

**FUNDACIÓN MAPFRE**

**EL MERCADO ESPAÑOL  
DE SEGUROS EN 2013**

Área de Seguro y Previsión Social



**2013**

# **El mercado español de seguros en 2013**

FUNDACIÓN MAPFRE no se hace responsable del contenido de esta obra, ni el hecho de publicarla implica conformidad o identificación con las opiniones vertidas en ella.

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

Diseño de cubierta: TDH  
Diseño original: Juan Antonio Moreno  
Maquetación: Gonzalo Serrano  
Impresión: Edipack

© De los textos: sus autores  
© De esta edición:  
2014, FUNDACIÓN MAPFRE  
Paseo de Recoletos, 23. 28004 Madrid  
[www.fundacionmapfre.org](http://www.fundacionmapfre.org)  
Tel.: 91 581 23 39

ISBN: 978-84-9844-490-2  
Depósito Legal: M-23011-2014

# Equipo

## **Begoña González García**

Directora del Centro de Estudios  
Área de Seguro y Previsión Social  
FUNDACIÓN MAPFRE

## **Esther Ruiz González**

Subdirectora del Centro de Estudios  
Área de Seguro y Previsión Social  
FUNDACIÓN MAPFRE

## **Antonio Heras Martínez**

Catedrático de Economía Financiera y Contabilidad  
Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales  
Universidad Complutense de Madrid

Desde el Centro de Estudios queremos reconocer la colaboración prestada de forma desinteresada por distintas personas que trabajan en MAPFRE. Una vez más, sus comentarios y sugerencias han hecho posible la realización de este informe.

# Índice

<b>1. Resumen</b> .....	7
<b>2. Contexto socio-económico</b>	
2.1. Contexto económico .....	10
2.2. Variables socio-económicas .....	11
<b>3. Evolución del mercado asegurador</b>	
3.1. Actividad aseguradora internacional .....	16
3.2. Actividad aseguradora nacional .....	17
<b>4. Evolución del mercado asegurador por ramos</b>	
4.1. Vida .....	32
4.2. Automóviles .....	35
4.3. Multirriesgos .....	38
4.4. Salud .....	43
4.5. Decesos .....	44
4.6. Responsabilidad civil .....	45
4.7. Accidentes personales .....	47
4.8. Crédito .....	48
4.9. Caución .....	50
4.10. Transportes .....	51
4.11. Ingeniería .....	53
4.12. Seguro agrario combinado .....	54
<b>5. Novedades legislativas</b> .....	56
<b>6. Metodología</b> .....	59
<b>Índice de figuras y tablas</b> .....	61

# 1. Resumen

En 2013, las características más relevantes del **entorno económico mundial** fueron la suave recuperación económica de la mayor parte de las economías desarrolladas, así como la ralentización del crecimiento de las economías emergentes, que sin embargo continuaron creciendo a un ritmo más elevado que las desarrolladas. En Europa se despejaron las dudas sobre la supervivencia del euro y muchas economías lograron estabilizarse, incluso en los países periféricos, tan afectados por los duros ajustes fiscales.

En este entorno, el volumen de primas **del mercado asegurador mundial** se incrementó un 1,4% en términos reales, habiendo sufrido una desaceleración respecto al año anterior, en el que el crecimiento fue del 2,5%. La desaceleración se ha debido al estancamiento registrado en los mercados avanzados, que solo crecieron un 0,3% frente al 7,4% de los emergentes. Por ramos, la desaceleración ha sido especialmente intensa en los seguros de Vida, que solo crecieron un 0,7% globalmente, e incluso decrecieron un 0,2% en los mercados avanzados. La principal causa de este estancamiento fue la contracción del 7,7% del volumen de primas en Estados Unidos. Por otra parte, las primas de los ramos No Vida crecieron un 2,3% en 2013, persistiendo el estancamiento en Europa Occidental (-0,3%), el débil crecimiento en Estados Unidos (1,9%) y el buen ritmo de los emergentes (8,3%).

En lo que se refiere a la **economía española**, terminó el año 2013 con una contracción del PIB del 1,2%, si bien en el segundo semestre comenzó una tímida recuperación, cuyos motores fueron principalmente las exportaciones y el turismo. La economía española parece haber salido de la recesión, aunque el crecimiento es todavía escaso e insuficiente para enfrentar los graves problemas relacionados con los elevados niveles de paro y de deuda.

Estos primeros signos de recuperación económica tuvieron su reflejo en el comportamiento del **sector asegurador español**, al moderar la caída del año anterior e ingresar un volumen de primas de

55.773 millones de euros, que representa un decrecimiento del 2,8%, inferior al -5,2% de 2012. La contracción ha tenido lugar tanto en ramo de Vida como en No Vida, si bien ha sido ligeramente superior en el primer sector.

En efecto, el volumen de primas del **seguro de Vida** alcanzó el valor de 25.505 millones de euros, un 3,0% menor que en 2012. La cuantía de la caída ha sido más moderada que en los ejercicios anteriores y ha dependido del tipo de producto, pero a diferencia del año anterior han caído más los seguros de Riesgo (-4,6%) que los de Ahorro/Jubilación (-2,7%), e incluso dentro de estos últimos han crecido algunas modalidades como los PIAS (18,8%) y las Rentas (5,3%). Por otro lado, las disposiciones anticipadas disminuyeron un 25% respecto al año anterior, y el volumen de provisiones técnicas se incrementó un 3,5% hasta alcanzar los 161.610 millones de euros.

Por segundo año consecutivo, en 2013 los **Planes de Pensiones** incrementaron el patrimonio gestionado, con un aumento del 6,8% respecto al año anterior. El valor de los activos gestionados alcanzó la cifra de 92.413 millones de euros, el valor más alto registrado en toda la historia de los Fondos de Pensiones. Sin embargo, el número de cuentas de partícipes descendió un 3,2%, hasta los 10 millones. La mejoría generalizada de los mercados financieros en 2013 permitió a los Planes de Pensiones obtener altas rentabilidades en todas sus categorías y sistemas, siendo la rentabilidad media un 8,4%. Han destacado, en particular, los Planes Individuales de Renta Variable y Renta Variable Mixta, con rentabilidades del 22,2% y 12,5%, respectivamente.

En lo que respecta a los **seguros No Vida**, el volumen de primas decreció un 2,7% en 2013 respecto al año anterior, tomando el valor de 30.268 millones de euros. Al igual que en años anteriores, estos seguros han continuado sufriendo los efectos desfavorables de la crisis económica y de la intensa competencia existente en algunos ramos. Solamente los ramos de Salud, Decesos, Asistencia e Incendios han conseguido incrementar su volumen de primas.

Si analizamos los principales ramos No Vida con mayor peso relativo en el sector (Automóviles, Salud, Multirriesgos y Decesos), se observa que no todos se han comportado de igual forma. Así, las primas del seguro de Automóviles se han contraído por sexto año consecutivo, debido a la persistencia de los efectos desfavorables de la crisis sobre las ventas y el uso de los vehículos, a la caída de la renta disponible de las familias y a la fuerte competencia en precios que caracteriza al sector. El volumen de primas registrado en 2013 fue de 10.022 millones de euros, un 5,5% menos que en el año anterior. Aunque el peso relativo de este ramo en el sector asegurador disminuye ligeramente hasta el 18%, continúa siendo el más elevado entre los seguros No Vida.

Por su parte, el seguro de Salud incrementó el volumen de primas un 1,7%, hasta los 6.902 millones de euros, debido al crecimiento de su modalidad más importante, Asistencia Sanitaria, cuyas primas se incrementaron un 2,6%. Sin embargo, el resto de las modalidades sufrieron decrecimientos.

Respecto a los seguros Multirriesgo, han interrumpido el buen comportamiento de los últimos años y han sufrido una contracción del 1,4% en su volumen de primas, que tomó el valor de 6.537 millones de euros. El comportamiento por modalidades ha sido, sin embargo, parecido al del año anterior. Crecieron Hogar y Comunidades, aunque menos que en 2012, y de nuevo decrecieron Industrias y Comercio, muy afectadas por la incidencia de la crisis en el tejido empresarial español.

Por último, el seguro de Decesos sigue estando muy arraigado en España, con más de 20 millones de asegurados y continúa su crecimiento de los últimos años. En 2013 las primas crecieron un 3,7% hasta alcanzar los 1.961 millones de euros. Uno de los factores que ha contribuido a este crecimiento ha sido la evolución de las modalidades a prima natural-seminatural-mixtos (14%) y la modalidad a prima única (25,6%). Estas modalidades representan el 14,1% de la emisión del ramo, cuando un año antes representaban el 12,8%.

En cuanto a la **penetración del seguro** en la economía, el sector asegurador continúa mostrando fortaleza, contribuyendo de manera importante al PIB Nacional. En 2013, el porcentaje de las primas respecto al PIB fue del 5,5%, el mismo valor que el año anterior.

Por otro lado, la disminución de la población residente en España en 2013 ha compensado parcialmente el descenso de primas del sector, dando

lugar a que la **densidad del seguro**, o prima por habitante, disminuyera ligeramente, hasta los 1.183 euros (1.228 en 2012), de los que 642 corresponden al ramo de Vida y 541 al de No Vida.

La industria aseguradora ha seguido demostrando en 2013 que es un sector solvente y rentable, aunque la persistencia de un entorno económico recesivo ha acabado por afectar a los resultados, especialmente a los de la cuenta técnica. Por el contrario, los **ratios de solvencia** del sector asegurador, tanto en Vida como en No Vida, mejoraron, alcanzando niveles muy sólidos. Así, en 2013, el importe del margen de solvencia fue 3,0 veces superior a la cuantía mínima exigida, frente al valor de 2,8 del ejercicio anterior.

En efecto, aunque el **resultado** de la cuenta no técnica se incrementó un 1,9% hasta alcanzar los 4.791 millones de euros, el de la cuenta técnica se contrajo un 13,5% hasta los 5.341 millones de euros. La contracción del resultado técnico ha afectado tanto a Vida (-19,6%) como a No Vida (-6,6%).

Como consecuencia, la rentabilidad de los Capitales Propios, o relación entre los resultados del ejercicio y los fondos propios del sector (**ROE**) disminuyó ligeramente, hasta tomar el valor de 13,7% en 2013, frente al 15,3% del año anterior.

En relación a las inversiones, continúa la tendencia de reducción progresiva del peso de la renta fija privada a favor de la renta fija pública. El volumen estimado de las **inversiones** del sector asegurador en 2013 aumentó un 3,3% respecto al año anterior, alcanzando el valor de 219.488 millones de euros. El 81,4% de esta cifra corresponde a la inversión de la cartera de Vida, el 18,1% a la cartera de No Vida y el 0,5% a la de recursos propios. El 72,5% de estas inversiones fueron emitidas en España, un 2,5% más que en 2012, lo que sigue poniendo de manifiesto el fuerte compromiso de la industria aseguradora con la financiación del país. Luxemburgo (3,7%), Italia (3,6%), Francia (3,4%), Alemania (2,7%) y EEUU (2,1%) son los siguientes destinos preferidos de las inversiones.

A pesar de la fuerte competencia que se registra en el sector del **reaseguro**, por segundo año consecutivo el mercado registró un ligero aumento de las primas y un refuerzo de los fondos propios debido a la ausencia de grandes catástrofes. Los resultados netos se incrementaron en torno al 6% y el ROE tomó un valor ligeramente superior al 10%.

Las pérdidas de la industria aseguradora mundial por **catástrofes naturales** ascendieron a cerca de

45 mil millones de dólares en 2013, una cantidad mucho menor que la registrada en 2012 y que la media de los últimos años. Las mayores pérdidas se debieron a tornados y huracanes en EEUU, tifones en Asia y tormentas e inundaciones en Europa. También en España se registraron temporales de viento, inundaciones y numerosas tormentas de pedrisco, aunque la siniestralidad fue bastante inferior a la registrada en 2012.

Las **perspectivas** de crecimiento del sector asegurador español para el ejercicio 2014 continúan dependiendo de un gran número de incertidumbres, aunque existen razones para esperar un moderado optimismo: la economía se encuentra actualmente en unas condiciones favorables para poner fin a la segunda recesión desde que comenzara la crisis e iniciar una fase de recuperación, como se desprende de la mejora de los indicadores y la revisión al alza de las perspectivas de crecimiento. Este contexto de recuperación ayudará a seguir mejorando paulatinamente los niveles de ahorro de las familias españolas. Por otra parte, la mayor estabilidad de los mercados financieros, junto con una cada vez mayor concienciación de la necesidad del ahorro para afrontar la jubilación, resultarán apoyos muy importantes para el sector de los fondos de pensiones. La rentabilidad, especialmente en el ramo de Vida, continuará siendo baja, debido a las bajas tasas de interés y los importantes cambios normativos que conllevan mayores requerimientos de capital.

En lo referente al **ramo de Vida**, las perspectivas de crecimiento del ramo están muy ligadas a la evolución de la economía en general, por lo que se espera una lenta recuperación debido a que la debilidad del crecimiento económico limita la demanda y la capacidad de ahorro de las familias. Las bajas tasas de interés y las presiones regulatorias también están frenando este crecimiento.

A pesar de que los datos de ICEA correspondientes al primer trimestre de 2014 muestran que las primas del ramo decrecieron un 9,4% respecto al mismo trimestre del año anterior, el volumen de ahorro gestionado por los seguros de Vida,

representado por las provisiones técnicas, creció un 3,0% (2,2% en 2013).

Respecto a la evolución de las distintas modalidades, las oportunidades de los seguros de Vida-Riesgo deberán centrarse en la venta de seguros de Vida no vinculados a préstamos, en tanto la actividad crediticia no muestre síntomas de recuperación, buscando una venta más reflexiva sobre las necesidades de los clientes.

Por su parte, los productos de Ahorro-Jubilación deberán aprovechar la mayor necesidad de la población española por asegurar su retiro, apostando por productos que ofrezcan seguridad y rentabilidad, y liquidez para aquellos casos en que la situación requiera disponer de los fondos. En ese sentido, los PIAS podrán hacerse un hueco entre los PPA's y los Fondos de Pensiones para ser una alternativa más de previsión. Por otro lado, las menores rentabilidades de los depósitos bancarios propiciará la competencia con los seguros cuya inversión sea a medio o largo plazo.

Las perspectivas sobre el **ramo de No Vida** son más positivas, ya que se prevé un ligero repunte de la actividad aseguradora en un contexto económico más propicio. Este mayor impulso de la actividad contribuirá, a su vez, a la contratación de un mayor número de seguros gracias a un mayor saneamiento de las cuentas públicas, al desapalancamiento del sector privado y a la fluidez del crédito.

Los datos correspondientes al primer trimestre de 2014 muestran una ligero descenso del 0,9% de las primas de No Vida respecto al mismo trimestre de 2013 (en 2013 esta caída fue del 2,9%). El ramo que ha tenido un mejor comportamiento ha sido Salud, con un crecimiento del 3%.

**Palabras clave:** Mercado de seguros - Entidades aseguradoras - Actividad internacional en seguros - Estadísticas de seguros - Evolución del seguro - Análisis técnico asegurador - Perspectivas del seguro - España



## 2. Contexto socio-económico

### 2.1. Contexto económico

A lo largo del año 2013, las economías desarrolladas han experimentado una suave recuperación económica, dejando atrás la recesión que comenzó en 2007. Los Bancos Centrales de EEUU y Japón han aplicado nuevas medidas expansivas que han contribuido a afianzar la reactivación en el primer caso y a esquivar la deflación en el segundo, mientras que en Europa se han dado pasos hacia la unión bancaria y se han despejado las dudas sobre la supervivencia del euro. La actividad en la Zona Euro logró estabilizarse y, gracias a la mejora en la

demanda doméstica, consiguió un crecimiento positivo (+0,3 por 100 trimestral) en el periodo marzo-junio que puso fin a seis trimestres consecutivos de contracción. El crecimiento se moderó en el tercer trimestre si bien permaneció en terreno positivo, observándose una mejora en los países periféricos frente al enfriamiento de las grandes economías del núcleo de Europa. Por otro lado, los países emergentes, aunque continuaron creciendo a ritmos más elevados que los avanzados, perdieron impulso económico ya que fueron especialmente vulnerables al contexto de débil crecimiento global y a la desaceleración en China.

**Tabla 1. PIB y sus componentes**

Tasas de variación interanual en %	2012	2013
<b>DEMANDA</b>		
Gasto en consumo final	-3,3	-2,1
Gasto en consumo final de los hogares	-2,8	-2,1
Gasto en consumo final de las ISFLSH	-0,2	-0,1
Gasto en consumo final de las AAPP	-4,8	-2,3
Formación Bruta de Capital Fijo	-7,0	-5,1
Activos fijos materiales	-7,8	-5,5
Activos fijos inmateriales	2,9	-0,2
Demanda nacional <sup>1</sup>	-4,1	-2,7
Exportación de bienes y servicios	2,1	4,9
Importación de bienes y servicios	-5,7	0,4
Demanda exterior	2,5	1,5
<b>OFERTA</b>		
Ramas agraria y pesquera	-10,9	1,1
Ramas industriales	-0,5	-1,2
Construcción	-8,6	-7,7
Servicios	-0,4	-0,5
PIB a precios de mercado	-1,6	-1,2
PIB a precios corrientes de mercado <sup>2</sup>	1.029,3	1.023,0

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

(2) Miles de millones de €

Fuente: INE. CNTR, cuarto trimestre de 2013

Durante el año 2013 el PIB español se contrajo un 1,2% como consecuencia de la persistente caída de la demanda interna, parcialmente contrarrestada por un notable incremento de las exportaciones de bienes y servicios. No obstante, el comportamiento de la economía ha sido diferente en los dos semestres del año. Mientras que en el primer semestre la economía continuó sufriendo los coletazos de la recesión, en el tercer trimestre comenzó una tímida recuperación, con un crecimiento del 0,1%, que llegó al 0,3% en el cuarto trimestre. Los motores de la recuperación han sido las exportaciones y el turismo, sectores que se han beneficiado de la disminución de los costes laborales y del consiguiente aumento de la competitividad que ha tenido lugar durante la crisis. Estas señales de salida de la recesión, junto con las reformas estructurales y los progresos en el saneamiento del sector financiero (creación de la Sareb, reestructuración de Bankia, etc) han devuelto la confianza en la economía española, lo que se ha traducido en un retorno de la inversión exterior, una recuperación bursátil y una relajación de las tensiones en el mercado de deuda. En particular, la rentabilidad a diez años de la deuda pública española y su diferencial frente a la referencia alemana, que se situaban en el 5,3% y los 400 p.b. en diciembre 2012, descendieron hasta cerca del 4% y de los 220 p.b., a finales de 2013. Y también descendieron las primas de riesgo crediticio de los valores de renta fija emitidos por sociedades financieras y no financieras. Asimismo, el IBEX35 registró una subida de más del 20% en 2013.

Pese a que la economía española ha salido de la recesión, la recuperación es todavía frágil y afronta graves problemas, como el elevado nivel de paro (cerca al 26%) y de deuda (que se acerca peligrosamente al 100%). Los organismos internacionales prevén un crecimiento en torno al 1% en los próximos años, con el que difícilmente se conseguirá reducir sustancialmente los niveles de paro y deuda.

## 2.2. Variables socio-económicas

En este apartado se comenta la evolución en 2013 de algunas variables socioeconómicas de interés para las empresas de seguros, relacionadas con la demografía, los automóviles, la vivienda y la actividad empresarial.

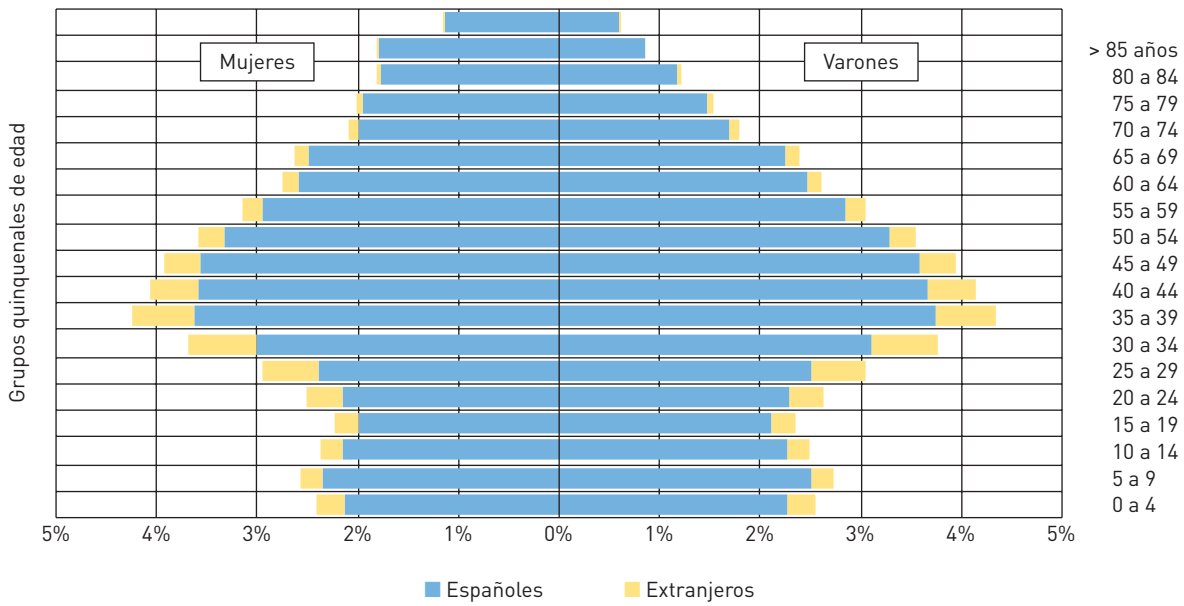
### Demografía

De acuerdo con los datos del Padrón Municipal, la población residente en España el 1 de enero de 2014 fue de 46.507.760 personas, habiendo sufrido una ligera disminución del 0,5% respecto de su valor el 1 de enero del año anterior. Esta contracción se debe fundamentalmente a la disminución de la población extranjera debido al efecto combinado de la crisis económica y a la adquisición de nacionalidad española. La población extranjera a 1 de enero de 2014 estuvo formada por 4.676.022 personas, un 7,8 % menos que un año antes. Por nacionalidades, el mayor descenso en términos absolutos se produjo entre la población ecuatoriana y colombiana.

El año 2013 fue el primero de la serie histórica que comienza en 1970 en el que disminuye la población española, y el segundo consecutivo en el que disminuye el número de extranjeros. Según las proyecciones más fiables, esta tendencia se mantendrá probablemente durante los próximos años, lo que tendrá como consecuencia una aceleración del proceso de envejecimiento de la población.

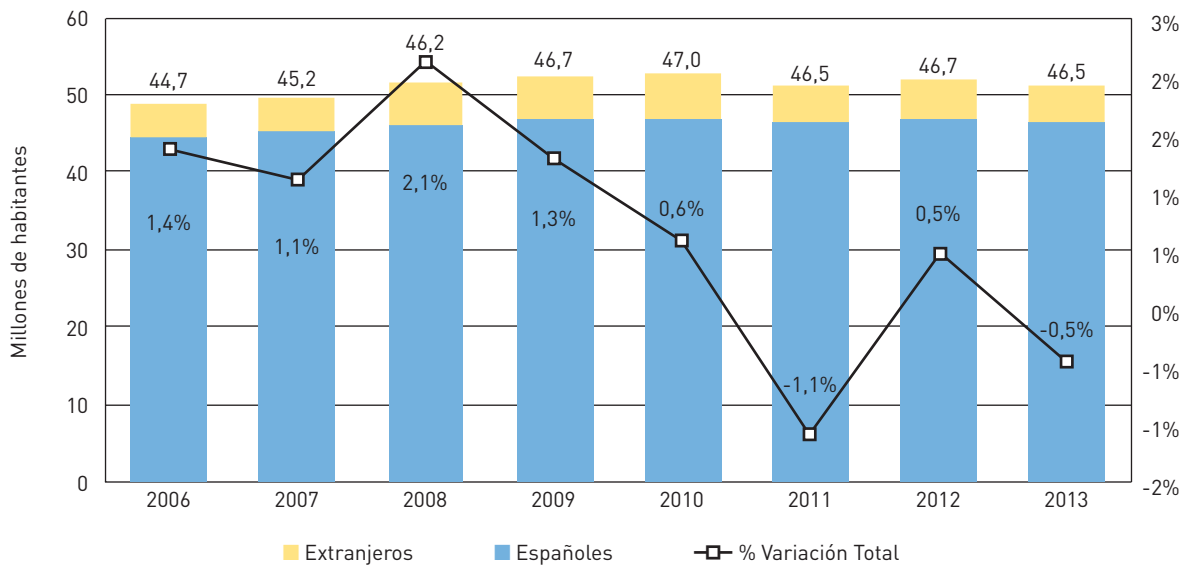
Las estadísticas publicadas por el INE sobre el movimiento natural de la población a 1 de enero de 2014 muestran una reducción tanto de la natalidad como de la mortalidad. El número de nacimientos se redujo un 6,4% respecto al mismo periodo del año anterior, continuando así la tendencia decreciente iniciada en 2009 y que tiene su causa en la reducción de la fecundidad y del número de mujeres en edad fértil. El número de defunciones se redujo también un 3,3%. La esperanza de vida al nacimiento continuó por encima de los 82 años, cercana a los 80 años para los varones y a los 85 para las mujeres.

**Figura 1. Evolución de la población española**



Fuente: INE

**Figura 2. Distribución de la población española por edad y sexo. 2013**



Fuente: INE

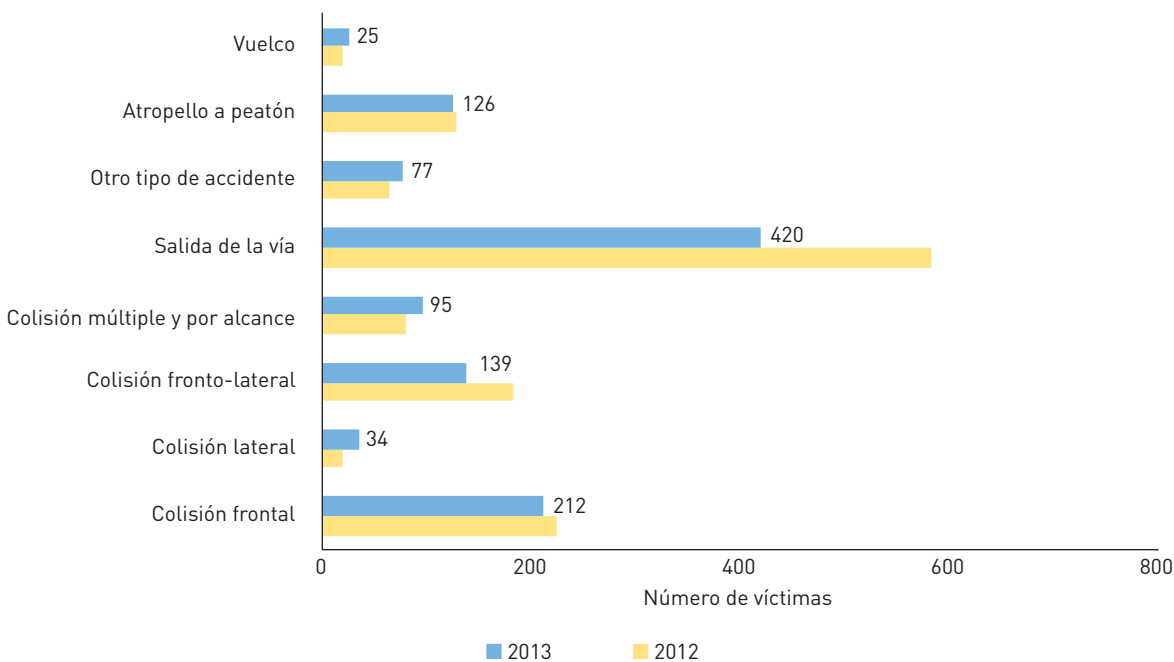
### Automóvil

Según los datos proporcionados por la Dirección General de Tráfico, el parque automovilístico español en octubre de 2013 estuvo compuesto por 31.186.129 vehículos, prácticamente los mismos que a finales de 2012 (tan sólo 17.000 menos). Las matriculaciones de coches nuevos han continuado cayendo, lo que ha contribuido al envejecimiento del parque automovilístico, hasta el punto de que más de la mitad de los vehículos tienen actualmente más de diez años de antigüedad.

A pesar de la antigüedad de los vehículos, el número de muertos por accidente de tráfico en 2013 registró un mínimo histórico. En efecto, durante este año fallecieron 1.128 personas en accidentes

de tráfico en vías interurbanas, con un descenso del 13,5% respecto del año 2012, una cifra que es incluso menor que la registrada en 1960 (1.300 muertos), el primer año en que se empezaron a recopilar estadísticas al respecto, cuando el parque automovilístico era 30 veces más pequeño que hoy en día. La mayoría de las víctimas registradas en 2013 fueron varones (77%) y la mayor parte de los accidentes mortales siguieron ocurriendo en las carreteras convencionales, siendo la salida de la vía el tipo de accidente con más muertos. El 21% de los fallecidos en accidentes de turismos y furgonetas no llevaba puesto el cinturón de seguridad. Parte de la reducción de la mortalidad se ha debido a la disminución de los desplazamientos de largo recorrido, un 3% menor que en 2012.

**Figura 3. Distribución de víctimas mortales por tipo de accidente**



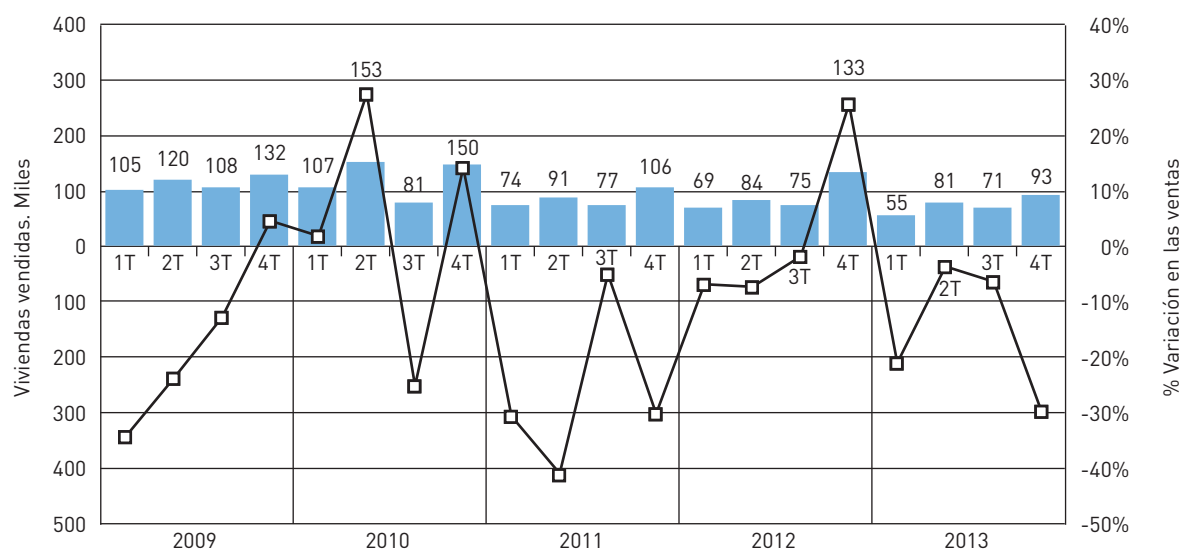
Fuente: Ministerio del Interior

## Vivienda

Los datos publicados por el Ministerio de Fomento muestran que el proceso de ajuste en el mercado inmobiliario todavía no ha terminado. Durante 2013 el número de transacciones inmobiliarias de viviendas realizadas ante notario cayó un 17,4% respecto al año anterior. Asimismo, el precio medio del metro cuadrado de vivienda libre disminuyó un 1,9% en el cuarto trimestre de 2013, con una caída interanual del 4%.

No obstante, hay que tener en cuenta que en la caída del mercado inmobiliario en 2013 influyeron dos medidas fiscales que contribuyeron a contraer la demanda de vivienda, especialmente en los primeros meses: el final de la desgravación fiscal de la primera vivienda, y el aumento del IVA de la vivienda nueva. Por otro lado, algunos de los datos referentes a 2013 indican que el final del ajuste puede no estar tan lejano. Por ejemplo, en Madrid y Barcelona las compraventas de viviendas crecieron un 6,8% y un 0,8%, respectivamente. Asimismo, las compras de viviendas por extranjeros continuaron aumentando hasta alcanzar el 15,8% del total.

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



Fuente: Ministerio de Fomento

## Empresas

De acuerdo con la información publicada en el Directorio Central de Empresas (DIRCE), el número de empresas activas el 1 de enero de 2013 fue de 3.146.570, un 1,7% menos que un año antes. Se trata del quinto año consecutivo en que se registra una reducción en el número de empresas activas. Las actividades en las que se registró una mayor creación neta de empresas fueron las sanitarias, jurídicas y de contabilidad. Un año más, el sector "Servicios, excluido Comercio" fue el de mayor peso con un 55,6% del total, seguido de "Comercio" (24,3%), "Construcción" (13,5%) e "Industria" (6,6%). La mayor parte de las empresas son de reducida dimensión: más de la mitad no cuentan con ningún asalariado, y ocho de cada diez tienen dos o menos.

Por otra parte, en el año 2013 se crearon 93.363 sociedades mercantiles, un 7,1% más que en 2012, y se disolvieron 24.735, un 9,1% más que el año anterior. El saldo neto fue positivo (68.628) y un 6,4% superior al registrado en 2012, mientras que el capital medio suscrito en la nuevas sociedades fue de 71.934 euros, un 17,8% inferior al del año anterior. Los sectores de "Comercio" y "Construcción" lideraron tanto la creación como la disolución de sociedades en 2013, siendo Madrid y Cataluña las comunidades autónomas donde se crearon un mayor número de nuevas sociedades.

El importe de los efectos de comercio impagados en 2013 fue de 5.107 millones de euros, un 27,8% menos que en el año anterior. En 2013, el porcentaje de efectos de comercio impagados sobre vendidos fue del 3,0%, un 18,6% inferior al registrado en 2012.

**Figura 5. Resumen de las principales variables. 2013**

Resumen principales variables	2013	% Var
<b>DEMOGRAFÍA</b>		
Población residente en España (1)	46.507.760	-0,5
Población española residente en España (1)	41.831.739	0,4
Población extranjera residente en España (1)	4.676.022	-7,8
Población española residente en el extranjero (1)	79.306	38,5
Tasa bruta de natalidad (2)	9,1	-10,8
Tasa bruta de mortalidad (2)	8,3	-3,5
Edad media de maternidad (2)	32,2	1,9
Indicador coyuntural de fertilidad (2)	1,3	-4,5
Edad media de maternidad mujeres españolas (2)	32,7	1,6
Edad media de maternidad mujeres extranjeras (2)	29,7	2,8
Esperanza de vida de la población residente en España (2)	82,8	0,7
<b>AUTOMÓVIL</b>		
Parque nacional de vehículos	31.186.129	-0,7
Vehículos matriculados	936.993	3,1
Vehículos asegurados FIVA	28.597.783	-0,4
Accidentes mortales en carretera	994	-15,7
Víctimas mortales en carretera	1.128	-13,5
Heridos graves en carretera	5.206	-15,5
<b>VIVIENDA</b>		
Número de transacciones inmobiliarias	93.438	-30,6
Precio vivienda libre	1.467	-3,8
Número de hipotecadas sobre viviendas	15.326	13,4
Importe medio hipotecas constituidas	100.394	6,2
<b>EMPRESAS</b>		
Número total de empresas en España	3.146.570	-1,7
Sociedades mercantiles creadas	93.363	7,1

Fuente: INE, DGT y CCS

## 3. Evolución del mercado asegurador

### 3.1. Actividad aseguradora internacional

El volumen de primas del **mercado asegurador mundial** se incrementó un 1,4% en 2013 en términos reales, alcanzando el valor de 4,64 billones de dólares. El crecimiento se ha desacelerado respecto al año anterior, en el que el incremento fue del 2,5%, debido fundamentalmente al estancamiento registrado en los mercados avanzados (0,3%). Las primas en los mercados emergentes crecieron un 7,4% en 2013, ligeramente más que el año anterior.

El **seguro de Vida** ha registrado una desaceleración en 2013, y su volumen de primas solo se ha incrementado un 0,7% frente al 2,3% de 2012, alcanzando los 2,6 billones de dólares. También aquí se observan diferencias entre los mercados avanzados

y los emergentes, ya que las primas crecieron un 6,4% en estos últimos pero decrecieron un 0,2% en los primeros.

La causa principal del estancamiento global en los mercados avanzados fue la contracción del volumen de primas en EEUU (-7,7%), relacionada con el final del crecimiento de las rentas vitalicias colectivas registrado en años anteriores. En los mercados emergentes las primas crecieron un 6,4% en 2013, superando el crecimiento de 2012 (5,2%) pero todavía a gran distancia de los valores de antes de la crisis.

El **seguro No Vida** aumentó un 2,3% su volumen de primas en 2013, alcanzando los 2,03 billones de dólares. El crecimiento fue algo menor que el del

Tabla 2. Dimensión de los mayores mercados aseguradores en el mundo en 2013

País	Primas (Millardos USD)	Primas/Hab. (USD)	Primas/PIB
EEUU	1.259	3.979	7,5%
Japón	532	4.207	11,1%
Reino Unido	330	4.561	11,5%
China	278	201	3,0%
Francia	255	3.736	9,0%
Alemania	247	2.977	6,7%
Italia	169	2.645	7,6%
Corea del Sur	145	2.895	11,9%
Canadá	125	3.563	6,9%
Holanda	101	6.012	12,6%
Taiwan	91	3.886	17,6%
Australia	78	3.528	5,2%
Brasil	89	443	4,0%
España	74	1.595	5,5%
India	66	52	3,9%
Europa	1.632	1.833	6,8%
UE27	1.494	2.680	7,8%
Mundo	4.641	652	6,3%

Fuente: Swiss Re

año anterior (2,7%), tanto en los mercados avanzados como en los emergentes. En los primeros el crecimiento se desaceleró ligeramente hasta el 1,1%, persistiendo el estancamiento de Europa Occidental (-0,3%) y el débil crecimiento de EEUU (1,9%). En los emergentes el crecimiento se desaceleró pero continuó en niveles altos (8,3%), especialmente en regiones como América Latina, el Sudeste Asiático y China.

Las **previsiones** de Swiss Re para el año 2014 son positivas. Se espera una reactivación del crecimiento del seguro de Vida en los países avanzados, consecuencia de la previsible recuperación económica, y un mayor impulso del crecimiento en los países emergentes, según se vaya afianzando la mejoría en China e India. La recuperación de la economía y el progresivo incremento de las primas motivan asimismo unas previsiones optimistas para los ramos de No Vida.

El volumen de primas del **sector asegurador europeo en 2013** ascendió a 1,63 billones de dólares, con un incremento nominal del 5,9% y real del 2,2% respecto a 2012. El segmento de Vida creció un 3,8% en términos reales, mientras que No Vida se estancó (0,0%).

El **sector asegurador español** continúa en la posición decimocuarta en la clasificación de los mercados mundiales, la misma que en 2012. Empeora un puesto en Vida, hasta la posición decimoséptima, y repite en No Vida en duodécimo lugar.

En la clasificación de primas por habitante España ha perdido tres posiciones hasta ocupar el vigésimo séptimo lugar, con un gasto medio por habitante de 1.595 dólares (729 en Vida y 866 en No Vida). También ocupa la vigésimo séptima posición respecto a la penetración del seguro, con una tasa del 5,5%.

Las pérdidas de la industria aseguradora mundial por **catástrofes naturales** en 2013 se estiman en cerca de 45 mil millones de dólares, una cantidad bastante menor que la registrada en 2012 y también inferior a la media de los últimos años. Las mayores pérdidas estuvieron asociadas con inundaciones y tormentas en Europa, tornados y huracanes en EEUU y tifones en Asia, especialmente el tifón Haiyan que afectó a las Filipinas en noviembre de 2013, uno de los más destructivos de los que se tiene constancia.

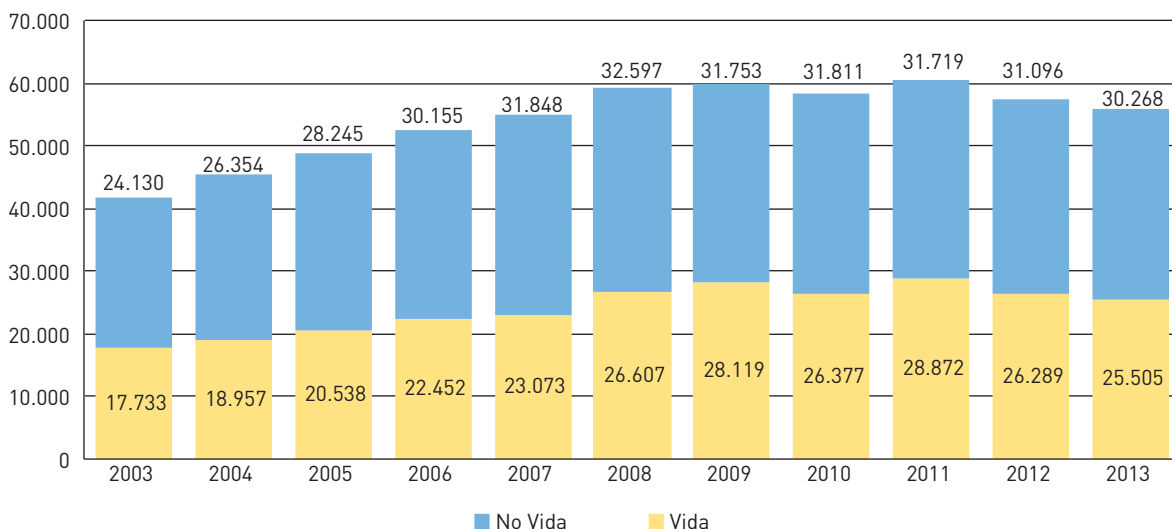
### 3.2. Actividad aseguradora nacional

#### 3.2.1. Principales indicadores

##### Producción

El volumen de primas del mercado asegurador español en 2013 fue de 55.773 millones de euros, lo que supone una contracción del 2,8% respecto al valor alcanzado en 2012. La contracción ha tenido lugar tanto en Vida como en No Vida.

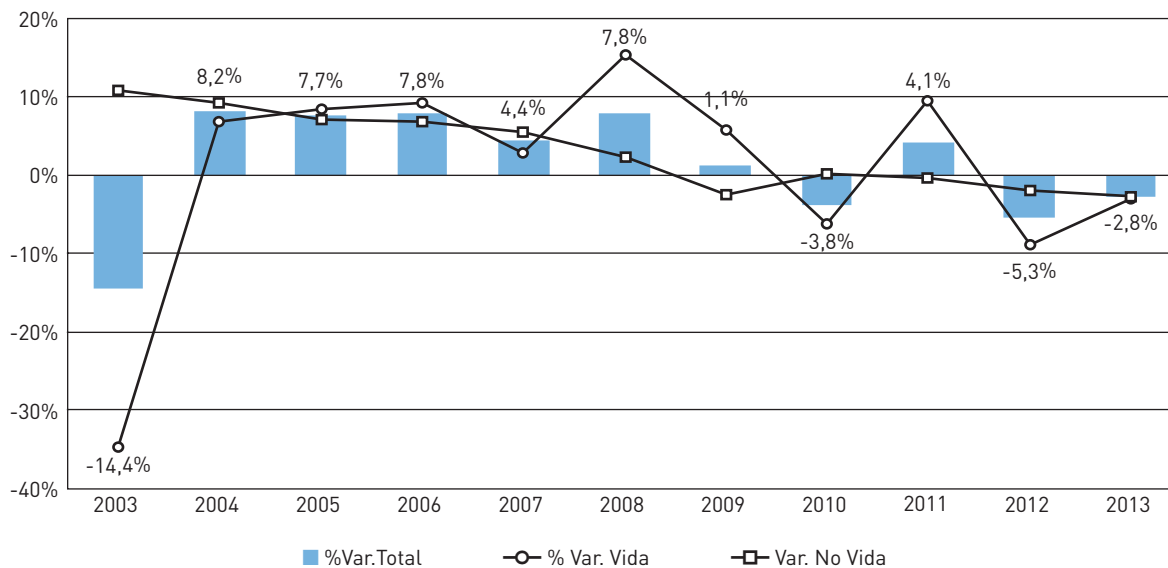
**Figura 6. Evolución del seguro en España. Volumen de primas y variación**



Fuente: ICEA



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



Fuente: ICEA

El volumen de primas en el sector del **seguro de Vida** decreció un 3,0% hasta los 25.505 millones de euros. La cuantía de la caída no ha sido igual para todos los productos. Los seguros de Riesgo se han contraído un 4,6% y continúan lastrados por la mala evolución del mercado inmobiliario. Los seguros de Ahorro/Jubilación han caído un 2,7%, bastante menos que el año anterior, y han crecido algunas modalidades como los PIAS y las Rentas (18,8% y 5,3%, respectivamente). Otras, sin embargo, como los PPA y los Vinculados a Activos, se han contraído mucho más que en 2102 (-16,7% y -17%, respectivamente). En conjunto, el peso del seguro de Vida en el sector asegurador en 2013 es del 45,7%.

El volumen de primas en los **seguros No Vida** fue de 30.268 millones de euros, un 2,7% menos que el año anterior. Al igual que en años anteriores, estos seguros continúan sufriendo los efectos desfavorables de la crisis económica y la fuerte competencia existente en algunos ramos. Como se puede ver en el cuadro adjunto, solamente los ramos de Salud, Decesos, Asistencia e Incendios han conseguido incrementar su volumen de primas.

Los efectos de la contracción económica sobre el ramo de Automóviles han seguido presentes en el año 2013, así como la intensa competencia en precios que ha caracterizado a los ejercicios anteriores. El volumen de primas de este ramo ha caído en 2013 por sexto año consecutivo, tomando el valor

de 10.022 millones de euros, un 5,5% menos que en 2012 (-5,6% en Responsabilidad Civil y -5,4% en Otras Garantías). El peso relativo de este ramo en el sector asegurador disminuye siete décimas hasta el 18%, pero continúa siendo el más elevado entre los seguros No Vida.

El volumen de primas del seguro de Salud se incrementó un 1,7%, hasta alcanzar los 6.902 millones de euros. También se incrementa medio punto su peso en el sector asegurador, hasta el 12,4%, siendo por tanto el segundo ramo de más importancia dentro de los seguros No Vida. El crecimiento se debe al buen comportamiento de su modalidad más importante, Asistencia Sanitaria, cuyas primas se incrementaron un 2,6%, y que un año más continúa siendo el motor del ramo. El resto de modalidades sufrieron decrecimientos.

Los seguros Multirriesgo han sufrido una contracción en su volumen de primas del 1,4% en 2013, que contrasta con el crecimiento de los años anteriores. Por modalidades, el comportamiento no resulta tan diferente al de 2012, ya que de nuevo crecen Hogar (0,4%) y Comunidades (1,1%), si bien menos que el año pasado (2,9% y 2,6%, respectivamente), y de nuevo decrecen Industrias (-5,9%) y Comercio (-4,7%), aunque más que en 2012 (-3,8% y -3,6%, respectivamente). Un año más se observan dificultades en estas dos últimas modalidades, muy afectadas por el deterioro del tejido empresarial español. En conjunto, el volumen de primas de

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

	2012	2013	% Δ s/2012	% s/Total
<b>Total</b>	<b>57.384</b>	<b>55.773</b>	<b>-2,8</b>	<b>100</b>
Vida	26.289	25.505	-3,0	45,7
No Vida	31.095	30.268	-2,7	54,3
<b>Automóviles</b>	<b>10.607</b>	<b>10.022</b>	<b>-5,5</b>	<b>18,0</b>
Responsabilidad civil	5.485	5.177	-5,6	9,3
Otras garantías	5.122	4.844	-5,4	8,7
<b>Salud</b>	<b>6.786</b>	<b>6.902</b>	<b>1,7</b>	<b>12,4</b>
Asistencia sanitaria	6.011	6.170	2,6	11,1
Enfermedad	774	731	-5,6	1,3
<b>Multirriesgos</b>	<b>6.627</b>	<b>6.537</b>	<b>-1,4</b>	<b>11,7</b>
Hogar	3.764	3.779	0,4	6,8
Industrias	1.344	1.265	-5,9	2,3
Comercio	625	596	-4,7	1,1
Comunidades	815	823	1,1	1,5
Otros	79	73	-7,0	0,1
<b>Decesos</b>	<b>1.891</b>	<b>1.961</b>	<b>3,7</b>	<b>3,5</b>
<b>Responsabilidad civil</b>	<b>1.448</b>	<b>1.352</b>	<b>-6,6</b>	<b>2,4</b>
<b>Otros daños a los bienes</b>	<b>913</b>	<b>774</b>	<b>-15,3</b>	<b>1,4</b>
<b>Accidentes</b>	<b>853</b>	<b>825</b>	<b>-3,2</b>	<b>1,5</b>
<b>Crédito</b>	<b>677</b>	<b>646</b>	<b>-4,7</b>	<b>1,2</b>
<b>Transportes</b>	<b>461</b>	<b>439</b>	<b>-4,7</b>	<b>0,8</b>
Cascos	256	241	-6,1	0,4
Mercancías	204	198	-2,9	0,4
<b>Pérdidas pecuniarias</b>	<b>249</b>	<b>234</b>	<b>-6,1</b>	<b>0,4</b>
<b>Asistencia</b>	<b>309</b>	<b>312</b>	<b>0,8</b>	<b>0,6</b>
<b>Incendio</b>	<b>91</b>	<b>96</b>	<b>5,9</b>	<b>0,2</b>
<b>Defensa jurídica</b>	<b>97</b>	<b>89</b>	<b>-8,0</b>	<b>0,2</b>
<b>Caución</b>	<b>65</b>	<b>63</b>	<b>-4,1</b>	<b>0,1</b>
<b>Robo</b>	<b>22</b>	<b>17</b>	<b>-20,5</b>	<b>0,0</b>

Millones de euros

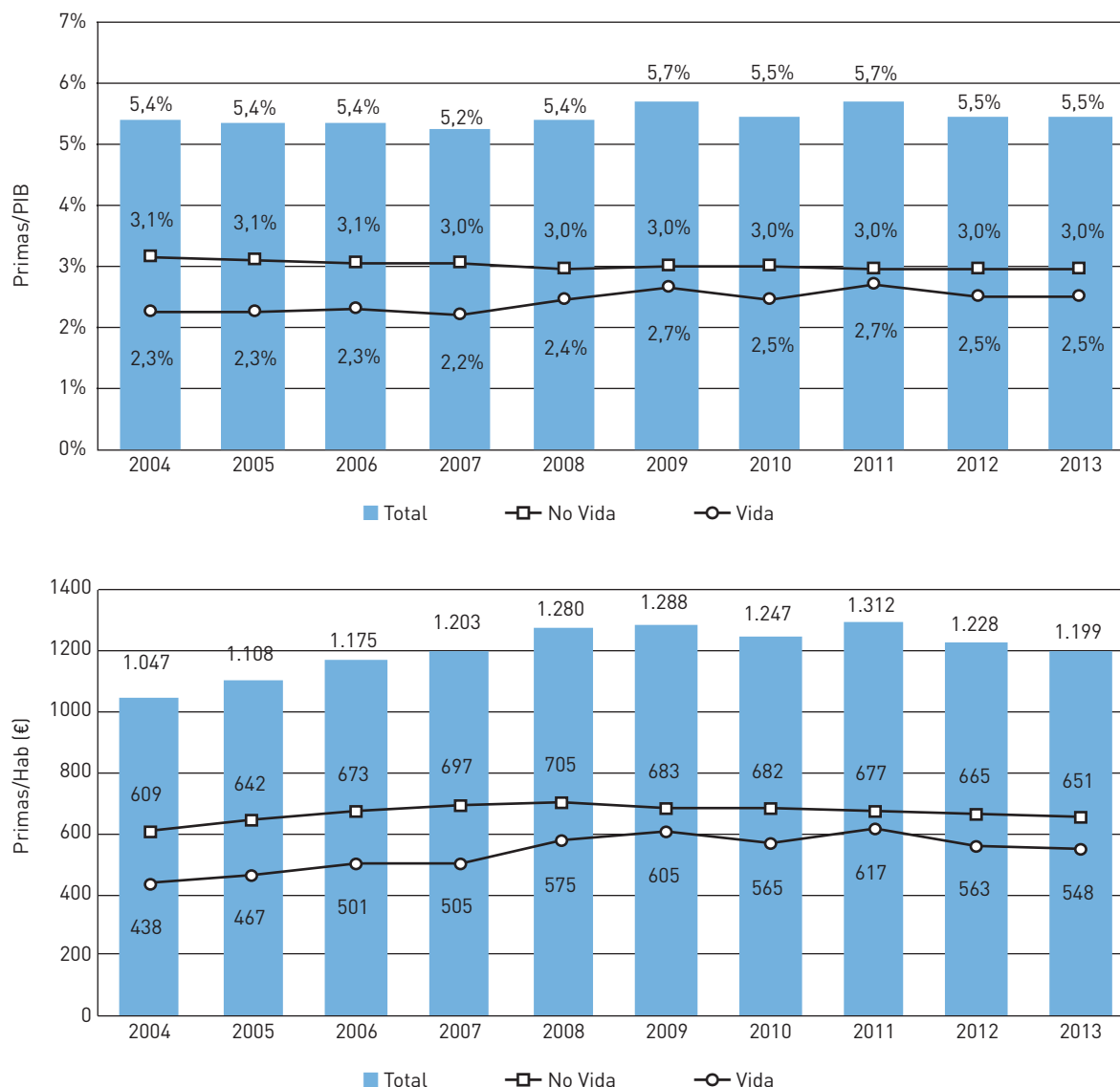
Fuente: ICEA

los seguros Multirriesgo asciende a 6.537 millones de euros, lo que representa el 11,7% del total y le confiere a este ramo la tercera posición en importancia dentro de los seguros No Vida.

El ramo de Decesos incrementó su volumen de primas en 2013 un 3,7% hasta alcanzar los 1.961 millones de euros, lo que representa el 3,5% del total. Decesos y Salud son los únicos de los grandes

ramos que han conseguido crecimientos ininterrumpidos en los últimos años.

La **penetración del seguro** en la economía o cociente de las primas sobre el PIB, se mantuvo en 2013 en el 5,5%, el mismo valor que el año anterior. La densidad del seguro o prima por habitante disminuyó en 2013 hasta los 1.199 euros, de los que 651 corresponden a No Vida y 548 a Vida.

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

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de ICEA e INE

## Resultados

La industria aseguradora ha seguido demostrando en 2013 que es un sector solvente y rentable, aunque la persistencia de un entorno económico recesivo ha acabado por afectar a los resultados, especialmente a los de la cuenta técnica.

Si bien el resultado de la cuenta no técnica se incrementó un 1,9% hasta los 4.791 millones de euros, el resultado de la cuenta técnica se contrajo un 13,5%, tomando el valor de 5.341 millones de euros. La contracción del resultado técnico ha afectado tanto a Vida como a No Vida.

**Tabla 4. Resultados del sector asegurador**

Resultados	2012	2013	% Δ
Cuenta técnica	6.177	5.341	-13,5
Vida	3.271	2.629	-19,6
No Vida	2.904	2.712	-6,6
Cuenta no técnica	4.701	4.791	1,9
ROE (%)	15,3%	13,7%	-10,2

Fuente: ICEA

El resultado de la cuenta técnica del seguro de Vida tomó el valor de 2.629 millones de euros, un 19,6% menor que el obtenido en 2012. La disminución del resultado técnico en el ramo de vida ha venido motivada fundamentalmente por una disminución en las primas, y aunque también se ha reducido la siniestralidad, ha ido acompañada de un aumento en la dotación de la provisión de seguro de vida, lo que denota un cambio en la tipología del producto contratado hacia otros con más garantías de ahorro, en los que prime la conservación del capital y la garantía en el tipo de interés. El resultado financiero también mejoró, pero no logró compensar la caída del resultado técnico.

El resultado de la cuenta técnica del seguro No Vida fue de 2.712 millones de euros, un 6,6% menor que el registrado en 2012. El indicador del resultado técnico-financiero descendió, por tanto, cuatro décimas, hasta el 9,3%, influido por el descenso de las primas, así como por el incremento del ratio combinado, que no pudo ser compensado por la mejora de un punto en el resultado financiero.

Por otro lado, la rentabilidad de los Capitales Propios, o relación entre los resultados del ejercicio y los fondos propios del sector (ROE), fue del 13,7%, un 10,2% menor que su valor en el ejercicio anterior debido a la apreciable mejora del margen de solvencia. El alineamiento con la nueva normativa de Solvencia II explica este comportamiento.

El margen de solvencia se incrementó un año más, hasta alcanzar unos niveles muy sólidos, y supera en 3,0 veces la cuantía mínima exigida por la regulación (2,8 en 2012). En No Vida aumentó a 3,9 (3,7 en 2012) y en Vida a 2,3 (2,2 en 2012).

**Tabla 5. Indicadores básicos seguro de No Vida**

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2012	2013
Vol. primas emitidas (1)	31.095	30.268
Variación primas	-2,0	-2,7
Retención	88,6	87,6
Siniestralidad bruta	68,8	69,2
Gastos brutos	22,1	22,3
Siniestralidad neta	70,9	70,7
Ratio combinado neto	92,3	93,5
Rdo. financiero	2,9	3,9
Rdo. técnico-financiero	9,7	9,3

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

(1) Millones de euros

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de ICEA

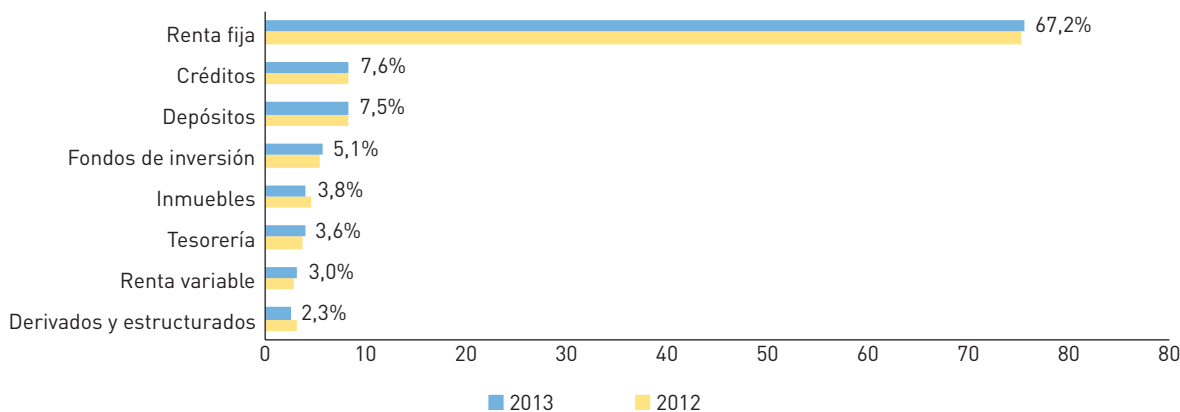
**Inversiones<sup>1</sup>**

Durante 2013, el volumen estimado de inversiones del sector asegurador español fue de 219.488 millones de euros, un 3,3% superior al de 2012. Desglosando por tipo de negocio, el 81,4% corresponde a la inversión de la cartera de Vida y el 18,1% a la cartera de No Vida. El 0,5% restante afectó a la cartera de recursos propios.

La cartera de activos de renta fija continúa siendo la categoría más significativa, con un peso del

<sup>1</sup> ICEA. Informe nº 1.325. Abril 2014. Las inversiones de las Entidades Aseguradoras. Año 2013.

**Figura 8. Distribución de la inversión. Total cartera. Año 2013**



Fuente: ICEA

67,2%, el mismo que el registrado en 2012. Durante 2013 continuó la reducción progresiva de la renta privada a favor de la renta pública, acentuándose el efecto en el ramo de Vida. Mientras que la cartera de activos de renta fija representó en Vida el 54,5% de la cartera de inversiones, en el ramo de No Vida se redujo hasta el 44,2%. Hay que destacar que en 2013 el peso de la renta fija pública fue ya superior al de la renta privada (53% frente al 47%).

La cartera de Fondos de Inversión engloba un porcentaje del 5,1% del total. Dentro de esta categoría, los Fondos de Inversión Mobiliaria han constituido la subcategoría más importante con una proporción del 3,0%.

Por su parte, la cartera de inmuebles continúa reduciendo su peso relativo hasta el 3,8%, lo que supone un 0,4% menos que en 2012. Persiste la tendencia decreciente entre el valor de mercado y su valor contable desde 2010 a 2013, lo que pone de manifiesto una bajada en los valores de tasación por la crisis del sector inmobiliario.

Respecto a la Renta Variable, incrementó medio punto su peso, hasta el 3,0%. Los Títulos Nacionales representaron el 2,4%, frente al 0,6% de Títulos Extranjeros.

Por último, los Derivados y Estructurados representaron el 2,3% del total de la cartera de inversiones. Estos productos también están sufriendo una rebaja gradual debido, sobre todo, a la volatilidad de los mercados bursátiles.

A cierre de 2013 la rentabilidad contable media de las inversiones financieras fue de un 4,8% y la duración media de las carteras fue de 7 años en la cartera de Vida y de 4 años en No Vida (6,5 y 3,5 respectivamente en 2012).

Durante 2013, el 72,5% de las inversiones realizadas por el sector asegurador fueron emitidas en España, un 2,5% más que en 2012, lo que continúa poniendo de manifiesto la extraordinaria participación del sector asegurador como financiador del sector público nacional. Este fuerte compromiso de la industria aseguradora permitió que España pudiera tener financiación en los momentos de mayor tensión en los mercados de deuda, mientras que la inversión extranjera salía de España. Los siguientes países preferidos por las aseguradoras para invertir fueron Luxemburgo (3,7%), Italia (3,6%), Francia (3,4%), Alemania (2,7%) y EEUU (2,1%).

A pesar de que las entidades aseguradoras mantienen sus inversiones en deuda pública aplicando

criterios adecuados para instrumentalizar sus procesos de inmunización financiera, la rebaja de la calificación por parte de las agencias de rating de la deuda soberana de España, de A hasta BBB, ha provocado que en los últimos 5 años se haya pasado de una cartera con una calificación de AAA para el 47,9% de los títulos calificados, a otra con una calificación BBB para el 70,7% los títulos.

La subida en la calificación de la deuda soberana española por parte de estas agencias, así como una mejora en las perspectivas de crecimiento de la economía española, desembocarán en un aumento progresivo en la calificación crediticia de las carteras aseguradoras.

### *Perspectivas 2013*

Las perspectivas de crecimiento del sector asegurador español para el ejercicio 2014 continúan dependiendo de un gran número de incertidumbres, aunque existen razones para esperar un moderado optimismo: la economía se encuentra actualmente en unas condiciones favorables para poner fin a la segunda recesión desde que comenzara la crisis e iniciar una fase de recuperación, como se desprende de la mejora de los indicadores y la revisión al alza de las perspectivas de crecimiento. Este contexto de recuperación ayudará a seguir mejorando paulatinamente los niveles de ahorro de las familias españolas. Por otra parte, la mayor estabilidad de los mercados financieros, junto con una cada vez mayor concienciación de la necesidad del ahorro para afrontar la jubilación, resultarán apoyos muy importantes para el sector de los fondos de pensiones. La rentabilidad, especialmente en el ramo de Vida, continuará siendo baja, debido a las bajas tasas de interés y los importantes cambios normativos, que conllevan mayores requerimientos de capital.

En lo referente al **ramo de Vida**, las perspectivas de crecimiento del ramo están muy ligadas a la evolución de la economía en general, por lo que se espera una lenta recuperación debido a que la debilidad del crecimiento económico limita la demanda y la capacidad de ahorro de las familias. Las bajas tasas de interés y las presiones regulatorias también están frenando este crecimiento.

En cuanto a los Seguros de Vida-Riesgo, las oportunidades deberán centrarse en la venta de seguros de Vida no vinculados a préstamos, en tanto la actividad crediticia no muestre síntomas de recuperación, buscando una venta más reflexiva sobre las necesidades de los clientes.

En relación a los productos de Ahorro-Jubilación, el Seguro de Vida deberá aprovechar la mayor necesidad de la población española por asegurar su retiro, apostando por productos que ofrezcan seguridad y rentabilidad, así como aquellos otros que también ofrezcan liquidez para aquellos casos en que la situación requiera disponer de los fondos. En ese sentido, los PIAS podrán hacerse un hueco entre los PPAs y los Fondos de Pensiones para ser una alternativa real más de previsión. Por otro lado, las menores rentabilidades de los depósitos bancarios propiciará la competencia con los seguros cuya inversión sea a medio o largo plazo.

Se espera que en la segunda mitad del año comience el envío por parte de la Administración de la Seguridad Social de una información personalizada a los mayores de 50 años donde se incluirá una estimación de su futuro derecho a la jubilación ordinaria, así como los derechos derivados de otros instrumentos de carácter complementario que contemplen los compromisos de jubilación. Esta información supondrá un importante mecanismo de concienciación sobre la relación entre el salario actual y la pensión que corresponderá en el futuro, y por tanto creará una mayor sensibilidad hacia los sistemas de previsión social complementarios.

El mismo contexto de continuidad del proceso de mejora económica del país contribuirá también a una mayor estabilidad de los mercados financieros, lo que supondrá un apoyo importante para el sector de los fondos de inversión, aunque no para todas las familias. Los Fondos Garantizados y los Monetarios tendrán menor atractivo dado los bajos tipos de rentabilidad.

Los datos ICEA correspondientes al primer trimestre de 2014 muestran que las primas del ramo de Vida decrecieron un 9,4% respecto al mismo trimestre del año anterior debido, en gran parte, al negocio de ahorro, que representa el 82% del negocio de Vida y ha obtenido un decremento del 11%, mientras que el volumen de ahorro gestionado, representado por las provisiones técnicas, ha crecido un 3,0% (frente al 2,2% de 2013).

Las perspectivas sobre el **ramo de No Vida** son más positivas, ya que se prevé un ligero repunte de la actividad aseguradora en un contexto económico más propicio. Las perspectivas para la economía española apuntan hacia una progresiva consolidación del crecimiento, lo que iniciará un nuevo ciclo expansivo para alcanzar un crecimiento del PIB real en 2014 próximo al 1%. Este mayor impulso de la actividad contribuirá, a su vez, a la contratación de un mayor número de seguros, gracias a

un mayor saneamiento de las cuentas públicas, al desapalancamiento del sector privado y a la fluidez del crédito.

A pesar de lo anterior, se espera que el volumen de primas del ramo Automóviles continúe cayendo, aunque a un ritmo ligeramente inferior al del año anterior. Como dato positivo, se espera que se suavice el grado de competitividad entre compañías debido al deterioro la cuenta técnica del ramo. En Multirriesgos la emisión de primas continuará muy penalizada por la debilidad del negocio comercial y los IPC's que se vienen aplicando, que rondan el 0% en muchos vencimientos. A largo plazo, el ramo tiene mucha confianza en las medidas tomadas en junio del 2014 por el Banco Central Europeo para la estimulación del crédito bancario y su repercusión en el sector inmobiliario.

Los datos correspondientes al primer trimestre de 2014 muestran una ligero descenso del 0,9% de las primas de No Vida respecto al mismo trimestre de 2013 (en 2013 esta caída fue del 2,9%). El único ramo con crecimiento positivo continúa siendo Salud que en Marzo 2014 ha obtenido el mayor crecimiento desde Marzo 2013, situándose éste en el 3%.

### 3.2.2. Mutualidades de previsión social

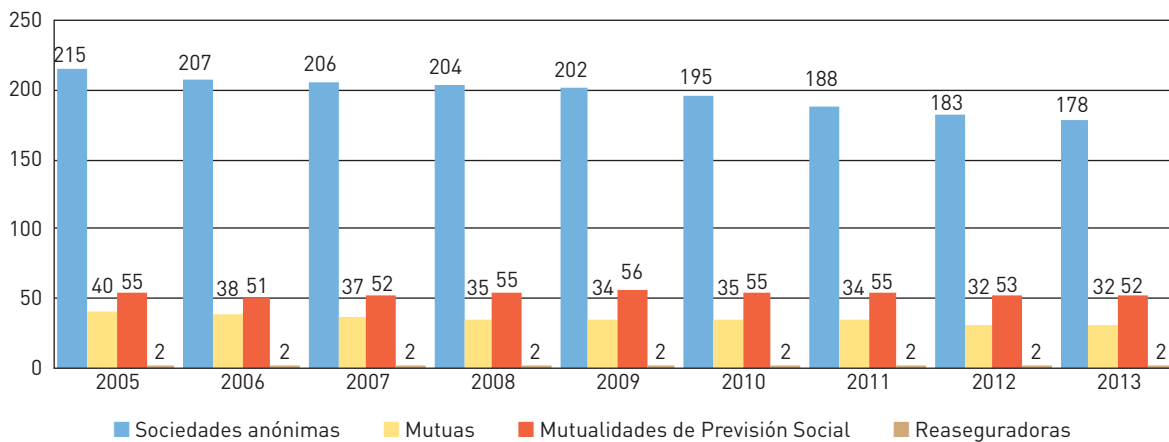
Las mutualidades de previsión social son entidades aseguradoras privadas sin ánimo de lucro que ejercen una modalidad aseguradora de carácter voluntario, complementario al sistema de Seguridad Social obligatorio, y pueden además ser alternativas al régimen de la Seguridad Social de trabajadores autónomos.

A finales de 2013 las 371 mutualidades de previsión social que son miembros de la Confederación Española de Mutualidades ingresaron 2.990 millones de euros en primas, lo que representa un crecimiento del 5,6% respecto al año anterior. El volumen de activos gestionado alcanzó los 37.914 millones de euros, frente a los 34.835 millones del ejercicio anterior.

### 3.2.3. Estructura de mercado

#### *Sector asegurador*

A 31 de diciembre de 2013, había 294 entidades inscritas en el Registro Administrativo de Entidades Aseguradoras, de las cuales 264 eran operativas (seis menos que en 2012): 178 sociedades

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

Fuente: DGSFP

anónimas, 32 mutuas, 52 mutualidades de previsión social y 2 reaseguradoras especializadas.

Durante 2013 se autorizaron 3 nuevas entidades, todas ellas sociedades anónimas, y se cancelaron en el Registro Administrativo 10 entidades, cinco como consecuencia de expedientes de fusión, una como consecuencia de un expediente de cesión, tres liquidadas por el Consorcio de Compensación de Seguros, y una como consecuencia de una liquidación voluntaria.

### Mediadores

Según los últimos datos publicados por la DGSFP en su informe anual, en 2013 había en España 90.737 mediadores de seguros y reaseguros (92.561 en 2012) desglosados de la siguiente manera: 86.042 agentes y operadores exclusivos, 3.046 corredores, 252 agentes y operadores de banca-seguros vinculados, 1.346 Auxiliares – asesores y 51 corredores de reaseguro. Del total, 76.267 son personas físicas y 14.470 son personas jurídicas.

Los últimos datos que presenta el citado informe se refieren a 2012. En ellos se observa que el 40,4% de la producción total del negocio asegurador fue realizada por Agentes y Corredores, seguidos por operadores de Bancaseguros, con el 38,5%.

El comportamiento de estos canales es muy diferente en función del tipo de negocio y el cliente al que se dirige, ya que si analizamos el negocio de Vida, el principal canal de venta de seguros es el canal bancario, con el 69,7%, mientras que los

seguros No Vida se distribuyen mayoritariamente a través de Agentes y Corredores, con una cuota del 34,6% y 24,8%, respectivamente.

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

La contratación de seguros a través del canal Internet supone el 0,9% del total de primas de cartera y el 0,8% de nueva producción, lo que indica que no acaba de implantarse como medio alternativo a la contratación tradicional. Su actividad se centra mayoritariamente en el ramo de Automóviles.

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

El déficit comercial español se ha ido reduciendo progresivamente desde el inicio de la crisis económica, con importantes avances de las exportaciones y caídas de las importaciones. En 2013, la balanza por cuenta corriente logró un superávit de más de 7.000 millones de euros, gracias al sostenido aumento de la competitividad de los bienes y servicios españoles. Entre los sectores que han contribuido a este despegue se encuentra el sector asegurador.



En efecto, las exportaciones de servicios relacionados con los seguros se han incrementado considerablemente desde el inicio de la crisis. Sin embargo, este crecimiento no ha continuado en 2013. Si se analiza la balanza de pagos española en el año 2013, se comprueba que los ingresos por servicios relacionados con los seguros ascendieron a 1.189 millones de euros, con una caída del 8,0% respecto al año anterior. Si se hace un análisis más pormenorizado, se comprueba que la caída global se debe a la reducción de un 18,8% de los ingresos provenientes de países extracomunitarios. Por otro lado, los ingresos que provienen de los países de la Unión Europea crecieron un 9,6%.

En otro orden de cosas, los grupos españoles con inversiones directas en el exterior, en el sector de los seguros, siguen siendo cinco: BBVA, Catalana Occidente, CESCE, MAPFRE y Santander. En los últimos meses otras compañías españolas han manifestado su interés por buscar su expansión en algún país de Latinoamérica, aunque al cierre de la edición de este informe no se había producido ningún movimiento de este tipo.

Respecto a BBVA, en 2013 vendió sus participaciones en las administradoras de fondos de pensiones de varios países de América Latina, pero sigue manteniendo su negocio de seguros en la región, con un puesto de liderazgo en el mercado asegurador mexicano, donde su compañía BBVA Bancomer ocupa el sexto lugar del ranking de grupos aseguradores con un volumen de primas de 1.003 de euros.

Por su parte, el grupo Catalana Occidente sigue aumentando el porcentaje de ingresos que provienen del exterior. De los 1.412 millones de euros en primas que ingresó en 2013 en el seguro de crédito, 1.062 millones provinieron de sus mercados internacionales, principalmente de países de la Unión Europea.

El hecho más destacado sobre la Compañía Española de Seguro de Crédito a la Exportación (CESCE) es la aprobación por las Cortes Generales, en abril de 2013, de la Ley sobre Cobertura del Estado de los Riesgos de la Internacionalización, que da vía libre a la privatización de la participación del Estado en la compañía. La nueva Ley contempla la creación de la figura del Agente Gestor del seguro por cuenta del Estado, función que desempeñará CESCE por un período de ocho años. En el ejercicio 2013 CESCE dio un impulso a su expansión internacional con la integración operativa y comercial de sus filiales americanas.

Las primas del seguro directo internacional de MAPFRE aumentaron un 5,4% en 2013, hasta los 11.419 millones de euros, gracias a los buenos niveles de crecimiento en moneda local en la mayoría de los países donde opera. Los negocios globales (Reaseguro, Asistencia y Global Risks) registraron un volumen de primas de 5.291 millones de euros, con un crecimiento del 12%. Destaca la evolución de MAPFRE ASISTENCIA y el efecto positivo en Norteamérica del desarrollo de nuevas redes de distribución y contratos con grandes clientes.

MAPFRE es la décima compañía aseguradora de Europa por volumen de primas y la sexta en la clasificación de No Vida. Al cierre del ejercicio 2012 era el tercer grupo asegurador de América Latina y el primero de No Vida.

Respecto al negocio asegurador internacional del Banco Santander, el grupo español siguió potenciando las alianzas estratégicas de bancaseguros en 2013, ejercicio en el que impulsó el acuerdo firmado entre Bank Zachodni WBK (con participación mayoritaria del Banco Santander) y Aviva para impulsar la distribución de seguros a través de la red de sucursales de Polonia. En Europa, el negocio de seguros no ligado a crédito tuvo un importante crecimiento en todas las redes (Portugal, Reino Unido y Polonia), y sus compañías irlandesas de seguros de protección personal alcanzaron unas primas de 580 millones de euros.

En julio de 2014, Santander anunciaba la firma de un acuerdo de bancaseguros con CNP Assurances, mediante el cual el grupo francés adquiere el 51% de las filiales de seguros de vida y no vida de Santander Consumer Finance (SCF), con sede en Irlanda. Las aseguradoras venden sus productos en exclusiva en la red que la filial de consumo del banco español tiene en 10 países europeos.

Por otro lado, según datos de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, en 2013 había en España 42 entidades con participación de capital extranjero, con un importe suscrito de 1.456 millones de euros, un 10,9% más que el año anterior, lo que representa el 15,9% del capital total del sector.

#### ***Derecho de establecimiento y libre prestación de servicios***

A finales de 2013 existían 40 sucursales operando en régimen de derecho de establecimiento en los países del Espacio Económico Europeo, correspondientes a 30 entidades aseguradoras españolas. Al igual que en años anteriores, el estado con más



sucursales inscritas fue Portugal, con 16 sucursales. Por otro lado, Reino Unido fue el país donde operaron un mayor número de entidades españolas en libre prestación de servicios, seguido de Portugal, Francia y Alemania.

El volumen de primas de seguro directo y aceptado que realizaron las entidades españolas en otros estados del Espacio Económico Europeo decreció un 21% en 2012 respecto al año anterior. Por segundo año consecutivo disminuyó el volumen de primas de Vida de las entidades que operaban en derecho de establecimiento, mientras que los seguros No Vida mostraron un comportamiento positivo. Por el contrario, se incrementó considerablemente (un 35,4%) el volumen de primas de las entidades en libre prestación de servicios debido a un importante crecimiento del negocio de Vida y de No Vida.

Respecto al volumen de primas de seguro directo y aceptado que realizaron las entidades de otros estados del Espacio Económico Europeo en España, decreció un 3% respecto al año anterior, tomando el valor de 3.987 millones de euros. El descenso tuvo lugar en el régimen de derecho de establecimiento (-14,6%) y afectó tanto a Vida como a No Vida.

En No vida destaca el negocio realizado por sucursales de entidades domiciliadas en Irlanda, que ascendió a 1.063 millones de euros, y en Vida sobresale el volumen de primas realizado en España por compañías luxemburguesas que operan en libre prestación de servicios, que ascendió a 1.084 millones de euros.

**Tabla 6. Primas 2011 y 2012 por régimen de actividad**

Origen de actividad	2011	2012	% Δ
<b>Entidades españolas en otros estados del EEE</b>	<b>2.110</b>	<b>1.660</b>	<b>-21,0</b>
Libre prestación de servicios	153	208	35,4
Derecho de establecimiento	1.956	1.452	-25,8
<b>Entidades de otros estados del EEE en España</b>	<b>4.114</b>	<b>3.987</b>	<b>-3,0</b>
Libre prestación de servicios	1.463	1.722	17,7
Derecho de establecimiento	2.651	2.265	-14,6

Millones de euros  
Fuente: DGSFP

### ***Evolución de los seguros por Comunidades Autónomas***

Los datos comentados a continuación han sido proporcionados por ICEA y se refieren a una muestra de 88 entidades aseguradoras, que conjuntamente representan el 82% del volumen total de negocio del sector.

En el año 2013, Cataluña, con 9.677 millones de euros en primas, y Madrid con 9.367 millones, fueron de nuevo las dos comunidades autónomas con mayor volumen de negocio, aunque sufrieron descensos del 3,3% y 4,6%, respectivamente, respecto al año anterior. Ambas comunidades representaron el 41,5% del total del país. A continuación, y a gran distancia, se situaron Andalucía (5.824 millones) y la Comunidad Valenciana (4.373 millones). Las comunidades con menor volumen de primas fueron las ciudades autónomas de Ceuta y Melilla (97), La Rioja (356) y Cantabria (485).

El volumen de primas decreció en 13 de las 18 comunidades, con Aragón (-9,8%) y Extremadura (-8,8%) liderando las caídas. Hubo crecimiento en Navarra (35,7%), Baleares (7,0%), Andalucía (2,8%), Comunidad Valenciana (2,4%) y La Rioja (0,7%).

Si desglosamos por ramos, en el ramo de Vida, Cataluña fue la comunidad con mayor volumen de primas (4.895), seguida de Madrid (3.332 millones de euros). En el ramo de No Vida el resultado se invierte, Madrid ocupa la primera posición con 6.037 millones de euros, seguida de Cataluña con 4.781 millones de euros.

Un año más, Madrid y Cataluña fueron las comunidades con mayor prima per cápita con 1.471 y 1.306 euros, respectivamente, seguidas por las Islas Baleares (1.139 euros), Aragón (1.135 euros) y País Vasco (1.072 euros). En el extremo opuesto se encuentran Andalucía (694 euros), Canarias (573 euros) y Extremadura (660 euros).

Tabla 7. Volumen de primas por Comunidades Autónomas

Comunidades Autónomas	2013	% var 2013 / 2012	% cuota 2013	prima per cápita
Cataluña	9.677	-3,3	21	1.306
Madrid (Comunidad de)	9.369	-4,6	20	1.471
Andalucía	5.824	2,8	13	694
Comunidad Valenciana	4.373	2,4	10	881
País Vasco	2.323	-2,8	5	1.072
Castilla y León	2.211	-5,6	5	886
Galicia	2.151	-3,0	5	783
Castilla - La Mancha	1.616	-5,1	4	778
Aragón	1.512	-9,8	3	1.135
Balears (Illes)	1.270	7,0	3	1.139
Total 10 primeras	40.327	-	88	-

Fuente: ICEA

### Movimientos societarios

En este apartado hay que destacar los movimientos societarios que se han llevado a cabo a lo largo de 2013 y 2014, y que han ido aclarando el panorama de los acuerdos de bancaseguros que estaban pendientes de producirse tras la reestructuración de las cajas de ahorros y la reforma de su regulación:

- CaixaBank: la reestructuración de las alianzas de bancaseguros procedentes de Banca Cívica le ha supuesto la resolución de siete *joint ventures* (de Caja Burgos, Cajasol, Caja Canarias y Caja Navarra) con tres aseguradoras diferentes (Aegon, Caser y Zurich).
  - A principios de año el banco llegó a un acuerdo con Caser para adquirir el negocio de seguros que el grupo tenía con Banca Cívica: Cajasol Vida y Pensiones, Caja Canarias Aseguradora de Vida y Pensiones, Cajasol Seguros Generales y Caja Canarias Seguros Generales.
  - En marzo de 2013 los consejos de administración de VidaCaixa y de Banca Cívica Vida y Pensiones aprobaron el proyecto de fusión por el que VidaCaixa integra todo el negocio asegurador de Banca Cívica. SegurCaixa Adeslas, controlada por Mutua Madrileña y participada por CaixaBank, absorberá CAN Seguros de Salud y Cajasol Seguros Generales, las 2 entidades No Vida de Banca Cívica.
- En marzo de 2014 el grupo Zurich llegó a un acuerdo con CaixaBank para vender su participación del 50% en CAN Seguros Generales, la sociedad conjunta creada en 2008 entre la aseguradora y Caja Navarra. Con este acuerdo CaixaBank da por cerrada la reestructuración de las alianzas de bancaseguros que heredó al adquirir Banca Cívica.
- A finales de 2012, Unnim Banc, del grupo BBVA, alcanzó un acuerdo con Reale para adquirir el 50% de la aseguradora de No Vida, Unnim Protección. A principios de 2013 llegó también a un acuerdo con Aegon para la compra del 50% de Unnim Vida. De esta forma, el banco pasa a controlar el 100% de ambas aseguradoras.
- En julio de 2013 Banco Sabadell compró a Aegon el 50% de Mediterráneo Vida, la compañía de seguros que el grupo holandés creó en una *joint venture* con Caja de Ahorros del Mediterráneo (CAM).
- En enero de 2014 MAPFRE y Bankia llegaron a un acuerdo por el que la aseguradora se convierte en proveedor exclusivo de bancaseguros de Bankia y por el que éste distribuirá en toda su red comercial los productos de la aseguradora. Asimismo, MAPFRE adquiere el 51% de Aseval y Laietana Vida. De este modo, se reestructura el negocio de bancaseguros a través de unos nuevos acuerdos de distribución en los ramos de Vida y No Vida.

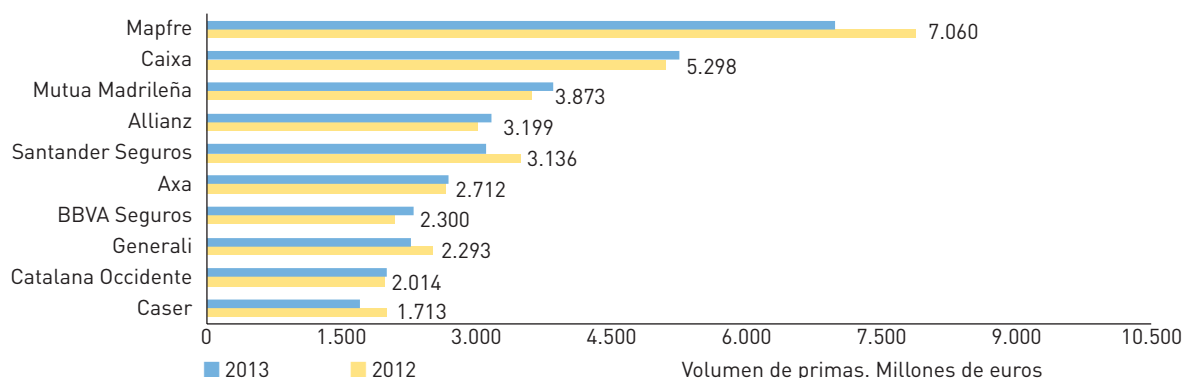
Otros movimientos empresariales que se produjeron en 2013 fueron:

- Liberty Seguros finalizó su fusión por absorción de Génesis, proceso que comenzó en 2003 cuando el grupo estadounidense adquirió el 100% de las acciones de Génesis. Tras este proceso de fusión, Liberty Seguros comercializará sus productos bajo tres diferentes marcas: Liberty, Regal y Génesis.
- A principios de 2013, Solucion, la *joint venture* de seguro de Crédito participada al 50% por Euler Hermes y MAPFRE, inició sus operaciones en España y Argentina tras constituirse oficialmente como compañía, con la firma del acuerdo de accionistas y el nombramiento oficial de los miembros del Consejo de Administración.

### Ranking de grupos aseguradores

Al igual que en los años anteriores, MAPFRE lidera el **ranking Total** de grupos aseguradores, con una cuota de mercado del 12,7%. Las dos posiciones siguientes continúan ocupadas por el Grupo Caixa (9,5%) y Mutua Madrileña (6,9%), impulsados por sus negocios en Vida y Salud, respectivamente. En el resto del ranking continúan las mismas compañías que aparecían el año anterior, pero se alteran sus posiciones relativas. Allianz pasa a la cuarta posición, desplazando a Santander Seguros al quinto lugar. BBVA gana una posición a costa de Generali, que pasa al octavo puesto. Y Catalana Occidente hace lo mismo con Caser, que pasa al último lugar. Axa se mantiene en la sexta posición del ranking.

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

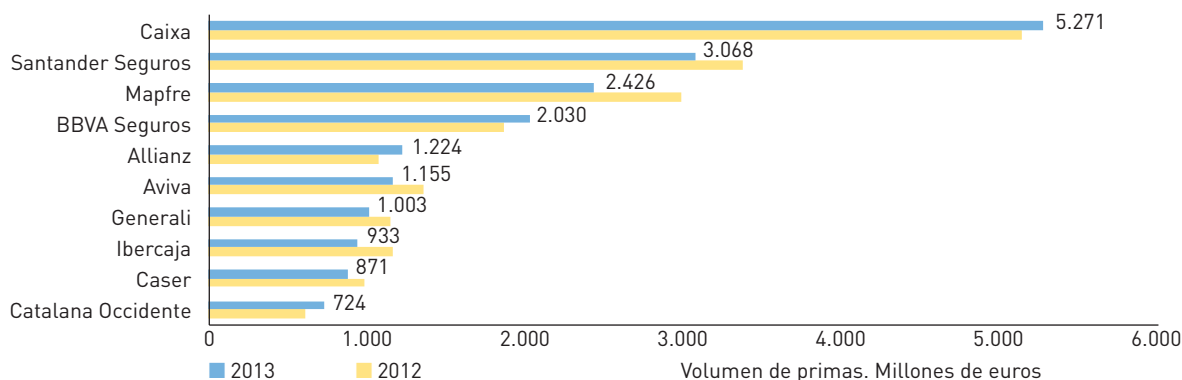


Fuente: ICEA

El Grupo Caixa lidera el **ranking de Vida** con una cuota de mercado del 20,6%, seguido de Santander Seguros (12,0%) y MAPFRE (9,5%). Allianz mejora

posiciones, Aviva e Ibercaja empeoran, y Catalana Occidente aparece en el ranking en décima posición, desplazando a Aegón.

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

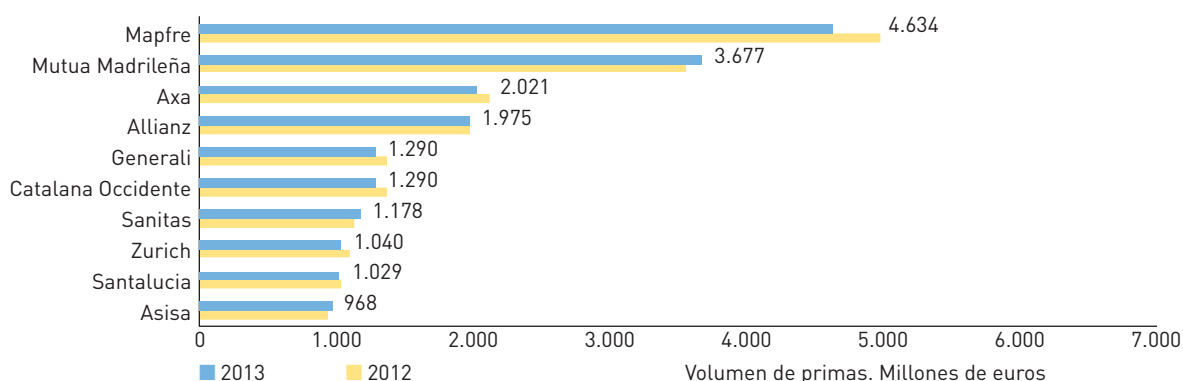


Fuente: ICEA

Un año más, el **ranking No Vida** sigue liderado por MAPFRE, con una cuota de mercado del 15,3%, seguido de Mutua Madrileña (12,1%) y Axa (6,7%). Generali y Catalana Occidente ocupan el quinto y sexto lugar, con igual volumen de primas, y Asisa

se incorpora al ranking en décima posición, sustituyendo a Caser, que deja de estar entre los diez primeros. El resto de posiciones relativas se mantienen invariantes respecto al año anterior.

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



Fuente: ICEA

### 3.2.4. Reaseguro

En conjunto, 2013 ha sido un buen año en resultados, pero al mismo tiempo complicado en su gestión pues confirma un cambio estructural del mercado.

El volumen de primas creció ligeramente debido al ingreso de nuevos mercados y operaciones especiales, registrándose en algunos operadores un crecimiento nulo o negativo motivado por la insistente bajada de las tasas. La ausencia de grandes catástrofes ha reducido la siniestralidad 1,6 puntos y el ratio combinado en 1,7 puntos, bajadas que indican que la siniestralidad ordinaria ha subido debido a la reducción de tasas y las mejores condiciones de cesión. Los resultados netos aumentan un 6% y los fondos propios en igual porcentaje, dejando un ROE ligeramente superior al 10%.

Los reaseguradores profesionales han resistido positivamente estos años de crisis generalizada, afectados principalmente por la volatilidad del mercado financiero y del mercado de bonos, donde han registrado importantes minusvalías. La ausencia de catástrofes importantes en 2012 y 2013 ha permitido reforzar los fondos propios. Esta posición de fortaleza ha reavivado la competencia por un escaso volumen de negocio, donde los grandes grupos aseguradores han estado centrados en el uso eficiente del capital, lo que se ha traducido en cambios de las estructuras de reaseguro y en

una reducción de la cesión. En definitiva, la oferta de reaseguro ha sobrepasado a la demanda con la consiguiente bajada de precios. A lo anterior se suma la creciente presencia de los grandes fondos de inversión en el reaseguro, centrada por el momento en las coberturas de catástrofe, en busca de mayores rentabilidades y la diversificación de sus inversiones.

La utilización por todos los actores de complejos modelos de capital, la compra de reaseguro centralizada por los grandes grupos aseguradores, el necesario control de las exposiciones y la presión por remunerar el capital adecuadamente han producido que los reaseguradores hayan tenido que trabajar de forma proactiva, más atentos a sus propios resultados y carteras, dando por terminado el sistema de ciclos generales. Asimismo, algunos reaseguradores han devuelto a los accionistas, vía dividendos o compra de acciones propias, capitales que difícilmente pueden remunerar, siendo un claro ejemplo de lo anterior la reducción del ratio de capital a primas en un 20%. Salvo catástrofes significativas y reiteradas, que consuman el excedente de capital o desanimen a los mercados financieros, los próximos años mantendrán la misma tónica.

### 3.2.5 Consorcio de Compensación de Seguros

A diferencia de los años anteriores, el año 2013 se ha caracterizado no tanto por el número de

catástrofes naturales ocurridas, sino por las consecuencias económicas con las que se han manifestado estos eventos.

El año ha estado marcado por una moderación de la siniestralidad (próxima al 65% de los ingresos), solamente alterada por las tormentas Gong (21,8 millones de euros) y Dirk (15,7 millones de euros), ocurridas el 18 de enero y 23 de diciembre de 2013, respectivamente, a lo que hay que añadir los costes del proceso de liquidación de las compañías aseguradoras del Grupo Cahispa. En términos globales, la principal causa de daños en 2013 han sido las inundaciones generalizadas por todo el territorio

nacional, destacando las producidas en Cataluña (el 17 de junio) y en Navarra (los días 15 de enero y 9 de junio).

Las primas imputadas no sufrieron grandes variaciones. Aumentaron un 2,4% en la Actividad General por Riesgos Extraordinarios y disminuyeron un 13,9% en la actividad Agraria debido a ajustes en los recargos del reaseguro del Seguro Agrario Combinado. Disminuyeron también un 7,4% en la Actividad General por Riesgos en la Circulación, a causa de la disminución en el número de vehículos asegurados por el Consorcio y de la evolución de las primas en el sector asegurador.

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

Actividad General	Primas imputadas netas		Siniestralidad neta	
	2012	2013	2012	2013
<b>Riesgos extraordinarios</b>	<b>688</b>	<b>704</b>	<b>281</b>	<b>208</b>
Bienes	619	638	294	192
Personas	24	22	1	2
Pérdida de beneficios	45	44	-14	14
<b>Riesgos de la circulación</b>	<b>123</b>	<b>114</b>	<b>71</b>	<b>69</b>
Fondo de garantía SOA	109	103	55	57
Vehículos particulares	3	2	2	1
Vehículos oficiales	11	10	14	11

Miles de euros

Fuente: Informe anual del Consorcio de Compensación de Seguros

La siniestralidad de Riesgos Extraordinarios disminuyó considerablemente respecto a la del año anterior, alcanzando el 29,5% de las primas, frente al 40,9% de 2012. La siniestralidad del Fondo de Garantía del Automóvil se situó en el 55,4% de las primas (50,8% en 2012) y la de Responsabilidad Civil en Vehículos Particulares fue del 81,9% (56,5% en 2012), llegando al 110,8% en el caso de vehículos oficiales por el efecto de la siniestralidad de ejercicios anteriores. Por último, la siniestralidad de la Actividad Agraria fue del 44,0% de las primas (228,4% en 2012). Esta importante reducción se debe principalmente, a que la siniestralidad en el seguro Agrario en 2013 descendió un 83,4% respecto a 2012.

En este contexto, el Consorcio de Compensación de Seguros obtuvo en el ejercicio 2013 unas ganancias de 532,4 millones de euros, un 34,5% más que en 2012.

### 3.2.6. Solvencia II

Solvencia II es un ambicioso proyecto con el objetivo de establecer un marco regulador común para la supervisión del sector asegurador en la Unión Europea, basado en el control de la solvencia global de las entidades aseguradoras. El sistema de supervisión debe ser sensible al riesgo y está basado en tres pilares que se refuerzan mutuamente, los cuales proporcionan los requisitos cuantitativos, cualitativos y de información que deben ser tenidos en cuenta por las compañías aseguradoras y sus supervisores.

En enero de 2011 la Comisión Europea propuso la denominada Directiva "Ómnibus II" para modificar la Directiva de Solvencia II y adaptarla a ciertos cambios legislativos en el marco europeo. En la Directiva Ómnibus II se concretan aquellas materias que serán reguladas mediante normas

técnicas elaboradas por la “European Insurance and Occupational Pensions Authority” (EIOPA), así como su capacidad de elaborar estándares vinculantes en la aplicación de Solvencia II. Durante el año 2012 tuvieron lugar debates a tres bandas (“trílogos”) entre la Comisión, el Consejo y el Parlamento Europeos para intentar conseguir una Posición Común. Aunque se alcanzaron acuerdos parciales sobre ciertas cuestiones, también se constataron desacuerdos en otras, entre los que destaca el desacuerdo relativo al diseño de la curva de tipos de interés libre de riesgo. Esta es una cuestión técnica de gran importancia cuando se utiliza el criterio de valoración “consistente con el mercado” que exige Solvencia II para valorar productos de seguros con garantías a largo plazo. Finalmente los miembros del trílogo alcanzaron el acuerdo de encomendar a EIOPA la elaboración de un Estudio de Impacto Cuantitativo para evaluar las diferentes soluciones propuestas. El informe técnico de EIOPA se presentó en junio de 2013 y sirvió de apoyo técnico a los debates. En noviembre de 2013 se consiguió llegar a un acuerdo, con lo que, finalmente, en el pleno del Parlamento Europeo del 11 de marzo de 2014 se aprobó la Directiva Ómnibus II.

Asimismo, y después de varios aplazamientos, las fechas de transposición y entrada en vigor de Solvencia II se fijaron en el 31 de marzo de 2015 y el 1 de enero de 2016, respectivamente. Para facilitar la progresiva adaptación al nuevo régimen de Solvencia II, EIOPA publicó en octubre de 2013 unas directrices dirigidas a las autoridades de supervisión, que tratan del sistema de gobierno de las entidades aseguradoras, ORSA, el suministro de información al supervisor y la solicitud previa de modelos internos.

El 7 de mayo, el Boletín Oficial del Estado (BOE) publicó la Orden ECC/730/2014, que contiene las directrices que indican la manera de proceder en la fase preparatoria previa a la aplicación de la Directiva de Solvencia II. Estas medidas tienen por objeto que las entidades aseguradoras y reaseguradoras, y los grupos de entidades aseguradoras y reaseguradoras, estén preparadas para cuando sea plenamente aplicable, con carácter obligatorio, el régimen de la Directiva de Solvencia II a partir del 1 de enero de 2016. Al mismo tiempo se pretende evitar que cada Estado miembro cree soluciones de ámbito nacional, facilitando un criterio coherente y convergente en relación con la preparación a la Directiva de Solvencia II. Las medidas temporales versan sobre los siguientes temas: sistema de gobierno de las entidades aseguradoras, la evaluación interna prospectiva de los riesgos, el suministro de información al supervisor y la solicitud previa de modelos internos.

Entre las medidas que afectan a todo el sector asegurador español, cabe destacar las siguientes: se establece que las compañías deben presentar a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones un calendario, debidamente aprobado por sus respectivos consejos de administración, que permita la progresiva adaptación a Solvencia II. También deberán cumplir con las directrices y recomendaciones de la autoridad europea para la solicitud de modelos internos de cálculo del capital de solvencia obligatorio, si es que no desean acogerse al modelo estandarizado, y presentar ante las autoridades europeas un informe sobre su grado de cumplimiento de Solvencia II en el ejercicio 2014 (antes del 30 de enero de 2015) y sobre el correspondiente a 2015 (antes del 30 de enero de 2016).

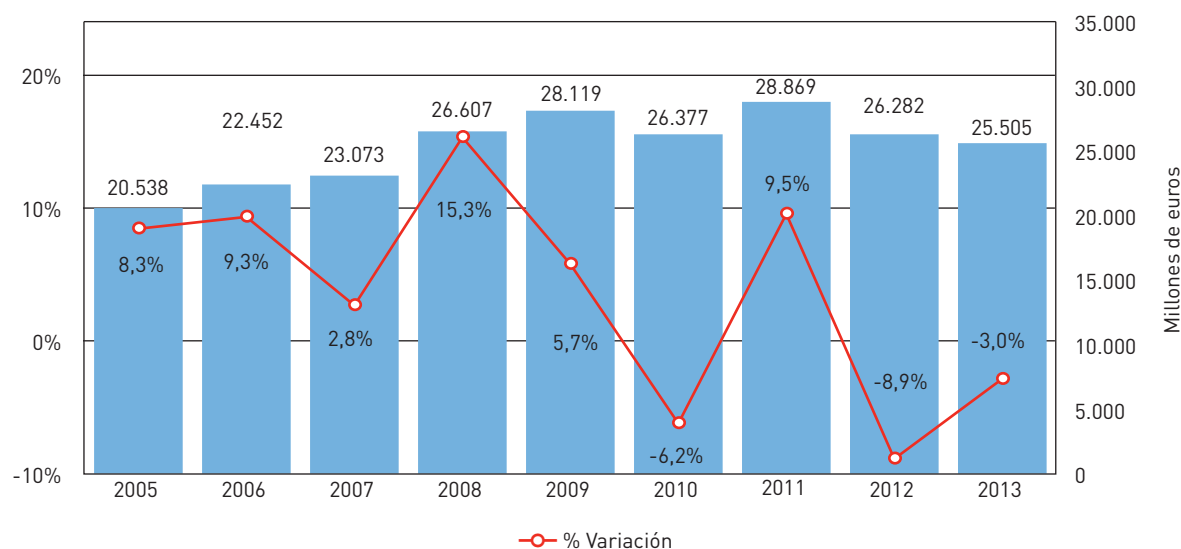
## 4. Evolución del mercado asegurador por ramos

### 4.1. Vida

El Seguro de Vida alcanzó durante 2013 un volumen de primas de 25.505 millones de euros, lo que supone un decremento del 3,0% respecto al año anterior, moderando la caída de los últimos ejercicios. A este mejor comportamiento contribuyó el dato de

las disposiciones anticipadas, que disminuyeron un 25% respecto a 2012 (-3.651 millones), destacando la evolución de los rescates en las modalidades de Rentas (-41%). En consecuencia, el volumen de provisiones técnicas aumentó el 3,5%, el doble que el incremento de 2012 y se sitúa en 161.610 millones de euros.

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



Fuente: ICEA

Si analizamos el conjunto de la industria del ahorro-previsión, los fondos de inversión han sido los que mejor se han comportado en 2013, con un crecimiento de casi el 26%, muy superior al obtenido por los otros dos productos: los fondos de pensiones han crecido casi un 7%, el doble que las provisiones de seguros de vida (3,5%).

Por otro lado, debe reseñarse que el número de asegurados de Vida bajó hasta los 30,5 millones al cierre del ejercicio de 2013, que supone un descenso del 3,3% y sitúa la cifra en niveles anteriores al año 2006.

Tabla 9. Distribución de asegurados de Vida por modalidad

Modalidad	Asegurados. Año 2013	
	Número	% Variac.
Riesgo	21.097.679	-4,5
Dependencia	21.724	10,7
Ahorro/jubilación	9.414.774	-0,4
<b>Total</b>	<b>30.534.177</b>	<b>-3,3</b>

Fuente: ICEA

## Modalidades

Por modalidades, los seguros con coberturas exclusivamente de fallecimiento siguieron representando más de las dos terceras partes del total de asegurados con 21,1 millones de pólizas, pese al descenso del 4,5% en los últimos 12 meses. En cuanto a la cifra de emisión de primas de este tipo de productos, hay que señalar que en 2013 ha seguido disminuyendo (-4,6% frente al -2,7% del año anterior) como consecuencia de la mantenida recesión del mercado inmobiliario y del menor número de operaciones formalizadas por adquisición de viviendas.

El conjunto de las modalidades de Ahorro/Jubilación redujeron su descenso respecto al año anterior, al contraerse solo un 2,7% la emisión de primas. En esta ocasión los Planes Individuales de Ahorro Sistemático (PIAS) y las Rentas fueron las únicas modalidades que registraron una evolución positiva en el período analizado con un aumento del 18,8% y 5,3%, respectivamente.

Por su lado, los PPA continuaron con la evolución poco satisfactoria iniciada el año anterior, al disminuir nuevamente su volumen de primas un 16,7% en 2013, lejos del -1% del ejercicio anterior. Ello es consecuencia del mayor atractivo de otras fórmulas con rentabilidad no garantizada. A pesar de

ello, la cifra de ahorro gestionado volvió a crecer (14%), alcanzando los 12.800 millones de euros.

En cuanto a los seguros Vinculados a Activos, las todavía atractivas rentabilidades garantizadas de otros productos eclipsaron su comercialización (-17% en emisión), dado que no todos los inversores quisieron asumir el riesgo que comportan dichos productos.

Por otra parte, diferenciando al negocio de Vida por su carácter individual o colectivo, hay que significar que ambos disminuyeron sus primas, siendo más pronunciado el descenso en los seguros de grupo: 12,9% frente al retroceso del 1,2% de los individuales. Por contra, el ahorro gestionado por estos últimos creció un 5,3%, en tanto que el volumen colectivo descendió un 1,6%.

## Planes y Fondos de Pensiones

Por segundo año consecutivo, los Planes de Pensiones cerraron el ejercicio positivamente, con un aumento del 6,8%, elevando el patrimonio gestionado por encima de los 90.000 millones de euros (92.413 millones). Este dato establece un nuevo nivel histórico en la cifra de patrimonio de Fondos de Pensiones. Sin embargo, el número de cuentas

**Tabla 10. Distribución del seguro de Vida por modalidades. Primas devengadas. Seguro directo**

Modalidad	Primas		Provisiones	
	2013	% Variac.	2013	% Variac.
Individual	19.191	2,5	102.419	5,9
Colectivo	3.246	-14,8	40.253	-2,1
Unit Linked	3.068	-17,0	18.938	3,3
<b>Total</b>	<b>25.505</b>	<b>-3,0</b>	<b>161.610</b>	<b>3,5</b>
Riesgo	3.346	-4,6	5.250	-3,0
Dependencia	4	24,2	6	20,8
Ahorro/jubilación	22.155	-2,7	156.354	3,7
PPA	2.941	-16,7	12.786	14,1
Capital diferido	6.324	-1,6	40.124	-0,1
Rentas	7.935	5,3	80.170	2,9
P.I.A.S.	1.887	18,8	4.336	36,3
Vinculados activos	3.068	-17,0	18.938	3,3
<b>Total</b>	<b>25.505</b>	<b>-3,0</b>	<b>161.610</b>	<b>3,5</b>

Millones de euros  
Fuente: ICEA



de partícipes descendió a 10 millones, con un decremento del 3,2%, no teniendo ningún comportamiento positivo en ninguno de los sistemas, todo lo contrario que los patrimonios gestionados, que crecieron todos sin excepción.

A lo largo de 2013, los mercados financieros experimentaron una mejoría generalizada, vinculada en buena medida al nuevo giro expansivo de las políticas monetarias en algunos países desarrollados. Esto permitió que los Planes de Pensiones ofrecieran rentabilidades excelentes en todas sus categorías y sistemas, siendo un 8,4% la media obtenida por el total de planes. Dentro del Sistema Individual, destacaron los de Renta Variable y Renta Variable Mixta, con unas rentabilidades anuales del 22,2% y 12,5% respectivamente. En cuanto a los Planes del Sistema de Empleo, estos alcanzaron una rentabilidad del 7,7% en 2012.

Las aportaciones netas acumuladas en el año triplicaron las del año anterior, siendo especialmente importante las registradas en los fondos del sistema individual.

Dentro de los Planes de Pensiones del Sistema Individual, solamente el patrimonio de Renta Fija a Corto Plazo vio disminuido su volumen, destacando los aumentos del 49,4% y 24,8% en Renta Variable Mixta y Renta Variable, respectivamente.

### Fondos de Inversión

En cuanto a la actividad del sector de Fondos de Inversión, 2013 ha supuesto un cambio de inflexión en la tendencia negativa de los últimos seis años. La industria cerró el ejercicio con un aumento patrimonial del 25,8%, y del 13,9% en partícipes, situando su patrimonio gestionado en 122.328 millones de euros y elevando la cifra de inversores en este tipo de productos por encima de los cinco millones (5.102.948 partícipes).

La rentabilidad media anual para el total de fondos fue del 6,4%, superando el mejor registro histórico obtenido el año pasado, con valores muy satisfactorios para todas las categorías, destacando especialmente los Fondos de Renta Variable, tanto Internacional (entre el 20% y 28%) como Nacional (28,1%). Mencionar también, por su peso sobre el total, las rentabilidades alcanzadas por los Fondos Garantizados de Rendimiento Fijo (4,8%) y los de Rendimiento Variable (5,7%).

Las suscripciones netas positivas supusieron la entrada de 23.000 millones, concentrándose la

mayoría de éstas en dos categorías: Renta Fija Corto Plazo y Gestión Pasiva.

De todas categorías de Fondos de Inversión, tres cuartas partes consiguieron aumentar su volumen de negocio, mientras sólo tres disminuyeron su significación: Renta Variable Mixta y las dos modalidades de Garantizados. Dentro de los mejores comportamientos, hay que destacar a los Fondos de Gestión Pasiva y los de Renta Variable Nacional, con un 425% y 94% de aumento, respectivamente. Entre las familias con peor evolución, las modalidades de Fondos Garantizados perdieron el 13% de su patrimonio conjuntamente (6.430 millones de euros).

### Avance 2014

En cuanto a los Seguros de Vida-Riesgo, las oportunidades deberán centrarse en la venta de seguros de Vida no vinculados a préstamos, en tanto la actividad crediticia no muestre síntomas de recuperación, buscando una venta más reflexiva sobre las necesidades de los clientes.

En relación a los productos de Ahorro-Jubilación, el seguro de Vida deberá aprovechar la mayor necesidad de la población española por asegurar su retiro, apostando por productos que ofrezcan seguridad y rentabilidad, así como aquellos otros que también ofrezcan liquidez para aquellos casos en que la situación requiera disponer de los fondos. En ese sentido, los PIAS podrán hacerse un hueco entre los PPAs y los Fondos de Pensiones para ser una alternativa real más de previsión. Por otro lado, las menores rentabilidades de los depósitos bancarios propiciará la competencia con los seguros cuya inversión sea a medio o largo plazo.

El consenso de los analistas financieros para España es que en 2014 se abandonará el periodo recesivo, aunque con un crecimiento moderado. Este contexto de recuperación ayudará a seguir mejorando paulatinamente los niveles de ahorro de las familias españolas. Por otra parte, la mayor estabilidad de los mercados financieros, junto con una cada vez mayor concienciación de la necesidad del ahorro para afrontar la jubilación, resultarán apoyos muy importantes para el sector de los fondos de pensiones.

Se espera que en la segunda mitad del año comience el envío por parte de la Administración de la Seguridad Social de una información personalizada a los mayores de 50 años donde se incluirá una estimación de su futuro derecho a la jubilación

ordinaria, así como los derechos derivados de otros instrumentos de carácter complementario que contemplen los compromisos de jubilación. Esta información supondrá un importante mecanismo de concienciación sobre la relación entre el salario actual y la pensión que corresponderá en el futuro, y por tanto creará una mayor sensibilidad hacia los sistemas de previsión social complementarios.

El mismo contexto de continuidad del proceso de mejora económica del país contribuirá también a una mayor estabilidad de los mercados financieros, lo que supondrá un apoyo importante para el sector de los fondos de inversión, aunque no para todas las familias. Los Fondos Garantizados y los Monetarios tendrán menor atractivo dado los bajos tipos de rentabilidad.

El último informe realizado por Inverco sobre el Ahorro de las Familias Españolas nos recuerda que tan sólo el 7% del ahorro se destina a fondos de inversión, cifra muy inferior a la media del resto de los países europeos, frente al 48% que se materializa en otros activos más líquidos, como los depósitos bancarios.

## 4.2. Automóviles

El volumen de primas emitidas en el seguro de Automóviles durante el año 2013 fue de 10.022 millones de euros, con un decremento del 5,5% respecto del año anterior. Como se puede comprobar en la tabla adjunta, el volumen de primas de este ramo viene decreciendo desde el inicio de la crisis económica, siendo esta, sin duda, la causa última de la persistente contracción. A pesar de todo, el seguro de Automóviles sigue siendo el ramo No Vida de más peso, con un 33,1% del total de primas.

Entre los efectos de la crisis económica que influyen negativamente en la evolución del seguro de Automóviles, podemos destacar la caída del empleo y de la renta disponible de las familias, que ha reducido el uso de vehículos y ha incrementado la demanda de seguros más baratos con menores coberturas. Durante 2013, el consumo de

combustibles de automoción cayó un 3,7%, y el número de vehículos asegurados decreció un 0,4%, siendo el sexto año consecutivo en el que se registran caídas en ambos indicadores (aunque no todos los indicadores relacionados con el automóvil fueron desfavorables: el número de vehículos matriculados aumentó un 3,1% en 2013). Esta situación ha contribuido a mantener la fuerte competencia en primas que ha caracterizado al sector en los últimos años, y que ha tenido como consecuencia una nueva caída de la prima media, por noveno año consecutivo, cuyo valor en 2013 ha sido de 351 euros, un 5,1% menos que en 2012.

El ratio combinado aumentó en 2013 algo más de un punto hasta el 98,4%, como consecuencia de un aumento de los gastos brutos (que se incrementan algo más de un punto, hasta el 20,0%) y un ligero aumento de la siniestralidad bruta (que se incrementa una décima hasta el 77,2%). Este empeoramiento del resultado técnico fue compensado con una mejora del resultado financiero, que aumentó 1,2 puntos, hasta el 4,5%, dando lugar a un resultado técnico financiero ligeramente superior al alcanzado en 2012 (6,1%).

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

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2012	2013
Vol. primas emitidas (1)	10.607	10.022
Variación primas	-5,9	-5,5
Retención	94,9	92,3
Siniestralidad bruta	77,1	77,2
Gastos brutos	18,9	20,0
Siniestralidad neta	78,3	78,1
Ratio combinado neto	97,3	98,4
Rdo. financiero	3,3	4,5
Rdo. técnico-financiero	5,9	6,1

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

(1) Millones de euros

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

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

Año	Vehículos asegurados (1)		Primas seguro directo (2)		Prima media % Variación		
	Millones	% Var.	Millones €	% Var.	€	Nominal	Real
2000	21,7	3,0	7.996	17,9	368	14,4	10,0
2001	22,0	1,1	9.034	13,0	411	11,7	8,8
2002	22,4	2,0	9.990	10,6	446	8,4	4,2
2003	23,3	4,2	10.669	6,8	457	2,5	-0,1
2004	24,6	5,4	11.288	5,8	459	0,4	-2,7
2005	25,7	4,7	11.703	3,7	455	-1,0	-4,5
2006	27,1	5,2	12.261	4,8	453	-0,4	-3,0
2007	28,3	4,7	12.593	2,7	444	-1,9	-5,8
2008	28,8	1,7	12.356	-1,9	428	-3,6	-4,9
2009	28,8	-0,2	11.662	-5,6	405	-5,5	-6,2
2010	28,7	-0,3	11.554	-0,9	403	-0,6	-2,4
2011	28,9	0,7	11.285	-2,3	390	-3,0	-6,1
2012	28,7	-0,7	10.622	-5,9	370	-5,3	-7,5
2013	28,6	-0,4	10.033	-5,5	351	-5,1	-6,4

(1) FIVA

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

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

Un año más, la frecuencia siniestral no se incrementó en ninguna garantía e incluso disminuyó ligeramente en alguna de ellas, debido a la menor utilización de los vehículos y a las mejoras en seguridad vial (de hecho, durante 2013 se registró el menor número de muertes en carretera desde los años sesenta del pasado siglo, cuando comenzaron a recopilarse estadísticas al respecto). La mayor

disminución, de casi un 3%, tuvo lugar en Daños Propios, que por otra parte sigue registrando la mayor frecuencia de todas las garantías (41,3%). Esta disminución se justifica debido a que existe una mayor proporción de seguros con franquicia en el mercado, con menor frecuencia que la de Daños Propios sin franquicia. La frecuencia siniestral de las demás garantías continúa por debajo del 10%.

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

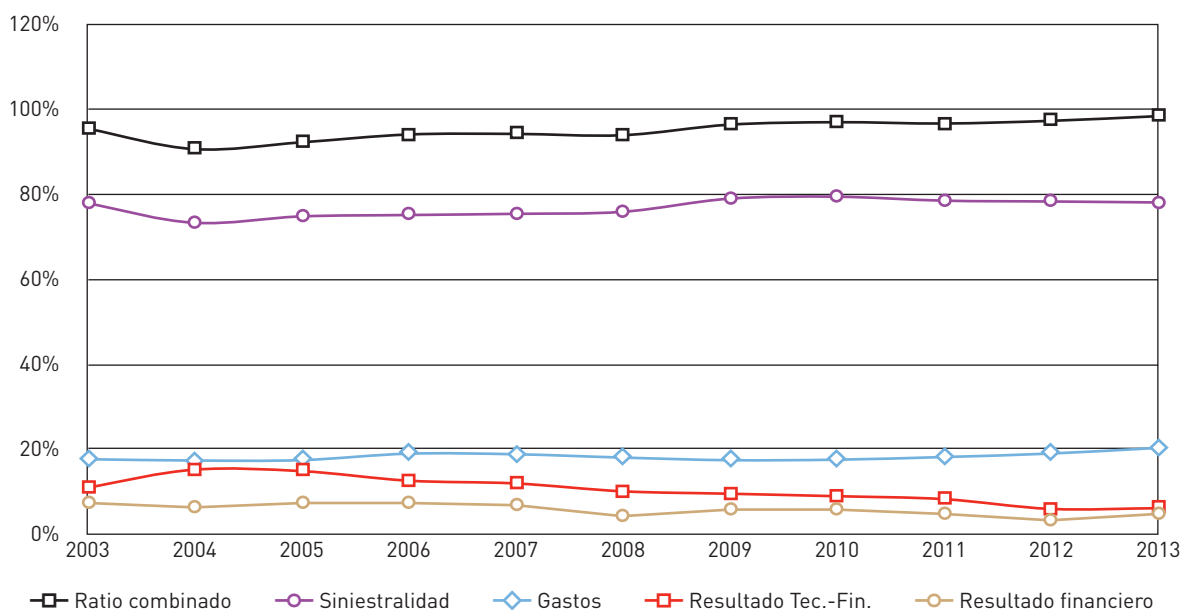
Garantías	Frecuencia (%)			Coste medio (euros)		
	2012	2013	% Dif.	2012	2013	% Var.
Responsabilidad Civil	9,3	8,6	-0,68	1.761	1.850	5,1
Corporal	2,0	2,0	0,03	4.939	4.821	-2,4
Material	7,6	7,4	-0,17	868	855	-1,6
Daños propios	44,2	41,3	-2,96	713	700	-1,8
Rotura lunas	6,7	6,7	0,05	286	290	1,5
Robo	1,3	1,2	-0,11	919	885	-3,8
Defensa jurídica	1,8	1,8	0,00	286	290	1,6
Ocupantes	0,3	0,3	-0,02	1.259	1.207	-4,1
Incendios	0,06	0,06	0,00	3.075	2.832	-7,9
Retirada carnet	0,03	0,03	0,00	1.627	1.461	-10,2

Fuente: ICEA

En lo que respecta al coste medio, se observan descensos en casi todas las garantías, siendo Responsabilidad Civil, Rotura de Lunas y Defensa Jurídica las únicas excepciones. El mayor coste medio alcanzó el valor de 4.821 euros en la garantía de RC

Corporal. La subida del coste medio en Responsabilidad Civil se debe a la ligera subida de frecuencia en daños personales, frente a la bajada en daños materiales, lo que descompensa la proporción de ambos en los dos años.

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



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de ICEA

**Avance 2014**

Según datos de ICEA, durante el primer trimestre de 2014 se ha registrado un volumen de primas de 2.588 millones de euros, lo que representa una disminución del 3,2% respecto al mismo periodo del año anterior. Si bien continúa la contracción, hay que resaltar que es menor que la registrada en 2012, que fue de -6,9%. En los datos de ICEA de abril de 2014 se confirma la suavización de la bajada hasta el -2,6%, frente al -5,6% de cierre de 2013.

Se estima una mejora paulatina del dato de primas emitidas a lo largo del año, ligada también a la estimación positiva de las variables relacionadas con las primas de Automóviles:

- Mejora en las estimaciones del PIB
- Mejora en la matriculación de vehículos y su relación con la prima media.
- Se suaviza el grado de competitividad entre compañías ante el deterioro del ratio combinado.

Para 2014 se espera un crecimiento moderado de la frecuencia, ligado a la previsión de mejora del PIB y el aumento observado del consumo de combustible, y por tanto, la previsión de aumento del uso del vehículo.

El sector sigue trabajando en la definición del nuevo Baremo de Automóviles. Durante 2013 se ha avanzado bastante y el Grupo de Expertos ha entregado a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones su propuesta. Comienza la fase prelegislativa y en 2014 se deberá ultimar el impacto económico en las indemnizaciones de daños personales. La ampliación de los riesgos Extraordinarios del CCS al SOA sería una medida positiva.

El Consorcio de Compensación de Seguros (CCS) y la Dirección General de Tráfico (DGT), junto con UNESPA han puesto en marcha un proyecto para la actualización del actual Fichero Informativo de Vehículos Asegurados (FIVA). El objetivo es mejorar la calidad de la información y disponer de la información de aseguramiento en tiempo real.

### 4.3. Multirriesgos

Por primera vez desde el inicio de una crisis económica que afecta muy desfavorablemente a su negocio, el ramo de Multirriesgos ha registrado una contracción en su volumen de primas (-1,4%) en el año 2013, alcanzando el valor de 6.537 millones de euros. Por modalidades, el volumen de primas creció levemente (un 0,4%) en la modalidad más importante, la de Hogar, que concentra el 57,8% de las primas, y también en la modalidad de Comunidades (un 1,1%), que tiene una cuota del 12,6%. Las primas decrecieron, por otra parte, en las modalidades de Multirriesgos Industrial (-5,9%) y de Comercio (-4,7%), que acumulan el 19,4% y el 9,1% del mercado, respectivamente.

De acuerdo con los datos publicados por ICEA, el número de pólizas apenas creció un 0,4% en 2013, aproximadamente lo mismo que el año anterior. Las anulaciones crecieron en todas las modalidades, alcanzando el 15% en Hogar y Comunidades, y casi el 25% en las demás. Los agentes y corredores de seguros siguen siendo el principal canal de distribución, con una cuota del 72,8%, si bien los canales alternativos aumentan poco a poco su importancia.

Los seguros Multirriesgo continúan siendo el tercer ramo más importante dentro de los seguros No

Vida, con una cuota de mercado del 21,6%, solo por detrás de Automóviles y Salud.

El resultado técnico-financiero disminuyó casi un punto respecto al año anterior, hasta el 11,3%, como resultado de un deterioro del ratio combinado, debido al incremento de la siniestralidad, que no pudo ser compensado por la mejoría del resultado financiero.

**Tabla 14. Indicadores básicos seguros Multirriesgos**

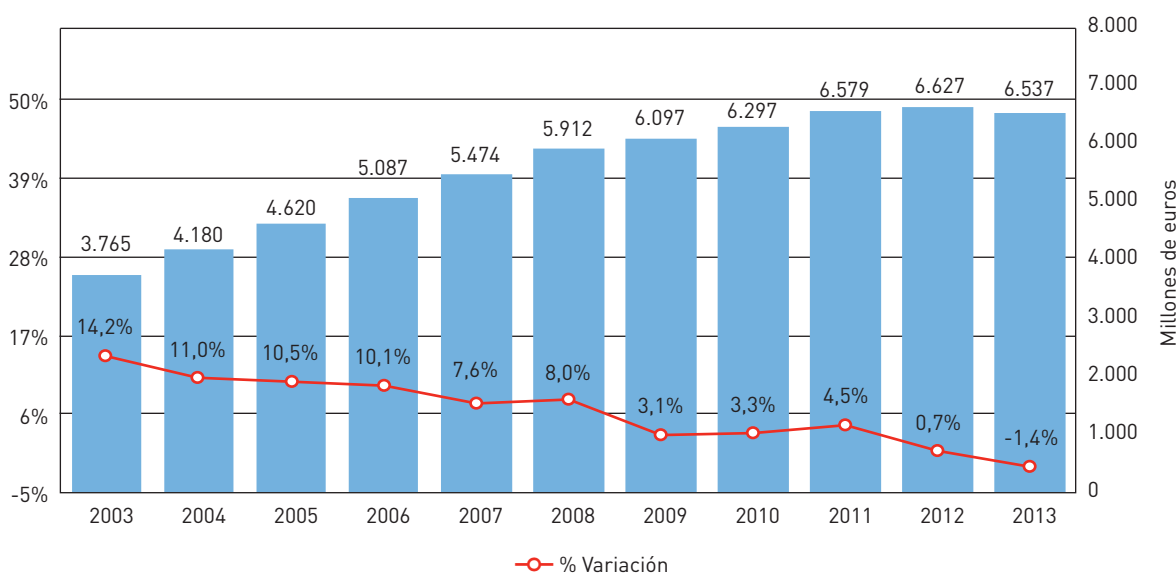
Indicadores básicos (% sb. primas)*	2012	2013
Vol. primas emitidas (1)	6.626	6.537
Variación primas	0,7	-1,4
Retención	79,9	79,6
Siniestralidad bruta	57,2	58,9
Gastos brutos	28,0	28,4
Siniestralidad neta	59,9	61,3
Ratio combinado neto	90,2	92,2
Rdo. financiero	2,4	3,5
Rdo. técnico-financiero	12,2	11,3

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

(1) Millones de euros

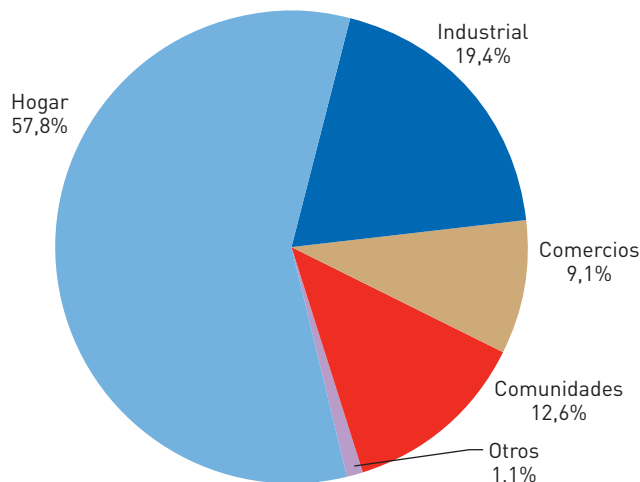
Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

**Figura 15. Evolución de Multirriesgos. Primas devengadas. Seguro directo**



Fuente: ICEA

**Figura 16. Distribución de las primas de Multirriesgos por modalidades**



Fuente: ICEA

**Avance 2014**

En el primer trimestre de 2014 los seguros Multirriesgo registraron un volumen de primas de 1.760 millones de euros, lo que supone una contracción del 1% respecto al mismo periodo del año anterior. Por modalidades, solo ha crecido Hogar (1,6%), mientras que decrecen Industrial (-6,7%), Comercio (-2,4%), Comunidades (-0,2%) y Otros Multirriesgo (-14,8%).

**4.3.1. Multirriesgos del Hogar**

Los seguros Multirriesgo del Hogar alcanzaron en 2013 un volumen de primas de 3.779 millones de euros, con un leve incremento del 0,4% respecto del año anterior. El ramo está inmerso en una guerra de precios, con una intensa competencia entre las compañías y un aumento de las anulaciones.

El desplome del canal bancario ha marcado negativamente la evolución de la emisión de primas del ramo de Hogar en el año 2013, dada la restricción del crédito que sufre la economía española. También ha influido en la marcha del ramo los recortes de las Administraciones en el aseguramiento de la vivienda pública, donde los concursos han desaparecido o se han publicado con primas a la baja.

El resultado técnico-financiero disminuyó ocho décimas, hasta el 10,8%, como resultado de un incremento de la siniestralidad de más de un punto, parcialmente compensado por una leve mejora del resultado financiero. El empeoramiento de la siniestralidad y la merma del resultado en 2013 se explican por los siguientes motivos:

- 2013 fue un año de mayor la intensidad en los fenómenos atmosféricos respecto al año anterior.
- Se ha producido un mayor uso de los servicios que las compañías han incorporado en sus pólizas.

De cara al año 2014, la emisión continúa muy penalizada por la debilidad del negocio comercial y los IPC's que se vienen aplicando, que rondan el 0% en muchos vencimientos.

A largo plazo, el sector deposita la confianza en las medidas tomadas en Junio 2014 por el BCE para la estimulación del crédito bancario y su repercusión en el sector inmobiliario.

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

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2012	2013
Vol. primas emitidas (1)	3.763	3.779
Variación primas	3,0	0,4
Retención	91,6	90,4
Siniestralidad bruta	57,7	59,0
Gastos brutos	31,8	32,0
Siniestralidad neta	58,8	60,0
Ratio combinado neto	90,5	92,2
Rdo. financiero	2,1	3,0
Rdo. técnico-financiero	11,6	10,8

(\*) Explicación del cálculo de estos indicadores en el apartado de Metodología  
 (1) Millones de euros  
 Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

#### 4.3.2. Multirriesgos Industriales

El volumen de primas de los seguros Multirriesgo Industrial decreció en 2013 un 5,9%, hasta los 1.265 millones de euros. Un año más, la contracción tiene que ver con los efectos especialmente desfavorables de la crisis económica en este tipo de seguros.

Este decrecimiento se ha producido fundamentalmente por tres razones:

- Ajustes agresivos en las renovaciones por parte de las compañías aseguradoras para mantener las pólizas de cartera.
- La práctica, por parte de los clientes, de cambio de compañía buscando una bajada de precio, sin tener en cuenta el servicio y coberturas de las pólizas.

El resultado técnico-financiero disminuyó más de tres puntos, hasta el 1,4%, como resultado de un incremento de la siniestralidad, que ha aumentado asimismo el ratio combinado en 4,6 puntos, hasta el valor de 103,4%.

La fuerte competencia y la guerra de precios, con reducción importante de la prima de cartera, ha llevado al sector a un incremento de la siniestralidad, que hará que las compañías empiecen a establecer planes de saneamiento estrictos en su ejecución para corregir dichos resultados.

En cuanto a coberturas y servicios, la situación del mercado condiciona la no incorporación de nuevos servicios o garantías, ya que lo que determina la decisión del cliente es la prima, por encima de la mayor o menor amplitud de la protección aseguradora.

#### 4.3.3. Multirriesgos de Comercios

El volumen de primas de los seguros Multirriesgos de Comercios decreció un 4,7% en 2013, hasta registrar el valor de 596 millones de euros. Junto con Multirriesgos Industrial, esta modalidad ha sido la más afectada por los efectos de la crisis en el tejido productivo y comercial del país.

El ramo de Comercios empeora sus cifras respecto al año anterior. A pesar de ello, el incremento de pólizas de nueva producción es positivo, aunque es de tal calibre la minoración de la prima media que se comercializa, que el efecto final significa una negatividad en el ratio de emisión.

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

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2012	2013
Vol. primas emitidas (1)	1.344	1.265
Variación primas	-5,4	-5,9
Retención	50,4	50,8
Siniestralidad bruta	59,1	62,4
Gastos brutos	19,7	19,8
Siniestralidad neta	70,9	74,7
Ratio combinado neto	98,8	103,4
Rdo. financiero	3,4	4,8
Rdo. técnico-financiero	4,5	1,4

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

(1) Millones de euros

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

El resultado técnico-financiero se incrementó punto y medio, hasta el 19,7%, a causa fundamentalmente de una mejora del resultado financiero. El ratio combinado mantuvo prácticamente el mismo valor que el año anterior (disminuyó dos décimas).

De cara a 2014, no se prevén cambios sustanciales en cuanto a emisión. Cabe reseñar la aproximación en productos que está ofertando el sector al segmento de trabajadores autónomos.

En cuanto a siniestralidad y resultado, es probable un empeoramiento de los ratios debido al efecto de la reducción de prima media, comentado anteriormente.

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

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2012	2013
Vol. primas emitidas (1)	625	596
Variación primas	-3,6	-4,7
Retención	86,1	85,5
Siniestralidad bruta	53,6	53,7
Gastos brutos	30,1	30,1
Siniestralidad neta	54,7	54,3
Ratio combinado neto	84,4	84,2
Rdo. financiero	2,6	3,8
Rdo. técnico-financiero	18,2	19,7

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

(1) Millones de euros

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA



**4.3.4. Multirriesgos de Comunidades**

El volumen de primas de los seguros Multirriesgos de Comunidades se incrementó en 2013 un 1,1%, hasta registrar el valor de 823 millones de euros. Al igual que ha sucedido en los seguros de Hogar, las primas han continuado creciendo durante la crisis, aunque con una tendencia decreciente.

Los seguros de Comunidades han sido sometidos a una competencia feroz por parte de las compañías, tanto en nueva producción como en reajustes sobre la cartera. También se ha producido una flexibilización en los requisitos de suscripción de este tipo de riesgos, de tal manera que hasta la prima media ha sufrido aumentos debido a que las compañías están entrando en segmentos de riesgos que anteriormente estaban vetados.

El resultado técnico-financiero ha disminuido un punto y medio, hasta el 20,5%, como consecuencia de un incremento de alrededor de tres puntos en el ratio de siniestralidad, compensado parcialmente por una mejora del resultado financiero.

Al igual que en el sector Hogar, los fenómenos atmosféricos producidos en 2013 y su incremento respecto a 2012, han determinado el incremento del ratio de siniestralidad y por ende la

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

Indicadores básicos [% sb. primas]*	2012	2013
Vol. primas emitidas (1)	815	823
Variación primas	2,6	1,1
Retención	86,7	86,4
Siniestralidad bruta	51,2	54,5
Gastos brutos	28,0	28,2
Siniestralidad neta	52,5	55,2
Ratio combinado neto	80,7	83,3
Rdo. financiero	2,7	3,8
Rdo. técnico-financiero	22,0	20,5

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

(1) Millones de euros

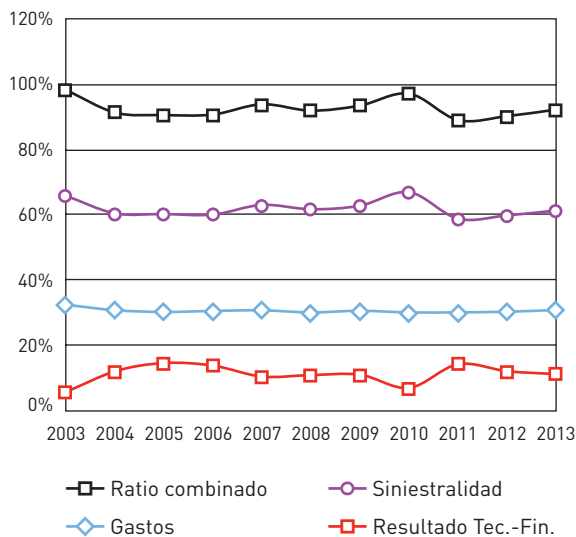
Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

minoración del resultado, no compensada por el resultado financiero.

De cara a 2014, se prevén mínimos incrementos en la emisión de este ramo, dada la evolución del negocio comercial en el primer trimestre y los IPC publicados hasta la fecha.

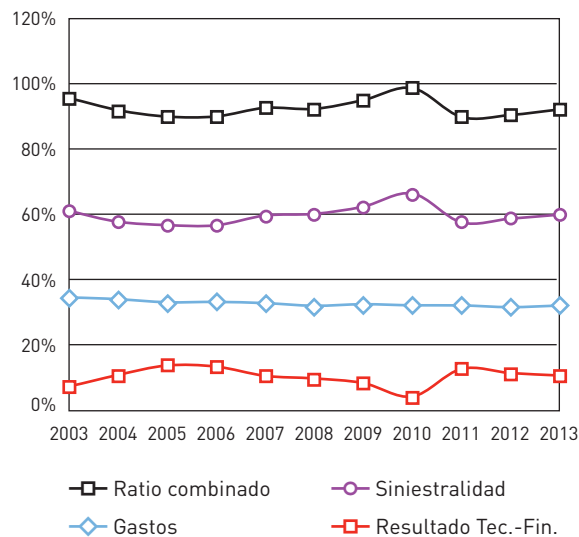
**Serie histórica de resultados**

**Figura 17. Evolución del resultado del ramo Multirriesgos. % sobre primas imputadas netas**



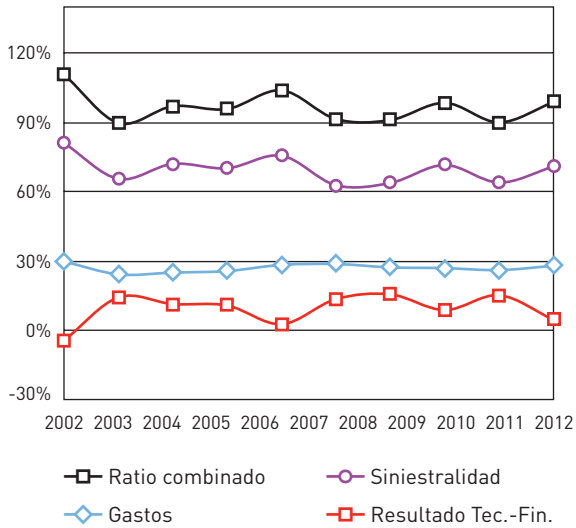
Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

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



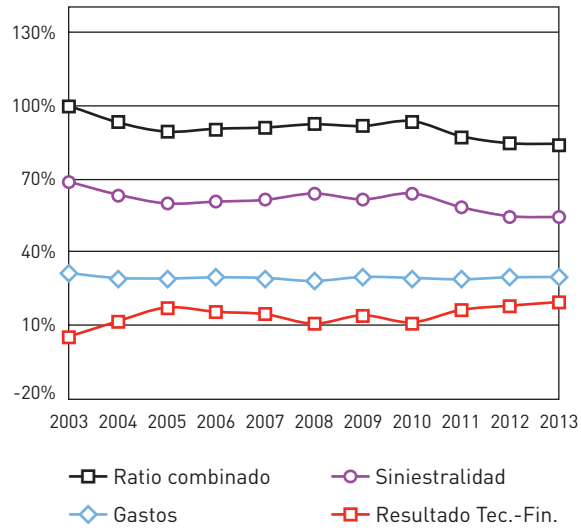


**Figura 19. Evolución del resultado del ramo Multirriesgo Industrial. % sobre primas imputadas netas**

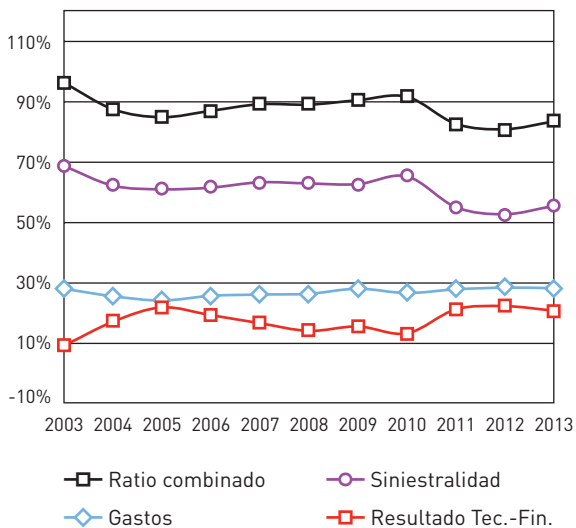


Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

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

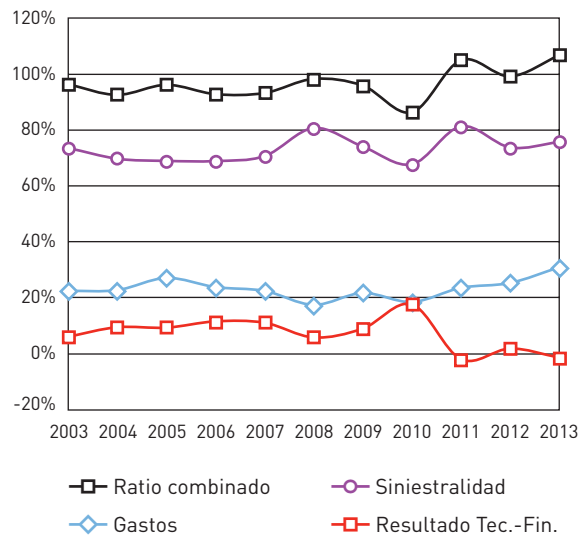


**Figura 21. Evolución del resultado del ramo Multirriesgo Comunidades. % sobre primas imputadas netas**



Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

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



#### 4.4. Salud

El Seguro de Salud registró en 2013 un volumen de primas de 6.902 millones de euros, con un crecimiento del 1,7% sobre el volumen de primas alcanzado en 2012. El ramo sigue teniendo por tanto un crecimiento positivo, con una pequeña desaceleración respecto al año anterior, en el que el crecimiento fue del 2,9%. El número de asegurados creció levemente, un 0,4%, superando los 10,4 millones de asegurados.

La modalidad más importante continúa siendo Asistencia Sanitaria, que acumula el 78,9% del total de asegurados. Esta modalidad fue la única que creció en 2013, tanto en primas (2,9%) como en número de asegurados (1,7%) y en importe de prestaciones pagadas (4,7%). Las modalidades de Subsidios e Indemnizaciones (con el 14,5% del total de asegurados) y de Reembolso de Gastos (con el 6,5%) decrecieron en primas (-5,5% y -2,7%, respectivamente), en número de asegurados (-3,1% y -1,3%) y en importe de prestaciones pagadas (-7,8% y -0,04%). Un año más, por tanto, la modalidad de Asistencia Sanitaria ha sido el motor del crecimiento del ramo.

El crecimiento del ramo se ha debido a los seguros colectivos, en los que el número de asegurados (no mutualidades) ha aumentado un 6,2 %, y las primas han subido un 4,8 %. En seguros individuales el número de asegurados ha decrecido un 1,5 %, y las primas han aumentado un 1,0 %.

En el cuadro de indicadores básicos se observa un pequeño empeoramiento de la siniestralidad y de

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

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2012	2013
Vol. primas emitidas (1)	6.786	6.902
Variación primas	2,9	1,7
Retención	97,7	97,6
Siniestralidad bruta	82,7	83,1
Gastos brutos	11,4	11,7
Siniestralidad neta	83,8	84,5
Ratio combinado neto	95,2	96,2
Rdo. financiero	0,8	1,1
Rdo. técnico-financiero	5,5	4,9

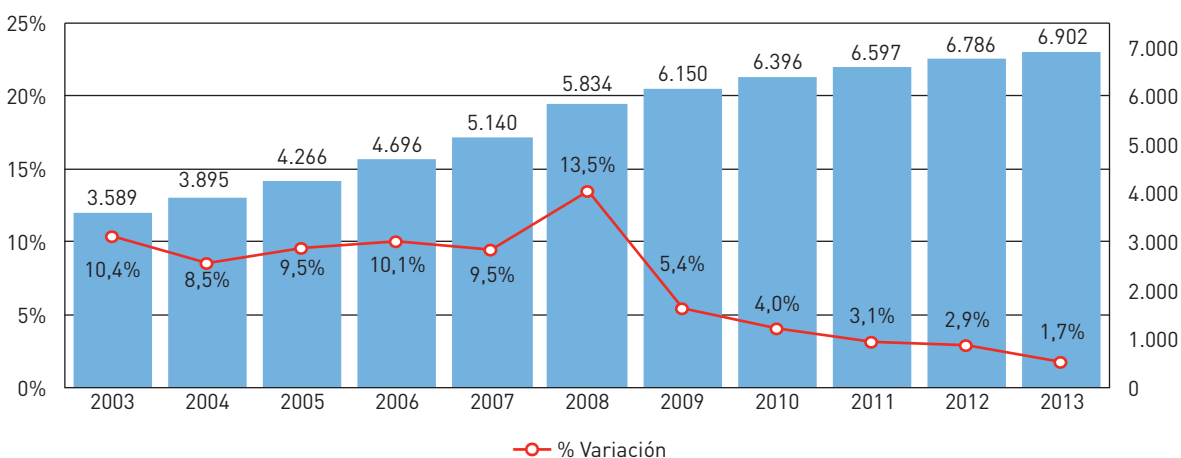
(\*) Explicación del cálculo de estos indicadores en el apartado de Metodología

(1) Millones de euros

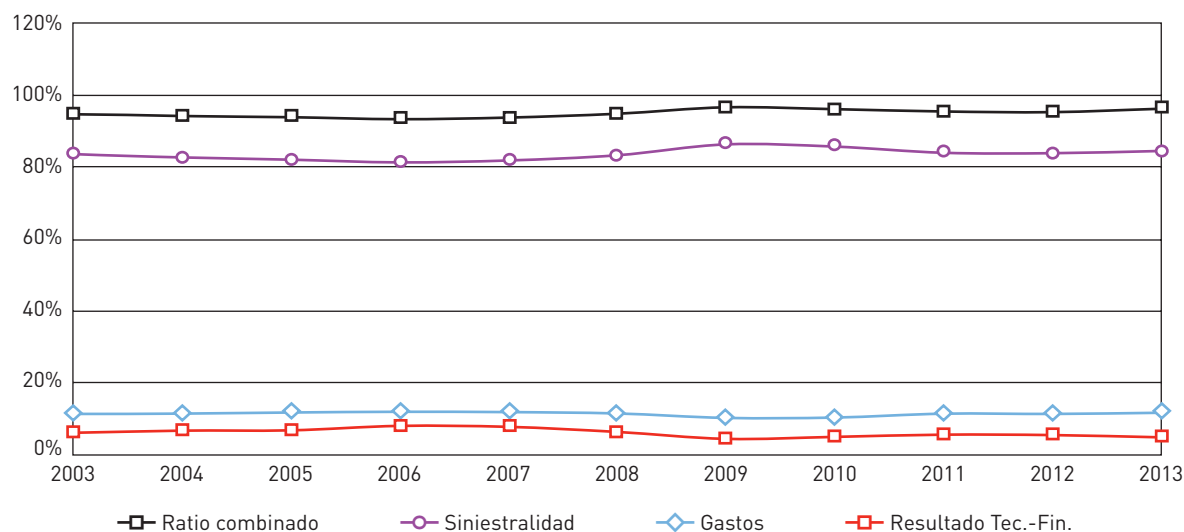
Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

los gastos, que causa el incremento de un punto en el ratio combinado. Este incremento, parcialmente compensado por una leve mejora del resultado financiero, hace caer seis décimas al resultado técnico-financiero, hasta el 4,9%. Uno de los principales factores que está haciendo que se produzca esta caída de los resultados, es la generalización de las pólizas colectivas como medio de captación de asegurados por parte de las compañías, lo que implica unas primas por asegurado más baratas de lo habitual, mientras que los costes por prestaciones no disminuyen (incremento de un 3,96 % en 2013).

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



Fuente: ICEA

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

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de ICEA

#### Avance 2014

En los tres primeros meses de 2014 el Seguro de Salud ha registrado un volumen de primas de 1.902 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 3,0% respecto del mismo periodo del año anterior. Por modalidades, crecen Asistencia Sanitaria (3,4%) y Reembolso de Gastos (2,4%), mientras que Subsidios e Indemnizaciones decrece un 6,5%.

El ratio combinado se ha incrementado medio punto en 2013 hasta el 93,5%, a causa de una subida de la siniestralidad de casi dos puntos, parcialmente compensada por una caída de más de un punto de los gastos. Estos continúan siendo altos, por los elevados gastos de adquisición, característicos de este ramo. El resultado financiero disminuyó seis décimas, y el resultado técnico-financiero se situó en el 12,7%, 1,1 puntos menos que el año anterior.

#### 4.5. Decesos

El volumen de primas del seguro de Decesos en 2013 ha crecido un 3,7%, hasta alcanzar el valor de 1.961 millones de euros. Parte de este crecimiento se ha debido a la subida del IVA en los servicios funerarios aplicada en septiembre de 2012, lo que provocó un incremento de las primas en los meses siguientes. También ha contribuido a este crecimiento la evolución de las modalidades a prima natural-seminatural-mixtos (14%) y la modalidad a prima única (25,6%). Estas modalidades representan el 14,1% de la emisión del ramo, cuando un año antes representaban el 12,8%

El Seguro de Decesos sigue estando muy arraigado en nuestro país, con más de 20 millones de asegurados. El número de pólizas ha crecido un 1,6% en 2013, hasta los 7,5 millones. Existen, sin embargo, grandes diferencias entre las regiones: mientras que en Extremadura y en Asturias más del 60% de la población está asegurada, en Navarra y Baleares esta proporción se reduce hasta cerca del 20%.

**Tabla 20. Indicadores básicos seguro de Decesos**

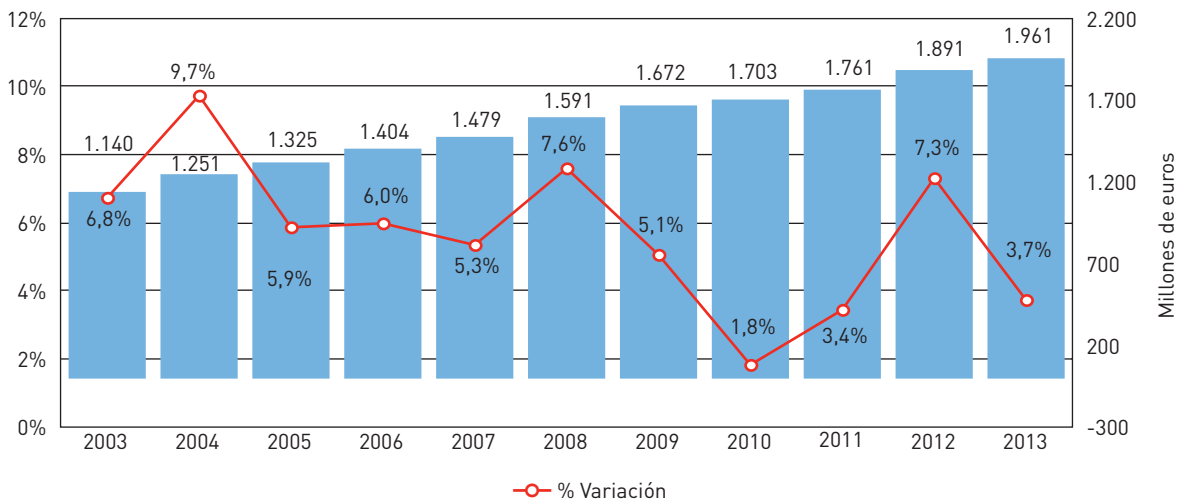
Indicadores básicos (% sb. primas)*	2012	2013
Vol. primas emitidas (1)	1.891	1.961
Variación primas	7,3	3,7
Retención	98,9	99,0
Siniestralidad bruta	55,2	56,9
Gastos brutos	37,5	36,4
Siniestralidad neta	55,4	57,2
Ratio combinado neto	93,0	93,5
Rdo. financiero	6,8	6,2
Rdo. técnico-financiero	13,8	12,7

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

(1) Millones de euros

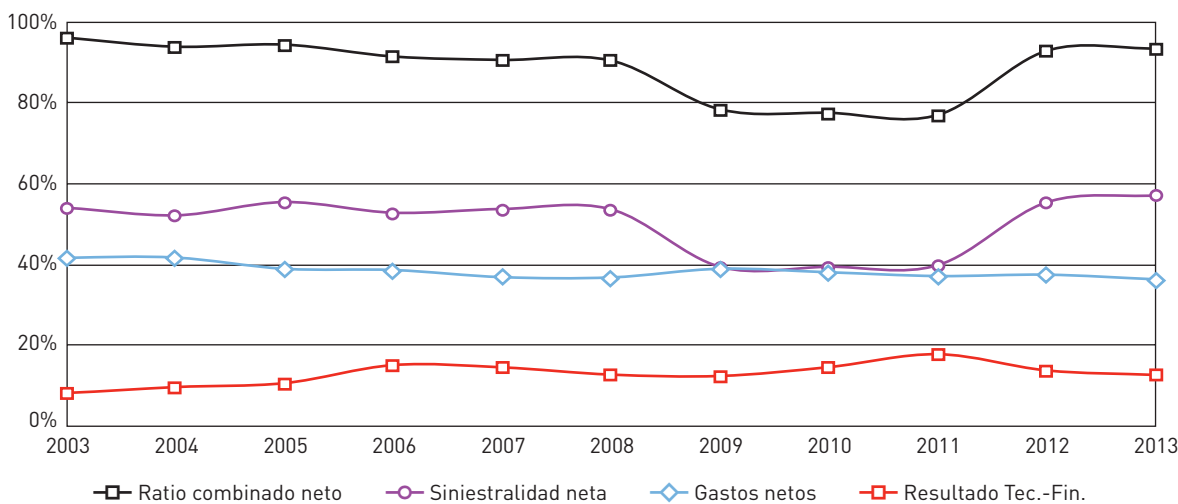
Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

**Figura 25. Evolución de Decesos. Primas devengadas. Seguro directo**



Fuente: ICEA

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



Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

**Avance 2014**

Según los datos publicados por ICEA, durante el primer trimestre de 2014 el volumen de primas del Seguro de Decesos ha crecido un 4,8% respecto del mismo periodo del año anterior.

**4.6. Responsabilidad Civil**

Siguiendo la tendencia de los últimos cinco años, continúa el descenso en el volumen primas del

ramo de Responsabilidad Civil, muy afectado por la crisis económica.

Las dificultades que atraviesan las empresas españolas, especialmente en el sector inmobiliario y de la construcción, han provocado un decremento sostenido en las primas durante los últimos años. Las primas también se ven afectadas por el descenso en los volúmenes de facturación.

Si se analizan los resultados del ramo, lo más significativo es el repunte del ratio de siniestralidad,

**Tabla 21. Indicadores básicos seguro de Responsabilidad Civil**

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2012	2013
Vol. primas emitidas (1)	1.448	1.352
Variación primas	-5,4	-6,6
Retención	72,5	71,8
Siniestralidad bruta	39,1	51,5
Gastos brutos	24,8	25,6
Siniestralidad neta	37,3	50,8
Ratio combinado neto	63,6	78,2
Rdo. financiero	7,1	12,4
Rdo. técnico-financiero	42,8	34,2

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

(1) Millones de euros

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

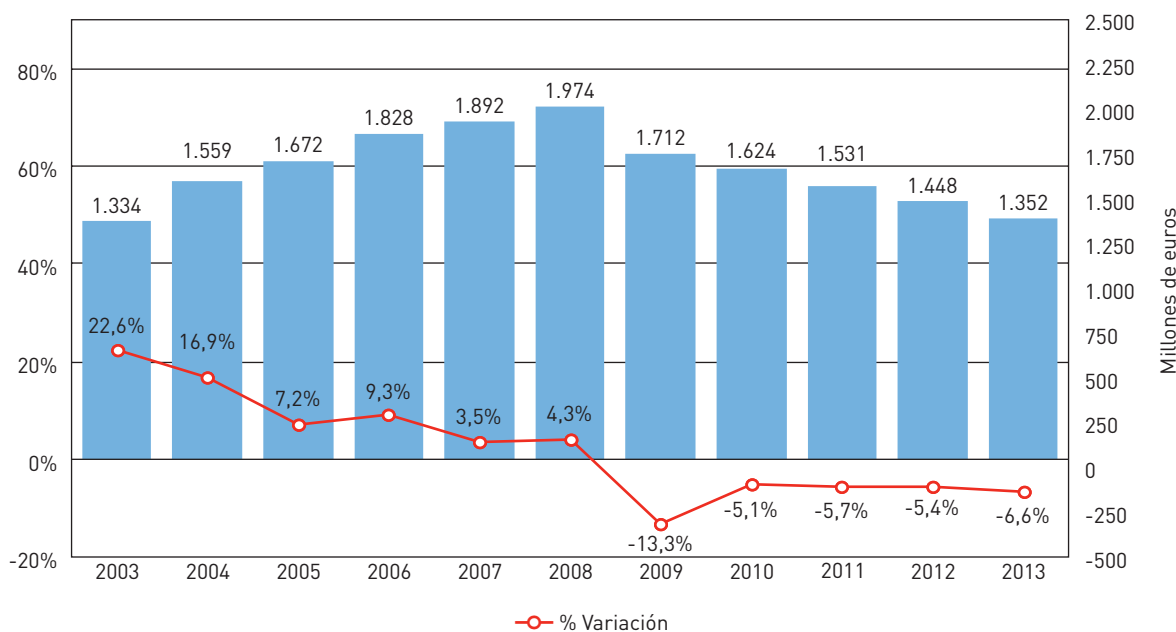
ratio de siniestralidad todavía sufra cierto deterioro. Hay que tener en cuenta que el dato de siniestralidad del ejercicio anterior era especialmente benévolo, ya que se redujo en catorce puntos con respecto a la siniestralidad del año 2011 y este año el ramo se ha situado a un nivel muy similar al de 2011.

El ratio combinado aumenta considerablemente motivado, principalmente por el incremento de la siniestralidad, aunque también por el ligero aumento de los gastos. Como consecuencia de lo anterior, el resultado, aunque excelente, se resiente y pasa a ser del 34,2%.

En definitiva, el comportamiento del ejercicio 2013 puede ser calificado como el de los últimos años, pero "corregido y aumentado" en un escenario de atonía interna generalizada, que obliga a las empresas españolas a extender sus actividades a otros mercados.

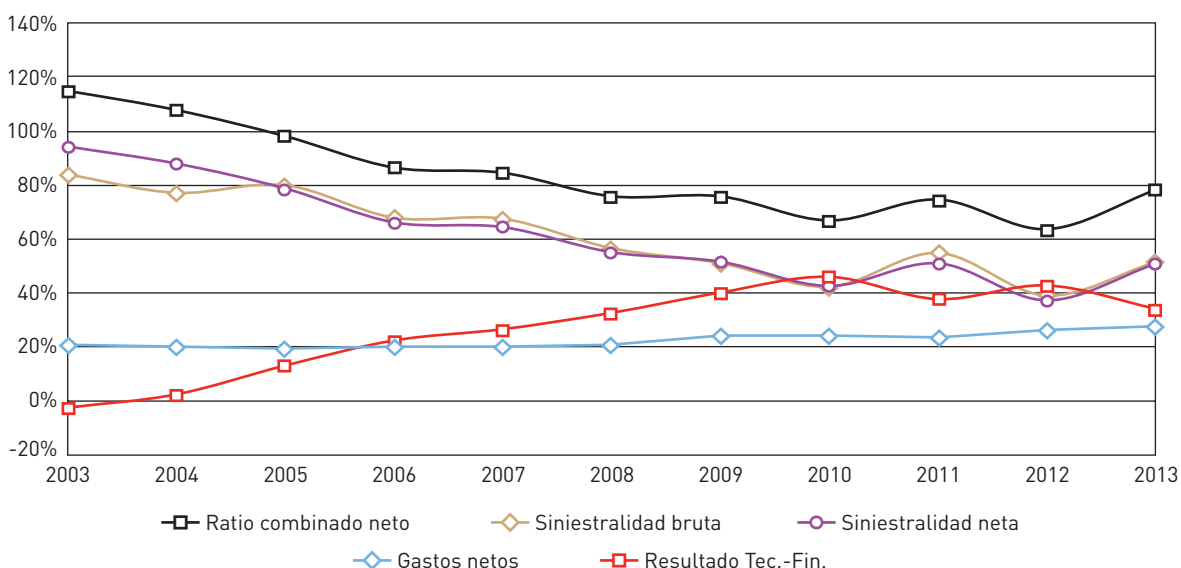
que se incrementa más de doce puntos con respecto a 2012. El comportamiento de la siniestralidad, en especial en Responsabilidad Civil Profesional, hará necesario que se adopten medidas correctivas, ya que cuando la actividad de las empresas vuelva a niveles de normalidad, es previsible que el

En materia legislativa, en 2013 no se han registrado grandes novedades con incidencia en el seguro, salvo el proyecto de modificación de la Ley de Responsabilidad Ambiental y su Reglamento, al tiempo que se pospone la obligación de contratar la garantía financiera prevista en la citada Ley.

**Figura 27. Evolución de Responsabilidad Civil. Primas devengadas. Seguro directo**

Fuente: ICEA

**Figura 28. Evolución del resultado del ramo de Responsabilidad Civil. % sobre primas imputadas netas**



Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

#### Avance 2014

Los datos correspondientes al primer trimestre de 2014 presentan una variación interanual del -3.7% frente al -8,5% del ejercicio anterior. Esta leve mejora se debe al incremento de primas en Responsabilidad Civil Profesional motivado por la contratación pública, que hace que la prima devengada acumulada en el sector de Responsabilidad Civil crezca al cierre del primer trimestre.

#### 4.7. Accidentes personales

El volumen de primas del ramo de Accidentes en el año 2013 fue de 825 millones de euros, lo que implica una contracción del 3,2% respecto al año anterior. Se trata del quinto año consecutivo en el que se registran caídas en las primas del ramo.

Durante 2013 se observó un deterioro del resultado técnico, con un incremento de la siniestralidad que ha llevado a un empeoramiento del ratio combinado de casi cuatro puntos. A pesar de ello, el resultado técnico-financiero ha crecido hasta un excelente 35,3%, consecuencia de un incremento de 7,5 puntos en el resultado financiero.

El buen resultado técnico-financiero y la competencia creciente en el ramo han llevado a las

compañías a mantener el proceso de revisión a la baja en las renovaciones de carteras iniciado en años anteriores, lo que, unido a una aún débil demanda, explica el mantenimiento de la caída en las cifras de emisión, aunque en tasas paulatinamente menores.

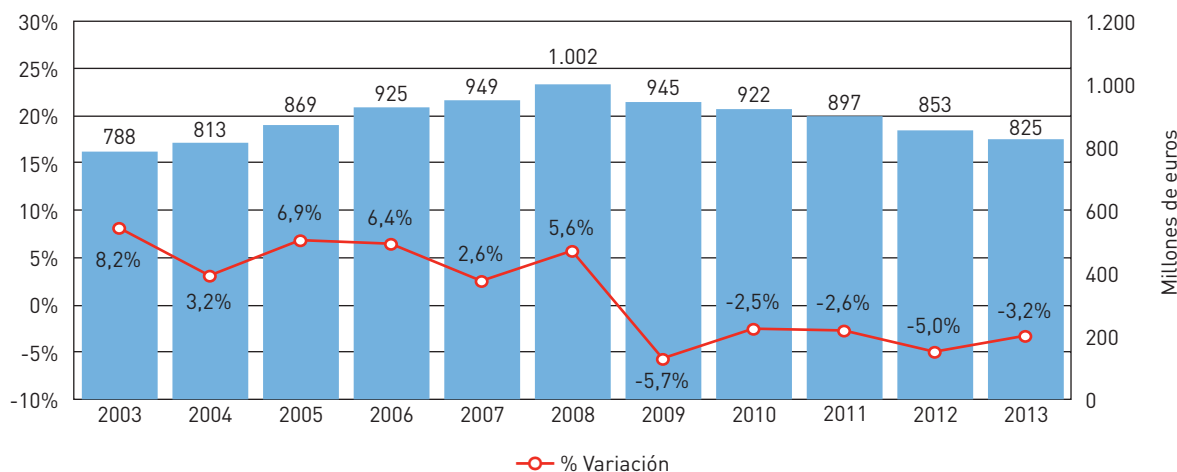
**Tabla 22. Indicadores básicos seguro de Accidentes**

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2012	2013
Vol. primas emitidas (1)	853	825
Variación primas	-5,0	-3,2
Retención	89,7	90,1
Siniestralidad bruta	32,7	40,3
Gastos brutos	37,7	36,3
Siniestralidad neta	33,7	39,3
Ratio combinado neto	72,2	76,0
Rdo. financiero	3,8	11,3
Rdo. técnico-financiero	31,6	35,3

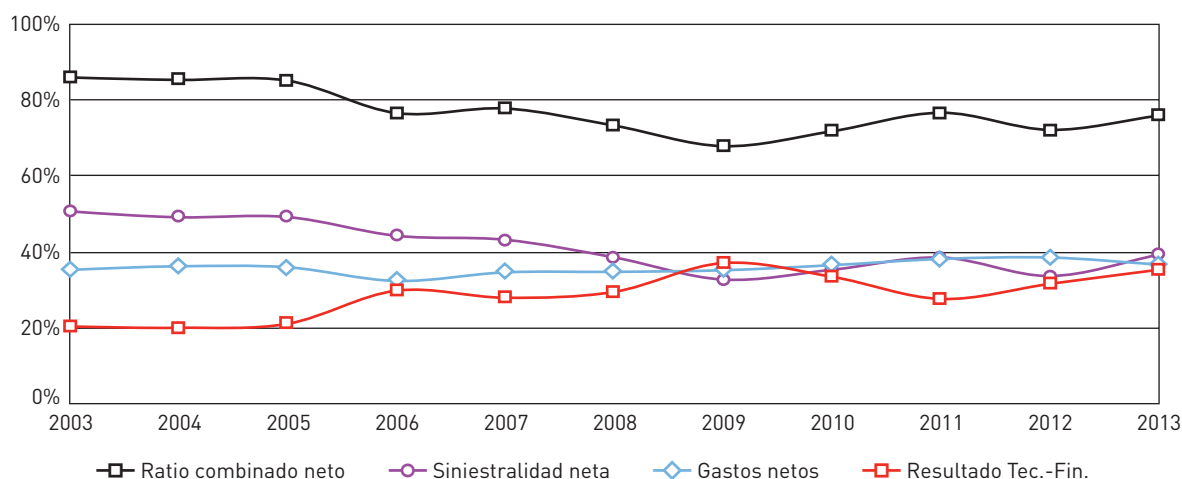
(\*) Explicación del cálculo de estos indicadores en el apartado de Metodología

(1) Millones de euros

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

**Figura 29. Evolución de Accidentes. Primas devengadas. Seguro directo**

Fuente: ICEA

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

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

### Avance 2014

Según datos de ICEA, el volumen de primas del ramo de accidentes en el primer trimestre de 2014 se ha contraído un 1,5% respecto del mismo trimestre del año anterior. Continúa, por tanto, el descenso del volumen de primas, pero se aminora el ritmo de la caída, que en el primer trimestre de 2013 fue del -4,2%.

Estos datos confirman cierto proceso de mejoría en lo referente a la emisión de primas de este ramo que va recuperando progresivamente los niveles

de demanda anteriores a la crisis, si bien lo hace en un entorno muy competitivo, lo que ralentiza la recuperación de las cifras globales de emisión.

### 4.8. Crédito

Por quinto año consecutivo, las primas del seguro de Crédito han experimentado un retroceso respecto al ejercicio anterior, siendo del 4,7% en 2013. La información del cuarto trimestre de 2013 confirma las expectativas de una recuperación sostenible, aunque la situación económica continua siendo débil.

**Tabla 23. Indicadores básicos seguro de Crédito**

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2012	2013
Vol. primas emitidas (1)	677	646
Variación primas	-2,5	-4,7
Retención	53,2	46,3
Siniestralidad bruta	81,4	70,5
Gastos brutos	20,9	21,8
Siniestralidad neta	87,8	68,8
Ratio combinado neto	107,0	90,9
Rdo. financiero	5,8	6,0
Rdo. técnico-financiero	-1,2	15,1

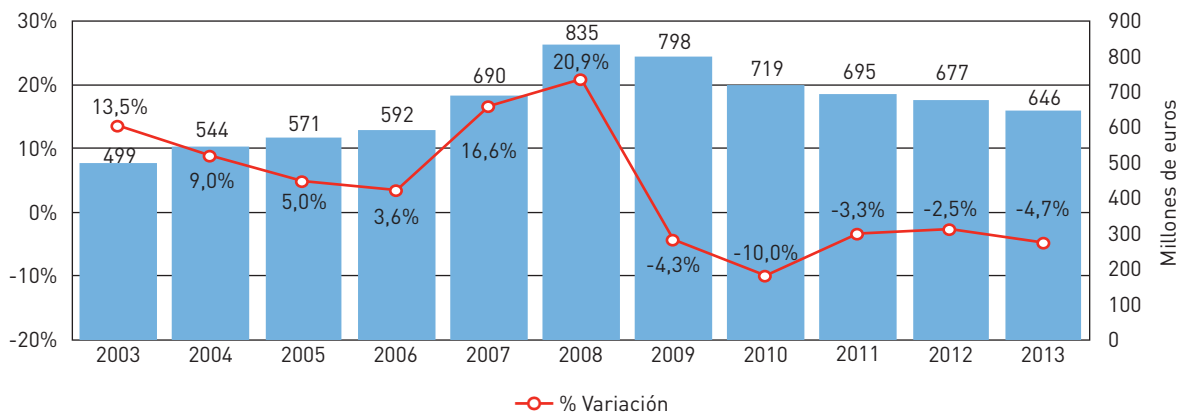
[\*] Explicación del cálculo de estos indicadores en el apartado de Metodología

(1) Millones de euros

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

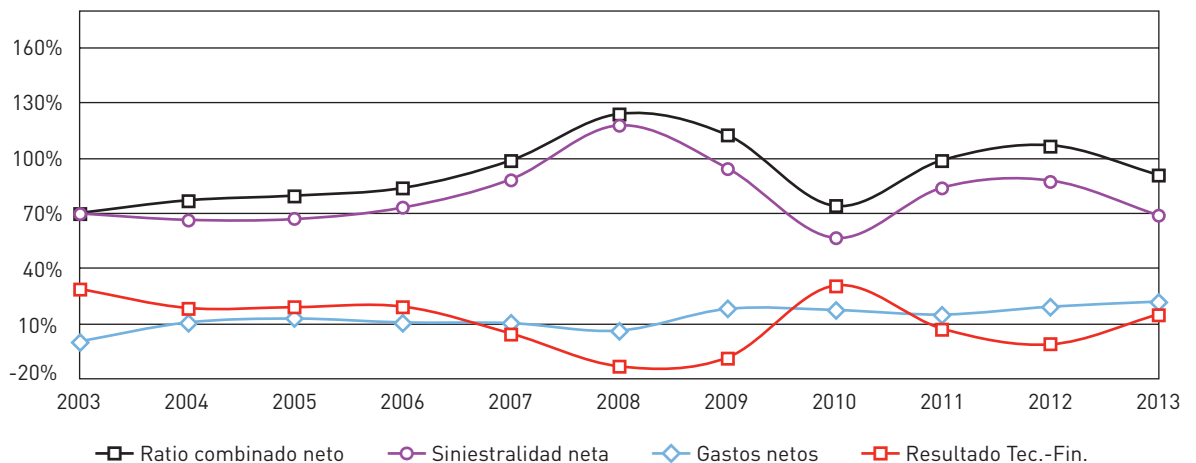
El número de empresas concursadas en nuestro país, según el Instituto Nacional de Estadística, se han incrementado un 6,5% en 2013. No obstante, la siniestralidad bruta del sector del seguro de crédito decreció 10,9 puntos en relación a 2012, hasta alcanzar el 70,5%. El ratio de siniestralidad neta ha decrecido en la misma medida que la siniestralidad bruta, lo que ha llevado a un ratio combinado del 90,9%. El ejercicio 2013 se cierra para el sector con un resultado-técnico positivo (15,1%).

**Figura 31. Evolución de Crédito. Primas devengadas. Seguro directo**



Fuente: ICEA

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





## Avance 2014

Los datos de ICEA a cierre de marzo dejan ver un cambio en la tendencia de los últimos años mostrando un crecimiento en las primas del 1,5%, por lo que se espera un cierre anual entre el 2% y el 4%.

En cuanto a la siniestralidad, la mejora de expectativas de la economía para el 2014 presagian un ratio de siniestralidad bruta mejor al de 2013.

### 4.9. Caución

La emisión de primas del ramo de caución ha registrado un descenso del 4,1%, con lo que son ya tres años consecutivos de decrecimientos. La cifra absoluta alcanzada, 63 millones de euros, es la más baja registrada en los 10 últimos años.

No hay novedades respecto a años anteriores en cuanto a las causas que originan este descenso: en España la evolución del ramo de Caución está muy vinculado a la inversión pública en infraestructuras y a la actividad inmobiliaria, y ninguno de estos dos sectores económicos ha mostrado en 2013 síntomas de recuperación.

En cuanto a la siniestralidad, lamentablemente 2013 ha empeorado los ya catastróficos registros del año anterior. La siniestralidad bruta ha alcanzado un increíble 535,3 %, y la neta un 233%. La

**Tabla 24. Indicadores básicos seguro de Caución**

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2012	2013
Vol. primas emitidas (1)	65	63
Variación primas	-16,2	-4,1
Retención	47,1	44,5
Siniestralidad bruta	283,4	535,3
Gastos brutos	25,7	28,5
Siniestralidad neta	199,3	233,0
Ratio combinado neto	215,4	267,8
Rdo. financiero	9,8	3,1
Rdo. técnico-financiero	-105,7	-164,7

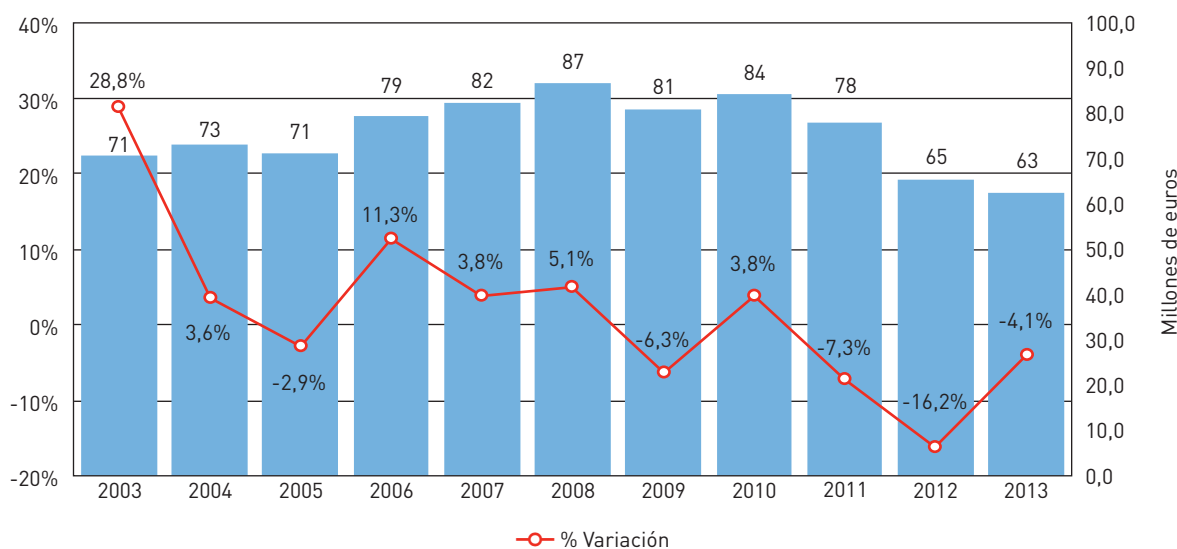
(\*) Explicación del cálculo de estos indicadores en el apartado de Metodología

(1) Millones de euros

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

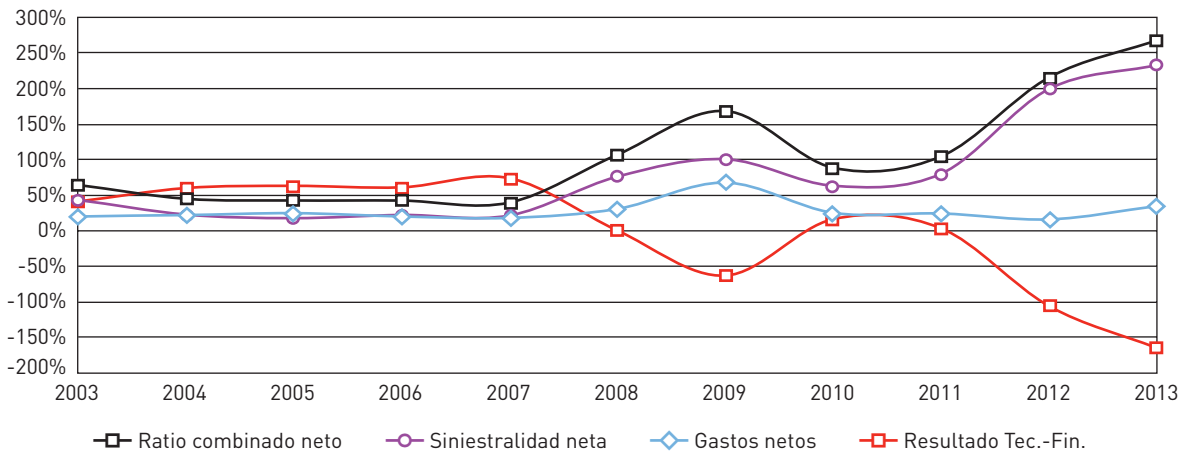
causa fundamental se encuentra en un producto muy concreto, dirigido a compradores de vivienda en régimen de cooperativa, conocido en el mercado como póliza de caución "Tramo I". Una sentencia del Tribunal Supremo sobre el alcance de la cobertura de esta póliza ha obligado a las compañías que lo comercializaban a dar amparo a un número de siniestros mucho mayor de lo esperado, con el consiguiente impacto en sus cuentas.

**Figura 33. Evolución de Caución. Primas devengadas. Seguro directo**



Fuente: ICEA

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



Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

**Avance 2014**

Los primeros meses de 2014 parecen mostrar una tímida recuperación en los niveles de primas. Para que esto se traduzca en crecimiento, será necesario que los indicios de que la situación económica del país está cambiando se confirmen a final de año.

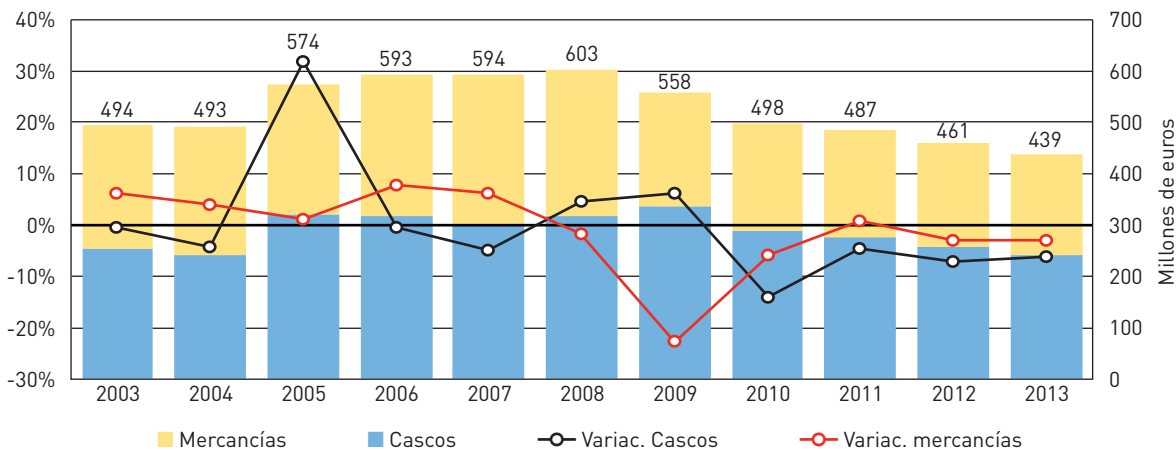
Respecto a siniestralidad, 2014 debería volver a registros más acordes con la rentabilidad histórica del ramo, ya que el impacto de la crisis inmobiliaria y del producto "Tramo I" deberían haber sido registrados de forma mayoritaria en las cuentas de 2013.

**4.10. Transportes**

El ramo de Transportes finalizó el ejercicio con una tendencia similar a la de los últimos años, reportándose un descenso en el volumen de primas recaudadas. En esta ocasión la bajada fue del 4,7%, cifra algo menor que la registrada en 2012, con un volumen de primas de 439 millones de euros, frente a los 461 millones de euros del año anterior.

Por modalidades, en 2013 el descenso en las primas sigue siendo más importante en el seguro de Cascos (-5,86%), si bien, no se produce una diferencia tan notable como ocurría en el año 2012 y que fue motivada por el seguro de Aviación.

**Figura 35. Evolución de Transportes. Primas devengadas. Seguro directo**



Fuente: ICEA

#### 4.10.1. Cascos

El 55% de las primas emitidas en el sector de Transportes corresponde al ramo de Cascos, que cierra el ejercicio 2013 con un volumen de primas emitidas de 241 millones de euros. Por cuarto año consecutivo el ramo volvió a registrar un descenso, del 6,1% en esta ocasión, e inferior, en casi un punto, al registrado en 2012.

Si analizamos más en detalle el comportamiento del ramo por segmento de negocio, podemos afirmar que si bien los seguros de embarcaciones de recreo y de pesqueros decrecieron en un promedio del 5%, este ratio fue algo superior en el seguro de Mercantes (-6,1%) y en el de Aviación (-10,6%).

Los gastos brutos se mantienen como en 2012, circunstancia que unida a una mejora en la siniestralidad de algo más de seis puntos, lleva aparejado un ratio combinado del 94,8% (99,9% en 2012).

Es importante destacar que esta mejora se encuentra muy influenciada por el sector de aviación, cuya siniestralidad en 2012 fue muy elevada (116%), siendo en 2013 del 29,4%. Sin embargo, el segmento de pesqueros y el de embarcaciones de recreo incrementan de forma importante la siniestralidad.

#### 4.10.2. Mercancías

El volumen de primas registrado en el ramo de Mercancías cierra el ejercicio con 198 millones de

**Tabla 25. Indicadores básicos seguro de Transportes. Cascos**

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2012	2013
Vol. primas emitidas (1)	256	241
Variación primas	-7,2	-6,1
Retención	54,8	53,4
Siniestralidad bruta	72,6	55,3
Gastos brutos	19,8	19,8
Siniestralidad neta	73,4	67,1
Ratio combinado neto	99,9	94,8
Rdo. financiero	3,9	4,1
Rdo. técnico-financiero	4,0	9,2

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

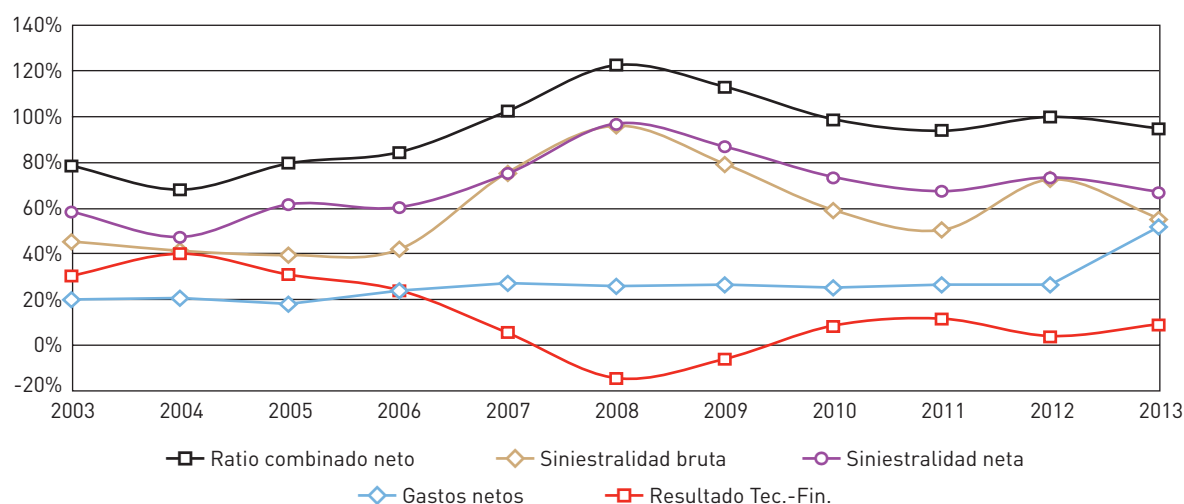
(1) Millones de euros

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

euros, lo que supone un 2,9% menos que el año anterior, dato muy similar al registrado en 2012.

Los gastos brutos prácticamente se mantienen, si bien la siniestralidad ha repuntado de forma importante, pasando del 50% al 61%. Esta circunstancia tiene reflejo de forma directa en el ratio combinado, que fue del 89,3% en 2012 y del 101,5% en 2013. Esta siniestralidad se ha incrementado fundamentalmente en el sector de transportistas.

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



Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

**Tabla 26. Indicadores básicos seguro de Transportes. Mercancías**

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2012	2013
Vol. primas emitidas (1)	204	198
Variación primas	-3,0	-2,9
Retención	65,4	63,7
Siniestralidad bruta	50,5	61,7
Gastos brutos	25,6	25,8
Siniestralidad neta	58,5	69,8
Ratio combinado neto	89,3	101,5
Rdo. financiero	2,7	4,9
Rdo. técnico-financiero	13,4	3,4

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

(1) Millones de euros

Fuente: elaboración propia a partir de datos de ICEA

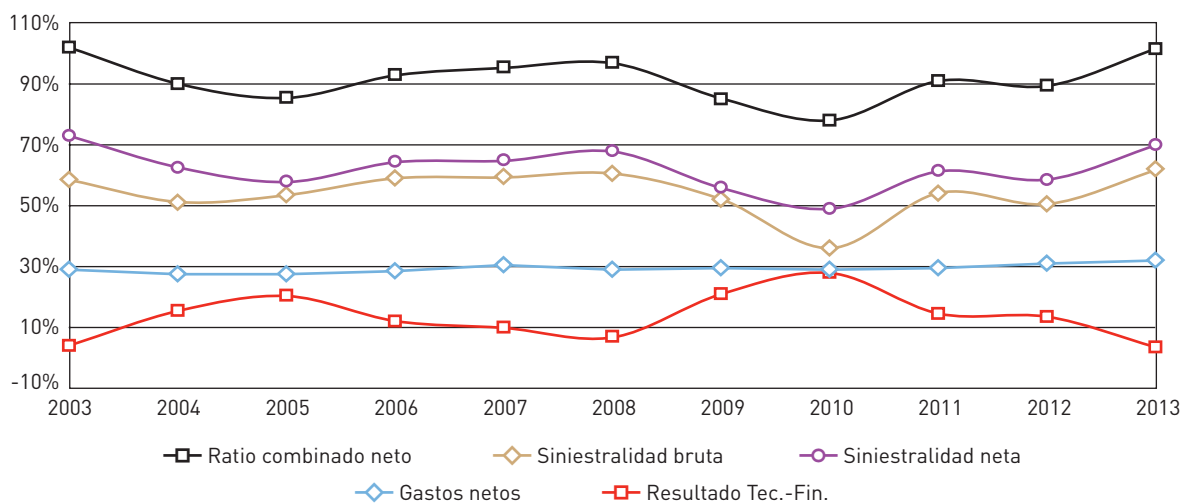
**Avance 2014**

En el año 2014 no es de esperar un cambio importante en la tendencia. No obstante, existen algunos contratos de construcción naval que pueden animar el negocio de Cascos, aunque no lo suficiente como para prever incrementos en el volumen global de negocio.

Respecto a Mercancías, no hay ningún indicio que permita vislumbrar una mejora de los ratios de los últimos años, aunque si la crisis económica se suaviza, es previsible que los decrecimientos sean menos pronunciados que en 2013.

La evolución de los tres primeros meses de 2014 (ICEA) muestran una variación interanual del -13,5%. Desglosando por modalidades, Aviación desciende un -70,3% y Marítimo y Mercancías también caen, un -11,1% y -2,8%, respectivamente.

**Figura 37. 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, como es conocido, está integrado por una variedad de ramos de diferente procedencia, tipo de seguro, forma de administración y resultados dispares. Además, sus nichos de mercado son muy diferentes. Hay ramos dirigidos al sector de la construcción y otros al de la industria. Cada uno de ellos tiene comportamientos similares al sector al que está dirigido, pero todos ellos siguen presentando decrementos

muy importantes, similares a los de la economía española, salvo el ramo de equipos electrónicos, que presenta crecimientos. El sector de ingeniería alcanzó un volumen de primas en 2013 de 224 millones de euros, lo que implica un decrecimiento del 15,4 % respecto al año anterior. Esto representa una menor caída que la de 2012 (-21,2 %).

Sin embargo, no todos los ramos han caído en igual medida. La caída parece que se amortigua algo en los ramos vinculados al sector de la construcción:

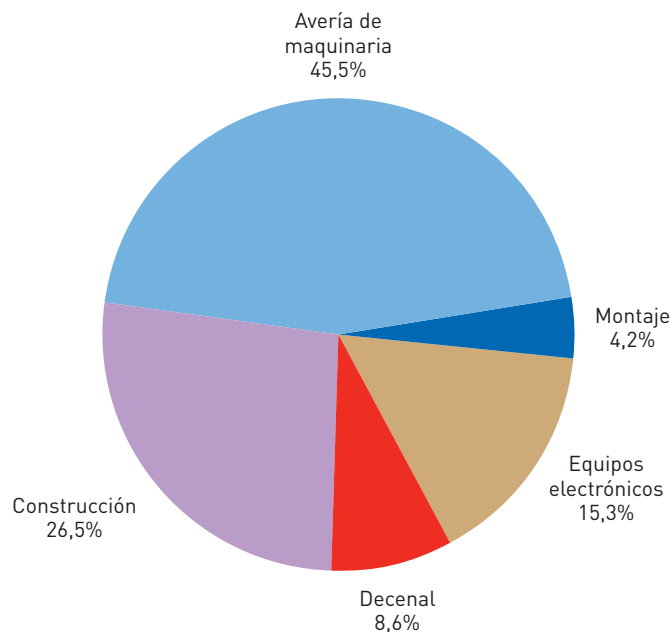
**Tabla 27. Distribución del seguro de Ingeniería por modalidades**

Modalidad	Primas	
	2013	% Variac.
Decenal	19	-15,3
Construcción	59	-20,7
Avería de maquinaria	102	-18,2
Montaje	9	-17,5
Equipos electrónicos	34	9,6
<b>Total Ingeniería</b>	<b>224</b>	<b>-15,4</b>

Millones de euros  
Fuente: ICEA

-15,3% en **Decenal** (2012 llegó a -61,9 %) y -20,7% en **Construcción** (2012 llegó a -32,3 %). El ramo más importante en cuanto a peso relativo de las primas sigue siendo **Avería de Maquinaria** (47%), a pesar de presentar un decrecimiento del 18,2% en 2013, mayor al -1,2% de 2012. Por el contrario, el crecimiento en **Equipos Electrónicos** (9,6%) hace que el peso específico de este ramo sea el único que presente variaciones con respecto al resto (15%).

El reparto en primas de los diferentes ramos dentro del sector de ingeniería parece que se consolida y, salvo el mencionado aumento en equipos electrónicos, el resto de los ramos presenta porcentajes muy similares a los de 2012.

**Figura 38. Distribución de las primas de Ingeniería por modalidades**

Fuente: ICEA

#### Avance 2014

En el sector de ingeniería podría pronosticarse, más que una mejoría, una parada en los decrecimientos. La apreciación de un pequeño repunte en la actividad del sector y, sobre todo, el hecho de la pronunciada línea descendente de los últimos años, han dejado el sector en una mínima actividad que parece difícil vaya a disminuir.

La estimación es que los volúmenes de primas y resultados obtenidos a finales de 2014 sean muy similares a los de 2013.

#### 4.12. Seguro agrario combinado

El Sistema Español de Seguros Agrarios Combinados es un sistema de cobertura para los daños sufridos por producciones agrícolas, ganaderas, acuícolas y forestales, en el que intervienen conjuntamente entidades públicas y privadas agrupadas en un pool de coaseguro denominado AGROSEGURO. En esta institución, las Administraciones Públicas subvencionan parte de las primas y el Consorcio de Compensación de Seguros actúa como asegurador directo y reasegurador obligatorio y no exclusivo.

A pesar de la contracción del PIB español en 2013, la renta agraria en términos corrientes aumentó en este periodo un 7,7% respecto al año anterior, hasta alcanzar un valor estimado de 24.321 millones de euros. El valor de la producción vegetal se incrementó un 7,9% como consecuencia del aumento de las cantidades producidas, y el de la producción animal lo hizo en un 0,6% a causa de la subida de los precios.

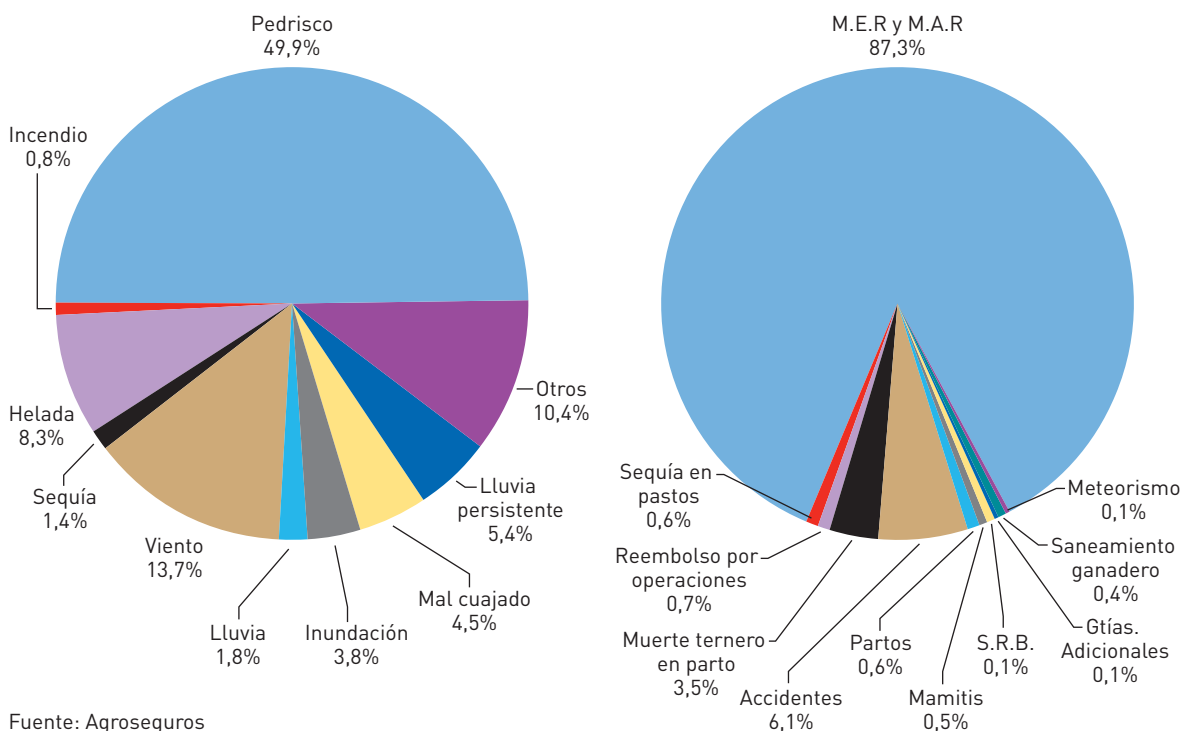
Las restricciones presupuestarias del Sector Público en 2013 han incluido una reducción de las subvenciones a las primas de agricultores y ganaderos, lo que ha tenido como consecuencia una caída del volumen de negocio. En este contexto, el **volumen de primas** imputadas del seguro agrario en 2013 ha decrecido un 12,6%, hasta los 590 millones de euros. Distinguiendo por líneas de negocio, las integradas en el Grupo A (líneas experimentales) descendieron un 10,15% hasta los 332 millones de euros; las del Grupo B (líneas viables) decrecieron un 12,2% hasta los 157 millones de euros; y las del Grupo C (retirada y destrucción de animales muertos en la explotación) disminuyeron un 20,1% hasta los 102 millones de euros.

En cuanto a la **contratación**, el número de pólizas creció ligeramente un 0,9%, y el valor de la producción asegurada se incrementó un 2,3% hasta los 11.491 millones de euros, lo que se explica por el interés de agricultores y ganaderos en seguros agrarios con coberturas más baratas.

El comportamiento de la  **siniestralidad** en 2013 ha sido mucho menos desfavorable que el año anterior, tomando el valor de 517 millones de euros frente a los 800 millones de 2012. Por líneas de negocio, la siniestralidad ha mejorado en los grupos A y C y solo ha empeorado en el grupo B.

En el año 2013 no se han producido fenómenos meteorológicos adversos de la magnitud que estos tuvieron en 2012. Pero sí se han registrado episodios de menor intensidad, como temporales de viento, inundaciones y, sobre todo, numerosas tormentas de pedrisco que han afectado a un gran número de cultivos y que han representado la mitad de los siniestros registrados en los seguros agrícolas.

**Figura 39. Seguro Agrario. Distribución de siniestros 2013. Riesgos agrícolas (izquierda) y Riesgos pecuarios (derecha)**



## 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 han tenido lugar durante 2013 y 2014.

### **Ley 1/2013, de 14 de mayo, de medidas para reforzar la protección a los deudores hipotecarios, reestructuración de deuda y alquiler social**

Esta Ley modifica el Texto Refundido de la Ley de ordenación y supervisión de los seguros privados. Así, dispone que en los seguros de vida en que el tomador asume el riesgo de la inversión, se deberá informar de forma clara y precisa acerca de que el importe que se va a percibir depende de fluctuaciones en los mercados financieros, ajenos al control del asegurador y cuyos resultados históricos no son indicadores de resultados futuros.

También establece que en aquellas modalidades de seguro de vida en las que el tomador no asuma el riesgo de la inversión se informará de la rentabilidad esperada de la operación, considerando todos los costes.

La Ley también introduce una nueva novedad en la regulación de los planes y fondos de pensiones, estableciendo un nuevo supuesto excepcional de liquidez de los planes de pensiones: la posibilidad de hacer efectivos los derechos consolidados en el plan de pensiones en el supuesto de procedimiento de ejecución de la vivienda habitual del partícipe.

Este nuevo supuesto es igualmente aplicable a otros instrumentos de ahorro previsión, en concreto, a los Planes de Previsión Asegurados, Planes de Previsión Social Empresarial, mutualidades de previsión social, y en general, a los seguros colectivos que instrumentan compromisos por pensiones en los que se haya transmitido a los asegurados la titularidad de los derechos derivados de las primas pagadas por la empresa y respecto de los derechos correspondientes a primas pagadas por los propios asegurados.

La norma tiene carácter temporal, durante dos años desde su entrada en vigor (es decir, hasta

el 15 de mayo de 2015), si bien, se autoriza al Gobierno a ampliar dicho plazo o establecer nuevos periodos a tal efecto, teniendo en cuenta las necesidades de renta disponible ante la situación de endeudamiento derivada de las circunstancias de la economía.

### **Ley 11/2013, de 26 de julio de medidas de apoyo al emprendedor y de estímulo del crecimiento y de la creación de empleo**

Mediante esta Ley se introducen diversas medidas de fomento de la financiación empresarial que exigen su adopción de manera urgente, dada la actual coyuntura económica.

La Ley modifica el Reglamento de ordenación y supervisión de los seguros privados y el Reglamento de planes y fondos de pensiones, para recoger la posibilidad de que las entidades aseguradoras y los fondos de pensiones puedan invertir en valores admitidos a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil, o en otro sistema multilateral de negociación que se concrete mediante real decreto, y que dichas inversiones sean consideradas aptas para la cobertura de provisiones técnicas.

Por último, añade una nueva disposición adicional sobre la igualdad de trato entre hombres y mujeres, que incorpora los ajustes necesarios, con rango de Ley, derivados de la sentencia Test-Achats.

### **Real Decreto-ley 6/2013, de 22 de marzo, de protección a los titulares de determinados productos de ahorro e inversión y otras medidas de carácter financiero**

La disposición final segunda de este Real Decreto modifica el artículo 86 bis del texto refundido de la Ley de ordenación y supervisión de los seguros Privados, para permitir que las entidades aseguradoras españolas también puedan apoderar a las agencias de suscripción para suscribir seguros por su cuenta y nombre. También recoge la normativa aplicable a las agencias de suscripción, la cual permite a las entidades aseguradoras domiciliadas en Estados miembros del Espacio Económico

Europeo distintos de España y que ejerzan sus actividades en España en régimen de derecho de establecimiento o en régimen de libre prestación de servicios utilizar agencias de suscripción. La modificación de este artículo 86 bis pone fin a la desigualdad de trato entre las entidades españolas y las de otros Estados miembros.

**Real Decreto 633/2013, de 2 de agosto, por el que se modifican el Reglamento del Impuesto sobre Sociedades y el Real Decreto 764/2010 de mediación de seguros y reaseguros privados en materia de información estadístico-contable y del negocio y de competencia profesional**

Mediante este real decreto se elimina la obligación de remisión a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones de la información estadística semestral de los corredores de seguros y de los corredores de reaseguro, y de la información del negocio semestral de los agentes de seguros vinculados y de los operadores de banca-seguros vinculados.

**Orden ECC/730/2014, de 29 de abril, de medidas temporales para facilitar la progresiva adaptación de las entidades aseguradoras y reaseguradoras al nuevo régimen de la Directiva de Solvencia II**

Estas directrices indican la manera de proceder en la fase preparatoria previa a la aplicación de la Directiva de Solvencia II. Son de aplicación desde el 1 de enero de 2014 y tienen como objeto que las entidades aseguradoras y reaseguradoras, y los grupos de entidades aseguradoras y reaseguradoras, estén preparadas para cuando sea plenamente aplicable, con carácter obligatorio, el régimen de la Directiva de Solvencia II a partir del 1 de enero de 2016. Al mismo tiempo se pretende evitar que cada Estado miembro cree soluciones de ámbito nacional, facilitando con estas directrices un criterio coherente y convergente en relación con la preparación a la Directiva de Solvencia II.

Las medidas temporales versan sobre los siguientes temas: sistema de gobierno de las entidades aseguradoras, la evaluación interna prospectiva de los riesgos, el suministro de información al supervisor y la solicitud previa de modelos internos.

**Anteproyecto de Ley de ordenación, supervisión y solvencia de entidades aseguradoras y reaseguradoras y Real Decreto de desarrollo de la Ley**

En julio de 2011 el anteproyecto de Ley de supervisión de los seguros privados fue aprobado por el Consejo de Ministros como proyecto de Ley. No

obstante, la disolución de las Cortes Generales como consecuencia de la convocatoria de elecciones generales provocó la caducidad del proyecto.

Durante 2012, partiendo del texto aprobado como proyecto de Ley, se inició de nuevo el proceso de transposición de la Directiva de Solvencia II con la finalidad de revisar y clarificar el contenido de la norma. Entre las novedades introducidas respecto al proceso de transposición anterior hay que señalar que se decidió dividir el contenido de la norma en una ley, en la que se recogiesen los aspectos sustanciales, y un real decreto de desarrollo parcial, que a la vez incorporara parte del vigente Reglamento de ordenación y supervisión de los seguros privados con la finalidad de sistematizar y dotar de mayor claridad al contenido de la nueva normativa.

Como consecuencia las negociaciones en el marco de la propuesta de modificación de la Directiva de Solvencia II por la Directiva Omnibus II, las fechas iniciales de transposición y entrada en vigor de la Directiva de Solvencia II, han sido fijadas el 31 de marzo de 2015 y el 1 de enero de 2016, por lo que se está trabajando en el desarrollo legal y reglamentario para cumplir con el citado calendario.

**Anteproyecto de Real Decreto por el que se desarrolla la definición de la actividad de mediación de seguros y reaseguros privados y se modifican determinados aspectos de la normativa reguladora de seguros privados, de mediación y de planes y fondos de pensiones**

Mediante este anteproyecto de Real Decreto se desarrolla la definición de la actividad de mediación de seguros y reaseguros privados. También acomete diferentes reformas en el Reglamento de ordenación y supervisión de los seguros privados y modifica las siguientes normas: el Reglamento de planes y fondos de pensiones, el Reglamento de instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios y el Real Decreto 764/2010 de mediación de seguros y reaseguros privados en materia de información estadístico-contable y del negocio y de competencia profesional.

**Anteproyecto de Código Mercantil**

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.

La normativa relativa al contrato de seguro se integra en el libro quinto, título IX, que incorpora igualmente la regulación de la mediación en la contratación de seguros (contratos agencia y correduría de seguros).

**Reforma fiscal. Anteproyecto de Ley por el que se modifican la Ley 35/2006 del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, así como el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre la Renta de No Residentes, aprobado por el Real Decreto Legislativo 5/2004, y otras normas tributarias (Junio 2014)**

Entre las novedades que pretende introducir este Proyecto destaca la creación de los *Planes Ahorro 5*, un nuevo instrumento financiero que puede adoptar la forma de depósito o seguro y cuyos rendimientos estarán exentos si la inversión se mantiene un mínimo de cinco años. Este nuevo Plan de Ahorro permitirá competir con otro tipo de productos, como los depósitos o los Planes Individuales de Ahorro Sistemático (PIAS).

Otra de las medidas que incluye la reforma fiscal es la reducción a 8.000 euros de las aportaciones anuales máximas realizadas a los sistemas de previsión social que pueden dar derecho a desgravaciones en la base imponible del IRPF, fijado actualmente en 10.000 euros, en términos generales, y en 12.500 euros para mayores de 50 años.

## 6. Metodología

### Fuentes de información

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

### Criterios de cálculo

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

A continuación se detalla el cálculo de los referidos ratios:

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

$\text{y extornos} + \text{Otros gastos técnicos} - \text{Otros Ingresos técnicos} / \text{Primas imputadas netas}$

- Ratio Combinado neto:  $\text{Siniestralidad neta} + \text{Gastos netos}$
- Resultado financiero:  $\text{Ingresos Inversiones} - \text{gastos inversiones} / \text{Primas imputadas netas}$
- Resultado técnico- financiero:  $\text{Resultado cuenta técnica} / \text{Primas imputadas netas}$

## Indicadores básicos por ramos de seguro 2013

	Vol. primas emitidas	Variación primas (%)	Retención (%)	Siniestralidad bruta (%)	Gastos brutos (%)	Siniestralidad neta (%)	Ratio combinado neto (%)	Rdo. financiero (%)	Rdo. técnico-financiero (%)
No vida	30.268	-2,7	87,6	69,2	22,3	70,7	93,5	3,9	9,3
Autos	10.022	-5,5	92,3	77,2	20,0	78,1	98,4	4,5	6,1
Multirriesgos	6.537	9,0	41859*	58,9	28,4	61,3	92,2	3,5	11,3
Multirriesgos hogar	3.779	0,4	90,4	59,0	32,0	60,0	92,2	3,0	10,8
Multirriesgos industrial	1.265	-5,9	50,8	62,4	19,8	74,7	103,4	4,8	1,4
Multirriesgos comercios	596	-4,7	85,5	53,7	30,1	54,3	84,2	3,8	19,7
Multirriesgos comunidades	823	1,1	86,4	54,5	28,2	55,2	83,3	3,8	20,5
Multirriesgos otros	73	-7,0	82,8	69,1	30,0	75,7	106,7	5,4	-1,3
Salud	6.902	1,7	97,6	83,1	11,7	84,5	96,2	1,1	4,9
Responsabilidad civil	1.352	-6,6	71,8	51,5	25,6	50,8	78,2	12,4	34,2
Transportes	498	-10,7	53,2	44,2	19,0	62,6	89,1	6,7	17,6
Transportes cascos	241	-6,1	53,4	55,3	19,8	67,1	94,8	4,1	9,2
Transportes mercancías	198	-2,9	63,7	61,7	25,8	69,8	101,5	4,9	3,4
Decesos	1.961	3,7	99,0	56,9	36,4	57,2	93,5	6,2	12,7
Crédito	646	-4,7	46,3	70,5	21,8	68,8	90,9	6,0	15,1
Caución	63	-4,1	44,5	535,3	28,5	233,0	267,8	3,1	-164,7
Accidentes	825	-3,2	90,1	40,3	36,3	39,3	76,0	11,3	35,3

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de ICEA

# Índice de figuras y tablas

## Figuras

Figura 1. Evolución de la población española . . . . .	12
Figura 2. Distribución de la población española por edad y sexo. 2013 . . . . .	12
Figura 3. Distribución de víctimas mortales por tipo de accidente. . . . .	13
Figura 4. Venta de viviendas. Número de transacciones y variación intertrimestral . . . . .	14
Figura 5. Resumen de las principales variables. 2013. . . . .	15
Figura 6. Evolución del seguro en España. Volumen de primas y variación . . . . .	17
Figura 7. Evolución de la penetración y densidad del seguro en España. . . . .	20
Figura 8. Distribución de la inversión. Total cartera. Año 2013. . . . .	21
Figura 9. Evolución del número de entidades operativas por tipo de entidad . . . . .	24
Figura 10. Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. TOTAL. . . . .	28
Figura 11. Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. VIDA . . . . .	28
Figura 12. Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. NO VIDA . . . . .	29
Figura 13. Evolución de Vida. Primas devengadas. Seguro directo . . . . .	32
Figura 14. Evolución del resultado del ramo Automóviles. % sobre primas imputadas netas. . . . .	37
Figura 15. Evolución de Multirriesgos. Primas devengadas. Seguro directo. . . . .	38
Figura 16. Distribución de las primas de Multirriesgos por modalidades. . . . .	39
Figura 17. Evolución del resultado del ramo Multirriesgos. % sobre primas imputadas netas. . . . .	41
Figura 18. Evolución del resultado del ramo Multirriesgos de Hogar. % sobre primas imputadas netas . . .	41
Figura 19. Evolución del resultado del ramo Multirriesgo Industrial. % sobre primas imputadas netas. . . . .	42
Figura 20. Evolución del resultado del ramo de Multirriesgo de Comercios. % sobre primas imputadas netas . . . . .	42
Figura 21. Evolución del resultado del ramo Multirriesgo de Comunidades. % sobre primas imputadas netas . . . . .	42
Figura 22. Evolución del resultado del ramo Otros Multirriesgos. % sobre primas imputadas netas . . .	42
Figura 23. Evolución de Salud. Primas devengadas. Seguro directo . . . . .	43
Figura 24. Evolución del resultado del ramo Salud. % sobre primas imputadas netas . . . . .	44
Figura 25. Evolución de Decesos. Primas devengadas. Seguro directo . . . . .	45
Figura 26. Evolución del resultado del ramo Decesos. % sobre primas imputadas netas . . . . .	45
Figura 27. Evolución de Responsabilidad Civil. Primas devengadas. Seguro directo . . . . .	46
Figura 28. Evolución del resultado del ramo de Responsabilidad Civil. % sobre primas imputadas netas. . . . .	47
Figura 29. Evolución de Accidentes. Primas devengadas. Seguro directo. . . . .	48
Figura 30. Evolución del resultado del ramo Accidentes. % sobre primas imputadas netas. . . . .	48
Figura 31. Evolución de Crédito. Primas devengadas. Seguro directo . . . . .	49
Figura 32. Evolución del resultado del ramo Crédito. % sobre primas imputadas netas. . . . .	49
Figura 33. Evolución de Caución. Primas devengadas. Seguro directo . . . . .	50
Figura 34. Evolución del resultado del ramo Caución. % sobre primas imputadas netas . . . . .	51
Figura 35. Evolución de Transportes. Primas devengadas. Seguro directo . . . . .	51
Figura 36. Evolución del resultado del ramo Transportes Cascos. % sobre primas imputadas netas . . .	52
Figura 37. Evolución del resultado del ramo Transportes Mercancías. % sobre primas imputadas netas. . . . .	53
Figura 38. Distribución de las primas de Ingeniería por modalidades. . . . .	54
Figura 39. Seguro Agrario. Distribución de siniestros 2013. Riesgos agrícolas (izquierda) y Riesgos pecuarios (derecha). . . . .	55

## Tablas

Tabla 1. PIB y sus componentes.....	10
Tabla 2. Dimensión de los mayores mercados aseguradores en el mundo en 2013.....	16
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 2012 por régimen de actividad .....	26
Tabla 7. Volumen de primas por Comunidad Autónoma .....	27
Tabla 8. Actividad del Consorcio de Compensación de Seguros .....	30
Tabla 9. Distribución del seguro de Vida por modalidades. Primas devengadas. Seguro directo .....	32
Tabla 10. Distribución de asegurados de Vida por modalidad.....	33
Tabla 11. Indicadores básicos seguro de Automóviles .....	35
Tabla 12. Evolución de la prima media del seguro de Automóviles .....	36
Tabla 13. Frecuencias y costes medios por garantías .....	36
Tabla 14. Indicadores básicos seguros Multirriesgos .....	38
Tabla 15. Indicadores básicos seguro Multirriesgo de Hogar .....	39
Tabla 16. Indicadores básicos seguro Multirriesgo Industrial.....	40
Tabla 17. Indicadores básicos seguro Multirriesgo de Comercios .....	40
Tabla 18. Indicadores básicos seguro Multirriesgo de Comunidades.....	41
Tabla 19. Indicadores básicos seguro de Salud .....	43
Tabla 20. Indicadores básicos seguro de Decesos .....	44
Tabla 21. Indicadores básicos seguro de Responsabilidad Civil .....	46
Tabla 22. Indicadores básicos seguro de Accidentes .....	47
Tabla 23. Indicadores básicos seguro de Crédito .....	49
Tabla 24. Indicadores básicos seguro de Caución .....	50
Tabla 25. Indicadores básicos seguro de Transportes. Cascos .....	52
Tabla 26. Indicadores básicos seguro de Transportes. Mercancías .....	53
Tabla 27. Distribución del seguro de Ingeniería por modalidades .....	54

# Últimos informes del Área de Seguro y Previsión Social de FUNDACIÓN MAPFRE

Disponibles a través de [www.fundacionmapfre.org](http://www.fundacionmapfre.org)

## 2014

*La percepción social del seguro en España 2014*, con la colaboración de ICEA (Investigación Cooperativa entre Entidades Aseguradoras y Fondos de Pensiones)

*La internacionalización de la empresa española: riesgos y oportunidades*, con textos de Antonio García Tabuena y Fernando Crecente Romero

*Mercado español de seguros en 2013*

*Ranking de los mayores grupos aseguradores europeos No Vida 2013*

## 2013

*El seguro en la sociedad y la economía españolas*, con la colaboración de AFI (Analistas Financieros Internacionales)

*Papel del seguro en el desarrollo sostenible*, con la colaboración de ICEA (Investigación Cooperativa entre Entidades Aseguradoras y Fondos de Pensiones)

*Mercado español de seguros en 2012*

*Mercado asegurador latinoamericano 2012-2013*

*Ranking de los mayores grupos aseguradores europeos 2012. Total, Vida y No Vida*

*Ranking de los mayores grupos aseguradores europeos No Vida 2012*

*Ranking de grupos aseguradores en América Latina 2012*

## 2012

*Emprender en momentos de crisis: riesgos y factores de éxito*, con la colaboración de AFI (Analistas Financieros Internacionales)

*La percepción social del seguro en España 2012*, con la colaboración de ICEA (Investigación Cooperativa entre Entidades Aseguradoras y Fondos de Pensiones)

*Mercado español de seguros en 2011*

*Mercado asegurador latinoamericano 2011-2012*

*Ranking de los mayores grupos aseguradores europeos No Vida 2011*

*Ranking de grupos aseguradores en América Latina 2011*

**FUNDACIÓN MAPFRE**

**[www.fundacionmapfre.org](http://www.fundacionmapfre.org)**

**Paseo de Recoletos, 23  
28004 Madrid**