



**FUNDACIÓN
MAPFRE**

Octubre 2007

El mercado español de seguros en 2006

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

©2007, FUNDACIÓN MAPFRE
Centro de Estudios
Monte del Pilar, s/n
28023 El Plantío (Madrid)
www.fundacionmapfre.com/cienciasdelseguro
Tel.: 91 581 23 39
Fax: 91 307 66 41
cestudios.ics@mapfre.com

Sumario

1. RESUMEN	4
2. CONTEXTO ECONÓMICO.....	7
2.1 La economía mundial	7
2.2 La economía española.....	8
3. VARIABLES SOCIALES Y ECONÓMICAS RELACIONADAS CON EL SEGURO	10
3.1 Demografía.....	10
3.2 Automóvil.....	11
3.3 Vivienda	13
3.4 Salud.....	14
4. PRINCIPALES RASGOS DEL MERCADO ASEGURADOR	15
4.1 Actividad aseguradora	15
4.2 Distribución de seguros.....	27
4.3 Actividad del Consorcio de Compensación de Seguros.....	29
4.4 Reaseguro	32
5. EVOLUCIÓN DEL MERCADO ASEGURADOR POR RAMOS	35
5.1 Vida	35
5.2 Automóviles.....	38
5.3 Multirriesgos.....	40
5.4 Salud.....	42
5.5 Responsabilidad Civil.....	44
5.6 Decesos.....	46
5.7 Accidentes Personales	48
5.8 Crédito y Caución.....	48
5.9 Otros Seguros Industriales.....	51
5.10 Seguro Agrario Combinado	53

1. RESUMEN

El sector asegurador español volvió a mostrar un comportamiento positivo en 2006, registrando un volumen de primas de 52.584 millones de euros, que suponen un incremento nominal del 7,8 por 100, superando ligeramente el crecimiento del año anterior (7,7 por 100). Si tenemos en cuenta la inflación específica del sector, el crecimiento real fue del 4,4 por 100 (4,1 por 100 en 2005).

Además del crecimiento en volumen de primas, se produjo una mejora del resultado, con un saldo de la cuenta técnica del 10,9 por 100 sobre primas imputadas brutas (9,8 por 100 en 2005). Este resultado se ha obtenido a pesar de un incremento de dos puntos en la siniestralidad, que se situó en el 76,5 por 100. El resultado sobre primas imputadas netas de reaseguro fue del 9,9 por 100 (9,1 por 100 en 2005). Según datos de la Dirección General de Seguros, la cuenta no técnica arrojó un resultado neto cercano a los cuatro mil millones de euros, un 12,5 por 100 más que el año anterior, generando un ROE del 22,1 por 100.

El entorno económico y social en el que se ha desarrollado la actividad aseguradora ha favorecido dicha evolución. La economía española terminó el año con un crecimiento del 3,9 por 100, lo que supone una aceleración frente a años anteriores. La demanda interna ha sido un año más la principal impulsora de este crecimiento, apoyada por la favorable situación del mercado laboral. La promoción inmobiliaria y la construcción de obra civil han seguido creciendo a buen ritmo, aunque algunos indicadores empiezan a mostrar cierta ralentización. Respecto a la población, aumentó en algo más de 600 mil personas, alcanzando la cifra de 44,7 millones de habitantes.

En lo que respecta a los mercados de renta variable, el año 2006 arroja un saldo muy positivo, ya que sus índices han terminado en general cerca de los máximos de los últimos cinco años o en records históricos como el Dow Jones, el IBEX 35, los mercados latinoamericanos y algunos mercados asiáticos. Entre los mercados desarrollados, destaca la rentabilidad obtenida por el mercado español que duplica la de la media europea.

El nivel de solvencia para el conjunto del mercado asegurador fue 2,7 veces superior al mínimo exigido. En No Vida el ratio fue de 3,7, y en Vida de 1,9.

El ramo de Vida continuó la tendencia ascendente iniciada en 2004 y creció un 9,4 por 100, un punto más que el año anterior. Por modalidades, el número de pólizas con coberturas exclusivamente de fallecimiento, que representa más de dos terceras partes del total, concretamente 22,3 millones, aumentó un 14 por 100, mientras que las pólizas con garantías de ahorro experimentaron una leve disminución en su número respecto a las del ejercicio 2005. Al igual que en 2005, el seguro de Vida Individual fue el que registró un mayor crecimiento en primas, con un 6,6 por 100.

En cuanto al volumen de ahorro gestionado, el seguro de Vida cerró el año 2006 con 130.700 millones de euros en provisiones técnicas, un 5,2 por 100 más que en 2005, porcentaje satisfactorio aunque ligeramente inferior al del ejercicio precedente.

Los seguros de Vida vinculados a activos, como los *unit-linked* e *index-linked*, experimentaron un elevado aumento en el número total de asegurados y concluyeron el ejercicio de forma muy positiva, con un incremento en su volumen de provisiones del 10,6 por 100.

Las perspectivas para 2007 prevén un año positivo sobre todo en lo concerniente a modalidades de seguros indexados, PIAS y rentas. Los seguros de riesgo pueden mantener su crecimiento aunque con mayores dificultades como consecuencia de la subida de tipos y la menor demanda de hipotecas.

El resultado de la cuenta técnica de Vida disminuyó un 31 por 100 con respecto a 2005, cifrándose en 563 millones de euros. El ratio de siniestralidad (sobre primas imputadas netas) aumentó casi 7 puntos hasta el 88,1 por 100, mientras que la variación de la provisión de seguros de Vida disminuyó cerca de ocho puntos. El resultado técnico (sin considerar ingresos y gastos de las inversiones de la cuenta técnica), aunque negativo, se mantuvo en niveles similares al de años anteriores, -23,9 por 100 sobre primas netas. El resultado de las inversiones creció un 5,5 por 100 con respecto al año anterior, alcanzando los 5.906 millones de euros.

La producción de **los ramos No Vida** se situó en 30.112 millones de euros, que supone una cuota del 57,3 por 100 sobre el volumen total de primas, manteniéndose la tendencia observada en años anteriores de desaceleración del crecimiento, de forma que la variación en primas se situó en el 6,6 por 100 (7,2 por 100 en 2005). Al igual que en el entorno europeo, el negocio No Vida se encuentra en una situación de intensa competencia, que está propiciando una reducción de tasas en la mayoría de los ramos y un aumento de coberturas ofertadas.

Los ingresos del seguro de Automóviles crecieron un punto por encima de los del ejercicio anterior, el 4,8 por 100 nominal y el 2,8 por 100 real descontando la inflación del ramo, debido principalmente al aumento del número de vehículos asegurados, ya que la variación de tarifas ha sido negativa. Los seguros Multirriesgos, con una producción de 5.060 millones de euros en primas, siguen ganando cuota en este segmento, a pesar de que en los últimos años se ha producido un menor crecimiento en todas las modalidades del ramo. La tasa de variación interanual del ramo de Salud se mantiene en la horquilla del 9-10 por 100, con una subida del 9,8 por 100 (4,7 por 100 real), dos décimas más que en 2005. Las primas de Responsabilidad Civil aumentaron en un 8,2 por 100, ligeramente por debajo del dato observado el año anterior (8,6 por 100).

Respecto al resto de los ramos No Vida, todos tuvieron incrementos en sus primas salvo Incendios, Aviación, Asistencia y Agrarios.

El resultado de la cuenta técnica No Vida ascendió a 3.452 millones de euros que suponen un 13,7 por 100 sobre primas imputadas netas, un 11 por 100 más que el año anterior. El ratio de siniestralidad (sobre primas imputadas brutas) disminuyó alrededor de punto y medio, alcanzando el 68,2 por 100, explicado en parte por un descenso de la variación de la provisión para prestaciones. Los gastos de explotación, 19,7 por 100, crecieron medio punto, debido al aumento relativo de los gastos de adquisición.

El saldo de ingresos y gastos de las inversiones apenas varió con respecto a 2005. Finalmente, el ratio combinado neto fue de 91,5 por 100 (92 por 100 en 2005).

Durante 2006, las **inversiones** del sector ascendieron a aproximadamente 164 mil millones de euros de los cuales el 88,1 por 100 corresponde a inversiones financieras, un 3,2 por 100 a inversiones materiales y el resto a tesorería. La partida principal de las inversiones es la renta fija, que aumenta su peso respecto del total en ocho décimas hasta situarse en un 60,2 por 100. Dentro de la renta fija llama la atención el aumento de la renta correspondiente al “resto de la zona euro”, que pasa de un 28,5 en 2005 al 36,5 por 100 en 2006.

La rentabilidad total para el conjunto de activos fue del 5 por 100, ligeramente superior a la obtenida el año anterior (4,9 por 100). Los activos más rentables son las inversiones materiales, con un 12,4 por 100 (valor contable) seguidos de la renta variable, que aportó rendimientos en torno al 10 por 100.

En julio de 2006 entró en vigor la Ley 26/2006 de **Mediación de Seguros y Reaseguros Privados**. La nueva Ley tiene el objetivo de incorporar al ordenamiento jurídico español la Directiva 2002/92 sobre Mediación, y de adaptar la legislación nacional en esta materia a la realidad del mercado, reconociendo nuevas figuras de mediación y tratando de fomentar la transparencia en favor de los consumidores. Además, introduce novedades en relación con el sistema retributivo de los mediadores.

En noviembre de 2006 el Pleno del Congreso aprobó la Ley de Promoción de la Autonomía Personal y Atención a las Personas en Situación de **Dependencia**, que ha entrado en vigor en enero de 2007. La cobertura de dependencia se ha venido considerando durante los últimos años como un posible nicho de mercado para el sector asegurador privado en el futuro. Con la aprobación de la Ley, el campo de actuación para las entidades aseguradoras queda delimitado de momento al aseguramiento del copago o a una doble cobertura, semejante a la ya existente en los seguros de Salud en España, que supla las dificultades derivadas del acceso a los servicios de la cobertura pública.

2. CONTEXTO ECONÓMICO

2.1 La economía mundial

La economía mundial ha mantenido un elevado ritmo de crecimiento en 2006 (5,1 por 100 según el FMI) superando en dos décimas la tasa registrada el año precedente. Los crecimientos de las distintas áreas geográficas han sido más equilibrados que en años anteriores. Así, la gradual pérdida de pulso que ha experimentado la economía norteamericana ha sido compensada por el fuerte dinamismo que ha registrado la zona euro –impulsada por países como Alemania o España–, la consolidación de la recuperación en Japón y el mantenimiento de notables tasas de actividad en los grandes países asiáticos como China o la India. Además, el incremento del comercio mundial (8,9 por 100 en 2006) y el mantenimiento de precios elevados de las principales *commodities* durante la mayor parte del año han beneficiado a las economías emergentes, como el Sudeste Asiático o América Latina.

Otros elementos que han caracterizado al ejercicio desde el punto de vista económico han sido el importante movimiento de ida y vuelta en los precios del petróleo, que ha permitido que las tasas de inflación se hayan moderado a lo largo del año; unas condiciones financieras favorables para las empresas, a pesar de que los bancos centrales han continuado con el proceso de normalización de los tipos de interés oficiales (subidas de 1 punto en Estados Unidos, de 1,25 puntos en Europa), ciclo al que se ha incorporado Japón con la primera subida en sus tipos en seis años; moderados aumentos en las rentabilidades de los bonos; y la notable depreciación del dólar frente al euro.

En lo que respecta a los mercados de renta variable, el año 2006 arroja un saldo muy positivo, ya que sus índices han terminado en general cerca de los máximos de los últimos cinco años o en récords históricos como el Dow Jones, el IBEX 35, los mercados latinoamericanos y algunos mercados asiáticos. Con carácter general, se han obtenido revalorizaciones muy satisfactorias —del orden del 15 por 100 de media— en Europa y Estados Unidos, y algo inferiores en Japón. Entre los mercados desarrollados, destaca la rentabilidad obtenida por mercado español, que duplica la de la media europea.

Tras una primera fase alcista, que se truncó a mediados de mayo, las Bolsas capitalizaron un contexto que cada vez se configuraba más positivo para la renta variable, en un entorno de liquidez abundante y de falta de alternativas de inversión. Así, se descontó muy favorablemente la consolidación de un cuadro macroeconómico sólido a nivel global, la relajación en las expectativas de tipos de interés, unos resultados empresariales que volvieron a sorprender al alza, la corrección superior al 20 por 100 experimentada por el precio del crudo desde sus niveles máximos y la intensificación de las operaciones corporativas con primas elevadas sobre los precios de mercado. De esta forma, el movimiento alcista fue cobrando fuerza para acelerarse en la última parte del año. El tono más optimista de los inversores se tradujo en una caída de las volatilidades hasta mínimos históricos.

El positivo comportamiento de los mercados financieros se ha trasladado sólo parcialmente a la inversión colectiva. Aunque el patrimonio de los fondos de inversión ha alcanzado un nuevo récord histórico (254.000 millones de euros) y los partícipes se han situado en 8,8 millones, el crecimiento registrado (3,5 por 100) es el más bajo desde 2002, por la mayor competencia de otros productos financieros. Los fondos de pensiones han cerrado un buen ejercicio, con aumentos de patrimonio de dos dígitos.

2.2 La economía española

La economía española terminó el año con un crecimiento del PIB del 3,9 por 100 lo que supone una aceleración frente a años anteriores y mantener un diferencial de crecimiento respecto a la zona euro de 1,3 puntos porcentuales. Apoyada por el buen tono del mercado laboral, la demanda interna ha sido la principal responsable de este buen comportamiento, impulsado por el mantenimiento del gasto en consumo y el dinamismo de la inversión. En el lado negativo, habría que señalar las cada vez mayores necesidades de financiación –consecuencia del abultado déficit corriente– y unos índices de precios que todavía se encuentran alejados de los de la media de la Unión Europea.

Tabla 1.
Componentes del PIB

<i>Tasas de variación interanual en %</i>	2005	2006
DEMANDA		
Gasto en consumo final	4,5	4,0
Gasto en consumo final de los hogares	4,2	3,7
Gasto en consumo final de las ISFLSH	5,6	6,7
Gasto en consumo final de las AAPP	5,5	4,8
Formación Bruta de Capital Fijo	6,9	6,8
Bienes de equipo	9,2	10,4
Construcción	6,1	6,0
Otros productos	6,4	4,6
Demanda nacional ¹	5,3	5,1
Exportación de bienes y servicios	2,6	5,1
Importación de bienes y servicios	7,7	8,3
Demanda exterior	-1,6	-1,3
OFERTA		
Ramas agraria y pesquera	-8,6	2,4
Ramas energéticas	5,2	1,4
Ramas industriales	1,0	2,9
Construcción	5,6	5,0
Servicios	4,1	4,1
PIB a precios de mercado	3,6	3,9
PIB a precios corrientes de mercado²	908,5	981,0

(1) Aportación al crecimiento del PIB

(2) Miles de millones de €

Fuente: INE. CNTR.

Aunque el crecimiento de la economía española sigue apoyado en la demanda nacional, esta se ralentizó moderadamente en 2006, mientras que

la demanda exterior neta mejoró su aportación al PIB, gracias a la recuperación de las exportaciones, tanto de bienes como de servicios.

Aunque a un ritmo menor que en años anteriores, el gasto de los hogares en consumo e inversión mantuvo un apreciable dinamismo, con un crecimiento medio anual del 3,7 por 100, medio punto menos que en 2005. Esta expansión del consumo, que ha crecido por encima de la renta disponible bruta, ha determinado, por tercer año consecutivo, un descenso de la tasa de ahorro de los hogares.

Las exportaciones de bienes registraron una notable recuperación, anotando una tasa de crecimiento del 6,2 por 100, si bien sigue siendo inferior a la de las importaciones, 8,4 por 100. Dicha recuperación se ha visto favorecida por el fuerte avance del comercio internacional.

Desde la perspectiva de la oferta, la construcción continúa liderando el crecimiento, seguida por los servicios y la industria. La aceleración de la exportación de bienes ha sido uno de los factores que ha favorecido que el Valor Añadido Bruto (VAB) de las ramas industriales registrara un importante repunte del 3,3 por 100, después de varios años de estancamiento.

Respecto al mercado de trabajo, según datos de la Encuesta de Población Activa (EPA), la población ocupada experimentó un aumento de 687,5 mil empleos en 2006, alcanzando los 19,7 millones. Por otro lado, la población activa registró un crecimiento medio anual del 3,3 por 100, hasta los 21,5 millones. Como resultado de dicha evolución, el número de parados alcanzó la cifra de 1,8 millones, situándose la tasa de paro sobre la población activa en el 8,5 por 100, siete décimas menos que en 2005.

La inflación ha estado condicionada un año más por la evolución del precio del petróleo, el cual mantuvo una tendencia creciente hasta el verano y un descenso en los últimos meses del año. La inflación finalizó el pasado ejercicio en el 2,7 por 100, un punto menos que en 2005, mientras que la media anual, un 3,5 por 100, superó en una décima la de 2005. Por su parte, la tasa de variación interanual de la inflación subyacente (sin alimentos no elaborados ni productos energéticos) disminuyó una décima hasta el 2,5 por 100, situándose por debajo del índice general.

Se prevé que en 2007 el ritmo de crecimiento de la economía española sea algo inferior al de 2006, el 3,4 por 100¹, en un escenario en que la demanda nacional sigue siendo el principal motor del crecimiento, debido, principalmente, al dinamismo del consumo privado y, sobre todo, de la inversión en equipo. No obstante, las subidas de tipos de interés que se vienen produciendo desde diciembre de 2005 influirán en la desaceleración del consumo privado.

El descenso de los precios en el primer semestre del año, con una tasa de inflación interanual del 2,4 por 100 en junio, y la estabilidad registrada en la zona euro, ha reducido el diferencial de inflación de España con dicha área, situándose en 0,6 puntos porcentuales.

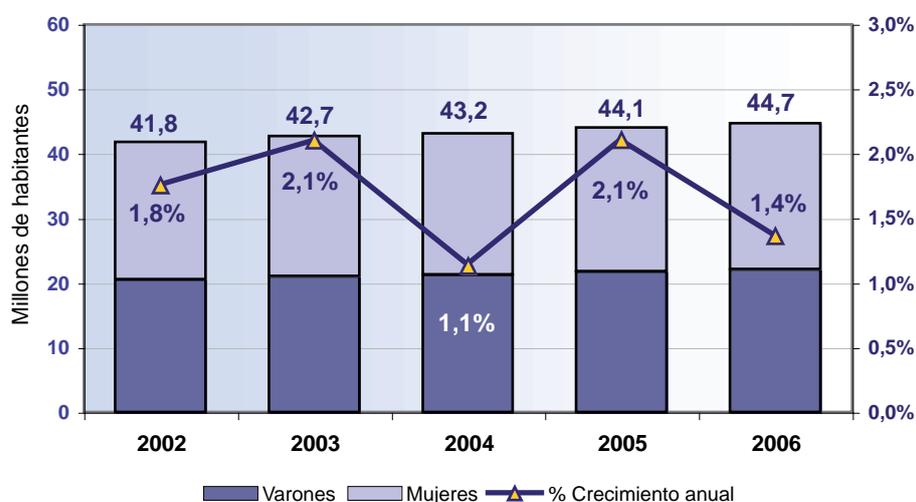
¹ Informe sobre la posición cíclica de la economía española. Ministerio de Economía. 28 de marzo de 2007.

3. VARIABLES SOCIALES Y ECONÓMICAS RELACIONADAS CON EL SEGURO

3.1 Demografía

La población residente en España, a 1 de enero de 2006, es de 44,7 millones de habitantes, con un aumento de 600.434 personas respecto a 2005.

Figura 1.
Crecimiento
de la población



Fuente: INE.

El número de españoles empadronados ha aumentado un 0,5 por 100 y el de extranjeros un 11,1 por 100, representando estos últimos el 9,3 por 100 de la población total. Por nacionalidades, los extranjeros más numerosos son los marroquíes, seguidos de los ecuatorianos, los rumanos, los ciudadanos del Reino Unido y los colombianos.

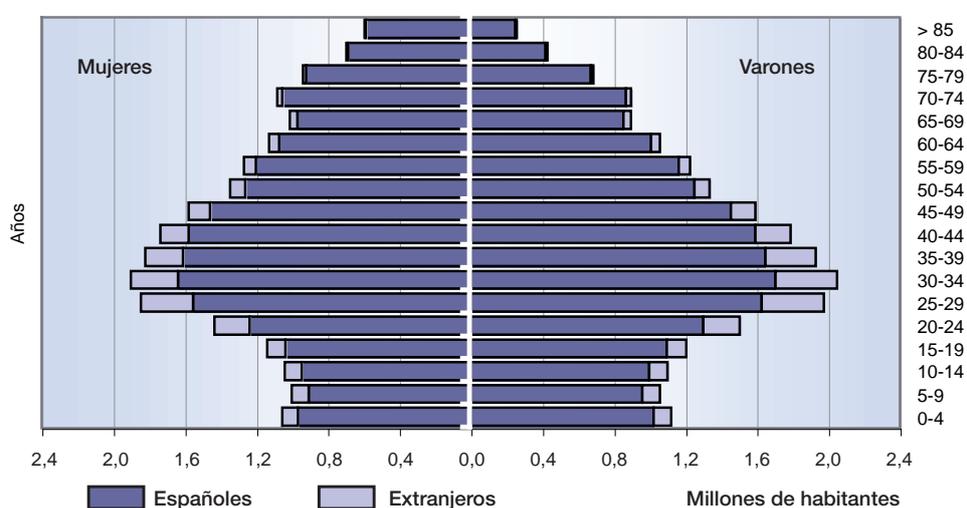
Las comunidades autónomas con mayores incrementos de población han sido Cataluña, Comunidad Valenciana y Madrid. Por lo general, los mayores aumentos de población se siguen produciendo en la costa del Mediterráneo y en las comunidades autónomas de Madrid y Cataluña, mientras que las comunidades autónomas del interior y del norte pierden peso poblacional en el conjunto del territorio.

Por otro lado, el indicador coyuntural de fecundidad, número medio de hijos por mujer en edad fértil, ha alcanzado en 2006 la tasa más elevada desde 1991, situándose en 1,37 frente al 1,35 de 2005.

Según datos provisionales sobre el Movimiento Natural de la Población, publicados por el Instituto Nacional de Estadística, la tasa bruta de natalidad (número de nacimientos por cada 1.000 habitantes) se incrementó en 2006 hasta 10,92 desde el 10,75 de 2005, con una contribución importante de las madres extranjeras. En 2006, el número de nacidos de madre extranjera creció un 12,7 por 100 respecto a 2005 y supusieron el 16,5

por 100 del total de nacimientos. Por su parte, la tasa de mortalidad (número de defunciones por cada 1.000 habitantes) disminuyó hasta situarse en 8,42 frente al 8,93 del año anterior. El crecimiento vegetativo de la población (diferencia entre el número de nacimientos y defunciones) fue de 109.835 habitantes, cifra superior a la registrada en 2005.

Es sabido que la población de España es una de las más envejecidas del mundo. En 2006, la estimación de la esperanza de vida al nacer se situó en 77,3 años para los hombres y 83,8 para las mujeres. La población con más de 65 años supone un 16,7 por 100 sobre el total, y es un 17,4 por 100 mayor que la población de menores de 15 años.



Fuente: INE.

3.2 Automóvil

Durante 2006 se matricularon en España 2,3 millones de vehículos, un 1,9 por 100 más que en 2005. Descontando el número de vehículos dados de baja, el parque automovilístico aumenta en 1,3 millones, alcanzando la cifra de 29 millones de vehículos en circulación, casi un 5 por 100 más que el año anterior. En la última década el parque de vehículos ha crecido cerca del 50 por 100, pasando de 19,5 millones en 1996 a 29 millones en la actualidad.

Aunque estos datos son aún provisionales, si los comparamos con el Fichero Informativo de Vehículos Asegurados (FIVA), que a finales de 2006 contaba con 27,1 millones de vehículos registrados, el número de vehículos sin asegurar se mantiene en 1,9 millones. No obstante, desde la dirección general del Consorcio de Compensación de Seguros se menciona la cifra de menos de un millón de vehículos que circulan sin seguro, el 3 por 100 del parque automovilístico, si a los datos anteriores se descuenta los vehículos que no circulan pero que siguen estando matriculados.

3.2.1 Accidentes de tráfico

En 2006 se han producido 2.630 accidentes mortales en carretera², un 8,5 por 100 menos que en 2005, en los que han fallecido 3.016 personas, 1.428 han resultado con heridas graves y 1.449 con heridas leves. El número de fallecidos ha descendido un 9,5 por 100, registrándose las cifras más bajas desde 1969. La entrada en vigor del carné por puntos en julio de 2006 ha supuesto una inflexión significativa en la accidentalidad por carretera: en la primera mitad del año el número de víctimas mortales se redujo un 3,5 por 100, mientras que en la segunda el descenso fue del 15 por 100.

A continuación se enumeran algunas características sobre la accidentalidad, analizadas por la Dirección General de Tráfico:

- Disminuye un 13,7 por 100 los fallecidos en la franja horaria comprendida entre las 0,00 horas y las 07,00 horas.
- Desciende un 13,4 por 100 el número de fallecidos en turismo y un 10,4 por 100 el de peatones.
- El número de fallecidos en motocicleta se estabiliza, con un ligero aumento del 2,2 por 100.
- Se ha reducido el número de víctimas mortales en todos los tramos de edad, excepto en el tramo de entre 35 y 44 años, que ha aumentado un 2 por 100. El grupo que más desciende es el de los jóvenes.
- Se ha reducido el número de conductores implicados en accidentes mortales en todos los tramos de edad, excepto el de los comprendidos entre 45 y 54 años.
- Las salidas de la vía siguen siendo el accidente más frecuente.
- El porcentaje de conductores y pasajeros fallecidos que no utilizaban los accesorios de seguridad (cinturón y casco) ha descendido, debido a una mayor concienciación en el uso de estos accesorios.
- La velocidad y la distracción al volante siguen siendo los factores clave de la accidentalidad en carretera.

Las cifras del balance del primer año de vigencia del carné por puntos, presentadas por el ministro del Interior en julio de 2007, indican que desde julio de 2006 a julio de 2007 han fallecido 467 personas menos que en el mismo período del año anterior, lo que supone una disminución del 14,3 por 100. El carné por puntos, junto con otras medidas preventivas puestas en marcha por la Dirección General de Tráfico en los últimos años, ha permitido que España haya pasado de estar entre los países con mayores cifras de siniestralidad vial, a situarse en la media de la Unión Europea: 91 muertos por cada millón de habitantes en 2006.

² Dirección General de Tráfico (2007). «Balance de seguridad vial». Excluyendo las zonas urbanas y con un seguimiento de hasta 24 horas después de la ocurrencia del accidente.

3.3 Vivienda

El Parque de Viviendas se compone, a 31 de diciembre de 2006, de 23,8 millones de unidades³, según estimaciones del Ministerio de la Vivienda para la actualización del Censo 2001. De ellas, el 68,5 por 100 se destina a vivienda principal y el 31,5 por 100 restante se utiliza como segunda residencia o a otros usos. Respecto a 2005, el Parque ha aumentado en 648.697 viviendas, después de restar a las viviendas construidas en 2006, las demolidas.

Analizando el comportamiento del mercado de la vivienda en España en dicho año, se observa que el sector de la construcción sigue avanzando a buen ritmo, aunque algunos indicadores empiezan a mostrar cierta ralentización. En 2006 los ayuntamientos concedieron licencias para la construcción de 760 mil viviendas, 135 mil más que en 2005, que supone un incremento del 21,6 por 100. Dicho crecimiento puede estar influido por la proximidad de la entrada en vigor en abril de 2007 del Código Técnico de la Edificación que eleva los estándares de calidad de los edificios.

Respecto a la compraventa de viviendas, en 2006 se produjeron 955 mil transacciones inmobiliarias, con un aumento del 5,9 por 100, ligeramente inferior al 6,3 por 100 de 2005. Por su parte, los precios experimentaron un crecimiento del 9,1 por 100, que supone 3,7 puntos menos que el año anterior, el mayor descenso producido en los últimos cinco años.

El precio medio del metro cuadrado de suelo urbano a finales de 2006 era de 284,6 euros, que representa un incremento del 6,5 por 100 respecto al mismo período del año anterior. En las poblaciones con más de 50 mil habitantes, la media nacional se redujo en casi seis décimas hasta situarse en los 673,2 euros. Los precios más altos se alcanzaron en Barcelona y Madrid, con 1.303 euros y 1.023 euros respectivamente.

En 2006 se constituyeron 1,8 millones de hipotecas sobre fincas rústicas y urbanas, un 6,3 por 100 más que en 2005. El importe medio de hipotecas constituidas sobre viviendas fue de 140 mil euros, con un incremento del 12,6 por 100 respecto al año anterior. El tipo de interés medio de los préstamos fue de 3,83 por 100, 0,34 puntos por encima del tipo de interés medio de 2005, y el plazo medio fue de 25 años (24 en 2005).

Otra variable significativa del mercado de la vivienda en España y de la que hasta hace poco tiempo no se disponía de mucha información, es el alquiler de vivienda. Una reciente encuesta realizada por el Ministerio de la Vivienda sobre *Tenencia y uso de la vivienda de los hogares en España*, aporta datos de interés sobre dicho sector:

- El número de hogares en alquiler, a finales de 2006, fue de 1,8 millones.
- Las Comunidades Autónomas de Cataluña (25,7 por 100), Madrid (18,5 por 100) y Andalucía (13,9 por 100) concentran el 58,1 por 100 del total de viviendas en alquiler. Por provincias, Barcelona y Madrid acumulan el 39,8 por 100.

³ No se incluyen las viviendas no terminadas.

- El precio medio del alquiler en 2006 fue de 7,20 €/m² y de 7,16 €/m² si la vivienda fue alquilada entre 2004 y 2005, lo que supone un incremento del 0,6 por 100. Esta estabilidad de precios es reflejo de la existencia de una mayor oferta, de las políticas públicas de fomento del alquiler y del comienzo del cambio cultural respecto al arrendamiento.

3.4 Salud

Tras un año en vigor de la Ley de medidas sanitarias frente al tabaquismo, el balance realizado desde el Ministerio de Sanidad es positivo. Un comunicado hecho público por el Comité Nacional de Prevención del Tabaquismo señala que la prevalencia del tabaquismo en España ha caído un 5 por 100, lo que supone que hay medio millón de fumadores menos que hace un año. El consumo de tabaco se ha reducido también alrededor del 5 por 100, lo que supone 210 millones de cajetillas menos, mientras que los niveles de nicotina ambiental se han reducido un 83 por 100 en los centros de trabajo. En el lado negativo, el Comité destaca los problemas en la hostelería, ya que solo 40 mil de los 300 mil locales de hostelería son totalmente libres de humo o están bien compartimentados.

En otro orden de cosas, el Catálogo Nacional de Hospitales 2007, publicado por el Ministerio de Sanidad, indica que a 31 de diciembre de 2006 había en todo el territorio nacional 788 hospitales (783 en 2005), 487 privados y 301 de titularidad pública. El total de camas hospitalarias asciende a 159 mil, prácticamente las mismas que a finales de 2005. De ellas, los hospitales públicos ofertan el 66 por 100, que suman 105.289 camas.

4. PRINCIPALES RASGOS DEL MERCADO ASEGURADOR

4.1 Actividad aseguradora

4.1.1 Entorno internacional

Con un crecimiento real del 5 por 100 sobre el año anterior, el volumen mundial de primas de seguro ascendió en 2006 a 2,95 billones de euros (3,7 billones de USD)⁴. Un 59 por 100 correspondió al negocio de Vida, que experimentó un crecimiento del 7,7 por 100, propiciado por el favorable comportamiento de los mercados bursátiles y por el aumento de la demanda de productos de Vida. Los seguros No Vida registraron un moderado incremento del 1,5 por 100, fruto de la cada vez más intensa competencia en precios. Por otro lado, los resultados y el nivel de solvencia fueron mejores que en años precedentes, a consecuencia de un menor número de catástrofes y de un mayor rigor en las políticas de suscripción.

El crecimiento de la actividad aseguradora en los mercados emergentes superó notablemente al experimentado por el sector en los países industrializados. En los primeros, el incremento fue mayor en el ramo de Vida, con un 21,1 por 100, frente al 6,6 de los mercados desarrollados. En No Vida, el diferencial también fue significativo, pues mientras en los mercados emergentes el crecimiento alcanzó un 10,8 por 100, en los industrializados apenas llegó al 1 por 100.

La producción en primas en la Unión Europea (UE-25) alcanzó un billón de euros⁵, lo que supone una cuota del 34,2 por 100 de la producción mundial. El crecimiento del mercado descontando el efecto de la inflación fue del 4,9 por 100, ligeramente superior al 4,6 por 100 observado en 2005.

Los seguros de Vida, que representan el 68 por 100 del total, anotaron un crecimiento real del 4,6 por 100, inferior al 6,5 registrado en 2005. Cabe destacar la favorable evolución del ramo de Vida en los países del este, con un aumento del 26 por 100 de media, muy superior al de los mercados occidentales más grandes, un 4,3 por 100.

Por su parte, el negocio No Vida experimentó un incremento del 5,3 por 100, sustentado en gran parte en la privatización del sistema público de salud en los Países Bajos. Si no se tiene en cuenta este hecho, el crecimiento sería de aproximadamente un 1 por 100, seis décimas menos que el año anterior, lo que refleja la ya mencionada intensificación de la competencia en precios del negocio No Vida.

El seguro de Autos, en concreto, experimentó retrocesos en más de la mitad de los países europeos, lo que tuvo como resultado un descenso global del 1 por 100. La causa principal es la creciente saturación del mercado, que propicia la reducción de primas, provocada en gran parte por la política utilizada cada vez por más compañías de aplicar tarifas reducidas o

⁴ Swiss Re (2007). «El seguro mundial en 2006: las primas del seguro vuelven a la vida». Sigma, n° 4.

⁵ CEA (2007). «European Insurance in figures».

mantener las primas a los buenos conductores, incluyendo en este colectivo a aquellos que realizan pocos kilómetros o tienen menos accidentes.

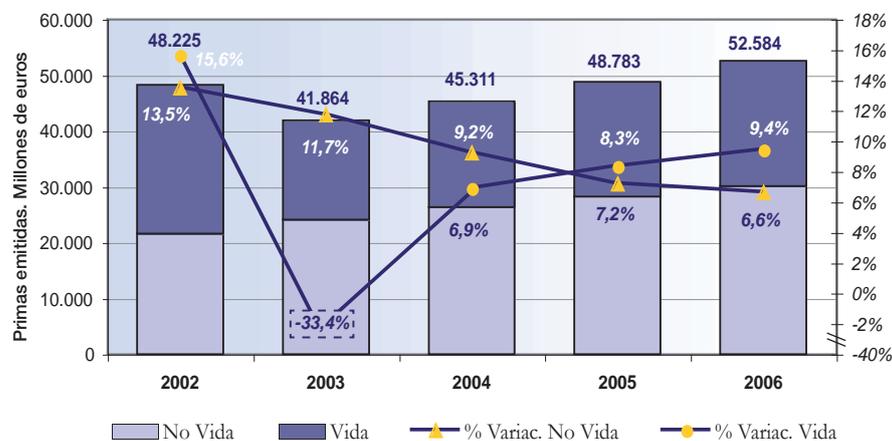
El mercado con mayor volumen de primas es Reino Unido, con una cuota del 23,8 por 100 sobre el total de primas. Le siguen Francia, Alemania, Italia y Holanda. España ocupa la sexta posición, con una cuota del 4,9 por 100. También es el sexto mercado por tamaño en los segmentos de Vida y No Vida.

La penetración del seguro en la economía alcanzó en 2006 una tasa del 8,8 por 100 (UE-25), aumentando una décima con respecto al año anterior. La prima media por habitante creció un 6,2 por 100 (8 por 100 en 2005), situándose en 2.174 euros, de los cuales, 1.354 euros corresponden a primas de seguros de Vida⁶.

4.1.2 El mercado español de seguros

El sector asegurador español volvió a mostrar un comportamiento positivo en 2006, registrando un volumen de primas de 52.584 millones de euros, que suponen un incremento nominal del 7,8 por 100, superando ligeramente el crecimiento del año anterior (7,7 por 100). Si tenemos en cuenta la inflación específica del sector asegurador, el crecimiento real fue del 4,4 por 100 (4,1 por 100 en 2005), superior al 3,9 por 100 de crecimiento del PIB.

Figura 3.
Evolución del sector asegurador. Volumen de primas



Fuente: ICEA.

El ramo de Vida continuó la tendencia ascendente iniciada en 2004 y creció un 9,4 por 100 (8,3 por 100 en 2005). La producción de los ramos No Vida se situó en 30.112 millones de euros, que supone una cuota del 57,3 por 100 sobre el volumen total de primas. También en este segmento se mantuvo la tendencia observada en años anteriores, en este caso de des-

⁶ La prima media resulta de dividir el volumen de primas por el número de habitantes. Es un buen indicador del nivel de desarrollo del seguro en un país, pero al manejar de dato hay que tener en cuenta que en el numerador se incluyen primas correspondientes a seguros que contratan tanto personas físicas como personas jurídicas o empresas.

aceleración del crecimiento, de forma que la variación en primas se situó en el 6,6 por 100 (7,2 por 100 en 2005).

La distribución del volumen de primas por ramos se resume a continuación:

Millones de euros	2006	2005	% s/Total	%Δ s/2005
Vida	22.472	20.538	42,7%	9,4%
Individual	17.829	16.585	33,9%	7,5%
Colectivo	4.643	3.953	8,8%	17,5%
No Vida	30.112	28.245	57,3%	6,6%
Automóviles	12.223	11.659	23,2%	4,8%
Automóviles RC	6.823	6.641	13,0%	2,7%
Otras Garantías	5.401	5.018	10,3%	7,6%
Multirriesgos	5.060	4.647	9,6%	8,9%
Hogar	2.653	2.388	5,1%	11,1%
Comercio	593	555	1,1%	6,8%
Comunidades	557	509	1,1%	9,4%
Industrias	1.159	1.107	2,2%	4,7%
Otros	97	88	0,2%	10,2%
Salud	4.921	4.482	9,4%	9,8%
Asistencia Sanitaria	4.196	3.842	8,0%	9,2%
Reembolso	461	402	0,9%	14,8%
Subsidios	264	238	0,5%	10,8%
Responsabilidad civil	1.903	1.758	3,6%	8,2%
Decesos	1.451	1.370	2,8%	5,9%
Accidentes	902	848	1,7%	6,4%
Ingeniería	821	747	1,6%	10,0%
TR construcción	242	229	0,5%	5,6%
Avería maquinaria	200	167	0,4%	19,8%
Decenal	379	350	0,7%	8,2%
Transportes	632	612	1,2%	3,2%
Marítimo	208	197	0,4%	5,7%
Mercancías	302	281	0,6%	7,4%
Aviación	122	134	0,2%	-9,3%
Crédito	576	544	1,1%	5,9%
Agrarios	514	525	1,0%	-2,1%
Pérdidas pecuniarias	307	195	0,6%	57,8%
Asistencia	256	263	0,5%	-2,7%
Incendios	166	202	0,3%	-17,8%
Resto	173	202	0,3%	-14,4%
Defensa Jurídica	97	94	0,2%	3,6%
Caución	83	74	0,2%	12,2%
Robo	27	24	0,1%	12,5%
Total	52.584	48.783	100,0%	7,8%

Tabla 2.
Distribución del
volumen de primas
por ramos

Fuente: ICEA.

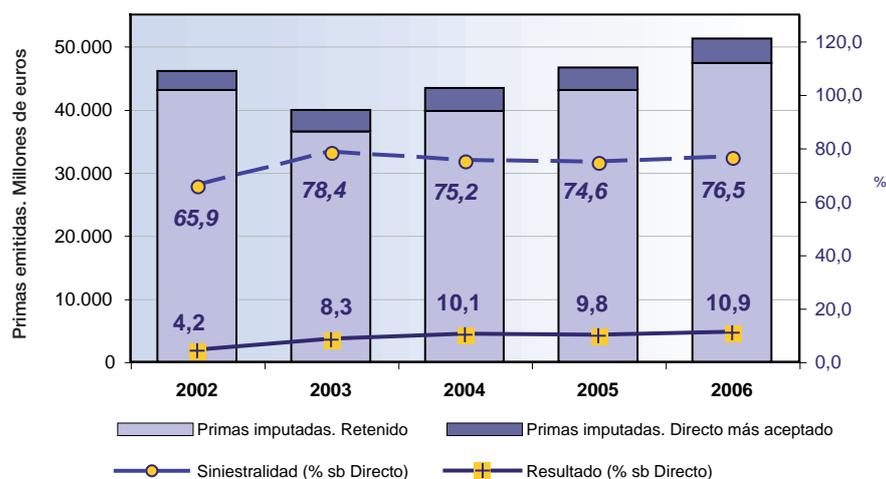
El desarrollo del negocio No Vida sigue estando muy influenciado por el comportamiento del ramo de Automóviles, que con un volumen de 12.223 millones de euros representa un 40,6 por 100 del total No Vida. Los ingresos del seguro de Automóviles crecieron un punto por encima de los del

ejercicio anterior, el 4,8 por 100 nominal y el 2,8 por 100 real descontando la inflación del ramo, debido principalmente al aumento del número de vehículos asegurados, ya que la variación de tarifas ha sido negativa. Los seguros Multirriesgos, con una producción de 5.060 millones de euros en primas, siguen ganando cuota en este segmento, a pesar de que en los últimos años se ha producido un menor crecimiento en todas las modalidades del ramo. La tasa de variación interanual del ramo de Salud se mantiene en la horquilla del 9-10 por 100, con una subida del 9,8 por 100 (4,7 por 100 real), dos décimas más que en 2005. Las primas de Responsabilidad Civil aumentaron en un 8,2 por 100, ligeramente por debajo del dato observado el año anterior (8,6 por 100).

Según ICEA y UNESPA, el notable crecimiento observado en Vida se debe en gran parte a determinadas operaciones extraordinarias producidas a finales del ejercicio, sin las cuales el crecimiento en primas se habría situado en un 1,5 por 100. En cuanto al volumen de ahorro gestionado, el seguro de Vida cerró el año 2006 con 130.700 millones de euros en provisiones técnicas, un 5,2 por 100 más que en 2005. El seguro de Vida Individual fue el que más creció, el 6,6 por 100, siendo además el de mayor volumen de ahorro gestionado, 84.973 millones de euros, frente a los 45.721 millones de euros de los seguros colectivos.

Además del crecimiento en volumen de primas se produjo una mejora del resultado, a pesar de un incremento de dos puntos en la siniestralidad, que se situó en el 76,5 por 100. El resultado de la cuenta técnica total pasó a representar un 10,9 por 100 sobre primas imputadas brutas (9,8 por 100 en 2005) y un 9,9 por 100 sobre primas imputadas netas de reaseguro (9,1 por 100 en 2005). El resultado de la cuenta no técnica fue de 8,5 por 100 (8,1 por 100 en 2005).

Figura 4.
Primas y resultado.
Evolución



Fuente: ICEA.

El resultado de la cuenta técnica No Vida ascendió a 3.452 millones de euros que suponen un 13,7 por 100 sobre primas imputadas netas, un 11 por 100 más que el año anterior. El ratio de siniestralidad (sobre primas

imputadas brutas) disminuyó alrededor de punto y medio, alcanzando el 68,2 por 100, explicado en parte por un descenso de la variación de la provisión para prestaciones. Los gastos de explotación, 19,7 por 100, crecieron medio punto, debido al aumento relativo de los gastos de adquisición. El saldo de ingresos y gastos de las inversiones apenas varió con respecto a 2005. Finalmente, el ratio combinado neto fue de 91,5 por 100 (92 por 100 en 2005).

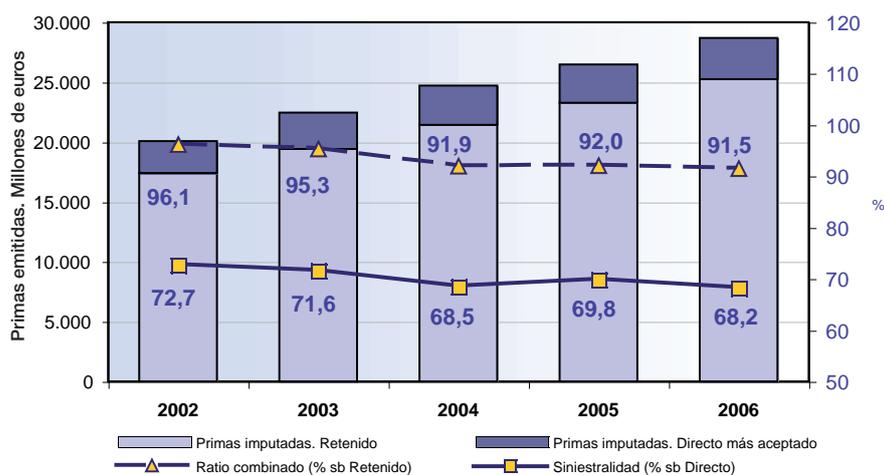


Figura 5.
No Vida. Siniestralidad y
ratio combinado

Fuente: ICEA.

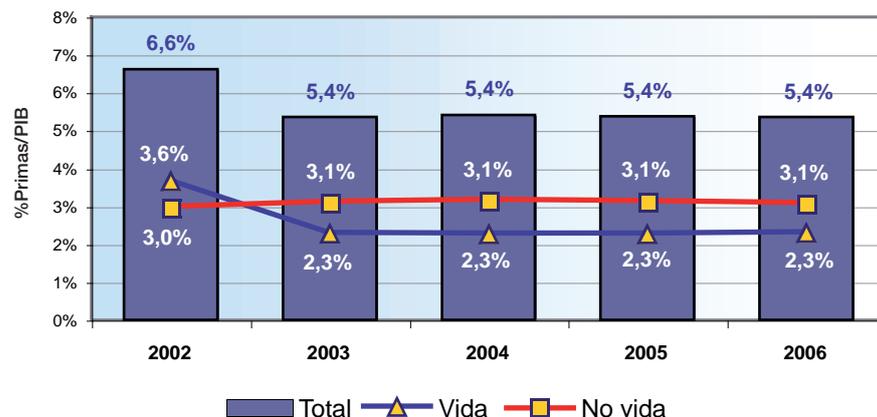
El resultado de la cuenta técnica Vida⁷ disminuyó un 31 por 100 con respecto a 2006, cifrándose en 563 millones de euros. El ratio de siniestralidad (sobre primas imputadas netas) aumentó casi 7 puntos hasta el 88,1 por 100, y el resultado técnico (sin considerar ingresos y gastos de las inversiones de la cuenta técnica), aunque negativo, se mantuvo en niveles similares al de años anteriores, -23,9 por 100 sobre primas netas. El resultado de las inversiones creció un 5,5 por 100 con respecto al año anterior, alcanzando los 5.906 millones de euros.

El nivel de solvencia para el conjunto del mercado asegurador fue 2,7 veces superior al mínimo exigido. En No Vida el ratio fue de 3,7, mientras que en Vida se obtuvo un valor de 1,9.

La penetración del seguro en la economía (porcentaje que representan las primas sobre el PIB), con una ligera mejoría en Vida y un ligero descenso en No Vida, se mantiene en niveles similares a los de años anteriores, 5,4 por 100, aún muy por debajo de la media europea, 8,8 por 100.

⁷ Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (2007). «Informe 2006». Datos provisionales.

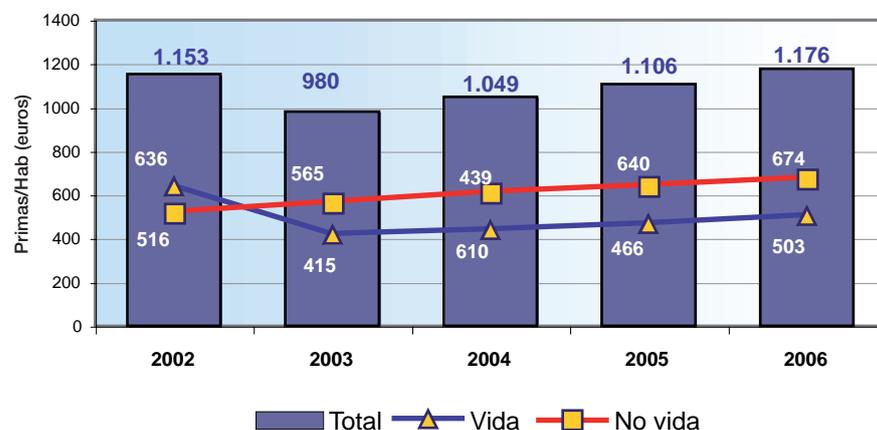
Figura 6.
Penetración



Fuente: elaboración propia

La densidad (o prima media por habitante) experimentó un crecimiento del 6 por 100, en línea con el crecimiento del mercado europeo (6,2 por 100). Sin embargo, los 1.176 euros de gasto medio en seguros de los españoles, son muy inferiores a los 2.174 euros de gasto medio en Europa. La gran diferencia se encuentra en los seguros de Vida: mientras que en España se estima una densidad de 503 euros, en la Unión Europea el gasto es de 1.354 euros.

Figura 7.
Densidad



Fuente: elaboración propia

Por último, destacar que durante 2006 siguieron las tramitaciones parlamentarias sobre la *Ley de igualdad*⁸, que finalmente se aprobó en marzo de 2007. Es importante referirnos al contenido de los artículos 70 y 71 de la referida ley, por su relevancia para el mercado asegurador, especialmente para los seguros de Salud. La Ley establece⁹:

⁸ Ley Orgánica 3/2007, de 22 de marzo, para la igualdad efectiva de mujeres y hombres.

⁹ A través de estos artículos se incorporan al ordenamiento jurídico español las disposiciones relacionadas con el uso de factores actuariales contenidas en la Directiva 2004/113/CE, por la que se aplica el principio de igualdad de trato entre hombres y mujeres al acceso a bienes y servicios y su suministro.

- En el acceso a bienes y servicios, incluidos los seguros, ningún contratante podrá indagar sobre la situación de embarazo de una mujer demandante de los mismos, salvo por razones de protección de su salud.
- Se prohíbe la celebración de contratos de seguros o de servicios financieros afines en los que se generen diferencias en las primas y prestaciones al considerar el sexo como factor de cálculo.

Sin embargo, se podrán fijar los supuestos en los que sean admisibles excepciones al párrafo anterior, cuando el sexo constituya un factor determinante de la evaluación del riesgo a partir de datos actuariales y estadísticos pertinentes y fiables. Para ello se ha modificado oportunamente el Reglamento de Ordenación y Supervisión del Seguro Privado¹⁰.

- En cualquier caso, los costes relacionados con el embarazo y el parto no justificarán diferencias en las primas y prestaciones de las personas consideradas individualmente

4.1.3 Estructura competitiva del sector

Movimientos empresariales

La concentración del mercado asegurador sigue avanzando. A lo largo de 2006 dejaron de operar 19 entidades y se produjeron cinco nuevas inscripciones en el Registro Administrativo de Entidades Aseguradoras. El resultado es que, a finales del ejercicio, el número de entidades operativas inscritas fue de 298, frente a las 312 registradas en 2005.

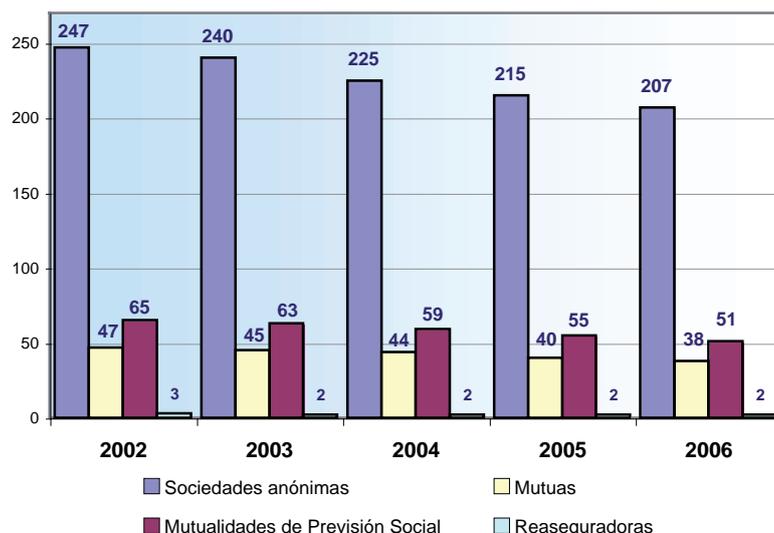


Figura 8.
Número de entidades operativas según forma jurídica

Fuente: DGSFP

¹⁰ Real Decreto 1361/2007, de 19 de octubre, por el que se modifica el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados.

Además de las entidades operativas constan en el registro 63 entidades en liquidación, de las cuales 29 se encuentran en proceso de liquidación voluntaria y 34 están siendo liquidadas por el Consorcio de Compensación de Seguros.

La presencia de capital extranjero en entidades españolas se elevó algo más de dos puntos durante 2006 hasta alcanzar el 27,6 por 100 (45 entidades participadas). El 92 por 100 proviene de la Unión Europea, siendo Suiza el país con mayor presencia (7,6 por 100), seguido de Bélgica (4,3 por 100), Francia (3,7 por 100) y Reino Unido (2,3 por 100).

En cuanto al acceso al mercado por parte de entidades extranjeras, a finales del año se contabilizaron 54 sucursales de entidades europeas y 2 sucursales de terceros países. En régimen de Libre Prestación de Servicios existen 516 entidades europeas habilitadas para operar en España.

Por otro lado, durante 2006 se han tramitado por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones 6 procedimientos de cesión de la cartera de todos los ramos y 7 procedimientos de fusión por absorción.

Dentro de estas operaciones, cabe destacar el proceso de reorganización societaria que ha llevado a cabo MAPFRE en 2006, que ha supuesto la integración de todas las actividades del Grupo en una sociedad holding cotizada en Bolsa denominada MAPFRE S.A.

Una operación importante llevada a cabo en 2006 en Europa ha sido la compra por parte de AXA de la aseguradora WINTERTHUR al grupo financiero CRÉDIT SUISSE, por un importe de 8.600 millones de euros. En España la unión de estas dos entidades ha contribuido a mejorar el posicionamiento de AXA, escalando puestos tanto en el ranking de Vida como en el de No Vida, como se detalla más adelante.

También cabe destacar la fusión por absorción de BANESTO SEGUROS por parte de SANTANDER SEGUROS, convirtiéndose en la compañía líder en España de banca-seguros con un volumen de primas de 2.557 millones de euros. La nueva compañía operará bajo la marca SANTANDER SEGUROS.

En diciembre de 2006, CAJA CASTILLA LA MANCHA y MAPFRE alcanzaron un acuerdo para desarrollar conjuntamente el negocio de seguros de Vida y planes de pensiones de dicha Caja. En virtud de este acuerdo, ambas entidades compartirán la propiedad de CCM Vida y Pensiones. CCM Vida y Pensiones finalizó el ejercicio 2005 con un volumen de primas de 190 millones de euros.

En diciembre de 2005, MUTUA MADRILEÑA anunció un acuerdo de adquisición del 100 por 100 de ARESA, cuya compra se ha hecho efectiva en febrero de 2006. Esta compra dará a la aseguradora madrileña la oportunidad de entrar en el ramo de Salud, en el que ARESA ocupaba la octava posición en el ranking 2005, con un volumen de primas cercano a los 125 millones de euros.

Otros movimientos empresariales llevados a cabo en 2006 han sido:

- La mutua PELAYO ha integrado el negocio de su filial MUNAT mediante una cesión de cartera.

- En el mes de abril la Comisión Europea autorizó la adquisición conjunta de SEGUROS NAVARRA por parte de la filial en España del grupo AEGON y la CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA.
- GENERALI España, seleccionada en un concurso en el que han participado diversas entidades aseguradoras, se ha adjudicado el negocio de seguros de Vida de CENTRO ASEGURADOR, empresa pendiente de liquidación. Por este acuerdo, GENERALI asume la cobertura de un colectivo de más de 17.000 asegurados mediante el pago de una prima única próxima a 300 millones de euros.
- ETERNA ASEGURADORA, perteneciente al grupo OCASO, adquiere la cartera de Decesos de AXA AURORA IBÉRICA.
- BBVA absorbe SENORTE VIDA Y PENSIONES.
- ZURICH FINANCIAL SERVICES anunció en el mes de diciembre la firma de un acuerdo para la adquisición del 100 por 100 de ACC SEGUROS Y REASEGUROS DE DAÑOS, compañía especializada en el ramo de Caucción.
- También en diciembre, el grupo francés CNP firmó la compra a OLD MUTUAL del 94 por 100 del capital de SKANDIA VIDA, ya que los seguros de Vida tradicionales no forman parte del negocio principal de SKANDIA, que focaliza su actividad en los segmentos de fondos de inversión y productos *unit-linked*.
- La mutua de seguros francesa GROUPAMA completó en 2006 la compra e integración de AZUR VIDA Y AZUR MULTIRRAMOS, filiales del grupo francés del mismo nombre.

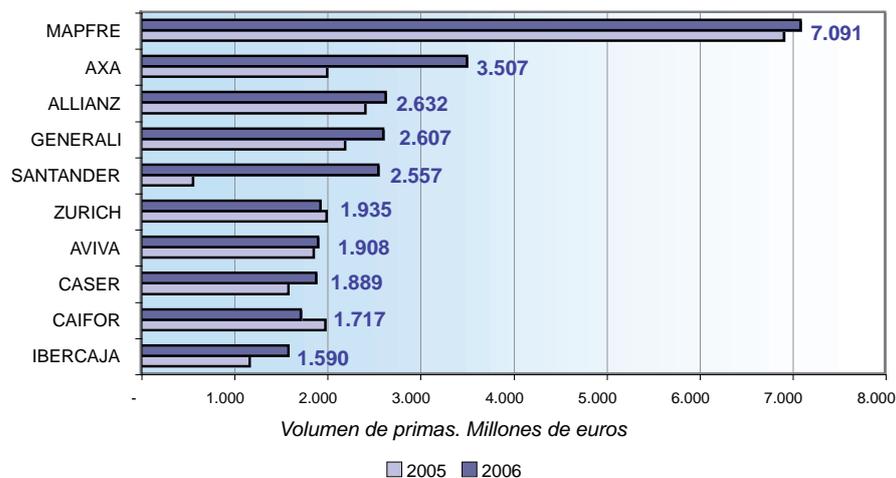
Ranking de grupos aseguradores

Como consecuencia de los movimientos empresariales llevados a cabo en 2006, el ranking de los diez mayores grupos aseguradores españoles presenta algunas novedades importantes. MAPFRE lidera un año más el ranking, con una cuota de mercado del 13,5 por 100. Le sigue el grupo AXA, que tras la integración de WINTERTHUR sube dos puestos y pasa a ocupar la segunda posición con una cuota del 6,7 por 100. ALLIANZ y GENERALI pasan a ocupar el tercer y cuarto puesto, respectivamente, con cuotas ambos del 5 por 100.

Otro cambio importante es la clasificación entre los diez primeros grupos de SANTANDER SEGUROS, que asciende del puesto número 25 que ocupaba en 2005 al quinto lugar, con una cuota del 4,9 por 100. Este importante ascenso se debe, además de a la integración del negocio de BANESTO SEGUROS, al importante incremento de sus ingresos, que supera en más de 1.600 millones de euros la suma de las primas emitidas en 2005 por ambas compañías. Por otra parte, el descenso en el volumen de primas de BBVA SEGUROS hace que deje de estar clasificada entre los diez primeros.

Un efecto directo de los cambios antes mencionados es una mayor concentración del negocio asegurador en manos de los diez mayores grupos, cuya cuota pasa del 49,8 por 100 de 2005 al 52,2 por 100 en 2006.

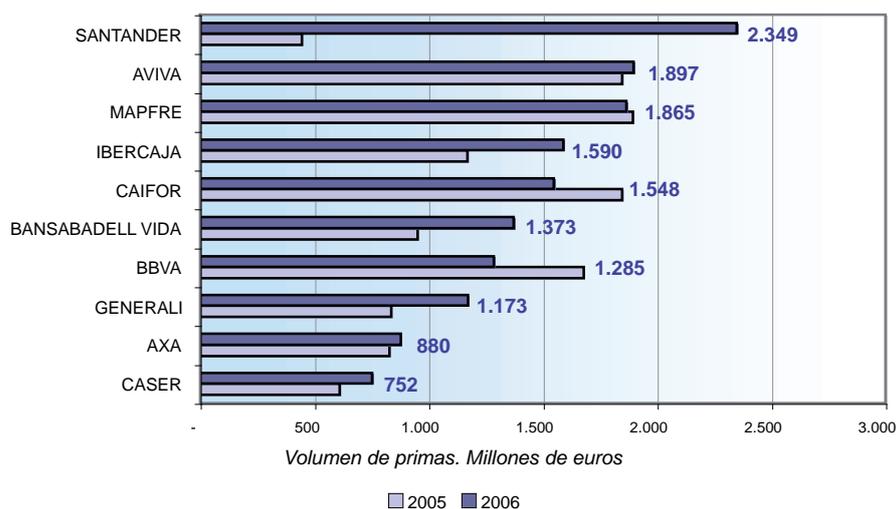
Figura 9.
Ranking de grupos
aseguradores por
volumen de primas.
Total sector



Fuente: ICEA.

Los cambios producidos en el ranking de Vida están también relacionados con los movimientos mencionados anteriormente. El más significativo es la subida de SANTANDER SEGUROS al primer puesto del ranking, con una cuota de mercado del 10,5 por 100. AXA también se estrena en el ranking de Vida ocupando la novena posición. Los diez grupos que componen el ranking acumulan una cuota del 65,5 por 100, casi cinco puntos más que el año anterior.

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



Fuente: ICEA.

El ranking de No Vida se mantiene sin grandes cambios con respecto al año anterior, destacando el movimiento de AXA, que sube un puesto en la clasificación y se coloca en segundo lugar, detrás de MAPFRE, con una cuota del 8,7 por 100. SANTALUCÍA entra a formar parte del ranking ocupando la décima posición. El nivel de concentración de este segmento ha

aumentado tres puntos porcentuales respecto al año anterior, situándose en el 59,4 por 100.

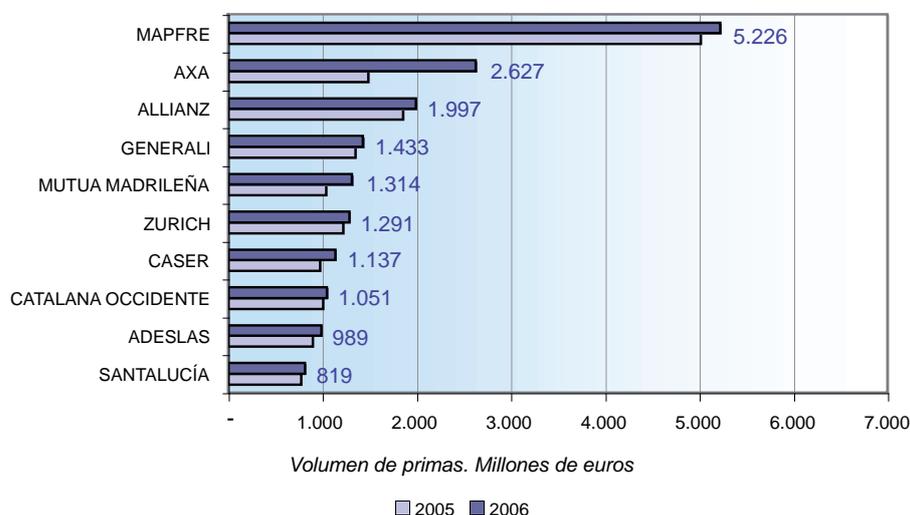


Figura 11.
Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. No Vida

Fuente: ICEA.

Respecto al ramo de Automóviles, el ranking sigue liderado por MAPFRE. El grupo AXA gana más de cuatro puntos de cuota de mercado y se coloca en segundo lugar, seguido de ALLIANZ y MUTUA MADRILEÑA, que ocupaban la segunda y tercera posición respectivamente en 2005. LIBERTY ocupa el hueco dejado por WINTERTHUR, superando a PELAYO y CATALANA OCCIDENTE en volumen de primas y posicionándose en octavo lugar.

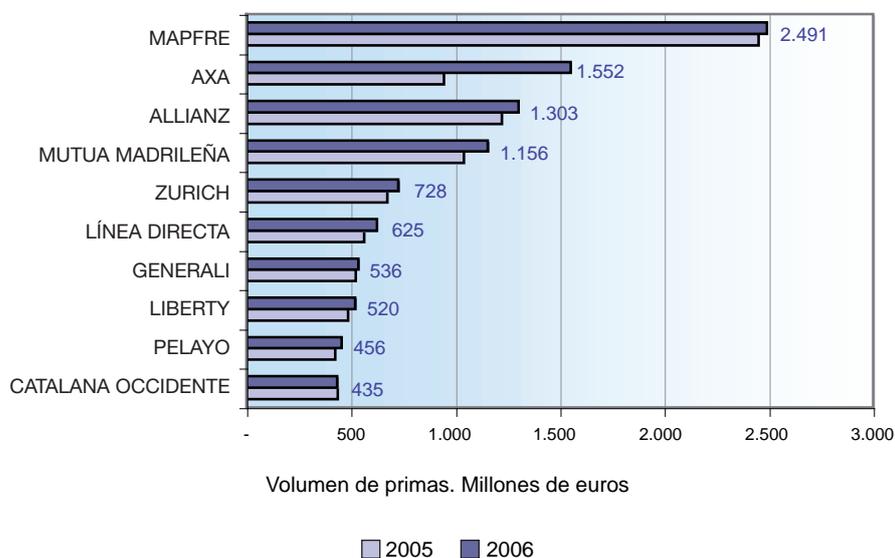


Figura 12.
Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. Automóviles

Fuente: ICEA.

4.1.4 Inversiones

Durante 2006, las inversiones del sector ascendieron a aproximadamente 164 mil millones de euros¹¹, de los cuales el 88,1 por 100 corresponde a inversiones financieras, un 3,2 por 100 a inversiones materiales y el resto a tesorería. La relación sobre el volumen de primas fue de 3,6.

La partida principal de las inversiones es la renta fija, que aumenta su peso respecto del total en ocho décimas hasta situarse en un 60,2 por 100. Dentro de la renta fija, llama la atención el aumento de la renta correspondiente al “resto de la zona euro”, que pasa de un 28,5 en 2005 al 36,5 por 100 en 2006.

Cabe destacar la escasa importancia que en general tiene la renta variable en la cartera de las entidades españolas, un 4,7 por 100, frente a las aseguradoras europeas, que en 2005 dedicaron un 31 por 100 de sus inversiones a renta variable¹².

Tabla 3.
Inversiones.
Composición y
rendimientos 2006

Tipo de activo	Vida		No Vida		Total	
	Composición	Rto.	Composición	Rto.	Composición	Rto.
Tesorería	7,8%	2,6%	12,4%	2,5%	8,7%	2,6%
Inversiones financieras	91,6%	5,0%	75,4%	6,1%	88,1%	5,0%
Renta fija	65,3%	5,0%	41,5%	4,0%	60,2%	4,8%
Nacional	25,6%	5,5%	16,0%	4,6%	23,5%	5,1%
Deuda pública	15,9%	5,4%	9,4%	4,7%	14,4%	5,2%
Deuda corporativa	9,7%	5,5%	6,6%	4,3%	9,0%	4,9%
Resto zona euro	36,5%	4,5%	25,1%	3,6%	34,1%	4,6%
Resto del mundo	3,2%	7,6%	0,5%	4,1%	2,6%	4,1%
Depósitos a medio y largo plazo	8,5%	4,4%	0,7%	5,0%	6,9%	4,3%
Anticipos sobre pólizas	0,5%	3,2%	0,5%	6,4%	0,5%	5,6%
Préstamos hipotecarios	0,3%	0,4%	0,1%	5,2%	0,3%	0,8%
Renta variable	1,3%	14,5%	17,4%	9,6%	4,7%	10,4%
Fondos de inversión	4,8%	5,3%	10,0%	11,0%	5,9%	7,2%
Otras inversiones	10,9%	4,2%	5,2%	2,6%	9,7%	4,2%
Inversiones materiales	0,6%	14,6%	12,2%	12,1%	3,2%	12,4%
Total	100,0%	4,8%	100,0%	6,4%	100,0%	5,0%

Fuente: ICEA.

La rentabilidad total para el conjunto de activos fue del 5 por 100, ligeramente superior a la obtenida el año anterior (4,9 por 100). Los activos más rentables son las inversiones materiales, con un 12,4 por 100 (valor contable), seguidos de la renta variable, que aportó rendimientos en torno al 10 por 100. Los fondos de inversión mejoran su actuación en 2006 alcanzando el 7,2 por 100, aunque disminuyen su participación en dos décimas, representando el 5,9 por 100 sobre total de inversiones. La renta fija rindió al 4,8 por 100, una décima menos que el año anterior.

¹¹ ICEA (2007). “Las inversiones de las entidades aseguradoras. Estadística año 2006” *Informe n° 1.028*.

¹² CEA (2007). “European Insurance in figures”. *CEA statistics n° 31*.

El 80 por 100 de las inversiones corresponden al negocio de Vida. Analizando la estructura de la cartera por tipo de negocio se observan diferencias interesantes. La renta fija es la partida principal en ambos negocios, pero el peso es mayor en Vida, con un 65,3 por 100, frente al 41,5 por 100 de No Vida. Esto se debe a las características propias de cada negocio (mientras que en No Vida los contratos son de carácter anual, en Vida los compromisos adquiridos suelen ser de mayor duración, incluyendo en muchos casos un interés garantizado). La duración media de las carteras de Vida está entre 4 y 8 años en su mayoría (62 por 100 de las entidades), mientras que en No Vida la mayor parte de las compañías tienen duraciones de menos de 4 años.

La presencia de la renta variable e inversiones materiales es muy reducida en Vida, situándose en el 1,3 y 0,6 por 100 respectivamente. Sin embargo, en No Vida se invierte un 17,4 por 100 de los activos en renta variable. También es un rasgo distintivo el volumen de tesorería, que en Vida supone un 8,7 por 100 y en No Vida asciende al 12,4 por 100.

4.2 Distribución de seguros

Durante los últimos años, la distribución de seguros en España se viene clasificando en tres grupos de canales: mediadores (agentes y corredores), banca-seguros y comercialización directa sin mediadores (oficinas de la entidad, venta telefónica, comercialización electrónica y otros). Durante 2006 el volumen de primas intermediada por mediadores fue del 46,7 por 100, mientras que los bancos/cajas distribuyeron un 36,7 por 100.

El reparto de cuotas por tipo de canal ha variado con el tiempo, a medida que cambiaban las circunstancias del mercado asegurador. Durante los años en los que se produjo la exteriorización de los compromisos por pensiones, el negocio de Vida experimentó un notable crecimiento, llegando a superar incluso el volumen de primas No Vida. La distribución a través de entidades de crédito experimentó en ese periodo un desarrollo excepcional en detrimento del resto de canales. Tras la finalización del proceso en 2002 empiezan a apreciarse tendencias consolidadas.

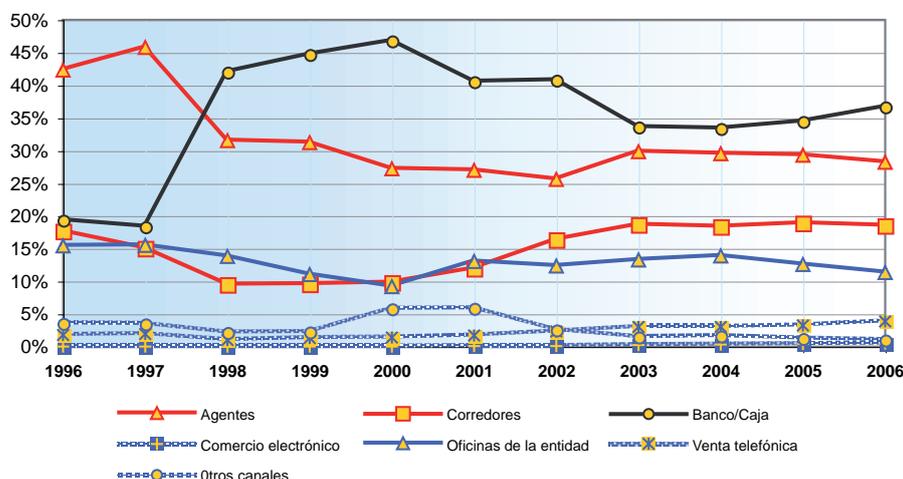


Figura 13.
Serie de cuota de primas por canal

El peso de cada uno de estos grupos de canales es muy distinto si se analiza por tipo de negocio. Así, en Vida es la banca-seguros quien protagoniza la distribución, especialmente en Vida individual, habiendo alcanzado a lo largo de 2006 una cuota de volumen de negocio del 71 por 100, seguidos por los mediadores (22 por 100). En No Vida predominan agentes y corredores, cuyo volumen de negocio supuso un 68 por 100 de las primas. Les sigue en importancia el canal de oficinas de la entidad, con una cuota del 16 por 100.

En Autos predomina la distribución a través de mediadores, aunque es de destacar la presencia de otros canales como la venta telefónica (14,9 por 100) o el comercio electrónico (1,6 por 100), que se desarrollan mayoritariamente en este ramo.

En Multirriesgos también la mediación es el canal principal, con un 76 por 100 de las primas. Los agentes llevan el mayor peso, salvo en los productos industriales, que se comercializan sobre todo a través de corredores. Bancos y cajas constituyen el segundo canal más importante, destacando en Hogar, donde alcanzan una cuota del 30,9 por 100.

Por su parte, el ramo de Salud se caracteriza porque el canal que más contribuye a la comercialización de sus productos es el de oficinas de la entidad, especialmente en la modalidad de Asistencia Sanitaria, con un 58,3 por 100 de las primas. Sin embargo, en la modalidad de enfermedad predominan los agentes, con un 54 por 100 del volumen total.

Cabe destacar la entrada en vigor en julio de 2006 de la Ley 26/2006 de Mediación de Seguros y Reaseguros Privados. La nueva ley nace tras un dilatado y polémico proceso parlamentario, con el objetivo de incorporar al ordenamiento jurídico español la Directiva 2002/92 sobre la Mediación en los Seguros. La necesidad de recoger las disposiciones comunitarias, así como de adaptarse a la realidad de un mercado en el que durante los últimos años han aparecido nuevas formas de mediación, aconsejaron la redacción de una nueva ley que sustituyera la norma anterior, la Ley 9/1992.

En la exposición de motivos de la nueva Ley se desarrollan los principios básicos sobre los que ésta se asienta:

- Introducción de nuevas formas de mediación, como son las figuras del agente de seguros vinculado a varias entidades aseguradoras, el operador de banca-seguros (exclusivo o vinculado) y el corredor de reaseguros.
- El principio de igualdad de trato de las distintas clases de mediadores, estableciendo requisitos profesionales equivalentes para todos ellos.
- El principio de transparencia, dirigido a garantizar la protección de los consumidores. Para ello:
 - Establece un punto único de información en el que estén registrados todos los mediadores. En este registro deberán inscribirse, con carácter previo al inicio de sus actividades, todos los mediadores de seguros. Estos, una vez inscritos, deberán comunicar cualquier modificación de sus datos al órgano de control.

- Regula la información que con carácter previo debe proporcionar el mediador de seguros a su cliente: identidad, dirección, registro en el que está inscrito, participaciones en entidades aseguradoras, procedimiento de quejas y reclamaciones, tratamiento de los datos de carácter personal, etc.
- Establece la obligación de aportar por parte de los corredores de seguros las razones que le llevan a proponer un determinado contrato de seguro a su cliente. Es lo que se ha venido a denominar análisis objetivo.

Por último, la nueva Ley introduce también novedades en relación con el sistema retributivo de los mediadores. El contrato de agencia de seguros debe ser retribuido y especificar la comisión o los derechos económicos que asisten al agente. En el caso de los corredores, con la intención de garantizar su independencia, se establece que no podrán percibir de las entidades aseguradoras cualquier retribución distinta a las comisiones (lo que supone la prohibición de los llamados *rappel* por producción). La Ley permite que el corredor cobre honorarios de su cliente, previo acuerdo, y siempre que se facturen directamente al cliente, de forma separada al recibo de prima. Si además de estos honorarios del cliente se reciben comisiones de la compañía de seguros, en el recibo de prima deberá constar el importe de la comisión y nombre del corredor a quien corresponda.

Una vez finalizado el plazo de adaptación a los nuevos requisitos legales (julio de 2007), se han registrado en la DGSFP ¹³ 116.704 agentes exclusivos, 2.809 corredores (940 personas físicas y 1.869 personas jurídicas), 21 operadores de banca-seguros y 21 corredores de reaseguro.

4.3 Actividad del Consorcio de Compensación de Seguros

El Consorcio de Compensación de Seguros es un organismo de especial relevancia en el mercado asegurador español, de manera que resulta imprescindible referirnos a su actividad durante 2006 ¹⁴. En este apartado vamos a referirnos únicamente a dos de sus actividades principales, la cobertura de los Riesgos Extraordinarios y, en relación a los riesgos de la Circulación, el seguro directo de Responsabilidad Civil de Automóviles y el fondo de garantía, aunque las actividades que desarrolla son más amplias.

En lo que se refiere a la cobertura de Riesgos Extraordinarios, la principal fuente de ingresos del Consorcio para hacer frente a sus obligaciones procede de los recargos pagados por los asegurados e ingresados en el Consorcio por las entidades aseguradoras. Esta cobertura está vinculada a la contratación de una póliza de seguros de determinados ramos en los que la legislación vigente establece la obligación de incluir la garantía de estos riesgos. El Consorcio, a cambio de dar esta cobertura, cobra un recargo que las compañías incluyen en la prima correspondiente y que se calcula aplicando

¹³ DGSFP (2007). *Situación del proceso de adaptación de mediadores a la Ley 26/2006*. Datos correspondientes a comunicaciones recibidas en plazo que han superado las validaciones automáticas.

¹⁴ La información de este capítulo se ha extraído del Informe Anual del Consorcio de Compensación de Seguros.

la tarifa establecida sobre los capitales asegurados. Los recargos ingresados en 2006 por este concepto ascendieron a 578,6 millones de euros.

Tabla 4.
Actividad general del
CCS

Miles de euros	Primas imputadas netas		Siniestralidad neta	
	2006	2005	2006	2005
Actividad General				
Riesgos extraordinarios	578.645	508.032	228.768	193.121
Bienes	521.010	469.255	202.941	188.114
Personas	23.670	21.479	17	3.145
Pérdida de beneficios	33.966	17.298	25.811	1.863
Riesgos de la circulación	237.148	238.925	155.588	141.164
Fondo de garantía SOA	194.776	191.118	106.875	84.520
Vehículos particulares	28.011	33.674	31.840	42.762
Vehículos oficiales	14.361	14.133	16.873	13.882

Fuente: Consorcio de Compensación de Seguros

Respecto a la siniestralidad, los eventos más frecuentes en 2006 han sido las inundaciones y las tempestades ciclónicas atípicas¹⁵. En total, se han registrado cerca de 43 mil solicitudes de indemnización por Riesgos Extraordinarios en los bienes, por lo que en el Consorcio califican el ejercicio como adverso¹⁶. El importe total de la siniestralidad gestionada en 2006 ha sido de 228,7 millones de euros.

Los siniestros más relevantes de 2006 han sido:

- En el mes de septiembre se produjo la tormenta tropical “Gordon”, que afectó especialmente a determinadas zonas de Galicia. Aunque se han producido más de 1.800 solicitudes de indemnización, su coste medio no ha sido elevado.
- Entre los meses de julio y octubre se produjeron en Cataluña tres inundaciones y una tempestad ciclónica atípica, que dieron lugar a más de 6.000 solicitudes de indemnización, con un coste de 80 millones de euros.
- Entre octubre y diciembre se produjeron en Galicia cinco episodios de inundación cuyo coste se calcula en 48 millones de euros.
- En 2006 se han gestionado la mayoría de las solicitudes de indemnización por la tormenta tropical “Delta”, que afectó al archipiélago canario en noviembre de 2005. El importe total de las indemnizaciones atendidas asciende a 57,6 millones de euros y, si se suman los expedientes aún pendientes, el coste total es de 77,9 millones de euros.
- En relación a los daños ocasionados por terrorismo, merece especial mención el atentado del 30 de diciembre de 2006 en la Terminal 4 del Aeropuerto Madrid-Barajas. El coste estimado de dicho siniestro

¹⁵ De acuerdo con el Reglamento del Seguro de Riesgos Extraordinarios, en la tempestad ciclónica atípica quedan incluidos: los ciclones violentos de carácter tropical, las borrascas frías intensas, los tornados y los vientos extraordinarios (rachas superiores a los 135 Km/h.).

¹⁶ Se considera que la siniestralidad es excepcional cuando supera la media de siniestros de los últimos ejercicios, cuantificada actualmente en 28.140 siniestros por anualidad.

asciende a 41 millones de euros entre los daños a la Terminal y a los vehículos.

Otra de las funciones del Consorcio es la de asegurar la Responsabilidad Civil obligatoria de los vehículos a motor cuando los asegurados no encuentren cobertura privada. El Consorcio también asegura la Responsabilidad Civil de los vehículos del Estado, Comunidades Autónomas, Corporaciones locales, y Organismos Públicos que lo soliciten. Además del seguro obligatorio, desde enero de 2003 los asegurados tienen la opción de incrementar los límites de la cobertura contratando la garantía voluntaria.

En los últimos ejercicios tanto el número de vehículos asegurados de particulares como el volumen de primas han decrecido gracias a la reciente flexibilización de las políticas de suscripción de riesgos de las aseguradoras, que ha hecho más accesible al público el seguro de vehículos de dos ruedas. Por otro lado, la cartera de vehículos oficiales se mantiene estable, e incluso se ha incrementado ligeramente en los últimos años. En total, el Consorcio ha ingresado 42,3 millones de euros de primas adquiridas netas de reaseguro de los vehículos particulares y oficiales asegurados, que comparados con los 47,8 millones de euros de 2005 suponen un descenso del 11,4 por 100. Respecto a la siniestralidad, la de vehículos de particulares está decreciendo y la de los vehículos oficiales aumentando, aunque en ambos casos el resultado técnico ha sido negativo.

En lo que se refiere al Fondo de Garantía, el Consorcio cumple la función que la Ley sobre Responsabilidad Civil y Seguro de la Circulación determina, en relación a la indemnización de los daños causados por vehículo desconocido, sin seguro o robado; o en casos en que la entidad aseguradora haya sido declarada en quiebra, en suspensión de pagos o se encuentre en situación de insolvencia con liquidación intervenida o asumida por el propio Consorcio. Los ingresos proceden de los recargos cobrados por las entidades aseguradoras en los recibos de las pólizas emitidas y del 50 por 100 de las cuantías por sanciones impuestas a los vehículos que circulan sin el seguro obligatorio. En 2006 estos ingresos han ascendido a 195 millones de euros frente a los 191 millones de 2005.

La declaración de siniestros en estas coberturas ha frenado su crecimiento, pero sigue siendo el principal componente de la actividad del Consorcio. Los siniestros producidos por vehículos sin seguro, aunque en descenso, son los de mayor peso relativo respecto al conjunto.

Cabe destacar como novedad, tras la aprobación de la Ley 12/2006 que modifica el texto refundido del Estatuto Legal del Consorcio, la extensión de la cobertura de Riesgos Extraordinarios al ramo de Vida en los contratos que garanticen exclusiva o principalmente el riesgo de fallecimiento, al tiempo que se amplían las contingencias cubiertas por el sistema a la invalidez permanente o incapacidad temporal, tanto en el seguro de Vida como en el de Accidentes.

Por último, mencionar que la cobertura de pérdida de beneficios derivada de Riesgos Extraordinarios, incorporada completamente al sistema en diciembre de 2005, ha sido mejorada sustancialmente con la aprobación del Real Decreto 1265/2006 que modifica el Reglamento de Riesgos Extraordinarios.

4.4 Reaseguro

En 2006 el mercado de reaseguro mundial ha evolucionado de forma muy satisfactoria, debido principalmente a la ausencia de grandes catástrofes ¹⁷, no habiéndose producido siniestros individuales que afecten de forma significativa los resultados.

El ratio combinado se situó en mínimos históricos, debido a la mencionada ausencia de catástrofes naturales destacables, y la mejora de los rendimientos financieros, lo que permite esperar que el mercado de reaseguro complete el ejercicio con unos resultados sustancialmente superiores a los registrados en los ejercicios 2004 y 2005, ambos afectados por grandes y frecuentes siniestros catastróficos que produjeron importantes pérdidas.

Figura 14.
Reaseguro
Internacional. Evolución
del ratio combinado.



Fuentes: Standard & Poor's y A.M. Best. Datos 2006 estimación propia

El mercado se ha caracterizado por una mejora de las condiciones y precios en las zonas y en los ramos normalmente expuestos a catástrofes y un mantenimiento o ligera reducción en las condiciones y tasas en mercados no expuestos, lo que hace suponer que en 2007 aumentará la presión de las reaseguradoras para obtener cuotas de mercado e ingresos acordes con su elevada capitalización y expectativas.

En general, los reaseguradores globales están experimentando una reducción de la tasa de crecimiento de primas motivada, en parte, por la voluntaria limitación de sus exposiciones catastróficas en algunos territorios, fruto de una mejor capacidad de análisis de sus exposiciones y a una reformulación de los modelos utilizados y, por otra, por el incremento de retenciones y cambios de reaseguro proporcional a no proporcional por parte de algunas cedentes.

En 2006 ha continuado la entrada de nuevo capital en el sector de reaseguro proveniente de grandes fondos de inversión, ya en forma de "si-

¹⁷ En 2006 se produjeron los terceros daños catastróficos asegurados más bajos de la historia, estimándose en 15.900 millones de USD. La categoría más costosa fueron las catástrofes naturales, como en años anteriores, aunque el importe estimado para 2006, 11.800 millones de USD, es mucho menor que los registrados en 2005. Véase Swiss Re (2007). "Catástrofes de la naturaleza y grandes siniestros antropógenos en 2006", *Sigma* n° 2, p.3.

decars"¹⁸, bonos de catástrofe o creación de nuevas reaseguradoras en el mercado de Bermudas.

El mercado español de reaseguro culmina en 2006 otro buen ejercicio, continuando una tendencia ya iniciada desde 2002. Las primas cedidas al reaseguro crecieron un 10,4 por 100 al final del tercer trimestre de 2006, por encima del crecimiento del 8,8 por 100 del negocio directo en esa misma fecha. Estas cesiones suponían un volumen de primas de 3.340 millones de euros, que teniendo en cuenta los 35.865 millones de euros de primas imputadas del seguro directo suponen un porcentaje de retención para el total del sector del 92,5 por 100.

Decesos, Defensa Jurídica, Salud y Vida Riesgo son los ramos en los que el porcentaje de negocio retenido es mayor, así como Autos y Hogar con niveles de retención por encima del 90 por 100. En el otro extremo, ramos como Incendios, Transportes, Cascos, Crédito y Multirriesgo Industrial superan el 50 por 100 de tasa de cesión al reaseguro. El aumento de retenciones y la disponibilidad de capacidad han contribuido a una tendencia a la baja de los precios en algunos ramos y a la estabilidad en otros.

También 2006 ha sido un ejercicio de desarrollo y modernización del mercado con la publicación de numerosos proyectos de ley tanto en España como en la Unión Europea, que influirán de modo significativo en la evolución y el futuro del sector.

- La Ley 26/2006 de 17 de julio, de Mediación de Seguros y Reaseguros privados, ha establecido un marco legal comunitario que permite a los mediadores de seguros ejercer libremente en toda la Unión, regulando nuevas formas de mediación como el agente de seguros y el corredor de reaseguros.
- Solvencia II traerá un nuevo modelo de capital de solvencia, en el que una correcta política de reaseguro puede igualmente reducir notablemente los requerimientos de capital.
- La transposición de la Quinta Directiva de Autos ha supuesto una modificación de la Ley de Responsabilidad Civil y Seguro de Vehículos a Motor, suscitando la necesidad de revisar el actual baremo, lo que junto con la introducción del carné por puntos, está teniendo y tendrá incidencia en el ramo de Automóviles.
- La inclusión de cláusulas de reaseguro facultativo supondrían el establecimiento de un acuerdo marco de mínimos, consiguiendo mayor seguridad jurídica, transparencia y tranquilidad.

La Ley de Responsabilidad Medioambiental¹⁹, la Ley de Dependencia²⁰ y la mención expresa del seguro trienal en el marco de los seguros de cons-

¹⁸ Un *sidecar* es una compañía de reaseguro financiada a través de *hedge funds* y constituida con el propósito especial de proporcionar capacidad extra de retrocesión en coberturas catastróficas a las reaseguradoras de *property* y líneas de negocio de cola corta. Véase Fructuoso, M^a José (2006). "Fondos de Riesgo *hedge funds* y cobertura aseguradora", en revista *Gerencia de Riesgos*, n^o 94. Madrid: FUNDACIÓN MAPFRE, p. 25-41.

¹⁹ Ley 26/2007, de 23 de octubre, de Responsabilidad Medioambiental.

²⁰ Ley 39/2006, de 14 de diciembre, de Promoción de la Autonomía Personal y Atención a las Personas en Situación de Dependencia.

trucción, han supuesto y supondrán en un futuro cercano nuevas oportunidades de negocio para todos los operadores del mercado y están exigiendo de los reaseguradores una respuesta activa y un papel de protagonismo anticipándose en los mercados en los que operan.

5. EVOLUCIÓN DEL MERCADO ASEGURADOR POR RAMOS

5.1 Vida

El seguro de Vida, en líneas generales, cerró el año 2006 con unos resultados positivos, ascendiendo a 130.700 millones de euros el ahorro gestionado por el conjunto de las entidades aseguradoras, con un incremento del 5,2 por 100, porcentaje satisfactorio aunque ligeramente inferior al del ejercicio precedente. Asimismo, conviene significar el gran avance experimentado en el número de asegurados que, con un incremento anual del 9,5 por 100 y habiendo aumentado en más de 2,6 millones de personas, casi alcanza la cifra de 31 millones de asegurados y pone de manifiesto la ya comentada mejora de la penetración de este negocio en el conjunto de la economía española.

Por modalidades, el número de pólizas con coberturas exclusivamente de fallecimiento, que representa más de dos terceras partes del total, concretamente 22,3 millones, aumentaron un 14 por 100, mientras que las pólizas con garantías de ahorro experimentaron una leve disminución en su número respecto a las del ejercicio 2005. Siguiendo la tendencia de crecimiento acelerado iniciada en 2004, el volumen de primas creció un 9,4 por 100, un punto más que el año anterior.

Millones de euros

Modalidad	Provisiones		Primas	
	2006	% Δ 2006/2005	2006	% Δ 2006/2005
Fallecimiento	3.705	18,4	3.403	17,1
Seguros de jubilación	91.362	4,0	10.861	2,1
Planes Previsión Asegurados	689	37,3	198	3,4
Otros seguros de ahorro	34.940	6,7	8.009	17,7
Total Vida	130.695	5,2	22.472	9,4

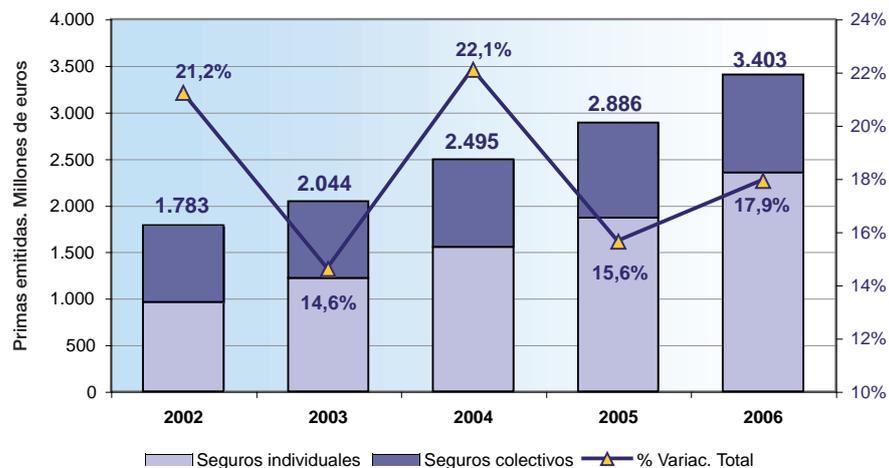
Tabla 5.
Composición del
negocio de Vida

Fuente: ICEA.

Al igual que en 2005, el seguro de Vida Individual fue el que registró un mayor crecimiento, el 6,6 por 100, representando un volumen de ahorro gestionado de 84.973 millones de euros, cifra muy superior a la de los seguros Colectivos que supusieron 45.721 millones, con un repunte del 2,6 por 100.

En la misma línea que en los últimos ejercicios, también se confirmó la favorable evolución de los seguros de Vida-Riesgo, especialmente los de carácter individual, cuyo incremento en primas ascendió a una tasa casi del 22 por 100 en 2006. La significativa recaudación de primas en este tipo de seguros ha continuado condicionada entre otros factores por el buen comportamiento del mercado hipotecario.

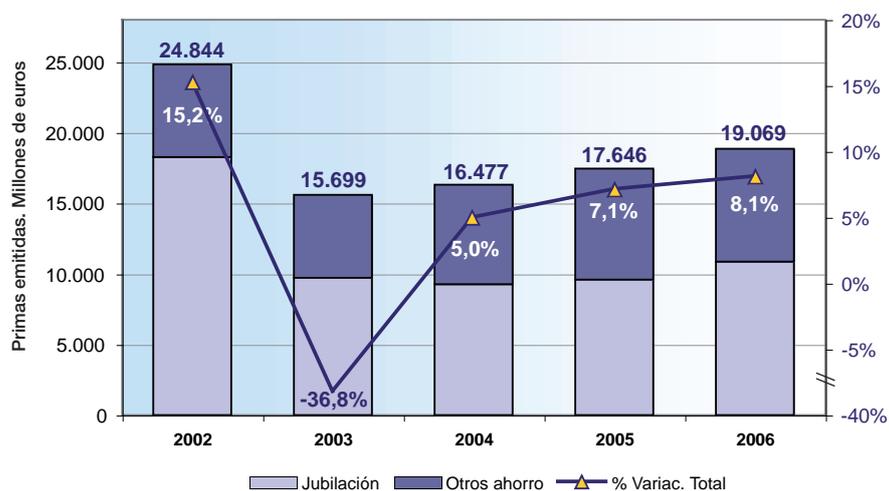
Figura 15.
Evolución del seguro de
Vida-Riesgo



Fuente: ICEA.

Dentro de los seguros de Vida Individuales, siguieron predominando los productos de jubilación sobre los de ahorro no finalista. Sin embargo, los seguros con garantía de tipo de interés (28,9 por 100 del ahorro total gestionado), pese a tener un menor crecimiento que otros productos vinculados a activos, fueron los que detentaron mayor protagonismo en el negocio individual administrado, ya que los de capital diferido y las modalidades de rentas representaron el 28,2 por 100 y el 25,7 por 100 respectivamente.

Figura 16.
Evolución del seguro de
Vida-Ahorro



Fuente: ICEA.

En cuanto a los seguros de Vida vinculados a activos, como los *unit-linked* e *index-linked*, experimentaron un elevado aumento en el número total de asegurados y concluyeron el ejercicio de forma muy positiva, con un incremento en su volumen de provisiones del 10,6 por 100, consecuencia principalmente del favorable resultado de este tipo de productos tanto en el canal de mediadores como en el de banca-seguros.

Los Planes de Previsión Asegurados (PPA) crecieron este último año a un ritmo superior al 37 por 100, alcanzando un volumen de ahorro de 689 millones de euros con una cifra superior a 144 mil asegurados.

En el caso de los seguros de Vida Colectivos, su composición permaneció estable respecto a la situación de 2005, manteniendo su papel predominante los seguros de rentas inmediatas y diferidas, con el 86,7 por 100 del ahorro gestionado.

Patrimonio. Millones de euros

Instrumentos	2006	2005	% Δ 2006/2005
Fondos de inversión	262.738	252.301	4,1%
Seguro de Vida (Provisiones técnicas)	130.695	124.181	5,2%
Individual	84.973	79.376	7,1%
Planes Previsión Asegurados	689	502	37,3%
Colectivo	45.722	44.805	2,0%
Planes de pensiones	81.192	72.910	11,4%
Sistema Individual	49.903	43.709	14,2%
Sistema Empleo	30.165	28.194	7,0%
Sistema Asociado	1.124	1.007	11,6%
Mutualidades de previsión social (Prov. técnicas)	23.080	21.301	8,4%

Tabla 6.
Instrumentos de
Ahorro-Previsión

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

En cuanto al protagonismo de los diferentes canales de distribución, la tónica fue similar a la del año 2005. En general, las entidades banca-seguros representaron un peso en el sector del 54 por 100 con un crecimiento del 5,4 por 100, seguidas por el canal de mediadores con el 42 por 100 y un crecimiento también del 5,4 por 100. Por el contrario, la venta directa cerró el ejercicio con un descenso del 1,4 por 100.

La gestión de los Seguros Individuales estuvo más concentrada en el canal banca-seguros (57 por 100) mientras que la de los seguros Colectivos fue similar.

La actividad de los Fondos de Inversión en 2006 tuvo un comportamiento positivo, gracias a la favorable evolución de los mercados bursátiles. Respecto a los nacionales, el mejor comportamiento recayó en los fondos Renta Fija Mixta, con un incremento patrimonial del 15,7 por 100, seguido de cerca por los Garantizados de Renta Fija, que lo hicieron en un 15,1 por 100. En 2006, casi todas las categorías de fondos obtuvieron rentabilidades positivas, destacando los de Renta Variable Internacional (de la zona euro), así como los de Renta Variable Española, que consiguieron una rentabilidad acumulada en el año superior al 20 por 100.

El patrimonio total de los Fondos de Inversión alcanzó la cifra de 254.306 millones de euros, con incremento del 3,5 por 100 respecto a 2005. El número total de partícipes ascendió a 8.819.809, con un incremento acumulado de 264.787 partícipes (crecimiento del 3,1 por 100). El aumento más significativo correspondió a la categoría de internacionales (un 19,8 por 100 más que en 2005).

La evolución de los Planes de Pensiones fue igualmente satisfactoria al cerrar el ejercicio con un volumen de activos de 81.200 millones de euros, lo que supuso un aumento de 8.283 millones de euros, representando un incremento del 11,4 por 100 respecto a 2005. El número de cuentas de partícipes ascendió a 9.869.947, con un crecimiento del 5,8 por 100, mientras que el número estimado de partícipes se situó en torno a los 7.500.000.

Las perspectivas para 2007 prevén un año positivo sobre todo en lo concerniente a modalidades de seguros indexados y rentas. Los seguros de riesgo pueden mantener su crecimiento aunque con mayores dificultades como consecuencia de la subida de tipos y la menor demanda de hipotecas.

En cualquier caso, a final del ejercicio habrá que valorar el efecto de la reforma del nuevo IRPF y las consecuencias que previsiblemente tendrá en productos de interés garantizado de medio y largo plazo. Por otra parte habrá que esperar a poder confirmar las excelentes perspectivas de desarrollo que el conjunto del sector tiene depositado en los nuevos Planes Individuales de Ahorro Sistemático (PIAS) y en los Planes de Previsión Social Empresarial.

En cuanto a Fondos de Pensiones se prevé que sigan un ritmo de crecimiento satisfactorio, ya que siguen siendo la única alternativa de ahorro que permite ejercer una desgravación del IRPF, a pesar de las modificaciones introducidas por la nueva Ley de IRPF en su tratamiento fiscal.

Los Fondos de Inversión, aunque el escenario de los mercados sea moderadamente optimista, se enfrentarán a una situación de posibles volatilidades, así como a una fuerte competencia de otros productos como los depósitos.

5.2 Automóviles

Representando un 40,6 por 100 de las primas, Automóviles sigue siendo el ramo con mayor peso en el negocio No Vida, aunque su participación se reduce año a año debido a la presión sobre las tarifas y al mayor crecimiento de otros ramos: 40,6 por 100 en 2006, 41,3 por 100 en 2005 y 42,8 por 100 en 2004.

Las primas emitidas en 2006 han ascendido a 12.223 millones de euros, con un crecimiento del 4,8 por 100 sobre el ejercicio anterior. Este crecimiento se ha producido fundamentalmente por el fuerte incremento del número de vehículos asegurados (5,2 por 100, hasta alcanzar los 27,1 millones de vehículos), principalmente de gama media y de las coberturas aseguradas por vehículo, ya que la variación de tarifas, a igualdad de riesgo y producto, ha sido negativa, con un importante decremento, sobre todo en la Nueva Producción, donde se puede estimar superior al 5 por 100.

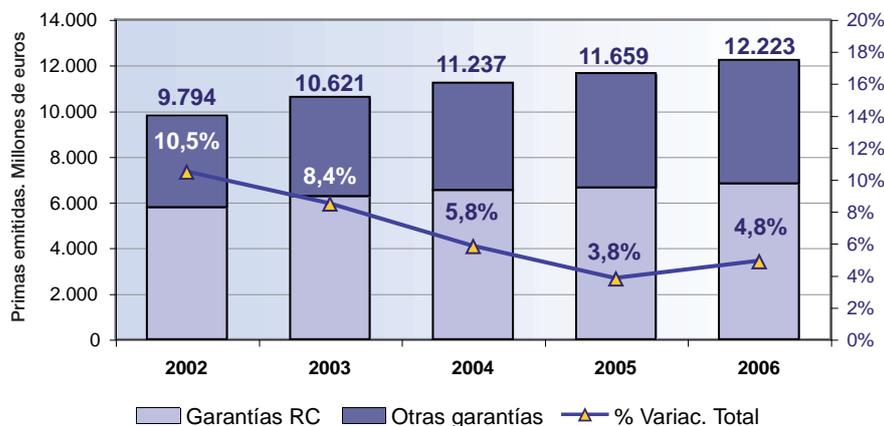


Figura 17.
Autos. Evolución del
volumen de primas

Fuente: ICEA.

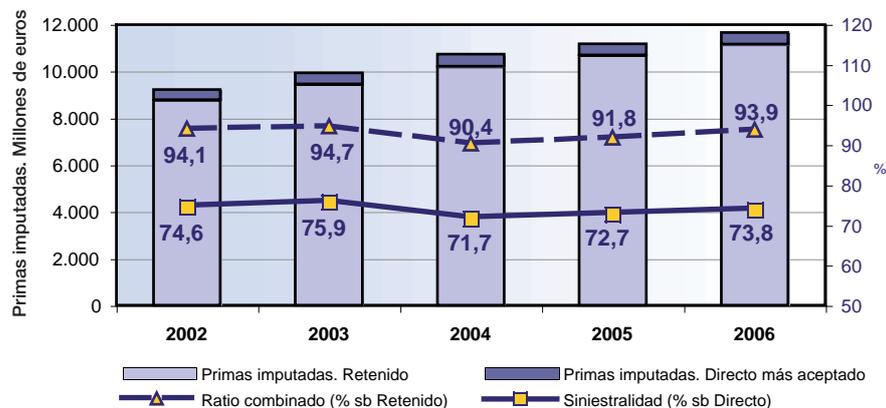
La frecuencia siniestral media mejoró sensiblemente, pasando del 47,1 por 100 al 45,8 por 100²¹, debido en parte a la entrada en vigor del denominado “carné por puntos” y otras medidas relativas a la seguridad vial, que han propiciado una reducción en la frecuencia de los siniestros graves de Daños Personales. El coste medio aumentó apenas dos puntos porcentuales hasta los 633 euros (siniestros terminados con pagos), aunque la mayoría de las garantías distintas a responsabilidad civil experimentaron incrementos muy superiores en coste medio.

La siniestralidad se incrementó un punto con respecto a 2005, así como los gastos de explotación, con lo cual el resultado de la cuenta técnica se ha situado en un 14,1 por 100 sobre primas imputadas, lo que representa una importante reducción (2,5 puntos porcentuales) sobre el año anterior, si bien este ratio supone todavía una altísima rentabilidad del ramo.

Este deterioro del resultado se ha producido fundamentalmente por el efecto combinado de la reducción de tarifas y el aumento de los gastos de explotación. En consecuencia, el ratio combinado neto continúa la tendencia de crecimiento iniciada en 2004 y aumenta dos puntos hasta situarse en un 93,9 por 100.

²¹ Dato de ICEA. Porcentaje de siniestros ocurridos correspondientes a pólizas en vigor al final del ejercicio.

Figura 18.
Autos. Siniestralidad y
ratio combinado



Fuente: ICEA.

Durante 2006 se ha mantenido la tendencia de concentración de entidades, ya que el número de entidades que operan en el sector de Autos se ha reducido a 50 en 2006 frente a 55 en 2005, y los 10 primeros grupos representan el 80,2 por 100 de la cuota de mercado, frente a un 75,6 por 100 del año anterior.

Se ha mantenido el fuerte incremento de emisión de las entidades con predominio de la venta directa, con crecimientos superiores al 10 por 100 en las principales de ellas, y se ha producido la incorporación de nuevas operadoras a este canal.

En 2007 es previsible que se produzca un crecimiento muy moderado de las primas emitidas (alrededor del 3 por 100) y prosiga el deterioro de la cuenta de resultados, debido a la fuerte competencia y a la falta de rigor técnico en la tarificación y suscripción que se observa en el ramo.

En cuanto a las principales novedades legislativas relativas al seguro de Automóviles, en 2006 ha continuado la tramitación del Proyecto de Ley que traspone la Quinta Directiva del Seguro de Automóviles a la normativa española. Finalmente, La Ley 21/2007 que modifica el texto refundido sobre Responsabilidad Civil y Seguro en la Circulación de Vehículos a Motor, ha sido aprobada en 2007 y publicada en el Boletín Oficial del Estado de 12 de julio. Además de contemplar las esperadas mejoras en cuanto a la gestión y atención a las víctimas de accidentes de tráfico, la Ley eleva los importes máximos de la cobertura del seguro obligatorio, quedando fijados en daños a personas en 70 millones de euros por siniestro, cualquiera que sea el número de víctimas. Además, la cobertura máxima por daños en los bienes se eleva a 15 millones de euros por siniestro.

5.3 Multirriesgos

Se trata de un mercado maduro y muy competitivo. Las primas emitidas alcanzaron en 2006 la cifra de 5.060 millones de euros, lo que supone un incremento del 8,9 por 100, crecimiento inferior al obtenido en ejercicios precedentes, y seis puntos por debajo del registrado en el año 2003. A pe-

sar de ello, los seguros Multirriesgos siguen ocupando el segundo lugar en cuanto a primas, con una cuota del 16,8 por 100, medio punto por encima de la cuota obtenida en el año 2005 (16,3 por 100).

Analizados los datos por tipo de negocio, nos encontramos que los incrementos siguen su tendencia descendente de los últimos años. La posible causa de este descenso tiene su origen en la reducción de tasas de la mayoría de las aseguradoras y la oferta de mayores coberturas para hacer frente a la fuerte competencia. Nada parece indicar que 2007 presente cambio de tendencia, teniendo en cuenta la manifiesta desaceleración de la construcción.

Por tipo de negocio, en el seguro de Hogar se encuentra el mayor crecimiento, un 11,1 por 100 frente al 12,3 por 100 del año anterior, seguido de Comunidades que alcanza un crecimiento de 9,4 por 100, inferior en más de seis puntos al crecimiento registrado en el año 2001. El seguro de Industrias desciende más de seis puntos con respecto a 2005 y casi veinticinco puntos con respecto a 2002, situándose finalmente en un crecimiento del 4,7 por 100. Por último, Comercios, siguiendo la línea descendente de los últimos ejercicios, experimenta un crecimiento del 6,8 por 100, con una pérdida de casi seis puntos respecto a 2003.

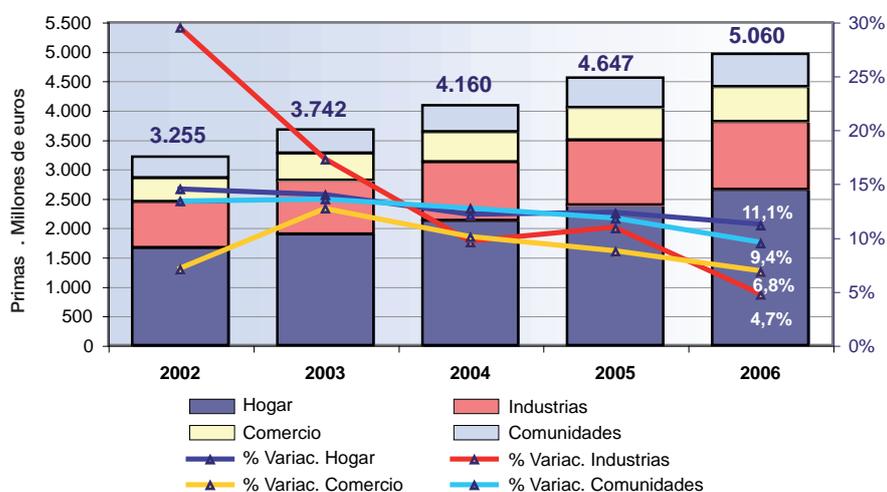
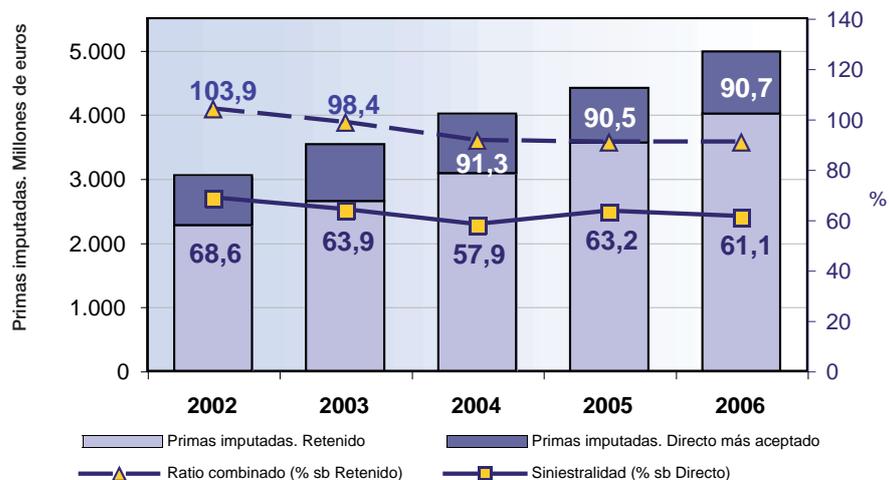


Figura 19. Multirriesgos. Evolución del volumen de primas.

Fuente: ICEA.

En cuanto a la siniestralidad, se observa una disminución de más de dos puntos respecto a 2005, situándose en el 61,1 por 100, la más baja de los últimos seis años junto con la de 2004 (57,9 por 100). Es muy probable que la baja siniestralidad del año 2006 se haya visto favorecida por la climatología, sobre todo por la falta de lluvias. Los gastos de explotación siguen su tendencia a la baja, casi medio punto, suponiendo el 28,1 por 100 de las primas imputadas. El descenso de la siniestralidad, junto con el control de gastos y la selección de riesgos, han supuesto un aumento del resultado de la cuenta técnica del ramo, que se sitúa en el 13 por 100 de las primas imputadas, con un aumento respecto del año anterior de casi dos puntos.

Figura 20.
Multirriesgos.
Siniestralidad y ratio
combinado

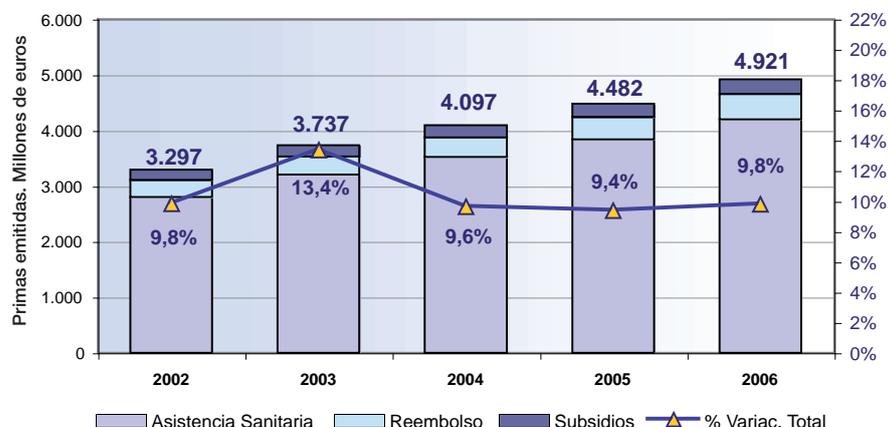


Fuente: ICEA.

5.4 Salud

En 2006 los seguros de Salud alcanzaron los 4.921 millones de euros de primas emitidas, lo que supone una variación interanual de un 9,8 por 100, en línea con los valores relativos de crecimiento que se vienen repitiendo en el sector durante los últimos años. Si se considera la variación interanual de los precios de los seguros médicos, situada en el 2006 en un 4,9 por 100, se obtiene un crecimiento neto derivado del nuevo negocio de un 4,9 por 100, igual a los valores obtenidos para el año anterior. En cuanto al número de asegurados, no se han producido aumentos significativos en los últimos años, manteniéndose su número en torno a los 9,5 millones.

Figura 21.
Salud. Evolución del
volumen de primas.



Fuente: ICEA.

Comparando este ramo con el resto de ramos No Vida, constituye el tercer ramo en volumen de primas por detrás de Automóviles y Multirriesgos.

Por tipología de negocio, son de nuevo los seguros colectivos los que muestran una contratación activa más dinámica. El seguro de Salud se está consolidando en España como una de las alternativas de retribución no dineraria que las empresas ofrecen a sus trabajadores. Por parte de las entidades aseguradoras se está produciendo una guerra de precios en este segmento, que puede “pasar factura” en futuros ejercicios, afectando negativamente a los resultados de la cuenta técnica.

Como se apuntaba en el último informe, además de los seguros para empresas, las oportunidades de desarrollo del sector pasan por la identificación de segmentos poblacionales que requieran productos especiales y por el enriquecimiento de los productos que se comercializan actualmente, con servicios que aporten valor añadido.

Si se observan las cifras por tipo de negocio se constata como Asistencia Sanitaria supone un 85 por 100 del total del negocio, seguido por Reembolso de Gastos y Subsidios e indemnizaciones.

En cuanto a la evolución de la cuenta técnica, en el gráfico siguiente se aprecia una mejora del resultado en los últimos ejercicios, basado fundamentalmente en una reducción de la siniestralidad, derivada de la mejora en los mecanismos de control del gasto de los aseguradores. En el año 2006 ha disminuido el ratio de siniestralidad en seis décimas con respecto al ejercicio precedente. En cuanto a los gastos de administración y de adquisición, se han incrementado ligeramente, así como los ingresos de las inversiones, motivado por el incremento de los tipos de interés. El ratio combinado se ha reducido ligeramente, tal y como viene ocurriendo los últimos años.

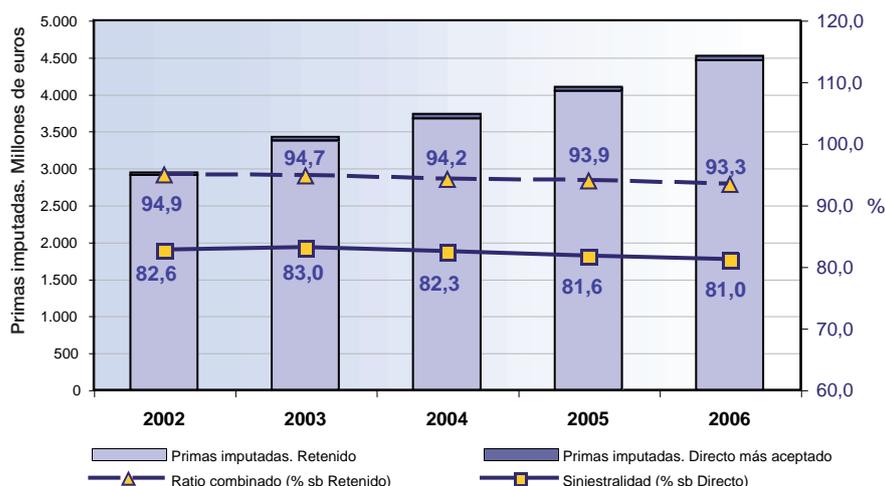


Figura 22.
Salud. Siniestralidad y
ratio combinado

Fuente: ICEA.

En noviembre de 2006 el Pleno del Congreso aprobó la Ley de Promoción de la Autonomía Personal y Atención a las Personas en Situación de Dependencia, que ha entrado en vigor en enero de 2007. La Ley de Dependencia, como se la conoce, configura el cuarto Pilar del Estado de Bien-

estar en España tras pensiones, educación y salud, y plantea un sistema de aplicación universal, a partir de un modelo de cobertura *beveridgiano*, financiado a través de impuestos, y con un catálogo de prestaciones tanto de tipo económico como asistencial.

Con el Sistema de Dependencia el Estado garantiza a las personas mayores y a las personas con discapacidad que no se pueden valer por sí mismas el acceso a los siguientes servicios sociales: ayuda a domicilio, teleasistencia, centros de día y de noche, plazas residenciales y ayudas técnicas. El sistema cuenta además con una serie de centros estatales de referencia de atención a personas dependientes. En caso de que no se disponga de la oferta pública de servicios que requiera el dependiente, se pueden recibir prestaciones económicas para que pueda adquirir el servicio en el mercado privado. También se pueden recibir prestaciones económicas para cuidadores familiares o para la contratación de un asistente personal. Respecto a los beneficios fiscales que se aplicarán a la contratación de un seguro privado de dependencia, la Ley establece que se promoverá la regulación del tratamiento fiscal de los instrumentos privados de cobertura de la dependencia para facilitar la cofinanciación por parte de los beneficiarios de los servicios.

La Ley prevé el posterior desarrollo reglamentario de algunos aspectos importantes, como son la aprobación del Baremo de Valoración de la Dependencia, los servicios a los que se tiene derecho en función del grado y nivel de dependencia, la cuantía de las prestaciones económicas, y la determinación de las aportaciones que realizarán los beneficiarios para la financiación de los servicios. Alguno de estos interrogantes, de especial interés para el sector asegurador, se ha ido despejando a lo largo del 2007 tras la aprobación por el Consejo Territorial de la Dependencia (formado por el Gobierno, las Comunidades Autónomas y las Entidades Locales) de las normas que lo regulan.

La cobertura de dependencia se ha venido considerando como un posible nicho de mercado para el sector asegurador privado en el futuro. Con la aprobación de la Ley, el campo de actuación a las entidades aseguradoras queda delimitado de momento al aseguramiento del copago o a una doble cobertura, semejante a la ya existente en los seguros de salud en España, que supla las dificultades derivadas del acceso a los servicios de la cobertura pública.

5.5 Responsabilidad Civil

El crecimiento del ramo de Responsabilidad Civil se ha ralentizado en los últimos ejercicios y, después de sucesivas etapas de incrementos anuales con tasas de un par de dígitos, alcanza un 8,2 por 100 en el año 2006, con un volumen de primas de 1.758 millones de euros.

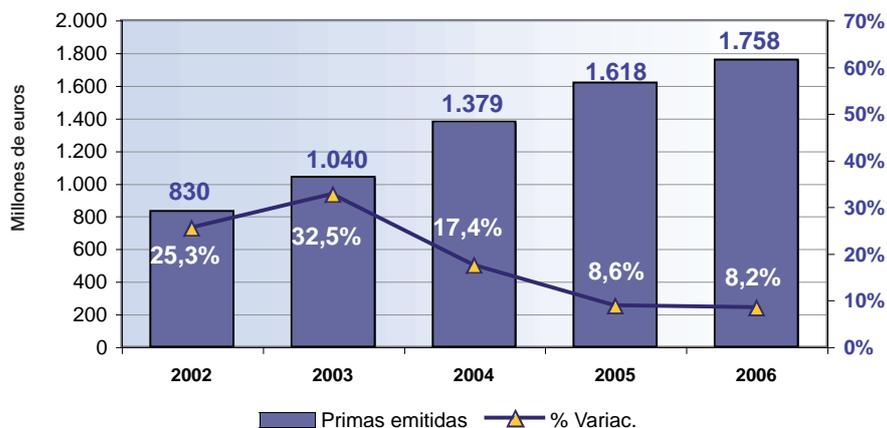


Figura 23.
Responsabilidad civil.
Evolución del volumen de primas.

Fuente: ICEA.

La siniestralidad se ha visto reducida en doce puntos, hasta situarse en un 68,4 por 100. Un pequeño repunte de otros gastos de gestión conducen a un ratio combinado neto de 86,7 por 100, mejorando también en 12 puntos sobre el de 2005 (98,5 por 100) y en 32 puntos el registrado en 2001.

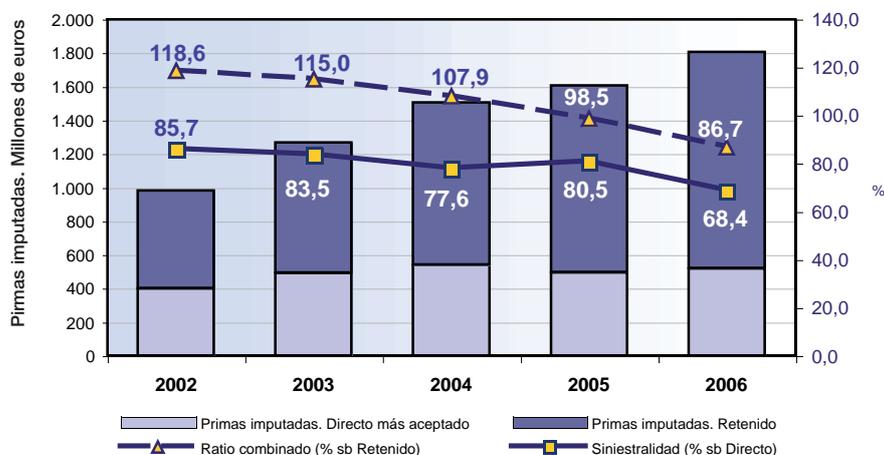


Figura 24.
Responsabilidad civil.
Siniestralidad y ratio combinado

Fuente: ICEA.

Estos buenos resultados del ramo llevan aparejada una agresiva competencia en la captación de los grandes riesgos industriales, ciertos segmentos de Responsabilidad Civil, seguro de D&O y profesionales no-sanitarios, modalidades en los que la aparición de nuevos operadores ha provocado una sustancial reducción de primas (en torno al 20 por 100).

En este mismo sentido, los riesgos sanitarios, que en los últimos años se habían caracterizado por una rígida oferta, se han visto alentados con nuevas capacidades aseguradoras. La ya anunciada elaboración de un “Barremo Sanitario” para armonizar la cuantía de las indemnizaciones de los afectados por las negligencias médicas, aportaría un instrumento trascendental en la gestión de esta clase de seguros, en particular de las pólizas de las Sanidades Públicas, concentradas en muy pocas manos.

En el seguro de Administradores Sociales y de Responsabilidad Civil Profesional se está produciendo la aparición de nuevos aseguradores con grandes disponibilidades de capacidades, lo que está contribuyendo a un descenso de las tasas y a un incremento de las coberturas y capitales asegurados.

El proceso para trasponer la Directiva de Responsabilidad Ambiental, aunque con cierto retraso, ha concluido finalmente con la aprobación de la Ley de Responsabilidad Medioambiental, extendiéndose el ámbito de esta disposición más allá de lo contemplado en la norma europea, hasta proteger costas y rías, imponer obligatoriamente la constitución de una garantía financiera y elaborar un instrumento de valoración de daños ambientales. La garantía puede adoptar la forma de seguro, de aval bancario y/o de reserva técnica, y debe estar vigente durante el todo el tiempo que dure la actividad. No obstante, tal obligación no será exigida hasta abril de 2010 con el fin de asegurar que el mercado esté en situación de ofrecer tales garantías.

Por otro lado, importantes normas con trascendencia aseguradora han aparecido este último año:

- La Ley 32/2006 reguladora de la subcontratación en el sector de la construcción, que persigue reducir la siniestralidad laboral.
- La Ley de sociedades profesionales, que establece un régimen específico de responsabilidad en este apartado, y la Ley orgánica para igualdad efectiva de hombres y mujeres, con trascendentales efectos en demandas por discriminación laboral, aunque promulgadas a principios de este año, fueron intensamente debatidas a lo largo del 2006.

En resumen, el año 2006 se ha visto coronado por unos buenos resultados del ramo, con una tasa de crecimiento por encima del IPC, con nuevas posibilidades de negocio (Garantías Ambientales, EPL, Responsabilidad Civil Profesional), pero amenazado por una mayor concurrencia.

5.6 Decesos

El seguro de decesos en España ha logrado una gran penetración proporcionando cobertura a más de veinte millones de asegurados. Este seguro atiende a más de doscientos mil fallecidos, de los trescientos ochenta mil que mueren al año en el país. Estos datos dan una idea de la función social e importancia de este seguro y de ahí la preocupación de las autoridades públicas por su transparencia y solvencia.

Debido a la madurez de este ramo, el crecimiento en primas –un 5,9 por 100 en primas emitidas– se debe principalmente al crecimiento vegetativo de la cartera, debido sobre todo al incremento de los precios funerarios y a la evolución en las necesidades de la población asegurada. En este sentido, hay que mencionar la creciente demanda del servicio de incineración, que ha experimentado un desarrollo muy destacado desde los años 70 –en 1973 se llevaron a cabo 50 incineraciones–, hasta fechas actuales –en 2006 la cifra ascendió a 75.583 servicios, lo que equivale al 20 por 100 de los fallecidos en ese año–.

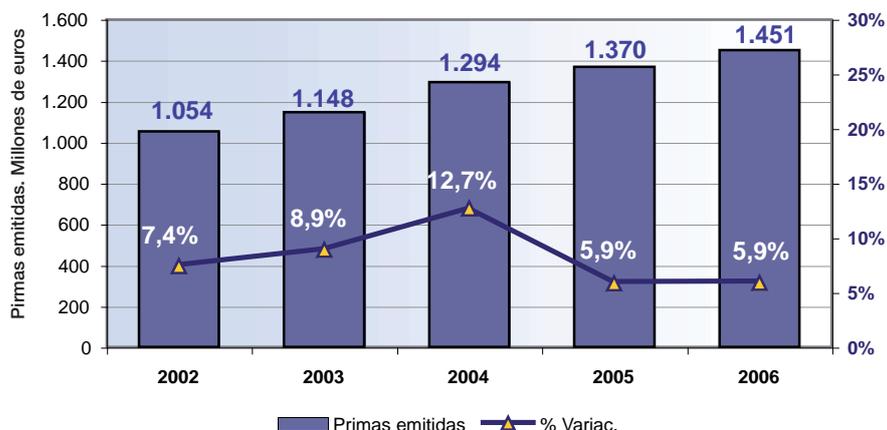


Figura 25.
Decesos. Evolución del
volumen de primas.

Fuente: ICEA.

La nueva producción se dirige a dar respuesta a necesidades de nuevos colectivos cada vez más importantes, como el de los residentes extranjeros –que representan el 9,3 por 100 del total de la población empadronada–, a los que se les ofrece todo tipo de servicios y también la repatriación.

El resultado técnico en 2006 se cifra en el 16,8 por 100, mejorando cinco puntos el obtenido en el ejercicio anterior. El resultado ha ido mejorando año tras año debido fundamentalmente al esfuerzo que se está realizando para conseguir reducir los gastos de explotación, que en este ramo se sitúan muy por encima de la media de los ramos No Vida, especialmente los gastos de Adquisición. La tasa de siniestralidad disminuye tres puntos hasta el 38,9 por 100, la más baja de todos los ramos No Vida, contribuyendo también a la mejora de los resultados. El ratio combinado fue de 90,1 por 100, cuatro puntos menos que el año anterior.

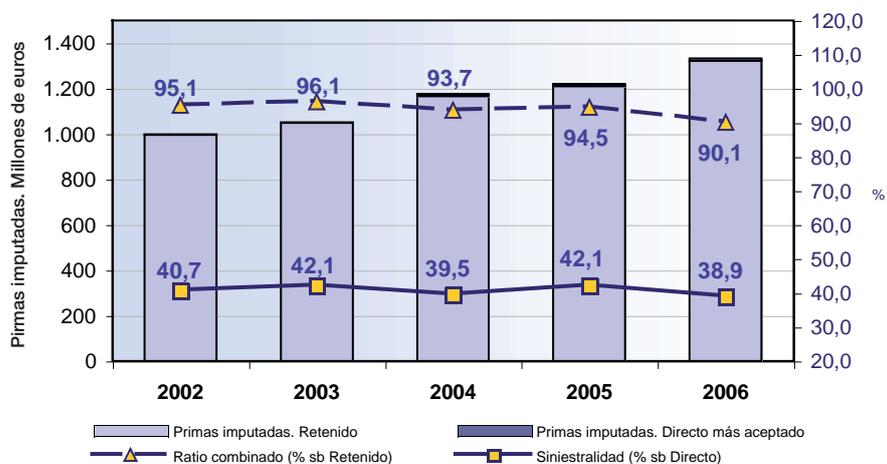


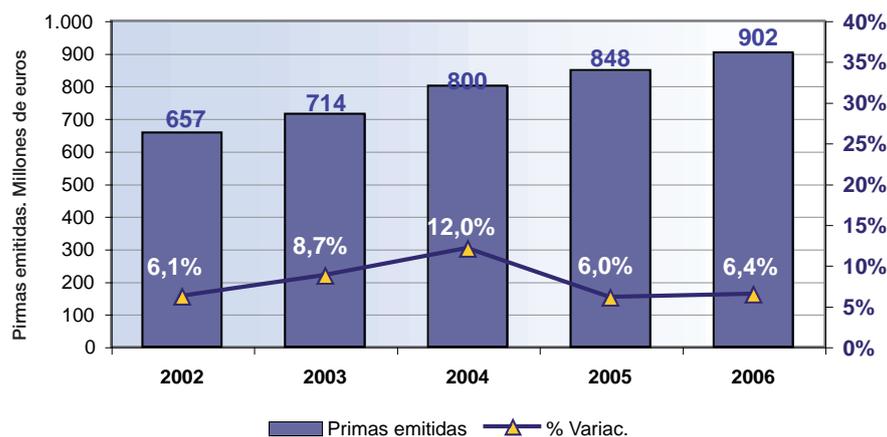
Figura 26.
Decesos. Siniestralidad
y ratio combinado

Fuente: ICEA.

5.7 Accidentes Personales

Durante 2006, el seguro de accidentes personales (sin incluir la garantía de ocupantes del seguro de Automóviles) experimentó un crecimiento del 6,4 por 100, cuatro décimas más que el año anterior, alcanzando los 902 millones de euros, que suponen un 11 por 100 sobre el total No Vida.

Figura 27.
Accidentes personales.
Evolución del volumen
de primas.



Fuente: ICEA.

La siniestralidad descendió casi cuatro puntos hasta el 43,3 por 100. También disminuyeron los gastos de explotación, a pesar de un ligero incremento en los gastos de adquisición, situándose en el 28,6 por 100. El ratio combinado sobre primas imputadas netas pasó del 85,2 por 100 en 2005 al 76,2 por 100 en 2006.

5.8 Crédito y Caución

Durante 2006, la emisión de primas del seguro de Crédito alcanzó los 576 millones de euros, con un incremento del 5,9 por 100 respecto a 2005, que supone un cambio en la tendencia de desaceleración en el crecimiento observada durante los últimos cinco años.

El seguro de Crédito se encuentra en una fase de plena madurez que se evidencia, tanto a nivel de productos y de coberturas, como de operadores: junto con tres compañías nacionales, en España están presentes todos los grandes grupos a nivel mundial del sector, atraídos por un mercado que crece por encima del resto de países europeos.

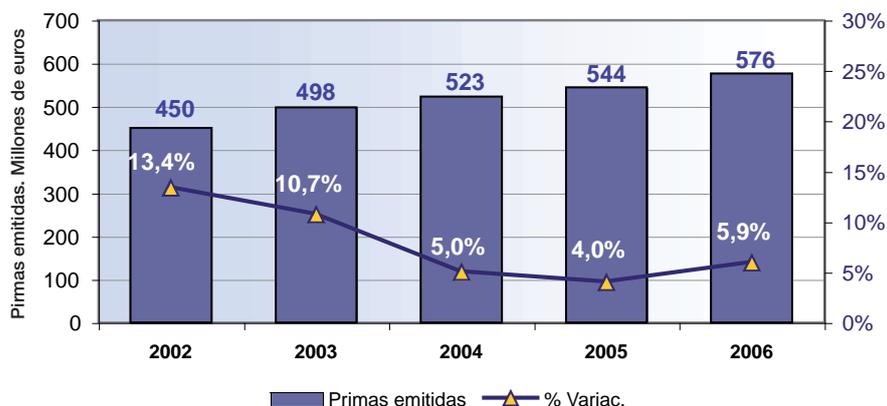


Figura 28.
Crédito. Evolución del volumen de primas.

Fuente: ICEA.

Ello explica la intensa competencia, que se manifiesta en una tensión bajista de las tasas de prima y en un aumento de las condiciones de cobertura, que no se justifica por una mejora del momento económico sino por el afán de ganar cuota de mercado. Consecuencia de ello es un aumento de los capitales asegurados y riesgos cubiertos, un menor crecimiento en las primas y un repunte de la siniestralidad.

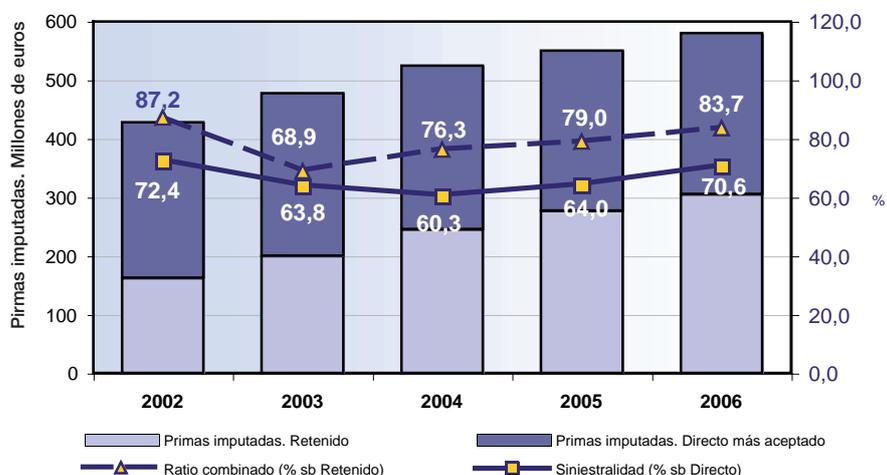


Figura 29.
Crédito. Siniestralidad y ratio combinado

Fuente: ICEA.

La siniestralidad ha subido hasta situarse en el 70,6 por 100 de las primas imputadas, lo cual supone un incremento de 6,6 puntos respecto a 2005, año en el que había aumentado 3,7 puntos respecto al año anterior. Este dato parece anticipar un cambio de tendencia en el ciclo económico, que podría afectar a las compañías comercialmente más agresivas. Los gastos de explotación se mantienen prácticamente invariables, representando el 31 por 100 de las primas imputadas. El resultado de la cuenta técnica ha disminuido 2,5 puntos hasta alcanzar el 11,5 por 100, frente al 14 por 100 del año anterior y del 15,9 por 100 de 2004. Como consecuencia de todo lo

anterior, el ratio combinado empeora y se sitúa en el 83,7 por 100, frente al 79 por 100 de la anterior anualidad.

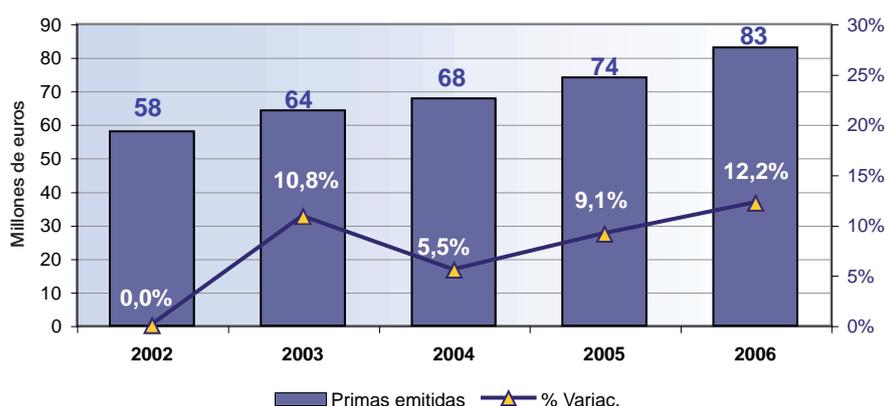
A pesar de que la siniestralidad ha aumentado progresivamente en los últimos 3 años, no se aprecia en el mercado una tendencia clara de aumento de primas, lo cual se explica por el buen momento económico y empresarial vivido en el citado periodo. No obstante, empiezan a advertirse síntomas en determinados sectores de actividad de que el ciclo económico puede cambiar, lo cual producirá un aumento en la siniestralidad que debería revertir en un endurecimiento de las condiciones de contratación.

En este contexto los operadores continuarán adaptándose a las nuevas realidades del mercado, algunos vía dimensión, expansión y posicionamiento geográfico, y todos incorporando mejoras tecnológicas, operativas, de gestión y seguimiento de los riesgos y de servicio con los asegurados.

En el futuro próximo, los factores apuntados dibujan una perspectiva no tan favorable en cuanto a la evolución de la siniestralidad, esperando porcentajes de crecimiento similares a los actuales y en la línea de los países de nuestro entorno.

El Seguro de Caución ha experimentado durante 2006 un notable crecimiento del 12,2 por 100 respecto al ejercicio anterior, alcanzando los 83 millones euros de primas. Esto se ha debido fundamentalmente a que los sectores de la promoción inmobiliaria y la construcción de obra civil no sólo no han ralentizado su crecimiento, sino que lo han incrementado. Las tasas de prima han tenido un comportamiento similar al del año 2006, si bien se ha comenzado a notar cierta presión a la baja por parte del mercado.

Figura 30.
Caución. Evolución del volumen de primas.



Fuente: ICEA.

En cuanto a la siniestralidad, aunque el dato objetivo del 12,2 por 100 es muy bueno, rompe la tendencia decreciente de los tres últimos años. Esto puede ser indicio de un cierto cambio de ciclo en la situación económica, y por ello habrá que extremar la prudencia en la suscripción y tratar de incrementar las tasas, especialmente en el aseguramiento de cantidades anticipadas para compra de viviendas. Se ha observado cierto descenso en

los gastos de Administración. Esto puede atribuirse en parte al esfuerzo que este sector realiza para buscar la eficiencia a través de las mejoras tecnológicas en sus sistemas de información, sobre todo en lo relativo a comunicaciones *on-line* con terceros. El resultado técnico, 61,4 por 100, por todo lo anteriormente comentado, puede calificarse de muy satisfactorio.

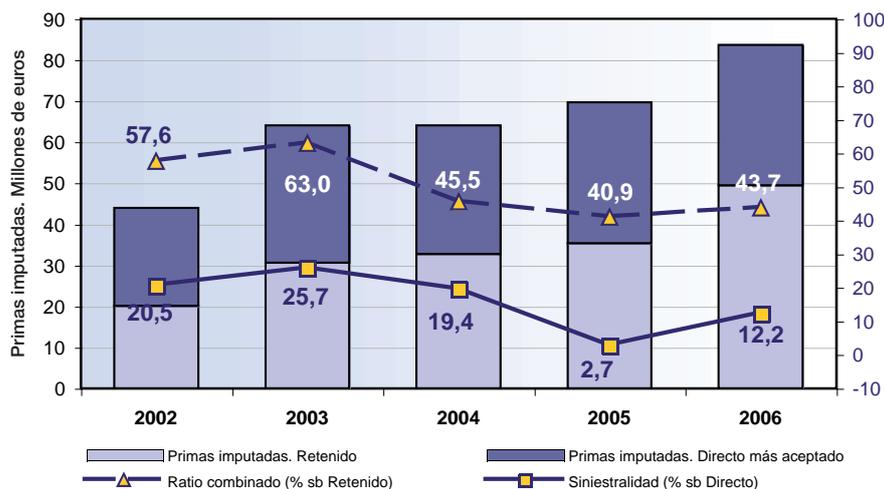


Figura 31.
Caución. Siniestralidad
y ratio combinado

Fuente: ICEA.

Para 2007 se espera una reducción del ritmo de crecimiento en primas. También podría producirse un empeoramiento en la siniestralidad. En ambos casos la causa es el descenso de la actividad inmobiliaria, que en los últimos años ha sido uno de los sectores cuyo aporte de primas al ramo ha sido mayor.

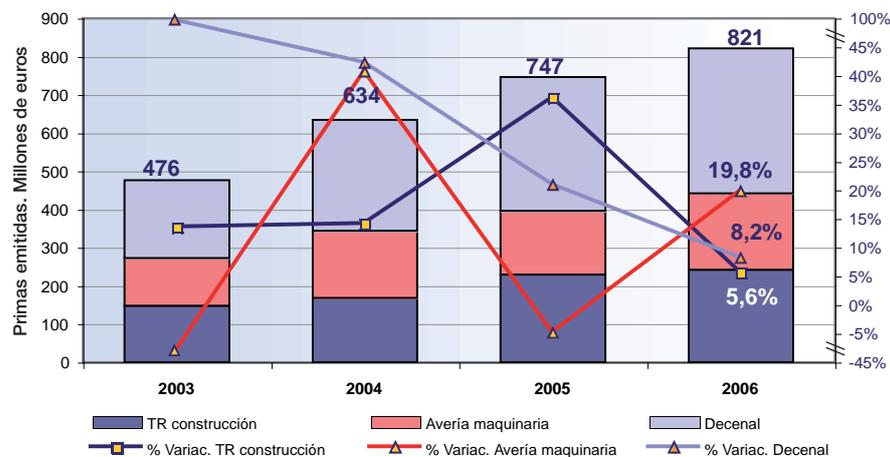
5.9 Otros Seguros Industriales

En este apartado se analizan los ramos de Ingeniería (Avería de Maquinaria, Todo Riesgo Construcción, Seguro Decenal, Montaje, Equipos Electrónicos y Garantía de Productos) y Transporte (Marítimo, Mercancías y Aviación), ya que los ramos de Responsabilidad Civil y Multirriesgos industrial han sido comentados en otros apartados del informe.

5.9.1 Ingeniería

El sector de Ingeniería, (Avería de Maquinaria, Todo Riesgo Construcción, Seguro Decenal, Montaje, Equipos Electrónicos y Garantía de Productos) continúa la tendencia de crecimiento desacelerado iniciada en 2004, pasando de los 747 millones de euros en 2005 a los 821 millones, lo que representa un 10 por 100 de crecimiento (17,8 por 100 en 2005).

Figura 32.
Seguro de Ingeniería.
Evolución del volumen
de primas.



Fuente: ICEA.

El Seguro Decenal mantiene su crecimiento muy ligado al desarrollo de la construcción, por lo que el ritmo de crecimiento en primas se va atenuando año a año. El volumen de primas alcanzó los 379 millones de euros, incrementándose en un 8,2 por 100 con respecto del año anterior (20,9 por 100 en 2005). Merece la pena destacar la fuerte competencia, que origina ajustes de tasas e incrementos en las comisiones.

Respecto del seguro Todo Riesgo Construcción, indicar que, como en el caso anterior, el crecimiento viene dado en gran medida por la evolución de la construcción, tanto a nivel público como privado. También se produce una elevada competencia que propicia ajustes de tasas, especialmente en edificación. El crecimiento en primas fue del 5,6 por 100, muy inferior al extraordinario crecimiento del año anterior, 36,1 por 100, que estuvo propulsado por el aumento del volumen de obras públicas.

El ramo de Avería de Maquinaria experimenta en 2006 un elevado crecimiento del 20 por 100 (-5 por 100 en 2005), motivado por el parque de maquinaria que da servicio a la construcción y por las operaciones de *leasing/renting* de las entidades financieras. Sobre el seguro de Montaje, indicar que su nivel de primas fluctúa en función del montaje de plantas industriales y, en los últimos años, se ha visto influenciado por el desarrollo de las energías renovables, que han propiciado un desarrollo significativo de este ramo.

5.9.2 Transportes

El seguro de transportes se caracteriza por actuar dentro de un mercado muy saturado, en el que es difícil esperar niveles elevados de crecimiento. El sector en general ha pasado de 612 millones de euros en 2005 a 632 millones de euros en 2006, lo que supone un incremento del 3,2 por 100, frente al 0,9 por 100 observado en 2005. Como podemos observar, aparecen modestos signos de recuperación en el sector Transportes con tendencia a estabilizarse.

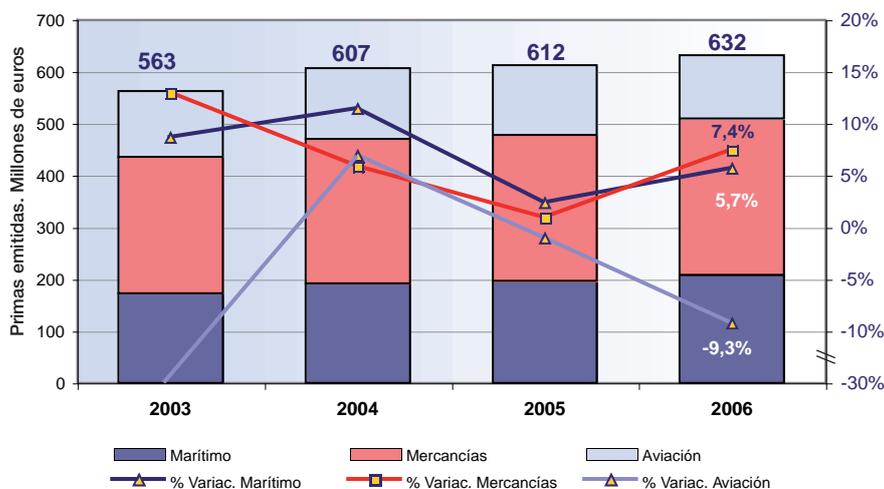


Figura 33.
Seguro de Transportes.
Evolución del volumen
de primas.

Fuente: ICEA.

El volumen de primas de todos los seguros que se incluyen en este segmento, salvo Aviación, se ha incrementado. Marítimo, con un crecimiento del 5,7 por 100, marca una evolución bastante mejorada respecto al año anterior. Las tasas, aun siendo un sector de extremada competencia, experimentan ligeras bajadas (menores que en años precedentes), aunque este efecto se ve mitigado por el incremento de la construcción de buques y por las tasas del seguro de embarcaciones de recreo, incluido en Marítimo.

En cuanto al seguro de Mercancías, que representa un 48 por 100 del ramo de transportes, experimenta un crecimiento moderado del 7,4 por 100, que indica una recuperación lenta de este segmento. Llama la atención que, mientras Marítimo mantiene una cuenta técnica saneada, la de Mercancías se acerca a niveles menos favorables que años anteriores.

Aviación, por el contrario, y debido a la volatilidad del mercado en el que se mueve, obtiene un retroceso en su nivel de primas, con un decremento del 9,3 por 100 sobre el año anterior. Indicar que este es un mercado muy limitado, sujeto a tendencias internacionales y de riesgo de cambio, lo que unido a la fuerte competencia y descenso de tasas, explica esta situación.

El comportamiento siniestral empeoró en todos los ramos, de modo que la siniestralidad conjunta creció cuatro décimas hasta situarse en el 49,8 por 100.

5.10 Seguro Agrario Combinado

El Sistema Español de Seguros Agrarios Combinados, con más de 25 años de vida, es un modelo de cobertura para los daños ocasionados a producciones agrícolas, ganaderas, acuícolas y forestales en el que instituciones privadas y públicas intervienen de forma conjunta. Las entidades aseguradoras se agrupan para soportar el riesgo en un pool de coaseguro (AGRO-SEGURO), donde el Consorcio de Compensación de Seguros actúa como asegurador directo y reasegurador obligatorio de algunas líneas, y la Admi-

nistración Estatal y Autonómica subvencionan parte de la prima. Este sistema de seguros agrarios se ha demostrado eficaz en la reparación de los daños económicos producidos por fenómenos meteorológicos, accidentes y enfermedades del ganado, ayudando al mantenimiento del sector agropecuario.

En 2006, el número total de pólizas contratadas superó los 470 mil, distribuidas como sigue: 52 por 100 de seguros agrícolas y 48 por 100 de seguros pecuarios. En global, el capital asegurado fue de 9 mil millones de euros, correspondiente a 25 millones de toneladas de productos agrícolas, 87 mil hectáreas de cultivos protegidos y forestales, y 208 millones de animales. Estas cifras representan un nivel de aseguramiento global entorno al 40 por 100. Por tipos de producción, la penetración del seguro es del 40 por 100 en agrícola, 4 por 100 en cultivos protegidos y forestales, y 58 por 100 en seguros pecuarios. Se destaca el elevado nivel de aseguramiento de los cereales de invierno (80 por 100) y de frutales (76 por 100).

Respecto al volumen de primas, la cifra de primas adquiridas alcanzó en 2006 los 590,9 millones de euros, un 18,3 por 100 más que el año anterior, lo que constituye el 2,1 por 100 de las primas imputadas No Vida de 2006²². Las subvenciones a la prima por parte de las Administraciones públicas en 2006 alcanzaron el 60,2 por 100.

La aportación de primas de Seguro Agrario Combinado de las principales entidades aseguradoras que operan en este ramo, está encabezada por MAPFRE en el ejercicio 2006, con el 23,4 por 100 de cuota de mercado.

La siniestralidad del año 2006 fue del 74,6 por 100. Los principales fenómenos meteorológicos que han afectado negativamente a las cosechas han sido:

- Durante el primer trimestre se produjeron importantes heladas que afectaron a los cítricos de Levante. En la misma región y en el mismo período, las lluvias causaron daños importantes en la producción del tomate de invierno.
- En el segundo trimestre, se registraron siniestros por mal cuajado en los frutales del Valle del Ebro y sobre todo de Extremadura, e importantes daños por lluvias en el albaricoque de Alicante y Murcia. Los pedriscos de junio afectaron de forma notable a la producción de aceituna de Jaén y Granada y a las producciones de tomate y frutales de Extremadura. Además, la sequía y los fuertes calores del verano afectaron de forma importante a los cultivos herbáceos, con la consiguiente repercusión en la gestión de las peritaciones.
- En la recta final de la campaña, los granizos veraniegos se dejaron notar en la producción de fruta de Cataluña mientras que las lluvias de septiembre y noviembre dañaron las hortalizas de Rioja y Navarra y la uva de mesa de Alicante y Murcia.

²² El concepto de “primas adquiridas” o “primas netas periodificadas” es equiparable al concepto de “primas imputadas”, según el Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras.

Los efectos de la meteorología adversa de 2006 se han traducido en 1,3 millones de hectáreas siniestradas y 89 mil partes de siniestro.

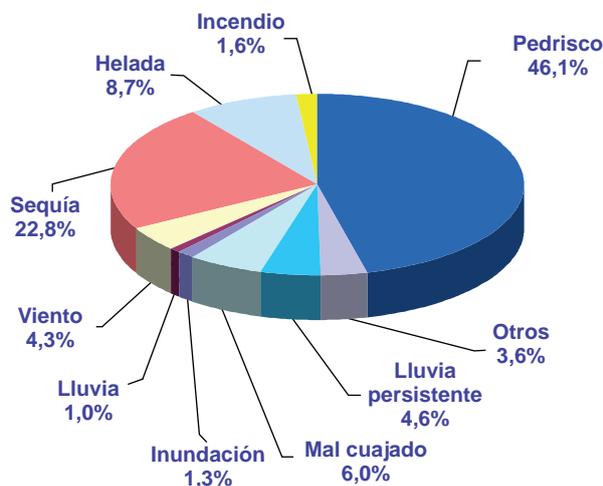


Figura 34.
Seguro agrario 2006.
Distribución de siniestros. Riesgos agrícolas

Fuente: AGROSEGURO.

En el sector ganadero, el número de siniestros ha sido 932 mil, de los que más de 800 mil corresponden a la línea de recogida y destrucción de cadáveres de animales muertos en la explotación.

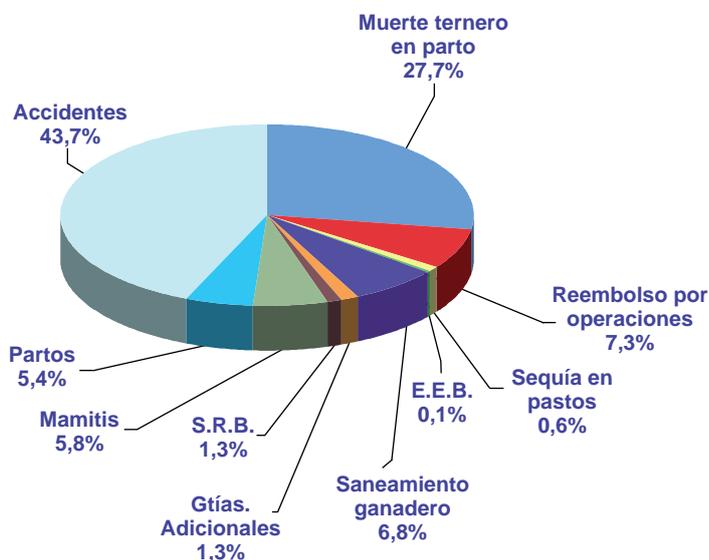


Figura 35.
Seguro agrario 2006.
Distribución de siniestros. Riesgos pecuarios

Fuente: AGROSEGURO.

En resumen, AGROSEGURO ha tenido que hacer frente a la tramitación de más de 1 millón de siniestros y al pago de 414 millones de euros en indemnizaciones en 2006.

Para el año 2007 se amplían y mejoran las coberturas de algunas de las líneas de seguro, entre las que cabe destacar:

- La inclusión de garantía de viento en la tarifa general.
- La incorporación de la producción de frambuesa al seguro de Fresa y Fresón.
- La inclusión como cobertura de los daños a la madera por helada en los seguros de explotación de cítricos.
- La ampliación de las coberturas de Fiebre Aftosa y Saneamiento para determinadas especies animales.

Asimismo, se lanzarán nuevos productos, como el de explotaciones de ganado porcino, un seguro para frutas tropicales y subtropicales, la cobertura de incendio (gastos de reforestación y pérdida de corcho) para alcornoques y la tarifa combinada para producciones hortícolas en Canarias.



INDICE DE FIGURAS Y TABLAS

FIGURAS

Figura 1.	Crecimiento de la población	10
Figura 2.	Pirámide de la población 2006.....	11
Figura 3.	Evolución del sector asegurador. Volumen de primas	16
Figura 4.	Primas y resultado. Evolución	18
Figura 5.	No Vida. Siniestralidad y ratio combinado	19
Figura 6.	Penetración	20
Figura 7.	Densidad.....	20
Figura 8.	Número de entidades operativas según forma jurídica.....	21
Figura 9.	Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. Total sector	24
Figura 10.	Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. Vida	24
Figura 11.	Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. No Vida	25
Figura 12.	Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. Automóviles	25
Figura 13.	Serie de cuota de primas por canal.....	27
Figura 14.	Reaseguro Internacional. Evolución del ratio combinado. .	32
Figura 15.	Evolución del seguro de Vida-Riesgo.....	36
Figura 16.	Evolución del seguro de Vida-Ahorro	36
Figura 17.	Autos. Evolución del volumen de primas	39
Figura 18.	Autos. Siniestralidad y ratio combinado	40
Figura 19.	Multirriesgos. Evolución del volumen de primas.....	41
Figura 20.	Multirriesgos. Siniestralidad y ratio combinado	42
Figura 21.	Salud. Evolución del volumen de primas.	42
Figura 22.	Salud. Siniestralidad y ratio combinado	43
Figura 23.	Responsabilidad civil. Evolución del volumen de primas...	45
Figura 24.	Responsabilidad civil. Siniestralidad y ratio combinado	45
Figura 25.	Decesos. Evolución del volumen de primas.....	47
Figura 26.	Decesos. Siniestralidad y ratio combinado.....	47
Figura 27.	Accidentes personales. Evolución del volumen de primas.	48
Figura 28.	Crédito. Evolución del volumen de primas.....	49
Figura 29.	Crédito. Siniestralidad y ratio combinado	49
Figura 30.	Caución. Evolución del volumen de primas.	50
Figura 31.	Caución. Siniestralidad y ratio combinado.....	51
Figura 32.	Seguro de Ingeniería. Evolución del volumen de primas. ..	52
Figura 33.	Seguro de Transportes. Evolución del volumen de primas.	53
Figura 34.	Seguro agrario. Distribución de siniestros. Riesgos agrícolas.....	55
Figura 35.	Seguro agrario. Distribución de siniestros. Riesgos pecuarios.....	55

TABLAS

Tabla 1.	Componentes del PIB	8
Tabla 2.	Distribución del volumen de primas por ramos	17
Tabla 3.	Inversiones. Composición y rendimientos	26
Tabla 4.	Actividad general del CCS	30
Tabla 5.	Composición del negocio de Vida.....	35
Tabla 6.	Instrumentos de Ahorro-Previsión	37

