

# *Eugenio Prieto Pérez*

*Catedrático  
Miembro de Número de la  
Real Academia de Doctores (R.A.D.E.)  
Actuario de Seguros y Auditor de Cuentas  
Socio de Actuarios de Seguros y Economistas Auditores, S.L.P.*

## INFORME DEL SECTOR ASEGURADOR 2014 EN ESPAÑA

El Sector Asegurador por su importancia cuantitativa y su función de cobertura de riesgos que las empresas, las familias y otras instituciones decidan no asumir y ceder, siempre que tengan la condición de asegurables; además, por su propia operativa, es un sector genuinamente inversor (inversor institucional) relativamente estable y fundamental para la economía nacional, es el objeto de este Informe, que tiene por objeto destacar los principales aspectos de su estructura económica, situación y evolución reciente.

De la importancia cuantitativa del sector asegurador en la Economía española dan idea los datos siguientes:

- Las primas del ejercicio –el principal ingreso de las entidades aseguradoras- en 2014, en España, representaron el 5,29 por 100 del P.I.B.
- Las inversiones del Seguro español en 2014 ascendieron a 261.042 millones de euros.

### 1. PRIMAS DEL SEGURO ESPAÑOL

Esta magnitud ha evolucionado en el último quinquenio (2010-2014) como indica la TABLA I; en la que aparece el P.I.B. y el porcentaje que representan aquéllas de éste.

TABLA I:

AÑO	En millones de Euros		% PRIMAS s/PIB
	PRIMAS DEVENGADAS	P.I.B. a p.m.	
2010	58.373	1.080.913	5,40
2011	61.053	1.075.147	5,68
2012	57.716	1.055.158	5,45
2013	56.263	1.049.181	5,36
2014	56.016	1.058.469	5,29

La crisis económica ha supuesto una caída continuada de las primas, que tiende a estabilizarse. Las primas en el cuatrienio 2011-2014, se redujeron en el 8,25%. Las series anteriores ponen de manifiesto que existe entre las magnitudes comparadas un retardo de las Primas, respecto del P.I.B. Evidentemente, primero deben existir los bienes, actividades y personas asegurables para que puedan asegurarse.

### 1.1. Desglose de las Primas

TABLA II: Primas

DESGLOSE	Importe en millones de Euros				
	2010	2011	2012	2013	2014
1. Seguros de Vida	27.400	29.856	26.708	25.943	25.321
2. Seguros no Vida	30.973	31.197	31.038	30.320	30.695
3. Total (1)+ (2)	58.373	61.053	57.746	56.263	56.016
DESGLOSE	% DEL TOTAL				
1. Seguros de Vida	46,94	48,90	46,25	46,11	45,20
2. Seguros no Vida	53,06	51,10	53,75	53,89	54,80
3. Total (1)+ (2)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Durante la crisis económica pierde importancia relativa el Seguro de Vida, fenómeno fácilmente predecible por los problemas de liquidez de las familias que llevan a éstas a hacer uso del rescate de pólizas y de la opción que ofrecen éstas de capital reducido.

### 1.2. Desglose de las Primas de los Seguros no vida por Ramos

La TABLA III, proporciona el porcentaje que las primas de los ramos no vida suponen del total de las primas de Seguros en 2014.

*Eugenio Prieto Pérez*

TABLA III: Ramos del Seguro no Vida

<u>DESGLOSE DE LAS PRIMAS TOTALES DEL SEGURO NO VIDA</u>	
<u>RAMOS</u>	<u>% DEL TOTAL DE PRIMAS DEL SEGURO</u>
Automóviles	17,00
Asistencia Sanitaria	11,50
Multirriesgo Hogar	6,70
Decesos	3,70
Multirriesgos Industriales	2,90
Responsabilidad Civil	1,70
Asistencia	1,70
Otros daños a los bienes	1,70
Accidentes	1,40
Enfermedad	1,40
Crédito y Caución	1,30
Multirriesgo Comercio	1,00
Transportes	0,90
Pérdidas Pecuniarias	0,50
Otros	0,60
<b>TOTAL</b>	<b>45,20</b>

Destaca la gran concentración de las primas del Seguro no Vida en los ramos de:

TABLA IV:

	<u>% Primas no Vida</u>
Automóviles.....	30,00
Salud (Asistencia Sanitaria + Enfermedad).....	23,45
Seguros Multirriesgo (Hogar, Comercio, Comunidades, Industriales y Otros Multirriesgo).....	22,00
Decesos .....	6,75
Responsabilidad Civil .....	3,10
Otros.....	13,80

## *Eugenio Prieto Pérez*

La evolución de las primas en los cinco ramos o agrupaciones de ramos de la Tabla IV, en el periodo 2012-2014, aparece en la TABLA V.

**TABLA V: PRIMAS DE LOS RAMOS O AGRUPACIÓN DE RAMOS DE LA TABLA IV**

Ramos o Agrupación de Ramos	Importe en millones de Euros		
	2012	2013	2014
Automóviles	10.266	9.854	9.524
Salud	6.730	6.913	7.215
Multirriesgos	6.862	6.815	6.788
Decesos	1.855	1.949	2.066
Responsabilidad Civil	1.121	1.024	972

## 2. SINIESTRALIDAD

La Siniestralidad es el principal componente de los Gastos de Explotación de una entidad aseguradora. Para el conjunto del Sector asegurador (Seguro Directo) la TABLA VI proporciona el importe de la Siniestralidad y el porcentaje que ésta representa sobre las primas del Seguro Directo.

**TABLA VI: SINIESTRALIDAD**

AÑO	Siniestralidad. Importe en millones de euros		
	Seguro de Vida	Seguros no Vida	TOTAL
2011	24.039	20.290	44.329
2012	26.855	20.407	47.262
2013	23.201	20.435	43.636
2014	26.295	19.786	46.081
% SINIESTRALIDAD SOBRE PRIMAS			
2011	80,52	65,04	72,61
2012	100,55	65,75	81,84
2013	89,53	67,33	75,56
2014	103,84	64,46	84,46

## *Eugenio Prieto Pérez*

El porcentaje medio de la siniestralidad sobre primas en el periodo 2011-2014, es:

### Porcentaje Medio

Seguro de Vida: 93,61

Seguros no Vida: 65,65

La alta siniestralidad del Seguro de Vida se debe a que los asegurados hicieron uso de la cláusula de Rescate a la que dan opción las pólizas de ciertas modalidades del Seguro de Vida.

Nótese que:

- a) El Seguro de Vida acusó de forma evidente la crisis económica, como reflejan sus magnitudes fundamentales:
  - Las Primas se redujeron en el periodo 2010-2014, el 7,6%, equivalente en media anual al -1,9%
  - La siniestralidad, por el contrario, ha crecido el 2,35%, en media anual.
- b) Compatible con lo señalado en a), se puede afirmar que el Sector Asegurador es de los considerados relativamente estables durante la crisis, pero, es indudable el efecto negativo de ésta.
- c) En la economía española, el P.I.B. en 2014 creció el 1,4%; este crecimiento aún no lo reflejan las primas del seguro porque la serie de primas presentan un retardo respecto de las cifras del correspondiente año de la serie del P.I.B.
- d) En el Seguro no Vida en el periodo 2011-2014 las primas han descendido el 0,5% de media anual; sin embargo, la siniestralidad conoció un significativo incremento de 1,23 puntos porcentuales en media anual.
- e) Durante el periodo 2010-2014, el Seguro ha perdido importancia dentro de la economía nacional. En efecto, el porcentaje que representan las primas del Seguro Directo en 2010 sobre el P.I.B., era el 5,4%, mientras que en 2014, fue del 5,29%. Este hecho también se manifiesta en el gasto por capital en seguros: 1.241€ en 2010 y 1.198€ en 2014.

### 3. CONCENTRACIÓN

Para el conjunto del mercado español, una idea del grado de concentración la proporciona la tabla siguiente:

TABLA VII: CONCENTRACIÓN EN EL SECTOR

Entidades	% del Total de Primas				
	RAMOS NO VIDA				
	Automóviles	Salud	Multirriesgos	Decesos	R.C.
5 primeras	58,62	71,84	40,91	74,52	54,09
10 primeras	79,71	82,90	63,26	96,58	75,27
15 primeras	89,13	88,64	79,14	93,12	89,37
25 primeras	96,82	94,22	91,47	98,29	199,99
Resto	3,18	5,78	8,53	1,71	0,01

La primera y la segunda fila de la TABLA VII ponen de manifiesto la gran concentración existente en los ramos de Salud y Decesos.

#### 4. SOLVENCIA

La legislación aseguradora española y de la U.E. exige a las entidades aseguradoras constituir y mantener por un importe suficiente para garantizar todas las obligaciones asumidas derivadas de los contratos de seguros y reaseguros, provisiones técnicas, calculadas siguiendo criterios y métodos actuariales de general aplicación.

También deberán disponer en todo momento, como MARGEN DE SOLVENCIA, de un patrimonio propio no comprometido (P.P.N.C.) suficiente respecto de sus actividades en España y fuera de ella.

La legislación aseguradora señala el mínimo del Margen de Solvencia o Fondo de Garantía mínimos y el método de cálculo, bienes y límites de éstos que deben tenerse en cuenta en el cálculo de aquéllos (Margen de Solvencia y Fondo de Garantía).

La TABLA VIII proporciona la información sobre Provisiones Técnicas y los Bienes afectos a cobertura de las mismas, para los ejercicios 2012, 2013 y 2014, distinguiendo Seguro de Vida y Seguros no Vida.

**TABLA VIII: PROVISIONES TÉCNICAS Y BIENES AFECTOS A SU COBERTURA**

AÑO	PROVISIONES TÉCNICAS A CUBRIR Importe en millones de Euros		BIENES AFECTOS A LA COBERTURA DE PROVISIONES TÉCNICAS Importe en millones de Euros	
	SEGURO DE VIDA	SEGUROS NO VIDA	SEGURO DE VIDA	SEGUROS NO VIDA
2012	29.703	160.035	41.262	173.366
2013	29.106	165.822	42.044	180.136
2014	29.287	168.555	42.258	182.053

COMENTARIOS:

- El Superávit de cobertura en el Seguro No Vida en 2014 es el 44,29% y en Seguro de Vida el 8%
- El porcentaje anterior del Seguro de Vida (44,29%) es superior al correspondiente porcentaje medio (42,53%) del trienio 2012-2014. En el Seguro de Vida el porcentaje de cobertura de 2014, es del 8% y el porcentaje medio correspondiente del periodo 2012-2014, el 8,32%.
- Nótese que las provisiones a cubrir en el Seguro de Vida son mucho más elevadas en relación con las primas, que en los seguros no vida, a consecuencia de la capitalización del componente de ahorro, muy importante, que incluyen las primas del Seguro de Vida.
- El crecimiento anual de las Provisiones Técnicas del Seguro de Vida es menor del crecimiento vegetativo que significaría la referida capitalización del componente de ahorro (prima de ahorro), por efecto de los rescates cuyo importe fue muy elevado en estos años, no compensado con la nueva producción de pólizas.

MARGEN DE SOLVENCIA

La evolución de la cuantía del Margen de Solvencia y su desglose en Ramos de Vida y no Vida, ha sido el que aparece en la TABLA siguiente:

**TABLA IX: MARGEN DE SOLVENCIA Y PATRIMONIO PROPIO NO COMPROMETIDO**

(Importe en millones de Euros)

<b>NO VIDA</b>			
<b>Ejercicio</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
1. Cuantía mínima del Margen de solvencia exigible	5.100	5.294	5.291
2. Patrimonio Propio no comprometido	18.894	20.959	21.286
3. Superávit en la cobertura del Margen de Solvencia	13.884	15.665	15.995

  

<b>VIDA</b>			
<b>Ejercicio</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
1. Cuantía mínima del Margen de solvencia exigible	6.677	6.755	6.903
2. Patrimonio Propio no comprometido	14.616	15.675	15.445
3. Superávit en la cobertura del Margen de Solvencia	7.940	8.920	8.542

**COMENTARIOS:**

- De la TABLA IX anterior se deduce que el Patrimonio Propio no Comprometido (PPNC) Total en 2014, ascendió a 36.731 millones de euros, esto es:

VIDA: 15.445 + NO VIDA: 21.286: 36.731 millones de euros

- En 2012 el PPNC era de 33.510 millones; en 2014, era superior en el 9,61%.
- El superávit en el Margen de Solvencia en 2014, era:



*Eugenio Prieto Pérez*

% del M.S. mínimo

Seguro no Vida:	302,31
Seguro de Vida:	123,74

Estas cifras confirman que el Seguro Español en su conjunto, aunque también por las entidades individualmente, superan el Margen de Solvencia exigible en cualquier prueba de “stress” (en un escenario muy desfavorable).

5. RESULTADOS DEL EJERCICIO

En el Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras (PCEA) pueden distinguirse:

- Cuenta Técnica de Vida
- Cuenta Técnica no Vida
- Cuenta no Técnica

Obtenidos de la consolidación de estas cuentas a nivel sectorial, los resultados Técnicos y Financieros de Vida y no Vida, son los siguientes:

TABLA X: RESULTADOS DEL EJERCICIO

<b>VIDA</b>			
RESULTADO	% sobre Primas del Ejercicio		
	2012	2013	2014
Técnico	-15,70	-20,00	-23,80
Financiero	28,50	30,70	32,90
Técnico + Financiero	12,80	10,70	9,10
<b>NO VIDA</b>			
Técnico	6,50	5,10	5,80
Financiero	3,00	4,20	4,80
Técnico + Financiero	9,50	9,30	10,60

*Eugenio Prieto Pérez*

Definiciones:

$$\% \text{ Resultado Financiero sobre Primas} = \frac{\text{Resultado Financiero}}{\text{Primas}} \times 100$$

$$\% \text{ Resultado Técnico sobre Primas} = \frac{\text{Resultado Técnico}}{\text{Primas}} \times 100$$

$$\text{Resultado Técnico} = \text{Primas} - (\text{Siniestralidad} + \text{Gastos de Gestión})$$

$$\text{Resultado Financiero} = \text{Ingresos Financieros} - \text{Gastos Financieros}$$

6. INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

Para asegurar la estabilidad de los resultados técnicos, las entidades aseguradoras recurren al Reaseguro (Reaseguro Cedido) y, asimismo, aceptan reaseguro de otras entidades (Reaseguro Aceptado). Los datos correspondientes al Reaseguro aparecen en la TABLA XI siguiente:

TABLA XI: REASEGURO

VIDA				
	2011	2012	2013	2014
1. Seguro Directo	29.051	25.899	24.968	24.167
2. Reaseguro Aceptado	447	449	502	515
Total (1)+ (2)	29.498	26.348	25.470	24.682
3. Reaseguro Cedido	553	1.401	1.543	889
% de Retención	98,12	94,68	93,94	96,40
NO VIDA	2011	2012	2013	2014
1. Seguro Directo	29.851	29.720	29.098	28.923
2. Reaseguro Aceptado	3.871	4.166	4.816	4.811
Total (1)+ (2)	33.722	33.886	33.914	33.734
% de Retención	88,21	87,83	86,46	86,85

COMENTARIOS:

1. Congruente con su elevado nivel de solvencia y su cada vez mayor cuantía, la retención de los riesgos suscritos es elevada, superando en 2014, el 96,4% en el Seguro de Vida y el 86,85% en el Seguro no Vida.
2. La experiencia de ACTUARIOS DE SEGUROS Y ECONOMISTAS AUDITORES, S.L.P. y la del firmante, como auditores y actuarios, nos permite afirmar que los planes de reaseguro responden no sólo a la posición ante el riesgo de las entidades aseguradoras, de evidente carácter conservador, también a una política de estabilidad de las entidades técnicamente correcta y adecuada.

7. INTERMEDIACIÓN

Un elemento fundamental en la gestión de las entidades aseguradoras es la que se refiere a la captación de contratos de seguros (función de comercialización). La función de producción, así como cada una de las funciones (solvencia y estabilidad) ya analizadas, está regulada por la legislación aseguradora vigente.

En el mercado español existen diversos canales de distribución de seguros. En lo que sigue se recogen el volumen total de primas intermediadas en el ejercicio 2014, distinguiendo Seguro de Vida y Seguros no Vida, así como, por canales de comercialización agrupados en las categorías:

- Agentes exclusivos
- Agentes vinculados
- Corredores
- Oficinas de la entidad
- Portal de Internet
- Otros
- Operadores Banca-Seguros

No se dispone de datos de 2014, razón por la cual la última información ofrecida se refiere a 2013.

Los datos ofrecidos se refieren a 86.292 mediadores, desglosados por categorías:

	<u>Nº de Mediadores</u>
Agentes Exclusivos:	86.025
Agentes Vinculados:	199
Operadores Banca-Seguros:	<u>68</u>
Total:	86.292

TABLA XII: INTERMEDIACIÓN

CANALES	% del Total Intermediado			
	VIDA		NO VIDA	
	2012	2013	2012	2013
Agentes exclusivos	11,40	13,09	24,91	24,14
Agentes vinculados	0,33	0,49	1,65	2,03
Operadores Banca-Seguros	76,62	66,49	14,43	13,52
Corredores	4,42	8,40	36,09	36,28
Oficinas Entidad	7,00	11,26	12,30	14,89
Portal Internet	0,03	0,05	3,22	3,08
Otros	0,21	0,21	7,40	6,06
TOTAL	100	100	100	100

Total de NUEVA PRODUCCIÓN: 6.077,930 millones de Euros

COMENTARIOS:

- La pérdida notable en la participación de los operadores Banca-Seguros, tanto en Vida como en no Vida, se asocia a los problemas de la Banca en 2013, sobre todo por la concentración que tuvo lugar en el sector bancario.
- Nótese asimismo, la concentración que se da en el Seguro de Vida en los Operadores Banca-Seguros, precisamente porque muchas operaciones financieras exigen la garantía del Seguro.

Este informe será completado en el tiempo más breve posible con otros aspectos económicos, financieros y legislativos correspondientes a 2014 y expectativas de 2015, recogiendo datos de diversas fuentes (ICEA, D.G.S. y F.P., INE, Banco de España, etc.)

*Eugenio Prieto Pérez*