

FUNDACIÓN MAPFRE

El mercado español de seguros en 2012

Julio 2013

**Instituto de
Ciencias del Seguro**



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

©2013, 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	5
2. CONTEXTO SOCIO-ECONÓMICO	10
2.1. Contexto económico.....	10
2.2. Variables socio-económicas	13
3. EVOLUCIÓN DEL MERCADO ASEGURADOR	17
3.1. Actividad aseguradora internacional.....	17
3.2. Actividad aseguradora nacional	19
4. EVOLUCIÓN DEL MERCADO ASEGURADOR POR RAMOS	36
4.1. Vida.....	36
4.2. Automóviles.....	39
4.3. Multirriesgos.....	42
4.4. Salud	47
4.5. Decesos.....	49
4.6. Responsabilidad civil	50
4.7. Accidentes personales.....	52
4.8. Crédito.....	53
4.9. Caución	54
4.10. Transportes.....	55
4.11. Ingeniería	57
4.12. Seguro agrario combinado	58
5. NOVEDADES LEGISLATIVAS	61
6. METODOLOGÍA	65
ANEXO ESTADÍSTICO DE SEGUROS	66
ÍNDICE DE FIGURAS Y TABLAS	67

1. Resumen

1. RESUMEN

Durante el año 2012 el **entorno económico mundial** estuvo determinado, principalmente, por la negativa evolución de la crisis en Europa y por la creciente debilidad de las previsiones del crecimiento global. En particular, las políticas de ajuste fiscal de los países periféricos europeos provocaron un descenso en sus niveles de actividad económica.

La economía española terminó el año con una contracción del PIB del 1,4% y una inquietante tasa de paro del 26%. La razón principal del decrecimiento es la debilidad de la demanda nacional, que disminuyó un 3,9%, consecuencia a su vez del deterioro de la confianza y de la incertidumbre de los agentes económicos ante el futuro, de los ajustes en los sectores público y privado, de la contracción del crédito y del persistente deterioro del mercado laboral. Por el contrario la demanda exterior tuvo un comportamiento positivo, con una aportación al PIB de 2,5 pp.

En su último Informe de Proyecciones de la Economía Española, el Banco de España sugiere, con las debidas cautelas, que la fase más aguda de la recesión podría haber sido ya superada. No obstante, señala asimismo que todavía no se han despejado todas las dudas de la crisis del euro, y que el ajuste de la economía española sigue sujeto a numerosas incertidumbres.

A pesar de las dificultades que atravesó la economía mundial en 2012, especialmente en los países desarrollados, el **mercado asegurador mundial** incrementó sus ingresos un 2,4% en términos reales, gracias al comportamiento positivo de ambos segmentos, y alcanzó un volumen global de primas de 4,6 billones de dólares (3,6 billones de euros). Tras el descenso mostrado en 2011, el seguro de Vida recuperó la senda del crecimiento y aumentó el volumen de primas un 2,3%, gracias al impulso de los mercados emergentes y a los excelentes resultados en los mercados avanzados de Asia y Estados Unidos. Por su parte, los ramos No Vida mantuvieron la tendencia de crecimiento de los últimos dos años y registraron una subida del 2,6%, hasta los 2,0 billones de dólares (1,5 billones de euros), debido también al empuje de los mercados emergentes, y al incremento de las tarifas en algunos mercados avanzados.

La industria aseguradora mundial experimentó por segundo año consecutivo cuantiosas pérdidas por **catástrofes naturales**, con unos costes aproximados de 71 mil millones de dólares (55 mil millones de euros). En Norteamérica, la mayoría de las pérdidas se debieron al huracán Sandy, que devastó su costa noroeste en el mes de octubre. En Europa, destacó el terremoto del mes de mayo en la región italiana de Emilia-Romagna. España, por su parte, estuvo expuesta a varios fenómenos meteorológicos extremos, como heladas, tormentas de pedrisco, inundaciones y sequías, que causaron una elevada siniestralidad.

En lo que respecta al **mercado español de seguros**, alcanzó un volumen de primas de seguro directo de 57.398 millones de euros, que supone una contracción del 5,2% respecto al volumen alcanzado el año anterior. La contracción ha tenido lugar tanto en Vida como en No Vida, si bien ha sido más importante en el primer sector.

En efecto, el volumen de primas del seguro de **Vida** alcanzó un valor de 26.282 millones de euros, un 9,0% inferior al de 2011. La cuantía de la caída ha sido diferente según el tipo de producto, siendo mayor en la modalidad de Ahorro (-9,9%) que en la de Riesgo (-2,7%). Los seguros de Dependencia, que acumulan 2 millones de euros en primas, se contrajeron un

18,9%. Algunas modalidades consiguieron, sin embargo, importantes crecimientos, como los Planes Individuales de Ahorro Sistemático (21,5%). Los rescates también se comportaron desfavorablemente hasta alcanzar los 14.697 millones de euros. A pesar de todo, el volumen de provisiones técnicas creció un 1,7%, situándose en 156.402 millones de euros. Los seguros de Rentas, pese a que sus primas disminuyeron un 17,4%, siguen siendo la fórmula aseguradora más arraigada del ramo, con 78.245 millones de euros en provisiones.

Después de dos años de caídas, en 2012 el volumen de activos gestionado por los **Planes de Pensiones** se incrementó un 4,1% respecto al año anterior, tomando el valor de 86.536 millones de euros a finales del ejercicio. Se trata del valor más alto del patrimonio de los Fondos de Pensiones en toda su historia. Los Planes de Pensiones obtuvieron elevadas rentabilidades en todas sus modalidades, con una rentabilidad media del 6,6%, debido al buen comportamiento de la renta variable y de la deuda pública en la segunda parte del año. Han destacado especialmente los Planes Individuales de Renta Variable y Renta Variable Mixta, con rentabilidades de 10,4% y 8,6%, respectivamente, así como los Planes del Sistema de Empleo, con una rentabilidad del 8,0%.

En cuanto a los seguros **No Vida**, registraron un decrecimiento en primas del 1,9% y alcanzaron unos ingresos de 31.116 millones de euros. Al igual que en años anteriores, la persistencia de la crisis económica y sus efectos contractivos en la demanda tanto de las familias como de las empresas, y la intensa competencia existente en algunos ramos, han contribuido a este resultado desfavorable. Ahora bien, no todos los ramos se han comportado de la misma forma. Si consideramos los cinco ramos con mayor peso relativo en el sector, a saber, Automóviles, Salud, Multirriesgos, Decesos y Responsabilidad civil, sólo el primero y el último tuvieron un comportamiento negativo, mientras que los restantes incrementaron los ingresos por primas.

El volumen de primas del seguro de Automóviles disminuyó un 5,9% en 2012, siendo el quinto año consecutivo en el que sufre una contracción. Al igual que en los años anteriores, este resultado es consecuencia de la reducción en las ventas de vehículos y en la intensidad de su circulación, y de la disminución de la renta disponible de las familias, que provoca una búsqueda de coberturas y productos más baratos.

El seguro de Salud creció un 3,2% en 2012, una décima más que en 2011, debido al incremento de la cuantía de las primas en la renovación anual de la cartera. Los seguros Multirriesgo también mostraron subidas, aunque menores que el año anterior (0,7% en 2012 frente a 4,5% en 2011). El crecimiento no ha tenido lugar en todas las modalidades. En los ramos de Hogar y Comunidades el volumen de primas creció, a pesar de las dificultades del sector inmobiliario. Sin embargo, decreció en Industrial y Comercios debido al deterioro del tejido empresarial español.

Junto con Salud y Multirriesgos, el ramo de Decesos mostró también un comportamiento positivo en 2012. De hecho, ha sido el que más ha crecido de los tres, un 7,3%, que supone una subida de tres puntos respecto al año anterior. Uno de los factores que ha influido en esta evolución ha sido la reclasificación del IVA aplicado a los servicios funerarios desde el tipo impositivo reducido (8%) hasta el tipo general (21%), lo que ha obligado a las entidades a trasladar parte de esa subida al cliente y ha provocado un incremento excepcional de la emisión en el ramo. El seguro de Responsabilidad civil ha sufrido por quinto año consecutivo una reducción en el volumen de primas, en esta ocasión del 5,6%, debido a la persistencia de la crisis económica y al ciclo de mercado blando en el que está inmerso el ramo

desde hace varios años, asociado con una fuerte competencia en los precios. En el resto de los ramos, el único que ha logrado crecer en 2012 ha sido Equipos Electrónicos, un 24,7%.

A pesar de las incertidumbres y dificultades del entorno económico, el sector asegurador español obtuvo muy buenos resultados en el ejercicio 2012. El **resultado** ascendió a 4.703 millones de euros, un 7,4% más que en el ejercicio anterior, debido principalmente al buen resultado de la cuenta técnica de Vida, que se incrementó en un 76,1% debido a la mejora del resultado financiero y a la liberación de provisiones. En este sentido, la reducción de provisiones es una consecuencia lógica del aumento de los rescates, ya que en las pólizas rescatadas desaparece la obligación que viene representada por la provisión.

La rentabilidad de los Capitales Propios, o relación entre los resultados del ejercicio y los fondos propios del sector (**ROE**), fue del 15,3%, un 4,1% más que en 2011. El **margen de solvencia** se incrementó, manteniéndose en niveles sólidos. El cociente del patrimonio propio no comprometido sobre la cuantía mínima exigible, tomó en 2012 el valor de 2,8 (2,6 en 2011).

El volumen estimado de las **inversiones**¹ que registró el sector asegurador fue de 212,4 mil millones de euros, un 4,9% superior al de 2011. Desglosando por segmento de negocio, el 81,2% corresponde a la inversión de la cartera de Vida y el 18,3% a la cartera de No Vida. El 0,4% restante afectó a la cartera de recursos propios. Durante el ejercicio 2012, el 70% de las inversiones realizadas por el sector asegurador fueron emitidas en España, lo que pone de manifiesto la extraordinaria participación del sector asegurador como financiador del sector público nacional. Los siguientes países preferidos por las aseguradoras para invertir fueron Francia (3,9%), Luxemburgo (3,8%) y Alemania (3,6%).

A diferencia de lo sucedido en 2011, durante 2012 el mercado global de **reaseguro** registró un ligero aumento de las primas y un fuerte incremento de los resultados y de los fondos propios. El ratio combinado mejoró en promedio 12 puntos debido a la menor siniestralidad catastrófica (solo registra el huracán Sandy como gran catástrofe) y el resultado antes de impuestos aumentó 20.000 millones respecto al año anterior.

Las **perspectivas** de crecimiento del sector asegurador español durante el ejercicio 2013 continúan sujetas a un buen número de incertidumbres, si bien existen razones que pueden justificar un moderado optimismo. Factores como la complicada situación económica nacional e internacional, los bajos tipos de interés que limitan los resultados de las inversiones, y los cambios normativos, afectan negativamente al sector asegurador. Sin embargo, hay que destacar que, a pesar de estas incertidumbres, el volumen de primas durante los tres primeros meses de 2013 ha crecido un 3,2% respecto al mismo período del año anterior.

El seguro de Vida en España no podrá evitar verse afectado por la continuación de los procesos de consolidación fiscal y de reestructuración del sistema financiero, lo que permite pronosticar que 2013 seguirá siendo otro ejercicio difícil. Sin embargo, es probable que los productos de Ahorro/Jubilación ganen cuota de mercado dentro del conjunto de instrumentos que canalizan el ahorro de las familias, un ahorro que, por otra parte, puede aumentar si remite la contracción económica y el país retoma la senda del crecimiento. Las limitaciones en la retribución de depósitos y cuentas remuneradas permitirán al sector asegurador

¹ Datos elevados al 100% de una encuesta realizada por ICEA a partir del modelo 8 (inversiones) de la Documentación Estadístico Contable Trimestral de la DGSFP.

competir con atractivos productos de ahorro/inversión a medio y largo plazo. Así, cabe esperar un impulso importante de los Seguros de Rentas Vitalicias y de Seguros de Ahorro Vinculados. De hecho, los datos del primer trimestre de 2013 muestran que puede haber cambiado la tendencia negativa del año anterior. Las primas del ramo de Vida crecieron durante dicho trimestre un 10,9% respecto al mismo trimestre del año anterior (frente a un descenso del 19% en el mismo periodo de 2012).

Los seguros No Vida siguen afectados por la delicada situación económica del país, con un elevado desempleo, un alto grado de endeudamiento de hogares y empresas, y una fuerte contracción del crédito. Es previsible que 2013 sea otro año complicado mientras las compañías aseguradoras continúen enfrentándose a una disminución de la demanda de aseguramiento, una escasa rentabilidad de las inversiones financieras y una fuerte competencia en precios.

2. Contexto económico

2. CONTEXTO SOCIO-ECONÓMICO

2.1. CONTEXTO ECONÓMICO

A lo largo del año 2012, el comportamiento de los mercados financieros estuvo determinado, principalmente, por la evolución de la crisis en Europa y la creciente debilidad de las previsiones de crecimiento económico a nivel global. A esto se sumaron otras fuentes de incertidumbre como la situación fiscal en Estados Unidos o la desaceleración, mayor de lo previsto, en algunas economías emergentes.

En la primera parte del año, las tensiones en los mercados europeos tendieron a moderarse. A esta evolución contribuyó la segunda inyección de liquidez mediante subasta con adjudicación plena realizada por el Banco Central Europeo en febrero. Esta nueva subasta a tres años, con un tipo de interés del 1%, aportó cerca de medio billón de euros de liquidez al mercado y vino acompañada de una ampliación de los activos aceptados como garantía.

Durante los meses de mayo a julio, se produjo una escalada en las tensiones financieras en la Zona Euro que afectó especialmente a Italia y España y derivó en un endurecimiento de las condiciones de financiación. Adicionalmente, las agencias realizaron rebajas en las calificaciones crediticias que impactaron en la deuda pública y privada de España y tuvieron especial incidencia en las entidades financieras. Esto propició la búsqueda de refugio en los activos percibidos como más seguros, la deuda pública de los países con mayor calidad crediticia, cuyas rentabilidades, en los plazos cortos, llegaron a ser negativas. Al agravamiento de las tensiones contribuyeron, de forma destacada, Grecia por la incertidumbre política en este país y las dudas sobre el cumplimiento de sus compromisos de reducción de déficit público, y España por la desconfianza en relación a sus finanzas públicas y a la salud de su sistema financiero, especialmente tras el rescate de Bankia. Los países de la periferia europea continuaron con la agenda de reformas y saneamientos encaminada a restablecer el equilibrio presupuestario y la competitividad. En este contexto, el gobierno español solicitó en el mes de junio la asistencia financiera a las instituciones europeas con el fin de recapitalizar a las entidades financieras más débiles. El Eurogrupo aprobó la concesión de fondos por un importe de hasta 100.000 millones de euros y, en paralelo, el Banco Central Europeo redujo el tipo de referencia para las principales operaciones de financiación en 25 p.b. hasta el 0,75%.

Las tensiones en los mercados financieros, sin embargo, sólo remitieron a partir de finales del mes de julio, tras las declaraciones del presidente del Banco Central Europeo, Mario Draghi, subrayando que estaría dispuesto a hacer lo que fuera necesario para preservar el euro. Posteriormente, el anuncio de la creación de un programa de compras ilimitadas de deuda pública en los mercados secundarios, acompañado de condicionalidad para el país solicitante, contribuyó, igualmente, a la mejora de la situación de los mercados. Con una perspectiva de más largo plazo, las instituciones europeas dieron los primeros pasos hacia la creación de un supervisor bancario único en la Zona Euro e iniciaron las negociaciones para la elaboración del presupuesto para el período 2014-2020 que, en su propuesta inicial, apuntaba a una mayor austeridad que en los años precedentes. A pesar de la mejoría de las condiciones financieras, la situación de los mercados quedó lejos de su completa normalización y la incertidumbre continuó siendo elevada.

Las economías emergentes mostraron una progresiva desaceleración de la actividad, que en casos como los de Brasil y China fue más intensa de lo esperado. Esto obedeció, en bue-

na medida, al recrudecimiento de la crisis de la Zona Euro, que hizo mella en el sector exterior de estas economías. En general, la inflación mantuvo una tendencia a la moderación, lo que facilitó que algunos bancos centrales en estas regiones prosiguieran con el ciclo de bajadas de tipos de interés o aplicaran otras medidas de relajación monetaria.

En las economías desarrolladas, el repunte de actividad observado durante el primer trimestre de 2012, dio paso a una desaceleración generalizada en los trimestres posteriores. Fuera del Área Euro, la pérdida de dinamismo fue más acusada en economías como las de Japón, el Reino Unido y Estados Unidos. En este último país, comenzó a vislumbrarse un mejor tono en el mercado laboral hacia finales de año y se produjo una mejora más evidente en el sector inmobiliario. Una vez celebradas las elecciones presidenciales, que otorgaron un nuevo mandato al Presidente Obama, el foco de incertidumbre se desplazó al ámbito presupuestario ante la aplicación automática, el 1 de enero de 2013, de medidas de contracción fiscal. En este contexto de ralentización económica y moderada inflación, las políticas monetarias de los países desarrollados mantuvieron una línea claramente expansiva, reforzada con medidas no convencionales.

En España, se tomaron iniciativas importantes en diversos ámbitos. Entre las más destacables, en el área financiera se aprobaron dos reales decretos con el fin de acelerar el proceso de saneamiento del sector bancario, la normativa para actuación del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) en relación a entidades con problemas de solvencia y la legislación que regulará el funcionamiento de la Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria (SAREB). En el ámbito presupuestario, entró en vigor la Ley Orgánica de Estabilidad Presupuestaria y Sostenibilidad Financiera con el fin de fortalecer la disciplina presupuestaria para todas las Administraciones Públicas. Por otro lado, en el mes de julio se aprobó otro paquete de medidas de ajuste con el objetivo de cumplir con los compromisos asumidos en el ámbito europeo.

En una coyuntura caracterizada por el débil crecimiento, la incertidumbre sobre los países del sur de Europa, la ausencia de presiones inflacionistas y el respaldo de los bancos centrales, los activos de renta fija de los países con mayor nivel de solvencia mostraron una trayectoria positiva, en tanto que la deuda de los países periféricos estuvo sometida a una elevada volatilidad, si bien con una orientación positiva en la última parte del año. En este sentido, el diferencial de rentabilidad a diez años entre la deuda pública española y la alemana, que llegó a superar el máximo nivel desde el inicio de la Unión Europea y Monetaria en 630 p.p., descendió durante el último trimestre por debajo de los 400 puntos.

El comportamiento de las Bolsas estuvo marcado por las fuertes oscilaciones y una marcada discrepancia entre los mercados del sur de Europa y los países menos vulnerables a la crisis. El IBEX 35 sufrió un severo castigo, llegando a acumular retrocesos cercanos al 30% en los momentos de mayor incertidumbre. En la segunda parte del año, los índices recuperaron una buena parte del terreno perdido, si bien este movimiento estuvo acompañado de unos volúmenes de negociación excepcionalmente reducidos que, por otro lado, fueron la tónica dominante durante todo el ejercicio.

En definitiva, el año 2012 estuvo marcado por las tensiones derivadas de la crisis en Europa y por las expectativas de creciente debilidad del ciclo económico a nivel global. Los países periféricos europeos realizaron avances en sus programas de saneamiento del sector financiero y de reformas estructurales aunque estas políticas acarrearán un descenso en el crecimiento de la actividad económica.

La siguiente tabla detalla la evolución del PIB español en los años 2011 y 2012. La tabla proporciona las tasas de variación anual del PIB y sus componentes, y está basada en el informe de la contabilidad nacional de España publicado por el INE en febrero de 2013.

Las cifras que aparecen en la tabla muestran claramente una economía en recesión. En efecto, muchos componentes del PIB español han registrado decrecimientos durante el año 2012. En ese año el PIB fue 1.051.204 millones de euros, lo que implica un descenso respecto al año anterior de 1,14% en términos nominales y de 1,42% en términos de volumen. La razón principal del decrecimiento es la extrema debilidad de la demanda nacional, que disminuyó un 3,9%, consecuencia a su vez del deterioro de

la confianza y de la incertidumbre de los agentes económicos ante el futuro, de los ajustes en los sectores público y privado, de la contracción del crédito y del persistente deterioro del mercado laboral. Durante el año 2012 se destruyeron más de ochocientos mil puestos de trabajo, y la tasa de desempleo alcanzó el 26%. Asimismo, las Administraciones Públicas llevaron a cabo un importante ajuste fiscal, consiguiendo reducir el déficit público por debajo del 7% desde un nivel inicial de 8,9% en el año 2011.

Por el lado de la oferta, retroceden todos los sectores con la única excepción de Agricultura, Pesca y Ganadería. Al igual que en años anteriores, el retroceso es más pronunciado en el sector de la construcción, que continúa con su proceso de ajuste.

Pero también hay algunos aspectos positivos. La contracción de la demanda nacional ha sido compensada en parte por la contribución positiva de la demanda exterior, cuya aportación al PIB fue de 2,5 pp. La caída del empleo y de las remuneraciones de los asalariados han provocado un descenso de los costes laborales unitarios del 3,4%, lo que ha mejorado la competitividad del país. El déficit comercial se redujo sustancialmente, dando incluso lugar a un superávit en su componente no energético. La necesidad de financiación de España ha experimentado asimismo una reducción de 3 pp durante 2012, situándose en el 0,2% del PIB.

De acuerdo con las últimas proyecciones del FMI (World Economic Outlook Update, enero 2013), la economía mundial crecerá un 3,5% durante 2013, liderada por economías emergentes como China (8,2%) e India (5,9%). El crecimiento estimado de las economías avanzadas es más modesto, un 1,4%. EEUU crecerá un 2%, pero el área Euro experimentará un leve retroceso de -0,2%, debido sobre todo a los problemas de los países periféricos. En el caso de España el FMI pronostica una contracción de -1,5%, retrasando la recuperación hasta el año 2014.

Tasas de variación interanual en %	2011	2012
DEMANDA		
Gasto en consumo final	-0,8	-2,5
Gasto en consumo final de los hogares	-0,8	-2,2
Gasto en consumo final de las ISFLSH	-8,9	-1,5
Gasto en consumo final de las AAPP	-0,5	-3,7
Formación Bruta de Capital Fijo	-5,3	-9,1
Activos fijos materiales	-5,8	-10,0
Activos fijos inmateriales	3,1	2,6
Demanda nacional ¹	-1,9	-3,9
Exportación de bienes y servicios	7,6	3,1
Importación de bienes y servicios	-0,9	-5,0
Demanda exterior	2,3	2,5
OFERTA		
Ramas agraria y pesquera	8,2	2,2
Ramas industriales	2,7	-2,9
Construcción	-5,9	-8,1
Servicios	1,4	-0,4
PIB a precios de mercado	0,4	-1,4
PIB a precios corrientes de mercado²	1.063,3	1.051,2

(1) Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado

(2) Miles de millones de €

Tabla 1. PIB y sus componentes

Fuente: INE, CNTR, tercer trimestre de 2013

En su último Informe de Proyecciones de la Economía Española (Boletín Económico de marzo 2013), el Banco de España sugiere, con las debidas cautelas, que la fase más aguda de la recesión podría haber sido ya superada. No obstante, señala asimismo que todavía no se han despejado todas las dudas de la crisis del euro, y que el ajuste de la economía española sigue sujeto a numerosas incertidumbres. El Banco de España coincide con el FMI en estimar una contracción del PIB español de -1,5% en el año 2013. Ambos pronostican asimismo un leve crecimiento (0,8% y 0,6%, respectivamente) en 2014. Por su parte, el gobierno español ha modificado recientemente su previsión del PIB de 2013, rebajándolo de -0,5% a -1,3%.

2.2. VARIABLES SOCIO-ECONÓMICAS

En este apartado se recopilan datos que muestran la evolución en 2012 de ciertas variables socioeconómicas de interés para las empresas de seguros, relacionadas con la demografía, los automóviles, la vivienda y la actividad empresarial.

Demografía

Según los datos del Padrón municipal, la población residente en España el 1 de enero de 2012 fue de 47.265.321 personas, lo que supone un ligero incremento anual del 0,16%, que es prácticamente un estancamiento. De ellas, 5.736.258 eran extranjeras, el 12,1%. Esta población extranjera se ha reducido por primera vez (-0,26%) desde que comenzó su fortísimo crecimiento a finales de los años noventa, sin duda como resultado de la crisis económica que sufre el país.

Esta situación de crisis ha motivado también el aumento de la emigración española al extranjero. Según el Padrón de Españoles Residentes en el Extranjero (PERE), la población española residente en el extranjero el 1 de enero de 2012 creció un 6,7% hasta alcanzar las 1.816.835 personas. Un año después, el 1 de enero de 2013, dicha población creció de nuevo un 6,3% y alcanzó el valor de 1.931.248 personas. Los países en los que más se ha incrementado la población residente de nacionalidad española han sido Argentina, Brasil, Cuba, Francia y Estados Unidos.

Los datos sobre movimiento natural de la población proporcionados por el INE muestran que la natalidad continuó en 2012 la tendencia decreciente que se inició en el año 2009. En efecto, el número de nacimientos por cada mil habitantes (tasa bruta de natalidad) se redujo hasta 10,2, como resultado de la reducción del número de mujeres en edad fértil, del aumento de la edad de maternidad y de una menor fecundidad. La edad media de maternidad continuó aumentando hasta los 31,5 años, y el número medio de hijos por mujer (indicador coyuntural de fertilidad) fue de 1,36.

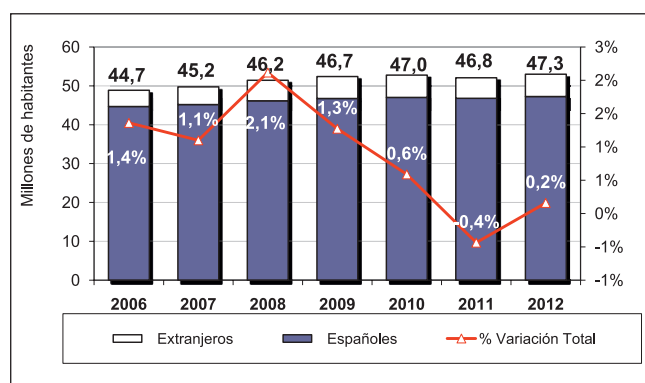


Figura 1. Evolución de la población española

Fuente: INE

Por otro lado, la mortalidad en 2012 experimentó un pequeño incremento. Pese a ello, la esperanza de vida al nacimiento continuó aumentando en 2012 y superó los 82 años (79,2 años para los varones y 85,0 para las mujeres). La esperanza de vida de una persona de 65 años fue de 18,5 años, si es hombre, y de 22,4 años, si es mujer.

Automóvil

Durante 2012, el parque automovilístico estuvo compuesto por 31,4 millones de vehículos, lo que supone un pequeño incremento del 0,16% respecto a 2010 (100.000 vehículos). Por otra parte, las matriculaciones de vehículos nuevos descendieron un 11,7% y cayeron por debajo del millón de unidades por primera vez desde 1998. Todos los tipos de vehículos sufrieron descensos en sus matriculaciones.

La mortalidad por accidentes en vías interurbanas se redujo un 12,1% en 2012, siendo el noveno año consecutivo en que desciende la siniestralidad. Por tramos de edad, el mayor descenso se ha producido en los jóvenes entre 15 y 24 años, cuya mortalidad se ha reducido un 25%. Tomando en cuenta todos los tramos de edad, el promedio de muertos diarios durante 2012 ha sido de 3,6. Resulta interesante comparar este valor con el promedio del año 2000, que fue de 11,6: en el año 2000 hubo, por tanto, ocho muertos más cada día que en 2012. Asimismo, los accidentes mortales y los heridos graves disminuyeron también en 2012 aproximadamente en la misma cuantía que el número de víctimas mortales.

Vivienda

El mercado de la vivienda en España sigue inmerso en el proceso de ajuste que se inició en el año 2007. Aunque el número (estimado) de transacciones inmobiliarias en 2012 aumentó respecto al año anterior debido a las transacciones registradas en el cuarto trimestre, los demás indicadores muestran claramente que el ajuste está lejos de terminar.

- El precio de la vivienda libre descendió un 10% en términos anuales durante el cuarto trimestre de 2012.
- Comparando con los niveles previos a la crisis, el precio de la vivienda acumula un retroceso del 27% en términos nominales.
- En el caso de las hipotecas sobre viviendas, el importe medio descendió un 7,8%, hasta 103.192 euros.

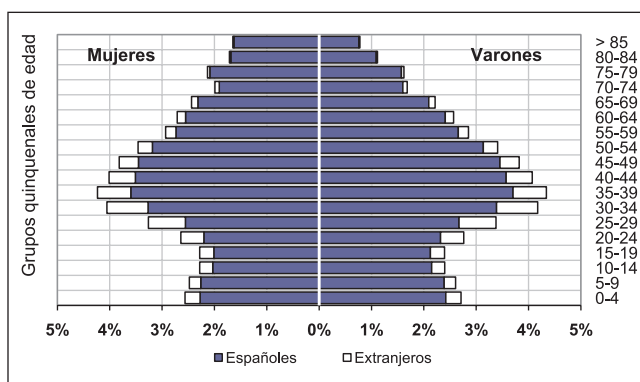


Figura 2. Distribución de la población española por edad y sexo. 2012

Fuente: INE

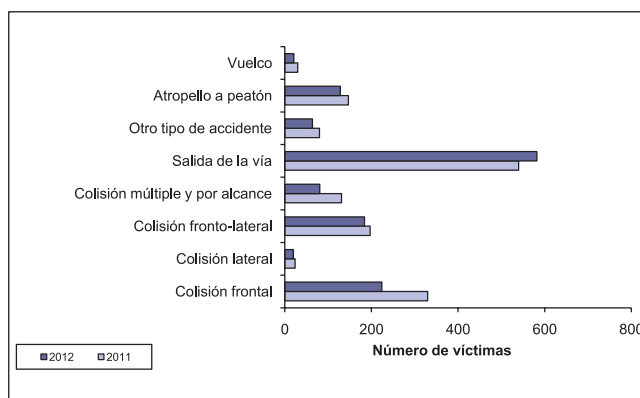


Figura 3. Distribución de víctimas mortales por tipo de accidente

Fuente: Ministerio del Interior

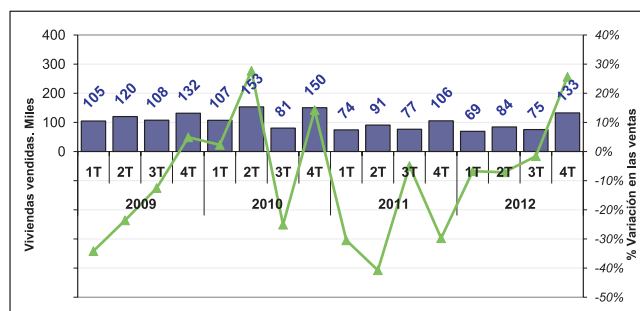


Figura 4. Venta de viviendas. Número de transacciones y variación intertrimestral

Fuente: Ministerio de la Vivienda

Empresas

Según los últimos datos publicados en el Directorio Central de Empresas (DIRCE), el número total de empresas activas el 1 de enero de 2012 fue de 3.199.617, habiendo sufrido una disminución del 1,6% respecto al valor registrado un año antes. Se trata del cuarto año consecutivo en el que disminuye el número de empresas activas. Las actividades con mayor creación neta de empresas estuvieron relacionadas con la educación, la sanidad, el deporte y la informática. El sector "Servicios, excluido Comercio" representó el 54,6% del total, seguido de "Comercio" (24,2%), "Construcción" (14,5%) e "Industria" (6,7%). La mayor parte de las empresas son de dimensiones reducidas: el 55,2% de las empresas no emplearon a ningún asalariado, mientras que el 27,1% solo emplearon uno o dos asalariados.

Durante el año 2012 se crearon 87.066 sociedades mercantiles, la cifra más alta alcanzada en los últimos cuatro años y un 2,7% superior a la de 2011. Las comunidades con mayor tasa de creación de nuevas sociedades fueron La Rioja (14,9%), Baleares (9,7%) y Aragón (8,3%). Por otra parte, en 2012 se disolvieron 22.568 sociedades, un 14,1% más que en 2011. El saldo neto en 2012 (64.498) fue ligeramente inferior al de 2011 (-0,8%). El capital medio de las sociedades creadas en 2012 fue de 87.167 euros, cifra inferior a las de los dos años precedentes y un 65,4% inferior al valor de 2011.

La cuantía de los efectos de comercio impagados en 2012 fue de 7.067 millones de euros, la cifra más pequeña en los últimos cinco años y un 3,1% menor que la de 2011. El importe medio en 2012 fue de 1.791 euros, ligeramente superior al valor en 2011 (aumenta un 0,4%). Además, el 3,7% de los efectos de comercio vencidos en 2012 resultaron impagados.

Resumen principales variables	2012	% Var
Demografía		
Población residente en España (1)	47.265.321	0,2
Población española residente en España (1)	41.529.063	0,2
Población extranjera residente en España (1)	5.736.258	-0,3
Población española residente en el extranjero (1)	1.931.248	6,3
Tasa bruta de natalidad (2)	10,2	-2,9
Tasa bruta de mortalidad (2)	8,4	1,5
Edad media de maternidad (2)	31,5	0,8
Indicador coyuntural de fertilidad (2)	1,4	-1,5
Edad media de maternidad mujeres españolas (2)	32,1	0,6
Edad media de maternidad mujeres extranjeras (2)	29,0	0,9
Esperanza de vida de la población residente en España (2)	82,1	-0,1
Automóvil		
Parque Nacional de Vehículos	31.400.000	0,3
Vehículos matriculados	910.183	-11,7
Vehículos Asegurados FIVA	28.724.457	-0,7
Accidentes mortales en carretera	1.179	-11,9
Víctimas mortales en carretera	1.304	-12,1
Heridos graves en carretera	6.161	-12,8
Vivienda		
Número de transacciones inmobiliarias	361.631	4,1
Precio vivienda libre	1.531	-10,0
Número de fincas hipotecadas	459.679	-29,5
Importe medio hipotecas constituidas	112.875	-5,6
Empresas		
Número total de empresas en España	3.199.617	-1,6
Sociedades mercantiles creadas	87.066	2,7

(1) Datos provisionales.

(2) Datos primer semestre 2012.

Figura 5. Resumen de las principales variables. 2012

Fuente: INE, DGT y CCS

3. Evolución del mercado asegurador

3. EVOLUCIÓN DEL MERCADO ASEGURADOR

3.1. ACTIVIDAD ASEGURADORA INTERNACIONAL ²

A pesar de los problemas de la economía mundial en 2012, especialmente en los países occidentales, el volumen de primas del **mercado asegurador mundial** se incrementó un 2,4% en términos reales, tomando el valor de 4,6 billones de dólares (3,6 billones de euros). El crecimiento fue mayor en los mercados emergentes, un 6,8%, frente al 1,7% de los mercados avanzados.

El **seguro de Vida** ha recuperado la senda del crecimiento y ha aumentado su volumen global de primas un 2,3% en 2012 (frente a una disminución del 3,3% el año anterior), tomando el valor de 2,6 billones de dólares (2 billones de euros). No obstante, su cuantía es todavía inferior a la alcanzada inmediatamente antes de la crisis económica. De nuevo se observan diferencias en el comportamiento de los mercados emergentes y los avanzados (4,9% y 1,8%, respectivamente).

Hay asimismo diferencias dentro de estos grupos. En lo que se refiere a los mercados avanzados, los asiáticos (Japón, Corea del Sur, Hong Kong y Taiwán, principalmente) crecieron un 8,8%, mientras que la crisis económica en que están inmersos numerosos países de Europa Occidental motivó que las primas decrecieran un 3,1% (menos que en 2011, año en el que la contracción fue del 9,7%), decrecimiento que no ha afectado solamente a la periferia sino también a países del centro como Francia, Reino Unido y Alemania. En EEUU las primas se han incrementado un 2,3% como consecuencia del buen comportamiento de las rentas vitalicias colectivas.

En relación a los mercados emergentes, países clave como India y China no han terminado de superar los problemas de 2011 provocados por el endurecimiento del marco regulatorio. China se ha estancado (-0,2%) e India ha sufrido una contracción del 6,9%, resultados que en cualquier caso son mucho mejores que los obtenidos en el año anterior. Latinoamérica, África y Europa Central y Oriental han tenido crecimientos del 17%, 14% y 5,1%, respectivamente. En este último grupo destacan especialmente Rusia, con un crecimiento del 46% vinculado a los productos relacionados con el crédito y Polonia, con un crecimiento del 11% impulsado por productos de ahorro.

El **seguro No Vida** aumentó un 2,6% su volumen global de primas en 2012, tomando el valor de 2,0 billones de dólares (1,5 billones de euros). La comparación con el año anterior, en el que las primas se incrementaron un 1,9%, muestra un moderado pero esperanzador aumento del crecimiento. Al igual que en los seguros de Vida, el crecimiento fue mucho mayor en los mercados emergentes (8,6%) que en los mercados avanzados (1,5%). Sin embargo, se trata del cuarto año consecutivo en el que estos últimos registran un crecimiento, después de la contracción sufrida en 2008. El crecimiento se debe, en general, a un aumento de los precios. Los mayores problemas en los mercados avanzados continúan localizados en Europa Occidental, donde países tan importantes como Reino Unido, Francia, Holanda, Italia y España han sufrido contracciones. En Estados Unidos, sin embargo, las primas han crecido un 1,7%, como consecuencia del aumento de la actividad económica y del anteriormente mencionado aumento de precios en algunos ramos.

² Fuente: Swiss Re. Sigma nº 2/2013: Catástrofes de la naturaleza y grandes siniestros antropógenos en 2012 y Sigma nº 3/2013: El seguro mundial en 2012.

Las **perspectivas** de Swiss Re para 2013 son positivas. En el seguro de Vida, se espera que continúe la lenta recuperación en los países desarrollados, cuyo débil crecimiento económico limita la demanda de seguros. En los países emergentes se espera un impulso del crecimiento, sobre todo a partir del momento en que China e India recuperen el crecimiento positivo. Las perspectivas del seguro No Vida son asimismo optimistas, y se espera que continúen sus tendencias actuales, especialmente el progresivo endurecimiento de las primas.

El volumen de primas del **sector asegurador europeo** en 2012 fue de 1,5 billones de dólares (1,2 billones de euros), habiendo sufrido un descenso en términos reales del 5,6%, debido al mal comportamiento del segmento de Vida, cuyos ingresos disminuyeron un 9,5%. En No Vida, se produjo un estancamiento (+0,1%).

El **sector asegurador español** desciende dos posiciones en la clasificación de los mercados aseguradores mundiales y se sitúa en la posición decimocuarta, habiendo sido superado respecto a la clasificación del año anterior por Taiwán y Brasil. En Vida se sitúa en decimosexta posición, igual que en 2011, y en No Vida mejora un puesto, hasta el duodécimo lugar.

País	Primas (Millardos USD)	Primas/Hab. (USD)	Primas/PIB
EEUU	1.270	4.047	8,2%
Japón	654	5.167	11,4%
Reino Unido	311	4.350	11,3%
China	245	179	3,0%
Francia	242	3.544	8,9%
Alemania	231	2.806	6,7%
Italia	144	2.222	6,7%
Corea del Sur	139	2.785	12,1%
Canadá	122	3.534	6,7%
Holanda	100	5.985	13,0%
Taiwán	87	3.760	18,2%
Australia	86	3.922	5,6%
Brasil	82	414	3,7%
España	70	1.488	5,5%
India	66	53	4,0%
Europa	1.535	1.724	6,7%
UE 27	1.402	2.533	7,7%
Mundo	4.612	656	6,5%

Tabla 2. Dimensión de los mayores mercados aseguradores en el mundo en 2012

Fuente: Swiss Re

Con un gasto medio en seguros por habitante de 1.488 USD (1.214 Euros), España ocupa el vigésimo cuarto lugar en la clasificación mundial de primas por habitante, habiendo mejorado una posición respecto al año 2011. El gasto medio en Vida es de 682 USD (556 Euros) y en No Vida de 807 USD (658 Euros). Respecto a la penetración del seguro, España continúa en el puesto vigésimo sexto, con una tasa del 5,5%.

La industria aseguradora mundial experimentó por segundo año consecutivo cuantiosas pérdidas por **catástrofes** naturales, con unos costes aproximados de 71 mil millones de dólares (55 mil millones de euros). Aunque los daños fueron menores que los de 2011, estuvieron por encima de la media de los últimos años. Norteamérica fue la región más afectada. La mayoría de los daños fueron causados por el huracán Sandy, que azotó la costa

noreste de los Estados Unidos en el mes de octubre tras dejar una estela de devastación en el Caribe. Otros eventos que causaron importantes pérdidas para el seguro en Estados Unidos fueron la sequía veraniega que afectó a la región agrícola más productiva del país y las fuertes tormentas que se produjeron en los meses de marzo y abril.

En Europa, los daños asegurados por catástrofes naturales tuvieron un coste aproximado de 5,5 mil millones de dólares (4 mil millones de euros), la mayoría de los cuales fueron provocados por el terremoto que en el mes de mayo sacudió la región de Emilia Romagna en el norte de Italia, causando daños en numerosas instalaciones industriales y edificios históricos. Además, el continente se vio afectado de nuevo por graves fenómenos meteorológicos, como las temperaturas extremadamente bajas e intensas nevadas que paralizaron gran parte de Europa a principios de año y las lluvias torrenciales que causaron fuertes pérdidas por inundaciones en Reino Unido.

3.2. ACTIVIDAD ASEGURADORA NACIONAL

3.2.1. PRINCIPALES INDICADORES

Producción

El mercado asegurador español registró en 2012 un volumen de primas de seguro directo de 57.398 millones de euros, lo que supone una contracción del 5,2% respecto al volumen alcanzado el año anterior. La contracción ha tenido lugar tanto en Vida como en No Vida, si bien ha sido más importante en el primer sector.

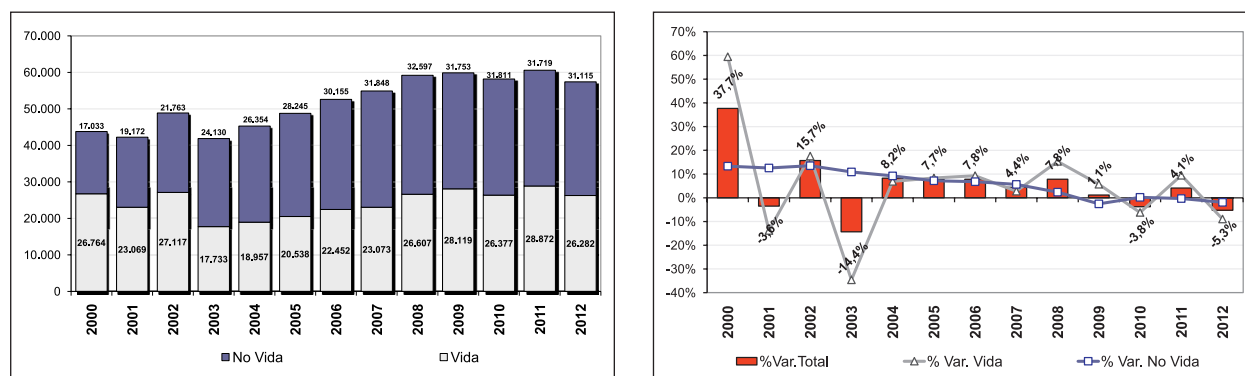


Figura 6. Evolución del seguro en España. Volumen de primas y variación

Fuente: ICEA

En efecto, el volumen de primas en el sector del **seguro de Vida** en 2012 decreció un 9,0%, tomando el valor de 26.282 millones de euros. La cuantía de la caída ha sido diferente según el tipo de producto: los seguros de Dependencia se han contraído un 18,9%, los seguros de Ahorro un 9,8% y los de Riesgo un 2,7%. Dentro de los seguros de Ahorro también se contraen casi todas las modalidades y con cuantías variables, que van desde el -1,1% de los Planes de Previsión Asegurados y el -2,5% de los Vinculados a Activos, hasta el -14,1% de los Capitales Diferidos y el -17,4% de las Rentas Vitalicias y Temporales. En este panorama negativo contrasta, sin embargo, el crecimiento del 21,5% de los Planes Individuales de Ahorro Sistemático (PIAS). En conjunto, el peso del seguro de Vida en el sector asegurador, pierde un punto respecto al año anterior y se sitúa en el 46,6%.

En lo que respecta a los **seguros No Vida**, el decrecimiento del volumen de primas en 2012 fue del 1,9%, tomando el valor de 31.116 millones de euros. Al igual que en años anteriores, los efectos contractivos de la crisis económica y la intensa competencia en algunos ramos han contribuido a este resultado desfavorable. Sin embargo, no todos los ramos se han comportado de la misma forma. Si consideramos solo los cinco ramos con mayor peso relativo en el sector, a saber, Automóviles, Salud, Multirriesgos, Decesos y Responsabilidad civil, solo el primero y el último tuvieron un comportamiento negativo, mientras que los restantes incrementaron su volumen de primas.

La reducción de las ventas de vehículos y la caída en el número de vehículos asegurados, junto con la rotación de los asegurados entre las compañías aseguradoras y la consiguiente competencia en precios, influyen negativamente en la evolución del seguro de Automóviles. En 2012, su volumen de primas sufrió una contracción del 5,9% (6,2% en Responsabilidad civil y 5,5% en Otras Garantías), alcanzando el valor de 10.607 millones de euros. Sin em-

Millones de euros

	2011	2012	%Δ s/2011	% s/Total
Total	60.590	57.398	-5,3%	100%
Vida	28.872	26.282	-9,0%	45,8%
No Vida	31.719	31.116	-1,9%	54,2%
Automóviles	11.270	10.607	-5,9%	18,5%
Responsabilidad civil	5.848	5.485	-6,2%	9,6%
Otras Garantías	5.422	5.122	-5,5%	8,9%
Salud	6.597	6.806	3,2%	11,9%
Asistencia Sanitaria	5.663	5.887	4,0%	10,3%
Enfermedad	933	919	-1,5%	1,6%
Multirriesgos	6.579	6.626	0,7%	11,5%
Hogar	3.656	3.763	2,9%	6,6%
Industrias	1.421	1.367	-3,8%	2,4%
Comercio	649	625	-3,6%	1,1%
Comunidades	794	815	2,6%	1,4%
Otros	60	56	-5,9%	0,1%
Decesos	1.761	1.891	7,3%	3,3%
Responsabilidad civil	1.531	1.446	-5,6%	2,5%
Otros Daños a los bienes	939	917	-2,3%	1,6%
Accidentes	897	850	-5,2%	1,5%
Crédito	695	680	-2,2%	1,2%
Transportes	487	461	-5,4%	0,8%
Cascos	276	256	-7,2%	0,4%
Mercancías	211	204	-3,0%	0,4%
Pérdidas pecuniarias	340	248	-27,0%	0,4%
Asistencia	316	308	-2,3%	0,5%
Incendio	102	90	-11,8%	0,2%
Defensa jurídica	103	98	-4,2%	0,2%
Caución	78	66	-15,9%	0,1%
Robo	25	22	-13,3%	0,0%

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

Fuente: ICEA

bargo, el peso relativo del seguro de Automóviles en el sector asegurador aumenta una décima hasta el 18,7%, y continúa siendo el más elevado entre los seguros No Vida.

El seguro de Salud aumentó su volumen de primas un 3,2%, una décima más que el año anterior. Si desglosamos por modalidades, crecieron Asistencia Sanitaria, Reembolso de Gastos y Prestación de Servicios, siendo la primera de ellas la que acapara un mayor volumen de primas, el 86,5% del total, cuatro décimas más que en 2011. Solamente Subsidios e Indemnizaciones, muy afectada por la crisis económica, sufrió una disminución tanto en el número de asegurados como en el volumen de primas.

Los seguros Multirriesgo han incrementado el volumen de primas en 2012, si bien el aumento ha sido pequeño y mucho menor que el del año anterior (0,7% en 2012 frente a 4,5% en 2011). El incremento no ha tenido lugar en todas las modalidades. A pesar de las dificultades del sector inmobiliario, el volumen de primas ha crecido en Multirriesgos del Hogar (2,9%) y de Comunidades (2,6%). Sin embargo, ha decrecido en Industrial (-3,8%) y de Comercios (-3,6%), debido al deterioro del tejido empresarial español.

Junto con Salud y Multirriesgos, el ramo de Decesos también ha registrado crecimientos en 2012. De hecho, ha sido el que más ha crecido de los tres, con un 7,3%, lo que supone un incremento de tres puntos respecto al año anterior, hasta alcanzar un volumen de primas de 1.891 millones de euros. Este comportamiento refleja, en parte, un interés creciente de la sociedad por la previsión a largo plazo.

El seguro de Responsabilidad civil ha sufrido por quinto año consecutivo una reducción en el volumen de primas, un 5,6%, hasta tomar el valor de 1.446 millones de euros. Entre las razones de este comportamiento desfavorable destacan la persistencia de la crisis económica y el ciclo de mercado blando en el que está inmerso el ramo desde hace varios años, asociado con una fuerte competencia en los precios.

En el resto de los ramos, el único que ha logrado crecer en 2012 ha sido Equipos Electrónicos, un 24,7%.

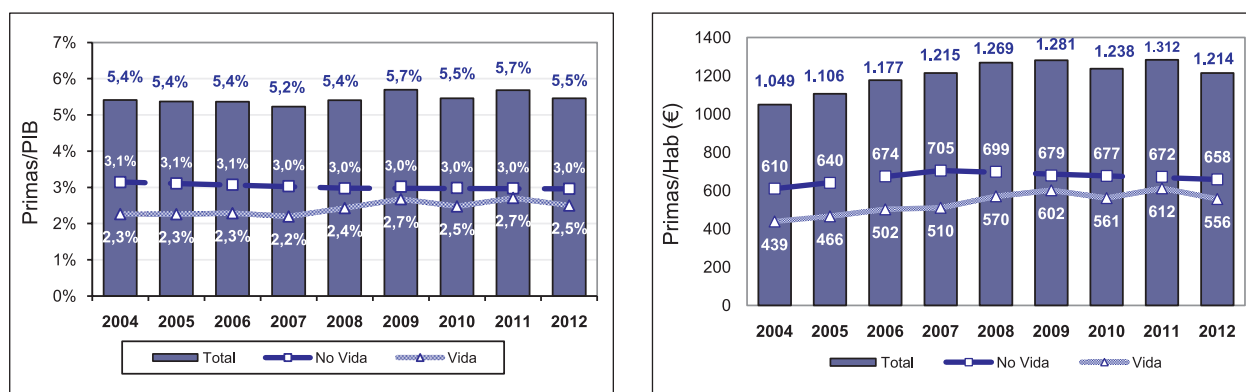


Figura 7. Evolución de la penetración y densidad del seguro en España

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

La **penetración del seguro** en la economía, definida como el cociente de las primas sobre el PIB, disminuyó dos décimas, hasta el 5,5%, debido a que las primas decrecieron más que el PIB en términos proporcionales. La densidad del seguro, definida como la prima por habitante, decreció un 7,4% hasta los 1.214 euros, de los que 556 euros corresponden a Vida (687 euros en 2011) y 658 euros a No Vida (625 euros en 2011).

Millones de euros

Resultados	2011	2012	% Δ
Cuenta técnica	5.254	6.177	17,6%
Vida	1.857	3.270	76,1%
No Vida	3.397	2.907	-14,4%
Cuenta no técnica	4.377	4.703	7,4%
ROE (%)	14,7%	15,3%	4,1%

Tabla 4. Resultados del sector asegurador

Fuente: ICEA

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2011	2012
Vol. Primas Emitidas (1)	31.719	31.116
Variación primas	-0,3%	-1,9%
Retención	88,6%	88,6%
Siniestralidad bruta	68,4%	68,0%
Gastos brutos	21,4%	22,1%
Siniestralidad neta	70,5%	70,0%
Ratio combinado neto	92,0%	92,3%
Rdo. financiero	4,0%	2,9%
Rdo. técnico-financiero	11,4%	9,7%

(*) 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

Resultados

A pesar del entorno económico recesivo de 2012, el sector asegurador español ha seguido teniendo unos resultados positivos. El resultado de la cuenta no técnica ascendió a 4.703 millones de euros, un 7,4% más que en el ejercicio anterior.

El resultado de la cuenta técnica del seguro de Vida, a pesar del descenso en el volumen de primas y un aumento en la siniestralidad, se incrementó en un 76,1% con respecto al valor de 2012. La mejora en el resultado se debe principalmente a la liberación de provisiones para seguros de Vida. En este sentido, la reducción es una consecuencia lógica del aumento de los rescates, ya que en las pólizas rescatadas desaparece la obligación que viene representada por la provisión. Adicionalmente ha influido en la reducción de las provisiones el cambio regulatorio que supuso la Orden ECC/335/2012 en la medida que flexibiliza los requisitos de la inmunización financiera, permitiendo utilizar un tipo

de descuento más alto para estos productos con el consiguiente descenso en el nivel de la provisión.

El índice del resultado sobre las provisiones de Vida fue del 1,9%, seis décimas superior al obtenido en el ejercicio anterior.

La cuenta técnica de No Vida, por el contrario, disminuyó un 14,4%, a causa de la contracción de la demanda y de la fuerte competencia en numerosos ramos. Las primas emitidas disminuyeron un 1,9%, y el índice del resultado de la cuenta técnica sobre las primas fue de 9,7%, con una caída de más de un punto y medio respecto al valor obtenido en el ejercicio anterior. Este resultado obedece a una caída del resultado financiero en algo más de un punto, hasta el 2,9%, y al ligero aumento del ratio combinado como consecuencia de un incremento de los gastos, ya que el ratio de siniestralidad ha mejorado medio punto, gracias al descenso de este ratio en los ramos de Autos, Multirriesgos de Comunidades y Comercios, Responsabilidad civil, Salud y Transportes.

La rentabilidad de los Capitales Propios, o relación entre los resultados del ejercicio y los fondos propios del sector (ROE), fue del 15,3%. Se trata de un valor muy positivo, que incrementa en un 4,1% el obtenido en el ejercicio anterior.

El margen de solvencia se incrementó, manteniéndose en niveles sólidos. El cociente del patrimonio propio no comprometido sobre la cuantía mínima exigible, tomó en 2012 el valor de 2,8 (2,6 en 2011). En Vida, el cociente fue 2,2 (1,9 en 2011), y en No Vida fue 3,7 (3,6 en 2011).

Inversiones

La situación de los mercados financieros, y en especial, la volatilidad que ha experimentado la prima de riesgo de los instrumentos de deuda de países de la zona euro en los últimos años, ha influido en las decisiones que han llevado a cabo las compañías de seguros en materia de inversión, condicionando además, el diseño de sus políticas y carteras de inversión.

Durante 2012, el volumen estimado de las inversiones³ que registró el sector asegurador fue 212,4 mil millones de euros, un 4,9% superior al de 2011. Si se desglosa por segmento de negocio, el 81,2% corresponde a la inversión de la cartera de Vida y el 18,3% a la cartera de No Vida. El 0,4% restante afectó a la cartera de recursos propios.

La estructura de la cartera de inversión queda desglosada de la siguiente manera:

- La cartera de activos de renta fija representa el 67,2% y en 2012 obtuvo una subida de 2,3 puntos respecto a 2011. Destaca la reducción progresiva del peso de la renta privada a favor de la renta pública debido principalmente a la relajación sobre la prima de riesgo de España.
- Le siguen Depósitos y Créditos con un 7,5% cada uno de cartera respecto a la inversión total. La cartera de Fondos de Inversión representa el 4,9% del total, donde los Fondos de Inversión Mobiliaria representan la subcategoría más importante.
- Respecto a la cartera de inmuebles, su peso relativo continúa descendiendo hasta el 4,1%, lo que supone un -0,3% menos que en 2011. Se mantiene la tendencia decreciente de la relación entre el valor de mercado y su valor contable, lo que pone de manifiesto una bajada en los valores de tasación por la crisis del sector inmobiliario.
- Por último, los productos Derivados y Estructurados y la Renta Variable representan el 3,0% y el 2,5%, respectivamente, del total de la cartera de inversiones. Estos productos también están sufriendo una rebaja gradual debido, sobre todo, a la volatilidad de los mercados bursátiles.

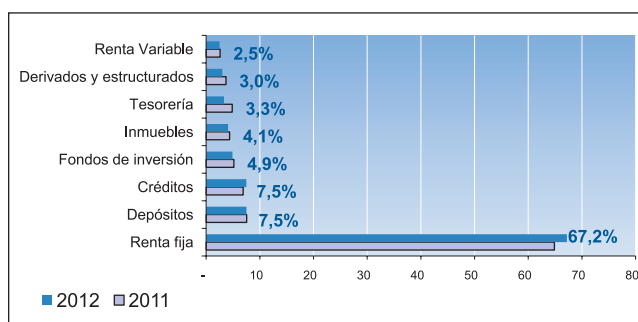


Figura 8. Distribución de la inversión. Total Sector. Año 2012

Fuente: ICEA

A cierre de 2012 la rentabilidad contable media fue de un 4,2% y la duración media de las carteras fue de 6,5 años en la cartera de Vida y de 3,5 años en No Vida (5,9 y 3,4 respectivamente en 2011).

Durante el ejercicio 2012, el 70% de las inversiones realizadas por el sector asegurador fueron emitidas en España, lo que pone de manifiesto la extraordinaria participación del sector asegurador como financiador del sector público nacional. Los siguientes países preferidos por las aseguradoras para invertir fueron Francia (3,9%), Luxemburgo (3,8%) y Alemania (3,6%). La inversión total que se realizó en Irlanda, Portugal y Grecia, países con una elevada prima de riesgo, fue del 1,6% (2,3% en 2011). Conviene destacar que la inversión en Grecia se encuentra prácticamente provisionada al 100% en todo el sector.

³ ICEA. Informe 1.281 abril 2013. Las inversiones de las entidades aseguradoras. Estadística año 2012.

Durante 2012, y debido a incertidumbre en la que se han visto envueltos los mercados financieros, se han puesto en marcha diversas iniciativas armonizadas dentro de la Unión Europea sobre todo a través de la creación del Fondo Europeo de Estabilidad Financiera y se han adoptado medidas para reducir el déficit presupuestario en determinados países con el objeto de restaurar la confianza en los mercados. A esto hay que sumar que la mayoría de los países, siguiendo las recomendaciones realizadas por el G-20 y el Consejo de Estabilidad Financiera, están adoptando modificaciones técnicas para reducir la exposición a los ciclos económicos e incentivar una gestión activa e independiente de los riesgos.

Siguiendo esta línea, durante este año se han promulgado la Orden ECC/335/2012, de 22 de febrero, que incorpora las anteriores recomendaciones internacionales a la regulación prudencial sobre inmunización financiera de operaciones de seguro, a la vez que adapta los coeficientes reductores por riesgo de crédito en operaciones de seguro inmunizadas a la situación de los mercados de deuda pública; y la Orden ECC/2150/2012, de 28 de septiembre, cuyo objeto es adaptar el régimen de las inversiones de las entidades aseguradoras a la realidad de los mercados financieros, relajando los requisitos de rating de las inversiones financieras para contrarrestar la crisis de deuda soberana.

A pesar de que las entidades aseguradoras mantienen sus inversiones en deuda pública siguiendo criterios que se consideran adecuados para instrumentar procesos de inmunización financiera, debido a la actual situación económica y financiera se ven expuestas a una volatilidad de las calificaciones crediticias, lo cual opera en detrimento de una gestión estable de las operaciones de inversión. En este sentido, las malas perspectivas de la economía española para el año 2012, provocaron que las agencias de calificación decidieran rebajar la calificación de la deuda soberana de España de A hasta BBB, quedando sólo dos escalones por encima de los bonos basura, lo que causó que en torno al 65% de los títulos de renta fija fueran calificados de calidad media (BBB).

Perspectivas 2013

Las perspectivas de crecimiento del sector asegurador durante el ejercicio 2013 continúan sujetas a un buen número de incertidumbres, si bien existen razones que soportan un moderado optimismo. Los graves problemas económicos nacionales e internacionales, especialmente en la eurozona, persisten, y también se mantienen algunas políticas que afectan negativamente al sector asegurador, como los bajos tipos de interés y los cambios normativos. Sin embargo, hay que destacar que, a pesar de estas incertidumbres, el volumen de primas durante los tres primeros meses de 2013 ha crecido un 3,2% respecto al mismo trimestre del año anterior.

En lo referente al **ramo de Vida**, la persistencia de la crisis económico-financiera en España en 2013 y el aumento de la presión fiscal, tendrán como consecuencia previsible una caída adicional del nivel de ahorro de las familias, lo que sin duda repercutirá negativamente en las perspectivas de los seguros de Ahorro durante este año. Y los seguros de Riesgo probablemente seguirán sufriendo las consecuencias de sus estrechos vínculos con la concesión de créditos y la compraventa de inmuebles. Se espera, sin embargo, que durante la segunda mitad del año la economía frene su caída y comience a crecer de nuevo, lo que puede cambiar el signo de la tendencia del ahorro familiar, y puede contribuir a reactivar la concesión de créditos. Por otra parte, algunas novedades legislativas introducidas en 2012, como la limitación de la rentabilidad de los depósitos bancarios, aumentarán el atractivo de

otras formas alternativas de ahorro como los seguros de Ahorro/Jubilación. Además, las previsible reformas que afectarán a las pensiones públicas en el futuro, incrementarán la demanda de sistemas de previsión social complementarios.

Los datos del primer trimestre de 2013 muestran que puede haber cambiado la tendencia negativa del año anterior. Las primas del ramo de Vida crecieron durante dicho trimestre un 10,9% respecto al mismo trimestre del año anterior (frente a un descenso del 19% en el mismo periodo de 2012), mientras que las provisiones crecieron un 1,4% (frente al 0,7% del primer trimestre de 2012). El crecimiento se ha producido en los seguros de ahorro (un 14,7%), ya que las primas de los seguros de riesgo han decrecido un 5,3%.

A diferencia del ramo de Vida, en **No Vida** se produce una caída del 2,9% respecto del mismo trimestre de 2012. En general, los seguros No Vida siguen afectados por la delicada situación económica, que disminuye su demanda, y por la competitividad existente en los mercados. El ramo de Automóviles continúa la tendencia a la baja que le ha caracterizado en los últimos años, y decrece un 6,9% en el primer trimestre (frente al descenso del 4,5% en el mismo periodo de 2012). Los seguros Multirriesgos, que obtuvieron un crecimiento positivo del 2,6% en el primer trimestre de 2012, decrecen un 2,2% en 2013, a excepción de Hogar y Comunidades, las únicas modalidades que han mostrado subidas. El seguro de Salud continúa creciendo en 2013, un 1,4% (2,4% en 2012). Respecto al resto de ramos, solo consiguen incrementos Decesos (9,4%), Pérdidas Pecuniarias (3,8%) y Transportes (0,1%).

3.2.2. 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 2012, las 388 Mutualidades de Previsión Social que son miembros de la Confederación Española de Mutualidades ingresaron 2.832 millones de euros en primas, lo que representa un crecimiento del 7,40% respecto al año anterior. El volumen de activos gestionado alcanzó los 34.835 millones de euros, frente a los 33 mil millones del ejercicio anterior.

3.2.3. ESTRUCTURA DEL MERCADO

Sector asegurador

A 31 de diciembre de 2012 el número de entidades inscritas en el Registro Administrativo de Entidades Aseguradoras fue de 294, de las cuales 270 son operativas: 183 sociedades anónimas, 32 mutuas, 53 mutualidades de previsión social y 2 reaseguradoras especializadas. Durante el año 2012

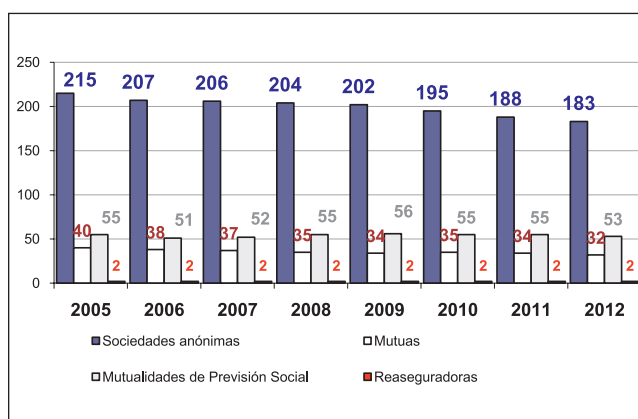


Figura 9. Evolución del número de entidades operativas por tipo de entidad

Fuente: DGSFP

se autorizaron 3 nuevas entidades, dos sociedades anónimas y una mutua de seguros, y se cancelaron en el Registro Administrativo 15 entidades, 9 de ellas como consecuencia de expedientes de fusión, 5 liquidadas por el Consorcio de Compensación de Seguros, y 1 como consecuencia de la revocación de la autorización administrativa para operar como mutua de seguros.

Mediadores

Según los últimos datos publicados en 2012 por la DGSFP en su informe anual, en 2012 había en España 92.912 mediadores de seguros y reaseguros (91.682 en 2011) desglosados de la siguiente manera: 89.607 agentes y operadores exclusivos, 3.017 corredores, 245 agentes y operadores de banca-seguros vinculados, y 43 corredores de reaseguro. Del total, 78.403 son personas físicas y 14.575 son personas jurídicas.

Los últimos datos que presenta el citado informe se refieren a 2011. En ellos se observa que el 40,8% de la producción total del negocio asegurador fue realizada por operadores de Bancaseguros, seguidos muy de cerca por Agentes y Corredores, con el 39,8%.

El comportamiento de estos canales es muy diferente en función del tipo de negocio, ya que si analizamos el negocio de Vida, el principal canal de venta de seguros es el canal bancario, con el 71,4%, mientras que los seguros No Vida se distribuyen mayoritariamente a través de Agentes y Corredores, con una cuota del 28,1% y 36,9%, respectivamente.

La actividad de los operadores de Bancaseguros en los ramos No Vida se centra en Multirresgo de Hogar. Los Agentes y Corredores centran su actividad en el ramo de Automóviles y, en el negocio de Vida, distribuyen principalmente pólizas individuales. Las oficinas y empleados de las compañías aseguradoras acumulan mayor cuota de mercado en los ramos No Vida, especialmente en los seguros de Asistencia Sanitaria y Automóviles.

La contratación de seguros a través del canal Internet continúa su implantación con el 0,9% del total de primas de cartera y el 0,6% de nueva producción, lo que indica que no acaba de implantarse como medio alternativo a la contratación tradicional. Su actividad se centra mayoritariamente en el ramo de Automóviles.

La presencia internacional de las aseguradoras españolas y el capital extranjero en el sector asegurador español

Como ya se ha comentado en otro capítulo del informe, el déficit comercial español se ha reducido sustancialmente durante los años de la crisis, y en especial durante 2012, con un importante avance de las exportaciones y una caída de las importaciones. Si bien esta última se debe a la contracción de la demanda interna, el incremento de las ventas al resto del mundo, especialmente en un contexto de desaceleración del comercio mundial, debe atribuirse principalmente al aumento de competitividad de los bienes y servicios exportables.

Entre los sectores que han contribuido a este despegue se encuentra el sector asegurador. En efecto, las exportaciones de servicios relacionados con los seguros se han incrementado considerablemente desde el inicio de la crisis.

Si se analiza la Balanza de pagos española en el año 2012, se comprueba que los ingresos por servicios relacionados con los seguros ascendieron a 1.251 millones de euros⁴ y que tuvieron el segundo mayor crecimiento de entre todos los componentes de la balanza de servicios, un 23,1%, solo superado por el crecimiento de los ingresos por royalties y rentas de la propiedad inmaterial. El crecimiento de los ingresos de los seguros en 2012 fue mayor que el obtenido en 2011 (21%) y superior al obtenido a nivel de toda la Unión Europea (14,6%). Los pagos, por otra parte, descendieron un 1,4%.

Por otra parte, son cinco los grupos españoles con inversiones directas en el exterior en el sector de los seguros: BBVA, Catalana Occidente, CESCE, MAPFRE y Santander. El principal destino de sus inversiones es Latinoamérica, debido a las afinidades culturales y al potencial de crecimiento de sus economías.

BBVA tiene establecidas compañías de seguros en varios países de América Latina, siendo México su mayor mercado, donde opera a través de su filial Seguros BBVA Bancomer.

El grupo Catalana Occidente opera en más de cuarenta países a través de la sociedad dependiente Atradius, de la que a finales de 2012 controlaba directa o indirectamente el 83,2% del capital. Atradius es una de las primeras compañías mundiales especializadas en el seguro de crédito, con una cuota de mercado de aproximadamente el 31%. Durante el ejercicio 2012 los ingresos del grupo español crecieron en los mercados internacionales, reduciendo el peso del mercado español del 65,9% del ejercicio 2011 al 64,5%.

La Compañía Española de Seguro de Crédito a la Exportación (CESCE) es una empresa especializada en la gestión del riesgo comercial que realiza su actividad en once países europeos y latinoamericanos. Su principal accionista es el estado español, aunque actualmente se encuentra en proceso de privatización.

En septiembre de 2012 el Gobierno autorizó la privatización del 50,25% del capital de CESCE que es de titularidad del Estado. La operación se encomendó a la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) que fue designada como 'agente gestor' de la misma. Para iniciar este proceso ha sido necesario que el Real Decreto Ley 20/2012 suprimiera la restricción legal existente que obligaba al Estado a mantener una posición mayoritaria en el capital de la compañía. La Administración mantendrá el control de la actividad de la Cuenta del Estado, que gestiona CESCE.

El negocio de MAPFRE se estructura en tres grandes divisiones, que desde el 1 de enero de 2013 se denominan Seguros España y Portugal, Seguros Internacional y Negocios Globales. Las primas del seguro directo internacional de MAPFRE crecieron un 23,3% en 2012, alcanzando los 10.834 millones de euros, y suponen ya un 55,1% de las primas totales, frente al 49,7% en 2011. Los negocios globales (Reaseguro, Asistencia y Global Risks) registraron un volumen de primas de 4.723 millones de euros, con crecimiento del 12,4%, destacando el aumento del negocio de MAPFRE ASISTENCIA, como consecuencia del crecimiento orgánico, especialmente en Estados Unidos, China, Reino Unido y Francia.

⁴ El valor total de los servicios de seguros se deriva calculando el margen entre los montos devengados por las empresas (a saber, primas, aportes y suplementos) y los montos devengados por los tenedores de las pólizas (a saber, indemnizaciones y prestaciones).

Al cierre del ejercicio 2012 MAPFRE ocupaba el sexto puesto en el ranking de Seguro No Vida de Europa, y la primera posición en este segmento en América Latina, región en la que es el segundo grupo asegurador global.

En febrero de 2011 Banco Santander y la aseguradora Zurich llegaron a un acuerdo para formar una alianza estratégica que potenciará el negocio de bancaseguros en cinco mercados clave para el Grupo Santander en Latinoamérica: Brasil, Chile, México, Argentina y Uruguay.

Una vez obtenidas las autorizaciones pertinentes de los distintos reguladores, Zurich adquirió el 51% del capital de Zurich Santander Insurance América, (holding que integra el negocio de seguros del Grupo en Latinoamérica), pasando a controlar dicha compañía, y se ha hecho cargo de la gestión de las mismas. Santander mantiene el 49% del capital de dicha holding y ha suscrito un acuerdo de distribución para la venta de productos de seguros en cada uno de los países del acuerdo durante 25 años. En 2012 ambos grupos siguieron avanzando en la consolidación de dicha alianza.

Por otro lado, respecto a la participación del capital extranjero en el sector asegurador español, los datos de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones muestran que en 2012 había en España 46 entidades con participación de capital extranjero. El importe suscrito ascendió a 1.313 millones euros, un 29% menos que el año anterior, lo que representa el 16,2% del capital total del sector.

Derecho de establecimiento y libre prestación de servicios

A finales de 2012 existían 39 sucursales operando en régimen de derecho de establecimiento en los países del Espacio Económico Europeo, correspondientes a 21 entidades aseguradoras españolas. Al igual que en 2011, el estado con más sucursales inscritas fue Portugal, con 17 sucursales. Por otro lado, Reino Unido fue el país donde operaron un mayor número de entidades españolas en libre prestación de servicios, seguido de Portugal, Francia y Alemania.

En 2011, el volumen de primas de seguro directo y aceptado que realizaron las entidades españolas en otros estados del Espacio Económico Europeo decreció un 2% respecto al año anterior, tomando el valor de 2.110 millones de euros. A diferencia de años anteriores, decreció el volumen de primas de las entidades que operaban en derecho de establecimiento debido al mal comportamiento del ramo de Vida (en No Vida hubo crecimiento). Por otra parte, se incrementó considerablemente (un 28,5%) el volumen de primas de las entidades en libre prestación de servicios, también debido al crecimiento de No Vida.

Respecto al volumen de primas de seguro directo y aceptado que realizaron las entidades de otros estados del Espacio Económico Europeo en España, decreció un 7% respecto al año anterior, tomando el valor de 4.114 millones de euros. El descenso tuvo lugar tanto en el régimen de libre prestación de servicios (-10,6%) como en el de derecho de establecimiento (-5,5%), y afectó tanto en Vida como en No Vida.

Millones de euros

Origen de actividad	2010	2011	% Δ
Entidades españolas en otros estados del EEE	2.150	2.110	-2%
Libre Prestación de Servicios	119	153	28,5%
Derecho de Establecimiento	2.031	1.956	-3,6%
Entidades de otros estados del EEE en España	4.442	4.114	-7%
Libre Prestación de Servicios	1.636	1.463	-10,6%
Derecho de Establecimiento	2.806	2.651	-5,5%

Tabla 6. Primas 2011 por régimen de actividad

Fuente: DGSFP

Evolución de los seguros por Comunidades Autónomas

Los datos que se muestran a continuación provienen de ICEA y no se refieren a la totalidad del mercado, sino a una muestra de 88 entidades aseguradoras que representan el 82% del volumen total de negocio del sector.

Para 2012, Cataluña y Madrid fueron las comunidades autónomas con mayor volumen de primas, 10.078 y 9.896 millones de euros, respectivamente. Sin embargo, las primas en ambas comunidades decrecieron un 7,1% y 3,6%, respectivamente, respecto a 2011. A continuación de estas comunidades se situaron Andalucía (5.717 millones de euros) y la Comunidad Valenciana (4.096 millones de euros). Las comunidades con menor volumen de primas fueron las ciudades autónomas de Ceuta y Melilla (95), La Rioja (365) y Cantabria (494).

El volumen de primas decreció en 2012 en casi todas las comunidades autónomas, siendo Galicia (-16,15%) y Aragón (-14,47%) las comunidades que sufrieron una mayor contracción. Solo hubo crecimiento en Asturias (3,19%), Castilla la Mancha (2,76%), Canarias (1,93%) y Ceuta y Melilla (0,48).

Volumen de primas Comunidades Autónomas				
Comunidades Autónomas	2012	% var 2011 / 2012	% cuota 2012	Prima per cápita
Cataluña	10.078	-7,1%	22%	1.345
Madrid	9.896	-3,6%	21%	1.540
Andalucía	5.717	-6,3%	12%	682
Comunidad Valenciana	4.096	-2,8%	9%	819
Galicia	2.428	-2,7%	5%	1.115
País Vasco	2.330	-1,2%	5%	923
Castilla y León	2.225	-16,2%	5%	805
Aragón	1.708	2,8%	4%	813
Castilla-La Mancha	1.679	-14,5%	4%	1.253
Baleares	1.268	1,9%	3%	606
Total 10 primeras	41.425	-	90%	-

Tabla 7. Volumen de primas por Comunidad Autónoma

Fuente: ICEA, Informe *El mercado de seguros por provincias. Estadísticas*.

Las primas de Cataluña y la Comunidad de Madrid representaron el 43% del total del país, y las diez primeras comunidades acumularon el 90% de las primas. En el ramo de Vida,

Cataluña fue la comunidad con mayor volumen de primas (5.065 millones de euros, con una cuota del 27,3%), seguida de Madrid (3.525 millones de euros, el 19% del total). El orden se invierte en los ramos No Vida, donde Madrid ocupa la primera posición en primas (6.371 millones de euros, el 22,5% del total), seguida de Cataluña (5.013 millones de euros, el 17,7% del total).

En 2012, Madrid y Cataluña fueron también las comunidades con mayor prima per cápita con 1.540 y 1.345 euros, respectivamente, seguidas por Aragón (1.253 euros), País Vasco (1.115 euros) y La Rioja (1.112 euros). En el extremo opuesto se sitúan Andalucía (682 euros), Canarias (606 euros) y Ceuta y Melilla (568 euros).

Movimientos societarios

Respecto a los movimientos empresariales llevados a cabo en 2012, cabe destacar los siguientes: Respecto a los movimientos empresariales llevados a cabo en 2012, cabe destacar los siguientes:

- En junio de 2012, el grupo Catalana Occidente llegó a un acuerdo con Groupama para comprar el 100% de su filial española Groupama Seguros y Reaseguros. La operación se materializó en septiembre de 2012 y la compañía pasó a llamarse Plus Ultra Seguros.
- En agosto de 2012 CaixaBank compró a Aegon el 50% del negocio de Vida de Banca Cívica, entidad que se integró en el banco catalán en el marco de la reestructuración del sector bancario español. Asimismo, a principios de 2013 CaixaBank compró a la aseguradora Caser sus participaciones en Cajasol Vida y Pensiones, Caja Canarias Aseguradora de Vida y Pensiones, Cajasol Seguros Generales y Caja Canarias Seguros Generales, pasando de esta manera a controlar casi la totalidad de la cartera aseguradora de Banca Cívica.
- En diciembre de 2012 Bankia y Aviva alcanzaron un acuerdo por el que el banco se comprometía a comprar a la aseguradora el 50% de Aseval, la antigua aseguradora de Bancaja. La operación se ha materializado en abril de 2013. Bankia posee ahora el 100% de los títulos de Aseval.
- En diciembre de 2012 el Banco Santander y Aegon alcanzaron un acuerdo para crear dos compañías de seguros, una de seguros de Vida y otra de No Vida en las que Aegon tomará una participación del 51%. El 49% restante pertenecerá al Santander, que se encargará de la venta de los productos a través de sus redes comerciales.
- Unnim Banc, del grupo BBVA, ha alcanzado un acuerdo con Reale y Aegón para adquirir el 50% de Unnim Protección y Unnim Vida, y pasa a controlar el 100% de ambas aseguradoras.
- A principios de 2013 ha comenzado su actividad Bankinter Seguros Generales, sociedad dedicada al negocio No Vida creada conjuntamente por MAPFRE y Bankinter, en la que la aseguradora posee el 50,1% del capital y el banco el 49,9% restante.

Ranking de grupos aseguradores

Al igual que en años anteriores, MAPFRE lidera el **ranking Total** de grupos aseguradores, con una cuota de mercado del 13,9%. En segunda posición continúa el Grupo Caixa, con una

cuota del 9,0%, impulsado fundamentalmente por el crecimiento de VidaCaixa en el negocio de Vida, mientras que Mutua Madrileña se mantiene en el tercer lugar, con una cuota del 6,4%, gracias al liderazgo de su filial SegurCaixa-Adeslas en el seguro de Salud.

Los primeros cambios en el ranking se introducen a partir de la cuarta posición, donde Santander y Generali ascienden dos posiciones debido al fuerte incremento de su negocio de Vida, y se sitúan en cuarta y séptima posición, respectivamente. Como novedad, el grupo BBVA se incorpora al octavo lugar del ranking, gracias a la importante actividad desarrollada en Vida Ahorro individual, en especial, en los negocios de Rentas aseguradas y PIAS.

Respecto al resto de compañías, Axa y Caser descienden una posición, y Allianz y Catalana Occidente, se mantienen.

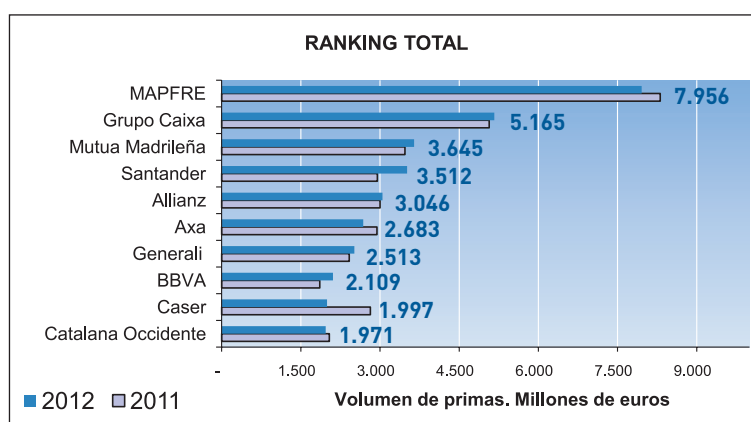


Figura 10. Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. TOTAL

Fuente: ICEA

El Grupo Caixa lidera tanto el ranking de Provisiones como el **ranking de Vida**, éste último con una cuota de mercado del 19,5%, seguido de Santander Seguros (12,8%) y MAPFRE (11,3%), que intercambian sus posiciones respecto al año anterior. BBVA, Ibercaja y Generali mejoran tres posiciones gracias al buen comportamiento de sus productos de Rentas aseguradas y PIAS. Allianz se incorpora directamente a la octava posición del ranking, impulsada por el importante crecimiento que ha experimentado su mercado de Planes de Previsión Asegurados (PPA). Los movimientos anteriores han provocado que Caser y Aegon desciendan tres y dos posiciones, respectivamente.

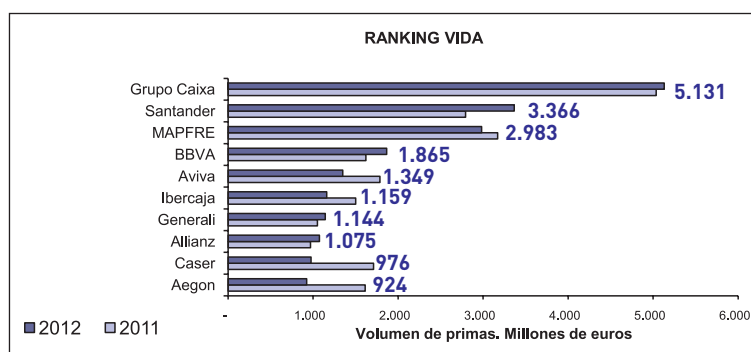


Figura 11. Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. VIDA

Fuente: ICEA

Un año más, el **ranking No Vida** continúa liderado por MAPFRE, con una cuota de mercado del 16,0%, seguido de Mutua Madrileña (11,4%) y Axa (6,8%). Respecto al resto de compañías, Generali, Sanitas y Santa Lucía escalan posiciones, Allianz se mantiene y Catalana Occidente, Zurich y Caser, descienden posiciones.

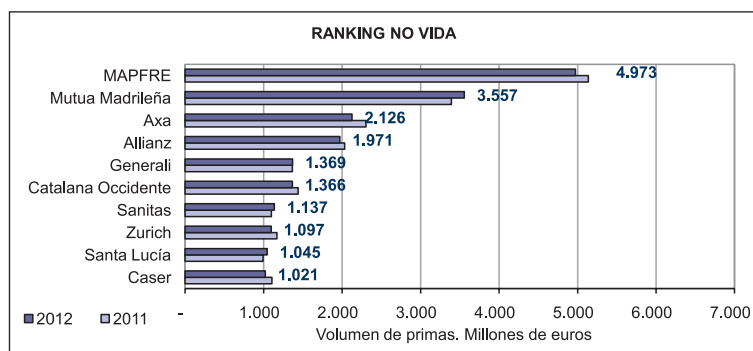


Figura 12. Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. NO VIDA

Fuente: ICEA

3.2.4. REASEGURO

El año 2012 representa un giro del mercado respecto a lo acontecido en 2011. El mercado de reaseguro registró un ligero aumento de las primas y un fuerte incremento de los resultados y de los fondos propios. De acuerdo con lo publicado por distintas fuentes, las primas crecieron un 7% debido principalmente a incrementos de tasas en las regiones afectadas por los grandes siniestros de 2011 y por operaciones especiales. El ratio combinado mejoró en promedio 12 puntos debido a la menor siniestralidad catastrófica y el resultado antes de impuestos aumentó 20.000 millones respecto al año anterior. En definitiva, en el año 2012, que solo registra el huracán Sandy como gran catástrofe, se alcanza la mayor capitalización del mercado y un retorno próximo al 10%, lo que transforma a la industria reaseguradora en una de las más sólidas y que mejor ha sabido gestionar estos últimos años de crisis.

No obstante, siendo 2012 un buen año para el reaseguro, se afianzan una serie de factores que entrañan más volatilidad y preocupaciones para el mercado.

Los reaseguradores están reaccionando de forma selectiva ante la ocurrencia de grandes catástrofes. Ya no hay reacciones cíclicas y generales del mercado ante grandes siniestros, solo ajustes parciales y locales, lo que permite convivir mercados blandos y duros. Al mismo tiempo, algunos reaseguradores están direccionando capacidad hacia mercados emergentes como medio de obtener crecimiento.

La bajada de la tasa de interés y la volatilidad financiera ha sido aprovechada por ciertos inversores para entrar en el mundo del reaseguro, no creando o participando en reaseguradoras clásicas como ocurrió en los años 2001 y 2005, sino por medio de bonos de catástrofe y compañías instrumentales que permiten a los inversores una entrada y salida en el mundo de reaseguro más flexible y en mercados o riesgos más definidos, lo que incrementa la volatilidad y la presión en los precios.

Además, el mercado financiero no acaba de encontrar la estabilidad lo que produce, según el país, moneda y tipo de inversión, grandes variaciones que se reflejan en el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias con signo positivo o negativo.

En este contexto, solo un gran siniestro o serie de siniestros catastróficos o una brusca alteración del mercado financiero podrían alterar esta situación.

3.2.5. CONSORCIO DE COMPENSACIÓN DE SEGUROS

A diferencia de los últimos años, durante los cuales los siniestros más importantes cubiertos por el Consorcio de Compensación de Seguros tuvieron relación con tormentas ciclónicas, terremotos (Lorca) y erupciones volcánicas (El Hierro), el año 2012 ha estado marcado por la elevada siniestralidad del seguro agrario (la peor de la historia, que ha supuesto un coste en reaseguro de 213 millones de euros) y por las inundaciones de septiembre en zonas del sureste de la península (con un coste estimado de más de 220 millones de euros).

Las primas imputadas no sufrieron grandes variaciones. Aumentaron un 2,2% en la Actividad General por Riesgos Extraordinarios, y disminuyeron un 2,6% en la Actividad Agraria debido a los ajustes en los recargos y primas de reaseguro del Seguro Agrario Combinado. Disminuyeron también un 4,6% en la Actividad General por Riesgos de Circulación, a causa de la disminución en el número de vehículos asegurados por el Consorcio y de la evolución de las primas en el sector asegurador.

Millones de euros

Actividad General	Primas imputadas netas		Siniestralidad neta	
	2011	2012	2011	2012
Riesgos extraordinarios	673	688	609	281
Bienes	605	619	542	294
Personas	23	24	3	1
Pérdida de beneficios	44	45	63	-14
Riesgos de la circulación	129	123	112	71
Fondo de garantía SOA	114	109	92	55
Vehículos particulares	6	3	6	2
Vehículos oficiales	9	11	13	14

Tabla 8. Actividad del Consorcio de Compensación de Seguros

Fuente: Informe anual del Consorcio de Compensación de Seguros

Tanto la siniestralidad en Riesgos Extraordinarios como en Riesgos de la Circulación disminuyeron considerablemente respecto al año anterior. La primera alcanzó el 40,9% de las primas, frente al 90,5% de 2011. La siniestralidad en el Fondo de Garantía del automóvil se situó en el 50,8% de las primas (81,2% en 2011), y la de Responsabilidad Civil en Vehículos Particulares fue del 56,5% (98,4% en 2011). En el caso de Vehículos Oficiales, la siniestralidad alcanzó el 129,1% por el efecto de la inclusión de la siniestralidad de años anteriores. Por otro lado, aumentó, y mucho, la siniestralidad en la Actividad Agraria, hasta situarse en el 228,4% de las primas, como resultado del coste del reaseguro del Seguro Agrario Combinado anteriormente comentado.

En conjunto, el Consorcio de Compensación de Seguros tuvo en el ejercicio 2012 una ganancia de 395,7 millones de euros, un 15,8% más que en 2011.

3.2.6. SOLVENCIA II

Solvencia II es un ambicioso proyecto que pretende establecer un marco regulador de la supervisión del sector de los seguros en la Unión Europea, basado en el control de la solvencia global de las entidades aseguradoras. Su punto de partida es la valoración “consistente con el mercado” de todos los activos y pasivos, de forma que cualquier ajuste en el balance repercuta en la solvencia global de la entidad. El sistema de supervisión debe ser sensible al riesgo y está basado en tres pilares, que proporcionan los requisitos cuantitativos, cualitativos y de información que deben ser tenidos en cuenta por las entidades aseguradoras y los supervisores nacionales.

En enero de 2011 la Comisión Europea propuso la denominada Directiva “Ómnibus II” para modificar la Directiva de Solvencia II y adaptarla a ciertos cambios en el marco supervisor europeo. Entre otras cosas, la Directiva incorpora el papel de EIOPA derivado de la creación del sistema de supervisión Europea. En la Ómnibus II se concretan las materias que serán reguladas mediante normas técnicas elaboradas por EIOPA (European Insurance and Occupational Pensions Authority), así como su capacidad de elaborar estándares vinculantes en la aplicación de Solvencia II. Durante el año 2012 se han sucedido debates y reuniones entre el Parlamento Europeo, la Comisión y el Consejo (el “Trílogo”), en los que se alcanzaron acuerdos parciales sobre Ómnibus II y se constataron asimismo desacuerdos sobre ciertas cuestiones. Entre estas últimas destaca la relativa al diseño de la curva de tipos libre de riesgo, una cuestión técnica de gran importancia cuando se utiliza el criterio de valoración “consistente con el mercado” para valorar productos de seguros a largo plazo, especialmente problemática cuando los mercados financieros se hallan sometidos a las enormes tensiones actuales. Finalmente se alcanzó el acuerdo de encomendar a EIOPA la elaboración de un Estudio de Impacto para estudiar las consecuencias de las distintas alternativas propuestas para resolver este problema (véase EIOPA, “Technical Findings on the Long-Term Guarantees Assessment”, junio de 2013).

En septiembre de 2012 se retrasó la fecha de entrada en vigor de Solvencia II, que se trasladó del 1 de noviembre de 2012 al 1 de enero de 2014. Pero el continuo retraso en la adopción de Ómnibus II permite adivinar nuevos retrasos en la entrada en vigor de Solvencia II más allá de 2014, muy probablemente a partir de 2016 o de 2017.

Por otro lado, en marzo de 2013, EIOPA publicó unas guías para una implementación parcial de Solvencia II, a partir del 1 de enero de 2014, sobre la base de cuatro elementos: gobierno corporativo, ORSA, informe al supervisor y pre-aplicación de modelos internos. Dichas guías han estado sometidas a consulta pública hasta finales de junio de 2013, y se prevé su publicación definitiva en octubre.

4. Evolución del mercado asegurador por ramos

4. EVOLUCIÓN DEL MERCADO ASEGURADOR POR RAMOS

4.1. VIDA

El Seguro de Vida alcanzó durante 2012 un volumen de primas de 26.282 millones de euros, lo que supone un importante decremento del 9% respecto al año anterior (+9,4% en 2011). Por otra parte, hay que significar el comportamiento desfavorable en el apartado de rescates (14.697 millones de euros), especialmente en los Seguros de Rentas con un incremento del 98% (4.167 millones de euros). A pesar de ello y aunque en menor medida que el año pasado, el volumen de provisiones técnicas aumentó en un 1,7%, situándose en 156.402 millones de euros.

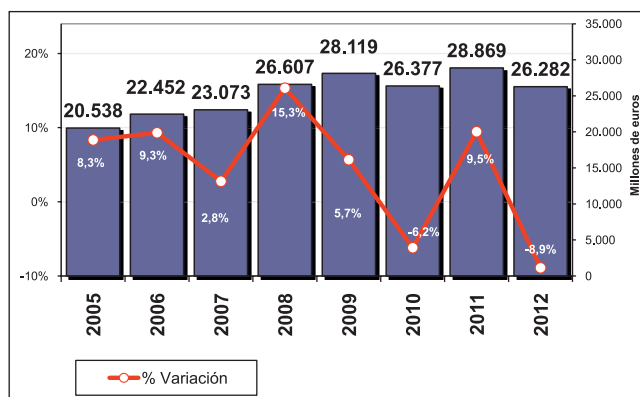


Figura 13. Evolución de Vida. Primas devengadas. Seguro directo

Fuente: ICEA

Hay que volver a destacar, como el año anterior, el papel desempeñado por el seguro de Vida en el conjunto de la industria del ahorro-previsión en nuestro país. Su crecimiento solo se ha visto superado por los Fondos de Pensiones (4,1%) mientras que los Fondos de Inversión cerraron 2012 con una disminución del patrimonio gestionado del -4,2%.

En cuanto a la penetración del Seguro de Vida, el número de asegurados al cierre del ejercicio superó los 31,5 millones, si bien representó un descenso del 1,3%, frente al ligero incremento del 0,5% obtenido el año anterior.

Modalidad	Asegurados. Año 2012	
	Número	% Variac.
Riesgo	21.848.185	-2,8%
Dependencia	20.667	5,9%
Ahorro/jubilación	9.719.983	0,4%
Total	31.588.835	-1,3%

Tabla 9. Distribución del seguro de Vida por modalidades. Primas devengadas. Seguro directo

Fuente: ICEA

Modalidades

Por modalidades, los seguros con coberturas exclusivamente de fallecimiento siguieron representando más de las dos terceras partes del total de asegurados con 21,8 millones de pólizas, pese al descenso del 2% en los últimos 12 meses. En cuanto a la cifra de emisión de primas de este tipo de productos, hay que reseñar que en 2012 ha seguido disminuyen-

do (-2,7% frente al -4,5% del año anterior) como consecuencia de la profunda recesión del mercado inmobiliario y la caída del crédito en las entidades financieras.

El conjunto de las modalidades de Ahorro/Jubilación, a diferencia del año anterior, experimentó un manifiesto decremento en la emisión de primas del -9,9%. En esta ocasión los Planes Individuales de Ahorro Sistemático (PIAS) fueron la única modalidad que registró una evolución positiva en el período analizado, con un aumento del 21,5%.

Por su lado, los PPA rompieron el excelente comportamiento de los últimos años al disminuir su volumen de primas en un -1,1%, lejos del crecimiento del 49% del ejercicio anterior. A pesar de ello, la cifra de ahorro gestionado superó por primera vez los 10.000 millones de euros, gracias al incremento obtenido del 28% (11.194 millones de euros).

Modalidad	Primas		Provisiones	
	2012	% Variac.	2012	% Variac.
Individual	18.715	-11,5%	96.680	3,8%
Colectivo	3.809	0,1%	41.100	-3,2%
Unit Linked	3.759	-2,5%	18.623	3,0%
Total	26.282	-8,9%	156.402	1,7%
Riesgo	3.508	-2,7%	5.275	-3,7%
Dependencia	2	-18,9%	6	13,2%
Ahorro/jubilación	22.772	-9,9%	151.121	1,9%
PPA	3.528	-1,1%	11.194	28,1%
Capital Diferido	6.389	-14,1%	39.887	-2,1%
Rentas	7.519	-17,4%	78.245	0,1%
P.I.A.S.	1.577	21,5%	3.172	22,3%
Vinculados activos	3.759	-2,5%	18.623	3,0%
Total	26.282	-8,9%	156.402	1,7%

Tabla 10. Distribución de asegurados de Vida por modalidad

Fuente: ICEA

En cuanto a los Seguros de Rentas hay que mencionar que pese a que sus primas disminuyeron el -17,4%, su cifra de provisiones técnicas se mantuvo, consolidándose como la fórmula aseguradora más arraigada del ramo con 78.245 millones de euros, lo que representa la mitad del ahorro total gestionado por el sector.

Por otra parte, diferenciando al negocio de Vida por su carácter individual o colectivo, hay que significar el ligero crecimiento de las modalidades colectivas (0,14%), pese a disminuir el ahorro gestionado (-2,7%). Por su parte, los Seguros de Vida individuales tuvieron la evolución contraria, con decremento en su volumen de primas (-10,4%), si bien con crecimiento en su volumen de provisiones (3,4%). Por lo tanto, el comportamiento de las salidas fue más positivo en los seguros individuales que en los colectivos. En estos últimos, el pequeño aumento de los ingresos no compensó un significativo incremento de los rescates (+141%), especialmente en la modalidad de Rentas (fase cobro) que supuso el 80% de disposiciones anticipadas, con un volumen superior a los 1.800 millones de euros y un incremento cinco veces mayor que en 2011.

Planes y Fondos de Pensiones

Tras dos años de caída, los Planes de Pensiones cerraron el ejercicio con un volumen de activos gestionado de 86.536 millones de euros, lo que representa un aumento del 4,1% respecto a 2011. Este dato supone la cifra histórica más alta de patrimonio de los Fondos de Pensiones desde su inicio. El número de cuentas de partícipes descendió a 10,3 millones, cifra similar a la de 2007, con un decremento del 2,7%, teniendo únicamente un comportamiento positivo en el capítulo de Planes del Sistema Empleo, en el que se mantuvo prácticamente la misma cifra que el año anterior.

El buen comportamiento de los mercados financieros, tanto de renta variable como de deuda, en la segunda parte de 2012, permitió que los Planes de Pensiones presentasen rentabilidades excelentes en todas sus categorías y sistemas. Dentro del Sistema Individual, destacaron los de Renta Variable y Renta Variable Mixta, con unas rentabilidades anuales del 10,4% y 8,6% respectivamente. En cuanto a los Planes del Sistema de Empleo, estos alcanzaron una rentabilidad del 8,0% en 2012.

Dentro de los Planes de Pensiones del Sistema Individual, la situación actual continúa motivando un cambio en el nivel de riesgo de los partícipes, decantándose otro año más por los productos más conservadores. En consecuencia, el aumento del 14% (2.163 millones de euros) en el patrimonio de los Planes Garantizados consiguió neutralizar los casi 1.600 millones de euros negativos que tuvieron en su conjunto los Fondos Mixtos y los de Renta Fija a Largo Plazo.

Fondos de inversión

En cuanto a la actividad del sector de Fondos de Inversión, 2012 ha continuado con la caída iniciada hace cinco años y sostenida durante todo este tiempo por la guerra de pasivo entre las entidades bancarias, los vaivenes bursátiles y la falta de confianza de los inversores. La industria cerró el ejercicio con una disminución patrimonial del -4,2% y una pérdida de 442.000 partícipes, situando su patrimonio gestionado en 122.328 millones de euros, menos de la mitad del volumen máximo alcanzado en 2006 (254.332 millones de euros).

La rentabilidad media anual para el total de fondos fue del 5,15%, convirtiéndose en el mejor dato desde 1999, con valores muy satisfactorios para todas las categorías, destacando especialmente los Fondos de Renta Variable Internacional (15%). Hay que mencionar también, por su peso sobre el total del patrimonio, las rentabilidades alcanzadas por los Fondos Garantizados de Rendimiento Fijo (5%) y Rendimiento Variable (4,3%).

Las suscripciones netas negativas, por importe de 10.263 millones de euros, supusieron un 22% más respecto al año pasado, concentrándose el 57% de éstas en dos categorías: Renta Fija Corto Plazo (30%) y Garantizados de Rendimiento Variable (27%).

De todas las categorías de Fondos de Inversión, más de la mitad consiguieron aumentar su volumen de negocio, mientras que el resto, con mayor peso en el sector, disminuyeron su patrimonio entre el -6% y el -23%. Dentro de los mejores comportamientos, hay que destacar a los Fondos de Gestión Pasiva y los de Renta Fija Largo Plazo, con un 65% y 13% de aumento, respectivamente. Entre las familias con evolución menos favorable, los de Retorno Absoluto (-23%), Renta Fija Corto Plazo (-18%, con cerca de 5.000 millones de euros menos) y Garantizados de Rendimiento Variable (-15%) lideraron el retroceso sectorial.

Avance 2013

El 2013 seguirá siendo otro ejercicio difícil para el seguro de Vida en España, afectado por la necesidad del país de continuar con el proceso de consolidación fiscal y la reestructuración del sistema financiero.

En cuanto a los Seguros de Vida-Riesgo, la ralentización en los créditos a las familias reducirá la actividad aseguradora asociada a los mismos. Al mismo tiempo, la nueva directriz de no discriminación por sexo permitirá dirigirse al cliente de una manera más sencilla y fácil de explicar.

En relación a los productos de Ahorro-Jubilación, y pese al retroceso de 2012, el Seguro de Vida seguirá teniendo un buen comportamiento dentro de los instrumentos que constituyen el ahorro de las familias, con cerca del 10% canalizado en sus diferentes modalidades gracias a sus características de certeza y rentabilidad. Por otro lado, las conocidas limitaciones en la retribución de depósitos y cuentas remuneradas permitirán al sector asegurador competir con atractivos productos de ahorro/inversión a medio y largo plazo. Así, cabe esperar un impulso importante de los Seguros de Rentas Vitalicias y de Seguros de Ahorro Vinculados.

A lo largo del pasado año observamos que, como consecuencia de la crisis, la capacidad de ahorro de los españoles disminuyó de forma importante, afectando negativamente a los Fondos de Pensiones. No parece que en la primera mitad del año las condiciones de la economía nacional vayan a cambiar ostensiblemente, aunque sí esperamos al final de 2013 un comportamiento menos negativo del entorno macroeconómico, que pueda ayudar a mejorar la tendencia en los niveles de ahorro de las familias españolas.

La mayor sensibilidad de la sociedad a la necesidad de ahorrar para la jubilación, las futuras reformas en esta misma línea, y la predisposición de la Administración de la Seguridad Social en cuanto a proporcionar en 2014 información a cada uno de los trabajadores sobre su futuro derecho a la jubilación ordinaria, obligación que también afectará a los instrumentos de carácter complementario que contemplen compromisos de jubilación, creará una mayor demanda hacia los sistemas de previsión social complementarios. En este sentido, el último informe realizado por Inverco sobre el Ahorro de las Familias Españolas nos recuerda que tan solo el 5,4% del ahorro se destina a Fondos de Pensiones, frente a un 50,4% que se destina a otros activos más líquidos como son los depósitos bancarios.

En cuanto a los Fondos de Inversión, en 2013 el crecimiento global debería volver a recuperar algo de fortaleza, con saldos netos positivos a nivel global y con crecimientos en la mayoría de las categorías. Sin embargo, el grado de austeridad fiscal de los estados seguirá siendo un foco de preocupación para los mercados. La bolsa seguirá beneficiándose de valoraciones atractivas, sobre todo comparadas con otros activos, lo que constituirá una fuente de soporte, si bien no habrá que descartar nuevos episodios de volatilidad e inestabilidad en el caso de que se agravaran las tensiones en los mercados de deuda soberana.

4.2. AUTOMÓVILES

El Seguro de Automóviles alcanzó en 2012 un volumen de primas de 10.607 millones de euros, registrando por quinto año consecutivo un decrecimiento de sus ingresos. La caída

de este año (5,9%) ha sido mayor que en los cuatro años anteriores. Pese a todo, el seguro de Automóviles continúa teniendo el mayor peso en el sector de No Vida, con un 34,1% del total, a gran distancia del resto de los seguros.

La causa fundamental de este continuado descenso del volumen de primas radica en la persistencia de la crisis económica, entre cuyos efectos negativos podemos destacar: una fuerte contracción de las ventas de vehículos (recordemos el dato anteriormente citado del descenso de un 15,9% en las matriculaciones de vehículos nuevos, y especialmente en los vehículos industriales), una disminución del número de vehículos asegurados (0,7%), una reducción en la intensidad de la circulación de vehículos (el consumo de gasolina y gasoil registró en 2012 una caída del 6,3%, la mayor desde el inicio de la crisis) y una disminución de la renta disponible de las familias (los ingresos de los hogares cayeron un 3,8% en 2012 según el INE), que aumenta la demanda de productos con menores coberturas y más baratos. Todos estos factores han provocado una fuerte competencia en primas, lo que ha llevado a una nueva caída de la prima media (un 5,3%) por octavo año consecutivo, cuyo valor ha sido de 370 euros en 2012.

Pese a estos factores negativos, el resultado técnico-financiero del ramo fue positivo (5,9%), aunque menor que el alcanzado el año anterior (8,3%). Este resultado se debe al descenso de casi un punto y medio en el resultado financiero (que pasa del 4,9% al 3,3%) y al incremento en seis décimas del ratio combinado, que pasa del 96,7% al 97,3%. Este último, se debe a un incremento de los gastos en casi un punto que no ha podido ser compensado por la ligera mejora de la siniestralidad del ramo.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2011	2012
Vol. Primas Emitidas	11.270	10.607
Variación primas	-2,3%	-5,9%
Retención	94,5%	94,9%
Siniestralidad bruta	77,2%	77,1%
Gastos brutos	18,0%	18,9%
Siniestralidad neta	78,5%	78,3%
Ratio combinado neto	96,7%	97,3%
Rdo. financiero	4,9%	3,3%
Rdo. técnico-financiero	8,3%	5,9%

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

Tabla 11. Indicadores básicos seguro de Autos

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

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%
2011	28,9	0,7%	11.285	-2,3%	390	-3,0%	-6,1%
2012	28,7	-0,7%	10.622	-5,9%	370	-5,3%	-7,5%

(1) FIVA

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

Tabla 12. Evolución de la prima media del seguro de Autos

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

Un año más, el comportamiento siniestral continúa mejorando, favorecido por las mejoras introducidas en seguridad vial y por una menor utilización del vehículo, lo que sigue provocando una reducción general de las frecuencias. La garantía de Daños propios vuelve a ser la que tiene un ratio de frecuencia más elevado, con un 46,0%, mientras que el resto de garantías se sitúa por debajo del 10%.

Garantías	Frecuencia (%)			Coste medio (euros)		
	2011	2012	% Dif.	2011	2012	% Var.
RC	9,3%	9,1%	-0,14%	1.853	1.794	-3,2%
Corporal	2,0%	2,0%	-0,05%	5.050	4.979	-1,4%
Material	8,1%	7,6%	-0,50%	864	867	0,4%
Daños propios	47,4%	46,0%	-1,34%	704	693	-1,6%
Rotura lunas	7,2%	6,7%	-0,50%	292	286	-2,1%
Robo	1,4%	1,3%	-0,07%	961	921	-4,2%
Defensa jurídica	1,9%	1,8%	-0,08%	302	285	-5,6%
Ocupantes	0,4%	0,4%	-0,01%	930	948	2,0%
Incendios	0,07%	0,06%	-0,01%	3.243	3.150	-2,9%
Retirada carnet	0,03%	0,03%	0,00%	1.577	1.554	-1,5%

Tabla 13 . Frecuencias y costes medios por garantías

Fuente: ICEA

En cuanto al coste medio de los siniestros se observan ligeros descensos en prácticamente todas las garantías. El dato del coste medio recoge la subida del IVA del 1 de septiembre de 2012, y aunque solo afectó al último cuatrimestre, ha supuesto un incremento directo de tres puntos en las indemnizaciones por reparación de daños materiales.

Los descensos en frecuencia en la mayoría de las garantías son coherentes con la menor exposición al riesgo. En la cobertura de daños propios se está produciendo una mayor contratación de productos con franquicia, con menor frecuencia y coste medio. Por el contrario, las variaciones en las garantías 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 continúa siendo la garantía con un coste medio por siniestro más elevado, con 4.979 euros, seguida de Incendios con 3.150 euros, donde los vehículos de 2ª categoría son los que presentaron los ratios más elevados debido a los siniestros punta.

Respecto al ratio de siniestralidad, la garantía de Daños Propios es la que alcanza la tasa más elevada con un 100,7%. La contratación de franquicias y la menor utilización del vehículo no han compensado la elevada siniestralidad y el aumento de costes por la subida del IVA.

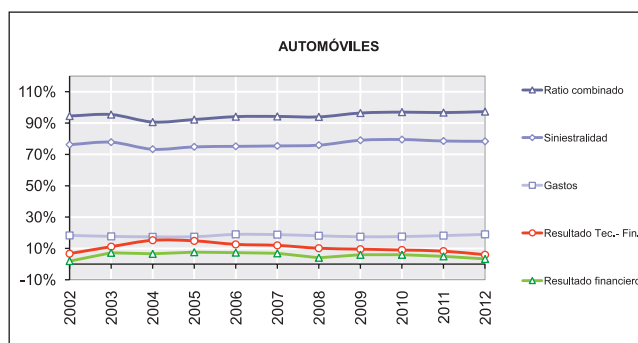


Figura 14. Evolución del resultado del ramo Automóviles. % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

Avance 2013

Las previsiones para el año próximo apuntan a que no se va a corregir la tendencia de paulatina caída de primas iniciada en 2008, repitiéndose los mismos parámetros de influencia que en 2012, (caída de las matriculaciones, reducción del gasto de las familias, reducción de coberturas, guerra de precios).

Respecto al ratio de siniestralidad, se espera que se mantengan los actuales ratios de frecuencia debido a su correlación con el bajo uso del vehículo, pero con un aumento moderado de los costes medios por el efecto de la subida del IVA. Por tanto, si el ratio de frecuencia no continúa descendiendo, puede ser posible que durante el año exista un leve repunte de la siniestralidad, que junto con el aumento de los costes derivados de la caída de primas, tendría su reflejo en un aumento del ratio combinado. No es de esperar que la evolución de los rendimientos financieros mejore el resultado final del sector.

En materia legislativa, el 21 de diciembre de 2012 entró en vigor la aplicación de la directiva 2004/113/CE (Test-Achats), que ha sido implantada por el sector sin ningún impacto relevante. Se sigue avanzando en la actualización del Baremo de Autos y el nuevo marco impuesto por Solvencia II, a la vez que se evoluciona en otros aspectos como la mejora de las funcionalidades asociadas al Fichero Informático de Vehículos Asegurados (FIVA) y la ampliación del seguro Riesgos Extraordinarios del Consorcio por asociación al SOA.

Los datos correspondientes al primer trimestre de 2013 (ICEA) muestran una variación interanual del volumen de primas del -6,9% frente al -4,5% del año anterior. Tanto la modalidad Responsabilidad Civil como Otras modalidades, se deterioran en esta idéntica proporción. No obstante, el resultado técnico financiero del ramo mejora algo más de tres puntos, situándose en el 7,6%.

4.3. MULTIRRIESGOS

Algunos efectos de la crisis económica como el estancamiento en la construcción y venta de viviendas, la escasez de crédito y, en general, la disminución del consumo, tienen una clara influencia desfavorable en el ramo de Multirriesgos. Hay que destacar, sin embargo, que a pesar de la dificultad del entorno económico, estos seguros han conseguido en 2012 aumentar el volumen de primas emitidas, si bien el incremento ha sido pequeño y mucho menor que el del año anterior (0,7% en 2012 frente a 4,5% en 2011).

Dentro de los seguros No Vida, los seguros Multirriesgo se sitúan en tercer lugar en orden de importancia, por detrás de Automóviles y Salud, con una cuota de mercado del 21,3%.

Un año más, el mayor volumen de primas se corresponde con la modalidad de Hogar (56,8%), seguido de Industrial (20,6%), Comunidades (12,3%), Comercios (9,4%) y Otros Multirriesgos (0,8%), con porcentajes similares a los del año

Indicadores básicos [% sb. primas]*	2011	2012
Vol. Primas Emitidas (1)	6.579	6.626
Variación primas	4,5%	0,7%
Retención	81,7%	79,9%
Siniestralidad bruta	57,0%	57,2%
Gastos brutos	28,5%	28,0%
Siniestralidad neta	58,8%	59,8%
Ratio combinado neto	89,0%	90,2%
Rdo. financiero	3,3%	2,4%
Rdo. técnico-financiero	14,3%	12,2%

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

(1) Millones de euros

Tabla 14. Indicadores básicos seguros Multirriesgos

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

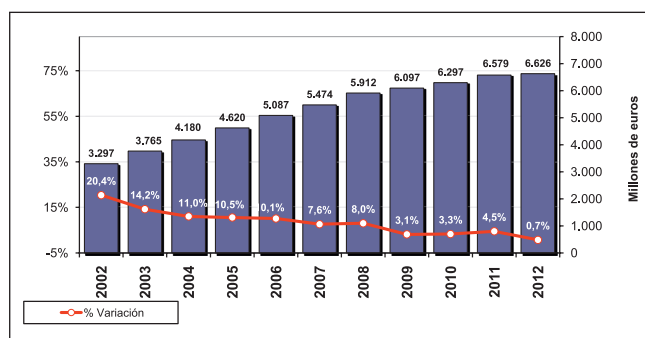


Figura 15. Evolución de Multirisgos. Primas devengadas Seguro directo

Fuente: ICEA

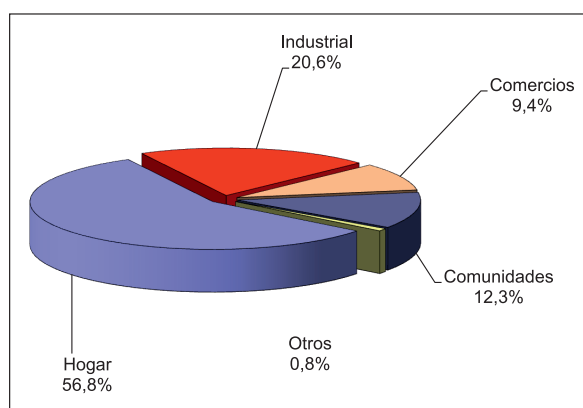


Figura 16. Distribución de las primas de Multirisgos por modalidades

Fuente: ICEA

anterior. Los ingresos por primas registraron variaciones del 2,9% en Hogar, 2,6% en Comunidades, -3,8% en Industrial, -3,6% en Comercios y del -5,9% en Otros Multirisgos.

Según los datos publicados por ICEA, el número de pólizas apenas ha crecido un 0,39%, y las anulaciones se han mantenido en los mismos niveles de 2011: en torno al 10% para Hogar y Comunidades y alrededor del 20% para el resto de modalidades. Finalmente, tampoco varía la importancia relativa de los canales de distribución, donde agentes y corredores de seguros continúan siendo los principales canales de ventas.

El resultado técnico-financiero del ramo disminuyó dos puntos respecto al año anterior, hasta el 12,2%, debido a un menor resultado financiero y un deterioro del ratio combinado, que aumentó algo más de un punto debido al 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 98,8%.

Avance 2013

Los datos correspondientes al primer trimestre de 2013 muestran por primera vez un decrecimiento en primas del -2.2% respecto al mismo período del año anterior y un resultado neto del 11,3% (13,0% en 2012). Este descenso está provocado por la bajada en el volumen de primas que se han registrado las modalidades de Comercio (-4.9%), Industrial (-9,2%) y Otros Multirisgos (-8.4%). Tan sólo Comunidades y Hogar han registrado crecimientos del 1,6% y 0,6%, respectivamente, pero debido a su escaso incremento, no han conseguido compensar las bajadas del resto de ramos.

Estos decrecimientos en emisión de primas se están producido por varias razones: en las pólizas de nueva producción existe una fuerte competencia en el sector, con políticas de suscripción muy agresivas. En las pólizas de cartera, los clientes ajustan sus pólizas hacia productos y coberturas más económicas, eliminando coberturas o reduciendo sumas aseguradas, lo que conduce a una reducción de la prima en las emisiones de los vencimientos. A todo lo anterior hay que añadir, que debido al deterioro de la renta de las familias, algunos clientes están optando por la fórmula del autoseguro (en seguros no obligatorios), prescindiendo de la transferencia del riesgo a las compañías.

Ante la perspectiva anterior, el escenario volverá a ser de intensa competencia y menor fidelidad de clientes, lo que implicará que las compañías tengan que seguir apostando por estrategias diferenciadoras basadas en la calidad y la oferta de servicios, antes una cliente-la cada vez más exigente y tecnológica.

4.3.1. MULTIRRIESGOS DEL HOGAR

La modalidad Multirriesgo de Hogar presenta un volumen de primas de 3.763 millones de euros, con un crecimiento de 2,9%.

En lo referente a las nuevas coberturas que las compañías ofrecen a sus clientes, continúa la tendencia a la incorporación de garantías asistenciales, como la garantía de orientación médica a clientes, la cobertura de bricolaje, la garantía de reparación de electrodomésticos, y el nuevo servicio incluido en algunas pólizas de Asistencia al Hogar, por el que la compañía facilita el contacto con un profesional para que realice la Certificación Energética exigida por ley en caso de que el inmueble se venda o alquile.

En lo relativo a canales de distribución, el canal agencial continúa siendo el canal más importante. El canal Banca Seguros y el canal Corredores presentan descensos en su cuota de mercado, sobre todo este último, muy afectado por la caída del gasto público y, por tanto del negocio proveniente de las Administraciones. El canal Internet mantiene elevados ratios de crecimiento en nueva producción, pero también sufre una elevada tasa de anulaciones ante la inquietud de los internautas por la búsqueda de pólizas más económicas.

El resultado técnico-financiero disminuyó algo más de un punto, hasta el 11,6%, debido a una caída del resultado financiero de seis décimas y a un aumento de la siniestralidad neta en un punto. Las garantías con mayor frecuencia siniestral y coste medio por póliza continúan siendo Daños por agua y Cristales.

4.3.2. MULTIRRIESGOS INDUSTRIAL

El volumen de primas de la modalidad Multirriesgos Industrial decreció un 3,8% hasta los 1.367 millones de euros. Esta reducción tiene relación con los efectos negativos de la crisis económica sobre el tejido empresarial español, lo que afecta especialmente a este tipo de seguros. Esto ha supuesto que las compañías aseguradoras estén realizando un esfuerzo importante en el ajuste de

Indicadores básicos [% sb. primas]*	2011	2012
Vol. Primas Emitidas (1)	3.656	3.763
Variación primas	4,3%	2,9%
Retención	91,5%	91,6%
Siniestralidad bruta	56,6%	57,7%
Gastos brutos	32,1%	31,8%
Siniestralidad neta	57,7%	58,8%
Ratio combinado neto	89,9%	90,5%
Rdo. financiero	2,7%	2,1%
Rdo. técnico-financiero	12,8%	11,6%

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

(1) Millones de euros

Tabla 15. Indicadores básicos seguro Multirriesgo de Hogar

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

Indicadores básicos [% sb. primas]*	2011	2012
Vol. Primas Emitidas (1)	1.421	1.367
Variación primas	7,0%	-3,8%
Retención	56,0%	50,4%
Siniestralidad bruta	57,4%	59,1%
Gastos brutos	21,0%	19,7%
Siniestralidad neta	64,0%	70,9%
Ratio combinado neto	90,0%	98,8%
Rdo. financiero	5,3%	3,4%
Rdo. técnico-financiero	15,2%	4,5%

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

(1) Millones de euros

Tabla 16. Indicadores básicos seguro Multirriesgo Industrial

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

primas, que está afectando al incremento de la siniestralidad, sobre todo en la nueva producción.

Hay que tener en cuenta que durante el año 2011, el volumen de primas creció principalmente por incremento del IPC respecto al año 2010, hecho que no se ha producido en 2012.

En lo relativo a nuevas coberturas, se están incorporando con mayor asiduidad la cobertura de Todo Riesgo, así como coberturas de Responsabilidad civil más completas para el sector industrial (Responsabilidad civil de Productos, Trabajos en instalación de terceros, Medioambiental, etc).

La garantía con mayor número de incendios, importe siniestral, frecuencia 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 ha sufrido una caída de más de diez puntos hasta situarse en el 4,5%, debido fundamentalmente a un aumento de la siniestralidad neta en casi siete puntos, lo que ha elevado el ratio combinado hasta el 98,8%. El resultado financiero también se ha visto afectado y disminuyó casi dos puntos, hasta el 3,4%. Estos resultados negativos contrastan con el buen comportamiento que tuvieron todas estas variables en 2011.

4.3.3. MULTIRRIESGOS DE COMERCIOS

El volumen de primas de la modalidad Multirriesgos de Comercio decreció un 3,6%, hasta registrar un valor de 625 millones de euros.

Indicadores básicos [% sb. primas]*	2011	2012
Vol. Primas Emitidas (1)	649	625
Variación primas	-0,2%	-3,6%
Retención	84,6%	86,1%
Siniestralidad bruta	57,0%	53,6%
Gastos brutos	29,3%	30,1%
Siniestralidad neta	58,4%	54,7%
Ratio combinado neto	87,3%	84,4%
Rdo. financiero	3,8%	2,6%
Rdo. técnico-financiero	16,4%	18,2%

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

(1) Millones de euros

Tabla 17. Indicadores básicos seguro Multirriesgo de Comercios

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

Durante 2012, la garantía de Daños por agua ha sido la que ha arrojado una mayor frecuencia siniestral y frecuencia, mientras que Robo ha sido la que ha obtenido un mayor importe siniestral e importe medio por póliza. Desde el punto de vista de la actividad económica, la actividad de bares y restaurantes continúa mostrando un mayor número de siniestros e importe siniestral y la actividad económica de estancos, la que obtuvo peores índices de frecuencia siniestral y de costes medios.

La tendencia en cuanto a nuevas prestaciones en los seguros de Comercios se están enfocando en la incorporación de servicios de valor añadido en las pólizas y a la adaptación de ciertas garantías enfocadas a actividades concretas como pueden ser la cobertura de recetas electrónicas en farmacias o sustitución temporal de equipamiento (maquinaria).

Debido a que en España existen casi 2 millones de autónomos propiamente dichos (no integrados en sociedades mercantiles, cooperativas u otras entidades societarias, tampoco son colaboradores familiares ni están registrados como parte de algún colectivo especial de trabajadores), se están diseñando productos específicos dirigidos a este segmento, cuya

finalidad es ofrecer una cobertura integral de los riesgos No Vida a los que pueda estar sometido un autónomo.

El ratio combinado del ramo disminuyó algo más de tres puntos y medio, hasta el 84,4%, debido a la reducción de la siniestralidad neta, que se redujo cerca de cuatro puntos en términos netos, lo que compensó la subida de los gastos brutos y los menores ingresos financieros. Como consecuencia de lo anterior, el resultado técnico-financiero aumentó en casi dos puntos, hasta el 18,2%.

4.3.4. MULTIRRIESGOS DE COMUNIDADES

El volumen de primas en la modalidad de Comunidades aumentó un 2,6% hasta los 815 millones de euros.

Se están incorporando coberturas novedosas en este ramo, como es la cobertura ante atascos, tradicionalmente excluidos en este tipo seguros, o la cobertura ante impago de cuotas comunitarias.

Al igual que en la modalidad de Hogar, los clientes, que son las Comunidades, están ajustando el precio de las primas, vía descuentos, ajuste de sumas aseguradas o reducción de coberturas, lo que ha provocado que la prima media de nueva producción haya caído alrededor de un 8% respecto a 2012.

La garantía de Daños por agua continúa siendo la que tiene un mayor número de siniestros declarados, 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 mejoró un punto hasta el 22,0%, debido a una reducción de la siniestralidad de casi dos puntos y medio. El resultado financiero disminuyó siete décimas.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2011	2012
Vol. Primas Emitidas (1)	794	815
Variación primas	5,2%	2,6%
Retención	86,8%	86,7%
Siniestralidad bruta	53,8%	51,2%
Gastos brutos	27,6%	28,0%
Siniestralidad neta	54,9%	52,5%
Ratio combinado neto	82,5%	80,7%
Rdo. financiero	3,4%	2,7%
Rdo. técnico-financiero	21,0%	22,0%

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

(1) Millones de euros

Tabla 18. Indicadores básicos seguro Multirriesgo de Comunidades

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

Serie histórica de resultados

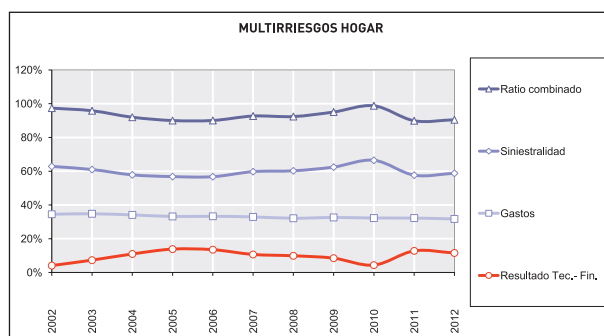
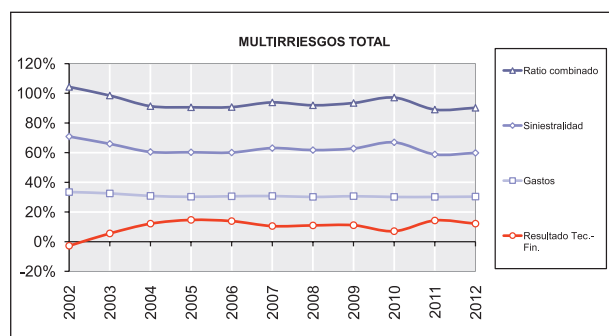


Figura 17. Evolución del resultado del ramo Multirriesgos. % sobre primas imputadas netas
 Figura 18. Evolución del resultado del ramo Multirriesgo de Hogar. % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

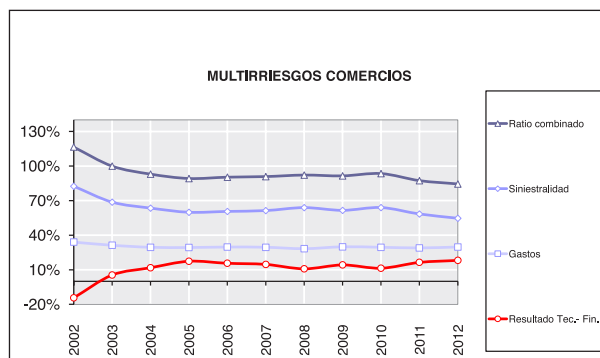
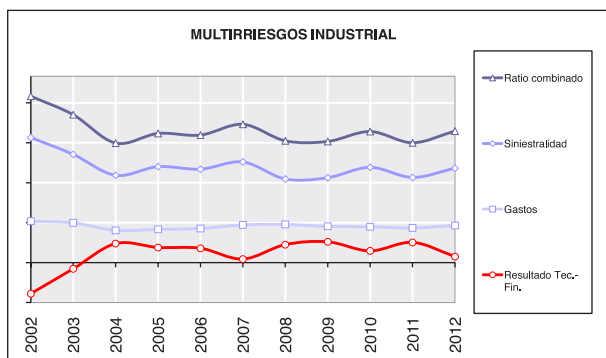


Figura 19. Evolución del resultado del ramo Multirriesgo Industrial. % sobre primas imputadas netas
 Figura 20. Evolución del resultado del ramo de Multirriesgo Comercios. % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

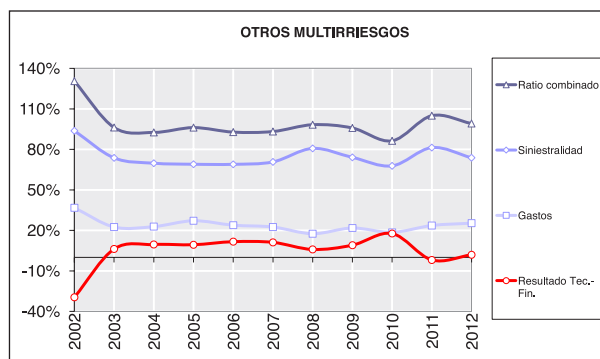
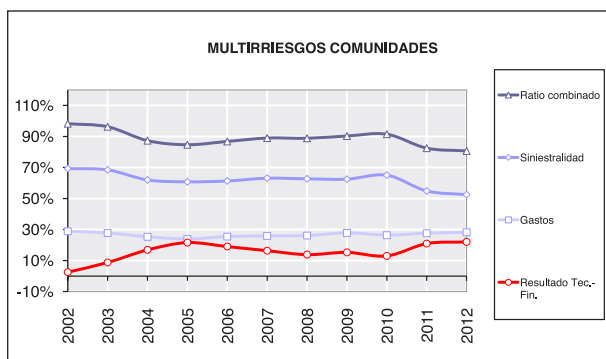


Figura 21. Evolución del resultado del ramo Multirriesgo Comunidades. % sobre primas imputadas netas
 Figura 22. Evolución del resultado del ramo Otros Multirriesgos. % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

4.4. SALUD

El volumen de primas del Seguro de Salud aumentó un 3,2% durante 2012, alcanzando la cifra de 6.806 millones de euros. El crecimiento fue una décima superior al conseguido en 2011. Se trata obviamente de un buen resultado durante un año en el que la crisis económica ha deprimido la actividad económica con especial intensidad. El crecimiento se debe

fundamentalmente al incremento de la cuantía de las primas en la renovación anual de la cartera, ya que el número de asegurados se mantuvo estable en 10,4 millones de asegurados.

Si desagregamos por modalidades, Asistencia Sanitaria obtuvo una subida del 3,8% hasta los 5.851 millones de euros, acumulando el 77,8% de los asegurados. Las pólizas colectivas siguen atrayendo a un mayor número de asegurados, registrando un in-

Indicadores básicos [% sb. primas]*	2011	2012
Vol. Primas Emitidas (1)	6.597	6.806
Variación primas	3,1%	3,2%
Retención	97,8%	97,7%
Siniestralidad bruta	82,8%	82,7%
Gastos brutos	11,5%	11,4%
Siniestralidad neta	83,9%	83,8%
Ratio combinado neto	95,4%	95,2%
Rdo. financiero	1,1%	0,8%
Rdo. técnico-financiero	5,6%	5,5%

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

(1) Millones de euros

Tabla 19. Indicadores básicos seguro de Salud

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

crecimiento del 3,7% (colectivos que no pertenecen a Mutualidades), frente a la ligera subida del 0,4% registrada en el número de asegurados individuales.

La modalidad de Prestación de Servicios (Asistencia Sanitaria + Reembolso de Gastos) obtuvo un crecimiento del 3,6%, hasta los 6.506 millones de euros, y acumula el 96,2% de las primas y el 84,7% del número de los asegurados.

En la modalidad de Reembolso de Gastos el volumen de primas se incrementa un 1,5%, hasta los 655 millones de euros, pero desciende un 3,7% el número de asegurados. Finalmente, la modalidad de Subsidios e Indemnizaciones, muy ligada a los trabajadores autónomos y por tanto muy afectada por la crisis económica, decrece ligeramente y acumula el 3,8% de las primas y el 15,3% de los asegurados.

Respecto a los siniestros pagados, casi el 90% corresponde a Asistencia Sanitaria. En conjunto, el total de las prestaciones pagadas asciende a 5,2 millones de euros, con un incremento del 2,5% respecto al año anterior.

Madrid fue la Comunidad Autónoma con un mayor número de asegurados (20,8%) y mayor volumen de primas (24,4%), seguida de Cataluña (con un 20,3% del total de asegurados y un volumen de primas del 20,9%).

El resultado técnico-financiero se mantiene prácticamente estable, mejorando una décima, hasta el 5,5%, debido a la mejora del ratio combinado en dos décimas, lo que logra compensar la caída del resultado financiero. La mejora de la cuenta técnica se debió principalmente al ramo de Enfermedad, que pasó de un 4,1% a un 9,3%, debido a un descenso de seis puntos en su ratio combinado, que bajó hasta el 93%.

Este es el primer año en el que se han implantado las nuevas tarifas unisex en la nueva producción de seguros de Salud, fruto de la aplicación de la sentencia del Tribunal de Justicia de la Unión Europea, que obligó a todos los estados miembros a igualar las primas de seguros para ambos sexos a partir del 21 de diciembre de 2012. Aunque todavía es pronto para estudiar los efectos de este cambio, ha implicado un incremento de prima en hombres en determinadas edades, con el correspondiente decremento de las primas en mujeres, entre 25 y 45 años. También se está observando un incremento en la nueva producción de mujeres en edad fértil, cuyo efecto en los resultados del ramo se verá en próximos ejercicios.

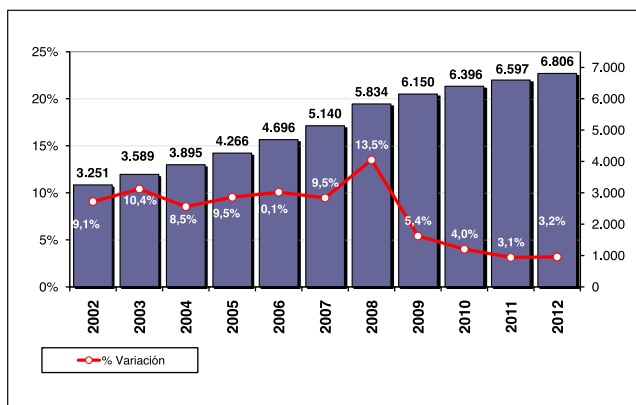


Figura 23. Evolución de Salud. Primas devengadas. Seguro directo

Fuente: ICEA

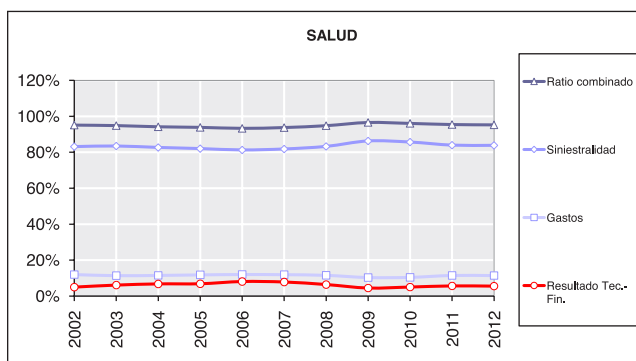


Figura 24. Evolución del resultado del ramo Salud % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

Avance 2013

A junio de 2013 el crecimiento en volumen de primas es de un 1,5 %, frente a un 3,2% registrado en el mismo período del año pasado. La previsión para este año es que, como en años anteriores, el crecimiento se mantenga más o menos en las cifras actuales, o incluso levemente por encima. Aunque se aprecia un decremento frente a 2012, si se observa el actual contexto de evolución negativa en las primas de los ramos No Vida, Salud es de los pocos ramos que aún crecen. Por otro lado, es posible que mantenga la tendencia de estabilización en el volumen de asegurados, por lo que el ramo solo crecería a través de las nuevas concesiones administrativas.

Por último, resaltar que la situación actual de crisis económica ha provocado que las entidades bajen las tarifas de captación de nueva producción, lo que previsiblemente acortará ligeramente el resultado técnico en este ejercicio.

4.5. DECESOS

Dentro de los ramos No Vida, el seguro de Decesos ha sido el que ha experimentado un mayor crecimiento, hasta alcanzar un volumen de primas de 1.891 millones de euros, lo que supone un alza del 7,3% (3,4% en 2011).

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2011	2012
Vol. Primas Emitidas (1)	1.761	1.891
Variación primas	3,4%	7,3%
Retención	100,6%	98,9%
Siniestralidad bruta	51,3%	55,2%
Gastos brutos	37,8%	37,5%
Siniestralidad neta	50,1%	55,5%
Ratio combinado neto	87,9%	93,0%
Rdo. financiero	5,7%	6,8%
Rdo. técnico-financiero	17,8%	13,8%

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

(1) Millones de euros

Tabla 20. Indicadores básicos seguro de Decesos

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

Aunque este comportamiento se debe a la propia naturaleza de este seguro y su filosofía de previsión a largo plazo, el principal factor que ha influido en la evolución del ramo ha sido la reclasificación del IVA aplicado a los servicios funerarios desde el tipo impositivo reducido (8%) hasta el tipo general (21%), lo que ha obligado a las entidades a trasladar parte de esa subida al cliente y ha provocado un incremento excepcional de la emisión en el ramo.

La reclasificación del IVA aplicado a los servicios funerarios en septiembre de 2012 provocó que varias compañías ajustaran sus capitales de decesos en el mes de octubre para adaptarse a la nueva situación, lo que exigía incrementar las sumas aseguradas en un 13%. Esto provocó un incremento excepcional de las primas emitidas, que ha continuado en enero de 2013, cuando el resto de las entidades han actuado del mismo modo.

El resultado técnico-financiero descendió cuatro puntos, hasta el 13,8%, debido al incremento de la siniestralidad neta en casi cinco puntos y medio, hasta situarse en el 55,5%. El origen de este incremento se encuentra en la mayor dotación a la provisión específica del ramo, un factor exógeno a la gestión del ramo que se produce a consecuencia de la modificación del tipo de interés de referencia fijado por la DGSFP. Pese a lo anterior, continúa siendo una de las más bajas del sector junto con los ramos de Accidentes y Responsabilidad civil. Los gastos brutos disminuyeron tres décimas, hasta el 37,5%, pero continúan estando entre los más elevados del sector por el importante peso de los gastos de adquisición debido a la gestión de administración que realiza la red agencial. El resultado

financiero aumentó en algo más de un punto, lo que mejoró el resultado final. Solamente los seguros de Decesos y Caución, entre todos los seguros No Vida, han conseguido incrementar el resultado financiero.

Avance 2013

Las cifras correspondientes al primer trimestre de 2013 (ICEA) muestran un crecimiento interanual del volumen de primas del 9,4% y un menor resultado de la cuenta técnica del ramo derivada de unos menores ingresos financieros.

Los ratios de crecimiento a final de año se verán ligeramente reducidos respecto a ese 9,4%, ya que parte de las entidades repercutieron la subida del IVA en el mes de octubre de 2012.

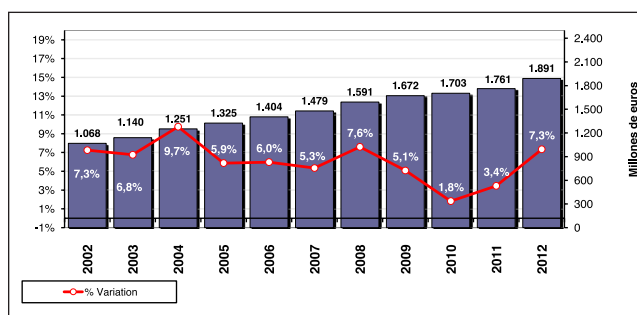


Figura 25. Evolución de Decesos. Primas devengadas Seguro directo

Fuente: ICEA

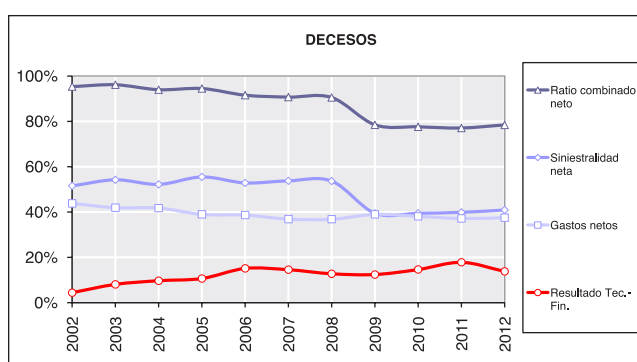


Figura 26. Evolución del resultado del ramo Decesos % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

4.6. RESPONSABILIDAD CIVIL

Por quinto año consecutivo continúa descendiendo el volumen de primas del ramo de Responsabilidad civil en porcentajes similares a los de pasadas anualidades, registrando en 2012 un decremento del 5,6%, hasta situarse en 1.446 millones de euros.

La situación actual del ramo es fiel reflejo del estado general de la economía en España, muy afectada por la disminución del tejido empresarial y, en especial, por la crisis del sector de la construcción que generaba un importante volumen de primas en este ramo. A todo ello hay que añadir las dificultades existentes para el cobro de primas, lo que ha derivado en un incremento de las anulaciones.

El ramo Responsabilidad civil presenta el ratio de siniestralidad más bajo del sector No Vida, aunque hay que tener en cuenta que la volatilidad de este ramo es muy alta y está condicionada por la política de reaseguro. Frente al descenso en el volumen de primas, el ramo presenta 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 combi-

Indicadores básicos [% sb. primas]*	2011	2012
Vol. Primas Emitidas (1)	1.531	1.446
Variación primas	-5,7%	-5,6%
Retención	73,9%	72,5%
Siniestralidad bruta	54,8%	39,1%
Gastos brutos	22,8%	24,8%
Siniestralidad neta	51,0%	37,3%
Ratio combinado neto	74,6%	63,6%
Rdo. financiero	12,5%	7,1%
Rdo. técnico-financiero	37,7%	42,8%

(*) 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

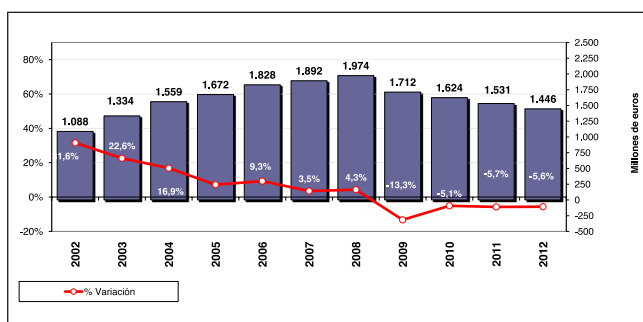


Figura 27. Evolución de Responsabilidad civil. Primas devengadas. Seguro directo

Fuente: ICEA

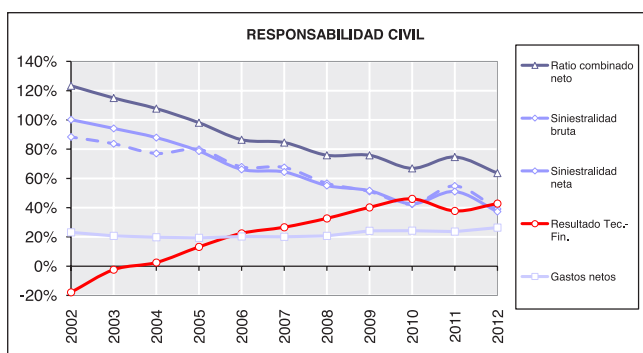


Figura 28. Evolución del resultado del ramo responsabilidad Civil % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

nado disminuyó de manera considerable debido al fuerte descenso de la siniestralidad en casi 14 puntos. Esta significativa reducción, que pasa del 51% en 2011, al 37,3% en 2012, ha contribuido a mantener la tendencia de reducción de primas. Este dato hay que tomarlo con cautela, ya que la reducción de la siniestralidad viene en parte motivada por un descenso en la actividad de las empresas derivada de la crisis económica. Por lo tanto, el sector debe estar prevenido frente a posibles repuntes de la siniestralidad una vez que la situación macroeconómica se haya estabilizado, momento a partir del cual probablemente se endurecerán las condiciones de contratación.

En materia legislativa cabe señalar la Ley 5/2012, de 6 de julio, de Mediación en Asuntos Civiles y Mercantiles, la cual aborda la implantación de nuevos sistemas alternativos de resolución de conflictos, con el propósito de ofrecer soluciones prácticas, efectivas y rentables a determinados conflictos que surjan entre las partes, configurándose como una alternativa al proceso judicial o a la vía arbitral,

de los que se ha de deslindar con claridad. También establece en su artículo 11.3, la obligación de suscribir por parte del mediador un seguro o garantía equivalente que cubra la responsabilidad civil derivada de su actuación en los conflictos en que intervenga, en la misma línea que establece el seguro obligatorio requerido en la Ley 11/2011, de 20 de mayo que reforma la Ley de Arbitraje.

En el ámbito de los siniestros ambientales, el Auto 9/2012 de la Sala Especial de Conflictos de Competencia del Tribunal Supremo, tras analizar el proceso judicial iniciado hace 14 años desde que se produjo el derrumbamiento de la presa que contenía los residuos contaminantes procedentes de la mina de Aznalcollar, ha dictaminado que se concluya el expediente declarando competente para resolver el asunto al Juzgado de Primera Instancia, regresando de esta manera, la causa, al mismo juzgado que inicialmente se inhibió.

Por último, habría que destacar que la fiscalía ha elevado a 4.442 millones de euros el coste total y definitivo del siniestro causado por el buque Prestige. El ministerio público cuantifica que "solo" para el Estado español —que asume también la representación de Francia como acusación en el proceso— le corresponden 4.328 millones por las pérdidas e indemnizaciones provocadas por la gigantesca marea negra de 2002 que tiñó de fuel 1.600 kilómetros de costa, desde la desembocadura del Miño, entre Galicia y Portugal, hasta el litoral atlántico francés.

Avance 2013

Los resultados correspondientes al primer trimestre de 2013 presentan una variación interanual del -8,5% frente al -5,7% del ejercicio anterior. Sin embargo, el resultado técnico-financiero es mayor que en 2012, alcanzando el 44,8%, como consecuencia de una mejora de su resultado técnico.

4.7. ACCIDENTES PERSONALES

En 2012, el volumen de primas del ramo de Accidentes fue de 850 millones de euros, lo que supone una contracción del 5,2% respecto al año anterior y un descenso por cuarto año consecutivo en su volumen de primas.

El ramo, y en especial, la modalidad de Accidentes Colectivos, continúa en situación de mercado blando. La fuerte competencia en primas y el excelente resultado técnico-financiero, facilita la respuesta favorable de las aseguradoras a la constante demanda de reducción de primas en los diferentes riesgos, con excepción de actividades de especial peligrosidad y de riesgos reasegurables, en los que los requisitos de contratación, aun viéndose afectados por estas reducciones, mantienen tarifas más próximas a las de anualidades anteriores.

A pesar del mal resultado de las primas, se observa una mejoría en algunos indicadores importantes. Así, la siniestralidad, tanto bruta como neta, se redujo casi cinco puntos, lo que produjo una mejora de 4,5 p.p en el ratio combinado, hasta el 72,2%. El resultado financiero, sin embargo, empeoró cinco décimas, hasta el 3,8%. Por todo lo anterior, el resultado técnico-financiero aumentó cuatro puntos respecto al año anterior, hasta el 31,6%.

Avance 2013

Los datos correspondientes al primer trimestre de 2013 (ICEA) presentan una variación interanual del volumen de primas del -4,2% frente al 4,8% de 2012, y un resultado de la cuenta técnica del 30,1%, dato muy parecido al del mismo trimestre del año anterior. La siniestralidad, sin embargo, aumenta algo más de tres puntos, debido principalmente a que está absorbiendo los efectos favorables de las mejoras en el riesgo

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2011	2012
Vol. Primas Emitidas (1)	897	850
Variación primas	-2,6%	-5,2%
Retención	89,5%	89,7%
Siniestralidad bruta	37,3%	32,7%
Gastos brutos	37,2%	37,7%
Siniestralidad neta	38,5%	33,7%
Ratio combinado neto	76,7%	72,2%
Rdo. financiero	4,3%	3,8%
Rdo. técnico-financiero	27,6%	31,6%

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

(1) Millones de euros

Tabla 22. Indicadores básicos seguro de Accidentes

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

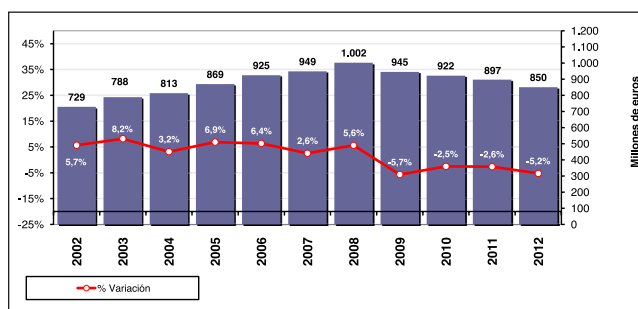


Figura 29. Evolución de Accidentes. Primas devengadas Seguro directo

Fuente: ICEA

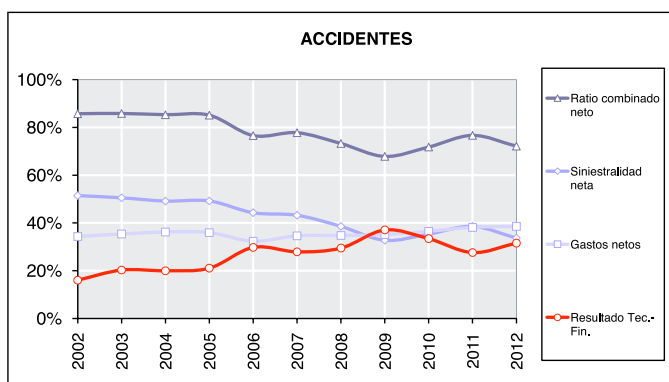


Figura 30. Evolución del resultado del ramo Accidentes. % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

4.8. CRÉDITO

Por cuarto año consecutivo, las primas del seguro de Crédito han experimentado un retroceso respecto al ejercicio anterior, siendo del 2,2% en 2012. La falta de recuperación económica mantiene los aspectos negativos que afectan al seguro en cuanto a menor importe de ventas aseguradas y reducción del número de firmas.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2011	2012
Vol. Primas Emitidas (1)	695	680
Variación primas	-3,3%	-2,2%
Retención	54,6%	53,2%
Siniestralidad bruta	78,3%	81,4%
Gastos brutos	20,4%	20,9%
Siniestralidad neta	84,1%	87,8%
Ratio combinado neto	99,0%	107,0%
Rdo. financiero	6,2%	5,8%
Rdo. técnico-financiero	7,1%	-1,2%

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

(1) Millones de euros

Tabla 23. Indicadores básicos seguro de Crédito

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

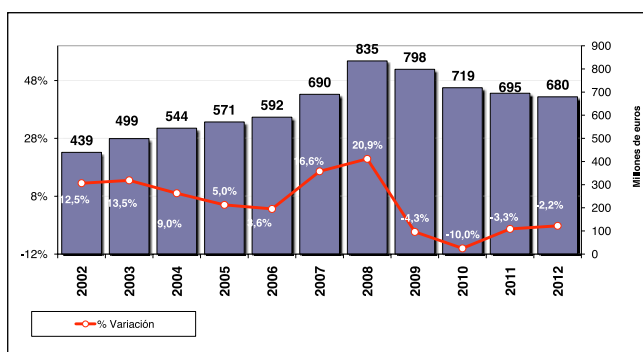


Figura 31. Evolución de Crédito. Primas devengadas Seguro directo

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

de circulación y en seguridad laboral, pero enfrenta sus datos a volúmenes de primas cada vez menores, por lo que esta ratio tenderá a empeorar sus porcentajes.

Comienzan a detectarse leves incrementos de contratación sin que por el momento sean suficientes para compensar las reducciones de cartera, producidas tanto por anulaciones como por reducciones en las condiciones de las pólizas.

La falta de recuperación económica mantiene los aspectos negativos que afectan al seguro en cuanto a menor importe de ventas aseguradas y reducción del número de firmas.

Las persistentes dificultades del entorno económico han motivado en 2012 un incremento del 32% en el número de empresas concursadas en nuestro país, según el Instituto Nacional de Estadística. En este escenario, la siniestralidad bruta del sector del seguro de crédito se incrementó en un 4% en relación a 2011, hasta alcanzar el 81,4%. El ratio de siniestralidad neta ha crecido en la misma medida que la siniestralidad bruta, lo que ha provocado un fuerte aumento del ratio combinado. El ejercicio 2012 se cierra para el sector con un resultado-técnico negativo (-1,2%).

Avance 2013

Los datos de ICEA a cierre de abril dejan ver que la tendencia de reducción de primas se mantiene, con un decrecimiento de 3,4%, por lo que es de esperar un

cierre anual con un nuevo retroceso, en línea con el de 2012 (entre el 2%y el 4%).

En cuanto a la siniestralidad, la persistencia de un entorno económico desfavorable y los datos provisionales de cierre del primer trimestre de 2013 de los principales operadores, presagian un ratio de siniestralidad bruta superior al de 2012.

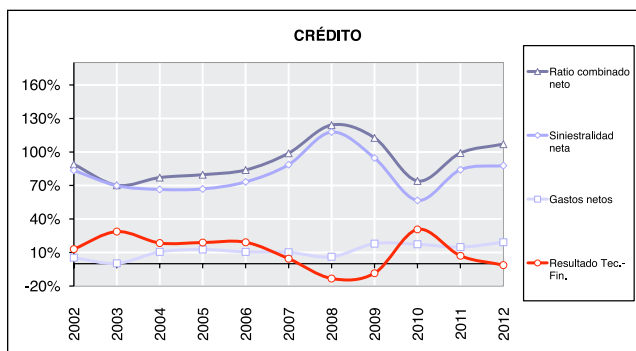


Figura 32. Evolución del resultado del ramo Crédito % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

4.9. CAUCIÓN

Las primas del ramo de Caución en 2012 se han reducido un 15,9%. Es una caída muy intensa, que sitúa al ramo en los niveles más bajos desde el ejercicio 2002. Este dato se debe fundamentalmente a la fuerte contracción de la inversión pública y a la práctica paralización de la actividad inmobiliaria.

Si la evolución en primas es negativa, aún lo es más en resultados. La siniestralidad bruta se sitúa en el 283%, posiblemente la más alta de la historia, y la neta en casi en un 200%. Estas cifras provienen en su mayoría del producto “cantidades anticipadas para la compra de viviendas”. La mala situación económica de España también se está traduciendo en un incremento de la siniestralidad en otro de los productos más importantes del ramo: “garantías de licitación y ejecución ante la Administración Pública”, históricamente con buena siniestralidad. La elevada siniestralidad de estos productos dispara el ratio combinado hasta el 215,4%, pese a que los gastos brutos se mantienen en niveles similares a los de 2011.

Indicadores básicos [% sb. primas]*	2011	2012
Vol. Primas Emitidas (1)	78	66
Variación primas	-7,3%	-15,9%
Retención	40,1%	47,1%
Siniestralidad bruta	97,7%	283,4%
Gastos brutos	25,2%	25,7%
Siniestralidad neta	80,2%	199,3%
Ratio combinado neto	104,7%	215,4%
Rdo. financiero	8,2%	9,8%
Rdo. técnico-financiero	3,5%	-105,7%

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

(1) Millones de euros

Tabla 24. Indicadores básicos seguro de Caución

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

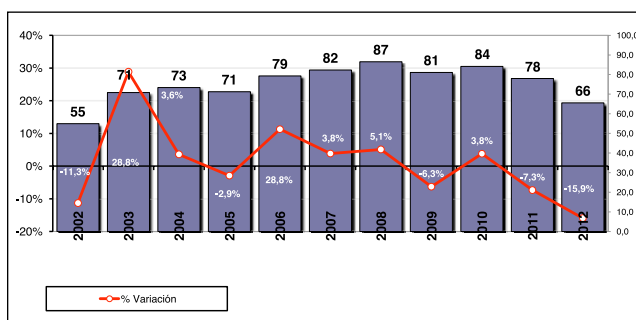


Figura 33. Evolución de Caución. Primas devengadas Seguro directo

Fuente: ICEA

Avance 2013

Los cinco primeros meses de 2013 siguen mostrando un mercado débil y será complicado obtener cifras de crecimiento, si bien se espera que a finales del ejercicio el descenso de primas sea tan acusado como el registrado en 2012.

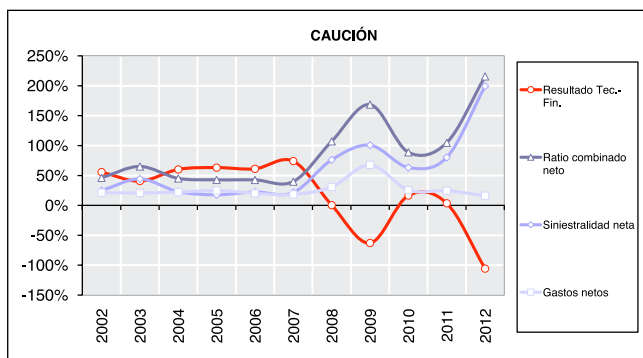


Figura 34. Evolución del resultado del ramo Caución. % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

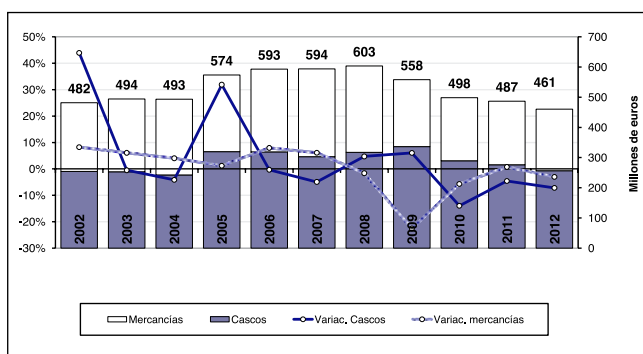


Figura 35. Evolución de Transportes. Primas devengadas Seguro directo

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

El ramo de Transportes finalizó el ejercicio con la misma tendencia de los últimos años de un descenso en el volumen de primas recaudadas. En esta ocasión la bajada fue del 5,4%, cifra algo mayor que la registrado en 2011, con un volumen de primas de 461 millones de euros, frente a los 487 millones de euros del año anterior.

En cuanto a la siniestralidad, se siguen produciendo ejecuciones de garantías ante beneficiarios públicos, especialmente entidades locales. Aunque no es previsible que las cifras sean tan negativas como las del ejercicio pasado, la persistencia de la situación de crisis económica hace temer un año 2013 complicado en cuanto a resultados.

4.10. TRANSPORTES

Por modalidades, las primas del seguro de Cascos anotaron un decrecimiento del 7,2% debido al importante descenso del 18,8% que se produjo en el seguro de Aviación. Por su parte, Mercancías registró un descenso del 3% debido a la ralentización general de la economía española, lo que continúa provocando una caída de la actividad en las operaciones de transporte por carretera.

El ramo de Transportes finalizó el ejercicio con la misma tendencia de los últimos años de un descenso en el volumen de primas recaudadas. En esta ocasión la bajada fue del 5,4%, cifra algo mayor que la registrado en 2011, con un volumen de primas de 461 millones de euros, frente a los 487 millones de euros del año anterior.

4.10.1. CASCOS

El volumen de primas del ramo de Cascos se redujo durante 2012 un 7,2%, hasta los 256 millones de euros. El descenso ha sido mayor que en 2011 (-4,6%), pero menor que en 2010 (-14,0%), siendo el segmento de embarcaciones de recreo el más afectado por la coyuntura económica (-5,0%). El ramo de Aviación, como suele ser habitual, presentó un comportamiento muy volátil y registró un decrecimiento en primas del 18,8%.

Indicadores básicos [% sb. primas]*	2011	2012
Vol. Primas Emitidas (1)	276	256
Variación primas	-4,6%	-7,2%
Retención	49,4%	54,8%
Siniestralidad bruta	50,5%	72,6%
Gastos brutos	17,8%	19,8%
Siniestralidad neta	67,4%	73,4%
Ratio combinado neto	93,8%	99,9%
Rdo. financiero	5,4%	3,9%
Rdo. técnico-financiero	11,6%	4,0%

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

(1) Millones de euros

Tabla 25. Indicadores básicos seguro de Transportes. Cascos

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

Los gastos brutos presentan un ligero incremento en 2012, circunstancia que unida al empeoramiento de la siniestralidad, sitúa al ratio combinado neto en el 99,9%. Hay que señalar que el ratio de siniestralidad se ha elevado

en prácticamente todos los segmentos, afectando particularmente a buques, pesqueros y mercantes. En el ramo de Aviación, tanto el importe siniestral como el coste medio por siniestro obtuvieron importantes aumentos. El resultado financiero sufre una merma de casi dos puntos, lo que unido al mal comportamiento de la siniestralidad ha supuesto que el resultado técnico-financiero empeore en más de 7 puntos respecto a 2011.

4.10.2. MERCANCÍAS

El volumen de primas registrado en el ramo de Mercancías cierra el ejercicio con 204 millones de euros, lo que supone un 3% menos que el año anterior. El decrecimiento de este año contrasta con el pequeño aumento del 0,7% que se observó en 2011.

Los gastos brutos se mantienen, pero a diferencia de lo que ocurría en el ramo de Cascos, en Mercancías se produce un decremento de la siniestralidad, mejorando en 1,6% el ratio combinado neto respecto del año 2011. A pesar esta circunstancia, el ligero empeoramiento del resultado financiero afecta al resultado técnico-financiero, que disminuye algo más de un punto respecto al año anterior.

Avance 2013

La coyuntura económica actual no permite predecir con gran fiabilidad lo que puede ocurrir en el sector de Transportes a lo largo del año 2013, aunque un crecimiento de las exportaciones puede animar en este año el crecimiento del ramo.

En el ramo de Cascos no parece que se vaya a incrementar el volumen de contrataciones. La falta de actividad del sector de la construcción naval, unido a la escasez de unidades nuevas potencialmente asegurables, no hace presagiar algo diferente.

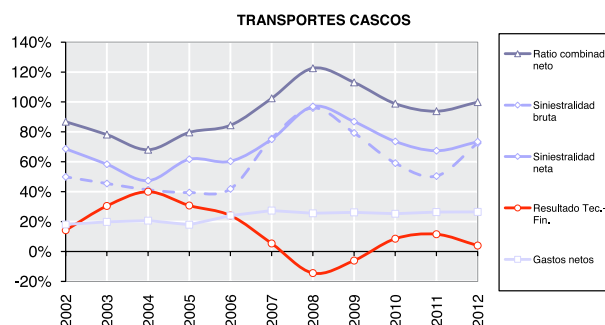


Figura 36. Evolución del resultado del ramo Transportes Cascos. % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2011	2012
Vol. Primas Emitidas (1)	211	204
Variación primas	0,7%	-3,0%
Retención	69,1%	65,4%
Siniestralidad bruta	54,1%	50,5%
Gastos brutos	25,5%	25,6%
Siniestralidad neta	61,2%	58,5%
Ratio combinado neto	90,9%	89,3%
Rdo. financiero	5,4%	2,7%
Rdo. técnico-financiero	14,5%	13,4%

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

(1) Millones de euros

Tabla 26. Indicadores básicos seguro de Transportes. Mercancías

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

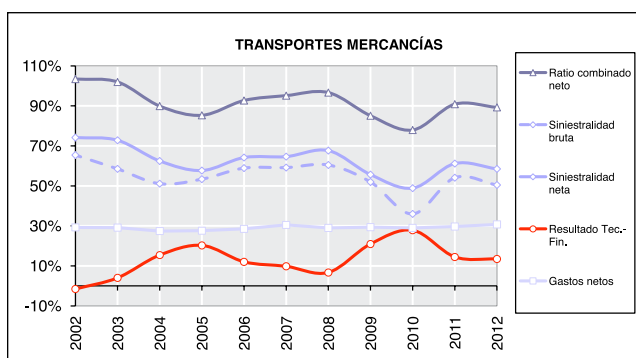


Figura 37. Evolución del resultado del ramo Transportes Mercancías. % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

El ramo de Mercancías sigue afectado por la coyuntura de crisis internacional y la reducción de la actividad en el mercado nacional. Las posibles mejoras solo pueden venir por un repunte en la actividad del comercio internacional, pero de momento esto no se aprecia en el corto plazo.

La evolución de los tres primeros meses de 2013 (ICEA) muestran una variación interanual del 0,1%. Desglosando por modalidades, Marítimo y Mercancías sufren descensos del -3,3% y -1,5%, respectivamente, mientras que Aviación logra un incremento del 26,8%.

4.11. INGENIERÍA

El sector de Ingeniería, que engloba los ramos de Daños a la Edificación (Decenal), Construcción, Avería de Maquinaria, Montaje y Equipos Electrónicos, alcanzó un volumen de

Modalidad	Millones de euros	
	Primas	% Variac.
	2012	
Decenal	22	-61,9%
Construcción	75	-32,3%
Avería de maquinaria	125	-1,2%
Montaje	11	-27,8%
Equipos electrónicos	31	24,7%
Total Ingeniería	264	-21,2%

Tabla 27. Distribución del seguro de Ingeniería por modalidades

Fuente: ICEA

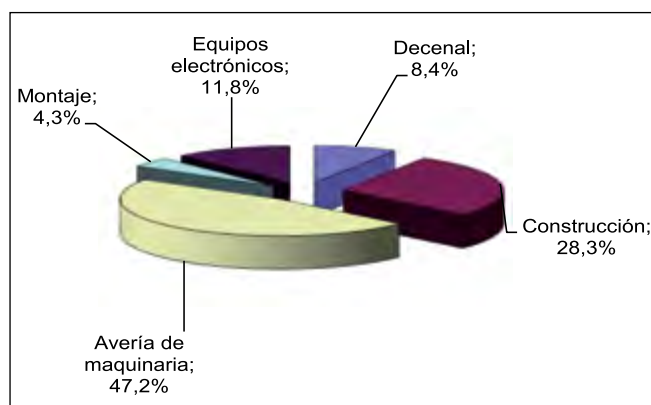


Figura 38. Distribución de las primas de ingeniería por modalidades

Fuente: ICEA

primas en 2012 de 264 millones de euros, lo que implica un decrecimiento del 21,2% respecto al nivel del año anterior.

Sin embargo, no todos los ramos han caído en igual medida. La caída ha sido pronunciada en los ramos relacionados con el sector inmobiliario, fuertemente afectado por la crisis económica: -61,9% en Decenal y -32,3% en Construcción. En consecuencia, su peso relativo disminuye, del 16,9% en 2011 al 8,4% en 2012 en el caso de **Decenal** y del 33,7% al 28,3% en **Construcción**.

La caída ha sido más pequeña en el ramo más importante, **Avería de Maquinaria**, sólo -1,2%, menor que el -4,8% de 2011. El peso relativo de este ramo aumenta diez puntos, hasta 47,7%. Destaca el decrecimiento en **Montaje**, un -27,8%, mucho mayor que en 2011 (-5,2%), si bien se trata de un ramo con poco peso en el sector. Finalmente, es importante destacar el crecimiento en **Equipos Electrónicos**, un 24,7%. Este ramo ha crecido de forma continuada durante los

últimos años y su peso relativo se ha incrementado hasta alcanzar el 11,8% en 2012.

El peso de los diferentes ramos dentro del sector de ingeniería continúa cambiando y se va decantando por los ramos no relacionados con la construcción, representando el 47,2% el seguro de Avería de Maquinaria, que junto con el seguro de Equipos Electrónicos suman un 59% del total.

Avance 2013

No hay síntomas de mejora apreciables en la industria y menos aún en la construcción, lo que previsiblemente conllevará que el sector de ingeniería siga decreciendo. Existen expectativas de que la adjudicación de proyectos puntuales (Juegos Olímpicos de Madrid, Eurovegas, infraestructuras ferroviarias), pudieran suavizar la caída que sufre el sector de la construcción. En cualquier caso, aunque se reactive el sector a finales de 2013, la caída del volumen de primas previsiblemente continuará y no se podrá apreciar un repunte hasta próximos ejercicios. A lo anterior hay que añadir que la internacionalización de las empresas españolas, no sólo constructoras, sigue creciendo, por lo que al no asegurarse el negocio desde España, los crecimientos a futuro no parecen factibles. Sin embargo, los ramos ajenos al sector de la construcción están mostrando pequeñas señales de recuperación.

4.12. SEGURO AGRARIO COMBINADO

El Sistema Español de Seguros Agrarios Combinados es un sistema de cobertura para los daños sufridos por producciones agrícolas, ganaderas, acuícolas y forestales, en el que intervienen conjuntamente instituciones públicas y privadas. Las instituciones aseguradoras se agrupan para la gestión del riesgo en un pool de coaseguro denominado AGROSEGURO, en el que las Administraciones estatal y autonómicas subvencionan parte de la prima y el Consorcio de Compensación de Seguros actúa como asegurador directo y reasegurador obligatorio y no exclusivo.

A pesar de la crisis económica y la caída del PIB español en 2012, la renta agraria en términos corrientes aumentó en este periodo un 2,4% respecto al año anterior, tomando el valor estimado de 22.722 millones de euros. Pese al descenso de la cantidad producida, el valor de la producción vegetal aumentó un 1% debido al incremento de los precios. Asimismo, el incremento de precios causó un incremento del 10% en el valor de la producción animal. Al igual que en 2011, durante 2012 se produjo un aumento generalizado de los precios de los consumos intermedios (energía, piensos, fertilizantes, semillas,...), si bien su cuantía fue menor que la del año anterior.

En este contexto, el **volumen de primas** imputadas del seguro agrario durante el ejercicio 2012 ha crecido un 5,0%, tomando el valor de 675 millones de euros. Distinguiendo por líneas de negocio, las integradas en el grupo A (líneas experimentales) crecieron un 14,4%, tomando el valor de 369 millones de euros; las del grupo B (líneas viables) decrecieron ligeramente un 0,1%, hasta los 177,9 millones de euros; y las del grupo C (retirada y destrucción de animales muertos en la explotación) cayeron un 10%, tomando el valor de 128 millones de euros, a causa del descenso en los precios de recogida.

En cuanto a la **contratación**, el valor de la producción asegurada decreció un 2,64%, tomando el valor de 11.200 millones de euros. El 70% de esta cifra correspondió a la rama agrícola.

El comportamiento de la **siniestralidad** a lo largo de 2012 ha sido extremadamente desfavorable, superando por primera vez en la historia los 800 millones de euros, debido a los siniestros del grupo de líneas experimentales o grupo A. La siniestralidad en este grupo se ha elevado hasta el valor inusual de 563 millones de euros, lo que ha agotado su reserva de estabilización y ha dado lugar a la necesidad de compensación del reaseguro. Este valor ha representado el

152% de las primas imputadas. Por el contrario, la siniestralidad de los grupos B y C ha disminuido respecto a 2011, con ratios de 75% y 80%, respectivamente.

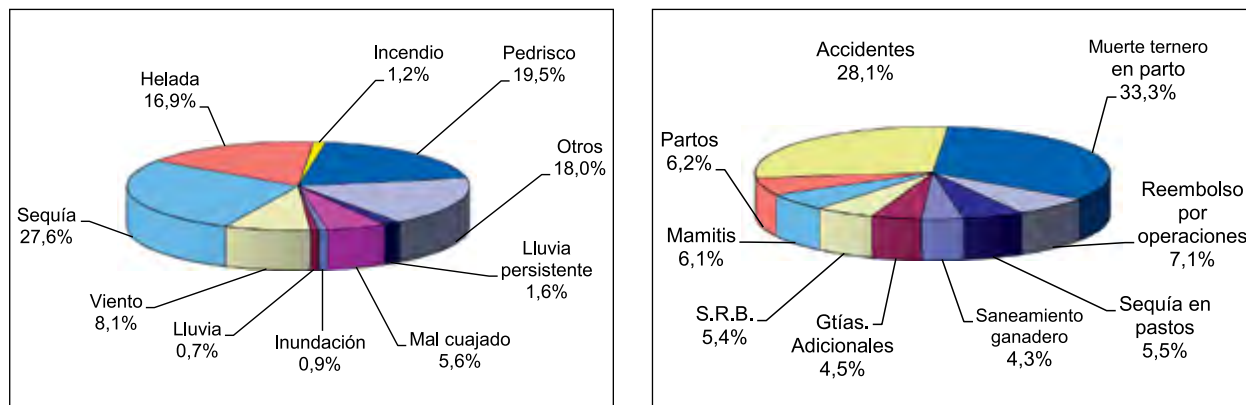


Figura 39. Seguro Agrario. Distribución de siniestros 2012. Riesgos Agrícolas (izquierda) y Riesgos pecuarios (derecha)

Fuente: Agroseguro

Varios fenómenos meteorológicos adversos han causado estos resultados. Cabe citar, entre los más importantes, las heladas del mes de febrero en el Levante y el sur, que afectaron a cítricos, fruta dulce y hortalizas; las tormentas de pedrisco del mes de julio en zonas de Cataluña y Aragón, que afectaron a la producción de frutales; la gota fría de septiembre en Levante y Andalucía; la prolongada sequía, etc. Las consecuencias han sido casi 128 mil declaraciones de siniestro, un 34% más que en 2011. El comportamiento de la siniestralidad ha mejorado, afortunadamente, durante el primer trimestre de 2013, pese a las inundaciones ocurridas en la primavera.

5. Novedades legislativas

5. NOVEDADES LEGISLATIVAS

A continuación se resume la situación en la que se encuentran los proyectos normativos de especial relevancia para el sector asegurador y las novedades que tuvieron lugar durante 2012 y 2013.

Orden ECC/335/2012 de 22 de febrero por la que se desarrollan determinados preceptos de la normativa reguladora de los seguros privados

Esta Orden tiene por objeto incorporar las recomendaciones de los organismos internacionales liderados por el G-20 y el Consejo de Estabilidad Financiera a la regulación prudencial sobre inmunización financiera de operaciones de seguros, al tiempo que se adaptan los coeficientes reductores por riesgo de crédito en operaciones de seguro inmunizadas, a la situación de los mercados de deuda pública.

Orden ECC/2150/2012 de 28 de septiembre por la que se desarrollan determinados preceptos de la normativa reguladora de los seguros privados

Con el mismo planteamiento que la Orden anterior, esta Orden extiende las anteriores previsiones a los mercados generales de deuda y tiene por objeto la adaptación del régimen de las inversiones de las entidades aseguradoras a la realidad de los mercados financieros.

Resolución de 6 de julio de 2012 de la DGSFP por la que se modifica el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras aprobado por el R.D 1317/2008 de 24 de julio

Con esta Resolución se da por finalizada la transitoriedad en la aplicación de las tablas de mortalidad GKM-95 y GKF-95 para el cálculo de las primas para garantías de muerte en el ámbito de los seguros privados y para el cálculo de las magnitudes actuariales asociadas a la cobertura de las prestaciones de fallecimiento en el ámbito del sistema de planes de pensiones, a la vez que se declaran admisibles las tablas de mortalidad PASEM 2010.

Resolución de 12 de diciembre de 2012 de la DGSFP por la que se da publicidad a la actualización del importe del fondo de garantía y de los límites para determinar la cuantía mínima del margen de solvencia en EEAA.

Mediante esta Resolución se da publicidad a una nueva actualización del importe mínimo del fondo de garantía, el cual consiste en 3,7 millones de euros para las entidades que operen en alguno de los ramos de Vida, Caución, Crédito y cualquiera de los que cubran el riesgo de Responsabilidad Civil y en 2,5 millones de euros para las que operan en los restantes ramos. El importe mínimo del fondo de garantía queda fijado con carácter general en 3,4 millones de euros y en 1,2 millones de euros para las entidades reaseguradoras cautivas. Por último, se da publicidad a la actualización de los importes para la determinación de la cuantía mínima del margen de solvencia en los seguros No Vida. Los límites para la aplicación de los porcentajes para la determinación de la cuantía mínima quedan fijados en 61,3 millones de euros en función de las primas y 42,9 millones de euros en función de los siniestros.

Ley 17/2012 de 27 de diciembre de Presupuestos Generales del Estado para el año 2013.

La disposición final novena de la citada Ley, modifica con efectos de entrada en vigor el 1 de enero de 2013, el artículo 8.6 del texto refundido de la Ley de Regulación de los Planes

y Fondos de pensiones, mediante la cual se establece de una parte, que en el caso de partícipes sin posibilidad de acceso a la jubilación, dicha contingencia se entenderá producida a partir de que cumplan 65 años. Y de otra, se establece la posibilidad de anticipar el cobro de la prestación del plan de correspondiente a la jubilación por extinción de la relación laboral y pase a la situación de desempleo. Con ello se suprime el anterior requisito de que la extinción de la relación laboral y situación legal de desempleo derivasen de “*expediente de regulación de empleo aprobado por la autoridad laboral*”.

Anteproyecto de Ley de Supervisión de los seguros privados y Real decreto de desarrollo parcial de la Ley.

En julio de 2011 el anteproyecto de Ley de supervisión de los seguros privados fue aprobado por el Consejo de Ministros como proyecto de Ley. No obstante, la disolución de las Cortes Generales como consecuencia de la convocatoria de elecciones generales provocó la caducidad del proyecto. Durante 2012, partiendo del texto aprobado como Proyecto de Ley, se ha iniciado de nuevo el proceso de transposición de la Directiva de Solvencia II en el que se aprovechará para revisar y clarificar el contenido de la norma. Una de las novedades introducidas respecto al proceso de transposición anterior es dividir el contenido de la norma en una ley que recoja los aspectos sustanciales y en un real decreto de desarrollo parcial, con la finalidad de sistematizar y dotar de mayor claridad al contenido de la nueva normativa.

Sin embargo, debido a las negociaciones en el marco de la propuesta de modificación de la Directiva de Solvencia II por la Directiva Ómnibus II, las fechas iniciales de transposición y entrada en vigor de la Directiva de Solvencia II fueron pospuestas al 30 de junio de 2013 y 1 de enero de 2014. Dada la complejidad de la propuesta Ómnibus II, los colegisladores han acordado realizar una evaluación del impacto en relación con las garantías a largo plazo, con el fin de valorar los efectos que la aplicación de las diferentes medidas puede tener sobre los asegurados, beneficiarios, autoridades de supervisión y sobre el sistema financiero en su conjunto. El resultado de dicha evaluación será utilizado para la adopción de medidas en Solvencia II, lo que implica que la fecha de transposición y de entrada en vigor de ésta pueda ser de nuevo pospuesta. Los acontecimientos anteriores han generado la paralización del proyecto de transposición de la Directiva de Solvencia II hasta que se llegue a un acuerdo para la adopción de la Directiva Ómnibus II.

Anteproyecto de Ley de Contrato de Seguro

El Anteproyecto tiene como objetivo básico adecuar la regulación del contrato de seguro a la nueva realidad social, poniendo en conexión determinadas normas, reconociendo ramos o productos consagrados por la práctica del sector, así como simplificar y homogeneizar términos jurídicos y hacer más comprensible su contenido, todo ello con la finalidad última de reforzar la protección de los tomadores y asegurados.

En mayo de 2011 comenzó su tramitación administrativa mediante la presentación del Anteproyecto elaborado por el Ministerio de Justicia en la Junta Consultiva de Seguros y Fondos de Pensiones. El 19 de julio de 2011 el Anteproyecto de Ley fue presentado en el Consejo de Estado para informe. No obstante, debido a la convocatoria de elecciones generales y a la disolución de las Cortes Generales, el Anteproyecto fue devuelto por el Consejo de Estado sin emitir dictamen, a solicitud del Ministerio de Justicia.

En 2012 se reinició la tramitación del Anteproyecto, optándose finalmente por realizar una modificación parcial a la misma sobre los trabajos que se habían desarrollado en años anteriores en colaboración con el Ministerio de Justicia, al tratarse de un proyecto conjunto con el Ministerio de Economía y Competitividad.

Durante 2013 se ha dado un giro completo a todo el planteamiento normativo anterior, ya que el 20 de junio de 2013, la Comisión General de Codificación ha presentado un texto completo que moderniza y actualiza el Código de Comercio vigente desde 1885 integrando en un único texto toda la legislación mercantil existente. De este modo, el contrato de seguro, de naturaleza inequívocamente mercantil, queda enmarcado en el libro quinto, *“De los contratos mercantiles en particular”*.

La propuesta presentada de este nuevo Código consta de más de 1.900 artículos y se ha dividido en siete libros y un título preliminar. En él se han incluido materias que hasta ahora quedaban fuera de la regulación legal, como los contratos electrónicos, de distribución o financiero-mercantiles que no estaban respaldados por una ley. El texto de la futura Ley de contrato de seguro aparece regulado en el Título IX *“De los contratos de seguros y de mediación de seguros”*. Habrá que esperar a que el código finalmente salga a la luz para analizar la redacción de esta esperada ley de contrato de seguro.

6. Metodología

6. METODOLOGÍA

Fuentes de información

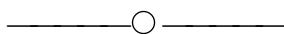
Para la elaboración de este estudio se ha recurrido a fuentes oficiales o de reconocido prestigio. La fuente principal, sobre la que se basa gran parte del texto, son los informes publicados por ICEA.

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: $\text{Resultado cuenta técnica} / \text{Primas imputadas netas}$



ANEXO ESTADÍSTICO DE SEGUROS

Indicadores básicos por ramos de seguro 2012

	Vol. Primas Emitidas	Variación primas	Retención	Siniestralidad bruta	Gastos brutos	Siniestralidad neta	Ratio combinado neto	Rdo. financiero	Rdo. técnico-financiero
No vida	31.116	-1,9%	88,6%	68,0%	22,1%	70,0%	92,3%	2,9%	9,7%
Autos	10.607	-5,9%	94,9%	77,1%	18,9%	78,3%	97,3%	3,3%	5,9%
Multirriesgos	6.626	9,0%	41859*%	57,2%	28,0%	59,8%	90,2%	2,4%	12,2%
Multirriesgos hogar	3.763	2,9%	91,6%	57,7%	31,8%	58,8%	90,5%	2,1%	11,6%
Multirriesgos industrial	1.367	-3,8%	50,4%	59,1%	19,7%	70,9%	98,8%	3,4%	4,5%
Multirriesgos comercios	625	-3,6%	86,1%	53,6%	30,1%	54,7%	84,4%	2,6%	18,2%
Multirriesgos comunidades	815	2,6%	86,7%	51,2%	28,0%	52,5%	80,7%	2,7%	22,0%
Multirriesgos otros	56	-5,9%	89,2%	73,1%	25,2%	73,8%	99,2%	1,1%	1,9%
Salud	6.806	3,2%	97,7%	82,7%	11,4%	83,8%	95,2%	0,8%	5,5%
Responsabilidad civil	1.446	-5,6%	72,5%	39,1%	24,8%	37,3%	63,6%	7,1%	42,8%
Transportes cascos	256	-7,2%	54,8%	72,6%	19,8%	73,4%	99,9%	3,9%	4,0%
Transportes mercancías	204	-3,0%	65,4%	50,5%	25,6%	58,5%	89,3%	2,7%	13,4%
Decesos	1.891	7,3%	98,9%	55,2%	37,5%	55,5%	93,0%	6,8%	13,8%
Crédito	680	-2,2%	53,2%	81,4%	20,9%	87,8%	107,0%	5,8%	-1,2%
Caución	66	-15,9%	47,1%	283,4%	25,7%	199,3%	215,4%	9,8%	-105,7%
Accidentes	850	-5,2%	89,7%	32,7%	37,7%	33,7%	72,2%	3,8%	31,6%

Fuente: ICEA

ÍNDICE DE FIGURAS Y TABLAS

FIGURAS

Figura 1. Evolución de la población española	16
Figura 2. Distribución de la población española por edad y sexo. 2012	17
Figura 3. Distribución de víctimas mortales por tipo de accidente	17
Figura 4. Venta de viviendas. Número de transacciones y variación intertrimestral.....	17
Figura 5. Resumen de las principales variables. 2012	18
Figura 6. Evolución del seguro en España. Volumen de primas y Variación	23
Figura 7. Evolución de la penetración y densidad del seguro en España	25
Figura 8. Distribución de la inversión Total Sector. Año 2012	27
Figura 9. Evolución del número de entidades operativas por tipo de entidad.....	29
Figura 10. Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. TOTAL.....	35
Figura 11. Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. VIDA.....	35
Figura 12. Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. NO VIDA	36
Figura 13. Evolución de Vida. Primas devengadas. Seguro directo.....	41
Figura 14. Evolución del resultado del ramo Automóviles. % sobre primas imputadas netas.....	46
Figura 15. Evolución de Multirriesgos. Primas devengadas. Seguro directo	48
Figura 16. Distribución de las primas de Multirriesgos por modalidades	48
Figura 17. Evolución del resultado del ramo Multirriesgos. % sobre primas imputadas netas.....	51
Figura 18. Evolución del resultado del ramo Multirriesgo de Hogar. % sobre primas imputadas netas	51
Figura 19. Evolución del resultado del ramo Multirriesgo Industrial. % sobre primas imputadas netas	52
Figura 20. Evolución del resultado del ramo de Multirriesgo Comercios. % sobre primas imputadas netas	52
Figura 21. Evolución del resultado del ramo Multirriesgo Comunidades. % sobre primas imputadas netas	52
Figura 22. Evolución del resultado del ramo Otros Multirriesgos. % sobre primas imputadas netas	52
Figura 23. Evolución de Salud. Primas devengadas. Seguro directo	53
Figura 24. Evolución del resultado del ramo Salud. % sobre primas imputadas neta.....	53
Figura 25. Evolución de Decesos. Primas devengadas. Seguro directo.....	55
Figura 26. Evolución del resultado del ramo Decesos. % sobre primas imputadas netas	55
Figura 27. Evolución de Responsabilidad Civil. Primas devengadas. Seguro directo.....	56
Figura 28. Evolución del resultado del ramo de Responsabilidad Civil. % sobre primas imputadas netas	56
Figura 29. Evolución de Accidentes. Primas devengadas. Seguro directo.....	57
Figura 30. Evolución del resultado del ramo Accidentes. % sobre primas imputadas netas	58
Figura 31. Evolución de Crédito. Primas devengadas. Seguro directo.....	58
Figura 32. Evolución del resultado del ramo Crédito. % sobre primas imputadas netas	59
Figura 33. Evolución de Caución. Primas devengadas. Seguro directo	59
Figura 34. Evolución del resultado del ramo Caución. % sobre primas imputadas netas.....	60
Figura 35. Evolución de Transportes. Primas devengadas. Seguro directo	60
Figura 36. Evolución del resultado del ramo Transportes Cascos. % sobre primas imputadas netas.....	61
Figura 37. Evolución del resultado del ramo Transportes Mercancías. % sobre primas imputadas netas	61
Figura 38. Distribución de las primas de Ingeniería por modalidades	62
Figura 39. Seguro Agrario. Distribución de siniestros 2012. Riesgos Agrícolas (izquierda) y Riesgos pecuarios (derecha)	64

TABLAS

Tabla 1.	PIB y sus componentes	15
Tabla 2.	Dimensión de los mayores mercados aseguradores en el mundo en 2012.....	22
Tabla 3.	Distribución del negocio por ramos. Primas devengadas. Seguro directo.....	24
Tabla 4.	Resultados del sector asegurador	26
Tabla 5.	Indicadores básicos. Seguro No Vida	26
Tabla 6.	Primas 2011 por régimen de actividad	33
Tabla 7.	Volumen de primas por Comunidad Autónoma.....	33
Tabla 8.	Actividad del Consorcio de Compensación de Seguros.....	37
Tabla 9.	Distribución del seguro de Vida por modalidades. Primas devengadas. Seguro directo.....	41
Tabla 10.	Distribución de asegurados de Vida por modalidad	42
Tabla 11.	Indicadores básicos seguro de Autos.....	45
Tabla 12.	Evolución de la prima media del seguro de Autos.....	45
Tabla 13.	Frecuencias y costes medios por garantías	46
Tabla 14.	Indicadores básicos seguros Multirriesgos.....	47
Tabla 15.	Indicadores básicos seguro Multirriesgo de Hogar	49
Tabla 16.	Indicadores básicos seguro Multirriesgo Industrial	49
Tabla 17.	Indicadores básicos seguro Multirriesgo de Comercios	50
Tabla 18.	Indicadores básicos seguro Multirriesgo de Comunidades.....	51
Tabla 19.	Indicadores básicos seguro Salud	52
Tabla 20.	Indicadores básicos seguro de Decesos	54
Tabla 21.	Indicadores básicos seguro de Responsabilidad Civil	55
Tabla 22.	Indicadores básicos seguro de Accidentes.....	57
Tabla 23.	Indicadores básicos seguro de Crédito	58
Tabla 24.	Indicadores básicos seguro de Caución.....	59
Tabla 25.	Indicadores básicos seguro de Transportes. Cascos.....	60
Tabla 26.	Indicadores básicos seguro de Transportes. Mercancías	61
Tabla 27.	Distribución del seguro de Ingeniería por modalidades	62

FUNDACIÓN **MAPFRE**

www.fundacionmapfre.org
Pº Recoletos, 23
28004 Madrid