



## INFORME 2013, RESUMEN

### CONTEXTO

El sector asegurador español continúa durante el año 2013 demostrando fortaleza, contribuyendo de manera significativa al PIB nacional, siendo una herramienta en la creación de empleo, sirviendo como financiador de primer nivel de subsectores de servicios, ayudando a estabilizar las economías particulares y/o empresas, prestando servicios de utilidad para el ciudadano y, actuando como un importante inversor institucional.

En 2013 se ha observado una caída del volumen de primas del sector asegurador del -2,57%. La variación se produce tanto en el seguro de Vida (-2,98%), como en los seguros de No Vida (-2,22%).

En el sector No Vida podemos destacar una variación desigual por ramos. Mientras que los ramos de Salud y Decesos mejoran (2,4%, y 5,1% respectivamente), Multirriesgos y Automóviles se contraen (-0,4% y -4%).

El resultado técnico-financiero del ramo de Vida empeora respecto al del año anterior (10,7% frente al 12,8%), fundamentalmente por el empeoramiento del resultado técnico. En No Vida, retrocede el margen técnico y mejora el financiero respecto al año anterior, manteniendo un resultado técnico-financiero por encima del 9%.

En 2013 mejoran los ratios de solvencia del sector asegurador (114% cobertura de provisiones técnicas y 303,2% margen de solvencia frente a 113,1% y 285,3% respectivamente en 2012), consolidándose unos márgenes superiores en No Vida frente a Vida.

En relación a las inversiones, podemos decir que continúa la tendencia de reducción progresiva del peso de la renta fija privada a favor de la renta fija pública.

Si nos centramos en el grado de desarrollo de la previsión social complementaria, cabe destacar que el patrimonio gestionado ha aumentado un 6,86% como consecuencia de la mejora de los mercados financieros. Las aportaciones a planes de pensiones se han reducido, aunque sólo un 0,46%. Continúa el proceso de disminución del número de entidades gestoras y especialmente de entidades depositarias iniciado en años anteriores.

El sector de la mediación de seguros y reaseguros ha continuado durante este ejercicio desempeñando una labor fundamental, tanto para el cliente como para las compañías de seguro y reaseguro, sirviendo tanto como un mecanismo básico en la distribución de seguros como un canal de información adecuada y transparencia a favor del cliente.

El Informe del Sector incluye los principales datos del mercado asegurador español obtenidos a partir de la información suministrada principalmente por las entidades que integran el sector. Junto a ello, realiza un pormenorizado análisis de las diferentes funciones desarrolladas por esta Dirección General, así como de las actividades de colaboración y participación en los distintos foros internacionales.

Para finalizar, debemos señalar los importantes proyectos normativos en tramitación por la Dirección General en este año, pues continúa el trabajo relativo a la transposición de la Directiva Solvencia II y la implantación de una nueva normativa sobre contrato de seguro, a través del Proyecto de Código Mercantil. Sin duda, ambos proyectos normativos, junto con la necesidad de adaptarse al nuevo marco supervisor previsto, seguirán ocupando una parte importante de nuestros recursos humanos y materiales.



## ACTORES EN EL SEGURO ESPAÑOL

- N° de Entidades, 264 de Seguros (32 Mutuas, 52 MPS's – 10 alternativas a SS - y 178 S.A.'s, 2 de Reaseguro) – 3 Nuevas, 10 canceladas, 4 en proceso de cancelación y 19 en proceso de liquidación:
- 42 Entidades tienen Capital Extranjero suponiendo el 15'88% - parecido a 2012 incrementándose el francés por operaciones societarias -, aproximadamente 2/3 CEE.
- 40 sucursales de 30 entidades españolas fuera. 75 de fuera en España. No obstante, entorno a 500 las autorizadas para operar en LPS
- Planes de Pensiones:
  - 3.075 Planes – incrementa los Individuales de Aportación definida -
  - 1.761 Fondos, incrementa, 405 eran fondos de pensiones que incorporaban planes de pensiones de la modalidad de empleo. 1.097 fondos de pensiones con un único plan
  - 90 Gestoras – 84% S.A.'s -
  - 64 Depositarias – Cada vez menos Cajas, debido al Contexto –

## MEDIADORES

- Agentes, 86.042 – disminuyen frente a 88.132 en 2012 -. 19.025 tienen concedida autorización por parte de la entidad principal para que puedan realizar actividades de mediación para una segunda entidad aseguradora en virtud del artículo 14.1 de la Ley 26/2006.
- Por otro lado, la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones ha tomado razón de 19 acuerdos entre entidades aseguradoras para compartir sus redes de distribución, unido a 36 Actualizaciones
- En lo que se refiere a los operadores de banca seguros vinculados en el ejercicio 2013 se inscribieron 1, y se canceló la inscripción de 8 de ellos como consecuencia de procesos de fusión con otros operadores de banca-seguros, ascendiendo a 53 operadores de banca seguros vinculados
- Auxiliar / Asesores, 1.346
- Corredurías 3.046, 51 de Reaseguro. 3.015 2012. Durante 2013 no hubo nuevas inscripciones de agrupaciones de interés económico, sí asociaciones parciales para acceder a licitaciones
- Mediadores en LPS, 4.350, 4.195 2012, destaca UK. En Derecho de Establecimiento 128. Residente españoles que operan fuera 219
- 38 Agencias de Suscripción españolas

## NEGOCIO

- Datos Generales:
  - Primas Devengadas Brutas, 56.263 MM, 57.712 2012. Vida un 46%
  - PIB, 1.023 MM, 1.029 2012
  - Primas / PIB, 5'50%
  - Pólizas, casi 160 MM, casi 4 Pólizas por habitante
  - Primas Brutas por Habitante, 1.221
- Decremento del 2'57% de las Primas, 2'98% Vida, 2'22% No Vida. Vida representa un 46%, se va una entidad de España a CEE



- El comportamiento en 2013 del negocio de las Mutualidades de Previsión Social sujetas al control de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones es muy diferente al observado para el Total del Sector. El ramo de Vida experimenta un incremento de primas del 21,44% y el ramo de No Vida se incrementa en un 0,12%. En conjunto la variación es del 16%.
- El margen de resultados sobre primas se incrementa (8'9%). Rentabilidad financiera (12'2%). Explicado por incremento de FP
- ROE, 12'2%, 14'3% 2012 y ROI 3'8% vs. 3'9%. Decremento de ROE por incremento de FP
- Cobertura de Provisiones – entorno a 194.930 MM a cubrir -: Superávit Ramo de Vida 8'6%, Ramo de No Vida 44%. La media del sector en torno al 14%. 2013, 13%
- Ratio Margen de Solvencia es igualmente mejor en no Vida que Vida (394% y 232%). El superávit del total sector se sitúa en el 303%, 285% en 2012
- Solvencia 2 prevé unas exigencias de capital superiores a las actuales, superior en las entidades de Vida frente a las de no Vida, debido al riesgo de mercado fundamentalmente.

## INVERSIONES

- Datos Generales 2013/2012:
  - Renta Fija Privada, 32'31%, 28'47%
  - Renta Fija Pública, 37'69%, 32'91%
  - Inmuebles, 4'19%, 4'83%
  - Renta Variable, 5'43%, 5'24%
  - IIC, 4'31%, 4'07%
  - T<sup>a</sup> –, Destaca decremento de T<sup>a</sup> y Depósitos de 12'62% a 11'55%
  - Resto - depósitos, estructurados, derivados, crédito – disminuye sobre todo Estructurados
- Vida:
  - Renta Fija Privada, 28'89%, 31'35%
  - Renta Fija Pública, 39'81%, 34'92%
  - Inmuebles, 2'64%, 3'01%
  - Renta Variable, 3'94%, 3'65%
  - IIC, 3'51%, 3'24%
  - Resto - depósitos, estructurados, derivados, crédito o tesorería -. Destaca decremento de T<sup>a</sup> y Estructurados y Derivados
- No Vida:
  - Renta Fija Privada, 26'35%, 28'98%
  - Renta Fija Pública, 26'93%, 23'42%
  - Inmuebles, 12'08%, 13'46%
  - Renta Variable, 12'95%, 12'76%
  - IIC, 8'39%, 8'01%
  - Resto, - depósitos, estructurados, derivados, crédito o tesorería –. Destaca decremento de T<sup>a</sup> y Estructurados y Derivados
- La cartera de activos de renta fija representa en Vida el 70% de la cartera de inversiones. Destaca la reducción progresiva del peso de la renta fija privada a favor de la renta fija pública, acentuándose el efecto en el sector de Vida. Para el ramo de Vida y el Total Sector el peso de la renta fija pública desde 2012 ya es superior al de la renta fija privada. Así, en 2013, los porcentajes son, comparando renta fija pública con



privada, del 39,8% y 28,9% para Vida y 37,7% y 28,5% para Total. Dicho traspaso también se observa, aunque de forma menos pronunciada, desde otras inversiones, cuyo peso disminuye en 2013 respecto a 2012, especialmente en el sector de Vida.

- Respecto a los inmuebles persiste la tendencia decreciente de la relación entre el valor de mercado y su valor contable desde 2010 a 2013, lo que pone de manifiesto una bajada en los valores de tasación por la crisis del sector inmobiliario.
- Incremento en Renta Variable

## VIDA

El actual escenario de crisis financiera y económica está generando una menor suscripción de pólizas de seguro de vida, al tiempo que están aumentando de forma considerable las tasas de caída de cartera por rescates anticipados. Por tanto, la causa que explica dicha variación se halla principalmente en la contracción de los seguros de ahorro más que en los seguros de riesgo.

Como en 2012, en 2013 las pólizas acogidas a los regímenes de inmunización financiera suponen aproximadamente un 54% de la provisión matemática total. Los diferenciales entre la rentabilidad de las inversiones y el tipo de cálculo de la provisión matemática se justifican por los coeficientes reductores aplicables en tales sistemas (142 puntos básicos, en inmunización por duraciones superior al de casamiento de flujos, de 51 puntos básicos). Por su parte, los reducidos diferenciales de las duraciones financieras de activos y pasivos (1,24 años en casamiento de flujos, 0,55 años en inmunización por duraciones) denotan el control implícito del riesgo de reinversión de tales sistemas.

<b>CARTERA</b>	<b>ACTIVOS</b>			<b>PASIVOS</b>		
	<b>% Valor</b>	<b>Rentabilidad</b>	<b>Duración</b>	<b>% Provisión</b>	<b>Interés</b>	<b>Duración</b>
Artículo 33.2. a) ROSSP	34,71	4,87	9	34,81	4,36	10,24
Artículo 33.2. b) ROSSP	18,59	5,66	7,89	19,01	4,24	8,44
DT 2 ROSSP	23,19	10,48	8,07	22,26	5,16	10,32
Artículo 33.1 ROSSP	23,51	7,33	4,62	23,92	2,52	10,99
<b>TOTAL</b>	<b>100,00</b>		<b>7,55</b>	<b>100,00</b>	<b>3,89</b>	<b>10,09</b>

- Mayor Duración de Pasivo, compensada por mayor rentabilidad del Activo
- Rtdo Técnico sobre Prima (-20%), Fciero +30'07%, 10'07% Rtdo Técnico – Fciero, influye la dotación y rentabilidad de la provisión matemática. Parecida en las MPS's – mayor proporción de FP -, (12,8% y 10%).

## NO VIDA

- Destacan por importancia de primas los ramos de Automóviles vs, 2012 (RC y Otras Garantías, 31'8% vs. 32'6%), Salud (Asistencia Sanitaria y Enfermedad, 22'3% vs. 21'3%), Multirriesgos (Hogar, Comercio, Comunidades, Industriales, y Otros, 22% vs. 21'8%), Decesos (6'3% vs. 5'9%) y RC (3'3% vs. 3'6%).
- Comparando 2013 vs. 2012, Siniestralidad sobre Prima 70'9%/70'2%, Gastos Administración 3'7%/3'5%, Gtos Adquisición 18'6%/18'4%, Total 94'9%/93'5%. 4%/3% Rtdo Financiero. Rtdo Técnico-Financiero 9'1%/9'4%
- Reaseguro cede entorno al 11%



## OTROS RAMOS

- Salud:
  - 105 Entidades, las 5 primeras 72% del total El ramo de Asistencia Sanitaria representa el 89,3 % de los seguros de Salud, mientras que el ramo de Enfermedad supone únicamente el 10,7%
  - En el ramo de Asistencia Sanitaria se observa ligero incremento del ratio de siniestralidad, que supone incremento del ratio combinado y reducción del resultado técnico (del 4,1% al 3,5%). El resultado financiero sin embargo se incrementa (del 0,6% al 0,9%). Ambos efectos conforman la caída de resultado técnico-financiero (del 4,7% al 4,3%). Los resultados del ramo total Salud se mejoran por el comportamiento del ramo de Enfermedad (resultado técnico 6,4%, resultado financiero 2,8%, resultado técnico-financiero 9,2%).
- Automóviles:
  - 55 entidades, 5 de ellas 59%. 53'4% de la Prima RC, en 2013, caída del 4% de la Prima
  - Ratio combinado elevado, supera la franja del 100%. El ratio de siniestralidad parecido: más elevado en Responsabilidad Civil 101'3% e inferior en Otras Garantías (95,1%) con una media del seguro de Automóviles del 98,5%, repuntando el Rtdo Financiero
  - Cesión al Reaseguro 5'5%, incremento frente al 3% de 2012
- RC:
  - 64 Aseguradoras, con tendencia a reducción de Primas
  - Mayor siniestralidad de 53'3% vs. 45,7% en 2012, aumento de gastos de adquisición, contribuye a un decremento del margen técnico al 16'5 %. Mejora Financiero, finalmente 34'2%
  - Cesión al Reaseguro incrementa al 28'77%
- DECESOS:
  - 58 Entidades, las 5 primeras 74% del Ramo
  - Incremento del 5'1% a ejercicios anteriores.
  - En 2012 empeora del ratio combinado, 93'4 %. Ratio de siniestralidad más bajo de no vida, en torno al 40%, y por el contrario, el ratio más elevado de gastos de adquisición, en torno al 30%, debido a las comisiones pactadas con los mediadores. Por otro lado y, al igual que en vida, debido al componente de ahorro, el ratio combinado se sitúa muy por encima de la suma de los ratios de siniestralidad y gastos.
  - Rtdo Financiero 6'1%
  - Rtdo Técnico-Financiero 12'7%, 13'9% 2012
- MULTIRRIESGOS:
  - 79 Entidades, las 5 primeras casi 40% del Ramo. Incremento del 6'5%
  - En la categoría se agrupan Multirriesgos de Hogar, Comercio, Comunidades, Industriales y Otros. En 2012 ha incrementado el peso de Multirriesgo Industriales (del 24'8%) y descendido el peso de Multirriesgo Hogar (54,3%)
  - En 2013 empeoran los ratios de siniestralidad y combinado del Total Multirriesgos con respecto a la tendencia observada en 2011 y 2012, aunque siguen siendo menores que los de 2010. Lo mismo cabe decir del margen técnico, que si bien experimenta un ligero descenso (7,9% frente a 9,8% de 2012 y a 10,8% de 2011), se mantiene muy por encima del nivel de 2010 (3'1%).modalidades sobre el Total Multirriesgos hayan variado de forma inversa.
  - En Industriales, el Reaseguro perjudica

## PLANES Y FONDOS DE PENSIONES



- En relación a los datos más significativos, cabe destacar que el patrimonio gestionado ha aumentado un 6'86 % consecuencia de la mejora de los mercados financieros (especialmente la renta variable) a fin del año
- Movilizaciones a planes de previsión asegurados ya que los partícipes, ante la volatilidad de los mercados financieros y las consiguientes minusvalías que genera en las carteras de los fondos de pensiones, han apostado por la búsqueda de la conservación del capital y la garantía de interés.
- El número de asegurados de planes de previsión asegurados se ha incrementado en un 41,27 por ciento, siendo las primas acumuladas en este tipo de producto un 16,24 por ciento inferiores a las del año anterior
- En relación a las aportaciones a planes de pensiones se han reducido en un 0,46% y las prestaciones pagadas durante el año, por último, se han incrementado en un 3,52%, respecto al ejercicio precedente. Todos estos datos, que se presentan a continuación, serán desarrollados en los siguientes epígrafes
- En el ejercicio 2012 los planes de pensiones agruparon 10.151.501 cuentas de partícipes. Esta cifra supone por segundo año consecutivo un descenso del 2,57 % del número de partícipes
- Ahorro Financiero de las Familias 2013/2012:
  - Depósitos, 45'9%, 51'6%
  - IIC, 7'4%, 6'7%
  - Seguros, 10%, 10'4%
  - Fondos de Pensiones, 5'1%, 5'5%
  - Inversión Directa, 28'7%, 21'9%
  - Créditos, 0'9%, 1'3%
  - Otros, 2%, 2'6%
- Distribución de la Inversión de los Fondos de Pensiones, 93.096 MM 2013/2012:
  - Renta Fija, 62'03% / 61'25%, sobre todo nacional
  - Renta Variable, 22'31% / 21'28%
  - Depósitos, 5'96% / 6'53%
  - Tª, 9'5% / 10'7%
  - Inversiones Materiales, 0'2% / 0'24%
- Distribución de Cuenta de Posición Agregada: 61% Indiv., 38% Empleo – 86'2% Promotor - y 1% Asociados
- Prestaciones:
  - Jubilación, 83'98%
  - Incapacidad, 5'99%
  - Fallecimiento, 10%
    - Viudedad, 6'09%
    - Orfandad, 1'96%
    - Otros, 1'94%
  - Dependencia, 0'03%
- El 35'95% de los beneficiarios optaron por el cobro de las prestaciones en forma de capital, cuyo importe supuso el 52,75% del total de prestaciones. El 42'93% forma de Renta, 16'52% Mixto – se incrementa renta -
- Derechos consolidados enfermedad grave y desempleo de larga duración alcanzó 491 MM – desciende -, 35 y 456 MM respectivamente, los beneficiarios de Desempleo, 99.163
- La Comisión de Gestión, 0'26% en Empleo y 1'39% en Individuales
- La Comisión de Depósito, 0'03% en Empleo y 0'17% en Individuales
- Los Seguros de Dependencia, 9 seguros, administrados por 8 entidades se incrementan un 25'14% las Primas y un 21'30% las Provisiones



## MEDIACIÓN

- Atendiendo al Volumen de Primas, los operadores banca seguros con un 38,50%, y los mediadores tradicionales de seguros (agentes más corredores) con un 39,44%. Diferente en función de que se analice por separado el negocio de vida del de no vida, en vida el canal bancaseguros, con un 69,74% es el principal distribuidor, No vida, los agentes más corredores distribuyen un 59,96%.
- Los Operadores Banca Seguros, en relación con la cuota de nueva producción experimentan una ligera subida en No Vida.
- Propia entidad – destaca Salud -, distribuyendo el 15,79% del total de primas (frente al 16,03% de hace dos años), 8'3% Nueva Producción. Destaca el leve incremento en No Vida
- Internet, Únicamente el 0,89% del total de primas de cartera han sido conseguidas por este medio, y en cuanto a la nueva producción, este canal tiene una cuota del 0,81. No acaba de implantarse como alternativa a la contratación tradicional ... Si bien las Cotizaciones por este medio sí experimentan notable incremento
- La captación a través de otros canales que no son mediación, fundamentalmente mediante acciones de marketing directo (telefónico, telemarketing, mailing, y otros) o cualquier otro canal no incluido en el resto de epígrafes que componen los modelos estadísticos de información, que distribuyen el 4,39 % de la cartera, principalmente en no vida (7,15 %) frente al 1,35 % en vida.
- De acuerdo con esta información, el 57,95% de los agentes gestionaba carteras de volumen inferior a 30.000 €. 79'32% NP.
- Corredores: 82,37 % coloca su negocio en más de 7 aseguradoras, 12'49 % entre 4 y 6 aseguradoras, y 5,14 % coloca su negocio en tres o menos aseguradoras. La cifra disminuye en la NP sobre las de más de 7
- Entidades financieras y de crédito se han firmado 696 acuerdos (contratos de agencia o cartas de condiciones) con algún tipo de mediador.

## REASEGURO

- Los tipos de interés han permanecido en tasas reducidas, dando lugar a ingresos por inversiones limitados.
- Se ha reforzado la sobrecapacidad del mercado en su conjunto, por la llegada de nuevo capital y la buena capitalización de las distintas entidades reaseguradoras. La capacidad mundial de reaseguro en 2013 se situó en unos 540.000 millones de US\$, aproximadamente un 7% por encima de la del año anterior. El capital proveniente del mercado de capitales hacia fuentes no tradicionales de cobertura de riesgos habría alcanzado los 50 mil millones de US\$.
- El mercado reasegurador ha presentado en 2013 resultados positivos, atribuibles en gran medida a la baja factura de las catástrofes naturales a nivel global, unos 37.000 millones de US\$; importe éste sensiblemente inferior al de 2012, unos 70.000 millones de US\$, marcado por el huracán Sandy en los EE.UU.; y mucho más reducido que el récord en pérdidas aseguradas que corresponde a 2011 (unos 110.000 millones de US\$) y en el que es de destacar la especial gravedad del terremoto y tsunami de Japón.
- Los principales compradores de reaseguro mantienen la tendencia a incrementar sus retenciones
- Con una perspectiva “estable” para el seguro mundial, según las agencias de rating
- Las renovaciones de enero de 2014 se abordan de forma muy favorable para las cedentes en casi todas las líneas de reaseguro y zonas geográficas, con fuerte presión sobre los precios y las condiciones. Todo ello, obviamente, en un ambiente de gran tensión competitiva -no solamente entre agentes tradicionales, sino también con respecto a soluciones alternativas al reaseguro tradicional.
- En España, las primas del reaseguro aceptado crecieron un 3'52% y las del cedido crecieron un 9'51%.



- La siniestralidad aumenta en valores absolutos tanto en el reaseguro aceptado como en el reaseguro cedido y retrocedido -en este último significativamente- y disminuye en el seguro directo; aunque el consumo de prima es moderado, situándose en el reaseguro aceptado en el 60,5% y en el 51% en el cedido/retrocedido, alcanzando el consumo de prima el 81% en el seguro directo

## ORDENACIÓN DEL SECTOR

- Durante el 2013 se han aprobado 35 Órdenes Ministeriales, que pueden clasificarse, atendiendo a su contenido, de la siguiente forma:
  - 3 Órdenes Ministeriales de autorización de nuevas compañías.
  - 8 Órdenes autorizando la ampliación de actividad a nuevos ramos.
  - 4 Órdenes de revocación de la autorización administrativa para el ejercicio de la actividad aseguradora en uno o varios ramos o prestaciones.
  - 6 Órdenes de autorización de operaciones de fusión.
  - 6 Órdenes de autorización de cesiones totales o parciales de cartera.
  - 1 Orden de autorización de una escisión.
  - 4 Órdenes declarando la extinción de entidades aseguradoras y su cancelación en el registro administrativo.

A lo largo del 2013, en el departamento legal y societario de la Subdirección General de Ordenación del Mercado de Seguros se ha iniciado la tramitación de 1823 expedientes, lo que representa un 1,7% más respecto al ejercicio anterior.

De 84 Expedientes 24 proceden de Control Interno. 10 analizando Presolicitud de Modelos Internos

## SOLVENCIA II

- De 84 Expedientes 24 proceden de Control Interno.
- 10 analizando Presolicitud de Modelos Internos
- Durante el año 2012, estudio LTGA a fin de hacer frente a los problemas que la volatilidad artificial puede causar a las entidades los compromisos a Largo Plazo
- Directrices:
  - Sobre la evaluación interna prospectiva de los riesgos (basada en principios ORSA);
  - Sobre solicitud previa de modelos internos
  - Suministro de información a las autoridades competentes; y
  - Sobre Sistema de Gobernanza.
- Análisis de Riesgo Sistémico.

## OTROS TEMAS

- Ley del Contrato de Seguro
- Anteproyecto de LOSSP y ROSSP
- Seguros Agrícolas
- ...