

El mercado español de seguros en 2016

Manuel Aguilera Verduzco

Director General del Servicio de Estudios de MAPFRE

Madrid, 17 de julio de 2017.



MAPFRE



Contenido

Presentación

Resumen ejecutivo

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

Apéndice estadístico



Desempeño del sector
asegurador en 2016

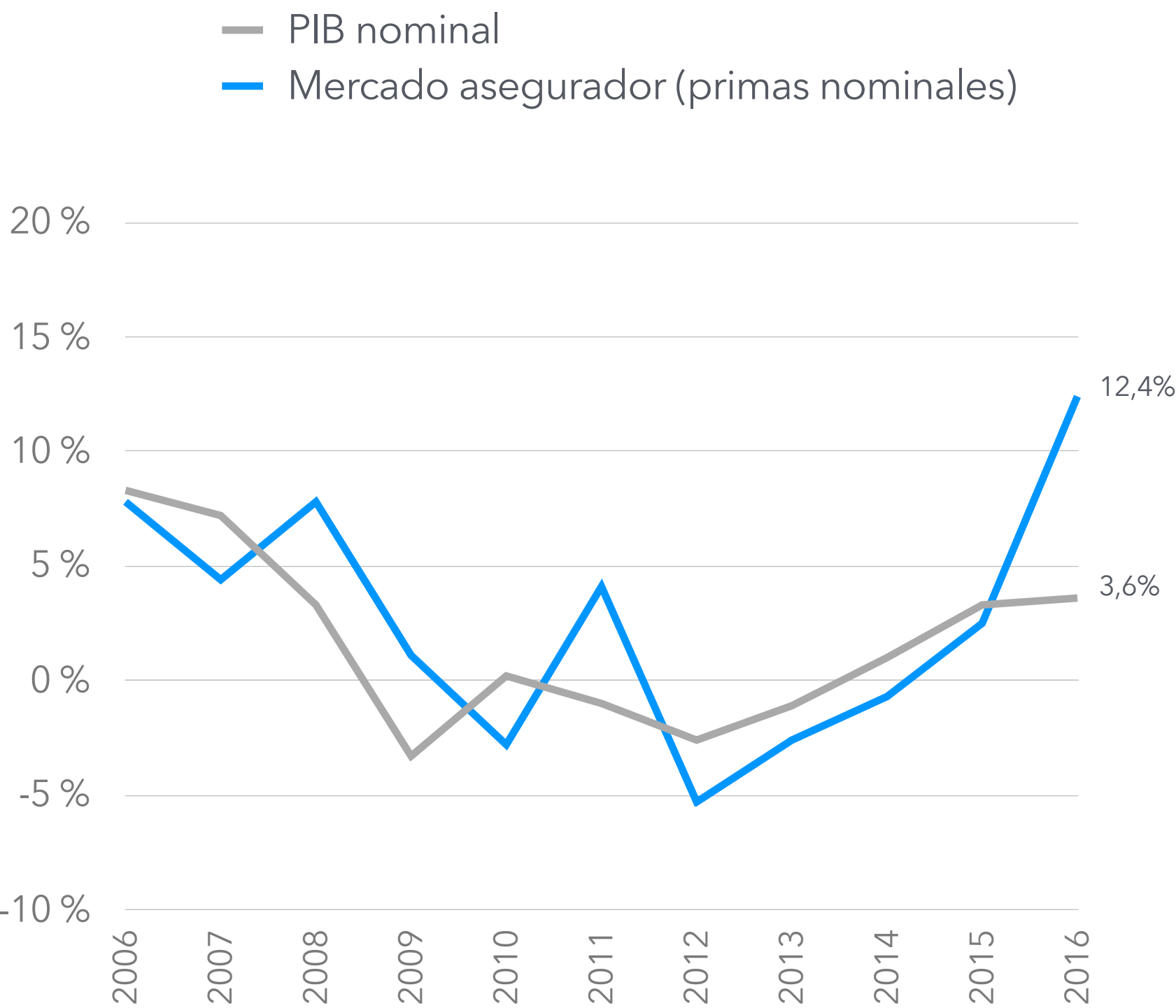


Tendencias estructurales
de crecimiento y la BPS

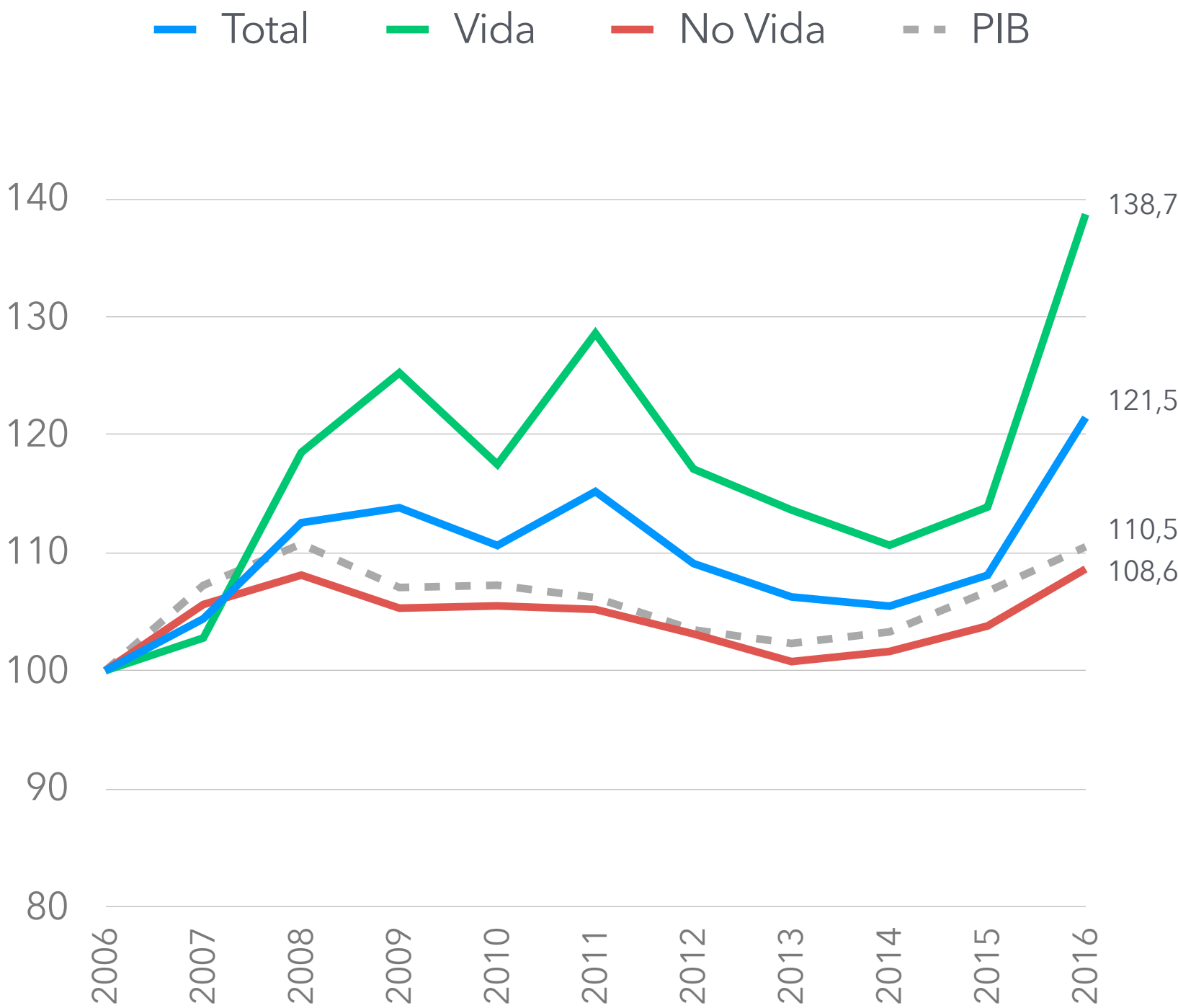


Análisis de requerimientos de capital,
fondos propios y ratios de solvencia

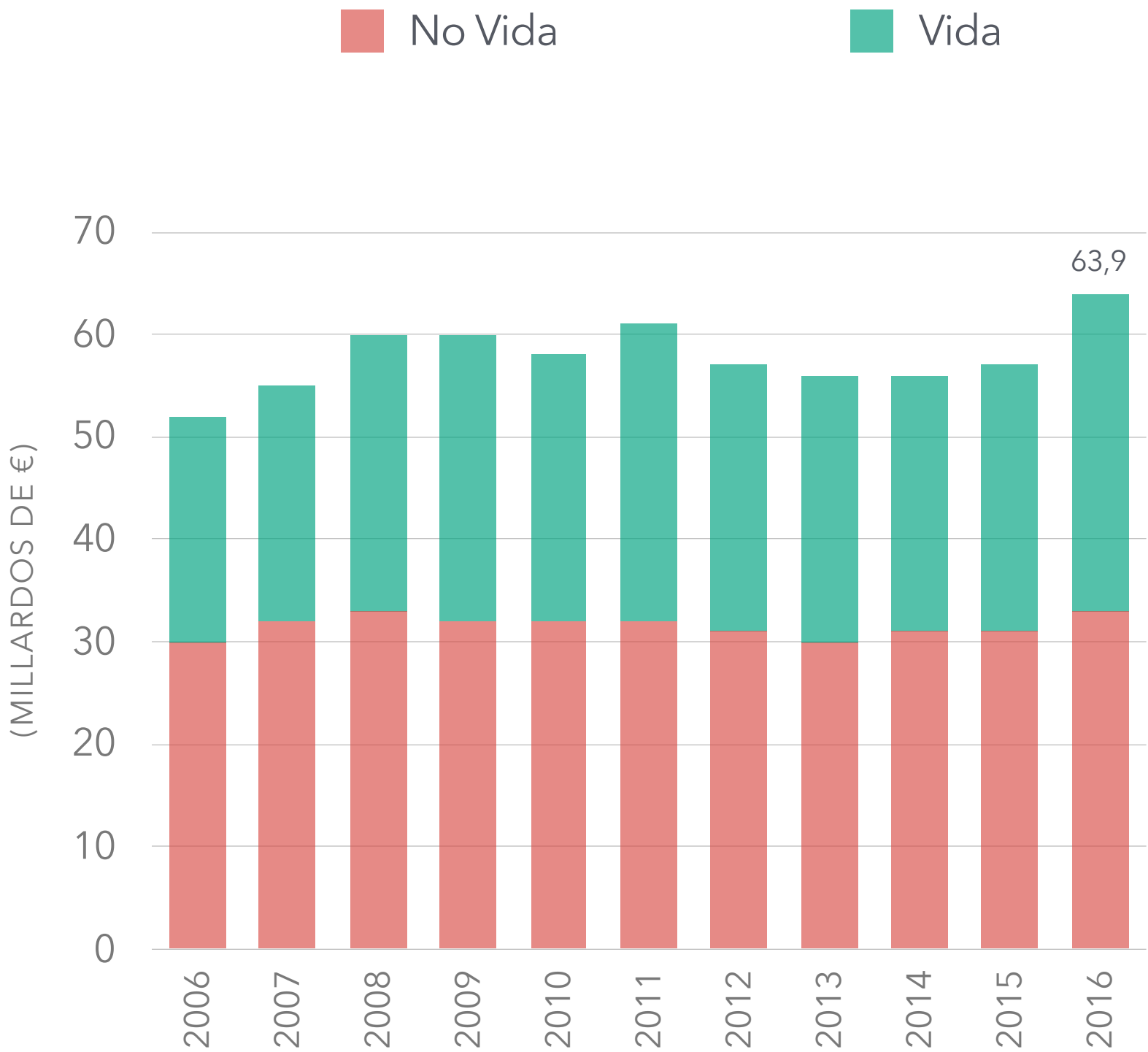
Tasas de crecimiento anual (%)



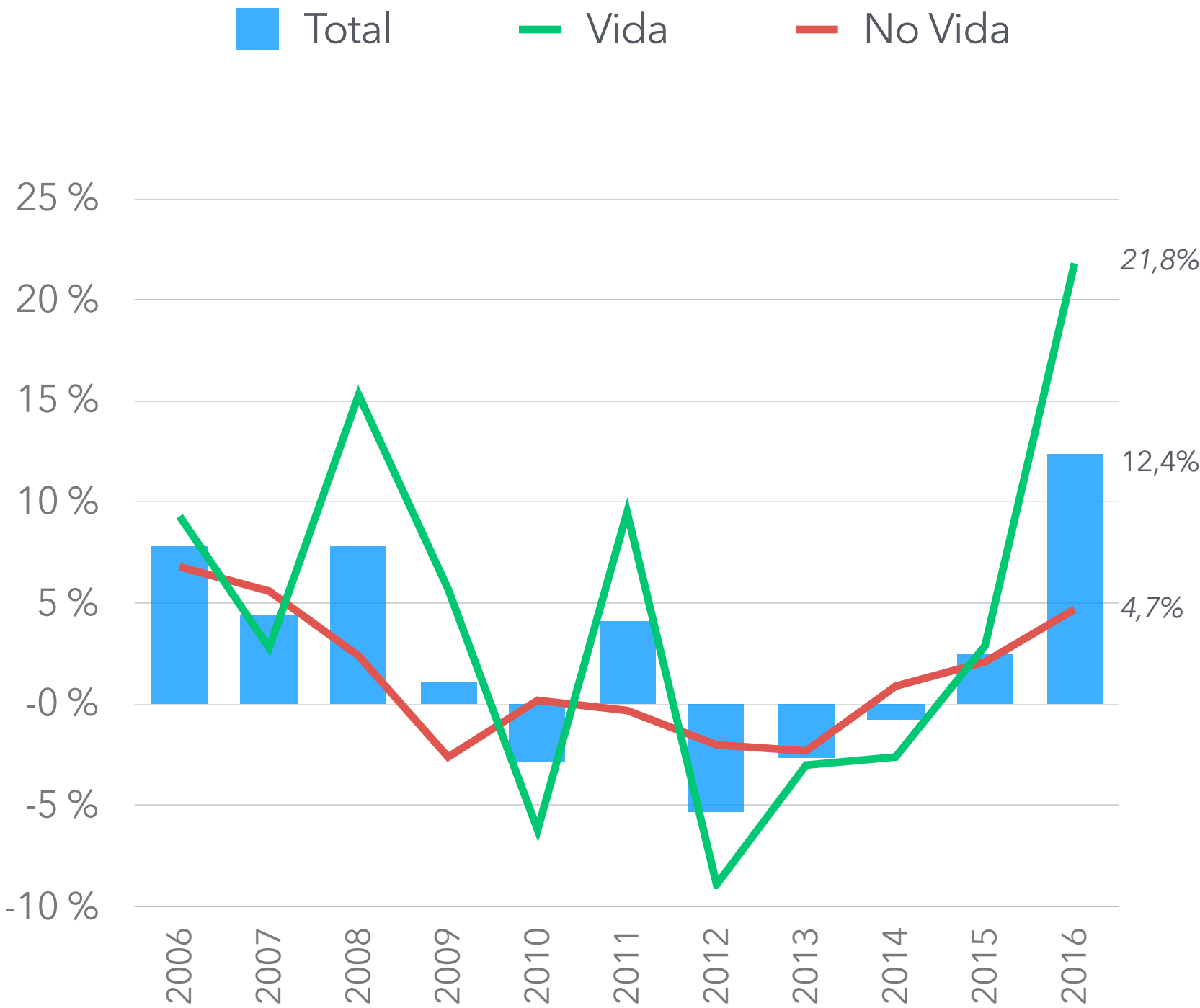
Índice 2006=100



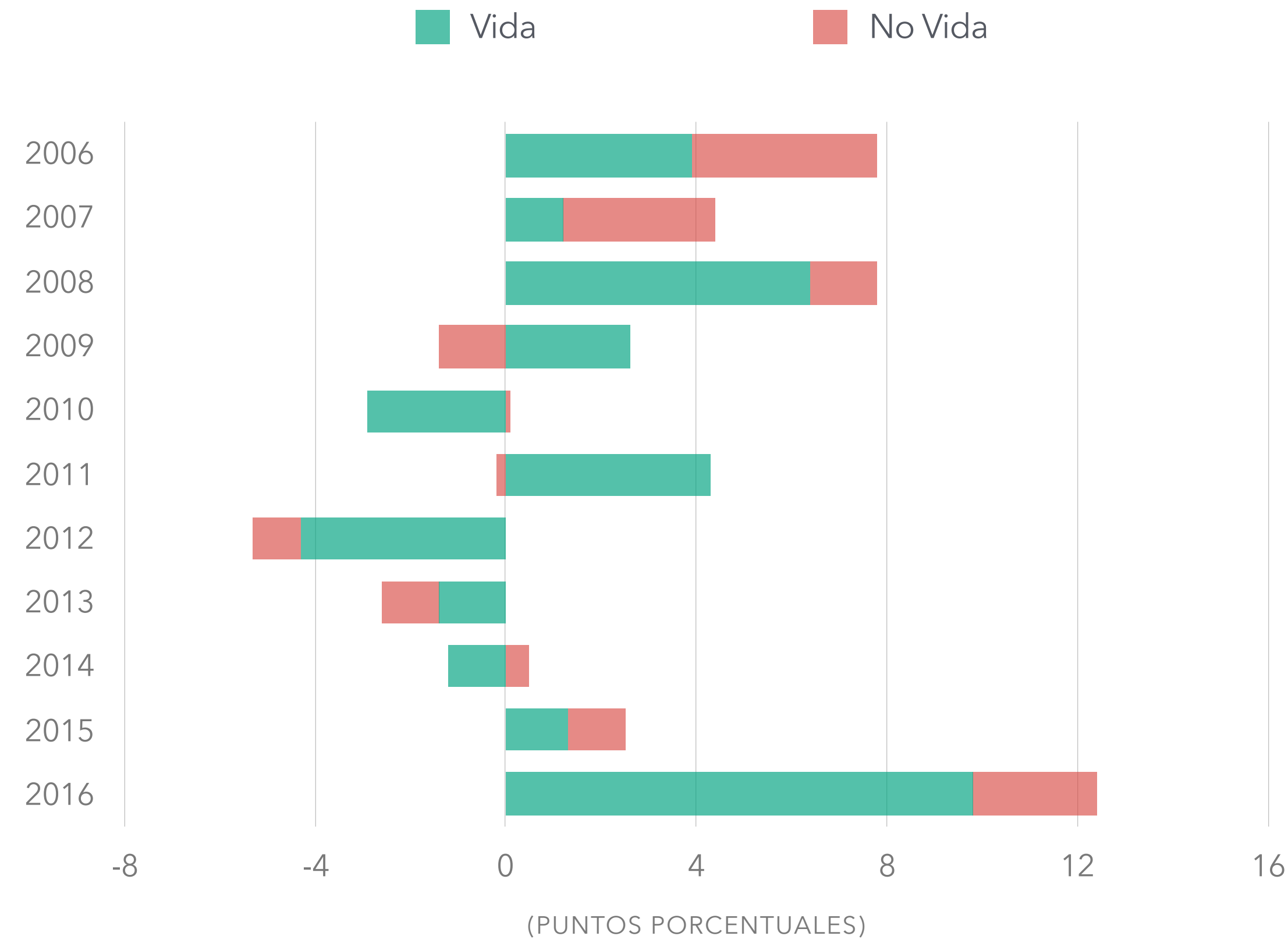
Primas devengadas del seguro directo



Variación anual (%)



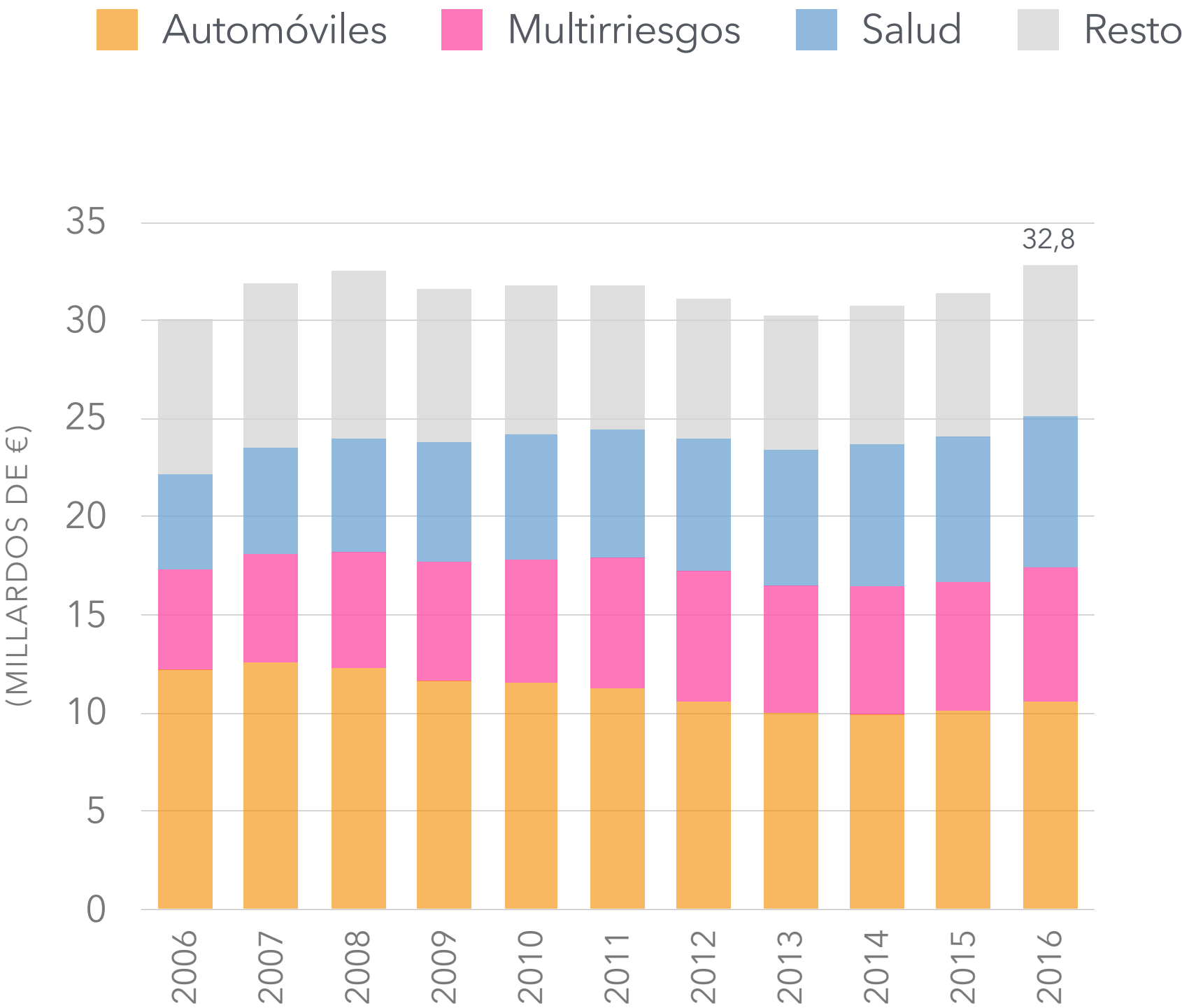
Contribución al crecimiento



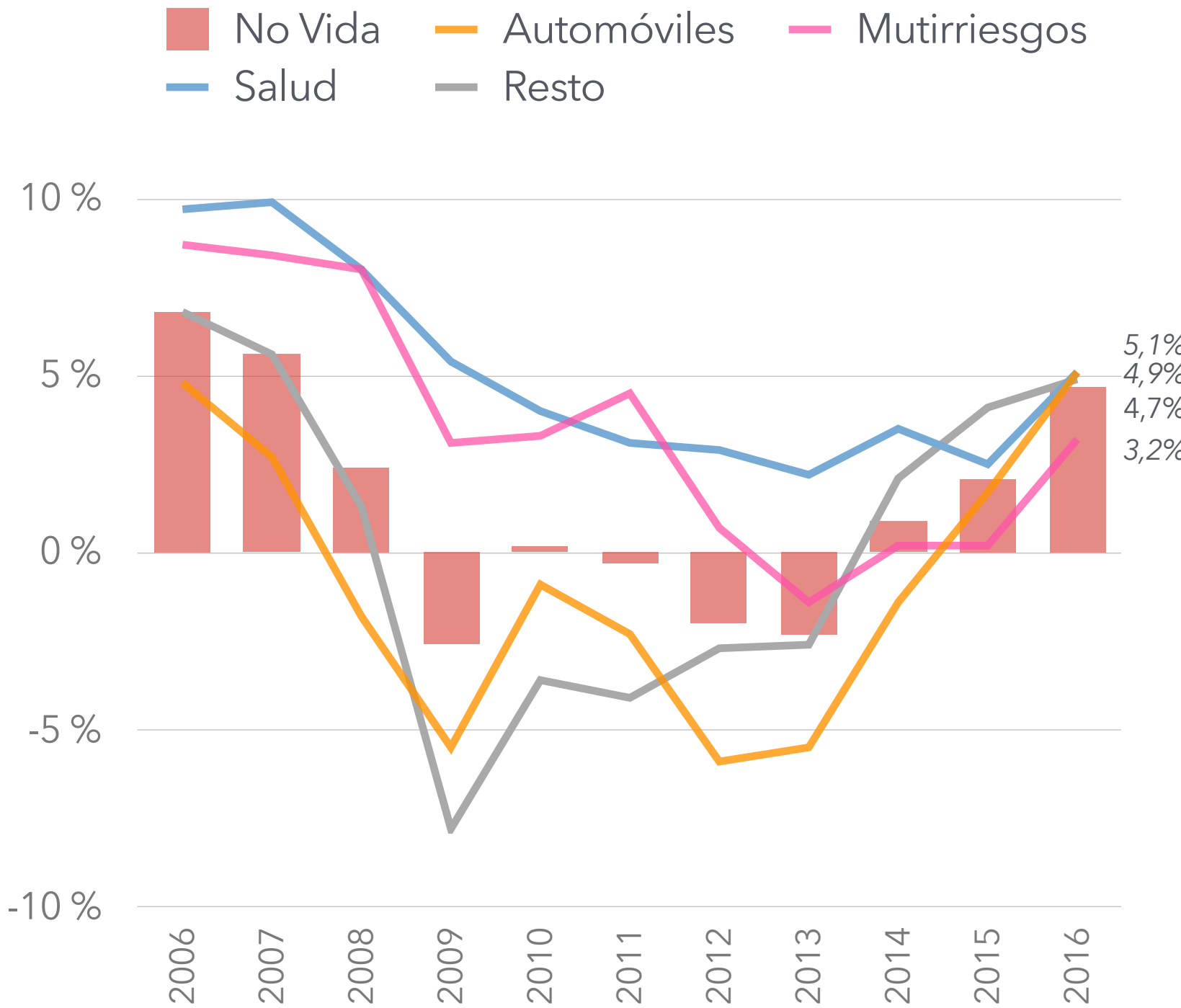
Contribución por ramos

	Crecimiento anual (pp)	Contribución al crecimiento (pp)	
		Vida	No-Vida
2006	7,8	3,9	3,9
2007	4,4	1,2	3,2
2008	7,8	6,4	1,4
2009	1,1	2,6	-1,4
2010	-2,8	-2,9	0,1
2011	4,1	4,3	-0,2
2012	-5,3	-4,3	-1,0
2013	-2,6	-1,4	-1,2
2014	-0,7	-1,2	0,5
2015	2,5	1,3	1,2
2016	12,4	9,8	2,6

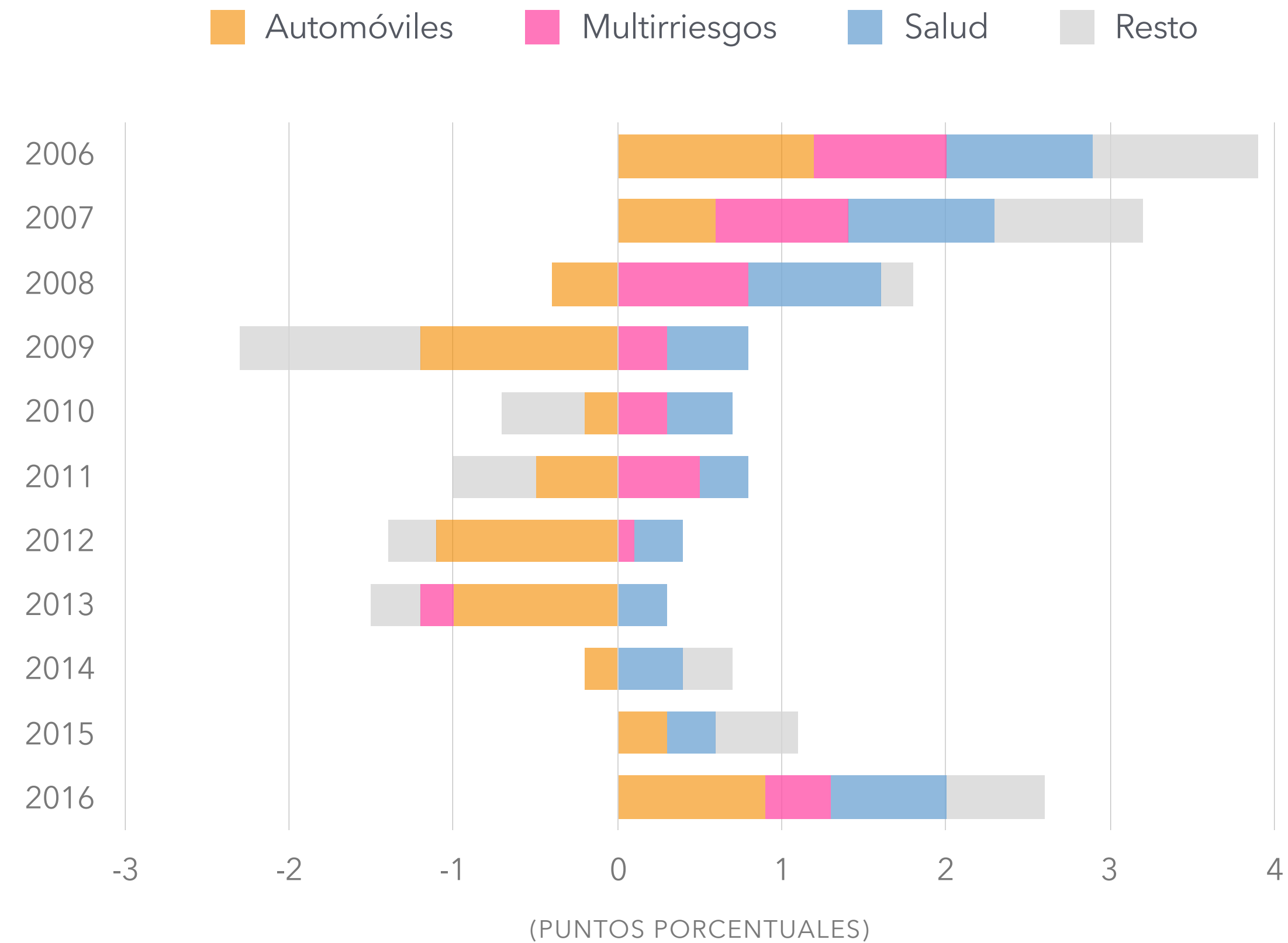
Primas devengadas del seguro directo



Variación anual (%)



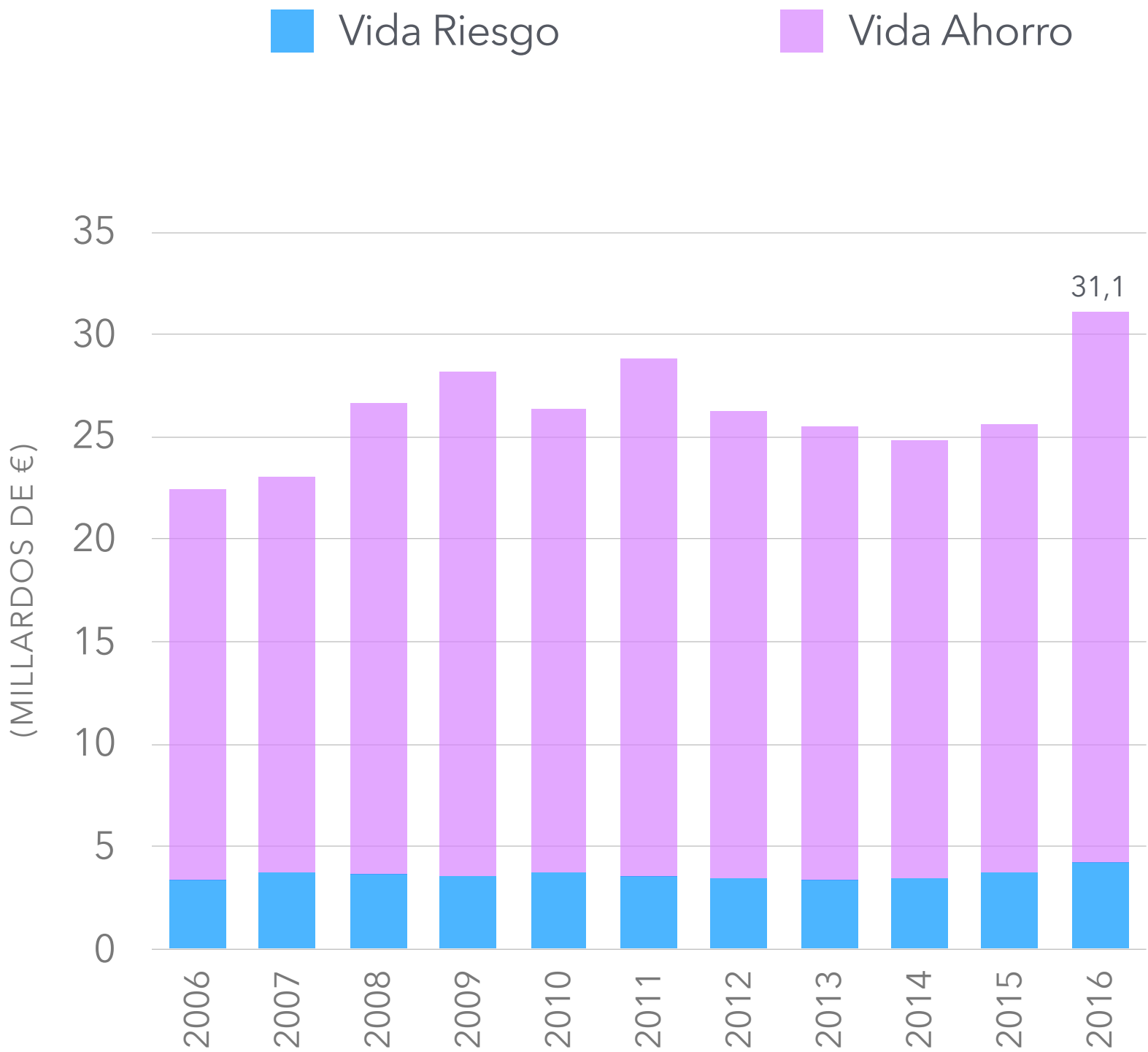
Contribución al crecimiento



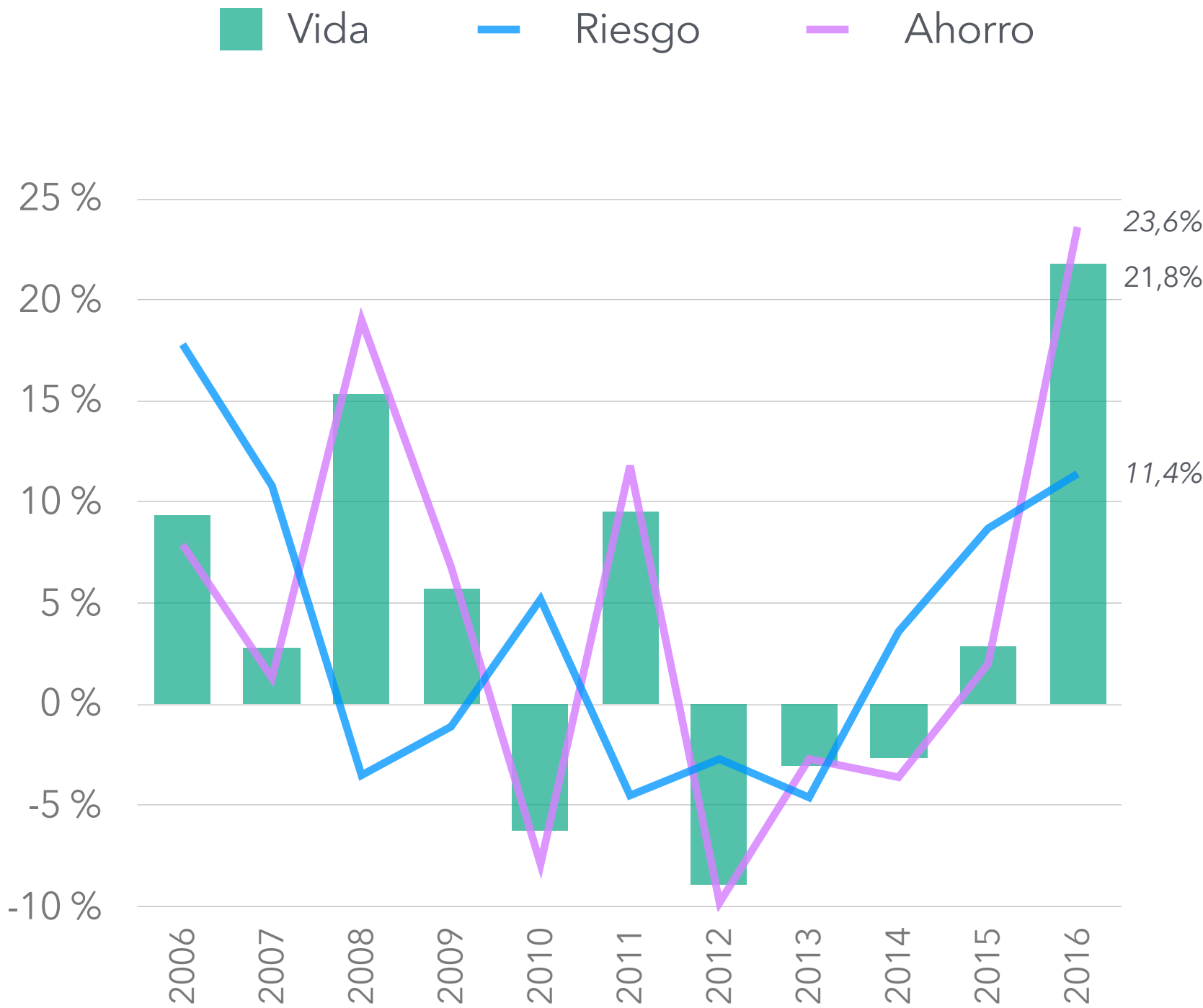
Contribución por ramos

	Contribución No Vida (pp)	Contribución al crecimiento (pp)			
		Automóviles	Multirriesgos	Salud	Resto
2006	3,9	1,2	0,8	0,9	1,0
2007	3,2	0,6	0,8	0,9	0,9
2008	1,4	-0,4	0,8	0,8	0,2
2009	-1,4	-1,2	0,3	0,5	-1,1
2010	0,1	-0,2	0,3	0,4	-0,5
2011	-0,2	-0,5	0,5	0,3	-0,5
2012	-1,0	-1,1	0,1	0,3	-0,3
2013	-1,2	-1,0	-0,2	0,3	-0,3
2014	0,5	-0,2	0,0	0,4	0,3
2015	1,2	0,3	0,0	0,3	0,5
2016	2,6	0,9	0,4	0,7	0,6

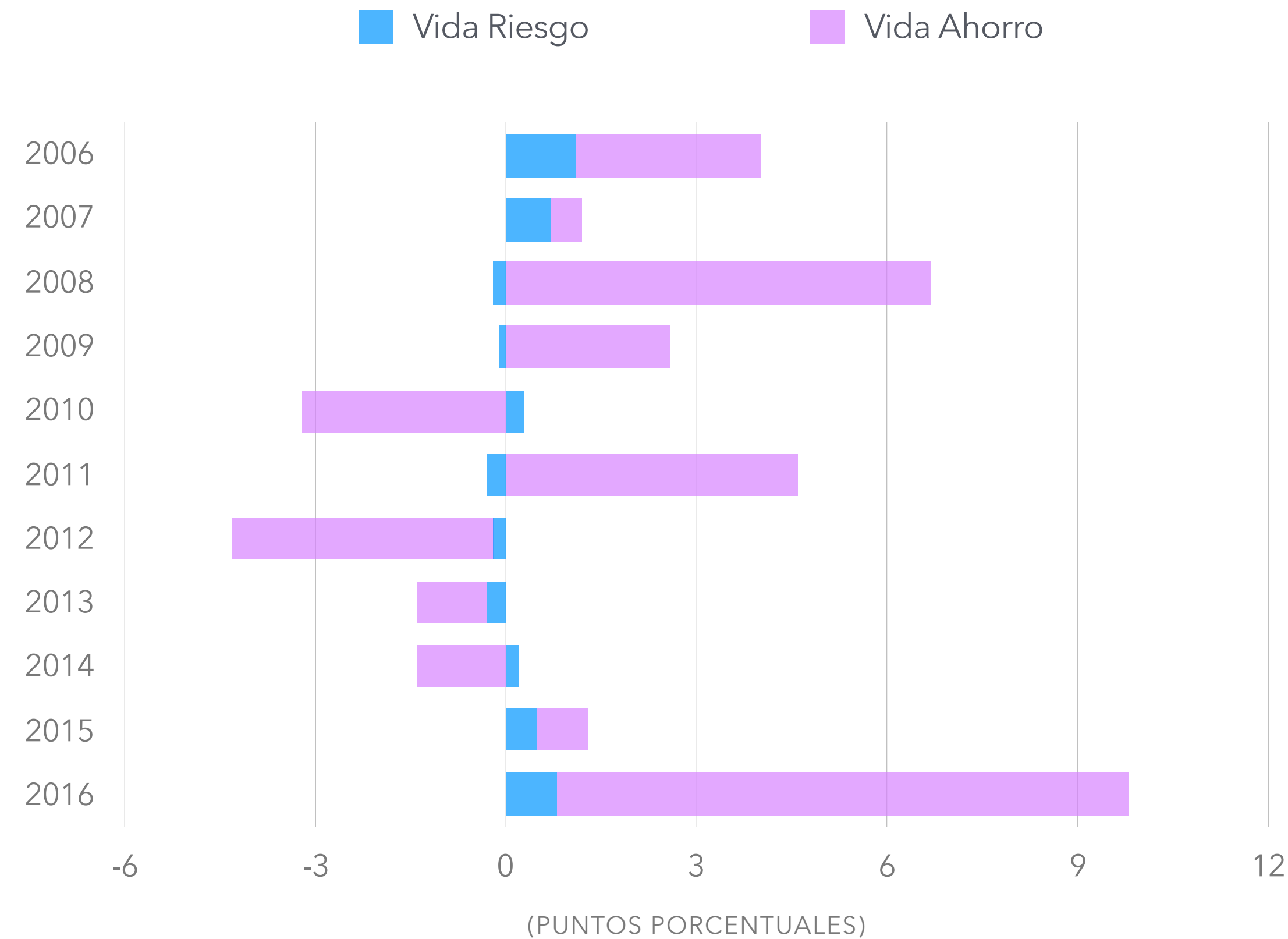
Primas devengadas del seguro directo



Variación anual (%)



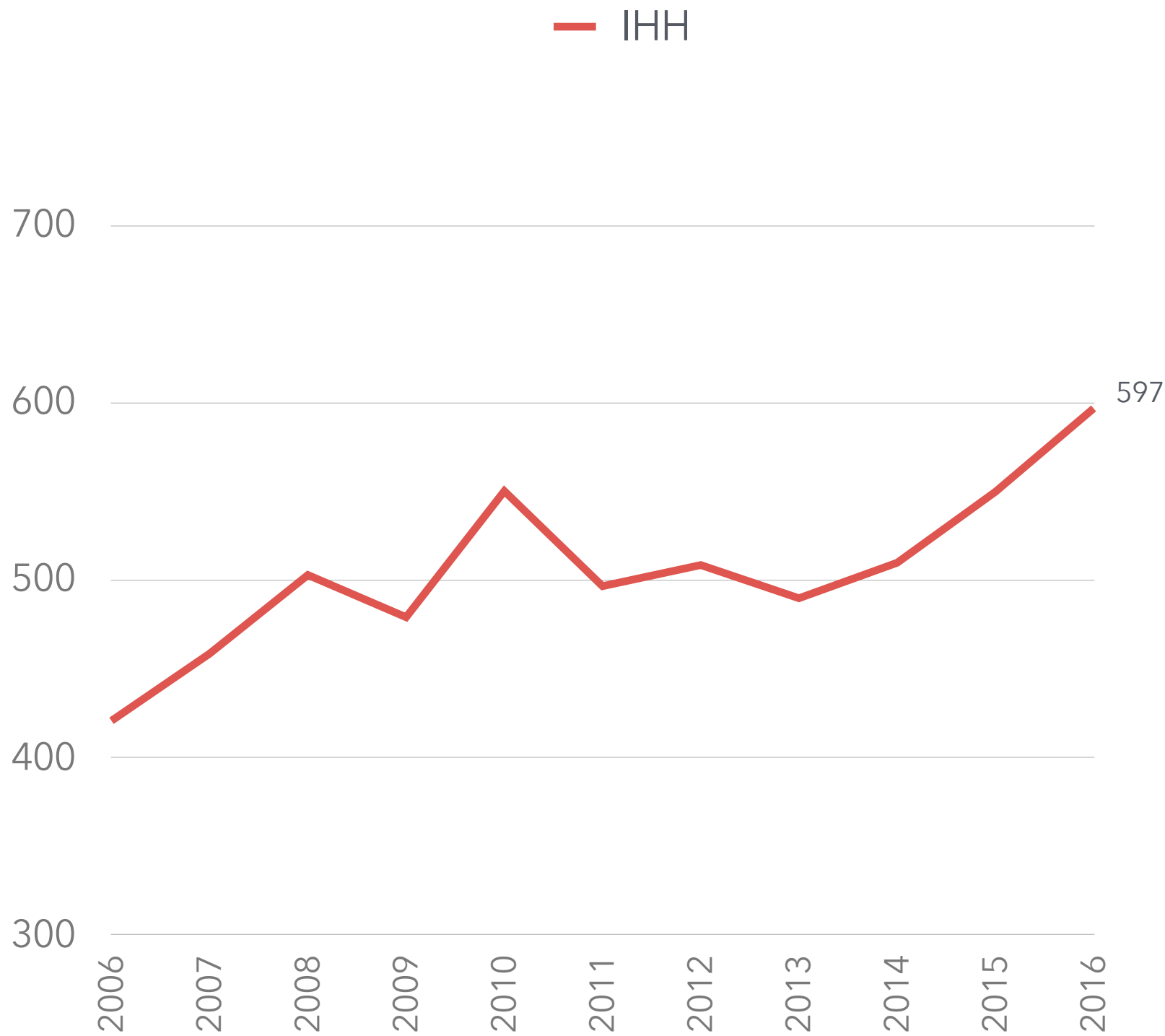
Contribución al crecimiento



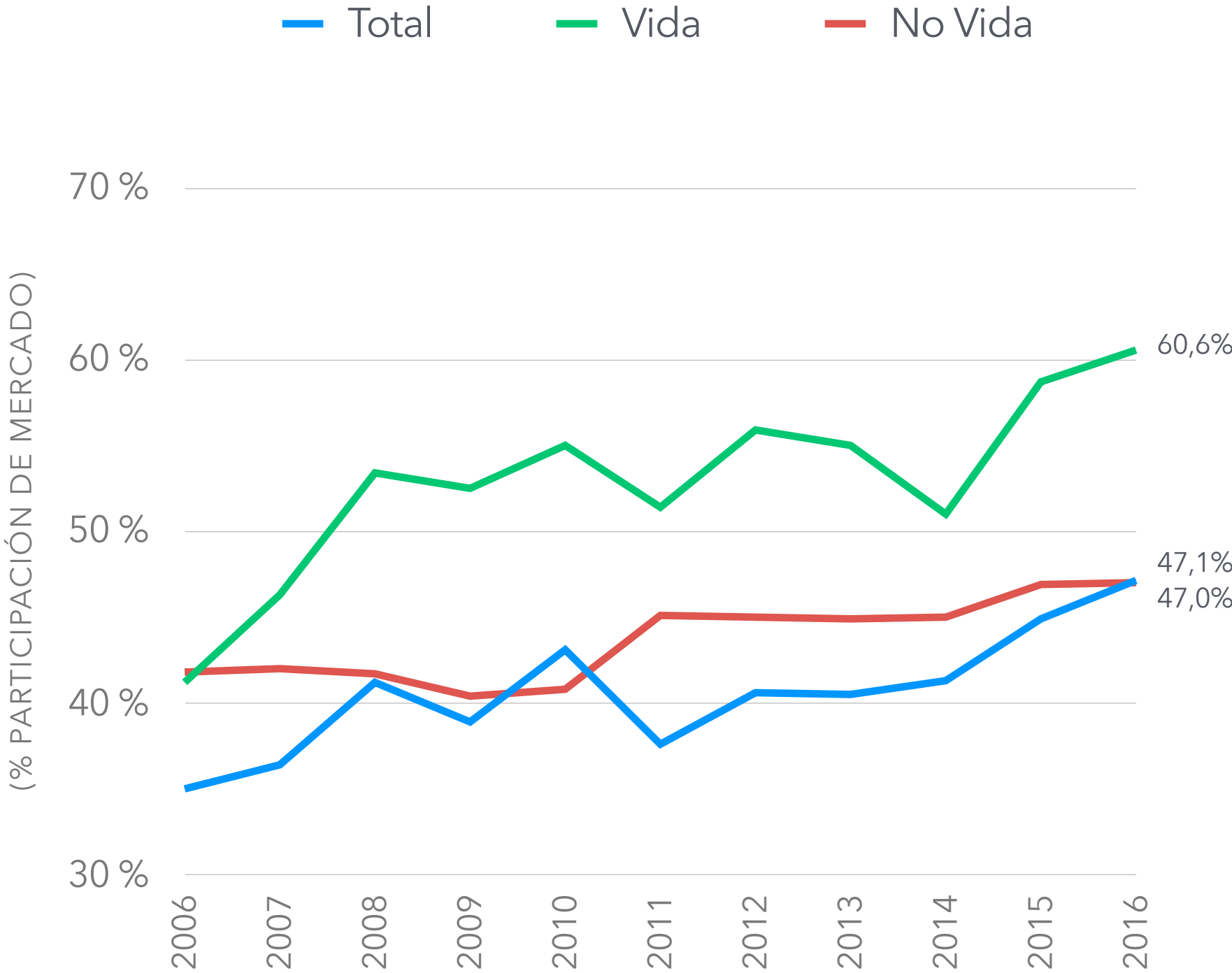
Contribución por ramos

	Contribución Vida (pp)	Contribución al crecimiento (pp)	
		Riesgo	Ahorro
2006	3,9	1,1	2,9
2007	1,2	0,7	0,5
2008	6,4	-0,2	6,7
2009	2,6	-0,1	2,6
2010	-2,9	0,3	-3,2
2011	4,3	-0,3	4,6
2012	-4,3	-0,2	-4,1
2013	-1,4	-0,3	-1,1
2014	-1,2	0,2	-1,4
2015	1,3	0,5	0,8
2016	9,8	0,8	9,0

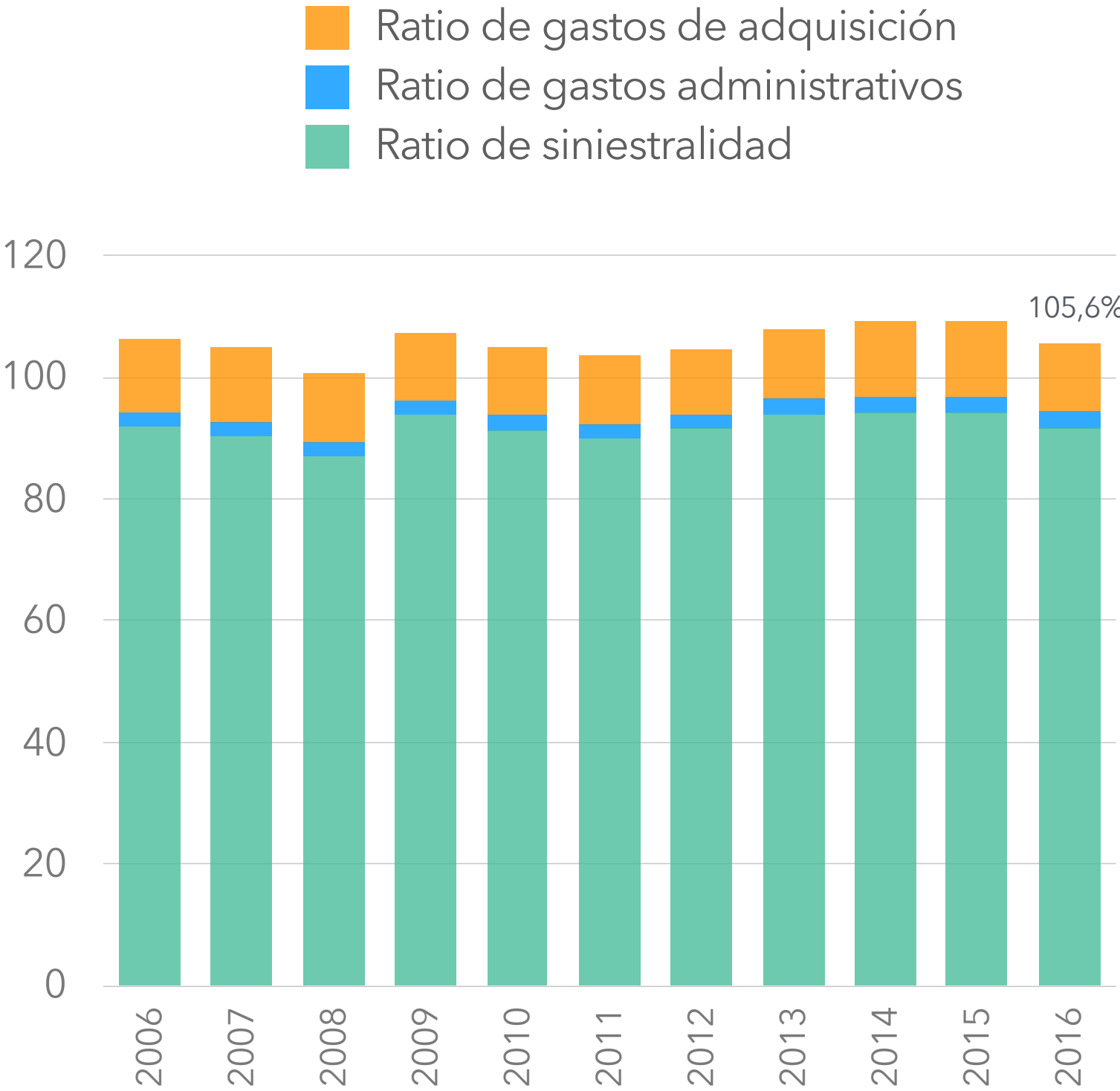
Índice Herfindahl



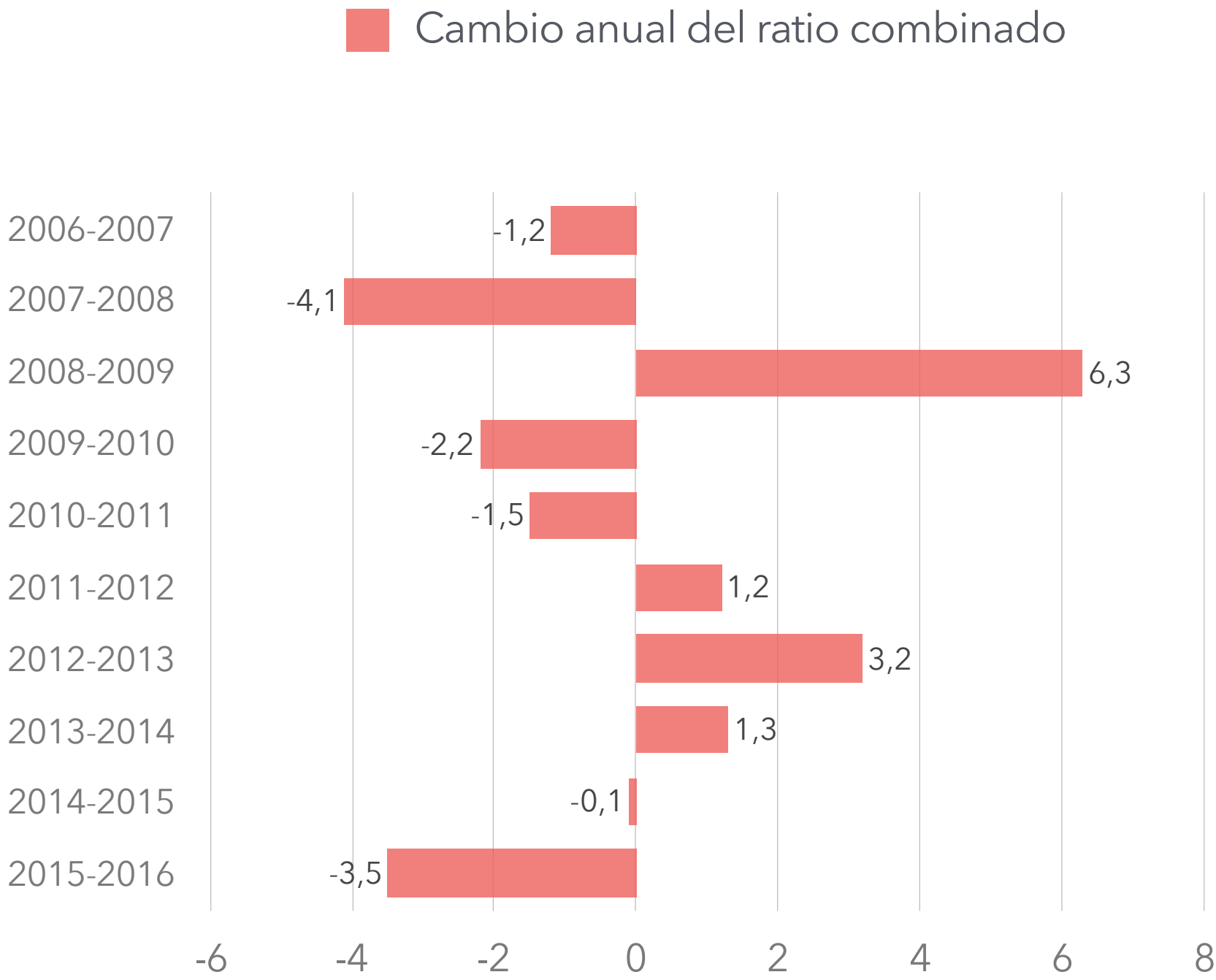
Índice CR5



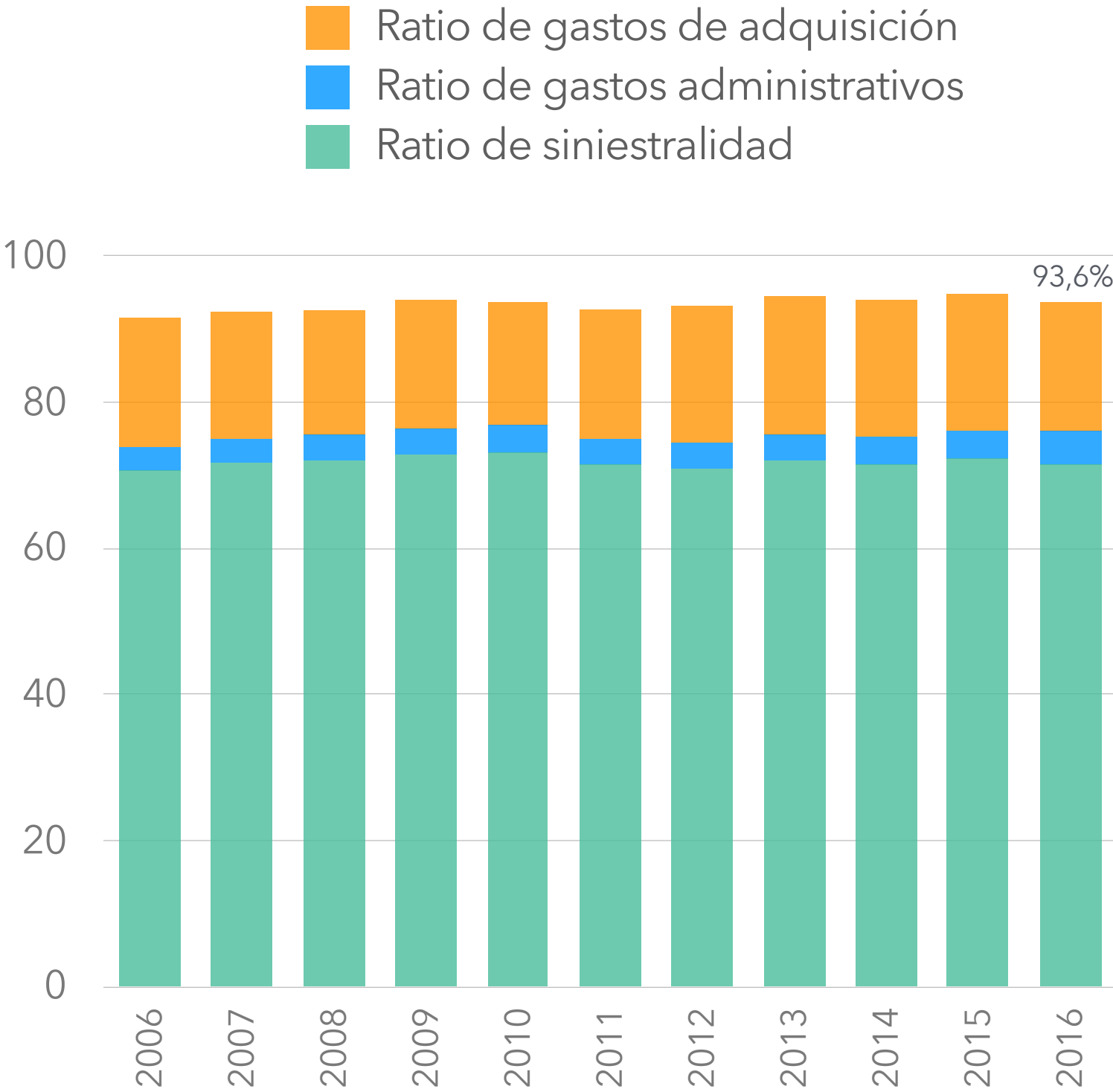
Ratio combinado total (%)



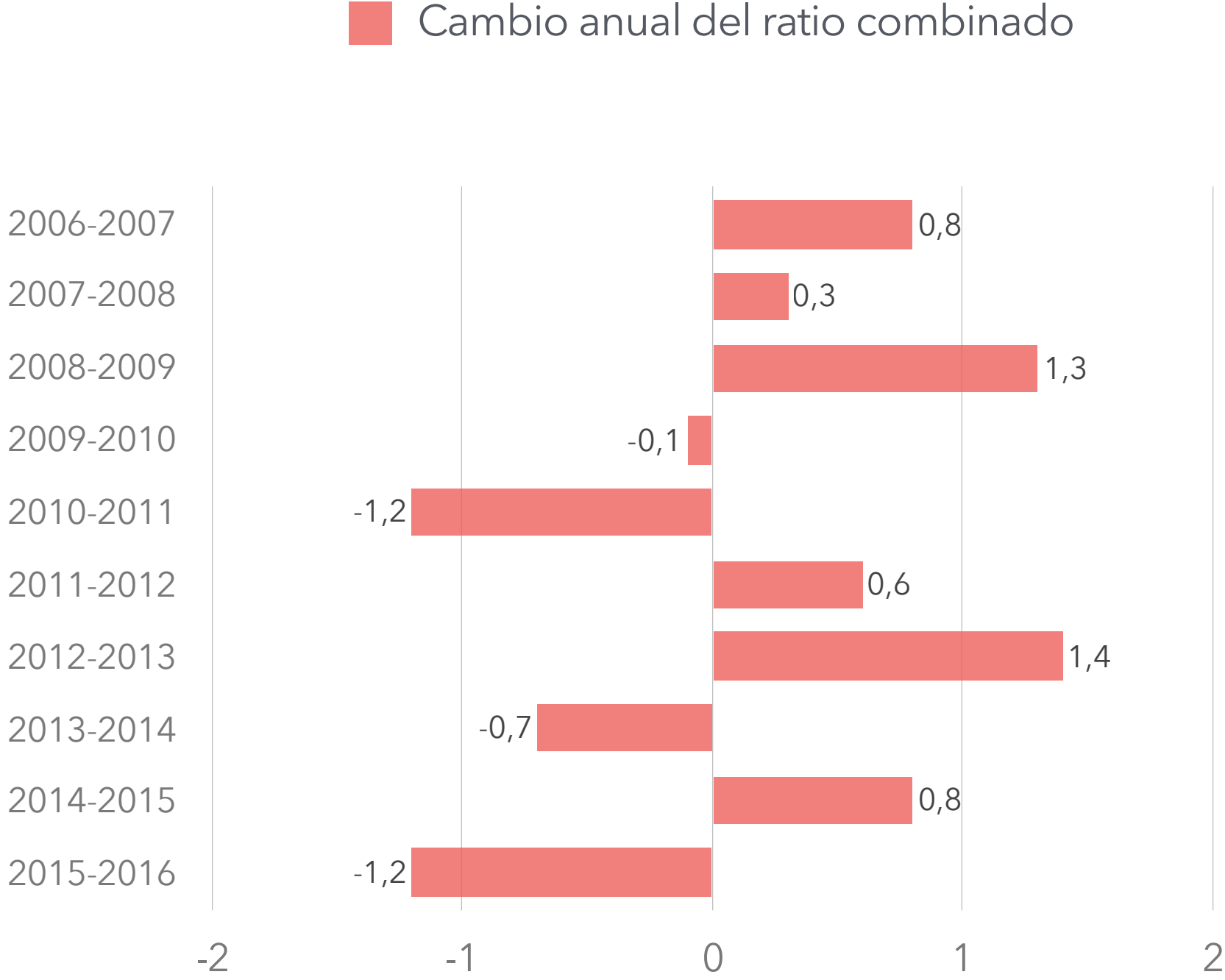
Cambio anual del ratio combinado (pp)



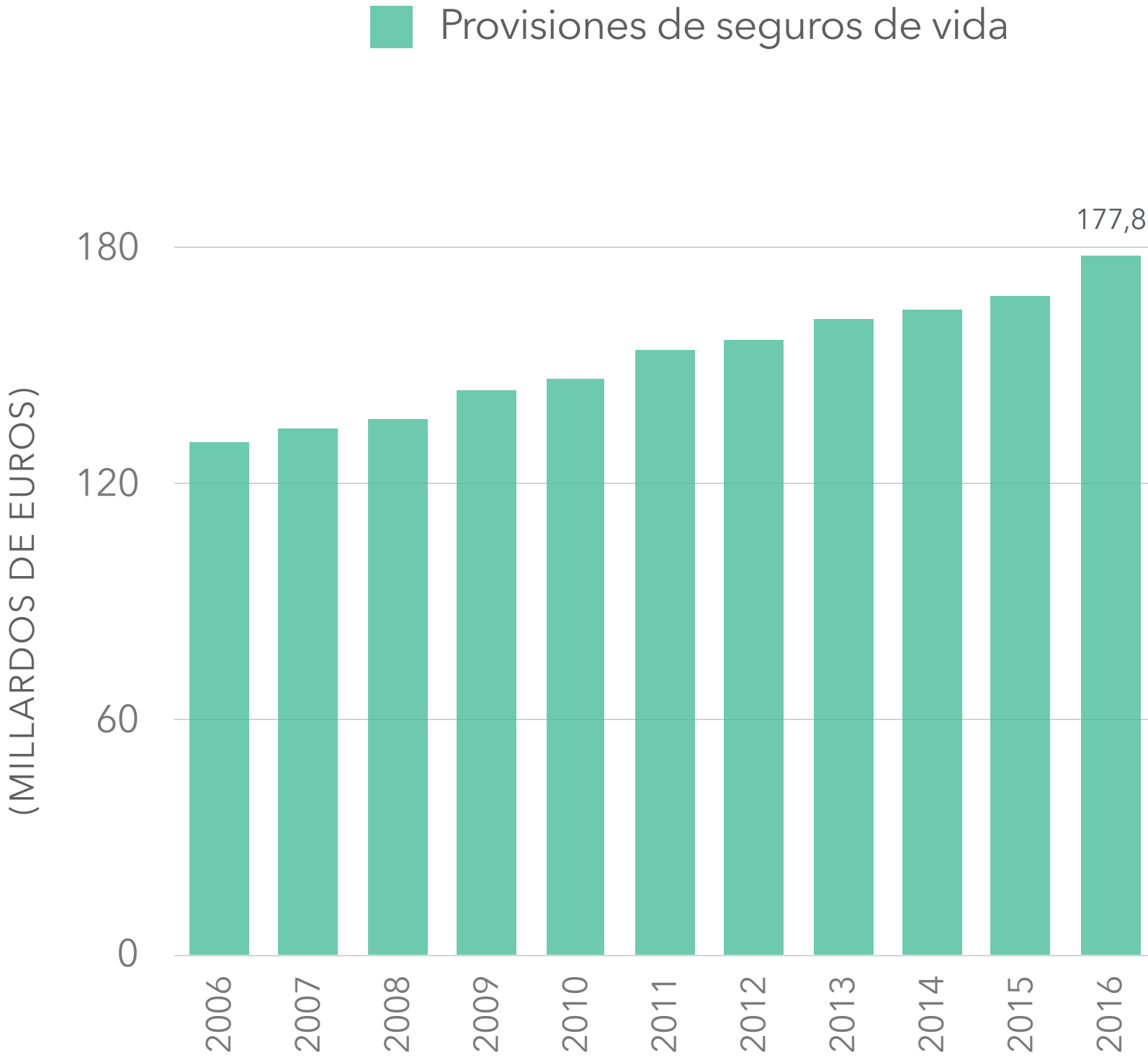
Ratio combinado No Vida (%)



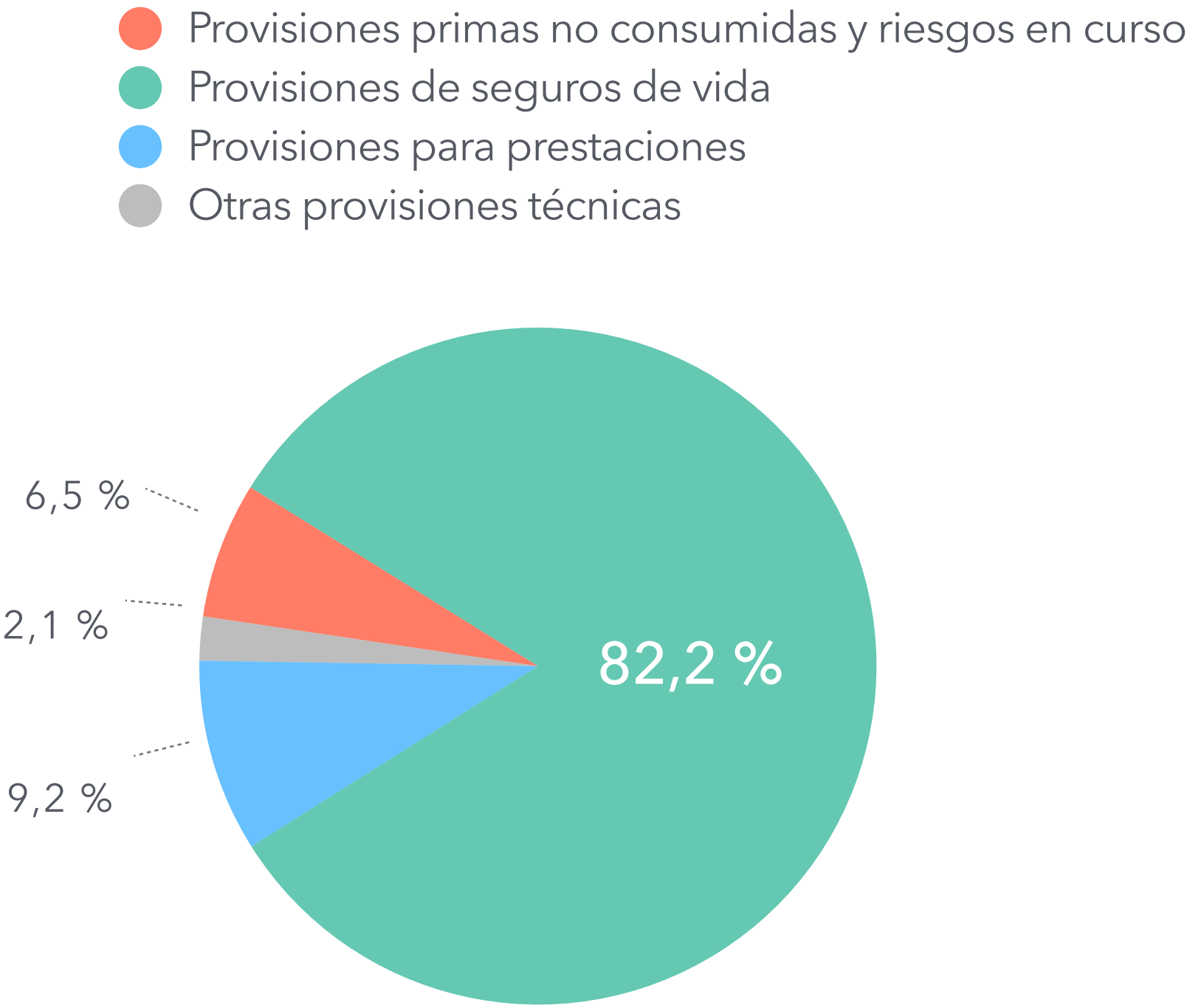
Cambio anual del ratio combinado (pp)



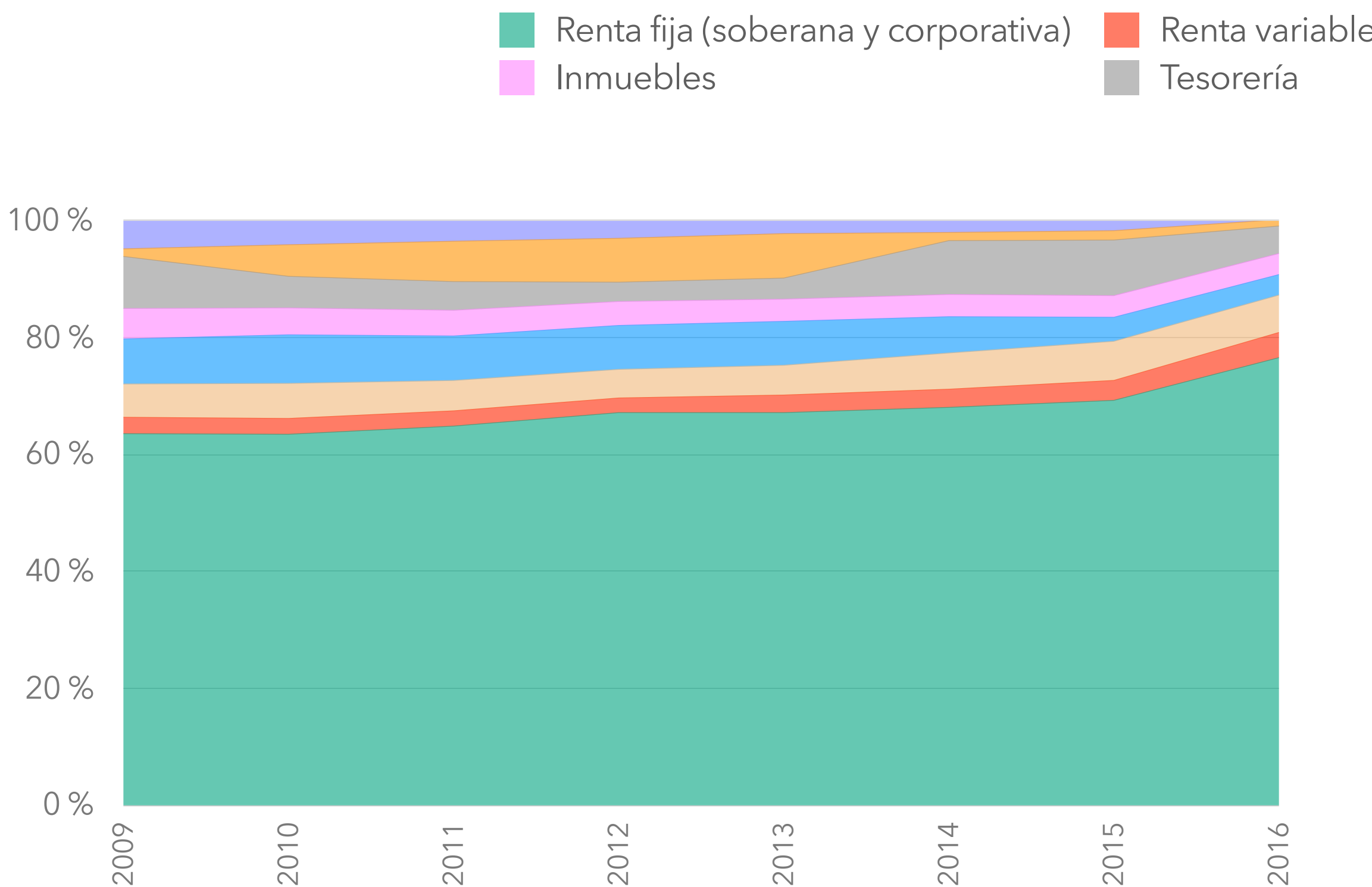
Evolución de las provisiones técnicas



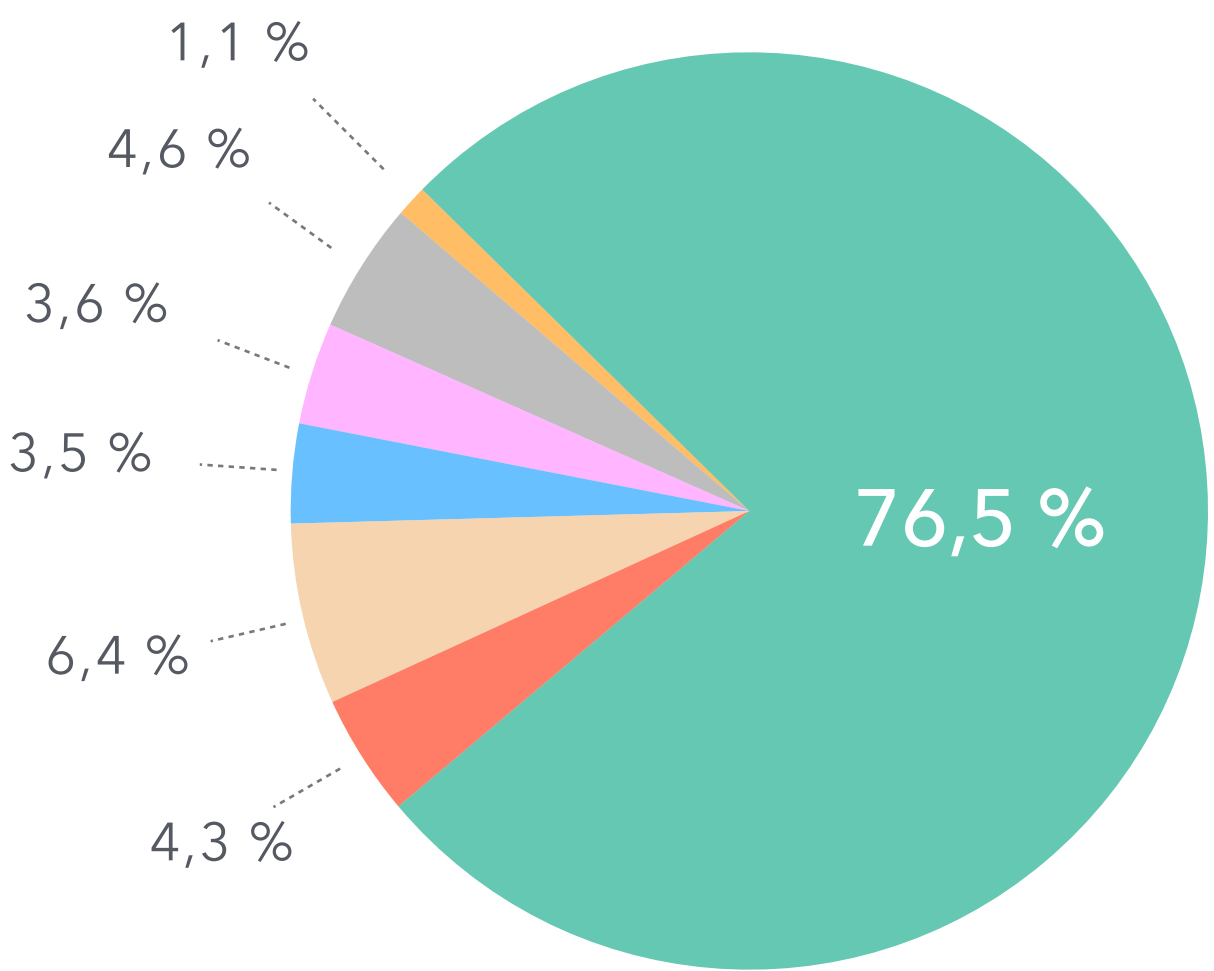
Provisiones técnicas en 2016



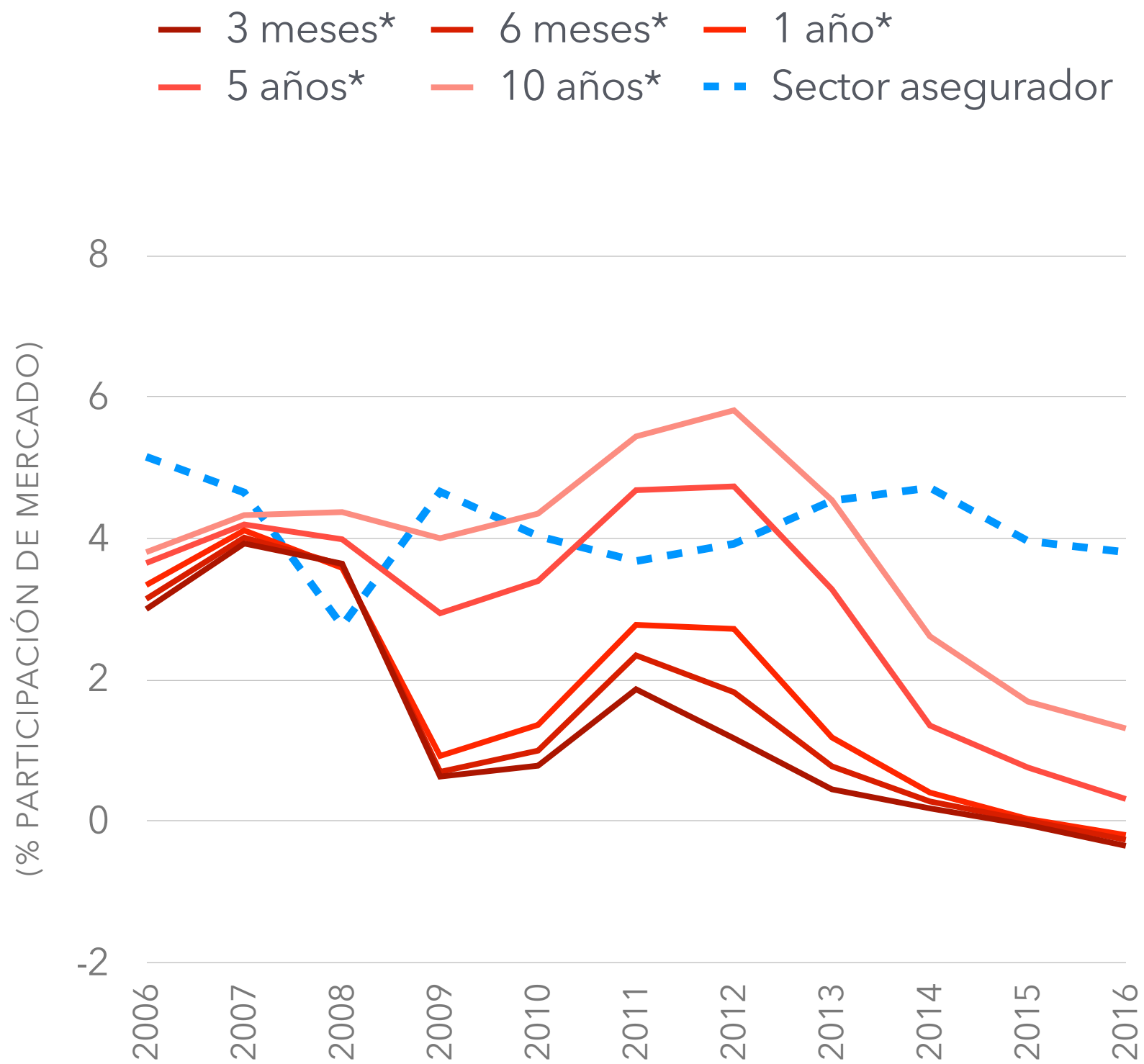
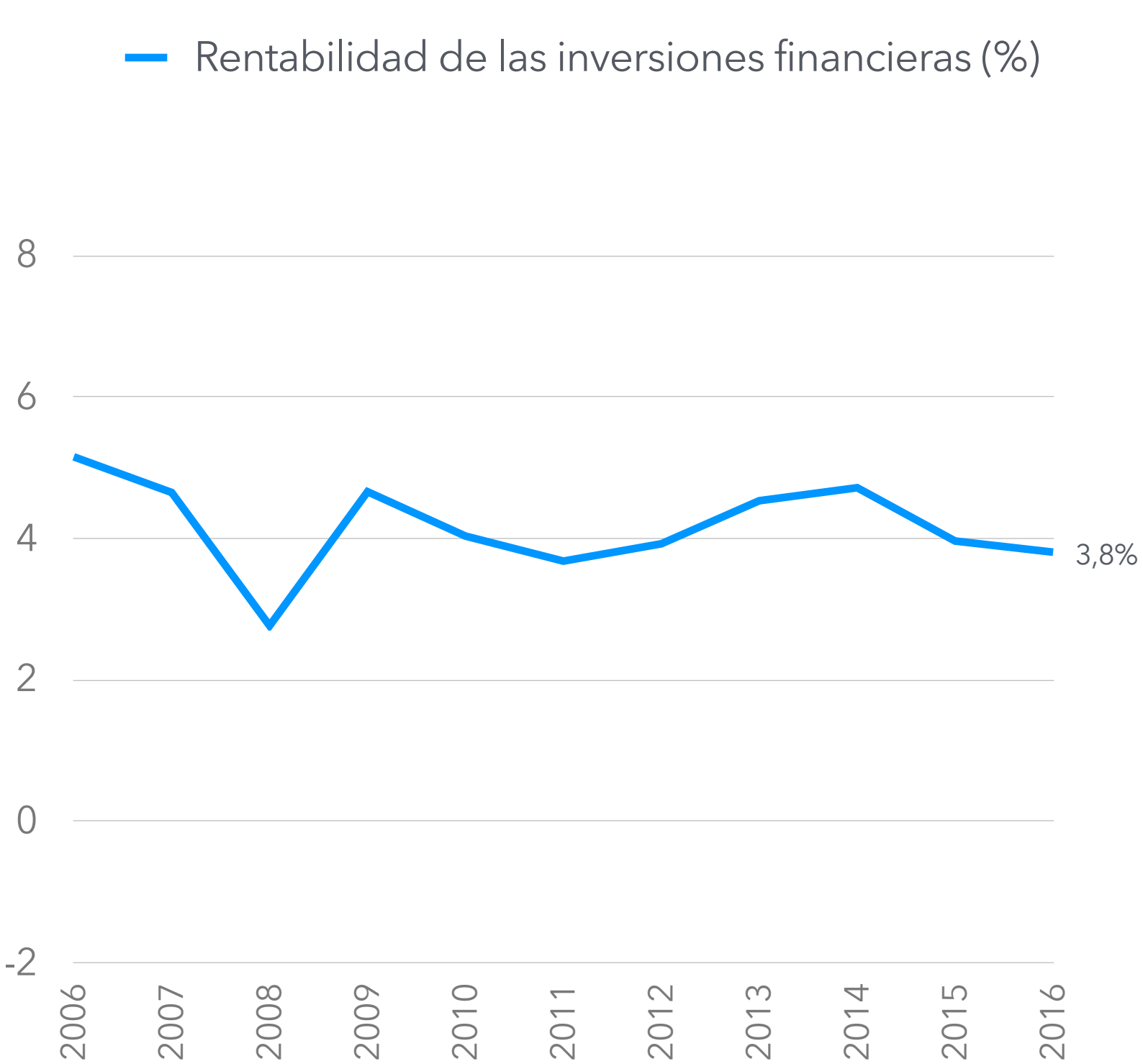
Evolución de la estructura de las inversiones



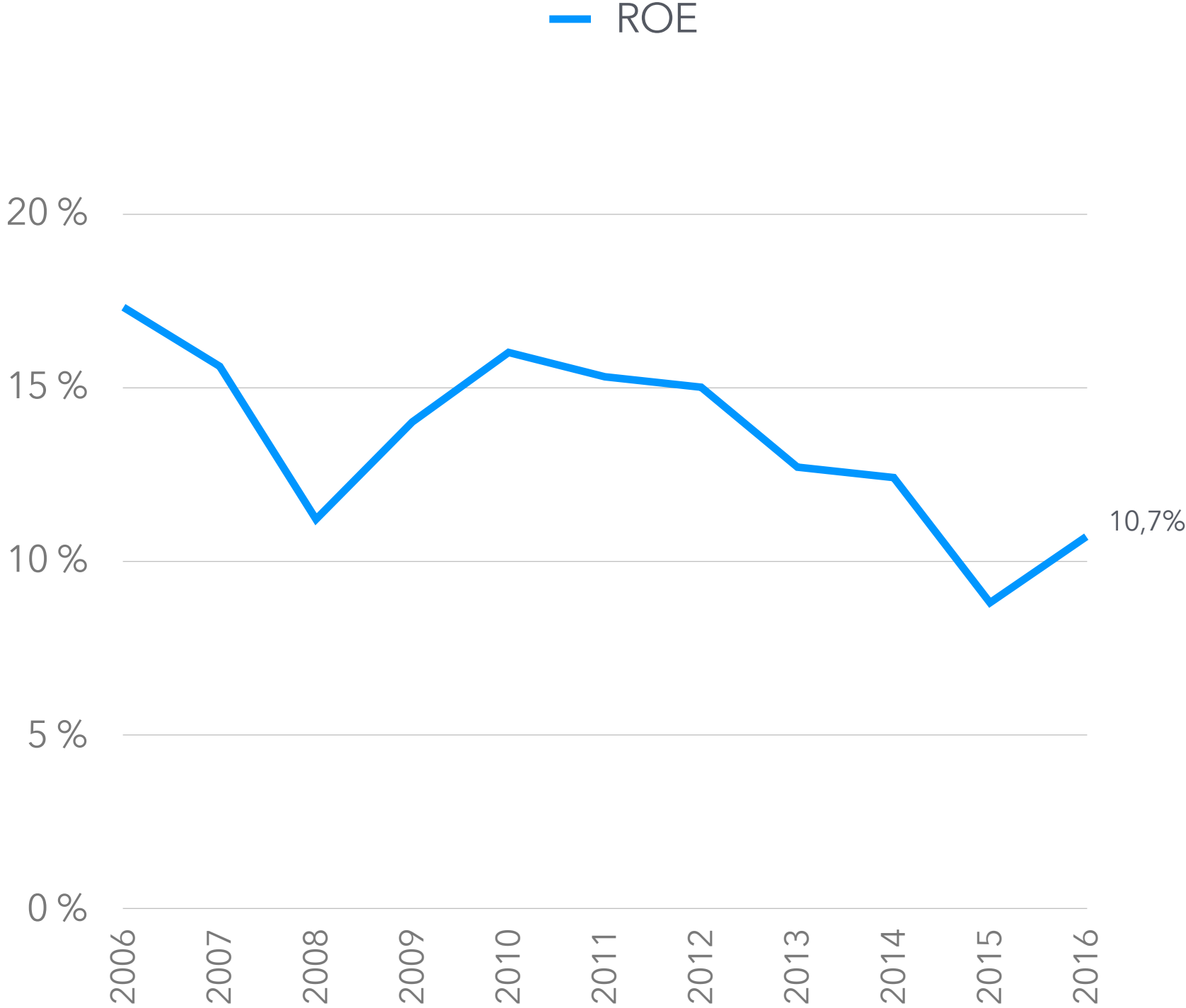
Inversiones en 2016



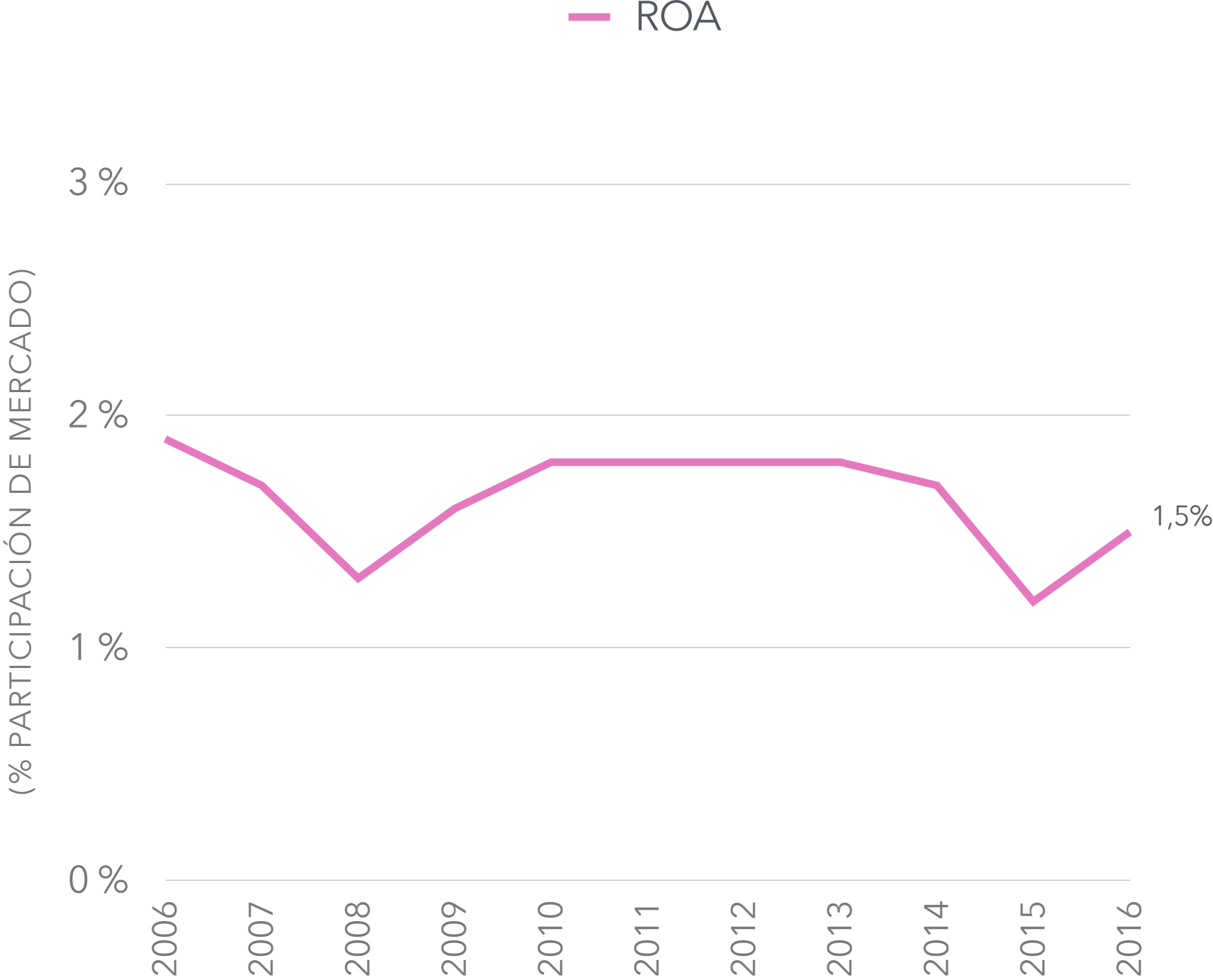
Rentabilidad de las inversiones financieras



Retorno sobre patrimonio



Retorno sobre activos





Desempeño del sector
asegurador en 2016



**Tendencias estructurales
de crecimiento y la BPS**

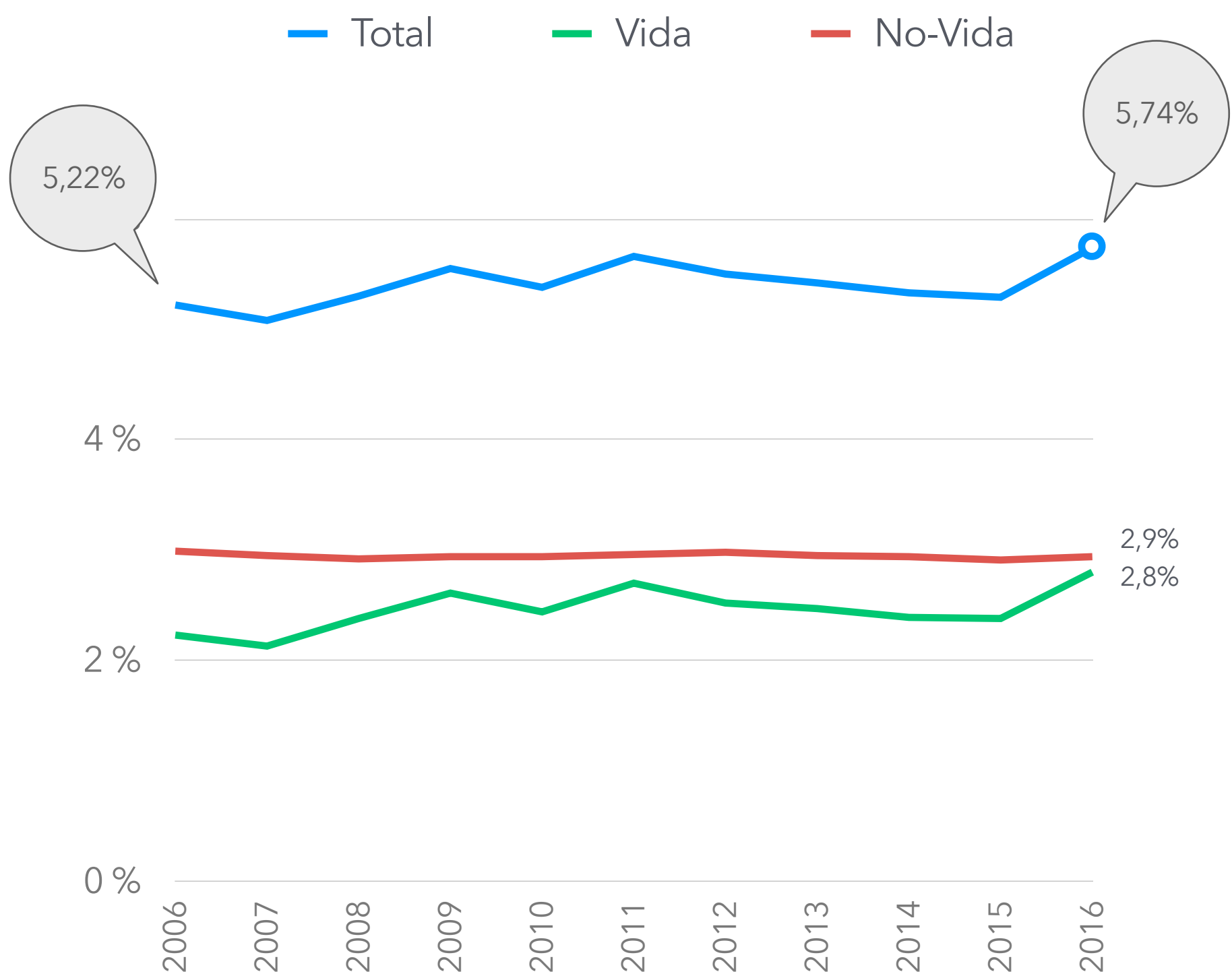


Análisis de requerimientos de capital,
fondos propios y ratios de solvencia

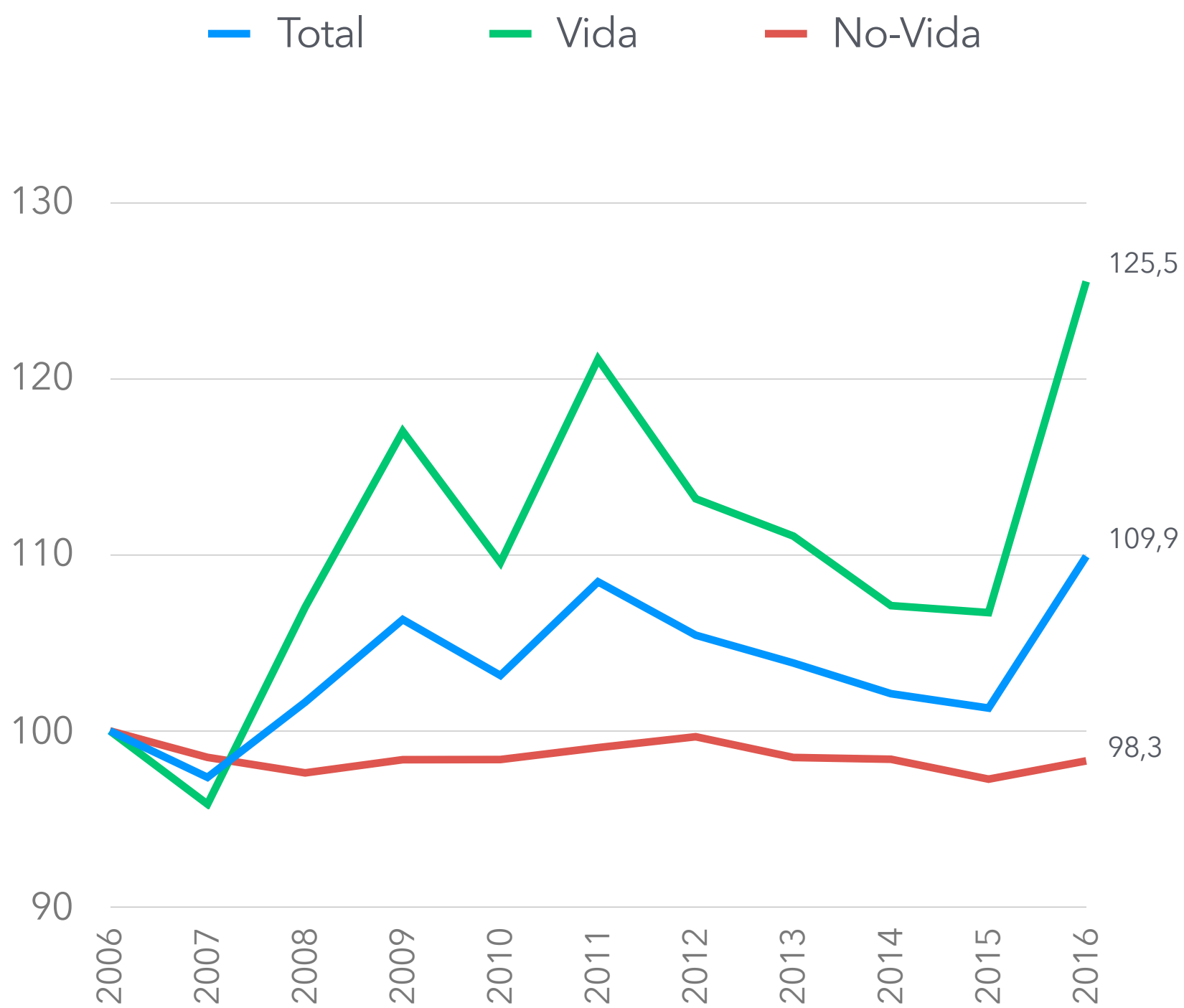


Penetración

Penetración (%)



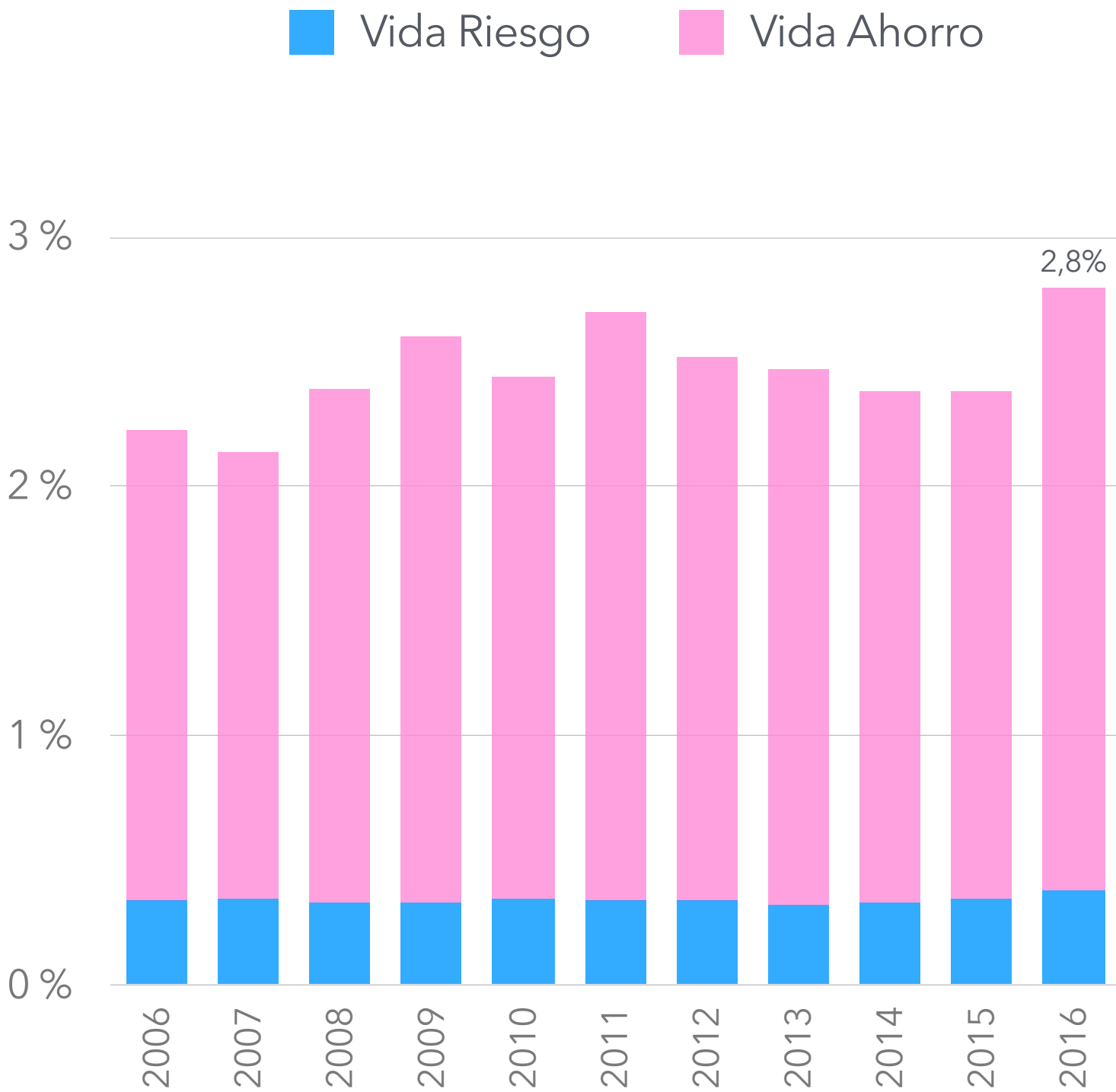
Cambio en la penetración (índice 2006=100)



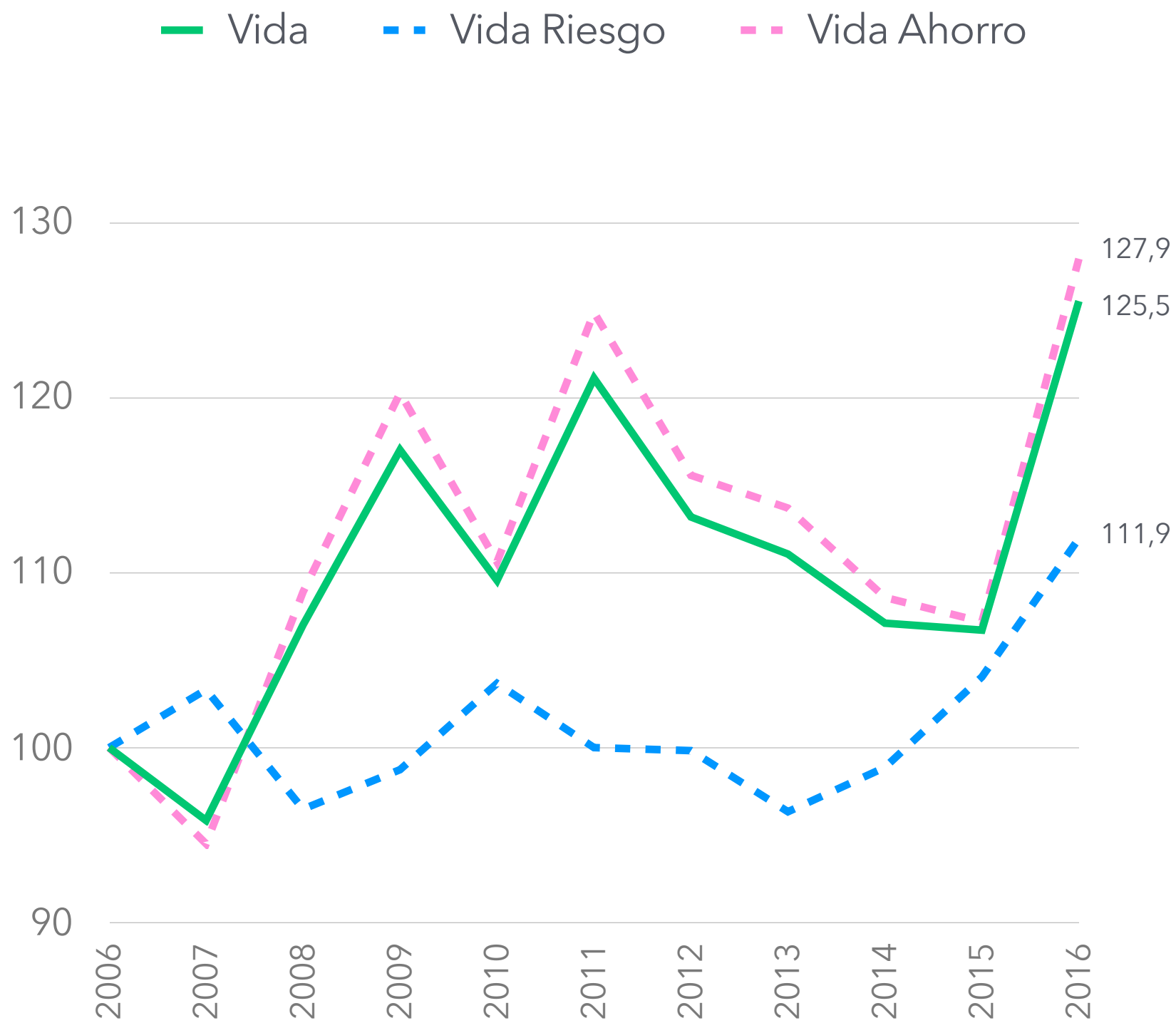


Penetración

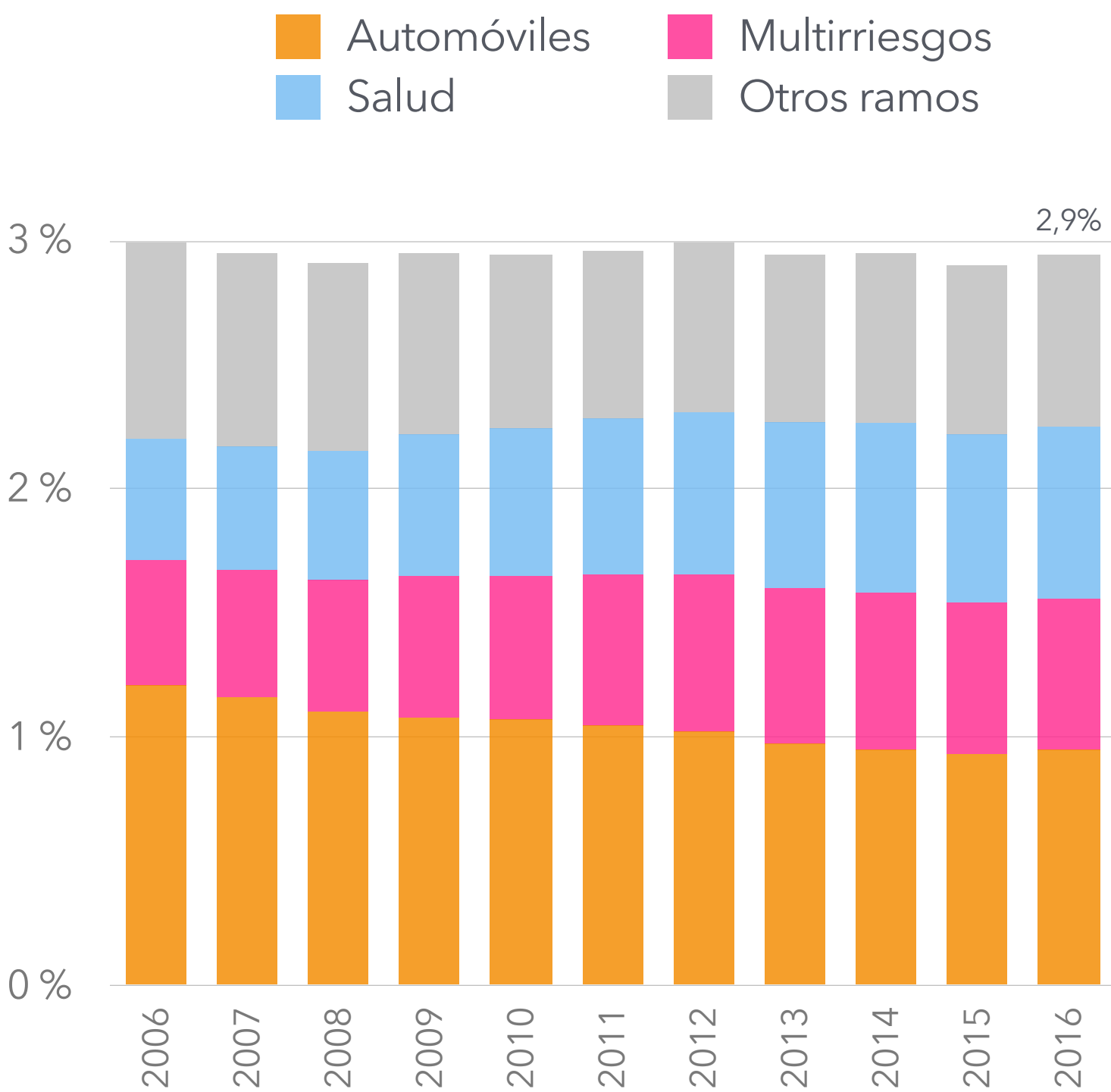
Penetración Vida (%)



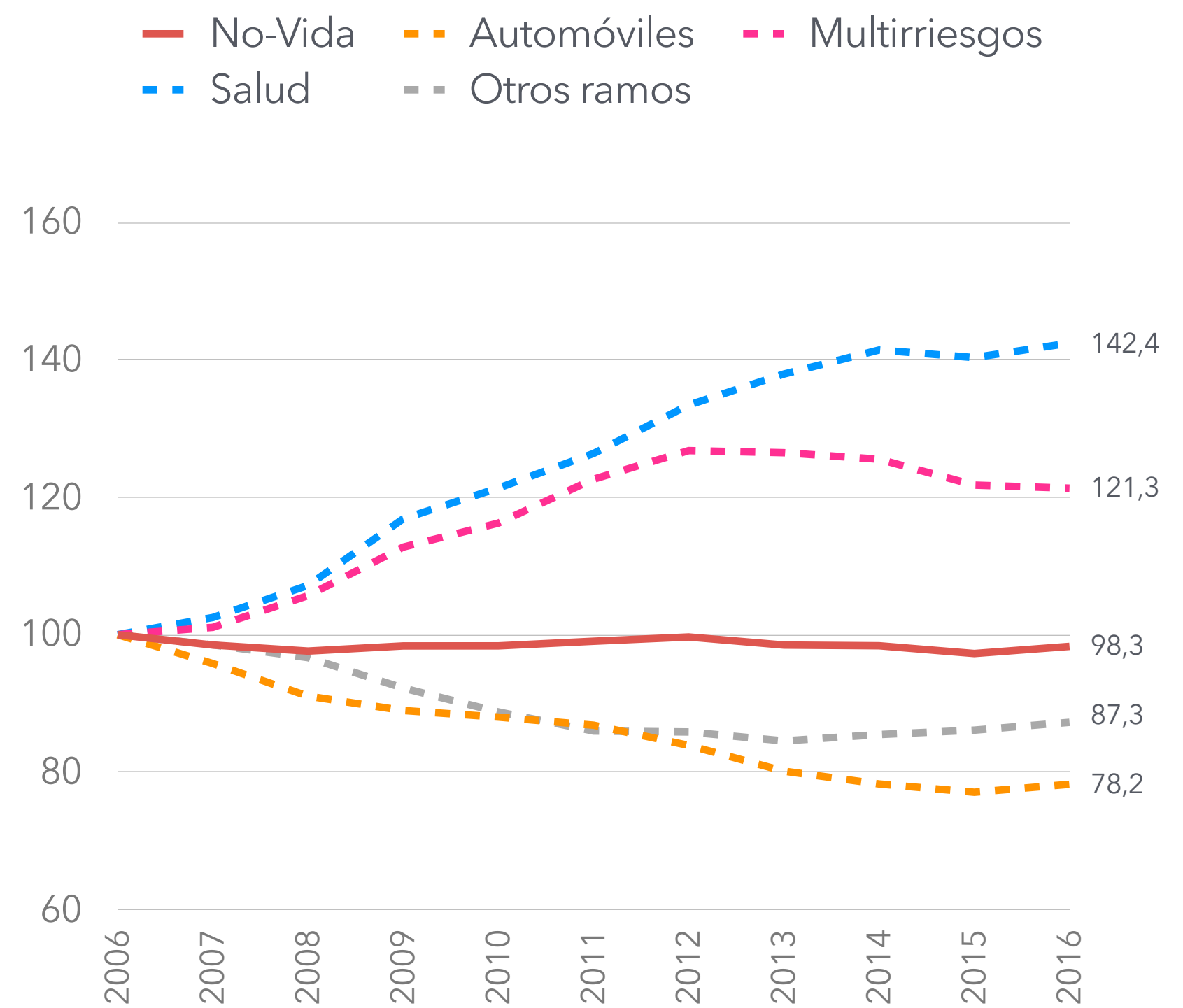
Cambio en la penetración Vida (índice 2006=100)



Penetración No Vida (%)



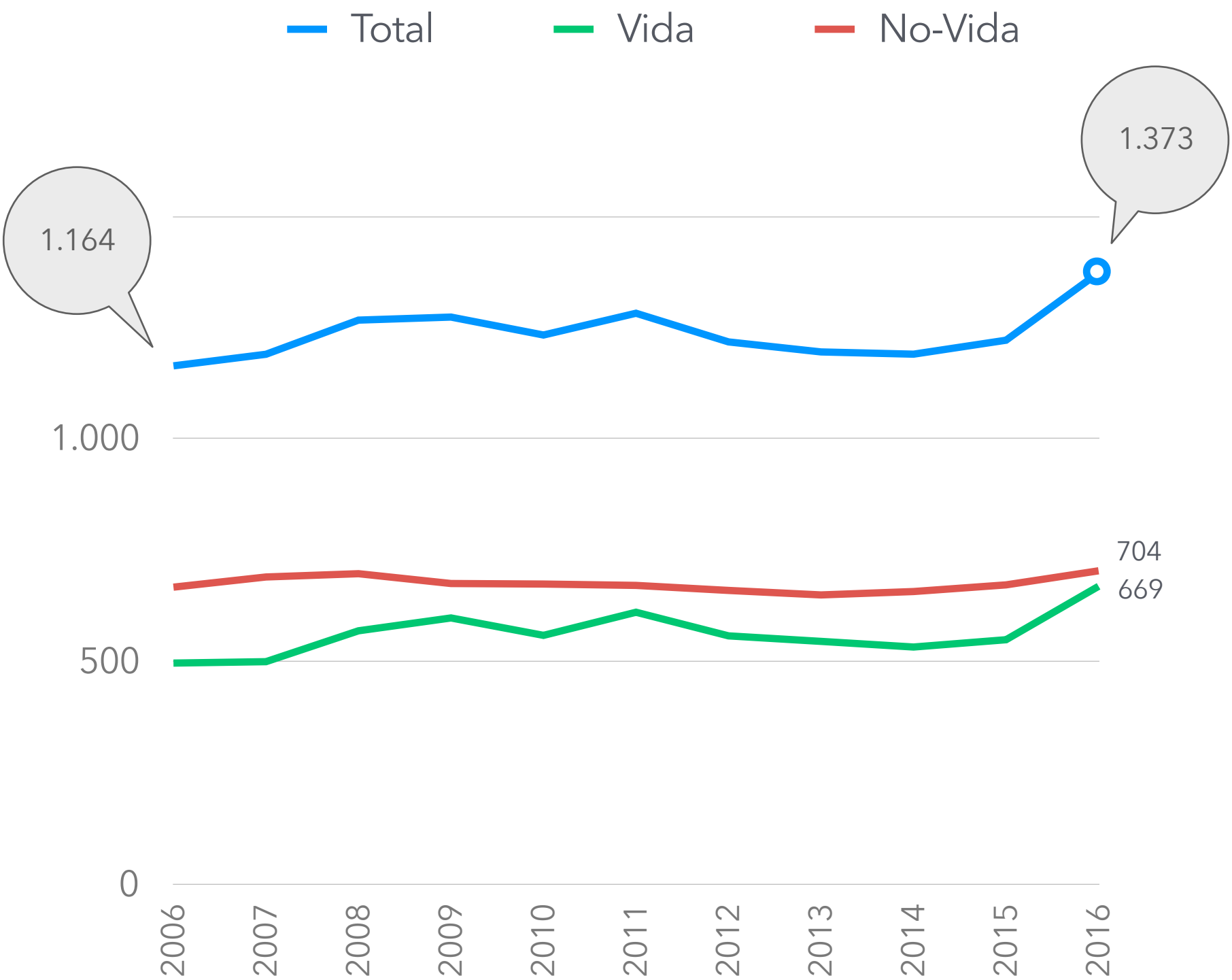
Cambio en la penetración No Vida (índice 2006=100)



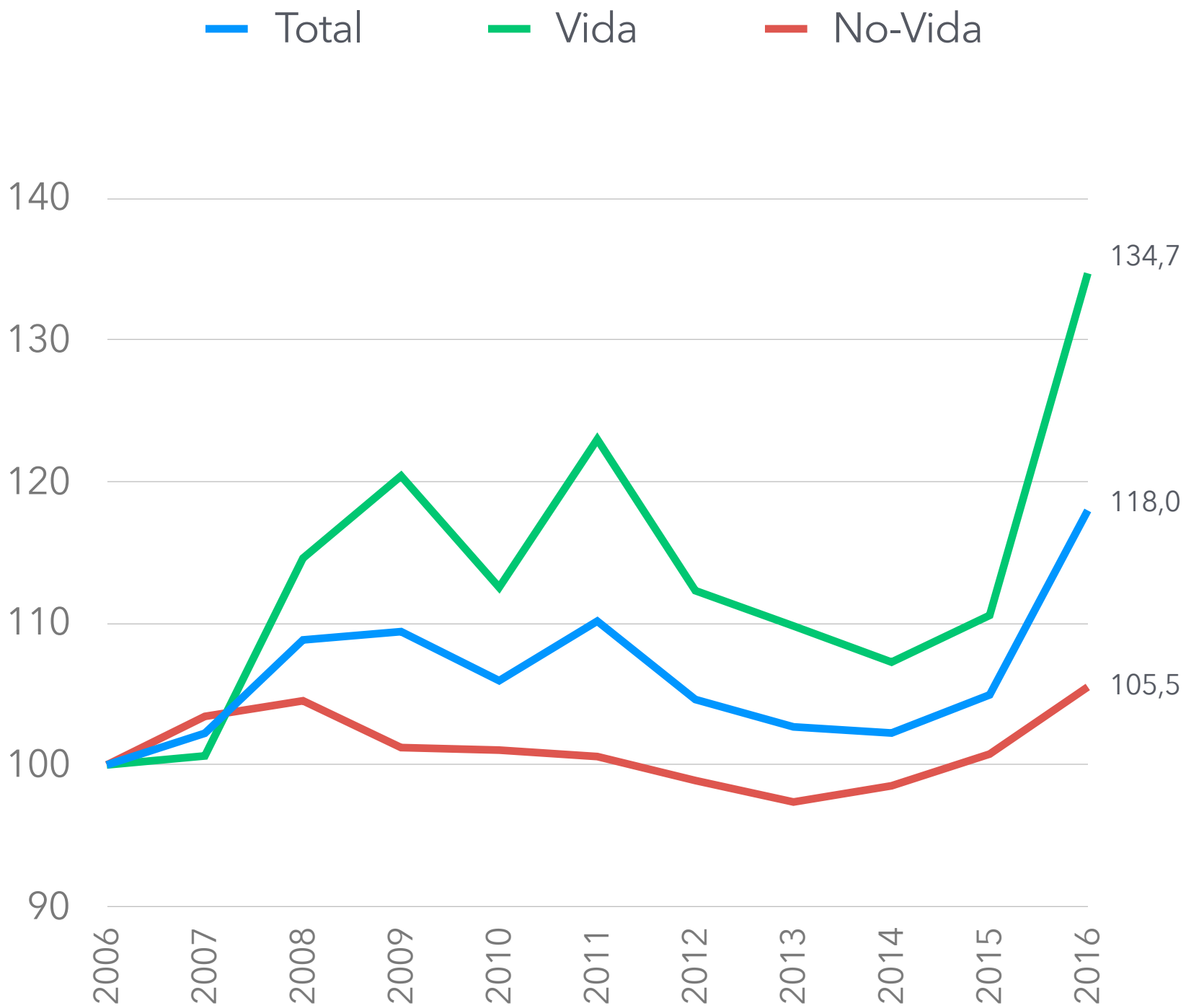


Densidad

Densidad (euros)



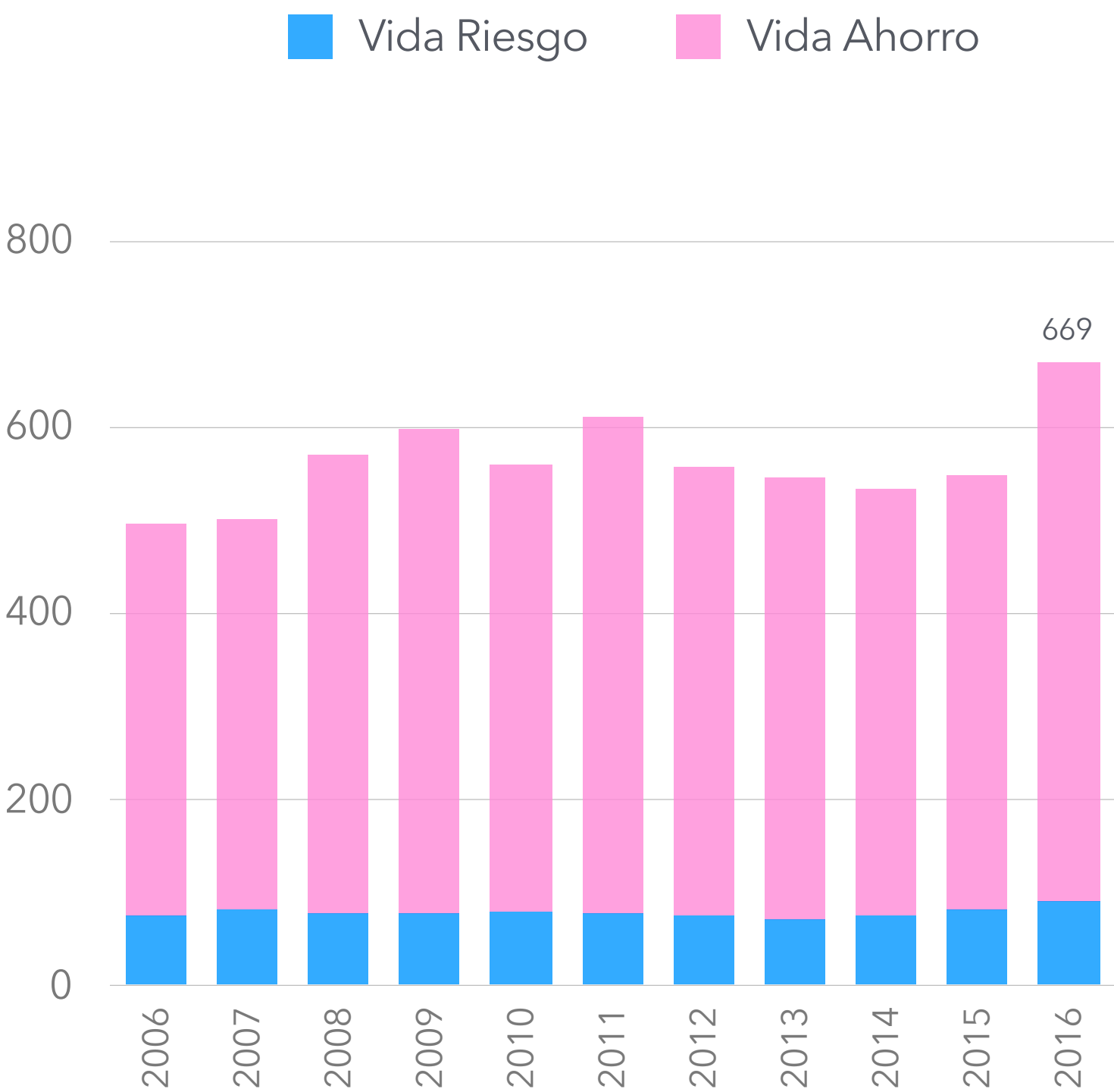
Cambio en la densidad (índice 2006=100)



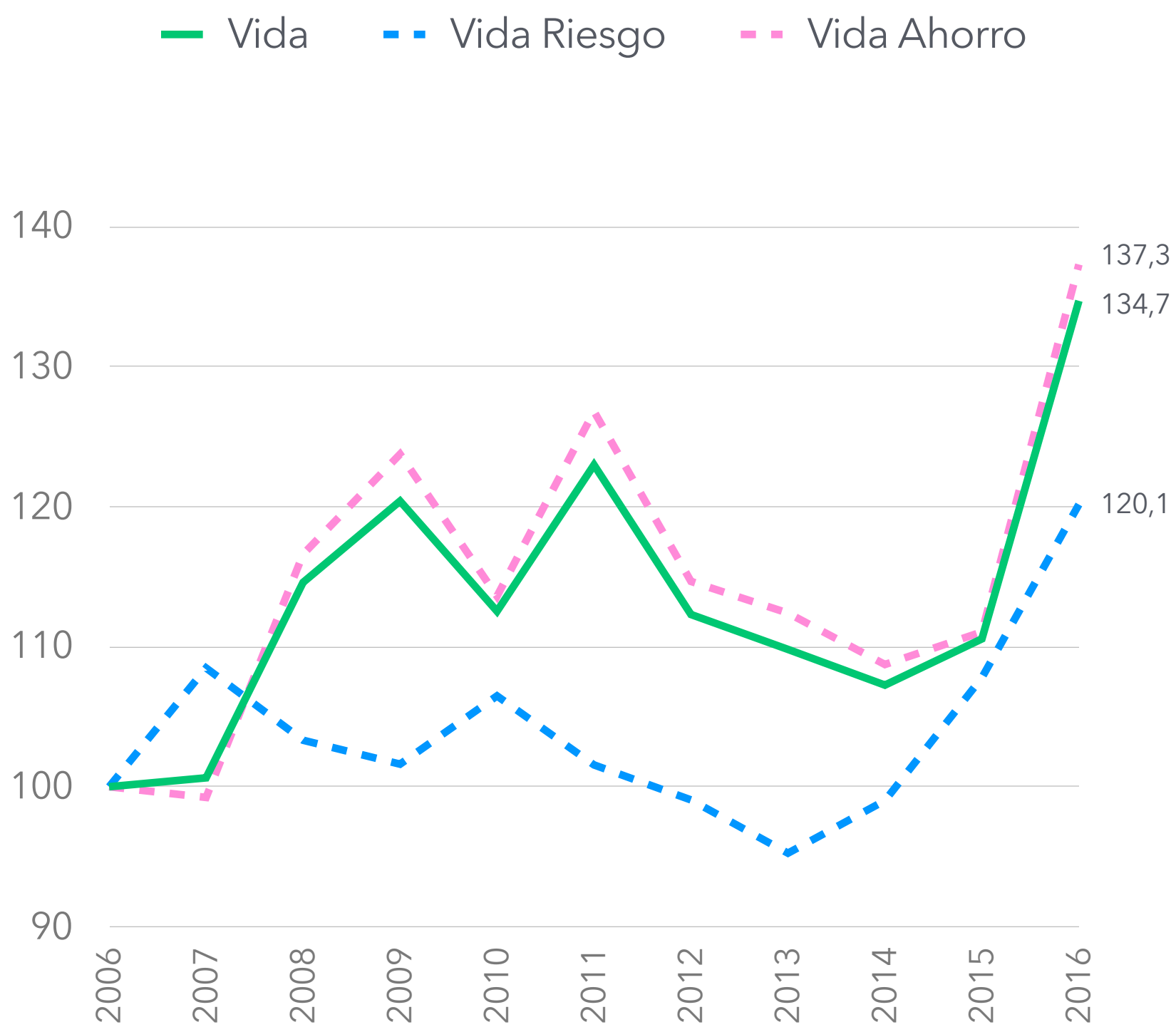


Densidad

Densidad Vida (%)

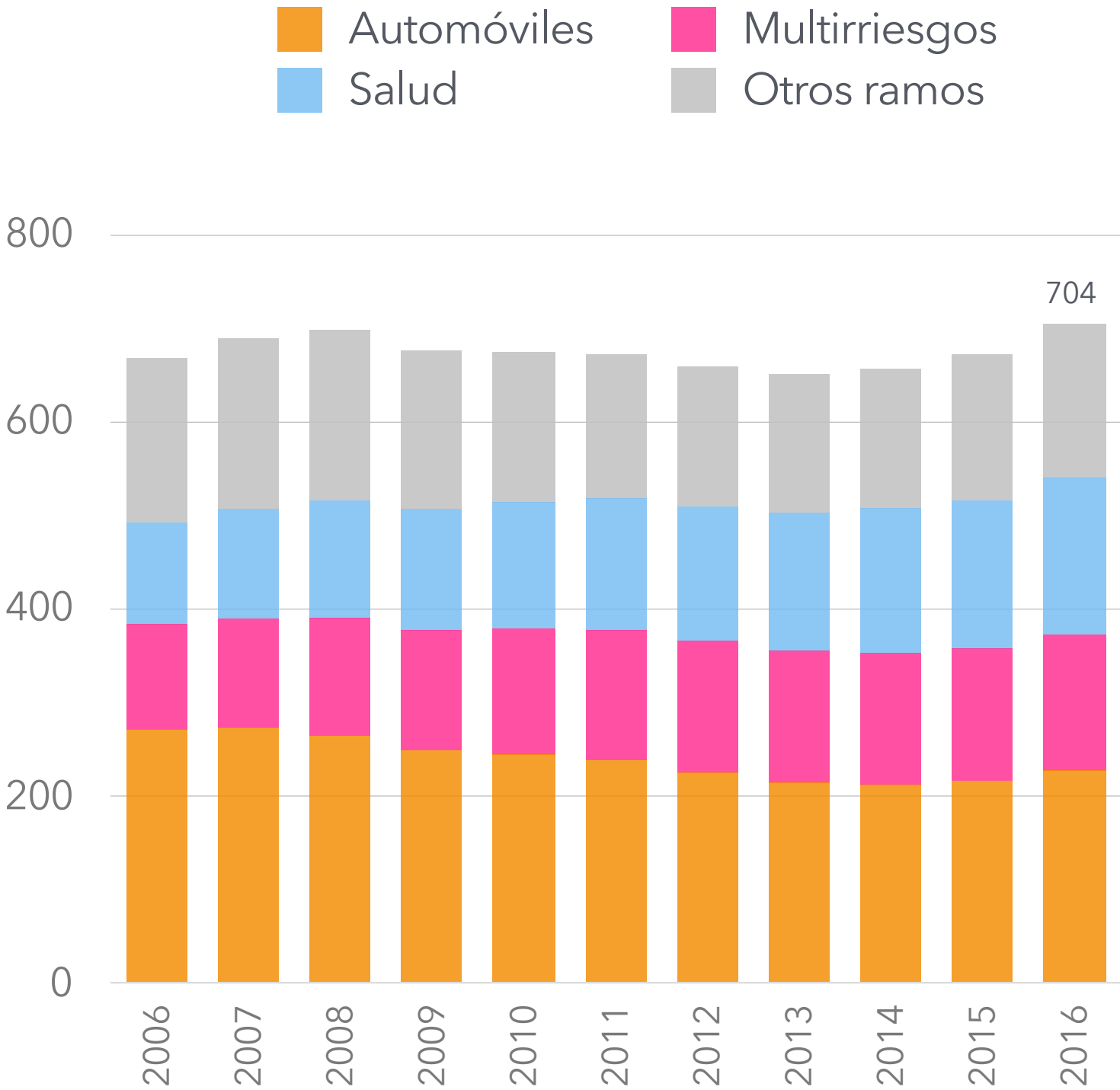


Cambio en la densidad Vida (índice 2006=100)

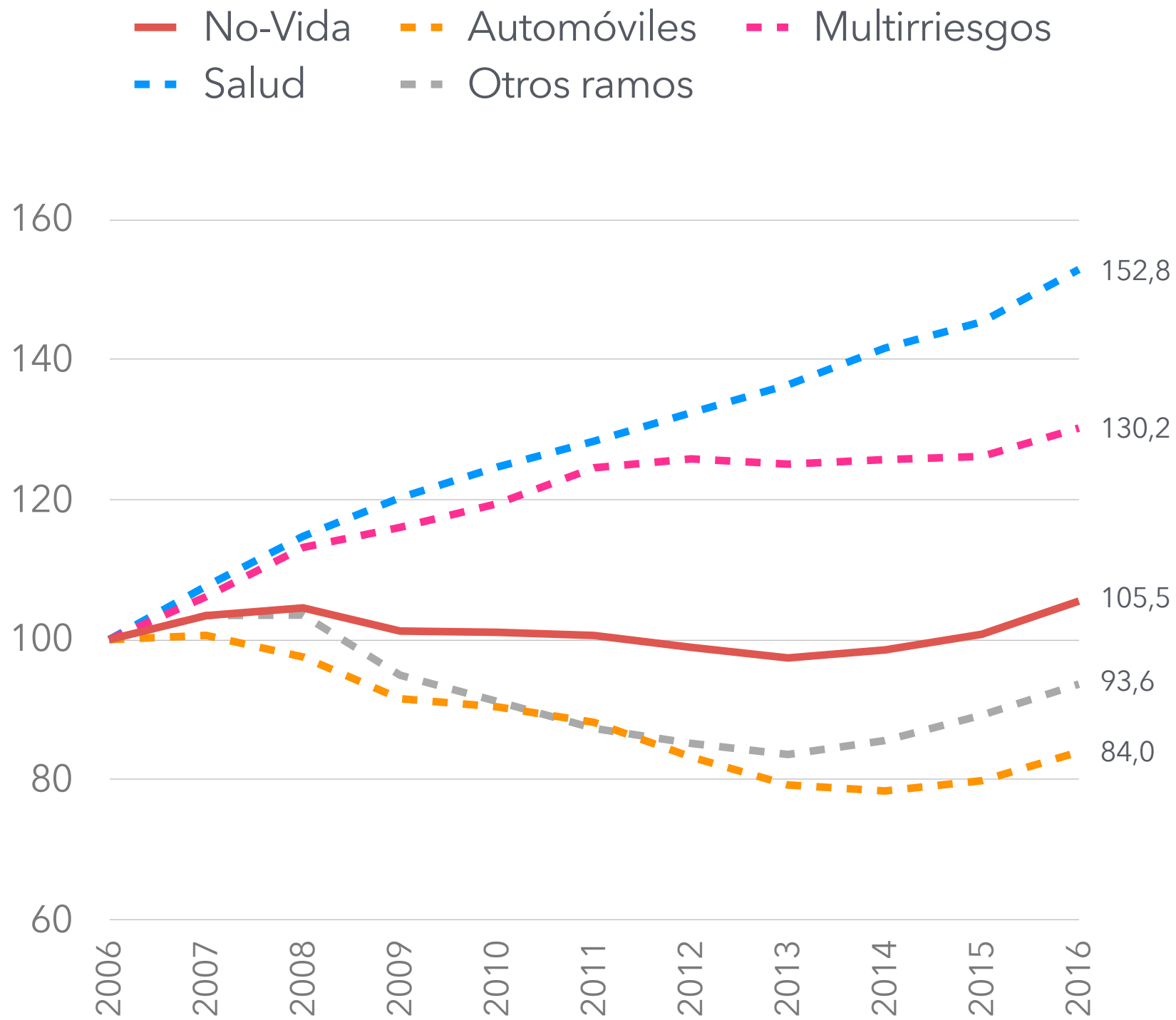




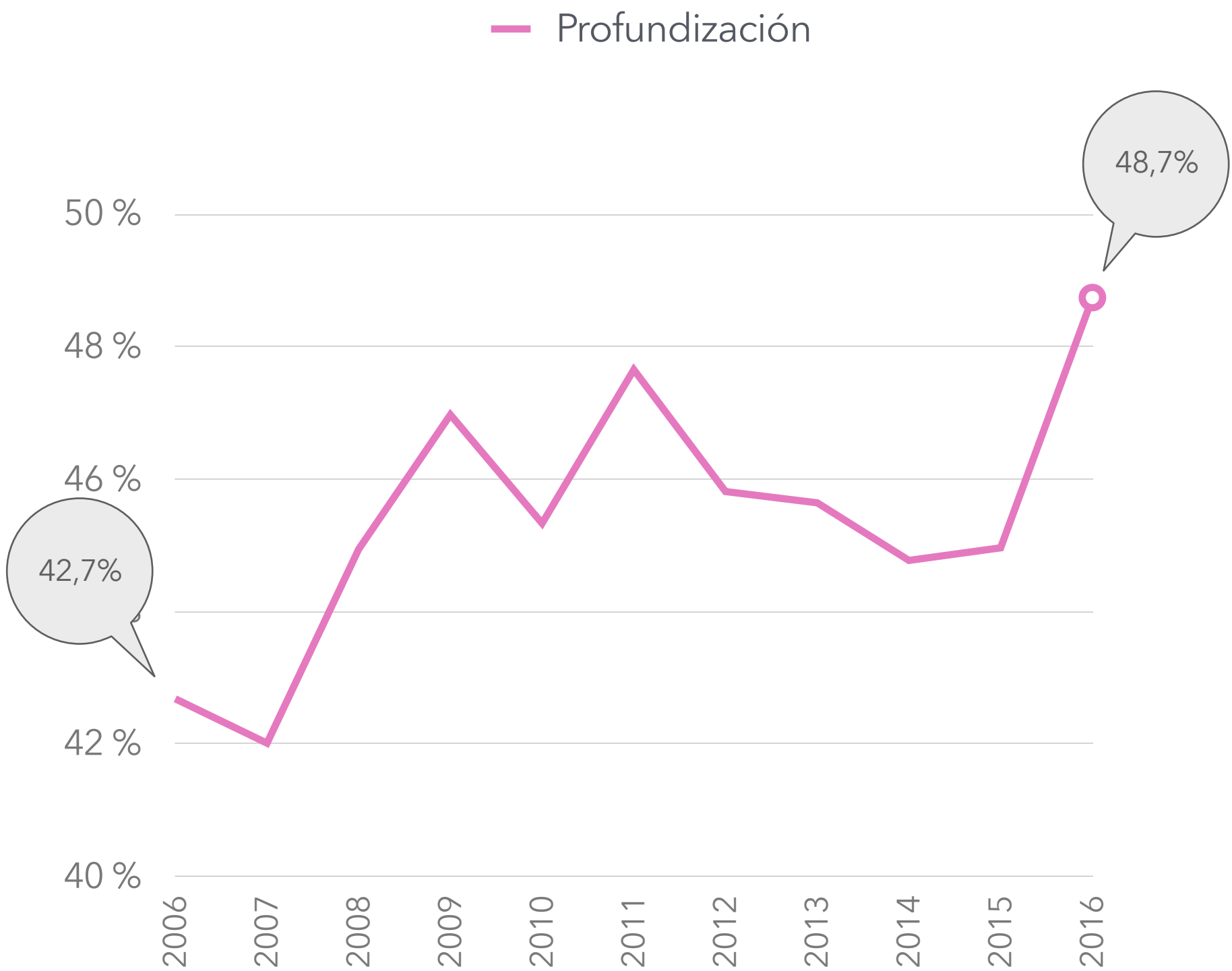
Densidad No Vida (%)



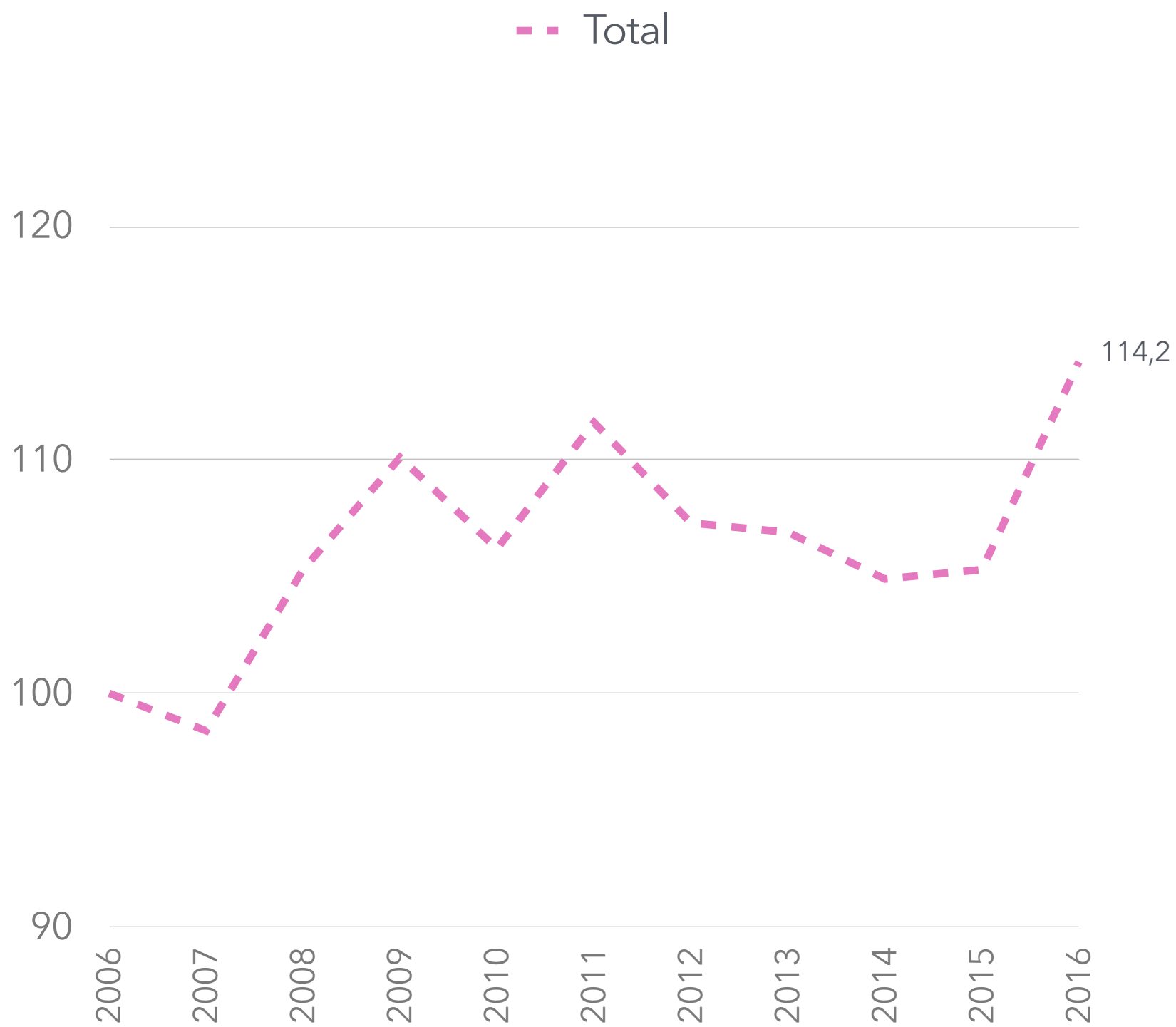
Cambio en la densidad No Vida (índice 2006=100)

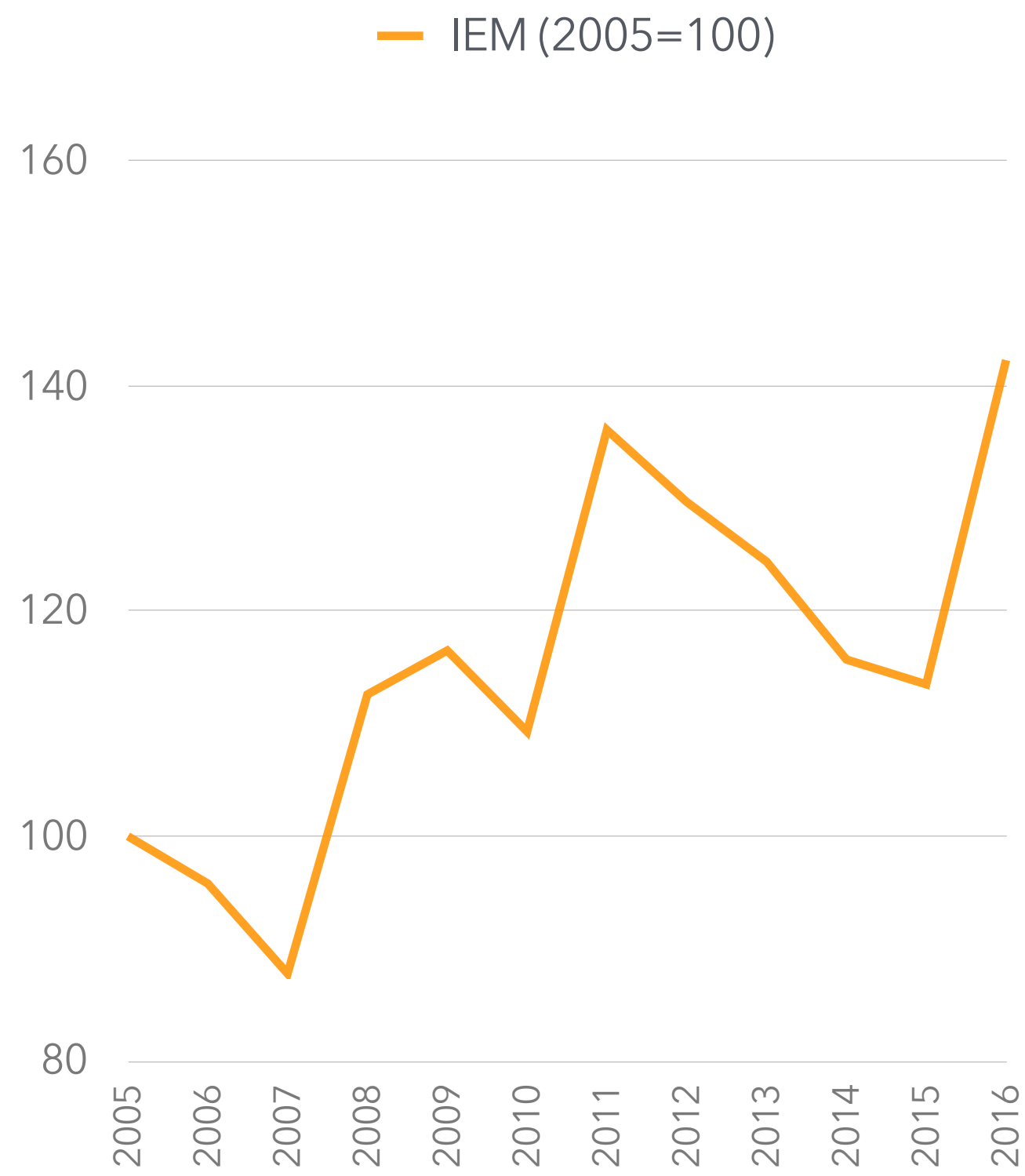
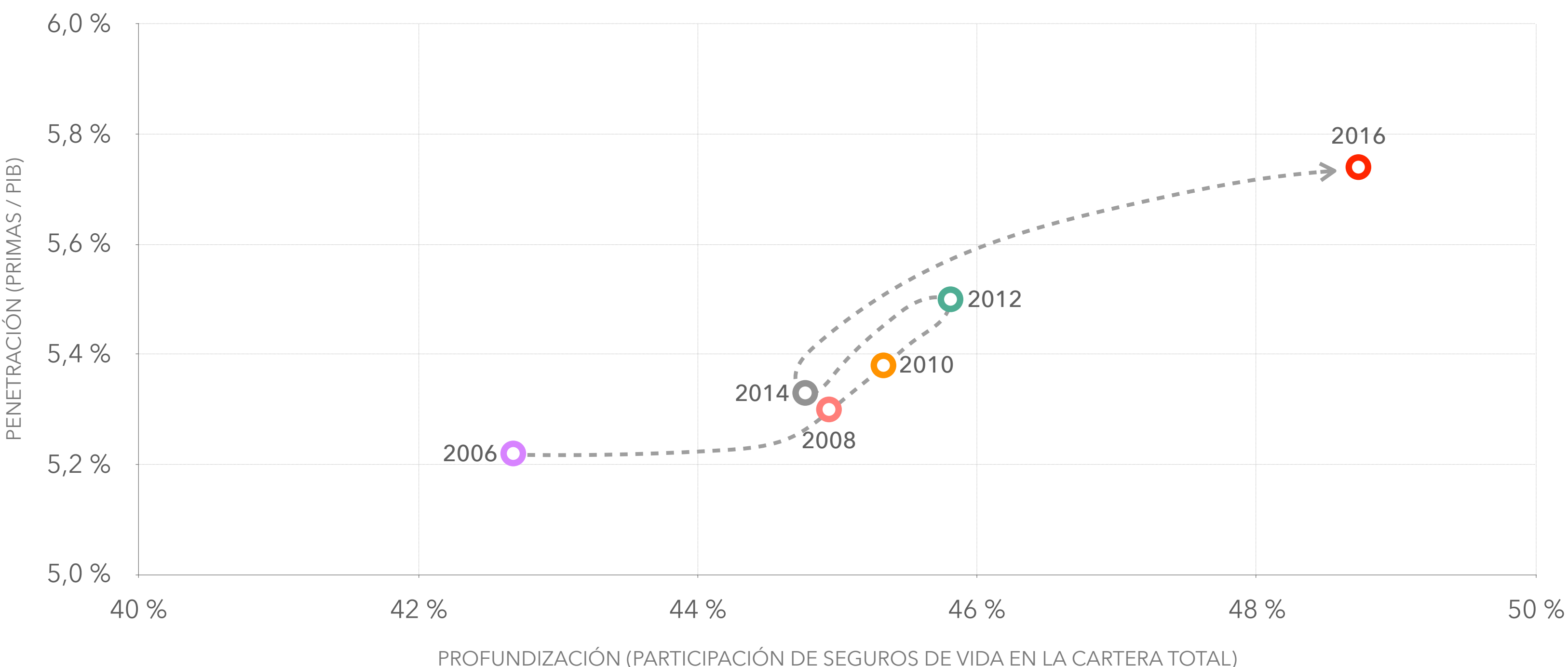


Profundización (%)

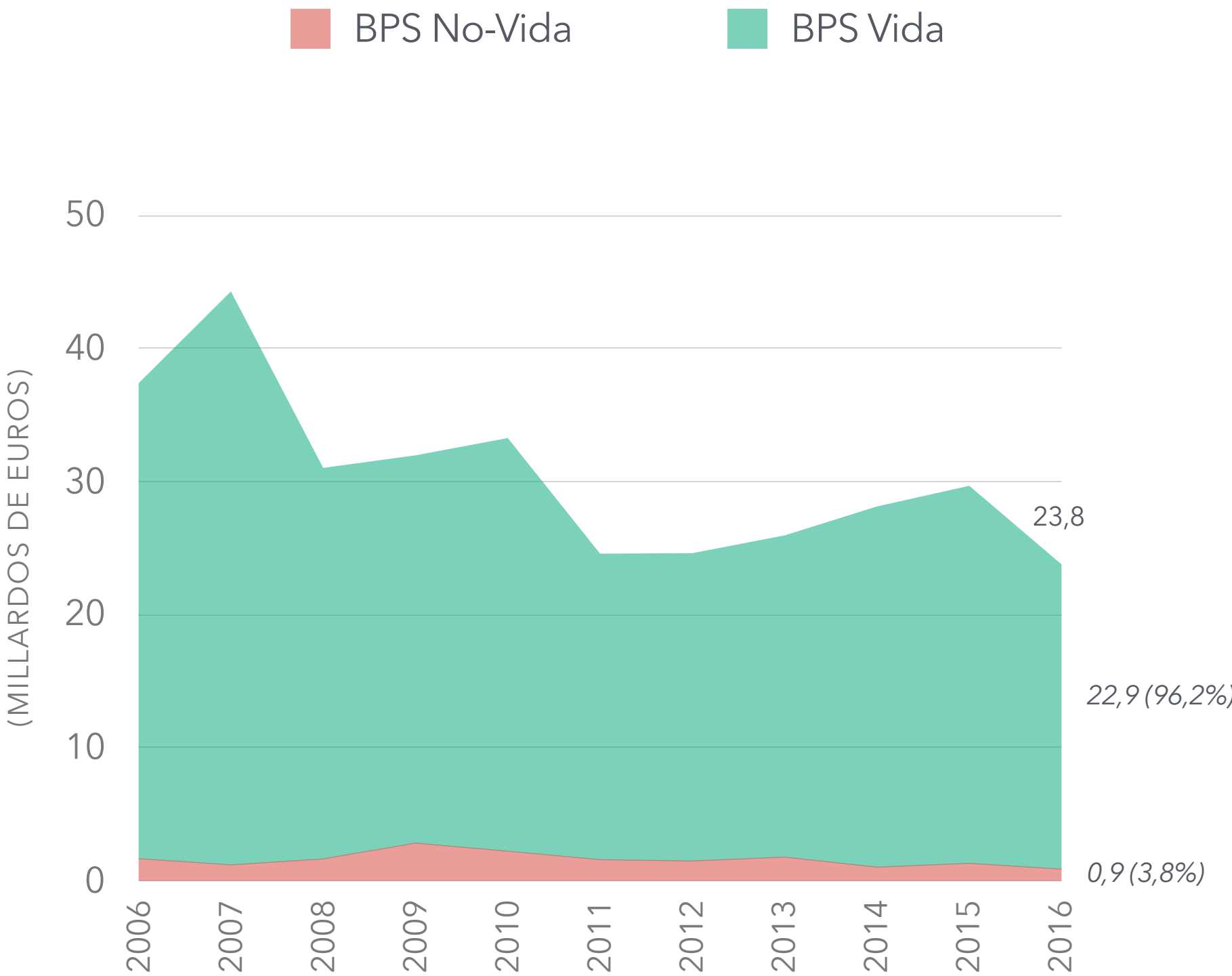


Cambio en la profundización (índice 2006=100)

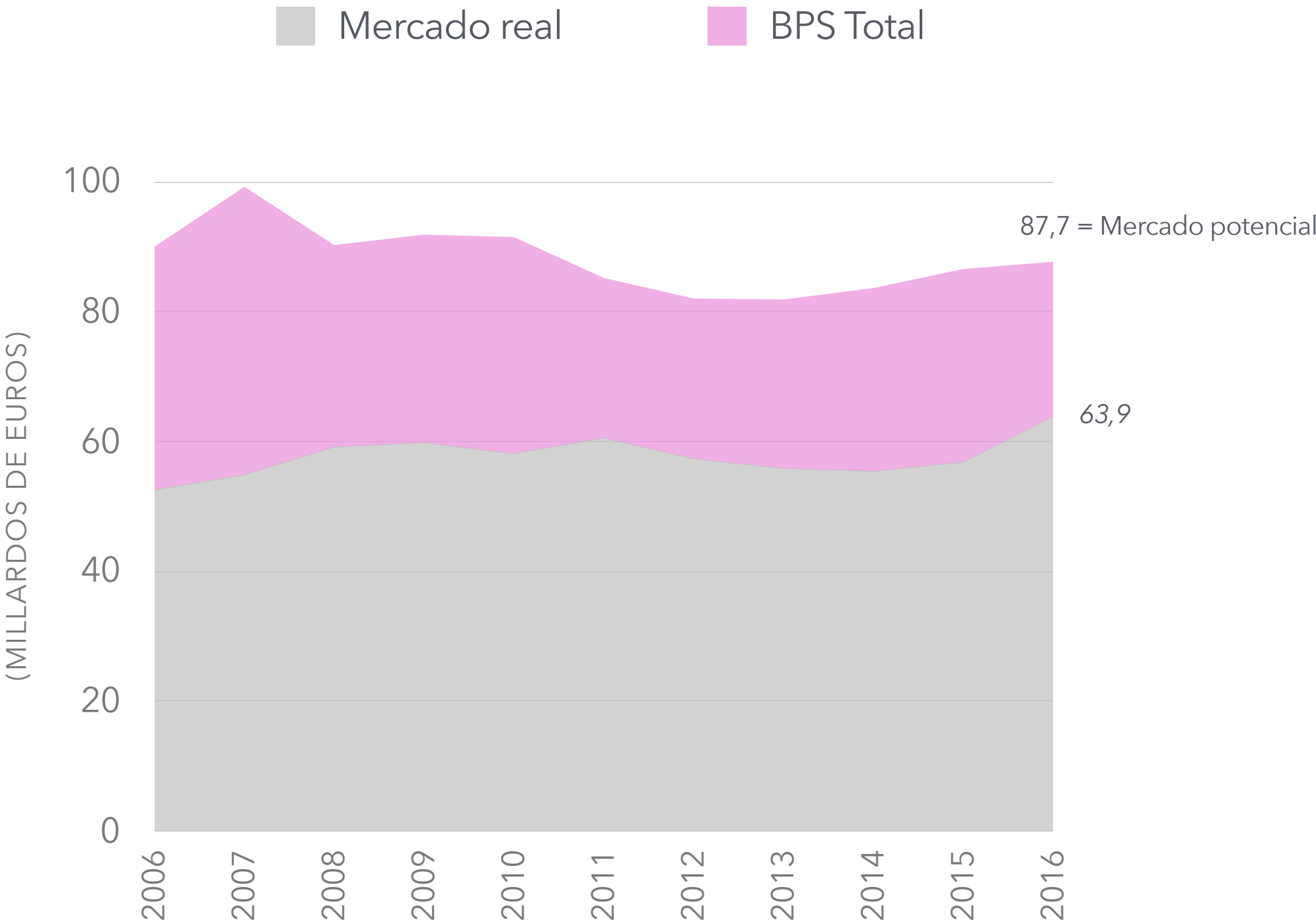




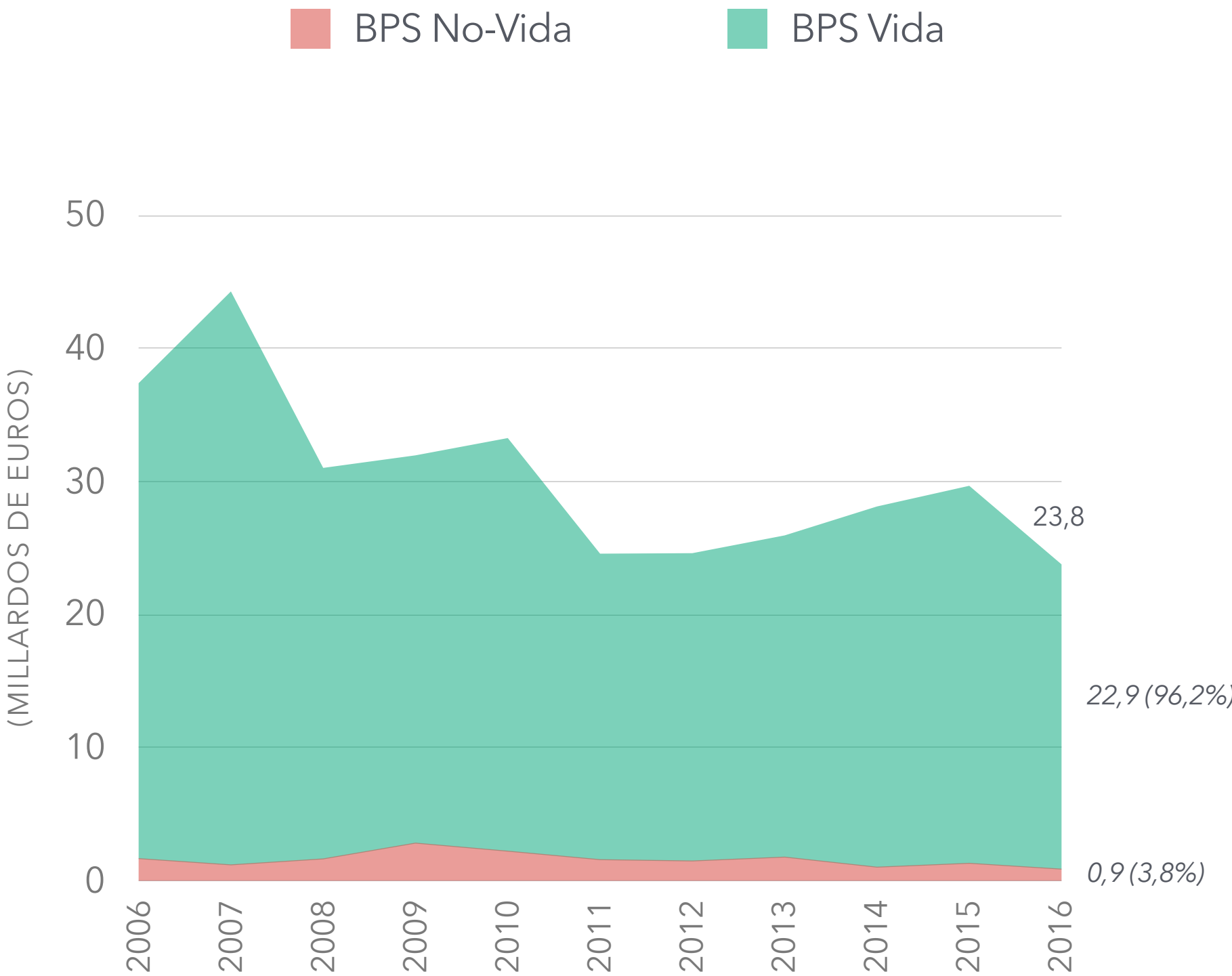
BPS Vida y No Vida



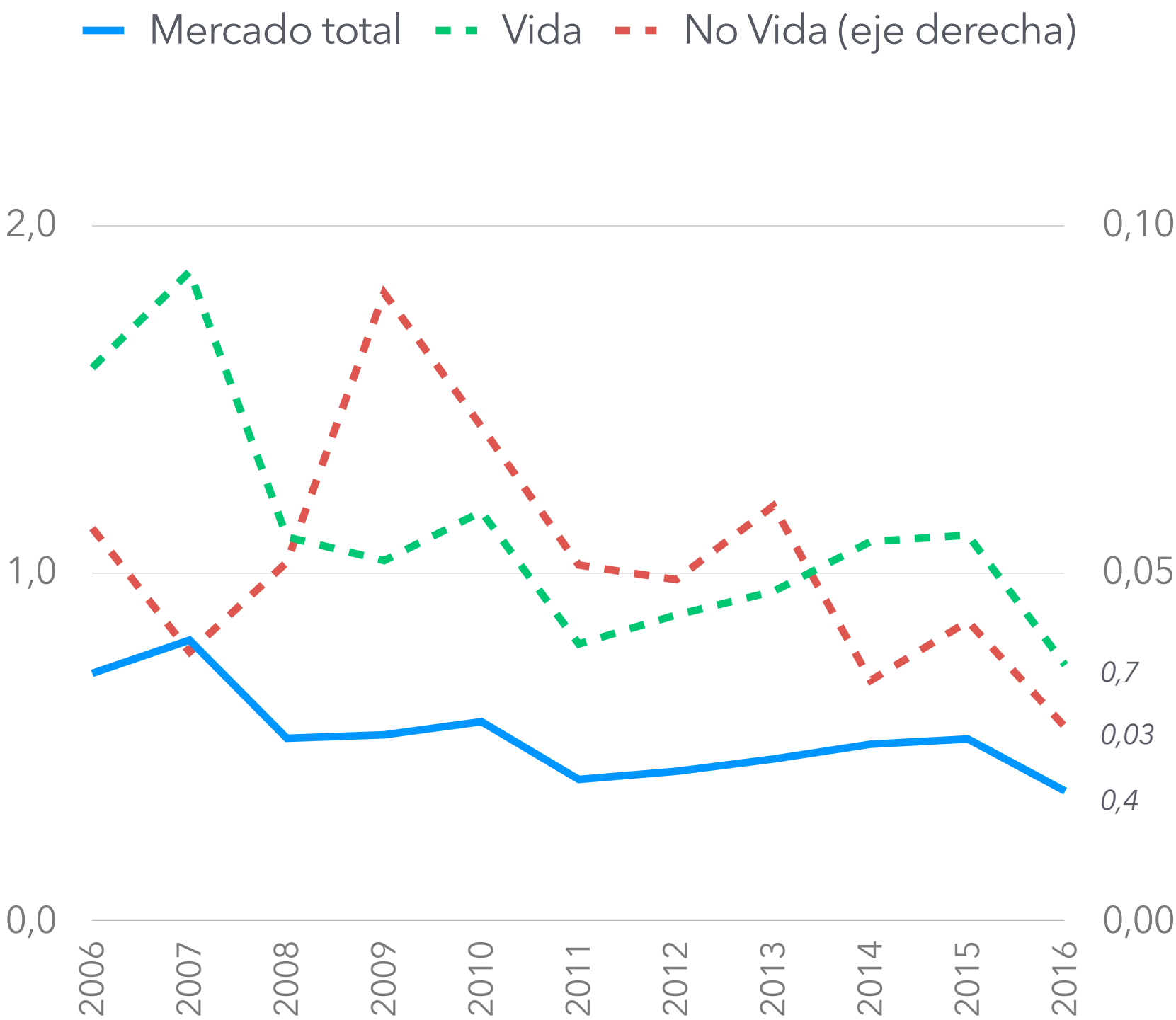
Mercado potencial de seguros



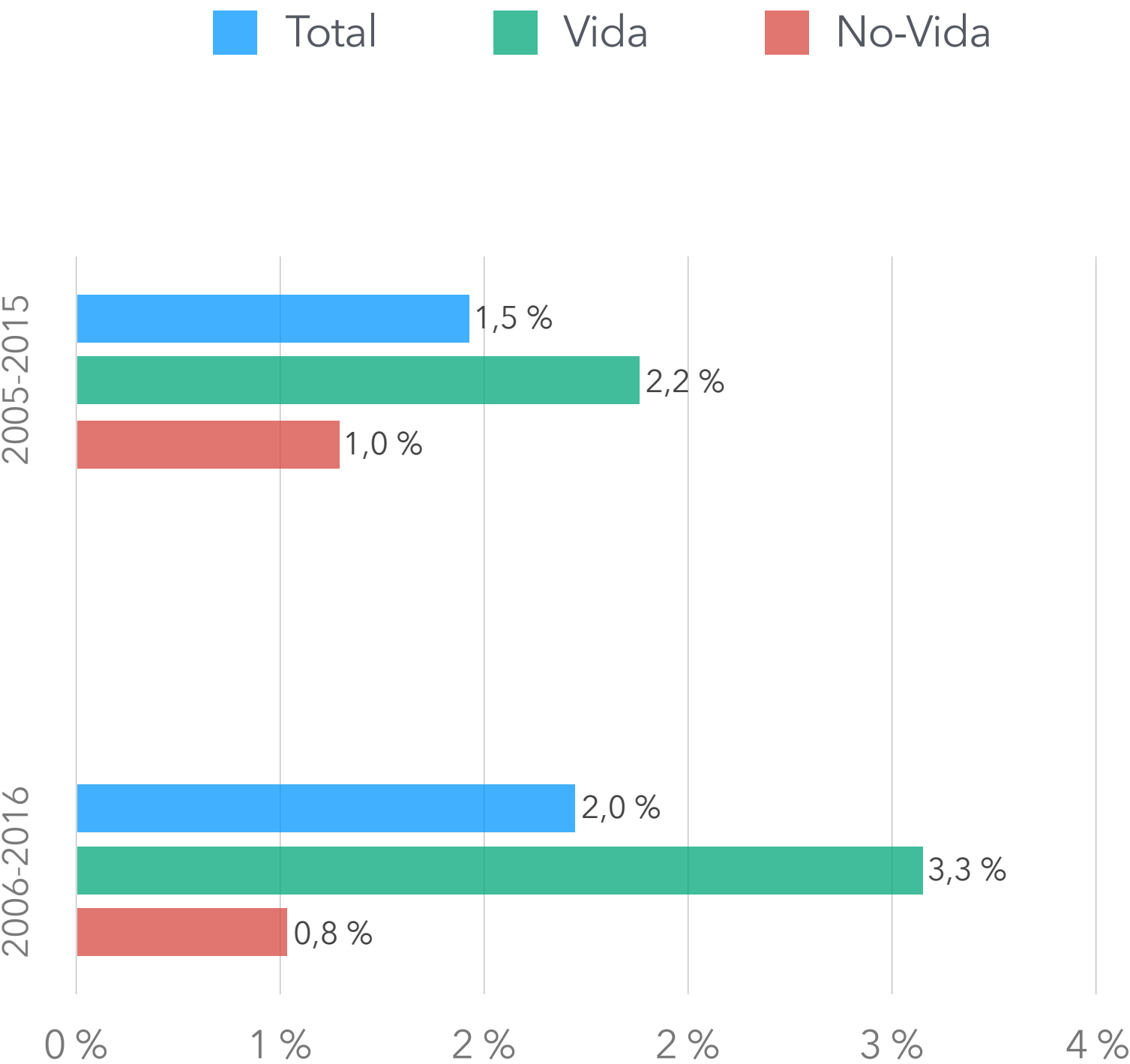
BPS Vida y No Vida



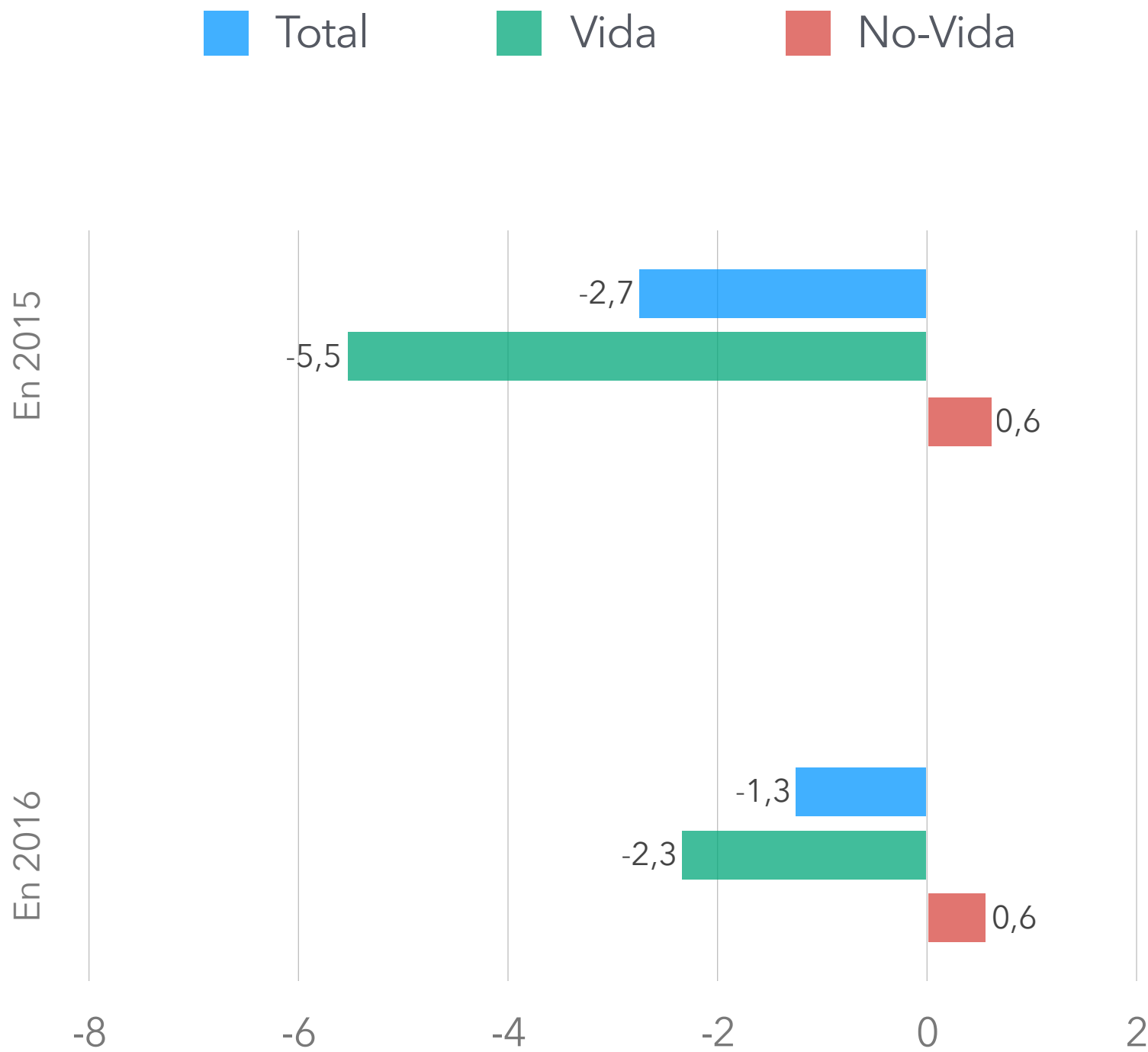
La BPS como múltiplo del mercado



Tasa de crecimiento anual del mercado (%)



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





Desempeño del sector
asegurador en 2016

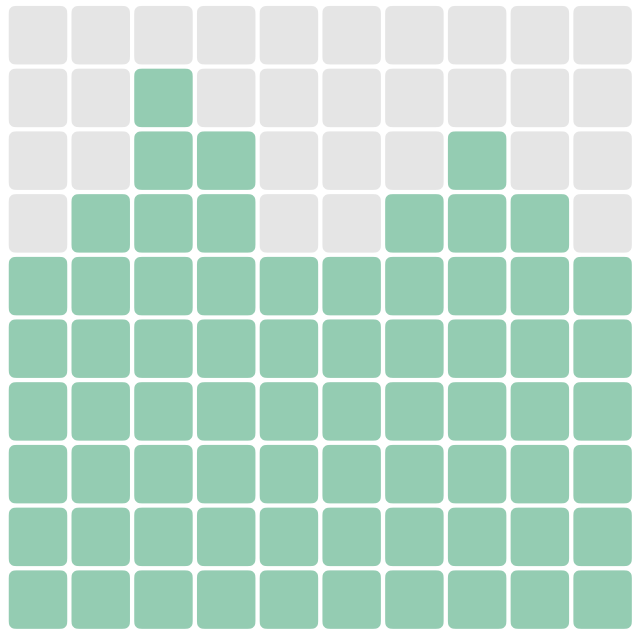
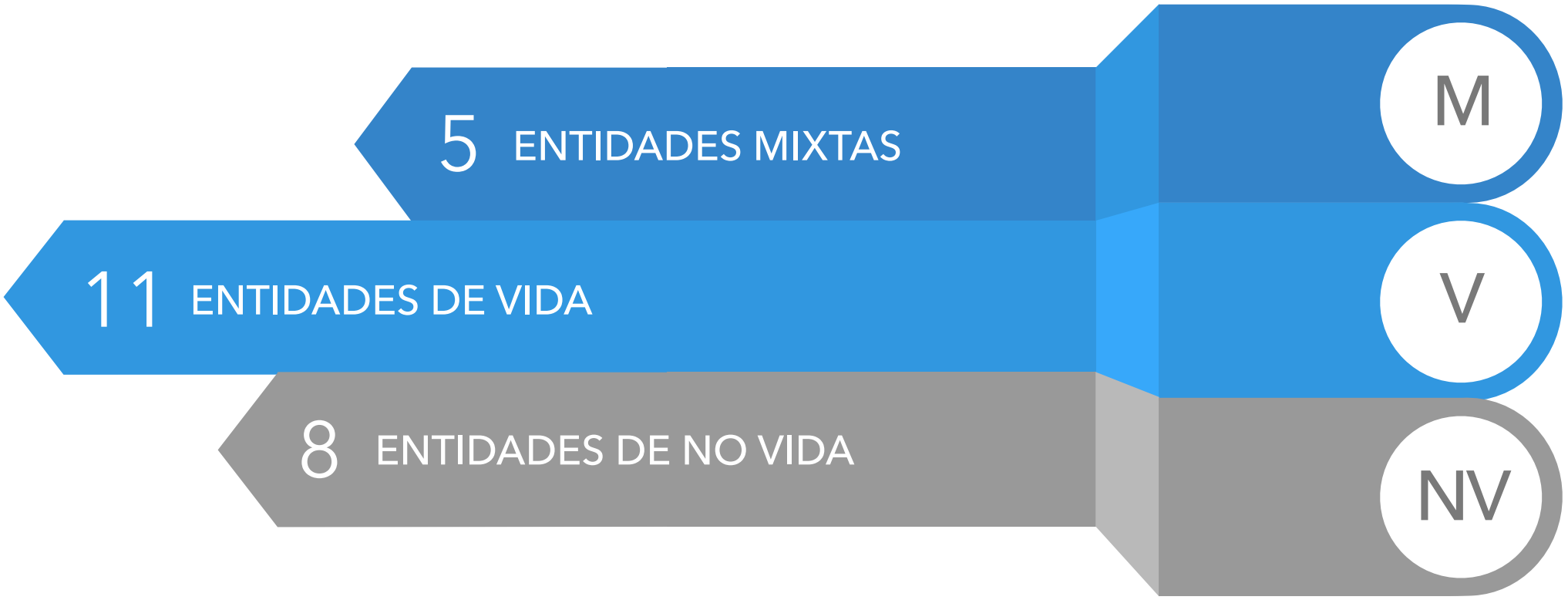


Tendencias estructurales
de crecimiento y la BPS

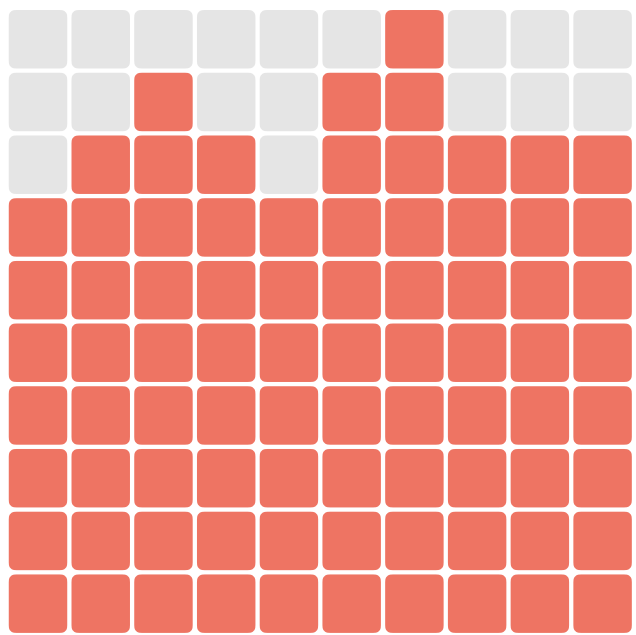


**Análisis de requerimientos de capital,
fondos propios y ratios de solvencia**

Informe sobre la Situación Financiera y Solvencia
(*Solvency and Financial Condition Report, SFCR*)
de una muestra de 24 entidades aseguradoras



70,2% de las primas del mercado



82,2% de las provisiones técnicas



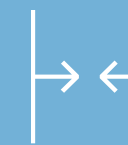
MEDIDA TRANSITORIA
DE PROVISIONES
TÉCNICAS

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



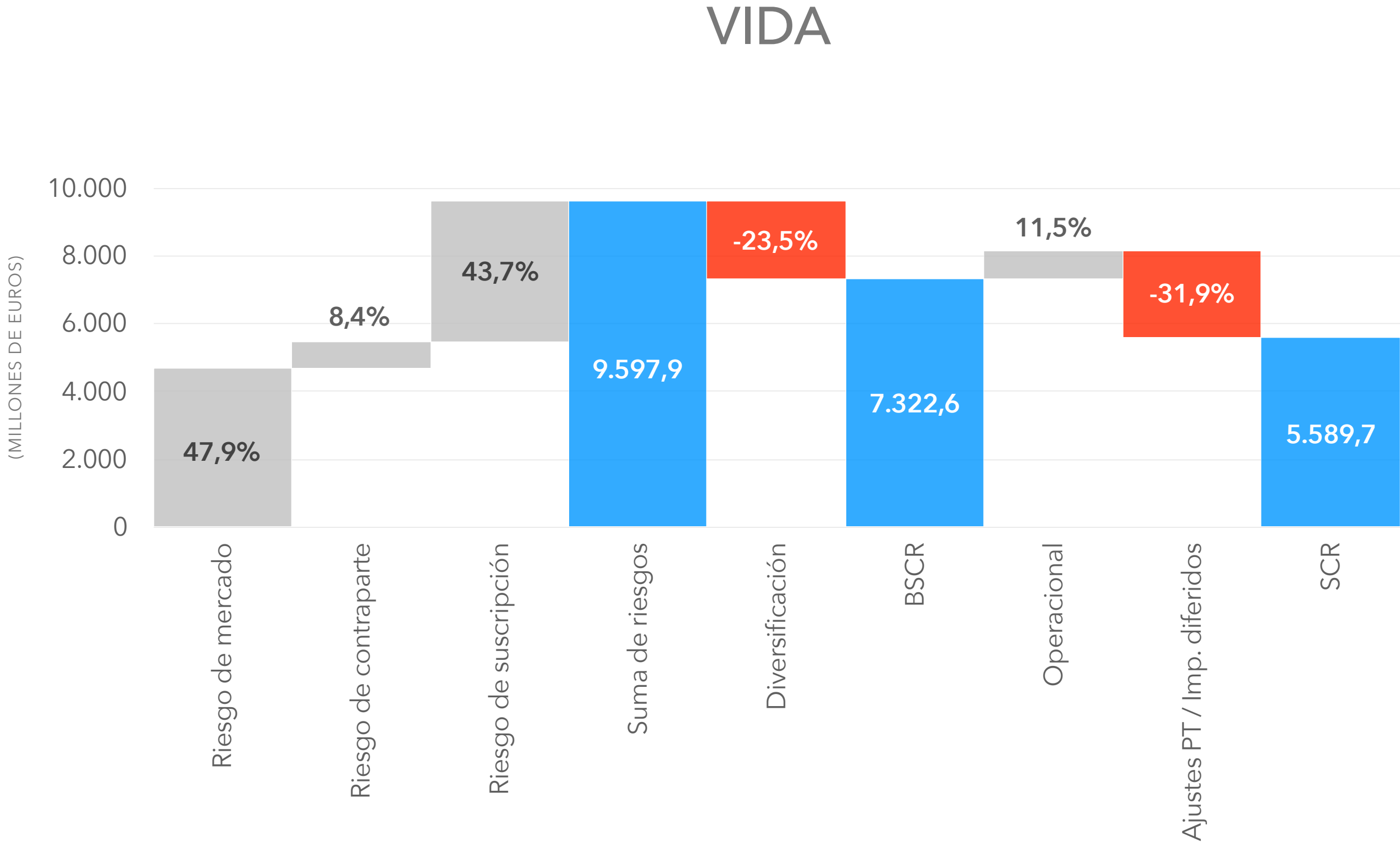
MEDIDA DE AJUSTE
POR VOLATILIDAD

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

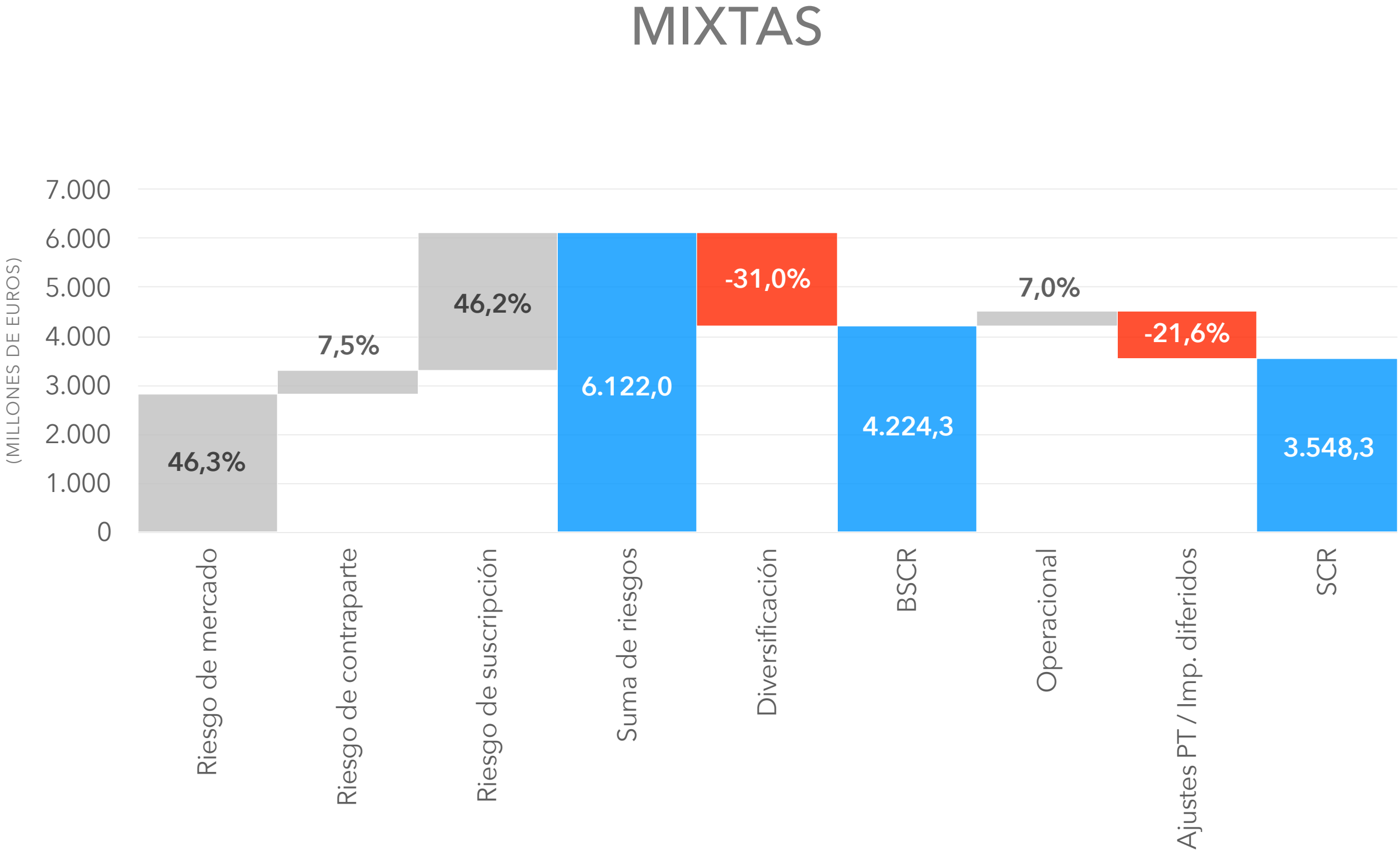


MEDIDA DE AJUSTE POR
CASAMIENTO ENTRE
ACTIVOS Y PASIVOS

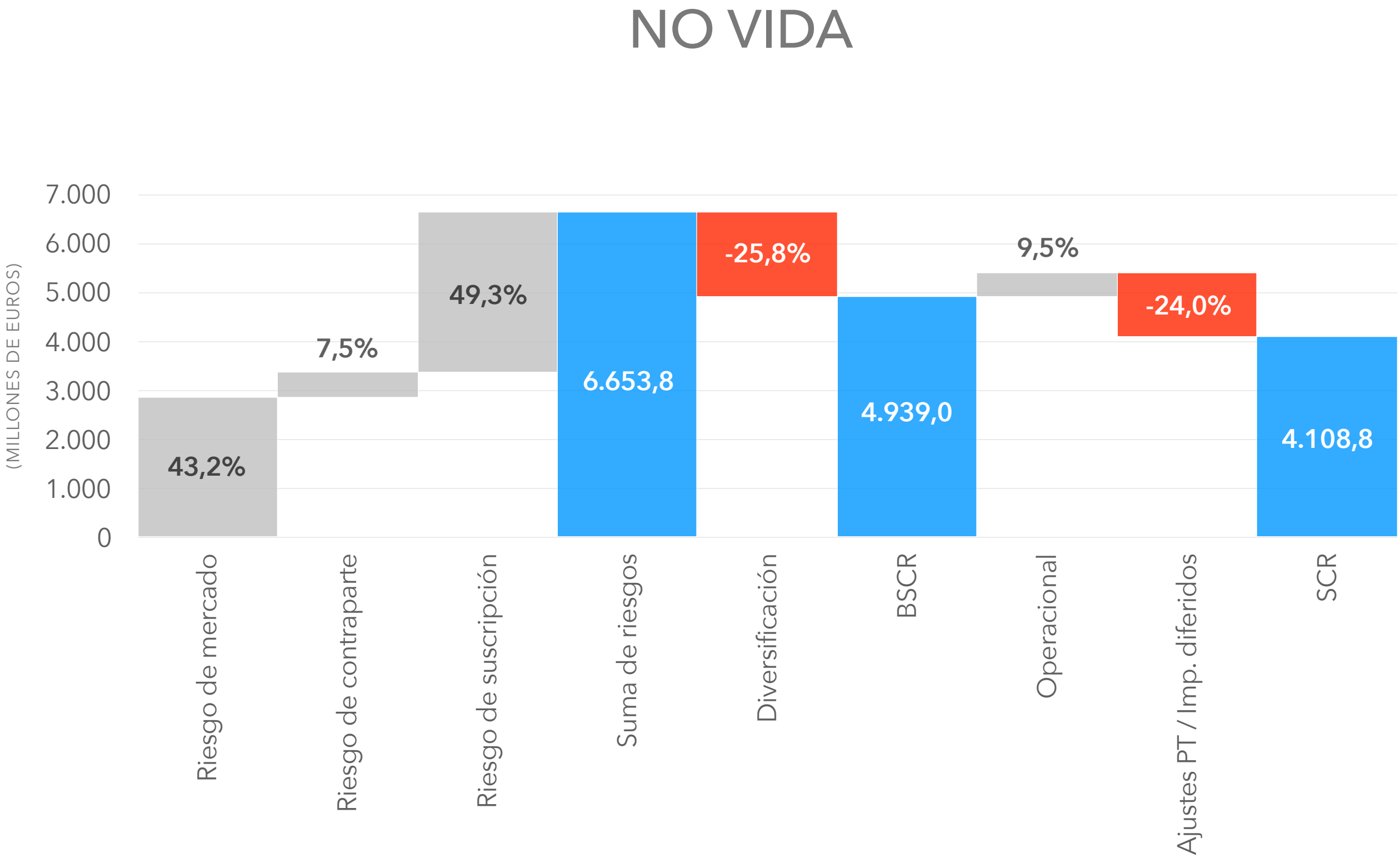
Permite el **ajuste de la curva de tipos de interés de descuento de las provisiones técnicas** a aquellas entidades aseguradoras que mantienen activos de renta fija a vencimiento con similares duraciones a sus pasivos y que, por tanto, no están expuestas a las oscilaciones de mercado.



250% Ratio de solvencia promedio



190% Ratio de solvencia promedio



291% Ratio de solvencia promedio



Fundación **MAPFRE**

**EL MERCADO ESPAÑOL
DE SEGUROS EN 2016**

Servicio de Estudios de MAPFRE

- El sector asegurador mostró un **excelente desempeño en 2016** impulsado por el proceso de reactivación de la economía española.
 - El crecimiento del seguro español se dio tanto en el segmento de Vida como en el de No Vida, siendo el primero de ellos el que lideró ese proceso.
 - Por segundo año consecutivo, todos los principales ramos (tanto de Vida como de No Vida) mostraron contribuciones positivas al crecimiento del sector.
- A pesar del aumento en el nivel de concentración (especialmente en el segmento de los seguros de Vida), la **industria aseguradora sigue siendo una actividad con bajos niveles de concentración y alta competencia**.
- En 2016, el desempeño técnico se fortaleció con una **reducción del ratio combinado total y No Vida**.
- Las **provisiones técnicas** siguieron creciendo, fortaleciendo la posición financiera del sector y su **función como inversionistas institucional**.
- Por **primera vez desde 2010 la rentabilidad del sector (ROE y ROA) tuvieron un crecimiento** respecto al año previo.

- Desde el punto de vista de sus tendencias estructurales, la **penetración, densidad y profundización del seguro español tuvieron comportamientos positivos** en 2016.
 - Los tres indicadores lograron máximos históricos.
 - El desempeño del sector en 2016 confirma la tendencia de repunte iniciada en 2014.
- La **Brecha de Protección del Seguro (BPS) en España alcanzó 23,8 millones de euros en 2016**, siendo la correspondiente al segmento de los seguros de Vida la porción más importante (96,2%).
 - No obstante, como múltiplo del mercado la BPS se ha venido reduciendo de manera consistente a lo largo de la última década.
- 2016 marcó el año de **entrada en operación de Solvencia II**.
 - Las mediciones de ratios de solvencia confirman un sector asegurador financieramente sólido y solvente.





El informe
"EL MERCADO ESPAÑOL DE SEGUROS EN 2016"
puede descargarse en:

www.fundacionmapfre.org



