

**Informe:**

# **EL MERCADO ESPAÑOL DE SEGUROS EN 2017**

---

**Manuel Aguilera**

Director General del Servicio de Estudios de MAPFRE

Madrid, 10 de julio de 2018.





Servicio de Estudios de MAPFRE

# **EL MERCADO ESPAÑOL DE SEGUROS EN 2017**

Madrid, Fundación MAPFRE, julio de 2018.



## Contenido del informe

Presentación

Resumen ejecutivo

1. Contexto económico y demográfico
2. Estructura del mercado asegurador
3. El mercado asegurador en 2017: análisis de las principales líneas de negocio
4. Tendencias estructurales de crecimiento
5. Análisis de requerimientos de capital, fondos propios y ratios de solvencia
6. Panorama regulatorio

Apéndice estadístico



## Contenido



Desempeño del mercado en 2017



Tendencias estructurales y la BPS



SCR, fondos propios y ratios de solvencia

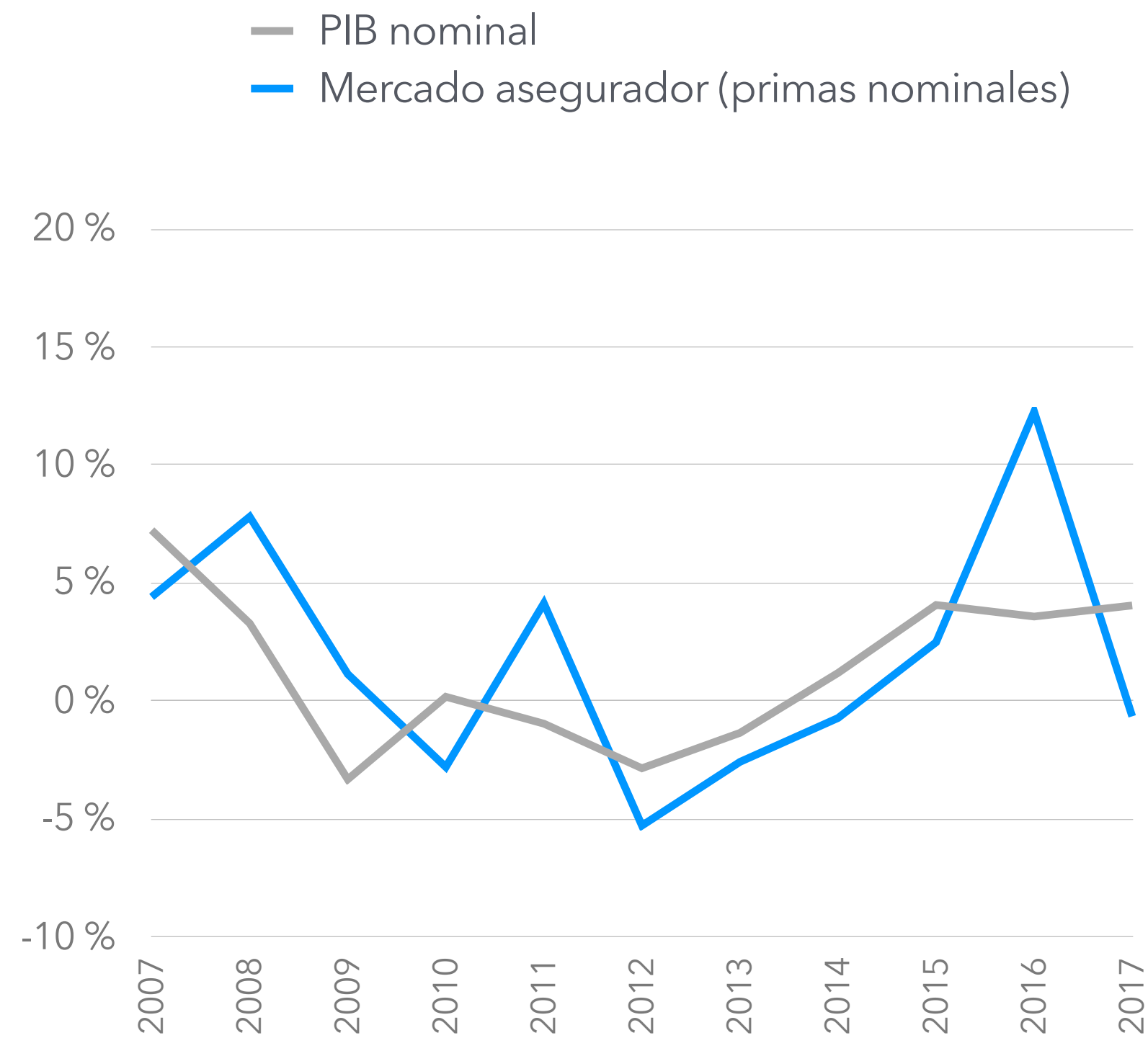


## Contenido

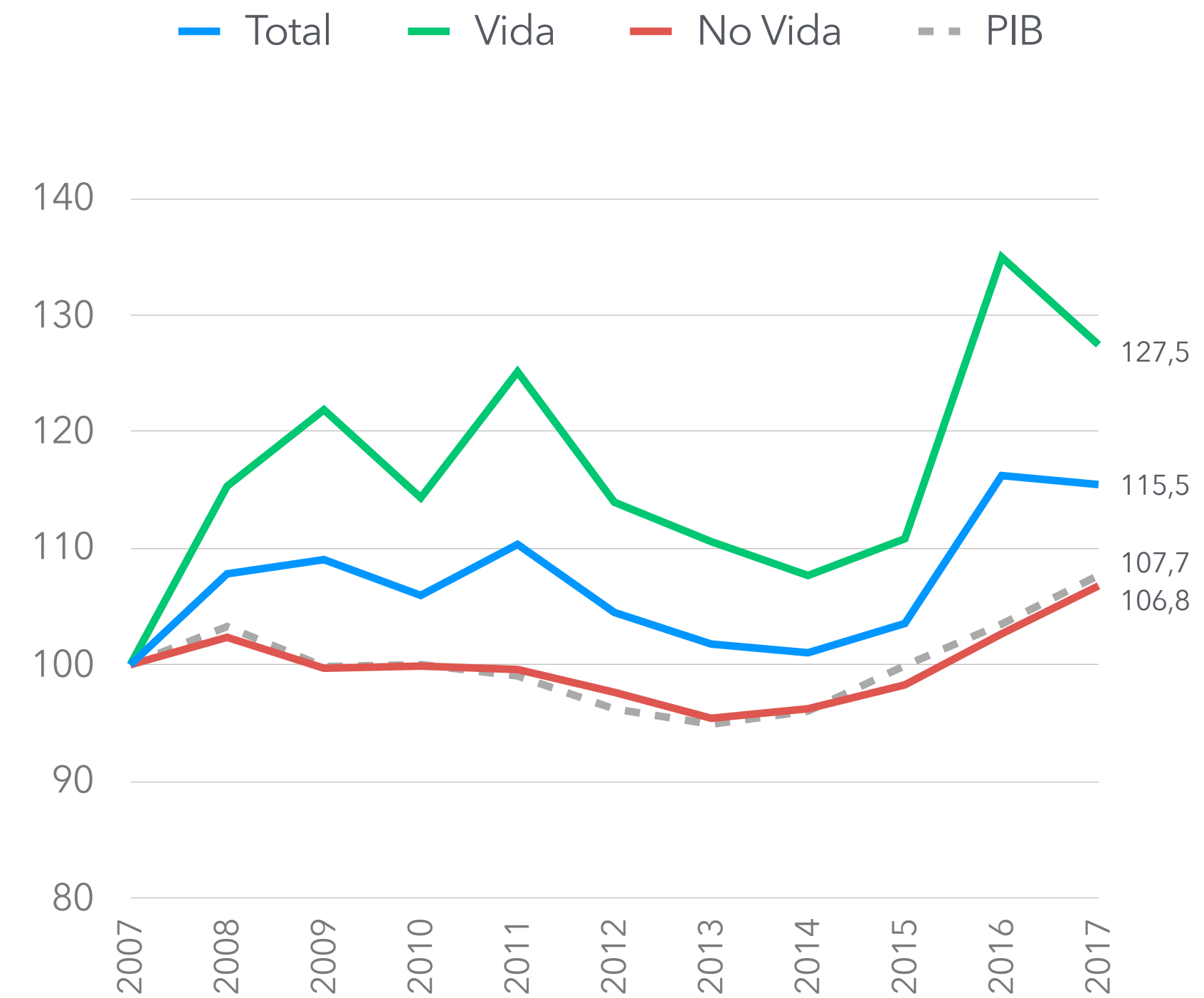


Desempeño del mercado en 2017

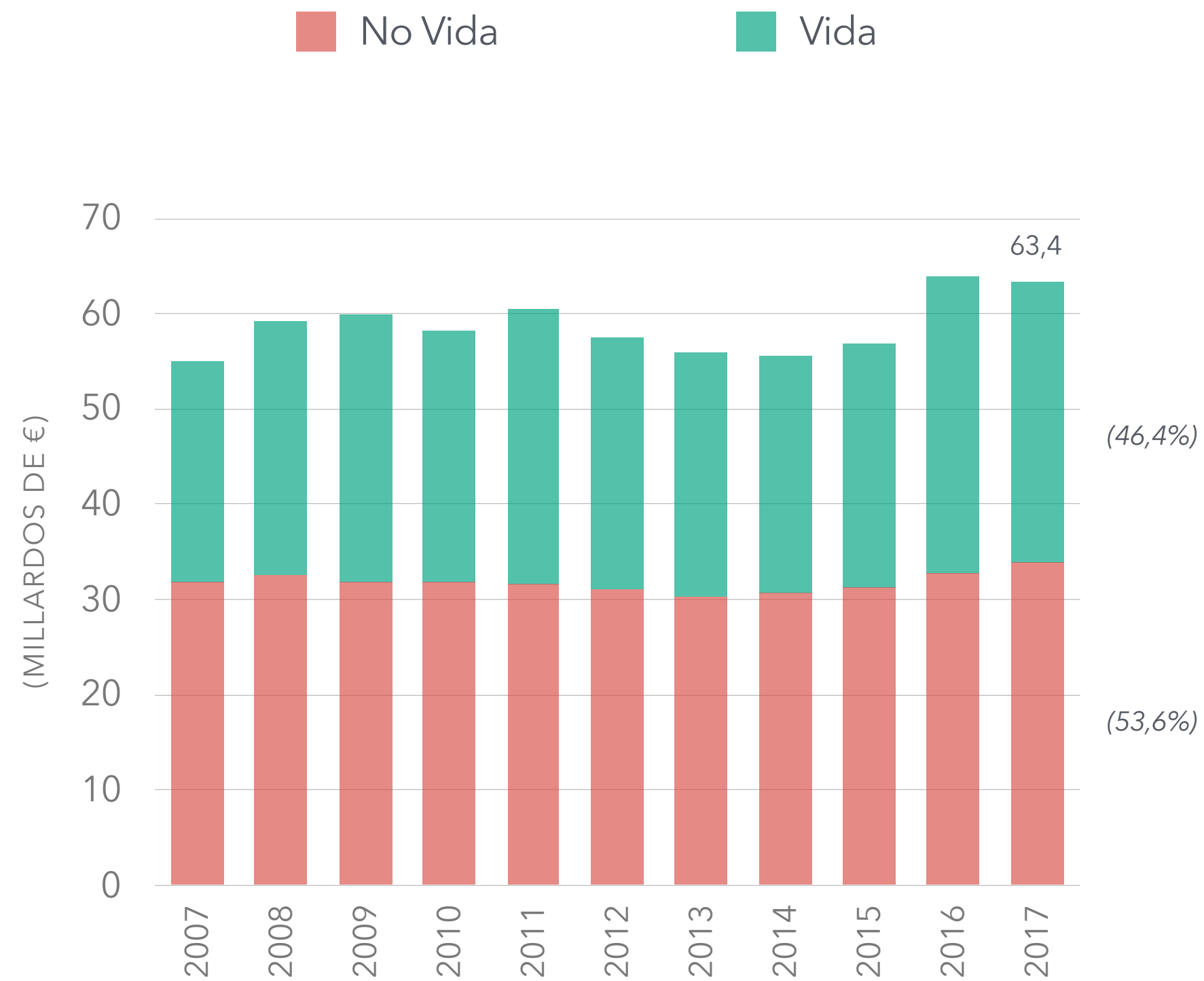
Tasas de crecimiento anual (%)



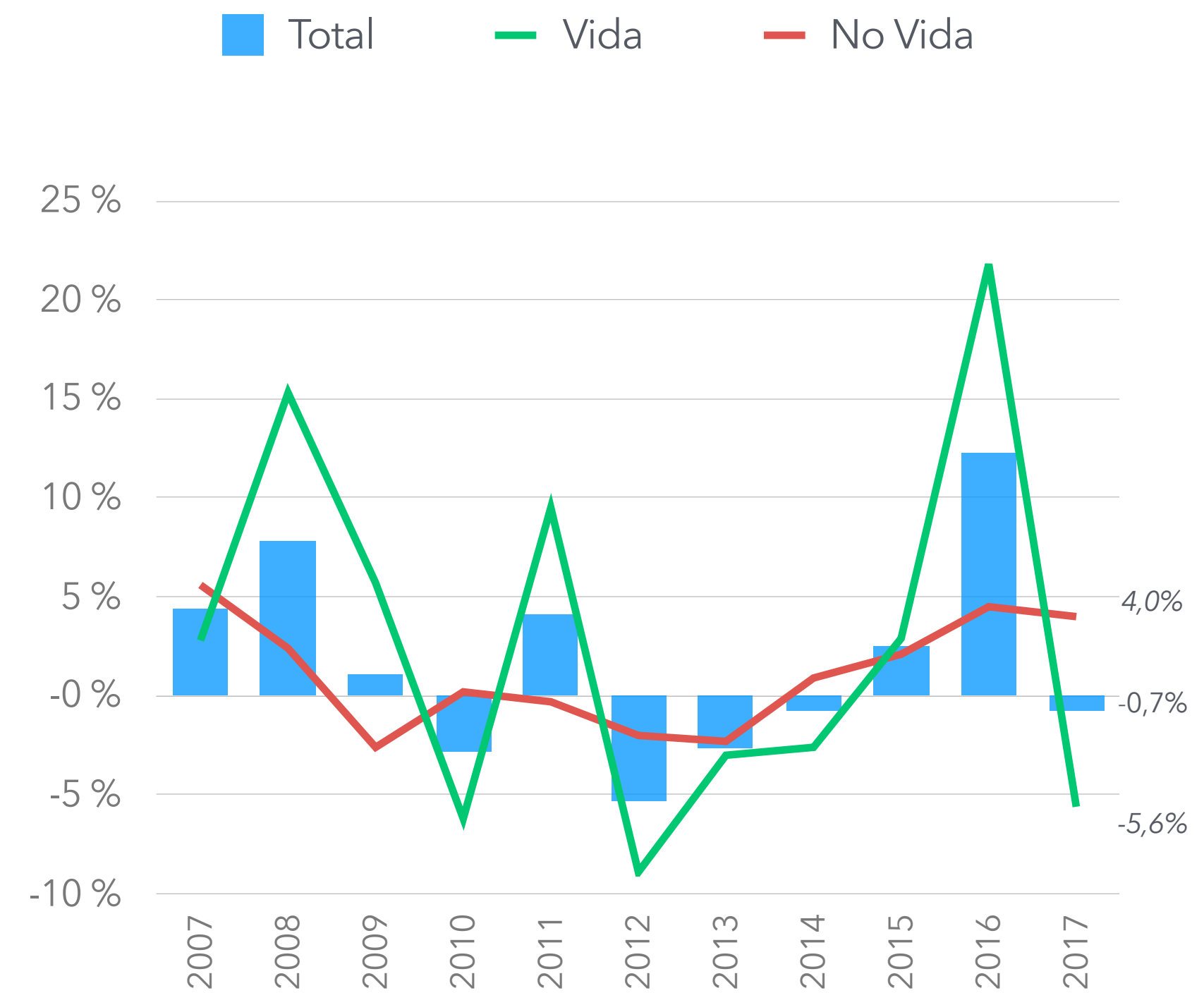
Índice 2007=100



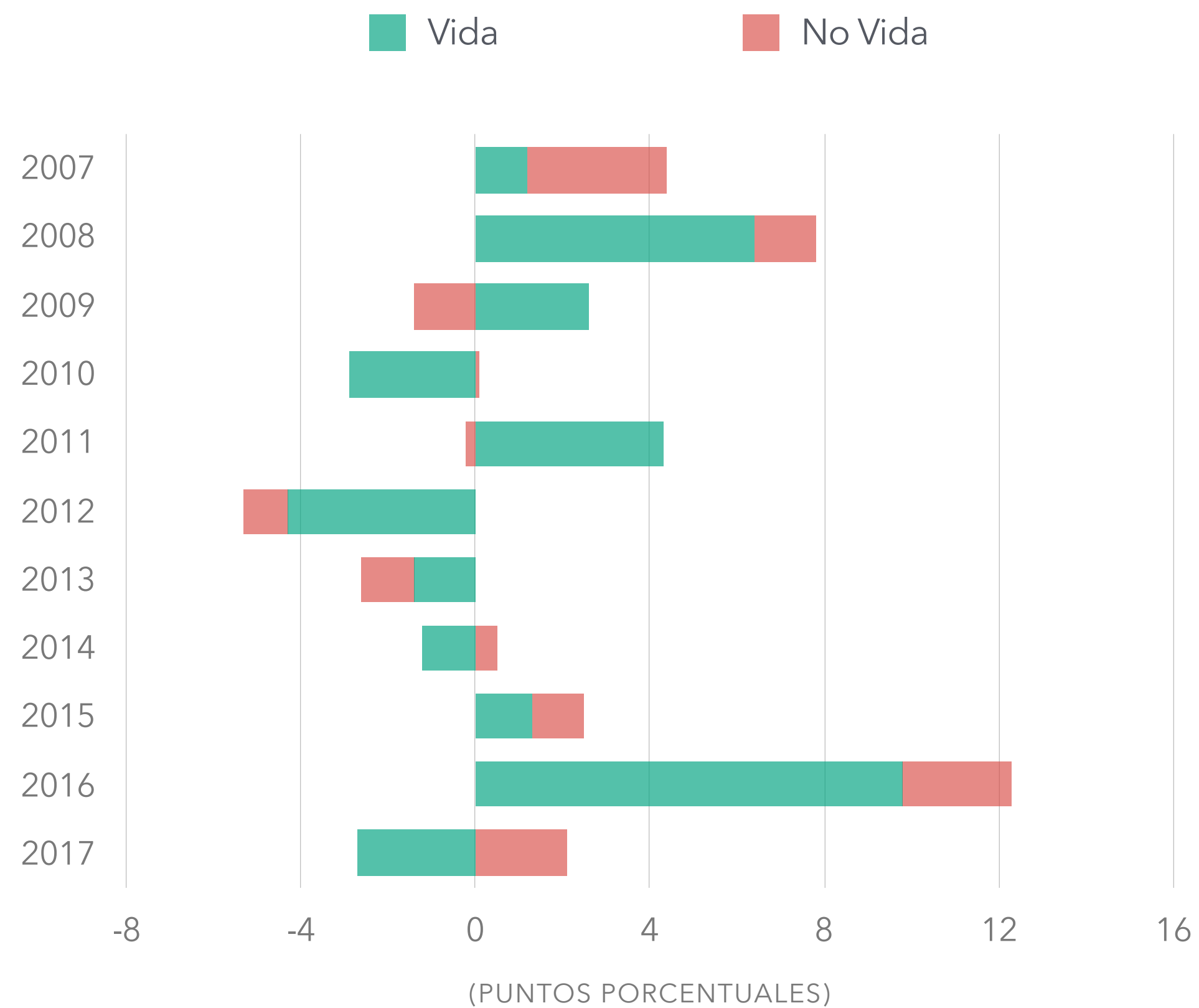
Primas devengadas del seguro directo



Variación anual (%)



Contribución al crecimiento

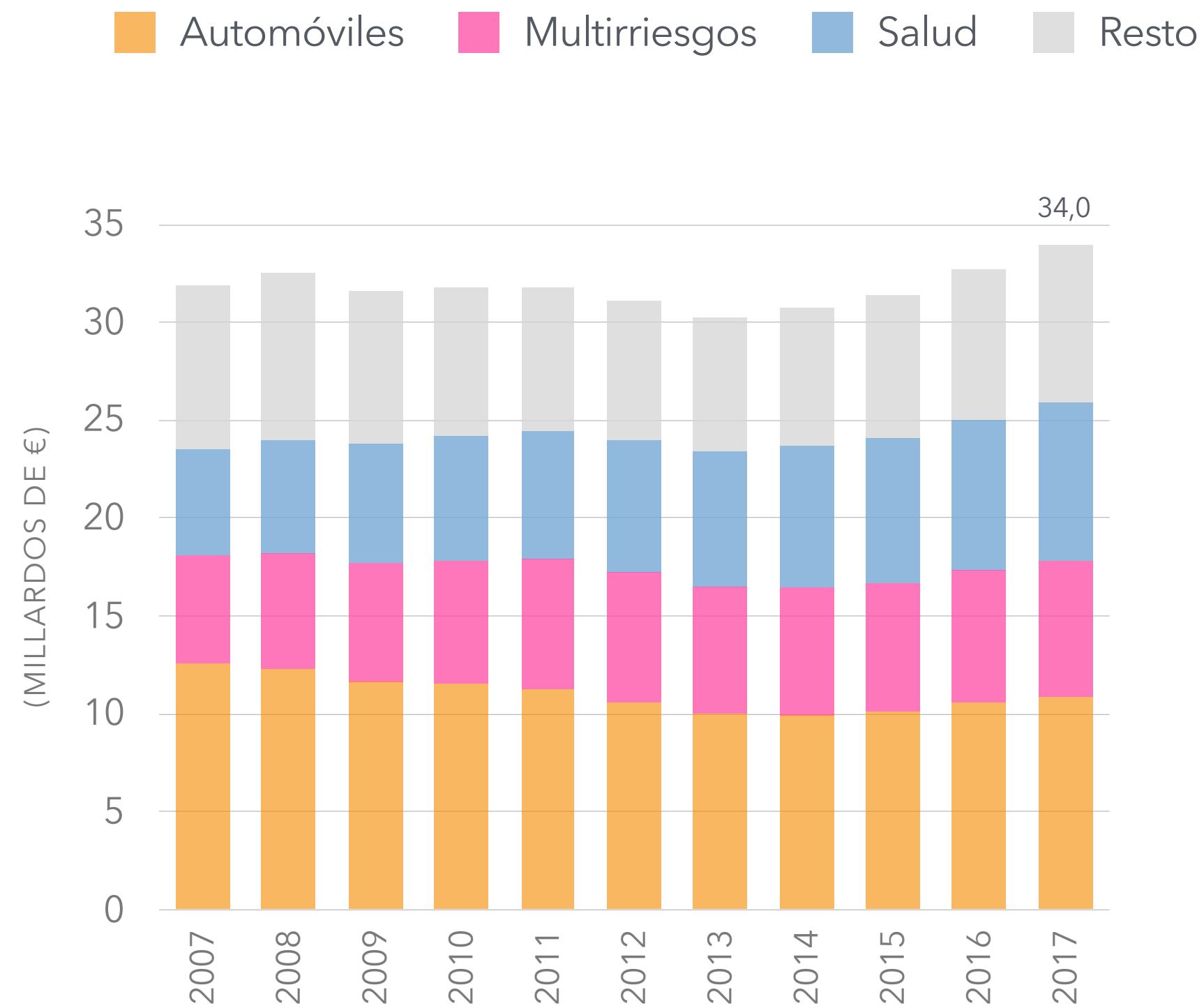


Contribución por ramos

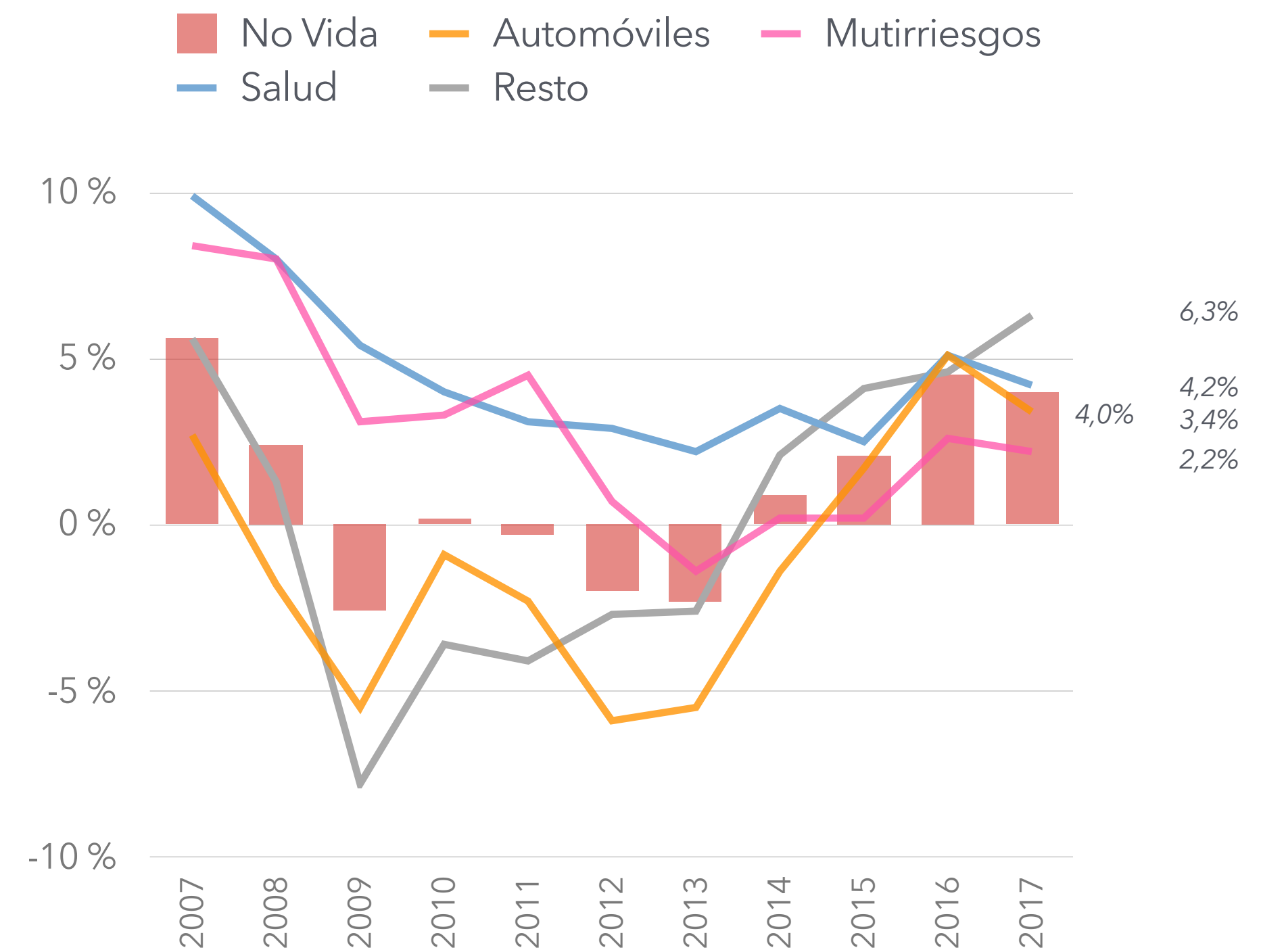
	Crecimiento anual (pp)	Contribución al crecimiento (pp)	
		Vida	No-Vida
2007	4,4	1,2	3,2
2008	7,8	6,4	1,4
2009	1,1	2,6	-1,4
2010	-2,8	-2,9	0,1
2011	4,1	4,3	-0,2
2012	-5,3	-4,3	-1,0
2013	-2,6	-1,4	-1,2
2014	-0,7	-1,2	0,5
2015	2,5	1,3	1,2
2016	12,3	9,8	2,5
2017	-0,7	-2,7	2,1



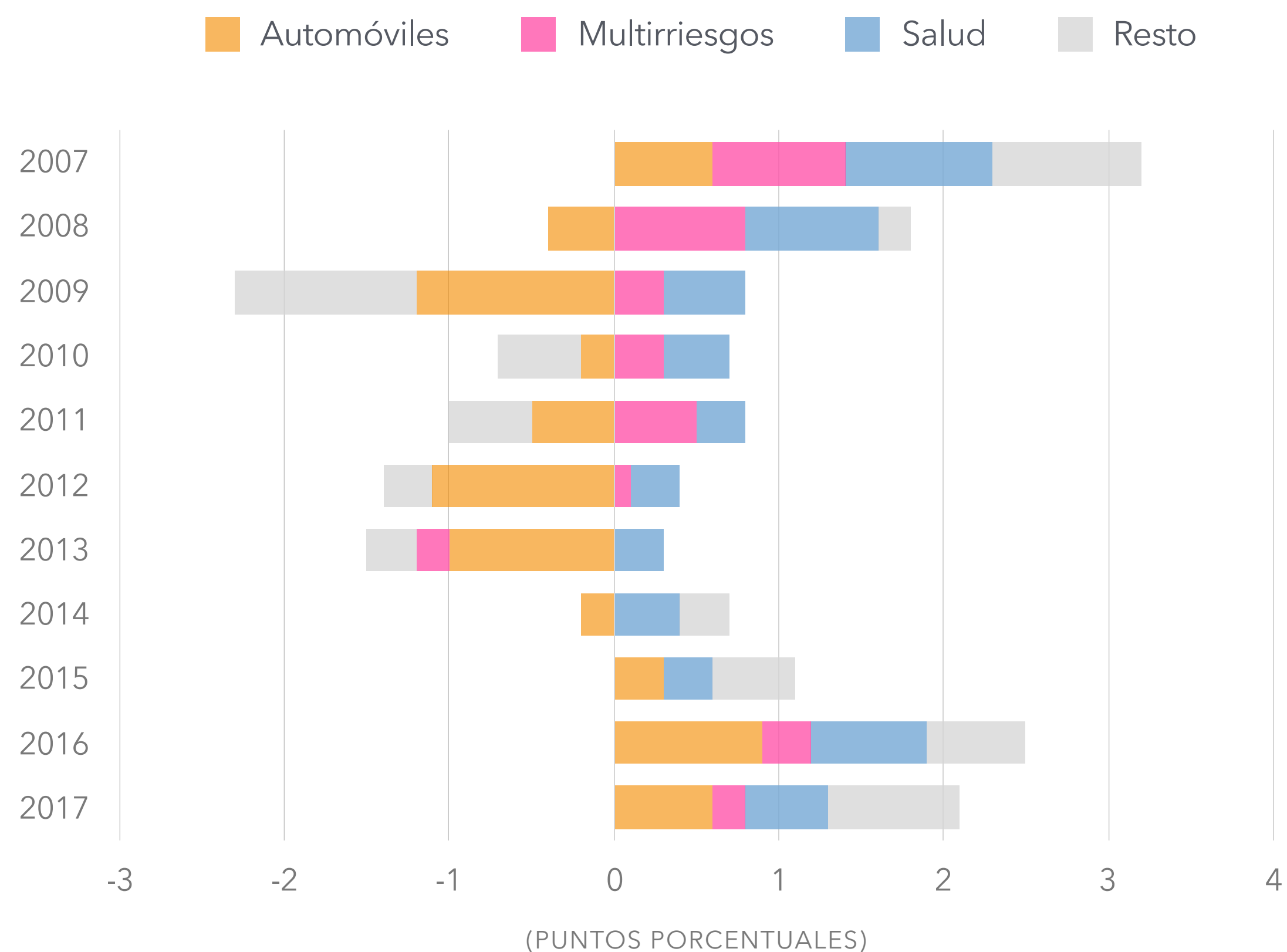
Primas devengadas del seguro directo



Variación anual (%)



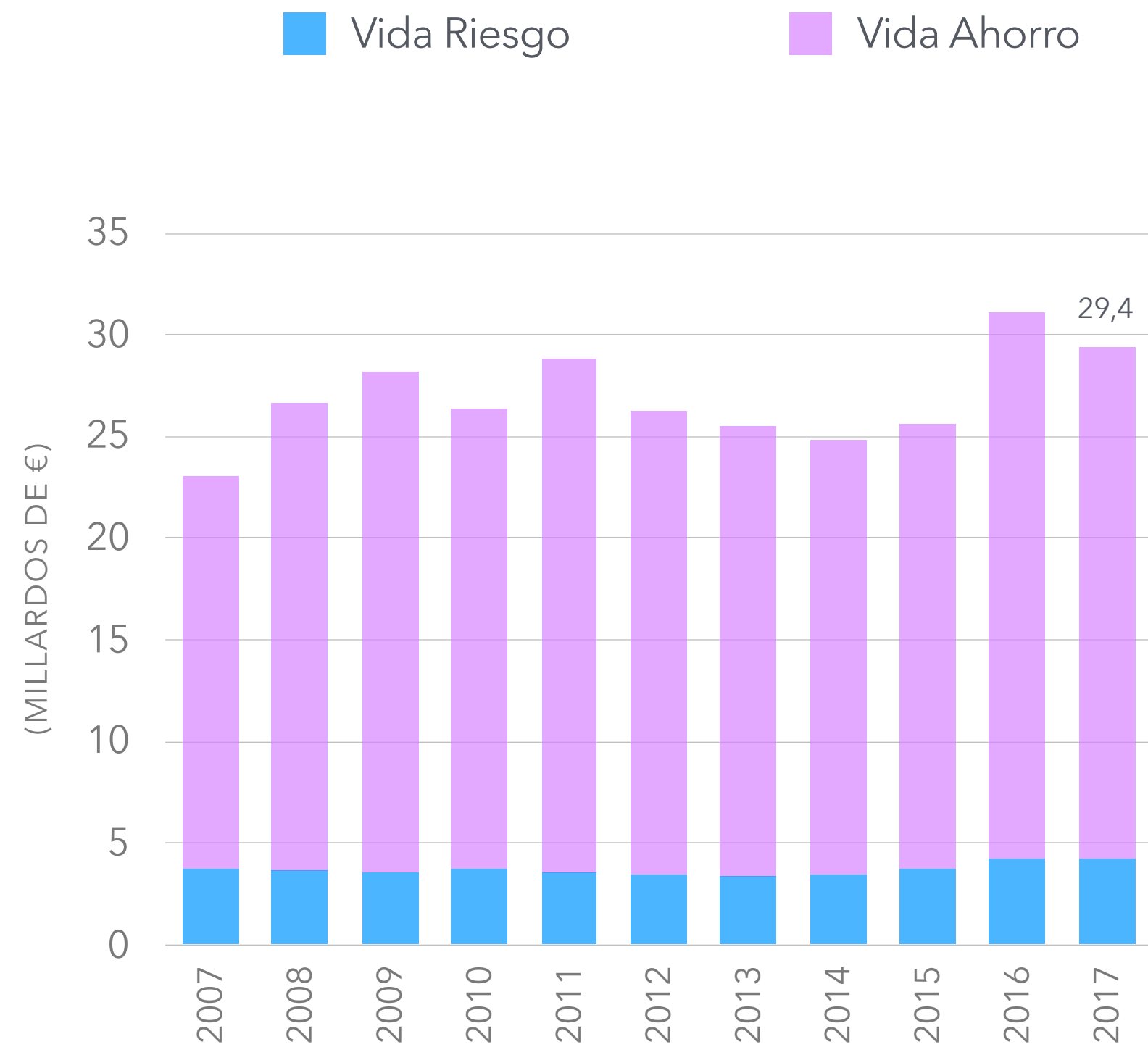
Contribución al crecimiento



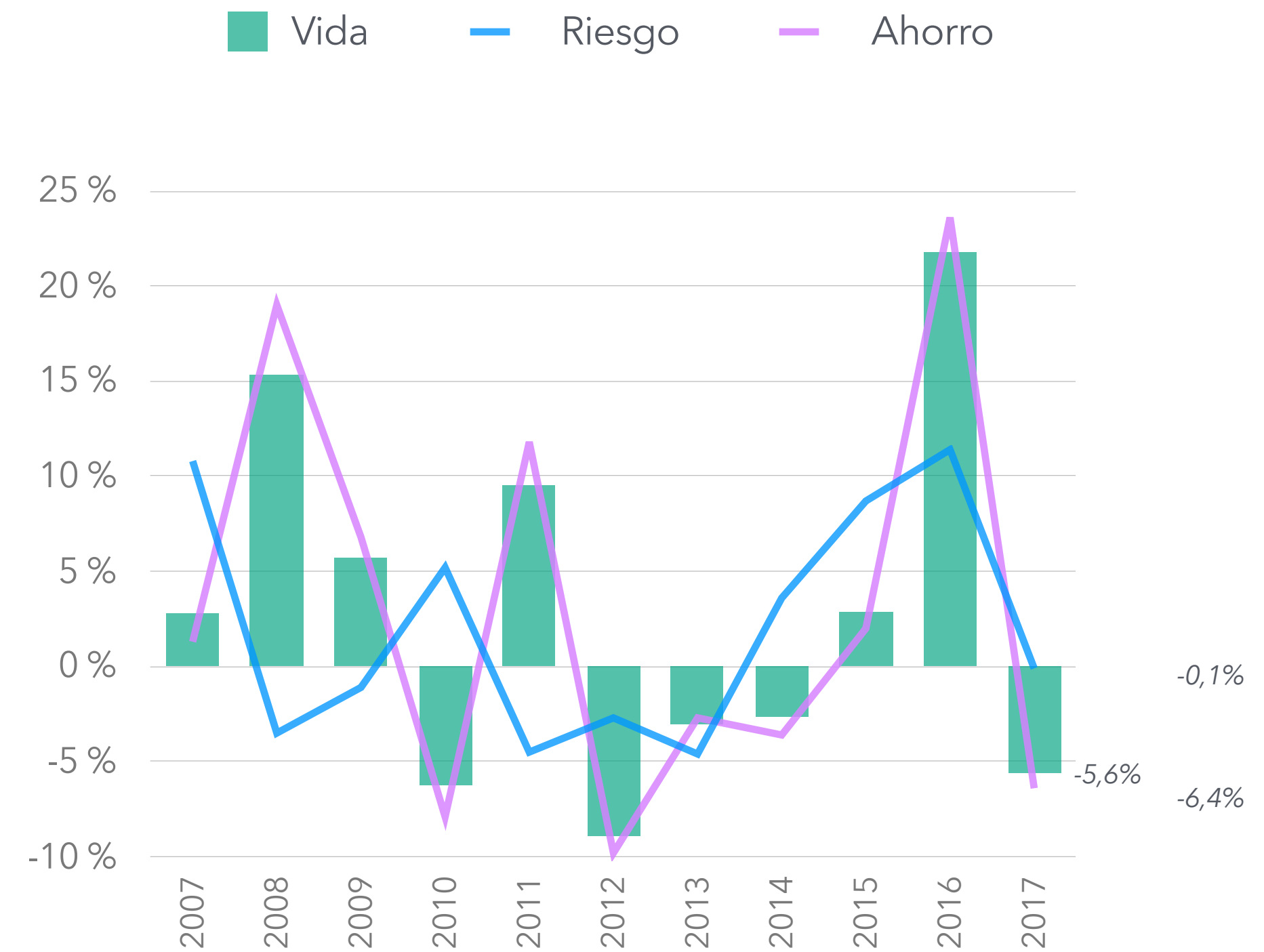
Contribución por ramos

	Contribución No Vida (pp)	Contribución al crecimiento (pp)			
		Automóviles	Multirriesgos	Salud	Resto
2007	3,2	0,6	0,8	0,9	0,9
2008	1,4	-0,4	0,8	0,8	0,2
2009	-1,4	-1,2	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	0,5	-0,2	0,0	0,4	0,3
2015	1,2	0,3	0,0	0,3	0,5
2016	2,5	0,9	0,3	0,7	0,6
2017	2,1	0,6	0,2	0,5	0,8

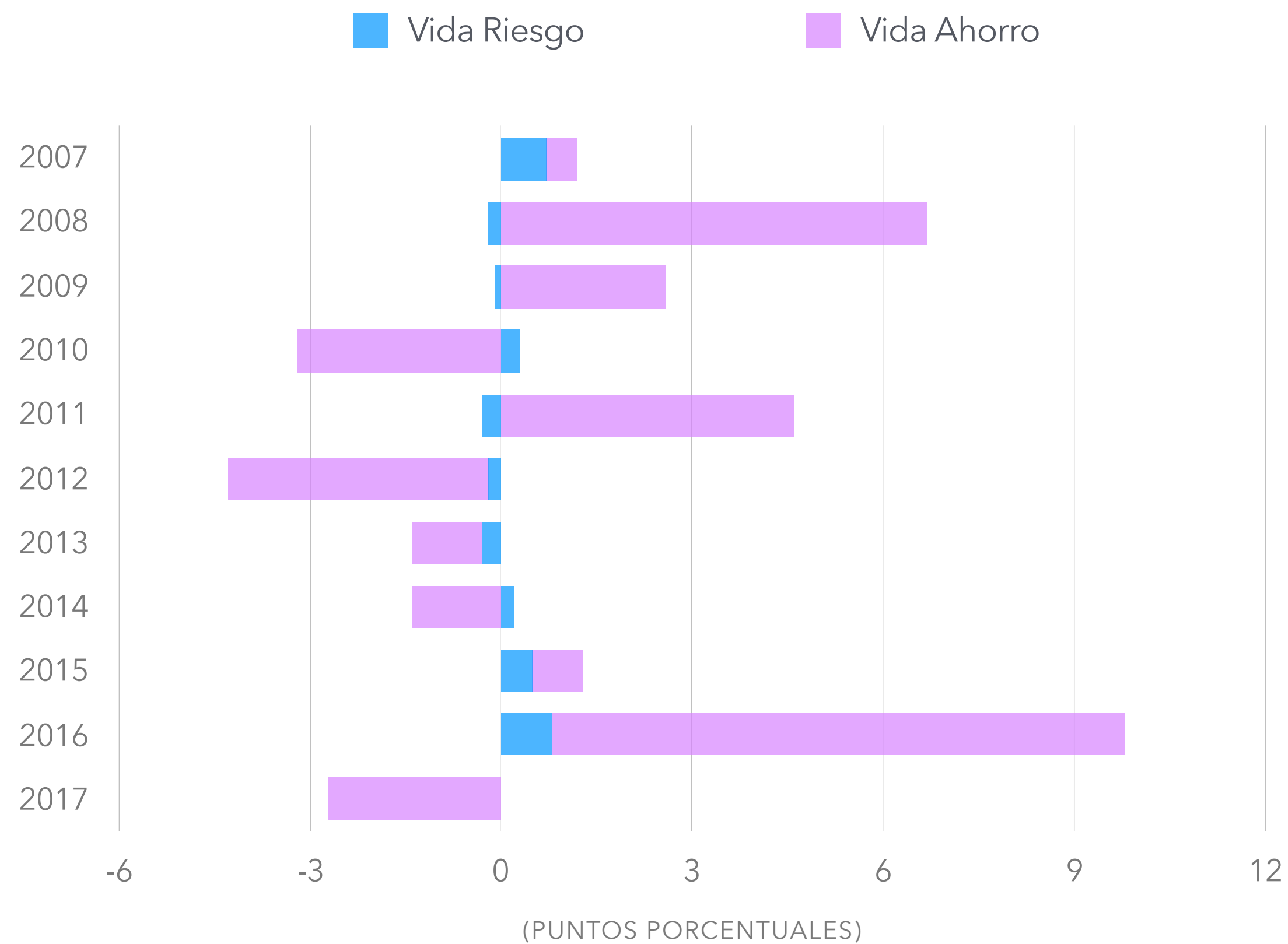
Primas devengadas del seguro directo



Variación anual (%)



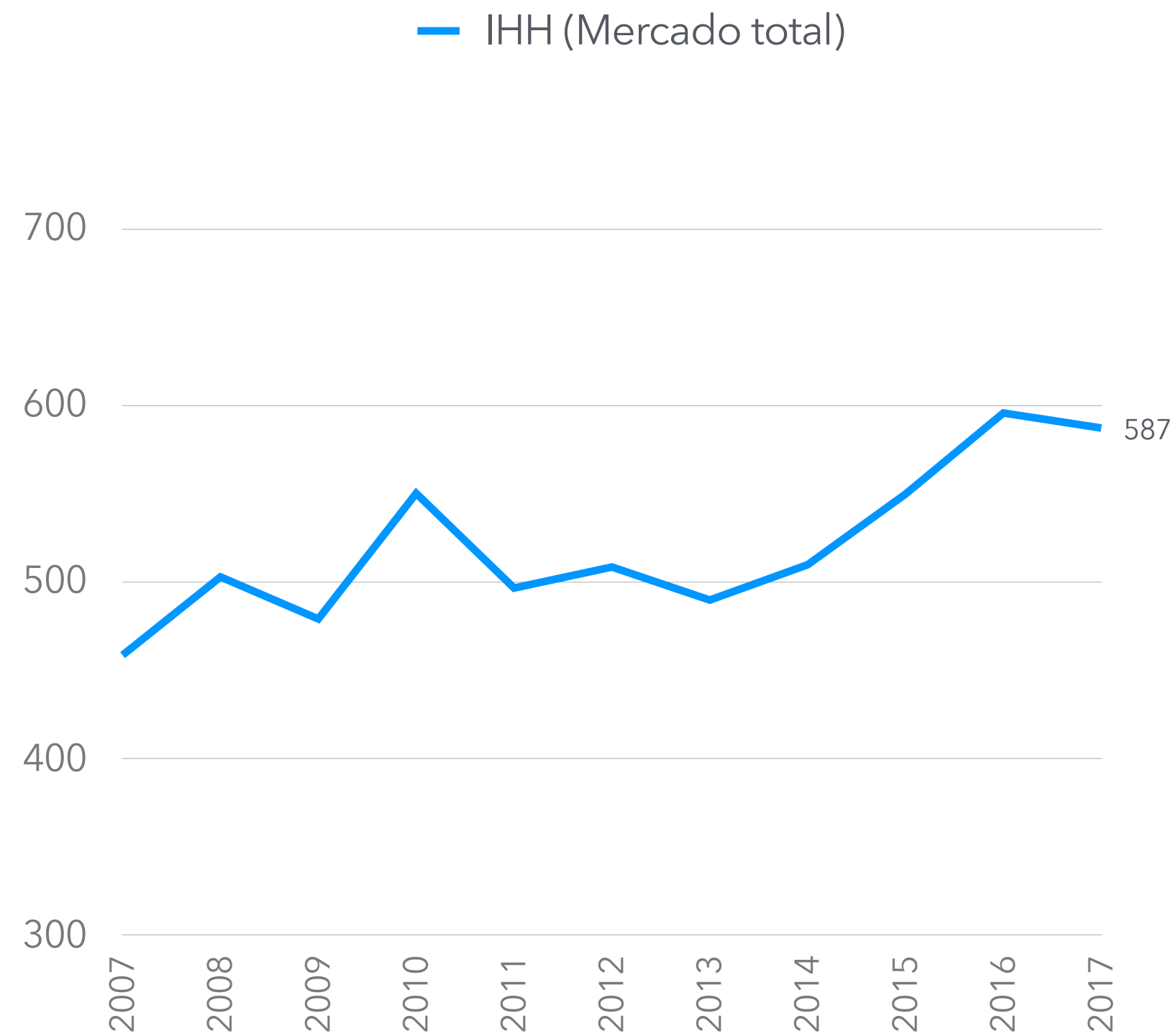
Contribución al crecimiento



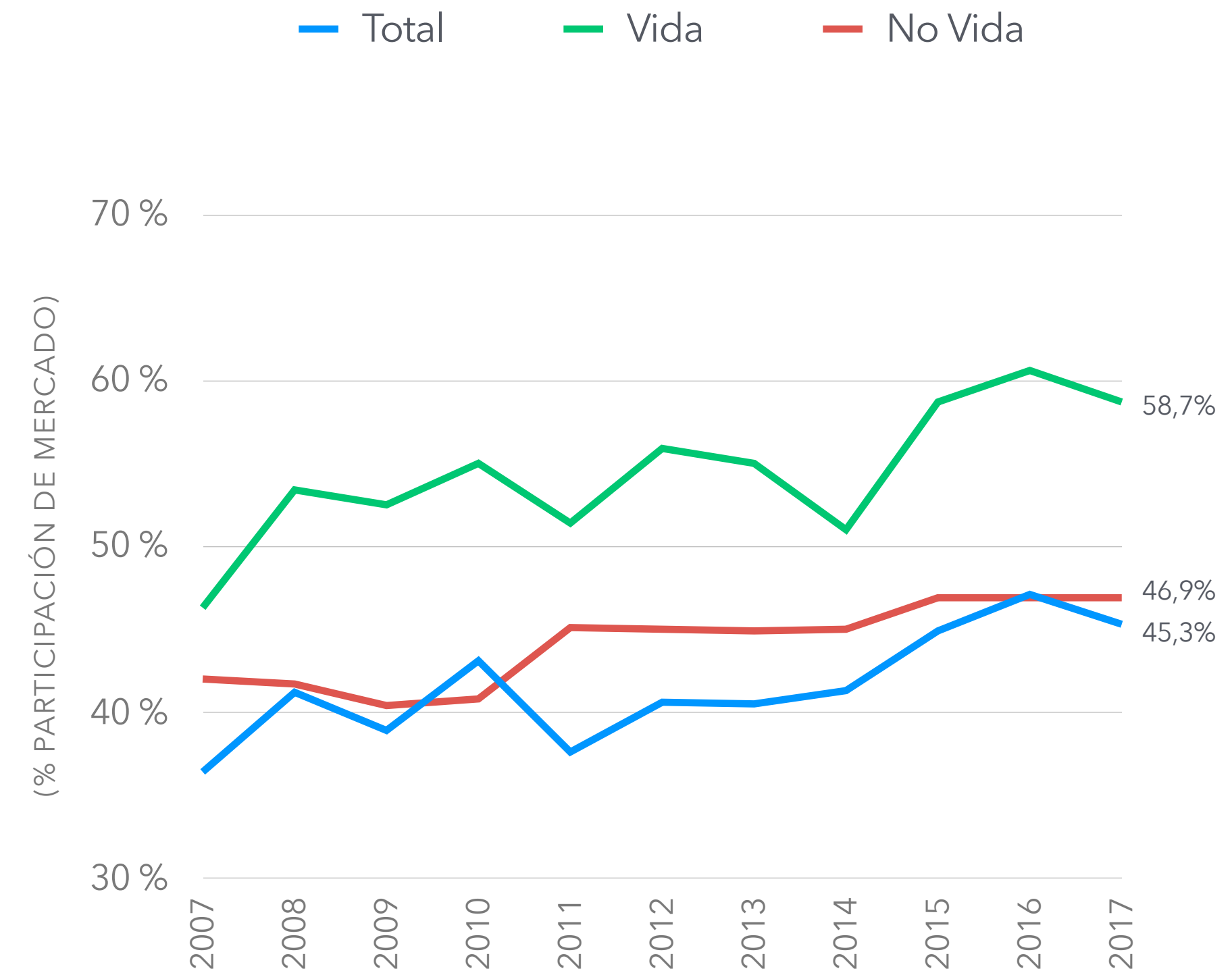
Contribución por ramos

	Contribución Vida (pp)	Contribución al crecimiento (pp)	
		Riesgo	Ahorro
2007	1,2	0,7	0,5
2008	6,4	-0,2	6,7
2009	2,6	-0,1	2,6
2010	-2,9	0,3	-3,2
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	1,3	0,5	0,8
2016	9,8	0,8	9,0
2017	-2,7	0,0	-2,7

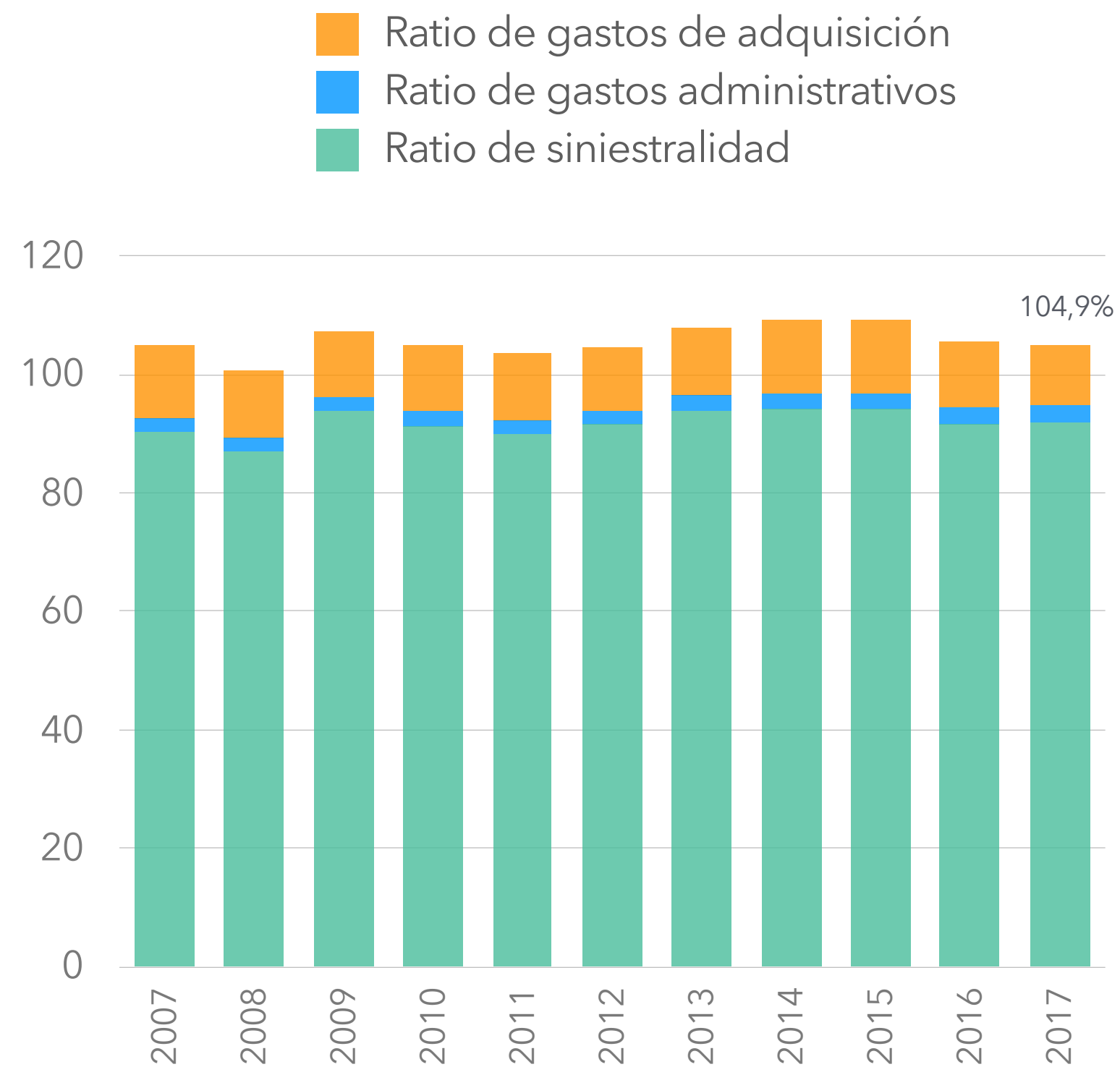
Índice Herfindahl



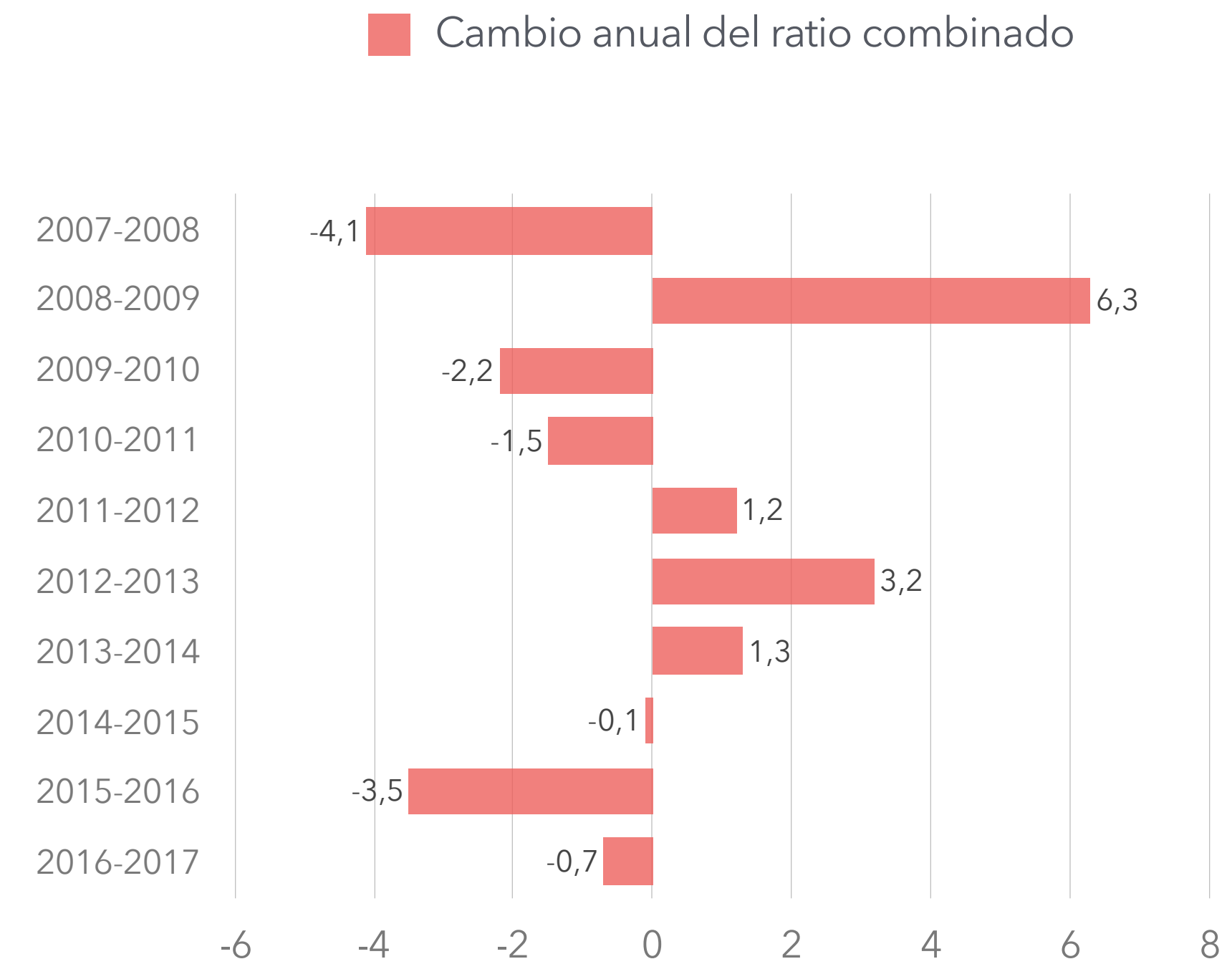
Índice CR5



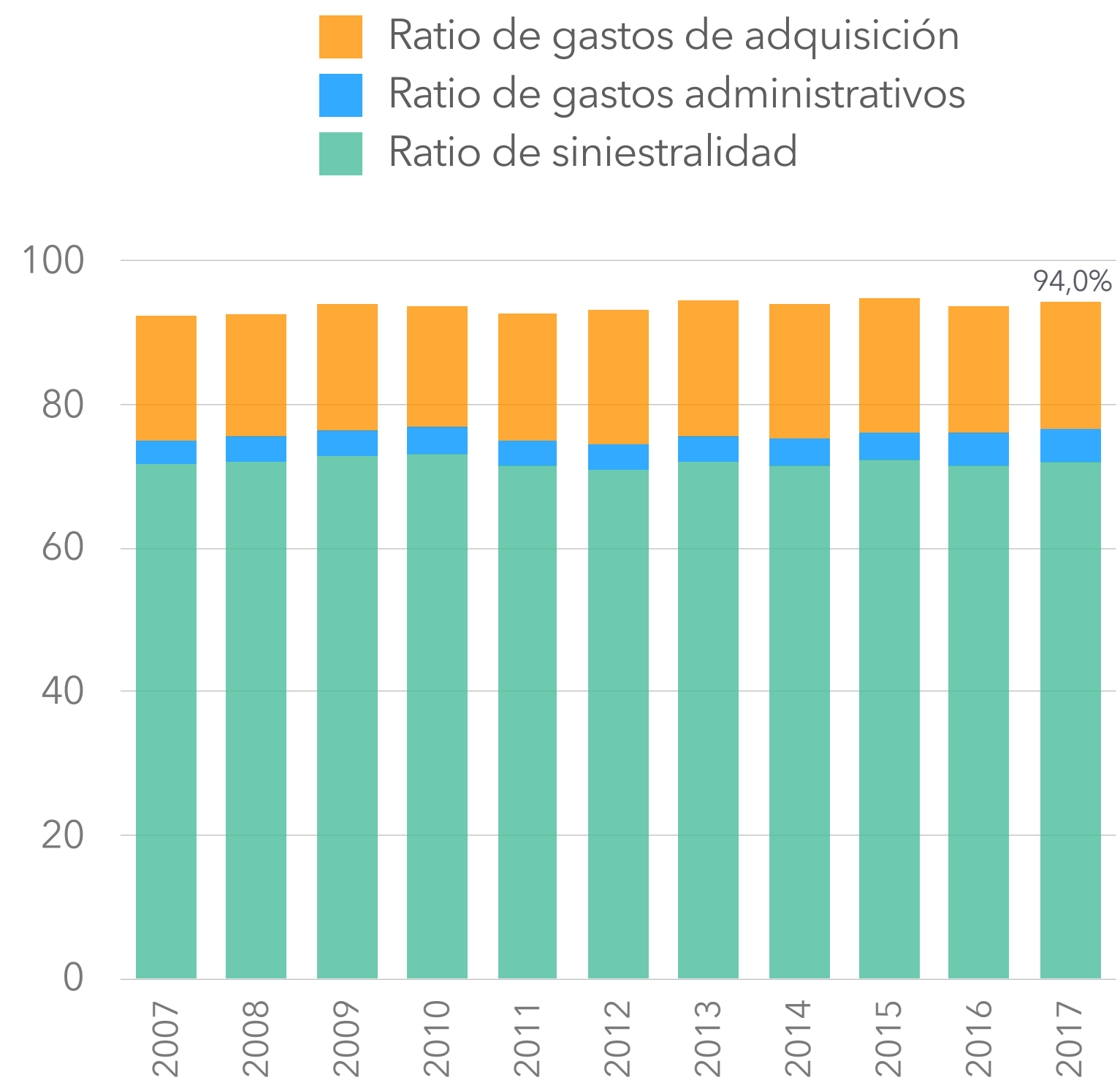
Ratio combinado total (%)



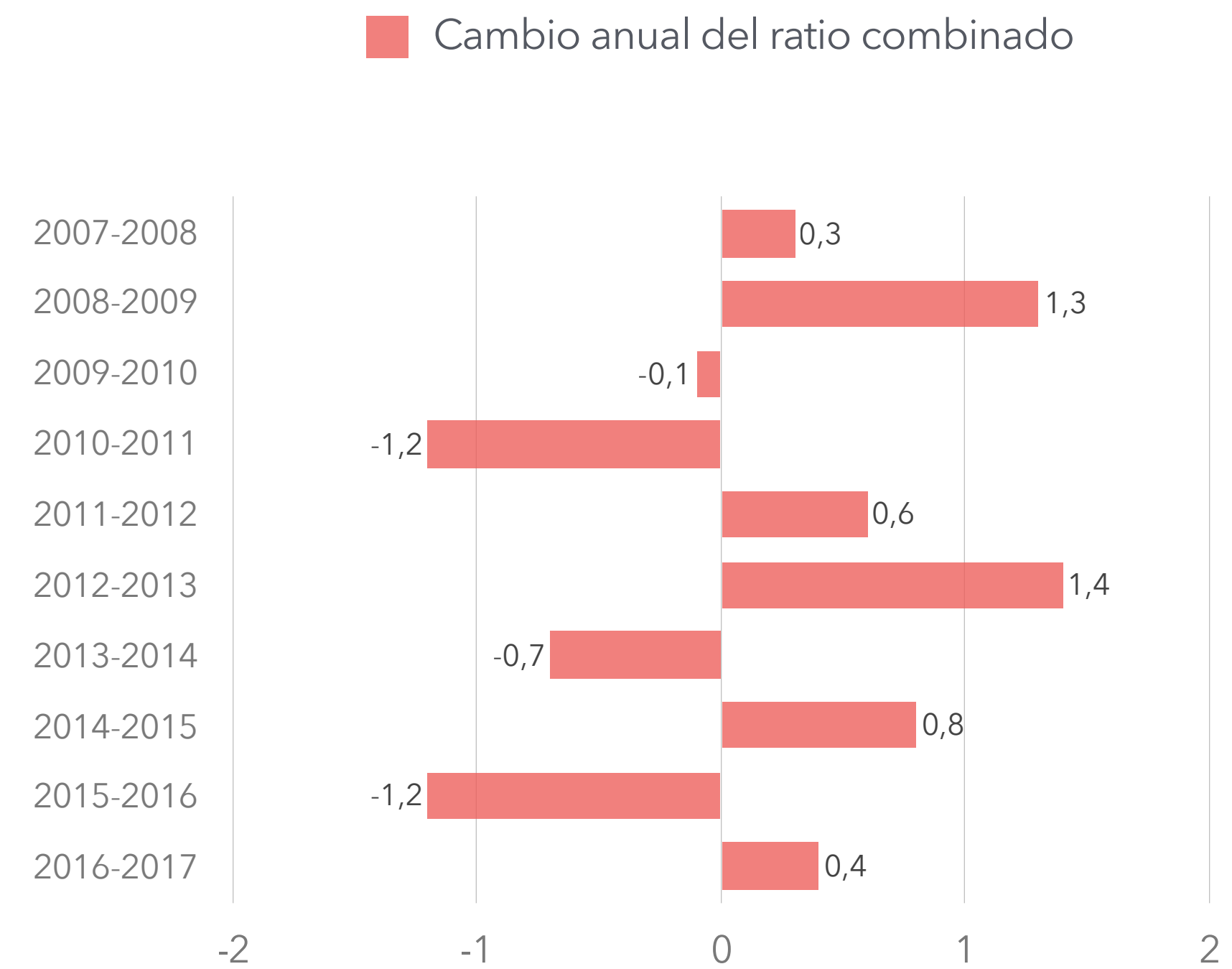
Cambio anual del ratio combinado (pp)



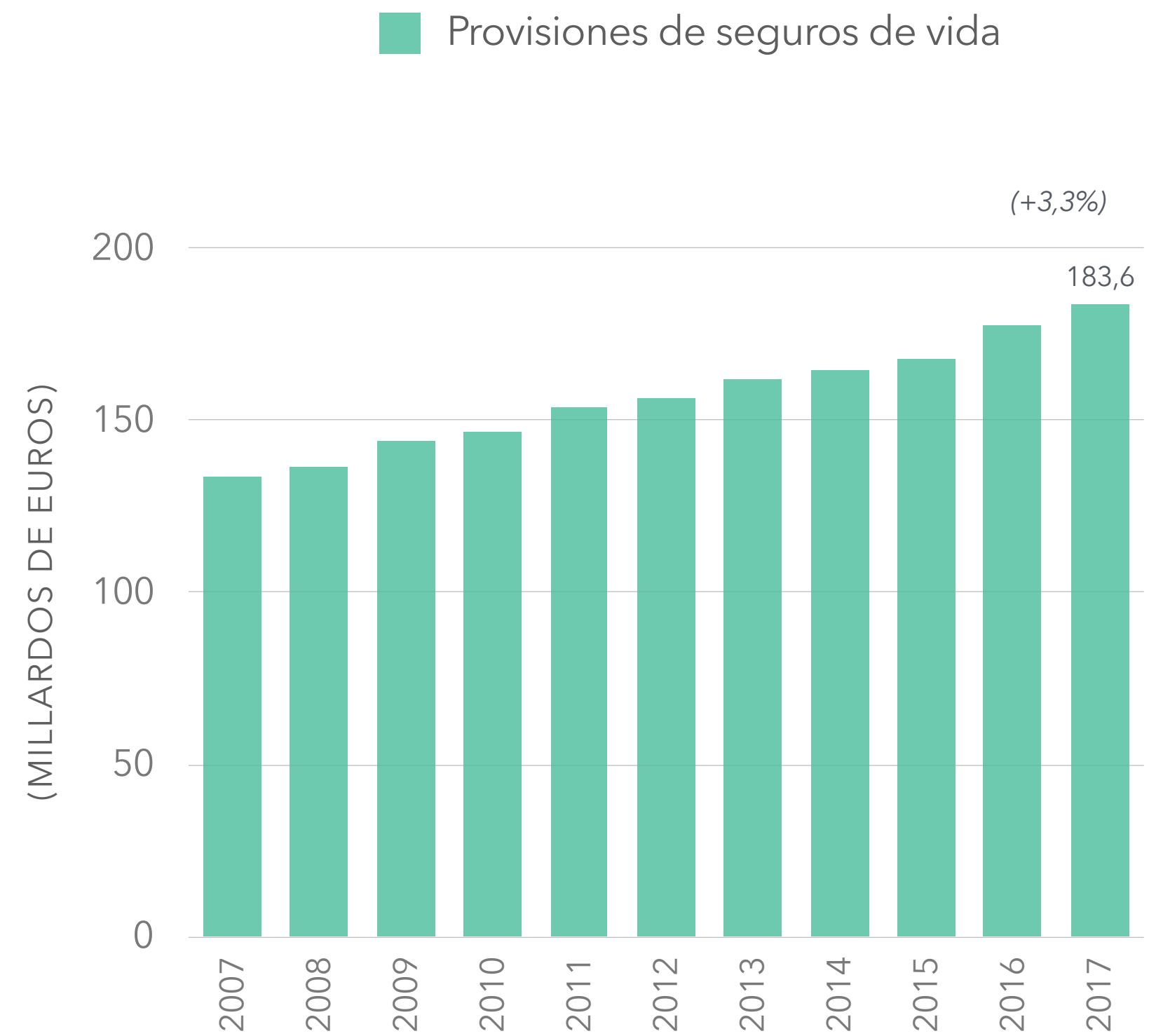
Ratio combinado No Vida (%)



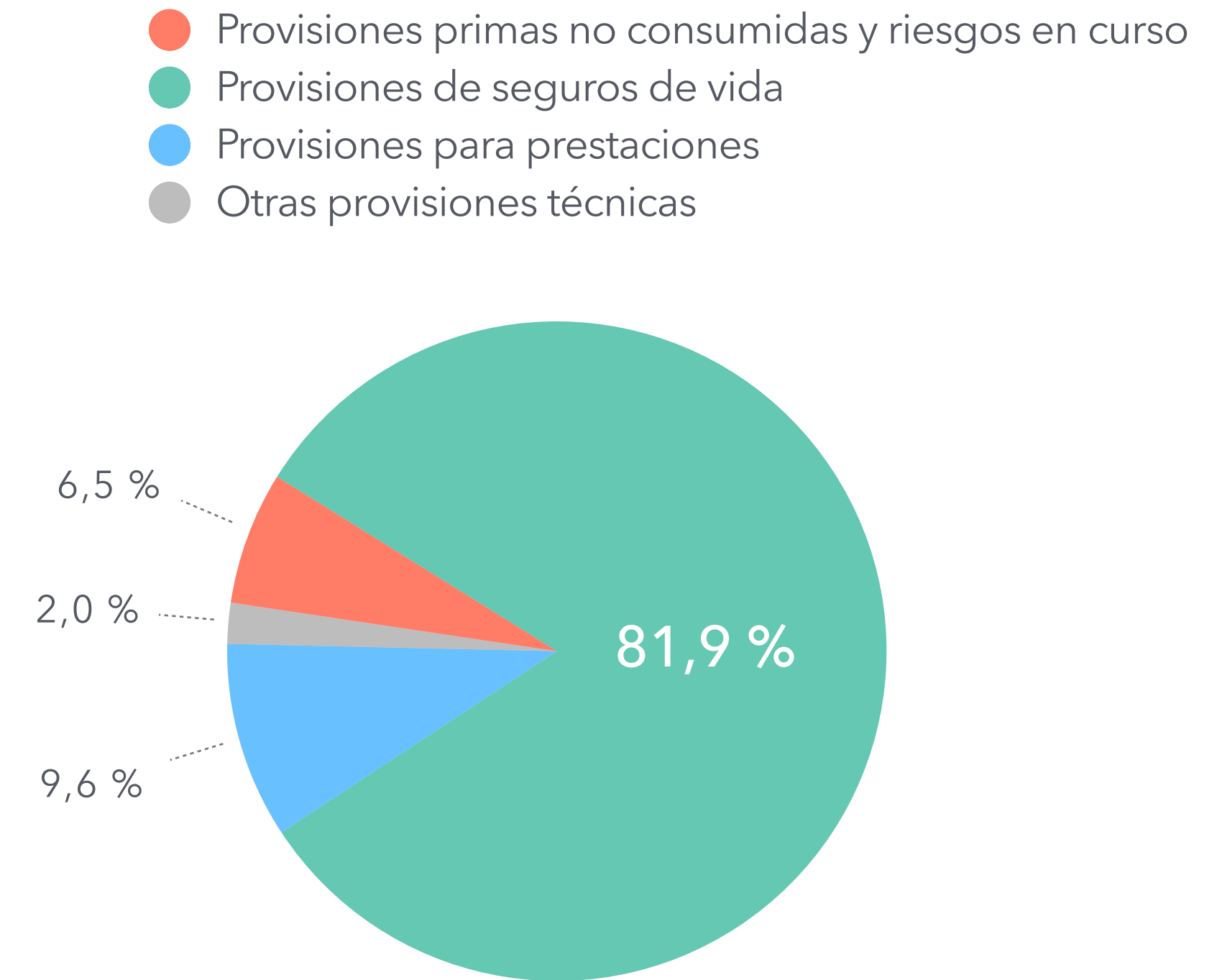
Cambio anual del ratio combinado (pp)



Evolución de las provisiones técnicas

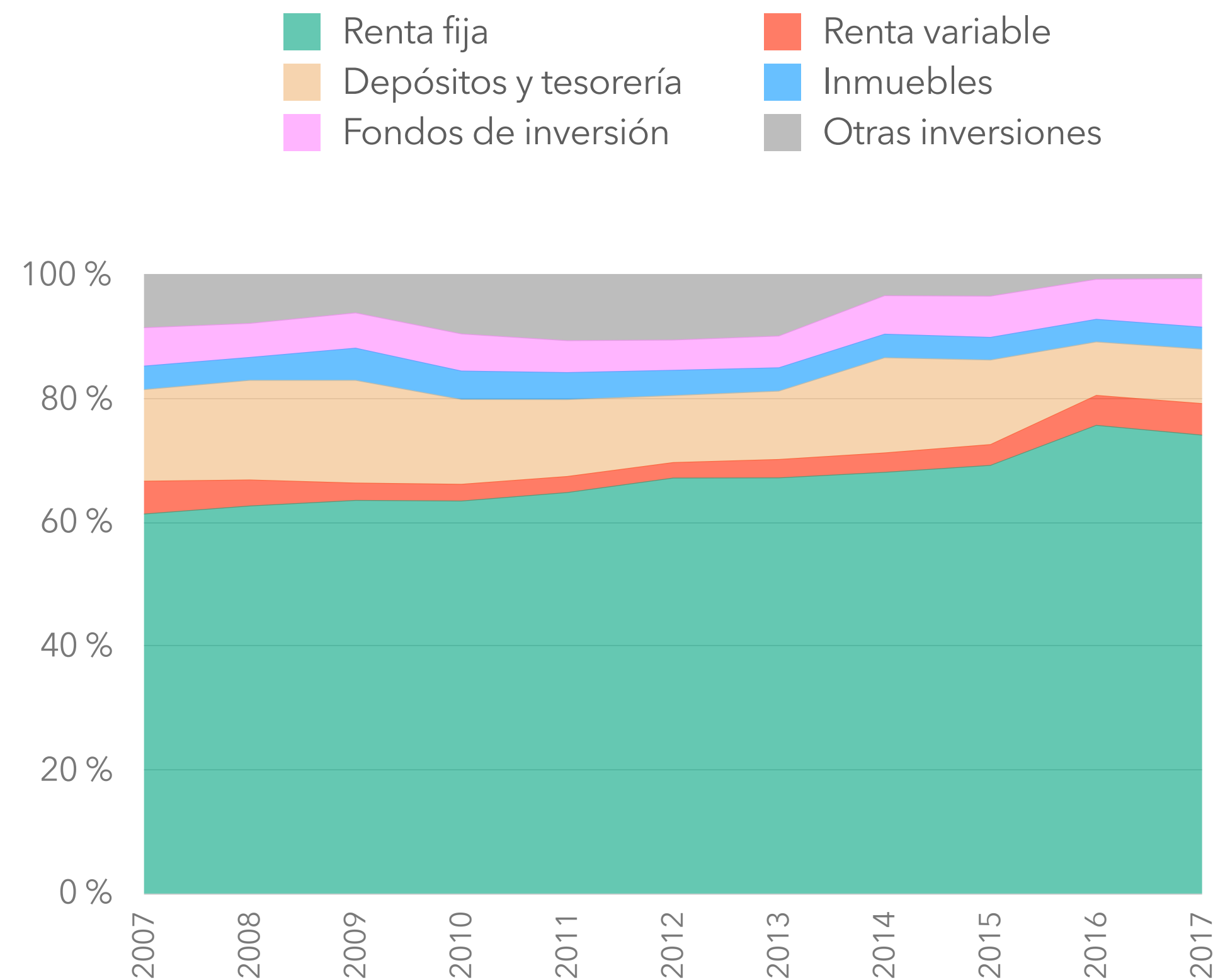


Provisiones técnicas en 2016

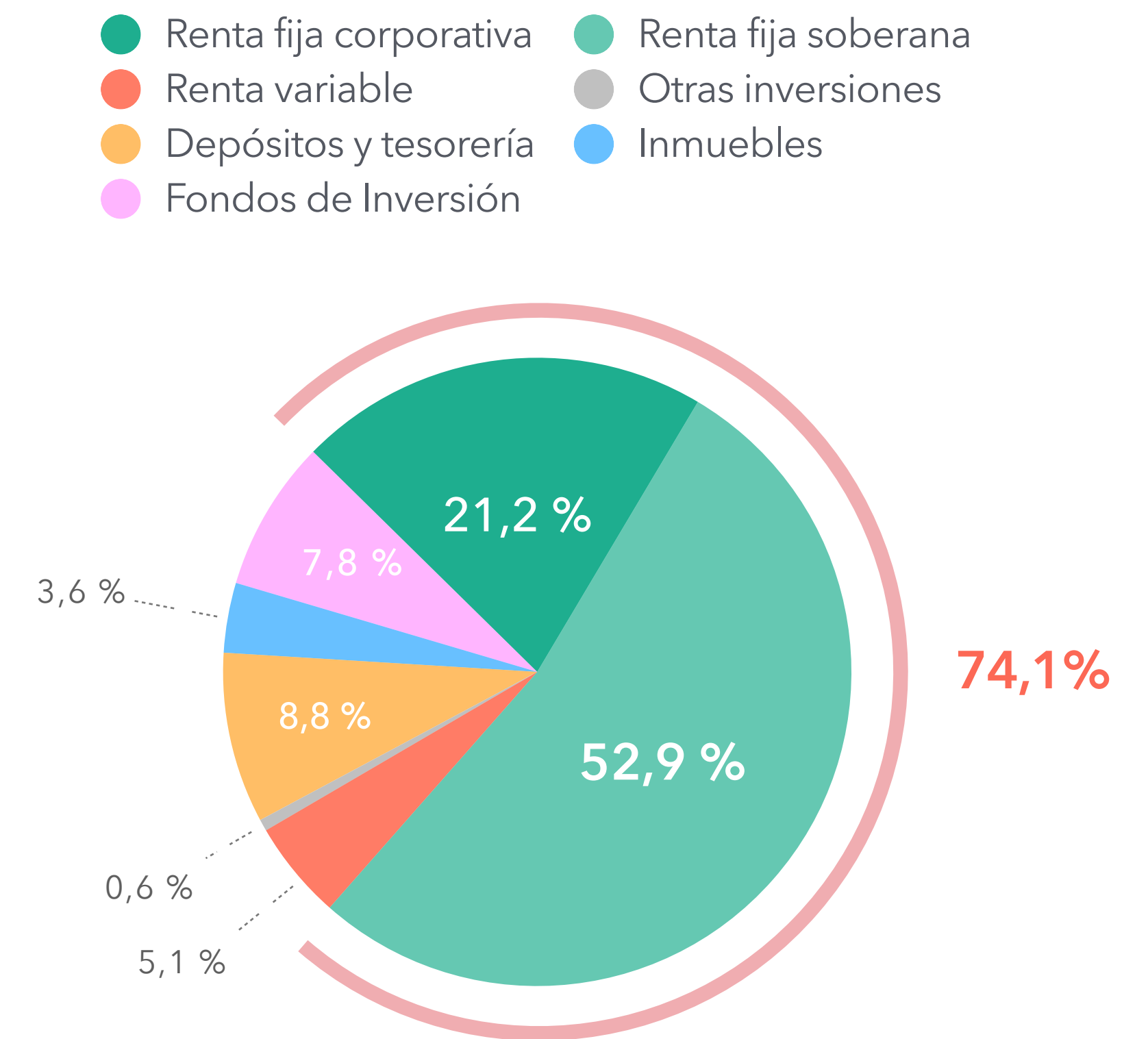




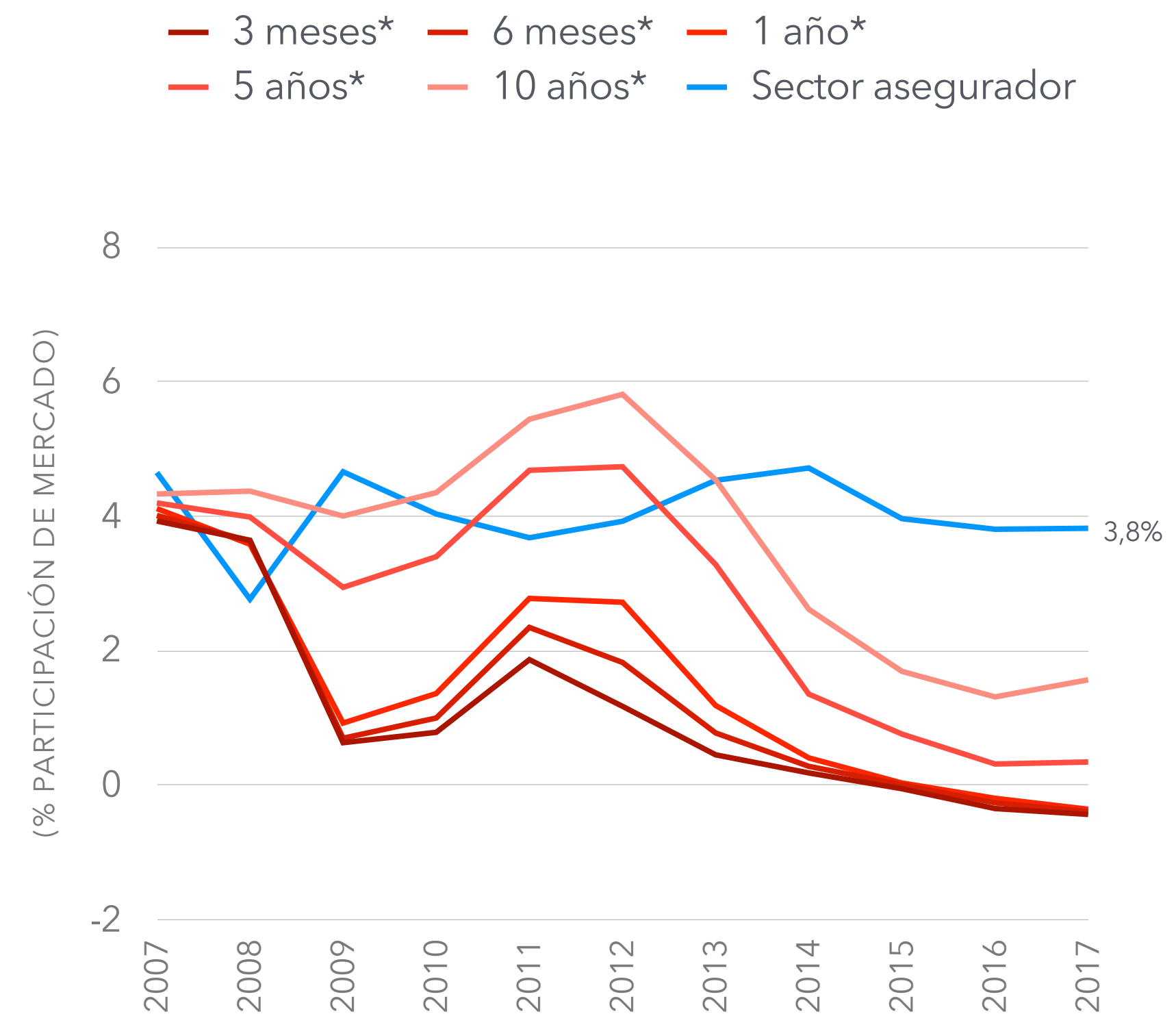
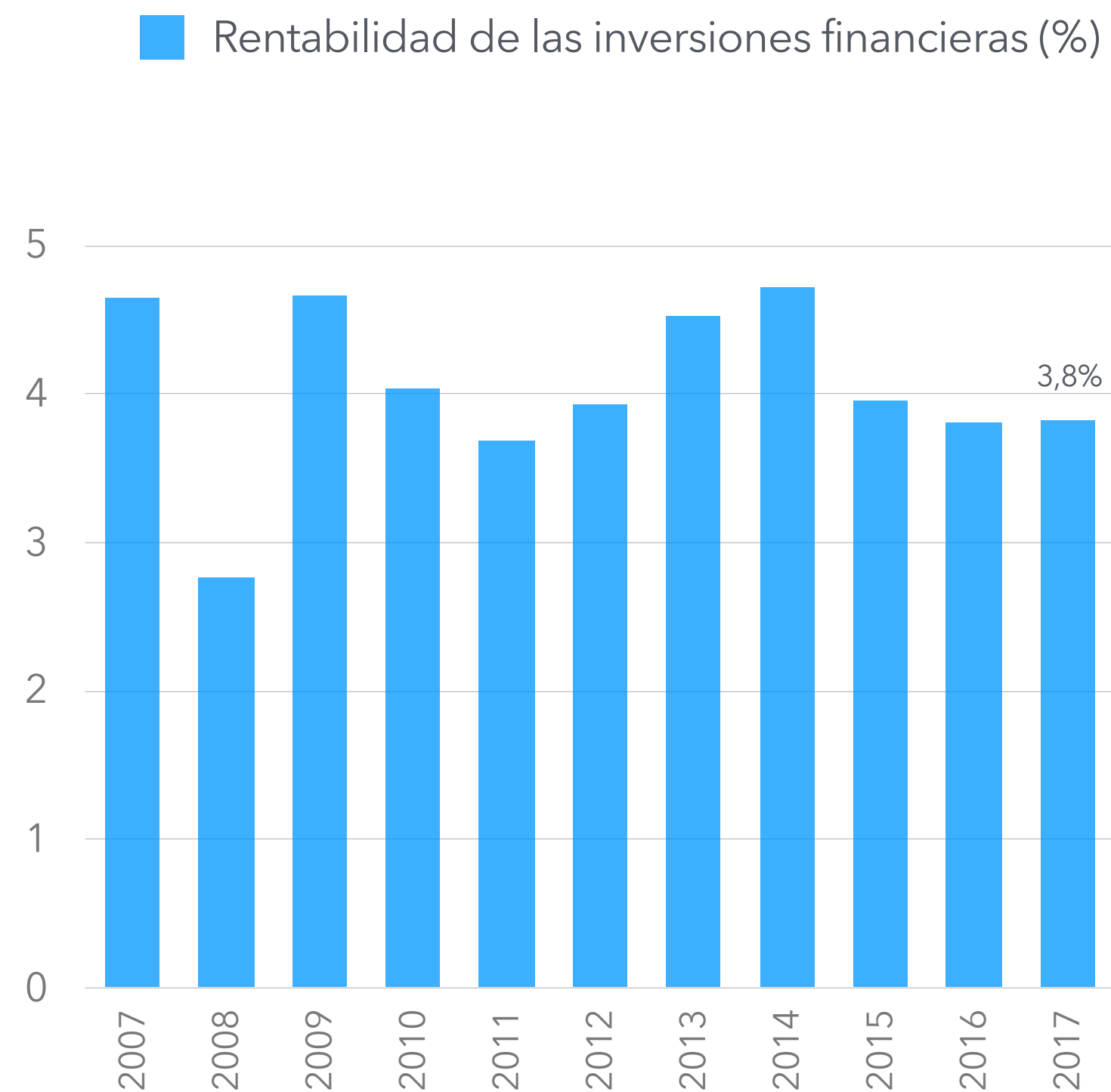
Evolución de la estructura de las inversiones



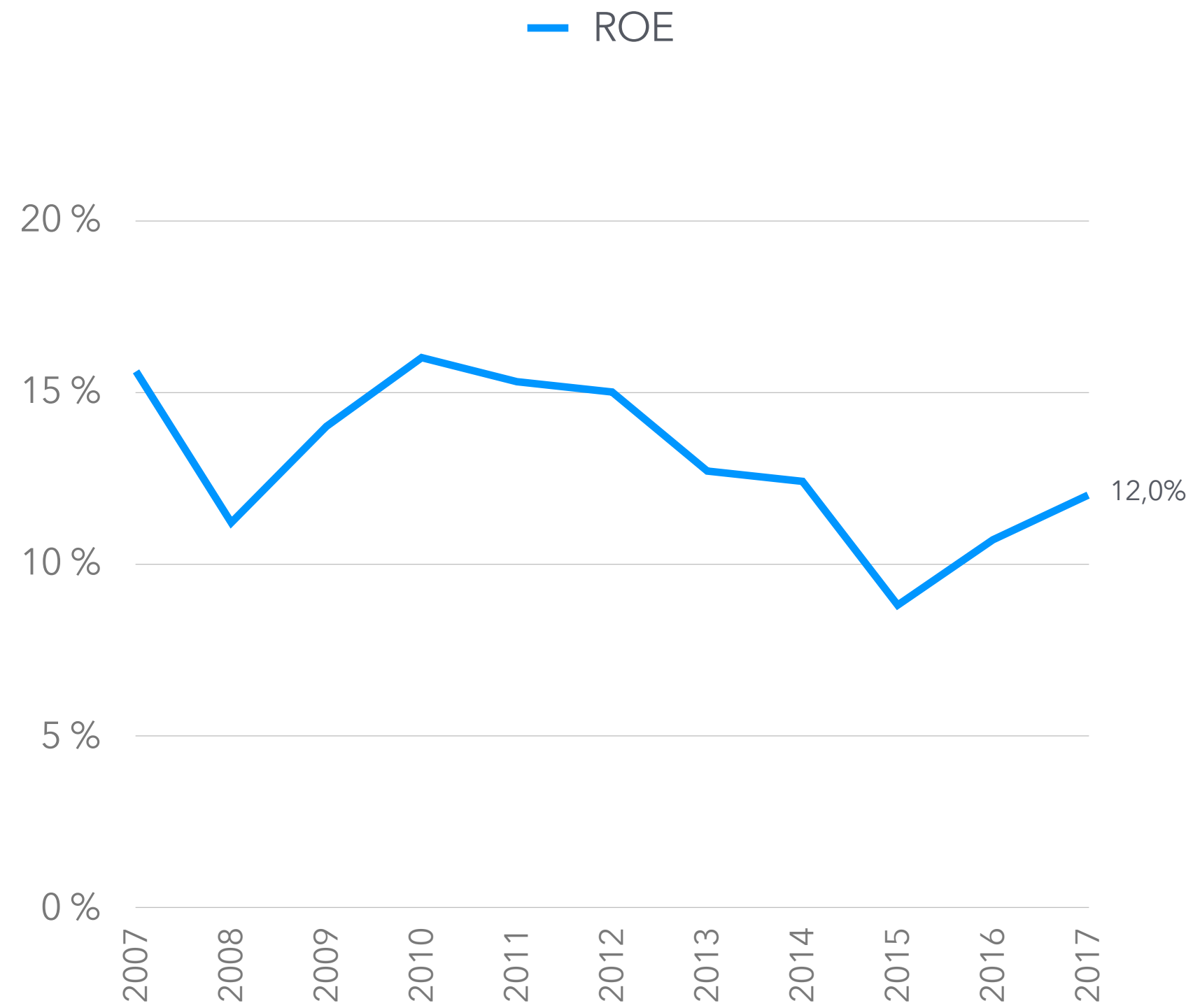
Inversiones en 2017



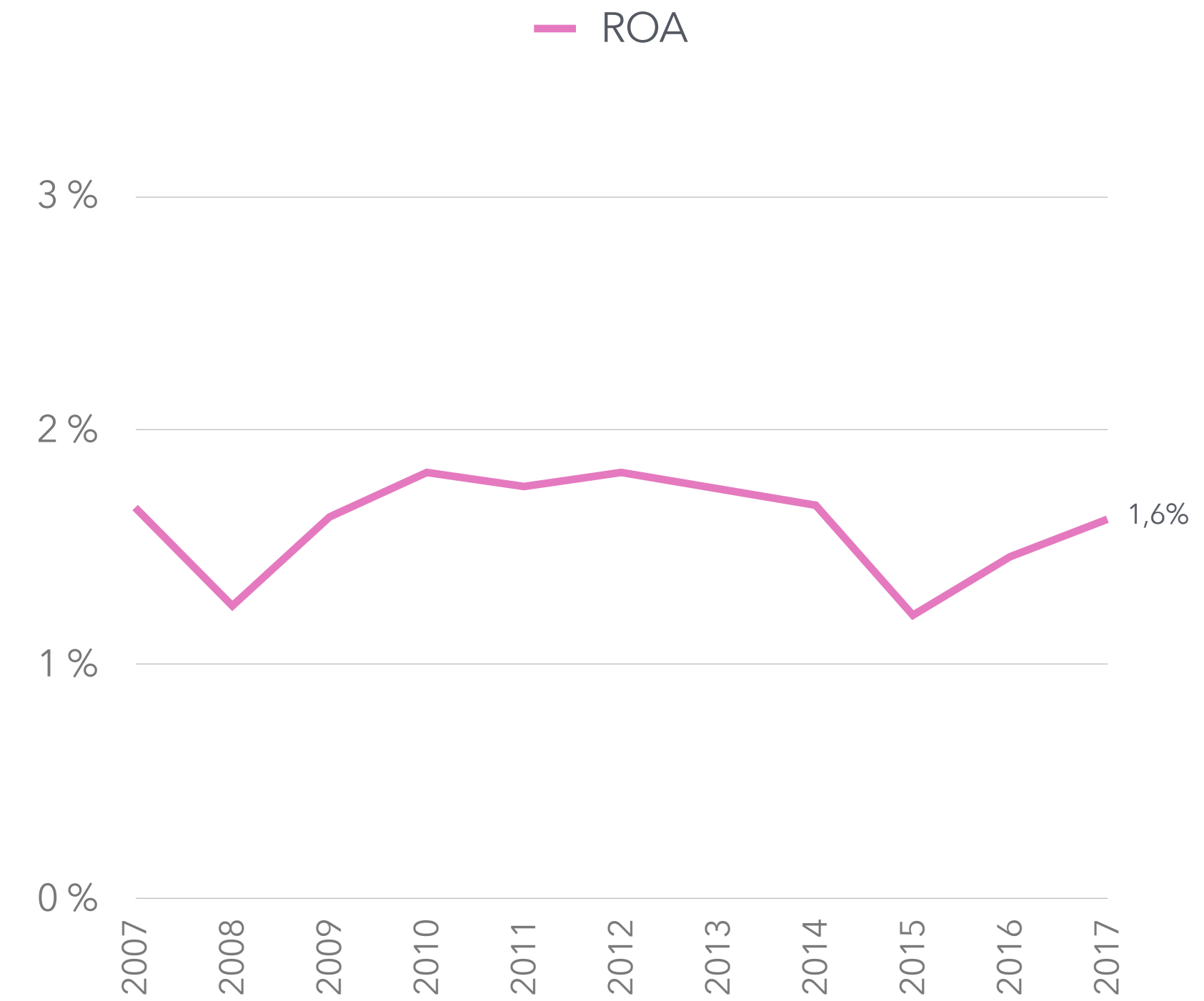
Rentabilidad de las inversiones financieras



Retorno sobre patrimonio



Retorno sobre activos





## Contenido



Desempeño del mercado en 2017

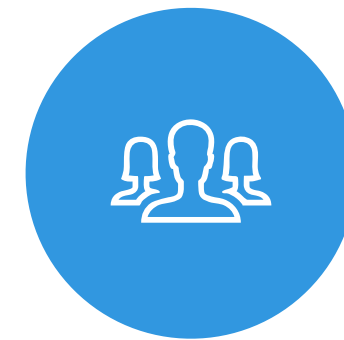


Tendencias estructurales y la BPS



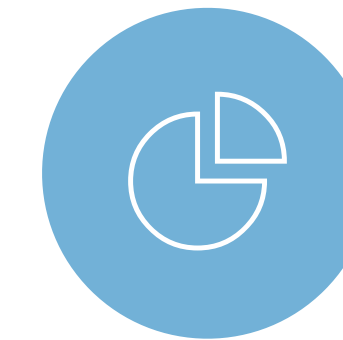
## Penetración

Relación entre las primas de seguro y el producto interior bruto



## Densidad

Consumo anual per cápita de seguros



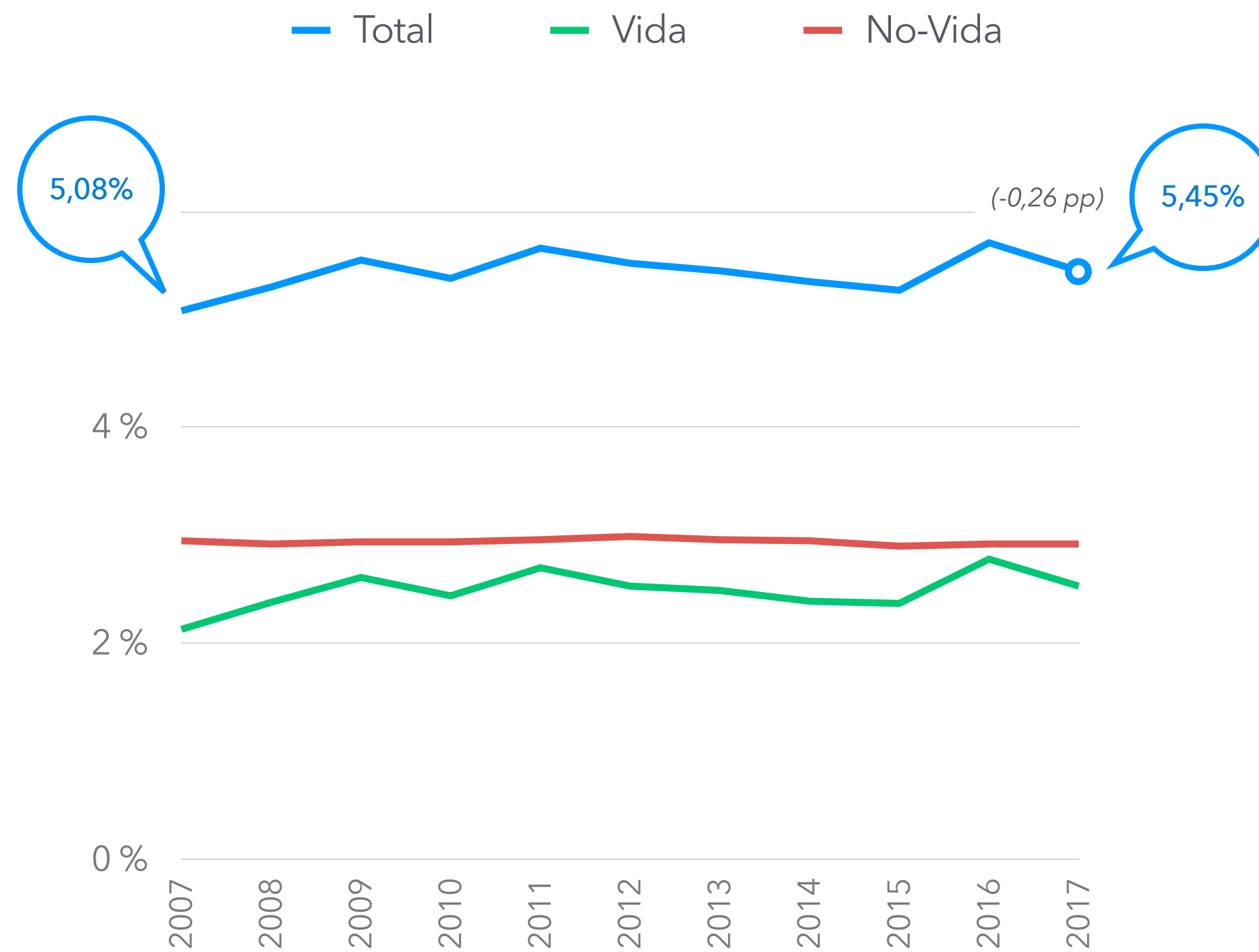
## Profundización

Relación entre las primas de seguros de Vida y las primas totales

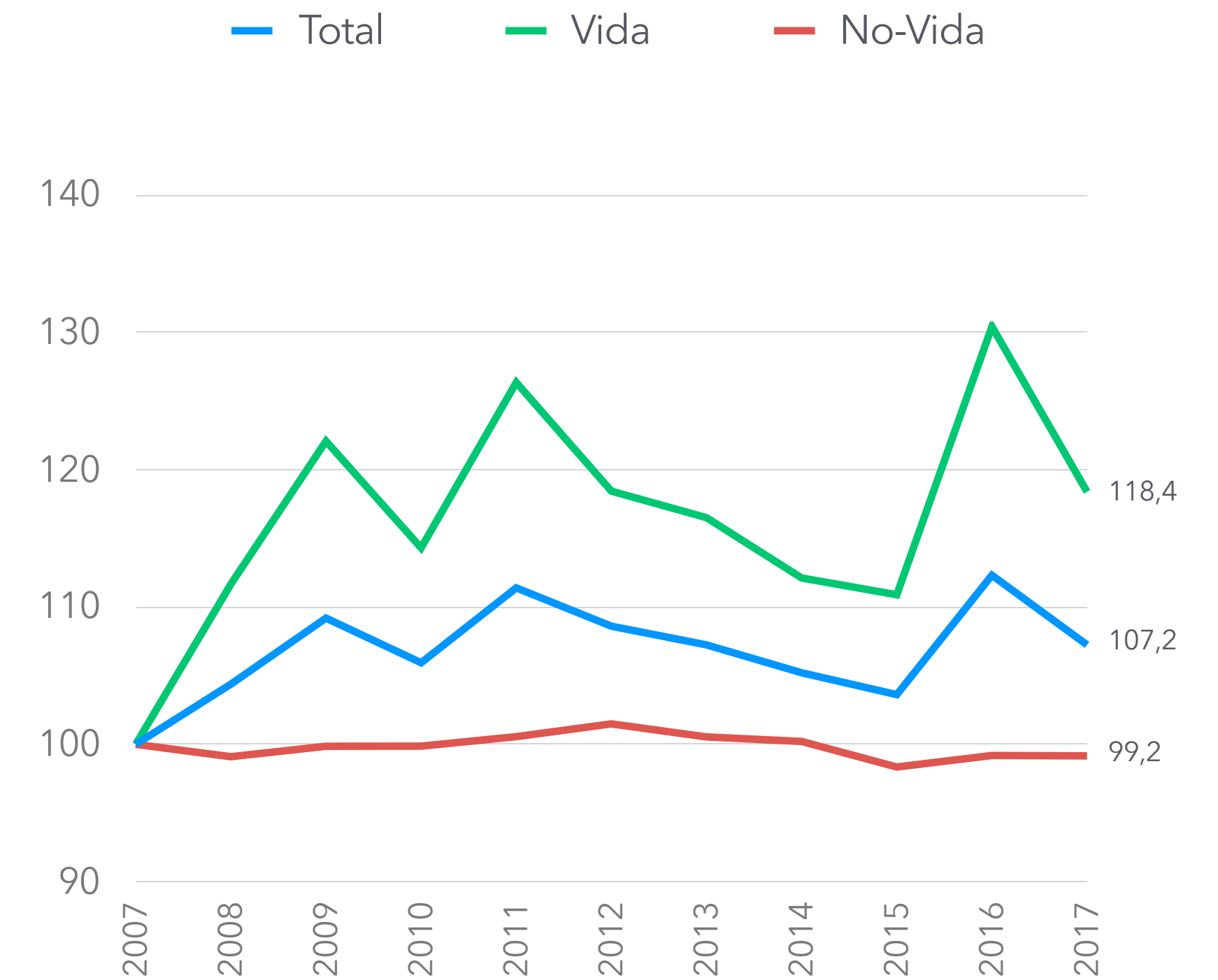


Penetración

Penetración (%)



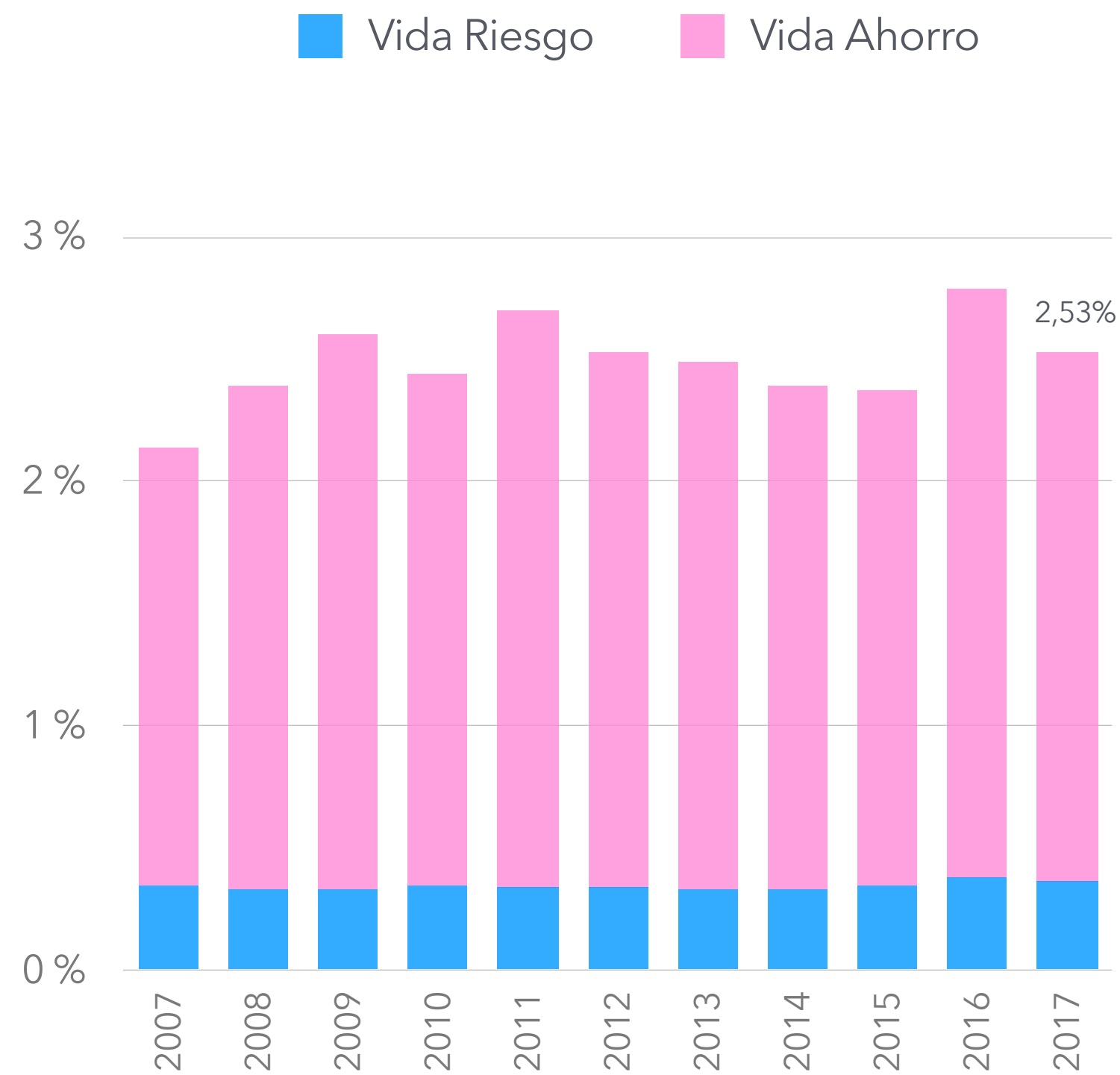
Cambio en la penetración (índice 2007=100)



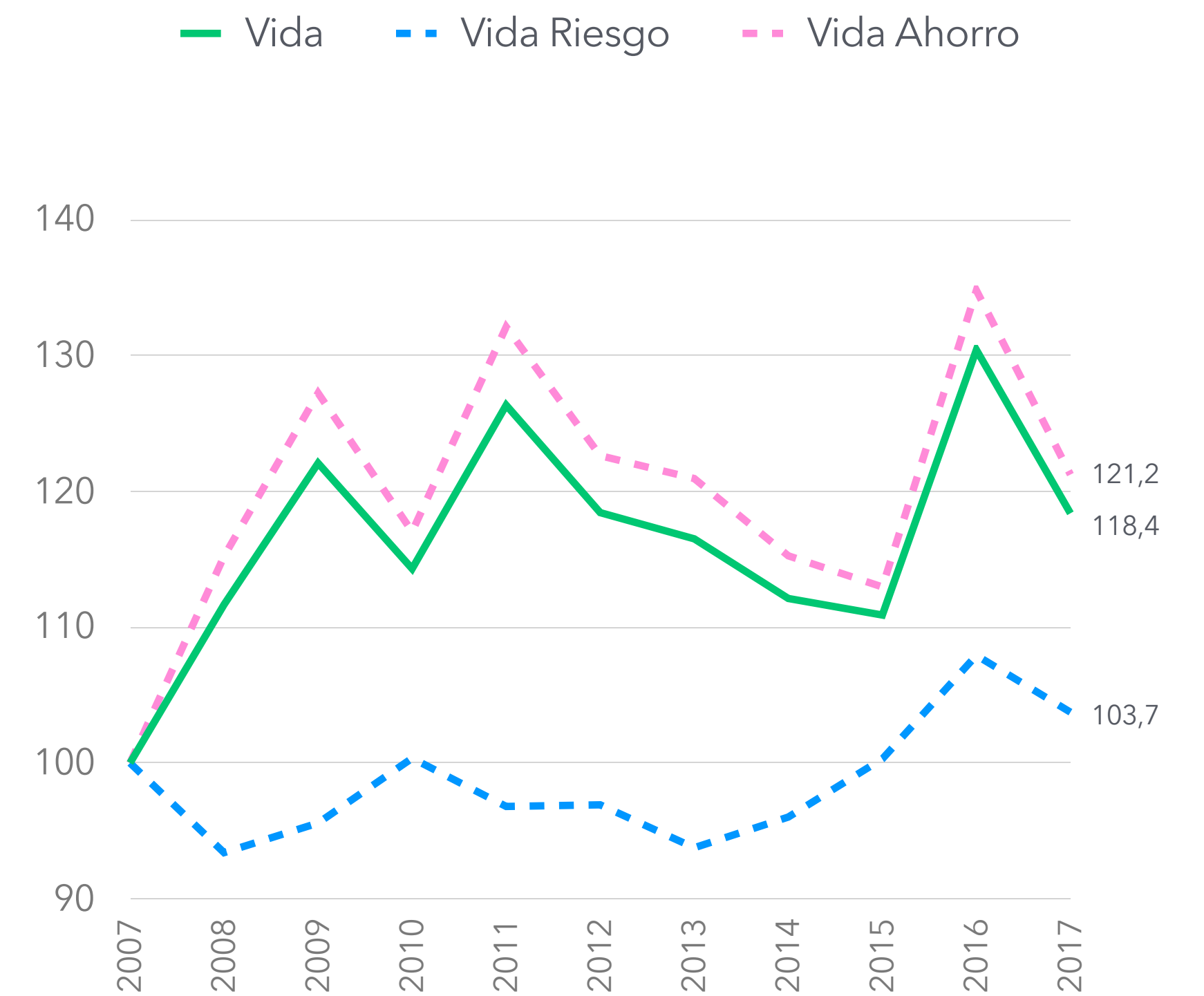


Penetración

Penetración Vida (%)



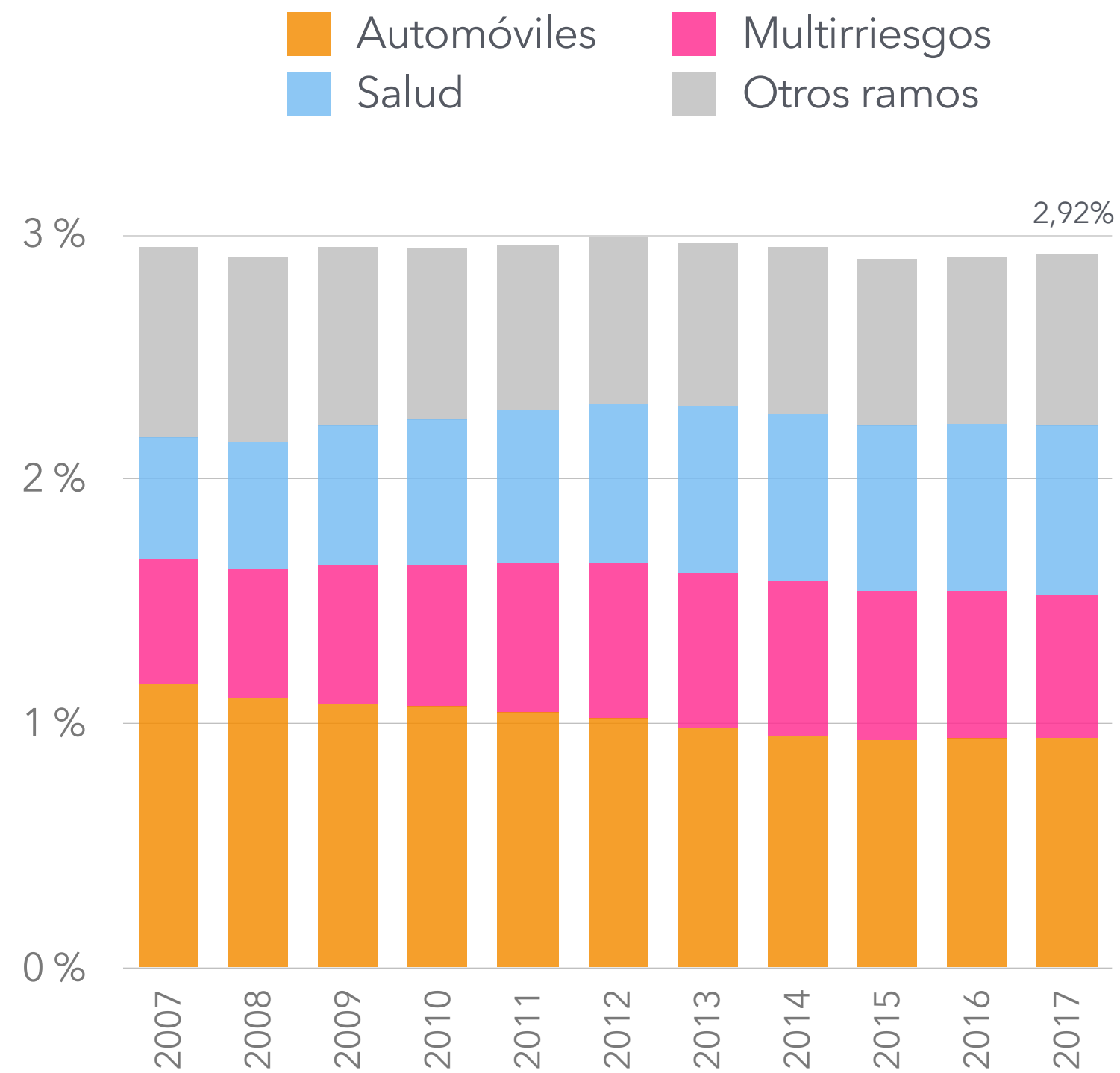
Cambio en la penetración Vida (índice 2007=100)



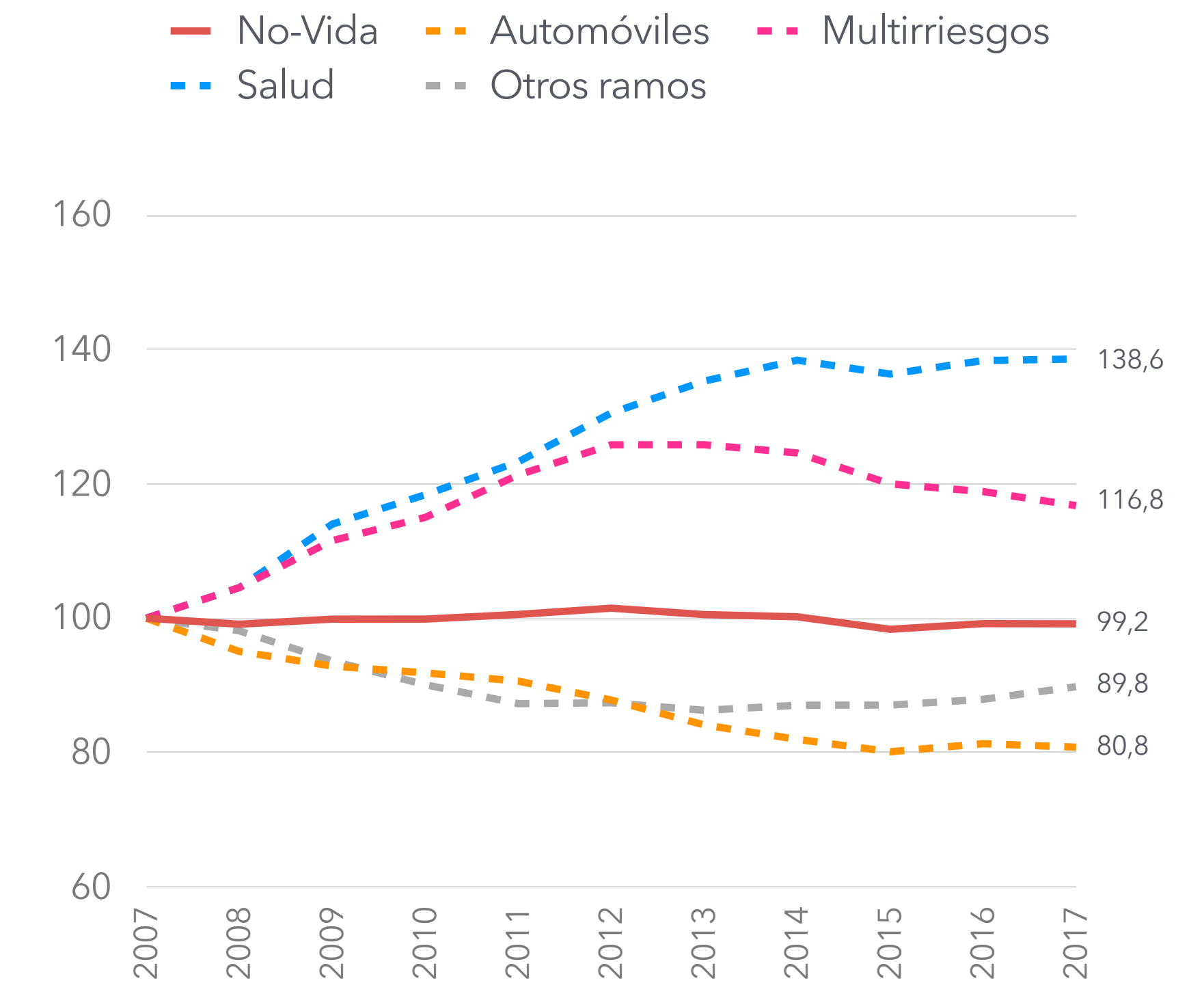


Penetración

Penetración No Vida (%)



Cambio en la penetración No Vida (índice 2007=100)

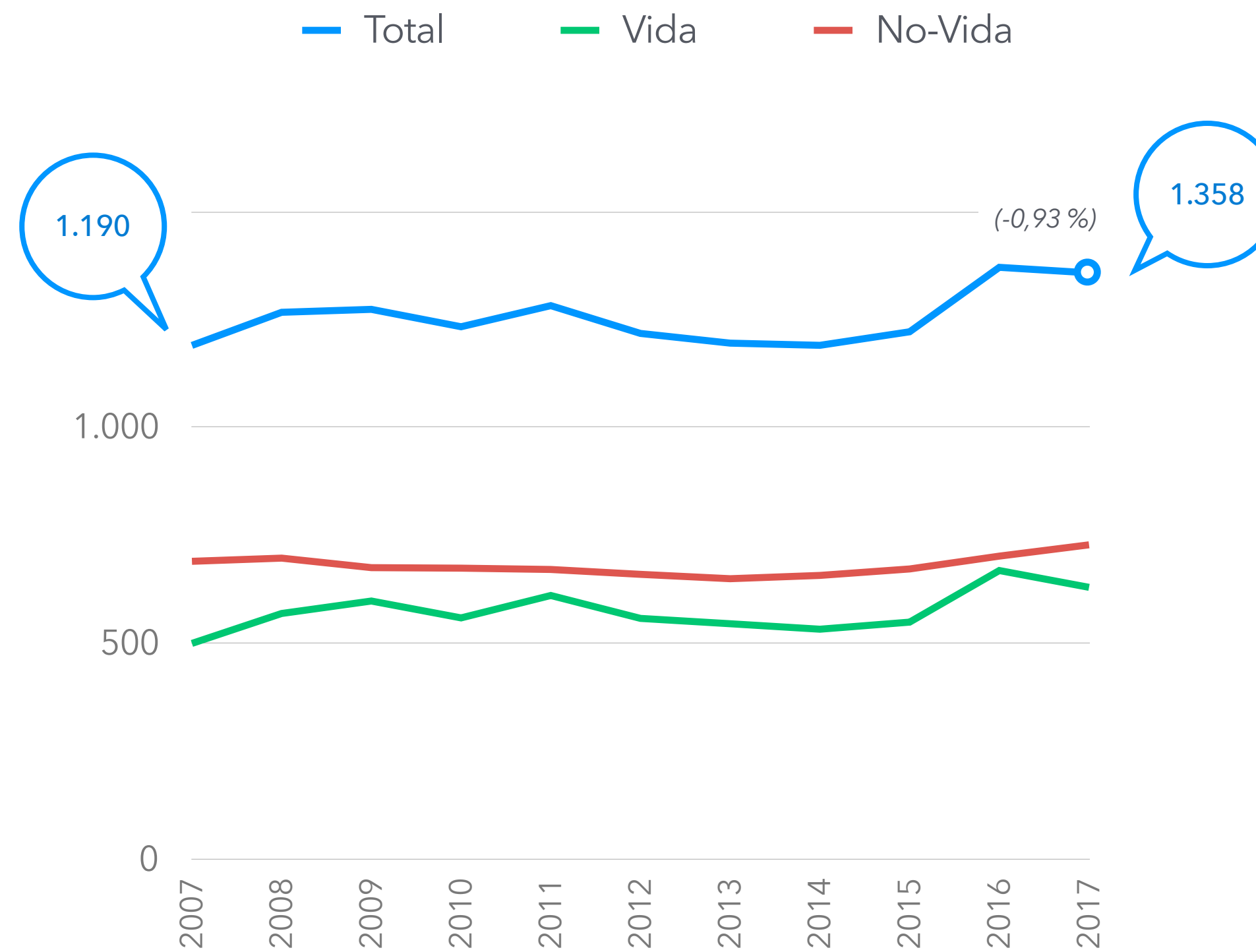




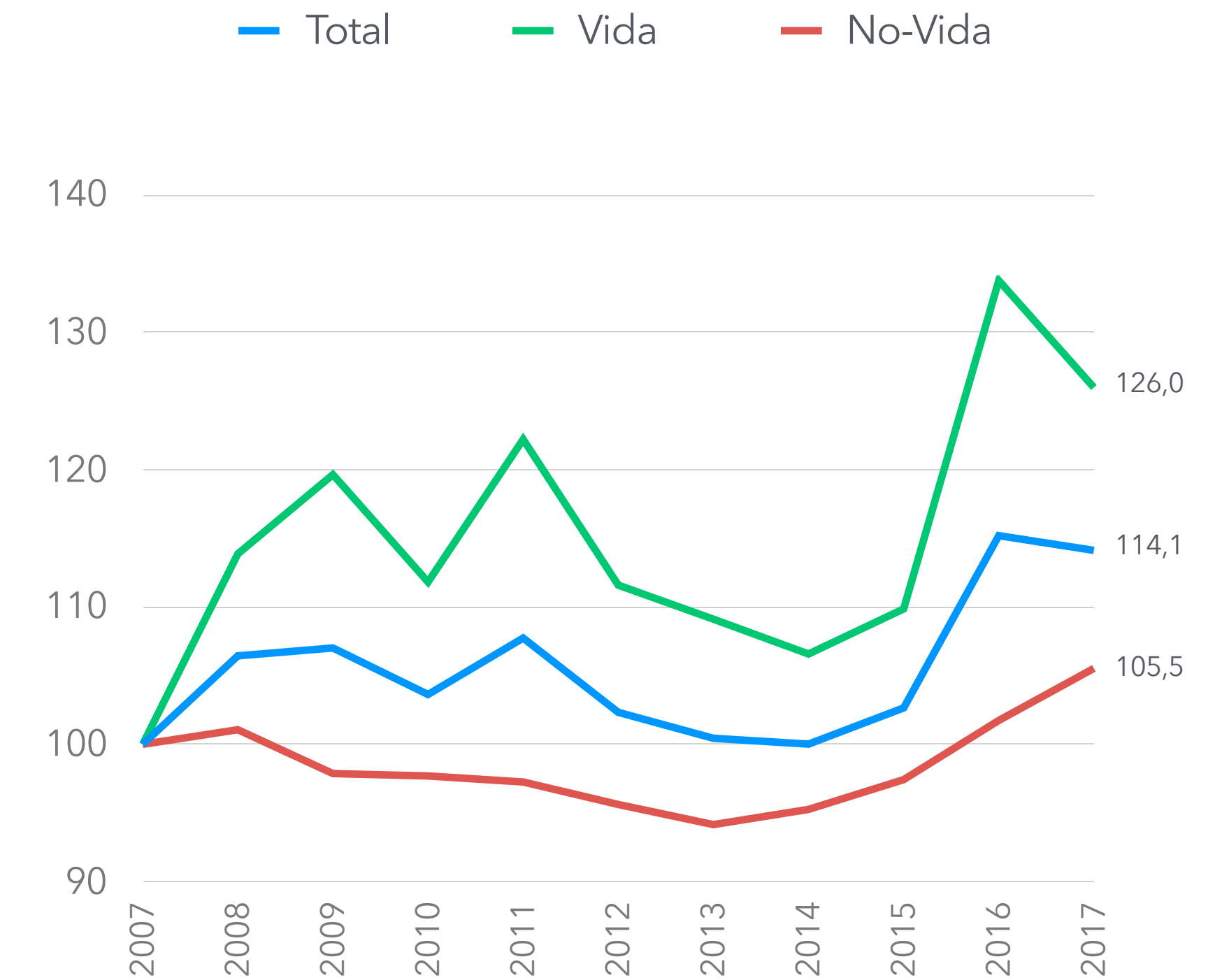


Densidad

Densidad (euros)



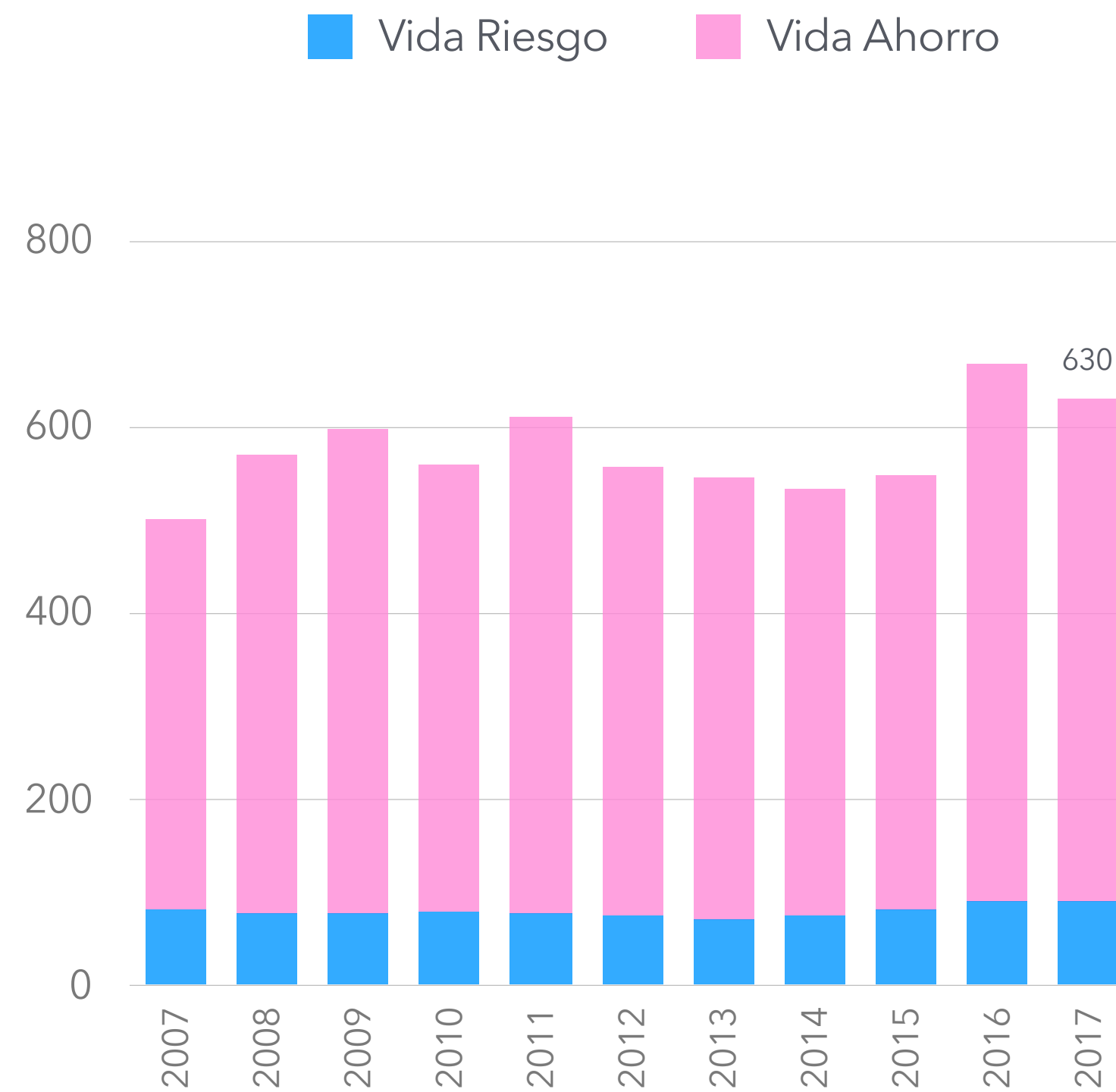
Cambio en la densidad (índice 2007=100)



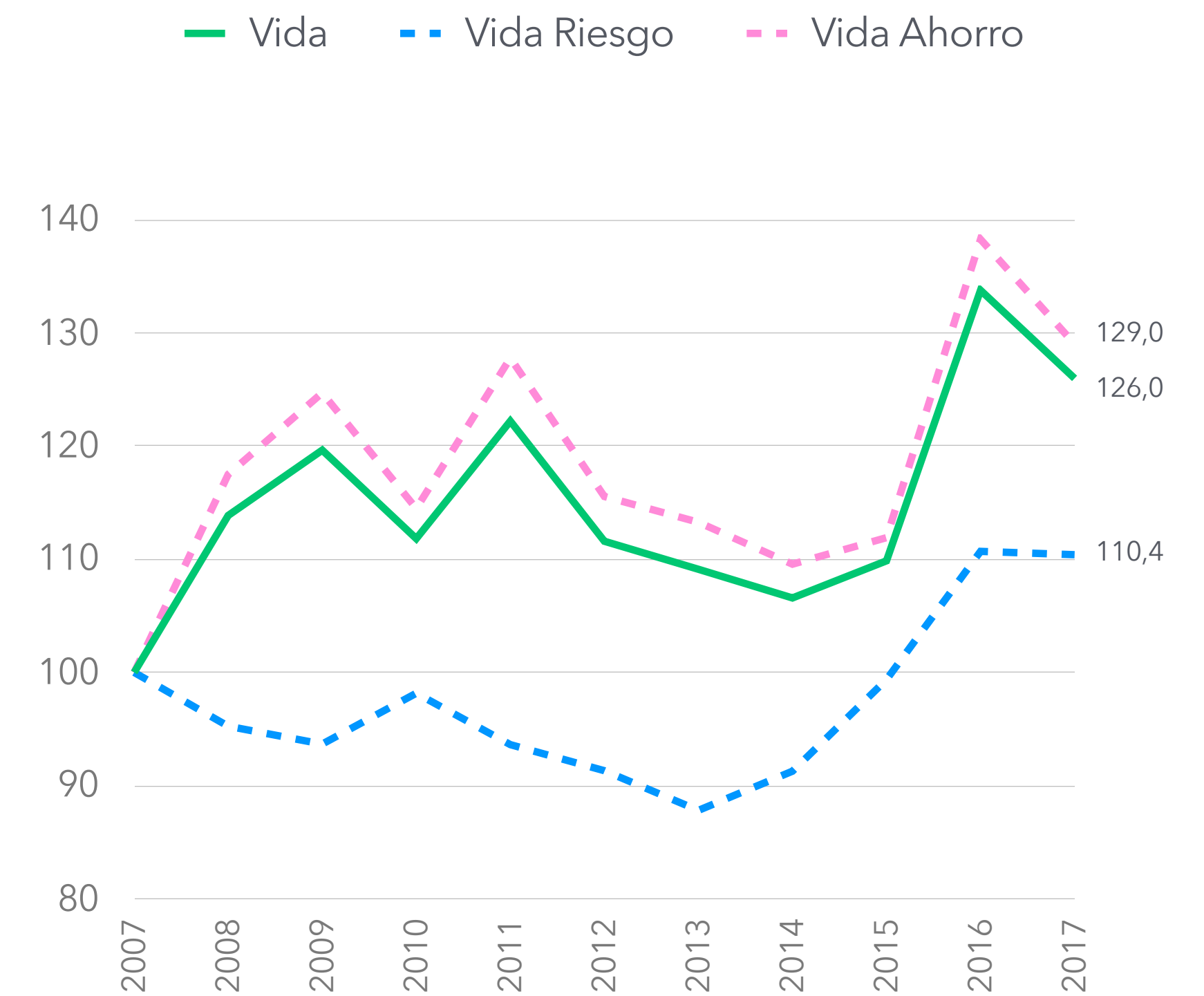


Densidad

Densidad Vida (%)



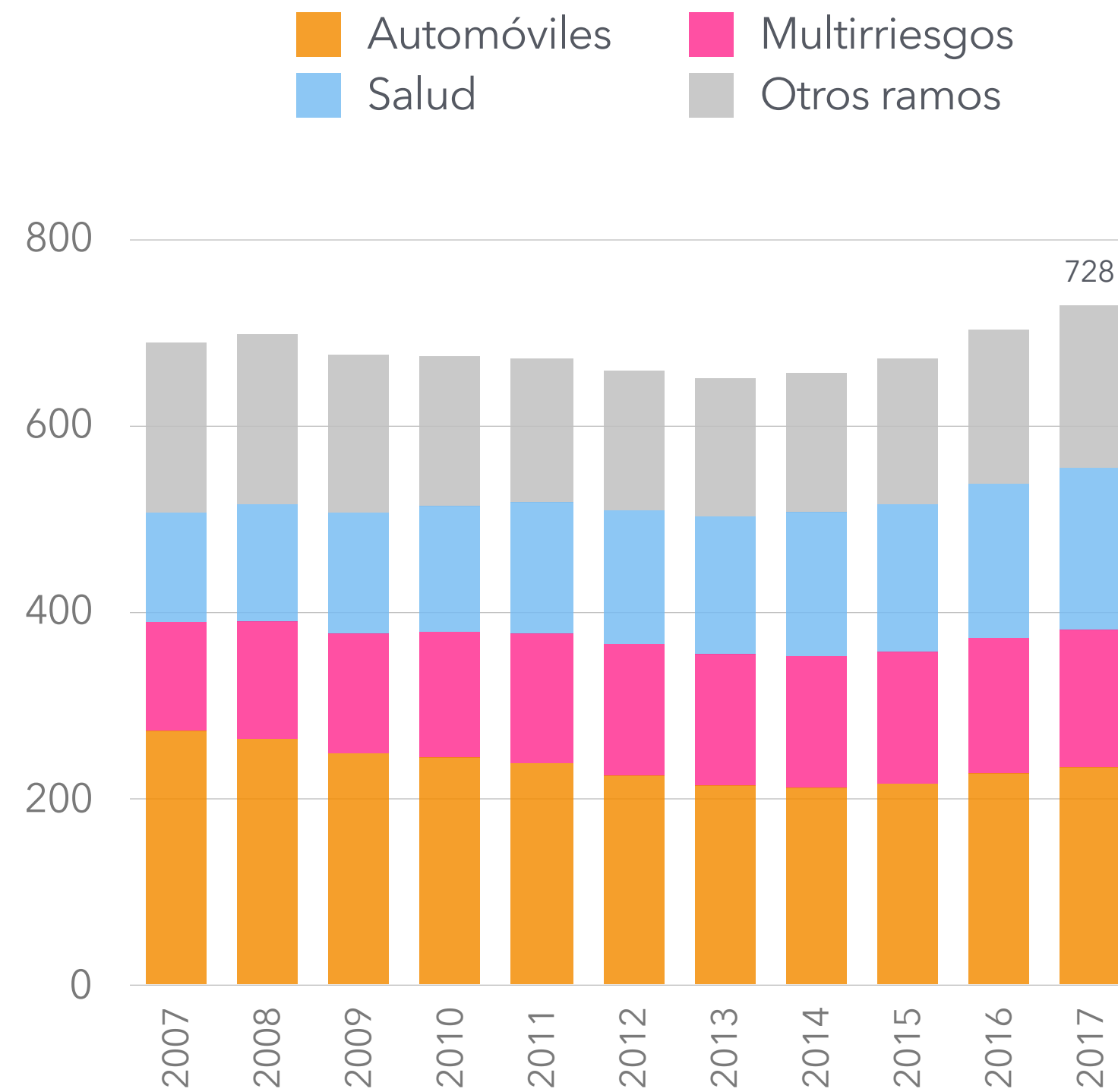
Cambio en la densidad Vida (índice 2007=100)



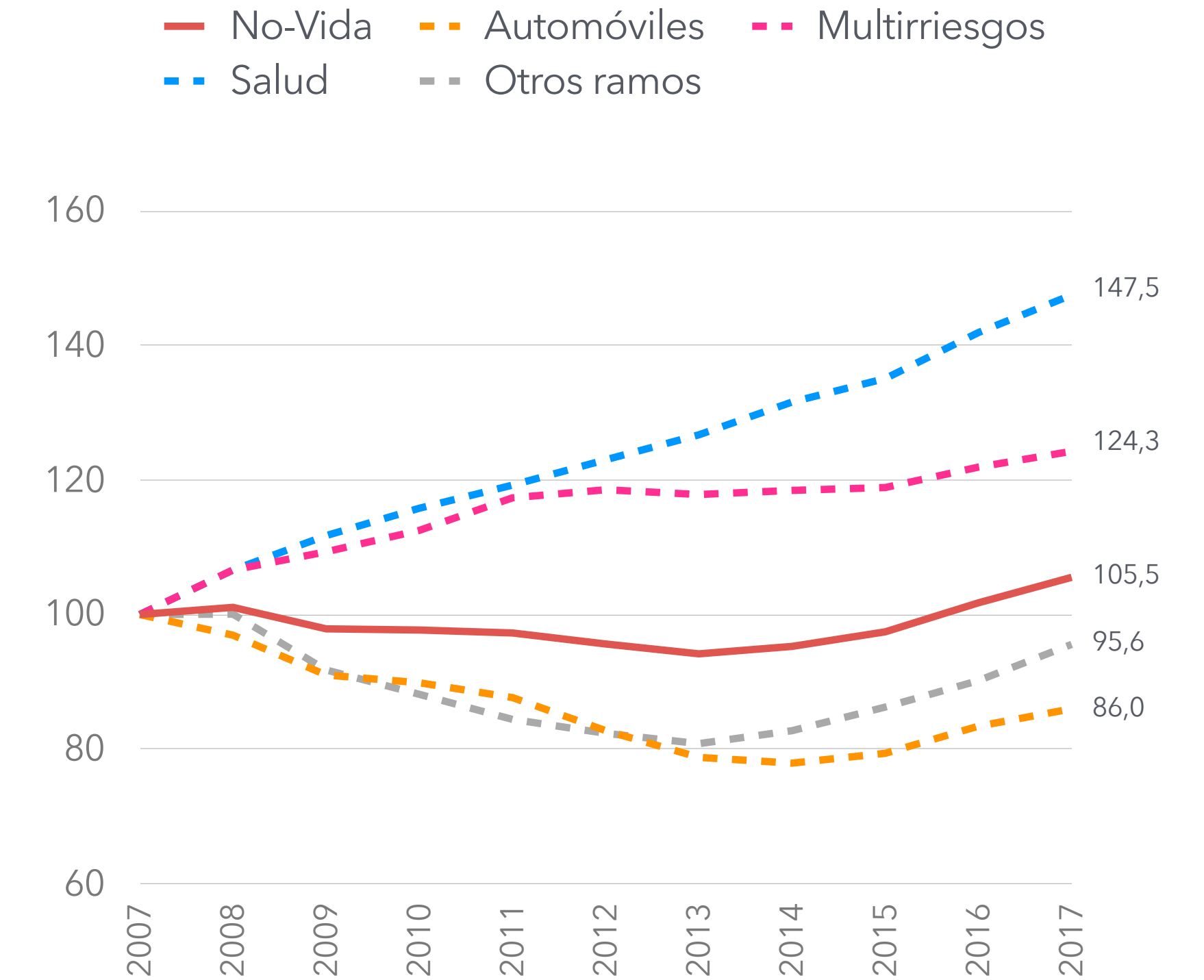


Densidad

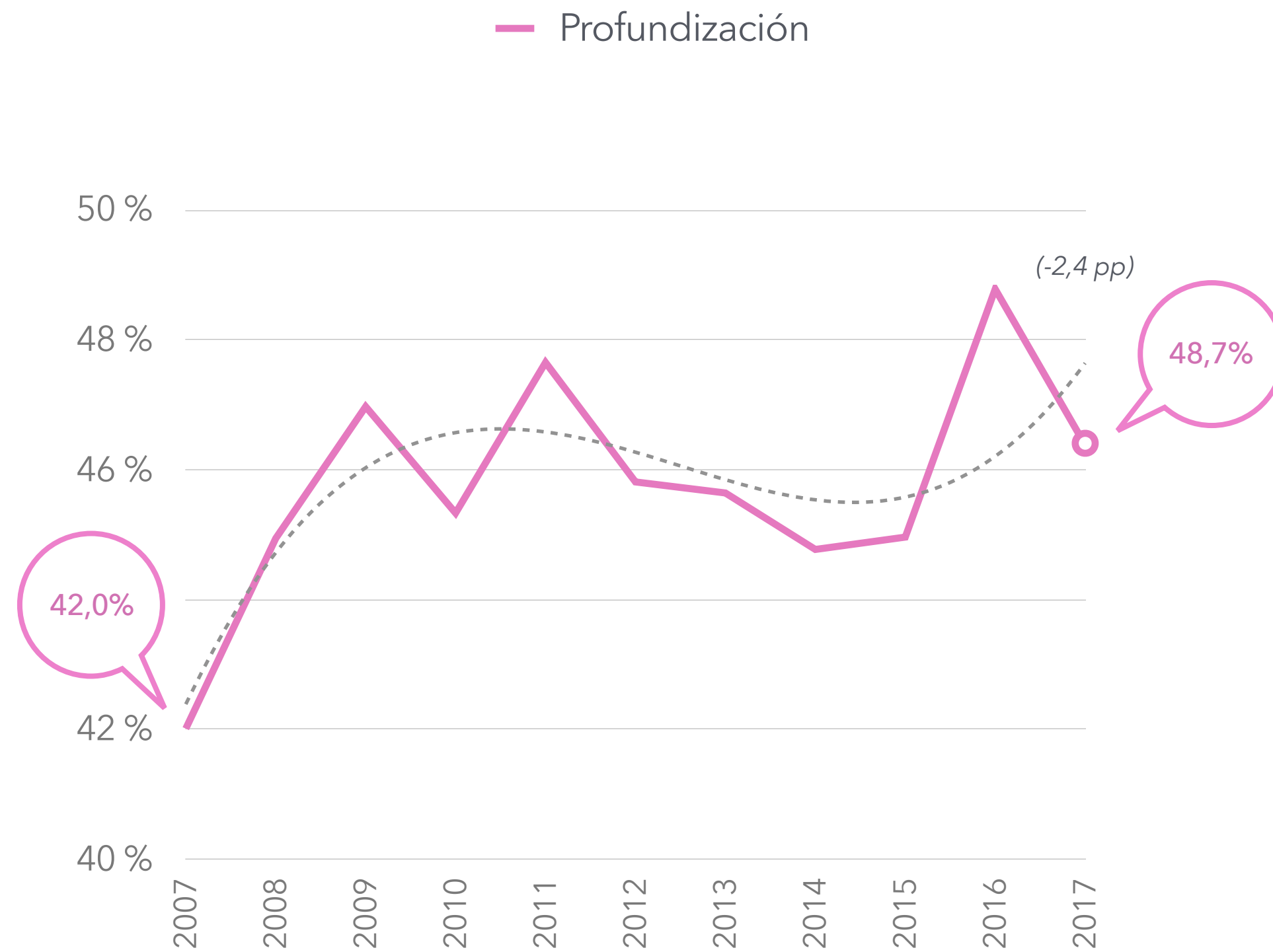
Densidad No Vida (%)



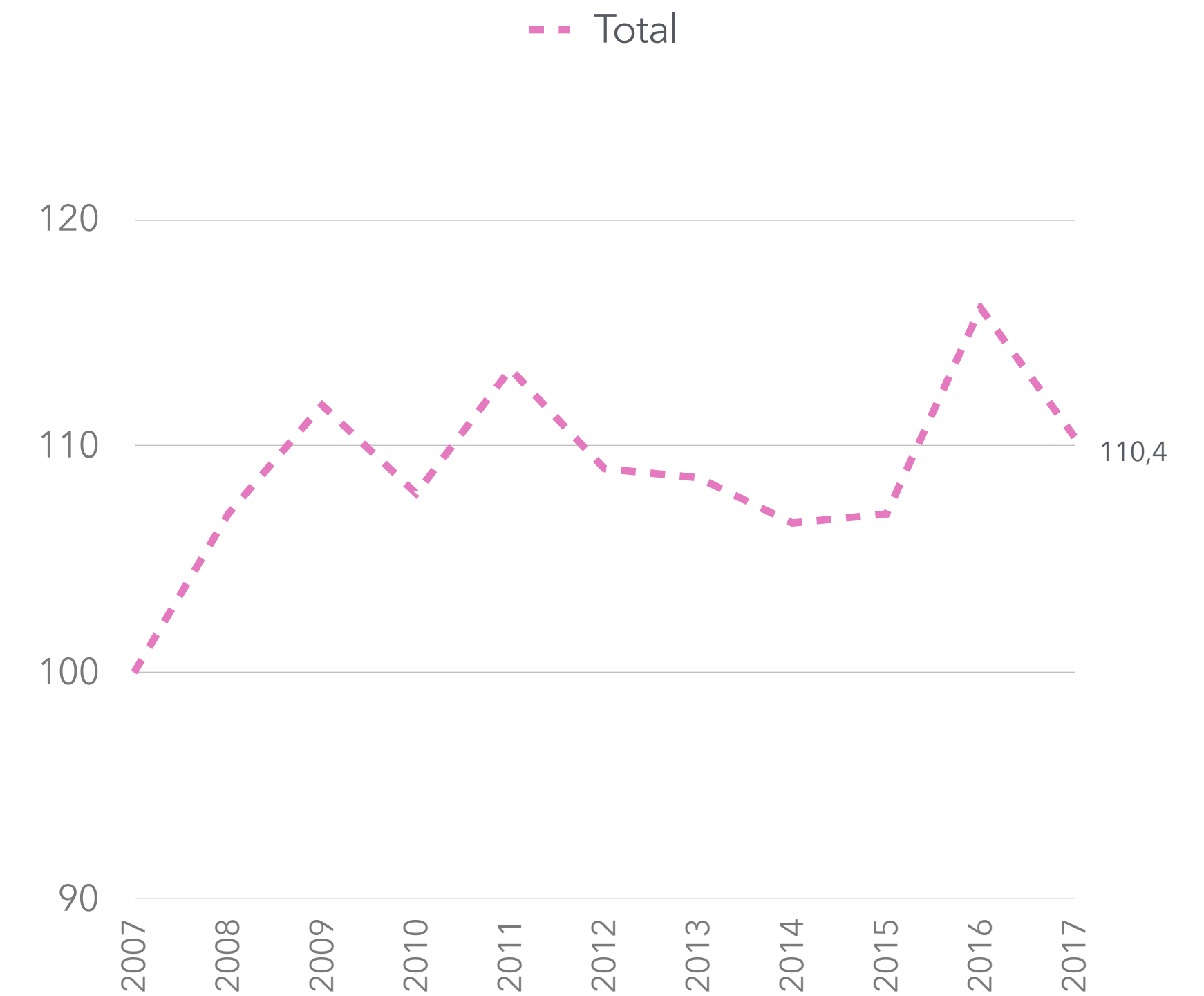
Cambio en la densidad No Vida (índice 2007=100)



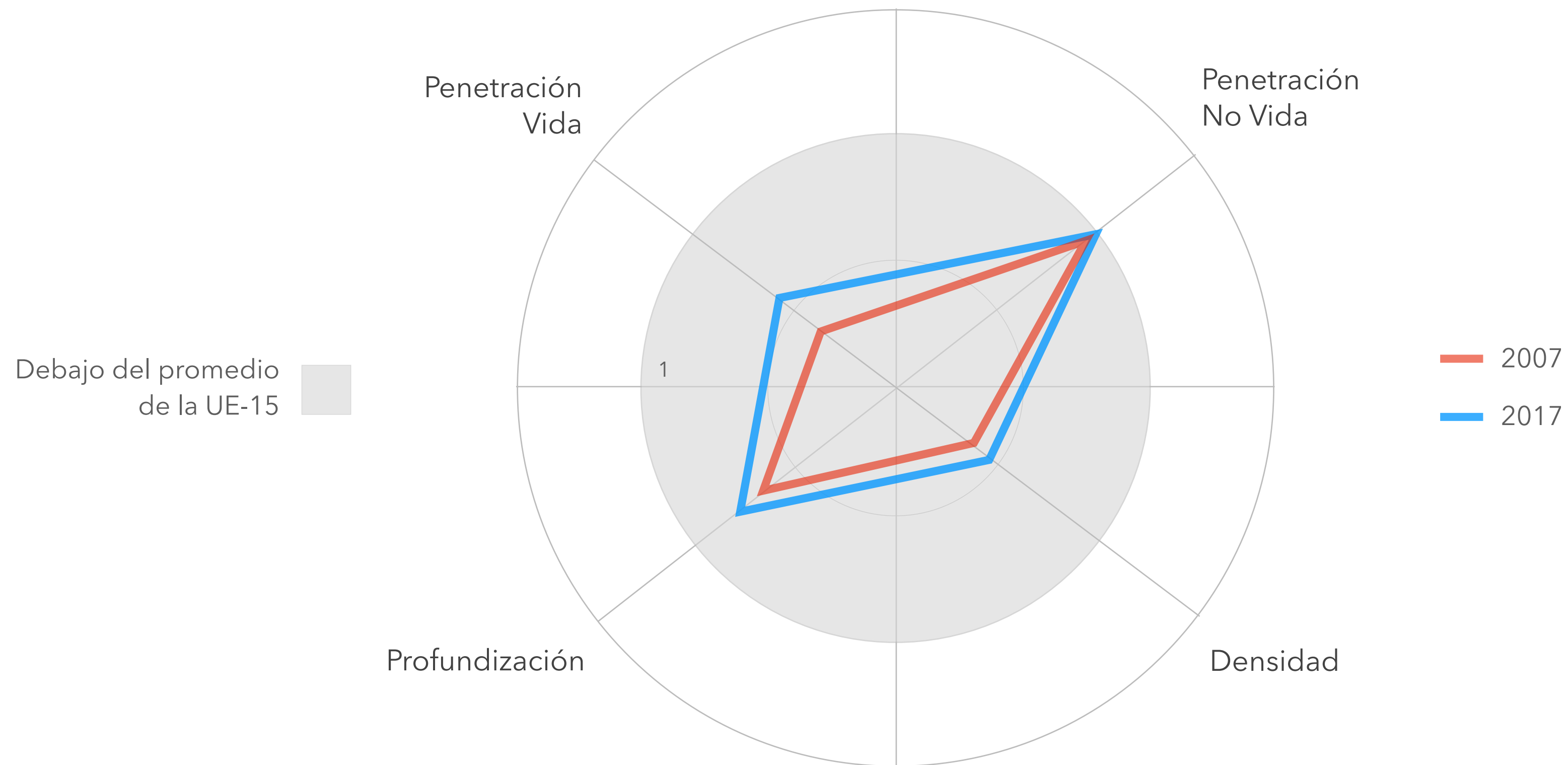
Profundización (%)



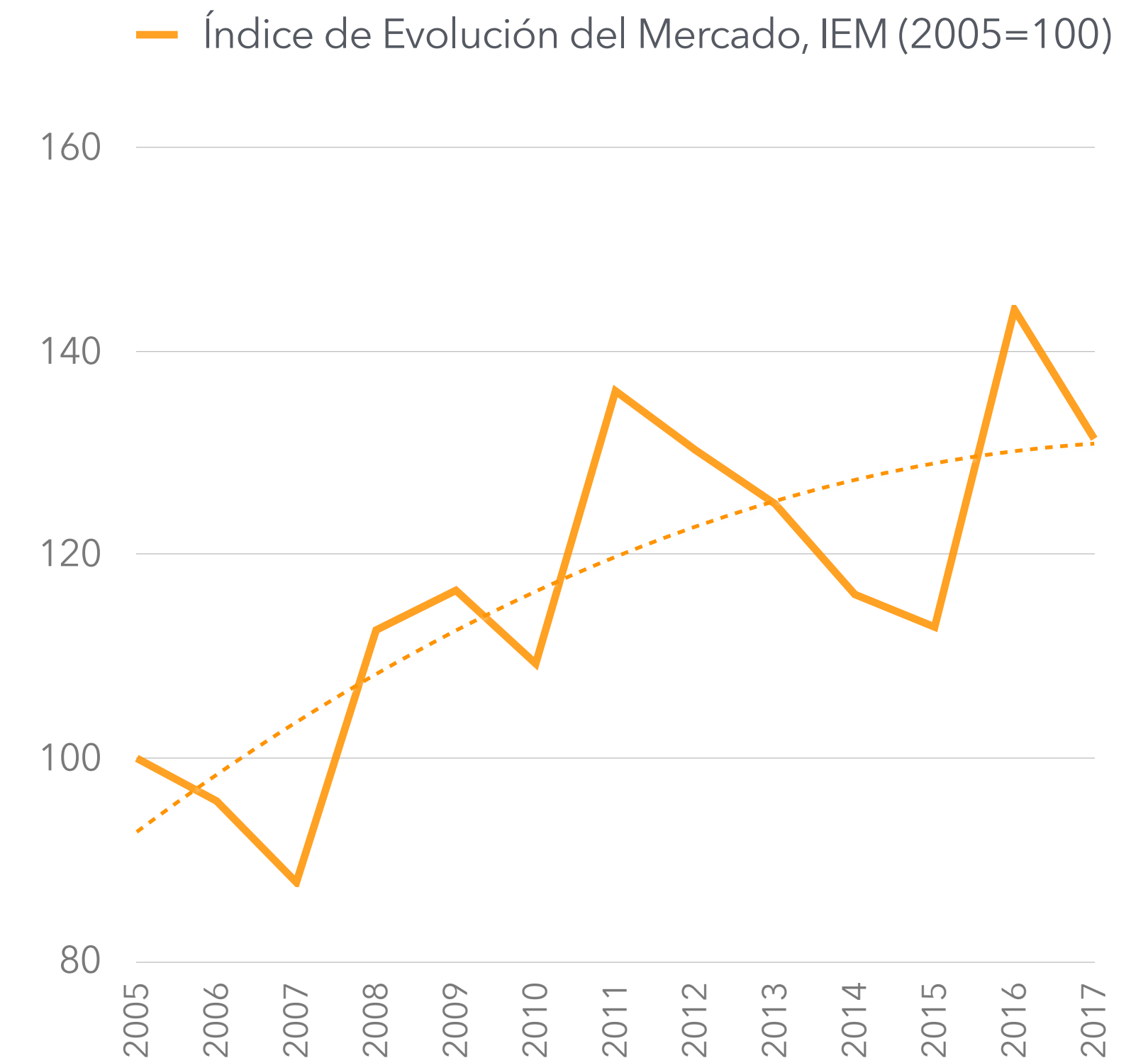
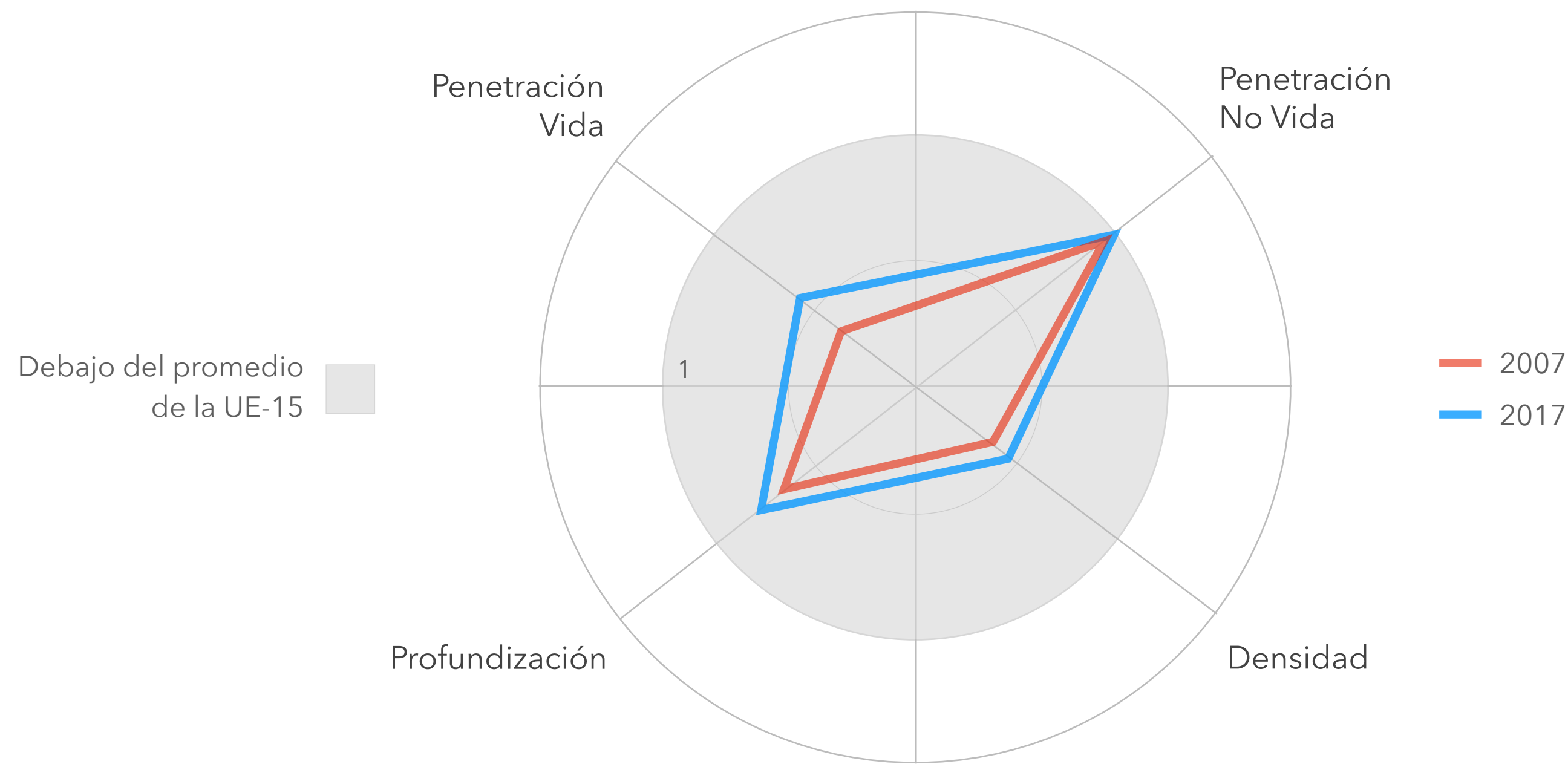
Cambio en la profundización (índice 2007=100)



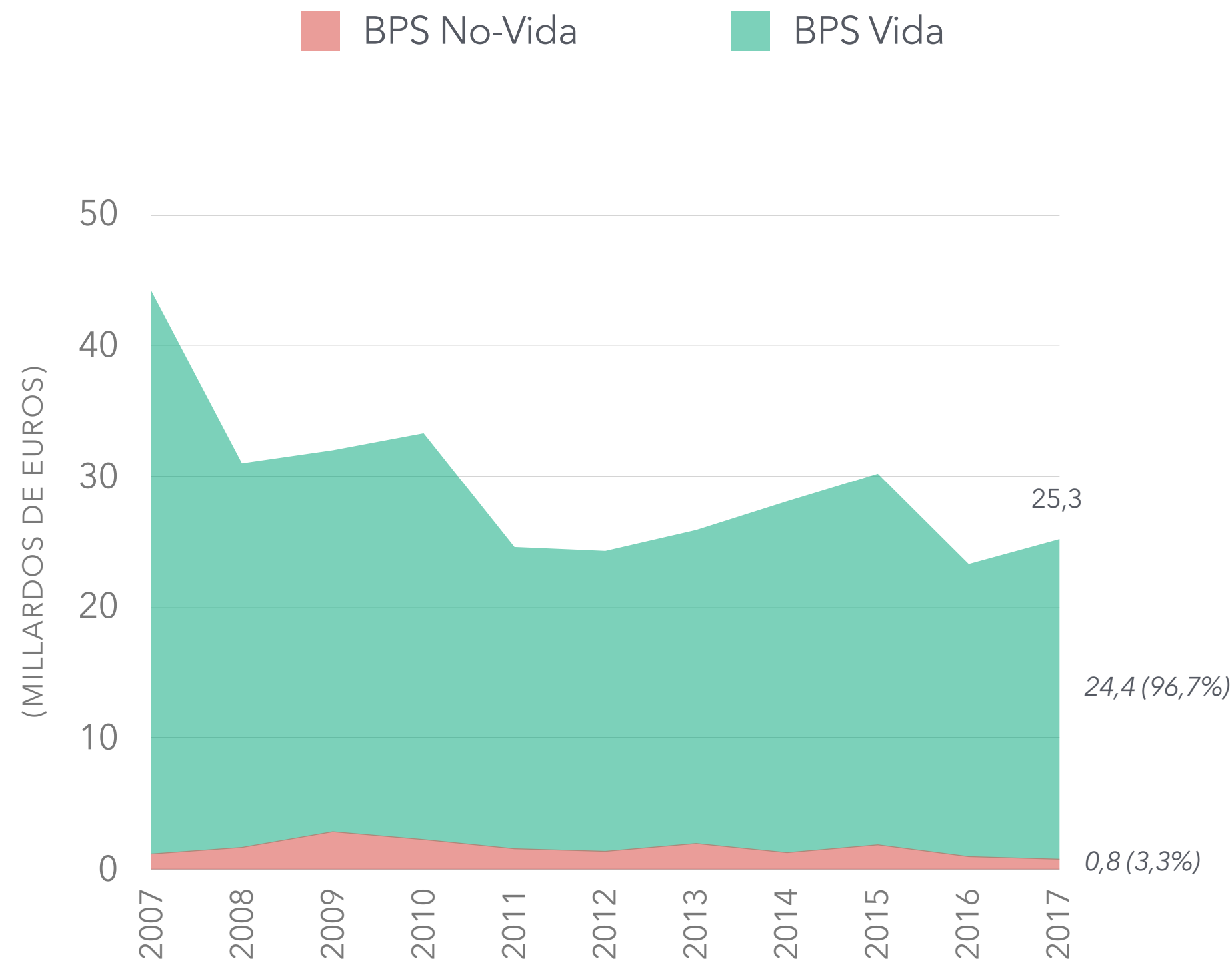
Índice comparativo de coeficientes estructurales\* vs promedio de UE-15



\* Índices calculados como el cociente entre los valores del país del coeficiente estructural de que se trate y los valores promedio para el conjunto del mercado de la UE-15 en el año señalado. La unidad representa un comportamiento equivalente al promedio de la UE-15.



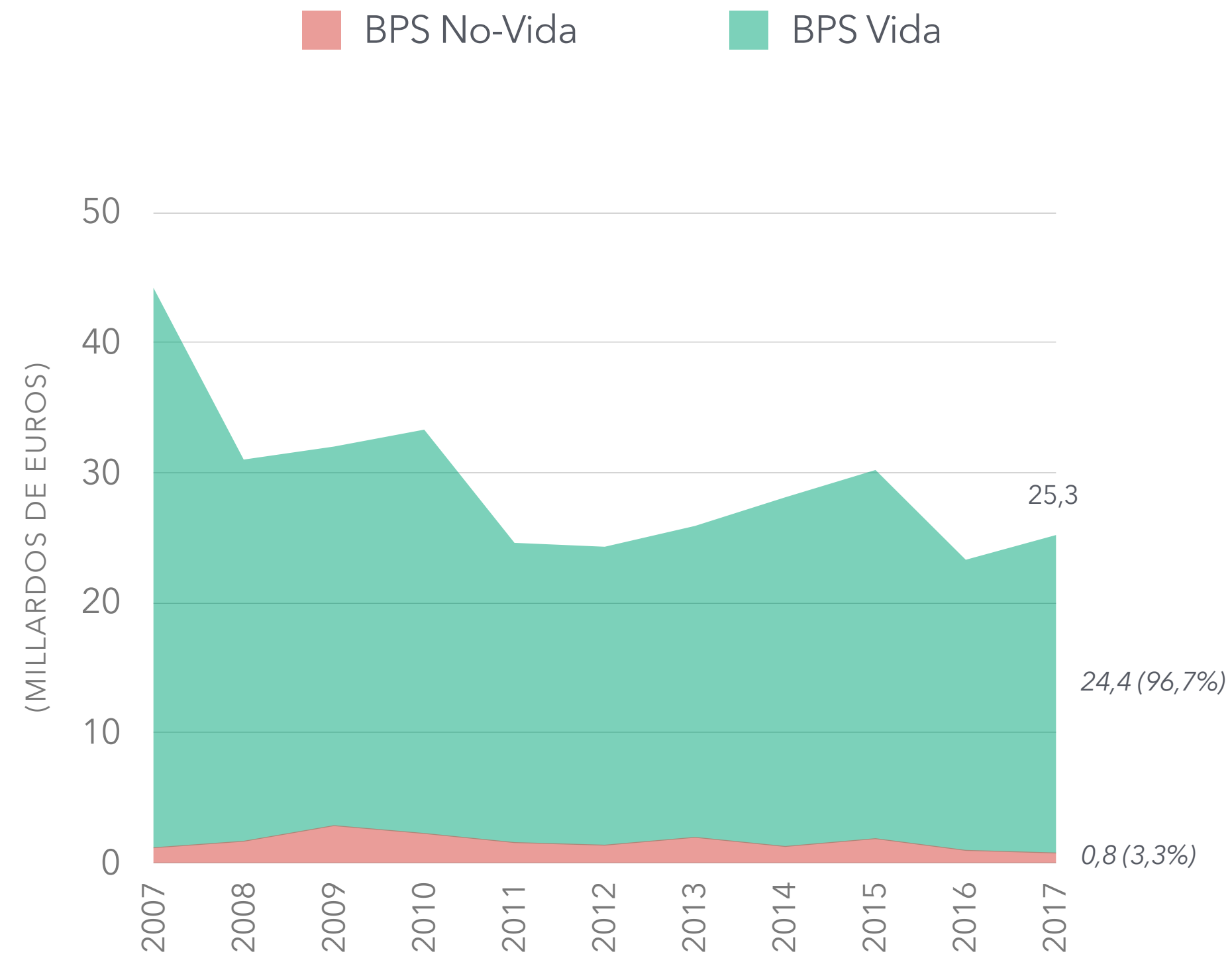
BPS Vida y No Vida



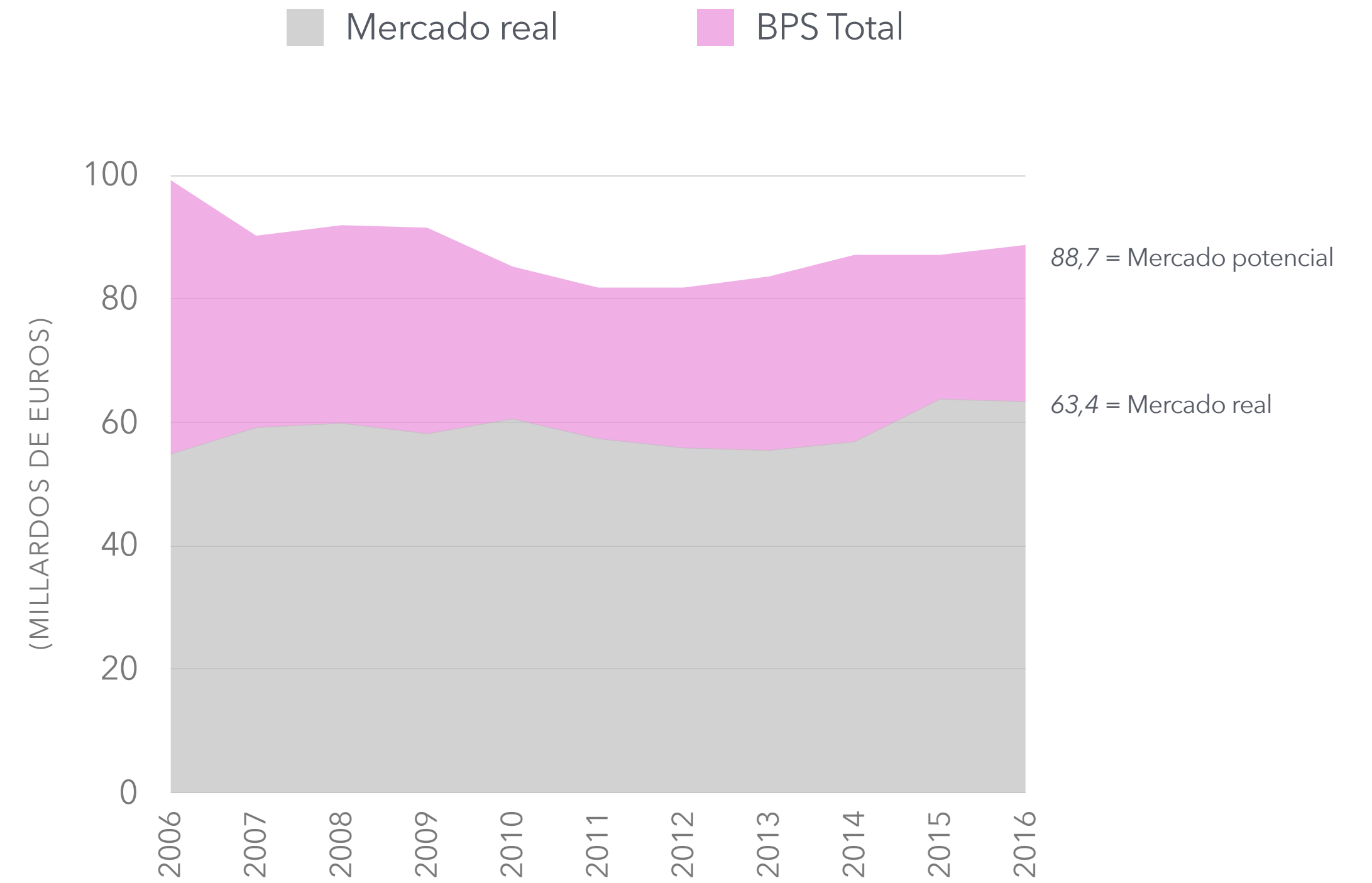
€ 25,3 mM

Brecha de Protección del Seguro en 2017

BPS Vida y No Vida

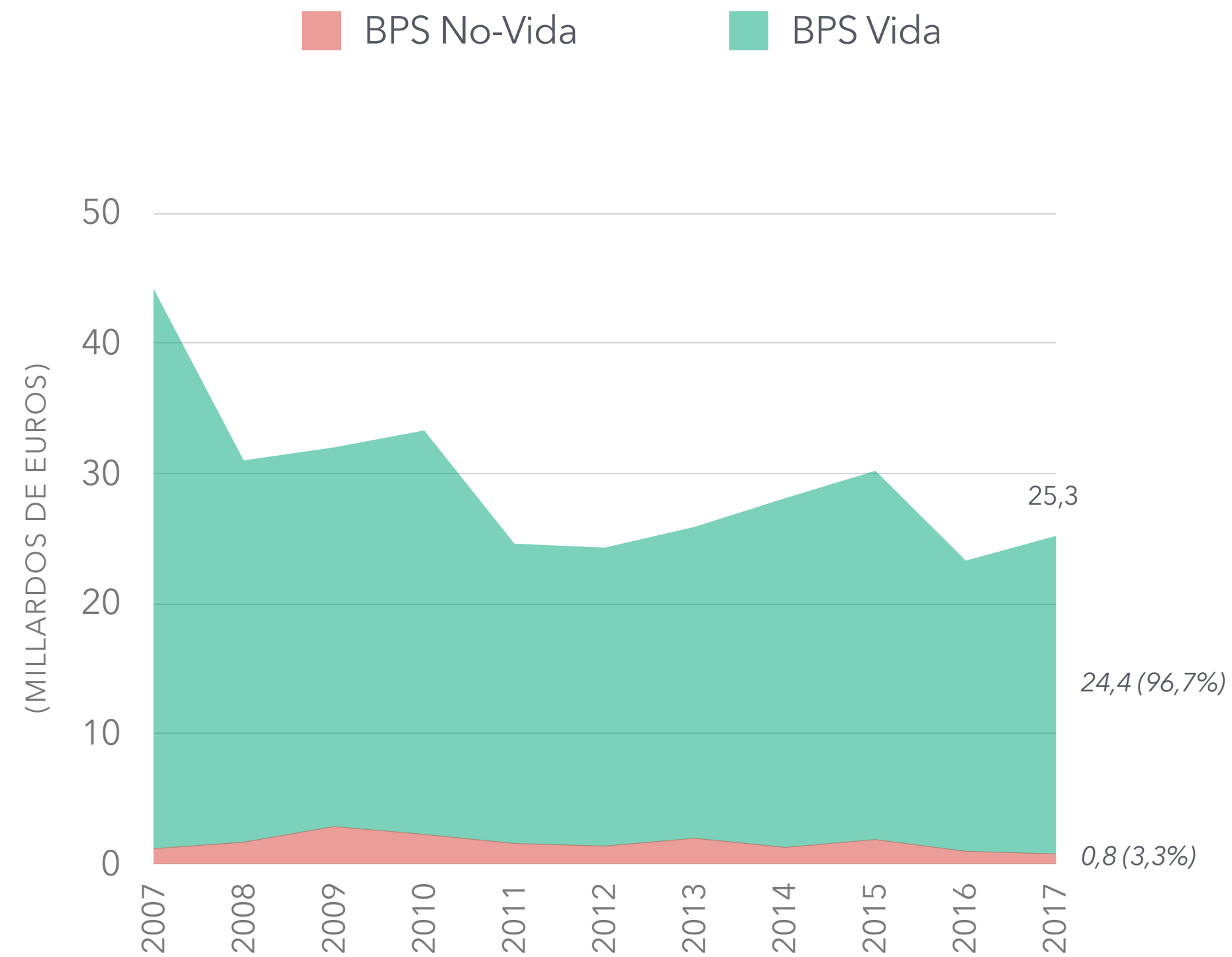


Mercado potencial de seguros

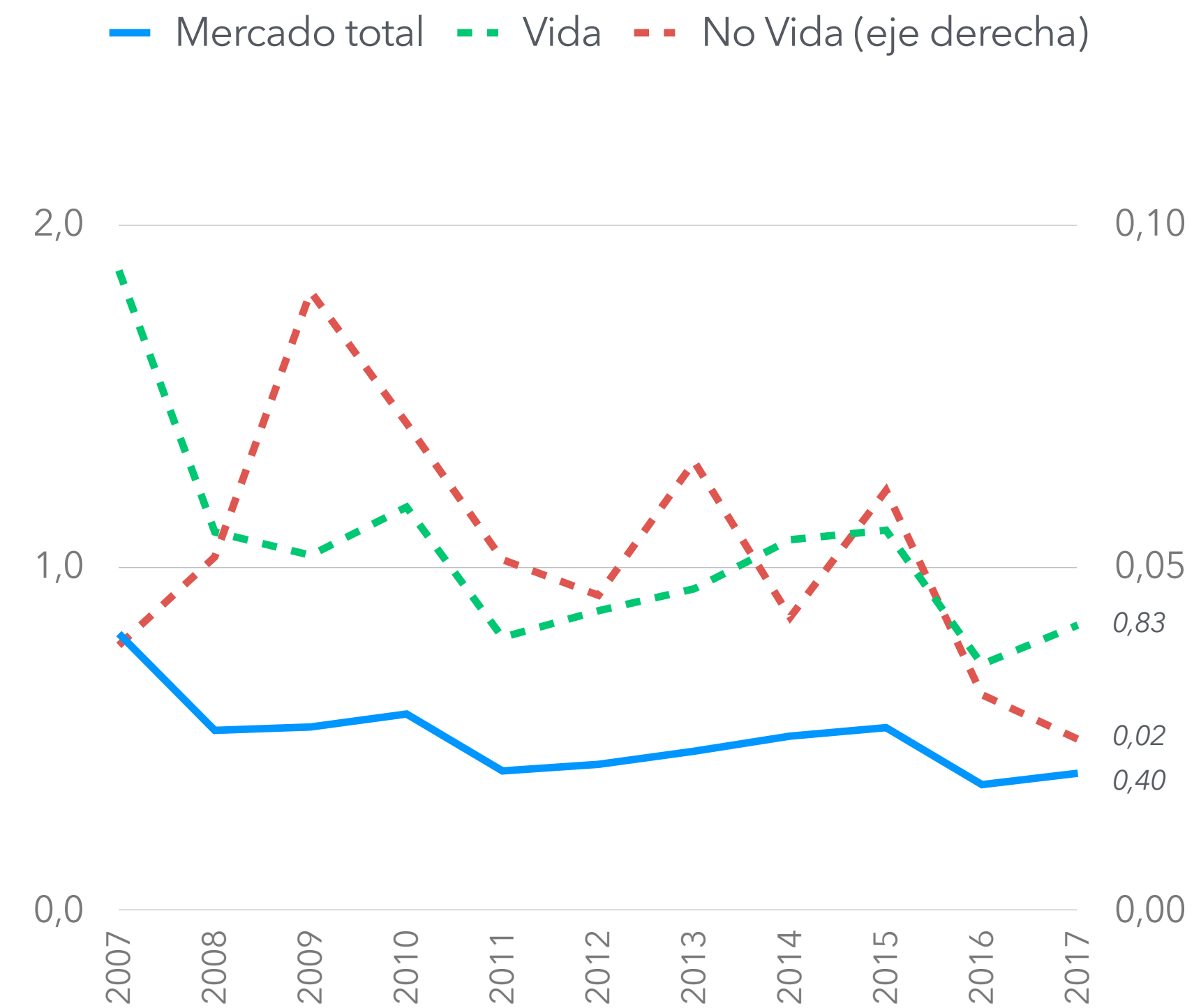




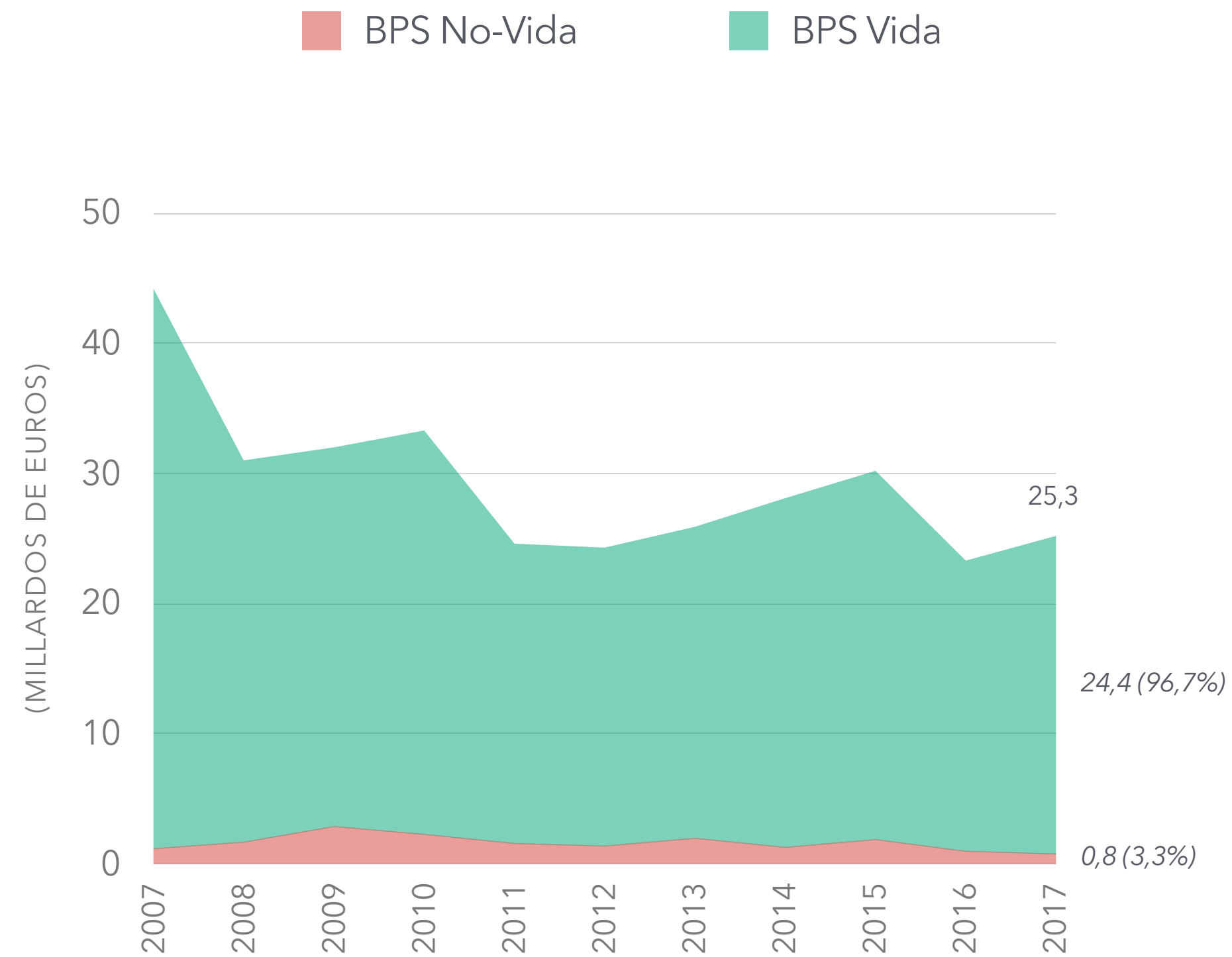
BPS Vida y No Vida



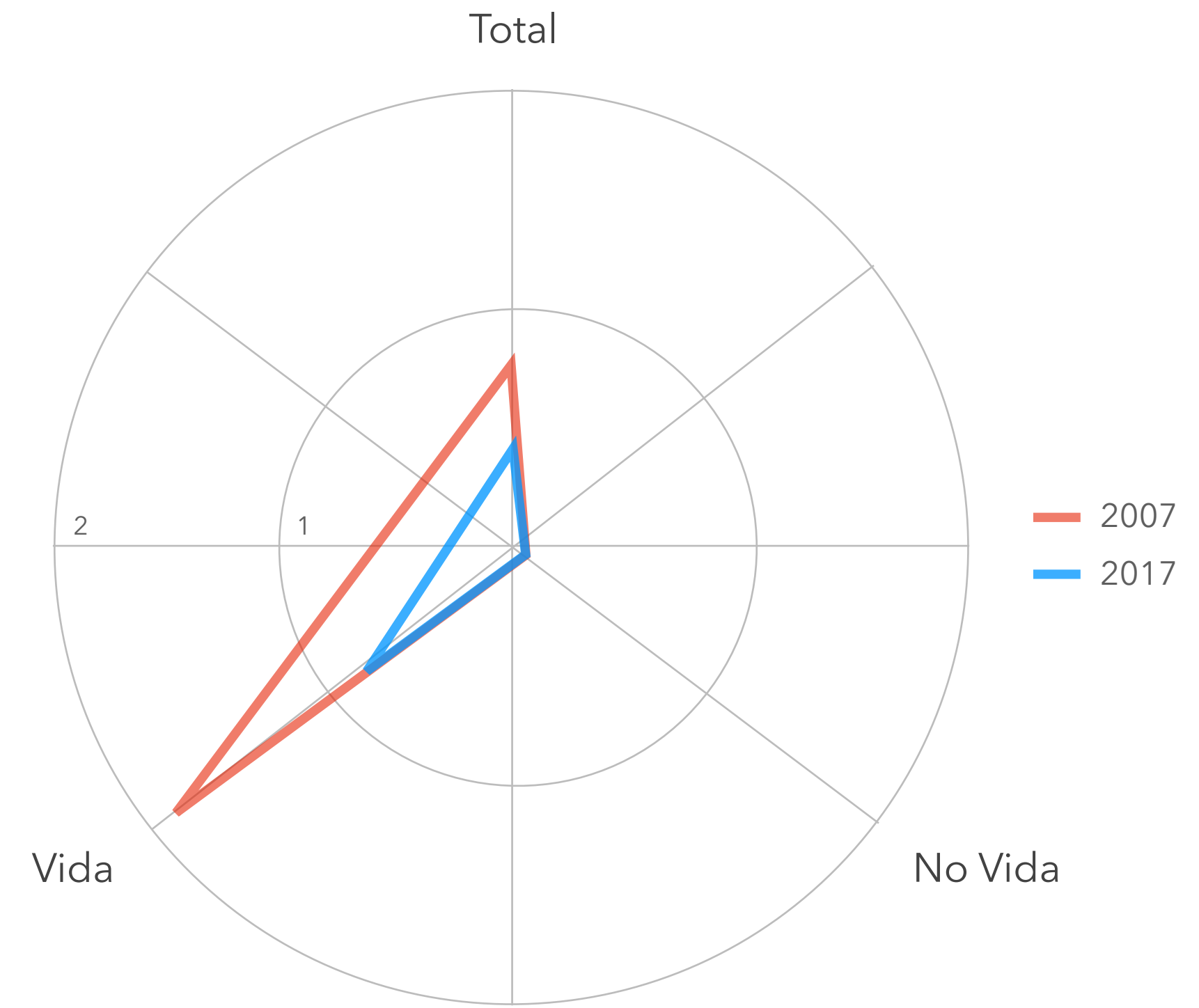
La BPS como múltiplo del mercado



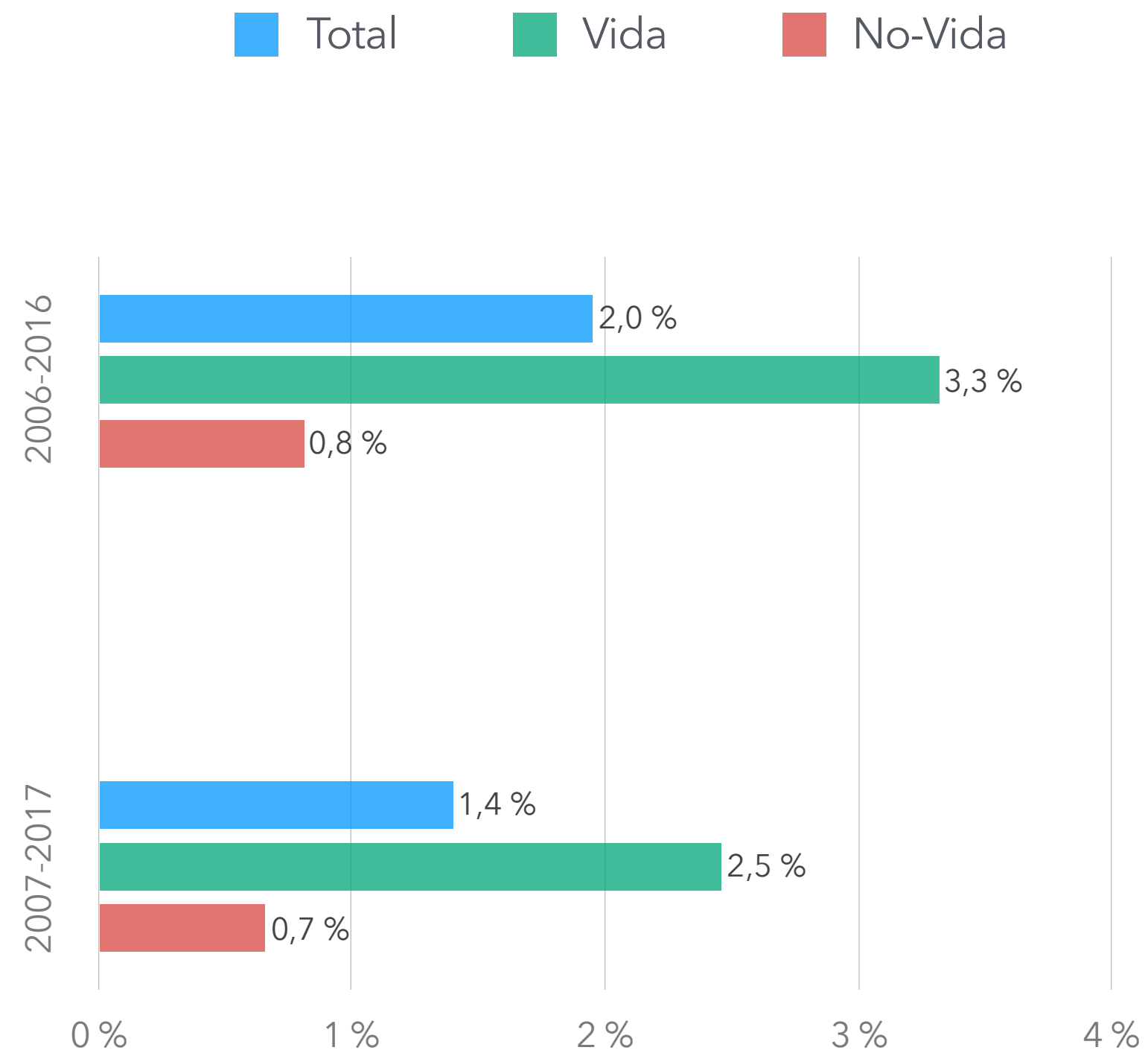
BPS Vida y No Vida



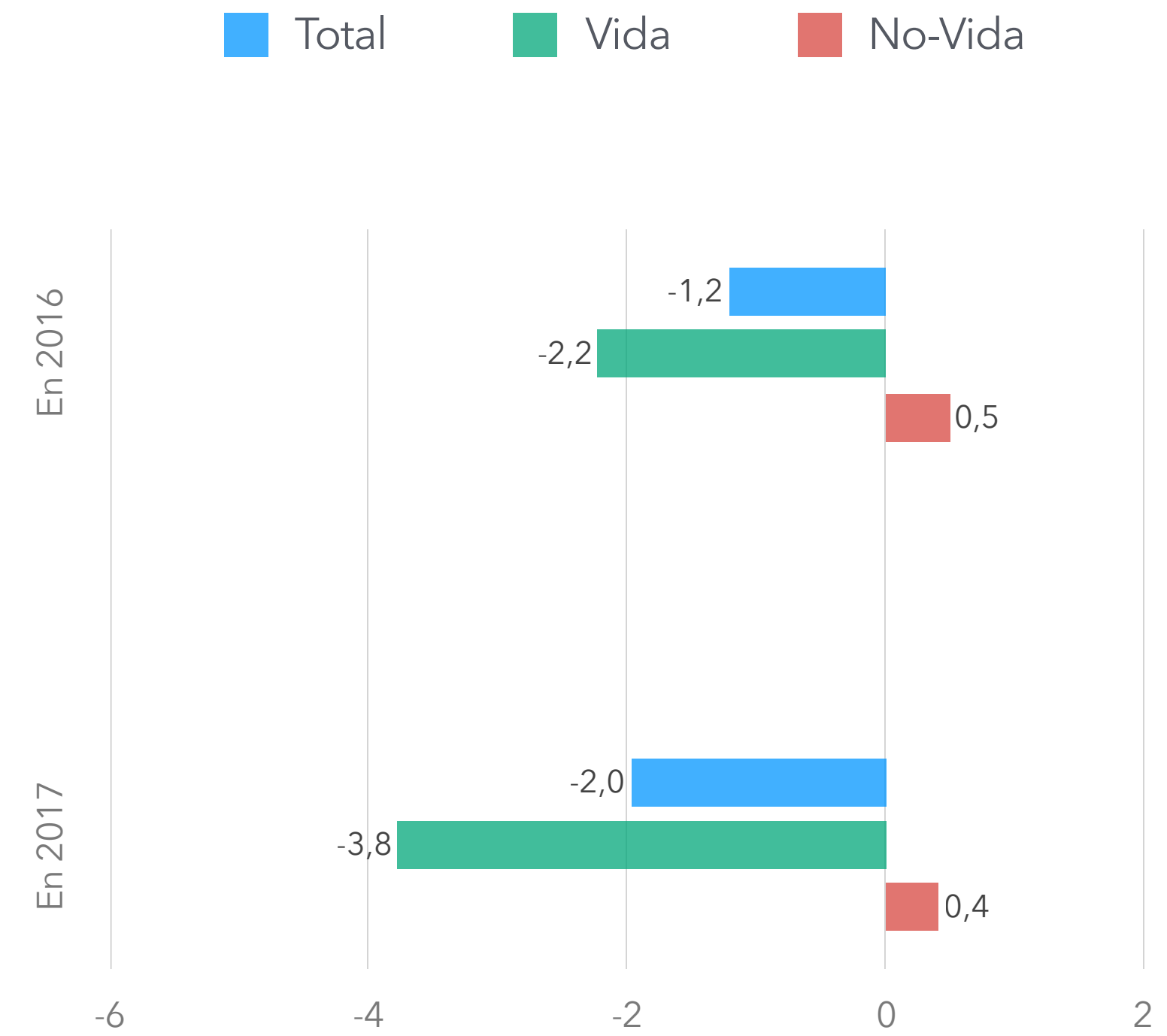
La BPS como múltiplo del mercado



Tasa de crecimiento anual del mercado (%)



Suficiencia (Insuficiencia) para cerrar la BPS en 10 años (pp)





## Contenido



Desempeño del mercado en 2017

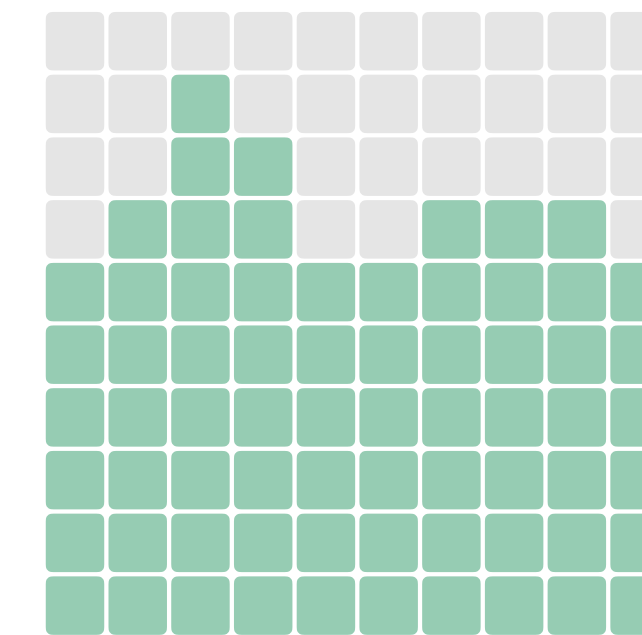


Tendencias estructurales y la BPS

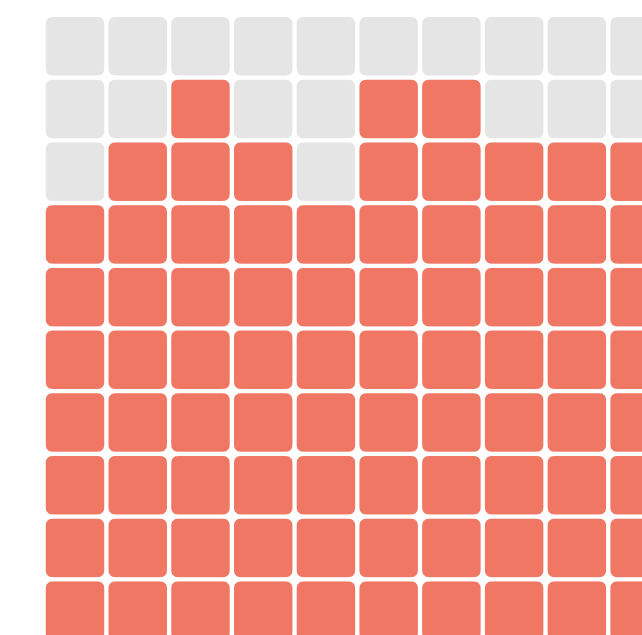


SCR, fondos propios y ratios de solvencia

Informe sobre la Situación Financiera y Solvencia  
(Solvency and Financial Condition Report, SFCR)  
de una muestra de 23 entidades aseguradoras



68,9% de las primas del mercado



79,4% de las provisiones técnicas



#### MEDIDA TRANSITORIA DE PROVISIONES TÉCNICAS

Permite **diferir de manera gradual (16 años) la diferencia existente entre las provisiones técnicas** estimadas bajo los parámetros de Solvencia II y las estimadas conforme a las anteriores normas de Solvencia I.



#### MEDIDA DE AJUSTE POR VOLATILIDAD

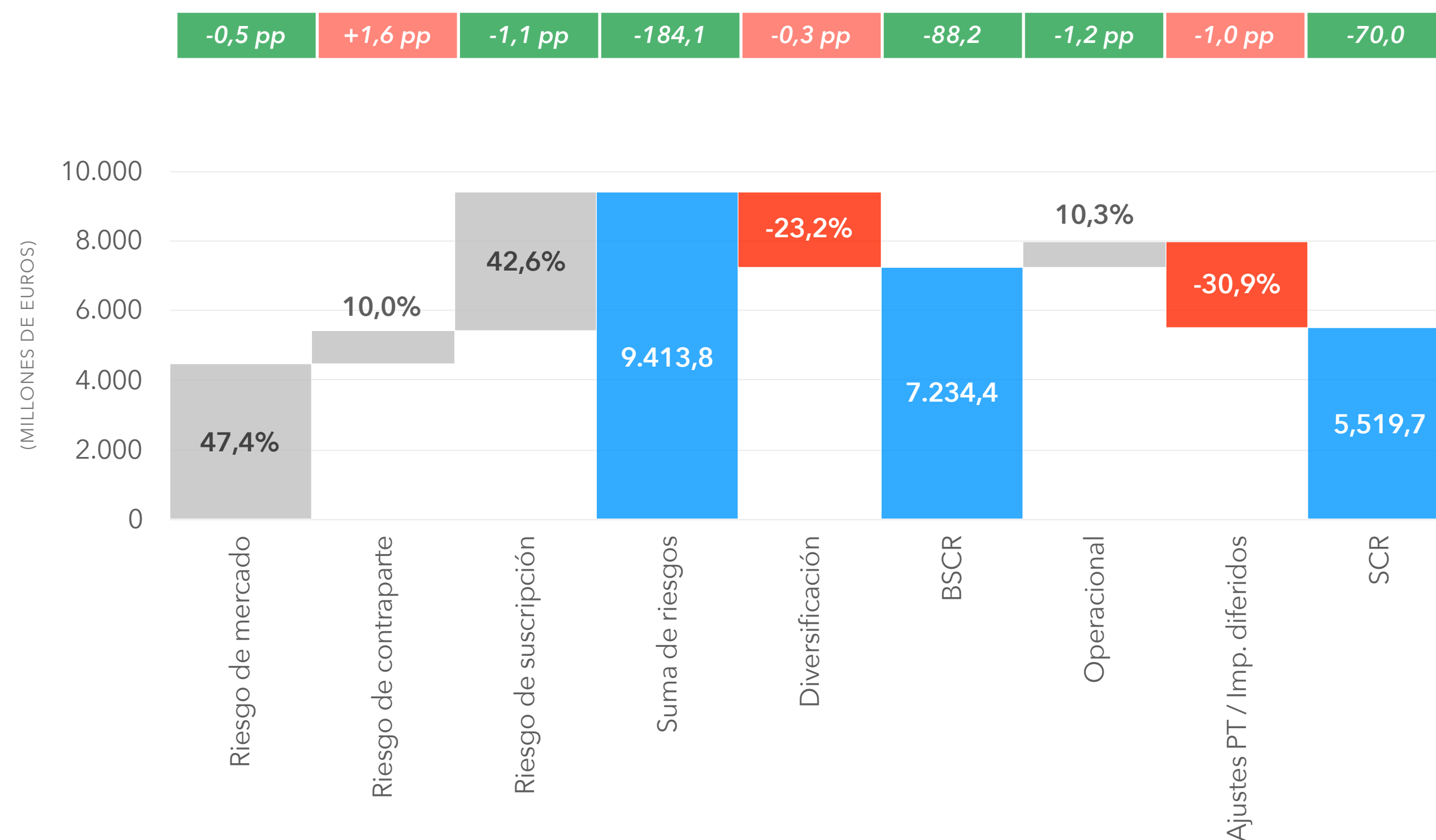
Amortigua el **impacto en fondos propios proveniente de incrementos** puntuales exagerados en los diferenciales de las carteras de inversiones, dado que las provisiones técnicas, de no ser por el ajuste, no serían sensibles a dicha volatilidad.



#### MEDIDA DE AJUSTE POR CASAMIENTO ENTRE ACTIVOS Y PASIVOS

Permite el **ajuste de la curva de tipos de interés de descuento de las provisiones técnicas** a aquellas entidades aseguradoras que mantienen activos de renta fija a vencimiento con similares duraciones a sus pasivos y que, por tanto, no están expuestas a las oscilaciones de mercado.

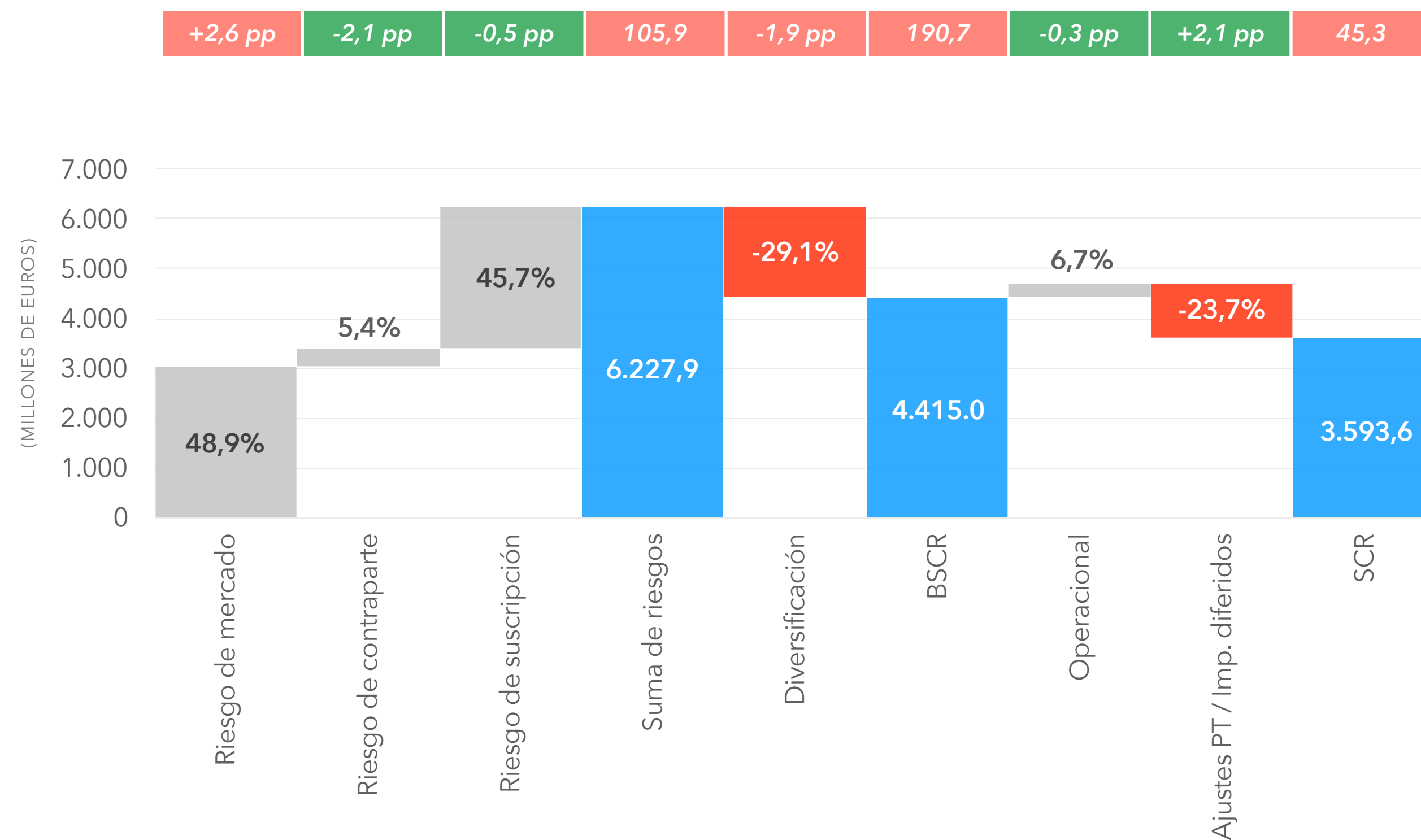
## VIDA



**233%** Ratio de solvencia promedio

**-17 pp** vs. 2016

### MIXTAS

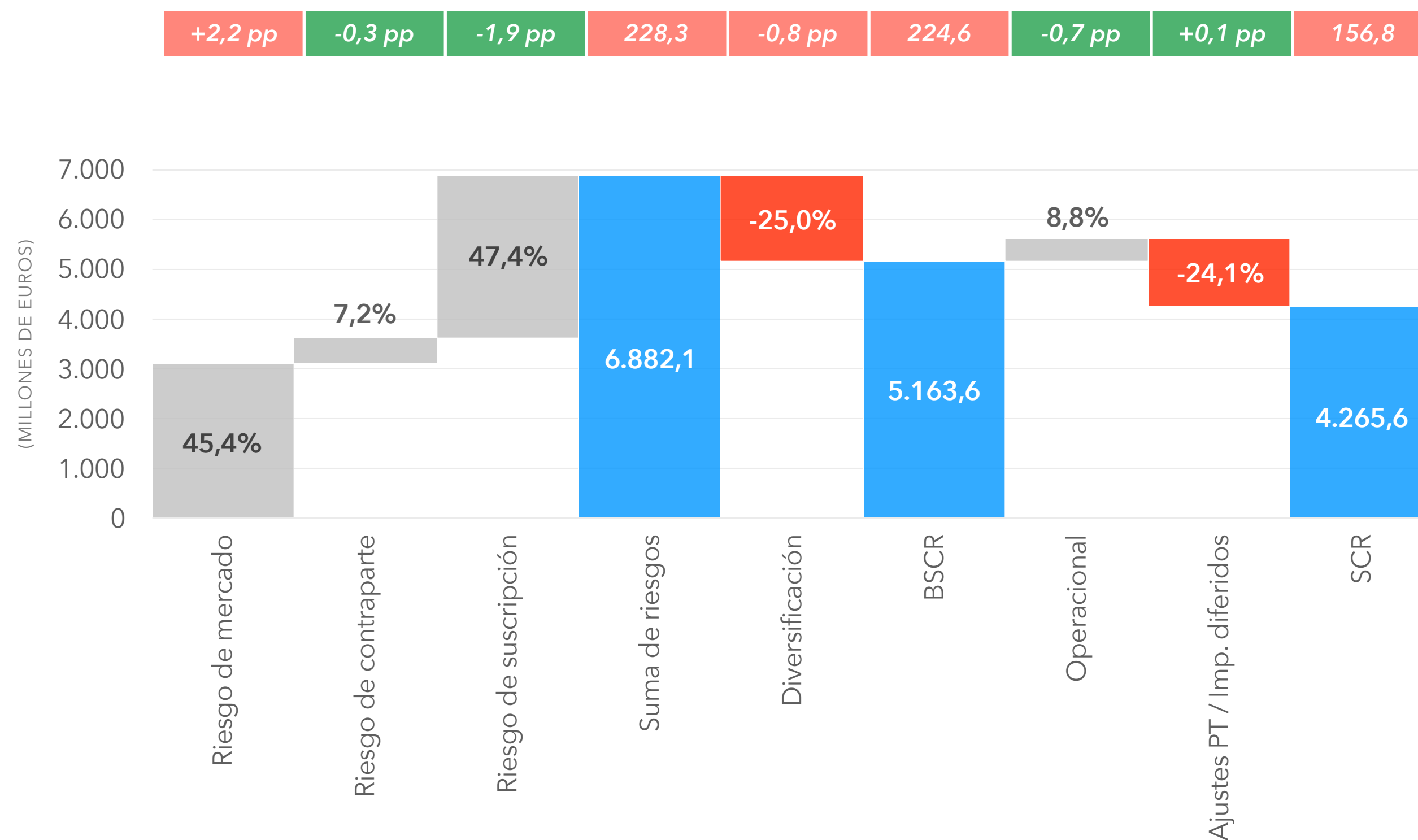


**208%** Ratio de solvencia promedio

**+18 pp** vs. 2016



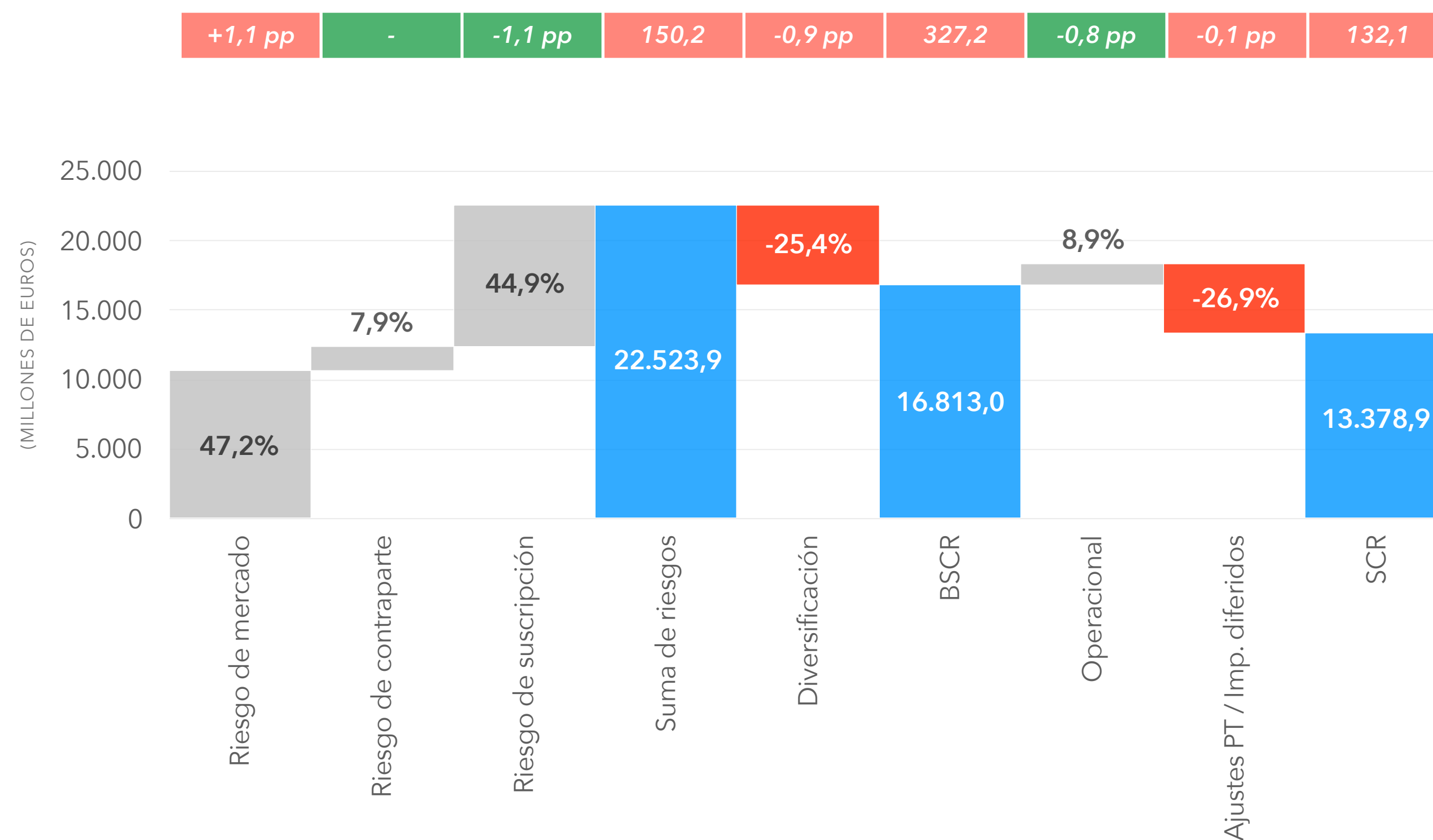
### NO VIDA



**275%** Ratio de solvencia promedio

**-16 pp** vs. 2016

TOTAL



240% Ratio de solvencia promedio

-5 pp vs. 2016



Fundación **MAPFRE**

**EL MERCADO ESPAÑOL  
DE SEGUROS EN 2017**

Servicio de Estudios de MAPFRE

- El desempeño del sector asegurador siguió siendo impulsado por el comportamiento positivo de la economía española. Sin embargo, **el sector mostró un desempeño mixto en 2017**.
  - El crecimiento del seguro español en 2017 se dio solo en el segmento de los seguros de No Vida.
  - El segmento de Vida decreció por primera vez desde 2014.
- Se mantuvo el **adecuado desempeño técnico del sector**, con una reducción del ratio combinado total y un ratio combinado No Vida por debajo del 100%.
- Las **provisiones técnicas mantuvieron su tendencia de crecimiento**, fortaleciendo la posición financiera del sector y su función como inversor institucional.
- Por segundo año consecutivo, la **rentabilidad del sector mejoró respecto al año previo**.

- Los **indicadores estructurales** (penetración, densidad y profundización) mostraron reducciones en 2017, manteniéndose **por debajo del promedio de las 15 principales economías europeas**.
  - Se observa un signo de ligera ralentización respecto a la tendencia estructural de expansión iniciada en 2014.
- La **Brecha de Protección del Seguro (BPS) en España** alcanzó 25,3 millardos de euros en 2017 (40% del mercado actual).
  - La BPS fue 2 millardos de euros superior a la del año previo.
  - La brecha correspondiente al segmento de los seguros de Vida sigue siendo la porción más importante (97%).
- La mediciones de **ratios de solvencia en España confirman un sector asegurador financieramente sólido y solvente**.





El informe

## EL MERCADO ESPAÑOL DE SEGUROS EN 2017

puede descargarse en el sitio web de Fundación MAPFRE:



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

