



Fundación **MAPFRE**

**EL MERCADO ESPAÑOL
DE SEGUROS EN 2015**

2015

El mercado español de seguros en 2015



Las meninas, 1957.

Este estudio ha sido elaborado por el Servicio de Estudios de MAPFRE.
Los derechos para su edición han sido cedidos a Fundación MAPFRE.

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

© Imagen de cubierta:
Sucesión Pablo Picasso, VEGAP, Madrid, 2016

© De los textos:
Servicio de Estudios de MAPFRE
Carretera de Pozuelo, 52 - Edificio 1 - Anexo
28222 Majadahonda, Madrid. España
servicio.estudios@mapfre.com

© De esta edición:
2016, Fundación MAPFRE
Paseo de Recoletos, 23. 28004 Madrid
www.fundacionmapfre.org
Tel.: +34 91 602 5221

Julio, 2016

ISBN: 978-84-9844-605-0
Depósito Legal: M-28632-2016

Servicio de Estudios de MAPFRE

Equipo

Manuel Aguilera Verduzco

Director General

Begoña González García

Isabel Carrasco Carrascal

José Brito Correia

Antonio Heras Martínez

Catedrático de la Facultad de Ciencias
Económicas y Empresariales de la Universidad
Complutense de Madrid

El Servicio de Estudios de MAPFRE quiere reconocer la colaboración prestada por distintas personas que trabajan en MAPFRE. Sus comentarios y sugerencias han contribuido de manera muy significativa a la realización de este informe.

Índice

Presentación	09
1. Resumen	11
2. Contexto socioeconómico	
2.1. Síntesis del contexto económico	15
2.2. Variables socioeconómicas	16
3. Evolución del mercado asegurador	
3.1. Actividad aseguradora internacional	21
3.2. Actividad aseguradora nacional	23
4. Evolución del mercado asegurador por ramos	
4.1. Vida	45
4.2. Automóviles	49
4.3. Salud	52
4.4. Multirriesgos	54
4.5. Decesos	61
4.6. Responsabilidad Civil	62
4.7. Accidentes personales	65
4.8. Caución y Crédito	66
4.9. Transportes	70
4.10. Ingeniería	72
4.11. Seguro Agrario Combinado	73
5. Tendencias estructurales del mercado asegurador	
5.1. Penetración, densidad y profundización	75
5.2. Análisis y estimación de la Brecha de Protección del Seguro	80
6. Novedades legislativas	87
7. Aspectos metodológicos	91
Índice de tablas y gráficas	93
Apéndice estadístico	97

Presentación

Con la creación de su Servicio de Estudios, MAPFRE busca impulsar, contribuir e incidir en el debate económico general, así como en las discusiones relacionadas con el crecimiento y desarrollo de la industria aseguradora.

En ese marco, el propósito de este informe es proporcionar una visión de la situación del mercado asegurador en España durante 2015. Para ello, a partir de una revisión general del contexto económico y de las principales variables socioeconómicas, así como de la evolución en 2015 del mercado asegurador internacional, el informe aborda el desempeño de la industria de seguros en España. En esta revisión se analizan, entre otros aspectos: la estructura del mercado asegurador, la dinámica del crecimiento de las primas y los principales ramos que contribuyeron al mismo, el desempeño técnico del mercado, los niveles de concentración de la industria, la evolución de las inversiones y su rentabilidad, el crecimiento de las provisiones técnicas y los resultados y niveles de solvencia del sector. El informe detalla también la evolución del crecimiento y desempeño técnico y financiero del sector desde la perspectiva de cada uno de los principales ramos de los segmentos de seguros de Vida y de No Vida.

Adicionalmente, se ha incluido en esta versión del informe un apartado que discute algunas de las principales tendencias estructurales del mercado asegurador español a lo largo de la última década, analizando los fenómenos de penetración, densidad y profundización del seguro, y efectuando una estimación de la Brecha de Protección del Seguro en España, tanto desde la perspectiva de los seguros de Vida como de los de No Vida.

Esperamos que la difusión de este tipo de análisis siga contribuyendo a un mejor conocimiento del funcionamiento del mercado asegurador español, así como de los factores que estimulan su crecimiento, con el propósito de contar con mayores elementos que permitan que esta industria amplíe aún más su relevancia dentro de la economía y, en esa medida, continúe apoyando el desarrollo del país.

Servicio de Estudios de MAPFRE

1. Resumen

En el año 2015 la **economía mundial** creció un 3,1%. Al igual que el año anterior, su evolución se caracterizó por un crecimiento moderado de las economías avanzadas y una intensidad decreciente en el desenvolvimiento de las emergentes. Las primeras crecieron en conjunto un 1,9%, con Estados Unidos por encima de la media (2,4%) y el área Euro por debajo (1,6%). Las emergentes lo hicieron un 4,0%, afectadas por la desaceleración de China y la entrada en recesión de Brasil y Rusia. Entre los principales acontecimientos económicos del año destaca la brusca caída de los precios de las materias primas en general y del petróleo en particular, que ha tenido importantes repercusiones en la economía mundial.

El volumen total de primas del **mercado asegurador mundial** creció un 3,8% en términos reales en 2015, hasta alcanzar el valor de 4,6 billones de dólares, registrando una ligera aceleración del crecimiento (tres décimas) respecto al año anterior. Al igual que en 2014, el crecimiento se ha producido tanto en los mercados avanzados como en los emergentes. Su comportamiento, sin embargo, ha sido diferente, ya que los primeros mostraron una desaceleración para situar su tasa de crecimiento en un 2,5%, mientras que los segundos alcanzaron un incremento del 9,8%. El crecimiento de la industria aseguradora global se ha registrado, asimismo, tanto en el mercado de Vida (4,0%) como en el de No Vida (3,6%). En ambos segmentos, el impulso más importante provino de Estados Unidos y Japón en los mercados avanzados, y de China en los emergentes.

La **economía española** creció un 3,2% en 2015, apoyada en factores internos (como la ganancia en competitividad) y externos (como la caída del precio del petróleo y la depreciación del euro respecto al dólar). El crecimiento ha permitido la reducción de la tasa de desempleo, que sin embargo se situó en el 22,1%. Las perspectivas de crecimiento para 2016 son algo menores para la mayoría de analistas. Lo anterior, en virtud de la recuperación progresiva del precio del petróleo, la estabilidad del tipo de cambio euro-dólar y el proceso de ajuste fiscal que todavía deberá afrontar la economía española.

El volumen de primas del **mercado asegurador español** se incrementó un 2,2% en 2015, hasta alcanzar los 56.905 millones de euros, mostrando un crecimiento de primas tanto en Vida como en No Vida. En ese crecimiento los seguros de Vida contribuyeron con 0,8 puntos porcentuales, en tanto los seguros de No Vida lo hicieron con 1,3 puntos porcentuales.

En lo que se refiere al **desempeño técnico del mercado**, el ratio combinado total alcanzó el 109,1% en 2015, mostrando una ligera disminución en relación al valor alcanzado en 2014. Por su parte, el ratio combinado para el segmento de los seguros No Vida en 2015 se ubicó en 94,7%, 0,8 puntos porcentuales por encima del valor registrado el año previo, debido al aumento del ratio de siniestralidad.

El volumen de **inversión** de las entidades aseguradoras españolas en 2015 se incrementó un 0,4%, hasta alcanzar los 227.427 millones de euros, de los cuales el 81,3% correspondió a la cartera de Vida, el 18,4% a la del segmento de los seguros de No Vida y el restante a la inversión de los recursos propios de las entidades aseguradoras españolas. La inversión en instrumentos de renta fija continúa aumentando su peso relativo, llegando al 69,3% en 2015. Asimismo, la rentabilidad de las inversiones financieras del sector asegurador se situó en el 3,95%, 0,72 puntos porcentuales por debajo del nivel observado en 2014, pero por encima de las curvas de tipos de interés libres de riesgo.

El volumen de primas del **seguro de Vida** registró un alza del 1,8%, hasta los 25.567 millones de euros, logrando así superar la tendencia decreciente de los últimos años. Distinguiendo por modalidades, las primas de seguros con coberturas exclusivamente de fallecimiento se incrementaron un 7,6% gracias a la recuperación del mercado inmobiliario, mientras que las de las modalidades de Ahorro/Jubilación crecieron un 0,9%. Dentro de estas últimas, crecieron los Planes Individuales de Ahorro Sistemático (13,2%) y los de Capital Diferido (2,9%), y decrecieron los Planes de Previsión Asegurados (-12,6%) y los seguros de Rentas (-8,1%). Por su parte, entre 2014 y 2015 se incrementó un

0,8% el volumen de provisiones técnicas de los seguros de Vida, alcanzando los 167.699 millones de euros, mostrando un crecimiento sostenido a lo largo de la última década.

El patrimonio gestionado por los **Planes de Pensiones** se incrementó un 4% en 2015, alcanzando un patrimonio gestionado de 104.518 millones de euros. Se trata del cuarto año consecutivo de crecimiento, así como de un nuevo máximo histórico. Sin embargo, el número de cuentas de los partícipes siguió estando por debajo de los 10 millones, con un ligero descenso del 0,1%. Por otro lado, los Planes de Pensiones tuvieron en 2015 una rentabilidad moderada en la mayoría de sus categorías y sistemas, siendo un 1,8% la rentabilidad media obtenida por el total de planes. Dentro del Sistema Individual, destacaron los de Renta Variable, con un rendimiento anual del 5,6%. En cuanto a los Planes del Sistema de Empleo, estos alcanzaron una rentabilidad del 2,9% en 2015.

El volumen de primas de los **seguros No Vida** se incrementó un 2,4% en 2015, alcanzando los 31.338 millones de euros. Se trata del segundo año consecutivo en que crecen las primas de este segmento, como consecuencia de la recuperación de la economía y de la mayor capacidad de consumo de empresas y hogares. En 2015 crecieron casi todos los ramos, y en particular los de mayor cuota de mercado: Automóviles, Salud, Multirriesgos y Decesos.

Las primas del **seguro de Automóviles** se incrementaron en 2015 un 1,7%, hasta alcanzar los 10.045 millones de euros. Se trata del primer crecimiento desde 2007, lo que demuestra que, gracias a la recuperación económica, el ramo está comenzando a superar las dificultades causadas por la crisis y la intensa competencia de los últimos años. El seguro de Automóviles sigue siendo el de mayor peso en los ramos No Vida, con una cuota del 32,1%.

El volumen de primas del **seguro de Salud** en el año 2015 fue de 7.369 millones de euros, que representa una subida del 3,2% respecto al año anterior. El seguro de Salud ha conseguido mantener tasas positivas de crecimiento a lo largo de toda la crisis económica. La modalidad más importante, con el 87,7% de las primas, sigue siendo Asistencia Sanitaria, que creció un 3,3% en 2015. El seguro de Salud es el segundo en la clasificación por primas de los seguros No Vida, con una cuota del 23,5%.

En 2015, las primas de los **seguros Multirriesgos** recuperaron la trayectoria de crecimiento, incrementándose un 1,6%, hasta alcanzar los 6.659 mi-

llones de euros. A excepción de Otros Multirriesgos, todas las modalidades tuvieron un desempeño positivo: Hogar (2,1%), Industrias (0,8%), Comercio (1,6%) y Comunidades (1,1%), como consecuencia de la mayor capacidad económica de las empresas y de los hogares. Los seguros Multirriesgos constituyen el tercer ramo No Vida por volumen de primas, con una cuota del 21,2%.

El volumen de primas del **seguro de Decesos** se incrementó un 4,1% durante 2015, alcanzando la cifra de 2.151 millones de euros. También creció un 0,4% el número de asegurados, hasta superar los 21 millones. El seguro de decesos sigue estando muy arraigado en España y su índice de penetración supera el 60% en algunas regiones. Decesos y Salud han sido los dos únicos grandes ramos que han crecido ininterrumpidamente en los últimos años.

Los **resultados** del sector asegurador en el ejercicio 2015, si bien fueron positivos, muestran un deterioro respecto a los registrados en el año anterior, debido a incrementos en la siniestralidad y a un menor rendimiento de las inversiones financieras. El resultado de la cuenta no técnica fue de 3.656 millones de euros, un 28,5% menos que en el ejercicio 2014, mientras que el de la cuenta técnica se redujo un 15,5%, hasta situarse en 4.576 millones de euros. El deterioro de la cuenta técnica tuvo lugar tanto en Vida (-20,4%) como en No Vida (-11,9%).

La rentabilidad de los capitales propios, o relación entre los resultados del ejercicio y el patrimonio neto del sector (ROE), disminuyó 3,6 puntos porcentuales en 2015 y se situó en el 8,8%. De igual forma, la rentabilidad del sector, medida como la relación entre los resultados del ejercicio y los activos totales (ROA), muestra una reducción de 0,57 puntos porcentuales en 2015, para ubicarse en el 1,2%.

El **margen de solvencia** se redujo en 2015 en 2,3 puntos porcentuales, para situarse en 197,7%, correspondiendo un 117,9% a segmentos de los seguros de Vida y un 303,5% al segmento de los seguros de No Vida. De igual forma, la relación entre las inversiones y las provisiones técnicas se ubicó en 1,12, mostrando una ligera reducción del 0,5% respecto a 2014. A pesar de su disminución en 2015, ambas variables muestran que el sector asegurador español sigue manteniendo un elevado nivel de solidez y solvencia.

La **penetración** del seguro español en la economía, medida como la relación que guardan las primas respecto al producto interior bruto (PIB), se ubicó en el 5,3% al final de 2015, 0,09 puntos porcentua-

les, por debajo de la observada en 2005, manteniéndose la tendencia decreciente en este indicador iniciada en 2011. El índice de penetración fue de un 2,9% para los ramos No Vida y de un 2,4% para los de Vida. En un análisis de mediano plazo, solo los seguros de Vida muestran una penetración ligeramente superior (en 4 puntos base) a la observada una década atrás, en tanto que la penetración de los seguros de No Vida y el índice global de penetración del mercado muestran niveles inferiores (en 9 y 14 puntos base, respectivamente) a los observados en 2005. Los ramos que mejor desempeño mostraron en términos de penetración a lo largo de los últimos diez años fueron Vida Riesgo, Salud y Multirriesgos.

La **densidad** del seguro español, medida como el gasto per cápita en primas de seguros, se situó en 1.223,1 euros en 2015, 109,4 euros más que la observada una década atrás. La densidad en 2015 se integró por 673,6 euros para el caso del gasto per cápita de los seguros de No Vida y de 549,5 euros en el caso de los seguros de Vida. La densidad mostró caídas consecutivas a partir de 2011, las cuales se revirtieron en 2015 al registrar un aumento de 28,4 euros. La evolución de la densidad a lo largo de la última década ha estado marcada especialmente por el aumento de la densidad de los seguros de Vida, que creció un 14% (al pasar de 482 a 549,5 euros), en tanto que la densidad de los seguros de No Vida lo hizo solo en un 6,6% (pasando de 631,8 a 673,6). Como en el caso de la penetración, los ramos con mejor desempeño en términos de densidad a lo largo de la última década fueron Vida Riesgo, Salud y Multirriesgos.

La **profundización** del mercado de seguros en España, medida como la participación de las primas directas de los seguros de Vida respecto de las primas directas totales del mercado, se situó en el 44,9% en 2015, que implica un avance de 1,7 puntos porcentuales respecto al índice observado en 2005. No obstante, el indicador muestra una tendencia al deterioro a partir de 2011, cuando alcanzó su máximo nivel en la década, con el 47,9%.

La **Brecha de Protección del Seguro (BPS)** para el mercado español en 2015 se habría ubicado en 29,7 millardos de euros, cantidad equivalente al 52,2% del mercado asegurador real al cierre de ese año. La estructura y evolución de la BPS hace evidente el insuficiente desarrollo del segmento de los seguros de Vida en comparación con el observado en los seguros de No Vida. Así, en 2015, la BPS del segmento de Vida se situó en 28,6 millardos de euros, en tanto que la BPS correspondiente a los seguros de No Vida fue de 1,1 millardos de euros.

Por otra parte, en un entorno caracterizado por la ausencia de grandes catástrofes y de escaso crecimiento de las economías desarrolladas, el **rea-seguro** sigue inmerso en una fuerte competencia en tasas y condiciones, que ha reducido el margen técnico de los reaseguradores y propiciado una mayor retención del negocio por parte de los grandes grupos aseguradores. En este contexto, el mercado de reaseguro ha obtenido resultados positivos, aunque decrecientes.

Las pérdidas de la industria aseguradora mundial en 2015 por **catástrofes naturales** fueron de alrededor de 37.000 millones de dólares, una cantidad similar a la del año anterior y muy inferior a la media de los últimos diez años (62 mil millones de dólares). Al igual que en años anteriores, la mayor parte de las pérdidas se debió a fenómenos meteorológicos extremos como huracanes, inundaciones, tormentas y sequías. Además, el año 2015 se caracterizó por las temperaturas anormalmente altas que afectaron a numerosas regiones.

Las **perspectivas** de crecimiento del sector asegurador en 2016 son optimistas, debido fundamentalmente a la incidencia favorable de la recuperación de la economía española en el negocio asegurador. Persisten, sin embargo, algunos factores que ensombrecen el panorama, como el elevado nivel de paro todavía existente en el país, a pesar de su reducción en los últimos trimestres. Existen, asimismo, ciertos retos que afectan especialmente a las entidades aseguradoras, como la entrada en vigor del nuevo marco regulatorio Solvencia II y el contexto de bajos tipos de interés.

En el **ramo de Vida**, se espera que el mantenimiento de la recuperación económica aumente la capacidad de ahorro de las familias, favoreciendo la contratación de productos de protección, inversión y jubilación. La continuidad de este proceso dependerá en gran medida de la capacidad de seguir asistiendo a una mejora del mercado laboral a lo largo de los próximos años. Además, se espera que la mayor concienciación de la necesidad de ahorrar para la jubilación resultará un apoyo imprescindible tanto para el sector de los fondos de pensiones como de inversión. Resulta también importante, a este respecto, reforzar las medidas educativas, informativas y fiscales para concienciar a la población de la necesidad de complementar las pensiones futuras.

Un factor importante a tener en cuenta es el entorno de bajos tipos de interés, cuya persistencia seguiría reduciendo el atractivo para los inversores de los productos conservadores, pudiendo inducir una mayor inclinación hacia la asunción de

riesgos financieros en busca de mejores rentabilidades. Esta situación favorecerá la contratación de productos del tipo *Unit Linked* y de otros que tomen como referencia la renta variable, en la medida en que consigan vencer las reticencias propias del perfil del asegurado español, conservador a la hora de decidir sobre el destino de sus ahorros.

Las perspectivas favorables de la economía también afectarán positivamente a los **seguros No**

Vida, que previsiblemente consolidarán su crecimiento a lo largo de 2016 gracias a la mayor capacidad de gasto de las familias y a la mejoría de la actividad empresarial e industrial. El seguro del automóvil, en particular, ha conseguido remontar en 2015 la tendencia contractiva que lo ha aquejado a lo largo de la crisis económica, y varios factores, como el incremento en las ventas de coches, permiten augurar la persistencia de la tendencia de crecimiento a lo largo de 2016.

2. Contexto socioeconómico

2.1. Síntesis del contexto económico

Según el Fondo Monetario Internacional (FMI), la economía mundial creció un 3,1% en 2015. Considerando que el crecimiento previsto un año antes era del 3,5%, este dato muestra que las previsiones sobre el desempeño de la economía mundial se han venido revisando a la baja.

En cualquier caso, el crecimiento de 2015 se ha apoyado en la mejora de la actividad en las economías avanzadas (1,9%) y, con una intensidad decreciente, en el desenvolvimiento de las economías en desarrollo y emergentes (4,0%). En el primer grupo, destacan los crecimientos de Estados Unidos (2,4%) y del área Euro (1,6%). En el segundo grupo, Rusia y Brasil enfrentan procesos de recesión y China presenta una clara desaceleración dentro de su proceso de transformación económica. India, por su parte, crece por encima del 7% (7,3%) y destaca en positivo dentro de los llamados BRIC's.

En el contexto anterior, el ritmo de crecimiento del comercio mundial de bienes y servicios se situó en el 2,8%. El precio del petróleo cayó un 47%, induciendo una reducción de los costes energéticos y contribuyendo a la disminución del nivel general de precios. También cayeron (-17%) los precios del resto de las materias primas, lo que ha reducido los ingresos de los países exportadores, afectando a la cadena de generación de empleo, rentas, inversión e importaciones de otras economías.

Las perspectivas para 2016 de la actividad económica no son muy diferentes. El FMI espera una tasa de crecimiento global del 3,2%, y otros organismos multilaterales hacen previsiones semejantes.

En lo referente a la política monetaria, parece consolidarse una perspectiva de estrategias divergentes por parte de los Bancos Centrales de las principales economías del orbe. Mientras algunos países (Estados Unidos y Reino Unido) avanzan en

la normalización gradual de la política monetaria, otros (zona Euro y Japón) mantienen políticas heterodoxas que buscan estimular el crecimiento y la generación de empleo mediante el volumen de liquidez y reducidos tipos de interés, las cuales se mantendrán al menos mientras las presiones inflacionarias sean relativamente bajas.

Durante el año 2015, España ha registrado un crecimiento en su economía del 3,2%, que ha permitido una creación de empleo neto de 521.875 personas, y la consiguiente reducción de la tasa de desempleo al 22,1%. El crecimiento económico ha superado las expectativas gracias a dos importantes acontecimientos: una fuerte caída del precio del barril de petróleo (-47% en el caso del Brent) y la depreciación del euro respecto al dólar estadounidense del -16,4%.

Por estos motivos, aunque el crecimiento de la economía española se ha apoyado tanto en las ventas al exterior como en las internas, han sido estas últimas las que más han aportado al crecimiento del PIB en 2015, con niveles importantes de consumo e inversión, tanto privada como pública (véase la Tabla 2.1).

Asimismo, el nivel de confianza del consumidor ha mejorado, aunque en la esfera sociopolítica todavía se mantiene un cierto grado de incertidumbre derivada del ciclo electoral, que afecta principalmente al componente inversor.

Las perspectivas de crecimiento para 2016 son algo menores para la gran mayoría de analistas. Lo anterior, en virtud de la recuperación progresiva del precio del petróleo, la estabilidad del tipo de cambio euro-dólar y el proceso de ajuste fiscal que todavía deberá afrontar la economía española.

El Banco de España prevé para 2016 un crecimiento económico del 2,7%, una tasa de paro del 19,7% y un déficit fiscal del 4,1% del PIB (previsiones económicas del 07/06/2016).

Tabla 2.1. Producto Interior Bruto y sus componentes
[tasas de variación interanual, %]

	2014	2015
Demanda		
Gasto en consumo final	0,9	3,0
Gasto en consumo final de los hogares	1,2	3,1
Gasto en consumo final de las ISFLSH	1,3	1,0
Gasto en consumo final de las AA. PP.	0,0	2,7
Formación Bruta de Capital Fijo	3,5	6,4
Activos fijos materiales	3,7	7,2
Productos de la propiedad intelectual	2,1	1,8
Demanda nacional ¹	1,6	3,7
Demanda externa ¹	-0,2	-0,5
Exportación de bienes y servicios	5,1	5,4
Importación de bienes y servicios	6,4	7,5
Oferta		
Ramas agraria y pesquera	-3,7	1,9
Ramas industriales	1,2	3,4
Construcción	-2,1	5,2
Ramas de Servicios	1,9	3,1
PIB a precios de mercado	1,4	3,2
PIB a precios corrientes de mercado²	1.041,2	1.081,2

[1] Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado

[2] Millardos de euros

Fuente: INE. Cuentas económicas

2.2. Variables socioeconómicas

En este apartado se comenta la evolución en 2015 de algunas variables socioeconómicas relacionadas con la demografía, los automóviles, la vivienda y la actividad empresarial, que revisten una particular importancia para el negocio asegurador.

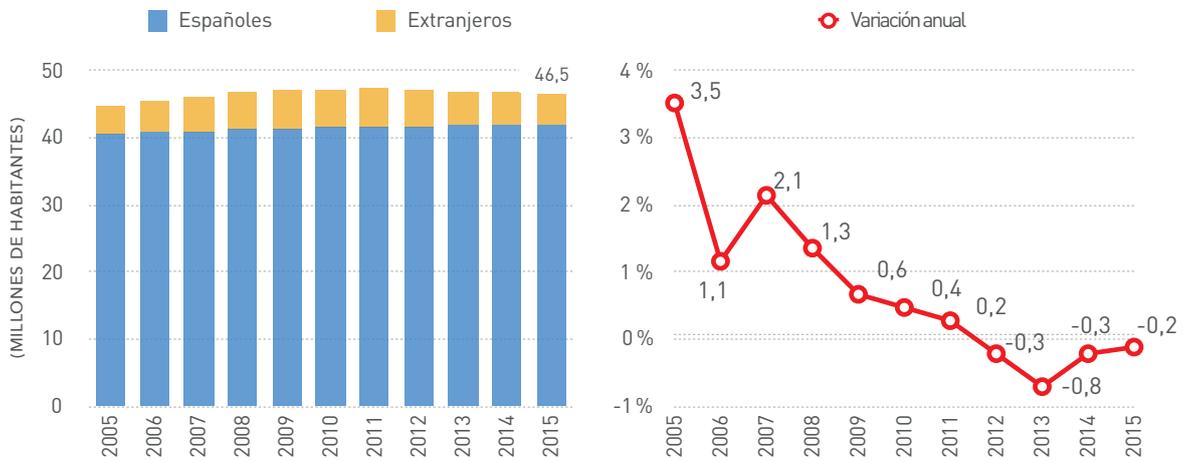
Demografía

La población en España se redujo en 2015 un 0,21% respecto a 2014 (véase la Gráfica 2.2-a). La edad media de toda la población inscrita en el Padrón Municipal fue de 42,7 años, siendo de 43,5 años la correspondiente a los españoles y de 35,6 la de los extranjeros. Asimismo, en este lapso el número

de extranjeros se redujo en 128.372 personas; reducción que tendrá efectos desfavorables en el proceso de envejecimiento de la población (véase la Gráfica 2.2-b). Es previsible que este proceso se mantenga en los próximos años, si bien se observa que su intensidad se va reduciendo desde el máximo alcanzado en 2013.

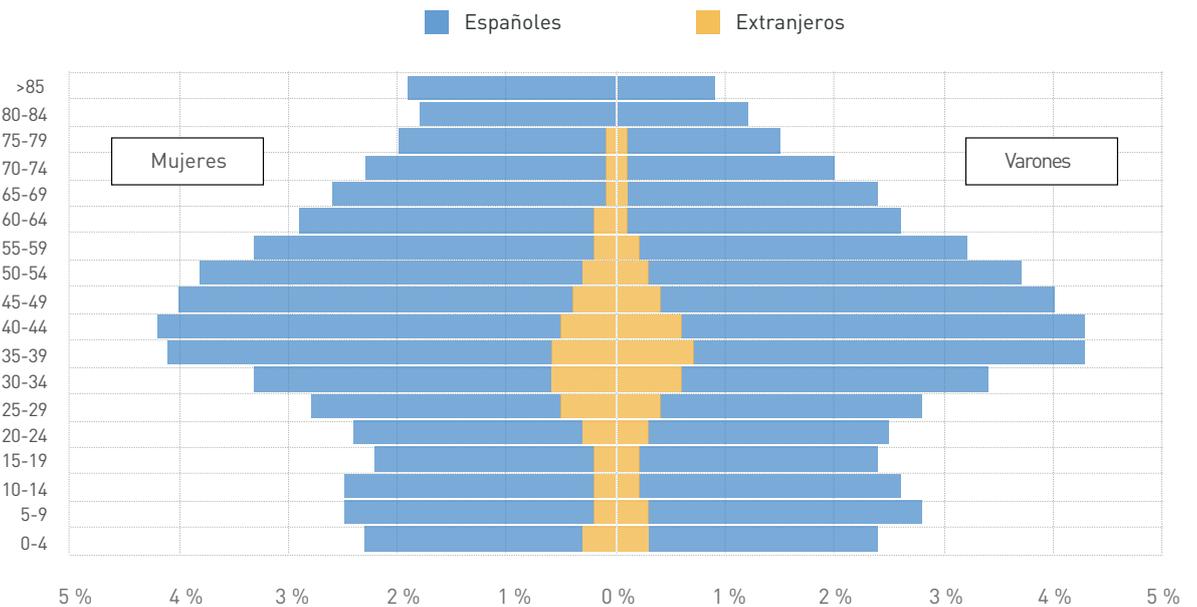
Por otra parte, las estadísticas publicadas por el Instituto Nacional de Estadística (INE) sobre el movimiento natural de la población en el año 2015 muestran una reducción de la natalidad y un incremento de la mortalidad: el número de nacimientos se redujo un 2% y el de defunciones se incrementó un 6,7%. La esperanza de vida al nacer en España continúa estando por encima de los 82 años (véase la Tabla 2.2).

Gráfica 2.2-a. Evolución de la población española, 2005-2015
[distribución, millones; variación anual, %]



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos del INE)

Gráfica 2.2-b. Distribución de la población española por edad y sexo, 2015
[evolución por grupos quinquenales de edad]



Fuente: INE

Automóvil

Durante el año 2015, el parque automovilístico español alcanzó los 31,5 millones de vehículos, aproximadamente medio millón más que el año anterior, y las matriculaciones aumentaron un 24% (véase la Tabla 2.2). La recuperación de la economía también ha propiciado un mayor uso de los

vehículos, ya que los desplazamientos de largo recorrido se incrementaron un 4% respecto al año anterior. Se mantiene, sin embargo, la elevada antigüedad de los vehículos, cuya edad media supera ampliamente los 11 años.

Pese a la antigüedad del parque de vehículos y al incremento de su uso, en 2015 se han contabilizado

1.126 personas fallecidas en accidentes de tráfico en vías interurbanas, 6 menos (-1%) que en 2014, por lo que continúa la tendencia de disminución en el número de muertos por duodécimo año consecutivo. La tasa de mortalidad fue de 36 fallecidos por cada millón de habitantes, muy por debajo de la tasa europea, de 51 por millón, lo que sitúa de nuevo a España en quinta posición mundial entre los países con mejor seguridad vial.

Al igual que en los años anteriores, la mayoría de las víctimas fueron varones (79%), siendo la salida de la vía el tipo de accidente con mayor número de muertos. Continúa asimismo la tendencia al incremento de la mortalidad en las vías convencionales y a su reducción en las vías de gran capacidad: en 2015, el 81% de las muertes tuvieron lugar en carreteras convencionales. Por otro lado, también ha disminuido el número de heridos hospitalizados (-2%), así como el número de víctimas mortales en accidentes en vías urbanas (-5%).

Vivienda

El mercado inmobiliario en España continuó en 2015 la recuperación iniciada el año anterior (véase la Tabla 2.2). De acuerdo con los datos del INE, el Índice de Precios de Vivienda se incrementó un 4,2% durante dicho año, un 5,8% en el caso de la vivienda nueva y un 4,0% en la de segunda mano, aunque la variación del índice en el último trimestre de 2015 fue negativa (-0,1%).

Por otro lado, las estadísticas del Ministerio de Fomento muestran un incremento en el número

de las transacciones inmobiliarias del 9,9% durante 2015, lo que supone el dato más alto desde 2010 (véase la Gráfica 2.2-c). Las compraventas de viviendas crecieron en todas las comunidades autónomas, con la única excepción de Castilla-La Mancha, en donde decrecieron levemente. También crecieron las compraventas realizadas por extranjeros, tanto residentes como no residentes, las cuales alcanzaron el 17,3% del total.

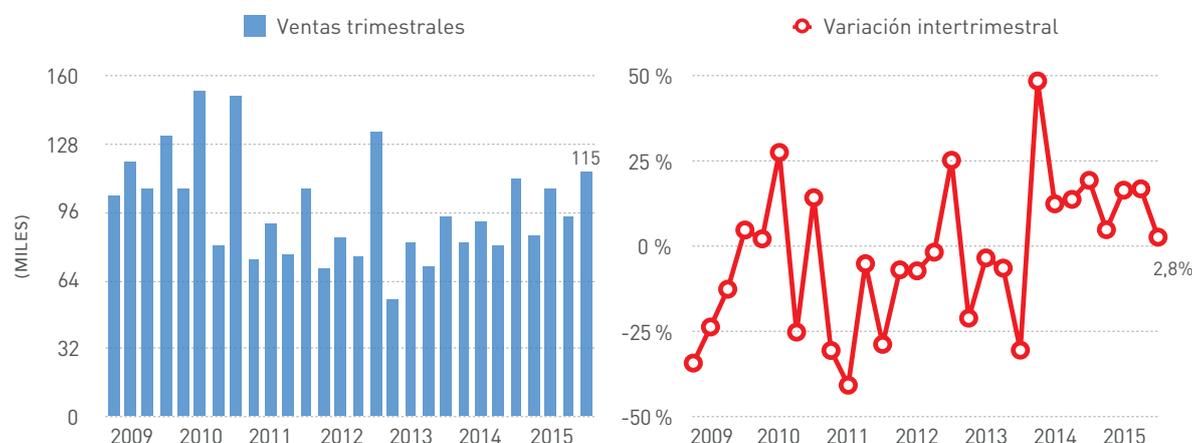
Empresa

Según el Directorio Central de Empresas (DIRCE), el número de empresas activas en España se incrementó un 2,2% durante 2014, hasta tomar el valor de 3.186.878 el 1 de enero de 2015. Aunque todavía no se ha alcanzado el máximo de 3,4 millones de empresas registrado en el año 2008, este dato positivo interrumpe la tendencia decreciente de los seis años anteriores y constituye un signo adicional de la recuperación de la economía.

Un año más, los sectores con mayor peso fueron "Resto de Servicios" (57,1%) y "Comercio" (24,0%). Ambos crecieron un 3,9% y 0,7%, respectivamente, durante 2014, frente al -0,9% y 0,2% del año anterior. Por otro lado, decrecieron los sectores de "Construcción" (-0,5%) e "Industria" (-1,4%), aunque menos que el año anterior (-4,1% y -2,8%, respectivamente).

El tamaño de las empresas españolas sigue siendo reducido: el 55% de ellas no tiene asalariados y el 83,3% tiene dos o menos, mientras que solo el 4,3% tiene más de veinte. Respecto a su distribución territorial, Cataluña y Madrid son las comu-

Gráfica 2.2-c. Venta de viviendas, 2009-2015
(número de transacciones, miles; variación intertrimestral, %)



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos del Ministerio de Fomento)

nidades con mayor número de empresas, con el 18,3% y 16% del total, respectivamente.

Por otro lado, durante el año 2015 se crearon 94.594 sociedades mercantiles, un 0,5% más que el año anterior, y se disolvieron 20.696, un 5,4% menos que en 2014. Asimismo, durante 2015 ampliaron capital 32.370 sociedades, un 1,4% menos que el año anterior. Sin embargo, decrecieron tanto el capital suscrito en las constituciones (-0,8%) como el suscrito en las ampliaciones (-19,3%).

Asimismo, como ocurrió en 2014, los sectores de "Comercio" y "Construcción" encabezaron tanto la creación como la disolución de sociedades, siendo la comunidad de Madrid líder en ambos procesos.

El importe de los efectos de comercio impagados en 2015 fue de 2.851 millones de euros, un 16,2% menos que en 2014. El porcentaje de efectos de comercio impagados sobre vencidos en 2015 también se redujo un 14,4% respecto al año anterior, hasta situarse en el 1,8%.

Tabla 2.2. Resumen de las principales variables
(valores absolutos; variación anual, %)

	2015	Variación %
Demografía ⁽¹⁾		
Población residente en España	46.524.943	-0,2%
Población española residente en España	41.923.671	0,1%
Población extranjera residente en España	4.601.272	-2,7%
Población española residente en el extranjero	2.305.030	5,6%
Tasa bruta de natalidad	9,0	-2,0%
Tasa bruta de mortalidad	9,1	6,8%
Edad media de maternidad	31,9	0,4%
Indicador coyuntural de fecundidad	1,3	0,7%
Edad media de maternidad mujeres españolas	32,4	0,4%
Edad media de maternidad mujeres extranjeras	29,4	0,4%
Esperanza de vida de la población residente en España	82,7	-0,3%
Automóvil ⁽¹⁾		
Parque Nacional de Vehículos	31.500.000	1,7%
Vehículos matriculados	1.454.980	23,6%
Vehículos asegurados FIVA	29.125.792	1,1%
Fallecidos en vías interurbanas y urbanas ⁽²⁾	1.380	-1,2%
Vivienda		
Número de transacciones inmobiliarias	401.713	9,9%
Precio vivienda libre (en euros/m ²)	1.490	1,8%
Número de hipotecas sobre viviendas	244.827	19,8%
Importe medio hipotecas constituidas (en euros)	105.931	3,6%
Empresas		
Número total de empresas en España	3.186.878	2,2%
Sociedades mercantiles creadas	94.594	0,5%

(1) Datos provisionales

(2) Datos tomados hasta las 24 horas de producirse el accidente

Fuente: INE, DGT y CCS

3. Evolución del mercado asegurador

3.1. Actividad aseguradora internacional

El volumen total de primas del mercado asegurador mundial en 2015 creció un 3,8% en términos reales respecto a 2014, alcanzando el valor de 4,6 billones de dólares, lo que significa una ligera aceleración del crecimiento (tres décimas) respecto al año anterior. En términos nominales, sin embargo, el volumen total de primas decreció un 4,2%, debido principalmente al efecto de la apreciación del dólar en los mercados de divisas. Al igual que en el año anterior, el crecimiento de la industria aseguradora se ha producido tanto en los mercados avanzados como en los emergentes. Su comportamiento, sin embargo, ha sido diferente, ya que los primeros mostraron una desaceleración para ubicar su tasa de crecimiento en el 2,5%, mientras que los segundos alcanzaron un crecimiento del 9,8%. Por último, el crecimiento del sector asegurador se ha registrado, asimismo, tanto en los segmentos de Vida como en los de No Vida.

El segmento del seguro de Vida ha crecido globalmente en 2015 un 4,0% en términos reales (frente al 4,3% de 2014), alcanzando los 2,5 billones de dólares. El incremento fue del 2,5% en los mercados avanzados y del 12% en los emergentes. En los mercados avanzados el crecimiento estuvo impulsado por los buenos resultados de Japón, Corea y Estados Unidos, que compensaron la ralentización registrada en los mercados aseguradores de Europa Occidental. En los emergentes, de nuevo destacó especialmente el crecimiento del negocio en China, que alcanzó el 20%.

Por su parte, el volumen global de primas del segmento de No Vida se incrementó en 2015 un 3,6% (frente al 2,4% de 2014), alcanzando los 2 billones de dólares. Los mercados avanzados crecieron un 2,6%, debido al buen comportamiento de los mercados de seguros de Japón y Estados Unidos y, en menor medida, de Europa Occidental (1,5%). El volumen de primas de los mercados emergentes creció un 7,8%, impulsado sobre todo por China (17%).

Según las previsiones de Swiss Re, se espera una moderada aceleración del crecimiento de las primas de los seguros de Vida en los mercados avanzados, aunque las perspectivas son más matizadas para los mercados emergentes, por la complejidad de mantener las elevadas tasas de crecimiento en el mercado de China. En el segmento de los seguros de No Vida, se prevé un mejor comportamiento en los mercados emergentes que en los avanzados, debido al lento ritmo de la recuperación económica en estos últimos.

De manera particular, el volumen de primas del sector asegurador europeo ascendió en 2015 a 1,4 billones de dólares, con un crecimiento real del 1,4%. El negocio de Vida mostró una desaceleración en Europa Occidental de hasta el 1,3% en 2015 (frente al 5,8% de 2014), debido fundamentalmente a la contracción del mercado en Alemania (-2,5%). Por su parte, el negocio en el segmento de los seguros de No Vida volvió a crecer por segundo año consecutivo, alcanzando el 1,5% (frente al 0,4% de 2014).

El sector asegurador español redujo en un puesto su sitio en la clasificación de los mercados mundiales, pasando a la posición decimoquinta, ocupando la decimotercera en Vida y la decimoprimera en No Vida. En la clasificación de primas por habitante, España sigue en el vigésimo octavo lugar, con un gasto medio de 1.322 dólares. La penetración del seguro en 2014 fue del 5,3%, en la posición trigésimo primera de la clasificación mundial.

Finalmente, es importante destacar que las pérdidas de la industria aseguradora mundial en 2015 por catástrofes naturales fueron de alrededor de 37.000 millones de dólares, una cantidad parecida a la del año anterior y muy inferior a la media de los últimos diez años (62.000 millones de dólares). Al igual que en años anteriores, la mayor parte de las pérdidas se debió a fenómenos meteorológicos extremos como huracanes, inundaciones, tormentas y sequías. Estas últimas afectaron a numerosas regiones, debido a las temperaturas excepcionalmente altas registradas en 2015.

Tabla 3.1. Dimensión de los mayores mercados aseguradores en el mundo, 2015
[indicadores]

Pais	Primas (millardos USD)	Primas per cápita (USD)	Primas/PIB
Estados Unidos	1.316	4.096	7,3%
Japón	450	3.554	10,8%
China	387	281	3,6%
Reino Unido	320	4.359	10,0%
Francia	231	3.392	9,3%
Alemania	213	2.562	6,2%
Italia	165	2.580	8,7%
Corea del Sur	154	3.034	11,4%
Canadá	115	3.209	7,4%
Taiwán	96	4.094	19,0%
Holanda	81	4.763	10,7%
India	72	55	3,4%
Australia	71	2.958	5,7%
Brasil	69	332	3,9%
España	61	1.322	5,1%
Europa	1.469	1.634	6,9%
UE 15	1.315	2.951	8,0%
UE 27	1.351	2.430	7,6%
Mundo	4.554	603	6,0%

Fuente: Swiss Re

3.2. Actividad aseguradora nacional

Crecimiento

El volumen de primas del mercado asegurador español en 2015 fue de 56.905 millones de euros, con un incremento del 2,2% respecto del año anterior. El crecimiento de las primas ha tenido lugar tanto en Vida como en No Vida (véase la Gráfica 3.2-a).

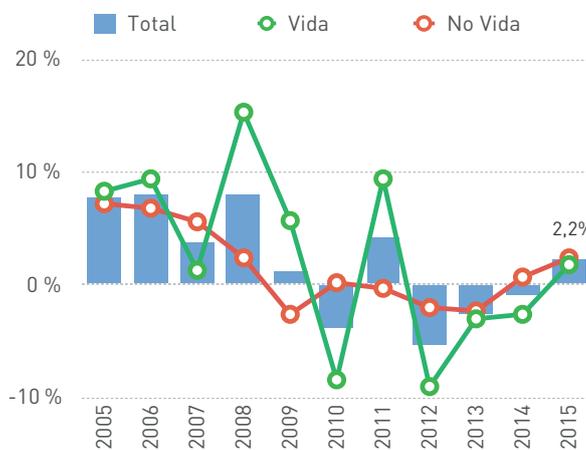
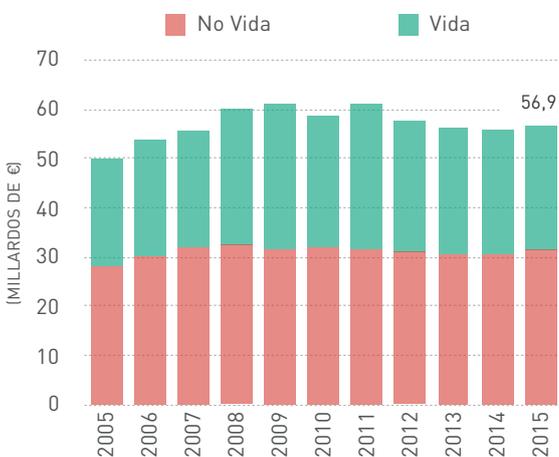
El crecimiento del sector asegurador español se ha fortalecido por el crecimiento del PIB español a partir del año 2012. No obstante, las tasas de crecimiento observadas por la industria de seguros han sido inferiores a las mostradas por el PIB a lo largo de ese periodo (véase la Gráfica 3.2-b).

En términos generales, en un análisis de mediano plazo (2005-2015) se observa que el crecimiento de la industria aseguradora española se encuentra fuertemente influenciado por la dinámica económica general. El sector asegurador español alcanzó un aumento en el volumen total de primas

directas del 14,3% a partir de 2005, en tanto que la economía española consiguió una expansión del 16,2% en ese mismo periodo. En el crecimiento acumulado del sector en dicho periodo, destaca el crecimiento de los seguros de Vida, con un 18,6%, mientras que los seguros de No Vida lo hicieron en solo un 10,9% (véase la Gráfica 3.2-b).

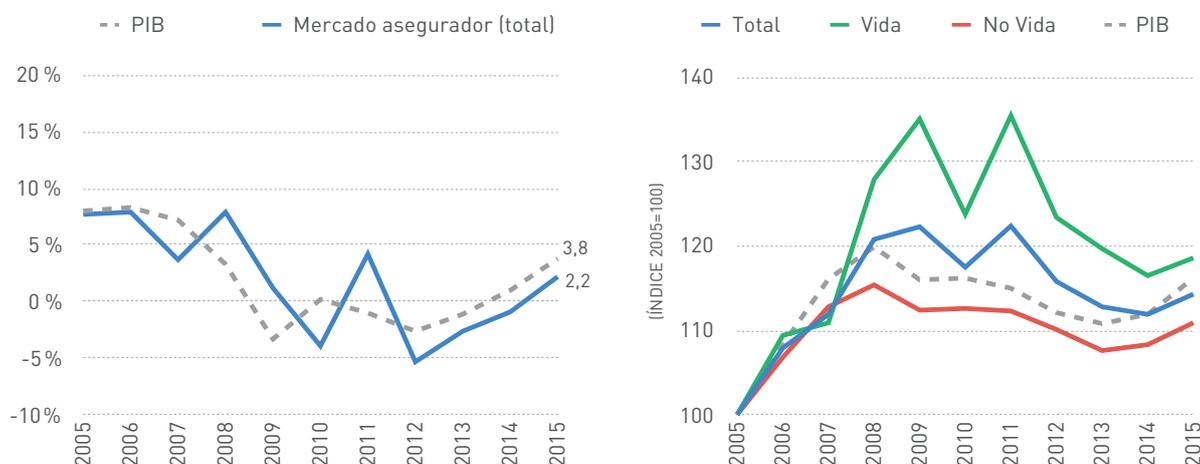
El volumen de primas del seguro de Vida rompió la racha decreciente de los últimos años y registró un crecimiento del 1,8%, alcanzando los 25.567 millones de euros. Por modalidades, las primas de seguros con coberturas exclusivamente de fallecimiento se incrementaron un 7,6% gracias a la recuperación del mercado inmobiliario, mientras que las de las modalidades de Ahorro/Jubilación crecieron un 0,9%. Dentro de estas últimas, crecieron con fuerza los Planes Individuales de Ahorro Sistemático (13,2%), así como los de Capital Diferido (2,9%), pero decrecieron los Planes de Previsión Asegurados (-12,6) y los seguros de Rentas (-8,%). El peso de los seguros de Vida en el sector asegurador se mantiene en el 44,9% del total.

Gráfica 3.2-a. Evolución del seguro directo en España, 2005-2015
 (primas devengadas del seguro directo, millardos de euros; variación anual, %)



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Gráfica 3.2-b. Evolución del seguro directo vs el PIB, 2005-2015
[tasas de crecimiento anual, %; índice 2005 = 100]



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Por otra parte, el volumen de primas de los seguros No Vida se incrementó un 2,4% en 2015, situándose en 31.338 millones de euros. Se trata del segundo año consecutivo en que se registra el crecimiento de las primas de estos seguros, los cuales se benefician de la recuperación de la actividad económica general en España y de la mayor capacidad de consumo de empresas y hogares. Como se confirma en la Tabla 3.2.-a, en 2015 prácticamente todos los ramos del segmento de los seguros de No Vida mostraron crecimiento.

Las primas del seguro de Automóviles se incrementaron un 1,7%, hasta alcanzar los 10.045 millones de euros. Se trata del primer resultado positivo desde 2007, y muestra que el ramo está comenzando a superar las dificultades causadas por la crisis económica y la intensa competencia de los últimos años, gracias al aumento de las matriculaciones y al mayor uso de los vehículos. El seguro de Automóviles sigue siendo el de mayor peso en los seguros No Vida, con una cuota del 32,1%.

Por su parte, el volumen de primas del seguro de Salud en el año 2015 fue de 7.369 millones de euros, con un crecimiento del 3,2% respecto del año anterior. El seguro de Salud ha conseguido mantener tasas positivas de crecimiento incluso a lo largo

del periodo de crisis económica. La modalidad más importante dentro de este ramo de aseguramiento, con el 87,7% de las primas, sigue siendo Asistencia Sanitaria, que creció un 3,3% en 2015. El seguro de Salud tiene la segunda mayor cuota de los seguros No Vida, con el 23,5%.

Después de la contracción y el estancamiento de los dos años anteriores, las primas de los seguros Multirriesgos crecieron un 1,6% en 2015, alcanzando los 6.659 millones de euros. Dentro de este ramo, crecieron todas las modalidades más importantes, Hogar (2,1%), Industrias (0,8%), Comercio (1,6%) y Comunidades (1,1%), como consecuencia de la mayor capacidad económica de empresas y hogares. Los seguros Multirriesgos son el tercer ramo No Vida por volumen de primas, con una cuota del 21,2%.

Un año más, el volumen de primas del seguro de Decesos aumentó durante 2015 (un 4,1%), alcanzando la cifra de 2.151 millones de euros. También creció un 0,4% el número de asegurados, hasta superar los 21 millones. Este ramo ha registrado crecimientos de las primas durante toda la crisis económica, comprendidos entre un mínimo del 1,8% y un máximo del 7,3%, y su índice de penetración supera el 60% en algunas regiones.

Tabla 3.2-a. Distribución del negocio por ramos, 2014-2015
 (primas devengadas del seguro directo, millones de euros)

	2014	2015	% Δ s/2014	% s/Total
Total	55.700	56.905	2,2%	100,0%
Vida	25.110	25.567	1,8%	44,9%
No Vida	30.589	31.338	2,4%	55,1%
Automóviles	9.878	10.045	1,7%	17,7%
Responsabilidad civil	5.028	5.162	2,7%	9,1%
Otras garantías	4.850	4.883	0,7%	8,6%
Salud	7.138	7.369	3,2%	12,9%
Asistencia Sanitaria	6.255	6.460	3,3%	11,4%
Enfermedad	883	909	2,9%	1,6%
Multirriesgos	6.551	6.659	1,6%	11,7%
Hogar	3.837	3.917	2,1%	6,9%
Industrias	1.220	1.230	0,8%	2,2%
Comercio	595	605	1,6%	1,1%
Comunidades	827	836	1,1%	1,5%
Otros	73	71	-2,4%	0,1%
Decesos	2.066	2.151	4,1%	3,8%
Responsabilidad civil	1.343	1.392	3,7%	2,4%
Accidentes	894	926	3,6%	1,6%
Otros daños a los bienes	824	831	0,8%	1,5%
Crédito	631	606	-3,8%	1,1%
Transportes	417	435	4,2%	0,8%
Cascos	223	229	2,8%	0,4%
Mercancías	194	206	5,9%	0,4%
Asistencia	337	340	1,0%	0,6%
Pérdidas pecuniarias	232	276	18,9%	0,5%
Incendio	109	112	3,0%	0,2%
Defensa jurídica	92	93	0,7%	0,2%
Caución	61	86	40,5%	0,2%
Robo	16	16	-0,5%	0,0%

Fuente: ICEA

Contribuciones al crecimiento

En 2015, el crecimiento de sector asegurador español se sustentó en la aportación tanto de los seguros de Vida como de los seguros de No Vida. Los primeros aportaron 0,8 puntos porcentuales (pp) al total del crecimiento del sector (de 2,2% en ese año), en tanto que los seguros de No Vida fueron los mayores

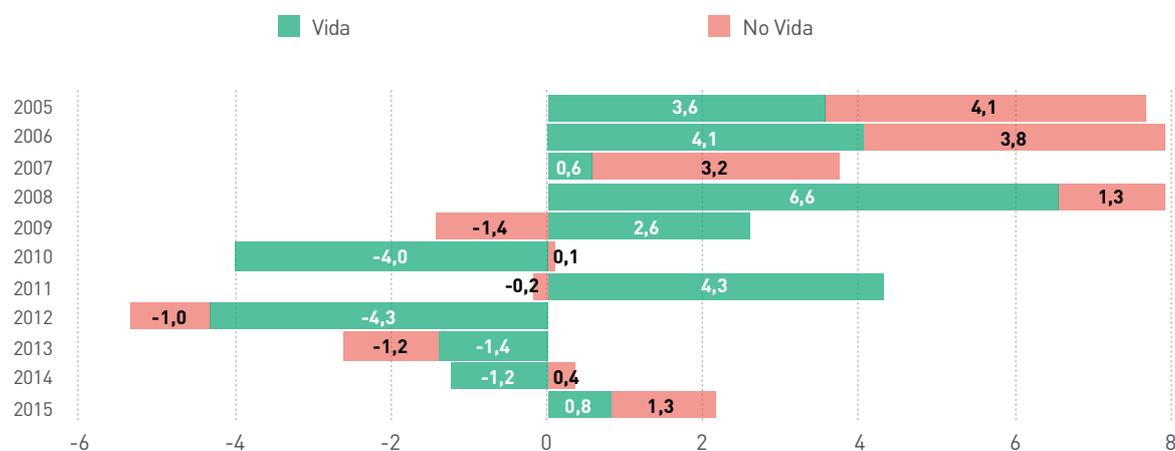
contribuyentes del crecimiento en el referido año con 1,3 pp (véanse la Tabla 3.2-b y la Gráfica 3.2-c). No obstante, en un análisis de medio plazo (2005-2015), se observa que el segmento de los seguros de Vida ha sido el que, en mayor medida, ha contribuido al crecimiento de la industria de seguros a lo largo de la última década, explicando el 53% del crecimiento acumulado del sector asegurador.

Tabla 3.2-b. Contribución al crecimiento del mercado asegurador, 2005-2015
(puntos porcentuales, pp)

	Crecimiento anual (pp)	Contribución al crecimiento (pp)	
		Vida	No Vida
2005	7,7	3,6	4,1
2006	7,9	4,1	3,8
2007	3,7	0,6	3,2
2008	7,9	6,6	1,3
2009	1,2	2,6	-1,4
2010	-3,9	-4,0	0,1
2011	4,2	4,3	-0,2
2012	-5,3	-4,3	-1,0
2013	-2,6	-1,4	-1,2
2014	-0,9	-1,2	0,4
2015	2,2	0,8	1,3

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Gráfica 3.2-c. Contribución al crecimiento del mercado asegurador, 2005-2015
(puntos porcentuales, pp)



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

De manera particular, en lo que se refiere al mercado de los seguros de Vida, en 2015 la contribución más importante al crecimiento estuvo a cargo de los seguros de Vida Riesgo. Lo anterior, a pesar de su menor peso relativo en la cartera total de este segmento del mercado y de que a lo largo del periodo 2005-2015 el 79% de la explicación del crecimiento de este mercado se debió a la dinámica de los seguros de Vida Ahorro (véase la Tabla 3.2-c).

Por lo que se refiere a los seguros de No Vida, en 2015 todos los ramos que componen este segmento del mercado tuvieron contribuciones positivas a su crecimiento (véase la Tabla 3.2-d). Los ramos de Multirriesgos y Automóviles aportaron 0,2 y 0,3 pp, respectivamente, en tanto que el ramo de Salud y

el resto de los que integran los seguros de No Vida mostraron aportaciones al crecimiento de 0,4 pp en ambos casos.

Este panorama, sin embargo, varía al analizar el comportamiento de estas contribuciones a lo largo de la última década. En ese lapso, el ramo que más contribuyó al crecimiento del segmento de los seguros No Vida fue el de Salud, explicando el 58% del crecimiento total.

Dentro del grupo de ramos que aportaron positivamente al crecimiento en ese periodo se encuentran también los ramos de Multirriesgos y los demás que integran este mercado. El único que mostró una contribución acumulada neta negativa al crecimiento fue el ramo de Automóviles.

Tabla 3.2-c. Contribución al crecimiento del mercado asegurador de Vida, 2005-2015
(puntos porcentuales, pp)

	Contribución de los seguros de Vida al crecimiento del mercado (pp)	Contribución al crecimiento (pp)	
		Vida Riesgo	Vida Ahorro
2005	3,6	0,9	2,7
2006	4,1	1,1	3,0
2007	0,6	0,6	0,0
2008	6,6	-0,2	6,8
2009	2,6	-0,1	2,7
2010	-4,0	0,2	-4,2
2011	4,3	-0,3	4,6
2012	-4,3	-0,2	-4,1
2013	-1,4	-0,3	-1,1
2014	-1,2	0,2	-1,4
2015	0,8	0,5	0,3

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Tabla 3.2-d. Contribución al crecimiento del mercado asegurador de No Vida, 2005-2015
[puntos porcentuales, pp]

	Contribución de los seguros de No Vida al crecimiento del mercado (pp)	Contribución al crecimiento (pp)			
		Automóviles	Multirriesgos	Salud	Resto
2005	4,1	0,9	1,1	0,8	1,3
2006	3,8	1,1	0,8	0,9	1,0
2007	3,2	0,6	0,8	0,9	0,8
2008	1,3	-0,4	0,8	0,8	0,2
2009	-1,4	-1,1	0,3	0,5	-1,1
2010	0,1	-0,2	0,3	0,4	-0,5
2011	-0,2	-0,5	0,5	0,3	-0,5
2012	-1,0	-1,1	0,1	0,3	-0,3
2013	-1,2	-1,0	-0,2	0,3	-0,3
2014	0,4	-0,3	0,0	0,4	0,2
2015	1,3	0,3	0,2	0,4	0,4

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

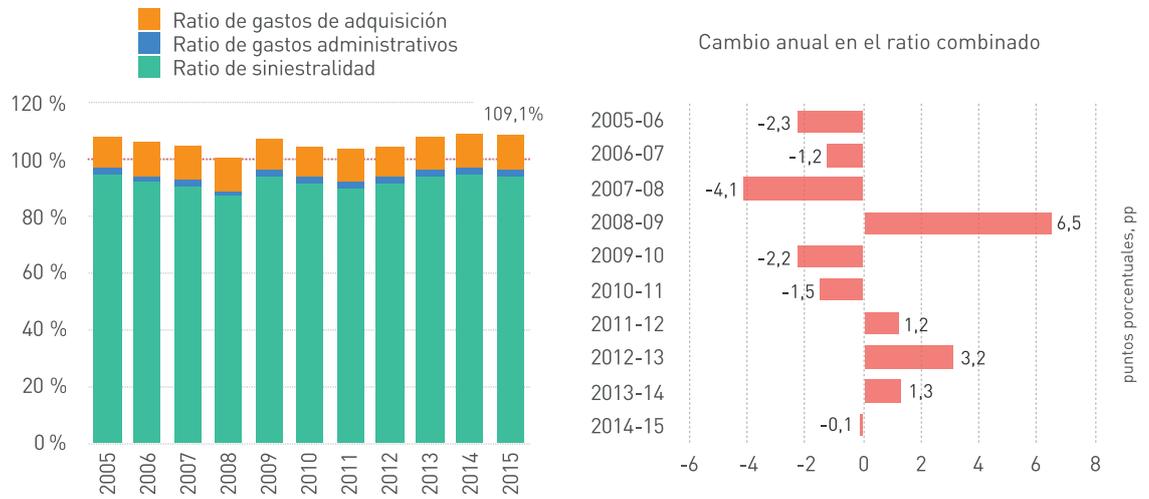
Desempeño técnico

La Gráfica 3.2-d ilustra el desempeño técnico de la industria aseguradora española a lo largo del periodo 2005-2015, a partir de la evolución del ratio combinado. Analizado para el conjunto del mercado asegurador, este indicador alcanzó el 109,1% en 2015, mostrando una ligera disminución en relación al valor alcanzado en 2014: el ratio de siniestralidad fue de 94,1% (94,2% en 2014); el ratio de gastos administrativos, de 2,6% (2,7% en 2014); y el ratio de gastos de adquisición, de 12,4% (12,2% en 2014). Esta disminución en el ratio combinado parece indicar un cambio de tendencia respecto de lo observado en los tres años previos, en los cuales el ratio combinado se había deteriorado 1,2, 3,2 y 1,3 pp, respectivamente.

Por su parte, el ratio combinado para el segmento de los seguros de No Vida en 2015 se ubicó en 94,7%, 0,8 pp por encima del valor registrado el año previo, debido al aumento del ratio de siniestralidad, el cual pasó de 71,5% en 2014 a 72,3% en 2015 (véase la Gráfica 3.2-e). Los ratios de gastos administrativos y de gastos de adquisición se mantuvieron sin variación en 3,8% y 8,6%, respectivamente.

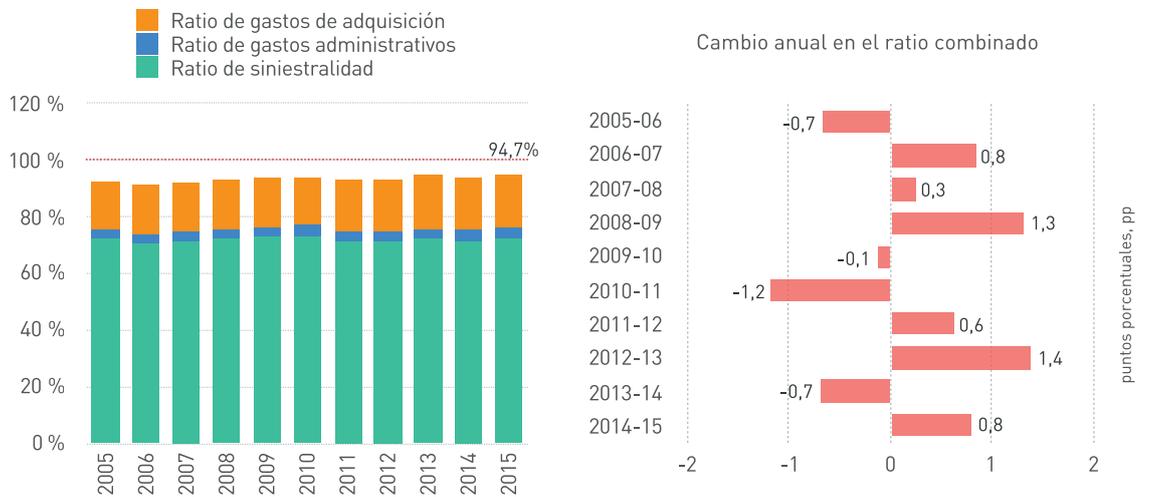
A pesar del deterioro relativo en el ratio combinado del segmento de los seguros de No Vida, el valor del indicador por debajo del 100% muestra el mantenimiento de una operación técnica sana por parte del sector asegurador español.

Gráfica 3.2-d. Evolución del ratio combinado total, 2005-2015
 [ratio combinado total, %; cambio anual del ratio combinado, pp]



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Gráfica 3.2-e. Evolución del ratio combinado No Vida, 2005-2015
 [ratio combinado No Vida, %; cambio anual del ratio combinado, pp]



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Inversiones

De acuerdo con la información de Investigación Cooperativa entre Entidades Aseguradoras y Fondos de Pensiones (ICEA), el volumen de inversión de las entidades aseguradoras españolas en 2015 se incrementó un 0,4%, hasta alcanzar los 227.427 millones de euros (véase la Gráfica 3.2-f). Por tipo de negocio, el 81,3% del total de las inversiones corresponde a la cartera de Vida, el 18,4% a la del segmento de los seguros de No Vida, y el 0,4% restante a la inversión de los recursos propios de las entidades aseguradoras españolas.

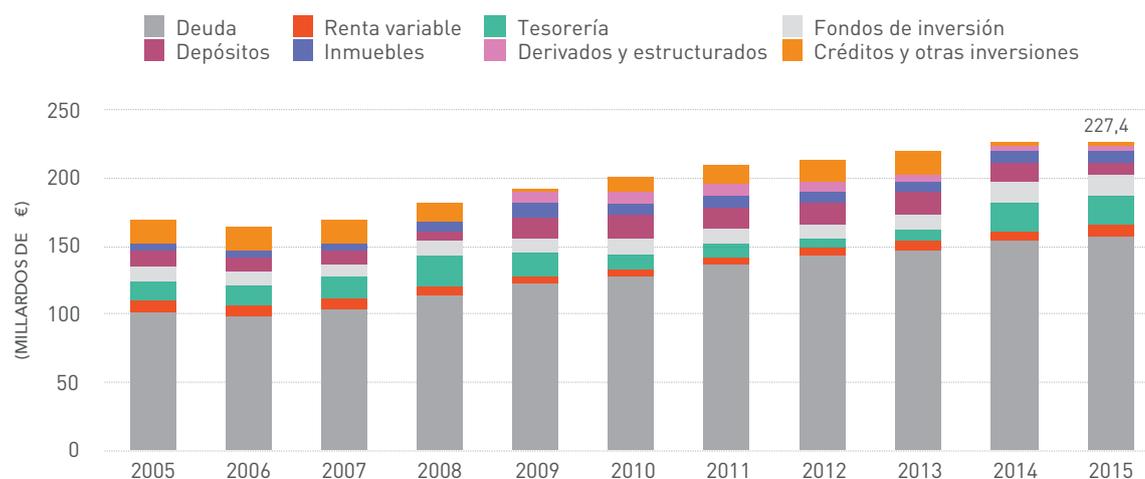
En lo referente a la estructura de las inversiones, la renta fija continúa aumentando su peso relativo, llegando al 69,3% en 2015 (frente al 68,1% del año anterior). En 2015 se incrementaron tanto los títulos nacionales (que alcanzan el 46,9% del total) como los extranjeros (22,4%).

Las cuotas de los demás componentes de la cartera de inversiones sufrieron pocas variaciones respecto del año anterior y se mantuvieron a gran distancia de la renta fija: tesorería (9,5%), depósitos (4,1%), créditos (1,6%), renta variable (3,4%), fondos de inversión (6,7%), inmuebles (3,7%) y productos derivados y estructurados (1,8%). (Véase la Gráfica 3.2-g).

El mayor incremento tuvo lugar en la inversión en renta fija pública nacional (3,8%), hasta alcanzar el 36,4% del total, lo que demuestra un año más el fuerte compromiso del sector asegurador en la financiación del sector público nacional.

Por otra parte, la rentabilidad de las inversiones financieras del sector asegurador se ubicó en 3,95%, 0,72 pp por debajo del nivel observado en 2014, pero manteniéndose, como lo hizo el año previo, por encima de las curvas de tipos de interés libre de riesgo (véase la Gráfica 3.2-h).

Gráfica 3.2-f. Evolución de las inversiones del sector asegurador, 2005-2015
(millardos de euros)



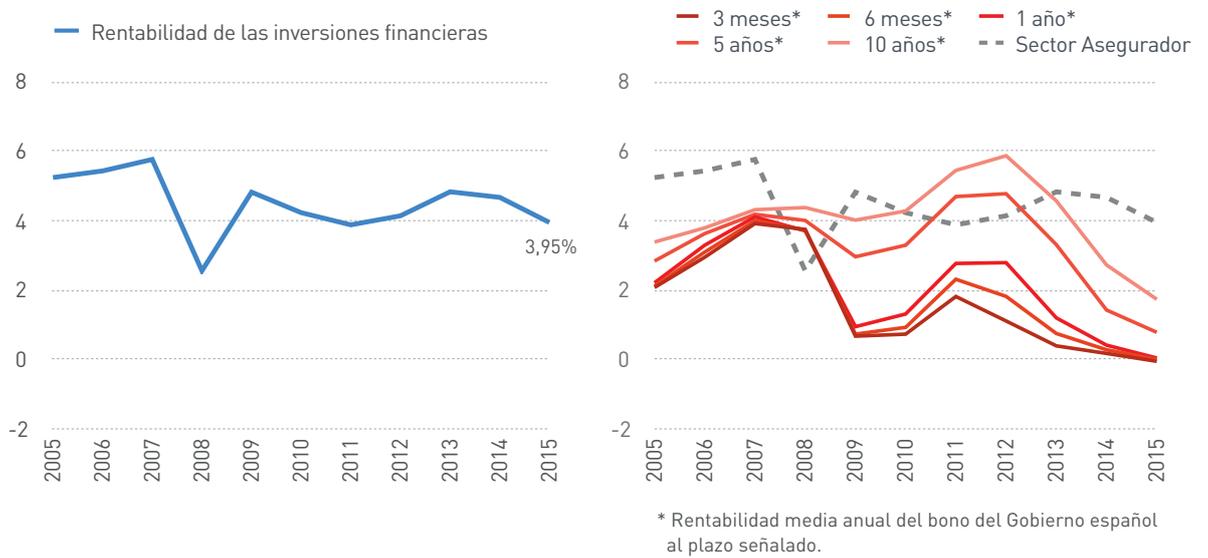
Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Gráfica 3.2-g. Evolución de la estructura de las inversiones, 2005-2015
[estructura porcentual]



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Gráfica 3.2-h. Evolución de la rentabilidad de las inversiones financieras, 2005-2015
(ingresos financieros / inversiones promedio, %; tipo de interés libre de riesgo, %)



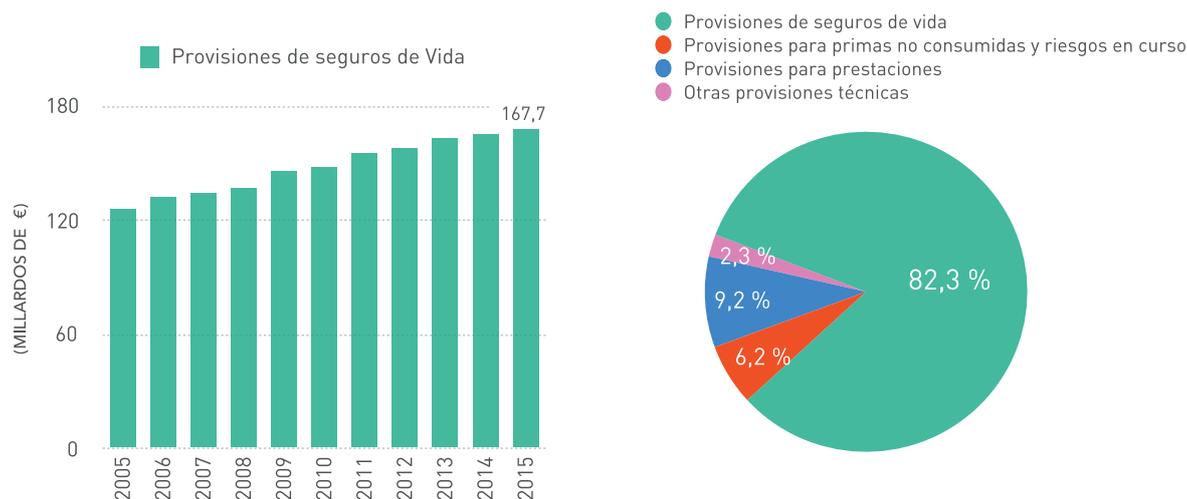
Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de DGSFP)

Provisiones técnicas

Entre 2014 y 2015 se incrementó (0,8%) el volumen de provisiones técnicas de los seguros de Vida en el mercado español, alcanzando los 167.699 millones de euros, mostrando un crecimiento sostenido a lo largo de la última década (véase la Gráfica 3.2-i).

De esta forma, en 2015 las provisiones de los seguros de Vida representaron el 82,3% del total de provisiones técnicas, en tanto que las provisiones para prestaciones significaron el 9,2% y las provisiones para primas no consumidas y riesgo en curso el 6,2% del total.

Gráfica 3.2-i. Evolución de las provisiones técnicas de los seguros de Vida, 2005-2015 (millardos de euros)



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Resultados y rentabilidad

Los resultados del sector asegurador en el ejercicio 2015, si bien fueron positivos, muestran un deterioro respecto a los registrados en el año anterior. Por una parte, el resultado de la cuenta no técnica ascendió a 3.656 millones de euros, un 28,5% menos que en el ejercicio 2014, y por la otra, el

resultado de la cuenta técnica se redujo un 15,5% con respecto al año previo, para situarse en 4.576 millones de euros. Como se desprende de la información contenida en la Tabla 3.2-e, el deterioro de la cuenta técnica tuvo lugar tanto en el segmento de los seguros de Vida (-20,4%) como en el de los seguros de No Vida (-11,9%).

Tabla 3.2-e. Resultados del sector asegurador español, 2014-2015 (resultados, millones de euros)

	2014	2015	Variación porcentual
Cuenta técnica	5.413	4.576	-15,5%
Vida	2.246	1.787	-20,4%
No Vida	3.167	2.789	-11,9%
Cuenta no técnica	5.111	3.656	-28,5%

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

El resultado de la cuenta técnica del segmento de los seguros de No Vida en 2015 fue de 2.789 millones de euros, con una disminución del 11,9% respecto del año anterior, que contrasta con el incremento del 16,8% registrado en 2014. Los indicadores básicos del seguro No Vida muestran un aumento de 0,8 pp de la siniestralidad neta y un deterioro del ratio combinado en la misma proporción, situándose en el 94,7% (véase la Gráfica 3.2-e). El resultado financiero se contrajo asimismo 0,6 pp hasta el 4,2%, por lo que finalmente el resulta-

do técnico-financiero se deterioró 1,3 pp, hasta el 9,5% (véase la Tabla 3.2-f).

Por su parte, el resultado de la cuenta técnica del seguro de Vida en 2015 fue de 1.787 millones de euros, un 20,4% menos que el año anterior. Pese al incremento de los ingresos por primas, la contracción del resultado en 2015 ha sido más profunda que la de los dos años anteriores (-14,6% en 2014 y -19,6% en 2013), debido a un empeoramiento tanto del resultado técnico como del financiero.

Tabla 3.2-f. Indicadores básicos del seguro de No Vida, 2014-2015
(primas, millones de euros; porcentajes sobre primas, %) (*)

	2014	2015
Volumen de primas emitidas (millones de €)	30.589	31.338
Variación primas	0,7%	2,4%
Retención	87,9%	87,6%
Siniestralidad bruta	69,6%	70,2%
Gastos brutos	22,3%	22,4%
Siniestralidad neta	71,5%	72,3%
Ratio combinado neto	93,9%	94,7%
Resultado financiero	4,8%	4,2%
Resultado técnico-financiero	10,8%	9,5%

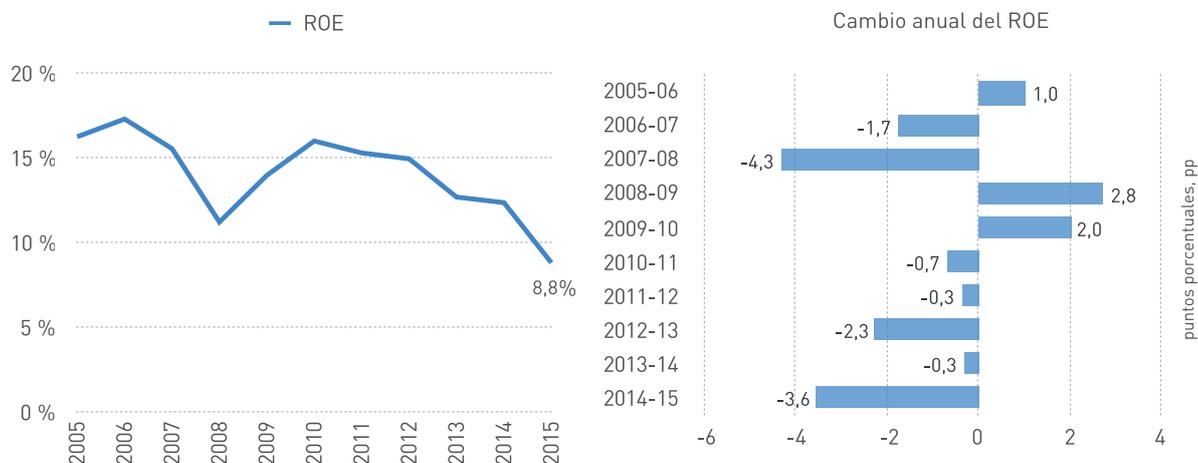
(*) Explicación del cálculo de estos indicadores en el apartado de "Aspectos metodológicos" de este informe

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Por otro lado, y de manera consistente con lo observado en los resultados financieros y técnico-financieros del sector asegurador español en 2015, las medidas de rentabilidad muestran un deterioro en ese año. Por una parte, la rentabilidad de los capitales propios (ROE), definida como la relación entre los resultados del ejercicio y el patrimonio neto, disminuyó 3,6 pp en 2015 y se situó en el 8,8% (véase la Gráfica 3.2-j).

De igual forma, la rentabilidad del sector, medida como la relación entre los resultados del ejercicio y los activos totales (ROA), muestra una reducción de 0,57 pp en 2015, para ubicarse en el 1,2% (véase la Gráfica 3.2-k).

Gráfica 3.2-j. Evolución del retorno sobre patrimonio (ROE), 2005-2015
[retorno sobre patrimonio, %; cambio anual del ROE, pp]



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Gráfica 3.2-k. Evolución del retorno sobre activos (ROA), 2005-2015
[retorno sobre activos, % cambio anual del ROA, pp]



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

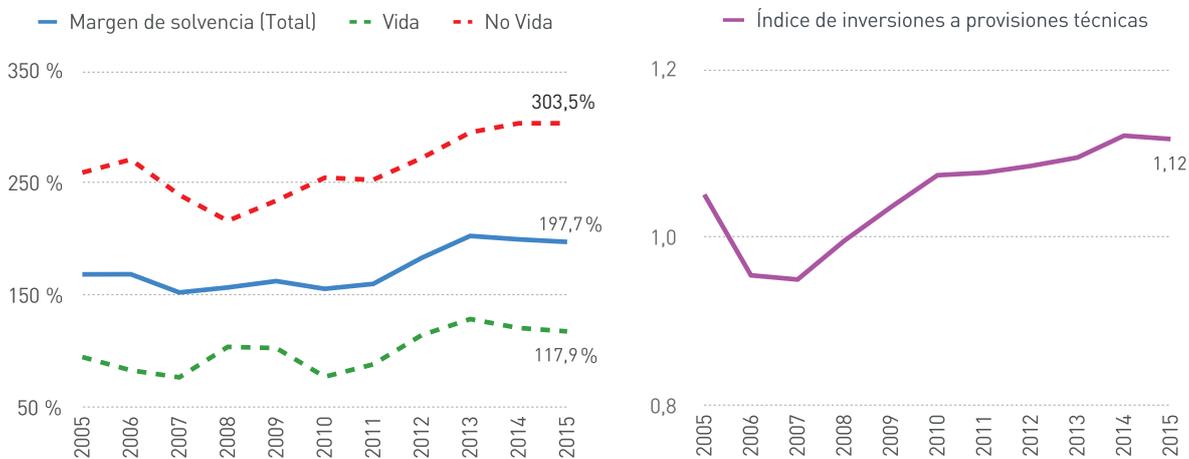
Solvencia

El margen de solvencia, medido como el excedente respecto de los requerimientos regulatorios de capital, se redujo en 2015 en 2,3 pp, para situarse en 197,7%, correspondiendo un 117,9% a segmentos de los seguros de Vida y el 303,5% al segmento de los seguros de No Vida. Otro indicador relevante para valorar la fortaleza financiera del sector asegurador es la relación entre las inversiones y

las provisiones técnicas. En 2015, este indicador se ubicó en 1,12 y mostró una ligera reducción del 0,5% respecto a 2014 (véase la Gráfica 3.2.l).

De esta forma, pese a la disminución en 2015 del indicador de margen de solvencia y del índice de inversiones a provisiones técnicas, ambas variables muestran que el sector asegurador español sigue manteniendo un elevado nivel de solidez y solvencia.

Gráfica 3.2-l. Evolución de la solvencia del sector asegurador, 2005-2015
 (margen de solvencia, índice de inversiones a provisiones técnicas)



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Estructura del mercado asegurador

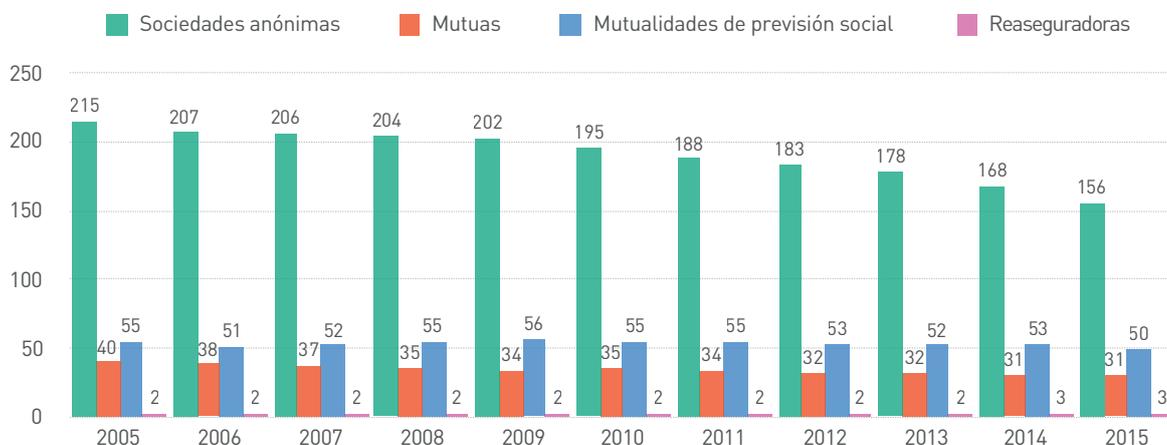
Entidades aseguradoras

A 31 de diciembre de 2015, había 240 entidades inscritas en el Registro Administrativo de Entidades Aseguradoras, 15 menos que en el año anterior, por lo que prosigue la tendencia observada en los últimos años hacia la reducción del número de entidades (véase la Gráfica 3.2-m). Respecto a su forma jurídica, se distinguen 156 sociedades anónimas,

31 mutuas, 50 mutualidades de previsión social (sometidas al control de la DGSFP) y 3 reaseguradoras especializadas.

Por otra parte, durante 2015 se han autorizado dos nuevas entidades, una nueva sociedad del ramo de Vida y otra que resulta de la escisión parcial de entidades ya existentes. Además, se ha cancelado la inscripción en el Registro Administrativo de 13 entidades, algunas de las cuales ya no eran operativas en años anteriores.

Gráfica 3.2-m. Evolución del número de entidades operativas por tipo de régimen, 2005-2015
 (número de entidades)



Fuente: DGSFP

Mediadores

De acuerdo con información de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP), a 31 de diciembre de 2015 había en España un total de 89.530 agentes y corredores de seguros (4,3% menos que en 2014), de los cuales el 97,2% se encontraba registrado por la propia DGSFP y el restante 2,8% por las Comunidades Autónomas (véase la Gráfica 3.2-n).

De ellos, 84.082 eran agentes y operadores exclusivos, 548 agentes y operadores de bancaseguros vinculados, y 4.900 corredores de seguros. Adicionalmente, al cierre de 2015, existían un total de 64 corredores de reaseguro.

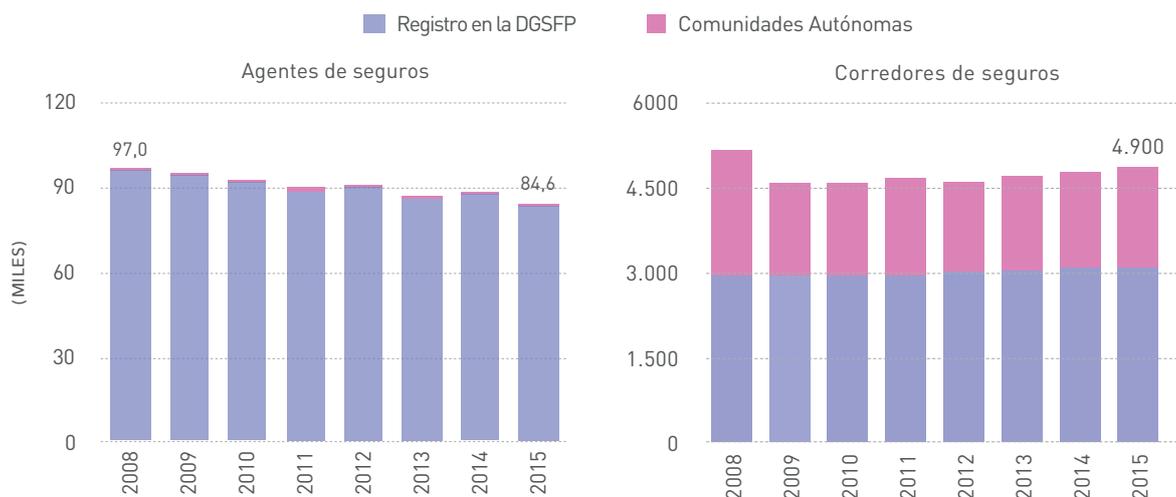
Respecto al volumen de primas intermediadas en 2014 (último ejercicio sobre el que la DGSFP ha publicado información estadística), el 43% de la

producción total fue intermediado por agentes de seguros y corredores, seguidos por los operadores de bancaseguros (34,9%). Sin embargo, el orden se invierte si nos referimos a la nueva producción, en donde el 51,4% fue generada por operadores de bancaseguros y el 34,5% por agentes de seguros y corredores.

Si se tiene en cuenta el tipo de negocio, en Vida el principal canal de venta de seguros en 2014 fue el bancario (con el 62,6% del volumen total de primas), mientras que la distribución en No Vida se llevó a cabo sobre todo a través de agentes y corredores (58,1%).

La contratación de seguros a través de Internet crece aún muy lentamente, y solo supuso el 1,1% del total de primas de cartera y el 0,84% de la nueva producción, centrándose sobre todo en el ramo de Automóviles.

Gráfica 3.2-n. Evolución del número de mediadores de seguros, 2008-2015
(miles de agentes y corredores de seguros)



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de DGSFP)

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

En el año 2015, y por cuarto año consecutivo, la economía española registró un superávit exterior, gracias a factores externos (como el descenso de los precios del petróleo y de los tipos de interés) e internos (como la mejora de la competitividad). El superávit de la balanza por cuenta corriente, en particular, llegó en 2015 hasta el 1,4% del PIB, y de

nuevo el sector asegurador ha contribuido positivamente a este resultado. Según los datos del Banco de España, el superávit de los servicios de seguros y pensiones y servicios financieros aumentó un 3,4% en 2015, hasta alcanzar los 17,9 millones de euros.

Durante los últimos años, cinco grupos aseguradores españoles han mantenido inversiones directas en el exterior en el sector de los seguros. Se trata de BBVA, Catalana Occidente, CESCE, MAPFRE y

Santander. En 2015, a estos cinco grupos hay que añadir uno más, Mutua Madrileña.

BBVA tiene filiales aseguradoras en Argentina, Chile, Colombia, México y Venezuela, con ingresos por primas en la región que superaron los 1.600 millones de euros en 2015. México sigue siendo su principal mercado, con un volumen de primas de 21.175 millones de pesos (1.218 millones de euros).

El grupo Catalana Occidente, a través de las marcas Atradius y Atradius Re, es uno de los líderes del seguro de crédito a nivel mundial, con presencia en más de cincuenta países. Cerca del 33% de sus ingresos proceden del exterior, con Alemania, Reino Unido y Francia como principales mercados.

La Compañía Española de Seguro de Crédito a la Exportación (CESCE) está formada por un grupo de empresas especializadas en la gestión del crédito comercial en Europa y Latinoamérica. CESCE gestiona asimismo el seguro de crédito a la exportación por cuenta del Estado. Su principal accionista, con una participación del 50,25%, es el Estado español, seguido del Santander (21,1%) y del BBVA (16,3%).

MAPFRE opera en un total de 51 países, a través de 237 sociedades. El negocio internacional de MAPFRE registró un volumen de primas de 17.299 millones de euros en 2015, con un crecimiento del 5,1%, impulsado principalmente por los mercados de Estados Unidos y Turquía, la consolidación de Direct Line y el buen desempeño de México, gracias principalmente a la suscripción de la póliza corporativa de Petróleos Mexicanos (PEMEX).

El Banco Santander lleva a cabo su negocio internacional de seguros con acuerdos estratégicos firmados con compañías de seguros, como el suscrito con Zurich para América Latina, Aegon en Portugal y con CNP. En julio de 2014, CNP adquirió el 51% de las compañías de seguros que prestan servicio a la unidad de financiación al consumo de Santander, y distribuye en exclusiva sus productos a los clientes de Santander Consumer Finance en varios de los países en los que opera.

Finalmente, el grupo Mutua Madrileña ha comenzado su expansión internacional con la compra del 40% del grupo asegurador chileno Bci Seguros, que engloba las compañías Bci Seguros Generales, Bci Seguros Vida y Zenit Seguros. La operación fue anunciada en noviembre de 2015 y completada en mayo de 2016.

Por otro lado, de acuerdo con los datos proporcionados por la DGSFP, en 2015 se contabilizaron en España 31 entidades con participación de capital extranjero, siete menos que el año anterior. El importe del capital suscrito por el capital extranjero fue de 1.233 millones de euros (frente a 1.408 millones en 2014), lo que representó el 13,51% del capital total del sector (14,9% en 2014).

Derecho de establecimiento y libre prestación de servicios

A 31 de diciembre de 2015, existían 37 sucursales de entidades españolas operando en régimen de derecho de establecimiento en los países del Espacio Económico Europeo (EEE), una menos que en 2014 (véase la Tabla 3.2-g). Como en los años anteriores,

Tabla 3.2-g. Primas brutas por régimen de actividad (libre prestación de servicios y derecho de establecimiento), 2005-2014 (millones de euros)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Entidades españolas en otros Estados del EEE	737	1.082	729	868	1.756	2.150	2.110	1.660	1.801	1.940
Libre prestación de servicios	146	205	82	157	129	119	153	208	158	123
Derecho de establecimiento	591	877	647	711	1.627	2.031	1.956	1.452	1.643	1.816
Entidades de otros Estados del EEE en España	2.794	3.555	2.940	2.377	4.080	4.442	4.114	3.987	5.291	4.366
Libre prestación de servicios	2.156	2.656	1.691	1.289	2.746	1.636	1.463	1.722	2.840	1.625
Derecho de establecimiento	638	899	1.250	1.087	1.334	2.806	2.651	2.265	2.451	2.741

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de la DGSFP)

el país origen de un mayor número de sucursales (14) fue Portugal, seguido por Italia (5) y Reino Unido (4). Por otra parte, en la misma fecha había 56 entidades españolas operando en régimen de libre prestación de servicios en el EEE, también una menos que en 2014, y también fue Portugal el país con más entidades, seguido por Reino Unido y Francia.

Respecto a la actividad que desarrollaron estas empresas en 2014 (último ejercicio sobre el que existen datos publicados), las primas brutas por seguro directo y reaseguro aceptado alcanzaron la cifra de 1.940 millones de euros, que supone un incremento del 7,7% respecto al año anterior, gracias al impulso de las entidades que operan en derecho de establecimiento, las cuales crecieron tanto en Vida (15,1%) como en No Vida (8,7%). Por el contrario, los ingresos por primas de las entidades que operan bajo el régimen de libre prestación de servicios decrecieron un 21,8%. Para el total de negocio, los mayores mercados fueron, en este orden, Reino Unido, Italia, Portugal y Alemania.

Por otra parte, a 31 de diciembre de 2015 se encontraban operativas en España 76 sucursales de entidades del EEE y 719 entidades habilitadas para operar en España en régimen de libre prestación de servicios. El volumen de primas de seguro directo y reaseguro aceptado ascendió a 4.366 millones de euros, un 17,5% menos que el año anterior, con un importante decremento del 42,8% en las primas emitidas por las compañías que operan bajo el ré-

gimen de libre prestación de servicios, las cuales mostraron reducciones tanto en Vida (26,2%) como en No Vida (39,4%). En lo que se refiere a las sucursales, los seguros No Vida, que acumulan el 86% de las primas emitidas por estas compañías, crecieron un 2,6%, y el ramo de Vida tuvo una caída del 7,8%.

Evolución de los seguros por comunidades autónomas

De acuerdo con los datos de ICEA, en 2015 Cataluña y Madrid fueron las dos comunidades autónomas con mayor volumen de primas, acumulando el 21% y 20% del total, respectivamente. Las primas en Cataluña decrecieron un 0,1%, hasta alcanzar los 10.121 millones de euros, en tanto crecieron un 3,3% en Madrid, hasta los 9.422 millones de euros. A continuación se situaron Andalucía, con 6.237 millones de euros y una cuota del 13%, y la Comunidad Valenciana, con 4.059 millones y el 9% del total. De las diez comunidades con mayor volumen de primas, siete registraron crecimientos (Madrid, Andalucía, Castilla y León, País Vasco, Galicia, Aragón y Canarias), y tres registraron decrecimientos (Cataluña, Comunidad Valenciana y Castilla-La Mancha). Estas diez comunidades acumularon conjuntamente el 88% del total de primas en 2015 (véase la Tabla 3.2-h).

Por otro lado, los valores más altos de primas per cápita se alcanzaron en Madrid (1.458 euros), Cataluña (1.347 euros) y Aragón (1.267 euros).

Tabla 3.2-h. Volumen de primas por comunidades autónomas, 2015
(millones de euros)

Comunidad Autónoma	2015	% var 2015/2014	% cuota 2015	prima per cápita
Cataluña	10.121	-0,1%	21%	1.347
Madrid (Comunidad de)	9.422	3,3%	20%	1.458
Andalucía	6.237	3,6%	13%	744
Comunidad Valenciana	4.059	-3,2%	9%	819
Castilla y León	2.482	5,4%	5%	1.015
País Vasco	2.394	2,7%	5%	1.094
Galicia	2.279	5,7%	5%	838
Castilla-La Mancha	1.705	-2,5%	4%	835
Aragón	1.656	8,8%	3%	1.267
Canarias	1.367	8,2%	3%	651
Total 10 primeras	41.722		88%	

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Movimientos societarios

De los movimientos empresariales que se produjeron a lo largo de 2015 se destacan los siguientes:

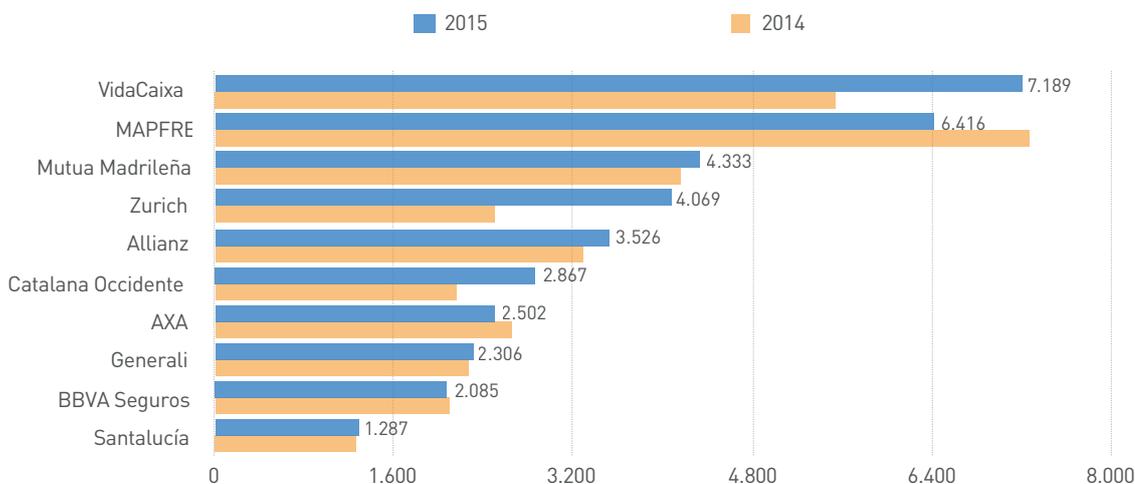
En junio de 2015, el Grupo Catalana Occidente anunció la compra del 51% de las acciones de Plus Ultra que no poseía y pasó a ostentar el 100% del capital social de la compañía. Tras esta operación, Catalana Occidente adelanta dos puestos en el ranking total de grupos aseguradores, pasando a ocupar la sexta posición.

En julio de 2014, el Banco de España, el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) y la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) informaban que BBVA se había adjudicado Catalunya Banc al haber presentado la mejor oferta en la subasta del banco nacionalizado, debiendo BBVA resolver la alianza de Catalunya Banc con MAPFRE para la venta de seguros. Un año después,

MAPFRE y Catalunya Banc cerraron un contrato de compraventa de acciones en virtud del cual el grupo asegurador transmitía al banco la totalidad de la participación que poseía en el capital de CatalunyaCaixa Vida y CatalunyaCaixa Assegurances Generals. Catalunya Banc recuperaba el 100% del control de su negocio asegurador.

En el ranking total de grupos aseguradores, VidaCaixa pasa a ocupar la primera posición en 2015, con un volumen total de primas de 7.189 millones de euros y una cuota de mercado del 12,6%, frente al 10% del año anterior. MAPFRE y Mutua Madrileña ocupan las dos posiciones siguientes, con cuotas de 11,3% y 7,6%, respectivamente. En el resto del ranking, mejoran sus posiciones Zurich (que pasa a la cuarta posición) y Catalana Occidente, en tanto que Allianz, Axa y Generali bajan posiciones, y repite BBVA Seguros la que ocupaba en 2014. En la décima posición aparece en el ranking Santalucía, que desplaza a Santander Seguros (véase la Gráfica 3.2-o).

Gráfica 3.2-o. Ranking total de grupos aseguradores por volumen de primas, 2015 (millones de euros)



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

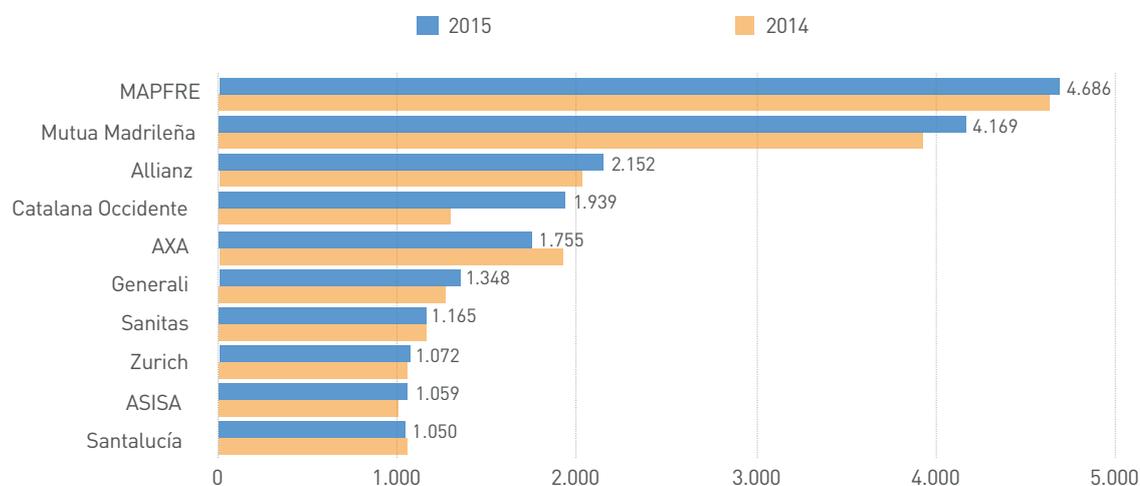
Por otra parte, las compañías que forman parte del ranking de aseguradores de No Vida en 2015 son las mismas que lo integraron en 2014, con algunos cambios en sus posiciones relativas.

Un año más, el ranking sigue liderado por MAPFRE, con una cuota de mercado del 15%, seguida de Mutua Madrileña (13,3%) y Allianz (6,9%). En el resto del ranking de aseguradores No Vida mejo-

ran Catalana Occidente, Zurich y ASISA, bajan sus posiciones Axa y Santalucía, y repiten Generali y Sanitas en los sitios que ocupaban en el ranking del año 2014 (véase la Gráfica 3.2-p).

Finalmente, en el ranking de aseguradores de Vida se han producido en 2015 ciertos cambios en las posiciones de las empresas que lo conforman. VidaCaixa continúa en primer lugar y se distancia

Gráfica 3.2-p. Ranking de grupos aseguradores No Vida por volumen de primas, 2015
[millones de euros]

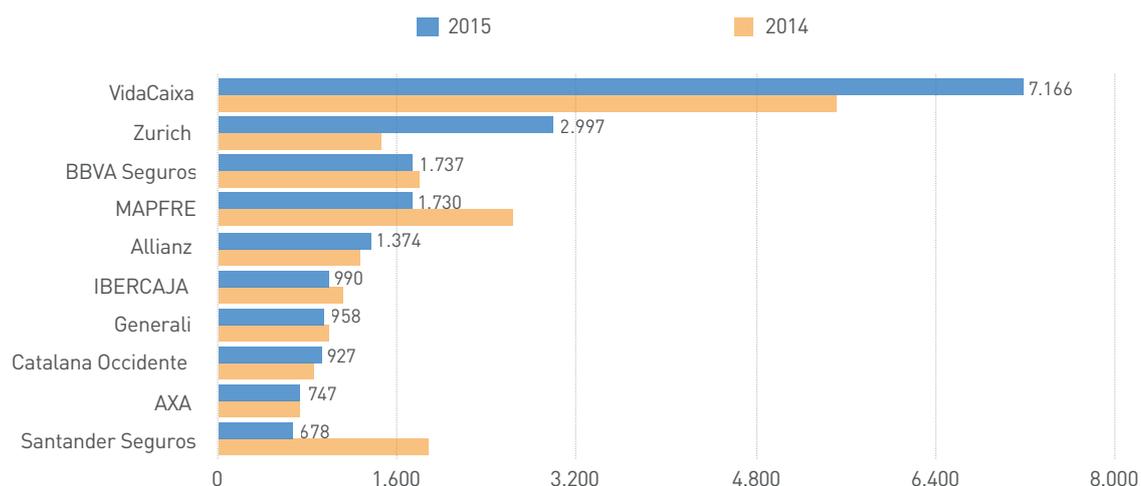


Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

del resto de entidades, incrementando su cuota de mercado hasta el 28% en ese año. También incrementa de manera considerable su negocio Zurich, ascendiendo a la segunda posición del ranking con el 11,7% del mercado.

En el resto del ranking, mejoran sus posiciones relativas BBVA Seguros, Allianz, Ibercaja, Generali y Catalana Occidente, y bajan posiciones MAPFRE y Santander Seguros. AXA entra en el ranking de aseguradores de Vida, desplazando a Aviva fuera del mismo (véase la Gráfica 3.2-q).

Gráfica 3.2-q. Ranking de grupos aseguradores Vida por volumen de primas, 2015
[millones de euros]



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Concentración del mercado

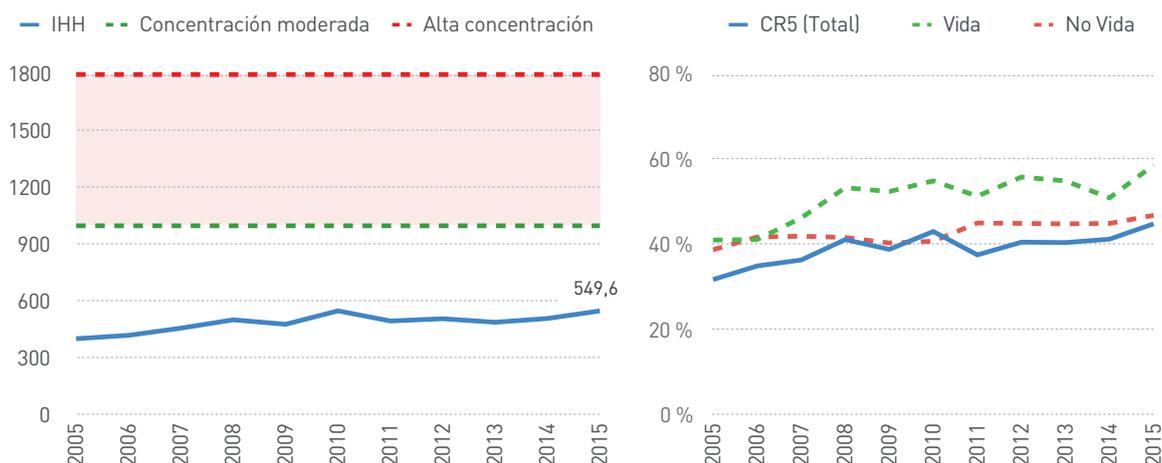
A lo largo de la última década, el sector asegurador español se ha mantenido como un mercado con altos niveles de competencia, mostrando, sin embargo, una tendencia hacia una mayor concentración de la industria como resultado tanto del crecimiento inorgánico de las entidades por los diferentes movimientos societarios que han tenido lugar como del crecimiento orgánico de las mismas.

La Gráfica 3.2-r ilustra dicho comportamiento. Mientras que en 2005 el índice Herfindahl se ubicaba en 402,7 puntos, para 2015 este indicador se había elevado a 549,6 puntos. A pesar de ese aumento, el índice se ubica aún por debajo de la línea teórica que señala el inicio de niveles de concentración moderada.

La misma tendencia se confirma al analizar el comportamiento del índice CR5, el cual muestra una tendencia también creciente a lo largo del periodo 2005-2015. Así, mientras que en 2005 las cinco entidades con mayor participación de mercado concentraban el 31,8% de las primas, para 2015 ese porcentaje se había elevado a 44,9%.

La tendencia a crecientes niveles de concentración se observa tanto en el mercado de los seguros de Vida como en el de los seguros de No Vida. No obstante, el segmento del mercado de los seguros de Vida mostró mayores niveles de concentración, alcanzando un CR5 de 58,7% en 2015, en tanto que en el segmento de los seguros de No Vida dicho indicador fue de 46,9%.

Gráfica 3.2-r. Evolución de la concentración en el sector asegurador, 2005-2015 (índice Herfindahl, índice CR5)



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Mutualidades de previsión social

Las entidades 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 ser alternativas al régimen de la Seguridad Social de trabajadores autónomos.

A finales de 2015, las 371 mutualidades de previsión social que son miembros de la Confederación Española de Mutualidades ingresaron 3.326 mi-

llones de euros en primas, lo que representa un crecimiento del 2,8% respecto al año anterior. El volumen de activos gestionado alcanzó los 39.955 millones de euros, frente a los 38.880 millones de 2014.

Reaseguro

La no ocurrencia de catástrofes relevantes durante los últimos cuatro años ha provocado una fuerte competencia en tasas y condiciones, así como la entrada de capital nuevo en el mercado, lo que ha

reducido el margen técnico de los reaseguradores y ha propiciado una mayor retención por parte de los grandes grupos aseguradores por medio de una gestión global de sus programas de reaseguro. Esta situación del mercado ha favorecido la consolidación de varios operadores, por medio de fusiones o adquisiciones, buscando una mayor dimensión y diversificación del negocio.

En el contexto descrito en el párrafo anterior, el mercado de reaseguro ha obtenido resultados positivos pero decrecientes, en un entorno de escaso crecimiento de las economías más desarrolladas. Concretamente, en el negocio No Vida el ratio combinado ajustado se ha situado por encima del 100%, una vez descontados el ajuste positivo de las reservas de siniestros de años anteriores y la no ocurrencia de catástrofes.

Se espera una moderada recuperación del crecimiento dentro de las economías más desarrolladas, un ligero repunte de los tipos de interés y un mantenimiento de los flujos de liquidez aportada por los bancos centrales para estimular la economía.

En general, se espera que las entidades reaseguradoras mantengan el foco en la obtención de resultados técnicos positivos, lo que se concretará en la búsqueda de una mayor diversificación de la cartera. Se prevé que se mantengan vivos los procesos de consolidación del mercado por medio de adquisiciones y fusiones con objeto de alcanzar tamaño, ahorro de costes y de capital.

El mercado español no es ajeno al panorama internacional, con la entrada en vigor de Solvencia II, el coste inducido por los cambios en el marco regulatorio y, de forma concreta, el nuevo baremo de automóviles, cuyo efecto comenzará a reflejarse en las cuentas de los próximos meses.

Consortio de Compensación de Seguros

Este apartado refiere únicamente dos de las actividades principales del Consorcio de Compensación de Seguros (CCS): la cobertura de los riesgos extraordinarios y, en relación a los riesgos de la circulación, al seguro directo de responsabilidad civil del automóvil y a su Fondo de Garantía. Estas actividades siguen generando el mayor volumen de negocio para el CCS, un 89,9% del total (véase la Tabla 3.2-i).

En primer término, las primas y recargos imputados se incrementaron en 2015 un 2,4% en el seguro de riesgos extraordinarios, frente al 0,7% de 2014. En el seguro de responsabilidad civil en la circulación de vehículos a motor continuó la caída de cartera en el aseguramiento de los vehículos particulares que no encuentran cobertura en las aseguradoras privadas. Los ingresos ascendieron a 0,7 millones de euros (1,04 millones en 2014) y la tasa de caída de cartera fue cercana al 33%, siendo alrededor de 1.300 el número de vehículos asegurados por el Consorcio en 2015 (frente a los 2.000 del año anterior). Estas cifras permiten cuantificar

Tabla 3.2-i. Actividad del Consorcio de Compensación de Seguros, 2015
(millones de euros)

Actividad general	Primas y recargos imputados		Siniestralidad (directo y aceptado)	
	2014	2015	2014	2015
Riesgos extraordinarios	710	727	209	227
Bienes	649	662	206	217
Personas	17	17	1	1
Pérdida de beneficios	44	48	2	10
Riesgos de la circulación	108	106	57	68
Fondo de garantía SOA	98	97	47	59
Vehículos particulares	1	1	1	1
Vehículos oficiales	8	9	10	8

Fuente: Informe Anual del Consorcio de Compensación de Seguros

el esfuerzo de las compañías privadas para incrementar su capacidad de aseguramiento.

La siniestralidad del seguro de riesgos extraordinarios aumentó ligeramente hasta situarse en el 31,3% de las primas. Se registraron un total de 46.910 siniestros, y las inundaciones fueron la principal causa de los daños, con un coste total estimado de 176 millones de euros.

También se incrementaron la siniestralidad de la actividad de Fondo de Garantía en el seguro de automóviles, que se situó en el 61,1% de las primas, y la del seguro de responsabilidad civil de vehículos particulares, que alcanzó el 156,3%, debido al efecto de la siniestralidad de ejercicios anteriores y a la dificultad de alcanzar una adecuada compensación de riesgos ante el reducido volumen de primas.

El CCS participa en un 10% en el cuadro de coaseguro del Seguro Agrario Combinado gestionado por Agroseguro. En otro apartado de este documento se comenta la información sobre dicho seguro.

Solvencia II

La normativa de Solvencia II entró en vigor el 1 de enero de 2016. Las nuevas normas pretenden aumentar la estabilidad financiera de las empresas de seguros y la protección de los asegurados, así como el fortalecimiento del mercado único de seguros europeo.

La modificación legislativa más importante a este respecto ha sido la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, que transpone al ordenamiento jurídico español el nuevo sistema de Solvencia II. De acuerdo con la Directiva, la ley regula el establecimiento de un sistema de gobierno eficaz de las entidades, exigiendo que estas asuman como práctica habitual en la gestión de sus riesgos la evaluación de sus necesidades de solvencia, y que la información al respecto sea de dominio público. La ley regula también las facultades de la autoridad supervisora española, los procedimientos de revocación, disolución y liquidación, y el régimen de infracciones y sanciones. Otros preceptos de la Directiva Solvencia II, cuya transposición no requiere rango legal, han sido incorporados en el Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras.

La adaptación de las empresas de seguros a las nuevas normas se está produciendo de forma totalmente satisfactoria. Hay que recordar, a este respecto, los buenos resultados obtenidos por la mayor parte de las compañías aseguradoras españolas en las pruebas de resistencia llevadas a cabo por la Autoridad Europea de Seguros y Pensiones de Jubilación (EIOPA), y el importante esfuerzo que han realizado dichas compañías en los últimos años para adaptarse a los nuevos preceptos de Solvencia II.

4. Evolución del mercado asegurador por ramos

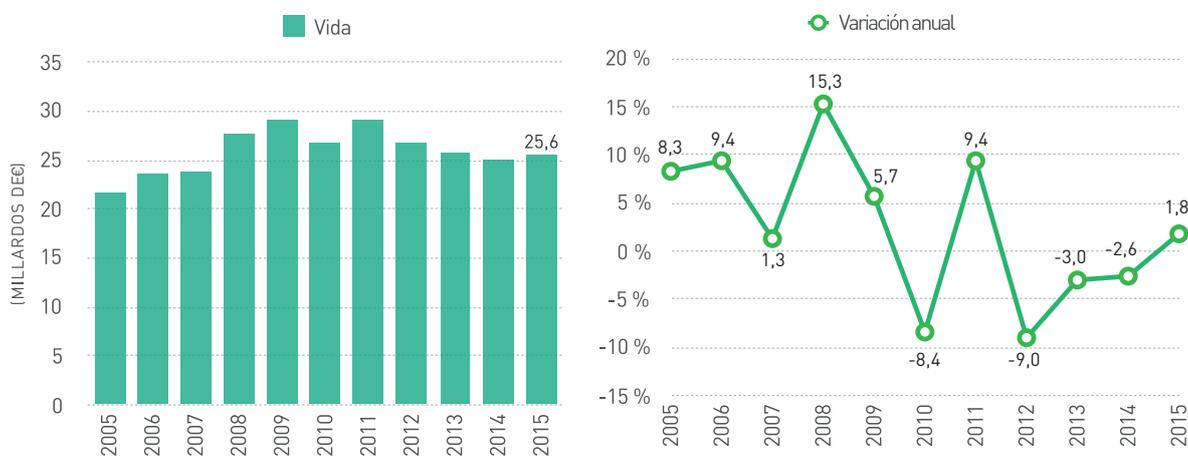
4.1. Vida

El seguro de Vida alcanzó durante 2015 un volumen de primas de 25.567 millones de euros, abandonando el comportamiento negativo que el sector venía experimentando desde finales de 2011, al aumentar por primera vez en cuatro años (1,82%) la emisión de primas (véase la Gráfica 4.1). Respecto al volumen de provisiones técnicas, se incrementó un 0,8%, situándose en 167.699 millones de euros.

En el conjunto de la industria del ahorro-previsión, los fondos de inversión volvieron a ser la solución con mejor comportamiento en el año 2015, con un crecimiento del 13%, sensiblemente superior al obtenido por los fondos de pensiones (con un aumento en sus patrimonios gestionados del 4%) y al ya mencionado de provisiones de seguros de Vida.

En cuanto al dato de penetración del ramo, a imagen y semejanza de lo comentado con las primas, incrementó en 1,62% el número de asegurados, hasta los 28,3 millones, con un aumento del 1% en lo que se refiere a seguros de Vida Riesgo.

Gráfica 4.1. Evolución del seguro directo de Vida en España, 2005-2015
(primas devengadas del seguro directo, millardos de euros; variación anual, %)



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Modalidades

Por modalidades, los seguros con coberturas exclusivamente de fallecimiento siguieron representando dos terceras partes del total de asegurados, con 18,8 millones de pólizas, incrementándose en un 1% (véase la Tabla 4.1-a). En cuanto a la cifra de

emisión de primas de este tipo de productos, hay que reseñar que 2015 ha seguido la tendencia del último año, aumentando su volumen un 7,6% gracias a la recuperación parcial del mercado inmobiliario y al aumento de las hipotecas constituidas sobre viviendas, cuyo incremento fue del 19,8%, según el INE.

El conjunto de las modalidades de Ahorro/Jubilación aumentaron un 0,9% la emisión de primas. Como en 2014, Capital Diferido y los Planes Individuales de Ahorro Sistemático (PIAS) fueron las modalidades que registraron una evolución más positiva en el pe-

riodo analizado, con un aumento del 2,9% y 13,2%, respectivamente, lo que significó un incremento de negocio por la vía de estos productos de 1.048 millones de euros (véase la Tabla 4-1-b).

Tabla 4.1-a. Distribución de asegurados de Vida por modalidad, 2015
(Número de asegurados: variación anual, %)

Modalidad	Asegurados en 2015	
	Número	% de variación
Riesgo	18.810.220	1,0%
Dependencia	36.559	4,2%
Ahorro/Jubilación	9.539.548	2,9%
Total	28.386.327	1,6%

Fuente: ICEA

Tabla 4.1-b. Distribución de primas y provisiones de Vida por modalidad, 2015
(Número de asegurados: variación anual, %)

Modalidad	Primas		Provisiones	
	2015	% Variación	2015	% Variación
Individual	22.897	3,6%	129.040	2,5%
Colectivo	2.669	-11,2%	38.659	-4,4%
Total	25.567	1,8%	167.699	0,8%
Riesgo	3.770	7,6%	5.282	4,2%
Dependencia	4	-26,8%	18	50,7%
Ahorro/Jubilación	21.793	0,9%	162.399	0,7%
PPA	2.117	-12,6%	12.539	-5,4%
Capital Diferido	8.015	2,9%	44.916	2,3%
Rentas	5.815	-8,1%	82.283	0,8%
P.I.A.S.	2.967	13,2%	8.021	25,9%
S.I.A.L.P	940		898	
Vinculados activos (unit-linked)	1.939	-20,3%	13.742	-14,3%
Total	25.567	1,8%	167.699	0,8%

Fuente: ICEA

Por su lado, los Planes de Previsión Asegurados (PPA) tuvieron un comportamiento poco satisfactorio al disminuir tanto su volumen de primas (-12,6%) como la cifra de ahorro gestionado (-5,4%). En cuanto a los seguros de Rentas hay que mencionar que pese a que sus primas disminuyeron el 8,1%, su cifra de provisiones técnicas aumentó un 0,8%, consolidándose como la fórmula aseguradora más arraigada del ramo con 82.283 millones de euros, lo que representa la mitad del ahorro total gestionado por el sector.

En lo referente al apartado de rescates, la evolución ha sido favorable al disminuir en 714 millones de euros su volumen respecto a 2014, especialmente motivado por el buen comportamiento de los PPAs y los seguros vinculados a activos.

Por otra parte, diferenciando al negocio de Vida por su carácter individual o colectivo, hay que significar que los comportamientos fueron dispares, siendo positivo en el caso de particulares (3,6%) y negativo en seguros de grupo (-11,2%). Comportamiento similar lo observamos en cuanto a ahorro gestionado: incremento del 2,5% en individuales y descenso del 4,4% en colectivos.

Planes y Fondos de Pensiones

Por cuarto año consecutivo, los Planes de Pensiones cerraron el ejercicio muy positivamente, con un aumento del 4%, alcanzando un patrimonio gestionado de 104.518 millones de euros. Este logro establece un nuevo nivel histórico en patrimonios gestionados por los fondos de pensiones. Sin embargo, el número de cuentas de los partícipes siguió estando por debajo de los 10 millones, con un ligero descenso del 0,1%, teniendo en esta ocasión un comportamiento positivo solo en el Sistema Individual (0,3%).

El comportamiento de los mercados financieros permitió que los Planes de Pensiones ofrecieran una rentabilidad moderada en la mayoría de sus categorías y sistemas, siendo un 1,8% la rentabilidad media obtenida por el total de planes. Dentro del Sistema Individual, destacaron los de Renta Variable, con un rendimiento anual del 5,6%. En cuanto a los Planes del Sistema de Empleo, estos alcanzaron una rentabilidad del 2,9% en 2015.

Las aportaciones netas acumuladas en 2015 (512 millones de euros) disminuyeron respecto al año anterior, debido principalmente a las registradas en los fondos del Sistema de Empleo (-422 millones de euros).

Dentro de los Planes de Pensiones del Sistema Individual, es importante señalar las disminuciones de Garantizados (-24%) y de Renta Fija Largo Plazo (-20%), destacando al mismo tiempo los aumentos del 50% y 42% en Renta Variable Mixta y Renta Fija Mixta, respectivamente.

Fondos de Inversión

En cuanto a la actividad del sector de Fondos de Inversión, el año 2015 ha afianzado el punto de inflexión respecto a la tendencia negativa de los últimos años. La industria concluyó el ejercicio con un aumento patrimonial conjunto del 13%, inferior al incremento de partícipes (19%), situando su patrimonio gestionado en 219.866 millones de euros y elevando la cifra de inversores en este tipo de productos a los 7,7 millones de partícipes.

La rentabilidad media anual para el total de Fondos de Inversión fue del 1%, con valores muy satisfactorios para la amplia mayoría de las categorías, destacando especialmente los Fondos de Renta Variable Internacional, que toman como referencia a la economía nipona (14,4%).

Las suscripciones netas positivas supusieron la entrada de 24.700 millones de euros, concentrándose la mayoría de éstas en las modalidades de Renta Internacional.

Por lo que respecta a los mejores comportamientos por categorías de Fondos de Inversión, hay que destacar tanto los Fondos Internacionales y de Retorno absoluto, como los Globales, con un 86%, 74% y 54% de crecimiento, respectivamente. De las familias con evolución más desfavorable, conviene señalar a los Garantizados de Rendimiento Fijo y de Gestión Pasiva, que perdieron el 40% y 25% de su patrimonio.

Avance 2016

El ramo de Vida deberá tener un fuerte desarrollo en los próximos años, sobre todo por la parte de previsión y ahorro. A pesar de tener el hándicap de ser un segmento del mercado muy sensible a la renta disponible de los hogares, factores tales como el envejecimiento de la población y la labor de concienciación sobre la previsión social deberán potenciar su crecimiento.

En este sentido, deberemos tener en cuenta los Seguros Individuales de Ahorro Sistemático (SIALP), cuyos rendimientos exentos de tributación, unidos

a dicho aumento progresivo de conciencia de ahorro por parte del ciudadano, serán elementos dinamizadores para su buen rendimiento.

Otro reto importante será continuar haciendo frente al entorno de bajos tipos de interés. El contexto actual es muy diferente al de hace unos años, en los que los productos garantizados ofrecían rentabilidades superiores. Esta situación ha provocado un cambio de mentalidad y de tendencia en la dinámica de gestión de los ahorradores e inversores, que han empezado a abrir el perfil de riesgo para poder obtener rentabilidades más atractivas que las que ofrecen los productos financieros tradicionales, y que deberá ser la tónica a seguir durante el próximo ejercicio.

En este punto se tienen grandes expectativas de los seguros del tipo *Unit-Linked*, siempre y cuando consigan vencer las reticencias propias del perfil del asegurado español, muy conservador a la hora de decidir sobre el destino de sus ahorros. Una muestra de dicha prudencia es el elevado volumen que todavía mantiene en depósitos y efectivo, con rentabilidades prácticamente nulas. Según los últimos datos de Inverco, a cierre de 2015 el ahorro financiero de las familias ascendía a algo más de dos billones de euros, y de esa cantidad, casi 850.000 millones estaban colocados en este tipo de productos bancarios. Es por ello que se prevé un desplazamiento de los ahorros de este tipo de productos hacia seguros de larga duración, como las rentas vitalicias, aprovechando la normalización de la curva de tipos de interés.

Por otro lado, la nueva regulación de la tasa anual equivalente (TAE) promulgada a finales de 2015 arrojará mayor transparencia a un mercado de ahorro con tipos de interés tan bajos que desalientan su contratación.

Finalmente, se espera un repunte en la contratación de los seguros de Vida Riesgo en consonancia con la recuperación del mercado inmobiliario y el aumento de crédito por parte de las entidades financieras.

Los Fondos de Inversión y de Pensiones se verán afectados por la situación económica internacional. En 2016 se espera que el crecimiento mundial continúe lastrado por un menor dinamismo de los llamados países emergentes en general, y de China en particular. En Estados Unidos, cuya Reserva Federal ya ha comenzado la normalización de su política monetaria, las todavía laxas condiciones financieras, junto con el fortalecimiento del mercado inmobiliario y el laboral, favorecen el incremento de la actividad económica.

Por su parte, en Europa, si bien no se descarta que sean necesarios nuevos estímulos no convencionales por parte del Banco Central Europeo (BCE), la expectativa de un mejor tono del consumo privado compensará el debilitamiento de las exportaciones y consolidará las moderadas tasas de crecimiento alcanzadas. En Japón también puede esperarse que el crecimiento se afiance gracias al estímulo fiscal, la caída de los precios energéticos y las condiciones financieras acomodaticias.

Para 2016 es previsible que continúe la recuperación económica española y que supere el crecimiento medio de la Eurozona. Las rebajas fiscales, los bajos niveles de tipos de interés y la caída del coste de la energía seguirán apoyando el consumo de los hogares, que, junto con la inercia positiva de la inversión, provocarán que la demanda interna siga siendo el principal motor de la economía. Con todo, se estima que el ritmo de crecimiento del PIB (2,7%, según el Banco de España) sea algo inferior al de este año a medida que se vayan debilitando los efectos impulsores de algunos factores expansivos. En cualquier caso, los últimos acontecimientos, tanto internos como externos, han acrecentado los riesgos a la baja en el escenario.

En este contexto, la capacidad de ahorro de las familias españolas continúa recuperándose, situándose un año más en máximos históricos, lo que queda especialmente reflejado en las aportaciones netas tanto a fondos de inversión como a fondos de pensiones. La continuidad de este proceso dependerá en gran medida de la capacidad de seguir asistiendo a una mejora del mercado laboral a lo largo de los próximos años. Además, se espera que la mayor concienciación en la necesidad de ahorrar para afrontar la jubilación resultará en apoyos imprescindibles tanto para el sector de los fondos de pensiones como de inversión. En el referido informe sobre el ahorro financiero de las familias españolas realizado por Inverco, se observa que tan solo el 5,5% del ahorro se destina a fondos de pensiones, frente a un 39% que se destina a otros activos más líquidos como son los depósitos bancarios. De la misma forma, los fondos de inversión representan tan solo el 9% del ahorro, cifras muy por debajo de la media del resto de los países europeos.

Es muy importante seguir apoyando el ahorro y la previsión tanto con medidas fiscales como con otras encaminadas a lograr productos más atractivos para los ahorradores que tengan como objetivo complementar sus pensiones futuras. Además, la promoción y divulgación de la educación financiera debe ser siempre un objetivo estratégico para mejorar la planificación del ahorro a largo plazo y

por tanto el mantenimiento de un nivel de vida óptimo. El envío de la información sobre la estimación de la pensión pública puede ser una herramienta muy efectiva para sensibilizar sobre la necesidad del ahorro finalista y a largo plazo, especialmente importante para las personas que se encuentran cerca de su jubilación. La transparencia facilitaría enormemente la planificación por parte de los ahorradores y apoyaría su decisión de complementar su pensión pública. La creación de un simulador de pensiones por parte de la Seguridad Social es una buena noticia, pero que puede resultar insuficiente si no se complementa con medidas adicionales.

También fue recogido de forma positiva el nuevo supuesto de rescate para las aportaciones de más de diez años de antigüedad que contempla la Ley 26/2014 de reforma fiscal. Sin embargo, al no aprobarse el desarrollo reglamentario de este nuevo supuesto, ha dejado por el momento sin efecto esta medida en la práctica. La liquidez es un argumento de apoyo especialmente importante para la población más joven, a la que hay que motivar para pensar en el ahorro a largo plazo. La evolución del sector de Fondos de Inversión y Fondos de Pensiones, y las rentabilidades medias obtenidas en los últimos años, demuestra que son productos que pueden reunir las características necesarias para canalizar adecuadamente el ahorro de las familias.

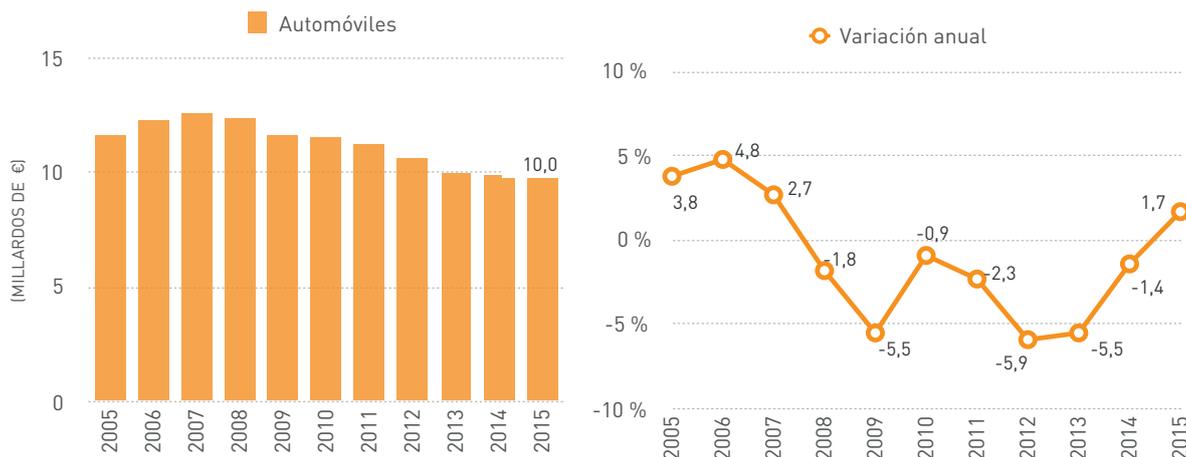
4.2. Automóviles

El volumen de primas emitidas en el seguro de Automóviles se incrementó un 1,7% durante el año 2015, hasta tomar el valor de 10.045 millones de euros. También creció la prima media, un 0,6%, hasta los 346 euros. Aunque son crecimientos muy moderados, se trata de los primeros datos positivos desde 2007 (en el caso del volumen de primas), e indican que el ramo está comenzando a superar los problemas derivados de la crisis económica y de la intensa competencia que lo han aquejado en los últimos años (véase la Gráfica 4.2-a).

La evolución por trimestres a lo largo del año fue creciente, pasando del 0,4% en el primero a un 1,7% en el último del año. Este cambio de tendencia se confirma en el primer trimestre de 2016, en el que el ramo ha mostrado una subida del 4,7%.

En este comportamiento ha influido la recuperación de la economía española, que se ha traducido en un mayor número de nuevas matriculaciones con mayores coberturas (durante 2015 el número de vehículos asegurados creció un 1,0% y las matriculaciones un 24%) y en un mayor uso de los vehículos, lo que a su vez ha repercutido en un incremento de los niveles de siniestralidad (véase la Tabla 4.2-a).

Gráfica 4.2-a. Evolución del seguro directo de Automóviles en España, 2005-2015
[primas devengadas del seguro directo, millardos de euros; variación anual, %]



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Tabla 4.2-a. Evolución de la prima media del seguro de Automóviles, 2005-2015
(millones de euros; variación anual, %)

	Vehículos asegurados ⁽¹⁾		Primas de seguro directo ⁽²⁾		Prima media		
	(millones)	Var. anual	(millones €)	Var. anual	En euros	% Variación	
						Nominal	Real
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%	12.357	-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%	11.553	-0,9%	403	-0,6%	-3,5%
2011	28,9	0,7%	11.285	-2,3%	390	-3,0%	-5,3%
2012	28,7	-0,7%	10.622	-5,9%	370	-5,3%	-7,9%
2013	28,6	-0,4%	10.033	-5,5%	351	-5,1%	-5,4%
2014	28,8	0,7%	9.888	-1,5%	343	-2,1%	-1,2%
2015	29,1	1,0%	10.054	1,7%	346	0,6%	0,6%

(1) Fichero Informativo de Vehículos Asegurados (FIVA)

(2) Primas de seguro directo de entidades aseguradoras y del CCS

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de FIVA, ICEA y Consorcio de Compensación de Seguros)

También ha tenido importancia la entrada en vigor el 1 de enero de 2016 del nuevo baremo de indemnizaciones a las víctimas de accidentes de tráfico, que incrementa sustancialmente dichas indemnizaciones, y que afecta a nuevos contratos y renovaciones anuales a lo largo de 2015. Igualmente, se han producido ajustes de primas en algunos segmentos con deficiencias en tarificación, especialmente en flotas de vehículos.

El seguro de Automóviles continúa siendo el ramo que acumula el mayor volumen de primas del segmento de No Vida, con una cuota del 32,1%.

El ratio combinado en el ramo de Automóviles sufrió un deterioro de 1,6 puntos porcentuales en 2015 y alcanzó el 99,5%, impulsado fundamentalmente por el incremento de la siniestralidad (véase la Tabla 4.2-b).

Tabla 4.2-b. Indicadores básicos del seguro de Automóviles, 2014-2015 (*)
(primas, millones de euros; porcentajes sobre primas, %)

	2014	2015
Volumen de primas (millones de €)	9.878	10.045
Variación primas	-1,4%	1,7%
Retención	92,5%	92,2%
Siniestralidad bruta	77,1%	78,1%
Gastos brutos	20,0%	20,2%
Siniestralidad neta	77,6%	79,1%
Ratio combinado neto	97,9%	99,5%
Resultado financiero	5,6%	4,8%
Resultado técnico-financiero	7,6%	5,3%

(*) Explicación del cálculo de estos indicadores en el apartado de "Aspecto metodológicos" de este informe

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

El mayor volumen de primas no ha sido suficiente para compensar el ligero aumento de la frecuencia de Responsabilidad Civil ni el incremento del riesgo por el hecho de que cada vez haya mayor número de vehículos nuevos asegurados con más coberturas. El resultado financiero del ramo empeoró ocho décimas, hasta el 4,8%, y el resultado técnico financiero se deterioró más de dos puntos, hasta el 5,3% (véanse la Tabla 4.2-b y la Gráfica 4.2-b).

Al igual que en años anteriores, en 2015 no se observan incrementos significativos de frecuencias en ninguna garantía. Se ha producido una ligera subida en Responsabilidad Civil (0,03%) por el incremento del uso de los vehículos, así como una

caída del 2,12% en Daños Propios, relacionada con el incremento de los seguros con franquicia. El resto de las frecuencias se mantienen en niveles muy semejantes a los observados el año anterior.

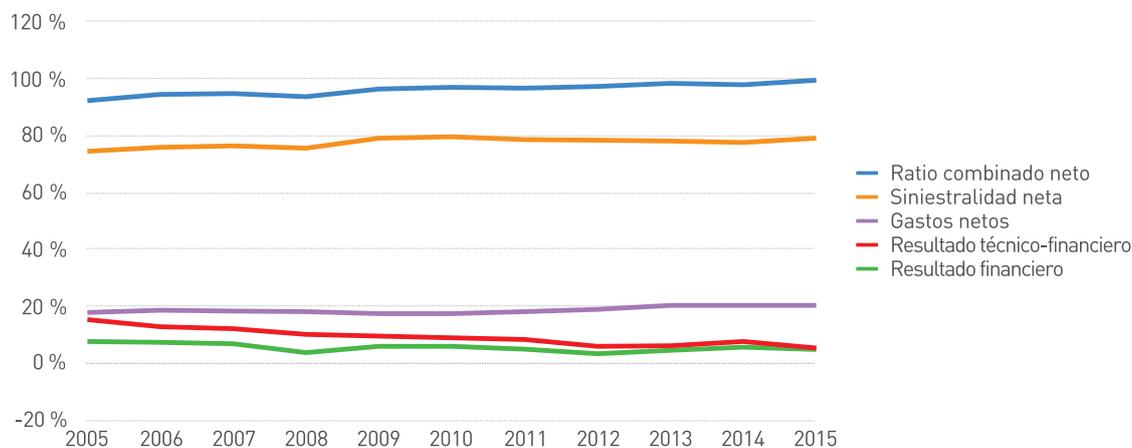
En lo referente al coste medio, se registran caídas en todas las garantías, con las excepciones de Robo e Incendios, que se incrementan un 2,9% y un 3,1%, respectivamente. Pese a que su cuantía ha caído casi un 4% en 2015, los siniestros con mayor coste medio siguen siendo los de Responsabilidad Civil Corporal, con un valor de 4.563 euros. Un año más, la garantía que registra una mayor caída del coste medio ha sido Retirada de Carnet, con un -8,5% (véase la Tabla 4.2-c).

Tabla 4.2-c. Frecuencias y costes medios por garantías en el seguro de Automóviles, 2014-2015
(frecuencia, %; coste medio, euros)

Garantías	Frecuencia (%)			Coste medio (€)		
	2014	2015	% de diferencia	2014	2015	% de variación
Responsabilidad Civil	8,50%	8,48%	-0,03%	1.841	1.832	-0,5%
Corporal	1,98%	2,00%	0,03%	4.751	4.563	-4,0%
Material	7,23%	7,35%	0,12%	875	875	0,0%
Daños propios	36,12%	34,00%	-2,12%	733	719	-1,9%
Rotura lunas	6,41%	6,43%	0,02%	289	288	-0,1%
Robo	1,02%	0,90%	-0,12%	882	908	2,9%
Defensa jurídica	1,82%	1,80%	-0,02%	302	292	-3,5%
Ocupantes	0,24%	0,24%	0,00%	1.251	1.234	-1,3%
Incendios	0,05%	0,06%	0,00%	2.782	2.868	3,1%
Retirada carnet	0,03%	0,02%	-0,01%	1.211	1.108	-8,5%

Fuente: ICEA

Gráfica 4.2-b. Evolución del resultado del ramo de Automóviles, 2005-2015
[indicadores sobre primas]



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Avance 2016

Se observa que 2016 confirmará el cambio de tendencia en el ritmo de crecimiento del ramo de Automóviles. En este sentido, el volumen de primas del seguro del Automóvil en el primer trimestre de 2016 creció un 4,7%, hasta alcanzar los 2.726 millones de euros. Por modalidades, en el referido primer trimestre de 2016 crecieron tanto las primas de Responsabilidad Civil (4,4%) como las de Otras Garantías (5,2%).

Se observa una fuerte aceleración del crecimiento respecto del mismo periodo de 2015, en el que las primas tan solo crecieron un 0,4%. Estos datos confirman el optimismo sobre la consolidación en 2016 de la tendencia positiva iniciada en 2015.

4.3. Salud

El volumen de primas del seguro de Salud ascendió en el año 2015 a 7.369 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 3,2% respecto del año anterior. El seguro de Salud ha mantenido tasas positivas de crecimiento a lo largo de toda la crisis económica, con un incremento mínimo del 2,2% registrado en 2013, que se ha acelerado en los dos años posteriores (véase la Gráfica 4.3-a).

El número de asegurados en el ramo de Salud ha crecido un 1,9% durante 2015, hasta alcanzar los 10,7 millones de clientes. Se trata de un ramo con una alta concentración, en el que las tres principales compañías (Adeslas, Sanitas y Asisa) acumulan el 58,9% de las primas.

En 2015, el crecimiento tanto de los asegurados como de las primas ha sido más intenso en los seguros colectivos (5,4% y 7,3%, respectivamente) que en los individuales (0,2% y 1,3%). Tanto el mantenimiento de las desgravaciones fiscales para los seguros médicos pagados por las empresas a los trabajadores como la positiva valoración por parte de estos últimos de dicho beneficio social ha hecho que el crecimiento de los seguros colectivos se mantenga por encima de los particulares, que en los últimos años se han visto más afectados por la crisis económica.

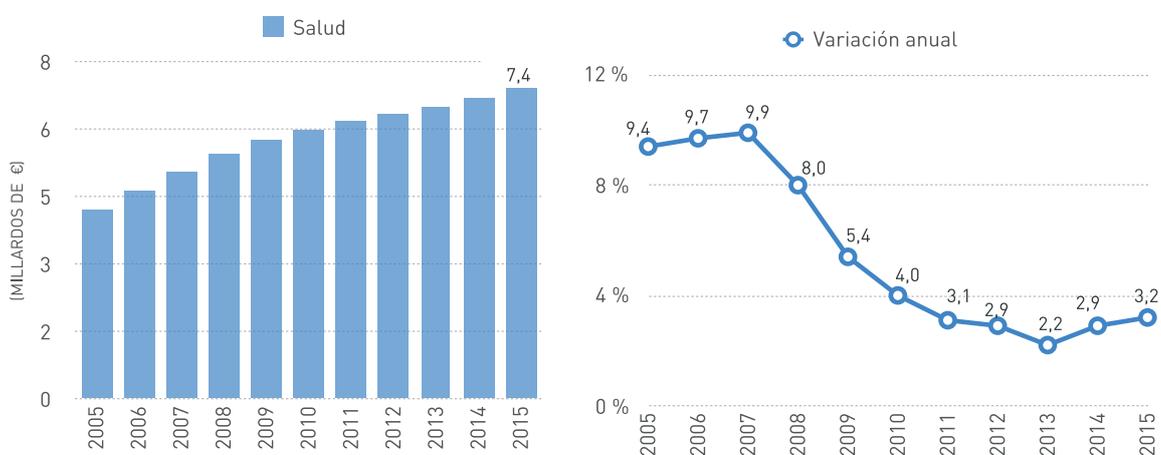
La modalidad más importante, a gran distancia de las demás, sigue siendo Asistencia Sanitaria, con el 87,7% de las primas y el 79,5% del total de asegurados, y ha continuado creciendo en 2015 tanto en primas (3,3%) como en asegurados (2,5%). La modalidad de Subsidios e Indemnizaciones decreció un 1,3% en asegurados y un 2,3% en primas, hasta alcanzar el 14% y el 3,1% del total de ambas, respectivamente. Por su parte, la modalidad de Reembolso de Gastos creció un 2,2% en asegurados, hasta alcanzar el 6,4% del total y un 2,4% en primas, hasta alcanzar el 9%.

El ratio combinado del ramo mejoró un 1,1%, hasta el 94,4%, debido a la caída de la siniestralidad y a pesar de un incremento de los gastos de cuatro décimas. El resultado financiero empeoró tres décimas hasta el 0,7%, pero el resultado técnico-financiero se incrementó siete décimas hasta el 6,3% (véanse la Tabla 4.3 y la Gráfica 4.3-b).

Es importante destacar la evolución del ramo de Salud en los últimos 10 años, el cual ha seguido

una tendencia creciente a pesar de la crisis económica y pese a tratarse de un seguro no obligatorio en sus productos de mayor peso (los seguros médicos), ya que prácticamente toda la población española cuenta con una amplia cobertura sanitaria por parte de la Seguridad Social. Dentro del segmento No Vida se ha situado como el segundo ramo con mayor cuota de mercado, solo superado por Automóviles.

Gráfica 4.3-a. Evolución del seguro directo de Salud en España, 2005-2015
(primas devengadas del seguro directo, millardos de euros; variación anual, %)



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

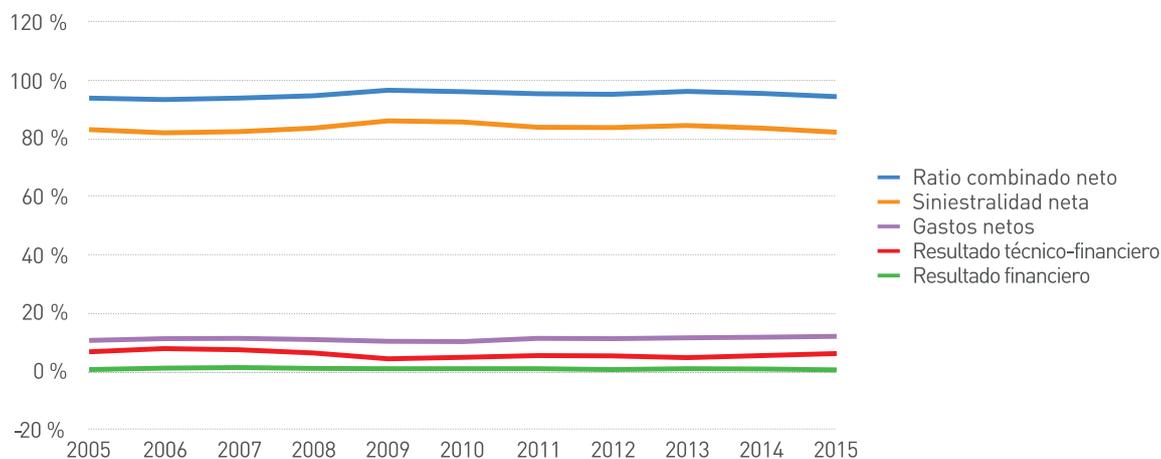
Tabla 4.3. Indicadores básicos del seguro de Salud, 2014-2015 (*)
(primas, millones de euros; porcentajes sobre primas, %)

	2014	2015
Volumen de primas (millones de €)	7.138	7.369
Variación primas	2,9%	3,2%
Retención	97,5%	97,4%
Siniestralidad bruta	82,2%	80,9%
Gastos brutos	11,8%	12,2%
Siniestralidad neta	83,6%	82,2%
Ratio combinado neto	95,5%	94,4%
Resultado financiero	1,0%	0,7%
Resultado técnico-financiero	5,6%	6,3%

(*) Explicación del cálculo de estos indicadores en el apartado de "Aspectos metodológicos" de este informe

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Gráfica 4.3-b. Evolución del resultado del ramo de Salud, 2005-2015
[indicadores sobre primas imputadas netas]



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Avance 2016

En el primer trimestre de 2016 se aprecia una ligera ralentización del crecimiento en el ramo de Salud, fundamentalmente por la lenta evolución de los seguros de Asistencia Sanitaria, que son los que más peso tienen, y crecen un 1,9%, frente al 3,6% con que crecían en abril del pasado ejercicio. Sin embargo, se aprecia una evolución positiva en reembolso, que sube un 6,9%, mientras que en abril de 2015 crecía un 5%. Por último, los Subsidios, pese a crecer solo un 1,0%, han mejorado respecto al mismo periodo del año previo, cuando estaba decreciendo un 2,6%. Este tipo de seguros, fundamentalmente dirigidos a trabajadores autónomos, ha sufrido descensos en los últimos años por la crisis económica, la cual ha afectado especialmente a este colectivo, y parece que vuelve a la senda positiva que no tenía desde el año 2008.

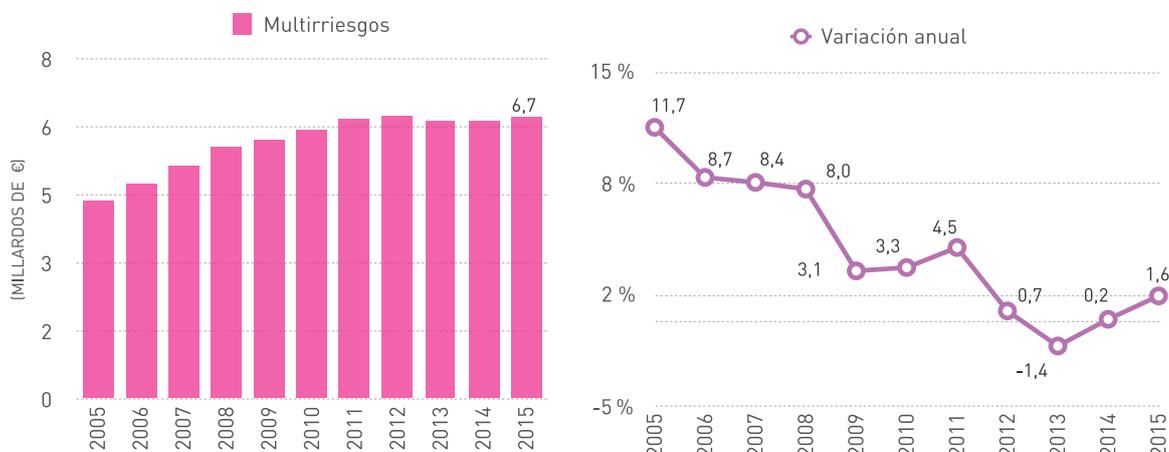
4.4. Multirriesgos

En el año 2015, el volumen de primas del ramo de Multirriesgos alcanzó los 6.659 millones de euros, con un crecimiento del 1,6% respecto al año anterior. Este crecimiento positivo contrasta con la contracción y el estancamiento de las primas en los dos años anteriores (-1,4% en 2013 y 0,2% en 2014), e indica que el ramo está superando los efectos desfavorables de la crisis económica. El número de pólizas se incrementó asimismo un 1,6% en 2015.

Desglosando por modalidades, las primas crecieron en las cuatro más importantes del ramo, las cuales suponen conjuntamente el 98,9% del mismo: Hogar (2,1%), Industrial (0,8%), Comercio (1,6%) y Comunidades (1,1%). Por el contrario, la modalidad Otros Multirriesgos, que representa el 1,1% del ramo, mostró un decrecimiento del 2,4%.

Al igual que en los años anteriores, los seguros Multirriesgos continúan siendo el tercer ramo más importante de los seguros No Vida, con una cuota de mercado del 21,2%, solo superada por Automóviles y Salud. El canal de distribución más importante sigue siendo el formado por agentes y corredores de seguros, con una cuota del 72,5%, seguido por bancaseguros, con el 23,1%.

Gráfica 4.4-a. Evolución del seguro directo de Multirriesgos en España, 2005-2015
 [primas devengadas del seguro directo, millardos de euros; variación anual, %]



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Tabla 4.4-a. Indicadores básicos del seguro de Multirriesgos, 2014-2015 (*)
 [primas, millones de euros; porcentajes sobre primas, %]

	2014	2015
Volumen de primas (millones de €)	6.551	6.659
Variación primas	0,2%	1,6%
Retención	79,7%	79,3%
Siniestralidad bruta	60,5%	57,8%
Gastos brutos	28,2%	28,4%
Siniestralidad neta	60,7%	60,2%
Ratio combinado neto	90,7%	90,7%
Resultado financiero	4,4%	3,9%
Resultado técnico-financiero	13,7%	13,2%

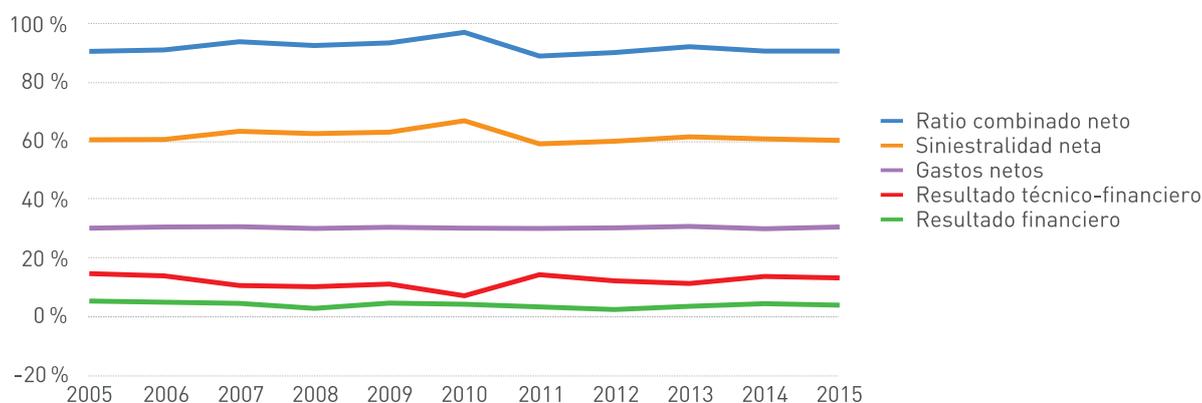
(*) Explicación del cálculo de estos indicadores en el apartado de "Aspectos metodológicos" de este informe

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Al igual que el año anterior, el ratio combinado se situó en el 90,7%, como resultado de la caída de la siniestralidad y el incremento de los gastos en cuantías parecidas. El resultado financiero decreció medio punto hasta situarse en el 3,9%, y el resultado técnico-financiero disminuyó en la misma cuantía hasta el 13,2% (véanse la Tabla 4.4-a y la Gráfica 4.4-b).

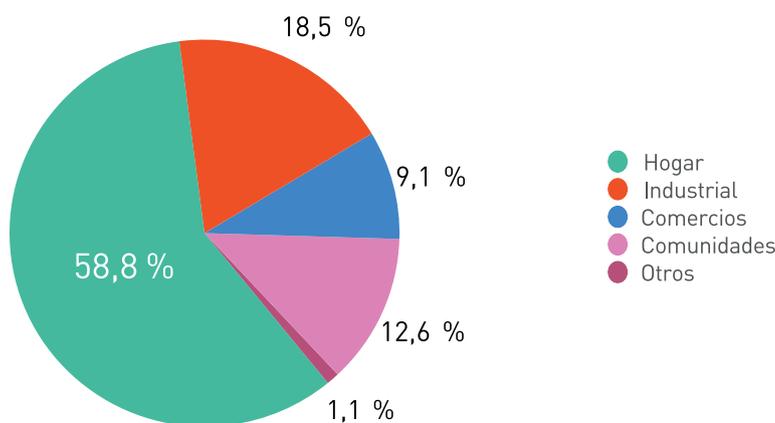
Como se observa en la Gráfica 4.4-c, un año más, Hogar sigue concentrando el mayor volumen de primas (58,8%), seguido por Industriales (18,5%), Comunidades (12,6%) y Comercio (9,1%).

Gráfica 4.4-b. Evolución del resultado del ramo de Multirriesgos, 2005-2015
[indicadores sobre primas imputadas netas]



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Gráfica 4.4-c. Distribución de primas de Multirriesgos por modalidades, 2015
[porcentaje de las primas emitidas]



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Avance 2016

En el primer trimestre de 2016, el volumen de primas de los seguros Multirriesgos fue de 1.803 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 3% respecto del mismo periodo del año anterior. Crecieron todas las modalidades: Hogar (3,4%), Comercio (0,3%), Comunidades (1,3%), Industrias (4,1%) y Otros Multirriesgos (8%).

Se observa una aceleración del crecimiento respecto del mismo periodo del 2015, en el que las

primas crecieron solamente un 1,7%. Estos datos indican que, pese a la intensa competencia, la recuperación económica incide favorablemente en el crecimiento del ramo.

4.4.1. Multirriesgo Hogar

En 2015 los seguros Multirriesgo Hogar han continuado la tendencia alcista emprendida en 2014, y su volumen de primas se incrementó un 2,1% respecto al año anterior, hasta alcanzar los 3.917 millones

de euros. La reactivación del mercado inmobiliario privado y el crecimiento de viviendas aseguradas están detrás de este incremento de primas. Los datos mensuales del Índice de Precios al Consumo (IPC), con incidencia en las sumas aseguradas de la mayoría de los contratos, se mantuvieron por debajo o cercanos a cero a lo largo de 2015.

Es de esperar que la tendencia continúe y que la flexibilización del acceso al crédito haga que el canal bancario comience a despegar también en 2016.

Por otra parte, la siniestralidad en 2015 se ha visto beneficiada por la benigna climatología. No hubo fenómenos tormentosos atípicos de consideración; el verano fue caluroso y el otoño e invierno registraron una pluviosidad reducida. Pese al descenso de la siniestralidad, el ratio combinado se incrementó ocho décimas, hasta el 90,9%, debido al incremento de los gastos. El resultado financiero disminuyó medio punto, hasta situarse en el 2,8%, y el resultado técnico-financiero también descendió, tomando el valor de 11,9% (véanse la Tabla 4.4-b y la Gráfica 4.4.-d).

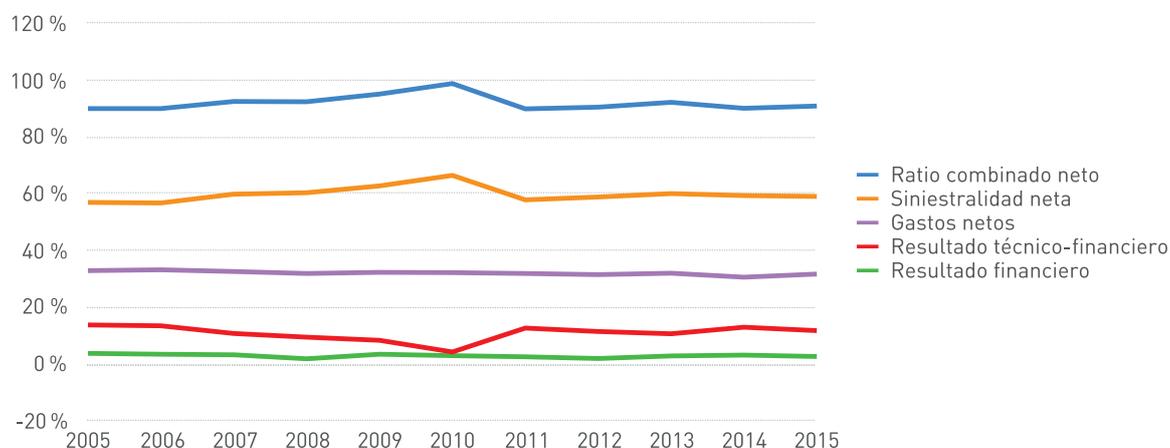
Tabla 4.4-b. Indicadores básicos del seguro de Multirriesgo Hogar, 2014-2015 (*)
(primas, millones de euros; porcentajes sobre primas, %)

	2014	2015
Volumen de primas (millones de €)	3.837	3.917
Variación primas	1,5%	2,1%
Retención	89,9%	90,2%
Siniestralidad bruta	58,6%	58,2%
Gastos brutos	31,2%	31,5%
Siniestralidad neta	59,4%	59,1%
Ratio combinado neto	90,1%	90,9%
Resultado financiero	3,3%	2,8%
Resultado técnico-financiero	13,1%	11,9%

(*) Explicación del cálculo de estos indicadores en el apartado de "Aspectos metodológicos" de este informe

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Gráfica 4.4-d. Evolución del resultado del ramo de Multirriesgo Hogar, 2005-2015
(indicadores sobre primas imputadas netas)



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

4.4.2. Multirriesgos Industriales

El volumen de primas de los seguros Multirriesgos Industriales se incrementó un 0,8% en 2015 (frente al descenso del 3,6% del año anterior), hasta alcanzar los 1.230 millones de euros. La reactivación económica, reflejada en la actividad comercial y empresarial, parece ser el factor determinante para explicar este cambio de tendencia.

El descenso de la siniestralidad y, en menor medida, de los gastos, causó una mejoría de 2,8 puntos del ratio combinado, que cayó hasta el 96,6%. La reducción de la siniestralidad no se traslada en su totalidad al resultado del ramo, por la variación en el ratio de retención del seguro directo. El resultado financiero se deterioró en más de un punto porcentual, hasta situarse en el 7,9%, pero el resultado técnico-financiero se incrementó hasta el 11,3% (véanse la Tabla 4.4-c y la Gráfica 4.4-e).

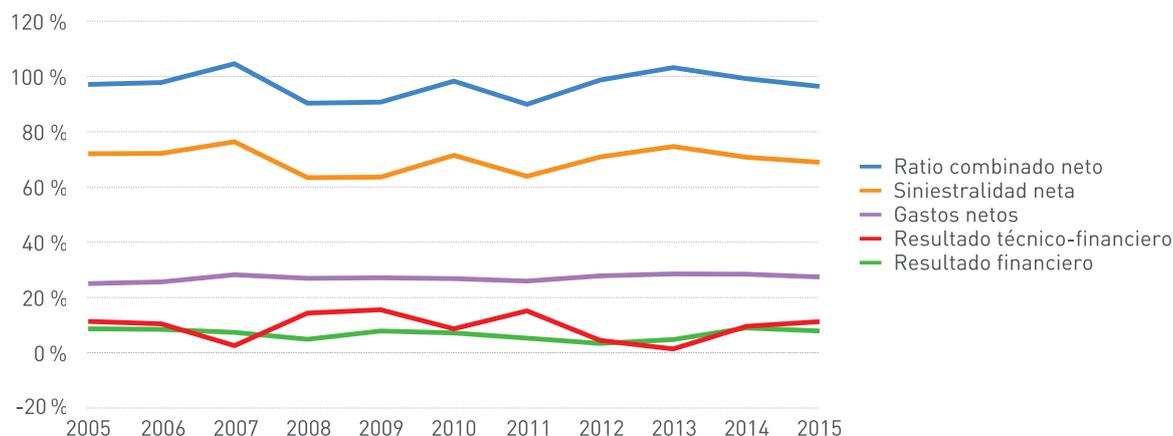
Tabla 4.4-c. Indicadores básicos del seguro de Multirriesgos Industriales, 2014-2015 ^(*)
(primas, millones de euros; porcentajes sobre primas, %)

	2014	2015
Volumen de primas (millones de €)	1.220	1.230
Variación primas	-3,6%	0,8%
Retención	52,2%	50,6%
Siniestralidad bruta	68,8%	59,1%
Gastos brutos	20,5%	20,4%
Siniestralidad neta	70,9%	69,1%
Ratio combinado neto	99,4%	96,6%
Resultado financiero	9,0%	7,9%
Resultado técnico-financiero	9,6%	11,3%

(*) Explicación del cálculo de estos indicadores en el apartado de "Aspectos metodológicos" de este informe

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Gráfica 4.4-e. Evolución del resultado del ramo de Multirriesgos Industriales, 2005-2015
(indicadores sobre primas imputadas netas)



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

4.4.3. Multirriesgo Comercio

El volumen de primas de los seguros Multirriesgo Comercio se incrementó un 1,6% en 2015 (frente a la caída del 0,3% del año anterior), hasta alcanzar los 605 millones de euros. Se trata del segmento de Multirriesgos que más sufrió en los últimos años y que ahora comienza una reactivación más acusada. Los esfuerzos del mercado en retención

y en selección de riesgos, en algunos sectores de negocio, han producido una mejora en el ratio de la siniestralidad y provocan que el ratio combinado disminuya siete décimas, hasta situarse en 87,7%, ayudado también por una ligera caída de gastos. El resultado financiero fue del 4,0%, ligeramente inferior al año anterior, y el resultado técnico-financiero se incrementó medio punto, hasta el 16,3% (véanse la Tabla 4.4-d y la Gráfica 4.4-f).

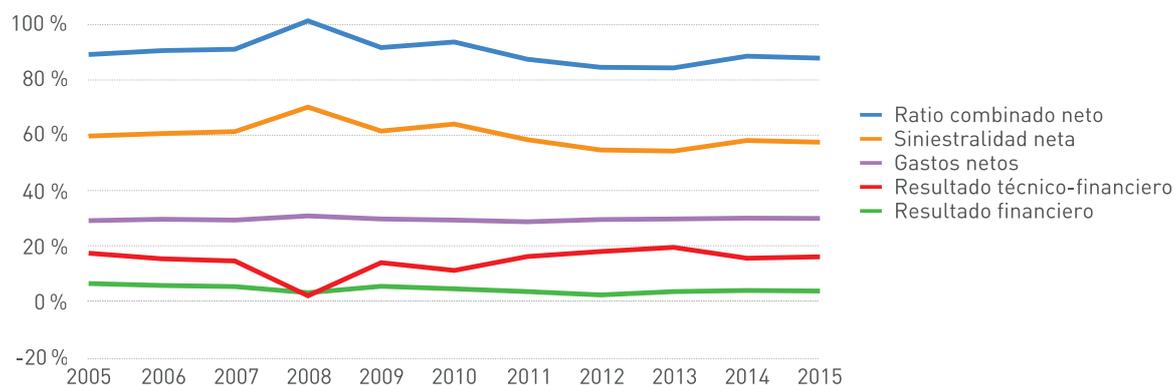
Tabla 4.4-d. Indicadores básicos del seguro de Multirriesgo Comercio, 2014-2015 (*)
(primas, millones de euros; porcentajes sobre primas, %)

	2014	2015
Volumen de primas (millones de €)	595	605
Variación primas	-0,3%	1,6%
Retención	84,2%	84,5%
Siniestralidad bruta	56,4%	55,8%
Gastos brutos	30,7%	30,5%
Siniestralidad neta	58,1%	57,5%
Ratio combinado neto	88,4%	87,7%
Resultado financiero	4,2%	4,0%
Resultado técnico-financiero	15,8%	16,3%

(*) Explicación del cálculo de estos indicadores en el apartado de "Aspectos metodológicos" de este informe

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Gráfica 4.4-f. Evolución del resultado del ramo de Multirriesgo Comercio, 2005-2015
(indicadores sobre primas imputadas netas)



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

4.4.4. Multirriesgo Comunidades

El volumen de primas de los seguros Multirriesgo Comunidades se incrementó un 1,1%, hasta alcanzar los 836 millones de euros. Aunque existe alta competitividad en este segmento del sector, también existe un incremento de las coberturas incluidas en el producto de Comunidades, que tiene efecto en la prima media.

Al igual que en el segmento de Multirriesgo Hogar, la bondad climatológica de 2015 ha determinado la reducción del ratio de siniestralidad. No obstante, el ratio combinado se deterioró medio punto porcentual, hasta alcanzar el 83,7%, debido al incremento de los gastos. Por su parte, el resultado financiero fue del 4,0% y el resultado técnico-financiero disminuyó algo más de medio punto porcentual y tomó el valor de 20,2% (véanse la Tabla 4.4-e y la Gráfica 4.4-g).

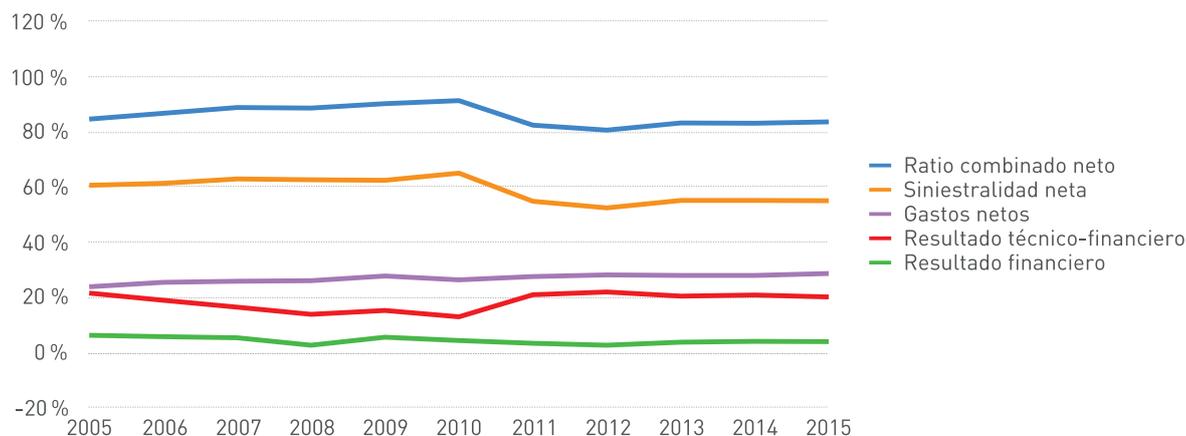
Tabla 4.4-e. Indicadores básicos del seguro de Multirriesgo Comunidades, 2014-2015 (*)
(primas, millones de euros; porcentajes sobre primas, %)

	2014	2015
Volumen de primas (millones de €)	827	836
Variación primas	0,4%	1,1%
Retención	85,8%	86,1%
Siniestralidad bruta	54,3%	53,9%
Gastos brutos	28,1%	28,8%
Siniestralidad neta	55,2%	55,1%
Ratio combinado neto	83,2%	83,7%
Resultado financiero	4,1%	4,0%
Resultado técnico-financiero	20,9%	20,2%

(*) Explicación del cálculo de estos indicadores en el apartado de "Aspectos metodológicos" de este informe

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Gráfica 4.4-g. Evolución del resultado del ramo de Multirriesgo Comunidades, 2005-2015
(indicadores sobre primas imputadas netas)



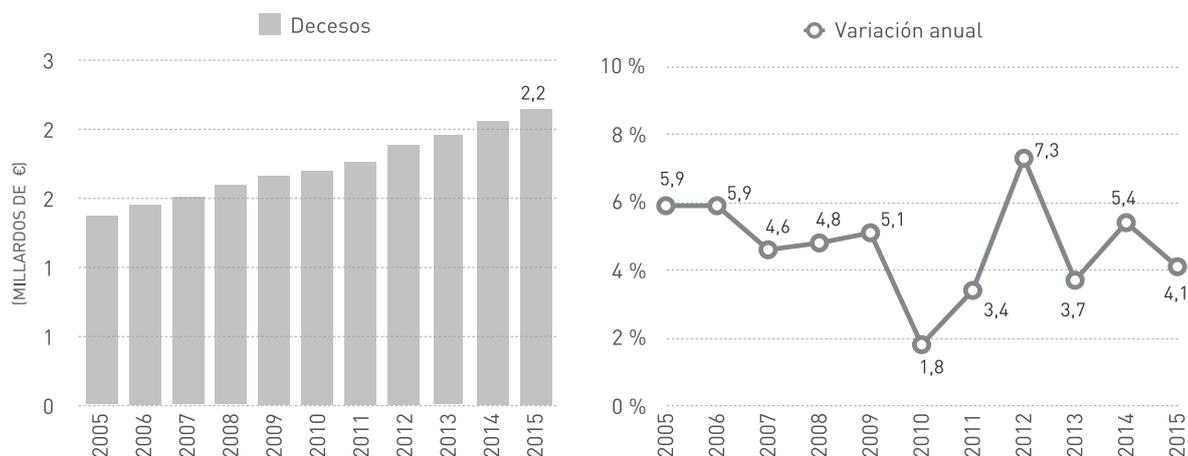
Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Los seguros de Comunidades han sido objeto de una fuerte competencia por parte de las compañías aseguradoras, 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 la prima media ha sufrido aumentos debido a que las compañías están entrando en segmentos de riesgos que anteriormente estaban vetados.

4.5. Decesos

En el año 2015, el volumen de primas del seguro de Decesos ascendió a 2.151 millones de euros, lo que supone un incremento del 4,1% respecto a 2014. El seguro de Decesos ha registrado crecimientos positivos durante toda la crisis económica, con un mínimo del 1,8% en 2010 (véase la Gráfica 4.5-a).

Gráfica 4.5-a. Evolución del seguro directo de Decesos en España, 2005-2015
[primas devengadas del seguro directo, millardos de euros; variación anual, %]



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Dentro de las garantías comercializadas, la que más primas acumula (83,3%) es la de Decesos, seguida a gran distancia por Asistencia (8,6%), Accidentes (4,4%), Traslados (2,4%) y Enfermedad (0,8%). Asimismo, el número de asegurados se incrementó un 0,4% durante 2015, hasta alcanzar los 21,1 millones.

Un año más, la modalidad a prima nivelada es la que cuenta con mayor número de asegurados (70,1% del total), mientras que la modalidad a prima única es la que más crece (43,1%). En la estructura de ventas por modalidad se ha continuado con el decremento en el peso de las pólizas a prima nivelada, que representan el 24,8% de las pólizas comercializadas en nueva producción, frente al 25,7% del año anterior.

El índice de penetración de este ramo es del 45,4% a nivel nacional, superando el 60% en Extremadura, Asturias y Andalucía. Por tramos de edad, la

mayor penetración (más del 50%) se concentra en los tramos de edades superiores a los 50 años.

El ratio combinado se incrementó tres puntos en 2015, hasta alcanzar el 98,6%, debido al incremento en cinco puntos de la siniestralidad, que experimentó un repunte por las olas de frío de enero y de calor en julio, y a la bajada del tipo de interés de referencia establecido para el ramo. En 2015, la reducción del tipo de interés máximo establecido por la DGSFP obligó a las compañías del ramo a dotar provisiones técnicas, lo que ha incidido en el repunte de la siniestralidad y, por extensión, en la caída del resultado técnico. Los gastos siguen en niveles altos (32,9%), debido a los elevados gastos de adquisición asociados a este seguro. El resultado financiero se incrementó en casi un punto, hasta el 7,4%, pero el resultado técnico-financiero cayó más de dos, hasta situarse en el 8,8% (véanse la Tabla 4.5 y la Gráfica 4.5-b).

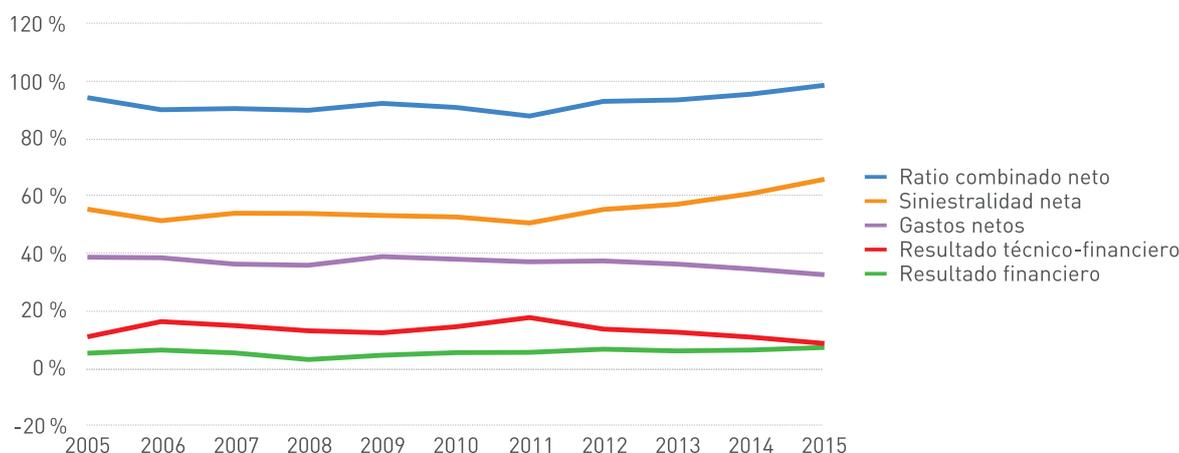
Tabla 4.5. Indicadores básicos del seguro de Decesos, 2014-2015 ^(*)
 (primas, millones de euros; porcentajes sobre primas, %)

	2014	2015
Volumen de primas (millones de €)	2.066	2.151
Variación primas	5,4%	4,1%
Retención	98,4%	98,5%
Siniestralidad bruta	60,3%	65,2%
Gastos brutos	34,8%	32,9%
Siniestralidad neta	60,9%	65,9%
Ratio combinado neto	95,5%	98,6%
Resultado financiero	6,5%	7,4%
Resultado técnico-financiero	11,0%	8,8%

(*) Explicación del cálculo de estos indicadores en el apartado de "Aspectos metodológicos" de este informe

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Gráfica 4.5-b. Evolución del resultado del ramo de Decesos, 2005-2015
 (indicadores sobre primas imputadas netas)



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

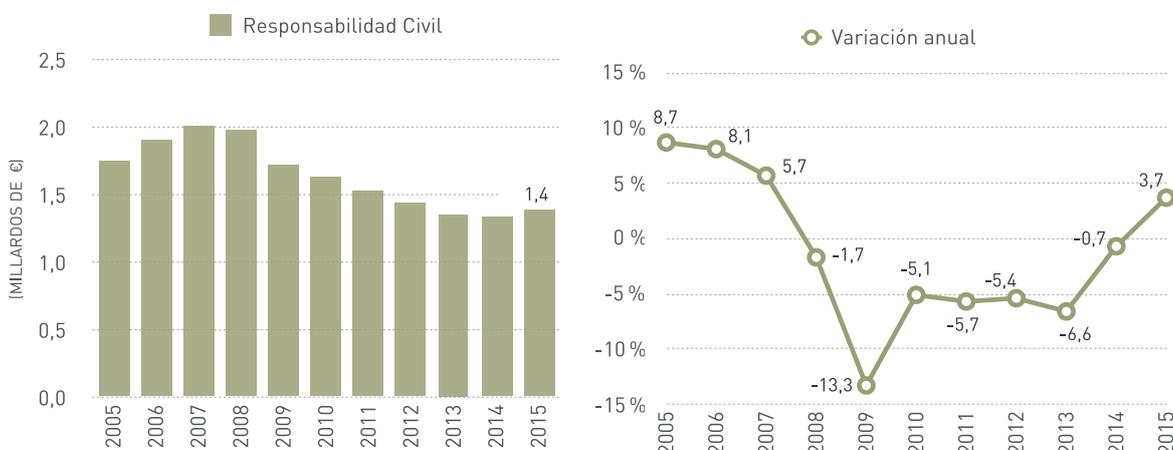
Avance 2016

Los datos correspondientes al primer trimestre de 2016 muestran un crecimiento del 2,2% del volumen de primas del seguro de Decesos (frente al crecimiento del 5,2% registrado en el mismo periodo de 2015).

4.6. Responsabilidad Civil

En el año 2015, el volumen de primas del ramo de Responsabilidad Civil ascendió a 1.392 millones de euros, lo que supone un incremento del 3,7% respecto al año anterior. Este resultado positivo rompe la tendencia al decrecimiento de las primas registrada entre los años 2008 y 2014, como consecuencia del efecto contractivo de la crisis económica sobre la actividad empresarial en general (véase la Gráfica 4.6-a).

Gráfica 4.6-a. Evolución del seguro directo de Responsabilidad Civil en España, 2005-2015
(primas devengadas del seguro directo, millardos de euros; variación anual, %)



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

La siniestralidad en este ramo de aseguramiento se incrementó nueve puntos porcentuales durante 2015, lo que deterioró el ratio combinado hasta alcanzar el 86,3%. Por su parte, el resultado financiero disminuyó 1,2 puntos, hasta situarse en el

14,0%, y el resultado técnico-financiero cayó casi diez puntos, hasta situarse en el 27,7%, un valor que, no obstante, sigue siendo muy satisfactorio (véanse la Tabla 4.6 y la Gráfica 4.6-b).

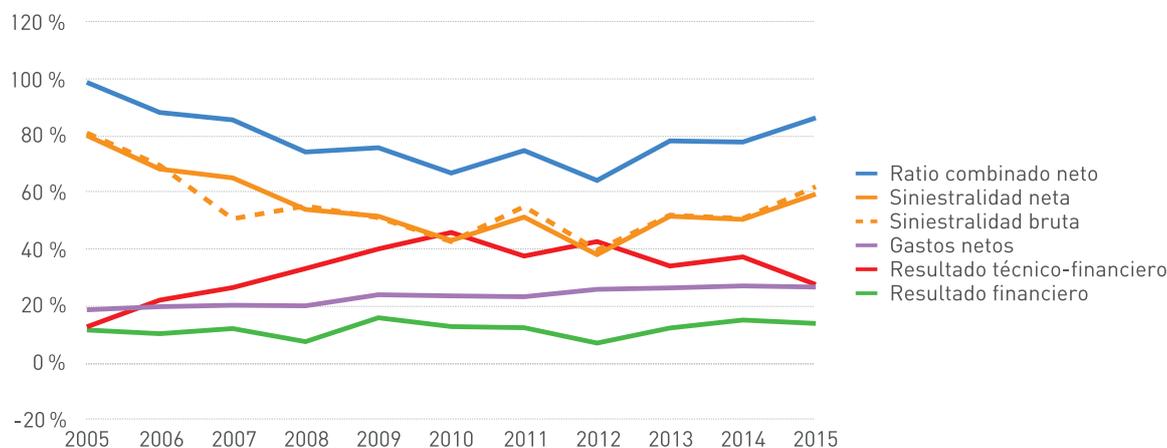
Tabla 4.6. Indicadores básicos del seguro de Responsabilidad Civil, 2014-2015 (*)
(primas, millones de euros; porcentajes sobre primas, %)

	2014	2015
Volumen de primas (millones de €)	1.343	1.392
Variación primas	-0,7%	3,7%
Retención	72,1%	72,2%
Siniestralidad bruta	50,9%	62,1%
Gastos brutos	25,5%	25,6%
Siniestralidad neta	50,6%	59,5%
Ratio combinado neto	77,8%	86,3%
Resultado financiero	15,2%	14,0%
Resultado técnico-financiero	37,4%	27,7%

(*) Explicación del cálculo de estos indicadores en el apartado de "Aspectos metodológicos" de este informe

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Gráfica 4.6-b. Evolución del resultado del ramo de Responsabilidad Civil, 2005-2015
[indicadores sobre primas imputadas netas]



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

En lo que respecta a las modificaciones legislativas, tres importantes normas fueron aprobadas en 2015 con impacto en el seguro de Responsabilidad Civil: la reforma del Código Penal, la Ley de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras (conocida como LOSSEAR), que asimismo aborda algunos cambios en materia de contrato de seguro, y la reforma del Baremo de Automóviles:

- a) En cuanto a la primera, la modificación del régimen de Responsabilidad Criminal de la Persona Jurídica, que tanto debate doctrinal ocasionó y lo sigue haciendo, especialmente tras la primera sentencia del Tribunal Supremo (STS 154/2016, de 29 de febrero), establece un nuevo enfoque en la responsabilidad civil empresarial, que ha de tener su encaje en las pólizas de seguro.
- b) En materia de contrato de seguro, hay que señalar la obligación de destacar tipográficamente las exclusiones y limitaciones que afecten a la naturaleza del riesgo cubierto, describiendo, de forma clara y comprensible, las garantías y coberturas otorgadas en el contrato.

- c) Se encomienda al Consorcio de Compensación de Seguros la recopilación del ingente número de seguros obligatorios para dar cumplimiento a la obligación impuesta por la Directiva de Solvencia II, y se establece el requisito de que los nuevos sean aprobados por disposición con rango de ley.
- d) Finalmente, no cabe duda de que el nuevo sistema de valoración de daños personales por accidentes de circulación seguirá siendo aplicado con carácter orientativo en los siniestros cubiertos por el seguro de Responsabilidad Civil.

Avance 2016

El volumen de primas del seguro de Responsabilidad Civil en el primer trimestre de 2016 creció solamente un 0,1% (frente al crecimiento del 0,7% registrado en el mismo periodo de 2015), lo que muestra que la recuperación del ramo sigue siendo muy lenta.

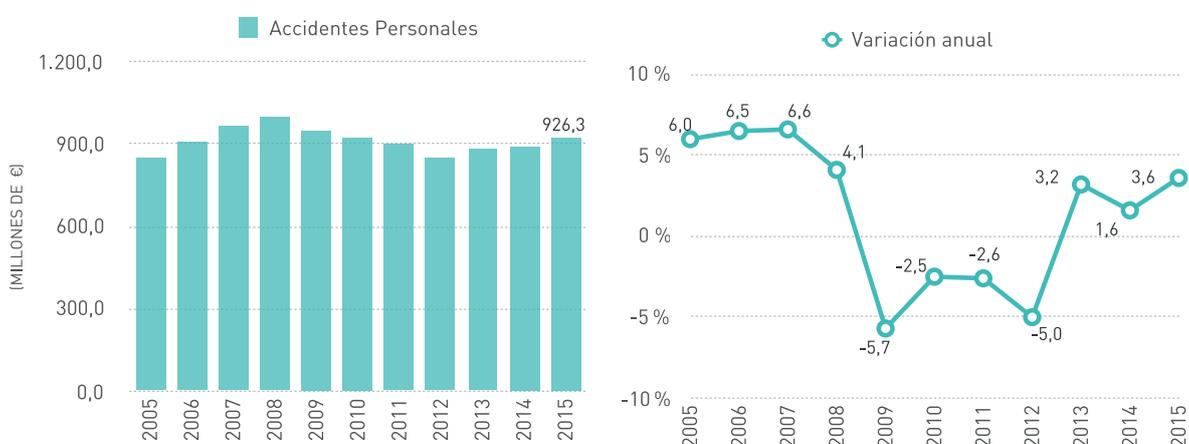
4.7. Accidentes personales

El volumen de primas del ramo de Accidentes Personales en 2015 ascendió a 926,3 millones de euros, lo que supone un incremento del 3,6% respecto del año anterior, como consecuencia en buena medida del efecto de la recuperación de la economía española. Sin embargo, a pesar de los crecimientos de los últimos años, el ramo de Accidentes Personales todavía no ha logrado alcanzar

los niveles de emisión previos a la crisis económica (véase la Gráfica 4.7-a).

Por otra parte, pese al incremento de los gastos, el ratio combinado del ramo mejora casi un punto porcentual, hasta ubicarse en el 78,1%, debido a la caída de la siniestralidad neta. Un año más, se registran unos buenos resultados financiero (15,0%) y técnico-financiero (36,9%), aunque sus valores son inferiores a los alcanzados el año anterior (véanse la Tabla 4.7 y la Gráfica 4.7-b).

Gráfica 4.7-a. Evolución del seguro directo de Accidentes Personales en España, 2005-2015
[primas devengadas del seguro directo, millones de euros; variación anual, %]



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

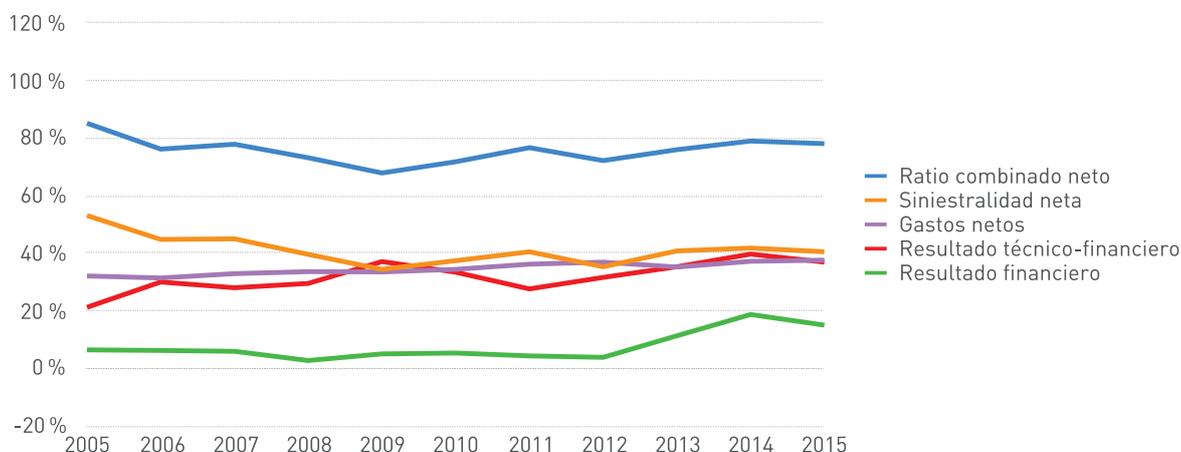
Tabla 4.7. Indicadores básicos del seguro de Accidentes Personales, 2014-2015 (*)
[primas, millones de euros; porcentajes sobre primas, %]

	2014	2015
Volumen de primas (millones de €)	894	926
Variación primas	1,6%	3,6%
Retención	89,0%	89,0%
Siniestralidad bruta	40,9%	41,3%
Gastos brutos	36,7%	37,6%
Siniestralidad neta	41,8%	40,5%
Ratio combinado neto	79,0%	78,1%
Resultado financiero	18,7%	15,0%
Resultado técnico-financiero	39,7%	36,9%

(*) Explicación del cálculo de estos indicadores en el apartado de "Aspectos metodológicos" de este informe

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Gráfica 4.7-b. Evolución del resultado del ramo de Accidentes Personales, 2005-2015
[indicadores sobre primas imputadas netas]



Avance 2016

Los datos correspondientes al primer trimestre de 2016 muestran un crecimiento del 9,4% del volumen de primas del seguro de Accidentes Personales (frente al crecimiento del 6,2% registrado en el mismo periodo de 2015).

4.8. Caución y Crédito

4.8.1. Crédito

El volumen de primas del seguro de Crédito en 2015 se contrajo un 3,8% respecto al año anterior, hasta situarse en 606,3 millones de euros (véase la Gráfica 4.8-a).

Gráfica 4.8-a. Evolución del seguro directo de Crédito en España, 2005-2015
[primas devengadas del seguro directo, millones de euros; variación anual, %]



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Se trata del séptimo año consecutivo en que este ramo registra una contracción de las primas, como consecuencia de la salida del mercado de numerosos asegurados, bien por cese de actividad o por el empleo de mecanismos de autoseguro, así como por la disminución de las ventas debido a la debilidad del entorno económico.

Durante 2015 se produjo un incremento de la siniestralidad del ramo, tanto bruta como neta; no obstante, el indicador se mantiene en niveles aceptables. La reducción de los gastos netos tuvo como consecuencia la mejora del ratio combinado, el cual se situó en el 56,9%, y un incremento de cuatro puntos porcentuales en el resultado técnico-financiero, que alcanzó el valor de 47,1% (véanse la Tabla 4.8-a y la Gráfica 4.8-b).

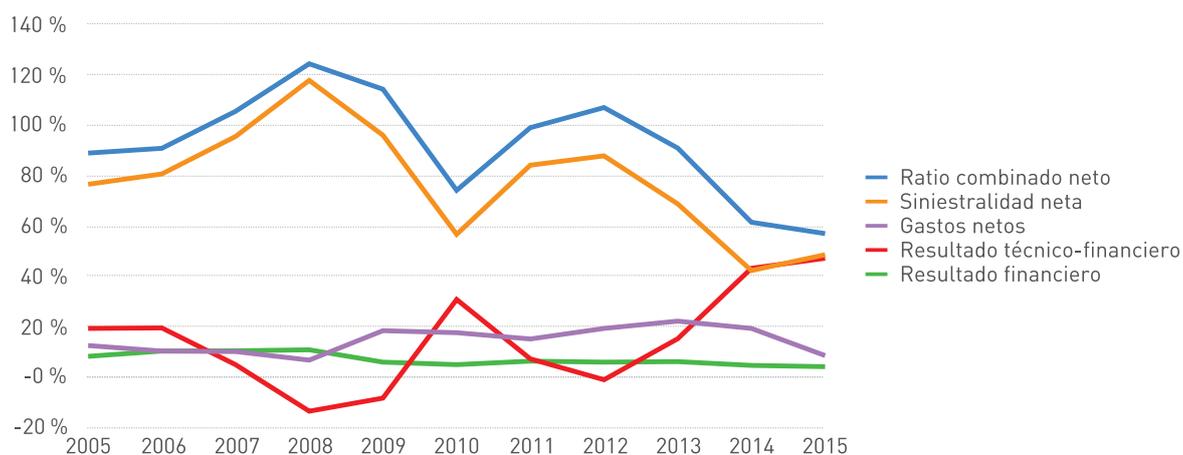
Tabla 4.8-a. Indicadores básicos del seguro de Crédito, 2014-2015 (*)
(primas, millones de euros; porcentajes sobre primas, %)

	2014	2015
Volumen de primas (millones de €)	631	606
Variación primas	-2,4%	-3,8%
Retención	44,4%	42,1%
Siniestralidad bruta	39,6%	69,2%
Gastos brutos	24,1%	24,7%
Siniestralidad neta	42,2%	48,5%
Ratio combinado neto	61,4%	56,9%
Resultado financiero	4,5%	4,0%
Resultado técnico-financiero	43,1%	47,1%

(*) Explicación del cálculo de estos indicadores en el apartado de "Aspectos metodológicos" de este informe

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Gráfica 4.8-b. Evolución del resultado del ramo de Crédito, 2005-2015
(indicadores sobre primas imputadas netas)



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

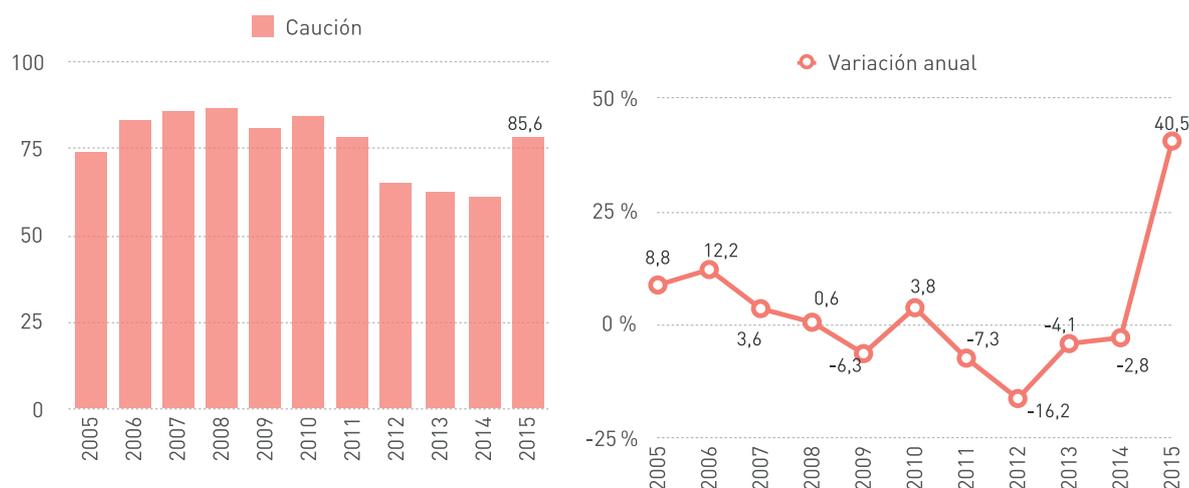
Avance 2016

En el primer trimestre de 2016, el volumen de primas del seguro de Crédito se contrajo un 3,6% (frente a la reducción del 7,5% del mismo periodo de 2015), lo que muestra la persistencia de la tendencia contractiva, una tendencia que, sin embargo, se desacelera.

4.8.2. Caución

En el año 2015, el volumen de primas del seguro de Caución fue de 85,6 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 40,5% respecto al año anterior (véase la Gráfica 4.8-c).

Gráfica 4.8-c. Evolución del seguro directo de Caución en España, 2005-2015
[primas devengadas del seguro directo, millones de euros; variación anual, %]



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Este extraordinario incremento interrumpe la tendencia contractiva de los cuatro años anteriores y permite al ramo recuperar los niveles de primas previos a la crisis. No obstante, es importante señalar que en este ejercicio algunas entidades participantes en este segmento del mercado han realizado operaciones puntuales no recurrentes de importes elevados. Por ello, a lo largo de 2016 se podrá confirmar esta vuelta al crecimiento del ramo.

La siniestralidad bruta en 2015 ha continuado en niveles elevados (158,2%), si bien la siniestralidad

neta ha disminuido 8,1 puntos porcentuales, hasta situarse en el 64,0%. Como resultado de un incremento de los gastos y de la caída de la siniestralidad, el ratio combinado del ramo ha tomado el valor de 105,7%, registrando una mejora de más de cuatro puntos porcentuales respecto del año previo. El resultado técnico-financiero también ha mejorado casi tres puntos porcentuales respecto del año anterior, aunque continúa en valores negativos (-2,3%). Se prevé que en 2016 se observen indicadores positivos en el resultado técnico-financiero de este ramo (véanse la Tabla 4.8-b y la Gráfica 4.8-d).

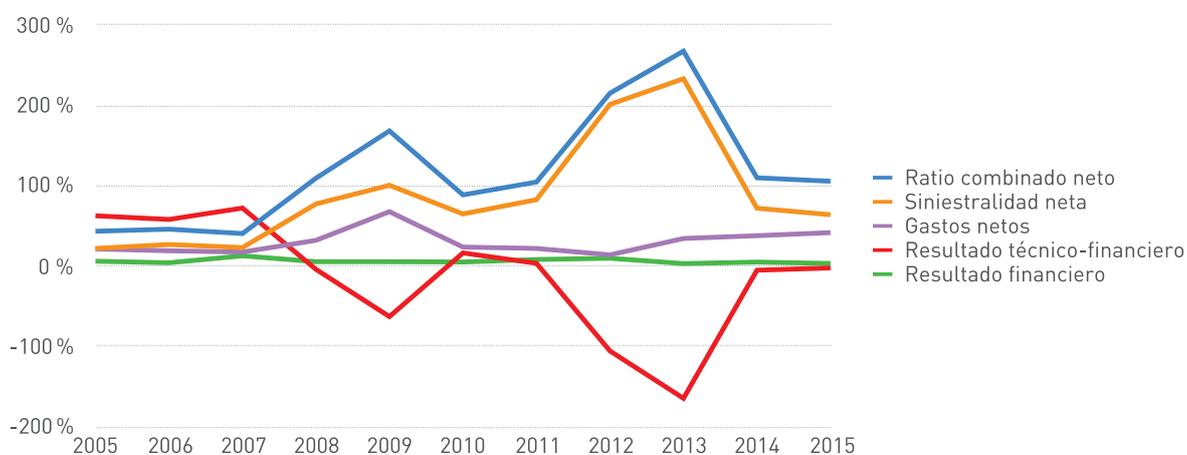
Tabla 4.8-b. Indicadores básicos del seguro de Caución, 2014-2015 (*)
 [primas, millones de euros; porcentajes sobre primas, %]

	2014	2015
Volumen de primas (millones de €)	61	86
Variación primas	-2,8%	40,5%
Retención	48,7%	46,4%
Siniestralidad bruta	159,8%	158,2%
Gastos brutos	27,8%	33,9%
Siniestralidad neta	72,1%	64,0%
Ratio combinado neto	110,0%	105,7%
Resultado financiero	5,0%	3,3%
Resultado técnico-financiero	-5,1%	-2,3%

(*) Explicación del cálculo de estos indicadores en el apartado de "Aspectos metodológicos" de este informe

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Gráfica 4.8-d. Evolución del resultado del ramo de Caución, 2005-2015
 (indicadores sobre primas imputadas netas)



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Avance 2016

Los datos correspondientes al primer trimestre de 2016 muestran un decrecimiento del 13,9% del volumen de primas del seguro de Caución, que con-

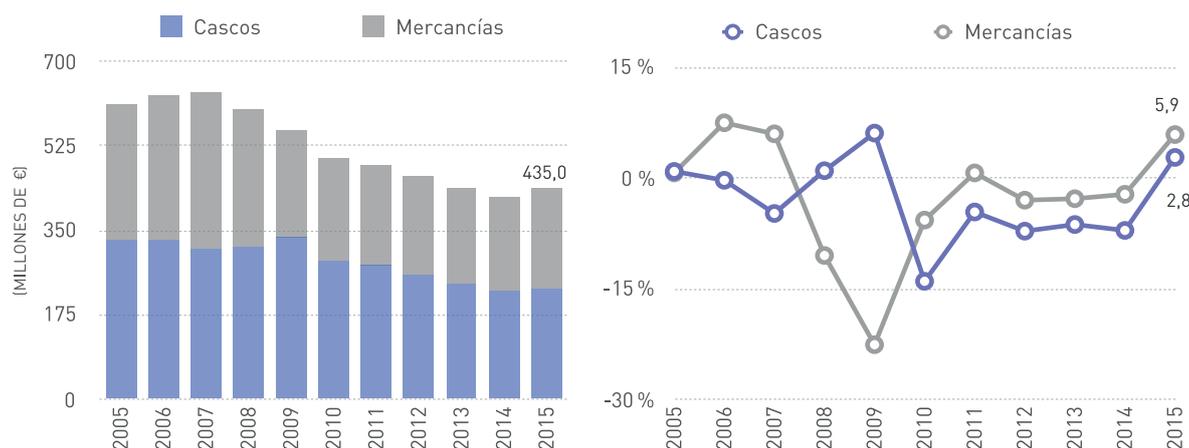
trasta con el crecimiento del 16,1% registrado en el mismo periodo de 2015. Hay que tener en cuenta, no obstante, que en el seguro de Caución el mayor aporte de primas se concentra en el segundo semestre del año.

4.9. Transportes

El volumen de primas del ramo de Transportes en 2015 ascendió a 435 millones de euros, con un incremento del 4,2% respecto al año anterior (véase la Gráfica 4.9-a).

Se trata de un dato muy positivo, ya que en los siete años anteriores se registraron contracciones de las primas, e indica que este segmento del mercado está comenzando a recuperarse de los efectos de la recesión económica. Por modalidades, el crecimiento fue más vigoroso en el seguro de Mercancías que en el de Cascos.

Gráfica 4.9-a. Evolución del seguro directo de Transportes en España, 2005-2015
(primas devengadas del seguro directo, millones de euros; variación anual, %)



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

4.9.1. Cascos

El volumen de primas del seguro de Cascos en 2015 fue de 229 millones de euros, con un crecimiento del 2,8%, que contrasta con el fuerte decrecimiento del 7,1% sufrido el año anterior. El ratio combinado

desciende tres décimas, hasta el 116,7%, debido al descenso de la siniestralidad. El resultado financiero se deterioró un punto porcentual, hasta el 13,9%, y el resultado técnico-financiero fue negativo [-2,8%] por segundo año consecutivo (véanse la Tabla 4.9-a y la Gráfica 4.9-b).

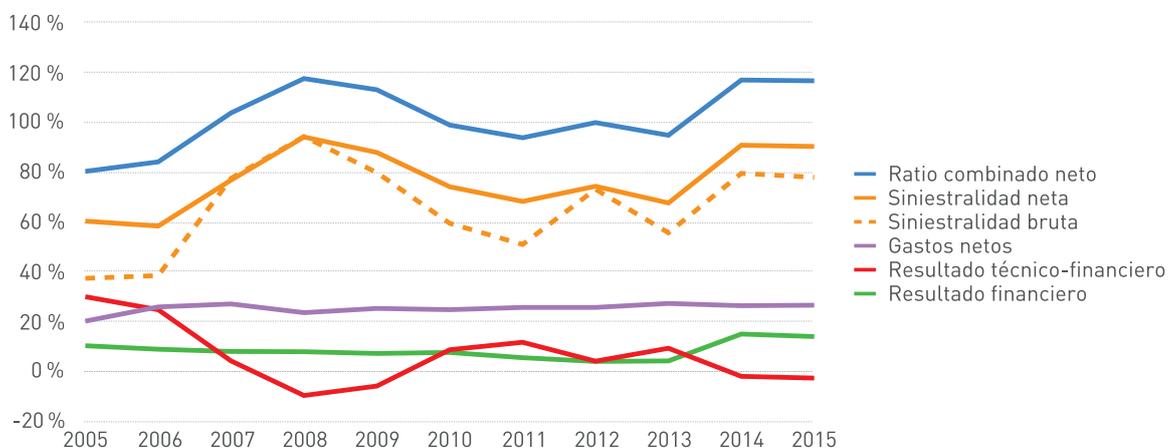
Tabla 4.9-a. Indicadores básicos del seguro de Transportes Cascos, 2014-2015 (*)
(primas, millones de euros; porcentajes sobre primas, %)

	2014	2015
Volumen de primas (millones de €)	223	229
Variación primas	-7,1%	2,8%
Retención	55,1%	55,8%
Siniestralidad bruta	79,5%	77,9%
Gastos brutos	19,9%	20,7%
Siniestralidad neta	90,8%	90,3%
Ratio combinado neto	117,0%	116,7%
Resultado financiero	14,9%	13,9%
Resultado técnico-financiero	-2,1%	-2,8%

(*) Explicación del cálculo de estos indicadores en el apartado de "Aspectos metodológicos" de este informe

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Gráfica 4.9-b. Evolución del resultado del ramo de Transportes Cascos, 2005-2015
[indicadores sobre primas imputadas netas]



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

4.9.2. Mercancías

El volumen de primas del seguro de Mercancías en 2015 ascendió a 206 millones de euros, con un crecimiento del 5,9% (frente a la contracción del 2,2% registrada el año anterior).

El fuerte incremento de la siniestralidad en casi siete puntos porcentuales deterioró el ratio combinado, que se situó en el 111,7%, y el resultado técnico-financiero, que fue negativo, con -5,4% (véanse la Tabla 4.9-b y la Gráfica 4.9-c).

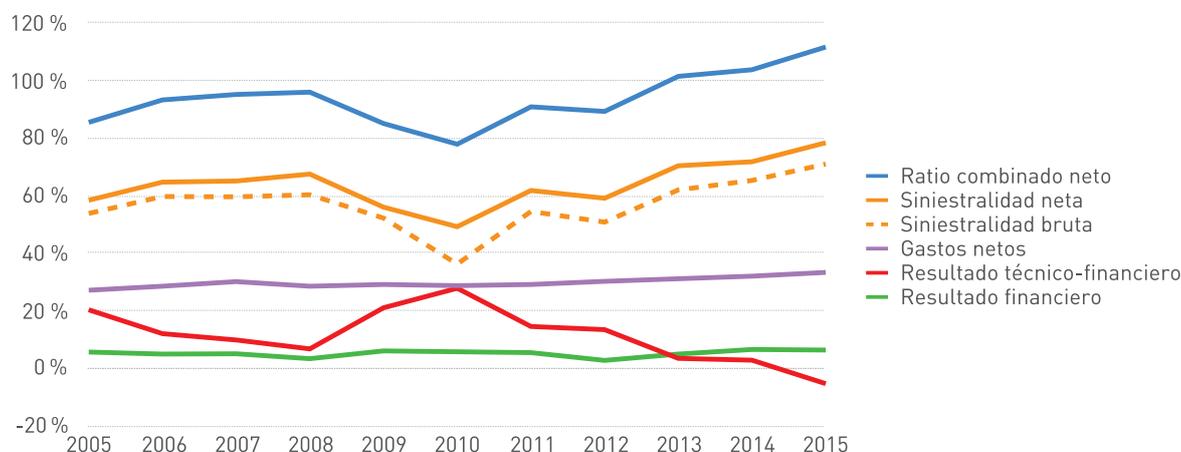
Tabla 4.9-b. Indicadores básicos del seguro de Transportes Mercancías, 2014-2015 (*)
(primas, millones de euros; porcentajes sobre primas, %)

	2014	2015
Volumen de primas (millones de €)	194	206
Variación primas	-2,2%	5,9%
Retención	66,4%	65,7%
Siniestralidad bruta	65,3%	71,0%
Gastos brutos	26,4%	28,1%
Siniestralidad neta	71,8%	78,4%
Ratio combinado neto	103,8%	111,7%
Resultado financiero	6,5%	6,3%
Resultado técnico-financiero	2,8%	-5,4%

(*) Explicación del cálculo de estos indicadores en el apartado de "Aspectos metodológicos" de este informe

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Gráfica 4.9-c. Evolución del resultado del ramo de Transportes Mercancías, 2005-2015
[indicadores sobre primas imputadas netas]



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Avance 2016

En el primer trimestre de 2016, el volumen de primas del seguro de Transportes creció un 1,5% (frente al decrecimiento del 0,5% registrado en el mismo periodo de 2015). Por modalidades, el seguro de Aviación y el Marítimo caen con fuerza (-27,3% y -6,5%, respectivamente), y el de Mercancías crece un 9,6%.

4.10. Ingeniería

En el año 2015, el volumen de primas del ramo de Ingeniería ascendió a 219,7 millones de euros, lo que supone un incremento del 2,2% respecto del año anterior. Se supera así la tendencia negativa registrada en los últimos años, durante los cuales se registraron continuas caídas en el volumen de primas.

El ramo de Ingeniería está compuesto por modalidades aparentemente dispares, que, sin embargo, tienen en común su vinculación con importantes sectores productivos, como la construcción y la industria, lo que explica su crecimiento global en 2015 asociado a la recuperación de la economía.

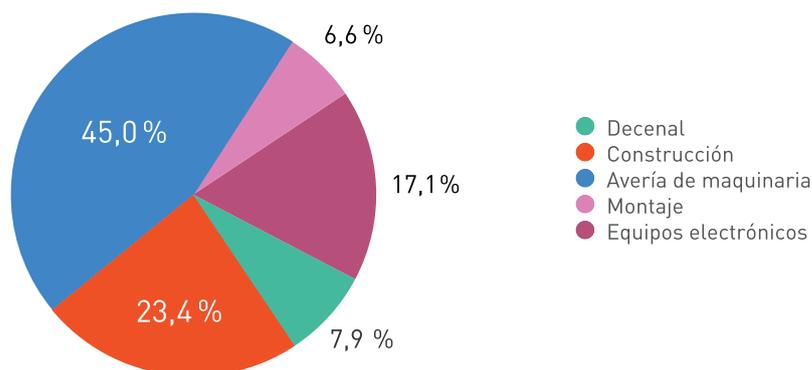
La modalidad más importante es Avería de Maquinaria, que acumula el 45% de las primas y que creció un 2,7% en 2015. Crecieron asimismo Equipos Electrónicos (8,1%) y Montaje (15,9%), con cuotas de 18% y 7%, respectivamente. Decrecieron, sin embargo, las modalidades asociadas a la construcción: Decenal, con el 8% de las primas, decreció un 2,8%; y Construcción, con el 22%, cayó un 5,3%. Las caídas de estas dos últimas modalidades han sido, sin embargo, mucho menores que las registradas en años anteriores (véanse la Tabla 4.10 y la Gráfica 4.10).

Tabla 4.10. Distribución del seguro de Ingeniería por modalidades, 2015
[primas, millones de euros; variación, %]

Modalidad	Primas	
	2015	Variación
Decenal	17	-2,8%
Construcción	48	-5,3%
Avería de maquinaria	99	2,7%
Montaje	16	15,9%
Equipos electrónicos	40	8,1%
Total Ingeniería	219,7	2,2%

Fuente: ICEA

Gráfica 4.10. Distribución de primas de Ingeniería por modalidades, 2015
(porcentaje de las primas emitidas)



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

Avance 2016

En el primer trimestre de 2016, las modalidades del ramo de Ingeniería se han comportado de forma diferente. Por una parte, mostraron crecimientos las modalidades de Avería de Maquinaria (8,6%), Equipos Electrónicos (29,6%) y Decenal (44,3%), y por la otra, tuvieron decrecimientos las de Montaje (-13,7%) y Construcción (-10,9%).

4.11. Seguro Agrario Combinado

El Sistema Español de Seguros Agrarios Combinados es un sistema que proporciona cobertura para los daños en las producciones agrícolas, ganaderas, acuícolas y forestales, en el que intervienen conjuntamente entidades públicas y privadas agrupadas en un *pool* de coaseguro denominado AGROSEGURO. Mediante 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.

El volumen de primas imputadas del seguro agrario en 2015 se ha contraído un 0,42%, hasta los 562,8 millones de euros. Se trata de una reducción mucho menor que la sufrida en 2014 y 2013 (-4,7% y -12,2%, respectivamente), y que parece presagiar el crecimiento de las primas en 2016, si la tendencia se mantiene.

Un año más, el comportamiento ha variado en las diferentes líneas de negocio: mientras que las primas de las líneas viables crecieron un 5,3%, las de las líneas experimentales y las de retirada y destrucción de animales muertos decrecieron un 1,7% y un 5,7%, respectivamente. Hay que destacar, sin embargo, que el mal comportamiento de esta última línea se debe en parte a la reducción de los precios de retirada, y que su caída ha sido mucho menor que la registrada en el año anterior (-24%).

Por otra parte, en 2015 decreció el número de pólizas contratadas (-1,9%), pero se incrementó un 8,1% el valor de la producción asegurada, hasta alcanzar los 11.999 millones de euros. En lo que se refiere a la siniestralidad, su valor en 2015 fue de 491,1 millones de euros. Por líneas de negocio, mejoró en las líneas experimentales y se incrementó en las otras dos.

El año 2015 ha sido más seco y cálido de lo habitual, pero no se han producido fenómenos meteorológicos extremos. Entre los episodios climáticos desfavorables destacan las sequías y los periodos de elevadas temperaturas, así como tormentas de pedrisco y algunas inundaciones.

5. Tendencias estructurales del mercado asegurador

5.1. Penetración, densidad y profundización

5.1.1. Penetración

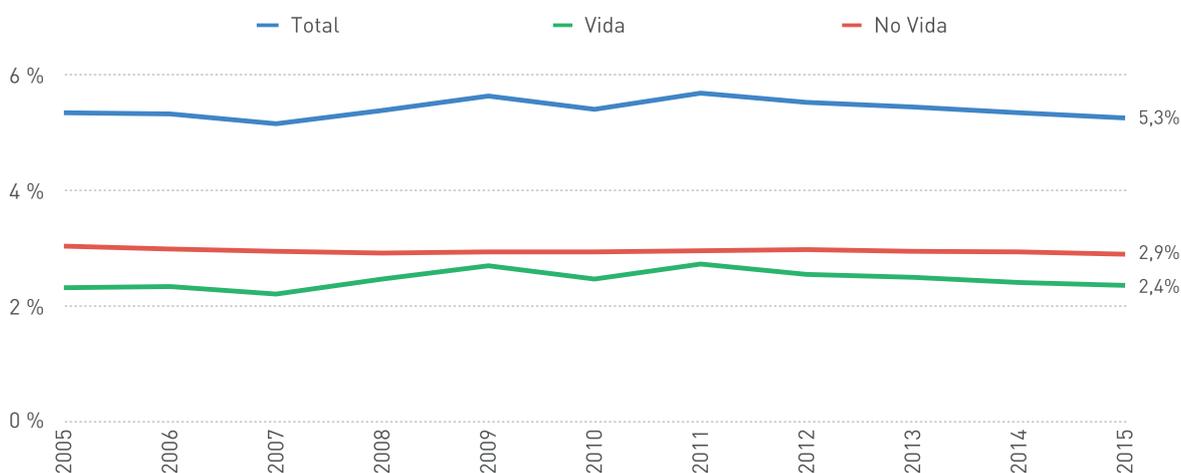
La penetración del seguro en España, medida como la relación que guardan las primas respecto al producto interior bruto (PIB), se ubicó en el 5,3% al final de 2015, 0,09 pp por debajo de la observada en 2005 (véanse las Gráficas 5.1-a y 5.1-b). Con ello, el sector asegurador español mantuvo la tendencia decreciente en este indicador iniciada en 2011.

Como se desprende del análisis de la Gráfica 5.1-b, los niveles de penetración del seguro en la econo-

mía han venido perdiendo terreno, particularmente a partir del año 2011. Este comportamiento se observa tanto en las tendencias de la penetración de los seguros de Vida como en los seguros de No Vida, segmento en el que la caída en los niveles de penetración se inicia en el año 2012.

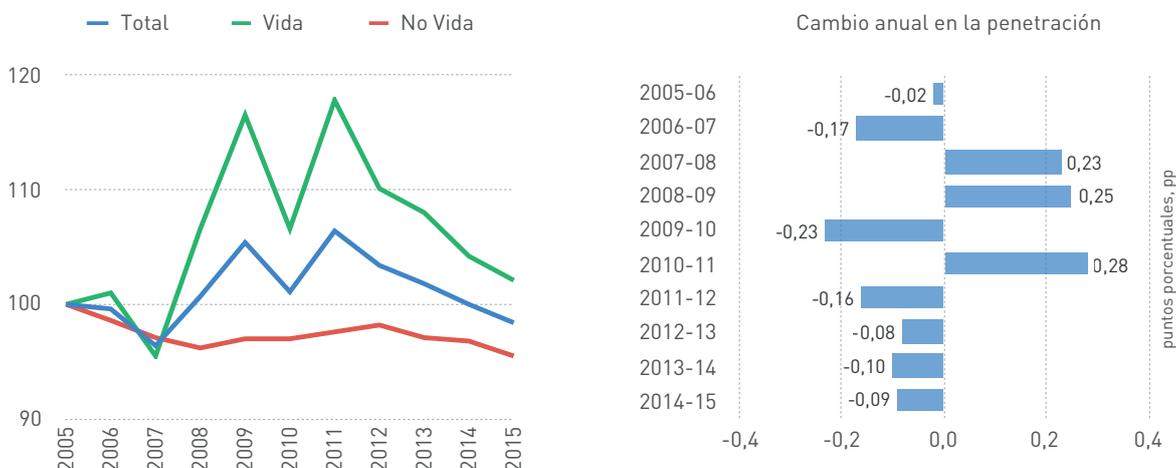
Como resultado de este comportamiento, solo los seguros de Vida muestran una penetración ligeramente superior (en 4 puntos base) a la observada una década atrás, en tanto que la penetración de los seguros de No Vida y el índice global de penetración del mercado reflejan niveles inferiores (en 9 y 14 puntos base, respectivamente) a los observados en 2005.

Gráfica 5.1-a. Evolución de la penetración, 2005-2015 (primas / PIB, %)



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA e INE)

Gráfica 5.1-b. Evolución del cambio en la penetración, 2005-2015
[índice 2005 = 100; cambio anual, pp]



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE

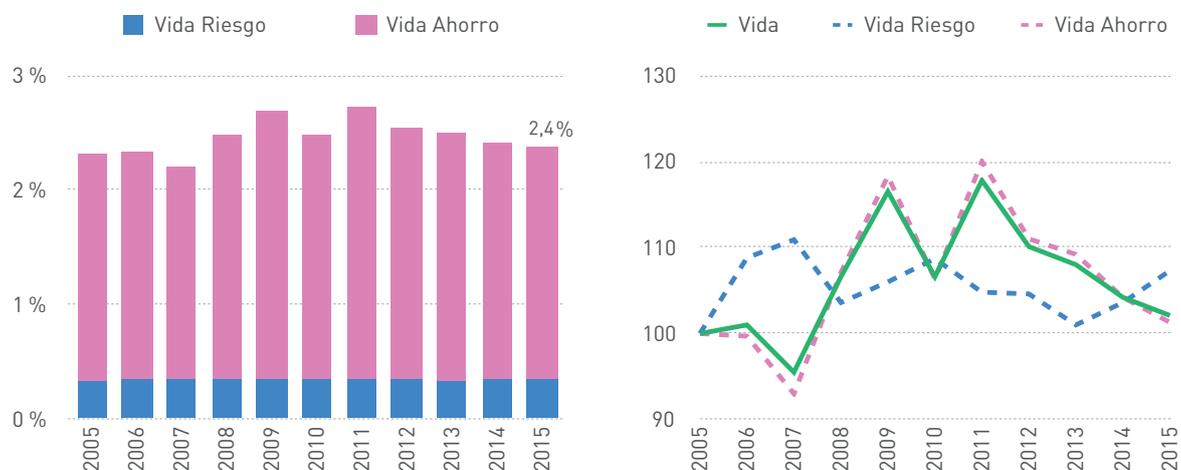
La Gráfica 5.1-c ilustra el análisis de la evolución de la penetración en el segmento de los seguros de Vida. De dicha información se desprende que el nivel de penetración alcanzado en 2015 fue de 2,4%. No obstante, dicho índice ha mostrado una reducción a partir de 2011, cuando se había ubicado en el 2,7%.

La estructura de la penetración en este segmento del mercado muestra un claro predominio de los seguros de Vida Ahorro respecto de los seguros de Vida Riesgo. Sin embargo, el análisis de los niveles

de penetración como índices con base en 2005 confirma la caída en los niveles de penetración de los seguros de Vida Ahorro, en tanto que los seguros de Vida Riesgo muestran una tendencia de recuperación a partir de 2013.

Como resultado de ello, este ramo de aseguramiento (Vida Riesgo) muestra niveles de penetración superiores en un 7,3% a los observados en 2005, mientras que la penetración en los seguros de Vida Ahorro es superior solo en un 1,3% respecto a lo observado una década atrás.

Gráfica 5.1-c. Evolución de la penetración de los seguros de Vida, 2005-2015
[primas / PIB, %; índice 2005 = 100]



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA e INE)

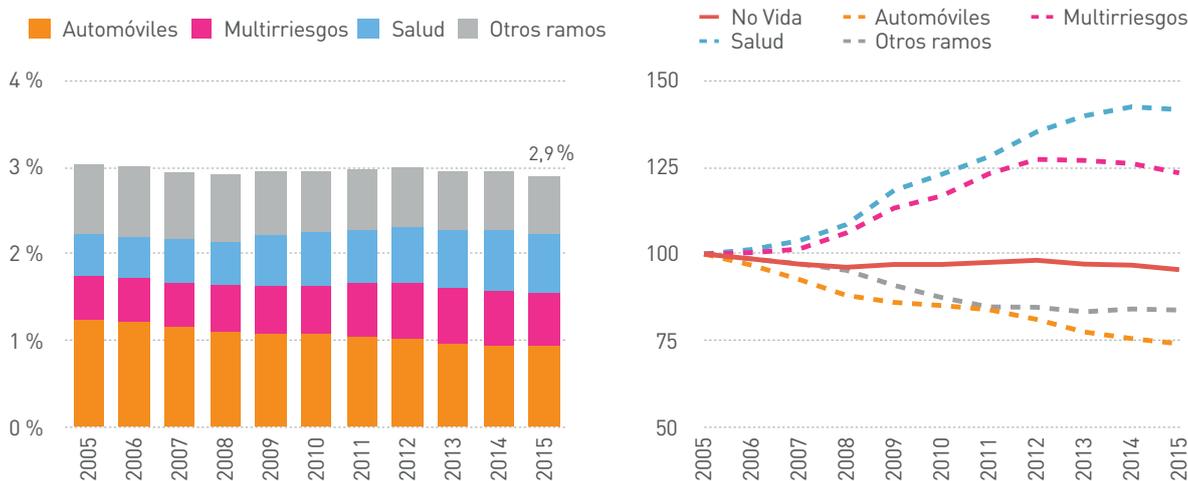
Por otra parte, en la Gráfica 5.1-d se sintetiza el análisis de la evolución de la penetración en el segmento de los seguros de No Vida. En este caso, el nivel de penetración alcanzado en 2015 fue de 2,9%, también con una reducción a partir de 2012, cuando se había ubicado en el 3,0%.

En lo que se refiere a la estructura de la penetración en este segmento del mercado, muestra la gradual pérdida de predominio del ramo de Automóviles en la explicación de los niveles de penetración. Así, mientras que en 2005 ese ramo de aseguramiento explicaba el 41,3% de la penetración total del segmento de seguros de No Vida, dicha contribución se redujo a 32,1% en 2015. En contrapartida, los ra-

mos de Multirriesgos y Salud ganaron importancia relativa en la explicación de la penetración en este segmento del mercado, al pasar de 16,5% a 21,4% y de 15,8% a 23,4%, respectivamente, entre 2005 y 2015.

Lo anterior se confirma con el análisis de los niveles de penetración como índices con base en 2005, información que muestra que solo los ramos de Multirriesgos y de Salud elevaron sus niveles de penetración a lo largo de la última década, en tanto que el ramo de Automóviles y los demás del segmento de No Vida han venido reduciéndola de manera sostenida.

Gráfica 5.1-d. Evolución de la penetración de los seguros de No Vida, 2005-2015
[primas / PIB, %; índice 2005 = 100]



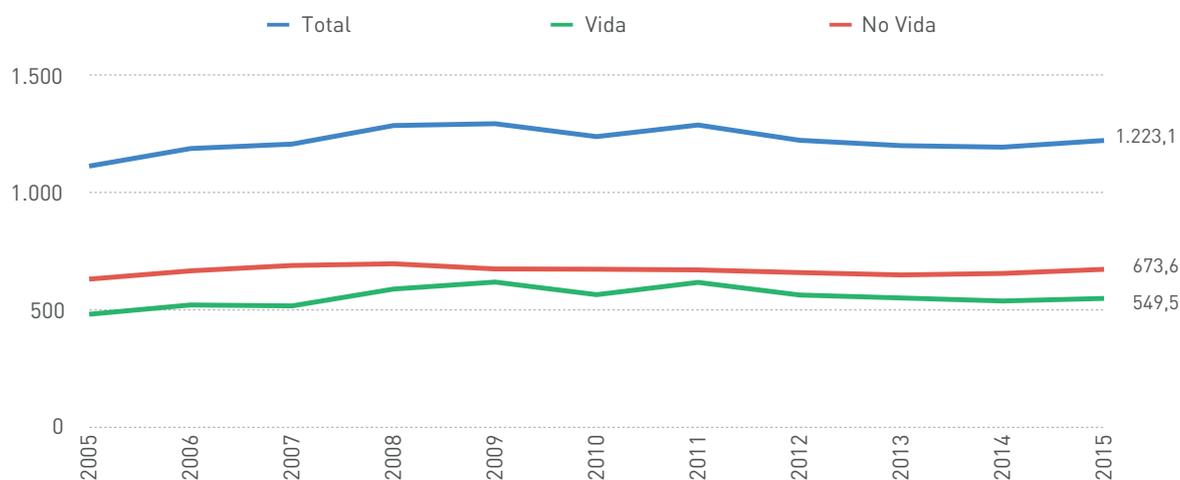
Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA e INE)

5.1.2. Densidad

Al cierre de 2015, la densidad en el mercado español, medida como el gasto per cápita en primas de seguros, se situó en 1.223,1 euros, 109,4 euros más que la observada una década atrás. La densidad en 2015 se integró por 673,6 euros para el caso del gasto per cápita de los seguros de No Vida, y de 549,5 euros en el caso de los seguros de Vida (véase la Gráfica 5.1-e).

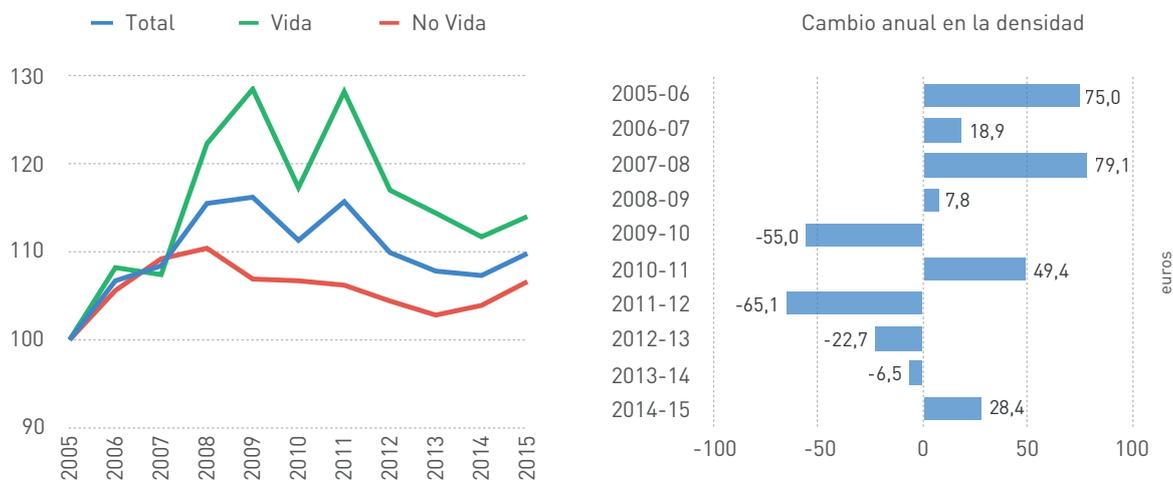
En su evolución, la densidad del mercado de seguros español mostró caídas consecutivas a partir de 2011, las cuales se revirtieron en 2015, al registrar un aumento de 28,4 euros en ese año. Asimismo, la evolución de la densidad a lo largo de la última década ha estado marcada especialmente por el aumento de la densidad de los seguros de Vida. Comparada con la que se observó en 2005, la densidad de los seguros de Vida creció un 14% (pasando de 482 a 549,5 euros), en tanto que la de los seguros de No Vida lo hizo solo en un 6,6%, pasando de 631,8 a 673,6 euros en ese lapso (véase la Gráfica 5.1-f).

Gráfica 5.1-e. Evolución de la densidad, 2005-2015
[primas per capita, euros]



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA e INE)

Gráfica 5.1-f. Evolución del cambio en la densidad, 2005-2015
(índice 2005 = 100; euros, €)

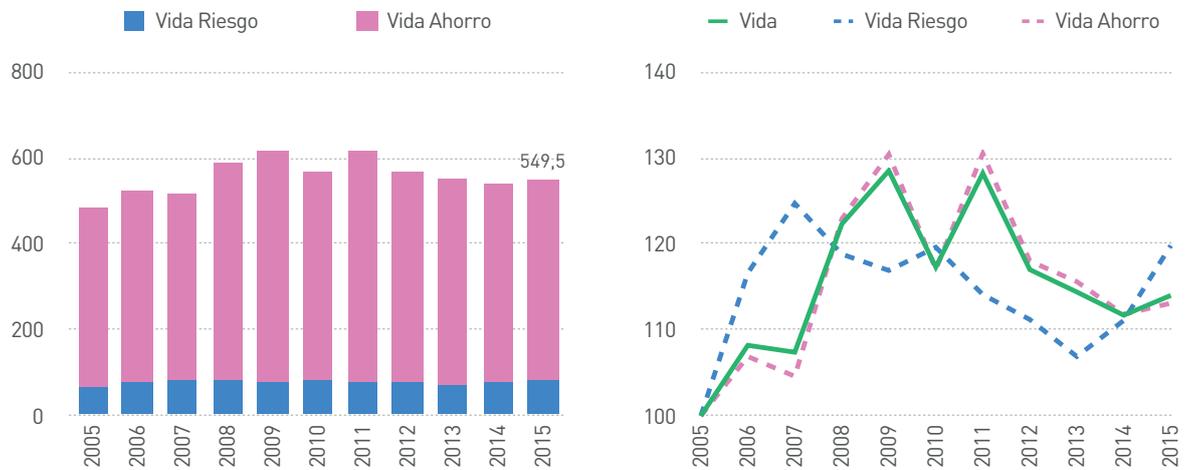


Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE

El análisis de la evolución de la densidad para las modalidades de los seguros de Vida se muestra en la Gráfica 5.1-g. Se observa que, como ocurre con el indicador de penetración, la densidad en este segmento se encuentra determinada de manera preponderante por la correspondiente a los seguros de Vida Ahorro, la cual representó en 2015 el 85,2% del total. La densidad de los seguros de Vida Ahorro, sin embargo, muestra una tendencia decreciente a partir de 2011, la cual se revierte solo en 2015.

Por su parte, la densidad de los seguros de Vida Riesgo registra también una caída a partir de 2007; no obstante, dicha tendencia se revierte claramente a partir del año 2013. Así, analizando el periodo 2005-2015, en el aumento del 14% de la densidad de los seguros de Vida destaca de manera especial la correspondiente a los seguros de Vida Riesgo, que lo hizo en un 19,8% (al pasar de 67,7 a 81,1 euros) en ese lapso.

Gráfica 5.1-g. Evolución de la densidad de los seguros de Vida, 2005-2015
[primas per capita, euros; índice 2005 = 100]

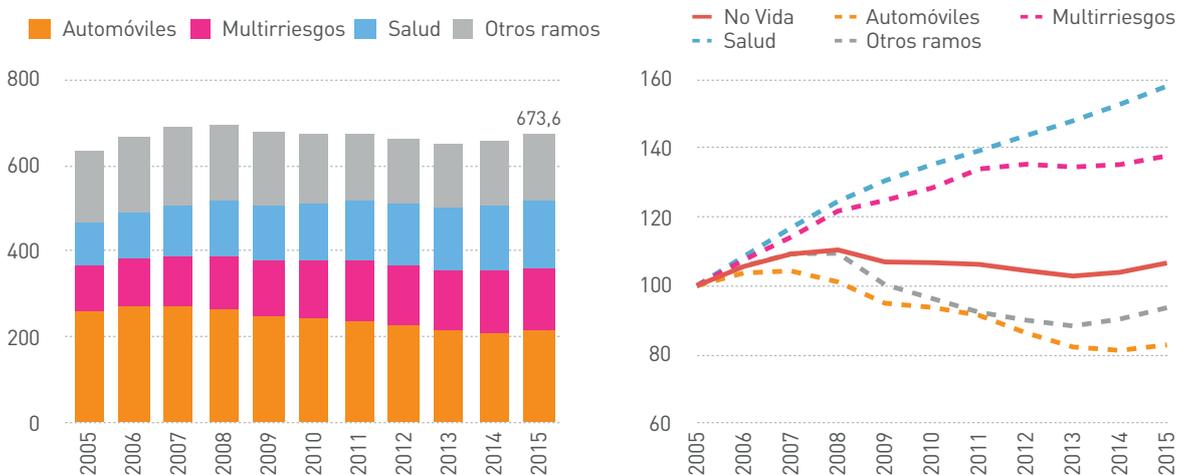


Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA e INE)

Por su parte, la densidad del segmento de los seguros de No Vida se encuentra distribuida de manera más equilibrada entre los diferentes ramos que lo integran. En 2015, dicha distribución correspondió: 32,1% al ramo de Automóviles, 23,5% al ramo de Salud, 21,2% al ramo de Multirriesgos y el 23,2% al resto de los ramos del segmento de seguros de No Vida.

Sin embargo, en el análisis de las tendencias a lo largo de la última década se observa un comportamiento diferenciado en la evolución de la densidad de cada uno de esos ramos. Mientras que los ramos de Salud y Multirriesgos aumentaron sus niveles de densidad en un 58% y un 37,7%, respectivamente, el ramo de Automóviles y los demás del segmento de los seguros de No Vida redujeron sus niveles de densidad en un 17,2% y un 6,4%, respectivamente (véase la Gráfica 5.1-h).

Gráfica 5.1-h. Evolución de la densidad de los seguros de No Vida, 2005-2015
[primas per capita, euros; índice 2005 = 100]



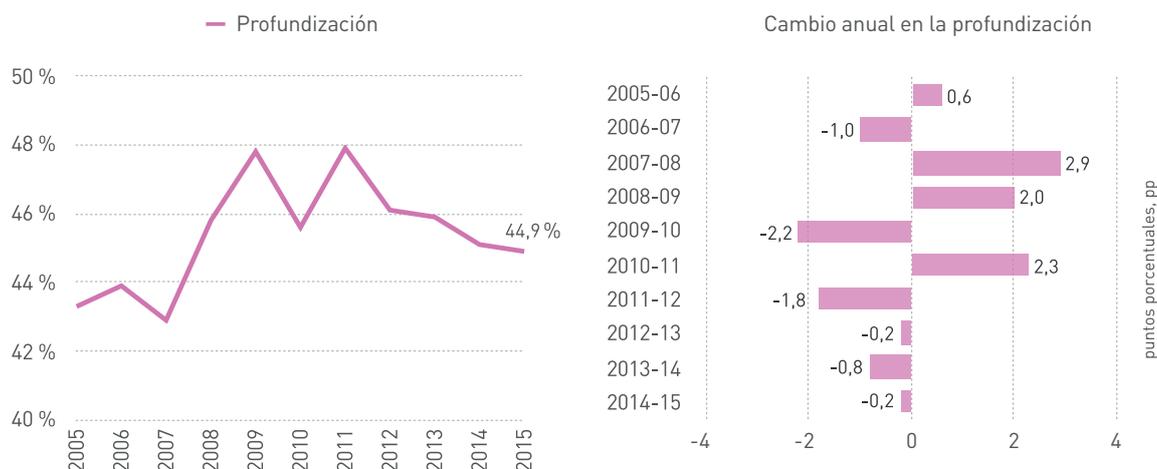
Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA e INE)

5.1.3. Profundización

El análisis de la profundización del mercado de seguros en España, medida como la participación de las primas directas de los seguros de Vida respecto de las primas directas totales del mercado, se ilustra en la Gráfica 5.1-i.

De esa información se desprende que el indicador de profundización en 2015 se ubicó en el 44,9%, que implica un avance de 1,7 puntos porcentuales respecto del índice observado en 2005. No obstante, el indicador muestra una clara tendencia al deterioro a partir de 2011 (cuando alcanzó su máximo en la década, con el 47,9%), registrando cambios negativos anuales consecutivos a partir de ese año.

Gráfica 5.1-i. Evolución de la profundización, 2005-2015
(primas directas seguros de Vida / primas directas totales, %; cambio anual, pp)



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA)

5.2. Análisis y estimación de la Brecha de Protección del Seguro

5.2.1. El mercado asegurador en el contexto global

El desarrollo de los mercados aseguradores a nivel global a lo largo de la última década ha sido complejo, en virtud de la difícil situación que ha atravesado la economía internacional.

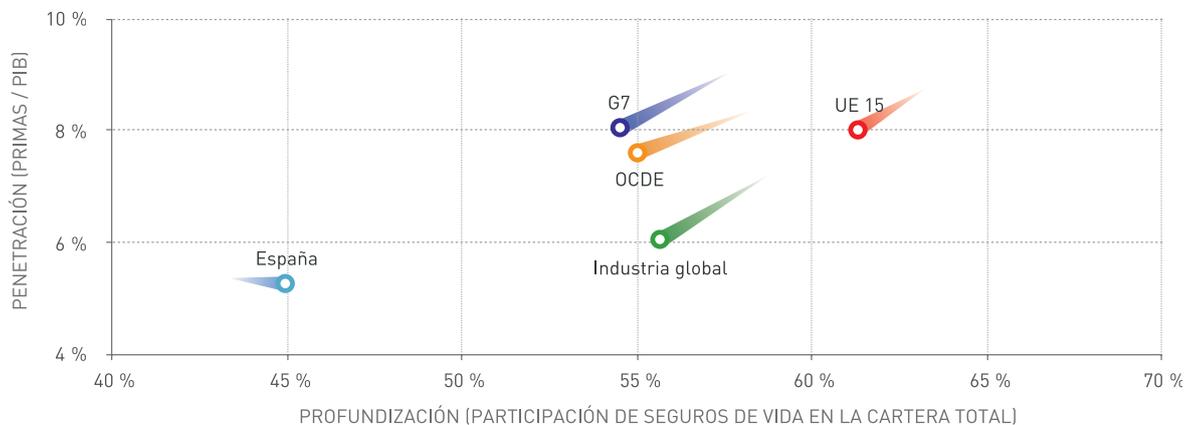
Así lo confirma el análisis de dispersión que se ilustra en la Gráfica 5.2-a, el cual muestra el deterioro en los niveles de penetración y profundización registrados por los mercados aseguradores de los

principales bloques económicos con los que resulta relevante comparar al mercado español.

Dicho análisis muestra la forma en que, a lo largo del periodo 2005-2015, tanto en los quince mayores mercados de la Unión Europea como en aquellos agrupados en la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) y en el Grupo de los Siete (G7), los indicadores de penetración y de profundización se deterioraron.

En el caso particular de España, a pesar de que se presenta un ligero deterioro en los niveles de penetración, hay una mejora relativa en los niveles de profundización del mercado, diferenciándose así del resto de los mercados analizados.

Gráfica 5.2-a. Evolución del mercado asegurador en España, 2005-2015 [penetración vs profundización]



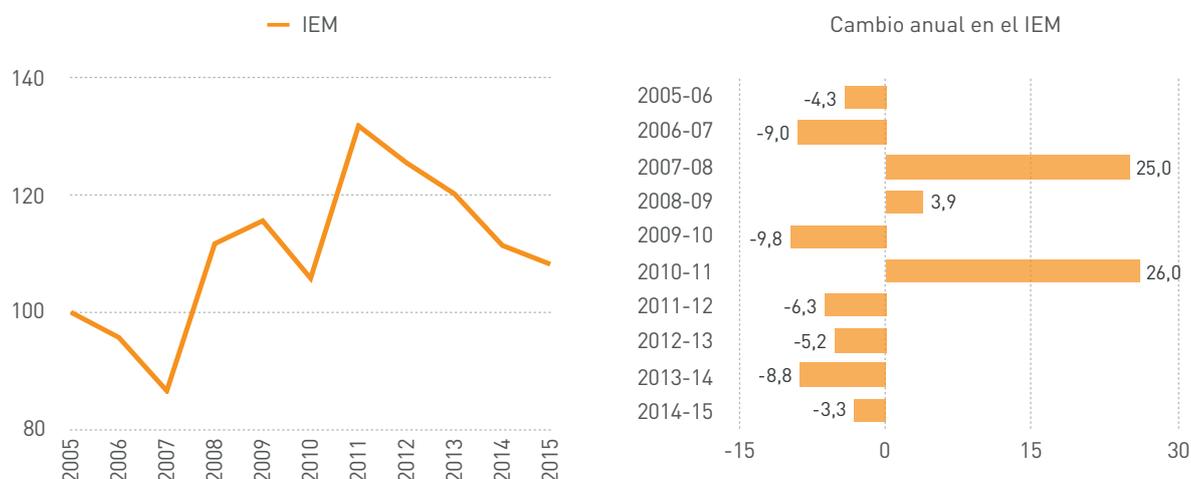
Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE

Como elemento complementario del análisis de mediano plazo del mercado español, se incluye la estimación del Índice de Evolución del Mercado (IEM), el cual fue considerado por primera vez por el Servicio de Estudios de MAPFRE en el informe de *Tendencias de crecimiento de los mercados de seguros de América Latina para 2016* (mayo, 2016).

El IEM tiene como propósito sintetizar la tendencia en la evolución y madurez de los mercados de seguros, y se ha construido a partir de cuatro índices individuales (base en 2005): el índice de penetración (primas/PIB); el índice de profundización (primas de los seguros de vida respecto a las primas totales del mercado); un índice de evolución de la BPS (índice del inverso de la BPS como múltiplo del mercado) y un índice de evolución de la BPS de los seguros de Vida (índice del inverso de la BPS de los seguros de Vida como múltiplo de dicho mercado).

El análisis del IEM para el mercado español (que se ilustra en la Gráfica 5.2-b) parece mostrar un cambio de tendencia relevante en el desarrollo del mercado asegurador español a partir de 2011. Dicho cambio de tendencia está asociado al insuficiente desempeño del segmento de los seguros de Vida, cuya explicación podría hallarse en tres factores principales: el contexto general de bajos tipos de interés presente en la economía europea; el deficiente crecimiento de la renta personal disponible que ha impedido un mayor crecimiento de los niveles de ahorro entre la población; la insuficiente innovación en el desarrollo de nuevos productos de seguros de Vida que combinen la protección tradicional con elementos de ahorro e inversión, y que estimulen la utilización del seguro como un canal alternativo de canalización del ahorro personal y familiar.

Gráfica 5.2-b. Índice de Evolución del Mercado (IEM) en España, 2005-2015
 (índice 2005 = 100; cambio anual, pp)



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE

5.2.2. La Brecha de Protección del Seguro (BPS)

Definiciones

La Brecha de Protección del Seguro (*Insurance Protection Gap*) en una región o país representa la diferencia entre la cobertura de seguros que es económicamente necesaria y beneficiosa para la sociedad, y la cantidad de dicha cobertura efectivamente adquirida. Su determinación, además, permite definir el mercado potencial de seguros, el cual estaría representado por el tamaño del mercado que podría alcanzarse en el caso de que dicha brecha desapareciera.

Es importante destacar que la Brecha de Protección del Seguro (BPS) no es un concepto estático que implique un monto invariable en el tiempo. Ese espacio potencial de cobertura aseguradora se modifica continuamente en función, por una parte, del crecimiento de la economía del país y, por la otra, del surgimiento de nuevos riesgos que son inherentes al desarrollo económico y social.

Por sus características, la BPS se encuentra fuertemente correlacionada con el crecimiento de los mercados. Primero, cuantitativamente, la BPS se reduce a medida que el índice de penetración aumenta. Y segundo, desde una perspectiva cualitativa, tiende también a disminuir a medida que los mercados se sofistican y se vuelven más maduros. Así, factores tales como el crecimiento economi-

co sostenido, un contexto de control inflacionario, el aumento de la renta personal disponible, el desarrollo general del sistema financiero, un marco regulatorio eficiente y la aplicación de políticas públicas orientadas a elevar la inclusión y educación financieras son factores que estimulan la reducción de la BPS.

Desde un punto de vista metodológico, la BPS puede medirse de dos formas. En primer término, en un enfoque *ex-post*, a partir de las pérdidas observadas. En este caso, la BPS sería la diferencia entre las pérdidas económicas registradas en un determinado periodo y la porción de dichas pérdidas que fueron cubiertas a través del mecanismo de compensación del seguro. Y en segundo lugar, en un enfoque *ex-ante*, analizando los niveles óptimos de protección, estimados como la diferencia entre el nivel social y económicamente adecuado de cobertura de los riesgos respecto del nivel real de protección. Para el ejercicio que se muestra en este informe se ha empleado el segundo enfoque, simplificando la medición del diferencial entre el nivel óptimo y el nivel real de protección, como una diferencia de índices de penetración de España con respecto a las quince mayores economías de la Unión Europea.

Estimación de la BPS para el mercado español

La estimación de la BPS para el mercado de seguros de España a lo largo del periodo 2005-2015 se

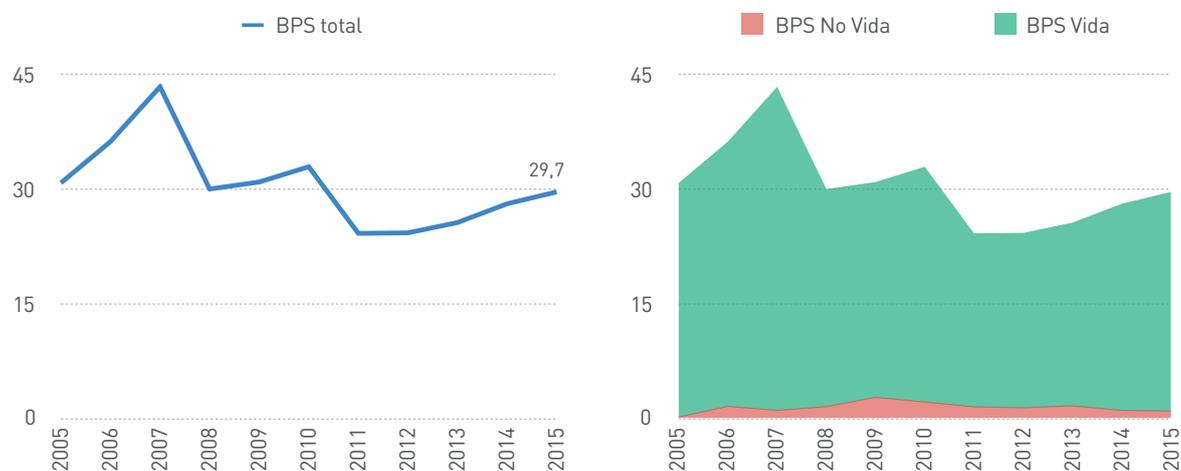
muestra en la Gráfica 5.2-c. De acuerdo con esa información, la BPS en 2015 se habría ubicado en 29,7 millardos de euros, cantidad equivalente al 52,2% del mercado asegurador real al cierre de ese año.

La estructura y evolución de la BPS hace evidente una característica relevante del mercado de seguros español, que tiene que ver con el insuficiente desarrollo del segmento de los seguros de Vida en comparación con el observado en los seguros de No Vida. Así, en 2015 la BPS del segmento de Vida se situó en 28,6 millardos de euros, en tanto que la BPS correspondiente a los seguros de No Vida fue

de 1,1 millardos de euros. Finalmente, si bien a lo largo de la última década la BPS del segmento de Vida representó, en promedio, el 94,8% de la BPS total, entre 2005 y 2015 dicha proporción ha venido reduciéndose gradualmente, al pasar de 99,0% a 96,3%.

Es importante destacar que, como se indicó al analizar el IEM (Gráfica 5.2-b), la evolución de la BPS del mercado español parece presentar un cambio de tendencia importante a partir de 2011, la cual se explica específicamente por el insuficiente desarrollo del segmento de los seguros de Vida.

Gráfica 5.2-c. Evolución de la Brecha de Protección del Seguro, 2005-2015 (millardos de euros)

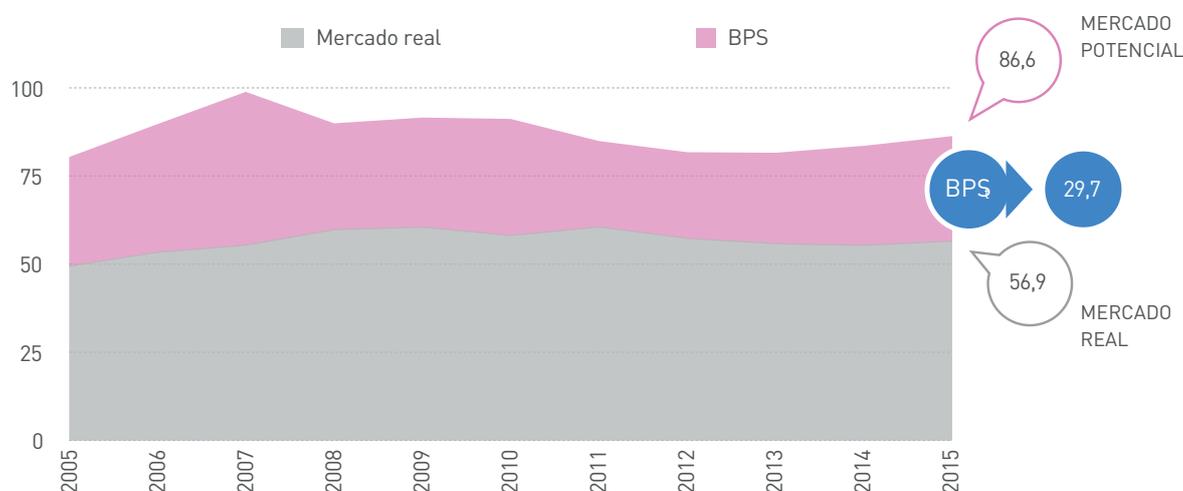


Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE

A partir de la medición de la BPS para el mercado asegurador español, la Gráfica 5.2-d muestra la evolución del mercado potencial. Para los efectos de este informe, el mercado potencial se estima como la suma del mercado asegurador real y la BPS determinada para cada año; es decir, el monto de primas que podrían alcanzarse en un escenario en que la BPS fuera eliminada.

De acuerdo a esa estimación, el mercado potencial de seguros en España en 2015 habría ascendido a 86,6 millardos de euros, esto es, un 52,2% por encima del volumen de primas observado en ese año.

Gráfica 5.2-d. La Brecha de Protección del Seguro y el mercado potencial, 2005-2015
[millardos de euros]



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE

La BPS como múltiplo del mercado

La Gráfica 5.2-f ilustra la evolución a lo largo de la última década de la BPS como múltiplo del mercado asegurador real en España. Dos aspectos pueden destacarse de esa información. En primer término, la evolución mixta observada a lo largo del periodo. Mientras que a lo largo de 2005-2011 la BPS como múltiplo del mercado real mostró una tendencia decreciente (pasando de 0,62 a 0,40 veces el mercado real), a partir de 2011 dicha tendencia se revierte para alcanzar en 2015 un múltiplo de 0,52.

Y en segundo lugar, las diferentes tendencias mostradas por los seguros de Vida y de No Vida. Por una parte, como antes se indicó, la BPS correspondiente a los seguros de Vida es el factor predominante en la explicación de la evolución de la BPS total. Por ello, su comportamiento es un reflejo de la tendencia mixta antes señalada: entre 2005 y 2011, la BPS como múltiplo relativo a este segmento del mercado se redujo de 1,4 a 0,8, para después dar inicio a una tendencia creciente y alcanzar un múltiplo de 1,2 en 2015. Y por la otra, la BPS del segmento de los seguros de No Vida, si bien se elevó entre 2005 y 2009 (pasando de 0,01 a 0,09 veces el mercado relativo), a partir de ese año inicia una tendencia claramente decreciente, hasta situarse en un múltiplo de 0,04 en 2015.

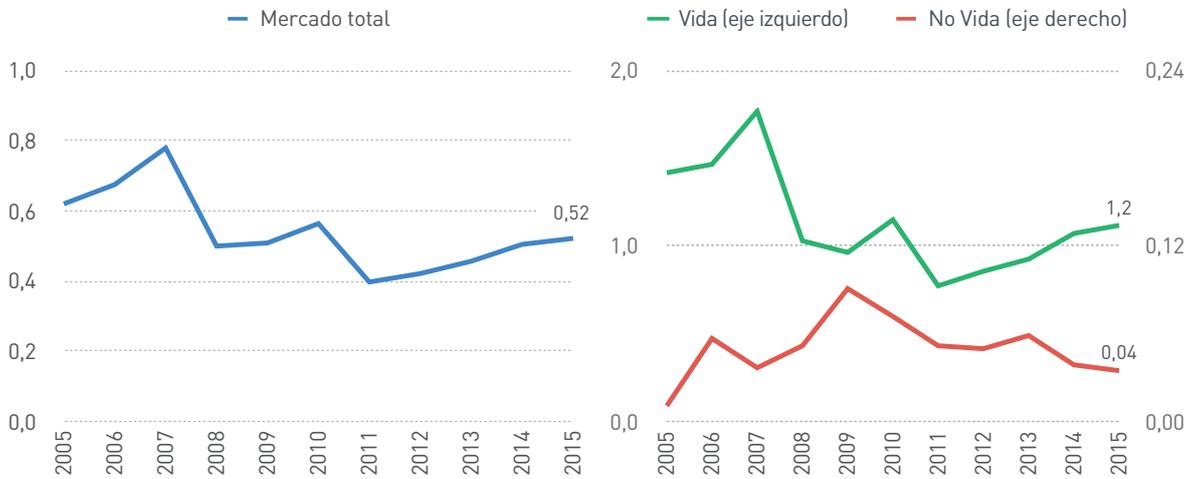
Finalmente, en la Gráfica 5.2-g se sintetiza la evaluación respecto a la capacidad mostrada por el mercado asegurador español para cerrar la BPS. Para ello, se ha hecho un análisis comparativo en-

tre las tasas de crecimiento observadas en el mercado español a lo largo de los últimos diez años, con relación a las tasas de crecimiento que serían necesarias para cerrar la BPS determinada en 2015 durante la próxima década.

A lo largo del periodo 2005-2015 el mercado de seguros de España registró una tasa de crecimiento anual promedio de 1,3%. Esta dinámica estuvo marcada por una tasa promedio del 1,7% para el caso del segmento de Vida, y del 1,0% en el caso del segmento de los seguros de No Vida. De acuerdo con el análisis realizado, de mantenerse la misma dinámica de crecimiento en los próximos diez años, la tasa de crecimiento del mercado en su conjunto resultaría insuficiente en 2,9 puntos porcentuales para cubrir la BPS determinada en 2015. Es decir, el mercado asegurador español requeriría de una tasa promedio de crecimiento del 4,2% a lo largo de los próximos diez años para cerrar la BPS estimada en 2015.

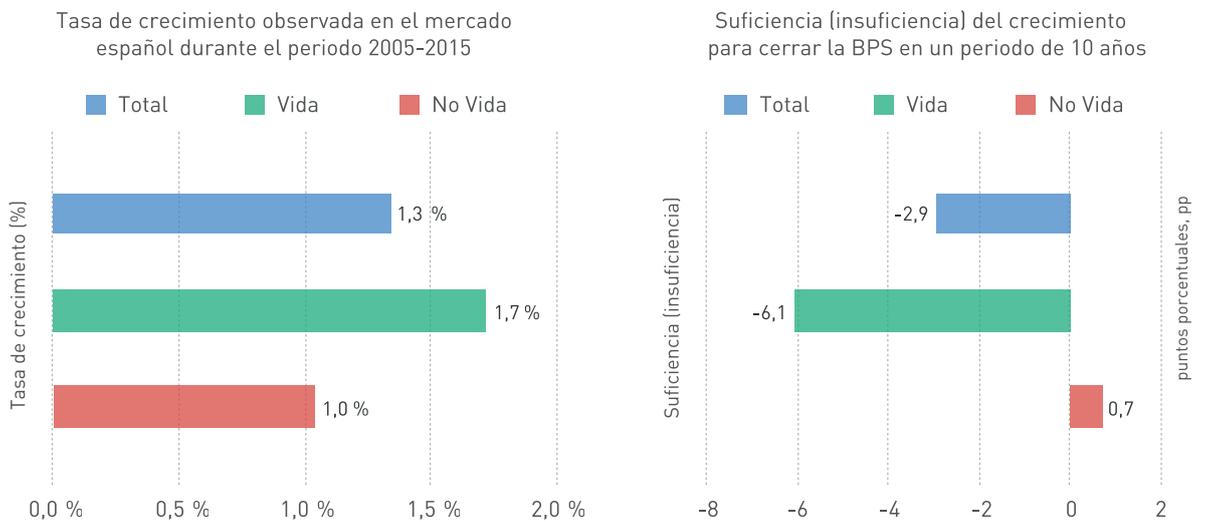
Sin embargo, como antes se indicó, la BPS del mercado español se encuentra fuertemente determinada por el comportamiento del segmento de los seguros de Vida. Analizando este segmento en particular, la tasa observada resultaría insuficiente en 6,1 puntos porcentuales respecto de la necesaria para cerrar la brecha relativa en la siguiente década. En otras palabras, para lograr ese objetivo en el plazo señalado, el segmento de los seguros de Vida debería registrar una tasa de crecimiento promedio anual de manera sostenida del 7,8%.

Gráfica 5.2-f. La BPS como múltiplo del mercado real, 2005-2015
 (múltiplo del mercado asegurador real)



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE

Gráfica 5.2-g. Capacidad para cerrar la Brecha de Protección del Seguro, 2005-2015
 (tasas de crecimiento, %; suficiencia o insuficiencia, pp)



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE

6. Novedades legislativas

En este apartado se resumen las normas aprobadas o publicadas en 2015 que tienen especial relevancia para el sector asegurador.

Ley 15/2015, de 2 de julio, de la jurisdicción voluntaria

Modifica parcialmente el régimen de designación de tercer perito, previsto en el párrafo sexto del artículo 38 de la vigente Ley de Contrato de Seguros, para los supuestos de falta de acuerdo entre aquellos designados por la entidad aseguradora y el asegurado para determinar el valor de la indemnización tras un siniestro.

El contenido de dicho párrafo queda redactado de la siguiente manera: "Cuando no haya acuerdo entre los peritos, ambas partes designarán un tercer perito de conformidad. De no existir esta, se podrá promover expediente en la forma prevista en la Ley de la Jurisdicción Voluntaria o en la legislación notarial. En estos casos, el dictamen pericial se emitirá en el plazo señalado por las partes o, en su defecto, en el de treinta días a partir de la aceptación de su nombramiento por el perito tercero".

Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras (LOSSEAR)

Recoge aquellas disposiciones de la Directiva 2009/138/CE, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 25 de noviembre de 2009, sobre el seguro de Vida, el acceso a la actividad de seguro y de reaseguro y su ejercicio (Directiva Solvencia II) que requieren ser incorporadas a una norma de rango legal, al tratarse de importantes modificaciones en el esquema de supervisión de la actividad aseguradora. La transposición de la Directiva se completará a través de un reglamento, en el que se desarrollarán también algunas previsiones contenidas en esta ley.

Las disposiciones contenidas en esta Ley y en el reglamento que la desarrolle, resultado de la

transposición de la Directiva Solvencia II, deberán ser integrados con los desarrollos normativos que se realicen y las medidas de ejecución de aplicación directa dictadas por la Comisión Europea y la Autoridad Europea de Seguros y Pensiones de Jubilación en un amplio conjunto de cuestiones (valoración de activos y pasivos, provisiones técnicas, fondos propios, cálculo del capital de solvencia obligatorio, modelos internos, etc).

La ley se estructura en un título preliminar y ocho títulos, veinte disposiciones adicionales, trece disposiciones transitorias, una disposición derogatoria, veintiuna disposiciones finales y un anexo.

El título preliminar establece su objeto, su ámbito de aplicación y las definiciones aplicables, y se identifica como autoridad nacional de supervisión de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones; el título I se refiere a la distribución de competencias entre el Estado y las Comunidades Autónomas; el título II regula las condiciones para la obtención de la autorización administrativa como requisito previo para el acceso al ejercicio de la actividad aseguradora o reaseguradora, y el régimen jurídico de las mutuas de seguros, cooperativas de seguros y mutualidades de previsión social; en relación con las condiciones de ejercicio, la ley establece en el título III la exigencia de un eficaz sistema de gobierno de las entidades; el título IV se refiere al conjunto de potestades y facultades que permitan a la autoridad supervisora española de seguros velar por el ejercicio ordenado de la actividad, incluidas las funciones o actividades externalizadas; el título V regula la supervisión de grupos de entidades aseguradoras y reaseguradoras; el título VI recoge los mecanismos de que dispone la autoridad supervisora para afrontar situaciones de deterioro financiero de las entidades, incluyendo medidas de control especial; el título VII, los procedimientos de revocación, disolución y liquidación y, por último, el título VIII, el régimen de infracciones y sanciones.

En las disposiciones adicionales, transitorias, finales y en el anexo se introducen ciertas modificaciones en la legislación de seguros que no tienen relación con Solvencia II. Algunas de estas disposiciones son:

- Los seguros obligatorios se deberán fijar por una norma con rango de ley y se crea un registro de seguros obligatorio, que será gestionado por el Consorcio de Compensación de Seguros.
- Se modifica la Ley de Contrato de Seguro para especificar que, en los seguros personales, el asegurado o tomador no tiene obligación de comunicar la variación de las circunstancias relativas al estado de salud del asegurado, las cuales en ningún caso se considerarán agravación del riesgo. Se regulan por vez primera en esta norma los seguros de decesos y de dependencia y se refuerza la libre elección del prestador de servicios en los seguros de decesos, asistencia sanitaria y dependencia.
- Se introduce en la Ley de Ordenación de la Edificación, como alternativa a la suscripción obligatoria de un seguro, la obtención de una garantía financiera que permita cubrir el mismo riesgo.
- Se reforma el texto refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones: introduce una regulación específica de los fondos de pensiones abiertos, ampliando sus posibilidades operativas; se actualizan las remisiones al texto refundido de la Ley de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados aprobado por Real Decreto Legislativo 6/2004, adaptándolas a la propia Ley 20/2015; y se suprime la obligación de los fondos de pensiones domiciliados en otros Estados miembros que operen en España de designar un representante a efectos fiscales domiciliado en España, en cumplimiento de la Sentencia del Tribunal de Justicia de la Unión Europea, de 11 de diciembre de 2014, en el asunto C-678/11.
- Se modifica la Ley 26/2006, de 17 de julio, de mediación de seguros y reaseguros privados. Se suprime el registro de auxiliares asesores. Se unifica la terminología del auxiliar, pasando a denominarse «colaborador», eliminando la diferencia entre auxiliar asesor y auxiliar externo y estableciendo que las funciones del colaborador, así como el hecho de que asesore o no, se determinen en el contrato entre mediador y su colaborador.

Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras (ROSSEAR)

Tiene como finalidad primordial completar la transposición de la Directiva Solvencia II efectuada por la LOSSEAR en cuanto a aquellos de sus preceptos cuya transposición no requiere de rango legal. La interrelación entre la ley y este real decreto llevan a que sea precisa una consideración conjunta de ambos para tener una visión global de la normativa en ellos contenida.

El título I desarrolla las disposiciones generales de la ley, en concreto la delimitación de su objeto y las operaciones que tienen la consideración de seguro y reaseguro privado; el título II, que se refiere al acceso a la actividad aseguradora y reaseguradora, dedica cada uno de sus tres capítulos a los tipos de entidades que pueden actuar en España, diferenciados según su origen; el título III aborda el ejercicio de la actividad aseguradora o reaseguradora; el título IV está referido a la supervisión de entidades aseguradoras y reaseguradoras; el V se dedica a la supervisión de grupos de entidades aseguradoras y reaseguradoras; el título VI regula las situaciones de deterioro financiero de las entidades y las medidas de control especial.

El real decreto contiene además disposiciones relativas a los planes y fondos de pensiones, mediación en seguros privados, Consorcio de Compensación de Seguros, Ley de Contrato de Seguro, Ley sobre Responsabilidad Civil y Seguro en la Circulación de Vehículos a Motor y Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras.

Ley 35/2015, de 22 de septiembre, de reforma del sistema para la valoración de los daños y perjuicios causados a las personas en accidentes de circulación

Transcurridos más de veinte años desde la entrada en vigor en 1995 del sistema de valoración de daños y perjuicios causados a las personas en accidentes de circulación, el denominado “Baremo de Automóviles”, el conjunto de reformas emprendidas en el ámbito comunitario en relación con el seguro del automóvil justificaba la conveniencia de revisar el sistema con el fin de introducir las modificaciones necesarias.

Se ha optado por reformar el Texto Refundido de la Ley sobre Responsabilidad Civil y Seguro en la Circulación de Vehículos a Motor, aprobado por el

Real Decreto Legislativo 8/2004, de 29 de octubre, introduciendo el nuevo sistema, evitando su desarrollo en una ley diferente.

El nuevo baremo se inspira y respeta el principio básico de la indemnización del daño corporal; su finalidad es la de lograr la total indemnidad de los daños y perjuicios padecidos para situar a la víctima en una posición lo más parecida posible a la que tendría de no haberse producido el accidente. Para ello, también se identifican nuevos perjudicados y nuevos conceptos de resarcimiento que no estaban recogidos en el anterior Baremo. Se sistematizan y dotan de sustantividad propia las indemnizaciones por daño patrimonial (daño emergente y lucro cesante). Y se pone al día, mediante su aumento, el conjunto de indemnizaciones, destacando en particular las que corresponden a los casos de fallecimiento –y, en especial, la de los hijos de víctimas fallecidas– y de grandes lesionados.

La ley modifica la disposición adicional segunda de la Ley 6/2014, de 7 de abril, por la que se modifica el texto articulado de la Ley sobre Tráfico, Circulación de Vehículos a Motor y Seguridad Vial, aprobado por el Real Decreto Legislativo 339/1990, e incorpora al ordenamiento español la Directiva (UE) 2015/413 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 11 de marzo de 2015, por la que se facilita el intercambio transfronterizo de información sobre infracciones de tráfico en materia de seguridad vial.

También ofrece una vía alternativa a la judicial para que los perjudicados y las compañías de seguros, en caso de disconformidad con la oferta o la respuesta motivada, puedan llegar a un acuerdo acudiendo a un procedimiento de mediación.

7. Aspectos metodológicos

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:

$$\begin{aligned} & \text{[Siniestralidad (directo + aceptado) + Variación otras provisiones técnicas} \\ & \text{+ Participación en beneficios y extornos]} / \text{[Primas imputadas brutas (directo + aceptado)]} \end{aligned}$$

Siniestralidad neta:

$$\begin{aligned} & \text{[Siniestralidad (directo + aceptado – cedido) + Variación otras provisiones técnicas} \\ & \text{+ Participación en beneficios y extornos]} / \text{[Primas imputadas netas (directo + aceptado – cedido)]} \end{aligned}$$

Gastos brutos:

$$\begin{aligned} & \text{[Gastos explotación (directo + aceptado) + Otros gastos técnicos – Otros ingresos técnicos]} / \\ & \text{[Primas imputadas brutas]} \end{aligned}$$

Gastos de explotación:

$$\begin{aligned} & \text{[Gastos de adquisición + Gastos de administración (directo + aceptado)]} / \\ & \text{[Primas imputadas brutas (directo + aceptado)]} \end{aligned}$$

Gastos netos:
$$\frac{[\text{Gastos explotación (directo + aceptado - cedido)} + \text{Otros gastos técnicos} - \text{Otros ingresos técnicos}]}{[\text{Primas imputadas netas}]}$$
Ratio combinado neto:
$$(\text{Sinistralidad neta} + \text{Gastos netos}) / (\text{Primas imputadas netas})$$
Resultado financiero:
$$(\text{Ingresos inversiones} - \text{Gastos inversiones}) / (\text{Primas imputadas netas})$$
Resultado técnico-financiero:
$$(\text{Resultado cuenta técnica}) / (\text{Primas imputadas netas})$$

Índices de tablas y gráficas

Tablas

Tabla 2.1.	Producto Interior Bruto y sus componentes.....	16
Tabla 2.2.	Resumen de las principales variables	19
Tabla 3.1.	Dimensión de los mayores mercados aseguradores en el mundo, 2015	22
Tabla 3.2-a.	Distribución del negocio por ramos, 2014-2015.....	25
Tabla 3.2-b.	Contribución al crecimiento del mercado asegurador, 2005-2015	26
Tabla 3.2-c.	Contribución al crecimiento del mercado asegurador de Vida, 2005-2015	27
Tabla 3.2-d.	Contribución al crecimiento del mercado asegurador de No Vida, 2005-2015	28
Tabla 3.2-e.	Resultados del sector asegurador español, 2014-2015.....	32
Tabla 3.2-f.	Indicadores básicos del seguro de No Vida, 2014-2015	33
Tabla 3.2-g.	Primas brutas por régimen de actividad (libre prestación de servicios y derecho de establecimiento), 2005-2014	37
Tabla 3.2-h.	Volumen de primas por comunidades autónomas, 2015	38
Tabla 3.2-i.	Actividad del Consorcio de Compensación de Seguros, 2015	42
Tabla 4.1-a.	Distribución de asegurados de Vida por modalidad, 2015	46
Tabla 4.1-b.	Distribución de primas y provisiones de Vida por modalidad, 2015.....	46
Tabla 4.2-a.	Evolución de la prima media del seguro de Automóviles, 2005-2015.....	50
Tabla 4.2-b.	Indicadores básicos del seguro de Automóviles, 2014-2015.....	50
Tabla 4.2-c.	Frecuencias y costes medios por garantías en el seguro de Automóviles, 2014-2015.....	51
Tabla 4.3.	Indicadores básicos del seguro de Salud, 2014-2015.....	53
Tabla 4.4-a.	Indicadores básicos del seguro de Multirriesgos, 2014-2015.....	55
Tabla 4.4-b.	Indicadores básicos del seguro de Multirriesgo Hogar, 2014-2015	57
Tabla 4.4-c.	Indicadores básicos del seguro de Multirriesgos Industriales, 2014-2015.....	58
Tabla 4.4-d.	Indicadores básicos del seguro de Multirriesgo Comercio, 2014-2015	59
Tabla 4.4-e.	Indicadores básicos del seguro de Multirriesgo Comunidades, 2014-2015	60
Tabla 4.5.	Indicadores básicos del seguro de Decesos, 2014-2015	62
Tabla 4.6.	Indicadores básicos del seguro de Responsabilidad Civil, 2014-2015.....	63
Tabla 4.7.	Indicadores básicos del seguro de Accidentes Personales, 2014-2015.....	65
Tabla 4.8-a.	Indicadores básicos del seguro de Crédito, 2014-2015	67
Tabla 4.8-b.	Indicadores básicos del seguro de Caución, 2014-2015.....	69
Tabla 4.9-a.	Indicadores básicos del seguro de Transportes Cascos, 2014-2015.....	70
Tabla 4.9-b.	Indicadores básicos del seguro de Transportes Mercancías, 2014-2015.....	71
Tabla 4.10.	Distribución del seguro de Ingeniería por modalidades, 2015.....	73

Gráficas

Gráfica 2.2-a.	Evolución de la población española, 2005-2015.....	17
Gráfica 2.2-b.	Distribución de la población española por edad y sexo, 2015.....	17
Gráfica 2.2-c.	Venta de viviendas, 2009-2015	18
Gráfica 3.2-a.	Evolución del seguro directo en España, 2005-2015.....	23
Gráfica 3.2-b.	Evolución del seguro directo vs el PIB, 2005-2015.....	24
Gráfica 3.2-c.	Contribución al crecimiento del mercado asegurador, 2005-2015.....	26
Gráfica 3.2-d.	Evolución del ratio combinado total, 2005-2015	29
Gráfica 3.2-e.	Evolución del ratio combinado No Vida, 2005-2015	29
Gráfica 3.2-f.	Evolución de las inversiones del sector asegurador, 2005-2015	30
Gráfica 3.2-g.	Evolución de la estructura de las inversiones, 2005-2015.....	31
Gráfica 3.2-h.	Evolución de la rentabilidad de las inversiones financieras, 2005-2015	31
Gráfica 3.2-i.	Evolución de las provisiones técnicas de los seguros de Vida, 2005-2015.....	32
Gráfica 3.2-j.	Evolución del retorno sobre patrimonio (ROE), 2005-2015.....	34
Gráfica 3.2-k.	Evolución del retorno sobre activos (ROA), 2005-2015	34
Gráfica 3.2-l.	Evolución de la solvencia del sector asegurador, 2005-2015.....	35
Gráfica 3.2-m.	Evolución del número de entidades operativas por tipo de régimen, 2005-2015.....	35
Gráfica 3.2-n.	Evolución del número de mediadores de seguros, 2008-2015	36
Gráfica 3.2-o.	Ranking total de grupos aseguradores por volumen de primas, 2015.....	39
Gráfica 3.2-p.	Ranking de grupos aseguradores No Vida por volumen de primas, 2015.....	40
Gráfica 3.2-q.	Ranking de grupos aseguradores Vida por volumen de primas, 2015	40
Gráfica 3.2-r.	Evolución de la concentración en el sector asegurador, 2005-2015.....	41
Gráfica 4.1.	Evolución del seguro directo de Vida en España, 2005-2015	45
Gráfica 4.2-a.	Evolución del seguro directo de Automóviles en España, 2005-2015.....	49
Gráfica 4.2-b.	Evolución del resultado del ramo de Automóviles, 2005-2015	52
Gráfica 4.3-a.	Evolución del seguro directo de Salud en España, 2005-2015	53
Gráfica 4.3-b.	Evolución del resultado del ramo de Salud, 2005-2015	54
Gráfica 4.4-a.	Evolución del seguro directo de Multirriesgos en España, 2005-2015.....	55
Gráfica 4.4-b.	Evolución del resultado del ramo de Multirriesgos, 2005-2015	56
Gráfica 4.4-c.	Distribución de primas de Multirriesgos por modalidades, 2015.....	56
Gráfica 4.4-d.	Evolución del resultado del ramo de Multirriesgo Hogar, 2005-2015	57
Gráfica 4.4-e.	Evolución del resultado del ramo de Multirriesgos Industriales, 2005-2015.....	58
Gráfica 4.4-f.	Evolución del resultado del ramo de Multirriesgo Comercio, 2005-2015	59
Gráfica 4.4-g.	Evolución del resultado del ramo de Multirriesgo Comunidades, 2005-2015.....	60
Gráfica 4.5-a.	Evolución del seguro directo de Decesos en España, 2005-2015	61
Gráfica 4.5-b.	Evolución del resultado del ramo de Decesos, 2005-2015	62
Gráfica 4.6-a.	Evolución del seguro directo de Responsabilidad Civil en España, 2005-2015.....	63
Gráfica 4.6-b.	Evolución del resultado del ramo de Responsabilidad Civil, 2005-2015	64
Gráfica 4.7-a.	Evolución del seguro directo de Accidentes Personales en España, 2005-2015	65
Gráfica 4.7-b.	Evolución del resultado del ramo de Accidentes Personales, 2005-2015	66
Gráfica 4.8-a.	Evolución del seguro directo de Crédito en España, 2005-2015	66
Gráfica 4.8-b.	Evolución del resultado del ramo de Crédito, 2005-2015	67
Gráfica 4.8-c.	Evolución del seguro directo de Caución en España, 2005-2015	68
Gráfica 4.8-d.	Evolución del resultado del ramo de Caución, 2005-2015	69
Gráfica 4.9-a.	Evolución del seguro directo de Transportes en España, 2005-2015	70
Gráfica 4.9-b.	Evolución del resultado del ramo de Transportes Cascos, 2005-2015.....	71
Gráfica 4.9-c.	Evolución del resultado del ramo de Transportes Mercancías, 2005-2015	72
Gráfica 4.10.	Distribución de primas de Ingeniería por modalidades, 2015	73
Gráfica 5.1-a.	Evolución de la penetración, 2005-2015.....	75
Gráfica 5.1-b.	Evolución del cambio en la penetración, 2005-2015.....	76

Gráfica 5.1-c.	Evolución de la penetración de los seguros de Vida, 2005-2015	76
Gráfica 5.1-d.	Evolución de la penetración de los seguros de No Vida, 2005-2015.....	77
Gráfica 5.1-e.	Evolución de la densidad, 2005-2015.....	78
Gráfica 5.1-f.	Evolución del cambio en la densidad, 2005-2015.....	78
Gráfica 5.1-g.	Evolución de la densidad de los seguros de Vida, 2005-2015	79
Gráfica 5.1-h.	Evolución de la densidad de los seguros de No Vida, 2005-2015	79
Gráfica 5.1-i.	Evolución de la profundización, 2005-2015	80
Gráfica 5.2-a.	Evolución del mercado asegurador en España, 2005-2015	81
Gráfica 5.2-b.	Índice de Evolución del Mercado (IEM) en España, 2005-2015	82
Gráfica 5.2-c.	Evolución de la Brecha de Protección del Seguro, 2005-2015.....	83
Gráfica 5.2-d.	La Brecha de Protección del Seguro y el mercado potencial, 2005-2015.....	84
Gráfica 5.2-f.	La BPS como múltiplo del mercado real, 2005-2015.....	85
Gráfica 5.2-g.	Capacidad para cerrar la Brecha de Protección del Seguro, 2005-2015.....	85

Apéndice estadístico

Tabla A.1. Dimensión de los principales mercados aseguradores en el mundo, 2005-2015
(primas, millardos de USD; primas per cápita, USD; primas / PIB, %)

	2005			2006			2007			2008					
	Primas	Primas per cápita	Primas/ PIB	Primas	Primas per cápita	Primas/ PIB	Primas	Primas per cápita	Primas/ PIB	Primas	Primas per cápita	Primas/ PIB			
Estados Unidos	1.110	3.755	8,5%	Estados Unidos	1.175	3.936	8,5%	Estados Unidos	1.238	4.109	8,5%	Estados Unidos	1.240	4.077	8,4%
Japón	477	3.758	10,7%	Japón	437	3.433	10,0%	Reino Unido	539	8.278	17,1%	Japón	482	3.787	9,9%
Reino Unido	355	5.442	13,6%	Reino Unido	395	6.038	14,2%	Japón	403	3.169	9,0%	Reino Unido	396	5.878	12,9%
Francia	221	3.434	9,8%	Francia	250	3.846	10,5%	Francia	271	4.144	9,9%	Francia	274	4.139	9,1%
Alemania	197	2.405	6,8%	Alemania	202	2.469	6,7%	Alemania	224	2.730	6,4%	Alemania	241	2.952	6,3%
Italia	141	2.308	7,2%	Italia	141	2.263	6,8%	Italia	142	2.290	6,1%	China	141	106	3,1%
Canadá	80	2.481	6,8%	Corea del Sur	94	1.949	9,1%	Corea del Sur	109	2.237	9,6%	Italia	141	2.292	5,6%
Corea del Sur	79	1.650	8,6%	Holanda	92	5.655	12,7%	Canadá	102	3.112	7,0%	Holanda	115	6.959	12,2%
Holanda	60	3.690	8,9%	Canadá	89	2.739	6,8%	Holanda	102	6.228	12,1%	Canadá	106	3.189	6,8%
China	60	46	2,7%	China	71	54	2,6%	China	92	70	2,6%	España	86	1.864	5,2%
España	60	1.374	5,2%	España	66	1.494	5,3%	España	74	1.627	5,0%	Corea del Sur	85	1.736	9,3%
Taiwán	49	2.154	13,3%	Taiwán	52	2.258	13,6%	Taiwán	61	2.640	15,3%	Australia	65	3.050	6,3%
Australia	45	2.231	6,1%	Australia	48	2.355	6,2%	India	58	49	4,6%	Taiwán	64	2.793	15,9%
India	29	25	3,5%	India	40	35	4,3%	Australia	57	2.746	6,0%	India	56	46	4,5%
Brasil	24	127	2,7%	Brasil	30	159	2,7%	Brasil	39	204	2,8%	Brasil	48	247	2,8%
Europa	1.349	1.596	7,7%	Europa	1.482	1.741	7,8%	Europa	1.751	2.050	7,9%	Europa	1.683	1.965	6,9%
UE15	1.239	3.005	8,7%	UE15	1.361	3.276	8,9%	UE15	1.608	3.845	9,2%	UE15	1.515	3.598	8,1%
UE27	1.264	2.426	8,3%	UE27	1.392	2.654	8,6%	UE27	1.648	3.129	8,8%	UE27	1.567	2.964	7,7%
Mundo	3.453	518	7,2%	Mundo	3.693	547	7,0%	Mundo	4.117	601	6,9%	Mundo	4.193	605	6,5%

	2009			2010			2011			2012					
	Primas	Primas per cápita	Primas/ PIB	Primas	Primas per cápita	Primas/ PIB	Primas	Primas per cápita	Primas/ PIB	Primas	Primas per cápita	Primas/ PIB			
Estados Unidos	1.150	3.748	8,0%	Estados Unidos	1.162	3.757	7,8%	Estados Unidos	1.221	3.920	7,9%	Estados Unidos	1.272	4.052	7,9%
Japón	521	4.092	10,2%	Japón	570	4.479	10,2%	Japón	637	5.006	10,6%	Japón	627	4.930	11,0%
China	312	4.500	12,1%	Reino Unido	300	4.257	11,1%	Reino Unido	320	4.509	11,0%	Reino Unido	329	4.596	11,1%
Reino Unido	284	4.265	10,2%	Francia	282	4.189	10,3%	Francia	272	4.007	9,1%	China	245	181	2,9%
Francia	240	2.943	6,9%	Alemania	235	2.892	6,8%	Alemania	246	3.022	6,5%	Francia	238	3.501	8,5%
Alemania	169	2.800	7,6%	China	215	160	3,6%	China	222	164	3,0%	Alemania	232	2.850	6,5%
Italia	163	122	3,2%	Italia	174	2.852	8,0%	Italia	161	2.593	6,8%	Corea del Sur	153	3.059	12,3%
Corea del Sur	103	6.251	12,0%	Canadá	116	3.429	7,2%	Canadá	124	3.618	6,9%	Italia	144	2.276	6,5%
Canadá	102	3.038	7,4%	Corea del Sur	107	2.176	9,6%	Corea del Sur	124	2.484	10,2%	Canada	127	3.649	6,9%
Taiwán	92	1.863	9,4%	Holanda	102	6.152	12,2%	Holanda	109	6.515	12,2%	Holanda	96	5.719	11,6%
Holanda	82	1.773	5,5%	Taiwán	76	3.302	17,7%	España	82	1.747	5,5%	Taiwán	88	3.769	18,3%
India	64	53	4,7%	India	75	60	4,4%	Brasil	80	396	3,0%	Brasil	82	406	3,3%
Australia	64	2.762	16,9%	España	73	1.558	5,1%	Taiwán	78	3.380	16,7%	Australia	76	3.353	4,9%
Brasil	53	267	3,2%	Australia	65	2.963	5,2%	Australia	75	3.372	5,0%	España	72	1.529	5,3%
España	52	2.424	5,3%	Brasil	65	327	2,9%	India	72	58	3,9%	India	66	52	3,6%
Europa	1.591	1.836	7,4%	Europa	1.592	1.818	7,2%	Europa	1.627	1.864	6,7%	Europa	1.540	1.745	6,6%
UE15	1.444	3.389	8,5%	UE15	1.433	3.325	8,5%	UE15	1.450	3.367	8,0%	UE15	1.363	3.124	7,9%
UE27	1.485	2.778	8,1%	UE27	1.476	2.733	8,1%	UE27	1.497	2.773	7,6%	UE27	1.407	2.577	7,5%
Mundo	4.078	580	6,6%	Mundo	4.304	604	6,4%	Mundo	4.559	634	6,1%	Mundo	4.603	632	6,1%

Fuente: Swiss Re. Sigma. *El seguro mundial en...*

Tabla A.1. Dimensión de los principales mercados aseguradores en el mundo, 2005-2015
 (primas, millardos de USD; primas per cápita, USD; primas / PIB, %) [Continuación]

	2013			2014			2015				
	Primas	Primas per cápita	Primas/ PIB	Primas	Primas per cápita	Primas/ PIB	Primas	Primas per cápita	Primas/ PIB		
Estados Unidos	1.255	3.969	7,5%	Estados Unidos	1.271	3.987	7,3%	Estados Unidos	1.316	4.096	7,3%
Japón	498	3.926	10,4%	Japón	477	3.759	10,7%	Japón	450	3.554	10,8%
Reino Unido	326	4.512	10,7%	Reino Unido	338	4.625	10,0%	China	387	281	3,6%
China	280	205	2,9%	China	328	240	3,2%	Reino Unido	320	4.359	10,0%
Francia	255	3.730	8,7%	Francia	270	3.924	9,1%	Francia	231	3.392	9,3%
Alemania	248	3.030	6,5%	Alemania	255	3.091	6,5%	Alemania	213	2.562	6,2%
Italia	169	2.672	7,6%	Italia	195	3.069	8,7%	Italia	165	2.580	8,7%
Corea del Sur	146	2.905	11,0%	Corea del Sur	159	3.151	11,2%	Corea del Sur	154	3.034	11,4%
Canadá	128	3.646	7,0%	Canadá	127	3.579	7,1%	Canadá	115	3.209	7,4%
Holanda	99	5.915	11,5%	Holanda	97	5.771	11,0%	Taiwán	96	4.094	19,0%
Taiwán	91	3.896	18,4%	Taiwán	96	4.086	18,6%	Holanda	81	4.763	10,7%
Brasil	83	406	3,4%	Australia	88	3.746	6,1%	India	72	55	3,4%
Australia	78	3.399	5,2%	Brasil	88	426	3,6%	Australia	71	2.958	5,7%
España	72	1.545	5,3%	España	71	1.538	5,2%	Brasil	69	332	3,9%
India	65	51	3,5%	India	68	52	3,3%	España	61	1.322	5,1%
Europa	1.618	1.829	6,6%	Europa	1.695	1.889	6,8%	Europa	1.469	1.634	6,9%
UE15	1.434	3.274	7,9%	UE15	1.515	3.408	8,1%	UE15	1.315	2.951	8,0%
UE27	1.478	2.699	7,5%	UE27	1.558	2.806	7,6%	UE27	1.351	2.430	7,6%
Mundo	4.588	622	5,9%	Mundo	4.755	635	5,9%	Mundo	4.554	603	6,0%

Fuente: Swiss Re. Sigma. *El seguro mundial en...*

Tabla A.2. Evolución de las primas del seguro directo en el mercado asegurador español, 2005-2015
 (millones de euros)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
SEGUROS NO VIDA	28.245,0	30.155,0	31.848,0	32.597,3	31.753,3	31.811,5	31.718,7	31.095,3	30.386,4	30.589,3	31.337,8
Automóviles	11.659,0	12.221,0	12.555,0	12.324,5	11.640,5	11.534,5	11.269,5	10.607,4	10.021,5	9.878,2	10.045,3
Automóviles RC	6.641,0	6.825,0	6.826,0	6.532,8	6.036,9	5.963,8	5.847,9	5.485,3	5.177,7	5.027,9	5.162,2
Automóviles Otras Garantías	5.018,0	5.396,0	5.728,0	5.791,6	5.603,6	5.570,7	5.421,6	5.122,0	4.843,8	4.850,3	4.883,1
Multirriesgos	4.647,0	5.052,0	5.475,0	5.911,9	6.097,4	6.297,4	6.578,7	6.626,8	6.537,1	6.551,3	6.658,7
Hogar	2.388,0	2.652,0	2.890,0	3.147,2	3.336,7	3.505,5	3.655,6	3.763,8	3.779,0	3.836,8	3.917,4
Comercio	555,0	593,0	645,0	678,0	654,9	650,3	648,8	625,3	596,2	594,7	604,5
Comunidades	509,0	558,0	605,0	668,9	713,8	755,1	794,2	814,5	823,4	826,8	836,0
Industrias	1.107,0	1.158,0	1.265,0	1.343,8	1.321,4	1.327,6	1.420,5	1.344,4	1.265,3	1.220,2	1.229,8
Otros	88,0	91,0	70,0	74,0	70,5	58,9	59,6	78,8	73,2	72,7	71,0
Salud	4.482,0	4.916,0	5.403,0	5.833,7	6.149,6	6.396,4	6.596,6	6.785,6	6.936,9	7.138,3	7.368,9
Asistencia Sanitaria	3.842,0	4.235,0	4.659,0	4.904,3	5.168,1	5.461,3	5.663,1	6.011,2	6.192,0	6.254,8	6.460,0
Reembolso	402,0	416,0	460,0	636,7	679,2	639,5	653,6	516,4	504,4	642,0	664,1
Subsidio	238,0	265,0	284,0	292,6	302,3	295,6	279,9	258,0	240,5	241,5	244,8
Resto Ramos No Vida	7.457,0	7.965,0	8.415,0	8.527,2	7.865,9	7.583,1	7.273,9	7.075,6	6.890,9	7.021,6	7.264,9
Accidentes	848,0	903,0	963,0	1.002,2	945,4	921,6	897,3	852,5	880,1	894,0	926,3
Asistencia	263,0	255,0	267,0	319,0	315,5	310,4	315,5	309,4	312,2	336,6	340,1
Caución	74,0	83,0	86,0	86,5	81,1	84,2	78,0	65,3	62,6	60,9	85,6
Crédito	544,0	644,0	806,0	834,5	798,5	718,6	694,9	677,4	645,8	630,5	606,3
Decesos	1.370,0	1.451,0	1.518,0	1.591,3	1.672,2	1.702,7	1.761,5	1.890,7	1.960,5	2.065,9	2.150,9
Defensa Jurídica	94,0	97,0	107,0	110,0	106,5	100,2	102,7	96,7	89,6	92,2	92,9
Incendios	202,0	166,0	174,0	174,3	168,1	183,2	102,2	90,6	95,9	108,8	112,0
Otros Daños a Bienes	1.498,0	1.524,0	1.537,0	1.522,1	1.190,0	1.088,5	964,2	935,2	819,8	840,4	847,2
Pérdidas Pecuniarias	195,0	310,0	314,0	310,0	318,9	351,2	339,7	249,4	233,3	232,3	276,3
Responsabilidad Civil	1.758,0	1.900,0	2.008,0	1.973,7	1.711,6	1.624,1	1.531,0	1.447,8	1.352,4	1.342,7	1.392,3
Transportes	612,0	633,0	634,0	603,5	558,1	498,5	486,8	460,6	438,8	417,3	435,0
Aviación	134,0	120,0	100,0	94,4	118,9	87,8	75,7	61,5	55,1	47,7	48,6
Marítimo	197,0	210,0	214,0	222,9	217,5	201,7	200,6	194,9	185,3	175,6	180,9
Mercancías	281,0	302,0	320,0	286,2	221,6	209,0	210,5	204,1	198,4	194,0	205,5
SEGUROS VIDA	21.548,4	23.577,8	23.895,1	27.555,1	29.121,3	26.685,5	29.206,5	26.585,6	25.792,8	25.110,4	25.566,7
Riesgo	3.027,8	3.569,6	3.899,5	3.761,1	3.721,4	3.823,1	3.651,6	3.550,4	3.387,6	3.509,4	3.773,8
Ahorro	18.520,6	20.008,2	19.995,6	23.794,0	25.399,9	22.862,4	25.554,9	23.035,1	22.405,2	21.601,0	21.793,0
MERCADO TOTAL	49.793,4	53.732,8	55.743,1	60.152,4	60.874,6	58.496,9	60.925,2	57.680,9	56.179,2	55.699,7	56.904,5

Fuente: ICEA. Serie histórica de primas de negocio directo por ramos y modalidades desde el año 2002

Tabla A.3. Evolución del crecimiento de las primas del seguro directo en el mercado asegurador español, 2005-2015
 (tasas anuales de crecimiento, %)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
SEGUROS NO VIDA	7,2%	6,8%	5,6%	2,4%	-2,6%	0,2%	-0,3%	-2,0%	-2,3%	0,7%	2,4%
Automóviles	3,8%	4,8%	2,7%	-1,8%	-5,5%	-0,9%	-2,3%	-5,9%	-5,5%	-1,4%	1,7%
Automóviles RC	1,5%	2,8%	0,0%	-4,3%	-7,6%	-1,2%	-1,9%	-6,2%	-5,6%	-2,9%	2,7%
Automóviles Otras Garantías	6,9%	7,5%	6,2%	1,1%	-3,2%	-0,6%	-2,7%	-5,5%	-5,4%	0,1%	0,7%
Multirriesgos	11,7%	8,7%	8,4%	8,0%	3,1%	3,3%	4,5%	0,7%	-1,4%	0,2%	1,6%
Hogar	12,2%	11,1%	9,0%	8,9%	6,0%	5,1%	4,3%	3,0%	0,4%	1,5%	2,1%
Comercio	8,6%	6,8%	8,8%	5,1%	-3,4%	-0,7%	-0,2%	-3,6%	-4,6%	-0,3%	1,6%
Comunidades	11,6%	9,6%	8,4%	10,6%	6,7%	5,8%	5,2%	2,6%	1,1%	0,4%	1,1%
Industrias	10,8%	4,6%	9,2%	6,2%	-1,7%	0,5%	7,0%	-5,4%	-5,9%	-3,6%	0,8%
Otros	31,3%	3,4%	-23,1%	5,6%	-4,7%	-16,4%	1,2%	32,3%	-7,2%	-0,6%	-2,4%
Salud	9,4%	9,7%	9,9%	8,0%	5,4%	4,0%	3,1%	2,9%	2,2%	2,9%	3,2%
Asistencia Sanitaria	9,1%	10,2%	10,0%	5,3%	5,4%	5,7%	3,7%	6,1%	3,0%	1,0%	3,3%
Reembolso	13,2%	3,5%	10,6%	38,4%	6,7%	-5,8%	2,2%	-21,0%	-2,3%	27,3%	3,4%
Subsidio	8,7%	11,3%	7,2%	3,0%	3,3%	-2,2%	-5,3%	-7,8%	-6,8%	0,4%	1,4%
Resto Ramos No Vida	8,7%	6,8%	5,6%	1,3%	-7,8%	-3,6%	-4,1%	-2,7%	-2,6%	1,9%	3,5%
Accidentes	6,0%	6,5%	6,6%	4,1%	-5,7%	-2,5%	-2,6%	-5,0%	3,2%	1,6%	3,6%
Asistencia	16,4%	-3,0%	4,7%	19,5%	-1,1%	-1,6%	1,7%	-2,0%	0,9%	7,8%	1,0%
Caución	8,8%	12,2%	3,6%	0,6%	-6,3%	3,8%	-7,3%	-16,2%	-4,1%	-2,8%	40,5%
Crédito	4,0%	18,4%	25,2%	3,5%	-4,3%	-10,0%	-3,3%	-2,5%	-4,7%	-2,4%	-3,8%
Decesos	5,9%	5,9%	4,6%	4,8%	5,1%	1,8%	3,4%	7,3%	3,7%	5,4%	4,1%
Defensa Jurídica	1,1%	3,2%	10,3%	2,8%	-3,2%	-5,9%	2,5%	-5,9%	-7,3%	2,9%	0,7%
Incendios	-15,5%	-17,8%	4,8%	0,2%	-3,6%	9,0%	-44,2%	-11,4%	5,9%	13,5%	3,0%
Otros Daños a Bienes	18,0%	1,7%	0,9%	-1,0%	-21,8%	-8,5%	-11,4%	-3,0%	-12,3%	2,5%	0,8%
Pérdidas Pecuniarias	58,5%	59,0%	1,3%	-1,3%	2,9%	10,1%	-3,3%	-26,6%	-6,5%	-0,4%	18,9%
Responsabilidad Civil	8,7%	8,1%	5,7%	-1,7%	-13,3%	-5,1%	-5,7%	-5,4%	-6,6%	-0,7%	3,7%
Transportes	0,8%	3,4%	0,2%	-4,8%	-7,5%	-10,7%	-2,3%	-5,4%	-4,7%	-4,9%	4,2%
Aviación	-1,5%	-10,4%	-16,7%	-5,6%	26,0%	-26,2%	-13,8%	-18,7%	-10,5%	-13,4%	1,8%
Marítimo	2,6%	6,6%	1,9%	4,1%	-2,4%	-7,3%	-0,6%	-2,8%	-4,9%	-5,3%	3,0%
Mercancías	0,7%	7,5%	6,0%	-10,5%	-22,6%	-5,7%	0,7%	-3,0%	-2,8%	-2,2%	5,9%
SEGUROS VIDA	8,3%	9,4%	1,3%	15,3%	5,7%	-8,4%	9,4%	-9,0%	-3,0%	-2,6%	1,8%
Riesgo	15,7%	17,9%	9,2%	-3,5%	-1,1%	2,7%	-4,5%	-2,8%	-4,6%	3,6%	7,5%
Ahorro	7,2%	8,0%	-0,1%	19,0%	6,7%	-10,0%	11,8%	-9,9%	-2,7%	-3,6%	0,9%
MERCADO TOTAL	7,7%	7,9%	3,7%	7,9%	1,2%	-3,9%	4,2%	-5,3%	-2,6%	-0,9%	2,2%

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA, Serie histórica de primas de negocio directo por ramos y modalidades desde el año 2002)

Tabla A.4. Contribuciones al crecimiento de las primas del seguro directo en el mercado asegurador español, 2005-2015
 (puntos porcentuales, pp)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
SEGUROS NO VIDA	4,089	3,836	3,151	1,344	-1,403	0,095	-0,159	-1,023	-1,229	0,361	1,344
Automóviles	0,912	1,129	0,622	-0,414	-1,137	-0,174	-0,453	-1,087	-1,016	-0,255	0,300
Automóviles RC	0,218	0,370	0,002	-0,526	-0,825	-0,120	-0,198	-0,595	-0,533	-0,267	0,241
Automóviles Otras Garantías	0,696	0,759	0,618	0,114	-0,313	-0,054	-0,255	-0,492	-0,482	0,012	0,059
Multirriesgos	1,053	0,813	0,787	0,784	0,308	0,329	0,481	0,079	-0,155	0,025	0,193
Hogar	0,562	0,530	0,443	0,461	0,315	0,277	0,257	0,177	0,027	0,103	0,145
Comercio	0,095	0,076	0,097	0,059	-0,038	-0,008	-0,003	-0,039	-0,050	-0,003	0,018
Comunidades	0,115	0,098	0,087	0,115	0,075	0,068	0,067	0,033	0,015	0,006	0,016
Industrias	0,234	0,102	0,199	0,141	-0,037	0,010	0,159	-0,125	-0,137	-0,080	0,017
Otros	0,045	0,006	-0,039	0,007	-0,006	-0,019	0,001	0,032	-0,010	-0,001	-0,003
Salud	0,832	0,872	0,906	0,773	0,525	0,405	0,342	0,310	0,262	0,359	0,414
Asistencia Sanitaria	0,690	0,789	0,789	0,440	0,439	0,482	0,345	0,571	0,313	0,112	0,368
Reembolso	0,102	0,028	0,082	0,317	0,071	-0,065	0,024	-0,225	-0,021	0,245	0,040
Subsidio	0,041	0,054	0,035	0,015	0,016	-0,011	-0,027	-0,036	-0,030	0,002	0,006
Resto Ramos No Vida	1,291	1,020	0,837	0,201	-1,099	-0,464	-0,529	-0,325	-0,320	0,233	0,437
Accidentes	0,104	0,110	0,112	0,070	-0,094	-0,039	-0,042	-0,074	0,048	0,025	0,058
Asistencia	0,080	-0,016	0,022	0,093	-0,006	-0,008	0,009	-0,010	0,005	0,044	0,006
Caución	0,013	0,018	0,006	0,001	-0,009	0,005	-0,011	-0,021	-0,005	-0,003	0,044
Crédito	0,045	0,201	0,301	0,051	-0,060	-0,131	-0,040	-0,029	-0,055	-0,027	-0,044
Decesos	0,164	0,163	0,125	0,132	0,134	0,050	0,100	0,212	0,121	0,188	0,153
Defensa Jurídica	0,002	0,006	0,019	0,005	-0,006	-0,010	0,004	-0,010	-0,012	0,005	0,001
Incendios	-0,080	-0,072	0,015	0,001	-0,010	0,025	-0,139	-0,019	0,009	0,023	0,006
Otros Daños a Bienes	0,495	0,052	0,024	-0,027	-0,552	-0,167	-0,213	-0,048	-0,200	0,037	0,012
Pérdidas Pecuniarias	0,156	0,231	0,007	-0,007	0,015	0,053	-0,020	-0,148	-0,028	-0,002	0,079
Responsabilidad Civil	0,303	0,285	0,201	-0,062	-0,436	-0,144	-0,159	-0,137	-0,165	-0,017	0,089
Transportes	0,011	0,042	0,002	-0,055	-0,075	-0,098	-0,020	-0,043	-0,038	-0,038	0,032
Aviación	-0,004	-0,028	-0,037	-0,010	0,041	-0,051	-0,021	-0,023	-0,011	-0,013	0,002
Marítimo	0,011	0,026	0,007	0,016	-0,009	-0,026	-0,002	-0,009	-0,017	-0,017	0,010
Mercancías	0,004	0,042	0,034	-0,061	-0,107	-0,021	0,003	-0,010	-0,010	-0,008	0,021
SEGUROS VIDA	3,571	4,075	0,591	6,566	2,604	-4,001	4,310	-4,302	-1,374	-1,215	0,819
Riesgo	0,887	1,088	0,614	-0,248	-0,066	0,167	-0,293	-0,166	-0,282	0,217	0,475
Ahorro	2,684	2,988	-0,023	6,814	2,670	-4,168	4,603	-4,136	-1,092	-1,432	0,345
MERCADO TOTAL	7,659	7,911	3,741	7,910	1,201	-3,906	4,151	-5,325	-2,604	-0,853	2,163

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA, Serie histórica de primas de negocio directo por ramos y modalidades desde el año 2002)

Tabla A.5. Evolución del ratio combinado total y No Vida del mercado asegurador español, 2005-2015
[ratio combinado, %]

	Ratio combinado Total				Ratio combinado No Vida			
	Ratio combinado	Ratio de siniestralidad	Ratio de gastos administrativos	Ratio de gastos de adquisición	Ratio combinado	Ratio de siniestralidad	Ratio de gastos administrativos	Ratio de gastos de adquisición
2005	108,5	94,9	2,2	11,4	92,4	72,2	3,2	17,0
2006	106,4	92,3	2,2	12,0	92,1	71,3	3,2	17,6
2007	105,3	90,6	2,3	12,3	92,9	72,2	3,4	17,4
2008	100,6	86,7	2,3	11,6	92,1	71,5	3,5	17,0
2009	107,1	93,7	2,3	11,1	93,9	72,8	3,6	17,5
2010	104,9	91,2	2,5	11,2	93,8	73,0	3,8	17,0
2011	103,5	90,0	2,3	11,2	92,6	71,2	3,6	17,8
2012	104,7	91,6	2,4	10,7	93,2	71,0	3,5	18,7
2013	107,9	94,0	2,6	11,2	94,6	71,9	3,7	19,0
2014	109,2	94,2	2,7	12,2	93,9	71,5	3,8	18,6
2015	109,1	94,1	2,6	12,4	94,7	72,3	3,8	18,6

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA. *Informe económico del sector asegurador*)

Tabla A.6. Evolución de las inversiones del sector asegurador español y su rentabilidad, 2005-2015
[inversiones, millones de euros; rentabilidad, %]

	Inversiones										Rentabilidad (ingresos financieros/inversiones promedio)
	Total	Tesorería	Deuda	Depósitos	Créditos	Renta variable	Fondos de Inversión	Inmuebles	Derivados y estructurados	Otras inversiones financieras	
2005	169.700,0	14.085,1	102.159,4	12.048,7	-	8.315,3	10.351,7	5.769,8	-	16.970,0	5,24%
2006	164.000,0	14.268,0	98.728,0	11.316,0	-	7.708,0	9.676,0	5.248,0	-	17.056,0	5,43%
2007	169.000,0	15.210,0	103.766,0	9.802,0	-	8.619,0	9.464,0	5.746,0	-	16.393,0	5,76%
2008	181.000,0	21.901,0	113.487,0	7.240,0	-	7.602,0	9.955,0	6.697,0	-	14.118,0	2,56%
2009	192.735,0	17.153,4	122.579,5	14.840,6	2.505,6	5.396,6	10.985,9	10.022,2	9.251,3	-	4,82%
2010	200.940,0	10.850,8	127.596,9	16.678,0	10.850,8	5.425,4	12.056,4	9.243,2	8.238,5	-	4,23%
2011	209.090,0	10.182,7	135.636,7	15.786,3	14.427,2	5.415,4	10.789,0	9.137,2	7.715,4	-	3,88%
2012	212.397,0	7.051,6	142.752,0	15.951,0	15.908,5	5.309,9	10.386,2	8.665,8	6.371,9	-	4,14%
2013	219.488,0	7.857,7	147.583,7	16.395,8	16.571,3	6.518,8	11.259,7	8.274,7	5.026,3	-	4,83%
2014	226.459,0	20.879,5	154.309,2	13.949,9	3.079,8	7.088,2	14.085,7	8.628,1	4.438,6	-	4,67%
2015	227.427,0	21.651,1	157.515,9	9.415,5	3.616,1	7.641,5	15.146,6	8.323,8	4.116,4	-	3,95%

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA. *Las inversiones de las entidades aseguradoras*, y con datos de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones. *Boletín de información trimestral de seguros*)

Tabla A.7. Resultados, rentabilidad y solvencia del sector asegurador español, 2005-2015
(resultados, millones de euros; rentabilidad, %; índice de margen de solvencia)

	Resultados del sector ¹ (millones de euros)	Rentabilidad		Margen de solvencia ⁴		
		ROE ² (%)	ROA ³ (%)	Total	Vida	No Vida
2005	3.013.685	16,3	1,71	168,8	95,1	259,5
2006	3.625.295	17,3	1,95	168,9	83,3	271,2
2007	3.314.306	15,6	1,70	152,6	77,0	239,6
2008	2.640.859	11,2	1,29	157,1	104,1	216,5
2009	3.636.852	14,0	1,67	162,8	103,1	234,5
2010	4.082.843	16,0	1,83	155,9	77,4	255,0
2011	4.210.777	15,3	1,82	160,3	88,6	253,1
2012	4.458.874	15,0	1,84	183,5	114,6	272,5
2013	4.575.276	12,7	1,81	203,0	128,9	295,4
2014	4.901.842	12,4	1,77	200,0	121,0	303,5
2015	3.482.377	8,8	1,20	197,7	117,9	303,5

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA, *Informe económico del sector asegurador*)

¹ Los datos difieren de los presentados en la Tabla 3.2-e del Informe por referirse a una muestra representativa y no a la totalidad del sector.

² Resultado neto / Patrimonio neto final del mismo año.

³ Resultado neto / Activo Total final del mismo año.

⁴ Margen de solvencia: excedente sobre el requerido (Patrimonio propio no comprometido / Cuantía mínima de margen de solvencia)

Tabla A.8. Indicadores básicos del seguro de No Vida del sector asegurador español, 2005-2015
(primas, millones de euros; porcentajes sobre primas, %)

	Primas emitidas	Indicadores básicos (% de las primas)								
		Variación primas	Retención	Siniestralidad bruta	Gastos brutos	Siniestralidad neta	Gastos netos	Ratio combinado neto	Resultado financiero	Resultado técnico-financiero
2005	28.245	7,2%	87,9%	70,9%	20,2%	72,2%	20,2%	92,4%	6,0%	13,5%
2006	30.155	6,8%	88,0%	69,5%	20,7%	71,3%	20,8%	92,1%	5,8%	13,7%
2007	31.848	5,6%	86,2%	70,9%	20,8%	72,2%	20,8%	92,9%	5,5%	12,6%
2008	32.597	2,4%	86,2%	71,3%	20,8%	71,5%	20,6%	92,1%	3,2%	11,1%
2009	31.753	-2,6%	85,9%	71,5%	20,8%	72,8%	21,1%	93,9%	4,9%	11,0%
2010	31.811	0,2%	85,2%	71,7%	20,8%	73,0%	20,7%	93,8%	4,6%	10,9%
2011	31.719	-0,3%	88,6%	69,1%	21,3%	71,2%	21,3%	92,6%	4,0%	11,4%
2012	31.095	-2,0%	88,6%	68,9%	22,0%	71,0%	22,2%	93,2%	2,9%	9,7%
2013	30.386	-2,3%	87,6%	70,2%	22,2%	71,9%	22,7%	94,6%	3,9%	9,3%
2014	30.589	0,7%	87,9%	69,6%	22,3%	71,5%	22,4%	93,9%	4,8%	10,8%
2015	31.338	2,4%	87,6%	70,2%	22,4%	72,3%	22,5%	94,7%	4,2%	9,4%

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA, *Informe económico del sector asegurador*)

Tabla A.9. Evolución del número de entidades operativas, por tipo de régimen, del sector asegurador español, 2005-2015
(número de entidades)

	Sociedades anónimas	Mutuas	Mutualidades de Previsión Social ¹	Reaseguradoras
2005	215	40	55	2
2006	207	38	51	2
2007	206	37	52	2
2008	204	35	55	2
2009	202	34	56	2
2010	195	35	55	2
2011	188	34	55	2
2012	183	32	53	2
2013	178	32	52	2
2014	168	31	53	3
2015	156	31	50	3

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones. *Informe anual seguros y fondos de pensiones*)¹ Sometidas al control de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.**Tabla A.10. Evolución del número de mediadores del sector asegurador español, 2005-2015¹**
(número de personas y entidades)

	Corredores de seguros		Agentes vinculados		Operadores bancaseguros vinculados		Corredores de reaseguros		Agentes exclusivos		Operadores bancaseguros exclusivos		Totales		
	DGSFP	CC.AA.	DGSFP	CC.AA.	DGSFP	CC.AA.	DGSFP	CC.AA.	DGSFP	CC.AA.	DGSFP	CC.AA.	Total mediadores	Total DGSFP	Total CC.AA.
2005	3.346	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
2006	3.116	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
2007	3.027	1.875	5	50	43	3	20	1	87.158	683	23	-	92.888	90.276	2.612
2008	3.013	2.136	78	166	62	3	28	1	95.835	805	23	-	102.150	99.039	3.111
2009	3.015	1.563	107	162	63	3	33	1	93.938	690	24	-	99.599	97.180	2.419
2010	3.010	1.574	125	197	61	1	37	1	91.580	801	24	-	97.411	94.837	2.574
2011	3.025	1.631	163	231	59	1	38	-	88.377	959	20	-	94.504	91.682	2.822
2012	3.017	1.635	186	242	59	1	43	-	89.596	924	11	-	95.714	92.912	2.802
2013	3.046	1.673	199	258	53	1	51	-	86.027	489	15	-	91.812	89.391	2.421
2014	3.078	1.725	205	280	41	1	60	-	87.591	579	14	-	93.574	90.989	2.585
2015	3.151	1.749	224	285	38	1	63	1	83.584	483	15	-	89.594	87.075	2.519

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones. *Informe anual seguros y fondos de pensiones*)¹ De acuerdo con la DGSFP, en el año 2007 se habían procesado en el Registro Administrativo de Mediadores de Seguros datos que afectaban al 61,3% del total de las entidades operativas.

Tabla A.11. Volumen de primas por comunidades autónomas, 2005-2015
(millones de euros)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Andalucía	4.512	4.806	5.500	6.024	5.900	5.966	5.982	5.717	5.824	6.045	6.237
Aragón	811	850	914	1.489	1.605	1.655	1.916	1.680	1.512	1.710	1.656
Asturias (Principado de)	663	620	682	725	765	787	835	866	837	956	854
Baleares (Islas)	731	742	813	860	886	911	1.246	1.175	1.270	1.283	1.326
Canarias	971	971	1.083	1.154	1.174	1.234	1.241	1.269	1.212	1.269	1.367
Cantabria	337	356	379	418	451	471	462	495	485	497	503
Castilla-La Mancha	1.307	1.163	1.260	1.381	1.451	1.582	1.647	1.708	1.616	1.766	1.705
Castilla y León	1.664	1.694	1.869	2.035	2.274	2.224	2.393	2.331	2.211	2.275	2.482
Cataluña	7.557	7.488	7.793	8.893	9.786	9.942	11.226	10.079	9.677	10.237	10.121
Comunidad Valenciana	3.632	3.637	3.918	3.944	3.837	4.061	4.222	4.096	4.373	4.305	4.059
Extremadura	499	533	604	654	739	736	674	773	724	696	799
Galicia	1.829	2.003	2.185	2.208	2.150	2.501	2.616	2.226	2.151	2.167	2.279
Madrid (Conunidad de)	8.451	8.979	9.262	9.763	9.772	10.217	10.178	9.896	9.369	9.165	9.422
Murcia (Región de)	764	858	968	981	976	1.038	1.087	1.033	1.031	1.041	1.063
Navarra (Comunidad Foral de)	410	415	690	758	783	822	619	622	838	1.003	952
País Vasco	1.750	1.774	1.910	2.040	2.140	2.268	2.477	2.429	2.323	2.352	2.394
La Rioja	193	198	242	371	468	417	380	356	356	359	345
Ciudades Autónomas de Ceuta y Melilla	48	45	61	79	67	81	94	95	97	98	97

Fuente: ICEA, *El mercado de seguros por provincias*.**Tabla A.12. Primas per cápita por comunidades autónomas, 2005-2015**
(euros)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Andalucía	565,7	596,3	670,6	725,5	704,8	708,2	707,9	677,4	693,2	719,8	744,1
Aragón	634,8	655,5	688,8	1.106,3	1.191,8	1.229,2	1.419,8	1.247,0	1.140,8	1.297,3	1.266,7
Asturias (Principado de)	615,7	576,6	631,4	667,6	705,5	727,8	775,5	810,4	788,4	909,0	819,4
Baleares (Islas)	730,2	719,4	757,8	785,1	800,7	818,5	1.113,4	1.056,7	1.151,0	1.161,8	1.198,2
Canarias	486,5	479,3	521,7	548,5	554,2	580,3	585,7	598,7	576,0	604,3	651,0
Cantabria	593,2	621,5	651,0	708,7	762,3	794,8	777,4	835,6	823,2	849,5	864,3
Castilla-La Mancha	676,4	588,2	616,7	663,5	691,5	747,8	776,2	813,0	777,5	857,5	835,3
Castilla y León	659,5	670,0	730,8	793,8	888,4	869,1	939,9	925,0	886,3	920,4	1.015,0
Cataluña	1.059,2	1.038,5	1.058,2	1.189,6	1.302,6	1.318,6	1.482,8	1.334,3	1.287,0	1.363,4	1.346,6
Comunidad Valenciana	755,6	744,5	779,0	774,1	750,6	793,5	823,1	801,0	873,8	864,3	819,4
Extremadura	459,3	489,0	550,2	593,2	667,4	663,4	608,2	700,4	658,8	636,7	735,2
Galicia	660,9	722,4	784,8	789,7	768,5	894,8	940,4	804,6	782,7	793,2	838,4
Madrid (Conunidad de)	1.406,6	1.476,4	1.476,8	1.528,6	1.513,0	1.574,4	1.566,3	1.523,5	1.451,5	1.423,8	1.457,6
Murcia (Región de)	557,5	616,3	678,8	678,2	667,4	706,4	736,9	701,6	703,2	709,3	726,2
Navarra (Comunidad Foral de)	681,2	685,0	1.112,2	1.202,1	1.228,7	1.279,7	961,1	965,5	1.307,6	1.565,5	1.487,1
País Vasco	820,2	828,3	885,4	939,2	982,3	1.038,0	1.129,3	1.108,2	1.061,2	1.074,2	1.093,7
La Rioja	629,9	640,8	760,6	1.153,2	1.451,5	1.292,7	1.175,8	1.105,9	1.114,8	1.132,7	1.092,1
Ciudades Autónomas de Ceuta y Melilla	336,3	308,1	407,2	519,3	427,8	500,9	572,7	565,4	571,5	579,8	569,7

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos del INE y de ICEA. *El mercado de seguros por provincias*)

Tabla A.13. Ranking total de los diez mayores grupos aseguradores en España por volumen de primas, 2005-2015
 (primas, millones de euros; participaciones de mercado, %)

2005			2006			2007			2008		
Grupo	Primas	% de mercado									
MAPFRE	6.912	14,2	MAPFRE	7.091	13,5	MAPFRE	7.889	14,5	MAPFRE	8.182	13,8
ALLIANZ	2.412	4,9	AXA	3.507	6,7	AXA	3.514	6,4	SANTANDER	4.943	8,4
GENERALI	2.194	4,5	ALLIANZ	2.632	5,0	SANTANDER	3.086	5,7	ZURICH	4.626	7,8
AXA	2.003	4,1	GENERALI	2.607	5,0	ALLIANZ	2.860	5,2	AXA	3.633	6,1
ZURICH	1.998	4,1	SANTANDER	2.557	4,9	GENERALI	2.517	4,6	ALLIANZ	2.982	5,0
CAIFOR	1.988	4,1	ZURICH	1.935	3,7	AVIVA	2.240	4,1	GENERALI	2.793	4,7
AVIVA	1.857	3,8	AVIVA	1.908	3,6	CASER	2.111	3,9	CASER	2.356	4,0
BBVA SEGUROS	1.821	3,7	CASER	1.889	3,6	CATALANA OCCIDENTE	2.018	3,7	CATALANA OCCIDENTE	2.189	3,7
CASER	1.588	3,3	CAIFOR	1.717	3,3	ZURICH	1.852	3,4	CAIFOR	2.034	3,4
CATALANA OCCIDENTE	1.502	3,1	IBERCAJA	1.590	3,0	IBERCAJA	1.617	3,0	AVIVA	1.869	3,2
Total mercado	48.775		Total mercado	52.584		Total mercado	54.536		Total mercado	59.178	
2009			2010			2011			2012		
Grupo	Primas	% de mercado									
MAPFRE	7.786	13,0	MAPFRE	8.455	14,7	MAPFRE	8.307	13,7	MAPFRE	7.956	13,9
ZURICH	5.409	9,0	GRUPO CAIXA	5.640	9,8	GRUPO CAIXA	5.068	8,4	GRUPO CAIXA	5.165	9,0
SANTANDER	3.488	5,8	ZURICH	4.646	8,1	MUTUA MADRILEÑA	3.472	5,7	MUTUA MADRILEÑA	3.645	6,4
GRUPO CAIXA	3.304	5,5	GRUPO AXA	3.117	5,4	ZURICH	2.943	4,9	SANTANDER	3.512	6,1
AXA	3.285	5,5	ALLIANZ	2.962	5,1	ALLIANZ	3.001	5,0	ALLIANZ	3.046	5,3
ALLIANZ	3.033	5,1	CASER	2.582	4,5	SANTANDER	2.950	4,9	AXA	2.683	4,7
GENERALI	2.584	4,3	GENERALI	2.282	4,0	GRUPO AXA	2.943	4,9	GENERALI	2.513	4,4
CASER	2.397	4,0	SANTANDER	2.159	3,7	CASER	2.818	4,7	BBVA	2.109	3,7
CATALANA OCCIDENTE	2.169	3,6	CATALANA OCCIDENTE	2.044	3,5	GENERALI	2.416	4,0	CASER	1.997	3,5
AVIVA	1.827	3,0	AVIVA	1.792	3,1	CATALANA OCCIDENTE	2.039	3,4	CATALANA OCCIDENTE	1.971	3,4
Total mercado	59.898		Total mercado	57.587		Total mercado	60.592		Total mercado	57.398	
2013			2014			2015					
Grupo	Primas	% de mercado	Grupo	Primas	% de mercado	Grupo	Primas	% de mercado			
MAPFRE	7.060	12,7	MAPFRE	7.266	13,1	VIDACAIXA	7.189	12,6			
CAIXA	5.298	9,5	CAIXA	5.538	10,0	MAPFRE	6.416	11,3			
MUTUA MADRILEÑA	3.873	6,9	MUTUA MADRILEÑA	4.165	7,5	MUTUA MADRILEÑA	4.333	7,6			
ALLIANZ	3.199	5,7	ALLIANZ	3.287	5,9	ZURICH	4.069	7,2			
SANTANDER SEGUROS	3.136	5,6	AXA	2.660	4,8	ALLIANZ	3.526	6,2			
AXA	2.712	4,9	ZURICH	2.507	4,5	CATALANA OCCIDENTE	2.867	5,0			
BBVA SEGUROS	2.300	4,1	GENERALI	2.259	4,1	AXA	2.502	4,4			
GENERALI	2.293	4,1	CATALANA OCCIDENTE	2.162	3,9	GENERALI	2.306	4,1			
CATALANA OCCIDENTE	2.014	3,6	BBVA SEGUROS	2.088	3,8	BBVA SEGUROS	2.085	3,7			
CASER	1.713	3,1	SANTANDER SEGUROS	1.903	3,4	SANTALUCÍA	1.287	2,3			
Total mercado	55.773		Total mercado	55.486		Total mercado	56.905				

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA. *Ranking total seguro directo por grupos y entidades*)

Tabla A.14. Ranking de los diez mayores grupos aseguradores No Vida en España por volumen de primas, 2005-2015
(primas, millones de euros; participaciones de mercado, %)

2005			2006			2007			2008		
Grupo	Primas	% de mercado									
MAPFRE	5.017	17,8	MAPFRE	5.226	17,4	MAPFRE	5.521	17,4	MAPFRE	5.602	17,2
ALLIANZ	1.859	6,6	AXA	2.627	8,7	AXA	2.713	8,5	AXA	2.718	8,3
AXA	1.491	5,3	ALLIANZ	1.997	6,6	ALLIANZ	2.119	6,7	ALLIANZ	2.134	6,6
GENERALI	1.356	4,8	GENERALI	1.433	4,8	GENERALI	1.534	4,8	CATALANA OCCIDENTE	1.578	4,8
ZURICH	1.223	4,3	MUTUA MADRILEÑA	1.314	4,4	CATALANA OCCIDENTE	1.474	4,6	GENERALI	1.557	4,8
MUTUA MADRILEÑA	1.040	3,7	ZURICH	1.291	4,3	MUTUA MADRILEÑA	1.351	4,3	ZURICH	1.377	4,2
WINTERHUR	1.038	3,7	CASER	1.137	3,8	ZURICH	1.341	4,2	MUTUA MADRILEÑA	1.273	3,9
CATALANA OCCIDENTE	1.013	3,6	CATALANA OCCIDENTE	1.051	3,5	CASER	1.272	4,0	CASER	1.263	3,9
CASER	977	3,5	ADESLAS	989	3,3	ADESLAS	1.085	3,4	ADESLAS	1.191	3,7
ADESLAS	903	3,2	SANTALUCÍA	819	2,7	SANITAS	907	2,9	SANITAS	982	3,0
Total mercado	28.243		Total mercado	30.112		Total mercado	31.781		Total mercado	32.571	
2009			2010			2011			2012		
Grupo	Primas	% de mercado									
MAPFRE	5.239	16,5	MAPFRE	5.166	16,2	MAPFRE	5.136	16,2	MAPFRE	4.973	16,0
AXA	2.540	8,0	AXA	2.402	7,5	MUTUA MADRILEÑA	3.393	10,7	MUTUA MADRILEÑA	3.557	11,4
ALLIANZ	2.081	6,5	ALLIANZ	2.031	6,4	AXA	2.305	7,3	AXA	2.126	6,8
CATALANA OCCIDENTE	1.508	4,7	GRUPO CAIXA	1.921	6,0	ALLIANZ	2.032	6,4	ALLIANZ	1.971	6,3
GENERALI	1.456	4,6	CATALANA OCCIDENTE	1.476	4,6	CATALANA OCCIDENTE	1.439	4,5	GENERALI	1.369	4,4
ZURICH	1.295	4,1	GENERALI	1.362	4,3	GENERALI	1.365	4,3	CATALANA OCCIDENTE	1.366	4,4
MUTUA MADRILEÑA	1.256	4,0	MUTUA MADRILEÑA	1.305	4,1	ZURICH	1.170	3,7	SANITAS	1.137	3,7
CASER	1.191	3,7	ZURICH	1.258	4,0	CASER	1.106	3,5	ZURICH	1.097	3,5
ADESLAS	1.291	4,1	CASER	1.137	3,6	SANITAS	1.099	3,5	SANTALUCÍA	1.045	3,4
SANITAS	1.041	3,3	SANITAS	1.068	3,4	SANTALUCÍA	992	3,1	ASISA	1.021	3,3
Total mercado	31.779		Total mercado	31.820		Total mercado	31.724		Total mercado	31.116	
2013			2014			2015					
Grupo	Primas	% de mercado	Grupo	Primas	% de mercado	Grupo	Primas	% de mercado			
MAPFRE	4.634	15,3	MAPFRE	4.629	15,1	MAPFRE	4.686	15,0			
MUTUA MADRILEÑA	3.677	12,1	MUTUA MADRILEÑA	3.927	12,8	MUTUA MADRILEÑA	4.169	13,3			
AXA	2.021	6,7	ALLIANZ	2.028	6,6	ALLIANZ	2.152	6,9			
ALLIANZ	1.975	6,5	AXA	1.927	6,3	CATALANA OCCIDENTE	1.939	6,2			
GENERALI	1.290	4,3	CATALANA OCCIDENTE	1.294	4,2	AXA	1.755	5,6			
CATALANA OCCIDENTE	1.290	4,3	GENERALI	1.275	4,2	GENERALI	1.348	4,3			
SANITAS	1.178	3,9	SANITAS	1.160	3,8	SANITAS	1.165	3,7			
ZURICH	1.040	3,4	SANTALUCÍA	1.062	3,5	ZURICH	1.072	3,4			
SANTALUCÍA	1.029	3,4	ZURICH	1.055	3,4	ASISA	1.059	3,4			
ASISA	968	3,2	ASISA	1.012	3,3	SANTALUCÍA	1.050	3,4			
Total mercado	30.268		Total mercado	30.647		Total mercado	31.338				

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA. *Ranking de Total No Vida por grupos y entidades*)

Tabla A.15. Ranking de los diez mayores grupos aseguradores Vida en España por volumen de primas, 2005-2015
 (primas, millones de euros; participaciones de mercado, %)

2005			2006			2007			2008		
Grupo	Primas	% de mercado									
MAPFRE	1.894	9,2	SANTANDER	2.349	10,5	SANTANDER	2.875	12,6	SANTANDER	4.747	17,8
CAIFOR	1.848	9,0	AVIVA	1.897	8,4	MAPFRE	2.368	10,4	ZURICH	3.248	12,2
AVIVA	1.848	9,0	MAPFRE	1.865	8,3	AVIVA	2.229	9,8	MAPFRE	2.580	9,7
BBVA	1.681	8,2	IBERCAJA	1.590	7,1	IBERCAJA	1.617	7,1	AVIVA	1.858	7,0
IBERCAJA	1.171	5,7	CAIFOR	1.548	6,9	BANSABADELL VIDA	1.450	6,4	CAIFOR	1.772	6,7
BANSABADELL VIDA	953	4,6	BANSABADELL VIDA	1.373	6,1	CAIFOR	1.386	6,1	GENERALI	1.237	4,6
GENERALI	838	4,1	BBVA	1.285	5,7	BBVA	1.003	4,4	CASER	1.094	4,1
ASCAT-VIDA	827	4,0	GENERALI	1.173	5,2	GENERALI	983	4,3	IBERCAJA	992	3,7
ZURICH	775	3,8	AXA	880	3,9	AEGON	872	3,8	AEGON	934	3,5
CASER	611	3,0	CASER	752	3,3	CASER	839	3,7	AXA	914	3,4
Total mercado	20.532		Total mercado	22.472		Total mercado	22.755		Total mercado	26.607	
2009			2010			2011			2012		
Grupo	Primas	% de mercado									
ZURICH	4.114	14,6	GRUPO CAIXA	3.719	14,4	GRUPO CAIXA	5.036	17,4	GRUPO CAIXA	5.131	19,5
SANTANDER	3.334	11,9	ZURICH	3.389	13,2	MAPFRE	3.171	11,0	SANTANDER	3.366	12,8
GRUPO CAIXA	2.972	10,6	MAPFRE	3.289	12,8	SANTANDER	2.795	9,7	MAPFRE	2.983	11,3
MAPFRE	2.538	9,0	SANTANDER	2.003	7,8	ZURICH	2.060	7,1	BBVA	1.865	7,1
AVIVA	1.814	6,5	AVIVA	1.779	6,9	AVIVA	1.787	6,2	AVIVA	1.349	5,1
AEGON	1.422	5,1	CASER	1.445	5,6	CASER	1.712	5,9	IBERCAJA	1.159	4,4
CASER	1.206	4,3	AEGON	1.360	5,3	BBVA	1.622	5,6	GENERALI	1.144	4,4
IBERCAJA	1.144	4,1	IBERCAJA	1.139	4,4	AEGON	1.613	5,6	ALLIANZ	1.075	4,1
GENERALI	1.128	4,0	ALLIANZ	930	3,6	IBERCAJA	1.501	5,2	CASER	976	3,7
BBVA SEGUROS	1.128	4,0	GENERALI	920	3,6	GENERALI	1.051	3,6	AEGON	924	3,5
Total mercado	28.119		Total mercado	25.768		Total mercado	28.869		Total mercado	26.282	
2013			2014			2015					
Grupo	Primas	% de mercado	Grupo	Primas	% de mercado	Grupo	Primas	% de mercado			
CAIXA	5.271	20,7	CAIXA	5.515	22,2	VIDACAIXA	7.166	28,0			
SANTANDER SEGUROS	3.068	12,0	MAPFRE	2.638	10,6	ZURICH	2.997	11,7			
MAPFRE	2.426	9,5	SANTANDER SEGUROS	1.884	7,6	BBVA SEGUROS	1.737	6,8			
BBVA SEGUROS	2.030	8,	BBVA SEGUROS	1.799	7,2	MAPFRE	1.730	6,8			
ALLIANZ	1.224	4,8	ZURICH	1.451	5,8	ALLIANZ	1.374	5,4			
AVIVA	1.155	4,5	ALLIANZ	1.259	5,1	IBERCAJA	990	3,9			
GENERALI	1.003	3,9	IBERCAJA	1.123	4,5	GENERALI	958	3,7			
IBERCAJA	933	3,7	AVIVA	1.075	4,3	CATALANA OCCIDENTE	927	3,6			
CASER	871	3,4	GENERALI	984	4,0	AXA	747	2,9			
CATALANA OCCIDENTE	724	2,8	CATALANA OCCIDENTE	868	3,5	SANTANDER SEGUROS	678	2,7			
Total mercado	25.505		Total mercado	24.839		Total mercado	25.567				

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA. *Ranking total primas Vida por grupos*)

Tabla A.16. Evolución de la concentración en la industria aseguradora española, 2005-2015
(índices Herfindahl y CR5)

	Índice Herfindahl	Índice CR5 (%)		
		Total	Vida	No Vida
2005	402,7	31,8%	41,1%	38,8%
2006	420,5	35,0%	41,2%	41,8%
2007	458,4	36,4%	46,3%	42,0%
2008	502,7	41,2%	53,4%	41,7%
2009	478,9	38,9%	52,5%	40,4%
2010	550,0	43,1%	55,0%	40,8%
2011	496,4	37,6%	51,4%	45,1%
2012	508,3	40,6%	55,9%	45,0%
2013	489,6	40,5%	55,0%	44,9%
2014	509,6	41,3%	51,0%	45,0%
2015	549,6	44,9%	58,7%	46,9%

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA, *Ranking total seguro directo por grupos y entidades, Ranking de total No Vida por grupos y entidades, Ranking total primas Vida por grupos*)

Tabla A.17. Actividad del Consorcio de Compensación de Seguros: primas y recargos imputados, 2005-2015
(millones de euros)

	Actividad general: primas y recargos imputados							
	Riesgos extraordinarios				Riesgos de la circulación			
	Total	Bienes	Personas	Pérdida de beneficios	Total	Fondos de garantía SOA	Vehículos particulares	Vehículos oficiales
2005	508,0	469,3	21,5	17,3	238,9	191,1	33,7	14,1
2006	578,6	521,0	23,7	34,0	237,1	194,8	28,0	14,4
2007	632,2	566,5	25,4	40,3	237,2	197,6	25,1	14,5
2008	675,9	607,5	24,6	43,8	231,7	195,8	21,2	14,7
2009	692,1	624,9	23,1	44,1	203,2	178,3	14,4	10,6
2010	656,3	591,3	23,6	41,3	147,7	129,1	9,1	9,5
2011	672,9	605,4	23,4	44,1	128,8	113,9	5,8	9,1
2012	687,6	618,8	23,5	45,3	123,4	109,0	3,5	10,8
2013	704,4	638,1	22,0	44,3	114,2	102,5	1,9	9,8
2014	709,5	648,6	16,8	44,2	107,6	98,1	1,0	8,5
2015	726,7	661,8	17,4	47,6	105,8	96,6	0,7	8,6

Fuente: Consorcio de Compensación de Seguros. *Informe Anual*

Tabla A.18. Actividad del Consorcio de Compensación de Seguros: siniestralidad directo y aceptado, 2005-2015
(millones de euros)

	Actividad general: siniestralidad directo y aceptado							
	Riesgos extraordinarios	Bienes	Personas	Pérdida de beneficios	Riesgos de la circulación	Fondos de garantía SOA	Vehículos particulares	Vehículos oficiales
2005	193,1	188,1	3,1	1,9	141,2	84,5	42,8	13,9
2006	228,8	202,9	0,0	25,8	155,6	106,9	31,8	16,9
2007	326,9	306,6	3,0	17,3	153,7	104,5	31,8	17,5
2008	294,2	294,1	1,3	-1,2	159,0	113,3	28,0	17,8
2009	677,7	671,4	2,0	4,3	131,7	97,3	17,2	17,2
2010	658,7	645,1	3,1	10,4	168,7	145,0	10,8	12,9
2011	608,9	542,3	3,1	63,4	111,5	92,5	5,6	13,4
2012	281,0	294,4	0,8	-14,2	71,3	55,4	1,9	14,0
2013	207,6	191,8	1,5	14,3	69,0	56,7	1,4	10,9
2014	208,7	205,6	0,9	2,2	57,4	47,1	0,5	9,7
2015	227,3	216,6	1,0	9,6	68,3	59,0	1,0	8,2

Fuente: Consorcio de Compensación de Seguros. *Informe Anual*

Tabla A.19. Evolución de la prima media del seguro de Automóviles, 2005-2015
(millones de euros; variación anual, %)

	Vehículos asegurados ¹		Primas seguro directo ²		Prima media		
	(millones de euros)	% de variación	(millones de euros)	% de variación	% de variación		
					En euros	Nominal	Real
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%	12.357	-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%	11.553	-0,9%	403	-0,6%	-3,5%
2011	28,9	0,7%	11.285	-2,3%	390	-3,0%	-5,3%
2012	28,7	-0,7%	10.622	-5,9%	370	-5,3%	-7,9%
2013	28,6	-0,4%	10.033	-5,5%	351	-5,1%	-5,4%
2014	28,8	0,7%	9.888	-1,5%	343	-2,1%	-1,2%
2015	29,1	1,0%	10.054	1,7%	346	0,6%	0,6%

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de FIVA, ICEA y Consorcio de Compensación de Seguros)

¹ Fichero Informativo de Vehículos Asegurados (FIVA)

² Primas de seguro directo de entidades aseguradoras y del Consorcio de Compensación de Seguros

Tabla A.20. Frecuencias y costes medios por garantías en el seguro de Automóviles, 2005-2015
(frecuencia, %; coste medio, euros)

	2005		2006		2007		2008		2009		2010	
	Frecuencia	Coste medio										
Responsabilidad Civil	11,9%	1.827	12,1%	1.801	11,6%	1.785	11,5%	1.663	10,0%	1.857	10,0%	1.773
Corporal	2,4%	5.605	2,3%	5.703	2,2%	5.605	2,1%	5.282	2,1%	5.275	2,1%	4.978
Material	10,6%	783	10,7%	794	10,3%	813	9,5%	807	8,8%	844	8,5%	828
Daños propios	40,9%	802	36,9%	896	36,1%	936	38,8%	868	47,1%	748	43,7%	741
Rotura lunas	7,8%	246	7,7%	254	7,6%	264	7,4%	272	7,9%	282	8,4%	282
Robo	2,3%	735	1,9%	774	1,7%	900	1,6%	1.134	1,6%	1.064	1,5%	966
Defensa jurídica	2,7%	242	2,6%	305	2,6%	289	2,7%	255	2,2%	288	2,1%	282
Ocupantes	0,5%	1.351	0,3%	1.180	0,3%	1.928	0,4%	1.273	0,4%	1.090	0,4%	972
Incendios	0,1%	3.371	0,1%	4.024	0,1%	4.095	0,1%	4.912	0,1%	4.158	0,1%	3.211
Retirada carnet	0,1%	1.028	0,1%	812	0,0%	941	0,0%	1.122	0,0%	1.389	0,0%	1.930

Fuente: ICEA. El seguro de automóviles. Estadística a diciembre

Tabla A.20. Frecuencias y costes medios por garantías en el seguro de Automóviles, 2005-2015 (conclusión)
 (frecuencia, %; coste medio, euros)

	2011		2012		2013		2014		2015	
	Frecuencia	Coste medio								
Responsabilidad Civil	9,3%	1.853	9,3%	1.761	8,5%	1.888	8,5%	1.841	8,5%	1.832
Corporal	2,0%	5.050	2,0%	4.939	2,0%	4.928	2,0%	4.751	2,0%	4.563
Material	8,1%	864	7,6%	868	7,2%	887	7,2%	875	7,4%	875
Daños propios	47,4%	704	44,2%	713	39,6%	731	36,1%	733	34,0%	719
Rotura lunas	7,2%	292	6,7%	286	6,7%	290	6,4%	289	6,4%	288
Robo	1,4%	961	1,3%	919	1,2%	896	1,0%	882	0,9%	908
Defensa jurídica	1,9%	302	1,8%	286	1,8%	310	1,8%	302	1,8%	292
Ocupantes	0,4%	930	0,3%	1.259	0,3%	1.252	0,2%	1.251	0,2%	1.234
Incendios	0,1%	3.243	0,1%	3.075	0,1%	2.854	0,1%	2.782	0,1%	2.868
Retirada carnet	0,0%	1.577	0,0%	1.627	0,0%	1.314	0,0%	1.211	0,0%	1.108

Fuente: ICEA. *El seguro de automóviles. Estadística a diciembre*

Tabla A.21. Indicadores básicos del seguro de Automóviles, 2005-2015
 (primas, millones de euros; porcentajes sobre primas, %)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Volumen de primas emitidas	11.659	12.221	12.555	12.324	11.640	11.535	11.270	10.607	10.021	9.878	10.045
Variación de primas	3,8%	4,8%	2,7%	-1,8%	-5,5%	-0,9%	-2,3%	-5,9%	-5,5%	-1,4%	1,7%
Retención	95,5%	95,5%	90,2%	90,5%	90,1%	87,5%	94,5%	94,9%	92,3%	92,5%	92,2%
Siniestralidad bruta	73,2%	74,7%	74,8%	74,5%	77,8%	77,5%	77,2%	77,2%	77,2%	77,1%	78,1%
Gastos brutos	17,5%	18,3%	18,3%	18,2%	17,4%	17,6%	18,0%	18,8%	20,0%	20,0%	20,2%
Siniestralidad neta	74,5%	75,9%	76,4%	75,6%	79,1%	79,6%	78,6%	78,4%	78,1%	77,6%	79,1%
Gastos netos	17,8%	18,6%	18,3%	18,1%	17,4%	17,4%	18,1%	18,9%	20,3%	20,3%	20,3%
Ratio combinado neto	92,3%	94,5%	94,8%	93,7%	96,4%	97,0%	96,7%	97,3%	98,4%	97,9%	99,5%
Resultado financiero	7,6%	7,3%	6,8%	3,7%	5,9%	5,9%	4,9%	3,3%	4,5%	5,6%	4,8%
Resultado técnico-financiero	15,3%	12,8%	12,1%	10,1%	9,5%	8,9%	8,3%	5,9%	6,1%	7,6%	5,3%

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA. *Informe económico del sector asegurador y Serie histórica de primas de negocio directo por ramos y modalidades desde el año 2002*)

Tabla A.22. Indicadores básicos del seguro de Multirriesgos, 2005-2015
(primas, millones de euros; porcentajes sobre primas, %)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Volumen de primas emitidas	4.647	5.052	5.475	5.912	6.097	6.297	6.579	6.627	6.537	6.551	6.659
Variación de primas	11,7%	8,7%	8,4%	8,0%	3,1%	3,3%	4,5%	0,7%	-1,4%	0,2%	1,6%
Retención	80,7%	80,6%	81,7%	81,5%	81,6%	79,1%	81,7%	79,9%	79,6%	79,7%	79,3%
Siniestralidad bruta	63,3%	61,4%	63,8%	61,1%	63,9%	71,4%	57,1%	57,3%	59,0%	60,5%	57,8%
Gastos brutos	29,7%	29,5%	29,3%	28,8%	28,8%	28,7%	28,4%	28,0%	28,3%	28,2%	28,4%
Siniestralidad neta	60,4%	60,5%	63,3%	62,5%	63,0%	66,9%	59,0%	59,9%	61,4%	60,7%	60,2%
Gastos netos	30,2%	30,6%	30,7%	30,1%	30,5%	30,2%	30,1%	30,3%	30,8%	30,0%	30,6%
Ratio combinado neto	90,6%	91,1%	93,9%	92,6%	93,5%	97,1%	89,0%	90,2%	92,2%	90,7%	90,7%
Resultado financiero	5,3%	4,9%	4,5%	2,8%	4,6%	4,2%	3,3%	2,4%	3,5%	4,4%	3,9%
Resultado técnico-financiero	14,7%	13,9%	10,6%	10,2%	11,1%	7,1%	14,3%	12,2%	11,3%	13,7%	13,2%

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA. Informe económico del sector asegurador y Serie histórica de primas de negocio directo por ramos y modalidades desde el año 2002)

Tabla A.23. Indicadores básicos del seguro de Multirriesgo Hogar, 2005-2015
(primas, millones de euros; porcentajes sobre primas, %)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Volumen de primas emitidas	2.388	2.652	2.890	3.147	3.337	3.505	3.656	3.764	3.779	3.837	3.917
Variación de primas	12,2%	11,1%	9,0%	8,9%	6,0%	5,1%	4,3%	3,0%	0,4%	1,5%	2,1%
Retención	92,3%	93,3%	93,2%	92,0%	92,1%	88,8%	91,5%	91,6%	90,4%	89,9%	90,2%
Siniestralidad bruta	55,9%	55,7%	59,1%	59,3%	64,3%	65,1%	56,8%	57,8%	59,1%	58,6%	58,2%
Gastos brutos	32,9%	33,1%	32,5%	32,1%	32,1%	32,2%	31,9%	31,7%	32,0%	31,2%	31,5%
Siniestralidad neta	57,0%	56,8%	59,9%	60,4%	62,8%	66,5%	57,9%	58,9%	60,1%	59,4%	59,1%
Gastos netos	33,0%	33,3%	32,7%	32,0%	32,4%	32,3%	32,0%	31,6%	32,1%	30,7%	31,8%
Ratio combinado neto	90,0%	90,0%	92,5%	92,4%	95,1%	98,8%	89,9%	90,5%	92,2%	90,1%	90,9%
Resultado financiero	3,9%	3,6%	3,4%	2,0%	3,6%	3,1%	2,7%	2,1%	3,0%	3,3%	2,8%
Resultado técnico-financiero	13,9%	13,6%	10,9%	9,6%	8,5%	4,4%	12,8%	11,6%	10,8%	13,1%	11,9%

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA. Informe económico del sector asegurador y Serie histórica de primas de negocio directo por ramos y modalidades desde el año 2002)

Tabla A.24. Indicadores básicos del seguro de Multirriesgos Industriales, 2005-2015
(primas, millones de euros; porcentajes sobre primas, %)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Volumen de primas emitidas	1.107	1.158	1.265	1.344	1.321	1.328	1.421	1.344	1.265	1.220	1.230
Variación de primas	10,8%	4,6%	9,2%	6,2%	-1,7%	0,5%	7,0%	-5,4%	-5,9%	-3,6%	0,8%
Retención	54,2%	52,1%	54,5%	56,8%	55,5%	56,0%	56,0%	50,4%	50,8%	52,2%	50,6%
Siniestralidad bruta	83,9%	75,2%	76,9%	61,5%	63,4%	94,4%	57,5%	59,2%	62,5%	68,8%	59,1%
Gastos brutos	24,3%	23,4%	23,9%	22,6%	22,2%	21,6%	21,0%	19,7%	19,8%	20,5%	20,4%
Siniestralidad neta	72,2%	72,3%	76,5%	63,5%	63,7%	71,6%	64,0%	71,0%	74,8%	70,9%	69,1%
Gastos netos	25,1%	25,7%	28,3%	27,0%	27,2%	26,9%	26,0%	27,9%	28,6%	28,5%	27,5%
Ratio combinado neto	97,3%	98,0%	104,8%	90,5%	90,9%	98,5%	90,1%	98,9%	103,4%	99,4%	96,6%
Resultado financiero	8,7%	8,5%	7,4%	4,9%	7,9%	7,2%	5,3%	3,4%	4,8%	9,0%	7,9%
Resultado técnico-financiero	11,4%	10,5%	2,6%	14,4%	15,6%	8,7%	15,2%	4,5%	1,4%	9,6%	11,3%

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA. Informe económico del sector asegurador y Serie histórica de primas de negocio directo por ramos y modalidades desde el año 2002)

Tabla A.25. Indicadores básicos del seguro de Multirriesgo Comercios, 2005-2015
(primas, millones de euros; porcentajes sobre primas, %)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Volumen de primas emitidas	555	593	645	678	655	650	649	625	596	595	605
Variación de primas	8,6%	6,8%	8,8%	5,1%	-3,4%	-0,7%	-0,2%	-3,6%	-4,6%	-0,3%	1,6%
Retención	83,7%	84,2%	84,7%	84,2%	85,3%	81,2%	84,6%	86,1%	85,5%	84,2%	84,5%
Siniestralidad bruta	59,5%	59,2%	60,0%	66,9%	60,8%	62,2%	57,0%	53,6%	53,7%	56,4%	55,8%
Gastos brutos	29,8%	30,3%	29,9%	31,3%	30,1%	29,7%	29,3%	30,1%	30,1%	30,7%	30,5%
Siniestralidad neta	59,7%	60,6%	61,3%	70,1%	61,5%	64,0%	58,4%	54,7%	54,3%	58,1%	57,5%
Gastos netos	29,3%	29,8%	29,5%	31,0%	29,9%	29,5%	28,9%	29,7%	29,9%	30,2%	30,1%
Ratio combinado neto	89,0%	90,4%	90,9%	101,1%	91,5%	93,5%	87,3%	84,4%	84,2%	88,4%	87,7%
Resultado financiero	6,7%	6,0%	5,6%	3,4%	5,7%	4,8%	3,8%	2,6%	3,8%	4,2%	4,0%
Resultado técnico-financiero	17,6%	15,6%	14,8%	2,3%	14,2%	11,4%	16,4%	18,2%	19,7%	15,8%	16,3%

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA. Informe económico del sector asegurador y Serie histórica de primas de negocio directo por ramos y modalidades desde el año 2002)

Tabla A.26. Indicadores básicos del seguro de Multirriesgo Comunidades, 2005-2015
(primas, millones de euros; porcentajes sobre primas, %)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Volumen de primas emitidas	509	558	605	669	714	755	794	815	823	827	836
Variación de primas	11,6%	9,6%	8,4%	10,6%	6,7%	5,8%	5,2%	2,6%	1,1%	0,4%	1,1%
Retención	81,0%	82,3%	85,1%	86,8%	86,4%	80,5%	86,8%	86,7%	86,4%	85,8%	86,1%
Siniestralidad bruta	58,0%	59,0%	61,2%	61,3%	64,4%	62,1%	53,8%	51,2%	54,5%	54,3%	53,9%
Gastos brutos	26,0%	26,4%	26,3%	26,3%	27,6%	27,8%	27,6%	28,0%	28,2%	28,1%	28,8%
Siniestralidad neta	60,7%	61,4%	63,0%	62,7%	62,5%	65,1%	54,9%	52,5%	55,2%	55,2%	55,1%
Gastos netos	23,9%	25,5%	25,9%	26,1%	27,8%	26,4%	27,6%	28,2%	28,0%	28,0%	28,7%
Ratio combinado neto	84,7%	86,8%	88,9%	88,7%	90,3%	91,4%	82,5%	80,7%	83,3%	83,2%	83,7%
Resultado financiero	6,3%	5,8%	5,4%	2,7%	5,6%	4,4%	3,4%	2,7%	3,8%	4,1%	4,0%
Resultado técnico-financiero	21,6%	19,0%	16,5%	13,9%	15,3%	13,0%	21,0%	22,0%	20,5%	20,9%	20,2%

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA. Informe económico del sector asegurador y Serie histórica de primas de negocio directo por ramos y modalidades desde el año 2002)

Tabla A.27. Indicadores básicos del seguro de Otros Multirriesgos, 2005-2015
(primas, millones de euros; porcentajes sobre primas, %)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Volumen de primas emitidas	88	91	70	74	70	59	60	79	73	73	71
Variación de primas	31,3%	3,4%	-23,1%	5,6%	-4,7%	-16,4%	1,2%	32,3%	-7,2%	-0,6%	-2,4%
Retención	71,6%	71,8%	72,9%	77,0%	80,8%	79,6%	89,1%	89,2%	82,8%	86,1%	85,3%
Siniestralidad bruta	66,8%	64,9%	64,6%	72,8%	71,6%	62,0%	84,8%	73,1%	69,1%	67,3%	70,1%
Gastos brutos	28,4%	25,7%	25,3%	23,6%	22,8%	22,3%	24,2%	25,2%	30,0%	30,8%	31,2%
Siniestralidad neta	71,0%	69,8%	72,1%	72,2%	74,1%	67,8%	81,3%	73,8%	75,7%	71,0%	71,1%
Gastos netos	28,2%	24,9%	23,3%	22,1%	21,8%	18,6%	23,6%	25,4%	31,0%	31,3%	32,3%
Ratio combinado neto	99,1%	94,6%	95,3%	94,3%	95,9%	86,3%	105,0%	99,2%	106,7%	102,3%	103,4%
Resultado financiero	5,6%	5,0%	4,4%	3,6%	4,9%	4,1%	3,1%	1,1%	5,4%	6,2%	6,9%
Resultado técnico-financiero	6,4%	10,4%	9,0%	9,3%	9,1%	17,7%	-1,9%	1,9%	-1,3%	3,9%	3,5%

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA. Informe económico del sector asegurador y Serie histórica de primas de negocio directo por ramos y modalidades desde el año 2002)

Tabla A.28. Indicadores básicos del seguro de Salud, 2005-2015
(primas, millones de euros; porcentajes sobre primas, %)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Volumen de primas emitidas	4.482	4.916	5.403	5.834	6.150	6.396	6.597	6.786	6.937	7.138	7.369
Variación de primas	9,4%	9,7%	9,9%	8,0%	5,4%	4,0%	3,1%	2,9%	2,2%	2,9%	3,2%
Retención	98,7%	98,6%	98,6%	98,6%	98,5%	98,1%	97,8%	97,7%	97,6%	97,5%	97,4%
Siniestralidad bruta	82,3%	81,2%	81,7%	82,8%	85,4%	84,5%	82,8%	82,7%	83,1%	82,2%	80,9%
Gastos brutos	10,9%	11,4%	11,5%	11,1%	10,6%	10,4%	11,5%	11,4%	11,7%	11,8%	12,2%
Siniestralidad neta	83,1%	82,0%	82,4%	83,6%	86,1%	85,7%	83,9%	83,8%	84,5%	83,6%	82,2%
Gastos netos	10,8%	11,4%	11,5%	11,1%	10,5%	10,4%	11,5%	11,4%	11,7%	11,9%	12,2%
Ratio combinado neto	93,9%	93,4%	93,9%	94,7%	96,6%	96,1%	95,4%	95,2%	96,2%	95,5%	94,4%
Resultado financiero	0,8%	1,3%	1,5%	1,2%	1,1%	1,1%	1,1%	0,8%	1,1%	1,0%	0,7%
Resultado técnico-financiero	6,9%	8,0%	7,6%	6,5%	4,5%	5,0%	5,6%	5,5%	4,9%	5,6%	6,3%

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA. Informe económico del sector asegurador y Serie histórica de primas de negocio directo por ramos y modalidades desde el año 2002)

Tabla A.29. Indicadores básicos del seguro de Responsabilidad Civil, 2005-2015
(primas, millones de euros; porcentajes sobre primas, %)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Volumen de primas emitidas	1.758	1.900	2.008	1.974	1.712	1.624	1.531	1.448	1.352	1.343	1.392
Variación de primas	8,7%	8,1%	5,7%	-1,7%	-13,3%	-5,1%	-5,7%	-5,4%	-6,6%	-0,7%	3,7%
Retención	69,1%	71,2%	72,7%	70,2%	67,9%	73,5%	73,9%	72,5%	71,8%	72,1%	72,2%
Siniestralidad bruta	81,0%	69,6%	50,8%	55,3%	51,2%	42,8%	55,1%	39,8%	52,1%	50,9%	62,1%
Gastos brutos	18,0%	18,5%	19,0%	20,3%	21,3%	22,9%	22,6%	24,6%	25,0%	25,5%	25,6%
Siniestralidad neta	80,1%	68,3%	65,2%	54,1%	51,7%	43,2%	51,4%	38,2%	51,7%	50,6%	59,5%
Gastos netos	18,8%	19,9%	20,4%	20,2%	24,1%	23,7%	23,4%	26,0%	26,5%	27,2%	26,8%
Ratio combinado neto	98,8%	88,2%	85,6%	74,3%	75,8%	66,9%	74,8%	64,3%	78,2%	77,8%	86,3%
Resultado financiero	11,7%	10,4%	12,2%	7,6%	16,0%	12,9%	12,5%	7,1%	12,4%	15,2%	14,0%
Resultado técnico-financiero	12,8%	22,2%	26,6%	33,3%	40,2%	46,0%	37,7%	42,8%	34,2%	37,4%	27,7%

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA. Informe económico del sector asegurador y Serie histórica de primas de negocio directo por ramos y modalidades desde el año 2002)

Tabla A.30. Indicadores básicos del seguro de Transportes Cascos, 2005-2015
(primas, millones de euros; porcentajes sobre primas, %)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Volumen de primas emitidas	331	330	314	317	336	289	276	256	240	223	229
Variación de primas	0,9%	-0,3%	-4,8%	1,0%	6,1%	-14,0%	-4,6%	-7,2%	-6,3%	-7,1%	2,8%
Retención	31,3%	32,7%	37,0%	39,0%	42,8%	44,0%	49,4%	54,8%	53,4%	55,1%	55,8%
Siniestralidad bruta	37,3%	38,4%	77,5%	94,3%	79,8%	59,4%	50,9%	73,1%	55,6%	79,5%	77,9%
Gastos brutos	10,8%	13,4%	15,6%	14,9%	15,7%	15,9%	17,4%	19,3%	19,5%	19,9%	20,7%
Siniestralidad neta	60,3%	58,3%	76,8%	94,1%	87,9%	74,1%	68,2%	74,3%	67,6%	90,8%	90,3%
Gastos netos	20,1%	25,8%	27,0%	23,5%	25,2%	24,7%	25,6%	25,6%	27,2%	26,3%	26,5%
Ratio combinado neto	80,3%	84,1%	103,8%	117,6%	113,1%	98,9%	93,8%	99,9%	94,8%	117,0%	116,7%
Resultado financiero	10,2%	8,8%	7,9%	7,8%	7,1%	7,5%	5,4%	3,9%	4,1%	14,9%	13,9%
Resultado técnico-financiero	29,9%	24,7%	4,1%	-9,8%	-6,0%	8,6%	11,6%	4,0%	9,2%	-2,1%	-2,8%

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA. Informe económico del sector asegurador y Serie histórica de primas de negocio directo por ramos y modalidades desde el año 2002)

Tabla A.31. Indicadores básicos del seguro de Transportes Mercancías, 2005-2015
(primas, millones de euros; porcentajes sobre primas, %)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Volumen de primas emitidas	281	302	320	286	222	209	211	204	198	194	206
Variación de primas	0,7%	7,5%	6,0%	-10,5%	-22,6%	-5,7%	0,7%	-3,0%	-2,8%	-2,2%	5,9%
Retención	62,9%	63,1%	66,7%	69,6%	69,9%	69,6%	69,1%	65,4%	63,7%	66,4%	65,7%
Siniestralidad bruta	53,8%	59,7%	59,6%	60,3%	52,2%	36,2%	54,5%	50,8%	62,0%	65,3%	71,0%
Gastos brutos	26,2%	27,8%	28,4%	26,5%	25,8%	25,1%	25,1%	25,2%	25,4%	26,4%	28,1%
Siniestralidad neta	58,4%	64,7%	65,1%	67,5%	56,0%	49,2%	61,8%	59,1%	70,4%	71,8%	78,4%
Gastos netos	27,1%	28,5%	30,1%	28,5%	29,1%	28,7%	29,1%	30,2%	31,1%	32,0%	33,3%
Ratio combinado neto	85,5%	93,3%	95,2%	96,0%	85,1%	77,9%	90,9%	89,3%	101,5%	103,8%	111,7%
Resultado financiero	5,6%	4,9%	5,0%	3,3%	6,0%	5,7%	5,4%	2,7%	4,9%	6,5%	6,3%
Resultado técnico-financiero	20,1%	11,6%	9,8%	7,3%	21,0%	27,8%	14,5%	13,4%	3,4%	2,8%	-5,4%

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA. Informe económico del sector asegurador y Serie histórica de primas de negocio directo por ramos y modalidades desde el año 2002)

Tabla A.32. Indicadores básicos del seguro de Decesos, 2005-2015
(primas, millones de euros; porcentajes sobre primas, %)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Volumen de primas emitidas	1.370	1.451	1.518	1.591	1.672	1.703	1.761	1.891	1.961	2.066	2.151
Variación de primas	5,9%	5,9%	4,6%	4,8%	5,1%	1,8%	3,4%	7,3%	3,7%	5,4%	4,1%
Retención	99,3%	99,2%	99,2%	99,1%	99,4%	99,2%	100,6%	98,9%	99,0%	98,4%	98,5%
Siniestralidad bruta	55,2%	51,2%	53,7%	53,5%	53,0%	52,5%	51,3%	55,2%	56,9%	60,3%	65,2%
Gastos brutos	38,6%	38,4%	36,3%	35,8%	39,0%	38,1%	37,8%	37,5%	36,4%	34,8%	32,9%
Siniestralidad neta	55,5%	51,5%	54,1%	54,0%	53,3%	52,8%	50,7%	55,4%	57,2%	60,9%	65,9%
Gastos netos	38,8%	38,6%	36,4%	36,0%	39,0%	38,1%	37,2%	37,5%	36,4%	34,7%	32,7%
Ratio combinado neto	94,3%	90,1%	90,5%	89,9%	92,3%	90,9%	87,9%	93,0%	93,5%	95,5%	98,6%
Resultado financiero	5,4%	6,5%	5,5%	3,2%	4,7%	5,6%	5,7%	6,8%	6,2%	6,5%	7,4%
Resultado técnico-financiero	11,1%	16,4%	15,0%	13,2%	12,5%	14,6%	17,8%	13,8%	12,7%	11,0%	8,8%

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA. Informe económico del sector asegurador y Serie histórica de primas de negocio directo por ramos y modalidades desde el año 2002)

Tabla A.33. Indicadores básicos del seguro de Crédito, 2005-2015
(primas, millones de euros; porcentajes sobre primas, %)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Volumen de primas emitidas	544	644	806	835	798	719	695	677	646	631	606
Variación de primas	4,0%	18,4%	25,2%	3,5%	-4,3%	-10,0%	-3,3%	-2,5%	-4,7%	-2,4%	-3,8%
Retención	50,3%	52,7%	53,4%	52,4%	53,9%	54,3%	54,6%	53,2%	46,3%	44,4%	42,1%
Siniestralidad bruta	68,9%	74,4%	83,7%	143,7%	89,5%	50,9%	78,2%	81,4%	70,4%	39,6%	69,2%
Gastos brutos	21,2%	19,5%	20,0%	18,2%	17,8%	19,4%	20,4%	20,9%	21,9%	24,1%	24,7%
Siniestralidad neta	76,5%	80,6%	95,5%	117,8%	96,0%	56,6%	84,1%	87,8%	68,7%	42,2%	48,5%
Gastos netos	12,4%	10,2%	10,0%	6,6%	18,3%	17,5%	15,0%	19,2%	22,1%	19,2%	8,4%
Ratio combinado neto	88,9%	90,8%	105,5%	124,4%	114,3%	74,1%	99,0%	107,0%	90,9%	61,4%	56,9%
Resultado financiero	8,1%	10,2%	10,3%	10,7%	5,8%	4,8%	6,2%	5,8%	6,0%	4,5%	4,0%
Resultado técnico-financiero	19,2%	19,4%	4,8%	-13,7%	-8,5%	30,7%	7,1%	-1,2%	15,1%	43,1%	47,1%

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA. Informe económico del sector asegurador y Serie histórica de primas de negocio directo por ramos y modalidades desde el año 2002)

Tabla A.34. Indicadores básicos del seguro de Caución, 2005-2015
[primas, millones de euros; porcentajes sobre primas, %]

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Volumen de primas emitidas	74	83	86	87	81	84	78	65	63	61	86
Variación de primas	8,8%	12,2%	3,6%	0,6%	-6,3%	3,8%	-7,3%	-16,2%	-4,1%	-2,8%	40,5%
Retención	50,7%	59,0%	53,0%	54,7%	41,6%	44,4%	40,1%	47,1%	44,5%	48,7%	46,4%
Siniestralidad bruta	4,0%	13,6%	19,0%	130,1%	113,2%	124,0%	98,7%	284,4%	535,5%	159,8%	158,2%
Gastos brutos	28,9%	27,4%	28,6%	28,4%	39,9%	24,1%	24,2%	24,7%	28,3%	27,8%	33,9%
Siniestralidad neta	22,0%	26,9%	23,1%	77,4%	100,7%	65,0%	82,7%	201,4%	233,4%	72,1%	64,0%
Gastos netos	21,4%	19,1%	17,5%	32,1%	67,8%	23,7%	22,0%	14,0%	34,4%	37,9%	41,7%
Ratio combinado neto	43,4%	46,0%	40,5%	109,5%	168,4%	88,7%	104,7%	215,4%	267,8%	110,0%	105,7%
Resultado financiero	6,1%	4,1%	12,8%	5,5%	5,5%	5,1%	8,2%	9,8%	3,1%	5,0%	3,3%
Resultado técnico-financiero	62,7%	58,1%	72,3%	-4,0%	-62,9%	16,4%	3,5%	-105,7%	-164,7%	-5,1%	-2,3%

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA. Informe económico del sector asegurador y Serie histórica de primas de negocio directo por ramos y modalidades desde el año 2002)

Tabla A.35. Indicadores básicos del seguro de Accidentes, 2005-2015
[primas, millones de euros; porcentajes sobre primas, %]

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Volumen de primas emitidas	848	903	963	1.002	945	922	897	853	880	894	926
Variación de primas	6,0%	6,5%	6,6%	4,1%	-5,7%	-2,5%	-2,6%	-5,0%	3,2%	1,6%	3,6%
Retención	87,0%	87,7%	88,3%	88,9%	89,0%	89,5%	89,5%	89,7%	90,1%	89,0%	89,0%
Siniestralidad bruta	50,8%	43,9%	43,1%	41,6%	33,8%	36,1%	39,0%	34,2%	41,6%	40,9%	41,3%
Gastos brutos	30,5%	30,4%	31,8%	32,5%	32,6%	33,5%	35,4%	36,3%	34,9%	36,7%	37,6%
Siniestralidad neta	53,1%	44,8%	45,0%	39,6%	34,4%	37,4%	40,5%	35,3%	40,8%	41,8%	40,5%
Gastos netos	32,1%	31,4%	32,9%	33,6%	33,5%	34,4%	36,2%	36,9%	35,2%	37,2%	37,6%
Ratio combinado neto	85,2%	76,2%	77,9%	73,2%	67,9%	71,8%	76,7%	72,2%	76,0%	79,0%	78,1%
Resultado financiero	6,4%	6,2%	5,9%	2,7%	5,0%	5,3%	4,3%	3,8%	11,3%	18,7%	15,0%
Resultado técnico-financiero	21,2%	30,0%	28,0%	29,5%	37,1%	33,4%	27,6%	31,6%	35,3%	39,7%	36,9%

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA. Informe económico del sector asegurador y Serie histórica de primas de negocio directo por ramos y modalidades desde el año 2002)

Tabla A.36. Evolución de la penetración en el sector asegurador español, 2005-2015
[primas / PIB, %]

Mercado total	Seguros Vida				Seguros No Vida				
	Total Seguros Vida	Vida Riesgo	Vida Ahorro	Total Seguros No Vida	Automóviles	Multirriesgos	Salud	Otros Ramos	
2005	5,35%	2,32%	0,33%	1,99%	3,04%	1,25%	0,50%	0,48%	0,80%
2006	5,33%	2,34%	0,35%	1,98%	2,99%	1,21%	0,50%	0,49%	0,79%
2007	5,16%	2,21%	0,36%	1,85%	2,95%	1,16%	0,51%	0,50%	0,78%
2008	5,39%	2,47%	0,34%	2,13%	2,92%	1,10%	0,53%	0,52%	0,76%
2009	5,64%	2,7%	0,34%	2,35%	2,94%	1,08%	0,57%	0,57%	0,73%
2010	5,41%	2,47%	0,35%	2,12%	2,94%	1,07%	0,58%	0,59%	0,70%
2011	5,69%	2,73%	0,34%	2,39%	2,96%	1,05%	0,61%	0,62%	0,68%
2012	5,53%	2,55%	0,34%	2,21%	2,98%	1,02%	0,64%	0,65%	0,68%
2013	5,45%	2,50%	0,33%	2,17%	2,95%	0,97%	0,63%	0,67%	0,67%
2014	5,35%	2,41%	0,34%	2,07%	2,94%	0,95%	0,63%	0,69%	0,67%
2015	5,26%	2,36%	0,35%	2,02%	2,90%	0,93%	0,62%	0,68%	0,67%

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA e INE)

Tabla A.37. Evolución de la densidad y profundización en el sector asegurador español, 2005-2015
(primas per cápita, euros; primas directas seguros de vida / primas directas totales, %)

	Densidad (primas per cápita)									Profundización (primas directas seguros de Vida / primas directas totales)
	Densidad mercado total	Seguros de Vida			Seguros de No Vida				Otros ramos	
		Total Seguros Vida	Vida Riesgo	Vida Ahorro	Total Seguros No Vida	Automóviles	Multirriesgos	Salud		
2005	1.113,7	482,0	67,7	414,2	631,8	260,8	103,9	100,2	166,8	43,3%
2006	1.188,8	521,6	79,0	442,7	667,1	270,4	111,8	108,8	176,2	43,9%
2007	1.207,7	517,7	84,5	433,2	690,0	272,0	118,6	117,1	182,3	42,9%
2008	1.286,8	589,5	80,5	509,0	697,3	263,6	126,5	124,8	182,4	45,8%
2009	1.294,6	619,3	79,1	540,2	675,3	247,6	129,7	130,8	167,3	47,8%
2010	1.239,6	565,5	81,0	484,5	674,1	244,4	133,4	135,5	160,7	45,6%
2011	1.289,0	617,9	77,3	540,7	671,1	238,4	139,2	139,6	153,9	47,9%
2012	1.223,9	564,1	75,3	488,8	659,8	225,1	140,6	144,0	150,1	46,1%
2013	1.201,1	551,5	72,4	479,0	649,7	214,3	139,8	148,3	147,3	45,9%
2014	1.194,6	538,6	75,3	463,3	656,1	211,9	140,5	153,1	150,6	45,1%
2015	1.223,1	549,5	81,1	468,4	673,6	215,9	143,1	158,4	156,2	44,9%

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA e INE)

Tabla A.38. Evolución de la Brecha de Protección del Seguro en el mercado asegurador español, 2005-2015
(millardos de euros)

	Brecha de Protección del Seguro (BPS)				BPS como múltiplo del mercado real (número de veces)			
	BPS total (a = b + c)	BPS seguros Vida (b)	BPS seguros No Vida (c)	Mercado real (d)	Mercado potencial (e = a + d)	Del mercado total	Del mercado seguros Vida	Del mercado seguros No Vida
2005	30,9	30,5	0,3	49,8	80,7	0,62	1,42	0,01
2006	36,3	34,5	1,7	53,7	90,0	0,68	1,47	0,06
2007	43,4	42,2	1,2	55,7	99,1	0,78	1,77	0,04
2008	30,1	28,4	1,7	60,2	90,3	0,50	1,03	0,05
2009	31,0	28,1	2,9	60,9	91,9	0,51	0,96	0,09
2010	33,0	30,7	2,3	58,5	91,5	0,56	1,15	0,07
2011	24,3	22,6	1,7	60,9	85,2	0,40	0,77	0,05
2012	24,3	22,8	1,5	57,7	82,0	0,42	0,86	0,05
2013	25,7	23,9	1,8	56,2	81,9	0,46	0,93	0,06
2014	28,1	26,9	1,2	55,7	83,8	0,51	1,07	0,04
2015	29,7	28,6	1,1	56,9	86,6	0,52	1,12	0,04

Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de ICEA y Swiss Re)

Fundación **MAPFRE**

www.fundacionmapfre.org

Paseo de Recoletos, 23
28004 Madrid

ISBN: 978-84-9844-605-0



© Fundación MAPFRE

Prohibida la reproducción total o parcial de esta obra sin el permiso escrito del autor o de Fundación MAPFRE