

EL MERCADO ESPAÑOL DE SEGUROS EN 2008

Instituto de Ciencias del Seguro



FUNDACIÓN MAPFRE

Julio 2009

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

©2009, 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	8
2.1. Contexto internacional	9
2.2. Contexto nacional	10
3. VARIABLES SOCIO-ECONÓMICAS	12
4. EVOLUCIÓN DEL MERCADO ASEGURADOR	17
4.1. Actividad aseguradora internacional	18
4.2. Actividad aseguradora nacional	20
4.2.1 Principales indicadores	20
4.2.2 Mutualidades de previsión social	23
4.2.3 Estructura del mercado	24
4.2.4 Reaseguro	27
4.2.5 Consorcio de compensación de seguros	28
4.2.6 Solvencia II	30
5. EVOLUCIÓN DEL MERCADO ASEGURADOR POR RAMOS	32
5.1. Vida	33
5.2. Automóviles	37
5.3. Multirriesgos	41
5.3.1 Multirriesgo de hogar	42
5.3.2 Multirriesgo industrial	42
5.3.3 Multirriesgo de comercios	43
5.3.4 Multirriesgo de comunidades	43
5.4. Salud	46
5.5. Responsabilidad civil	49
5.6. Decesos	52
5.7. Accidentes personales	53
5.8. Crédito	54
5.9. Caución	56
5.10. Transportes	57
5.10.1 Cascos	58
5.10.2 Mercancías	58
5.11. Ingeniería	61
5.12. Seguro agrario combinado	61
6. NOVEDADES LEGISLATIVAS	64
7. METODOLOGÍA	69

1. RESUMEN

En 2008 el **entorno económico** y financiero internacional ha resultado especialmente complejo, y se ha caracterizado por una fuerte inestabilidad y una acusada desaceleración económica que se intensificó de forma notable en la segunda parte del año y resultó particularmente intensa en los países desarrollados. En este contexto, la economía española ha finalizado el año con un crecimiento del 1,2%, en contraste con el 3,7% del ejercicio precedente. La contracción del consumo privado, afectado a su vez por la restricción de crédito, la subida de los tipos de interés, el deterioro de las expectativas y el aumento del desempleo han provocado una visible desaceleración de la demanda interna, que también se ha visto afectada por la caída de la formación bruta de capital fijo, muy vinculada con la notable contracción de la inversión residencial.

El volumen de primas del **mercado asegurador mundial** ascendió en 2008 a 4,3 billones de USD (2,9 billones de euros). Por primera vez desde 1980 la variación real del volumen de primas fue negativa, situándose en el -2% (1,5% en 2007). Gran parte de este descenso se produjo durante la segunda mitad del año, como resultado de la crisis financiera, que afectó especialmente a la producción de seguros de Vida. El negocio No Vida experimentó un leve descenso en primas, debido a la contracción de la demanda de aseguramiento, que realimentó la ya existente presión sobre las tarifas. Las pérdidas por catástrofes naturales fueron elevadas, alcanzando los 53 mil millones de USD. Estados Unidos fue la zona más afectada, tras la ocurrencia de los huracanes Ike y Gustav, mientras que Europa padeció las consecuencias de la tormenta invernal *Emma* y la depresión tropical *Hilal*.

El mercado de **reaseguro** siguió una tendencia paralela a la anterior. El primer semestre de 2008 se caracterizó por la disminución en el volumen de primas suscritas por efecto de la intensificación de la competencia, aunque con unos resultados aceptables, tanto técnicos como de inversiones. Por el contrario, en la segunda mitad del año se produjo un deterioro del resultado, debido a la combinación de una mayor incidencia de los siniestros catastróficos y de unas fuertes pérdidas en las carteras de inversión.

El **mercado español de seguros** mostró una evolución favorable, alcanzando un volumen de primas de seguro directo de 58.570 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 9% respecto al año anterior, superior a la tasa de variación anual del PIB a precios corrientes del 4,2%. Los efectos de la crisis económica no se han visto reflejados por igual en los segmentos de Vida y No Vida. Mientras que los ingresos del seguro de Vida crecieron a buen ritmo a lo largo del año, los ingresos de los ramos No Vida continuaron la tendencia de ligero decrecimiento iniciada en 2002. Si se añade la producción de las mutualidades de previsión social a la de sociedades anónimas y mutuas, el volumen de primas total del sector en 2008 fue de 60.930 millones de euros, un 8,4% superior al del ejercicio anterior.

La principal causa del crecimiento del sector se encuentra en el extraordinario desarrollo del **seguro de Vida** que, en contraste con el descenso observado en los mercados internacionales, incrementó su producción en un 17,5% (-0,5% en 2007), alcanzando un volumen de primas de 26.764 millones de euros. Es muy importante señalar que el notable aumento de la producción no tuvo correspondencia con el volumen de ahorro gestionado, magnitud que refleja de forma más fiel la realidad del negocio de Vida. Muy afectados por la falta de incentivo al ahorro, la competencia de productos bancarios y el elevado nivel de rescates ejercitados, las provisiones

técnicas acumularon 128.686 millones de euros, un 1,2% más que en 2007. No obstante, este crecimiento destaca frente a las importantes disminuciones del ahorro gestionado por los Fondos de Pensiones (-8,7%) y, en especial, por los Fondos de Inversión (-29,8%), por lo que se puede afirmar que el seguro de Vida en 2008 ha reforzado su papel en el conjunto de la industria de ahorro-previsión en nuestro país.

Los productos que registraron una mejor evolución en el periodo analizado fueron, sin lugar a dudas, los Planes de Previsión Asegurados (PPA's), los Planes Individuales de Ahorro Sistemático (PIAS) y los vinculados a activos financieros. Por el contrario, los seguros tradicionales de capital diferido y de ahorro-inversión vieron retroceder su emisión en primas casi un 10%, lo que supuso una disminución en el ahorro gestionado del 5,9%. No obstante, todavía constituyen junto a las Rentas, la fórmula aseguradora más arraigada, con una cifra de 45.502 millones de euros en volumen de provisiones.

Los **Planes de Pensiones** cerraron el ejercicio con un volumen de activos gestionado de 78.407 millones de euros, lo que representa un retroceso del 8,7% respecto a 2007. El ejercicio 2008 ha sido el primero en el que este sector ha mostrado una clara tendencia a la baja provocada por sus rentabilidades negativas y por la desaceleración de las aportaciones y cuantías en los importes de las mismas.

Los seguros **No Vida** crecieron un 2,8% (5% en 2007), continuando la tendencia descendente observada desde 2002. La explicación de esta desaceleración se debe en gran medida a la situación de intensa competencia que se produce en la mayoría de los ramos, consecuencia del grado de madurez del mercado. Dicha competencia se fue acentuando durante la segunda mitad del año, a medida que las compañías constataban los efectos de la crisis económica en la demanda de cobertura: preferencia por productos y garantías más económicas y aumento del índice de anulaciones. Los ramos que han experimentado un mayor incremento porcentual de las primas con respecto al ejercicio anterior han sido los de Defensa jurídica (140%), Asistencia (23%), Crédito (8,1%), Incendios (8%), Multirriesgos (7,4%) y Salud (7,4%). Destacan los decrecimientos registrados en Pérdidas pecuniarias (-6,3%), Responsabilidad Civil (-3%), Autos (-1,6%) y Caución (-1%).

Frente al excelente resultado obtenido por el sector asegurador en 2007, el **resultado en 2008** alcanzó los 3.526 millones de euros, con un descenso del 35,8%. Esta caída se explica en gran parte por el hecho de que en 2008 no se repitió el atípico resultado financiero registrado en el negocio de Vida en 2007, derivado de determinados beneficios por realización de inversiones financieras. Al margen de este efecto, se produjo una reducción del margen financiero en la mayoría de los ramos. En el negocio No Vida, el resultado técnico se mantuvo estable, alcanzando un ratio combinado del 92,7%, sólo tres décimas mayor que el ratio del año anterior, destacando únicamente las pérdidas sufridas en el ramo de Crédito (-13,5% sobre primas) y los márgenes cercanos a cero contabilizados en Transportes y Caución.

El margen de **solvencia** también se situó en niveles similares a los de 2007. El cociente del patrimonio sobre la cuantía mínima exigible en 2008 ascendió a 2,6 para el total sector. En No Vida, el cociente fue de 3,2 (3,4 en 2007), mientras que en Vida resultó un valor de 2,1 (2 en 2007).

Se puede concluir que, a pesar de la difícil situación económico-financiera internacional y de la crisis de confianza de los consumidores, el sector asegurador español mostró una evolución estable (crecimiento en primas del 9%), rentable (ROE del 14,5%) y solvente (2,6 veces el mínimo exigido).

En lo que se refiere al **ejercicio 2009**, el volumen de primas encontrará dificultades para crecer, dentro de un contexto económico poco favorable, definido por la intensificación de tendencias contractivas, especialmente en el sector de la construcción, la caída del consumo privado, el mantenimiento de los niveles de desconfianza de los consumidores, el elevado nivel de desempleo y el creciente déficit público. Los datos correspondientes al primer trimestre de 2009 (ICEA), muestran un crecimiento en primas del 1,2% con respecto al primer trimestre de 2008 (inferior al 5% conseguido en el mismo periodo de 2008). Por otro lado, se prevé que el contexto económico tenga un impacto diferenciado sobre los dos principales segmentos de negocio asegurador español.

En **Vida** el sector se enfrenta a un año complicado, debido a la fuerte inestabilidad de los mercados de renta fija y variable y, sobre todo, a los niveles de aversión al riesgo y desconfianza por parte de los consumidores finales de productos financieros. Pese a ello, cabe esperar que la esperada normalización de la curva de tipos, la manifiesta solvencia de las entidades aseguradoras, la menor competencia con depósitos bancarios, la mayor propensión al ahorro y la capacidad del negocio para aportar productos innovadores con rendimientos garantizados, propicien una evolución positiva del mercado. El crecimiento durante el primer trimestre de 2009 fue del 4,9% en primas, mientras que las provisiones técnicas aumentaron un 1,8%.

En **No Vida**, las compañías tendrán que continuar lidiando con los efectos de la crisis en la demanda de aseguramiento: preferencia por productos y coberturas más económicos, aumento del índice de anulaciones y una competencia cada vez más intensa, con presión a la baja sobre las tarifas. El descenso de las primas registrado durante el primer trimestre de 2009 fue del -1,7%, destacando el decrecimiento de Autos del 7,3%. Para sobreponerse al panorama descrito, las entidades tendrán que recurrir al diseño de productos que respondan a las necesidades demandadas, centrarse en la fidelización de sus clientes y aumentar su eficiencia en costes para compensar la reducción de precios.

Se prevé cierto deterioro del **resultado** en 2009, debido a los ajustados márgenes financieros y al empeoramiento del resultado técnico, provocado principalmente por la mencionada presión sobre los precios, que difícilmente se verá contrarrestada por la posible reducción del nivel de exposición y mejora del comportamiento siniestral. Los datos correspondientes al primer trimestre (ICEA) muestran un descenso en el resultado de Vida, que representó el 0,3% de las provisiones, frente al 1,1% de 2008. En No Vida, el resultado sobre primas netas fue del 9,1%, dos puntos menos que el dato de cierre de 2008. Este último dato muestra el efecto de la tempestad ciclónica atípica *Klaus*, que azotó la península durante los días 24 y 25 de enero, ocasionando unas pérdidas estimadas de 670 millones de euros. El impacto se ha producido principalmente en Multirriesgos, donde los datos de la cuenta técnica correspondientes al primer trimestre de 2009 reflejan una pérdida bruta sobre primas del 19%, transferida en gran parte al reaseguro (la pérdida neta es del 1,3%). El efecto definitivo de la catástrofe sobre el mercado de reaseguro dependerá en gran medida del nivel de cobertura que asuma finalmente el Consorcio de Compensación de Seguros, y que actualmente se cifra en no menos del 75%.

Por último, como **novedades legislativas** cabe destacar la aprobación del nuevo Reglamento del seguro obligatorio de Responsabilidad Civil en la circulación de vehículos a motor que, entre otras muchas medidas, introduce la elevación de los límites indemnizatorios. También es reseñable la aprobación en 2008 de un nuevo Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras, que persigue la adecuación del marco contable al entorno de las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables en la Unión Europea. En junio de 2009, UNESPA y el Consorcio firmaron un Convenio de reaseguro en el seguro de crédito, destinado a apoyar la revitalización y fomento del crédito en el sector empresarial español. En el entorno comunitario, es significativa la aprobación por parte del Parlamento europeo de la directiva marco de Solvencia II en abril de 2009.

2. Contexto económico

2. CONTEXTO ECONÓMICO

2.1. CONTEXTO INTERNACIONAL

En 2008 el entorno económico y financiero **internacional** ha resultado especialmente complejo, y se ha caracterizado por una fuerte inestabilidad y una acusada desaceleración económica que se intensificó de forma notable en la segunda parte del año, y resultó particularmente intensa en los países desarrollados. Así, Estados Unidos, la Zona Euro y Japón han entrado en recesión técnica al experimentar contracciones en la actividad en los últimos trimestres del año. Los países emergentes, que se habían mantenido relativamente al margen de esta tendencia, comenzaron a acusar una pérdida de dinamismo en la última parte del año, afectados por los importantes retrocesos de los precios de las materias primas, y previsiones de menor demanda de sus productos. En este contexto de desaceleración, el PIB creció en torno al 3% en el conjunto del año, frente al 5,2% observado el año anterior. En las economías desarrolladas el crecimiento ha sido próximo al 1,5% frente al 2,6% de 2007, mientras que las emergentes moderaron su ritmo de actividad al 6,5%, por debajo del 8% del año anterior.

El inicio del ejercicio se caracterizó por una sensible caída de las cotizaciones en los mercados bursátiles, derivada del deterioro en las cuentas de resultados de muchas entidades bancarias internacionales. Sin embargo, las economías emergentes continuaron con tasas de expansión muy elevadas, ajenas a la ralentización económica de los países desarrollados. Además, durante los siete primeros meses del año se asistió a un notable incremento en el precio del crudo y de las materias primas agrícolas, que se tradujo en una elevación de las tasas de inflación, y que provocó un endurecimiento de la política monetaria en los países emergentes e incluso en la zona euro.

Después del verano, el panorama cambió radicalmente al acentuarse la inestabilidad financiera. El gobierno norteamericano tuvo que intervenir las principales agencias hipotecarias y rescatar alguna de las mayores aseguradoras mundiales, y dejó que el tercer banco de inversión entrara en concurso de acreedores, lo que provocó el colapso del sistema financiero y obligó a diseñar planes para recapitalizar el sistema bancario, que también se pusieron en marcha en Europa para evitar el riesgo sistémico. Este deterioro del sistema bancario conllevó una absoluta restricción crediticia, generando las bases para una sensible caída en la actividad y en los precios.

Para intentar reducir esta tendencia, los bancos centrales han reducido drásticamente los tipos de interés, y realizado inyecciones masivas de liquidez; se han adoptado planes multimillonarios de estímulo económico y de apoyo a los sistemas bancario, tanto en las economías avanzadas como en algunos países emergentes; y se han ejecutado apoyos del FMI a países con dificultades; todo ello con el fin de evitar la depresión económica, que al igual que pasó en la década de los años 30 del siglo pasado, vendría acompañada de una deflación de precios.

En la **zona euro** la situación económica empeoró en el segundo semestre de 2008, especialmente después de que se intensificaran las tensiones de los mercados financieros a mediados de septiembre, finalizando el año con un crecimiento real del PIB del 0,8%, muy por

debajo del 2,7% de 2007. La información provisional disponible por países apunta a un significativo empeoramiento de la formación bruta de capital fijo y de las exportaciones netas.

En el primer trimestre de 2009 la economía mundial ha continuado inmersa en una profunda recesión. En los países industrializados el descenso de la actividad ha sido importante y generalizada, con un descenso del PIB del 2,1% respecto al primer trimestre del año anterior, y una caída interanual del 4,2%. Las economías emergentes, que en un principio se mostraron bastante resistentes a la crisis mundial, finalmente se han visto afectadas a través de la caída de sus exportaciones, el descenso de los precios de las materias primas y las condiciones más restrictivas de financiación exterior. Las últimas proyecciones del FMI apuntan a que la actividad mundial se contraerá un 1,4% en 2009, y mejora sus previsiones respecto a la recuperación, con una proyección del crecimiento económico para 2010 del 2,5%.

2.2. CONTEXTO NACIONAL

La economía española ha finalizado 2008 con un crecimiento del 1,2%, que contrasta con el 3,7% del ejercicio precedente, y experimentando además un importante cambio en el perfil de crecimiento. La demanda interna ha moderado su aportación, al sufrir una importante desaceleración derivada de la fuerte contracción del consumo privado -afectado por la restricción de crédito, la subida de los tipos de interés, el deterioro de las expectativas y el aumento del desempleo-, y de la caída de la formación bruta de capital fijo, básicamente por la notable contracción de la inversión residencial. La demanda externa ha contribuido de forma positiva y en cuantía muy superior a la demanda nacional, gracias a la moderación de las importaciones.

Por el lado de la oferta, cabe destacar: la contracción en el nivel del valor añadido de las ramas agraria y pesquera (-0,6%), de las manufacturas (-2,7%) y de la construcción (-3,3%); la desaceleración de las ramas de los servicios, con un crecimiento del 3,1% frente al 4,6% del año anterior; y la aceleración de las ramas energéticas (1,9% frente a 0,8%).

El deterioro del panorama económico afectó con virulencia al empleo, que cayó un 0,6% en el conjunto del año, pero más de un 3% en términos interanuales en el cuarto trimestre. El

<i>Crecimientos nominales en moneda local</i>	2007	2008
DEMANDA		
Gasto en consumo final	3,8	1,4
Gasto en consumo final de los hogares	3,4	0,1
Gasto en consumo final de las ISFLSH	4,6	3,6
Gasto en consumo final de las AAPP	4,9	5,3
Formación Bruta de Capital Fijo	5,3	-3,0
Bienes de equipo	10,0	-1,1
Construcción	3,8	-5,3
Otros productos	3,9	1,9
Demanda nacional ¹	4,4	0,1
Exportación de bienes y servicios	4,9	0,7
Importación de bienes y servicios	6,2	-2,5
Demanda exterior	-0,7	1,1
OFERTA		
Ramas agraria y pesquera	3,0	-0,6
Ramas energéticas	0,8	1,9
Ramas industriales	2,8	-2,7
Construcción	3,5	-3,3
Servicios	4,6	3,1
PIB a precios de mercado	3,7	1,2
PIB a precios corrientes de mercado²	1.050,6	1.095,2

(1) Aportación al crecimiento del PIB

(2) Miles de millones de €

Tabla1. PIB y sus componentes

Fuente: INE. CNTR, primer trimestre de 2009

incremento de la población activa, unido a la destrucción de empleo, dio lugar a un significativo aumento de la tasa de paro, que se situó en el 13,9% en el cuarto trimestre de 2008.

El precio de la energía fue uno de los principales factores que influyó en las bruscas oscilaciones de precios en 2008, finalizando el año con una variación del IPC del 1,4%. Tras alcanzar su nivel máximo en julio de 2008, el IPC experimentó una rápida desaceleración, hasta tasas negativas en 2009, en parte provocadas por los movimientos del precio del petróleo, pero también por el impacto de la recesión en la fijación de precios.

La disminución de los ingresos impositivos como consecuencia de la desaceleración económica, el elevado crecimiento de las prestaciones por desempleo, y las medidas fiscales puestas en marcha para estimular la actividad económica, junto con el mantenimiento de un comportamiento muy dinámico del gasto público, provocaron un deterioro de la situación presupuestaria, de forma que el superávit de 2007 se convirtió a finales de 2008 en un déficit del 3,8% del PIB para el conjunto de las AAPP.

En este complicado entorno, 2008 ha sido un mal ejercicio para los mercados de renta variable que han experimentado de forma generalizada recortes superiores al 40%, haciendo que el año sea uno de los más negativos de la historia. La bolsa española se comportó de forma similar al resto de mercados gracias a la buena evolución relativa de algunos de los grandes valores, entre ellos los bancos. Como contrapunto a las bolsas, los mercados de deuda pública han registrado un excelente comportamiento, haciendo valer su condición de activos refugio y su elevada liquidez.

Las revisiones a la baja en las perspectivas de crecimiento económico, los continuos recortes en las estimaciones de resultados y el temor sobre los beneficios futuros ante las malas cifras que se iban conociendo trimestre a trimestre, el constante aumento de la desconfianza por parte de los inversores, el deterioro de los mercados de crédito, y las incertidumbres sobre la solvencia de las entidades financieras han sido los principales elementos que han impulsado las primas de riesgo y llevado a la capitulación de los inversores. En un contexto dominado por el pesimismo, ni las medidas tomadas por los Gobiernos para estimular las economías, ni las persistentes rebajas de tipos de interés, ni unas valoraciones a priori atractivas parecían ser motivos suficientes para detener las ventas.

Los indicadores disponibles referidos al **primer trimestre de 2009** apuntan a una intensificación de las tendencias contractivas, en un entorno internacional severamente recesivo y en el que el grado de tensión financiera se ha mantenido en niveles elevados. La economía española ha registrado un decrecimiento del 3% respecto al primer trimestre de 2008, y del 1,9% respecto al trimestre anterior. Dicho comportamiento ha obedecido principalmente a que la demanda nacional ha aumentado su contribución negativa al PIB en este primer trimestre, pasando de -3,0 a -5,3 puntos, mientras que la demanda externa mantuvo una aportación positiva al crecimiento agregado en 2,3 puntos.

3. Variables socio-económicas

3. VARIABLES SOCIO-ECONÓMICAS

Demografía

La población residente en España a finales de 2008 fue de 46,6 millones de habitantes, 500 mil personas más que en 2007, lo que supone un incremento anual del 1,1%¹.

Un año más, el crecimiento de la población se debió principalmente a la evolución de la población extranjera, que en 2008 creció un 6,3% (la población no extranjera aumentó un 0,4%) hasta alcanzar los 5,6 millones de habitantes, que representan el 12% de la población total. Los extranjeros residentes pertenecientes a la UE son los más numerosos, predominando los ciudadanos rumanos (14,2% sobre el total de extranjeros), británicos (6,7%) y alemanes (3,4%). De entre los no comunitarios son mayoría los marroquíes (12,7%), ecuatorianos (7,4%) y colombianos (5,2%).

Por edades, el 15,5 % de la población tiene menos de 15 años, el 67,8% tiene entre 16 y 65 años, y el 16,7% tiene más de 65 años.

Los datos sobre el movimiento natural de la población revelan que la tasa bruta de natalidad (número de nacimientos por cada mil habitantes) aumentó hasta el 11,38, correspondiendo el 20,7% de los nacimientos a madres extranjeras, siendo las mujeres marroquíes las que más hijos tuvieron. El indicador coyuntural de fecundidad se sitúa en 1,46 hijos por mujer en edad fértil, alcanzando su valor más alto desde 1990.

Por otro lado, la tasa bruta de mortalidad (número de fallecidos por cada mil habitantes) descendió en 2008, y se situó en 8,47 frente al 8,59 el año anterior. Un 2,8% de las defunciones correspondió a ciudadanos extranjeros, principalmente comunitarios, que son los extranjeros residentes en España con edades más avanzadas, destacando los fallecidos de nacionalidad británica y alemana. El crecimiento vegetativo de la población fue de 133 mil habitantes, cifra superior a los 107 mil del año anterior.

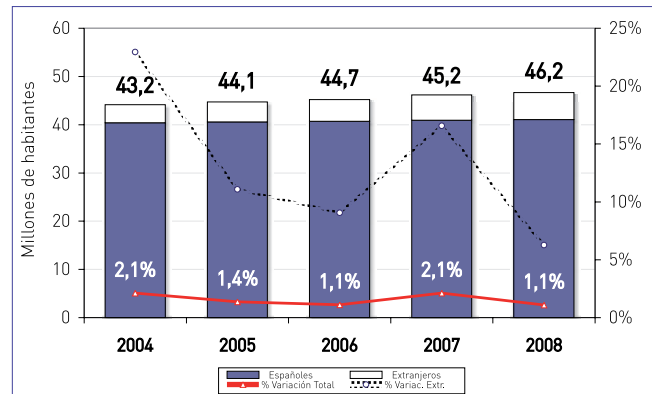


Figura 1. Evolución de la población española

Fuente: INE

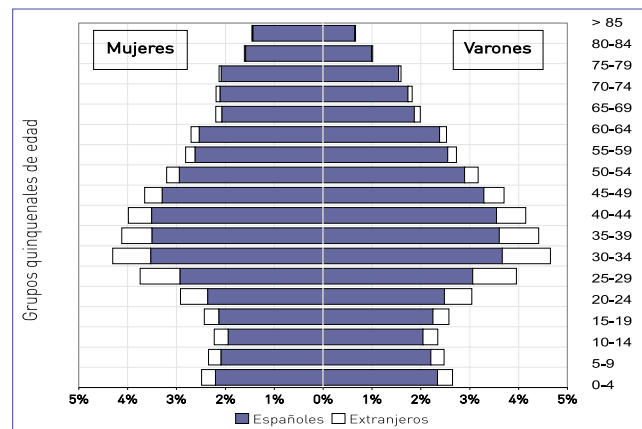


Figura 2. Distribución de la población española por edad y sexo. 2008

Fuente: INE

¹ Cifras provisionales

España sigue teniendo una de las poblaciones más envejecidas del mundo. La última del INE respecto de la esperanza de vida al nacer de la población es de 80,2 años, 77 años para los varones y 83,6 años para las mujeres. Dentro de la UE, y según *Eurostat*, los más longevos son los varones suecos, con una esperanza de vida de 78,5 años, y las mujeres francesas, con 83,8 años.

Automóvil

El **parque automovilístico** se componía a finales de 2008 de 31 millones de vehículos, con un incremento del 2,4% respecto a 2007². Como consecuencia del inicio de la crisis económica que atraviesa el país, la venta de automóviles mostró un significativo descenso, de manera que el año acabó con 1,6 millones de matriculaciones, lo que representa una caída del 29,8%. El descenso más importante se produjo en los vehículos industriales, el 43,4%, mientras que la matriculación de turismos fue un 27,5% inferior a la registrada en 2007. Los datos acumulados de los seis primeros meses de 2009 muestran que la caída de la matriculación de vehículos ha sido más pronunciada, con un descenso del 41,5%, respecto al mismo periodo del año anterior. No obstante empiezan a notarse signos de recuperación tras la puesta en marcha de las ayudas directas a la compra (Plan 2000E).

Es importante señalar que a lo largo del año se redujo la intensidad de circulación de vehículos, como se deduce del dato de consumo de gasolina y gasoil de locomoción, que descendió un 3,9%, o de la disminución del 4,6% en los desplazamientos de largo recorrido.

En cuanto a la **accidentalidad en carretera**, en 2008 se registraron 1.929 accidentes mortales³, un 20,1% menos que en 2007. El número de víctimas también disminuyó de forma considerable respecto al año anterior, produciéndose 2.181 fallecidos y 866 heridos graves, que representa un descenso del 20,4% y 24,7%, respectivamente. El número de fallecidos por millón de vehículos resultante es de 70, frente a los 90 de 2007. Además, cabe destacar las siguientes observaciones:

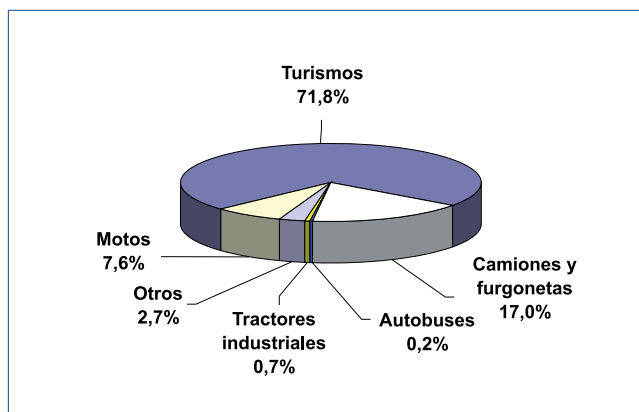


Figura 3. Distribución del parque automovilístico por tipo de vehículo

Fuente: INE

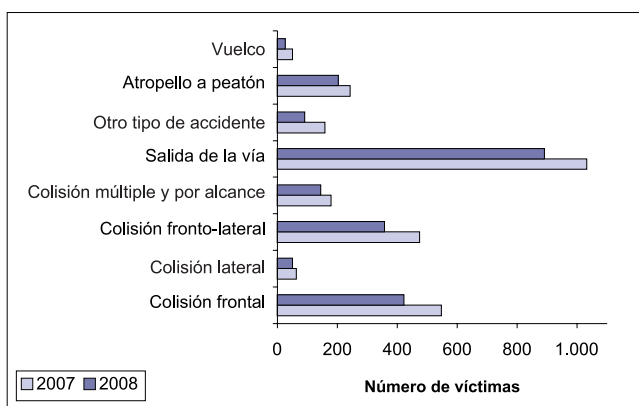


Figura 4. Distribución de víctimas mortales por tipo de accidente

Fuente: Ministerio del Interior

² El Fichero Informativo de Vehículos Asegurados (FIVA) registró 28,8 millones de vehículos con seguro obligatorio. Según estimaciones del Consorcio de Compensación de Seguros, el número de vehículos sin seguro ascendió a 600.000.

³ Accidentes mortales en carretera con cómputo de las víctimas mortales a 24 horas.

- La siniestralidad ha descendido en todas las Comunidades Autónomas.
- El número de conductores jóvenes de entre 15 a 34 años implicados en accidentes mortales en carretera ha bajado un 51%, aunque continúa siendo la cifra más alta.
- La cifra de víctimas mortales en motocicleta, que venía aumentando desde 2004 y muy especialmente en 2007, descendió un 27,7%.
- Las salidas de la vía siguen siendo el accidente mortal más frecuente, aunque el número de víctimas mortales se ha reducido en los últimos años.

Vivienda

España alcanzó un parque de viviendas en 2008 de 25 millones de unidades⁴, lo que representa un crecimiento del 2,6% respecto a 2007. Del total, el 66,6% se destina a vivienda principal (el 68,5% en 2007) y el 33,4% se utiliza como segunda residencia o a otros usos.

El proceso de ajuste iniciado en 2007 en el mercado de la vivienda en España se aceleró en 2008, con un claro descenso en todos los indicadores relacionados con el sector:

- Los ayuntamientos concedieron 284 mil licencias para la construcción y rehabilitación de viviendas, frente a las 654 mil licencias concedidas en 2007, lo que supone un decrecimiento del 56,5%.

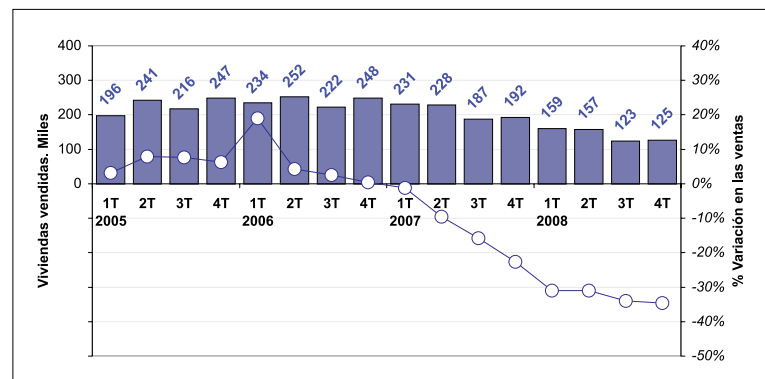


Figura 5. Venta de viviendas. Número de transacciones y variación intertrimestral

Fuente: Ministerio de la Vivienda

- Respecto a la compraventa de viviendas, en 2008 se produjeron 564 mil transacciones inmobiliarias frente a las 837 del año anterior. Los mayores descensos se produjeron en los dos últimos trimestres del año, con caídas interanuales superiores al 34%, porcentaje que se mantiene en el primer trimestre de 2009.
- Por su parte, el precio de la vivienda libre ha bajado por primera vez desde el año 1993 y se situó en los 2.018 euros por metro cuadrado en el último trimestre del año, frente a los 2.069 del trimestre anterior. En el primer trimestre de 2009 han seguido bajando los precios hasta los 1.958 euros por metro cuadrado.
- En 2008 se constituyeron 1,3 millones de hipotecas sobre fincas rústicas y urbanas, que supuso un descenso del 27,4% respecto al año anterior. El importe medio de hipotecas constituidas sobre viviendas fue de 140 mil euros, un 6,2% menos que el año anterior. Según el INE, el tipo de interés medio de los préstamos fue del

⁴ Según estimaciones del Ministerio de la Vivienda para la actualización del Censo 2001

5,29%⁵ (4,71% en 2007) y el plazo medio fue de 24 años, dos años menos que en 2007. No obstante, los tipos de interés han comenzado a bajar a partir de enero de 2009 hasta situarse de nuevo en el 4,71% en el mes de abril (3,57% si se acude a las estadísticas del Banco de España).

Creación de empresas

Según datos publicados por el INE, en 2008 se crearon 102 mil sociedades mercantiles, un 27,8% menos que en el año 2007, y se disolvieron 16 mil sociedades, un 9,9% menos que el año anterior. En los cinco primeros meses de 2009 se han creado 36 mil sociedades, frente a las 54 mil que se crearon en el mismo período de 2008, lo que significa un descenso del 33,4%.

⁵ El INE calcula el indicador sobre la información de hipotecas constituidas, que facilitan los colegios de registradores de la propiedad. Según el banco de España, que elabora el dato a partir de las hipotecas iniciadas o renovadas por entidades bancarias, el dato fue del 5,86% para 2008.

4. Evolución del mercado asegurador

4. EVOLUCIÓN DEL MERCADO ASEGURADOR

4.1. ACTIVIDAD ASEGURADORA INTERNACIONAL

El volumen de primas del **mercado asegurador mundial** ascendió en 2008 a 4,3 billones de USD (2,9 billones de euros), de los cuales, un 59,3% corresponde al negocio de Vida y el 40,7% restante a los ramos de No Vida. Por primera vez desde 1980 la variación real del volumen de primas fue negativa, cayendo al -2% (1,5% en 2007). Gran parte de este descenso se produjo durante la segunda mitad del año, como resultado de la crisis financiera, que afectó especialmente a la producción de seguros de Vida, cuyas primas retrocedieron un 3,5% (5,1% en 2007). Por su parte, la producción de seguros No Vida decreció un -0,8%.

El comportamiento del negocio de **Vida** fue el resultado de la contracción observada en los países industrializados, -5,3%, compensado en parte por el fuerte crecimiento registrado en los países emergentes, 15%. La crisis financiera y caída de los mercados bursátiles tuvieron un gran impacto en las ventas de productos unit linked, especialmente los de prima única, que gozan de gran aceptación en los principales mercados de Europa. En Estados Unidos, los productos más afectados fueron los variable annuities (modalidad unit linked con garantías), cuyas primas registraron decrecimientos de dos dígitos. Los seguros de Vida tradicionales registraron crecimientos positivos, pero no en la medida suficiente para compensar las caídas de productos vinculados a activos.

El negocio **No Vida** experimentó un leve descenso en primas, producto de una reducción del 1,9% en los países industrializados, entre los que destaca la región de Norteamérica (-2,8%), que no pudo ser compensada por el crecimiento del 7,1% en los países emergentes. Los descensos en la emisión de primas se debieron en general a la contracción de la demanda de aseguramiento, que realimentó la ya existente presión sobre tarifas.

Las pérdidas por catástrofes naturales fueron elevadas, alcanzando los 53.000 millones de USD. Estados Unidos fue la zona más afectada, tras la ocurrencia de los huracanes Ike y Gustav, que originaron pérdidas por importe de 20.000 y 4.000 millones de USD respectivamente. Europa padeció las consecuencias de la tormenta invernal Emma (marzo, 1.300 millones de USD en pérdidas aseguradas) y la depresión tropical Hilal (mayo, 1.000 millones de USD en pérdidas aseguradas). En China, las tormentas de nieve y lluvia helada a principios de año provocaron 1.300 millones de USD en daños asegurados.

A pesar de las catástrofes naturales, los resultados de suscripción de **No Vida** se mantuvieron sólidos, con ratios combinados por debajo de 100% en la mayoría de los países, a excepción de EEUU (105%) y Australia (104%). Sin embargo, el resultado financiero y el ROE final cayeron drásticamente. Los resultados adversos afectaron a los niveles de solvencia de las compañías aseguradoras, aunque a menor escala que en el sector bancario. El capital se redujo, pero en general el sector contaba con suficiente patrimonio para absorber las pérdidas ocurridas. Muestra de ello es que muy pocas compañías tuvieron que solicitar ayuda de los gobiernos.

El **sector asegurador europeo**, según los datos del Comité Europeo de Seguros, alcanzó en 2008 un volumen de primas de 1,06 billones de euros, lo que representa un descenso del 7% en términos reales, frente al crecimiento del 7% registrado el año anterior. El 60% de las primas corresponden al seguro de Vida y el 40% restante proviene de los ramos No vida.

En el seguro de Vida las primas han retrocedido un 11% hasta los 643 mil millones, debido a la reducción de ventas de productos unit linked, que sufrieron el fuerte impacto de las turbulencias financieras, así como a la competencia surgida desde los bancos, que a partir del segundo trimestre comenzaron a ofertar depósitos a corto plazo con alta remuneración.

En contraste con la evolución del seguro de Vida, los seguros No Vida obtuvieron un crecimiento del 2%, similar al de 2007. El ramo que Salud es el que registra más ingresos por primas (128 mil millones de euros) y mayor crecimiento respecto a 2007 (3%), tan sólo superado por el ramo de Defensa Jurídica (4%). El seguro de Autos, con unos ingresos de 127 mil millones de euros y una cuota de mercado del 31%, es la segunda línea de negocio más importante en Europa, y experimentó un decrecimiento del -2%, debido a la competencia entre compañías y a la caída de las matriculaciones de autos, que fue del 8%.

El **sector asegurador español** se sitúa en el undécimo puesto de la clasificación mundial de países por volumen de primas, manteniendo el mismo puesto que el año anterior, aunque aumenta su cuota sobre el total al representar el 2% del volumen total de primas frente al 1,8% de 2007. En Vida se sitúa en el décimo tercer puesto (sube tres puestos), con una cuota de mercado del 1,6%, y en No Vida repite el noveno puesto, con una cuota de mercado del 2,6%.

País	Primas (Millardos USD)	Primas/ Hab. (USD)	Primas/PIB
Estados Unidos	1.241	4.078	8,7%
Gran Bretaña	451	6.858	15,7%
Japón	473	3.699	9,8%
Francia	273	4.131	9,2%
Alemania	243	2.919	6,6%
Italia	141	2.264	5,9%
Corea del Sur	97	1.969	11,8%
Holanda	113	6.850	12,9%
Canadá	105	3.171	7,0%
China	141	105	3,3%
España	86	1.838	5,3%
Europa	1.753	2.044	7,5%
UE 27	1.616	3.061	8,3%
Mundo	4.270	634	7,1%

Tabla 2. Dimensión de los mayores mercados aseguradores en el mundo en 2008

Fuente: Swiss Re

Con un gasto medio en seguros por habitante de 1.255 euros (1.838 USD), España ocupa, al igual que el año anterior, el vigésimo quinto puesto de la clasificación mundial de prima *per capita*. Esta cifra continúa por debajo de la media europea de 1.396 euros (2.044 USD). En No Vida, el gasto medio *per capita* en España es de 682 euros, superior al de la media europea de 546 euros, y en Vida, la situación se invierte, siendo el gasto medio en España de 574 euros y la media europea de 850 euros.

Respecto a la penetración del seguro en la economía, España se sitúa con una tasa del 5,3% en el puesto vigésimo séptimo de la clasificación mundial, mientras que en Europa ocupa el sexto lugar, detrás de Reino Unido, Francia, Alemania, Italia y Holanda.

4.2. ACTIVIDAD ASEGURADORA NACIONAL

4.2.1 PRINCIPALES INDICADORES

Producción

El mercado español registró en 2008 un volumen de primas de seguro directo de 58.570 millones de euros, con un crecimiento del 9%, notablemente superior al 2,6% anotado en 2007.

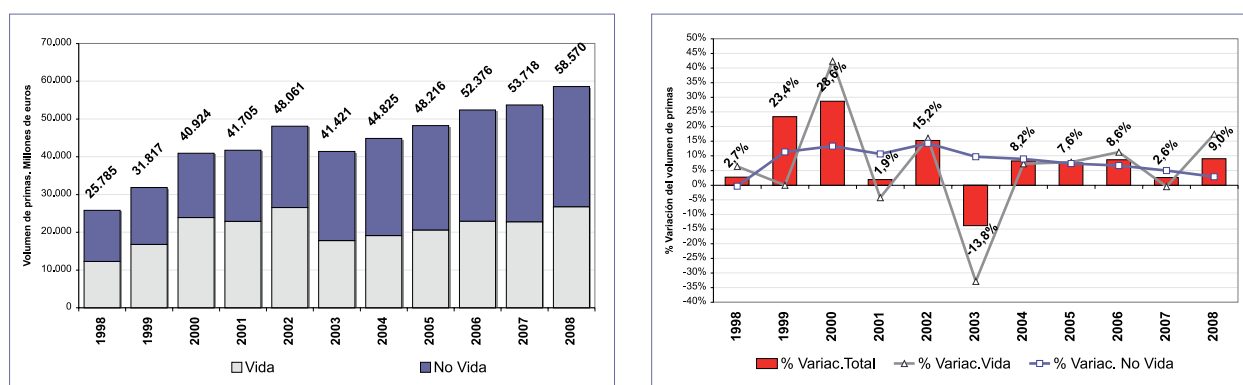


Figura 6. Evolución del seguro en España. Volumen de primas y Variación

Fuente: DGSFP

La principal causa del crecimiento total se encuentra en el extraordinario desarrollo del negocio de **Vida** que, en contraste con el descenso observado en los mercados internacionales, incrementó su producción en un 17,5% (-0,5% en 2007), alcanzando un volumen de primas de 26.764 millones de euros. La venta de productos *unit linked* no sólo no se vio castigada como en los mercados internacionales, sino que experimentó un crecimiento del 32% en primas. Al margen de estos, los productos que registraron mejor evolución fueron con diferencia los Planes de Previsión Asegurados (PPA's) y los Planes Individuales de Ahorro Sistemático (PIAS).

Es muy importante señalar que el notable aumento de la producción no tuvo correspondencia con el volumen de ahorro gestionado, magnitud que refleja de forma más fiel la realidad del negocio de Vida. Muy afectado por la falta de incentivo al ahorro, la competencia con productos bancarios y el elevado nivel de rescates ejercitados, el ahorro alcanzó los 128.686 millones de euros, sólo un 1,2% más que en 2007. Aún así, este modesto crecimiento contrasta con las importantes disminuciones en el ahorro gestionado por los Fondos de Pensiones y, Fondos de Inversión, con caídas del-8,7%-29,8%, respectivamente.

Los seguros **No Vida**, que representan el 55 por 100 del volumen total de primas, crecieron un 2,8% (5% en 2007), continuando la tendencia descendente observada desde 2002. La explicación de esta desaceleración se debe en gran medida a la situación de intensa competencia que se produce en la mayoría de los ramos, consecuencia del grado de madurez del mercado. Dicha competencia se fue recrudeciendo durante la segunda mitad del año, a medida que las compañías constataban los efectos de la crisis económica en la demanda de aseguramiento: deterioro en el nivel de cobertura (preferencia por garantías más básicas y franquicias más elevadas) y aumento del índice de anulaciones.

Millones de euros

	2007	2008	%Δ s/2007	% s/Total
Total	53.718	58.570	9,0%	100%
Vida	22.787	26.764	17,5%	45,7%
Individual	14.624	16.788	14,8%	28,7%
Colectivo	4.145	4.616	11,3%	7,9%
Unit linked	4.017	5.360	33,4%	9,2%
No Vida	30.931	31.806	2,8%	54,3%
Automóviles	12.298	12.107	-1,6%	20,7%
Responsabilidad civil	6.873	6.604	-3,9%	11,7%
Otras Garantías	5.426	5.503	1,4%	9,3%
Multirriesgos	5.474	5.876	7,4%	10,0%
Hogar	2.886	3.165	9,7%	5,4%
Industrias	1.219	1.306	7,1%	2,2%
Comercio	625	604	-3,3%	1,0%
Comunidades	599	663	10,6%	1,1%
Otros	145	139	-4,5%	0,2%
Salud	5.140	5.522	7,4%	9,4%
Asistencia Sanitaria	4.456	4.801	7,7%	8,2%
Enfermedad	684	721	5,4%	1,2%
Responsabilidad civil	1.892	1.836	-3,0%	3,1%
Decesos	1.479	1.546	4,5%	2,6%
Accidentes	949	977	3,0%	1,7%
Otros Daños a los bienes	844	882	4,5%	1,5%
Crédito	690	746	8,1%	1,3%
Transportes	594	597	0,5%	1,0%
Cascos	303	296	-2,2%	0,5%
Mercancías	291	301	3,3%	0,5%
Agrarios	543	437	-19,5%	0,7%
Pérdidas pecuniarias	370	346	-6,3%	0,6%
Asistencia	291	359	23,2%	0,6%
Defensa jurídica	144	346	139,7%	0,6%
Incendio	113	122	8,2%	0,2%
Caución	82	82	-1,0%	0,1%
Robo	28	25	-7,5%	0,0%

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

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

En términos absolutos, el ramo de Automóviles sigue siendo el de mayor volumen, representando una cuota del 20,7% sobre el total de ramos. La contracción en la demanda de aseguramiento fue especialmente visible en este ramo, muy afectado por la caída en las ventas de vehículos nuevos (-30%), lo que propició una evolución negativa del ramo, cuyas primas decrecieron el 1,6%

Los seguros Multirriesgos experimentaron un crecimiento del 7,4%, ligeramente inferior al del año anterior, y mantienen la cuota del 10% sobre el total del mercado. Destacó el crecimiento de los seguros de comunidades, 10,6%, mientras que las modalidades de comercios y otros multirriesgos redujeron sus crecimientos en un 3,3% y 4,5% respectivamente. El segu-

ro de Salud alcanzó también un crecimiento del 7,4%, muy por encima de la media de ramos No Vida, aunque se trata de la cifra de crecimiento más baja de los últimos diez años. Especialmente llamativa es la evolución del ramo de Responsabilidad Civil que, tras varios años protagonizando los mayores índices de crecimiento de todo el sector, ha presentado en 2008 un volumen de primas inferior al del ejercicio precedente, con un decrecimiento del 3%.

La **penetración del seguro** en la economía (medida a través del porcentaje que representan las primas sobre el PIB) aumentó una décima hasta el 5,3%, pues la actividad aseguradora creció a mayor ritmo que la economía. La densidad (primas por habitante) aumentó un 3%, como efecto conjunto de un decrecimiento de la prima media No vida (682 euros) frente al aumento en Vida (574 euros).

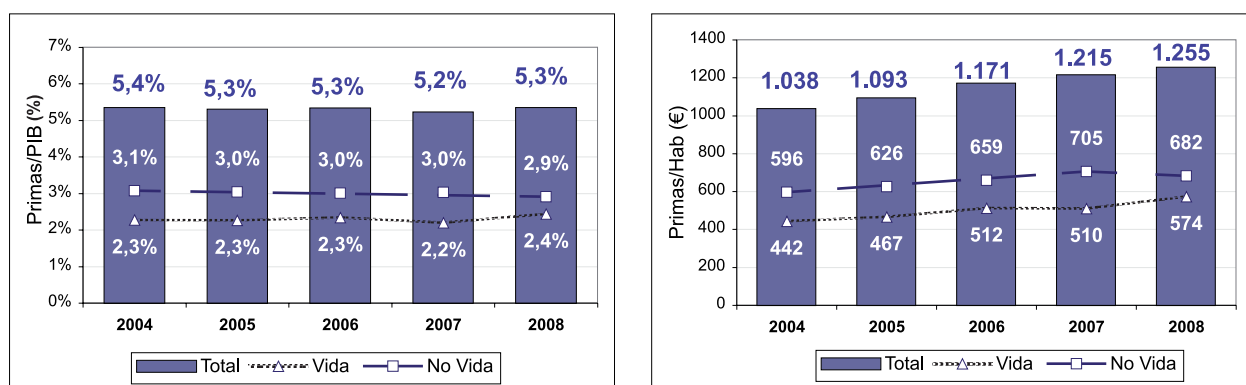


Figura 7. Evolución de la penetración y densidad del seguro en España

Fuente: elaboración propia a partir de DGSFP e INE

Resultados

Frente al excelente resultado obtenido por el sector asegurador en 2007, el resultado en 2008 ascendió a 3.526 millones de euros, con un descenso del 35,8%. Esta caída se explica en gran parte por el hecho de que en 2008 no se repitió el atípico resultado financiero registrado en el negocio de Vida en 2007, derivado de determinados beneficios por realización de inversiones financieras. Al margen de este efecto, el sector asegurador no fue ajeno a las turbulencias económicas internacionales, que inevitablemente afectaron al sistema financiero español, originando una evidente reducción del margen financiero en la mayoría de los ramos.

En No Vida, el resultado de la cuenta técnica disminuyó en términos absolutos un 8,2%, pasando a representar un 11% de las primas imputadas al negocio, frente al 12,5% obtenido en 2007. Esta contracción del margen se debe a la mencionada reducción del margen financiero, que de forma agregada se redujo en más de dos puntos hasta el 3,2%. El ratio combinado No Vida fue del 92,7%, sólo tres décimas más que en 2007.

	Millones de euros		
Resultados	2007	2008	% Δ
Cuenta técnica	5.826	4.264	-26,8%
Vida	2.493	1.207	-51,6%
No Vida	3.332	3.057	-8,2%
Cuenta no técnica			
Antes de imp.	7.225	4.717	-34,7%
Después de imp.	5.491	3.526	-35,8%
ROE (%)	24,7%	14,5%	

Tabla 4. Resultados del sector asegurador

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

El ROE del sector fue razonablemente favorable, 14,5%, diez puntos menos que el obtenido en 2007, pero no muy alejado del 18% alcanzado en 2005 y 2006.

El margen de solvencia se mantuvo sólido, en niveles similares a los de 2007. El cociente del patrimonio propio no comprometido sobre la cuantía mínima exigible ascendió al 2,6 para el total sector en 2008. En No Vida, el cociente fue de 3,2 (3,4 en 2007), mientras que en Vida resultó un valor de 2,1 (2 en 2007).

Perspectivas 2009

Los datos correspondientes al primer trimestre de 2009 (ICEA), muestran un crecimiento en primas del 1,2% con respecto al primer trimestre de 2008. Se prevé un impacto diferenciado del contexto económico sobre los dos principales segmentos de negocio asegurador español.

En **Vida**, el sector se enfrenta a un año complicado, debido a la fuerte inestabilidad de los mercados de renta fija y renta variable y, sobre todo, a los niveles de aversión al riesgo y desconfianza por parte de los consumidores finales de productos financieros. El crecimiento durante el primer trimestre de 2009 fue del 4,9% en primas, mientras que las provisiones técnicas aumentaron un 1,8%.

En **No Vida**, las compañías tendrán que continuar luchando contra la reducción de la demanda de aseguramiento, derivada de la recesión de la actividad empresarial y de la caída del consumo. Las principales consecuencias de esta contracción son el estancamiento o reducción del número de riesgos asegurables y la preferencia por productos y coberturas más económicos, lo que origina un crecimiento del índice de anulaciones, y una competencia cada vez más intensa, con presión a la baja sobre las tarifas. El crecimiento en primas registrado durante el primer trimestre de 2009 fue del -1,7%. Por ramos, el seguro de Autos decreció un 7,3%, muy afectado por la creciente caída de las matriculaciones. Los seguros Multirriesgos crecieron un 4,7%, cifra muy inferior al 7,4% experimentado en 2008. El seguro de Salud también desaceleró la cifra de crecimiento, anotando un 5,7%.

4.2.2 MUTUALIDADES DE PREVISIÓN SOCIAL

Como ya se hiciera en el informe de 2007, se ha tratado de completar la visión del sector asegurador español incluyendo un pequeño resumen sobre la actividad de las Mutualidades de Previsión Social en 2008, tomando como fuente de información la Memoria de actividades de la Confederación Española de Mutualidades.

Las Mutualidades gestionan una parte importante del patrimonio de los sistemas complementarios de previsión social en España, con más de 2,4 millones de mutualistas asociados. Se trata de entidades aseguradoras privadas sin ánimo de lucro que ejercen una modalidad aseguradora de carácter voluntario, complementaria al sistema de Seguridad Social obligatoria, pudiendo además ser alternativas al régimen de la Seguridad Social de trabajadores autónomos. Una característica especial del mutualismo de previsión social es que la regulación de su funcionamiento y organización es competencia de las Comunidades Autónomas, y es en las Comunidades que han legislado en esta materia donde más han crecido, tanto en número como en importancia económica.

Las Mutualidades de Previsión Social ingresaron 2.360 millones de euros en primas en 2008, que representa un decrecimiento respecto al año anterior del 4,8%. Sin embargo, el volumen de activos gestionados creció el 0,7% y alcanzó los 28 mil millones de euros. Si se añade la actividad de las mutualidades a la de sociedades anónimas y mutuas, el volumen de primas total del sector asegurador español en 2008 fue de 60.930 millones de euros, un 8,4% más que en 2007.

4.2.3 ESTRUCTURA DEL MERCADO

A finales de 2008 el número de entidades operativas inscritas en el Registro Administrativo de Entidades Aseguradoras era de 296, una menos que el año anterior. Del total, 204 son sociedades anónimas, 35 son Mutuas, 55 son Mutualidades de Previsión Social⁶, y 2 son Reaseguradoras especializadas.

El número de empleados a finales de 2007 de las empresas de seguros ascendía a cerca de 48 mil personas. Por otro lado, según datos de la DGSFP, en 2008 había en España 99 mil mediadores de seguros y reaseguros: 3 mil corredores, 140 agentes y operadores de banca-seguros vinculados, cerca de 96 mil agentes y operadores exclusivos y 28 corredores de reaseguros.

El capital extranjero en entidades aseguradoras españolas representó en 2008 el 23,04%, frente al 22,49% del año anterior. Entre los cambios producidos, cabe destacar el incremento de la participación de entidades o personas procedentes del Reino Unido y el descenso en la participación del capital procedente de Suecia. Uno de los movimientos producidos en 2008 en relación a este tema fue la adquisición por parte del grupo británico AVIVA del 45% de las acciones de la aseguradora CAJA MURCIA VIDA de la que ya poseía el 5%.

El número de sucursales de entidades españolas en Estados del Espacio Económico Europeo se mantuvo en 36, siendo Portugal el principal país de establecimiento. En 2008 había 63 entidades españolas que operan en régimen de libre prestación de servicios, 11 más que el año anterior. Respecto a las sucursales de compañías extranjeras establecidas en nuestro país, a finales de 2008 se encontraban operativas 64 sucursales de entidades del Espa-

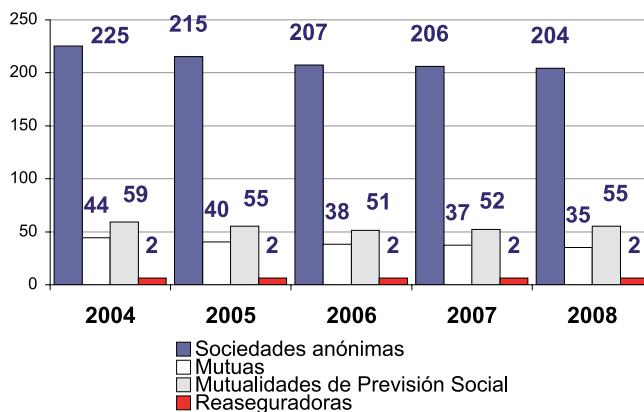


Figura 8. Evolución del número de entidades operativas por tipo de entidad

Fuente: DGSFP

Millones de euros	
Origen de actividad	Primas
Entidades españolas en otros estados del EEE	729
Libre Prestación de Servicios	11%
Derecho de Establecimiento	89%
Entidades de otros estados del EEE en España	2.940
Libre Prestación de Servicios	57%
Derecho de Establecimiento	43%

Tabla 5. Primas 2007 por régimen de actividad

Fuente: DGSFP

⁶ Hay que tener en cuenta que en el Registro Administrativo de Entidades Aseguradoras sólo constan las que realizan operaciones de ámbito nacional, estando el resto bajo la supervisión de la correspondiente Comunidad Autónoma. La Confederación Española de Mutualidades agrupa la práctica totalidad de las Mutualidades, con un total de 440 miembros.

cio Económico Europeo y 2 sucursales de terceros países. En esa misma fecha existían 556 entidades del Espacio Económico Europeo habilitadas para operar en España en régimen de libre prestación de servicios. No obstante, no todas las entidades habilitadas para operar en España lo hacen efectivamente.

Movimientos societarios

Respecto a los movimientos empresariales llevados a cabo en 2008, cabe destacar los siguientes:

- Durante el ejercicio 2008, CATALANA OCCIDENTE ultimó la reestructuración de las participaciones accionariales en ATRADIUS y CRÉDITO Y CAUCIÓN. El GRUPO CATALANA OCCIDENTE ha pasado a controlar el 70,3% de la sociedad holding GRUPO CRÉDITO Y CAUCIÓN, titular a su vez del 64,2% de ATRADIUS. Después de esta reestructuración, ATRADIUS ha pasado a ser titular del 100% de CRÉDITO Y CAUCIÓN.
- A finales de 2008 y en virtud del acuerdo firmado en 2007, la filial española del grupo holandés AEGON ejerció su opción de compra sobre el 40% de las acciones de CANTABRIA VIDA Y PENSIONES, empresa aseguradora creada conjuntamente con CAJA CANTABRIA y en la que ya tenía una participación del 10%.
- Tras la celebración de las juntas de accionistas de SABADELL ASEGURADORA y NUEVA EQUITATIVA, en noviembre de 2008, se formalizó la adquisición de ambas entidades por parte de ASEFA. La operación ya contaba con la aprobación de la Dirección General de Seguros.
- En virtud del acuerdo firmado en 2007 con la CAJA DE AHORROS DE MURCIA, el grupo británico AVIVA ejerció en marzo de 2008 su opción de compra sobre el 45% de las acciones de CAJA MURCIA VIDA que, sumado al 5% que ya poseía, alcanza una participación del 50%.
- En mayo de 2008 la Dirección General de Seguros autorizó la cesión parcial de la cartera de seguros de UNICORP VIDA, participada en un 50% por AVIVA, a favor de CAJA GRANADA VIDA, compañía participada en un 25% por el grupo británico.
- ZURICH adquirió en 2008 el 50% de las compañías de seguros Generales y de Vida de CAIXA SABADELL y el 50% de las filiales que componen el grupo asegurador del BANCO SABADELL (BANSABADELL VIDA, BANSABADELL PENSIONES y BANSABADELL SEGUROS GENERALES).
- Tras un proceso de concentración que se inició en 2007, FIATC y MUTUA CATALANA recibieron autorización de la Dirección General de Seguros para fusionarse, con efectos económicos desde enero de 2008. Ambas mutualidades firmaron un protocolo en noviembre de 2007 por el que MUTUA CATALANA se integraba en FIATC.

Ranking de grupos aseguradores

El ranking **Total** de grupos sigue encabezado un año más por MAPFRE con una cuota de mercado del 13,8%. SANTANDER ascendió al segundo puesto, desplazando a AXA que pasa a ocupar la cuarta posición. El grupo ZURICH subió seis puestos y se posicionó en tercer

lugar tras las adquisiciones de las filiales aseguradoras de CAIXA SABADELL y del BANCO SABADELL. AVIVA desciende cuatro puestos y se coloca en el puesto número 10. En este último caso, los movimientos empresariales llevados a cabo en 2008 no han influido en el posicionamiento del grupo AVIVA debido a que se iniciaron en 2007 y las primas ya estaban contabilizadas en dicho ejercicio.

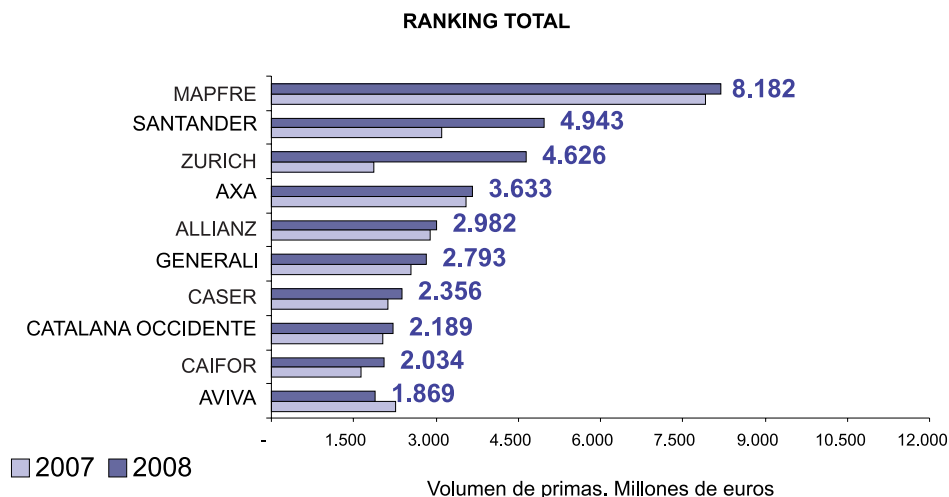


Figura 9. Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. TOTAL

Fuente: ICEA

El grupo SANTANDER sigue liderando el ranking de Vida, seguido de ZURICH que gana la segunda posición a MAPFRE después de sumar las primas de las entidades adquiridas en 2008. MAPFRE pasa a ocupar la tercera posición y AVIVA la cuarta. La integración de la compañía BANSABADELL VIDA en el grupo ZURICH, la cual ocupaba el quinto puesto del ranking de 2007, da entrada al grupo AXA en el ranking de los diez primeros grupos aseguradores de Vida, ocupando el décimo lugar.

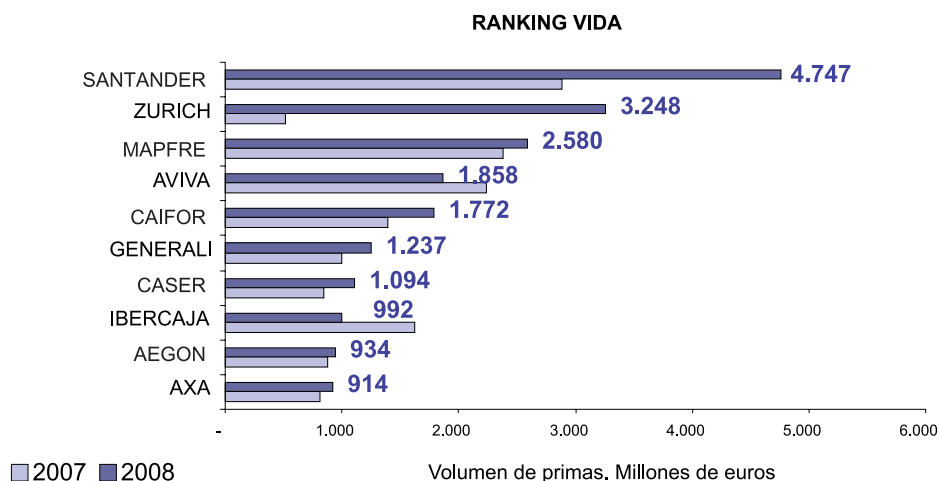


Figura 10. Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. VIDA

Fuente: ICEA

Al frente del *top ten* de **No Vida** se sitúa MAPFRE, seguido de AXA y ALLIANZ. CATALANA OCCIDENTE gana un puesto y se sitúa cuarta, desplazando a GENERALI a la quinta posición. El resto de las posiciones ha permanecido invariable respecto al ranking de 2007.

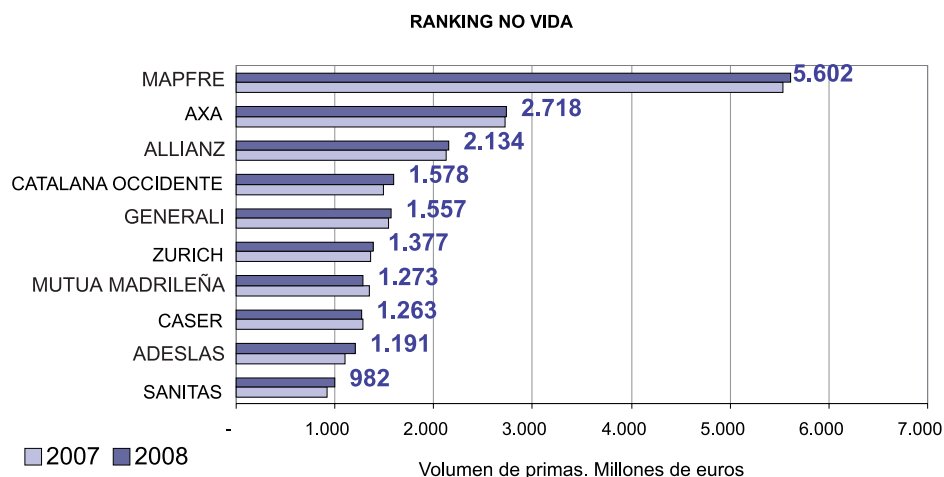


Figura 11. Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. NO VIDA

Fuente: ICEA

El ranking de **Automóviles** apenas experimenta cambios. MAPFRE continúa al frente, seguido de AXA y ALLIANZ. Sólo se produjeron algunos cambios en las posiciones de los grupos que ocupan los cuatro últimos puestos: LIBERTY adelanta a GENERALI, y REALE a PELAYO.

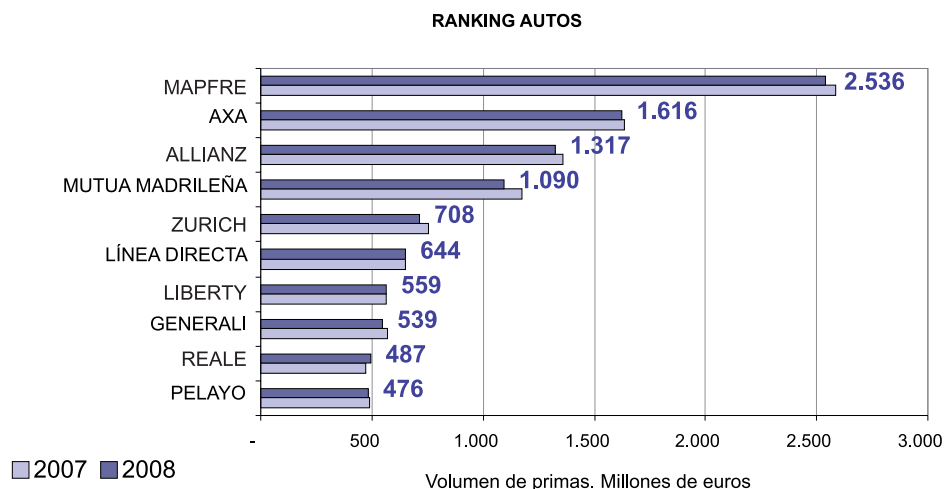


Figura 12. Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. AUTOMÓVILES

Fuente: ICEA

4.2.4 REASEGURO

Después de 2005, el mercado internacional de reaseguro mantuvo unos resultados de suscripción razonables, que unidos a los resultados financieros y a nuevos aportes de capital permitieron ofrecer una sólida posición patrimonial, reconocida por las agencias de clasificación que otorgaron una perspectiva estable para el mercado. Además, se utilizaron intensamente una serie de instrumentos financieros (*cat-bonds* y *sidecars*) que ampliaron la capacidad de los operadores. Esta situación se mantuvo a lo largo de 2006 y 2007 si bien al inicio de 2008 se pudieron apreciar signos de recrudescimiento de la competencia, lo que presagiaba una reducción de los resultados técnicos.

El primer semestre de 2008 se caracterizó por unos resultados aceptables, tanto técnicos como de inversiones, así como por la disminución en el volumen de primas suscritas por efecto de la intensificación de la competencia. Por el contrario, en la segunda mitad del año

se produjo un deterioro significativo de los resultados, debido a la combinación de una mayor incidencia de los siniestros catastróficos y de unas fuertes pérdidas en las carteras de inversión. En lo que concierne a los primeros, se ha observado un aumento en el número y fuerza de los huracanes respecto a 2007 (ver apartado 4.1), destacando entre ellos, que ha afectado varias zonas de los EE.UU., causando gravísimas pérdidas aseguradas, del orden de 20.000 millones de USD. Por el lado de las inversiones financieras, se han producido fuertes caídas en las cotizaciones de los valores, tanto de renta variable como de renta fija, causadas, entre otras razones, por las serias dificultades registradas por algunas instituciones financieras y por el marcado empeoramiento de la situación y de las perspectivas macroeconómicas.

En conclusión, al finalizar el año 2008, se aprecia un cambio de la situación del mercado de reaseguro que se caracteriza por el mantenimiento de los resultados técnicos en porcentajes similares a los de los años anteriores (4%) después de haber asimilado las importantes pérdidas ocasionadas por el huracán *Ike* y otras graves catástrofes. Por el contrario los operadores han registrado sustanciales pérdidas por inversiones, lo que en conjunto ha ofrecido un fuerte decremento del resultado neto (-75%), llegando a producirse pérdidas en algunos casos, acompañado de una reducción de los fondos propios (-18%). En este contexto de mercado, es posible que se produzca un endurecimiento en los precios y de las condiciones de las coberturas, con mayor o menor presión de acuerdo al ramo y área geográfica, como consecuencia de la disminución del volumen de capital del que dispone la industria en su conjunto y la necesidad que tienen los operadores internacionales de garantizar un resultado técnico positivo y suficiente para poder remunerar y reforzar los fondos propios.

4.2.5 CONSORCIO DE COMPENSACIÓN DE SEGUROS

En este apartado vamos a referirnos únicamente a dos de las actividades principales del Consorcio: la cobertura de los Riesgos Extraordinarios y, en relación a los Riesgos de la Circulación, al seguro directo de Responsabilidad Civil del Automóvil y al Fondo de Garantía.

Durante el 2008, los ingresos por la cobertura de **Riesgos Extraordinarios** se han incrementado un 6,5% respecto al año anterior. Sin embargo, a pesar de que la siniestralidad neta ha disminuido cerca de un 11% hasta los 294,2 millones de euros, el año se puede calificar como adverso, registrando cerca de 53 mil solicitudes de indemnización. Esta cifra representa la segunda más importante desde 1990, sólo superada por los 62 mil expedientes del año anterior.

Al igual que en 2007, los siniestros más frecuentes se han debido a inundaciones y a tempestades ciclónicas atípicas. Destacan las inundaciones de junio en Guipúzcoa que superaron los 58 millones de euros, las de Madrid en septiembre cercanas a los 20 millones de euros, las de la costa mediterránea en septiembre y octubre con 37 millones de euros, y las de Andalucía Occidental (sobre todo las de Cádiz) próximas los 20 millones de euros. También hay que señalar los daños materiales por atentados terroristas que dejaron dos víctimas mortales en España, y otras dos militares en Afganistán, con un coste total de 24,5 millones de euros.

Respecto a la actividad relacionada con los **Riesgos de la circulación**, y en lo referente al aseguramiento de vehículos particulares, la cartera de vehículos y los ingresos por primas continúan descendiendo. Esto se debe a la flexibilización de las políticas de suscripción de

riesgos de las compañías de seguros, que han hecho más accesible al público el seguro de vehículos de dos ruedas. La contratación ha continuado centrándose en vehículos de dos ruedas conducidos por menores de 25 años y/o escasa antigüedad en el permiso de conducir. En lo que atañe a la contratación directa de vehículos oficiales, la cartera continua siendo estable con un ligero incremento del 1,5% en los ingresos por primas. En lo referente al Fondo de Garantía, la recaudación de los recargos ha disminuido en 2008 un 3,8%. El ratio de siniestralidad se ha incrementado en 4 puntos, hasta el 68,6%, debido al incremento de siniestros de vehículos desconocidos y robados.

Miles de euros

Actividad General	Primas imputadas netas		Siniestralidad neta	
	2007	2008	2007	2008
Riesgos extraordinarios	632.153	675.947	326.877	294.212
Bienes	566.481	607.516	306.612	294.103
Personas	25.366	24.590	2.984	1.261
Pérdida de beneficios	40.306	43.841	17.281	-1.152
Riesgos de la circulación	237.200	231.712	153.720	159.040
Fondo de garantía SOA	197.617	195.840	104.476	113.304
Vehículos particulares	25.094	21.172	31.778	27.984
Vehículos oficiales	14.489	14.700	17.466	17.752

Tabla 6 . Actividad del Consorcio de Compensación de Seguros

Fuente: Informe anual del Consorcio de Compensación de Seguros

El Consorcio ha continuado aplicando durante 2008, de acuerdo con su Plan estratégico, una política de revisión a la baja de primas y recargos, reduciéndose una media de un 15% los nuevos recargos de riesgos extraordinarios. Siguiendo esta línea, en 2009, se ha reducido en un tercio el recargo destinado a financiar el fondo de garantía del seguro de Autos, que pasó del 3% al 2%, y se ha reducido a la mitad el recargo para financiar la actividad liquidadora, hasta fijarlo en el 1,5 por mil de las primas. Otra novedad, es la supresión de las funciones del Consorcio como fondo de garantía en los seguros obligatorios del Cazador y de Viajeros.

Para el año 2009, se espera una siniestralidad muy superior a la de 2008 como consecuencia de varios eventos de extraordinaria importancia, entre los que destaca el ciclón Klaus, que arrasó la península durante los días 24 y 25 de enero con trayectoria noroeste-sureste. El coste total en daños asegurados se estima en 610 millones de euros, convirtiéndose en la catástrofe natural más cara para el Consorcio en el último cuarto de siglo.

Al cierre de la edición de este informe todavía existe discrepancia entre aseguradoras y Consorcio respecto a las zonas que deberían ser cubiertas por este último. Las aseguradoras sostienen la tesis de "evento único", de la que se deriva la justificación para que el Consorcio acepte determinadas zonas intermedias hasta ahora no asumidas, de forma que se complete el trazado o huella del ciclón a su paso por el país. Por parte del Consorcio, los últimos criterios establecidos a efectos de asumir la cobertura se resumen a continuación:

- Aquellos términos municipales en los que se ha medido expresamente la existencia de rachas superiores a 135km/h.

- Aquellos otros en los que las rachas registradas son muy próximas a dicho umbral y en los que, en consecuencia, cabe estimar que se encuentran de forma directa afectados por la tempestad con una probabilidad razonablemente alta.
- Aquellos municipios que por proximidad a la zona delimitada conforme a los dos párrafos anteriores no puede descartarse que hubieran sido afectados por la tempestad.

Por último, cabe destacar que en junio de 2009, UNESPA y el Consorcio firmaron el Convenio de reaseguro en el seguro de crédito, destinado a apoyar la revitalización y fomento del crédito en el sector empresarial español. A este convenio ya se han adherido 4 de las 5 principales compañías que operan en el ramo: CRÉDITO Y CAUCIÓN, CESCE, COFACE y MAPFRE.

4.2.6 SOLVENCIA II

A lo largo de 2008 se continuó trabajando en el proyecto de reforma de la normativa de solvencia de las entidades aseguradoras, conocido como Solvencia II. Se desarrolló el cuarto Estudio de Impacto Cuantitativo, QIS4, en el que participaron 112 entidades (cuatro más que en el QIS3) cuyo volumen de primas representaba el 77% de la cuota del mercado.

Los resultados del QIS4 fueron presentados en noviembre. En general, se obtuvieron cifras más razonables que en el estudio anterior, aunque quedó manifiesta la necesidad de seguir avanzando en este campo. Las principales conclusiones del estudio fueron:

- Capital disponible: la principal diferencia en la valoración del balance bajo Solvencia II frente a Solvencia I es el incremento experimentado, en media, por el peso de los Fondos Propios en la composición del mismo, y que se explica por la reclasificación de la provisión de estabilización (deja de ser provisión técnica), así como por la metodología de cálculo de las provisiones técnicas, que implica explicitar el margen de riesgo asumido.
- Requerimientos de capital: los resultados obtenidos muestran un nivel de solvencia del 177%, lo que significa que el sector en su conjunto tendría recursos suficientes para afrontar las modificaciones normativas. El dato es inferior al 261% del sistema actual (Solvencia I), pero notablemente mejor que en el anterior estudio, QIS3 (138%).

QIS4. Capital disponible/Requerimiento de capital				
	Vida	No Vida	Mixtas	Total
Solvencia I	148%	251%	343%	261%
QIS3	131%	137%	158%	138%
QIS4	170%	178%	176%	177%

QIS4. Composición SCR (% sobre total)				
	Vida	No Vida	Mixtas	Total
BSCR	109%	97%	99%	
Mercado	72%	53%	54%	58%
Contraparte	0,3%	5%	1%	2%
Suscripción				
Vida	53%	-	19%	23%
No Vida	-	65%	51%	43%
Salud	-	11%	3%	4%
Diversificación	-25%	-36%	-28%	-29%
Riesgo Operacional	10%	8%	6%	
Ajustes*	-18%	-6%	-5%	

* Ajustes por pérdida de beneficios e impuestos diferidos

Tabla 7. QIS4. Nivel de solvencia y composición del SCR

Fuente: DGSFP

- Modelos internos: el 25% de las entidades participantes dispone y emplea un modelo interno para mejorar la gestión de riesgos, aunque en el 70% de los casos se trata de un modelo parcial. Un 36,5% de las entidades manifiesta tener en consideración el uso futuro de dichos modelos.

El próximo estudio de impacto, QIS5, está previsto para 2010. Entretanto, el sector asegurador español ha decidido repetir a lo largo de 2009 la cumplimentación del cuestionario QIS4, en este caso con datos correspondientes al cierre del ejercicio 2008 (la iniciativa se conoce como "QIS4 BIS").

Tras más de 7 años de elaboración, la propuesta de Directiva marco de Solvencia II fue aprobada el día 22 de abril de 2009 por el Parlamento europeo y el día 5 de mayo de 2009 por el Consejo de Ministros de Economía y Finanzas (ECOFIN). La norma deberá transponerse a la normativa española antes del 31 de octubre de 2012

5. Evolución del mercado asegurador por ramos

5. EVOLUCIÓN DEL MERCADO ASEGURADOR POR RAMOS

5.1. VIDA

El Seguro de Vida alcanzó durante 2008 un volumen de primas en el seguro directo de 26.764 millones de euros, lo que supone un importante crecimiento del 17,5% respecto al año anterior. Sin embargo, este aparente resultado positivo se vio contrarrestado por el comportamiento menos favorable del ahorro gestionado, muy afectado por la falta de incentivo al ahorro, la competencia de productos bancarios y el elevado nivel de rescates ejercitados. De manera que el volumen de ahorro gestionado apenas aumentó el 1,2% situándose en 128.686 millones de euros.

No obstante, hay que significar que el Seguro de Vida en 2008 ha reforzado su papel en el conjunto de la industria del ahorro-previsión en nuestro país. Así, su modesto crecimiento contrasta con las importantes disminuciones en el ahorro gestionado por los Fondos de Pensiones (-8,7%) y, en especial, por los Fondos de Inversión (-29,8%, lo que representa una caída patrimonial de más de 71.000 millones de euros en tan solo un año).

Modalidad	Primas		Provisiones	
	2008	% Variac.	2008	% Variac.
Individual	16.738	13,8%	68.674	2,7%
Colectivo	4.602	10,4%	46.750	-1,8%
Unit Linked	5.344	32,3%	13.262	4,5%
Riesgo	4.127	-7,8%	7.486	1,1%
Ahorro/jubilación	22.557	22,3%	121.200	1,2%
Total	26.684	16,4%	128.686	1,2%

Nota: los datos de primas son ligeramente inferiores a los que figuran en la Tabla 3, por no disponer de la información desglosada por modalidad para el total de la muestra estudiada.

Tabla 8. Distribución del seguro de Vida por modalidades. Primas devengadas. Seguro directo

Fuente: DGSFP

Sin duda, 2008 pasará a los anales de la historia económica como uno de sus ejercicios más complicados. El difícil contexto provocado por la crisis financiera internacional (incertidumbre, falta de confianza, hundimiento de los mercados de renta variable, fluctuaciones de los diferenciales de crédito, etc.) han determinado un peor comportamiento de la actividad económica y unas perspectivas poco alentadoras tanto para el desarrollo a corto plazo de muchos sectores, como para las entidades especialmente afectadas por esta situación.

Sin embargo, hay que destacar que en un entorno de grandes dificultades como el actual, el sector asegurador español no ha visto comprometidos sus elevados niveles de solvencia, a la vez que ha defendido su presencia respecto a la fuerte competencia financiera detentada por bancos y cajas de ahorros.

En cuanto a la penetración del Seguro de Vida, debe destacarse que el número de asegurados al cierre del ejercicio superó los 32,9 millones, con un crecimiento del 3,2%, igual al obtenido en el año anterior.

Modalidades

Por modalidades, los seguros con coberturas exclusivamente de fallecimiento siguieron representando más de las dos terceras partes del total de asegurados con 23,4 millones de pólizas. Aún siendo positivo su comportamiento, hay que señalar que en 2008 nuevamente ha vuelto a disminuir su ritmo de crecimiento (2,5% frente al 7% del año anterior) consecuencia de la importante recesión del mercado inmobiliario y del menor número de operaciones formalizadas por adquisición de viviendas.

El conjunto de las modalidades de **ahorro/jubilación**, a diferencia del año anterior, experimentó un destacado crecimiento en la emisión de primas del 22,3%. Los productos que registraron una mejor evolución en el período analizado fueron, sin lugar a dudas, los Planes de Previsión Asegurados (PPA's), los Planes Individuales de Ahorro Sistemático (PIAS) y los Vinculados a activos financieros en los que el tomador asume el riesgo de su inversión.

En este sentido los PPA, mostraron un crecimiento cercano al 300%, situándose la cifra de ahorro gestionado por esta modalidad en 3.355 millones de euros. Las principales causas del magnífico comportamiento de este producto vienen explicadas por la sensible pérdida de rentabilidad de los planes de pensiones del sistema individual, así como por su importante atractivo respecto a la posibilidad que presentan de garantizar un determinado rendimiento, con independencia de la evolución y resultados de los mercados financieros.

Asimismo, por tanto, en un contexto de desconfianza hacia los productos de rentabilidad variable, a la consolidación de este tipo de soluciones. De hecho, al cierre de 2008 ya eran más de 355.000 las personas que confiaron a esta fórmula su ahorro para la jubilación.

Asimismo, el PIAS, plan de rendimientos exentos con finalidad de canalizar el ahorro a largo plazo, también ha reforzado su atractivo para el inversor, situando su volumen en 1.176 millones de euros y obteniendo un crecimiento superior al 101% respecto al año precedente.

Los seguros de ahorro vinculados a activos, fundamentalmente unit linked, aumentaron su cifra de primas en un 32% (las provisiones técnicas crecieron un 4,5%), si bien su ascensión ha venido motivada por el papel puntual desempeñado por algunas entidades bancoaseguradoras.

Frente a las anteriores modalidades de ahorro, los seguros tradicionales de capital diferido y de ahorro-inversión vieron retroceder su emisión en primas casi un 10%, sufriendo una disminución en el ahorro gestionado del 5,9%. No obstante, todavía constituyen junto a las Rentas la fórmula aseguradora más arraigada, como lo demuestra su cifra de 45.502 millones de euros en volumen de provisiones (datos de ICEA).

Por otra parte, diferenciando al negocio de Vida por su carácter individual o colectivo, hay que destacar el crecimiento de las modalidades individuales, cuyas provisiones crecieron un 2,7%, mientras que en el seguro de vida colectivo descendieron un 1,8%, pese al crecimiento en primas del 10,4%. Esta circunstancia se explica en parte por el elevado número de prestaciones registradas durante el año para los productos grupales.

Finalmente es de destacar la desigual evolución en negocio de las distintas entidades, tanto en lo que se refiere a tasas de crecimiento, como a estrategia comercial en cada uno de los diferentes productos.

Planes y Fondos de Pensiones

Los Planes de Pensiones cerraron el ejercicio con un volumen de activos gestionado de 78.407 millones de euros, lo que representa un retroceso del 8,7% respecto a 2007. El número de cuentas de partícipes ascendió a 10,6 millones, con un crecimiento del 2,3%, teniendo un comportamiento más positivo el capítulo de planes del sistema empleo.

Con todo ello, 2008 ha sido el primer año en el que este sector ha mostrado una clara tendencia a la baja, con desaceleración en el número y cuantía de las aportaciones, provocada por sus rentabilidades negativas.

Dentro de los Planes de Pensiones del Sistema Individual, debería mencionarse el claro protagonismo de aquellos con fondos con menor perfil de riesgo. Así, por ejemplo, los de renta fija a corto y largo plazo, vieron aumentar sus patrimonios en un 83% y 24% respectivamente, mientras que los mixtos y de renta variable experimentaron una disminución del 28% al 50%. Por último, es destacable la mayor concentración del negocio en las principales gestoras.

En cuanto a la actividad del sector de Fondos de Inversión, podría calificarse el año como de "*annus horribilis*". La fuerte competencia de los depósitos bancarios de alta remuneración, la caída y elevada volatilidad de los mercados bursátiles y la crisis de confianza de los inversores configuraron un panorama desalentador para esta industria que cerró el ejercicio con una disminución patrimonial del 29,8% (equivalente a 71.000 millones de euros) y una pérdida de más de 2,1 millones de partícipes, situando su patrimonio gestionado en 167.655 millones de euros, cifra similar a las de principios de esta década.

De las distintas categorías de fondos de inversión, ninguna de ellas consiguió mantener su volumen de negocio, salvo la de garantizados de renta fija, con un crecimiento del 26,8%. Así desde el 7,5% de caída de los de renta fija a largo plazo, al 63%-64% de disminución de los de renta variable e internacionales, todos sufrieron un continuo movimiento de saldos netos negativos.

Perspectivas para 2009

Las perspectivas para 2009 prevén nuevamente un año complicado para el sector, debido a la fuerte inestabilidad de los mercados de renta fija y renta variable y, sobre todo, al mantenimiento de los niveles de desconfianza, aversión al riesgo e incertidumbre por parte de los consumidores finales de productos financieros. Además, este contexto financiero viene acompañado por un entorno económico poco favorable, definido por la intensificación de tendencias contractivas, elevados niveles de desempleo, alto déficit público y marcada tendencia bajista del mercado hipotecario.

Pese a que el negocio asegurador no se encuentra al margen de esta situación, cabe esperar que la previsible normalización de la curva de tipos, la manifiesta solvencia de las entidades aseguradoras, la menor competencia con depósitos bancarios, la mayor propensión al ahorro y la capacidad del negocio para aportar productos innovadores con rendimientos garantizados, propicien una evolución positiva del mercado.

Por lo que respecta al seguro de riesgo, la ralentización en los créditos a las familias reducirá la actividad aseguradora asociada a los mismos, pero por el contrario se abrirán nuevas

estrategias empresariales para poder crecer en los productos no vinculados a préstamos o créditos.

En cuanto a los productos de ahorro-inversión, las incertidumbres asociadas a la evolución de la economía y a los mercados financieros, darán paso a las preferencias de los ahorradores por productos de interés garantizado, así como por productos estructurados con fórmulas de rentabilidad atractivas. En este sentido, todo parece indicar, que los Planes de Previsión Asegurados volverán a incrementar de forma muy notable sus volúmenes de emisión y ahorro gestionados, constituyéndose como una clara alternativa frente a los planes de pensiones y una importante fuente de captación de negocio con origen en estos últimos.

Por otro lado, el desarrollo del negocio relacionado con el ahorro a largo plazo y con el "segmento de los mayores" consolidará el importante papel y razón de ser de los Planes Individuales de Ahorro Sistemático (PIAS) y de las diferentes modalidades de Seguros de rentas vitalicias. Sin embargo los seguros de Dependencia es previsible que sigan teniendo que esperar su momento para traducir a resultados sus excelentes perspectivas futuras.

Respecto a los Planes de Pensiones, hay que señalar que pasarán nuevamente por un ejercicio complicado. Su falta de liquidez, el atractivo por otras fórmulas como los PPA, y su menor volumen de saldos o aportaciones netas, condicionarán que previsiblemente 2009 sea nuevamente un año de nulo crecimiento patrimonial. Respecto a los tipos de planes, al igual que en fondos de inversión, serán los de renta fija los que mejores resultados reflejen.

Finalmente, en cuanto a los Fondos de Inversión, el escenario de 2009 seguirá siendo difícil, aunque resultará más favorable que el del pasado ejercicio, después de haber "tocado fondo". Las categorías de fondos que podrían mostrar una evolución más positiva serían las de renta fija, así como las de garantizados; por contra, los fondos mixtos y de renta variable deberán esperar a la consolidación y recuperación de los mercados bursátiles.

5.2. AUTOMÓVILES

El volumen de primas alcanzó los 12.107 millones de euros, lo que supone una variación de -1,6% frente al 2,3% del año anterior. Este decrecimiento se debe en gran medida a la contracción de la demanda de aseguramiento, muy condicionada por la situación económica:

- El parque de vehículos ralentizó su crecimiento hasta el 2,4% (4,4% en 2007), como consecuencia de una caída en las matriculaciones del 30% y de un menor número de bajas, lo que provoca el envejecimiento del parque. La cifra de vehículos asegurados según el FIVA creció un 1,7% (4,7% en 2007).

- Se redujo el nivel de exposición al riesgo. Como indicador, el consumo de carburantes (gasolina y gasoil de locomoción) descendió un 3,4% en 2008. Es claro que la menor utilización del vehículo conlleva una menor demanda de cobertura.

Las circunstancias anteriores, unidas a la disminución de la renta disponible de las familias, han provocado un movimiento de los clientes hacia productos y coberturas más económicas. Se redujo la contratación de pólizas todo riesgo: el porcentaje de pólizas con coberturas de daños propios fue del 32,3% (33,8% en 2007); y aumentó la contratación de franquicias: el 39,6% de las pólizas con daños propios, frente al 35,6% del año anterior. El porcentaje de anulaciones de pólizas fue aumentando a lo largo del año, sobre todo en vehículos de segunda y tercera categoría, y de forma muy acentuada durante el cuarto trimestre del año, finalizando el año con una tasa en torno al 20%⁷. Todo lo anterior redundó en un deterioro del nivel de protección por póliza.

Ante el descrito debilitamiento en la demanda, se observa un aumento del nivel de competencia, patente a través de las siguientes apreciaciones:

- Se ha contenido el aumento de las tarifas evidenciándose un descenso nominal de la prima media por vehículo del 3,4%, hasta situarse en 420 euros. Es notable el descenso de la prima media de la cobertura de responsabilidad civil, cuya justificación se encuentra principalmente en el descenso de la frecuencia de siniestros de Responsabilidad Civil con daños corporales (RC Corporal).

Otro de los factores que han podido influir en la bajada de la prima media ha sido la presión efectuada por las empresas con flotas de vehículos, que ante la creciente caída de actividad, han renegociado a la baja las primas de sus seguros.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2007	2008
Incremento primas	2,3%	-1,6%
Retención	90,2%	90,3%
Siniestralidad bruta	73,9%	73,7%
Gastos brutos	18,7%	18,3%
Explotación	17,7%	18,0%
Siniestralidad neta	75,4%	74,7%
Ratio combinado neto	94,2%	93,7%
Rdo. financiero	6,9%	3,7%
Rdo. técnico-financiero	11,9%	10,1%

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

Tabla 9. Indicadores básicos seguro de Autos

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

⁷ Dato obtenido de la DEC trimestral (cuarto trimestre de 2008), a partir del Modelo 7, página 4-2, relativo al control de suficiencia de la provisión técnica para prestaciones.

- Se han potenciado las campañas de marketing, enfocadas a captar mayor volumen de negocio, en las que ha primado un argumento de bajada de precios (con dudoso respaldo de parámetros técnicos en algunos casos).
- Creciente actividad de las entidades con modelos de venta directa, cuyo crecimiento conjunto estimado fue del 1,5% (frente a la variación sectorial del -1,6%) y que acumularon en 2008 un volumen de primas de algo más de 1.100 millones de euros, que representa una cuota de mercado del 9,1%.

Año	Vehículos asegurados (1)		Primas seguro directo (2)		Prima media		
	Millones	% Var.	Millones €	% Var.	€	% Variación	
						Nominal	Real
2000	21,7	3,0%	7.996	17,9%	368	14,5%	10,0%
2001	22,0	1,1%	8.808	10,1%	401	8,9%	6,1%
2002	22,4	2,0%	9.834	11,7%	439	9,4%	5,2%
2003	23,3	4,2%	10.456	6,3%	448	2,1%	-0,5%
2004	24,6	5,4%	11.161	6,7%	454	1,3%	-1,8%
2005	25,7	4,7%	11.558	3,6%	449	-1,1%	-4,6%
2006	27,1	5,2%	12.066	4,4%	445	-0,8%	-3,4%
2007	28,3	4,7%	12.337	2,2%	435	-2,3%	-6,2%
2008	28,8	1,7%	12.127	-1,8%	420	-3,4%	-4,8%

* Estimado

(1) FIVA

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

Tabla 10 . Evolución de la prima media del seguro de Autos

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

A pesar de todo lo anterior, el resultado del ramo fue positivo, aunque se resintió ligeramente. Así, el resultado técnico-financiero pasa a ser del 10% (12% en 2007), provocado sobre todo por el descenso del resultado financiero, que se reduce más de tres puntos. Por contra, el resultado técnico mejora, con un descenso de casi medio punto en el ratio combinado, que se sitúa en 93,7%.

El comportamiento siniestral se ha visto favorecido durante los últimos años por las medidas de seguridad vial, lo que está provocando una reducción general de frecuencias (en 2008 sólo aumenta en la garantía de Daños Propios), lo que es especialmente relevante en la garantía de RC corporal, por su elevado coste medio.

Garantías	Frecuencia (%)			Coste medio (euros)		
	2007	2008	% Dif.	2007	2008	% Var.
RC	11,6%	10,6%	-1,0%	1.784,8	1.804,8	1,1%
Corporal	2,2%	2,1%	-0,1%	5.605,5	5.337,1	-4,8%
Material	10,3%	9,3%	-1,0%	812,9	841,1	3,5%
Daños propios	36,1%	36,9%	0,8%	936,4	959,3	2,4%
Rotura lunas	7,6%	7,3%	-0,3%	264,1	269,0	1,9%
Robo	1,7%	1,6%	-0,1%	899,9	1.078,4	19,8%
Defensa jurídica	2,6%	2,3%	-0,3%	288,5	274,1	-5,0%
Ocupantes	0,3%	0,3%	0,0%	1.927,8	1.815,3	-5,8%
Incendios	0,08%	0,07%	0,0%	4.095,1	5.201,1	2,2%
Retirada carnet	0,03%	0,04%	0,0%	941,1	1.118,3	2,2%

Tabla 11 . Frecuencias y costes medios por garantías

Fuente: ICEA

Respecto al coste medio de los siniestros, destaca la garantía de Robo, cuyo coste se incrementó en un 20%, debido principalmente a una mayor frecuencia del Robo Total. Este aumento puede explicarse por la conjunción de varios factores: por un lado la presión comercial, que provoca cierta laxitud en la verificación de riesgos en la contratación; por otro lado, la situación económica, que incide en un repunte de la delincuencia subsiguiente a la creciente tasa de paro, y en un incremento de siniestros fraudulentos de “auto-robo” o incendio, sobre todo en vehículos de alto importe.

El coste medio de la garantía de daños propios creció un 2,4%, influido en gran medida por el aumento del coste de las reparaciones, afectado a su vez por el encarecimiento de los materiales y piezas de reposición derivados del petróleo⁸.

Las garantías de RC Corporal, Defensa jurídica y Ocupantes, por el contrario, experimentaron una reducción en torno al 5%. En el resto de garantías, los incrementos no superaron el 3,5%.

El mantenimiento de frecuencias y el incremento moderado de costes medios, dio lugar a un aumento de casi tres puntos del porcentaje de prestaciones pagadas (sobre primas, neto de reaseguro). Pero dicho incremento se vio compensado por una disminución de la Provisión técnica para prestaciones de cerca de cuatro puntos (lo que se traduce en menor gasto), especialmente en la garantía de responsabilidad civil, por lo que finalmente el ratio de siniestralidad fue de 74,7%, siete décimas menos que el año anterior.

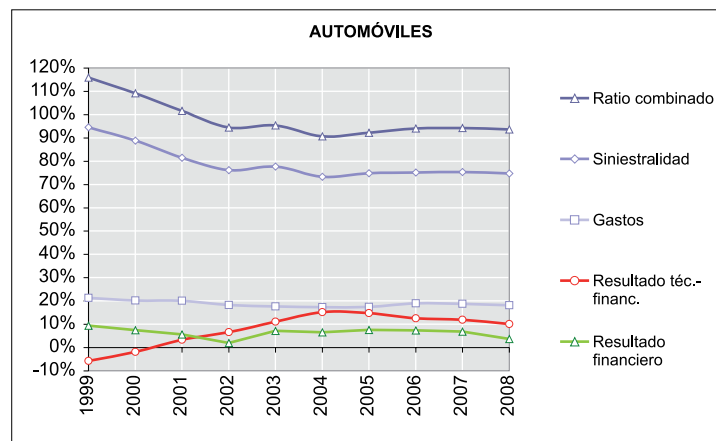


Figura 13. Evolución del resultado del ramo Automóviles. % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

En cuanto al resto de indicadores, el ratio de gastos brutos de explotación aumentó tres décimas hasta el 18%, aunque el ratio total de gastos netos de reaseguro experimentó una mejoría de medio punto, situándose en el 18,2%.

Otros hechos relevantes

El 1 de enero de 2008 entró en vigor la Ley 21/2007, por la que se modifica el texto refundido de la Ley sobre Responsabilidad Civil y Seguro en la Circulación de Vehículos a Motor, que ha introducido importantes modificaciones en la configuración de la responsabilidad civil derivada de la circulación de vehículos a motor y su aseguramiento. Los aspectos relacio-

⁸ Según el INE, la variación anual de IPC para las subclases “Repuestos y accesorios de mantenimiento” y “Servicios de mantenimiento y Reparaciones” fue del 4,6% y 4,8%, respectivamente.

nados con el seguro obligatorio han sido regulados en el Real Decreto 1507/2008, por el que se aprobó el Reglamento del seguro obligatorio de responsabilidad civil en la circulación de vehículos a motor, en septiembre de 2008.

A efectos de cobertura por el seguro obligatorio, el reglamento delimita con mayor precisión los conceptos de "hecho de la circulación" y "vehículo a motor". Por otro lado, establece la previsión de compensación en la aplicación de los importes de la cobertura del seguro obligatorio fijados en la Ley 21/2007 (cobertura máxima por daños en los bienes de 15 millones de euros por siniestro y 70 millones de euros por siniestro en daños a personas, cualquiera que sea el número de víctimas). Cuando concurren daños a las personas y daños a los bienes y la indemnización por estos últimos supere el importe establecido, la diferencia se indemnizará con cargo al remanente que pudiera resultar en la indemnización de los daños a la persona, hasta el límite fijado.

Perspectivas para 2009

Nada hace pensar que para 2009 se vaya a corregir la situación actual, caracterizada por la disminución de precios y por consiguiente en el volumen de primas, y el deterioro paulatino del resultado.

Los datos correspondientes al primer trimestre de 2009 (ICEA) muestran una variación interanual del volumen de primas del -7,3%, frente al 1,4% anotado el año anterior. Sin embargo, durante el segundo trimestre, las medidas adoptadas por el Gobierno para la reactivación del sector de la automoción (Plan 2000E, en vigor desde el 18 de mayo), junto con la política generalizada de descuentos por parte de las marcas, parecen estar teniendo un efecto positivo en la venta de vehículos, y por tanto en la suscripción de seguros.

En cuanto al resultado del primer trimestre, se observa un resultado técnico-financiero en torno al 10%, dato similar al de cierre de 2008, pero muy inferior al 15% registrado en el primer trimestre de 2008. El ratio combinado ha sido del 95,6% (92,3% en el primer trimestre de 2008). El resultado financiero del 5,2% (8,2% en el primer trimestre de 2008).

En la actual situación económica se espera un repunte en la frecuencia de la cobertura de robo, tanto total como parcial, que derivará en el aumento del ratio de siniestralidad.

Por último cabe mencionar dos medidas que afectan a la determinación del recibo de prima, reduciendo su importe:

- A partir del 1 de julio de 2009, se produce una reducción del recargo en favor del Consorcio de Compensación de Seguros para la financiación de sus funciones en relación con el seguro obligatorio de responsabilidad civil⁹. El recargo se reduce en un tercio y queda fijado en un 2% de las primas comerciales del seguro obligatorio.
- A partir del 4 de agosto se reduce igualmente la tasa destinada a financiar la función liquidadora de entidades aseguradoras, pasando del 3 al 1,5 por mil. Esta medida ha sido aprobada en la Ley 21/2009 de 3 de julio.

En referencia a la modificación del sistema de valoración de daños y perjuicios causados a personas en accidentes de tráfico, y que tendrá reflejo en las tarifas del Seguro Obligatorio de Automóviles, no se espera que se produzca en el transcurso del año 2009.

⁹ Las funciones consisten en el pago de siniestros causados por vehículos desconocidos, no asegurados, robados o asegurados en alguna entidad que se encuentre en liquidación.

5.3. MULTIRRIESGOS

A pesar de la ralentización del sector inmobiliario iniciado en la segunda mitad de 2007, el mercado obtuvo en 2008 unas cifras de crecimiento importantes. El ramo alcanzó un volumen de primas de 5.876 millones de euros, lo que supone un incremento del 7,4%, frente al 7,6% del año anterior. Las modalidades de Hogar, Comunidades e Industrial experimentaron crecimientos por encima de la media del total de ramos No Vida, mientras que en Comercios y Otros multirriesgos se produjeron decrecimientos.

El 54% de la primas corresponde a productos de Hogar, seguidos de los de carácter Industrial (22%), Comercios (10%), Comunidades (11%) y Otros (2%). Los crecimientos registrados durante 2008 fueron del 9,7% para Hogar, 7,1% para Industrial, -3,3% para Comercios, 10,6% para Comunidades y -4,5% para Otros Multirriesgos.

El resultado técnico-financiero se mantuvo estable, en torno al 10%. Se redujo el resultado financiero, como en el resto de ramos, pero se compensó con una mejora del ratio combinado, que descendió casi dos puntos hasta el 92%, debido a mejoras tanto en el ratio de siniestralidad como en el de gastos. Por modalidades, destaca la recuperación observada en Industrial, cuyo resultado se había contraído notoriamente el año precedente. En sentido negativo, hay que significar la caída del resultado en Comercios, como consecuencia directa de la disminución de la prima media, fruto de la competencia, y del incremento de la frecuencia de robo.

Perspectivas para 2009

Los datos correspondientes al primer trimestre de 2009 muestran un crecimiento de primas interanual del 4,7%, casi tres puntos por debajo del dato de cierre de 2008 (7,4%), y por debajo también de la cifra que mostraba el ramo en el mismo periodo del año anterior (7%).

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2007	2008
Incremento primas	7,6%	7,4%
Retención	81,6%	81,3%
Siniestralidad bruta	63,6%	60,6%
Gastos brutos	29,5%	28,9%
Explotación	28,4%	27,8%
Siniestralidad neta	63,1%	61,8%
Ratio combinado neto	93,8%	92,0%
Rdo. financiero	4,6%	2,8%
Rdo. técnico-financiero	10,5%	10,2%

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

Tabla 12. Indicadores básicos seguros Multirriesgos

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

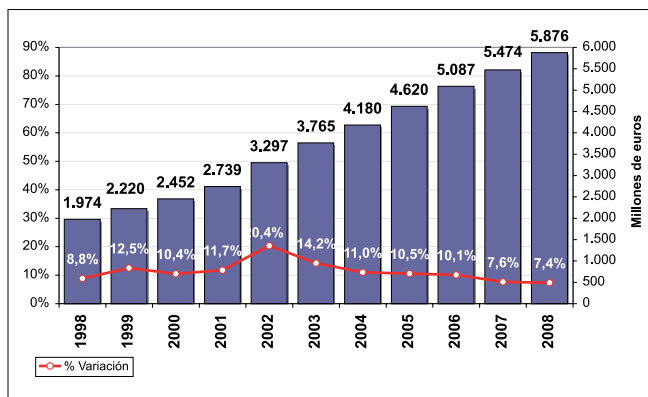


Figura 14. Evolución de Multirriesgos. Primas devengadas Seguro directo

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

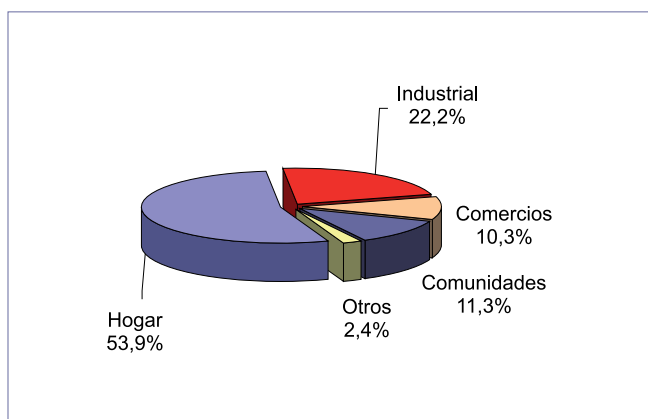


Figura 15. Distribución de las primas de Multirriesgos por modalidades

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

El resultado bruto del primer trimestre se sitúa en valores negativos, -19%, como consecuencia del aumento de siniestralidad ocasionada por la tormenta *Klaus* (ver apartado 4.2.5), tempestad ciclónica atípica que azotó el norte de la península ibérica del 23 al 25 de enero. Hay que precisar que gran parte de los daños han sido transferidos al reaseguro, de modo que el resultado neto es de -1,3%.

5.3.1 MULTIRRIESGO DE HOGAR

El seguro Multirriesgo de hogar presenta un volumen de primas de 3.165 millones de euros, con un crecimiento del 9,7%. El número de pólizas creció un 2% y la caída de cartera de situó en torno al 13%.

Al igual que el ejercicio anterior, el nivel de aseguramiento de la vivienda se estima en un 68% de las viviendas censadas.

En el entorno de coberturas, las Compañías siguen incorporando garantías asistenciales, como la tele-asistencia informática o la orientación médico-telefónica. Se trata de una tendencia ya observada en el ejercicio anterior y que se consolida en el actual. Como novedades en 2009, se observan esbozos de nuevas coberturas que protegen la continuidad de los contratos de seguros en situaciones en las que el tomador no puede pagar por encontrarse en situación de desempleo. También es reseñable la incorporación en algunas compañías de sistemas de tarificación *bonus-malus*.

Respecto a los canales de distribución, es notoria la disminución de la producción en el canal banca-seguros, consecuencia de la disminución de los créditos hipotecarios y por consiguiente de los seguros de hogar asociados a estas operaciones.

El resultado técnico-financiero se redujo en un punto hasta el 9,6%, debido a la disminución del resultado financiero, parcialmente compensada por una mejora del ratio combinado, atribuible al descenso de gastos.

5.3.2 MULTIRRIESGO INDUSTRIAL

La modalidad Multirriesgo industrial alcanzó un volumen de primas de 1.306 millones de euros, con un crecimiento del 7,1%. El número de pólizas creció un 9% y la caída de cartera fue de un 18%.

El resultado técnico-financiero se ha incrementado de manera notable hasta el 14,5%, como consecuencia de la recuperación del ratio combinado, que en 2007 se había elevado atípicamente por encima

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2007	2008
Incremento primas	7,9%	9,7%
Retención	93,1%	91,9%
Siniestralidad bruta	59,0%	59,2%
Gastos brutos	32,7%	32,2%
Explotación	31,6%	31,1%
Siniestralidad neta	59,8%	60,3%
Ratio combinado neto	92,7%	92,4%
Rdo. financiero	3,4%	2,0%
Rdo. técnico-financiero	10,7%	9,6%

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

Tabla 13. Indicadores básicos seguro Multirriesgo de Hogar

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2007	2008
Incremento primas	8,0%	7,1%
Retención	54,4%	56,7%
Siniestralidad bruta	76,5%	59,7%
Gastos brutos	24,0%	22,6%
Explotación	22,9%	21,7%
Siniestralidad neta	75,6%	60,4%
Ratio combinado neto	103,9%	87,4%
Rdo. financiero	7,5%	5,0%
Rdo. técnico-financiero	2,6%	14,5%

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

Tabla 14. Indicadores básicos seguro Multirriesgo Industrial

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

de 100%. Así, el ratio de siniestralidad ha descendido 15 puntos hasta el 60,4%, mientras que el ratio de gastos netos disminuyó también hasta el 25,3%.

5.3.3 MULTIRRIESGO DE COMERCIOS

El ramo registró un volumen de primas de 604 millones de euros, lo que supone un decrecimiento del 3,3%¹⁰ respecto al año anterior. El número de pólizas decreció un 0,4% y la caída de cartera de situó en torno al 22%.

La desaparición por la crisis de numerosos comercios ha reducido el mercado potencial de riesgos asegurables, originando que las compañías compitan por un mercado sensiblemente menor. La consecuencia inmediata es la reducción de tarifas, ya sea por mantener la cartera o por captar nueva producción, por lo que tanto las primas de renovación como las de nueva producción están bajando.

Respecto a las nuevas coberturas que se vislumbran, siguen la misma línea que lo señalado para el negocio de Hogar.

El resultado técnico-financiero ha caído drásticamente desde el 14,7% hasta el 2,3%, uno de los peores resultados de los últimos años. La causa principal es un significativo aumento del ratio de siniestralidad, que aumenta casi nueve puntos en términos netos, y cuya explicación podría obedecer a la mencionada reducción de tarifas, unida al aumento significativo de las frecuencias de siniestros, especialmente en las coberturas de robo. También contribuye al empeoramiento del resultado el incremento del ratio de gastos, un punto y medio, así como la reducción del resultado financiero.

La actividad de bares y restaurantes sigue siendo la que comporta mayor número de siniestros e importe siniestral.

5.3.4 MULTIRRIESGO DE COMUNIDADES

El volumen de primas que alcanzó el ramo fue de 663 millones de euros, anotando un crecimiento del 10,6%, el más alto de todos los Multirriesgos. El número de pólizas creció un 4,4% y la caída de cartera se situó en torno al 10%.

El negocio de Comunidades se ve afectado también por la crisis económica, pero presenta una evolución mucho más estable que la de Comercios, sin grandes diferencias respecto a su situación en el ejercicio anterior.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2007	2008
Incremento primas	5,8%	-3,3%
Retención	84,6%	83,9%
Siniestralidad bruta	60,0%	66,8%
Gastos brutos	29,9%	31,3%
Explotación	28,9%	30,4%
Siniestralidad neta	61,3%	70,0%
Ratio combinado neto	90,8%	101,0%
Rdo. financiero	5,6%	3,4%
Rdo. técnico-financiero	14,7%	2,3%

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

Tabla 15. Indicadores básicos seguro Multirriesgo de Comercios

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

¹⁰ La cifra difiere significativamente de la que facilita ICEA, que publica un crecimiento positivo del 4,5% para el año 2008.

El resultado técnico-financiero disminuye levemente con respecto al ejercicio anterior debido al menor resultado financiero, que se redujo a la mitad. El ratio combinado mejoró tres décimas, hasta el 88,7%, favorecido por una mejora de medio punto en el ratio de siniestralidad.

La garantía con más frecuencia siniestral sigue siendo Daños por agua. Los edificios comprendidos entre 31 y 40 años de antigüedad son los que generan mayor número y coste medio de siniestros.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2007	2008
Incremento primas	8,3%	10,6%
Retención	85,1%	86,6%
Siniestralidad bruta	61,4%	61,2%
Gastos brutos	26,3%	26,3%
Explotación	25,2%	25,2%
Siniestralidad neta	63,1%	62,6%
Ratio combinado neto	89,0%	88,7%
Rdo. financiero	5,4%	2,7%
Rdo. técnico-financiero	16,4%	13,9%

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

Tabla 16. Indicadores básicos seguro Multirriesgo de Comunidades

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

Serie histórica de resultados

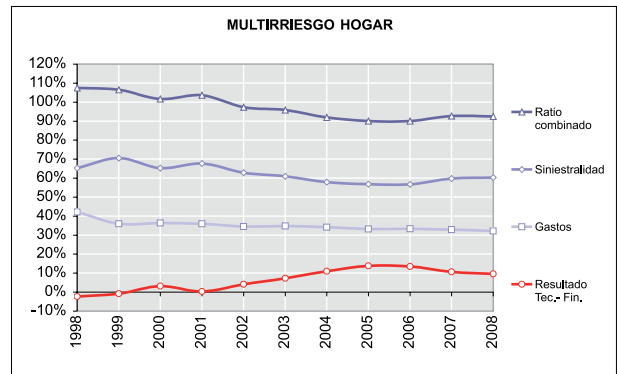
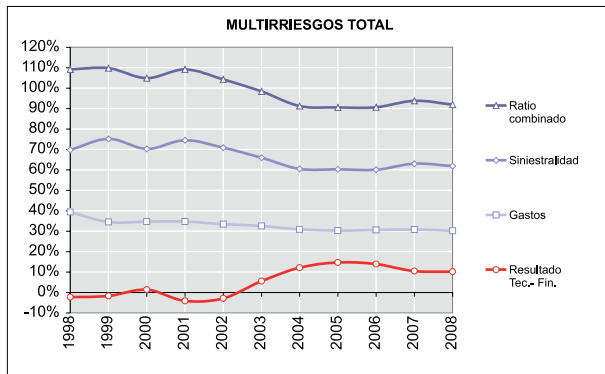


Figura 16. Evolución del resultado del ramo Multirriesgos. % sobre primas imputadas netas
 Figura 17. Evolución del resultado del ramo Multirriesgo de Hogar. % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

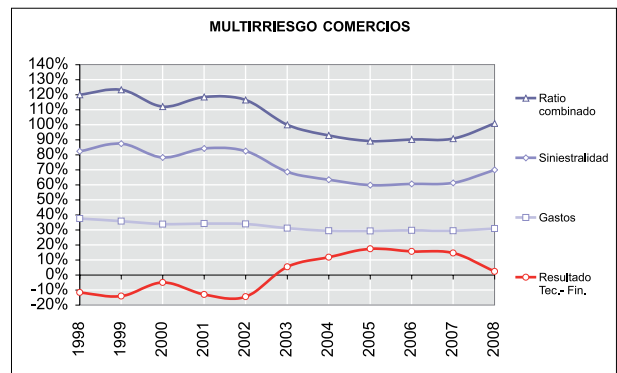
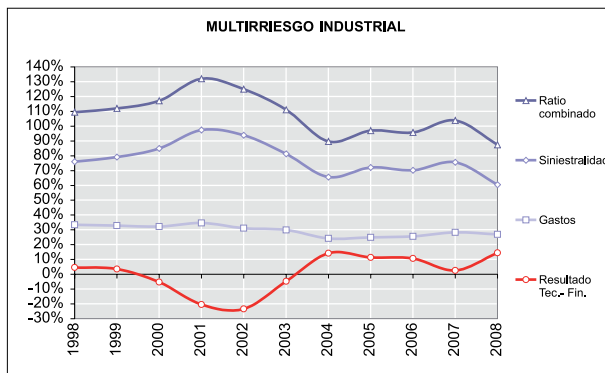


Figura 18. Evolución del resultado del ramo Multirriesgo Industrial. % sobre primas imputadas netas
 Figura 19. Evolución del resultado del ramo de Multirriesgo Comercios. % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

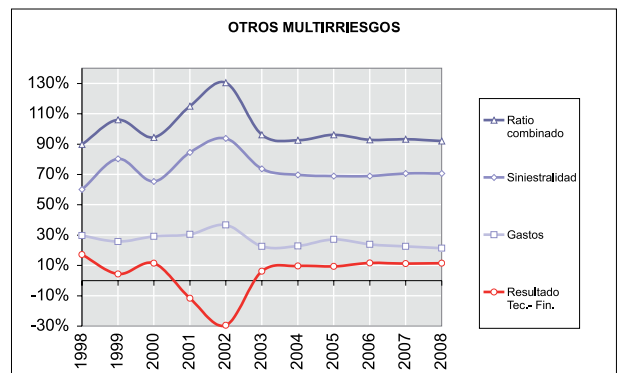
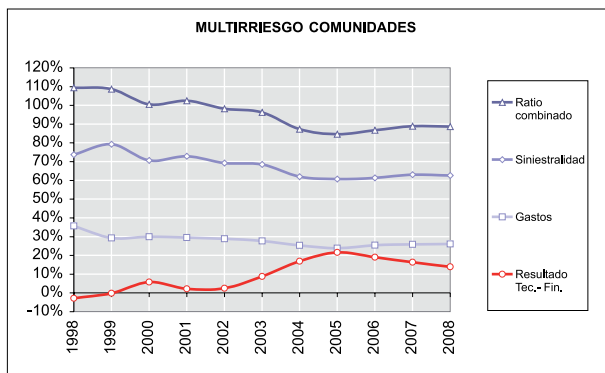


Figura 20. Evolución del resultado del ramo Multirriesgo Comunidades. % sobre primas imputadas netas
 Figura 21. Evolución del resultado del ramo Otros Multirriesgos. % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

5.4. SALUD

El ramo de Salud alcanzó durante 2008 un volumen de primas de 5.522 millones de euros, lo que supone un incremento del 7,4%, muy por encima de la media de ramos No Vida. Se trata del menor crecimiento registrado durante los últimos diez años, durante los cuales la cifra ha sido del 9%-10%. El crecimiento en pólizas fue del 5,9%, y la caída de cartera media del 14%.

La desaceleración del crecimiento se explica por el efecto conjunto de las siguientes circunstancias:

- Situación de gran madurez, caracterizada por la coexistencia con el Sistema Nacional de Salud, universal y gratuito. Esta doble cobertura propicia que ante situaciones económicas como las actuales, el seguro de Salud se pueda percibir como una partida prescindible dentro de los presupuestos familiares.
- Estancamiento del número total de asegurados, cuya cifra para Asistencia sanitaria se calcula en 8 millones (ICEA), que representan un 17% de la población española.
- Popularización de pólizas colectivas, favorecidas fiscalmente y comercializadas a precios muy inferiores, lo que está provocando el traspaso de asegurados desde pólizas individuales a pólizas colectivas (durante el año crecieron un 15% en primas).

La producción está muy concentrada, de modo que las 5 primeras entidades acumulan un 64% de la cuota de mercado. La oferta se distribuye principalmente en las modalidades de productos de prestación de servicios (95% de las primas), divididos a su vez en Asistencia sanitaria (86%) y Reembolso de gastos (9%). El resto corresponde a pólizas de Subsidios e indemnizaciones.

A lo largo del último año, la oferta de productos ha buscado la adaptación a nece-

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2007	2008
Incremento primas	9,5%	7,4%
Retención	98,3%	98,5%
Siniestralidad bruta	81,0%	82,4%
Gastos brutos	12,1%	11,5%
Explotación	10,9%	10,7%
Siniestralidad neta	81,8%	83,2%
Ratio combinado neto	93,7%	94,7%
Rdo. financiero	1,5%	1,2%
Rdo. técnico-financiero	7,8%	6,4%

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

Tabla 17. Indicadores básicos seguro Salud

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

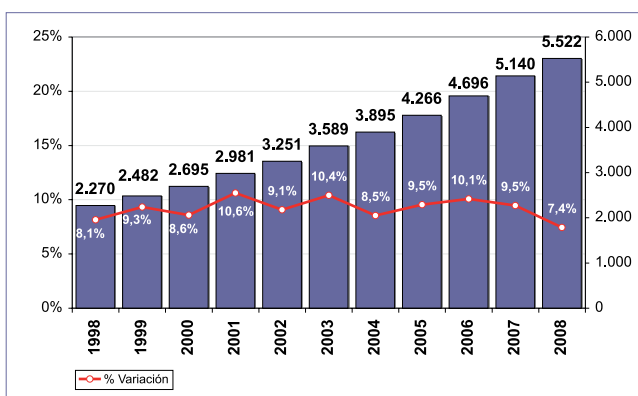


Figura 22. Evolución de Salud. Primas devengadas. Seguro directo

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

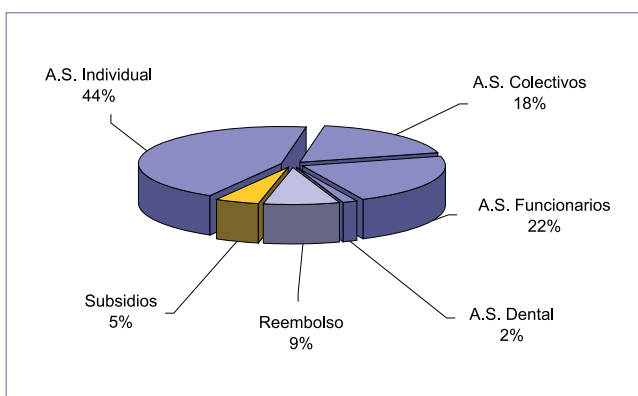


Figura 23. Distribución de los seguros de salud

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

sidades de grupos específicos de población, potenciándose el diseño de productos modulares y franquiciados. Además, y como suele ser habitual, los productos han ido incorporando nuevas prestaciones, entre las que destacan: reproducción asistida, conservación de células madre, reembolso de gastos de adopción, cirugía refractiva y terapias complementarias (acupuntura, osteopatía, homeopatía, psicología, etc.). Las expectativas creadas en torno al desarrollo de **seguros de dependencia** privados se han visto truncadas por la desaceleración económica y por el reducido incentivo fiscal de estos seguros.

La prima media de un seguro de prestación de servicios (asistencia sanitaria y reembolso de gastos) es de 631 euros, con un crecimiento respecto al año anterior del 3,6%. La prima correspondiente a subsidios ha crecido un 2,9% hasta los 177,5 euros (hay que tener en cuenta que la representatividad de esta cifra es limitada, dada la gran diversidad de productos y precios que se comercializan bajo esta modalidad). El precio medio del seguro dental sube un 3,3% hasta los 58 euros.

Como en la mayoría de ramos No Vida, el resultado del ramo se resintió durante 2008, debido a un menor resultado financiero y un empeoramiento del resultado técnico. El ratio combinado continuó el cambio de tendencia iniciado el año anterior y aumentó un punto, situándose en el 94,7%, como consecuencia de dos movimientos contrarios: el ratio de siniestralidad aumentó un punto y medio, mientras que los gastos disminuyeron medio punto.

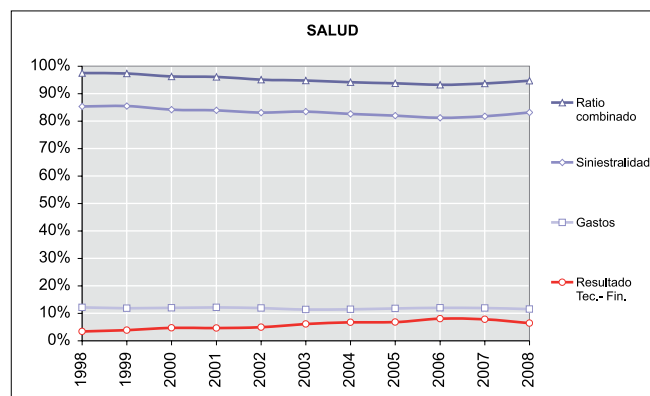


Figura 24. Evolución del resultado del ramo Salud % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

Otros hechos relevantes

Cabe destacar la entrada en vigor de dos preceptos establecidos en la Ley Orgánica 3/2007, para la igualdad efectiva de hombres y mujeres, que afectan de manera específica al ramo de Salud:

- A partir del 21 de diciembre de 2007, se prohíbe utilizar el sexo como factor de evaluación del riesgo, salvo que se demuestre que constituye un factor determinante a partir de datos actuariales y estadísticos pertinentes, fiables y acreditables en función del análisis del riesgo realizado por la entidad.
- A partir del 31 de diciembre de 2008, y al margen de lo anterior, en ningún caso los costes y riesgos relacionados con el embarazo y el parto justificarán diferencias en las primas y prestaciones de las personas consideradas individualmente. Como consecuencia de ello en el año 2009 las primas para mujeres en edad fértil no se verán penalizadas por la incorporación de los gastos obstétricos. Ello conllevará la aplicación de subsidios en la tarifa, que redundarán en un reparto de los costes de embarazo y parto entre todos los asegurados.

Perspectivas para 2009

Se prevé una reducción muy importante de la suscripción de nuevos seguros y un incremento sustancial de las tasas de anulación. Los datos correspondientes al primer trimestre de 2009 (ICEA), muestran un crecimiento interanual del volumen de primas del 5,4%, frente al 9% registrado en marzo de 2008. No obstante, se prevé que los efectos de la crisis económica se harán más patentes durante el segundo semestre, debido a las especiales características de renovación de estos seguros, que se realiza por año natural.

La siniestralidad experimentará un repunte, provocado en gran medida por un incremento de la facturación per capita de los proveedores sanitarios, y por el efecto del mayor grado de utilización de los asegurados que mantienen el seguro (efecto riesgo moral).

En cuanto a los resultados, el beneficio técnico-financiero del primer trimestre es del 6,2% ligeramente inferior al dato de 2008, pero 1,2 puntos menor que el dato correspondiente al primer trimestre de 2008. El ratio combinado es del 95%, medio punto mayor que el dato del año anterior.

5.5. RESPONSABILIDAD CIVIL

El volumen de primas del ramo de responsabilidad civil ascendió en el 2008 a 1.836 millones de euros. La producción del ramo, que durante los últimos años ha protagonizado los mayores índices de crecimiento de todo el sector, ha presentado un volumen de primas inferior a los del ejercicio precedente, con un decrecimiento del 3%, siendo la primera vez en los últimos diez años que las primas del ramo descienden.

Las razones que explican este comportamiento son:

- La continuación del ciclo blando en lo que se refiere a grandes riesgos, con extraordinaria competencia en la captación de negocio, y primas con tendencia a la baja.
- La incorporación de nuevos operadores al mercado (entidades en LPS y agencias de suscripción), que concurren en determinadas operaciones en condiciones de enorme agresividad.
- La caída del sector construcción, cuyo aseguramiento representa el 45,6% de las primas del ramo.
- Paralización en el cobro de primas suplementarias derivadas de pólizas suscritas con cláusula de regularización. En estas pólizas, el volumen de facturación o de salarios opera como factor para el cálculo de la prima definitiva, que se ajusta en el ejercicio posterior. Al haber rebajado las empresas sus cifras de negocio sobre las inicialmente previstas, estas primas no se han recaudado, e incluso las empresas están solicitando reintegros de primas anticipadas.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2007	2008
Incremento primas	3,5%	-3,0%
Retención	72,6%	70,2%
Siniestralidad bruta	67,5%	55,0%
Gastos brutos	18,8%	20,0%
Explotación	18,0%	19,4%
Siniestralidad neta	64,4%	53,9%
Ratio combinado neto	84,5%	73,8%
Rdo. financiero	12,2%	7,6%
Rdo. técnico-financiero	26,6%	32,7%

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

Tabla 18. Indicadores básicos seguro de Responsabilidad Civil

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

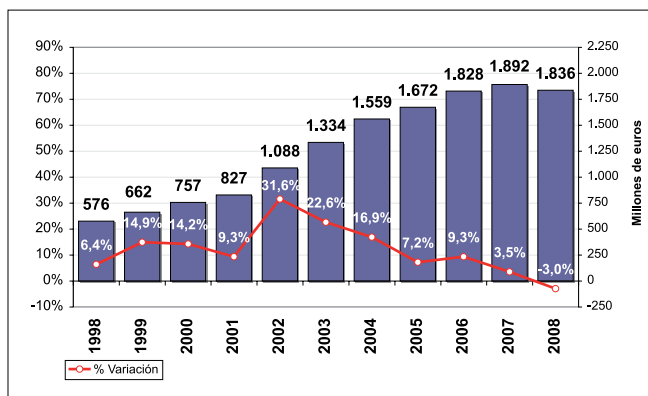


Figura 25. Evolución de Responsabilidad civil Primas devengadas. Seguro directo

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

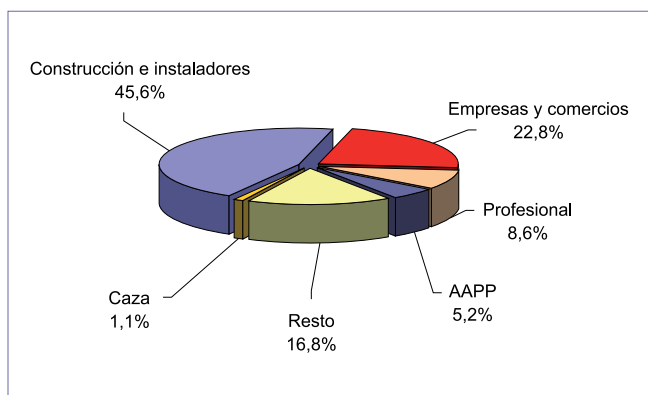


Figura 26. Distribución de las primas de RC por modalidades

Fuente: ICEA

Entre los temas relevantes, es preciso referirse a la polémica sobre las cláusulas “*claims made*”, que vuelve a resurgir. A comienzos de los años 90, sucesivas sentencias del Tribunal Supremo no sólo cuestionaron la validez de estas cláusulas sino que provocaron ciertas reticencias aseguradoras en lo que al seguro de R.C. Profesional se refiere, suscrito habitualmente con este esquema, a la vez que surgió la necesidad de modificar el Art. 73 de la Ley de Contrato de Seguro para dar entrada a estas bases de delimitación temporal de la cobertura, siempre con el carácter de cláusula limitativa. Durante todos estos años, la situación parecía pacífica hasta que la propia Dirección General de Seguros ha venido a reconocer que el conocimiento por el asegurado de la formulación de una reclamación o incidencia siniestral no constituye reclamación formal hasta que se comunica fehacientemente al asegurador. Con esta interpretación, cualquier póliza de R.C. queda abierta a la recepción de reclamaciones muy posteriores a la fecha del error profesional, de modo que la póliza quedaría abierta durante muchos años, tal y como sucede con los seguros suscritos bajo el esquema de “daños ocurridos durante la vigencia de la póliza”.

Aunque el requerimiento de una garantía financiera obligatoria no sea definida hasta abril de 2010, las responsabilidades ambientales contempladas en la ley 26/2007 mantienen su efectiva aplicación desde el 30 de abril de este mismo año. En estos momentos, existe una oferta de capacidad suficiente para garantizar, mediante pólizas de seguro, las consecuencias de estas responsabilidades, incluso con capacidades muy superiores a las inicialmente exigibles que, como se recordará, se cifra un máximo de 20 millones de euros.

Frente a de la caída de la producción, el ramo mostró un **resultado** extraordinariamente favorable del 33%, a pesar del descenso del resultado financiero, con mucho peso en este ramo por el elevado volumen de provisiones que genera. El ratio combinado disminuyó más de diez puntos hasta el 73,8%, debido principalmente a que la disminución de la siniestralidad, que finalizó el año en el 53,9% en términos netos. Esta disminución se explica por una variación de la provisión técnica para prestaciones muy inferior a la registrada en 2007, especialmente abultada (en torno al 24% sobre primas). En cualquier caso, hay que tener en cuenta que el correcto análisis de la siniestralidad de este ramo debe estructurarse atendiendo al desarrollo de los siniestros ocurridos cada año a lo largo del tiempo. En particular, en el seguro de administradores sociales (D&O), habrá que valorar durante un periodo no inferior a diez años el impacto de la frecuencia y severidad de los procesos concursales iniciados durante el año, correspondientes a algunas de las mayores insolvencias de la historia registradas en el ramo, centradas concretamente en el sector inmobiliario. En cuanto a los gastos de explotación, el ratio aumentó un punto y medio, pero el resto de gastos disminuyeron, de forma que el ratio de gastos sobre primas imputadas netas se mantuvo similar al año anterior, alrededor del 19%.

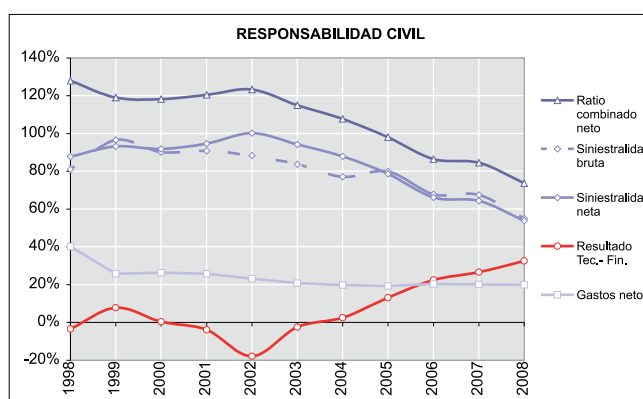


Figura 27. Evolución del resultado del ramo responsabilidad Civil % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

Perspectivas para 2009

Las perspectivas para el año 2009 no parecen muy halagüeñas, pues la mayoría de las entidades que operan en el ramo están viendo decrecer su negocio en torno al 10-15%, sin que se aprecien indicios de cambio de ciclo a corto plazo.

Los resultados correspondientes al primer trimestre de 2009 muestran un resultado aún mayor que el de 2008, alcanzando el 52% sobre primas, como consecuencia principalmente de una variación negativa de la provisión técnica para prestaciones.

Es posible que la siniestralidad del año mejore sustancialmente en los seguros relacionados con el sector de la construcción. El desempleo que existe en este sector se está traduciendo en una rebaja considerable en la cifra de los accidentes laborales, que afectaban a este segmento asegurador en un 40% del total de accidentes (un fallecido al día por accidente de trabajo en la construcción).

5.6. DECESOS

El seguro de decesos registró durante 2008 un volumen de primas de 1.546 millones de euros, con un crecimiento del 4,5%, ligeramente inferior al del año anterior.

Con aproximadamente 7,5 millones de pólizas, el número de asegurados se estima en torno a 23,6 millones, lo que supone aproximadamente un 53% de la población. Durante los últimos años, se observa que el número de pólizas en cartera decrece, por lo que el crecimiento en el volumen de primas se debe principalmente a la actualización de sumas aseguradas. Esta característica es esencial en este seguro donde no hay un crecimiento uniforme año tras año en el coste del servicio, ni siquiera un crecimiento acorde con la inflación. Esto se debe a las diferentes sumas aseguradas que conforman o componen el servicio. Por ejemplo, el crecimiento del coste del nicho depende generalmente de los ayuntamientos que después de una serie de años sin modificar precios deciden realizar una actualización del precio llegando a incrementos que pueden alcanzar hasta un 20%.

El seguro de decesos está llevando a cabo una importante transformación adaptándose a las nuevas necesidades, fruto de los cambios sociales, demográficos, económicos y culturales. En este nuevo escenario las compañías ofrecen nuevas garantías y coberturas acordes a las demandas reales de la sociedad, siendo el objetivo principal la mejora en la calidad del servicio.

El resultado técnico-financiero ha experimentado un ligero decremento en algo más de punto y medio, hasta el 12,9%, provocado fundamentalmente por el resultado financiero, que ha caído algo más de dos puntos, hasta el 3%. Este descenso se ha visto compensado por una mejora del ratio combinado neto de medio punto, hasta el 90,1%, motivado por un tenue descenso de los ratios de siniestralidad y gastos.

Perspectivas para 2009

Las cifras correspondientes al primer trimestre de 2009 (ICEA) muestran una ligera mejoría del resultado, que se sitúa en el 6,3%, un punto más que el dato registrado en el primer trimestre de 2008.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2007	2008
Incremento primas	5,3%	4,5%
Retención	99,2%	99,1%
Siniestralidad bruta	53,4%	53,1%
Gastos brutos	36,8%	36,4%
Explotación	34,3%	34,1%
Siniestralidad neta	53,8%	53,6%
Ratio combinado neto	90,7%	90,1%
Rdo. financiero	5,3%	3,0%
Rdo. técnico-financiero	14,6%	12,9%

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

Tabla 19. Indicadores básicos seguro de Decesos

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

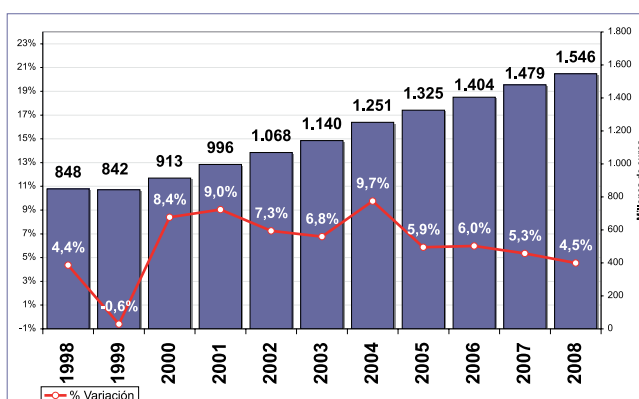


Figura 28. Evolución de Decesos. Primas devengadas Seguro directo

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

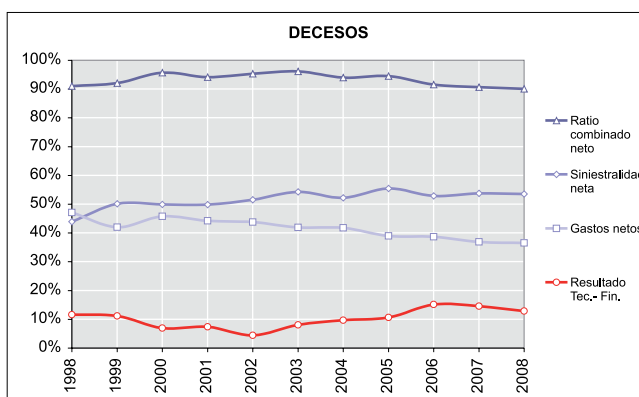


Figura 29. Evolución del resultado del ramo Decesos % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

5.7. ACCIDENTES PERSONALES

El ramo de accidentes alcanzó en 2008 un volumen de primas de 976,8 millones de euros, con un crecimiento del 3%.

Se mantiene la línea de crecimiento moderado iniciada en 2007, afectado en 2008 por la reducción y selección de gastos en las economías familiares, en lo que respecta al negocio de Accidentes Individuales, y por la demanda de menores capitales, coberturas y primas en el caso de Accidentes Colectivos. Este contexto está provocando una situación de mercado blando, que se traduce en políticas de suscripción agresivas, presión a la baja sobre las tarifas y mayores niveles de retención.

El resultado técnico-financiero ha crecido un punto y medio hasta el 29,3%, lo que supone un resultado excelente superado únicamente por el ramo de responsabilidad civil. Este resultado hubiera sido todavía más importante, si el resultado financiero no hubiera caído tres puntos, hasta el 2,6%.

El notable resultado anterior se ha visto favorecido por el comportamiento de la siniestralidad, que continúa la tendencia descendente iniciada en el año 2000, consecuencia directa de las mejoras introducidas en seguridad laboral y de la reducción de accidentalidad en los riesgos de circulación de vehículos. Así, el ratio de siniestralidad neta descendió hasta el 38,4%, mejorando en 5 puntos respecto al año anterior.

Perspectivas para 2009

Las cifras correspondientes al primer trimestre de 2009 (ICEA) muestran una notable mejoría del resultado, que alcanza el 37%, frente al 31,5% anotado para el mismo periodo del ejercicio anterior.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2007	2008
Incremento primas	2,6%	3,0%
Retención	87,7%	88,7%
Siniestralidad bruta	41,4%	40,4%
Gastos brutos	33,7%	33,8%
Explotación	30,6%	31,0%
Siniestralidad neta	43,2%	38,4%
Ratio combinado neto	77,8%	73,3%
Rdo. financiero	5,8%	2,6%
Rdo. técnico-financiero	27,9%	29,3%

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

Tabla 20. Indicadores básicos seguro de Accidentes

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

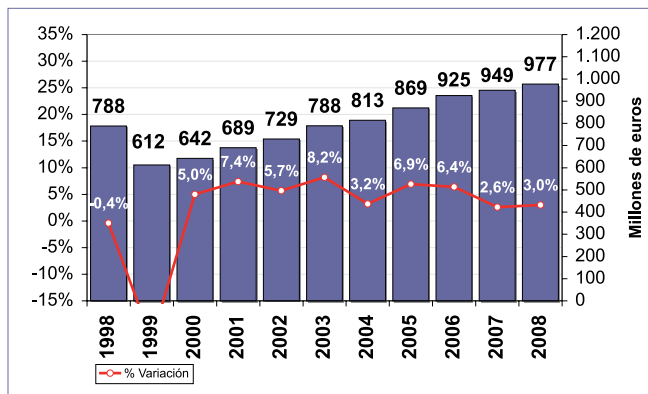


Figura 30. Evolución de Accidentes. Primas devengadas Seguro directo

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

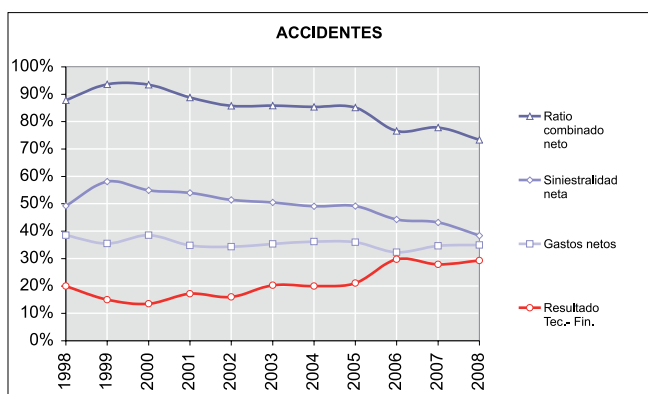


Figura 31. Evolución del resultado del ramo Accidentes % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

5.8. CRÉDITO

Como consecuencia del cambio del ciclo económico en España, coincidente con la crisis financiera a nivel internacional, en 2007 se produjo un cambio de tendencia en el ramo de Crédito: tras varios años de modestos crecimientos en primas, motivado por razones de competencia con precios a la baja, saltó al 16,6%, ante el incremento del riesgo de morosidad y una mayor demanda del producto.

Sin embargo, a lo largo de 2008 se ha generado un sensible incremento del grado de morosidad de las empresas¹¹, lo que ha impactado notablemente en los resultados de las compañías de seguros, quienes se han visto obligadas a revisar de forma muy estricta sus criterios de suscripción, y a restringir significativamente las coberturas ofrecidas, limitando la capacidad del mercado, y por tanto, desacelerando el crecimiento en primas, que alcanzaron la cifra de 746 millones de euros, un 8,1%¹² más que el año anterior.

Se trata de un ramo muy concentrado, en el que participan tres operadores nacionales junto con todos los grandes grupos a nivel mundial del sector. Los tres primeros actores acumulan el 90% de la cuota de mercado. Cabe destacar el incremento progresivo de la participación del Grupo Catalana Occidente en el Grupo Crédito y Caución, con participación mayoritaria en la compañía Atradius, que hace que se sitúen como segundo operador internacional de estos seguros, con una importante exposición en diferentes países.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2007	2008
Incremento primas	16,6%	8,1%
Retención	53,7%	52,8%
Siniestralidad bruta	80,1%	180,6%
Gastos brutos	20,1%	18,4%
Explotación	30,4%	30,0%
Siniestralidad neta	88,6%	188,1%
Ratio combinado neto	98,9%	195,3%
Rdo. financiero	10,3%	10,7%
Rdo. técnico-financiero	4,6%	-13,5%

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

Tabla 21. Indicadores básicos seguro de Crédito

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

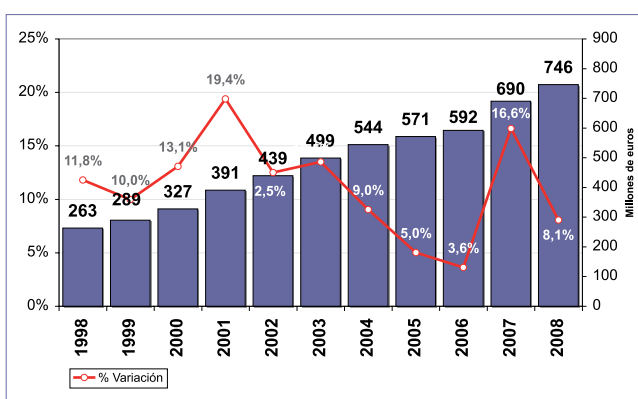


Figura 32. Evolución de Crédito. Primas devengadas Seguro directo

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

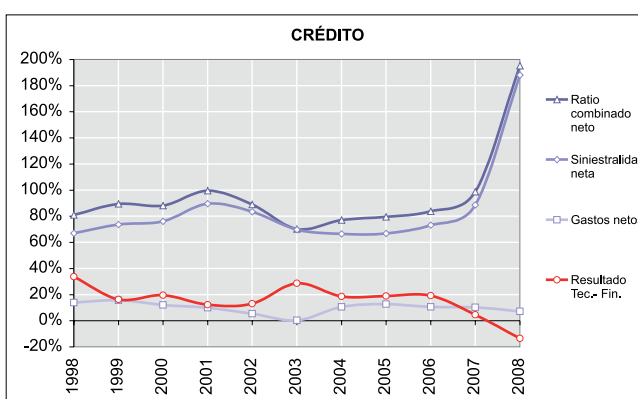


Figura 33. Evolución del resultado del ramo Crédito % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

¹¹ Según fuentes utilizadas por el sector, el índice de impago de las operaciones comerciales a crédito entre empresas españolas creció un 172% en 2008.

¹² En España, una parte importante del riesgo de crédito es suscrito por entidades extranjeras, cuya información no está incluida en Documentación Estadístico Contable (DEC) trimestral que hace pública la DGSFP, y sobre la que se basa la elaboración del presente informe, en los términos que se especifican en el apartado de Metodología. Otras fuentes que sí incluyen el negocio de algunas de estas entidades (y que representa aproximadamente un 10% más sobre el dato de la DEC), cifran el crecimiento del sector durante 2008 en un 3,8%.

Al cierre del ejercicio se contabilizó un resultado técnico-financiero negativo de 51 millones de euros, que representa un -13,5% de las primas. La explicación del resultado se encuentra en un drástico aumento del ratio combinado, que pasó del 98,9% al 195,3% en 2008. Tras un periodo de agresiva política comercial encaminada a captar cuota de mercado, el sector había ido aumentando su exposición al riesgo, circunstancia que ha agravado la siniestralidad derivada del aumento de la morosidad. Cabe destacar la variación de la provisión de estabilización, que fue del -71%, contrarrestando en gran medida el empeoramiento del resultado. Por último, el ratio de gastos de explotación netos se mantuvo en el 29%, mientras que el ratio total de gastos se redujo en tres puntos hasta el 7%¹³.

Perspectivas para 2009

Los datos de primer trimestre de 2009 (ICEA) muestran que el resultado técnico-financiero continua empeorando, llegando a suponer un -86,7% de las primas. El ratio combinado es del 193%, ligeramente inferior al dato del cierre 2008, pero por el contrario se observa cierto empeoramiento del ratio de gastos y del resultado financiero. El empeoramiento del resultado se explica también por el hecho de que en 2009 no aparece ya en la cuenta técnica la variación de la provisión de estabilización¹⁴.

Fruto del empeoramiento en la siniestralidad, la tendencia en precios es al alza junto con condiciones más restrictivas de contratación relativas a porcentajes de coberturas y franquicias.

Es de reseñar que en junio de 2009 se firmó un convenio de reaseguro para el riesgo de crédito, entre el Consorcio de Compensación de seguros y UNESPA. El convenio, al que se adherirán las compañías con efecto 1 de enero de 2009 persigue aportar capacidad vía reaseguro y revitalizar las transacciones a crédito en el sector empresarial español. El convenio de reaseguro se firma bajo el principio de no perturbación de la competencia con el resto de reaseguradoras, garantizando el principio de neutralidad.

¹³ En este ramo, es habitual que las compañías suministren servicios de información sobre clasificación de riesgos. Debido a su importancia, los ingresos provenientes de esta actividad (que figuran en la cuenta técnica como Otros Ingresos técnicos) se añaden al numerador del ratio de gastos, provocando que el ratio de gastos totales sea menor que el de gastos de explotación.

¹⁴ El nuevo Plan contable de seguros establece que dicha provisión deja de tener carácter técnico, y que sus variaciones no queden reflejadas en cuenta técnica.

5.9. CAUCIÓN

La producción del ramo de caución fue de 81,5 millones de euros, un 1% menos que en 2007, reflejo claro de la desaceleración que ha experimentado el sector inmobiliario en España a partir del segundo trimestre de 2007.

El resultado técnico-financiero del ramo, especialmente volátil, fue casi cero, motivado por un acentuado deterioro de sus principales componentes: el resultado financiero se redujo a la mitad, 7,5%, mientras que el ratio combinado pasó de 40% a 110%, fruto de un llamativo incremento de la siniestralidad, en gran parte absorbido por el reaseguro.

Perspectivas para 2009

Los datos de primer trimestre de 2009 (ICEA) muestran un resultado técnico-financiero negativo, -15%, con un resultado financiero muy reducido, en torno al 3%, y un ratio combinado del 118%, en el que se aprecia escasa transferencia de pérdidas al reaseguro.

El ramo continúa afectado por el parón del sector inmobiliario, si bien continúa con una tendencia estable en la contratación de obra pública.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2007	2008
Incremento primas	3,8%	-1,0%
Retención	53,6%	55,4%
Siniestralidad bruta	18,2%	129,1%
Gastos brutos	28,7%	28,5%
Explotación	27,8%	27,7%
Siniestralidad neta	21,6%	78,0%
Ratio combinado neto	39,7%	110,2%
Rdo. financiero	14,4%	7,5%
Rdo. técnico-financiero	74,0%	0,4%

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

Tabla 22. Indicadores básicos seguro de Caución

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

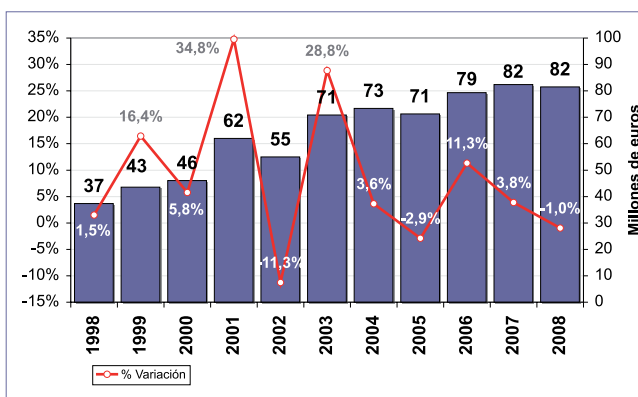


Figura 34. Evolución de Caución. Primas devengadas Seguro directo

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

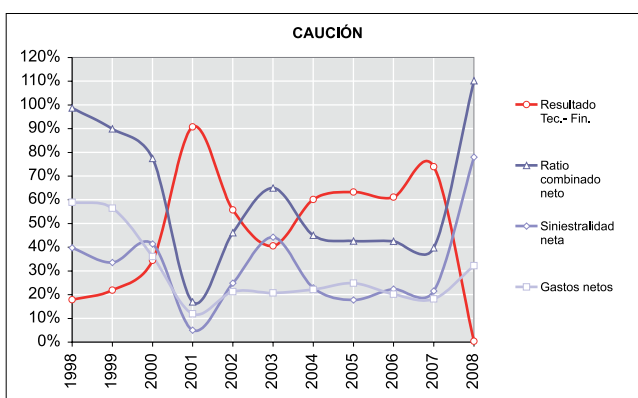


Figura 35. Evolución del resultado del ramo Caución. % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

5.10. TRANSPORTES

El ramo de Transportes finalizó el ejercicio con un volumen de primas de 597 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 0,5%, que si bien está por encima del crecimiento del año anterior, es inferior al crecimiento total de los ramos No Vida, que fue del 2,8%. Para explicar el comportamiento del ramo hay que descender al análisis de sus modalidades principales, Cascos y Mercancías, que se reparten la producción casi por igual, pero que muestran un comportamiento bien diferenciado tanto en crecimiento como en resultados.

Las primas de seguros de Cascos volvieron a decrecer en 2008, registrando un -2,2% (-4,9% en 2007), observándose caídas de producción tanto en Marítimo (-0,4%) como en Aviación (-6,4%), con una importante reducción de las primas correspondientes a coberturas de responsabilidad civil. El seguro de cascos se dirige a riesgos de magnitud elevada, cuyo número no experimenta grandes variaciones de año en año, por lo que es la situación de competencia en precios lo que ha afectado especialmente al crecimiento del ramo. Por su parte, en los seguros de Mercancías el volumen de primas creció un 3,3% en 2008, casi la mitad que el año anterior, atribuyéndose esta desaceleración en gran medida al descenso de tarifas, pero también al descenso de actividad¹⁵.

El resultado técnico-financiero se redujo más de 7 puntos hasta el 0,8%, debido principalmente al aumento del ratio combinado, que pasó del 98% al 104,3% por el desfavorable comportamiento del ramo de Cascos, en el que se produjeron varios siniestros graves, y por el aumento del coste medio de los siniestros de cargadores, dentro de la modalidad de Mercancías. En menor medida, el deterioro del resultado se debió también al estrechamiento del resultado financiero, que descendió un punto hasta el 5,1% (aun así fue especialmente favorable si se compara con el resto de ramos No Vida).

Otros hechos relevantes

En junio de 2008 tuvo lugar una huelga de transportistas de mercancías por carretera como reacción a las dificultades económicas del sector, muy afectado por

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2007	2008
Incremento primas	0,2%	0,5%
Retención	50,0%	52,5%
Siniestralidad bruta	68,0%	78,4%
Gastos brutos	21,9%	20,7%
Explotación	20,1%	19,3%
Siniestralidad neta	68,7%	77,5%
Ratio combinado neto	98,0%	104,3%
Rdo. financiero	6,1%	5,1%
Rdo. técnico-financiero	8,1%	0,8%

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

Tabla 23. Indicadores básicos seguro de Transportes. Total

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

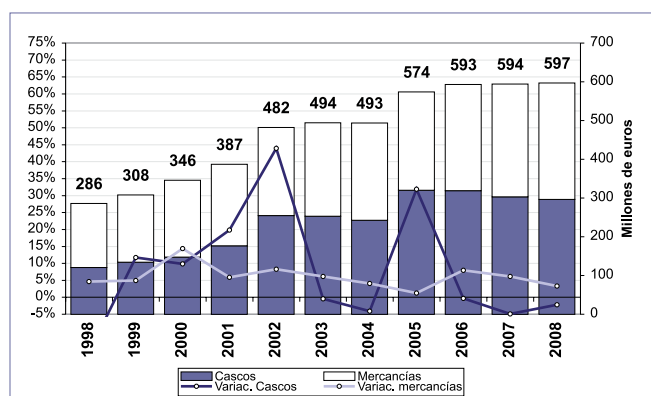


Figura 36. Evolución de Transportes. Primas devengadas Seguro directo

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

¹⁵ En el año 2008, se produjo una caída del 12,6% en las operaciones de transporte de mercancías por carretera, del 12% en las toneladas transportadas y del 6,1% en las toneladas-kilómetro (Encuesta Permanente de Transporte de Mercancías por Carretera. Ministerio de Fomento).

la elevación del precio de los combustibles. Como resultado de la huelga, se acordaron una serie de medidas de estímulo a la actividad, que entraron en vigor en diciembre, y entre las que cabe destacar la reducción del Impuesto sobre primas de seguros (IPS) en un 75% para los ejercicios 2008 y 2009. A lo largo de 2009 ha comenzado a aplicarse la medida mediante la emisión de extornos y recibos que incluyen el IPS ya bonificado.

5.10.1 CASCOS

El seguro de transporte de Cascos alcanzó un volumen de primas de 296 millones de euros, lo que implica un decremento del 2,2%, motivado por la caída de producción tanto en Marítimo (-0,3%) como en Aviación (-6,4%).

El resultado técnico-financiero pasó del 5,4% en 2007 al -9,2% en 2008. La causa de la pérdida se debe al empeoramiento del ratio combinado, que ya era deficitario en 2007, y que en 2008 pasó a ser del 117,1%, por el aumento del ratio de siniestralidad, 94%, en gran medida explicado por la ocurrencia de siniestros graves. Durante el periodo analizado se produjeron más de 25 pérdidas totales en barcos de significativa importancia, mientras que en Aviación hay que reseñar el accidente del avión de Spanair (aunque la mayor parte de este siniestro lo asume el ramo de Responsabilidad civil). Llama la atención la cifra de resultado financiero, por ser elevado (8%) y por no haber disminuido con respecto al año anterior, como ha ocurrido en todos los ramos No Vida.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2007	2008
Incremento primas	-4,9%	-2,2%
Retención	36,0%	37,9%
Siniestralidad bruta	75,6%	95,0%
Gastos brutos	16,1%	14,9%
Explotación	13,8%	13,6%
Siniestralidad neta	75,1%	94,0%
Ratio combinado neto	102,4%	117,1%
Rdo. financiero	7,9%	7,9%
Rdo. técnico-financiero	5,4%	-9,2%

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

Tabla 24. Indicadores básicos seguro de Transportes. Cascos

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

5.10.2 MERCANCÍAS

La producción en el ramo de Mercancías alcanzó los 300 millones de euros, con un crecimiento del 3,3%, casi la mitad que el año anterior.

El resultado técnico-financiero se ha reducido tres puntos, hasta el 6,8%, debido conjuntamente a la caída del resultado financiero y al aumento del ratio combinado, que fue del 96,6%, un punto y medio más que el año anterior. El aumento de este indicador se explica por la agravación del ratio de siniestralidad, que crece tres puntos, debido al aumento del coste medio de los siniestros más que a la frecuencia, y especialmente en cargadores. El aumento se ve compensado por una bajada de un punto y medio en el ratio de gastos.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2007	2008
Incremento primas	6,1%	3,3%
Retención	66,3%	68,2%
Siniestralidad bruta	59,2%	60,5%
Gastos brutos	28,6%	26,8%
Explotación	27,3%	25,5%
Siniestralidad neta	64,6%	67,7%
Ratio combinado neto	95,1%	96,6%
Rdo. financiero	5,0%	3,4%
Rdo. técnico-financiero	9,8%	6,8%

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

Tabla 25. Indicadores básicos seguro de Transportes. Mercancías

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

Perspectivas para 2009

Debido a la gran dimensión de los riesgos asegurados y pólizas contratadas, se trata de un ramo cuyo comportamiento en primas y resultados suele ser muy volátil, de modo que cualquier previsión ha de ser considerada con mucha cautela.

Sin olvidar lo anterior, podemos apreciar una menor demanda de aseguramiento, que previsiblemente afectará a los seguros de transportes: por un lado, la disminución de la actividad industrial afecta de forma directa a todos los ámbitos de la cadena de transporte (cargadores, logísticos, transportistas, etc.), reduciéndose el volumen de mercancías transportadas¹⁶ y por tanto el volumen de facturación; por otro, las empresas transportistas buscarán la reducción del coste del seguro, centrándose en las garantías obligatorias, y tratando de reducir límites y/o aumentar franquicias. Esta contracción hace prever un crecimiento que difícilmente superará el registrado en 2008. El resultado de la cuenta técnica correspondiente al primer trimestre (ICEA) muestra una mejoría en términos brutos en Mercancías, 16% y Cascos, 30%, aunque teniendo en cuenta la cesión al reaseguro los datos son del 10% y -14%, respectivamente.

Por último, cabe referirse al proyecto de *Ley sobre el contrato de transporte terrestre de mercancías*, que se encuentra en fase de tramitación parlamentaria, y que tiene el objetivo solucionar el desfase entre realidad y normativa del contrato de transporte. De esta futura Ley merecen destacarse los preceptos que regulan: la cláusula de actualización del precio de contrato en función del incremento del precio del gasóleo; la indemnización por paralización de los transportes de mercancías por carretera; la regla conforme a la cual se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales; la carta de porte emitida electrónicamente; el transporte multimodal y la especificidad del contrato de mudanza.

¹⁶ El volumen de toneladas transportadas durante el primer trimestre de 2009 decreció un 27,4% con respecto al primer trimestre de 2008 (Encuesta Permanente de Transporte de Mercancías por Carretera. Ministerio de Fomento).

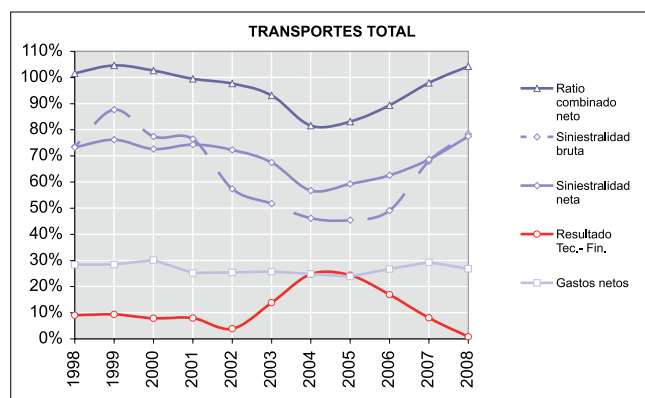


Figura 37. Evolución del resultado del ramo Transportes Total. % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

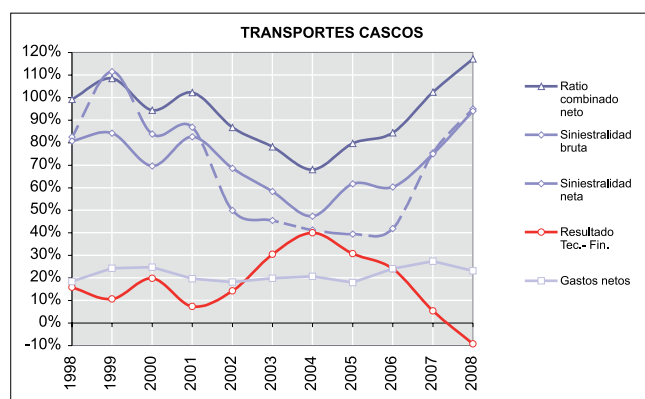


Figura 38. Evolución del resultado del ramo Transportes Cascos. % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

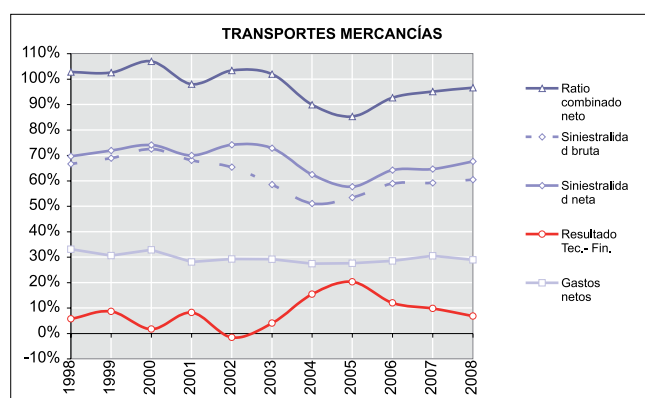


Figura 39. Evolución del resultado del ramo Transportes Mercancías. % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

5.11.INGENIERÍA

El sector de Ingeniería (Avería de Maquinaria, Construcción, Seguro Decenal Montaje, Equipos Electrónicos y garantía de productos) obtuvo en 2008 un volumen de primas de 767 millones de euros, un 10,7% menos que el año anterior, debido a su especial vinculación con la rama económica de la construcción (las licencias de construcción descendieron un 56,5% durante el año).

Modalidad	Millones de euros	
	2008	% Variac.
Decenal	255	-29,9%
Construcción	216	-9,4%
Avería de maquinaria	239	17,3%
Montaje	37	9,4%
Equipos electrónicos	21	5,4%
Total Ingeniería	767	-10,7%

Tabla 26. Distribución del seguro de Ingeniería por modalidades

Fuente: ICEA

La crisis económica unida a la del sector inmobiliario, donde la edificación residencial se ha resentido de manera considerable, ha afectado de manera drástica a la suscripción de los seguros de **Construcción y Decenal** que han sufrido una caída en volumen de primas del 9,4% y 29,9% respectivamente.

El seguro de **Avería de Maquinaria** ha registrado un crecimiento del 17,3%, llegando a los 239 millones de euros. El seguro de **Montaje** crece un 9,4% respecto al año anterior hasta llegar a los 37 millones de euros. Este seguro continúa experimentando crecimientos positivos debido sobre todo a operaciones relacionadas con el sector energético.

El seguro de **Equipos electrónicos** se recupera ligeramente de los decrementos sufridos en los últimos años por contratarse bajo la modalidad de seguros multirriesgos y crece un 5,4% hasta los 21 millones de euros.

Perspectivas para 2009

Como en el resto de ramos No Vida, la previsión no es optimista. Se espera una caída en primas y en cartera de pólizas, motivada principalmente por el cierre de empresas (PYMES en su mayoría). Incluso en Avería de maquinaria, la modalidad que ha frenado del decrecimiento de 2008, se esperan cifras modestas, debido a la menor contratación de maquinaria de construcción bajo las fórmulas de *renting o leasing*.

5.12.SEGURO AGRARIO COMBINADO

El Sistema Español de Seguros Agrarios Combinados se configura como un esquema 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 gestionar el riesgo en un pool de coaseguro (denominado AGROSEGURO), donde las Administraciones Estatal y Autonómica subvencionan parte de la prima y el Consorcio de Compensación de Seguros actúa como asegurador directo y reasegurador obligatorio no exclusivo de algunas líneas.

Durante 2008, el Sistema Español de Seguros Agrarios continuó la mejora de líneas existentes sin perder de vista el desarrollo de nuevas coberturas, con la finalidad de incentivar la protección de las producciones, tanto vegetales como animales. Conviene destacar la su-

presión del período de carencia en todos los seguros agrícolas para aquellos asegurados que repitan contratación en la misma línea de seguro.

Los hechos más destacados durante el 2008 fueron los siguientes:

- La inclusión en la casi totalidad de las Comunidades Autónomas de los seguros MER y MAR¹⁷. Como muestra de la utilidad de este sistema, se ha planteado en el ámbito de la Administración Central y Autonómica la posibilidad de sustituir este seguro de asistencia por un servicio financiado mediante la correspondiente tasa, lo que supondría un ingreso de derecho público para las Administraciones.
- En noviembre, el Consejo de Ministros de Agricultura tomó la decisión de que el Seguro Agrario aparezca como subvencionable con cargo a los presupuestos de la Política Agraria Común.
- En diciembre se cumplió el cumplimiento del trigésimo aniversario de la Ley de los Seguros Agrarios Combinados, que se traduce en la actualidad en más de 700 millones de primas y cerca de 11.000 millones de valor de producción asegurada.

En lo referente a la **contratación** de los Seguros Agrarios Combinados, el volumen de primas se incrementó en 2008 un 13,6% hasta los 681 millones de euros. Sin embargo, la suscripción de pólizas de seguro descendió un 2% con respecto al año anterior, hasta las 506.336 pólizas. Por grupos de líneas de negocio, los resultados por primas fueron los siguientes: viables 191 millones, con un crecimiento del 8,45%, líneas experimentales 334.45 millones, con un incremento del 23,4% y las líneas MER y MAR 154 87 millones, lo que representa un 2% más que el año anterior.

En lo que a **siniestralidad** se refiere, el año ha sido razonablemente positivo, a pesar del gran número de siniestros que se han producido en las principales producciones agrícolas. Los más destacables han sido:

- Durante marzo y abril, siniestros de heladas en diversas zonas, que afectaron principalmente a la producción de fruta, cítricos, cerezas y caqui.
- A lo largo de abril y mayo se produjeron tormentas de pedrisco que provocaron daños en fruta, membrillero, cereza y uva. En La Mancha los daños afectaron a la producción de ajo y cebolla.
- En Murcia y Alicante tuvieron lugar temporales de lluvia y viento que afectaron a la uva de mesa.
- Siniestros en la uva de vino en Cuenca, Albacete y Utiel – Requena por marchitez fisiológica, y en Ciudad Real por mildiu.
- Tormentas veraniegas que afectaron a frutales, viñedos, hortalizas, tabaco y olivar.

La siniestralidad (pagos más reservas) alcanzó los 502 millones de euros, correspondiendo un 22% a líneas viables y el resto a líneas experimentales. En el sector agrícola la superficie siniestrada ha sido de casi un millón de hectáreas, con más de 600.000 parcelas asegura-

¹⁷ Materiales Específicos de Riesgo (MER), para el caso de rumiantes, y Materiales de Alto Riesgo (MAR) para el resto de animales. En esencia, cubren los gastos derivados de la retirada y traslado de los cadáveres de animales muertos en las diferentes explotaciones hasta la incineradora, así como los de su correspondiente destrucción

das afectadas. En resumen, el Sistema Español de Seguros Agrarios Combinados ha hecho frente a una siniestralidad global del 78%, medio punto inferior a la del año 2007.

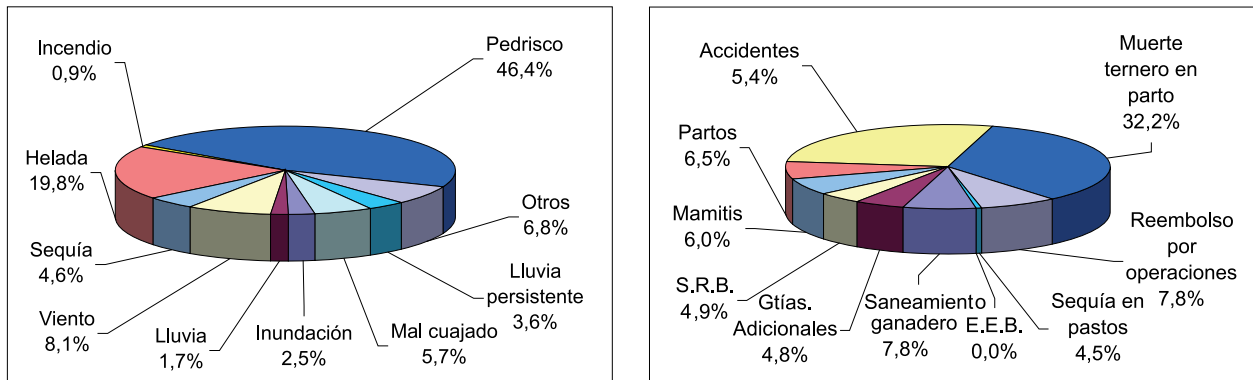


Figura 40. Seguro Agrario. Distribución de siniestros 2008. Riesgos Agrícolas (izquierda) y Riesgos pecuarios (derecha)

Fuente: Agroseguro

Durante 2009 se está realizando una importante labor en el desarrollo de los seguros MER y MAR para conseguir una mejora en los costes de la retirada de los animales muertos en la explotación, que esta reflejando en un menor coste del seguro.

6. Novedades legislativas

6. NOVEDADES LEGISLATIVAS

A continuación se resume el contenido de varias normas y convenios aprobados durante 2008 y 2009, tanto de ámbito nacional como comunitario, y de algunos proyectos normativos en tramitación que se considera revisten especial interés para el sector asegurador.

Normas y convenios

Real Decreto 1507/2008, de 12 de septiembre, por el que se aprueba el Reglamento del seguro obligatorio de responsabilidad civil en la circulación de vehículos a motor (BOE núm. 222 de 13 de septiembre de 2008).

Este Reglamento, que tiene como objetivos mejorar la protección económica de los perjudicados en accidente de circulación a través del seguro obligatorio, y la simplificación en la tramitación de los siniestros y en los aspectos relativos al pago de la indemnización, introduce las siguientes novedades:

- Precisa los conceptos de “vehículo a motor” y “hecho de la circulación”.
- Prevé el régimen de compensación en la aplicación de los importes de las coberturas fijadas en el texto refundido de la Ley (cobertura máxima por daños en los bienes de 15 millones de euros por siniestro y 70 millones de euros por siniestro en daños a personas, cualquiera que sea el número de víctimas).
- Concreta ciertos aspectos formales de la oferta y respuesta motivada que las aseguradoras están obligadas a formular a las víctimas.
- Sistematiza la acreditación documental de la existencia de seguro.
- Unifica la regulación de la Oficina Española de Aseguradores de Automóviles.
- Actualiza el régimen del Fichero Informativo de Vehículos Asegurados (FIVA), como mecanismo central para la identificación de la entidad aseguradora que cubre la responsabilidad civil de cada uno de los vehículos implicados en un accidente y de control de la obligación de aseguramiento.

Real Decreto 1317/2008, de 24 de julio, por el que se aprueba el Plan de contabilidad de las entidades aseguradoras. (BOE núm. 220 de 11 de septiembre de 2008).

Este Real Decreto tiene por objeto la adecuación del marco contable aplicable a las entidades aseguradoras al entorno normativo de las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables en la Unión Europea, sustituyendo al Plan de contabilidad de entidades aseguradoras de 1997. El Plan entró en vigor el 31 de diciembre de 2008.

Al margen de cambios en la sistemática contable de ciertas operaciones, en términos generales, el nuevo plan presenta las siguientes novedades con respecto al anterior:

- Se añaden dos nuevos estados contables: el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo.
- La incorporación del valor razonable en el régimen de valoración de ciertas transacciones, frente al principio del precio de adquisición.

- La no amortización sistemática de los activos intangibles cuya vida útil sea indefinida, debiéndose someter a un test de deterioro.
- La presentación y valoración de los activos y pasivos financieros por categorías, atendiendo a sus características y a su finalidad.
- La valoración de los pasivos financieros a valor actual, con carácter general.
- La posibilidad de usar métodos estadísticos propios para determinar la provisión para primas pendientes de cobro.
- La consideración de la reserva de estabilización como una reserva patrimonial para tal finalidad, dejando de considerarse una provisión técnica, al no cumplir la definición de pasivo recogida en el marco conceptual del Plan.
- El establecimiento de mecanismos correctores de asimetrías contables, a fin de evitar que los activos y pasivos financieros y los pasivos por contratos de seguros se registren con criterios de reconocimiento contables diferentes.

Normativa relativa al Consorcio de Compensación de Seguros:

Recargos en riesgos extraordinarios. (BOE núm. 280 de 20 de noviembre de 2008). Reducción de los recargos a favor del Consorcio para la cobertura de los riesgos extraordinarios en los bienes. Se efectúa en una media del 15 por 100, aunque alcanza porcentajes muy superiores para aquellos tipos de riesgos cuyo comportamiento siniestral histórico es más favorable históricamente -así, por ejemplo, los automóviles de turismo ven su recargo reducido en más de un 35 por 100-.

- Recargos del seguro obligatorio de Responsabilidad Civil de automóviles (BOE núm. 128 Sec. I, de 27 de mayo 2009). El recargo queda fijado en el 2 por cien de las primas comerciales del citado seguro obligatorio y entró en vigor el 1 de julio de 2009.
- Recargos de la actividad liquidadora: Ley 6/2009, de 3 de julio (BOE núm. 161 Sec. I, 4 de julio de 2009). Se reduce del 3 al 1,5 por mil el recargo destinado a financiar la función de liquidación de entidades aseguradoras. Los contratos de seguros deberán adaptarse al nuevo recargo, a más tardar, en la primera renovación que tenga lugar a partir de la entrada en vigor de la ley, que será el 4 de agosto de 2009.

Resolución de 19 de mayo de 2009, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se da publicidad a la actualización del importe del fondo de garantía y de los límites para determinar la cuantía mínima del margen de solvencia (BOE núm. 134 Sec. III, de 3 de junio 2009):

- El importe mínimo del fondo de garantía previsto para las entidades que operen en alguno de los ramos de Vida, Caución, Crédito y cualquiera de los que cubran el riesgo de Responsabilidad Civil, pasa de 3,2 a 3,5 millones de euros; y el importe para las que operan en los restantes ramos pasa de 2,2 a 2,3 millones de euros.
- El importe del mínimo del fondo de garantía se mantiene con carácter general en 3,2 millones de euros, elevándose el correspondiente a las entidades reaseguradoras cautivas, que pasa de 1 millón a 1,1 millones de euros.
- Los límites para la aplicación de los porcentajes para la determinación de la cuantía mínima del margen de solvencia en los seguros distintos del seguro de Vida, de 53,1

millones de euros en función de las primas, y de 37,2 millones de euros en función de los siniestros, pasan a ser 57,5 millones de euros y 40,3 millones de euros, respectivamente.

La entrada en vigor de los nuevos importes tendrá efecto a partir del 1 de enero de 2010.

Ley 5/2009, de 29 de junio para la reforma del régimen de participaciones significativas en empresas de servicios de inversión, en entidades de crédito y en entidades aseguradoras (BOE núm. 157 Sec. I de 30 de junio de 2009).

Esta Ley aborda la evaluación cautelar de las adquisiciones de participaciones que puedan suponer el ejercicio de una influencia notable en las entidades financieras. Las principales novedades son:

- La participación significativa surgirá al alcanzar al menos un 10 por ciento del capital o de los derechos de voto de la entidad, eliminando de este modo, por mandato comunitario, el anterior porcentaje del 5 %.
- Se introduce, un nuevo deber de comunicación al supervisor de las participaciones que, no siendo significativas, alcancen o superen el 5 % del capital o de los derechos de voto.
- Se incorpora la relación de los criterios estrictamente prudenciales que tanto el Banco de España como la Comisión Nacional del Mercado de Valores y la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones deben tener en cuenta a la hora de evaluar la idoneidad del potencial adquirente que haya decidido, bien adquirir una participación significativa, bien superar con su nueva participación los umbrales antes mencionados.
- En cuanto al diseño del procedimiento de evaluación, a falta de su desarrollo reglamentario, define plazos más claros y transparentes para cada una de las fases.

Convenio de Reaseguro en el seguro de crédito, para apoyar la revitalización y fomento del crédito en el sector empresarial español.

Con fecha 18 de junio de 2009, se ha firmado el Convenio de Reaseguro para el riesgo de Crédito entre el Consorcio de Compensación de Seguros y UNESPA, cuyo objeto es la revitalización y fomento de las transacciones a crédito en el sector empresarial español. A este convenio, con fecha de efecto 1 de enero de 2009, se adherirán las entidades aseguradoras que operan en este ramo.

Proyectos en tramitación

Propuesta de bases para la reforma de la Ley de contrato de seguro

Durante los años 2006 y 2007 se celebraron diversas reuniones del grupo de trabajo que estudia la reforma de la Ley de contrato de seguro, que culminaron en la elaboración de un informe con propuestas de reforma que afectan a una buena parte del contenido de la vigente norma, y que tras ser presentado a la Junta Consultiva de Seguros y Fondos de Pensiones, se remitió al Ministerio de Justicia en febrero de 2008.

Proyecto de Ley del contrato de transporte terrestre de mercancías de 31 de octubre de 2008.

Este proyecto de Ley tiene por objeto actualizar y completar el régimen jurídico del contrato de transporte de mercancías por vía terrestre (tanto por carretera como ferrocarril), y adapta en lo sustancial, el Derecho del contrato de transporte terrestre español al modelo que suponen los convenios internacionales en la materia.

De la futura Ley destacan los siguientes preceptos relativos a los seguros: el carácter de la ley, que salvo en responsabilidad del transportista y prescripción, pasa de ser imperativa, como lo era el Código de Comercio, a ser dispositiva, con la posibilidad de que las partes acuerden las condiciones que crean convenientes; la indemnización por pérdidas (artículo 52), donde el valor de la mercancía perdida y a indemnizar será el de origen (el valor que tuviera en el momento y en el lugar en el que el porteador la recibió para su transporte); transporte multimodal (artículo 68), donde cuando no pueda determinarse la fase del trayecto en la que sobrevinieron los daños, será de aplicación esta Ley de transporte terrestre y, por último, mudanzas (artículo 74.4), donde el prestador está obligado a informar al usuario sobre la posibilidad que este contrate un seguro de daños, complementario al de la Responsabilidad Civil en el que el prestador puede incurrir.

Legislación comunitaria

Propuesta de Directiva del Parlamento Europeo y del Consejo, sobre el seguro de vida, el acceso a la actividad de seguro y de reaseguro, y su ejercicio (Solvencia II) (refundición).

Tras más de 7 años de elaboración, la propuesta de Directiva marco de Solvencia II fue aprobada el día 22 de abril de 2009 por el Parlamento europeo y el día 5 de mayo de 2009 por el ECOFIN. La norma deberá transponerse a la normativa española antes del 31 de octubre de 2012.

Directiva 2009/41/Ce Del Parlamento Europeo y del Consejo de 6 de mayo de 2009 relativa a la utilización confinada de microorganismos modificados genéticamente (versión refundida). DOUE L núm. 125 de 21 de mayo de 2009.

La Directiva establece medidas comunes para la utilización confinada de microorganismos modificados genéticamente con vistas a proteger la salud humana y el medio ambiente y define lo que se entiende por: microorganismo, microorganismos modificado genéticamente (MMG), utilización confinada, accidente, usuario y notificación.

7. Metodología

7. METODOLOGÍA

Fuentes de información.

Para la elaboración de este estudio se ha recurrido a fuentes oficiales o de reconocido prestigio. La fuente principal, sobre la que se basa gran parte del texto, es la información que facilita la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP) sobre la Documentación Estadístico-Contable (DEC). Hasta 2007 inclusive, los datos corresponden al histórico del Libro de Balances y Cuentas desde 1998, que recoge el agregado sectorial de la DEC anual. Los datos de 2008 provienen del agregado de la DEC trimestral, cuarto trimestre (datos acumulados)¹⁸.

En algunos casos se han utilizado datos correspondientes a los diversos informes publicados por ICEA, ya sea por la inexistencia de datos oficiales o por considerar que dicha información podía mejorar la profundidad y calidad del análisis.

Volumen

Los volúmenes de **primas** corresponden al negocio directo (primas devengadas), de Sociedades Anónimas, Mutuas y Sucursales establecidas en España (dos sucursales), excluyéndose los datos de Mutualidades de Previsión Social (cuya supervisión está transferida en su mayor parte a las comunidades autónomas) y Reaseguradoras puras (dos reaseguradoras). Se contempla el total de operaciones realizadas por las entidades aseguradoras, incluyendo el negocio captado fuera de España.

Las cifras de crecimiento manejados en el texto se refieren también a primas devengadas de seguro directo y son nominales, salvo que expresamente se indique que se trata de crecimientos reales, es decir, descontando el efecto de la inflación.

En algunos ramos se aportan indicadores sobre **pólizas**, partiendo del Modelo 7 de la DEC trimestral, relativo al control de suficiencia de la provisión técnica para prestaciones. La cifra de crecimiento anual de pólizas resulta de comparar el número de pólizas iniciales con las pólizas finales, entendidas estas últimas como las pólizas iniciales menos las anulaciones más las pólizas de nueva producción. Por tanto, el ratio de anulaciones o caída de cartera representa el número de pólizas anuladas durante el año sobre las pólizas iniciales. La diferencia entre el crecimiento de pólizas y el ratio de anulaciones refleja el porcentaje de pólizas de nueva producción.

Criterios de cálculo

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

¹⁸ En el momento de publicación del presente informe aún no se encontraba disponible la DEC anual de 2008.

sión técnica para primas no consumidas y para riesgos en curso. A continuación se detalla el cálculo de los referidos ratios:

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



INDICE DE FIGURAS Y TABLAS

FIGURAS

Figura 1.	Evolución de la población española.....	13
Figura 2.	Distribución de la población española por edad y sexo. 2008	13
Figura 3.	Distribución del parque automovilístico por tipo de vehículo	14
Figura 4.	Distribución de víctimas mortales por tipo de accidente	14
Figura 5.	Venta de viviendas. Número de transacciones y variación intertrimestral	15
Figura 6.	Evolución del seguro en España. Volumen de primas y Variación	20
Figura 7.	Evolución de la penetración y densidad del seguro en España	22
Figura 8.	Evolución del número de entidades operativas por tipo de entidad	24
Figura 9.	Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. TOTAL	26
Figura 10.	Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. VIDA	26
Figura 11.	Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. NO VIDA	27
Figura 12.	Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. AUTOMÓVILES	27
Figura 13.	Evolución del resultado del ramo Automóviles. % sobre primas imputadas netas	39
Figura 14.	Evolución de Multirriesgos. Primas devengadas. Seguro directo	41
Figura 15.	Distribución de las primas de Multirriesgos por modalidades	41
Figura 16.	Evolución del resultado del ramo Multirriesgos. % sobre primas imputadas netas	45
Figura 17.	Evolución del resultado del ramo Multirriesgo de Hogar. % sobre primas imputadas netas	45
Figura 18.	Evolución del resultado del ramo Multirriesgo Industrial. % sobre primas imputadas netas	45
Figura 19.	Evolución del resultado del ramo de Multirriesgo Comercios. % sobre primas imputadas netas	45
Figura 20.	Evolución del resultado del ramo Multirriesgo Comunidades. % sobre primas imputadas netas	45
Figura 21.	Evolución del resultado del ramo Otros Multirriesgos. % sobre primas imputadas netas	45
Figura 22.	Evolución de Salud. Primas devengadas. Seguro directo	46
Figura 23.	Distribución de los seguros de Salud	46
Figura 24.	Evolución del resultado del ramo Salud. % sobre primas imputadas netas	47
Figura 25.	Evolución de Responsabilidad civil. Primas devengadas. Seguro directo	49
Figura 26.	Distribución de las primas de RC por modalidades	49
Figura 27.	Evolución del resultado del ramo responsabilidad Civil. % sobre primas imputadas netas	50
Figura 28.	Evolución de Decesos. Primas devengadas. Seguro directo	52
Figura 29.	Evolución del resultado del ramo Decesos. % sobre primas imputadas netas	52
Figura 30.	Evolución de Accidentes. Primas devengadas. Seguro directo	53
Figura 31.	Evolución del resultado del ramo Accidentes. % sobre primas imputadas netas	53
Figura 32.	Evolución de Crédito. Primas devengadas. Seguro directo	54
Figura 33.	Evolución del resultado del ramo Crédito. % sobre primas imputadas netas	54
Figura 34.	Evolución de Caución. Primas devengadas. Seguro directo	56
Figura 35.	Evolución del resultado del ramo Caución. % sobre primas imputadas netas	56
Figura 36.	Evolución de Transportes. Primas devengadas. Seguro directo	57
Figura 37.	Evolución del resultado del ramo Transportes Total. % sobre primas imputadas netas	60
Figura 38.	Evolución del resultado del ramo Transportes Cascos. % sobre primas imputadas netas	60
Figura 39.	Evolución del resultado del ramo Transportes Mercancías. % sobre primas imputadas netas	60
Figura 40.	Seguro Agrario. Distribución de siniestros 2008. Riesgos Agrícolas (izquierda) y Riesgos pecuarios (derecha).....	63

TABLAS

Tabla 1. PIB y sus componentes	10
Tabla 2. Dimensión de los mayores mercados aseguradores en el mundo en 2008	19
Tabla 3. Distribución del negocio por ramos. Primas devengadas. Seguro directo	21
Tabla 4. Resultados del sector asegurador	22
Tabla 5. Primas 2007 por régimen de actividad	24
Tabla 6 . Actividad del Consorcio de Compensación de Seguros	29
Tabla 7. QIS4. Nivel de solvencia y composición del SCR	30
Tabla 8. Distribución del seguro de Vida por modalidades. Primas devengadas. Seguro directo	33
Tabla 9. Indicadores básicos seguro de Autos	37
Tabla 10 . Evolución de la prima media del seguro de Autos	38
Tabla 11 . Frecuencias y costes medios por garantías	38
Tabla 12. Indicadores básicos seguros Multirriesgos	41
Tabla 13. Indicadores básicos seguro Multirriesgo de Hogar	42
Tabla 14. Indicadores básicos seguro Multirriesgo Industrial	42
Tabla 15. Indicadores básicos seguro Multirriesgo de Comercios	43
Tabla 16. Indicadores básicos seguro Multirriesgo de Comunidades	44
Tabla 17. Indicadores básicos seguro Salud	46
Tabla 18. Indicadores básicos seguro de Responsabilidad Civil	49
Tabla 19. Indicadores básicos seguro de Decesos	52
Tabla 20. Indicadores básicos seguro de Accidentes	53
Tabla 21. Indicadores básicos seguro de Crédito	54
Tabla 22. Indicadores básicos seguro de Caución	56
Tabla 23. Indicadores básicos seguro de Transportes. Total	57
Tabla 24. Indicadores básicos seguro de Transportes. Cascos	58
Tabla 25. Indicadores básicos seguro de Transportes. Mercancías	58
Tabla 26. Distribución del seguro de Ingeniería por modalidades	61

FUNDACIÓNMAPFRE

www.fundacionmapfre.com