

JULIO 9, 2020

# EL MERCADO ESPAÑOL DE SEGUROS EN 2019

**MAPFRE**  Economics

# EL MERCADO ESPAÑOL DE SEGUROS EN 2019

**MAPFRE** Economics

**MANUEL AGUILERA**

DIRECTOR GENERAL  
MAPFRE ECONOMICS

**RICARDO GONZÁLEZ**

DIRECTOR DE ANÁLISIS,  
ESTUDIOS SECTORIALES Y REGULACIÓN



**MAPFRE** Σeconomics

## EL MERCADO ESPAÑOL DE SEGUROS EN 2019

Madrid, Fundación MAPFRE, 2020



Características del informe | 1

Desempeño del mercado en 2019 | 2

Tendencias estructurales y la BPS | 3



Características del informe | 1

| 2

| 3



## Estructura del informe

### Resumen ejecutivo

1. Contexto económico y demográfico
2. Estructura del mercado asegurador
3. El mercado asegurador en 2019: 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

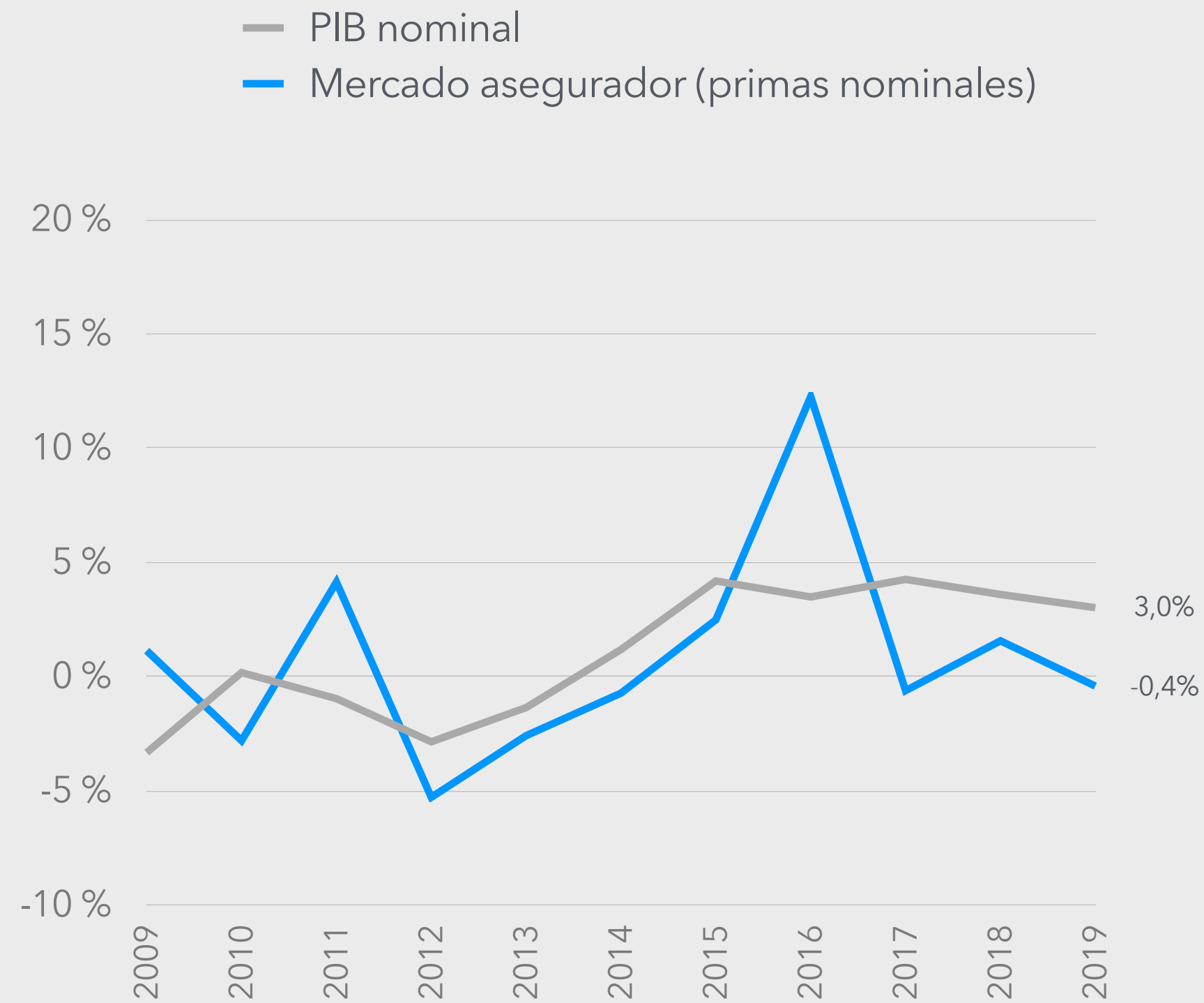


| 1

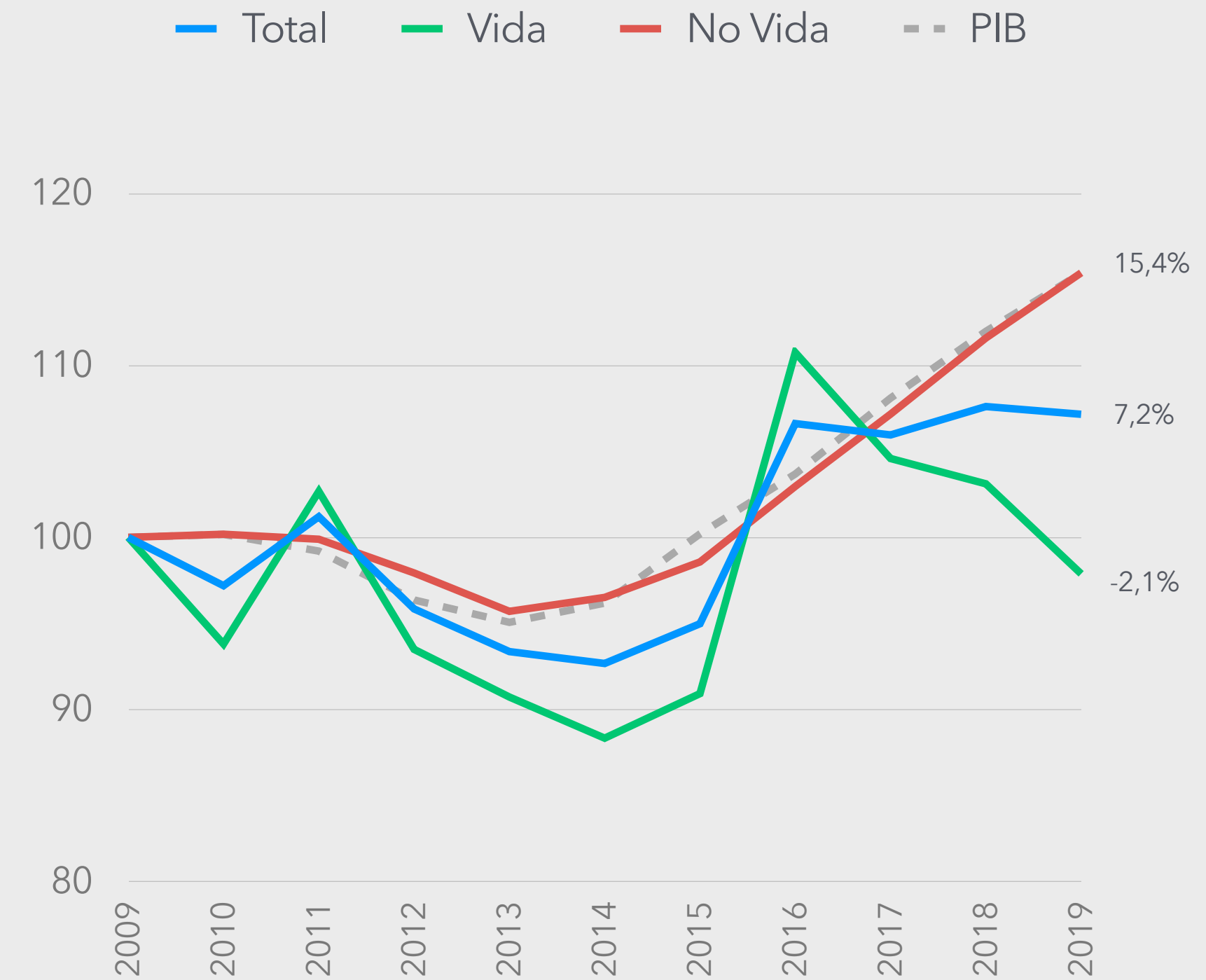
Desempeño del mercado en 2019 | 2

| 3

TASAS DE CRECIMIENTO ANUAL (%)

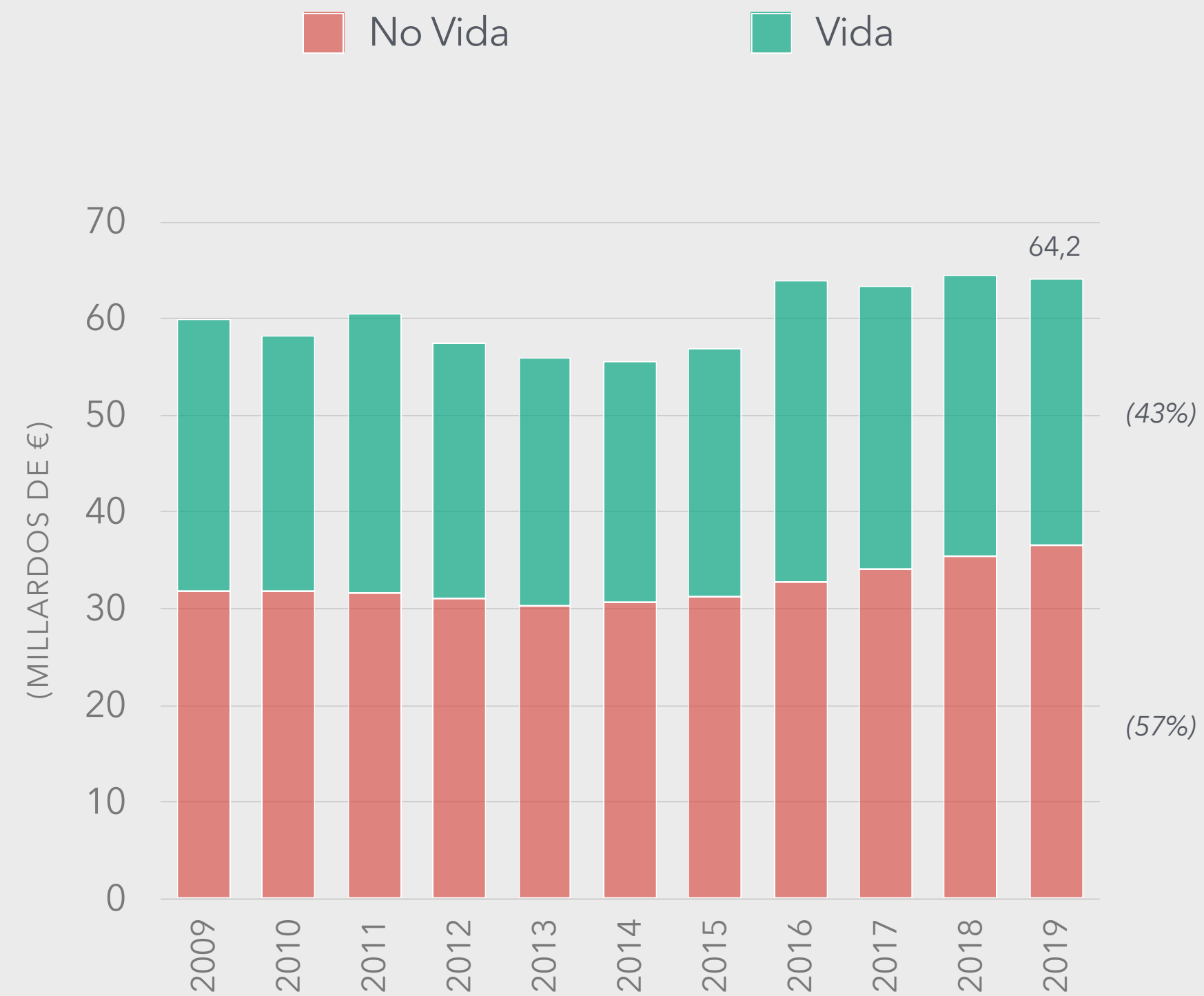


ÍNDICE 2009=100

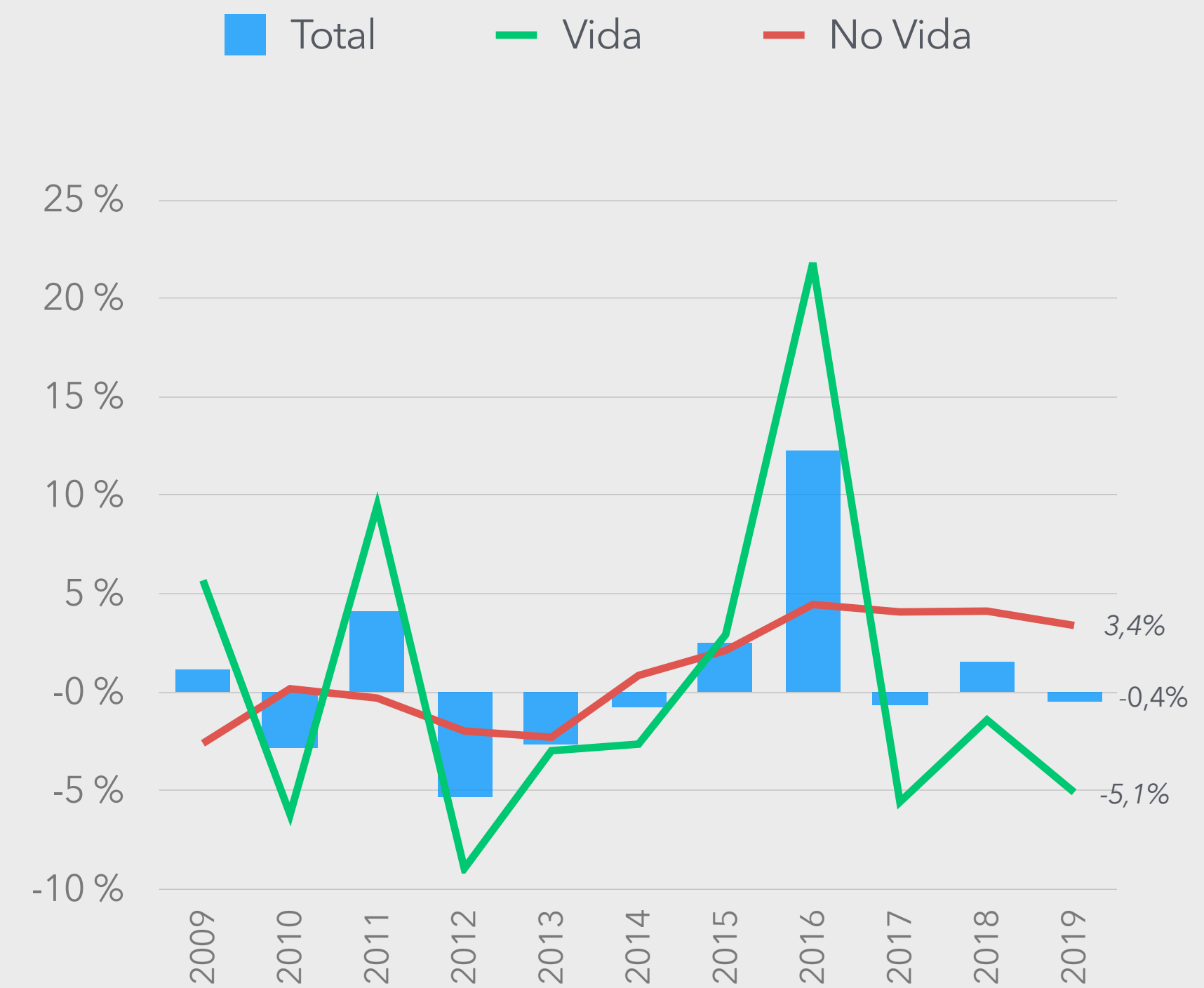




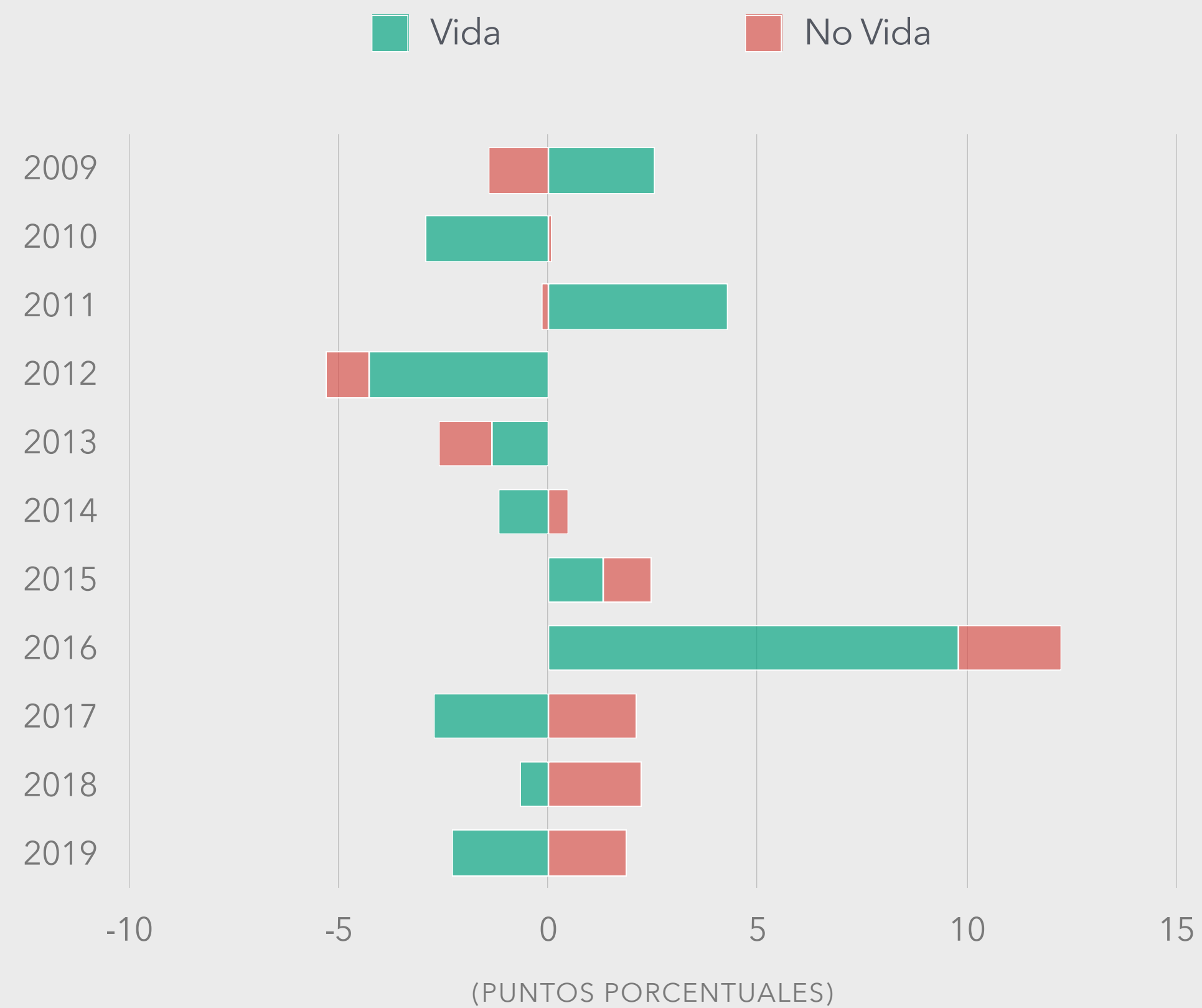
PRIMAS DEVENGADAS DEL SEGURO DIRECTO



VARIACIÓN ANUAL (%)



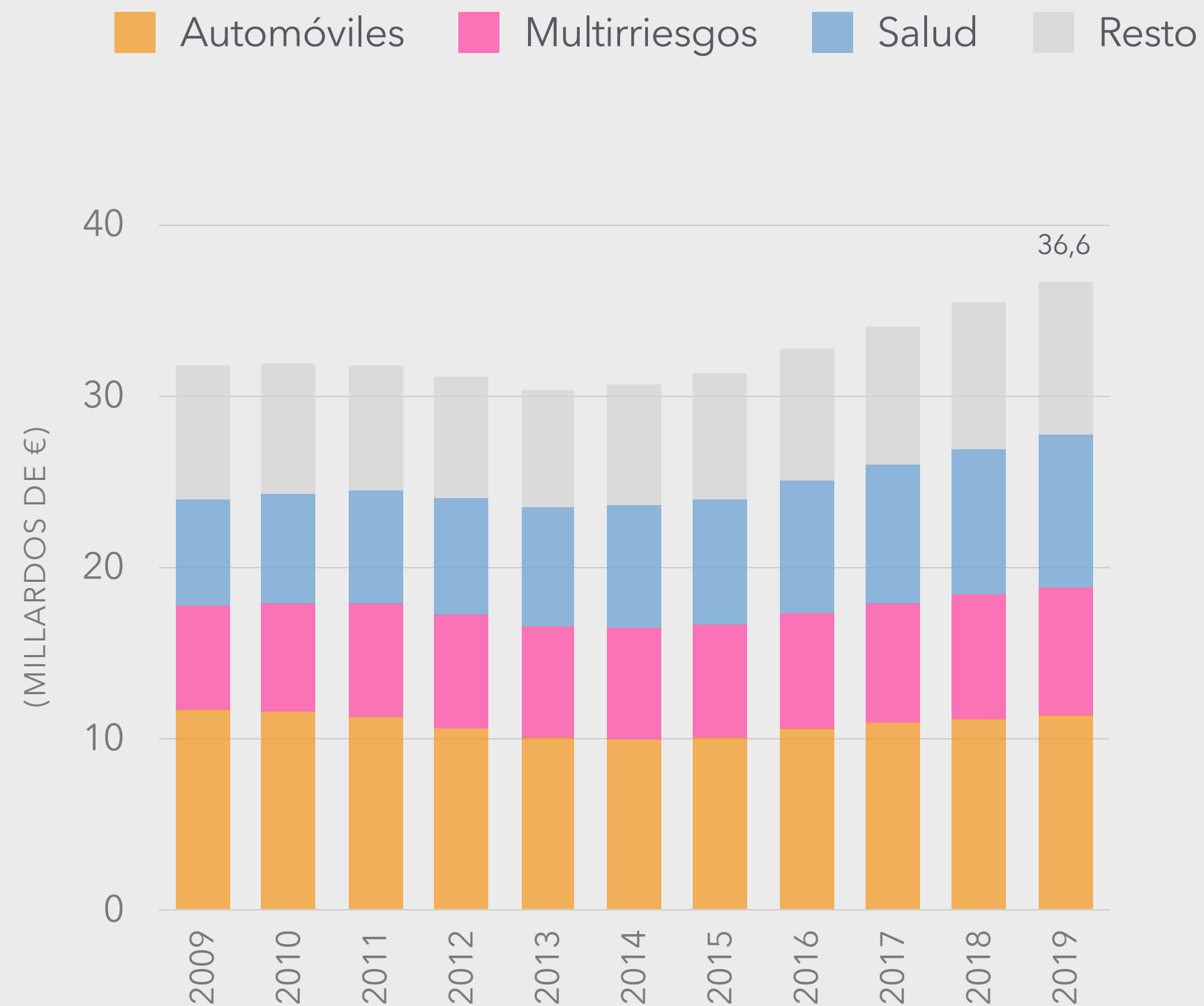
## CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO



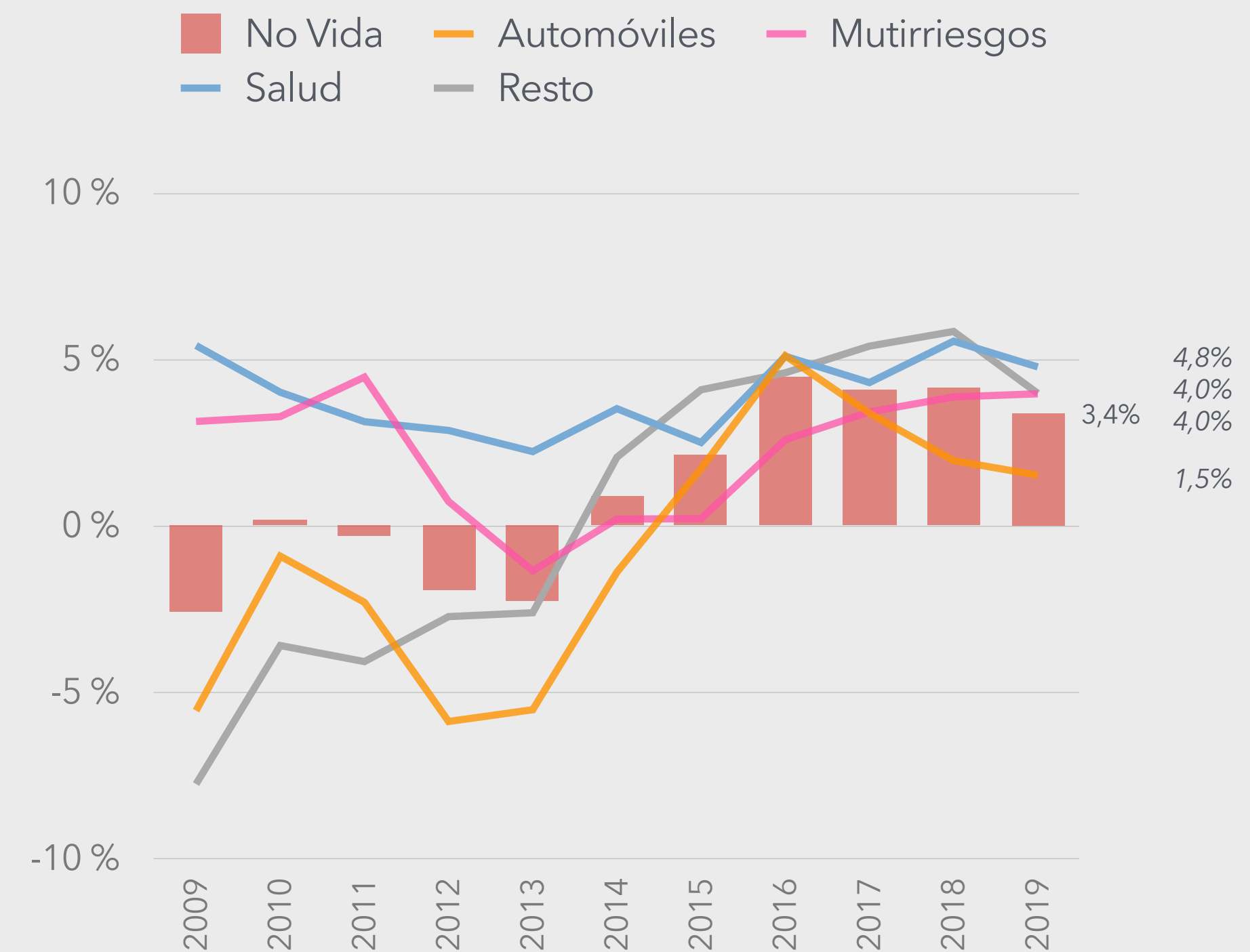
## CONTRIBUCIÓN POR RAMOS

	Crecimiento anual (pp)	Contribución al crecimiento (pp)	
		Vida	No-Vida
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	-0,6	-2,7	2,1
2018	1,6	-0,7	2,2
2019	-0,4	-2,3	1,9

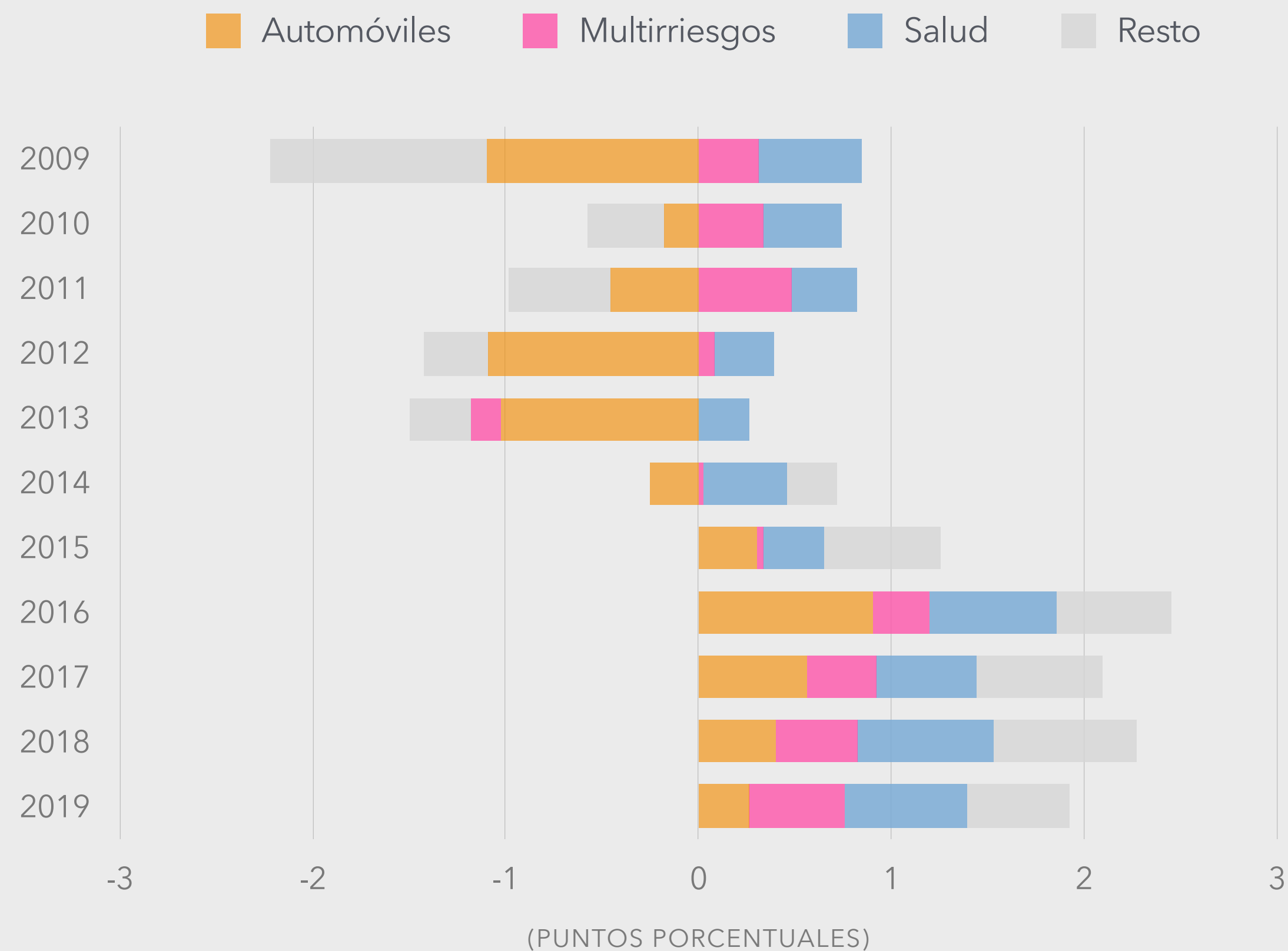
## PRIMAS DEVENGADAS DEL SEGURO DIRECTO



## VARIACIÓN ANUAL (%)



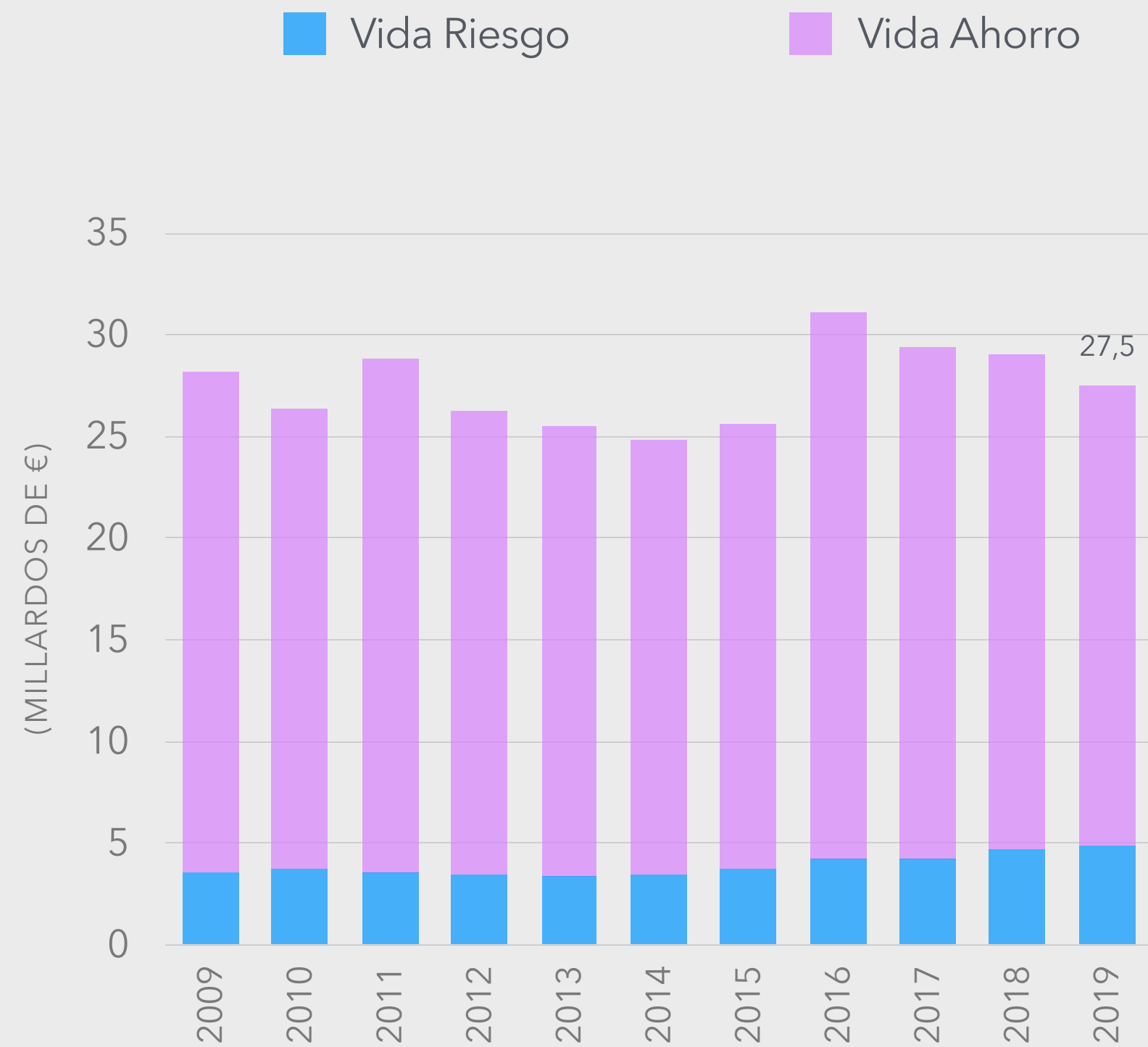
## CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO



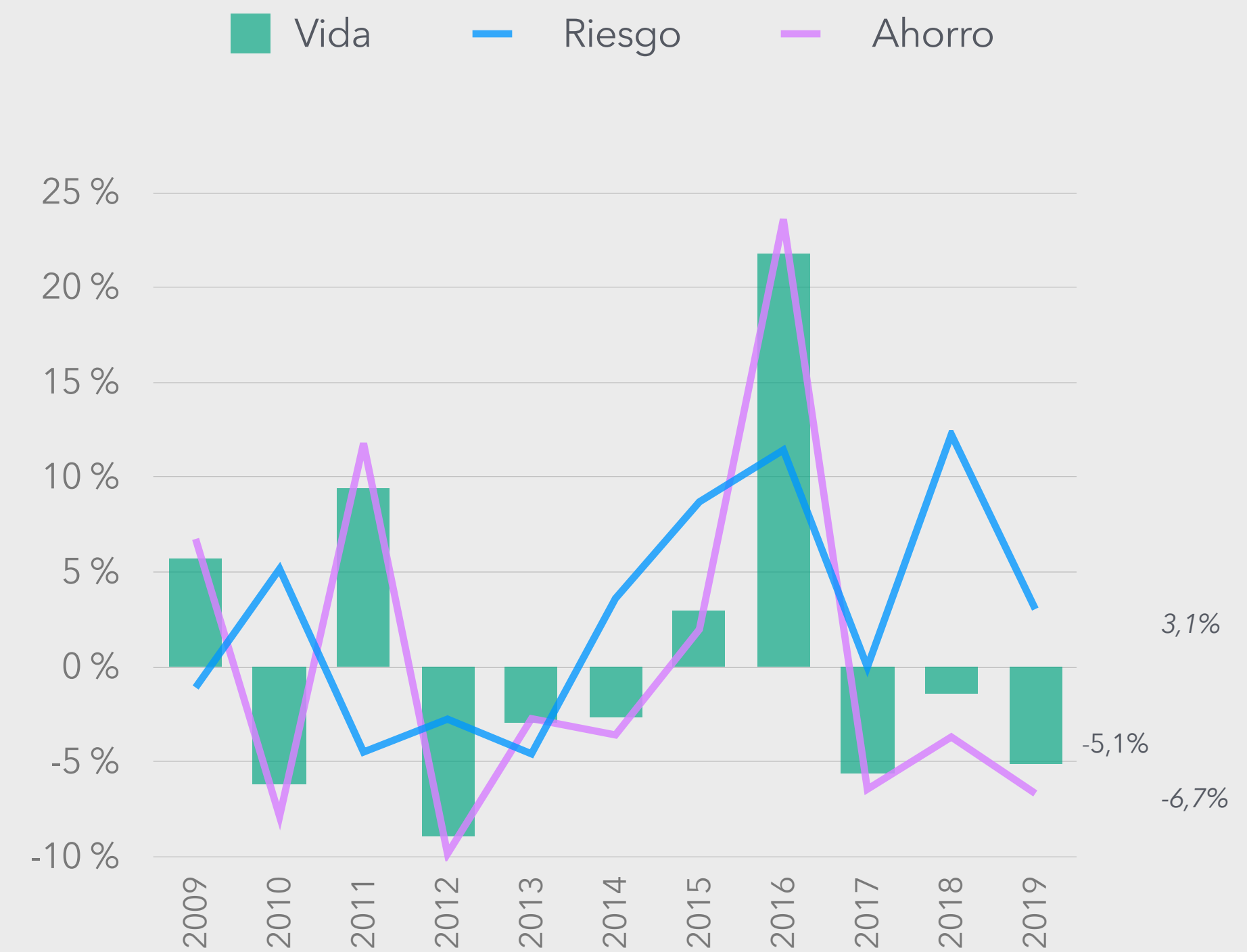
## CONTRIBUCIÓN POR RAMOS

	Contribución No Vida (pp)	Contribución al crecimiento (pp)			
		Automóviles	Multirriesgos	Salud	Resto
2009	-1,4	-1,1	0,3	0,5	-1,1
2010	0,1	-0,2	0,3	0,4	-0,4
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	0,6
2016	2,5	0,9	0,3	0,7	0,6
2017	2,1	0,6	0,4	0,5	0,6
2018	2,2	0,4	0,4	0,7	0,7
2019	1,9	0,3	0,5	0,6	0,5

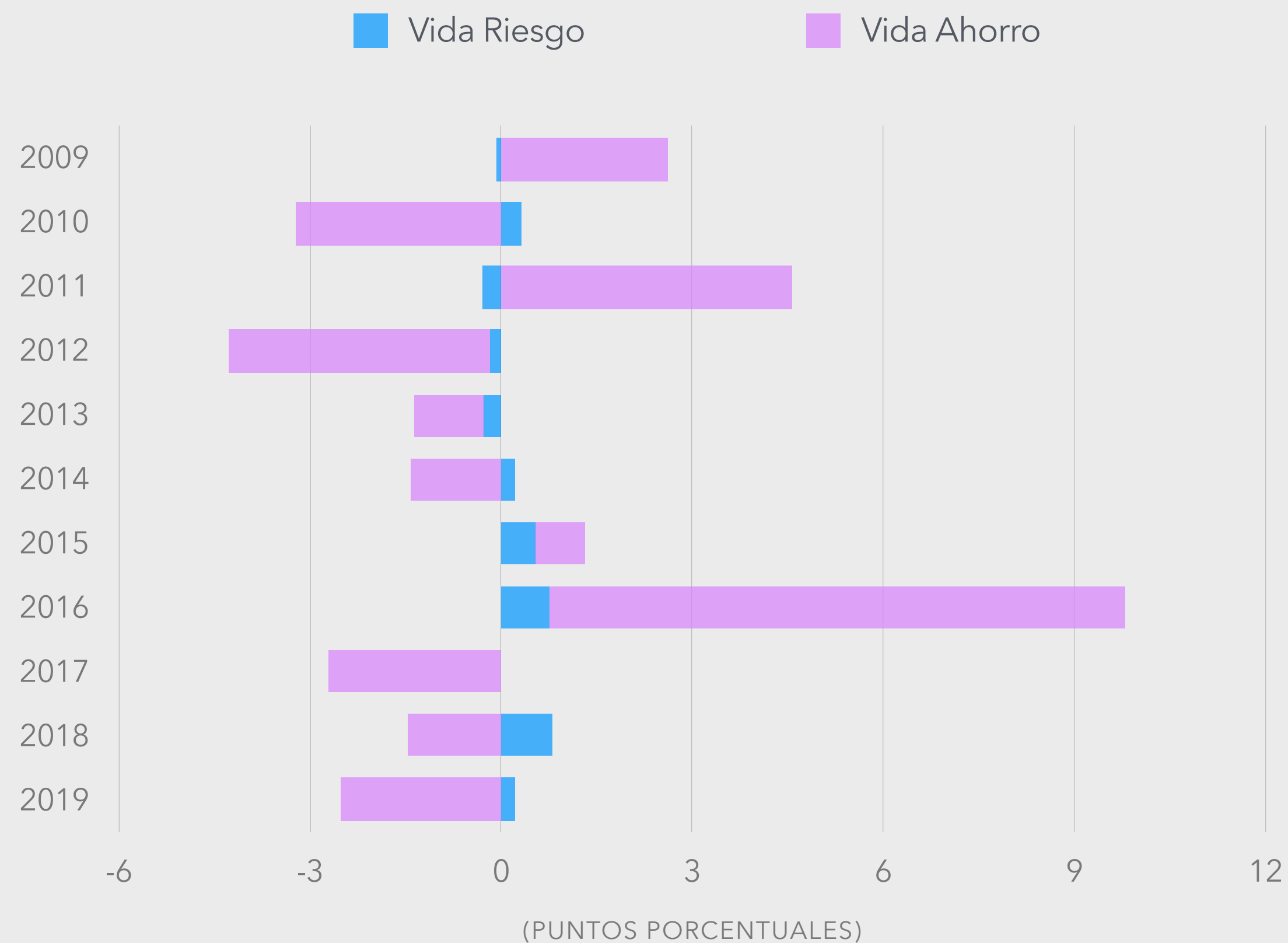
PRIMAS DEVENGADAS DEL SEGURO DIRECTO



VARIACIÓN ANUAL (%)



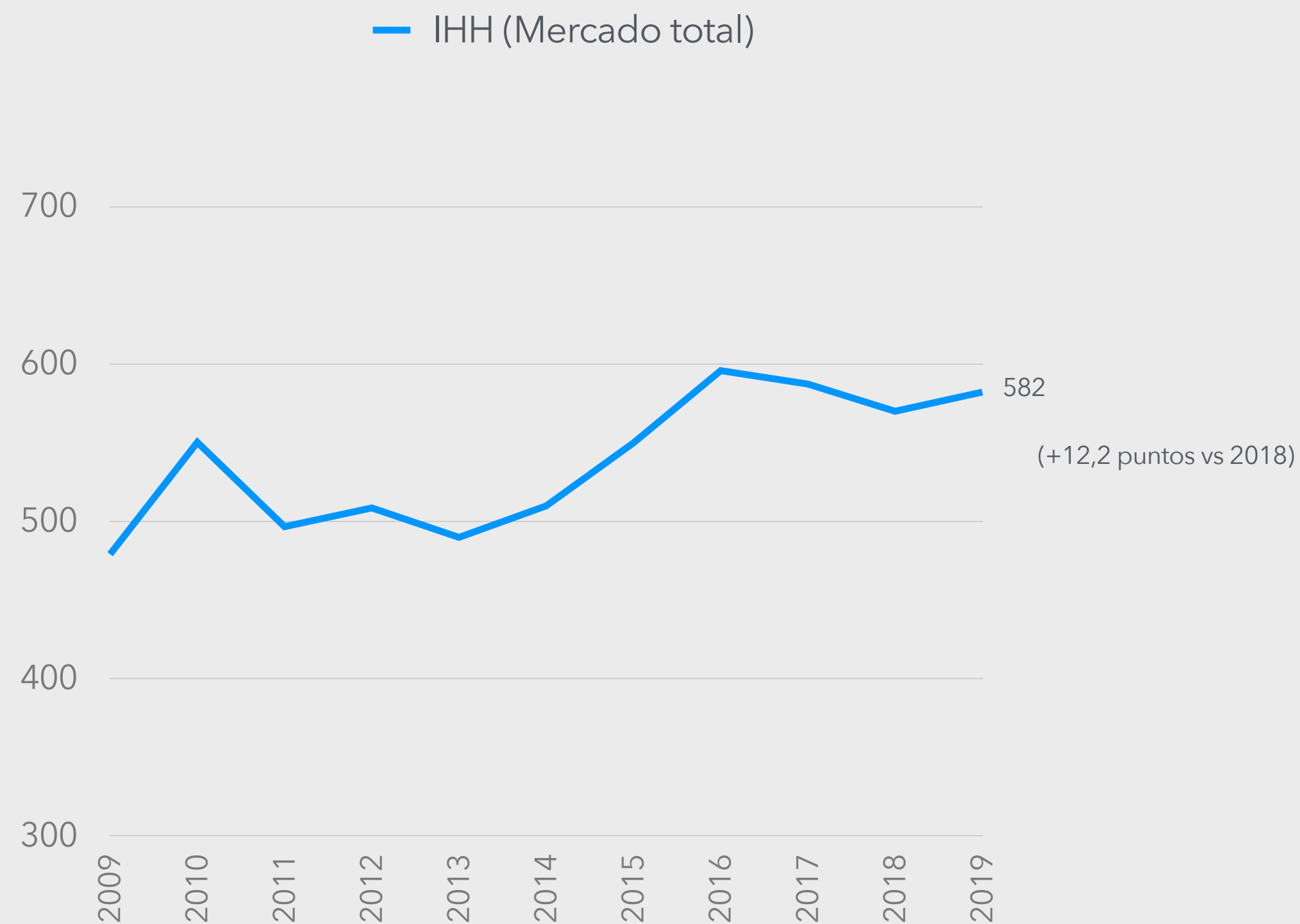
## CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO



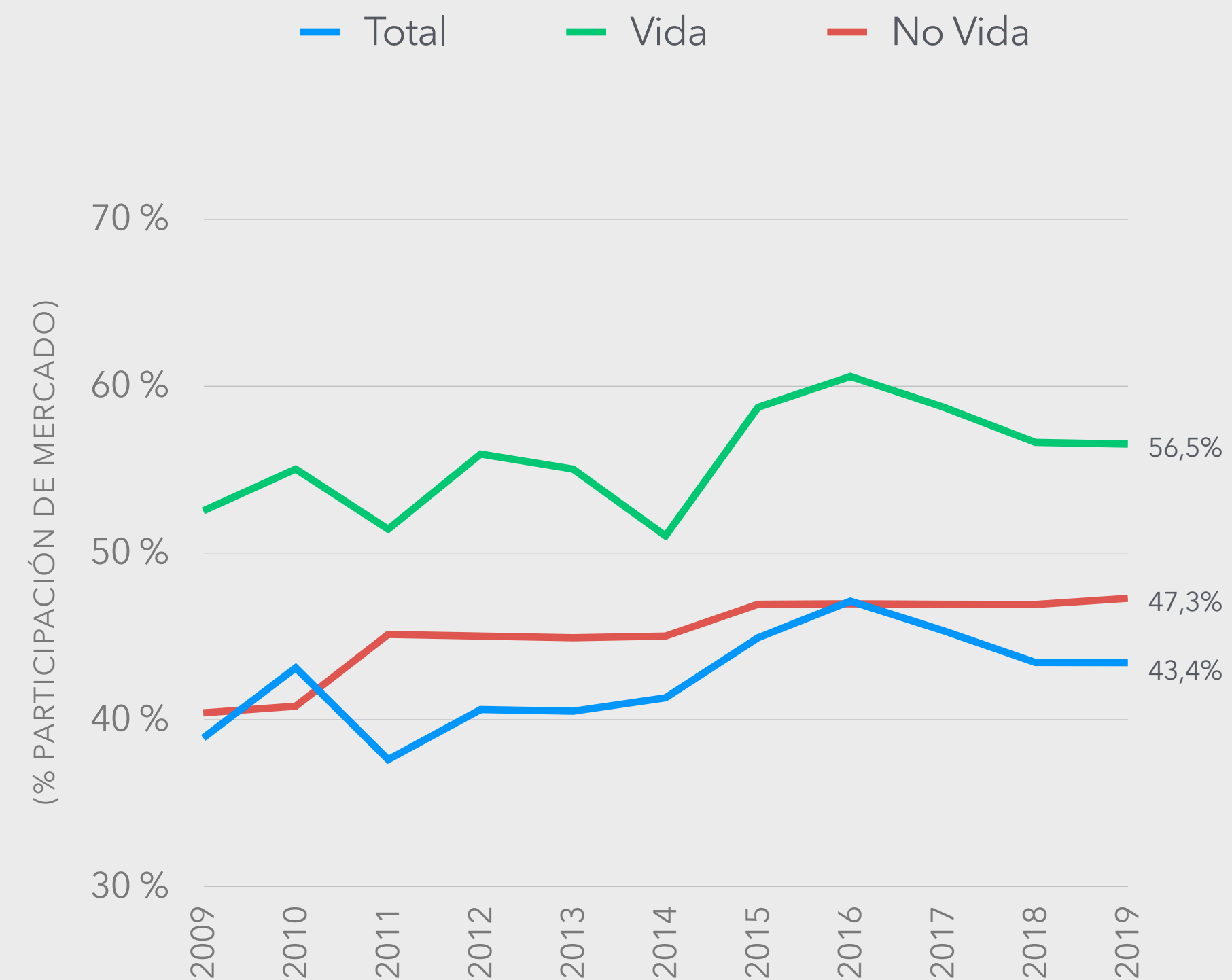
## CONTRIBUCIÓN POR RAMOS

	Contribución Vida (pp)	Contribución al crecimiento (pp)	
		Riesgo	Ahorro
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
2018	-0,6	0,8	-1,5
2019	-2,3	0,2	-2,5

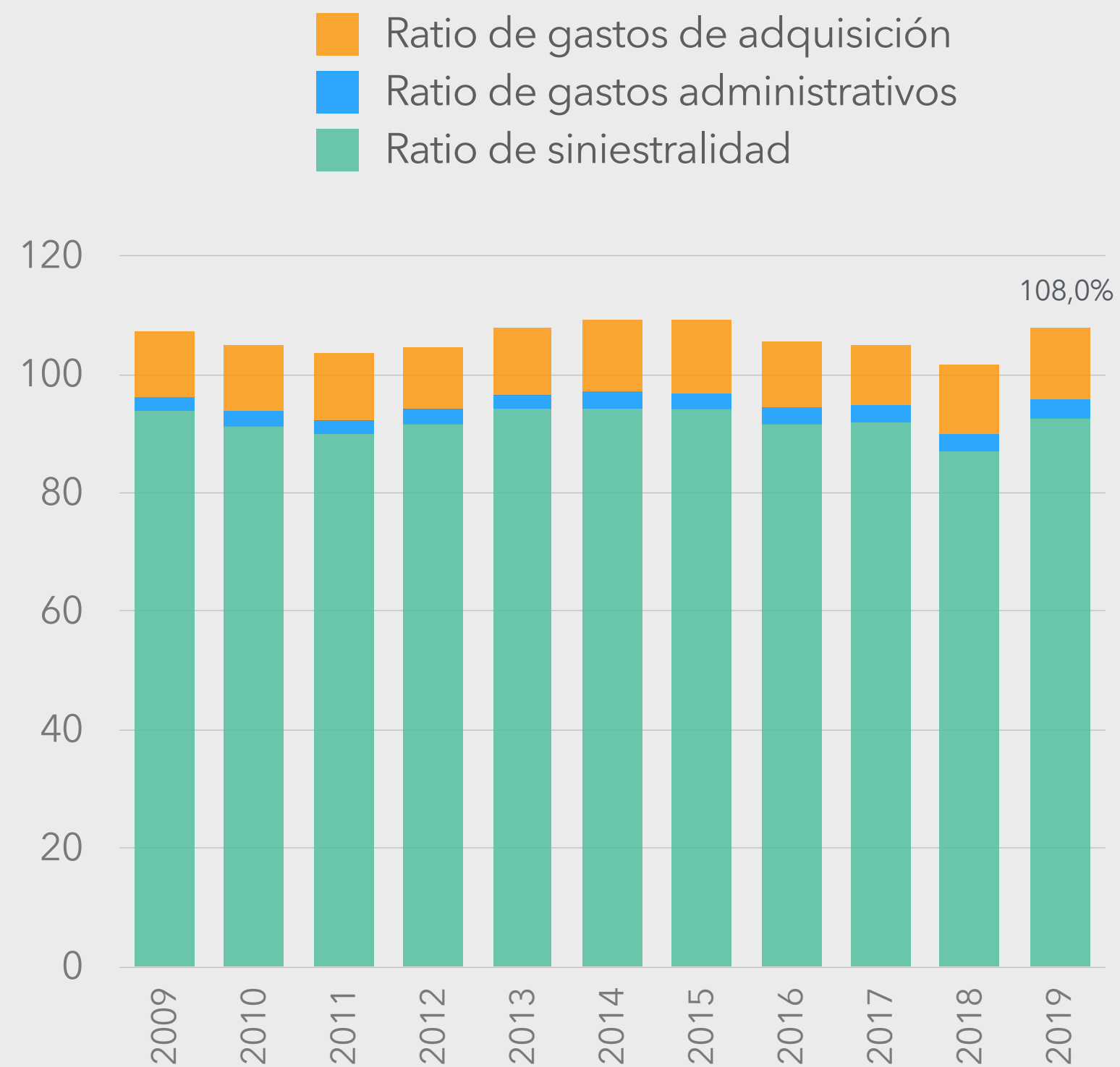
## ÍNDICE HERFINDAHL



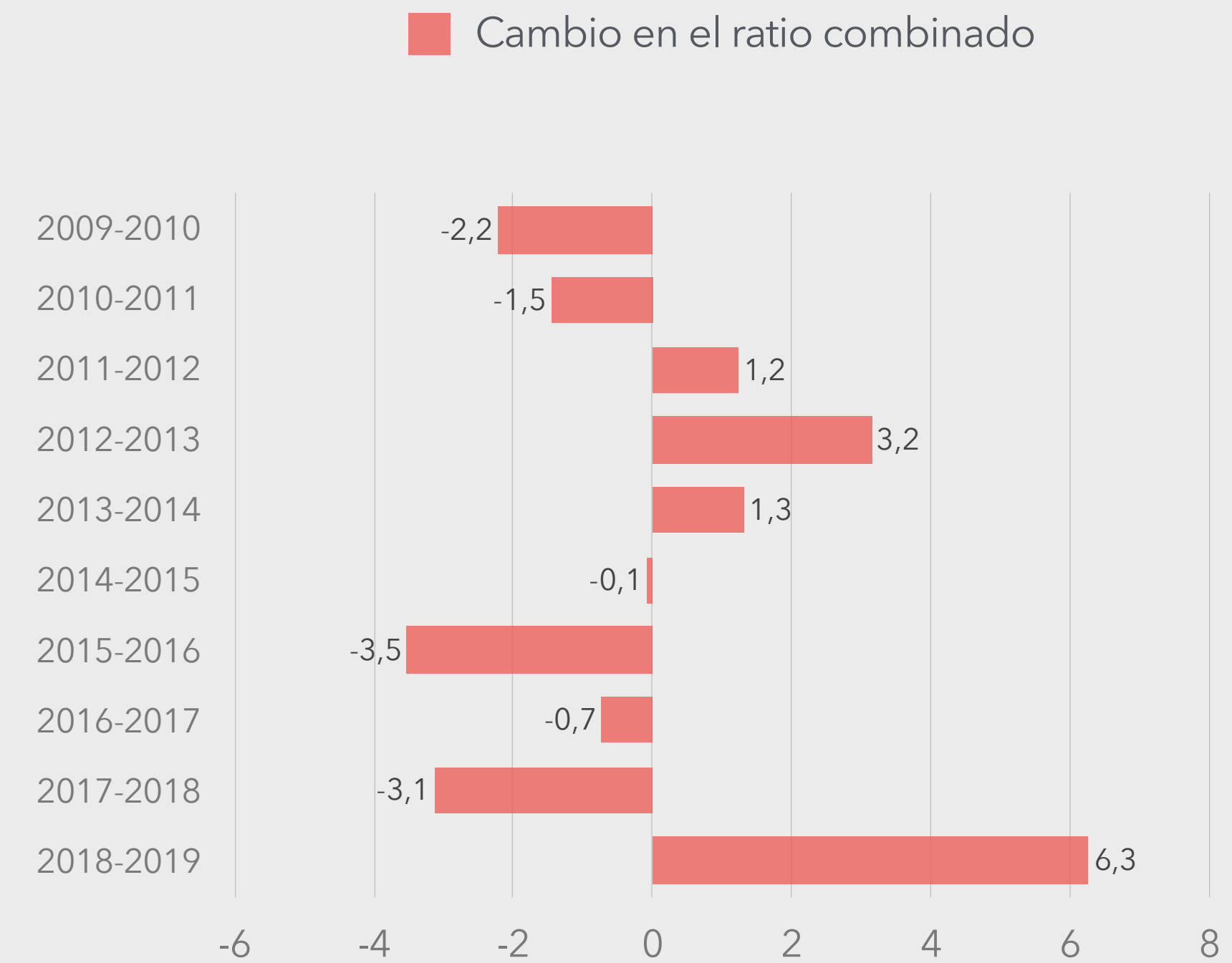
## ÍNDICE CR5



RATIO COMBINADO TOTAL (%)

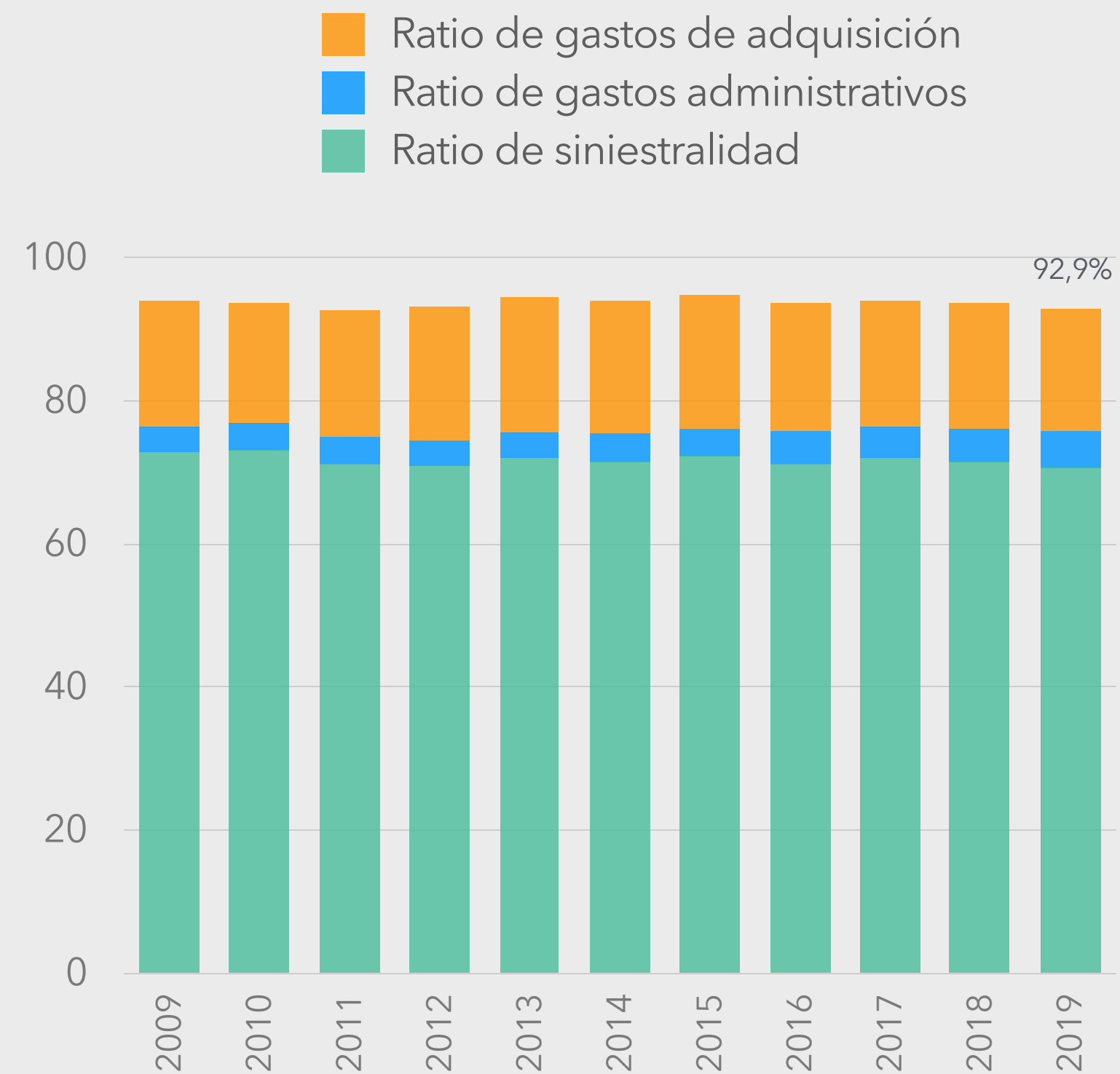


CAMBIO ANUAL DEL RATIO COMBINADO (PP)

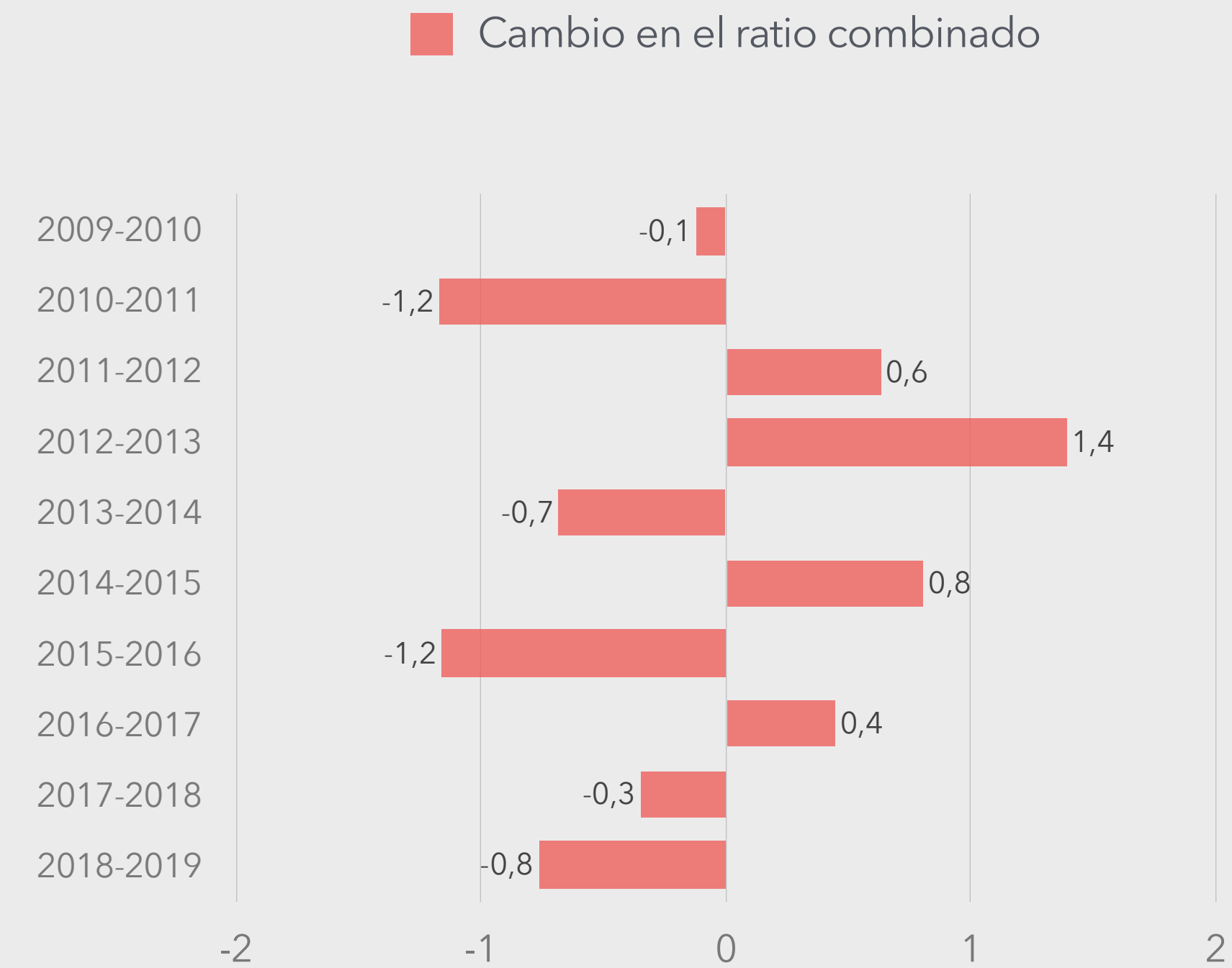




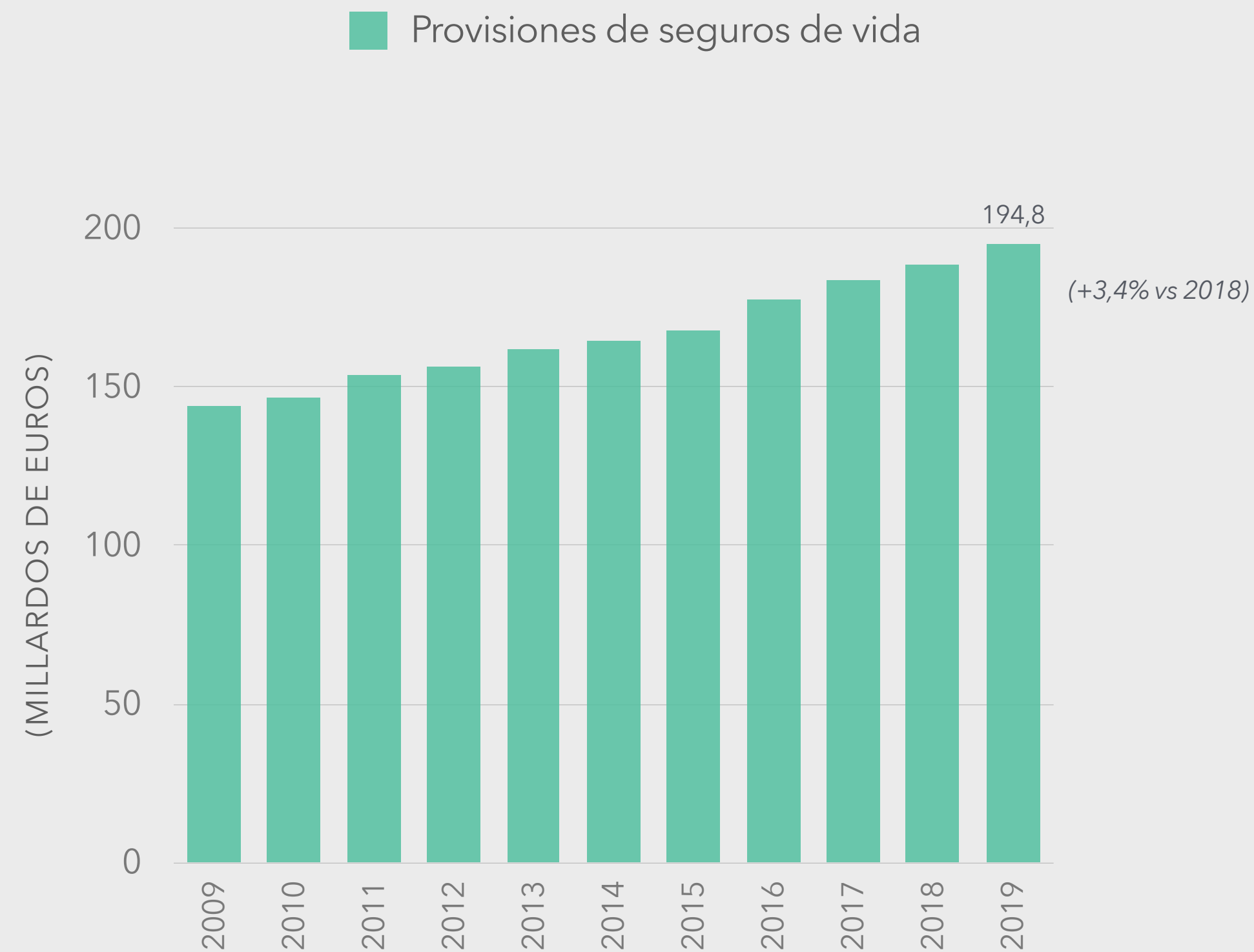
RATIO COMBINADO NO VIDA (%)



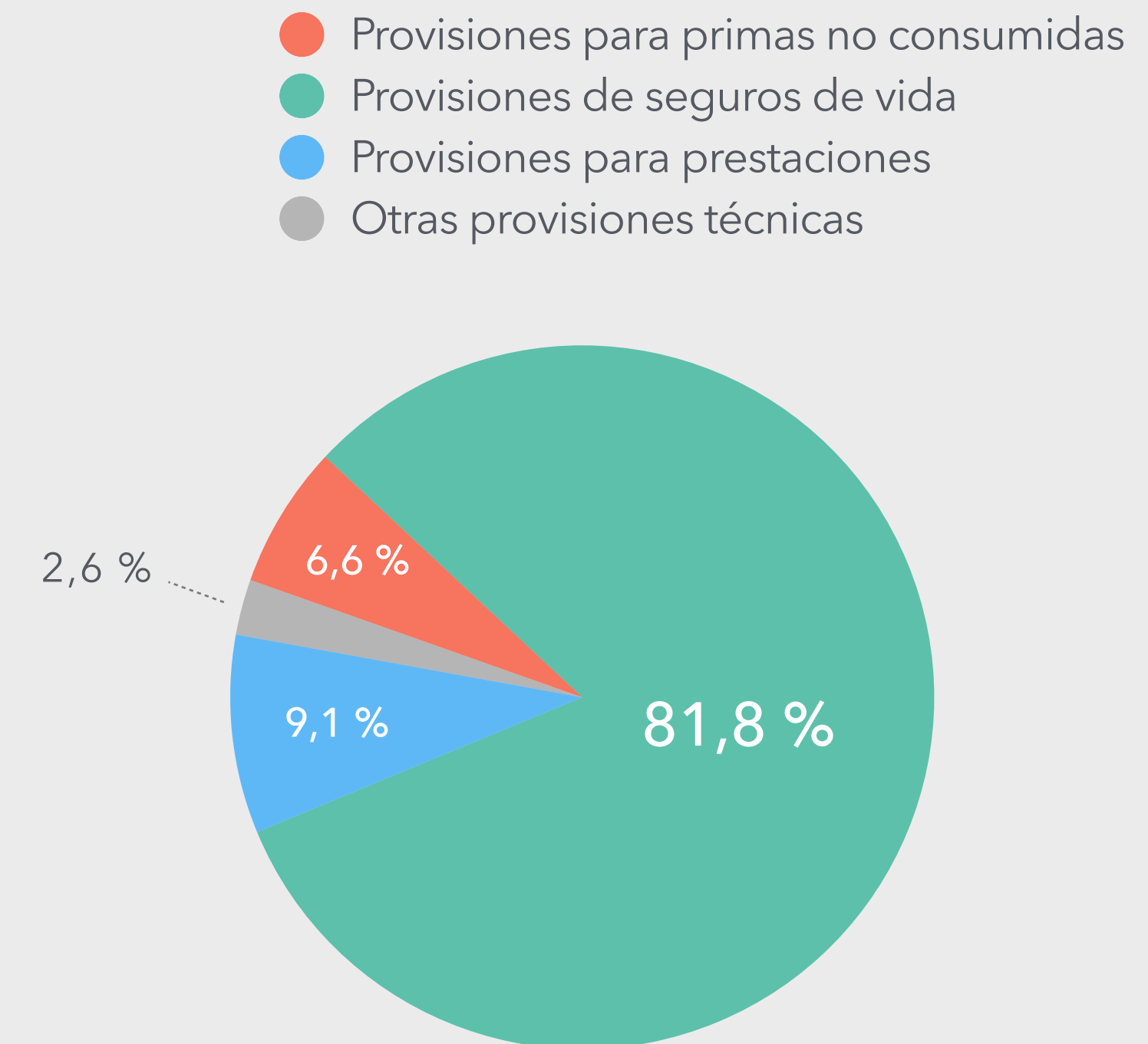
CAMBIO ANUAL DEL RATIO COMBINADO (PP)



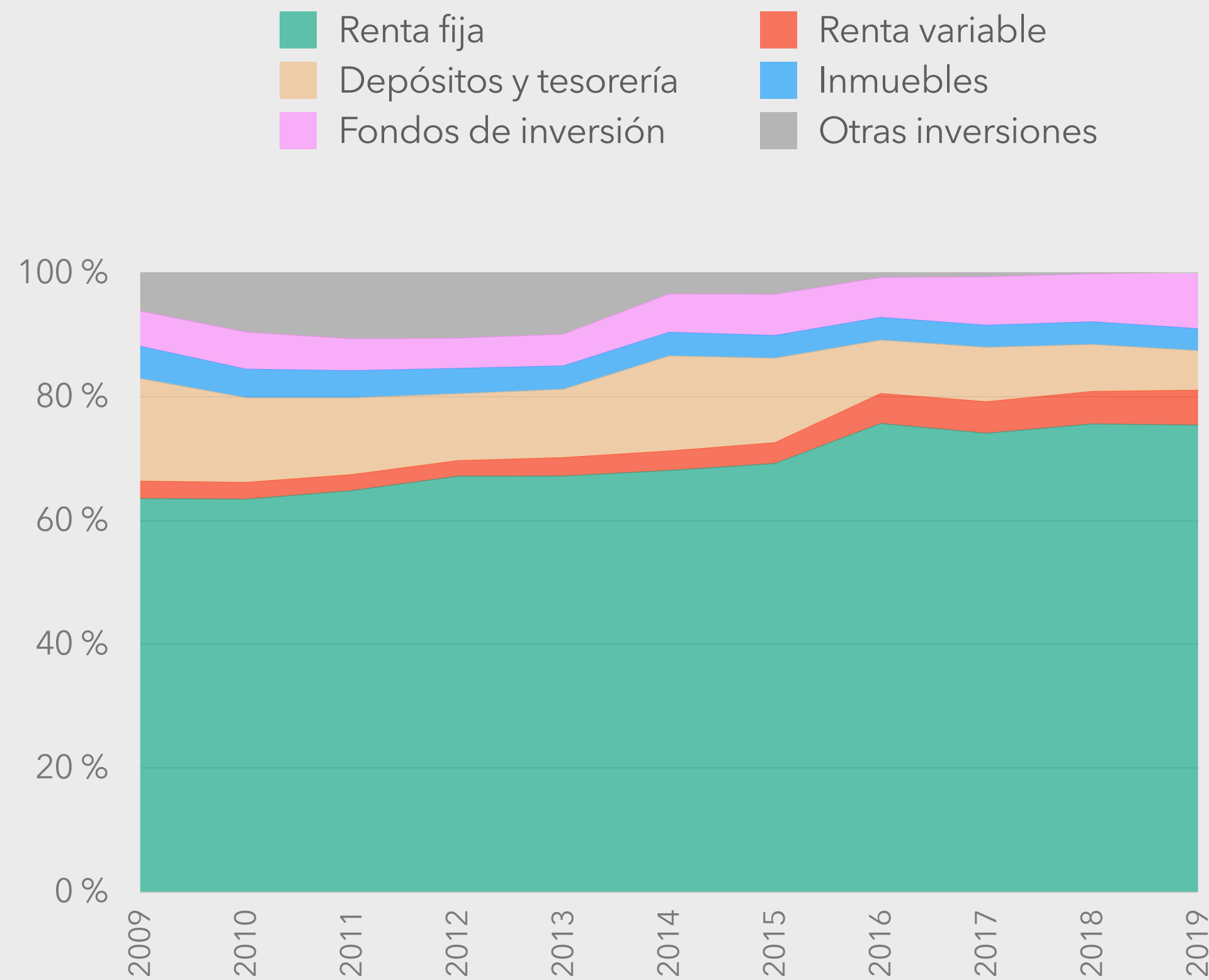
## EVOLUCIÓN DE LAS PROVISIONES TÉCNICAS



## PROVISIONES TÉCNICAS EN 2019

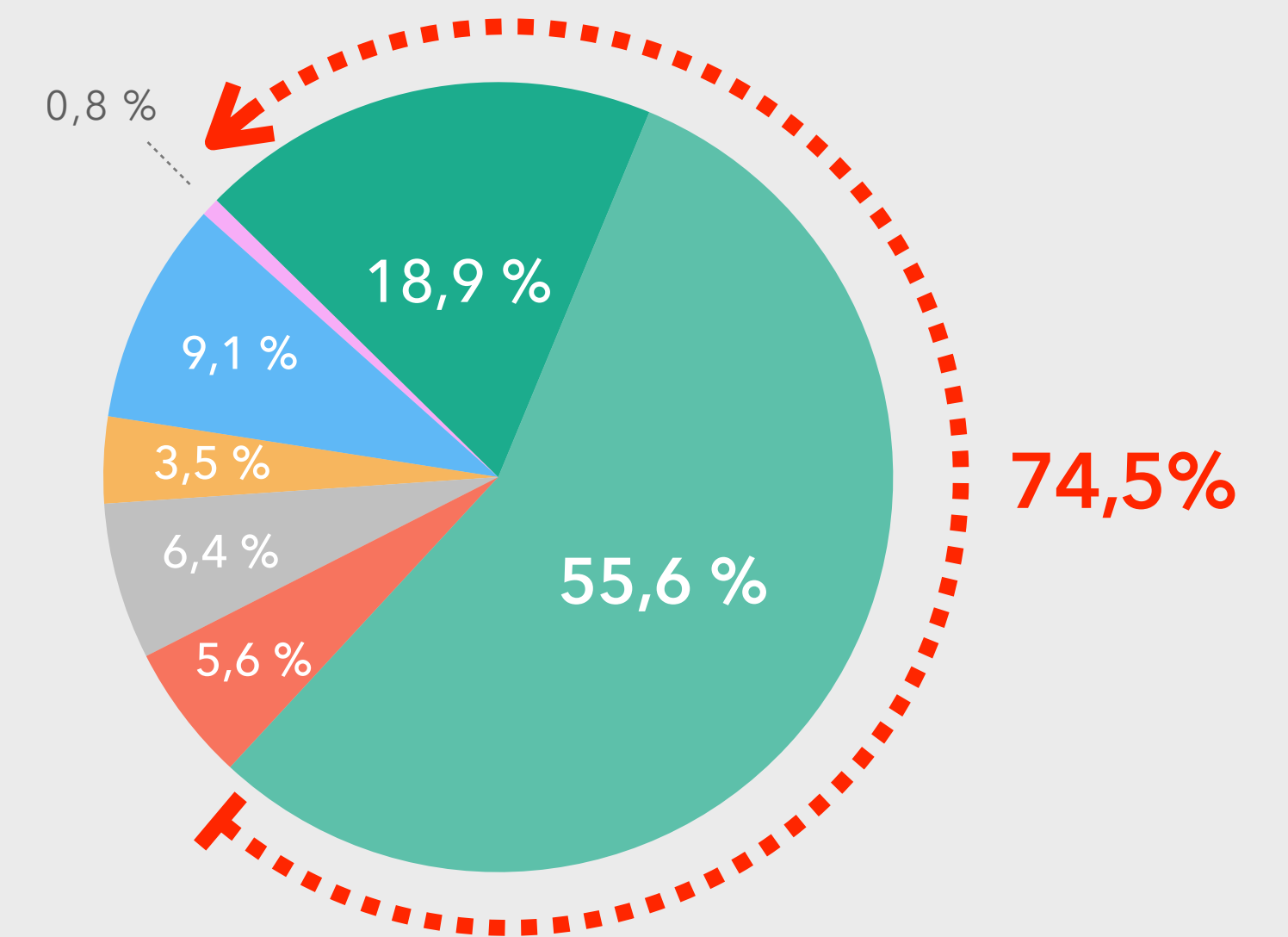


## EVOLUCIÓN DE LA ESTRUCTURA DE LAS INVERSIONES

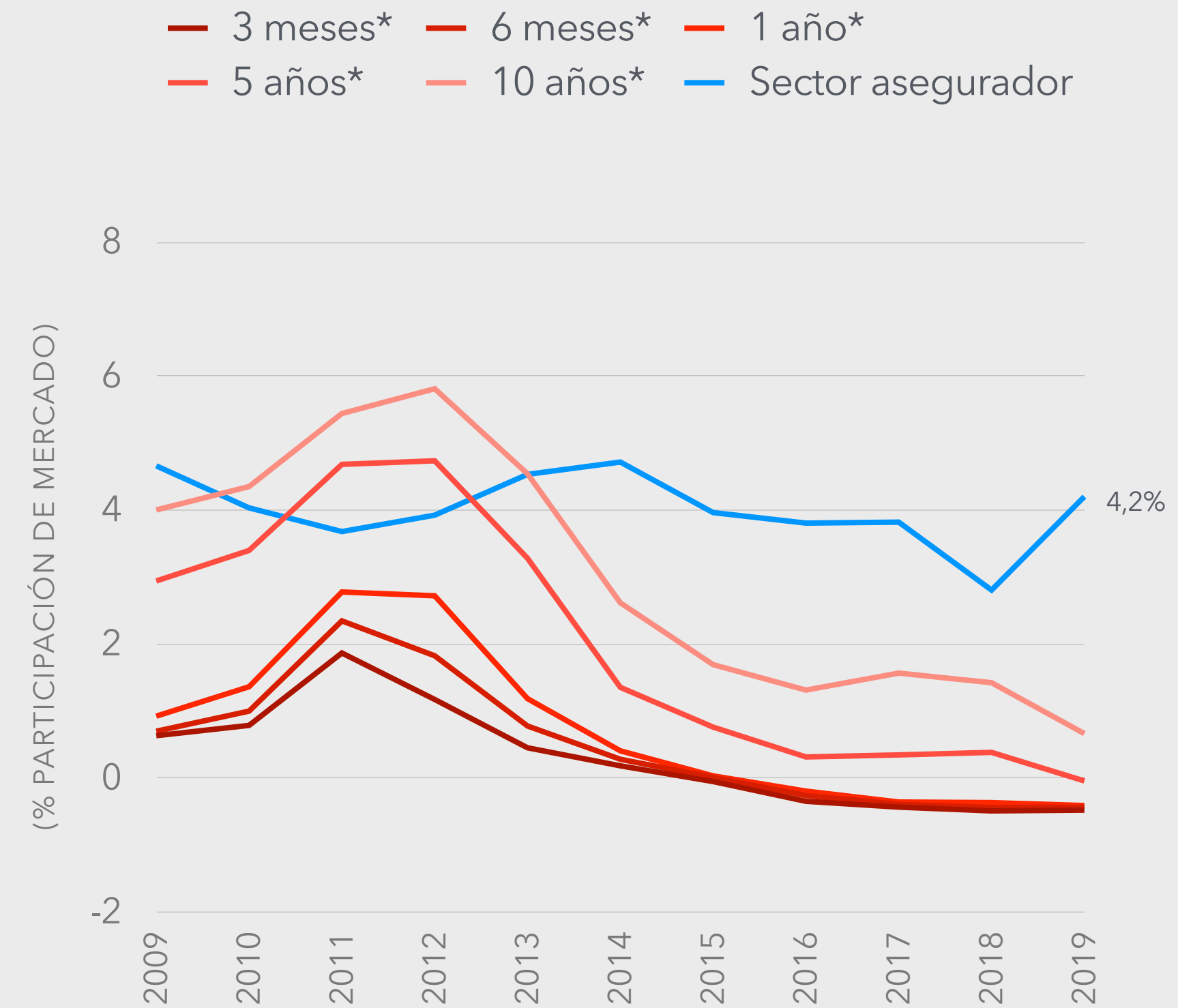
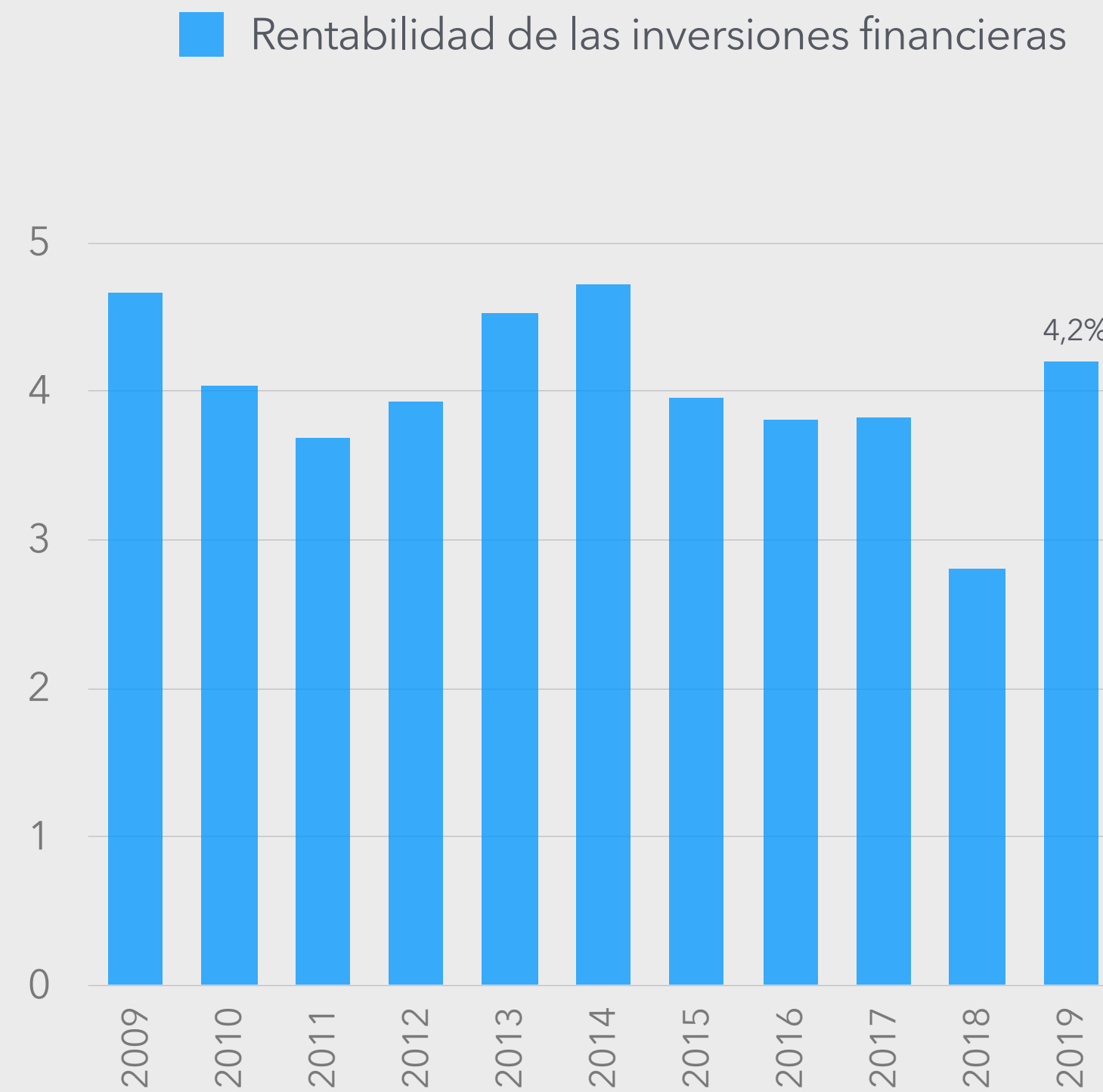


## INVERSIONES EN 2019

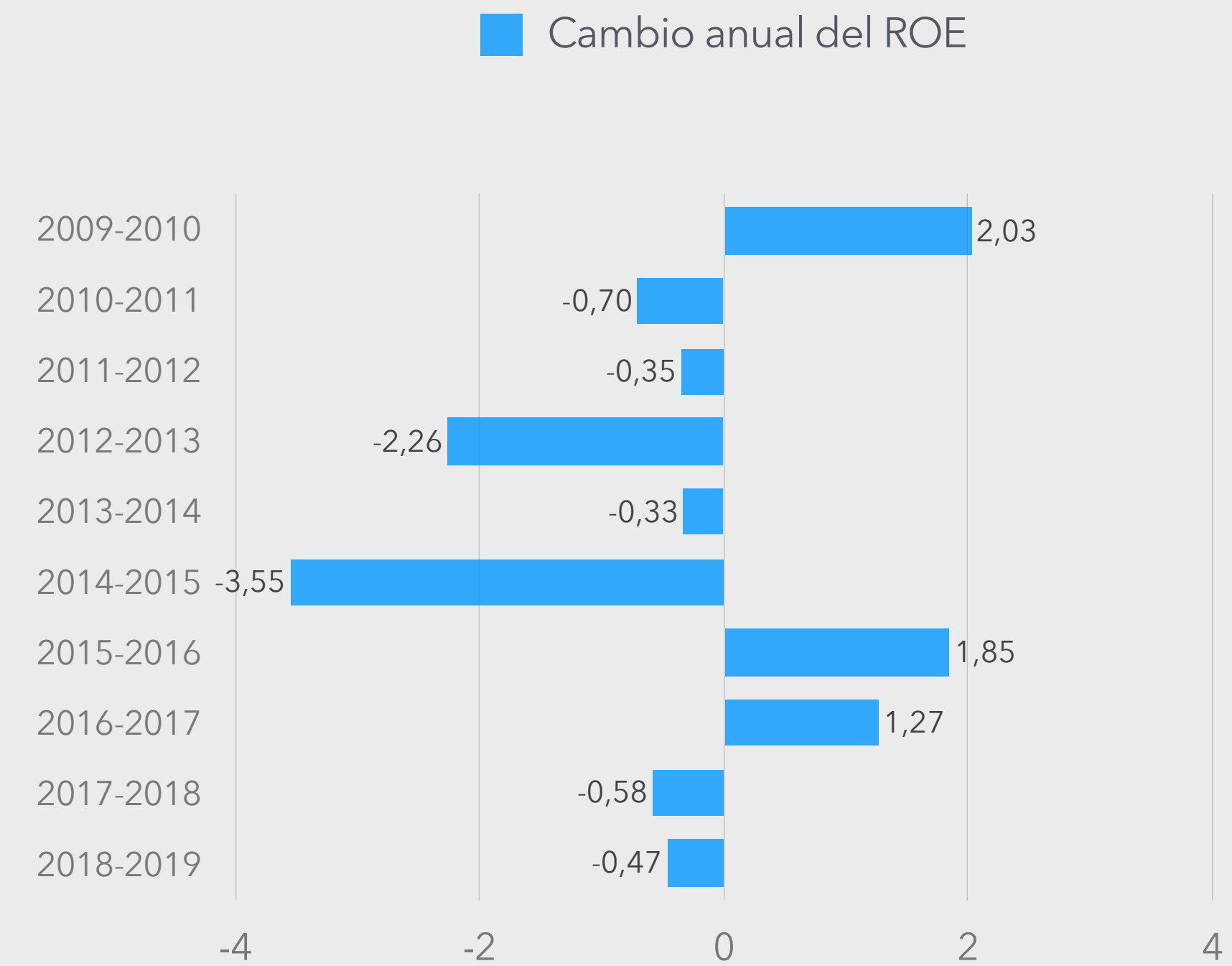
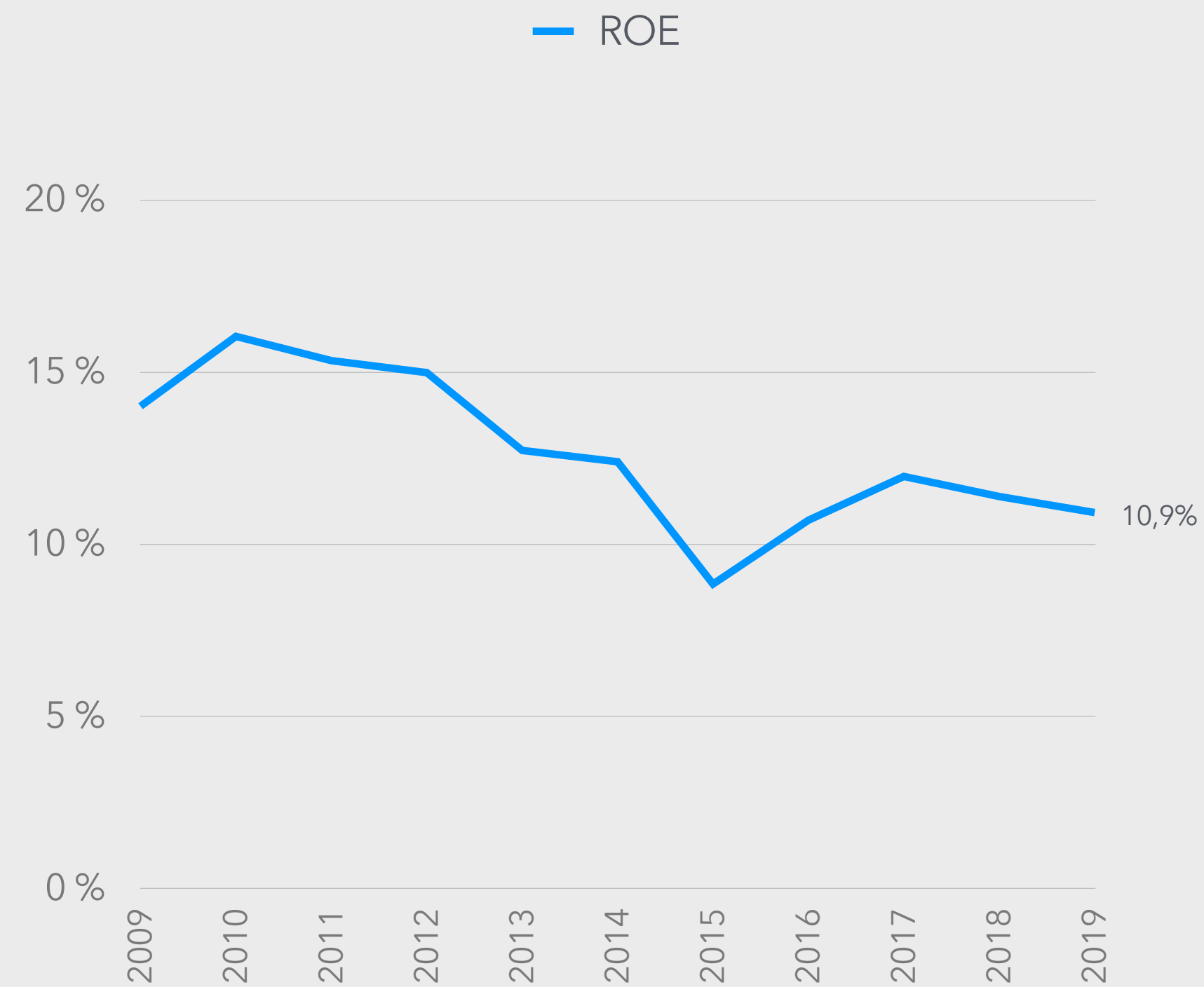
- Renta fija corporativa\*
- Renta variable
- Inmuebles
- Hipotecas y otros créditos
- Renta fina soberana
- Depósito y tesorería
- Fondos de inversión
- Derivados y estructurados (-0,9%)



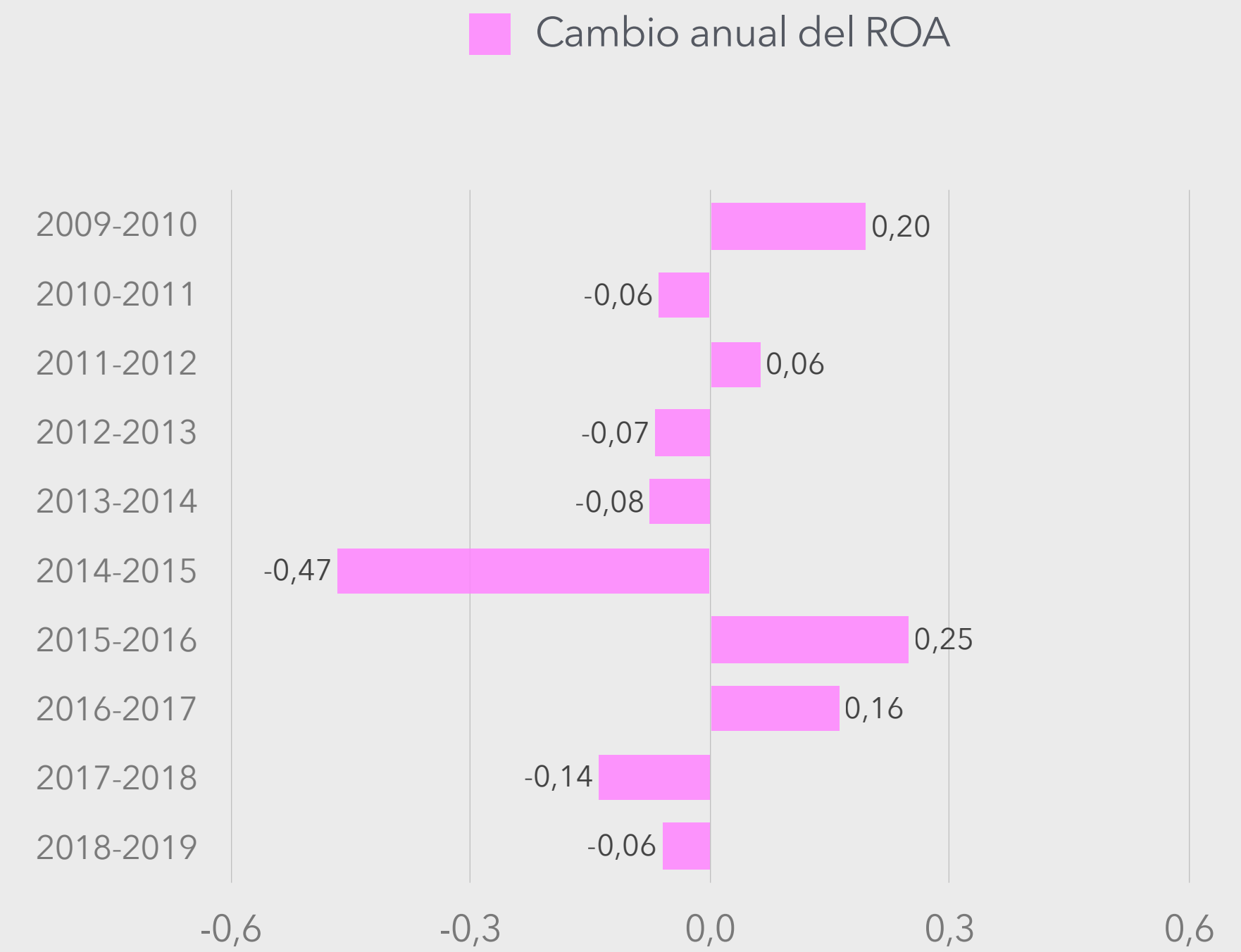
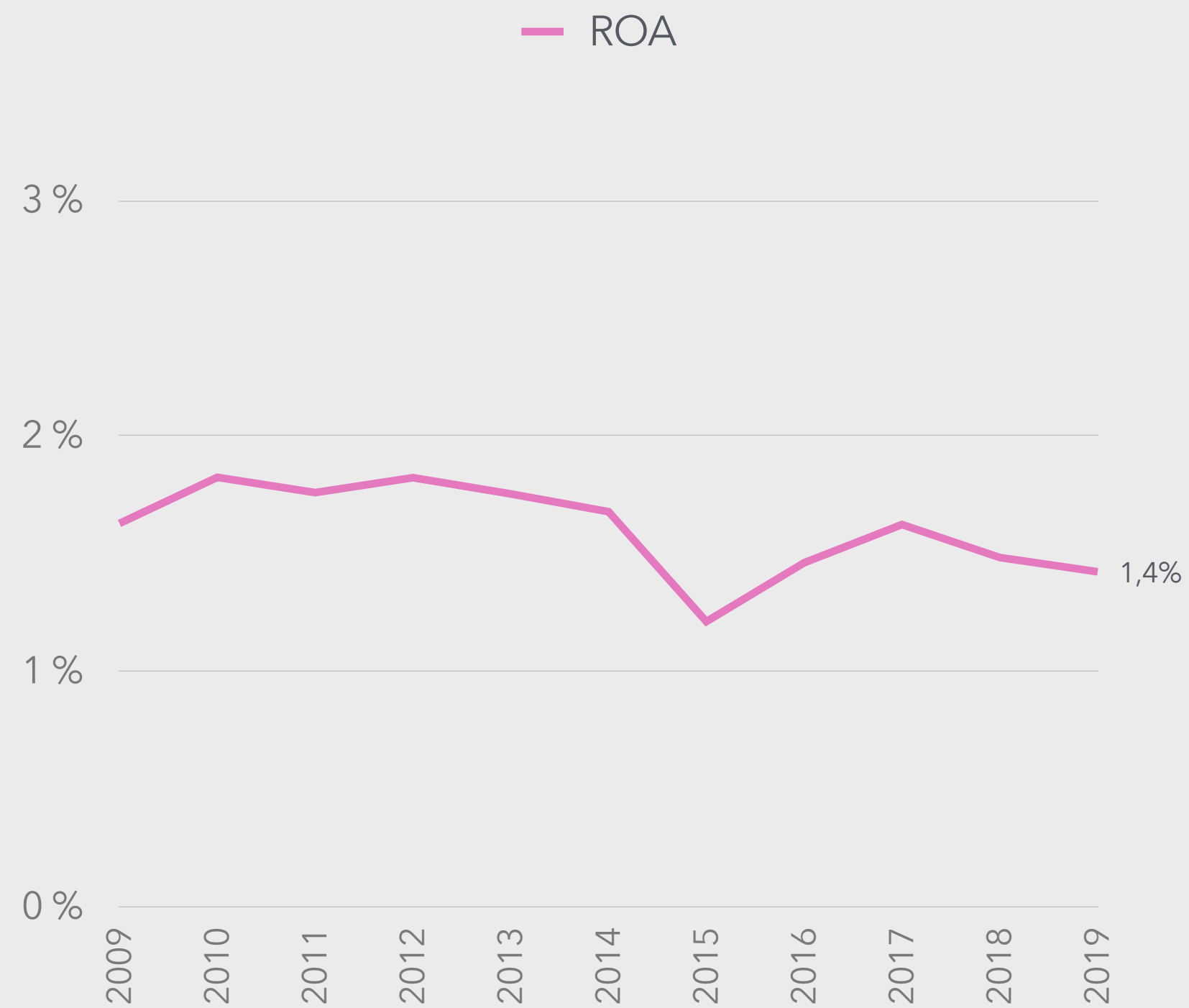
## RENTABILIDAD DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS



## RETORNO SOBRE PATRIMONIO



## RETORNO SOBRE ACTIVOS





| 1

| 2

Tendencias estructurales y la BPS | 3

Relación entre las primas de seguro y el producto interior bruto

**Penetración**



**Profundización**

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

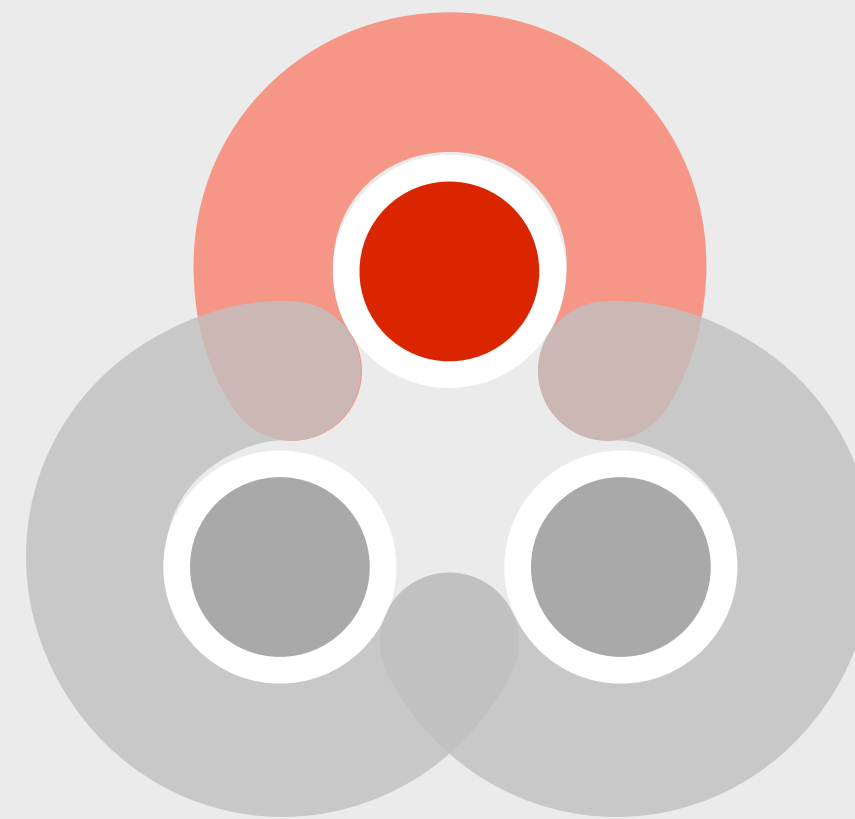
**Densidad**

Consumo anual per cápita de seguros



Relación entre las primas de seguro y el producto interior bruto

**Penetración**



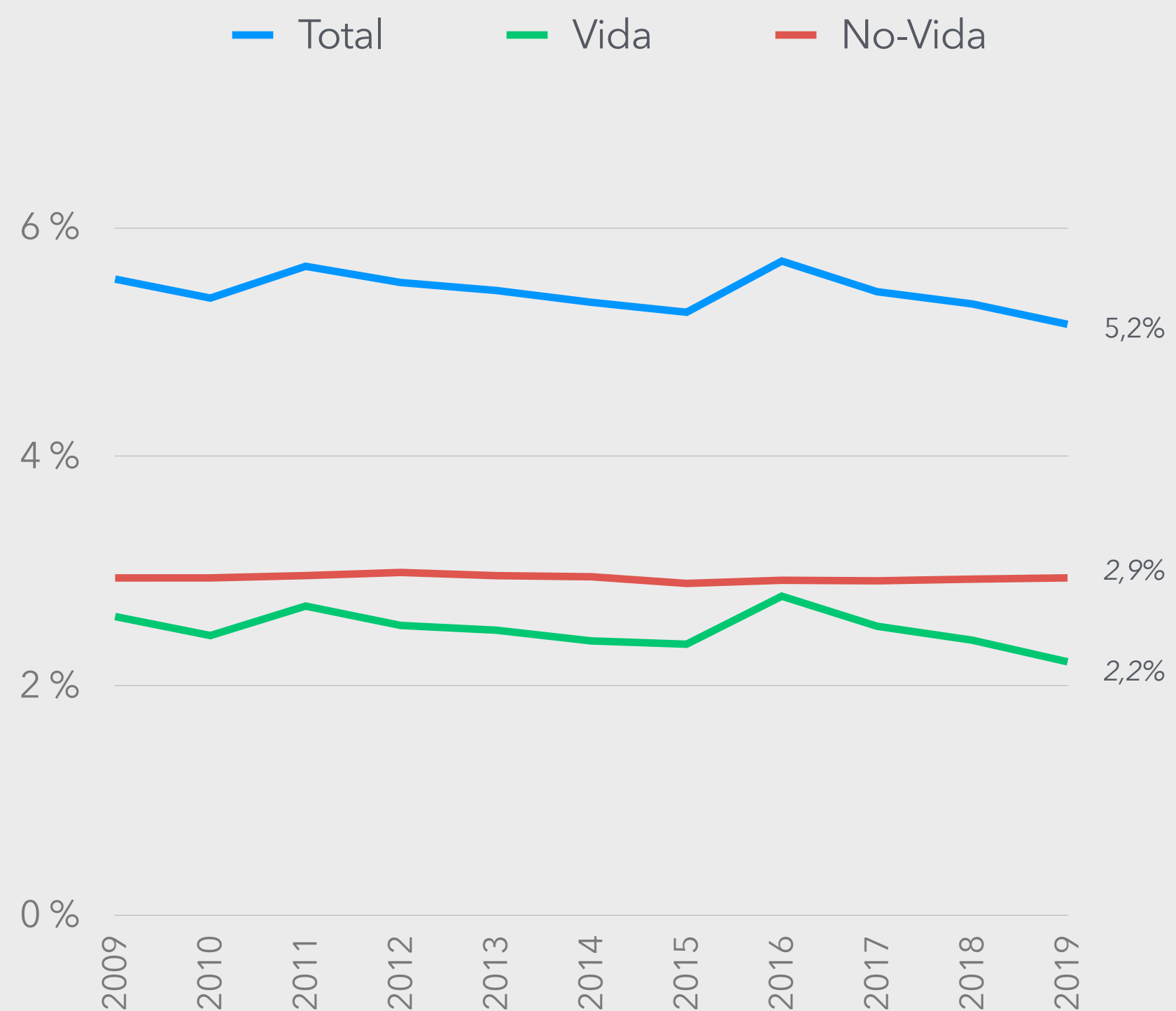
**Profundización**

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

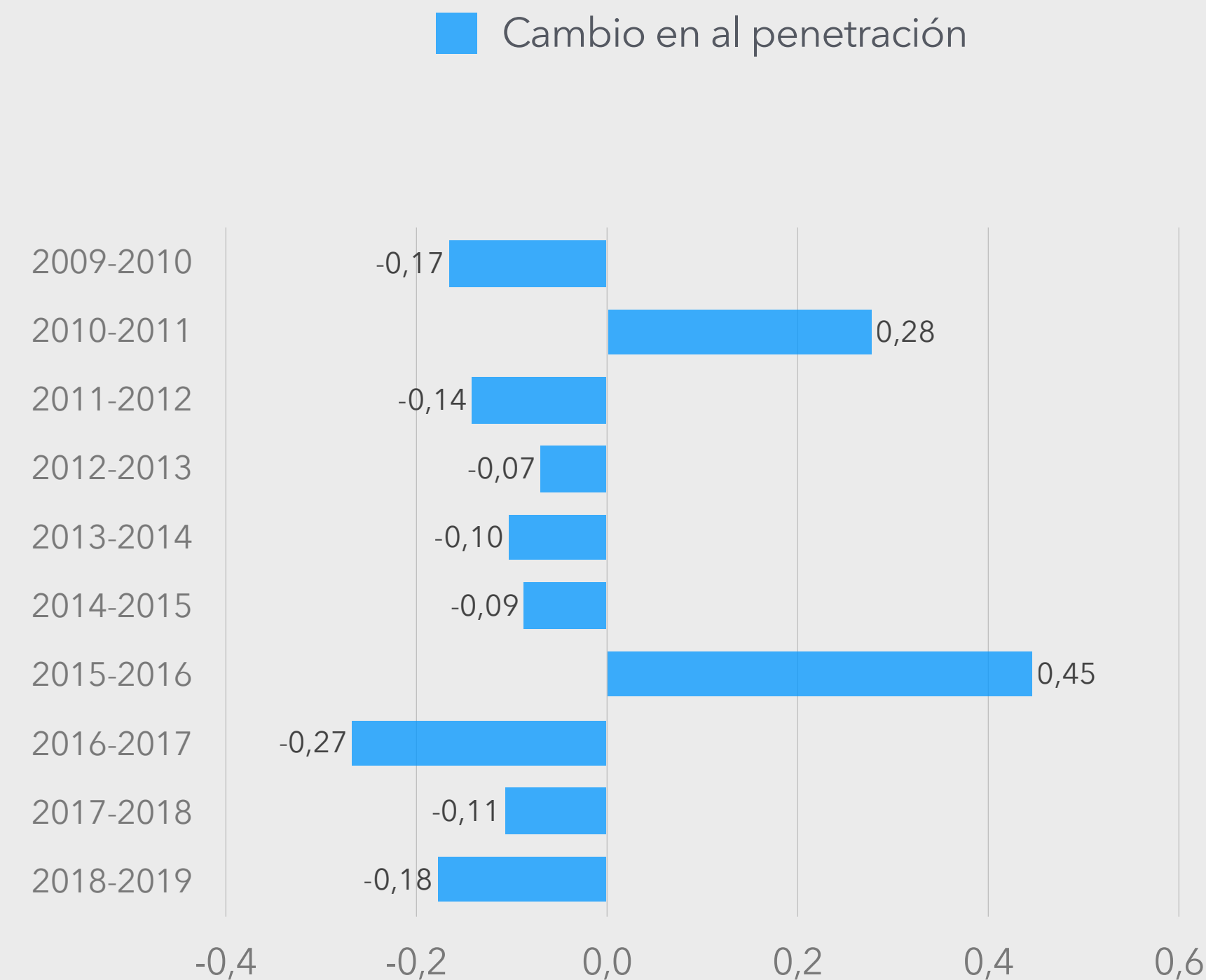
**Densidad**

Consumo anual per cápita de seguros

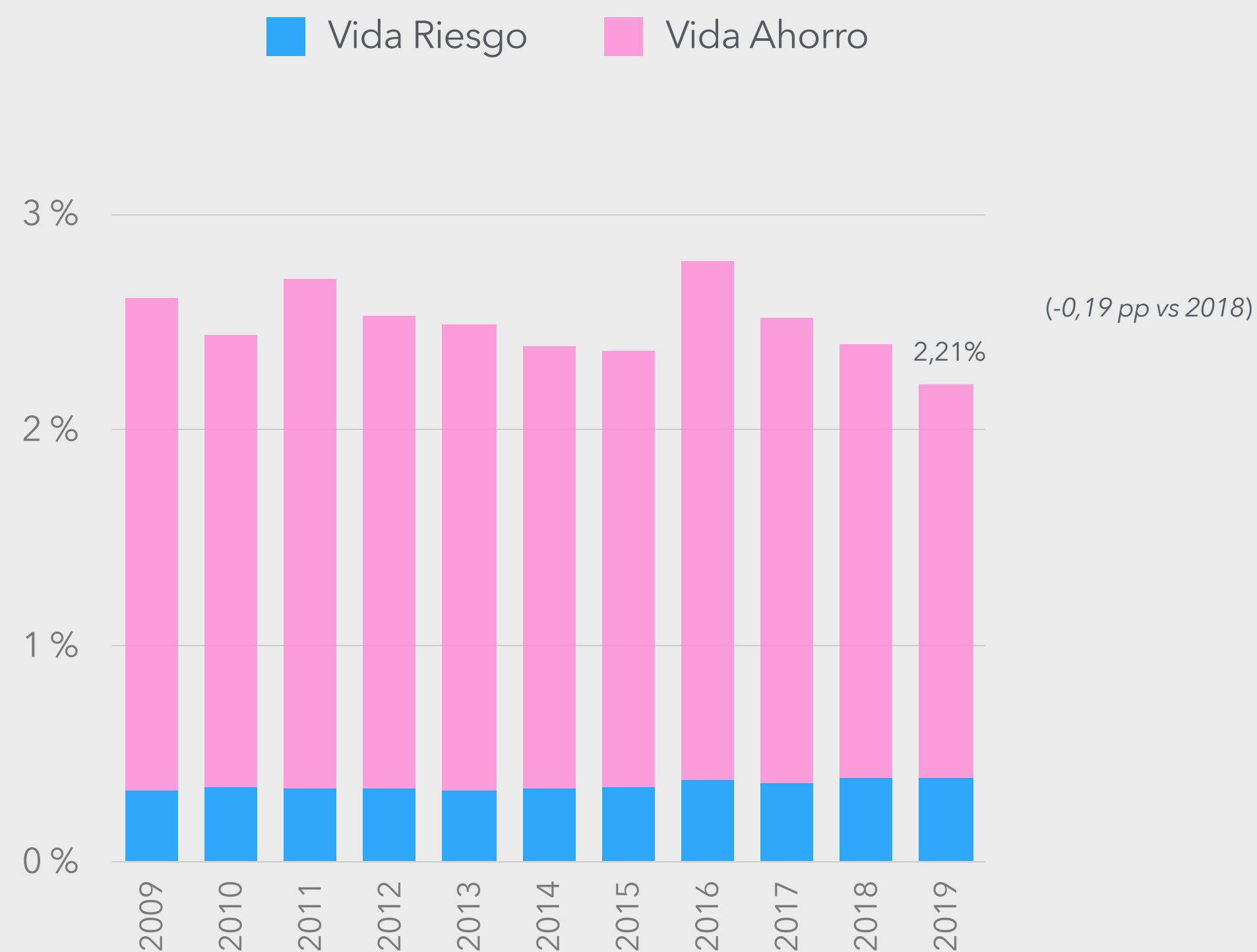
PENETRACIÓN (%)



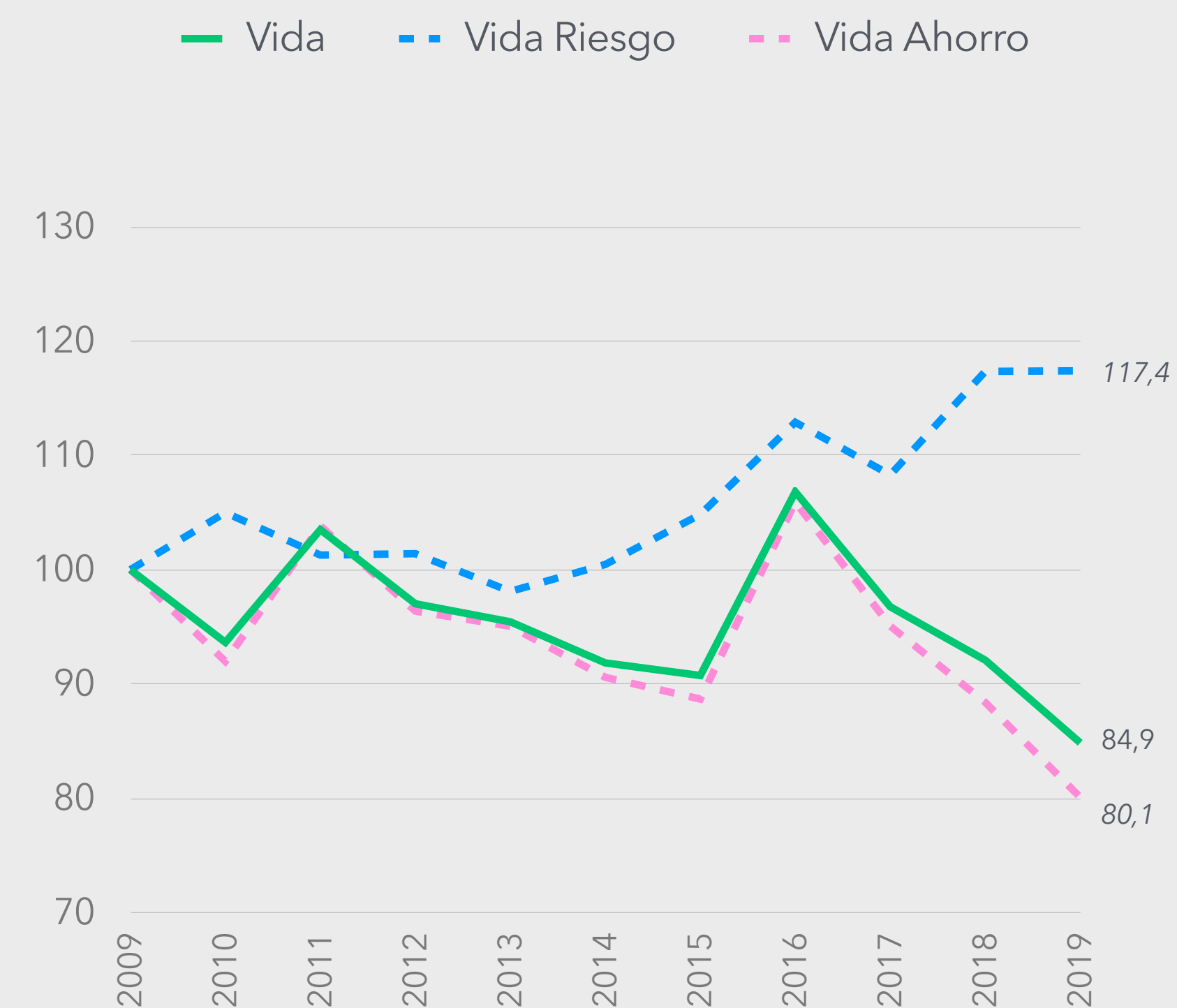
CAMBIO EN LA PENETRACIÓN



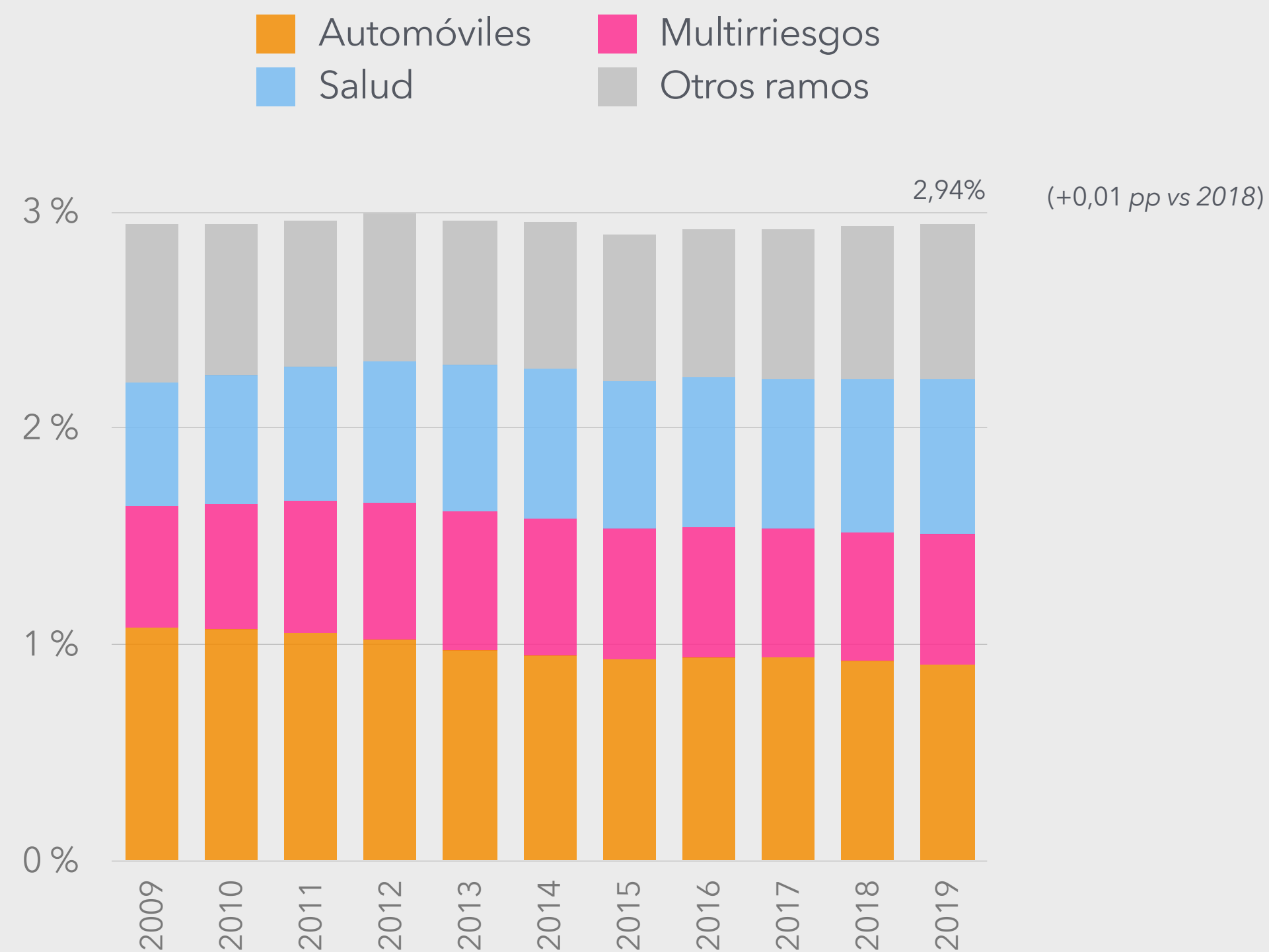
PENETRACIÓN VIDA (%)



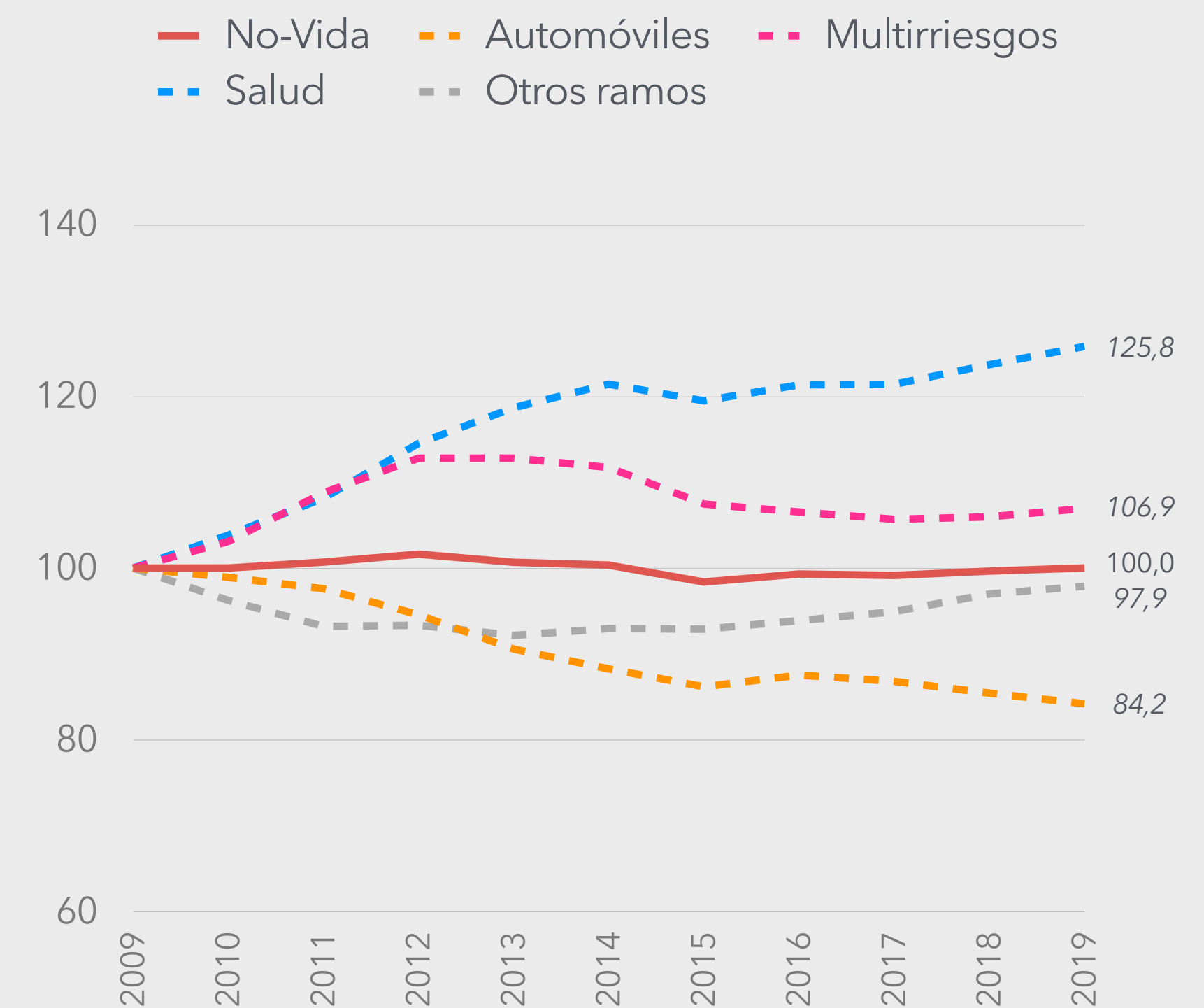
CAMBIO EN LA PENETRACIÓN VIDA (ÍNDICE 2009=100)



PENETRACIÓN NO VIDA (%)

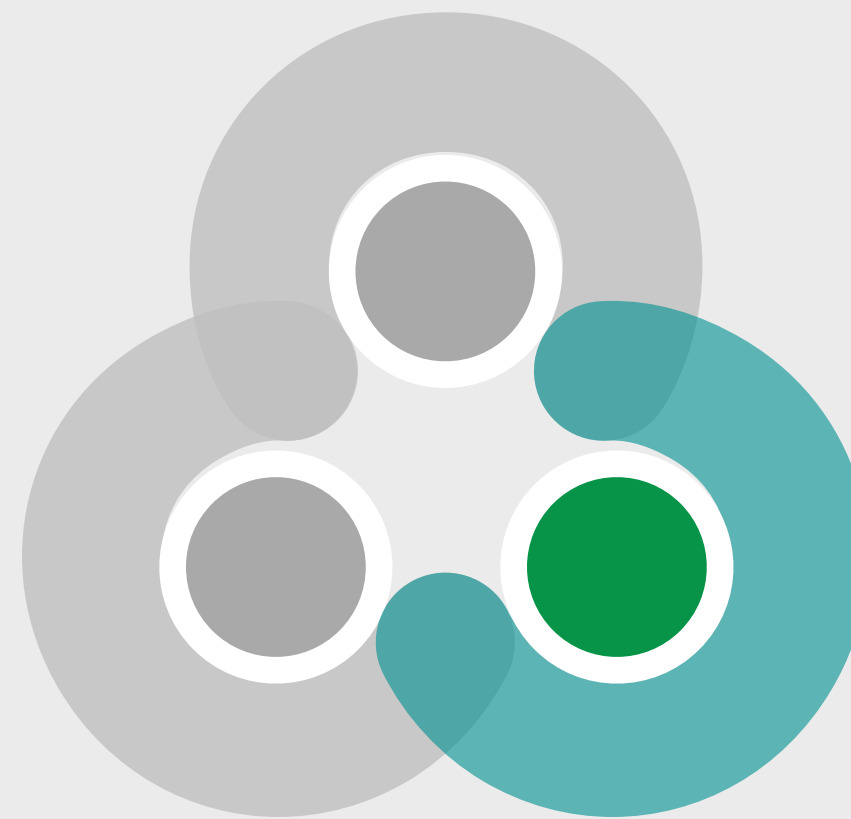


CAMBIO EN LA PENETRACIÓN NO VIDA (ÍNDICE 2009=100)



Relación entre las primas de seguro y el producto interior bruto

**Penetración**



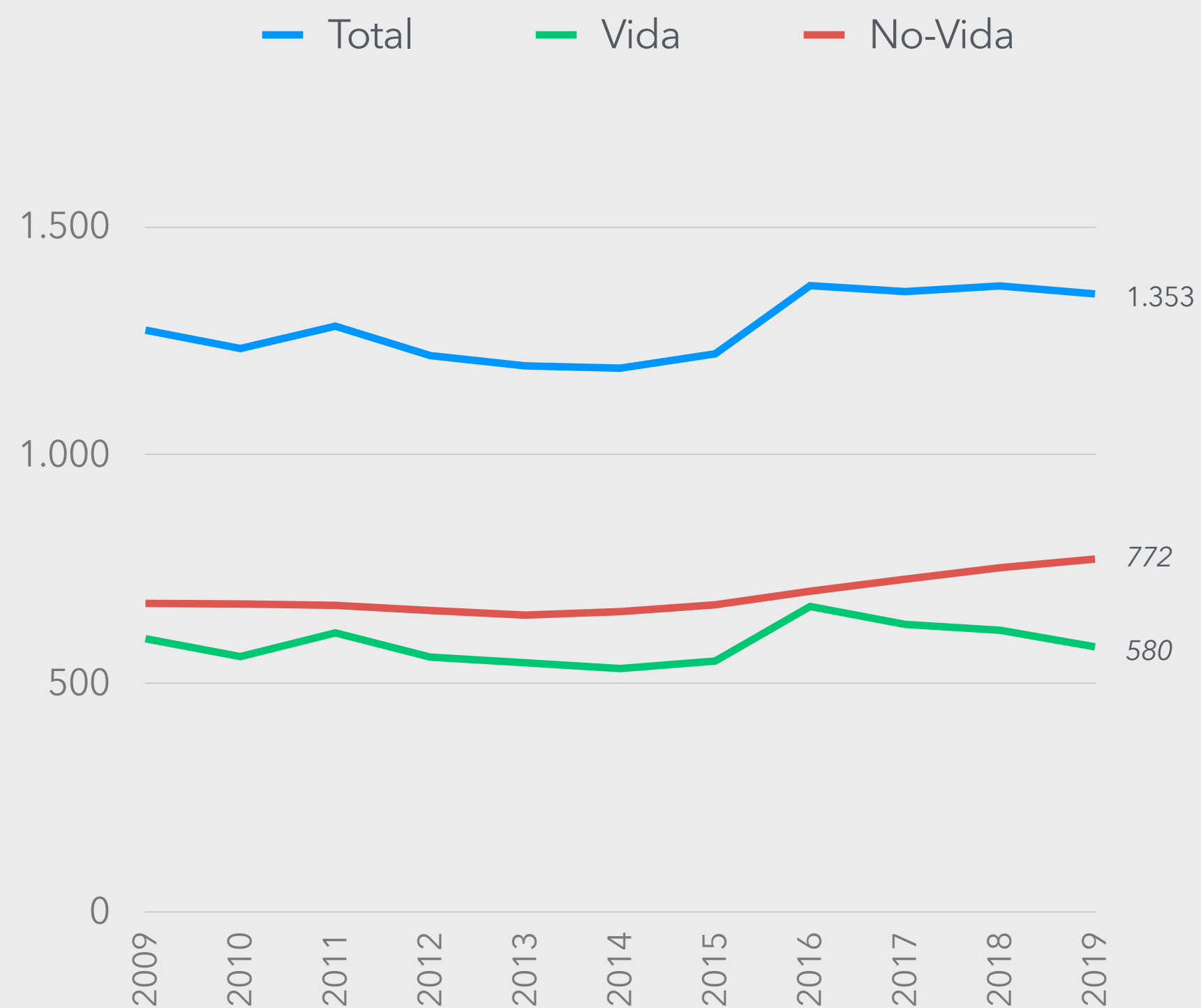
**Profundización**

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

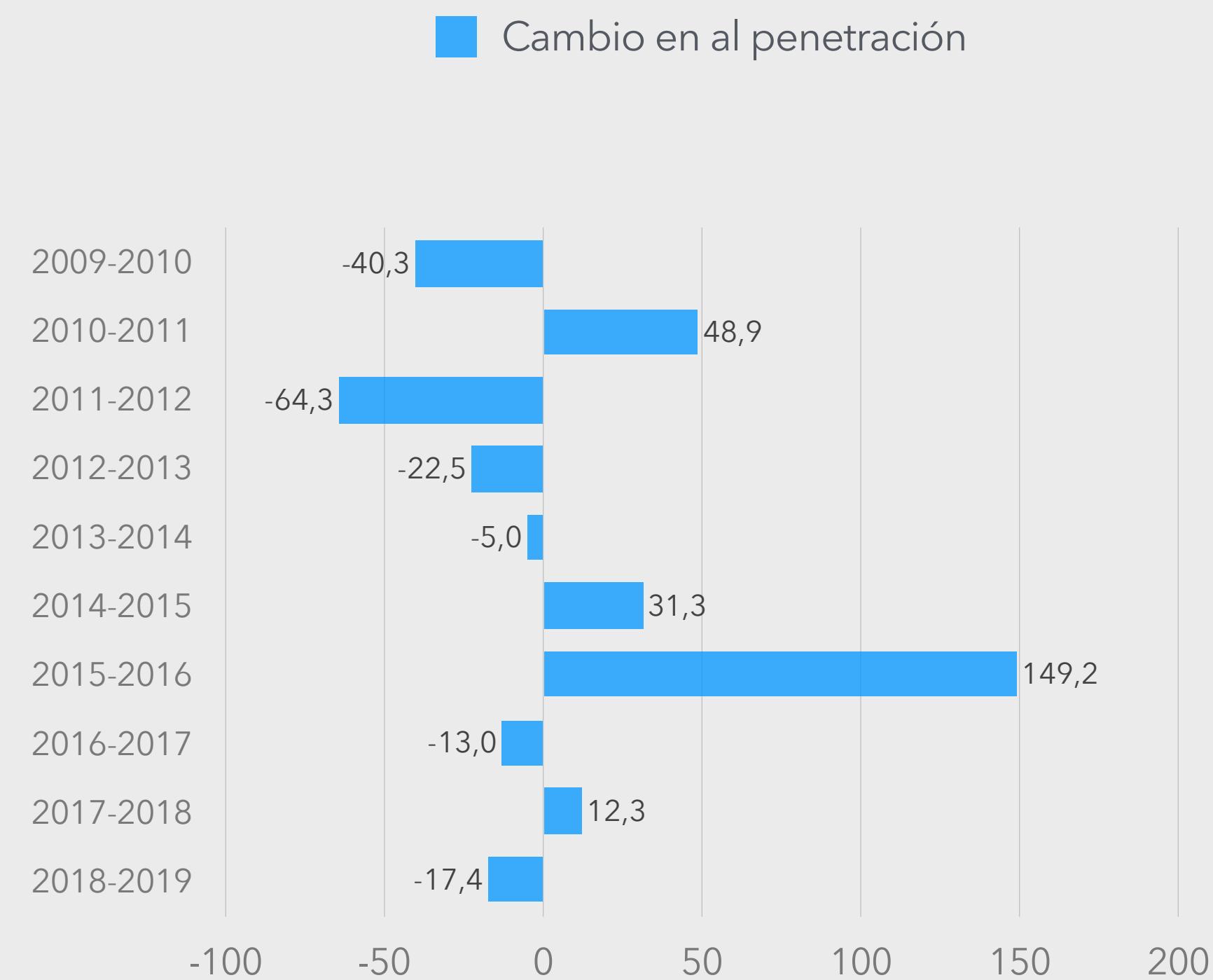
**Densidad**

Consumo anual per cápita de seguros

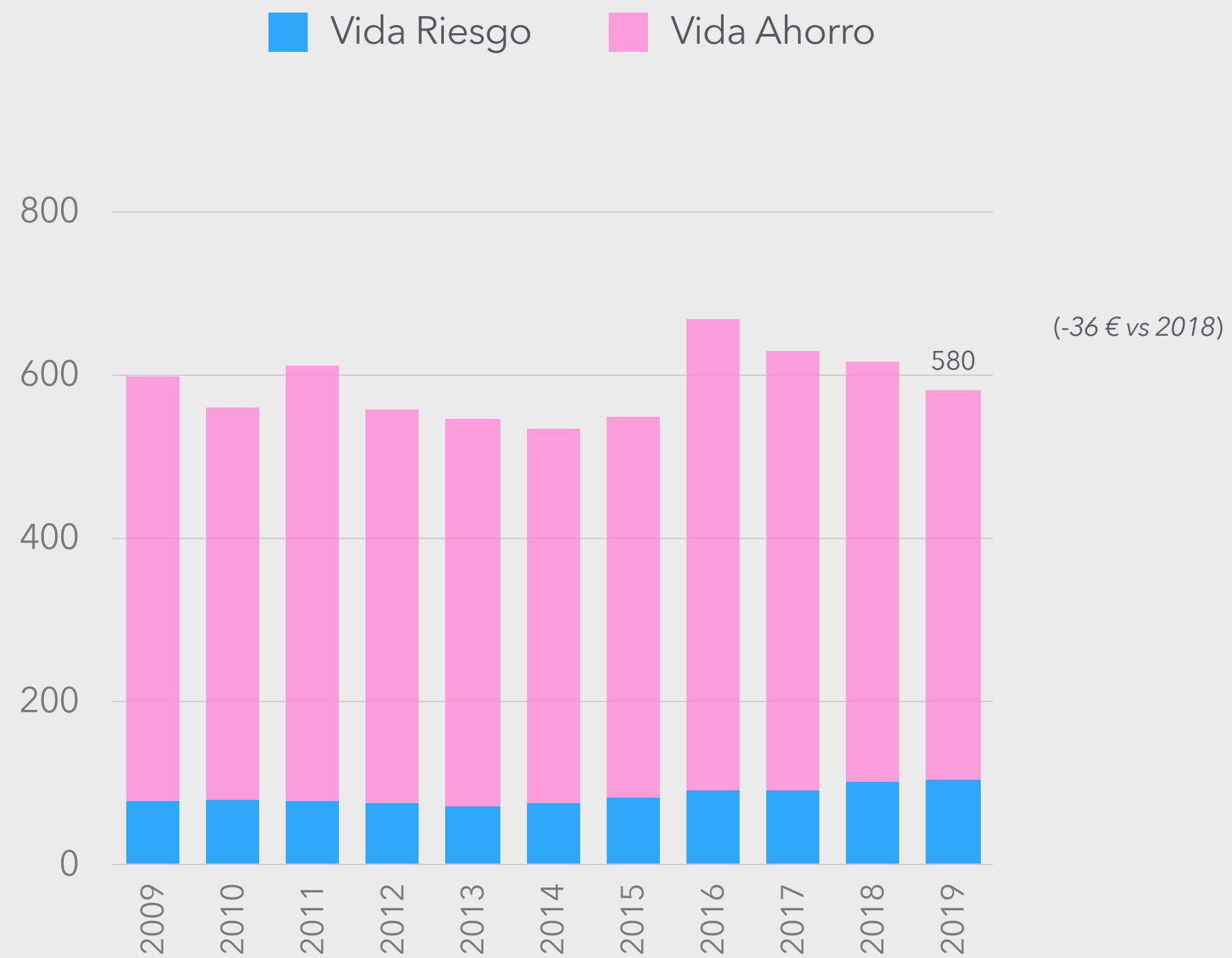
## DENSIDAD (EUROS)



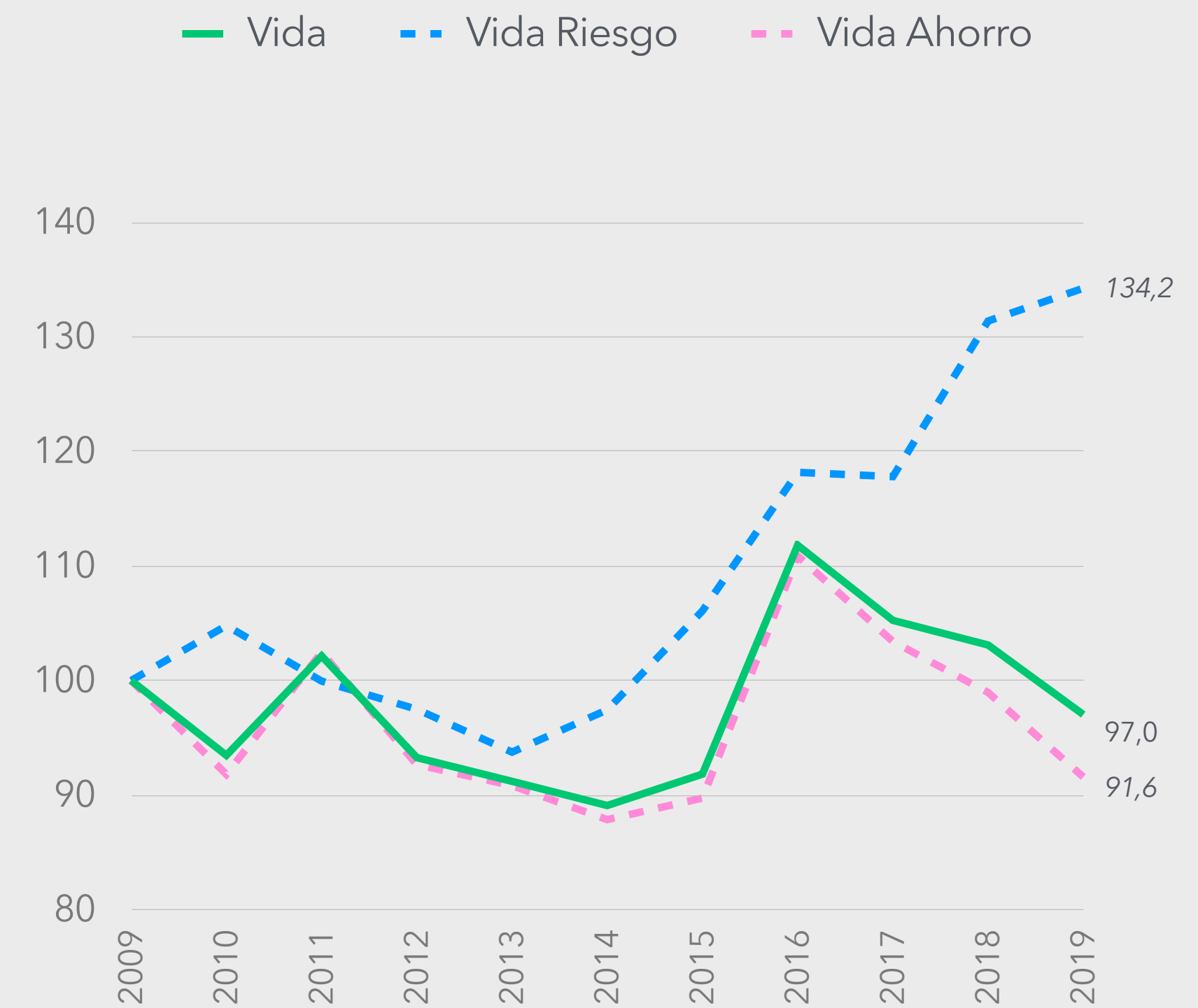
## CAMBIO EN LA DENSIDAD



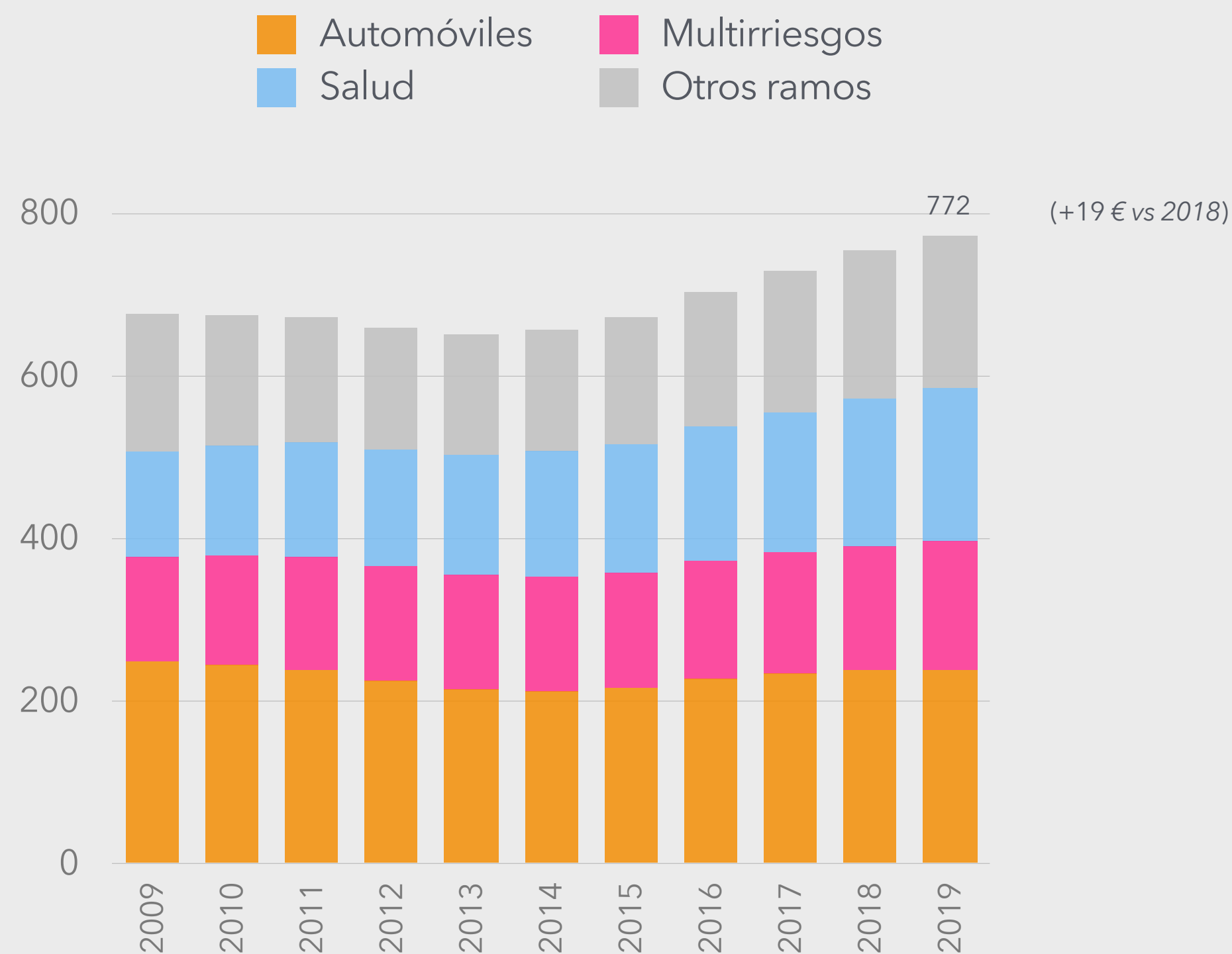
DENSIDAD VIDA (%)



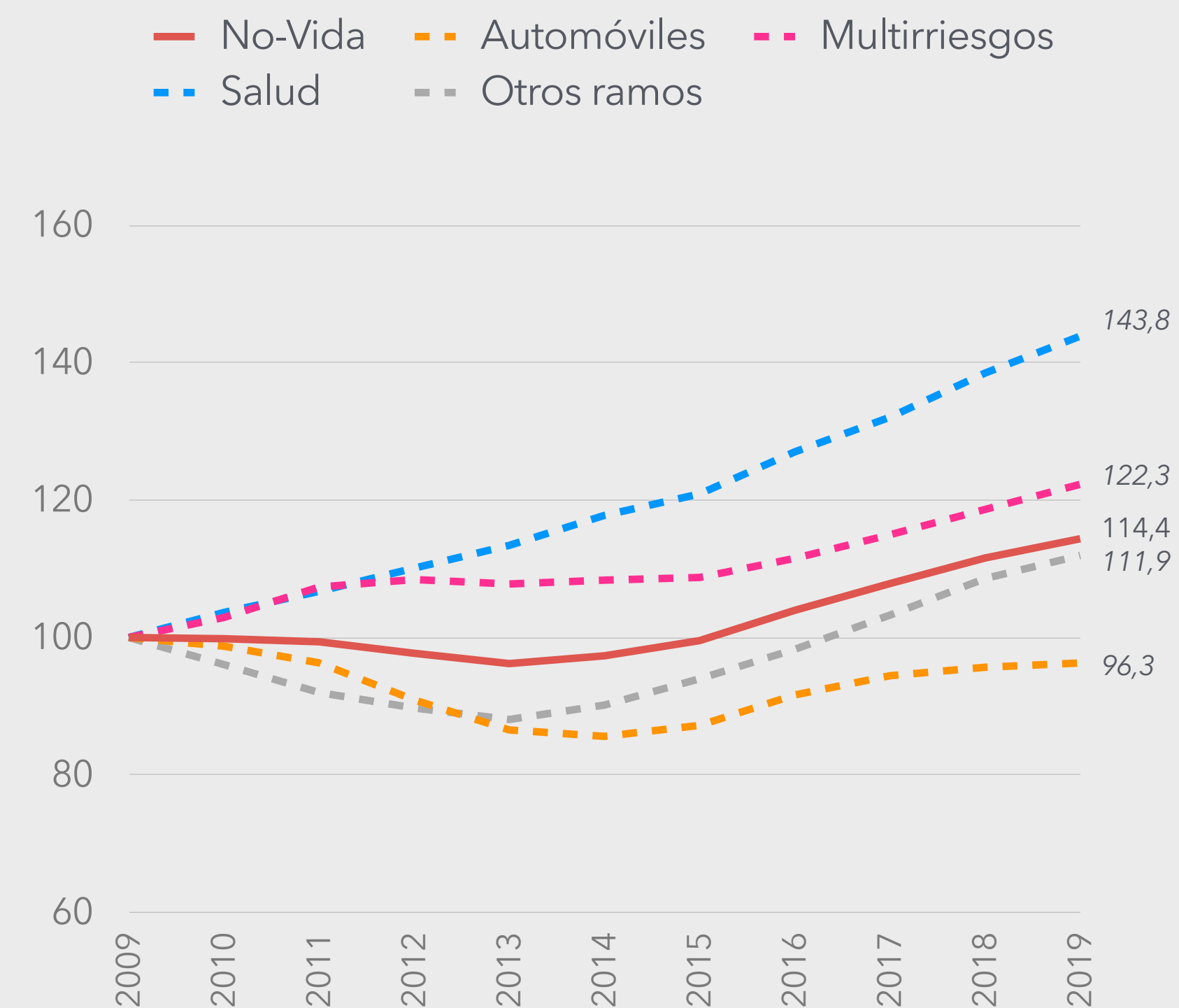
CAMBIO EN LA DENSIDAD VIDA (ÍNDICE 2009=100)



DENSIDAD NO VIDA (%)



CAMBIO EN LA DENSIDAD NO VIDA (ÍNDICE 2009=100)





Relación entre las primas de seguro y el producto interior bruto

**Penetración**



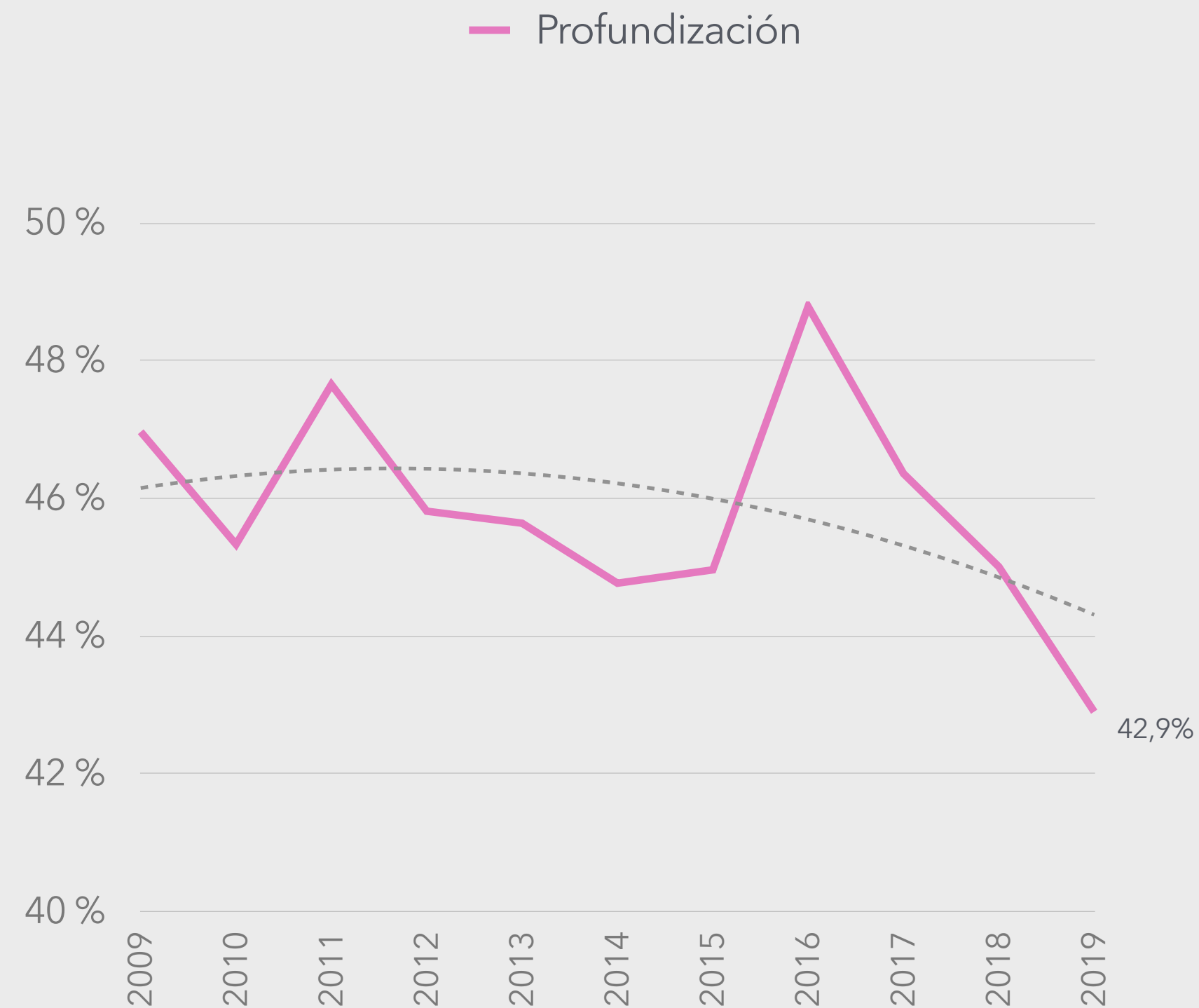
**Profundización**

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

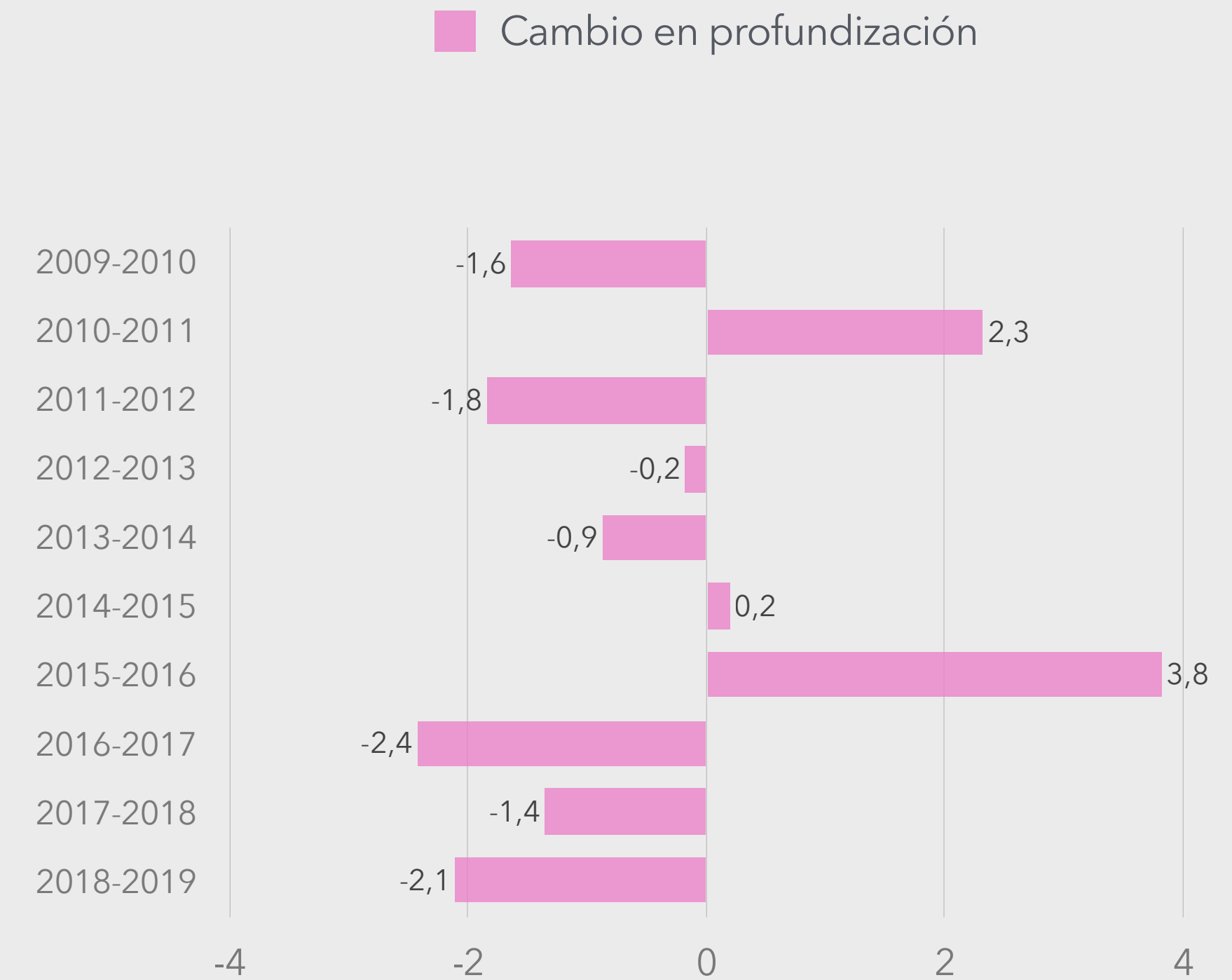
**Densidad**

Consumo anual per cápita de seguros

## PROFUNDIZACIÓN (%)

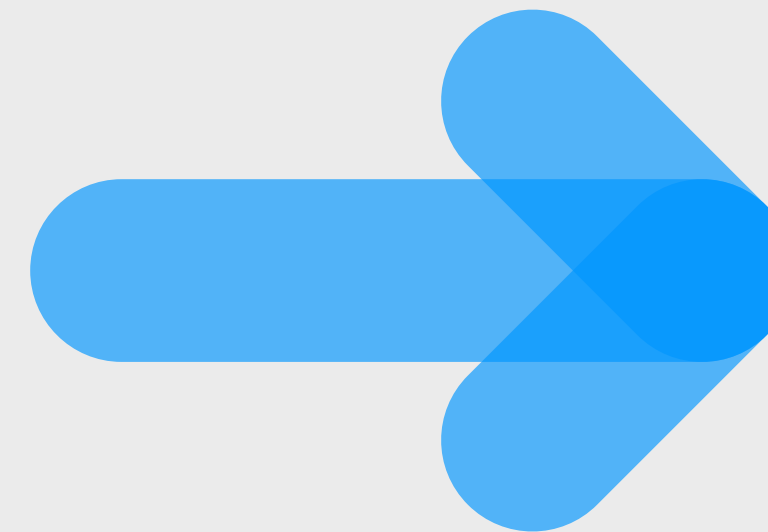


## CAMBIO EN LA PROFUNDIZACIÓN



Relación entre las primas de seguro y el producto interior bruto

**Penetración**



**Evolución estructural del mercado**

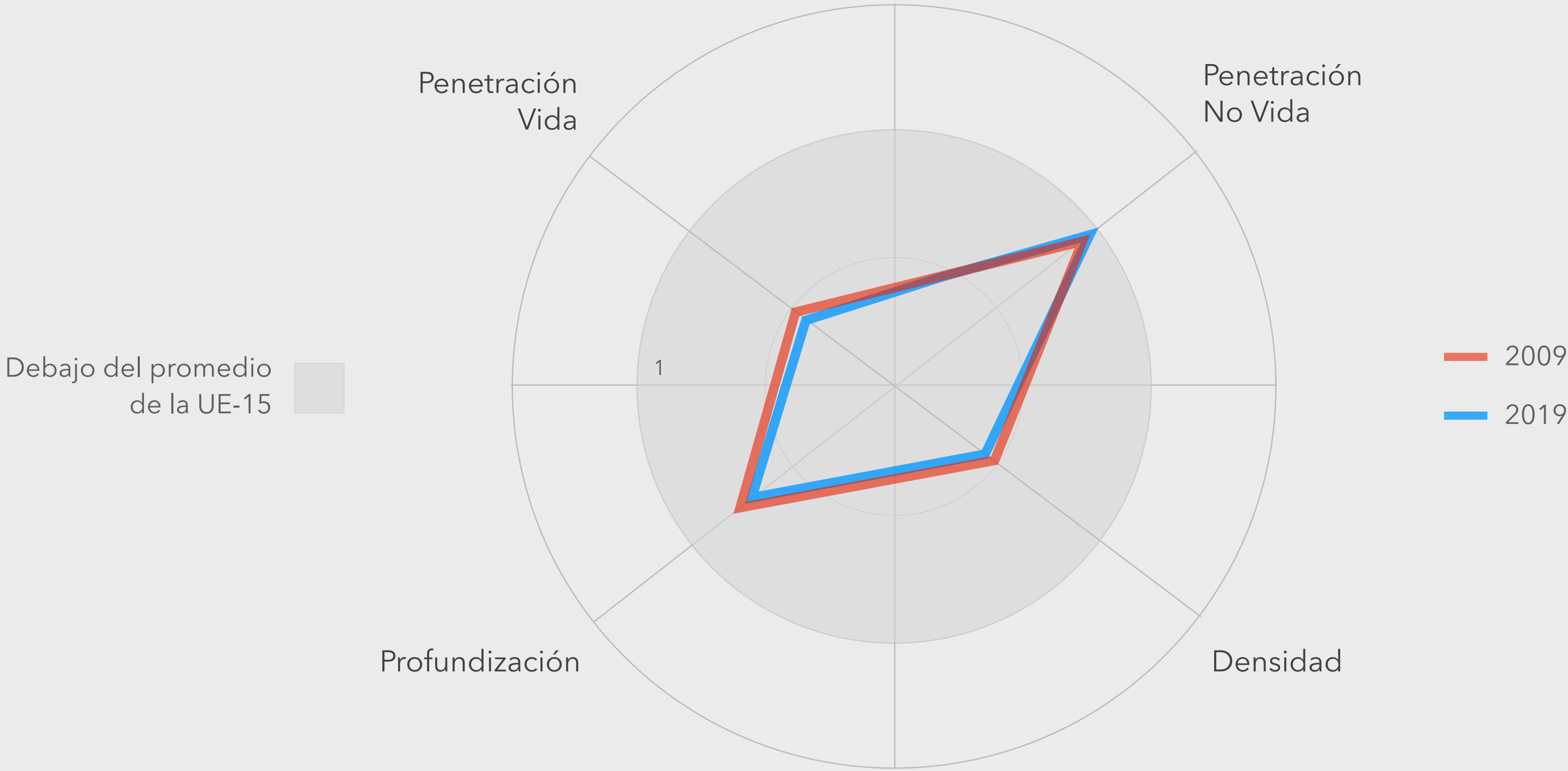
**Profundización**

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

**Densidad**

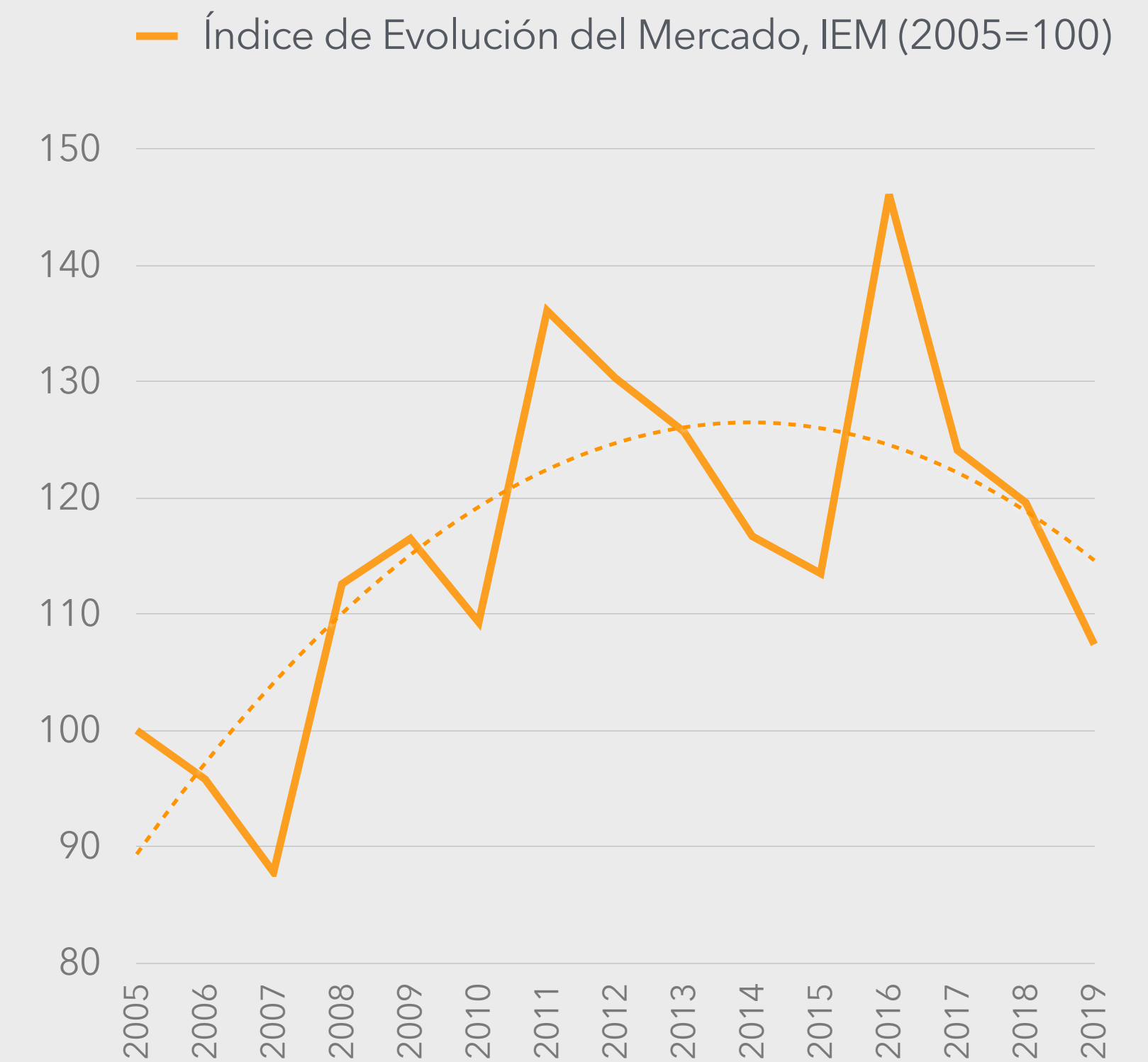
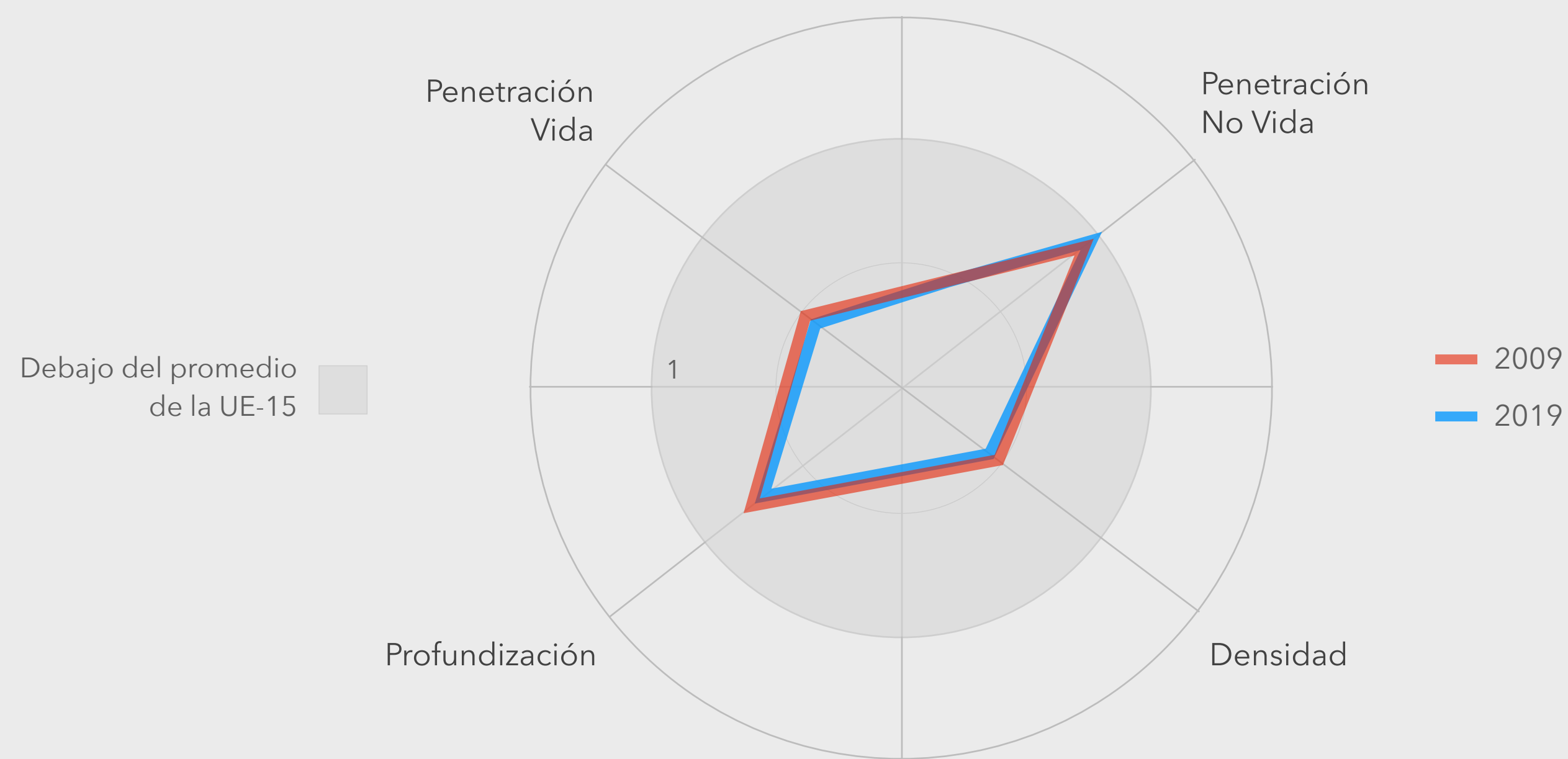
Consumo anual per cápita de seguros

## ÍNDICE COMPARATIVO DE COEFICIENTES ESTRUCTURALES\* VS PROMEDIO DE UE-15

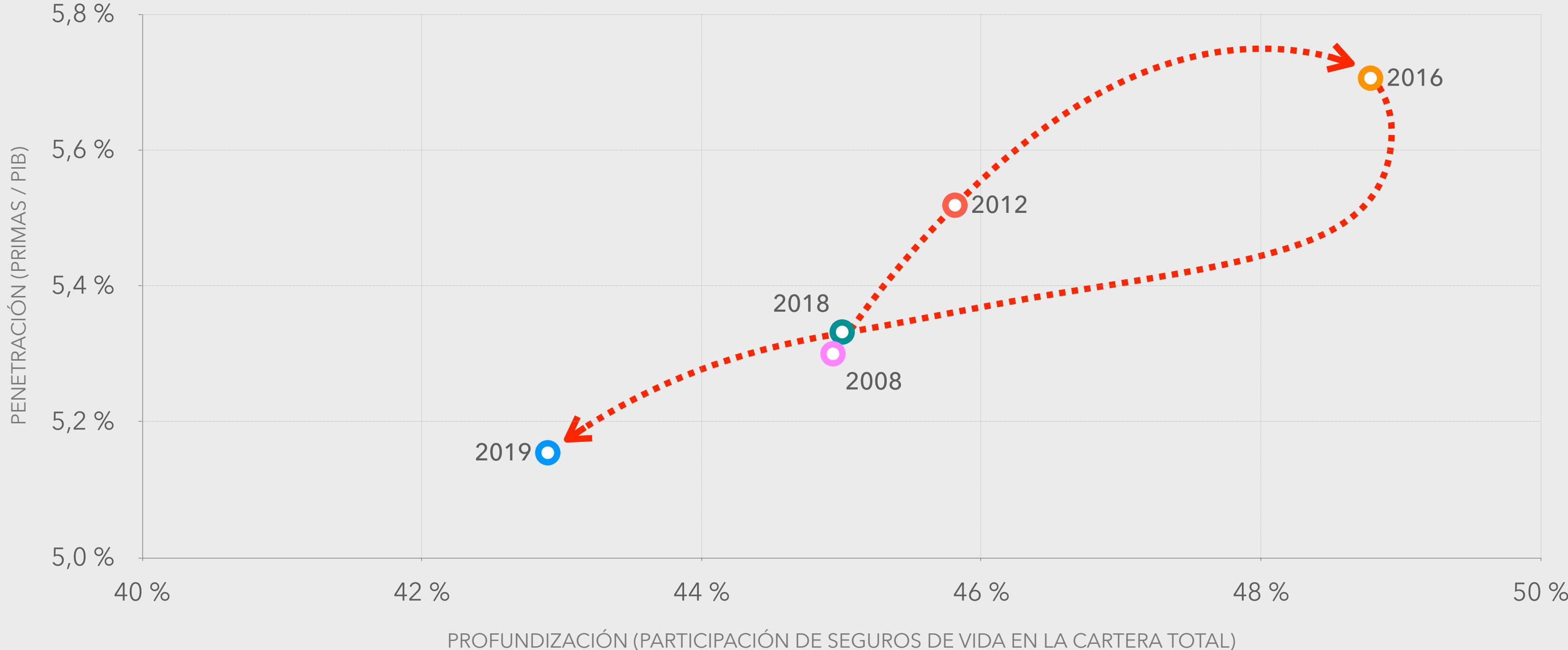


\* Índices calculados como el cociente entre los valores del país del coeficiente estructural de que se trate y los valores promedio para el conjunto del mercado de la UE-15 en el año señalado. La unidad representa un comportamiento equivalente al promedio de la UE-15.

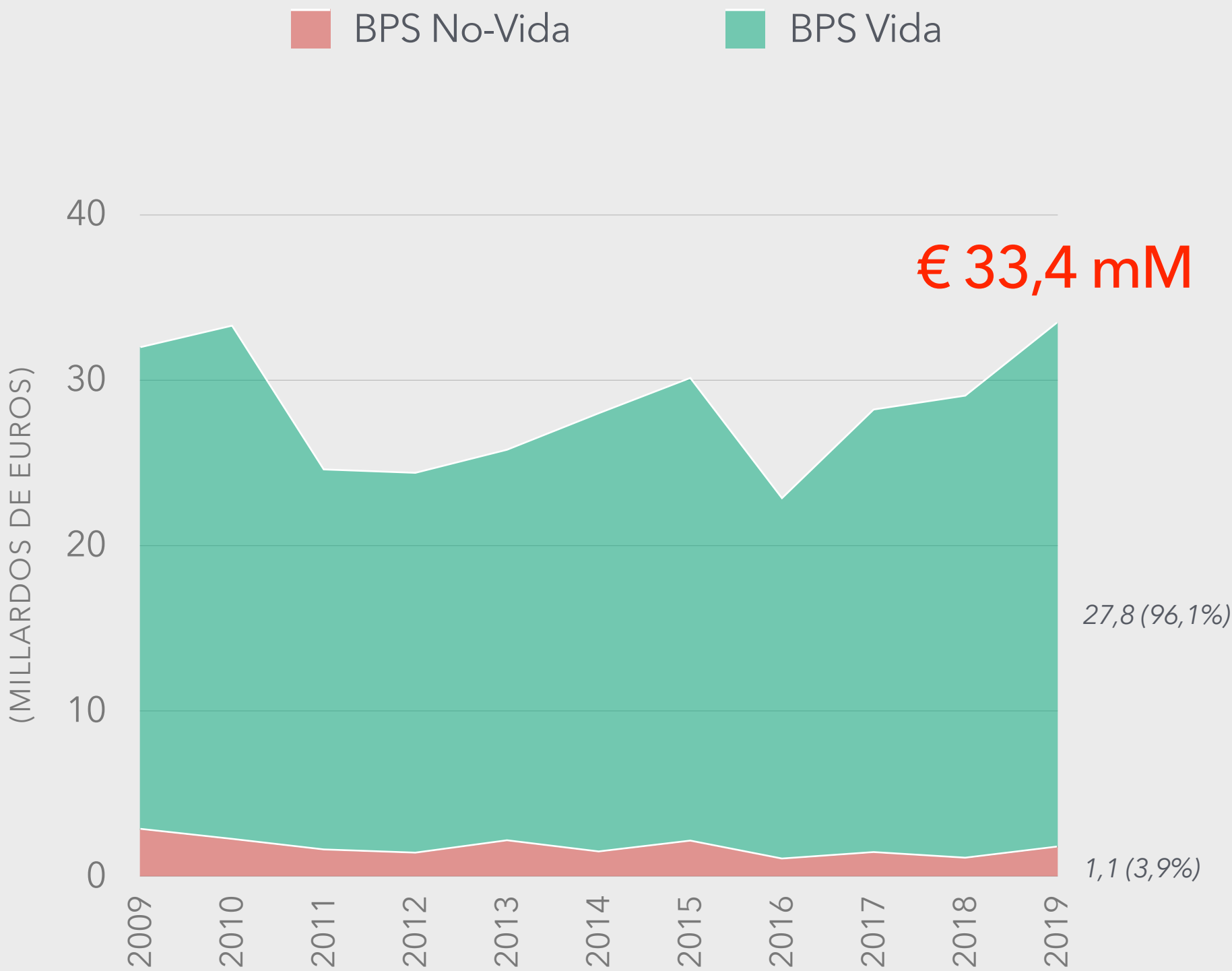




## EVOLUCIÓN DE MEDIO PLAZO DEL MERCADO ASEGURADOR

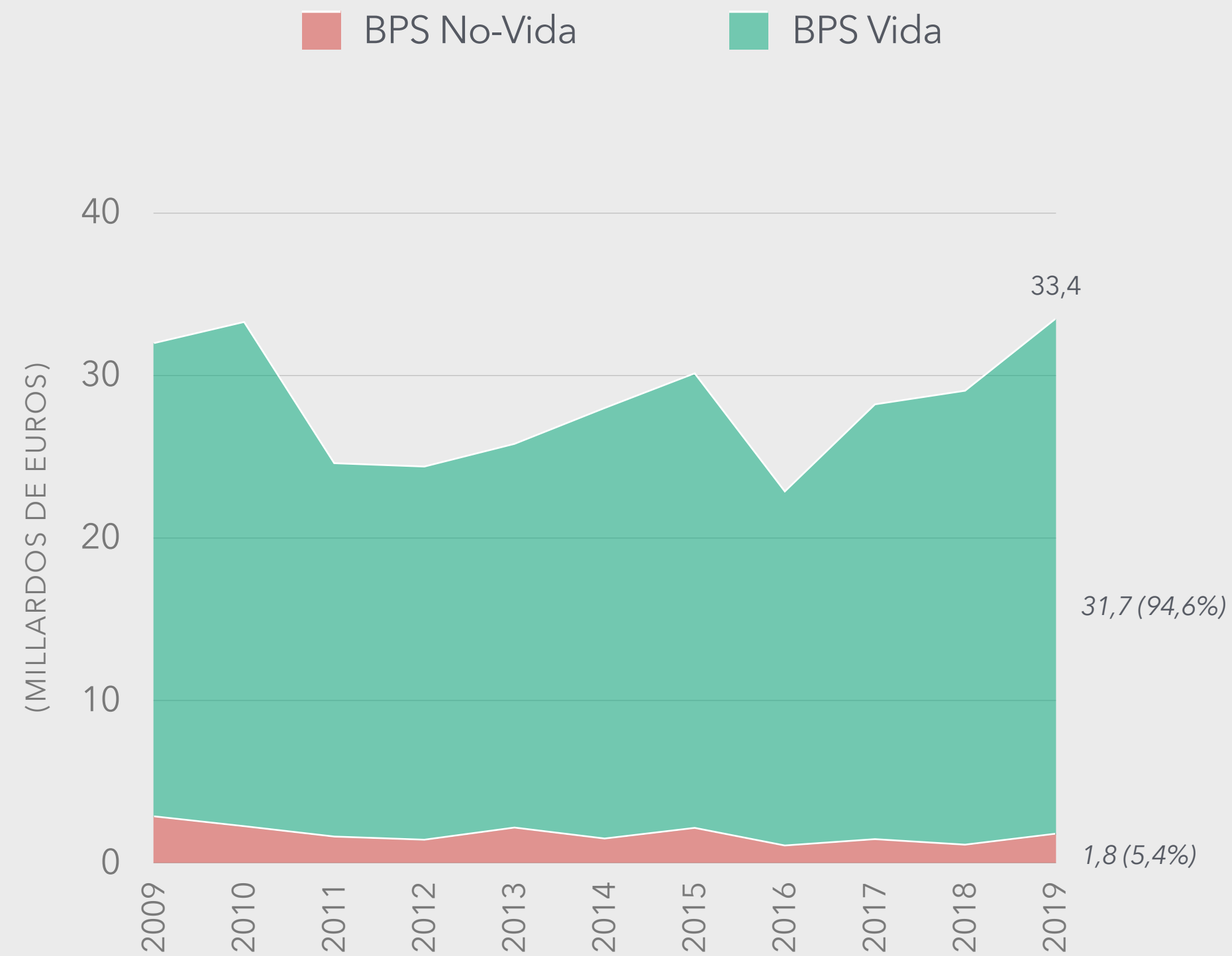


## BPS VIDA Y NO VIDA

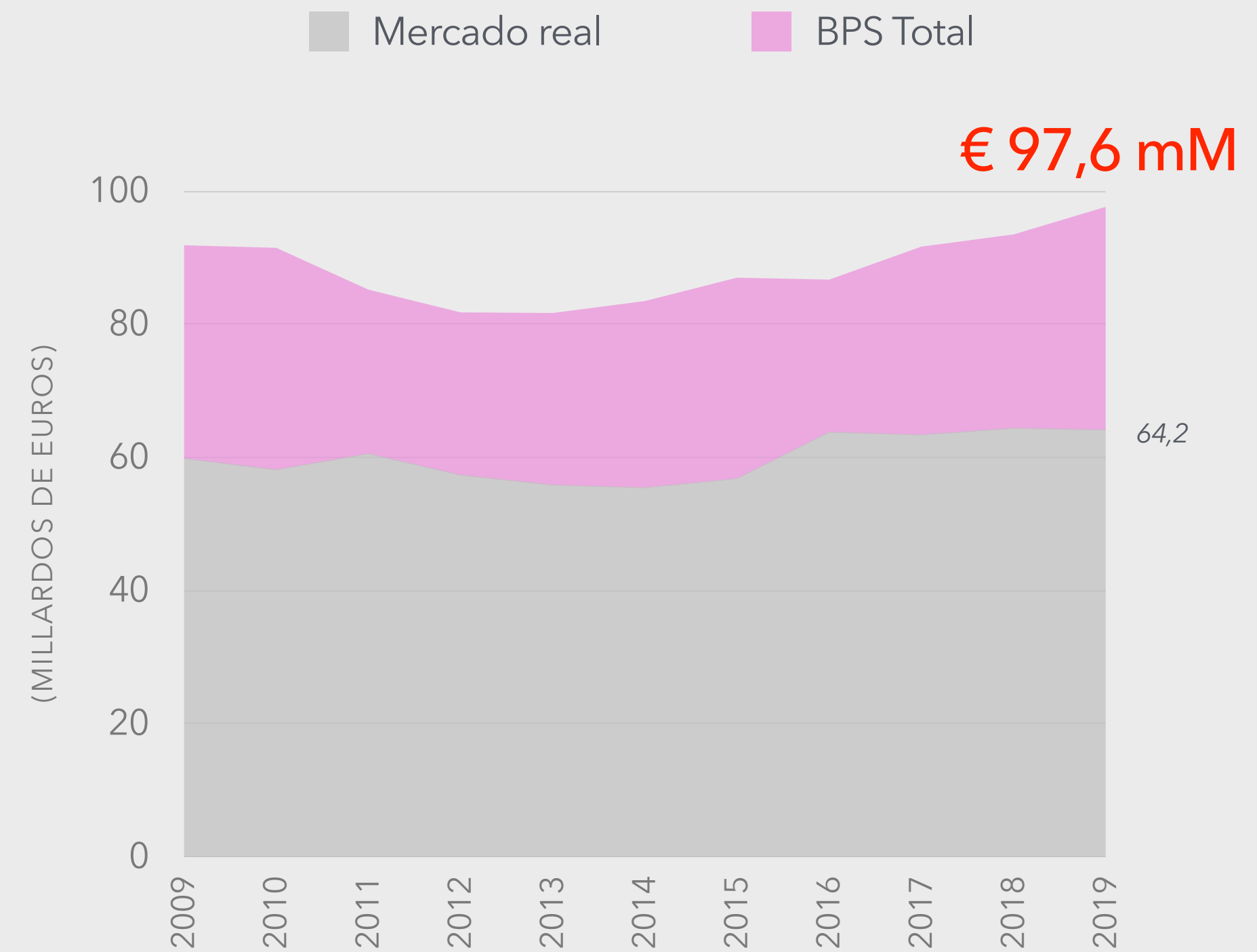


	Mercado real	BPS
vs 2009	+4,3	+1,5
2019 vs 2018	-0,3	+4,4

## BPS VIDA Y NO VIDA

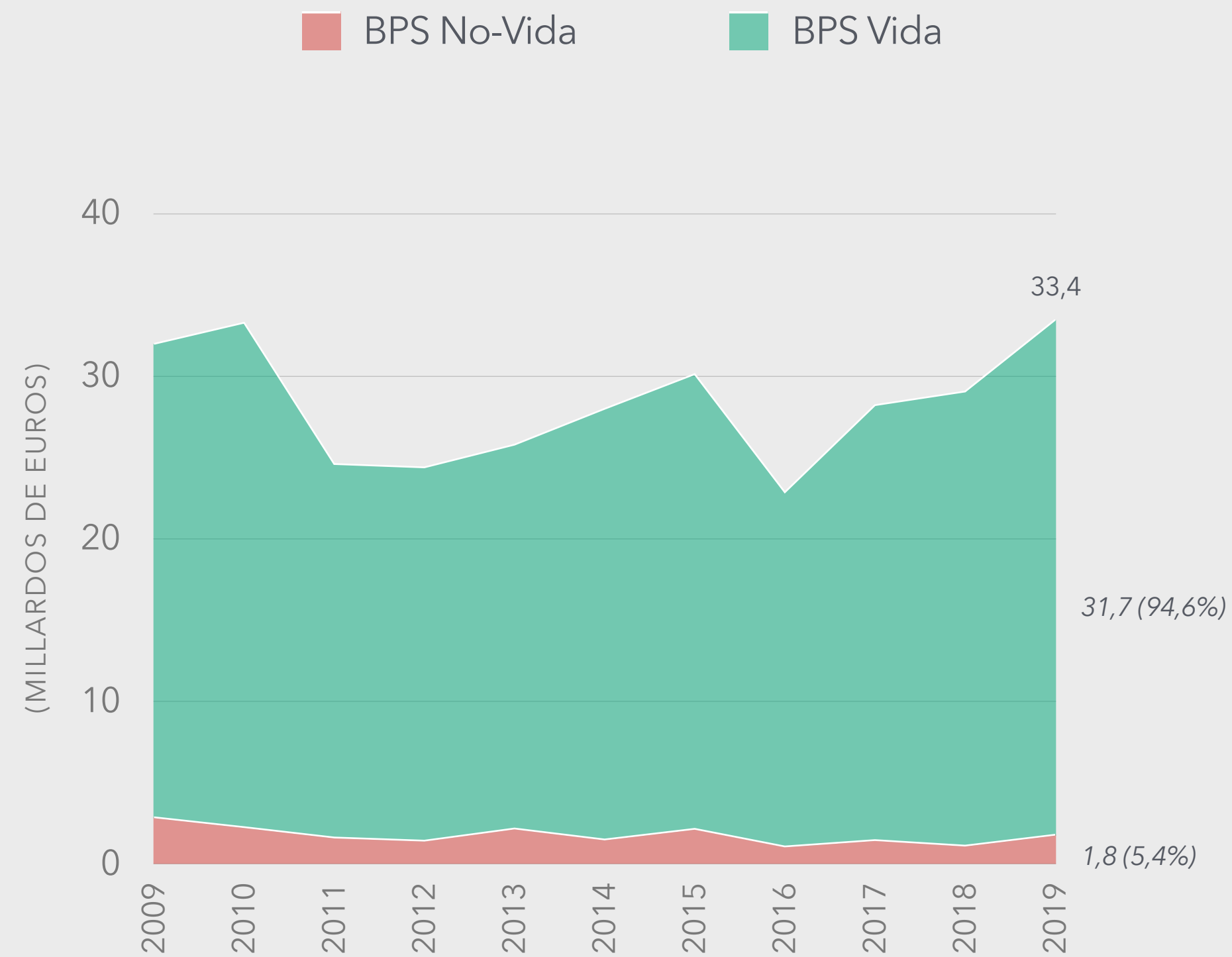


## MERCADO POTENCIAL DE SEGUROS

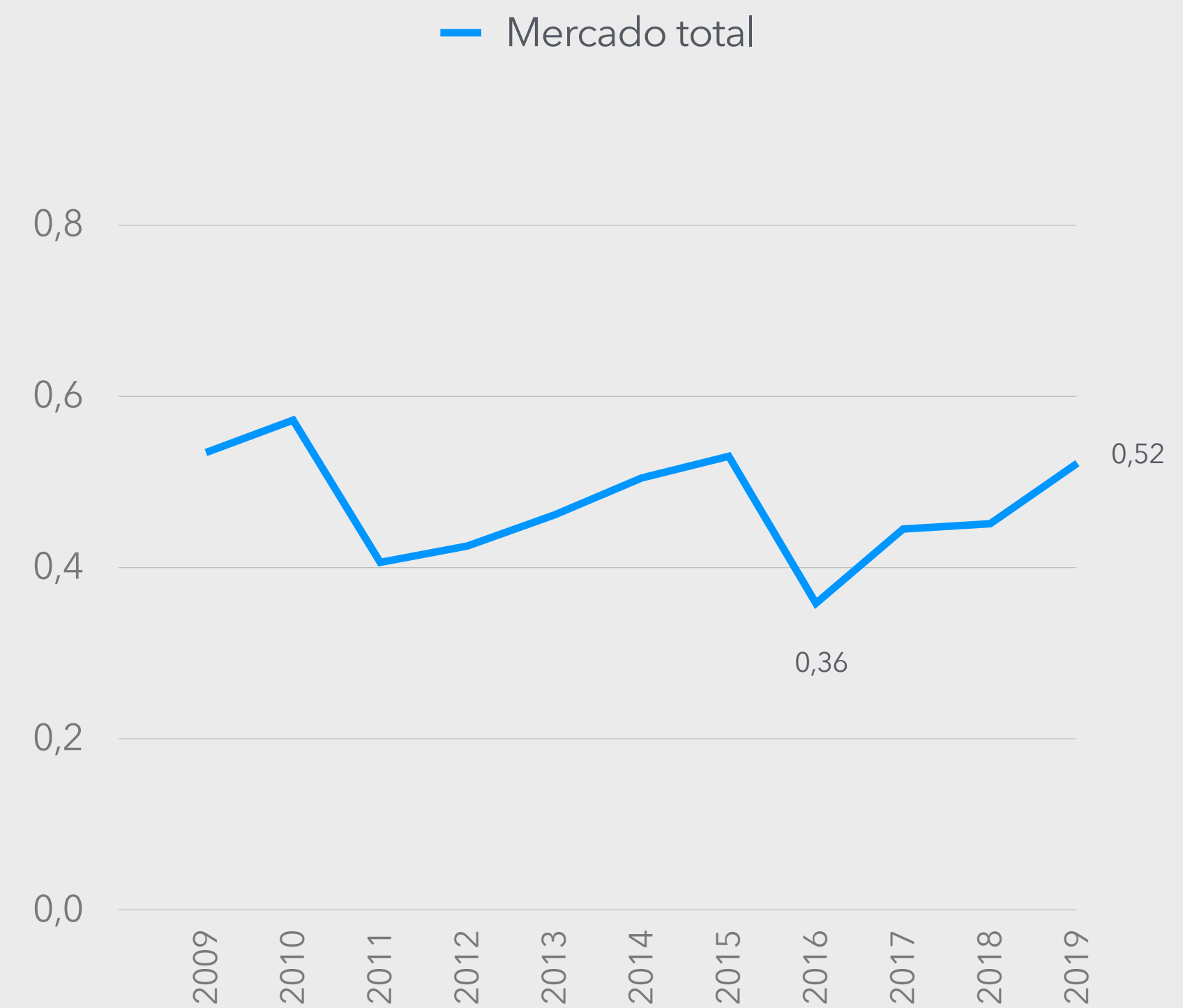




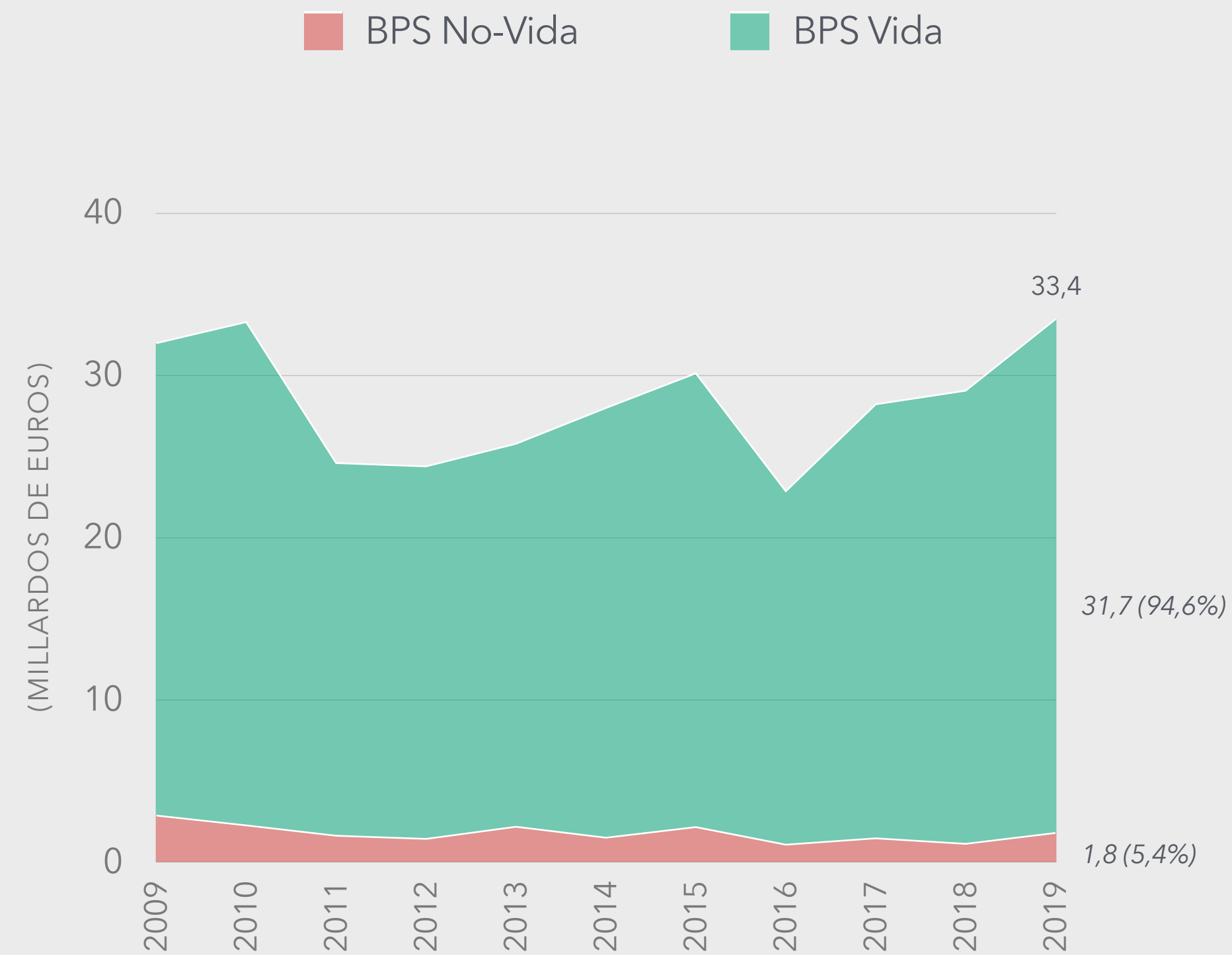
## BPS VIDA Y NO VIDA



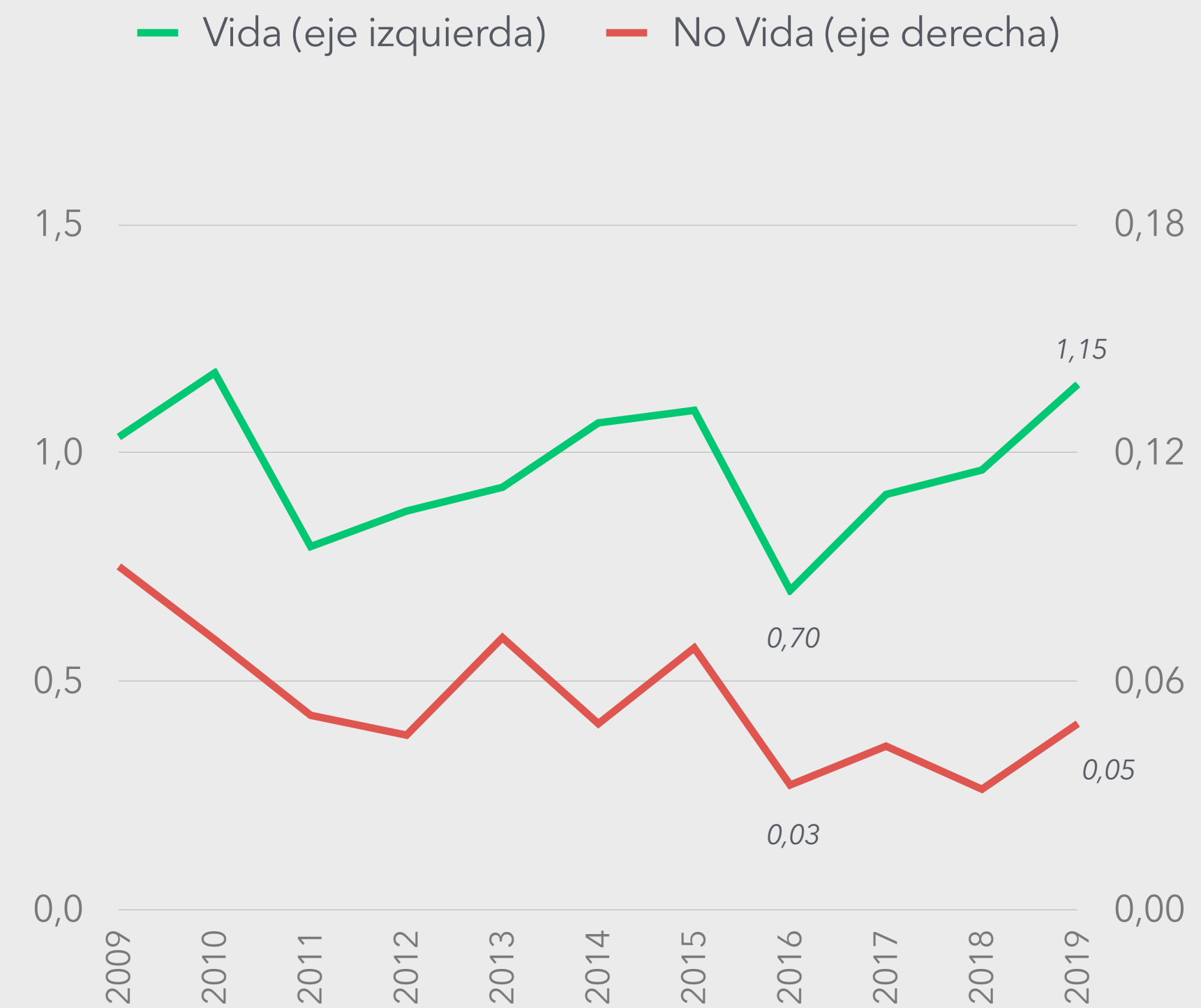
## BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO



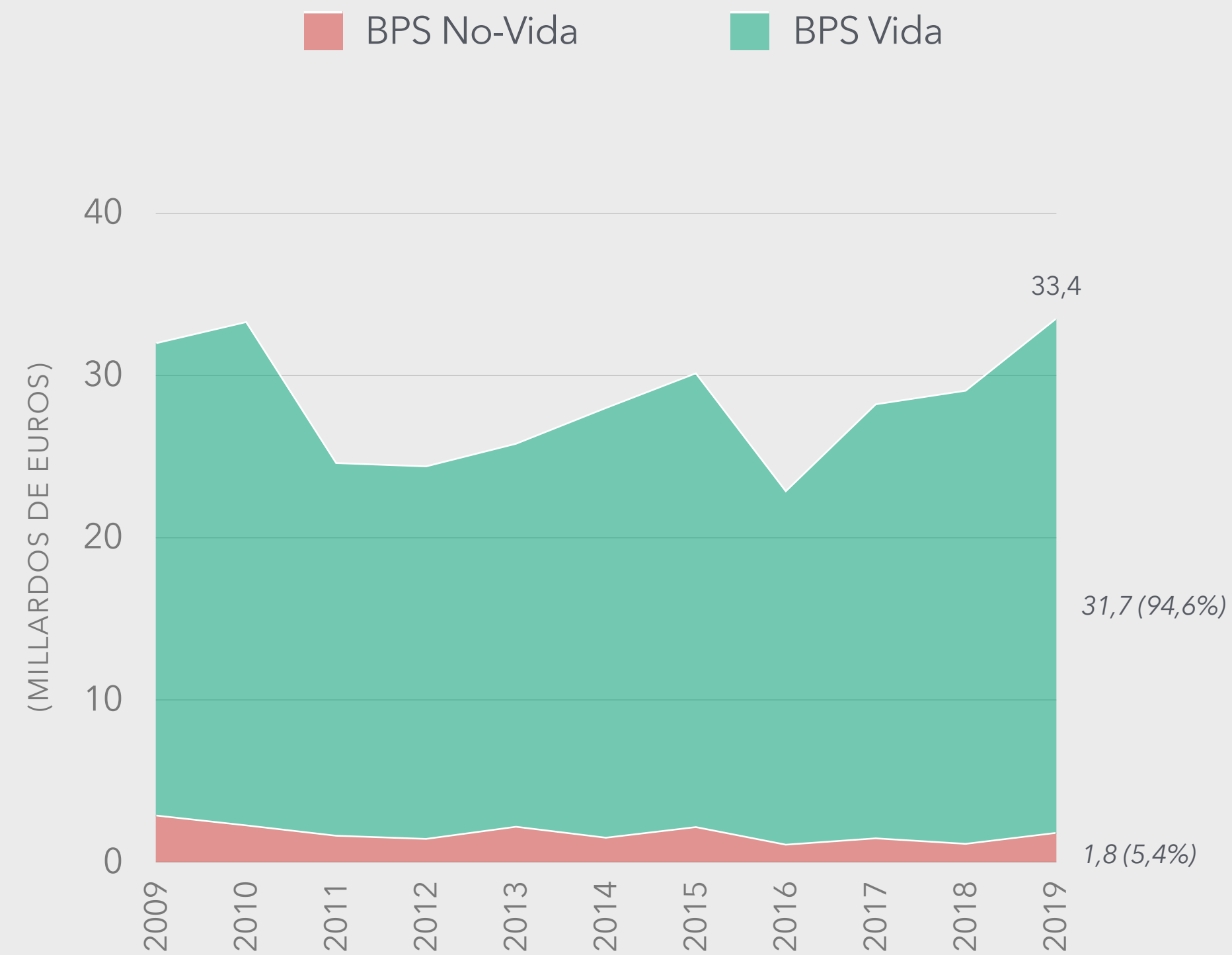
## BPS VIDA Y NO VIDA



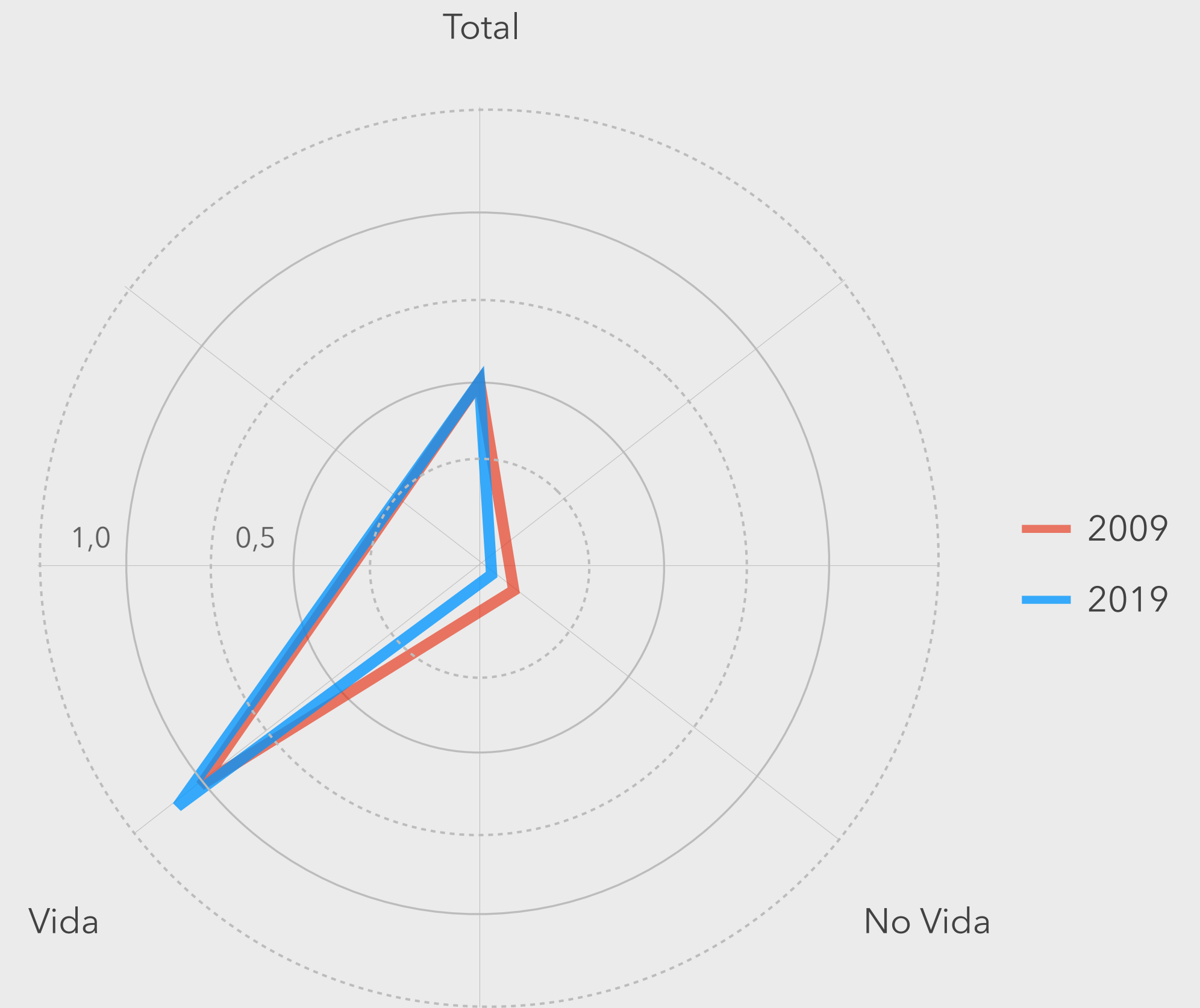
## BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO



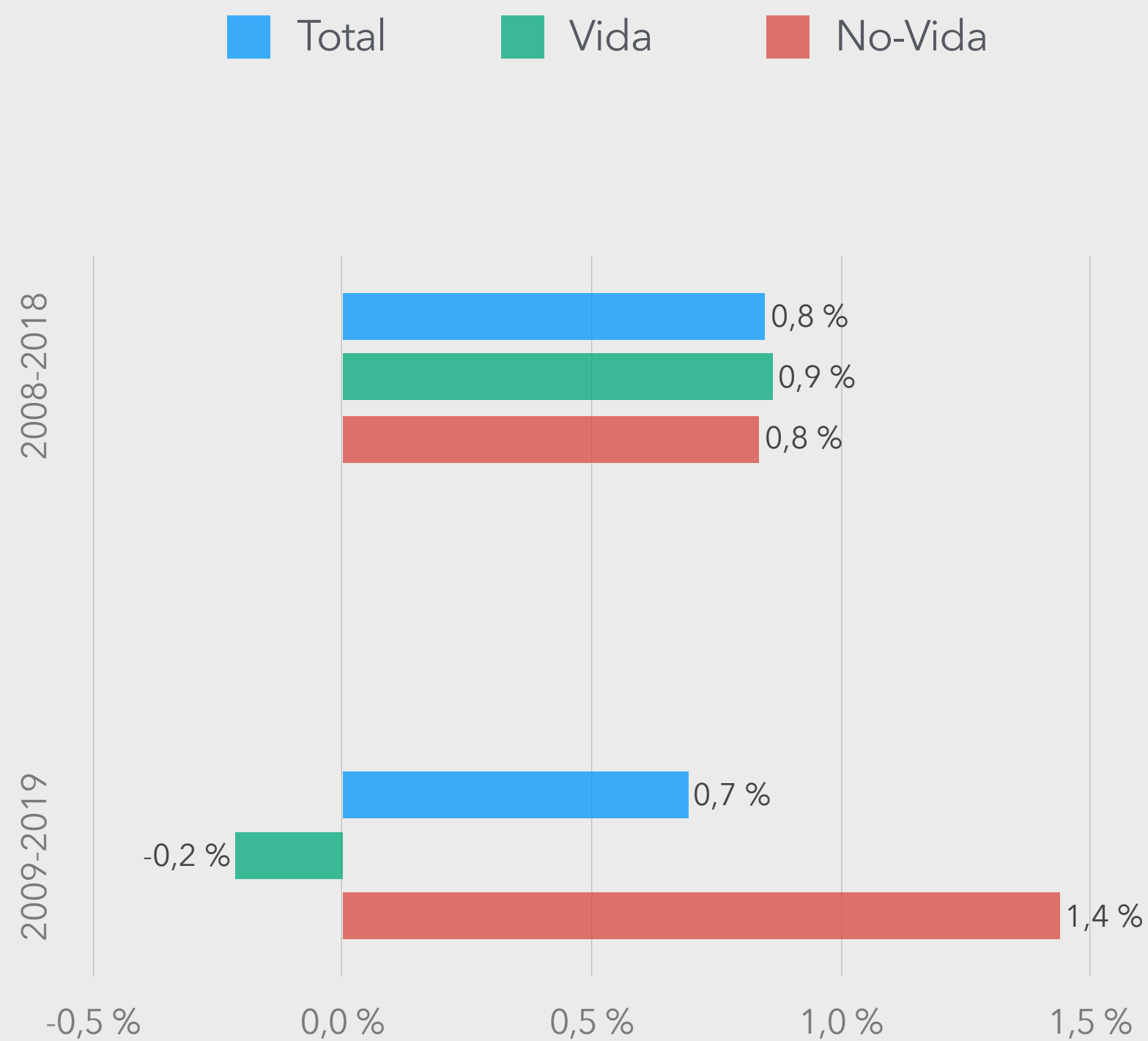
### BPS VIDA Y NO VIDA



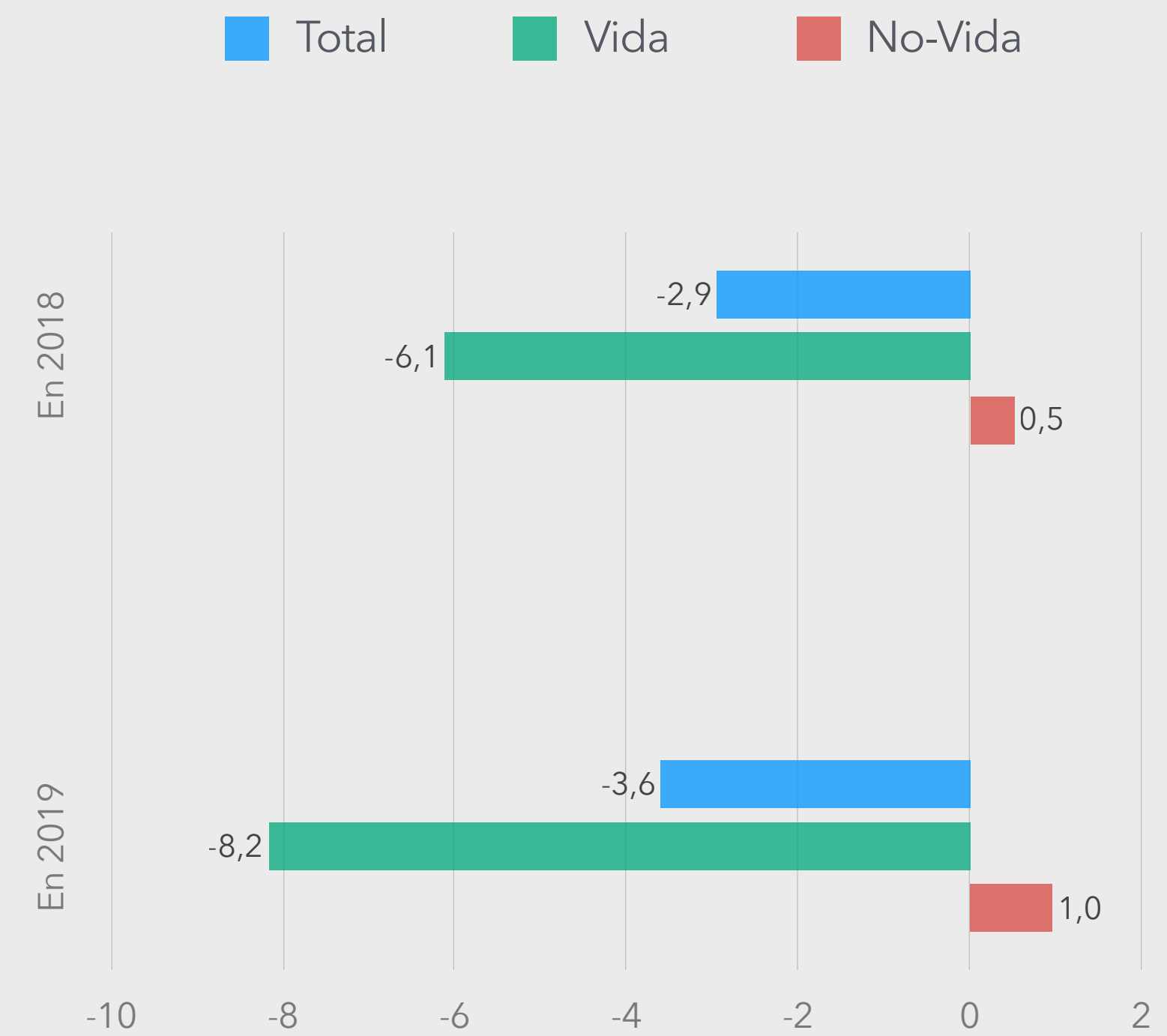
### ABSORCIÓN DE LA BPS



### TASA DE CRECIMIENTO PROMEDIO ANUAL DEL MERCADO (%)



### SUFICIENCIA (INSUFICIENCIA) PARA CERRAR LA BPS EN 10 AÑOS (PP)





PARA DESCARGAR EL INFORME:  
"EL MERCADO ESPAÑOL DE SEGUROS EN 2019"

**MAPFRE** ΣEconomics