FUNDACIÓN MAPFRE

El mercado español de seguros en 2009

Julio 2010

Instituto de Ciencias del Seguro

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

©2010, FUNDACIÓN MAPFRE
Centro de Estudios
Recoletos, 23
28004 Madrid
www.fundacionmapfre.com/cienciasdelseguro
Tel.: 91 581 23 39
Fax: 91 581 23 55

Sumario

1. RESUMEN **4**

2. CONTEXTO ECONÓMICO **8**
2.1. Contexto internacional 8
2.2. Contexto nacional 9

3. VARIABLES SOCIO-ECONÓMICAS **12**

4. EVOLUCIÓN DEL MERCADO ASEGURADOR **17**
4.1. Actividad aseguradora internacional 17
4.2. Actividad aseguradora nacional 19
4.2.1 Principales indicadores 19
4.2.2 Mutualidades de previsión social 23
4.2.3 Estructura del mercado 23
4.2.4 Reaseguro 27
4.2.5 Consorcio de Compensación de Seguros 28
4.2.6 Solvencia II 29

5. EVOLUCIÓN DEL MERCADO ASEGURADOR POR RAMOS **32**
5.1. Vida 32
5.2. Automóviles 35
5.3. Multirriesgos 38
5.3.1 Multirriesgo de hogar 39
5.3.2 Multirriesgo industrial 40
5.3.3 Multirriesgo de comercios 40
5.3.4 Multirriesgo de comunidades 41
5.4. Salud 42
5.5. Responsabilidad civil 44
5.6. Decesos 46
5.7. Accidentes personales 48
5.8. Crédito 49
5.9. Caución 51
5.10. Transportes 52
5.10.1 Cascos 53
5.10.2 Mercancías 54
5.11. Ingenieria 56
5.12. Seguro agrario combinado 56

6. NOVEDADES LEGISLATIVAS **60**

7. METODOLOGÍA **66**

1. RESUMEN

El ejercicio 2009 comenzó con pronósticos que anunciaban una profunda recesión, en un escenario en el que el descenso de la producción económica había alcanzado cotas de contracción no vistas en muchas décadas. No obstante, desde mediados del año pasado, la economía y el comercio mundial iniciaron la senda de la recuperación gracias al impulso de las medidas extraordinarias de estímulo tomadas por los países más avanzados y la aportación de los países emergentes. Sin embargo, esta recuperación ha sido desigual por regiones y países, destacando la mejor posición de las economías emergentes frente a la de las más desarrolladas. En este contexto, la economía española finalizó el año con un retroceso del 3,6%, en contraste con el incremento del 1,2% alcanzado en el ejercicio precedente, debido a la combinación de un descenso del 6,4% en la demanda nacional y la aportación positiva del sector exterior de 2,8 puntos porcentuales.

El volumen de primas del **mercado asegurador mundial** en 2009 ascendió a 4,0 billones[1] de dólares (2,9 billones de euros). Por segundo año consecutivo la variación real del volumen de primas fue negativa, situándose en el -1,1% (-3,5% en 2008) con descenso en el segmento de Vida (-2%) y No Vida (-1%). El comportamiento del negocio de Vida reflejó la contracción observada en los países industrializados, principalmente en los mercados de Estados Unidos y Reino Unido. La crisis financiera y la caída de los mercados bursátiles impactaron fuertemente en las ventas de productos *unit-linked*, sobre todo en la primera mitad del año. El negocio No Vida experimentó un leve descenso en primas del 0,1% debido al descenso de la demanda de aseguramiento, lo que incrementó la presión sobre las tarifas. Las pérdidas por catástrofes naturales se situaron por debajo de la media de los últimos años, alcanzando los 22.000 millones de USD (15.800 millones de euros). En Europa se produjeron los siniestros más costosos: la tormenta invernal Klaus, que azotó Francia y España en enero, y la tormenta de granizo Wolfgang en Europa Central.

El **mercado español de seguros** redujo su ritmo de crecimiento, alcanzando un volumen de primas de 59.084 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 1,5% frente al 9% del año anterior. Si se añade la producción de las Mutualidades de Previsión Social (2.443 millones de euros) a la de las Sociedades Anónimas y Mutuas, el volumen total de primas del sector fue de 61.527 millones de euros, un 1,6% superior al del ejercicio anterior.

La crisis económica ha afectado de manera diferente a los segmentos de Vida y de No Vida. Mientras que las primas de los seguros de Vida crecieron un 5,8%, los ramos No Vida registraron un descenso del 2,2%. La caída de la actividad industrial, la reducción de la demanda y la intensa competencia que se produce en la mayoría de los ramos, como consecuencia del grado de madurez del mercado, han contribuido a este resultado.

Dentro de los seguros **No Vida**, los ramos que experimentaron crecimientos en primas con respecto al ejercicio anterior fueron: Multirriesgos (4,8%), Salud (4,7%), Decesos (4,9%), Agrarios (24,8%) y Robo (42,1%). El resto de ramos obtuvo decrecimientos, entre los que destacan: Autos (-5,2%), muy afectado por la caída en las ventas de vehículos nuevos y por la demanda de productos con menores coberturas; Transportes (-11,2%) influido por el ciclo de mercado blando y el exceso de capacidad del seguro de Cascos; Accidentes (-10,7%) debido a la fuerte competencia del sector y al impacto que la crisis ha tenido en las familias, y Caución (-10,7%) por la crisis del sector inmobiliario.

[1] Billones: millones de millones

La principal causa del crecimiento en el sector se encuentra en el desarrollo del **seguro de Vida**, que alcanzó un volumen de primas en 2009 de 28.429 millones de euros, lo que supone un incremento del 5,8% respecto a 2008. Este aparente resultado positivo se vio contrarrestado por el comportamiento menos favorable de los rescates experimentados por el conjunto del sector (13.002 millones de euros). A pesar de ello, el volumen de provisiones técnicas aumentó casi en la misma proporción que las primas, un 5,6%, situándose en 143.790 millones de euros.

Hay que volver a destacar, como el año anterior, el papel desempeñado por el seguro de Vida en el conjunto de la industria del ahorro-previsión en nuestro país. Su crecimiento sólo se ha visto superado por los Fondos de Pensiones (8,1%) mientras que los Fondos de Inversión han cerrado 2009 con una disminución del patrimonio gestionado del 3%.

Los **Planes de Pensiones** cerraron el ejercicio con un volumen de activos gestionado de 84.789 millones de euros, lo que representa un aumento del 8,1% respecto a 2008. El número de cuentas de partícipes ascendió a prácticamente 10,7 millones, con un crecimiento del 1,2%, teniendo un comportamiento especialmente más positivo el capítulo de planes del sistema de empleo. Hay que señalar que en 2009 se produjo la recuperación de este sector, tras el descenso provocado por las rentabilidades negativas y por la desaceleración de las aportaciones del año anterior, recuperando prácticamente el volumen de patrimonio perdido desde finales de 2007.

El **mercado de reaseguro** experimentó durante 2009 una evolución positiva pero difícil, debido a que la crisis económica ha afectado en mayor o menor medida a todos los países del mundo. Durante el primer semestre, el mercado se caracterizó por un reducido crecimiento en primas (1,7%) y un ratio combinado semejante al registrado en 2008. Por el contrario, durante el segundo semestre, la ausencia de catástrofes destacadas permitió alcanzar un resultado técnico positivo, que unido a un repunte en los rendimientos por inversiones provocó una notable mejora de los resultados netos del año.

Los resultados obtenidos por el sector asegurador en 2009 fueron favorables. El resultado de la cuenta no técnica alcanzó los 3.633 millones de euros, con un incremento del 2,2%. La mejora del resultado global se debe fundamentalmente al crecimiento del resultado de la cuenta técnica de Vida, que se incrementó un 29%. En el negocio No Vida, en cambio, el resultado de la cuenta técnica disminuyó un 4,6%, y el ratio combinado se incrementó casi dos puntos, hasta el 94%, destacando únicamente las pérdidas sufridas en los ramos de Caución (-62,6% sobre primas) y Crédito (-8,6% sobre primas), muy afectados por la crisis económica.

El **margen de solvencia** se situó en niveles similares a los del año anterior, alcanzando en 2009 un margen 2,6 veces superior al mínimo exigible por el supervisor. En Vida el nivel fue del 2,1 (2,0 en 2008), mientras que en No Vida obtuvo un valor de 3,4 (igual al de 2008). El ROE del sector fue del 14,3%.

A pesar de que 2009 no ha sido un ejercicio fácil debido a la situación económica por la que atraviesa el país, se puede decir que el comportamiento agregado del sector asegurador español ha sido positivo y rentable: se ha consolidado el crecimiento global del negocio y se han reforzado los indicadores de solvencia.

En lo que respecta al ejercicio 2010, los niveles económicos se sitúan en cotas particularmente bajas, aunque las perspectivas apuntan hacia una positiva y moderada recuperación: en el primer trimestre del año, el PIB real anotó un avance intertrimestral del 0,1% y redujo el

descenso de la tasa interanual al 1,3%. No obstante, la economía española necesita recuperar con urgencia la confianza de las familias y de los mercados para cubrir sus necesidades de financiación, para ello se deberán reforzar las medidas estructurales capaces de corregir los desajustes básicos: el desbordamiento del déficit público, el elevado grado de endeudamiento del sector privado, la creación de empleo y las perspectivas de un bajo ritmo de crecimiento.

Para hacer frente a esta situación, las compañías tendrán que apostar por estrategias de innovación y diferenciación en el diseño de productos y por la fidelización de clientes, tratando de aumentar su eficiencia en costes para compensar la reducción de precios, sin perder de vista el margen técnico del negocio.

Los datos de ICEA correspondientes al primer trimestre de 2010 muestran un decrecimiento en primas del 3,7% respecto al mismo periodo del año anterior, si bien el impacto es diferente si atendemos a los diferentes segmentos del negocio asegurador español.

En **No Vida** las compañías tendrán que seguir luchando contra los efectos del descenso del consumo: preferencias por productos y garantías más económicas, incremento del índice de anulaciones, mayor competencia y presión a la baja sobre las tarifas. Pese a ello, aunque continúa la tendencia de decrecimiento iniciada el año anterior, los datos muestran una caída general del 2,0%, algo más moderada que la que se produjo a finales de año (2,2%). En concreto, el seguro de Automóviles ha experimentado una recuperación de casi seis puntos respecto al mismo trimestre del año anterior, hasta el -1,7%.

En **Vida**, las perspectivas para 2010 apuntan hacia un ejercicio complicado. La previsible alta volatilidad de los mercados de renta variable y de renta fija incidirá en la inestabilidad de los precios, rentabilidades y primas de riesgo. Además, nuestro contexto económico no contribuirá al crecimiento del sector, dado el elevado nivel de desempleo, déficit público y menor dinamismo de nuestra demanda de consumo. Sin embargo, otros factores sí incidirán positivamente en el importante papel que tiene, y deberá seguir desempeñando el seguro de Vida: el destacado aumento de las tasas de ahorro en épocas de dificultad económica, el alto nivel de solvencia de las entidades aseguradoras, las perspectivas demográficas, la capacidad demostrada de ofertar productos innovadores con rendimientos garantizados, la previsible reforma del sistema público de pensiones, etc. Durante el primer trimestre de 2010, el ramo de Vida obtuvo un decrecimiento en primas del 5,9% respecto al mismo período del año anterior, mientras que las provisiones técnicas aumentaron un 1%.

Por otro lado, los datos correspondientes al primer trimestre (ICEA) muestran una mejora del **resultado** técnico. En No Vida, el resultado sobre primas netas fue del 10,5%, casi punto y medio superior al del mismo período de 2009. En Vida, el resultado representó el 0,34% de las provisiones, tres centésimas más que en marzo del año anterior.

Por último, como **novedades legislativas** cabe destacar la aprobación de la Directiva de Solvencia II que deberá trasponerse a la normativa española antes del 31 de octubre de 2012. Los proyectos más relevantes que se encuentran en proceso de tramitación y cuyas novedades se analizan con más detalle a lo largo del informe son:

- Anteproyecto de Ley de Supervisión de los Seguros Privados
- Proyecto de ley de Economía Sostenible
- Propuesta de bases para la reforma de la Ley de Contrato de Seguro.

2. Contexto económico

2. CONTEXTO ECONÓMICO

2.1. CONTEXTO INTERNACIONAL

El ejercicio 2009 puede considerarse un año de inflexión en la tendencia negativa de la actividad durante la peor crisis económica desde la Segunda Guerra Mundial. En efecto, a lo largo del ejercicio se pueden distinguir claramente dos periodos: el primer trimestre, en el que las tendencias recesivas de la economía mundial alcanzaron su máximo nivel, y el resto del ejercicio, en el que la economía mundial retomó una senda de crecimiento positivo gracias al conjunto de medidas económicas monetarias y fiscales adoptadas por los distintos países.

El ejercicio 2009 comenzó con un conjunto de elementos que abocaban a una profunda recesión: el nivel de los indicadores de expectativas de las economías domésticas y de las entidades corporativas se situaron en mínimos, los efectos de desconfianza sistémica derivados de la quiebra de Lehman Brothers dejaron abiertas las puertas a cualquier evento de crisis sistémica, las empresas redujeron sus niveles de inventarios, el comercio mundial experimentó una brutal caída, y la disponibilidad de crédito se situó en mínimos. Todo ello, configuró un escenario en el que el descenso de la producción económica alcanzó cotas de contracción no vistas en muchas décadas, y además las expectativas de los agentes económicos abocaban a una profunda depresión económica.

No obstante, en la primavera se tomaron un conjunto de decisiones que lograron cambiar la tendencia económica global: actuación coordinada de las principales economías mundiales, que adoptaron políticas de estímulo fiscal, el marco de una política monetaria expansiva; actuación coordinada de las grandes economías mundiales agrupadas en torno al G20; incrementos de los recursos del Fondo Monetario Internacional; y destierro de las políticas proteccionistas aisladas.

Este despliegue sin precedentes de medidas económicas expansivas de las principales economías mundiales logró que en el segundo trimestre de 2009 se consiguiera un cierto grado de estabilización y, que en el segundo semestre la actividad económica global alcanzara crecimientos positivos.

En este contexto, las principales bolsas mundiales han finalizado el ejercicio con notables revalorizaciones, y los mercados de renta fija a medio y largo plazo han tenido un ejercicio muy activo, ya que las grandes empresas han utilizado preferentemente el mercado de bonos como fuente de financiación, ante las restricciones crediticias de los sistemas bancarios que siguen en un proceso de reestructuración y saneamiento de sus balances.

No obstante, el funcionamiento de los mercados monetarios y crediticios todavía no se encuentra normalizado, muestra de ello es la reciente ampliación de los Spreads de la deuda soberana (Grecia), el rescate de la deuda de Dubai World y la nacionalización de una importante entidad austriaca (Hypo Alpe).

La **zona euro**, tras una década de funcionamiento favorable, se enfrenta actualmente a una cierta inestabilidad motivada por las dificultades de algunos países para cumplir con los límites fijados en el Pacto de Estabilidad y Crecimiento, y la reacción en contra de los mercados sobre las posibles implicaciones (crisis griega).

En 2009, la Eurozona mantuvo un perfil de progresiva mejora, con tasas de crecimiento positivas en algunos países, debido a la aportación del sector exterior y a una moderación del descenso del consumo privado y de la formación bruta de capital. Desde el lado de la oferta, se aprecia un mayor dinamismo en el sector industrial.

Dentro del ámbito regulatorio se está desarrollando una intensa actividad en el diseño de una nueva arquitectura financiera internacional, capaz de asegurar el adecuado funcionamiento de los mercados y prevenir futuras crisis.

En 2010 se observa una recuperación de la economía mundial impulsada por las excepcionales medidas de estímulo de los países más avanzados y las aportaciones de los países emergentes. No obstante, la recuperación es desigual por regiones y países, destacando la posición de las economías emergentes frente a las desarrolladas.

Las medidas de estímulo fiscal destinadas a combatir la recesión han producido un grave deterioro de las finanzas públicas de las economías avanzadas y, recientemente, una profunda crisis en el mercado de la deuda soberana en la Eurozona. Las políticas de consolidación fiscal tendrán a corto plazo un efecto contractivo que lastrará la capacidad de crecimiento y la creación de empleo. Las últimas proyecciones del FMI señalan que el PIB real mundial para 2010 será del 4,2%, siendo del 2,3% para las economías avanzadas y del 6,3% para las economías de mercados emergentes y en desarrollo.

2.2. CONTEXTO NACIONAL

La economía española ha finalizado 2009 con una contracción del 3,6%, casi siete puntos menos que en 2008, al combinar un descenso de 6,4% de la demanda nacional y una aportación positiva del sector exterior (debido al desplome de las importaciones), de 2,8 puntos porcentuales.

Dentro de la demanda interna, el consumo de los hogares retrocedió un 5%, la inversión en bienes de equipo un 23,1%, y la construcción un 11,2%. Por el lado de la oferta, todas las ramas de la economía presentaron decrementos, destacando el 14,7% de la industria, el 6,3% de la construcción, y el 1% de los servicios de mercado.

A lo largo de 2009 el gasto en consumo de los hogares se vio afectado por la incertidumbre asociada al marcado deterioro laboral y por el efecto negativo de la destrucción de empleo sobre las rentas salariales, contribuyendo también desfavorablemente el mantenimiento de las condiciones restrictivas en la concesión del crédito y la disminución de la riqueza derivada de la tendencia descendente del precio de la vivienda, aunque se fue ralentizando a lo largo del año. Lo anterior, unido a las bajas tasas de inflación, la moderación en los tipos de interés bancarios y el impulso de las transferencias netas de las Administraciones Públicas, incidió en que la debilidad del consumo se reflejara en un incremento de la tasa de ahorro de los hogares, situándose en el tercer trimestre de 2009, en el 18,7% de la renta disponible y marcando un máximo histórico.

En el terreno de los precios, la tasa de inflación ha estado marcada por la evolución de los precios de la energía (con un marcado descenso hasta mediados del ejercicio, seguido de un alza progresiva en los meses posteriores), y por la contracción de la demanda en prácticamente todos sus componentes. En 2009, el IPC anotó una caída media del 0,3%, finalizando el año con una variación del IPC del 0,8%.

En cuanto al sector exterior, la extraordinaria caída de la demanda interna ha provocado una notable contracción de las importaciones y una considerable disminución del déficit comercial.

En suma, la economía española que inicialmente experimentó una caída menos drástica que otros países gracias a la menor dependencia de la demanda externa, se está retrasando en el inicio de la recuperación respecto a los mayores países de la Eurozona. El fuerte peso de la construcción en el PIB en los años previos a la crisis, la grave destrucción de empleo con sus efectos en la demanda de consumo, y el fuerte deterioro de las cuentas públicas, hacen que la salida de la recesión sea más lenta y con un ritmo de recuperación más suave.

Tasas de variación interanual en %	2008	2009
DEMANDA		
Gasto en consumo final	**0,9**	**-2,7**
Gasto en consumo final de los hogares	**-0,6**	**-5,0**
Gasto en consumo final de las ISFLSH	**0,8**	**3,1**
Gasto en consumo final de las AAPP	**5,5**	**3,8**
Formación Bruta de Capital Fijo	**-4,4**	**-15,3**
Bienes de equipo	**-1,8**	**-23,1**
Construcción	**-5,5**	**-11,2**
Otros productos	**-4,3**	**-17,2**
Demanda nacional[1]	**-0,5**	**-6,4**
Exportación de bienes y servicios	**-1,0**	**-11,5**
Importación de bienes y servicios	**-4,9**	**-17,9**
Demanda exterior	**1,1**	**2,8**
OFERTA		
Ramas agraria y pesquera	**-0,8**	**-2,4**
Ramas energéticas	**1,9**	**-8,2**
Ramas industriales	**-2,1**	**-14,7**
Construcción	**-1,3**	**-6,3**
Servicios	**2,2**	**-1,0**
PIB a precios de mercado	**0,9**	**-3,6**
PIB a precios corrientes de mercado[2]	**1.088,5**	**1.051,2**

(1) Aportación al crecimiento del PIB
(2) Miles de millones de €

Tabla1. PIB y sus componentes

Fuente: INE. CNTR, primer trimestre de 2010

En España, los indicadores referidos al **primer trimestre de 2010** apuntan hacia una lenta y paulatina mejora. El PIB anotó en el prime trimestre del año un crecimiento intertrimestral del 0,1% (con lo que se interrumpe el proceso de contracción iniciado en el segundo trimestre de 2008), y redujo el descenso de la tasa interanual al 1,3%. Dentro de la demanda nacional, todos los componentes experimentan un menor deterioro, o incluso muestran pequeños avances, como es el caso del consumo de los hogares, que influido por las medidas de estímulo, registra un crecimiento intertrimestral del 0,5% y modera la caída anual del -0,6%. La aportación negativa al crecimiento agregado de la demanda nacional se reduce en dos puntos y ocho décimas (hasta los -2,5 puntos), mientras que la demanda externa atenúa en un punto su contribución al PIB trimestral (de 2,2 a 1,2 puntos).

3. Variables socio-económicas

3. VARIABLES SOCIO-ECONÓMICAS

Demografía

La población residente en España a finales de 2009 fue de 46,7 millones de habitantes, 83.00 personas más que en 2008, lo que supone un incremento anual del 0,2%[2]. Desglosando por sexo, las mujeres representan el 50,5% del total de la población.

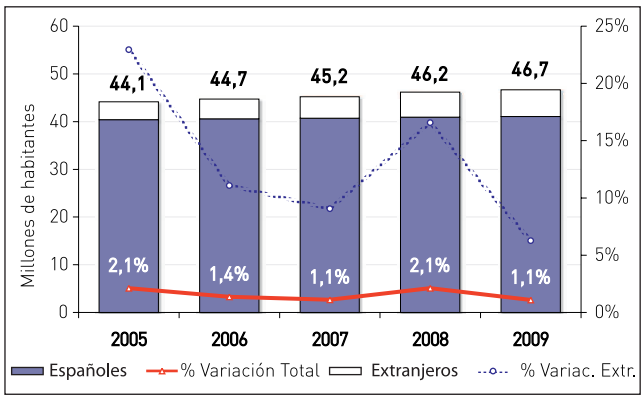


Figura 1. Evolución de la población española

Fuente: INE

Como es habitual durante los últimos años, el crecimiento de la población se debe principalmente a la evolución de la población extranjera, que en 2009 creció un 0,9% (la población no extranjera aumentó un 0,1%). A partir de 2008 se ha producido una fuerte ralentización de las entradas netas de inmigrantes en nuestro país, posiblemente asociada, al menos en parte, a la crisis económica.

Por tramos de edad, la población nacional tiende a concentrarse en las edades comprendidas entre los 30 y los 64 años, mientras que la extranjera se concentra en grupos de edad más jóvenes (entre los 16 y 44 años).

En cuanto a la distribución por nacionalidad de la población extranjera, la mayor parte de la misma procede por orden de importancia de Europa (44,2%), América del Sur (28,3%) y África (17,9%), predominando sobre el total de extranjeros los ciudadanos rumanos (14,1%), británicos (6,7%) y alemanes (3,4%). De entre los ciudadanos no comunitarios, son mayoría los marroquíes (12,7%), seguidos de ecuatorianos (7,5%) y colombianos (5,3%).

Los datos sobre el movimiento natural de la población revelan que la tasa bruta de natalidad (número de nacimientos por cada mil habitantes) disminuyó en 2009 tras una década de crecimiento continuo, resultado del efecto combinado de una reducción progresiva de mujeres en edad fértil y de una menor fecundidad. En concreto, el número de nacimientos descendió un 5%, y la tasa de natalidad decreció hasta los 10,73 nacidos por cada mil habitantes.

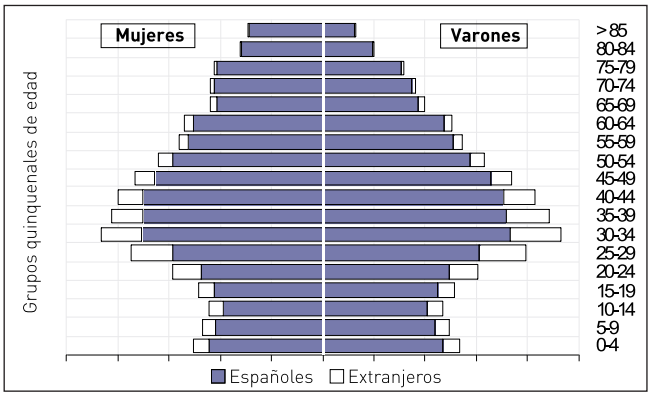


Figura 2. Distribución de la población española por edad y sexo. 2009

Fuente: INE

Los nacimientos de madres extranjeras también disminuyeron un 6% y representaron un 20,6% del total, siendo las mujeres marroquíes las que más hijos tuvieron. El indicador coyuntural de fecundidad se situó en 1,40 hijos por mujer en edad fértil (1,46 en 2008).

[2] Cifras provisionales

Por otro lado, la tasa bruta de mortalidad (número de fallecidos por cada mil habitantes) descendió en 2008, y se situó en 8,35 frente al 8,47 el año anterior. Un 2,75% de las defunciones correspondió a ciudadanos extranjeros, principalmente comunitarios, que son los extranjeros residentes en España con edades más avanzadas, destacando los fallecidos de nacionalidad británica y alemana. El crecimiento vegetativo de la población fue de 109 mil habitantes, cifra superior a los 133 mil del año anterior.

España sigue teniendo una de las poblaciones más envejecidas del mundo. La última actualización del INE respecto de la esperanza de vida al nacer de la población es de 80,9 años, 77,8 años para los varones y 84,1 años para las mujeres.

La evolución de la población española en los próximos años va a depender de varios factores: la situación económica, los efectos de una política inmigratoria común muy restrictiva y los resultados de las medidas del gobierno a favor de la recuperación de la tasa de natalidad. En este contexto, es previsible que la población se siga incrementando, aunque a un ritmo inferior al de años anteriores.

Automóvil

En 2009, el **parque automovilístico** se componía de 31 millones de vehículos (181 mil vehículos[3] más que el año anterior). Por segundo año consecutivo, e influido por la crisis económica que atraviesa el país, la venta de automóviles mostró un significativo descenso del 24,4% respecto a 2008, registrando 1,3 millones de matriculaciones. El descenso más importante se produjo en las matriculaciones de vehículos industriales (65,3%), mientras que la matriculación de turismos fue un 18,6% inferior a la registrada en 2008. No obstante empiezan a notarse signos de recuperación tras la puesta en marcha de las ayudas directas a la compra (Plan 2000E).

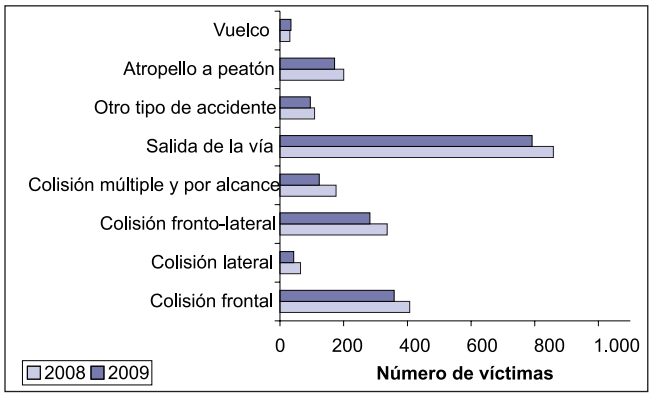


Figura 3. Distribución de víctimas mortales por tipo de accidente

Fuente: Ministerio del Interior

Hay que señalar que a lo largo del año se redujo la intensidad de circulación de vehículos, como se deduce del dato de consumo de combustible, que descendió un 5,7%, y del tráfico total de las autopistas de peaje, donde se registró un descenso del 7%.

En lo referente a la **accidentalidad en carretera**, por primera vez desde 1965, la cifra de fallecidos en accidentes de tráfico ha sido inferior a 2.000, situándose en 1.897 personas, un 13% menos que en 2008. El número de accidentes mortales[4] también ha disminuido un 12,3%, registrando la cifra de 1.690. Los meses de mayor número de víctimas mortales han sido agosto (202), julio (177) y junio (176), y el mes con menos víctimas mortales ha sido noviembre, con 130.

[3] El Fichero Informativo de Vehículos Asegurados (FIVA) registró 28,8 millones de vehículos con seguro obligatorio en 2009, un 0,18% menos que el año anterior.

[4] Accidentes mortales en carretera con cómputo de las víctimas mortales a 24 horas.

Hay que destacar que durante 2009 se registraron 5 días sin que se produjeran víctimas mortales en carretera; un hecho importante, ya que en los últimos 16 años sólo se han producido 4 días sin víctimas mortales.

Además, cabe destacar:

- La siniestralidad ha descendido en todas las Comunidades Autónomas.
- Las salidas de vía siguen siendo el accidente mortal más frecuente, con 791 fallecidos, lo que representa un 41,7% del total.
- Por tipo de vía, la carretera convencional fue donde se registró un mayor número de víctimas mortales (71%).
- La cifra de víctimas mortales en motocicleta, que venía aumentado desde 2004, y muy especialmente en 2007, ha descendido un 7,8% en 2009.
- Aunque el número de conductores entre 25 y 34 años implicados en accidente mortal ha descendido un 20%, la cifra continúa siendo bastante elevada, situándose en 653.

Vivienda

El mercado de la vivienda en España continuó durante 2009 con el proceso de ajuste iniciado a mediados de 2007, y volvió a registrar un descenso en los indicadores relacionados con esta actividad:

- Respecto a la compraventa de viviendas, en 2009 se produjeron 463 mil transacciones inmobiliarias frente a las 564 mil del año anterior. Hay que señalar que desde el primer trimestre del año, en el que se registraron caídas interanuales del 34%, el mercado está recuperando cierto dinamismo, cerrando el último trimestre con una caída interanual del 18%.

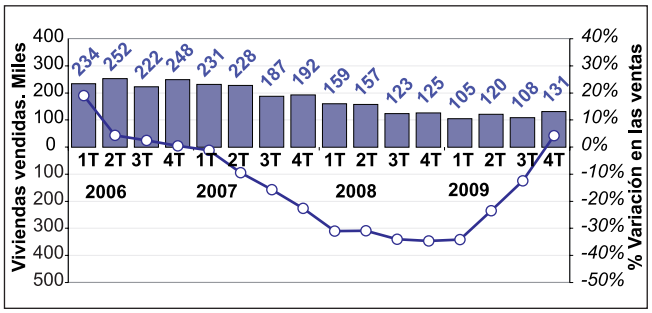


Figura 4. Venta de viviendas. Número de transacciones y variación intertrimestral

Fuente: Ministerio de la Vivienda

- El precio de la vivienda libre ha bajado por segundo año consecutivo, situándose en 1.892 euros por metro cuadrado en el último trimestre del año, frente a los 2.018 euros por metro cuadrado del año anterior.
- Durante 2009 se constituyeron 1,1 millones de hipotecas sobre fincas rústicas y urbanas, lo que supuso un descenso del 15,2% respecto a 2008. El importe medio de hipotecas constituidas sobre viviendas fue de 118 mil euros, un 15,7% menos que el año anterior. EL tipo de interés medio de los préstamos fue del 4,6% (5,3% en 2008), y el plazo medio fue de 21 años, tres años menos que en 2008.

Creación de empresas

Según los datos publicados por el INE, en 2009 se produjo un descenso del 25% en la creación de nuevas sociedades mercantiles, que ascendieron a 78 mil. El número de sociedades disueltas aumentó un 7%.

En el mes de abril de 2010 se crearon 7.268 sociedades mercantiles, un 14,6% más que en el mismo mes de 2009, y un 16,7% menos que en marzo de 2009. Las comunidades donde se han creado más sociedades mercantiles han sido Madrid (1.520) y Cataluña (1.374)

El número de sociedades disueltas en abril fue de 1.276, lo que supone un incremento interanual del 14,3%. De éstas, el 74,7% se disolvieron voluntariamente, el 8,9% por fusión y el 16,4% restante por otras causas.

4. Evolución del mercado asegurador

4. EVOLUCIÓN DEL MERCADO ASEGURADOR

4.1. ACTIVIDAD ASEGURADORA INTERNACIONAL[5]

El volumen de primas del **mercado asegurador mundial** ascendió en 2009 a 4,0 billones de USD (2,9 billones de euros), de los cuales, un 57,3% corresponde al negocio de Vida y el 42,7% restante a los ramos No Vida. Por segundo año consecutivo, y afectado por la crisis financiera mundial, la variación real del volumen de primas fue negativa, cayendo al -1,1% (-3,6% en 2008).

Las primas mundiales del seguro de **Vida** retrocedieron un 2% en 2009 (3,5% en 2008), hasta los 2,3 billones de USD (1,7 billones de euros). El comportamiento del negocio de Vida fue el resultado de la contracción observada en los países industrializados, principalmente en los mercados de Estados Unidos y Reino Unido. La crisis financiera y la caída de los mercados bursátiles impactaron fuertemente en las ventas de productos *unit-linked*, sobre todo en la primera mitad del año. Sin embargo, el incremento en las ventas de pólizas de vida tradicionales con garantías compensó en gran medida el descenso de estos productos en algunos mercados, como Italia, Alemania y Francia, los cuales tuvieron crecimientos de primas. Hay que señalar que parte del crecimiento de estos países provino de contratos a corto plazo que permiten retirar el dinero con un coste bajo o nulo. El seguro de Vida mostró una evolución positiva en los mercados emergentes, con un incremento del 4,2%, aunque fue muy inferior al 14% obtenido en 2008.

En cuanto a las perspectivas, se prevé que la recuperación de los mercados financieros favorezca el crecimiento de las primas de Vida a corto plazo, que será mayor a largo plazo debido al impacto que se espera que tenga la demanda de productos de Vida como consecuencia del envejecimiento de la población.

Las primas del seguro **No Vida** experimentaron un leve descenso del 0,1%, hasta los 1,7 billones de USD (1,2 billones de euros), producto de una reducción en los países industrializados del -0,6%, entre los que destacan Estados Unidos (-1,8%) y Europa Occidental (-0,5%). En los mercados emergentes el crecimiento fue positivo (2,9%), si bien el comportamiento fue diferente de unas regiones a otras.

Las pérdidas por catástrofes naturales se situaron por debajo del promedio, alcanzando la cifra de 22.000 millones de USD (15.800 millones de euros). Norteamérica fue la región con pérdidas más elevadas, donde las aseguradoras pagaron más de 12.700 millones de USD en reclamaciones de siniestros. En Europa se produjeron los siniestros más costosos: la tormenta invernal Klaus, que azotó Francia y España en enero, y la tormenta de granizo Wolfgang en Europa Central. Ambos originaron pérdidas por importe de 3.400 y 1.200 millones de USD, respectivamente.

A pesar de que los daños por catástrofes naturales y las pérdidas vinculadas al negocio de garantía financiera fueron menores que los del ejercicio anterior, el ratio combinado medio empeoró y se situó en el 102%, debido principalmente a la erosión continua de la rentabilidad técnica por el abaratamiento de las tasas de primas.

[5] Fuente: Swiss Re. Sigma nº 2/2010

El sector **asegurador europeo** alcanzó en 2009 un volumen de primas de 1,6 billones de USD (1,1 billones de euros), lo que representa un incremento del 1,8% en términos reales, frente al descenso del 9,9% registrado en 2008. El 59% de las primas corresponden al seguro de Vida y el 41% restante proviene de los ramos No Vida.

Aunque el seguro de Vida obtuvo un crecimiento real del 3,5%, hasta los 954 millones de USD, la evolución de las primas por países fue muy heterogénea. En Reino Unido, el mayor mercado de Vida, las primas descendieron un 12%, influido por la retirada de las ventajas fiscales en los productos *unit-linked*. Holanda, Bélgica e Irlanda también sufrieron retrocesos de un dígito, debido a la reducción de las ventas de estos productos por el impacto de las turbulencias financieras. Países como Italia, Francia y Alemania experimentaron notables incrementos en los ingresos por primas, influidos por las atractivas tasas de interés garantizadas que ofrecían las aseguradoras de Vida. Por contra, las primas de Vida en Europa Central y del Este disminuyeron un 20%, producto de la gravedad de la crisis económica y financiera que padece esta región.

Los seguros No Vida han retrocedido un 1,2%, hasta los 657 millones de USD, debido a la brusca contracción de la demanda y a la tendencia bajista de las tasas de prima. Los países donde se ha producido un mayor descenso de primas han sido: Reino Unido (-3,1%), Italia (-2,5%) y especialmente Suecia (-16%). Por el contrario, los mayores crecimientos proceden de Holanda (2,5%), Alemania (1%) y Francia (1%), gracias a los ramos de Salud y Daños.

País	Primas (Millardos USD)	Primas/ Hab. (USD)	Primas/PIB
Estados Unidos	1.140	3.710	8,0%
Japón	506	3.979	9,9%
Reino Unido	309	4.579	12,9%
Francia	283	4.269	10,3%
Alemania	238	2.878	7,0%
Italia	169	2.729	7,8%
China	163	121	3,3%
Holanda	108	6.555	13,6%
Canadá	99	2.944	7,4%
Corea del Sur	92	1.890	10,4%
España	83	1.802	5,6%
Europa	**1.611**	**1.861**	**7,6%**
UE 27	**1.482**	**2.775**	**8,4%**
Mundo	**4.066**	**595**	**7,0%**

Tabla 2. Dimensión de los mayores mercados aseguradores en el mundo en 2009

Fuente: Swiss Re

El sector **asegurador español** se sitúa un año más en el undécimo puesto de la clasificación mundial, aunque incrementa ligeramente su cuota de mercado sobre el total al representar un 2,04% el volumen total de primas frente al 2% en 2009. En Vida adelanta un puesto y se sitúa en el duodécimo lugar, con una cuota de mercado del 1,7%, y en No Vida desciende un puesto y se sitúa en décima posición, con una cuota de mercado del 2,5%.

Con un gasto medio en seguros por habitante de 1.264€, España ocupa el vigésimo sexto puesto de la clasificación mundial de primas por habitante, descendiendo una posición respecto a 2008. Esta cifra continúa por debajo de la media europea de 1.337€. En No Vida, el gasto medio *per cápita* en España es de 656€, superior a la media europea de 539€, y en

Vida, la situación se invierte, siendo el gasto medio en España de 608€ y la media en Europa de 798€.

En lo relativo a la penetración del seguro en la economía, España se sitúa en el vigésimo noveno puesto de la clasificación mundial con una tasa del 5,6%, mientras que en Europa ocupa el décimo cuarto lugar.

4.2. ACTIVIDAD ASEGURADORA NACIONAL

4.2.1 PRINCIPALES INDICADORES

Producción

El mercado español registró en 2009 un volumen de primas de seguro directo de 59.084 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 1,5%, frente al 9% del ejercicio anterior.

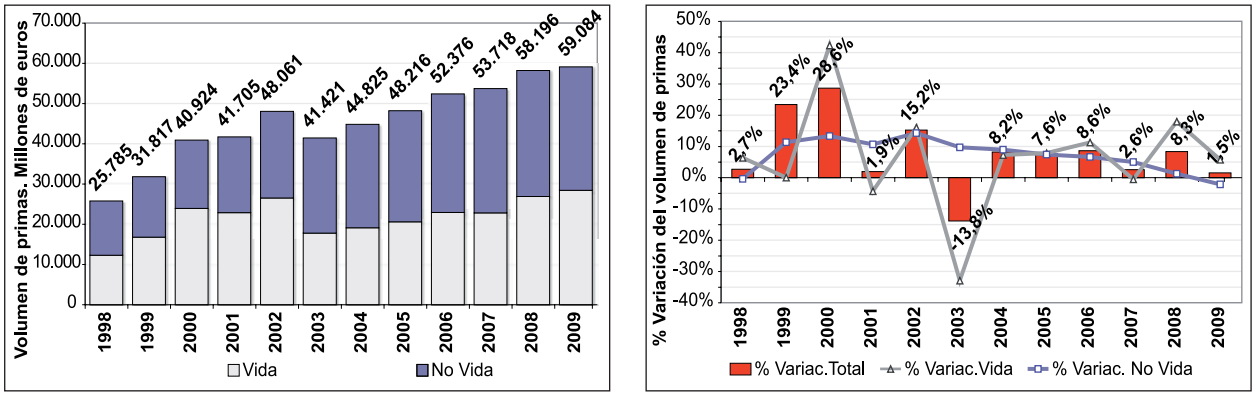


Figura 5. Evolución del seguro en España. Volumen de primas y Variación

Fuente: DGSFP

La causa principal de esta ralentización se encuentra en los **seguros No Vida**, que representan el 52% del total del mercado, y anotaron un decrecimiento en primas del 2,2%, hasta los 30.655 millones de euros. Una menor actividad industrial propiciada por la crisis económica, la contracción de la demanda, y la intensa competencia que se produce en la mayoría de los ramos como consecuencia del grado de madurez del mercado, han contribuido a este resultado.

El ramo de Automóviles tuvo un decrecimiento en primas del 5,2%, muy afectado por la caída en las ventas de vehículos nuevos (24,4%) y por la demanda de productos con menores coberturas por parte de los clientes, como consecuencia de la disminución de la renta disponible de las familias. Este ramo continúa siendo el de mayor volumen, con una cuota de mercado del 19,3% sobre el total de ramos.

Los seguros Multirriesgos anotaron un crecimiento del 4,8%, inferior al 7,4% del año anterior. Todas las modalidades de este ramo, a excepción de Multirriesgo de Comercio, experimentaron crecimientos por encima de la media de los ramos No Vida, aunque continúa la tendencia de desaceleración iniciada en 2003 y potenciada en 2007 por la ralentización del sector de la construcción. Destacan los crecimientos de Hogar (6,6%) y Comunidades (6,4%).

El seguro de Salud alcanzó también un crecimiento superior al de la media de los ramos No Vida, el 4,7%, aunque se trata de la cifra de crecimiento más baja de los últimos diez años. El seguro de Responsabilidad Civil anota un descenso en primas del 11,6%, tras varios años de registrar los mayores índices de crecimiento del sector.

Millones de euros

	2008	2009	%Δ s/2008	% s/Total
Total	58.223	59.084	1,5%	100%
Vida	26.878	28.429	5,8%	48,1%
No Vida	31.345	30.655	-2,2%	51,9%
Automóviles	**12.060**	**11.430**	**-5,2%**	**19,3%**
Responsabilidad civil	6.580	6.123	-6,9%	11,1%
Otras Garantías	5.480	5.307	-3,2%	9,3%
Multirriesgos	**5.830**	**6.109**	**4,8%**	**10,3%**
Hogar	3.151	3.358	6,6%	5,7%
Industrias	1.251	1.287	2,8%	2,2%
Comercio	653	638	-2,3%	1,1%
Comunidades	663	705	6,4%	1,2%
Otros	112	121	8,0%	0,2%
Salud	**5.511**	**5.770**	**4,7%**	**9,8%**
Asistencia Sanitaria	4.792	5.073	5,9%	8,6%
Enfermedad	718	697	-2,9%	1,2%
Responsabilidad civil	**1.773**	**1.568**	**-11,6%**	**2,7%**
Decesos	**1.550**	**1.626**	**4,9%**	**2,8%**
Accidentes	**988**	**882**	**-10,7%**	**1,5%**
Otros Daños a los bienes	**876**	**505**	**-42,4%**	**0,9%**
Crédito	**738**	**719**	**-2,5%**	**1,2%**
Transportes	**588**	**522**	**-11,2%**	**0,9%**
Cascos	287	322	12,1%	0,5%
Mercancías	300	200	-33,5%	0,3%
Agrarios	**437**	**545**	**24,8%**	**0,9%**
Pérdidas pecuniarias	**293**	**284**	**-3,0%**	**0,5%**
Asistencia	**345**	**340**	**-1,6%**	**0,6%**
Defensa jurídica	**127**	**125**	**-1,5%**	**0,2%**
Incendio	**122**	**118**	**-3,6%**	**0,2%**
Caución	**82**	**76**	**-8,3%**	**0,1%**
Robo	**25**	**36**	**42,1%**	**0,1%**

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

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

Los **seguros de Vida**, con una cuota de mercado del 48% sobre total, registraron un crecimiento en primas del 5,8%, muy inferior al 17,5% del año anterior. Este aparente resultado positivo se vio contrarrestado por el comportamiento menos favorable de los rescates experimentados por el conjunto del sector (13.002 millones de euros). A pesar de ello, el volumen de provisiones técnicas aumentó en la misma proporción que las primas, un 5,6%, situándose en 143.790 millones de euros.

Los Planes de Pensiones cerraron el ejercicio con un volumen de activos gestionado de 84.789 millones de euros, lo que representa un aumento del 8,1% respecto a 2008. El número de cuentas de partícipes alcanzó los 10,7 millones, con un crecimiento del 1,2%, teniendo un comportamiento más positivo los planes del sistema de empleo.

La **penetración del seguro** en la economía (porcentaje que representan las primas sobre el PIB) aumentó tres décimas hasta el 5,6% debido a que la actividad aseguradora creció a un mayor ritmo que la economía. La densidad (primas por habitante) aumentó ligeramente hasta los 1.264€, con un decremento de la prima media No Vida del 4% (656€) frente al incremento del 5% en Vida (608€).

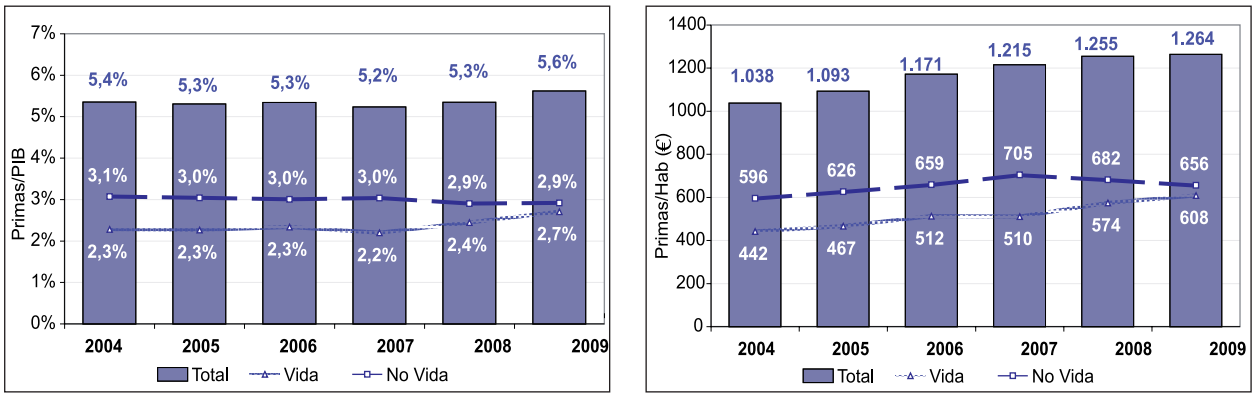


Figura 6. Evolución de la penetración y densidad del seguro en España

Fuente: elaboración propia a partir de DGSFP e INE

Resultados

A pesar del complicado entorno económico que ha caracterizado al año 2009, los resultados obtenidos por el sector muestran un ligero crecimiento respecto al año anterior. El resultado de la cuenta no técnica ascendió a 3.633 millones de euros, lo que supone una subida del 2,2% respecto al ejercicio precedente. El ROE del sector decreció ligeramente, hasta el 14,3%, pero continúa siendo muy positivo.

Millones de euros

Resultados	2008	2009	% Δ
Cuenta técnica	4.328	4.534	4,8%
Vida	1.199	1.548	29,1%
No Vida	3.129	2.986	-4,6%
Cuenta no técnica			
Antes de imp.	4.819	5.011	4,0%
Después de imp.	3.554	3.633	2,2%
ROE (%)	14,6%	14,3%	-1,6%

Tabla 4. Resultados del sector asegurador

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

La mejora del resultado global se debe fundamentalmente al crecimiento del resultado de la cuenta técnica de Vida, que se incrementó un 29%. Analizando el agregado sectorial de dicha cuenta, se aprecia una notable reducción de los gastos de explotación netos, así como una importante disminución de los gastos del inmovilizado material y de las inversiones, lo que ha repercutido muy favorablemente en el resultado financiero.

El resultado de la cuenta técnica No Vida disminuyó un 4,6%, pasando a suponer el 10,8% de las primas imputadas (11,2% en 2008). Este deterioro es consecuencia de la situación de intensa competencia que vive el sector, en el que se sigue apreciando presión sobre las tarifas y un empeoramiento de la siniestralidad neta, que de manera agregada aumentó 1,3 puntos. El

ratio combinado No Vida fue del 94%, 1,8 puntos más que en 2008.

El sector sigue mostrando un sólido nivel de solvencia manteniéndose en niveles similares a los de 2008. El cociente del patrimonio propio no comprometido sobre la cuantía mínima exigible, alcanzó en 2009 un valor 2,6 veces superior al mínimo exigido por el supervisor. En Vida, el nivel fue del 2,1 (2 en 2008), mientras que en No Vida se obtuvo un valor de 3,4, el mismo que en 2008. Conviene destacar que durante 2009 el valor del patrimonio libre de las entidades No Vida no ha continuado con la tendencia decreciente de los últimos ejercicios y se ha recuperado un 5,8% respecto a 2008.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2008	2009
Incremento primas	1,3%	-2,2%
Retención	86,0%	85,9%
Siniestralidad bruta	71,3%	69,6%
Gastos brutos	20,8%	20,9%
Explotación	20,3%	20,7%
Siniestralidad neta	71,6%	72,9%
Ratio combinado neto	92,2%	94,0%
Rdo. financiero	3,5%	4,9%
Rdo. técnico-financiero	11,2%	10,8%

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

Tabla 5. Indicadores básicos. Seguro No Vida

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

Perspectivas 2010

Los datos correspondientes al primer trimestre de 2010 (ICEA) reflejan un decrecimiento en el volumen de primas del 3,7% respecto al mismo período de 2009. Las perspectivas de crecimiento del sector para 2010 están condicionadas por la débil recuperación económica, la fuerte competencia del mercado y los modestos rendimientos de las inversiones.

En **Vida**, el sector se enfrenta a la fuerte inestabilidad de los mercados de renta fija y renta variable y, sobre todo, a la desconfianza por parte de los consumidores finales de los productos financieros. Las perspectivas a largo plazo se mantienen favorables dado el importante papel que tiene y deberá seguir desempeñando el seguro de Vida: el destacado aumento de las tasas de ahorro en épocas de dificultad económica, el alto nivel de solvencia detentado por las entidades aseguradoras, las perspectivas demográficas, la capacidad demostrada de ofertar productos innovadores con rendimientos garantizados, la previsible reforma del sistema público de pensiones, etc. Los datos relativos al primer trimestre de 2010 muestran un decrecimiento en primas del 5,9%, mientras que las provisiones técnicas aumentaron un 1%.

En **No Vida**, las compañías tendrán que seguir luchando contra la menor demanda de aseguramiento derivada de la recesión de la actividad empresarial y la caída del consumo. El crecimiento en primas registrado durante el primer trimestre de 2010 fue del -2%. Por ramos, el seguro de Autos registró una caída más moderada que en el mismo período del año anterior (-1,7%). Los seguros Multirriesgos ralentizan su crecimiento en tres puntos y medio respecto al primer trimestre de 2009 a pesar de haber obtenido un crecimiento del 1,2%. Multirriesgo Industrial ha sido el ramo más afectado, con una caída del 4,8%. Los ramos que han experimentado mayores descensos han sido Crédito (-28,8%) y el seguro Decenal (-35,7%) como consecuencia de los efectos de la crisis inmobiliaria. El seguro de Salud también desaceleró la cifra de crecimiento, anotando un 4,4%.

4.2.2 MUTUALIDADES DE PREVISIÓN SOCIAL

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

Una característica especial de este tipo de mutualidades es que la regulación de su funcionamiento y organización es competencia de las Comunidades Autónomas, y es en las Comunidades que han legislado sobre esta materia donde más se han desarrollado, tanto en número como en importancia económica.

Estas Mutualidades gestionan una parte importante del patrimonio de los sistemas complementarios de previsión social en España. A finales de 2009 había 403 Mutualidades, las cuales ingresaron 2.443 millones de euros en primas en 2009, lo que representa un crecimiento del 4,1% respecto al año anterior. El volumen de activos gestionado creció un 7,9% y alcanzó los 30 mil millones de euros, y el volumen de provisiones técnicas llegó a los 26 mil millones de euros.

4.2.3. ESTRUCTURA DEL MERCADO

Sector asegurador

A 31 de diciembre de 2009 el número de entidades operativas inscritas en el Registro Administrativo de Entidades Aseguradoras fue de 294, dos menos que el año anterior. Del total, 202 son sociedades anónimas, 34 son mutuas, 56 son mutualidades de previsión social[6], y 2 son Reaseguradoras especializadas.

A lo largo del año, 12 entidades dejaron de ser operativas: 10 sociedades anónimas, 1 mutua y 1 mutualidad de previsión social, y se produjeron 10 nuevas inscripciones en el Registro Administrativo de entidades aseguradoras: 8 sociedades anónimas y 2 mutualidades de previsión social.

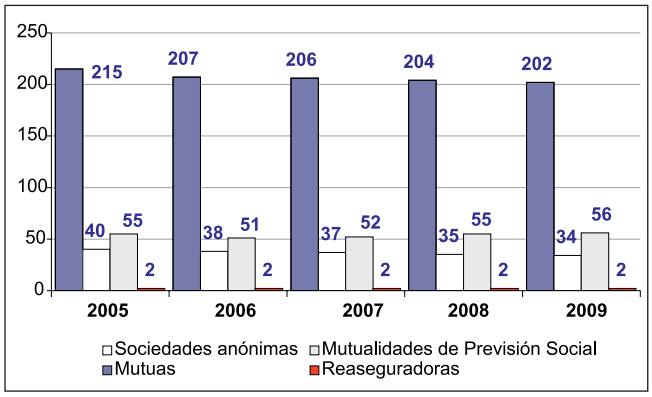


Figura 7. Evolución del número de entidades operativas por tipo de entidad

Fuente: DGSFP

A finales de 2009 el número de empleados de las empresas de seguros ascendía a cerca de 49 mil personas.

El número de aseguradoras españolas con participación de capital extranjero fue de 48, representando el porcentaje de capital extranjero el 22,3%, frente al 22,5% del año anterior. En-

[6] Hay que tener en cuenta que en el Registro Administrativo de Entidades Aseguradoras sólo constan las que realizan operaciones de ámbito nacional, estando el resto bajo la supervisión de la correspondiente Comunidad Autónoma. La Confederación Española de Mutualidades agrupa la práctica totalidad de las Mutualidades, con un total de 403 miembros.

tre los cambios producidos, cabe destacar el incremento de la participación de entidades procedentes de Francia y del Reino Unido y el descenso del capital procedente de Italia.

El número de sucursales de entidades españolas en Estados del Espacio Económico Europeo fue de 34, dos menos que en 2008, siendo Portugal el principal país de establecimiento. En lo referente a entidades españolas que operan en régimen de libre prestación de servicios, había 62, una menos que el año anterior.

Respecto a las sucursales de compañías extranjeras establecidas en nuestro país, a finales de 2009 se encontraban operativas 65 sucursales de entidades del Espacio Económico Europeo y 2 sucursales de terceros países. En esa misma fecha existían 602 entidades del Espacio Económico Europeo habilitadas para operar en España en régimen de libre prestación de servicios (80 más que en 2008). No obstante, no todas las entidades habilitadas para operar en España lo hacen efectivamente.

En 2008, último ejercicio del que se dispone información, el volumen de primas que realizaron las entidades españolas en otros estados del Espacio Económico Europeo fue de 868 millones de euros, lo que supone un incremento del 19% respecto a 2007. Destaca el aumento del 90,5% de la actividad en Libre Prestación de Servicios.

Por el contrario, se produjo un descenso del 19% en el volumen de primas que realizaron las Entidades de otros estados del Espacio Económico Europeo en España, hasta los 2.377 millones de euros. Este descenso afectó tanto a la actividad de Libre Prestación de servicios (-23,7%), como al de Derecho de Establecimiento (-13%). El 39% de las primas fueron de Vida, destacando la actividad de las compañías procedentes de Luxemburgo (59% del negocio de Vida). El 61% restante correspondió a los seguros No Vida, registrando Francia y Reino Unido la mayor actividad.

Millones de euros

Origen de actividad	2007	2008	% Δ
Entidades españolas en otros estados del EEE	**729**	**868**	**19%**
Libre Prestación de Servicios	82	157	90,5%
Derecho de Establecimiento	647	711	9,9%
Entidades de otros estados del EEE en España	**2.940**	**2.377**	**-19%**
Libre Prestación de Servicios	1.691	1.289	-23,7%
Derecho de Establecimiento	1.250	1.087	-13,0%

Tabla 6. Primas 2007 y 2008 por régimen de actividad

Fuente: DGSFP

Mediación

Según datos de la DGSFP, en 2009 había en España 97 mil mediadores de seguros y reaseguros desglosados de la siguiente manera: 3 mil corredores, 170 agentes y operadores de banca-seguros vinculados, cerca de 94 mil agentes y operadores exclusivos, y 33 corredores de reaseguros.

La estructura de la distribución de seguros en España en 2008, según los últimos datos publicados por ICEA, muestra que los operadores de Bancaseguros son el principal canal de venta, ya que median el 40,2% del volumen del negocio asegurador en cartera.

A continuación, el negocio se canaliza principalmente a través de agentes (27,8%), de corredores (16,7%), y de la venta en las oficinas de la entidad (11,8%). Los canales de venta telefónica y comercio electrónico siguen siendo minoritarios, con una cuota del 2,7%.

Este mismo orden, aunque con cuotas diferentes, es aplicable al seguro de Vida, pero cambia radicalmente en el negocio No Vida donde los agentes son el canal predominante, seguidos de corredores y de la venta en las oficinas de la entidad.

Cuota de mercado por canales (% primas). Año 2008 Volumen de negocio			
	Vida	**No Vida**	**Total**
Agentes	14,5	39,5	27,8
Corredores	5,6	26,4	16,6
Banco/Caja	73,9	10,2	40,1
Comercio electrónico	0,0	0,9	0,5
Oficinas y empleados	4,6	18,1	11,8
Venta telefónica	0,0	4,1	2,1
Otros canales	1,1	0,4	0,8

Tabla 7. Estadísticas sobre canales de distribución

Fuente: ICEA. Estadísticas sobre canales de distribución.

Movimientos societarios

Respecto a los movimientos empresariales llevados a cabo en 2009, cabe destacar los siguientes:

- Bankinter adquiere el 100% de Línea Directa Aseguradora, tras la compra del 50% del capital que aún no controlaba, a Direct Line Insurance Group Limited, sociedad del Grupo Royal Bank of Scotland.
- Generali y Cajamar Caja Rural constituyeron en mayo la nueva sociedad Cajamar Seguros Generales de Seguros y Reaseguros, participada al 50% por cada una de estas dos entidades. El Grupo Generali también acordó a finales de 2009 el proceso de fusión de sus filiales españolas Vitalicio y Estrella Seguros.
- CNP Assurances y Barclays Bank crearon en septiembre una *joint venture* de seguros de Vida para los mercados de España, Portugal e Italia. Además CNP Assurances adquirió el 50% de la filial BARCLAYS Vida y Pensiones.
- ASEFA formalizó en octubre la fusión por absorción de Sabadell Aseguradora y Nueva Equitativa, entidades adquiridas por el grupo francés en 2008. Durante ese mismo año también realizó la compra del 100% de las acciones de La Boreal Médica (entidad dedicada fundamentalmente al ramo de Salud).
- El Ministerio de Economía y Hacienda autorizó a finales de año la fusión por absorción de Euromutua por parte de Mutua General de Seguros. La nueva entidad pasa a denominarse Mutua General de Seguros - Euromutua, Sociedad Mutua a Prima Fija de Seguros y Reaseguros.
- A principios de 2010 CASER realizó una cesión parcial de su cartera de seguros a favor de Cajacanarias Aseguradora de Vida y Pensiones. La cesión comprende la totalidad de las pólizas de seguros de Vida Riesgo, con excepción de los seguros que instrumentan compromisos por pensiones. Estas dos entidades canalizarán su actividad bancoaseguradora a través una sociedad de Vida y Pensiones, participada al 50% por los dos grupos.

Ranking de grupos aseguradores

Un año más, el ranking **Total** de grupos continúa encabezado por MAPFRE con una cuota de mercado del 13%. Le sigue en segunda posición el grupo ZURICH, que escala un puesto y adelanta al grupo SANTANDER. El GRUPO CAIXA asciende cinco posiciones y se coloca en cuarto lugar tras los excelentes resultados obtenidos por su filial VIDACAIXA, debido al fuerte crecimiento de los seguros de vida-ahorro, y en especial los productos para clientes individuales de rentas vitalicias y los PIAS. El resto de grupos descienden una posición, con la excepción de AVIVA, que se mantiene en el décimo lugar.

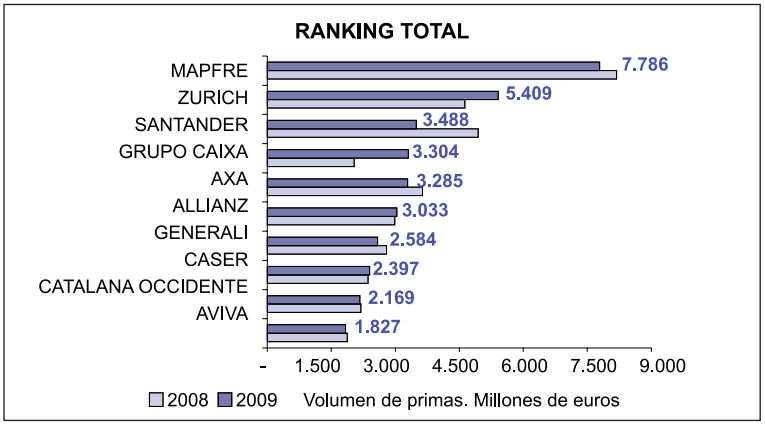


Figura 8. Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. TOTAL

Fuente: ICEA

En 2009, el grupo ZURICH es el nuevo líder del ranking de Vida. SANTANDER baja a la segunda posición, seguido de GRUPO CAIXA que sube dos puestos, lo que provoca que MAPFRE y AVIVA desciendan una posición. AEGON escala tres puestos y pasa a ocupar el sexto lugar. BBVA SEGUROS entra este año en la décima posición del ranking, a muy poca distancia de GENERALI, ocupando el puesto de AXA, que desciende a la decimotercera posición. Hay que destacar que las diez primeras entidades del ranking concentran una cuota de mercado del 74%.

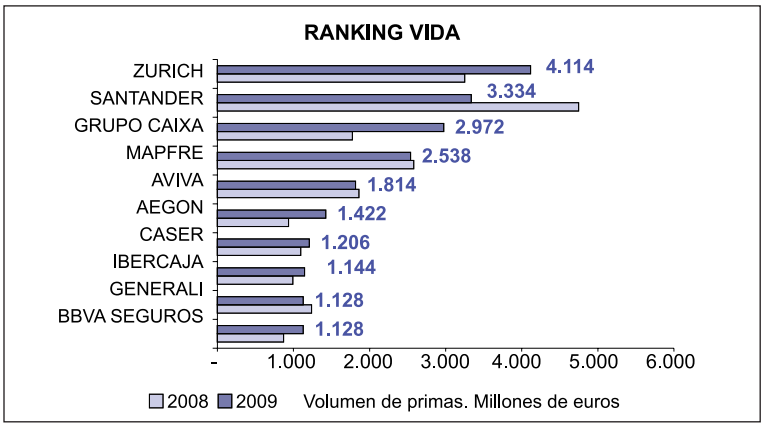


Figura 9. Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. VIDA

Fuente: ICEA

El ranking **No Vida** sigue encabezado un año más por MAPFRE, que acumula una cuota del 16,5%. Le siguen AXA, ALLIANZ y CATALANA OCCIDENTE. El único cambio que se ha producido en el ranking ha sido la subida de ADESLAS al séptimo lugar, y el consecuente descenso de una posición de MUTUA MADRILEÑA y CASER.

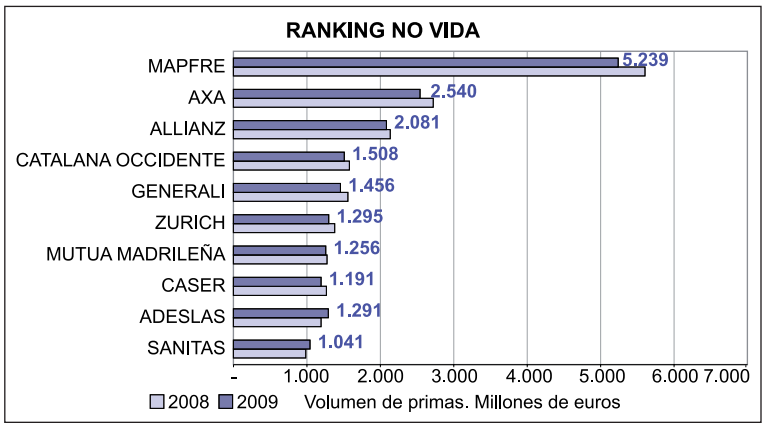


Figura 10. Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. NO VIDA

Fuente: ICEA

En cuanto al ranking de Automóviles, MAPFRE continúa al frente, seguido de AXA y ALLIANZ. Los primeros cambios en las posiciones del ranking se producen a partir de la cuarta posición: LINEA DIRECTA sube un puesto y desplaza a ZURICH al quinto lugar. REALE asciende una posición y supera a GENERALI, que se coloca en el noveno puesto del ranking, uno menos que en 2008.

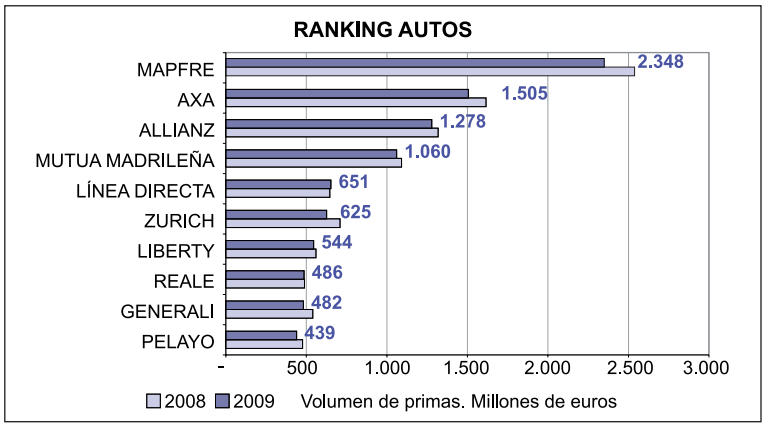


Figura 11. Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. AUTOMÓVILES

Fuente: ICEA

4.2.4. REASEGURO

El mercado internacional de reaseguro ha tenido durante 2009 una evolución positiva pero difícil dentro de un contexto marcado por una profunda crisis económica y financiera que ha afectado, en mayor o menor medida, a todos los países del mundo.

El mercado de reaseguro experimentó en el primer semestre del año un reducido crecimiento en primas del 1,7%, y un ratio combinado semejante al registrado el año precedente. No obstante, durante el segundo semestre de 2009, la ausencia de catástrofes destacadas permitió alcanzar un resultado técnico positivo, que unido a un repunte en los rendimientos por inver-

siones, produjeron que los resultados netos del año mostraran una destacada recuperación respecto a los alcanzados en 2008. Durante el primer trimestre de 2010 se han producido importantes siniestros individuales y catastróficos (como el terremoto que afectó a Chile) que han afectado los resultados del mercado en general. Con todo, se espera que, salvo que ocurran catástrofes de importancia o se agudice la inestabilidad de los mercados financieros, el año 2010 presentará unos resultados positivos, aunque difícilmente superarán los obtenidos en 2009.

Los buenos resultados obtenidos en 2009 han permitido un robustecimiento de los fondos propios de las entidades reaseguradoras, lo que palía la dificultad de obtener nuevos capitales del mercado y al mismo tiempo agudiza la competencia en precios y condiciones. Esta circunstancia ha sido visible en las renovaciones de 2010, y obliga a las reaseguradoras a extremar la prudencia en la suscripción y a reducir en lo posible la volatilidad del negocio y los riesgos de inversión. Para mitigar esta dificultad se están produciendo fusiones o adquisiciones con objeto de obtener un mayor músculo financiero.

El mercado de reaseguro financiero sigue registrando operaciones de bonos de catástrofe, aunque en número e importe no significativas. También se han registrado cambios en relación al domicilio de las reaseguradoras, pasando alguna de ellas de Bermudas a Suiza, Irlanda o formando un sindicato en el Lloyds, como medida para paliar el posible riesgo regulatorio y los altos costes de instalación en Bermudas. Esta migración puede acelerarse aún más durante los próximos ejercicios.

Las dos principales agencias de rating asignan una perspectiva estable al sector reasegurador para el conjunto del año 2009 y el 2010 y no se vislumbra un cambio en dicha apreciación, salvo que se deteriore significativamente el mercado financiero.

4.2.5. CONSORCIO DE COMPENSACIÓN DE SEGUROS

En la presentación del informe anual del Consorcio, se destacan dos acontecimientos ocurridos en 2009: las intensísimas tormentas de enero (tormenta Klaus) y la intervención del Consorcio como reasegurador en el seguro de crédito.

Las primas imputadas de la actividad general del Consorcio disminuyeron un 1,4% en 2009 respecto al ejercicio anterior, debido fundamentalmente a la revisión a la baja de las tarifas de primas y recargos del Fondo de Garantía de Automóviles.

La siniestralidad aumentó un 78% como consecuencia del significativo incremento de la siniestralidad de la cobertura de riesgos extraordinarios, la peor de las últimas dos décadas. En 2009 se registraron 252.661 solicitudes de indemnización, la mayor parte de ellas debidas a la tempestad ciclónica atípica del mes de enero, denominada Klaus, y en segundo lugar, a las inundaciones que se produjeron durante el ejercicio.

La tormenta Klaus afectó a todo el norte y parte del centro de la Península durante los días 23 al 25 de enero de 2009, provocando la mayor siniestralidad en el Consorcio desde las inundaciones en el País Vasco en 1983. Al cierre del ejercicio se habían pagado cerca de 280 millones de euros y se encuentran en tramitación 114 millones de euros.

Millones de euros

	Primas imputadas netas		Siniestralidad neta	
Actividad General	**2008**	**2009**	**2008**	**2009**
Riesgos extraordinarios	**676**	**692**	**294**	**678**
Bienes	608	625	294	671
Personas	25	23	1	2
Pérdida de beneficios	44	44	-1	4
R.C. Automóviles	**232**	**203**	**159**	**132**
Fondo de garantía SOA	196	178	113	97
Aseguramiento directo y otros	36	25	46	34
Otra R.C y seguros obligatorios	**1**	**1**	**0**	**0**

Tabla 8 . Actividad del Consorcio de Compensación de Seguros

Fuente: Informe anual del Consorcio de Compensación de Seguros

La actividad del Consorcio como reasegurador en el ramo de crédito surge en 2009 como respuesta a las peticiones del sector para hacer frente a las carencias de reaseguro internacional en los ramos de crédito y caución, como consecuencia del aumento de morosidad provocada por la crisis económica. En junio de 2009 el Consorcio suscribió con UNESPA un Convenio de Reaseguro de Crédito, al que se adhirieron las cuatro principales entidades que operan en el ramo, que contempla dos tipos de tratados: uno cuota-parte y otro de pérdida asegurada máxima, o *stop-loss*.

Como era de esperar, la siniestralidad ha sido muy elevada en 2009, especialmente en la cobertura *stop-loss*, al estar incluida la siniestralidad pendiente del ejercicio 2008 y anteriores.

4.2.6. SOLVENCIA II

En 2009 el Consejo y el Parlamento Europeo adoptaron la Directiva marco de Solvencia II[7] (Directiva de Nivel 1 en la terminología "Lamfalussy"], finalizando así la primera de las etapas normativas del proyecto. La norma deberá transponerse a la normativa española antes del 31 de octubre de 2012.

Durante 2010 se está trabajando en el desarrollo del quinto Estudio de Impacto Cuantitativo, QIS5, cuyos resultados se conocerán en el primer trimestre de 2011. El CEIOPS prevé una participación en torno al 60% del número total de aseguradores y reaseguradores europeos.

Los cambios que introduce el QIS5 afectan principalmente a la calibración de los diferentes módulos y submódulos de riesgo que integran la fórmula estándar para el cálculo del *Solvency Capital Requirement* (SCR); los elementos que constituyen los fondos propios y su integración en los diferentes niveles ("Tiers") conforme a sus características, así como el cálculo de los requerimientos de capital a nivel de grupo.

El objetivo de la Comisión Europea con este estudio se centra en obtener datos que le permitan adoptar decisiones de cara a la propuesta normativa sobre las medidas de ejecución, previstas en la primavera de 2011. Para ello, interesa que las entidades que participen en el QIS5 lleven a cabo los distintos enfoques alternativos que se proponen. Igualmente, el hecho de

[7] Directiva 2009/138/CE de 25 de noviembre de 2009, sobre el seguro de Vida, el acceso a la actividad de seguro y reaseguro y su ejercicio (Solvencia II).

que reflejen la incidencia de la crisis financiera hace presumir unos resultados que diferirán de forma sustancial con los obtenidos en el QIS4.

En España se encuentra en estado de tramitación el anteproyecto de Ley de Supervisión de Seguros, que incorporará la transposición de la Directiva de Solvencia II. Este anteproyecto deberá incorporar aspectos normativos de las medidas de nivel 2 y 3 en el marco del procedimiento Lamfalussy que todavía no han sido elaboradas, así como la reforma de la propia Directiva de Solvencia II a través de la Directiva Ómnibus 2, que adaptará la Directiva de Solvencia II a la nueva arquitectura de la Supervisión financiera en la Unión Europea, que está actualmente en tramitación.

En abril de 2010 se presentaron a la Junta Consultiva los tres primeros títulos del anteproyecto de Ley de Supervisión de Seguros. Entre las principales novedades que se introducen respecto a la actual normativa de supervisión de seguros privados, destacan: las relativas a los requisitos generales de autorización, las cifras de capital social/fondo mutual para las entidades de nueva creación, la desaparición de las Mutuas y Cooperativas a Prima Variable, la desaparición de la distinción entre Mutuas con derrama pasiva o sin ella a efectos de garantías financieras, el régimen de aplicación de resultados de las Mutuas y Mutualidades de Previsión Social, la limitación del catálogo de prestaciones de las MPS, el nuevo régimen de garantías financieras y el régimen especial de entidades de dimensión reducida y MPS.

En octubre de 2011 se presentará este anteproyecto al Consejo de Ministros para su aprobación y remisión a las Cortes para su tramitación parlamentaria.

5. Evolución del mercado asegurador por ramos

5. EVOLUCIÓN DEL MERCADO ASEGURADOR POR RAMOS

5.1. VIDA

El seguro de Vida alcanzó en 2009 un volumen de primas de 28.119 millones de euros[8], lo que supone un crecimiento del 5,7% respecto a 2008. Sin embargo, este aparente positivo resultado se vio contrarrestado por el comportamiento menos favorable de los rescates experimentados por el conjunto del sector (13.002 millones de euros). A pesar de ello, el volumen de provisiones técnicas aumentó en la misma proporción que las primas, un 5,6%, situándose en 143.790 millones de euros.

Millones de euros

	Primas		Provisiones	
Modalidad	**2009**	**% Variac.**	**2009**	**% Variac.**
Individual	20.432	18,6%	82.094	7,4%
Colectivo	3.534	-4,9%	44.062	-1,4%
Unit Linked	4.154	-26,6%	17.634	17,6%
Total	**28.119**	**5,7%**	**143.790**	**5,6%**
Riesgo	3.611	-0,1%	5.316	9%
Dependencia	2	5.100,4%	3	21.511,6%
Ahorro/jubilación	24.505	6,6%	138.471	5,5%
PPA	1.825	-26,0%	4.619	34,8%
Capital Diferido	8.909	3,5%	44.524	-2,2%
Rentas	8.467	59,0%	69.984	5,8%
P.I.A.S.	1.150	18,1%	1.710	45,1%
Vinculados activos	4.154	-26,0%	17.634	17,7%
Total	**28.119**	**5,7%**	**143.790**	**5,6%**

Tabla 9. Distribución del seguro de Vida por modalidades. Primas devengadas. Seguro directo.

Fuente: ICEA

Hay que volver a significar, como el año anterior, el papel desempeñado por el seguro de Vida en el conjunto de la industria del ahorro-previsión en nuestro país. Su crecimiento sólo se ha visto superado por los Fondos de Pensiones (8,1%) mientras que los Fondos de Inversión han cerrado 2009 con una disminución del patrimonio gestionado del -3%.

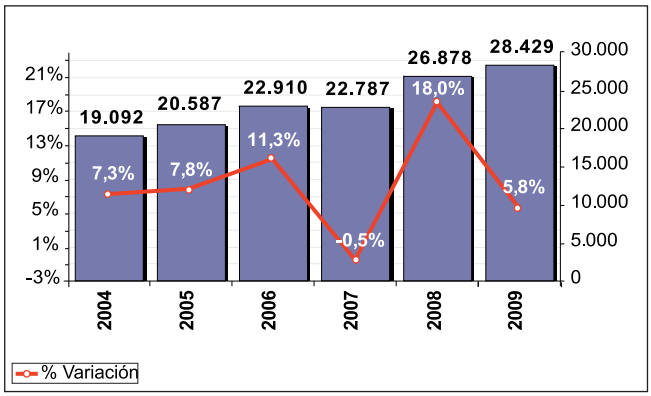


Figura 12. Evolución de Vida. Primas devengadas. Seguro directo.

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

[8] Para comentar los datos del ramo de Vida de este apartado se ha utilizado como fuente a ICEA por presentar información más detallada sobre cada una de las modalidades del ramo. En el resto del informe se comentan los datos publicados por la DGSFP.

En cuanto a la penetración del seguro de Vida, debe reseñarse que el número de asegurados al cierre del ejercicio superó los 32,6 millones, con un ligero crecimiento del 1%, inferior al obtenido el año anterior.

Modalidades

Por modalidades, los seguros con coberturas exclusivamente de fallecimiento siguieron representando más de las dos terceras partes del total de asegurados con 23,3 millones de pólizas. Aún siendo positivo su comportamiento, hay que reseñar que en 2009 nuevamente han vuelto a disminuir su ritmo de crecimiento (0,6% frente al 2,5% del año anterior) consecuencia de la continua recesión del mercado inmobiliario y del menor número de operaciones formalizadas por adquisición de viviendas.

	Asegurados. Año 2009	
Modalidad	Número	% Variac.
Riesgo	23.338.012	0,6%
Dependencia	15.477	1.857,3%
Ahorro/jubilación	9.292.236	2,0%
Total	32.645.725	1,0%

Tabla 10. Distribución de asegurados de Vida por modalidad.

Fuente: ICEA

El conjunto de las modalidades de ahorro/jubilación experimentaron un destacado crecimiento en la emisión de primas del 6,6%. Como ya ocurrió en 2008, los Planes Individuales de Ahorro Sistemático (PIAS) y los Planes de Previsión Asegurados (PPA's) fueron los productos que registraron la mejor evolución.

En este sentido, los PIAS continúan reforzando su atractivo para el inversor, situando su volumen de provisiones en 1.710 millones de euros y obteniendo un crecimiento superior al 45% respecto al año precedente.

Por su lado, los PPA mostraron un crecimiento cercano al 35% en ahorro gestionado, alcanzando la cifra de 4.619 millones de euros, pese a disminuir su volumen de primas en una cuarta parte respecto al periodo anterior.

Destacar el aumento de primas del 59% en los seguros de Rentas, cuya cifra de provisiones técnicas aumentó un 5,8%, consolidándose como la fórmula aseguradora más arraigada del ramo al rozar los 70.000 millones de euros de ahorro, algo más de la mitad del total gestionado por el sector.

Por otra parte, diferenciando al negocio de Vida por su carácter individual o colectivo, hay que significar el mayor crecimiento de las modalidades individuales (8,9%), más aún cuando el seguro de Vida colectivo ha disminuido un 1% su volumen, debido en parte al decremento de la emisión (-5%) y del elevado volumen de prestaciones en el año.

Planes y Fondos de Pensiones

Los Planes de Pensiones cerraron el ejercicio con un volumen de activos gestionado de 84.789 millones de euros, lo que representa un aumento del 8,1% respecto a 2008. El número de cuentas de partícipes ascendió a prácticamente 10,7 millones, con un crecimiento del 1,2%, teniendo un comportamiento especialmente más positivo el capítulo de planes del sistema de empleo.

Este año ha sido el de la recuperación del sector tras el descenso provocado por las rentabilidades negativas y por la desaceleración de las aportaciones del año anterior, recuperando prácticamente el volumen de patrimonio perdido desde finales de 2007.

Dentro de los Planes de Pensiones del Sistema Individual, si estableciésemos una diferenciación por tipo de fondo, debería mencionarse el claro protagonismo de la renta variable. Así, por ejemplo, los planes de renta variable y de renta variable mixta, vieron aumentar sus patrimonios en un 36% y 9% respectivamente, resaltando el hecho de que ninguna del resto de modalidades tuvo evolución negativa.

En cuanto a la actividad del sector de Fondos de Inversión, 2009 ha ralentizado la caída iniciada en el año anterior como consecuencia de la fuerte competencia de los depósitos bancarios, la volatilidad de los mercados bursátiles y la crisis de confianza de los inversores. La industria cerró el ejercicio con una disminución patrimonial del 3% y una pérdida de casi medio millón de partícipes, situando su patrimonio gestionado en 162.567 millones de euros, cifra similar a la gestionada a finales de 1997.

De las distintas categorías de Fondos de Inversión, sólo la mitad de ellas consiguió mantener su volumen de negocio. Esta paridad no se refleja en el patrimonio gestionado ya que el 75% del mismo tuvo saldo negativo. Entre los mejores comportamientos, destacar los fondos de renta fija largo plazo y renta fija mixta, con un 56% y 53% de aumento, respectivamente. Entre las modalidades con evolución negativa, los monetarios (-27%) y los garantizados de rendimiento variable (-18%) encabezaron las pérdidas.

Perspectivas para 2010

Las perspectivas para 2010 apuntan hacia un ejercicio complicado para el seguro de Vida.

Si bien las previsiones de los principales organismos internacionales señalan una moderada recuperación de la actividad económica a nivel global, las diferencias interregionales son notables y el nivel de incertidumbre sobre la solidez del crecimiento es aún elevado. Por otro lado, la situación de la economía española, en pleno proceso de ajuste y de aplicación de importantes reformas, condicionará también en parte el devenir del sector asegurador en nuestro país.

Con todo ello, existirán frenos vinculados a la previsible alta volatilidad de los mercados de renta variable y de renta fija, lo que incidirá en la inestabilidad de los precios, rentabilidades y primas de riesgo. Además, nuestro contexto económico no contribuirá al crecimiento del sector, dado el elevado nivel de desempleo, déficit público y menor dinamismo de nuestra demanda de consumo.

Sin embargo, otros factores sí incidirán positivamente en el importante papel que tiene, y deberá seguir desempeñando el seguro de Vida: el destacado aumento de las tasas de ahorro en épocas de dificultad económica, el alto nivel de solvencia detentado por las entidades aseguradoras, las perspectivas demográficas, la capacidad demostrada de ofertar productos innovadores con rendimientos garantizados, la previsible reforma del sistema público de pensiones, etc.

El seguro de riesgo continuará reforzando su papel dentro de las estrategias empresariales de las aseguradoras, si bien es probable que siga produciéndose un bajo nivel de actividad crediticia en el contexto financiero, aspecto que contribuirá desfavorablemente a su desarrollo.

En el resto de los productos de ahorro-jubilación, las preferencias de los inversores seguirán dirigiéndose hacia los seguros de interés garantizado, rentas vitalicias y productos vinculados a activos o estructuras atractivas de rentabilidad.

A diferencia de 2009, y en tanto en cuanto los Planes de Pensiones de Renta Variable puedan recuperar la senda de rendimientos positivos para sus partícipes, los Planes de Previsión Asegurados disminuirán su ritmo de contratación y de captación de derechos consolidados; no obstante, mantendrán su demanda para determinados ahorradores con perfil de ausencia de riesgo a la hora de elegir sus productos de previsión.

Por otra parte, la actual recesión económica y las dificultades por las que atravesará el tejido empresarial español, supondrán una probable disminución de la facturación en el apartado del Seguro de Vida Colectivo.

Finalmente, hay que señalar el progresivo aumento en primas y provisiones de los Planes Individuales de Ahorro Sistemático, modalidad complementaria a los Planes de Pensiones como fórmula de previsión y ahorro a largo plazo con ventajas fiscales.

Respecto a los Planes de Pensiones, cabe señalar que es probable que en 2010 recuperen su acostumbrado vigor. La futura reforma de los sistemas públicos y las medidas que pudieran introducirse para potenciar los Planes de Pensiones del sistema de empleo, significarían el definitivo "espaldarazo" a esta creciente industria.

En cuanto a los Fondos de Inversión, su escenario será nuevamente muy difícil. El nivel de suscripciones netas (es decir, excluyendo los reembolsos) puede seguir siendo negativo, y la inestabilidad de los mercados de deuda pública podrían repercutir en la pérdida de partícipes y patrimonio gestionado en los Fondos de Renta Fija. En cambio, las perspectivas para los Fondos Garantizados, son favorables en líneas generales.

5.2. AUTOMÓVILES

El seguro de Automóviles alcanzó un volumen de primas de 11.430 millones de euros, registrando por segundo año consecutivo un decrecimiento de los ingresos, en este caso, del 5,2%. Durante 2009 persistieron los factores que influyeron en el descenso de primas del año anterior:

- Contracción en las ventas de vehículos: las matriculaciones sufrieron una caída del 24,4% respecto a 2008. Como consecuencia, el parque de vehículos ralentizó su crecimiento hasta el 0,4% (2,4% en 2008).
- Reducción del nivel de exposición al riesgo, según se deduce del dato de consumo de gasolina y gasoil de locomoción, que descendió un 5,7% en 2009.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2008	2009
Incremento primas	-1,9%	-5,2%
Retención	90,3%	90,1%
Siniestralidad bruta	74,7%	77,9%
Gastos brutos	18,2%	17,5%
Explotación	18,0%	18,1%
Siniestralidad neta	75,9%	79,2%
Ratio combinado neto	93,9%	96,6%
Rdo. financiero	4,0%	5,9%
Rdo. técnico-financiero	10,1%	9,3%

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

Tabla 11. Indicadores básicos seguro de Autos

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

- Demanda de productos con menores coberturas por parte de los clientes como consecuencia de la disminución de la renta disponible de las familias.
- Fuerte competencia en primas, lo que se refleja en el deterioro nominal de la prima media por vehículo, hasta situarse en 405 euros.

Año	Vehículos asegurados (1)		Primas seguro directo (2)		Prima media		
					€	% Variación	
	Millones	% Var.	Millones €	% Var.		Nominal	Real
2000	28,0	32,8%	7.996	17,9%	286	-11,2%	-14,6%
2001	22,0	-21,6%	8.808	10,1%	401	40,5%	36,8%
2002	22,4	2,0%	9.834	11,7%	439	9,4%	5,2%
2003	23,3	4,2%	10.456	6,3%	448	2,1%	-0,5%
2004	24,6	5,4%	11.161	6,7%	454	1,3%	-1,8%
2005	25,7	4,7%	11.558	3,6%	449	-1,1%	-4,6%
2006	27,1	5,2%	12.066	4,4%	445	-0,8%	-3,4%
2007	28,3	4,7%	12.337	2,2%	435	-2,3%	-6,2%
2008	28,8	1,7%	12.127	-1,7%	420	-3,4%	-4,7%
2009	28,8	-0,2%	11.665	-3,8%	405	-3,6%	-4,4%

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

Tabla 12 . Evolución de la prima media del seguro de Autos

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

El comportamiento siniestral mejora en casi todas las coberturas en 2009, influido por las medidas de seguridad vial, y por una menor exposición al riesgo como consecuencia de una menor utilización del vehículo por el incremento del precio de los combustibles y la crisis económica. Un año más, la garantía de Daños Propios es la que tiene un ratio de frecuencia más elevado, el 41%, mientras que el resto de garantías queda por debajo del 11%.

Garantías	Frecuencia (%)			Coste medio (euros)		
	2008	2009	% Dif.	2008	2009	% Var.
RC	11,5%	11,0%	-0,5%	1.663	1.692	1,8%
Corporal	2,1%	2,1%	0,0%	5.282	5.245	-0,7%
Material	9,5%	9,0%	-0,5%	807	832	3,1%
Daños propios	38,8%	41,0%	2,2%	868	859	-1,0%
Rotura lunas	7,4%	7,6%	0,2%	272	284	4,7%
Robo	1,6%	1,7%	0,1%	1.134	1.013	-10,7%
Defensa jurídica	2,7%	2,4%	-0,3%	255	282	11,0%
Ocupantes	0,4%	0,4%	0,0%	1.273	1.321	3,7%
Incendios	0,07%	0,07%	0,0%	4.912	4.017	2,2%
Retirada carnet	0,03%	0,03%	0,0%	1.122	1.379	2,2%

Tabla 13. Frecuencias y costes medios por garantías

Fuente: ICEA

En cuanto al coste medio de los siniestros, se observan incrementos en la mayoría de las garantías de Daños Materiales, sobre todo en Defensa jurídica (11%), y Rotura de lunas (4,7%), además de la garantía de Responsabilidad Civil por daños materiales. Las únicas garantías que disminuyen son Robo (-10,7%), Daños propios y Responsabilidad Civil por daños corporales. El aumento en los costes medios de Daños Materiales pone de manifiesto que el IPC que afecta a este tipo de siniestros vuelve a ser superior al IPC general.

La garantía de Responsabilidad Civil por daños corporales, aunque ha disminuido ligeramente respecto al año pasado, continúa siendo la garantía con un coste medio por siniestro más elevado, con 5.245 €, seguida de la garantía de Incendios con 4.016.6€, donde los vehículos minoritarios (agrícolas, industriales...) son los que presentaron ratios más elevados debido a siniestros punta. Respecto a la siniestralidad, la garantía de "Daños Propios" es la que alcanza una tasa más elevada (105%) motivado tanto por la mayor frecuencia de siniestros, como por la composición de la cobertura respecto a las franquicias.

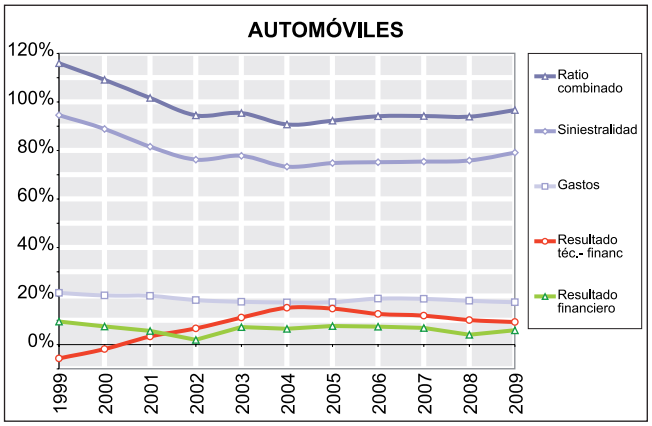


Figura 13. Evolución del resultado del ramo Automóviles. % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

En cuanto a los resultados, a pesar de que el ratio de gastos registró una mejora de casi un punto, la siniestralidad neta subió hasta el 79,2%. Como consecuencia de lo anterior, el ratio combinado se deterioró tres puntos, hasta el 96,6%. La mejoría del resultado financiero compensó en parte el empeoramiento del resultado técnico, finalizando el ejercicio con un resultado técnico-financiero del 9,3%, inferior al de 2008 (10,1%).

Por último, en 2009 se produjeron dos modificaciones legislativas que afectaron a la determinación del recibo de prima, reduciendo su importe:

- A partir del 1 de julio de 2009, se produce una reducción del recargo en favor del Consorcio de Compensación de Seguros para la financiación de sus funciones en relación con el seguro obligatorio de Responsabilidad Civil[9]. El recargo se reduce en un tercio y queda fijado en un 2% de las primas comerciales del seguro obligatorio.
- Para 2008 y 2009 se reduce el impuesto sobre primas de seguros en un 75% para el transporte de mercancías y de viajeros.

Perspectivas para 2010

El ramo de Automóviles seguirá experimentando en 2010 los efectos colaterales de la crisis económica, lo que continuará reflejándose en un movimiento de los clientes hacia productos y coberturas más económicas, provocando la sustitución de sus pólizas a todo riesgo por productos con franquicia o seguros a terceros.

[9] Las funciones consisten en el pago de siniestros causados por vehículos desconocidos, no asegurados, robados o asegurados en alguna entidad que se encuentre en liquidación.

Como consecuencia de lo anterior, se espera una disminución general de primas del sector, donde las entidades estarán tentadas a continuar con la estrategia de reducción de primas para buscar objetivos de captación y retención de clientes, sin embargo, el recorrido es muy corto, ya que los ratios continúan resintiéndose y el margen técnico es ya muy reducido.

Los datos sobre el volumen de primas correspondientes al primer trimestre de 2010 (ICEA) muestran una variación interanual del -1,7%, frente al -7,3% registrado en el año anterior.

En cuanto al resultado del primer trimestre, se observa un resultado técnico– financiero en torno al 12%, superior en dos puntos al 10% registrado en el primer trimestre de 2009. El ratio combinado ha sido del 97,1% (95,6% en el primer trimestre de 2008) y el resultado financiero del 8,9% (5,5% en el primer trimestre de 2009).

Como dato negativo hay que destacar dos factores: la subida del IVA en julio de 2010[10], en el que el ramo de Automóviles será el más perjudicado al tener que asumir las compañías el sobrecoste que el impuesto generará en las reparaciones; y la previsión del Ministerio de Industria de no renovar el Plan 2000E de ayudas directas a la compra de automóviles cuando se agoten los cien millones de euros presupuestados para 2010.

El sector está a la espera de importantes modificaciones legislativas, como la directiva de Solvencia II y la posible reforma del Baremo de indemnizaciones de lesionados, que requerirán mayores recursos a las aseguradoras.

5.3. MULTIRRIESGOS

El ramo de Multirriesgos obtuvo en 2009 un volumen de primas de 6.109 millones de euros, lo que supone un incremento del 4,8% frente al 6,5% del año anterior. Continúa la tendencia de desaceleración del crecimiento iniciada en 2003, potenciada en 2008 por la ralentización del sector inmobiliario. Las modalidades de Hogar, Comunidades y Otros Multirriesgos experimentaron crecimientos por encima de la media de los ramos No- Vida.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2008	2009
Incremento primas	6,5%	4,8%
Retención	81,3%	81,5%
Siniestralidad bruta	60,5%	61,4%
Gastos brutos	28,9%	28,9%
Explotación	27,7%	27,9%
Siniestralidad neta	61,7%	62,8%
Ratio combinado neto	91,9%	93,4%
Rdo. financiero	2,9%	4,6%
Rdo. técnico-financiero	11,0%	11,2%

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

Tabla 14. Indicadores básicos seguros Multirriesgos

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

Según datos publicados por ICEA, el crecimiento medio en pólizas se situó en torno al 2,2%, con un índice de anulaciones del 22% para Comercio e Industrial, y del 11% para Hogar y Comunidades.

Un año más, la modalidad de Hogar obtiene el mayor volumen de primas (55%), seguido de Industrial (21,1%), Comunidades (11,5%), Comercios (10,4%), y Otros Multirriesgos (2%). Los crecimientos registrados en 2009 fueron del 6,6% para Hogar, 6,4% para Comunidades y 2,8%

[10] Hay que tener en cuenta que las primas de seguro no llevan IVA y que la subida del IVA no afectará a las indemnizaciones por lesiones o fallecimiento en accidentes de la circulación, ni al los servicios prestados por profesionales internos de la entidad. Por tanto, la subida del IVA no supondrá un aumento directo del 2% en la siniestralidad de las entidades, sino que será inferior. Es posible que las compañías trasladen este efecto a sus tarifas.

para Industrial. Comercios sufrió un caída en volumen de primas del 2,3%.

Al igual que ocurre en los ramos No Vida, Multirriesgos vive una situación de intensa competencia, que presiona las tarifas a la baja y empuja a las compañías a ofertar nuevas coberturas diferenciadoras para reforzar el valor del producto.

La siniestralidad neta consiguió estabilizarse a finales del año, después del repunte ocurrido en el primer trimestre de 2009 a causa del ciclón Klaus (tempestad ciclónica atípica que azotó el norte de la Península del 23 al 25 de enero), lo que motivó que la siniestralidad neta subiera algo más de un punto, hasta el 62,8%. Los buenos resultados financieros y el mantenimiento del ratio de gastos, dieron lugar a un resultado técnico-financiero del 11,2%.

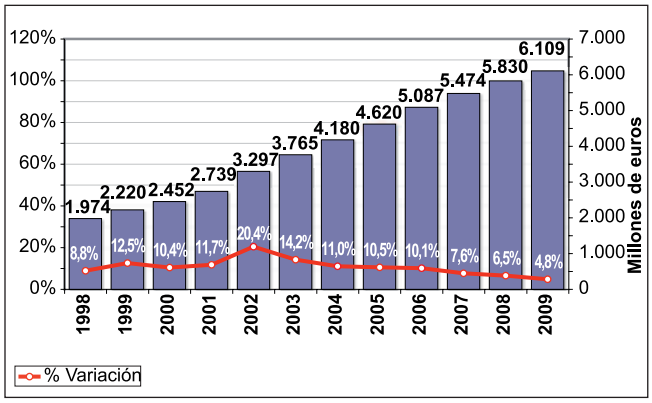


Figura 14. Evolución de Multirriesgos. Primas devengadas Seguro directo

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

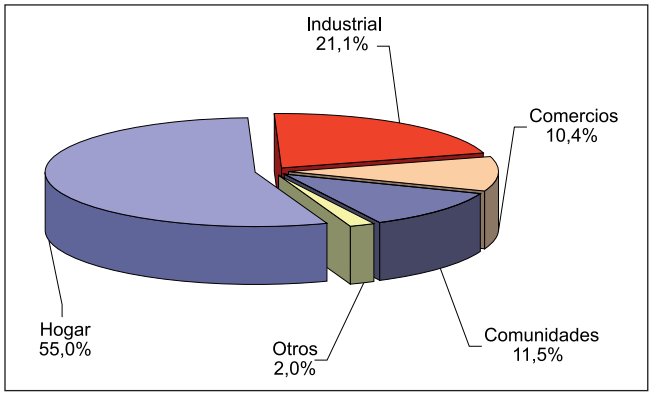


Figura 15. Distribución de las primas de Multirriesgos por modalidades

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

Perspectivas para 2010

Los datos correspondientes al primer trimestre de 2010 presentan un resultado neto del 0,1%, superior en algo más de un punto al obtenido por el ramo en el mismo período del año anterior.

Para 2010, se espera un crecimiento en primas más suave que el experimentado en 2009 en las distintas modalidades de seguros Multirriesgos, reflejo de la fuerte caída que ha experimentado la construcción de viviendas, la perennidad de las empresas y el aumento de personas en situación de desempleo como consecuencia del agravamiento de la crisis económica.

Ante esta perspectiva, el escenario volverá a ser de fuerte competencia (fruto del exceso de oferta), presión a la baja de los precios, menor fidelidad de los clientes y caída de márgenes en el negocio. La respuesta de las compañías será una apuesta por la calidad y elevados estándares de cobertura sin descuidar el sustrato técnico del negocio.

5.3.1 MULTIRRIESGOS DEL HOGAR

La modalidad Multirriesgo de Hogar registró un volumen de primas de 3.358 millones de euros, con un crecimiento del 6,6%. El número de pólizas creció un 2,6% y la caída de cartera fue de un 11%.

La garantía con mayor frecuencia siniestral y coste medio por póliza continúa siendo Daños por agua.

Respecto a las coberturas que las compañías ofrecen a sus clientes, se consolida la tendencia iniciada el año pasado de incorporación de garantías asistenciales (como la tele-asistencia informática o la orientación médico-telefónica), y se incorporan otras nuevas como el servicio de bricolaje en el hogar.

Un año más, continúa disminuyendo la producción del canal banca-seguros, debido a la reducción de créditos hipotecarios y a la menor contratación de seguros de hogar procedentes de estas operaciones.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2008	2009
Incremento primas	9,2%	6,6%
Retención	91,9%	92,0%
Siniestralidad bruta	59,2%	63,2%
Gastos brutos	32,2%	32,4%
Explotación	31,0%	31,1%
Siniestralidad neta	60,3%	62,5%
Ratio combinado neto	92,4%	95,1%
Rdo. financiero	2,3%	3,6%
Rdo. técnico-financiero	9,9%	8,5%

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

Tabla 15. Indicadores básicos seguro Multirriesgo de Hogar

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

En cuanto a la evolución de resultados, hay que tener en cuenta que en los últimos años las condiciones climatológicas son cada vez más extremas y la cuantía de los daños generados impacta cada vez más en los resultados de las empresas. El ratio de siniestralidad bruta se deterioró cuatro puntos, y la siniestralidad neta alrededor de dos puntos, hasta el 62,5%, dando lugar a un empeoramiento del ratio combinado. El resultado financiero mejoró algo más de un punto, lo que compensó en parte el empeoramiento del resultado técnico, finalizando el año con un resultado técnico-financiero del 8,5%.

Otro dato importante ha sido la caída del IPC como ratio de revalorización de primas a vencimiento en los seguros patrimoniales, y concretamente en la modalidad de Hogar. En 2009 el IPC fue negativo durante ocho meses, lo que frenó el crecimiento del ramo.

5.3.2 MULTIRRIESGOS INDUSTRIAL

El ramo registró un volumen de primas de 1.287 millones de euros, con un crecimiento del 2,8%. El número de pólizas creció un 6,6% y la caída de cartera fue del 22%.

El resultado técnico-financiero mejoró más de dos puntos, hasta el 15,6%, gracias al aumento del resultado financiero y a la disminución de 1,5 puntos del ratio de gastos netos, lo que compensó el aumento del ratio de siniestralidad neta.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2008	2009
Incremento primas	2,6%	2,8%
Retención	55,0%	55,4%
Siniestralidad bruta	60,9%	56,3%
Gastos brutos	23,4%	22,3%
Explotación	26,2%	25,8%
Siniestralidad neta	62,8%	63,7%
Ratio combinado neto	91,5%	90,9%
Rdo. financiero	5,0%	6,5%
Rdo. técnico-financiero	13,5%	15,6%

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

Tabla 16. Indicadores básicos seguro Multirriesgo Industrial

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

5.3.3 MULTIRRIESGOS DE COMERCIOS

El ramo alcanzó un volumen de primas de 638 millones de euros, registrando un decrecimiento del 2,3%. El número de pólizas creció un 6,7% y la caída de cartera fue del 22%.

Respecto a las coberturas, la tendencia es introducir nuevas prestaciones de servicios que facilitan al cliente la resolución de un problema, como la ampliación de la cobertura del servicio

de asistencia informática, donde se presta asistencia al cliente en el propio comercio mediante el envío de un técnico.

El resultado técnico-financiero se ha incrementado de manera notable, hasta el 14,3%, como consecuencia de la mejora del ratio combinado en casi un punto, hasta el 91,4%, gracias al descenso de dos puntos y medio del ratio de siniestralidad. También contribuyó la mejora del resultado financiero en algo más de tres puntos y medio.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2008	2009
Incremento primas	4,5%	-2,3%
Retención	85,1%	85,2%
Siniestralidad bruta	61,8%	60,3%
Gastos brutos	29,0%	30,0%
Explotación	28,1%	29,3%
Siniestralidad neta	63,9%	61,5%
Ratio combinado neto	92,2%	91,4%
Rdo. financiero	3,0%	5,7%
Rdo. técnico-financiero	10,9%	14,3%

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

Tabla 17. Indicadores básicos seguro Multirriesgo de Comercios

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

La actividad de bares y restaurantes continúa siendo la que comporta mayor número de siniestros e importe siniestral.

5.3.4 MULTIRRIESGOS DE COMUNIDADES

El ramo registró un volumen de primas de 705 millones de euros, anotando un crecimiento del 6,4%, el más alto de todos los Multirriesgos. El número de pólizas creció un 5,1% y la caída de cartera fue del 11%.

El estancamiento registrado en la construcción y el endurecimiento de las condiciones bancarias para otorgar hipotecas, disminuye el espectro de nuevos mercados potenciales. Este contexto está provocando una situación de mercado blando, que se traduce en políticas de suscripción agresivas y presión a la baja sobre las tarifas.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2008	2009
Incremento primas	10,7%	6,4%
Retención	86,6%	86,4%
Siniestralidad bruta	61,3%	63,9%
Gastos brutos	26,4%	27,6%
Explotación	25,1%	26,4%
Siniestralidad neta	62,7%	62,5%
Ratio combinado neto	88,8%	90,3%
Rdo. financiero	2,7%	5,6%
Rdo. técnico-financiero	13,8%	15,3%

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

Tabla 18. Indicadores básicos seguro Multirriesgo de Comunidades

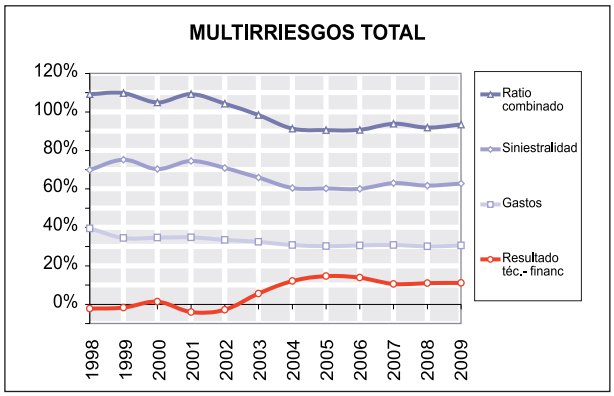
Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

Respecto a las nuevas coberturas que se vislumbran, la tendencia es incorporar servicios de valor añadido y necesarios para las comunidades, como las nuevas coberturas que ayudan al control de plagas (cucarachas, palomas, etc.), mantenimiento de piscinas y tratamientos de aguas, servicios de ludoteca y actividades deportivas, así como la conexión con proveedores para la realización de ciertos servicios, como la limpieza de graffitis.

El resultado financiero experimentó una mejora de casi tres puntos, hasta el 5,6%, lo que compensó el empeoramiento de un punto y medio del ratio combinado, dando lugar a un resultado técnico-financiero del 15,3%, superior en punto y medio al del año anterior.

La garantía de Daños por agua continúa siendo la garantía con mayor frecuencia siniestral. Los edificios con una edad de antigüedad comprendida entre los 31 y los 40 años son los que generaron mayor número y coste medio de siniestros.

Serie histórica de resultados



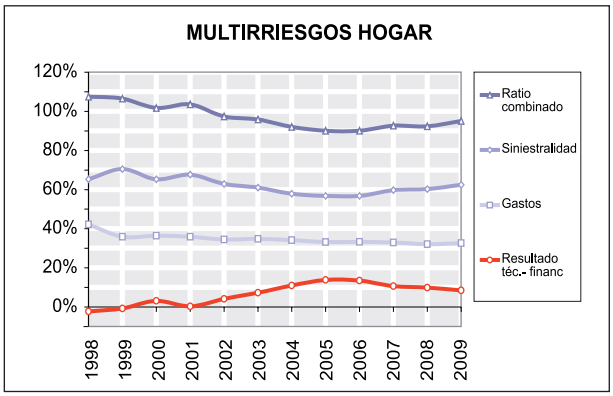
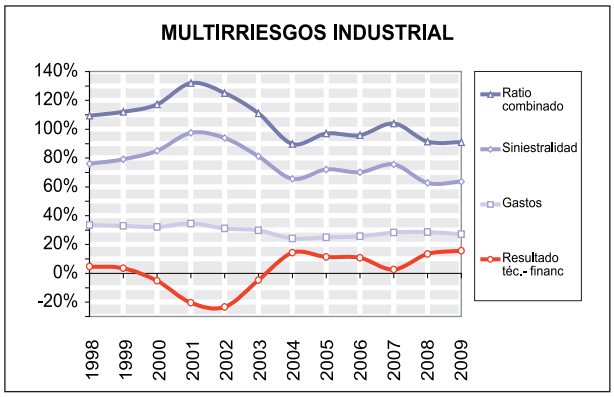


Figura 16. Evolución del resultado del ramo Multirriesgos. % sobre primas imputadas netas
Figura 17. Evolución del resultado del ramo Multirriesgo de Hogar. % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)



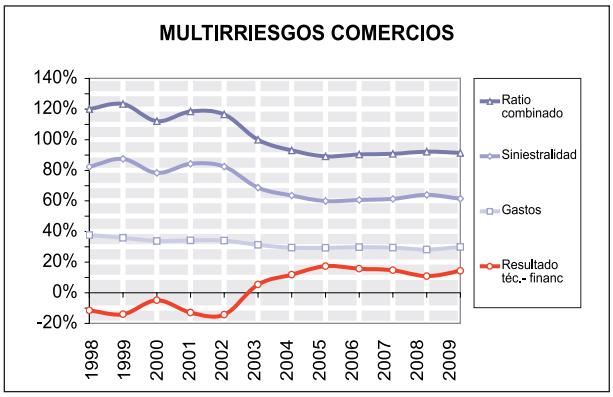
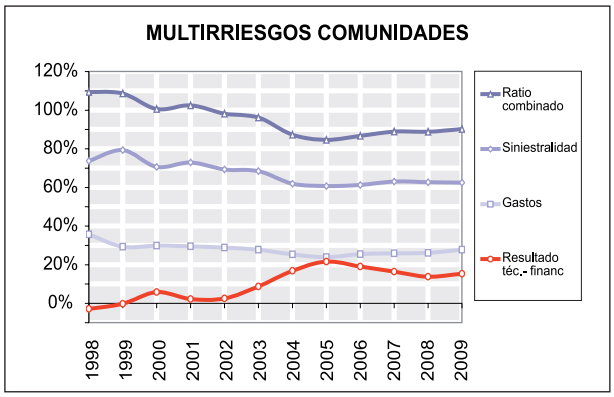


Figura 18. Evolución del resultado del ramo Multirriesgo Industrial. % sobre primas imputadas netas
Figura 19. Evolución del resultado del ramo de Multirriesgo Comercios. % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)



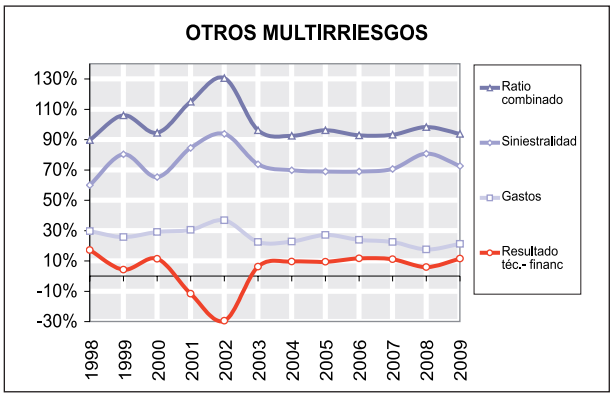


Figura 20. Evolución del resultado del ramo Multirriesgo Comunidades. % sobre primas imputadas netas
Figura 21. Evolución del resultado del ramo Otros Multirriesgos. % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

5.4. SALUD

El ramo de Salud alcanzó durante 2009 un volumen de primas de 5.770 millones de euros, lo que supone un aumento del 4,7%, muy por encima del incremento medio del resto de ramos del mercado No Vida. A pesar de que el ramo de Salud se encuentra en una situación de gran

madurez, es uno de los pocos ramos que a pesar de la crisis sigue manteniendo tasas de crecimiento.

En 2009 se volvió a producir una leve desaceleración en su ritmo de crecimiento, debido principalmente al efecto conjunto de las siguientes circunstancias:

- La coexistencia de este seguro con el Sistema Nacional de Salud, gratuito y universal. Dada la actual situación económica, este seguro puede percibirse como algo prescindible dentro del presupuesto de las familias.
- Mayor oferta de contratación de pólizas colectivas, favorecidas fiscalmente y a precios inferiores, lo cual está provocando que los asegurados anulen sus pólizas individuales y se adhieran a pólizas colectivas. Durante 2009 los seguros colectivos crecieron un 12,2% y los individuales un 6,8%.
- Crisis en el sistema actual del aseguramiento de las mutualidades de funcionarios, donde la prima per cápita que paga este colectivo es inferior a la que pagan los clientes privados por la realización de los mismos servicios y no responde a criterios técnicos. Esta circunstancia está haciendo peligrar el sistema público-privado de las mutualidades de funcionarios y está provocando que la financiación prevista por las mutualidades sea inviable para las aseguradoras.
- Estancamiento del número total de asegurados, siendo de 8,3 millones (ICEA) para Asistencia Sanitaria, lo que representa un 18% de la población española.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2008	2009
Incremento primas	7,2%	4,7%
Retención	98,6%	98,6%
Siniestralidad bruta	82,5%	84,7%
Gastos brutos	11,5%	10,7%
Explotación	10,8%	10,2%
Siniestralidad neta	83,2%	86,2%
Ratio combinado neto	94,8%	96,9%
Rdo. financiero	1,2%	1,0%
Rdo. técnico-financiero	6,4%	4,2%

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

Tabla 19. Indicadores básicos seguro Salud

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

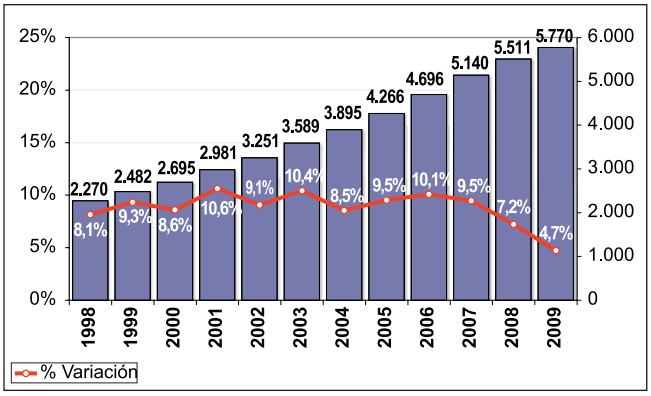


Figura 22. Evolución de Salud. Primas devengadas. Seguro directo

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

La producción continúa estando muy concentrada, acumulando las 5 primeras entidades una cuota de mercado del 65%. En cuanto a la oferta, se distribuye fundamentalmente en las modalidades de Prestación de servicios (95,5%) desglosado, a su vez, en Asistencia sanitaria (84,5%) y Reembolso de gastos (11%). El resto corresponde a pólizas de Subsidios e indemnizaciones.

La prima media de un seguro de prestación de servicios (asistencia sanitaria y reembolso de gastos) fue de 626 euros, ligeramente inferior a la de 2008 (631 euros). La prima de Subsidios ha decrecido un 6%, hasta los 167 euros. La prima media del seguro dental se mantiene en 58 euros.

En lo relativo a nuevas prestaciones, las compañías aseguradoras, sensibles a las dificultades económicas que están experimentando algunos hogares, están incorporando nuevas cober-

turas que se adapten a sus necesidades, como la suspensión de pago de la prima en caso de desempleo y los seguros modulares y franquiciados a menor coste.

Adicionalmente, continúan incorporando y ampliado nuevas prestaciones: el estudio biomecánico de la marcha, la reproducción asistida, la crío-preservación de células madre del cordón umbilical, el reembolso de gastos de adopción, cirugía refractiva, estudio del perfil genético de la obesidad, implantación del balón intragástrico, y terapias complementarias, como osteopatía, homeopatía, acupuntura, psicología, etc.

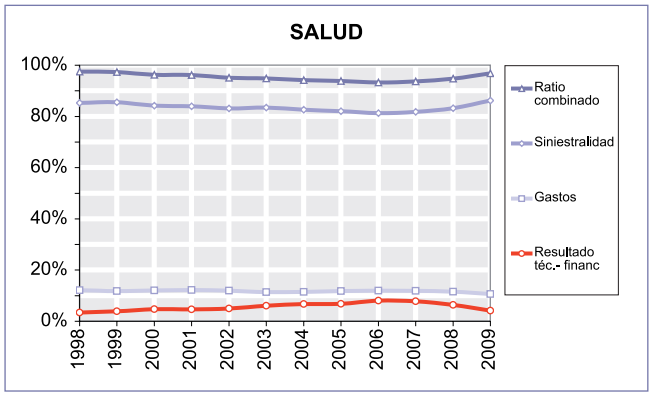


Figura 23. Evolución del resultado del ramo Salud % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

El resultado del ramo de Salud se volvió a resentir en 2009 a pesar de que el ratio de gastos mejoró en casi un punto. El ratio combinado continuó con la tendencia ascendente iniciada en 2008 y empeoró dos puntos, hasta el 96,9%, influido por el incremento en la facturación de los proveedores sanitarios. El resultado financiero empeoró ligeramente, de manera que el resultado técnico-financiero disminuyó 2,2 puntos, hasta el 4,2%.

Perspectivas para 2010

Los datos correspondientes al primer trimestre de 2009 (ICEA), muestran un crecimiento interanual del volumen de primas del 3,9% frente al 5,4% registrado en marzo de 2009. La modalidad con más crecimiento ha sido Reembolso de gastos con un 5%, seguido de Asistencia Sanitaria con un 4%. Se prevé que continúe tanto la reducción en la suscripción de nuevos seguros, como el incremento en las tasas de anulación. La siniestralidad experimentará un repunte motivado en gran parte por un incremento per cápita de la facturación de los proveedores sanitarios, y por el efecto del mayor grado de utilización de los servicios sanitarios por parte de los asegurados que mantienen el seguro (riesgo moral).

En cuanto a los resultados, el beneficio técnico-financiero correspondiente al primer trimestre de 2010 es del 3,3%, inferior en casi tres puntos al registrado en marzo del año anterior. El ratio combinado se sitúa en torno al 96%, un punto más que en el mismo período de 2009.

5.5. RESPONSABILIDAD CIVIL

El ramo de Responsabilidad Civil continuó con la tendencia decreciente iniciada el año pasado, y durante 2009 obtuvo un volumen de primas de 1.568 millones de euros, lo que supone un descenso del 14,6% respecto a 2008.

Las razones que explican este comportamiento son bien conocidas:

- Ralentización de la actividad económica, que aunque ya se pudo percibir en los años anteriores, ha sido en el pasado ejercicio cuando se ha expresado de forma más acentuada.

- La caída del sector de la construcción, cuyo aseguramiento representa alrededor del 40% de las primas del ramo.
- Competencia exacerbada por la consecución, o mantenimiento en su caso, de las grandes cuentas.
- Reducción individualizada de las primas de cada póliza al girar sobre factores variables como son el volumen de facturación o la masa salarial, que han sufrido una disminución considerable. En este sentido, no solamente se han reducido las primas, sino que se ha solicitado frecuentemente el reintegro de una parte de la prima anticipada en las pólizas sujetas a regularización, al no alcanzarse los mínimos inicialmente previstos.
- Desembarco de nuevas entidades aseguradoras con grandes capacidades y ampliación de actividades de aquellas ya establecidas con el fin de suscribir otras modalidades de seguros en las que no eran operativas.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2008	2009
Incremento primas	-3,0%	-14,6%
Retención	70,2%	67,9%
Siniestralidad bruta	55,0%	50,5%
Gastos brutos	20,0%	21,3%
Explotación	19,4%	20,4%
Siniestralidad neta	53,9%	51,7%
Ratio combinado neto	73,8%	75,8%
Rdo. financiero	7,6%	15,9%
Rdo. técnico-financiero	32,7%	40,1%

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

Tabla 20. Indicadores básicos seguro de Responsabilidad Civil

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

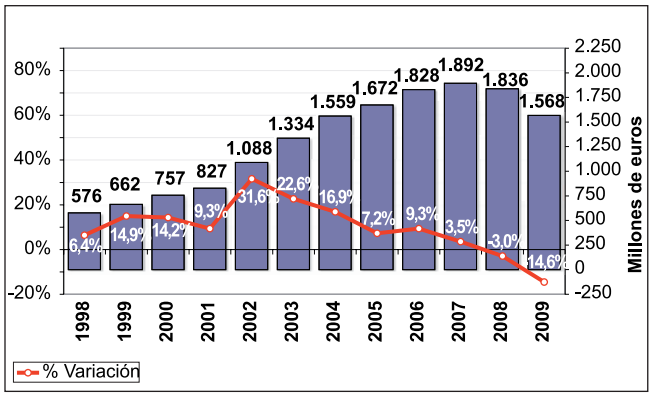


Figura 24. Evolución de Responsabilidad civil
Primas devengadas. Seguro directo

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

Se puede decir que 2009 no ha sido un año de grandes acontecimientos. Continúan comercializándose seguros ambientales a pesar de que todavía no se haya confirmado su obligatoriedad; siguen apareciendo seguros obligatorios sin que el proceso parezca tener fin; y no se han registrado grandes siniestros de Responsabilidad Civil, si no se considera el incierto impacto que puedan tener en el seguro de Responsabilidad Civil de Administradores y Altos Directivos la imparable sucesión de concursos empresariales, especialmente en el sector inmobiliario. Finalmente, un tema que parecía resuelto, vuelve a renacer, nos referimos a la delimitación temporal de la cobertura en el seguro de Responsabilidad Civil.

A pesar de la importante caída de la producción, el ramo volvió a mostrar un resultado extraordinariamente favorable del 40,1%, favorecido por el incremento de casi siete puntos y medio del resultado financiero. Este resultado excepcional (dado el escenario económico en el que nos encontramos), se ha debido a un cambio en el criterio contable de valoración de provisiones, que ha pasado de considerar el valor de adquisición, a tener en cuenta el valor de mercado, de modo que este resultado financiero ha venido producido por una revalorización de las inversiones.

Continuando con la tendencia iniciada en 2002, el ratio de siniestralidad bruta disminuyó seis puntos, hasta el 50,5%, aunque en términos netos la siniestralidad disminuyó alrededor de tres puntos y medio, hasta el 51,7%. Hay que tener en cuenta que los siniestros de este ramo se caracterizan por su larga duración, por lo que el estudio de la siniestralidad se estructura ana-

lizando el desarrollo de los siniestros ocurridos cada año a lo largo del tiempo. Esta baja tasa de siniestralidad, la segunda más baja de los ramos No Vida, contribuye a que el ratio combinado sea el más bajo del sector No Vida.

Los gastos de explotación aumentaron 1,3 puntos, al igual que el resto de gastos, de forma que el ratio de gastos sobre primas imputadas brutas se elevó cerca de punto y medio, hasta el 21,3%.

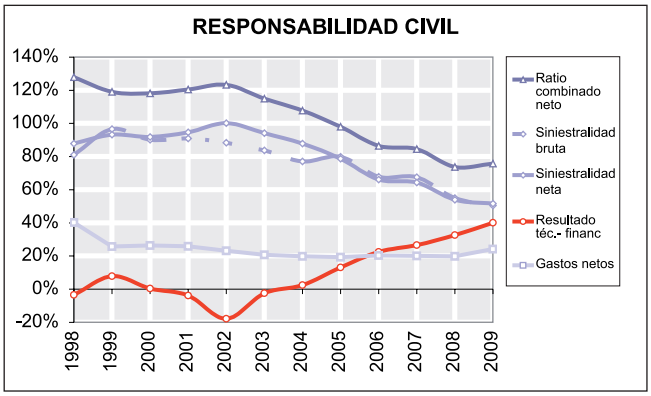


Figura 25. Evolución del resultado del ramo responsabilidad Civil % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

Perspectivas para 2010

En lo que respecta al año 2010, puede decirse que se está comportando de manera similar al precedente pero "corregido y aumentado ". En tal sentido, el hecho de que el ramo de Responsabilidad Civil en España haya alcanzado en los últimos años una cierta madurez, no permite vislumbrar grandes cambios, ni tan siquiera si se asistiera a un cambio de ciclo, en tanto la siniestralidad se manifieste de una manera tan favorable aparentemente, pues ya se sabe que se trata de una modalidad de seguro de larga evolución.

Los datos correspondientes al primer trimestre de 2010 (ICEA) muestran un resultado técnico-financiero del 48%, inferior al 52% registrado en 2009 principalmente como consecuencia de un empeoramiento del ratio combinado, donde la siniestralidad neta se incrementa algo más de 5,5 puntos.

5.6. DECESOS

El seguro de Decesos registró durante 2009 un volumen de primas de 1.626 millones de euros, experimentando un crecimiento del 4,9%. Al contrario de lo sucedido en la mayoría de los ramos, el seguro de Decesos no se visto afectado por la crisis.

El seguro de Decesos continúa inmenso en una importante transformación para adaptarse a las nuevas necesidades aseguradoras, fruto de los cambios sociales, demográficos, económicos y culturales. En este nuevo escenario, las compañías ofrecen nuevas garantías y coberturas acordes a las demandas reales de la sociedad, siendo el objetivo principal la mejora en la calidad del servicio. Dentro de este nuevo escenario, destaca la inclusión de coberturas de salud, que otorgan un cambio de visión sobre el ramo, además de ser un medio para fomentar la contratación de este seguro entre las personas más jóvenes. Precisamente uno de los retos a los que se enfrenta este ramo es conseguir que los jóvenes contraten este tipo de seguro y dejen de verlo como

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2008	2009
Incremento primas	4,8%	4,9%
Retención	99,1%	99,5%
Siniestralidad bruta	53,3%	52,5%
Gastos brutos	36,7%	39,4%
Explotación	34,3%	37,0%
Siniestralidad neta	53,7%	52,8%
Ratio combinado neto	90,5%	92,3%
Rdo. financiero	3,3%	4,5%
Rdo. técnico-financiero	12,8%	12,3%

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

Tabla 21. Indicadores básicos seguro de Decesos

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

algo muy lejano y anticuado. De ahí la tendencia de implantar coberturas propias del ramo de Vida.

Durante los últimos años se observa un decrecimiento en el número de pólizas de cartera, por lo que el crecimiento en volumen de primas se debe principalmente a la actualización de las sumas aseguradas.

El ratio combinado se incrementó alrededor de dos puntos, hasta el 92,3%, debido al aumento de los gastos brutos, que se situaron en el 39,4%. La principal razón tiene su origen en la inclusión de coberturas complementarias de las que tradicionalmente ofrece el ramo. Por contra, la siniestralidad neta baja un punto, situándose en el 52,8%, siendo junto con Responsabilidad Civil y Accidentes, las tasas más reducidas de los ramos No Vida. El empeoramiento del ratio combinado se ha visto compensado por el resultado financiero, que fue 1,2 puntos superior al de 2008, dando lugar a un resultado técnico-financiero del 12,3%.

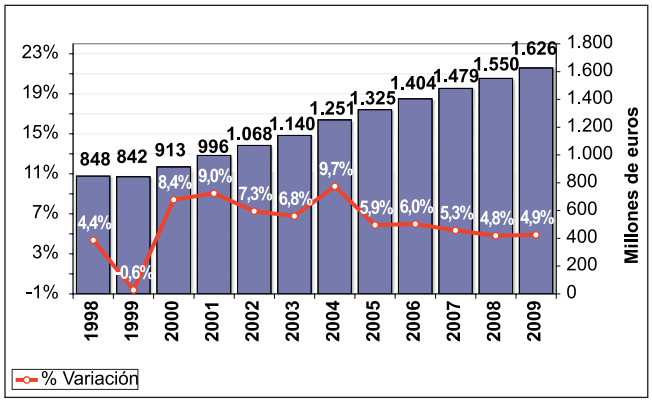


Figura 26. Evolución de Decesos. Primas devengadas Seguro directo

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

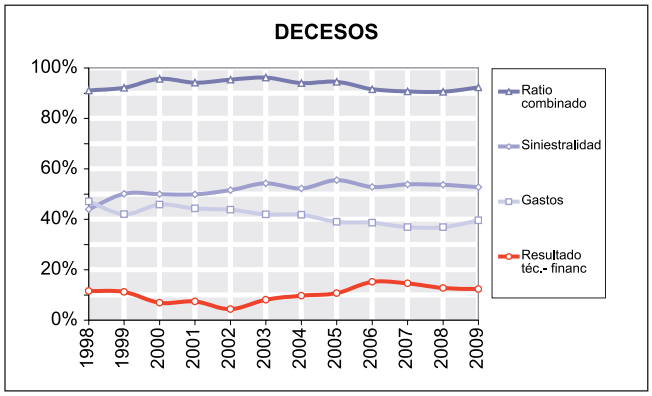


Figura 27. Evolución del resultado del ramo Decesos % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

Otros hechos relevantes

El grado de madurez en el que se encuentra el ramo de decesos, unido a la aparición de nuevas modalidades y productos de seguros, con sistemas de comercialización característicos, ha llevado al órgano de control a introducir algunas modificaciones a través de diferentes desarrollos normativos:

- *R.D. 1298/2009, de 31 de julio, por el que se modifica el Reglamento de ordenación y supervisión de seguros privados*. Con el fin de establecer nuevas bases en materia de transparencia en el ámbito de los contratos de seguros, este R.D. introduce, entre otras cuestiones, el deber de información al tomador con carácter previo a la celebración de un contrato de seguros de decesos, mediante la entrega de una nota informativa, que deberá contener entre otros factores: la definición de la modalidad que se está ofertando, las características y el método de cálculo de la prima inicial, los factores de riesgo objetivos y un cuadro evolutivo estimado de las primas comerciales anuales hasta que el asegurado alcance la edad de 90 años. Esta exigencia es exclusiva para el ramo de decesos, no aplicándose al resto de ramos No Vida.

- *Ley 25/2009, de 27 de diciembre*, también denominada "Ley Ómnibus". En su disposición adicional séptima establece que el Gobierno llevará a cabo un estudio y propondrá los cambios normativos necesarios para garantizar la libertad de elección de los prestadores de servicios funerarios. Este estudio, pendiente de realización, favorecerá la compe-

tencia en el sector de los servicios funerarios mediante la libre selección del prestatario, aunque se haya contratado un seguro privado de Decesos.

Perspectivas para 2010

Las cifras correspondientes al primer trimestre de 2010 (ICEA) muestran una notable mejoría del resultado, que alcanza el 12,9%, frente al 6,3% anotado para el mismo período del ejercicio anterior. En lo relativo al volumen de primas, el ramo presenta un crecimiento interanual del 1,3%.

5.7. ACCIDENTES PERSONALES

El seguro de Accidentes alcanzó durante 2009 un volumen de primas de 882 millones de euros, lo que supuso un descenso del 10,7% respecto al año anterior.

Este resultado invierte la tendencia de crecimiento registrada en los últimos años, debido fundamentalmente al impacto que la crisis económica ha tenido en las familias y la fuerte competencia del sector, que ha derivado en reducciones de tarifa y políticas de suscripción más agresivas

En este contexto, las compañías aseguradoras tratan de adaptarse a las nuevas circunstancias, ofertando nuevos productos dirigidos a compensar situaciones de pérdida de poder adquisitivo por causa accidental (fallecimiento accidental o incapacidad permanente absoluta), a través de indemnizaciones para cuotas hipotecarias y/o saldos pendientes en tarjetas de crédito. También se detecta una creciente demanda en nuevas coberturas asistenciales, como la asistencia psicológica en pólizas individuales y colectivas.

Durante 2009 continuó la tendencia descendente de la siniestralidad iniciada en el año 2000, como consecuencia de las mejoras introducidas en seguridad laboral y seguridad vial. El ratio de siniestralidad bruta se redujo alrededor de 7 puntos hasta el 33,5%, y la siniestralidad neta alrededor de 4 puntos y medio, hasta el 34%. De este modo, el ratio combinado se situó en el 67,8% obteniendo una mejora de 5,5 puntos. Favorecido por todos los factores anteriores, el resultado técnico–financiero creció hasta el 37,1%, resultado sólo superado por el ramo de Responsabilidad Civil.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2008	2009
Incremento primas	4,2%	-10,7%
Retención	88,8%	88,9%
Siniestralidad bruta	40,6%	33,5%
Gastos brutos	33,7%	32,8%
Explotación	30,9%	30,0%
Siniestralidad neta	38,5%	34,0%
Ratio combinado neto	73,3%	67,8%
Rdo. financiero	2,8%	4,9%
Rdo. técnico-financiero	29,5%	37,1%

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

Tabla 22. Indicadores básicos seguro de Accidentes

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

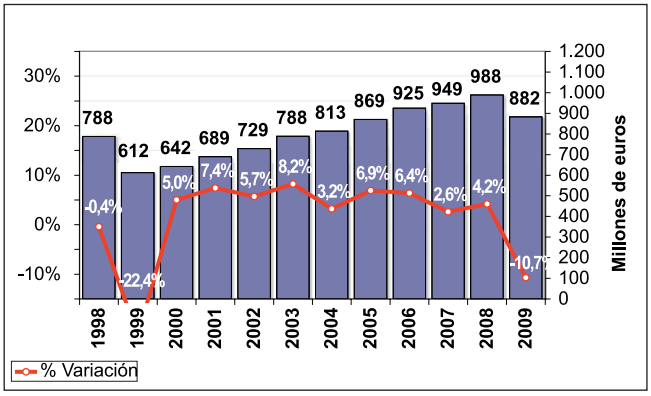


Figura 28. Evolución de Accidentes. Primas devengadas Seguro directo

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

Perspectivas para 2010

Los resultados correspondientes al primes trimestre de 2010 (ICEA) muestran un resultado de cuanta técnica del 33,2%, inferior al 37% registrado en el primer trimestre de 2009.

Las bajas tasas de siniestralidad parecen consolidarse gracias, en gran parte, a las medidas estructurales en seguridad laboral y vial, lo que unido a las servidumbres impuestas por la situación económica, pronostican una reducción generalizada de tarifas. Será necesario por tanto, prestar atención a las mismas para que no se produzcan situaciones de clara insuficiencia de primas.

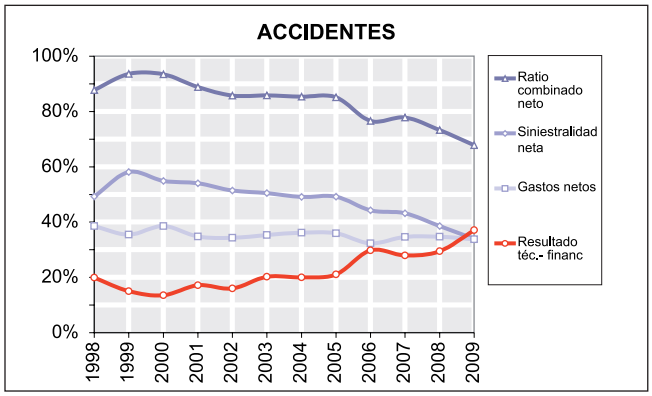


Figura 29. Evolución del resultado del ramo Accidentes % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

5.8. CRÉDITO

El ramo de crédito alcanzó en 2009 un volumen de primas de 719 millones de euros, lo que representa un descenso del 2,5% respecto al año anterior.

La progresiva desaceleración de la economía internacional empeoró la ya deteriorada situación del crédito empresarial. El grado de morosidad de las empresas se incrementó de forma sensible, al igual que los concursos de acreedores[11]. Por segundo año consecutivo, estas circunstancias han impactado en los resultados de las compañías de seguros, quienes se han visto obligadas a continuar analizando de manera estricta los criterios de suscripción relativos a porcentajes de coberturas y franquicias, y limitando la capacidad del mercado.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2008	2009
Incremento primas	6,9%	-2,5%
Retención	52,6%	53,7%
Siniestralidad bruta	143,9%	97,6%
Gastos brutos	17,9%	17,8%
Explotación	29,8%	28,5%
Siniestralidad neta	117,8%	96,7%
Ratio combinado neto	124,1%	115,1%
Rdo. financiero	10,9%	6,5%
Rdo. técnico-financiero	-13,2%	-8,6%

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

Tabla 23. Indicadores básicos seguro de Crédito

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

El drástico aumento de la siniestralidad registrado en 2008 ha puesto fin a varios años de precios a la baja y ha motivado un incremento de las primas. Conviene recordar que el ramo de crédito es un ramo muy concentrado, en donde los tres primeros grupos acumularon en 2009 una cuota de mercado del 86%.

El ratio de siniestralidad bruta descendió de manera considerable hasta el 97,6% (96,7% neta) como consecuencia de la adaptación de las condiciones del producto al entorno económico y del cambio de tendencia en los impagados empresariales desde la segunda mitad de 2009. Los gastos de explotación netos disminuyeron alrededor de punto y medio, hasta el 28,5%, mantenién-

[11] Según los datos publicados por el INE, el número de deudores concursados en 2009 alcanzó la cifra de 6.034, lo que supone un incremento del 182% respecto a 2008.

dose en un 17,8% el ratio total de gastos[12]. Como consecuencia de lo anterior, el ratio combinado descendió de manera notable del 124,1% hasta el 115,1%. Este resultado también se explica por el hecho de que en 2009 no aparece en la cuenta técnica la variación de la provisión de estabilización, ya que deja de tener carácter técnico.

El resultado financiero se deterioró algo más de 4 puntos, hasta el 6,5% lo que unido al elevado ratio combinado, provocó que el resultado técnico-financiero fuera negativo en más de 35 millones de euros, que representan un -8,6% de las primas.

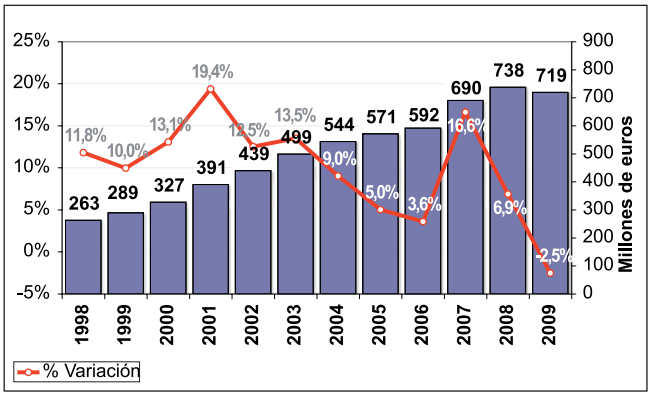


Figura 30. Evolución de Crédito. Primas devengadas Seguro directo

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

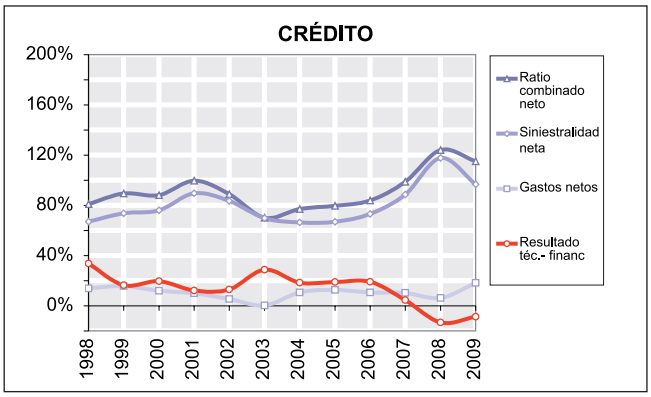


Figura 31. Evolución del resultado del ramo Crédito % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

En junio de 2009 se firmó un convenio de reaseguro para el riesgo de crédito entre el Consorcio de Compensación de Seguros y UNESPA, con el fin aportar capacidad vía reaseguro y revitalizar las transacciones a crédito en el sector empresarial español. Esta medida transitoria ha permitido a las entidades aseguradoras disponer de su propia capacidad, gestionándola a medio plazo. Este convenio ha servido para aportar estabilidad al mercado de seguro de crédito español en un momento de gran incertidumbre en el que diversos reaseguradores del ramo se planteaban su continuidad en el mismo.

Perspectivas para 2010

En relación al comportamiento de las primas del sector, se espera una reducción de las mismas más acusada que la finalmente producida durante 2009. En este sentido, el sector acusará de manera notable el fuerte descenso que están experimentando las facturaciones de las empresas aseguradas.

Para 2010 se espera que la frecuencia de siniestralidad del ramo continúe en niveles moderados y muy por debajo de la registrada en 2009. En este sentido, el sector de seguro de crédito podría verse afectado durante 2010 por siniestros de intensidad, principalmente motivados por las dificultades existentes en diversas empresas a la hora de culminar procesos de refinanciación. Pese a ello, las perspectivas de cara al cierre de 2010 son de una importante recuperación de los resultados técnicos.

[12] En este ramo es habitual que las compañías suministren servicios de información sobre clasificación de riesgos. Debido a su importancia, los ingresos provenientes de esta actividad (que figuran en la cuenta técnica como Otros Ingresos Técnicos) se añaden al numerador del ratio de gastos (con signo negativo), provocando que el ratio de gastos totales sea menor que el de gastos de explotación.

Los datos correspondientes al primer trimestre de 2010 (ICEA) muestran un resultado técnico-financiero del 27%, mejorando notablemente respecto al mismo período del año anterior (-87%). La mejora de la siniestralidad y del resultado financiero, explican este resultado.

En este contexto de decrecimiento de los ingresos y de recuperación de los resultados técnicos, resulta probable que el mercado varíe la tendencia de precios al alza y de condiciones más restrictivas iniciada desde 2008.

5.9. CAUCIÓN

El ramo de caución alcanzó durante 2009 un volumen de primas de 75,5 millones de euros, lo que implica un descenso del 10,7% respecto al año anterior. La crisis en la que se encuentra inmerso el sector inmobiliario ha influido de manera notable en estos resultados.

El resultado técnico-financiero del ramo, especialmente volátil, fue del -62,6% motivado por el drástico empeoramiento del ratio combinado, en el que la siniestralidad neta se incrementó cerca de 22 puntos y medio (hasta el 100,6%), y los gastos brutos alrededor de doce puntos (hasta el 39,8%).

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2008	2009
Incremento primas	2,7%	-10,7%
Retención	55,2%	41,6%
Siniestralidad bruta	128,3%	107,0%
Gastos brutos	27,7%	39,8%
Explotación	27,7%	22,7%
Siniestralidad neta	76,2%	100,6%
Ratio combinado neto	107,0%	168,3%
Rdo. financiero	7,5%	5,7%
Rdo. técnico-financiero	0,5%	-62,6%

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

Tabla 24. Indicadores básicos seguro de Caución

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

Perspectivas para 2010

Los datos correspondientes al primer trimestre (ICEA) muestran un resultado técnico-financiero del 23% frente al -15% del año anterior, con una importante mejora del ratio combinado que se sitúa en el 82,2% y un resultado financiero en torno al 5%.

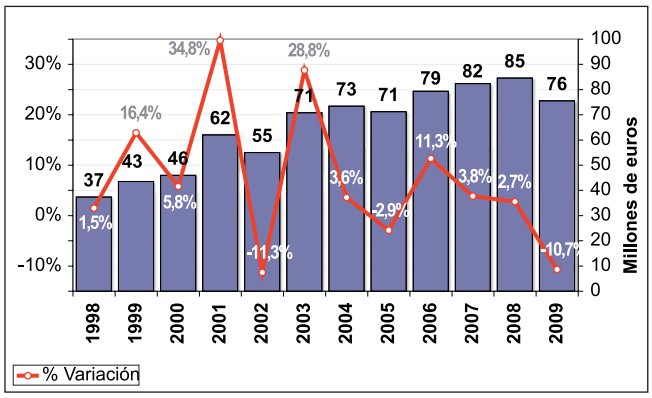


Figura 32. Evolución de Caución. Primas devengadas Seguro directo

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

El ramo continuará afectado por la crisis inmobiliaria, donde el volumen de viviendas sin vender está provocando la práctica inexistencia de nuevas promociones. La contratación pública, que durante los últimos años ha permanecido estable, se ha contraído notablemente como consecuencia de las medidas gubernamentales de reducción del gasto público.

Todo lo anterior va a impactar negativamente en el sector, tanto en el volumen de primas como en la siniestralidad, que aunque presumiblemente será más favorable que la de 2009, empeorará los registros obtenidos en el primer trimestre.

5.10. TRANSPORTES

El ramo de Transportes finalizó el ejercicio 2009 con un volumen de primas del 522 millones de euros, lo que supone un decrecimiento del 11,2% respecto al año anterior. Este resultado es producto de la evolución de sus principales modalidades, Cascos y Mercancías, que presentan un comportamiento bien diferenciado.

Las primas de seguros de Cascos obtuvieron un crecimiento del 12,1%, favorecido por el seguro de Aviación, que registró un incremento del 26%. Sin embargo, el seguro de Mercancías registró un decremento del 33,5% respecto a 2008, debido en gran medida a la ralentización general de la economía española, que ha provocado una caída de actividad en las operaciones de transporte de mercancías por carretera[13].

Un año más, el seguro de Transportes continúa en un momento de ciclo blando caracterizado por un abaratamiento de las primas producto de la intensa competencia en precios y el exceso de capacidad en el mercado de Cascos. La situación económica ha afectado negativamente a la evolución del sector del Transporte.

En cuanto a los resultados, la siniestralidad neta mejoró alrededor de siete puntos gracias a los buenos resultados registrados en el seguro de Mercancías, lo que unido al descenso en los gastos brutos (1,4 puntos), provocó una mejora sustancial de su ratio combinado de 7 puntos, hasta el 98,7%.

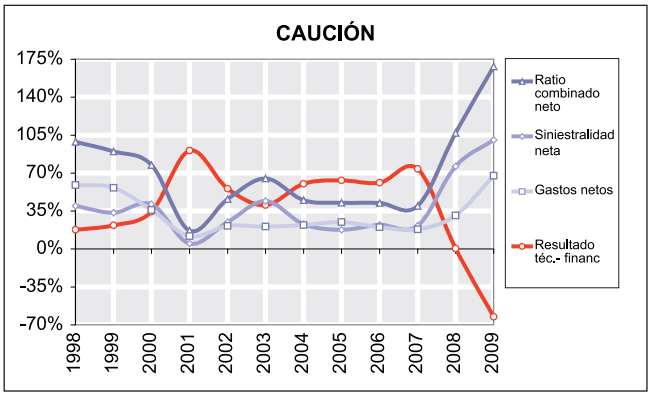


Figura 33. Evolución del resultado del ramo Caución. % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2008	2009
Incremento primas	-1,1%	-11,2%
Retención	51,9%	52,4%
Siniestralidad bruta	78,6%	65,5%
Gastos brutos	21,1%	19,7%
Explotación	19,5%	18,6%
Siniestralidad neta	78,1%	71,4%
Ratio combinado neto	105,9%	98,7%
Rdo. financiero	5,1%	6,6%
Rdo. técnico-financiero	-0,8%	7,9%

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

Tabla 25. Indicadores básicos seguro de Transportes. Total

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

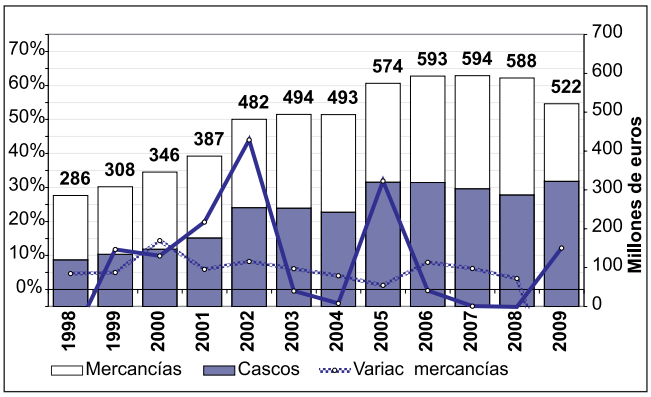


Figura 34. Evolución de Transportes. Primas devengadas Seguro directo

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

Otros hechos relevantes

Con el fin de modernizar una materia que se ha mantenido prácticamente intacta desde la promulgación del Código de Comercio de 1935, en noviembre de 2009 vio la luz la Ley 15/2009

[13] Según la Encuesta Permanente de Transporte de Mercancías por Carretera del Ministerio de Fomento, durante el año 2009 se produjo una caída del 17,9% en las operaciones de transporte de mercancías por carretera, siendo del 19,3% en las toneladas y del 12,8% en las toneladas-kilómetro.

del Contrato de Transporte Terrestre de Mercancías. Esta Ley actualiza y completa el régimen jurídico de transporte de mercancías por vía terrestre (tanto por carretera como ferrocarril), y adapta en lo sustancial, el derecho del contrato terrestre español al modelo que suponen los convenios internacionales en la materia.

La actual crisis que atraviesa el sector del transporte de mercancías por carretera ha propiciado la adopción por parte del Gobierno de diferentes mediadas destinadas a flexibilizar el ajuste de la oferta a las actuales circunstancias del mercado. Entre estas medidas se encuentran:

- La Ley 4/2008 de 23 de diciembre, que continúa siendo de aplicación durante 2009. Esta Ley, promulgada en respuesta a la huelga de transportistas de junio de 2008, incorpora diversas modificaciones en la normativa tributaria, destacando la reducción en un 75% del impuesto sobre primas de seguros (IPS) para los ejercicios 2008 y 2009. A lo largo de 2009 la medida se aplicó mediante la emisión de extornos y recibos que incluyen el IPS ya bonificado.
- La Orden FOM/3509/2009, en la que se establece un régimen transitorio para la rehabilitación de autorizaciones de transporte de mercancías por carretera.

5.10.1. CASCOS

Las primas de esta modalidad, que suponen un 62% sobre el total de Transportes, crecieron un 12,1%, hasta los 322 millones de euros.

El ramo de Aviación, cuyo comportamiento suele ser muy volátil, contribuyó a este resultado registrando un aumento del 26% en el volumen de primas. Un análisis más detallado indica que durante 2009 continuó la rebaja en precios en la industria aeroespacial como consecuencia de la sólida capacidad del mercado y la introducción de nuevas tecnologías e iniciativas para reducir el nivel de riesgo inherente.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2008	2009
Incremento primas	-5,2%	12,1%
Retención	36,3%	41,8%
Siniestralidad bruta	96,0%	74,5%
Gastos brutos	15,6%	15,9%
Explotación	13,7%	14,8%
Siniestralidad neta	97,0%	87,2%
Ratio combinado neto	122,6%	112,7%
Rdo. financiero	8,2%	7,1%
Rdo. técnico-financiero	-14,4%	-5,5%

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

Tabla 26. Indicadores básicos seguro de Transportes. Cascos

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

El seguro Marítimo obtuvo un decremento en primas del 2,4% motivado por las renovaciones a la baja, no tanto de las unidades individuales como de las flotas de buques.

En términos brutos de reaseguro, la siniestralidad mejoró notablemente, pasando del 96% al 74,5%. EL ratio combinado, a pesar de ser deficitario, pasa de ser de 122,6% a 112,7%, ayudado por el descenso de casi 10 puntos del ratio de siniestralidad. La menor incidencia de siniestros graves ha mejorado significativamente este ratio. El excelente resultado financiero del 7,1% no logra compensar el resultado técnico, por lo que el resultado técnico-financiero fue del -5,5%.

5.10.2. MERCANCÍAS

El seguro de transporte de Mercancías alcanzó en 2009 los 200 millones de euros, lo que supone un decremento del 33,5%. Este importante descenso en el volumen de primas es el resultado de una menor demanda de aseguramiento provocado por la crisis económica, que ha reducido el volumen de mercancías transportadas en un 19.3%[14] y por ende, el volumen de facturación.

Indicadores básicos (% sb. primas)*	2008	2009
Incremento primas	3,2%	-33,5%
Retención	68,2%	69,1%
Siniestralidad bruta	60,5%	51,4%
Gastos brutos	26,9%	25,6%
Explotación	25,6%	24,5%
Siniestralidad neta	67,7%	56,6%
Ratio combinado neto	96,7%	85,5%
Rdo. financiero	3,4%	6,1%
Rdo. técnico-financiero	6,7%	20,5%

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

Tabla 27. Indicadores básicos seguro de Transportes. Mercancías

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

El resultado técnico-financiero ha mejorado considerablemente, hasta el 20,5%, gracias a la mejora en algo más de 11 puntos del ratio combinado, y al aumento de casi tres puntos del ratio financiero. También destaca la mejora en el ratio de siniestralidad neta, pasando del 67,7% al 56,6%.

Perspectivas para 2010

Teniendo en cuenta la gran dimensión de los riesgos asegurados y pólizas contratadas, el comportamiento del ramo en primas y resultados suele ser muy volátil, de modo de cualquier previsión ha de ser tratada con cautela.

En el primer trimestre de 2010 se está observando una lenta pero paulatina recuperación de la actividad aseguradora en Mercancías, producto de un repunte en la actividad económica. Conviene destacar que este ramo se nutre fundamentalmente del nivel que se alcanza en el movimiento de exportaciones / importaciones, y durante los primeros meses del año se ha generado un dinamismo superior al registrado en los dos últimos años. Por todo lo anterior, se espera que en 2010 Mercancías se recupere, y regrese a la senda de crecimiento, aunque de manera muy suave.

En lo que a Marítimo se refiere, continúa existiendo el grave problema del gran número de compañías que trabajan en este ramo frente al escaso potencial que desarrolla, lo que deriva inevitablemente en una fuerte competencia que conduce a reducciones de primas. Los resultados de este ramo serán de nulo o escaso crecimiento, debido fundamentalmente al comportamiento de las flotas, que se está renovando con primas a la baja, y en el mejor de los casos, con las mismas condiciones que en 2009.

El resultado de la cuenta técnica correspondiente al primer trimestre (ICEA) muestra una notable mejoría en términos brutos en Mercancías, 72%, y Cascos, 12%. Si tenemos en cuenta la cesión al reaseguro los datos son del 40% y 7%, respectivamente.

Por último, se atisba un repunte el ramo de embarcaciones de recreo después de la caída sufrida a nivel nacional en las ventas de las mismas, y de la reducción las garantías contratadas durante los dos últimos años.

[14] Según datos extraídos de la Encuesta Permanente de Transporte de Mercancías por Carretera del Ministerio de Fomento.

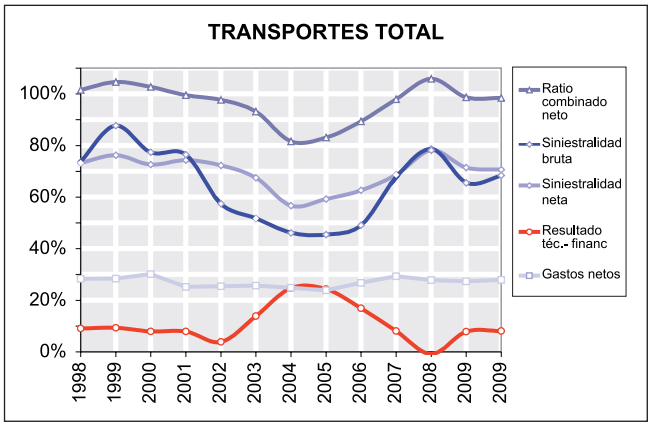


Figura 35. Evolución del resultado del ramo Transportes Total. % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

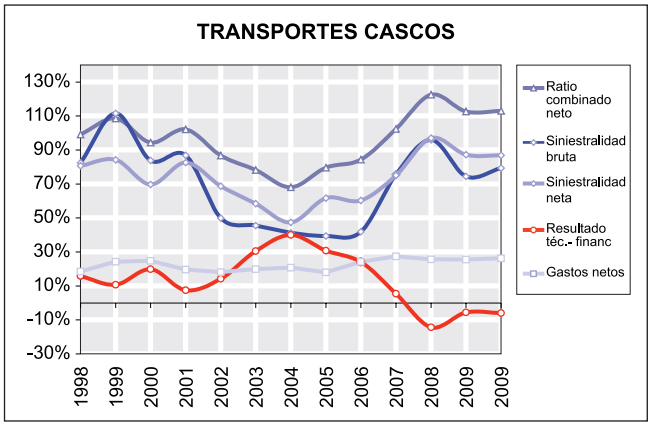


Figura 36. Evolución del resultado del ramo Transportes Cascos. % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

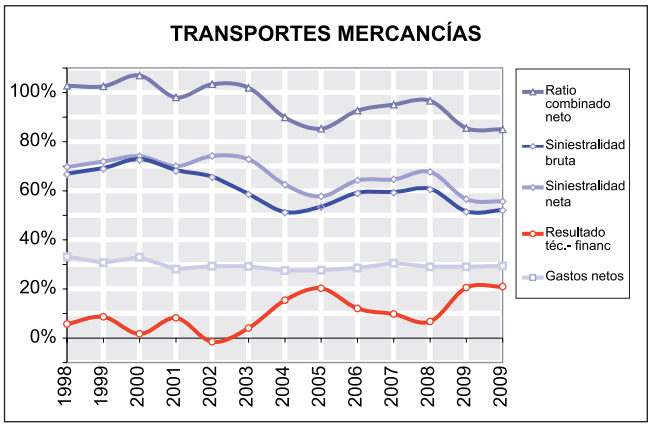


Figura 37. Evolución del resultado del ramo Transportes Mercancías. % sobre primas imputadas netas

Fuente: elaboración propia a partir de la DEC (DGSFP)

5.11. INGENIERÍA

El sector de Ingeniería (Avería de Maquinaria, Construcción, Seguro Decenal, Equipos Electrónicos y Garantía de Productos) alcanzó en 2009 un volumen de primas de 536 millones de euros, lo que supuso un decremento del 31% respecto al año anterior.

Millones de euros

Modalidad	Primas	
	2009	% Variac.
Decenal	133	-47,7%
Construcción	187	-17,8%
Avería de maquinaria	173	-17,8%
Montaje	24	-17,8%
Equipos electrónicos	19	-17,8%
Total Ingeniería	**536**	**-31,0%**

Tabla 28. Distribución del seguro de Ingeniería por modalidades

Fuente: ICEA

Continúa el proceso de ajuste del mercado de la vivienda iniciado en 2007 como consecuencia de la crisis del sector inmobiliario. Un año más, se ha registrado una importante caída en la demanda de viviendas[15] y una notable disminución en la edificación residencial, lo que ha repercutido de manera considerable en los ramos de **Construcción y Decenal**, que registraron un fuerte descenso en volumen de primas del 17,8% y 47,7%, respectivamente. La internacionalización de empresas contratistas españolas está permitiendo aminorar el impacto de la caída del seguro de construcción en España.

El seguro de **Avería de Maquinaria** obtuvo un volumen del primas de 173 millones de euros, lo que supuso un retroceso del 26,9% respecto al año anterior. La crisis en la que se encuentra inmersa el sector desencadenó una caída sustancial tanto en primas como en cartera de pólizas, motivada por el cierre de empresas vinculadas a la construcción y una menor contratación de maquinaria bajo las fórmulas de *renting o leasing*.

El seguro de **Montaje**, que en los últimos años ha experimentado crecimientos positivos debido a operaciones relacionadas con el sector energético, también sufrió un importante retroceso del 35,4% en el volumen de primas, hasta los 24 millones de euros.

Por ultimo, el seguro de **Equipos Electrónicos** experimentó un decremento del 8,6%. Hay que tener en cuenta que esta modalidad de seguro también se contrata bajo la fórmula de seguros Multirriesgo.

Perspectivas para 2010

El Sector de Ingeniería seguirá sufriendo durante 2010 las consecuencias de la crisis del sector de la construcción con especial incidencia en el seguro Decenal, al paralizarse una gran cantidad de obras de edificación y disminuir drásticamente la contratación de obra nueva.

Asimismo, continuará arrastrándose en este ejercicio la situación de mercado blando, lo que presumiblemente afectará de manera negativa al ratio combinado en los próximos años.

5.12. SEGURO AGRARIO COMBINADO

El Sistema Español de Seguros Agrarios Combinados se configura como un sistema de cobertura para los daños ocasionados a producciones agrícolas, ganaderas, acuícolas y forestales, en el que instituciones privadas y públicas intervienen de manera conjunta. Las entidades

[15] Según los datos del Ministerio de Vivienda, la construcción de viviendas nuevas en 2009 descendió un 28%.

aseguradoras se agrupan para gestionar el riesgo en un pool de coaseguro (AGROSEGURO), donde las Administraciones Estatal y Autonómica subvencionan parte de la prima y el Consorcio de Compensación de Seguros actúa como asegurador directo y reasegurador obligatorio y no exclusivo.

Durante 2009, el Sistema Español de Seguros Agrarios mostró un panorama diferente en comparación con años anteriores: la crisis económica impactó en los precios agrarios, que experimentaron importantes caídas en las principales producciones, y las subvenciones públicas que las Administraciones Central y Autonómicas destinaron al pago de las primas de seguros, se redujeron en determinadas líneas de seguro en relación a los porcentajes de 2008, lo que repercutió negativamente en su contratación. La falta de precipitaciones redujo significativamente la expectativa de cosecha de cereales, y en consecuencia, la contratación de seguros combinados de estos cultivos. Como consecuencia de todo lo anterior, el volumen de primas del ejercicio fue de 650 millones de euros, un 4,17% inferior al de 2008.

El año agrometeorológico fue extremadamente cálido, siendo el segundo más cálido desde 1961. Por lo que respecta al sector agroalimentario, el valor de la producción vegetal descendió un 11,9% como consecuencia de una disminución tanto en precios como en volumen de producción. La producción animal también experimentó un descenso del 9,4% debido a la bajada de la producción en bovina, ovino, caprino, aves y porcino. En cuanto a los precios, se produjeron incrementos en vacuno, avino y caprino y descensos en leche.

En lo relativo a la **contratación** de los Seguros Agrarios Combinados, se suscribieron cerca de 483 mil pólizas, lo que supuso un descenso del 4,7% respecto al año anterior. Por grupos de líneas de negocio, los ingresos por primas fueron los siguientes: líneas experimentales 313,2 millones de euros, viables 180 millones de euros y líneas MER y MAR[16] 157 millones.

En lo referente a la **siniestralidad**, las condiciones meteorológicas fueron bastante negativas, destacando entre los numerosos siniestros ocurridos a lo largo del año, los siguientes:

- En enero, el temporal de viento en la zona norte y mediterránea provocó fuertes daños en las producciones de maíz, cultivos bajo invernaderos, y especialmente, en los cítricos de Valencia.
- En primavera se produjo una importante sequía en las dos Castillas, Extremadura y Andalucía, lo que originó importantes daños en la producción de cereales y en el estado de los pastos en Extremadura y Andalucía.
- Desde abril y hasta agosto se registraron fuertes tormentas acompañadas de pedrisco en Alicante y Murcia afectando a frutales y uva de mesa. En Castilla-La Mancha, Navarra y La Rioja, las tormentas originaron daños en cereales y uva de vinificación.
- En diciembre se registraron temporales en el arco mediterráneo y Andalucía, provocando daños en cítricos, olivar, y en las producciones hortícolas del Valle del Ebro.

Durante el ejercicio se tramitaron más de 1,1 millones de siniestros (un 2,91% inferior a 2008), de los cuales, 899 mil correspondieron a la línea de recogida e incineración de animales muertos en la explotación. En el sector agrícola se vieron afectadas 753 mil parcelas, con

[16] Materiales Específicos de Riesgo (MER), para el caso de rumiantes, y Materiales de Alto Riesgo (MAR) para el resto de animales. En esencia, cubren los gastos derivados de la retirada y traslado de los cadáveres de animales muertos en las diferentes explotaciones hasta la incineradora, así como los de su correspondiente destrucción

una superficie siniestrada de 1,2 millones de hectáreas. El importe total de la siniestralidad incurrida (pagos más reservas) fue de 557 millones de euros. En resumen, el sistema español de Seguros Agrarios Combinados ha hecho frente a una siniestralidad global del 85,7%, ocho puntos y medio más que en 2008.

Por último, en 2009 se produjeron mejoras y ampliación de las coberturas de algunas líneas de seguro, entre las que cabe destacar:

- Nueva cobertura frente a enfermedades epizoóticas en las líneas de seguros de aviar.
- Ampliación de la cobertura en los seguros de uva de vinificación a daños sobre la calidad de la uva ocasionados por las posibles heladas en la época otoñal.
- Nueva línea específica de cobertura de riesgo de muerte por incremento excepcional y sostenido de la temperatura del agua para el mejillón del Delta del Ebro.
- Inclusión de la cobertura del riesgo de golpe de calor para los cultivos tropicales de la Comunidad Autónoma de Canarias.
- Nueva cobertura de seguros en los cultivos protegidos contra los descensos anormales de temperatura, que no llegando a ocasionar heladas, produzcan pérdidas de producción.

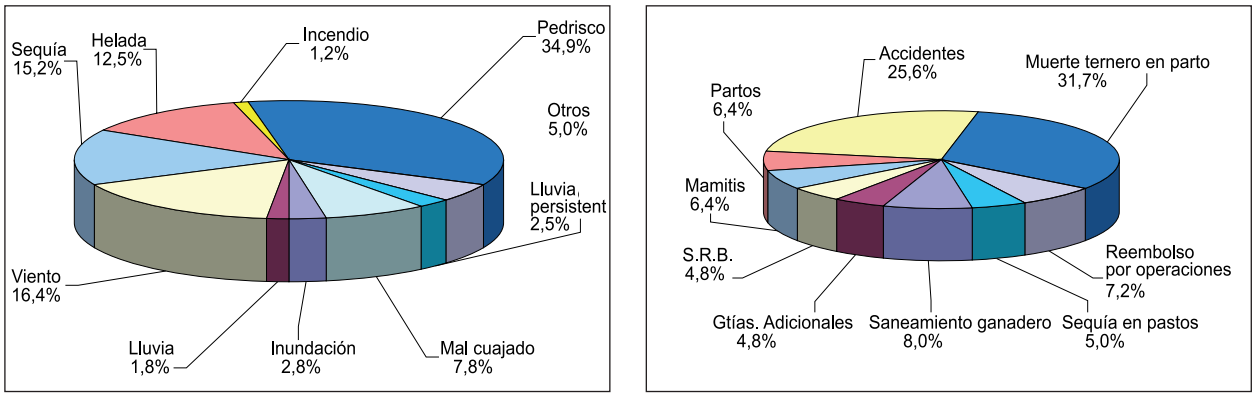


Figura 38. Seguro Agrario. Distribución de siniestros 2009. Riesgos Agrícolas (izquierda) y Riesgos pecuarios (derecha)

Fuente: Agroseguro

6. Novedades legislativas

6. NOVEDADES LEGISLATIVAS

A continuación se resume el contenido de varias normas y convenios aprobados durante 2009 y 2010, tanto de ámbito nacional como comunitario, y de algunos proyectos normativos en tramitación que se considera revisten especial interés para el sector asegurador.

Normas y convenios

Ley 5/2009, de 29 de junio para la reforma del régimen de participaciones significativas en empresas de servicios de inversión, en entidades de crédito y en entidades aseguradoras (BOE núm. 157 Sec. I de 30 de junio de 2009).

Esta Ley aborda la evaluación cautelar de las adquisiciones de participaciones que puedan suponer el ejercicio de una influencia notable en las entidades financieras. Las principales novedades son:

- La participación significativa surgirá al alcanzar al menos un 10% del capital o de los derechos de voto de la entidad, eliminando de este modo, por mandato comunitario, el anterior porcentaje del 5%.
- Se introduce un nuevo deber de comunicación al supervisor de las participaciones que, no siendo significativas, alcancen o superen el 5% del capital o de los derechos de voto.
- Se incorpora la relación de los criterios estrictamente prudenciales que tanto el Banco de España como la Comisión Nacional del Mercado de Valores y la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones deben tener en cuenta a la hora de evaluar la idoneidad del potencial adquirente que haya decidido, bien adquirir una participación significativa, bien superar con su nueva participación los umbrales antes mencionados.
- En cuanto al diseño del procedimiento de evaluación, a falta de su desarrollo reglamentario, define plazos más claros y transparentes para cada una de las fases.

Real Decreto 1821/2009, de 27 de noviembre, por el que se modifica el Reglamento de ordenación y supervisión de los seguros privados, aprobado por el Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre, en materia de participaciones significativas. (BOE núm. 297 Sec. I de 7 de diciembre de 2009).

El presente Real Decreto se dicta al amparo de la Ley 5/2009, de 29 de junio, y completa la transposición de la Directiva 2007/44/CE en los siguientes aspectos:

- Regula la información a aportar junto con la notificación previa de la adquisición de una participación significativa, tanto en el momento de solicitar la autorización administrativa, como durante el funcionamiento de la entidad aseguradora.
- Regula cómo se habrán de computar las participaciones en entidades aseguradoras para determinar lo que se considera una participación significativa.
- Faculta a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones para interrumpir el plazo de evaluación por un máximo de treinta días hábiles cuando el adquirente potencial sea una entidad autorizada o domiciliada fuera de la Unión Europea, o cuando no esté sujeto a supervisión financiera en España o en la Unión Europea.

- Determina cuándo se presume que existe influencia notable, es decir, la posibilidad de nombrar o destituir a algún miembro del órgano de administración de la entidad aseguradora.

Ley 15/2009, de 11 de noviembre, del contrato de transporte terrestre de mercancías (BOE núm. 134 Sec. III, de 3 de junio 2009):

Esta Ley tiene por objeto actualizar y completar el régimen jurídico del contrato de transporte de mercancías por vía terrestre (tanto por carretera como ferrocarril), y adapta en lo sustancial, el Derecho del contrato de transporte terrestre español al modelo que suponen los convenios internacionales en la materia.

De la Ley destacan los siguientes preceptos relativos a los seguros: el carácter de la ley, que salvo en responsabilidad del transportista y prescripción, pasa de ser imperativa, como lo era el Código de Comercio, a ser dispositiva, con la posibilidad de que las partes acuerden las condiciones que crean convenientes; la indemnización por pérdidas (artículo 52), donde el valor de la mercancía perdida y a indemnizar será el de origen (el valor que tuviera en el momento y en el lugar en el que el porteador la recibió para su transporte); transporte multimodal (artículo 68), donde cuando no pueda determinarse la fase del trayecto en la que sobrevinieron los daños, será de aplicación esta Ley de trasporte terrestre y, por último, mudanzas (artículo 74.4), donde el prestador está obligado a informar al usuario sobre la posibilidad que éste contrate un seguro de daños, complementario al de la Responsabilidad Civil en el que el prestador puede incurrir.

Resolución de 19 de mayo de 2009, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se da publicidad a la actualización del importe del fondo de garantía y de los límites para determinar la cuantía mínima del margen de solvencia (BOE núm. 134 Sec. III, de 3 de junio 2009):

- El importe mínimo del fondo de garantía previsto para las entidades que operen en alguno de los ramos de Vida, Caución, Crédito y cualquiera de los que cubran el riesgo de Responsabilidad Civil, pasa de 3,2 a 3,5 millones de euros; y el importe para las que operan en los restantes ramos pasa de 2,2 a 2,3 millones de euros.
- El importe del mínimo del fondo de garantía se mantiene con carácter general en 3,2 millones de euros, elevándose el correspondiente a las entidades reaseguradoras cautivas, que pasa de 1 millón a 1,1 millones de euros.
- Los límites para la aplicación de los porcentajes para la determinación de la cuantía mínima del margen de solvencia en los seguros distintos del seguro de Vida, de 53,1 millones de euros en función de las primas, y de 37,2 millones de euros en función de los siniestros, pasan a ser 57,5 millones de euros y 40,3 millones de euros, respectivamente.

La entrada en vigor de los nuevos importes tendrá efecto a partir del 1 de enero de 2010.

Real Decreto 1298/2009, de 31 de julio, por el que se modifica el Reglamento de ordenación y supervisión de los seguros privados, aprobado por el Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre, y el Reglamento de mutualidades de previsión social, aprobado por el Real Decreto 1430/2002, de 27 de diciembre (BOE núm. 185 Sec. I de 1 de agosto de 2009).

El Real Decreto aborda modificaciones destinadas a reducir cargas administrativas y simplificar los procedimientos de operaciones societarias de las entidades aseguradoras. En concreto, disminuye el plazo para la resolución de consultas por el Ministro de Economía y Hacienda sobre el carácter asegurador o no de determinadas operaciones; reduce el régimen de comunicaciones a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones en relación a la modificación de la documentación aportada para el otorgamiento de la autorización administrativa de acceso a la actividad; suprime tanto la obligación de presentar anualmente información detallada sobre la ejecución del programa de actividades, como la necesidad de orden ministerial para el inicio del período de información pública para autorizar operaciones societarias entre entidades aseguradoras. También aminora trámites en relación con la acreditación de presentación de escrituras públicas en el Registro Mercantil; y amplía la periodicidad de la remisión de la memoria sobre la marcha de la liquidación, las desviaciones observadas y las medidas correctoras a adoptar.

Este Real Decreto también modifica el Reglamento de ordenación y supervisión de los seguros privados, con el objeto de introducir un régimen específico de información previa a los asegurados en materia de seguros de decesos.

Real Decreto 1299/2009, de 31 de julio, por el que se modifica el Reglamento de planes y fondos de pensiones, aprobado por el Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero (BOE núm. 185 Sec. I de 1 de agosto de 2009).

Mediante este Real Decreto se introducen modificaciones puntuales en el Reglamento de planes y fondos de pensiones, aprobado por el Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero, con el fin de facilitar la liquidez de los planes de pensiones en el supuesto de desempleo de larga de duración, y, por otra parte, simplificar el procedimiento para que los fondos de pensiones puedan operar como fondos abiertos canalizando inversiones de otros fondos de pensiones.

Ley 25/2009, de 22 de diciembre, de modificación de diversas leyes para su adaptación a la Ley sobre el libre acceso a las actividades de servicios y su ejercicio (Ley Ómnibus). (BOE núm. 308 Sec. I de 23 de diciembre de 2009).

Esta Ley modifica más de 40 leyes estatales para tratar de dotar de mayor competitividad y competencia al sector servicios, eliminando o simplificando trabas y procesos administrativos, para adaptarse a la Directiva 2006/123/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 12 de diciembre de 2006, relativa a los servicios en el mercado interior.

En lo relativo a seguros destacan los siguientes aspectos: las entidades especializadas en materia de prevención de riesgos laborales deberán suscribir una póliza de seguro que cubra su responsabilidad en la cuantía que se determine reglamentariamente (artículo 8); en materia de Industria, los Reglamentos de Seguridad y los Organismos de Control estarán obligados a suscribir pólizas de seguro que cubran los riesgos de su responsabilidad (artículo 13); en materia de Telecomunicaciones, los instaladores deberán tener una cobertura mínina de seguro en los términos en los que se determine reglamentariamente (artículo 27); y por último, el Gobierno velará por la libertad de elección de los prestadores de los servicios funerarios, incluidos los casos en los que se haya contratado un seguro de decesos (Disposición Adicional Séptima).

Normativa relativa al Consorcio de Compensación de Seguros:

- Recargos del seguro obligatorio de Responsabilidad Civil de automóviles (BOE núm. 128 Sec. I, de 27 de mayo 2009). El recargo queda fijado en el 2% de las primas comerciales del citado seguro obligatorio y entró en vigor el 1 de julio de 2009.
- Recargos de la actividad liquidadora: Ley 6/2009, de 3 de julio (BOE núm. 161 Sec. I, 4 de julio de 2009). Se reduce del 3 al 1,5 por mil el recargo destinado a financiar la función de liquidación de entidades aseguradoras. Los contratos de seguros deberán de adaptarse al nuevo recargo a partir del 4 de agosto de 2009. Además, se eliminan de las funciones del Consorcio de Compensación de Seguros, en relación con el seguro obligatorio de viajeros y de seguro obligatorio del cazador, consistentes en contratar la cobertura de los riesgos relativos a estos seguros no aceptados por las entidades aseguradoras y en hacerse cargo de las indemnizaciones en determinados casos, como el incumplimiento de la obligación de aseguramiento o la liquidación de la entidad aseguradora.

Convenio de Reaseguro en el seguro de crédito, para apoyar la revitalización y fomento del crédito en el sector empresarial español.

Con fecha 18 de junio de 2009 se ha firmado el Convenio de Reaseguro para el riesgo de Crédito entre el Consorcio de Compensación de Seguros y UNESPA, cuyo objeto es la revitalización y fomento de las transacciones a crédito en el sector empresarial español. A este convenio, con fecha de efecto 1 de enero de 2009, se adherirán las entidades aseguradoras que operan en este ramo.

Proyectos en tramitación

Propuesta de bases para la reforma de la Ley de contrato de seguro

Durante los años 2006, 2007 y 2008 se celebraron diversas reuniones del grupo de trabajo que estudia la reforma de la Ley de contrato de seguro, que culminaron en la elaboración de un informe con propuestas de reforma que afectan a una buena parte del contenido de la vigente norma, y que tras ser presentado a la Junta Consultiva de Seguros y Fondos de Pensiones, se remitió al Ministerio de Justicia en febrero de 2008.

Anteproyecto de Ley de Economía Sostenible

El anteproyecto de Ley incorpora un conjunto de reformas estructurales que facilitarán que las empresas y los agentes económicos españoles orienten su actividad hacia sectores con potencial de crecimiento a largo plazo, desde un punto de vista económico, social y medioambiental.

En lo relativo a seguros destacan los siguientes aspectos:

- Referido a los mediadores de seguros: introduce la posibilidad de que las entidades aseguradoras puedan aceptar la cobertura de riesgos sin intervención de mediador de seguros privados, e incorpora importantes cambios en la figura los auxiliares externos, ya que los mediadores podrán celebrar contratos mercantiles con auxiliares externos para que colaboren con ellos en la distribución de productos, y podrán realizar trabajos de captación de clientela. Para ello, deberán inscribirse en un registro público específico y recibir cierta formación. Los contratos de seguro formalizados por auxiliares deberán

ser comprobados por mediadores de seguros titulados, y estarán sometidos al mismo régimen de incompatibilidades que cualquier agente o corredor. (Disposición Final decimocuarta).

- En relación con los planes y fondos de pensiones se introducen una serie de apartados que modifican la comercialización de los planes y fondos de pensiones, para mejorar la protección al consumidor y la seguridad jurídica de las entidades comercializadoras, reforzando los sistemas de inspección y sanción de los supervisores financieros para garantizar el cumplimiento de las obligaciones de información y autorización. Por último, se crea en la DGSFP, el Registro Administrativo de Fondos de Pensiones y el de Entidades Gestoras de Fondos de Pensiones. (Disposición Final Decimoquinta).

Legislación comunitaria

Reglamento (CE) nº 824/2009 de la Comisión, de 9 de septiembre de 2009 (DOUE L núm. 239/48 de 10 de septiembre de 2009).

Este Reglamento modifica el Reglamento (CE) nº 1126/2008, por el que se adoptan determinadas Normas Internacionales de Contabilidad de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, en lo que respecta a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) nº 39 y a la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) nº 7.

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 (Solvencia II) (DOCE L núm . 335 de 17 de diciembre de 2009).

Tras más de 7 años de tramitación, por fin vio la luz la Directiva de Solvencia II. La norma deberá transponerse a la normativa española antes del 31 de octubre de 2012.

7. Metodología

7. METODOLOGÍA

Fuentes de información.

Para la elaboración de este estudio se ha recurrido a fuentes oficiales o de reconocido prestigio. La fuente principal, sobre la que se basa gran parte del texto, es la información que facilita la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP) sobre la Documentación Estadístico-Contable (DEC). Hasta 2008 inclusive, los datos corresponden al histórico del Libro de Balances y Cuentas desde 1998, que recoge el agregado sectorial de la DEC anual. Los datos de 2009 provienen del agregado de la DEC trimestral, cuarto trimestre (datos acumulados)[17].

En algunos casos se han utilizado datos correspondientes a los diversos informes publicados por ICEA, ya sea por la inexistencia de datos oficiales o por considerar que dicha información podía mejorar la profundidad y calidad del análisis.

Volumen

Los volúmenes de **primas** corresponden al negocio directo (primas devengadas), de Sociedades Anónimas, Mutuas y Sucursales establecidas en España (dos sucursales), excluyéndose los datos de Mutualidades de Previsión Social (cuya supervisión está transferida en su mayor parte a las comunidades autónomas) y Reaseguradoras puras (dos reaseguradoras). Se contempla el total de operaciones realizadas por las entidades aseguradoras, incluyendo el negocio captado fuera de España.

Las cifras de crecimiento manejados en el texto se refieren también a primas devengadas de seguro directo y son nominales, salvo que expresamente se indique que se trata de crecimientos reales, es decir, descontando el efecto de la inflación.

En algunos ramos se aportan indicadores sobre **pólizas**, partiendo del Modelo 7 de la DEC trimestral, relativo al control de suficiencia de la provisión técnica para prestaciones. La cifra de crecimiento anual de pólizas resulta de comparar el número de pólizas iniciales con las pólizas finales, entendidas estas últimas como las pólizas iniciales menos las anulaciones más las pólizas de nueva producción. Por tanto, el ratio de anulaciones o caída de cartera representa el número de pólizas anuladas durante el año sobre las pólizas iniciales. La diferencia entre el crecimiento de pólizas y el ratio de anulaciones refleja el porcentaje de pólizas de nueva producción.

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.

[17] En el momento de publicación del presente informe aún no se encontraba disponible la DEC anual de 2009.

A continuación se detalla el cálculo de los referidos ratios:

- Retención: Primas imputadas netas / Primas imputadas brutas (Directo + Aceptado)
- Siniestralidad bruta: Siniestralidad (Directo + Aceptado) + Variación Otras provisiones técnicas / Primas imputadas brutas (Directo + Aceptado)
- Siniestralidad neta: Siniestralidad (Directo + Aceptado- Cedido) + Variación Otras provisiones técnicas / Primas imputadas netas (Directo + Aceptado- Cedido)
- Gastos brutos: Gastos explotación (Directo + Aceptado) + Participación en beneficios y extornos + Otros gastos técnicos - Otros Ingresos técnicos / Primas imputadas brutas
- Gastos de explotación: gastos de adquisición + gastos de administración (Directo + Aceptado) / Primas imputadas brutas (Directo + Aceptado)
- Gastos netos: Gastos explotación (Directo + Aceptado- cedido) + Participación en beneficios y extornos + Otros gastos técnicos - Otros Ingresos técnicos / Primas imputadas netas
- Ratio Combinado neto: Siniestralidad neta + Gastos netos
- Resultado financiero: Ingresos Inversiones- gastos inversiones / Primas imputadas netas
- Resultado técnico- financiero: Resultado cuenta técnica / Primas imputadas netas

INDICE DE FIGURAS Y TABLAS

FIGURAS

Figura 1. Evolución de la población española 12
Figura 2. Distribución de la población española por edad y sexo. 2009 12
Figura 3. Distribución de víctimas mortales por tipo de accidente 13
Figura 4. Venta de viviendas. Número de transacciones y variación intertrimestral 14
Figura 5. Evolución del seguro en España. Volumen de primas y Variación 19
Figura 6. Evolución de la penetración y densidad del seguro en España 21
Figura 7. Evolución del número de entidades operativas por tipo de entidad 23
Figura 8. Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. TOTAL 26
Figura 9. Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. VIDA 26
Figura 10. Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. NO VIDA 27
Figura 11. Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas. AUTOMÓVILES 27
Figura 12. Evolución de Vida. Primas devengadas. Seguro directo 32
Figura 13. Evolución del resultado del ramo Automóviles. % sobre primas imputadas netas 37
Figura 14. Evolución de Multirriesgos. Primas devengadas. Seguro directo 39
Figura 15. Distribución de las primas de Multirriesgos por modalidades 39
Figura 16. Evolución del resultado del ramo Multirriesgos. % sobre primas imputadas netas 42
Figura 17. Evolución del resultado del ramo Multirriesgo de Hogar. % sobre primas imputadas netas 42
Figura 18. Evolución del resultado del ramo Multirriesgo Industrial. % sobre primas imputadas netas 42
Figura 19. Evolución del resultado del ramo de Multirriesgo Comercios. % sobre primas imputadas netas 42
Figura 20. Evolución del resultado del ramo Multirriesgo Comunidades. % sobre primas imputadas netas 42
Figura 21. Evolución del resultado del ramo Otros Multirriesgos. % sobre primas imputadas netas 42
Figura 22. Evolución de Salud. Primas devengadas. Seguro directo 43
Figura 23. Evolución del resultado del ramo Salud. % sobre primas imputadas netas 44
Figura 24. Evolución de Responsabilidad Civil. Primas devengadas. Seguro directo 45
Figura 25. Evolución del resultado del ramo Responsabilidad Civil. % sobre primas imputadas netas 46
Figura 26. Evolución de Decesos. Primas devengadas. Seguro directo 47
Figura 27. Evolución del resultado del ramo Decesos. % sobre primas imputadas netas 47
Figura 28. Evolución de Accidentes. Primas devengadas. Seguro directo 48
Figura 29. Evolución del resultado del ramo Accidentes. % sobre primas imputadas netas 49
Figura 30. Evolución de Crédito. Primas devengadas. Seguro directo 50
Figura 31. Evolución del resultado del ramo Crédito. % sobre primas imputadas netas 50
Figura 32. Evolución de Caución. Primas devengadas. Seguro directo 51
Figura 33. Evolución del resultado del ramo Caución. % sobre primas imputadas netas 52
Figura 34. Evolución de Transportes. Primas devengadas. Seguro directo 52
Figura 35. Evolución del resultado del ramo Transportes Total. % sobre primas imputadas netas 55
Figura 36. Evolución del resultado del ramo Transportes Cascos. % sobre primas imputadas netas 55
Figura 37. Evolución del resultado del ramo Transportes Mercancías. % sobre primas imputadas netas 55
Figura 38. Seguro Agrario. Distribución de siniestros 2008. Riesgos Agrícolas (izquierda) y Riesgos pecuarios (derecha) 58

TABLAS

Tabla1. PIB y sus componentes 10
Tabla 2. Dimensión de los mayores mercados aseguradores en el mundo en 2009 18
Tabla 3. Distribución del negocio por ramos. Primas devengadas. Seguro directo 20
Tabla 4. Resultados del sector asegurador 21
Tabla 5. Indicadores básicos. Seguro No Vida 22
Tabla 6. Primas 2008 por régimen de actividad 24
Tabla 7. Estadísticas sobre canales de distribución 25
Tabla 8. Actividad del Consorcio de Compensación de Seguros 29
Tabla 9. Distribución del seguro de Vida por modalidades. Primas devengadas. Seguro directo 32
Tabla 10. Distribución de asegurados de Vida por modalidad 33
Tabla 11. Indicadores básicos seguro de Autos 35
Tabla 12. Evolución de la prima media del seguro de Autos 36
Tabla 13. Frecuencias y costes medios por garantías 36
Tabla 14. Indicadores básicos seguros Multirriesgos 38
Tabla 15. Indicadores básicos seguro Multirriesgo de Hogar 40
Tabla 16. Indicadores básicos seguro Multirriesgo Industrial 40
Tabla 17. Indicadores básicos seguro Multirriesgo de Comercios 41
Tabla 18. Indicadores básicos seguro Multirriesgo de Comunidades 41
Tabla 19. Indicadores básicos seguro Salud 43
Tabla 20. Indicadores básicos seguro de Responsabilidad Civil 45
Tabla 21. Indicadores básicos seguro de Decesos 46
Tabla 22. Indicadores básicos seguro de Accidentes 48
Tabla 23. Indicadores básicos seguro de Crédito 49
Tabla 24. Indicadores básicos seguro de Caución 51
Tabla 25. Indicadores básicos seguro de Transportes. Total 52
Tabla 26. Indicadores básicos seguro de Transportes. Cascos 53
Tabla 27. Indicadores básicos seguro de Transportes. Mercancías 54
Tabla 28. Distribución del seguro de Ingeniería por modalidades 56

FUNDACIÓNMAPFRE

www.fundacionmapfre.com