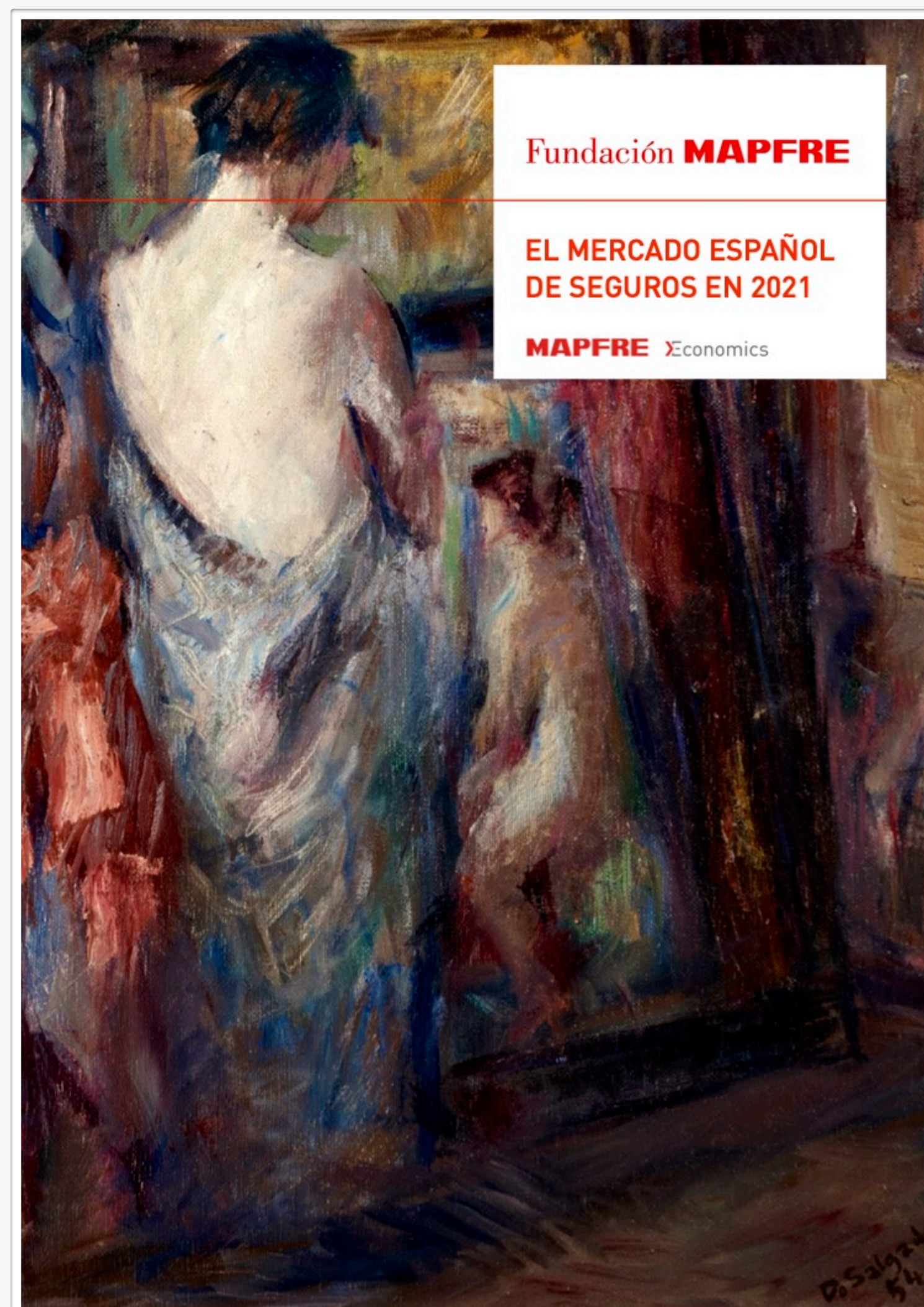


MAPFRE ΣEconomics

El mercado español de seguros en 2021

Madrid, 14 de julio de 2022.



MAPFRE Economics

EL MERCADO ESPAÑOL DE SEGUROS EN 2021

Madrid, Fundación MAPFRE, 2022

Contenido



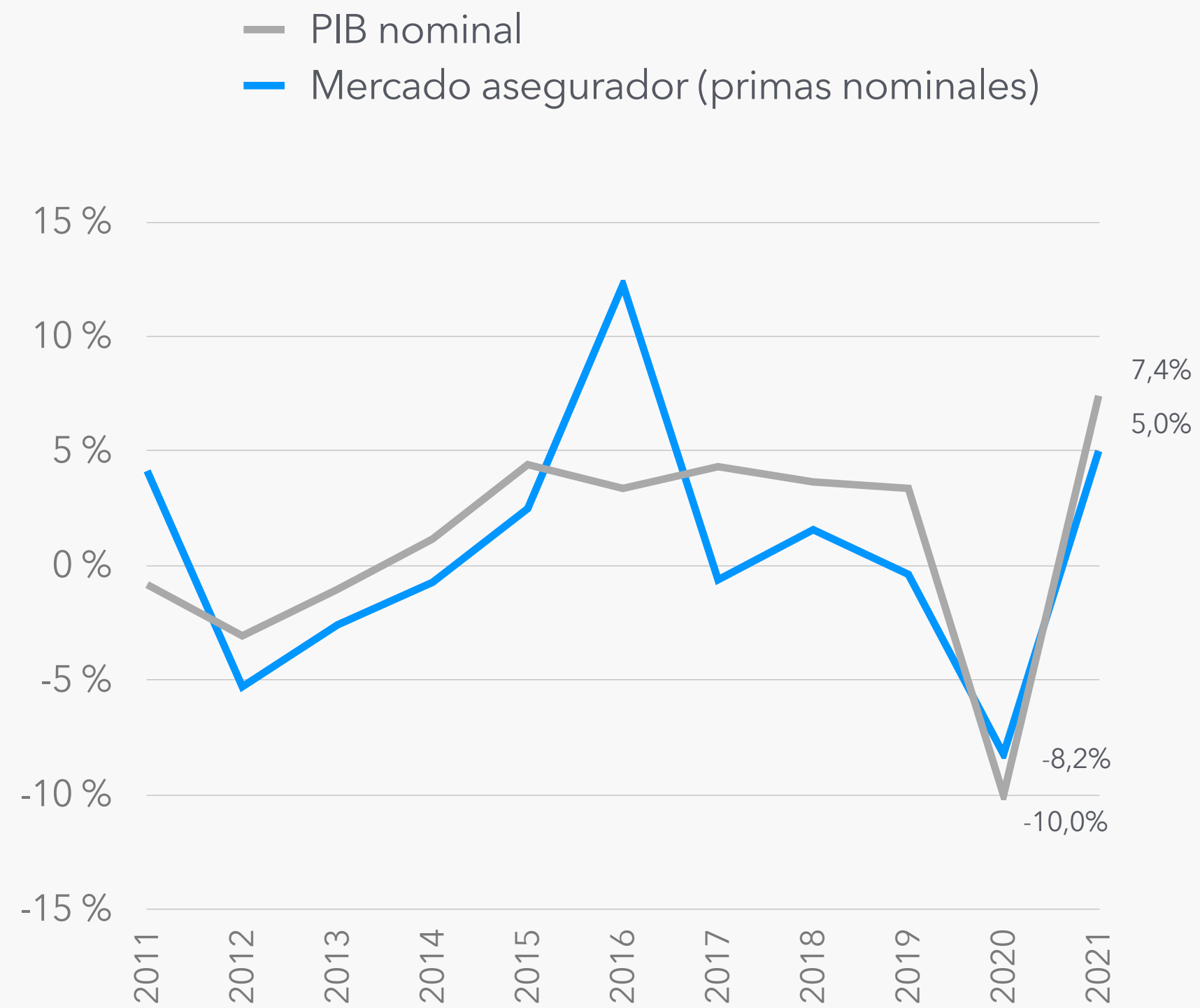
Desempeño del mercado
asegurador español en 2021



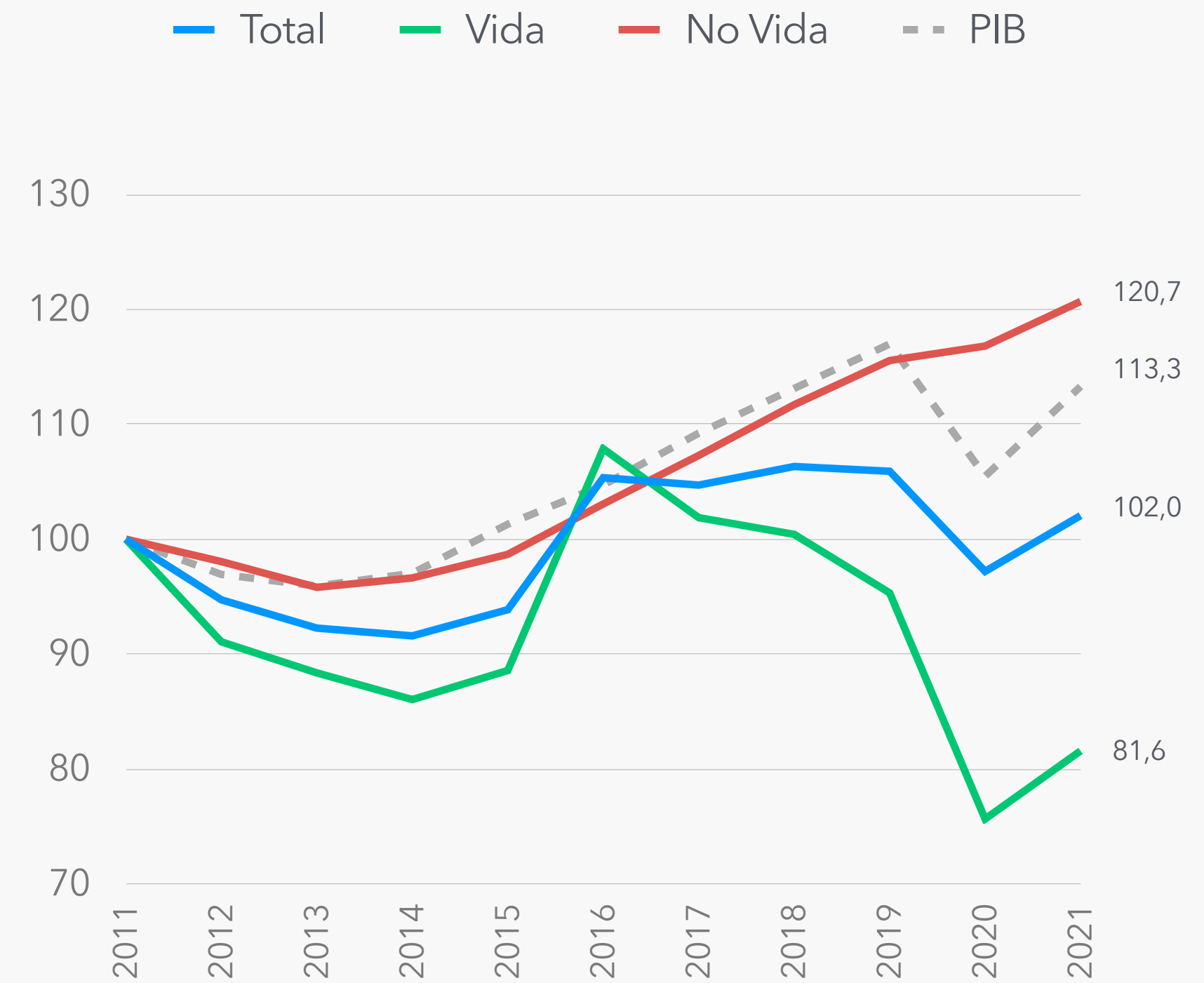
Tendencias estructurales

Crecimiento económico y demanda aseguradora

TASAS DE CRECIMIENTO ANUAL (%)

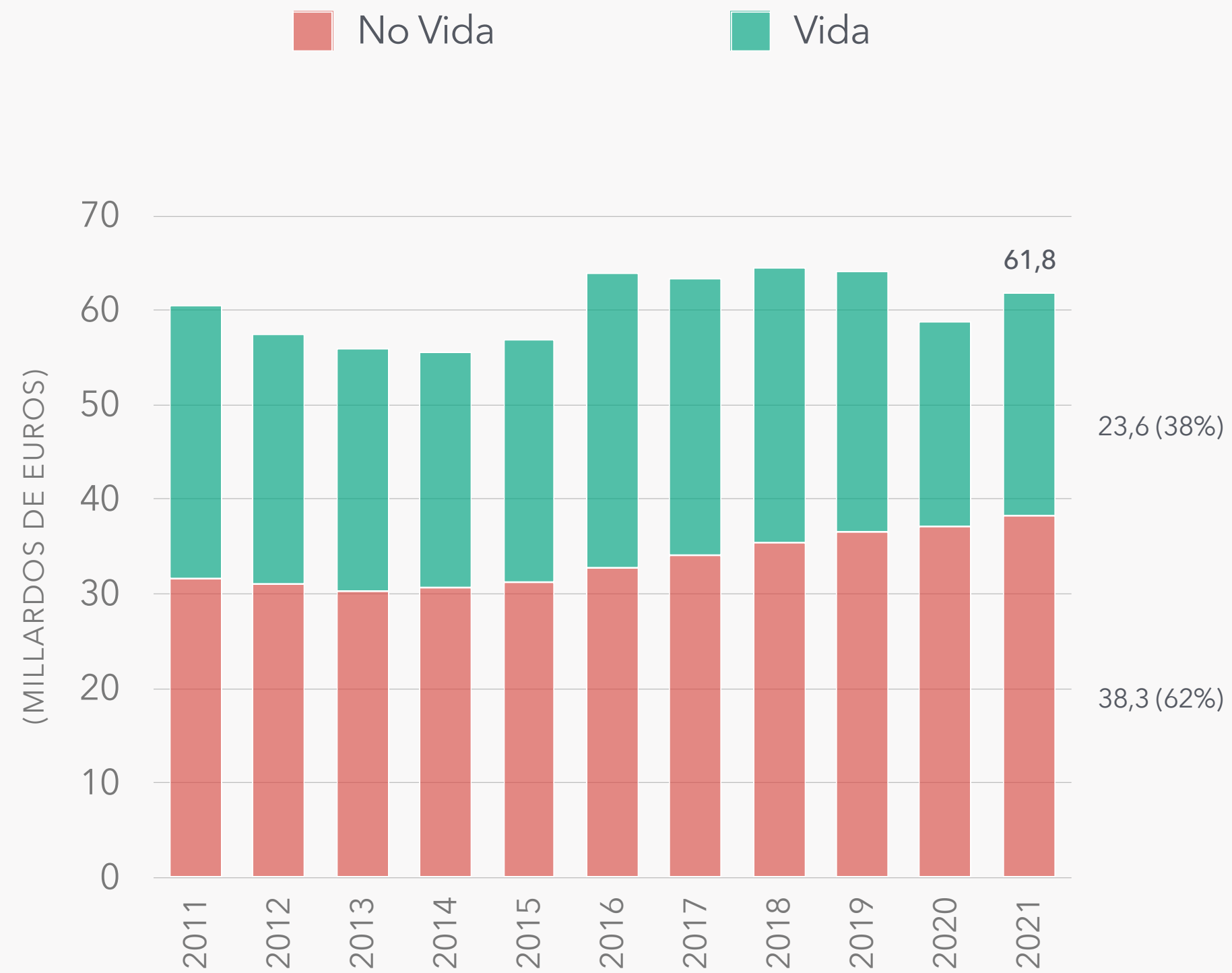


ÍNDICE 2011=100

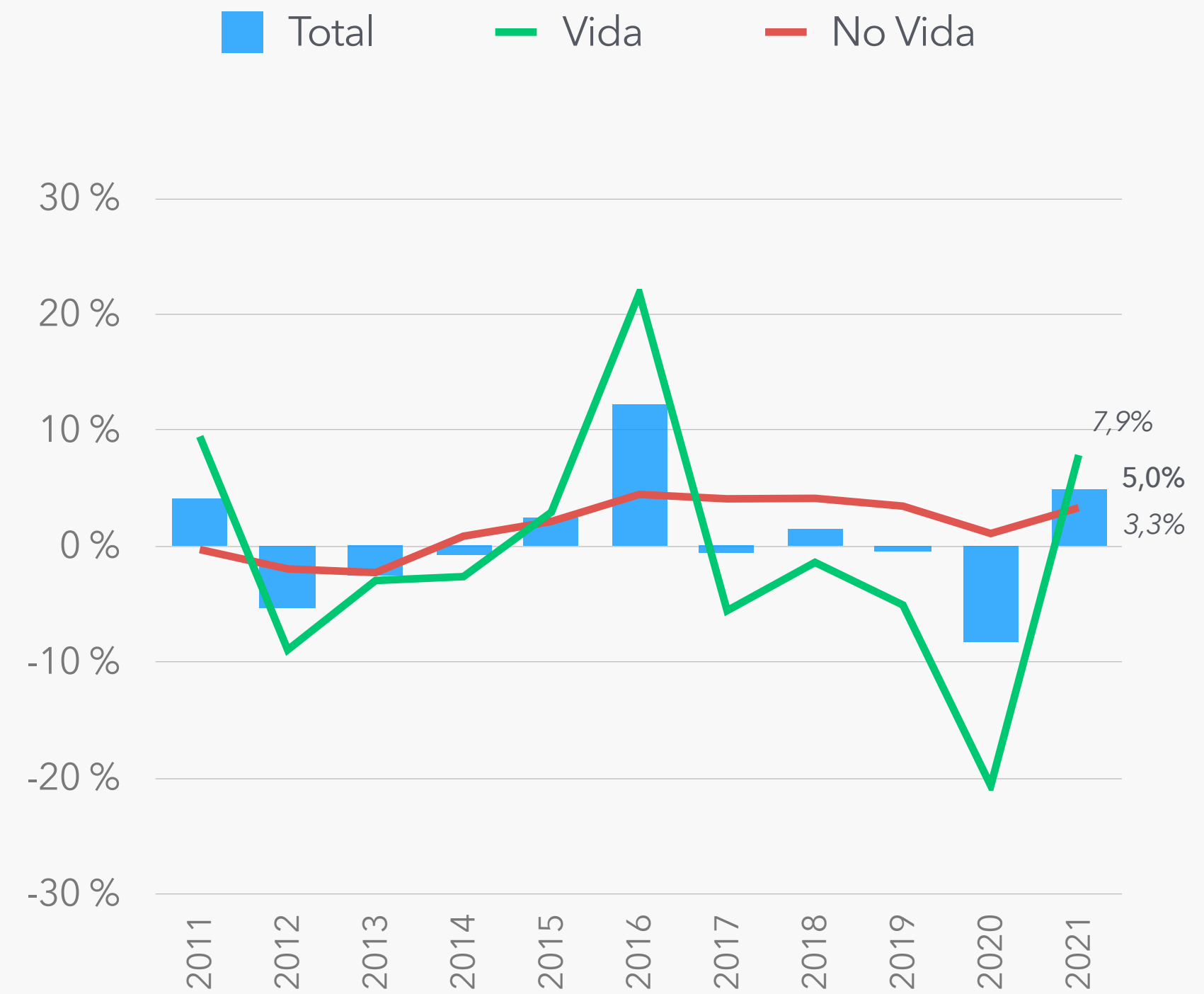


Evolución del seguro directo total

PRIMAS DEVENGADAS DEL SEGURO DIRECTO

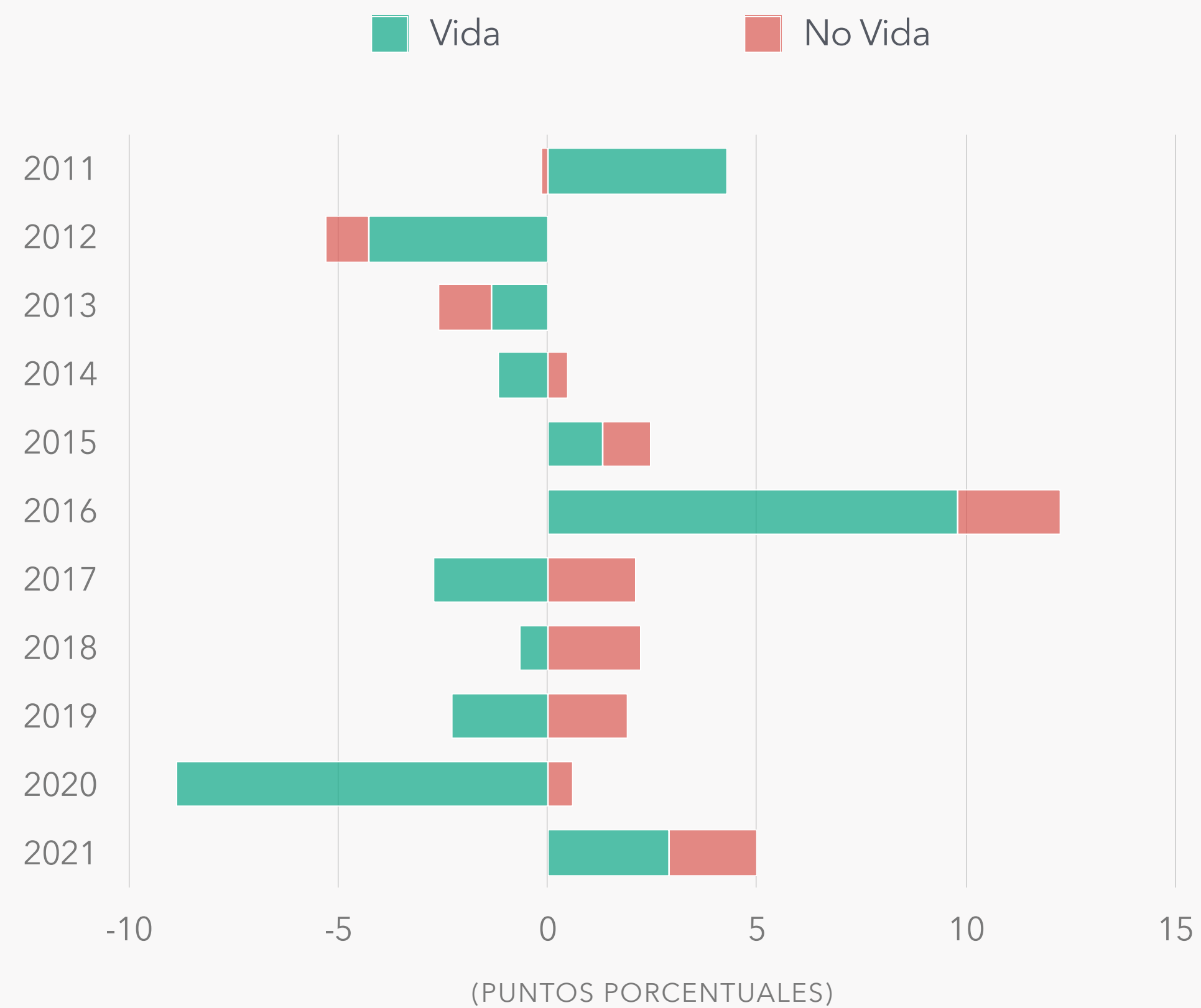


VARIACIÓN ANUAL (%)



Contribuciones al crecimiento del sector asegurador total

CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO

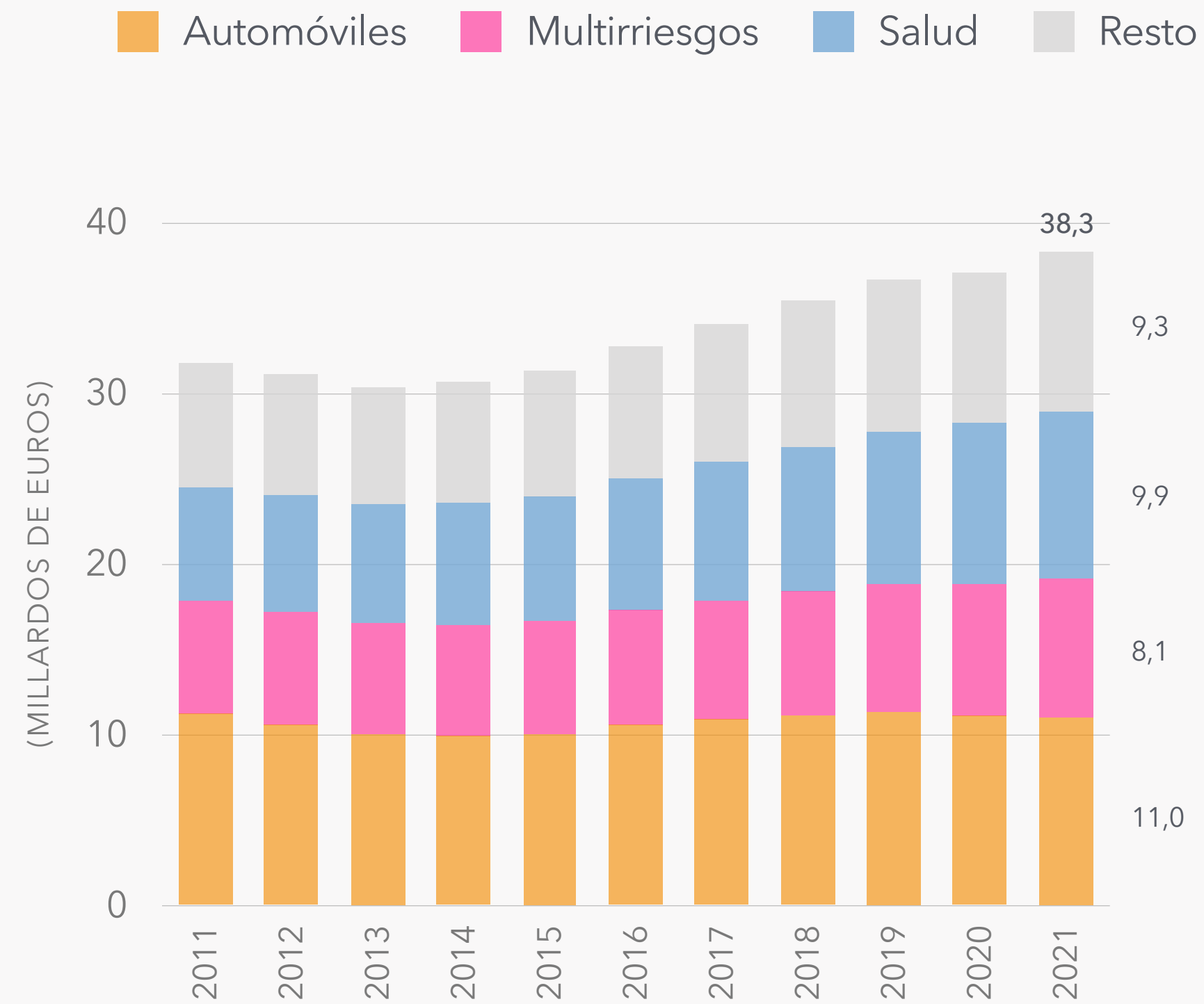


CONTRIBUCIÓN POR RAMOS

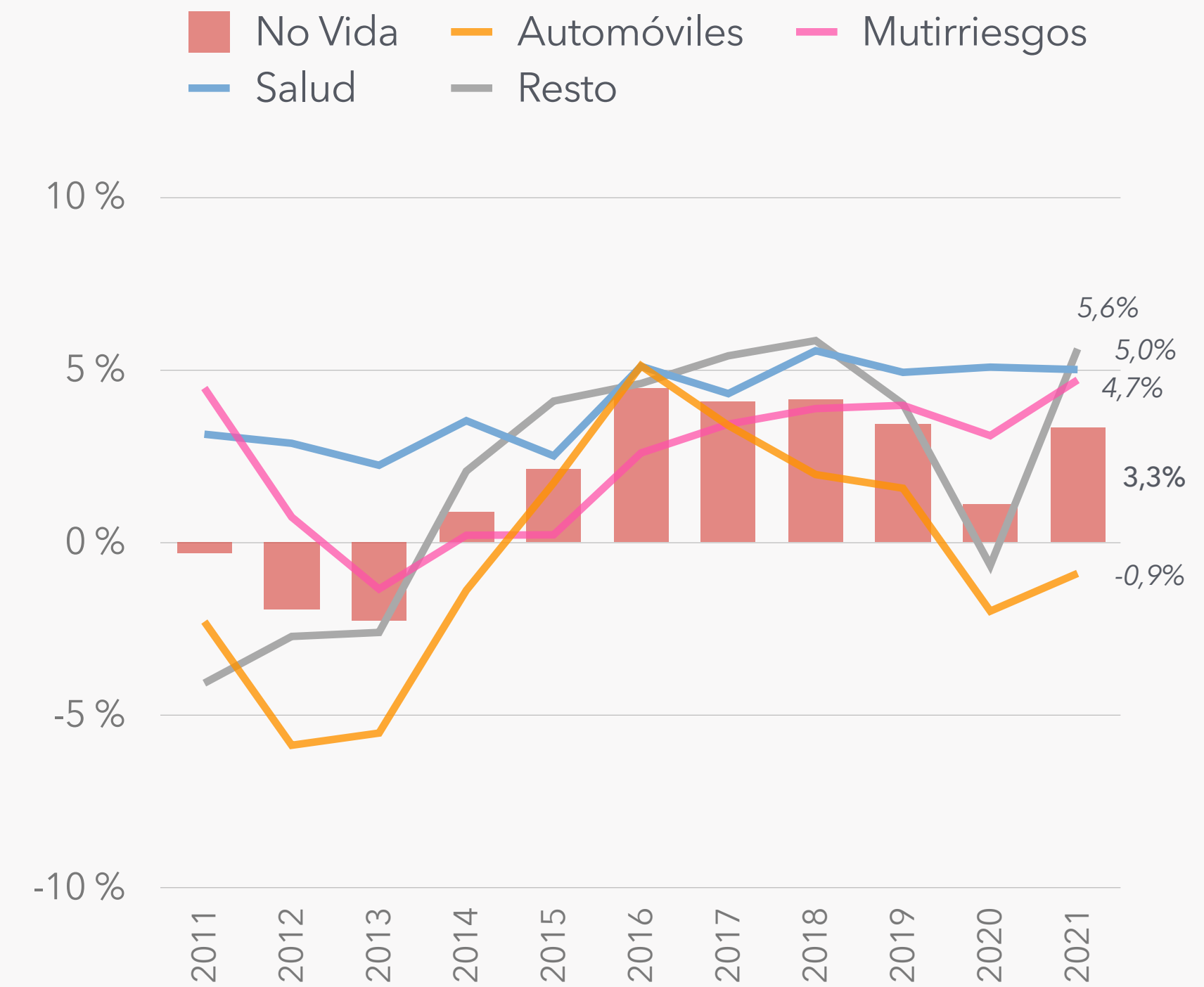
Año	Crecimiento anual (pp)	Contribución al crecimiento (pp)	
		Vida	No-Vida
2011	4,1	4,3	-0,2
2012	-5,3	-4,3	-1,0
2013	-2,6	-1,4	-1,2
2014	-0,7	-1,2	0,5
2015	2,5	1,3	1,2
2016	12,3	9,8	2,5
2017	-0,6	-2,7	2,1
2018	1,6	-0,6	2,2
2019	-0,4	-2,3	1,9
2020	-8,2	-8,9	0,6
2021	5,0	2,9	2,1

Evolución del seguro directo No Vida

PRIMAS DEVENGADAS DEL SEGURO DIRECTO



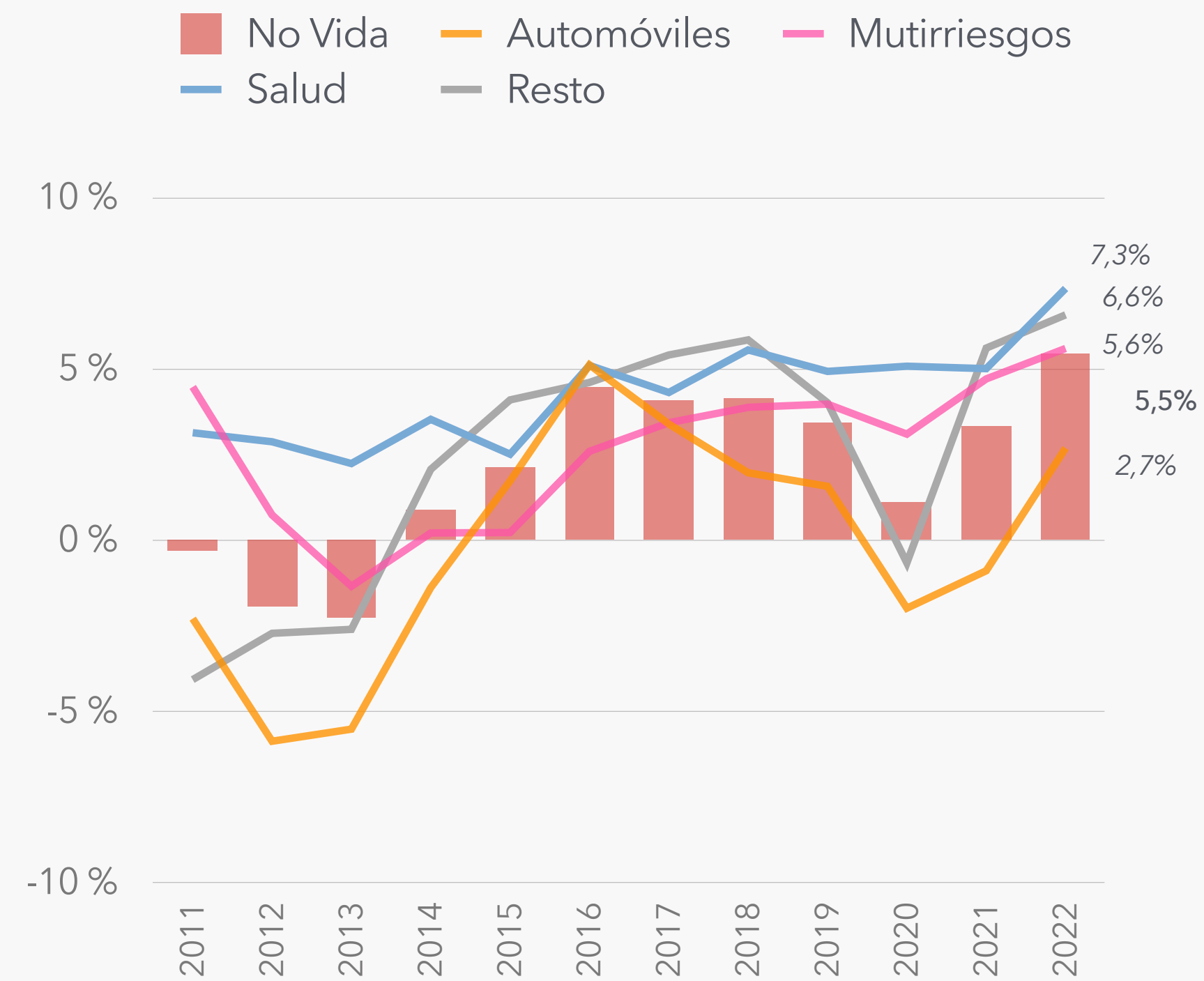
VARIACIÓN ANUAL (%)



Evolución del seguro directo No Vida

VARIACIÓN ANUAL (%)

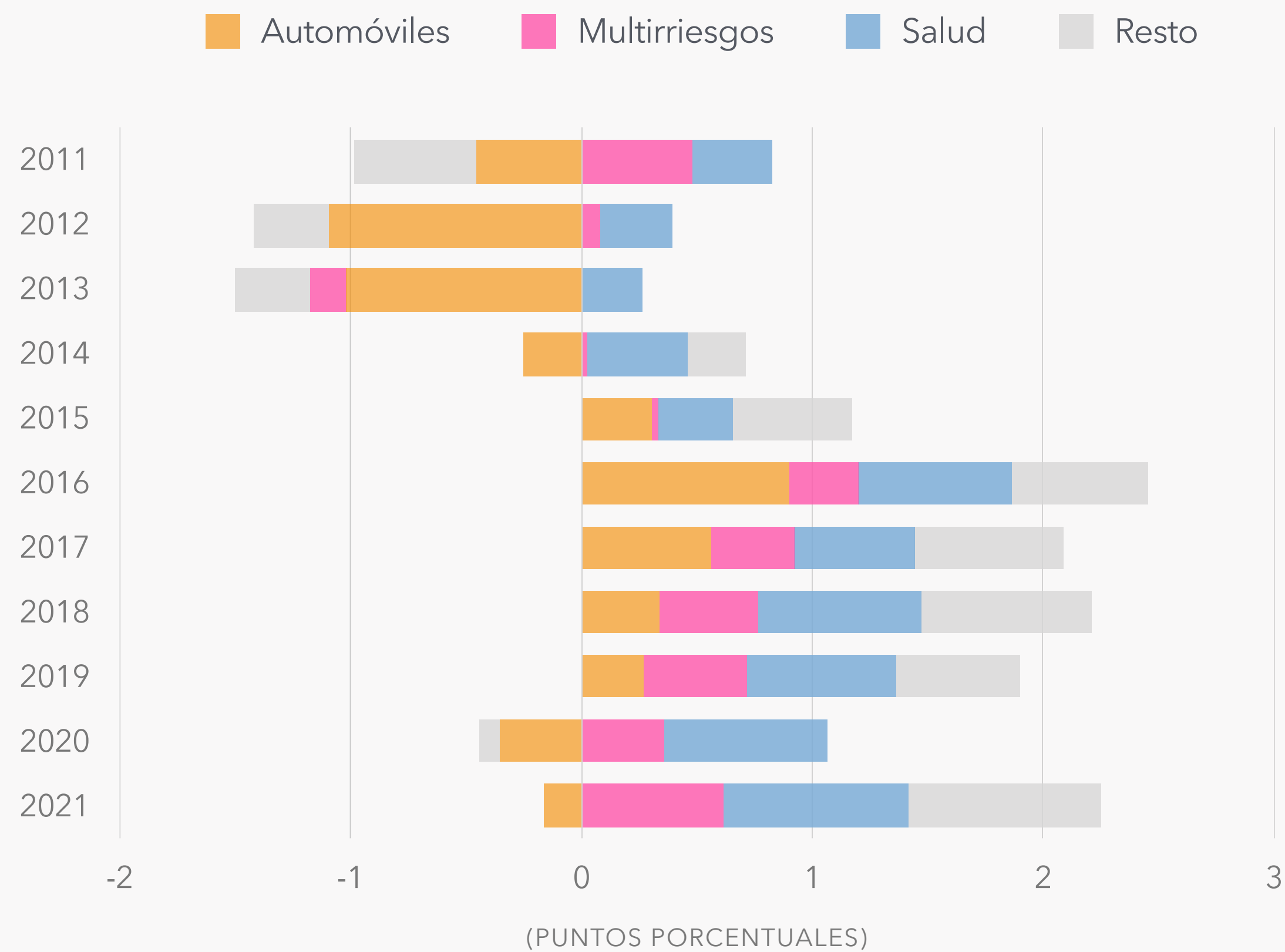
(mayo 2022; crecimiento interanual)



Avance 2022

Contribuciones al crecimiento del sector asegurador No Vida

CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO

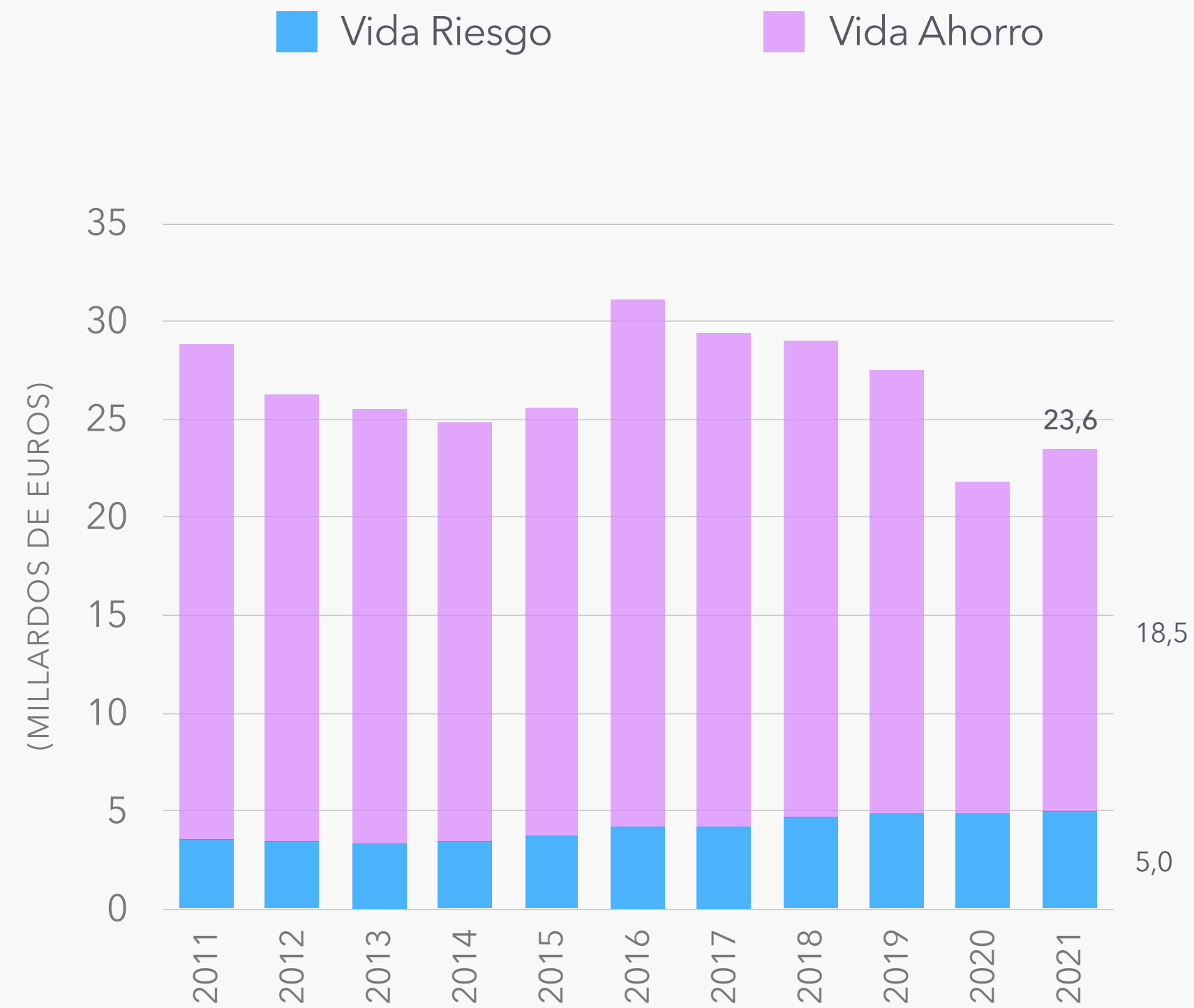


CONTRIBUCIÓN POR RAMOS

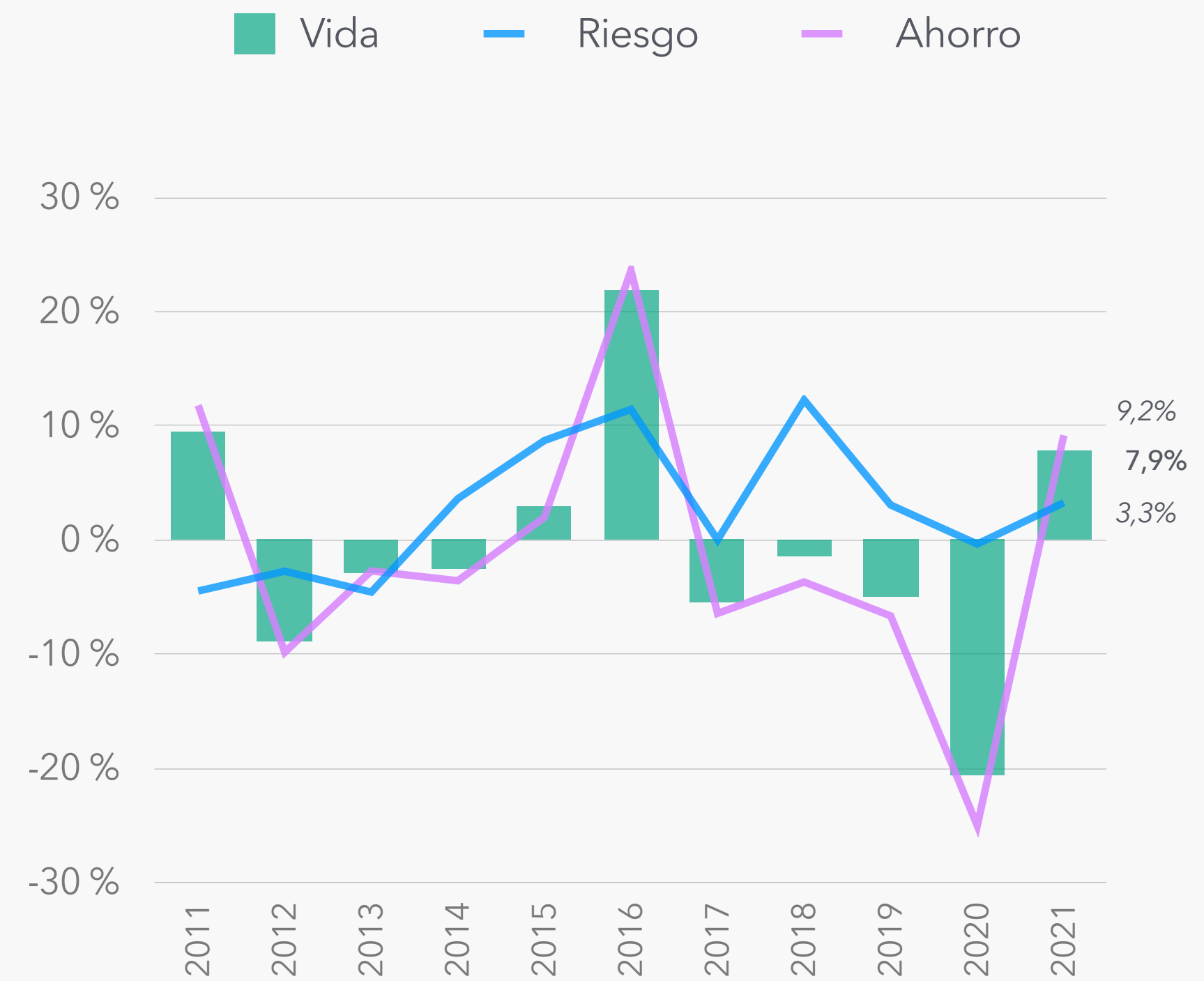
Año	Contribución No Vida (pp)	Contribución al crecimiento (pp)			
		Automóviles	Multirriesgos	Salud	Resto
2011	-0,2	-0,5	0,5	0,3	-0,5
2012	-1,0	-1,1	0,1	0,3	-0,3
2013	-1,2	-1,0	-0,2	0,3	-0,3
2014	0,5	-0,2	0,0	0,4	0,3
2015	1,2	0,3	0,0	0,3	0,5
2016	2,5	0,9	0,3	0,7	0,6
2017	2,1	0,6	0,4	0,5	0,6
2018	2,2	0,3	0,4	0,7	0,7
2019	1,9	0,3	0,4	0,7	0,5
2020	0,6	-0,4	0,4	0,7	-0,1
2021	2,1	-0,2	0,6	0,8	0,8

Evolución del seguro directo Vida

PRIMAS DEVENGADAS DEL SEGURO DIRECTO



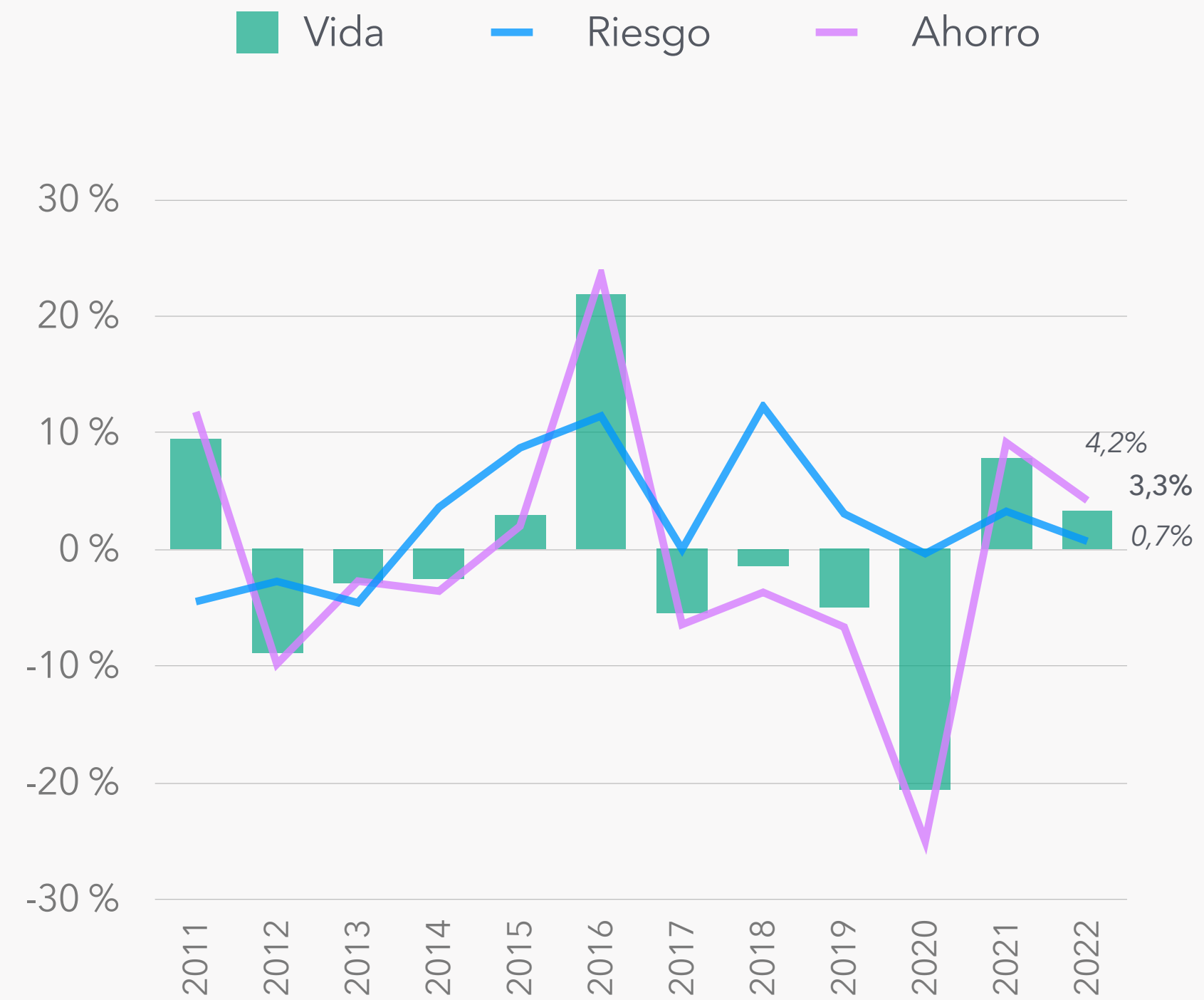
VARIACIÓN ANUAL (%)



Evolución del seguro directo Vida

VARIACIÓN ANUAL (%)

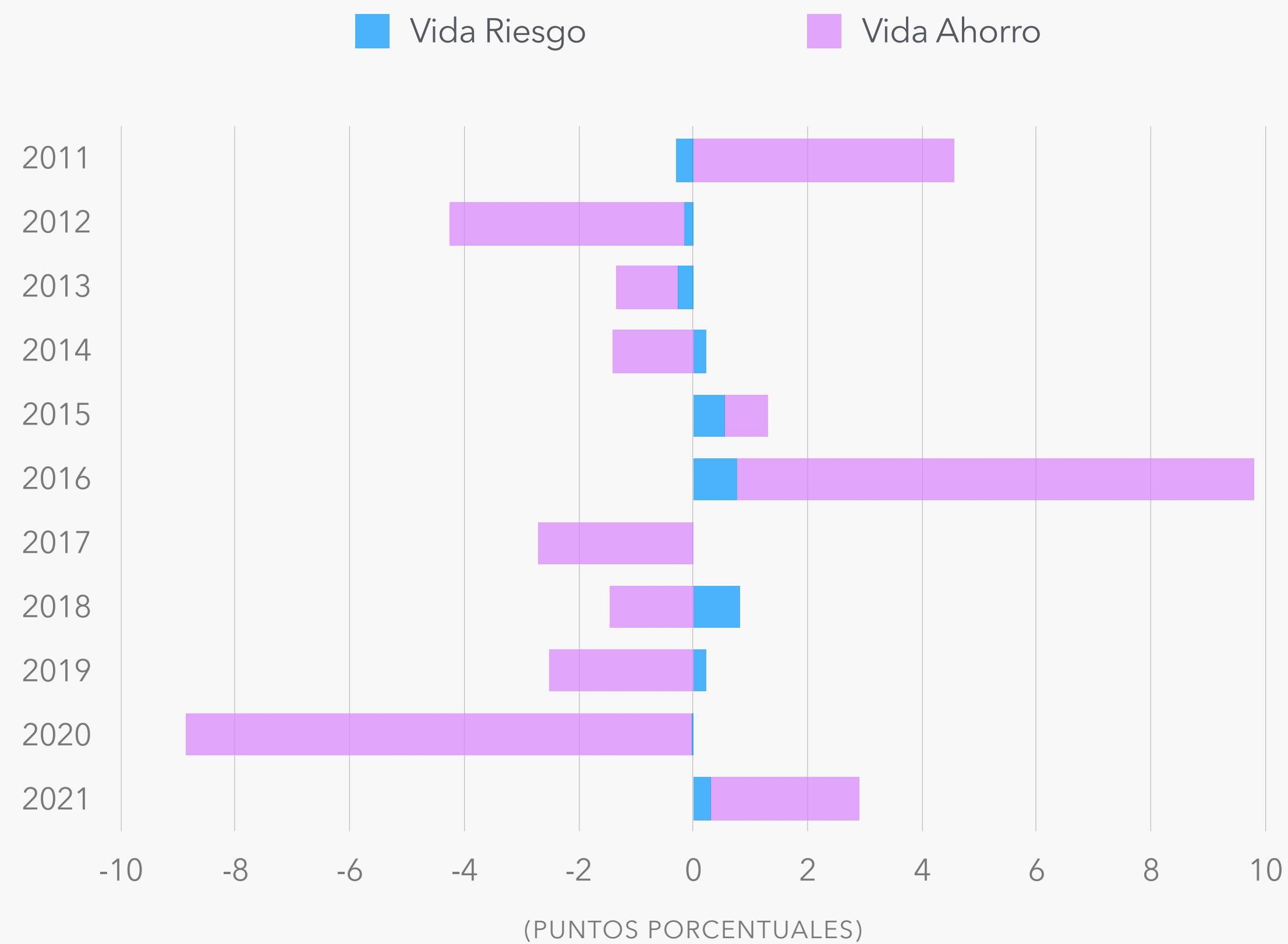
(mayo 2022; crecimiento interanual)



Avance 2022

Contribuciones al crecimiento del sector asegurador Vida

CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO

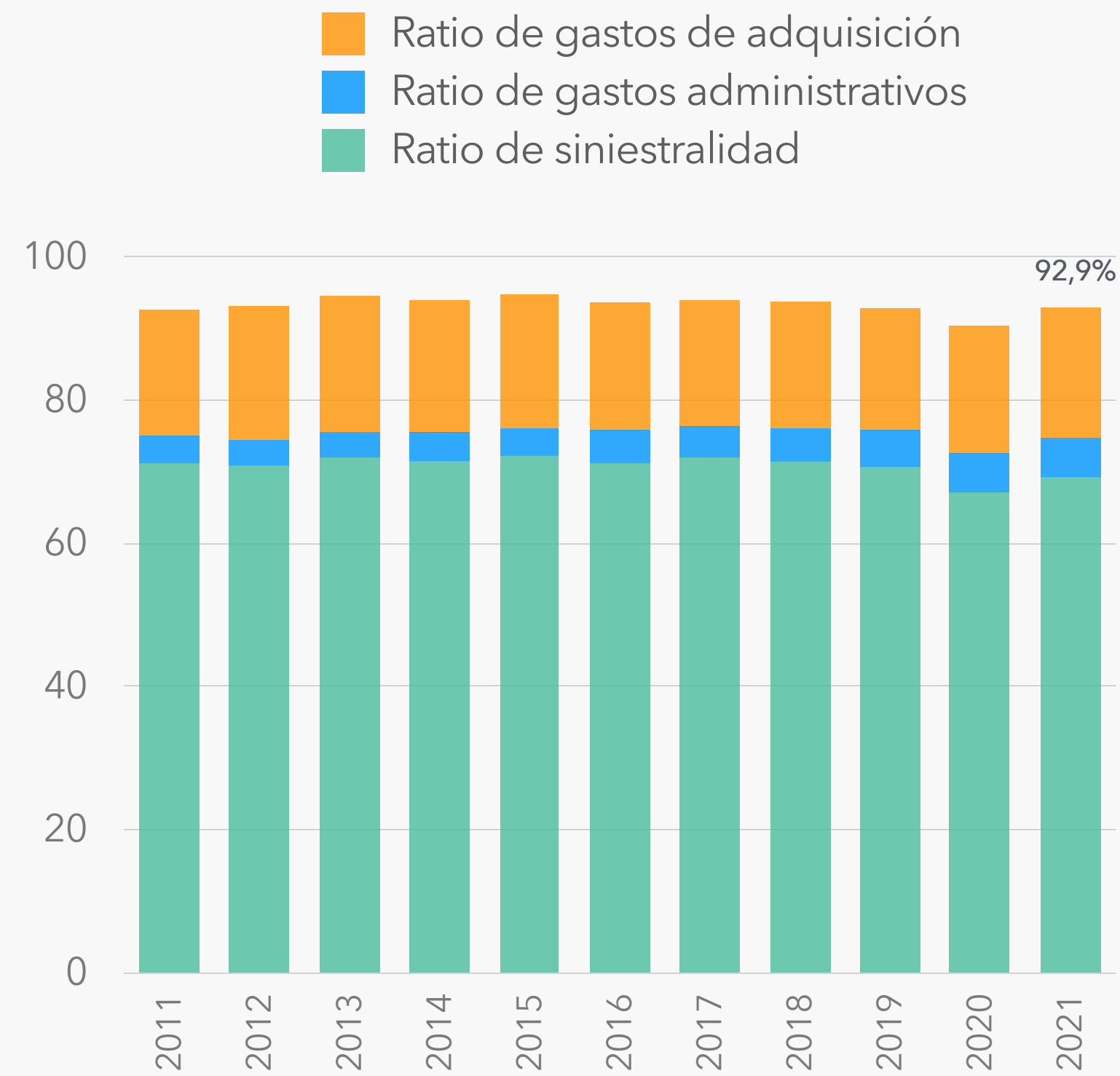


CONTRIBUCIÓN POR RAMOS

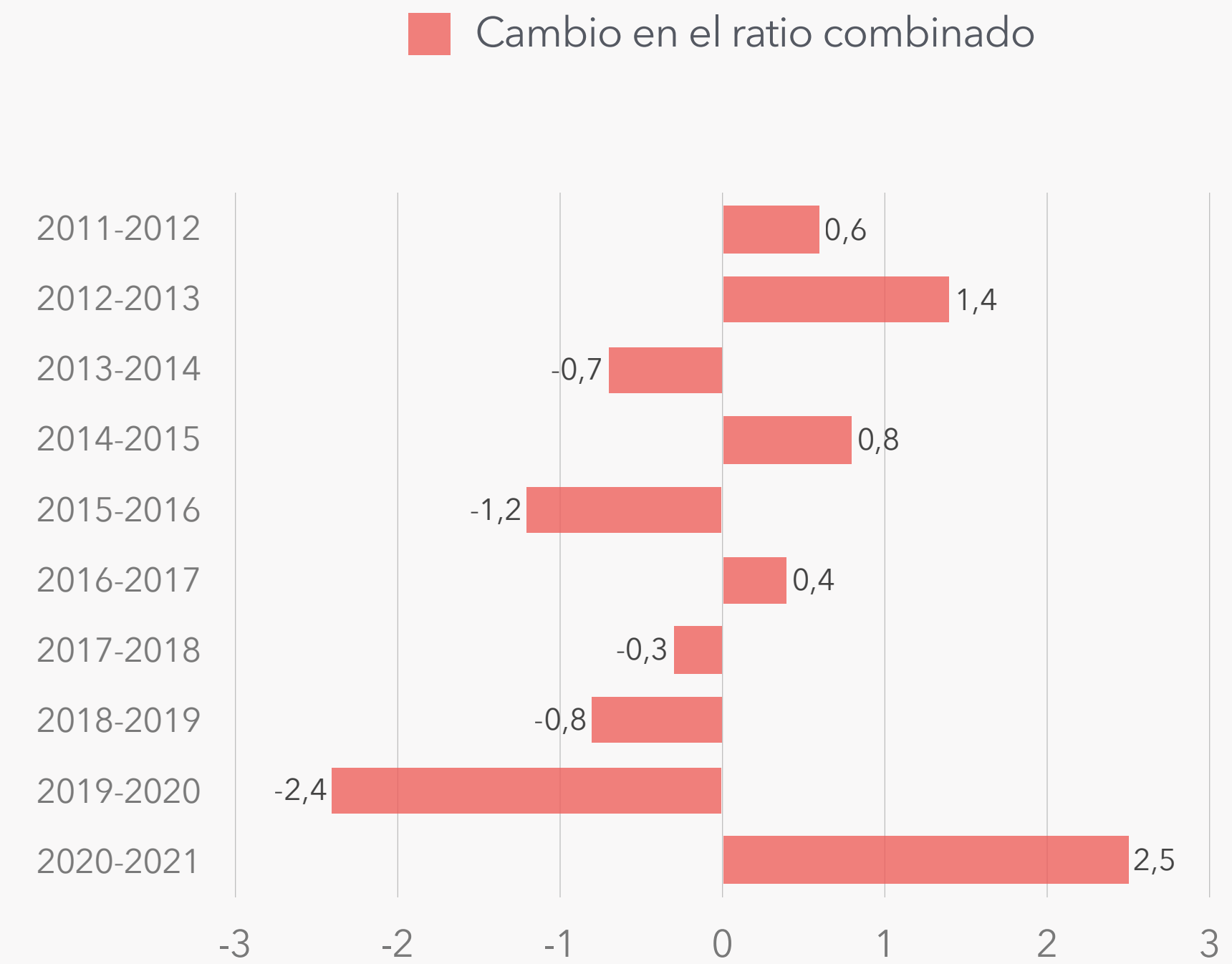
	Contribución Vida (pp)	Contribución al crecimiento (pp)	
		Riesgo	Ahorro
2011	4,3	-0,3	4,6
2012	-4,3	-0,2	-4,1
2013	-1,4	-0,3	-1,1
2014	-1,2	0,2	-1,4
2015	1,3	0,5	0,8
2016	9,8	0,8	9,0
2017	-2,7	0,0	-2,7
2018	-0,6	0,8	-1,5
2019	-2,3	0,2	-2,5
2020	-8,9	0,0	-8,8
2021	2,9	0,3	2,6

Ratio combinado No Vida

RATIO COMBINADO NO VIDA (%)

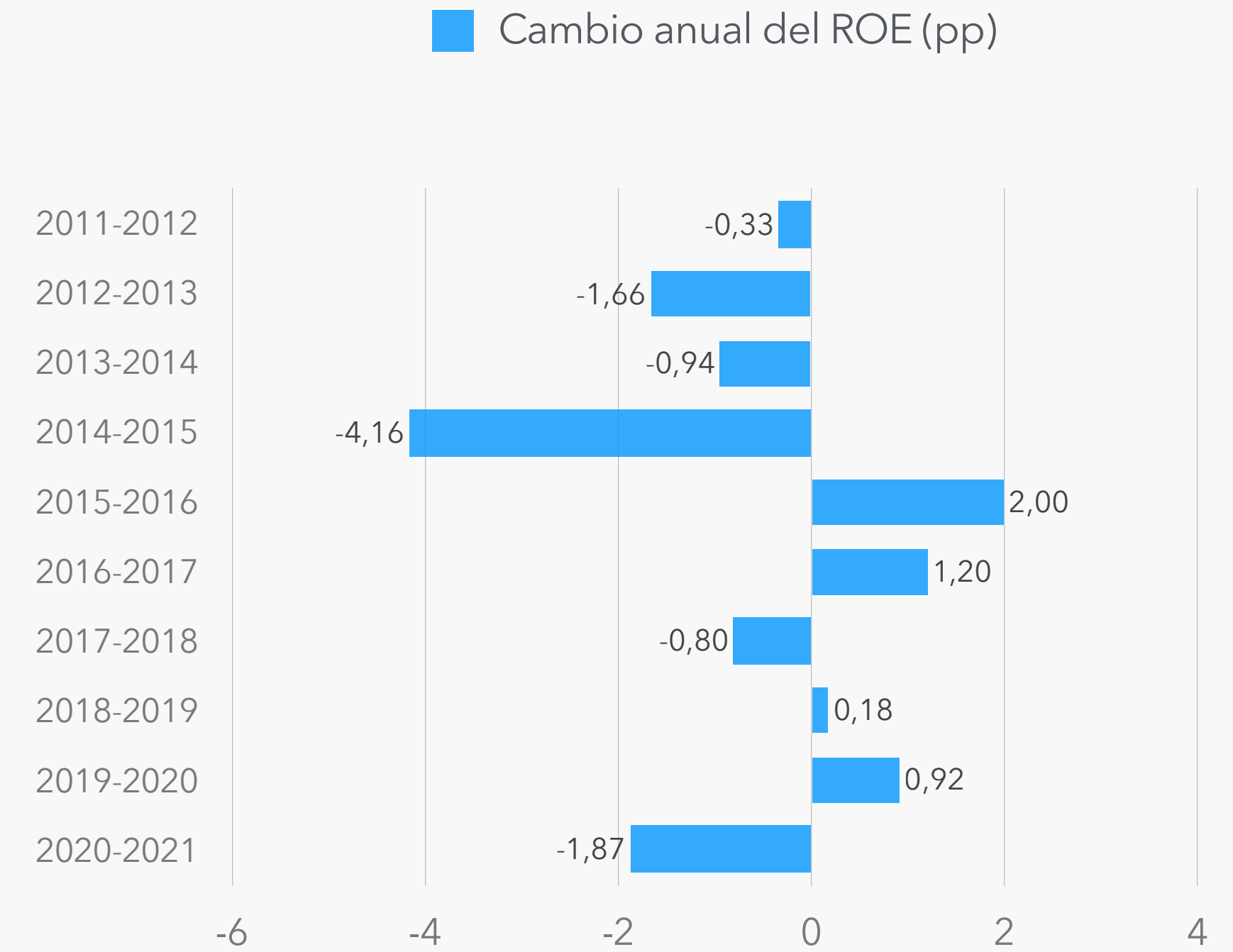
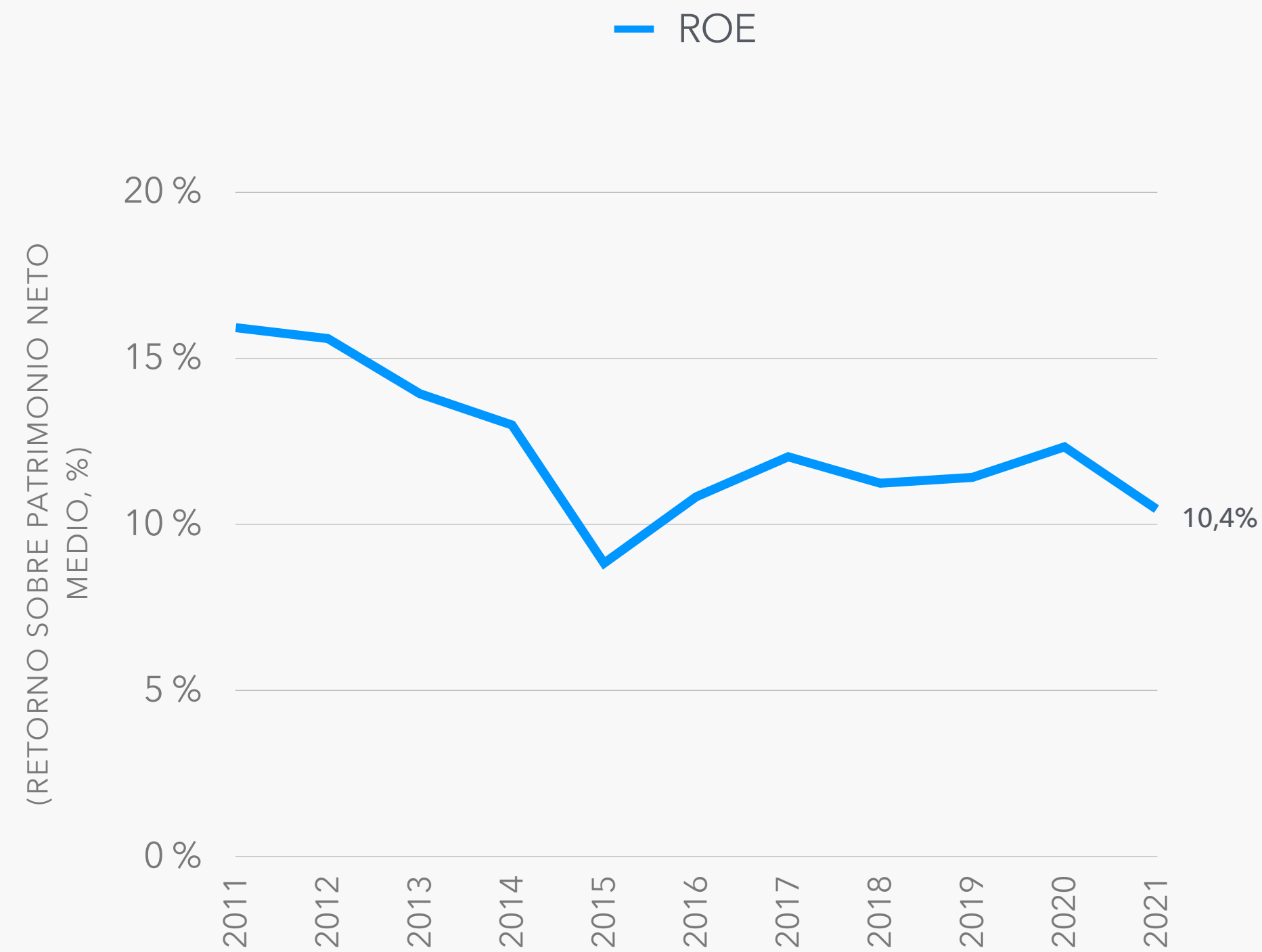


CAMBIO ANUAL DEL RATIO COMBINADO (PP)



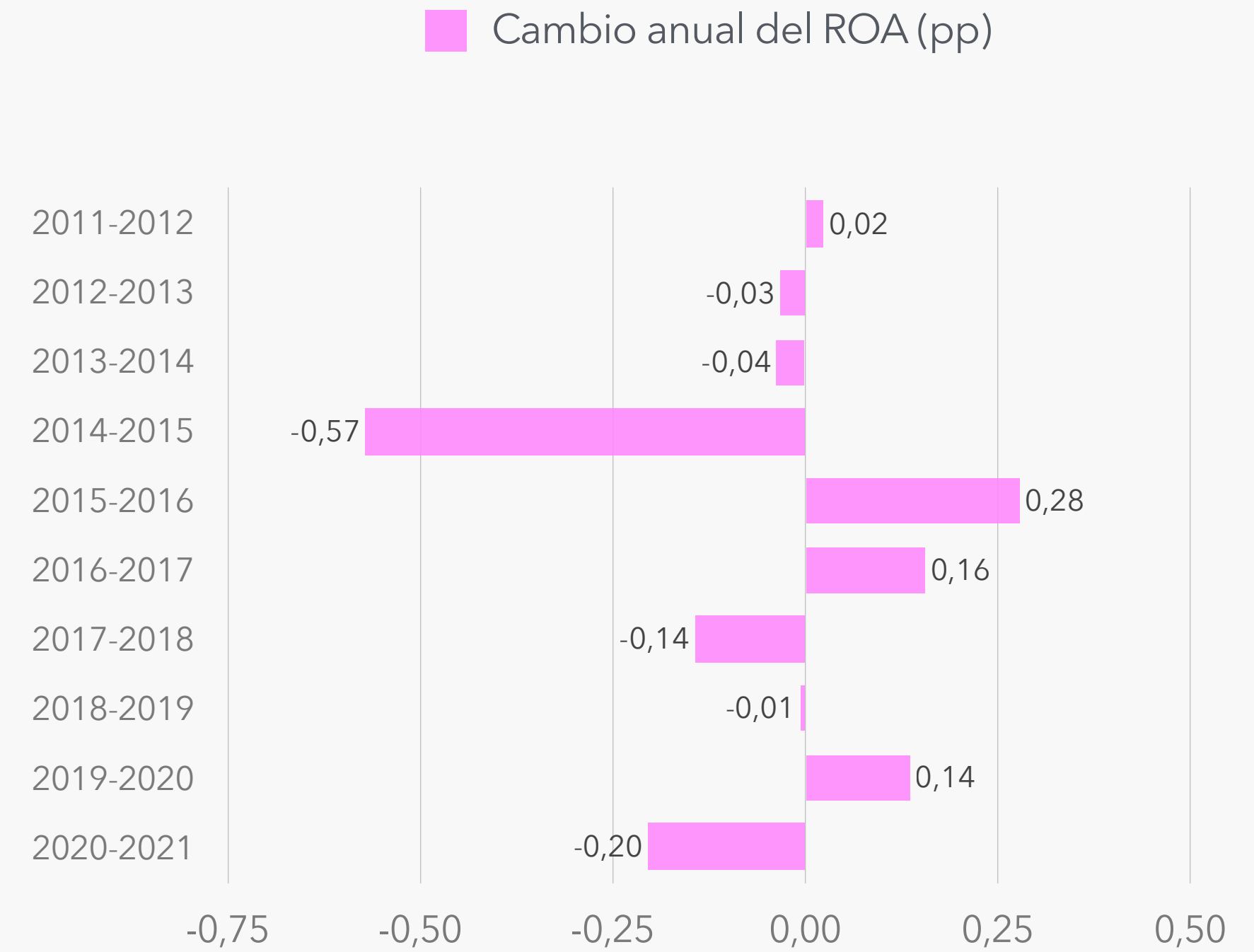
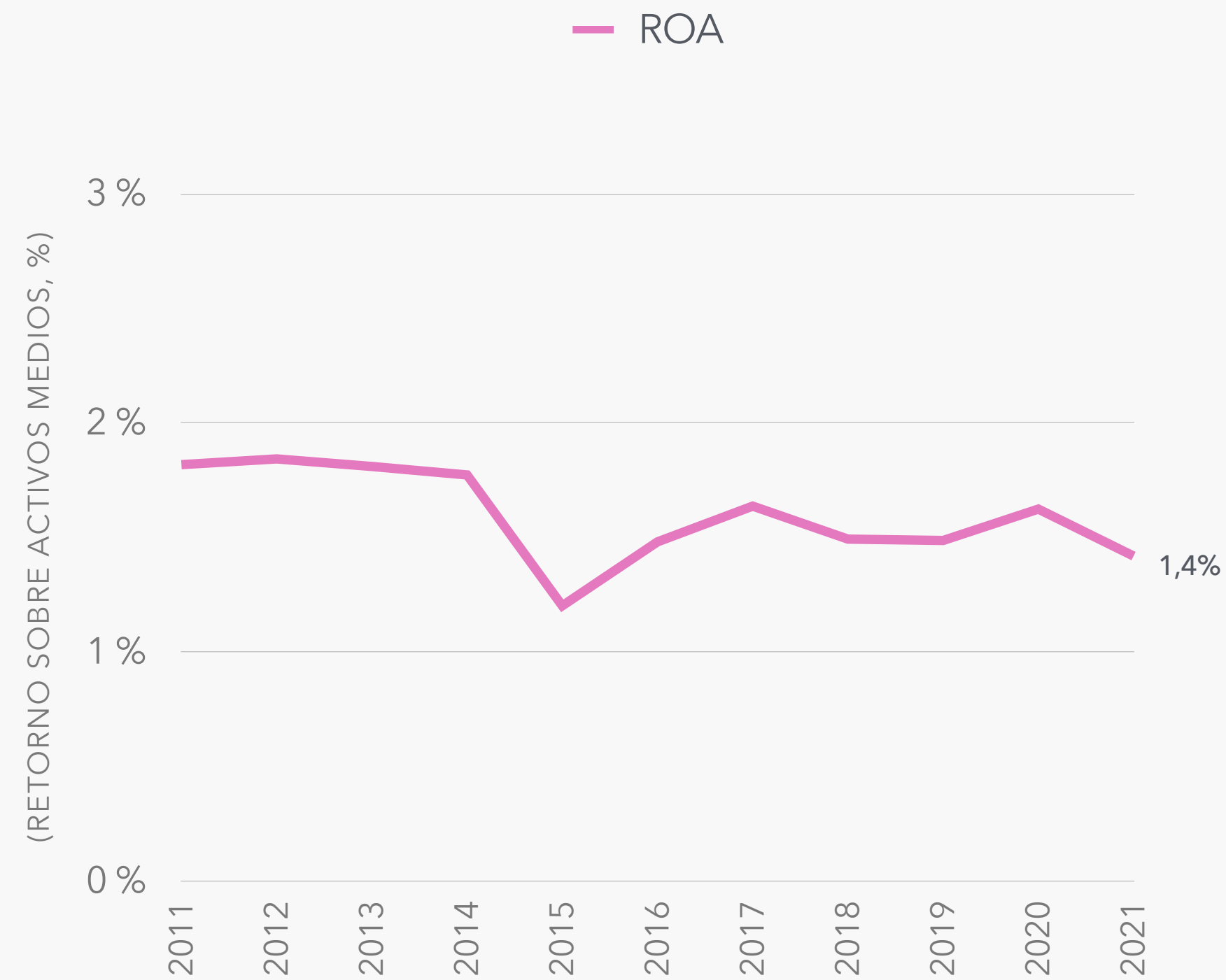
Rentabilidad de la industria aseguradora

RETORNO SOBRE FONDOS PROPIOS



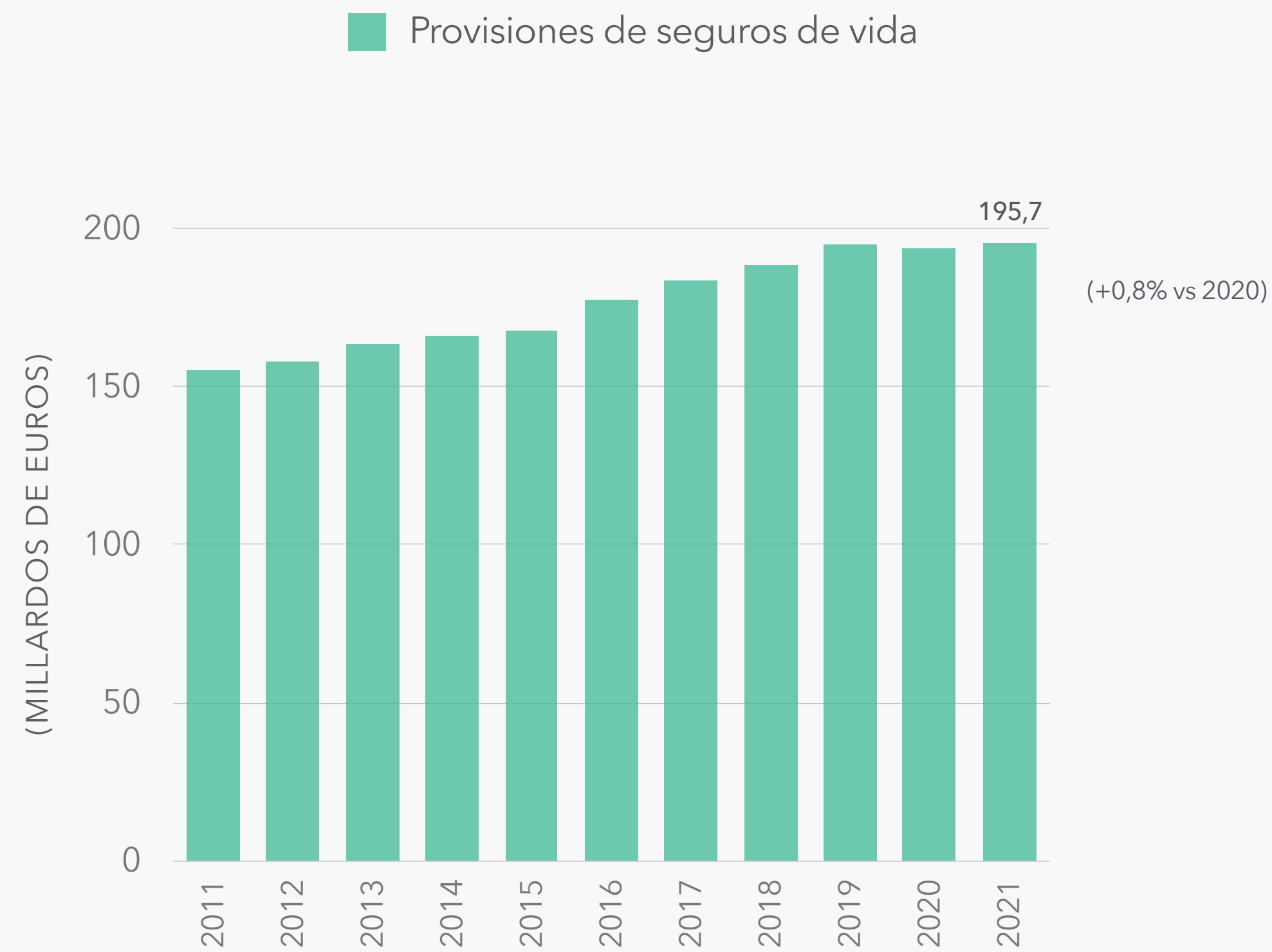
Rentabilidad de la industria aseguradora

RETORNO SOBRE ACTIVOS

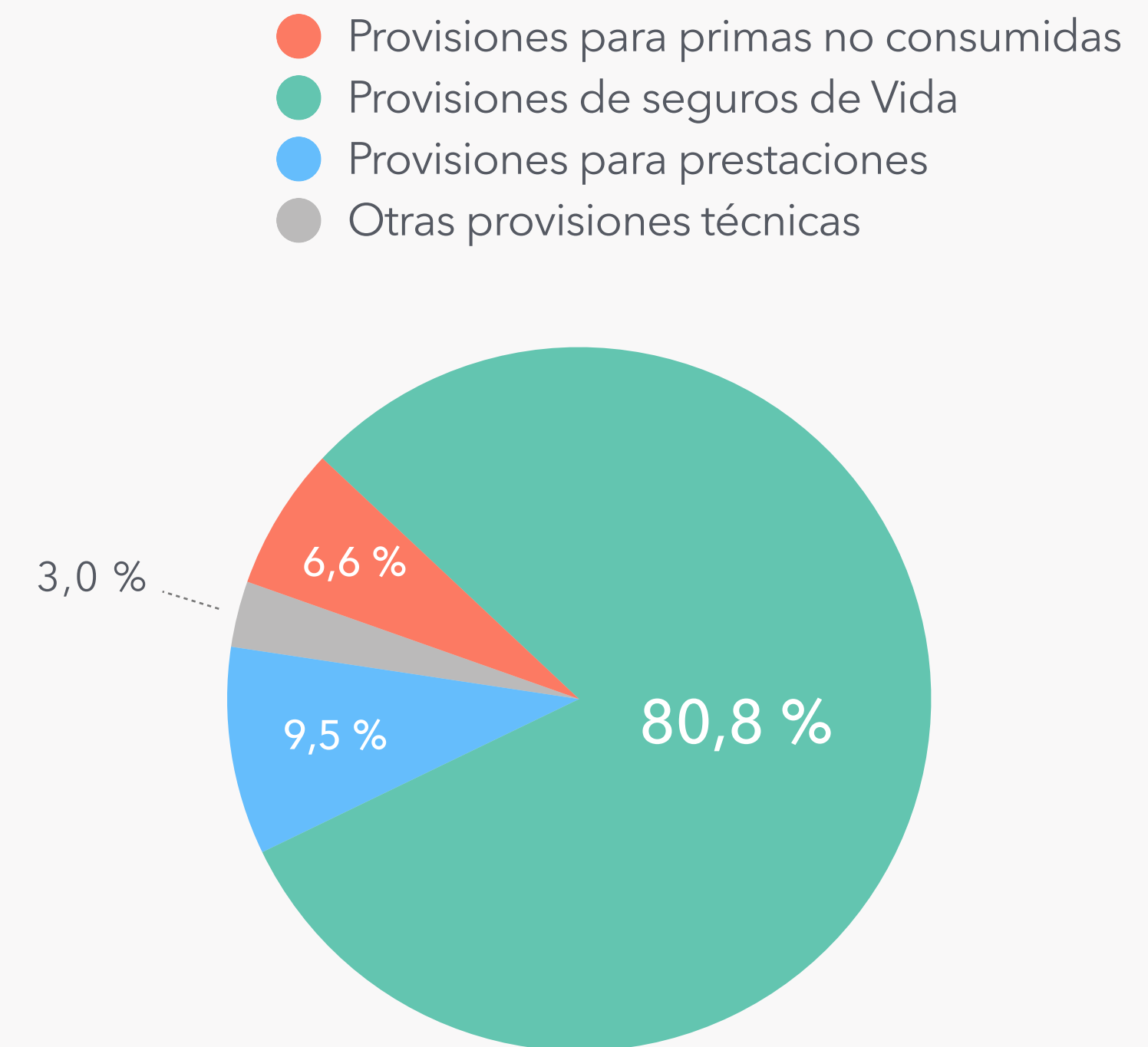


Provisiones técnicas

EVOLUCIÓN DE LAS PROVISIONES TÉCNICAS



PROVISIONES TÉCNICAS EN 2021



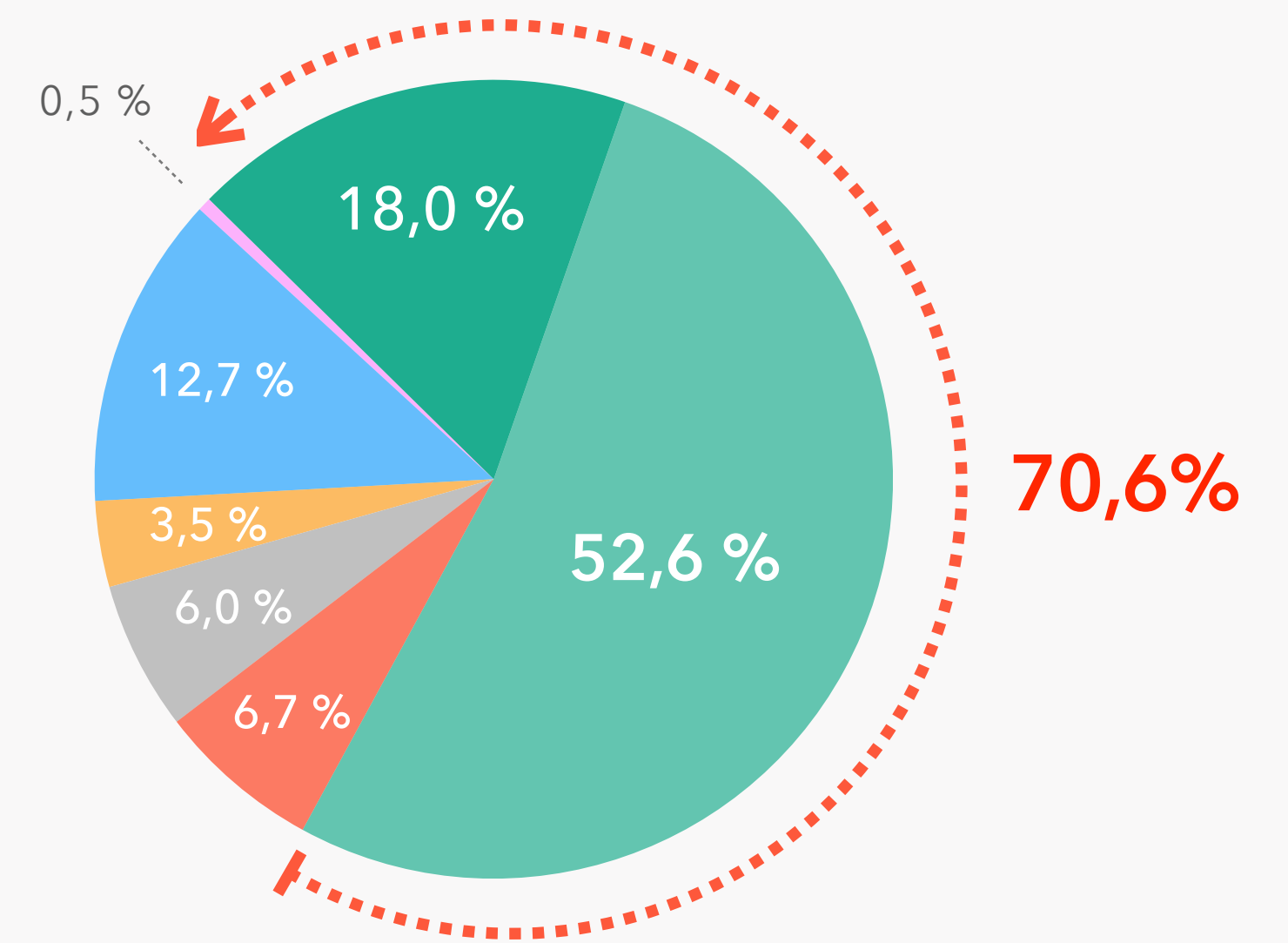
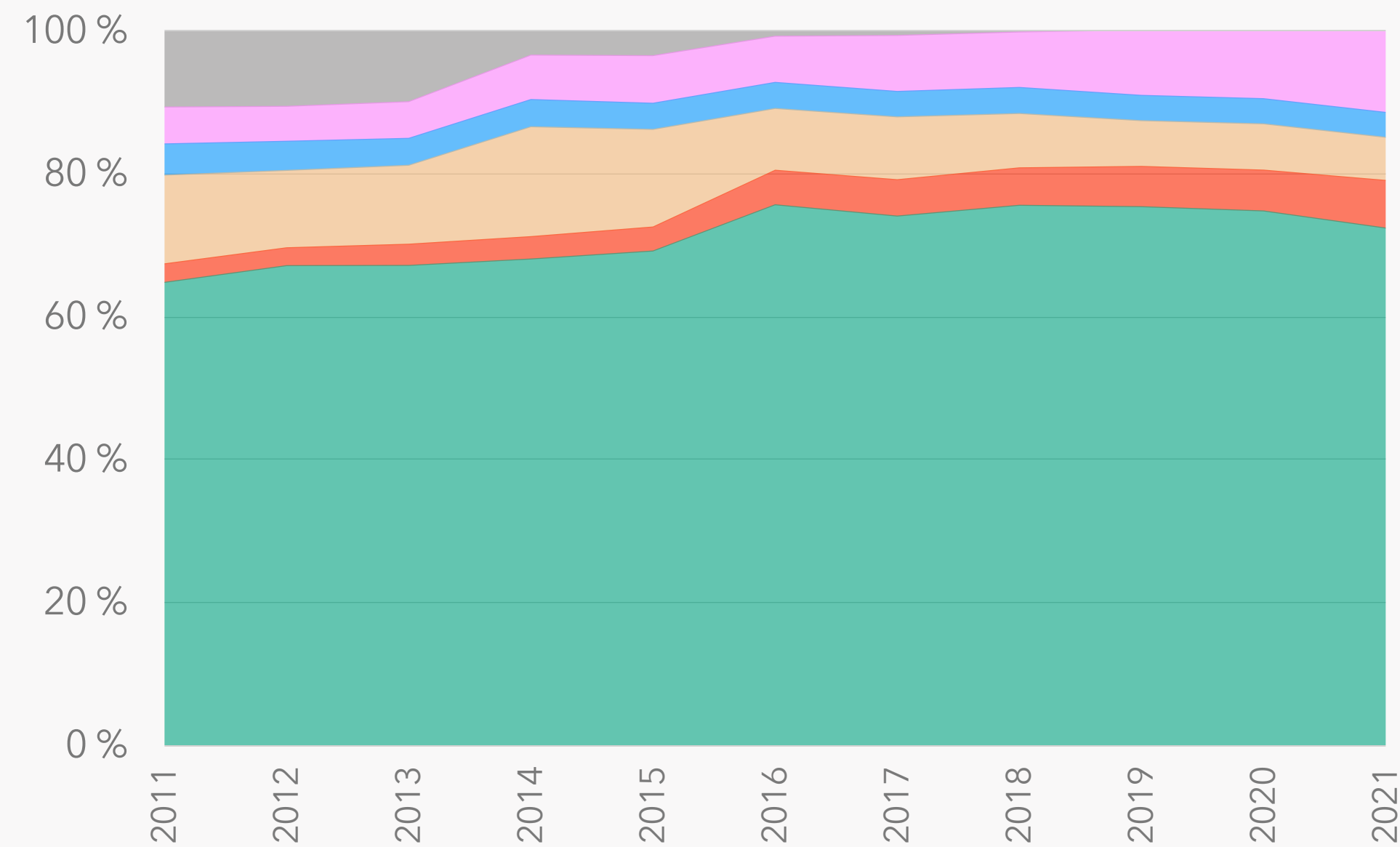
Inversiones del sector asegurador

EVOLUCIÓN DE LA ESTRUCTURA DE LAS INVERSIONES

INVERSIONES EN 2021

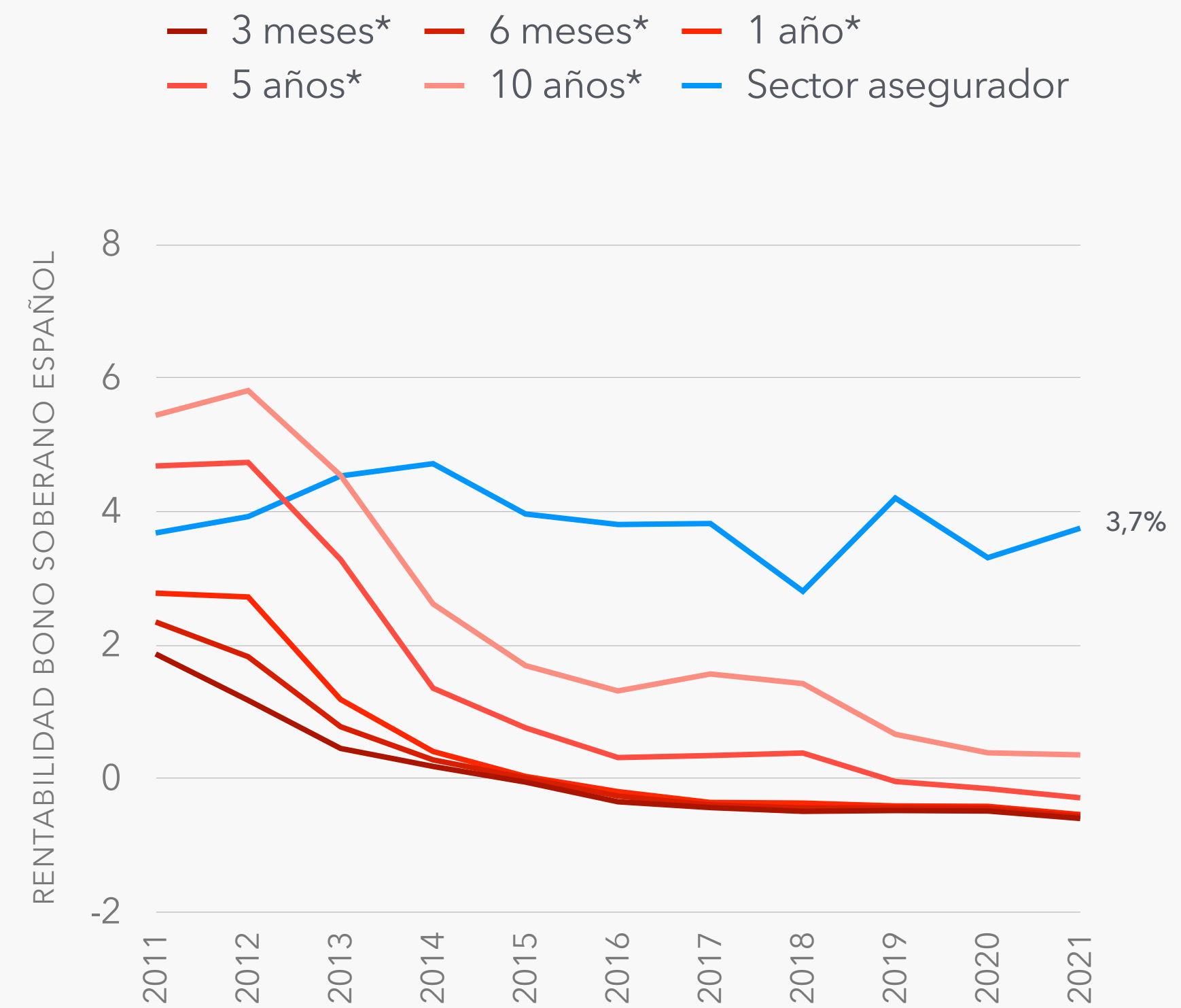
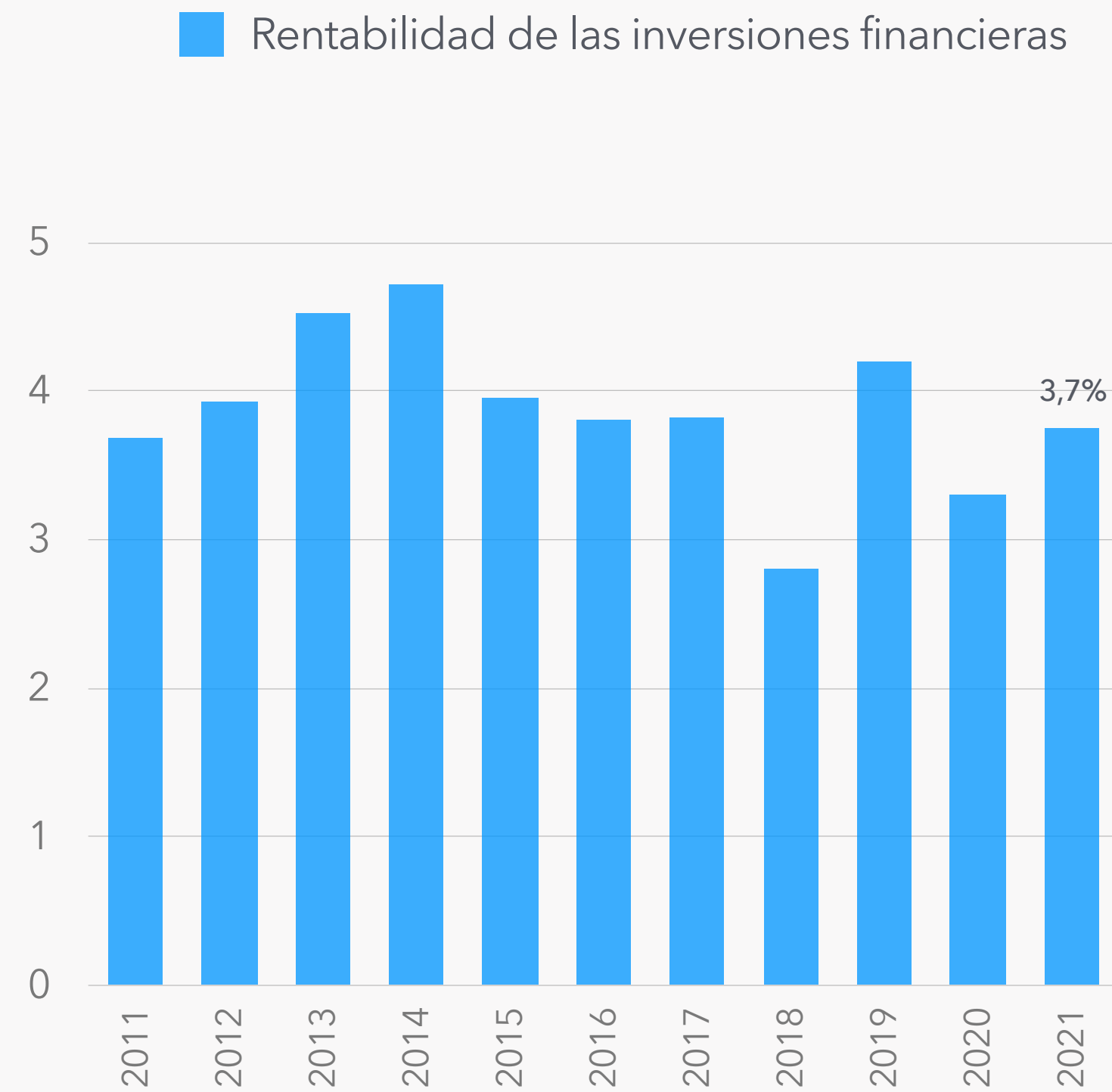
- Renta fija
- Renta variable
- Depósitos y tesorería
- Inmuebles
- Fondos de inversión
- Otras inversiones

- Renta fija corporativa*
- Renta fija soberana
- Renta variable
- Depósito y tesorería
- Inmuebles
- Fondos de inversión
- Hipotecas y otros créditos
- Productos derivados y estructurados (-1,89%)



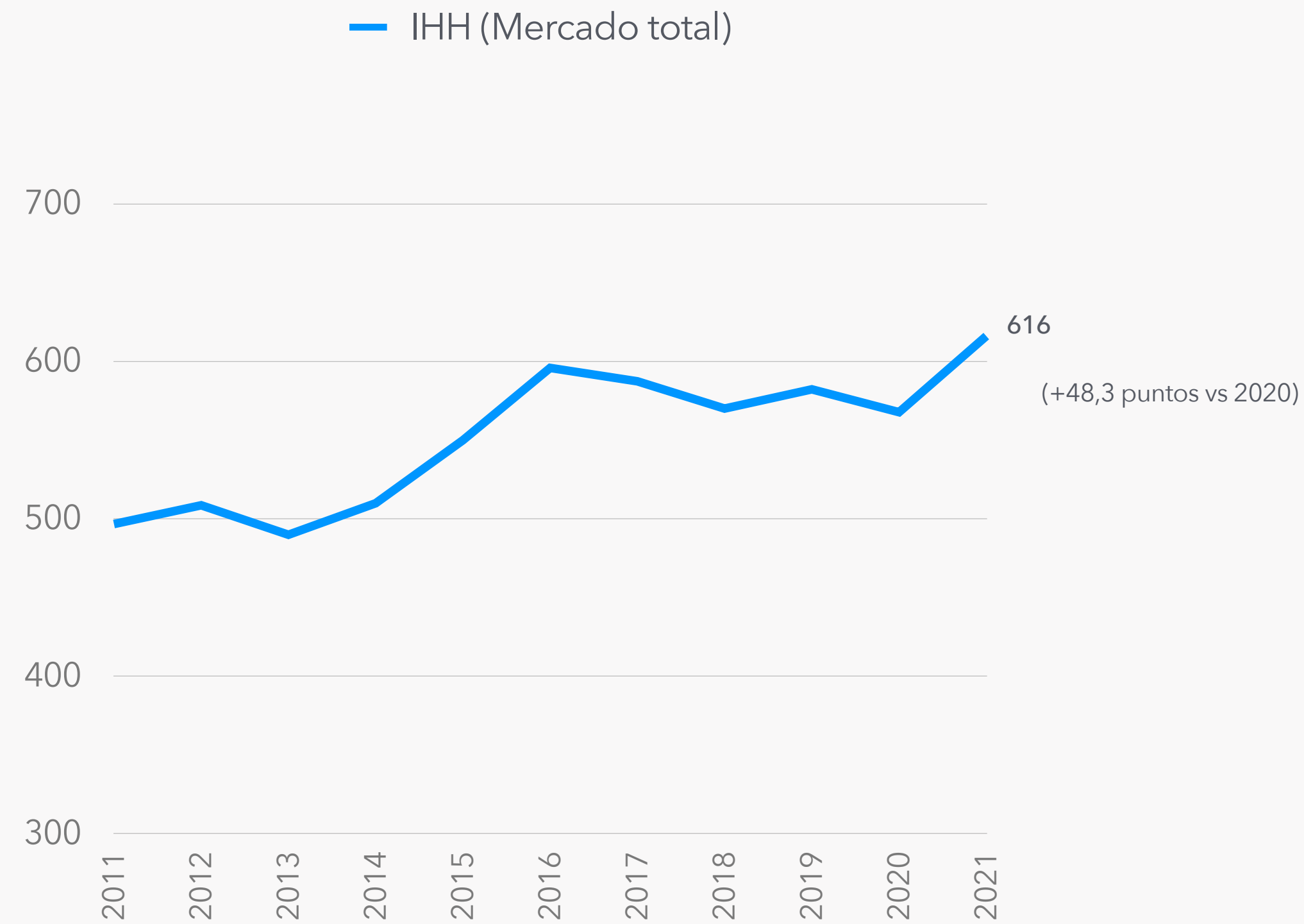
Inversiones del sector asegurador

RENTABILIDAD DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS

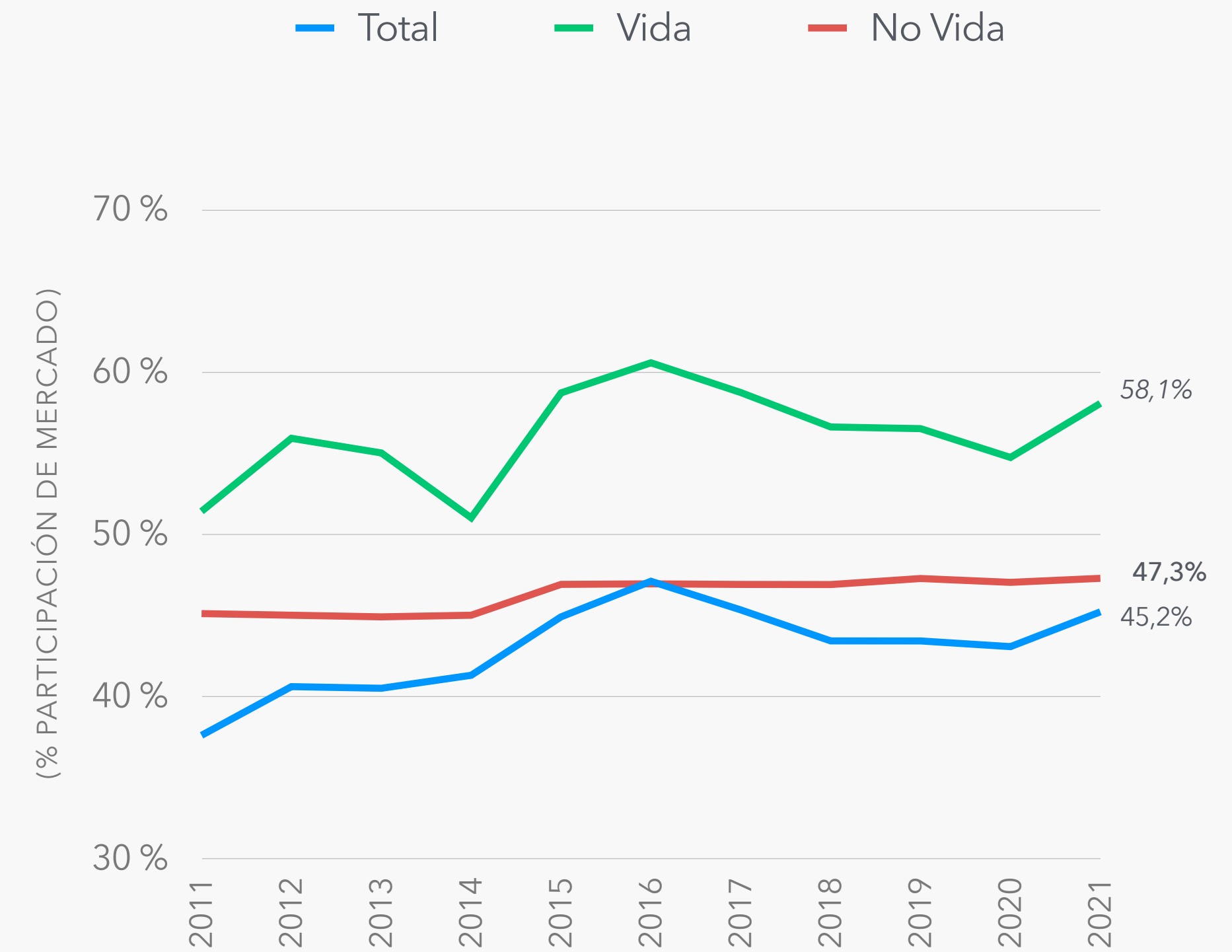


Concentración de la industria aseguradora

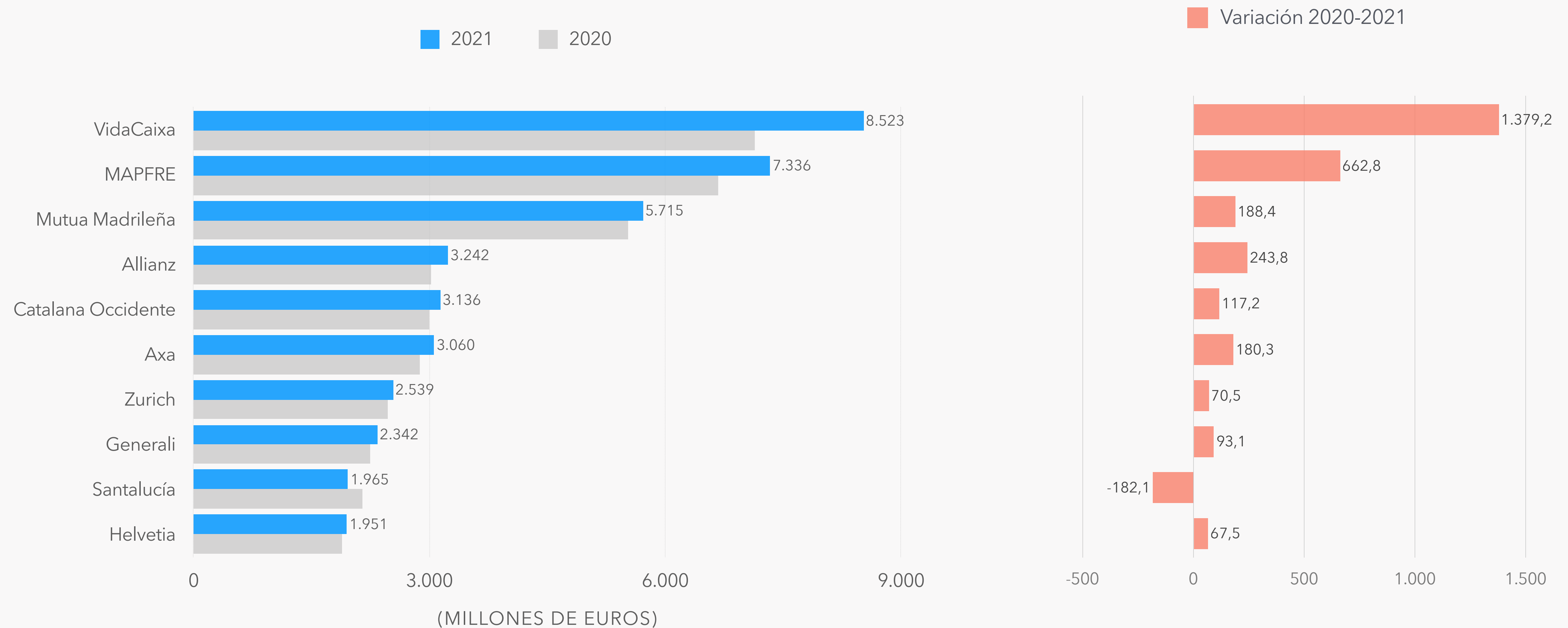
ÍNDICE HERFINDAHL



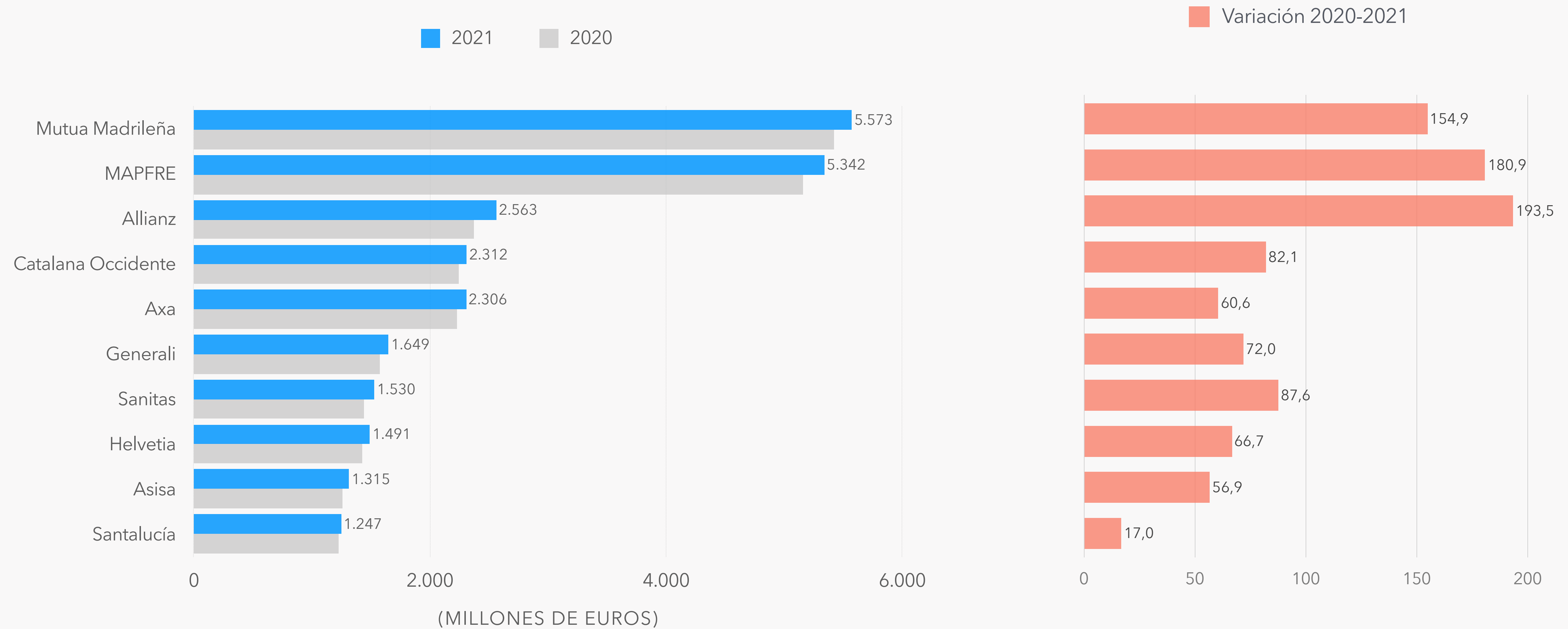
ÍNDICE CR5



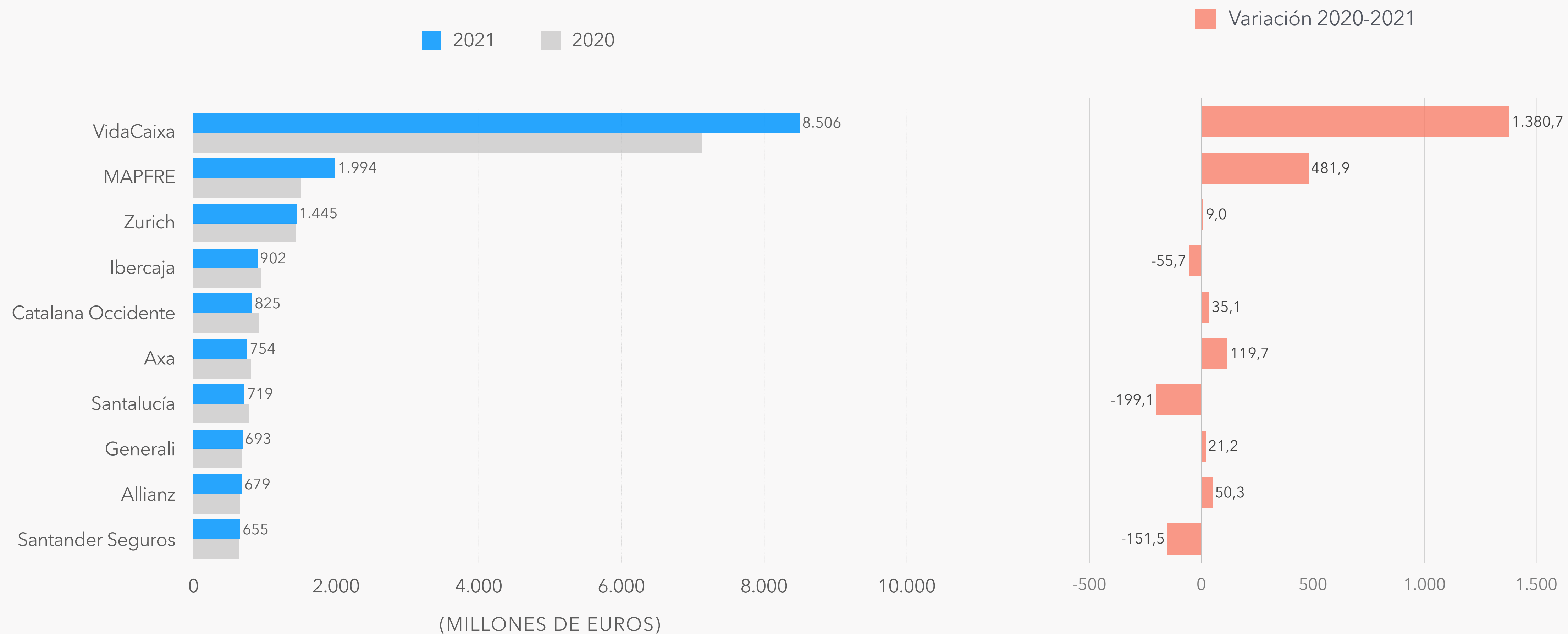
Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas en España



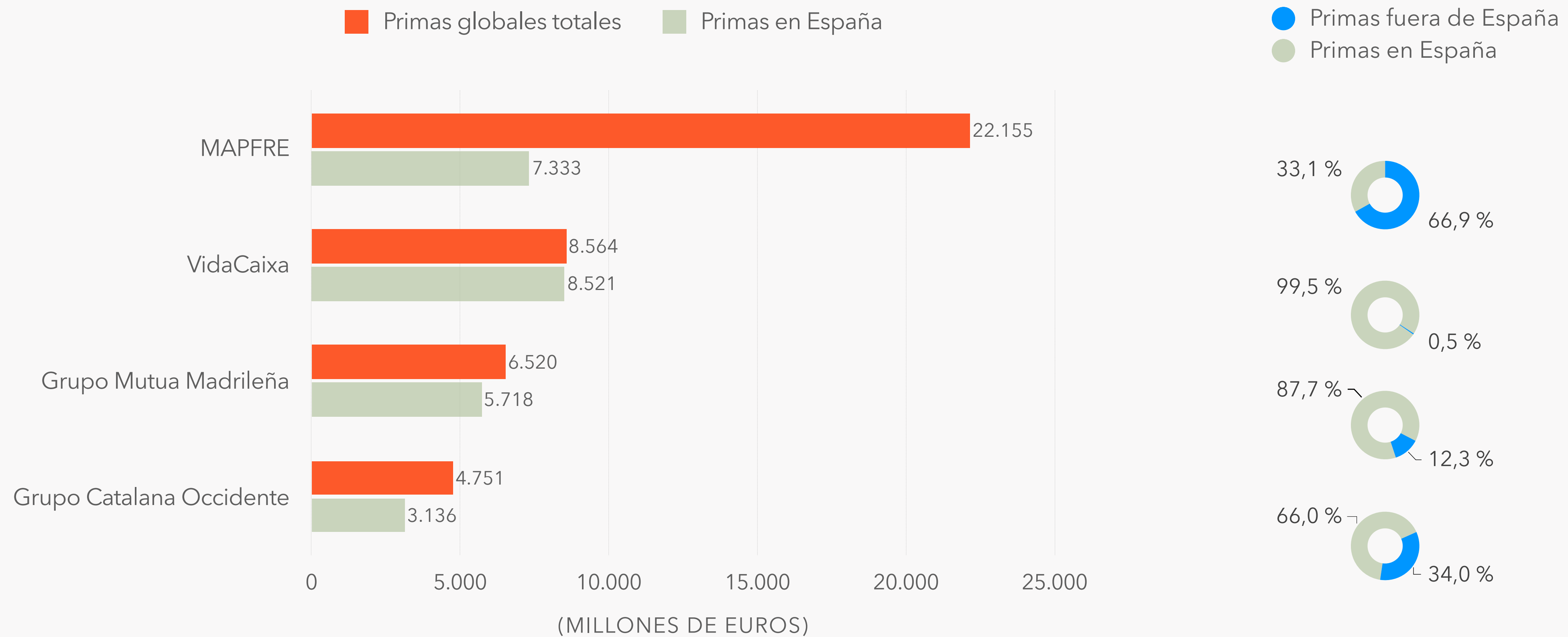
Ranking No Vida de grupos aseguradores por volumen de primas en España



Ranking Vida de grupos aseguradores por volumen de primas en España



Ranking grupos aseguradores españoles por sus primas globales en 2021



Contenido

1

Desempeño del mercado
asegurador español en 2021

2

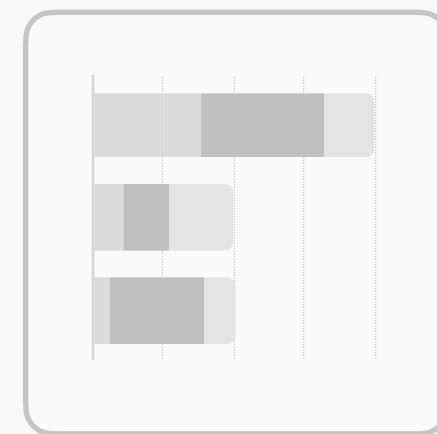
Tendencias estructurales

3 tendencias estructurales de crecimiento



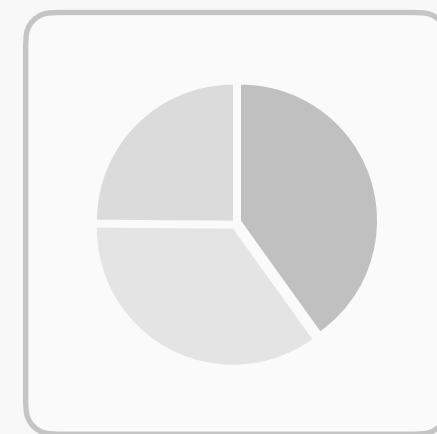
Penetración

Relación entre las primas de seguros y el producto interior bruto



Densidad

Consumo anual per cápita de seguros

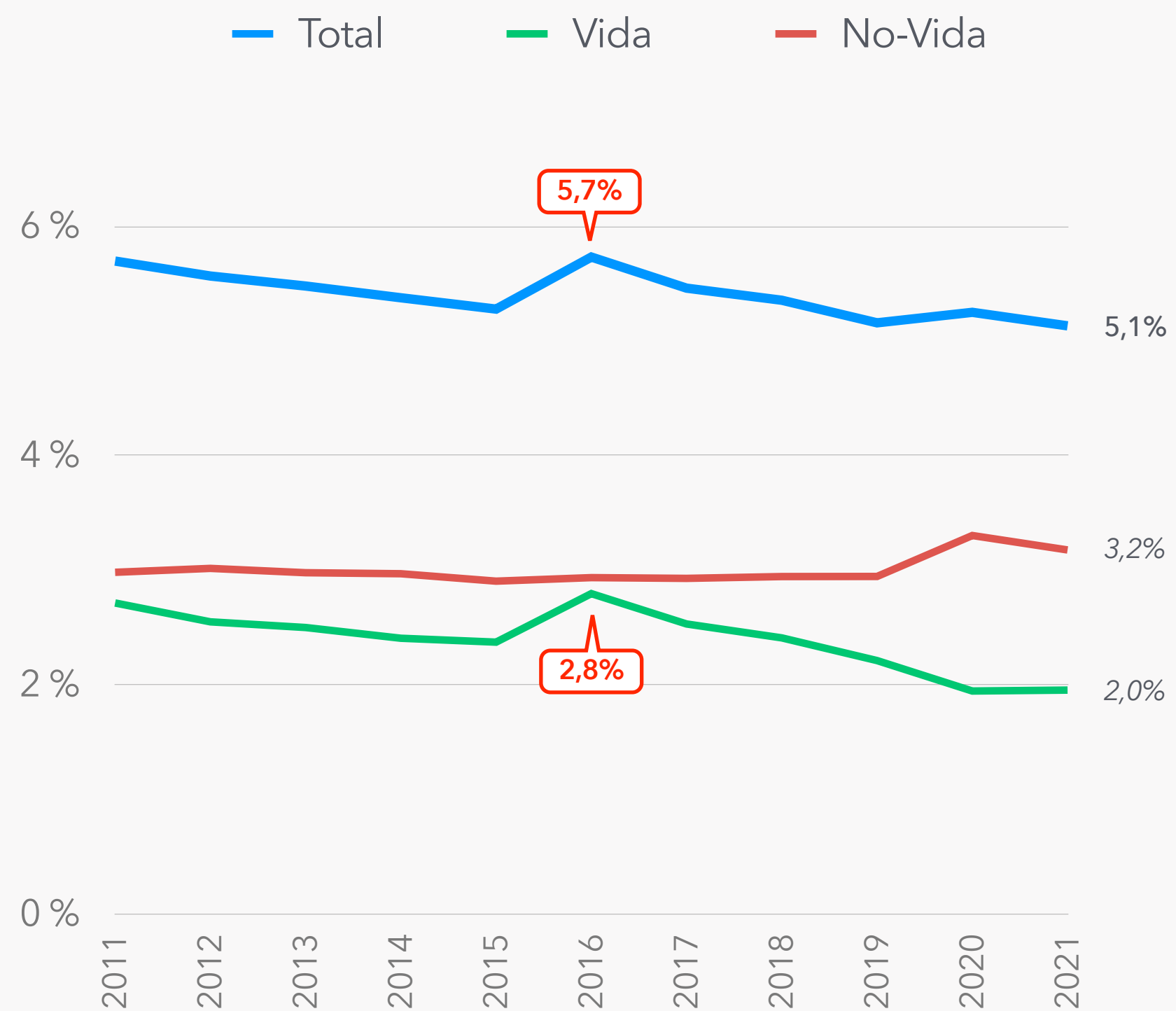


Profundización

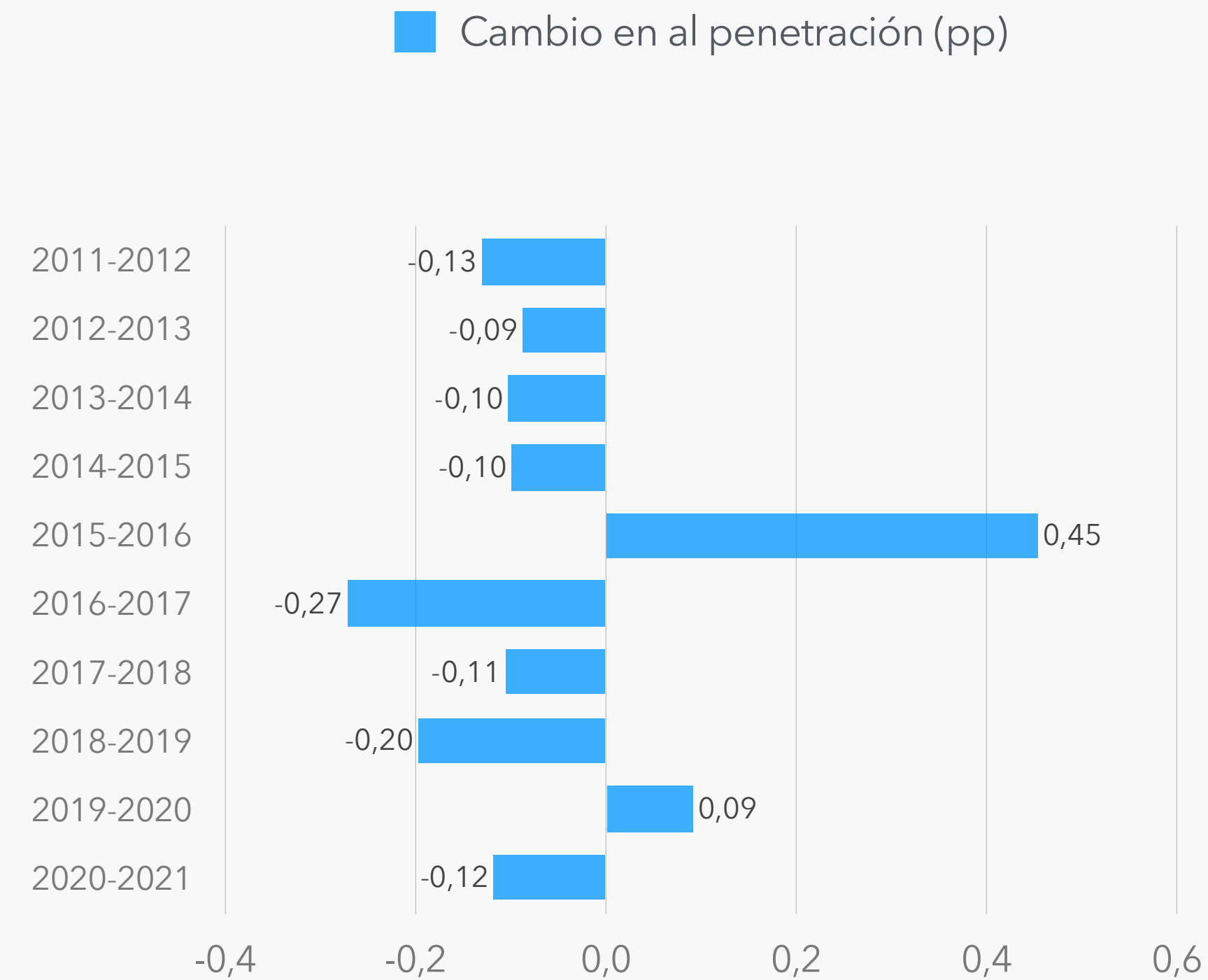
Relación entre las primas de seguros de Vida y las primas totales

Índice de penetración (primas/PIB)

PENETRACIÓN

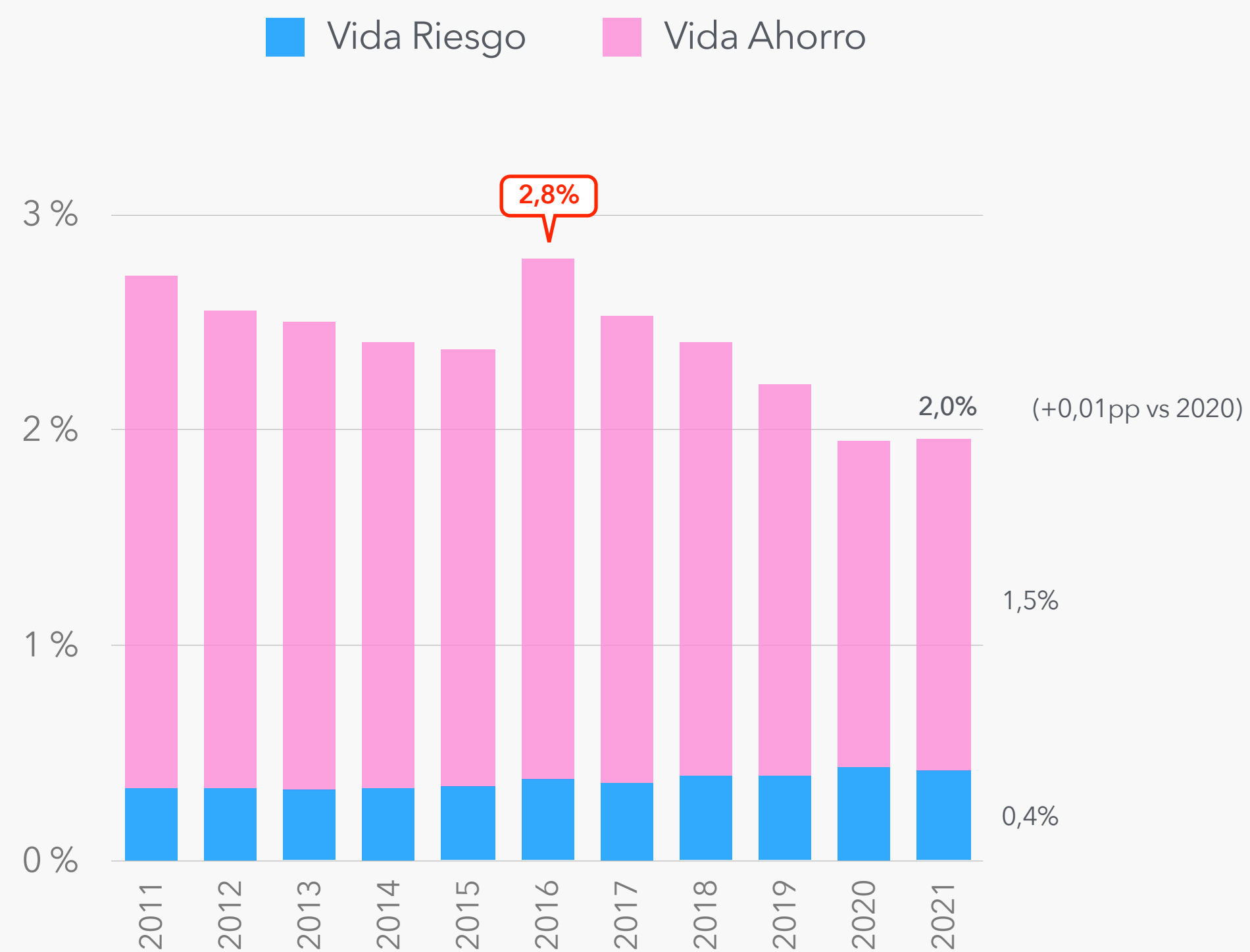


CAMBIO EN LA PENETRACIÓN

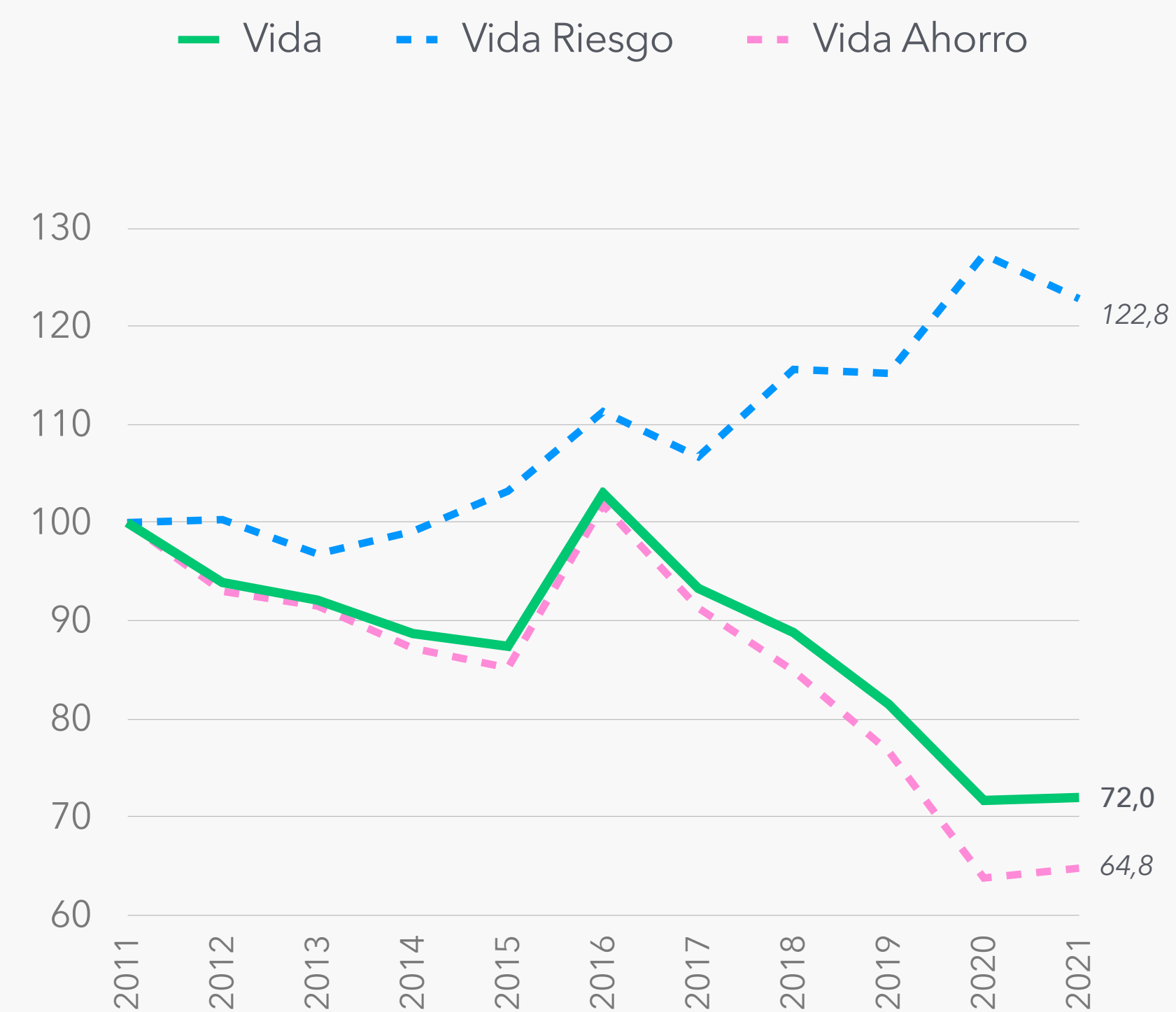


Índice de penetración (primas/PIB)

PENETRACIÓN VIDA

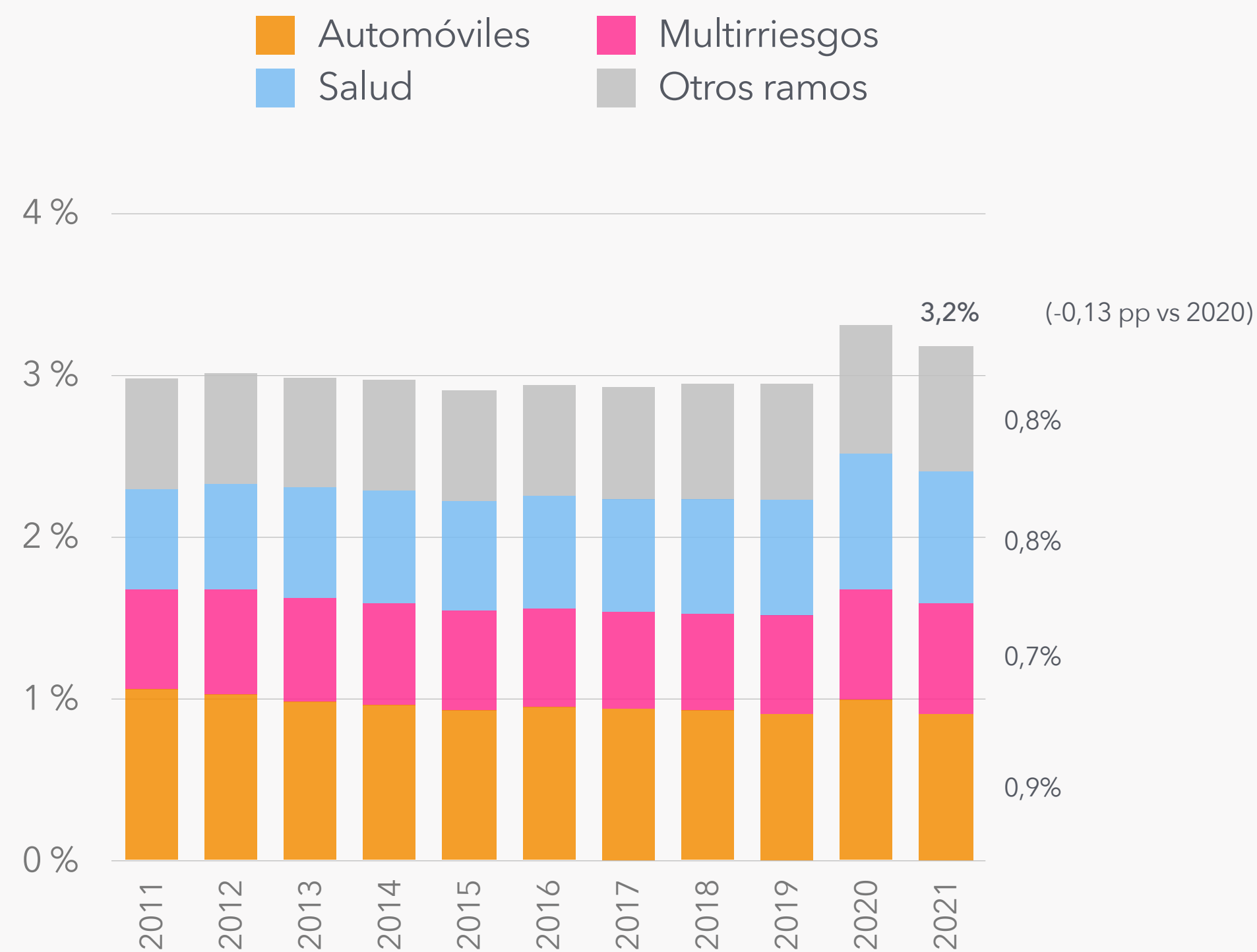


CAMBIO EN LA PENETRACIÓN VIDA (ÍNDICE 2011=100)

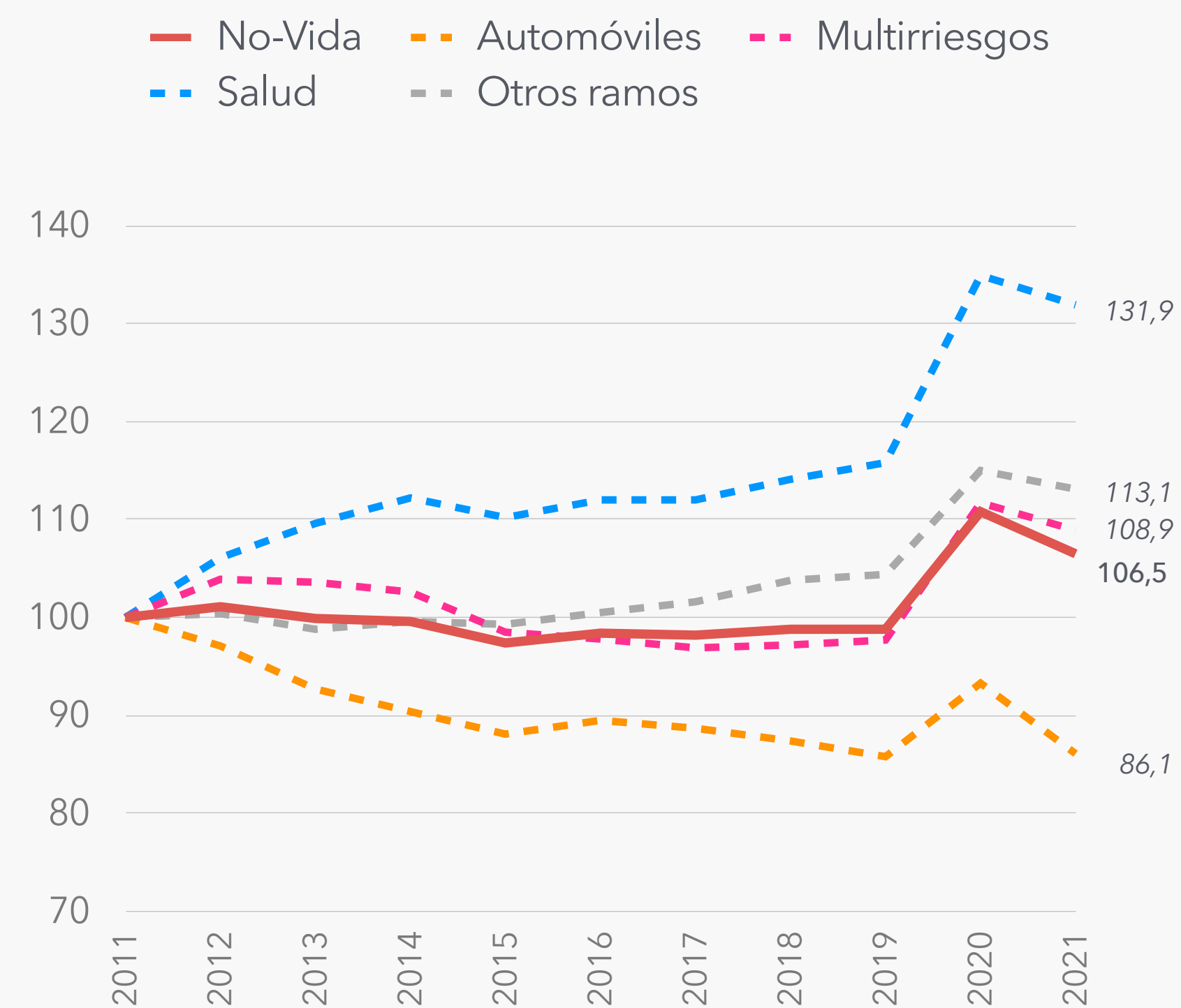


Índice de penetración (primas/PIB)

PENETRACIÓN NO VIDA



CAMBIO EN LA PENETRACIÓN NO VIDA (ÍNDICE 2011=100)

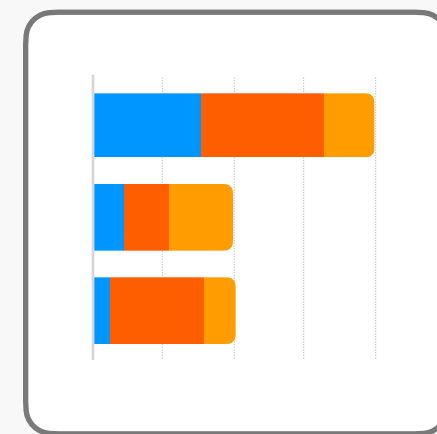


3 tendencias estructurales de crecimiento



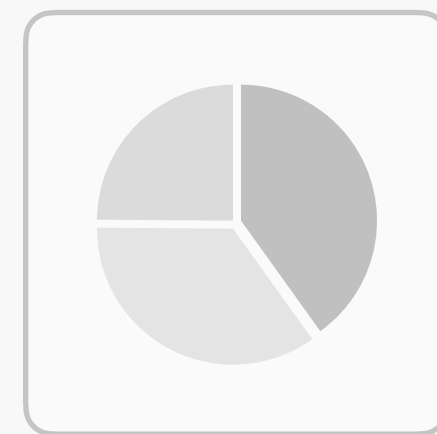
Penetración

Relación entre las primas de seguros y el producto interior bruto



Densidad

Consumo anual per cápita de seguros

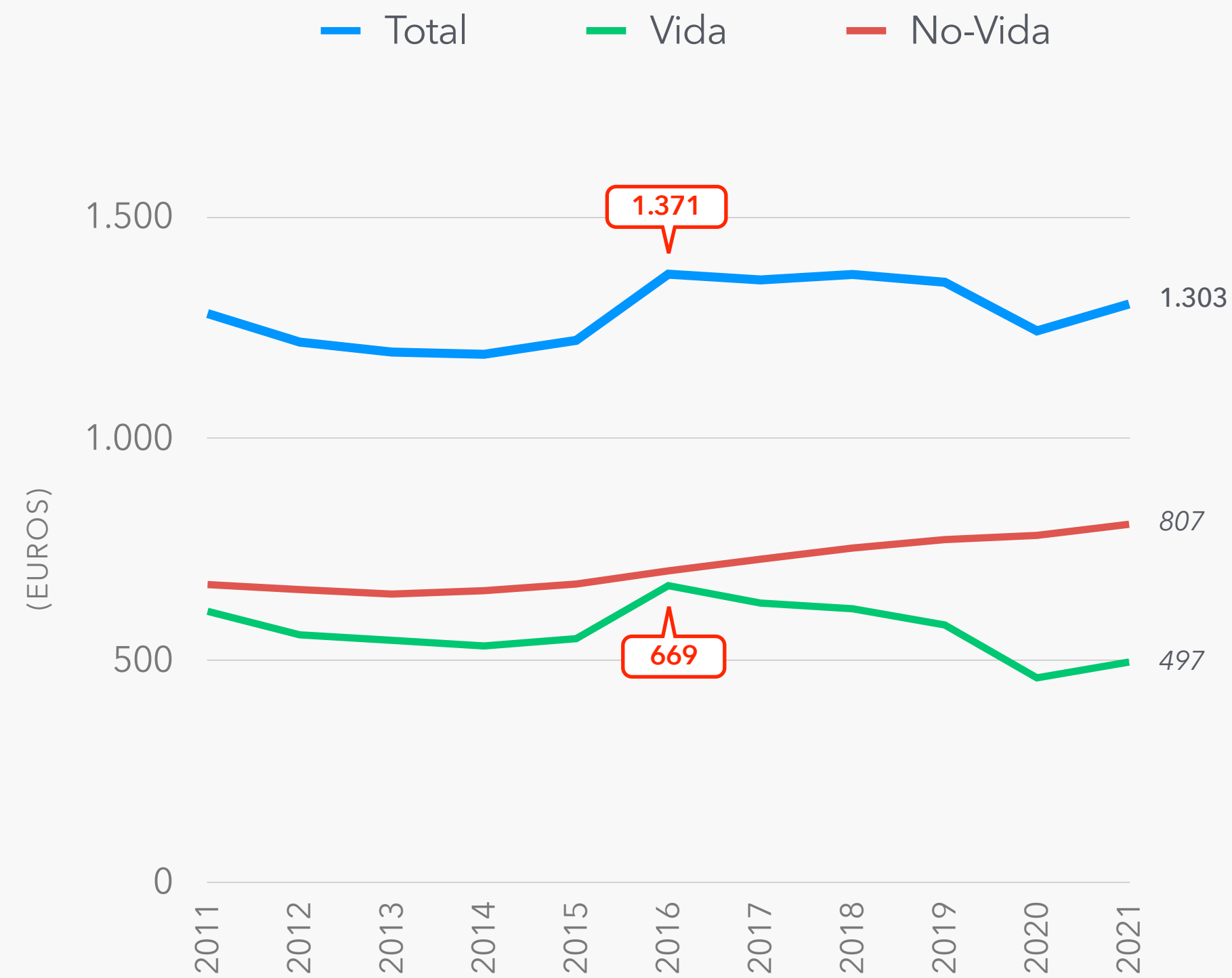


Profundización

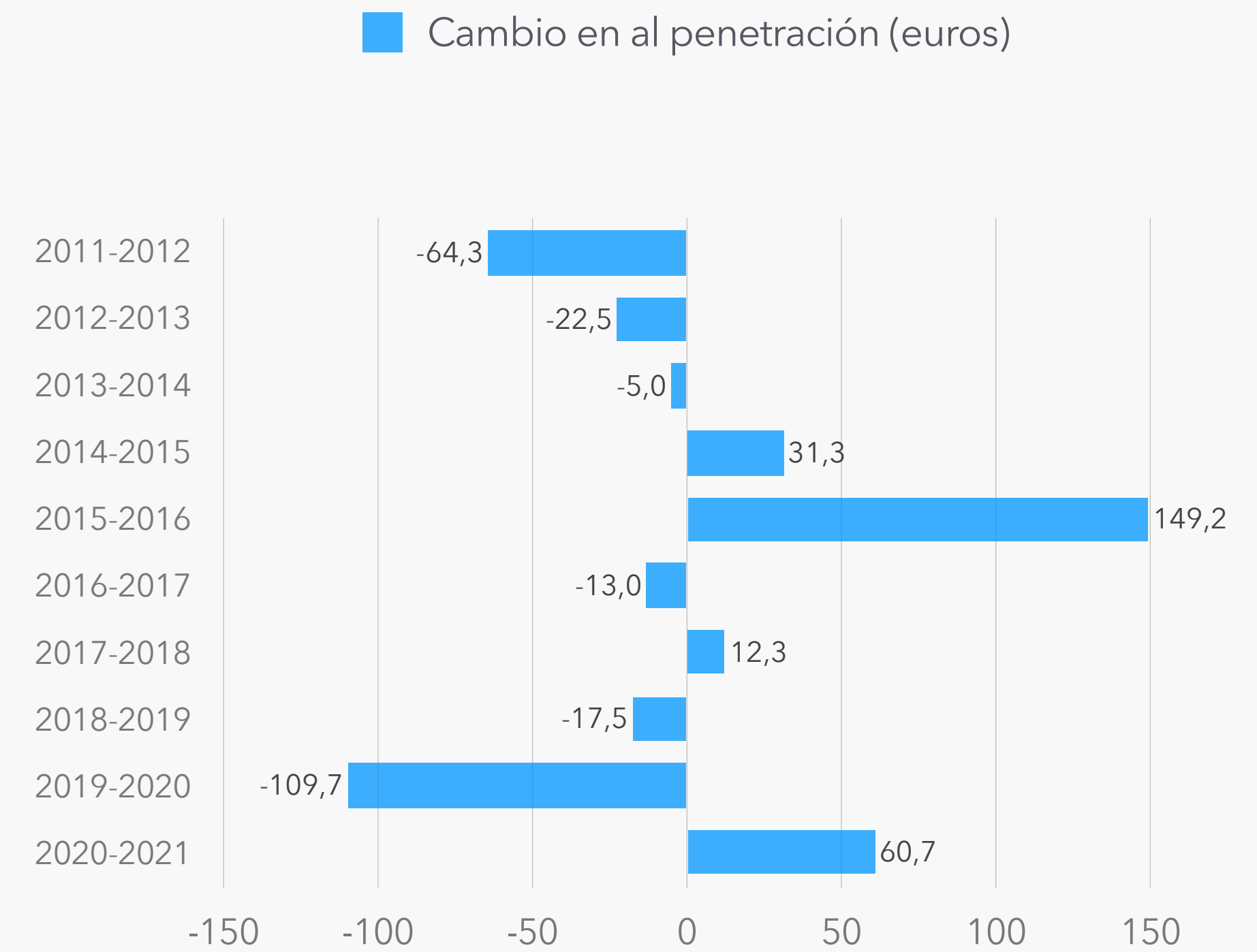
Relación entre las primas de seguros de Vida y las primas totales

Densidad (primas per cápita)

DENSIDAD

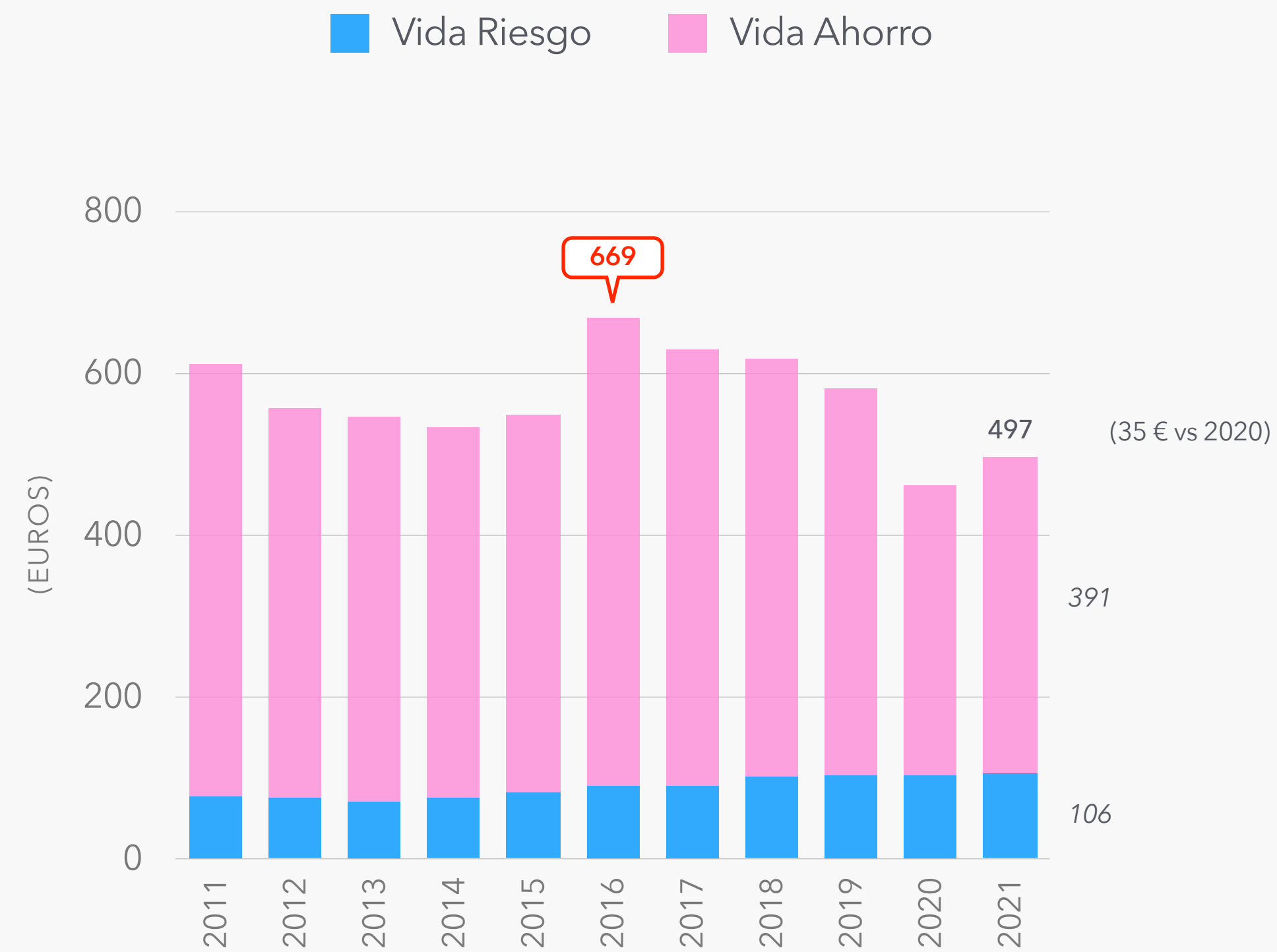


CAMBIO EN LA DENSIDAD

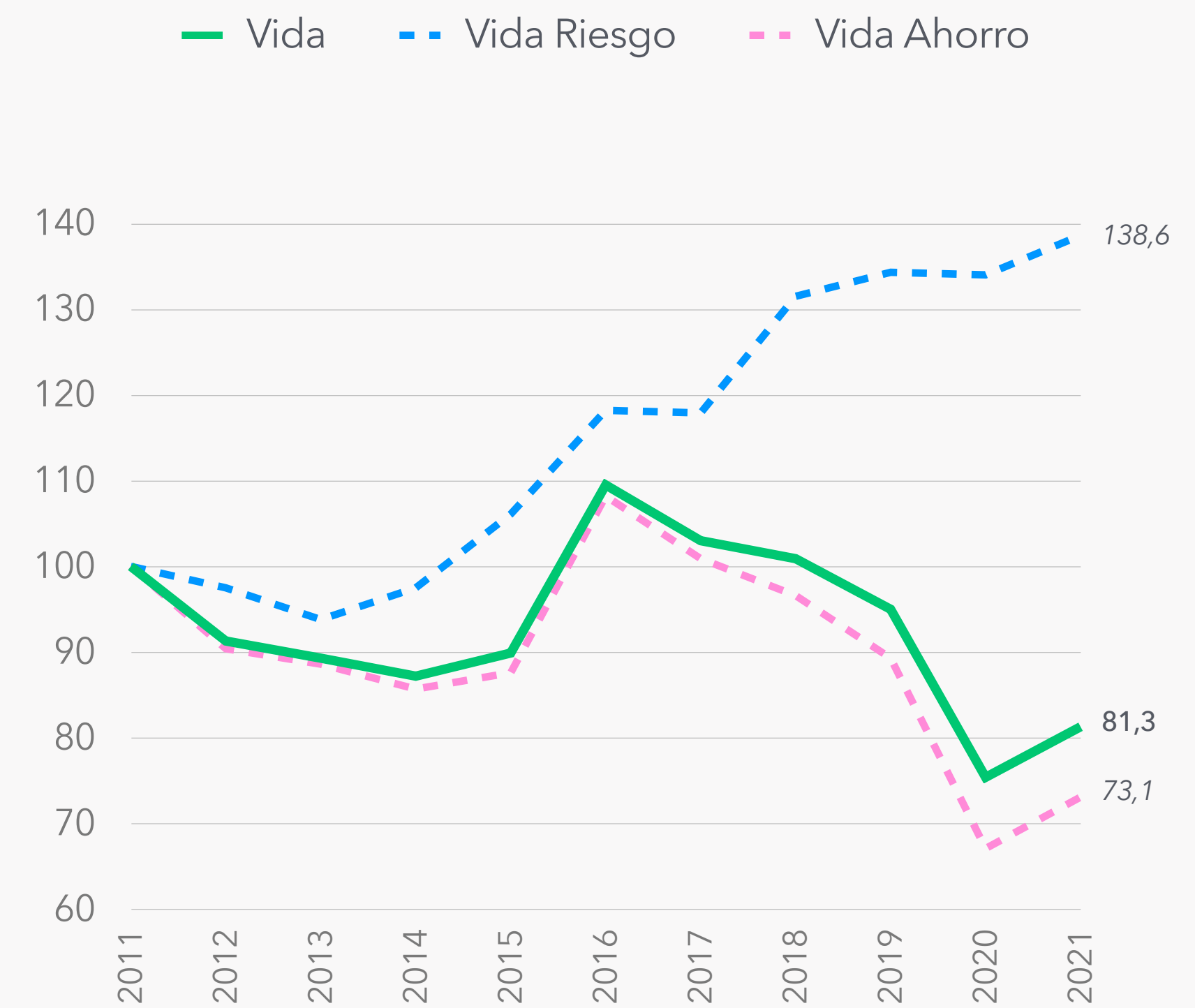


Densidad (primas per cápita)

DENSIDAD VIDA

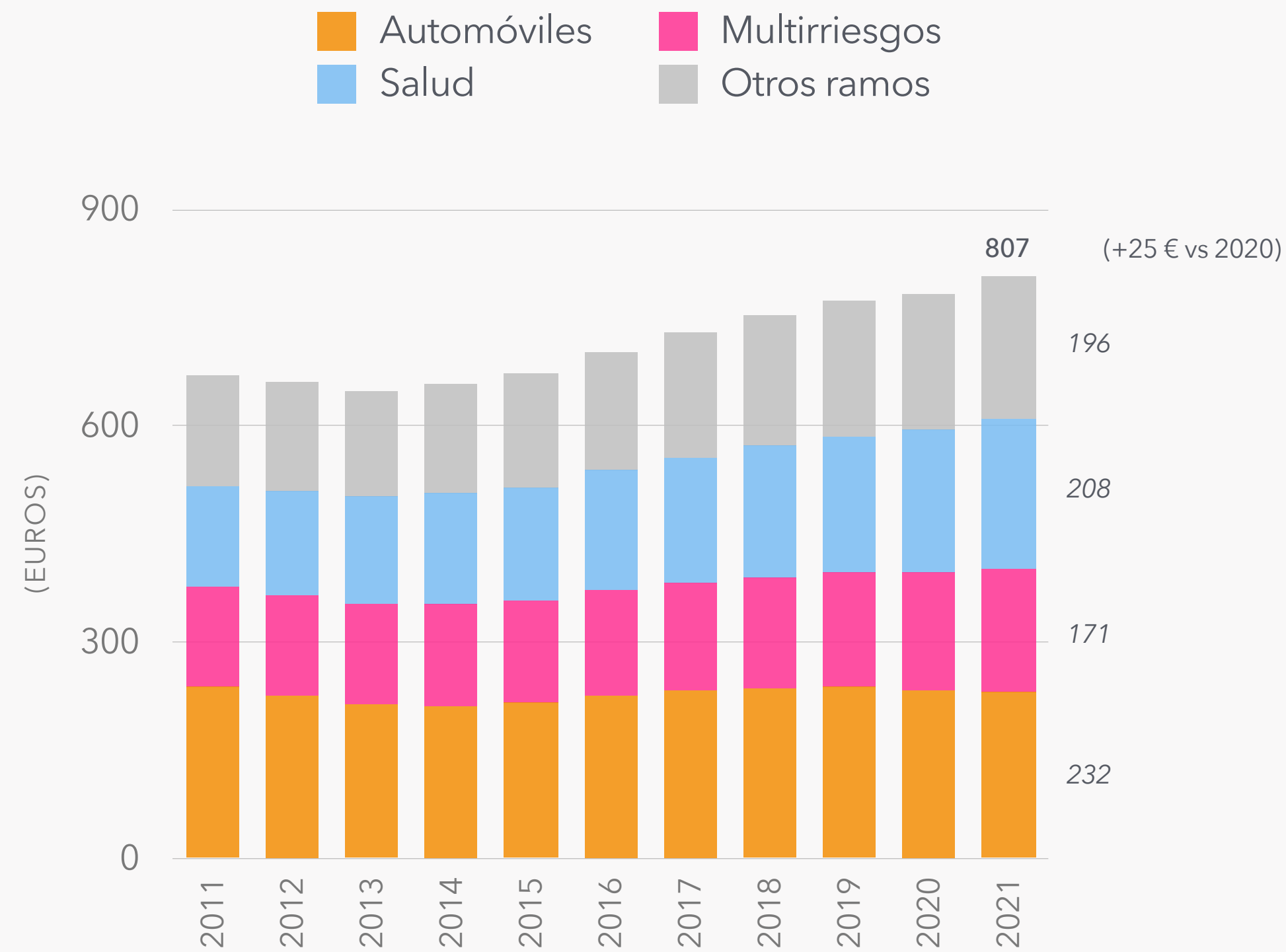


CAMBIO EN LA DENSIDAD VIDA (ÍNDICE 2011=100)

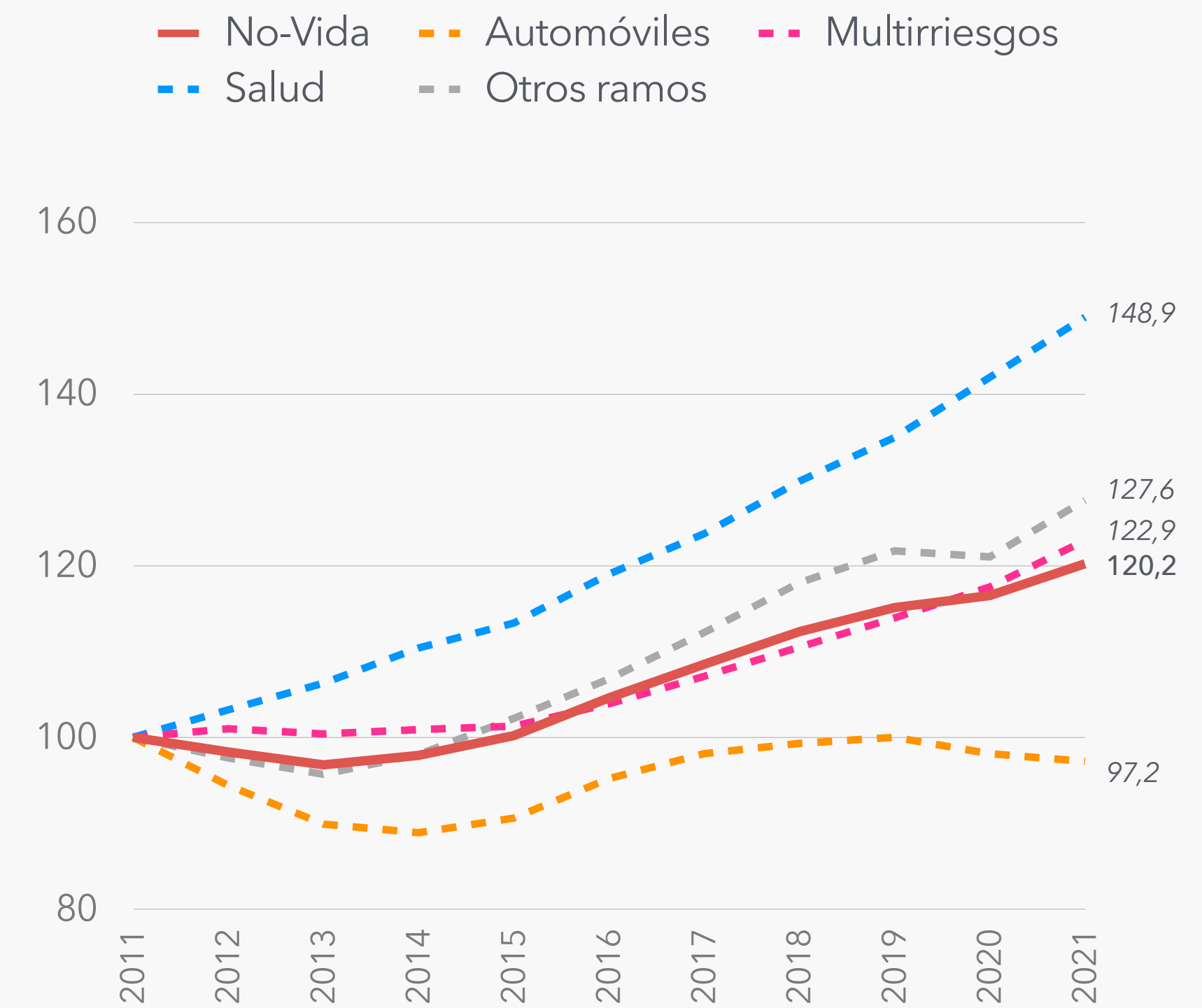


Densidad (primas per cápita)

DENSIDAD NO VIDA



CAMBIO EN LA DENSIDAD NO VIDA (ÍNDICE 2011=100)

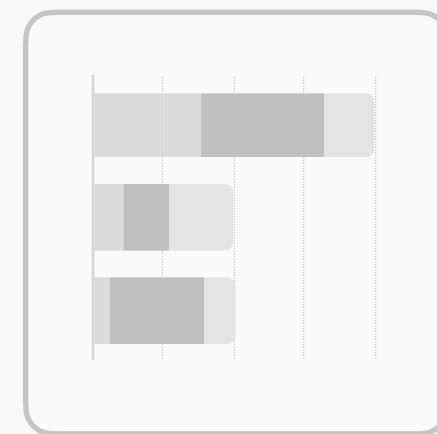


3 tendencias estructurales de crecimiento



Penetración

Relación entre las primas de seguros y el producto interior bruto



Densidad

Consumo anual per cápita de seguros

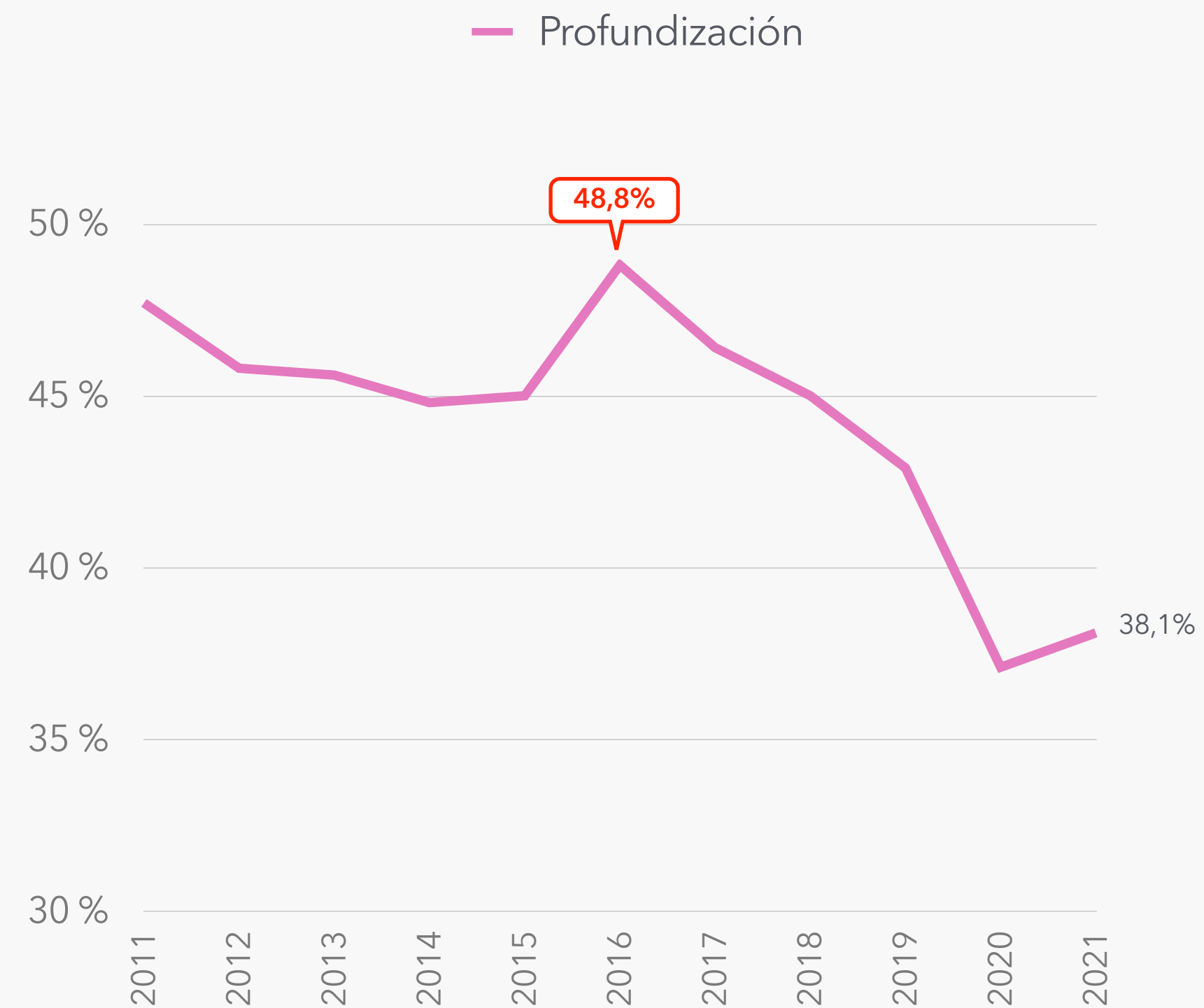


Profundización

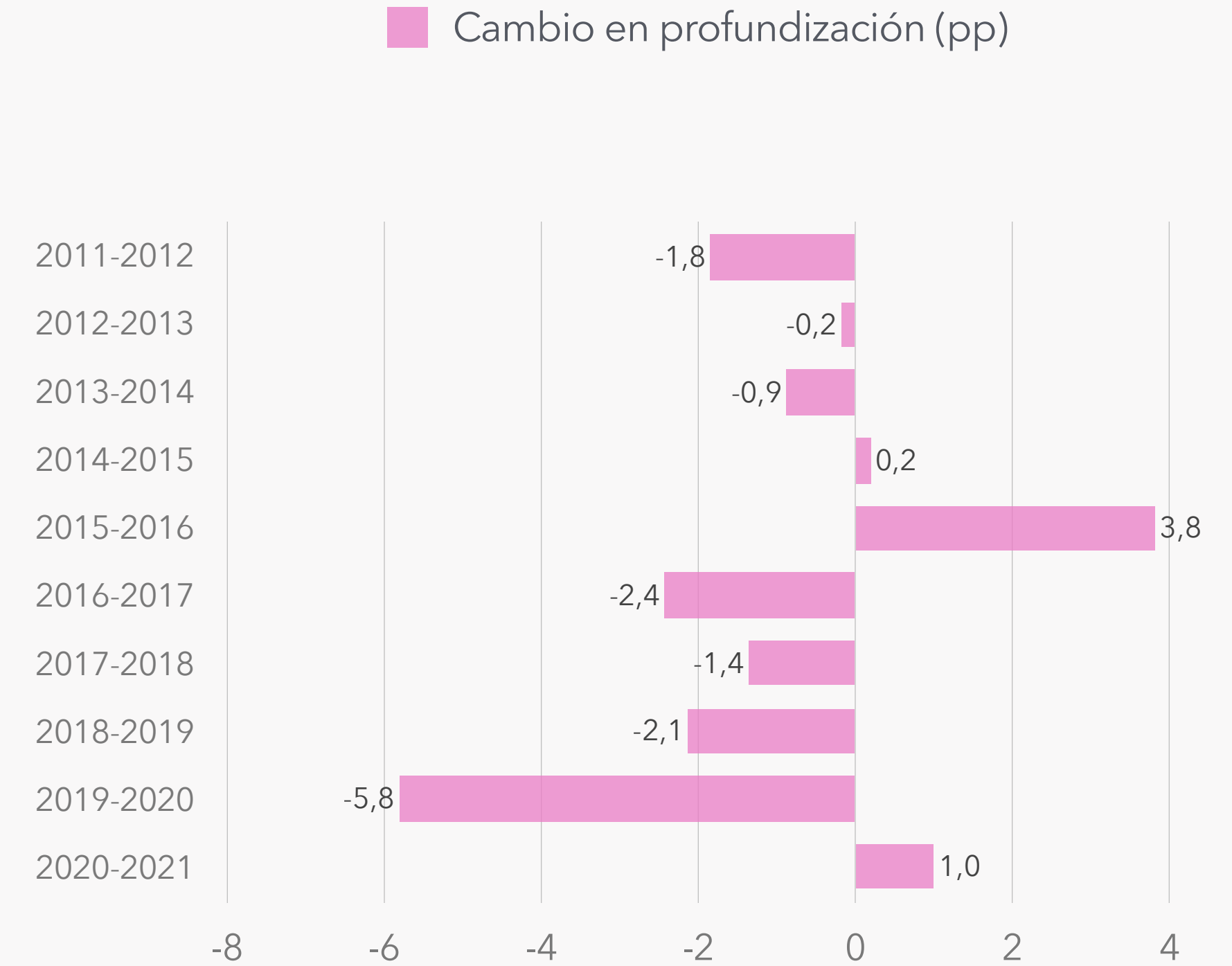
Relación entre las primas de seguros de Vida y las primas totales

Índice de profundización (primas Vida / primas totales)

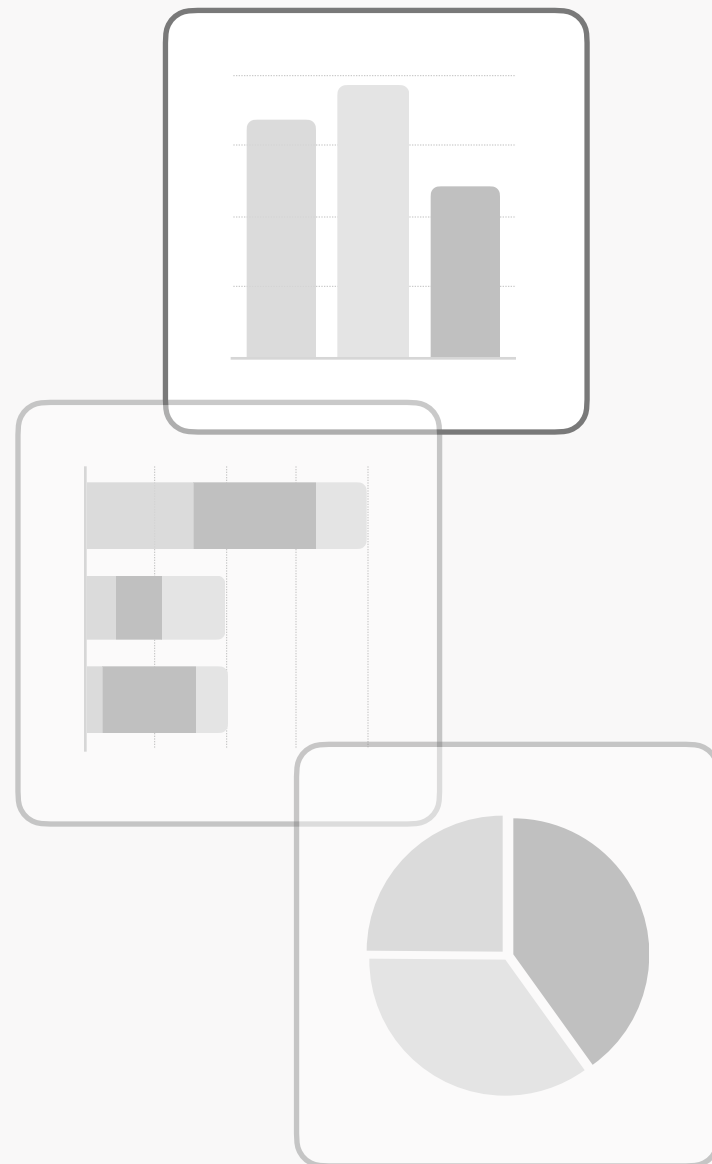
PROFUNDIZACIÓN



CAMBIO EN LA PROFUNDIZACIÓN



Evolución estructural del mercado



Brecha de Protección del Seguro

Nivel de subaseguramiento respecto a parámetros sociales y económicos óptimos

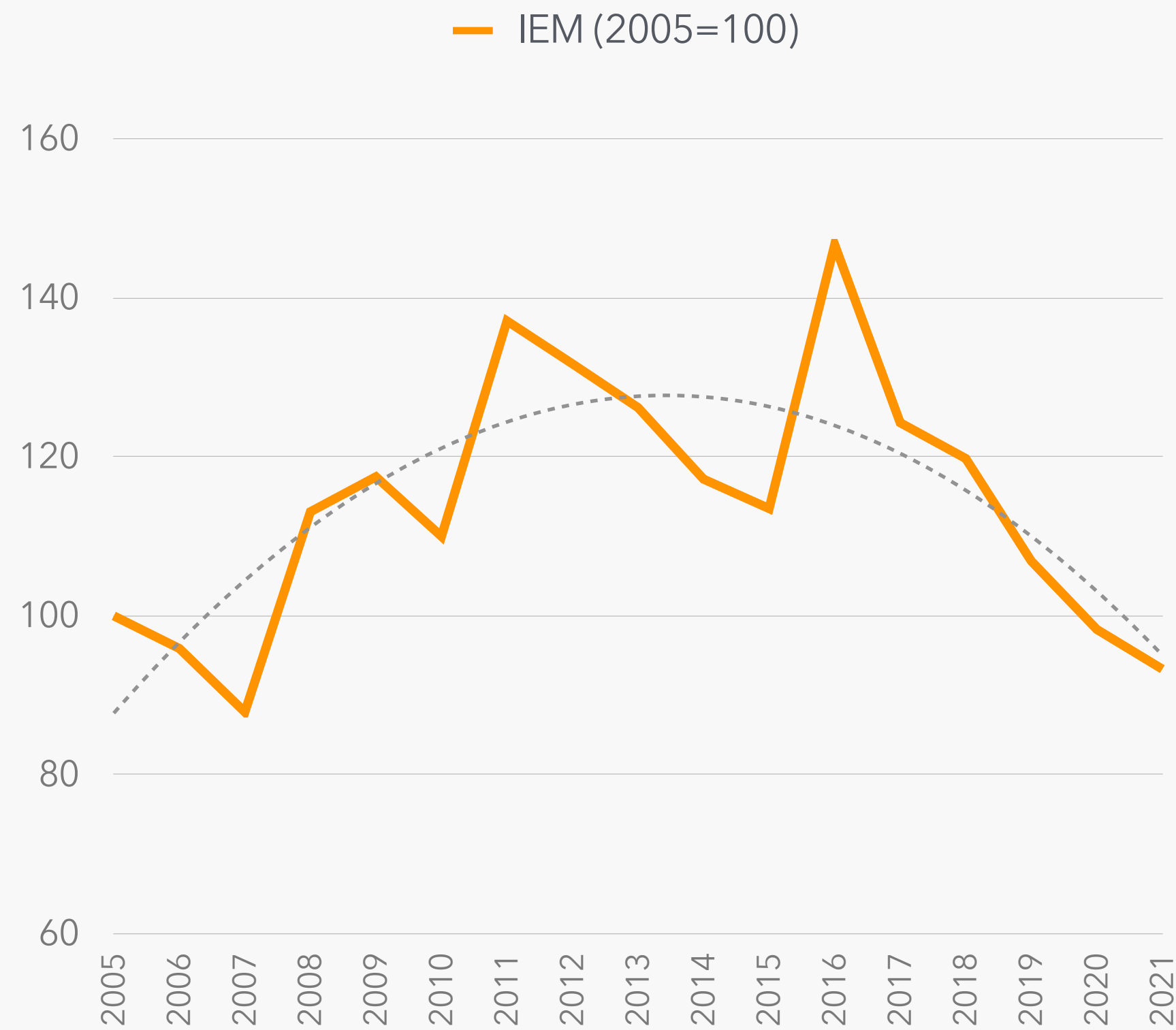


Previsiones de crecimiento de medio plazo

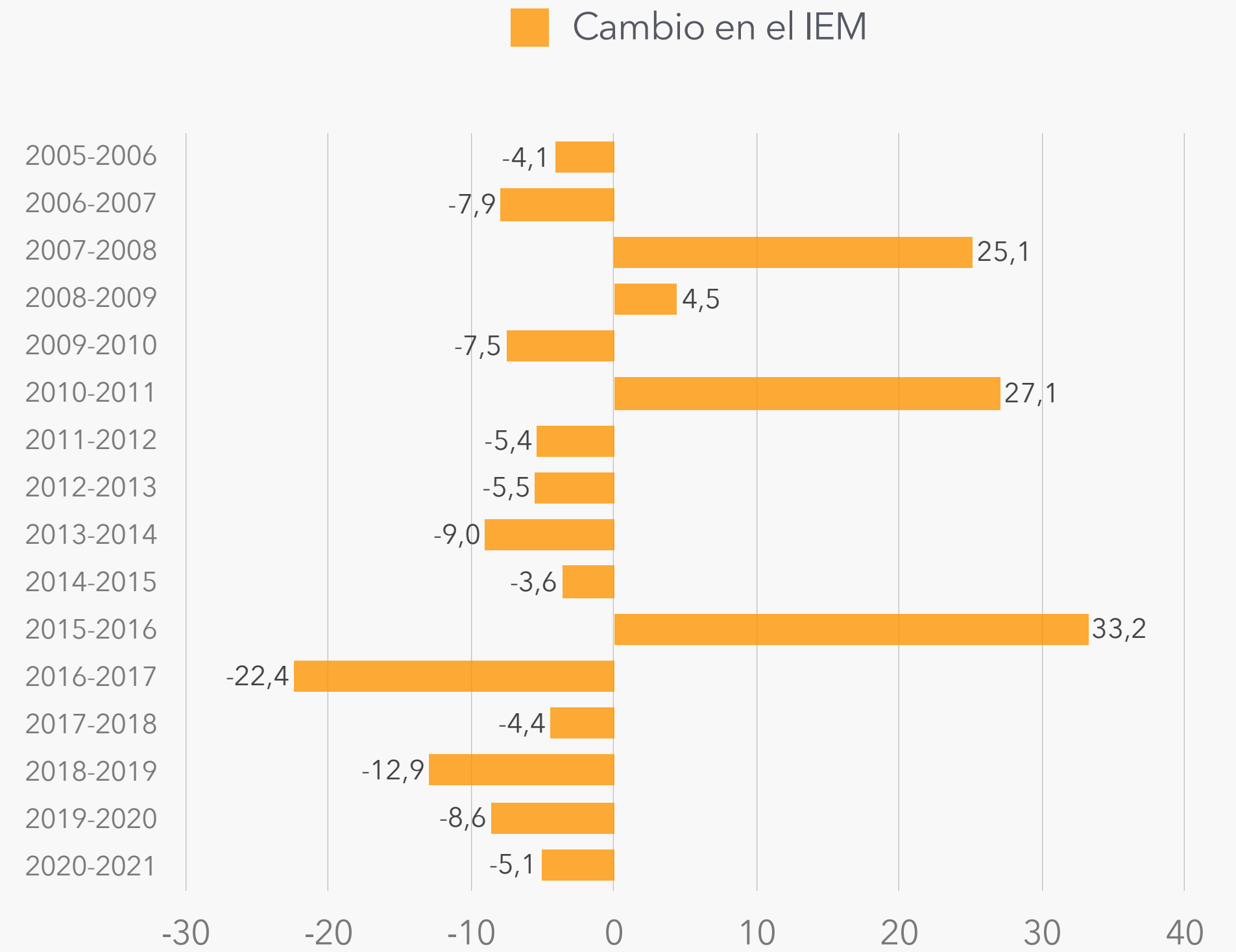
Estimaciones de crecimiento de primas conforme a modelos de fundamentales y de componentes

Evolución estructural del mercado asegurador

ÍNDICE DE EVOLUCIÓN DEL MERCADO

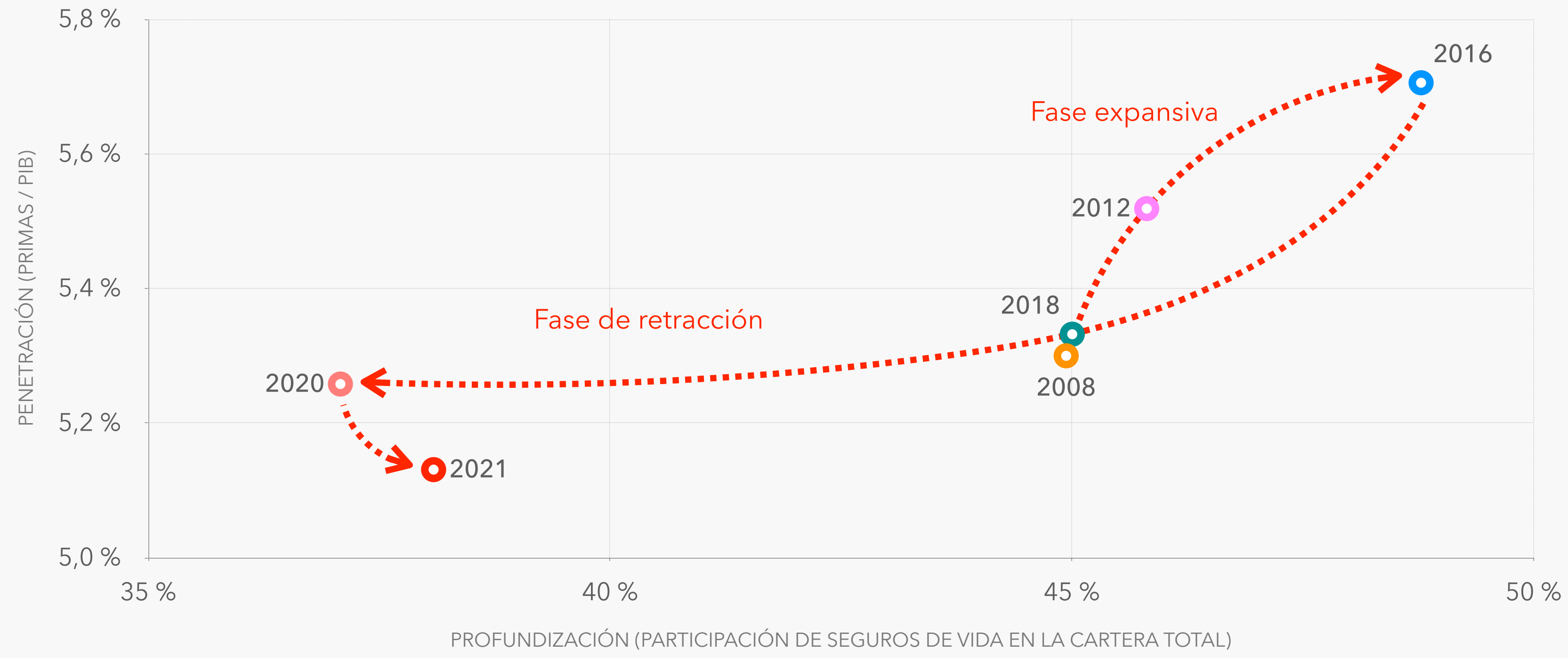


CAMBIO EN EL IEM



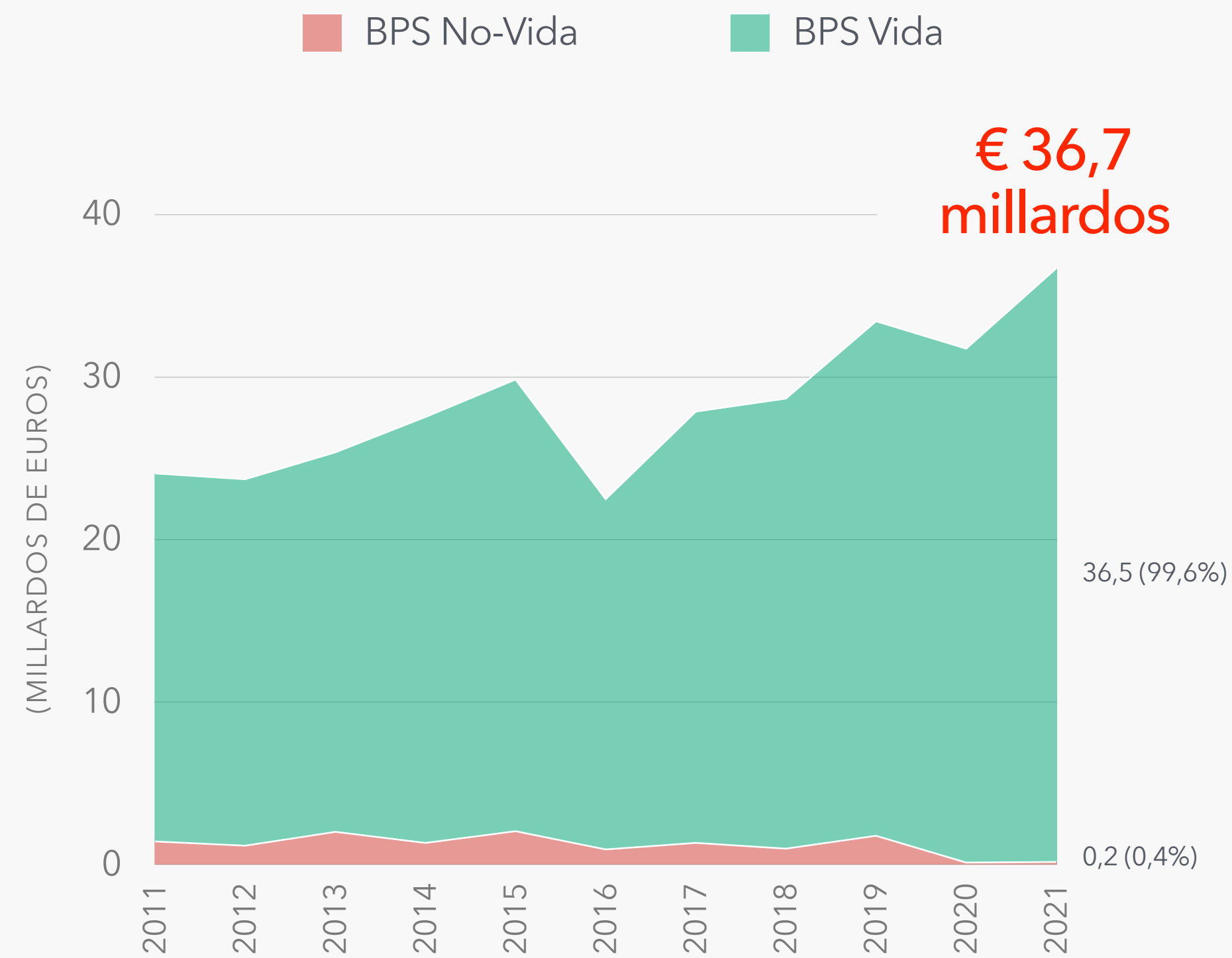
Evolución estructural del mercado asegurador

EVOLUCIÓN DE MEDIO PLAZO DEL MERCADO ASEGURADOR



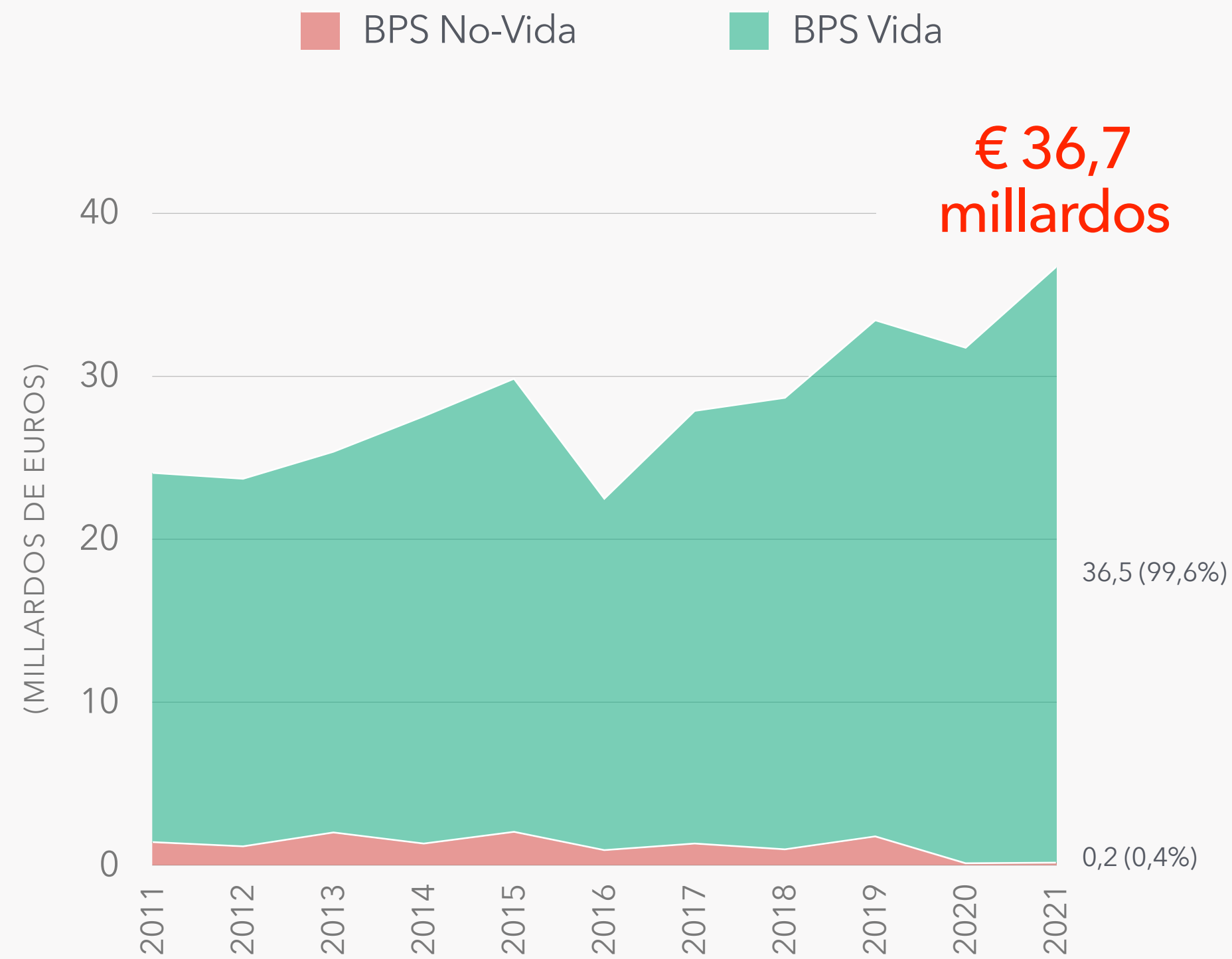
Brecha de protección del seguro (BPS)

BPS VIDA Y NO VIDA

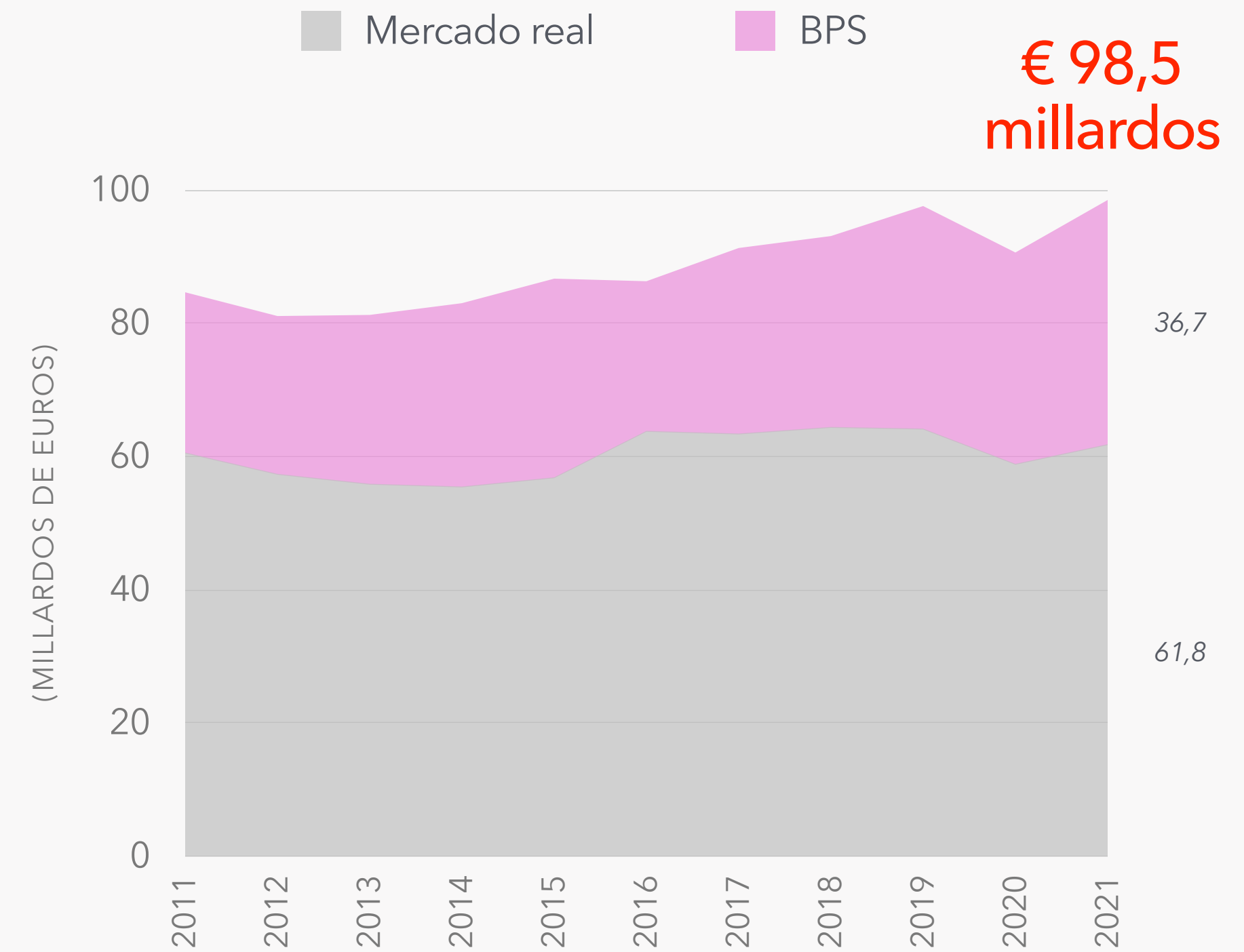


Brecha de protección del seguro (BPS)

BPS VIDA Y NO VIDA

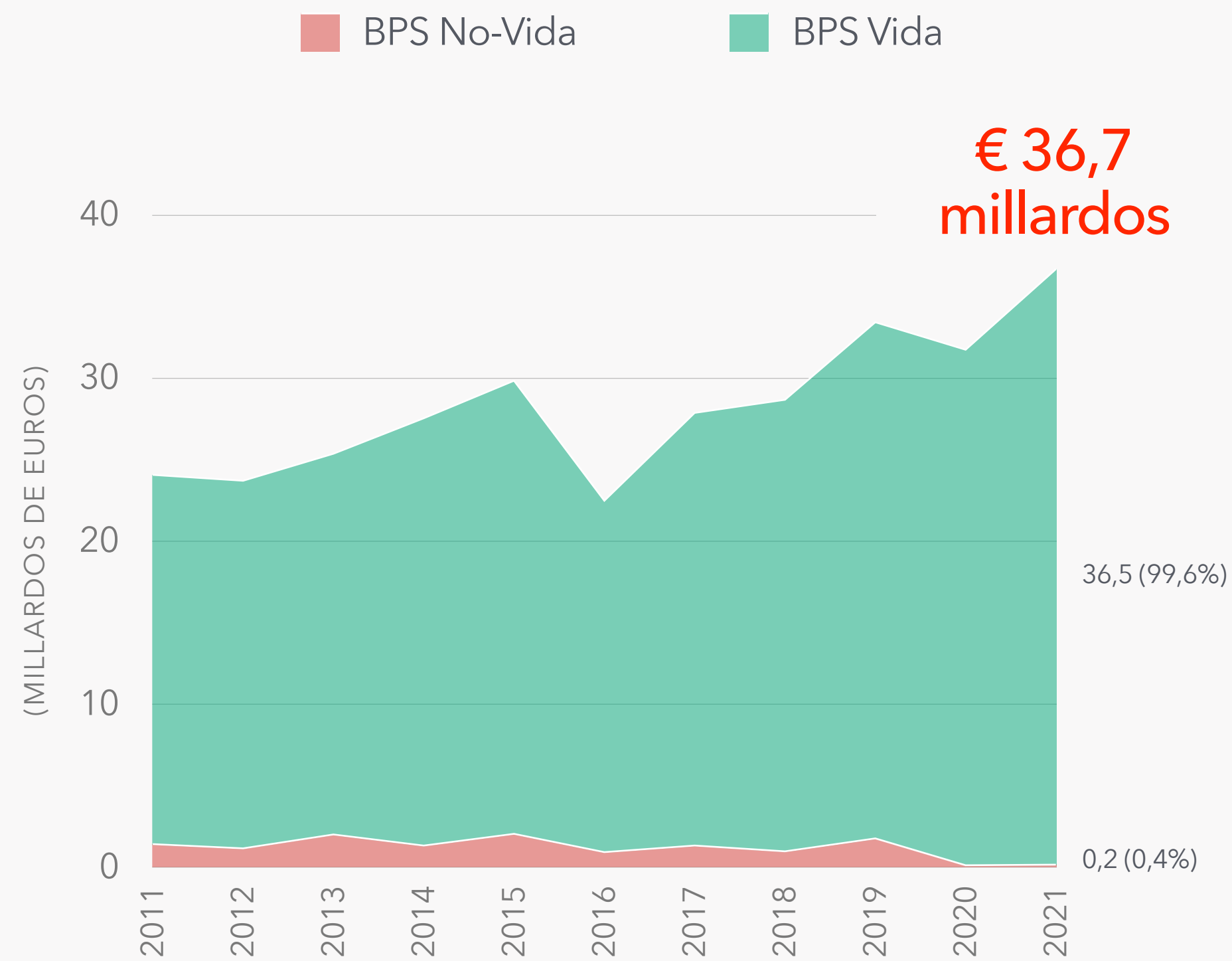


MERCADO POTENCIAL DE SEGUROS

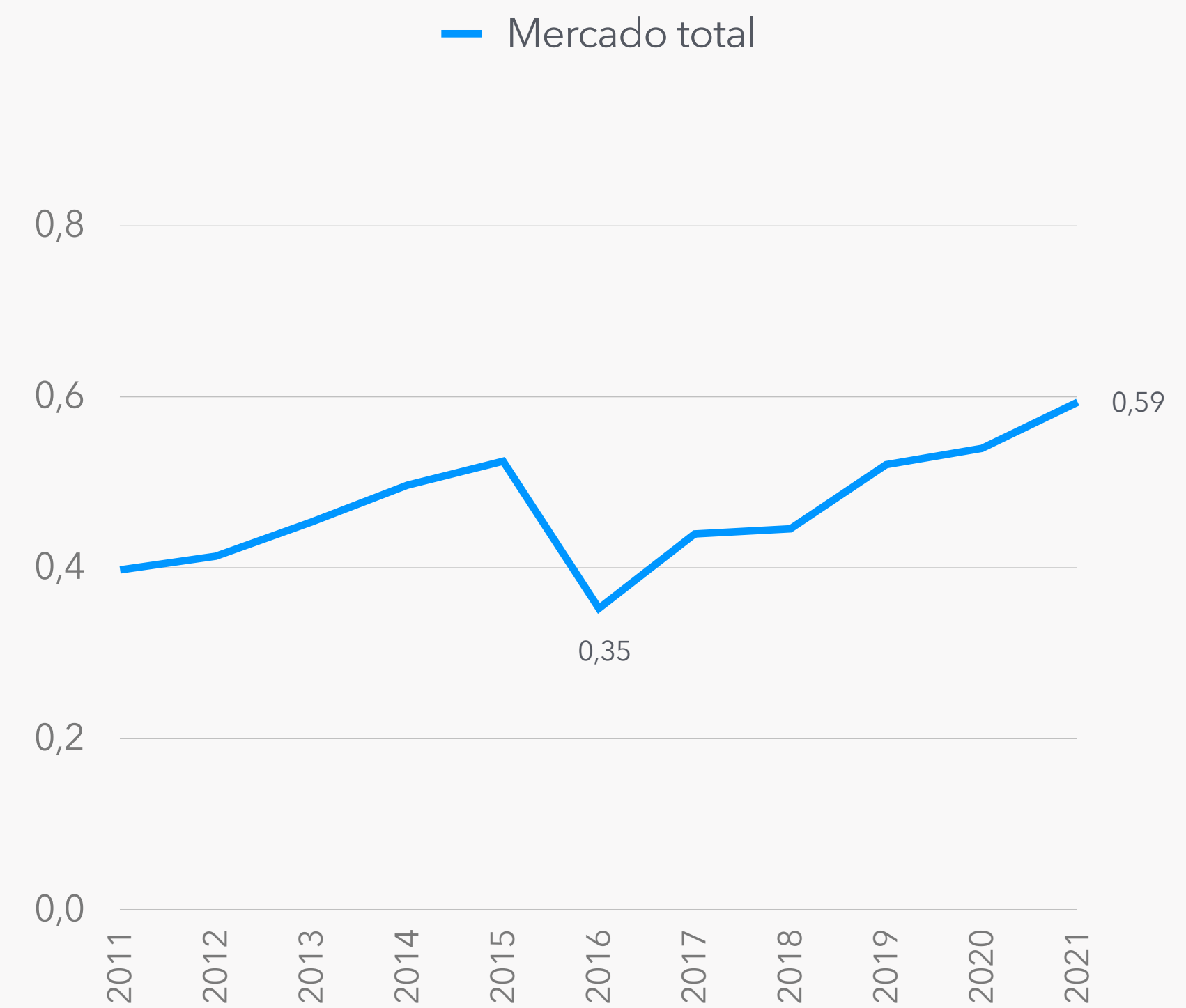


Brecha de protección del seguro (BPS)

BPS VIDA Y NO VIDA

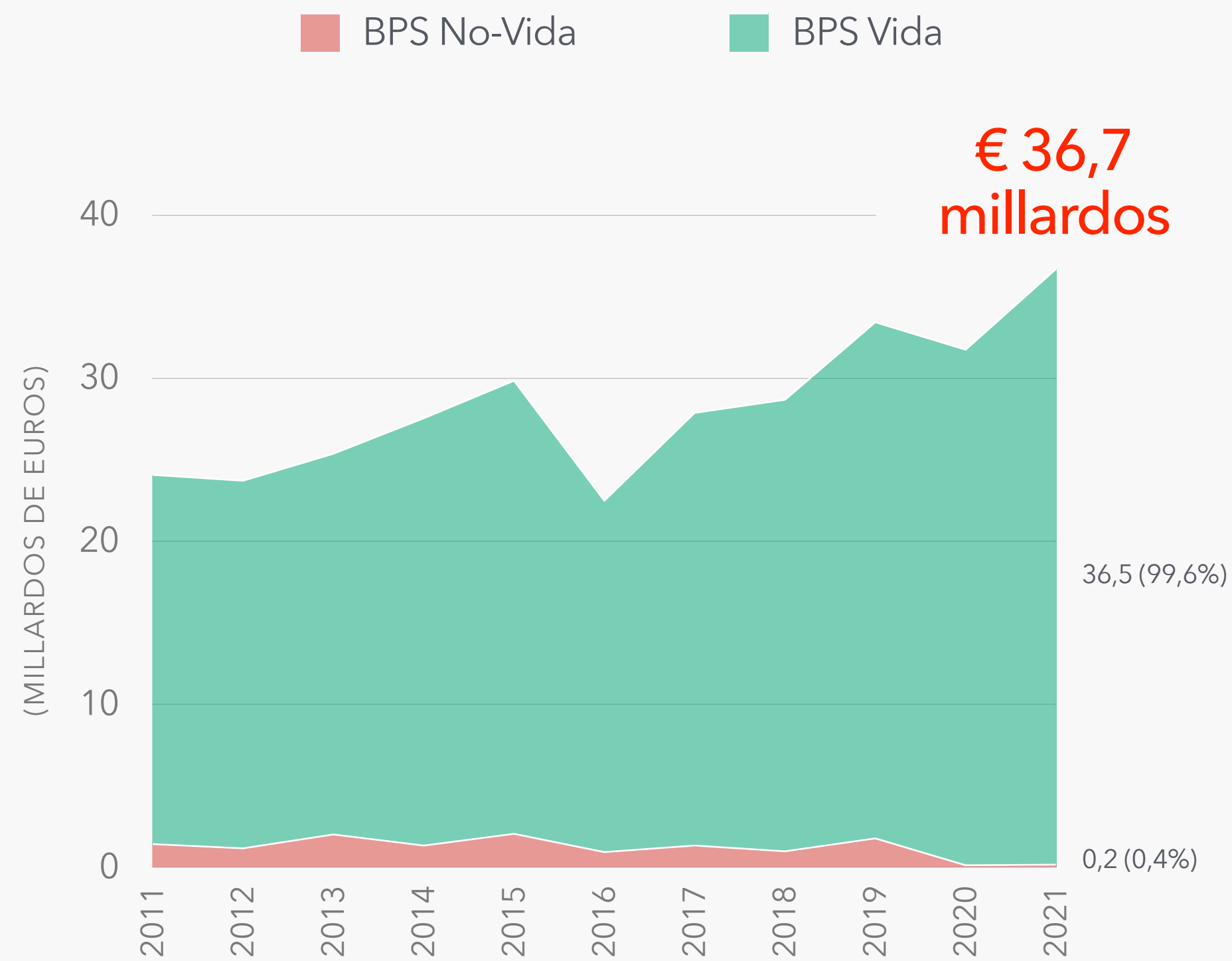


BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO

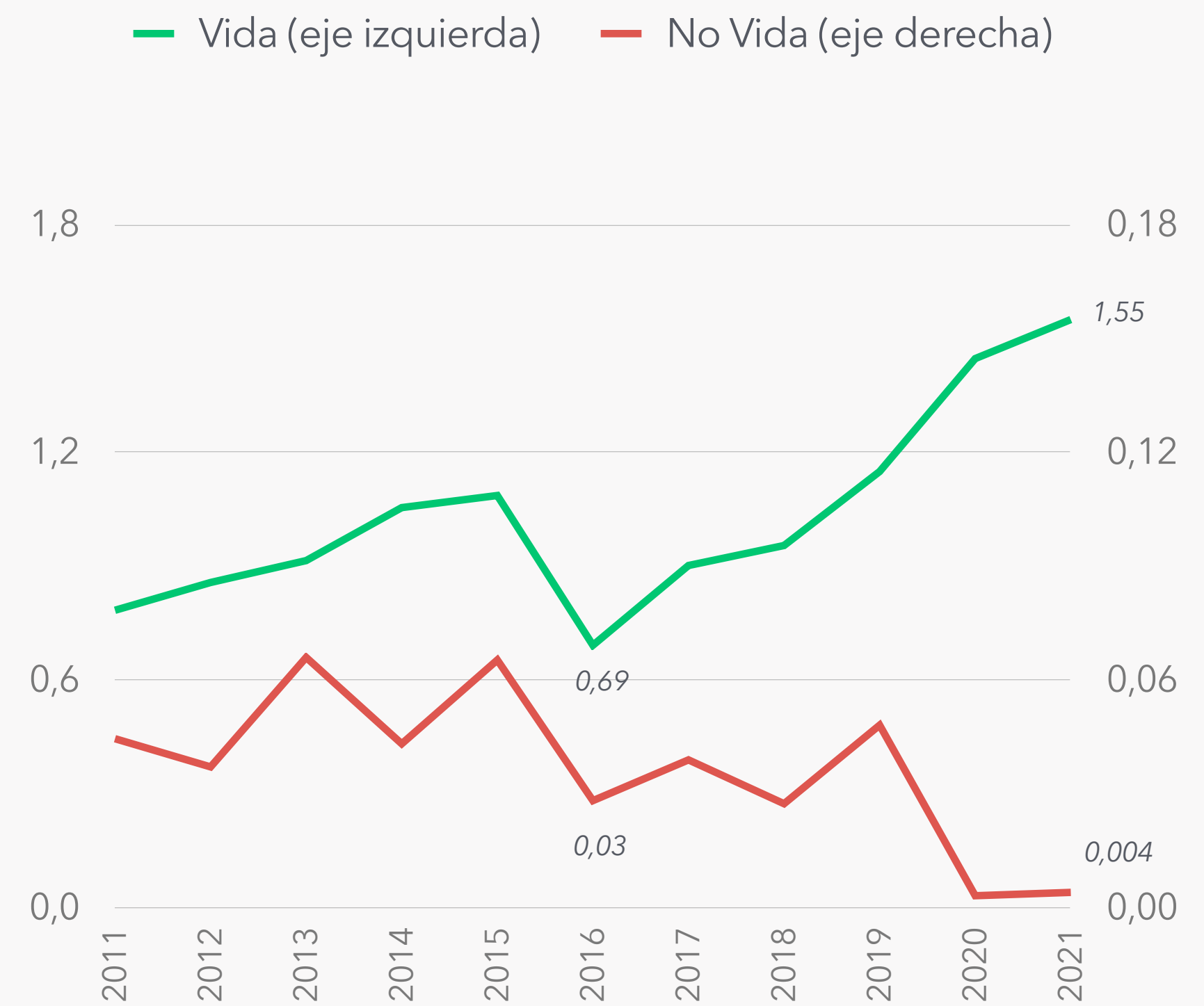


Brecha de protección del seguro (BPS)

BPS VIDA Y NO VIDA

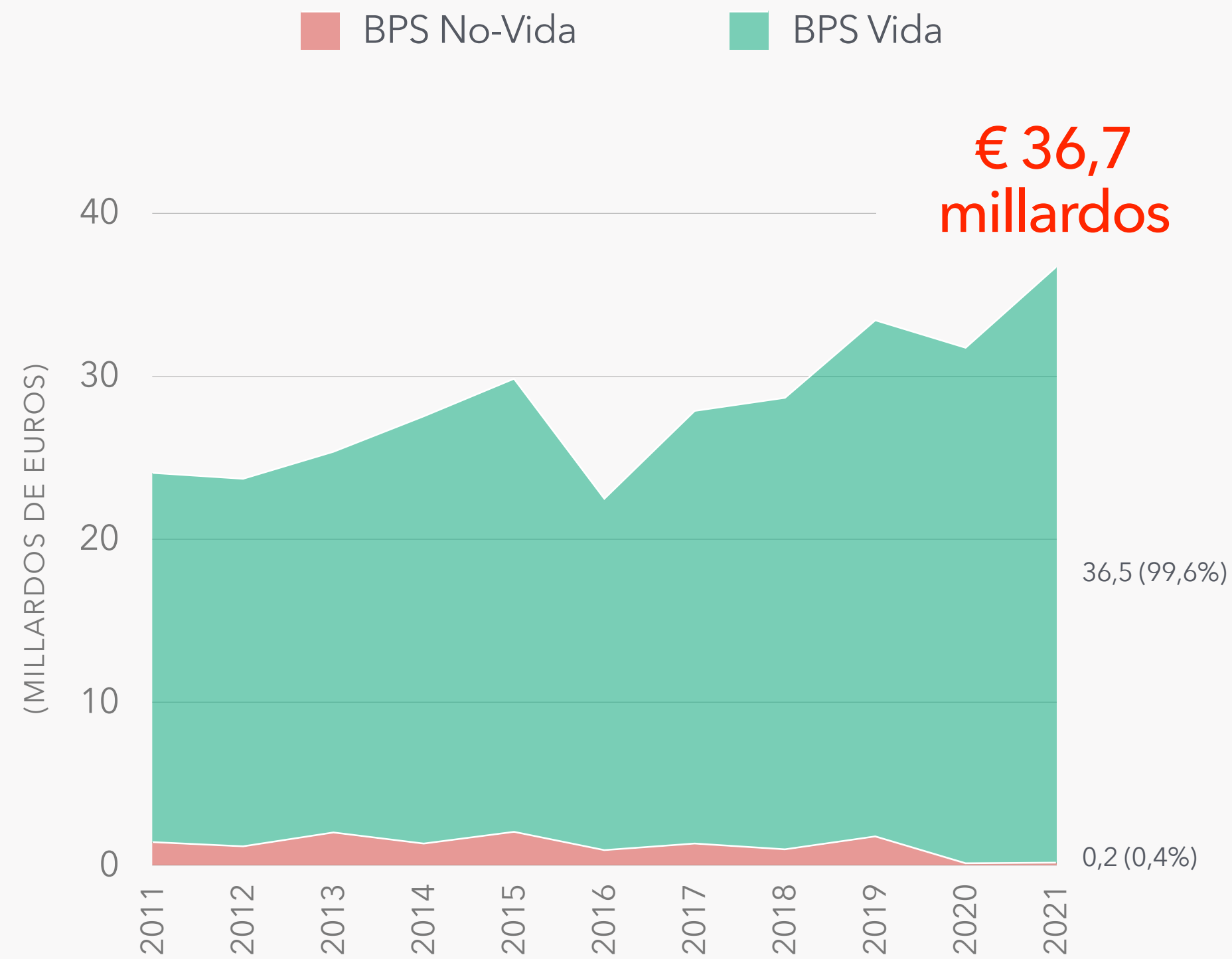


BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO

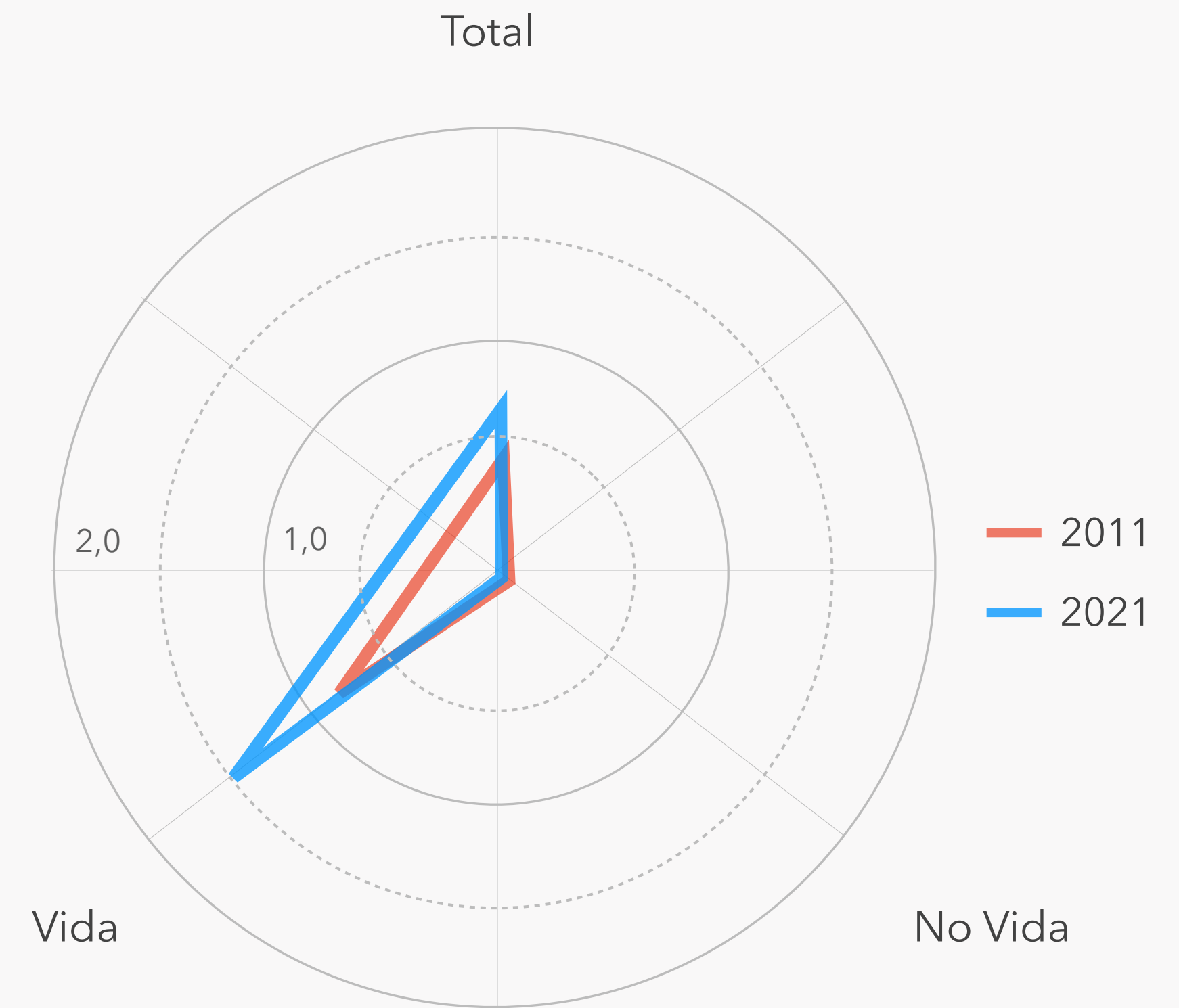


Brecha de protección del seguro (BPS)

BPS VIDA Y NO VIDA

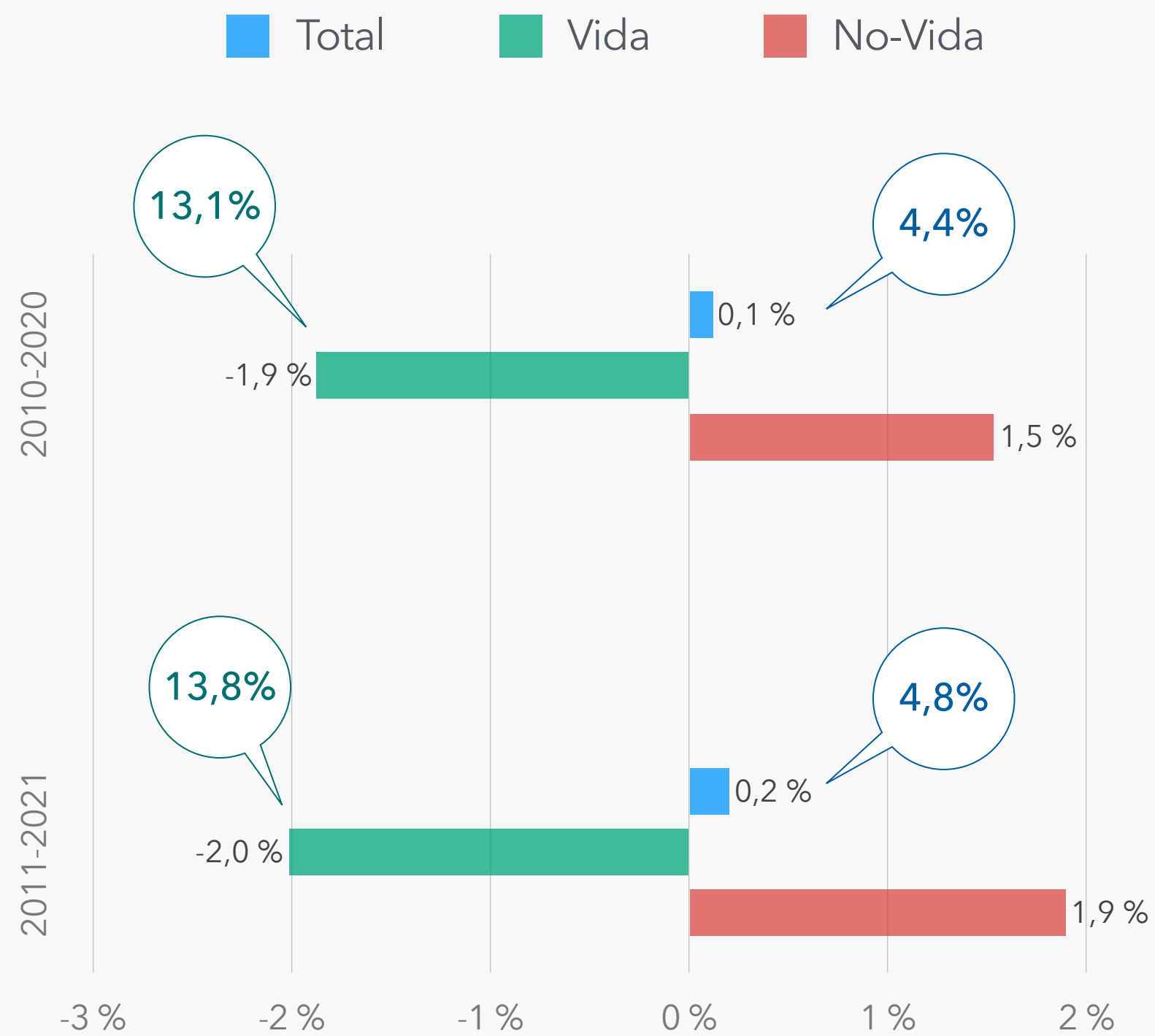


ABSORCIÓN DE LA BPS

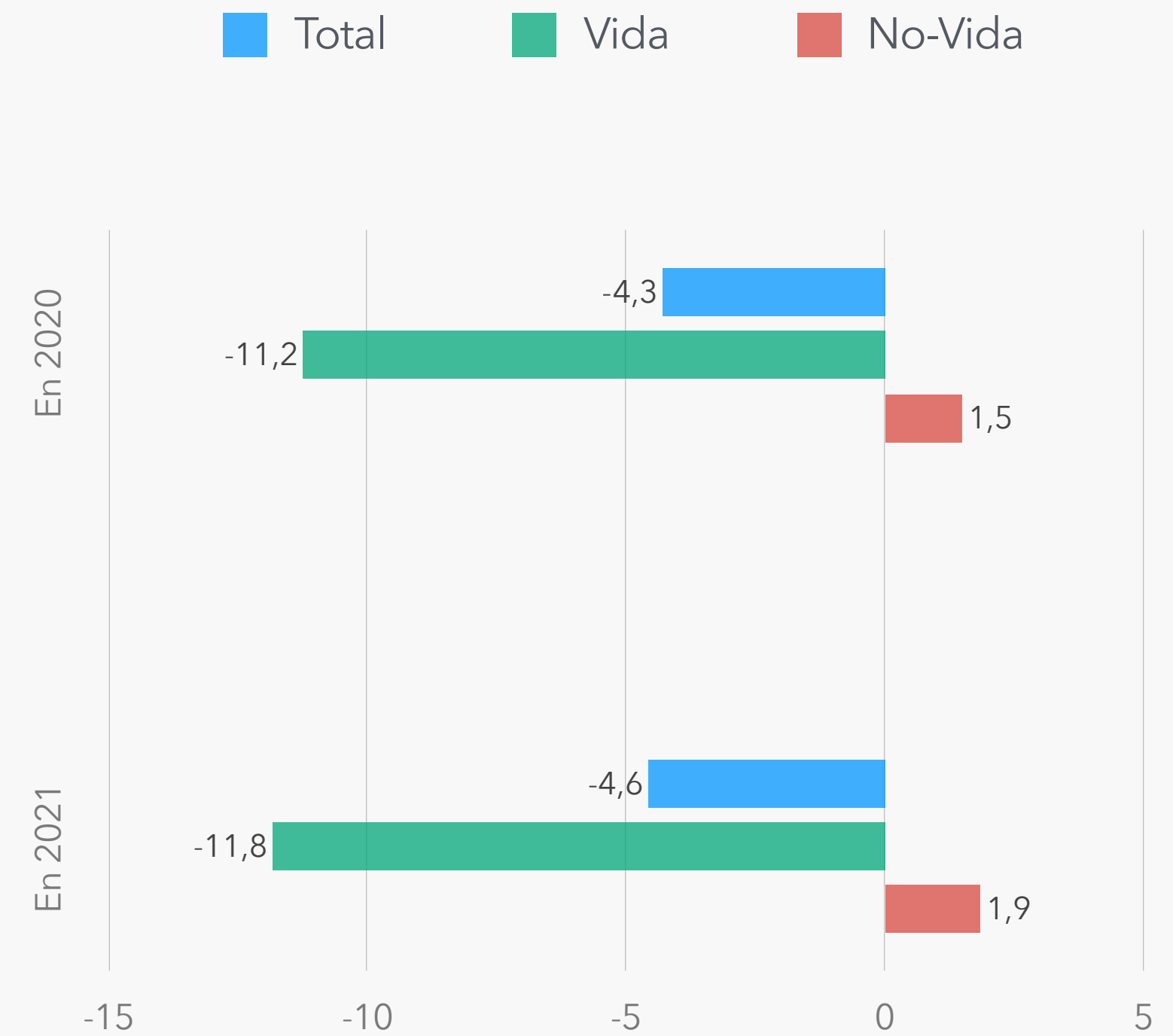


Capacidad para cerrar la BPS

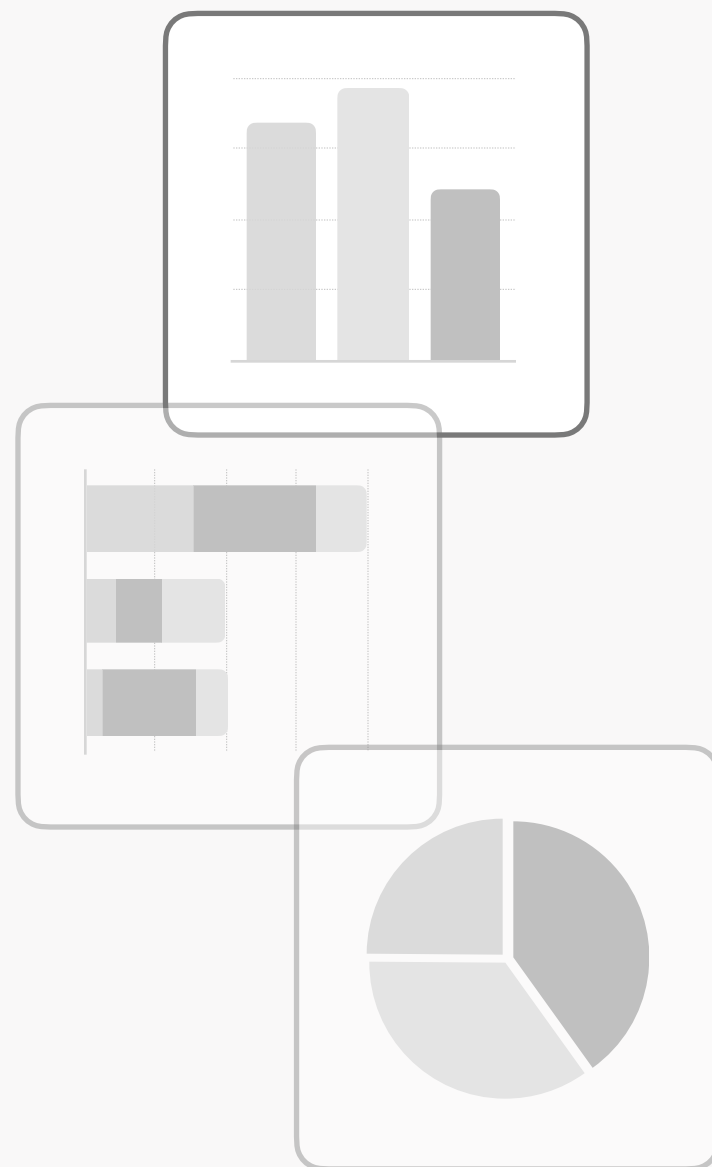
TASA DE CRECIMIENTO PROMEDIO ANUAL DEL MERCADO (%)



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

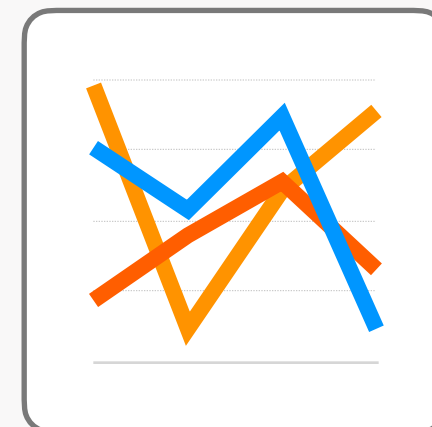


Evolución estructural del mercado



Brecha de Protección del Seguro

Nivel de subaseguramiento respecto a parámetros sociales y económicos óptimos



Previsiones de crecimiento de medio plazo

Estimaciones de crecimiento de primas conforme a modelos de fundamentales y de componentes

Previsiones de crecimiento de primas

- Privilegia la dinámica propia del sector.
- Útil en situaciones económicas estables y en *shocks* especiales del tipo vivido con la pandemia.

Modelo de componentes



Modelo de fundamentales

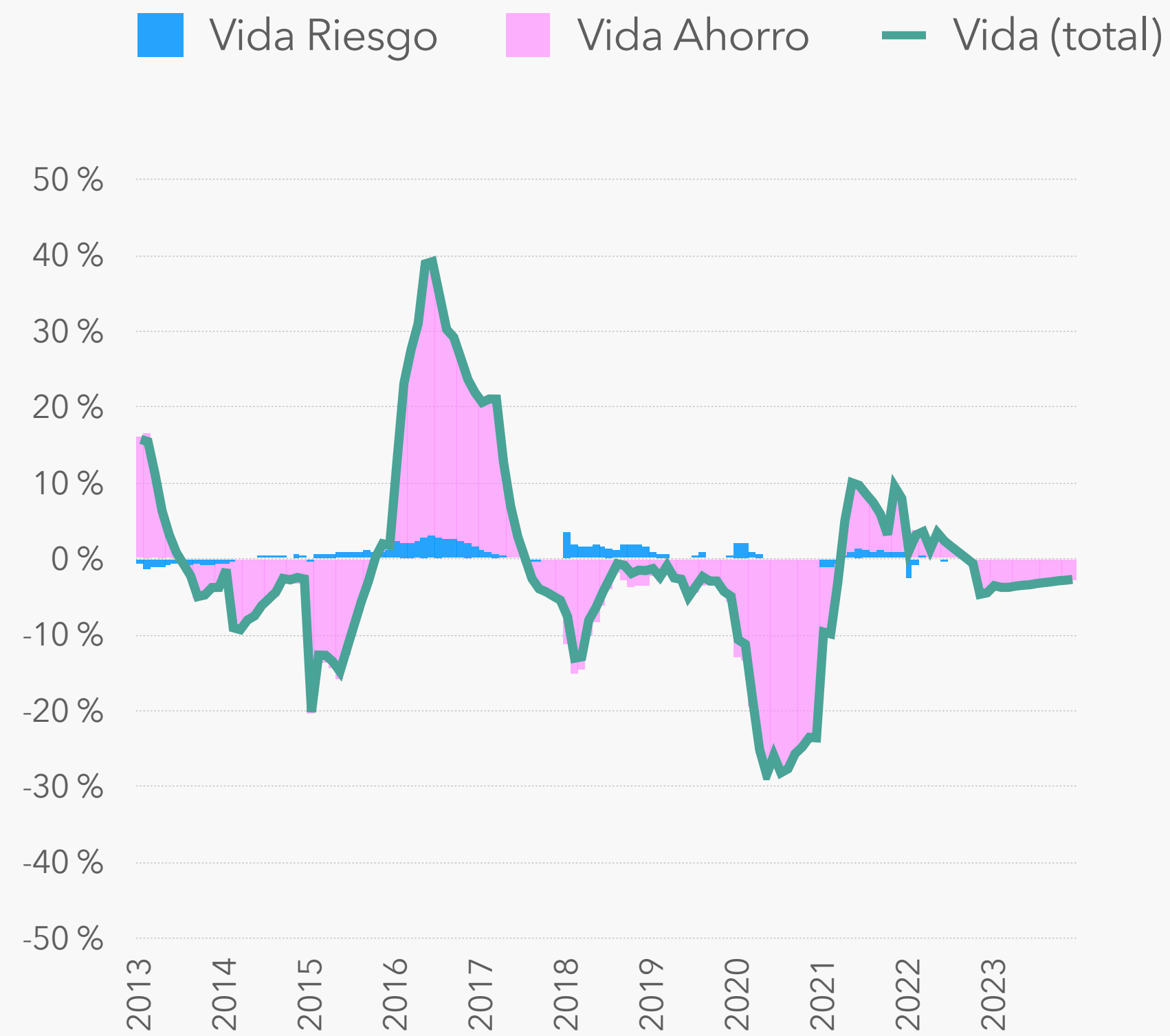


- Privilegia la dinámica del entorno económico.
- Útil en *shocks* macroeconómicos tradicionales o en cambios sensibles en fundamentales de la economía.

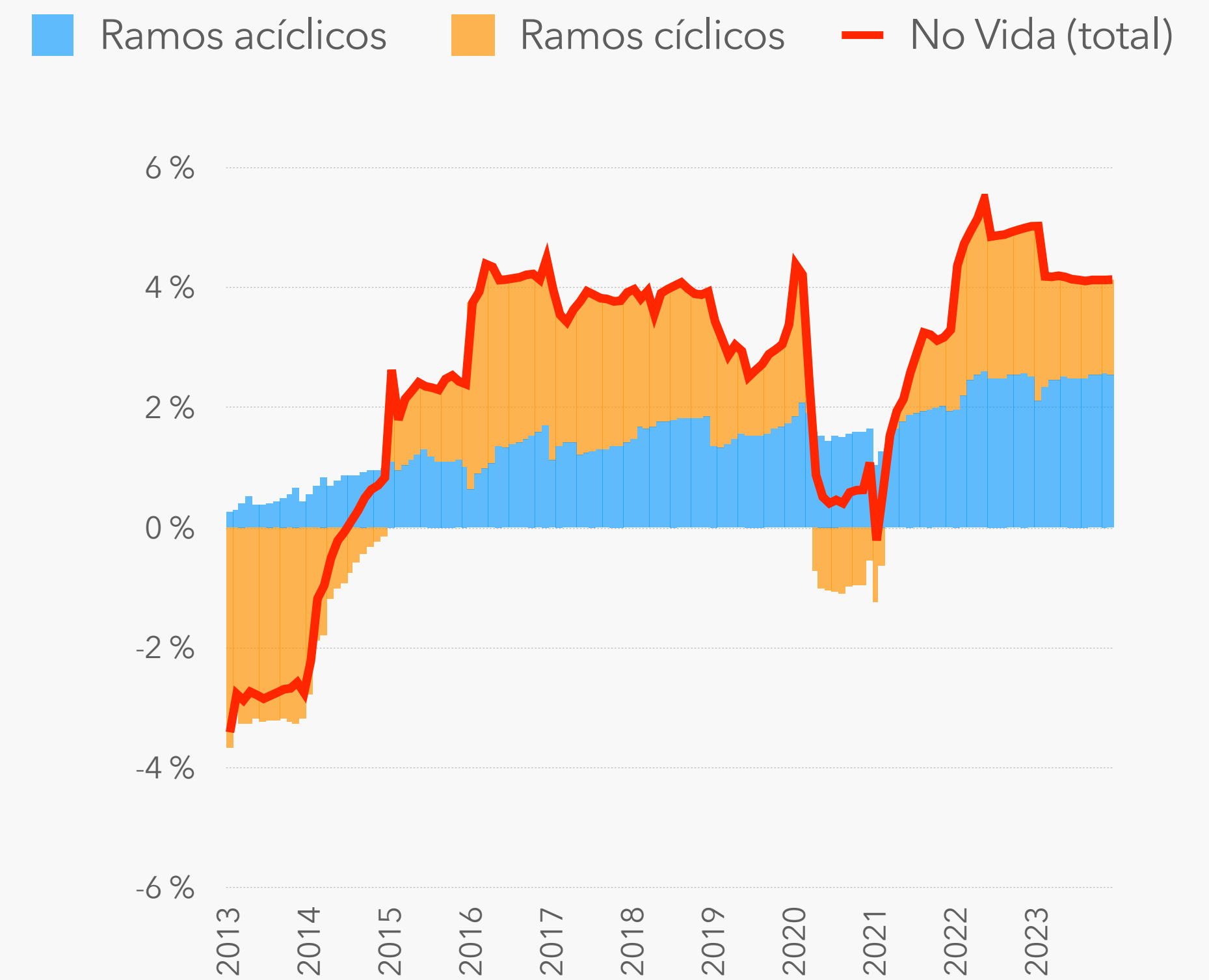
Previsiones de crecimiento de primas

(modelo de componentes, escenario base)

VIDA: PREVISIONES DE CRECIMIENTO DE PRIMAS



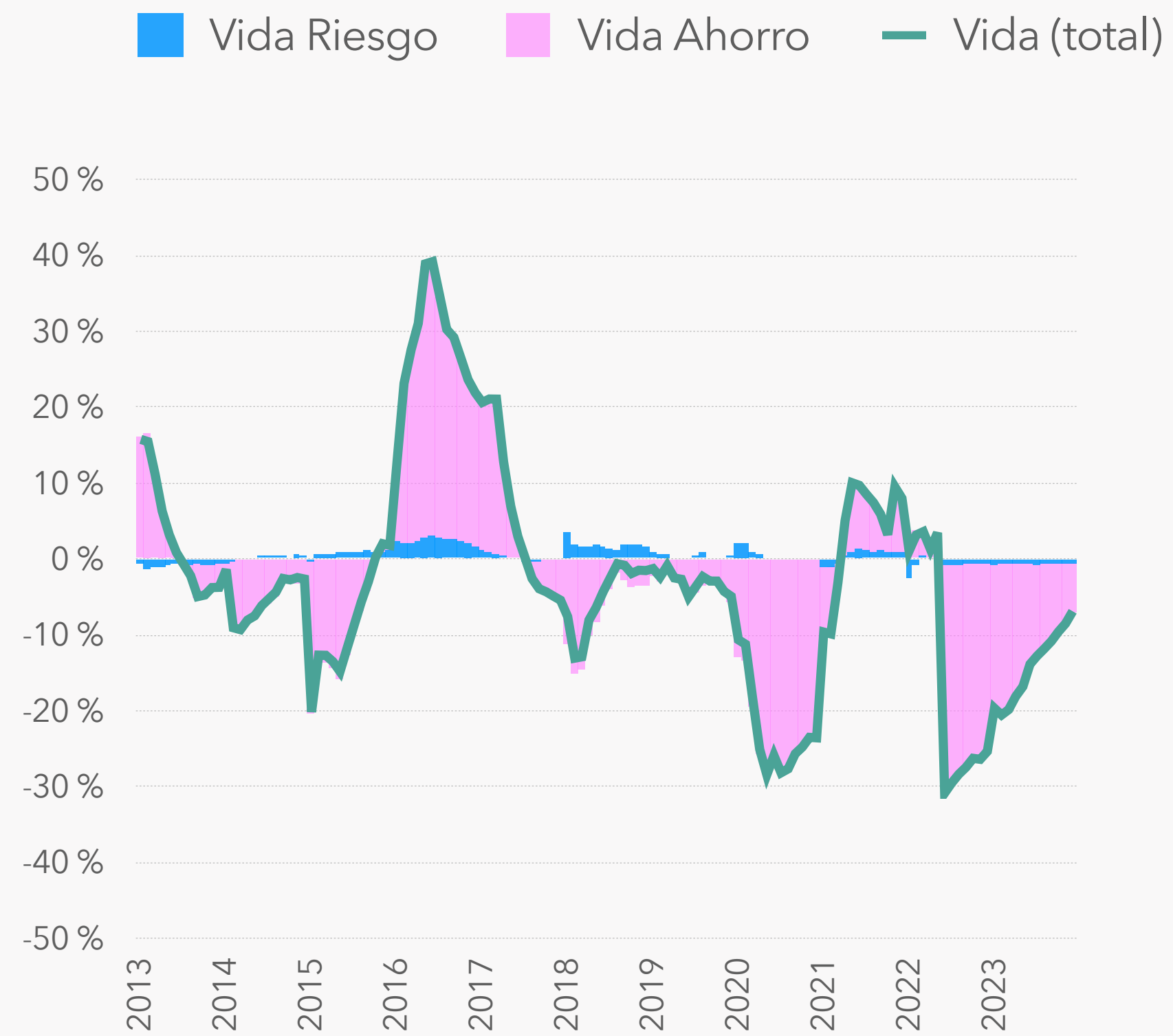
NO VIDA: PREVISIONES DE CRECIMIENTO DE PRIMAS



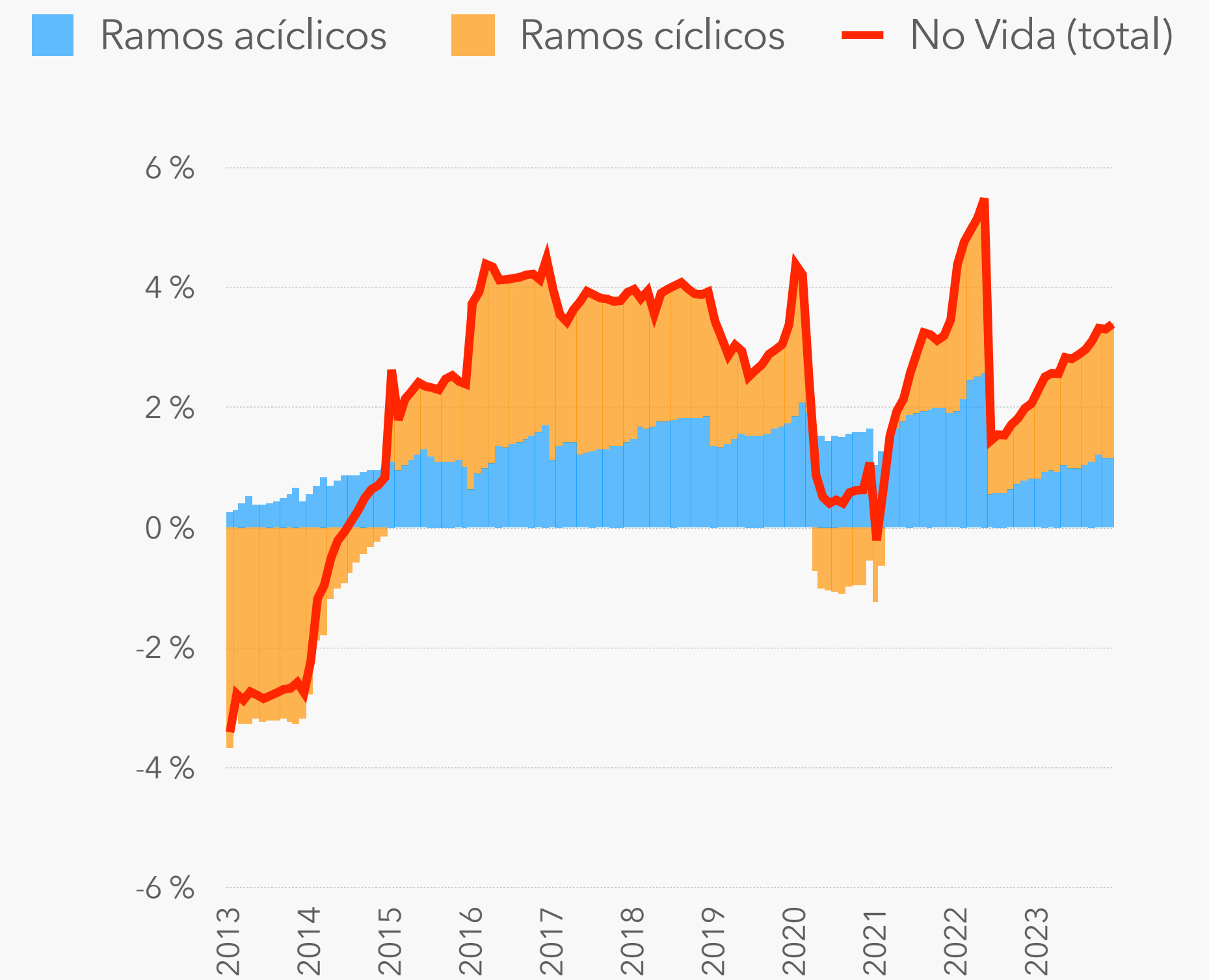
Previsiones de crecimiento de primas

(modelo de componentes, escenario pesimista)

VIDA: PREVISIONES DE CRECIMIENTO DE PRIMAS

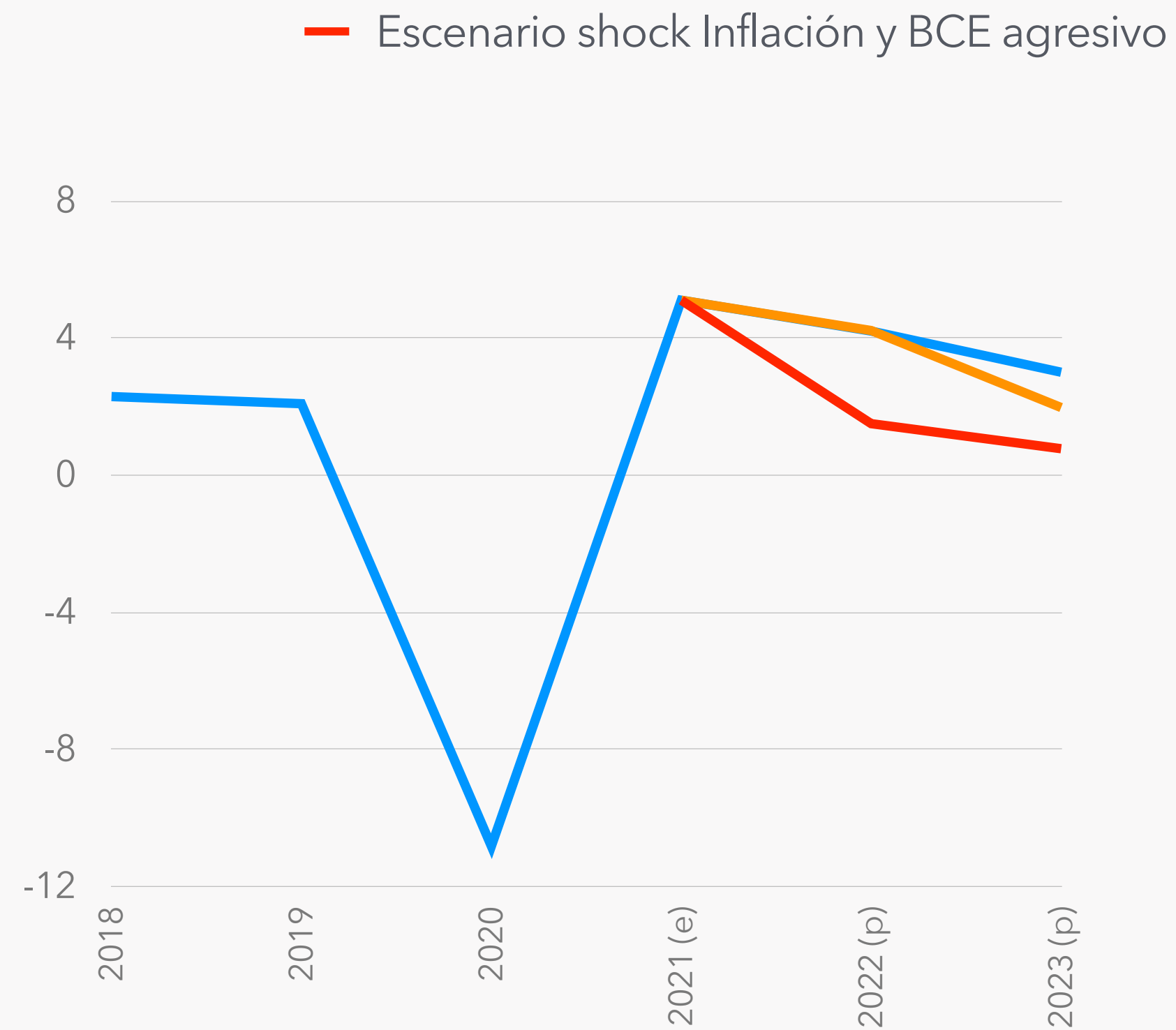


NO VIDA: PREVISIONES DE CRECIMIENTO DE PRIMAS

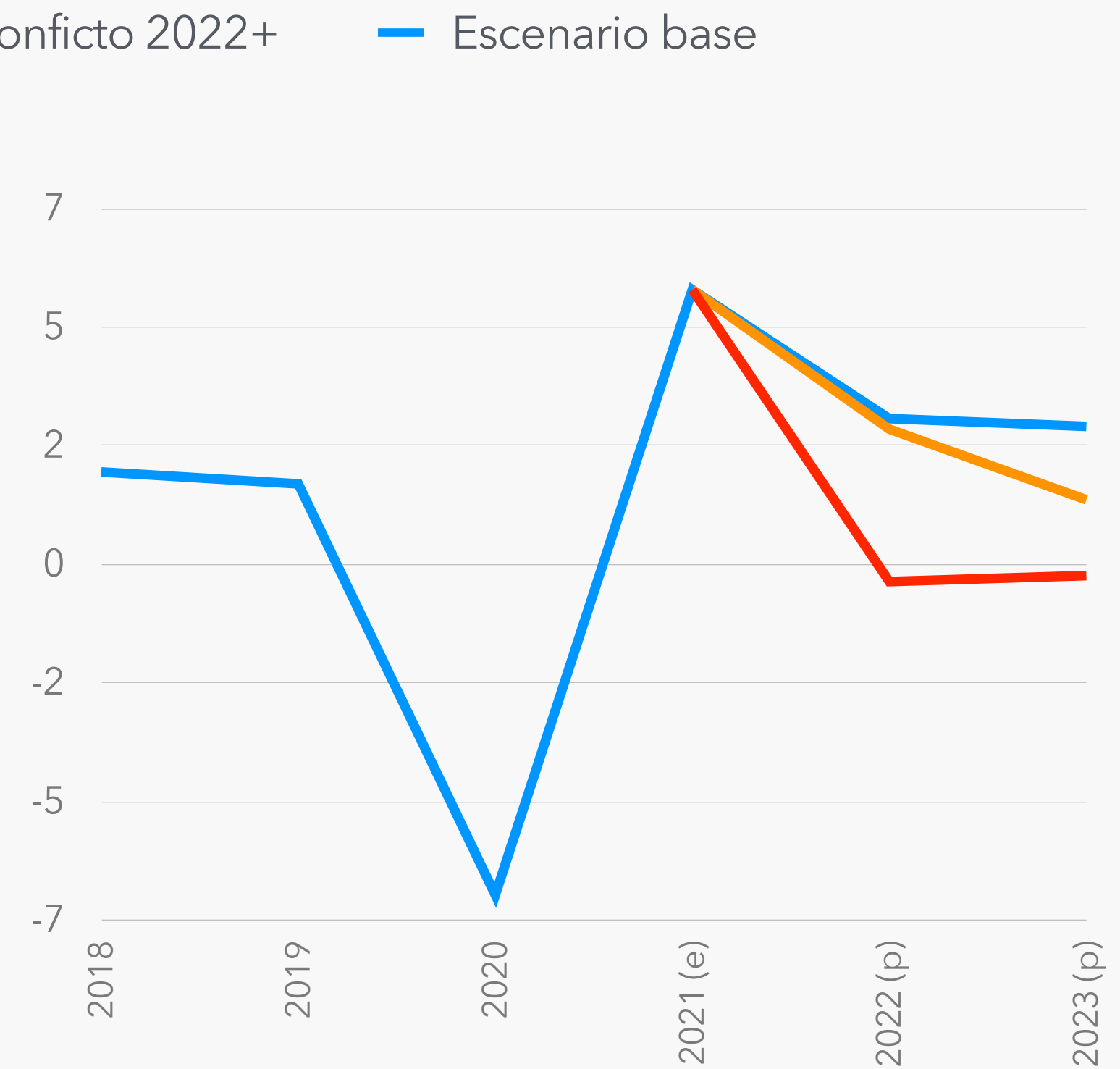


Previsiones de crecimiento del PIB

ESPAÑA: PREVISIONES DE
CRECIMIENTO DEL PIB (% a/a)

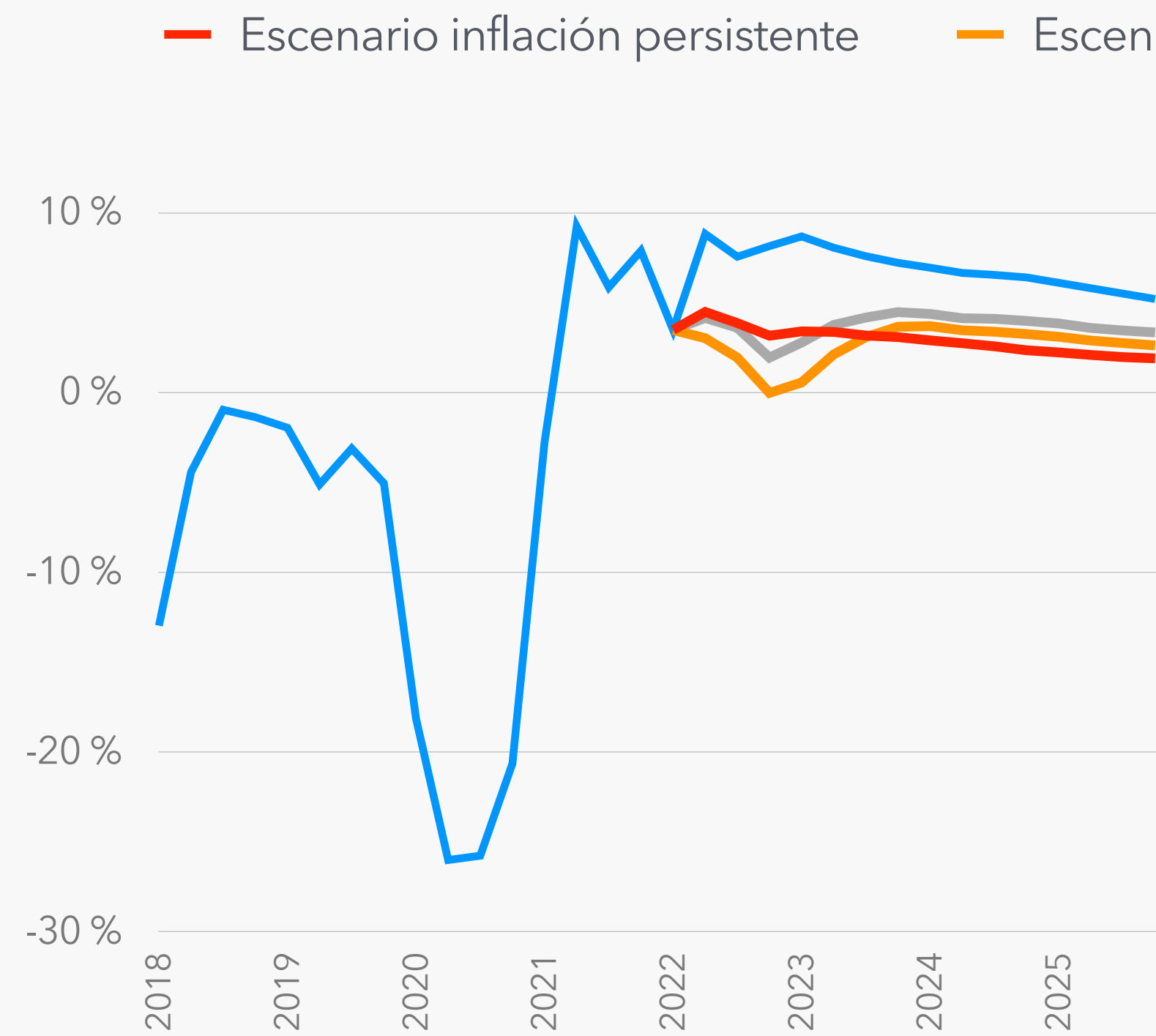


EUROZONA: PREVISIONES DE
CRECIMIENTO DEL PIB (% a/a)

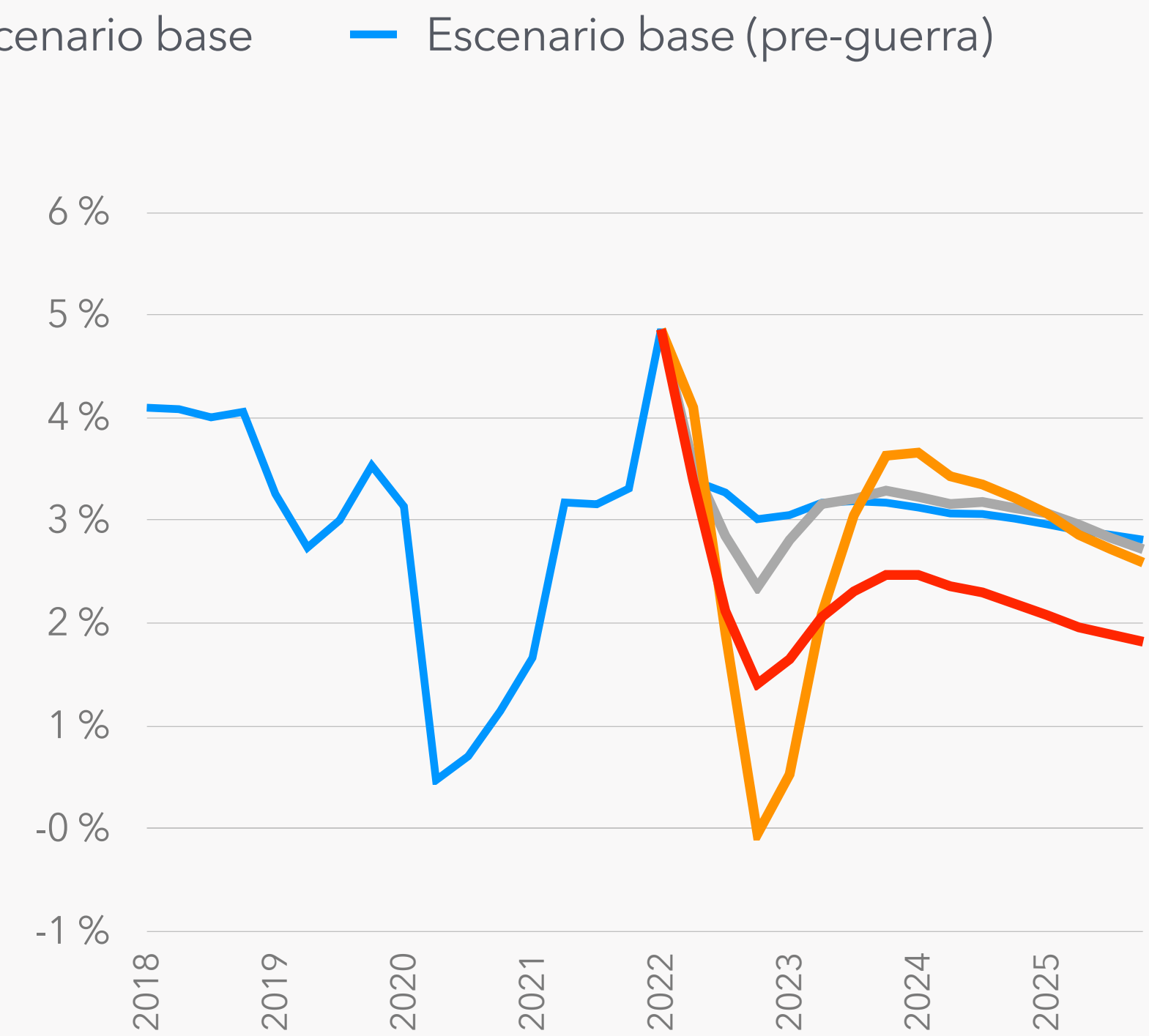


Previsiones de crecimiento de primas (modelo de fundamentales)

NO VIDA: PREVISIONES DE CRECIMIENTO DE PRIMAS

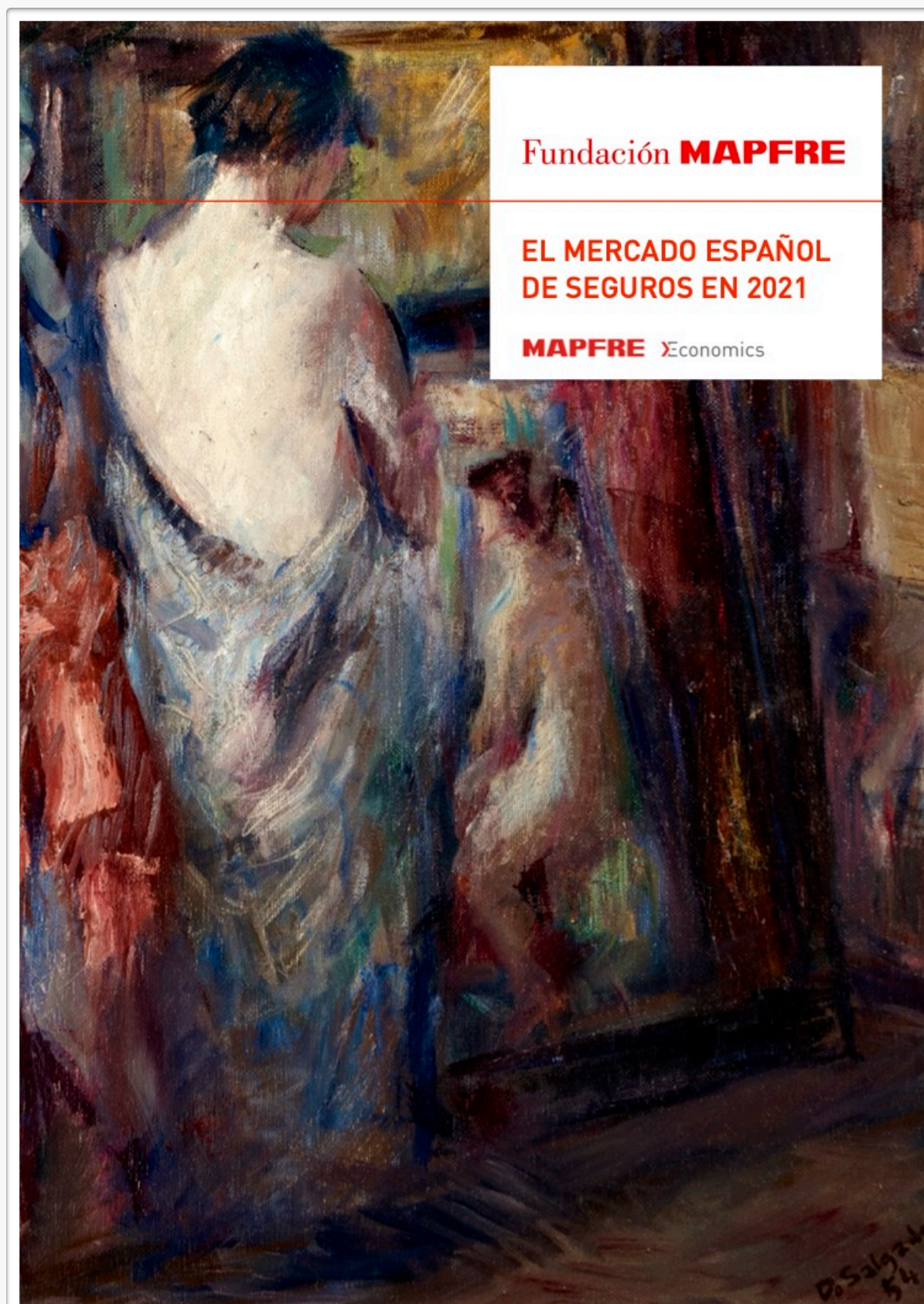


VIDA: PREVISIONES DE CRECIMIENTO DE PRIMAS



Previsiones de crecimiento de primas (modelo de fundamentales)

	Vida				No Vida			
	Escenario base	Escenario pre-conflicto	Escenario conflicto 2022+	Escenario shock inflacionista	Escenario base	Escenario pre-conflicto	Escenario conflicto 2022+	Escenario shock inflacionista
Diciembre 2021		7,9 %				3,3 %		
Diciembre 2022	1,9 %	8,1 %	3,1 %	-0,1 %	2,3 %	3,0 %	1,4 %	-0,1 %
Diciembre 2023	4,4 %	7,2 %	3,1 %	3,6 %	3,3 %	3,2 %	2,5 %	3,6 %
Diciembre 2024	3,9 %	6,4 %	2,3 %	3,2 %	3,1 %	3,0 %	2,2 %	3,2 %
Diciembre 2025	3,3 %	5,2 %	1,9 %	2,6 %	2,7 %	2,8 %	1,8 %	2,6 %



PARA DESCARGAR EL INFORME:

“EL MERCADO ESPAÑOL
DE SEGUROS EN 2021”

MAPFRE Σ Economics

2022