



EL MERCADO ESPAÑOL DE SEGUROS EN 2025

Madrid, junio 24, 2026.



2015



2025



 **mapfre** Economics

EL MERCADO ESPAÑOL DE SEGUROS EN 2025

Madrid, Fundación Mapfre, 2025



Estructura del informe

Desempeño del mercado en 2025

Tendencias estructurales y la BPS



Estructura del informe

Resumen ejecutivo

1. Contexto económico y demográfico
2. Estructura del mercado asegurador
3. El mercado asegurador en 2025: 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



Fundación **mapfre**

**EL MERCADO
ESPAÑOL DE
SEGUROS EN 2025**

 **mapfre** Economics



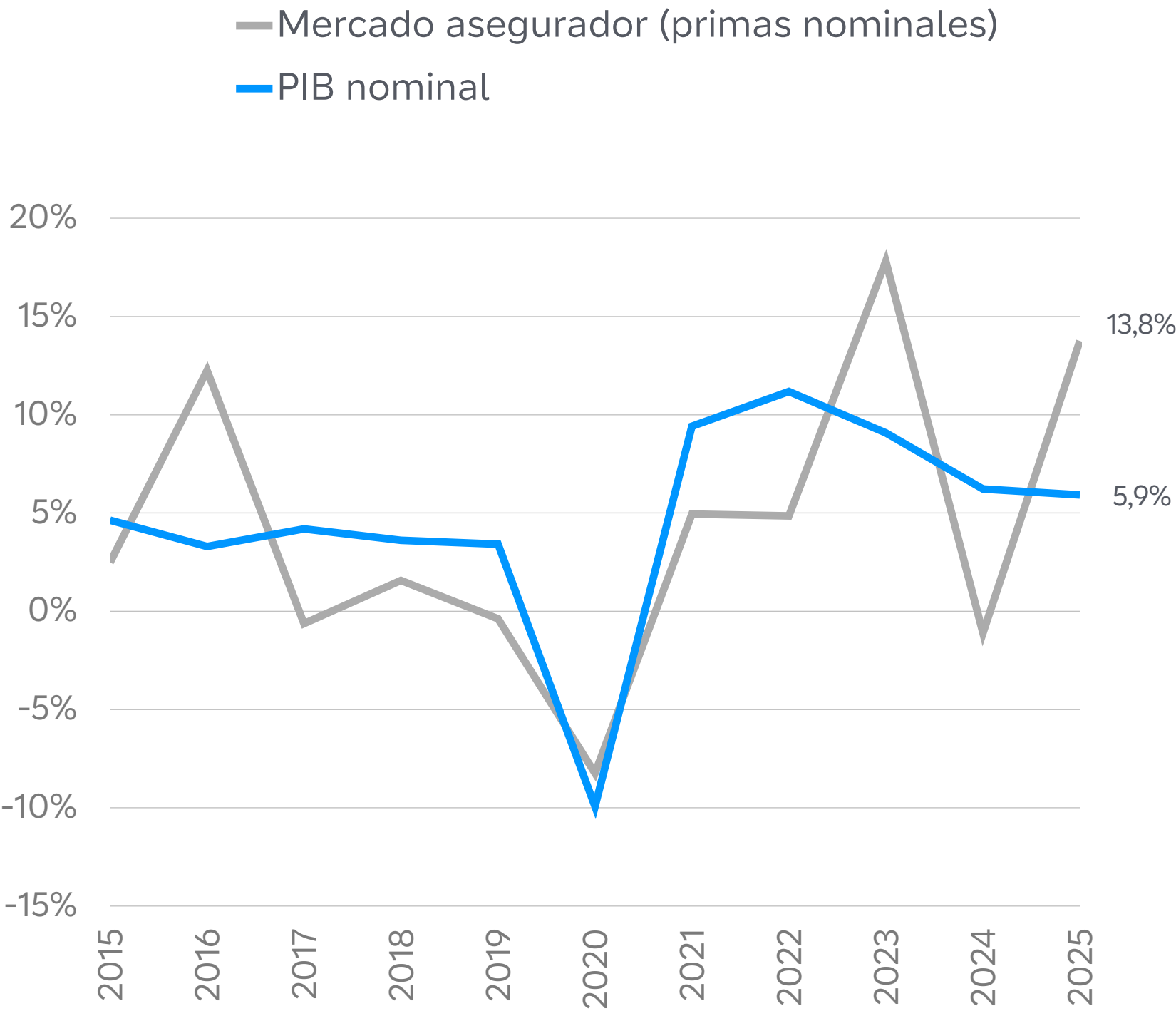
| 1

Desempeño del mercado en 2025 | 2

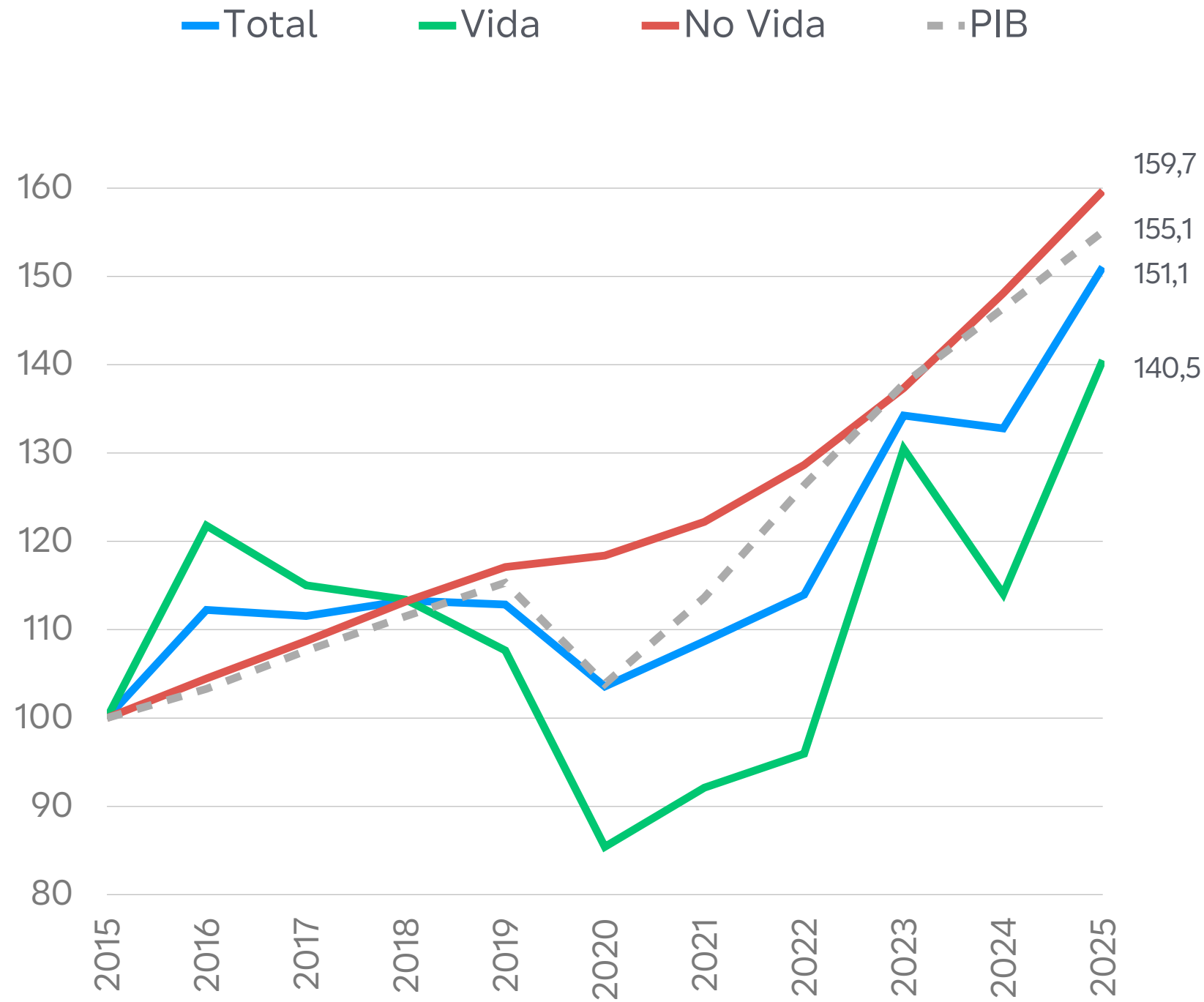
| 3

Crecimiento económico y demanda aseguradora

TASAS DE CRECIMIENTO ANUAL (%)

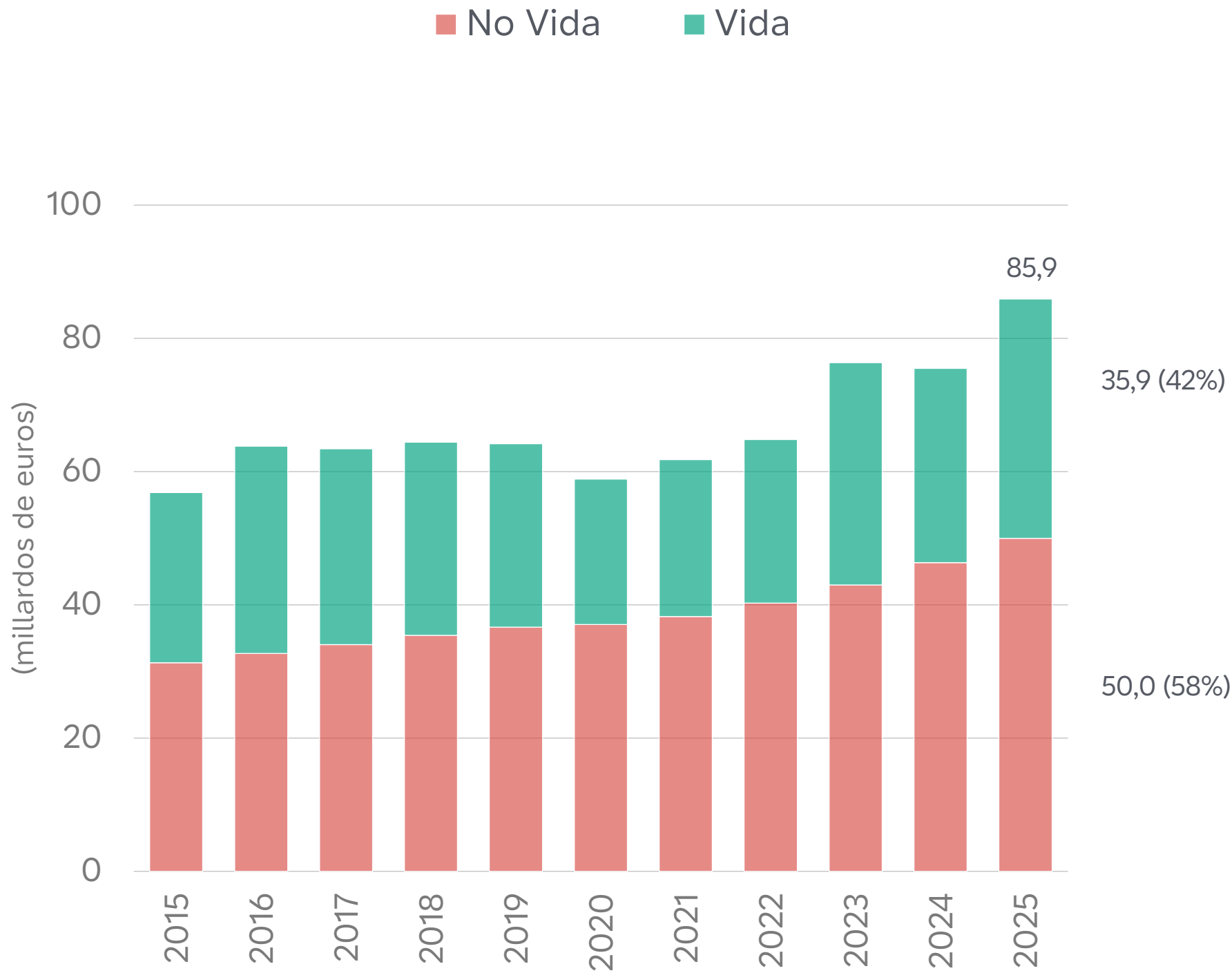


ÍNDICE 2015=100

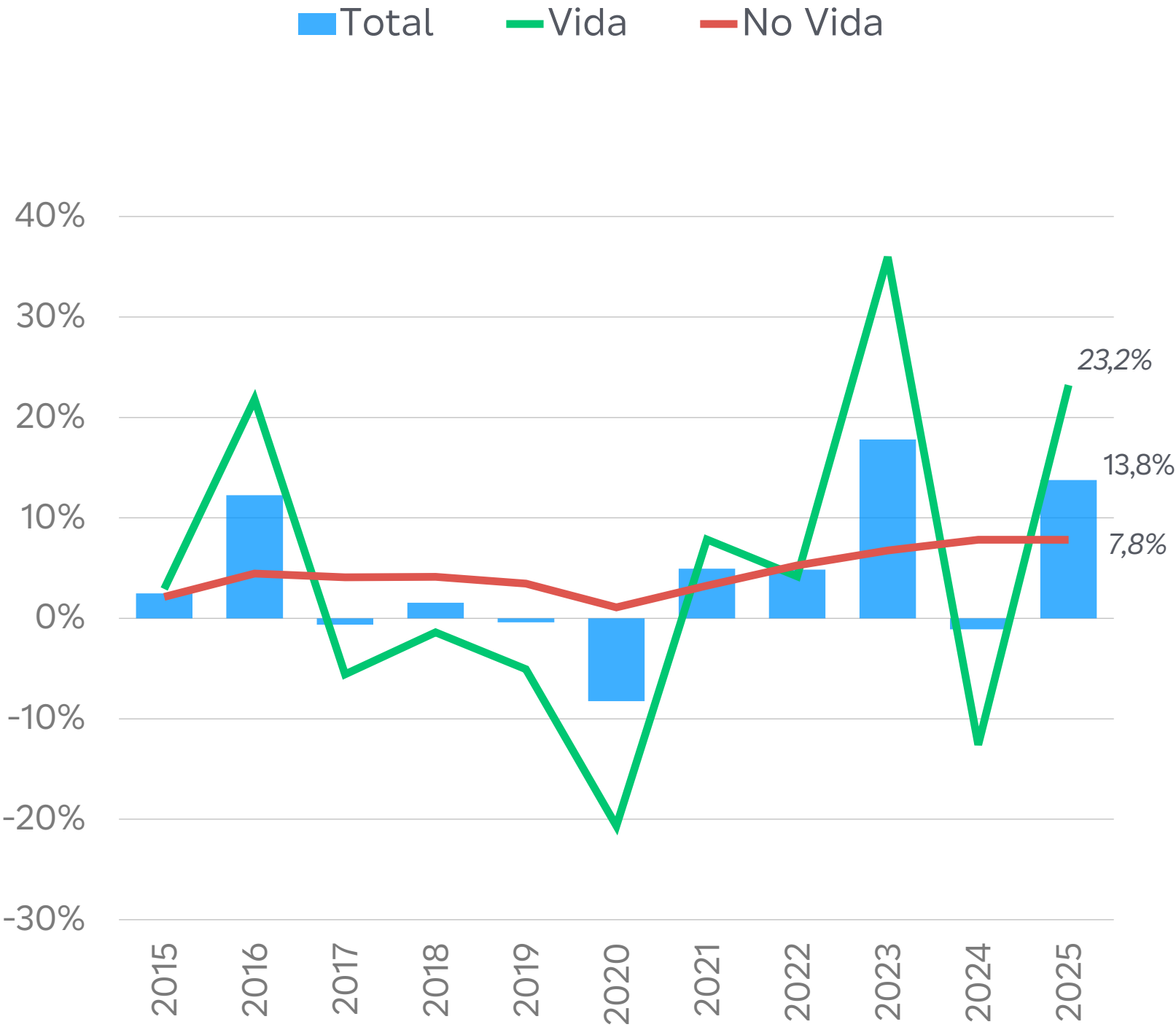


Evolución del seguro directo total

PRIMAS DEL SEGURO DIRECTO

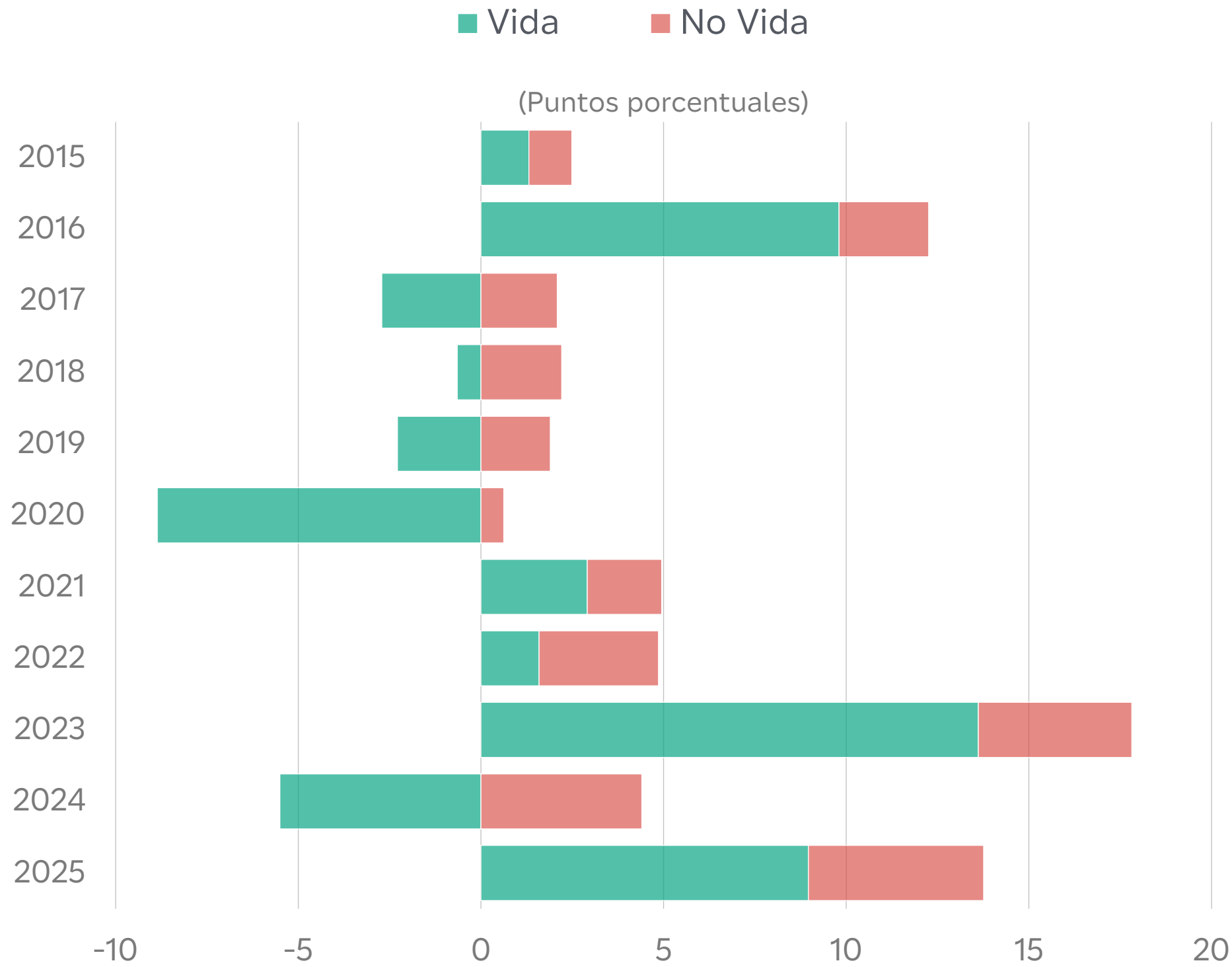


VARIACIÓN ANUAL (%)



Contribuciones al crecimiento del sector asegurador total

CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO

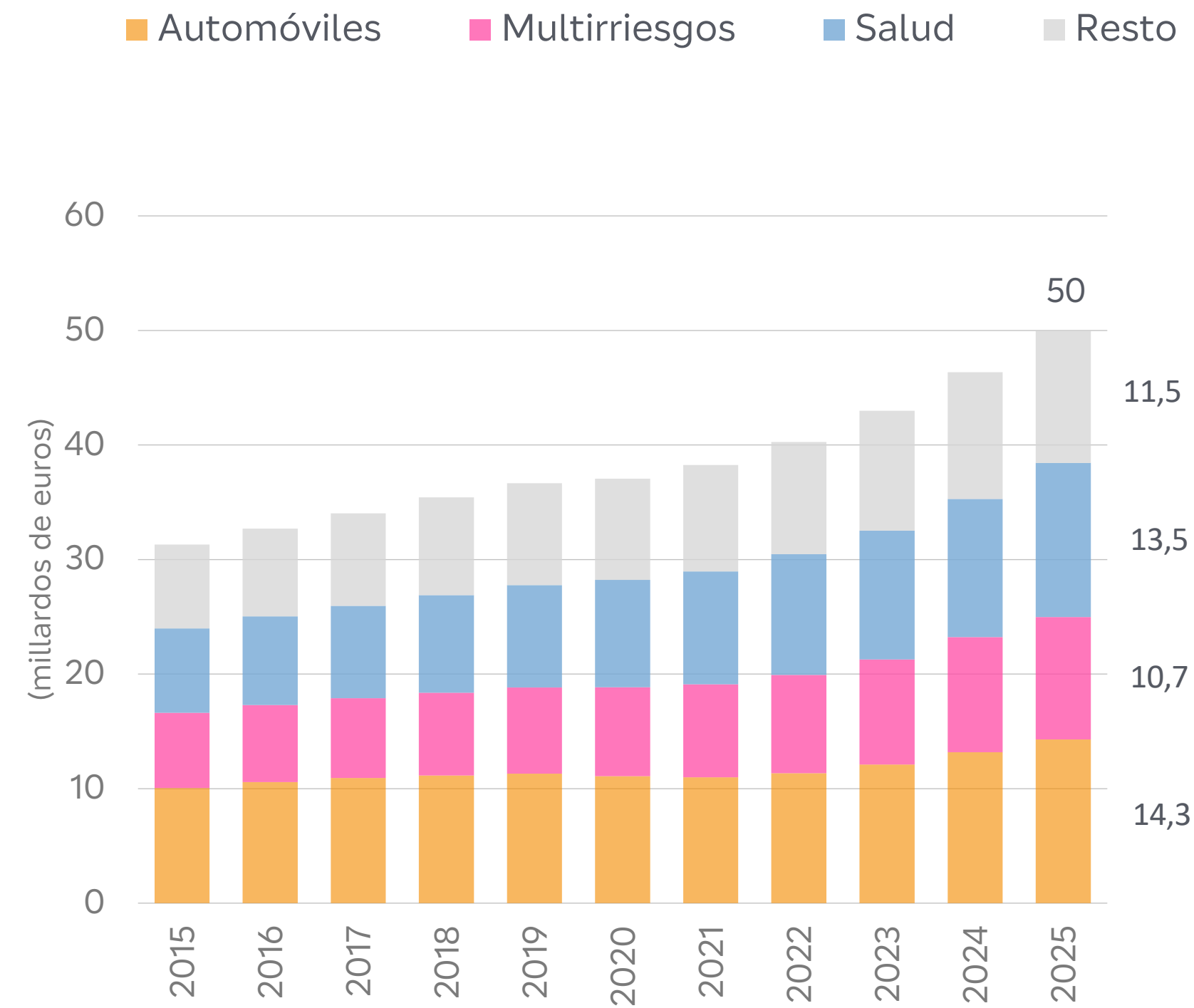


CONTRIBUCIÓN POR RAMOS

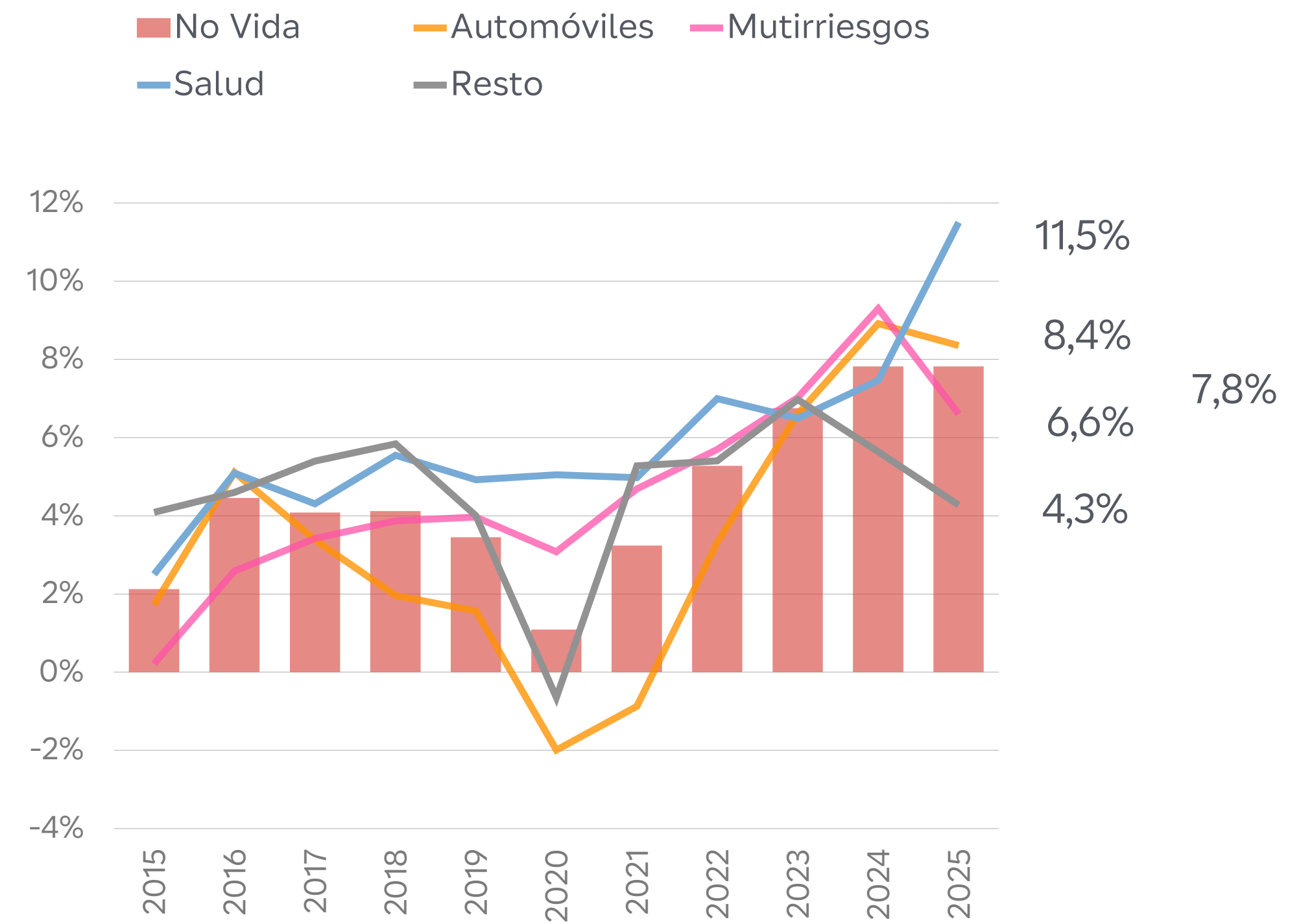
	Crecimiento anual (pp)	Contribución al crecimiento (pp)	
		Vida	No-Vida
2015	2,5	1,3	1,2
2016	12,3	9,8	2,5
2017	-0,6	-2,7	2,1
2018	1,6	-0,6	2,2
2019	-0,4	-2,3	1,9
2020	-8,2	-8,9	0,6
2021	4,9	2,9	2,0
2022	4,9	1,6	3,3
2023	17,8	13,6	4,2
2024	-1,1	-5,5	4,4
2025	13,8	9,0	4,8

Evolución del seguro directo No Vida

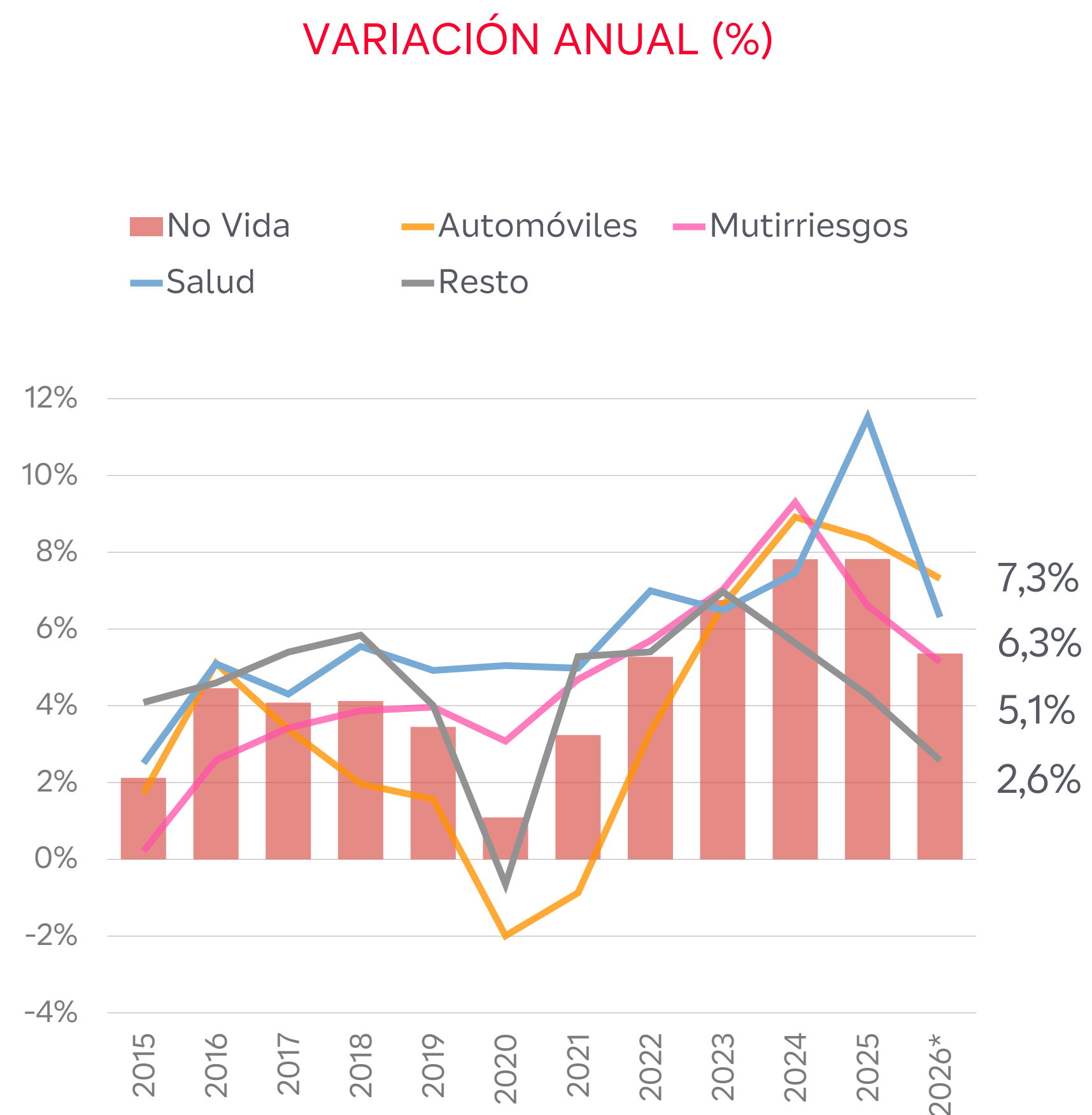
PRIMAS DEL SEGURO DIRECTO



VARIACIÓN ANUAL (%)



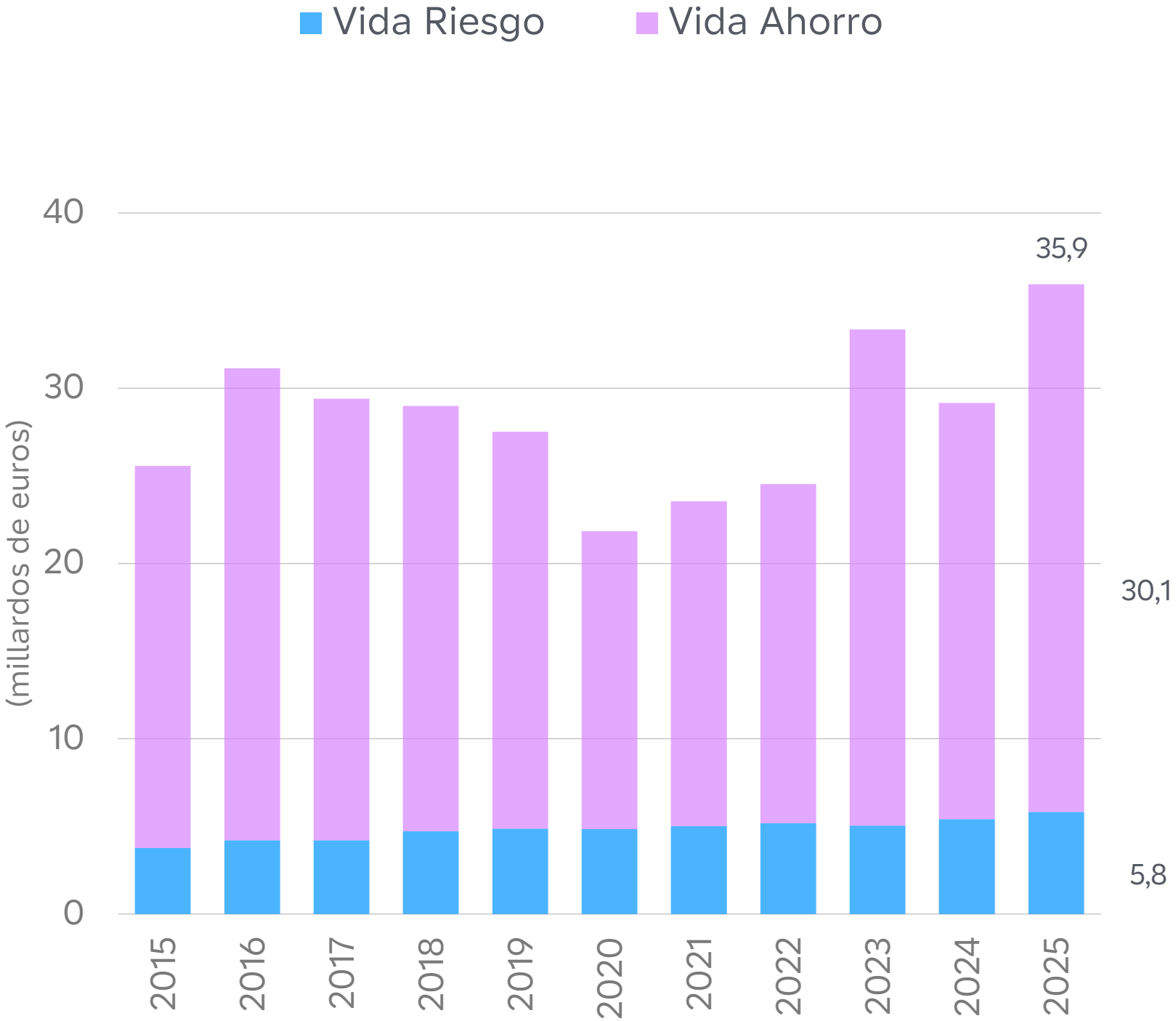
Evolución del seguro directo No Vida



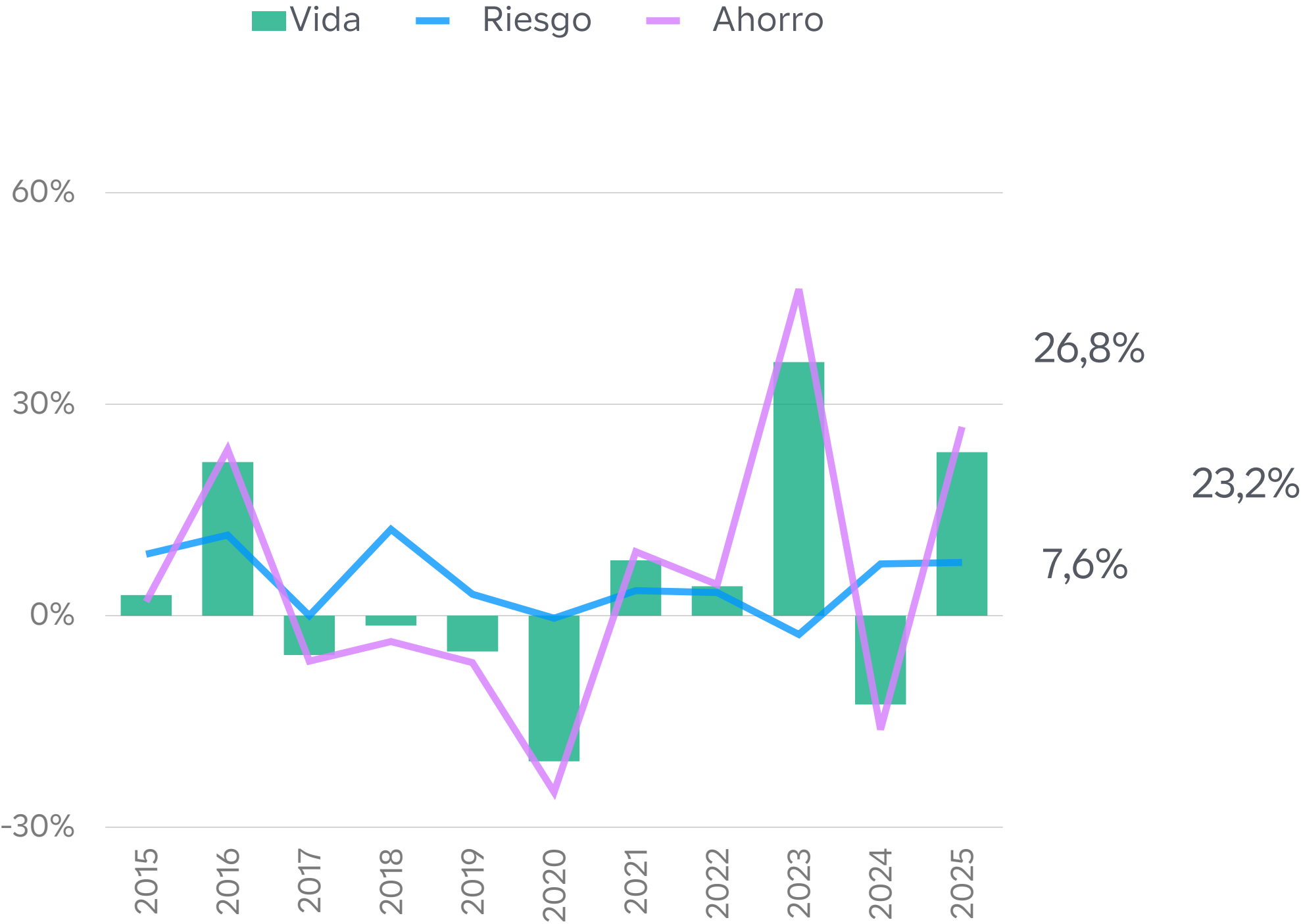
Actualización 2026

Evolución del seguro directo Vida

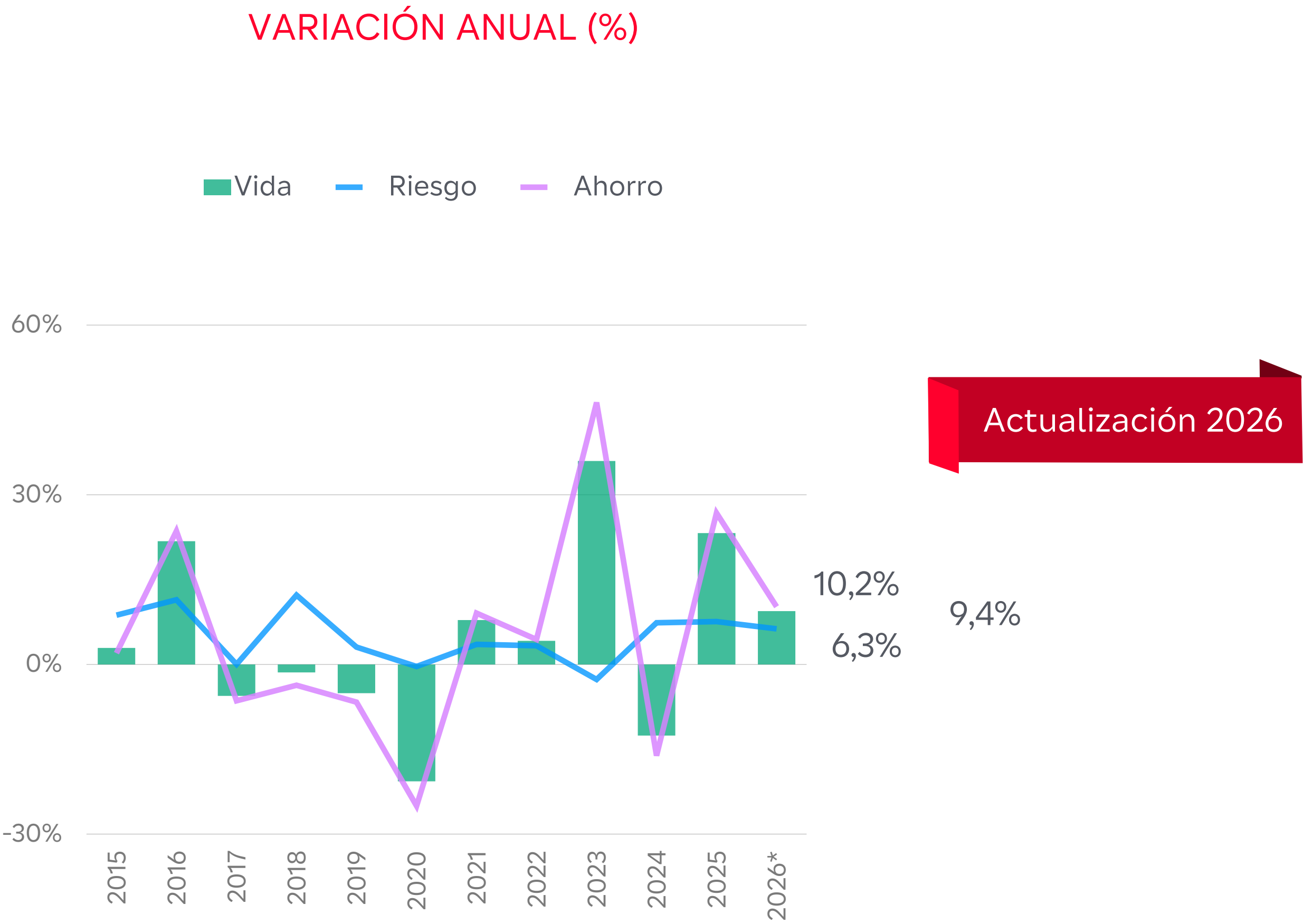
PRIMAS DEL SEGURO DIRECTO



VARIACIÓN ANUAL (%)

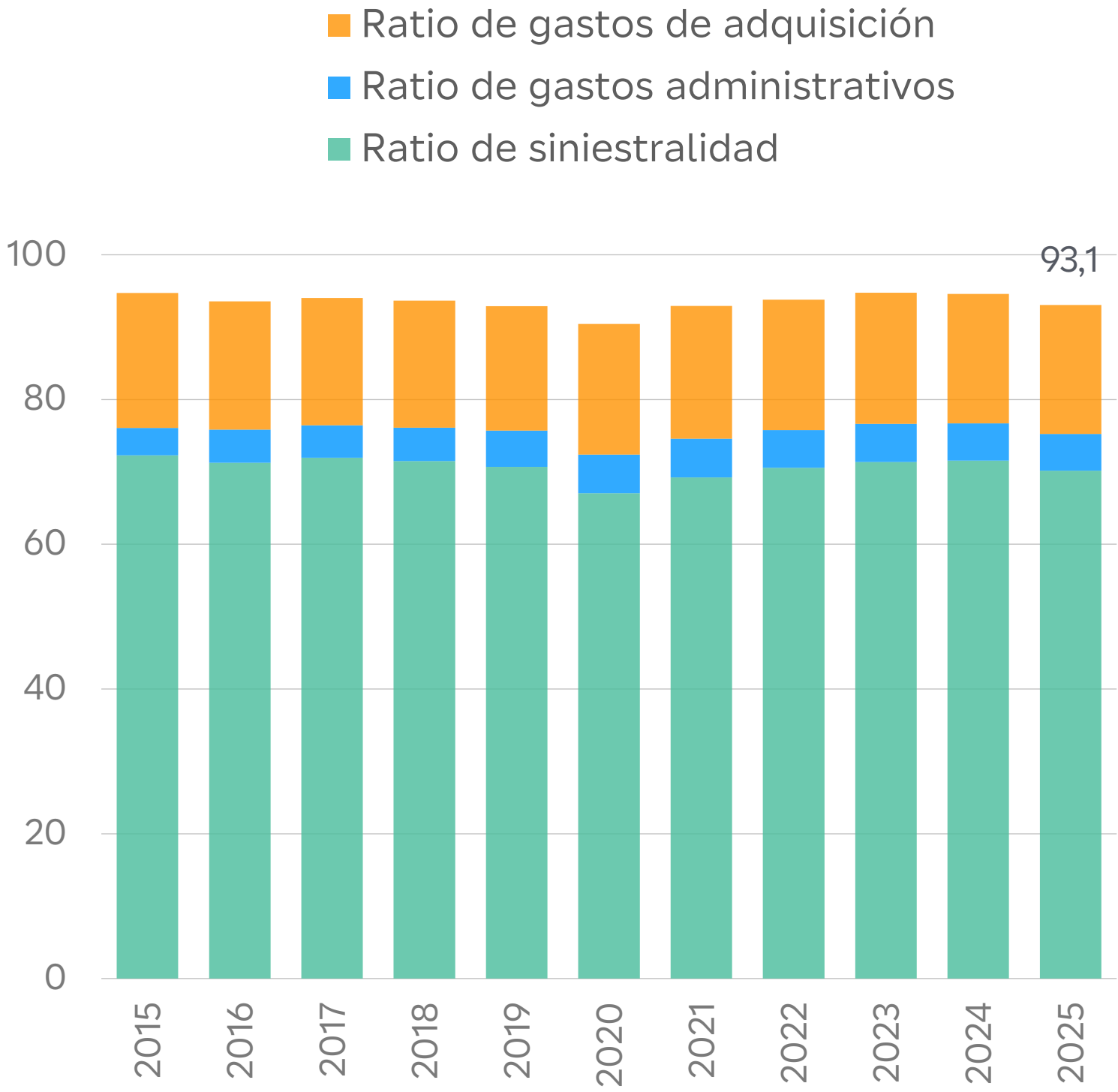


Evolución del seguro directo Vida

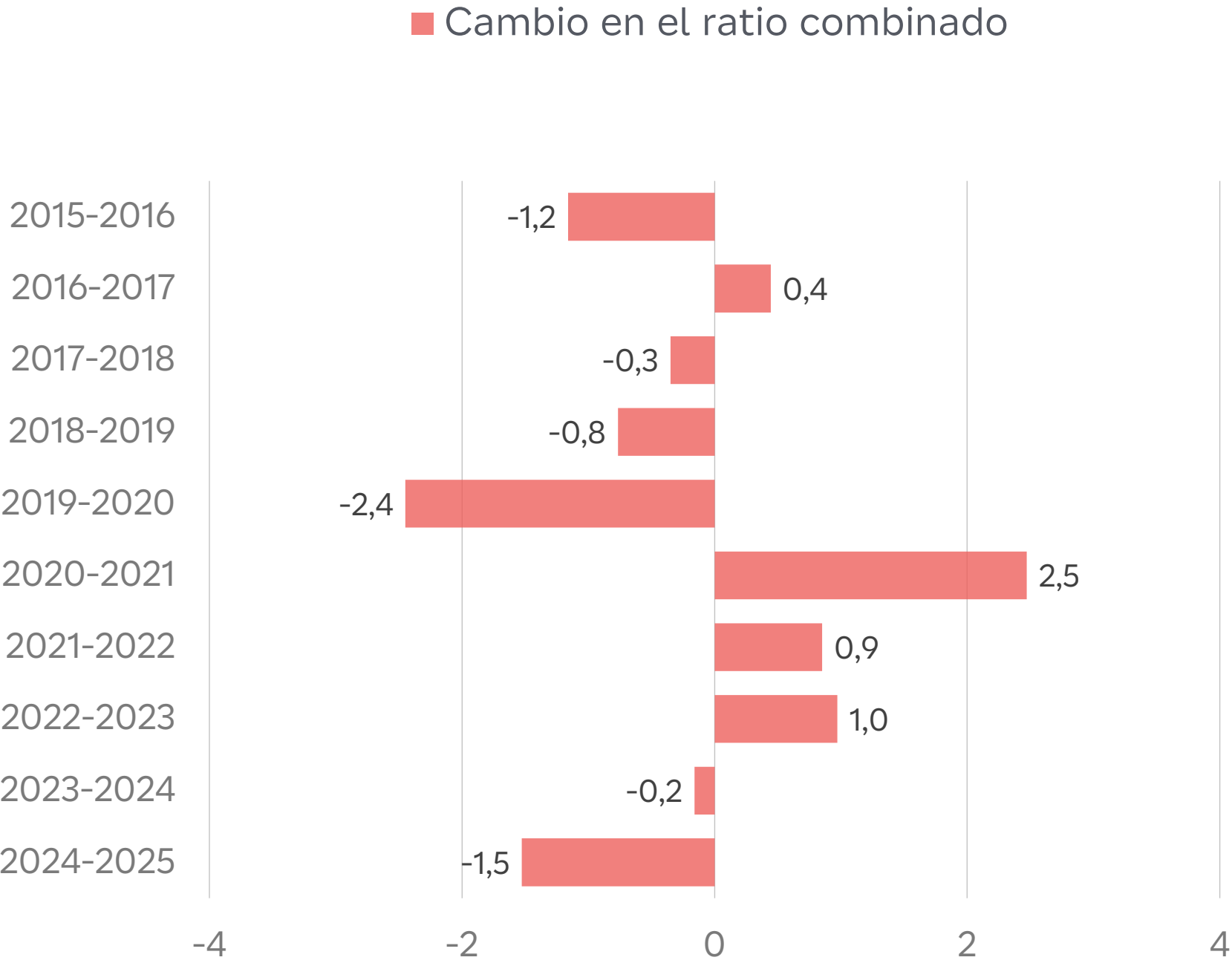


Ratio combinado No Vida

RATIO COMBINADO NO VIDA (%)

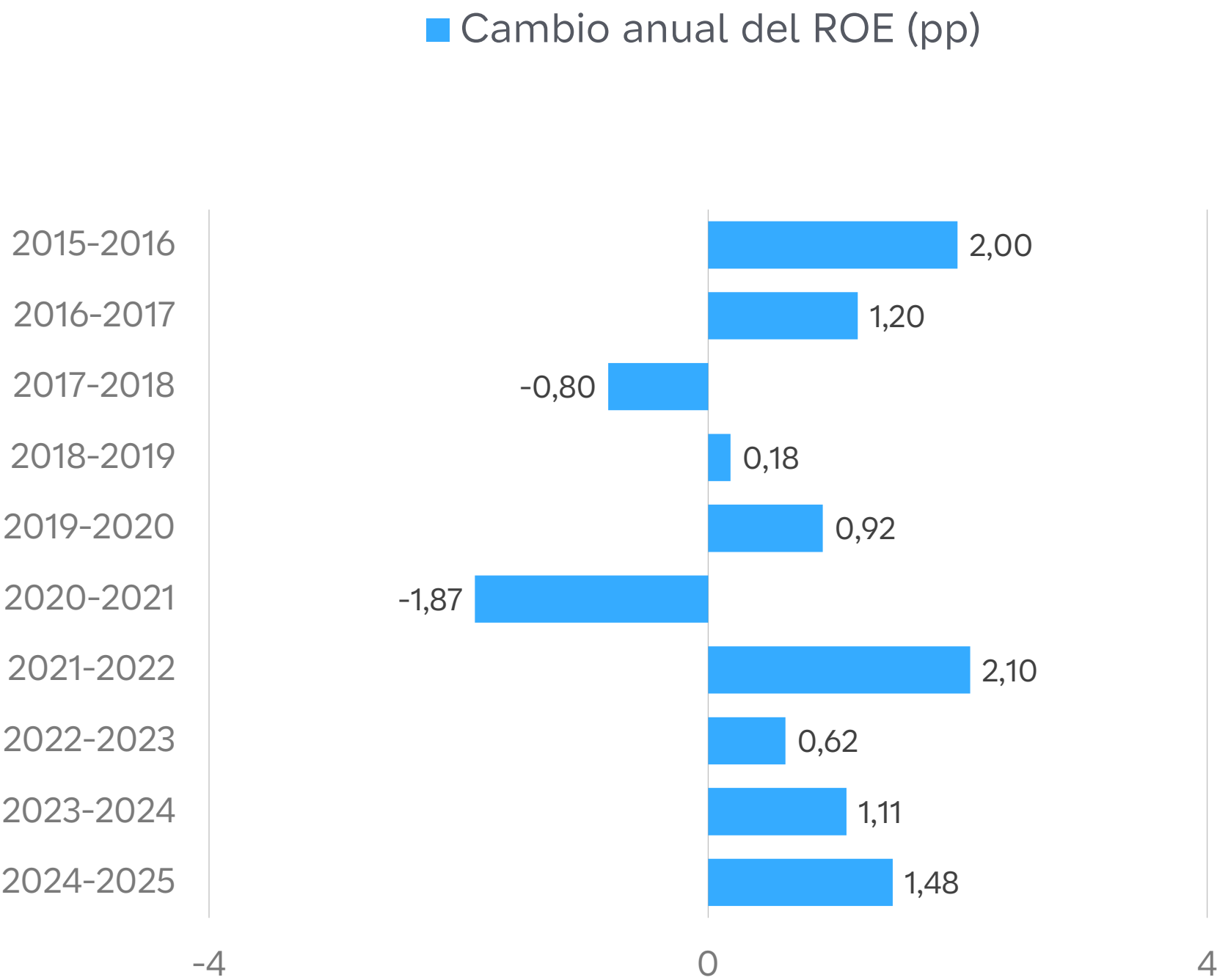
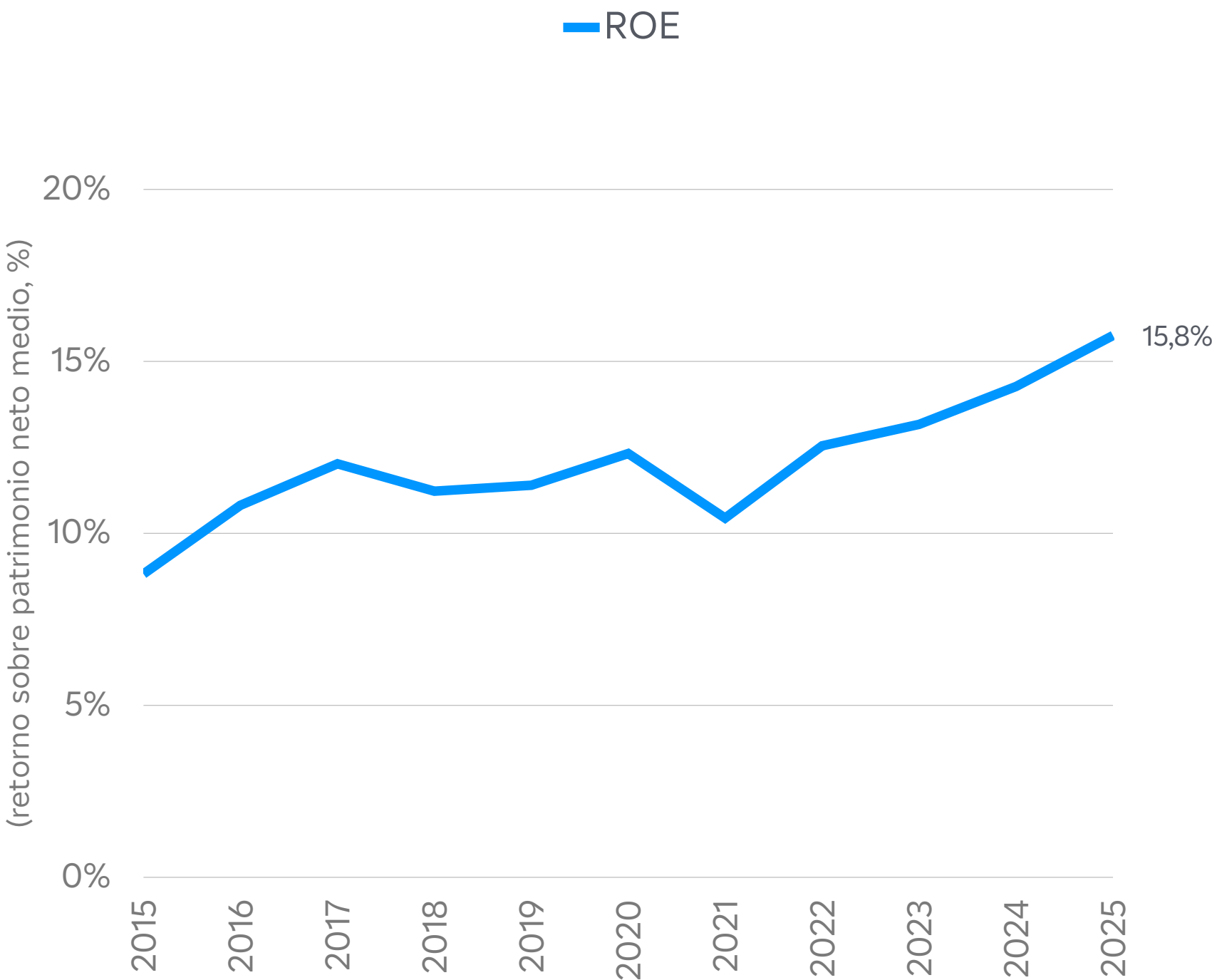


CAMBIO ANUAL DEL RATIO COMBINADO (PP)



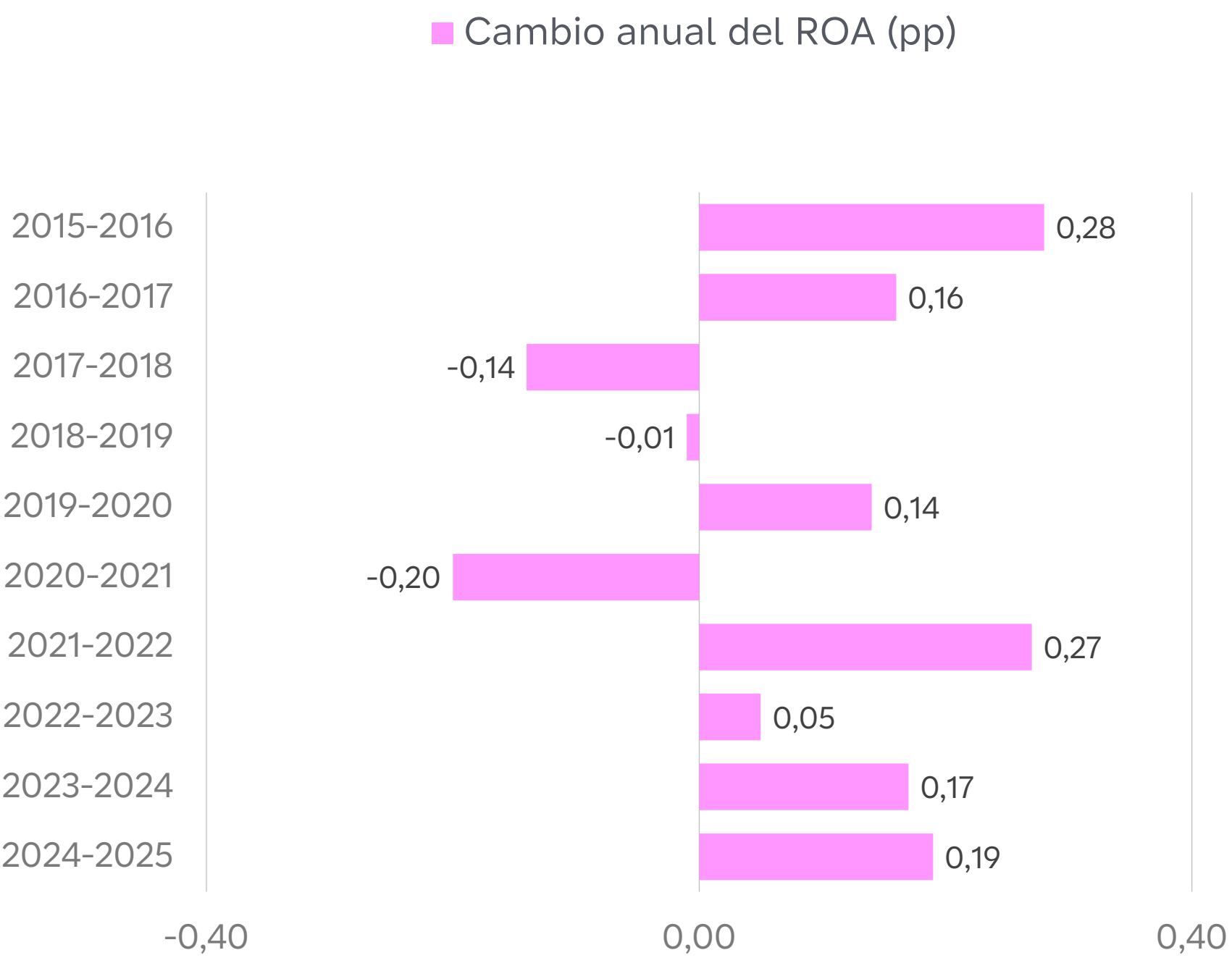
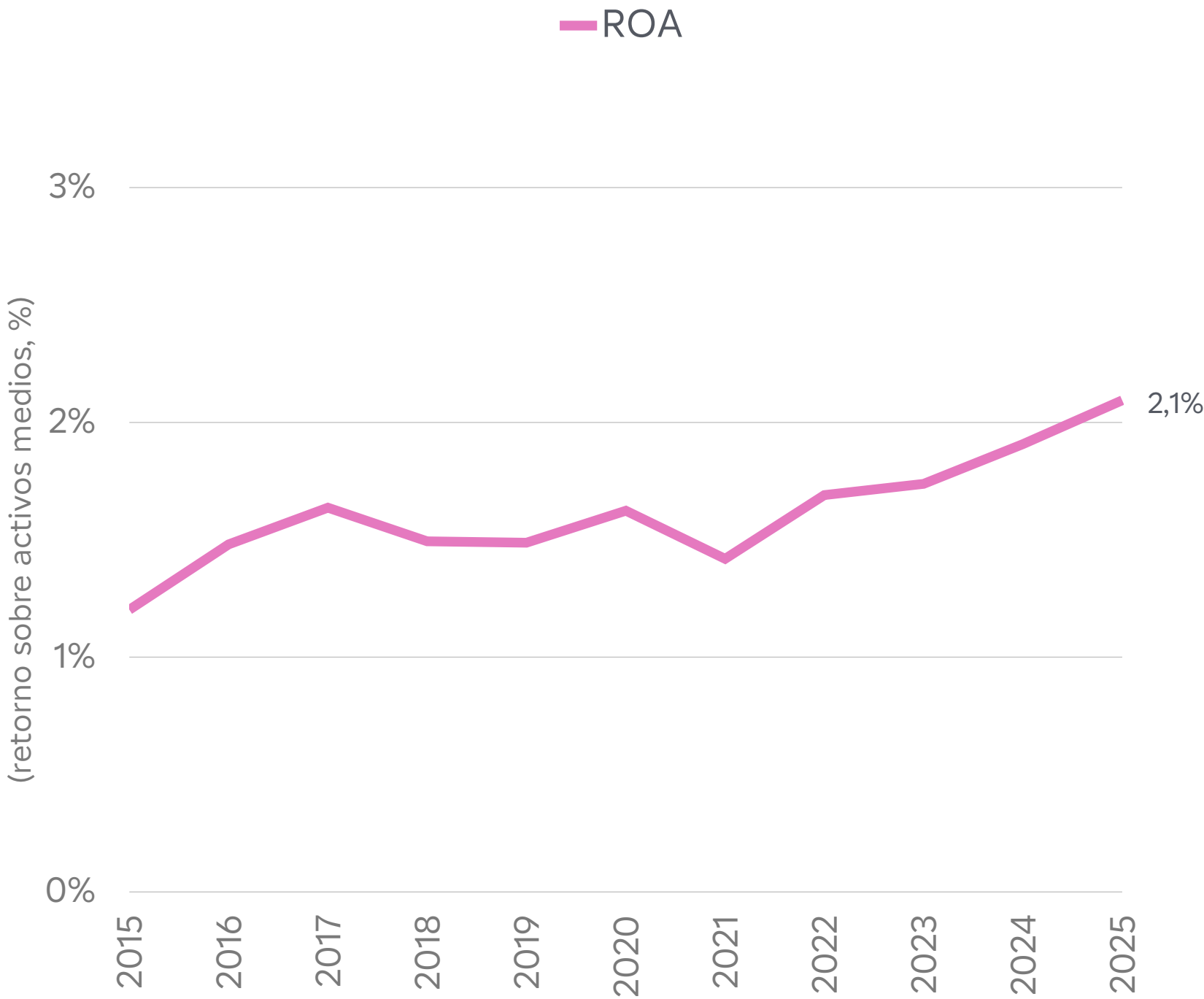
Rentabilidad de la industria aseguradora

RETORNO SOBRE FONDOS PROPIOS



Rentabilidad de la industria aseguradora

RETORNO SOBRE ACTIVOS



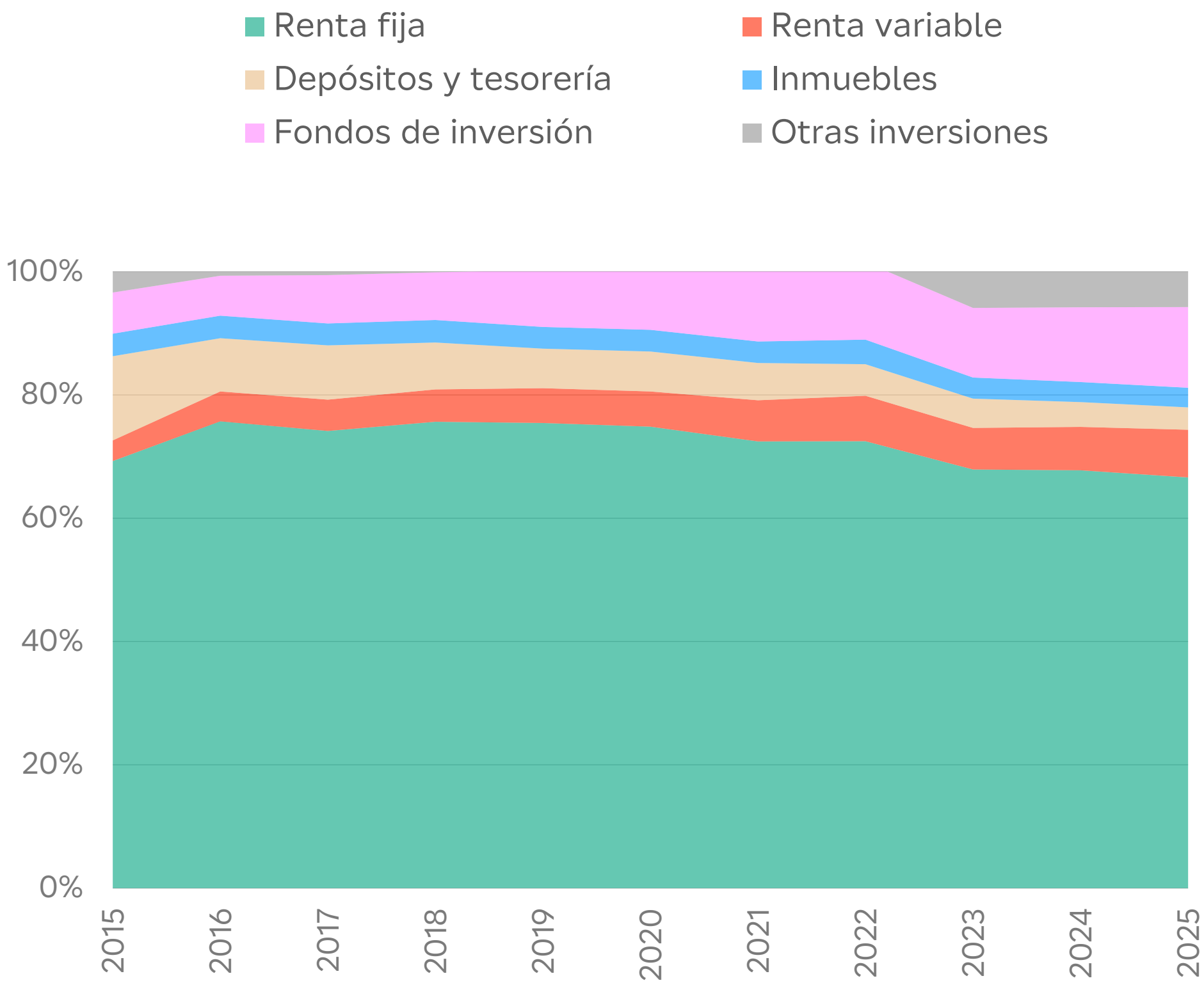
Resultados de la industria aseguradora

RESULTADOS DEL SECTOR ASEGURADOR ESPAÑOL (MILLONES DE EUROS)

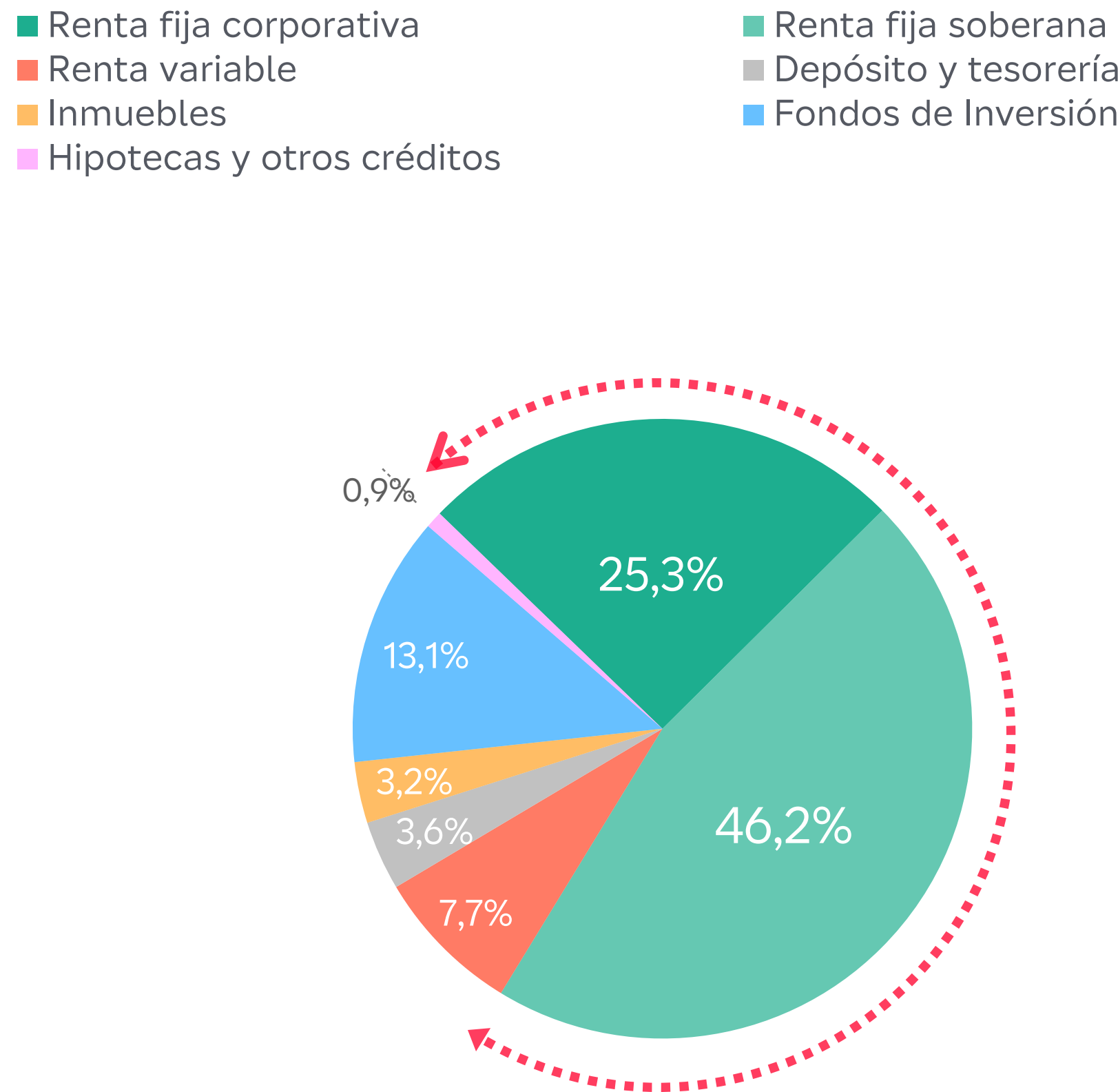
Año	2024	2025	Variación 2025/2024
Cuenta técnica	7.210	8.326	15,5 %
Vida	3.431	3.551	3,5 %
No Vida	3.779	4.774	26,3 %
Cuenta no técnica	6.356	7.316	15,1 %

Inversiones del sector asegurador

EVOLUCIÓN DE LA ESTRUCTURA DE LAS INVERSIONES

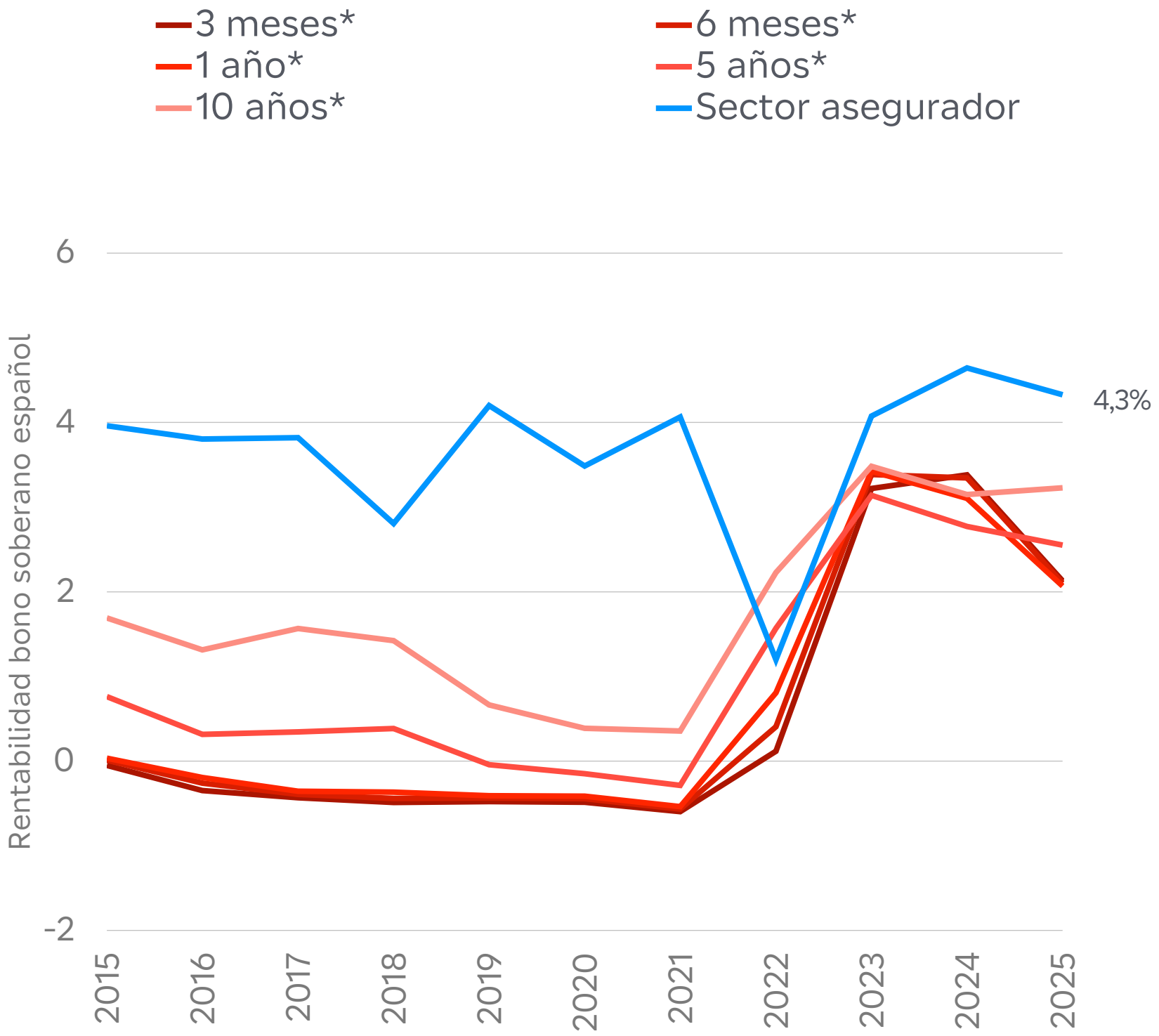
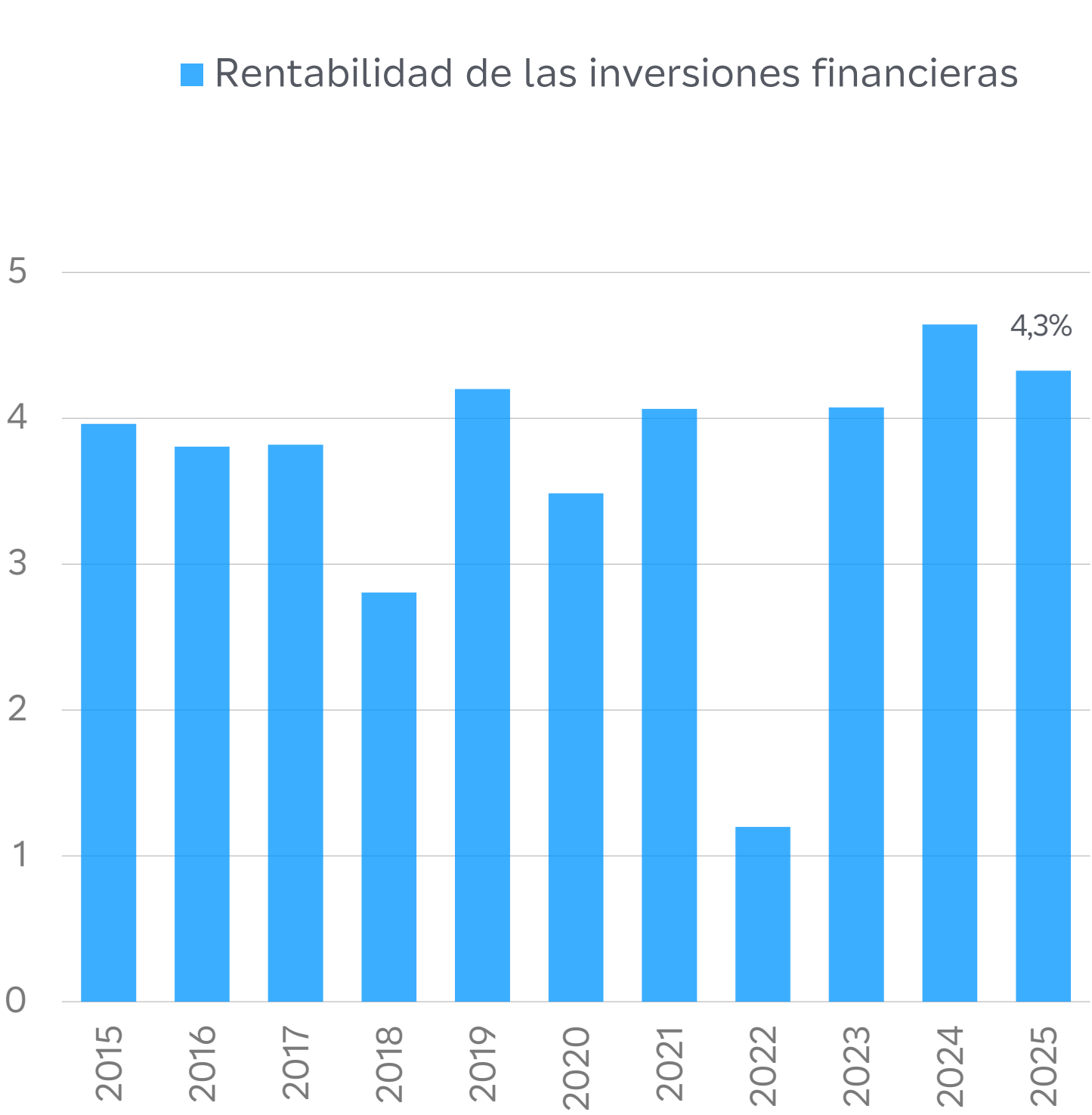


INVERSIONES EN 2025



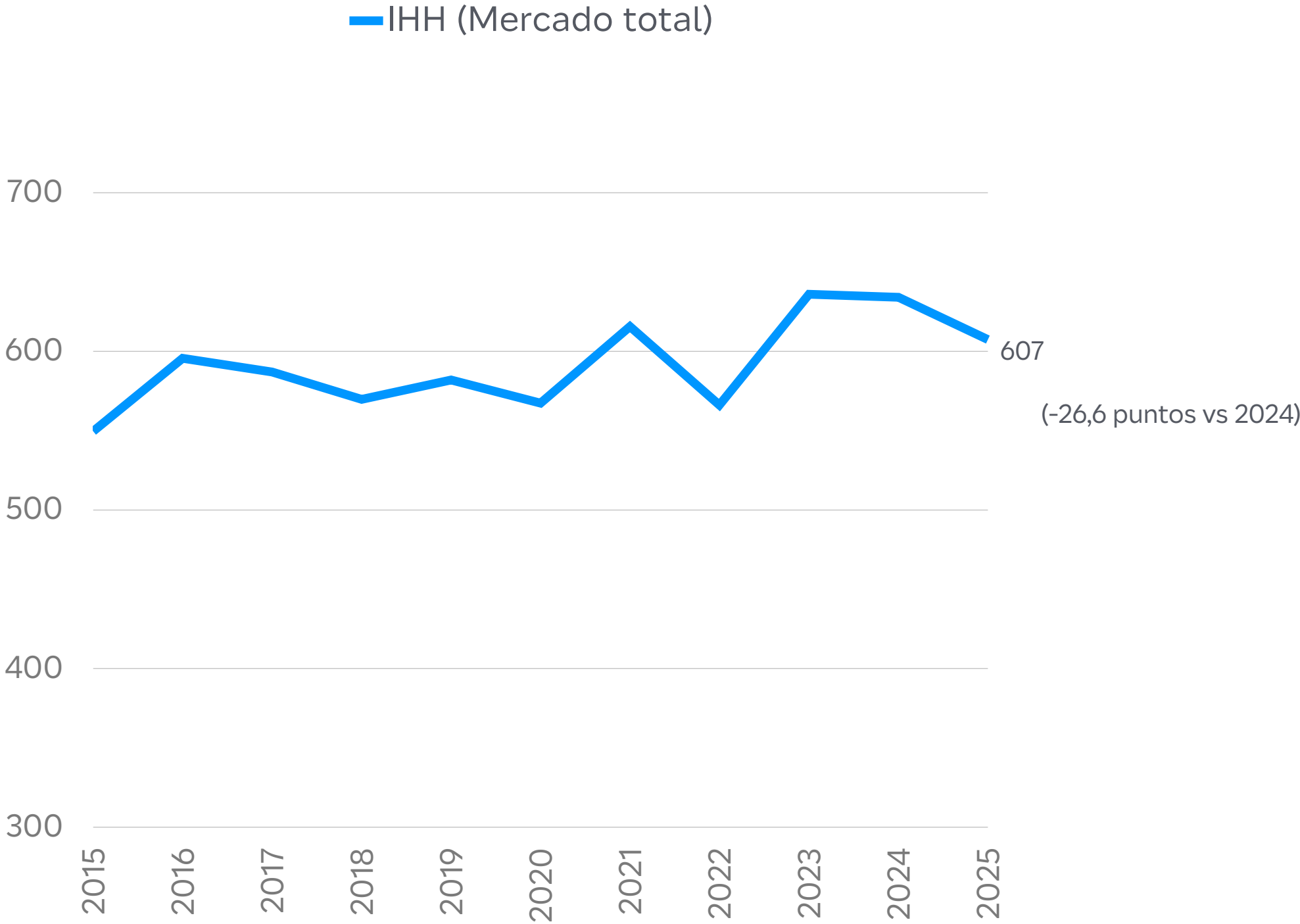
Inversiones del sector asegurador

RENTABILIDAD DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS

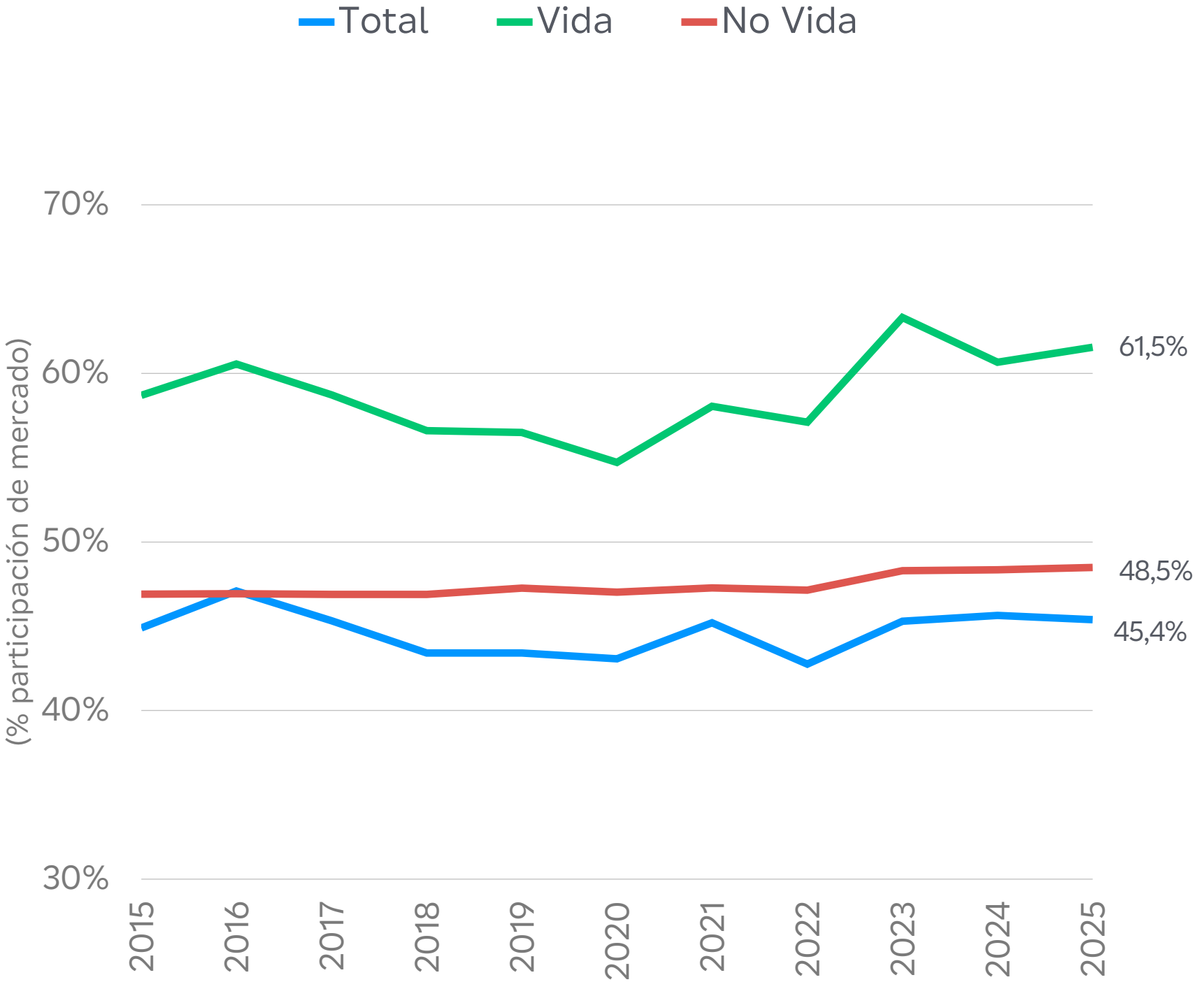


Concentración de la industria aseguradora

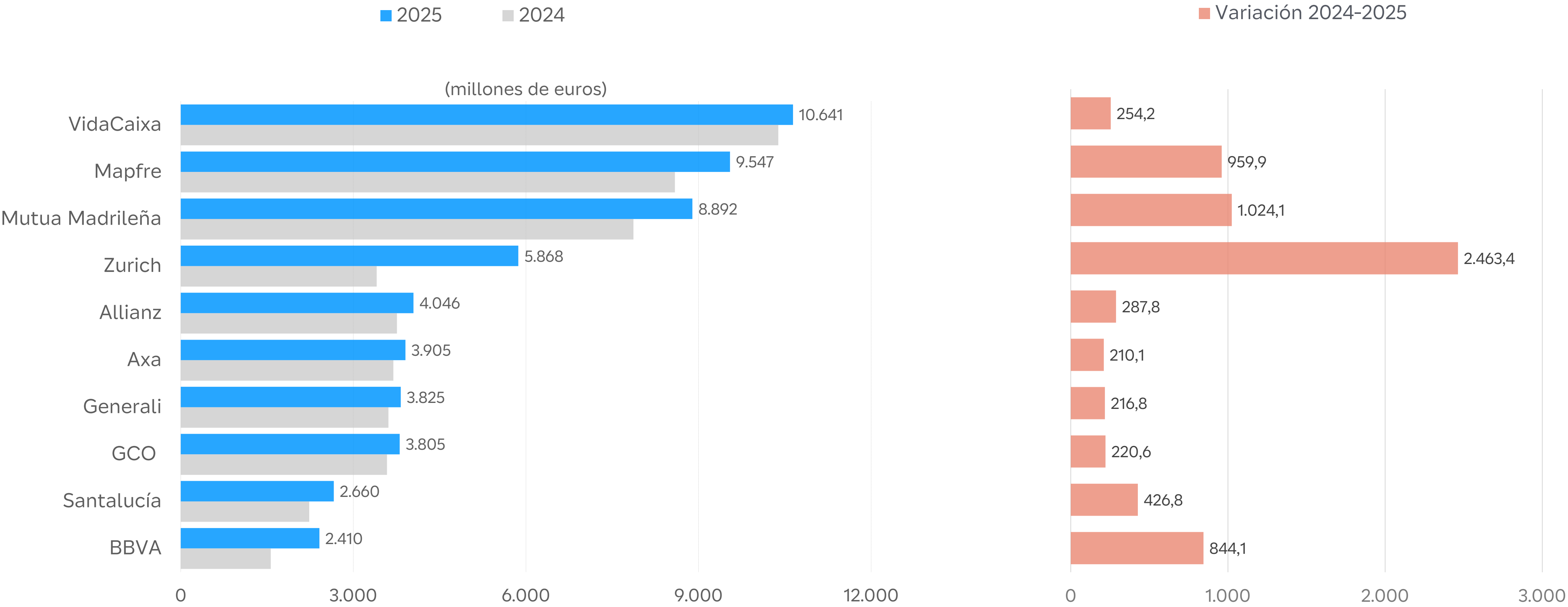
ÍNDICE HERFINDAHL



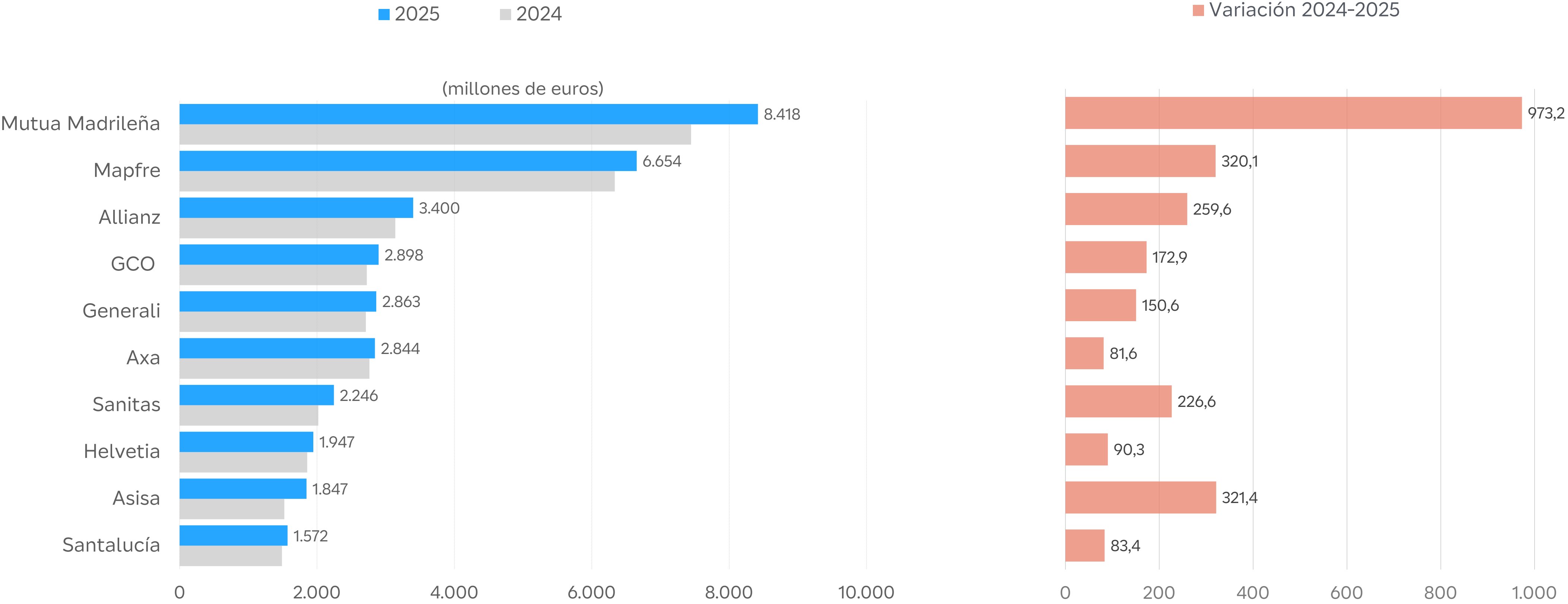
ÍNDICE CR5



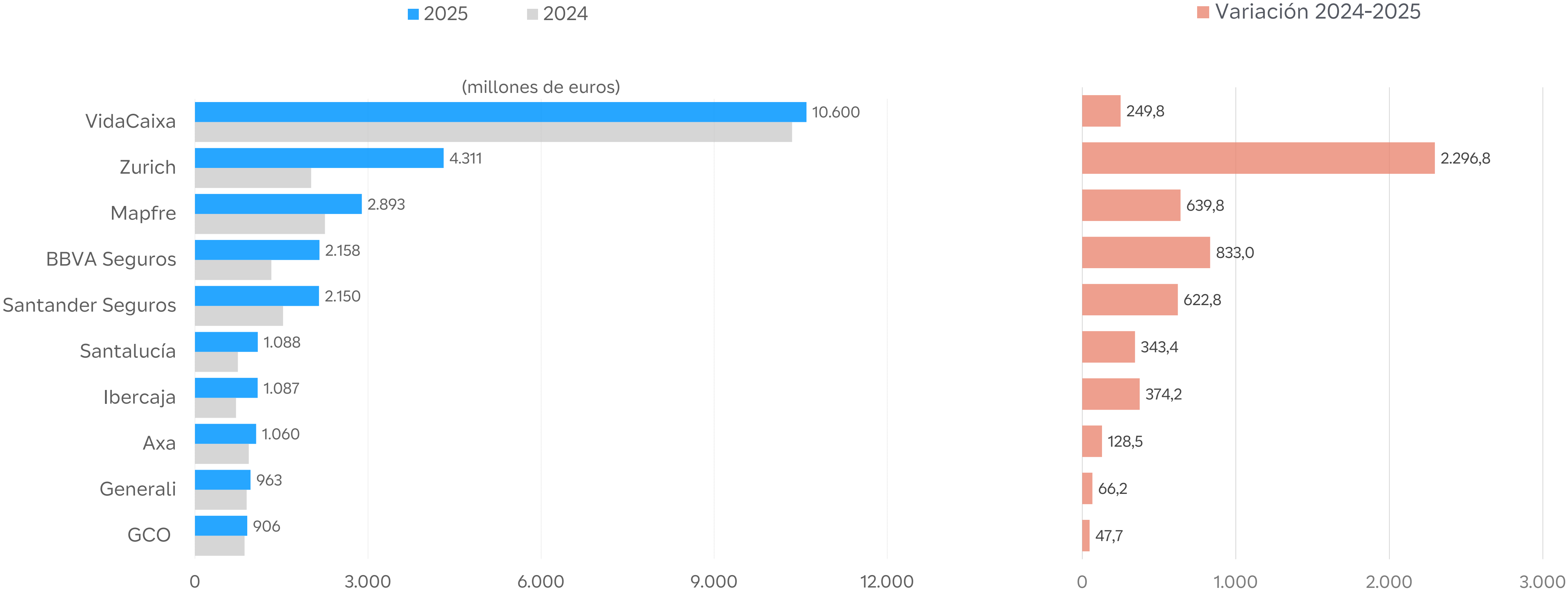
Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas en España



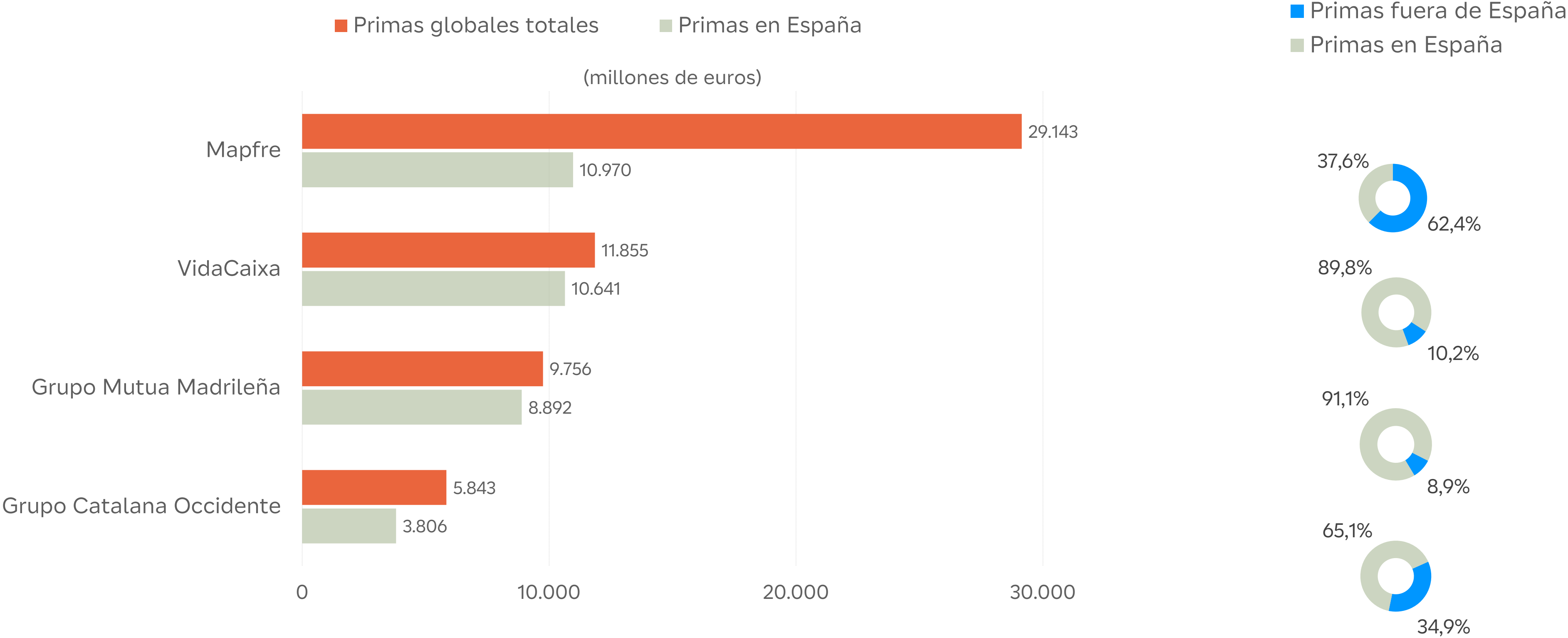
Ranking No Vida de grupos aseguradores por volumen de primas en España



Ranking Vida de grupos aseguradores por volumen de primas en España



Ranking grupos aseguradores españoles por sus primas globales en 2025





| 1

Desempeño del mercado en 2025 | 2

| 3

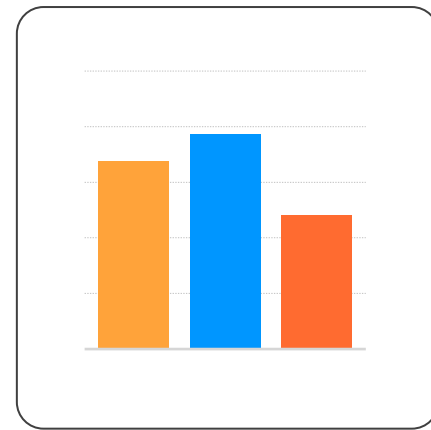


| 1

| 2

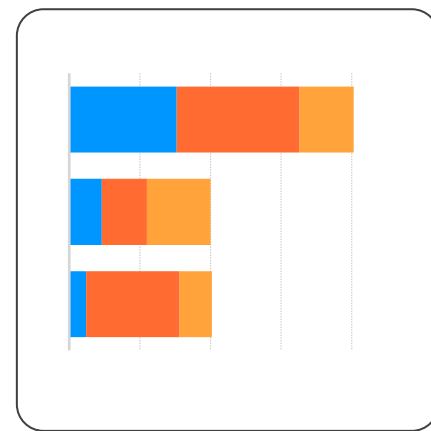
Tendencias estructurales y la BPS | 3

Tendencias estructurales



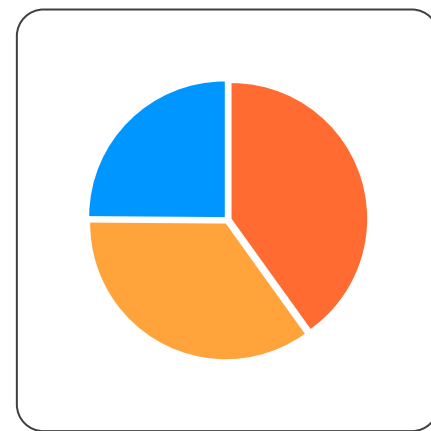
Penetración

Relación entre las primas de seguros y el producto interior bruto



Densidad

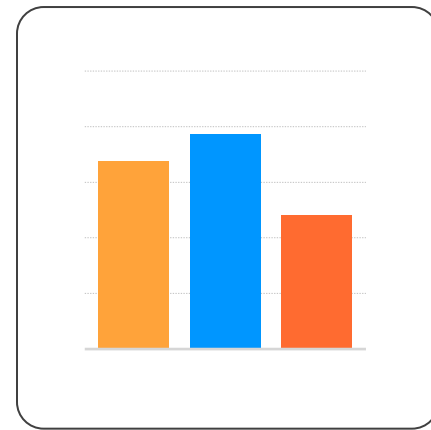
Consumo anual per cápita de seguros



Profundización

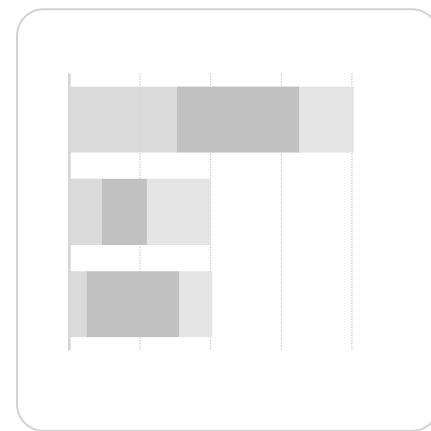
Relación entre las primas de seguros de Vida y las primas totales

Tendencias estructurales



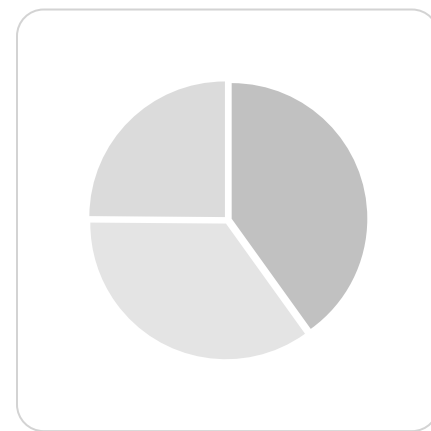
Penetración

Relación entre las primas de seguros y el producto interior bruto



Densidad

Consumo anual per cápita de seguros

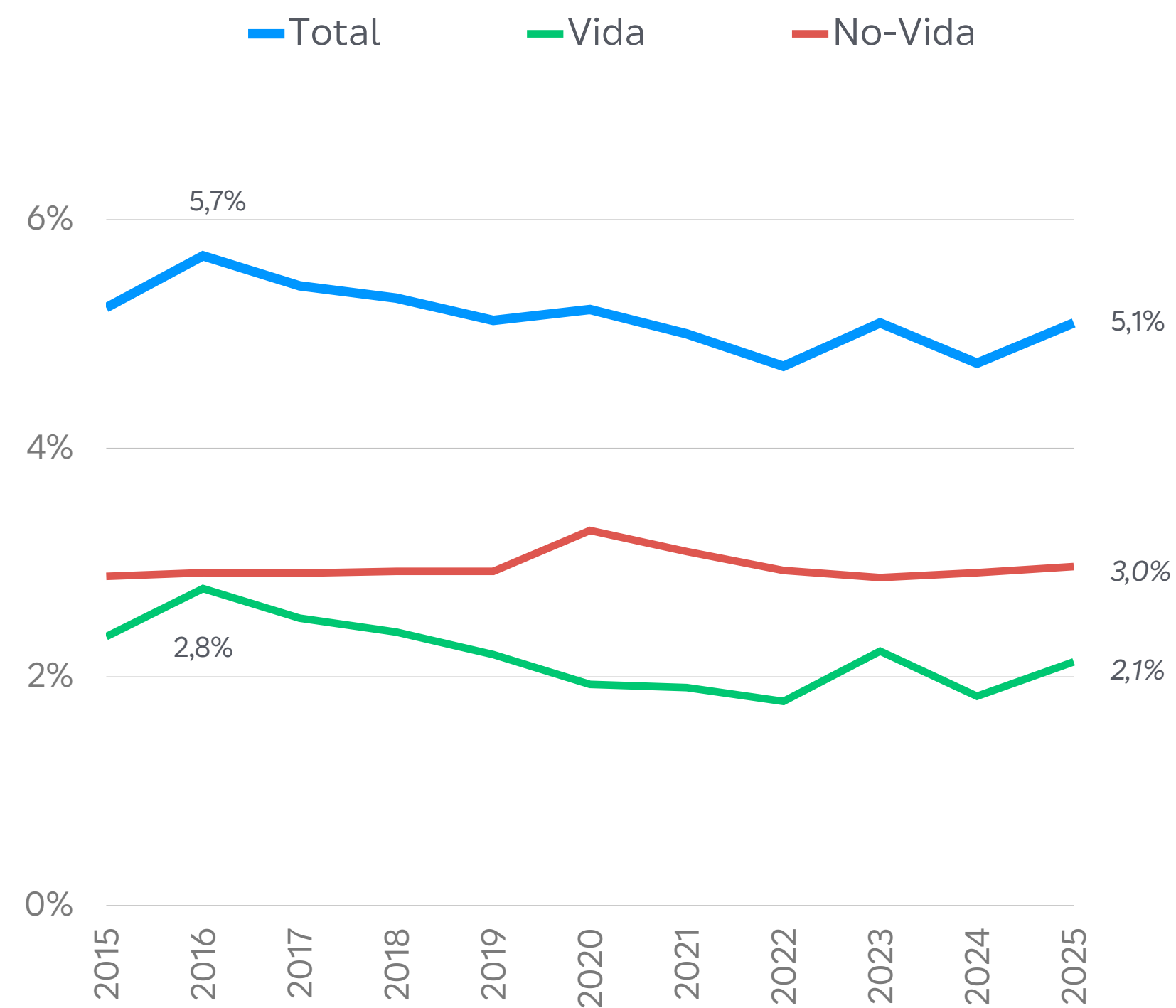


Profundización

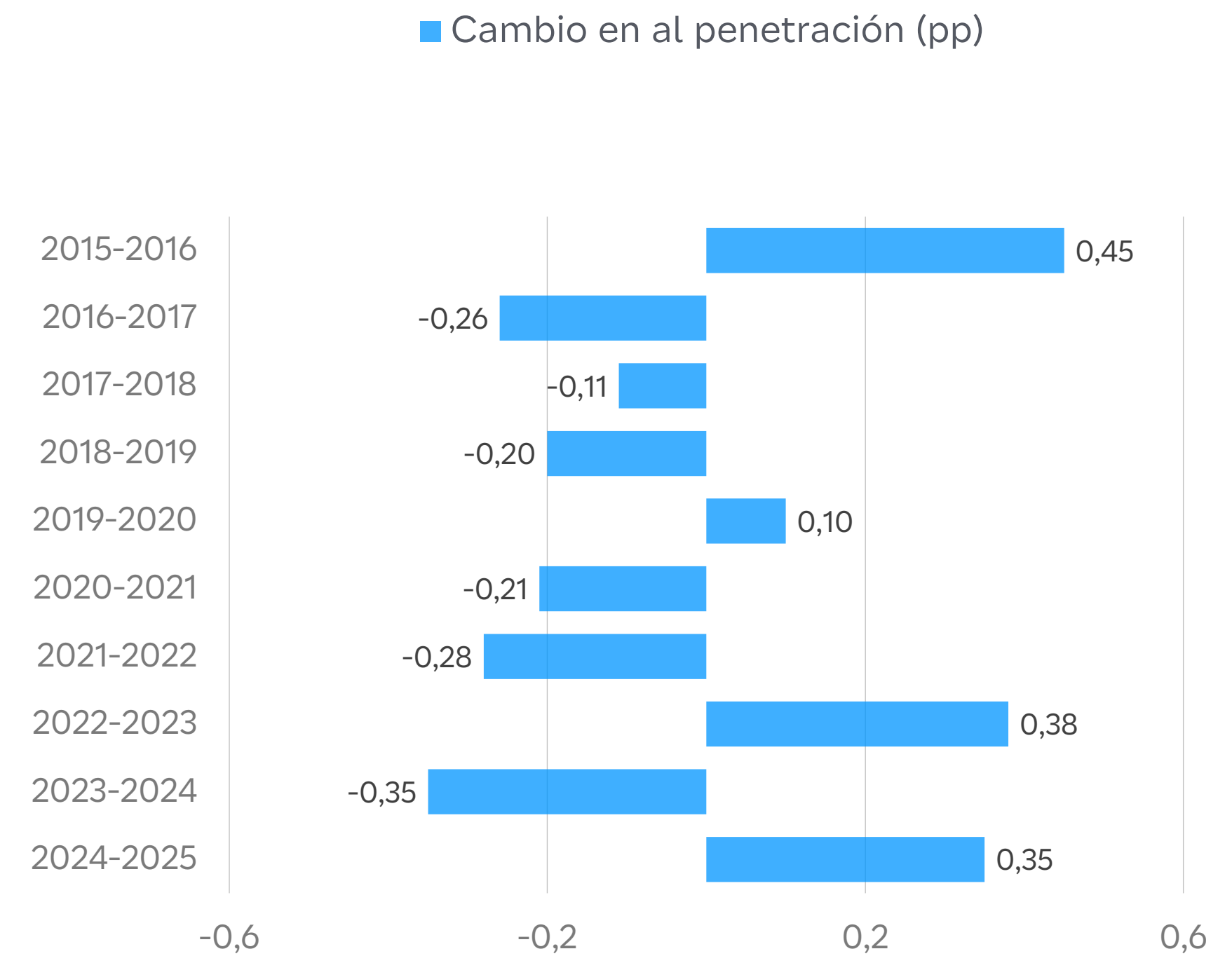
Relación entre las primas de seguros de Vida y las primas totales

Índice de penetración (primas/PIB)

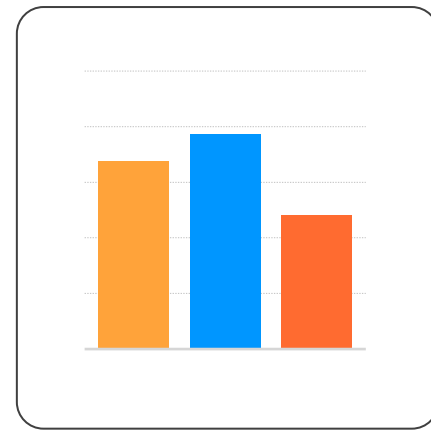
PENETRACIÓN



CAMBIO EN LA PENETRACIÓN

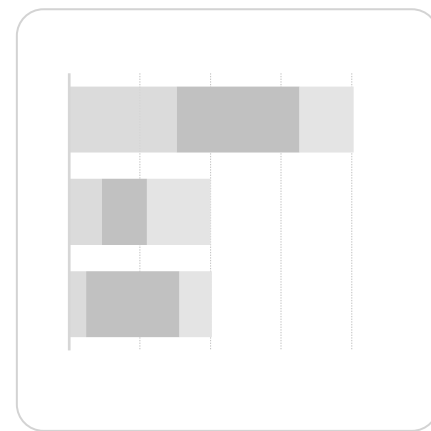


Tendencias estructurales



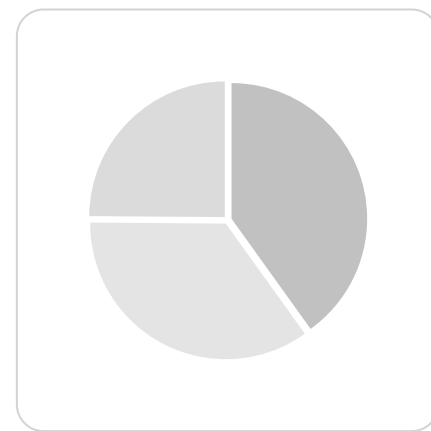
Penetración

Relación entre las primas de seguros y el producto interior bruto



Densidad

Consumo anual per cápita de seguros



Profundización

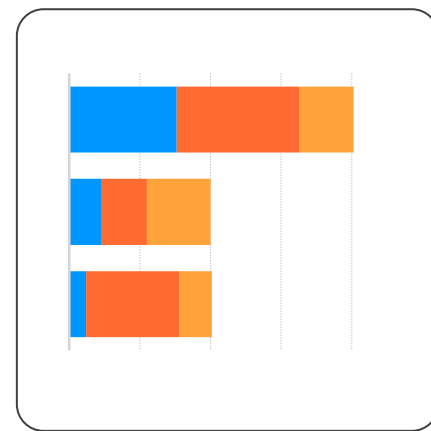
Relación entre las primas de seguros de Vida y las primas totales

Tendencias estructurales



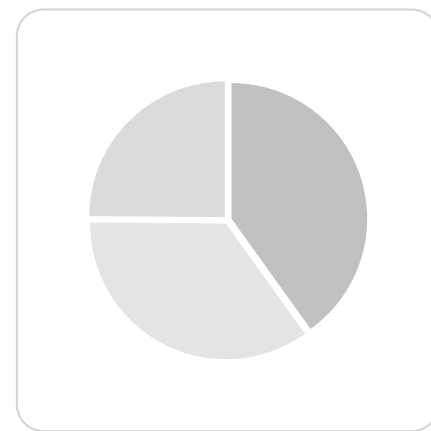
Penetración

Relación entre las primas de seguros y el producto interior bruto



Densidad

Consumo anual per cápita de seguros

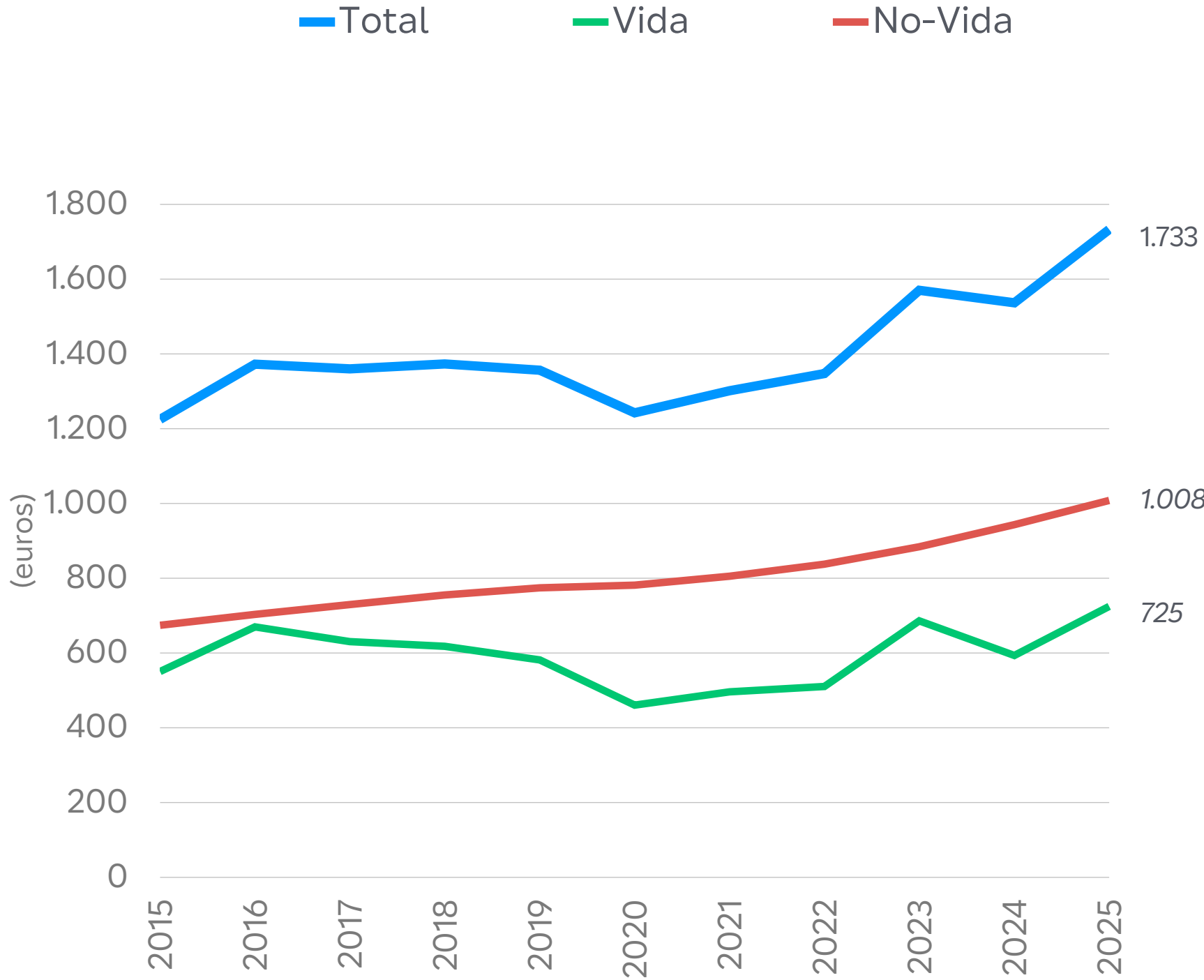


Profundización

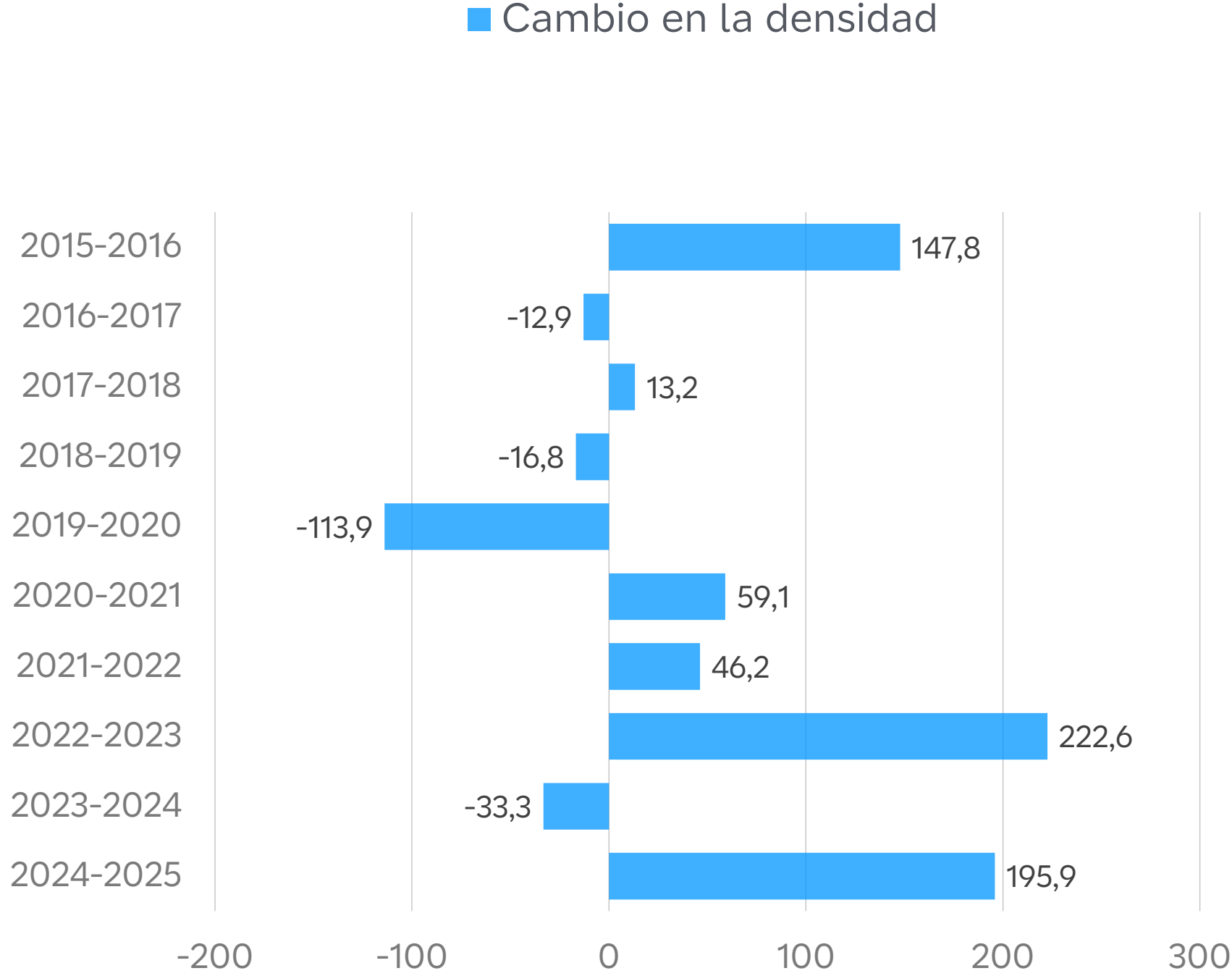
Relación entre las primas de seguros de Vida y las primas totales

Densidad (primas per cápita)

DENSIDAD

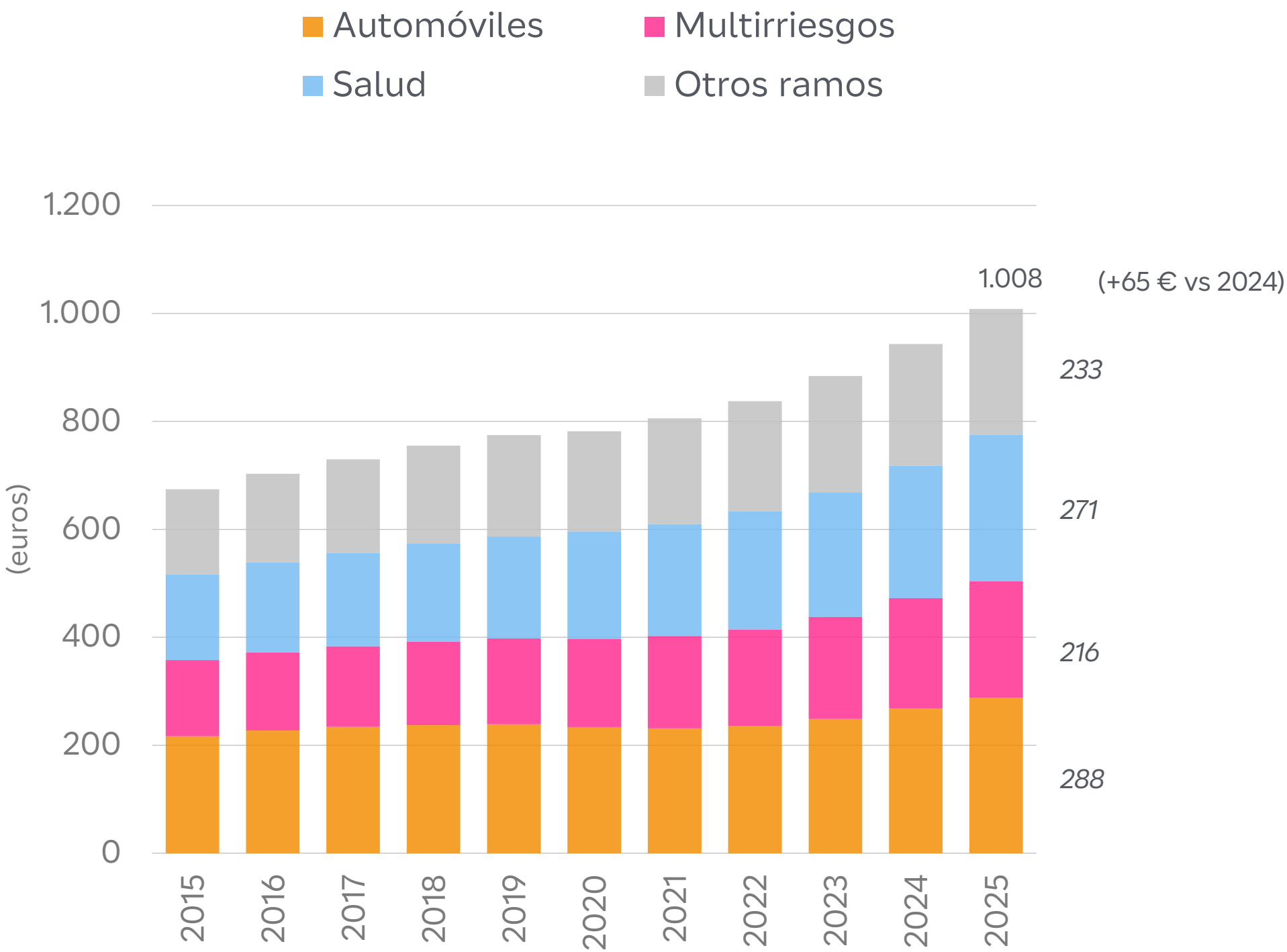


CAMBIO EN LA DENSIDAD

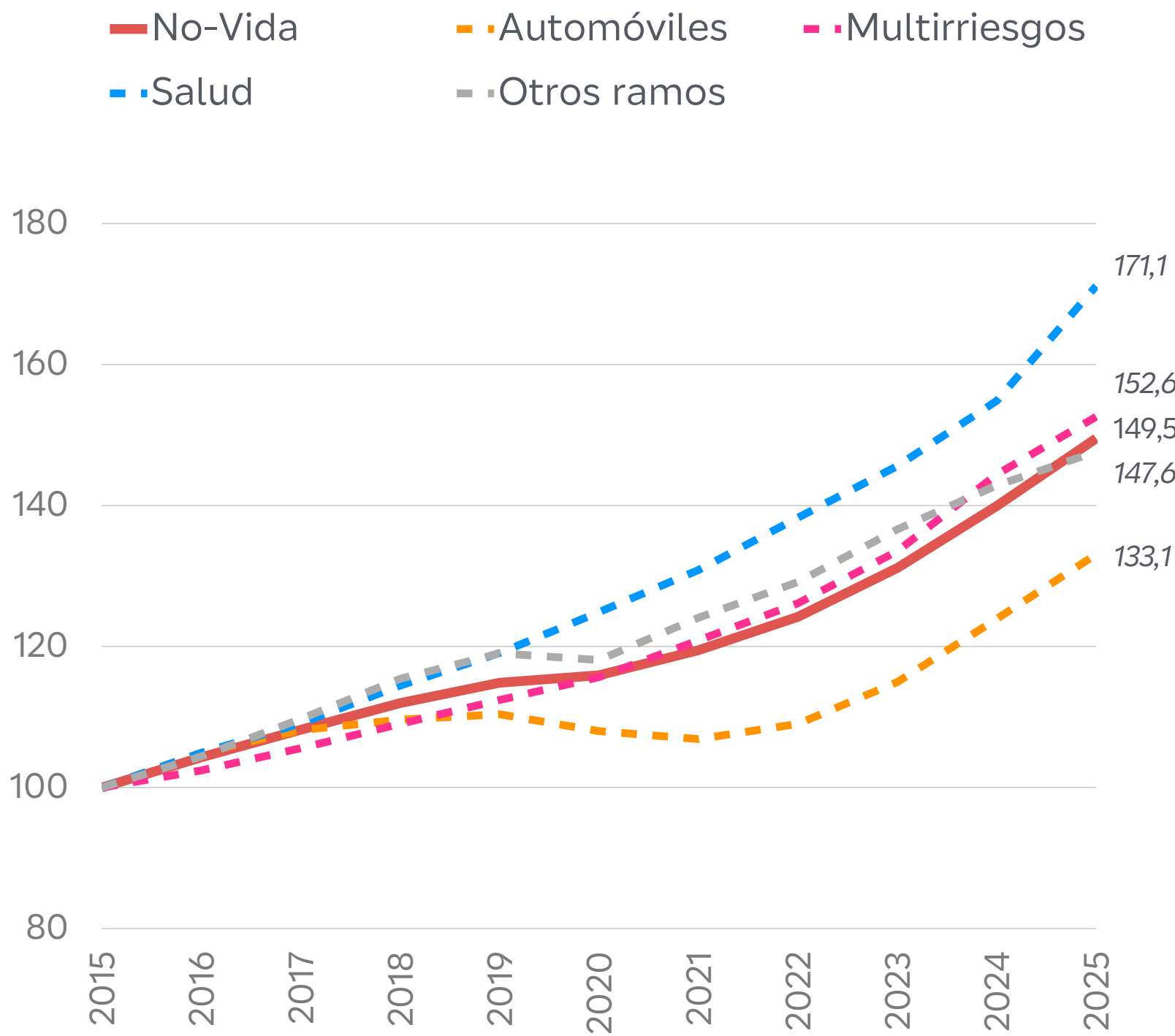


Densidad (primas per cápita)

DENSIDAD NO VIDA

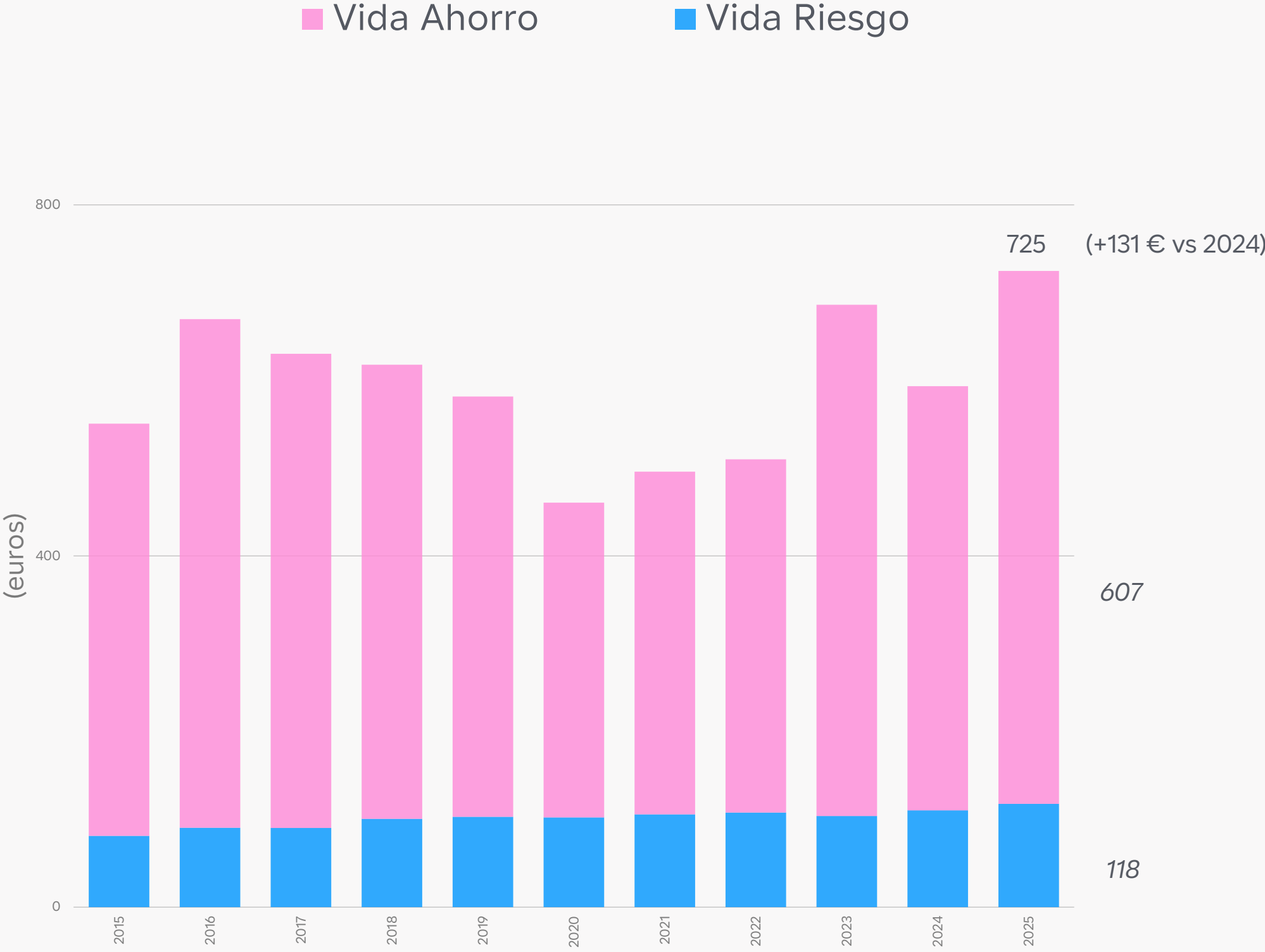


CAMBIO EN LA DENSIDAD NO VIDA (ÍNDICE 2015=100)

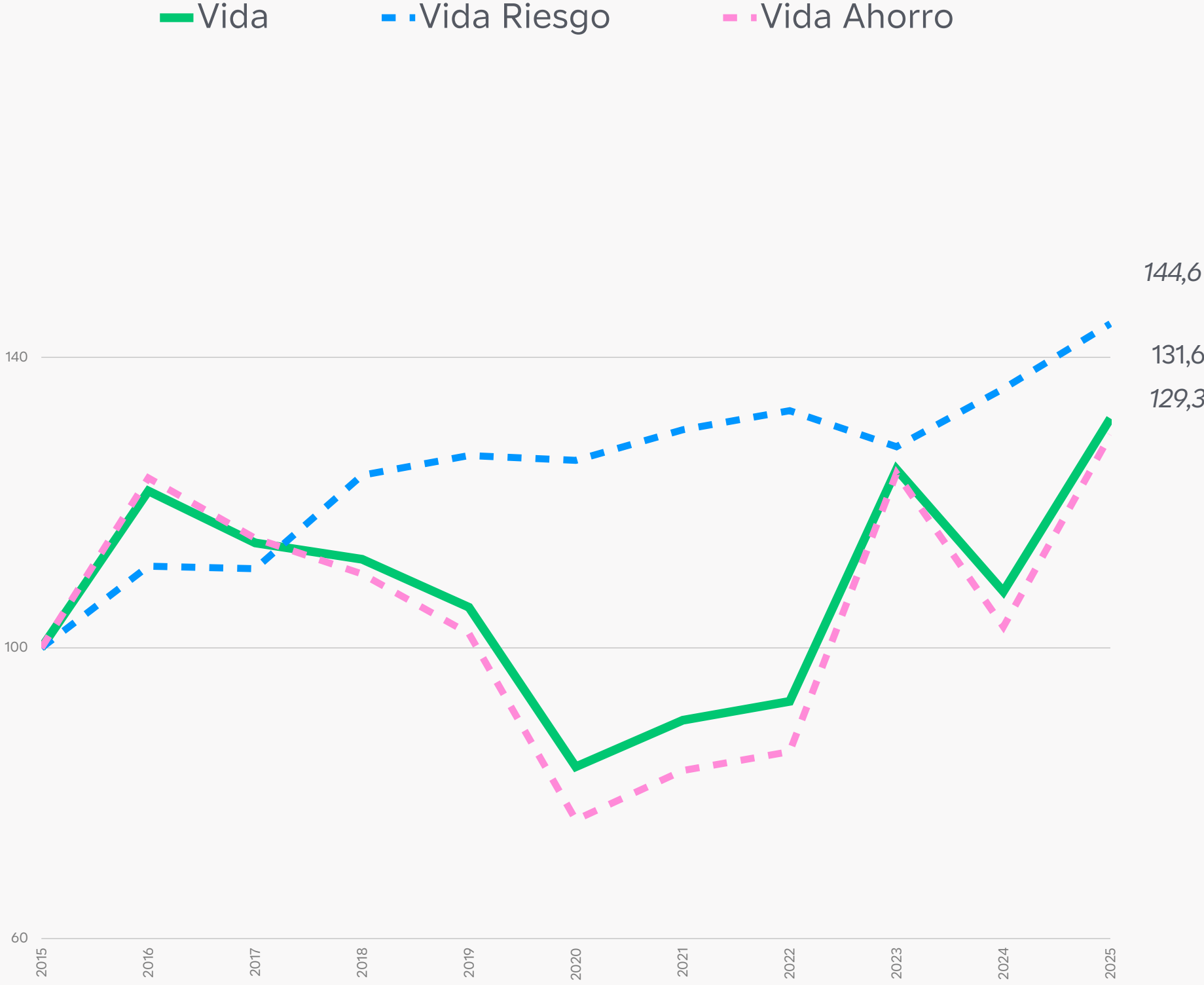


Densidad (primas per cápita)

DENSIDAD VIDA



CAMBIO EN LA DENSIDAD VIDA (ÍNDICE 2015=100)



Comunidades Autónomas

PRIMAS TOTALES (MILLONES DE EUROS)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Andalucía	6.237	6.949	7.394	7.276	7.338	6.802	6.907	7.197	8.398	8.445	9.550
Aragón	1.656	1.909	1.808	1.892	1.820	1.609	1.629	1.908	2.258	1.856	2.207
Asturias (Principado de)	854	871	904	907	912	852	877	910	1.135	1.077	1.210
Balears (Illes)	1.326	1.383	1.526	1.404	1.410	1.257	1.261	1.395	1.688	1.781	1.940
Canarias	1.367	1.641	1.602	1.583	1.628	1.539	1.604	1.669	2.001	2.111	2.328
Cantabria	503	524	529	534	544	513	558	558	695	653	722
Castilla - La Mancha	1.705	1.734	1.743	1.796	1.768	1.649	1.680	1.807	2.318	2.162	2.447
Castilla y León	2.482	2.653	2.758	2.805	2.766	2.465	2.411	2.666	3.214	3.040	3.366
Cataluña	10.121	11.295	11.345	10.809	10.832	10.433	12.618	10.697	12.386	12.871	13.788
Comunitat Valenciana	4.059	4.406	4.556	4.497	4.613	4.457	4.474	4.843	5.796	5.840	6.492
Extremadura	799	898	868	878	868	820	850	905	1.122	1.043	1.209
Galicia	2.279	2.515	2.614	2.647	2.665	2.418	2.460	2.837	3.150	3.377	3.743
Madrid (Comunidad de)	9.422	10.379	10.570	10.865	12.340	11.089	11.158	12.086	14.576	14.373	15.873
Murcia (Región de)	1.063	1.162	1.179	1.158	1.198	1.126	1.156	1.234	1.492	1.495	1.620
Navarra (Comunidad Foral de)	952	961	961	884	918	812	778	789	910	929	1.030
País Vasco	2.394	2.461	2.524	2.499	2.560	2.435	2.431	2.477	2.704	2.738	3.085
La Rioja	345	373	374	382	381	358	351	372	434	404	459
Ciudad Autónoma de Ceuta y Melilla	97	114	113	114	117	107	103	114	131	123	141

Comunidades Autónomas

PRIMAS PER CÁPITA (EUROS)

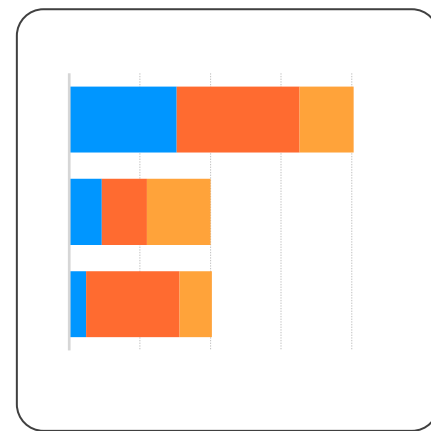
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Andalucía	744	830	882	865	867	804	813	839	974	975	1.093
Aragón	1.267	1.460	1.382	1.435	1.369	1.214	1.229	1.414	1.674	1.372	1.597
Asturias (Principado de)	819	842	879	887	895	842	873	904	1.125	1.062	1.184
Balears (Illes)	1.198	1.240	1.353	1.222	1.204	1.073	1.072	1.156	1.370	1.431	1.540
Canarias	651	779	754	736	749	709	737	754	895	935	1.024
Cantabria	864	903	912	920	934	878	954	948	1.176	1.101	1.208
Castilla - La Mancha	835	854	860	884	865	805	818	868	1.104	902	1.392
Castilla y León	1.015	1.094	1.146	1.170	1.156	1.035	1.018	1.119	1.345	1.434	1.136
Cataluña	1.347	1.496	1.494	1.409	1.393	1.345	1.621	1.354	1.544	1.585	1.680
Comunitat Valenciana	819	893	919	899	913	883	879	928	1.090	1.079	1.176
Extremadura	735	832	810	823	816	775	806	859	1.065	991	1.146
Galicia	838	929	968	981	987	898	915	1.051	1.164	1.244	1.372
Madrid (Comunidad de)	1.458	1.596	1.607	1.631	1.821	1.644	1.654	1.765	2.082	2.017	2.214
Murcia (Región de)	726	791	798	776	793	742	755	795	951	943	1.010
Navarra (Comunidad Foral de)	1.487	1.495	1.485	1.353	1.389	1.228	1.172	1.173	1.342	1.359	1.496
País Vasco	1.094	1.122	1.148	1.132	1.153	1.101	1.102	1.116	1.214	1.222	1.370
La Rioja	1.092	1.184	1.185	1.207	1.191	1.121	1.098	1.154	1.339	1.234	1.393
Ciudad Autónoma de Ceuta y Melilla	570	665	658	665	686	633	612	678	774	723	822

Tendencias estructurales



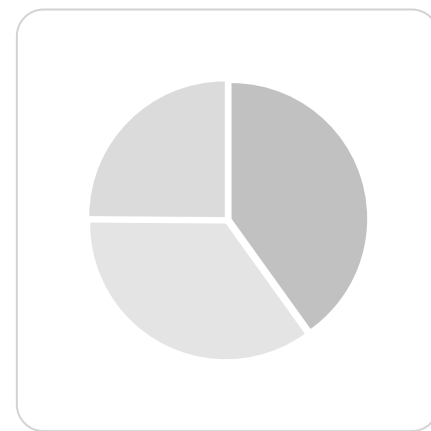
Penetración

Relación entre las primas de seguros y el producto interior bruto



Densidad

Consumo anual per cápita de seguros



Profundización

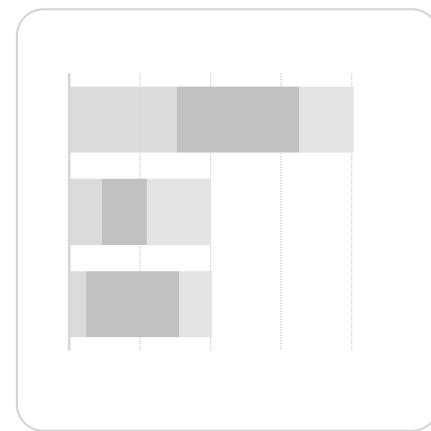
Relación entre las primas de seguros de Vida y las primas totales

Tendencias estructurales



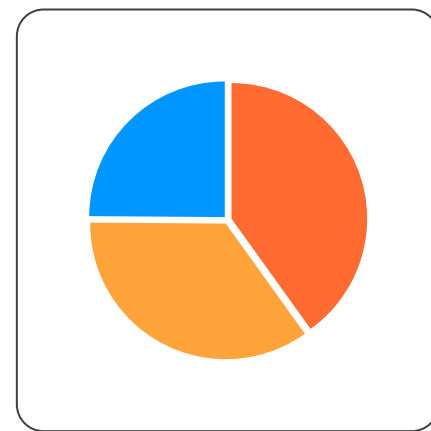
Penetración

Relación entre las primas de seguros y el producto interior bruto



Densidad

Consumo anual per cápita de seguros

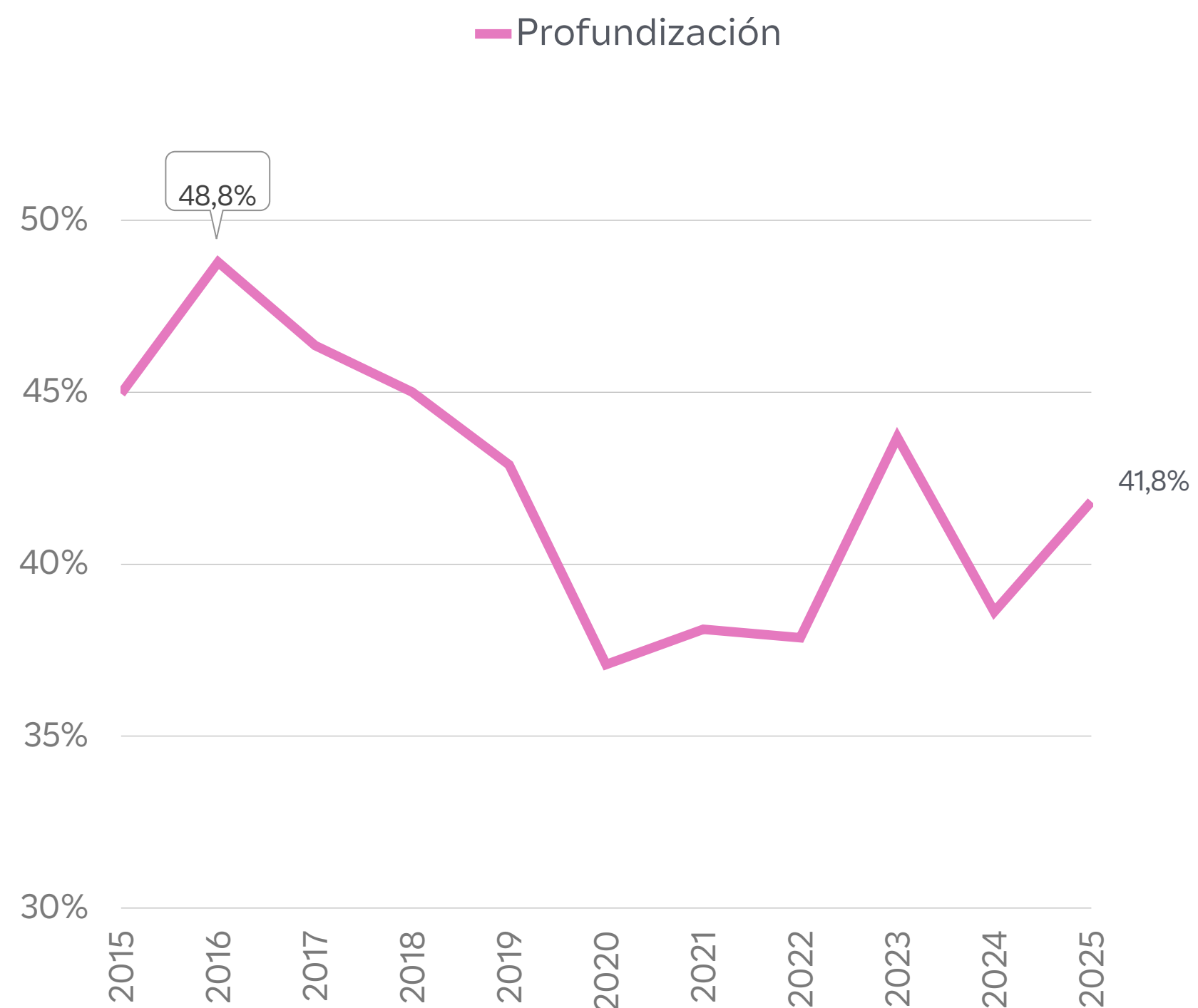


Profundización

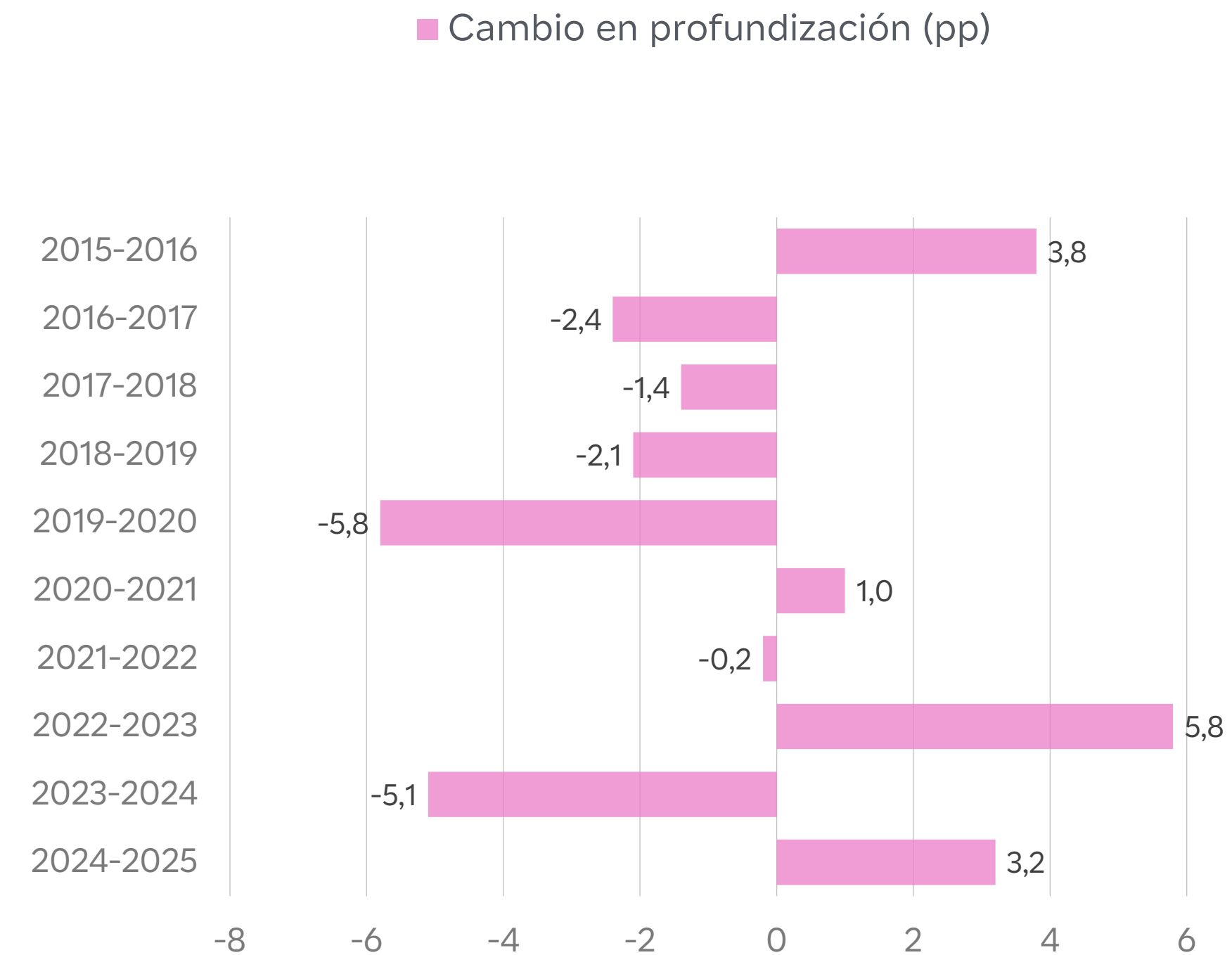
Relación entre las primas de seguros de Vida y las primas totales

Índice de profundización (primas Vida / primas totales)

PROFUNDIZACIÓN



CAMBIO EN LA PROFUNDIZACIÓN

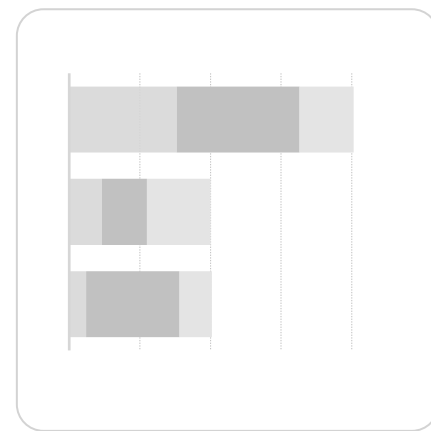


Tendencias estructurales



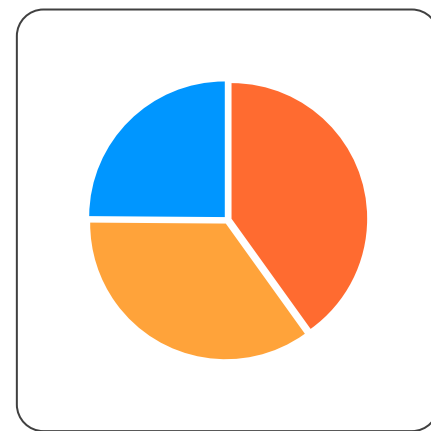
Penetración

Relación entre las primas de seguros y el producto interior bruto



Densidad

Consumo anual per cápita de seguros



Profundización

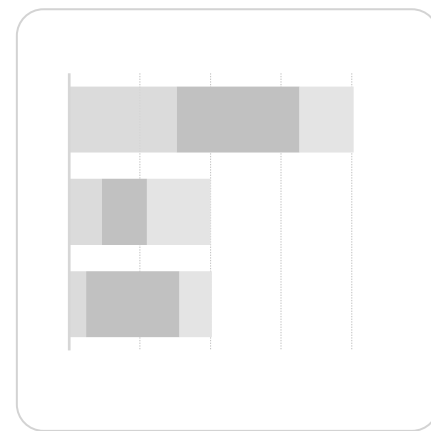
Relación entre las primas de seguros de Vida y las primas totales

Tendencias estructurales



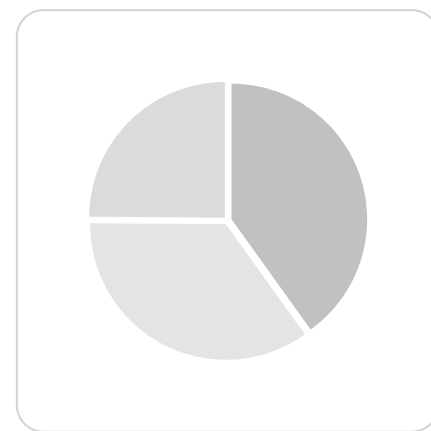
Penetración

Relación entre las primas de seguros y el producto interior bruto



Densidad

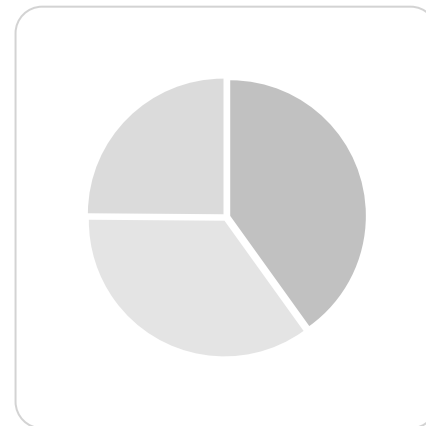
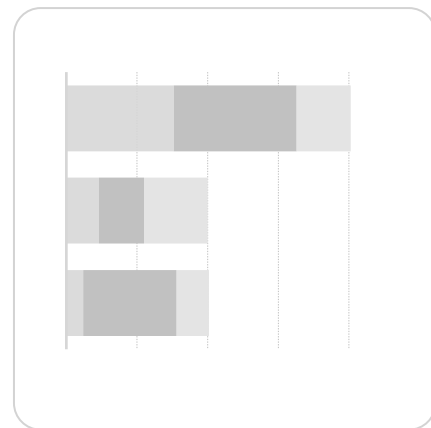
Consumo anual per cápita de seguros



Profundización

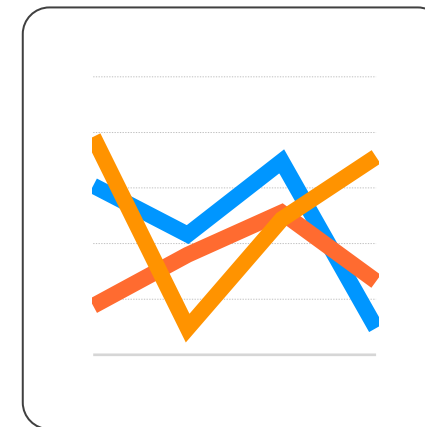
Relación entre las primas de seguros de Vida y las primas totales

Evolución estructural del mercado



Brecha de Protección del Seguro

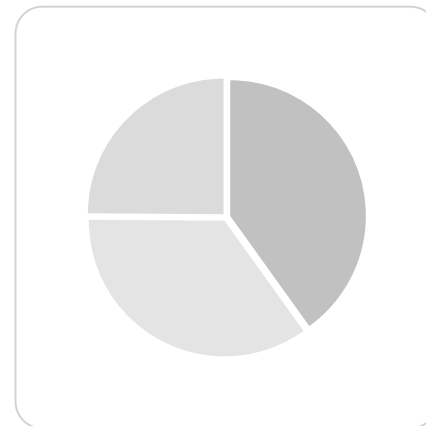
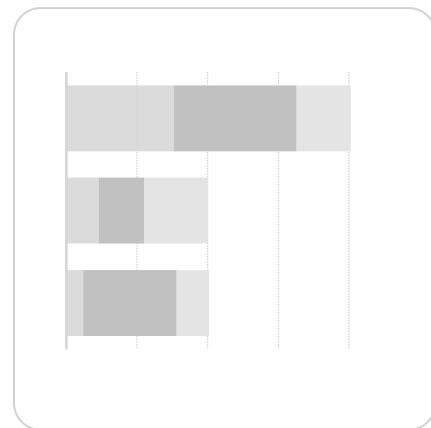
Nivel de subaseguramiento respecto a parámetros sociales y económicos óptimos



Previsiones de crecimiento

Estimaciones de crecimiento de primas

Evolución estructural del mercado



Brecha de Protección del Seguro

Nivel de subaseguramiento respecto a parámetros sociales y económicos óptimos

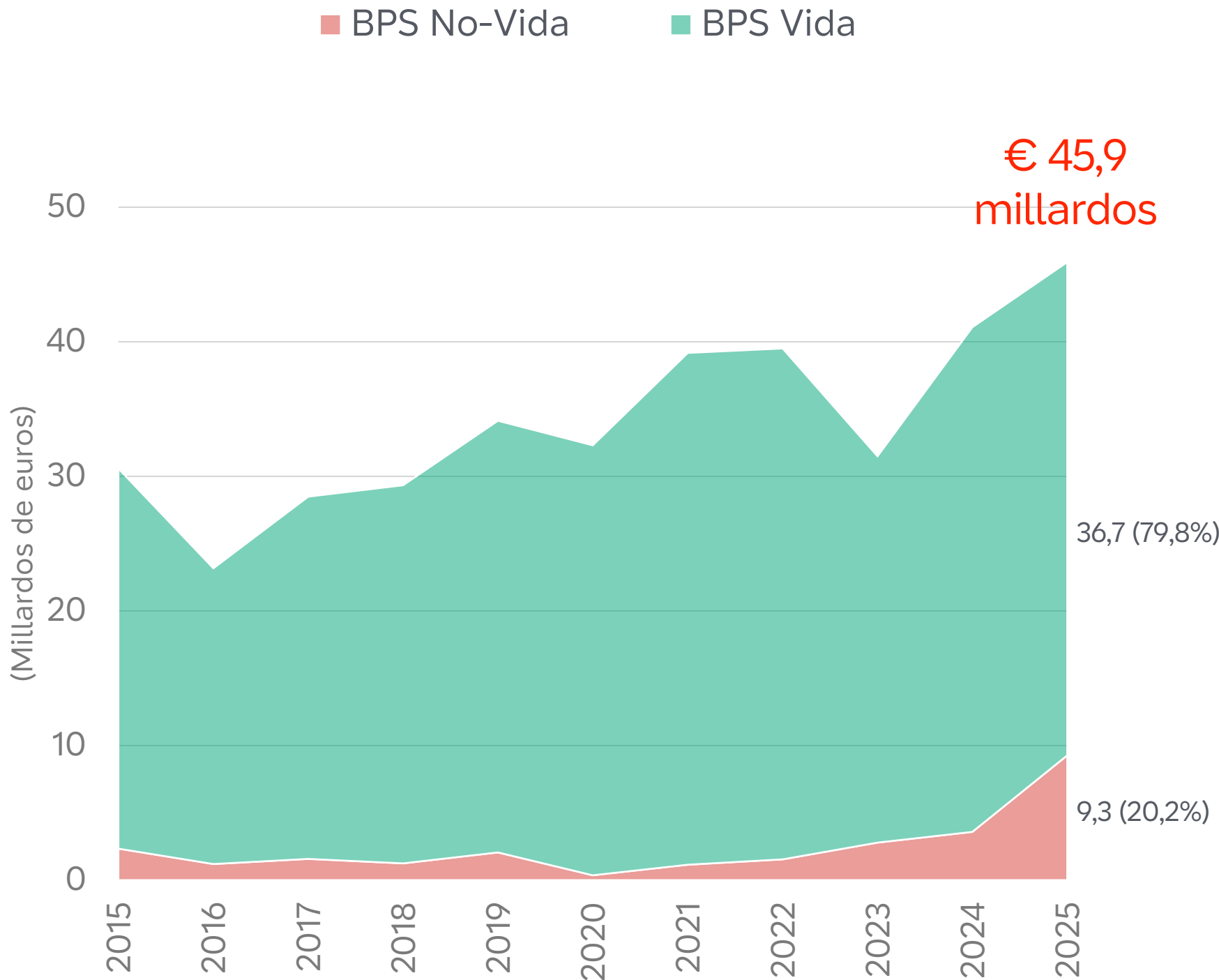


Previsiones de crecimiento

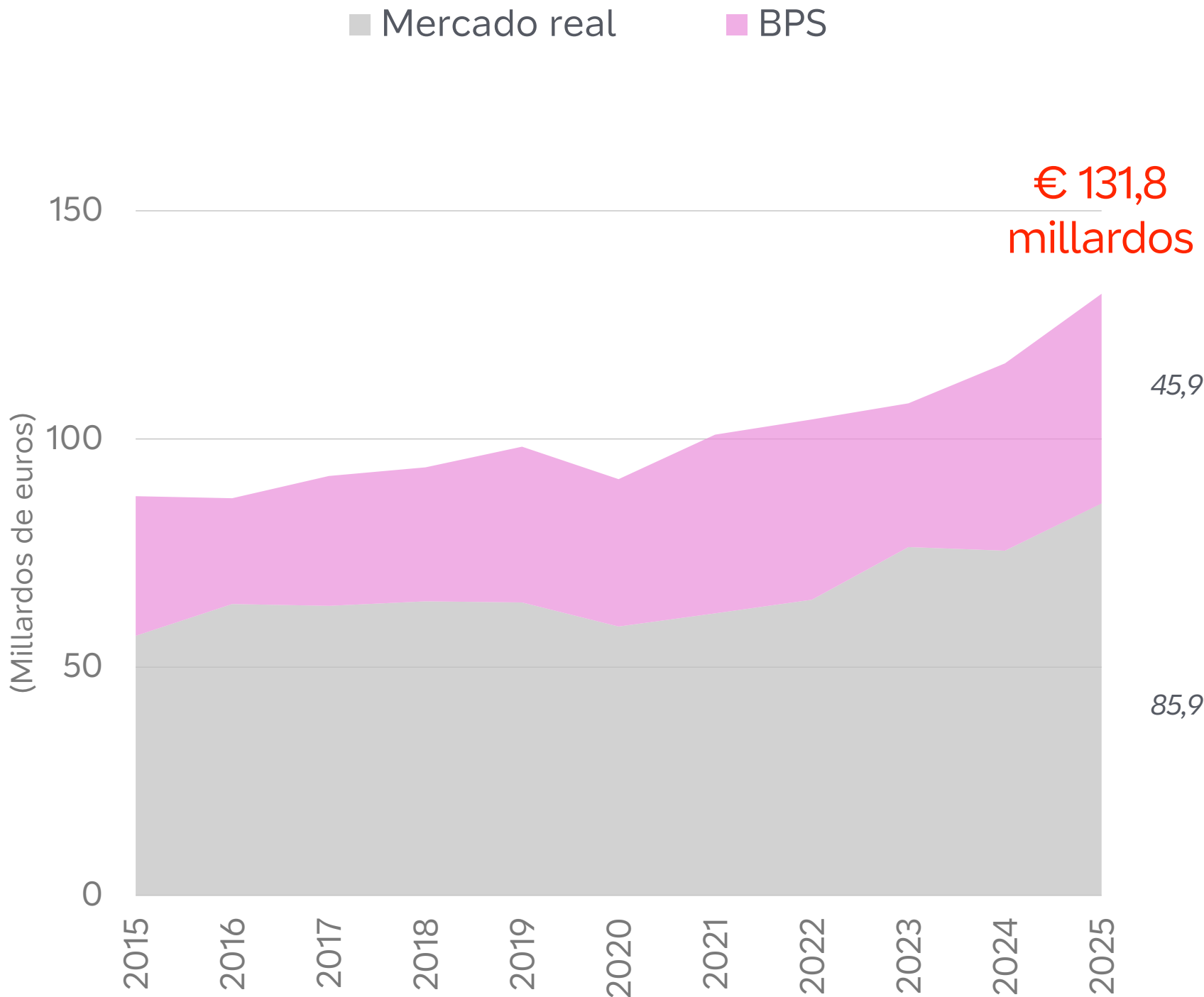
Estimaciones de crecimiento de primas

Brecha de protección del seguro (BPS)

BPS VIDA Y NO VIDA

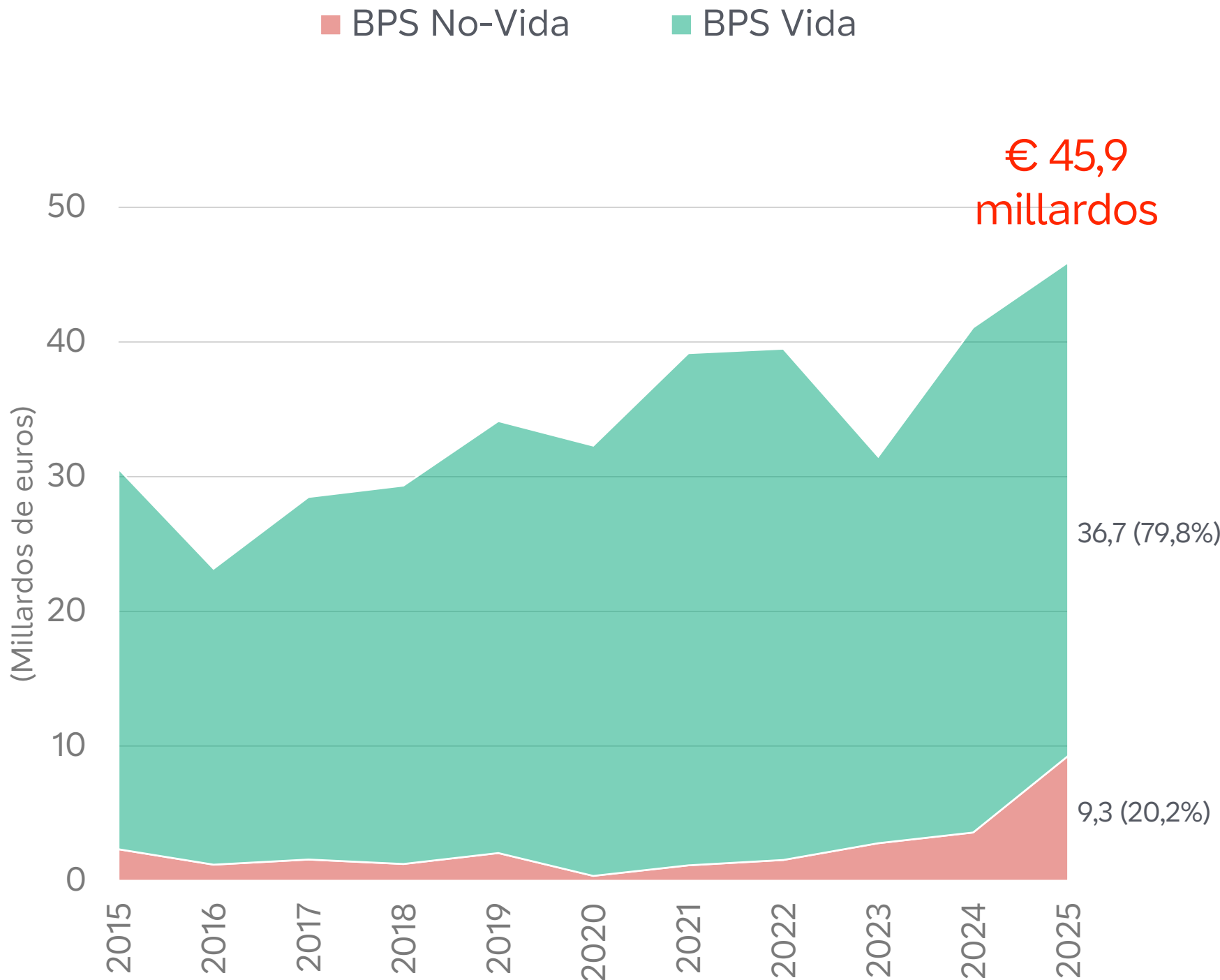


MERCADO POTENCIAL DE SEGUROS

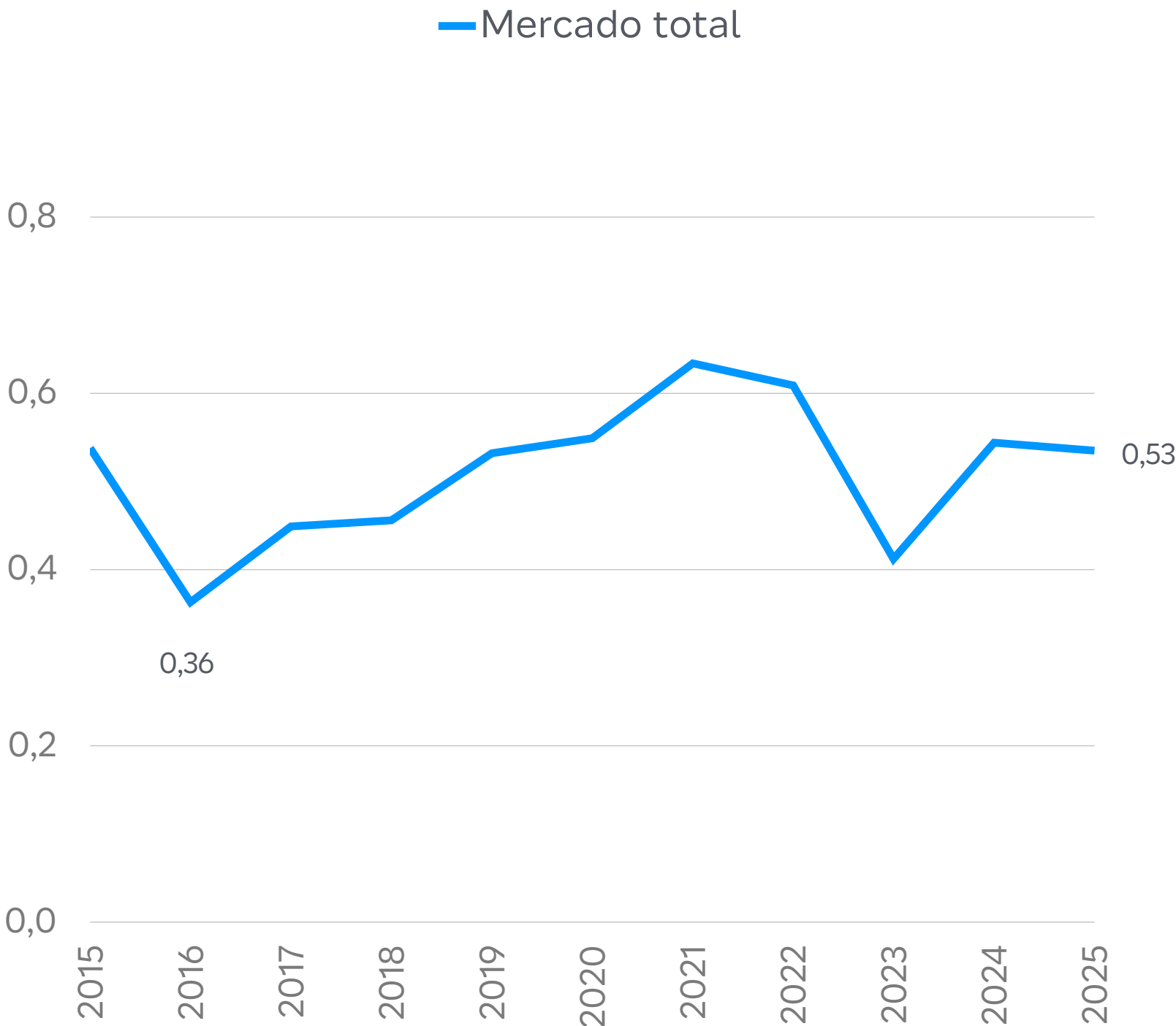


Brecha de protección del seguro (BPS)

BPS VIDA Y NO VIDA



BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO

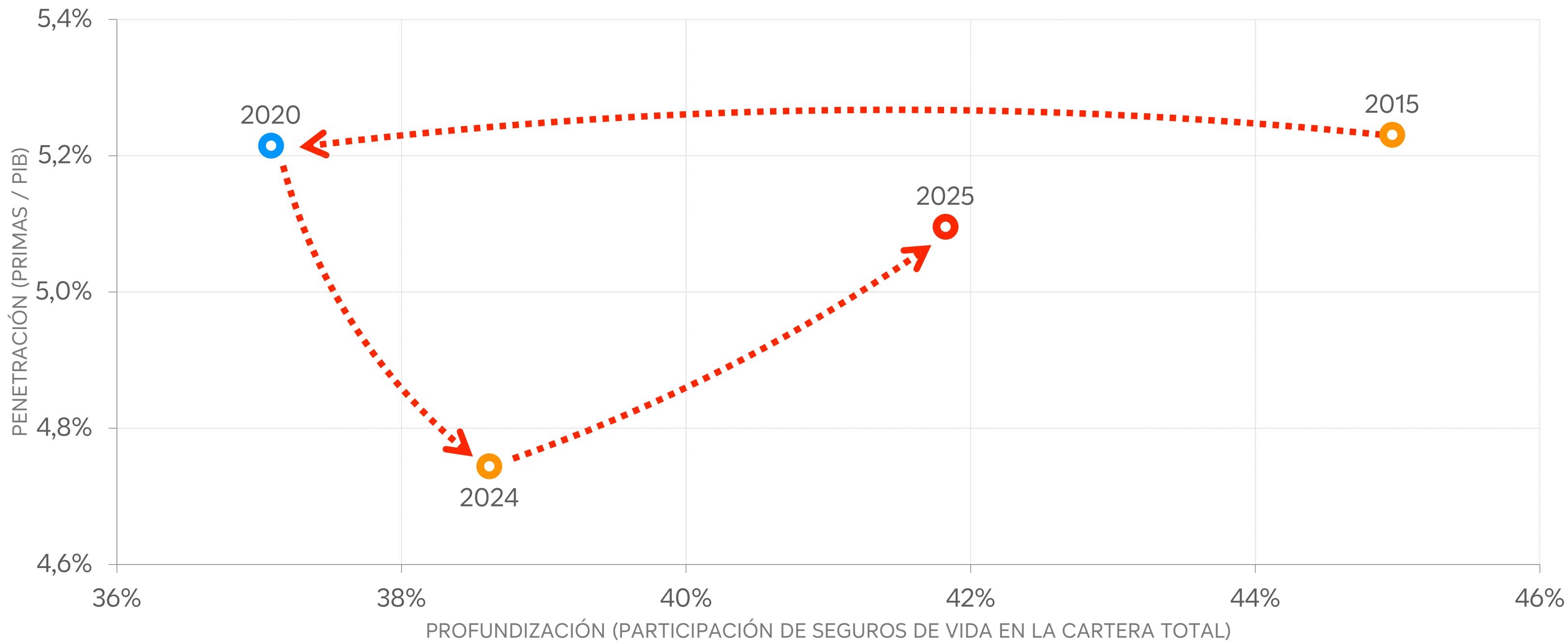


Evolución estructural del mercado asegurador

EVOLUCIÓN DE MEDIO PLAZO DEL MERCADO ASEGURADOR

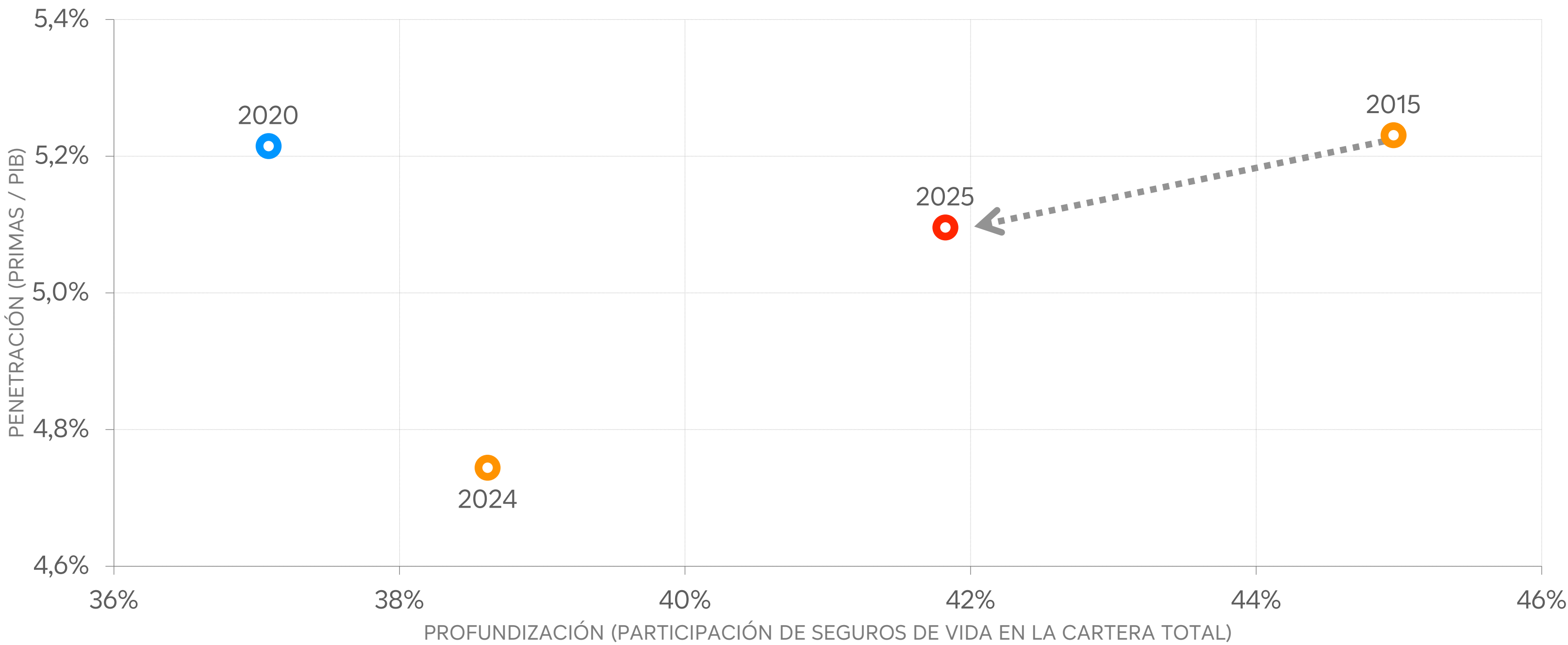
Evolución estructural del mercado asegurador

EVOLUCIÓN DE MEDIO PLAZO DEL MERCADO ASEGURADOR

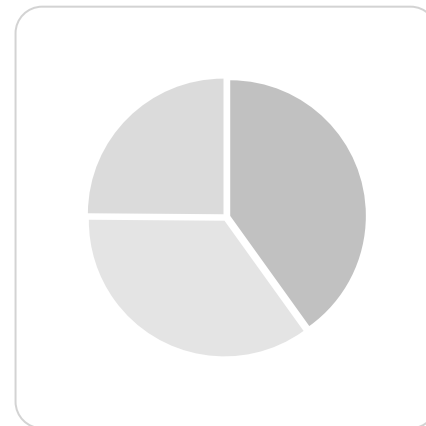
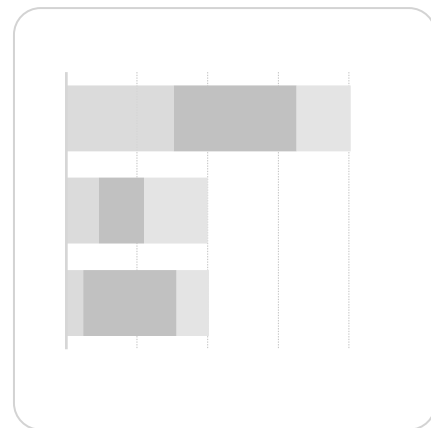


Evolución estructural del mercado asegurador

EVOLUCIÓN DE MEDIO PLAZO DEL MERCADO ASEGURADOR



Evolución estructural del mercado



Brecha de Protección del Seguro

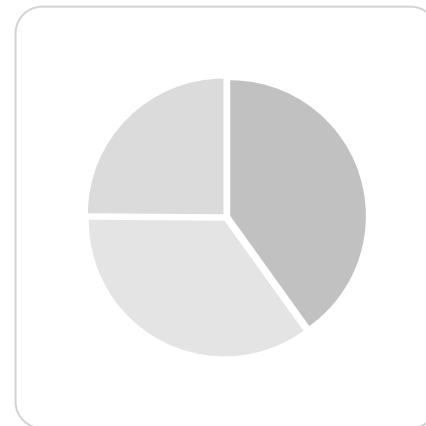
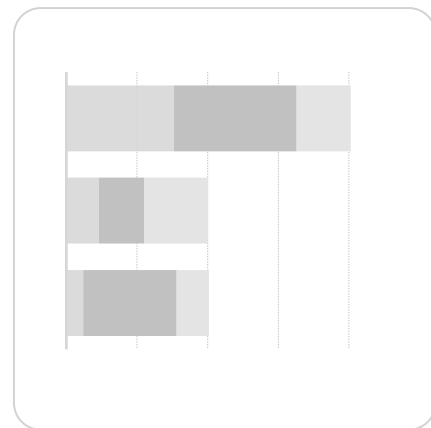
Nivel de subaseguramiento respecto a parámetros sociales y económicos óptimos



Previsiones de crecimiento

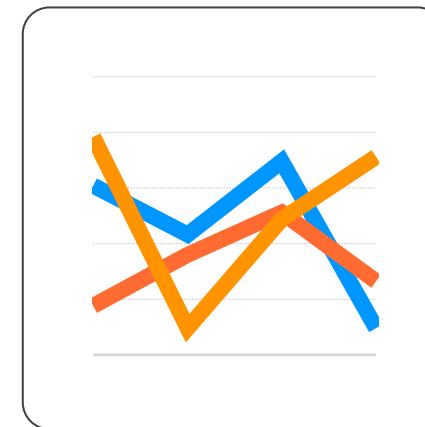
Estimaciones de crecimiento de primas

Evolución estructural del mercado



Brecha de Protección del Seguro

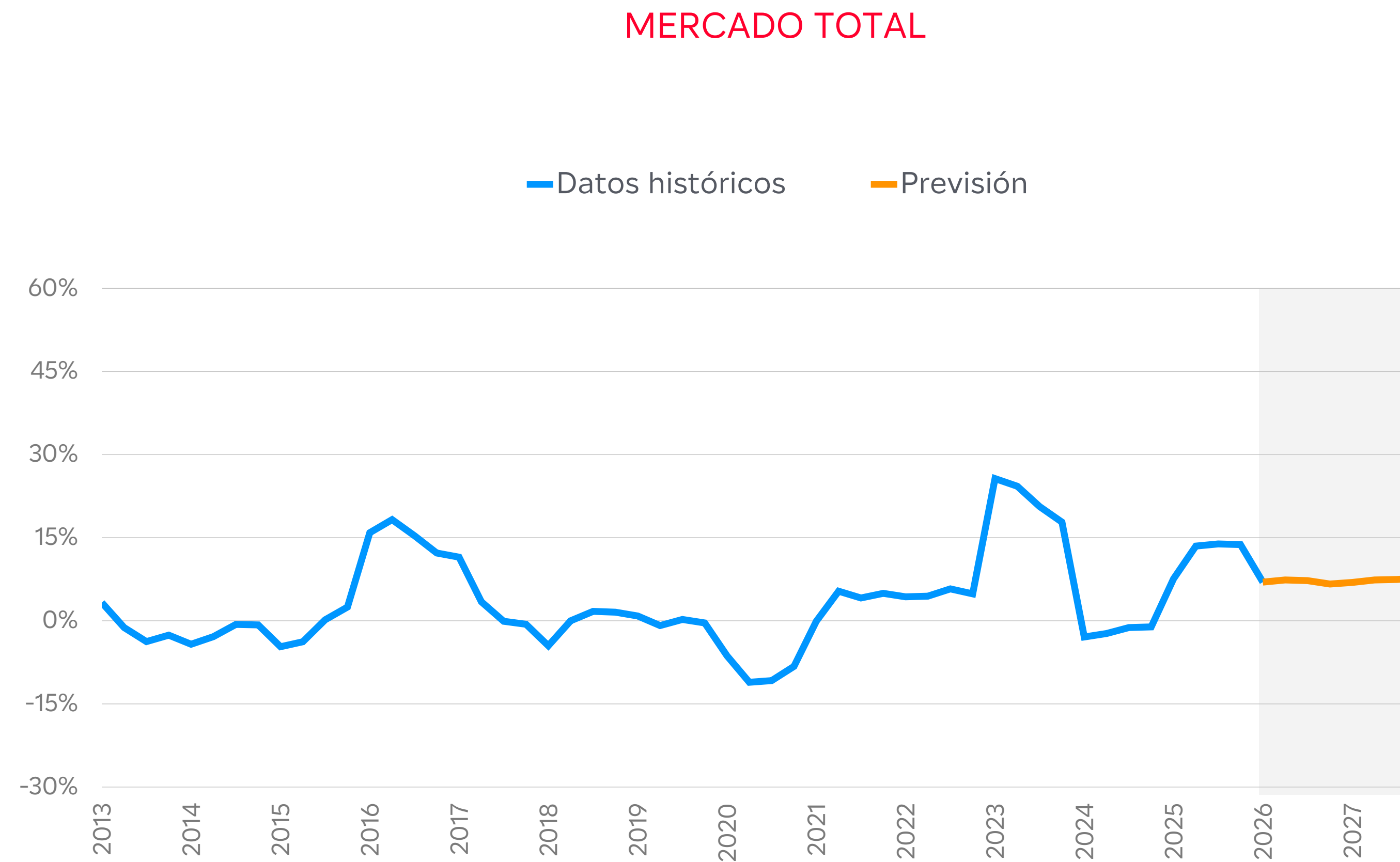
Nivel de subaseguramiento respecto a parámetros sociales y económicos óptimos



Previsiones de crecimiento

Estimaciones de crecimiento de primas

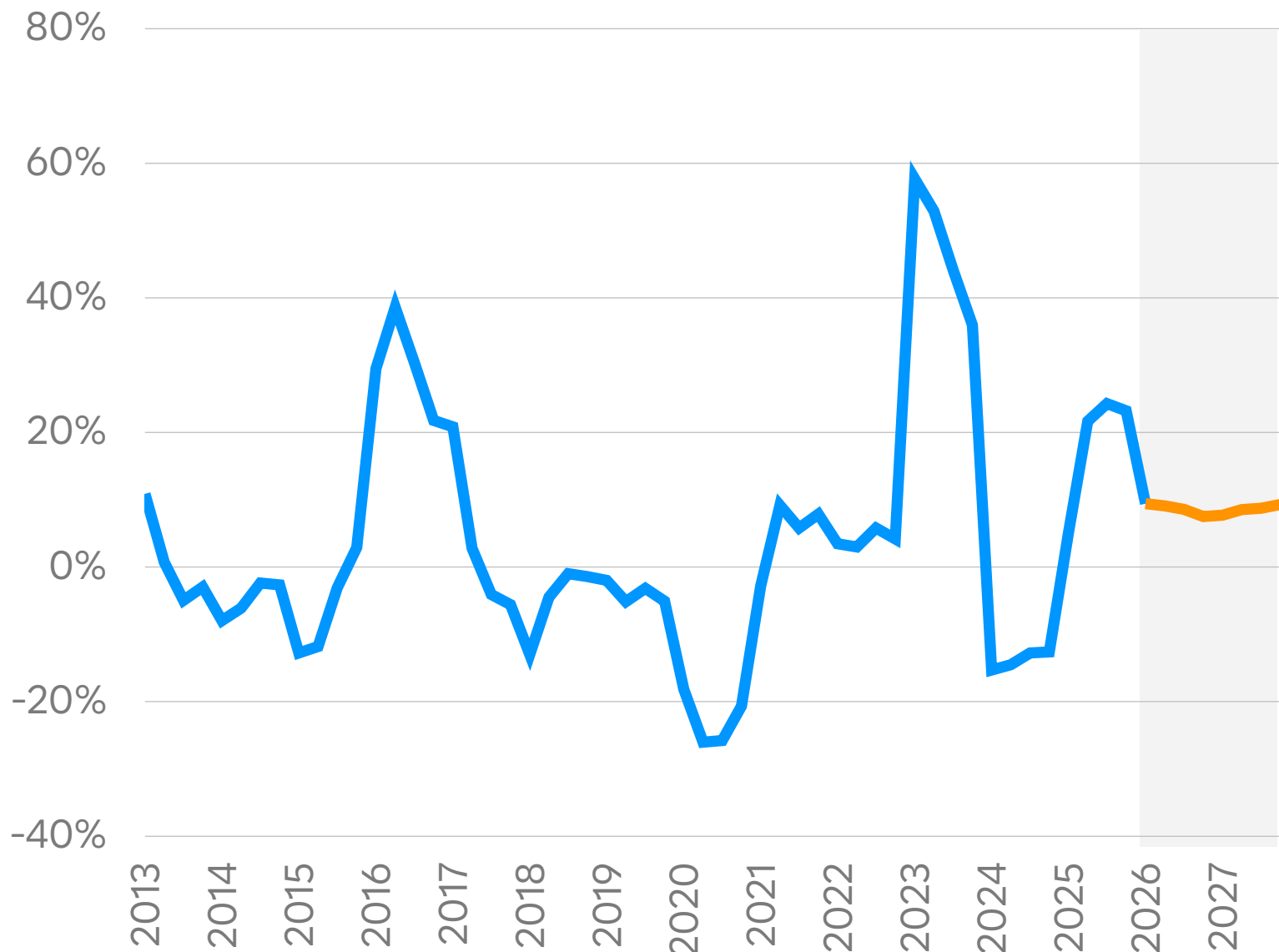
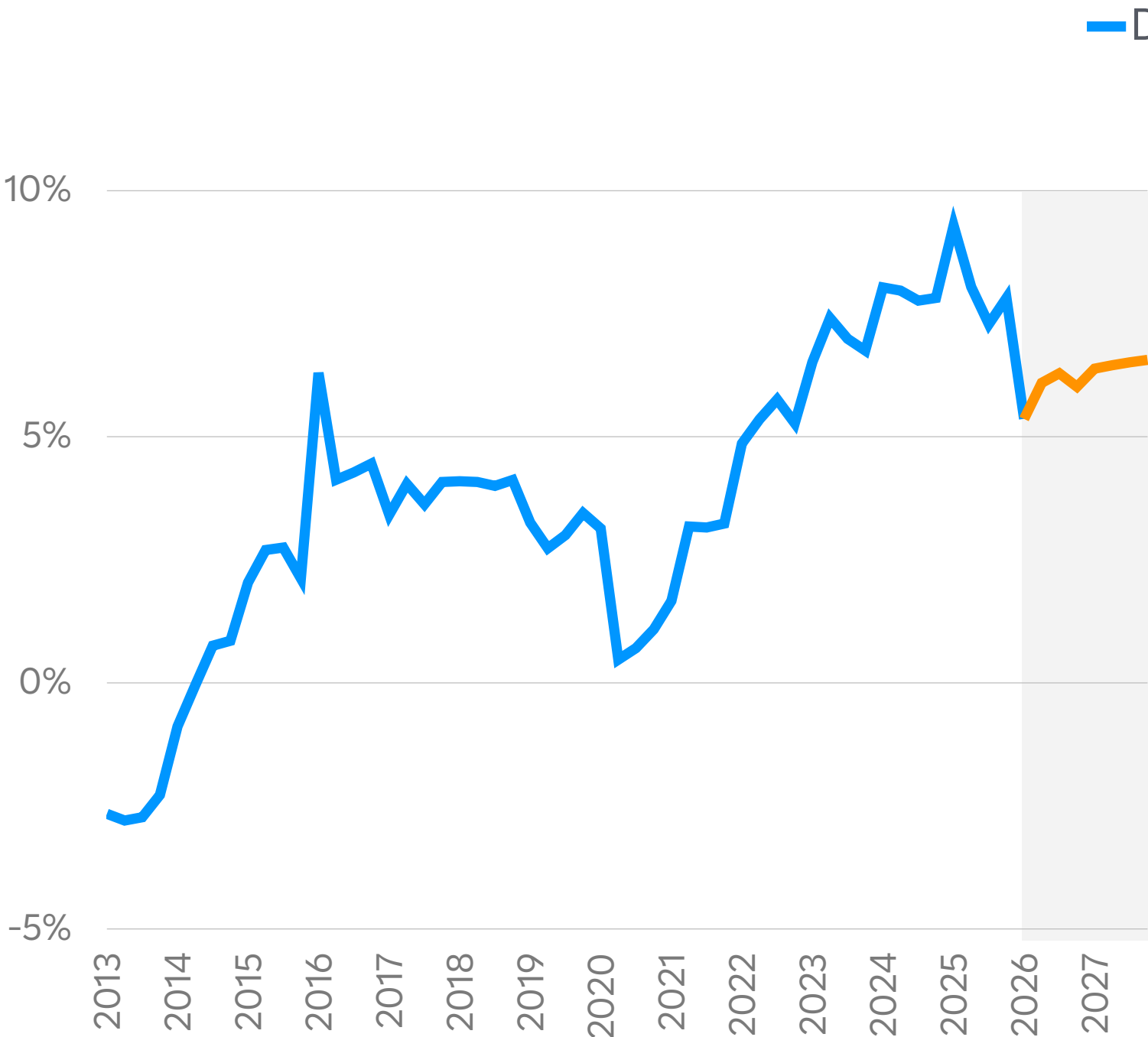
Previsiones de crecimiento de primas: mercado total



Previsiones de crecimiento de primas No Vida y Vida

NO VIDA

VIDA





| 1

| 2

Tendencias estructurales y la BPS | 3



| 1

| 2

| 3



Fundación **mapfre**

**EL MERCADO
ESPAÑOL DE
SEGUROS EN 2025**

 **mapfre** Economics



 **mapfre** Economics

EL MERCADO ESPAÑOL DE SEGUROS EN 2025

Madrid, Fundación Mapfre, 2025



Para descargar el informe:
**EL MERCADO ESPAÑOL
DE SEGUROS EN 2025**

mapfre Economics