. El número de pólizas creció un 0,6%, y la caída de cartera fue del 21%.

Daños por agua fue la garantía con mayor frecuencia siniestral, y Robo la que arrojó mayor importe siniestral e importe medio por póliza. Desde el punto de vista de la actividad económica, la actividad de bares y restaurantes continúa siendo la que comporta un mayor número de siniestros e importe siniestral, y la actividad económica de estancos, la que obtuvo peores índices de frecuencia siniestral y costes medios.

Respecto a las nuevas coberturas, la tendencia es introducir nuevas prestaciones de servicios y potenciar aquellas de las ya existentes que sean más útiles para el cliente en la actual situación de crisis, donde la actividad comercial se ha resentido considerablemente y los problemas de falta de liquidez y morosidad han aumentado (reclamación de impagados, asesoramiento en sistemas de seguridad, defensa jurídica-laboral, etc.). Esta situación también ha exigido una mayor flexibilidad en la nueva contratación y en la adaptación de las pólizas en cartera a las circunstancias económicas del cliente y a la cada vez más volátil situación del tráfico comercial.

El ratio combinado del ramo aumentó algo más dos puntos, hasta el 93,5% debido al incremento del ratio de siniestralidad, que aumenta dos puntos y medio en términos netos. La leve mejora del ratio de gastos compensó en parte este resultado. Como consecuencia de lo anterior, el resultado técnico-financiero disminuye tres puntos, hasta el 11,4%. También contribuyó al empeoramiento del resultado la reducción del resultado financiero.

5.3.4 MULTIRRIESGOS DE COMUNIDADES

La modalidad de Comunidades registró un volumen de primas de 755 millones de euros, anotando un crecimiento del 5,8%, el más alto de todos los Multirriesgos. El número de pólizas creció un 3% y la caída de cartera fue del 10%.

A pesar de que el negocio de Comunidades se encuentra también afectado por la crisis económica, presenta una evolución mucho más estable que las modalidades de Comercios e Industrial.

En lo relativo a nuevas coberturas, la innovación viene de la mano de la prestación de servicios de valor añadido, como las coberturas que cubren el control de plagas, actividades lúdico deportivas, sistemas de seguridad, etc. y las coberturas relacionadas con la gestión de la comunidad, como la responsabilidad civil de los miembros de la junta de gobierno de la comunidad.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2009	2010
Vol. Primas Emitidas	655	653
Variación primas	-3,4%	-0,3%
Retención	85,3%	81,2%
Siniestralidad bruta	60,8%	62,2%
Gastos brutos	30,1%	29,7%
Siniestralidad neta	61,5%	64,0%
Ratio combinado neto	91,5%	93,5%
Rdo. financiero	5,7%	4,8%
Rdo. técnico-financiero	14,2%	11,4%

(*) Explicación del cálculo de estos indicadores en el apartado de Metodología

(1) Millones de euros

Tabla 18. Indicadores básicos seguro Multirriesgo de Comercios

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2009	2010
Vol. Primas Emitidas	714	755
Variación primas	6,7%	5,8%
Retención	86,4%	80,5%
Siniestralidad bruta	64,4%	62,0%
Gastos brutos	27,6%	27,8%
Siniestralidad neta	62,5%	65,1%
Ratio combinado neto	90,3%	91,4%
Rdo. financiero	5,6%	4,4%
Rdo. técnico-financiero	15,3%	13,0%

(*) Explicación del cálculo de estos indicadores en el apartado de Metodología

(1) Millones de euros

Tabla 19. Indicadores básicos seguro Multirriesgo de Comunidades

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

Como consecuencia de la crisis inmobiliaria han aparecido nuevos productos orientados a dar soluciones aseguradoras a constructores, promotores y entidades financieras, convertidos en propietarios de un número cada vez mayor de inmuebles cuya venta a particulares se ha ralentizado o no se ha producido.

La garantía de Daños por agua continúa teniendo una mayor frecuencia siniestral y coste medio por póliza, sobre todo en edificios con una antigüedad comprendida entre los 31 y 40 años.

El resultado técnico-financiero disminuyó ligeramente hasta el 13,0% producto de un deterioro conjunto del resultado financiero y del ratio combinado.

Serie histórica de resultados

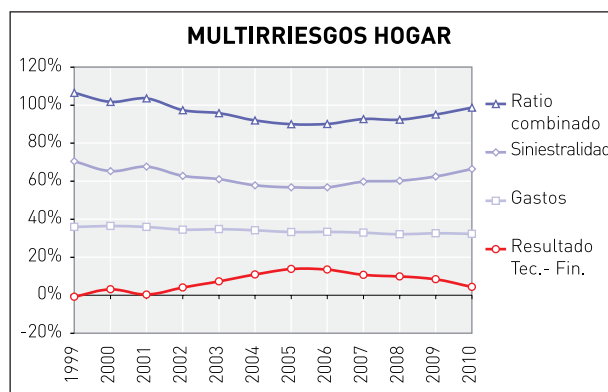
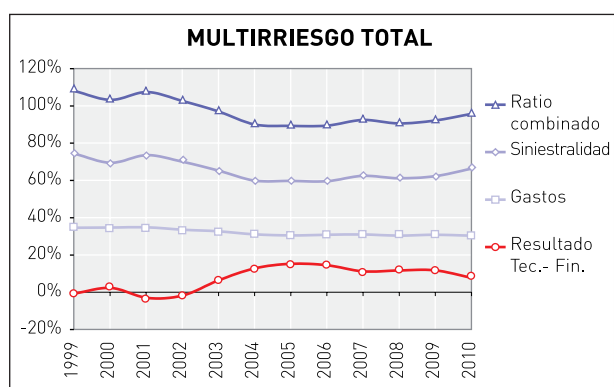


Figura 15. Evolución del resultado del ramo Multirriesgos. % sobre primas imputadas netas
Figura 16. Evolución del resultado del ramo Multirriesgo de Hogar. % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

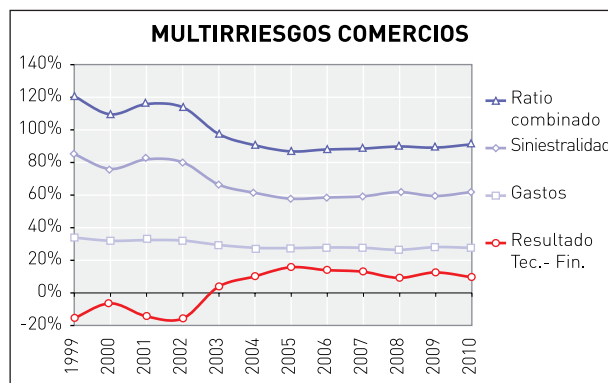
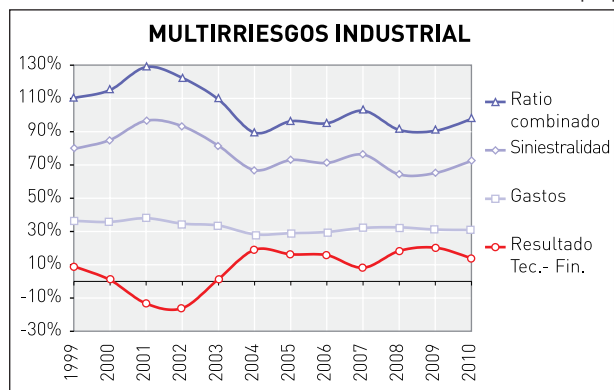


Figura 17. Evolución del resultado del ramo Multirriesgo Industrial. % sobre primas imputadas netas
Figura 18. Evolución del resultado del ramo de Multirriesgo Comercios. % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

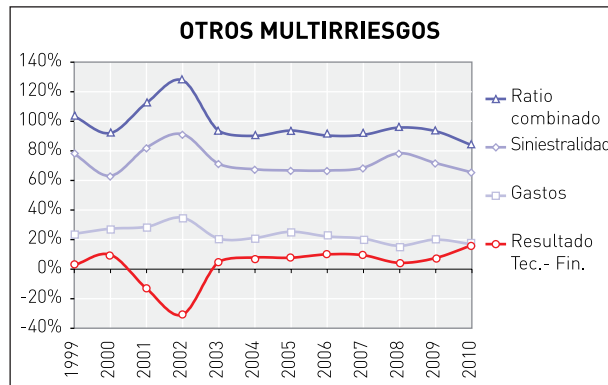
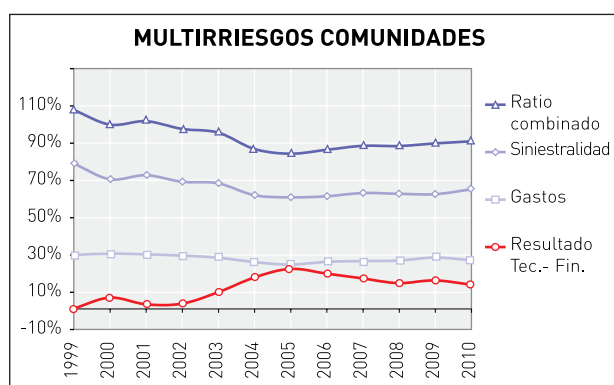


Figura 19. Evolución del resultado del ramo Multirriesgo Comunidades. % sobre primas imputadas netas
Figura 20. Evolución del resultado del ramo Otros Multirriesgos. % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

5.4. SALUD

El volumen de primas del ramo de Salud ascendió a 6.407 millones de euros en 2010, lo que representa una subida del 4,2% respecto al año anterior.

Por modalidades, Asistencia Sanitaria y Reembolso de Gastos registraron subidas similares, en torno al 4,5%, mientras que Subsidios e Indemnizaciones tuvo un descenso en primas del 2,1%. Este descenso ha podido estar motivado porque este tipo de seguros se dirige fundamentalmente a trabajadores Autónomos, los cuales se han visto especialmente afectados por la situación de crisis, que ha implicado el cierre de muchas pequeñas empresas y la consiguiente anulación de los seguros contratados por las mismas.

El seguro de Salud obtuvo en 2010 una de las tasas de crecimiento más altas de los ramos No Vida y fue uno de los pocos ramos que mostró un crecimiento positivo (junto con Caución, Decesos, Incendios, Multirriesgos y Pérdidas Pecuniarias). Este comportamiento se debió fundamentalmente al crecimiento de las primas realizado por las entidades en la renovación anual de la cartera, ya que el número de asegurados está creciendo menos que las primas.

La modalidad de Prestación de Servicios acumulaba en 2010 el 96% de las primas y el 85% del número de asegurados¹², con un ligero descenso en el número de asegurados de las Administraciones Públicas y en la modalidad Reembolso de Gastos, aunque en ambos casos crece el volumen de primas. La modalidad Subsidios e Indemnizaciones acumula el 4% de las primas y el 15% de los asegurados.

Las pólizas colectivas, favorecidas fiscalmente y a precios inferiores, siguen atrayendo a un número mayor de asegurados, registrando un incremento del 15,3% (colectivos que no pertenecen a Mutualidades). Por el contrario, se produjo un ligero descenso del 1,2% en el número de asegurados individuales.

En junio de 2010, Critería CaixaCorp formalizó la operación anunciada conjuntamente con Suez Environment el 22 de octubre de 2009, dentro de la cual Segur-Caixa, el Grupo Asegurador de "la Caixa" integrado en Critería CaixaCorp, adquirió el 99,77% de Adeslas. Esta importante operación ha situado al Grupo Caixa a la cabeza del ranking de Salud y ha eleva-

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2009	2010
Vol. Primas Emitidas	6.150	6.407
Variación primas	5,4%	4,2%
Retención	98,5%	98,1%
Siniestralidad bruta	85,7%	84,5%
Gastos brutos	10,3%	10,4%
Siniestralidad neta	86,3%	85,7%
Ratio combinado neto	96,6%	96,1%
Rdo. financiero	1,1%	1,1%
Rdo. técnico-financiero	4,5%	5,0%

(*) Explicación del cálculo de estos indicadores en el apartado de Metodología

(1) Millones de euros

Tabla 20. Indicadores básicos seguro de Salud

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

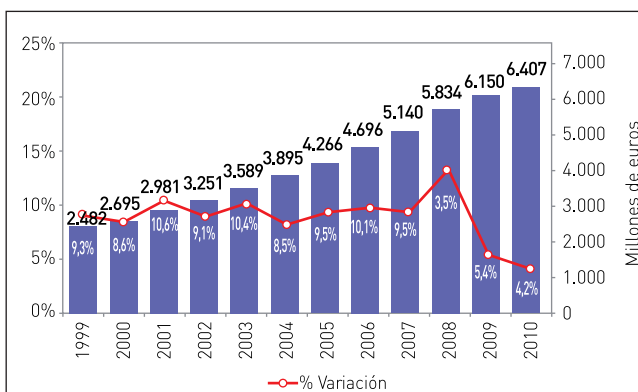


Figura 21. Evolución de Salud. Primas devengadas. Seguro directo

Fuente: ICEA

¹² Fuente: ICEA. El Seguro de Salud. Estadística año 2010

do la cuota de mercado de los cinco primeros grupos en 2,5 puntos, hasta el 67,3%.

En lo relativo a nuevas prestaciones, casi todas las compañías introducen nuevas coberturas, aunque lo más relevante es la introducción de servicios de valor añadido relacionados con la salud, como por ejemplo los descuentos en balnearios, medicinas alternativas franquiciadas, acceso a medicina estética a precios concertados, etc.

El resultado de la cuenta técnica del ramo de Salud mejoró medio punto, del 4,5% al 5%. La mejora provino del ratio combinado, que rompió la tendencia ascendente iniciada en 2008 y disminuyó seis décimas hasta el 96%, gracias a una reducción de la siniestralidad. El resultado financiero se mantuvo estable.

La mejora del resultado de la cuenta técnica se debió principalmente al ramo de Asistencia Sanitaria, que pasó de un 4,2% a un 5,8%. Por el contrario, el seguro de Enfermedad obtuvo un resultado negativo de la cuenta técnica, como consecuencia de un empeoramiento del ratio combinado, que subió hasta el 104,1%, debido a un incremento de seis puntos en el ratio de siniestralidad y de 2,5 puntos en el ratio de gastos. Este resultado técnico negativo no fue compensado suficientemente con el resultado financiero, que fue del 3,5%.

Avance 2011

Los datos correspondientes al primer trimestre de 2011 (ICEA), muestran un crecimiento del volumen de primas del 3,9%, que coincide con el crecimiento del mismo período de 2010. Estos datos hacen prever que durante 2011 la tendencia de crecimiento de las primas será igual o ligeramente inferior a la del año anterior, no vislumbrándose mayores crecimientos hasta que no se consolide la recuperación económica.

5.5. RESPONSABILIDAD CIVIL

El volumen de primas del ramo de Responsabilidad Civil ascendió en 2010 a 1.623 millones de euros. Por tercer año consecutivo desde que se inició la crisis económica, el ramo ha registrado un descenso, en este caso del 5,2%. Al no haber mejorado las circunstancias del entorno económico, ni haberse deteriorado los ratios de siniestralidad, continúa la tendencia bajista en primas por los mismos motivos que en años anteriores:

- La actividad económica sigue presentando un crecimiento casi plano, lo que ha contribuido al cierre de muchas empresas y ha frenado la creación de otras nuevas.
- Prosigue la caída en el sector de la construcción, cuyo aseguramiento representa el 22% de las primas del ramo, debido a la paralización de la obra pública y la edificación.

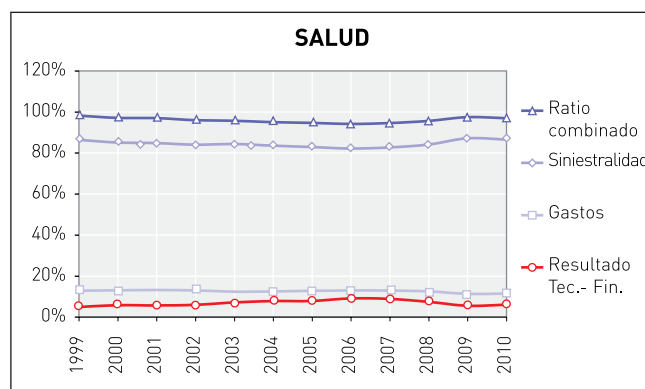


Figura 22. Evolución del resultado del ramo Salud % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

- La política de austeridad establecida por el gobierno en el consumo en las Administraciones Públicas, ha dado lugar a una reducción importante de los concursos para la adjudicación de sus pólizas de Responsabilidad Civil.
- Permanece el ciclo de mercado blando caracterizado por una extraordinaria competencia en la captación del negocio y tarifas con tendencia a la baja.

Y todo lo anterior, al margen de las dificultades para el cobro de primas, que ha derivado en un incremento de las anulaciones.

Frente a la caída de la producción, el ramo mostró un resultado técnico-financiero extraordinariamente favorable, a pesar del descenso del resultado financiero, con mucho peso en este ramo por el elevado volumen de provisiones que genera. El ratio combinado disminuyó casi nueve puntos hasta el 66,9%, debido principalmente al descenso de la siniestralidad, que finalizó el año en el 42,6%. Este dato hay que tomarlo con cautela, ya que la siniestralidad está condicionada por la valoración económica de los siniestros long-tail propios de este ramo, especialmente en daños personales. La mejora de siniestralidad ha supuesto mantener la tendencia en la reducción de primas.

En cuanto a los gastos, el ratio aumentó dos puntos debido al menor importe de prima y una mayor presión por parte de los mediadores para incrementar el porcentaje de comisiones y no reducir sus ingresos en términos absolutos. Para paliar el aumento de gastos externos, las compañías están reduciendo las cesiones al reaseguro y asumen mayor retención de riesgos. Esta política de mayor retención tendrá sus efectos en el momento en que repunte la siniestralidad.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2009	2010
Vol. Primas Emitidas	1.712	1.623
Variación primas	-13,3%	-5,2%
Retención	67,9%	73,5%
Siniestralidad bruta	51,1%	42,3%
Gastos brutos	21,3%	23,3%
Siniestralidad neta	51,6%	42,6%
Ratio combinado neto	75,8%	66,9%
Rdo. financiero	16,0%	12,9%
Rdo. técnico-financiero	40,2%	46,0%

(*) Explicación del cálculo de estos indicadores en el apartado de Metodología

(1) Millones de euros

Tabla 21. Indicadores básicos seguro de Responsabilidad Civil

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

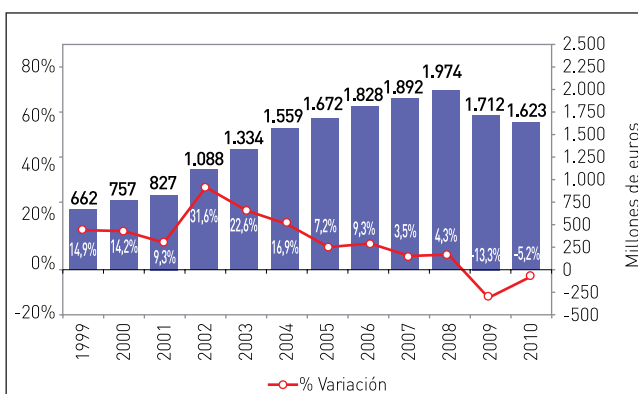


Figura 23. Evolución de Responsabilidad civil Primas devengadas. Seguro directo

Fuente: ICEA

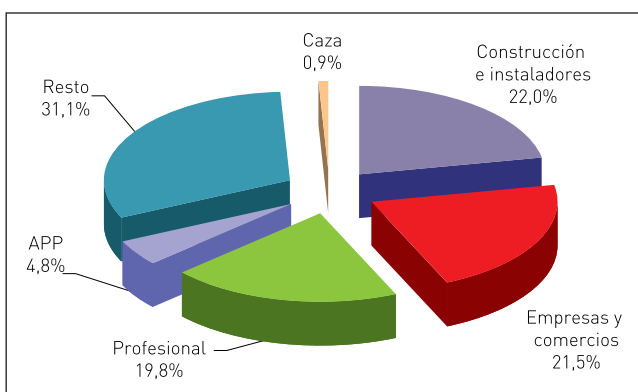


Figura 24. Distribución de las primas de Responsabilidad Civil por modalidades

Fuente: ICEA

La reforma del Código penal introducida por la Ley Orgánica 5/2010, de 22 de junio, que entró en vigor el pasado 23 de diciembre, incorpora un nuevo escenario de responsabilidad civil ex delicto a partir de los nuevos delitos imputables a las personas jurídicas, e introduce novedades importantes en el ámbito de responsabilidad penal y civil directa para las empresas. Esta reforma ha hecho necesario revisar los condicionados de las pólizas de Responsabilidad Civil para adecuar las novedades legales a los contratos de seguro existentes y proporcionar suficientes garantías a las partes.

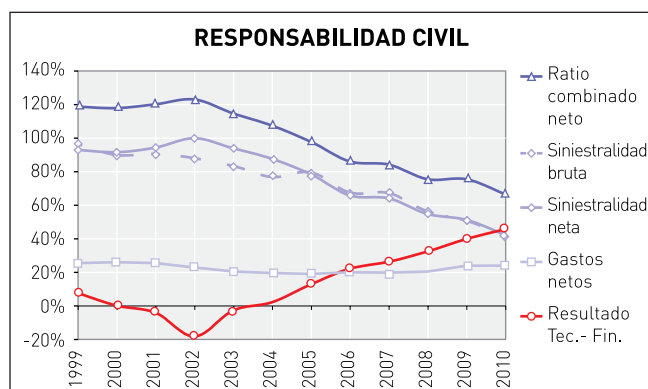


Figura 25. Evolución del resultado del ramo responsabilidad Civil % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

Avance 2011

En 2011 continuará el ciclo de mercado blando motivado por un estancamiento del ramo, que está a la expectativa de un endurecimiento en las condiciones, por el impacto que pudieran tener los graves siniestros de los últimos meses, como el terremoto de Japón y las inundaciones de Australia, que aunque acaecidos fuera de nuestras fronteras, afectan al ámbito reasegurador, que lo repercute sobre el conjunto de negocio. Por ello, los reaseguradores probablemente endurecerán las condiciones en todas sus líneas, para compensar el impacto en sus cuentas.

Los resultados correspondientes al primer trimestre de 2011 muestran un resultado mayor que el de 2010, alcanzando el 53,1% sobre primas, como consecuencia principalmente de una variación negativa de la provisión técnica para prestaciones.

5.6. DECESOS

El seguro de Decesos registró durante 2010 un volumen de primas de 1.705 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 2,0%, inferior al registrado en años anteriores.

El seguro de Decesos continúa adaptándose a las nuevas necesidades, fruto de los cambios sociales, demográficos, económicos y culturales. En este nuevo escenario, las compañías tratan de incluir nuevas garantías adaptadas a las exigencias actuales de los colectivos de personas más jóvenes. Dentro de este nuevo escenario

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2009	2010
Vol. Primas Emitidas	1.672	1.705
Variación primas	5,1%	2,0%
Retención	99,4%	99,2%
Siniestralidad bruta	53,0%	52,5%
Gastos brutos	39,0%	38,1%
Siniestralidad neta	53,3%	52,8%
Ratio combinado neto	92,3%	90,9%
Rdo. financiero	4,7%	5,6%
Rdo. técnico-financiero	12,4%	14,6%

(*) Explicación del cálculo de estos indicadores en el apartado de Metodología

(1) Millones de euros

Tabla 22. Indicadores básicos seguro de Decesos

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

destacan las coberturas de salud y bienestar que incluyen tratamientos de salud y medicina alternativos.

Sin embargo, la excelencia en la prestación del servicio sigue siendo la clave para que este seguro se mantenga como uno de los más importantes en cuanto a penetración en la sociedad española.

El ramo se encuentra inmerso en un importante proceso de revisión de su solvencia de cara a las futuras exigencias de Solvencia II. Los plazos y la metodología actuarial acordados en el pasado están siendo revisados con el fin de garantizar que la transposición al ordenamiento jurídico español de la normativa europea no suponga un impacto para el ramo.

El resultado técnico-financiero se incrementó casi tres puntos, hasta el 14,6%, debido al descenso de la siniestralidad neta que se situó en el 52,8% (una de las más bajas junto a Accidentes y Responsabilidad Civil), y a la suave bajada de los gastos (donde el peso de los gastos de adquisición es muy importante debido a la gestión de administración que realiza la red agencial, de ahí que el ratio de gastos sea tan elevado en este ramo). El resultado financiero se incrementó casi un punto, lo que mejoró todavía más el resultado final.

Avance 2011

Las cifras correspondientes al primer trimestre de 2011 (ICEA) muestran un crecimiento interanual del volumen de primas del 5%, y una mejora en el resultado de la cuenta técnica del ramo derivada de una menor siniestralidad, que tiene su origen tanto en el volumen de prestaciones como en las dotaciones a la provisión técnica del ramo.

5.7. ACCIDENTES PERSONALES

El ramo de accidentes alcanzó en 2010 un volumen de primas del 918 millones de euros. Por segundo año consecutivo el ramo volvió a registrar un descenso, aunque en este caso inferior al de 2009, del 2,9%.

Las causas que explican este cambio de tendencia se deben fundamentalmente al impacto que la crisis económica ha tenido en las familias, en lo que respecta al negocio de Acciden-

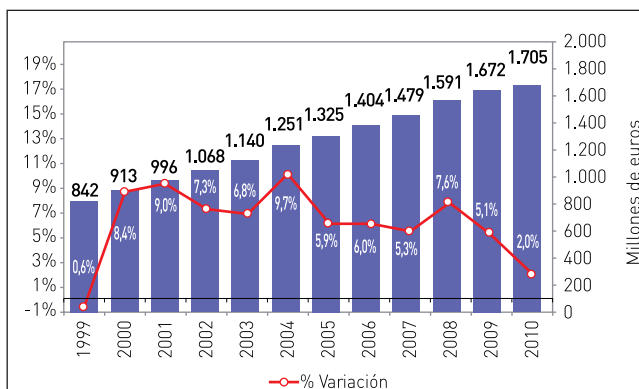


Figura 26. Evolución de Decesos. Primas devengadas Seguro directo

Fuente: ICEA

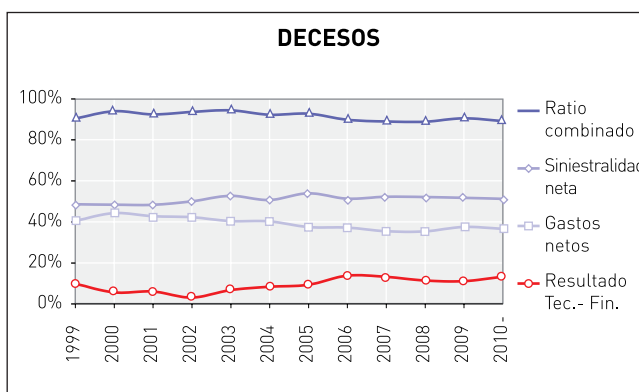


Figura 27. Evolución del resultado del ramo Decesos % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

tes Individuales, y a la menor demanda de capitales, coberturas y primas, en el caso de Accidentes Colectivos.

Este entorno continúa provocando una fuerte competencia en el sector con políticas de suscripción agresivas y presión a la baja sobre las tarifas. Bajo estas circunstancias, las compañías buscan mantener sus cuotas de mercado con la proliferación de acciones comerciales y ofertando productos más adaptables a las necesidades de las familias (Accidentes Individuales) y con la reducción de primas favorecida por un entorno de baja siniestralidad (Accidentes Colectivos).

En 2010, el comportamiento de la siniestralidad rompe la tendencia descendente iniciada en el año 2000, debido a la situación de mercado blando, que afecta directamente a las condiciones económicas de suscripción, tanto para nueva producción como para cartera, y en particular, influye en la modalidad de Accidentes Colectivos. De este modo, el ratio de siniestralidad se incrementa algo más de dos puntos, hasta el 35,3%. En líneas generales, el incremento en la siniestralidad no es tanto por el incremento en las cifras de siniestros como por la comparativa de los mismos con la menor recaudación de primas.

El resultado técnico-financiero volvió a ser extraordinariamente favorable y creció hasta el 33,4%, resultado solo superado por el ramo de Responsabilidad Civil.

Durante 2011, comienzan a detectarse ligeros aumentos en las contrataciones, lo que unido a una reducción de las anulaciones hacen prever una ligera recuperación de las cifras generales, si bien es necesario manejar datos con el año más avanzado para poder determinar cambios de tendencias.

Los resultados correspondientes al primer trimestre de 2011 (ICEA) muestran un resultado de la cuenta técnica del 30,32% , inferior al 33,2% registrado en el primer trimestre de 2010, y un descenso en primas del 0,2% respecto al mismo período del año anterior.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2009	2010
Vol. Primas Emitidas	945	918
Variación primas	-5,7%	-2,9%
Retención	89,0%	89,5%
Siniestralidad bruta	32,3%	34,2%
Gastos brutos	34,0%	35,4%
Siniestralidad neta	32,7%	35,3%
Ratio combinado neto	67,9%	71,8%
Rdo. financiero	5,0%	5,3%
Rdo. técnico-financiero	37,1%	33,4%

(*) Explicación del cálculo de estos indicadores en el apartado de Metodología

(1) Millones de euros

Tabla 23. Indicadores básicos seguro de Accidentes

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

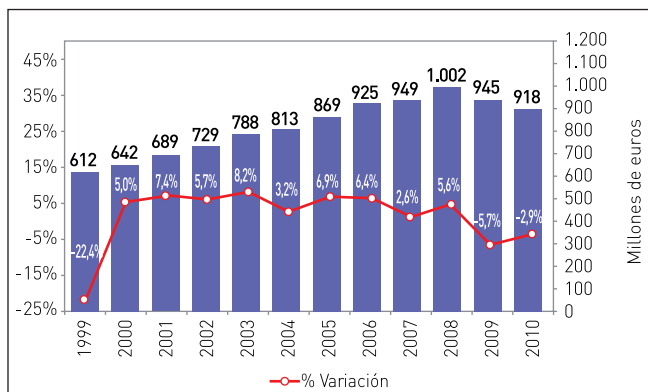


Figura 28. Evolución de Accidentes. Primas devengadas Seguro directo

Fuente: ICEA

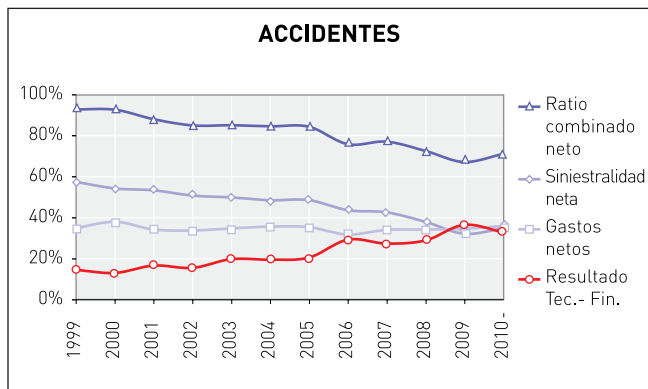


Figura 29. Evolución del resultado del ramo Accidentes % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

5.8. CRÉDITO

Las primas del seguro de crédito sufrieron un retroceso del 10,1%, hasta los 718 millones de euros. Por segundo año consecutivo, el ramo registra una disminución en las primas debido fundamentalmente al complicado entorno económico. En este sentido, es preciso recordar que las primas del seguro de crédito guardan una estrecha relación con la evolución de las ventas realizadas por las empresas aseguradas y estas han sido negativas durante los dos últimos ejercicios.

En relación a los resultados, la siniestralidad bruta experimentó una corrección muy acusada a la baja en relación a 2009, situándose en 2010 en el 50,9%. El ratio combinado descendió hasta el 74,1% debido a la importante reducción de casi 40 puntos de la siniestralidad neta. La estabilización y control en la frecuencia de los impagados empresariales ha resultado clave para que se produjera esta reducción de la siniestralidad, que ha permitido al sector volver a resultados técnicos muy positivos (30,7%).

Avance 2011

Con datos provisionales al cierre del mes de abril, el ramo crece un 0,3%, lo que no hace esperar, de cara al final de 2011, variaciones significativas con respecto al nivel de primas registrado en el año anterior.

En cuanto a la siniestralidad, todo hace pensar que no será posible mantener los excelentes ratios alcanzados durante 2010 debido a la combinación de los siguientes factores: la ocurrencia de siniestros de intensidad, un ligero repunte en la siniestralidad de frecuencia y una menor recuperación en las deudas impagadas respecto al ejercicio anterior.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2009	2010
Vol. Primas Emitidas	798	718
Variación primas	-4,3%	-10,1%
Retención	53,9%	54,3%
Siniestralidad bruta	103,5%	50,9%
Gastos brutos	17,6%	19,3%
Siniestralidad neta	96,2%	56,6%
Ratio combinado neto	114,3%	74,1%
Rdo. financiero	5,8%	4,8%
Rdo. técnico-financiero	-8,5%	30,7%

(*) Explicación del cálculo de estos indicadores en el apartado de Metodología

(1) Millones de euros

Tabla 24. Indicadores básicos seguro de Crédito

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

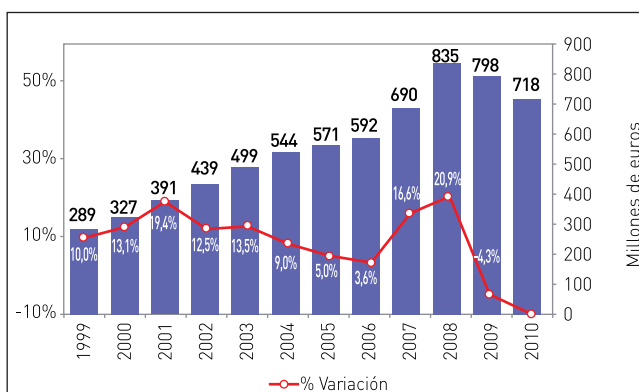


Figura 30. Evolución de Crédito. Primas devengadas Seguro directo

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

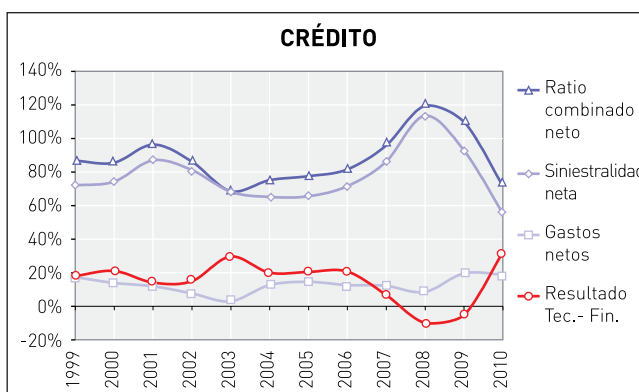


Figura 31. Evolución del resultado del ramo Crédito % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

5.9. CAUCIÓN

El ramo de caución alcanzó en 2010 un volumen de primas de 84 millones de euros, lo que representa un incremento del 3,8% respecto al ejercicio anterior. Este incremento puede considerarse muy positivo ya que se produce en un escenario de paralización del sector inmobiliario y reducción de la inversión en infraestructuras. Además, el sector de las Energías Renovables que había suscrito numerosas operaciones en años anteriores, también ha sufrido una severa contracción como consecuencia de la reducción de las subvenciones, con la consiguiente minoración de las primas de caución vinculadas a estos proyectos.

La siniestralidad bruta se eleva considerablemente respecto a 2009 (probablemente ocasionada por el sector inmobiliario en su mayor parte), hasta situarse en el 123,3%. Sin embargo, la siniestralidad neta mejora alrededor de 37 puntos, hasta el 63,3%, lo que unido a una bajada de 15 puntos del ratio de gastos, permite un ratio combinado neto del 88,7% y la vuelta a un resultado técnico financiero positivo (16,4%).

Avance 2011

Los primeros meses de 2011 se están caracterizando por una brusca reducción de la demanda de garantías para Obra Pública. El mercado inmobiliario sigue muy deprimido a pesar de que se están iniciando algunas nuevas promociones de Vivienda de Protección Oficial. Tampoco el sector de Energías Renovables repunta, y otros tipos de negocios muy vinculados a este seguro, como las aduanas, no tienen el peso suficiente para compensar la caída de los anteriores.

Este panorama probablemente se traduzca en que el sector se moverá, en el mejor de los casos, en los mismos niveles de primas que en 2010 y ello únicamente si el sector es capaz de aprovechar las oportunidades de negocio que aparezcan en operaciones esporádicas, y hasta cierto punto, atípicas para el negocio tradicional del sector.

Indicadores básicos [% sb. primas]*	2009	2010
Vol. Primas Emitidas	81	84
Variación primas	-6,3%	3,8%
Retención	41,6%	44,4%
Siniestralidad bruta	113,2%	123,3%
Gastos brutos	39,9%	24,9%
Siniestralidad neta	100,7%	63,3%
Ratio combinado neto	168,4%	88,7%
Rdo. financiero	5,5%	5,1%
Rdo. técnico-financiero	-62,9%	16,4%

(*): Explicación del cálculo de estos indicadores en el apartado de Metodología

(1) Millones de euros

Tabla 25. Indicadores básicos seguro de Caución

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

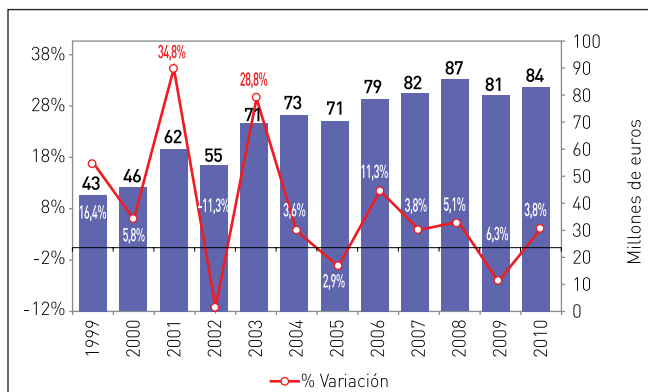


Figura 32. Evolución de Caución. Primas devengadas Seguro directo

Fuente: ICEA

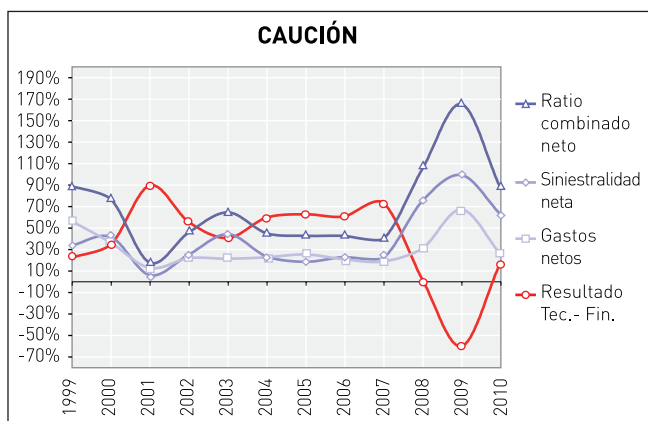


Figura 33. Evolución del resultado del ramo Caución. % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

La única nota positiva en este sentido, es que la Banca, gran competidor del Seguro de Caucción, sigue sin mostrar la agresividad en precios y coberturas de riesgo de la que hacía gala antes de la crisis.

En cuanto a siniestralidad, posiblemente 2011 finalice con datos satisfactorios, mejorando los de 2010, aunque sin llegar a los registros anteriores a 2009.

Según datos de ICEA al cierre del primer trimestre, el resultado técnico – financiero mejora considerablemente (61,5%) debido a la extraordinaria reducción del ratio combinado. Las primas, en cambio, se reducen en torno a un 11%.

5.10. TRANSPORTES

El ramo de Transportes finalizó el ejercicio con la misma tendencia que la producida en los últimos años, esto es, con importantes descensos en el volumen de primas recaudadas. Así, en 2010 el ramo registró un volumen de primas de 494 millones de euros, lo que supuso un descenso del 11,5% respecto a 2009. La relajación del mercado, la suficiencia de capacidad de las compañías y la excelente siniestralidad obtenida, han hecho que las renovaciones de los riesgos se hayan efectuado con importantes descuentos en primas.

Por modalidades, las primas de seguros de Cascos anotaron un decrecimiento del 13,8% debido al importante descenso del 26,2% que se produjo en las primas del seguro de Aviación. Por su parte, Mercancías también registró un descenso del 7,9% (aunque bastante inferior al 22,6% de 2009), debido a la ralentización general de la economía española, lo que continúa provocando una caída de la actividad en las operaciones de transporte por carretera¹³.

En cuanto a los resultados, destaca la importante mejora de la siniestralidad neta (nueve puntos), gracias al descenso generalizado de las frecuencias y costes medios registrados en las modalidades de Cascos y Mercancías, que unido a la reducción de casi un punto en los gastos brutos, favoreció que el ratio combinado disminuyera casi diez puntos, hasta el 89,1%. Como consecuencia de lo anterior, el rendimiento técnico-financiero alcanzó el 17,6%.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2009	2010
Vol. Primas Emitidas	558	494
Variación primas	-7,5%	-11,5%
Retención	53,1%	53,2%
Siniestralidad bruta	68,6%	44,2%
Gastos brutos	19,8%	19,0%
Siniestralidad neta	71,6%	62,6%
Ratio combinado neto	98,8%	89,1%
Rdo. financiero	6,6%	6,7%
Rdo. técnico-financiero	7,8%	17,6%

(*) Explicación del cálculo de estos indicadores en el apartado de Metodología

(1) Millones de euros

Tabla 26. Indicadores básicos seguro de Transportes. Total

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

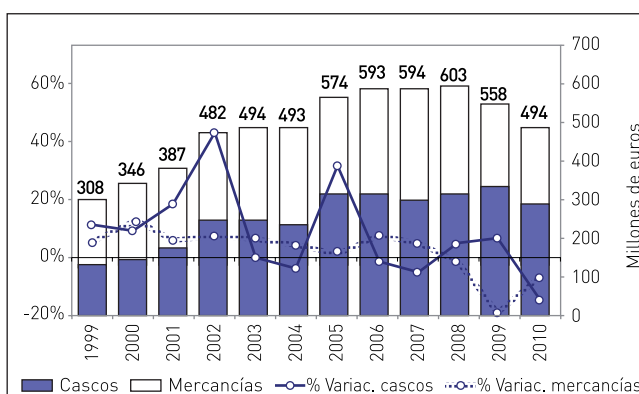


Figura 34. Evolución de Transportes. Primas devengadas Seguro directo

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

¹³ Según la Encuesta Permanente de Transporte de Mercancías por Carretera del Ministerio de Fomento, en el año 2010 se produjo una caída del 8,2% en las operaciones de transporte de mercancías por carretera, menor que el 17,9% del año anterior.

5.10.1. CASCOS

Las primas de esta modalidad, que suponen un 59% sobre el total de Transportes, decrecieron un 13,8%, hasta los 290 millones de euros. Este descenso se ha mantenido en todas las modalidades que componen este segmento (mercantes, pesqueros, embarcaciones de recreo, etc).

El seguro Marítimo anotó un decremento en primas del 7,1%, influido por la abundante capacidad del mercado, lo que se tradujo en una fuerte competencia y reducciones en las tarifas de primas. El ramo de Aviación, como suele ser habitual, mantuvo un comportamiento muy volátil y registró un decrecimiento en primas del 26,2%.

El ratio combinado se redujo 14 puntos debido al importante descenso de la siniestralidad, la cual se ha mantenido constante en los buques mercantes y ha descendido de manera considerable en los buques pesqueros y en las embarcaciones de recreo. El resultado técnico-financiero ha pasado de ser negativo en 2009 (-6,0%), a un 8,6% en 2010.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2009	2010
Vol. Primas Emitidas	317	290
Variación primas	6,1%	-13,8%
Retención	42,8%	44,0%
Siniestralidad bruta	79,3%	59,1%
Gastos brutos	16,1%	16,1%
Siniestralidad neta	86,9%	73,6%
Ratio combinado neto	113,1%	98,9%
Rdo. financiero	7,1%	7,5%
Rdo. técnico-financiero	-6,0%	8,6%

(*) Explicación del cálculo de estos indicadores en el apartado de Metodología

(1) Millones de euros

Tabla 27. Indicadores básicos seguro de Transportes. Cascos

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

5.10.2. MERCANCÍAS

El seguro de transporte de Mercancías alcanzó un volumen de primas de 204 millones de euros, lo que supone un decrecimiento del 7,9% frente al año anterior. Este descenso es consecuencia del momento de ciclo blando que continúa viviendo el ramo y que está provocando un descenso en las tarifas de primas. La abundante capacidad del mercado, el bajo nivel de reclamaciones y la desaceleración del comercio mundial va a provocar que durante 2011 prosiga la caída de precios.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2009	2010
Vol. Primas Emitidas	222	204
Variación primas	-22,6%	-7,9%
Retención	69,9%	69,6%
Siniestralidad bruta	52,0%	36,0%
Gastos brutos	26,0%	25,3%
Siniestralidad neta	55,6%	48,9%
Ratio combinado neto	85,0%	77,9%
Rdo. financiero	6,0%	5,7%
Rdo. técnico-financiero	21,0%	27,8%

(*) Explicación del cálculo de estos indicadores en el apartado de Metodología

(1) Millones de euros

Tabla 28. Indicadores básicos seguro de Transportes. Mercancías

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

El resultado técnico-financiero se ha incrementado notablemente hasta el 27,8%, gracias a la mejora de casi ocho puntos del ratio combinado, como consecuencia del descenso del ratio de la siniestralidad neta, que ha pasado del 56,6% al 48,9%.

Avance 2011

Debido a la gran dimensión de los riesgos asegurados y pólizas contratadas, es muy difícil establecer las pautas del comportamiento para 2011 del ramo de Transportes en su globalidad. Si se mantiene la tendencia actual y la siniestralidad sigue mejorando o manteniéndose en el nivel del último año, las primas seguirán sufriendo una importante disminución ante la obtención de tan buenos resultados. Estos resultados dependerán de lo que compañías aseguradoras y demás actores implicados en el mercado están dispuestos a sacrificar en rentabilidad, a cambio de ganar cuota de mercado.

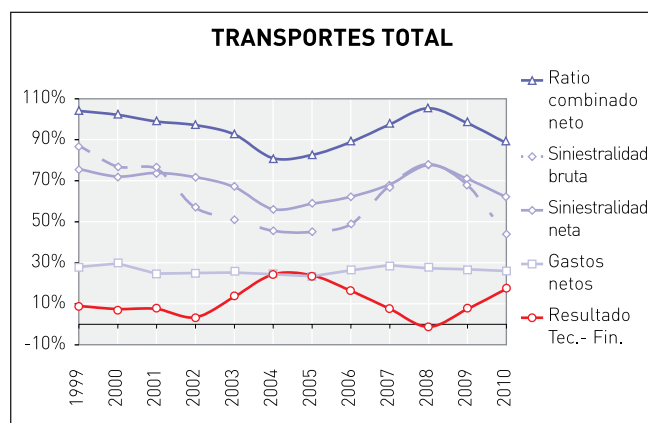


Figura 35. Evolución del resultado del ramo Transportes Total. % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

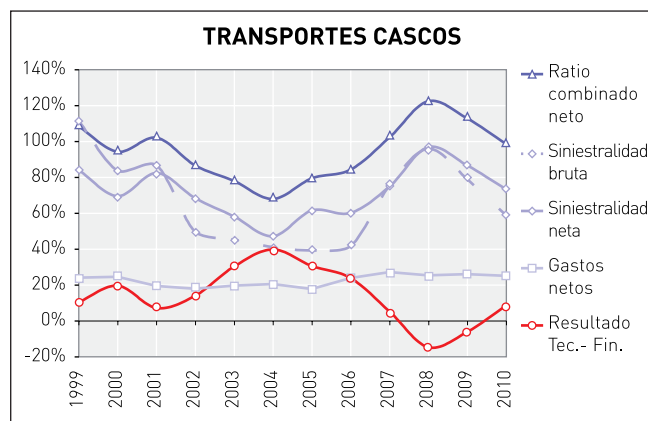


Figura 36. Evolución del resultado del ramo Transportes Cascos. % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

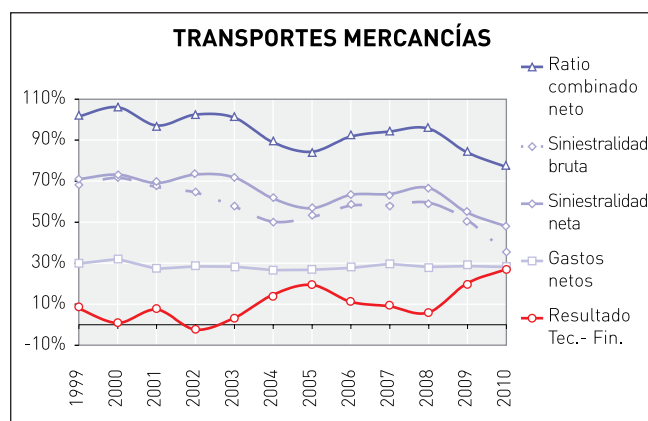


Figura 37. Evolución del resultado del ramo Transportes Mercancías. % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

5.11.INGENIERÍA

El sector de Ingeniería (Avería de Maquinaria, Construcción, Seguro Decenal, Equipos Electrónicos y Garantía de Productos) alcanzó en 2010 un volumen de primas de 420 millones de euros, lo que supuso un decremento del 18,7% respecto al año precedente.

La crisis económica en general, y la del sector inmobiliario en particular, han continuado impactando un año más, de forma muy severa, en el crecimiento del sector, especialmente en los seguros de **Construcción, Decenal y Avería de Maquinaria** que vuelven a registrar unos descensos muy significativos, del 15,3%, 27% y 18,6%, respectivamente.

El stock de viviendas existentes sin vender y la sensible caída en el número de visados de nueva construcción y en las licencias y certificaciones de obra, no ayuda a la reactivación del sector de la construcción, con el serio lastre que supone para la vuelta a la senda del crecimiento de los seguros anteriores. Asimismo, el escaso volumen de negocio nuevo sigue propiciando un mercado blando con reducciones de las primas que agrava más la situación existente. El decremento en este sector se ve mitigado, en parte, por la actividad de las empresas constructoras españolas en el exterior.

El **seguro de Montaje**, con un escaso peso en el sector, decrece un 26%. Este seguro ha visto reducida su actividad de manera importante, en el sector energético, que años anteriores suponía un importante volumen de primas.

Por último, el **seguro de Equipos Electrónicos** es el único ramo que crece, un 10%, aunque su peso en el sector es muy poco significativo.

En cuanto a los resultados, el resultado de técnico-financiero, aunque muy positivo, fue trece puntos inferior al de 2009, situándose en el 42%, debido fundamentalmente al incremento de la siniestralidad en todas sus modalidades.

Millones de euros

Modalidad	Primas	
	2010	% Variac.
Decenal	97	-27,0%
Construcción	158	-15,3%
Avería de maquinaria	127	-18,6%
Montaje	16	-26,0%
Equipos electrónicos	22	10,3%
Total Ingeniería	420	-18,7%

Tabla 29. Distribución del seguro de Ingeniería por modalidades

Fuente: ICEA

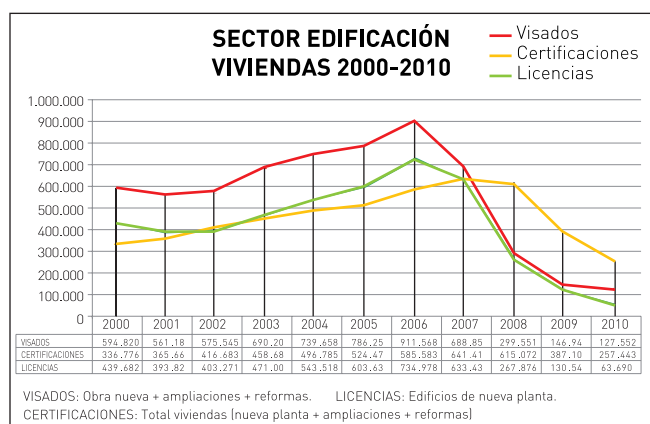


Figura 38. Visados, certificaciones y licencias a septiembre de 2010

Fuente: Ministerio de Fomento

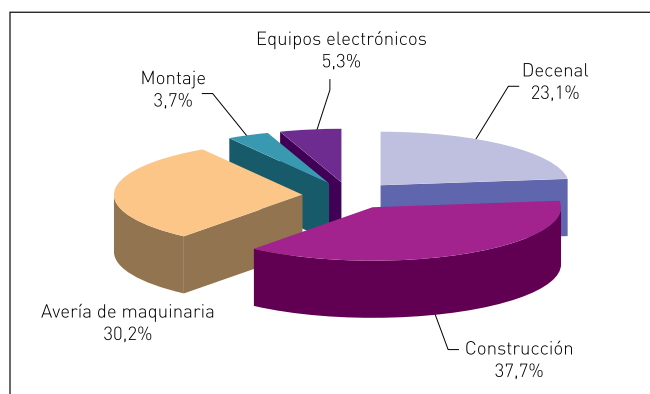


Figura 39. Distribución de las primas ingeniería por modalidades

Fuente: ICEA

Perspectivas para 2011

Las perspectivas para 2011 son igualmente poco halagüeñas debido las causas especificadas anteriormente, por lo que es previsible que el sector vuelva a registrar decrementos. Asimismo, continuará arrastrándose en este ejercicio la situación de mercado blando, lo que presumiblemente afectará de manera negativa al ratio combinado en los próximos años.

5.12. SEGURO AGRARIO COMBINADO

El Sistema Español de Seguros Agrarios Combinados se configura como un sistema de cobertura para los daños ocasionados a producciones agrícolas, ganaderas, acuícolas y forestales, en el que instituciones privadas y públicas intervienen de manera conjunta. Las entidades aseguradoras se agrupan para gestionar el riesgo en un pool de coaseguro (AGRO-SEGURO), donde las Administraciones Estatal y Autonómica subvencionan parte de la prima y el Consorcio de Compensación de Seguros actúa como asegurador directo y reasegurador obligatorio y no exclusivo.

Durante 2010, el Seguro Agrario Español no ha sido ajeno a la evolución general de la economía, afectada por la profunda crisis que se desencadenó en 2008. En este contexto, el ramo ha conseguido frenar la tendencia bajista experimentada en 2009 y anotar en 2010 un volumen de primas 650,5 millones de euros, lo que representa un ligero descenso del 0,1% respecto al año anterior.

Los ingresos por primas en los diferentes grupos de líneas de negocio fueron los siguientes: líneas experimentales, 316 millones de euros, con un incremento del 1%; las líneas viables, 184 millones de euros y un volumen de crecimiento del 2,1%; y por último, las líneas de retirada y destrucción de animales muertos en la explotación, 151 millones de euros, lo que representa un descenso del 4,6%, motivado fundamentalmente por la reducción del precio del seguro.

En lo referente a la **contratación**, la producción asegurada en el sector agrario registró cerca de 30 millones de toneladas, lo que supuso un incremento del 5,9% respecto al ejercicio anterior. El valor de la producción asegurada alcanzó los 11 mil millones de euros, un 2,5% más que en 2009.

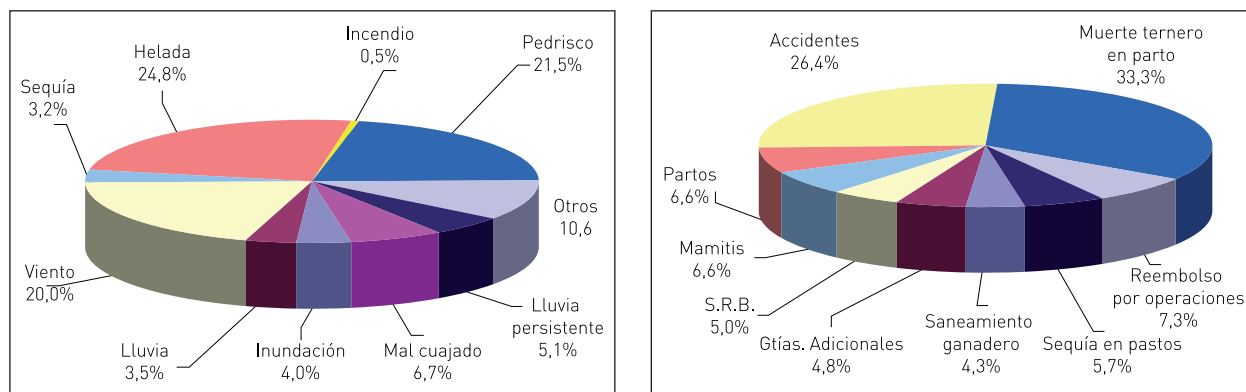


Figura 40. Seguro Agrario. Distribución de siniestros 2010. Riesgos Agrícolas (izquierda) y Riesgos pecuarios (derecha)

Fuente: Agroseguro

El año agrometeorológico fue cálido y complicado. La precipitación media de los tres primeros meses del año alcanzó el doble de su correspondiente valor medio, lo que provocó que este período resultara el tercero más lluvioso desde 1997. Por el contrario, el trimestre abril-junio resultó ser más cálido de lo normal, convirtiéndose en el segundo más cálido desde 1960. Las bajas temperaturas de diciembre ocasionaron daños muy importantes en las producciones de cítricos y hortalizas de invierno del litoral mediterráneo.

Por lo que respecta al sector agroalimentario, el valor de la producción agraria experimentó un incremento del 1,9% debido al aumento del valor de la producción vegetal en un 7,6%, motivado fundamentalmente por la subida de los precios. La producción animal experimentó una caída del 2,3%, debido al descenso en cantidades producidas de bovino, ovino y caprino y a la bajada de los precios en todos los subsectores (excepto en el nivel de porcino).

Durante 2010 se declararon más de 1,1 millones de siniestros (un 1% superior a 2009), de los cuales el 80% corresponden a las líneas de retirada y destrucción de animales muertos en la explotación. La siniestralidad (pagos más reservas) alcanzó los 554 millones de euros, cifra muy similar a los 557 millones de euros de 2009. En el sector agrícola, la superficie siniestrada fue de 920 mil hectáreas, con 581 mil parcelas aseguradas. En resumen, el sistema español de Seguros Agrarios Combinados ha hecho frente en 2010 a una siniestralidad global del 85,2%, tres décimas menos que en 2009.

6. Novedades legislativas

6. NOVEDADES LEGISLATIVAS

Legislación española

Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas y se modifica el Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas, aprobado por el Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre.

La entrada en vigor de los Reglamentos (CE) 494/2009 y 495/2009, que introducen modificaciones en la NIC 27 “Estados financieros consolidados y separados” y la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”, ha delimitado en la práctica un nuevo conjunto de principios aplicables por las sociedades cotizadas en la formulación de sus cuentas consolidadas de los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2010. Por este motivo, se ha abordado la revisión de las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, con la finalidad de poner a disposición de las restantes sociedades un marco contable armonizado con el Derecho comunitario.

Real Decreto 1736/2010, de 23 de diciembre, por el que se modifica el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras, aprobado por el Real Decreto 1317/2008, de 24 de julio.

La aprobación de la norma anterior hizo necesario una modificación sectorial en la regulación aplicable a las entidades aseguradoras. Por otro lado, se adaptó el contenido del Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras al Reglamento (CE) 1994/2008 por el que se adoptan determinadas normas internacionales de contabilidad y, en particular, las modificaciones de las NIC 39 y NIIF 7. Esta adaptación consistió en una revisión parcial de la norma de registro y valoración 8ª en materia de reclasificaciones de activos financieros, incluyéndose, a este respecto, información adicional y complementaria en la memoria de las cuentas anuales.

Asimismo, se incorpora una disposición adicional para permitir a las entidades aseguradoras la utilización de las tablas de fallecimiento GKM95 Y GKF95 y las tablas de supervivencia GRM95 y GRF95 hasta el 31 de diciembre de 2011. Dichas tablas actuariales tienen un periodo de observación hasta el año 1990 y, según establece el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, no podrían utilizarse en el ejercicio 2011 al haber transcurrido a esa fecha más de 20 años desde el final de su periodo de observación. El sector asegurador está abordando la elaboración de unas tablas específicas de la población asegurada española que sustituyan a las tablas GKM95, pero no estarán terminadas en el plazo al que se refiere el Reglamento, por lo que se hizo preciso una prórroga de un año.

Orden EHA/1803/2010, de 5 de mayo, por la que se establecen obligaciones en cuanto a la remisión por medios electrónicos de la documentación estadístico-contable de las entidades aseguradoras y de las entidades gestoras de fondos de pensiones y por la que se modifica la Orden EHA/1 928/2009, de 10 de julio, por la que se aprueban los modelos de la documentación estadístico-contable anual, trimestral y consolidada a remitir por las entidades aseguradoras, y por la que se modifica la Orden EHA/339/2007, de 16 de febrero, por la que se desarrollan determinados preceptos de la normativa reguladora de los seguros privados.

Por un lado se establece como obligatoria la vía telemática para el envío de una serie de documentación por parte de los corredores de seguros y reaseguros, entidades aseguradoras

y entidades gestoras de fondos de pensiones; y por otro la aprobación de nuevos modelos de la documentación estadística contable.

En el primer caso, el objetivo es que todas las comunicaciones que se realicen entre la Administración y las entidades a las que se refiere la norma, cualquiera que sea la dirección en la que se producen, lo sean por medios telemáticos, cumpliendo con todas las garantías que se establecen en la legislación vigente.

Real Decreto 764/2010, de 11 de Junio, por el que se desarrolla la Ley 26/2006, de 17 de julio, de Mediación de Seguros y Reaseguros Privados en materia de información estadístico-contable y del negocio, y de competencia profesional.

Regula dos aspectos importantes para el ejercicio y control de la actividad de los mediadores de seguros:

- los libros-registro y el deber de información estadístico-contable de los corredores de seguros y de los corredores de reaseguros, y el deber de información contable y del negocio de los agentes de seguros vinculados y de los operadores de banca-seguros vinculados;
- el deber de formación de los mediadores de seguros, corredores de reaseguros y de las demás personas que participen directamente en la mediación de seguros y reaseguros privados.

Respecto al segundo aspecto, la formación de los mediadores, este Real Decreto regula los requisitos de participación en los cursos de formación y pruebas de aptitud; el contenido y duración de los mismos en función de la responsabilidad y de la actividad que desempeñan estas personas; el reconocimiento de conocimientos previos; la formación continua; y, por último, el régimen de adaptación.

Esta norma equipara, para los residentes domiciliados en otros estados miembros, el ejercicio efectivo de las actividades de mediación de seguros y reaseguros, si superan los cursos de formación y pruebas de aptitud regulados.

Ley 2/2011, de Economía Sostenible

La Ley incluye modificaciones en el marco regulador de la actividad económica, el impulso a la sostenibilidad ambiental, la normalización y racionalización del sector de la vivienda, y el fomento de la innovación y la investigación. En lo que se refiere a los seguros privados y fondos de pensiones, introduce las siguientes modificaciones:

- Fortalece la protección de los usuarios de servicios financieros, aumentando la transparencia mediante la publicidad de la rentabilidad esperada por los tomadores de seguros de vida que no asuman el riesgo de la inversión.
- Modifica la Ley de Mediación de Seguros y Reaseguros para dotar de un marco operativo y de responsabilidad a las agencias de suscripción y reconocer la figura del auxiliar asesor dentro de la categoría de auxiliares externos.
- En materia de Planes y Fondos de Pensiones, modifica el texto refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones, introduciendo medidas de reducción de cargas administrativas, y a tal fin se suprime la exigencia del informe económico financiero de los planes que ha de elaborar la entidad gestora y se simplifican los trámites para las modificaciones de los fondos de pensiones.

Asimismo, se completa el régimen de movilizaciones de derechos entre planes de pensiones, Planes de Previsión Asegurados y Planes de Previsión Social Empresarial, se reducen los requerimientos de recursos propios de las entidades gestoras para mejorar su eficiencia, se introducen normas reguladoras de la comercialización de planes de pensiones del sistema individual, y se refuerza el régimen de supervisión administrativa.

Proyectos en tramitación

Proyecto de Ley de Supervisión de los Seguros Privados

El Consejo de Ministros aprobó el 8 de julio de 2011 la remisión a las Cortes Generales del Proyecto de Ley de Supervisión de los Seguros Privados, cuyo objetivo es mejorar el control y lograr una medición adecuada de los riesgos a los que están expuestas las entidades aseguradoras, así como la introducción de determinadas mejoras de la normativa interna existente. Para su tramitación parlamentaria se ha solicitado el procedimiento de urgencia.

El proyecto transpone a la legislación española la Directiva comunitaria sobre el seguro de vida, el acceso a la actividad de seguro y de reaseguro y su ejercicio (Directiva Solvencia II), que ahonda en la eliminación de las diferencias más importantes entre las legislaciones de los Estados miembros y, por tanto, posibilita el establecimiento de un marco legal homogéneo dentro del cual las entidades aseguradoras y reaseguradoras europeas desarrollen su actividad en todo el mercado interior.

El proyecto de ley asume como principio rector la convergencia de la actividad supervisora europea en lo que respecta a los instrumentos y a las prácticas de supervisión, y el papel que en esa convergencia corresponde a la Autoridad Europea de Seguros y Pensiones de Jubilación.

Las principales modificaciones que introduce son:

- La exigencia de unos recursos propios mínimos en función de un modelo basado en el riesgo asumido por las entidades, tomando como base la información facilitada por éstas y la estructura de activos y pasivos que muestren sus estados financieros. Asimismo, se establece la posibilidad de que las entidades determinen sus capitales mínimos mediante la utilización de modelos internos de escenarios y probabilísticos.
- Reforma el sistema de supervisión actualmente vigente, tendiendo a una supervisión continuada y global de las entidades.
- Se establece una regulación más amplia de los grupos de entidades, recogándose mecanismos específicos en cuanto a las reglas a seguir para la supervisión que se lleva a cabo de los mismos, teniendo en cuenta sus especialidades y su carácter extraterritorial.
- Introduce una modificación del sistema de infracciones y sanciones, mejorando su coherencia con las que existen para el resto de entidades del sistema financiero.

Anteproyecto de Ley de Contrato de Seguro

En la actualidad el Ministerio de Justicia trabaja en la elaboración de un Anteproyecto sobre esta norma.

Legislación comunitaria

Reforma de la Supervisión Financiera

El 24 de noviembre de 2010 se aprobó por el Consejo y el Parlamento Europeos el paquete normativo que establece el nuevo Sistema Europeo de Supervisión Financiera, con entrada en vigor el 1 de enero de 2011. Dicha normativa crea una serie de organismos supranacionales de supervisión financiera: Reglamento 1092/2010/CE de creación de la Junta Europea de Riesgo Sistémico (ESRB, en sus siglas en inglés), Reglamento 1093/2010/CE, de creación de la Autoridad Bancaria Europea (EBA), Reglamento 1094/2010/CE, de creación de la Autoridad Europea de Seguros y Pensiones de Jubilación (EIOPA), y Reglamento 1095/2010/CE, de creación de la Autoridad Europea de Mercados de Valores (ESMA).

La Autoridad Europea para la Supervisión de los Seguros y Pensiones de Jubilación (EIOPA), sustituye en sus funciones, ampliándolas, al Comité CEIOPS, y ejercerá sus competencias en el marco definido por las Directivas del sector de los seguros. Estará gobernada por una Junta de Supervisores, donde figurarán representantes de todos los supervisores nacionales, y contará con un Consejo de Administración (Managing Board).

7. Metodología

7. METODOLOGÍA

Fuentes de información.

Para la elaboración de este estudio se ha recurrido a fuentes oficiales o de reconocido prestigio. La fuente principal, sobre la que se basa gran parte del texto, son los informes publicados por ICEA.

Criterios de cálculo

El cálculo de muchos de los ratios descriptivos que figuran en el estudio, sobre todo los que se refieren a seguros No Vida, se ha realizado sobre primas imputadas, brutas o netas de reaseguro, según corresponda. Las primas imputadas comprenden las primas devengadas más la variación de la provisión para primas pendientes de cobro y la variación de la provisión técnica para primas no consumidas y para riesgos en curso.

A continuación se detalla el cálculo de los referidos ratios:

- Retención: $\text{Primas imputadas netas} / \text{Primas imputadas brutas (Directo + Aceptado)}$
- Siniestralidad bruta: $\text{Siniestralidad (Directo + Aceptado)} + \text{Variación Otras provisiones técnicas} / \text{Primas imputadas brutas (Directo + Aceptado)}$
- Siniestralidad neta: $\text{Siniestralidad (Directo + Aceptado- Cedido)} + \text{Variación Otras provisiones técnicas} / \text{Primas imputadas netas (Directo + Aceptado- Cedido)}$
- Gastos brutos: $\text{Gastos explotación (Directo + Aceptado)} + \text{Participación en beneficios y extornos} + \text{Otros gastos técnicos} - \text{Otros Ingresos técnicos} / \text{Primas imputadas brutas}$
- Gastos de explotación: $\text{gastos de adquisición} + \text{gastos de administración (Directo + Aceptado)} / \text{Primas imputadas brutas (Directo + Aceptado)}$
- Gastos netos: $\text{Gastos explotación (Directo + Aceptado- cedido)} + \text{Participación en beneficios y extornos} + \text{Otros gastos técnicos} - \text{Otros Ingresos técnicos} / \text{Primas imputadas netas}$
- Ratio Combinado neto: $\text{Siniestralidad neta} + \text{Gastos netos}$
- Resultado financiero: $\text{Ingresos Inversiones- gastos inversiones} / \text{Primas imputadas netas}$
- Resultado técnico- financiero: $\text{Resultado cuenta técnica} / \text{Primas imputadas netas}$



ÍNDICE DE FIGURAS Y TABLAS

FIGURAS

Figura 1. Evolución de la población española	19
Figura 2. Distribución de la población española por edad y sexo. 2010	19
Figura 3. Distribución de víctimas mortales por tipo de accidente	20
Figura 4. Venta de viviendas. Número de transacciones y variación intertrimestral	21
Figura 5. Evolución del seguro en España. Volumen de primas y Variación	27
Figura 6. Evolución de la penetración y densidad del seguro en España	29
Figura 7. Evolución del número de entidades operativas por tipo de entidad	31
Figura 8. Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. TOTAL	35
Figura 9. Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. VIDA	36
Figura 10. Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. NO VIDA	36
Figura 11. Evolución de Vida. Primas devengadas. Seguro directo.	43
Figura 12. Evolución del resultado del ramo Automóviles. % sobre primas imputadas netas	48
Figura 13. Evolución de Multirriesgos. Primas devengadas. Seguro directo	50
Figura 14. Distribución de las primas de Multirriesgos por modalidades	50
Figura 15. Evolución del resultado del ramo Multirriesgos. % sobre primas imputadas netas	53
Figura 16. Evolución del resultado del ramo Multirriesgo de Hogar. % sobre primas imputadas netas	53
Figura 17. Evolución del resultado del ramo Multirriesgo Industrial. % sobre primas imputadas netas	53
Figura 18. Evolución del resultado del ramo de Multirriesgo Comercios. % sobre primas imputadas netas	53
Figura 19. Evolución del resultado del ramo Multirriesgo Comunidades. % sobre primas imputadas netas	53
Figura 20. Evolución del resultado del ramo Otros Multirriesgos. % sobre primas imputadas netas	53
Figura 21. Evolución de Salud. Primas devengadas. Seguro directo	54
Figura 22. Evolución del resultado del ramo Salud. % sobre primas imputadas netas	55
Figura 23. Evolución de Responsabilidad Civil. Primas devengadas. Seguro directo	56
Figura 24. Distribución de las primas de Responsabilidad Civil por modalidades	56
Figura 25. Evolución del resultado del ramo Responsabilidad Civil. % sobre primas imputadas netas	57
Figura 26. Evolución de Decesos. Primas devengadas. Seguro directo	58
Figura 27. Evolución del resultado del ramo Decesos. % sobre primas imputadas netas	58
Figura 28. Evolución de Accidentes. Primas devengadas. Seguro directo	59
Figura 29. Evolución del resultado del ramo Accidentes. % sobre primas imputadas netas	59
Figura 30. Evolución de Crédito. Primas devengadas. Seguro directo	60
Figura 31. Evolución del resultado del ramo Crédito. % sobre primas imputadas netas	60
Figura 32. Evolución de Caución. Primas devengadas. Seguro directo	61
Figura 33. Evolución del resultado del ramo Caución. % sobre primas imputadas netas	61
Figura 34. Evolución de Transportes. Primas devengadas. Seguro directo	62
Figura 35. Evolución del resultado del ramo Transportes Total. % sobre primas imputadas netas	64
Figura 36. Evolución del resultado del ramo Transportes Cascos. % sobre primas imputadas netas	64
Figura 37. Evolución del resultado del ramo Transportes Mercancías. % sobre primas imputadas netas	64
Figura 38. Visados, certificaciones y licencias a septiembre de 2010	65
Figura 39. Distribución de las primas de Ingeniería por modalidades	65
Figura 40. Seguro Agrario. Distribución de siniestros 2008. Riesgos Agrícolas (izquierda) y Riesgos pecuarios (derecha)	66

TABLAS

Tabla 1.	PIB y sus componentes	15
Tabla 2.	Dimensión de los mayores mercados aseguradores en el mundo en 2010	26
Tabla 3.	Distribución del negocio por ramos. Primas devengadas. Seguro directo	28
Tabla 4.	Resultados del sector asegurador	29
Tabla 5.	Indicadores básicos. Seguro No Vida	30
Tabla 6.	Margen de Solvencia del sector asegurador	30
Tabla 7.	Primas 2009 por régimen de actividad	32
Tabla 8.	Estadísticas sobre canales de distribución	33
Tabla 9.	Actividad del Consorcio de Compensación de Seguros	38
Tabla 10.	Distribución del seguro de Vida por modalidades. Primas devengadas. Seguro directo	43
Tabla 11.	Distribución de asegurados de Vida por modalidad	44
Tabla 12.	Indicadores básicos seguro de Autos	46
Tabla 13.	Evolución de la prima media del seguro de Autos	47
Tabla 14.	Frecuencias y costes medios por garantías	47
Tabla 15.	Indicadores básicos seguros Multirriesgos	49
Tabla 16.	Indicadores básicos seguro Multirriesgo de Hogar	51
Tabla 17.	Indicadores básicos seguro Multirriesgo Industrial	51
Tabla 18.	Indicadores básicos seguro Multirriesgo de Comercios	52
Tabla 19.	Indicadores básicos seguro Multirriesgo de Comunidades	52
Tabla 20.	Indicadores básicos seguro Salud	54
Tabla 21.	Indicadores básicos seguro de Responsabilidad Civil	56
Tabla 22.	Indicadores básicos seguro de Decesos	57
Tabla 23.	Indicadores básicos seguro de Accidentes	59
Tabla 24.	Indicadores básicos seguro de Crédito	60
Tabla 25.	Indicadores básicos seguro de Caucción	61
Tabla 26.	Indicadores básicos seguro de Transportes. Total	62
Tabla 27.	Indicadores básicos seguro de Transportes. Cascos	63
Tabla 28.	Indicadores básicos seguro de Transportes. Mercancías	63
Tabla 29.	Distribución del seguro de Ingeniería por modalidades	65

FUNDACIÓN **MAPFRE**

www.fundacionmapfre.com
Pº Recoletos, 23
28004 Madrid