

**FUNDACIÓN MAPFRE**

# El mercado español de seguros en 2011

Julio 2012

**Instituto de  
Ciencias del Seguro**



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

©2012, FUNDACIÓN MAPFRE  
Centro de Estudios  
Recoletos, 23  
28004 Madrid  
[www.fundacionmapfre.com/cienciasdelseguro](http://www.fundacionmapfre.com/cienciasdelseguro)  
Tel.: 91 581 23 39  
Fax: 91 581 23 55

## Sumario

<b>1. RESUMEN .....</b>	<b>4</b>
<b>2. CONTEXTO SOCIO-ECONÓMICO .....</b>	<b>9</b>
2.1. Contexto económico .....	9
2.2. Variables socio-económicas .....	11
<b>3. EVOLUCIÓN DEL MERCADO ASEGURADOR .....</b>	<b>16</b>
3.1. Actividad aseguradora internacional .....	16
3.2. Actividad aseguradora nacional .....	18
<b>4. EVOLUCIÓN DEL MERCADO ASEGURADOR POR RAMOS .....</b>	<b>35</b>
4.1. Vida .....	35
4.2. Automóviles .....	38
4.3. Multirriesgos .....	41
4.4. Salud .....	46
4.5. Decesos .....	47
4.6. Responsabilidad civil .....	48
4.7. Accidentes personales .....	50
4.8. Crédito .....	51
4.9. Caución .....	52
4.10. Transportes .....	53
4.11. Ingeniería .....	55
4.12. Seguro agrario combinado .....	56
<b>5. NOVEDADES LEGISLATIVAS .....</b>	<b>59</b>
<b>6. METODOLOGÍA .....</b>	<b>62</b>
<b>ANEXO ESTADÍSTICO DE SEGUROS .....</b>	<b>63</b>
<b>ÍNDICE DE FIGURAS Y TABLAS .....</b>	<b>66</b>

---

# 1. Resumen

---

## 1. RESUMEN

En 2011, el **entorno económico mundial** estuvo marcado por la crisis de deuda soberana de la zona euro, el desapalancamiento del sector bancario derivado de la exigencia de mayores niveles de solvencia y las necesidades de consolidación fiscal en las economías desarrolladas, que tuvieron un contrapunto en el dinamismo de las economías emergentes.

Pese a que España había tendido a desvincularse de los países más afectados por las tensiones en los mercados, y aunque se diferenció con un relevo político decidido en las urnas, no pudo eludir la presión de los mercados ante unas expectativas de reducido crecimiento económico y dudas sobre la consecución del objetivo de reducción del déficit público. La **economía española** finalizó 2011 con un crecimiento del PIB del 0,7%, aunque con una evolución descendente en la segunda parte del año y una caída del 0,3% en el cuarto trimestre.

El volumen de primas del **mercado asegurador mundial** ascendió a 4,6 billones de dólares (3,3 billones de euros) en 2011, con una subida nominal del 6% respecto al año anterior, muy influido por la apreciación de las principales monedas frente al dólar estadounidense. Sin embargo, en términos reales, las primas directas mundiales se redujeron un 0,8%. El seguro de Vida fue la principal causa de dicho descenso al decrecer las primas un 2,7%, pese a los incrementos que se produjeron en algunos mercados avanzados. Por el contrario, el aumento de los precios en los ramos No Vida propició un comportamiento positivo de este segmento, que terminó el año con un crecimiento del 1,9% en el volumen de primas.

El año 2011 fue el segundo con mayor número de **catástrofes** desde 1970, cobrándose cerca de 35.000 vidas y produciendo unas pérdidas económicas superiores a los 370 mil millones de USD. Para la industria aseguradora los gastos superaron los 116 mil millones de USD. La mayoría de los daños asegurados fueron consecuencia de los terremotos ocurridos en Japón y Nueva Zelanda, las inundaciones de Tailandia y una importante serie de tornados en Estados Unidos.

En España hay que destacar el fuerte seísmo de magnitud 5,1 grados en la escala Richter que se produjo en mayo, y que afectó principalmente a la localidad murciana de Lorca. Solo este terremoto ha supuesto un coste siniestral de 432,6 millones de euros y la tramitación de cerca de 31.000 expedientes.

En este contexto, el **mercado español de seguros** registró en 2011 un volumen de primas de seguro directo de 60.592 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 4,1% respecto al año anterior. Si se añade la producción de las Mutualidades de Previsión Social, 2.630 millones de euros, el volumen total de primas del sector ascendió a 63.222 millones de euros, cifra un 5,2% superior a la de 2010.

La principal causa del crecimiento se encuentra en el desarrollo del negocio de **Vida**, que incrementó su producción un 9,4% (-8,4% en 2010), alcanzando un volumen de primas de 28.869 millones de euros. A este resultado positivo contribuyó el comportamiento más favorable de los rescates, que disminuyeron un 11,3% respecto a 2010. En consecuencia, el volumen de provisiones técnicas aumentó el 4,9% y se situaron en 153.860 millones de euros.

El conjunto de modalidades de Ahorro/Jubilación, a diferencia de lo sucedido el año anterior, experimentaron un destacado crecimiento del 11,8% en la emisión de primas. Los productos que registraron una mejor evolución fueron los Planes de Previsión Asegurados (PPA's), por el atractivo de los rendimientos garantizados, y los Seguros de Rentas. Por el

contrario, los seguros con coberturas exclusivamente de fallecimiento tuvieron una contracción del 4,5%, consecuencia de la importante recesión del mercado inmobiliario y del menor número de operaciones formalizadas por adquisición de viviendas.

La actual situación de volatilidad que viven los mercados financieros ha provocado un cambio en el nivel de riesgo de los partícipes de los **Planes de Pensiones**. En lo que se refiere a los Planes de Pensiones del Sistema Individual, una mayor sensibilidad al riesgo hizo que en 2011 los partícipes se decantaran por contratar o traspasar sus ahorros a productos garantizados, siendo la única modalidad que tuvo un comportamiento positivo (18,4%).

Por otra parte, los seguros **No Vida** registraron un leve descenso del 0,3% en primas, hasta los 31.724 millones de euros. Un año más, la menor actividad industrial propiciada por la crisis económica, la contracción de la demanda y la intensa competencia existente en la mayoría de los ramos han contribuido negativamente a este resultado. Como ya sucedió en 2010, los seguros Multirriesgos, Salud y Decesos, lograron superar las dificultades del entorno e incrementaron su volumen de ingresos alrededor de un 3% cada uno, contrarrestando en parte los descensos de otros ramos con un importante peso relativo en el segmento No Vida, como Automóviles y Responsabilidad Civil.

El seguro de Automóviles registró por cuarto año consecutivo un decrecimiento en el volumen de primas, en este caso del 2,3%. Un año más, el ramo estuvo muy afectado por la disminución del número de vehículos asegurados y el movimiento de asegurados hacia coberturas y productos más económicos. Salud obtuvo un crecimiento del 3,0%, debido fundamentalmente al aumento de las primas en la renovación anual de la cartera. Los seguros Multirriesgos crecieron un 3,3%, tres décimas más que en 2010. Todas las modalidades de este ramo, a excepción de Multirriesgo de Comercio, experimentaron crecimientos. El seguro de Decesos registró un crecimiento del 3,1%, hasta los 1.756 millones de euros, superando por segundo año consecutivo al ramo de Responsabilidad Civil, el cual experimentó un descenso en primas del 5,5%, debido principalmente al ciclo de mercado blando por el que atraviesa el ramo y a la difícil situación económica. Respecto al resto de ramos, los únicos que han logrado crecimientos positivos respecto al ejercicio anterior han sido Asistencia (2,7%), Defensa Jurídica (1,7%) y Equipos Electrónicos (5,6%).

Pese a las dificultades existentes, el sector asegurador español continúa mostrando signos de fortaleza y presenta unos adecuados niveles de solvencia y de márgenes en sus cuentas de resultados. El **resultado** del sector ascendió a 4.381 millones de euros, lo que supone una subida del 3,7% respecto al ejercicio anterior. La mejora del resultado global se debe al crecimiento combinado del resultado de la cuenta técnica de Vida y de No Vida. El **margen de solvencia** se mantuvo sólido, en niveles similares a los de 2010. El cociente del patrimonio propio no comprometido sobre la cuantía mínima exigible, alcanzó en 2011 un valor de 2,6 veces el mínimo exigido por el legislador.

Respecto al **mercado global de reaseguro**, los resultados presentados por las entidades reaseguradoras al final de año registraron pérdidas importantes y solamente en algún caso, un resultado escasamente positivo. Hay que añadir que los resultados financieros no fueron suficientes para compensar los resultados negativos de suscripción, debido al recrudecimiento de la crisis financiera y de confianza que afecta a los principales mercados, y a la caída de la tasa de interés. No obstante lo anterior, el mercado reasegurador ha sido capaz de hacerse cargo de estos siniestros sin menoscabo de su solvencia debido a la fortaleza de

sus balances y a una mayor diversificación y mejor gestión de los riesgos, lección aprendida en 2005 con ocasión del huracán Katrina.

Las **perspectivas** de crecimiento para sector en 2012 vuelven a estar condicionadas por la complicada situación económica internacional, especialmente de la eurozona, los modestos resultados de las inversiones, que continuarán viéndose afectados por los bajos tipos de interés, y los cambios normativos, que supondrán un importante desafío para las aseguradoras.

El ejercicio 2012 va a ser un ejercicio difícil para el **seguro de Vida** en España, especialmente por el complicado panorama que atraviesa el sector bancario. Los acuerdos de bancaseguros, que supusieron en 2011 el 70% del volumen de primas, sufrirán una transformación en paralelo a la reordenación del sistema financiero, y se verán afectados por las exigencias que el sector deberá asumir para apuntalar su solvencia. Las Rentas Vitalicias seguirán gozando de buena aceptación al aprovechar los intereses a largo plazo de las subastas de deuda. Del mismo modo, los asegurados continuarán centrando sus preferencias en productos de interés garantizado, como los Planes Individuales de Ahorro Sistemático o los Planes de Previsión Asegurados, y puntualmente en aquellos seguros que ofrezcan atractivas rentabilidades.

En **No Vida**, las perspectivas para 2012 también son muy complicadas debido a la débil situación económica por la que atraviesa el país, con un elevado nivel de desempleo, un alto grado de endeudamiento de los hogares y empresas, y serias dificultades de acceso a la financiación. Dentro de este contexto recesivo, agravado por políticas de ajuste destinadas a restablecer el equilibrio presupuestario en un corto espacio de tiempo, las aseguradoras tendrán que seguir haciendo frente a una menor demanda de aseguramiento provocada por una disminución en la renta de las familias y una menor actividad empresarial; a una fuerte competencia en precios en la mayoría de los ramos No Vida; y a una escasa rentabilidad financiera como consecuencia de los bajos tipos de interés.

---

## **2. Contexto económico**

---

## 2. CONTEXTO SOCIO – ECONÓMICO

### 2.1. CONTEXTO ECONÓMICO

La persistencia de unas tensiones de excepcional virulencia marcó la evolución de los mercados financieros a lo largo del año 2011. Entre los principales factores que explican este comportamiento destacan el agravamiento de la crisis de la deuda soberana en la Unión Económica y Monetaria, las dificultades de financiación de las entidades financieras y el deterioro de las perspectivas de crecimiento económico.

En Europa, la escalada de la crisis hizo que Portugal se sumase a Grecia e Irlanda en la solicitud de un programa de asistencia financiera. Por otro lado, las diferencias para pactar los términos de la reestructuración de la deuda de Grecia y un nuevo programa de ayuda para este país, pusieron de manifiesto profundas diferencias en asuntos capitales como la participación del sector privado en la refinanciación del país heleno, el tamaño, la financiación y las atribuciones del futuro Fondo Europeo de Estabilidad Financiera (EFSF) o el rol del Banco Central Europeo (BCE) en la crisis. El retraso en la adopción de nuevos acuerdos, y en la aplicación de los ya existentes, provocó renovados ataques a la deuda soberana que no se limitaron a economías relativamente pequeñas como Grecia, Portugal e Irlanda, sino que se extendieron con intensidad a otras de mayor tamaño, especialmente a la española y a la italiana, llegando a afectar a Francia y Bélgica.

En consonancia con la línea de ortodoxia mantenida por el BCE en relación al control de la inflación, la autoridad monetaria consideró que la recuperación de la actividad observada en la primera parte del año y el repunte de los precios de las materias primas aconsejaban las dos subidas de tipos de interés realizadas por el BCE hasta colocar los tipos de referencia en el 1,5%. Sin embargo, la escalada de la crisis financiera en Europa y las renovadas dudas sobre el crecimiento económico hicieron que M. Draghi recortara el tipo repo hasta el 1,25% en su primer Consejo al frente del Banco Central. La Reserva Federal, más proclive a políticas favorables al crecimiento, mantuvo tipos de interés en el 0,25 %, si bien se abstuvo de iniciar una tercera ronda de compra de activos.

En lo referente a los desequilibrios públicos, Alemania hizo prevalecer su demanda de disciplina al exigir la aplicación de severos planes de consolidación fiscal. Pese a que España había tendido a desvincularse de los países más afectados por las tensiones en los mercados, y aunque se diferenció con un relevo político decidido en las urnas, no pudo eludir la presión de los mercados ante unas expectativas de reducido crecimiento económico y dudas sobre la consecución del objetivo de reducción del déficit público.

Por otro lado, los riesgos a la baja sobre el crecimiento aumentaron significativamente. La confluencia de los planes de austeridad dirigidos al reequilibrio de las finanzas públicas, el desapalancamiento del sector financiero para alcanzar los nuevos objetivos exigidos de solvencia, la reducción del nivel de endeudamiento de las familias o el saneamiento de las burbujas inmobiliarias (EE.UU., España, Irlanda) propiciaron unas expectativas de débil crecimiento. En contraposición, las economías emergentes mantuvieron elevadas tasas de crecimiento, aunque su ritmo de expansión fue descendiendo en paralelo con la retirada de los estímulos monetarios y el menor crecimiento de las economías desarrolladas.

En este contexto, las perspectivas de débil crecimiento económico y la búsqueda de activos seguros propiciaron un descenso de las rentabilidades hasta la zona de mínimos históricos de la deuda a largo plazo en economías como Estados Unidos y Alemania. En contraposición, las rentabilidades de la deuda de los países del sur de Europa se situaron en máximos históricos, alcanzando niveles récord en sus diferenciales frente a Alemania.

En las bolsas, las cotizaciones de las acciones reflejaron el entorno de elevada aversión al riesgo con caídas generalizadas, si bien las compañías del sector financiero se vieron afectadas en mayor medida.

En definitiva, el año 2011 estuvo marcado por la crisis de deuda soberana de la Zona Euro, el desapalancamiento del sector bancario derivado de la exigencia de mayores niveles de solvencia y las necesidades de consolidación fiscal en las economías desarrolladas que tuvieron un contrapunto en el dinamismo de las economías emergentes y unas políticas monetarias extremadamente laxas.

Las últimas **proyecciones del FMI** señalan que el crecimiento mundial se contraerá hasta el 3,5% en 2012 (4% en 2011), presagiando una leve recesión en la zona euro como resultado de la crisis de deuda soberana, los efectos del desapalancamiento de los bancos en la economía real y el impacto de la consolidación fiscal en respuesta a las presiones del mercado. Esta situación repercutirá en las economías avanzadas, donde se espera un crecimiento del PIB del 1,5%. Por el contrario, en las economías emergentes, el crecimiento esperado es del 5,7% gracias a la aplicación de políticas macroeconómicas más laxas y al fortalecimiento de la demanda externa.

La intensificación de las tensiones en el mercado de la deuda soberana en la eurozona en el segundo semestre de 2011, produjeron un debilitamiento del crecimiento, especialmente en las economías periféricas. Es el caso de **España**, que finalizó 2011 con un crecimiento medio del 0,7%, aunque la tasa interanual de crecimiento del cuarto trimestre fue cinco décimas inferior a la del trimestre anterior. Un año más, continúa el descenso de la demanda interna (hasta un 12% desde que se iniciara la crisis), amortiguado en parte, por la aportación del sector exterior.

Del lado de la demanda interna, el consumo privado y el de las Administraciones Públicas anotaron descensos del 0,1% y 2,2%, respectivamente. Las Administracio-

<i>Tasas de variación interanual en %</i>	2010	2011
<b>DEMANDA</b>		
Gasto en consumo final	0,6	-0,7
Gasto en consumo final de los hogares	0,7	-0,1
Gasto en consumo final de las ISFLSH	2,6	0,1
Gasto en consumo final de las AAPP	0,2	-2,2
Formación Bruta de Capital Fijo	-6,3	-5,1
Activos fijos materiales	-6,4	-5,4
Activos fijos inmateriales	-4,8	0,0
Demanda nacional <sup>1</sup>	-1,0	-1,8
Exportación de bienes y servicios	13,5	9,0
Importación de bienes y servicios	8,9	-0,1
Demanda exterior	1,1	2,5
<b>OFERTA</b>		
Ramas agraria y pesquera	-1,1	0,6
Ramas industriales	0,6	1,9
Construcción	-7,8	-3,8
Servicios	1,4	1,1
<b>PIB a precios de mercado</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,7</b>
<b>PIB a precios corrientes de mercado<sup>2</sup></b>	<b>1.065,8</b>	<b>1.073,4</b>

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

(2) Miles de millones de €

**Tabla 1. PIB y sus componentes**

Fuente: INE. CNTR, primer trimestre de 2012

nes Públicas registraron una fuerte desviación del déficit respecto a los objetivos y compromisos iniciales, alcanzando el 8,5% frente al 6% inicialmente previsto, lo que condiciona de manera importante el diseño de la política económica para el presente y el próximo ejercicio.

El apunte más negativo continúa siendo el deterioro del mercado laboral. Durante 2011 se destruyeron 600 mil puestos de trabajo, lo que provocó que la tasa de paro se situara en el 22,8%, la más alta de los últimos 20 años.

Por el lado de la oferta, la construcción se contrajo un 3,8% y el sector servicios anotó un aumento del 1,1% (1,4% en 2010). El sector agrario y pesquero y el sector industrial, obtuvieron un ligero crecimiento del 0,6% y 1,9%, respectivamente.

El mercado de la vivienda intensificó el ajuste de precios y registró una bajada del 11%, con lo que el descenso acumulado de los últimos cuatro años se eleva al 20%.

La **evolución de 2012** está condicionada por el deterioro del contexto económico internacional, especialmente de la zona euro, un severo ajuste de las cuentas públicas, el desapalancamiento del sector privado, la estabilización del mercado inmobiliario y la reestructuración del sistema financiero. Todo ello en un contexto de serias dificultades para captar liquidez y una elevada dependencia de la financiación exterior. Tomando en consideración todos estos elementos, las previsiones del Gobierno para 2012 contemplan un retroceso real del PIB del 1,7%.

## 2.2. VARIABLES SOCIO - ECONÓMICAS

### Demografía

La **población residente en España** a 1 de enero de 2011 fue de 47,2 millones de personas, lo que supone un incremento anual del 0,4%<sup>1</sup>. Desglosando por sexo, las mujeres representan el 50,7% del total de la población.

La actual situación de crisis y el deterioro económico nacional, ha propiciado que la **población española residente en el extranjero** aumente a 1 de enero de 2012 un 6,7% y supere los 1,8 millones de personas. Argentina, Francia, Venezuela y Alemania, son los países extranjeros en los que residen más personas de nacionalidad española.

Los datos sobre el movimiento natural de la población<sup>2</sup> desvelan que la tasa bruta de natalidad (número de nacimientos por cada mil habitantes), se redujo hasta los 10,53 nacimien-

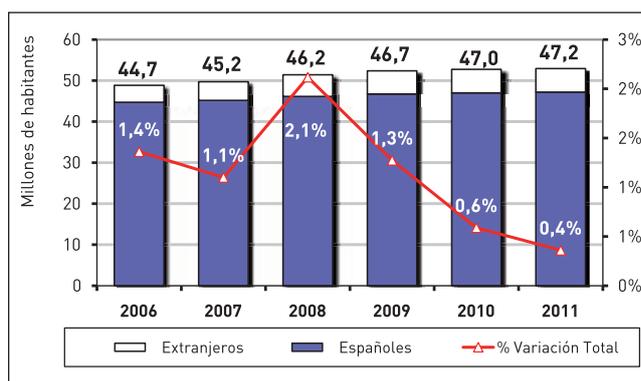


Figura 1. Evolución de la población española

Fuente: INE

<sup>1</sup> Cifras provisionales.

<sup>2</sup> Cifras provisionales primer semestre de 2011.

tos por cada mil habitantes en el primer semestre de 2011, y prosigue el descenso iniciado en 2009, debido al efecto combinado de una reducción progresiva de mujeres en edad fértil y de una menor fecundidad.

El Indicador Coyuntural de la Fecundidad (número medio de hijos por mujer) se mantiene estable en 1,38. Por su parte, la edad media de maternidad continúa ascendiendo (31,3 años en el primer semestre de 2011).

En el primer semestre de 2011, la cifra de fallecidos ha sido un 3,8% superior a la del mismo período de 2010. La tasa bruta de mortalidad (número de fallecidos por cada mil habitantes) se sitúa en 8,4 fallecidos por cada mil habitantes, frente a los 8,2 del año 2010. De acuerdo a las condiciones de mortalidad del momento, una persona que alcance los 65 años esperaría vivir, de media, 18,3 años más, si es hombre, y 22,3 más, si es mujer.

Durante los seis primeros meses de 2011, el continuado descenso de la natalidad y el aumento en el número de defunciones acentuaron la tendencia a la baja del crecimiento vegetativo<sup>3</sup>, que fue de 29.015 personas, un 25,6% menos que en el mismo periodo de 2010.

### Automóvil

A finales de 2011, el **parque automovilístico** estaba compuesto por 31,4 millones de vehículos, lo que supone un incremento del 0,8% respecto a 2010. La difícil situación económica que atraviesa el país afectó de manera importante a la venta de automóviles, que finalizó el año con 1,1 millones de matriculaciones, lo que representa una caída del 16,8% respecto a 2010. Desglosando por tipo de vehículo, bajaron las matriculaciones de Turismos (-19,2%), Camionetas y Furgonetas (-9,3%) y Motocicletas (-11,6%). Tan sólo se produjeron ascensos en las matriculaciones de Autobuses y Microbuses (9,7%) y Tractores industriales (46,7%).

A lo largo de 2011 volvió a reducirse la intensidad de circulación de vehículos, como se deduce del dato de consumo de gasolina y gasoil de locomoción que descendió un 4,5%, o de la disminución del 5,5% del tráfico en las autopistas de peaje.

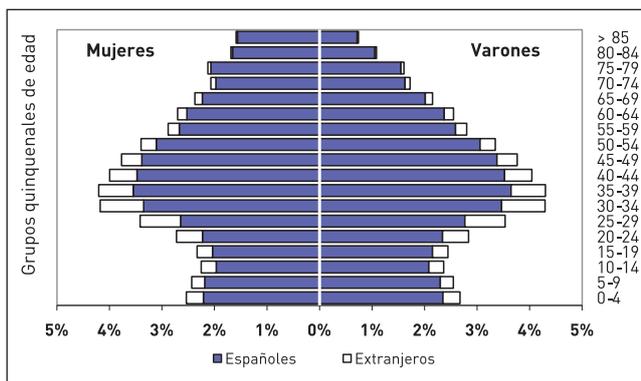


Figura 2. Distribución de la población española por edad y sexo. 2011

Fuente: INE

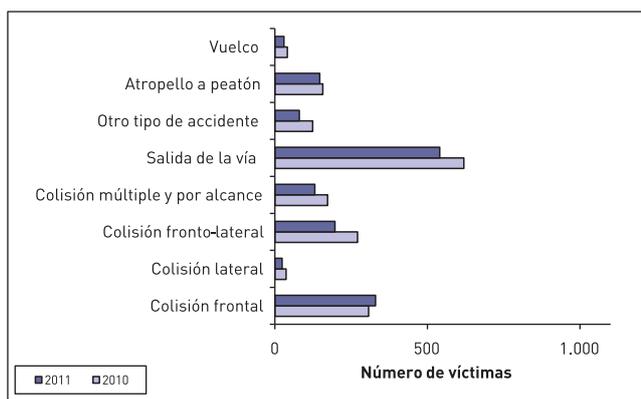


Figura 3. Distribución de víctimas mortales por tipo de accidente

Fuente: Ministerio del Interior

<sup>3</sup> El crecimiento vegetativo es la diferencia entre el número de nacimientos de madre residente en España y el de defunciones de residentes en el país.

En cuanto a la **accidentalidad en carretera**, en 2011 se registraron 1.338 accidentes mortales<sup>4</sup>, un 13,5% menos que en 2011. El número de víctimas también disminuyó respecto al año anterior, produciéndose 1.479 fallecidos y 7.069 heridos graves, que representa un descenso del 14,4% y 9,8%, respectivamente.

## Vivienda

El mercado de la vivienda en España continúa con el proceso de ajuste iniciado a mediados de 2007. En 2011 volvió a registrar un descenso en los principales indicadores relacionados con esta actividad.

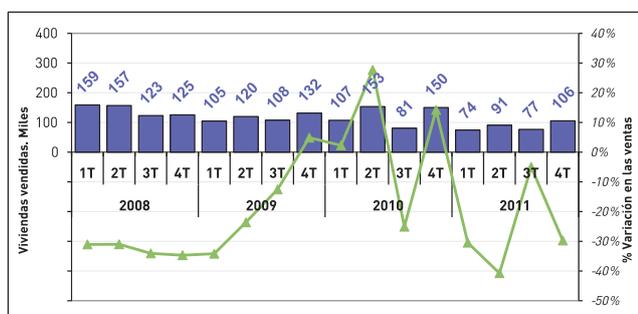


Figura 4. Venta de viviendas. Número de transacciones y variación intertrimestral

Fuente: Ministerio de la Vivienda

- En el cuarto trimestre de 2011, la tasa interanual del Índice de Precios de la Vivienda (IPV) disminuyó casi cuatro puntos y se situó en el -11,2%, la más baja desde el primer trimestre de 2007. Por tipo de vivienda, la tasa anual del precio de la vivienda nueva ha disminuido tres puntos y medio, hasta el -8,5%, mientras que la vivienda de segunda mano desciende más de cuatro puntos en su tasa anual y se sitúa en el -13,7%.
- En 2011 se produjeron 347 mil transacciones frente a las 491 mil del año anterior. Los mayores descensos se produjeron en los trimestres primero, segundo y cuarto del año, con caídas interanuales superiores al 39%.
- El precio de la vivienda libre ha bajado por cuarto año consecutivo, situándose en 1.702 euros por metro cuadrado en el último trimestre del año, frente a los 1.825 euros por metro cuadrado del año anterior. En el primer trimestre de 2012 los precios han seguido bajando hasta los 1.649 euros por metro cuadrado.
- Durante 2011 se constituyeron 654 mil hipotecas inscritas en los registros de la propiedad sobre fincas rústicas y urbanas, lo que supuso un descenso del 32,0% respecto al año anterior. El importe medio de hipotecas constituidas sobre viviendas fue de 112 mil euros, un 4,3% menos que en 2010.

## Empresas

Según los últimos datos recogidos en el Directorio Central de Empresas (DIRCE 2010), el número total de empresas alcanzó, a 1 de enero del año 2011, la cifra de 3,2 millones, de las cuales, las microempresas (de 0 a 9 empleados) representaron el 95,2% del tejido empresarial, las pequeñas empresas (de 10 a 49 empleados) el 4,0%, las medianas (de 50 a 249 empleados) el 0,6% y las grandes compañías el 0,1%.

Durante 2011 se crearon 84.781 sociedades mercantiles, un 6,0% más que en 2010, y se disolvieron 19.743 sociedades, un 6,7% más que el año anterior. El capital suscrito para la

<sup>4</sup> Accidentes mortales en carretera con cómputo de las víctimas mortales a las 24 horas.

constitución de sociedades mercantiles alcanzó casi los 21.500 millones de euros, lo que representa un 167,3% más que el año anterior, siendo el capital medio suscrito de 252 mil euros, un 152,2% superior al de 2010. Madrid, Cataluña y Andalucía fueron las que registraron la creación de un mayor número de sociedades mercantiles.

El número de efectos de comercio impagados disminuyó un 4,1%, siendo su importe total de 7.284 millones de euros y su importe medio de 1.783€. Además, el 4,0% de los efectos de comercio vencidos resultaron impagados, una décima menos que en 2010.

Resumen principales variables	2011	% Var
<b>Demografía</b>		
Población residente en España (1)	47.190.493	0,4
Población española residente en España (1)	41.439.006	0,4
Población extranjera residente en España (1)	5.751.487	0,1
Población española residente en el extranjero (1)	1.816.835	6,7
Tasa bruta de natalidad (2)	10,5	-1,1
Tasa bruta de mortalidad (2)	8,4	1,8
Edad media de maternidad (2)	31,3	0,03
Indicador coyuntural de fertilidad (2)	1,4	0,00
Edad media de maternidad mujeres españolas (2)	32,0	0,03
Edad media de maternidad mujeres extranjeras (2)	28,8	0,04
Esperanza de vida de la población residente en España (2)	81,9	-0,10
<b>Automóvil</b>		
Parque Nacional de Vehículos	31.400.000	0,8
Vehículos matriculados	1.080.257	-16,8
Vehículos Asegurados FIVA	28.913.319	0,7
Accidentes mortales en carretera	1.338	-13,5
Víctimas mortales en carretera	1.479	-14,4
Heridos graves en carretera	7.069	-9,8
<b>Vivienda</b>		
Número de transacciones inmobiliarias	347.305	-29,3
Precio vivienda libre	1.702	-7,2
Número de fincas hipotecadas	653.824	-32,0
Importe medio hipotecas constituidas	111.950	-4,3
<b>Empresas</b>		
Número total de empresas en España	3.246.986	-1,3
Sociedades mercantiles creadas	84.782	6,0

(1) Datos provisionales

(2) Datos primer semestre 2011

Figura 5. Resumen de las principales variables 2011

Fuente: INE, DGT y CCS

---

### **3. Evolución del mercado asegurador**

---

### 3. EVOLUCIÓN DEL MERCADO ASEGURADOR

#### 3.1. ACTIVIDAD ASEGURADORA INTERNACIONAL<sup>5</sup>

El volumen de primas del **mercado asegurador mundial** ascendió a 4,6 billones de dólares (3,3 billones de euros) en 2011, con una subida nominal del 6% respecto al año anterior, muy influido por la apreciación de las principales monedas frente al dólar estadounidense. Sin embargo, en términos reales, las primas directas mundiales se redujeron un 0,8%. El seguro de Vida ha sido la principal causa de dicho descenso al decrecer las primas un 2,7%, pese a los incrementos que se produjeron en algunos mercados avanzados. Por el contrario, el aumento de los precios en los ramos No Vida propició un comportamiento positivo de este segmento, que terminó el año con un crecimiento del 1,9% en el volumen de primas.

El **seguro de Vida** ingresó 2,6 billones de dólares (1,9 billones de euros). Un análisis más detallado de la evolución en los diferentes mercados, evidencia que existen diferencias importantes. El ramo se vio especialmente afectado en Europa Occidental, donde las primas cayeron un 9,8%, mientras que en EE.UU las primas se incrementaron un 2,9% a raíz de la recuperación de los productos de ahorro. En los mercados asiáticos, se incrementó el volumen de primas en Japón, favorecido por la venta de productos individuales de Vida entera y productos de Rentas, al igual que en Hong Kong y Singapur. Por el contrario, Corea de Sur y Taiwán disminuyeron su producción, debido a la caída de productos de Rentas variables. Las primas del seguro de Vida disminuyeron de manera importante en China, por la introducción de normas estrictas para la regulación de los bancaseguros, y en la India, por el descenso de productos Unit Linked. Sin embargo, otras regiones mantuvieron un fuerte crecimiento, como Oriente Medio (9,4%) y Latinoamérica (5%).

El volumen de primas del **seguro No Vida** ascendió a 2,0 billones de UDS (1,4 billones de euros), cantidad superior en un 1,9% a la de 2010. El incremento gradual de los precios en ciertos mercados y ramos favoreció el crecimiento de las primas. La crisis de deuda europea y el leve crecimiento de EE.UU, provocaron que las economías avanzadas incrementaran sus primas un 0,5%, mientras que en las economías emergentes el incremento fue del 9,1%, impulsado principalmente por el fuerte crecimiento económico de estos países. Las importantes catástrofes naturales ocurridas en Japón, Nueva Zelanda y Australia produjeron significativos incrementos en las tasas de los seguros patrimoniales e incrementaron el ratio combinado hasta el 106% (102% en 2010).

Las **previsiones** de Swiss Re para 2012 son positivas dentro de un entorno económico extremadamente complicado. Se espera una lenta recuperación de los mercados desarrollados, mientras que en los mercados emergentes el crecimiento será sólido, aunque ligeramente inferior al de 2011, al debilitarse la demanda mundial. La crisis de deuda soberana europea continuará siendo un riesgo importante para las entidades aseguradoras, debido a la alta exposición de sus balances a los bancos y a la deuda soberana.

El **sector asegurador europeo** alcanzó en 2011 un volumen de primas de 1,5 billones de USD (1,1 billones de euros), lo que representa un descenso real de 5,8%, debido fundamen-

<sup>5</sup> Fuente: Swiss Re. Sigma nº2/2012: Catástrofes de la naturaleza y grandes siniestros antropógenos en 2011 y Sigma nº3/2012: El seguro mundial en 2011.

talmente al segmento de Vida, cuyos ingresos disminuyeron un 9,8%, frente a un incremento del 0,7% obtenido en los ramos No Vida.

El **sector asegurador español** sube una posición en la clasificación de los mercados aseguradores mundiales y se sitúa en el duodécimo puesto, por detrás de Holanda y Australia. En Vida se sitúa en décimo sexto lugar, por lo que baja una posición respecto a 2010, pero gana cuota de mercado (1,5%). En No Vida ocupa el décimo tercer lugar (11º en 2010).

País	Primas (Millardos USD)	Primas/ Hab. (USD)	Primas/PIB
Estados Unidos	1.162	3.846	8,1%
Japón	571	5.169	11,0%
Reino Unido	300	4.535	11,8%
Francia	283	4.041	9,5%
Alemania	235	2.967	7,2%
China	215	163	3,0%
Italia	174	2.530	7,0%
Corea del Sur	115	2.661	11,6%
Canadá	114	3.529	7,0%
Holanda	102	6.647	13,2%
Australia	80	4.094	6,0%
España	78	1.729	5,6%
Taiwán	76	3.371	17,0%
<b>Europa</b>	<b>1.615</b>	<b>1.886</b>	<b>7,1%</b>
<b>UE 27</b>	<b>1.499</b>	<b>2.757</b>	<b>7,9%</b>
<b>Mundo</b>	<b>4.336</b>	<b>661</b>	<b>6,6%</b>

Tabla 2. Dimensión de los mayores mercados aseguradores en el mundo en 2011

Fuente: Swiss Re

Con un gasto medio en seguros por habitante de 1.729 USD (1.312€), España ocupa el vigésimo quinto puesto de la clasificación mundial de primas por habitante, por lo que sube dos posiciones respecto a 2010. En Vida el gasto medio es de 687€, frente a los 625€ de No Vida. En lo relativo a la penetración del seguro en la economía, España se sitúa en el vigésimo sexto puesto de la clasificación mundial, con una tasa del 5,6%.

El año 2011 fue el segundo con mayor número de **catástrofes**<sup>6</sup> desde 1970, cobrándose cerca de 35.000 vidas y produciendo unas pérdidas económicas superiores a los 370 mil millones de USD. Para la industria aseguradora, los gastos superaron los 116 mil millones de USD. La mayoría de los daños asegurados fueron consecuencia de los terremotos ocurridos en Japón y Nueva Zelanda, las inundaciones de Tailandia y una importante serie de tornados en Estados Unidos.

En Europa las catástrofes naturales ocasionaron unas pérdidas económicas de 9.000 millones de USD, siendo el coste para las entidades aseguradoras de 4.000 millones de USD. El evento más costoso para la industria aseguradora fueron las intensas lluvias torrenciales que se produjeron en julio en Copenhague y cuyos daños ascendieron a 800 millones de USD. Las tormentas invernales Joachim y Dagmar provocaron daños adicionales de 700 millones de USD.

<sup>6</sup> Incluye catástrofes de la naturaleza y siniestros antropógenos.

## 3.2. ACTIVIDAD ASEGURADORA NACIONAL

### 3.2.1. PRINCIPALES INDICADORES

#### Producción

El mercado español registró en 2011 un volumen de primas de seguro directo de 60.592 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 4,1% respecto al año anterior.

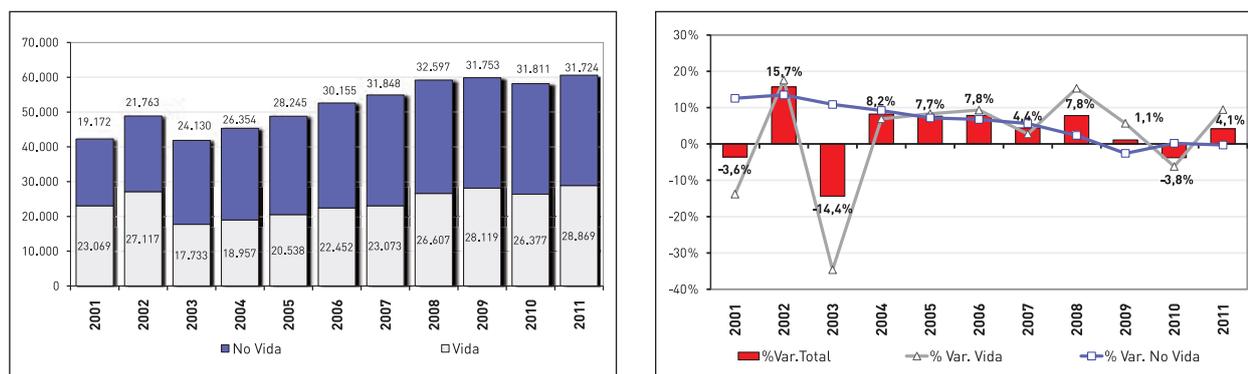


Figura 6. Evolución del seguro en España. Volumen de primas y variación

Fuente: ICEA

La principal causa del crecimiento se encuentra en el desarrollo del **negocio de Vida**, que incrementó su producción un 9,4% (-8,4% en 2010), alcanzando un volumen de primas de 28.869 millones de euros. En la evolución del ramo se observan diferentes comportamientos en los productos de Riesgo y de Ahorro. Mientras que los productos de Ahorro experimentaron un importante crecimiento del 11,8%, los productos de Riesgo se contrajeron un 4,5%, básicamente por la menor suscripción de seguros de amortización de préstamos. Dentro de los productos de Ahorro, los que registraron un mayor crecimiento fueron los Planes de Previsión Asegurados (PPA), un 49,1%, y las Rentas Vitalicias, que obtuvieron un aumento del 31,1% y concretaron el 52,8% de las provisiones de los productos de Ahorro. Los seguros *Unit-Linked* experimentaron una contracción en primas del 11,8%, motivado principalmente por la aversión al riesgo de los tomadores de seguro ante la elevada volatilidad de los mercados financieros.

El ramo de Vida sigue ganando peso en la composición total del sector asegurador, con una cuota en 2011 del 47,6% sobre el total del mercado, casi tres puntos más que en 2010.

Los **seguros No Vida**, registraron un leve descenso del 0,3% en primas, hasta los 31.724 millones de euros. Un año más, la menor actividad industrial propiciada por la crisis económica, la contracción de la demanda y la intensa competencia existente en la mayoría de los ramos han contribuido negativamente a este resultado.

Como sucedió en 2010, de los cinco ramos con mayor peso relativo en el total del sector No Vida (Automóviles, Salud, Multirriesgos, Decesos y Responsabilidad Civil), solo tres (Multirriesgos, Salud y Decesos) lograron incrementar su volumen de primas.

El seguro de Automóviles obtuvo un decrecimiento en primas del 2,3%. Un año más, estuvo muy afectado por la importante reducción en las ventas de vehículos, la disminución

*Millones de euros*

	2010	2011	%Δ s/2010	% s/Total
<b>Total</b>	58.189	60.592	4,1%	100%
<b>Vida</b>	26.377	28.869	9,4%	47,6%
<b>No Vida</b>	31.811	31.724	-0,3%	52,4%
<b>Automóviles</b>	<b>11.535</b>	<b>11.270</b>	<b>-2,3%</b>	<b>18,6%</b>
Responsabilidad civil	5.964	5.848	-1,9%	9,7%
Otras Garantías	5.571	5.422	-2,7%	8,9%
<b>Salud</b>	<b>6.396</b>	<b>6.589</b>	<b>3,0%</b>	<b>10,9%</b>
Asistencia Sanitaria	5.461	5.651	3,5%	9,3%
Enfermedad	935	938	0,3%	1,5%
<b>Multirisgos</b>	<b>6.297</b>	<b>6.508</b>	<b>3,3%</b>	<b>10,7%</b>
Hogar	3.505	3.661	4,4%	6,0%
Industrias	1.328	1.344	1,2%	2,2%
Comercio	650	649	-0,2%	1,1%
Comunidades	755	794	5,2%	1,3%
Otros	59	60	2,0%	0,1%
<b>Decesos</b>	<b>1.703</b>	<b>1.756</b>	<b>3,1%</b>	<b>2,9%</b>
<b>Responsabilidad civil</b>	<b>1.624</b>	<b>1.535</b>	<b>-5,5%</b>	<b>2,5%</b>
<b>Otros Daños a los bienes</b>	<b>1.058</b>	<b>938</b>	<b>-11,3%</b>	<b>1,5%</b>
<b>Accidentes</b>	<b>922</b>	<b>899</b>	<b>-2,4%</b>	<b>1,5%</b>
<b>Crédito</b>	<b>719</b>	<b>696</b>	<b>-3,2%</b>	<b>1,1%</b>
<b>Transportes</b>	<b>498</b>	<b>487</b>	<b>-2,3%</b>	<b>0,8%</b>
Cascos	289	278	-4,0%	0,5%
Mercancías	209	209	0,1%	0,3%
<b>Pérdidas pecuniarias</b>	<b>351</b>	<b>340</b>	<b>-3,1%</b>	<b>0,6%</b>
<b>Asistencia</b>	<b>310</b>	<b>319</b>	<b>2,7%</b>	<b>0,5%</b>
<b>Incendio</b>	<b>183</b>	<b>182</b>	<b>-0,8%</b>	<b>0,3%</b>
<b>Defensa jurídica</b>	<b>100</b>	<b>102</b>	<b>1,6%</b>	<b>0,2%</b>
<b>Caución</b>	<b>84</b>	<b>78</b>	<b>-7,3%</b>	<b>0,1%</b>
<b>Robo</b>	<b>31</b>	<b>26</b>	<b>-16,5%</b>	<b>0,0%</b>

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

Fuente: ICEA

del número de vehículos asegurados y el deterioro de la renta disponible de las familias, lo que continuó produciendo un movimiento de asegurados hacia coberturas y productos más económicos. El ramo de Automóviles continúa teniendo la mayor cuota de mercado sobre el total de ramos (18,6%), si bien los factores descritos anteriormente han provocado que pierda cuatro décimas respecto a 2010.

El seguro de Salud obtuvo un crecimiento del 3,0%, y aunque registró una de las mayores subidas dentro de los ramos No Vida, se trata de la cifra de crecimiento más baja de los últimos doce años. El aumento en los ingresos del ramo se debe principalmente a la subida de primas realizada por las entidades en la renovación anual de la cartera, ya que el número de asegurados creció menos que las primas. La modalidad de Asistencia Sanitaria sigue siendo la que acapara el mayor volumen de primas, un 86,1%, casi dos puntos más que en 2010. Debido a que los principales clientes de los seguros de Subsidio, los trabajadores

Autónomos, se han visto particularmente afectados por la crisis económica, esta modalidad fue la única que decreció.

Los seguros Multirriesgos anotaron un crecimiento del 3,3%, tres décimas superior al de 2010. Todas las modalidades de este ramo, a excepción de Multirriesgo de Comercio, experimentaron crecimientos. A pesar de estancamiento en la construcción de nuevas viviendas, fuertes restricciones en la concesión de créditos y el fin de las deducciones fiscales para la adquisición de inmuebles, las modalidades de Hogar y Comunidades obtuvieron incrementos en torno al 5%, lo que compensó las menores subidas de las otras modalidades.

El seguro de Decesos registró un crecimiento del 3,1%, hasta los 1.756 millones de euros, superando por segundo año consecutivo al ramo de Responsabilidad Civil. La propia naturaleza del seguro de Decesos, justifica que sea uno de los pocos ramos que continúa incrementando sus primas debido a su concepción de previsión a largo plazo.

El ramo de Responsabilidad Civil volvió a experimentar por cuarto año consecutivo un descenso en primas, siendo en este caso del 5,5%. Esta disminución se debe principalmente al ciclo de mercado blando por el que atraviesa el ramo y que genera una extraordinaria competencia (tanto de compañías como de mediadores), y a la difícil situación económica.

Respecto al resto de ramos, los únicos que han logrado crecimientos positivos respecto al ejercicio anterior han sido Asistencia (2,7%), Defensa Jurídica (1,7%) y Equipos Electrónicos (5,6%).

La **penetración del seguro** en la economía (medida a través del porcentaje que representan las primas sobre el PIB) aumentó una décima, hasta el 5,6%, pues la actividad aseguradora creció a mayor ritmo que la economía. La **densidad** (primas por habitante) aumentó un 6%, como efecto conjunto de un crecimiento de la prima media de Vida (687€) y No Vida (625€).

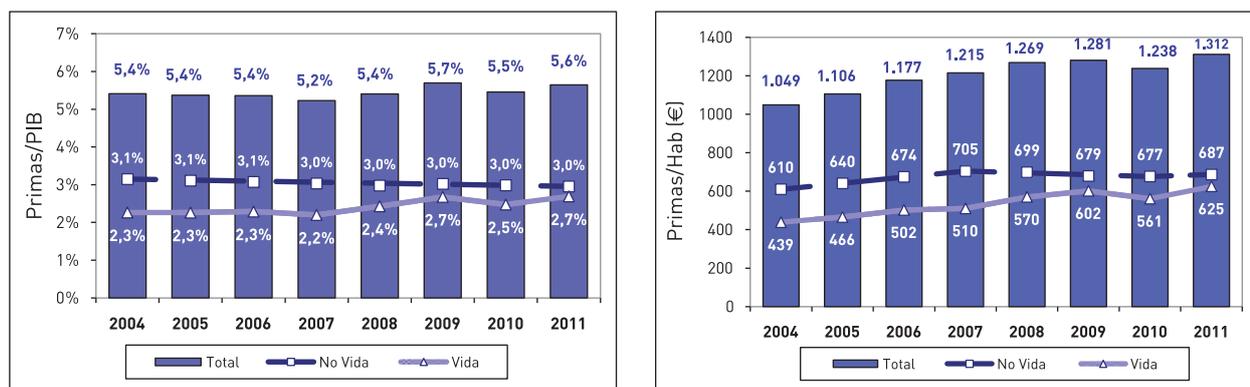


Figura 7. Evolución de la penetración y densidad del seguro en España

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

## Resultados

Pese a las dificultades del contexto económico actual, el sector asegurador español continúa mostrando signos de fortaleza y presenta unos adecuados niveles de solvencia y de márgenes en sus cuentas de resultados.

Resultados	2010	2011	% Δ
Cuenta técnica	4.769	5.254	10,2%
Vida	1.666	1.848	10,9%
No Vida	3.103	3.406	9,8%
Cuenta no técnica	4.225	4.381	3,7%
ROE (%)	15,7%	14,7%	-6,4%

Tabla 4. Resultados del sector asegurador

Fuente: ICEA

El resultado de la cuenta no técnica ascendió a 4.381 millones de euros, lo que supone una subida del 3,7% respecto al ejercicio anterior. La mejora del resultado global se debe al crecimiento combinado del resultado de la cuenta técnica de Vida y de No Vida.

El resultado de la cuenta técnica de Vida creció un 10,9% y representa el 1,3% de las provisiones de vida, cifra muy similar a la de 2010. Al analizar el agregado sectorial de dicha cuenta, se aprecia un incremento de los ingresos, en especial de los procedentes del inmovilizado material y de las inversiones, lo que ha repercutido favorablemente en el resultado financiero.

El resultado de la cuenta técnica No Vida aumentó un 9,8%, pasando a representar el 11,4% de las primas imputadas del negocio, casi medio punto más que en 2010. Este resultado es producto de la mejora de la siniestralidad neta, que de manera agregada disminuyó 1,6 puntos, ya que el resultado financiero se deterioró levemente debido a que los resultados de las inversiones se vieron afectados por el difícil clima económico.

La rentabilidad de los Capitales Propios o relación entre los resultados del ejercicio y los Fondos Propios del sector (ROE) fue del 14,7%, y aunque decreció ligeramente respecto a 2010, continúa siendo muy positivo.

El margen de solvencia se mantuvo sólido, en niveles similares a los de 2010. El cociente del patrimonio propio no comprometido sobre la cuantía mínima exigible, alcanzó en 2011 un valor de 2,6 veces el mínimo exigido por el legislador. En Vida, el cociente fue del 1,9 (1,8 en 2010), mientras que en No Vida fue del 3,6% (3,4 en 2010).

## Perspectivas 2012

Los datos correspondientes al primer trimestre de 2012 (ICEA) muestran un descenso en el volumen de primas del 11,0% respecto al mismo período de 2011. Las perspectivas de crecimiento del sector para 2012 vuelven a estar condicionadas por la complicada situación económica internacional, especialmente de la eurozona, los modestos resultados de las inversiones, que continuarán viéndose afectados por los bajos tipos de interés, y los cambios normativos, que supondrán un importante desafío para las aseguradoras, especialmente para las de Vida.

**En Vida**, las perspectivas para 2012 muestran un ejercicio complicado, especialmente por el panorama que atraviesa el sector bancario. Dentro de los productos de Ahorro-Jubilación, las Rentas Vitalicias seguirán gozando de buena aceptación al aprovechar los intereses a largo plazo de las subastas de deuda. De la misma manera, los asegurados continuarán centrando sus preferencias en productos de interés garantizado, como los Planes Individuales de Ahorro Sistemático o los Planes de Previsión Asegurados, y puntualmente en aquellos seguros que ofrezcan atractivas rentabilidades.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2010	2011
Vol. Primas Emitidas (1)	31.811	31.724
Variación primas	0,2%	-0,3%
Retención	85,2%	88,6%
Siniestralidad bruta	70,9%	68,4%
Gastos brutos	21,6%	21,4%
Siniestralidad neta	72,1%	70,5%
Ratio combinado neto	93,8%	92,0%
Rdo. financiero	4,6%	4,0%
Rdo. técnico-financiero	10,9%	11,4%

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

(1) Millones de euros

**Tabla 5. Indicadores básicos. Seguro No Vida**

**Fuente:** elaboración propia a partir de los datos de ICEA

Desde el punto de vista fiscal, hay que destacar la subida del impuesto sobre las rentas de capital, que se aplica desde el uno de febrero de 2012 y que afecta directamente a los depósitos bancarios. Esta subida beneficia en términos comparativos, tanto a los Fondos de Inversión (donde el pago del impuesto se puede ir difiriendo en el tiempo), como a los Fondos de Pensiones (donde sus ventajas fiscales se hacen más atractivas en este contexto).

Los tipos de interés continuarán siendo muy bajos, probablemente durante largo tiempo, lo que llevará a las aseguradoras a centrarse en productos de protección frente al riesgo, en lugar de en productos de ahorro con garantías a largo plazo.

En contraste con el comportamiento positivo del ramo en 2011, los datos correspondientes al primer trimestre de 2012 muestran un descenso de primas del 19,0%. Desglosando por modalidades, las primas de Ahorro disminuyeron un 21,4% frente al descenso del 6,5% de las primas de Riesgo. Sin embargo, el ahorro gestionado por los seguros de Vida a través de las provisiones técnicas, mostró un ligero incremento del 0,7%.

En **No Vida**, las perspectivas para 2012 también son muy complicadas debido a la débil situación económica por la que atraviesa el país, con un elevado nivel de desempleo, un alto grado de endeudamiento de los hogares y empresas, y serias dificultades de acceso a la financiación. Dentro de este contexto recesivo, agravado por políticas de ajuste destinadas a restablecer el equilibrio presupuestario en un corto espacio de tiempo, las aseguradoras tendrán que seguir haciendo frente a una menor demanda de aseguramiento provocada por una disminución en la renta de las familias y una menor actividad empresarial, una competitiva tarificación debido a la fuerte competencia en primas que existe en la mayoría de los ramos No Vida, y una escasa rentabilidad financiera como consecuencia de los bajos tipos de interés.

Los datos correspondientes al primer trimestre de 2011 del segmento No Vida muestran un descenso en primas del 2,3%. Por ramos, el seguro de Automóviles decrece un 4,5%, y los seguros Multirriesgos crecen un 2,6%, siendo Hogar y Comunidades las únicas modalidades que obtienen crecimientos. El ramo de Salud ralentiza su crecimiento un punto y medio, hasta el 2,4%. Respecto al resto de ramos, sólo consiguen incrementos Asistencia (4,6%), Decesos (2,7%) y Equipos Electrónicos (29,0%).

### 3.2.2. MUTUALIDADES DE PREVISIÓN SOCIAL

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

A finales de 2011, las 402 Mutualidades de Previsión Social que son miembros de la Confederación Española de Mutualidades ingresaron 2.630 millones de euros en primas, lo que representa un crecimiento del 3,8% respecto al año anterior. El volumen de activos gestionado alcanzó los 33 mil millones de euros, frente a los 31 mil millones del ejercicio anterior.

### 3.2.3. ESTRUCTURA DEL MERCADO

#### Sector asegurador

A 31 de diciembre de 2011 en número de entidades operativas inscritas en el Registro Administrativo de Entidades Aseguradoras fue de 279: 188 Sociedades Anónimas, 34 Mutuas, 55 Mutualidades de Previsión Social<sup>7</sup> y 2 Reaseguradoras especializadas. Durante el año 2011 dejaron de ser operativas 20 entidades y se inscribieron en el Registro Administrativo 3 nuevas entidades, todas Sociedades Anónimas y en ramos No Vida.

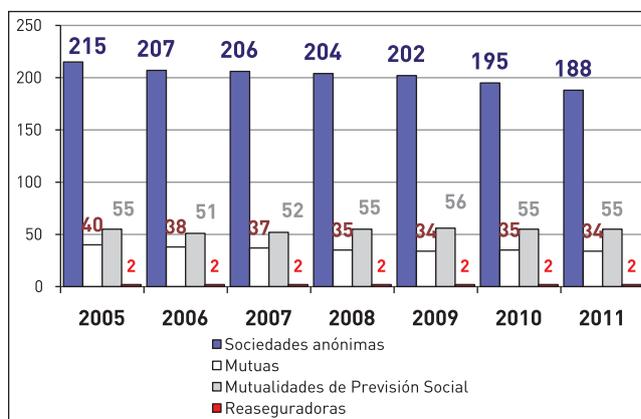


Figura 8. Evolución del número de entidades operativas por tipo de entidad

Fuente: DGSFP

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

Según datos de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, en 2011 había en España 49 entidades que tenían una participación de capital extranjero, una más que el año anterior. El importe suscrito ascendió a 1.827 millones de euros, que representaba el 21,6% del capital total del sector.

Respecto a la internacionalización del seguro español, no se han localizado datos agregados sobre la inversión directa de las aseguradoras españolas en el extranjero, por lo que ha parecido interesante incluir en esta edición del estudio un breve análisis de la actividad internacional de las compañías aseguradoras españolas en 2011, basándonos en la información contenida en sus informes anuales.

Son cinco los grupos españoles con inversiones directas en el exterior en el sector seguros, dos de ellos bancoaseguradores: BBVA, Catalana Occidente, CESCE, MAPFRE y Santander. En la mayoría de los grupos, el principal destino de estas inversiones es América Latina, tanto por la afinidad cultural de estos países con España como por el potencial de crecimiento de sus mercados.

BBVA tiene establecidas compañías de seguros en varios países de América Latina, concretamente en Argentina, Chile, Colombia, México y Venezuela. En estos cinco países las filiales del grupo ingresaron 1.419 millones de euros<sup>8</sup> en primas en 2011. Su mayor mercado es México, donde opera a través de su filial Seguros BBVA Bancomer, el quinto mayor grupo asegurador del país por volumen de primas con unos ingresos de 915 millones de euros en 2011.

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

<sup>8</sup> Corresponde a la suma del volumen de primas de cada una de sus filiales en la región, según datos publicados por los órganos de supervisión de cada país. No incluye ingresos de las gestoras de pensiones.

El grupo Catalana Occidente opera en más de 40 países a través de la sociedad dependiente Atradius, uno de los mayores operadores a nivel mundial del seguro de Crédito, con una cuota aproximada del 31%. El grupo español inició el proceso de adquisición de Atradius en 2003, con una participación del 7,14%, la cual ha ido aumentando paulatinamente hasta alcanzar, a finales de 2011, una participación económica del 76,72%. La reestructuración de las participaciones accionariales de la compañía en 2008 dio a Catalana Occidente el control de Atradius y sus sociedades vinculadas, por lo que el grupo adquirió a partir de entonces una dimensión internacional. En 2011 Atradius reportó unos ingresos al grupo de 999 millones de euros, con una alta concentración del negocio en los países de la Unión Europea, donde sus mayores mercados son, en orden decreciente, Alemania, Francia, Países Bajos, Italia y Reino Unido.

La Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación (CESCE) fue constituida en 1971 y su principal accionista es el Estado Español (50,25%). Opera, en nombre y por cuenta propia, en seguro No Vida, y realiza, en nombre del Estado y en exclusiva, la gestión de la cobertura de los riesgos derivados del comercio exterior que asume el Estado. Realiza su actividad en once países, en Europa y Latinoamérica. Tiene sucursales en Francia y Portugal bajo el régimen de Derecho de Establecimiento y opera esporádicamente en algunos países de la Unión Europea en régimen de Libre Prestación de Servicios.

Con el fin de desarrollar el Seguro de Crédito y Caución en el mercado latinoamericano se creó CESCE Internacional, que tiene filiales en Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México, Perú, Uruguay y Venezuela. Los ingresos por primas en dicha región ascendieron en 2011 a 21,5 millones de euros.

MAPFRE desarrolla su actividad en más de 45 países y acumula más de 25 años de experiencia fuera de España. Su apuesta inicial por el mercado latinoamericano le ha llevado a convertirse en un grupo global, con presencia en los cinco continentes. Su expansión internacional se inició en 1984 con la compra minoritaria de Seguros Generales de Colombia. En la actualidad tiene una amplia presencia en 18 países de la región y es, desde 2005, la primera compañía del ranking de seguros No Vida<sup>9</sup>. En 2011, las primas en esta región alcanzaron un volumen total de 6.874 millones de euros.

En los últimos años, la apuesta internacional del Grupo se ha reforzado con la adquisición de la aseguradora estadounidense Commerce, la mayor operación de la historia del Grupo; con el acuerdo con la mayor entidad financiera de Brasil (Banco Do Brasil); con el acuerdo con Grupo Mundial en Centroamérica y con la adquisición de las aseguradoras turcas Genel Sigorta y Genel Yasam. En conjunto, en el ejercicio 2011, más del 60% de los ingresos del grupo procedieron del exterior.

La actividad aseguradora internacional del Banco Santander<sup>10</sup> se centra principalmente en los países de América Latina, donde tiene filiales en Brasil, Chile, México, Argentina y Uruguay. Sus filiales en estos países alcanzaron un volumen de primas de 3.005 millones de euros<sup>11</sup> en 2011. En Irlanda está presente con la reaseguradora Darep, en Portugal opera a través de la compañía Santander Totta Seguros, y en otros países de la Europa

<sup>9</sup> Fuente: FUNDACIÓN MAPFRE. "Ranking de grupos aseguradores en América Latina".

<sup>10</sup> Al margen de su actividad de gestión de fondos de pensiones y de distribución de seguros.

<sup>11</sup> No incluye pensiones. Datos obtenidos de las publicaciones de los órganos de supervisión de seguros de dichos países.

continental realiza operaciones de seguros a través de su sociedad Santander Consumer Finance.

En julio de 2011 el Banco Santander suscribió un acuerdo con el grupo Zurich que contemplaba la adquisición por parte de este último del 51% del holding que agruparía a sus filiales aseguradoras en Latinoamérica. Según dicho acuerdo, Zurich se hará cargo de la gestión de las compañías y el banco distribuirá los productos de seguros en cada uno de los cinco mercados mencionados, durante 25 años, a través de su red de oficinas. A lo largo del segundo semestre del año Santander vendió a Zurich el 51% de la sociedad holding y se incorporaron a la misma las aseguradoras de los distintos países, una vez obtenidas las autorizaciones necesarias.

### Derecho de establecimiento y libre prestación de servicios

El principal destino europeo de la actividad aseguradora española en régimen de derecho de establecimiento es Portugal, con 16 sucursales, frente a las 35 sucursales registradas en el conjunto del Espacio Económico Europeo. Por otro lado, Reino Unido es el país donde operan un mayor número de entidades españolas en libre prestación de servicios, seguido de Portugal, Francia y Alemania.

Según los últimos datos publicados, en 2010 el volumen de primas de seguro directo y aceptado que realizaron las entidades españolas en otros estados del Espacio Económico Europeo aumentó un 22% respecto al ejercicio anterior y ascendió a 2.150 millones de euros. Por segundo año consecutivo, destaca el incremento de primas de las sucursales que operan en Derecho de Establecimiento, tanto en Vida como en No Vida.

Origen de actividad	Millones de euros		
	2009	2010	% Δ
<b>Entidades españolas en otros estados del EEE</b>	<b>1.756</b>	<b>2.150</b>	<b>22,4%</b>
Libre Prestación de Servicios	129	119	-7,3%
Derecho de Establecimiento	1.627	2.031	24,8%
<b>Entidades de otros estados del EEE en España</b>	<b>4.080</b>	<b>4.442</b>	<b>8,9%</b>
Libre Prestación de Servicios	2.746	1.636	-40,4%
Derecho de Establecimiento	1.334	2.806	110,4%

Tabla 6. Primas 2009 y 2010 por régimen de actividad

Fuente: DGSFP

El volumen de primas de seguro directo y aceptado que realizaron las Entidades de otros estados del Espacio Económico Europeo en España creció de forma más moderada y ascendió a 4.442 millones de euros, un 9% más que en 2009. Las sucursales que operan en Derecho de Establecimiento duplicaron las primas emitidas respecto al ejercicio anterior, con un crecimiento extraordinario de las sucursales irlandesas en el negocio No Vida. El segmento No Vida acumuló el 71% de las primas, diez puntos menos que en 2009, con un importante descenso en los ingresos de la actividad de libre prestación de servicios y un considerable incremento de las primas emitidas por las sucursales.

## Evolución de los seguros por Comunidades Autónomas<sup>12</sup>

Conviene aclarar, en primer lugar, que los datos que se muestran a continuación no se refieren a la totalidad del mercado, sino que hacen referencia a una muestra que representa el 81% del volumen de negocio del sector. Al tratarse de datos muestrales sin elevar, la información publicada cada año no es comparable, por lo que se han respetado los datos de variación que publica ICEA.

Cataluña fue la comunidad autónoma con mayor volumen de primas en 2011, con unos ingresos de 11.226 millones de euros y un incremento del 9,9%, gracias al ramo de Vida que creció un 29,2%. Esto le permitió superar a la Comunidad de Madrid, que ingresó 10.179 millones de euros, con un crecimiento del 0,9%. Por detrás de estas comunidades se situaron Andalucía, con 5.982 millones de euros en primas y la Comunidad Valenciana con 4.222 millones de euros.

Las comunidades con menor volumen de primas fueron Cantabria, La Rioja y las Ciudades Autónomas de Ceuta y Melilla, que ingresaron 462, 381 y 94 millones de euros, respectivamente.

En lo que a crecimientos se refiere, el mejor comportamiento lo tuvieron Ceuta y Melilla, un 16,8%, Aragón un 16% y País Vasco, que creció un 10,5%. Por el contrario, las comunidades que menos crecieron fueron Madrid, un 0,9%, y Andalucía y Canarias un 0,6%.

Volumen de primas Comunidades Autónomas						
Comunidades Autónomas	2010	% var 2009 / 2010	2011	% var 2010 / 2011	% cuota 2011	Prima per cápita
<b>Total País</b>	<b>46.913</b>	<b>-3,8%</b>	<b>49.296</b>	<b>4,1%</b>	<b>100%</b>	<b>1.045</b>
Cataluña	9.942	0,3%	11.226	9,9%	23%	1.489
Madrid	10.217	-0,2%	10.179	0,9%	21%	1.568
Andalucía	5.966	-3,9%	5.982	0,6%	12%	710
Comunidad Valenciana	4.061	-5,6%	4.222	3,2%	9%	825
Galicia	2.501	-0,2%	2.616	5,8%	5%	936
País Vasco	2.268	-0,1%	2.477	10,5%	5%	1.134
Castilla y León	2.224	-6,0%	2.393	6,3%	5%	935
Aragón	1.655	0,2%	1.916	16,0%	4%	1.423
Castilla-La Mancha	1.582	4,6%	1.647	4,9%	3%	779
Baleares	911	-0,9%	1.246	5,2%	3%	1.120
<b>Total 10 primeras</b>	<b>41.326</b>	<b>-</b>	<b>43.903</b>	<b>-</b>	<b>89%</b>	<b>-</b>
Resto Comunidades	5.587	-	5.393	-	11%	-

Tabla 7. Volumen de primas por Comunidad Autónoma

Fuente: Icea. Informe "El mercado de seguros por provincias. Estadísticas año 2011"

Las primas de Cataluña y la Comunidad de Madrid representaron el 44% del total del país, y las 10 primeras comunidades acumularon prácticamente el 90% de las primas.

Por otro lado, las comunidades en las que se destinó un mayor importe a la contratación de un seguro fueron Madrid, con 1.568 euros de prima per cápita, y Cataluña y Aragón con

<sup>12</sup> Fuente: ICEA. "El mercado de seguros por provincias. Estadísticas año 2011". Datos obtenidos de 88 entidades y grupos aseguradores que representan el 81% del total de primas del sector.

1.489 y 1.423 euros, respectivamente. En el extremo opuesto se sitúan Andalucía, 710 euros, Extremadura, 608 euros y Ceuta y Melilla 587 euros de prima per cápita.

En el ramo de Vida, Cataluña experimentó un significativo crecimiento del 29,2%, lo que le permitió consolidarse como la comunidad con mayor volumen de primas, 6.082 millones de euros. A continuación se situó Madrid, con 3.755 millones de euros con apenas un crecimiento del 1,6%. Ambas comunidades acumularon el 48% de las primas. El mayor crecimiento correspondió a Baleares, que incrementó un 140% sus primas, y a Ceuta y Melilla que creció un 86,1%.

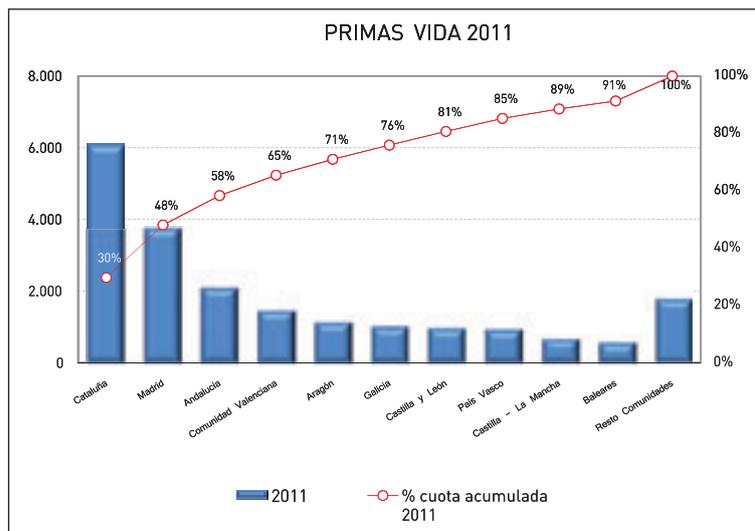


Figura 9. Volumen de primas por Comunidad Autónoma. VIDA

Fuente: Icea. Informe "El mercado de seguros por provincias. Estadísticas año 2011"

En los ramos No Vida solo tres comunidades crecieron por encima del 1%, Cantabria, Ceuta y Melilla, y País Vasco. De nuevo Madrid, con 6.423 millones, y Cataluña con 5.145 millones, fueron las comunidades con mayor volumen de primas.

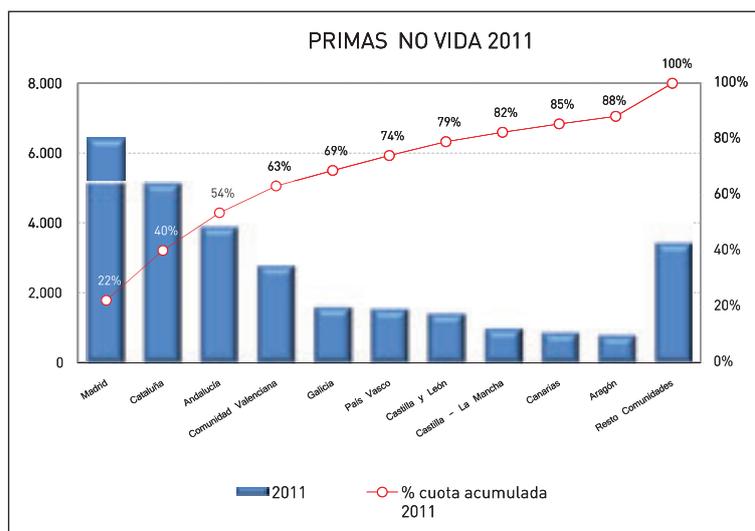


Figura 10. Volumen de primas por Comunidad Autónoma. NO VIDA

Fuente: Icea. Informe "El mercado de seguros por provincias. Estadísticas año 2011"

## Movimientos societarios

Respecto a los movimientos empresariales llevados a cabo en 2011 y 2012, cabe destacar los siguientes:

- En julio de 2011 Mutua Madrileña y La Caixa alcanzan un acuerdo por el que Mutua compra a CaixaBank el 50% de VidaCaixa-Adeslas Seguros Generales, y crean una nueva sociedad, Segurcaixa-Adeslas, que será propiedad de Mutua Madrileña (50%) y de VidaCaixa Grupo (49,9%), del Grupo Asegurador de La Caixa, ahora integrado en CaixaBank.
- En julio de 2011 Unnim vendió el 50% de la compañía Caixa Sabadell Vida a la multinacional holandesa AEGON, propietaria del 50% de Caixa Terrassa Vida desde 2008.
- En junio de 2012 Grupo Catalana Occidente suscribió un contrato de compraventa con Groupama para adquirir el 100% de su filial española Groupama Seguros. La transición está sujeta a obtener las autorizaciones reglamentarias.

## Ranking de grupos aseguradores

Un año más, el ranking **Total** de grupos aseguradores continúa encabezado por MAPFRE, con una cuota de mercado del 13,7%. Le sigue en segunda posición Grupo Caixa, gracias principalmente al fuerte impulso recibido por el negocio de Vida, en especial por los productos de Vida-Ahorro. Mutua Madrileña se posiciona en el tercer lugar del ranking gracias a la incorporación de SegurCaixa-Adeslas. Con esta operación Mutua Madrileña pasa a ser la segunda compañía en el ranking asegurador No Vida y la primera en el ramo de Salud. El grupo Santander también logra ascender una posición gracias al fuerte incremento de su negocio de Vida. Las subidas anteriores provocan que Zurich, Axa, Caser, Generali y Catalana Occidente desciendan posiciones respecto al año anterior.

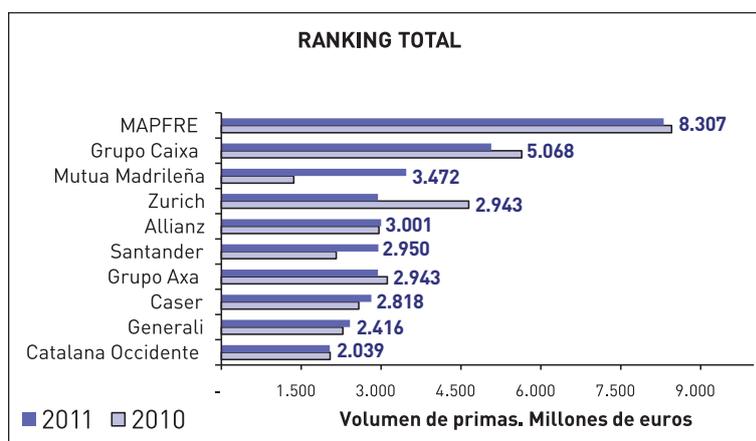


Figura 11. Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. TOTAL

Fuente: ICEA

El ranking de **Vida** está liderado por el Grupo Caixa que también lidera el ranking de provisiones. Le siguen MAPFRE y Santander que ascienden un puesto y desplazan a Zurich al cuarto lugar. El resto de posiciones se mantienen, con la excepción de BBVA y Generali que entran a formar parte del ranking en el séptimo y décimo lugar, respectivamente. La en-

trada del BBVA se debe a la importante actividad desarrollada en Vida Ahorro individual, en especial en los negocios de rentas aseguradas, PIAS y previsión colectiva.

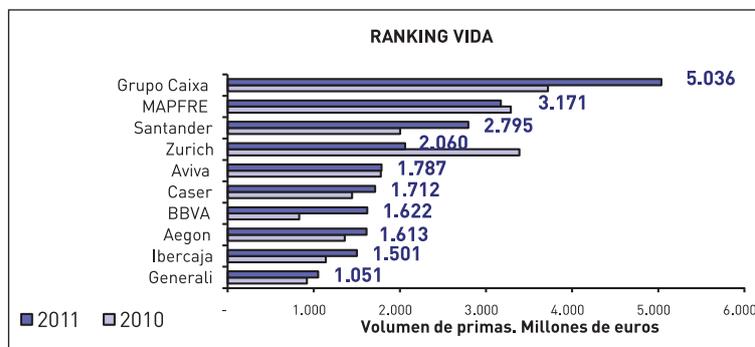


Figura 12. Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. VIDA

Fuente: ICEA

El ranking **No Vida** sigue encabezado un año más por MAPFRE, que acumula una cuota de mercado del 16,2%. En segunda posición aparece Mutua Madrileña, que escala cinco puestos debido a su nueva filial Segurcaixa-Adeslas. Respecto a las demás compañías, Catalana Occidente y Generali se mantienen, mientras que el resto descienden una posición. Como novedad, este año se incorpora Santa Lucía a la décima posición del ranking.

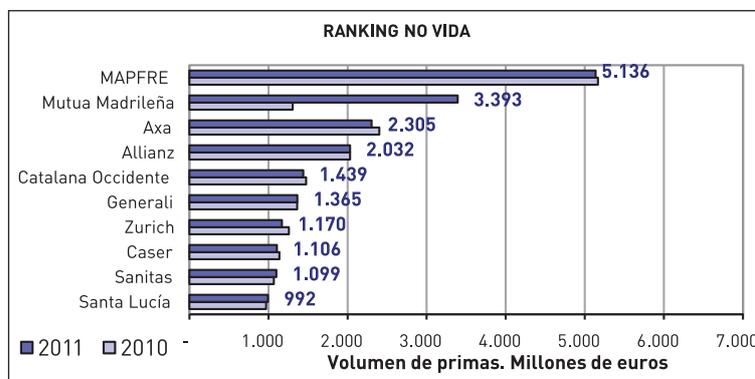


Figura 13. Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. NO VIDA

Fuente: ICEA

### 3.2.4. REASEGURO

En 2011 se confirmaron los peores augurios que se anunciaban en el informe del año anterior. El año 2011 se ha transformado en el segundo peor año registrado en los últimos cuarenta años en catástrofes, solamente superado por el año 2005, en el que se registró el huracán Katrina. De acuerdo con las cifras publicadas, las víctimas por catástrofes naturales en 2011 han superado las 34.000 personas y las pérdidas se sitúan en aproximadamente 370.000 millones de dólares EEUU, de las cuales 115.000 serán indemnizadas por las aseguradoras y reaseguradoras.

Los resultados presentados por las entidades reaseguradoras al final de año registraron pérdidas importantes y solamente en algún caso, un resultado escasamente positivo. Hay

que añadir que los resultados financieros no fueron suficientes para compensar los negativos resultados de suscripción, debido al recrudecimiento de la crisis financiera y de confianza que afecta a los principales mercados y a la caída de la tasa de interés. No obstante lo anterior, el mercado reasegurador ha sido capaz de hacerse cargo de estos siniestros sin menoscabo de su solvencia debido a la fortaleza de sus balances y a una mayor diversificación y mejor gestión de los riesgos, lección aprendida en 2005 con ocasión del huracán Katrina.

Por esta razón, 2013 se encara con una destacada fortaleza patrimonial y con una mayor experiencia en la gestión de riesgos, primas más elevadas en las regiones afectadas por las catástrofes naturales y mayores exigencias en lo que se refiere a control de agregados. Además, la situación económica de los países desarrollados, que son las sedes de las grandes reaseguradoras, no permite esperar unos rendimientos financieros que compensen desvíos en la siniestralidad por catástrofes, por lo que las entidades deberán centrar la obtención de resultados positivos en una rigurosa suscripción, pues la volatilidad, los bajos rendimientos por intereses y las posibles pérdidas de valor de los activos invertidos no aconsejan hacer otra cosa. Todo ello bajo la presión de las agencias de calificación sobre las aseguradoras y reaseguradoras domiciliadas en la zona euro. Destacar que este año se aprecia un repunte de la capacidad de reaseguro ofrecida por el mercado financiero con bonos de catástrofe, side-cars y coberturas de reaseguro colateralizadas, fórmulas que permiten aportar mayor capacidad al mercado.

Por último, señalar que el riesgo regulatorio y la adaptación de los procesos administrativos, informáticos y actuariales a las exigencias que se derivarán de Solvencia II tiene un peso elevado, tanto en el tiempo dedicado a la gestión, como de consumo de recursos.

### 3.2.5. CONSORCIO DE COMPENSACIÓN DE SEGUROS

Durante el ejercicio 2011 hay que destacar el fuerte seísmo de magnitud 5,1 en la escala Richter que se produjo en mayo, y que afectó principalmente a la localidad murciana de Lorca. Solo este terremoto ha supuesto un coste siniestral de 432,6 millones de euros y la tramitación de cerca de 31 mil expedientes. Las inundaciones también han sido frecuentes a lo largo del año por toda la geografía del territorio nacional, manifestándose con más intensidad en el País Vasco, Cataluña, Andalucía y Galicia y han generado 21,4 mil declaraciones de siniestros. Por el contrario, las reclamaciones por tempestad ciclónica atípica, muy elevadas en ejercicios anteriores, han sido de 619 en 2011.

Las primas imputadas de la actividad general de Consorcio disminuyeron un 0,3%, debido a la bajada en los recargos del Fondo de Garantía de Automóviles, y al descenso de casi un 21% en los ingresos por primas procedentes del seguro directo obligatorio del automóvil. Esta caída se justifica porque el papel del Consorcio no es competir con las aseguradoras, sino que sirve como complemento al sector asegurador para permitir que todos los propietarios de vehículos a motor cumplan con la obligación de asegurarse.

*Millones de euros*

Actividad General	Primas imputadas netas		Siniestralidad neta	
	2010	2011	2010	2011
<b>Riesgos extraordinarios</b>	<b>656</b>	<b>673</b>	<b>659</b>	<b>609</b>
Bienes	591	605	645	542
Personas	24	23	3	3
Pérdida de beneficios	41	44	10	63
<b>R.C. Automóviles</b>	<b>148</b>	<b>129</b>	<b>169</b>	<b>112</b>
Fondo de garantía SOA	129	114	145	92
Aseguramiento directo y otros	19	15	24	19

**Tabla 8. Actividad del Consorcio de Compensación de Seguros**

**Fuente:** Informe anual del Consorcio de Compensación de Seguros

Durante 2011 el ratio de siniestralidad de la cobertura de riesgos extraordinarios y el del fondo de garantía del automóvil, mejoraron considerablemente respecto al año anterior y se situaron en el 90,5% y 81,2%, respectivamente (100,4% y 112,3% en 2010). Sin embargo, el ratio de siniestralidad del seguro directo obligatorio del automóvil se mantuvo prácticamente igual al del año pasado, en el 128,1%. La elevada siniestralidad producida en la contratación directa de vehículos oficiales, que aumentó hasta el 146,6%, ha provocado que en 2012 se produzca un aumento en la tarifa de un 50% para los vehículos de 1ª Categoría.

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

Por último, en materia legislativa se aprobó en octubre de 2011 el Real Decreto 1386/2011 que modifica el Reglamento de Riesgos Extraordinarios y baja el límite de velocidad para la consideración de vientos de carácter extraordinario, desde los 135 a los actuales 120 km/hora. Esta medida entró en vigor el 15 de octubre de 2011.

### 3.2.6. SOLVENCIA II

En enero de 2011 se propuso la Directiva Ómnibus II para introducir los cambios necesarios en la Directiva de Solvencia II para adaptarse al nuevo marco supervisor europeo. La adopción de la Directiva Ómnibus II por el Consejo y el Parlamento europeos es presupuesto legal necesario para que la Comisión pueda proponer las medidas de nivel 2, por lo que tal adopción se plantea como algo clave con vistas a cumplir el calendario de entrada en vigor de "Solvencia II".

Además, en la Directiva Omnibus II se recogen medidas normativas trascendentales, como la concreción de los elementos técnicos en los que EIOPA deberá dictar Estándares Vincu-

lantes, el establecimiento de normas transitorias para la aplicación de Solvencia II, el diseño de la curva de tipos para el descuento de las provisiones Técnicas, etc.

El calendario prevé que se produzca su aprobación por el Parlamento Europeo entre septiembre-octubre de 2012, siendo publicada en noviembre. Una vez aprobada por el Parlamento, los países miembros tienen hasta el 30 de junio de 2013 para la transposición al derecho nacional de la Directiva 2009/138/CE (“Solvencia II”), con las modificaciones introducidas por la “Ómnibus II”. En el caso de España, se encuentra en una fase muy avanzada el Anteproyecto de Ley de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, al que acompañará un Reglamento que desarrollará cuestiones más concretas de la directiva.

La Comisión Europea tiene preparado un borrador de Reglamento delegado (que desarrolla la Directiva de Solvencia II) que debe ser aprobado también por el Parlamento Europeo y que no requiere de transposición al derecho nacional. También hay borradores de Estándares Vinculantes preparados por EIOPA que desarrollan determinados aspectos técnicos. Aunque la opinión generalizada del sector es que no hay tiempo material para la entrada en vigor de Solvencia II en enero de 2014, a día de hoy, esa es la fecha oficial.

Algunas cuestiones importantes en relación a cada uno de los pilares en que descansa Solvencia II son:

- ✓ **Pilar 1** – Contiene todo lo referente a la valoración de activos y pasivos y a los cálculos del Solvency Capital Requirement (SCR) y Minimum Capital Requirement (MCR). A diferencia de Solvencia I, el nuevo cálculo está relacionado con el perfil de riesgo asumido por la entidad.
  - El criterio de valoración de los activos y pasivos es el de “mercado o consistente con el mercado”. Hoy en día, con la problemática de los mercados financieros (elevados spread de crédito de los activos en los que han invertido las entidades aseguradoras respecto del tipo libre de riesgo), ha surgido el problema de qué curva se debe utilizar para valorar los pasivos de manera consistente con los activos. Con la idea de solucionar el problema, a la hora de descontar los pasivos, se ha propuesto añadir, a la curva libre de riesgo, unas primas adicionales que se llaman “Prima contracíclica” y “Matching premium”. Estas, a día de hoy, todavía son objeto de discusión.
  - Los beneficios de las primas futuras del negocio de vida en vigor a la fecha de cálculo se consideran TIER1 (capital de máxima calidad para cubrir SCR y MCR). También se han definido los límites de los contratos que se deben proyectar al calcular el balance de Solvencia II.
  - Durante este año, en relación a QIS5 (última fórmula estándar probada), se han recalibrado los factores para el riesgo de suscripción No Vida y para el riesgo de suscripción No Vida catastrófico. También se ha cambiado y se ha recalibrado el riesgo de spread. Otros riesgos han sufrido cambios pero menores.
  - Una cuestión importante en el caso del mercado español, es el ramo de Decesos. Es un ramo particular de España y está calificado como de No Vida. A día de hoy no hay una postura clara de cómo debe encajar este negocio dentro de la fórmula estándar, si como ramo de No Vida o bajo Vida. Hay un grupo de trabajo que, conjuntamente con UNESPA y la DGS, están analizando este tema.

- ✓ **Pilar 2** – Establece el sistema de gobierno que debe tener las entidades incluyendo cuatro funciones clave que son: función actuarial, función de riesgos, función de cumplimiento normativo y función de auditoría interna. Además, las entidades deben contar con un sistema de control interno y con un sistema de gestión de riesgos. Las entidades deben elaborar políticas escritas en relación a los riesgos a los que están expuestas: suscripción y constitución de reservas, de gestión de activos y pasivos, de inversiones, gestión del riesgo de liquidez y concentración, gestión riesgo operacional, de reaseguro, etc. Deben definir un apetito de riesgo y establecer unos límites de tolerancia de asunción de riesgos. Por otro lado, las entidades deben realizar una autoevaluación de riesgos (ORSA) más allá del cálculo del SCR según fórmula estándar a un año. Es decir, la autoevaluación de riesgos debe contemplar un horizonte temporal más allá de un año e ir alineada con el plan de negocio de la entidad. Debe recoger los riesgos a los que está o puede estar expuesta la entidad (aunque no estén contemplados en la fórmula estándar), el nivel de confianza puede ser otro que el 99,5% definido para la fórmula estándar, etc.
- ✓ **Pilar 3** – Hace referencia a la información a reportar al supervisor y a los mercados. Se han definido dos informes, uno para el supervisor, Regular Supervisory Report (RSR), y el otro para el público, Solvency and Financial Condition Report (SFCR). Aunque no se ha cerrado definitivamente el contenido de dichos informes, estos deben recoger contenidos sobre el negocio y actividades, sobre el sistema de gobierno, sobre el perfil de riesgo, sobre la valoración del balance, gestión del capital, etc. Por otro lado, las entidades tendrán que reportar con frecuencia anual, y en otros casos trimestral, información cuantitativa que se denominan Quantitative reporting templates (QRTs). Hay establecidos 52 QRTs que afectan a entidades individuales y grupos y hay otros 12 que son específicos de grupos. La información va desde el balance, activos y pasivos por monedas, actividad por país, inversiones, provisiones técnicas, módulos SCR y MCR, reaseguro, etc.

Por otro lado, la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones ha remitido a las compañías aseguradoras un cuestionario muy completo, que tienen que devolver cumplimentado antes del 30 de junio, con el objetivo de ver cómo están abordando el proyecto de adaptación a Solvencia II. Son un total de 25 cuestiones, entre otras: si la entidad tiene un plan de adaptación a Solvencia II aprobado por el Consejo de Administración; si este plan incluye un calendario y asignación de recursos humanos; si la entidad tiene políticas adecuadas y documentadas que aseguren que todas las personas que la dirigen de forma efectiva, o ejercen cualquier función clave, son adecuadas y correctas; si la entidad tiene bases de datos adaptadas a los requisitos cuantitativos y cualitativos de Solvencia II; si tiene la función de riesgos, etc.

La Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, junto con UNESPA, están liderando la realización de un QIS5 Bis basado en el borrador de Reglamento delegado de la Comisión Europea. Actualmente se está trabajando en la realización de la hoja de Excel de cálculo y hojas de ayuda para su cumplimentación. Se prevé su realización durante los meses de octubre y noviembre. Sólo en dos países, Alemania y Holanda, han realizado un ejercicio similar.

---

## **4. Evolución del mercado asegurador por ramos**

---

## 4. EVOLUCIÓN DEL MERCADO ASEGURADOR POR RAMOS

### 4.1. VIDA

El Seguro de Vida alcanzó en 2011 un volumen de primas en el seguro directo de 28.869 millones de euros, lo que supone un importante crecimiento del 9,4% respecto al año anterior, que había anotado un decremento del 8,4%. A este resultado positivo contribuyó el comportamiento más favorable de los rescates (12.264 millones euros), que disminuyeron un 11,3% respecto a 2010. En consecuencia, el volumen de provisiones técnicas aumentó el 4,9% y se situaron en 153.860 millones de euros.

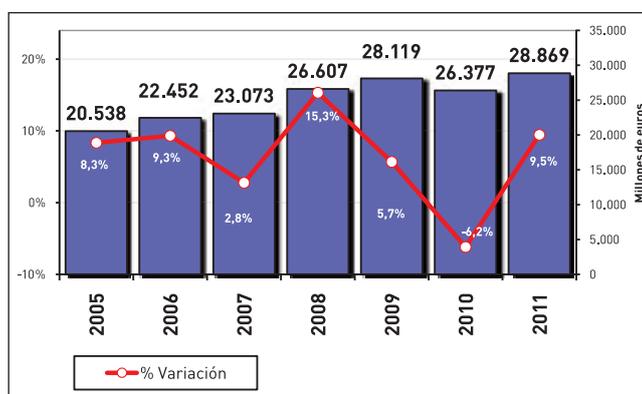


Figura 14. Evolución de Vida. Primas devengadas. Seguro directo

Fuente: ICEA

Por lo tanto, en 2011 el seguro de Vida ha reforzado su papel en el conjunto de la industria del ahorro-previsión en nuestro país. Así, su crecimiento contrasta con las disminuciones en el ahorro gestionado por los Fondos de Pensiones (-2,1%) y, en especial, por los Fondos de Inversión (-7,4%, lo que representa una caída patrimonial de más de 10.200 millones de euros en el año).

En cuanto a la penetración del seguro de Vida, el número de asegurados al cierre del ejercicio superó los 33,1 millones, con un ligero crecimiento del 0,5%, superior no obstante al 0,2% obtenido el año anterior.

Modalidad	Asegurados. Año 2011	
	Número	% Variac.
Riesgo	23.324.398	-0,9%
Dependencia	19.266	4,4%
Ahorro/jubilación	9.827.733	4,2%
<b>Total</b>	<b>33.171.397</b>	<b>0,5%</b>

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

Fuente: ICEA

### Modalidades

Los seguros con coberturas exclusivamente de fallecimiento siguen representando más de dos terceras partes del total de asegurados, con 23,3 millones de pólizas, pese al descenso de casi un 1% en los últimos 12 meses. En cuanto al volumen de primas, se produjo una contracción del 4,5%, consecuencia de la importante recesión del mercado inmobiliario y del menor número de operaciones formalizadas por adquisición de viviendas.

El conjunto de modalidades de Ahorro/Jubilación, a diferencia de lo sucedido el año anterior, experimentaron un destacado crecimiento del 11,8% en la emisión de primas. Los productos que registraron una mejor evolución en el período analizado fueron, sin lugar a dudas, los Planes de Previsión Asegurados (PPA's) y los Seguros de Rentas.

En este sentido, las primas de los PPA mostraron un crecimiento del 49%, por lo que la cifra de ahorro gestionado de esta modalidad se situó en 8.702 millones de euros (un 41% más respecto a 2010). La principal causa del magnífico comportamiento de este producto se explica por el atractivo de los rendimientos garantizados, con independencia de la evolución y resultados de los mercados financieros en la situación actual. La desconfianza hacia los productos de rentabilidad variable se tradujo en un aumento de más de 271.300 asegurados, un 41,5% más que el año anterior.

Modalidad	Primas		Provisiones	
	2011	% Variac.	2011	% Variac.
Individual	21.154	11,9%	93.182	7,5%
Colectivo	3.806	22,7%	42.477	0,8%
Unit Linked	3.909	-11,8%	18.201	4,5%
<b>Total</b>	<b>28.869</b>	<b>9,5%</b>	<b>153.860</b>	<b>4,9%</b>
Riesgo	3.605	-4,5%	5.445	11,9%
Dependencia	3	29,5%	5	2,2%
Ahorro/jubilación	25.260	11,8%	148.410	4,7%
PPA	3.553	49,1%	8.702	41,2%
Capital Diferido	7.392	-3,9%	40.582	-3,5%
Rentas	9.103	31,1%	78.328	5,8%
P.I.A.S.	1.303	9,3%	2.597	24,5%
Vinculados activos	3.909	-11,8%	18.201	4,5%
<b>Total</b>	<b>28.869</b>	<b>9,5%</b>	<b>153.860</b>	<b>4,9%</b>

Tabla 10. Distribución de asegurados de Vida por modalidad

Fuente: ICEA

Los seguros de Rentas tuvieron un comportamiento opuesto al del ejercicio anterior y registraron un incremento en primas del 31%, lo que propició que la cifra de provisiones técnicas aumentara un 5,8% y superara la cifra de 78.000 millones de euros de ahorro, que representa algo más de la mitad del total gestionado por el sector.

Los PIAS situaron su volumen de provisiones en 2.600 millones de euros, con un crecimiento del 24,5%, parecido al de 2010. El incremento en primas fue del 9,3%, casi cuatro veces superior al del año anterior.

Por último, al diferenciar el negocio de Vida por su carácter individual o colectivo, hay que destacar el mayor crecimiento de las modalidades colectivas (21,1%), aunque el ahorro gestionado se mantuvo prácticamente en los mismos niveles del año anterior (0,1%). Por su parte, los seguros de Vida individuales tuvieron una evolución más pareja en cuanto a primas (7,8%) y provisiones (7,0%).

## Planes y Fondos de Pensiones

Los Planes de Pensiones cerraron el ejercicio con un volumen de activos gestionados de 82.991 millones de euros, lo que representa un retroceso del 2,1% respecto a 2010. El número de cuentas de partícipes descendió a 10,6 millones, cifra obtenida en 2008, con un

decremento del 1,8%. El único comportamiento positivo fue el de los planes del sistema de empleo, que crecieron un 1,3%.

A pesar de las turbulencias que experimentaron en 2011 los mercados de deuda, la renta fija mostró un buen comportamiento a finales de año, hecho que cambió el signo de las rentabilidades de los productos más conservadores del Sistema Individual, y finalizaron el año con rendimientos positivos todos ellos (1,38% en Renta Fija a Corto Plazo, 1,39% en Renta Fija a Largo Plazo y 1,36% en Garantizados). Por el contrario, los de Renta Mixta y Renta Variable cerraron con caídas superiores al 2%, debido al mal comportamiento de las bolsas.

La actual situación de volatilidad que viven los mercados financieros ha provocado un cambio en el nivel de riesgo de los partícipes. En lo que se refiere a los Planes de Pensiones del Sistema Individual, una mayor sensibilidad al riesgo hizo que en 2011 los partícipes se decantaran por contratar o traspasar sus ahorros a productos garantizados, siendo la única modalidad que tuvo un comportamiento positivo (18,4%). Este incremento, unido al peso que tienen (30%) dentro del Sistema, ha conseguido suavizar el saldo negativo del mismo (-2,8%).

### Fondos de inversión

En cuanto a los Fondos de Inversión, 2011 ha continuado con la caída que se inició hace cuatro años y que se ha sostenido durante todo este tiempo por la guerra de pasivo entre las entidades bancarias, los vaivenes bursátiles y la falta de confianza de los inversores. La industria cerró el ejercicio en niveles anteriores a los de 1997, con una disminución patrimonial del 7,4% y una pérdida de casi 400.000 partícipes, lo cual sitúa su patrimonio gestionado en 127.772 millones de euros. Las suscripciones netas negativas, por importe de 8.432 millones de euros, supusieron un 65% menos respecto al año pasado.

De las distintas categorías de Fondos de Inversión, solo la de Garantizados de Rendimiento Fijo, con un crecimiento del 33%, consiguió mantener su volumen de negocio. Así, desde el 1,4% de caída de los Monetarios, al 25,3% de disminución de los de Renta Fija Mixta, todos sufrieron un continuo movimiento de saldos netos negativos.

### Avance 2012

El ejercicio 2012 va a ser un ejercicio difícil para el seguro de Vida en España, especialmente por el complicado panorama que atraviesa el sector bancario. Los acuerdos de bancaseguros, que supusieron en 2011 el 70% del volumen de primas, sufrirán una transformación en paralelo a la reordenación del sistema financiero, y se verán afectados por las exigencias que el sector deberá asumir para apuntalar su solvencia.

El seguro de Vida-Riesgo seguirá sufriendo la caída de la actividad crediticia, en tanto en cuanto no consiga desvincularse de la contratación de préstamos.

En relación a los productos de Ahorro-Jubilación, las Rentas Vitalicias seguirán gozando de buena aceptación al aprovechar los intereses a largo plazo de las subastas de deuda. Del mismo modo, los asegurados continuarán centrando sus preferencias en productos de interés garantizado como los Planes Individuales de Ahorro Sistemático o los Planes de Previsión Asegurados, y puntualmente en aquellos seguros que ofrezcan atractivas rentabilidades.

Respecto a los Fondos de Pensiones, el sector espera una mejora en el tratamiento fiscal y en las aportaciones, de la mano del nuevo gobierno, tal como recogía su programa electoral, que apoye el gran potencial de crecimiento que tienen los sistemas de previsión social complementarios.

Otro factor positivo para este sector en 2012, desde el punto de vista fiscal, es la subida del impuesto sobre rentas de capital, ya aplicada desde el uno de febrero. Esta subida afecta directamente a los depósitos bancarios y beneficia en términos comparativos tanto a los Fondos de Inversión, donde el pago del impuesto se puede ir difiriendo en el tiempo, como a los Fondos de Pensiones, donde sus ventajas fiscales se hacen más atractivas en este contexto.

En cuanto a los Fondos de Inversión, el arranque del año 2012 se presenta con numerosas incertidumbres en el plano económico, financiero y político, por lo que parece que lo más lógico es que los mercados continúen con una tónica de inestabilidad y elevada volatilidad. Por lo tanto, los inversores seguirán adoptando una actitud de cautela y elevada aversión al riesgo, decantándose por la liquidez y otros activos refugio, hasta que se vaya aclarando el panorama.

Como punto positivo a favor de la bolsa están unas valoraciones muy por debajo de sus medias históricas que las hacen más atractivas que al resto de activos. Los índices tienen recorrido, pero podrían seguir presionados en el corto plazo por las dudas sobre el ciclo y sobre las financieras.

## 4.2. AUTOMÓVILES

El seguro de Automóviles alcanzó un volumen de primas de 11.270 millones de euros, registrando por cuarto año consecutivo un decrecimiento de sus ingresos, en este caso del 2,3%.

Durante 2011 persistieron los factores que influyeron en el descenso de primas desde el comienzo de la crisis: fuerte contracción en las ventas de vehículos, reducción en la intensidad de la circulación de vehículos, disminución del número de vehículos asegurados y deterioro de la renta disponible de las familias, lo que produce un movimiento de asegurados hacia coberturas y productos más económicos. Lo anterior continúa provocando una fuerte competencia en primas, que se refleja en un deterioro nominal de la prima media por vehículo de un 3%, hasta situarse en los 390€.

A pesar de estos factores negativos, el resultado técnico-financiero del ramo fue del 8,3%, ligeramente inferior al 8,9% de 2010. Este resultado obedece al descenso del resultado financiero en un punto, hasta el 4,9%, que no pudo ser compensado por la mejora del ratio combinado, que mejoró tres décimas, hasta el 96,7%, debido a la disminución de la siniestralidad neta, posiblemente por la menor exposición al riesgo y la reducción de las modalidades de Todo Riesgo.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2010	2011
Vol. Primas Emitidas	11.535	11.270
Variación primas	-0,9%	-2,3%
Retención	87,5%	94,5%
Siniestralidad bruta	77,4%	77,2%
Gastos brutos	17,7%	18,0%
Siniestralidad neta	79,5%	78,5%
Ratio combinado neto	97,0%	96,7%
Rdo. financiero	5,9%	4,9%
Rdo. técnico-financiero	8,9%	8,3%

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

(1) Millones de euros

**Tabla 11. Indicadores básicos seguro de Autos**

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

Año	Vehículos asegurados (1)		Primas seguro directo (2)		Prima media		
	Millones	% Var.	Millones €	% Var.	€	% Variación	
						Nominal	Real
2000	21,7	3,0%	7.996	17,9%	368	14,4%	10,0%
2001	22,0	1,1%	9.034	13,0%	411	11,7%	8,8%
2002	22,4	2,0%	9.990	10,6%	446	8,4%	4,2%
2003	23,3	4,2%	10.669	6,8%	457	2,5%	-0,1%
2004	24,6	5,4%	11.288	5,8%	459	0,4%	-2,7%
2005	25,7	4,7%	11.703	3,7%	455	-1,0%	-4,5%
2006	27,1	5,2%	12.261	4,8%	453	-0,4%	-3,0%
2007	28,3	4,7%	12.593	2,7%	444	-1,9%	-5,8%
2008	28,8	1,7%	12.356	-1,9%	428	-3,6%	-4,9%
2009	28,8	-0,2%	11.662	-5,6%	405	-5,5%	-6,2%
2010	28,7	-0,3%	11.554	-0,9%	403	-0,6%	-2,4%
2011	28,9	0,7%	11.270	-2,3%	390	-3,0%	-6,0%

(1) FIVA

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

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

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

El comportamiento siniestral continúa mejorando en 2011 por los motivos ya expuestos: mejoras continuas introducidas en seguridad vial y por una disminución del nivel de exposición al riesgo como consecuencia de la menor utilización del vehículo.

Garantías	Frecuencia (%)			Coste medio (euros)		
	2010	2011	% Dif.	2010	2011	% Var.
RC	10,0%	9,2%	-0,77%	1.773	1.777	0,2%
Corporal	2,1%	2,1%	-0,08%	4.978	4.763	-4,3%
Material	8,5%	7,8%	-0,69%	828	835	0,8%
Daños propios	43,7%	44,4%	0,69%	741	726	-1,9%
Rotura lunas	8,4%	7,2%	-1,26%	282	290	2,7%
Robo	1,5%	1,4%	-0,17%	966	962	-0,5%
Defensa jurídica	2,1%	2,0%	-0,13%	282	286	1,4%
Ocupantes	0,4%	0,3%	-0,11%	972	1.291	32,8%
Incendios	0,08%	0,06%	-0,02%	3.211	3.225	0,4%
Retirada carnet	0,03%	0,02%	-0,01%	1.930	1.619	-16,1%

**Tabla 13 . Frecuencias y costes medios por garantías**

Fuente: ICEA

Un año más, la garantía de Daños propios es la que tiene un ratio de frecuencia más elevado, el 44,4%, mientras que el resto de garantías queda por debajo del 10%.

En cuanto al coste medio de los siniestros, se observan incrementos en las garantías de Ocupantes (32,8%), Rotura de lunas (2,7%), Defensa jurídica (1,4%), Responsabilidad Civil por daños materiales (0,8%) e Incendios (0,4%). El impacto de la subida del IVA ha incrementado el coste de los siniestros para el conjunto de las garantías, especialmente las de Rotura de Lunas y Responsabilidad Civil por daños materiales. La importante subida de la garantía de ocupantes está relacionada con la inclusión automática de esta garantía en algunos paquetes de ofertas de compañías de seguros y el incremento en la suma aseguradora para esta cobertura por parte de ciertas compañías.

Las garantías que disminuyen son Retirada de carnet (-16,1%), Responsabilidad Civil por Daños corporales (-4,3%), Daños propios (-1,9%) y Robo (-0,5%). Conviene señalar que estos descensos son coherentes con la menor exposición al riesgo. Por el contrario, las varia-

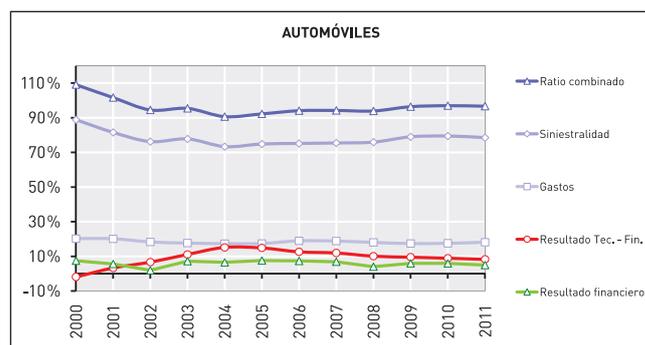


Figura 15. Evolución del resultado del ramo Automóviles. % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

ciones en Incendios y Retirada de Carnet están relacionadas con la baja frecuencia de ambas, produciéndose mayor volatilidad en los costes medios por la ocurrencia de siniestros puntuales.

La garantía de Responsabilidad Civil por daños corporales, aunque ha disminuido ligeramente respecto al año pasado, continúa siendo la garantía con un coste medio por siniestro más elevado, con 4.763€, seguida de la de incendios con 3.225€, donde los vehículos de 2ª categoría (agrícolas, industriales...) son los que presentaron los ratios más elevados debido a los siniestros punta. Respecto a la siniestralidad, la garantía de Daños propios es la que alcanza la tasa más elevada (96,7%) motivado tanto por la mayor frecuencia de siniestros, como por a la mayor composición de franquicias en las carteras Todo Riesgo.

## Avance 2012

Debido a la complicada situación económica, todo hace suponer que para 2012 las ventas de vehículos continuarán descendiendo, provocando estabilidad en el parque de vehículos asegurados y aumento de la antigüedad de los mismos, lo que probablemente se traducirá en un descenso de primas del sector por reducción de coberturas, especialmente en el segmento de motocicletas y ciclomotores.

También se prevé que el nivel de exposición al riesgo continúe disminuyendo, al mantenerse el alto precio de los carburantes y disminuir la renta disponible de las familias. Como consecuencia de lo anterior, el mercado podría estar tentado a continuar con la guerra de precios. Igualmente, se espera una caída en los rendimientos financieros, y por tanto, en el ratio final del resultado técnico financiero.

En cuanto a novedades legislativas, no es probable la implantación del nuevo Baremo de Automóviles en 2012. En materia de solvencia, las entidades se irán adaptando paulatinamente a las necesidades impuestas por el nuevo marco impuesto por Solvencia II, y las consecuencias de la aplicación de la directiva 2004/113/CE (Test-Achats) se manifestarán en 2013, ya que es de implantación hasta el 21 de diciembre de 2012.

Igualmente existen incertidumbres de cómo pueden afectar los posibles cambios tributarios al resultado del sector, no solo por su influencia en la política de precios, sino por la inmediatez de la implantación de la medida y la duración anual de los contratos. Es el caso de la esperada actualización del IVA, donde si la implantación es inmediata, se reflejará en los

costes. Sin embargo, como los contratos son anuales, no se podrá recoger ninguna actualización en la prima hasta la renovación.

Los datos correspondientes al primer trimestre de 2012 (ICEA) muestran una variación interanual en el volumen de primas del -4,5% frente al -2,2% del año anterior. Desglosando por modalidades, Responsabilidad civil desciende un 5,0% frente al 3,9% de Otras modalidades. El resultado técnico-financiero del ramo descendió algo más de dos puntos respecto a marzo de 2012, situándose en el 4,1%.

### 4.3. MULTIRRIESGOS

A pesar de vivir un entorno económico bastante complicado, caracterizado por el estancamiento en la construcción de nuevas viviendas, fuertes restricciones en la concesión de créditos y el fin de las deducciones fiscales para la adquisición de inmuebles, el ramo de Multirriesgos obtuvo un volumen de primas de 6.508 millones de euros, lo que supone un incremento del 3,3% respecto al año anterior. Todas las modalidades, excepto Comercio, experimentaron crecimientos por encima de la media de los ramos No Vida. Al cierre de 2011, operaban en el sector 79 entidades aseguradoras.

Un año más, la modalidad de Hogar obtiene el mayor volumen de primas (56,2%), seguido de Industrial (20,7%), Comunidades (12,2%), Comercio (10,0%) y Otros Multirriesgos (0,9%). Los ingresos por primas registraron variaciones del 4,4% en Hogar, del 1,2% en Industrial, del -0,22% en Comercios, del 5,2% en Comunidades y del 2,01% en Otros Multirriesgos.

Según los datos publicados por ICEA, el número de pólizas del ramo creció un 1,6% gracias a Hogar y Comunidades, mientras que el índice de anulaciones se mantuvo prácticamente igual, situándose en torno al 20% para los Multirriesgos de Comercio, Industrial y Otros Multirriesgos, y del 10% para las modalidades de Hogar y Comunidades.

El resultado técnico-financiero del ramo se incrementó siete puntos, hasta el

Indicadores básicos [% sb. primas]*	2010	2011
Vol. Primas Emitidas (1)	6.297	6.508
Variación primas	3,3%	3,3%
Retención	79,1%	81,7%
Siniestralidad bruta	71,4%	57,0%
Gastos brutos	28,7%	28,5%
Siniestralidad neta	66,9%	58,8%
Ratio combinado neto	97,1%	89,0%
Rdo. financiero	4,2%	3,3%
Rdo. técnico-financiero	7,1%	14,3%

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

(1) Millones de euros

Tabla 14. Indicadores básicos seguros Multirriesgos

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

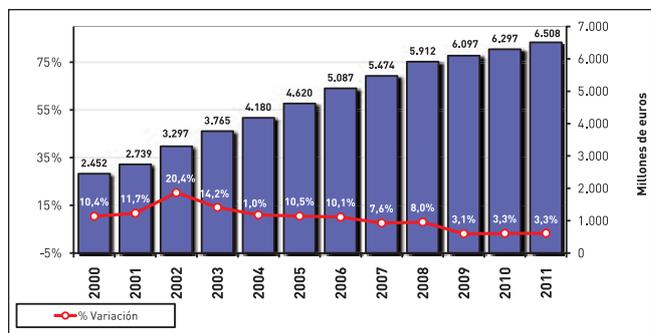


Figura 16. Evolución de Multirriesgos. Primas devengadas Seguro directo

Fuente: ICEA

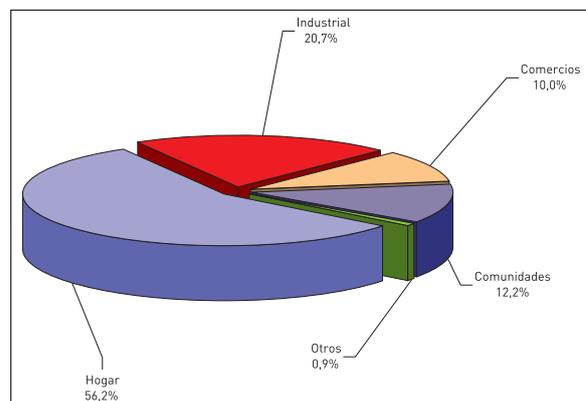


Figura 17. Distribución de las primas de Multirriesgos por modalidades

Fuente: ICEA

14,3%, debido a la mejora del ratio combinado, que descendió hasta el 89,0% gracias a una importante reducción de la siniestralidad, debido en gran medida a la menor incidencia de fenómenos atmosféricos. El ratio de gastos continúa siendo uno de los más elevados dentro de los seguros no vida, con una tasa del 28,5%.

Por último, el resultado financiero baja casi un punto porcentual, hasta el 3,3%. Este indicador no hace más que mostrar la situación de crisis financiera que atraviesa Europa, y que condiciona en gran parte las inversiones de las entidades aseguradoras.

## Avance 2012

Los datos correspondientes al primer trimestre de 2012 muestran un crecimiento en primas del 1,8% respecto al mismo período del ejercicio anterior (2,7% en 2011), debido a los incrementos producidos en las modalidades de Hogar (3,2%) y Comunidades (3,5%). El resto de modalidades anota descensos. El resultado técnico-financiero del ramo fue del 9,7%, inferior en casi dos puntos al de 2011.

### 4.3.1. MULTIRRIESGOS DEL HOGAR

La modalidad Multirriesgo de Hogar registró un volumen de primas de 3.661 millones de euros, con un crecimiento del 4,4%. El número de pólizas creció un 1,0% y la caída de cartera fue de un 12,3%, datos que confirman las dificultades de crecimiento del ramo.

Las principales garantías cubiertas por el seguro de Hogar continúan siendo daños por agua y cristales. Estas garantías son también las que tienen una mayor frecuencia siniestral y coste medio por póliza.

En cuanto a las nuevas coberturas que las compañías ofrecen a sus clientes, continúa la tendencia de incorporación de garantías asistenciales, como es el caso de la garantía de reparación de electrodomésticos de gama blanca por averías mecánicas, eléctricas o electrónicas.

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

El resultado técnico-financiero se amplió considerablemente hasta el 12,8% como consecuencia de la mejora del ratio combinado, en especial, por la importante reducción de la siniestralidad en ocho puntos, hasta el 57,7%, debido fundamentalmente a que no ha sido un año complicado en cuanto a fenómenos atmosféricos se refiere. El ratio de gastos se mantuvo constante en el 32,1%.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2010	2011
Vol. Primas Emitidas (1)	3.505	3.661
Variación primas	5,1%	4,4%
Retención	88,8%	91,5%
Siniestralidad bruta	65,1%	56,6%
Gastos brutos	32,2%	32,1%
Siniestralidad neta	66,5%	57,7%
Ratio combinado neto	98,8%	89,9%
Rdo. financiero	3,1%	2,7%
Rdo. técnico-financiero	4,4%	12,8%

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

(1) Millones de euros

**Tabla 15. Indicadores básicos seguro Multirriesgo de Hogar**

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

### 4.3.2. MULTIRRIESGOS INDUSTRIAL

El ramo alcanzó un volumen de primas de 1.344 millones de euros, lo que supone un incremento del 1,2 %, con respecto del año anterior. Aunque este dato ponga de manifiesto la existencia de un ligero repunte, la situación económica financiera del tejido empresarial español afecta de manera notable al desarrollo de esta tipología de seguros.

El número de pólizas creció un 0,2% y la caída de cartera fue de un 18,9%.

La garantía con mayor coste medio por siniestro fue Pérdida de Beneficios y la de mayor coste medio por póliza, Incendios. Esta última registró también el mayor número de siniestros e importe siniestral.

En cuanto a los resultados, destaca la importante reducción que ha sufrido la siniestralidad bruta, pasando de un 94,4 % en 2010 a un 57,4% en 2011, con la consiguiente caída de la siniestralidad neta, que hace que el ratio combinado se reduzca en un 8,5% y vuelva a valores del año 2010. Esta reducción del ratio combinado, unido al ligero aumento en el volumen de primas, ha llevado a un incremento significativo del resultado técnico financiero (casi siete puntos porcentuales), que se sitúa en el 15,2%.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2010	2011
Vol. Primas Emitidas (1)	1.328	1.344
Variación primas	0,5%	1,2%
Retención	56,0%	56,0%
Siniestralidad bruta	94,4%	57,4%
Gastos brutos	21,6%	21,0%
Siniestralidad neta	71,6%	64,0%
Ratio combinado neto	98,5%	90,0%
Rdo. financiero	7,2%	5,3%
Rdo. técnico-financiero	8,7%	15,2%

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

(1) Millones de euros

**Tabla 16. Indicadores básicos seguro Multirriesgo Industrial**

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

### 4.3.3. MULTIRRIESGOS DE COMERCIOS

El ramo registró un volumen de primas de 649 millones de euros, anotando un decrecimiento del 0,2%. El número de pólizas creció un 0,5% y la caída de cartera fue de un 22,9%.

La garantía que dentro de esta tipología de Multirriesgo concentra más primas es la de Robo, siendo además la garantía con mayor importe siniestral. Su resultado global mejoró con respecto al del ejercicio anterior debido a un descenso en la frecuencia y coste medio. La actual situación económica ha reducido el importe de las existencias de los Comercios, lo cual repercute en los costes medios.

A nivel general, lo más destacable es la mejora generalizada en los datos de siniestralidad en todas las actividades. A pesar del descenso en las primas, 2011 ha sido un año en el que no ha habido impacto por fenómenos atmosféricos, lo cual repercute en este ratio.

Desde el punto de vista de la actividad económica, la hostelería y más en concreto la actividad de bares y restaurantes, continúa siendo la de mayor contratación y es la que aglutina el mayor importe de primas, siendo también la que comporta un mayor número de sinies-

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2010	2011
Vol. Primas Emitidas (1)	650	649
Variación primas	-0,7%	-0,2%
Retención	81,2%	84,6%
Siniestralidad bruta	62,2%	57,0%
Gastos brutos	29,7%	29,3%
Siniestralidad neta	64,0%	58,4%
Ratio combinado neto	93,5%	87,3%
Rdo. financiero	4,8%	3,8%
Rdo. técnico-financiero	11,4%	16,4%

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

(1) Millones de euros

**Tabla 17. Indicadores básicos seguro Multirriesgo de Comercios**

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

tros e importe de siniestralidad aunque, siguiendo la tendencia general de todas las actividades, se aprecia una mejora en estos datos con respecto al año 2011. También aumenta considerablemente la contratación de locales desocupados.

La situación económica obliga a flexibilizar la contratación, adaptando el producto a las necesidades concretas de los clientes, tanto para la nueva producción como para las pólizas de cartera. La fidelización de los clientes es el objetivo prioritario de las compañías, destacando en la comercialización las ventajas de coberturas y servicios muy útiles en la actual coyuntura, tales como reclamación de impagados, asesoramiento en sistemas de seguridad, defensa jurídica-laboral, etc., así como la posibilidad de contratar servicios de valor añadido en condiciones muy ventajosas, por ejemplo la instalación de alarmas, que además tiene una repercusión positiva en la siniestralidad por robo.

En este ramo también se ha producido un notable incremento del resultado técnico-financiero hasta el 16,4%, motivado por la mejora de algo más de cinco puntos y medio de la siniestralidad neta y la reducción de medio punto de los gastos brutos.

#### 4.3.4. MULTIRRIESGOS DE COMUNIDADES

La modalidad de comunidades anotó un volumen de primas de 794 millones de euros y registró un crecimiento del 5,2%, el más alto de todos los Multirriesgos. El número de pólizas creció un 0,2% y la caída de cartera fue de un 10,7%.

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

El estancamiento registrado en la construcción y las fuertes restricciones en la concesión de créditos, han disminuido el mercado potencial de contratación de este tipo de seguro, lo que ha provocado que las compañías continúen innovando en coberturas para otorgar valor añadido a sus pólizas. Ejemplos de esto son la reciente incorporación de coberturas relacionadas con la responsabilidad de la junta de gobierno y sus miembros en la gestión de la comunidad, así como las dirigidas a paliar posibles deficiencias en las condiciones sanitarias de habitabilidad de las zonas comunes mediante la desinfección, desratización y desinsectación de las mismas.

Esta modalidad presenta el resultado técnico-financiero más alto de todas las modalidades de multirriesgo, un 21,0%, debido a la importante mejora de la siniestralidad neta en más de diez puntos, hasta el 54,9%.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2010	2011
Vol. Primas Emitidas (1)	755	794
Variación primas	5,8%	5,2%
Retención	80,5%	86,8%
Siniestralidad bruta	62,0%	53,8%
Gastos brutos	27,8%	27,6%
Siniestralidad neta	65,1%	54,9%
Ratio combinado neto	91,4%	82,5%
Rdo. financiero	4,4%	3,4%
Rdo. técnico-financiero	13,0%	21,0%

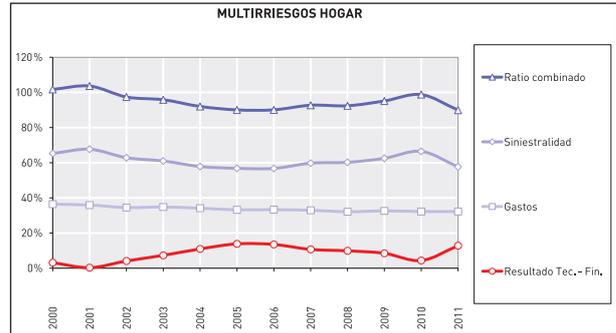
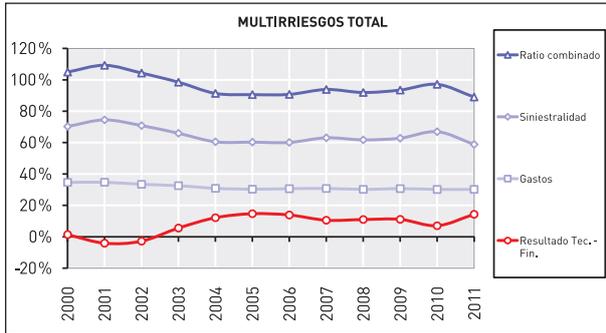
(\*) Explicación del cálculo de estos indicadores en el apartado de Metodología

(1) Millones de euros

**Tabla 18. Indicadores básicos seguro Multirriesgo de Comunidades**

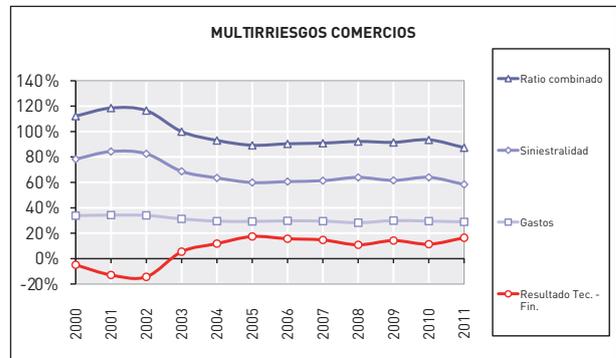
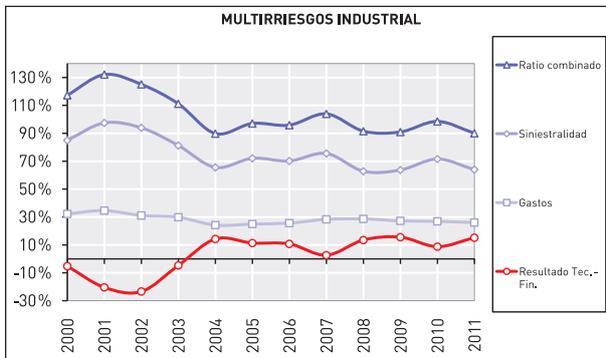
Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

**Serie histórica de resultados**



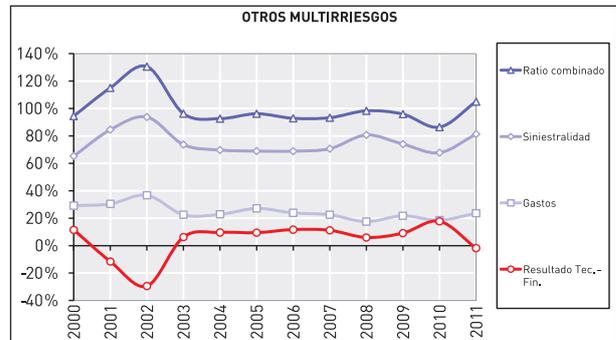
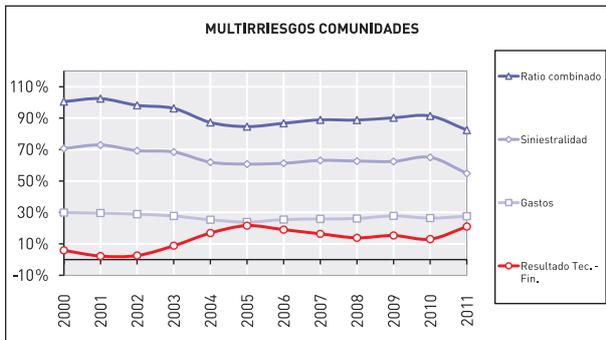
**Figura 18. Evolución del resultado del ramo Multirriesgos. % sobre primas imputadas netas**  
**Figura 19. Evolución del resultado del ramo Multirriesgo de Hogar. % sobre primas imputadas netas**

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA



**Figura 20. Evolución del resultado del ramo Multirriesgo Industrial. % sobre primas imputadas netas**  
**Figura 21. Evolución del resultado del ramo de Multirriesgo Comercios. % sobre primas imputadas netas**

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA



**Figura 22. Evolución del resultado del ramo Multirriesgo Comunidades. % sobre primas imputadas netas**  
**Figura 23. Evolución del resultado del ramo Otros Multirriesgos. % sobre primas imputadas netas**

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

#### 4.4. SALUD

El ramo de Salud alcanzó durante 2011 un volumen de primas de 6.589 millones de euros, lo que representa un crecimiento de 3,0% respecto al año anterior.

El seguro de Salud fue uno de los pocos ramos No Vida que obtuvo un crecimiento positivo, junto con Multirriesgos, Decesos y Defensa Jurídica. Este comportamiento de debe fundamentalmente al aumento de las primas realizado por las entidades en la renovación anual de la cartera, ya que el número de asegurados creció menos que las primas (un 0,43%).

Por modalidades, Asistencia Sanitaria y Reembolso de Gastos obtuvieron subidas del 3,5% y 2,6% respectivamente, mientras que Subsidios e Indemnizaciones registraron otro año más un descenso, en este caso del 4,6%. Esta bajada estuvo influida porque este tipo de seguros se dirige fundamentalmente a trabajadores Autónomos, los cuales se han visto gravemente afectados por la crisis económica, lo que ha provocado el cierre de muchas de sus empresas y la consiguiente anulación de los seguros contratados por las mismas.

La modalidad de Prestación de Servicios<sup>13</sup> (Asistencia Sanitaria + Reembolso), obtuvo un incremento del 3,9%, hasta los 6.281 millones de euros, acumulando el 96,0% de las primas y el 84,1% del número de asegurados. Por último, la modalidad de Subsidios e Indemnizaciones acumula el 15,9% de asegurados y el 4% de las primas.

A finales de 2011, el Grupo Mutua Madrileña adquirió el 50% de SegurCaixa Adeslas (antes VidaCaixa Adeslas), la compañía de seguros No Vida del grupo La Caixa. Esta operación ha situado al Grupo Mutua Madrileña a la cabeza del ranking de Salud y ha elevado la cuota de los cinco primeros grupos en 2,5 puntos, hasta el 70,8%.

Destaca como hecho relevante, la sentencia dictada por el Tribunal de Justicia de la Unión Europea en marzo de 2012, que prohíbe a las compañías aseguradoras tener en cuenta el criterio del sexo del asegurado como factor para el cálculo de las primas de seguros, por considerar que ello constituye una discriminación, y establece que esta prohibición se aplique a partir del 21 de diciembre de 2012. Por tanto, a partir de dicha fecha las aseguradoras de Salud se verán obligadas a modificar las tarifas de nueva producción para adaptarse a la normativa europea, igualando la prima de hombres y mujeres.

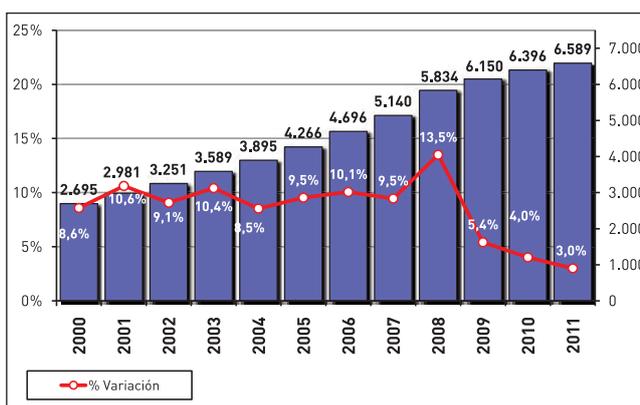
Indicadores básicos (% sb. primas)*	2010	2011
Vol. Primas Emitidas (1)	6.396	6.589
Variación primas	4,2%	3,0%
Retención	98,1%	97,8%
Siniestralidad bruta	84,5%	82,8%
Gastos brutos	10,4%	11,5%
Siniestralidad neta	85,7%	83,9%
Ratio combinado neto	96,1%	95,4%
Rdo. financiero	1,1%	1,1%
Rdo. técnico-financiero	5,0%	5,6%

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

(1) Millones de euros

**Tabla 19. Indicadores básicos seguro de Salud**

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA



**Figura 24. Evolución de Salud. Primas devengadas. Seguro directo**

Fuente: ICEA

<sup>13</sup> Fuente: ICEA. El Seguro de Salud. Estadística año 2011.

Por último, el resultado de la cuenta técnica del ramo de Salud mejoró algo más de medio punto, hasta el 5,6%, debido al descenso del ratio combinado en siete décimas, hasta el 95,4%. Esta mejora es originada por una reducción de la siniestralidad de casi dos puntos, hasta el 83,9%. El resultado financiero se mantuvo estable en el 1,1%.

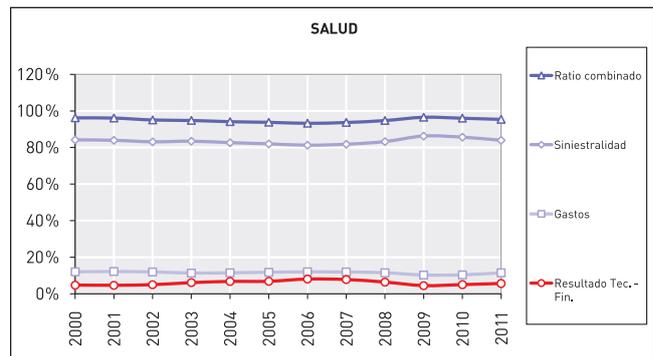


Figura 25. Evolución del resultado del ramo Salud % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

### Avance 2012

Durante 2012 se puede prever que la tendencia de crecimiento del ramo de salud siga a la baja, con una importante incidencia en los seguros de Subsidio, cuyos principales clientes (trabajadores Autónomos) se han visto especialmente afectados por la crisis económica. Los datos correspondientes al primer trimestre de 2012 (ICEA), muestran un crecimiento interanual del volumen de primas del 3,2% frente al 3,9% registrado en marzo de 2010.

En cuanto a los resultados, el beneficio técnico-financiero correspondiente al primer trimestre de 2012 es del 1,9%, inferior en medio punto al registrado en marzo de año anterior. El ratio combinado se sitúa en torno al 87,6%, casi un punto más que en el mismo periodo de 2011.

### 4.5. DECESOS

El seguro de Decesos registró durante 2011 un volumen de primas de 1.756 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 3,1% respecto al año anterior. La propia naturaleza del seguro de decesos justifica que sea uno de los pocos ramos que puede presumir de seguir incrementando sus primas debido a su concepción de previsión a largo plazo.

En 2011 se han incorporado nuevas coberturas, como los ecofunerales (que incluyen urnas biodegradables, recordatorios en papel reciclado, ataúdes de madera certificada o el uso de tanatorios con certificado medioambiental) y la incorporación de coberturas de salud y bienestar que incluyen tratamientos de salud y medicina alternativos.

A finales de 2011, operaban en el ramo 58 entidades aseguradoras. El nivel de con-

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2010	2011
Vol. Primas Emitidas (1)	1.703	1.756
Variación primas	1,8%	3,1%
Retención	99,2%	100,6%
Siniestralidad bruta	52,5%	40,4%
Gastos brutos	38,1%	37,8%
Siniestralidad neta	52,8%	50,7%
Ratio combinado neto	90,9%	87,9%
Rdo. financiero	5,6%	5,7%
Rdo. técnico-financiero	14,6%	17,8%

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

(1) Millones de euros

Tabla 20. Indicadores básicos seguro de Decesos

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

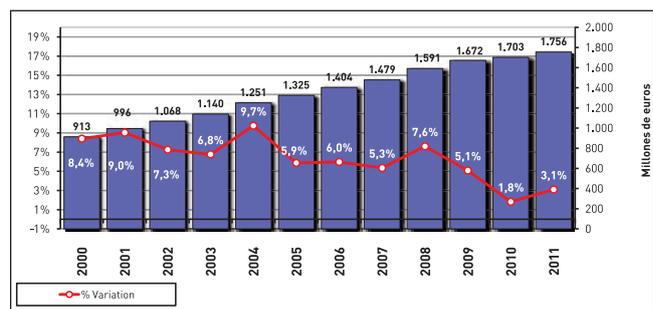


Figura 26. Evolución de Decesos. Primas devengadas Seguro directo

Fuente: ICEA

centración es elevado, ya que las 10 primeras entidades acumulaban el 87,6% de las primas.

El sector se encuentra en un importante proceso de revisión de su solvencia, debido a las futuras exigencias de Solvencia II, y a la expectativa de conocer cómo la nueva Ley de Servicios Funerarios afectará a la gestión del ramo.

El resultado técnico-financiero se incrementó algo más de tres puntos, hasta el 17,8%, debido principalmente al descenso de la siniestralidad neta, que se situó en el 50,7% (una de las más bajas junto con los ramos de Accidentes y Responsabilidad Civil). Los gastos brutos, aunque mejoraron tres décimas, continúan siendo de los más elevados del sector por el importante peso de los gastos de adquisición debido a la gestión de administración que realiza la red agencial.

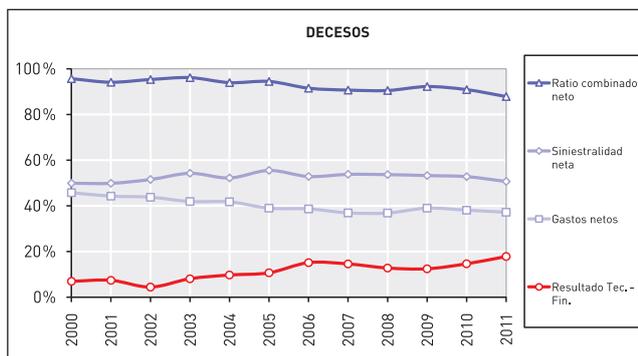


Figura 27. Evolución del resultado del ramo Decesos % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

### Avance 2012

Las cifras correspondientes al primer trimestre de 2012 (ICEA) muestran un descenso del resultado, que alcanza el 11,7% frente al 20,1% anotado para el mismo período del ejercicio anterior, derivado de una mayor siniestralidad. En lo relativo al volumen de primas, el ramo presenta un crecimiento interanual del 2,7%.

### 4.6. RESPONSABILIDAD CIVIL

Como ya se anticipaba en el informe del ejercicio anterior, durante 2011 ha continuado el ciclo de mercado blando, lo que ha vuelto a provocar un descenso del volumen de primas, en este caso del 5,5%. El año 2007 fue el último período de crecimiento del ramo de Responsabilidad Civil, año en el que alcanzó un volumen de primas de 1.892 millones de euros. Desde entonces, las magnitudes de primas no han hecho más que decrecer, hasta situarse en los 1.535 millones de euros de 2011, lo que supone trescientos millones menos de ingresos por primas en cinco ejercicios.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2010	2011
Vol. Primas Emitidas (1)	1.624	1.535
Variación primas	-5,1%	-5,5%
Retención	73,5%	73,9%
Siniestralidad bruta	42,3%	54,8%
Gastos brutos	23,3%	22,8%
Siniestralidad neta	42,6%	51,0%
Ratio combinado neto	66,9%	74,6%
Rdo. financiero	12,9%	12,5%
Rdo. técnico-financiero	46,0%	37,7%

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

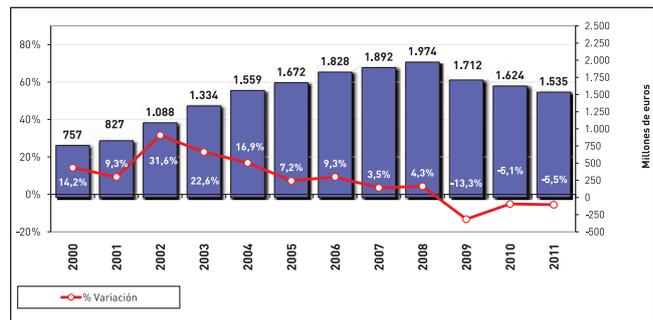
(1) Millones de euros

Tabla 21. Indicadores básicos seguro de Responsabilidad Civil

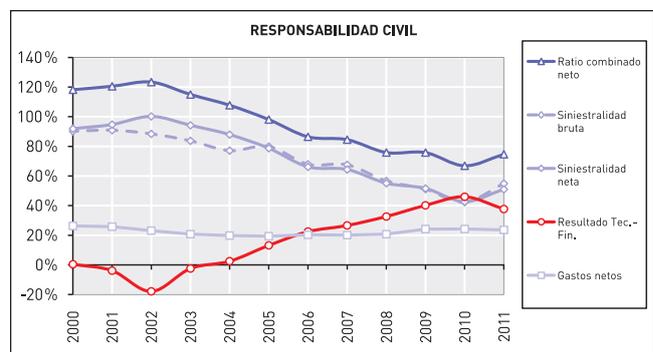
Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

Dicha tendencia bajista en primas, motivada por la extraordinaria competencia existente en el mercado asegurador (tanto de compañías como de mediadores) y por el entorno de crisis económica en el que vivimos, comenzará a ir amortiguándose progresivamente, entre otras, por las siguientes causas:

- Repunte significativo de la siniestralidad, tanto bruta como neta, que finalizó el año en un 51%, lo que ha influido en la subida del ratio combinado neto hasta el 74,6%, casi ocho puntos más que en 2010.
- Mayor cautela en la valoración económica de los siniestros, circunstancia especialmente sensible en las pólizas de Responsabilidad Civil, por la importancia que la delimitación temporal de la cobertura tiene en este ramo, debido a la magnitud de la cuantía de los daños personales reclamados y a la judicialización de los asuntos.
- Endurecimiento de las condiciones económicas del Reaseguro, para compensar el impacto en sus cuentas de los siniestros motivados por catástrofes naturales y por otras causas.
- Inclusión de nuevas coberturas como consecuencia de cambios legislativos, cuya evolución y resultado se desarrollará en años sucesivos: Administradores concursales, Protección de datos, Responsabilidad civil ex delicto de las personas jurídicas tras la Reforma del Código Penal introducida por la Ley Orgánica 5/2010 de 22 de junio.



**Figura 28. Evolución de Responsabilidad civil. Primas devengadas. Seguro directo**  
Fuente: ICEA



**Figura 29. Evolución del resultado del ramo responsabilidad Civil % sobre primas imputadas netas**

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

Frente al extraordinario incremento del resultado técnico-financiero del ejercicio anterior, en 2011 se produjo una bajada de más de ocho puntos, hasta situarse en el 37,7%, debido a un importante aumento del ratio de siniestralidad de 8,4 puntos. El significativo empeoramiento del ratio de siniestralidad hace pensar en la necesidad de frenar el decremento de primas mediante:

- La detección de sectores con mayor potencialidad de crecimiento, (nuevas tecnologías, sector servicios, exigencias legislativas, etc.) frente a los tradicionales de construcción y metalurgia.
- Prestación de servicios que fidelicen y supongan un factor diferenciador, frente a la utilización de bases de cálculo tradicionales, centradas en el volumen de facturación y número de trabajadores.
- Revisión de coberturas adecuarlas al riesgo real, lo que tendrá su reflejo en un incremento de las primas.

En materia legislativa, el Real Decreto 8/2001 de 1 de julio modificó la Ley 26/2007 de responsabilidad medioambiental. Dicha modificación recoge las exenciones de contratación de la garantía financiera obligatoria, especificando que las excepciones no se centrarán ex-

clusivamente en los daños causados por contaminación, sino que también se extenderán a otros hechos causantes.

También ha visto la luz el Real Decreto Ley 5/2012 de 5 de marzo de mediación en asuntos civiles y mercantiles, en el que se detalla que el mediador deberá suscribir un seguro o una garantía equivalente que cubra la responsabilidad civil derivada de su actuación en los conflictos en que intervenga. Este Real Decreto puede ser de gran interés para el sector asegurador en materia de resolución de controversias de responsabilidad civil, agilizando y abaratando los costes siniestros.

Por último, destacar el importante acontecimiento reconocido en la Sentencia 37/2012 de la Audiencia Provincial de Valencia que condena a la Consellería de Sanitat de la Generalitat de Valencia al abono de una partida importante de intereses moratorios en el abono de las primas del seguro de responsabilidad patrimonial que amparaba al sistema sanitario público de la Comunidad de Valencia.

### Avance 2012

Los resultados correspondientes al primer trimestre de 2012 muestran un resultado técnico-financiero del 41,9%, inferior al 53,1% registrado en 2011, principalmente como consecuencia de un empeoramiento del ratio combinado, donde la siniestralidad se incrementa algo más de siete puntos y medio. En lo relativo al volumen de primas, el ramo presenta una variación interanual del -5,7%, frente al -8,4% del ejercicio anterior.

### 4.7. ACCIDENTES PERSONALES

El ramo de accidentes anotó en 2011 un volumen de primas de 899 millones de euros. Por tercer año consecutivo el ramo volvió a registrar un descenso, del 2,4% en esta ocasión, aunque inferior en medio punto al de 2010.

El ratio de siniestralidad neto continuó la tendencia creciente iniciada el año pasado y volvió a subir tres puntos, hasta el 38,5%, debido principalmente a la situación de mercado blando en el que se encuentra el ramo y que se traduce en políticas de suscripción más agresivas, presión a la baja sobre las tarifas y porcentajes altos de retención. Por segundo año, el incremento en la siniestralidad está más relacionado por la comparativa de los mismos con una menor recaudación de primas (especialmente en la Modalidad de Accidentes Colectivos), que con un incremento en la cifras de siniestros.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2010	2011
Vol. Primas Emitidas (1)	918	899
Variación primas	-2,9%	-2,4%
Retención	89,5%	89,5%
Siniestralidad bruta	34,2%	37,3%
Gastos brutos	35,4%	37,2%
Siniestralidad neta	35,3%	38,5%
Ratio combinado neto	71,8%	76,7%
Rdo. financiero	5,3%	4,3%
Rdo. técnico-financiero	33,4%	27,6%

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

(1) Millones de euros

Tabla 22. Indicadores básicos seguro de Accidentes

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

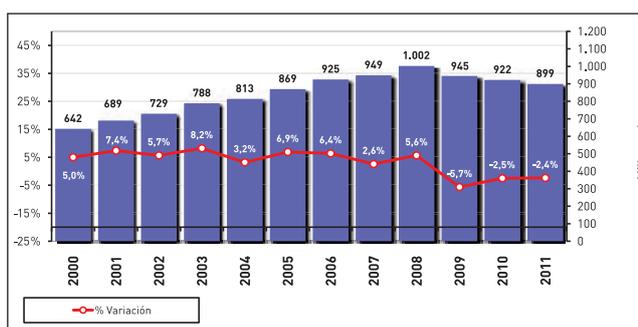


Figura 30. Evolución de Accidentes. Primas devengadas Seguro directo

Fuente: ICEA

A pesar de registrar un resultado técnico-financiero excelente del 27,6%, fue inferior en casi 6 puntos al de 2010. El deterioro de los márgenes técnico y financiero han contribuido a este resultado.

### Avance 2012

Los datos correspondientes al primer trimestre de 2012 muestran un resultado de la cuenta técnica del 30,2%, similar al registrado en el primer trimestre de 2011, y un descenso en las primas del 4,8% respecto al mismo período del año anterior.

### 4.8. CRÉDITO

Por tercer año consecutivo, las primas del seguro de Crédito han experimentado un retroceso respecto al ejercicio anterior, siendo del 3,2% en 2011. La falta de recuperación económica mantiene los aspectos negativos que afectan al seguro en cuanto a menor importe de ventas aseguradas y reducción del número de firmas.

Las dificultades del entorno económico, y en particular, la crisis de deuda soberana en la segunda mitad de 2011, han dado lugar a un repunte de la siniestralidad bruta, que alcanzó en 2011 el 78,3%, 27,4 puntos más elevada que en 2010. El ratio de siniestralidad neta ha crecido en la misma medida que la siniestralidad bruta, lo que ha provocado un aumento del ratio combinado, que se situó en el 99,0%. Como consecuencia del escaso resultado técnico, el resultado técnico-financiero se ha reducido en más de 22 puntos, limitándose prácticamente al resultado financiero.

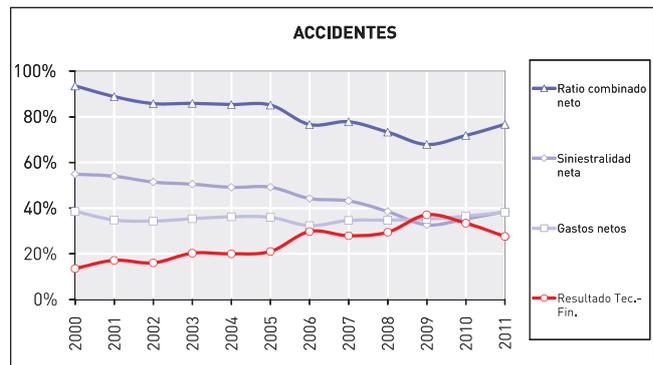


Figura 31. Evolución del resultado del ramo Accidentes % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2010	2011
Vol. Primas Emitidas (1)	719	696
Variación primas	-10,0%	-3,2%
Retención	54,3%	54,6%
Siniestralidad bruta	50,9%	78,3%
Gastos brutos	19,3%	20,4%
Siniestralidad neta	56,6%	84,1%
Ratio combinado neto	74,1%	99,0%
Rdo. financiero	4,8%	6,2%
Rdo. técnico-financiero	30,7%	7,1%

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

(1) Millones de euros

Tabla 23. Indicadores básicos seguro de Crédito

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

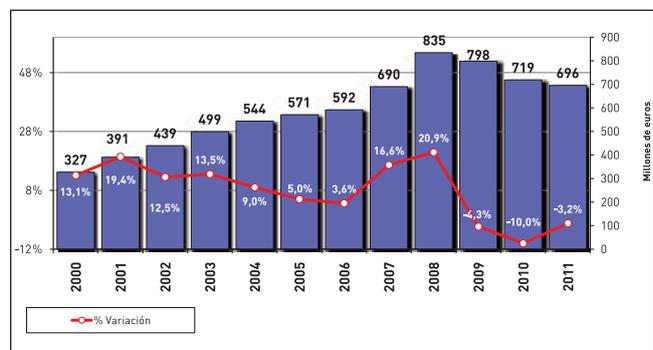


Figura 32. Evolución de Crédito. Primas devengadas Seguro directo

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

## Avance 2012

Los datos de ICEA a cierre de abril dejan ver que la tendencia de reducción de primas se mantiene, con un decrecimiento de 4,2%, por lo que es de esperar un cierre anual con un nuevo retroceso, en línea con el de 2011 (sobre el 3%/4%).

En cuanto a siniestralidad, la persistencia de un entorno económico desfavorable, y los datos provisionales de cierre del primer trimestre 2012 de los principales operadores, presagian un ratio de siniestralidad bruta superior al de 2011; en torno del 90%.

## 4.9. CAUCIÓN

El volumen de primas en el ramo de Caución se redujo durante 2011 un 7,3% hasta los 78 millones de euros. La contratación de obra pública sigue paralizada, y la actividad tradicional del ramo se dirige sobre todo a proporcionar las garantías que los grandes contratistas requieren en el exterior.

En cuanto al análisis de los resultados, la siniestralidad bruta se sitúa en el 97,7%, y aunque fue 25 puntos inferior a la de 2010, todavía es bastante elevada para las características del ramo, que aún sufre las consecuencias de la crisis del sector inmobiliario. Se produce un empeoramiento de la siniestralidad neta que eleva el ratio combinado hasta el 104,7%, los gastos se mantienen estables, y el resultado técnico financiero se ve aminorado hasta el 3,5%.

## Avance 2012

La evolución de los primeros cuatro meses de 2012 ha dejado ver una reducción de primas del 2,0% respecto al ejercicio anterior, y previsiblemente los datos de primas a cierre de diciembre de 2012 sean muy similares a los de 2011. El volumen total de mercado se ha mostrado bastante estable en los últimos años en términos absolutos.

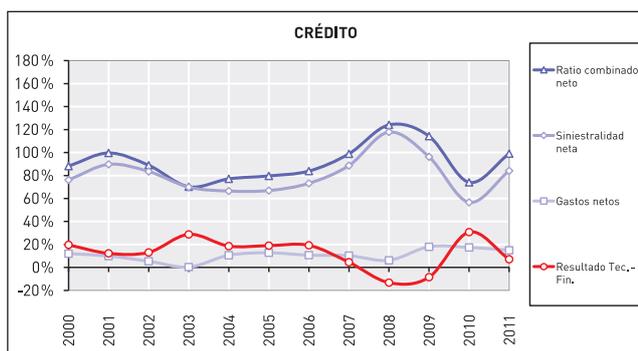


Figura 33. Evolución del resultado del ramo Crédito % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2010	2011
Vol. Primas Emitidas (1)	84	78
Variación primas	3,8%	-7,3%
Retención	44,4%	40,1%
Siniestralidad bruta	123,3%	97,7%
Gastos brutos	24,9%	25,2%
Siniestralidad neta	63,3%	80,2%
Ratio combinado neto	88,7%	104,7%
Rdo. financiero	5,1%	8,2%
Rdo. técnico-financiero	16,4%	3,5%

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

(1) Millones de euros

Tabla 24. Indicadores básicos seguro de Caución

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

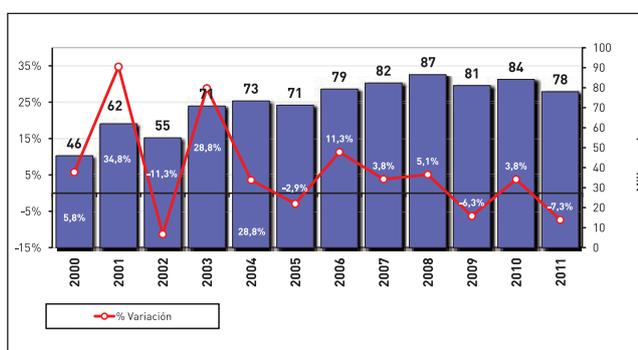


Figura 34. Evolución de Caución. Primas devengadas Seguro directo

Fuente: ICEA

En 2012 la siniestralidad debería situarse en niveles elevados, por la influencia de las reservas que afectan a la actividad inmobiliaria desarrollada por algunos operadores. Dado el tamaño reducido del ramo en cuanto a primas, su exposición a variaciones importantes de tendencia por un número reducido de siniestros individuales es muy alta, y, por tanto, es muy difícil establecer previsiones de siniestralidad a finales de ejercicio.

### 4.10. TRANSPORTES

El sector de Transportes finalizó el ejercicio 2011 con un descenso de primas del 2,3%. Sin embargo, la caída es menos acentuada que la registrada en los dos años precedentes. El ramo cierra el ejercicio con una cifra de primas emitidas de 487 millones de euros, frente a los 498 millones de euros del año 2010.

Las primas del seguro de Cascos decrecieron un 4,0% influido por el seguro de Aviación, que registró un descenso del 13,8%. Sin embargo, el seguro de Mercancías registró un ligero ascenso del 0,1%.

#### 4.10.1. CASCOS

El 57% de las primas emitidas en el sector de Transportes corresponde al ramo de Cascos, que cierra el ejercicio 2011 con un volumen de primas emitidas de 278 millones de euros. Se observa también que el descenso se suaviza respecto al del año anterior, cuando la caída fue del 14%.

La capacidad de las compañías se traduce en un incremento de la retención, que experimenta un incremento de cuatro puntos respecto de la retención del año 2010.

A pesar del ligero incremento de los gastos brutos, el buen comportamiento de la siniestralidad (que se reduce seis puntos) sitúa al ratio combinado neto en el 93,8%, mejor en cinco puntos al resultado del año precedente.

El resultado financiero, no obstante, sufre una merma de dos puntos, motivado sin duda por los efectos de la crisis financiera que nos afecta. Aun así, el resultado técnico-financiero mejora respecto del año 2010 y se sitúa en el 11,6%

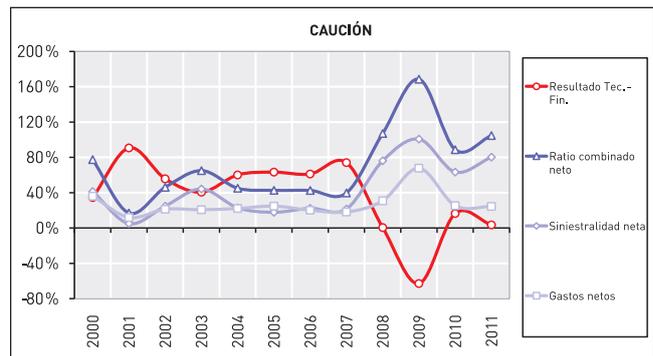


Figura 35. Evolución del resultado del ramo Caución. % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

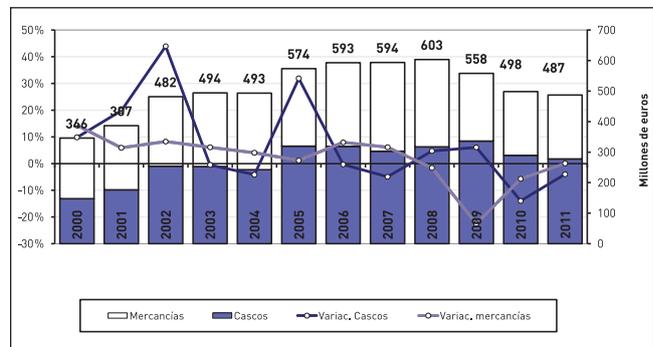


Figura 36. Evolución de Transportes. Primas devengadas Seguro directo

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2010	2011
Vol. Primas Emitidas (1)	289	278
Variación primas	-14,0%	-4,0%
Retención	44,0%	49,4%
Siniestralidad bruta	59,1%	50,5%
Gastos brutos	16,1%	17,8%
Siniestralidad neta	73,6%	67,4%
Ratio combinado neto	98,9%	93,8%
Rdo. financiero	7,5%	5,4%
Rdo. técnico-financiero	8,6%	11,6%

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

(1) Millones de euros

Tabla 25. Indicadores básicos seguro de Transportes. Cascos

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

### 4.10.2. MERCANCÍAS

El 43% de las primas emitidas en el sector de Transportes corresponde al ramo de Mercancías, que cierra el ejercicio 2011 con un volumen de primas emitidas de 209 millones de euros. Este ligero incremento del 2,5% respecto del año 2010, aun siendo modesto, supone un cambio en el comportamiento de esta variable.

Los gastos brutos se mantienen, pero a diferencia de lo que ocurría en el ramo de Cascos, en Mercancías se produce un importante incremento de la siniestralidad, que aumenta en casi trece puntos e influye de manera negativa en el ratio combinado neto, que pasa del 77,9% en el año 2010 al 90,9% en el año 2011. A pesar de que se mantiene el resultado financiero, el empeoramiento de la siniestralidad afecta al resultado técnico-financiero, que disminuye diez puntos respecto al año anterior.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2010	2011
Vol. Primas Emitidas (1)	209	209
Variación primas	-5,7%	0,1%
Retención	69,6%	69,1%
Siniestralidad bruta	36,0%	54,1%
Gastos brutos	25,3%	25,5%
Siniestralidad neta	48,9%	61,2%
Ratio combinado neto	77,9%	90,9%
Rdo. financiero	5,7%	5,4%
Rdo. técnico-financiero	27,8%	14,5%

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

(1) Millones de euros

Tabla 26. Indicadores básicos seguro de Transportes. Mercancías

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

### Avance 2012

La coyuntura económica actual dificulta la estimación de lo que puede ocurrir en el sector de Transportes a lo largo del año 2012.

En el ramo de Cascos no se esperan importantes incrementos de primas, habida cuenta de la inactividad del sector de la construcción naval, que es una importante fuente de ingresos para este ramo.

El ramo de Mercancías presenta mayores dificultades porque se ve más afectado por la coyuntura de crisis internacional. Seguimos en un mercado muy blando en cuanto a primas y con reducción de la actividad en el mercado nacional. Las posibles mejoras solo pueden venir por un repunte en la actividad del comercio internacional, circunstancia bastante difícil debido al panorama internacional actual.

La evolución de los primeros cuatro meses de 2012, ha dejado ver una reducción de primas del 6,4% respecto al mismo período ejercicio anterior. Desglosando por modalidades, Aviación y Mercancías sufren descensos del -26,1% y -6,5%, respectivamente, mientras que Marítimo logra un incremento del 5,7%.

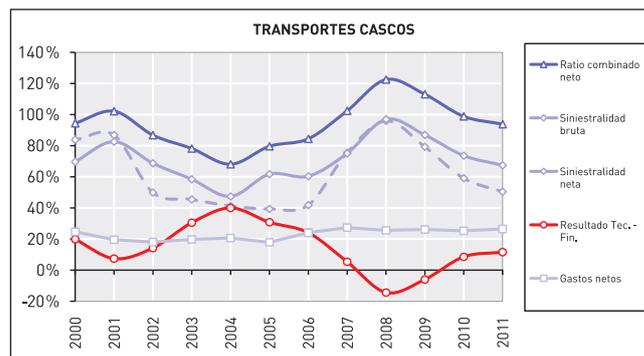


Figura 37. Evolución del resultado del ramo Transportes Cascos. % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

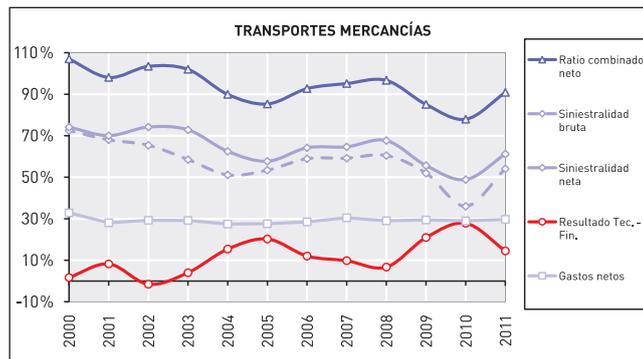


Figura 38. Evolución del resultado del ramo Transportes Mercancías. % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

### 4.11.INGENIERÍA

El Sector de Ingeniería, que engloba los ramos de Daños a la Edificación (Decenal), Construcción, Avería de Maquinaria, Montaje y Equipos Electrónicos, alcanzó en 2011 un volumen de primas de 335 millones de euros, lo que significa un decrecimiento del 21,4 % con respecto a lo alcanzado en 2010.

Los datos son reflejo de la crisis económica que seguimos atravesando, pues lejos de invertirse la tendencia negativa de los últimos años, sigue aumentando la caída de primas, especialmente impulsada por los dos ramos relacionados directamente con la construcción, sector fuertemente afectado por la crisis. En estos dos ramos los descensos en primas continúan acentuándose, llegando al 41,7% en **Decenal** y al 28,3 % en **Construcción**. Sin embargo, en el resto de ramos la situación parece que empieza a sostenerse, con caídas inferiores a las registradas en 2010 en **Avería Maquinaria** (-4,8%) y **Montaje** (-5,2%), y con incrementos del 5,5% en **Equipos Electrónicos**. Por estos motivos el peso de los diferentes ramos continúa cambiando, y el seguro de Avería de Maquinaria adquiere mayor el peso dentro del Sector de Ingeniería, con un 37,7 % del total.

Modalidad	Millones de euros	
	Primas	% Variac.
Decenal	57	-41,7%
Construcción	113	-28,3%
Avería de maquinaria	126	-4,8%
Montaje	16	-5,2%
Equipos electrónicos	24	5,5%
<b>Total Ingeniería</b>	<b>335</b>	<b>-21,4%</b>

Tabla 27. Distribución del seguro de Ingeniería por modalidades

Fuente: ICEA

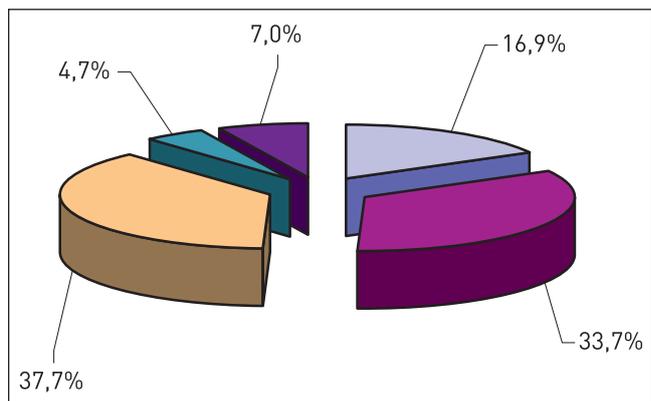


Figura 39. Distribución de las primas ingeniería por modalidades

Fuente: ICEA

### Avance 2012

Los fuertes descensos del ramo Decenal están siendo especialmente significativos este año, pues a la paralización de la nueva producción antes mencionada, se une que cada vez

quedan menos riesgos suscritos en años anteriores con primas pendientes de emitir. Todo esto implica que aunque se reactive el sector a lo largo de 2012, algo bastante improbable, la caída del volumen de primas continuará en los próximos años, debido fundamentalmente al peso que tienen las primas de las entradas en riesgo<sup>14</sup>.

En el resto de ramos, salvo lo comentado anteriormente, tampoco parece que durante el presente año se vaya a invertir la tendencia, pues al margen de operaciones puntuales de cierta relevancia, no hay datos que hagan prever cambios significativos.

A todo esto habría que añadir la internacionalización de la mayoría de las empresas constructoras que ocasiona que, una parte cada vez más importante de negocio, ya no se asegure en España.

#### 4.12. SEGURO AGRARIO COMBINADO

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

Durante 2011, el Seguro Agrario Español no ha sido ajeno a la evolución general de la economía, lastrada por la profunda crisis económica que se desencadenó en 2008. A pesar de este contexto tan complicado, el ramo anotó en 2011 un volumen de primas de 642 millones de euros, lo que supone un ligero descenso del 1,1% respecto a 2010.

Por grupos de líneas de negocio, los **ingresos por primas** fueron los siguientes: líneas experimentales 322 millones de euros con un incremento del 3,0%; las líneas viables 178 millones de euros lo que representa un descenso del 3,8%, motivado fundamentalmente por la reducción de la contratación de dos grandes grupos de cultivos, como son los cítricos y la uva de vino; y por último, las líneas de retirada y destrucción de animales muertos en la explotación con 142 millones de euros, y un descenso del 6,1% debido a la reducción de los precios de recogida (€/kg) en varias comunidades autónomas.

En lo referente a la **contratación**, la producción asegurada en el sector agrario registró cerca de 32 millones de toneladas, lo que supuso un incremento del 6,1% respecto al ejercicio anterior. El valor de la producción asegurada alcanzó los 11,5 mil millones de euros, un 3,9% más que en 2010.

<sup>14</sup> En el seguro Decenal, a la firma del suplemento de entrada en vigor de la garantía (cuando se firma el Acta de recepción de la obra), el tomador tiene que abonar la parte de prima pendiente.

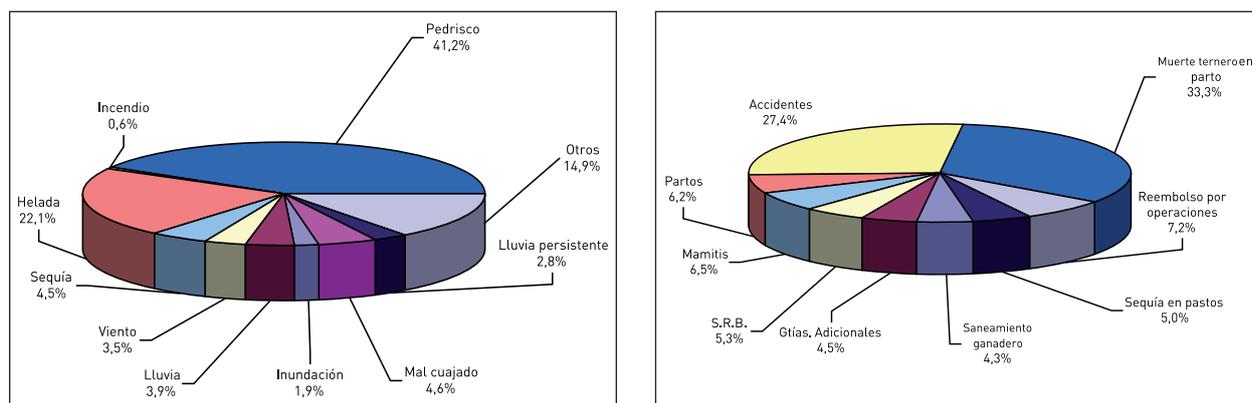


Figura 40. Seguro Agrario. Distribución de siniestros 2011. Riesgos Agrícolas (izquierda) y Riesgos pecuarios (derecha)

Fuente: Agroseguro

El año agrometeorológico fue extremadamente cálido, con una temperatura media estimada de 16°C, que supera en 1,4°C el valor medio normal de los últimos 30 años. También ha sido un año seco, con una precipitación media un 13% por debajo de lo normal.

Por lo que respecta al sector agroalimentario, la renta agraria se situó en 22 mil millones de euros, lo que supone una caída del 4,5% respecto al año anterior y se sitúa en valores del año 2.000. Por el contrario, la producción animal obtuvo un buen año con un aumento de producción del 11,8% respecto a 2010. El mayor problema para estos sectores fue el aumento de precios del 12,1% que experimentaron los medios de producción, destacando los fertilizantes (21,3%), la energía (18,1%) o los piensos (15,4%), entre otros.

Durante 2011 se declararon casi 1,1 millones de **siniestros** (un 6,8% menos que en 2010), de los cuales, casi el 80% corresponden a las líneas de retirada y destrucción de animales muertos en la explotación. La siniestralidad (pagos más reservas) alcanzó los 525,5 millones de euros, cifra inferior a los 554 millones de euros de 2010. La meteorología adversa afectó a cerca de 562 mil parcelas, con una superficie asegurada de más de 878 mil hectáreas. En resumen, el sistema español de Seguros Agrarios Combinados ha hecho frente en 2011 a una siniestralidad global del 81,9%, inferior en casi 5 puntos a la de 2010.

---

## **5. Novedades legislativas**

---

## 5. NOVEDADES LEGISLATIVAS

A continuación se resume la situación en la que se encuentran los proyectos normativos de especial relevancia para el sector asegurador y las novedades que tuvieron lugar durante 2011 y 2012.

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

En julio de 2011 el anteproyecto de Ley de supervisión de los seguros privados fue aprobado por el Consejo de Ministros como proyecto de Ley. No obstante, la disolución de las Cortes Generales como consecuencia de la convocatoria de elecciones generales provocó la caducidad del proyecto.

En consecuencia, partiendo del texto aprobado como Proyecto de Ley, se ha iniciado de nuevo el proceso de transposición de la Directiva de Solvencia II en el que se aprovechará para revisar y clarificar el contenido de la norma.

Una de las novedades introducidas respecto al proceso de transposición anterior es dividir el contenido de la norma en una ley que recoja los aspectos sustanciales y en un real decreto de desarrollo parcial, con la finalidad de sistematizar y dotar de mayor claridad al contenido de la nueva normativa.

### ***Anteproyecto de Ley de Contrato de Seguro***

En mayo de 2011 comenzó su tramitación administrativa mediante la presentación del Anteproyecto elaborado por el Ministerio de Justicia en la Junta Consultiva de Seguros y Fondos de Pensiones.

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

El 19 de julio de 2011 el Anteproyecto de Ley fue presentado en el Consejo de Estado para informe. No obstante, debido a la convocatoria de elecciones generales y a la disolución de las Cortes Generales, el Anteproyecto ha sido devuelto por el Consejo de Estado sin emitir dictamen, a solicitud del Ministerio de Justicia. En consecuencia, se va a reiniciar la tramitación del Anteproyecto con la finalidad de revisar su contenido e introducir aquellas cuestiones que se consideren necesarias para el desarrollo ordenado y claro de procedimiento de aplicación del contrato de seguro.

### ***Reforma del Sistema de Valoración de Daños Personales derivados de accidentes de tráfico***

El Ministerio de Justicia y la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones han promovido la creación de una Comisión de expertos para impulsar la reforma del Sistema para la Valoración de Daños Personales derivados de accidentes de tráfico, con la finalidad de adecuar las indemnizaciones por accidentes de tráfico a la nueva realidad social.

***Orden Ministerial de procedimiento ante los Servicios de reclamaciones del Banco de España, Comisión Nacional del Mercado de Valores y la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones***

Establece el procedimiento que se ha de aplicar en la presentación de consultas, quejas y reclamaciones ante los servicios de reclamaciones de cada uno de los tres ámbitos de la actividad financiera: banca, valores y seguros. Esta nueva norma se justifica porque:

- Adecua la regulación tras la desaparición de la figura de los Comisionados para la defensa de los usuarios de servicios Financieros.
- Incorpora opciones que refuerzan la eficiencia en el funcionamiento de los Servicios de Reclamaciones.
- Adapta la actuación de los Servicios de Reclamaciones a los principios de independencia, transparencia, contradicción, eficacia, legalidad, libertad y representación.
- Fomenta la aplicación efectiva de la normativa de protección del usuario de servicios financieros y las buenas prácticas en el sector financiero.
- Aumenta la seguridad jurídica en las relaciones entre entidades y clientes

***Orden Ministerial de reforma de inmunización financiera***

Las modificaciones introducidas por esta orden tienen por objeto incorporar las recomendaciones formuladas por el Consejo de Estabilidad Financiera y el G-20 para reducir la pro-ciclicidad e incentivar una gestión independiente y activa de los riesgos. Incorpora las recomendaciones internacionales en la regulación prudencial sobre inmunización financiera de operaciones de seguro y adapta los coeficientes reductores por riesgo de crédito en operaciones de seguro inmunizadas a la situación de los mercados de deuda pública. Esta norma se publicó en el Boletín Oficial del Estado el 25 de febrero de 2012 y ya está en vigor.

---

## **6. Metodología**

---

## 6. METODOLOGÍA

### Fuentes de información

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

### Criterios de cálculo

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

A continuación se detalla el cálculo de los referidos ratios:

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



## ANEXO ESTADÍSTICO DE SEGUROS

## Volumen de primas por provincias 2008 - 2011

	Volumen de primas											
	2008			2009			2010			2011		
	Vida	No Vida	Total	Vida	No Vida	Total	Vida	No Vida	Total	Vida	No Vida	Total
<b>Total</b>	<b>14.714</b>	<b>29.062</b>	<b>43.776</b>	<b>17.023</b>	<b>28.202</b>	<b>45.225</b>	<b>17.824</b>	<b>29.089</b>	<b>46.913</b>	<b>20.472</b>	<b>28.824</b>	<b>49.296</b>
<b>Andalucía</b>	<b>2.088</b>	<b>3.936</b>	<b>6.024</b>	<b>2.197</b>	<b>3.703</b>	<b>5.900</b>	<b>2.051</b>	<b>3.914</b>	<b>5.966</b>	<b>2.099</b>	<b>3.884</b>	<b>5.982</b>
Almería	257	334	591	261	307	568	148	322	470	205	319	524
Cádiz	270	496	765	281	470	751	436	513	949	260	509	769
Córdoba	181	354	535	213	334	546	154	361	515	218	362	580
Granada	181	420	601	188	391	579	180	417	597	202	410	613
Huelva	85	217	303	76	203	278	77	216	293	87	215	302
Jaén	138	274	412	158	263	421	121	271	393	147	271	418
Málaga	611	814	1.425	639	760	1.399	549	808	1.357	577	808	1.385
Sevilla	364	1.028	1.392	382	976	1.358	386	1.007	1.392	402	990	1.391
<b>Aragón</b>	<b>702</b>	<b>786</b>	<b>1.489</b>	<b>838</b>	<b>767</b>	<b>1.605</b>	<b>864</b>	<b>791</b>	<b>1.655</b>	<b>1.136</b>	<b>780</b>	<b>1.916</b>
Huesca	137	135	271	162	137	299	172	138	310	224	134	357
Teruel	70	70	141	92	69	160	108	73	181	121	72	193
Zaragoza	495	581	1.076	584	561	1.146	583	581	1.164	792	574	1.366
<b>Asturias</b>	<b>156</b>	<b>568</b>	<b>725</b>	<b>186</b>	<b>579</b>	<b>765</b>	<b>194</b>	<b>593</b>	<b>787</b>	<b>239</b>	<b>596</b>	<b>835</b>
Asturias	156	568	725	186	579	765	194	593	787	239	596	835
<b>Baleares</b>	<b>184</b>	<b>676</b>	<b>860</b>	<b>241</b>	<b>644</b>	<b>886</b>	<b>237</b>	<b>674</b>	<b>911</b>	<b>570</b>	<b>677</b>	<b>1.246</b>
Baleares	184	676	860	241	644	886	237	674	911	570	677	1.246
<b>Canarias</b>	<b>310</b>	<b>844</b>	<b>1.154</b>	<b>327</b>	<b>847</b>	<b>1.174</b>	<b>374</b>	<b>860</b>	<b>1.234</b>	<b>373</b>	<b>867</b>	<b>1.241</b>
Las Palmas	160	456	616	159	453	612	165	452	617	168	458	627
Tenerife	151	388	538	168	395	563	209	408	617	205	409	614
<b>Cantabria</b>	<b>100</b>	<b>318</b>	<b>418</b>	<b>132</b>	<b>319</b>	<b>451</b>	<b>144</b>	<b>328</b>	<b>471</b>	<b>122</b>	<b>339</b>	<b>462</b>
Cantabria	100	318	418	132	319	451	144	328	471	122	339	462
<b>Castilla-La Mancha</b>	<b>375</b>	<b>1.006</b>	<b>1.381</b>	<b>497</b>	<b>954</b>	<b>1.451</b>	<b>592</b>	<b>990</b>	<b>1.582</b>	<b>673</b>	<b>974</b>	<b>1.647</b>
Albacete	59	200	259	86	181	267	110	187	297	119	183	302
Ciudad Real	106	236	342	121	228	349	121	237	358	169	235	404
Cuenca	21	104	124	41	97	138	58	101	158	63	98	162
Guadalajara	76	129	205	99	122	221	96	129	225	116	128	244
Toledo	113	337	450	151	326	477	208	336	543	206	329	535
<b>Castilla y León</b>	<b>634</b>	<b>1.401</b>	<b>2.035</b>	<b>887</b>	<b>1.387</b>	<b>2.274</b>	<b>790</b>	<b>1.433</b>	<b>2.224</b>	<b>971</b>	<b>1.422</b>	<b>2.393</b>
Ávila	83	97	180	68	94	161	48	100	148	56	97	153
Burgos	79	215	294	210	216	425	98	221	320	138	221	359
León	109	272	381	137	268	404	170	267	437	180	266	446
Palencia	37	83	121	55	83	138	64	89	152	69	88	157
Salamanca	68	182	250	102	188	290	88	194	282	96	196	292
Segovia	57	88	145	44	85	129	41	91	132	83	91	174
Soria	28	54	82	42	54	96	34	60	94	88	58	146
Valladolid	130	319	449	177	309	485	187	316	502	203	310	513
Zamora	44	91	135	53	92	145	60	96	156	59	95	154

Volumen de primas												
	2008			2009			2010			2011		
	Vida	No Vida	Total	Vida	No Vida	Total	Vida	No Vida	Total	Vida	No Vida	Total
<b>Cataluña</b>	<b>3.581</b>	<b>5.313</b>	<b>8.893</b>	<b>4.556</b>	<b>5.230</b>	<b>9.786</b>	<b>4.708</b>	<b>5.234</b>	<b>9.942</b>	<b>6.081</b>	<b>5.145</b>	<b>11.226</b>
Barcelona	3.008	4.146	7.154	3.884	4.092	7.976	3.869	4.055	7.924	4.838	3.962	8.800
Girona	205	435	640	270	427	697	353	448	801	473	452	925
Lleida	175	297	472	162	285	447	195	294	489	294	290	585
Tarragona	193	434	627	240	426	666	292	437	729	476	440	916
<b>Comunidad Valenciana</b>	<b>1.059</b>	<b>2.885</b>	<b>3.944</b>	<b>1.182</b>	<b>2.655</b>	<b>3.837</b>	<b>1.266</b>	<b>2.795</b>	<b>4.061</b>	<b>1.456</b>	<b>2.766</b>	<b>4.222</b>
Alicante	265	957	1.222	340	848	1.187	386	939	1.325	422	953	1.375
Castellón	130	328	458	156	303	459	168	308	476	194	300	494
Valencia	665	1.599	2.264	686	1.505	2.191	711	1.548	2.259	840	1.513	2.353
<b>Extremadura</b>	<b>175</b>	<b>479</b>	<b>654</b>	<b>261</b>	<b>479</b>	<b>739</b>	<b>236</b>	<b>500</b>	<b>736</b>	<b>174</b>	<b>500</b>	<b>674</b>
Badajoz	133	294	427	204	294	498	178	306	484	110	308	418
Cáceres	42	185	227	56	185	241	58	194	252	64	192	256
<b>Galicia</b>	<b>668</b>	<b>1.539</b>	<b>2.207</b>	<b>586</b>	<b>1.564</b>	<b>2.150</b>	<b>883</b>	<b>1.618</b>	<b>2.501</b>	<b>1.014</b>	<b>1.602</b>	<b>2.616</b>
A Coruña	256	656	912	249	666	915	330	690	1.021	358	689	1.047
Lugo	81	183	264	71	183	255	103	188	291	90	188	277
Ourense	50	153	203	46	166	213	66	172	237	74	169	243
Pontevedra	282	547	829	220	548	768	384	568	952	492	556	1.048
<b>Madrid</b>	<b>3.264</b>	<b>6.499</b>	<b>9.763</b>	<b>3.399</b>	<b>6.373</b>	<b>9.772</b>	<b>3.695</b>	<b>6.522</b>	<b>10.217</b>	<b>3.755</b>	<b>6.423</b>	<b>10.179</b>
Madrid	3.264	6.499	9.763	3.399	6.373	9.772	3.695	6.522	10.217	3.755	6.423	10.179
<b>Murcia</b>	<b>239</b>	<b>742</b>	<b>981</b>	<b>333</b>	<b>643</b>	<b>976</b>	<b>334</b>	<b>705</b>	<b>1.038</b>	<b>378</b>	<b>709</b>	<b>1.087</b>
Murcia	239	742	981	333	643	976	334	705	1.038	378	709	1.087
<b>Navarra</b>	<b>399</b>	<b>359</b>	<b>758</b>	<b>421</b>	<b>362</b>	<b>783</b>	<b>456</b>	<b>366</b>	<b>822</b>	<b>263</b>	<b>357</b>	<b>619</b>
Navarra	399	359	758	421	362	783	456	366	822	263	357	619
<b>País Vasco</b>	<b>556</b>	<b>1.484</b>	<b>2.040</b>	<b>668</b>	<b>1.472</b>	<b>2.140</b>	<b>745</b>	<b>1.522</b>	<b>2.268</b>	<b>933</b>	<b>1.544</b>	<b>2.477</b>
Álava	66	186	251	69	186	255	86	187	273	105	193	297
Guipúzcoa	141	460	601	174	458	632	232	469	700	263	460	723
Vizcaya	349	838	1.188	425	828	1.253	427	867	1.294	565	891	1.456
<b>La Rioja</b>	<b>194</b>	<b>177</b>	<b>371</b>	<b>292</b>	<b>176</b>	<b>468</b>	<b>239</b>	<b>179</b>	<b>417</b>	<b>206</b>	<b>174</b>	<b>380</b>
La Rioja	194	177	371	292	176	468	239	179	417	206	174	380
<b>Ceuta y Melilla</b>	<b>29</b>	<b>50</b>	<b>79</b>	<b>20</b>	<b>47</b>	<b>67</b>	<b>15</b>	<b>66</b>	<b>81</b>	<b>28</b>	<b>67</b>	<b>94</b>
Ceuta	20	29	49	10	25	35	9	34	43	8	35	43
Melilla	9	21	30	11	22	32	6	31	38	20	31	51

Fuente: ICEA. "El mercado de seguros por provincias. Estadísticas año 2011". Datos obtenidos de 88 entidades y grupos aseguradores que representan el 81% del total de primas del sector.

## Indicadores básicos por ramos de seguro,

	Vol. Primas Emitidas	Variación primas	Retención	Siniestralidad bruta	Gastos brutos	Siniestralidad neta	Ratio combinado neto	Rdo. financiero	Rdo. técnico-financiero
No vida	31.724	-0,3%	88,6%	68,4%	21,4%	70,5%	92,0%	4,0%	11,4%
Autos	11.270	-2,3%	94,5%	77,2%	18,0%	78,5%	96,7%	4,9%	8,3%
Multirriesgos	6.508	3,3%	81,7%	57,0%	28,5%	58,8%	89,0%	3,3%	14,3%
Multirriesgos hogar	3.661	4,4%	91,5%	56,6%	32,1%	57,7%	89,9%	2,7%	12,8%
Multirriesgos industrial	1.344	1,2%	56,0%	57,4%	21,0%	64,0%	90,0%	5,3%	15,2%
Multirriesgos comercios	649	-0,2%	84,6%	57,0%	29,3%	58,4%	87,3%	3,8%	16,4%
Multirriesgos comunidades	794	5,2%	86,8%	53,8%	27,6%	54,9%	82,5%	3,4%	21,0%
Multirriesgos otros	60	2,0%	89,1%	84,8%	24,2%	81,3%	105,0%	3,1%	-1,9%
Salud	6.589	3,0%	97,8%	82,8%	11,5%	83,9%	95,4%	1,1%	5,6%
Responsabilidad civil	1.535	-5,5%	73,9%	54,8%	22,8%	51,0%	74,6%	12,5%	37,7%
Transportes	498	-10,7%	53,2%	44,2%	19,0%	62,6%	89,1%	6,7%	17,6%
Transportes cascos	278	-4,0%	49,4%	50,5%	17,8%	67,4%	93,8%	5,4%	11,6%
Transportes mercancías	209	0,1%	69,1%	54,1%	25,5%	61,2%	90,9%	5,4%	14,5%
Decesos	1.756	3,1%	100,6%	40,4%	37,8%	50,7%	87,9%	5,7%	17,8%
Crédito	696	-3,2%	54,6%	78,3%	20,4%	84,1%	99,0%	6,2%	7,1%
Caución	78	-7,3%	40,1%	97,7%	25,2%	80,2%	104,7%	8,2%	3,5%
Accidentes	899	-2,4%	89,5%	37,3%	37,2%	38,5%	76,7%	4,3%	27,6%

Fuente: ICEA

## ÍNDICE DE FIGURAS Y TABLAS

### FIGURAS

Figura 1. Evolución de la población española .....	11
Figura 2. Distribución de la población española por edad y sexo. 2011 .....	12
Figura 3. Distribución de víctimas mortales por tipo de accidente .....	12
Figura 4. Venta de viviendas. Número de transacciones y variación intertrimestral.....	13
Figura 5. Resumen de las principales variables. 2011 .....	14
Figura 6. Evolución del seguro en España. Volumen de primas y Variación .....	18
Figura 7. Evolución de la penetración y densidad del seguro en España .....	20
Figura 8. Evolución del número de entidades operativas por tipo de entidad.....	23
Figura 9. Volumen de primas por Comunidad Autónoma. VIDA.....	27
Figura 10. Volumen de primas por Comunidad Autónoma. NO VIDA .....	27
Figura 11. Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. TOTAL.....	28
Figura 12. Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. VIDA.....	29
Figura 13. Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. NO VIDA .....	29
Figura 14. Evolución de Vida. Primas devengadas. Seguro directo.....	35
Figura 15. Evolución del resultado del ramo Automóviles. % sobre primas imputadas netas.....	40
Figura 16. Evolución de Multirriesgos. Primas devengadas. Seguro directo .....	41
Figura 17. Distribución de las primas de Multirriesgos por modalidades .....	41
Figura 18. Evolución del resultado del ramo Multirriesgos. % sobre primas imputadas netas.....	45
Figura 19. Evolución del resultado del ramo Multirriesgo de Hogar. % sobre primas imputadas netas .....	45
Figura 20. Evolución del resultado del ramo Multirriesgo Industrial. % sobre primas imputadas netas .....	45
Figura 21. Evolución del resultado del ramo de Multirriesgo Comercios. % sobre primas imputadas netas.....	45
Figura 22. Evolución del resultado del ramo Multirriesgo Comunidades. % sobre primas imputadas netas.....	45
Figura 23. Evolución del resultado del ramo Otros Multirriesgos. % sobre primas imputadas netas .....	45
Figura 24. Evolución de Salud. Primas devengadas. Seguro directo .....	46
Figura 25. Evolución del resultado del ramo Salud. % sobre primas imputadas netas.....	47
Figura 26. Evolución de Decesos. Primas devengadas. Seguro directo.....	47
Figura 27. Evolución del resultado del ramo Decesos. % sobre primas imputadas netas .....	48
Figura 28. Evolución de Responsabilidad Civil. Primas devengadas. Seguro directo.....	49
Figura 29. Evolución del resultado del ramo de Responsabilidad Civil. % sobre primas imputadas netas .....	49
Figura 30. Evolución de Accidentes. Primas devengadas. Seguro directo .....	50
Figura 31. Evolución del resultado del ramo Accidentes. % sobre primas imputadas netas.....	51
Figura 32. Evolución de Crédito. Primas devengadas. Seguro directo.....	51
Figura 33. Evolución del resultado del ramo Crédito. % sobre primas imputadas netas .....	52
Figura 34. Evolución de Caución. Primas devengadas. Seguro directo .....	52
Figura 35. Evolución del resultado del ramo Caución. % sobre primas imputadas netas.....	53
Figura 36. Evolución de Transportes. Primas devengadas. Seguro directo .....	53
Figura 37. Evolución del resultado del ramo Transportes Cascos. % sobre primas imputadas netas.....	54
Figura 38. Evolución del resultado del ramo Transportes Mercancías. % sobre primas imputadas netas .....	55
Figura 39. Distribución de las primas de Ingeniería por modalidades .....	55
Figura 40. Seguro Agrario. Distribución de siniestros 2008. Riesgos Agrícolas (izquierda) y Riesgos pecuarios (derecha)	57

## TABLAS

Tabla 1.	PIB y sus componentes .....	10
Tabla 2.	Dimensión de los mayores mercados aseguradores en el mundo en 2011.....	17
Tabla 3.	Distribución del negocio por ramos. Primas devengadas. Seguro directo.....	19
Tabla 4.	Resultados del sector asegurador .....	20
Tabla 5.	Indicadores básicos. Seguro No Vida .....	21
Tabla 6.	Primas 2010 por régimen de actividad .....	25
Tabla 7.	Volumen de primas por Comunidad Autónoma.....	26
Tabla 8.	Actividad del Consorcio de Compensación de Seguros.....	31
Tabla 9.	Distribución del seguro de Vida por modalidades. Primas devengadas. Seguro directo.....	35
Tabla 10.	Distribución de asegurados de Vida por modalidad .....	36
Tabla 11.	Indicadores básicos seguro de Autos.....	38
Tabla 12.	Evolución de la prima media del seguro de Autos.....	39
Tabla 13.	Frecuencias y costes medios por garantías .....	39
Tabla 14.	Indicadores básicos seguros Multirriesgos .....	41
Tabla 15.	Indicadores básicos seguro Multirriesgo de Hogar .....	42
Tabla 16.	Indicadores básicos seguro Multirriesgo Industrial .....	43
Tabla 17.	Indicadores básicos seguro Multirriesgo de Comercios .....	43
Tabla 18.	Indicadores básicos seguro Multirriesgo de Comunidades .....	44
Tabla 19.	Indicadores básicos seguro Salud .....	46
Tabla 20.	Indicadores básicos seguro de Decesos .....	47
Tabla 21.	Indicadores básicos seguro de Responsabilidad Civil .....	48
Tabla 22.	Indicadores básicos seguro de Accidentes .....	50
Tabla 23.	Indicadores básicos seguro de Crédito .....	51
Tabla 24.	Indicadores básicos seguro de Caución .....	52
Tabla 25.	Indicadores básicos seguro de Transportes. Cascos .....	53
Tabla 26.	Indicadores básicos seguro de Transportes. Mercancías .....	54
Tabla 27.	Distribución del seguro de Ingeniería por modalidades .....	55

# FUNDACIÓN **MAPFRE**

[www.fundacionmapfre.com](http://www.fundacionmapfre.com)  
Pº Recoletos, 23  
28004 Madrid