



INFORME 2014, RESUMEN

CONTEXTO

En 2014 continua la recuperación iniciada en la caída del volumen de primas del sector asegurador español (-0,44% frente al -2,57% del año 2013). Esta recuperación es más acentuada para el sector No Vida que presenta unas tasas de variación positivas (1,14%)

En el sector No Vida podemos destacar una variación desigual por ramos. Mientras que los ramos de Salud y Decesos mejoran (4,4%, y 6% respectivamente), Multirriesgos y Automóviles se contraen (-0,4%, -3,3%).

El resultado técnico-financiero del ramo de Vida mejora respecto al del año anterior (9,1% frente al 10,7%), fundamentalmente por el empeoramiento del resultado técnico (-2,38% en 2014 frente al -2% de 2013), y a pesar de la mejora en el resultado financiero (3,29% en 2014 frente a 3,07% de 2013). En No Vida, retrocede el margen técnico (5,8% frente a 5,1%) y mejora el financiero respecto al año anterior (4,8% frente a 4%), manteniendo un resultado técnico-financiero por encima del 10,7% frente al 9,1% del año 2013.

En 2014 los ratios de solvencia del sector asegurador se mantienen en superávit si bien se observa una ligera disminución (113,9% en 2014 frente a 114% en 2013 en cobertura de provisiones técnicas y 301,2% en 2014 frente a 303,2% en 2013 margen de solvencia), 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 8,15% en 2014 frente al 6,86% del año 2013 como consecuencia de la mejora de los mercados financieros. Las aportaciones a planes de pensiones han aumentado un 11,75% en 2014 frente a una disminución del 0,46% en 2013 y de la reducción de las prestaciones pagadas (-7,14% en 2014 frente al 3,52% de 2013). 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, 255 de Seguros (31 Mutuas, 53 MPS's – 10 alternativas a SS - y 168 S.A.'s, 3 de Reaseguro) – 2 Nuevas, 8 canceladas, 5 en proceso de cancelación y 19 en proceso de liquidación:
- 37 Entidades tienen Capital Extranjero suponiendo el 15'37% - parecido a 2013 incrementándose el francés por operaciones societarias -, aproximadamente 2/3 CEE.
- 38 sucursales de 30 entidades españolas fuera. 75 de fuera en España. No obstante, entorno a 493 las autorizadas para operar en LPS
- Planes de Pensiones:
 - 2.960 Planes – incrementa los Individuales de Aportación definida -
 - 1.777 Fondos, incrementa, 349 eran fondos de pensiones que incorporaban planes de pensiones de la modalidad de empleo. 1.369 fondos de pensiones con un único plan
 - 85 Gestoras – 84% S.A.'s -
 - 51 Depositarias – Cada vez menos Cajas, debido al Contexto –

MEDIADORES

- Agentes, 87.605 – aumentan frente a los 86.042 de 2013 -. 18.036 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 14 acuerdos entre entidades aseguradoras para compartir sus redes de distribución, unido a 16 Actualizaciones
- En lo que se refiere a los operadores de banca seguros vinculados en el ejercicio 2014 se inscribieron 3, y se canceló la inscripción de 15 de ellos como consecuencia de procesos de fusión con otros operadores de banca-seguros, ascendiendo a 41 operadores de banca seguros vinculados
- Auxiliar / Asesores, 1.504
- Corredurías 3.078, 60 de Reaseguro. 3.046 en 2013.
- Mediadores en LPS, 4598 en 2014; 4.350 en 2013, destaca UK con 2021 establecimientos. En Derecho de Establecimiento 128. Residente españoles que operan fuera 238
- 40 Agencias de Suscripción españolas

NEGOCIO

- Datos Generales:
 - Primas Devengadas Brutas, 56.016 MM en 2014; 56.263MM en 2013. Vida un 45,20%
 - PIB, 1.058.469
 - Primas / PIB, 5'29%
 - Pólizas, casi 160 MM, casi 4 Pólizas por habitante
 - Primas Brutas por Habitante, 1.198
- Decremento del 0,44% de las Primas, -2,29% Vida, aumento del 1,14% No Vida. Vida representa un 45,20%, se va una entidad de España a CEE



- El comportamiento en 2014 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 12,91% y el ramo de No Vida se incrementa en un 36,66%. En conjunto la variación es del 18,14%.
- El margen de resultados sobre primas se incrementa (9,4%). Rentabilidad financiera (ROE=Resultado (Cuenta no técnica)/Patrimonio Neto) (12%). Explicado por incremento de FP
- ROE, 14'9% en 2014; 12'2% en 2013, y ROI, en 2014 3'6%. 3'8% en 2013. Incremento de ROE por decremento de FP
- Cobertura de Provisiones – entorno a 196.960 MM a cubrir -: Superávit Ramo de Vida 8%, Ramo de No Vida 48,8%. La media del sector en torno al 13,9%.
- Ratio Margen de Solvencia es igualmente mejor en no Vida que Vida (402% y 224%). El superávit del total sector se sitúa en el 201%; en 2013 fue del 303%
- 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 2014/2013:

- Renta Fija Privada, año 2014 23'88% año 2013 32'31%,
- Renta Fija Pública, año 2014 44'85% año 2013;37'69%
- Inmuebles, Año 2014 3,71% Año 2013 4,19%
- Renta Variable, Año 2014 5,26%; Año 2013 5'43%,
- IIC, Año 2014 4,88% Año 2013 4'31%,
- T^a -, Destaca aumento de T^a y Depósitos de 12'62% a 13,88%
- Resto -, estructurados y derivados (2,44%), crédito (1,09%) – el total en 2014 es de 3,53%

• Vida:

- Renta Fija Privada, Año 2014 23,83% Año 2013 28'89%,
- Renta Fija Pública, Año 2014 47,64% Año 2013 39'81%,
- Inmuebles, Año 2014 2,35% Año 2013 2'64%,
- Renta Variable, Año 2014 3,84% Año 2013 3'94%,
- IIC, Año 2014 3,92% Año 2013 3'51%,
- Resto – depósitos y tesorería (14,60%), estructurados y derivados (2,65%), crédito (1,17%) -. Total 18,42%

• No Vida:

- Renta Fija Privada, Año 2014 24,11% Año 2013 26'35%,
- Renta Fija Pública, Año 2014 29,86% Año 2013 26'93%,
- Inmuebles, Año 2014 11,07% Año 2013 12'08%,
- Renta Variable, Año 2014 12,93% Año 2013 12'95%,
- IIC, Año 2014 10,02% Año 2013 8'39%,
- Resto, - depósitos y tesorería (10%), estructurados y derivados (1,35%), crédito (0,65%) – Total 12%.

• Destaca la reducción progresiva del peso de la renta fija privada a favor de la renta fija pública, acentuándose el efecto del sector Vida. Así el peso de la renta fija pública es superior al de la renta fija privada desde el año 2012 para el ramo de Vida y el Total Sector. Este hecho se produce en No Vida a partir



del año 2013. Los porcentajes para el año 2014 son comparando renta fija publica con privada, del 47,6% y el 23,6% para Vida; 29,9% y 24,1% para No Vida y 44,8% y 23,9% para Total.

- Respecto a los inmuebles persiste la tendencia decreciente de la relación entre el valor de mercado y su valor contable desde 2010 a 2014, 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 2013, en 2014 las pólizas acogidas a los regímenes de inmunización financiera suponen aproximadamente un 53% 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 (108 puntos básicos, en inmunización por duraciones superior al de casamiento de flujos, de 76 puntos básicos). Por su parte, los reducidos diferenciales de las duraciones financieras de activos y pasivos (1,22 años en casamiento de flujos, 0,65 años en inmunización por duraciones) denotan el control implícito del riesgo de reinversión de tales sistemas.

CARTERA	ACTIVOS			PASIVOS		
	% Valor	Rentabilidad	Duración	% Provisión	Interés	Duración
Artículo 33.2. a) ROSSP	31,74	5,02	8,96	31,97	4,26	10,18
Artículo 33.2. b) ROSSP	20,72	5,31	8,69	21,38	4,23	9,34
DT 2 ROSSP	21,05	5,86	8,89	20,29	5,15	9,76
Artículo 33.1 ROSSP	26,49	4,10	4,69	26,36	2,46	9,60
TOTAL	100,00	5,01	7,76	100,00	3,96	9,76

- Mayor Duración de Pasivo, compensada por mayor rentabilidad del Activo
- Resultado Técnico sobre Prima (-23,8%), Financiero +32,9%, Resultado Técnico – Financiero 9,1%, influye la dotación y rentabilidad de la provisión matemática.

NO VIDA

- Destacan por importancia de primas los ramos de Automóviles vs, 2013 (RC y Otras Garantías, 30,9% vs. 31,8%), Salud (Asistencia Sanitaria y Enfermedad, 23,4% vs. 22,3%), Multirriesgos (Hogar, Comercio, Comunidades, Industriales, y Otros, 22% Decesos (6,7% vs. 6,3%) y RC (3,1% vs. 3,3%).
- Comparando 2014 vs. 2013, Siniestralidad sobre Prima 70,1%/70,9%, Gastos Administración 3,8%/3,7%, Gastos Adquisición 18,5%/18,6%, Total 94,2%/94,9%.
- Resultado Financiero 4,8%/4%.
- Resultado Técnico 5,8%/5,1%
- Resultado Técnico-Financiero 10,7%/9,1%
- Reaseguro cede entorno al 11%



OTROS RAMOS

- Salud:
 - 103 Entidades, las 5 primeras 71,84% del total El ramo de Asistencia Sanitaria representa el 89,5 % de los seguros de Salud, mientras que el ramo de Enfermedad supone únicamente el 10,5%
 - En el ramo de Asistencia Sanitaria se observa ligero incremento del ratio de siniestralidad, que supone incremento del ratio combinado y aumento del resultado técnico (del 3,5% en 2013 al 4,1% en 2014). El resultado financiero se mantiene estable (del 0,9% en 2013 al 0,8% en 2014). Ambos efectos conforman la mejora de resultado técnico-financiero (del 4,3% en 2013 al 4,9% en 2014). Los resultados del ramo total Salud son superiores al Ramo de Asistencia Sanitaria por el comportamiento del ramo de Enfermedad (resultado técnico 7,4%, resultado financiero 3,3%, resultado técnico-financiero 10,7%).
- Automóviles:
 - 53 entidades, 5 de ellas 58,62%. 53'2% de la Prima RC, en 2014, caída del 3,3% de la Prima. En 2013 la disminución de la prima fue del 4%
 - Ratio combinado elevado, supera la franja del 100%. El ratio de siniestralidad parecido: más elevado en Responsabilidad Civil 102'1% e inferior en Otras Garantías (92,8%) con una media del seguro de Automóviles del 97,8%, repuntando el Resultado Financiero
 - Cesión al Reaseguro 5'3%, disminución frente al 5,5% de 2013
- RC:
 - 64 Aseguradoras, con tendencia a reducción de Primas
 - Mayor siniestralidad de 57% en 2014 vs. 53,3% en 2013, aumento de gastos de adquisición, contribuye a un decremento del margen técnico al 13'6 %. Mejora Financiero hasta el 18,9%. Total técnico-financiero 32'5%
 - Cesión al Reaseguro incrementa al 22'05%
- DECESOS:
 - 59 Entidades, las 5 primeras 75% del Ramo
 - Incremento del 6% a ejercicios anteriores.
 - En 2014 empeora del ratio combinado, 95'6 %. Ratio de siniestralidad más bajo de no vida, en torno al 41%, y por el contrario, el ratio más elevado de gastos de adquisición, en torno al 29%, 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.
 - Resultado Financiero 6,4% en 2014; en 2013 6'1%.
 - Resultado Técnico 4,4% en 2014; en 2013 6,6%
 - Resultado Técnico-Financiero 10,8% en 2014; 12'7% en 2013
- MULTIRRIESGOS:
 - 79 Entidades, las 5 primeras casi 41% del Ramo.
 - En la categoría se agrupan Multirriesgos de Hogar, Comercio, Comunidades, Industriales y Otros. En 2014 disminuido el peso de Multirriesgo Industriales (del 24'8% al 24,1%) y aumentado el peso de Multirriesgo Hogar (54,3% en 2013 al 55,1% en 2014)
 - En 2014 mejoran los ratios de siniestralidad y combinado del Total Multirriesgos con respecto a 2013, aunque siguen siendo mayores que en 2012. Lo mismo cabe decir del margen técnico, que si bien experimenta un ligero aumento (9,4% en 2014 frente al 7,9% de 2013), se mantiene por debajo del nivel de 2012 (9'8%).
 - 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 8'15 % 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 reduce en un 9%, siendo las primas acumuladas en este tipo de producto un 19,13% inferiores a las del año anterior
- En relación a las aportaciones a planes de pensiones se han aumentado en un 11,75% y las prestaciones pagadas durante el año, por último, se han incrementado en un 6,63%, 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 9.946.349 cuentas de partícipes. Esta cifra supone por segundo año consecutivo un descenso del 2,15 % del número de partícipes
- Ahorro Financiero de las Familias 2014/2013:
 - Depósitos, 43,7%; 45'9%,
 - IIC, 9,2%; 7'4%,
 - Seguros, 11%; 10%,
 - Fondos de Pensiones, 5,6%; 5'1%,
 - Inversión Directa, 28,3%; 28'7%,
 - Créditos, 0,7%; 0'9%,
 - Otros, 1,5%; 2%,
- Distribución de la Inversión de los Fondos de Pensiones, 93.096 MM 2014/2013:
 - Renta Fija, 61'25%/62'03% , sobre todo nacional
 - Renta Variable, 24,57%/22'31%
 - Depósitos, 5,29%/5'96%
 - Tª, 8,55%/9'5%
 - Inversiones Materiales, 0,18%/0'2%
- Distribución de Cuenta de Posición Agregada: 61% Individual, 38% Empleo – 86'2% Promotor - y 1% Asociados
- Prestaciones:
 - Jubilación, 83'90%
 - Incapacidad, 5'76%
 - Fallecimiento, 10,14%
 - Viudedad, 6'36%
 - Orfandad, 1'77%
 - Otros, 2'01%
 - Dependencia, 0'03%
- El 31'09% de los beneficiarios optaron por el cobro de las prestaciones en forma de capital, cuyo importe supuso el 47,63% del total de prestaciones. El 44'50% forma de Renta, 19'56% Mixto – se incrementa renta -
- Derechos consolidados enfermedad grave, desempleo de larga duración alcanzó y cancelación hipoteca alcanzó un total 450 MM – desciende -, con un desglose de 31 millones por enfermedad, 419 MM € desempleo y 211.585€ por cancelación hipoteca



- La Comisión de Gestión, 0'22% en Empleo y 1'29% en Individuales
- La Comisión de Depósito, 0'03% en Empleo y 0'16% en Individuales
- Los Seguros de Dependencia, 8 seguros, administrados por 7 entidades se incrementan un 6'19% las Primas y un 59'44% las Provisiones

MEDIACIÓN

- Atendiendo al Volumen de Primas, los operadores banca seguros con un 34,99%, y los mediadores tradicionales de seguros (agentes más corredores) con un 41,04%. Diferente en función de que se analice por separado el negocio de vida del de no vida, en vida el canal bancaseguros, con un 67,44% es el principal distribuidor, No vida, los agentes más corredores distribuyen un 60,27%.
- 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 1,04% 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 0,82. 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 4,40 % de la cartera, principalmente en no vida (7,06 %) frente al 1,36 % en vida.
- De acuerdo con esta información, el 53,02% de los agentes gestionaba carteras de volumen inferior a 30.000 €. 76'23% NP.
- Corredores: 82,06 % coloca su negocio en más de 7 aseguradoras, 12'51 % entre 4 y 6 aseguradoras, y 5,42 % 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 618 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 2014 se situó en unos 400.000 millones de US\$, aproximadamente un 25% 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 2014 resultados positivos, atribuibles en gran medida a la baja factura de las catástrofes naturales a nivel global, unos 28.000 millones de US\$; importe éste sensiblemente inferior al de 2013, unos 37.000 millones de US\$.; 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 0'13% y las del cedido descendieron un 13'15%.
- 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 65% y en el 54% en el cedido/retrocedido, alcanzando el consumo de prima el 87% en el seguro directo

ORDENACIÓN DEL SECTOR

- Durante el 2014 se han aprobado 36 Órdenes Ministeriales, que pueden clasificarse, atendiendo a su contenido, de la siguiente forma:
 - 1 Órdenes Ministeriales de autorización de nuevas compañías.
 - 8 Órdenes autorizando la ampliación de actividad a nuevos ramos o nuevos territorios.
 - 4 Órdenes de revocación de la autorización administrativa para el ejercicio de la actividad aseguradora en uno o varios ramos o prestaciones.
 - 8 Órdenes de autorización de operaciones de fusión.
 - 9 Órdenes de autorización de cesiones totales o parciales de cartera.
 - 1 Orden de autorización de una escisión.
 - 3 Órdenes declarando la extinción de entidades aseguradoras y su cancelación en el registro administrativo.
 - 2 ordenes declarando la disolución administrativa y revocando la autorización para operar.

A lo largo del 2014, en el departamento legal y societario de la Subdirección General de Ordenación del Mercado de Seguros se ha iniciado la tramitación de 1685 expedientes.

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
- ...