

A large, white, serif letter 'E' is centered within a light gray square. The square has a thin blue border. This square is positioned on the left side of a horizontal gray bar that spans across the top of the page.

**L MERCADO ESPAÑOL
DE SEGUROS EN 2003**



Fundación

MAPFRE

ESTUDIOS



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

© 2004, FUNDACIÓN MAPFRE ESTUDIOS
<http://www.mapfre.com/documentación>



Sumario

Situación económica	4
Variables económicas y sociales relacionadas con el seguro	8
Principales rasgos del mercado asegurador 2003	14
Rasgos más destacados del año 2003 por ramos	26
Vida.....	26
Automóviles.....	30
Salud	33
Multirriesgos.....	35
Accidentes Personales	36
Decesos	37
Responsabilidad Civil.....	38
Crédito y Caucción	39
Otros Seguros Industriales.....	41
Modificaciones legales 2003	44



Situación económica 2003

La economía española ha tenido un comportamiento positivo en el año 2003, como lo demuestra la mayor parte de los indicadores. Se ha producido crecimiento a un buen ritmo, a pesar de la desaceleración económica mundial y particularmente en Europa. Los ejes en los que se ha sustentado este comportamiento están fundamentados en la política de estabilidad presupuestaria así como en las favorables condiciones financieras.

Según los datos de la Contabilidad Nacional en relación con el Producto Interior Bruto, se han superado las previsiones efectuadas para el ejercicio 2003, llegándose a un crecimiento del 2,5% y alcanzando a precios de mercado el valor de 570.556 millones de euros (valor corriente de 744.754 millones de euros). Este comportamiento se explica especialmente desde la demanda interna gracias al dinamismo del consumo y de la inversión.

Por lo que respecta al consumo, el gasto en consumo final avanza el 3,1%. Se relaciona este hecho con los bajos tipos de interés, la moderación de la inflación y el aumento del empleo, lo que ha supuesto una mayor renta para las familias, que sin reducir el ahorro, gastan más. Por su parte, el consumo público disminuye dos décimas su tasa de variación, hasta el 3,9%, continuando la tendencia moderada de los últimos años.

En relación con la inversión, se produce también un notable avance. Destaca la inversión en bienes de equipo, la más vinculada al factor productivo, con una espectacular recuperación, pasando del crecimiento negativo del 5,4% en 2002 al positivo del 1%. La inversión en construcción disminuye en su ritmo de crecimiento nueve décimas, para situarse en el 4,3%, continuando así su tendencia a la desaceleración ya iniciada.

Destaca aún más el crecimiento de la economía española si se tiene en cuenta que en la zona euro el PIB avanzó sólo el 0,4% (considerado como el menor registro desde 1993). Eurostat atribuye esta baja cifra al descenso del consumo y a la apreciación del euro frente al dólar, que se traduce en un claro condicio-



nante para el sector exterior. Sin embargo, en el último trimestre de 2003 ya se aprecian síntomas de recuperación, en especial por parte de la inversión, con un aumento en dicho período del 0,6% frente a las continuas caídas de enero a septiembre.

CUADRO MACROECONÓMICO		
	Tasa de variación	
	2002	2003
Gasto en consumo final	3,1	3,1
– Gasto en consumo final de los hogares	2,8	2,9
– Gasto en consumo final de las ISFLSH	4,3	4,6
– Gasto en consumo final de las AAPP	4,1	3,9
Formación Bruta del Capital Fijo	1,7	3,2
– Bienes de equipo	–5,4	1,0
– Construcción	5,2	4,3
– Otros productos	3,0	3,0
Demanda Interna	2,9	3,3
Exportación de B. y S.	1,2	2,6
– Exportación de bienes (fob)	3,0	3,9
– Exportación de servicios	–2,6	–0,4
Importación de B. y S.	3,1	4,8
– Importación de bienes (fob)	3,4	5,2
– Importación de servicios	1,6	2,8
PIB (P. mercado)	2,2	2,5
IPC (dic./dic.)	3,5	3,0
Diferencial España/Zona Euro	1,3	1,0
Empleo total (Var. en %)	2,0	2,7
Tasa de paro (% p. activa)	11,4	11,3
Déficit Público (% PIB)	–0,5	–0,3
Tipo de Intervención del BCE	2,75	2,0

Fuente: INE, Contabilidad Nacional Trimestral (Base 1995). (2º trimestre 2004). Tasas de variación interanual. Ministerio de Economía.

La debilidad de la economía europea y la apreciación del euro frente al dólar no han dado tregua al sector exterior. El déficit comercial español se incrementó con respecto al año anterior, situándose en 20.149 millones de euros. En el conjunto del año, exportaciones e importaciones se recuperan tras dos años de debilitamiento. Las exportaciones aumentaron 1,4 puntos mientras que las importaciones crecieron hasta un 4,8%.

El desequilibrio exterior es en parte consecuencia del diferencial positivo de crecimiento de la economía, pero refleja a su vez las dificultades para competir y ganar cuota en los mercados exteriores e interiores por el escaso avance de la productividad. Son necesarios esfuerzos adicionales para potenciar la inversión en capital físico y humano y en tecnología, como elementos que impulsan la productividad y elevan el potencial de crecimiento en el medio y largo plazo.

Los precios al consumo han seguido durante 2003 una tendencia a la desaceleración, registrándose un IPC del 3%, lo que supone cinco décimas menos que en el año anterior. La principal aportación a la reducción de la tasa interanual del IPC se debe, según el Ministerio de Economía, a los productos energéticos, habiendo jugado la revalorización del euro frente al dólar un papel fundamental.

El diferencial de inflación con la zona euro se ha reducido tres décimas durante 2003, situándose en el 1%.

En cuanto al empleo, los indicadores muestran el dinamismo de la ocupación, que se traduce en el descenso de la tasa de paro (una décima menos con respecto a 2002). Por sectores, la creación de empleo se concentró en servicios y en la construcción, aunque en la industria se destruyeron puestos de trabajo. La población activa se sitúa a finales del año 2003 según la EPA en 18.989.100 personas, con un aumento interanual del 2,7%, lo que representa 493.600 activos más. Destaca que se produce una diferencia importante en el crecimiento de activos según sexos: del aumento anterior el 66,9% corresponde a mujeres. El mercado laboral se confirma como uno de los factores positivos más importantes de la coyuntura económica actual.

El déficit público arroja en 2003 una cifra del -0,3% del PIB, es decir, superávit presupuestario. Esto resulta favorable especialmente si se compara con la zona euro (con un déficit del 2,8% del PIB).

Los tipos de interés han tenido mínimos históricos, situación que ha favorecido muy positivamente el consumo. Las tasas de endeudamiento de los agentes económicos son altas y esto puede considerarse un factor de riesgo para el futuro.

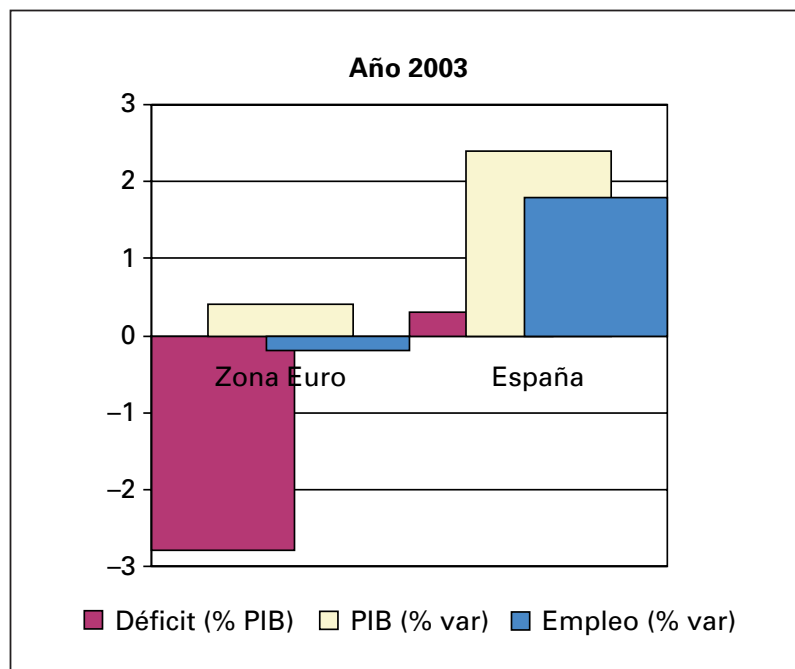
En 2003 se han producido revalorizaciones significativas en los mercados bursátiles, explicadas en parte por la progresiva recuperación de la confianza de los agentes económicos tras la guerra de Irak, la gradual mejora del entorno económico global, la mayor estabilidad de los países emergentes, los bajos tipos de interés, así como la positiva evolución de los beneficios empresariales. Los índices Dow Jones, Standard&Poor e Ibex 35 han tenido así pautas de tendencia alcista durante 2003.

En su conjunto, por tanto, 2003 ha terminado de forma positiva para la economía española a pesar de unos comienzos difíciles, marcados por la incertidumbre geopolítica internacional. En términos de economía global, la evolu-



ción de los indicadores económicos de 2003 permite afirmar que el período de estancamiento ha terminado. Superadas las graves incertidumbres que han afectado al panorama económico mundial a lo largo de los últimos ejercicios, las principales economías industrializadas parecen inmersas en una dinámica de recuperación económica liderada por Estados Unidos, y en la que sigue destacando el fuerte crecimiento de la economía china. Un cúmulo de factores reflejan la recuperación global de la actividad: elevados crecimientos en las economías de Estados Unidos y Japón así como de sus inversiones y niveles de productividad, tasas de crecimiento positivas de la economía europea en el último semestre de 2003, avances en las reestructuraciones empresariales, ausencia de presiones inflacionistas, mejora de la confianza de los empresarios, incremento de los precios bursátiles, y reducción de los diferenciales en los bonos corporativos.

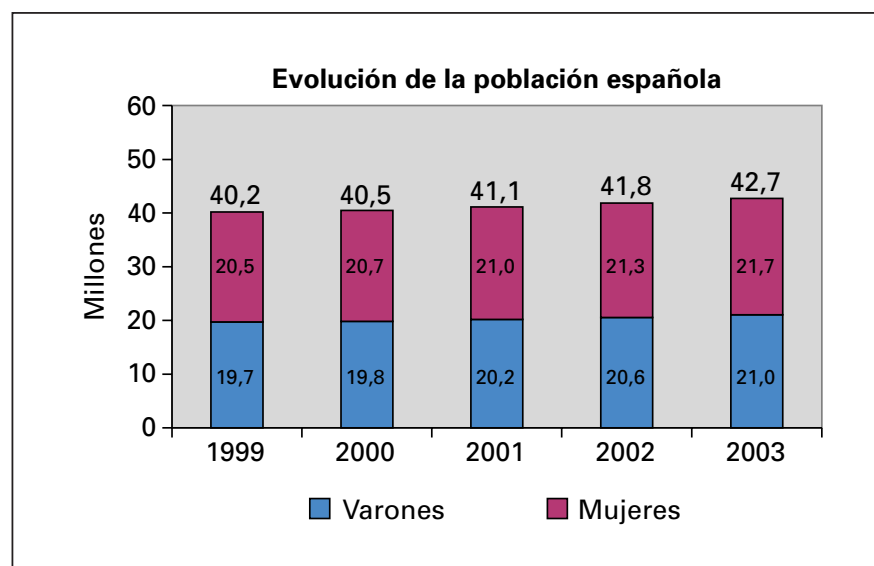
Resulta de interés comparar las macromagnitudes de PIB, déficit y empleo para 2003 entre España y la zona euro.



Variables económicas y sociales relacionadas con el seguro

Población

Los datos facilitados por el Instituto Nacional de Estadística indican que la población residente en España a 1 de enero de 2003 era de 42,7 millones de habitantes. Este valor supone un aumento del 2,1% respecto al año anterior, esto es, un incremento de 870.170 personas (superior al registrado en 2002 sobre 2001 que fue del 1,7%). En el incremento global, el porcentaje de varones crece respecto al año anterior casi el 2,3%.



Fuente: INE. Revisión del Padrón Municipal.

En 2003 destaca como dato más significativo el incremento de extranjeros empadronados. Las «Estadísticas de Variaciones Residenciales 2003» indican que se producen 470.010 entradas de ciudadanos procedentes del extranjero, con especial importancia de los ciudadanos de nacionalidad no española (sólo 40.486



corresponden a españoles que van a residir de nuevo en España, frente a 429.524 que son extranjeros). De los ciudadanos extranjeros que pasan a residir en España durante 2003, el 44,6% proceden de América. Si se desglosa por países, se observa que las principales entradas proceden de Ecuador (72.581), Rumanía (54.998), Marruecos (40.865), Reino Unido (32.148) y Argentina (24.759).

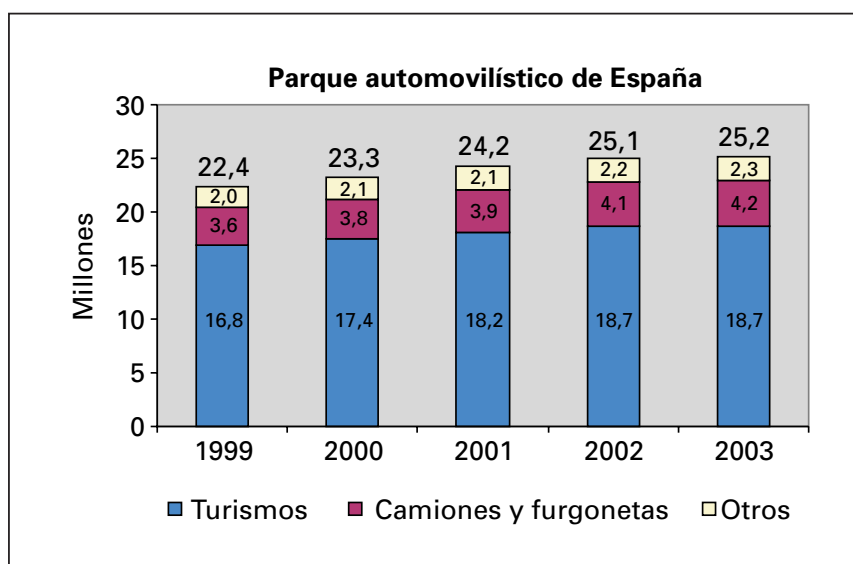
En 2003 hubo 439.863 nacimientos, 23.345 más que los registrados en el año anterior (aumento del 5,6%). Como consecuencia, la tasa bruta de natalidad alcanzó el 10,5 y el indicador coyuntural de fecundidad (número medio de hijos por mujer en edad fértil) se situó en 1,3 (alcanza su valor más elevado desde 1993). El incremento total de nacimientos se debió, en parte, a la fertilidad de las madres extranjeras, que va en aumento y representa el 12,2% del total.

En cuanto a defunciones, en 2003 se produce un pequeño incremento que sitúa la tasa bruta de mortalidad en el 9,2 (frente al 8,9 del año anterior). El 73,7% de los fallecimientos de extranjeros correspondió a europeos (6.416 defunciones), que son los extranjeros residentes en España con edades medias más avanzadas.

Como resultado de la situación anterior se llega a un crecimiento vegetativo en 2003 superior al del año anterior, impulsado, en parte, por la diferencia entre los nacimientos y las defunciones de extranjeros (suponen el 79,5% del crecimiento vegetativo total registrado por la población en España durante 2003).

Automóvil

En 2003 se matricularon 1,9 millones de vehículos, cifra superior a los 1,7 millones de vehículos matriculados en 2002 (incremento del 7,6%). No obstante, descontando un millón de vehículos dados de baja, el parque de vehículos en circulación aumenta un 3,4% respecto al año anterior. A finales de 2003, el par-

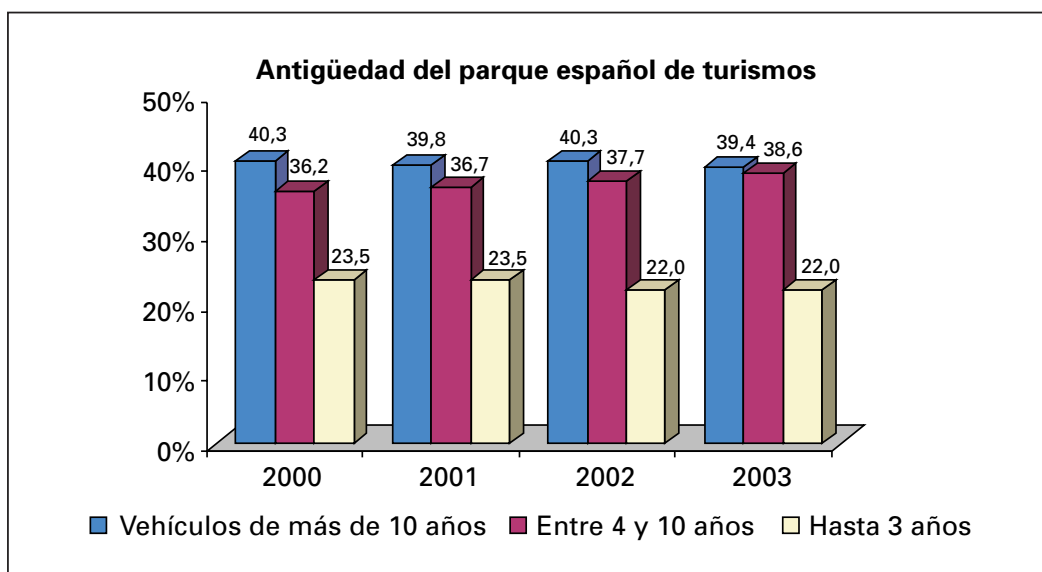


Fuente: Dirección General de Tráfico.

que automovilístico español alcanzó la cifra de 25,9 millones de vehículos, frente a los 25,1 millones de 2002. En los últimos siete años se ha producido un crecimiento lineal anual constante en torno a los 900.000 vehículos por año.

La cifra de 2003, modificada según la nueva metodología de tráfico que excluye los vehículos en situación de baja temporal, indicaría un parque de vehículos de 25,2 millones (de ellos el 74,3% son turismos).

El parque español de vehículos sigue siendo uno de los más antiguos de la Unión Europea, aunque, como consecuencia del incremento en las ventas, mejora muy lentamente. Analizando la evolución del parque español de turismos en los últimos cuatro años, puede observarse que el peso de los vehículos de más de 10 años de antigüedad baja ligeramente hasta suponer el 39,4%. Las cifras no son totalmente homogéneas (existe una ligera distorsión en la comparación) dada la nueva metodología de tráfico aplicada a partir de 2003 y antes comentada.

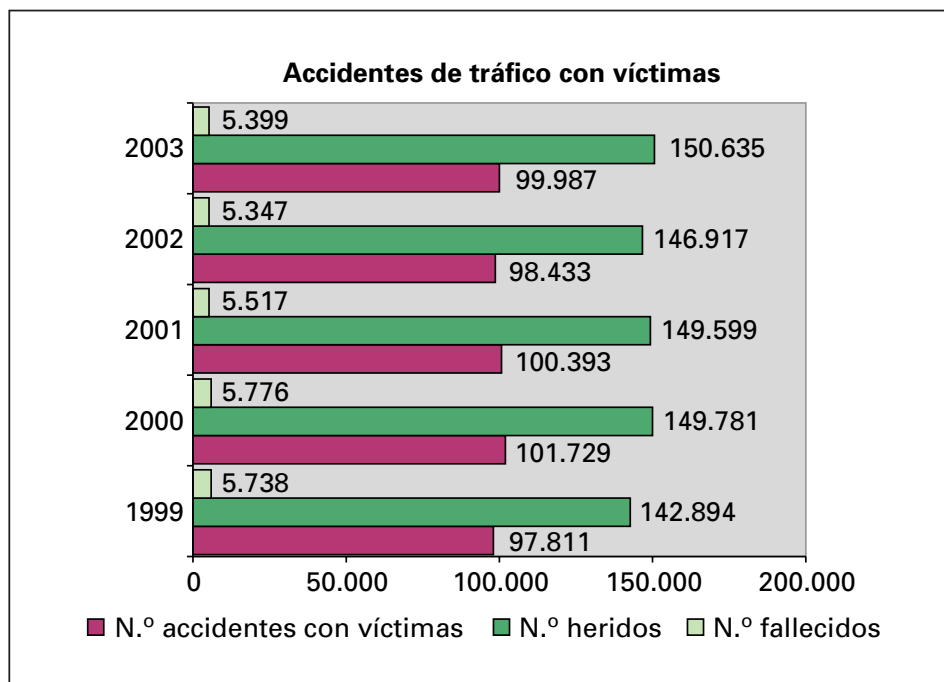


Fuente: Dirección General de Tráfico.

El parque de ciclomotores, no incluido en las cifras anteriores, ha aumentado y está bajo un mayor control desde que en julio de 1999 entró en vigor el Reglamento General de Vehículos que obliga a su matriculación. El número de ciclomotores a finales de 2003 era de 2,1 millones, cifra importante ya que supone casi el 8% de los vehículos totales. El parque español de automóviles, incluyendo esta categoría, alcanza en 2003 los 27 millones de vehículos.

Accidentes de tráfico

En 2003 el número de accidentes con víctimas ha aumentado el 1,6% hasta alcanzar los 99.987. El número de heridos y fallecidos se incrementa el 2,5% y el 1% respectivamente, con un total de 156.034 víctimas.



Fuente: Dirección General de Tráfico.

El mayor número de accidentes se asocia a la conducción en vías urbanas dado que el resultado de la accidentalidad en carretera es muy similar al de 2002, tanto en número de accidentes como en fallecidos y heridos.

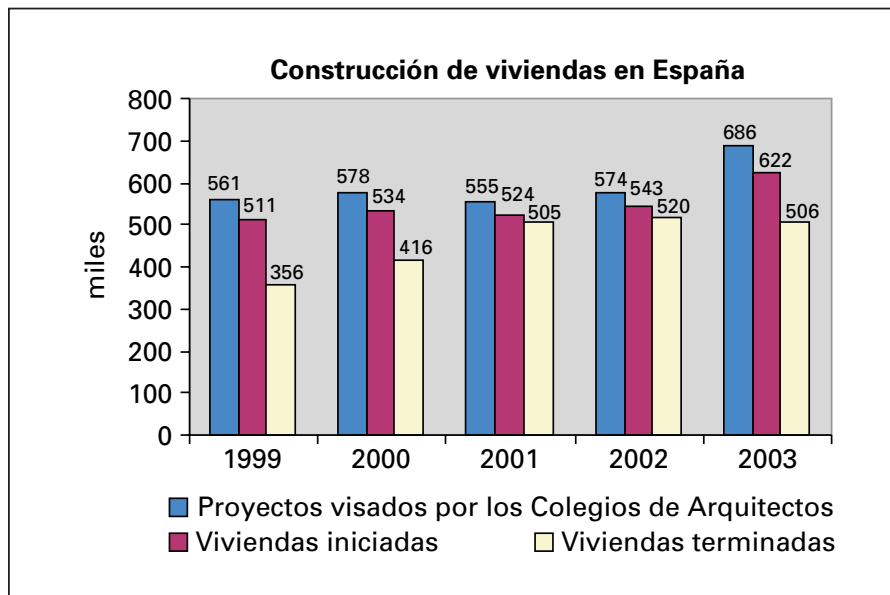
En la evolución de la relación entre víctimas de tráfico en carretera y número de vehículos del parque nacional se observa desde hace quince años una continua mejora, habiéndose pasado de 409 fallecidos por millón de vehículos en 1989 a 155 fallecidos en 2003.

Vivienda

La construcción y adquisición de vivienda continúa siendo un factor importante de crecimiento económico. El auge de la producción residencial alcanza niveles jamás superados al estar en torno a las 690.000 viviendas visadas durante el año 2003. Este crecimiento se basa en el comportamiento de la vivienda libre, dado que la vivienda protegida supone sólo el 8% del total.

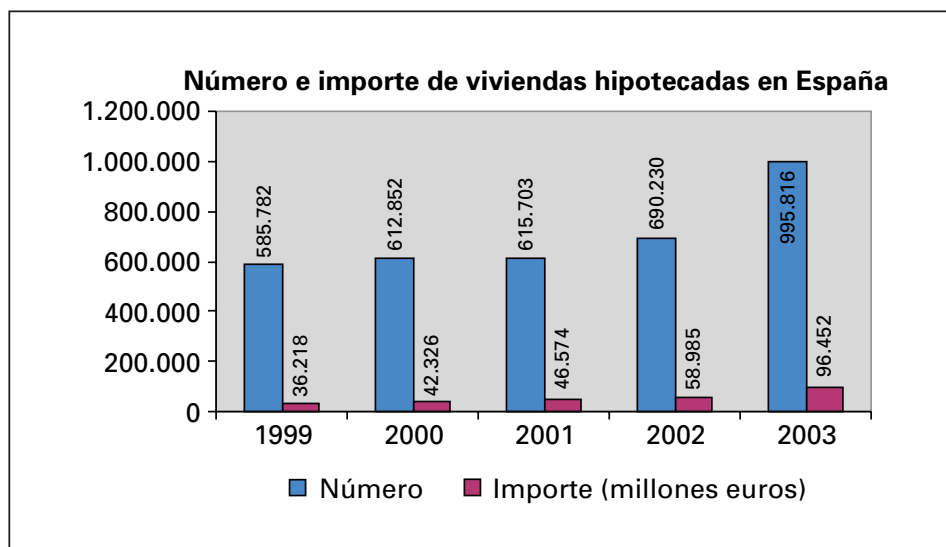
En el análisis de los datos por comunidades autónomas se observa un descenso significativo sólo en Baleares (-29,6%) y Madrid (-27,8%). Crecen el resto de comunidades, siendo más importantes los casos de Navarra (66,3%), Asturias (26,8%) y País Vasco (23,5%).

A nivel global, es interesante destacar el incremento de vivienda iniciada, en cuanto puede suponer un indicador de tendencia a corto plazo. El aumento interanual es del 14,6%.



Fuente: INE y Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España.

El buen comportamiento del crédito inmobiliario a la construcción y del crédito hipotecario a las personas físicas es otro indicador que confirma el dinamismo del sector. De hecho, se considera que la evolución de los tipos de interés sigue incentivando la demanda de vivienda y presionando al alza sobre los precios.



Fuente: INE. Boletín Mensual de Estadística.

El aumento en el importe de los créditos hipotecarios en 2003 respecto del ejercicio anterior ha sido altísimo, el 63%. La primera situación que influye es el incremento del número de viviendas hipotecadas, consecuencia del aumento en vivienda nueva y del aumento en las operaciones de compraventa con vivienda no nueva.

La segunda situación a analizar, que afecta al importe global de los créditos hipotecarios, es el incremento de la cuantía unitaria en cada préstamo hipotecario, consecuencia del aumento del precio de la vivienda de segunda mano y nueva. El importe medio por finca urbana hipotecada alcanzó los 107.837 euros durante 2003, casi el 12% más que en 2002.

Se espera que en 2004 sigan aumentando el número de fincas urbanas hipotecadas y el importe medio por finca hipotecada. Las previsiones más conservadoras para el sector indican que, aunque se produzca un descenso razonable de las viviendas visadas tras alcanzar los máximos en 2004, la oferta efectiva de vivienda (producción residencial) permanecería por encima de 500.000 viviendas terminadas hasta 2009.



Principales rasgos del mercado asegurador 2003

Volumen de primas emitidas

El volumen de primas emitidas por el seguro español alcanzó en 2003 la cifra de 41.600 millones de euros, lo que supone un retroceso del 14,9% sobre el año anterior, algo que contrasta especialmente con el crecimiento del 14,2% alcanzado en 2002 respecto a 2001. Es en el ramo de Vida donde se encuentra la explicación de la mencionada caída, y especialmente en el proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones de las empresas, ya que si se descuenta el mismo, el sector crece el 3,2%. También los datos se matizan si se tiene en cuenta el fuerte descenso de las primas en unit-linked a partir de 2001.

Los ramos No Vida han continuado la tendencia de crecimiento de los últimos años, aunque a una tasa inferior, con un aumento del 9,6% (frente al 12,6% en 2002) y una cifra de emisión de 23.857 millones de euros, que representa el 57,3% del total del negocio asegurador. Esto último supone un cambio de tendencia en cuanto al peso relativo de No Vida frente a Vida en los últimos ejercicios: No Vida supera el 50% en volumen de primas emitidas sobre el total del mercado.

No Vida presenta una alta concentración en los ramos de Automóviles, Salud, y Multirriesgos, que representan el 75,4% de las primas. Automóviles crece el 6,7% (dos puntos menos que en 2002), Salud tiene un crecimiento del 10% (igual que en 2002) y Multirriesgos crece el 14,1% (dos puntos menos que en 2002). Del resto de los ramos No Vida destaca el crecimiento del 26,8% de Responsabilidad Civil, explicado en parte, igual que el año anterior, por una mayor sensibilidad social hacia estos riesgos.

Las cifras del ramo de Vida hay que analizarlas teniendo en cuenta el efecto que en los últimos años, en especial en 2002, tuvieron las operaciones de exteriorización. Durante el período 1999-2002 se ha generado con carácter excepcional un importante volumen de recursos por este proceso, por lo que parece lógico analizar la evolución del ramo aislando este efecto. Así, en conjunto, Vida experimenta un retroceso del 34,6%, pero si no se tiene en cuenta la exteriorización del año 2002 este retroceso sería del 4,3%.



Modalidad	Primas con exteriorización (mill. de euros)			Primas sin exteriorización (mill. de euros)		
	2002	2003	% Δ 2003/2002	2002	2003	% Δ 2003/2002
Primas Vida	27.117	17.743	-34,6	18.536	17.743	-4,3

Fuente: ICEA. Estadística del ramo de Vida.

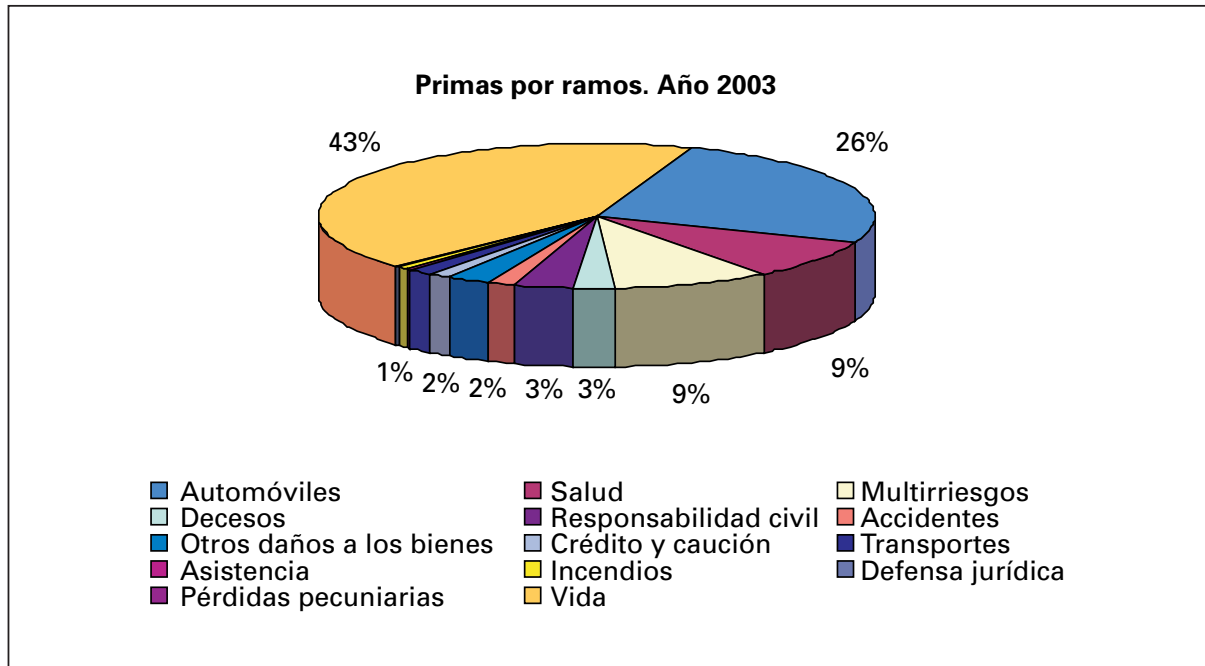
El siguiente cuadro muestra el volumen de primas emitidas por ramos:

PRIMAS POR RAMOS				
Ramos	Primas 2002 (millones de euros)	Primas 2003 (millones de euros)	% Δ 2003/2002	% s/Total
Ramos no vida				
Automóviles	9.950	10.617	6,7	25,5
Salud	3.296	3.624	10,0	8,7
Multirriesgos	3.276	3.738	14,1	9,0
Decesos	1.054	1.122	6,5	2,7
Responsabilidad Civil	1.050	1.330	26,8	3,2
Accidentes	657	699	6,5	1,7
Otros daños a los bienes	866	1.040	20,0	2,5
Crédito y Caución	508	570	12,2	1,4
Transportes	580	551	-5,1	1,3
Asistencia	170	185	9,0	0,4
Incendios	212	223	5,3	0,5
Defensa jurídica	85	90	6,0	0,2
Pérdidas pecuniarias	60	68	12,5	0,2
Total no vida	21.763	23.857	9,6	57,3
Ramos vida				
Individual	14.817	13.768	-7,1	33,1
Colectivo	12.300	3.975	-67,7	9,6
Total vida	27.117	17.743	-34,6	42,7
Total mercado	48.880	41.600	-14,9	100

Fuente: «Evolución del mercado asegurador». ICEA. Primas emitidas¹.

¹ Las cifras del informe «Evolución del mercado asegurador» de ICEA, utilizadas a lo largo del documento, se refieren a una estimación del 100% del Sector a partir de una muestra de 219 entidades con una cuota de mercado del 98,6%.

Gráficamente, la distribución de primas por ramos es:



Estructura competitiva del sector

El sector asegurador se caracteriza por un alto grado de concentración del volumen de negocio en un número reducido de entidades, caracterizadas por operar en ramos muy competitivos y que necesitan una dimensión adecuada.

En 2003, según datos de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, continúa la tendencia de años anteriores, con un descenso en el número de entidades operativas, ascendiendo a 391 entidades frente a las 399 entidades del año 2002.

En cuanto a la clasificación de las entidades según su forma jurídica, de las 391 entidades, 240 eran sociedades anónimas, 45 mutuas, 41 sucursales de entidades extranjeras y 63 mutualidades de previsión social. Hay que añadir dos entidades reaseguradoras.

En cuanto al ranking de grupos aseguradores en 2003, para el total de negocio en el mercado español, MAPFRE sigue ocupando la primera posición, con el 13,9% de cuota de mercado, seguido por GENERALI (5,7%) y ALLIANZ (5,5%) que, una vez finalizado el proceso de exteriorización, recuperan posiciones respecto a 2002. Se produce una disminución de la participación en el total de primas emitidas por parte de los diez primeros grupos aseguradores, pasando del 51,1% en 2002 al 50,3% en 2003, con una emisión de 20.941 millones de euros.

PRIMEROS 10 GRUPOS ASEGURADORES 2003 SEGURO DIRECTO

N.º	Grupo	2003		2002		% Δ 2003/2002
		Primas (millones de euros)	% s/Total	Primas (millones de euros)	% s/Total	
1	MAPFRE	5.779	13,9	5.613	11,5	3,0
2	GENERALI	2.361	5,7	2.369	4,8	-0,3
3	ALLIANZ	2.284	5,5	2.029	4,2	12,6
4	AVIVA	1.776	4,3	1.918	3,9	-7,4
5	AXA	1.618	3,9	1.885	3,9	-14,2
6	CAIFOR	1.687	4,1	3.383	6,9	-50,1
7	ZURICH	1.475	3,5	1.371	2,8	7,5
8	CASER	1.356	3,3	1.628	3,3	-16,7
9	BBVA SEGUROS	1.340	3,2	1.616	3,3	-17,1
10	WINTERTHUR	1.264	3,0	1.314	2,7	-3,8
Total 10 primeros		20.941	50,3	24.993	51,1	-16,2
Total sector		41.600	100	48.880	100	-14,9

Fuente: ICEA.

En el ramo de Vida, los diez primeros grupos suscribieron el 60,8% de las primas en 2003. La concentración del mercado sigue siendo alta, aunque inferior a la que representaban los diez primeros grupos en 2002 (65,1%). En este ejercicio el ranking de Vida ha experimentado importantes variaciones, alcanzando AVIVA la primera posición, con el 10% de cuota de mercado, seguido de MAPFRE con el 9,5% y de CAIFOR, que en 2002 ocupaba la primera posición.

PRIMEROS 10 GRUPOS ASEGURADORES 2003 SEGURO DIRECTO VIDA

N.º	Grupo	2003		2002		% Δ 2003/2002
		Primas (millones de euros)	% s/Total	Primas (millones de euros)	% s/Total	
1	AVIVA	1.769	10,0	1.910	7,0	-7,4
2	MAPFRE	1.683	9,5	2.225	8,2	-24,3
3	CAIFOR	1.596	9,0	3.313	12,2	-51,8
4	BBVA SEGUROS	1.237	7,0	1.539	5,7	-19,6
5	GENERALI	1.199	6,8	1.265	4,7	-5,2
6	BANSABADELL V.	740	4,2	1.113	4,1	-33,5
7	IBERCAJA	718	4,0	691	2,5	3,8
8	ASCAT VIDA	704	4,0	641	2,4	9,8
9	ALLIANZ	617	3,5	558	2,1	10,6
10	CASER	529	3,0	840	3,1	-37,0
Total 10 primeros		10.792	60,8	14.096	52,0	-23,4
Total sector		17.743	100	27.117	100	-34,6

Fuente: ICEA y elaboración propia.

En el conjunto de ramos No Vida los diez primeros grupos aseguradores participan con una cuota del 55,1% del mercado, ocupando MAPFRE la primera posición, con una cuota del 17,2%, seguido de ALLIANZ (7%) y Generali (4,9%). No hay, por tanto, variaciones en las primeras posiciones respecto a 2002.

PRIMEROS 10 GRUPOS ASEGURADORES 2003 SEGURO DIRECTO NO VIDA

N.º	Grupo	2003		2002		% Δ 2003/2002
		Primas (millones de euros)	% s/Total	Primas (millones de euros)	% s/Total	
1	MAPFRE	4.096	17,2	3.389	15,6	20,9
2	ALLIANZ	1.666	7,0	1.471	6,8	13,3
3	GENERALI	1.162	4,9	1.104	5,1	5,2
4	AXA	1.153	4,8	1.044	4,8	10,4
5	ZURICH	1.058	4,4	971	4,5	8,9
6	WINTERTHUR	986	4,1	925	4,3	6,6
7	CASER	826	3,5	787	3,6	5,0
8	MUT. MADRILEÑA	761	3,2	655	3,0	16,2
9	ADESLAS	715	3,0	609	2,8	17,4
10	CATALANA OCCID.	713	3,0	692	3,2	3,0
Total 10 primeros		13.136	55,1	11.647	53,5	12,8
Total sector		23.857	100	21.763	100	9,6

Fuente: ICEA y elaboración propia.

Las primas de los diez primeros grupos de Automóviles alcanzaron la cifra de 7.429 millones de euros (70% del total de las primas del ramo), con MAPFRE a la cabeza, con una cuota de mercado del 19,6%, seguido de ALLIANZ (10,7%) y MUTUA MADRILEÑA (7,2%).

PRIMEROS 10 GRUPOS ASEGURADORES 2003 SEGURO DE AUTOMÓVILES

N.º	Grupo	2003		2002		% Δ 2003/2002
		Primas (millones de euros)	% s/Total	Primas (millones de euros)	% s/Total	
1	MAPFRE	2.086	19,6	1.926	19,4	8,3
2	ALLIANZ	1.135	10,7	1.006	10,1	12,8
3	MUT. MADRILEÑA	761	7,2	655	6,6	16,2
4	AXA	692	6,5	676	6,8	2,4
5	ZURICH	579	5,5	565	5,7	2,4
6	WINTERTHUR	528	5,0	510	5,1	3,4
7	GENERALI	463	4,4	468	4,7	-1,1
8	PELAYO	400	3,8	398	4,0	0,5
9	LÍNEA DIRECTA	394	3,7	290	2,9	35,9
10	CASER	391	3,7	406	4,1	-3,7
Total 10 primeros		7.429	70,0	6.901	69,4	7,7
Total sector		10.617	100	9.950	100	6,7

Fuente: ICEA y elaboración propia.

Alguno de los movimientos empresariales más significativos de 2003 han sido:

- Finalización del proceso de privatización de la aseguradora pública MUSINI, cuyos negocios Vida y No Vida se adjudican al Holding MAPFRE-CAJA MADRID.
- CATALANA OCCIDENTE llega a un acuerdo para la adquisición de SEGUROS BILBAO al grupo asegurador belga FORTIS.
- Santander Central Hispano (SCH) recompra el 20% de su filial de seguros SCH SEGUROS a METLIFE IBERIA. En la misma operación SCH vende a METLIFE Internacional Holdings el 20% que poseía en METLIFE IBERIA.
- METLIFE vende GENESIS al grupo estadounidense LIBERTY MUTUAL. Tras esta operación, METLIFE cesa su actividad en España.
- VIDACAIXA, filial del grupo CAIFOR, acuerda con SCH la compra de SCH PREVISIÓN. Tras la adquisición en este mismo ejercicio de SWISS LIFE ESPAÑA, VIDACAIXA pasa a convertirse en la mayor aseguradora española en términos de previsión.

Canales de distribución

Según una estimación de ICEA para el conjunto del sector, en 2003 los mediadores canalizaron el 48% de las primas, los bancos y cajas de ahorro el 34% y la venta directa el 18%.

Conviene señalar que el comportamiento es diferente en función de que se trate de negocio de Vida o de No Vida, ya que en el primer caso el canal de bancaseguros aparece como principal distribuidor y en No Vida agentes y corredores alcanzan prácticamente el 70% de la distribución.

Los canales de venta telefónica y comercio electrónico aumentan ligeramente el volumen de primas. Puede señalarse que ambas modalidades no están cumpliendo las expectativas en cuanto a volumen de negocio previsto.



Evolución económico-financiera

El año 2003 ha cerrado con una mejora de los resultados de la cuenta técnica para el conjunto del sector asegurador, con un 8,3% sobre las primas imputadas. Los resultados técnico-financieros mejoran en los dos ramos, Vida y No Vida. No obstante, debe resaltarse el mayor crecimiento de los resultados en No Vida.

RESULTADO CUENTA TÉCNICA. TOTAL

Año	Primas imputadas (millones de euros)	% Δ	% Siniestralidad	Gastos de explotación			% Resultado cuenta técnica
				% Gastos Adquisición	% Gastos Administración	% Gastos total	
2001	40.766	9,1	68,2	9,3	2,1	11,3	2,9
2002	46.030	12,9	65,9	8,8	1,9	10,7	4,2
2003	39.861	-13,4	78,4	11,2	2,3	13,6	8,3

Fuente: ICEA. Informe económico del sector asegurador.

En No Vida se produce una disminución de la siniestralidad en algo más de un punto (situándose en el 71,6%), y una disminución en 0,5 puntos de los gastos de explotación (19,6%). El resultado de la cuenta técnica de No Vida en su conjunto sube hasta el 11,5%.

RESULTADO CUENTA TÉCNICA. NO VIDA

Año	Primas imputadas (millones de euros)	% Δ	% Siniestralidad	Gastos de explotación			% Resultado cuenta técnica
				% Gastos Adquisición	% Gastos Administración	% Gastos total	
2001	17.856	23,1	78,2	17,4	3,6	21,0	3,1
2002	20.083	12,5	72,7	16,8	3,3	20,1	6,4
2003	22.448	11,8	71,6	16,5	3,1	19,6	11,5

Fuente: ICEA. Informe económico del sector asegurador.

En el caso del ramo Vida, la siniestralidad en valor absoluto se ha mantenido pero, debido a la bajada en la cuantía total de las primas imputadas, en términos relativos alcanza el 87,2% (un porcentaje mayor que en años anteriores). Los gastos de explotación se han incrementado 2,5 puntos. A pesar de esto, el resultado de la cuenta técnica en su conjunto (debido a ingresos financieros y extraordinarios) llega al 4,1% de las primas imputadas.

RESULTADO CUENTA TÉCNICA. VIDA

Año	Primas imputadas (millones de euros)	% Δ	% Siniestralidad	Gastos de explotación			% Resultado cuenta técnica
				% Gastos Adquisición	% Gastos Administración	% Gastos total	
2001	22.910	0,2	60,4	2,9	0,9	3,8	2,8
2002	25.947	13,3	60,7	2,7	0,8	3,5	2,5
2003	17.413	-32,9	87,2	4,4	1,2	6,0	4,1

Fuente: ICEA. Informe económico del sector asegurador.

El volumen total de primas de Seguro Directo representaron en 2003 el 5,6% del PIB (7% en 2002) y 967 euros por habitante (1.159 euros en 2002). La explicación de ambos descensos se encuentra de nuevo en el ramo de Vida. Si se analizan las cifras por ramos, se observa como en No Vida la tasa de penetración permanece sin cambio respecto del año anterior (3,2%) y se produce un incremento en la tasa de densidad, de 527 euros por habitante en 2002 a 552 euros en 2003. En la cifra de densidad hay que tener en cuenta que la población se ha incrementado en casi un millón de habitantes.

PENETRACIÓN Y DENSIDAD DEL SEGURO

		1998	1999	2000	2001	2002	2003
Primas/PIB %	Vida	2,3	3,0	3,9	3,5	3,8	2,4
	No vida	2,6	2,7	2,9	3,0	3,2	3,2
	<i>Total</i>	4,9	5,6	6,8	6,5	7,0	5,6
Primas per cápita en Euros	Vida	310	426	601	559	632	415
	No vida	341	381	436	470	527	552
	<i>Total</i>	651	808	1.037	1.029	1.159	967

Fuente: INE, ICEA y elaboración propia.

El Seguro en la Unión Europea y España

En el contexto de la Unión Europea, España ocupó en 2003 la sexta posición según el volumen de negocio de Seguro Directo, con el 5,2% del total (6,1% en 2002). Retrocede un puesto con respecto al año anterior (adelantada por Holanda).

Volumen de primas Seguro Directo en la Unión Europea. Año 2003

País	Vida		No vida		Total		% Primas Vida s/Total
	Primas (millones de euros)	% s/Total Vida	Primas (millones de euros)	% s/Total No Vida	Primas (millones de euros)	% s/Total	
Alemania	68.600	14,5	79.600	24,9	148.200	18,7	46,3
Austria	5.808	1,2	7.419	2,3	13.227	1,7	43,9
Bélgica	18.138	3,8	8.378	2,6	26.516	3,3	68,4
Dinamarca	9.678	2,0	5.190	1,6	14.868	1,9	65,1
España	17.675	3,7	23.832	7,5	41.507	5,2	42,6
Finlandia	9.478	2,0	2.664	0,8	12.142	1,5	78,1
Francia	93.100	19,6	50.170	15,7	143.270	18,1	65,0
Reino Unido	132.431	27,9	68.067	21,3	200.498	25,3	66,1
Grecia	1.435	0,3	1.800	0,6	3.235	0,4	44,4
Holanda	24.300	5,1	21.950	6,9	46.250	5,8	52,5
Irlanda	7.978	1,7	4.709	1,5	12.687	1,6	62,9
Italia	62.261	13,1	34.373	10,8	96.634	12,2	64,4
Luxemburgo	5.483	1,2	962	0,3	6.445	0,8	85,1
Portugal	5.400	1,1	4.062	1,3	9.462	1,2	57,1
Suecia	12.624	2,7	6.085	1,9	18.708	2,4	67,5
Total UE	474.389	100	319.261	100	793.649	100	59,8

Fuente: Comité Europeo de Seguros (CEA).

En relación con la presencia de capital extranjero en el mercado asegurador español, en 2003 dicho capital representó el 29,5% (frente al 26,4% en 2002). Esta participación representa el 29,3% de las primas (33,8% en Vida y 22,9% en No Vida). Como en años anteriores, este capital procede básicamente de la Unión Europea. No obstante, puede afirmarse que en términos monetarios la capacidad de control de las entidades con capital extranjero en España ha disminuido notablemente con respecto al ejercicio anterior.

Igual que en años anteriores, son pocas las empresas españolas con volumen de negocio significativo en otros países. Así, a 31 de diciembre de 2003 había 43 sucursales de entidades españolas operando en el espacio económico europeo, distribuidas mayoritariamente en Portugal (27 de las 43 sucursales), seguidas de 6

en Francia, 4 en Bélgica, 2 en Irlanda y Reino Unido y 1 en Grecia e Italia. Fuera del espacio europeo, MAPFRE mantiene una posición de liderazgo en el mercado iberoamericano de No Vida.

El sector asegurador está viviendo un proceso de cambio, en el que debe adaptarse a las mayores exigencias de eficacia, seguridad y transparencia que los mercados demandan. Las entidades tienen que anticiparse a las transformaciones que van a tener lugar en materia de supervisión, gerencia empresarial y de riesgos y transparencia, promovidas por Solvencia II y que constituyen uno de los retos de los próximos años.

También debe tenerse en cuenta la implementación por el Banco de España de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) para 2005 y de Basilea II para el 2006, con importantes repercusiones en el sector, en especial en las compañías de bancaseguros.

Durante 2003 acontecimientos internacionales como la guerra de Irak contribuyeron a incrementar el clima de inseguridad generado tras el 11 de septiembre. A pesar de las perspectivas pesimistas, el sector asegurador mundial afrontó adecuadamente las dificultades derivadas de los mismos. En España, este clima se ha incrementado con los atentados terroristas del 11 de marzo de 2004 en Madrid, si bien, tal y como reflejan los indicadores económico-financieros más recientes, se ha reaccionado convenientemente. Como consecuencia de esta situación, se percibe una mayor necesidad de prevención a todos los niveles y este es uno de los retos que tiene el sector asegurador y que, de hecho, está asumiendo.

Rasgos más destacados del año 2003 por ramos

SEGURO DE VIDA

El seguro de Vida ha superado el ejercicio 2003 con unos resultados en líneas generales positivos. El ahorro gestionado ha aumentado el 6,8% respecto al año anterior, situándose al cierre de 2003 en 109.355 millones de euros, cifra que confirma la importante posición del seguro de Vida como uno de los principales instrumentos financieros y de ahorro-previsión a medio y largo plazo de nuestro país.

Modalidad	Provisiones (mill. de euros)			Primas (mill. de euros)		
	2002	2003	% Δ 2003/2002	2002	2003	% Δ 2003/2002
Fallecimiento	1.868	2.188	17,1	1.796	2.044	13,8
Seguros de jubilación	73.358	78.488	7,0	18.582	9.716	-47,7
Planes Previs. Aseg.	-	99	-	-	99	-
Otros seg. de ahorro	27.161	28.580	5,2	6.739	5.884	-12,7
Total Vida	102.387	109.355	6,8	27.117	17.743	-34,6

Fuente: ICEA. Estadística del ramo de Vida.

Asimismo, conviene resaltar el elevado aumento registrado en cuanto al número de asegurados que, al haber experimentado un incremento del 8% sobre el ejercicio precedente, se aproxima ya a los 25 millones de asegurados.

El mayor crecimiento corresponde a las modalidades de seguro de Vida Individual (9,1%) ya que debido a la práctica finalización en 2002 del proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones, el incremento en los seguros de Vida Colectivos fue inferior al del ejercicio precedente.



Se observa, por otra parte, la más que favorable evolución de los Seguros de Riesgo en lo que se refiere al mayor número de asegurados (1.621.000 más que en 2002) y al crecimiento experimentado en provisiones y primas, destacando especialmente los Seguros Individuales con un incremento del 26% por efecto del incremento en la demanda de préstamos hipotecarios.

Dentro de los seguros de Vida Individuales, siguen siendo los productos con garantía de tipo de interés (30%), y los seguros de capital diferidos a la jubilación (31%) los que mayor peso tienen respecto al volumen de ahorro gestionado, con casi 5,3 millones de asegurados.

En cambio, son las modalidades de rentas inmediatas y diferidas las que en seguros de Vida Colectivos muestran un claro protagonismo, representando el 89% del ahorro gestionado.

También hay que destacar, por su novedad, la entrada en el panorama asegurador de los Planes de Previsión Asegurados o PPA,s. Este producto, bajo soporte de seguro de Vida Individual, permite constituir un ahorro a largo plazo destinado principalmente a complementar las prestaciones por jubilación del Sistema Público y, a la vez, representa acceder a las mismas ventajas fiscales que caracterizan a los Planes de Pensiones. En su primer año de vida han conseguido captar un volumen de ahorro de casi 100 millones de euros, y más de 48.000 asegurados.

Otro aspecto a destacar del sector es que el peso de los diferentes canales de distribución se mantiene en niveles similares a los del ejercicio 2002, si bien se observa un comportamiento ligeramente más expansivo del Canal Agencial que, representando el 41% sobre el ahorro total gestionado, muestra un crecimiento del 8%.

Los resultados del conjunto de las entidades en 2003, tal como se expresó anteriormente, pueden considerarse positivos siempre que se analicen considerando los efectos del final del proceso de exteriorización y de la disminución progresiva de los unit-linked.

VIDA							
Año	Primas imputadas (millones de euros)	% Δ	% Siniestralidad	Gastos de explotación			% Resultado cuenta técnica
				% Gastos Adquisición	% Gastos Administración	% Gastos total	
2001	22.910	0,2	60,4	2,9	0,9	3,8	2,8
2002	25.947	13,3	60,7	2,7	0,8	3,5	2,5
2003	17.413	-32,9	87,2	4,4	1,2	6,0	4,1

Fuente: ICEA. Informe económico del sector asegurador.

Al analizar los resultados se observa que el porcentaje de siniestralidad sobre primas alcanza el 87,2%, cifra que supera ampliamente la del ejercicio anterior en porcentaje sobre primas pero que se mantiene en niveles parecidos en cuanto a volumen absoluto. También los gastos de explotación crecen y llegan al 6% (frente al 3,5% del año 2002).

La explicación principal se deriva, una vez más, del final del proceso de exteriorización, que ha supuesto un descenso del volumen de primas imputadas en 2003, y del crecimiento de la nueva producción en los seguros de Vida Individual de Riesgo, productos que son los que tienen mayores gastos de explotación. No obstante, el resultado de la cuenta técnica mejora y alcanza el 4,1%, impulsada por los resultados financieros que mejoran respecto de los del año anterior.

Aunque desde una perspectiva exclusivamente aseguradora no habría que incluir en este apartado a los Fondos de Inversión y los Fondos de Pensiones, su importante y creciente significación dentro de la industria del ahorro de las economías familiares aconsejan hacer referencia a la evolución de los mismos.

INSTRUMENTOS DE AHORRO-PREVISIÓN			
Instrumentos	Patrimonio 2002 (millones de euros)	Patrimonio 2003 (millones de euros)	% Δ 2003/2002
Fondos de inversión	170.814	198.056	15,9
Seguro de Vida	102.387	109.355	6,8
Individual	59.637	64.284	7,8
Colectivo	42.750	44.972	5,2
Planes Previsión Asegurados	–	99	–
Planes de pensiones	48.322	55.765	15,4
Sistema Individual	26.284	31.330	19,2
Sistema Empleo	21.278	23.598	10,9
Sistema Asociado	760	838	10,2
Mutualidades de previsión social	13.014	14.598	12,2

Fuente: ICEA, INVERCO y Confederación Nacional de Entidades de Previsión Social

La actividad de los Fondos de Inversión en 2003 ha tenido un comportamiento mucho más favorable que en ejercicios anteriores, mostrando crecimientos apreciables tanto en las cifras de patrimonios gestionados como en el número de



partícipes. Después de tres años con caídas consecutivas, puede señalarse que 2003 ha sido el ejercicio de la nueva recuperación de este sector, produciéndose en todos los meses suscripciones netas positivas, consecuencia de distintos factores como la desaparición de la fiscalidad en el traspaso de participaciones de unos fondos a otros, la reducción del tipo impositivo en las ganancias patrimoniales obtenidas en este instrumento una vez transcurrido más de un año de permanencia de la inversión y por efecto del mejor comportamiento de los mercados bursátiles.

El patrimonio total de los Fondos de Inversión Mobiliaria ha alcanzado al cierre de 2003 la cifra de 198.056 millones de euros, con incremento de casi el 16%, mientras que el número total de partícipes ha aumentado el 8,4%, situándose en 7,7 millones.

El predominio por tipo de fondo, según las suscripciones netas correspondientes al periodo anteriormente indicado, se circunscribe principalmente a los Fondos Garantizados de renta variable, los cuales representaron cerca del 50% del total, seguidos de los Fondos de renta fija a corto plazo y de los FIAMM.

Así mismo, el crecimiento de los Fondos de Pensiones ha continuado siendo muy satisfactorio: su volumen de activos ha alcanzado los 55.765 millones de euros, superior en un 15% al del ejercicio 2002. La inversión de este patrimonio en 2003 se concentró todavía mayoritariamente en renta fija, casi el 51%, pero supuso una disminución respecto al año anterior de más de 10 puntos.

El patrimonio total de los Planes de Pensiones del sistema individual se situó a finales de ejercicio en 31.330 millones de euros, lo que supone un destacado crecimiento del 19,2% respecto a 2002, sensiblemente superior al obtenido por los Planes del sistema empleo (10,9%), así como del sistema asociado (10,2%).

El número de partícipes del conjunto de Planes de Pensiones ha aumentado el 12%, hasta alcanzar casi los 7,3 millones. Del total de partícipes, casi el 89% están adscritos a planes individuales (más numerosos pero de menor cuantía individual ya que el porcentaje de patrimonio asociado es de algo más del 56%).

Las perspectivas para 2004 apuntan una evolución favorable para el seguro de Vida, consolidando su importancia dentro de la economía española. No obstante, hay que señalar que las iniciales expectativas optimistas en cuanto a la ausencia de acontecimientos extraordinarios en los mercados financieros, en cierta medida se han visto truncadas por la mayor inestabilidad (aumento de precios del petróleo, insuficiente recuperación del empleo y elevación de prima de riesgo) aunque cabe esperar que en determinadas áreas geográficas se alcancen unas mayores tasas de crecimiento económico y que los resultados empresariales sigan una tendencia positiva, con la recuperación gradual de los mercados de renta variable, pese al cambio de ciclo de los tipos de interés.



En este entorno, es previsible que el seguro de Vida tenga una evolución positiva a medida que transcurra el año, siendo los productos de prima única (en especial los de interés garantizado a medio y largo plazo) los que experimentarán mayores crecimientos, en tanto en cuanto los tipos de interés sigan una tendencia al alza.

Así mismo, cabe esperar un creciente desarrollo de los Planes de Previsión Asegurados tras superar su etapa inicial de lanzamiento y una vez aclarada su normativa reguladora. En función del aumento que muestre su oferta por parte de las redes de distribución, es probable que se dé un mayor grado de interés por parte del público en cuanto a la contratación de esta nueva fórmula rentable y complementaria a las prestaciones de jubilación del sistema público.

Por otra parte, siguiendo la misma línea ascendente de estos últimos años, es probable que los seguros individuales de vida-riesgo y las modalidades de rentas vitalicias y temporales reflejen crecimientos significativos.

Las perspectivas para el sector de Fondos de Inversión son igualmente favorables. En este sentido, aunque condicionado a la evolución de los mercados financieros, se dará un crecimiento de los patrimonios gestionados con entradas de nuevo dinero, lo que permite pensar que buena parte del ahorro a corto y medio plazo de los particulares seguirá canalizándose hacia este tipo de instrumentos de inversión colectiva.

Por tipos de fondos, los monetarios continuarán como vehículo de liquidez hasta tomar otro tipo de decisiones de inversión, los fondos garantizados (especialmente los de renta variable) seguirán su evolución claramente ascendente y, en la medida que disminuyan los niveles de riesgo, es probable que los mixtos y de renta variable vayan recuperándose y consiguiendo una mayor aceptación.

Para los Planes de Pensiones es segura la consolidación de sus elevados niveles de incremento en patrimonios gestionados y número de partícipes, dada su favorable fiscalidad y el bajo grado de ahorro destinado a la jubilación en España.

SEGURO DE AUTOMÓVILES

El ramo de Automóviles continúa encabezando el ranking del seguro No Vida, con un peso del 44,5% de la emisión de primas. Si bien el crecimiento de los precios ha sido moderado, en torno al 4%, el buen comportamiento de las matriculaciones de vehículos explica, en parte, el incremento en el volumen de primas.

Las primas emitidas en 2003 han ascendido a 10.617 millones de euros, lo que supone un incremento del 6,7% sobre el ejercicio anterior. Es ilustrativa la distribución de estas primas por categorías de vehículos: 89,5% turismos y furgonetas, 6,4% camiones y autobuses y 4,1% motocicletas y ciclomotores. Es evidente la enorme importancia de turismos y furgonetas.



AUTOMÓVILES

	Primas 2002 (millones de euros)	Primas 2003 (millones de euros)	% Δ 2003/2002	% s/Total
Automóviles RC	5.890	6.259	6,3	59,0
Automóviles otras garantías	4.060	4.358	7,3	41,0
Total automóviles	9.950	10.617	6,7	100,0

Fuente: ICEA. Evolución del mercado asegurador. (Primas emitidas netas de anulaciones).

La emisión de primas en la cobertura de Responsabilidad Civil continua siendo la de mayor peso, con 6.259 millones de euros y un crecimiento del 6,3% respecto a 2002.

La emisión de primas en la cobertura de garantías distintas de la Responsabilidad Civil es de 4.358 millones de euros y el crecimiento anual es del 7,3%.

Es interesante destacar que el 33,5% de las pólizas con garantía de Daños propios se contratan con algún tipo de franquicia.

AUTOMÓVILES

Año	Primas imputadas (millones de euros)	% Δ	% Siniestralidad	Gastos de explotación			% Resultado cuenta técnica
				% Gastos Adquisición	% Gastos Administración	% Gastos total	
2001	8.312	23,8	80,4	14,5	2,9	17,3	5,5
2002	9.236	11,1	74,6	13,7	2,6	16,3	8,7
2003	9.940	7,6	75,9	13,6	2,5	16,1	13,1

Fuente: ICEA. Informe económico del sector asegurador.

La siniestralidad sobre primas imputadas se ha incrementado 1,3 puntos, hasta el 75,9% (aun sigue lejos del 80,4% de 2001). Con este dato se cierra un período de tres años consecutivos (2000, 2001 y 2002) en el que se habían producido importantes descensos en siniestralidad.

Si se analiza la siniestralidad en cada garantía, se observa que Responsabilidad Civil y Daños propios superan la siniestralidad global, con 83,1% y 79,1%, respectivamente, mientras que las restantes garantías quedan muy por debajo del porcentaje global de siniestralidad.

El coste medio por siniestro liquidado pasa de 586 euros en 2002 a 611 euros en 2003 (con un incremento del 4,2%). El ratio de frecuencia siniestral (siniestros ocurridos por cada mil pólizas en vigor) se mantiene estable: 496 en 2003 frente a 494 en 2002.

Por su parte, los gastos de explotación han experimentado una ligera disminución, situándose en el 16,1% frente al 16,3% del año anterior. Los gastos de adquisición siguen siendo los más importantes respecto al conjunto de gastos.

El resultado de la cuenta técnica ha crecido notablemente hasta alcanzar el 13,1% sobre primas, con 4,4 puntos de mejora respecto a 2002. El hecho de que la siniestralidad se haya incrementado y de que los gastos totales de explotación se hayan prácticamente contenido, implica que la mejora tan importante del resultado de la cuenta técnica se debe a otros factores, como la mejora de los resultados financieros.

Durante 2003 ha continuado la tendencia hacia la concentración del negocio en un menor número de entidades. Los diez primeros grupos que operan en el ramo de Automóviles recaudan el 70% de las primas y las cincuenta primeras entidades el 98,5%. Sin embargo, los expertos opinan que esto no supone una menor competencia, dado que hay que considerar la mayor oferta por parte de bancos y cajas de ahorro en este tipo de pólizas, así como el desarrollo de la venta telefónica directa.

Se han superado las dificultades para reasegurar la cobertura ilimitada de Responsabilidad Civil, aunque se mantiene la tendencia a suscribir cobertura de Responsabilidad Civil limitada en las nuevas contrataciones. Por otra parte, la Ley 34/2003 modifica la tabla VI del sistema de valoración de daños corporales que figura como anexo a la Ley sobre Responsabilidad Civil y Seguro, y establece la pauta para perseguir una uniformidad de criterios judiciales en la evaluación de los daños corporales.

En 2004 es previsible que se produzca un crecimiento moderado de las primas, con resultados en la misma línea que 2003, debido al mantenimiento de la tendencia hacia la reducción de la frecuencia siniestral. Como aspectos particulares que pueden incidir en la evolución del ramo, hay que destacar las medidas legales relativas a la seguridad vial, en especial el carné por puntos, el posible cruce de ficheros para la detección de vehículos sin seguro entre la Dirección General de Tráfico y el Fichero Informatizado de Vehículos Asegurados (FIVA), y la negociación con las Comunidades Autónomas de los convenios de Asistencia Médica a las víctimas de accidentes de circulación.

En conjunto, las novedades legislativas que se esperan (en concreto las relativas a Solvencia II y a la Quinta Directiva del Seguro de Automóvil) conducirán a una mayor modernización y armonización del ramo en el entorno europeo. Para las entidades supondrá un importante esfuerzo en términos cuantitativos, como requerimientos de capital y reforzamiento de provisiones, además de cualitativos, con nuevos métodos de control y gestión del riesgo.



SEGURO DE SALUD

El año 2003 ha estado marcado por cambios de la legislación fiscal que favorecen la contratación de seguros de Salud de empresarios autónomos y seguros colectivos de empresas. La entrada en vigor de la Ley 46/2002, de Reforma Parcial del IRPF, introdujo dos importantes novedades para los seguros de Salud. La primera novedad es la de no considerar rentas en especie las primas satisfechas por cobertura de enfermedad hasta 500 euros para el trabajador, el cónyuge y los descendientes. La segunda importante modificación es la deducibilidad de las primas de seguro de Enfermedad en la determinación del rendimiento neto en estimación directa, satisfechas por el contribuyente, en la parte correspondiente a su propia cobertura y a la de su cónyuge e hijos menores de veinticinco años que convivan con él, con un límite máximo de deducción de 500 euros para cada una de las personas señaladas anteriormente.

La situación del seguro de Salud es especial dado, principalmente, el doble aseguramiento derivado de la obligatoriedad del Sistema Público (otros factores serían la insuficiencia en los incentivos fiscales y el nivel de renta per cápita de España). El elemento diferenciador se busca en la calidad del servicio (trámites, gestión, plazos, elección de médico, etc.).

Desde una perspectiva cuantitativa, el seguro de Salud ha alcanzado en el año 2003 un volumen de primas de 3.624 millones de euros, lo que supone un incremento del 10% con respecto al ejercicio anterior.

SALUD				
	Primas 2002 (millones de euros)	Primas 2003 (millones de euros)	% Δ 2003/2002	% s/Total
Asistencia Sanitaria	2.780	3.062	10,2	84,5
Enfermedad	516	562	9,0	15,5
Reembolso de gastos	329	363	10,3	10,0
Subsidios e indemnización	186	199	6,6	5,5
Total Salud	3.296	3.624	10,0	100

Fuente: ICEA. Evolución del mercado asegurador.

Analizando el crecimiento de las primas por tipo de producto, puede apreciarse que los seguros de Asistencia Sanitaria y Reembolso han tenido un crecimiento relativo superior al del conjunto del ramo, 10,2% y 10,3%, respectivamente, en relación con el ejercicio precedente. Si se atiende al tipo de suscripción o modalidad de la nueva producción, en Asistencia Sanitaria se observa un incremento considerable de la contratación colectiva frente a la individual. De hecho, el número de asegurados de los seguros colectivos de Salud creció en torno al 14%, mientras



que en los seguros individuales no se llegó al 5% y el crecimiento de los asegurados relacionados con la Administración Pública está estabilizado (no llegó al 1%). Esto es debido a la mejora de la fiscalidad comentada anteriormente y a la generalización del seguro médico como una mejora social ofrecida por las empresas a sus trabajadores.

Por tipo de negocio, la Asistencia Sanitaria supone el 84,5% del total. En Enfermedad, los seguros de Reembolso continúan aumentando su cuota hasta alcanzar el 10%, mientras que los seguros de subsidio e indemnización reducen su cuota hasta el 5,5%.

En cuanto a la evolución de los resultados, si bien hay un ligero empeoramiento del ratio de siniestralidad, que pasa del 82,6% en 2002 a 83% en 2003, se ha producido una mejora del resultado de la cuenta técnica, que ha pasado del 5,2% de las primas en 2002 al 6,7% en 2003, motivado por una reducción de los gastos de explotación. Esta disminución de los gastos ha sido más significativa en los gastos de adquisición que se han visto reducidos en 0,5 puntos.

SALUD							
Año	Primas imputadas (millones de euros)	% Δ	% Siniestralidad	Gastos de explotación			% Resultado cuenta técnica
				% Gastos Adquisición	% Gastos Administración	% Gastos total	
2001	2.773	23,0	83,7	7,8	3,0	10,7	4,8
2002	2.942	6,1	82,6	7,9	3,0	11,0	5,2
2003	3.419	16,2	83,0	7,4	2,7	10,1	6,7

Fuente: ICEA. Informe económico del sector asegurador.

Si se considera el ramo de Salud en el conjunto de ramos No Vida, se observa que ha pasado del segundo al tercer puesto debido a las mayores tasas de crecimiento de los Multirriesgos. En 2003 la cuota de mercado se mantiene en torno al 15% del negocio No Vida. Respecto a la concentración del seguro de Salud, se mantiene al mismo nivel del ejercicio precedente.

En cuanto a las perspectivas futuras, los seguros colectivos o de empresa constituyen a medio plazo uno de los segmentos en los que existe potencial de crecimiento de negocio. Se observa que, a pesar de los incentivos fiscales, en Asistencia Sanitaria sólo el 20% de los asegurados pertenecen a la modalidad de seguro colectivo (frente al 48% en seguro individual y 32% de Administraciones Públicas). Las entidades aseguradoras que operan en este ramo, conscientes de este potencial, han reducido muy significativamente los márgenes incorporados a las primas del seguro colectivo.

También se busca incrementar la eficacia en cuanto a elección de médicos, comodidad y plazos en la asistencia, como forma de diferenciación respecto del Sistema Público de Salud. En definitiva, el reto de los Seguros de Salud es mantener e incrementar un sistema basado en la eficacia y eficiencia de la cobertura sanitaria, en continua evolución para adaptarse a las nuevas necesidades de los usuarios que valorarán para su fidelización la calidad de la prestación contratada.

SEGUROS MULTIRRIESGOS

Las primas emitidas en los seguros Multirriesgos alcanzaron en 2003 la cifra de 3.738 millones de euros, lo que supone un incremento del 14,1% respecto al año anterior y un retroceso de dos puntos con respecto al crecimiento de 2002.

En los ramos No Vida, el Seguro Multirriesgo ocupa en 2003 la segunda posición en cuanto a volumen de primas, con un peso del 15,6%. El crecimiento experimentado en los últimos años hace que sobrepase al seguro de Salud, pasando éste a ocupar el tercer lugar.

MULTIRRIESGOS				
	Primas 2002 (millones de euros)	Primas 2003 (millones de euros)	% Δ 2003/2002	% s/Total
Hogar	1.664	1.899	14,1	50,8
Industria	795	911	14,5	24,4
Comercio	409	463	13,3	12,4
Comunidades	360	403	11,8	10,8
Otros	48	62	30,7	1,7
Total Multirriesgo	3.276	3.738	14,1	100,0

Fuente: ICEA. Evolución del mercado asegurador. Primas emitidas netas de anulaciones.

Prácticamente todas las modalidades de seguros Multirriesgo crecen por igual: Hogar, el 14,1%; Industria, el 14,5%; Comercio, el 13,3%, y algo menos Comunidades, el 11,8%. La modalidad con mayor peso continúa siendo el seguro de Hogar, con el 50,8% de las primas, seguida de Industria, con el 24,4%.

En cuanto a la siniestralidad, sigue experimentando un decrecimiento respecto a años anteriores, situándose en 2003 en el 63,9%. Los gastos de explotación siguen esta tendencia a la baja, en concreto un punto, suponiendo el 29,5% de las primas imputadas. La considerable disminución de la siniestralidad y la reducción de los gastos de explotación, han supuesto una importante mejora del resultado de la cuenta técnica del ramo, que se sitúa en el 8,2% de las primas im-

putadas, con un incremento muy significativo respecto del año anterior (8 puntos), contrastando con el resultado negativo de ejercicios anteriores.

Cabe destacar la mejora en las cuentas técnicas de Comunidades y Comercios, gracias a un decremento importante de la siniestralidad (sobre todo en Comercios, que ha disminuido en 15 puntos en dos años), disminución de gastos e incremento de los ingresos por inversiones.

MULTIRRIESGOS

Año	Primas imputadas (millones de euros)	% Δ	% Siniestralidad	Gastos de explotación			% Resultado cuenta técnica
				% Gastos Adquisición	% Gastos Administración	% Gastos total	
2001	2.669	21,2	76,6	28,1	3,7	31,8	-6,3
2002	3.049	14,3	68,6	27,2	3,3	30,5	0,2
2003	3.537	16,0	63,9	26,6	2,9	29,5	8,2

Fuente: ICEA. Informe económico del sector asegurador.

Habiéndose roto la tendencia negativa en el resultado de la cuenta técnica, es deseable que para el año 2004 se continúe en la misma dirección, lo que se verá favorecido por las mejoras en la selección de riesgos y en los sistemas de tarificación.

La buena evolución de los seguros Multirriesgos es el reflejo de las actuaciones de las compañías de seguros en la selección de riesgos, saneamiento de carteras y el control de gastos, dando la importancia que tiene no sólo a la acción comercial, sino también a la consecución de resultados positivos para hacer rentable el negocio.

SEGURO DE ACCIDENTES PERSONALES

El volumen de primas emitidas de este ramo en 2003 ascendió a 699 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 6,5% respecto al año anterior.

En el conjunto de No Vida, el seguro de Accidentes representa el 2,9% de la emisión, prácticamente igual que en 2002.

La siniestralidad del ramo en 2003 es del 49,8%, lo que supone una disminución de 2,3 puntos, manteniendo la buena evolución de los últimos tres años. Los gastos de explotación también se reducen en 0,4 puntos.

Se produce un importante crecimiento del resultado en la cuenta técnica, que alcanza el 21,4% sobre primas, aumentando en casi 5 puntos respecto al año anterior, debido, entre otros motivos, a la bajada de la siniestralidad y de los gastos.



ACCIDENTES

Año	Primas imputadas (millones de euros)	% Δ	% Siniestralidad	Gastos de explotación			% Resultado cuenta técnica
				% Gastos Adquisición	% Gastos Administración	% Gastos total	
2001	656	21,0	53,8	25,2	4,5	29,7	18,1
2002	670	2,1	52,1	25,4	4,2	29,6	16,6
2003	719	7,3	49,8	24,9	4,3	29,2	21,4

Fuente: ICEA. Informe económico del sector asegurador.

Por modalidades, la relativa a actividades extraprofesionales es la que está experimentando un mayor crecimiento, debido al incremento de renta de la población y a las actividades durante el tiempo de ocio. La posibilidad de cobertura del riesgo asociado a ciertas actividades cada vez más comunes como deportes, bricolaje... ha llevado a que se incremente la contratación de este tipo de seguros ofertados mediante productos sencillos.

La modalidad relativa a actividad profesional prácticamente se mantiene y, además, arroja peores resultados debido a la competencia existente.

En el ramo de Accidentes Individuales están surgiendo nuevos productos dirigidos a los trabajadores autónomos, debido al aumento de accidentes laborales en este colectivo en los últimos años, y que requieren coberturas que se ajusten a su situación.

Se espera una evolución favorable del ramo en cuanto a la recaudación de primas, debido a la sensibilidad creciente ante el fenómeno de los accidentes, tanto a nivel profesional como extraprofesional.

SEGURO DE DECESOS

Las primas emitidas en el seguro de Decesos alcanzaron los 1.122 millones de euros en 2003, lo que implica un crecimiento del 6,5% respecto al año anterior, algo inferior al 7,6% de 2001. Puede destacarse que en los últimos años el ramo está viendo frenar su crecimiento.

En los ramos No Vida, el seguro de Decesos representa el 4,7% de la emisión, prácticamente igual al año 2002, que fue del 4,9%.

La tasa de siniestralidad fue ligeramente superior al año anterior, el 42,1%, lo que rompe la tendencia de los últimos años. Los gastos de explotación, en cambio, se reducen 1,5 puntos.

El resultado de la cuenta técnica se cifra en el 8,4% de las primas imputadas, mejorando notablemente respecto al ejercicio 2002, gracias a la recuperación de los ingresos de las inversiones.



DECESOS

Año	Primas imputadas (millones de euros)	% Δ	% Siniestralidad	Gastos de explotación			% Resultado cuenta técnica
				% Gastos Adquisición	% Gastos Administración	% Gastos total	
2001	850	14,2	41,1	35,2	6,1	41,3	7,6
2002	998	17,4	40,7	34,8	6,3	41,1	4,8
2003	1.052	5,4	42,1	33,7	5,9	39,6	8,4

Fuente: ICEA. Informe económico del sector asegurador.

Desde la entrada en vigor del Reglamento de Ordenación del Seguro Privado, que obliga a constituir distintas provisiones para obligaciones futuras de las compañías de seguros, éstas están tomando medidas en la actualización de sumas aseguradas y primas. Además, el sector está completando sus productos con otro tipo de coberturas (accidentes, asistencias, etc.).

SEGURO DE RESPONSABILIDAD CIVIL

En 2003 las primas emitidas del seguro Responsabilidad Civil se elevaron a 1.330 millones de euros, lo que supuso un espectacular crecimiento del 26,8% respecto a 2002, continuando así la tendencia de los últimos años.

El ramo de Responsabilidad Civil representa el 5,5% de los ramos No Vida, superando en siete décimas el porcentaje de 2002.

Este aumento se debe a la implantación por parte de un gran número de entidades de «planes de saneamiento» con la pretensión de reconducir los resultados de un ramo tradicionalmente deficitario. En tal sentido, aunque el ratio de siniestralidad haya disminuido algún punto (83,5% sobre las primas imputadas, frente al 85,7% de 2002) y los gastos de explotación prácticamente se mantengan (representando el 17,6% de las primas imputadas), tendrá que transcurrir algún tiempo hasta que se perciban totalmente los resultados de estas acciones.

Las mejoras de siniestralidad y el mantenimiento de gastos de explotación ayudan a conseguir una importante mejora en el resultado de la cuenta técnica que, después de varios ejercicios con resultado negativo, alcanza el 4,8% de las primas imputadas. Esta mejora en los resultados es consecuencia de las medidas correctoras adoptadas por las compañías, referidas al incremento de franquicias, limitaciones de cobertura, aumento de primas y, en general, un cierto endurecimiento de los términos de suscripción.

A nivel cualitativo destacan las numerosas disposiciones promulgadas a lo largo del año que afectan al seguro de Responsabilidad Civil. Es precisamente en la órbita de las obligaciones de asegurarse en las que han continuado apareciendo



RESPONSABILIDAD CIVIL

Año	Primas imputadas (millones de euros)	% Δ	% Siniestralidad	Gastos de explotación			% Resultado cuenta técnica
				% Gastos Adquisición	% Gastos Administración	% Gastos total	
2001	692	26,3	89,2	19,3	3,3	22,5	-2,2
2002	985	42,3	85,7	15,5	2,2	17,7	-2,3
2003	1.270	29,0	83,5	15,4	2,2	17,6	4,8

Fuente: ICEA. Informe económico del sector asegurador.

innumerables normas de diverso rango que establecen tales exigencias de aseguramiento, algunas de compleja aceptación por parte de los aseguradores y de difícil cumplimiento por los sectores afectados.

A pesar de que la experiencia de este ejercicio es algo mejor que la de años anteriores (comienza a apreciarse con lentitud en los términos de las renovaciones), todavía se constatan ciertos segmentos de riesgos en los que la oferta de seguros es muy restrictiva. En tal sentido, las responsabilidades profesionales, los riesgos médicos, las responsabilidades de las Administraciones Públicas, en particular la Sanitaria, y algunos seguros obligatorios encuentran en ocasiones dificultades para encontrar cobertura de seguro.

Debería reflexionarse sobre la necesidad de mantener una vigilancia constante en el control técnico de un ramo sometido a demasiados avatares en el que una ligera mejoría, como la observada este año, puede verse lastrada por el simple transcurso del tiempo una vez que la siniestralidad real aflore, en particular, si se relajan las condiciones de la suscripción de las diferentes categorías de riesgos agravados, como ya parece que está empezando a detectarse en 2004.

SEGUROS DE CRÉDITO Y CAUCIÓN

En 2003 se ha producido un incremento importante en las primas emitidas del seguro de Caucción, el 12,4%, lo que ha supuesto que se alcancen los 65,5 millones de euros.

El ramo de Caucción crece de manera importante por quinto año, y de nuevo la razón de este incremento se encuentra en la modalidad de *Afianzamiento de cantidades anticipadas para la compra de viviendas*. De hecho, la única compañía del ramo que no trabaja en esta modalidad ha experimentado un decrecimiento de las primas.

Se considera últimamente que el ritmo de construcción de nuevas viviendas pudiera estar ralentizándose y, de ser así, se produciría a medio plazo un estancamiento de las primas por este concepto.

Como dato negativo, se ha producido un incremento de la siniestralidad de 5,2



CAUCIÓN

Año	Primas imputadas (millones de euros)	% Δ	% Siniestralidad	Gastos de explotación			% Resultado cuenta técnica
				% Gastos Adquisición	% Gastos Administración	% Gastos total	
2001	38	36,6	-1,6	11,5	6,7	18,2	84,9
2002	44	15,4	20,5	20,1	5,9	26,0	54,0
2003	64	44,3	25,7	20,6	5,2	25,7	49,7

Fuente: ICEA. Informe económico del sector asegurador.

puntos, hasta situarse en el 25,7% (por tanto, el 20% por encima de la del año anterior). A pesar de este incremento, las tasas de siniestralidad siguen siendo bajas y estando en niveles razonables, pero en un ramo como el de Caución no se puede considerar excelente.

Los gastos totales de explotación disminuyen ligeramente en relación con el año anterior, para situarse en el 25,7% de las primas imputadas. De la conjunción de baja siniestralidad y bajos gastos de adquisición y administración, se llega al resultado de la cuenta técnica del 49,7% de las primas imputadas, que si bien es inferior al del año anterior, se puede considerar muy bueno.

En conjunto, puede afirmarse que el ramo de Caución sigue creciendo en primas y que la siniestralidad continúa, al igual que en años anteriores, en porcentajes reducidos.

Respecto al seguro de Crédito, durante 2003 la emisión de primas alcanzó los 504 millones de euros, con un crecimiento del 12,2% respecto a 2002, similar al del año anterior.

Si bien el crecimiento sigue siendo alto, observamos que se mantiene en la senda de desaceleración debido a dos factores: por un lado, el mayor grado de penetración en el mercado, que ha alcanzado un alto nivel de madurez y, por otro, la vuelta a las políticas de reducción de tasas de prima, propiciada por una mejora del momento económico y por la fuerte competitividad existente en el mercado en el que, además de los tres operadores tradicionales locales, operan ya todos los grandes grupos mundiales.

Esta nueva tendencia en la aplicación de tasas, que rompe con la readaptación al alza que comenzó en la segunda mitad de 2001, encuentra soporte técnico en la incipiente mejora de las economías, aunque debe esperarse a que esta nueva senda de crecimiento se consolide para confirmar la bondad de este soporte.

La siniestralidad ha descendido en el año 2003 en 8,6 puntos, situándose en el 63,8% de las primas imputadas. Los gastos de explotación disminuyen ligeramente, 0,6 puntos, representando el 31,3% de las primas imputadas. Estos dos factores permiten que el resultado de la cuenta técnica se eleve en 8,1 puntos, hasta el 14,2%. Tasas de siniestralidad y resultado de la cuenta técnica están

CRÉDITO

Año	Primas imputadas (millones de euros)	% Δ	% Siniestralidad	Gastos de explotación			% Resultado cuenta técnica
				% Gastos Adquisición	% Gastos Administración	% Gastos total	
2001	380	17,4	76,3	18,9	16,3	35,1	3,9
2002	428	12,8	72,4	17,6	14,3	31,9	6,3
2003	478	11,8	63,8	17,7	13,6	31,3	14,2

Fuente: ICEA. Informe económico del sector asegurador.

y estarán muy influidos por la evolución de las tarifas y condiciones de cobertura aplicadas, pues la nueva tendencia observada podría anular el positivo efecto de la evolución económica sobre las tasas de morosidad e insolvencia, ya que posiblemente haya sido descontada en la aplicación de las políticas técnicas.

Continúa la adaptación de los operadores a las nuevas realidades y demandas del mercado, vía dimensión, expansión y posicionamiento geográfico y adaptación de productos, incorporando mejoras tecnológicas y operativas, siempre buscando aportar mayor flexibilidad en la oferta de soluciones y servicios.

De cara al futuro próximo, los factores apuntados dibujan una perspectiva favorable, aunque no exenta de algunas sombras. En principio puede decirse que sigue habiendo margen para crecimientos en el sector, si bien más moderados que en el pasado ejercicio, manteniéndose la senda de crecimiento desacelerado que se viene observando.

OTROS SEGUROS INDUSTRIALES

En este apartado de «Otros Seguros Industriales» se analizan los ramos de Ingeniería y Transporte, ya que los ramos de Responsabilidad Civil y Multirriesgos han sido comentados en otros apartados del informe.

OTROS SEGUROS INDUSTRIALES

	Primas 2002 (millones de euros)	Primas 2003 (millones de euros)	% Δ 2003/2002	% s/Total
Ingeniería	464	594	28,0	51,9
Transportes	580	551	-5,1	48,1
Total Seguros Industriales	1.044	1.145	9,7	100

Fuente: ICEA y elaboración propia. Primas emitidas netas de anulaciones.

Las primas del ramo de Ingeniería (Avería de Maquinaria, Todo Riesgo Construcción, Seguro Decenal, Montaje, Equipos Electrónicos y Garantía de Productos) crecieron en 2003 el 28%, aproximándose a los 600 millones de euros. Este incremento se añade al del ejercicio anterior donde la subida fue aun mayor, casi del 40%.

El rápido crecimiento del seguro de Ingeniería se debe a la fuerza del sector de la construcción (aporta casi 355 millones de euros en primas en 2003) debido a la gran demanda de viviendas en estos últimos años (Todo Riesgo Construcción crece más del 41% de 2002 a 2003) y a la obligatoriedad en la contratación del seguro de daños a la edificación (seguro Decenal) crece más del 68% de 2002 a 2003.

El seguro de Transporte disminuye en cuantía de primas emitidas el 5,1%. El motivo debe buscarse en las primas de Aviación: pasan de 180,1 millones de euros en 2002 a 127,4 millones de euros en 2003. Este decremento de casi el 30% no se compensa con los modestos incrementos del seguro de Mercancías (7,8%, hasta alcanzar 250,7 millones de euros) y del seguro Marítimo (3,1%, hasta alcanzar 172,7 millones de euros). La caída de primas en el seguro de Aviación es consecuencia del relajamiento del mercado a los efectos del 11-S y de la fluctuación del cambio del dólar.

El seguro de Cascos (incluido embarcaciones de recreo) experimenta un incremento de primas del 3% motivado, en gran medida, por el saneamiento de Carteras que se viene haciendo en los últimos años por parte de las compañías aseguradoras. Por otra parte, Mercancías ha obtenido una subida aproximada del 8% respecto a 2002 y se espera que esta tónica continúe, lo que contribuye a mejorar los resultados de siniestralidad tanto a nivel de cargadores como de transportistas.

En los últimos años se han conseguido mejoras importantes en los resultados del ramo de Ingeniería. La mejora en los gastos de explotación se notó especialmente en 2002 respecto a 2001 (disminuyeron 4,6 puntos).

El control de la siniestralidad mejoró en 2003 de forma muy significativa. Se pasa de porcentajes sobre primas imputadas superiores al 100% en 2001 y 2002 (109,5% y 107,2%, respectivamente) a tasas que posibilitan resultados positivos, en concreto, en 2003 la tasa de siniestralidad es del 73,9%.

INGENIERÍA

Año	Primas imputadas (millones de euros)	% Δ	% Siniestralidad	Gastos de explotación			% Resultado cuenta técnica
				% Gastos Adquisición	% Gastos Administración	% Gastos total	
2001	221	–	109,5	19,3	3,9	23,2	–32,5
2002	256	15,8	107,2	15,9	2,7	18,6	–23,5
2003	347	35,5	73,9	16,5	2,3	18,8	8,6

Fuente: ICEA. Informe económico del sector asegurador.

Como consecuencia de las mejoras en los gastos de explotación y en el control de la siniestralidad se obtienen en 2003 resultados positivos en la cuenta técnica, 8,6% sobre primas imputadas. Este resultado también se debe al incremento y mejora de los seguros relacionados con la construcción (Todo Riesgo Construcción y seguro Decenal).

El cambio más destacado en 2003 en el seguro de Mercancías es el descenso de la siniestralidad en 7 puntos que, junto con las mejoras en inversiones, contribuye a conseguir un incremento del resultado de la cuenta técnica por encima del 18% sobre primas imputadas.

TRANSPORTES: MERCANCÍAS

Año	Primas imputadas (millones de euros)	% Δ	% Siniestralidad	Gastos de explotación			% Resultado cuenta técnica
				% Gastos Adquisición	% Gastos Administración	% Gastos total	
2001	210	28,3	67,8	22,4	2,8	25,2	8,6
2002	220	4,9	65,0	22,8	2,5	25,3	8,9
2003	228	3,5	58,0	23,3	2,3	25,6	18,1

Fuente: ICEA. Informe económico del sector asegurador.

En la modalidad de Cascos, el volumen de primas imputadas en 2003 se incrementa ligeramente respecto al año anterior. La siniestralidad baja 5,6 puntos hasta el 42,3%, mientras que los gastos de adquisición suben 1,1 puntos hasta el 10,4%. El cambio más destacado en 2003 es el incremento del resultado en la cuenta técnica: una subida de 6,4 puntos que lleva a un resultado del 47,4% sobre primas imputadas. Igual que en el seguro de Mercancías, la mejora en resultados se debe al descenso de la siniestralidad y al incremento del rendimiento de las inversiones.

TRANSPORTES: CASCOS

Año	Primas imputadas (millones de euros)	% Δ	% Siniestralidad	Gastos de explotación			% Resultado cuenta técnica
				% Gastos Adquisición	% Gastos Administración	% Gastos total	
2001	154	20,6	87,8	12,7	1,7	14,4	0,2
2002	221	43,7	47,9	9,3	1,3	10,6	41,0
2003	229	3,6	42,3	10,4	1,4	11,8	47,4

Fuente: ICEA. Informe económico del sector asegurador.

Modificaciones legales 2003

Real Decreto 1430/2002, de 27 de diciembre, por el que se aprueba el Reglamento de Mutualidades de Previsión Social. Publicado en el BOE n.º 15, de 17 de enero de 2003.

La Ley 30/1995 de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados ha supuesto la plena incorporación de las mutualidades de previsión social al régimen de entidades aseguradoras. La misma Ley contempla la necesidad de desarrollar reglamentariamente una norma que regule específicamente las mutualidades de previsión social.

El Reglamento tiene por objeto recoger aspectos específicos de las mutualidades de previsión social en los que se considera necesario introducir alguna singularidad derivada de las características propias de este tipo de entidades, remitiéndose en los aspectos comunes al Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados. El Reglamento remite también a algunos preceptos de la normativa general mercantil que se consideran aplicables a las mismas.

A continuación se resumen algunos preceptos del Reglamento:

- Define el carácter voluntario, independiente y complementario a la Seguridad Social obligatoria de este instrumento de previsión social.
- Regula los requisitos fundacionales de las mutualidades de previsión social, en particular los procesos de constitución y contenidos mínimos de los estatutos.
- Se establecen las mismas garantías de solvencia que a las demás entidades aseguradoras.
- Regula los derechos y obligaciones de los mutualistas.
- Se regulan las competencias de supervisión.
- Se establece el mecanismo de adaptación de las mutualidades de previsión social al sistema de capitalización individual e importe de las garantías financieras, fijando un plazo adecuado para llevarlo a cabo.



Real Decreto 27/2003, de 10 de enero, por el que se modifica el Reglamento del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas.

Desarrolla los nuevos preceptos que la Ley 46/2002 introduce en la Ley 40/1998 del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y otras Normas Tributarias, y efectúa la adaptación del texto del Reglamento del Impuesto a los cambios legales practicados.

En lo que se refiere a los Planes de Previsión Asegurados, se concreta cuándo se entiende cumplido el requisito de tener como cobertura principal la de jubilación y los requisitos y condiciones para la movilización de la provisión matemática a otro Plan de Previsión Asegurado. Regula también la información que a efectos fiscales han de suministrar las entidades aseguradoras que comercialicen Planes de Previsión Asegurados.

Por otro lado, la Resolución de 5 de marzo de 2003, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, dando cumplimiento al mandato de la disposición adicional única de este Real Decreto, establece las obligaciones de información que las entidades aseguradoras que comercialicen planes de previsión asegurados habrán de suministrar a los tomadores.

Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal.

La denominada Ley Concursal, promulgada en julio de 2003, introduce reformas puntuales en el Estatuto Legal del Consorcio de Compensación de Seguros, Ley de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados y Ley de Contrato de Seguro, dando una nueva regulación a las situaciones de insolvencia en entidades aseguradoras y adaptándolas al nuevo sistema concursal general introducido en nuestro ordenamiento jurídico.

Ley 34/2003, de 4 de noviembre, de modificación y adaptación a la normativa comunitaria de la legislación de seguros privados.

Esta Ley introduce importantes reformas en la legislación de seguros privados que surgen de la necesidad de adaptar la Ley 30/1995 de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados a las nuevas directivas comunitarias de seguros:

- Directiva 2001/17/CE relativa al saneamiento y a la liquidación de las compañías de seguros.
- Directiva 2002/13/CE por la que se modifica la Directiva 73/239/CEE en lo que respecta a los requisitos del margen de solvencia de las empresas de seguros distintos del seguro de vida.
- Directiva 2002/83/CE sobre el seguro de Vida. Esta Directiva refunde la normativa comunitaria sobre el seguro de Vida, incluida la Directiva



2002/12/CE, que modifica la Directiva 79/267/CEE en lo que respecta a los requisitos de margen de solvencia de las empresas de seguros de vida.

- Directiva 2002/65/CE relativa a la comercialización a distancia de servicios financieros destinados a los consumidores.

La incorporación al ordenamiento español de la primera de las Directivas ha supuesto la modificación de la normativa española destinada a regular la liquidación de las entidades aseguradoras y determinados aspectos de las medidas de control especial que respecto a tales entidades pueden adoptarse.

La incorporación de las directivas de solvencia, además de las modificaciones de la Ley 30/1995, ha exigido hacer las necesarias adaptaciones en la normativa de rango reglamentario, como lo relativo a la cuantificación y composición del margen de solvencia.

Igualmente, ha sido necesario modificar la Ley 50/1980 de Contrato de Seguro para recoger las novedades introducidas por la normativa comunitaria relativa a la comercialización a distancia de servicios financieros.

Además de la adaptación a la normativa comunitaria, la Ley 34/2003 efectúa algunas modificaciones en la Ley sobre Responsabilidad Civil y Seguro en la Circulación de Vehículos a Motor, texto refundido aprobado por Decreto 632/1968. Una de estas modificaciones tiene por objeto la tabla VI del sistema de valoración de los daños y perjuicios causados a las personas en accidentes de circulación, para adecuarla a las clasificaciones actuales de enfermedades, mejorar su sistemática y sistema de valoración e introducir reglas específicas de utilización.

Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y de Orden Social.

La denominada «Ley de Acompañamiento de los Presupuestos Generales del Estado» para 2004 recoge distintas medidas que afectan al ámbito de los seguros y los fondos de pensiones en materia tributaria, de ordenación económica, contabilidad, etc.

En concreto, modifica la Ley sobre Responsabilidad Civil y Seguro en la Circulación de Vehículos a Motor, estableciendo que en caso de no demostrarse la suscripción del seguro obligatorio se acordará el depósito del vehículo por el tiempo de un mes, que en caso de reincidencia será de tres meses y en el supuesto de quebrantamiento del depósito, será de un año, debiendo demostrar al final del depósito que se dispone del seguro correspondiente.

Modifica también varios preceptos del texto refundido de la Ley de Planes y Fondos de Pensiones (Real Decreto Legislativo 1/2002, de 29 de noviembre). Eleva a 8.000 euros la aportación anual máxima a los Planes de Pensiones regulados en la Ley. En el caso de partícipes mayores de cincuenta y dos años, el lí-

mite anterior se incrementará en 1.250 euros adicionales por cada año de edad del partícipe que exceda de esa edad, fijándose en 24.250 euros para partícipes de sesenta y cinco años o más. Estas cuantías se aplicarán como límite al conjunto de contribuciones empresariales realizadas por los promotores de planes de pensiones de empleo a favor de sus empleados e imputadas a los mismos.

