

El mercado español de seguros en 2015

Manuel Aguilera Verduzco

Director General del Servicio de Estudios de MAPFRE

Madrid, 14 de septiembre de 2016.



Contenido

- 1. El mercado español de seguros en 2015: contenido**
 2. Síntesis del informe
 3. Conclusiones y perspectivas
-



Índice

Presentación

1. Resumen
2. Contexto socioeconómico
3. Evolución del mercado asegurador
4. Evolución del mercado asegurador por ramos
5. Tendencias estructurales del mercado asegurador
6. Novedades legislativas
7. Aspectos metodológicos

Apéndice estadístico

Contenido

1. El mercado español de seguros en 2015: contenido
 - 2. Síntesis del informe**
 3. Conclusiones y perspectivas
-



La industria aseguradora global: tendencias

El mercado español de seguros

Crecimiento

Penetración

Densidad

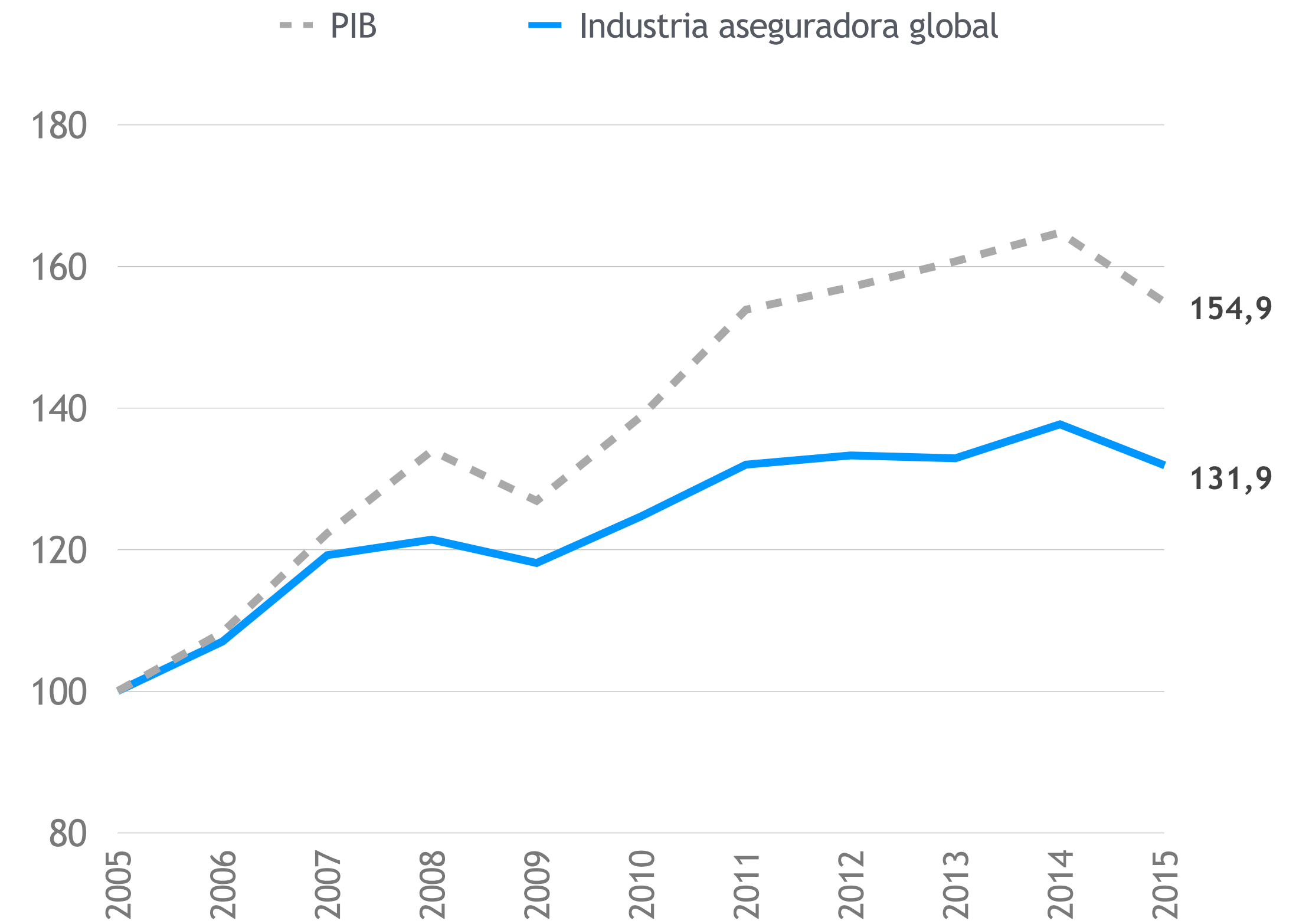
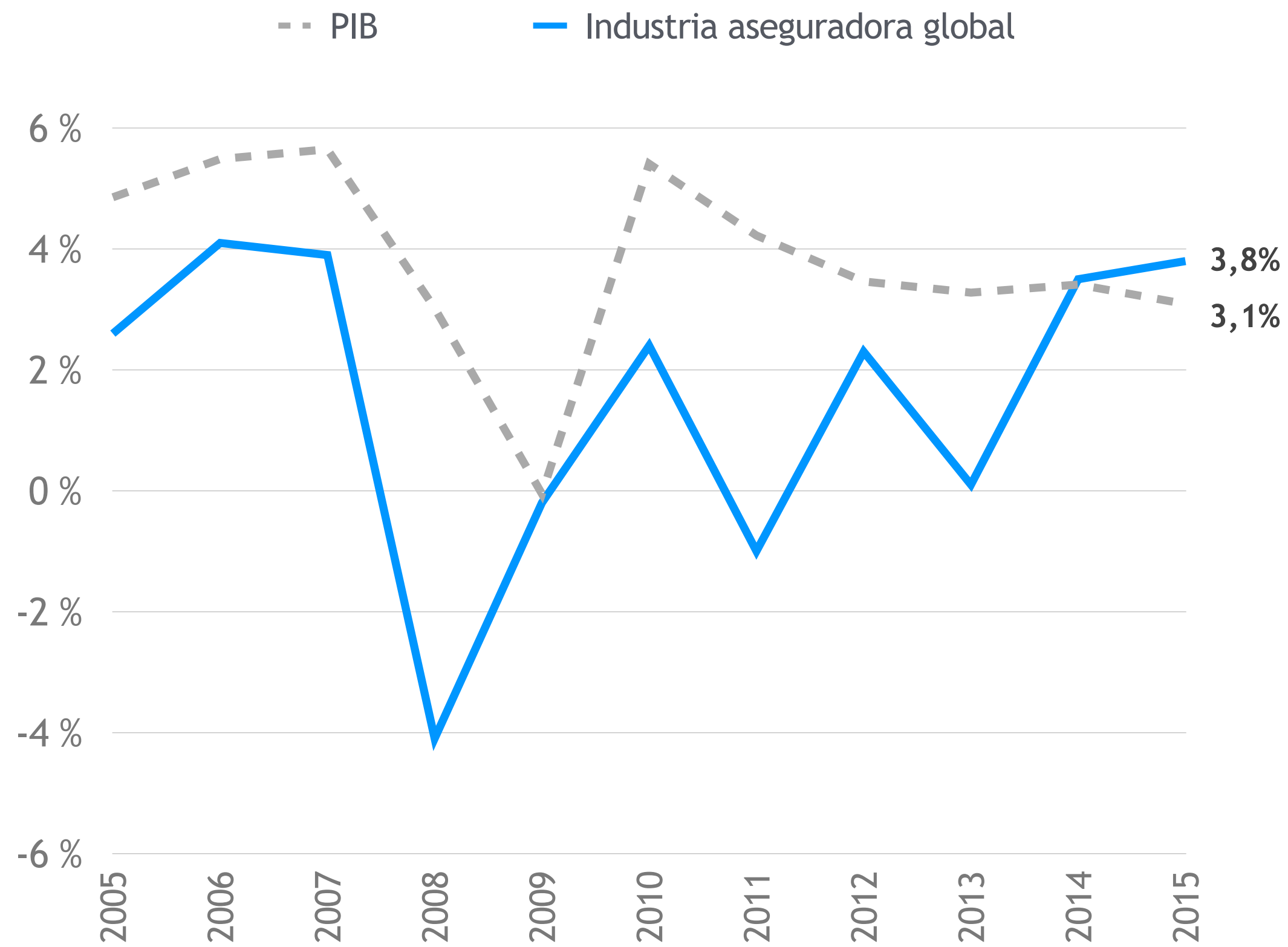
Inversiones

Desempeño técnico

Rentabilidad y solvencia

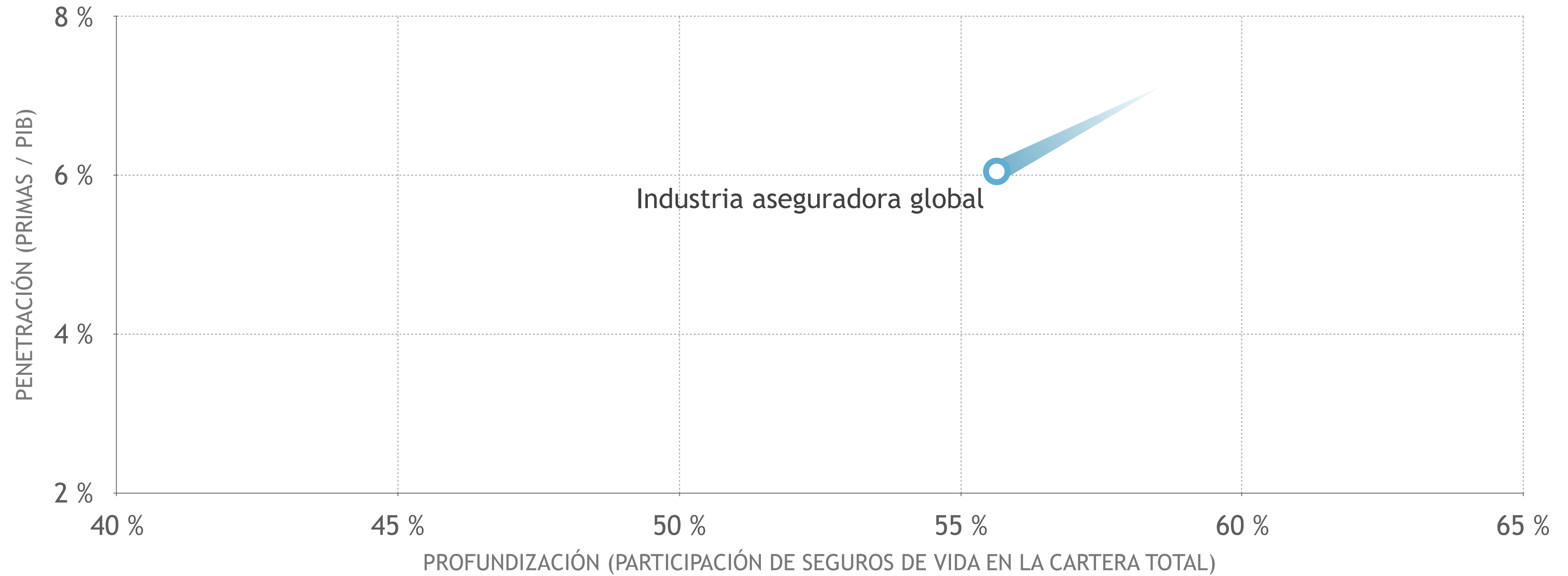
Brecha de Protección del Seguro

CRECIMIENTO DE LA INDUSTRIA ASEGURADORA GLOBAL VS EL PIB
(tasas de crecimiento anual de las primas en USD, %; índice 2005=100)

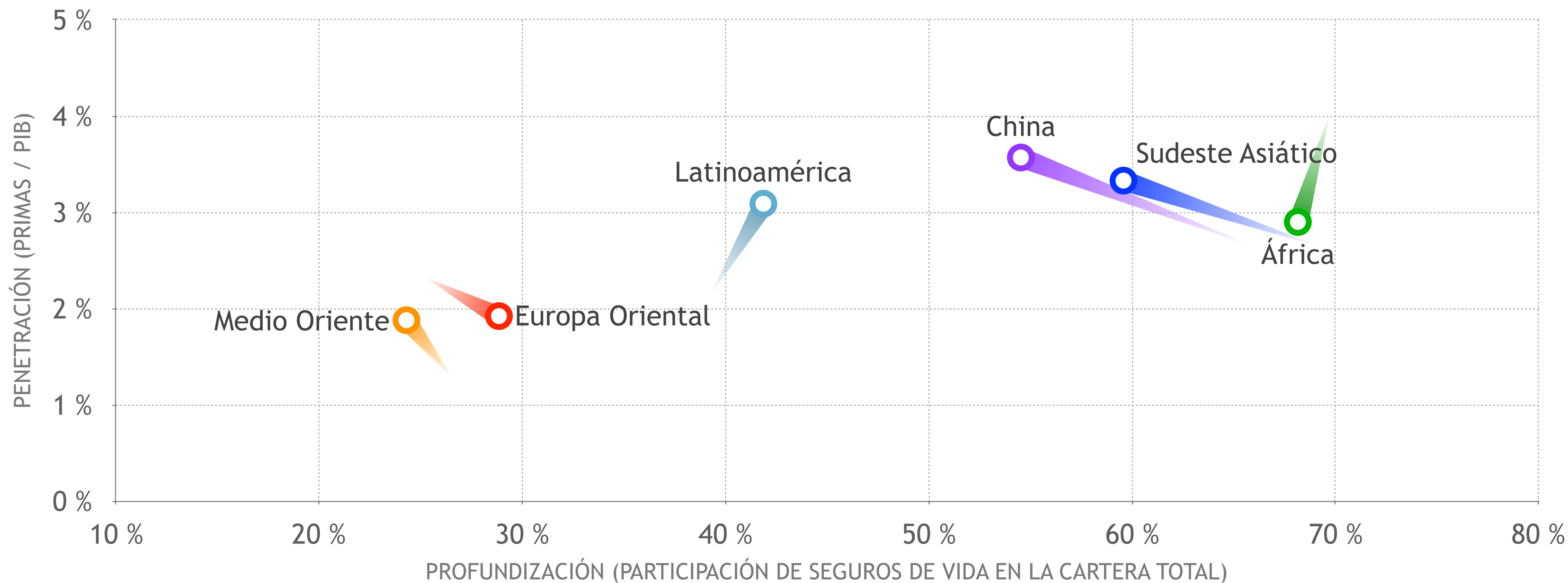


Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos del FMI y Swiss Re)

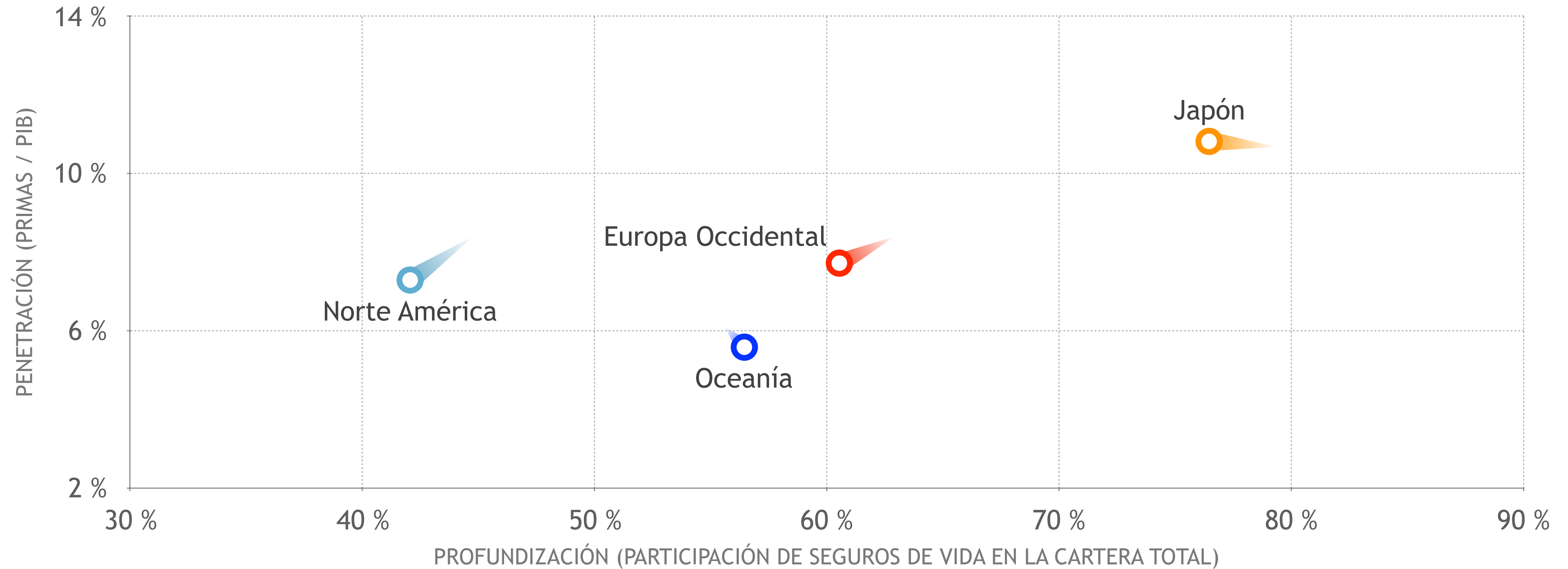
2005-2015



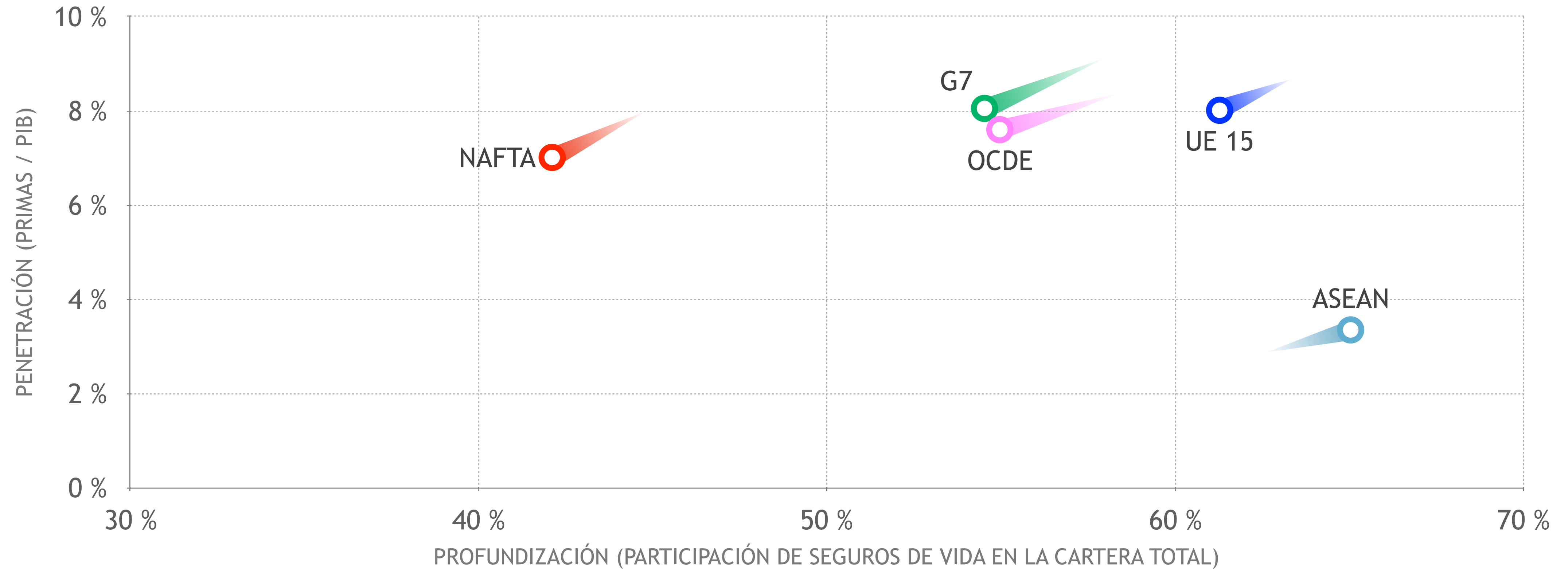
2005-2015



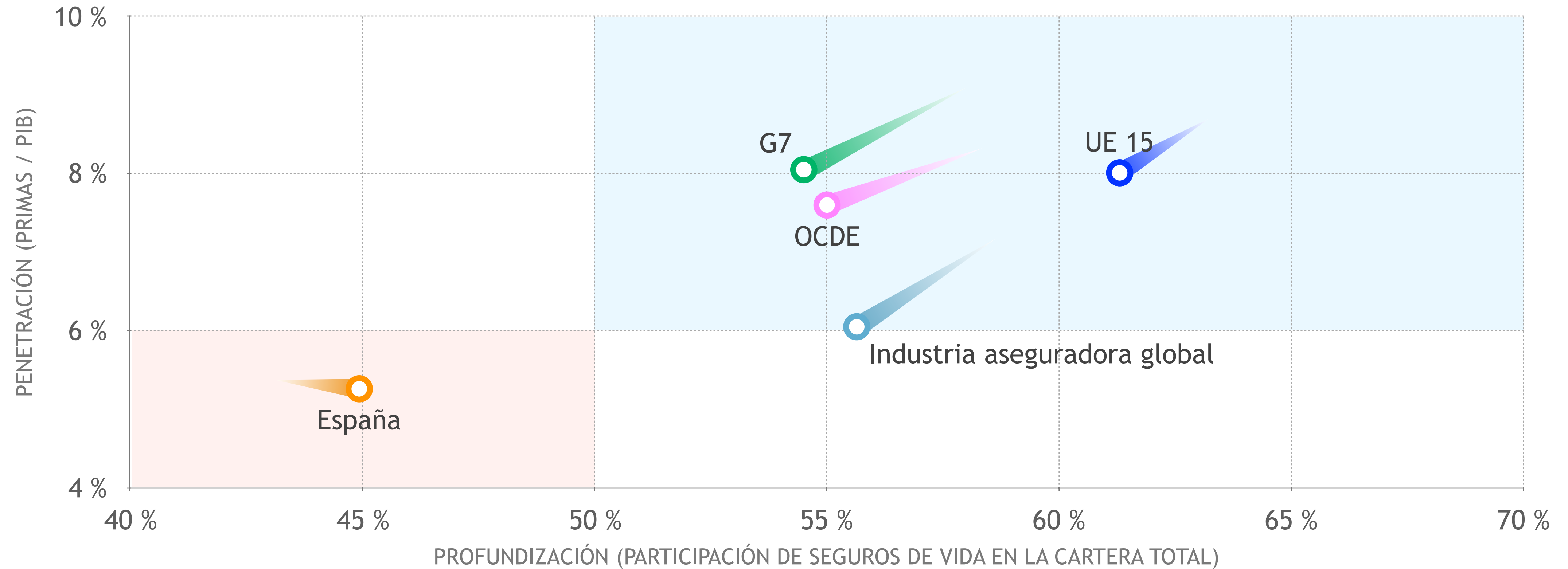
2005-2015



2005-2015



2005-2015



La industria aseguradora global: tendencias

El mercado español de seguros

Crecimiento

Penetración

Densidad

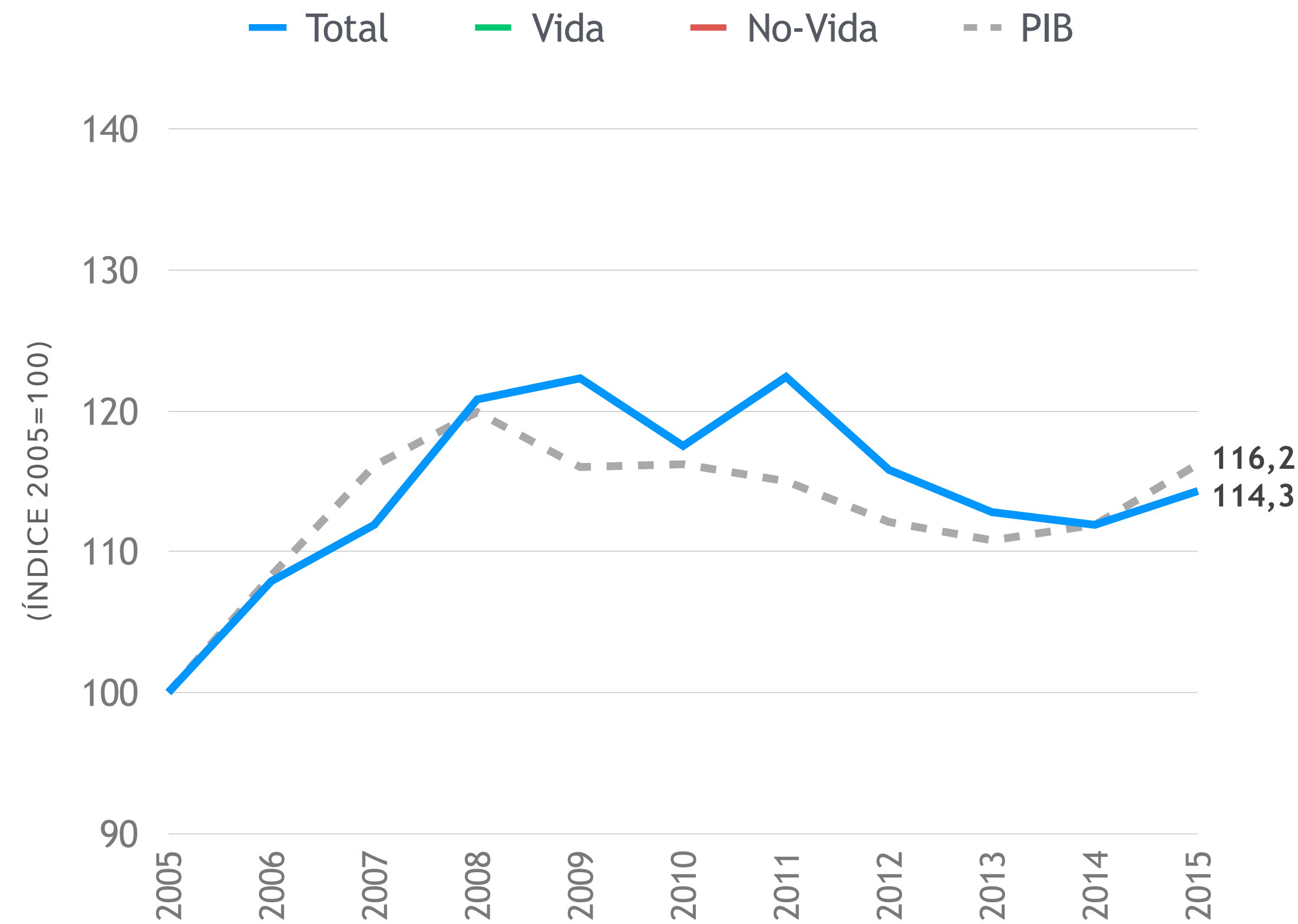
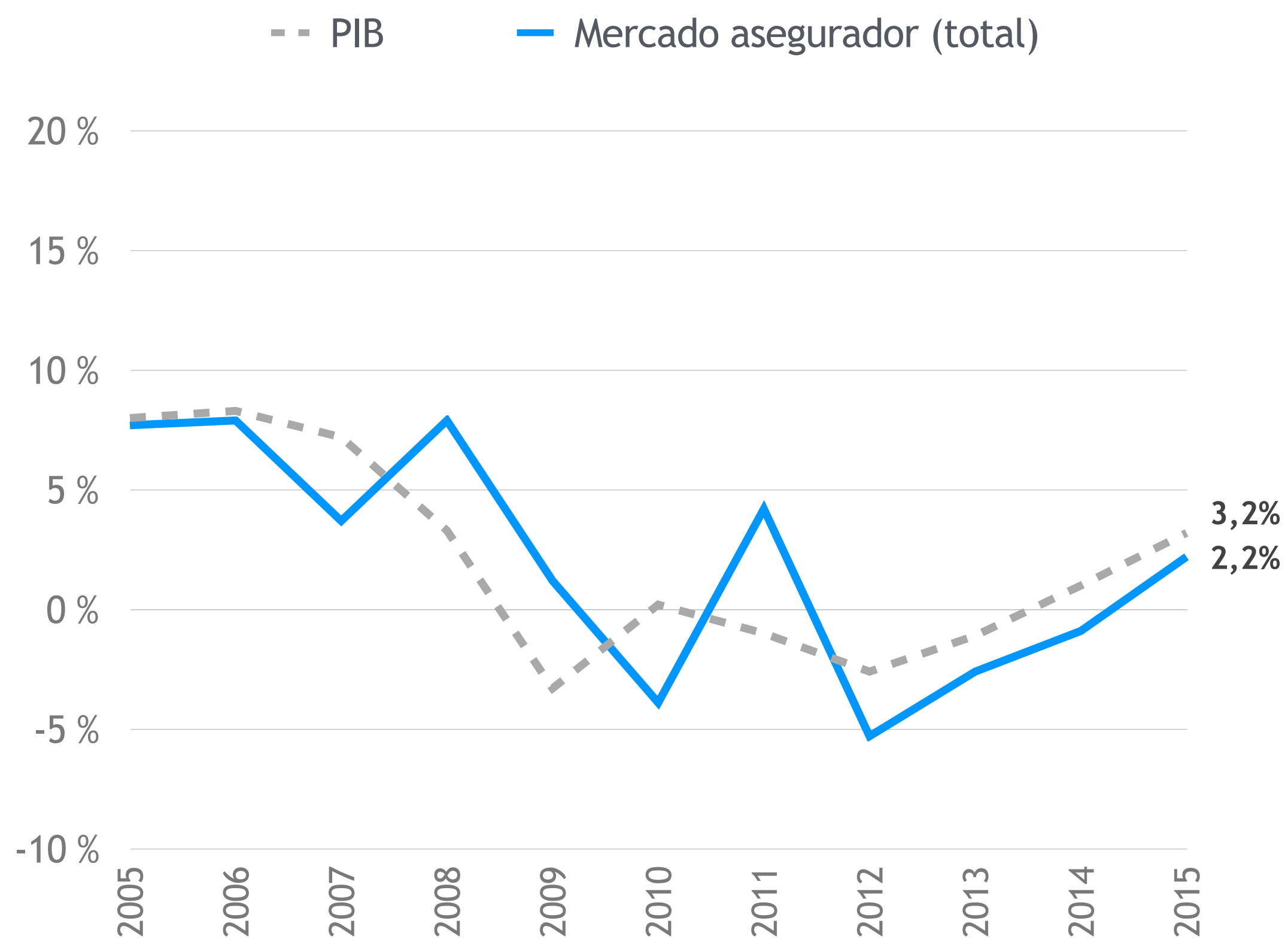
Inversiones

Desempeño técnico

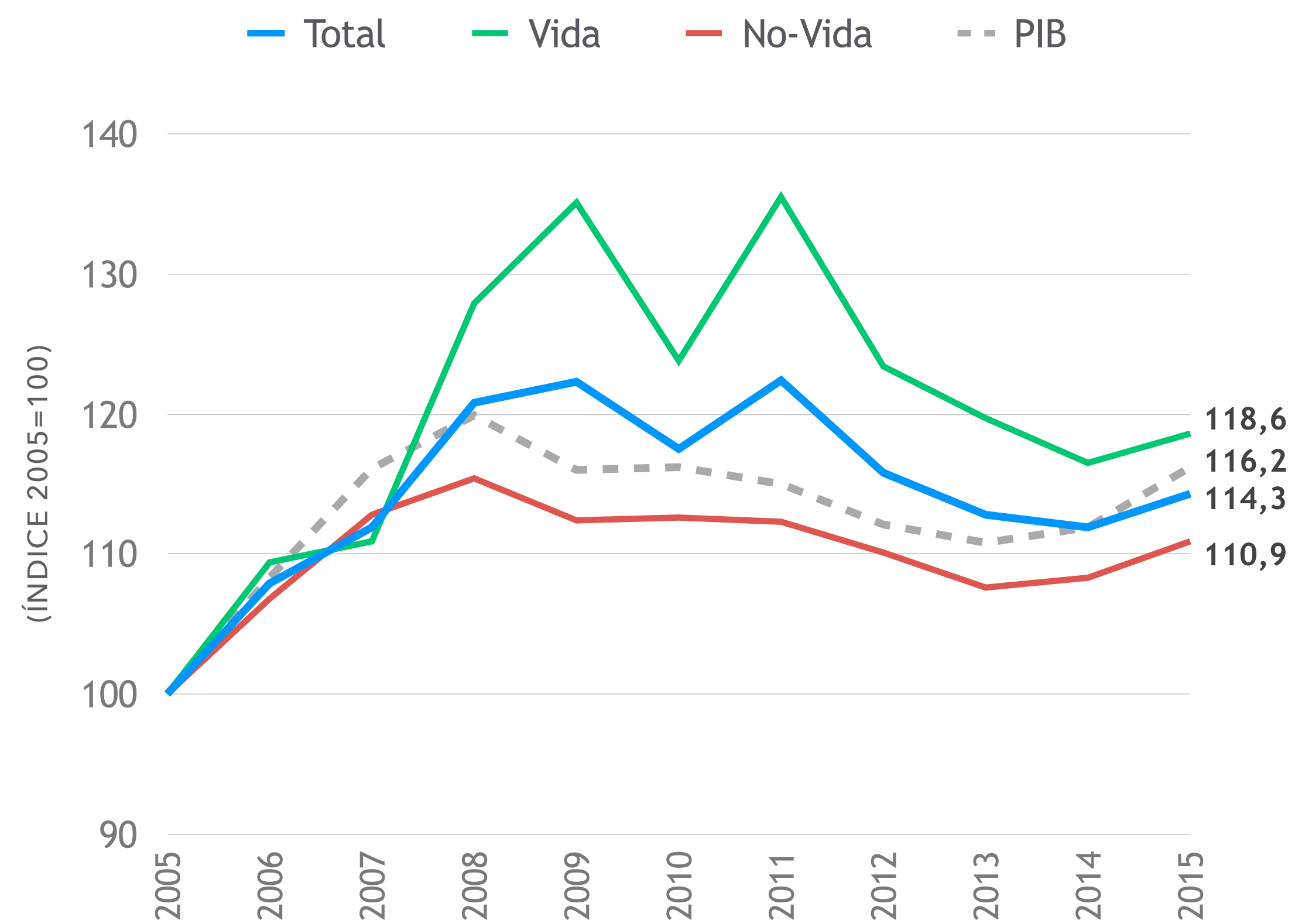
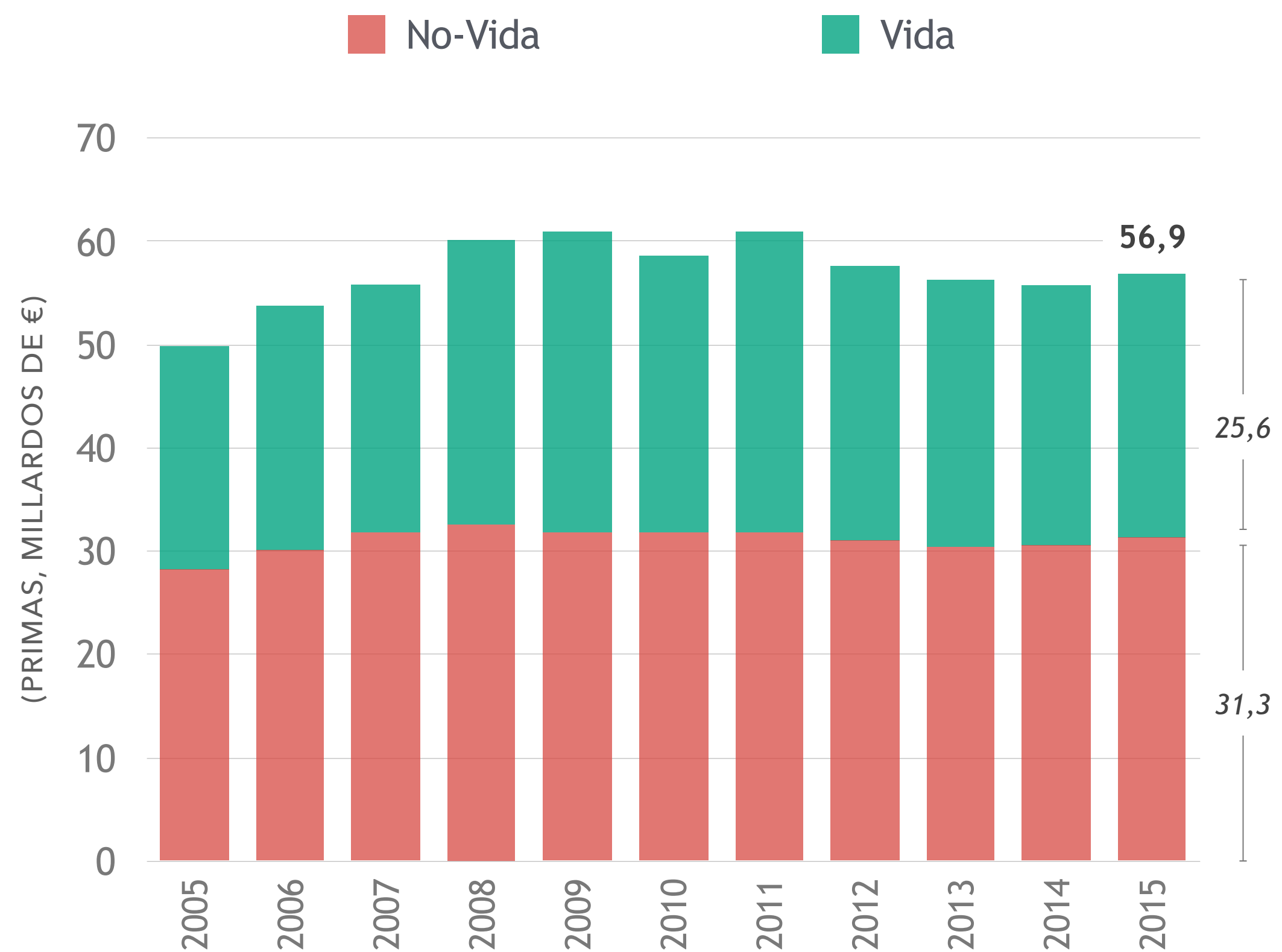
Rentabilidad y solvencia

Brecha de Protección del Seguro

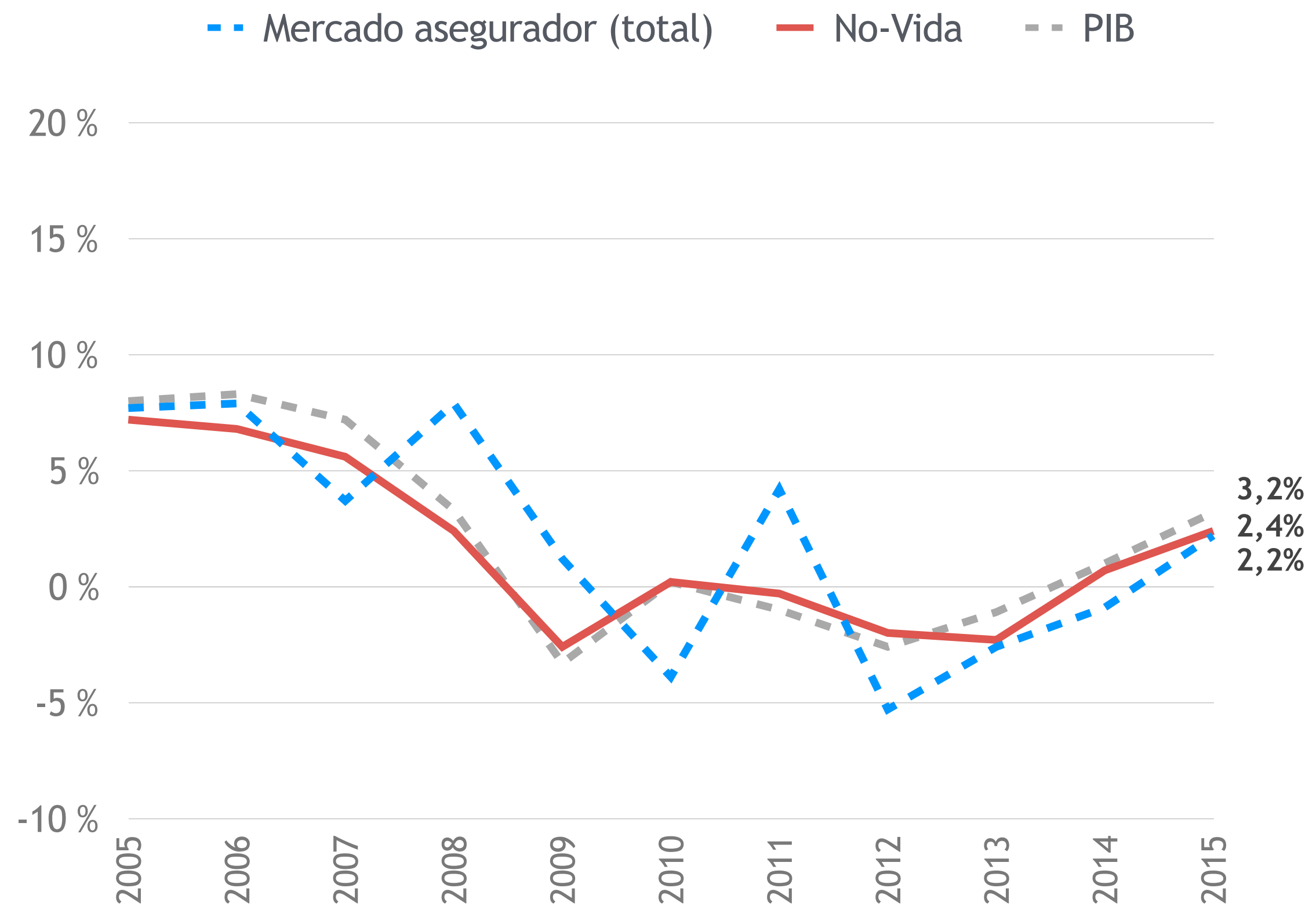
CRECIMIENTO DEL MERCADO ASEGURADOR VS EL PIB
(tasas de crecimiento anual de las primas, %; índice 2005=100)



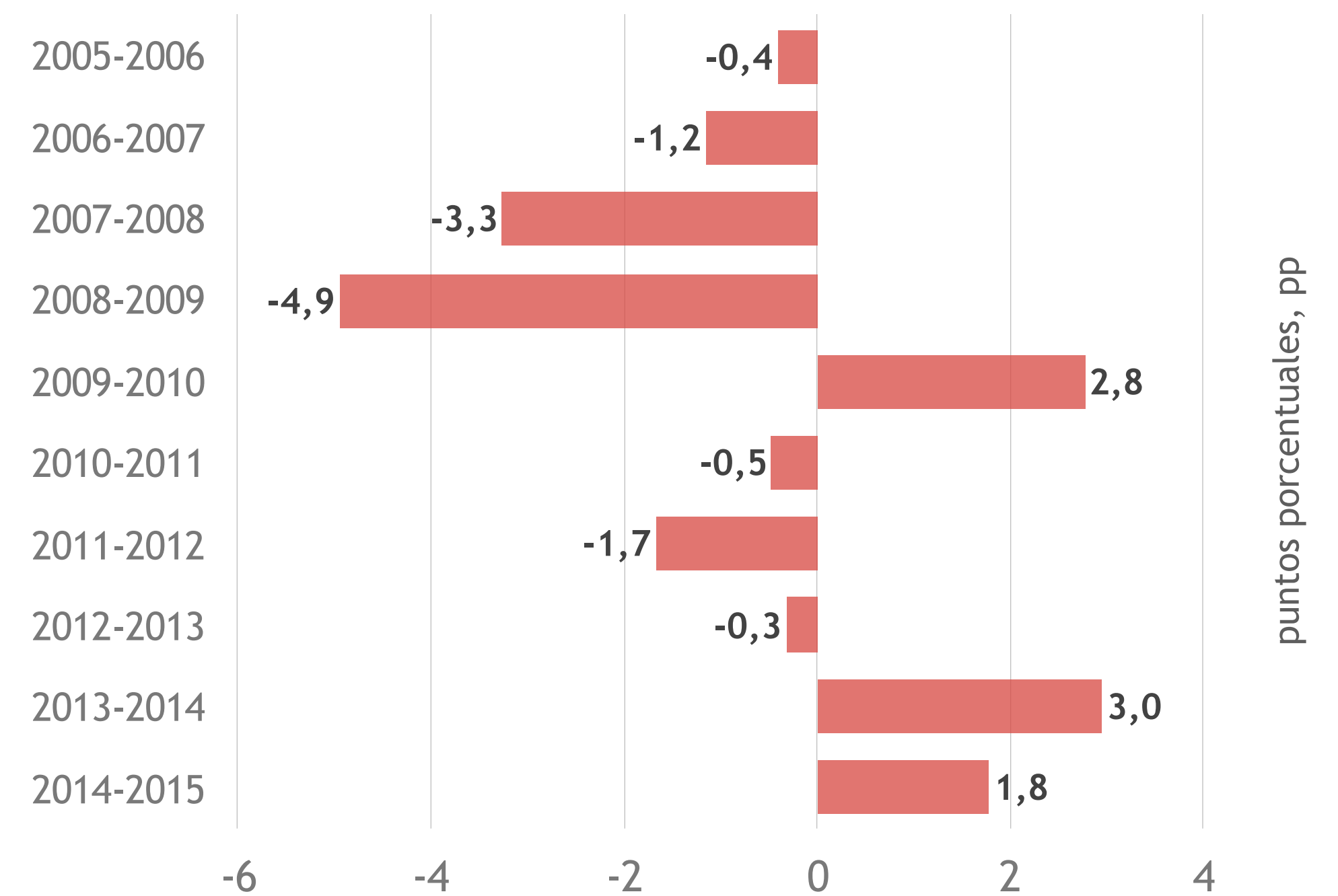
EVOLUCIÓN DE LAS PRIMAS DIRECTAS
(primas, millardos de €, %; índice 2005=100)



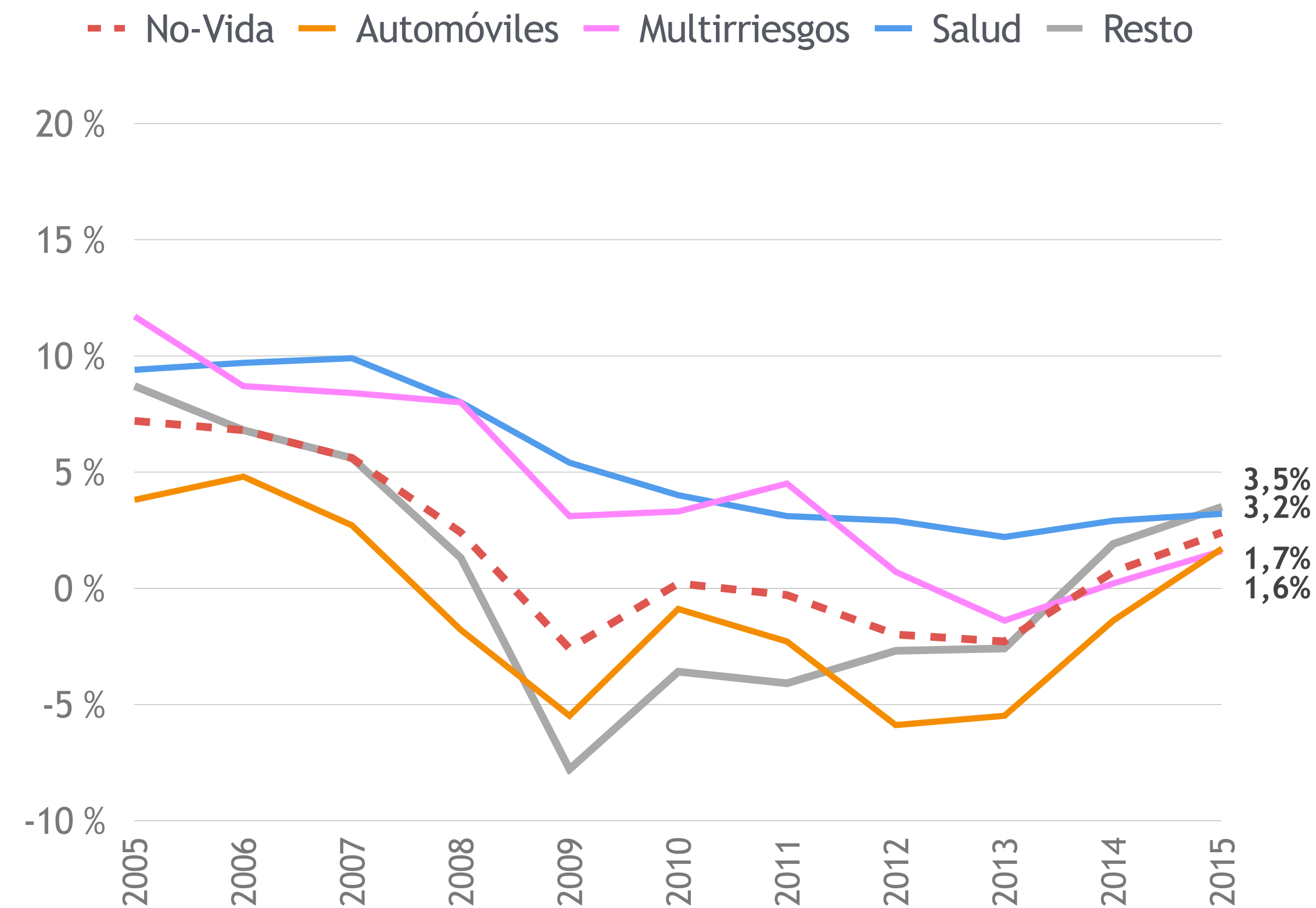
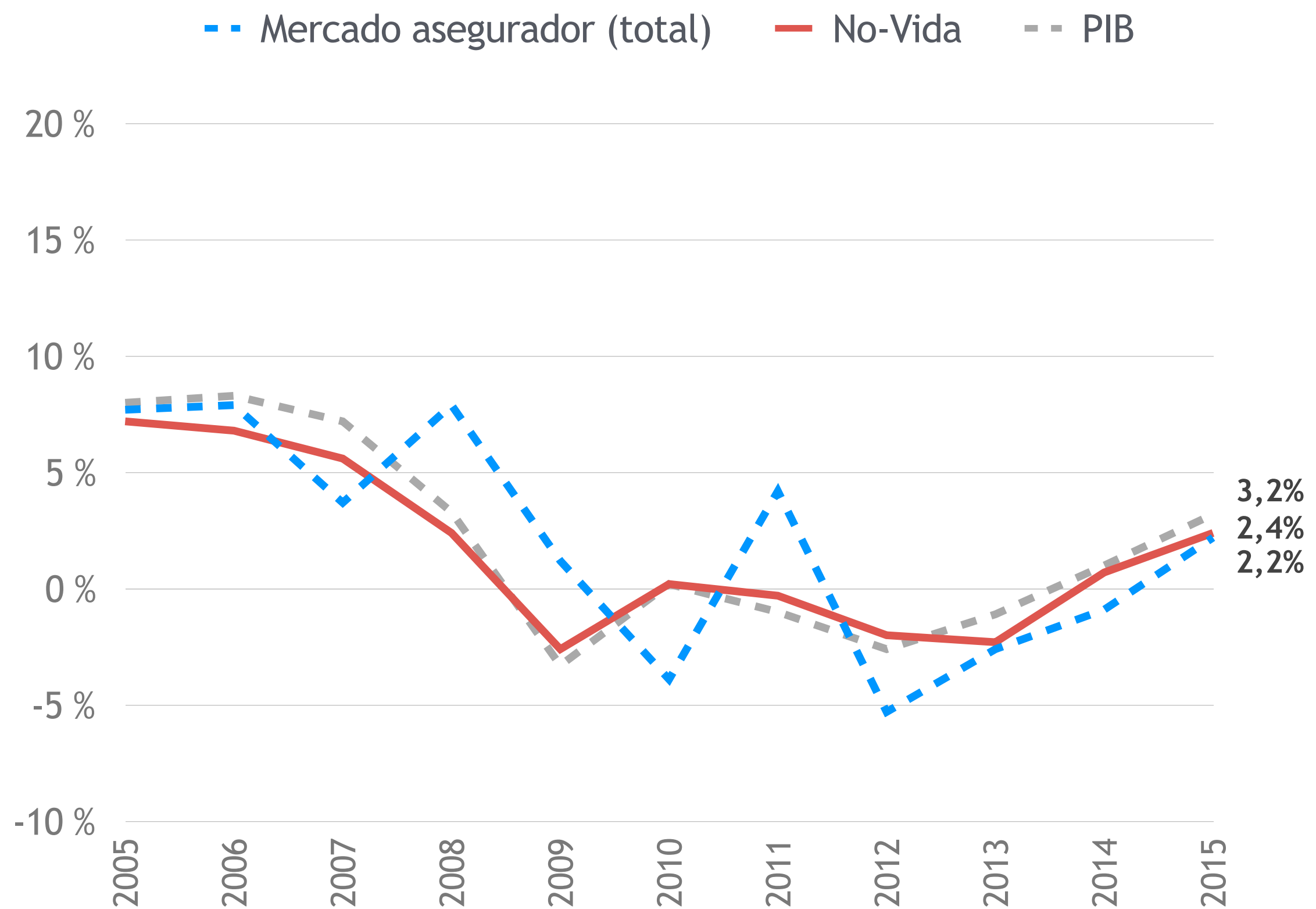
CRECIMIENTO DEL MERCADO ASEGURADOR TOTAL VS MERCADO DE NO-VIDA
(tasas de crecimiento anual, %; cambio anual en el crecimiento, pp)



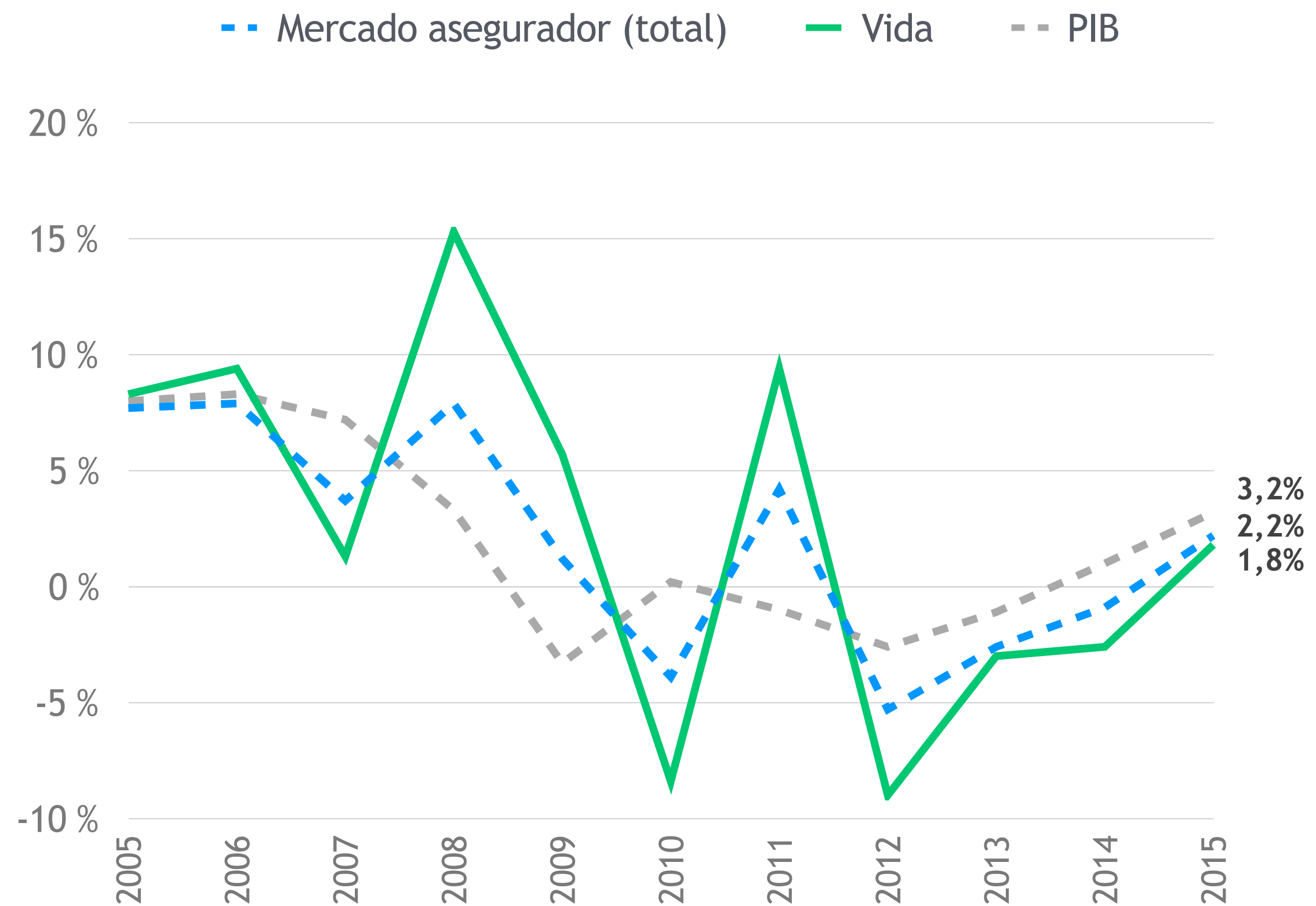
Cambio anual del crecimiento en No-Vida



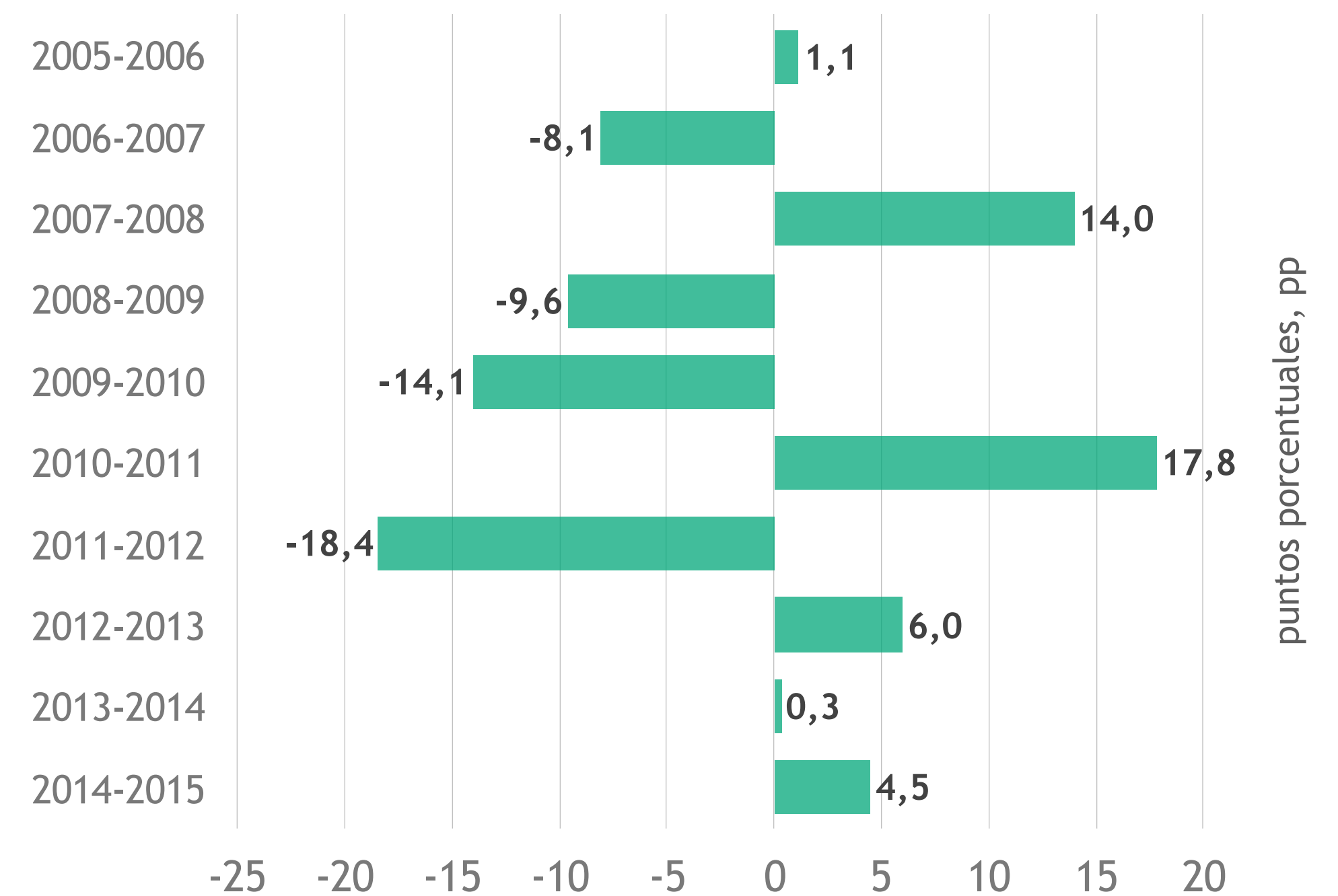
CRECIMIENTO DEL MERCADO ASEGURADOR TOTAL VS MERCADO DE NO-VIDA
(tasas de crecimiento anual, %)



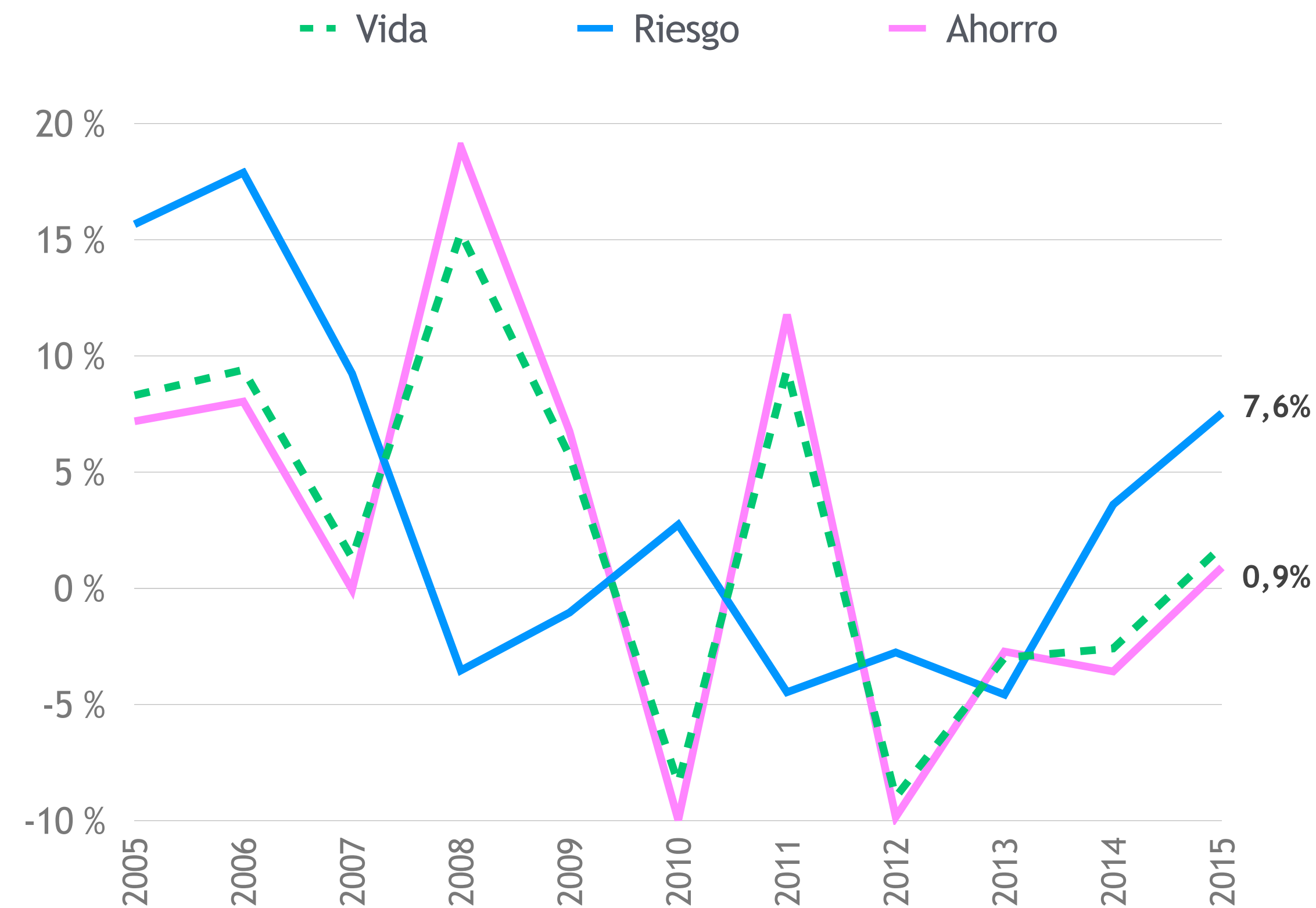
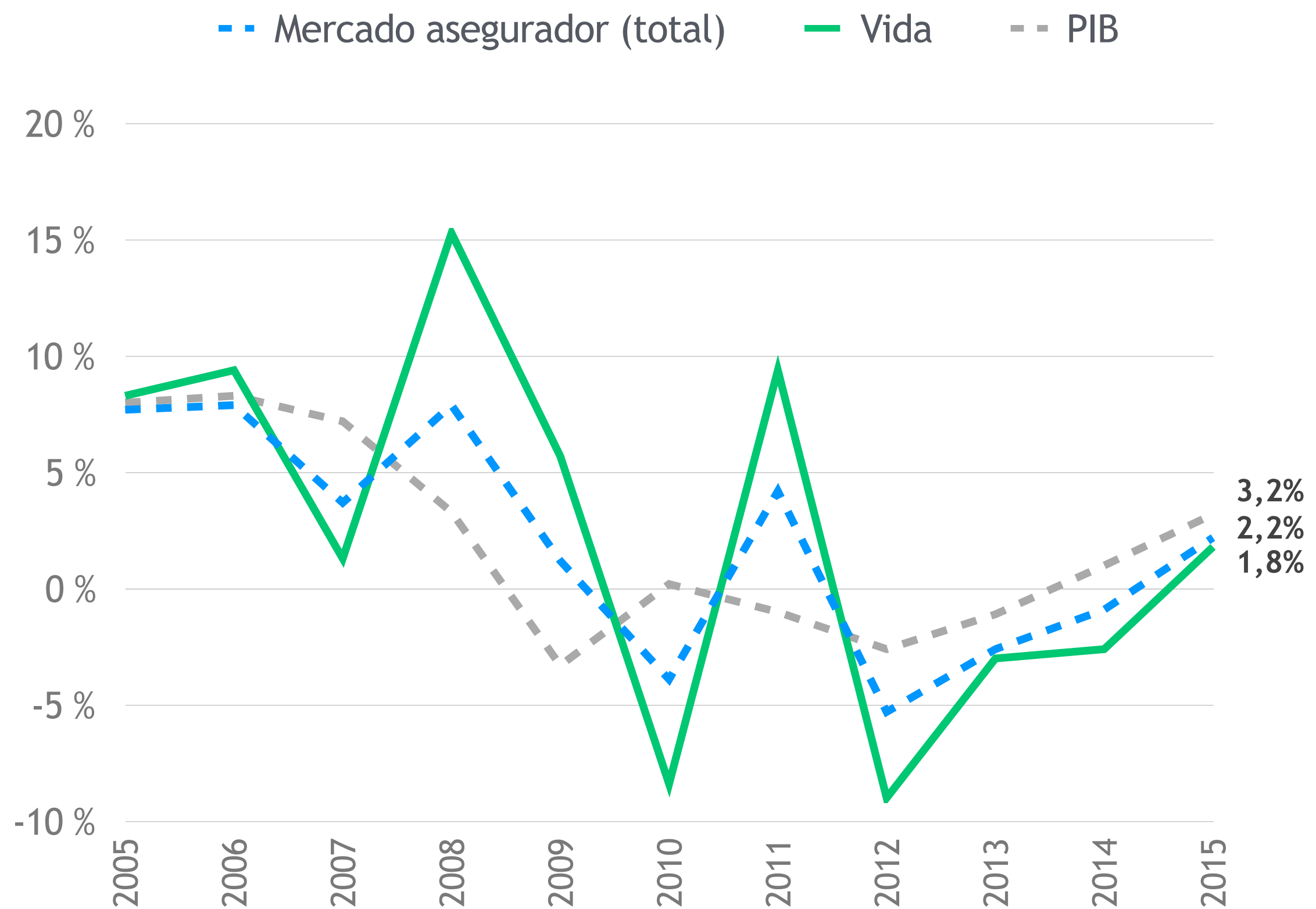
CRECIMIENTO DEL MERCADO ASEGURADOR TOTAL VS MERCADO DE VIDA
(tasas de crecimiento anual, %; cambio anual en el crecimiento, pp)



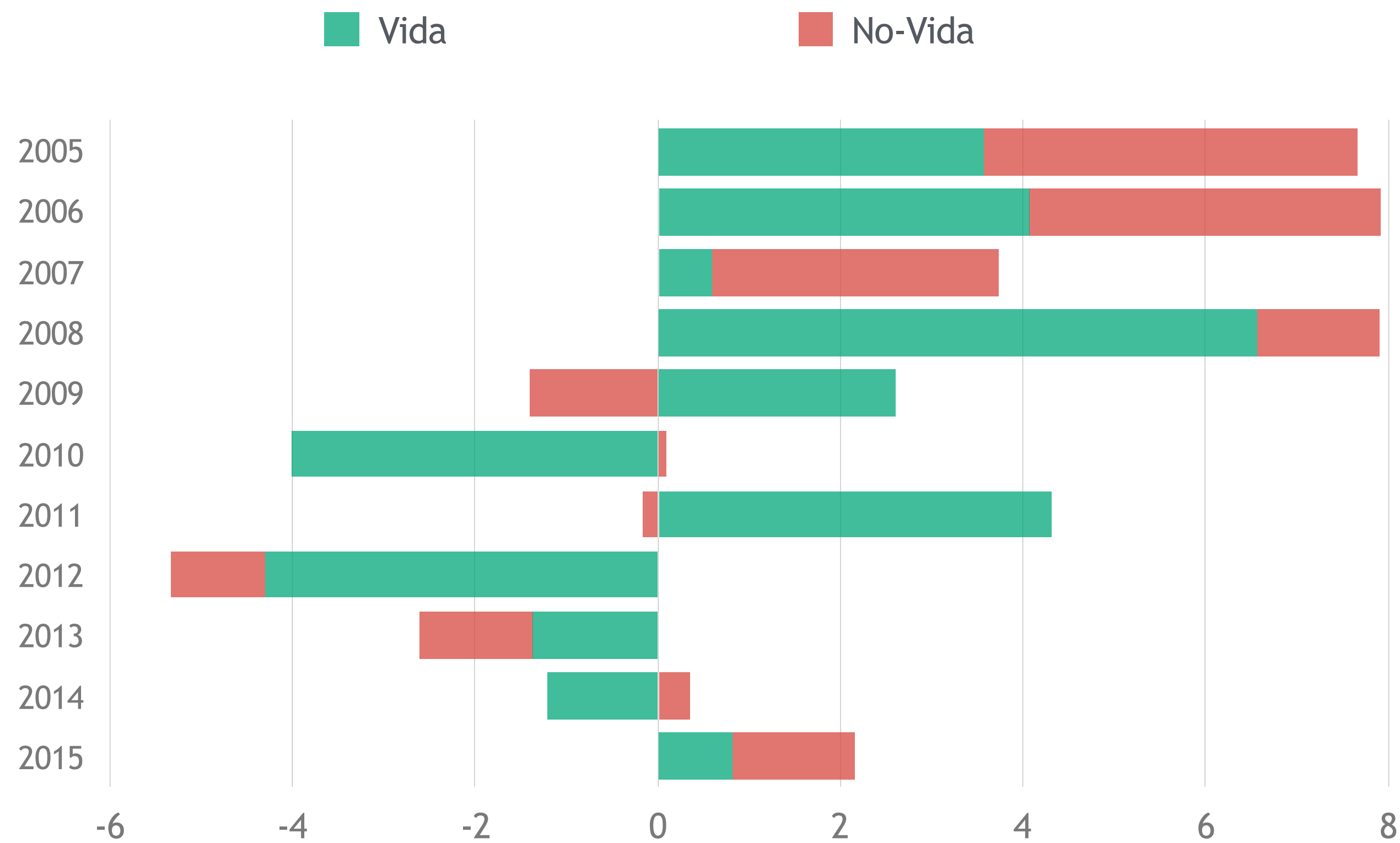
Cambio anual del crecimiento en Vida



CRECIMIENTO DEL MERCADO ASEGURADOR TOTAL VS MERCADO DE VIDA
(tasas de crecimiento anual, %)

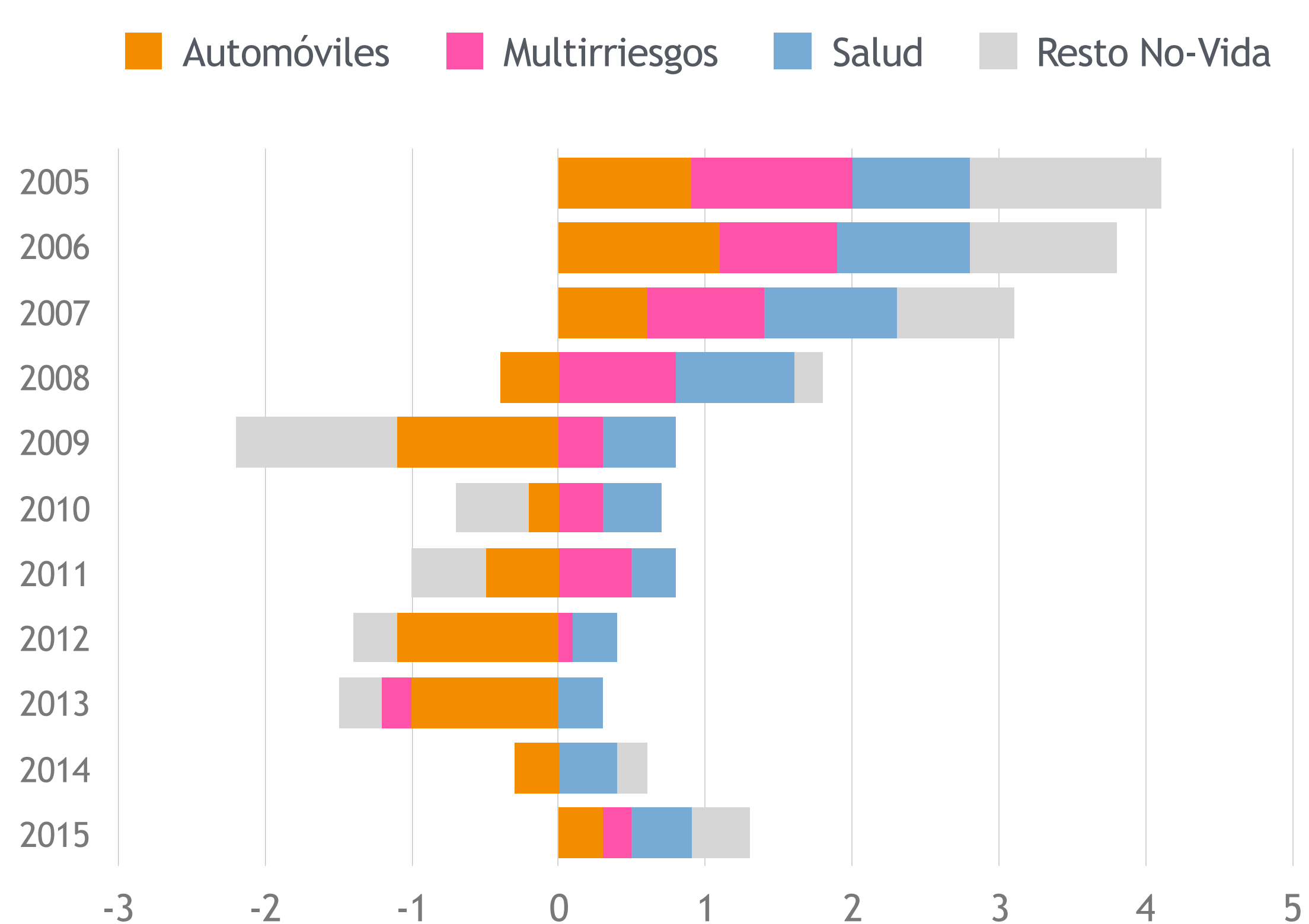


ANÁLISIS DE LA CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DEL MERCADO DE SEGUROS
(puntos porcentuales, pp)



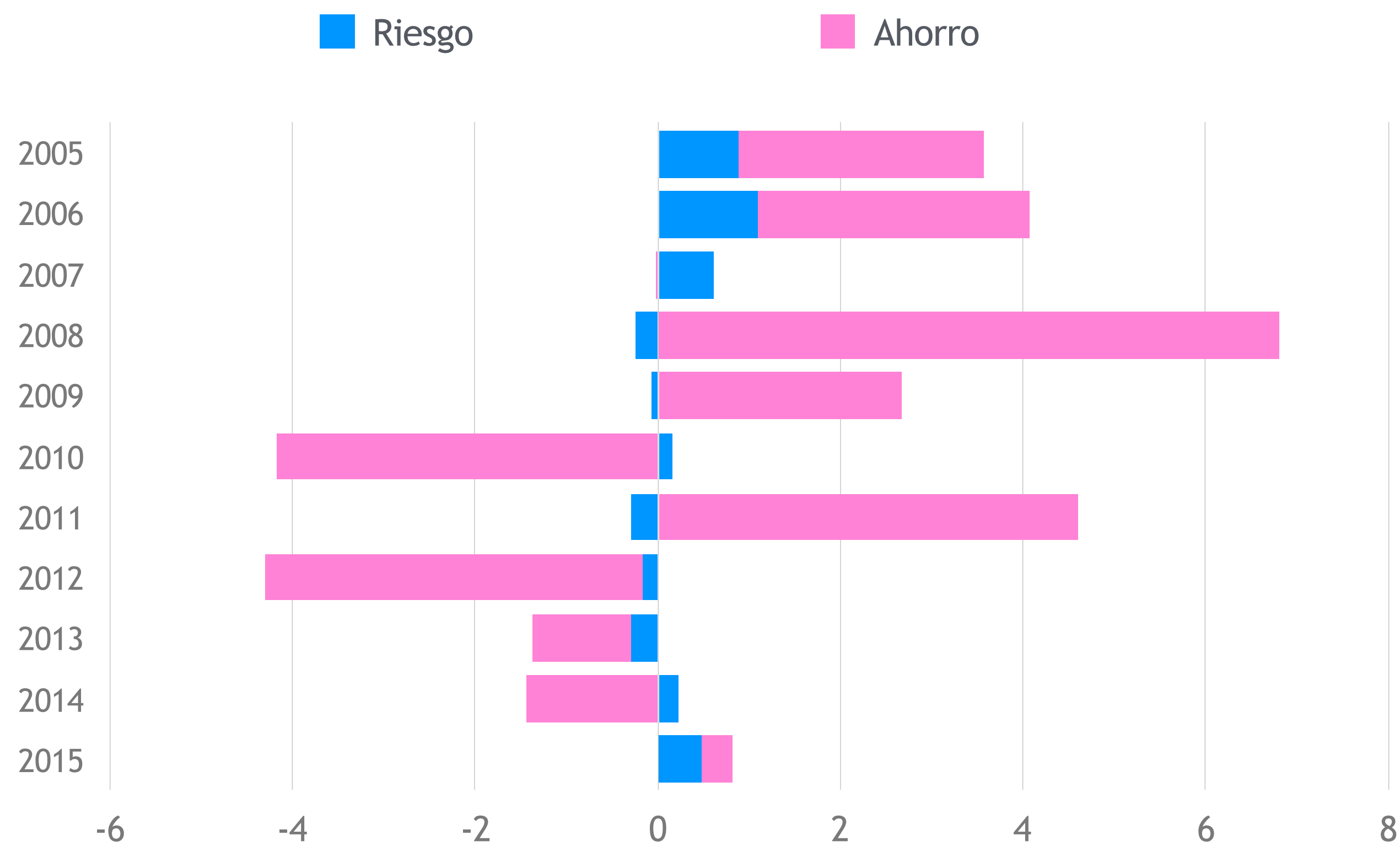
	Crecimiento anual (pp)	Contribución al crecimiento (pp)	
		Vida	No-Vida
2005	7,7	3,6	4,1
2006	7,9	4,1	3,8
2007	3,7	0,6	3,2
2008	7,9	6,6	1,3
2009	1,2	2,6	-1,4
2010	-3,9	-4,0	0,1
2011	4,2	4,3	-0,2
2012	-5,3	-4,3	-1,0
2013	-2,6	-1,4	-1,2
2014	-0,9	-1,2	0,4
2015	2,2	0,8	1,3

ANÁLISIS DE LA CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DEL MERCADO DE SEGUROS DE NO-VIDA
(puntos porcentuales, pp)



	Contribución No Vida al crecimiento del total (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

ANÁLISIS DE LA CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DEL MERCADO DE SEGUROS DE VIDA
(puntos porcentuales, pp)



	Contribución Vida al crecimiento del total (pp)	Contribución al crecimiento (pp)	
		Riesgo	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

La industria aseguradora global: tendencias

El mercado español de seguros

Crecimiento

Penetración

Densidad

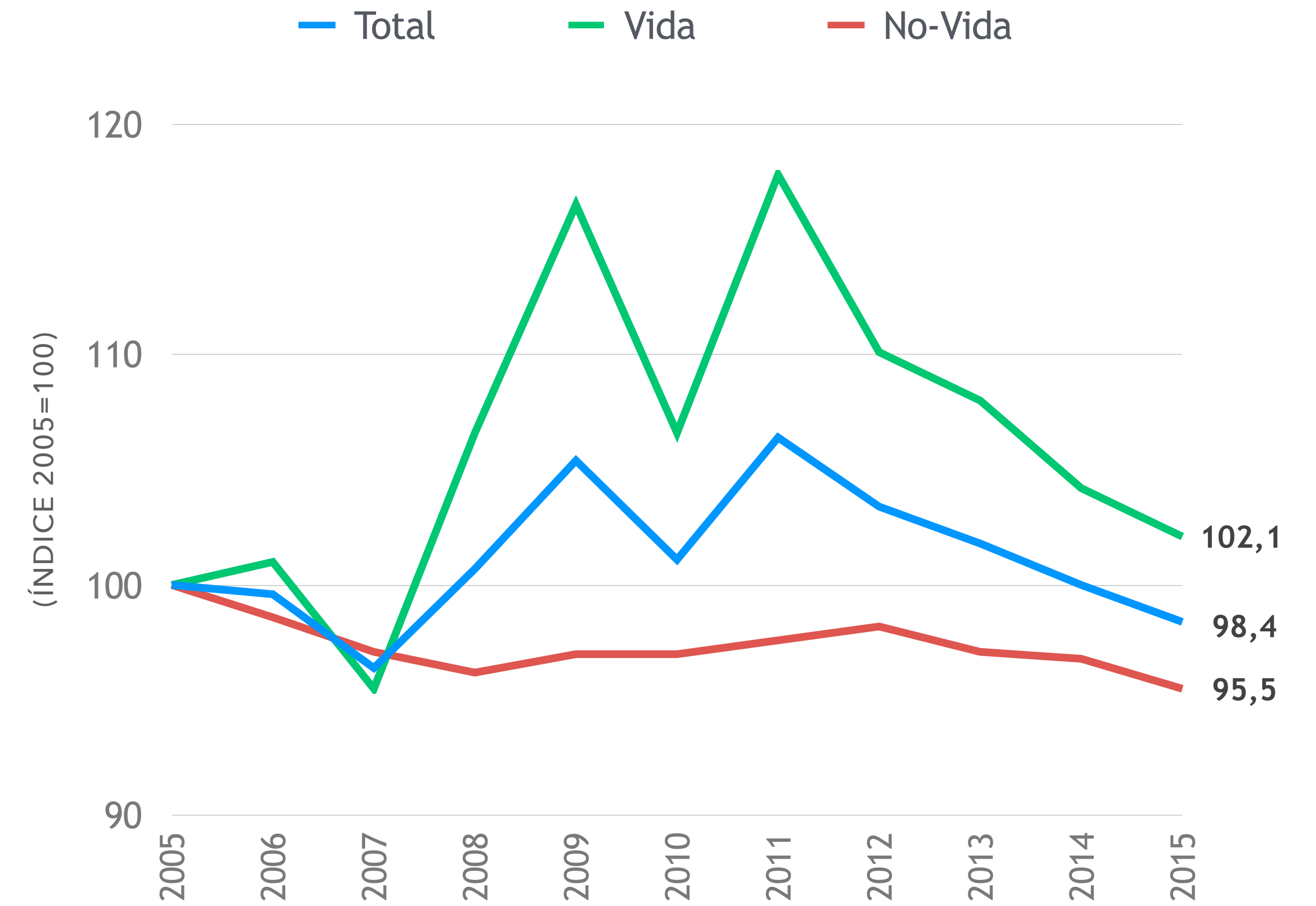
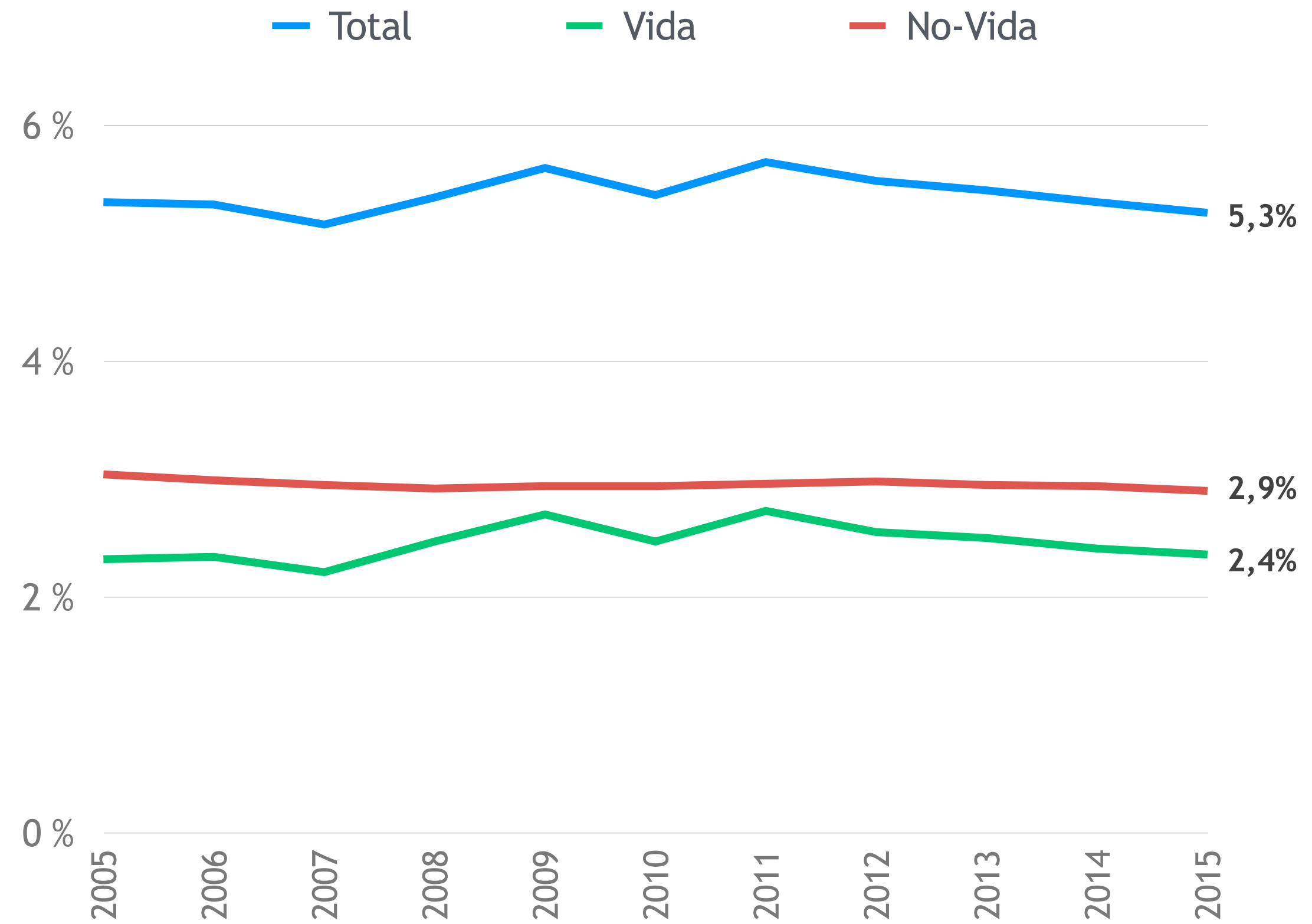
Inversiones

Desempeño técnico

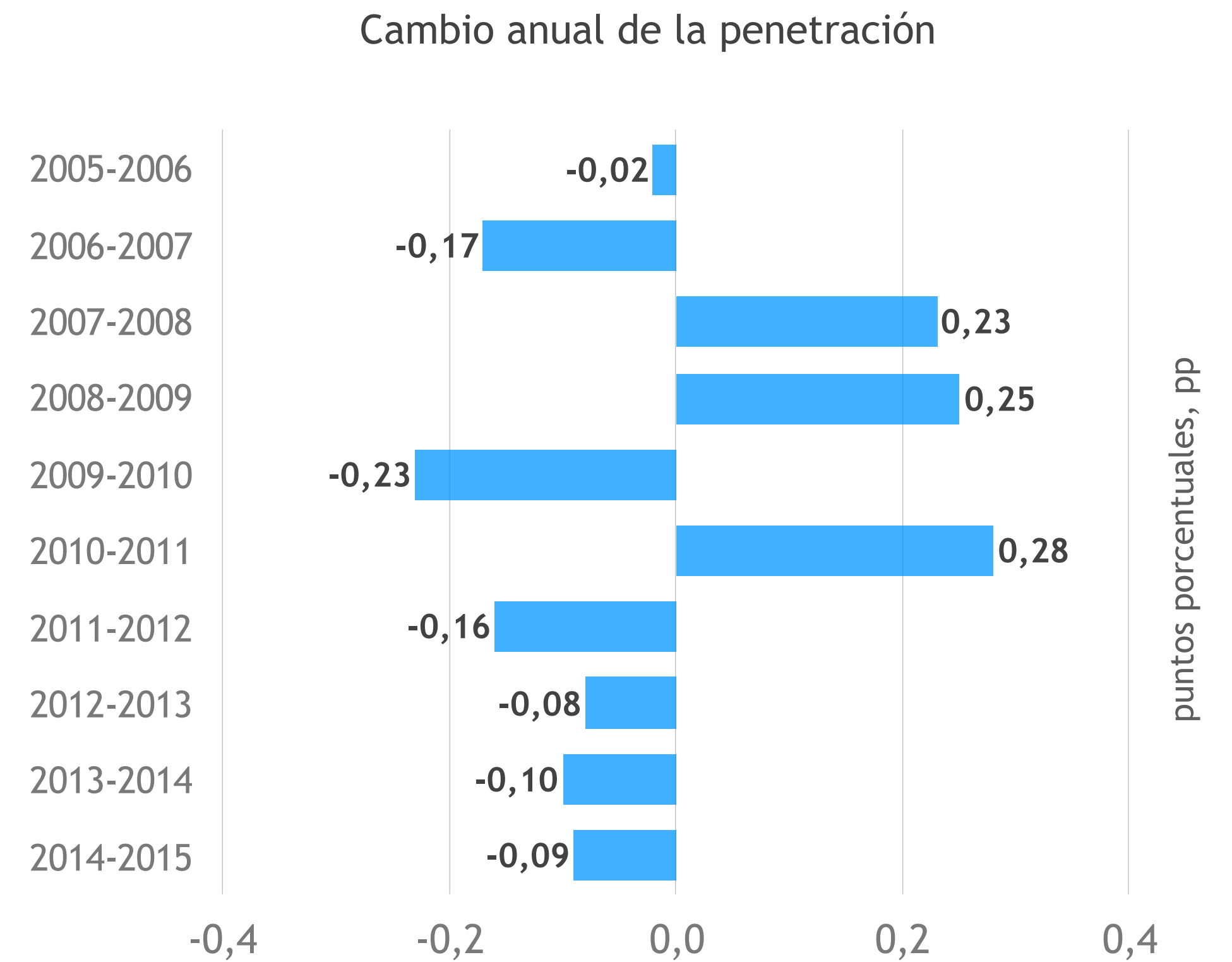
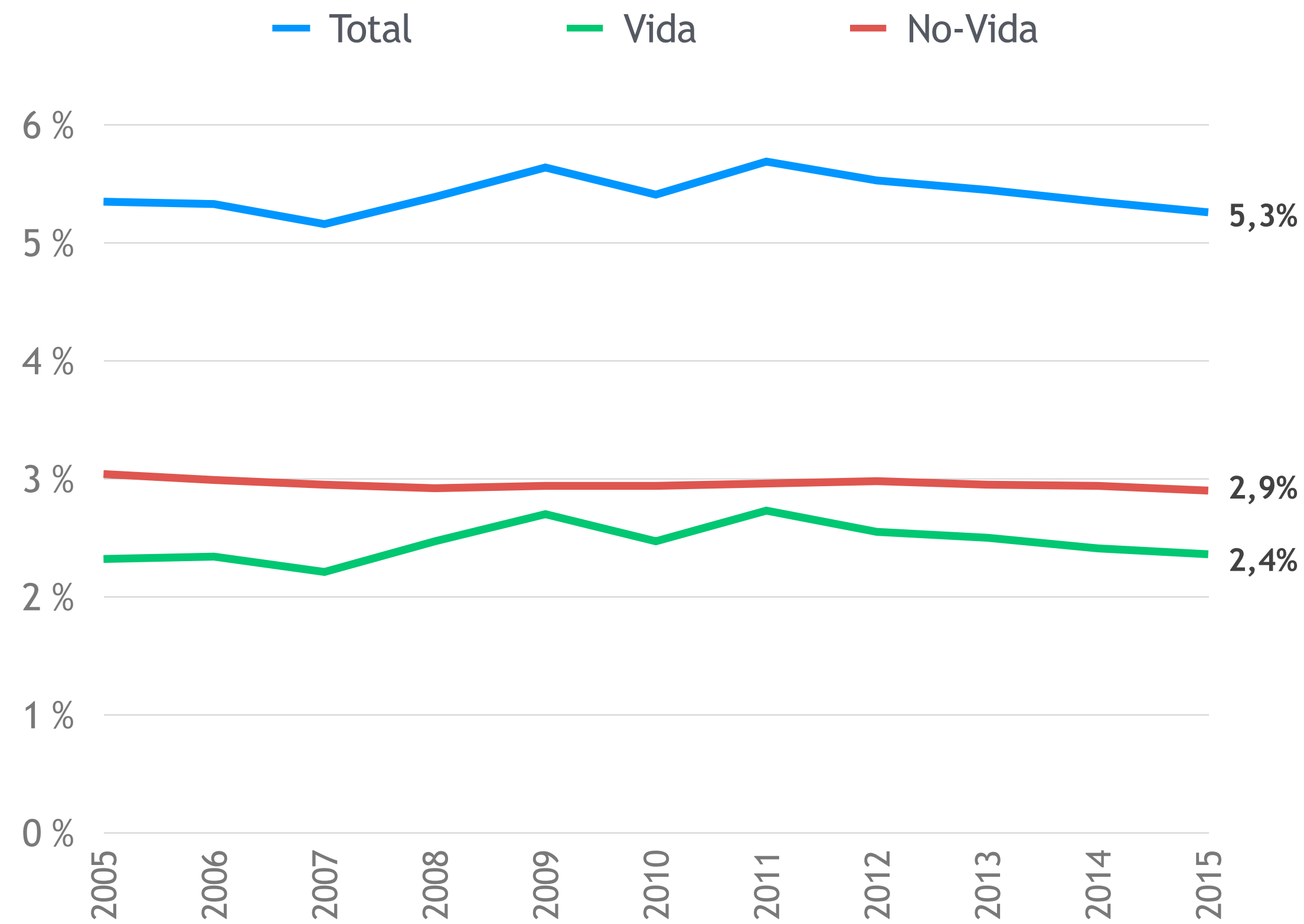
Rentabilidad y solvencia

Brecha de Protección del Seguro

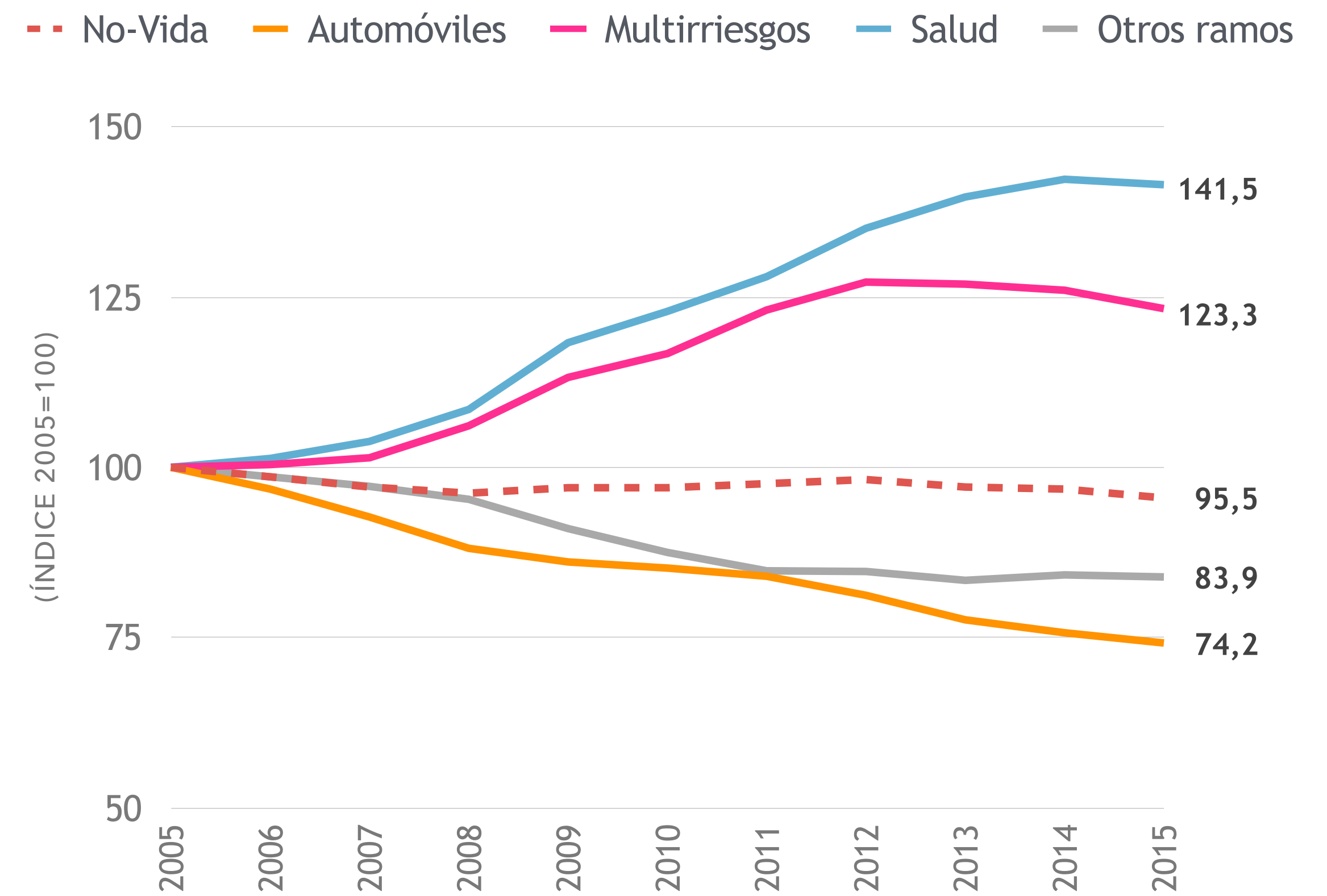
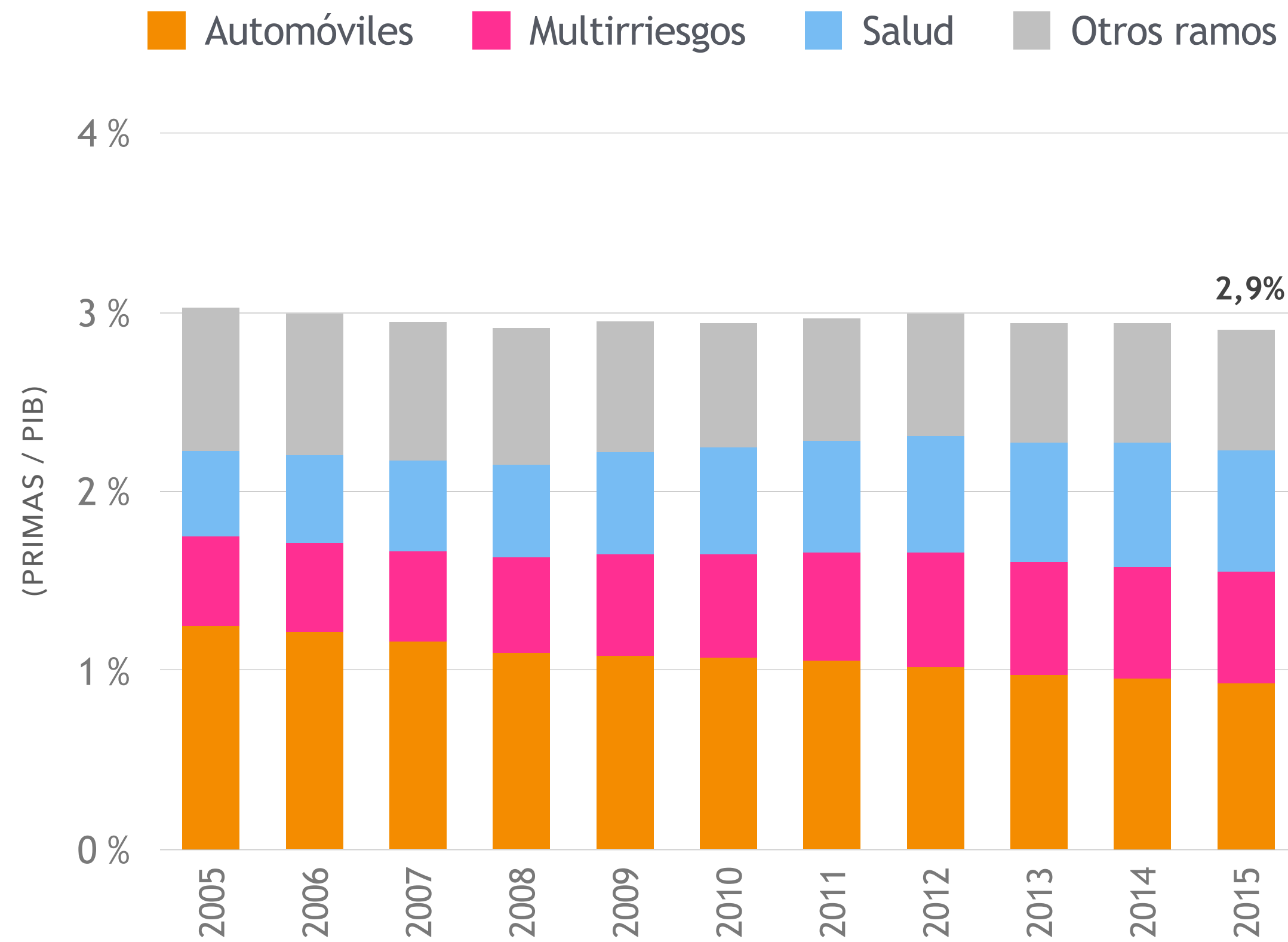
EVOLUCIÓN DE LA PENETRACIÓN
(primas / PIB, %; índice 2005=100)



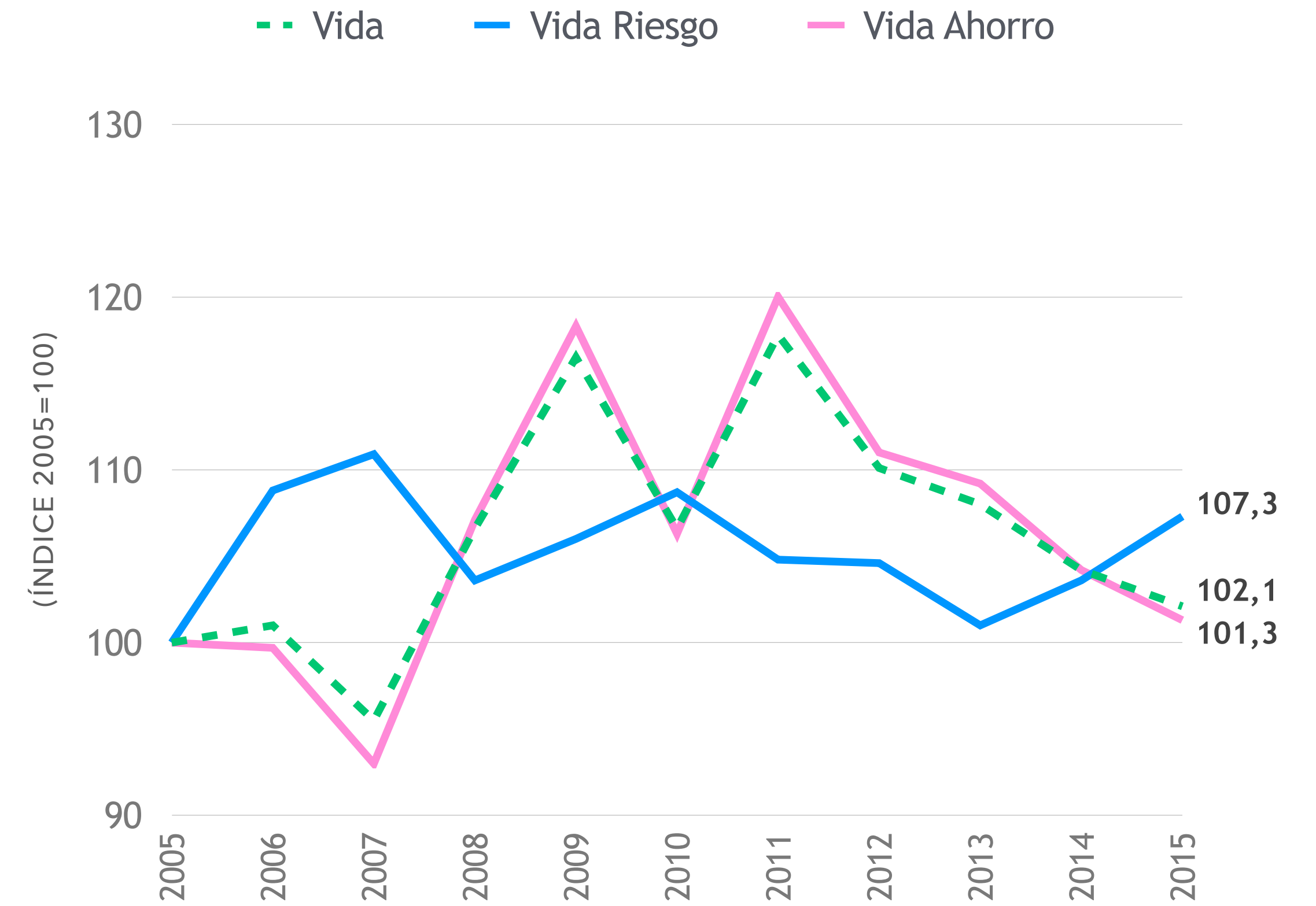
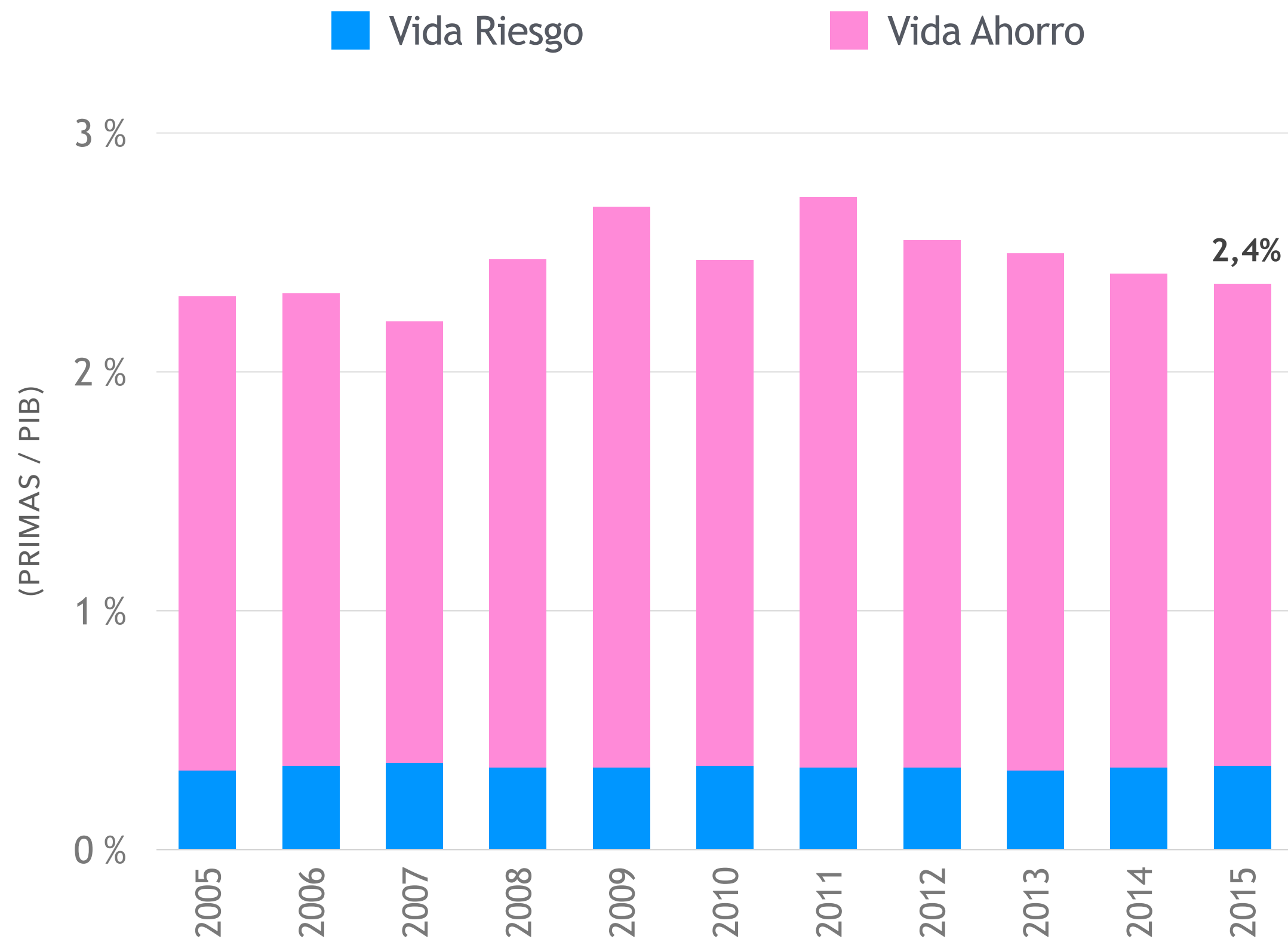
EVOLUCIÓN DE LA PENETRACIÓN
(primas / PIB, %; cambio anual de la penetración, pp)



ANÁLISIS DE LA PENETRACIÓN EN LOS SEGUROS DE NO-VIDA
(primas / PIB, %; índice 2005=100)



ANÁLISIS DE LA PENETRACIÓN EN LOS SEGUROS DE VIDA
(primas / PIB, %; índice 2005=100)



La industria aseguradora global: tendencias

El mercado español de seguros

Crecimiento

Penetración

Densidad

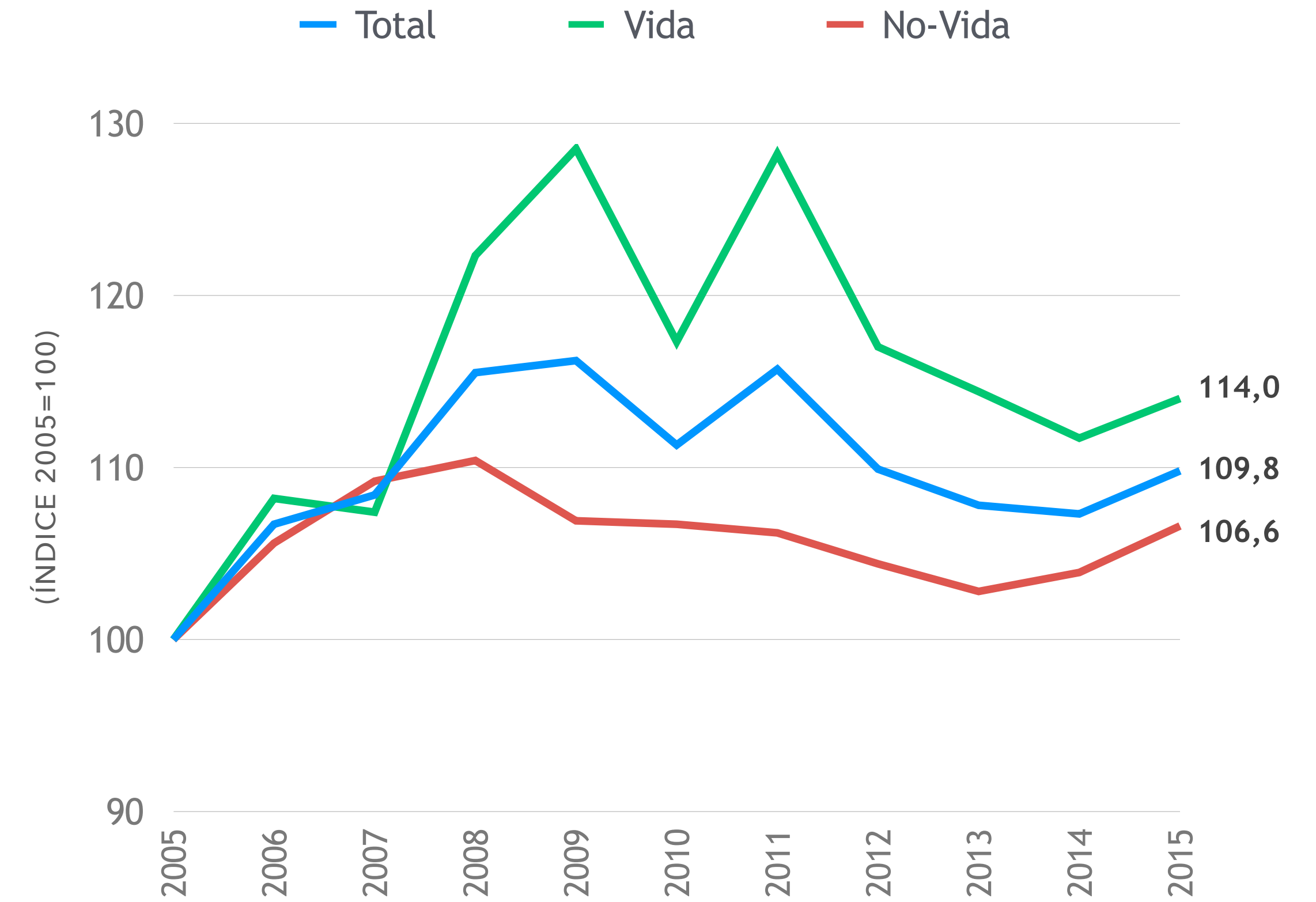
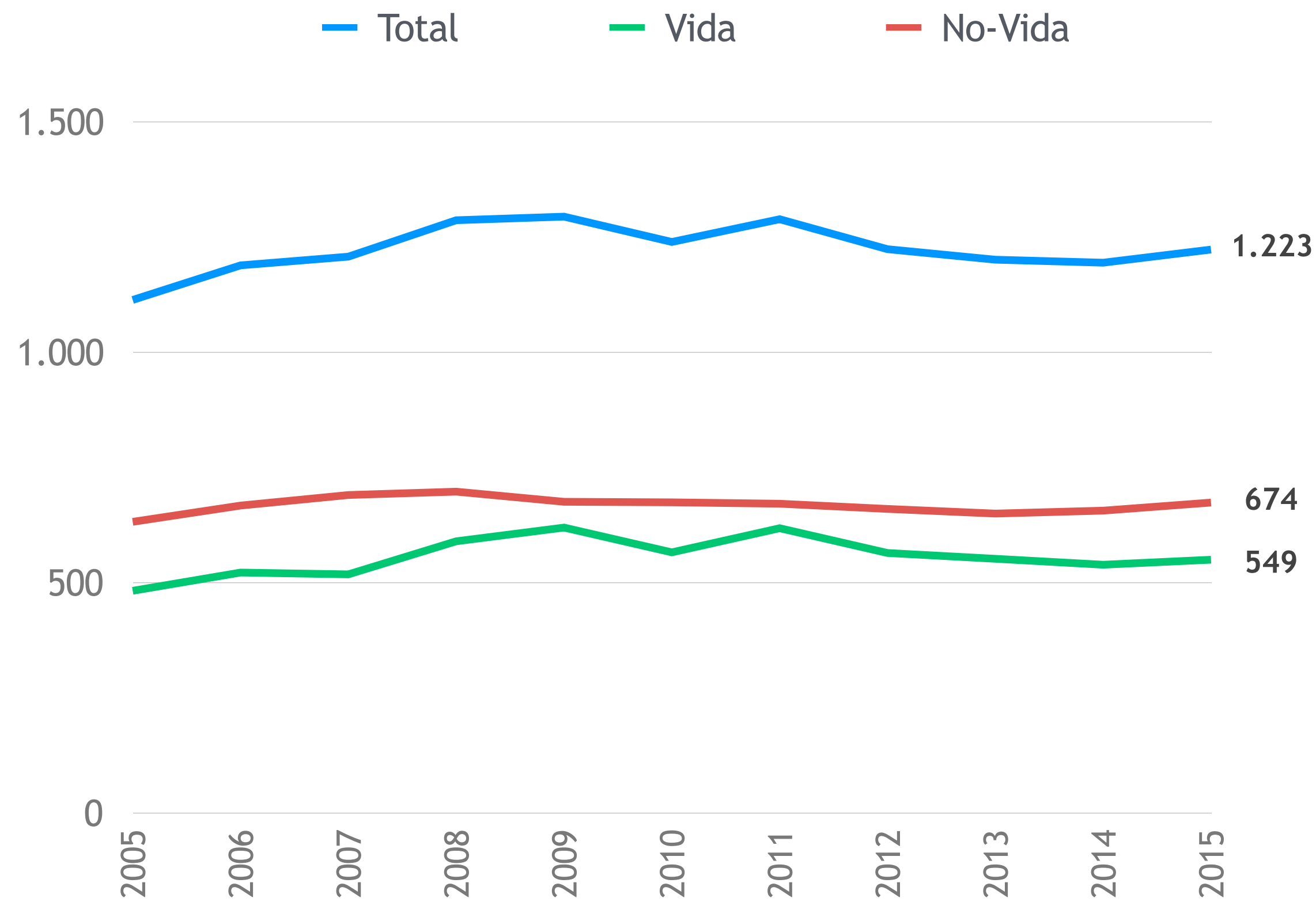
Inversiones

Desempeño técnico

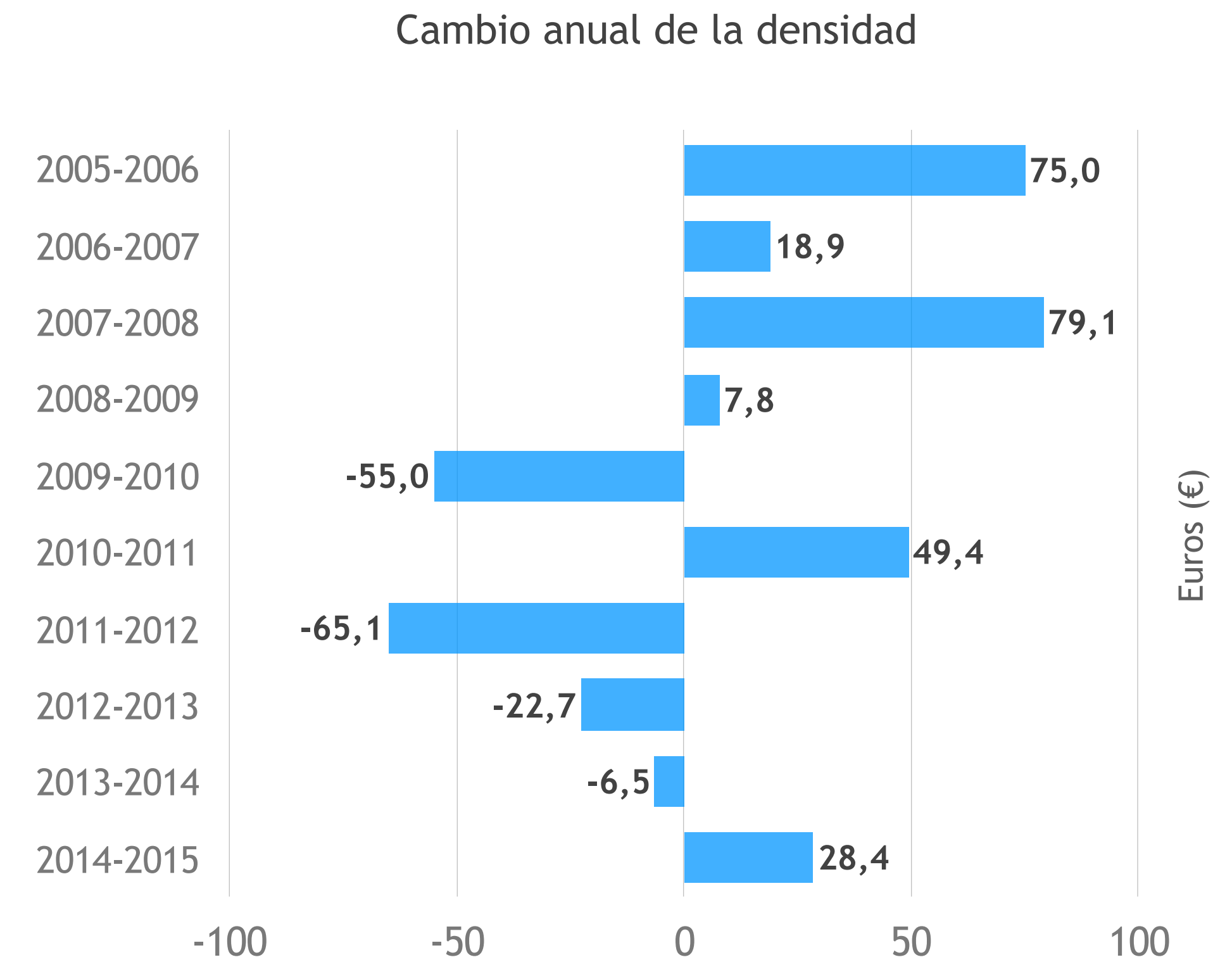
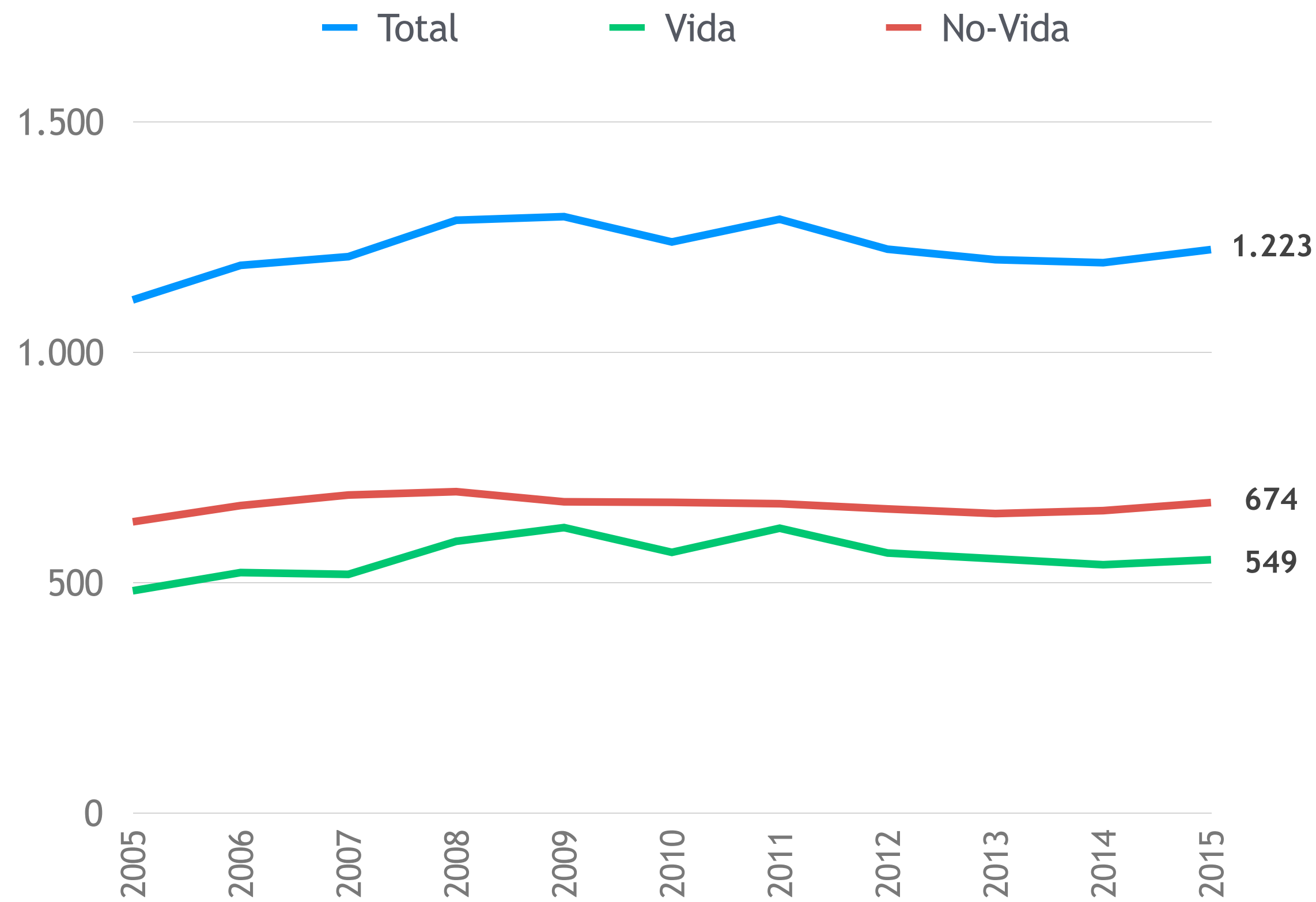
Rentabilidad y solvencia

Brecha de Protección del Seguro

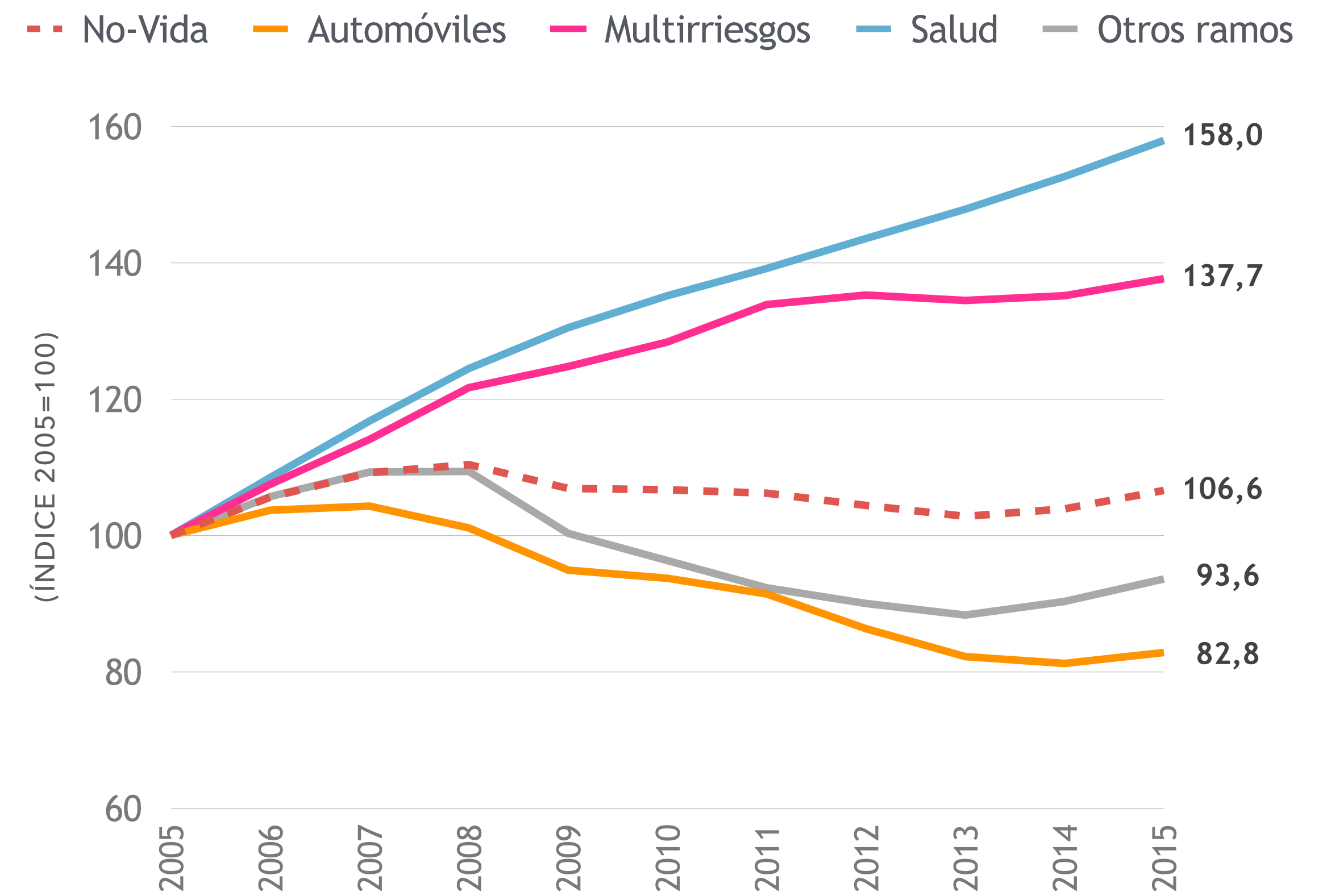
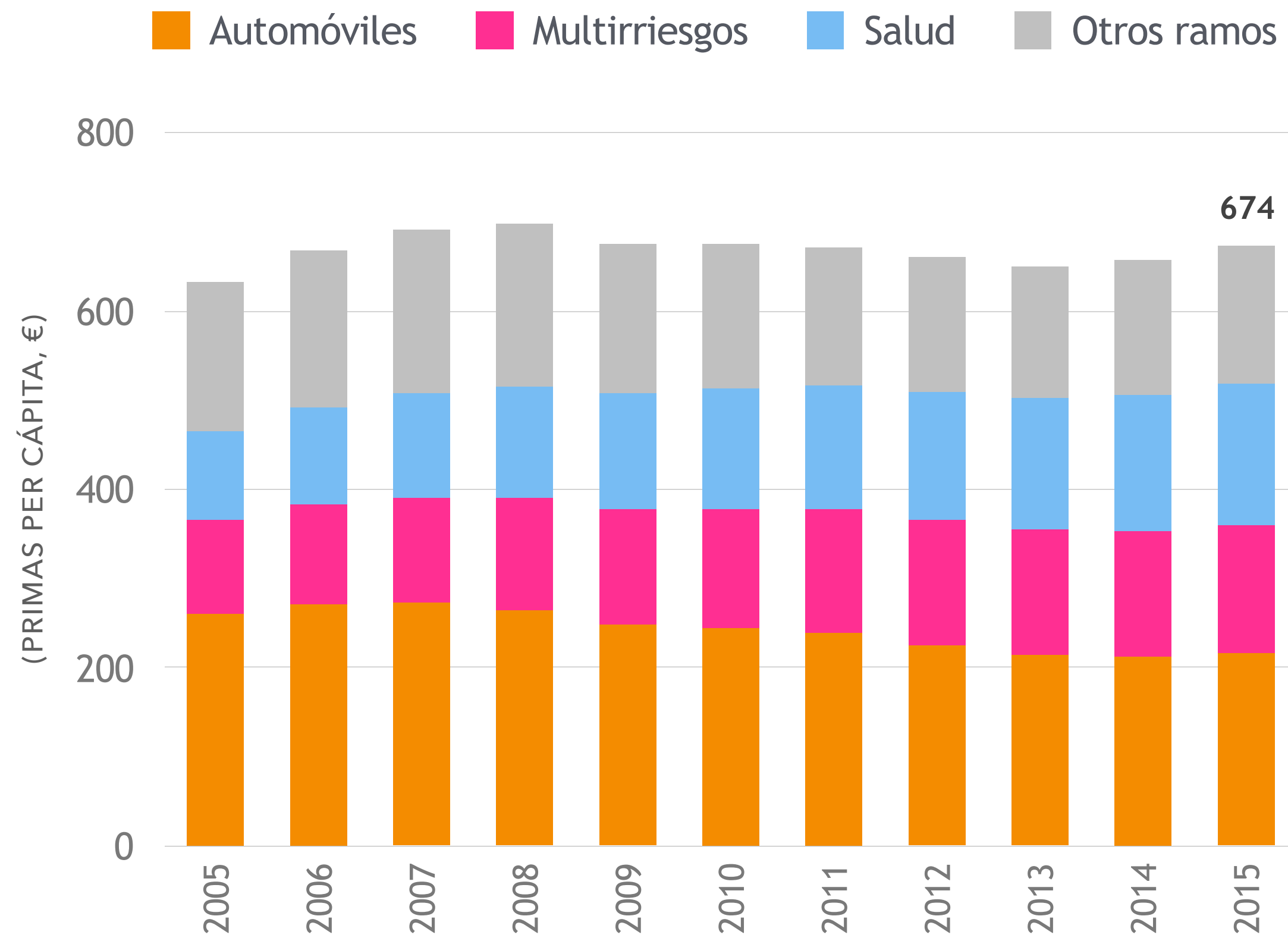
EVOLUCIÓN DE LA DENSIDAD
(primas per cápita, €; índice 2005=100)



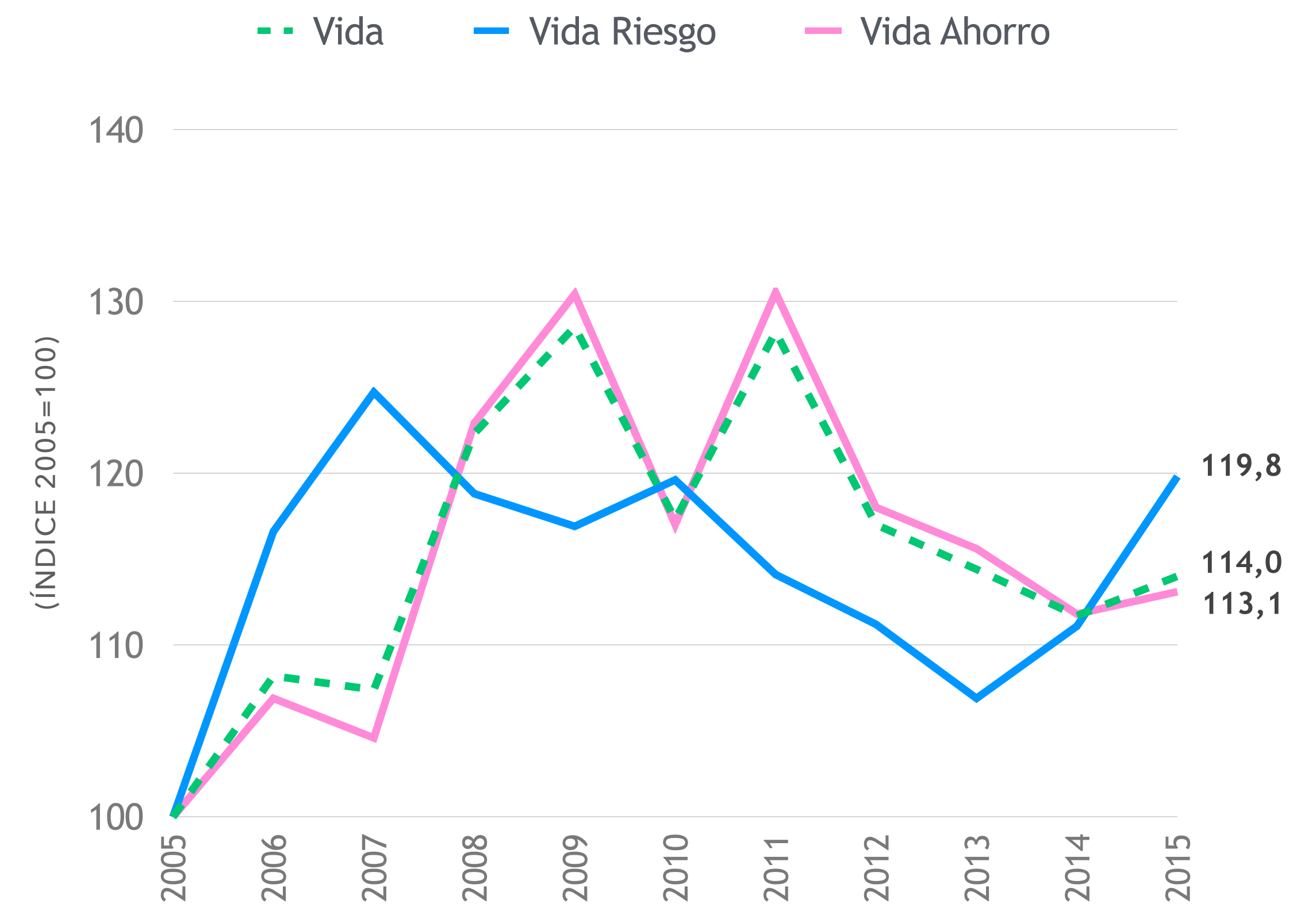
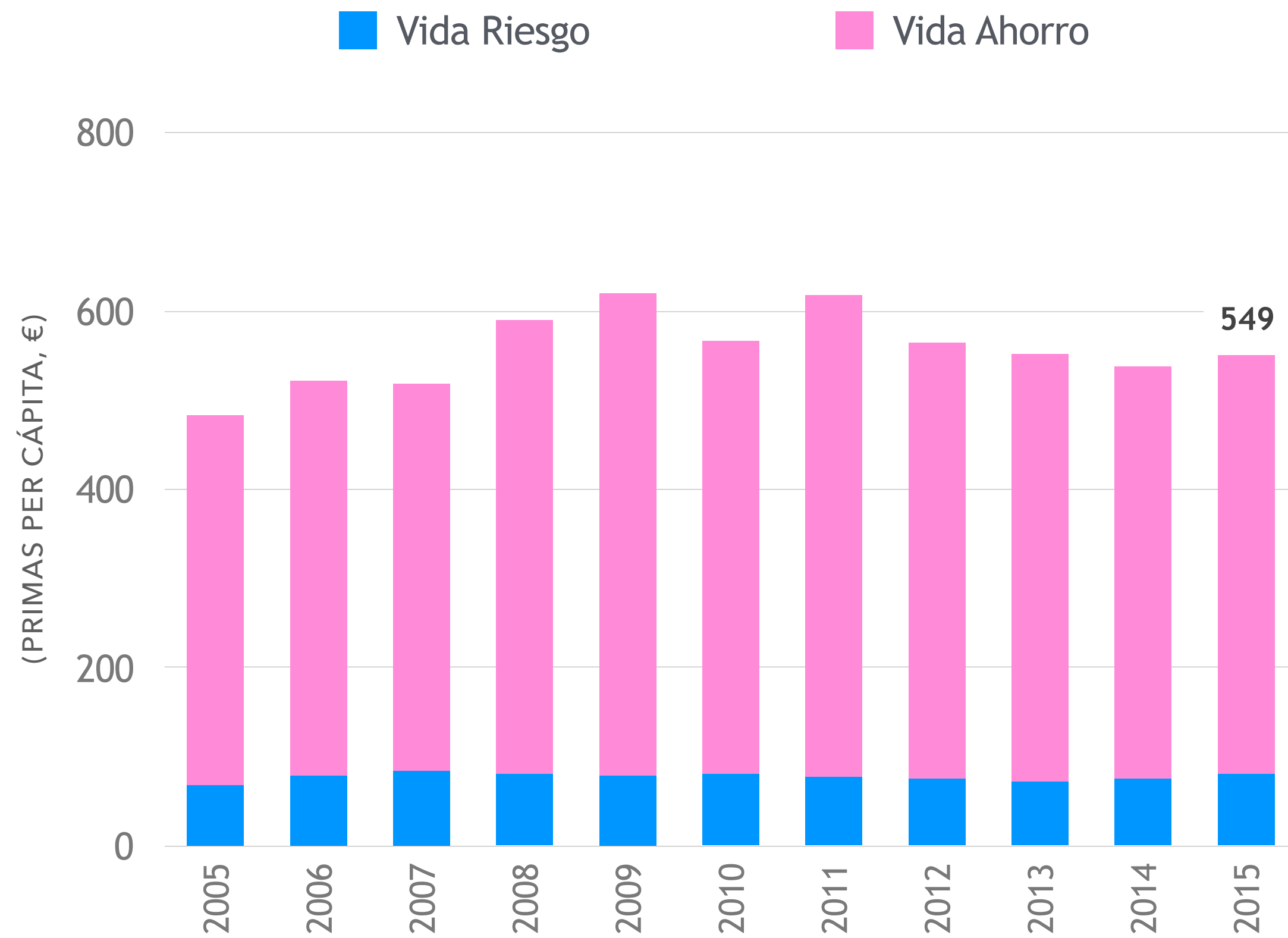
EVOLUCIÓN DE LA DENSIDAD
(primas per cápita, €; cambio anual de la densidad, €)



ANÁLISIS DE LA DENSIDAD EN LOS SEGUROS DE NO-VIDA
(primas per cápita, €; índice 2005=100)



ANÁLISIS DE LA DENSIDAD EN LOS SEGUROS DE VIDA
(primas per cápita, €; índice 2005=100)



La industria aseguradora global: tendencias

El mercado español de seguros

Crecimiento

Penetración

Densidad

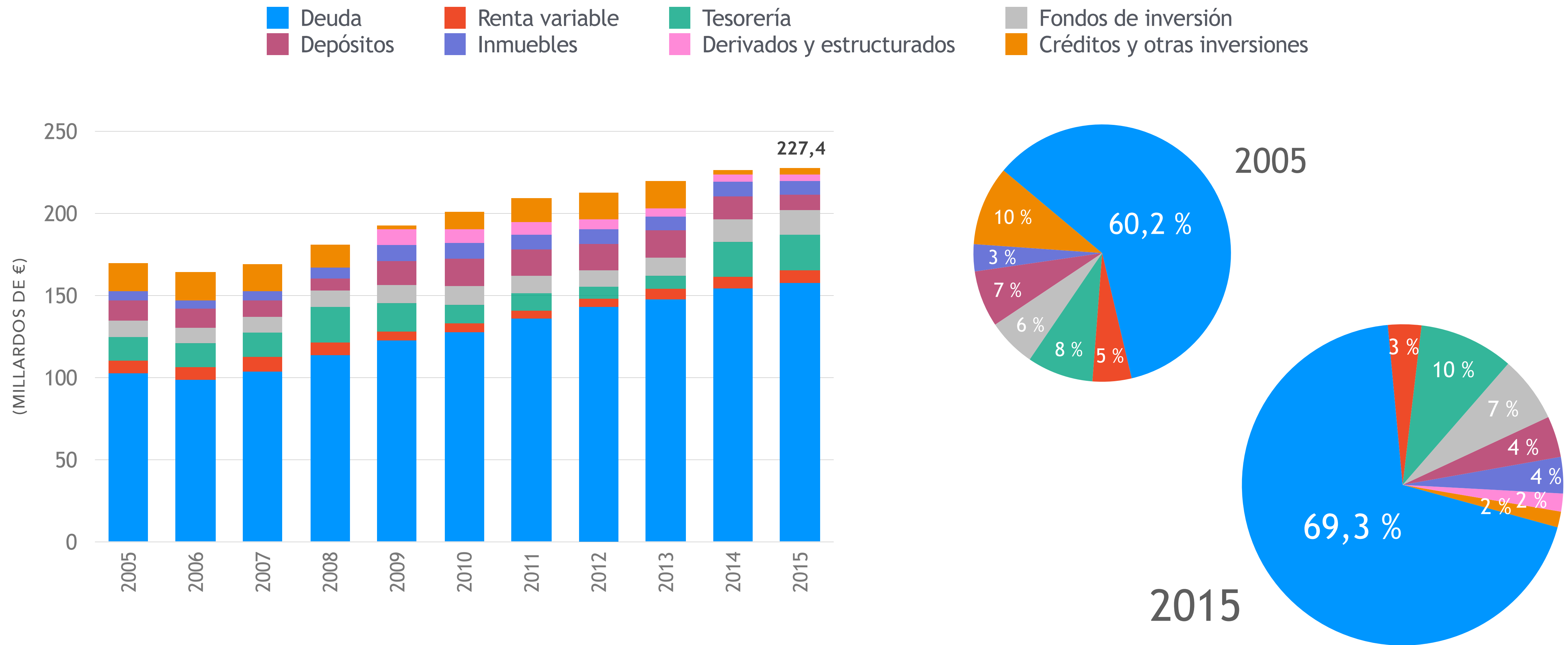
Inversiones

Desempeño técnico

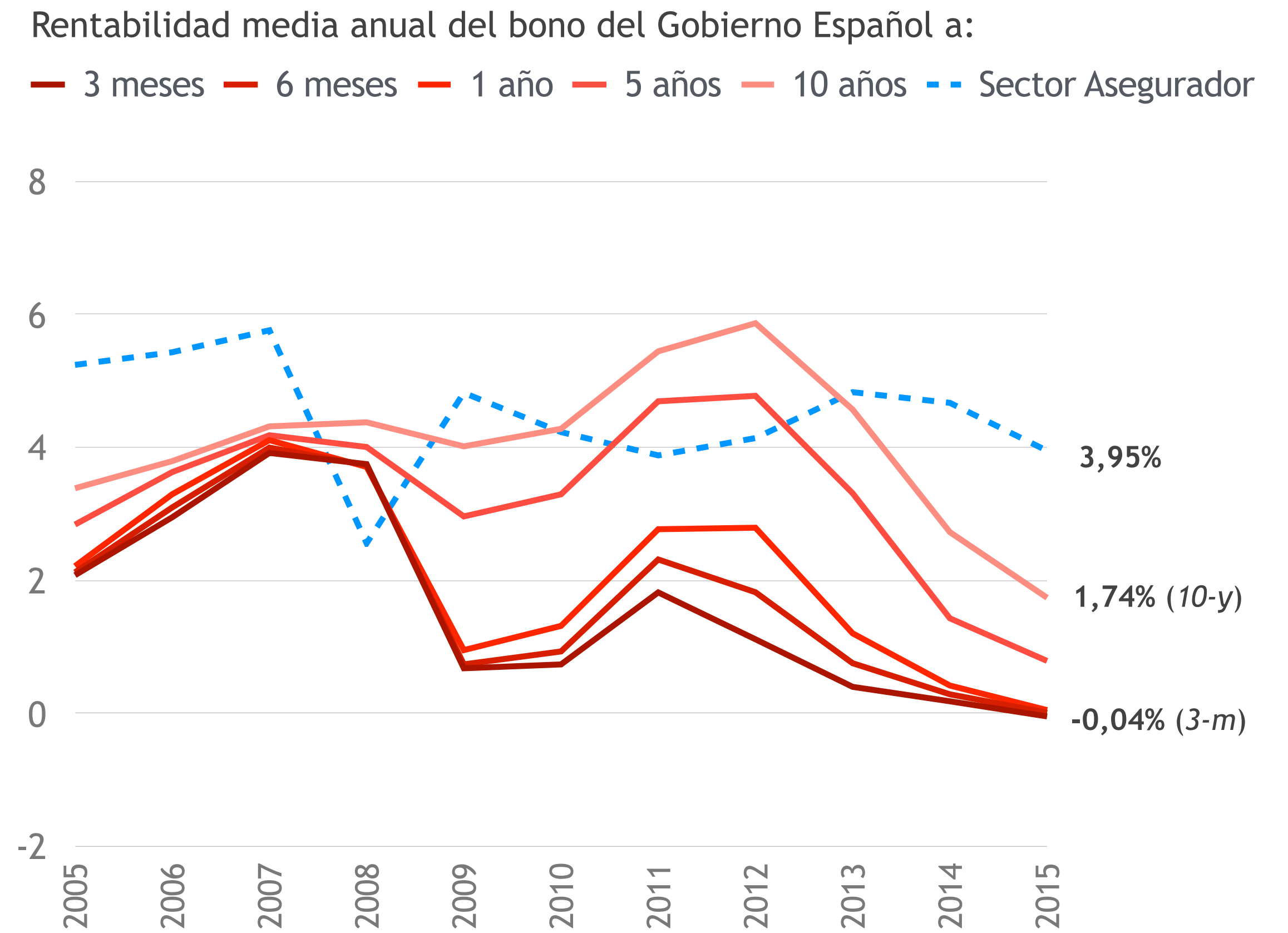
Rentabilidad y solvencia

Brecha de Protección del Seguro

EVOLUCIÓN DE LAS INVERSIONES DEL SECTOR ASEGURADOR
(miles de millones €)



EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS
(ingresos financieros / inversiones promedio, %; tipo de interés libre de riesgo, %)



La industria aseguradora global: tendencias

El mercado español de seguros

Crecimiento

Penetración

Densidad

Inversiones

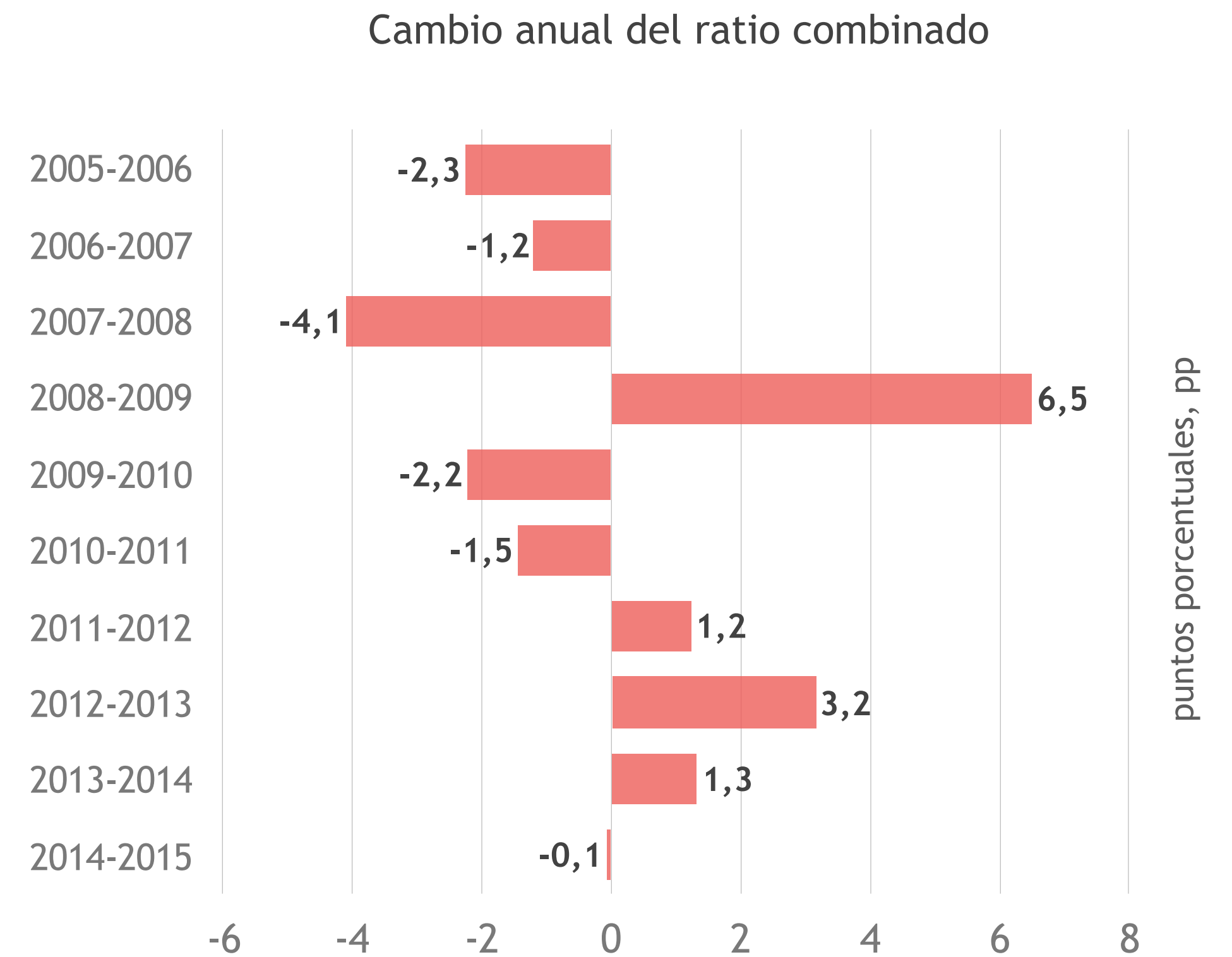
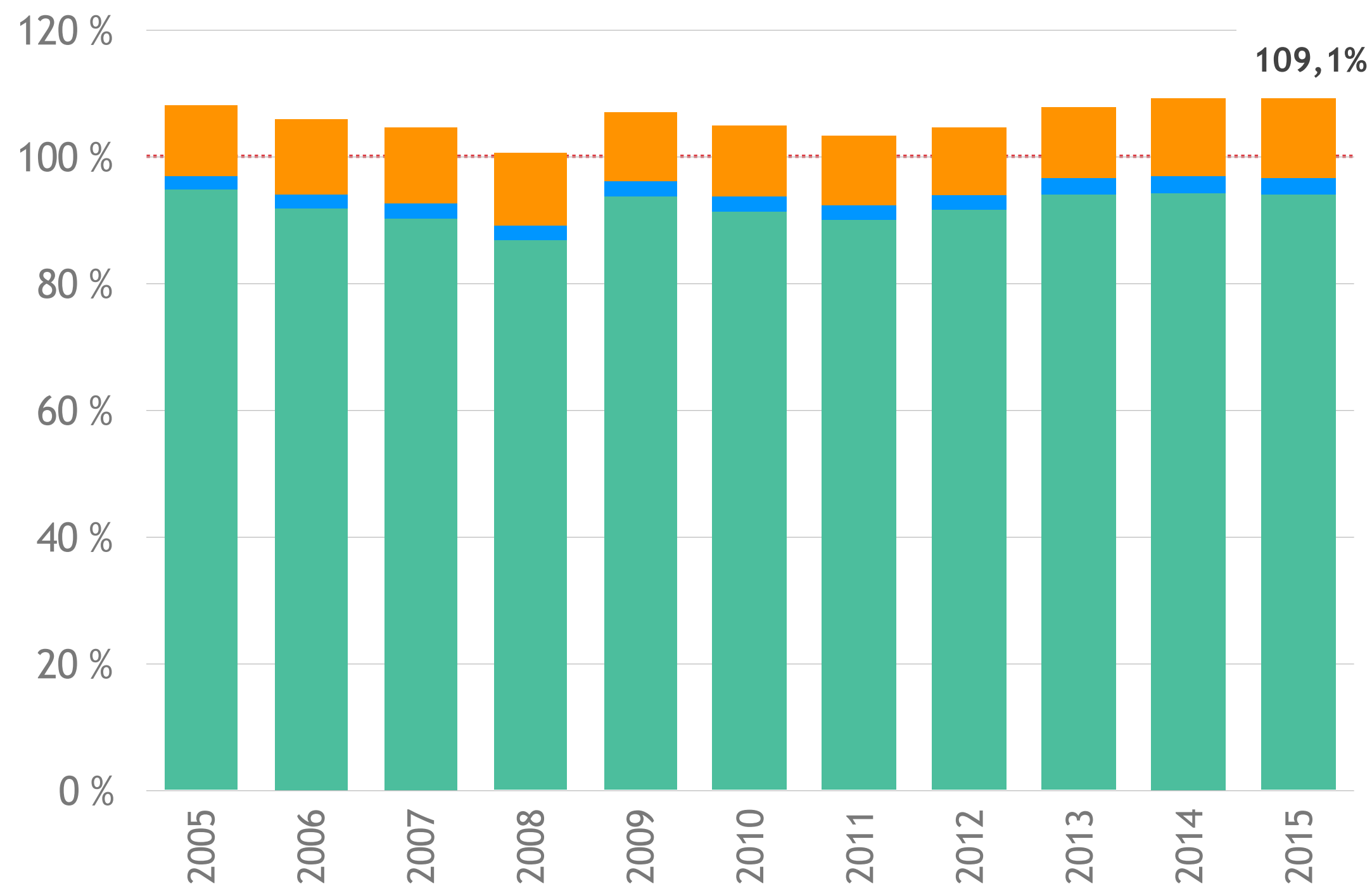
Desempeño técnico

Rentabilidad y solvencia

Brecha de Protección del Seguro

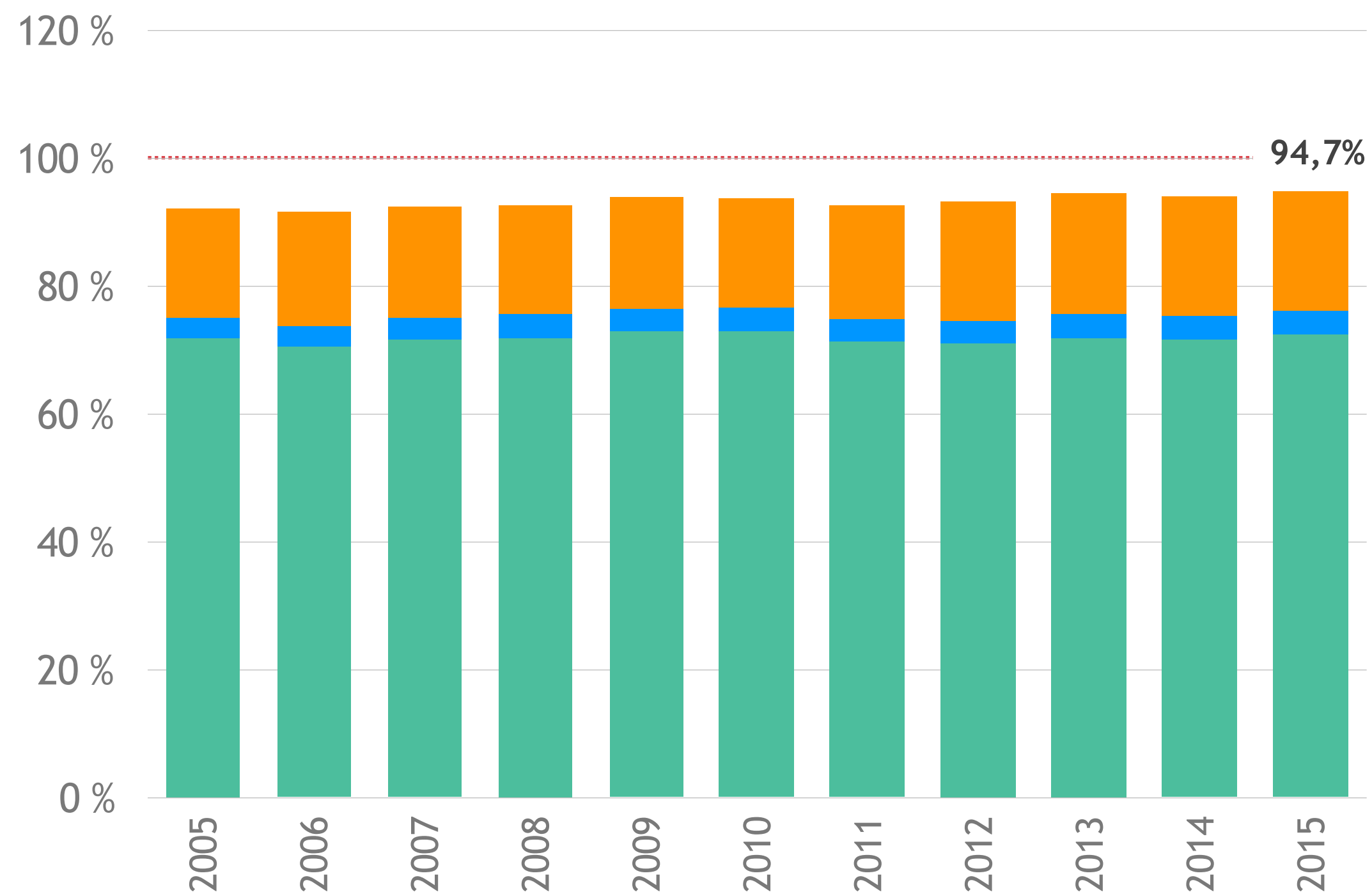
ANÁLISIS DEL RATIO COMBINADO TOTAL
(ratio combinado total, %; cambio anual del ratio combinado, pp)

- Ratio de gastos de adquisición
- Ratio de gastos administrativos
- Ratio de siniestralidad

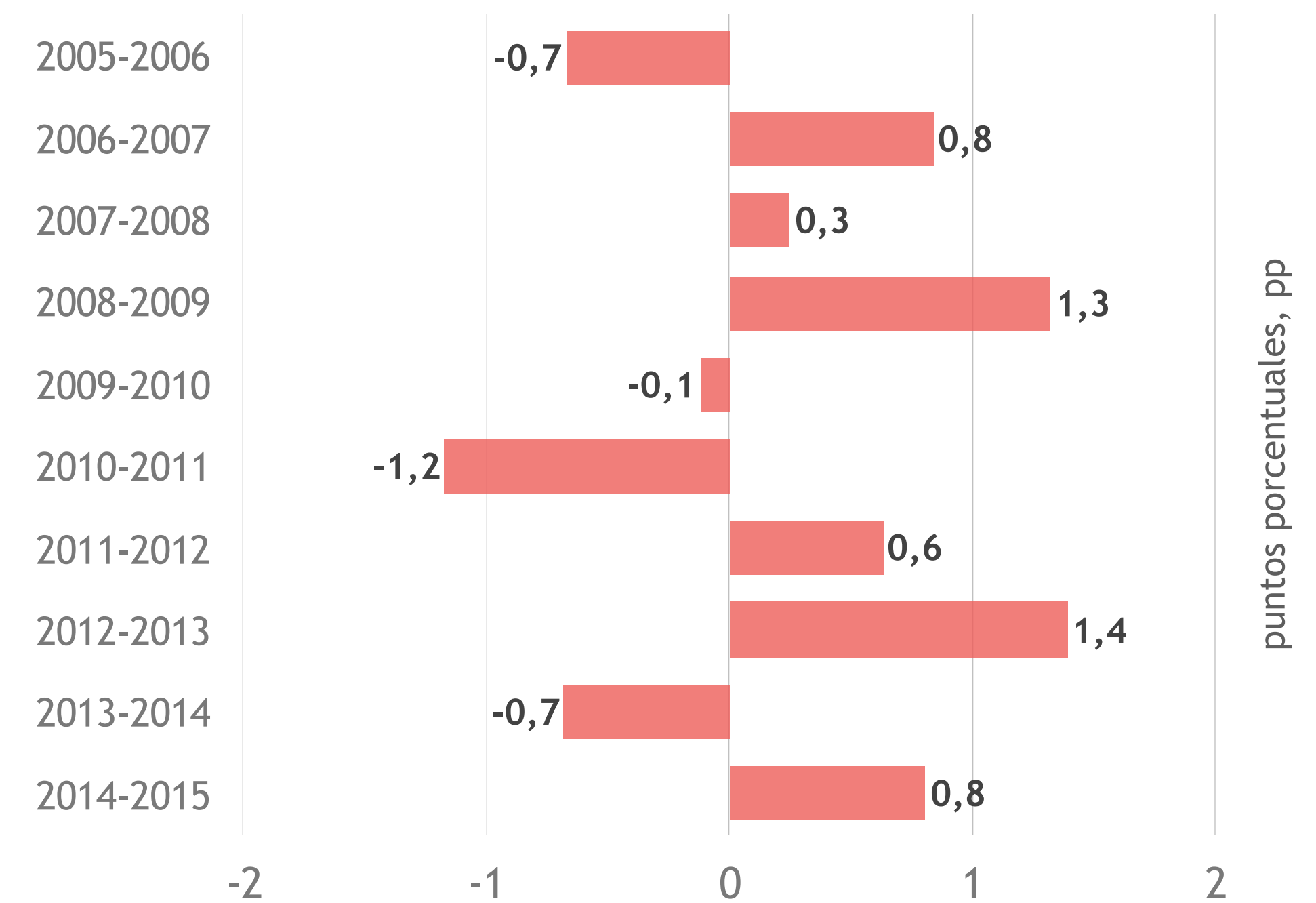


ANÁLISIS DEL RATIO COMBINADO NO-VIDA
(ratio combinado total, %; cambio anual del ratio combinado, pp)

- Ratio de gastos de adquisición
- Ratio de gastos administrativos
- Ratio de siniestralidad



Cambio anual del ratio combinado



La industria aseguradora global: tendencias

El mercado español de seguros

Crecimiento

Penetración

Densidad

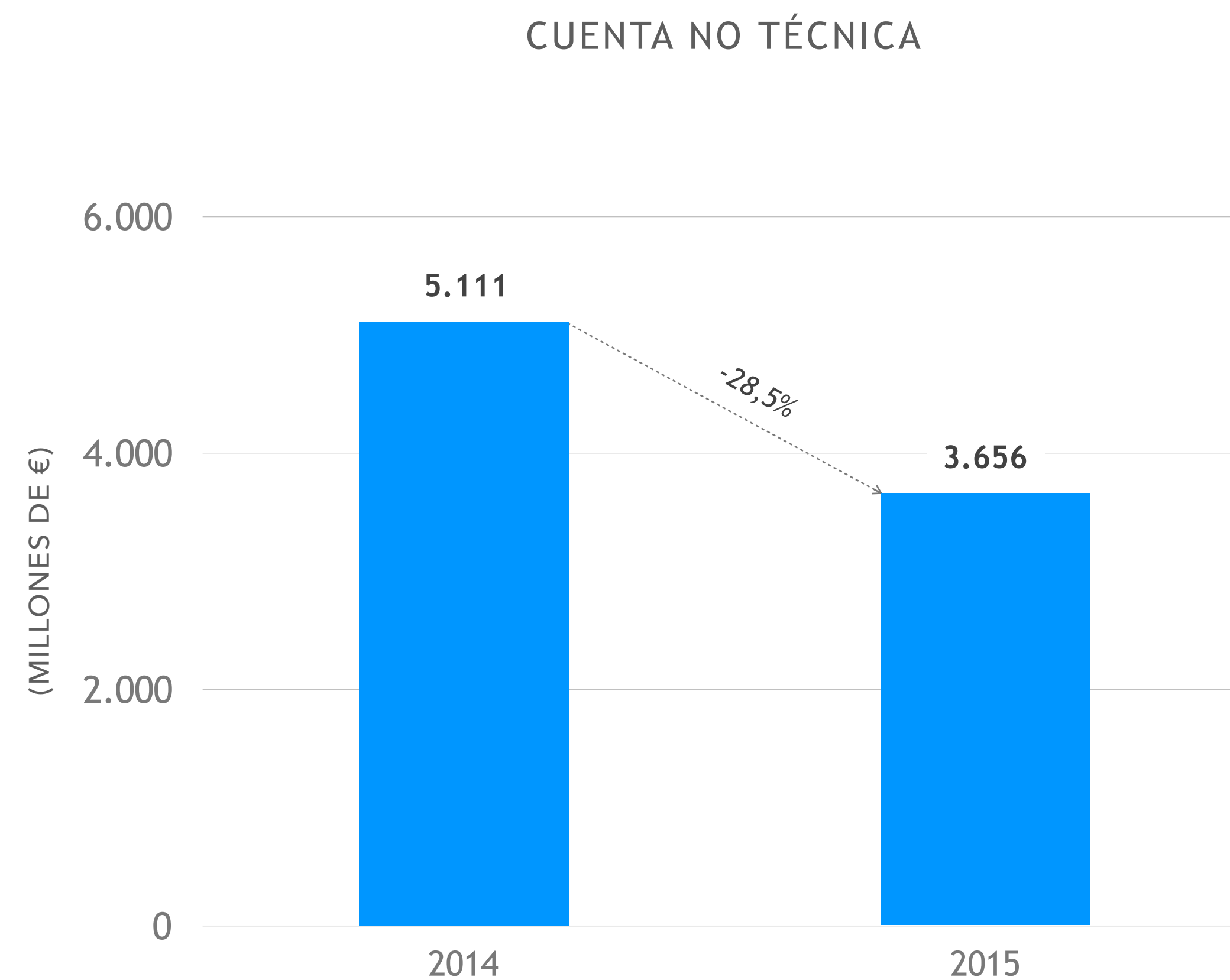
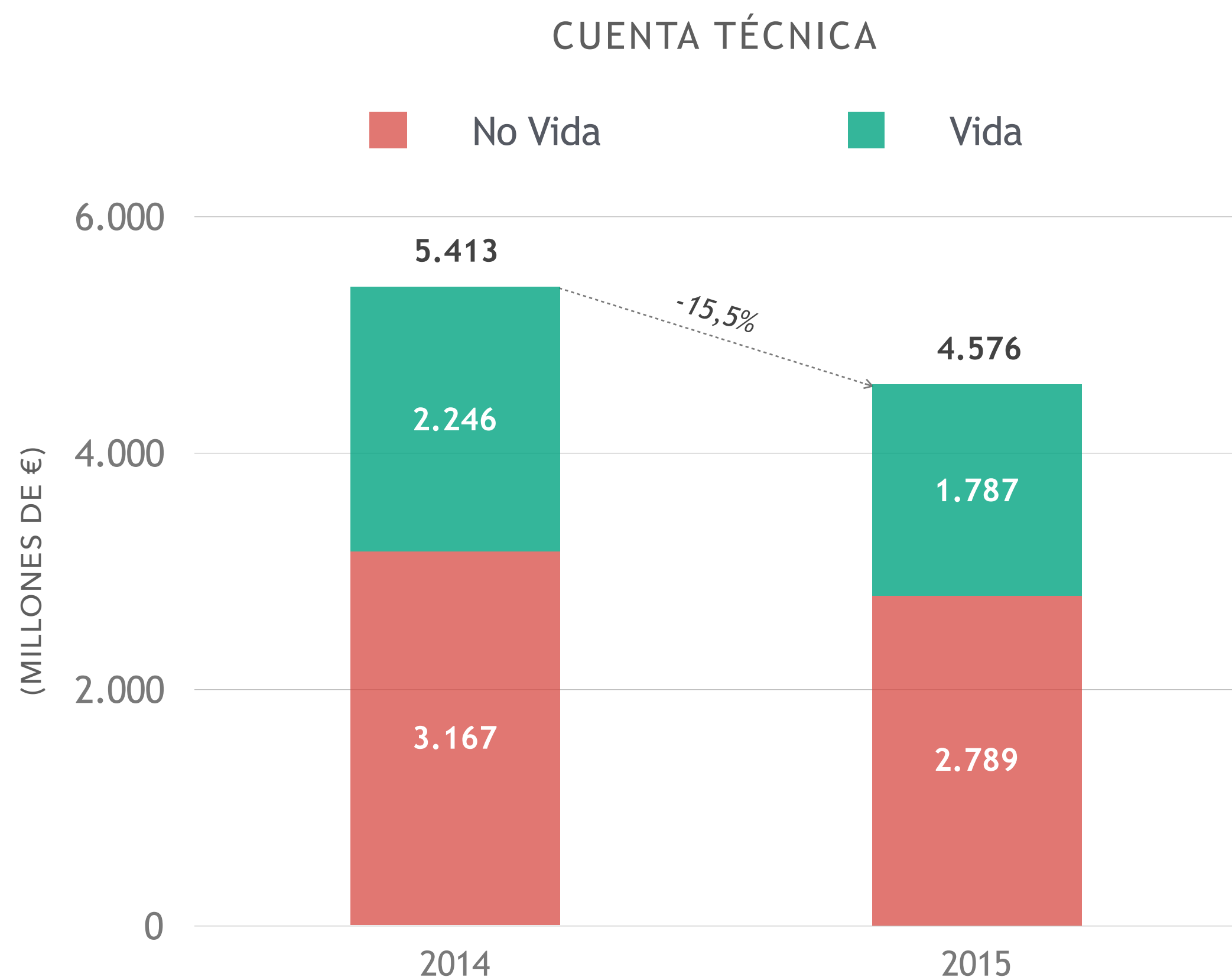
Inversiones

Desempeño técnico

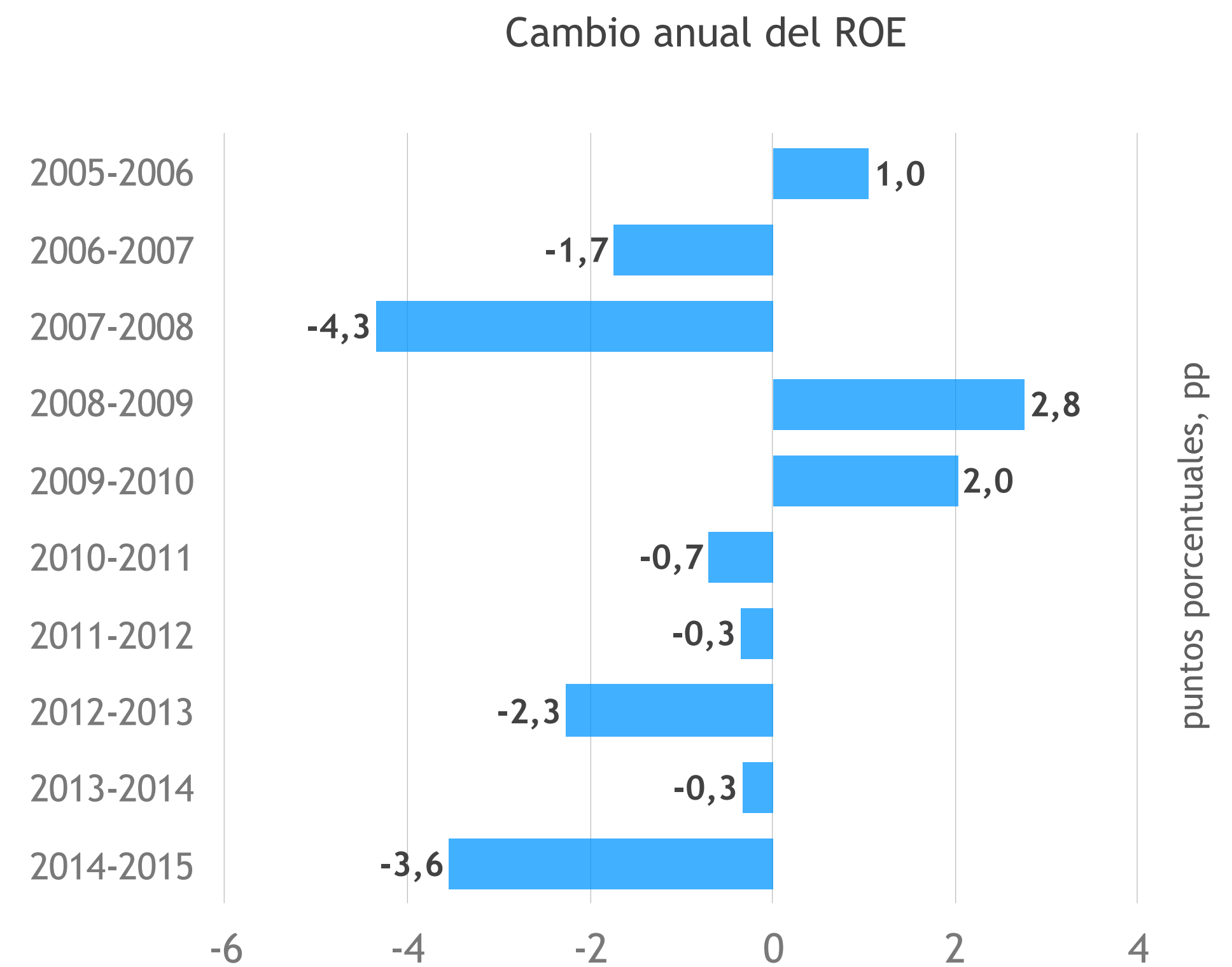
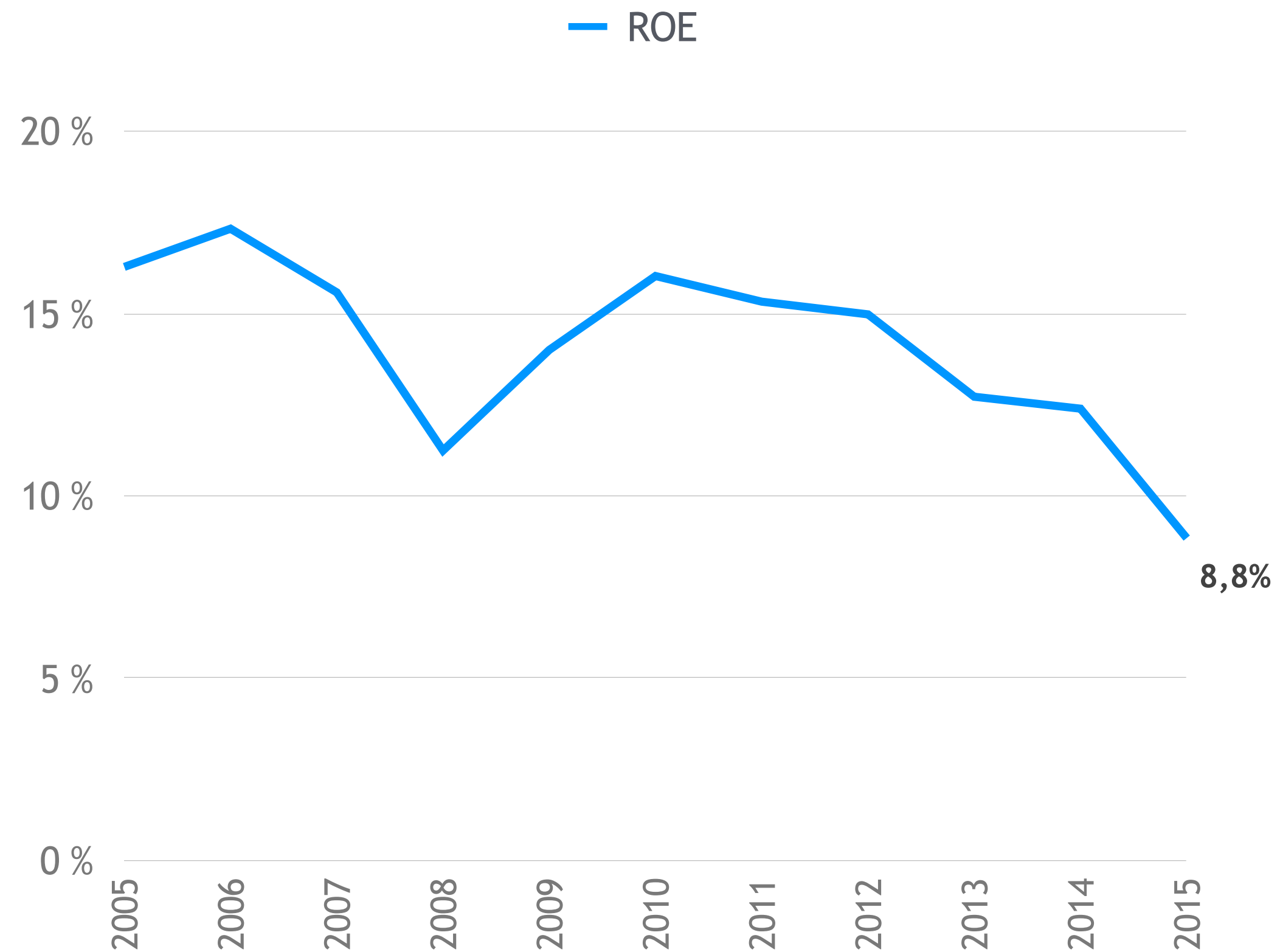
Rentabilidad y solvencia

Brecha de Protección del Seguro

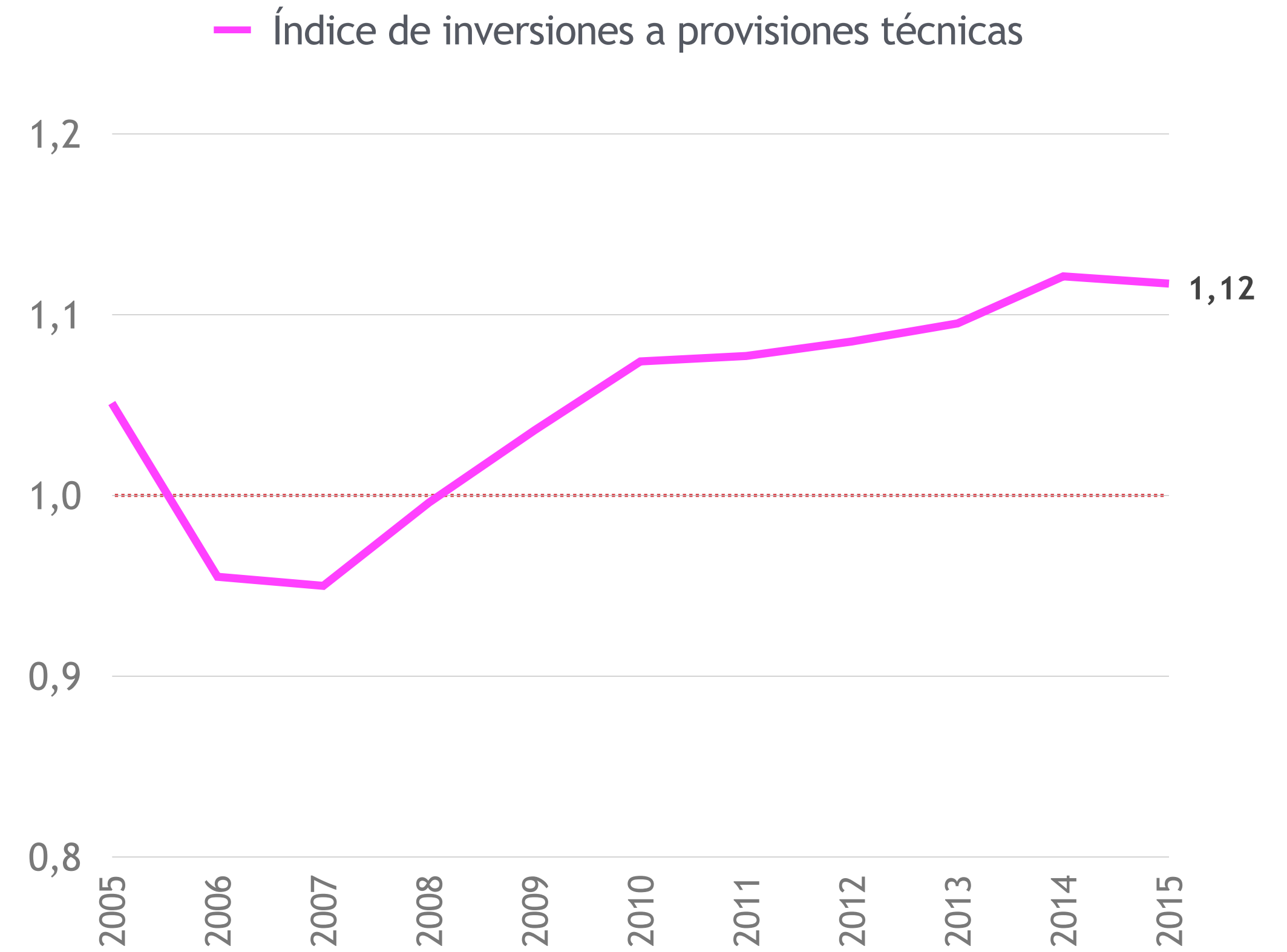
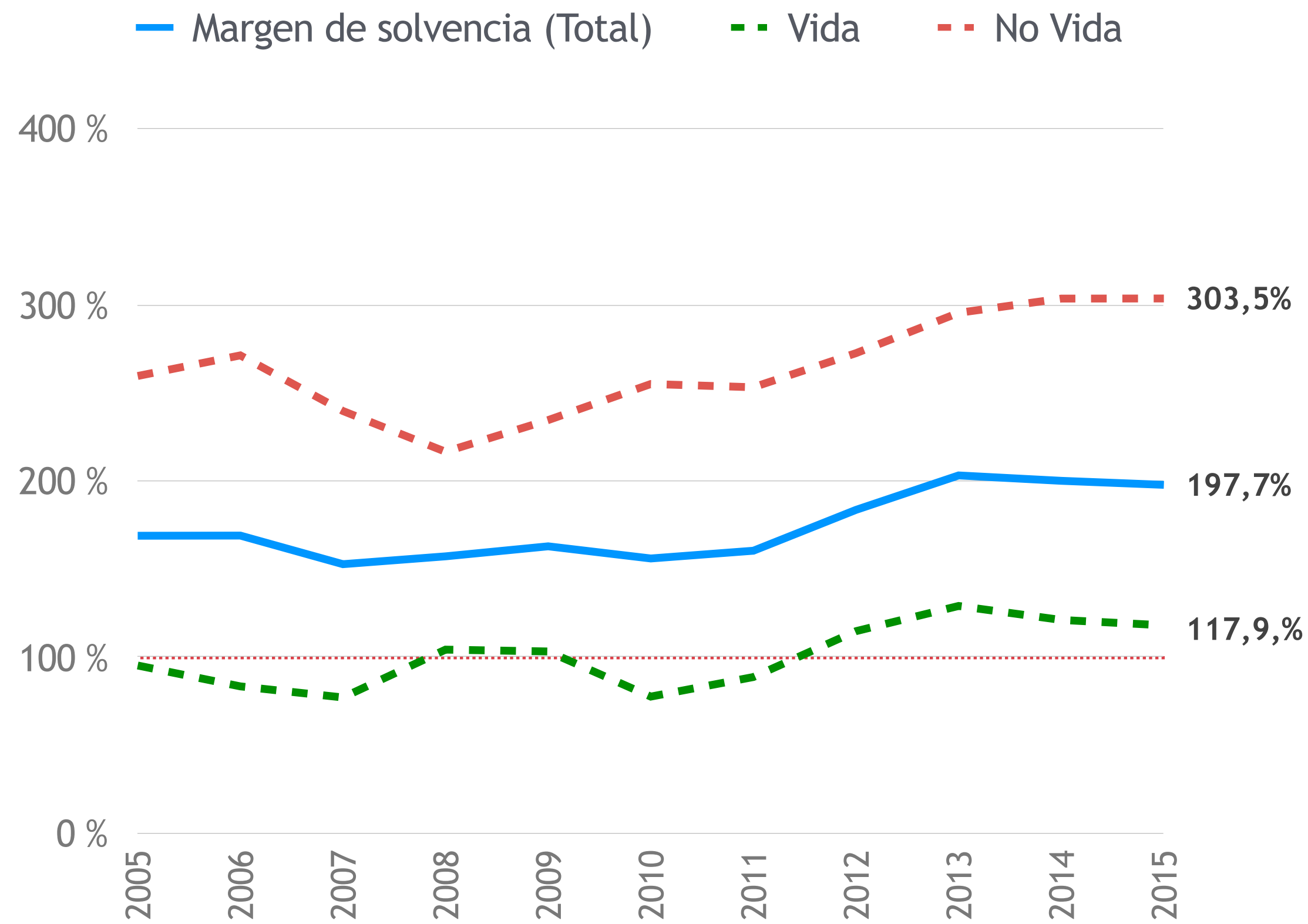
RESULTADOS DEL SECTOR ASEGURADOR
(resultados, millones de euros)



EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD DEL SECTOR ASEGURADOR
(retorno sobre patrimonio, %; cambio anual del ROE, pp)



EVOLUCIÓN DE LA SOLVENCIA DEL SECTOR ASEGURADOR
(margen de solvencia, índice de inversiones a provisiones técnicas)



La industria aseguradora global: tendencias

El mercado español de seguros

Crecimiento

Penetración

Densidad

Inversiones

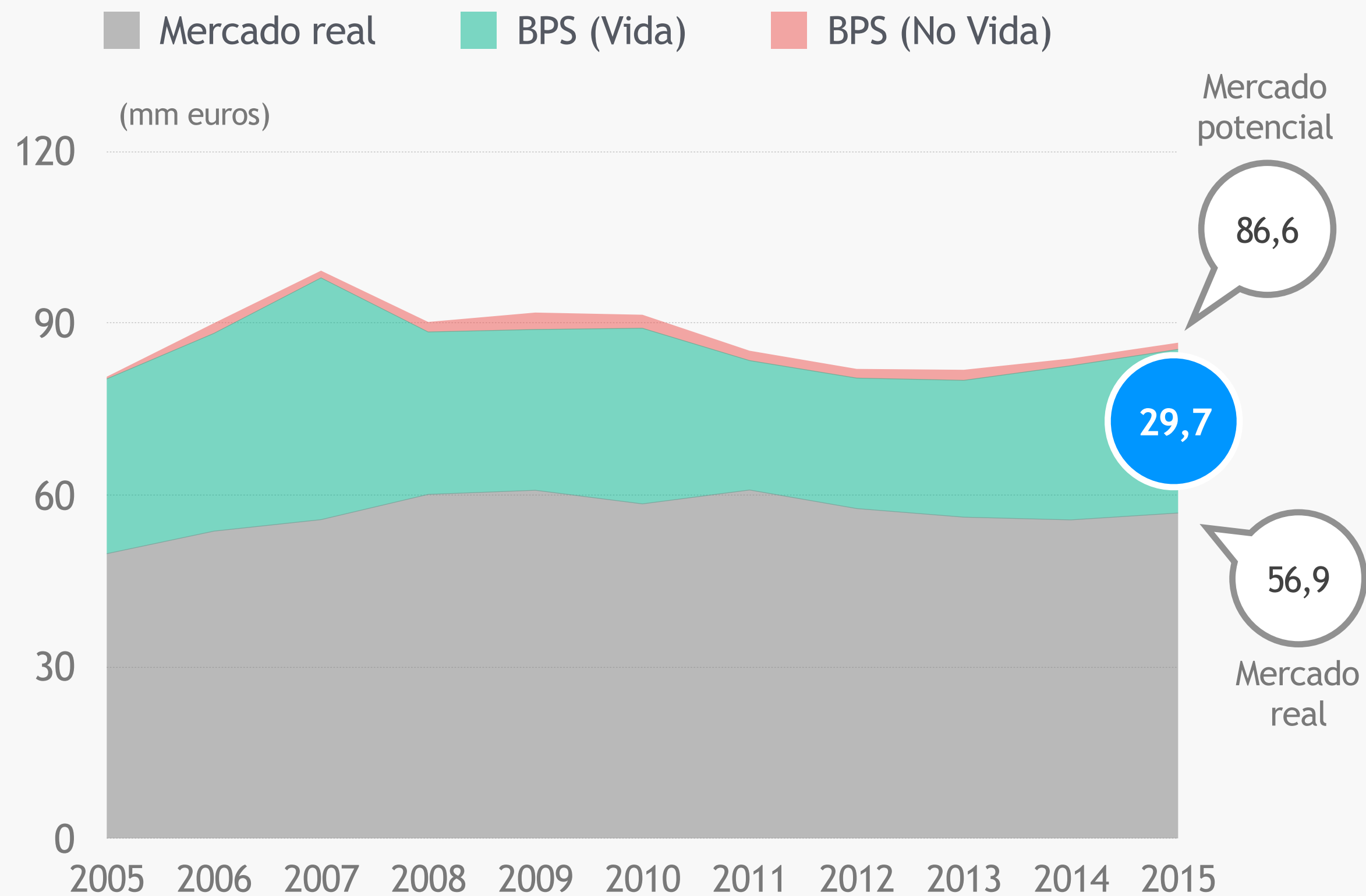
Desempeño técnico

Rentabilidad y solvencia

Brecha de Protección del Seguro

Estimación y estructura de la Brecha de Protección del Seguro (BPS)

ESTIMACIÓN DE LA BPS



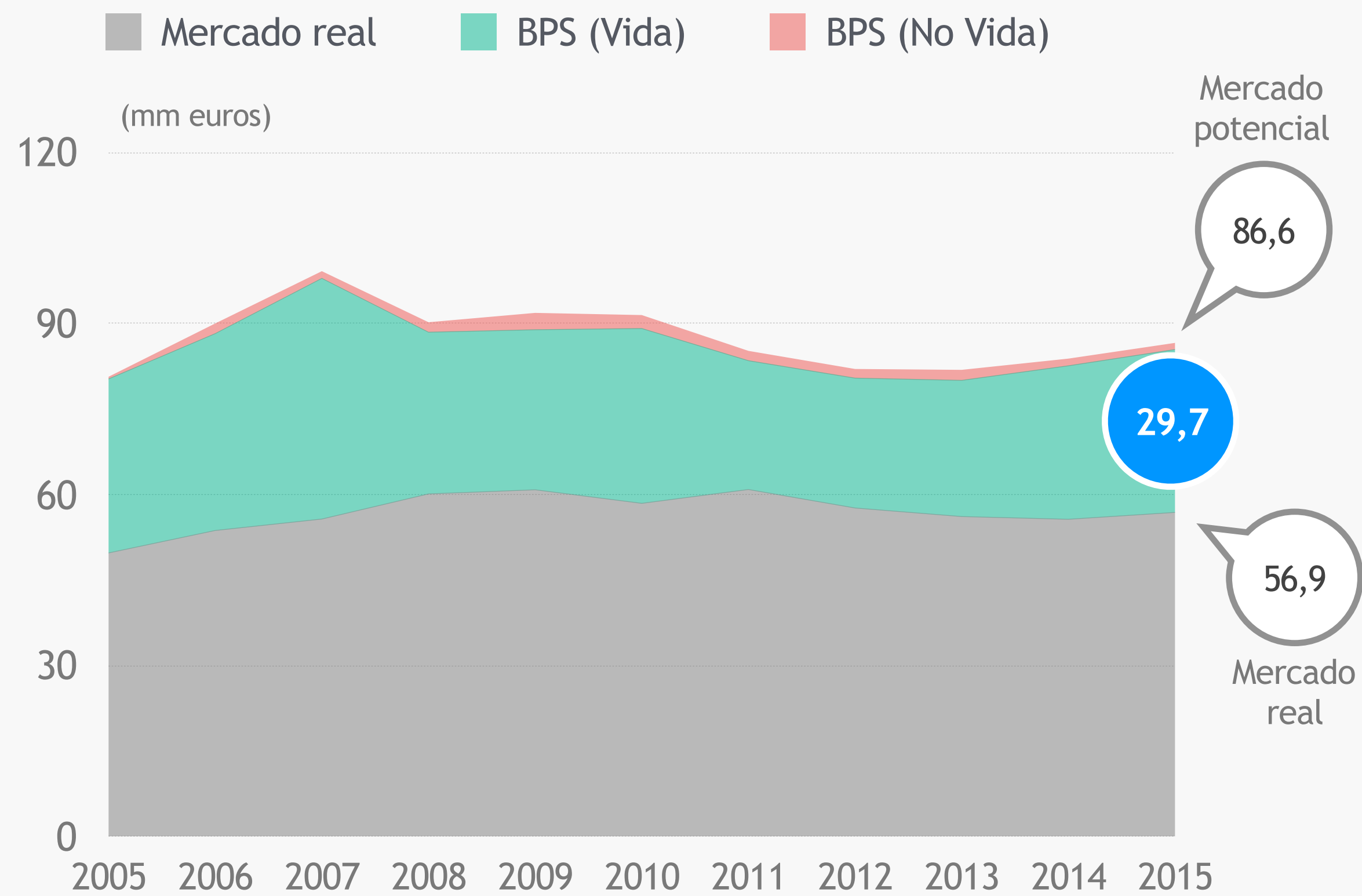
ESTRUCTURA DE LA BPS

BPS en:	2005	2015
	(mm €)	(mm €)
BPS Total	30,9	29,7
BPS Vida	30,6	28,6
	99,0%	96,3%
BPS No-Vida	0,3	1,1
	1,0%	3,7%

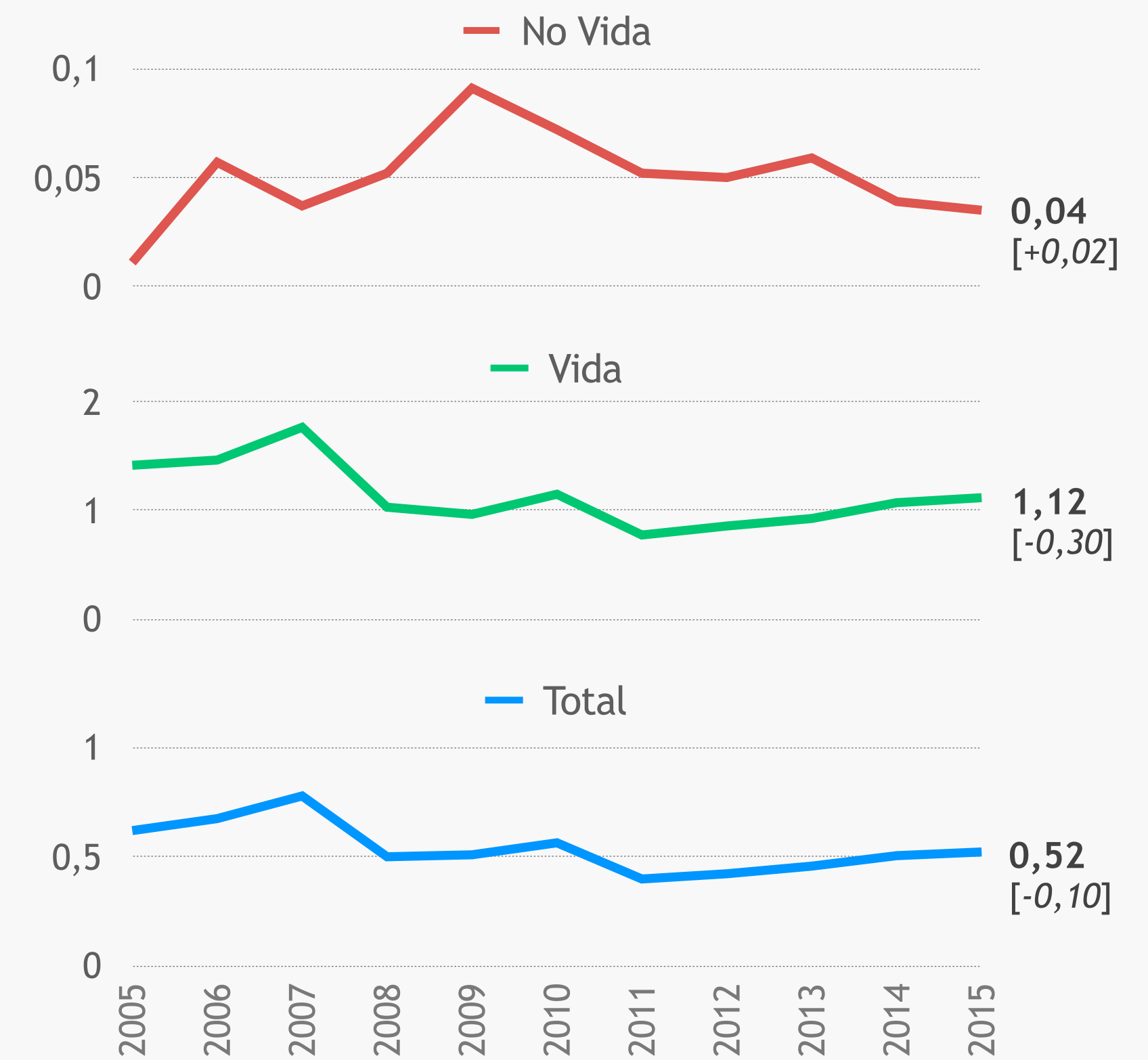
Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE

Evolución de la Brecha de Protección del Seguro (BPS) en España

ESTIMACIÓN DE LA BPS



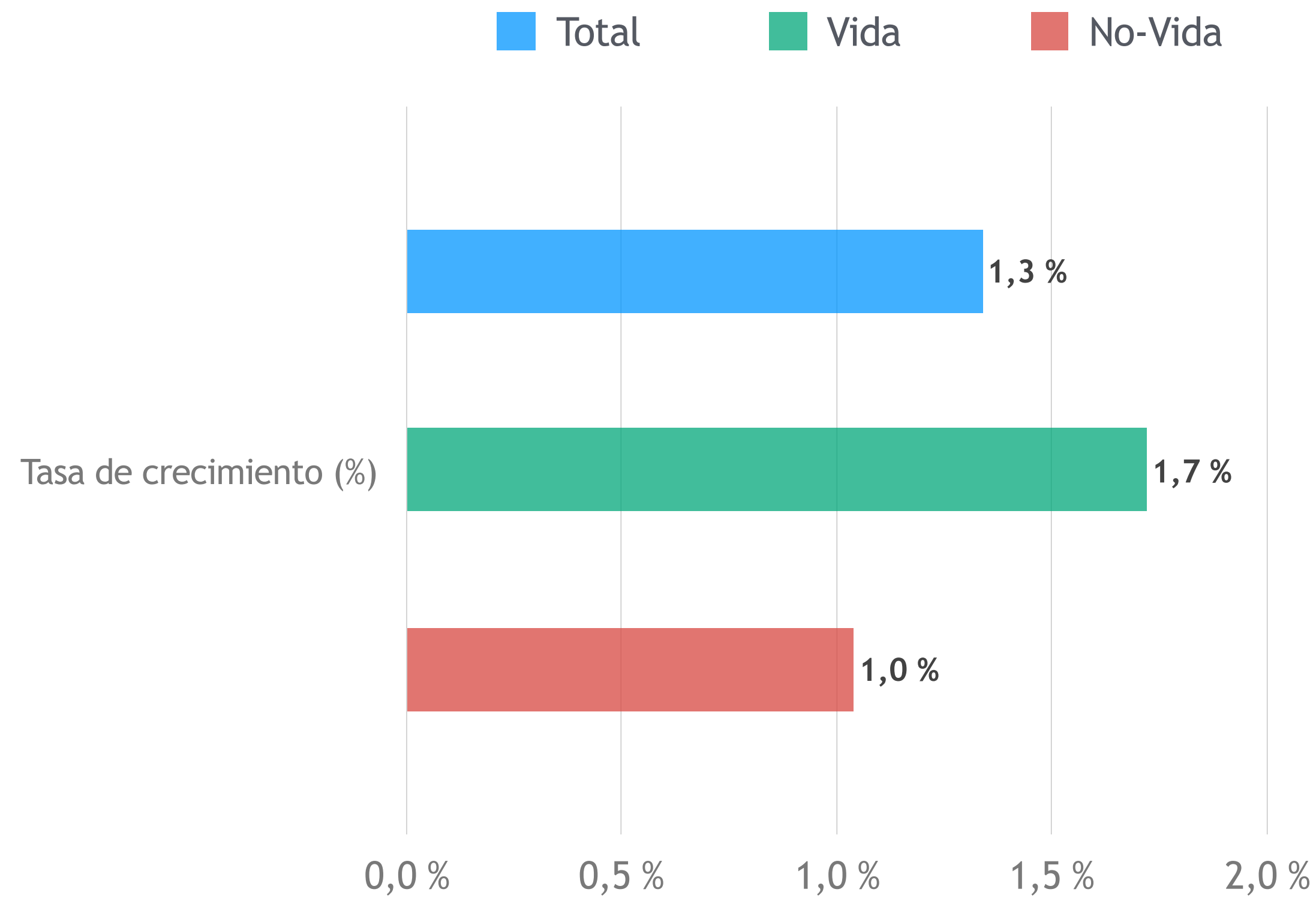
BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO REAL



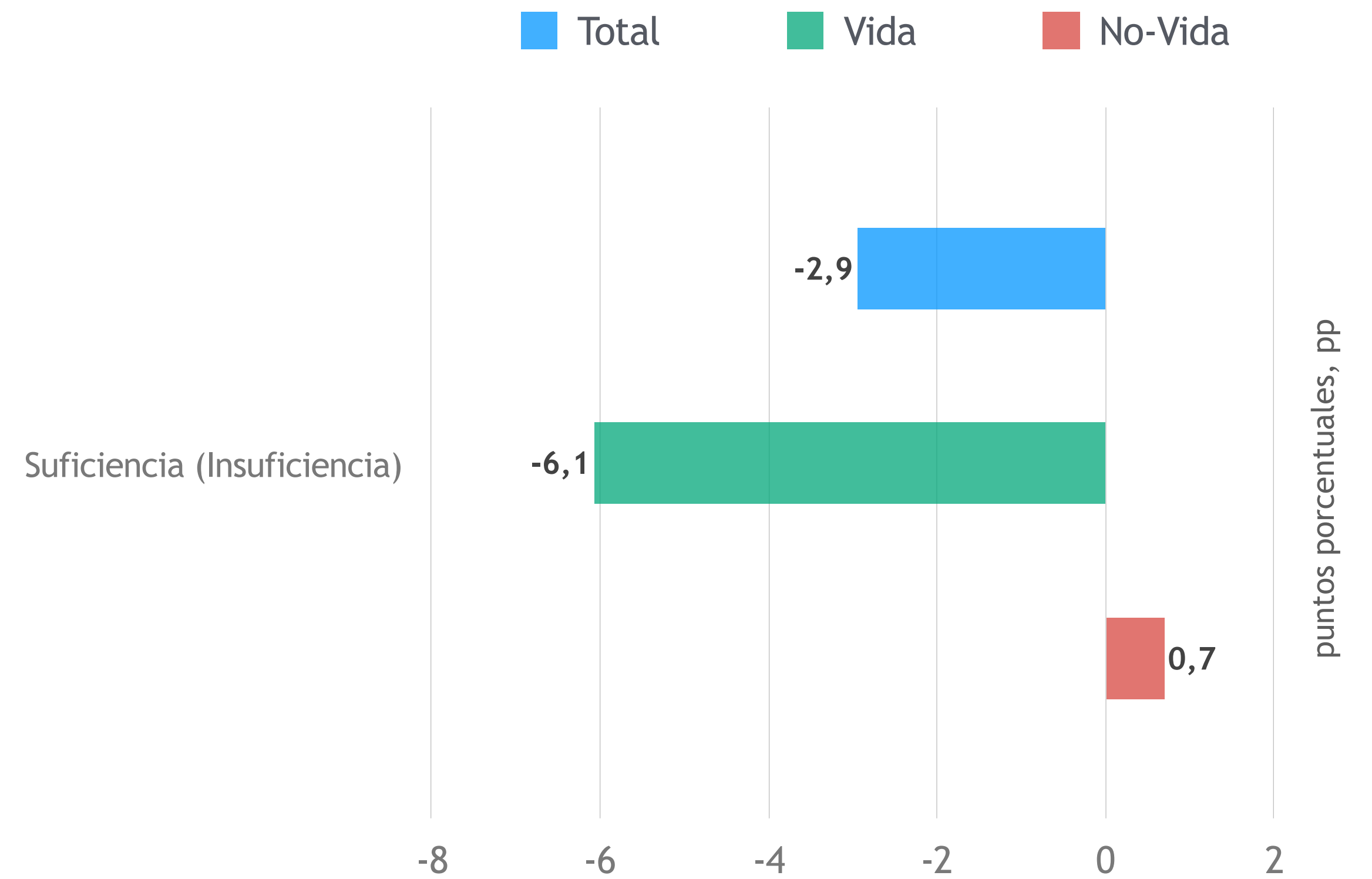
Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE, variación 2005-2015 entre corchetes.

CAPACIDAD PARA CERRAR LA BRECHA DE PROTECCIÓN DE SEGUROS
(tasas de crecimiento, %; suficiencia o insuficiencia, pp)

Tasa de crecimiento observada 2005-2015



Suficiencia (insuficiencia) del crecimiento para cerrar la BPS en un período de 10 años



Contenido

1. El mercado español de seguros en 2015: contenido
 2. Síntesis del informe
 - 3. Conclusiones y perspectivas**
-



- **El sector asegurador español creció en 2015** (2,2%, con primas de 56,9 mm €) apoyado en la recuperación de la economía (3,2%).
 - Creció tanto en los segmentos de Vida (1,8%) como en los de No Vida (2,4%).
 - El seguro de Automóvil volvió a crecer por primera vez desde 2007 (1,7%).
- El mercado mantuvo un **desempeño técnico satisfactorio** con un ligero aumento (0,8 pp) en el ratio combinado de No Vida (94,7%).
- **Se elevaron las inversiones** del sector asegurador (0,4%) para alcanzar 227,4 mm €.
- Los **resultados del sector asegurador** en 2015 (3,7 mm €) fueron menores en 28,5% a los del año anterior, con un ROE de 8,8% y un ROA de 1.2%.
- El sector asegurador español sigue manteniendo un **elevado nivel de solidez**, con un margen de solvencia de 197,7%.
- Los niveles de **penetración** (5,3%) y **profundización** (44,9%) se redujeron marginalmente, y la **densidad** (1.223 €) aumentó en 28,4 € respecto a 2014.
- En 2015, la **Brecha de Protección del Seguro (BPS) del mercado español** se ubicó en 29,7 mm € (equivalente al 52,2% del mercado actual).
- La estructura de la BPS muestra el **insuficiente desarrollo de los seguros de Vida**.
 - En 2015, la BPS del segmento de los seguros de Vida se situó en 28,6 mm €, en tanto que la correspondiente a los seguros de No Vida fue de apenas 1,1 mm €.

- **Las perspectivas para el sector asegurador son positivas** en la medida en que la recuperación de la economía española se mantenga.
- No obstante, habrá riesgos que tomar en consideración. En particular el **alto nivel de paro** y la persistencia del **contexto de bajos tipos de interés**.

Seguros de Vida:

- La recuperación económica aumenta la **capacidad de ahorro de las familias**, favoreciendo la contratación de productos de protección, inversión y jubilación.
- Se requiere generar **mayor nivel de concienciación sobre la necesidad de ahorrar** complementariamente para la jubilación.
- El reto del entorno de **bajos tipos de interés** y su potencial permanencia.
- La **necesidad de mayor innovación** para enfrentar estos retos y estimular el desarrollo del seguro de Vida en España.

Seguros de No Vida:

- **Se prevé que consolidará su crecimiento paralelamente a la recuperación económica general:** mayor nivel de gasto de las familias, y mejoría de la actividad empresarial.



2015

5012

