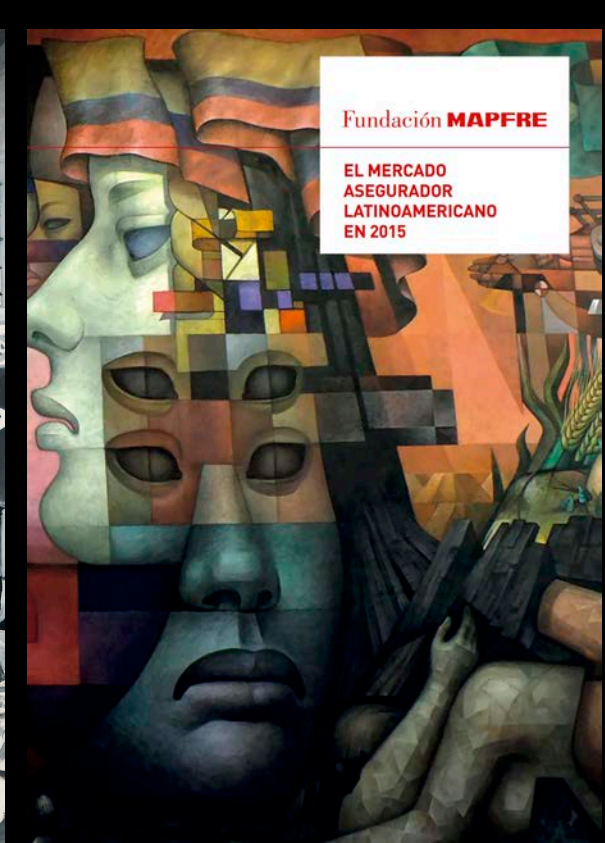


Fundación **MAPFRE**

EL MERCADO ESPAÑOL DE SEGUROS EN 2015

2015



Fundación **MAPFRE**

EL MERCADO ASEGURADOR LATINOAMERICANO EN 2015



Fundación **MAPFRE**

RANKING DE LOS MAYORES GRUPOS ASEGURADORES EUROPEOS 2017

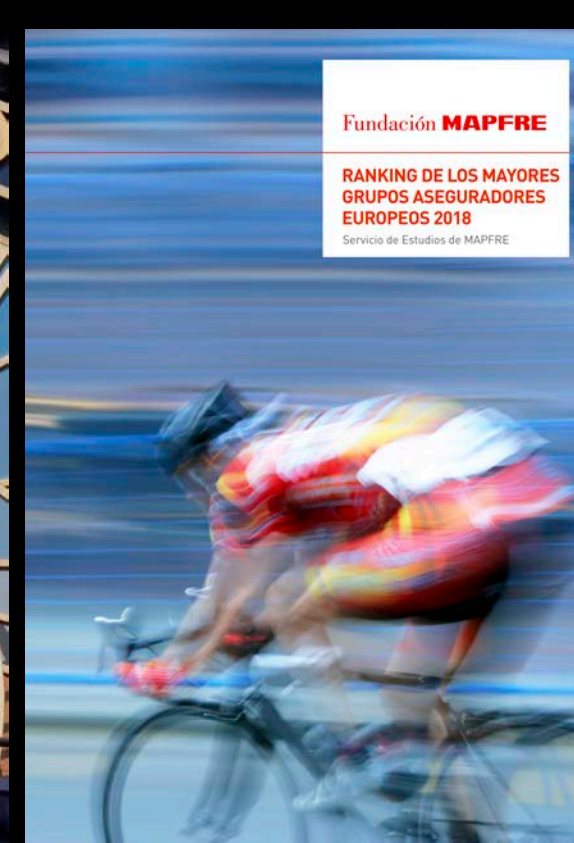
Servicio de Estudios de MAPFRE



Fundación **MAPFRE**

PANORAMA ECONOMICO Y SECTORIAL 2019

Servicio de Estudios de MAPFRE



Fundación **MAPFRE**

RANKING DE LOS MAYORES GRUPOS ASEGURADORES EUROPEOS 2018

Servicio de Estudios de MAPFRE



Fundación **MAPFRE**

ENVEJECIMIENTO POBLACIONAL

Servicio de Estudios de MAPFRE



Fundación **MAPFRE**

PANORAMA ECONOMICO Y SECTORIAL 2018: PERSPECTIVAS HACIA EL TERCER TRIMESTRE

Servicio de Estudios de MAPFRE



Fundación **MAPFRE**

SISTEMAS DE SALUD: UN ANÁLISIS GLOBAL

Servicio de Estudios de MAPFRE



Fundación **MAPFRE**

EL MERCADO ESPAÑOL DE SEGUROS EN 2016

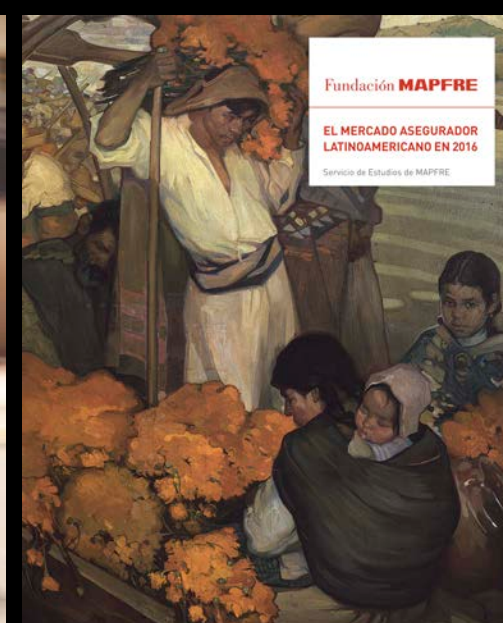
Servicio de Estudios de MAPFRE



Fundación **MAPFRE**

RANKING DE GRUPOS ASEGURADORES EN AMERICA LATINA 2018

Servicio de Estudios de MAPFRE



Fundación **MAPFRE**

EL MERCADO ASEGURADOR LATINOAMERICANO EN 2016

Servicio de Estudios de MAPFRE



Fundación **MAPFRE**

ÍNDICE GLOBAL DE POTENCIAL ASEGURADOR

Servicio de Estudios de MAPFRE



Fundación **MAPFRE**

PANORAMA ECONOMICO Y SECTORIAL 2017: PERSPECTIVAS HACIA EL TERCER TRIMESTRE

Servicio de Estudios de MAPFRE



Fundación **MAPFRE**

SISTEMAS DE PENSIONES

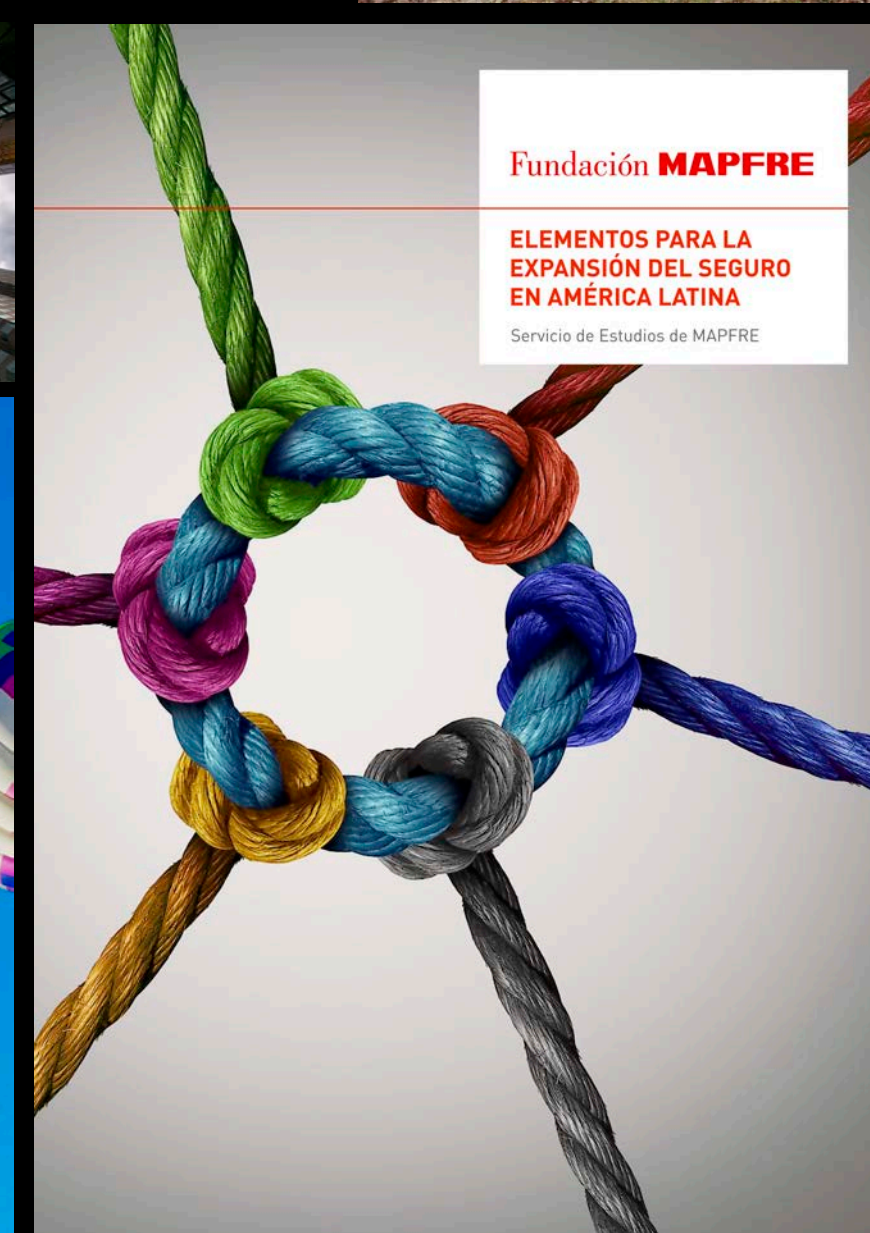
Servicio de Estudios de MAPFRE



Fundación **MAPFRE**

PANORAMA ECONOMICO Y SECTORIAL 2017: PERSPECTIVAS HACIA EL CUARTO TRIMESTRE

Servicio de Estudios de MAPFRE



Fundación **MAPFRE**

ELEMENTOS PARA LA EXPANSIÓN DEL SEGURO EN AMERICA LATINA

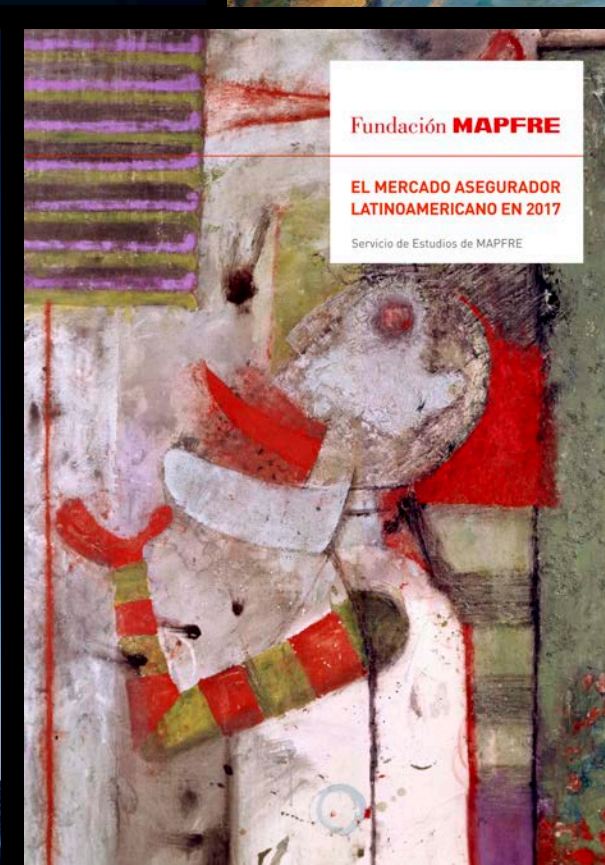
Servicio de Estudios de MAPFRE



Fundación **MAPFRE**

REGÍMENES DE REGULACIÓN DE SOLVENCIA EN SEGUROS

Servicio de Estudios de MAPFRE



Fundación **MAPFRE**

EL MERCADO ASEGURADOR LATINOAMERICANO EN 2017

Servicio de Estudios de MAPFRE



Fundación **MAPFRE**

PANORAMA ECONOMICO Y SECTORIAL 2019: PERSPECTIVAS HACIA EL SEGUNDO TRIMESTRE

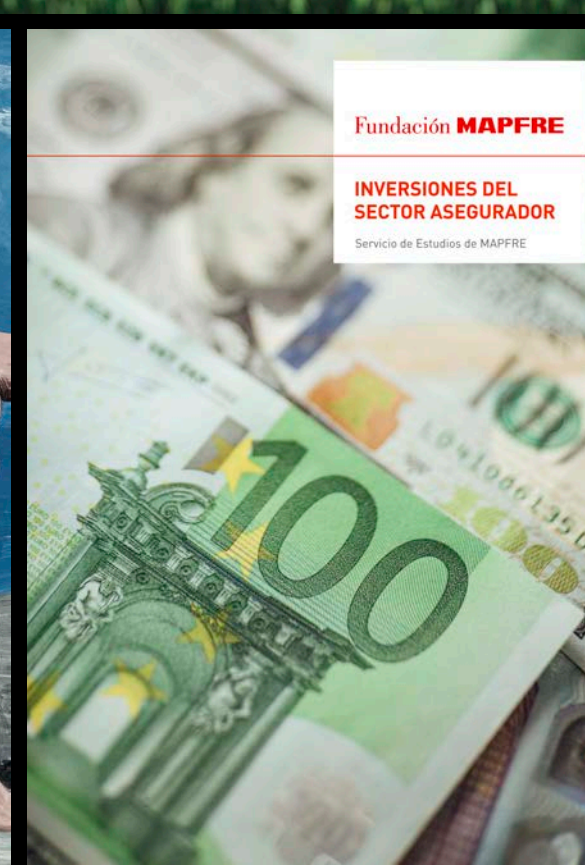
Servicio de Estudios de MAPFRE



Fundación **MAPFRE**

EL MERCADO ESPAÑOL DE SEGUROS EN 2017

Servicio de Estudios de MAPFRE



Fundación **MAPFRE**

INVERSIONES DEL SECTOR ASEGURADOR

Servicio de Estudios de MAPFRE



Fundación **MAPFRE**

RANKING DE GRUPOS ASEGURADORES EN AMERICA LATINA 2017

Servicio de Estudios de MAPFRE

EL MERCADO ESPAÑOL DE SEGUROS EN 2018



MAPFRE | SERVICIO DE ESTUDIOS

Manuel Aguilera
Director General
del Servicio de Estudios de MAPFRE

Madrid, 17 de julio de 2019.

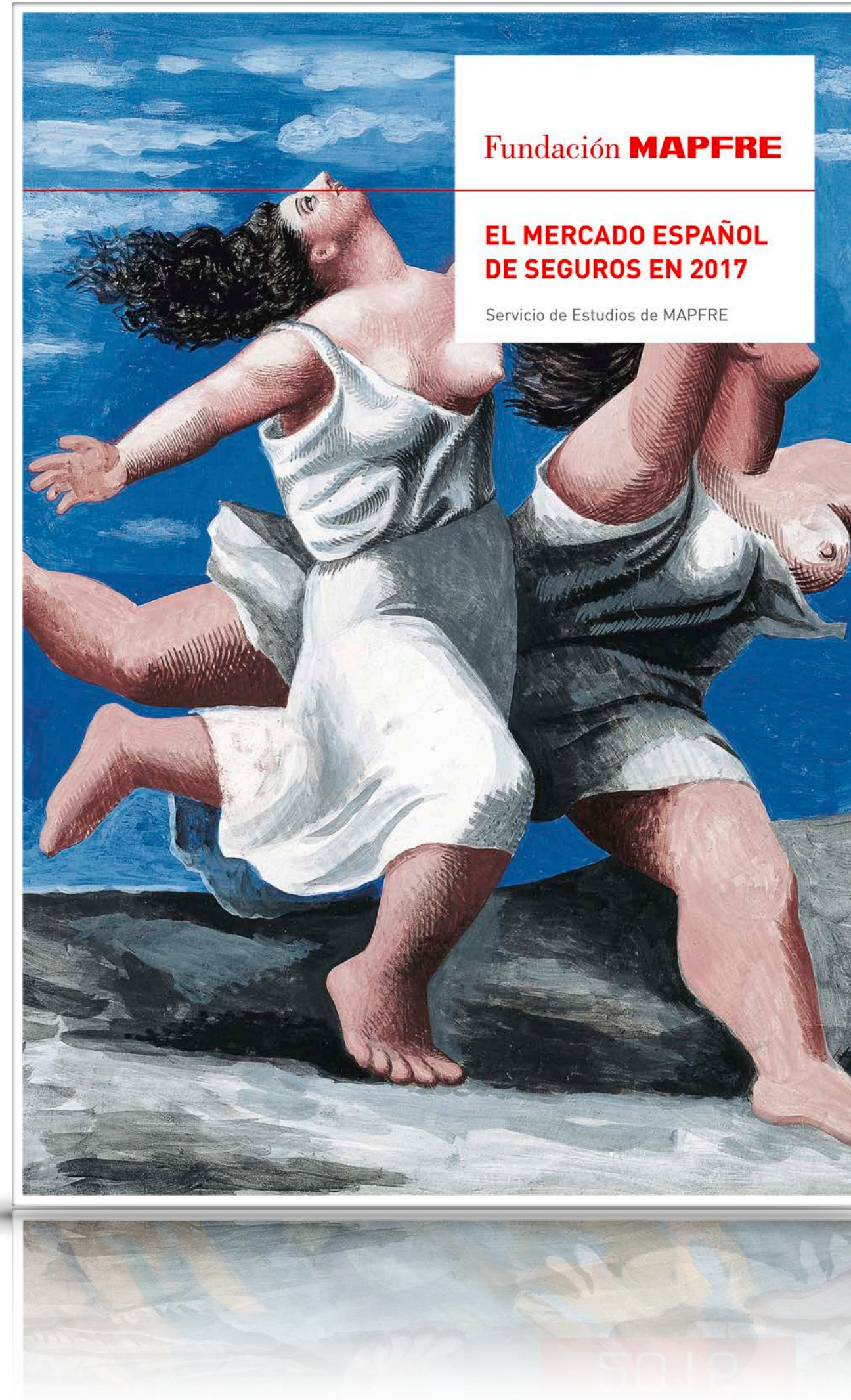


2015

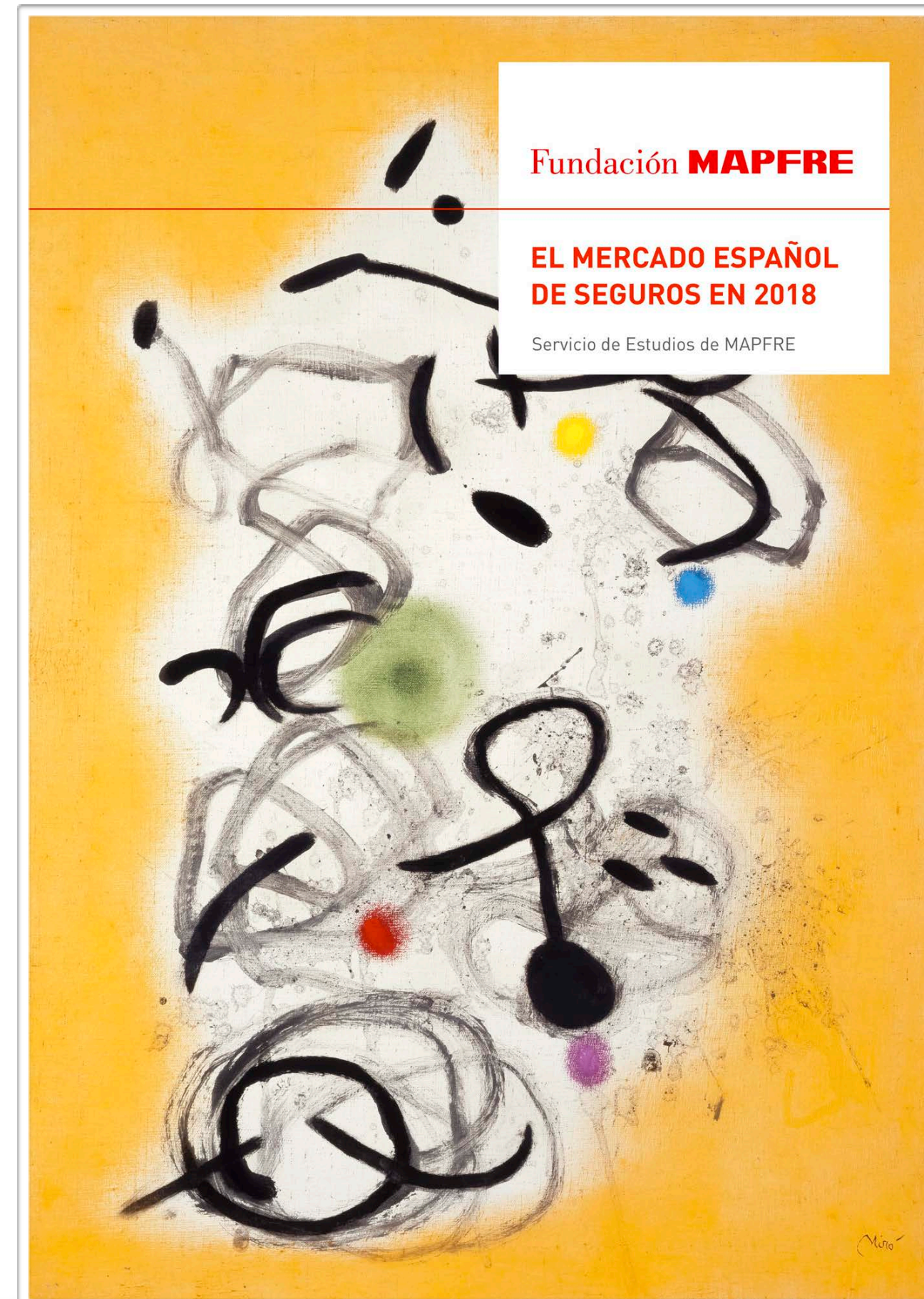
5012



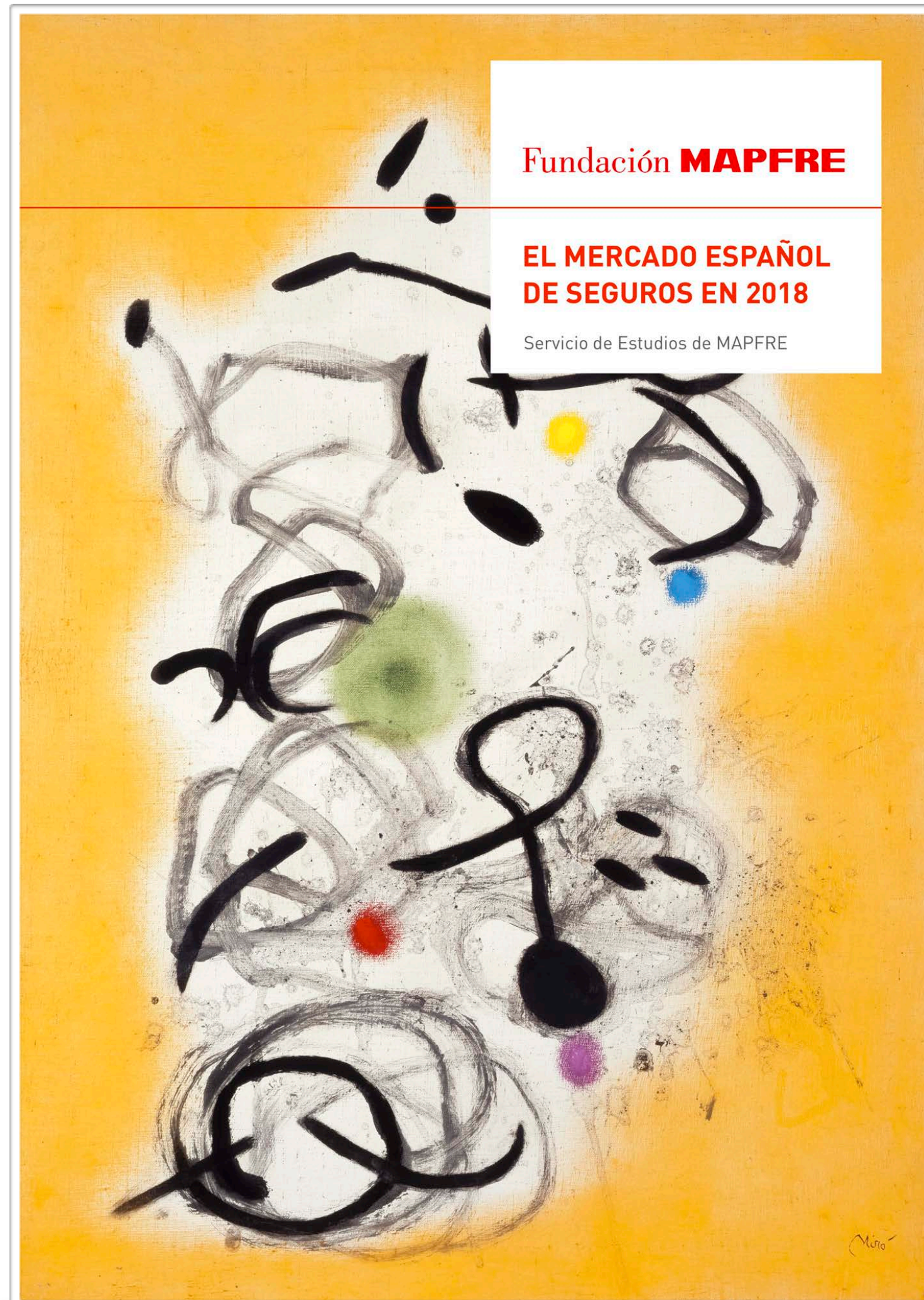
2016



2017



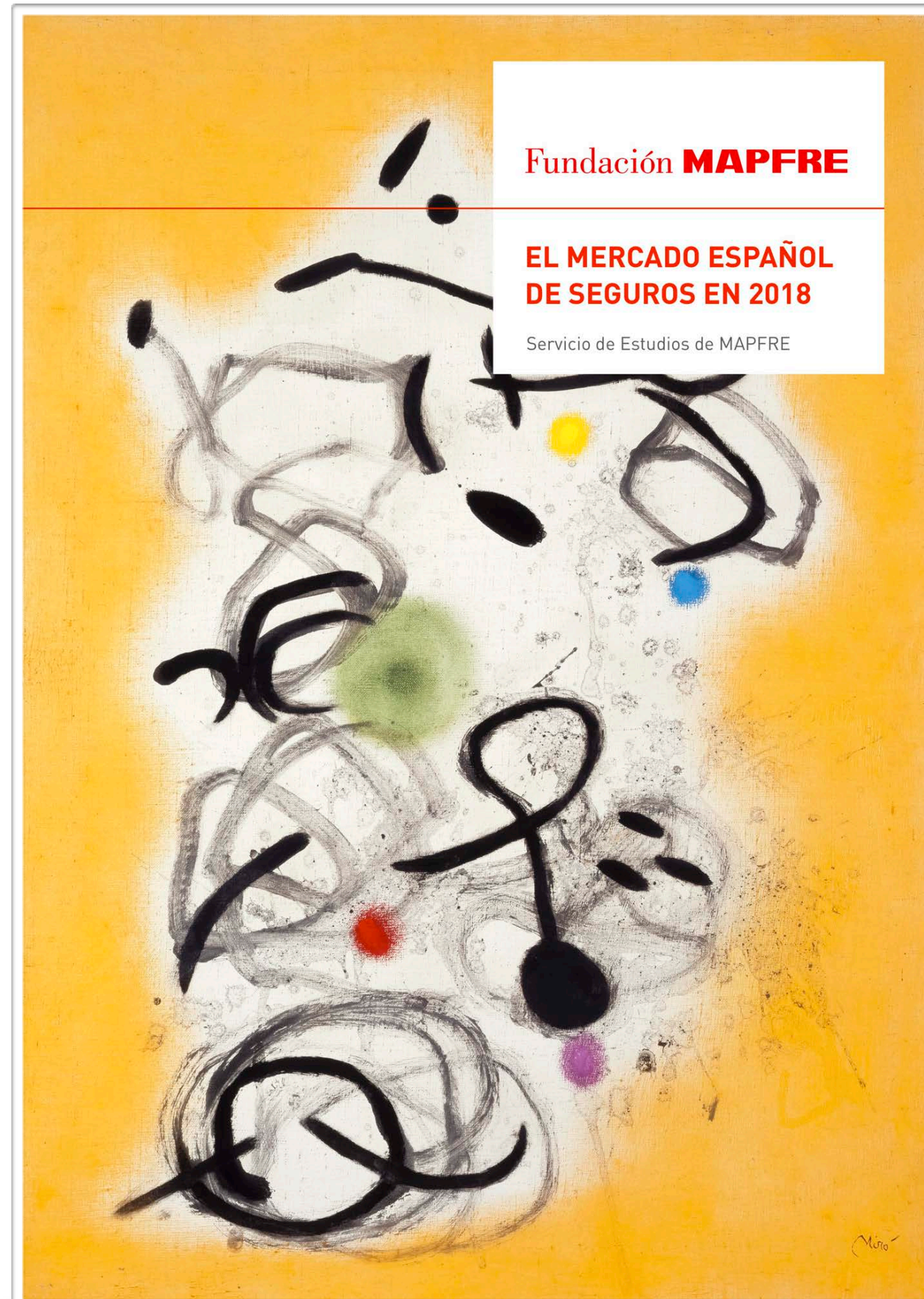
2018



Servicio de Estudios de MAPFRE

EL MERCADO ESPAÑOL DE SEGUROS EN 2018

Madrid, Fundación MAPFRE, 2019.

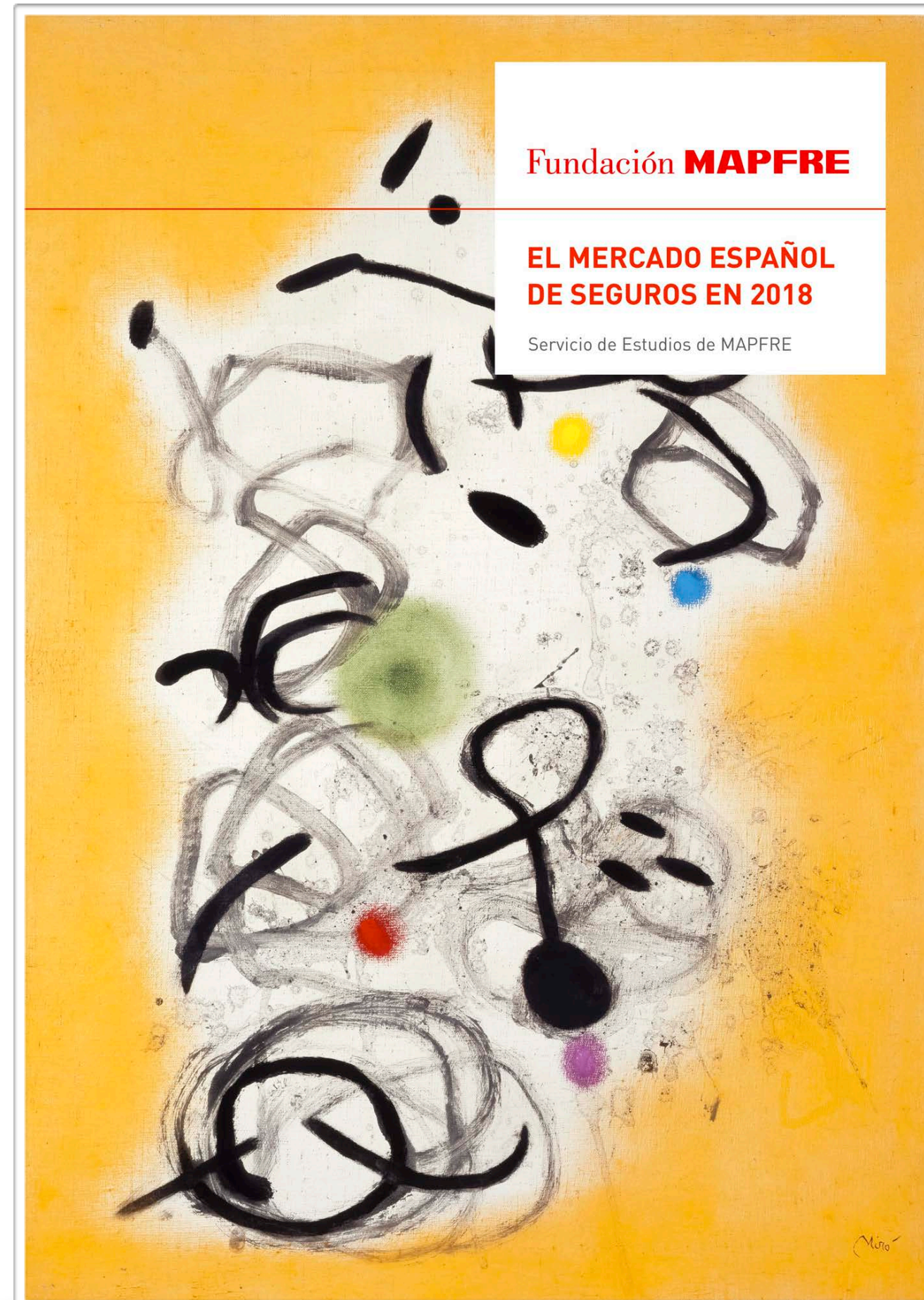


Contenido del informe

Resumen ejecutivo

1. Contexto económico y demográfico
2. Estructura del mercado asegurador
3. El mercado asegurador en 2018: 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

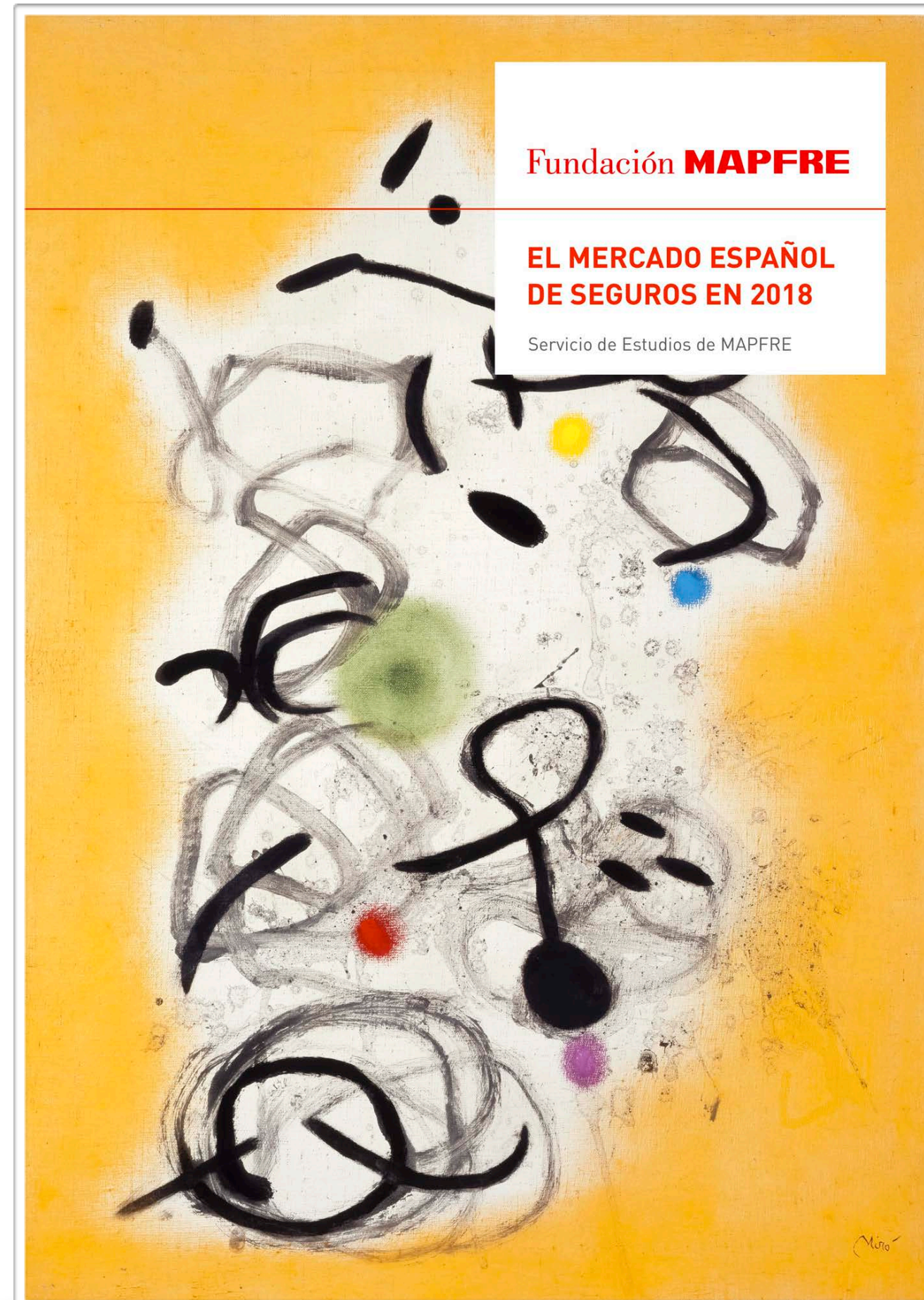


| 1

| 2

| 3

Presentación

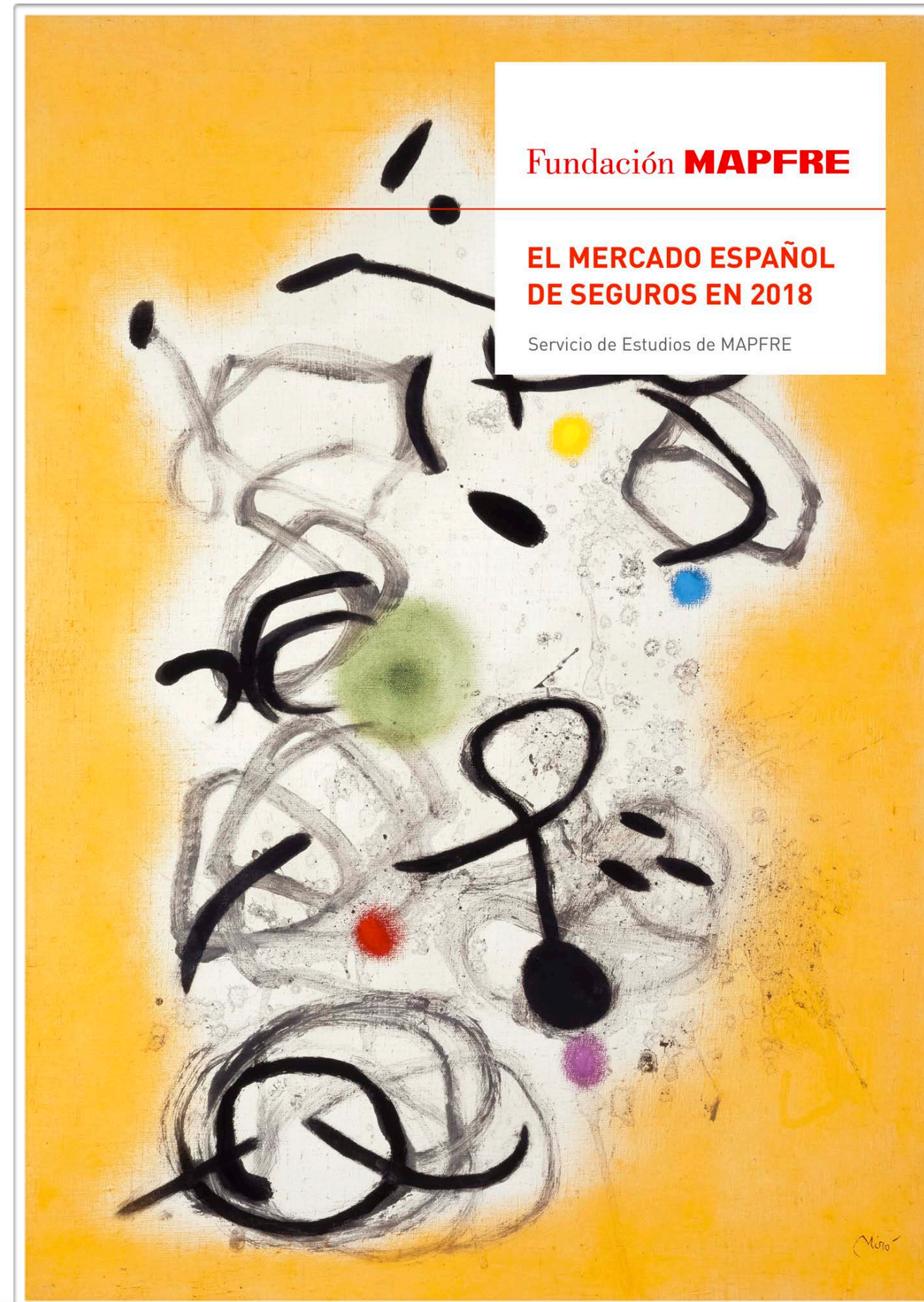


Presentación

Desempeño del mercado en 2018 | 1

| 2

| 3

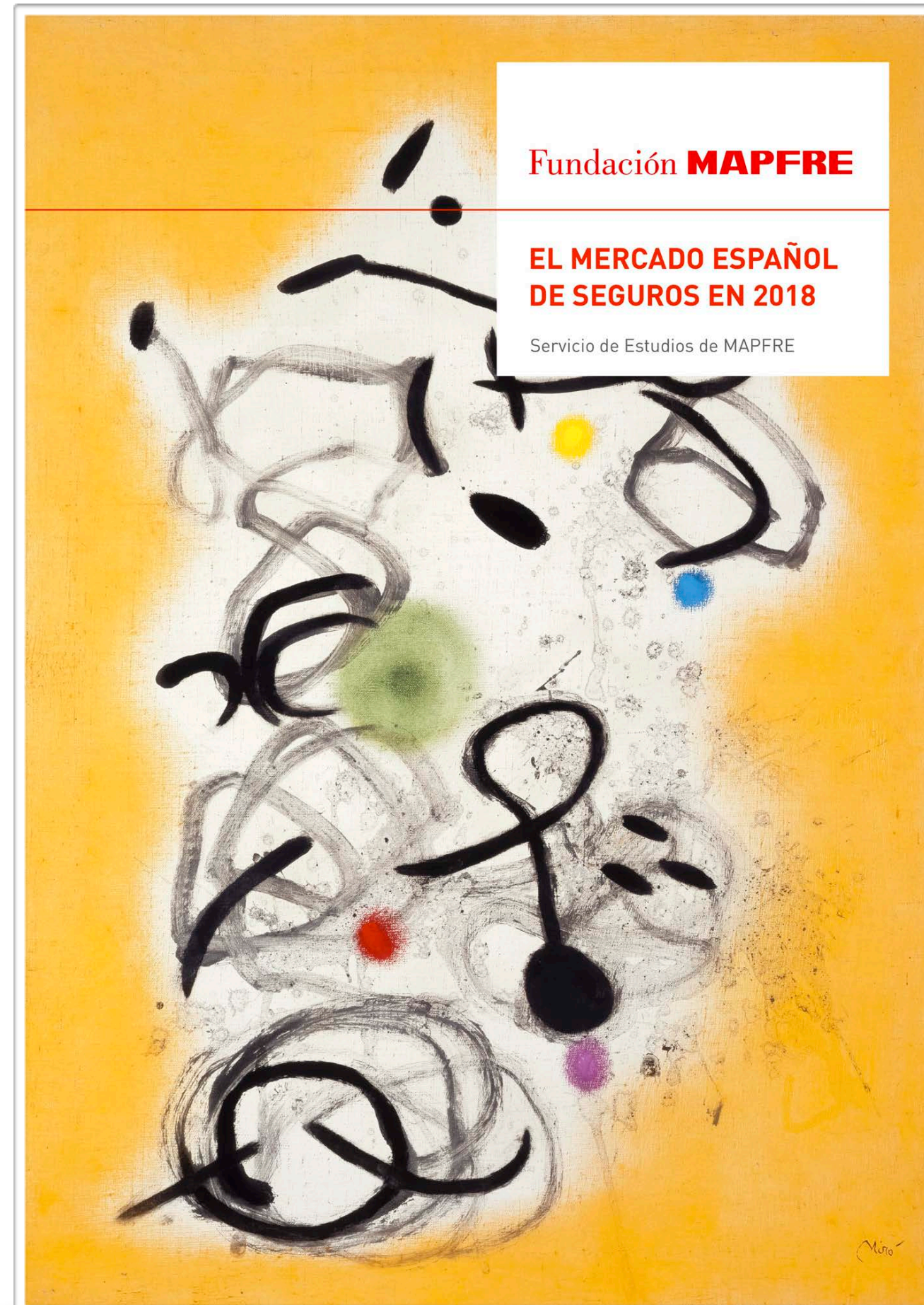


Presentación

Desempeño del mercado en 2018 | 1

Tendencias estructurales y la BPS | 2

| 3

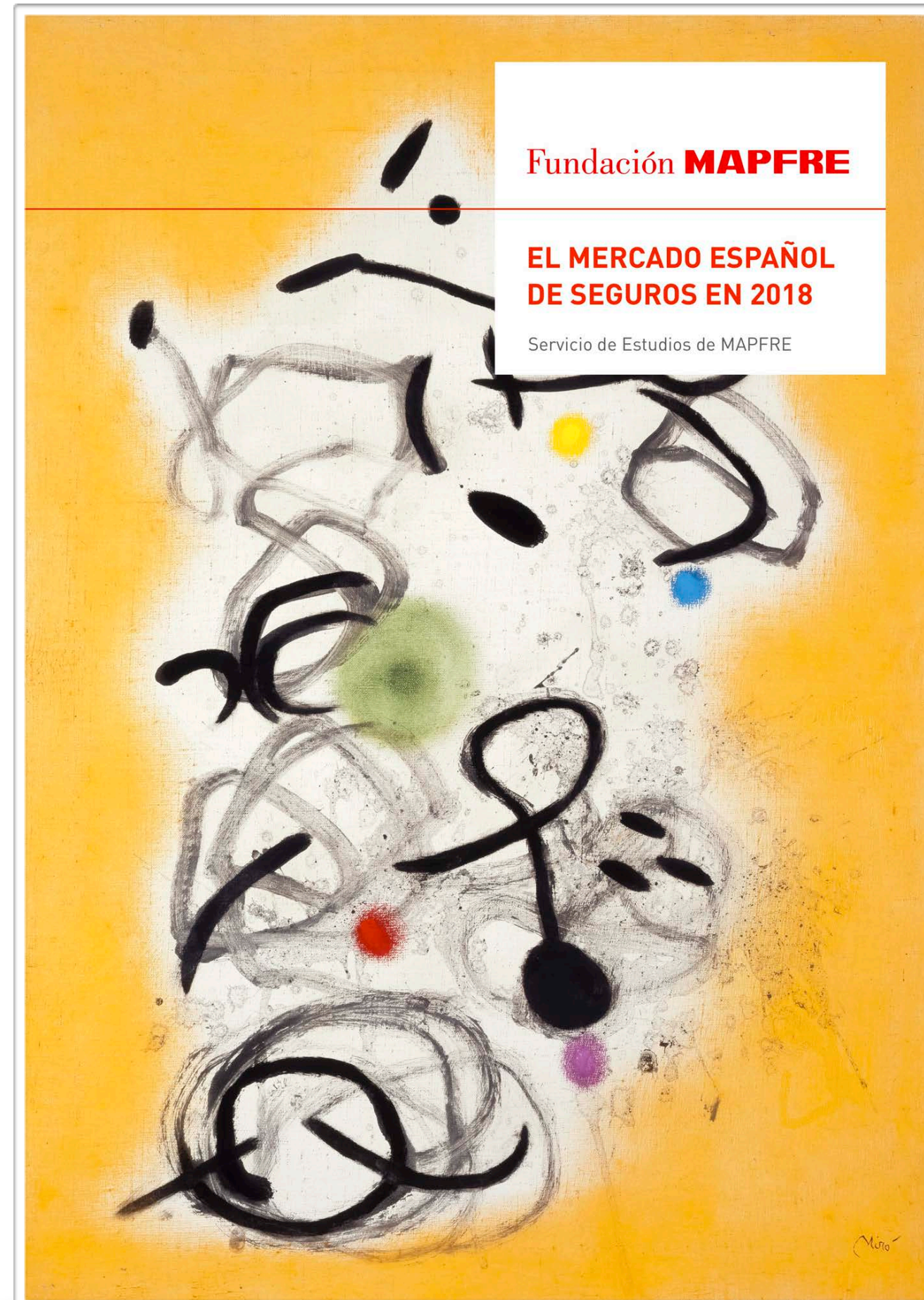


Presentación

Desempeño del mercado en 2018 | 1

Tendencias estructurales y la BPS | 2

SCR, fondos propios y ratios de solvencia | 3



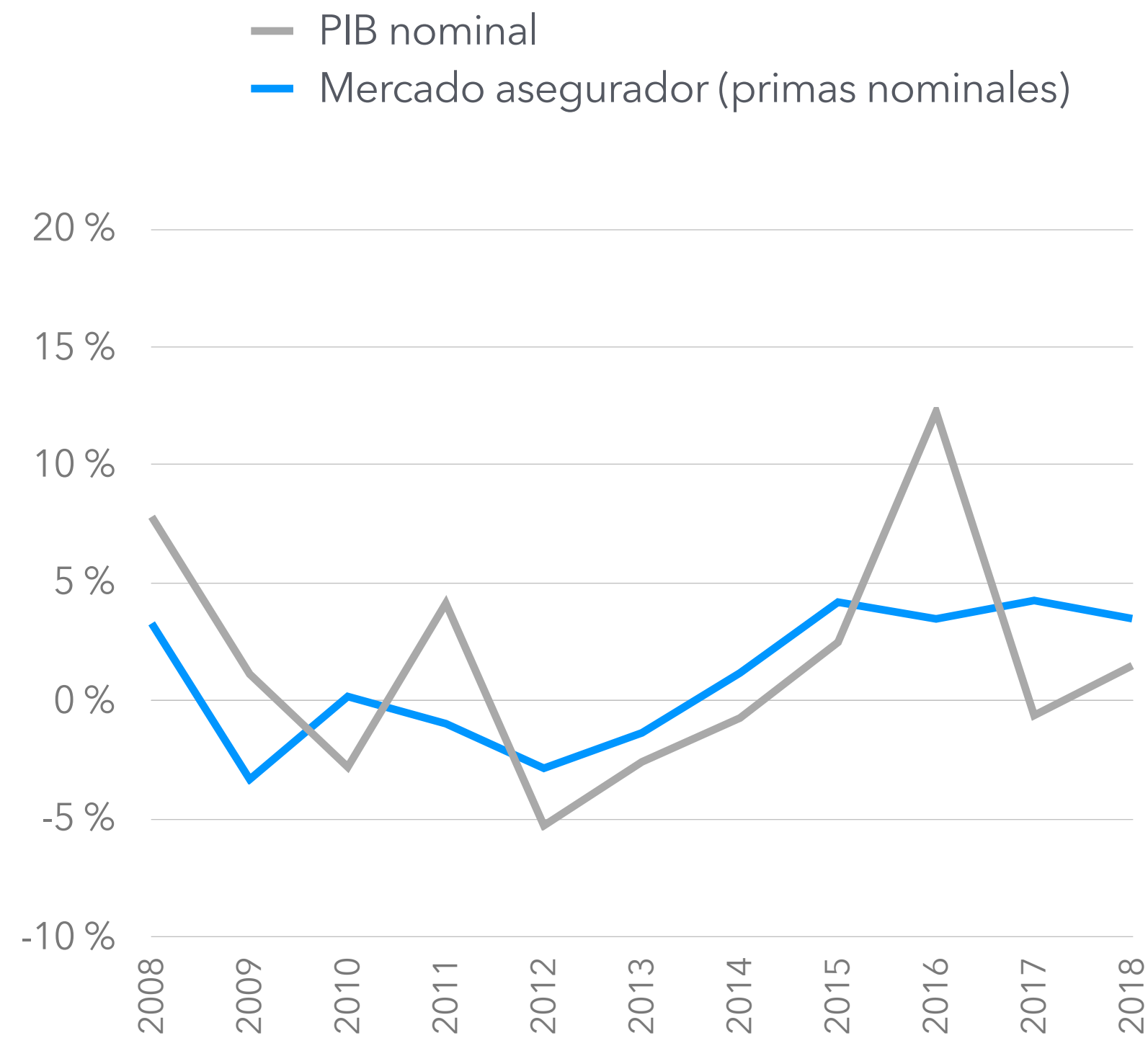
Presentación

Desempeño del mercado en 2018 | 1

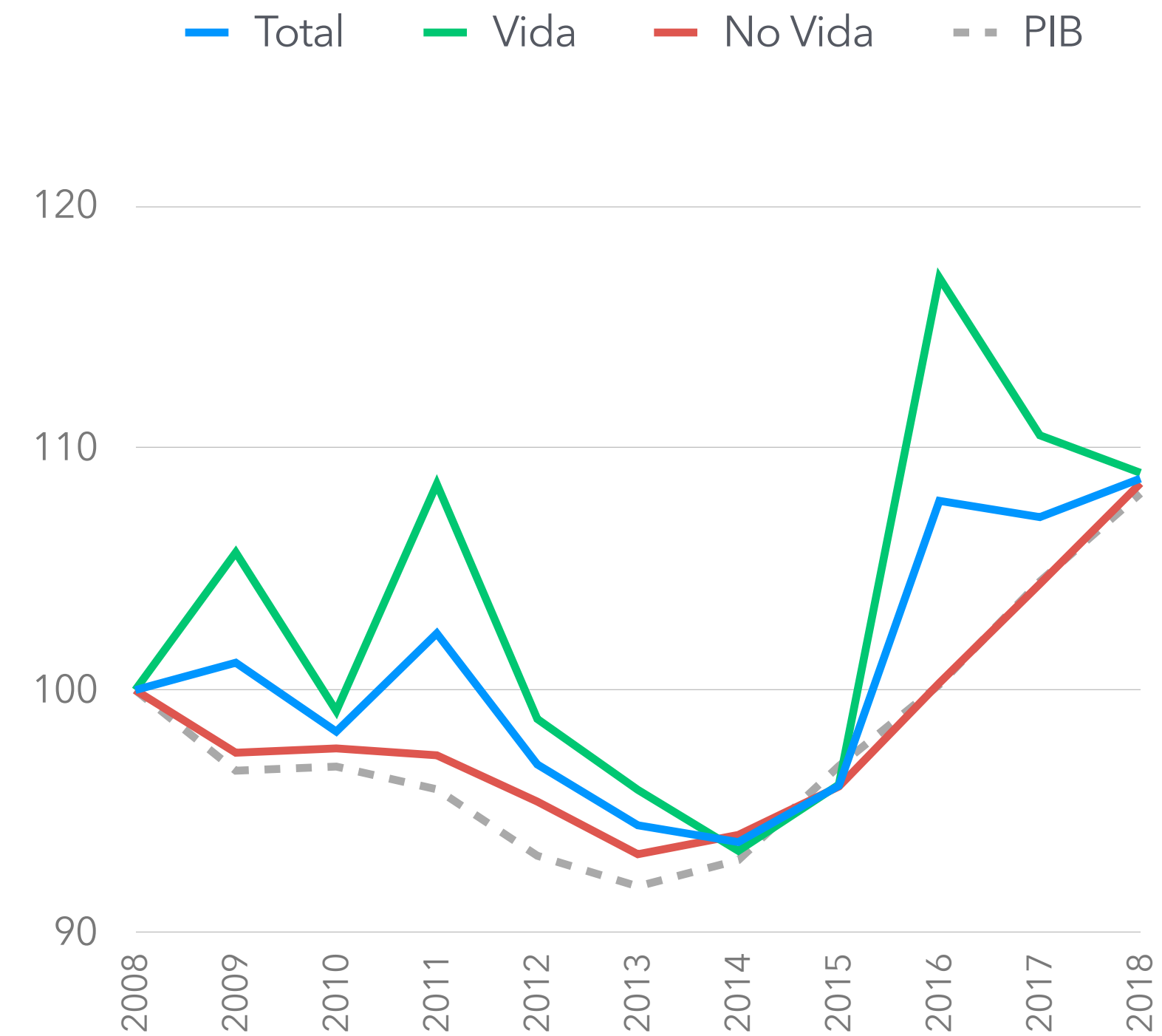
| 2

| 3

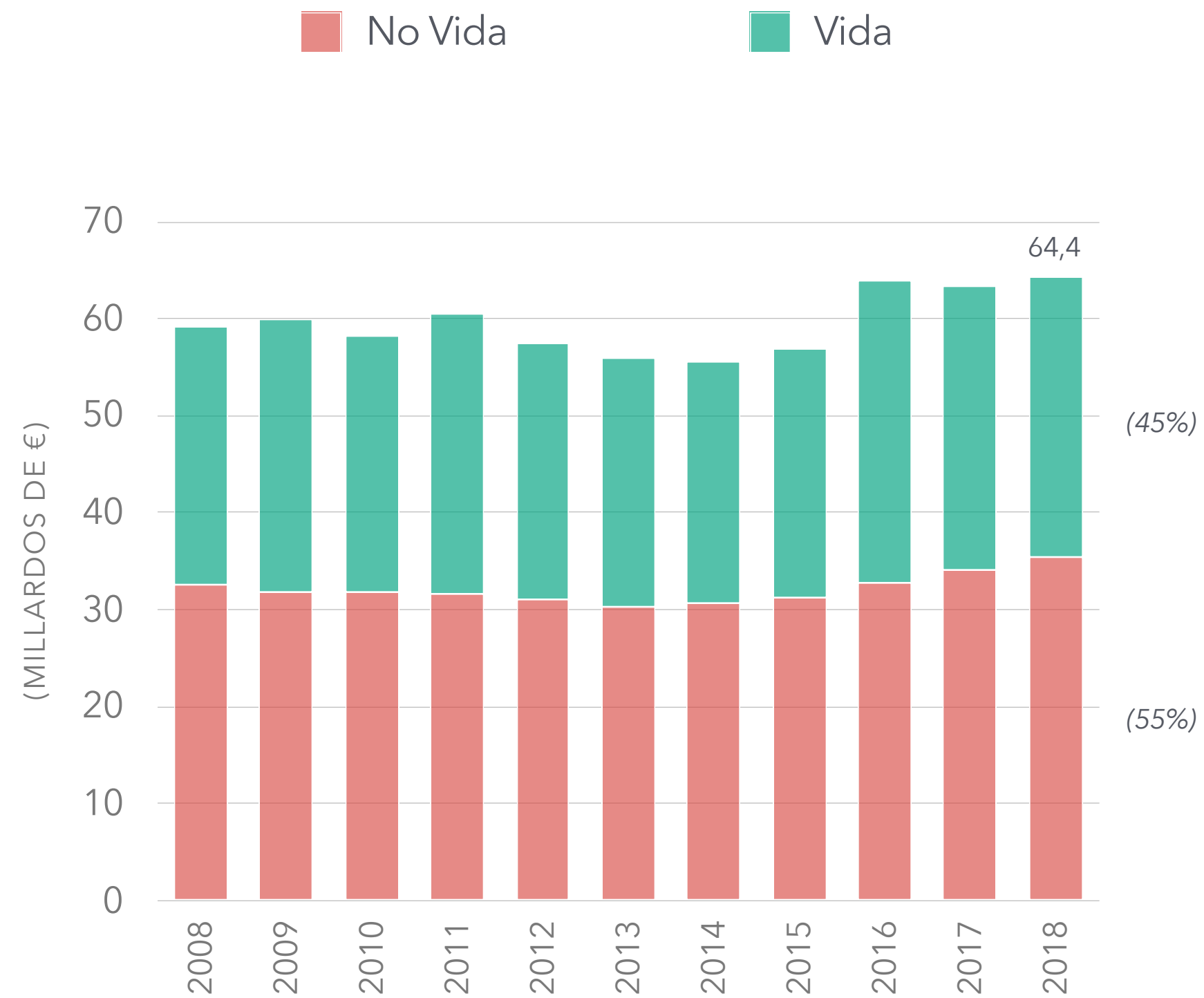
TASAS DE CRECIMIENTO ANUAL (%)



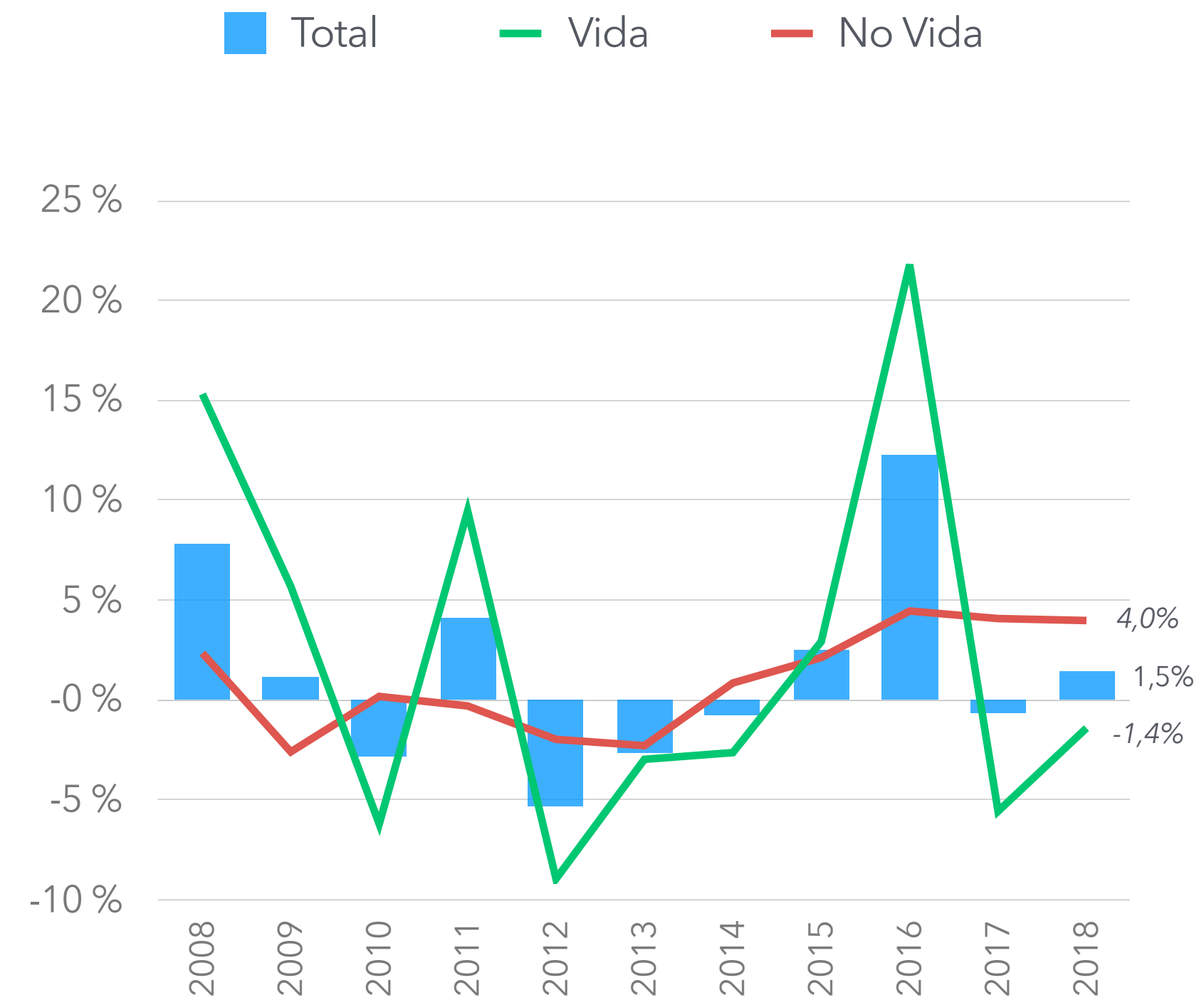
ÍNDICE 2008=100



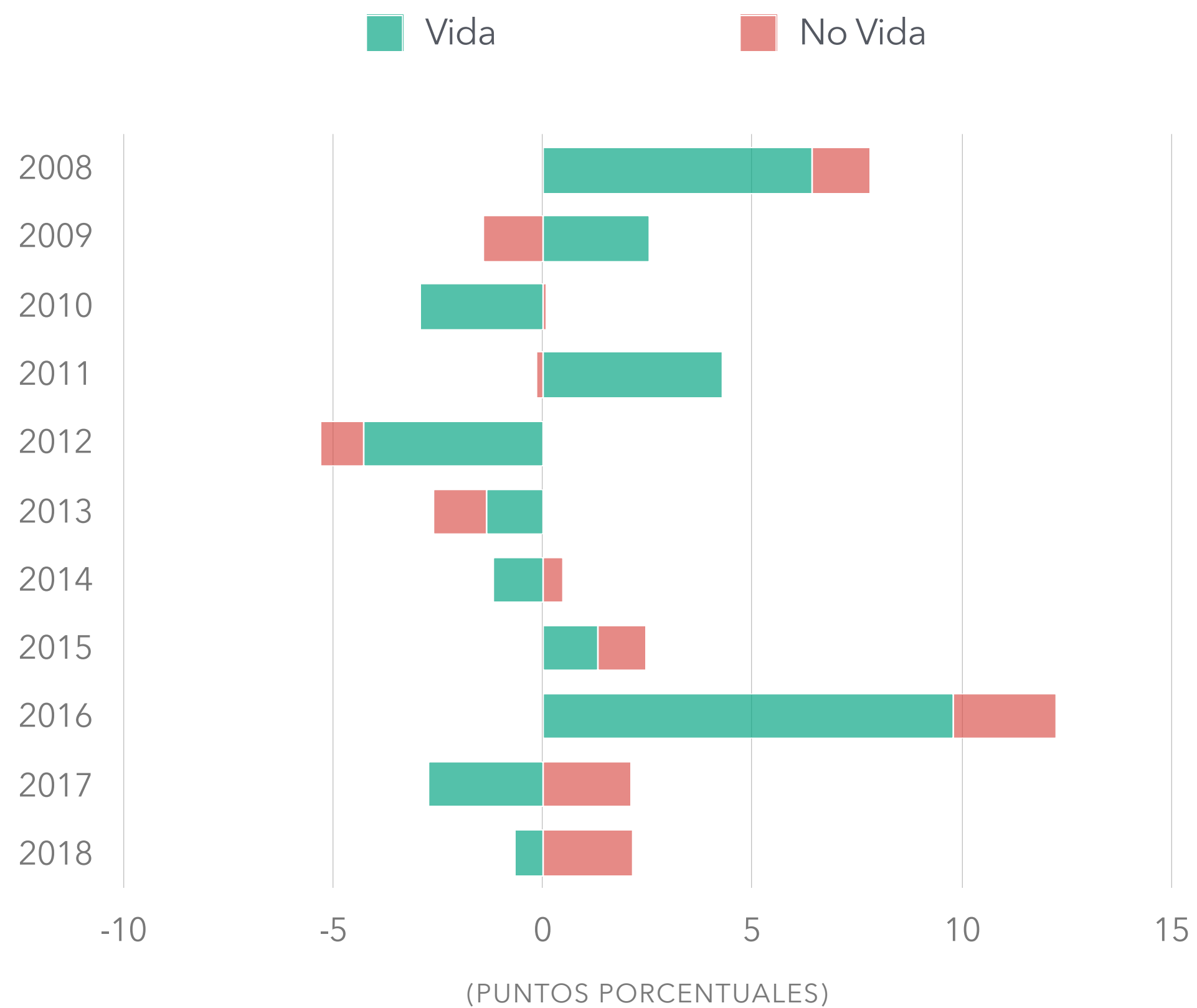
PRIMAS DEVENGADAS DEL SEGURO DIRECTO



VARIACIÓN ANUAL (%)



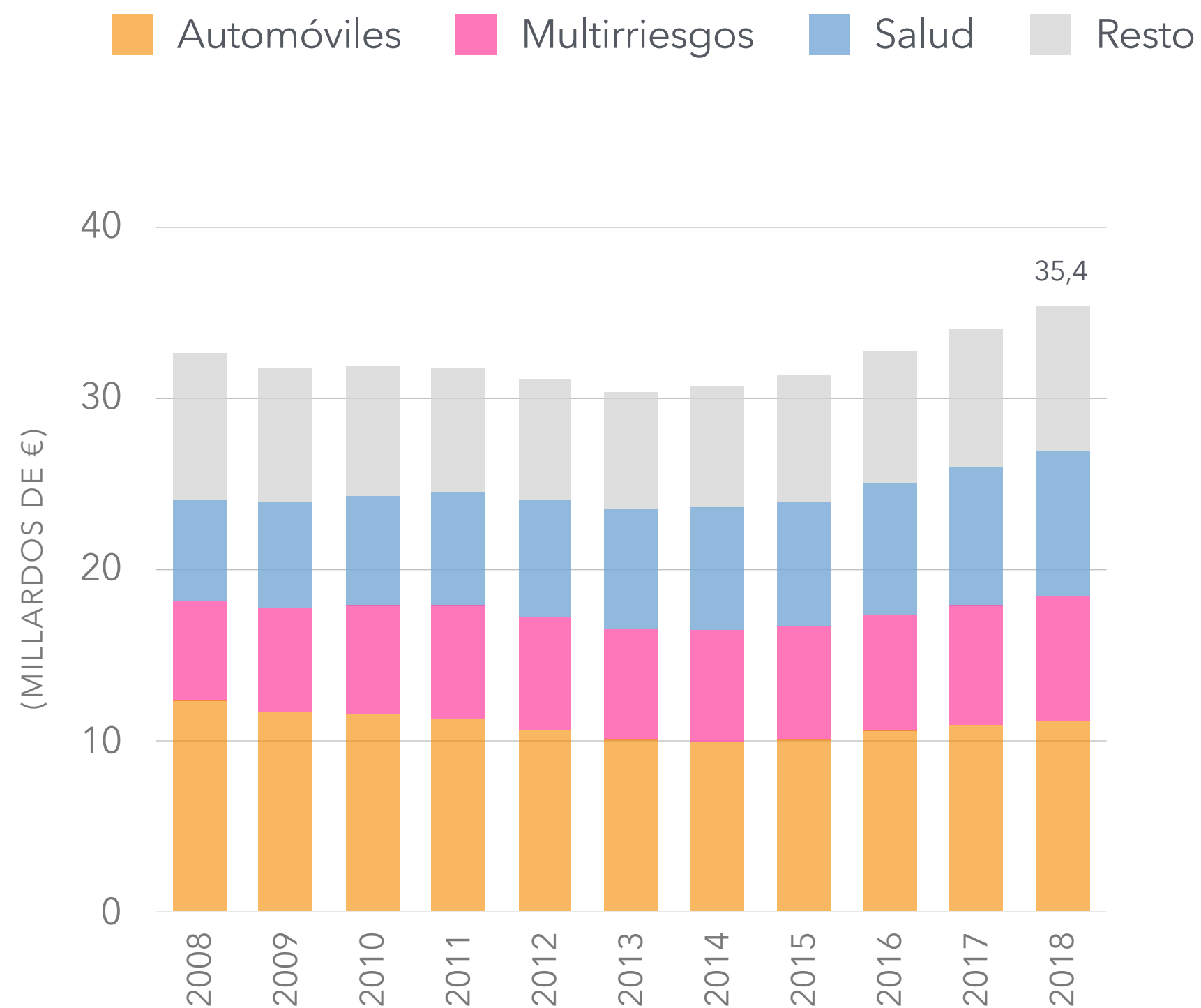
CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO



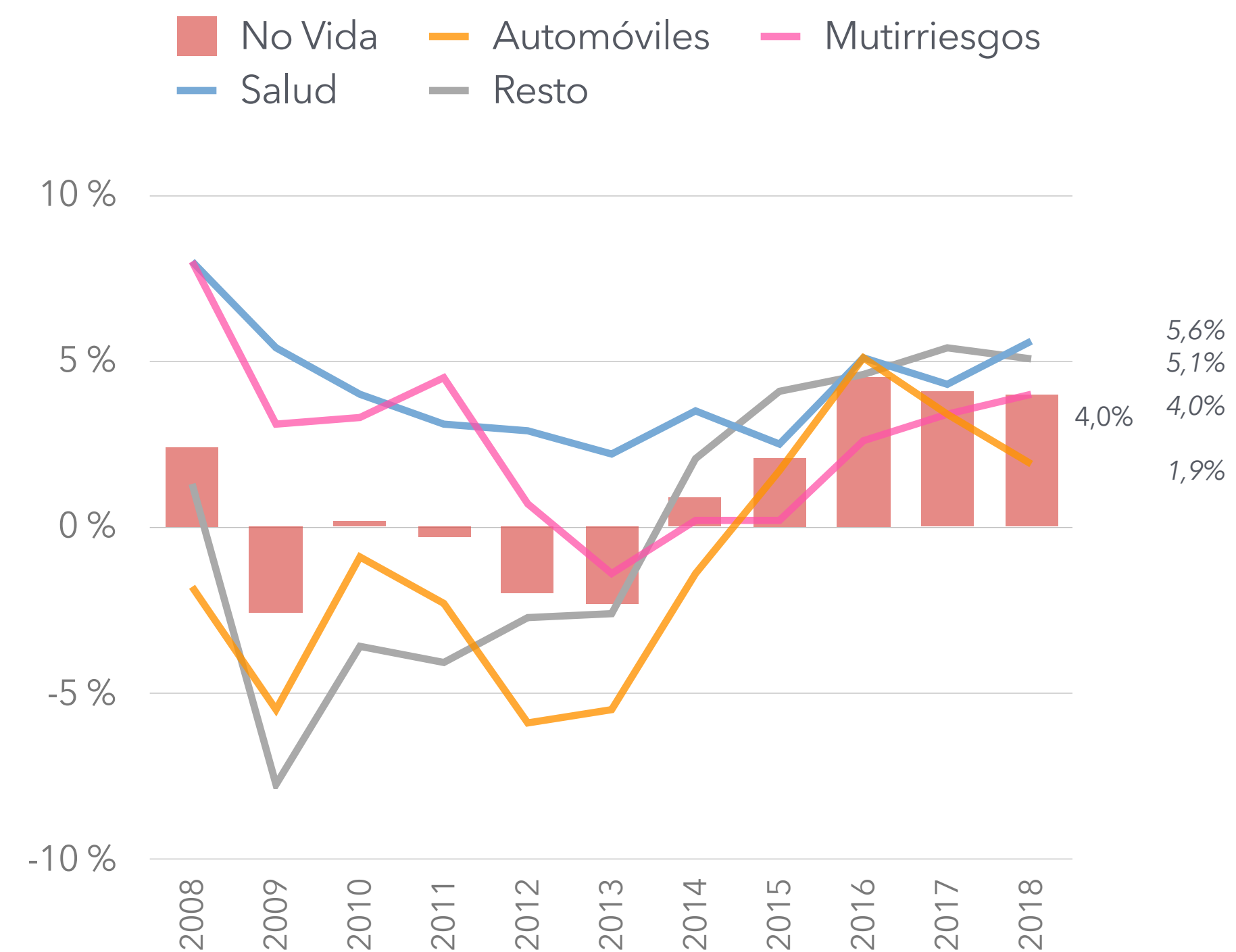
CONTRIBUCIÓN POR RAMOS

	Crecimiento anual (pp)	Contribución al crecimiento (pp)	
		Vida	No-Vida
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	12,3	9,8	2,5
2017	-0,6	-2,7	2,1
2018	1,5	-0,7	2,1

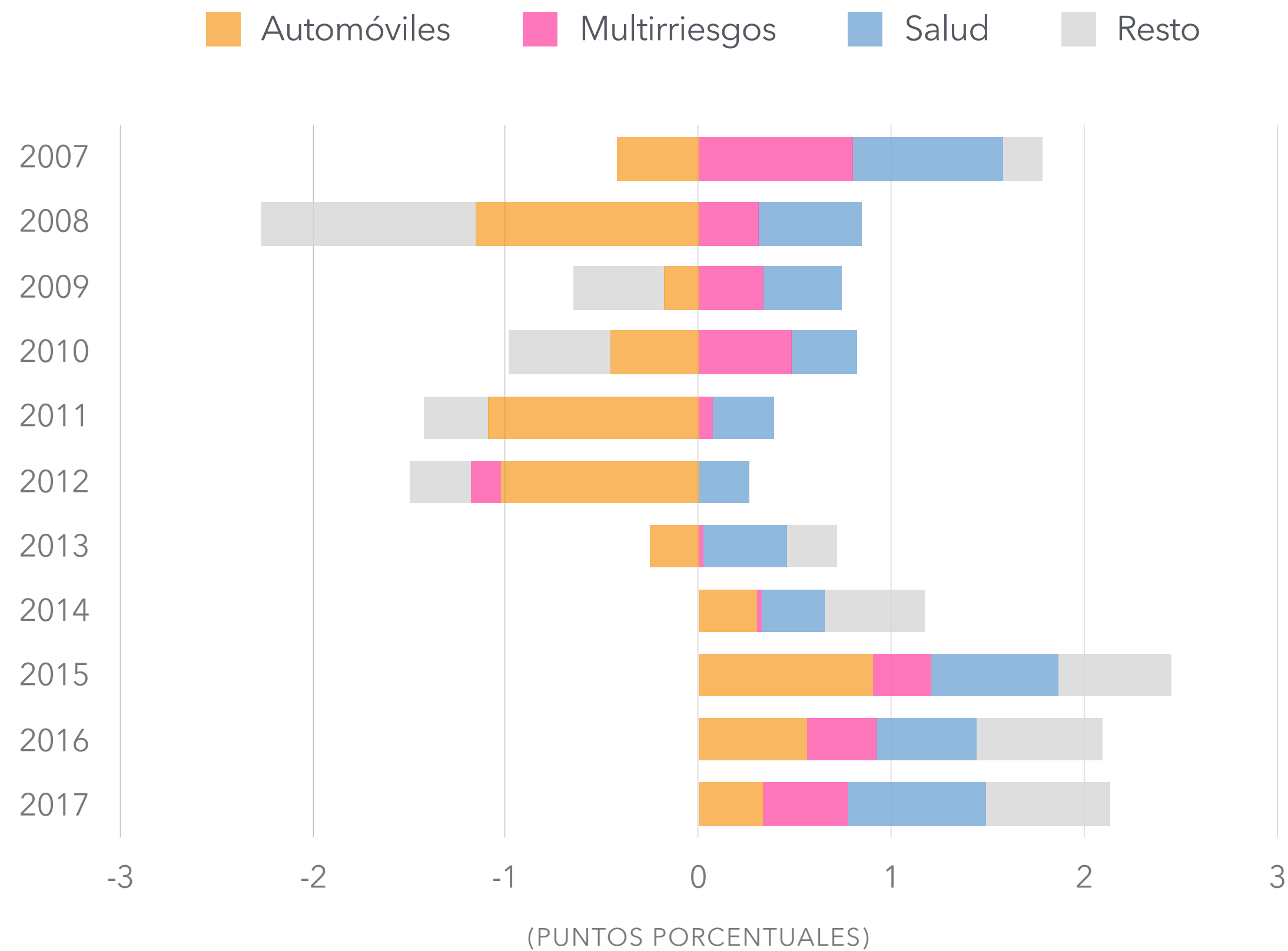
PRIMAS DEVENGADAS DEL SEGURO DIRECTO



VARIACIÓN ANUAL (%)



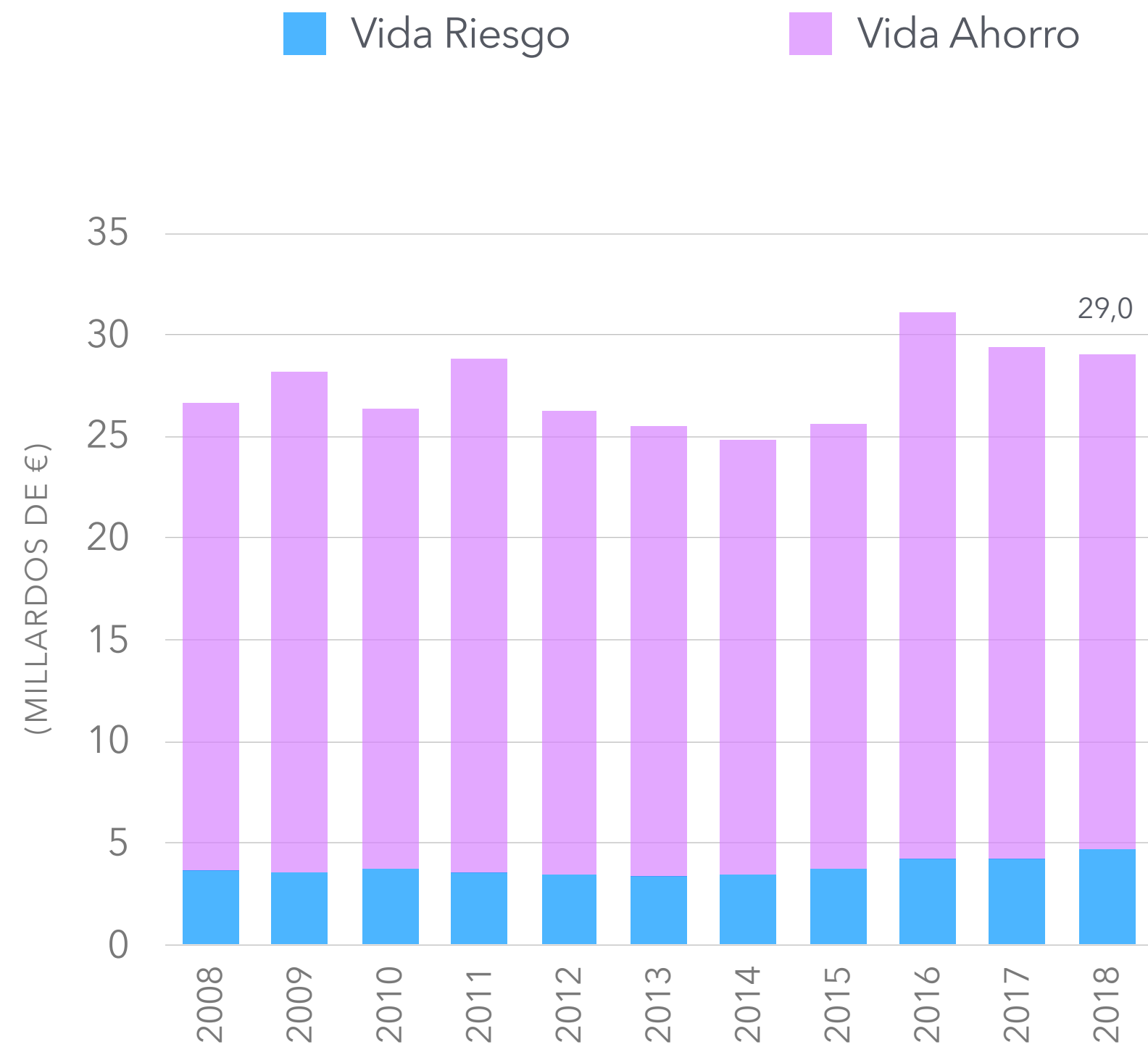
CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO



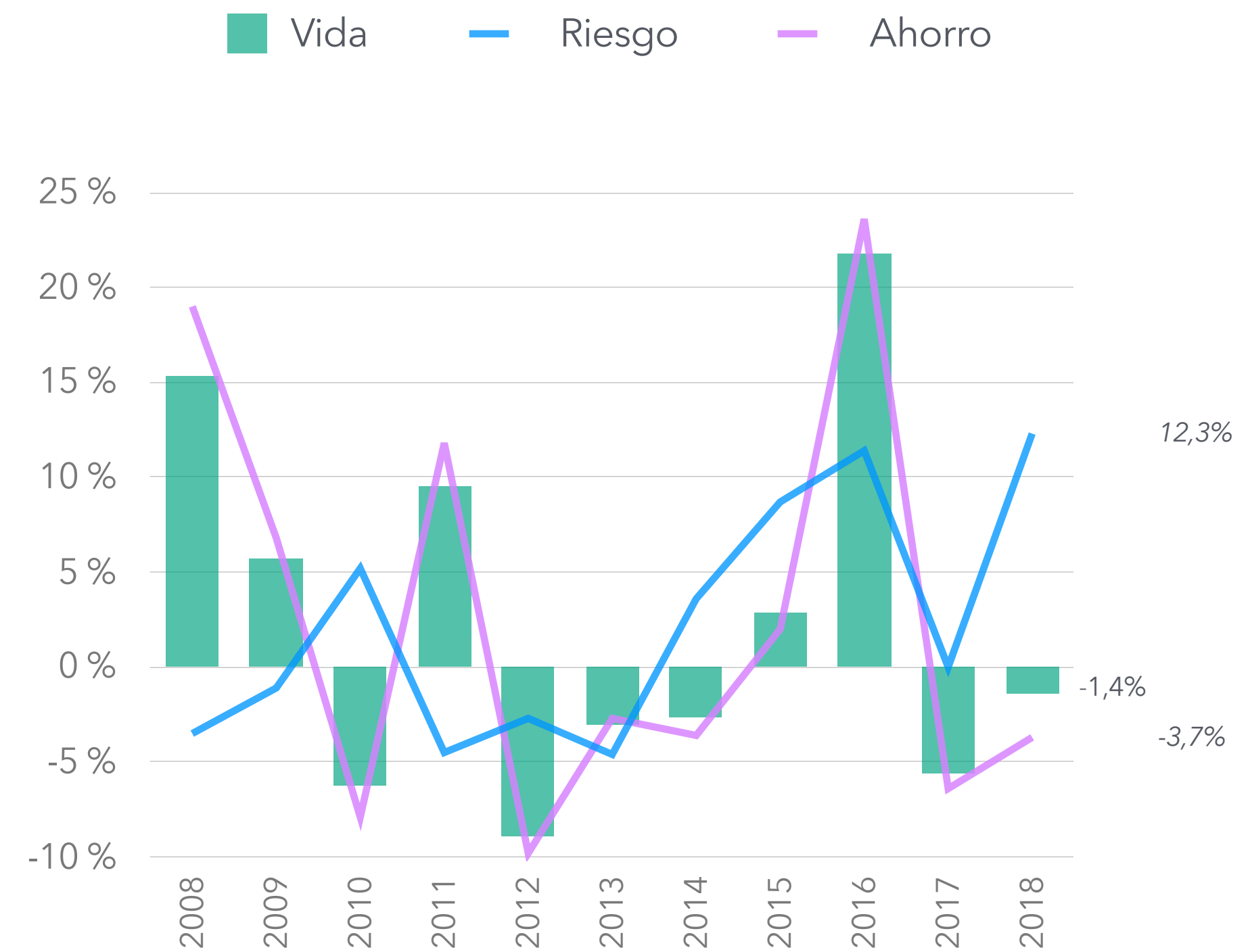
CONTRIBUCIÓN POR RAMOS

	Contribución No Vida (pp)	Contribución al crecimiento (pp)			
		Automóviles	Multirriesgos	Salud	Resto
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	2,5	0,9	0,3	0,7	0,6
2017	2,1	0,6	0,4	0,5	0,6
2018	2,1	0,3	0,4	0,7	0,6

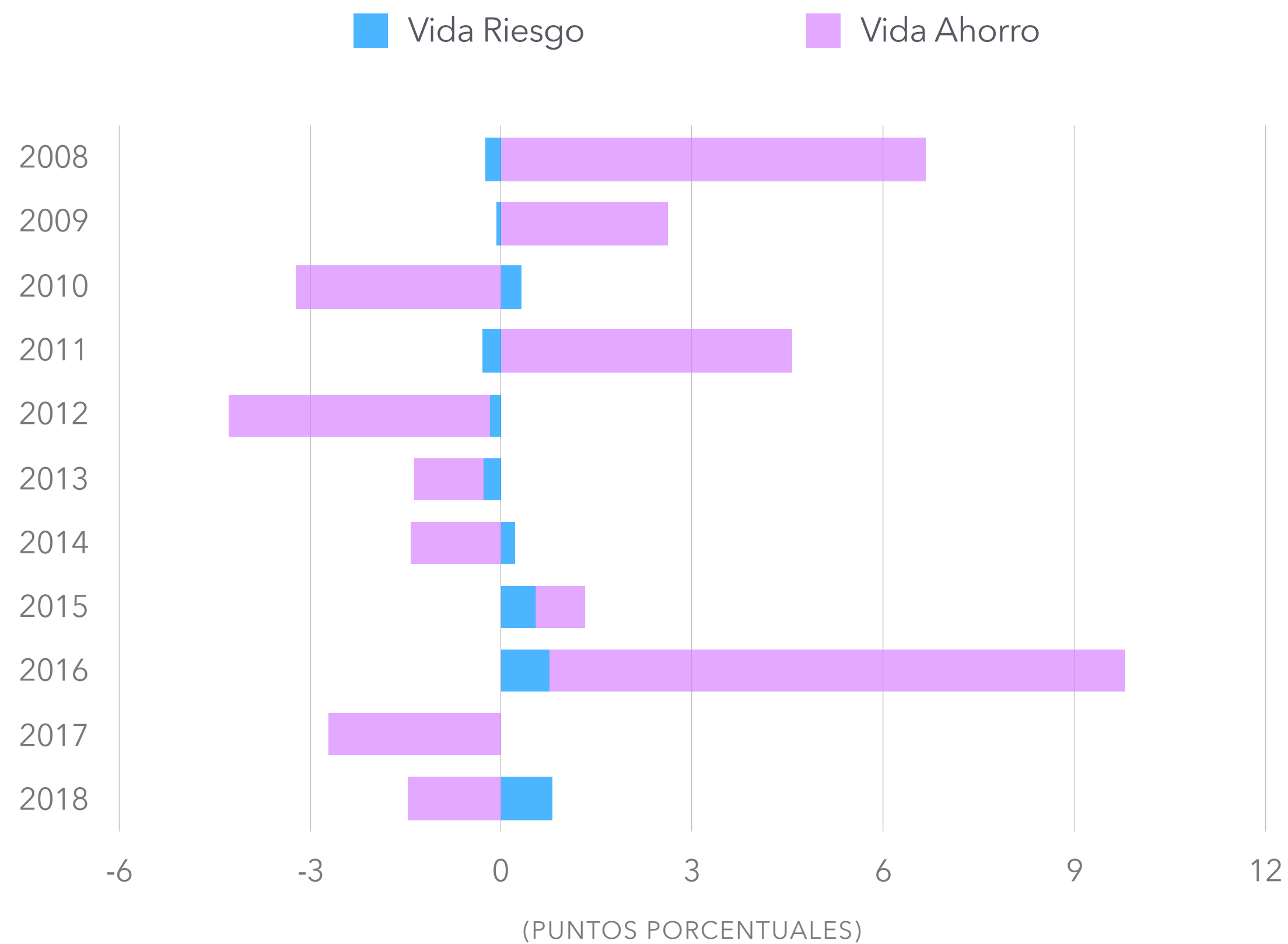
PRIMAS DEVENGADAS DEL SEGURO DIRECTO



VARIACIÓN ANUAL (%)



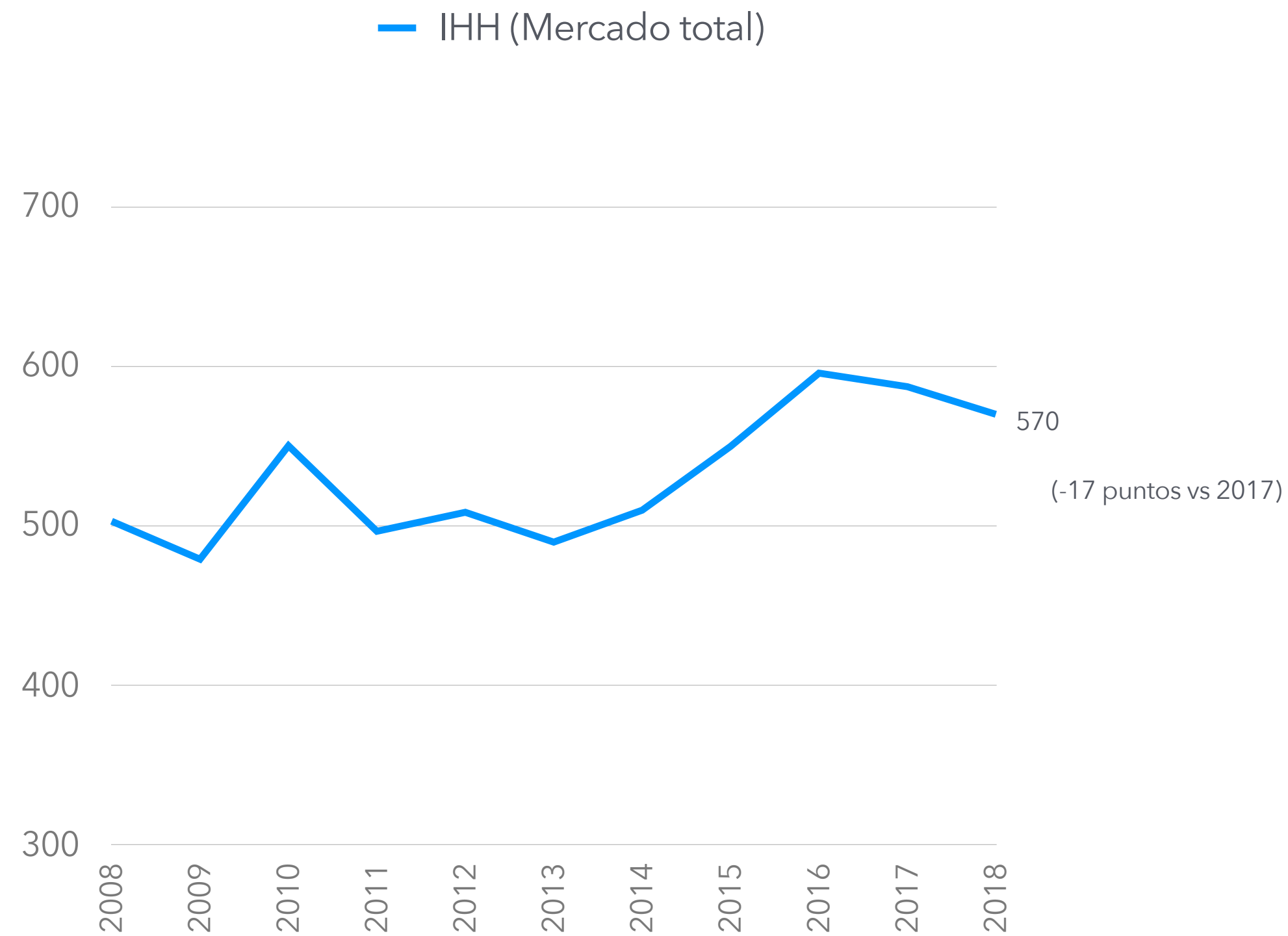
CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO



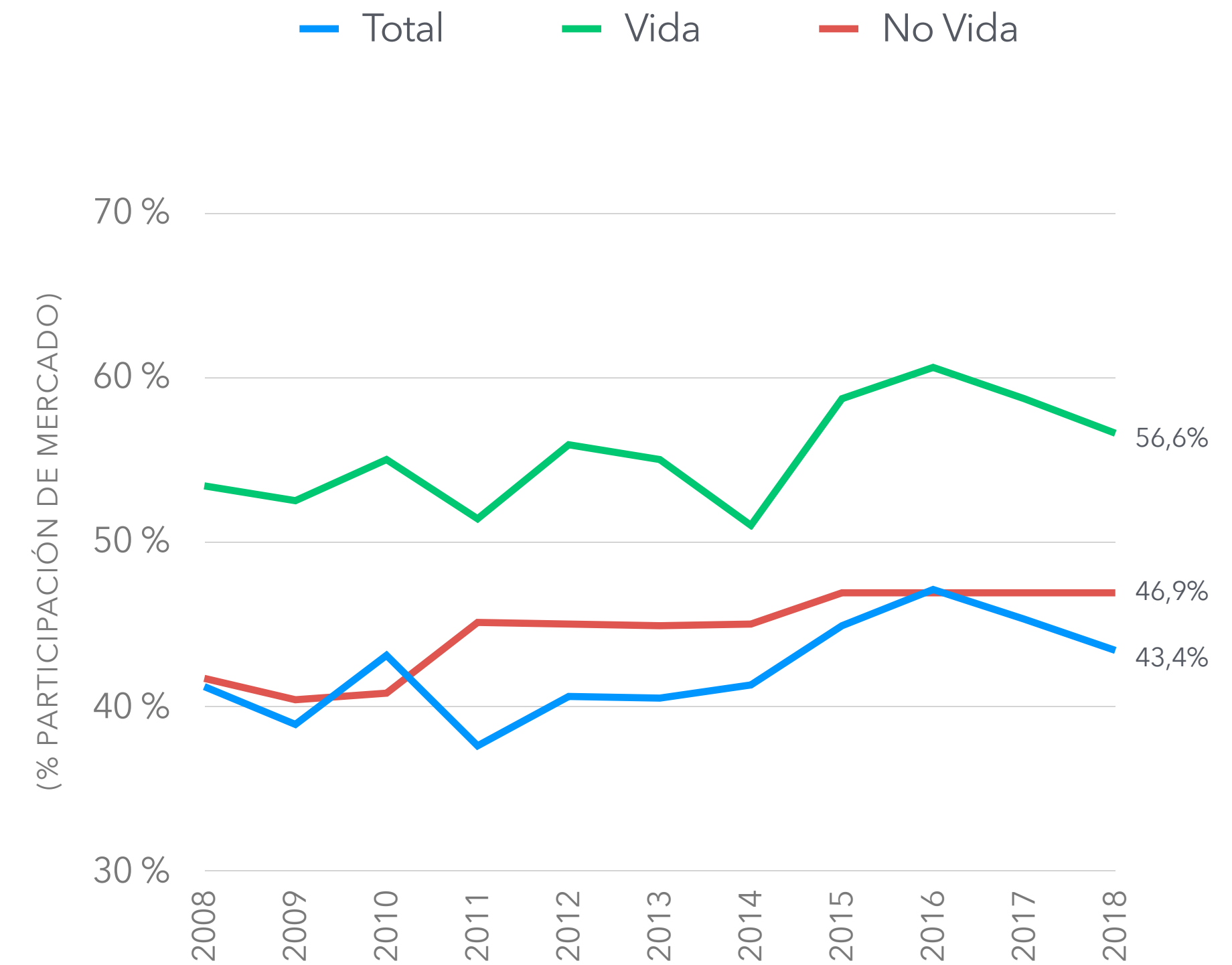
CONTRIBUCIÓN POR RAMOS

	Contribución Vida (pp)	Contribución al crecimiento (pp)	
		Riesgo	Ahorro
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
2017	-2,7	0,0	-2,7
2018	-0,7	0,8	-1,5

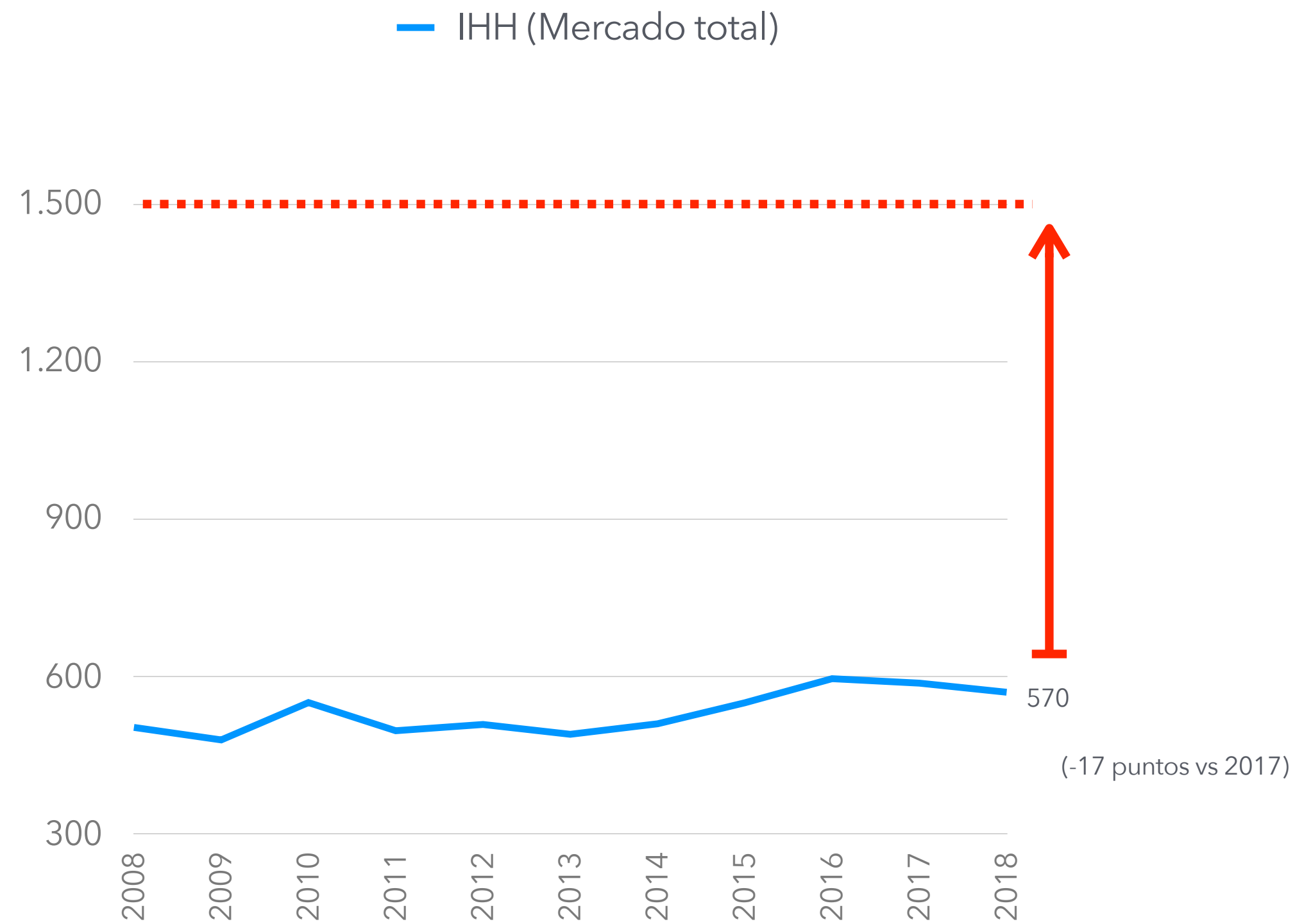
ÍNDICE HERFINDAHL



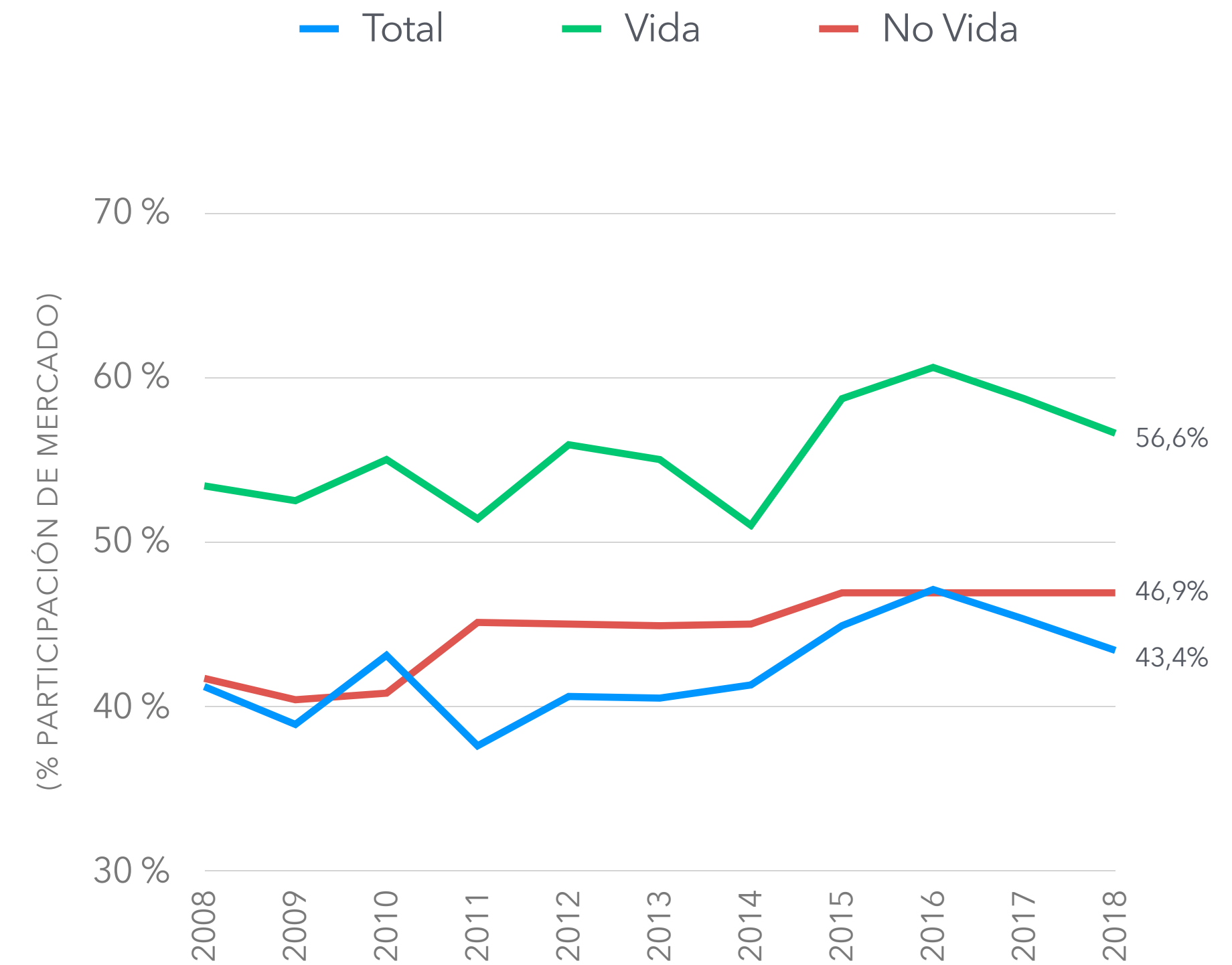
ÍNDICE CR5



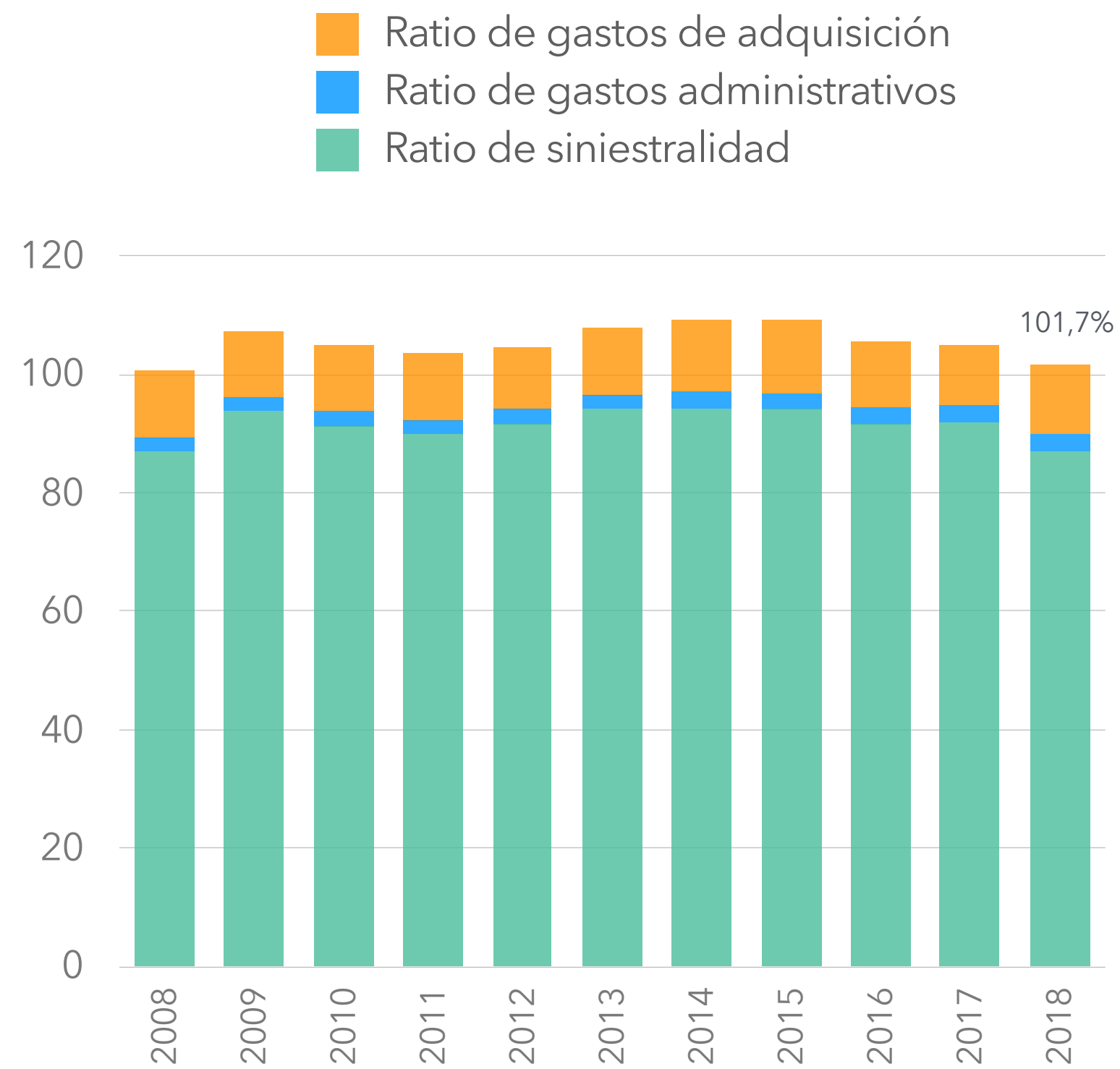
ÍNDICE HERFINDAHL



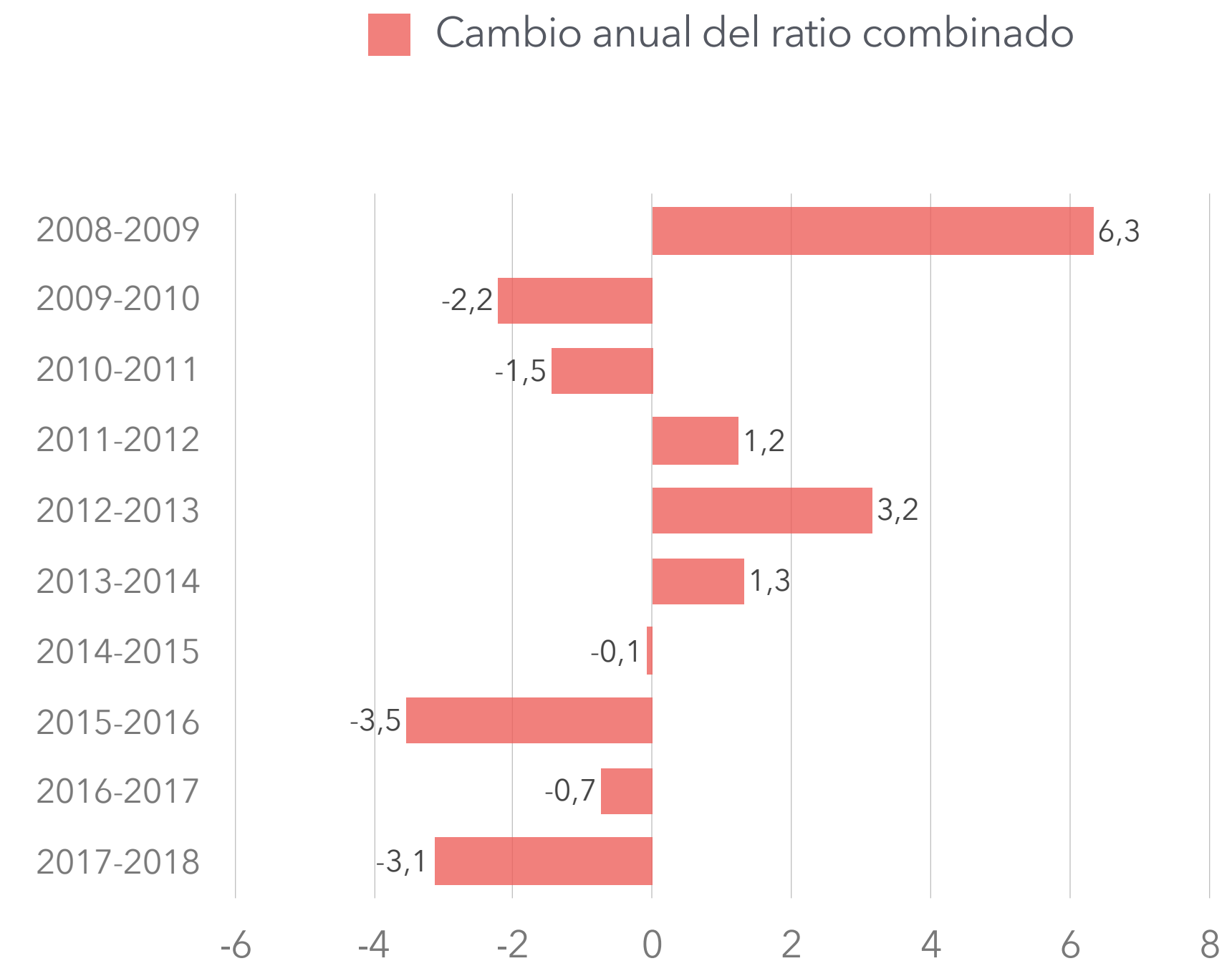
ÍNDICE CR5



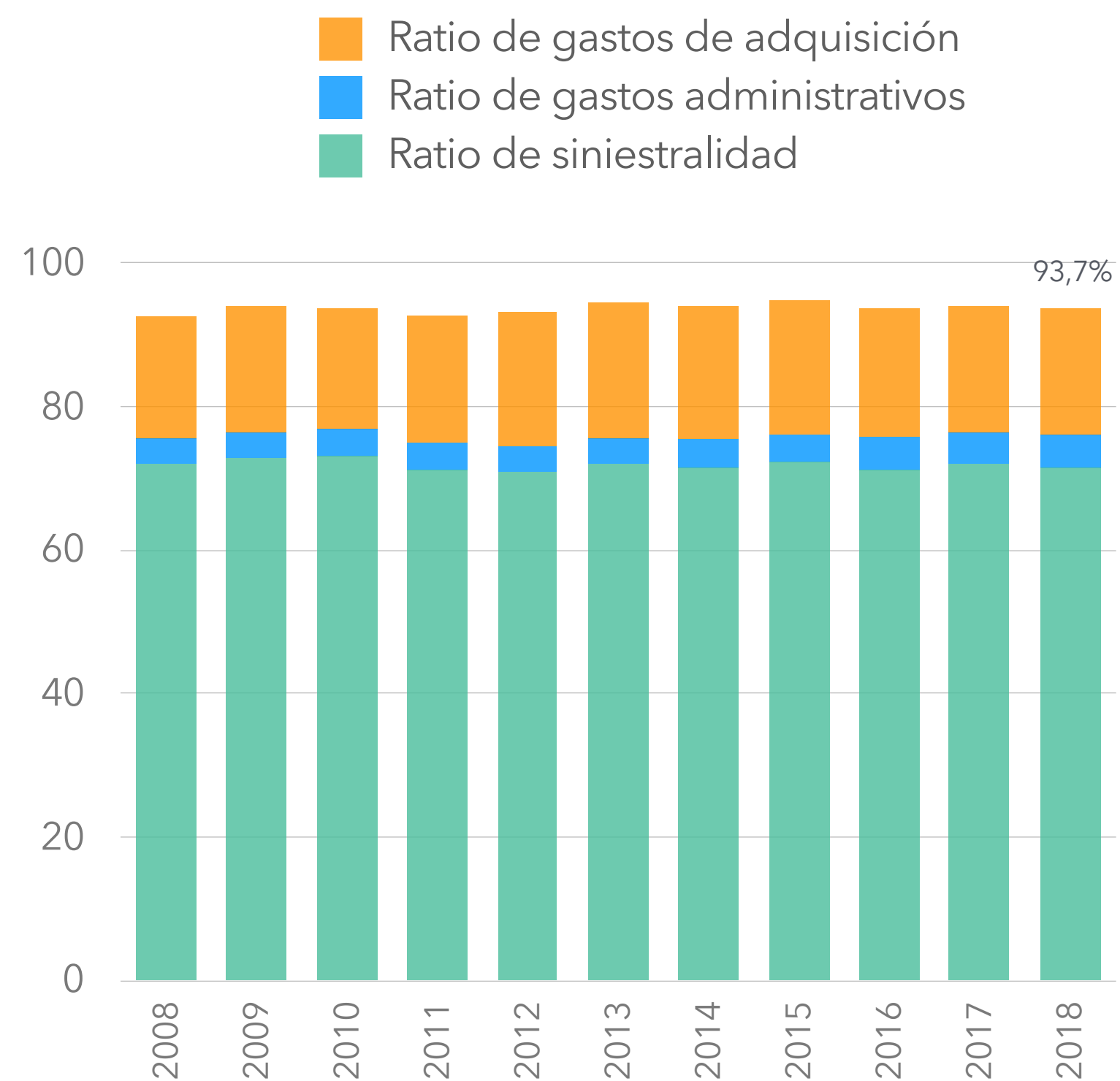
RATIO COMBINADO TOTAL (%)



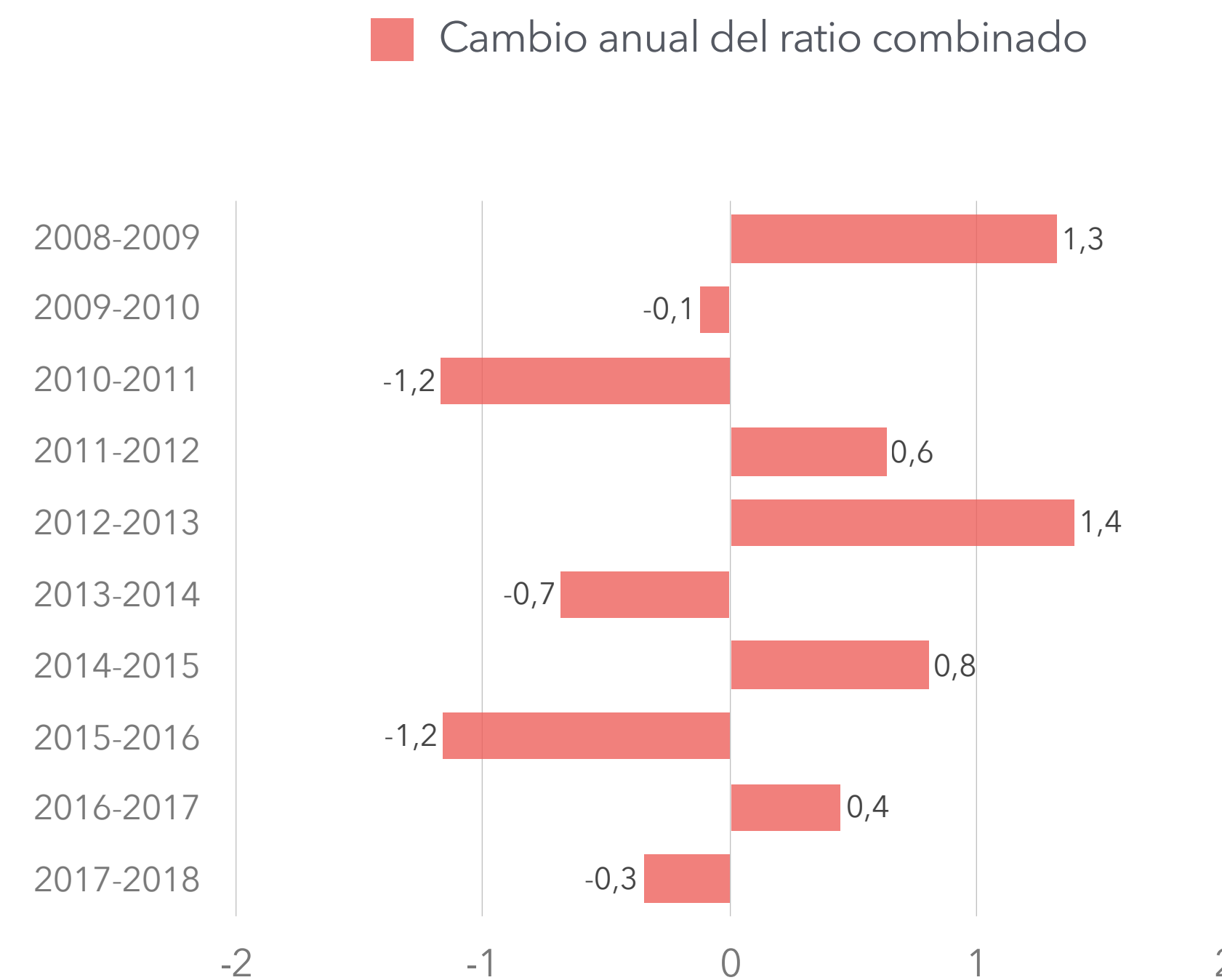
CAMBIO ANUAL DEL RATIO COMBINADO (PP)



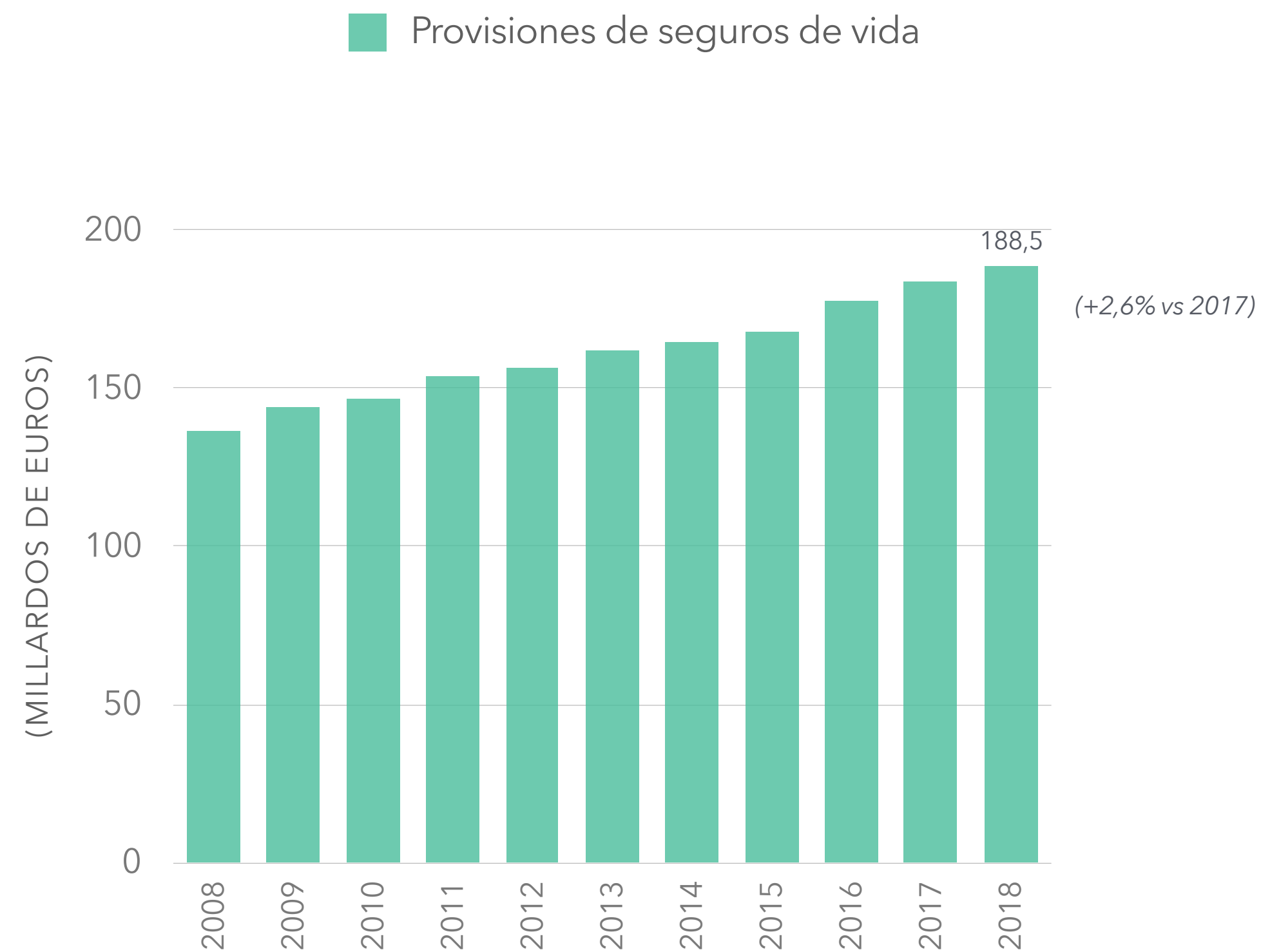
RATIO COMBINADO NO VIDA (%)



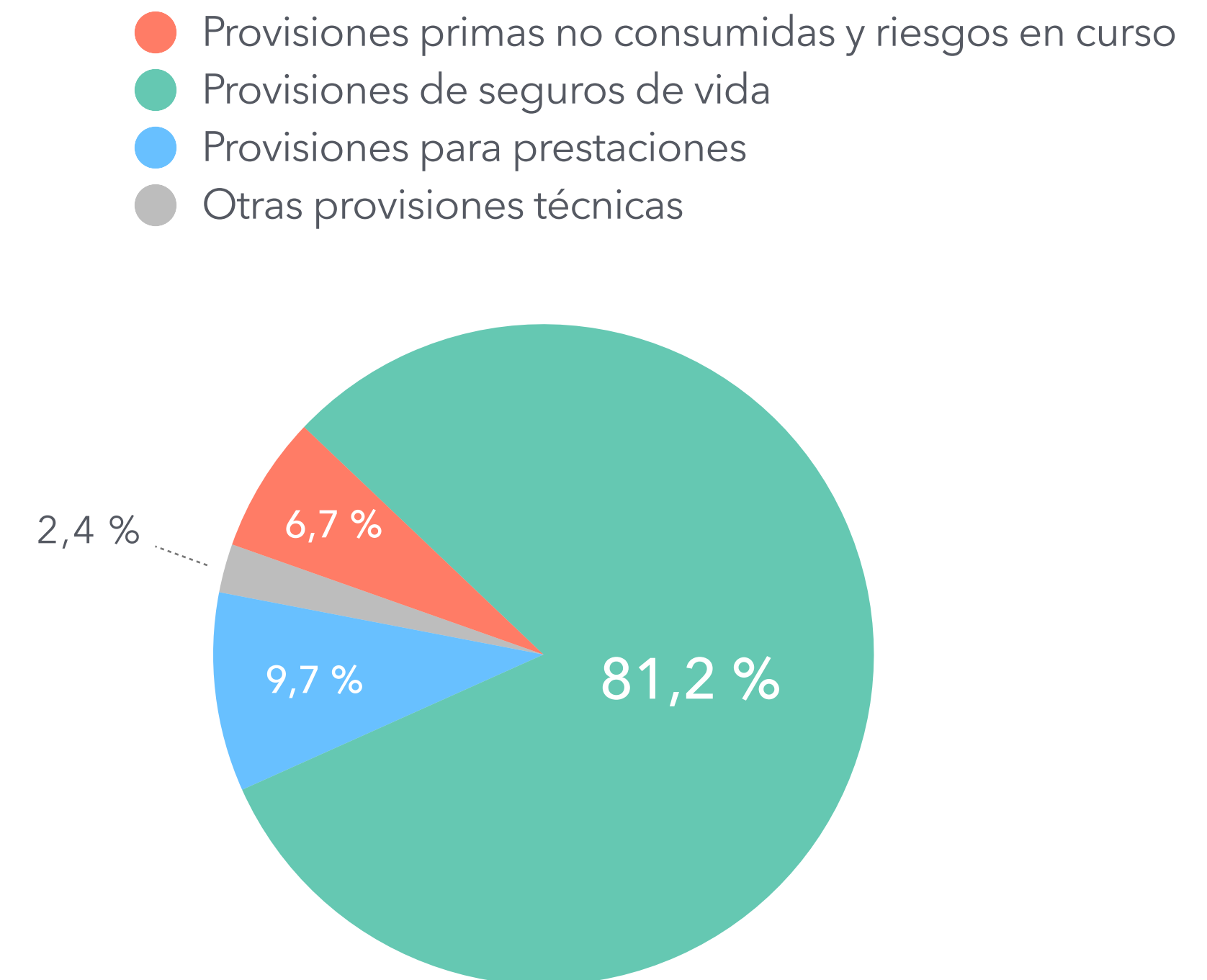
CAMBIO ANUAL DEL RATIO COMBINADO (PP)



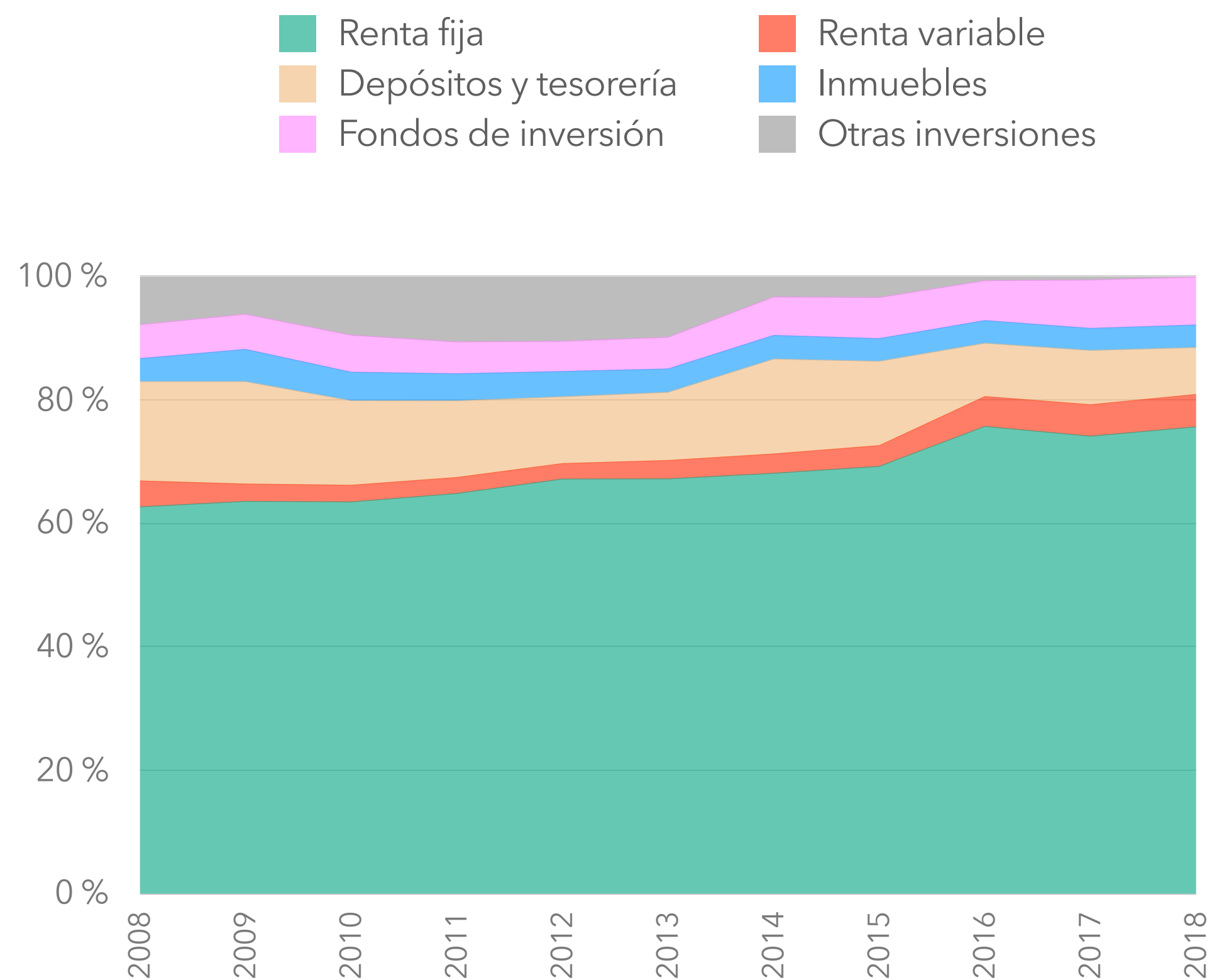
EVOLUCIÓN DE LAS PROVISIONES TÉCNICAS



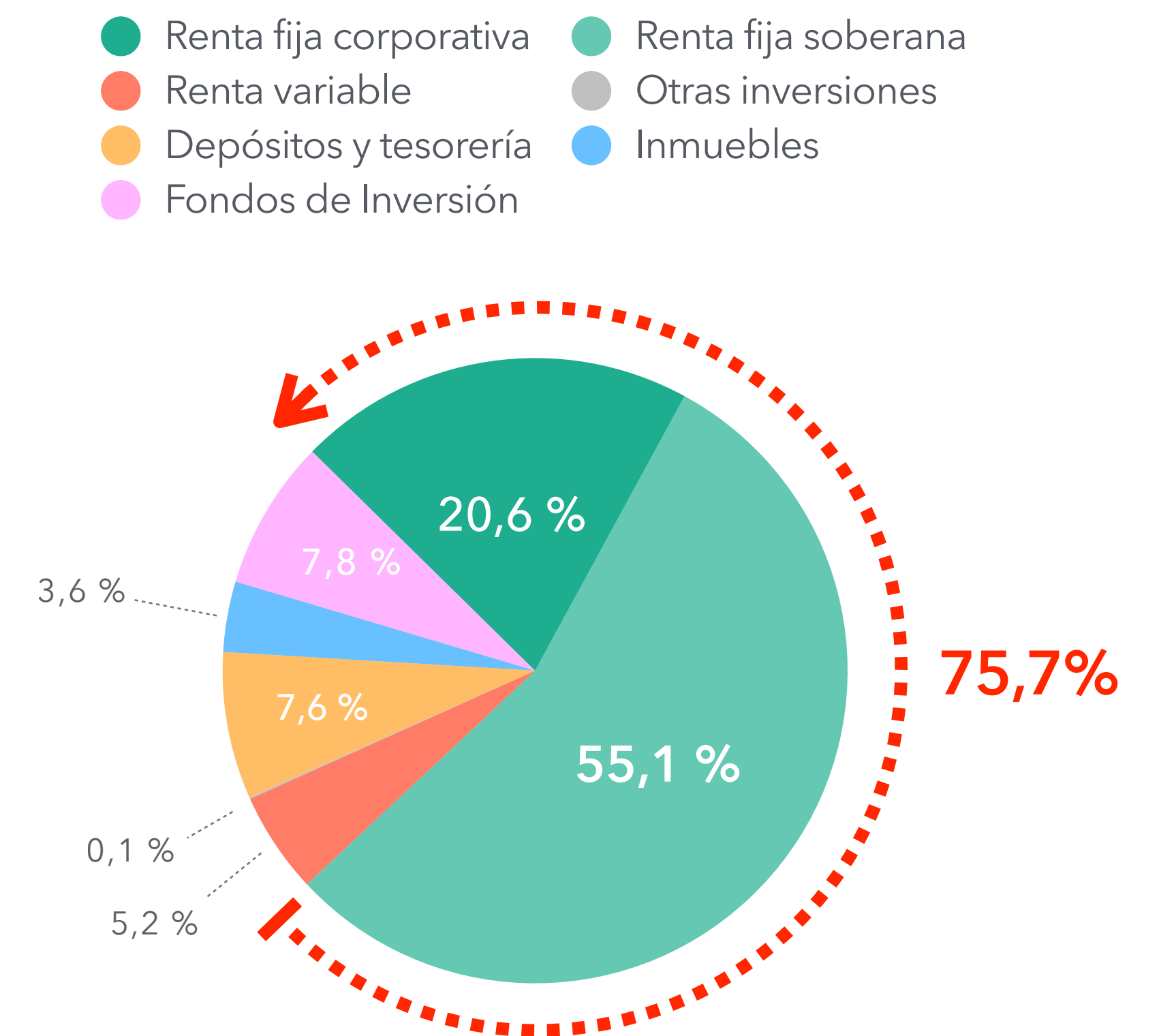
PROVISIONES TÉCNICAS EN 2018



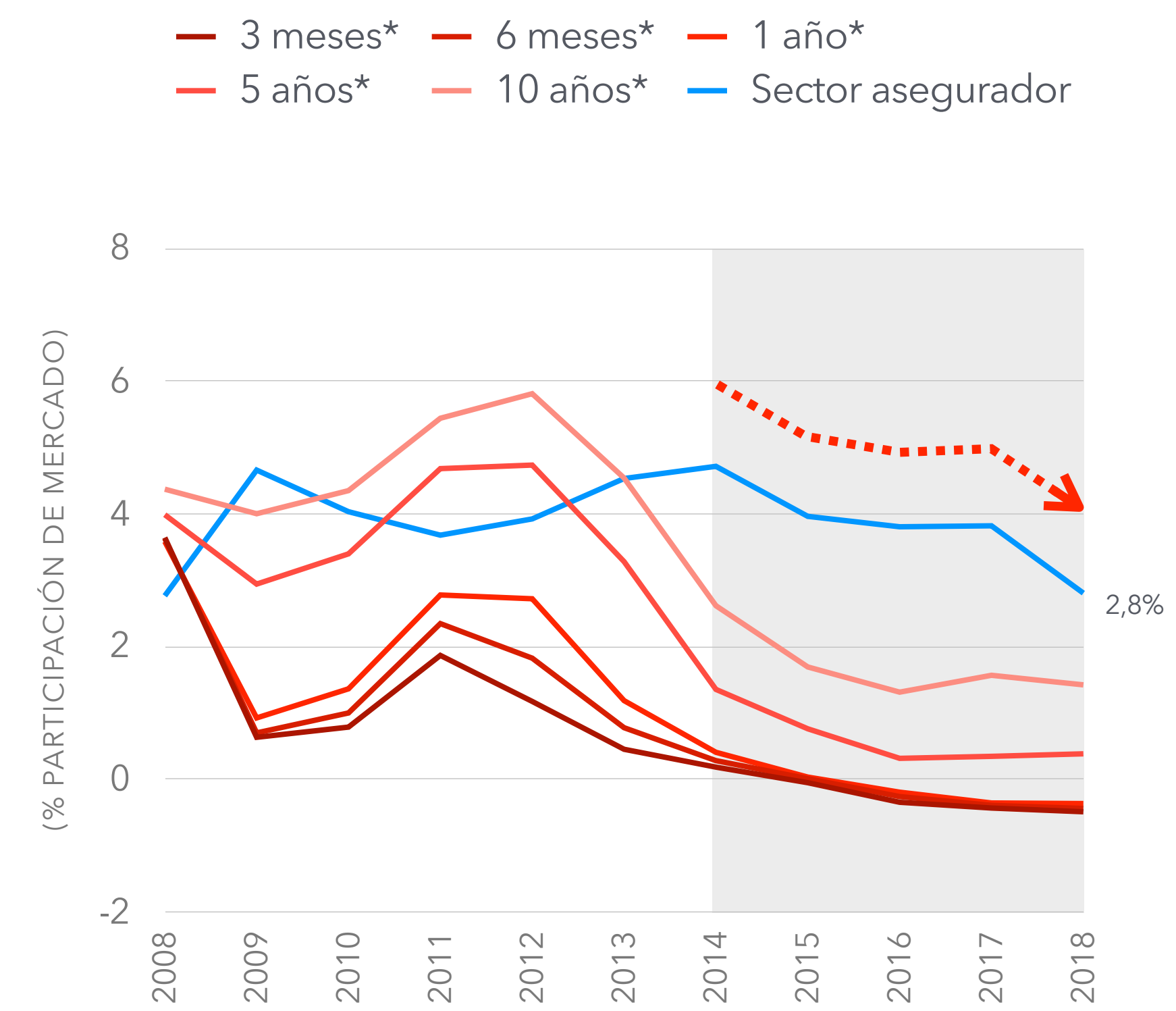
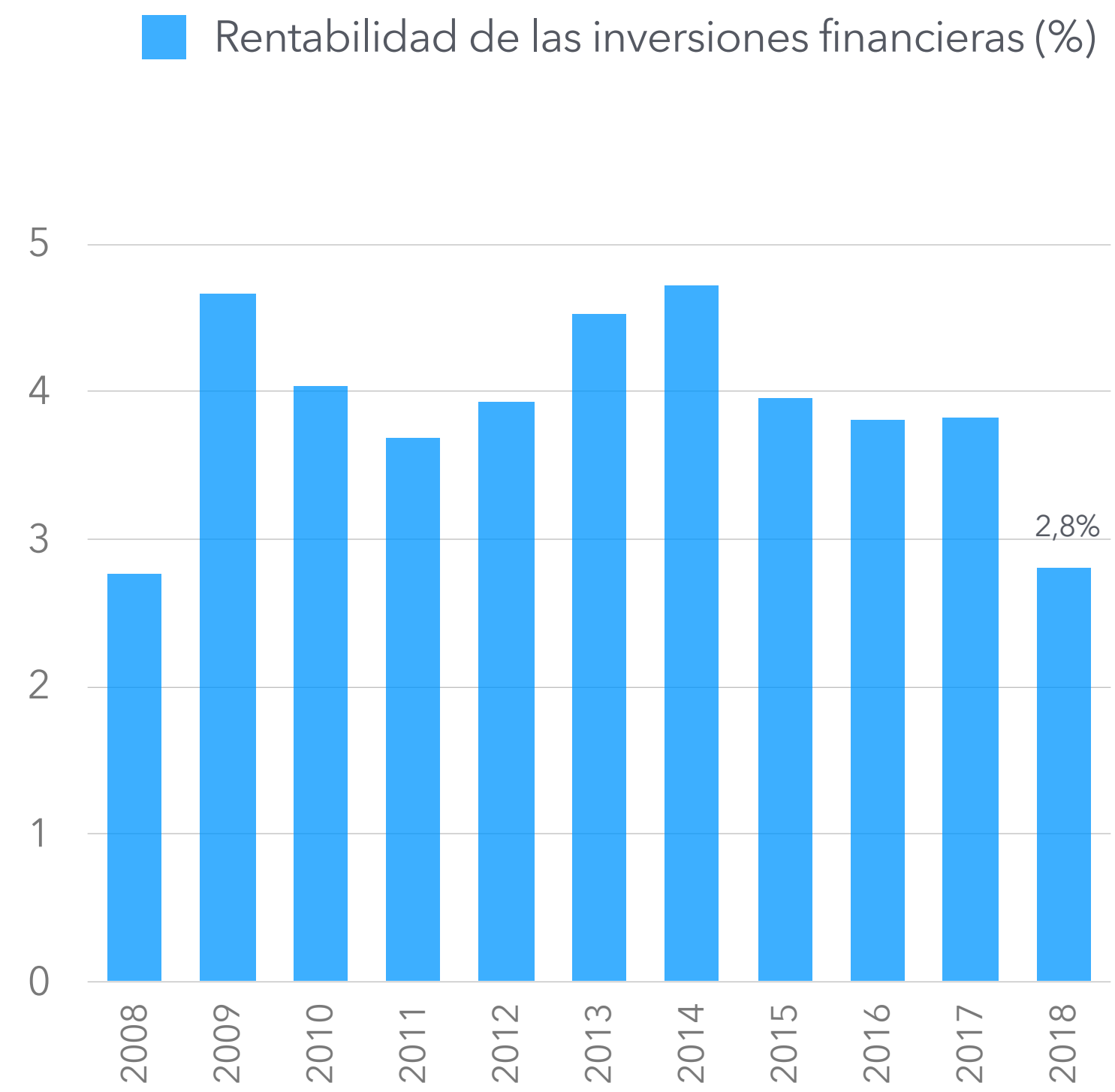
EVOLUCIÓN DE LA ESTRUCTURA DE LAS INVERSIONES



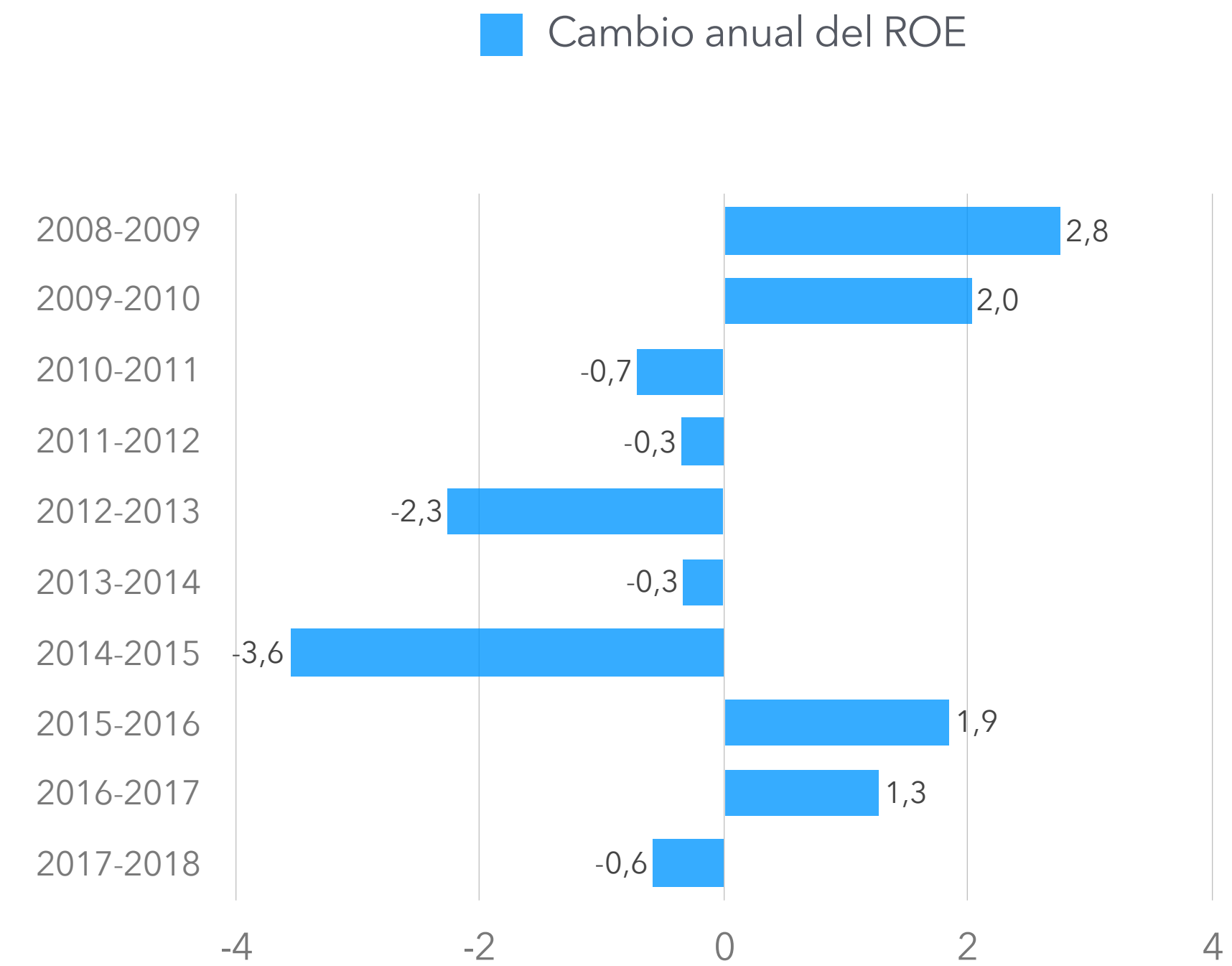
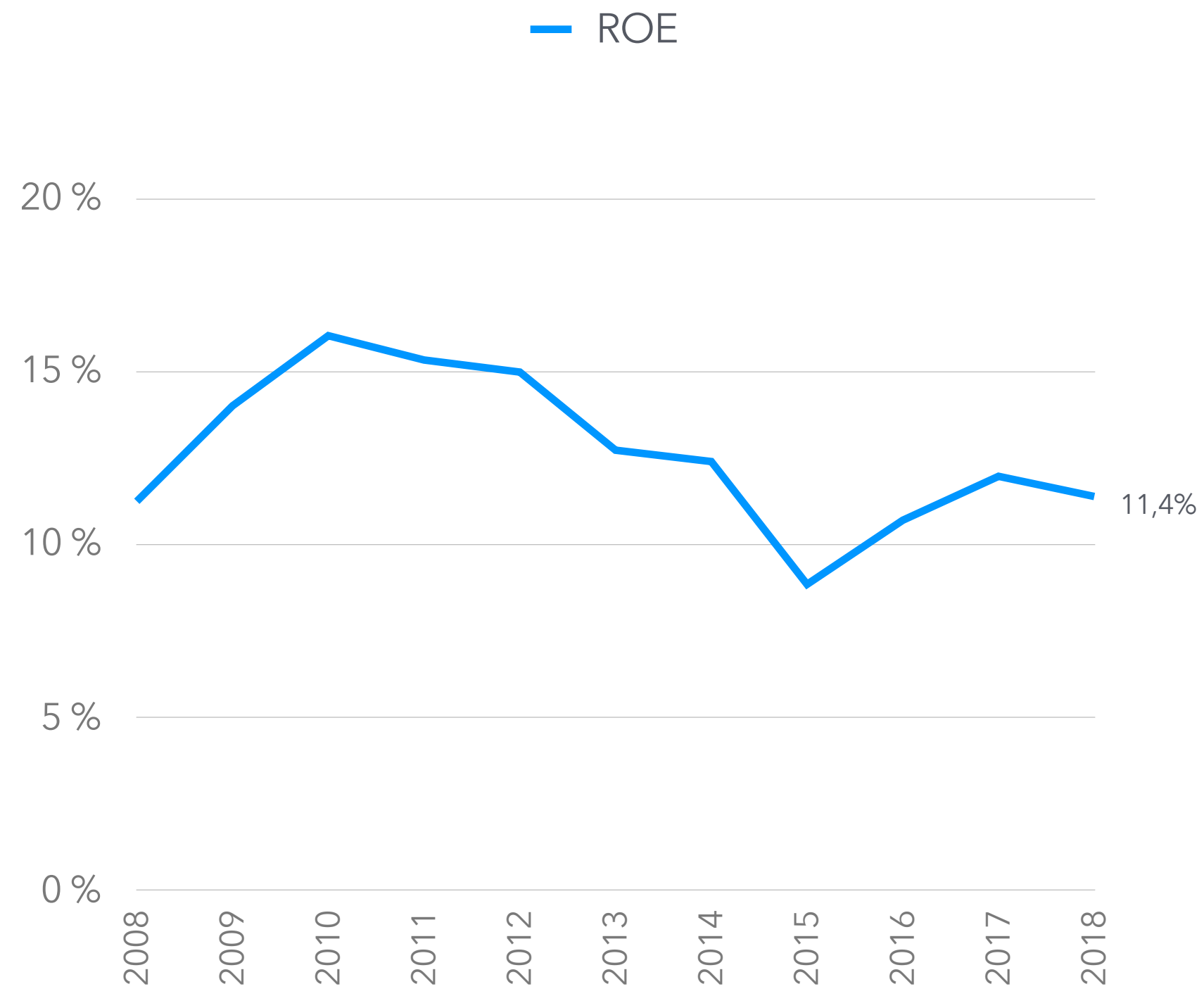
INVERSIONES EN 2018



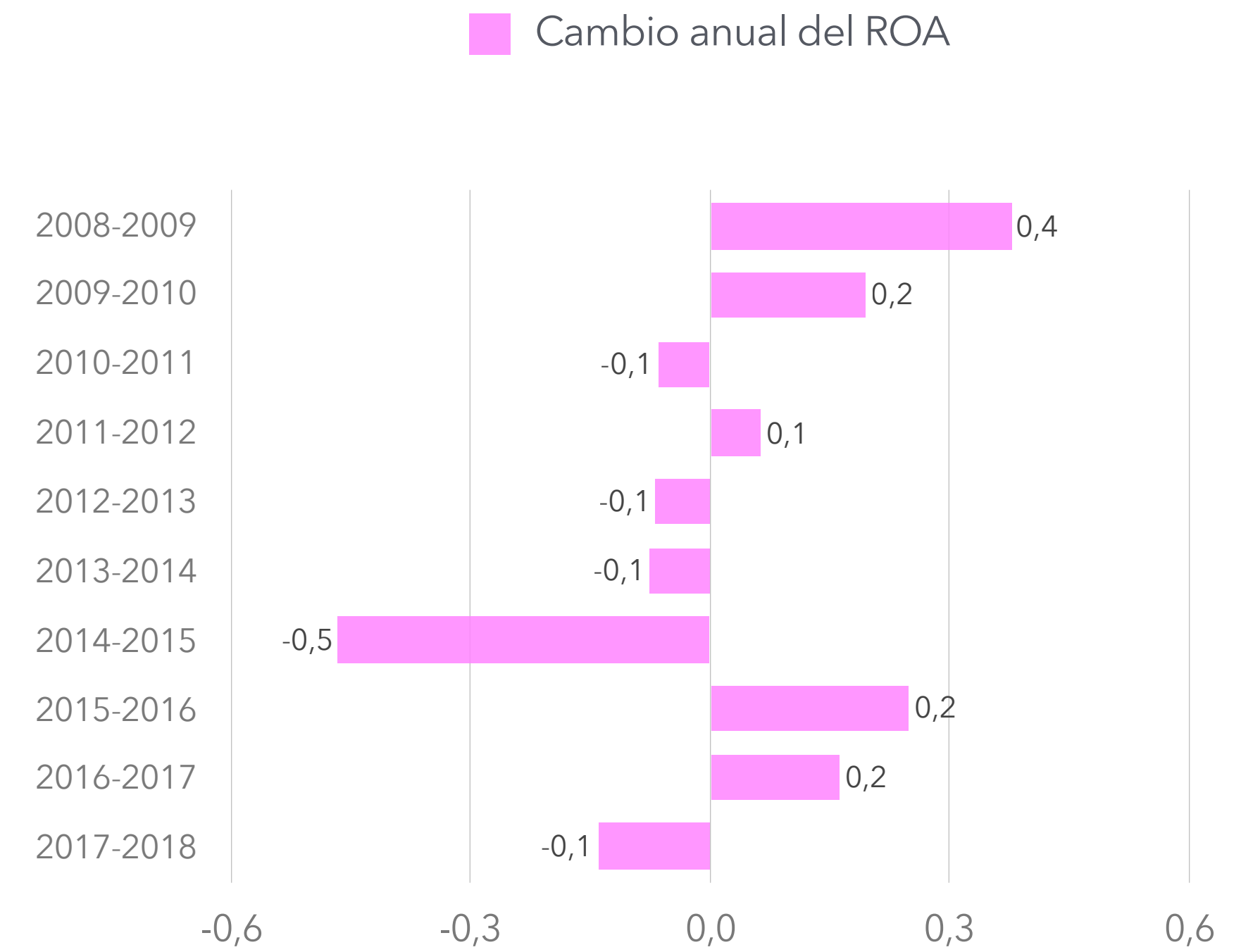
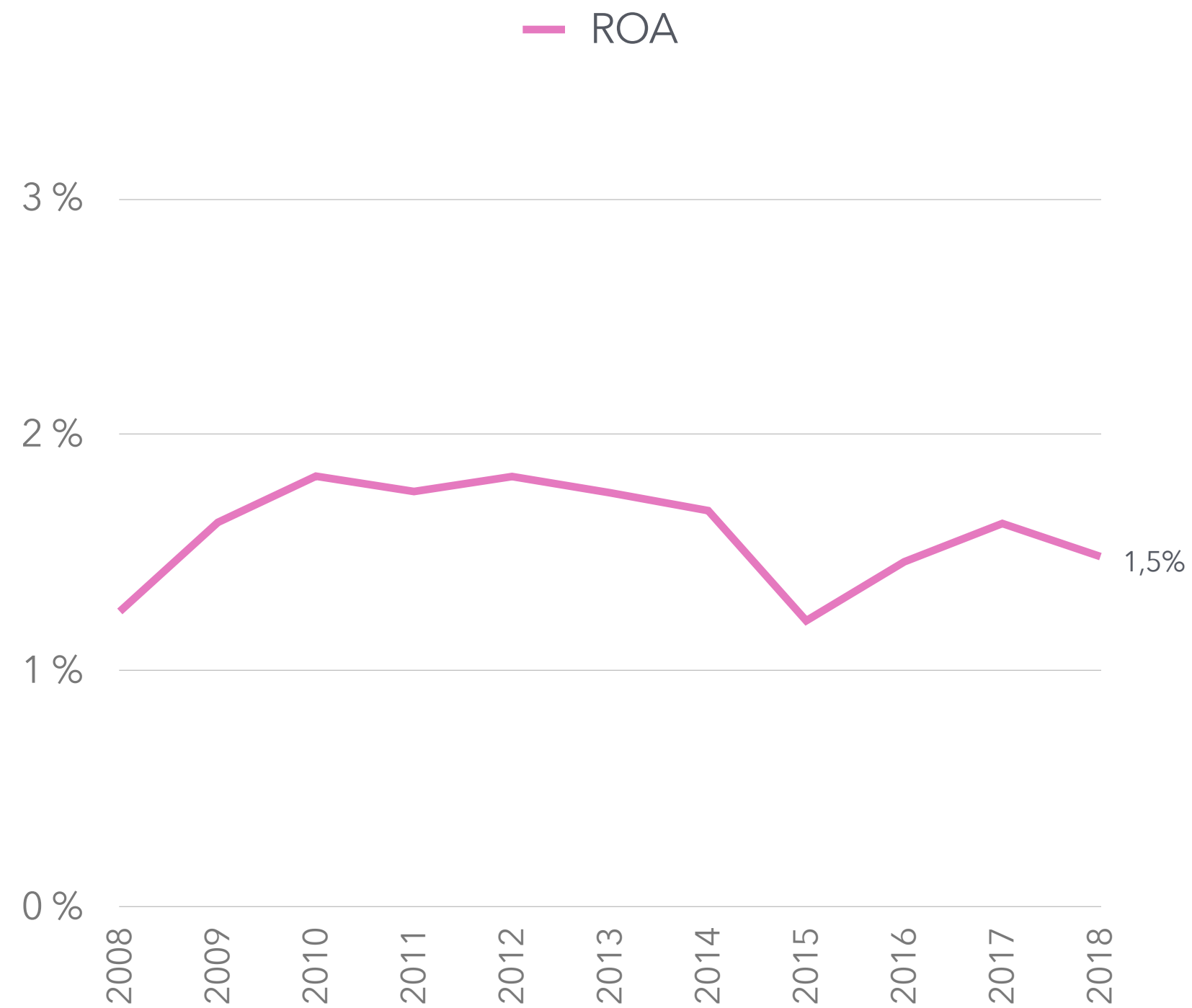
RENTABILIDAD DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS

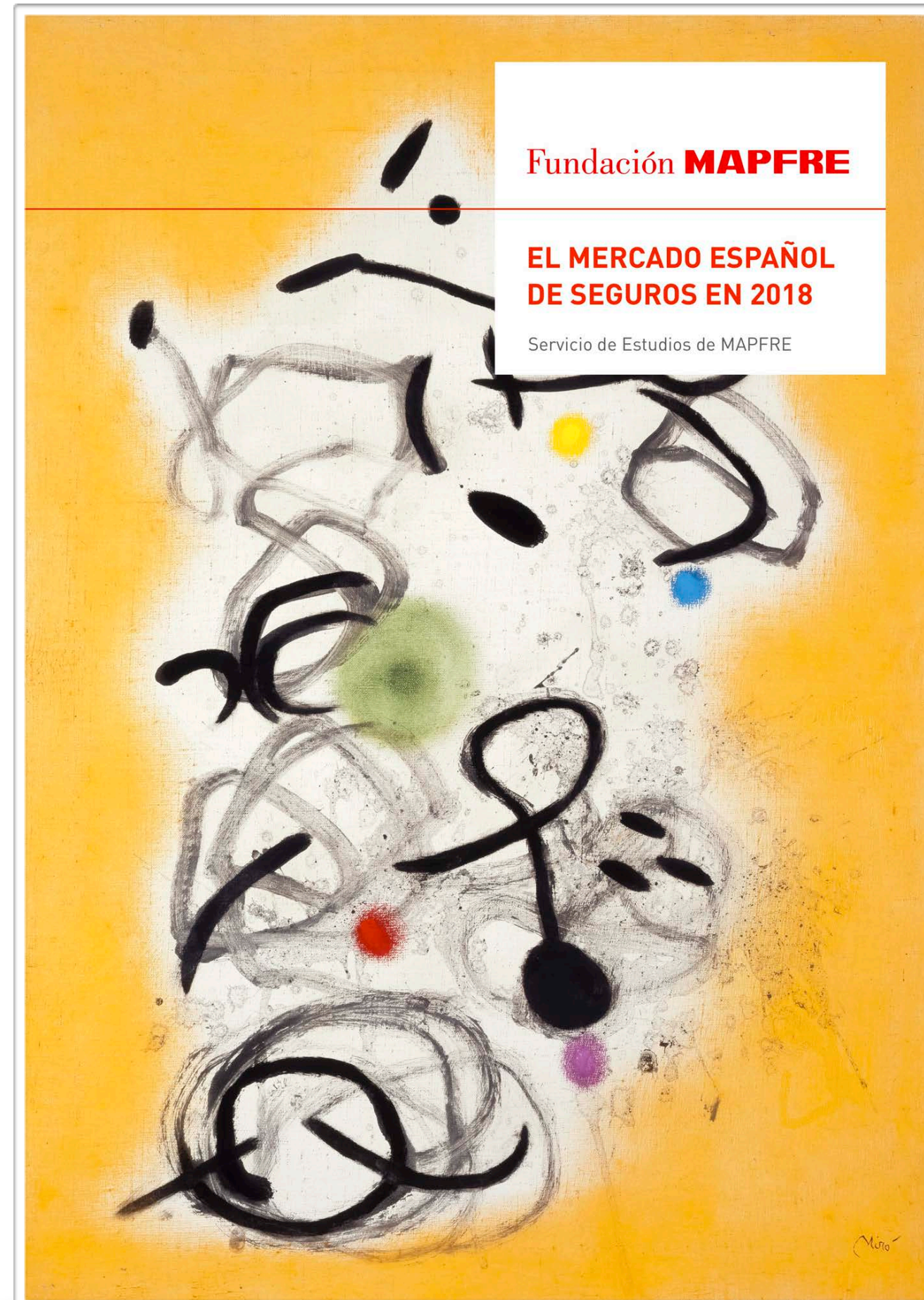


RETORNO SOBRE PATRIMONIO



RETORNO SOBRE ACTIVOS





| 1

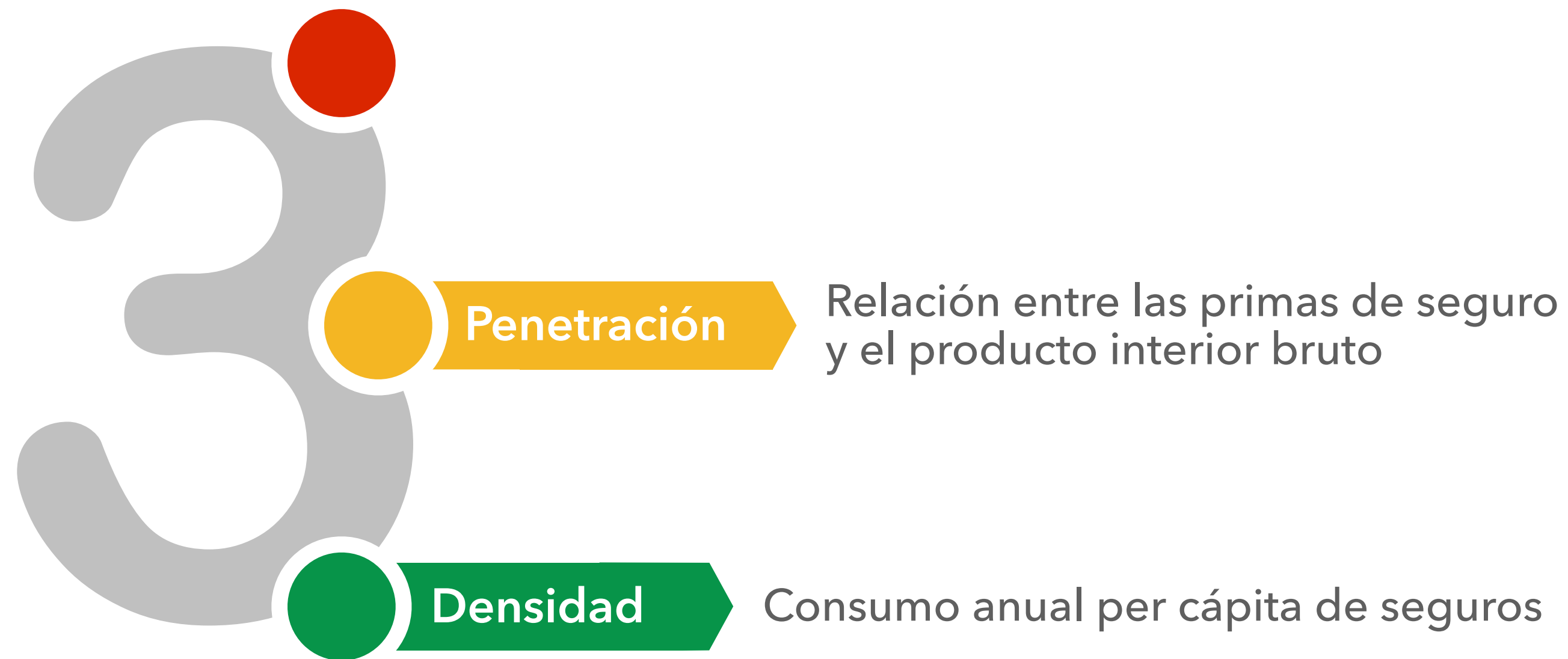
Tendencias estructurales y la BPS | 2

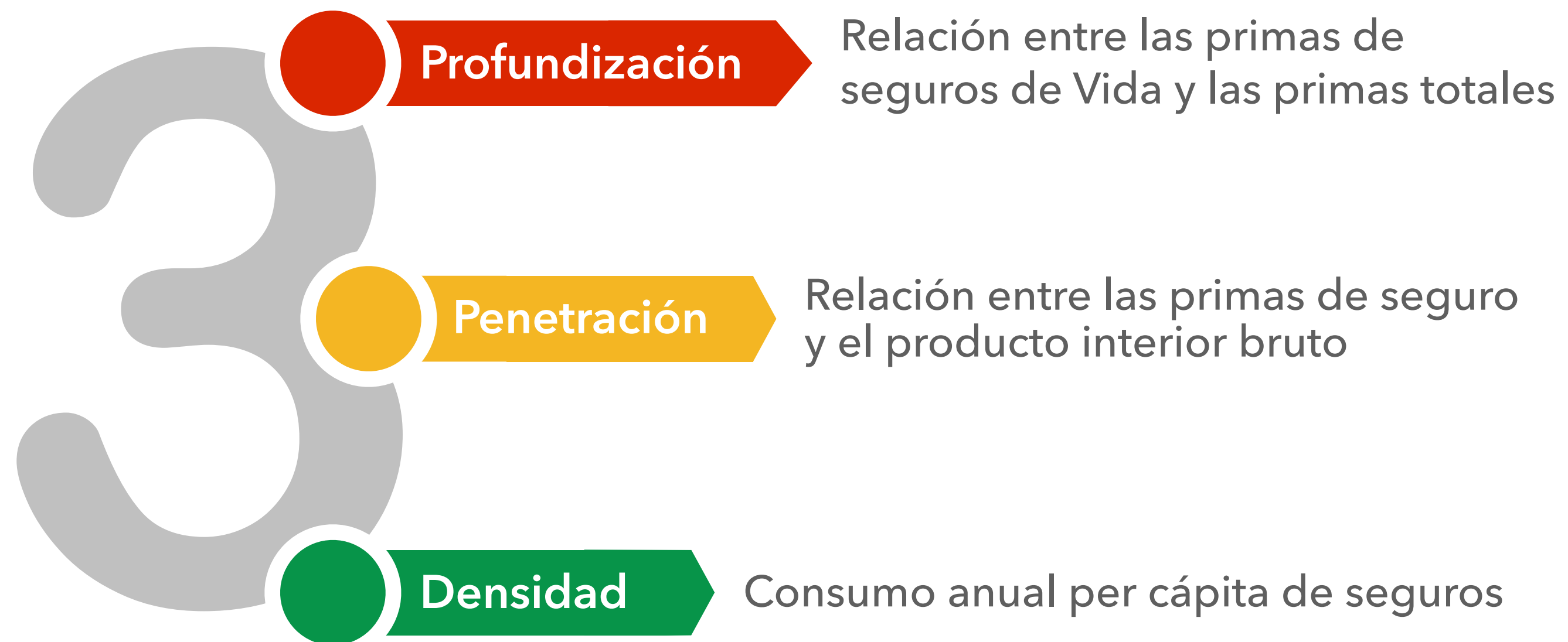
| 3

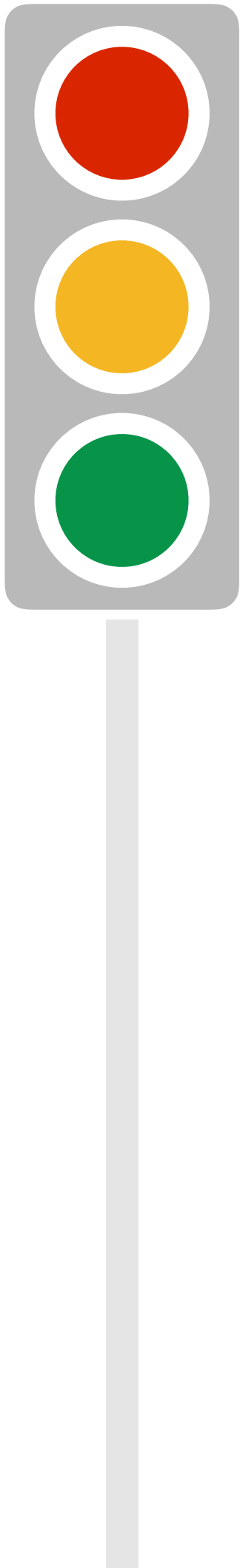
Presentación

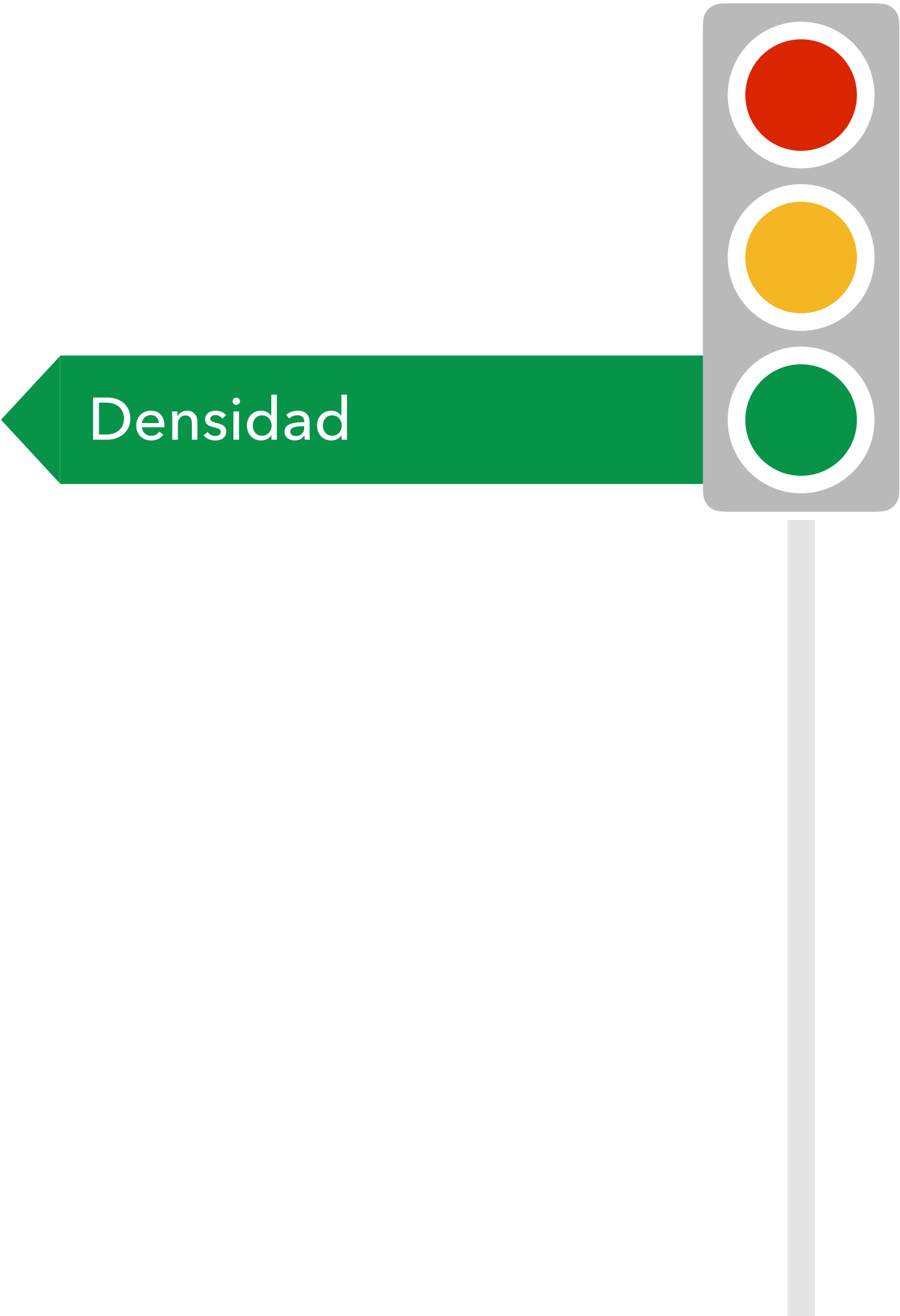




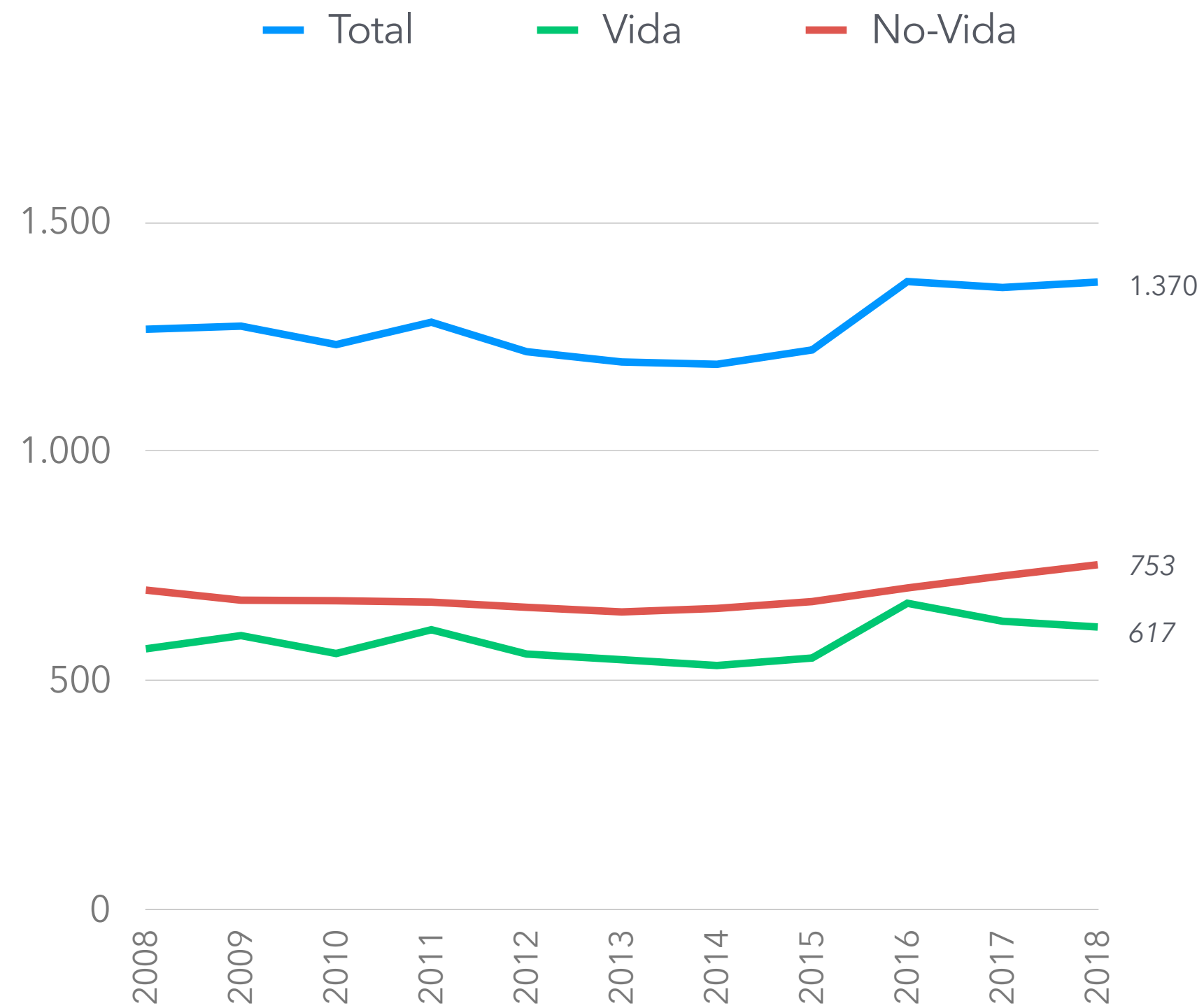




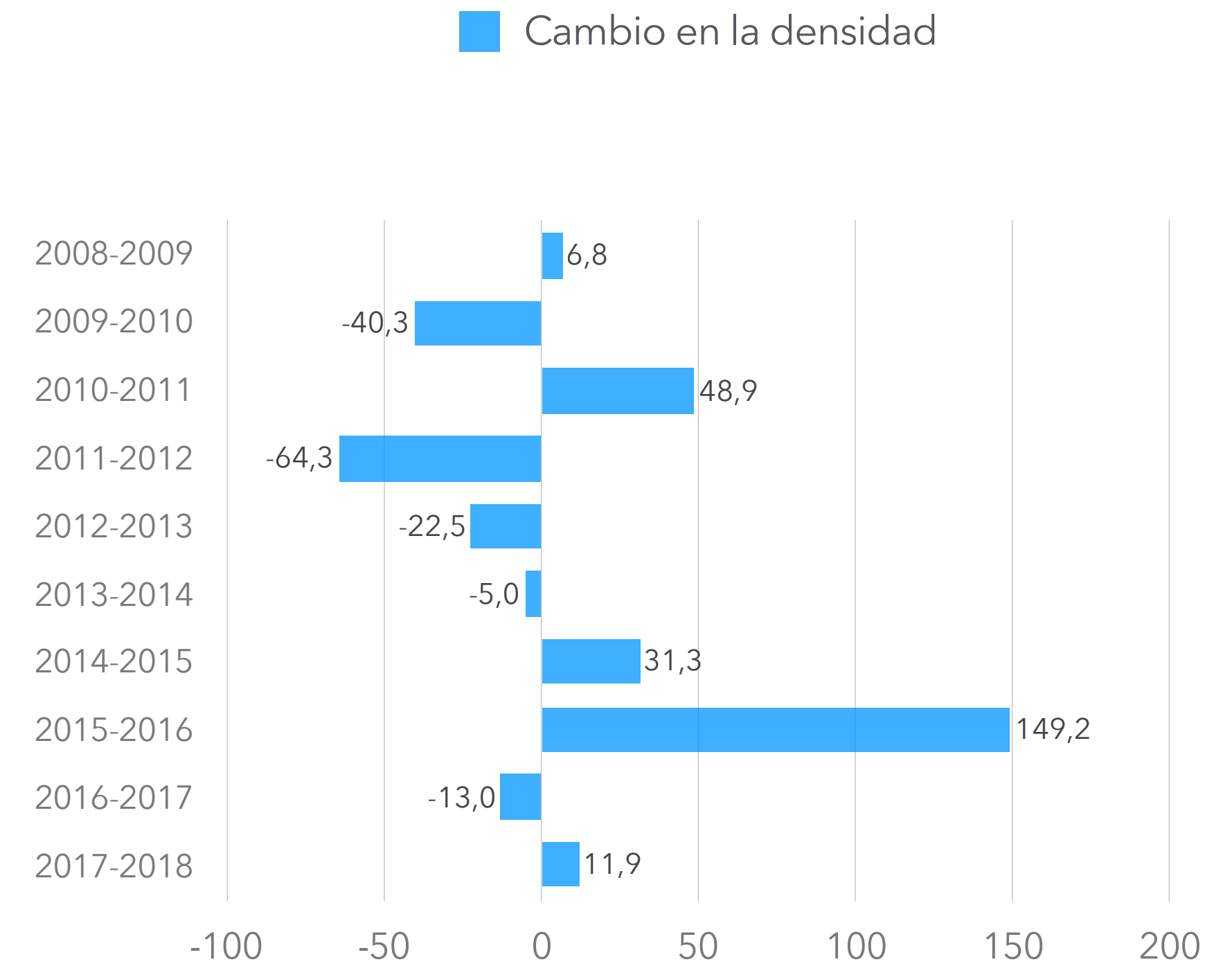




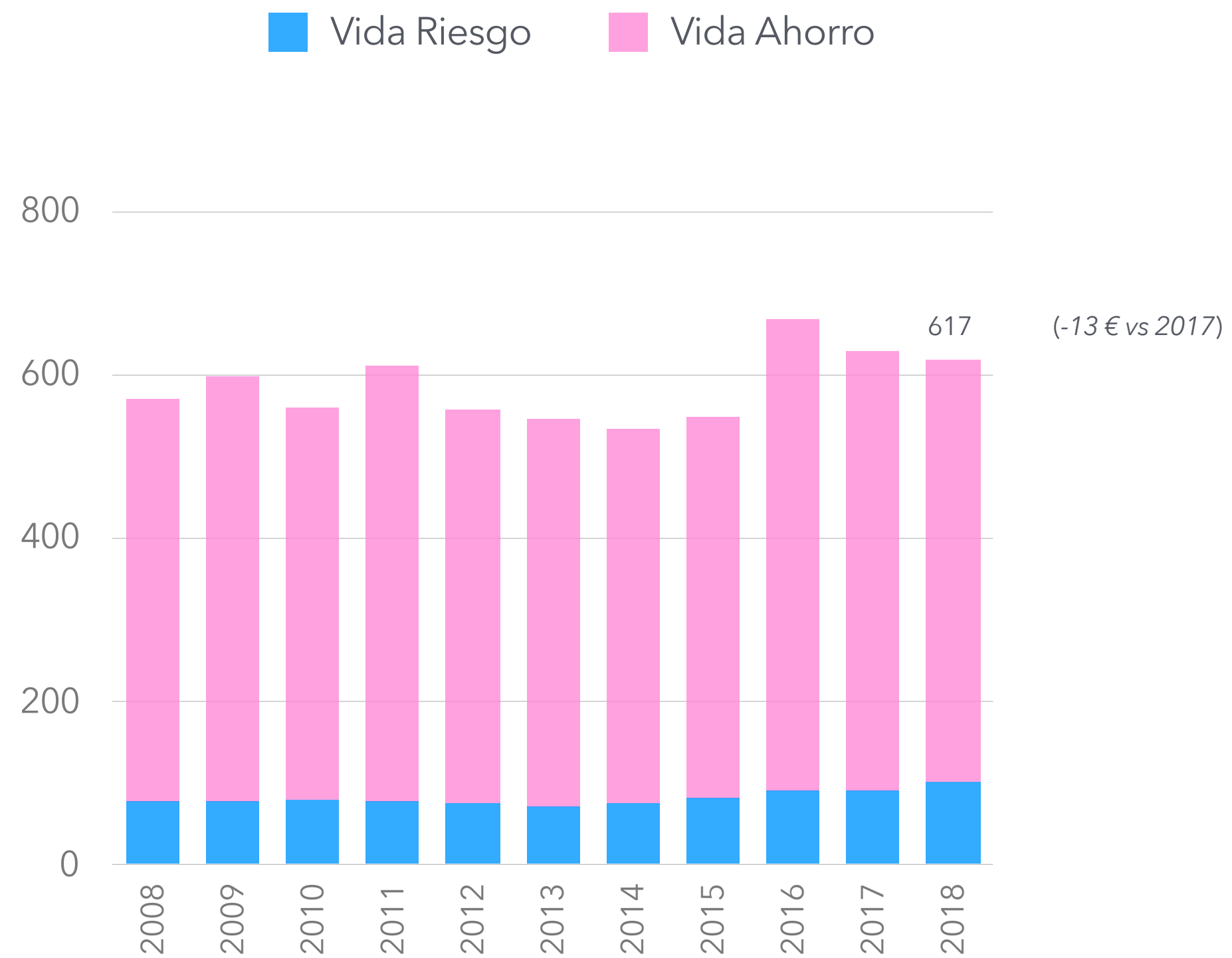
DENSIDAD (EUROS)



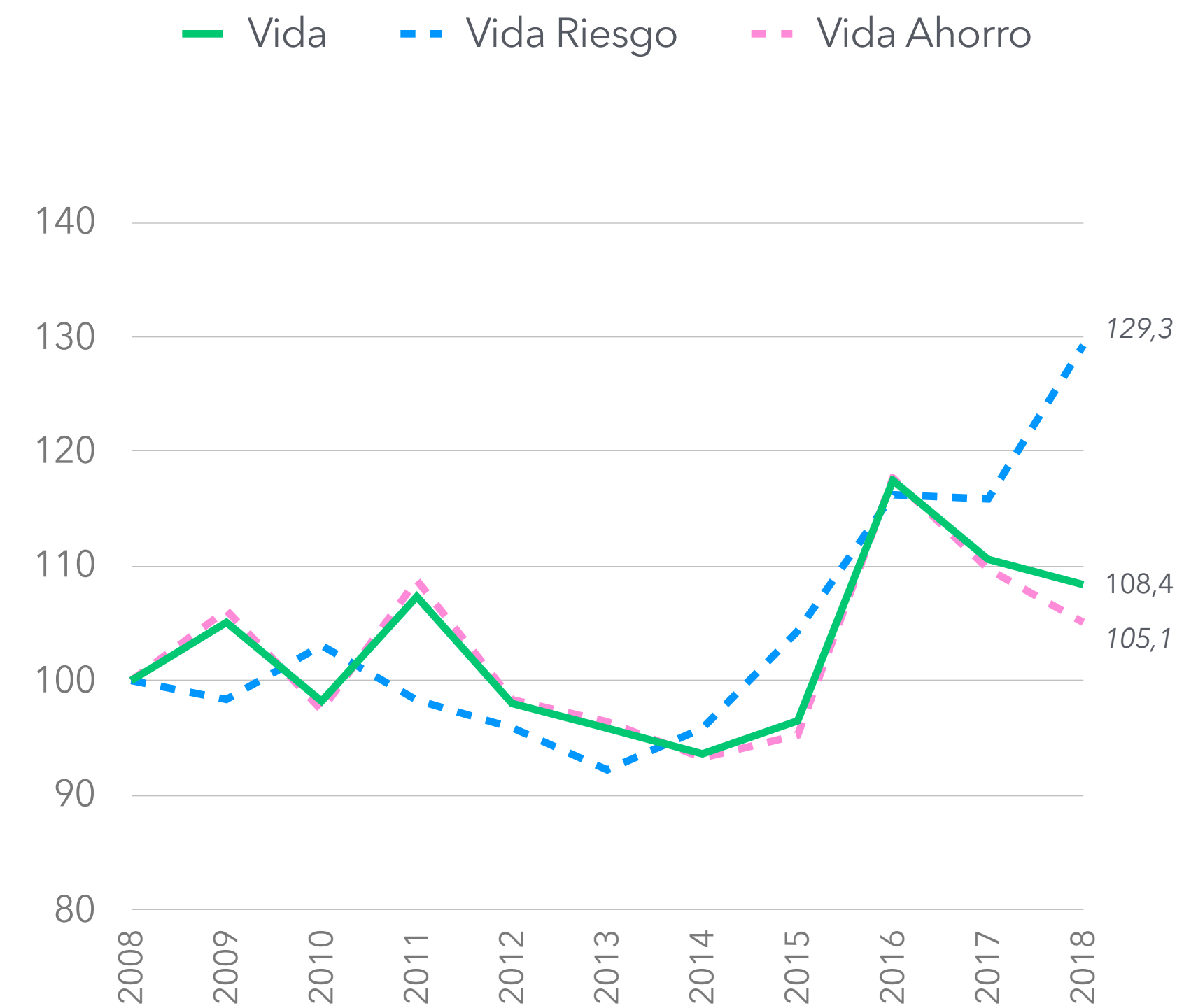
CAMBIO EN LA DENSIDAD



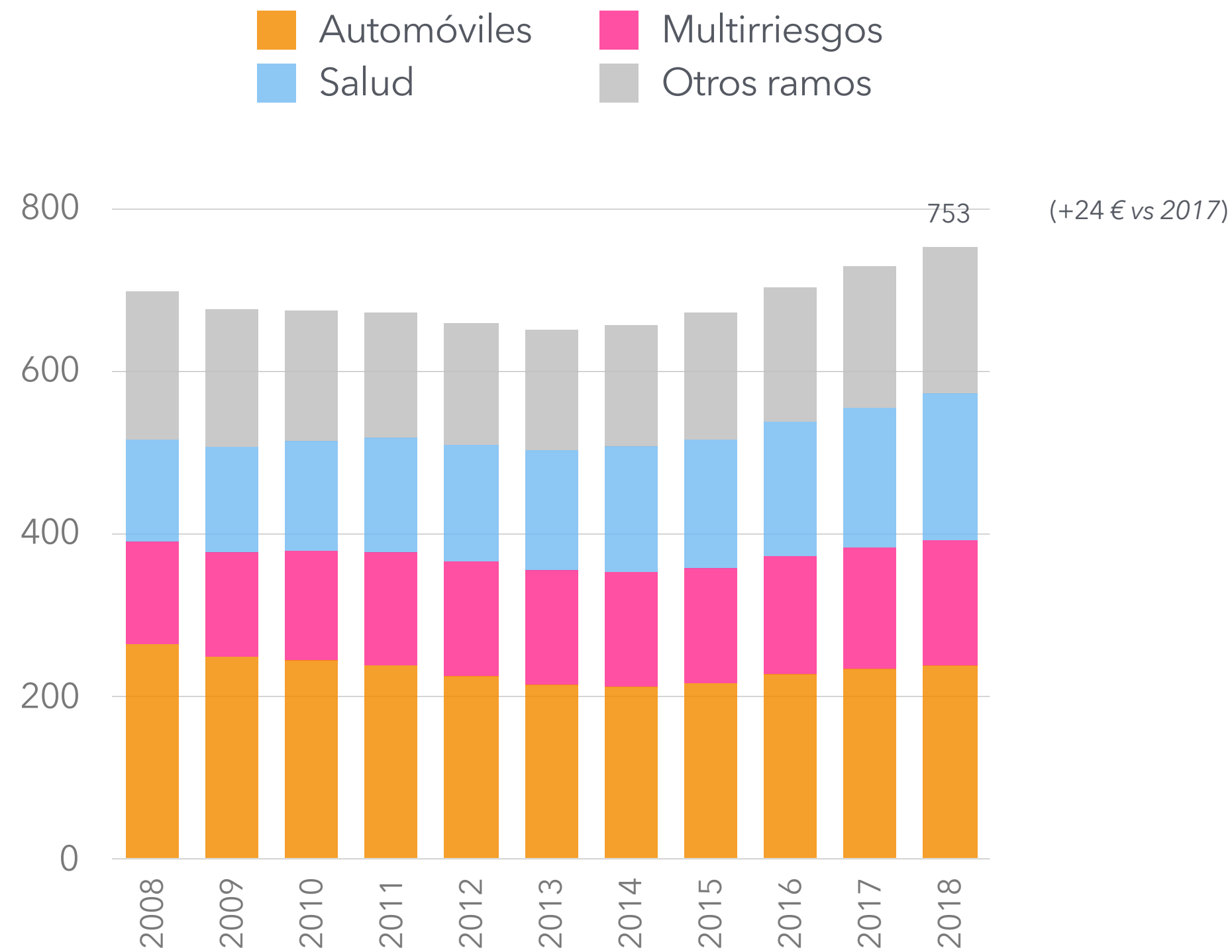
DENSIDAD VIDA (%)



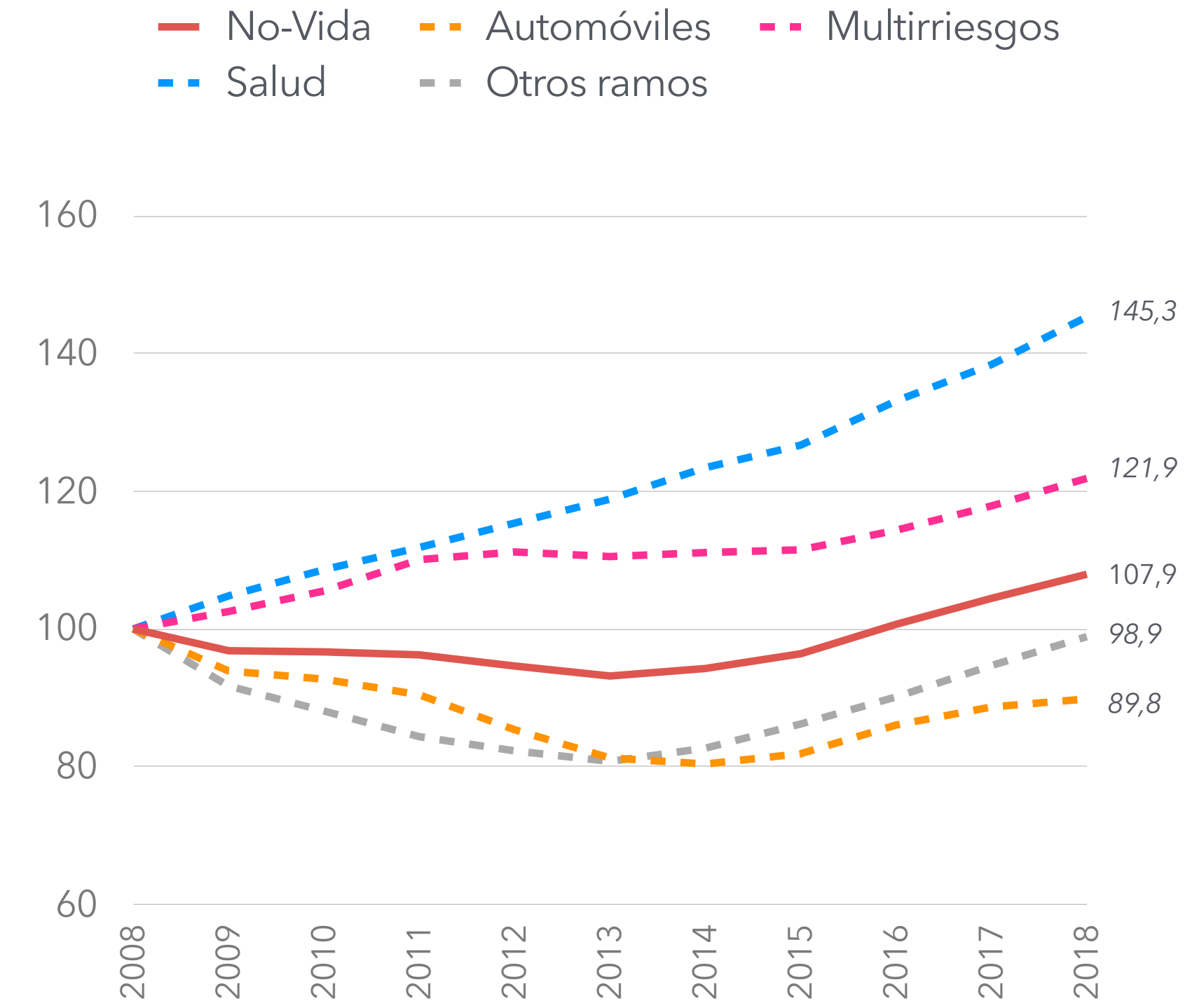
CAMBIO EN LA DENSIDAD VIDA (ÍNDICE 2008=100)

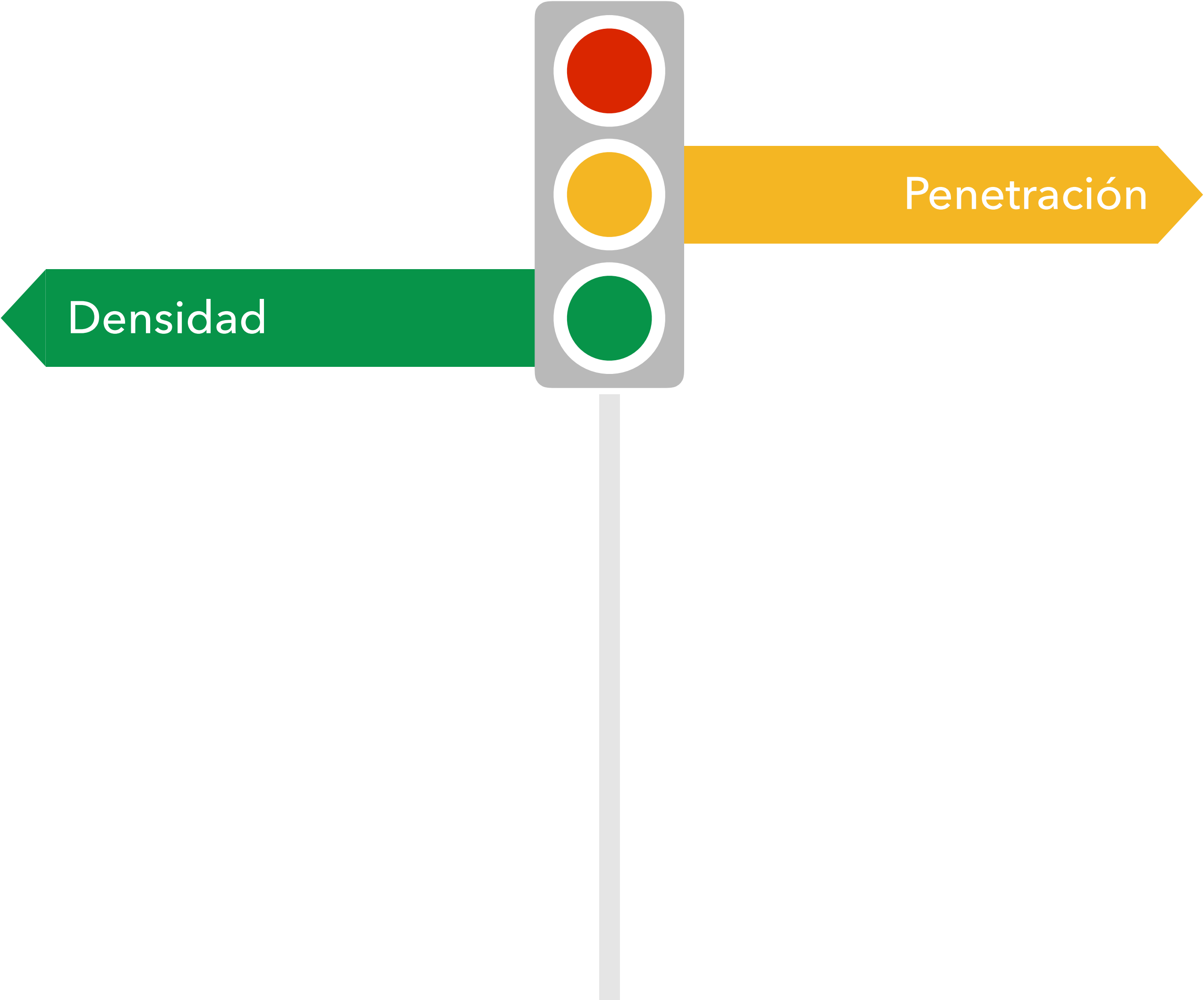


DENSIDAD NO VIDA (%)

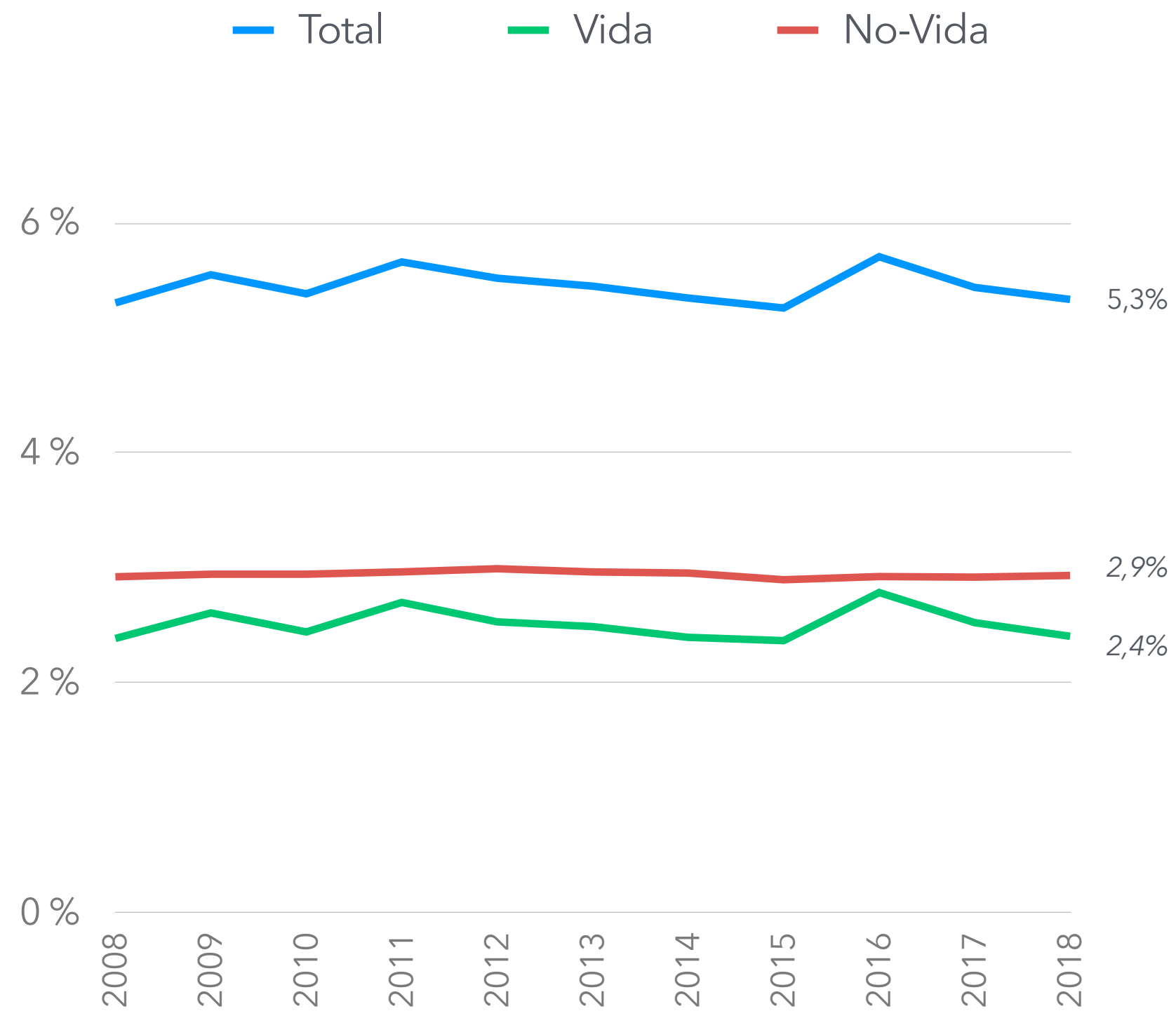


CAMBIO EN LA DENSIDAD NO VIDA (ÍNDICE 2008=100)

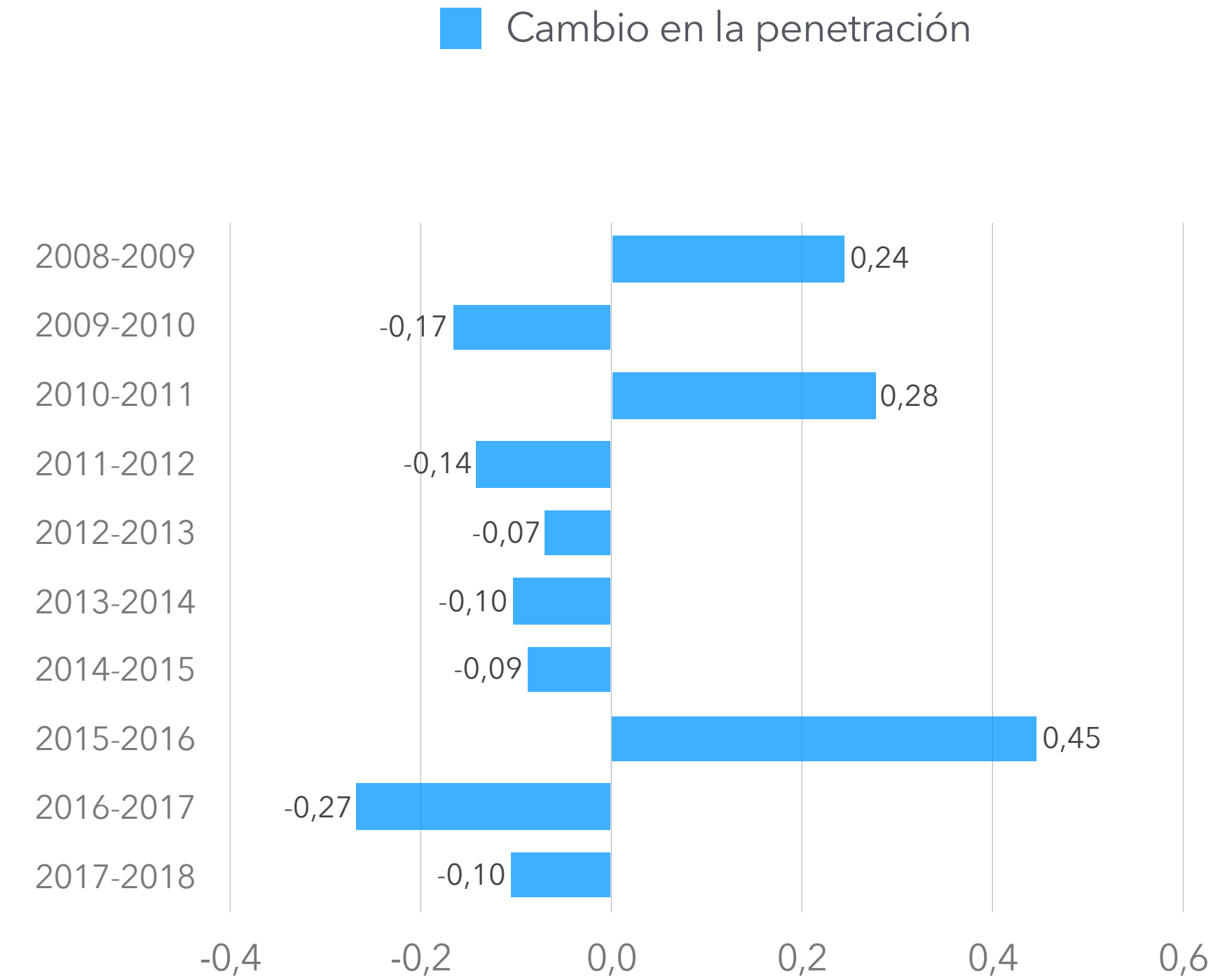




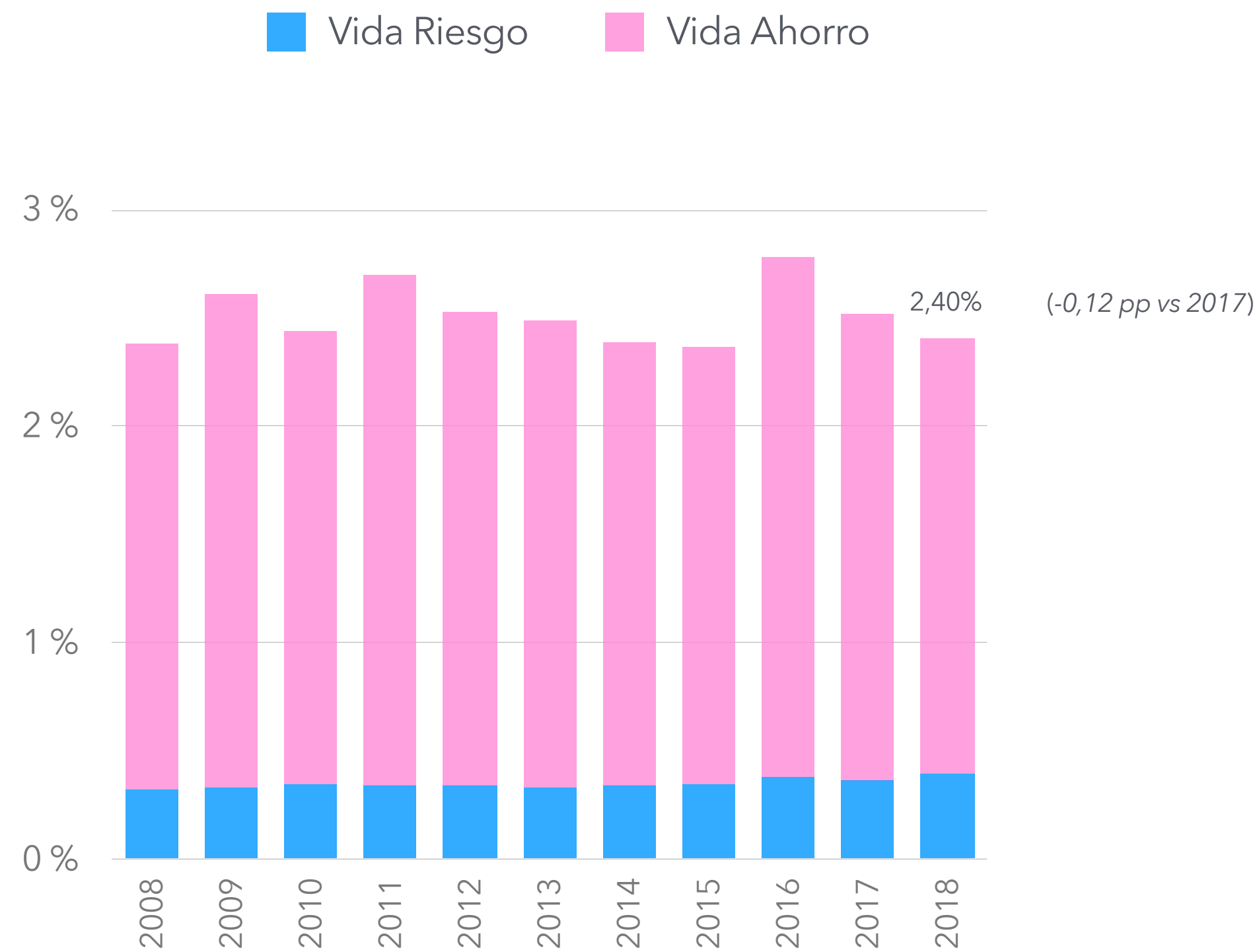
PENETRACIÓN (%)



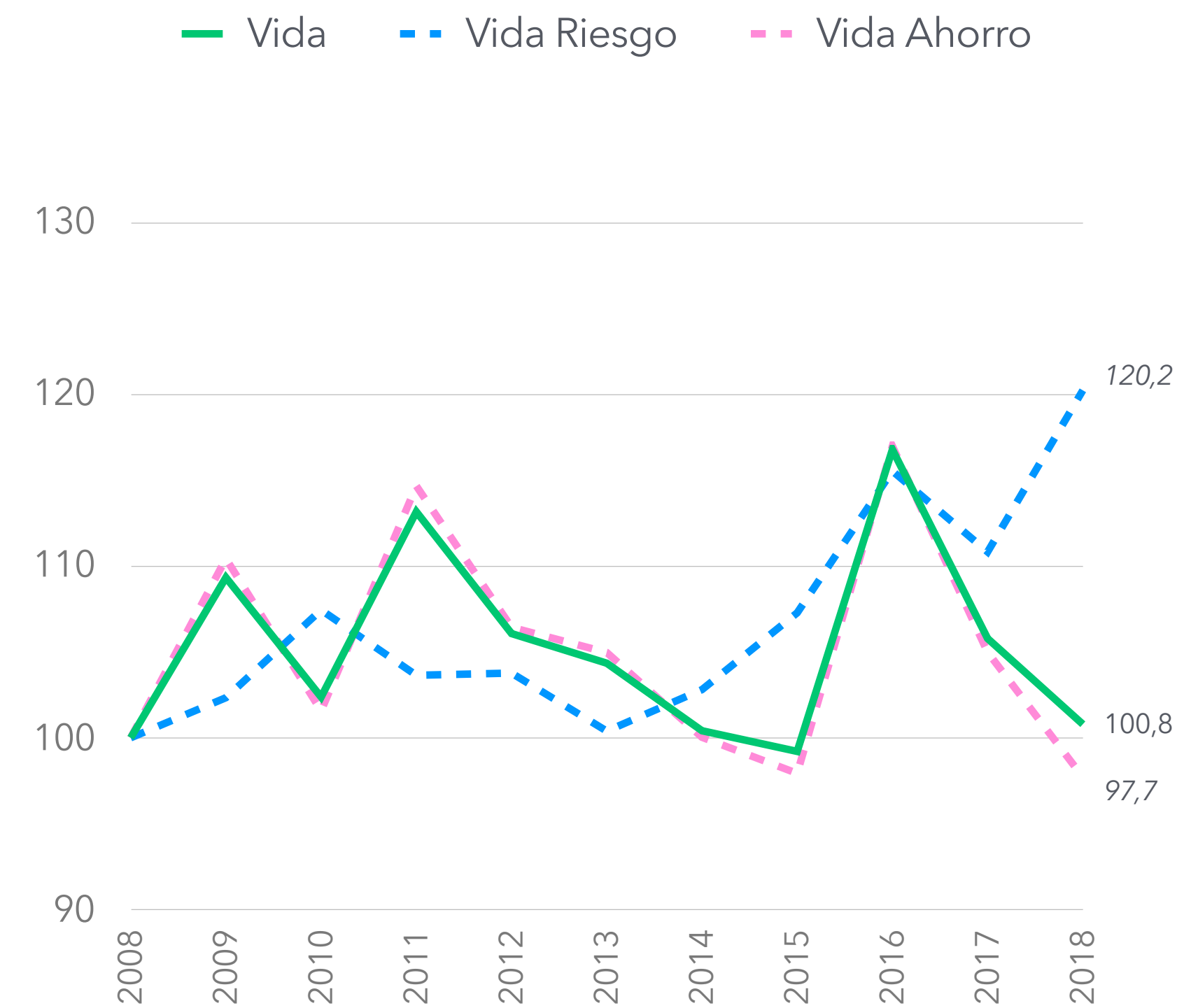
CAMBIO EN LA PENETRACIÓN



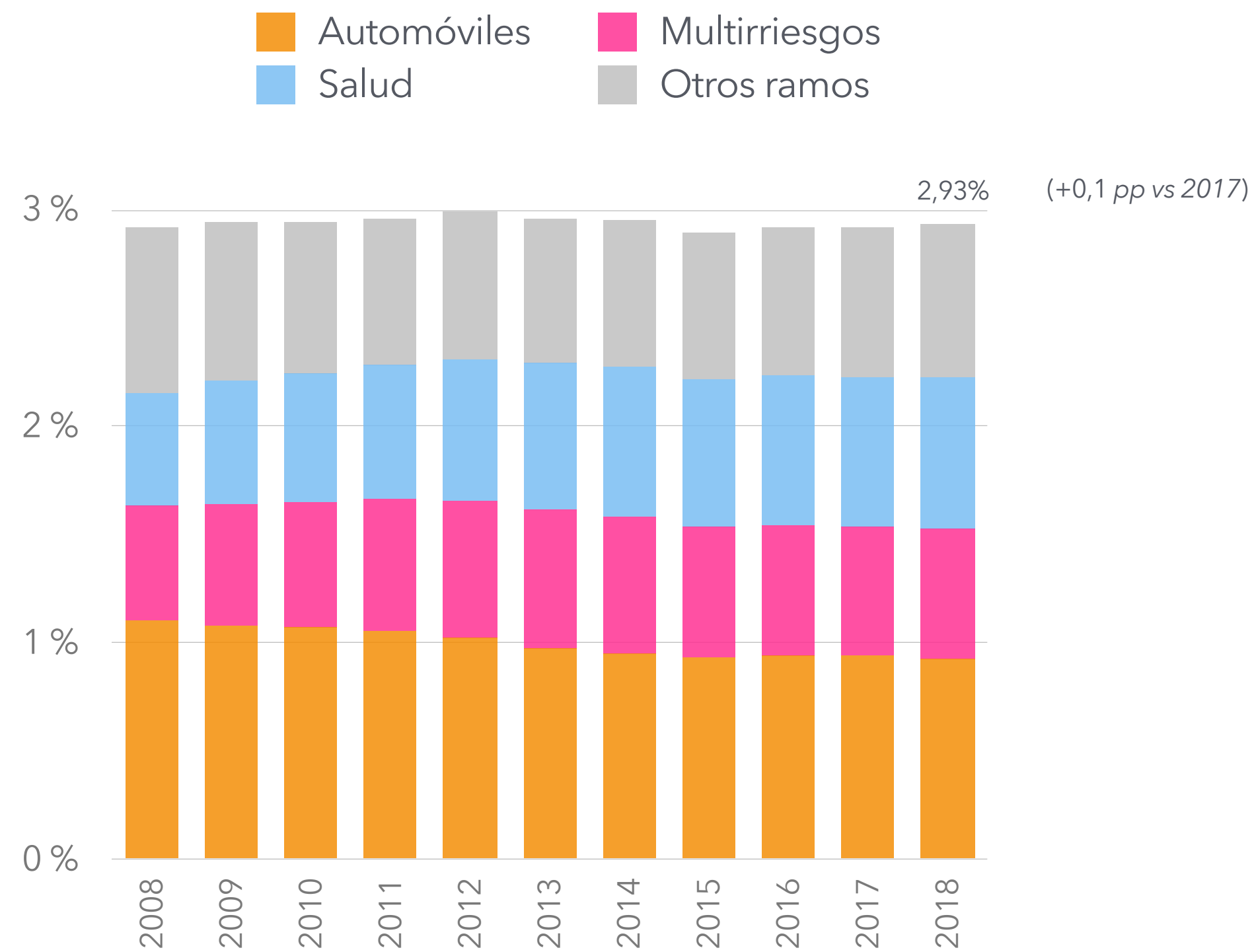
PENETRACIÓN VIDA (%)



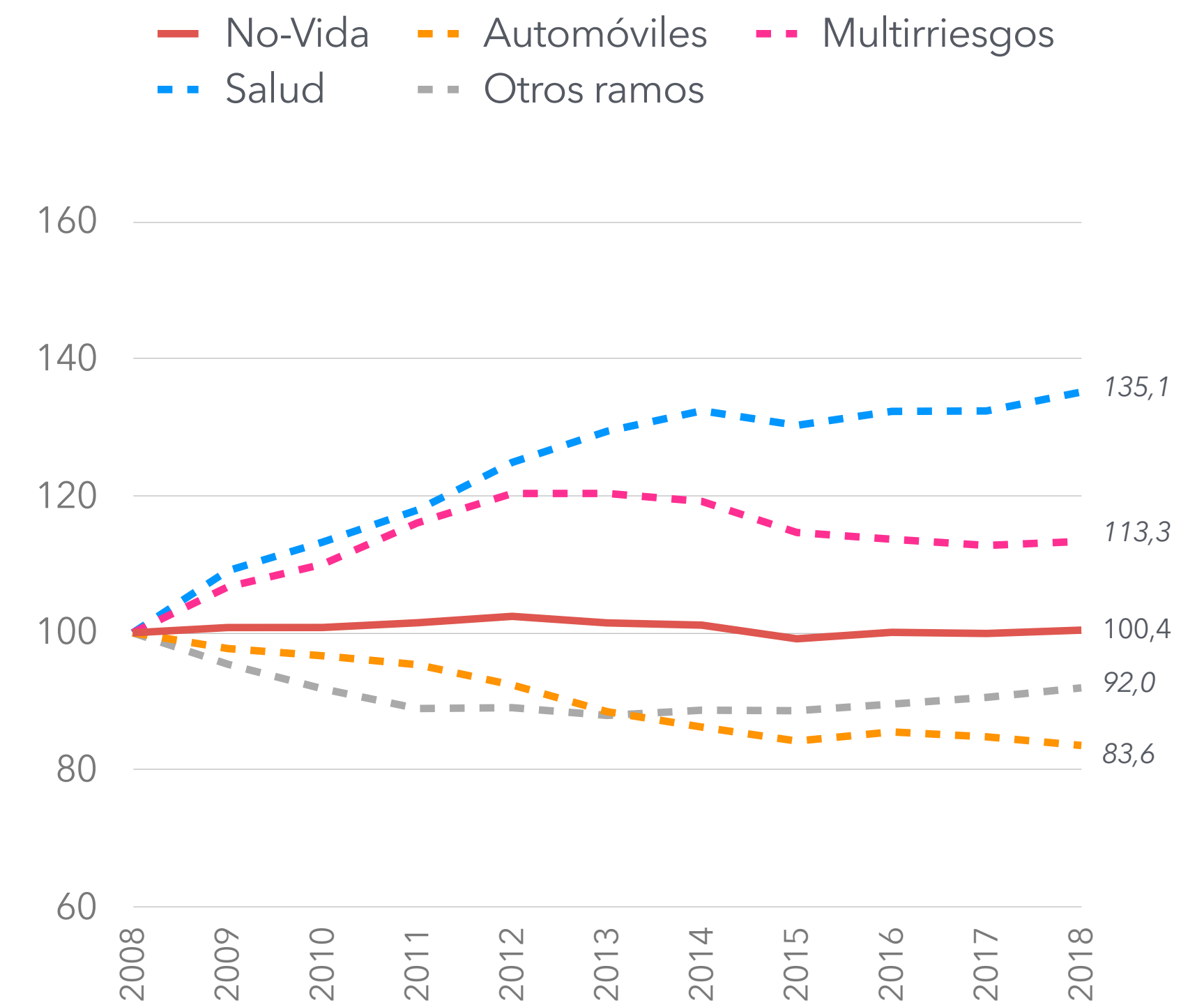
CAMBIO EN LA PENETRACIÓN VIDA (ÍNDICE 2008=100)

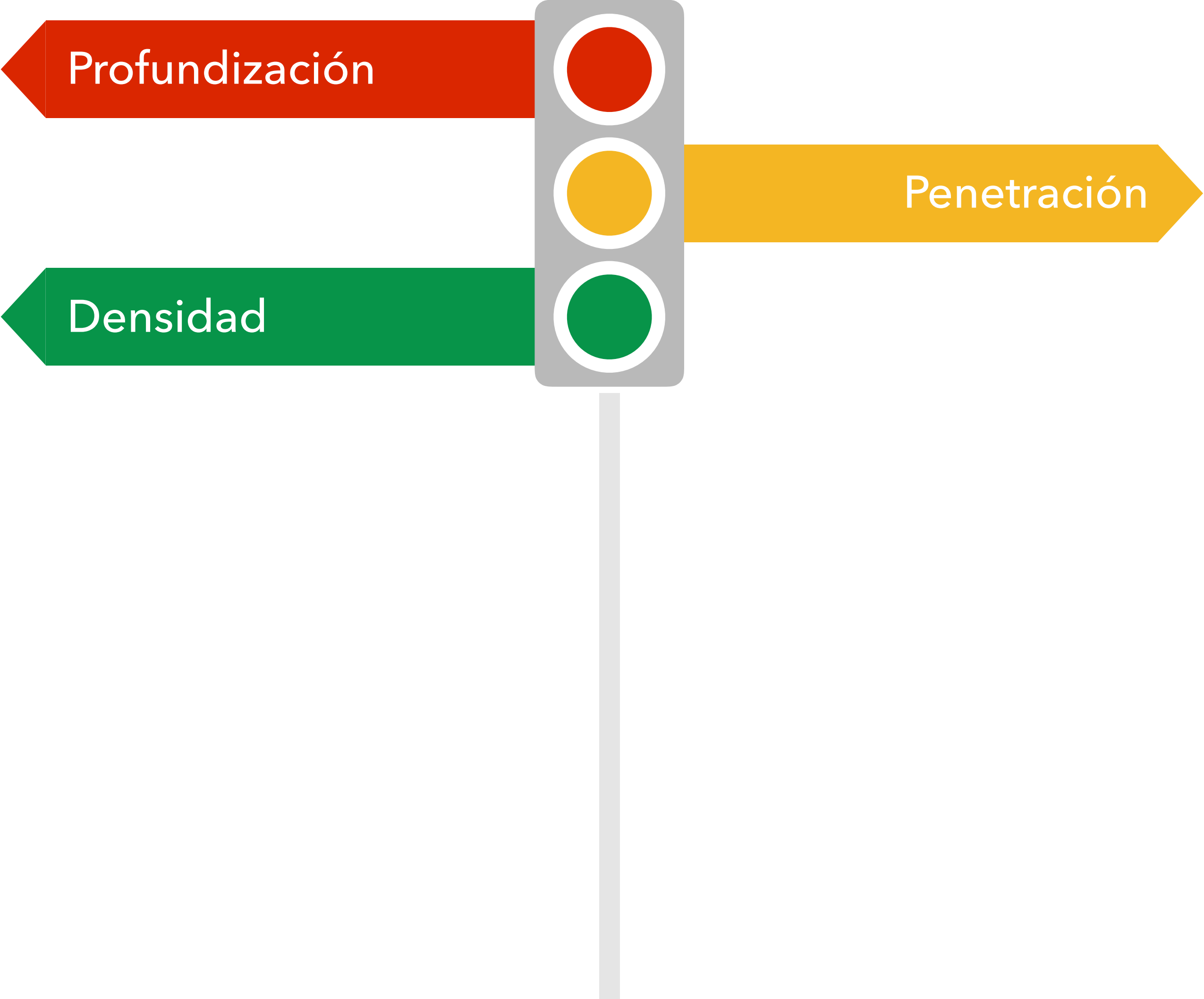


PENETRACIÓN NO VIDA (%)

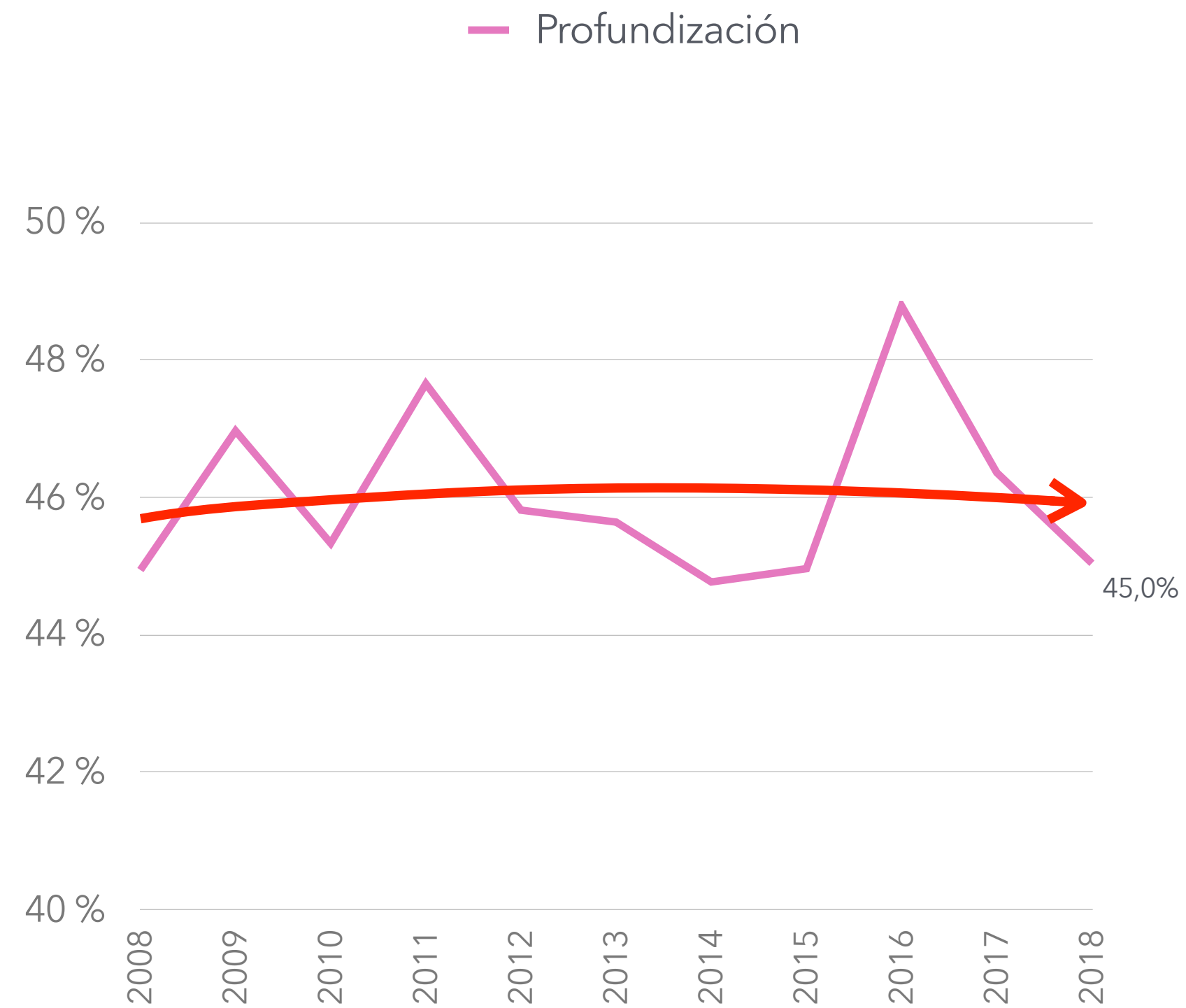


CAMBIO EN LA PENETRACIÓN NO VIDA (ÍNDICE 2008=100)

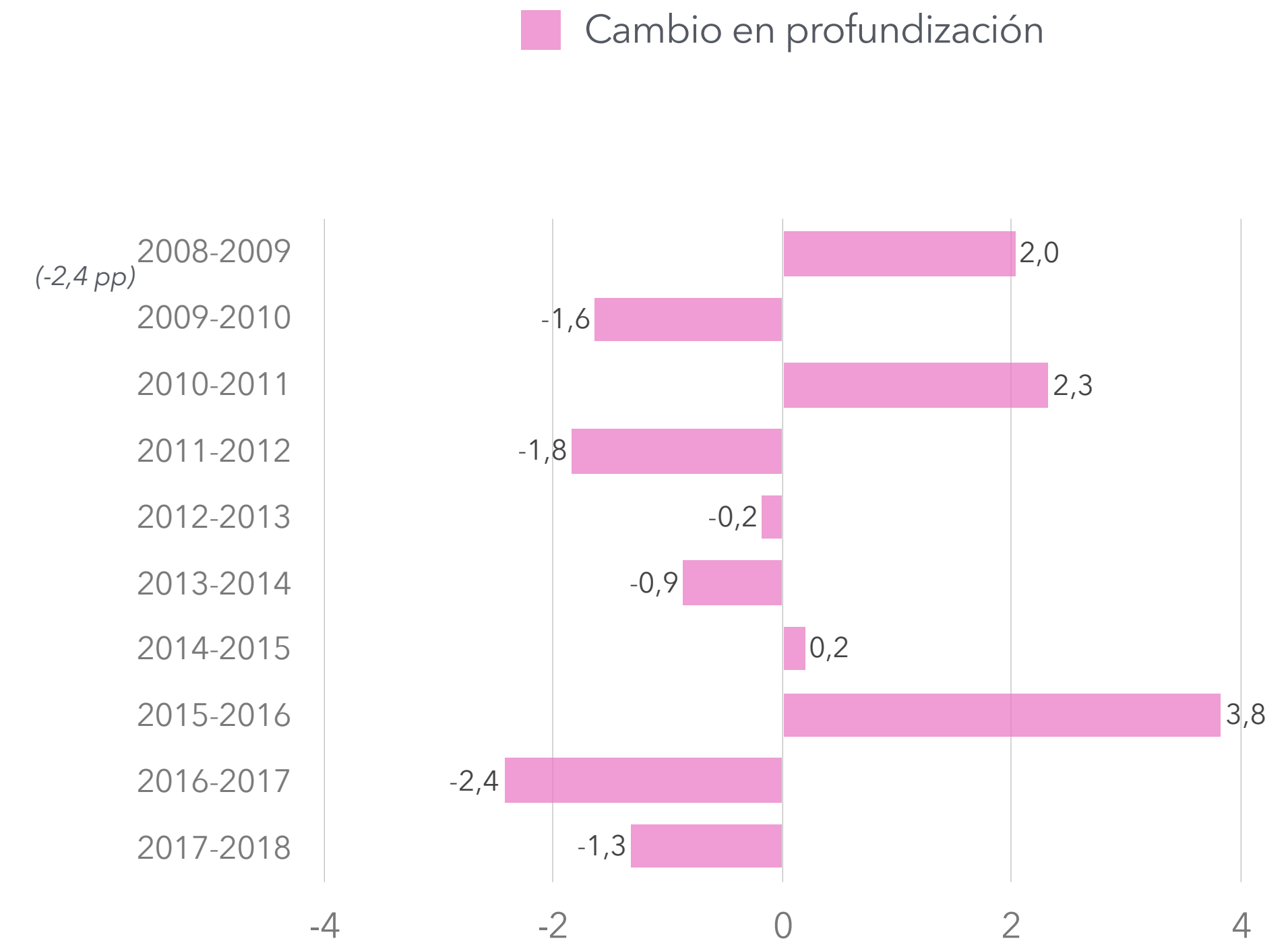




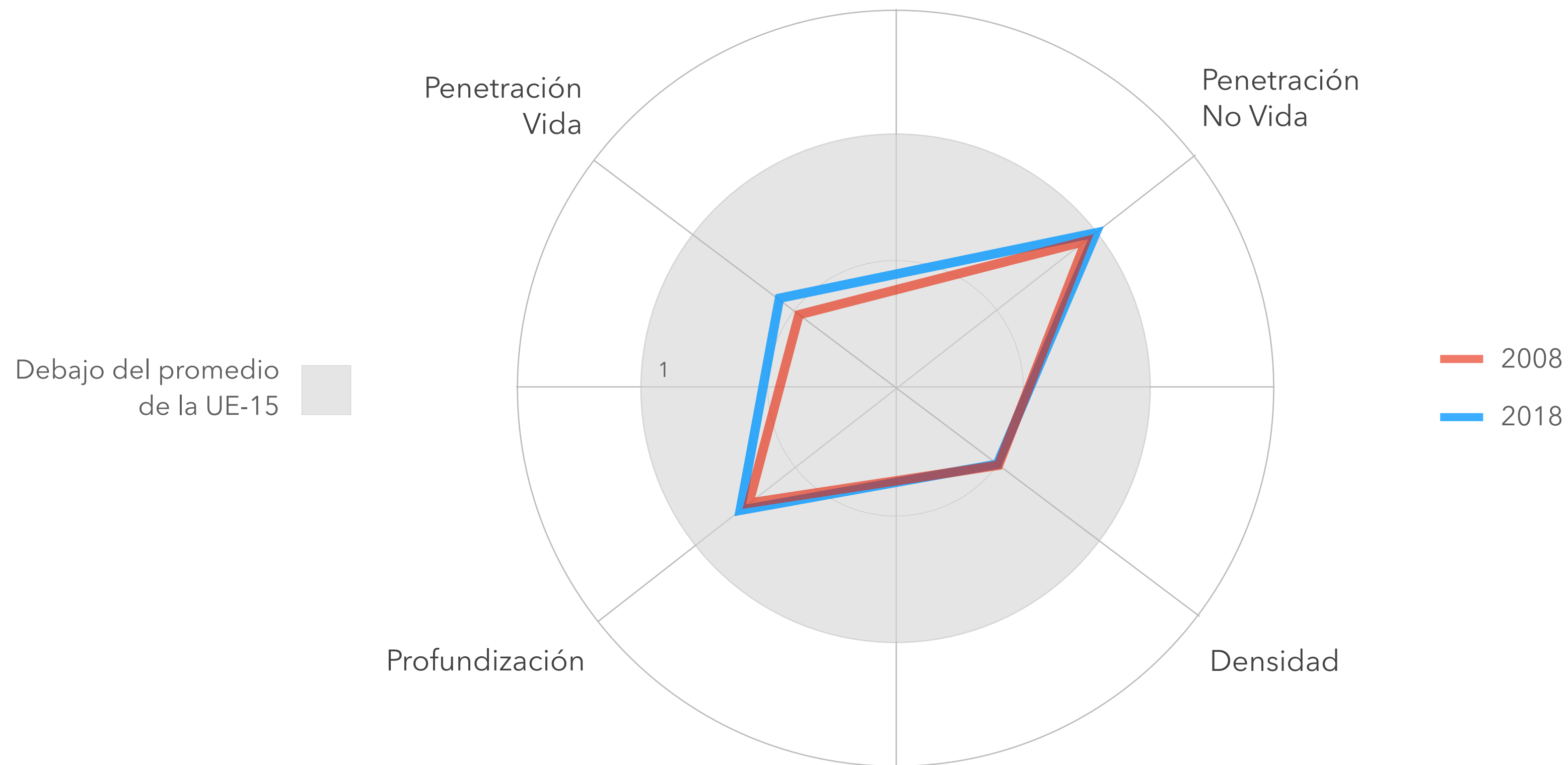
PROFUNDIZACIÓN (%)



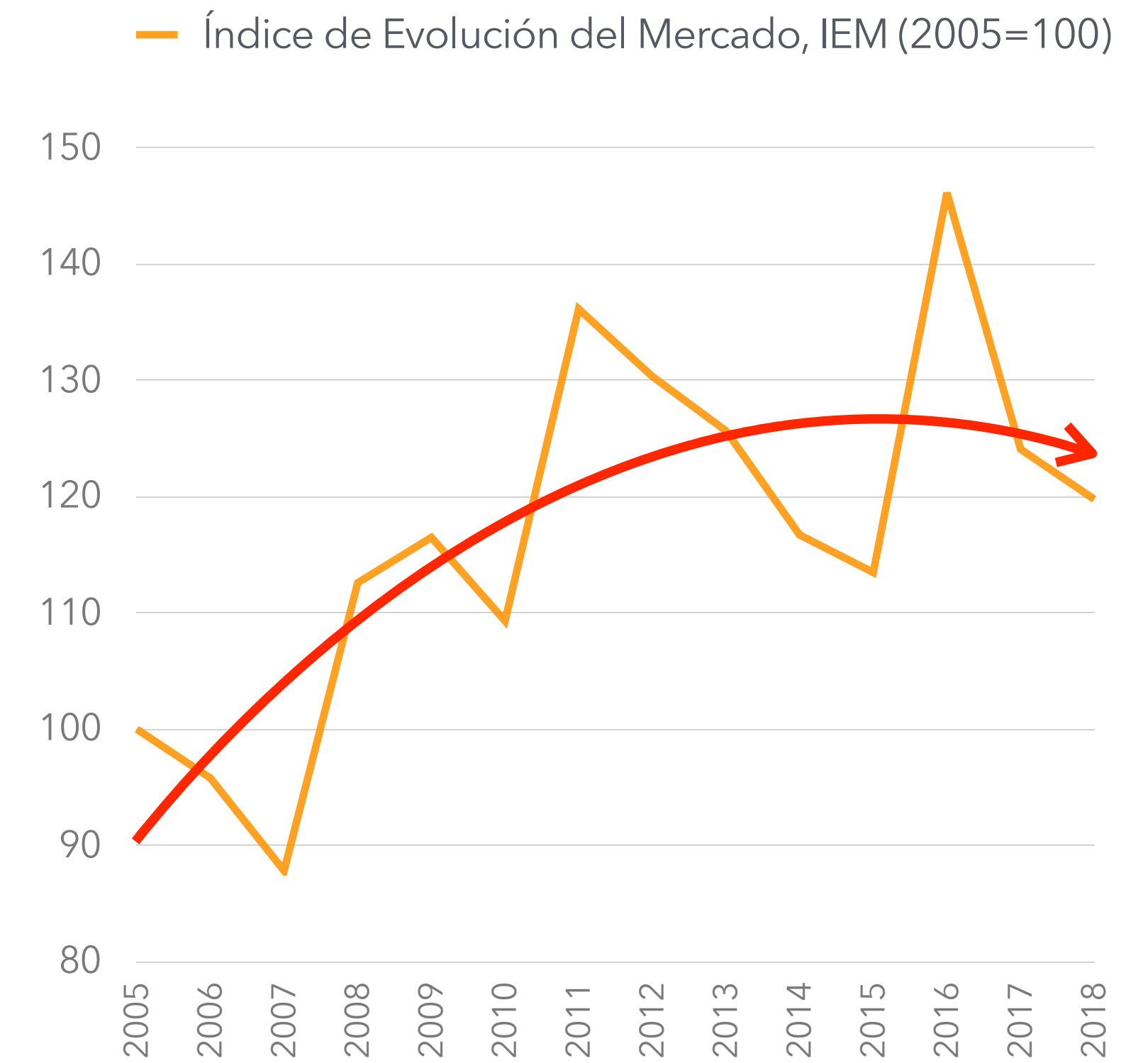
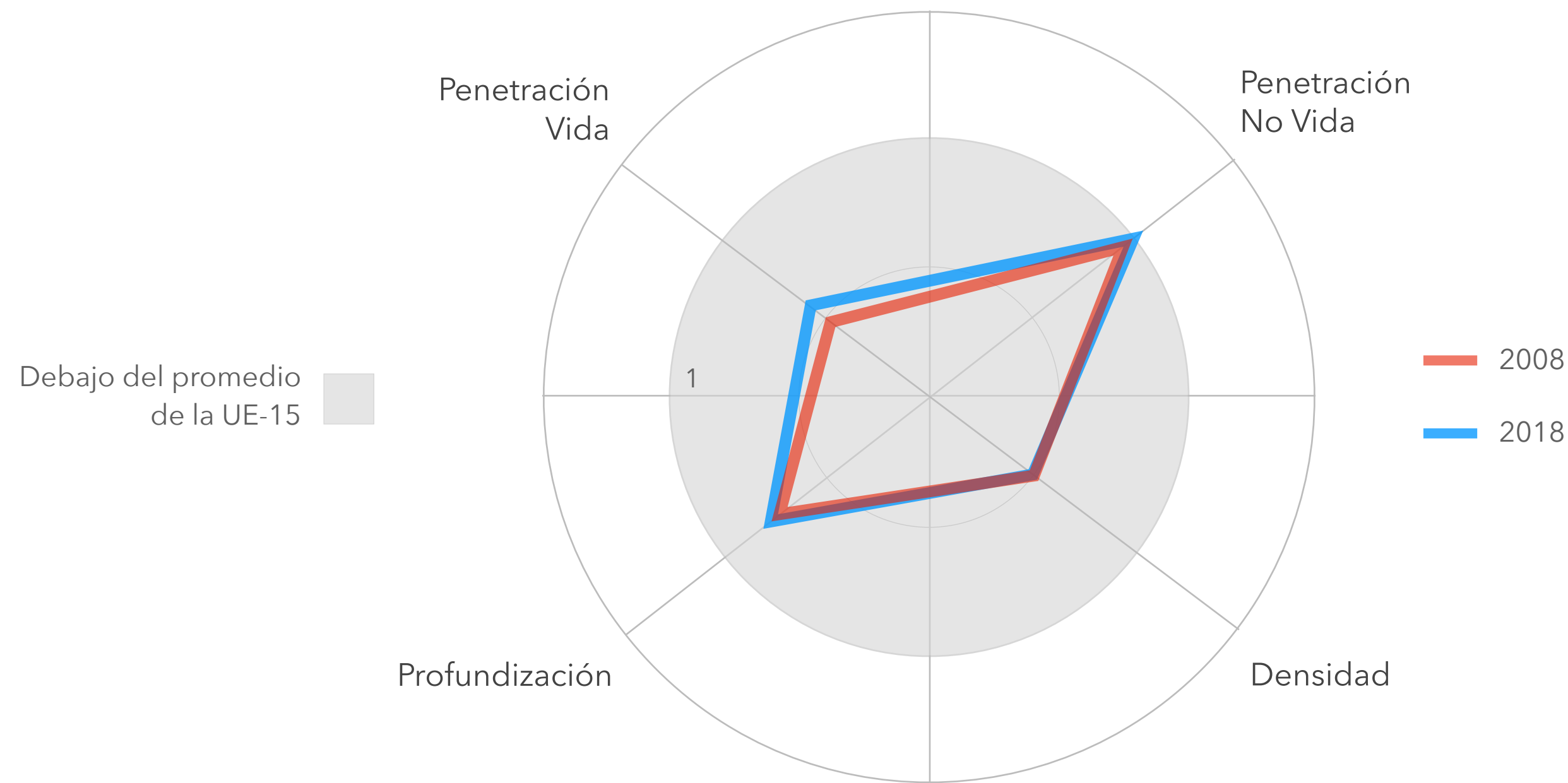
CAMBIO EN LA PROFUNDIZACIÓN



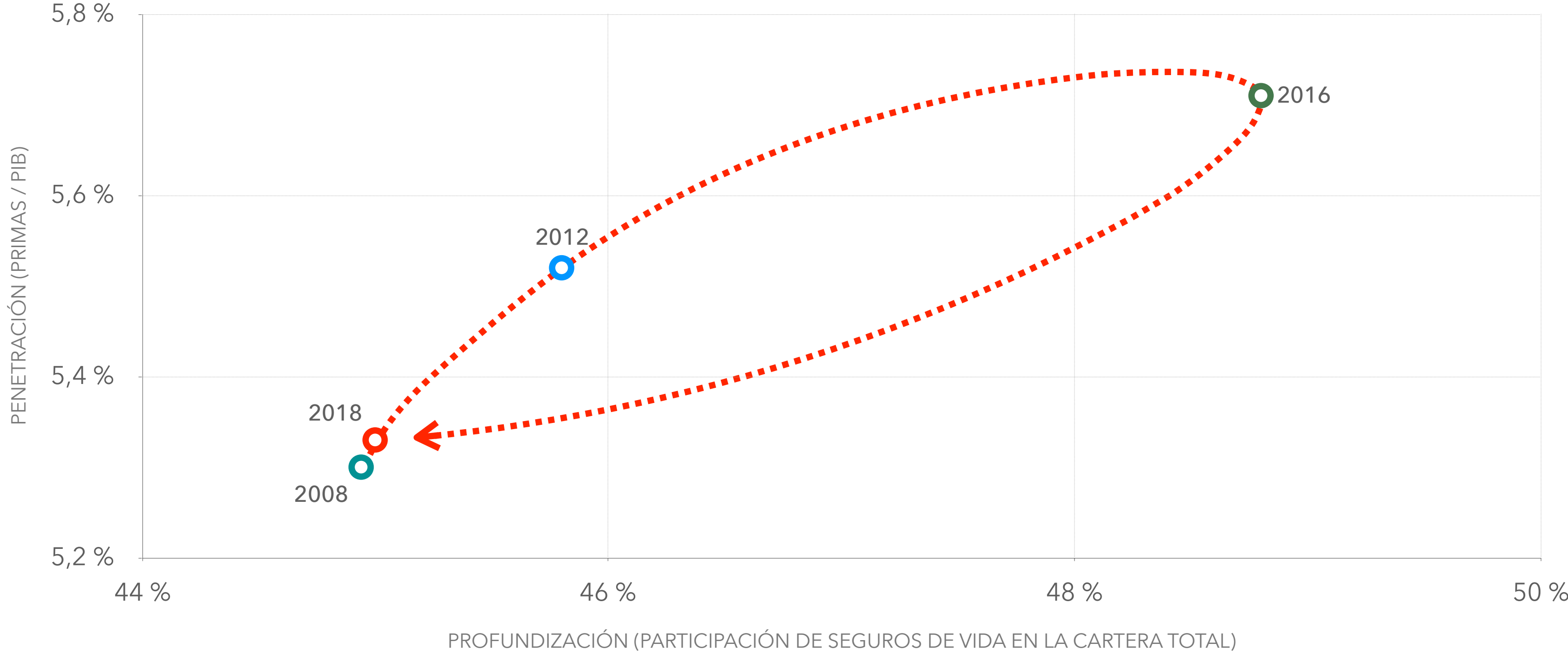
ÍNDICE COMPARATIVO DE COEFICIENTES ESTRUCTURALES*
VS PROMEDIO DE UE-15



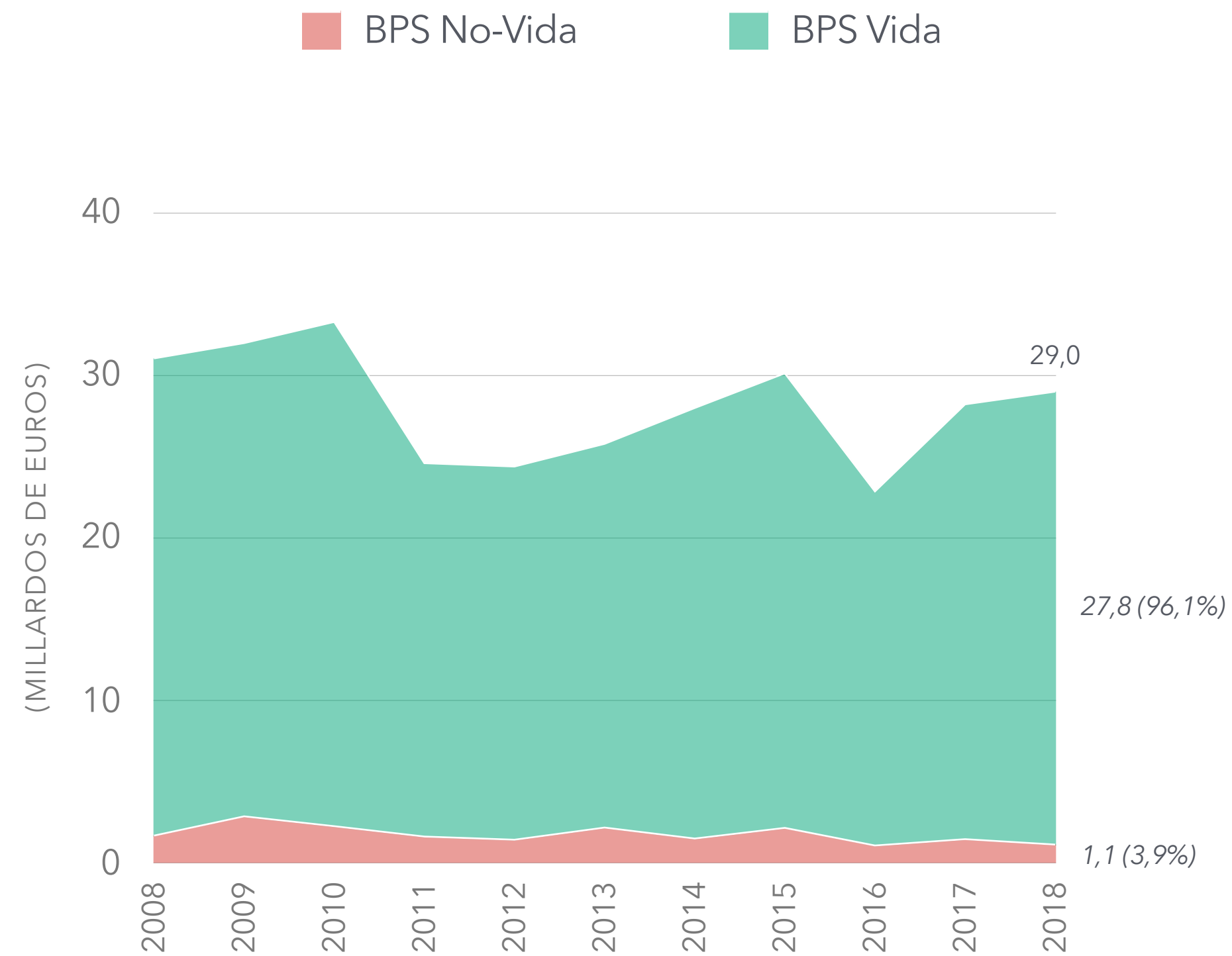
* Índices calculados como el cociente entre los valores del país del coeficiente estructural de que se trate y los valores promedio para el conjunto del mercado de la UE-15 en el año señalado. La unidad representa un comportamiento equivalente al promedio de la UE-15.



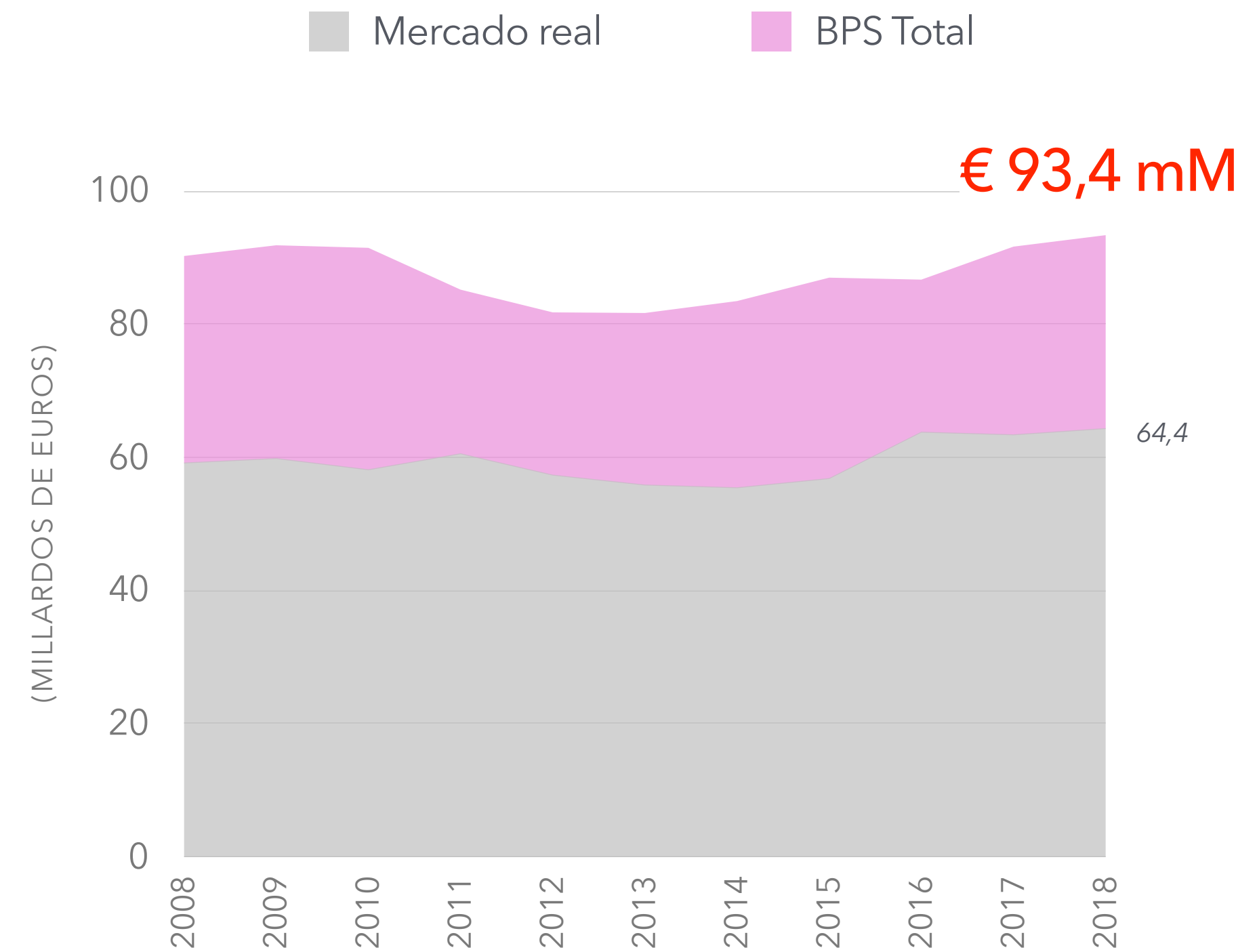
EVOLUCIÓN DE MEDIO PLAZO DEL MERCADO ASEGURADOR



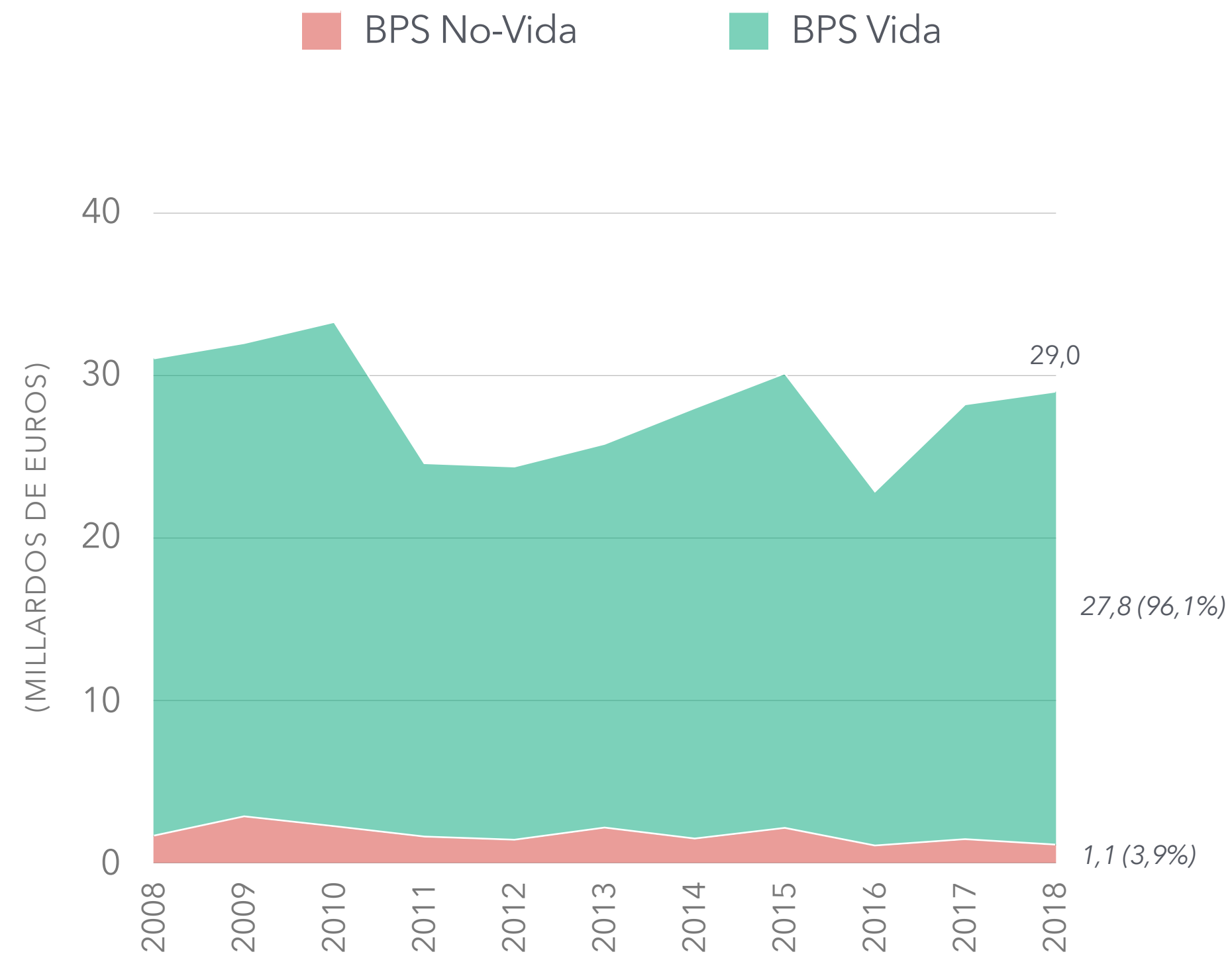
BPS VIDA Y NO VIDA



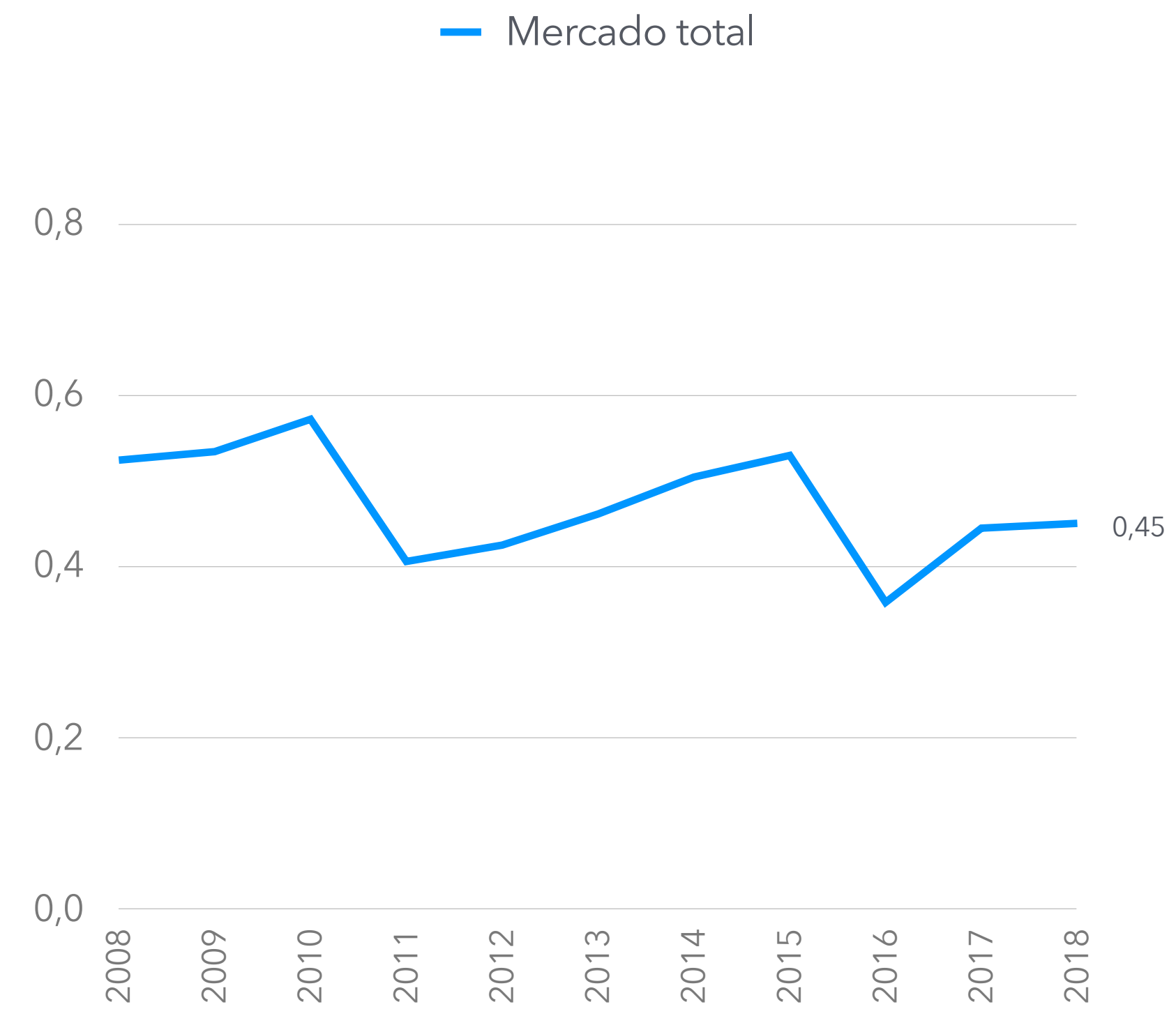
MERCADO POTENCIAL DE SEGUROS



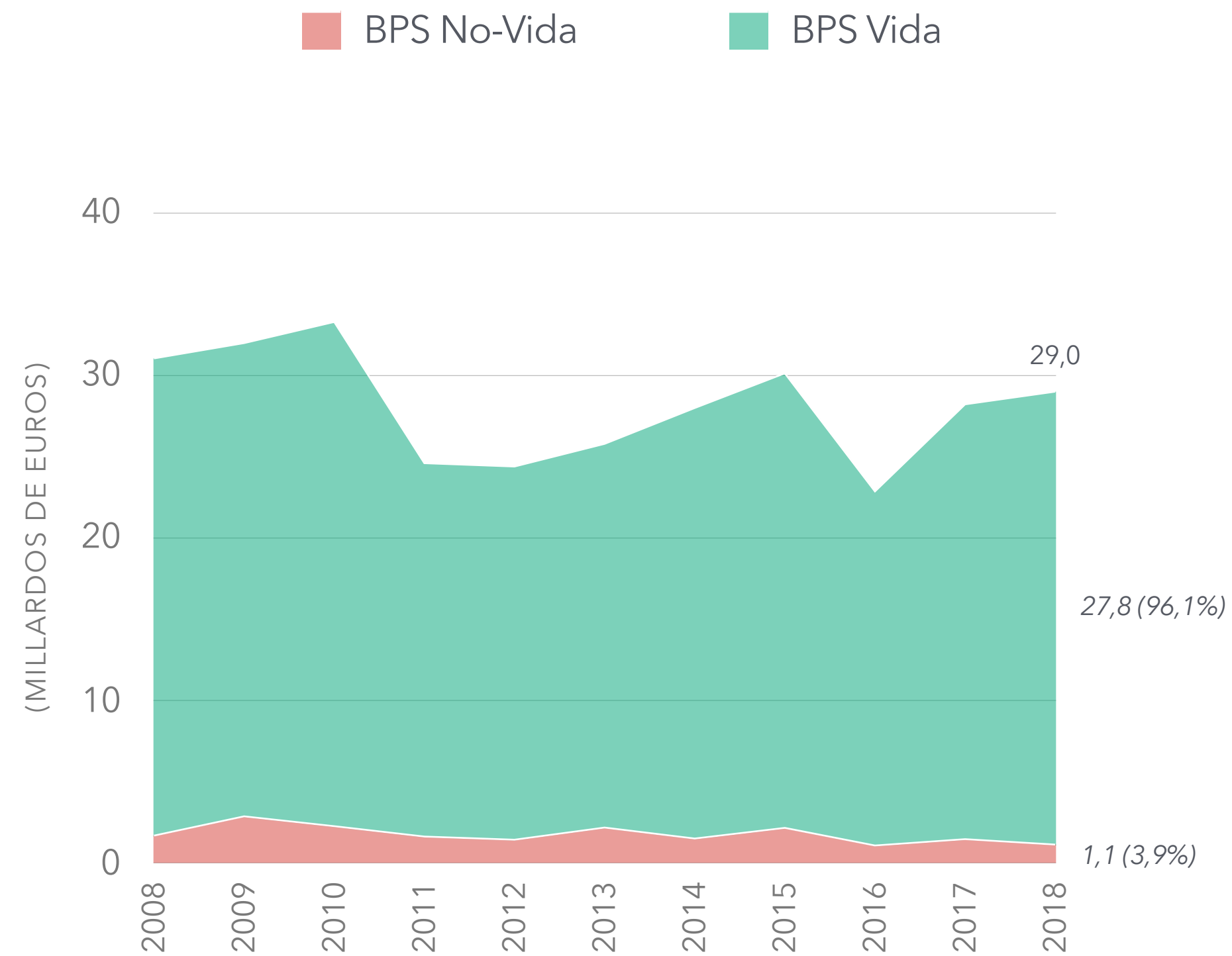
BPS VIDA Y NO VIDA



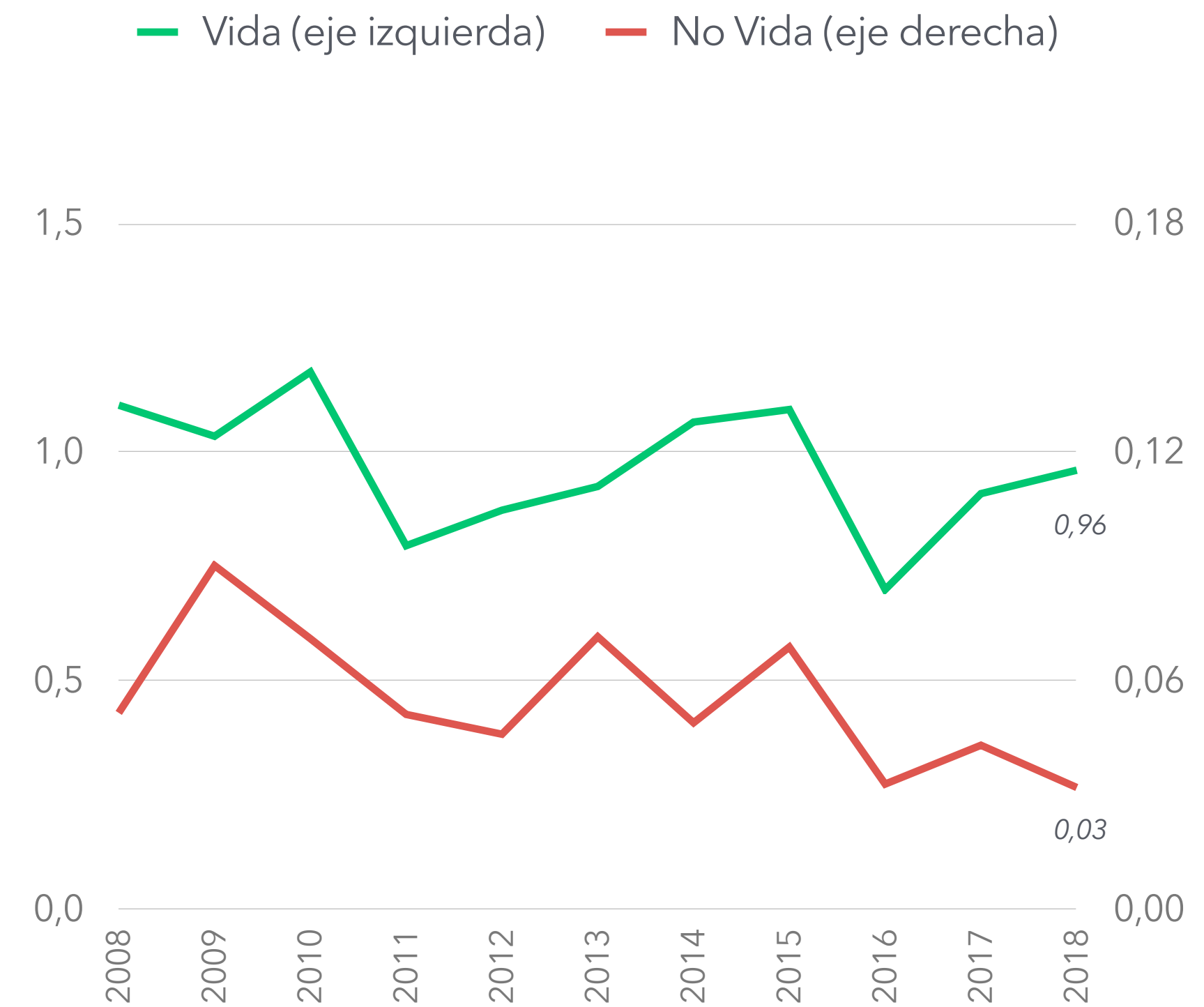
BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO



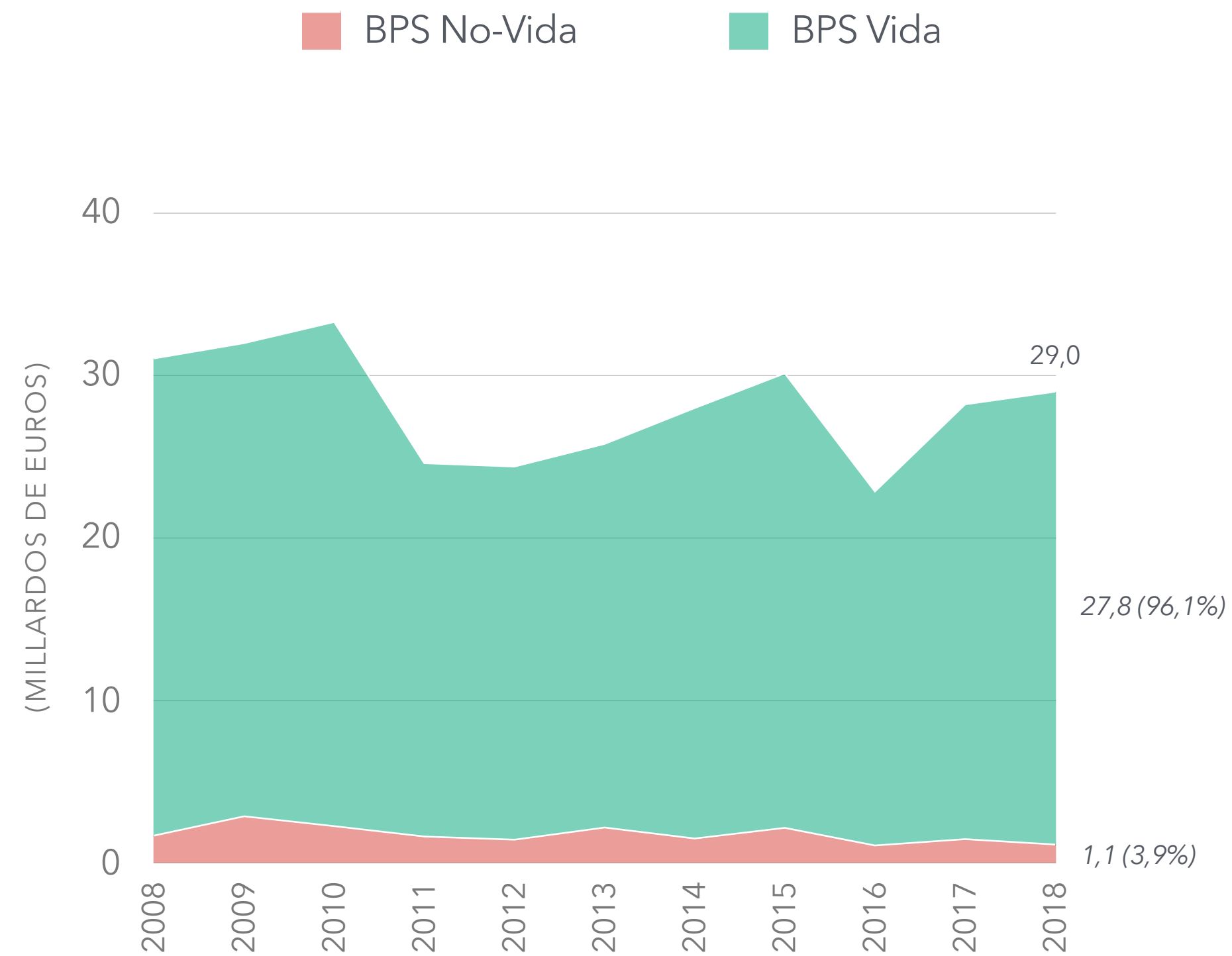
BPS VIDA Y NO VIDA



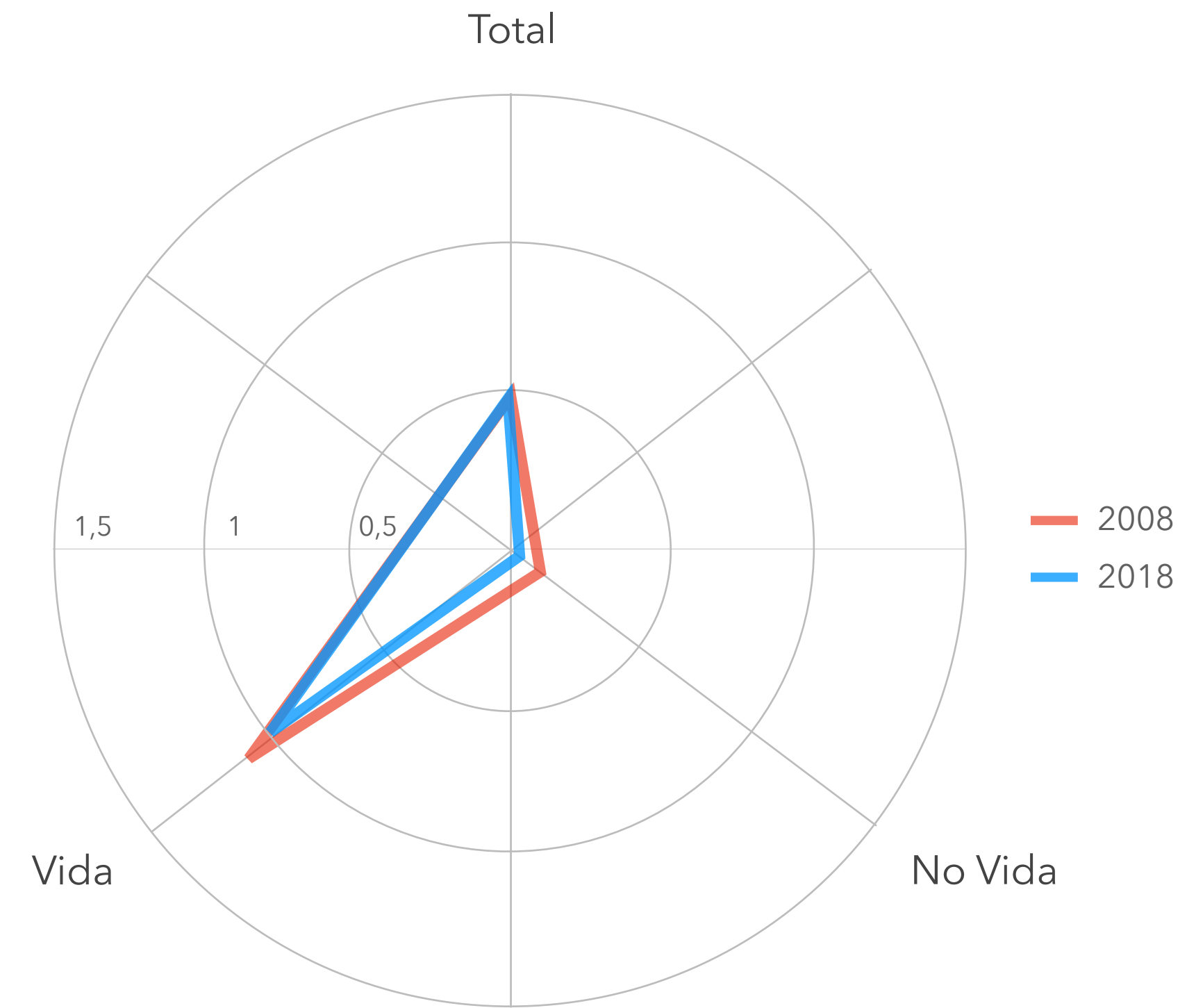
BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO



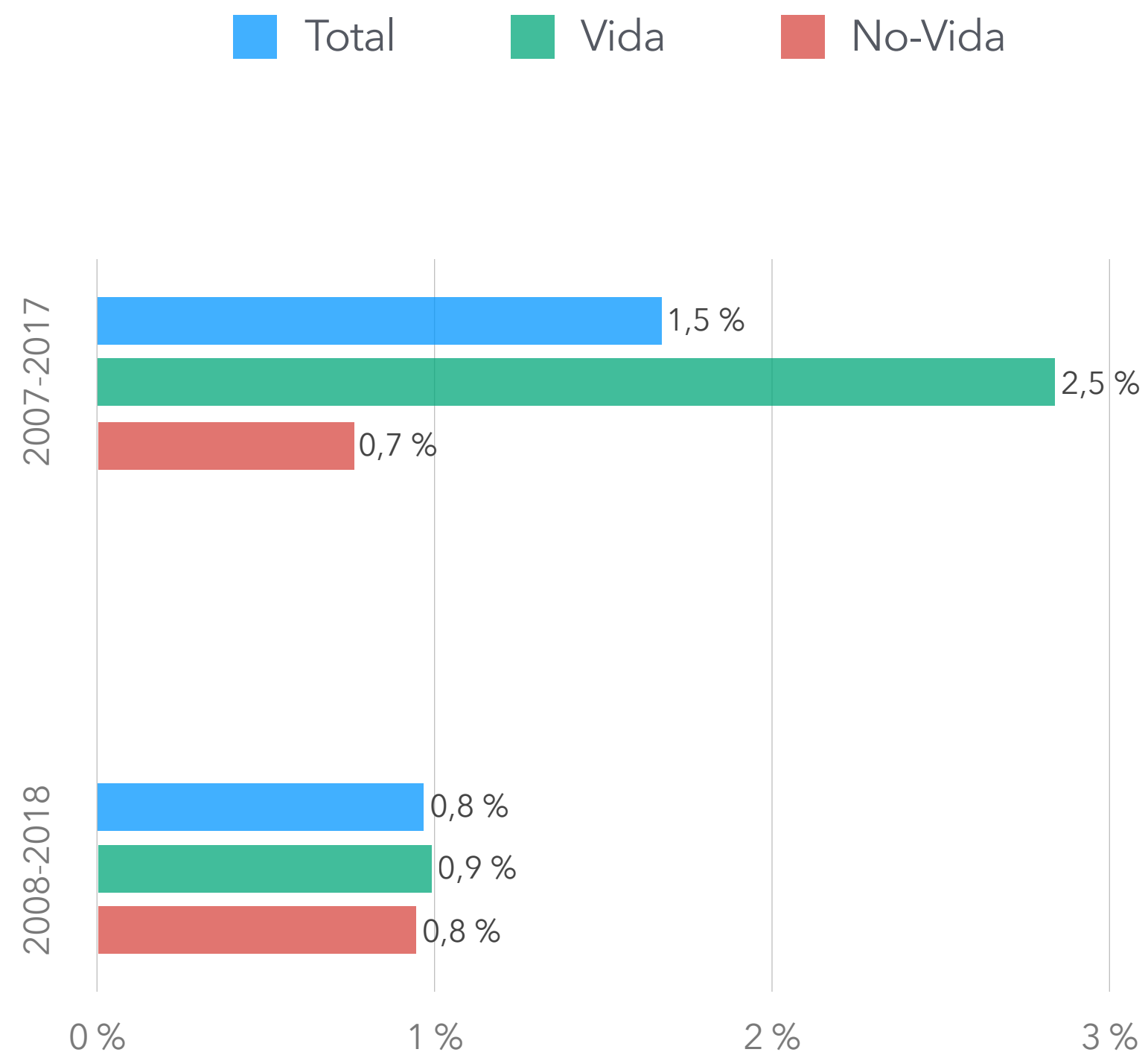
BPS VIDA Y NO VIDA



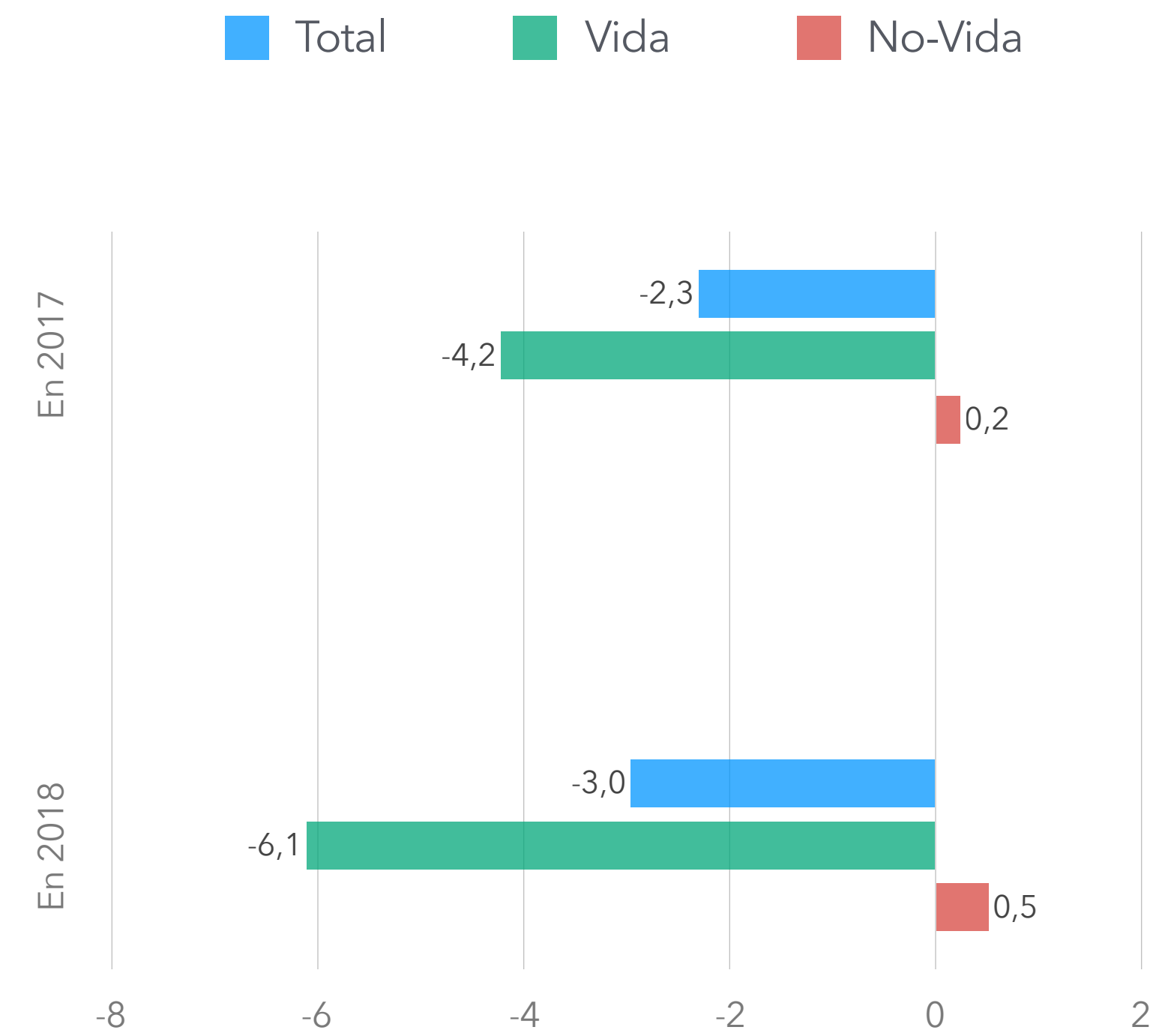
ABSORCIÓN DE LA BPS

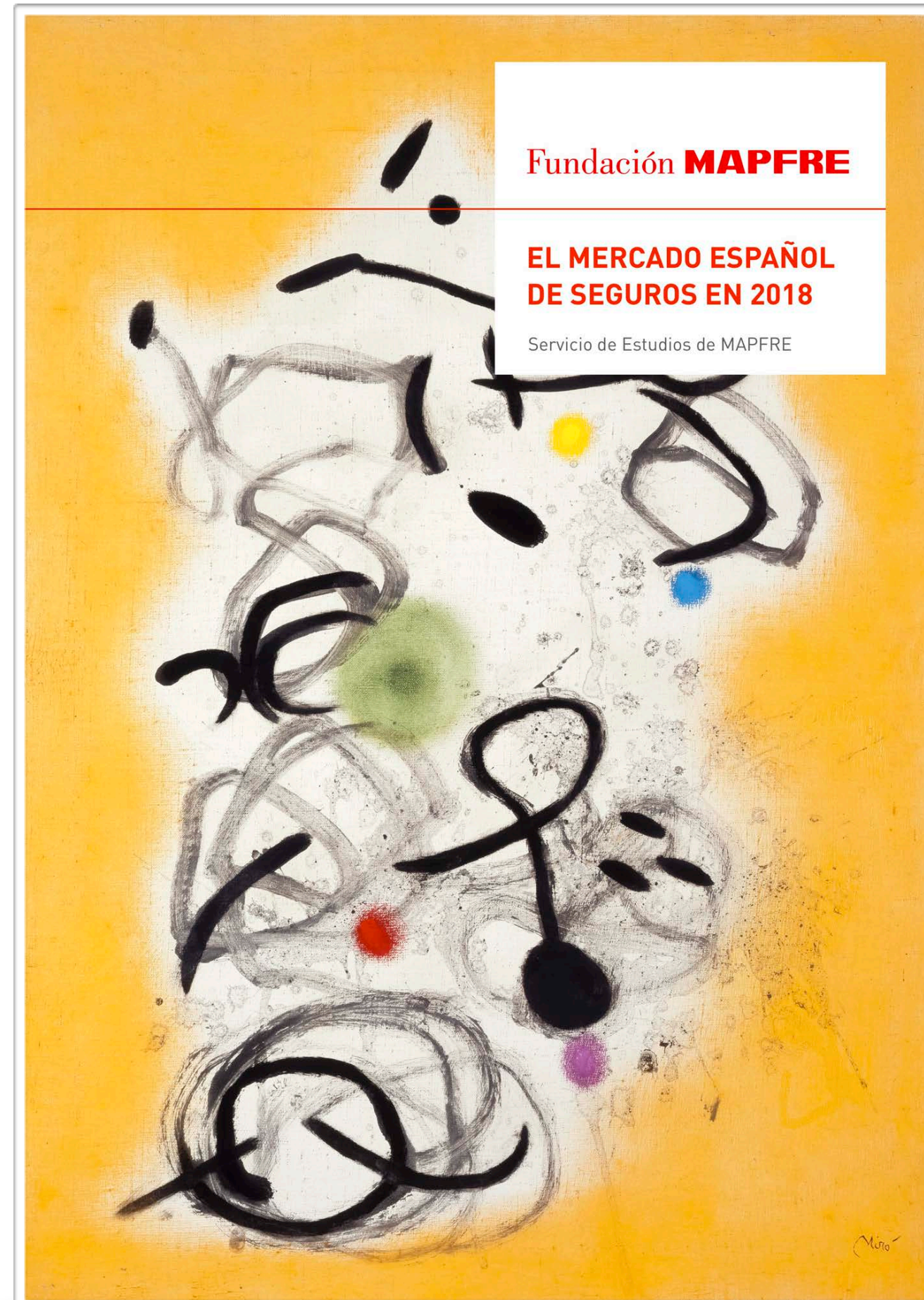


TASA DE CRECIMIENTO
PROMEDIO ANUAL DEL MERCADO (%)



SUFICIENCIA (INSUFICIENCIA)
PARA CERRAR LA BPS EN 10 AÑOS (PP)





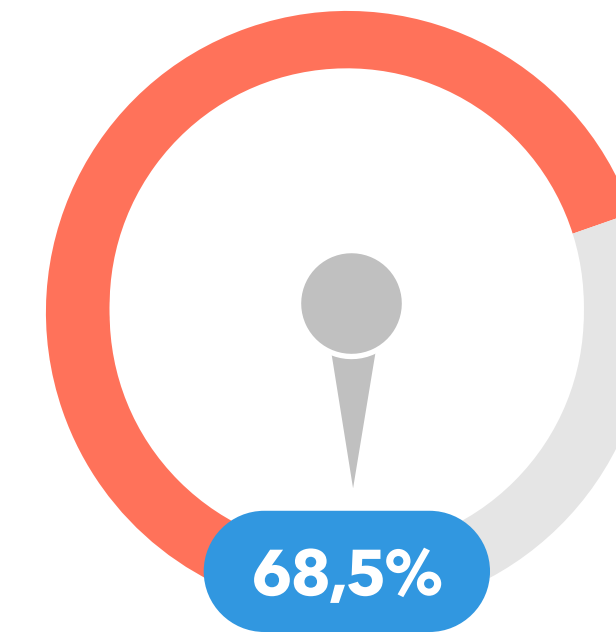
| 1

| 2

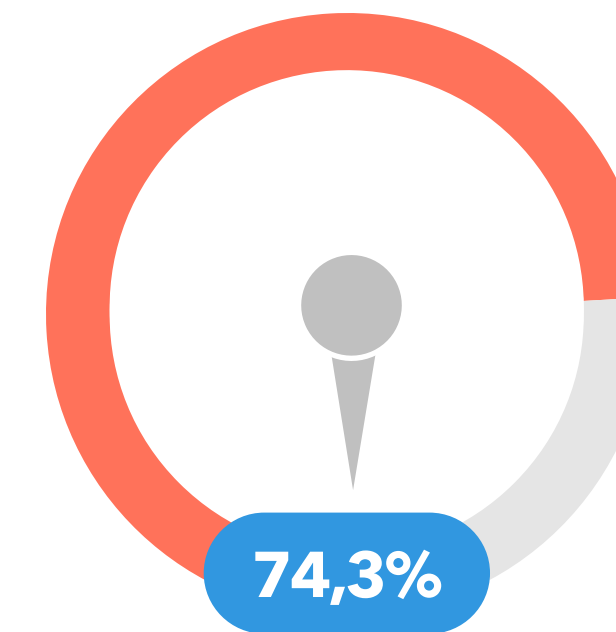
SCR, fondos propios y ratios de solvencia | 3

Presentación

INFORME SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y SOLVENCIA



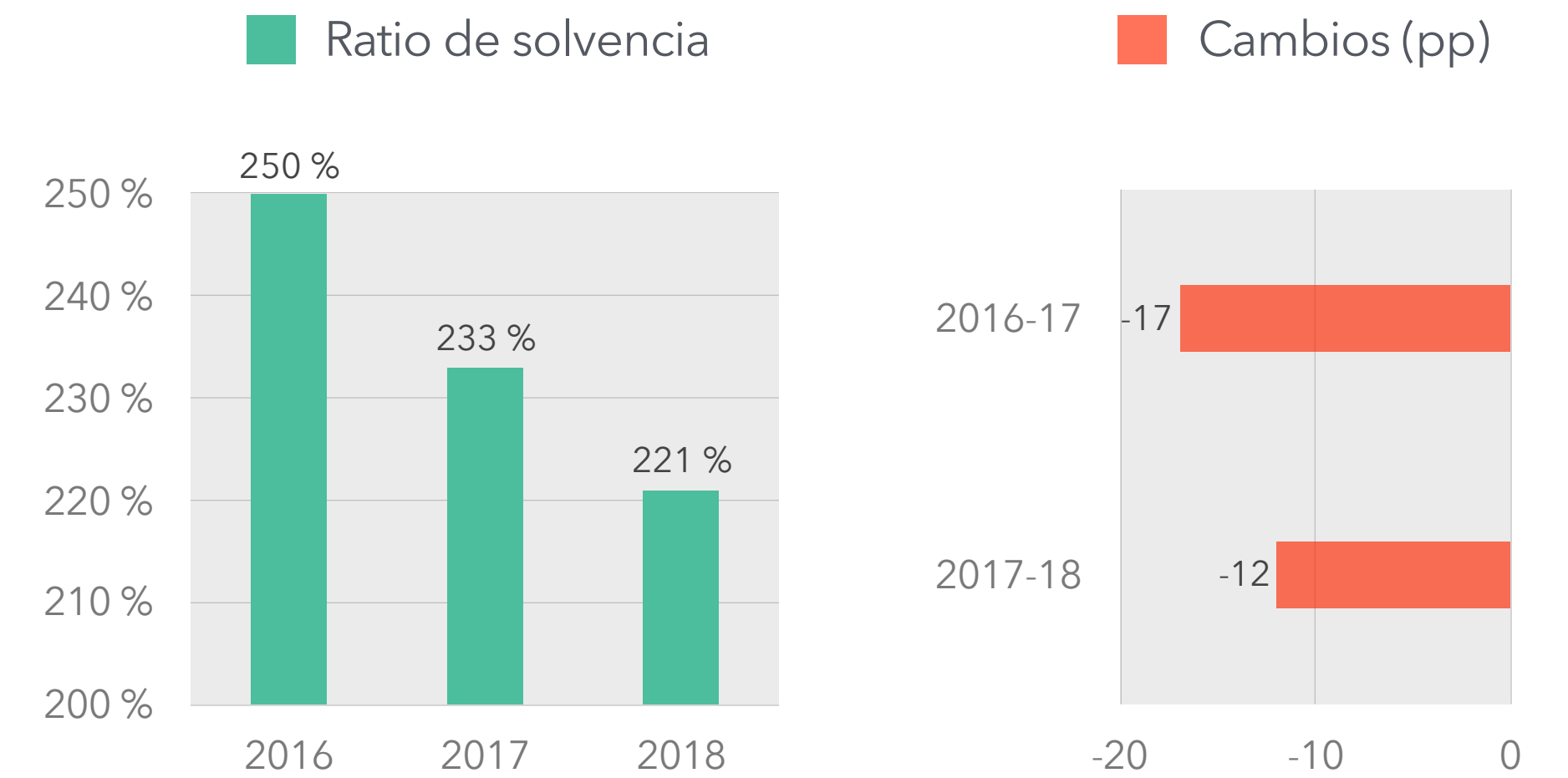
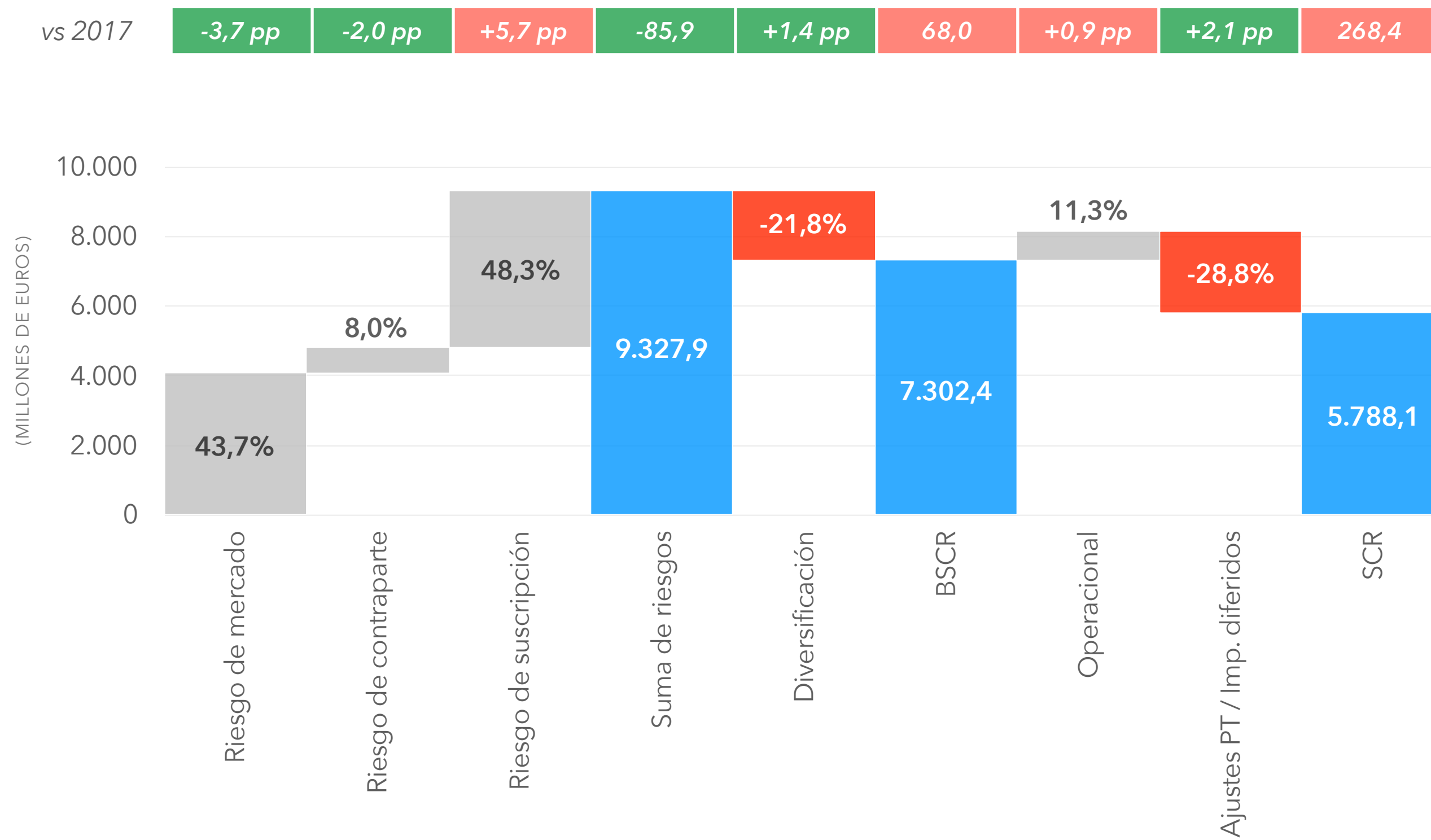
de las primas del mercado



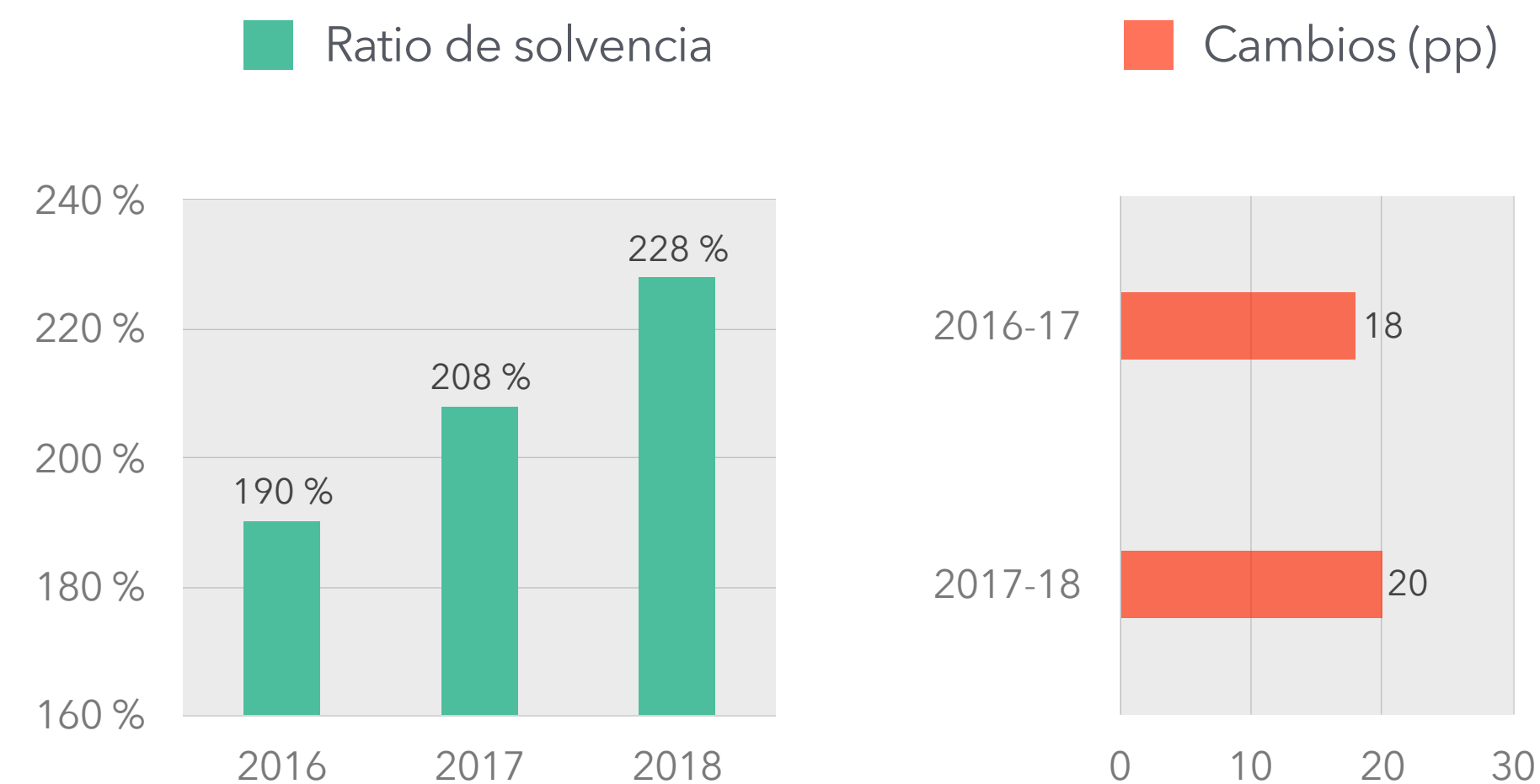
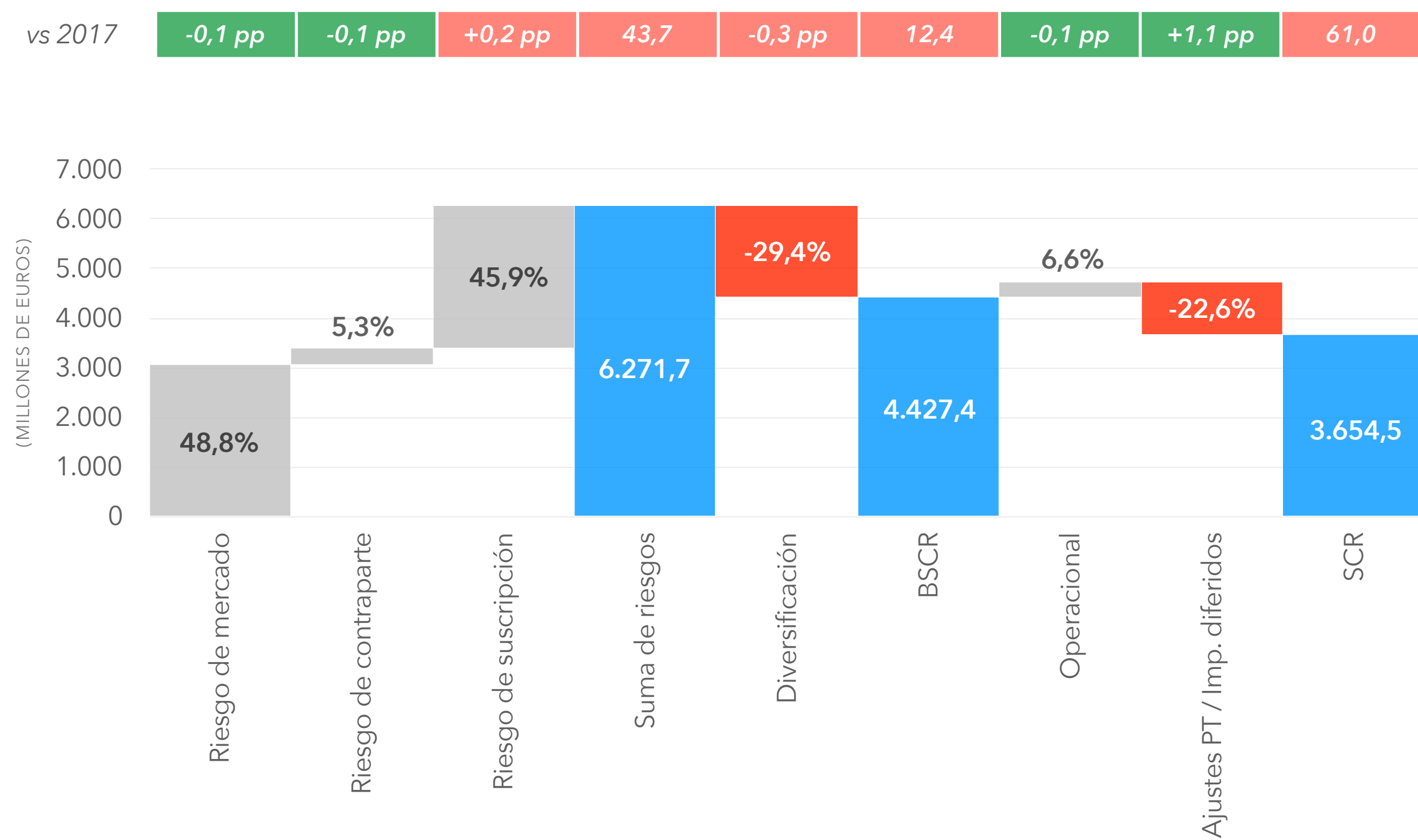
de las provisiones técnicas



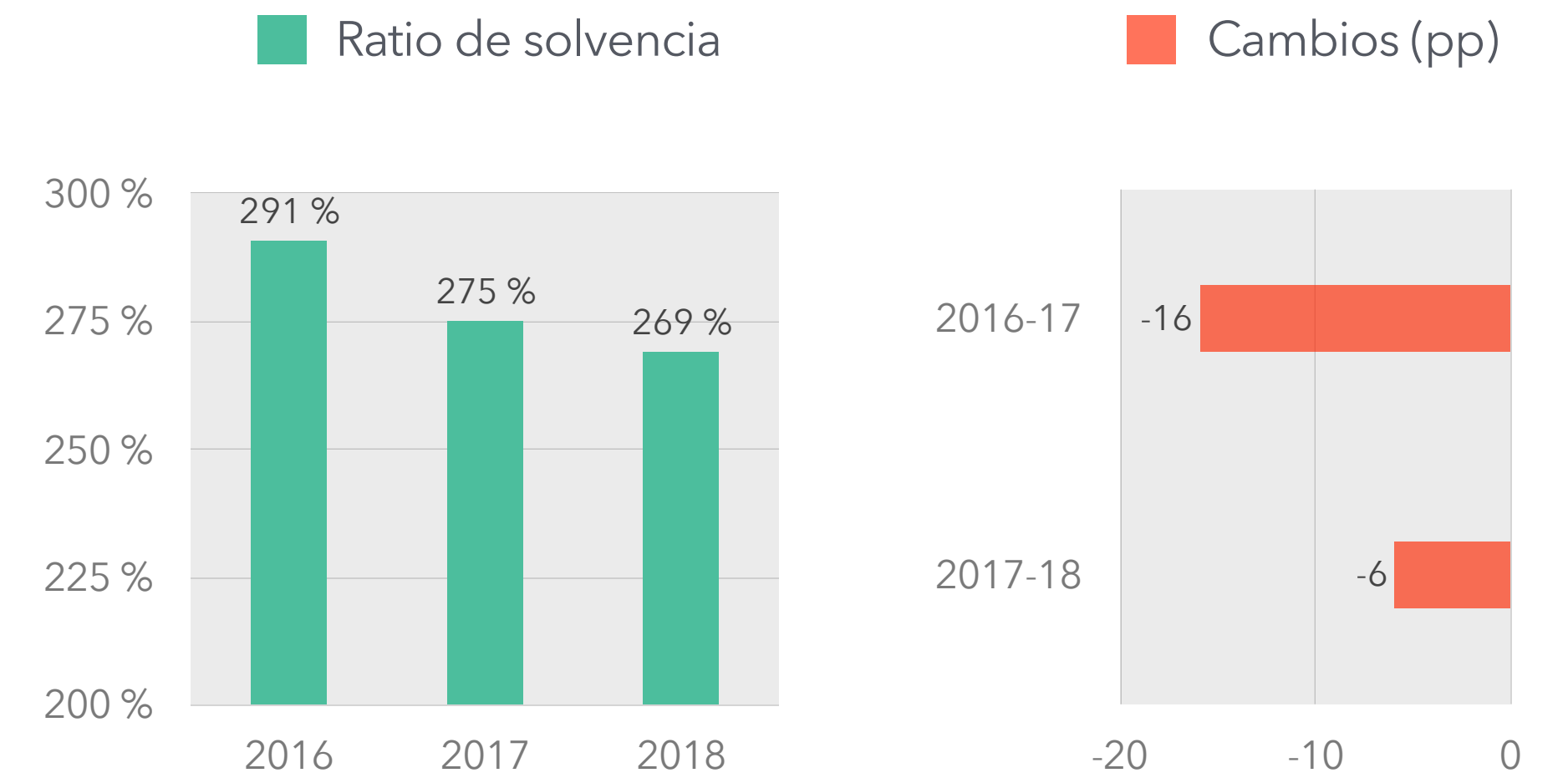
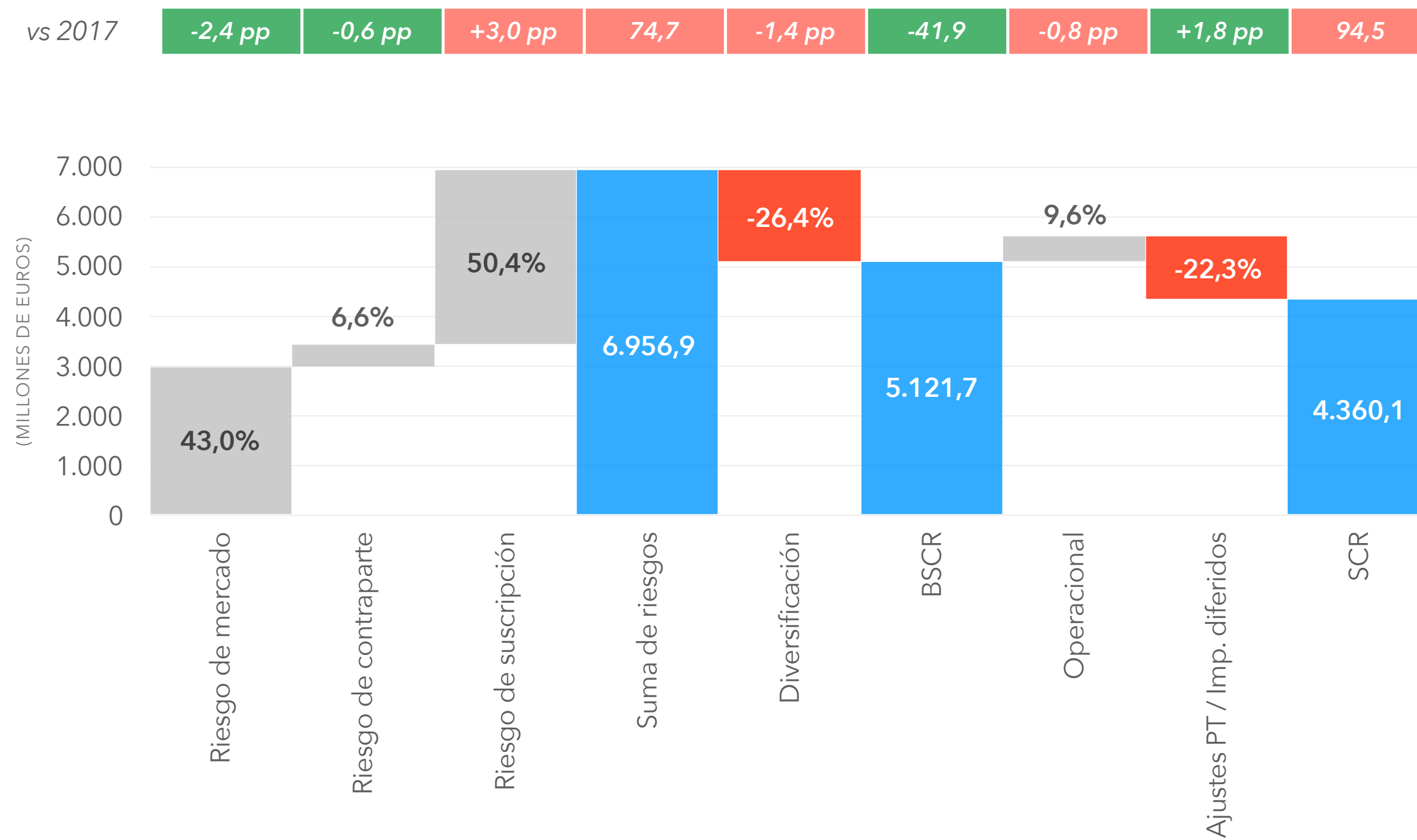
ENTIDADES DE VIDA



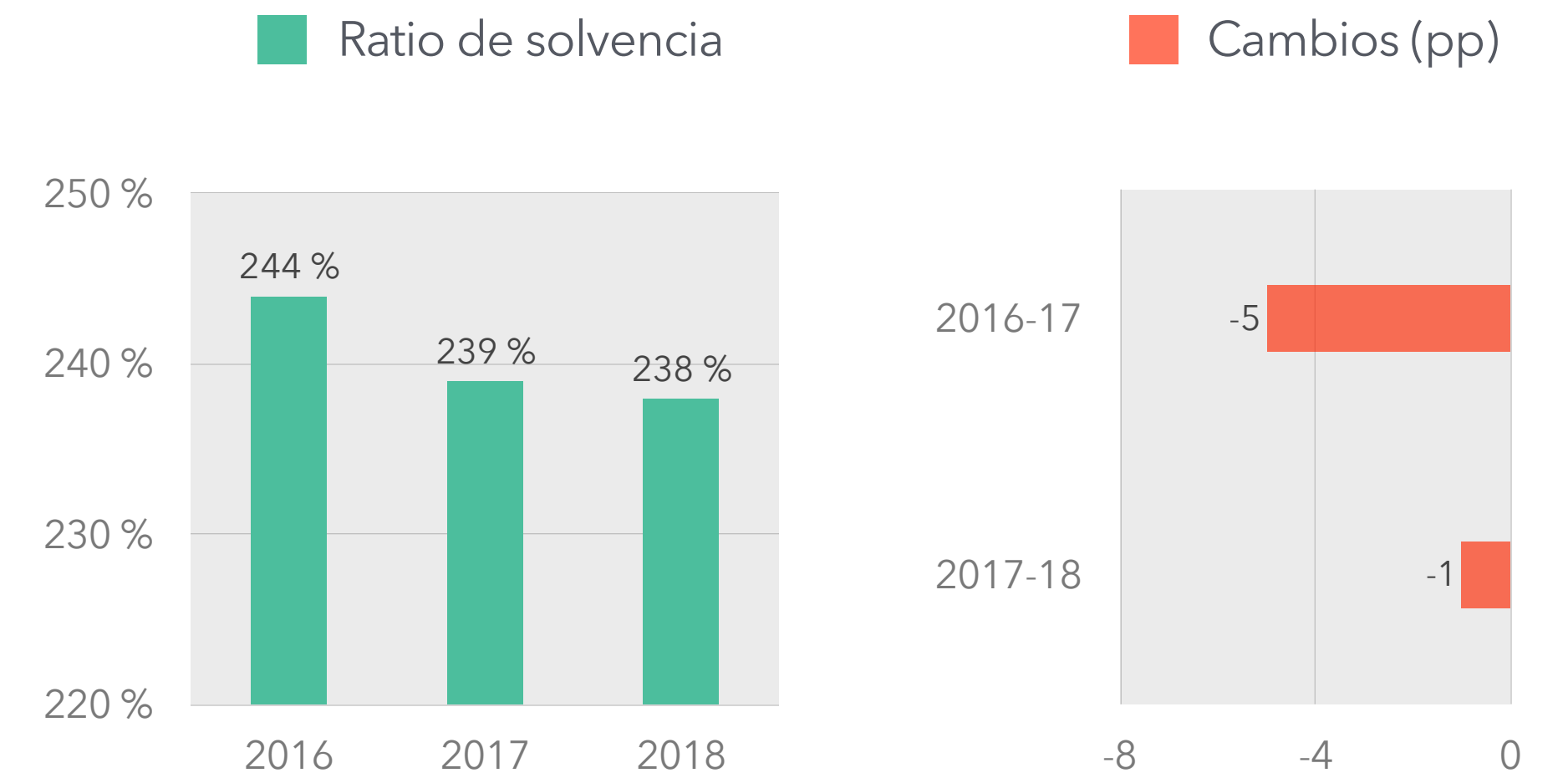
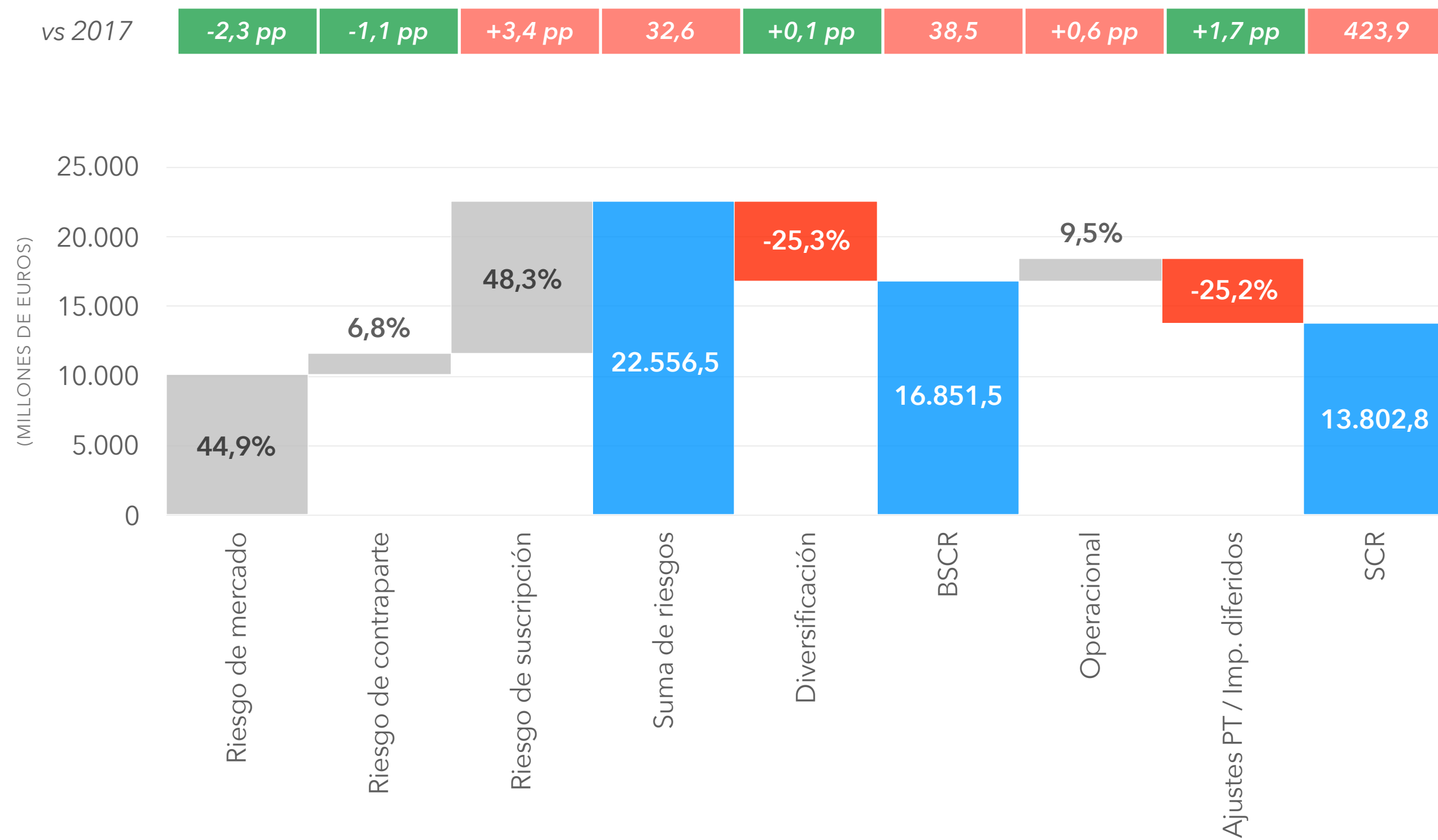
ENTIDADES MIXTAS



ENTIDADES DE NO VIDA



MERCADO TOTAL





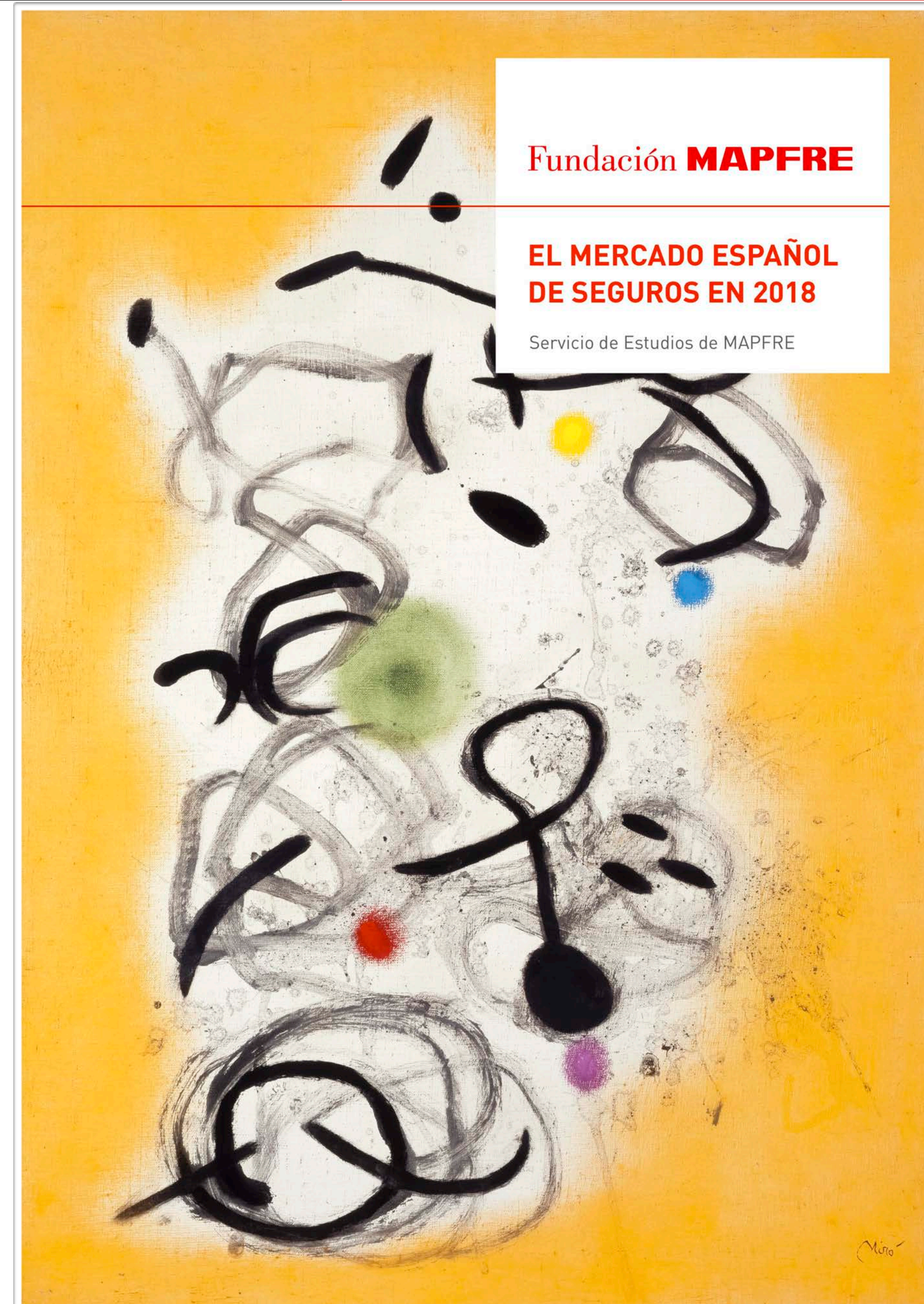
Fundación **MAPFRE**

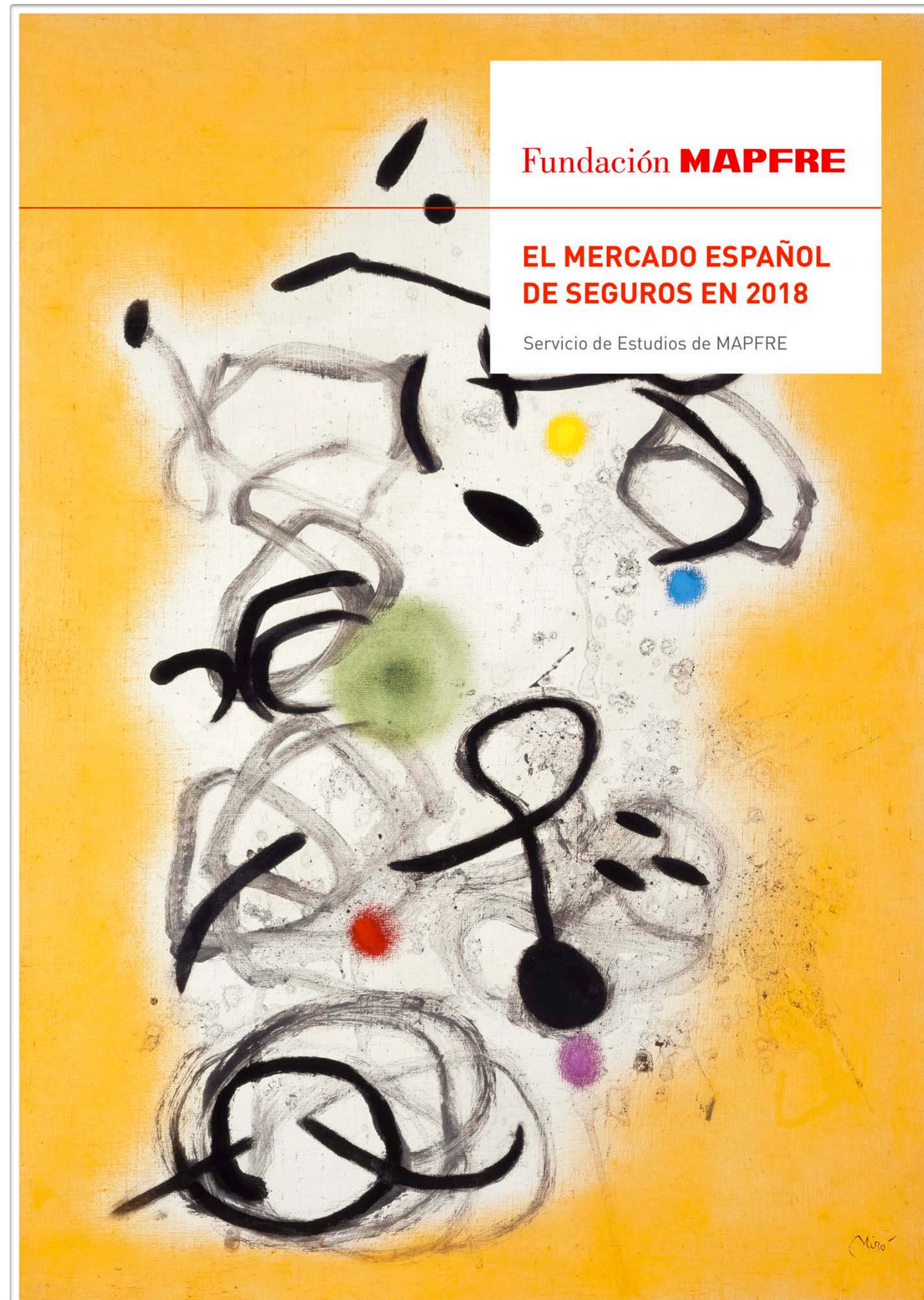
**EL MERCADO ESPAÑOL
DE SEGUROS EN 2018**

Servicio de Estudios de MAPFRE

- La **dinámica de la economía española** siguió siendo la base del crecimiento de la industria española de seguros (+1,5%).
- En 2018, el sector asegurador mantuvo un **comportamiento mixto**:
 - El segmento de los seguros de No Vida mostró crecimiento (+4,0%).
 - El segmento de Vida decreció por segundo año consecutivo (-1,4%).
 - El entorno de bajos tipos de interés parece lastrar especialmente a este segmento del mercado.
- El **desempeño técnico del sector se fortaleció** con una reducción tanto del ratio combinado total (-3,1 pp) como del ratio combinado No Vida (-0,3 pp).
- Las **provisiones técnicas mantuvieron su tendencia de crecimiento** (+2,6%), fortaleciendo la función del sector asegurador como uno de los principales inversores institucionales.
- Por primera vez desde 2015, la **rentabilidad del sector se redujo** con caídas tanto del ROE (-0,6 pp) como del ROA (-0,1 pp).

- Salvo por la densidad, los demás **indicadores estructurales** (penetración y profundización) **mostraron reducciones** respecto a 2017.
 - La ralentización respecto a la tendencia estructural de expansión iniciada en 2014, parece profundizarse.
 - El sector asegurador español se mantiene por debajo del promedio de esa industria en las 15 principales economías europeas.
- La **Brecha de Protección del Seguro (BPS)** alcanzó 29 millardos de euros en 2018 (45% del mercado actual).
 - El segmento de los seguros de Vida sigue explicando la porción más importante de la brecha aseguradora en España (96%).
- Los **ratios de solvencia** confirman que el sector asegurador español se mantiene financieramente sólido y solvente.





Servicio de Estudios de MAPFRE

EL MERCADO ESPAÑOL DE SEGUROS EN 2018

Madrid, Fundación MAPFRE, 2019.

Puede descargarse en el sitio web de **Fundación MAPFRE**:

www.fundacionmapfre.org



O bien, en la sección del **Servicio de Estudios**
dentro de la **página corporativa de MAPFRE**:

www.mapfre.com



