

Boletín de Información Trimestral de Seguros y Fondos de Pensiones Cuarto Trimestre 2024

20
24



GOBIERNO
DE ESPAÑA

MINISTERIO
DE ECONOMÍA, COMERCIO
Y EMPRESA

SECRETARÍA DE ESTADO
DE ECONOMÍA Y
APOYO A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL
DE SEGUROS Y FONDOS
DE PENSIONES

NIPO: 221-24-016-X

Boletín de Información Trimestral de Seguros

Editado por:

Ministerio de Economía, Comercio y Empresa

Secretaría de Estado de Economía y Apoyo a la Empresa

Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones

<http://www.dgsfp.mineco.es/>

Presentación

El boletín de información trimestral de seguros y fondos de pensiones incluye los principales datos del mercado asegurador y de fondos de pensiones español, obtenidos a partir de la información suministrada a través de la documentación estadístico-contable que, trimestralmente, remiten las entidades aseguradoras y entidades gestoras de fondos de pensiones, en cumplimiento de las obligaciones establecidas en la normativa vigente.

Los datos del presente boletín se extraen de la documentación presentada en el cuarto trimestre de 2024, con fecha de referencia 31 de diciembre de 2024.

Dado que los datos reflejan la información enviada por las entidades en una fecha específica, pueden surgir discrepancias con los datos publicados posteriormente por esta Dirección General, derivadas de nuevos envíos de información por parte de las entidades.

Igualmente se incluyen determinados criterios, resoluciones y notas publicadas por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones en el período de referencia del boletín, así como otras cuestiones que puedan resultar de especial interés en materia de seguros y sistemas de previsión social complementaria.

Índice

Capítulo I. Información Trimestral de Seguros.....	3
1. Datos económicos fundamentales del sector asegurador.....	4
2. Criterios, resoluciones y notas publicadas por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.....	23
2.1. Supervisión prudencial.....	23
2.2. Nota sobre los nuevos modelos de la documentación estadístico-contable a remitir por los mediadores de seguros y reaseguros.....	23
3. Registro administrativo.....	25
Capítulo II. Información Trimestral de Planes y Fondos de Pensiones	29
1. Introducción.....	30
2. Cuestiones de especial interés.....	31
3. Principales datos de la actividad del trimestre	32
4. Análisis global	35
5. Análisis por categorías de planes de pensiones	42
5.1. Planes de pensiones de empleo	42
5.2. Planes de pensiones del sistema individual y asociado	49



Capítulo I

Información Trimestral
de Seguros

Cuarto Trimestre 2024

Capítulo I. 4º trimestre 2024

1. Datos económicos fundamentales del sector asegurador

A lo largo del presente apartado se analiza la evolución de las principales magnitudes del sector asegurador, tanto a nivel global como por ramo de actividad.

A continuación, se resumen las principales magnitudes del sector asegurador y su evolución hasta el 31 de diciembre de 2024. Los datos totales correspondientes al cuarto trimestre del ejercicio 2024 pueden consultarse a través del siguiente enlace:

<http://www.dgsfp.mineco.es/es/Publicaciones/DocumentosPublicaciones/NuevoBoletínTrimestral/BoletínTrimestraldeSegurosYFondosdePensiones4T2024.zip>

Se efectúa un análisis detallado de las siguientes variables:

- Volumen de actividad.
- Solvencia (Fondos propios).
- Balance económico.
- Inversiones.
- Provisiones técnicas.
- Magnitudes de no vida.
- Ramo de decesos.
- Concentración sectorial.

Volumen de actividad

El volumen de primas devengadas brutas en el cuarto trimestre de 2024 ha alcanzado los 75.054 millones de euros, cifra que supone una variación interanual negativa del -2 %, porcentaje próximo a las variaciones interanuales registradas a lo largo de los anteriores trimestres del ejercicio 2024 (-1 %). En particular, destaca la aportación positiva de los ramos de seguros generales, beneficiados por el crecimiento de la economía española durante todo el año. En 2024, el PIB español ha registrado un crecimiento interanual cercano al 3 %, cerrando el cuarto trimestre con un crecimiento del 3,5 %, frente a una zona euro cuyo PIB en este trimestre tuvo una variación del +1,2 %.

La siguiente tabla muestra las primas devengadas brutas durante todos los trimestres de 2024, teniendo en cuenta que se trata de cifras acumuladas desde el inicio del ejercicio, así como la variación interanual sobre el mismo trimestre del ejercicio 2023:

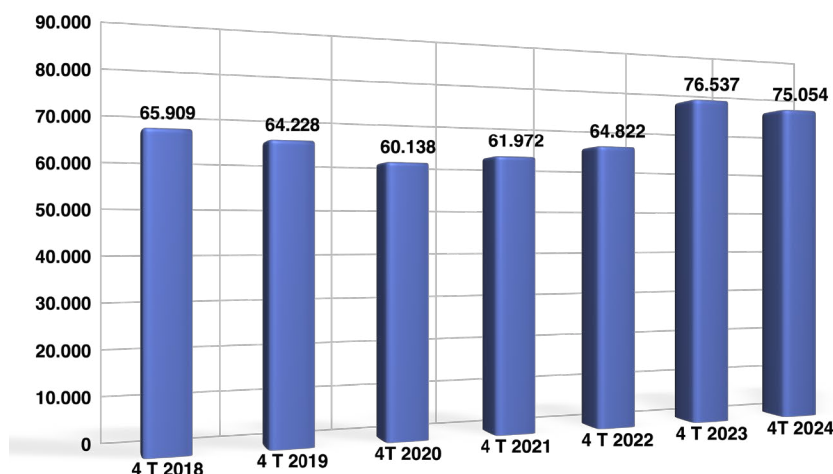
Capítulo I. 4º trimestre 2024

Primas devengadas brutas acumuladas* (Millones de euros)	1 trimestre 2024	2 trimestre 2024	3 trimestre 2024	4 trimestre 2024	Variación interanual sobre 4T 2023
Primas devengadas brutas Total Sector	25.581	43.165	57.698	75.054	-1 %
Primas devengadas brutas Ramo Vida	8.683	16.004	21.591	28.832	-12 %
Primas devengadas brutas Ramos No Vida	16.898	27.161	36.107	46.222	+8 %

Primas devengadas brutas="primas devengadas de seguro directo"+"primas devengadas de reaseguro aceptado" (Cuenta técnica).

El siguiente gráfico muestra el volumen de primas devengadas brutas correspondientes a la totalidad del sector asegurador en los cuartos trimestres de los últimos siete ejercicios:

**Primas devengadas brutas.
Total Sector (millones de €)**



A lo largo del año, el volumen de actividad del sector asegurador ha mantenido una evolución estable, situándose ligeramente por debajo de las cifras del ejercicio anterior, y por encima de los niveles registrados en años previos.

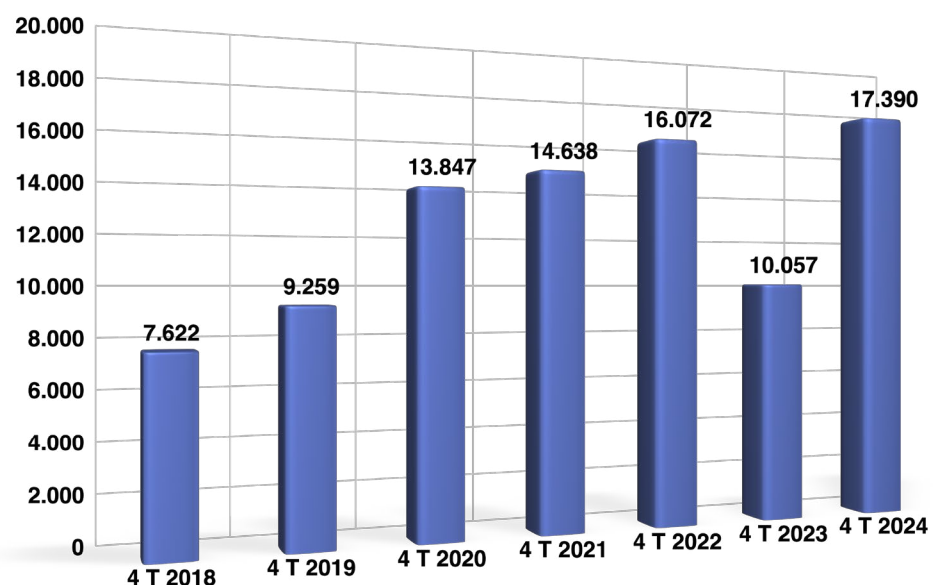
El ramo de vida ha tenido un retroceso en estos últimos meses del año del 13 %, caída que se ha mantenido prácticamente constante en todo este 2024, mientras que los ramos de seguros generales han muestran una variación positiva del 7 % en este mismo periodo, en línea con la tendencia favorable del resto de trimestres.

Si se define la brecha entre las primas del ramo de vida y los ramos de seguros generales (no vida) como la diferencia entre el volumen de primas devengadas generado en cada

Capítulo I. 4º trimestre 2024

subsector de la actividad aseguradora, en el siguiente gráfico se muestra la evolución de dicha brecha, en los cuartos trimestres de los últimos años:

Brecha entre Subsectores (millones de €)



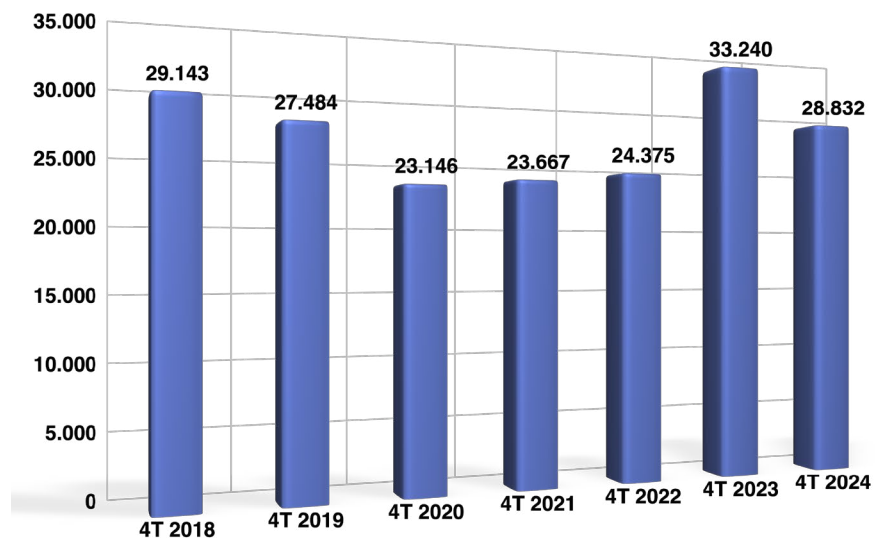
La brecha entre los volúmenes de negocio de los seguros de vida y no vida ha aumentado en 7.300 millones de euros en comparación con el mismo trimestre del año anterior. Este crecimiento sigue la tendencia observada a lo largo de 2024, en la que la brecha entre ambos sectores se ha ido ampliando. En este último trimestre, dicha diferencia ha superado los niveles registrados en ejercicios recientes, tras la moderación observada en 2023.

En relación con el **ramo de vida**, hay que destacar que el cuarto trimestre muestra una caída de 4.408 millones de euros respecto al cuarto trimestre de 2023, consolidando un ejercicio de variaciones interanuales negativas próximas al 13 %, debido a la evolución del componente de ahorro, tras el importante crecimiento del volumen de primas que se observó el año pasado, y que terminó con un aumento del 36,4 %. El comportamiento de 2024 se explica por la tendencia a la baja de los tipos de interés, que ha registrado este año cuatro recortes de 25 puntos básicos por parte del Banco Central Europeo, siendo el último el 12 de diciembre de 2024.

En el gráfico siguiente se muestran las cifras de las primas devengadas brutas en los cuartos trimestres de los últimos siete años:

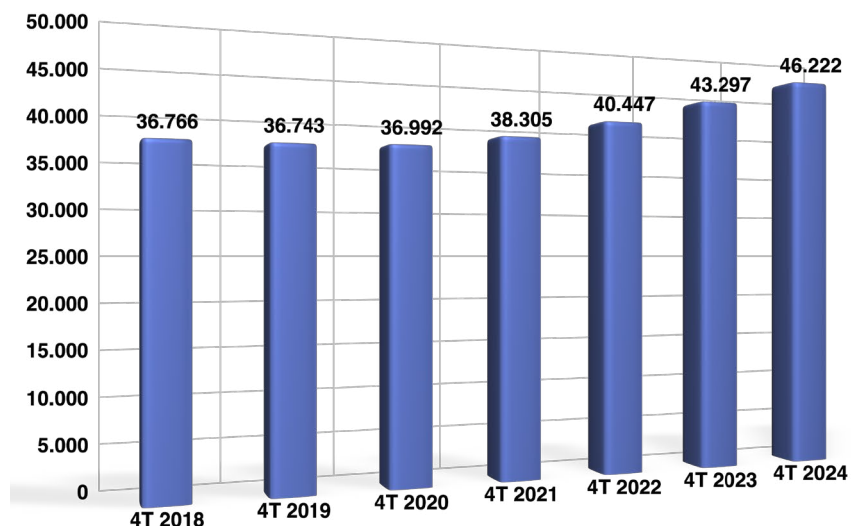
Capítulo I. 4º trimestre 2024

Primas devengadas brutas Vida (millones de €)



En cuanto a los **ramos de seguros generales**, han evolucionado de forma positiva a lo largo de todo el ejercicio y en este cuarto trimestre muestra un aumento de primas de 2.925 millones de euros respecto a la cifra del cuarto trimestre de 2023, siendo este incremento el mayor de los producidos en los demás trimestres de 2024 y manteniendo el crecimiento del 7,1 % registrado en el ejercicio anterior, demostrando así la solidez de los ramos generales. La evolución de las primas devengadas brutas de los ramos de no vida en los últimos años se puede observar en el siguiente gráfico:

Primas devengadas brutas No Vida (millones de €)



Capítulo I. 4º trimestre 2024

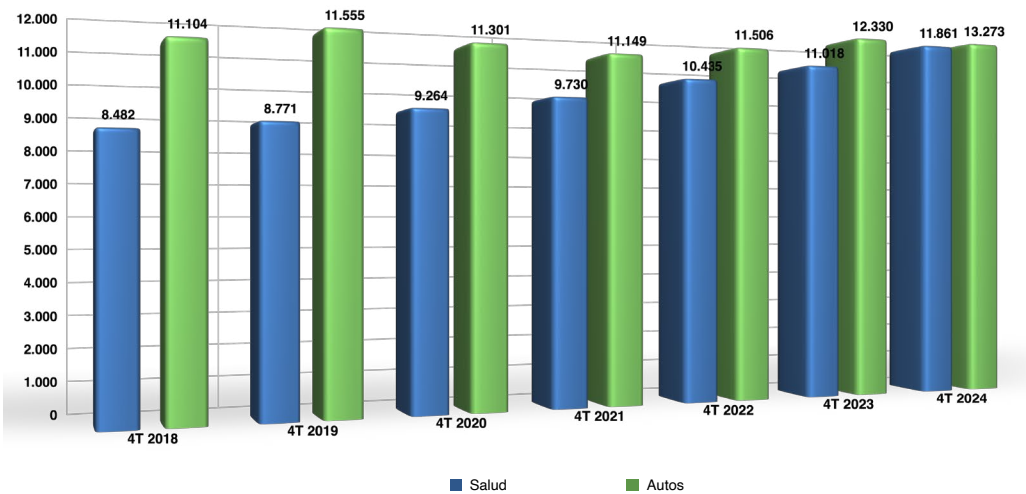
El volumen de primas devengadas brutas acumuladas por seguro directo de los principales ramos de seguros generales al cierre del cuarto trimestre de 2024, se recoge en la siguiente tabla:

Ramo	Primas devengadas brutas acumuladas* (millones de euros)
Autos	13.273
Salud	11.861
Multirriesgo Hogar	5.838
Decesos	2.858
Crédito	1.903

*Primas devengadas de seguro directo (Cuenta técnica).

En este cuarto trimestre, la cifra de primas del ramo de autos ha superado por primera vez en este año a la de los ramos de salud, situación ésta que se viene produciendo desde 2022. Hay que destacar que las primas de autos se sitúan por encima de las de salud en 1.412 millones de euros, dato superior a los 1.312 millones de euros que excedían en el cuarto trimestre de 2023 y prácticamente igual a los 1.419 millones de euros que lograba en 2021. El gráfico siguiente muestra la diferencia entre ambos ramos y que, a pesar de haber avanzado en este último trimestre en favor del ramo de autos, queda lejos de las cifras de años precedentes, donde autos superaba al ramo de salud de manera más amplia:

Volumen Primas Ramos Autos-Salud (millones de euros)



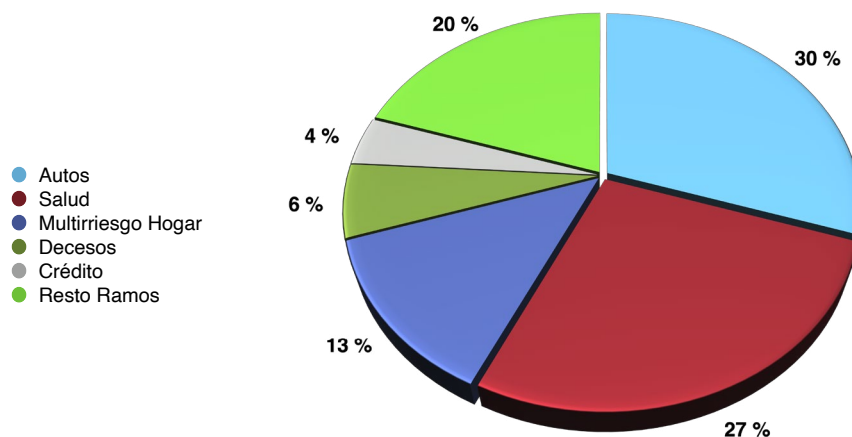
Capítulo I. 4º trimestre 2024

La evolución del crecimiento interanual en este trimestre del ramo de autos, en comparación con los cuartos trimestres de otros años, ha alcanzado el 7,6 % igualando prácticamente el 7,7 % que presenta el ramo de salud, porcentaje que ha ido disminuyendo paulatinamente desde el 9 % con el que arrancó este año. No obstante, hay que destacar que el volumen de primas del ramo de autos supera en casi 1.000 millones la cifra lograda en el cuarto trimestre de 2023. El ramo de salud consigue un aumento de 844 millones de euros, poniendo de manifiesto el importante crecimiento en volumen de primas de ambos ramos en este ejercicio.

Respecto a los ramos de decesos y multirriesgos del hogar, éstos han presentado variaciones interanuales muy próximas en todos los trimestres y se han mantenido en cifras cercanas al 5 % y al 9 % respectivamente. En cuanto al ramo de crédito, ha mostrado una desaceleración durante todo el año, pero esta se ha ido moderando desde el -7 % del primer trimestre, hasta el -2 % que se registra en este último trimestre del año.

A continuación, se muestra la cuota por volumen primas de los principales ramos de seguros generales sobre el total de primas de seguros generales:

Cuotas Primas No Vida 4T 2024



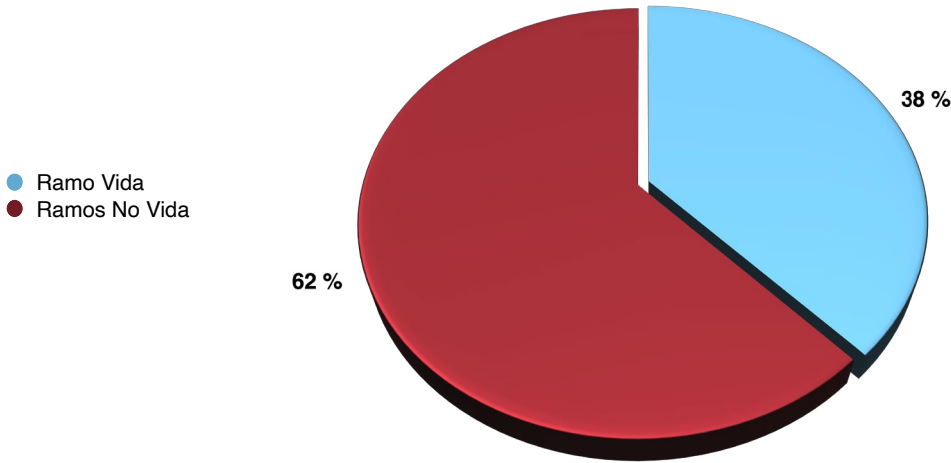
En el gráfico anterior se observa que el ramo de autos ha conseguido aumentar su peso en 1,5 puntos porcentuales respecto al trimestre anterior y se sitúa en el 30 %, superando el 29,5 % alcanzado en el cuarto trimestre de 2023; el ramo de salud cede en los últimos meses del año 2,3 puntos porcentuales para terminar en el 27 %, superando también el porcentaje con el que logró terminar el anterior ejercicio (26 %).

En cuanto a la representación de los demás ramos, con carácter general se mantienen los porcentajes del trimestre anterior, destacando un trimestre más la subida del ramo de multirriesgo hogar que comenzó el año con un 9 %.

Capítulo I. 4º trimestre 2024

Los resultados anteriores se reflejan en la composición del sector, que mantiene en este final del año la situación predominante de los ramos de seguros generales con un peso del 62 % dentro del total del sector, cinco puntos porcentuales por encima del cuarto trimestre de 2023. El ramo de vida, por su parte, ve reducido su peso al 38 % tras el 43 % alcanzado el año anterior, para situarse en un porcentaje similar al de años anteriores al 2023.

Peso Primas Devengadas 4T 2024



Solvencia

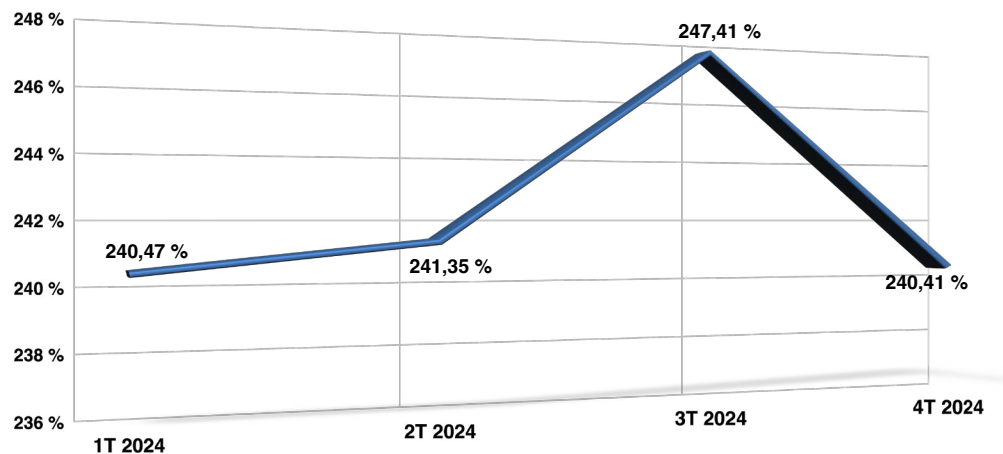
SOLVENCIA II	4T 2024	3T 2024	2T 2024	1T 2024	4T 2023	4T 2022	4T 2021
Capital de Solvencia Obligatorio (CSO –SCR). Millones de euros.*	25.916	25.788	25.553	25.540	25.160	23.758	26.041
Fondos propios. Millones de euros.	62.304	63.801	61.672	61.416	60.768	56.981	62.579
Cobertura CSO %	240,4 %	247,4 %	241,3 %	240,5 %	241,5 %	239,8 %	240,3 %

*Cálculo CSO más reciente, ya sea el anual o recálculos posteriores.

En relación con el nivel de solvencia del conjunto del sector asegurador español, éste ha recogido en el cuarto trimestre un descenso que le ha llevado a situarse en el 240,4 %, quedando 1,1 puntos porcentuales por debajo de la ratio del cuarto trimestre del año anterior (241,5 %).

Capítulo I. 4º trimestre 2024

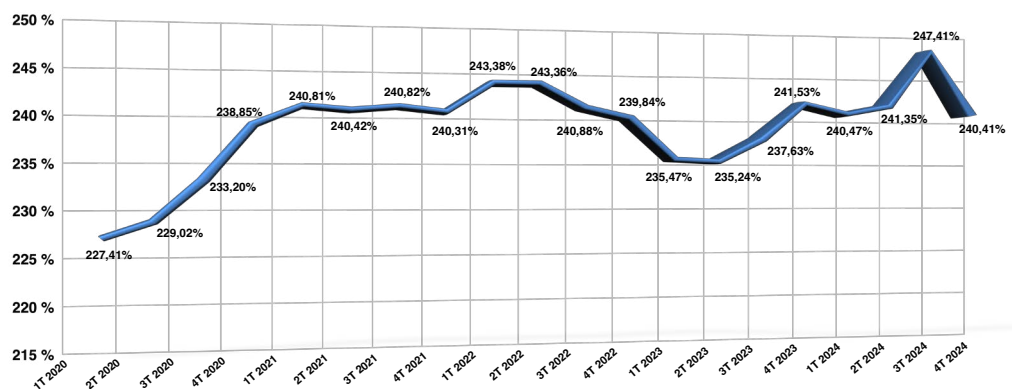
Evolución trimestral ratio cobertura CSO-SCR 2024



La subida de la ratio anterior se explica por el descenso en los fondos propios admisibles para cubrir el capital de solvencia obligatorio en 1.500 millones de euros; no obstante, la cifra de fondos propios admisibles supera las recogidas en los dos primeros trimestres del año, así como el dato con el que cerró 2023 en 1.500 millones de euros.

El siguiente gráfico muestra la evolución de la ratio de cobertura CSO-SCR entre los distintos trimestres de los años 2020 a 2024:

Evolución ratio cobertura CSO-SCR 2020-2024 (%)



Capítulo I. 4º trimestre 2024

Balance Económico

La cifra del activo del sector asegurador español en este cuarto trimestre del año, bajo criterios de solvencia, se ha situado en algo más de 350.000, con una leve caída respecto al trimestre anterior, pero sobrepasando la cifra registrada al final de 2023 en 12.261 millones de euros.

BALANCE ECONÓMICO (Millones de euros)	4T 2024	3T 2024	2T 2024	1T 2024	4T 2023	4T 2022	4T 2021
Activo	350.319	351.054	344.205	345.120	338.058	317.461	364.654
Pasivo	285.483	285.614	281.015	281.639	275.449	259.010	299.775
Patrimonio neto	64.835	65.440	63.190	63.481	62.609	58.451	64.879

La partida con mayor peso en el activo son las inversiones (distintas de activos vinculados a index-linked y unit-linked, es decir, aquellas pólizas en los que el tomador asume el riesgo de la inversión), habiéndose mantenido estable esta segunda mitad del año en el 76 %, tras una primera mitad en la que permaneció en el 75 %.

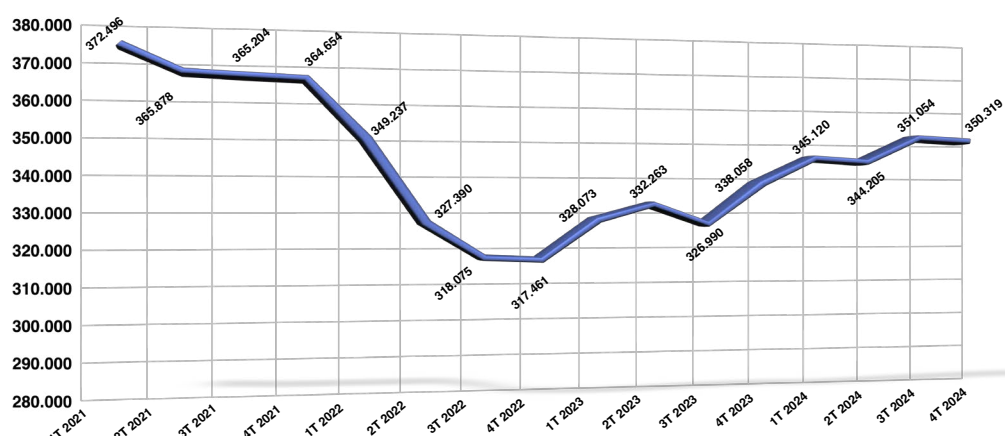
El aumento de final de año de esta partida se debe al incremento de su importe en 6.345 millones de euros respecto al primer trimestre, logrando acabar el ejercicio con un crecimiento interanual del 3,4 % respecto al cierre de 2023. Esta recuperación en los últimos seis meses del año se explica por la subida de 7.163 millones de euros alcanzada en el valor de los bonos que componen la cartera desde el final de tercer trimestre, atribuibles principalmente tanto al aumento de la deuda pública en 4.632 millones de euros como, y en menor medida a la deuda privada en 1.906 millones de euros. Contribuyendo también en la misma línea, las ligeras subidas en el resto de las carteras como titulaciones de activos o los fondos de inversión.

En cuanto a la evolución de los activos vinculados a seguros index-linked y unit-linked suponen en el cuarto trimestre un peso dentro del activo del 11,4 %, esto es 1,4 puntos porcentuales superior a su peso en el mismo periodo del ejercicio pasado (10,8 %), continuando con la tendencia de aumento de valor de estos activos y que este año acumula un crecimiento de 3.623 millones de euros.

El siguiente gráfico muestra la evolución del activo, bajo criterios de solvencia, desde el cuarto trimestre de 2020:

Capítulo I. 4º trimestre 2024

Evolución activo solvencia II



En cuanto al valor del pasivo, éste se ha mantenido estable a lo largo de todos los trimestres, aunque con ligeros crecimientos que le permiten cerrar el 2024 con una variación interanual del 3,6 %, continuando la tendencia alcista del ejercicio pasado.

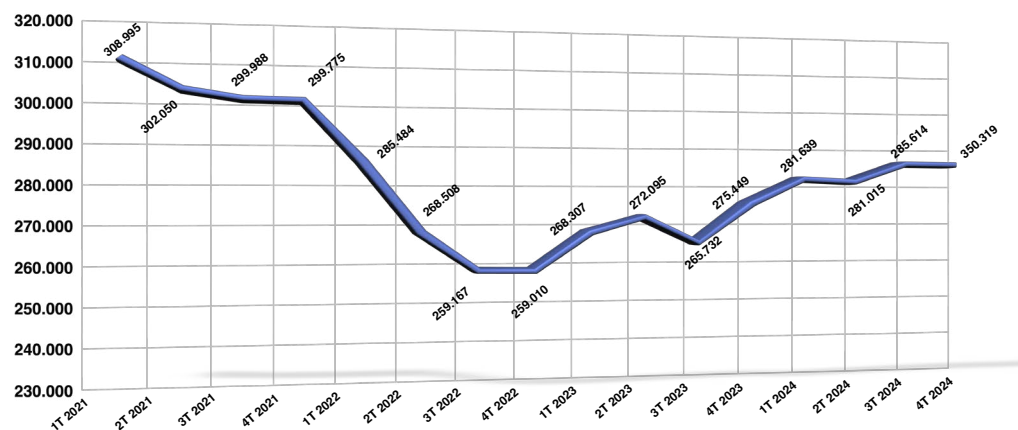
La partida más significativa del pasivo son las provisiones técnicas (excluidas las provisiones correspondientes a index-linked y unit-linked) ha permanecido estable desde el tercer trimestre en el 69,4 % y, por tanto, termina el año en un porcentaje próximo al 70 % con el que cerró el cuarto trimestre del año anterior, tras una primera mitad de año en la que descendió al 68 %; esto se explica por el aumento de 5.400 millones de euros en esta partida durante el segundo semestre del año.

Las partidas vinculadas a seguros index linked y unit linked continúan en su línea de crecimiento y en este trimestre alcanzan un peso del 13,6 % dentro del total del pasivo, un punto porcentual más que el logrado al cierre de 2023, consiguiendo un crecimiento interanual del 10 %.

El siguiente gráfico muestra la evolución del pasivo, bajo criterios de solvencia, desde el cuarto trimestre de 2020:

Capítulo I. 4º trimestre 2024

Evolución pasivo solvencia II



Por último, hay que señalar que los aumentos de valor tanto del activo como del pasivo han propiciado que el patrimonio neto se sitúe cerca de los 65.000 millones de euros, con una subida acumulada en todo el ejercicio de 2.226 millones de euros en relación con el cuarto trimestre de 2023.

Inversiones

TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS BALANCE ECONÓMICO (Millones de euros)	4T 2024	3T 2024	2T 2024	1T 2024	4T 2023	4T 2022	4T 2021
Cartera vida	217.374	218.261	211.891	213.278	218.864	197.712	237.319
Cartera ramos no vida	77.742	77.675	74.153	74.069	63.953	63.188	69.732
Total sector	295.116	295.936	286.044	287.347	282.817	260.900	307.051

El valor, bajo criterios de Solvencia II, de la cartera de inversiones financieras en este cuarto trimestre, se ha mantenido prácticamente sin cambios en este cuarto trimestre, después del repunte producido en el trimestre anterior, cerrando el año con un crecimiento interanual del 4,3 % y alcanzando el importe más elevado desde el cierre de 2021.

Esta situación, tan favorable en este cierre de 2024, es el reflejo del excepcional comportamiento de la cartera de inversiones correspondiente a los seguros generales, que ha

Capítulo I. 4º trimestre 2024

cerrado este ejercicio con un crecimiento interanual del 21,6 %, frente al a la leve caída del -0,7 % que ha experimentado la cartera de vida.

En el último trimestre del año, la inversión en valores nacionales se ha mantenido estable, respecto a su peso sobre el total de inversiones, con un valor del 54 %, frente al 55 % de los tres trimestres anteriores. Este porcentaje implica un descenso de 2,2 puntos porcentuales en comparación con el cierre de 2023.

COMPOSICIÓN CARTERA FINANCIERA VIDA (millones de euros)	4T 2024	3T 2024	2T 2024	1T 2024	4T 2023	4T 2022	4T 2021
Cartera General	98.104	99.612	97.320	98.818	107.183	99.974	118.851
Cartera Matching	79.269	79.443	76.048	76.410	75.327	66.531	86.220
Cartera Unit-linked	40.001	39.207	38.522	38.049	36.354	31.207	32.248
Total cartera vida	217.374	218.261	211.891	213.278	218.864	197.712	237.319

Desglosando la cartera de vida en las tres subcarteras que la componen, se observa que se han producido aumento en su valor en las carteras matching y unit-linked, respecto al cuarto trimestre de 2023, no ocurriendo así en la cartera general, que ha mostrado un comportamiento negativo.

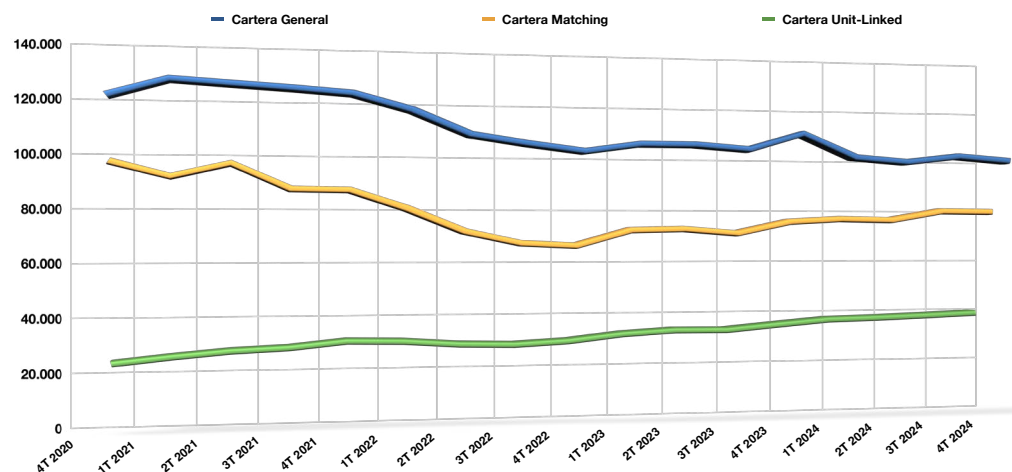
La cartera general no ha experimentado una evolución favorable este año, y ha retrocedido 9.000 millones de euros, a pesar de la subida registrada en el tercer trimestre estos últimos tres meses de 2024. Ello ha supuesto que esta cartera cierre este el ejercicio 2024 con una caída interanual del -8,5 %. Por otra parte, las carteras matching y unit-linked han continuado este ejercicio con la tendencia positiva del pasado año; la cartera matching no ha presentado cambios significativos en estos tres últimos meses respecto al trimestre anterior, pero logra un crecimiento interanual del 5,2 %, mientras que la cartera unit-linked ha sido la única cartera que crecido en todos los trimestres y logra acabar este trimestre con una variación interanual positiva del 10 %.

Toda esta situación favorable en el cuarto trimestre, sin duda se ha visto influenciada por la consolidación del proceso de desaceleración de la inflación lo que ha propiciado que los bancos centrales de las principales economías (salvo Japón) hayan relajado sus políticas monetarias.

El siguiente gráfico muestra la evolución de las tres subcarteras que componen la cartera de vida, desde el cuarto trimestre de 2020:

Capítulo I. 4º trimestre 2024

Evolución carteras vida



Provisiones técnicas

PROVISIONES TÉCNICAS CONTABLES (Millones de euros)	4T 2024	3T 2024	2T 2024	1T 2024	4T 2023	4T 2022	4T 2021
Provisiones ramo Vida	213.738	212.661	211.791	210.702	207.272	197.922	200.315
Provisiones ramos no Vida	50.360	50.736	52.243	52.837	46.730	43.561	41.275
Total provisiones técnicas	264.098	263.397	264.034	263.538	254.002	241.483	241.590

En relación con las provisiones técnicas contables al cierre del cuarto trimestre, el cuadro anterior ofrece su comparativa con todos los trimestres de este año 2024, así como con los cuartos trimestres de los tres ejercicios anteriores.

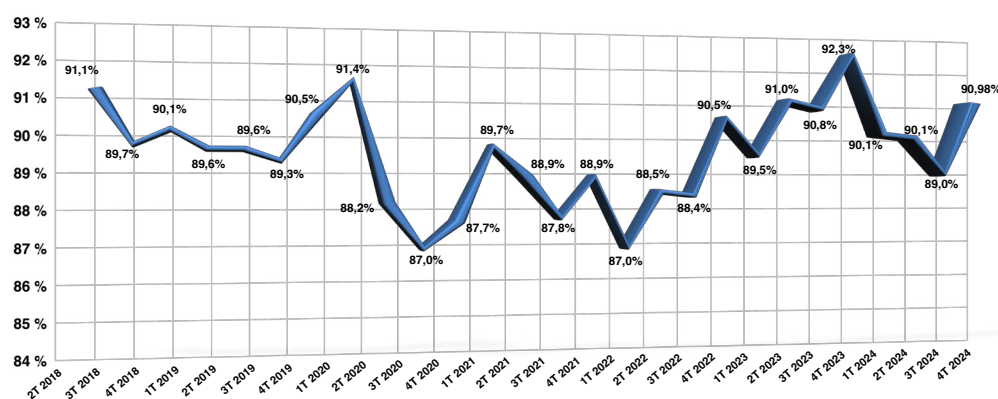
Como se observa, después de un año estable, este último trimestre ha experimentado un ligero aumento que ascendiendo la cifra de provisiones a 10.096 millones de euros por encima de la cifra de 2023. Ello es debido al aumento de 6.466 millones de euros en las provisiones de vida y, en menor medida, por la subida de 3.630 millones de euros en las provisiones de no vida.

Capítulo I. 4º trimestre 2024

Magnitudes ramos de seguros generales (no vida)

MAGNITUDES RAMOS DE NO VIDA	4T 2024	3T 2024	2T 2024	1T 2024	4T 2023	4T 2022	4T 2021
Siniestralidad sobre primas imputadas brutas	68,32 %	66,62 %	67,63 %	67,58 %	69,23 %	67,55 %	65,71 %
Gastos de administración sobre primas imputadas brutas	4,31 %	4,29 %	4,40 %	4,36 %	4,47 %	4,47 %	4,59 %
Gastos de adquisición sobre primas imputadas brutas	18,36 %	18,08 %	18,08 %	18,11 %	18,57 %	18,51 %	18,62 %
Ratio combinado bruto	90,98 %	88,98 %	90,11 %	90,05 %	92,28 %	90,53 %	88,91 %

Evolución ratio combinado bruto



Los cambios en las magnitudes de los ramos de seguros, en relación con el trimestre anterior, se han producido principalmente en la ratio de siniestralidad, lo que ha supuesto un aumento de la ratio combinada de 2 puntos porcentuales.

En relación con los gastos de explotación, han mostrado una ligera tendencia a la baja en este ejercicio y se sitúan cuatro décimas por debajo de la magnitud de 2023. La siniestralidad por su parte ha seguido un curso descendente durante los tres primeros trimestres del año, y a pesar del incremento en esta recta final del año ha terminado el año casi un punto porcentual por debajo de la siniestralidad de 2023. Ambas situaciones

Capítulo I. 4º trimestre 2024

han propiciado que la ratio combinada mejore la cifra del año pasado y finalice 1,3 puntos porcentuales por debajo de la correspondiente al 2023.

Atendiendo a los principales ramos de seguros generales, en la siguiente tabla se analiza la evolución de la siniestralidad y de la ratio combinada bruta calculada en relación con las imputadas brutas:

	Periodo	Siniestralidad bruta	Gastos explotación brutos	Ratio combinado bruto
Enfermedad	4_T_2018	67,09 %	19,14 %	86,23 %
	4_T_2019	68,75 %	19,58 %	88,33 %
	4_T_2020	67,89 %	19,66 %	87,55 %
	4_T_2021	66,57 %	20,72 %	87,30 %
	4_T_2022	67,56 %	21,52 %	89,09 %
	4_T_2023	65,11 %	21,15 %	86,26 %
	1_T_2024	70,90 %	21,21 %	92,11 %
	2_T_2024	70,42 %	21,57 %	92,00 %
	3_T_2024	67,67 %	21,69 %	89,36 %
	4_T_2024	67,34 %	21,78 %	89,12 %
Asistencia Sanitaria	4_T_2018	80,38 %	11,72 %	92,10 %
	4_T_2019	80,31 %	12,14 %	92,45 %
	4_T_2020	76,15 %	12,34 %	88,49 %
	4_T_2021	79,17 %	12,94 %	92,10 %
	4_T_2022	80,35 %	12,91 %	93,26 %
	4_T_2023	80,11 %	13,19 %	93,30 %
	1_T_2024	83,56 %	13,12 %	96,68 %
	2_T_2024	84,63 %	12,93 %	97,55 %
	3_T_2024	80,38 %	12,95 %	93,33 %
	4_T_2024	81,46 %	13,20 %	94,66 %

Capítulo I. 4º trimestre 2024

	Periodo	Siniestralidad bruta	Gastos explotación brutos	Ratio combinado bruto
Autos RC	4_T_2018	78,90 %	20,50 %	99,40 %
	4_T_2019	81,35 %	21,17 %	102,52 %
	4_T_2020	71,87 %	22,74 %	94,61 %
	4_T_2021	78,76 %	20,86 %	99,62 %
	4_T_2022	83,59 %	20,10 %	103,69 %
	4_T_2023	87,16 %	20,25 %	107,41 %
	1_T_2024	86,46 %	19,75 %	106,21 %
	2_T_2024	87,96 %	19,60 %	107,56 %
	3_T_2024	87,52 %	19,27 %	106,79 %
	4_T_2024	90,23 %	19,74 %	109,97 %
Autos OG	4_T_2018	69,02 %	19,45 %	88,47 %
	4_T_2019	66,88 %	19,10 %	85,99 %
	4_T_2020	56,55 %	22,21 %	78,76 %
	4_T_2021	63,47 %	21,92 %	85,39 %
	4_T_2022	69,30 %	21,47 %	90,77 %
	4_T_2023	73,04 %	20,73 %	93,78 %
	1_T_2024	70,05 %	19,59 %	89,65 %
	2_T_2024	70,55 %	19,57 %	90,12 %
	3_T_2024	71,19 %	19,41 %	90,60 %
	4_T_2024	70,58 %	19,64 %	90,22 %
Multirriesgo Hogar	4_T_2018	63,89 %	30,05 %	93,94 %
	4_T_2019	61,88 %	30,81 %	92,69 %
	4_T_2020	63,12 %	30,31 %	93,44 %
	4_T_2021	63,37 %	31,89 %	95,26 %
	4_T_2022	61,03 %	31,87 %	92,91 %
	4_T_2023	63,28 %	31,38 %	94,67 %
	1_T_2024	61,58 %	30,42 %	92,00 %
	2_T_2024	57,24 %	30,76 %	88,00 %
	3_T_2024	56,76 %	30,76 %	87,52 %
	4_T_2024	58,26 %	31,24 %	89,50 %

Capítulo I. 4º trimestre 2024

	Periodo	Siniestralidad bruta	Gastos explotación brutos	Ratio combinado bruto
Crédito	4_T_2018	48,72 %	35,74 %	84,46 %
	4_T_2019	52,39 %	39,33 %	91,72 %
	4_T_2020	60,89 %	35,89 %	96,78 %
	4_T_2021	25,40 %	36,16 %	61,56 %
	4_T_2022	39,87 %	33,56 %	73,43 %
	4_T_2023	44,47 %	36,38 %	80,85 %
	1_T_2024	49,10 %	37,64 %	86,74 %
	2_T_2024	45,47 %	38,39 %	83,86 %
	3_T_2024	43,94 %	37,48 %	81,42 %
	4_T_2024	46,96 %	36,48 %	83,45 %

En relación con las ratios combinadas de los principales ramos generales, éstos han experimentado cambios al alza tras un tercer trimestre de ligeras caídas, a excepción de los ramos de enfermedad y autos otras garantías que han permanecido casi sin variación respecto al trimestre anterior.

En primer lugar, en cuanto a los seguros de salud (enfermedad y asistencia sanitaria), y después de un trimestre de disminuciones, en estos tres últimos meses del año, la ratio combinada vuelve a aumentar para la asistencia sanitaria y prácticamente se mantiene para el ramo de enfermedad, acabando el ejercicio 2024 con variaciones interanuales de aumento tanto para el ramo de enfermedad (+2,87 puntos) como asistencia sanitaria (+1,35 puntos) debido a incrementos en la siniestralidad.

El ramo de autos responsabilidad civil ha mostrado una reseñable subida de 3,18 puntos porcentuales en relación con el tercer trimestre, mientras que el ramo de otras garantías ha disminuido levemente cuatro décimas. Este comportamiento inverso es extrapolable a la variación interanual de ambos ramos, ya que autos responsabilidad civil termina el año con una subida de +2,6 puntos debido al aumento en la siniestralidad (+3,1 puntos porcentuales), mitigado por el descenso de medio punto en los gastos, sin embargo, autos otras garantías ha reducido todas sus ratios y acaba con una ratio combinada cuatro puntos por debajo de la del 2023.

El ramo de multirriesgo hogar destaca en este trimestre por el aumento en la ratio combinada de casi dos puntos porcentuales respecto al trimestre anterior, atribuible al aumento en la siniestralidad, No obstante, las continuas bajadas registradas en los nueve meses anteriores

Capítulo I. 4º trimestre 2024

han supuesto que este ramo cierre con un descenso interanual de su ratio combinada de -5,17 puntos porcentuales.

Por último, el ramo de crédito, tras dos trimestres seguidos de disminuciones, vuelve a retomar la tendencia creciente que presenta el ramo desde 2023, y tras aumentar en este tercer trimestre 2 puntos porcentuales finaliza el ejercicio con un crecimiento interanual de 2,6 puntos porcentuales, aunque lejos de los casi ocho puntos porcentuales que aumentó al cierre del año pasado.

Ramo de decesos

Debido al especial tratamiento que tiene el ramo de decesos, se hace una referencia de forma separada a la ratio combinada de este ramo.

A continuación, se recoge el cálculo de la ratio combinada, teniendo en cuenta que no se incluyen en el cálculo las variaciones de las provisiones específicas del ramo, en aplicación de la disposición transitoria 11ª del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, y del uso de técnicas análogas al seguro de vida a determinadas pólizas:

	Periodo	Siniestralidad bruta	Gastos explotación brutos	Ratio combinado bruto
Decesos	4_T_2018	42,29 %	31,47 %	73,76 %
	4_T_2019	41,55 %	31,30 %	72,85 %
	4_T_2020	48,25 %	30,67 %	78,91 %
	4_T_2021	44,55 %	30,15 %	74,71 %
	4_T_2022	45,95 %	31,28 %	77,23 %
	4_T_2023	42,09 %	30,94 %	73,03 %
	1_T_2024	42,47 %	29,17 %	71,64 %
	2_T_2024	41,49 %	29,80 %	71,29 %
	3_T_2024	41,77 %	30,18 %	71,95 %
	4_T_2024	41,76 %	30,34 %	72,10 %

La ratio combinada del ramo de decesos ha aumentado ligeramente por segundo trimestre consecutivo, tras un primer semestre de descensos, debido en mayor medida a la disminución en la ratio de gastos de explotación. A pesar de la subida de la ratio combinada en los últimos meses del año, originada por el ligero aumento de los gastos de explotación, la ratio del ramo acaba 2024 casi un punto porcentual por debajo del registrado en el cuarto trimestre de 2023; si se toma en consideración esta caída junto con la experimentada en el ejercicio anterior (-4,2 puntos porcentuales) se obtiene que desde finales de 2021 el ratio combinado de decesos continúa mejorando sus cifras.

Capítulo I. 4º trimestre 2024

Concentración sectorial

Concentración ramo Vida	Porcentaje s/nº entidades	Porcentaje s/total de primas
5 primeras entidades	6,33 %	59,67 %
10 primeras entidades	12,66 %	72,64 %
25 primeras entidades	31,65 %	92,40 %
50 primeras entidades	63,29 %	99,49 %
75 primeras entidades	94,94 %	100 %
TOTAL ENTIDADES	79	100 %

*Total de entidades que declaran cuenta técnica de vida.

Concentración ramos No vida	Porcentaje s/nº entidades	Porcentaje s/total de primas
5 primeras entidades	3,60 %	41,03 %
10 primeras entidades	7,19 %	61,66 %
25 primeras entidades	17,99 %	87,38 %
50 primeras entidades	35,97 %	95,35 %
75 primeras entidades	53,96 %	98,36 %
100 primeras entidades	71,94 %	99,62 %
TOTAL ENTIDADES	139	100 %

*Total de entidades que declaran cuenta técnica de no vida.

En el cuarto trimestre de 2024, la concentración del mercado asegurador español ha experimentado ligeros cambios, después de un año prácticamente sin cambios, tanto en el ramo de vida como en los ramos de seguros generales.

Los cambios en el ramo de vida se deben a la disminución en dos en el número de entidades respecto al trimestre anterior, después de que en los dos primeros trimestres se mantuviera constante su número. Esto supone terminar 2024 con cinco entidades de vida menos respecto a 2023.

En relación con los ramos de seguros generales, éstos también han tenido una reducción del número de entidades en el cuarto trimestre, que termina con 139 entidades en 2024 frente a las 141 con las que acabó 2023. Esta minoración en el número de entidades ha afectado a la concentración, pero en menor medida que en el ramo de vida, ya que solo destaca el aumento interanual de un punto porcentual en las 10 primeras entidades, manteniéndose el resto con pequeños incrementos.

Capítulo I. 4º trimestre 2024

El mercado asegurador español sigue manteniendo un grado de concentración similar al de otros ejercicios, a pesar de la tendencia a la reducción en el número de entidades que se viene registrando los últimos años. No obstante, la disminución en el total de entidades registrado en este ejercicio, en ambos ramos, ha afectado en mayor medida al ramo de vida que paulatinamente continúa hacia una mayor concentración en el número de entidades.

2. Criterios, resoluciones y notas publicadas por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

2.1. Supervisión prudencial

RESOLUCIONES:

- Resolución de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, de 17 de diciembre de 2024, por la que se da publicidad a las Directrices conjuntas sobre la cooperación en materia de supervisión y sobre el intercambio de información entre las AES y las autoridades competentes en virtud del Reglamento (UE) 2022/12554.

[Resolución Directrices intercambio de información para Web.pdf](#)

CIRCULARES:

- Circular 2/2024, de 18 de diciembre, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, sobre la utilización de modelos normalizados de comisiones y otros gastos imputables a los planes de pensiones para dar cumplimiento a las obligaciones de información de las entidades gestoras de fondos de pensiones.

[BOE-A-2025-880 Circular 2/2024, de 18 de diciembre, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, sobre la utilización de modelos normalizados de comisiones y otros gastos imputables a los planes de pensiones para dar cumplimiento a las obligaciones de información de las entidades gestoras de fondos de pensiones.](#)

2.2. Nota sobre los nuevos modelos de la documentación estadístico-contable a remitir por los mediadores de seguros y reaseguros.

En la actualidad, las obligaciones de remisión de la información estadístico-contable (DEC) aplicables a los mediadores de seguros y reaseguros, aparecen reguladas en el artículo 187 del Real Decreto-ley 3/2020, de 4 de febrero, de medidas urgentes por el que se incorporan al ordenamiento jurídico español diversas directivas de la Unión Europea en el ámbito de la contratación pública en determinados sectores; de seguros privados; de planes y fondos de pensiones; del ámbito tributario y de litigios fiscales, así como en los artículos 19 y siguientes del Real Decreto 287/2021, de 20 de abril, sobre formación y remisión de la información estadístico-contable de los distribuidores de seguros y reaseguros.

Capítulo I. 4º trimestre 2024

En la Disposición Transitoria segunda del mencionado Real Decreto 287/2021, se establece que hasta que no se aprueben mediante orden ministerial los modelos de remisión de la DEC de corredores de seguros, corredores de reaseguros, agentes de seguros vinculados y operadores de banca-seguros, serán de aplicación los modelos establecidos en los artículos 7 y 9 del Real Decreto 764/2010, de 11 de junio, por el que se desarrolla la Ley 26/2006, de 17 de julio, de mediación de seguros y reaseguros privados en materia de información estadístico-contable y del negocio, y de competencia profesional.

Teniendo en cuenta lo anterior, hay que señalar que son varios los motivos que han llevado al desarrollo de nuevos modelos, así como la modificación de los ya existentes. Entre otros, se pueden destacar las características de la sociedad actual, que demanda información respecto a cuestiones como la diversidad de género o la organización interna de los distribuidores; la existencia de figuras muy presentes en el mercado, como el colaborador externo; la regulación de las ventas combinadas y vinculadas y la actividad de comercialización de planes de pensiones o la necesidad de incluir modelos específicos para los Operadores de Banca-seguros exclusivos. Si bien el objetivo último de la modificación es obtener una mayor y mejor monitorización de la actividad de distribución.

Los nuevos modelos estadísticos-contables han sido aprobados mediante Orden ECM/1501/2024, de 23 de diciembre, y publicados en el Boletín Oficial del Estado de fecha 30 de diciembre de 2024.

Respecto a las modificaciones introducidas, se pueden citar, entre otras, las siguientes:

- Se mejora la redacción relativa a la gestión de fondos de clientes y la capacidad financiera.
- Se hace referencia a información de grupo, esto es, número de entidades que forman parte del grupo y operan en el sector financiero, así como la identificación de la matriz última del grupo (o en su caso persona física) que ejerce el control.
- Hay una mayor información sobre la estructura del mediador, introduciendo aspectos como el género y la edad media, así como un mayor desglose de las áreas a las que están asignados los empleados.
- Se introducen modelos sobre: actividad externalizada, distribución territorial de la cartera de seguros intermediada y comercialización de planes de pensiones.
- Hay mayor detalle sobre ventas vinculadas y ventas combinadas.
- Se recoge información sobre las primas intermediadas, distinguiendo entre: ventas presenciales y ventas a distancia, porcentaje de vida-riesgo y vida-ahorro y tomador persona física o jurídica.
- Existe mayor división del negocio en vida y no vida.

Capítulo I. 4º trimestre 2024

El análisis y sistematización de toda la información proporcionará un perfil más preciso de la distribución, contribuyendo a su mejor conocimiento y, en su caso, abordar posibles mejoras.

3. Registro administrativo

En este apartado se hace referencia a las variaciones en el registro administrativo de entidades aseguradoras, inscritas durante el cuarto trimestre de 2024.

Se han llevado a cabo las siguientes autorizaciones de acceso a la actividad aseguradora e inscripciones de actividad en régimen de derecho de establecimiento y libre prestación de servicios y otras operaciones societarias:

Tipo de operación	Entidades afectadas	Breve resumen de la operación	Disposición en la que se aprueba
AUTORIZACIÓN NUEVOS RAMOS	MCG Insurance, Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija	Solicitud de autorización administrativa para ampliar la actividad aseguradora al ramo de otros daños a los bienes	Orden Ministerial de fecha 26 de diciembre de 2024
	Divina Pastora, Seguros Generales, S.A.U.	Solicitud de autorización administrativa para ampliar la actividad aseguradora al ramo de caución	Orden Ministerial de fecha 26 de diciembre de 2024
FUSIÓN ENTIDADES	IMA Ibérica de Seguros y Reaseguros, S.A. e IMA Assurances SA, domiciliada en Francia	Solicitud de autorización para llevar a cabo la operación de fusión por absorción de la entidad IMA Ibérica de Seguros y Reaseguros, S.A. por parte de la entidad IMA Assurances SA.	Orden Ministerial de fecha 22 de noviembre de 2024

Capítulo I. 4º trimestre 2024

Tipo de operación	Entidades afectadas	Breve resumen de la operación	Disposición en la que se aprueba
FUSIÓN ENTIDADES	Mutualidad de Previsión Social a Prima Fija del Colegio Oficial de Ingenieros Navales y Oceánicos y Mutualidad de Previsión Social Fondo de Asistencia Mutua del Colegio de Ingenieros de Caminos, Canales y Puertos	Solicitud de autorización de la fusión por absorción de la entidad Mutualidad de Previsión Social a Prima Fija del Colegio Oficial de Ingenieros Navales y Oceánicos por parte de la entidad Mutualidad de Previsión Social Fondo de Asistencia Mutua del Colegio de Ingenieros de Caminos, Canales y Puertos	Orden Ministerial de fecha 27 de diciembre de 2024
	AXA Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros, ACM Seguros Generales, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. y GACM España, S.A.U.	Solicitud de autorización administrativa de la fusión por absorción de las entidades GACM Seguros Generales, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. y GACM España, S.A.U. por la entidad AXA Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Orden Ministerial de fecha 27 de diciembre de 2024
	Occident GCO, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros y Nortehispana de Seguros y Reaseguros, S.A.	Solicitud de autorización administrativa de la fusión por absorción de la entidad Nortehispana de Seguros y Reaseguros, S.A. por la entidad Occident GCO, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros	Orden Ministerial de fecha 27 de diciembre de 2024

Capítulo I. 4º trimestre 2024

Tipo de operación	Entidades afectadas	Breve resumen de la operación	Disposición en la que se aprueba
CESIONES DE CARTERA	Mutua de Propietarios, Seguros y Reaseguros a Prima Fija y Onlygal Seguros y Reaseguros, Sociedad Anónima	Solicitud de autorización para llevar a cabo la cesión de cartera de contratos de seguros por la entidad Mutua de Propietarios, Seguros y Reaseguros a Prima Fija (cedente), a la entidad Onlygal Seguros y Reaseguros, Sociedad Anónima	Orden Ministerial de fecha 27 de diciembre de 2024
INSCRIPCIÓN DE SUCURSALES DE ENTIDADES DE LA UE	REVO INSURANCE S.P.A. sucursal en España	Solicitan inscripción de la sucursal en España para operar en los ramos 1,2,3,4,5,6,7,8,9,11,12,13,14,15 y16	Comunicación de la Subdirectora General de Autorizaciones, Conductas de Mercado y Distribución de 14 de noviembre de 2024
INSCRIPCIÓN ENTIDADES EN RÉGIMEN DE LPS	Alandia Försäkring Abp	Solicitan operar en los ramos 1, 2, 6, 7, 8, 9, 12, 13, 16, 17	Comunicación de la Subdirectora General de Autorizaciones, Conductas de Mercado y Distribución del 2 de octubre de 2024
	Berkshire Hathaway European Insurance DAC, Sucursal en Bélgica	Solicitan operar, desde su sucursal en Bélgica, en todos los ramos menos el 14	Comunicación de la Subdirectora General de Autorizaciones, Conductas de Mercado y Distribución del 7 de noviembre de 2024

Capítulo I. 4º trimestre 2024

Tipo de operación	Entidades afectadas	Breve resumen de la operación	Disposición en la que se aprueba
INSCRIPCIÓN ENTIDADES EN RÉGIMEN DE LPS	Generali Ceska Pojist'ovna A.S	Solicitan operar en reaseguro de no vida	Comunicación de la Subdirectora General de Autorizaciones, Conductas de Mercado y Distribución del 22 de noviembre de 2024
	Axiom Insurance Company JSC	Solicitan operar en los ramos 1, 2, 8, 9, 13, 14, 15 y 16	Comunicación de la Subdirectora General de Autorizaciones, Conductas de Mercado y Distribución del 27 de noviembre de 2024



Capítulo II

Información Trimestral
de Planes y Fondos
de Pensiones

Cuarto Trimestre 2024

Capítulo II. 4º trimestre 2024

1. Introducción

A lo largo del presente informe se analiza la evolución de las principales magnitudes del sector de planes y fondos de pensiones en el cuarto trimestre de 2024, tanto a nivel global como por modalidades de planes de pensiones, dadas las diferentes particularidades que caracterizan al sistema de empleo y al sistema personal.

Se efectúa en este informe un análisis detallado de las siguientes variables:

- Cuenta de posición de los planes de pensiones.
- Aportaciones.
- Prestaciones.
- Cuentas de Partícipes.
- Rentabilidad acumulada de los planes.
- Número de entidades inscritas.
- Tasas de variación interanual sobre trimestres de aportaciones y prestaciones acumuladas.
- Tasas de variación intertrimestral de las primeras cuatro variables mencionadas.
- Derecho medio consolidado.
- Distribución de la cartera de los fondos de pensiones.

Capítulo II. 4º trimestre 2024

2. Cuestiones de especial interés

Supuesto excepcional de liquidez para los derechos consolidados correspondientes a aportaciones realizadas con al menos diez años de antigüedad.

El artículo 8 del texto refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2002, de 29 de noviembre, prevé la posibilidad de la disposición anticipada del importe de los derechos consolidados de los partícipes de los planes de pensiones personales correspondiente a aportaciones realizadas con al menos diez años de antigüedad. En el caso de los planes de pensiones de empleo dicha posibilidad debe permitirlo el compromiso y estar prevista en las especificaciones del plan, con las condiciones o limitaciones que éstas establezcan en su caso. Según lo dispuesto reglamentariamente, a partir del 1 de enero de 2025 pueden hacerse líquidas los derechos consolidados correspondientes a las aportaciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2015, así como los rendimientos generados. Por lo tanto, a partir de ahora cada año podrán liberarse los derechos consolidados que cumplan con dicho plazo de antigüedad.

A diferencia de otros supuestos, no se requiere situación específica ni presentar ninguna documentación alguna; bastará con que los derechos consolidados correspondientes a las aportaciones hayan alcanzado el periodo mínimo de antigüedad de diez años para poder solicitar su reembolso.

El rescate de los derechos consolidados por este supuesto excepcional de liquidez recibe el mismo tratamiento fiscal que el cobro de la prestación por jubilación, tributando como rendimiento del trabajo e incrementando la base imponible general del IRPF.

Por tanto, son tres los supuestos excepcionales de liquidez regulados en nuestro ordenamiento jurídico, junto con los casos de enfermedad grave y desempleo de larga duración. A estos se suman las ventanas de liquidez que, de manera extraordinaria y temporal, se han habilitado en situaciones concretas, como la prevista actualmente para los afectados por la DANA (Depresión Aislada en Niveles Altos), que permite a los partícipes de planes de pensiones disponer de sus derechos consolidados si se han visto afectados por tal circunstancia con las condiciones y límites dispuestos en el Real Decreto-ley 7/2024.

La Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones está realizando un estudio sobre el impacto que este nuevo supuesto de liquidez está teniendo en el mercado de planes y fondos de pensiones. Para ello se han requerido datos mensuales sobre los derechos consolidados rescatados por este supuesto a las entidades gestoras que gestionan el 93,7 % de la cuenta de posición en el caso de los planes de pensiones de empleo y el 88,9 % en el caso de los planes de pensiones personales. A 28 de febrero de 2025 los datos agregados fueron los siguientes:

Capítulo II. 4º trimestre 2024

Modalidad	Nº Partícipes	Patrimonio rescatado (€)	% Patrimonio rescatado*
Empleo	7.250	19.637.939,36	0,05 %
Personales	76.899	414.082.611,10	0,50 %
Total	84.149	433.720.550,46	0,36 %

* Porcentaje calculado sobre el patrimonio a 31/12/2024 total de las entidades requeridas.

3. Principales datos de la actividad del trimestre

Principales magnitudes del 4º trimestre 2024	
Cuenta de posición (*) (millones de euros)	131.872
Aportaciones acumuladas (millones de euros)	3.220
Prestaciones acumuladas (millones de euros)	3.859
Cuentas de Partícipes	10.062.767
Rentabilidad acumulada ejercicio	8,79 %
Número de gestoras inscritas	53
Número de depositarias inscritas	33
Número de fondos inscritos	1.153
Número de planes inscritos	2.304

(*) Se entiende por cuenta de posición de un plan de pensiones la participación económica del plan de pensiones en el fondo de pensiones en el que está integrado. Se constituye con las aportaciones y contribuciones de partícipes y promotores y los rendimientos/gastos imputables al plan. Con cargo a ésta se atenderá el cumplimiento de las prestaciones derivadas de la ejecución del plan. La suma de todas las cuentas de posición es una aproximación al patrimonio acumulado de los fondos de pensiones.

En el cuarto trimestre de 2024, el volumen total de ahorro en planes de pensiones, medido a través del valor de la cuenta de posición ha aumentado en un 1,3 % con respecto al tercer trimestre del año. La **cuenta de posición** de un plan de pensiones incorpora la totalidad de los bienes y derechos del plan. Esta cuenta de posición se incrementa con las aportaciones y contribuciones empresariales, así como con el resultado positivo de las inversiones realizadas y disminuye por todos los gastos del plan, el resultado negativo de las inversiones realizadas y el pago de prestaciones. Diferenciando por sistemas, el crecimiento es superior en el caso de los planes de pensiones personales, con un incremento del 1,5 %, que, en el caso de los de empleo, donde el crecimiento es del 0,7 %. Ello es debido principalmente a la mayor rentabilidad obtenida en los planes de pensiones personales en este periodo.

Capítulo II. 4º trimestre 2024

El **saldo de aportaciones acumuladas menos prestaciones acumuladas** ha sido negativo en 639 millones de euros. En el caso de los planes de pensiones de empleo este saldo ha resultado positivo en 111 millones de euros, mientras que en el caso de los planes de pensiones individuales y asociados el saldo ha sido negativo en 750 millones.

En cuanto a la evolución sectorial de las **aportaciones acumuladas**, éstas han aumentado en un 9,7 % respecto a las realizadas en el mismo periodo del año 2023. El signo ha sido distinto según la modalidad, mientras que en los planes de pensiones de empleo la variación ha sido positiva en un 22,2 %, en los planes de pensiones personales la variación ha sido negativa en un 0,6 %.

Las **prestaciones acumuladas** pagadas hasta el final del tercer trimestre de 2024 han aumentado en un 3,3 % respecto del mismo periodo del año anterior. En los planes personales han aumentado en un 4,30 %, mientras que en los planes de empleo el crecimiento ha sido de un 1,8 %.

En cuanto a la **rentabilidad** media acumulada en el tercer trimestre, ésta ha sido positiva en un 8,8 %. Diferenciando por sistemas, la rentabilidad del sistema de empleo se ha situado en el 7,6 %, mientras que la de los sistemas individual y asociado se ha situado en el 9,3 %.

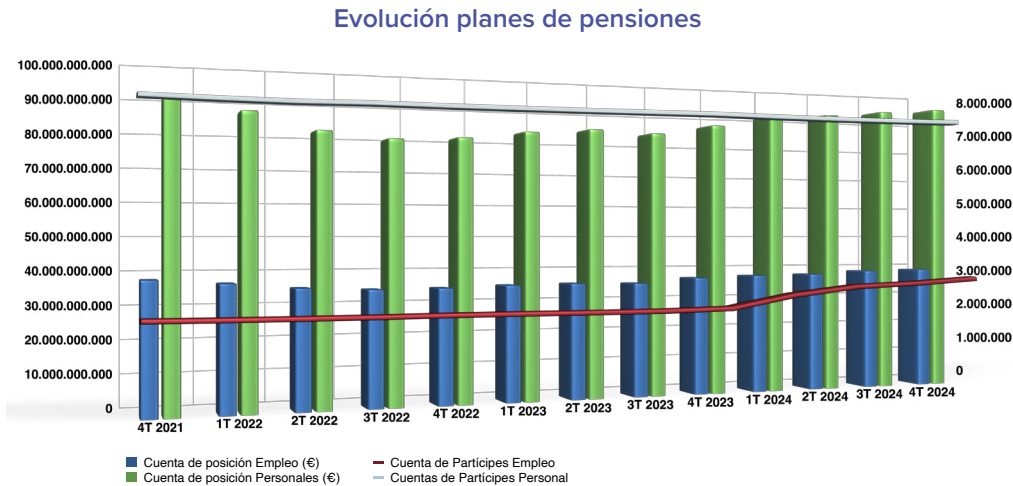
Por último, el número de **cuentas de los partícipes** es de 10.062.767 en el último trimestre de 2024, aumentando en 120.577 cuentas con respecto al trimestre anterior. Como en trimestres anteriores, el crecimiento ha sido superior en los planes de pensiones de empleo, aumentando en 112.592 cuentas, principalmente debido al crecimiento de cuentas de partícipes de planes de pensiones de empleo simplificados, que han registrado un crecimiento de 91.623 cuentas con respecto al tercer trimestre del año. En los planes de pensiones personales, el crecimiento ha sido de 7.985 cuentas.

En el siguiente cuadro se comparan las principales partidas en su distribución entre planes de pensiones personales y de empleo.

	Empleo	Personal
Numero de planes	58,25 %	41,75 %
Cuenta de posición	29,42 %	70,58 %
Aportaciones acumuladas	50,27 %	49,73 %
Prestaciones acumuladas	39,08 %	60,92 %
Cuentas de Partícipes	28,04 %	71,96 %

Cabe destacar que los planes de pensiones personales superan a los planes de pensiones de empleo tanto en volumen total de ahorro gestionado (medido en función de las cuentas de posición) como en número de cuentas de partícipes, como se aprecia en el siguiente gráfico:

Capítulo II. 4º trimestre 2024



Sin embargo, en lo que respecta a las aportaciones acumuladas del año, la proporción es ligeramente superior en el caso de los planes de pensiones de empleo, ocasionado principalmente, por la reducción de los límites a las aportaciones de los planes de pensiones personales que se han establecido en los últimos años y la aparición de los planes de pensiones de empleo simplificados.

Capítulo II. 4º trimestre 2024

4. Análisis global

El resumen de la evolución de las principales magnitudes del sector hasta el 31 de diciembre de 2024 es el que se indica en el cuadro siguiente. Las cifras de aportaciones y prestaciones para cada trimestre se refieren a importes acumulados desde el inicio del año. La rentabilidad indicada para cada trimestre se refiere a la acumulada desde el inicio del año.

Evolución principales magnitudes	4º T 2021	1º T 2022	2º T 2022	3º T 2022	4º T 2022	1º T 2023	2º T 2023	3º T 2023	4º T 2023	1º T 2024	2º T 2024	3º T 2024	4º T 2024
Cuenta de posición (millones de euros)	126.558	122.206	115.717	113.175	114.188	116.941	118.536	117.629	122.496	126.371	127.598	130.210	131.872
Aportaciones acumuladas (millones de euros)	3.428	668	1.330	1.866	2.863	613	1.182	1.784	2.935	661	1.384	2.049	3.220
Prestaciones acumuladas (millones de euros)	3.711	1.072	1.900	2.621	3.681	1.046	1.898	2.635	3.735	1.143	2.040	2.782	3.859
Cuentas de Partícipes	9.387.055	9.341.485	9.322.842	9.343.411	9.340.285	9.337.027	9.334.188	9.341.503	9.382.447	9.684.811	9.874.029	9.942.190	10.062.767
Rentabilidad acumulada ejercicio	8,39 %	-3,4 %	-8,61 %	-10,56 %	-9,66 %	2,98 %	4,72 %	3,99 %	8,74 %	3,72 %	4,94 %	7,28 %	8,7 %
Nº gestoras inscritas	77	68	67	67	67	66	66	56	56	54	54	54	53
Nº depositarias inscritas	35	34	35	35	34	34	34	34	34	33	33	33	33
Nº fondos inscritos	1.401	1.409	1.303	1.222	1.231	1.301	1.278	1.200	1.197	1.187	1.167	1.169	1.153
Nº planes inscritos	2.475	2.415	2.363	2.360	2.350	2.356	2.354	2.329	2.305	2.309	2.278	2.298	2.304

Número de fondos por volumen de patrimonio

Patrimonio (millones de euros)	Número de fondos	Proporción
Más de 5.000	2	0,17 %
Entre 1.000 y 5.000	18	1,56 %
Entre 500 y 1.000	35	3,04 %
Entre 250 y 500	55	4,77 %
Entre 100 y 250	98	8,50 %
Inferior a 100	945	81,96 %
Total	1.153	100 %

En el cuadro anterior se puede observar que el 82 % de los fondos de pensiones tienen un patrimonio inferior a cien millones de euros. Únicamente el patrimonio del 1,73 % de los fondos de pensiones supera mil millones de euros.

Capítulo II. 4º trimestre 2024

En cuanto a los planes de pensiones, 2.100 tienen una cuenta de posición menor de 100 millones de euros, lo que supone un 91,2 % del total de planes de pensiones. Sólo en 20 planes de pensiones (0,78 %) la cuenta de posición es superior a mil millones de euros.

Número de planes por volumen de Cuenta de posición

Cuenta de posición (millones de euros)	Número de planes	Proporción
Más de 5.000	2	0,09 %
Entre 1.000 y 5.000	18	0,78 %
Entre 500 y 1.000	33	1,43 %
Entre 100 y 500	151	6,55 %
Inferior a 100	2.100	91,15 %
Total	2.304	100 %

Variaciones acumuladas respecto del mismo periodo del ejercicio anterior

Variación interanual sobre trimestres	1 ^{er} T 2022	2º T 2022	3 ^{er} T 2022	4º T 2022	1 ^{er} T 2023	2º T 2023	3 ^{er} T 2023	4º T 2023	1 ^{er} T 2024	2º T 2024	3 ^{er} T 2024	4º T 2024
Aportaciones acumuladas	-10,80 %	-10,68 %	-12,97 %	-16,50 %	-8,28 %	-11,12 %	-4,35 %	2,52 %	7,83 %	17,09 %	14,85 %	9,71 %
Prestaciones acumuladas	6,76 %	2,13 %	1,22 %	-0,82 %	-2,37 %	-0,08 %	0,55 %	1,47 %	9,27 %	7,48 %	5,58 %	3,32 %

Variaciones absolutas sobre el trimestre anterior

Variación intertrimestral	1 ^{er} T 2022	2º T 2022	3 ^{er} T 2022	4º T 2022	1 ^{er} T 2023	2º T 2023	3 ^{er} T 2023	4º T 2023	1 ^{er} T 2024	2º T 2024	3 ^{er} T 2024	4º T 2024
Cuenta de posición	-3,44 %	-5,31 %	-2,20 %	0,89 %	2,41 %	1,36 %	-0,76 %	4,14 %	3,16 %	0,97 %	2,05 %	1,28 %
Aportaciones	-47,96 %	-0,92 %	-19,02 %	85,95 %	-38,53 %	-7,06 %	5,87 %	90,79 %	-42,55 %	9,38 %	-8,02 %	76,09 %
Prestaciones	-4,48 %	-0,92 %	-12,90 %	47,01 %	-1,32 %	-18,57 %	-13,46 %	49,20 %	3,94 %	-21,52 %	-17,28 %	45,15 %
Cuentas de Participes	-0,49 %	-22,74 %	0,22 %	-0,03 %	-1,32 %	-0,03 %	0,08 %	0,44 %	3,22 %	1,95 %	0,69 %	1,21 %

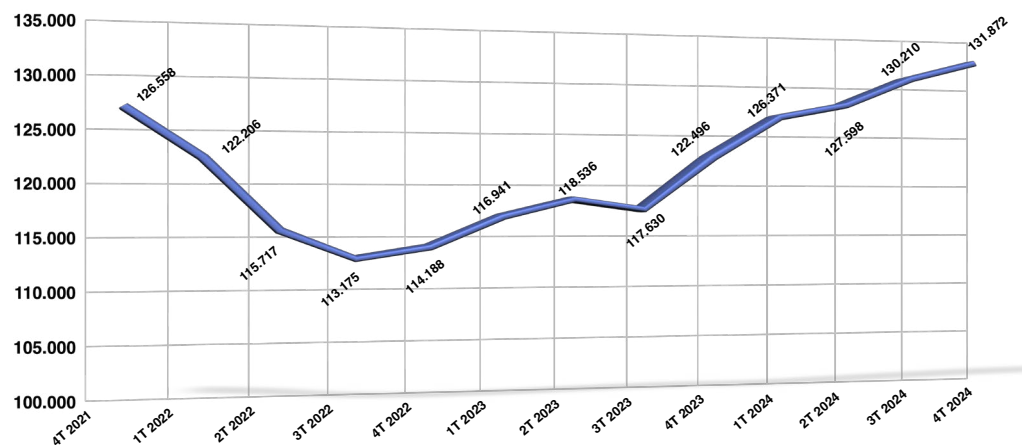
Las **aportaciones acumuladas** realizadas hasta el cuarto trimestre de 2024 aumentan en un 9,7 % respecto a las aportaciones acumuladas realizadas en el mismo periodo de 2023.

Capítulo II. 4º trimestre 2024

Por su parte, las **prestaciones acumuladas** pagadas hasta el cuarto trimestre de 2024 aumentaron en un 3,3 % con respecto a las acumuladas que se pagaron en el mismo periodo de 2023.

La **cuenta de posición** aumenta en 1.662 millones de euros, debido al aumento de la rentabilidad acumulada del ejercicio, que se analizará más adelante.

Cuenta de posición (millones de €)

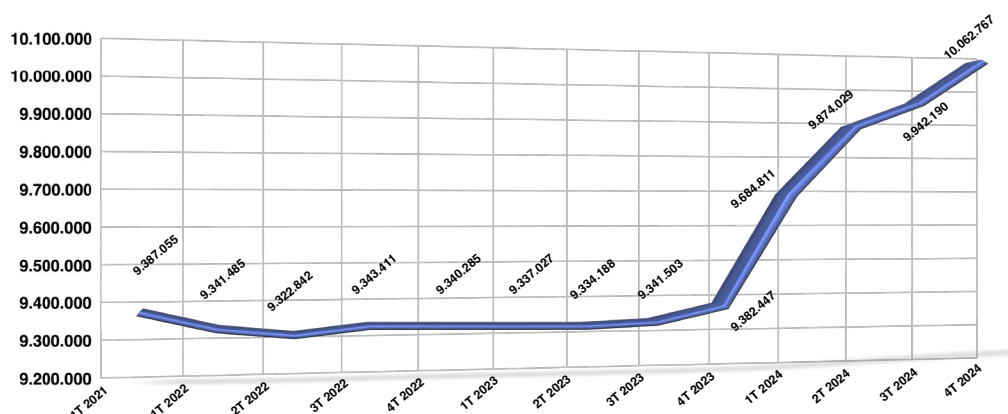


En relación con el número de **cuentas de partícipes**, el siguiente gráfico muestra los datos históricos desde el cuarto trimestre de 2021. Esta variable ha tenido una tendencia decreciente a lo largo de toda la serie histórica, pese a repuntes que se han ido observando en el cuarto trimestre de cada año. Desde el tercer trimestre de 2022 hasta el 4T de 2023, el número de cuentas de partícipes se mantuvo prácticamente constante. En el primer trimestre del año 2024, sin embargo, se registró un importante repunte en el número de cuentas de partícipes situándose en 9,68 millones. Este repunte ha sido propiciado principalmente por los planes de empleo simplificados y esta tendencia que se ha mantenido hasta el cuarto trimestre del año; en dicho trimestre el número de cuentas de partícipes supera los 10 millones de cuentas.

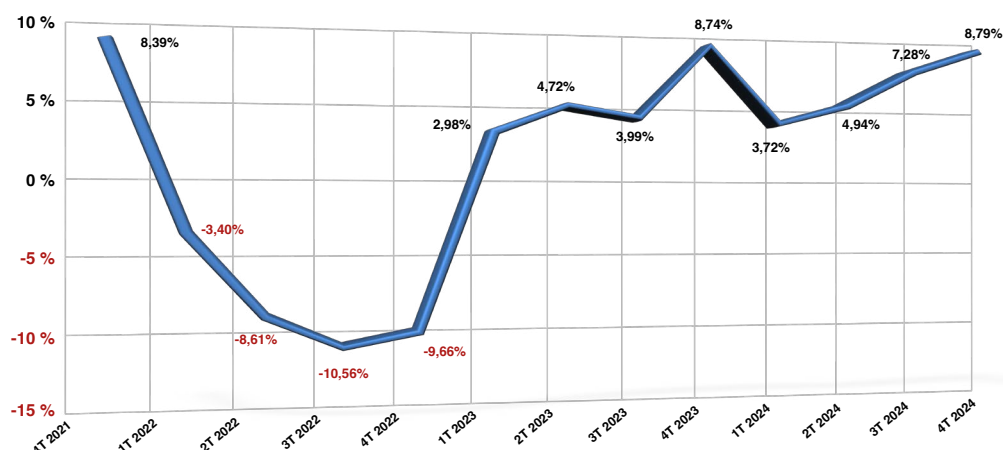
Cabe destacar que se hace referencia al número de cuentas de partícipes registradas y no de partícipes. Una misma persona puede ser partícipe de varios planes de pensiones.

Capítulo II. 4º trimestre 2024

Cuentas de partícipes



Rentabilidad acumulada en el ejercicio



En relación con la **rentabilidad media acumulada**, el año 2022 estuvo marcado por la situación de incertidumbre generada en los mercados financieros, principalmente causado por el inicio, en febrero de 2022, del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania que afectó negativamente a la rentabilidad de los fondos de pensiones en España. Sin embargo, en el último trimestre de 2022 se corrigió la tendencia decreciente, aunque se mantuvo en valores negativos. Por su parte, en el primer trimestre de 2023 se experimentó una notable mejora, consolidando la tendencia creciente durante todo el año 2023. En el cuarto trimestre de 2024 se registra de nuevo una rentabilidad acumulada positiva, del 8,9 %.

Capítulo II. 4º trimestre 2024

El desglose de la rentabilidad por categorías de inversión, conforme a los datos declarados en la Documentación Estadístico Contable remitida a este supervisor es el siguiente:

Política de inversión del Fondo	Acumulada en el ejercicio hasta el 31/12/2024
Renta Fija Euro	3 %
Renta Fija Euro a corto plazo	3,11 %
Renta fija internacional	2,89 %
Renta Fija Mixta Euro	4,53 %
Renta Fija Mixta Internacional	5,71 %
Renta Variable Euro	8,80 %
Renta Variable Internacional	22,49 %
Renta Variable Mixta Euro	7,23 %
Renta Variable Mixta Internacional	8,92 %
Total planes	8,79 %

La definición de cada una de las políticas de inversión se encuentra recogida en la página 218 del informe anual del sector (edición 2023).

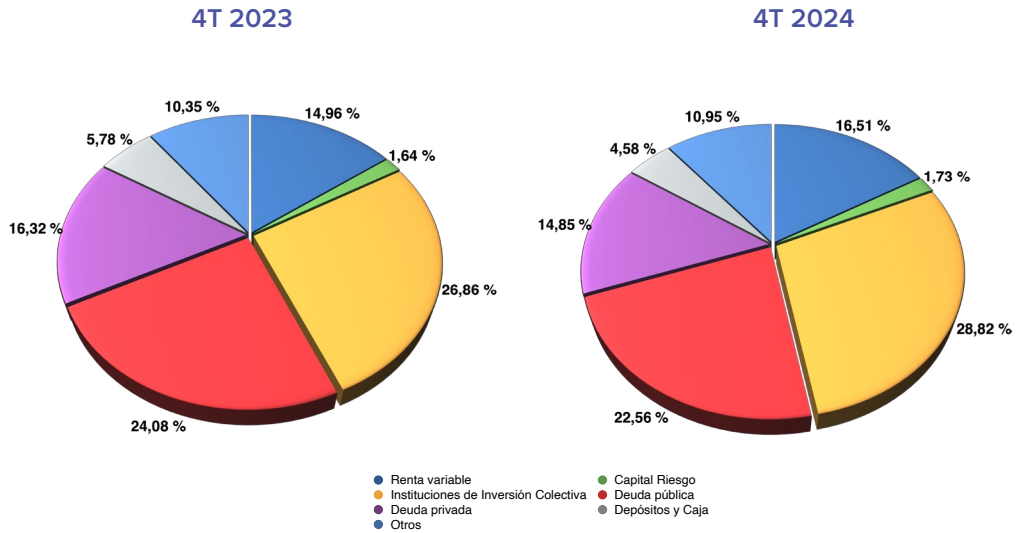
Con respecto a la **estructura de las inversiones**, el porcentaje de inversión en renta fija continúa destacando en la cartera de fondos de pensiones españoles.

Inversiones Fondos de Pensiones en %	4T 2021	1T 2022	2T 2022	3T 2022	4T 2022	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024
Renta variable	14,63	14,12	13,69	13,47	14,06	14,74	15,00	14,79	14,96	16,04	16,36	16,19	16,51
Capital riesgo	1,22	1,37	1,58	1,71	1,69	1,64	1,64	1,72	1,64	1,63	1,65	1,66	1,73
Instituciones de inversión colectiva	29,54	28,96	27,84	27,40	26,61	26,30	26,47	26,83	26,86	27,76	28,54	28,69	28,82
Renta fija:	39,09	39,40	40,49	41,93	41,78	42,14	41,51	41,70	40,41	38,93	38,27	38,28	37,41
<i>Deuda pública</i>	22,26	22,30	23,99	24,81	25,09	25,20	24,98	25,42	24,08	22,72	22,25	22,27	22,56
<i>Deuda privada</i>	16,83	17,10	16,50	17,11	16,68	16,94	16,54	16,28	16,32	16,21	16,02	16,01	14,85

Capítulo II. 4º trimestre 2024

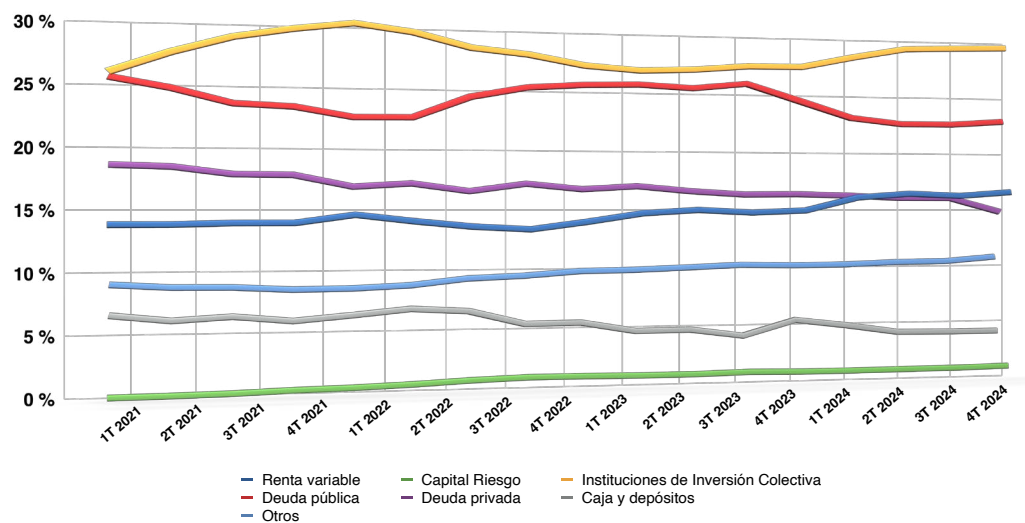
Inversiones Fondos de Pensiones en %	4T 2021	1T 2022	2T 2022	3T 2022	4T 2022	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024
Depósitos y caja	6,72	7,15	6,91	5,81	5,85	5,09	5,13	4,54	5,78	5,26	4,63	4,58	4,58
Otros	8,80	9,00	9,50	9,68	10,01	10,08	10,24	10,42	10,35	10,38	10,55	10,60	10,95
TOTAL	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100

En los siguientes gráficos se observa la distribución de la cartera media de los fondos de pensiones en el cuarto trimestre de 2024 en comparación con el mismo periodo del año 2023. Destaca la caída de la inversión en renta fija en 3 puntos y en depósitos y caja en 1,2 puntos en favor de la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva y en renta variable con un crecimiento del 2 % y 1,6 % respectivamente.



Capítulo II. 4º trimestre 2024

Estructura de las inversiones de los fondos de pensiones (%)



Capítulo II. 4º trimestre 2024

5. Análisis por categorías de planes de pensiones

5.1. Planes de pensiones de empleo

El cuadro siguiente muestra la evolución de las principales magnitudes de los planes de pensiones de empleo desde el cuarto trimestre de 2021 hasta el cuarto trimestre de 2024:

Evolución principales magnitudes planes empleo	4º T 2021	1º T 2022	2º T 2022	3º T 2022	4º T 2022	1º T 2023	2º T 2023	3º T 2023	4º T 2023	1º T 2024	2º T 2024	3º T 2024	4º T 2024
Cuenta de posición (millones de €)	38.045	36.837	35.281	34.593	34.761	35.283	35.537	35.352	36.690	37.377	37.609	38.513	38.796
Aportaciones acumuladas (millones de €)	1.268	266	567	768	1.164	254	486	767	1.325	310	696	1.030	1.619
Prestaciones acumuladas (millones de €)	1.416	418	733	1.017	1.426	405	738	1.043	1.481	459	808	1.096	1.508
Nº de cuentas de Partícipes	2.038.060	2.030.879	2.032.879	2.039.626	2.054.622	2.059.760	2.059.336	2.065.138	2.104.243	2.432.799	2.638.050	2.709.504	2.822.096
Derecho consolidado medio (€)	18.667	18.139	17.355	16.690	16.918	17.130	17.256	17.119	17.436	15.364	14.256	14.214	13.747
Rentabilidad acumulada ejercicio	7,98 %	-3,07 %	-7,67 %	-9,42 %	-8,67 %	2,32 %	3,43 %	2,94 %	7,32 %	2,88 %	3,87 %	6,81 %	7,61 %
Nº fondos inscritos	360	380	381	386	398	404	401	407	423	423	423	428	432
Nº de planes inscritos	1.306	1.304	1.305	1.306	1.317	1.320	1.310	1.319	1.235	1.317	1.330	1.334	1.342

Número de fondos de pensiones de empleo por volumen de patrimonio

Cuenta de posición (millones de euros)	Número de Fondos	Proporción
Más de 5.000	1	0,23 %
Entre 1.000 y 5.000	4	0,93 %
Entre 500 y 1.000	7	1,62 %
Entre 250 y 500	13	3,01 %
Entre 100 y 250	34	7,87 %
Inferior a 100	373	86,34 %
Total	432	100 %

Capítulo II. 4º trimestre 2024

En el cuadro anterior se puede observar que el 86,34 % de los fondos de pensiones de empleo tiene un patrimonio inferior a cien millones de euros. Únicamente el patrimonio del 1,16 % de los fondos de pensiones supera mil millones de euros.

En cuanto a los planes de pensiones, 1.292 tienen una cuenta de posición menor de cien millones de euros, lo que supone un 96,27 % del total de planes de pensiones. Sólo en 5 planes de pensiones la cuenta de posición es superior a mil millones de euros.

Número de planes de pensiones de empleo por volumen de cuenta de posición

Cuenta de posición (millones de euros)	Número de planes	Proporción
Más de 5.000	1	0,08 %
Entre 1.000 y 5.000	4	0,30 %
Entre 500 y 1.000	5	0,37 %
Entre 100 y 500	40	2,98 %
Inferior a 100	1.292	96,27 %
Total	1.342	100 %

Variaciones acumuladas respecto del mismo periodo del ejercicio anterior

Variación interanual sobre trimestres	1º T 2022	2º T 2022	3º T 2022	4º T 2022	1º T 2023	2º T 2023	3º T 2023	4º T 2023	1º T 2024	2º T 2024	3º T 2024	4º T 2024
Aportaciones acumuladas	-4,97 %	-4,97 %	-9,91 %	-8,22 %	-4,41 %	-14,35 %	-0,15 %	13,83 %	22,04 %	43,21 %	34,29 %	22,19 %
Prestaciones acumuladas	12,69 %	4,37 %	2,24 %	0,74 %	-3,11 %	0,78 %	2,51 %	3,84 %	13,29 %	9,49 %	5,08 %	1,82 %

Capítulo II. 4º trimestre 2024

Variaciones absolutas sobre el trimestre anterior

Variación intertrimestral	1º T 2022	2º T 2022	3º T 2022	4º T 2022	1º T 2023	2º T 2023	3º T 2023	4º T 2023	1º T 2024	2º T 2024	3º T 2024	4º T 2024
Cuenta de posición	-3,18 %	-4,22 %	-1,95 %	0,49 %	1,50 %	0,72 %	-0,52 %	3,78 %	1,87 %	0,62 %	2,40 %	0,73 %
Aportaciones	-35,89 %	13,21 %	-33,21 %	96,48 %	-35,65 %	-8,97 %	21,46 %	98,11 %	-44,31 %	24,52 %	-13,47 %	76,35 %
Prestaciones	-0,66 %	-24,75 %	-9,53 %	43,7 %	-0,98 %	-17,72 %	-8,41 %	43,73 %	4,71 %	-23,97 %	-17,48 %	43,06 %
Cuentas de Partícipes	-0,35 %	0,10 %	0,33 %	0,74 %	0,25 %	-0,02 %	0,28 %	1,89 %	15,61 %	8,44 %	2,71 %	4,16 %

Las **aportaciones** a los planes de empleo en el cuarto trimestre de 2024 han aumentado en un 76,4 % respecto al trimestre anterior, mientras que en términos acumulados se ha producido un aumento del 22,2 % en comparación con las realizadas hasta el cuarto trimestre de 2023, debido principalmente al desarrollo de los planes de pensiones de empleo simplificados.

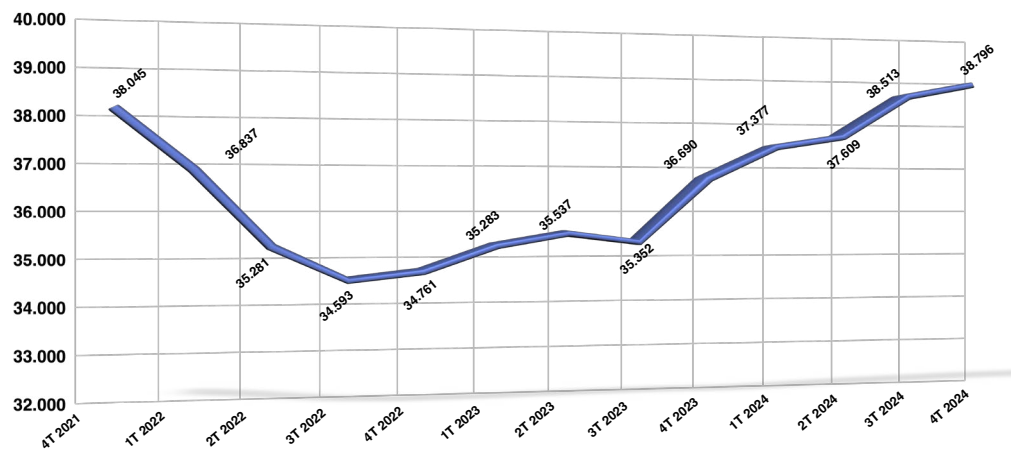
En cuanto a las **prestaciones** pagadas, en el cuarto trimestre del año aumentan en un 43,1 % respecto al importe pagado por prestaciones en el tercer trimestre. En términos acumulados han aumentado un 1,2 % en comparación con las abonadas en el cuarto trimestre de 2023.

A diferencia de los trimestres anteriores de la serie histórica, las aportaciones acumuladas realizadas han sido superiores a las prestaciones acumuladas pagadas, con una diferencia positiva de 111 millones. Esta circunstancia, junto con la rentabilidad positiva obtenida en el mismo periodo, ha producido un aumento de la cuenta de posición.

En suma, la **cuenta de posición** ha crecido en un 0,7 % en el cuarto trimestre de 2024 con respecto al tercer trimestre de 2024, alcanzando un importe de 38.796 millones de euros.

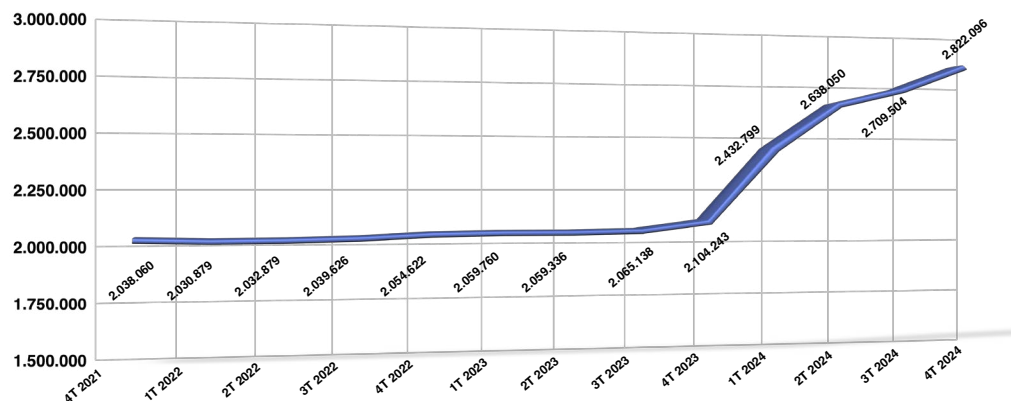
Capítulo II. 4º trimestre 2024

Cuenta de posición (millones de €)



Con respecto al número de **cuentas de partícipes**, se ha registrado un aumento, alcanzado 2.822.096 cuentas, con una variación positiva de 112.592 cuentas con respecto al trimestre anterior.

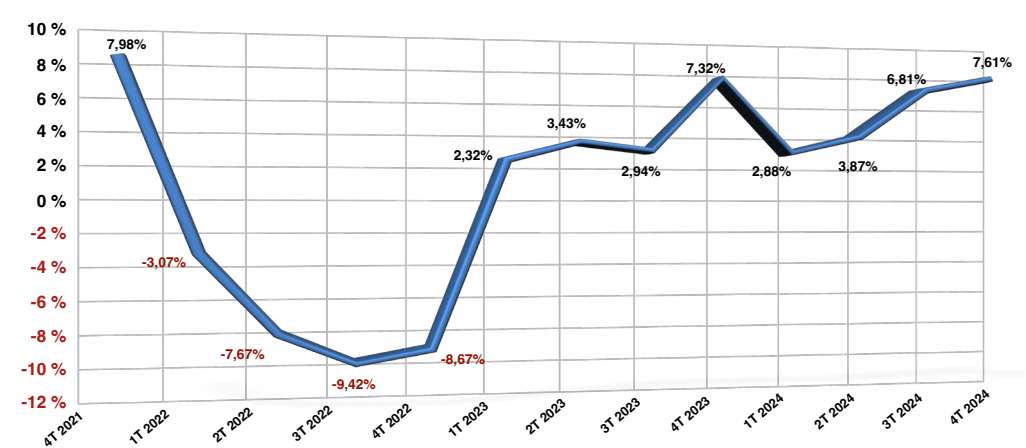
Cuentas de partícipes



Capítulo II. 4º trimestre 2024

La **rentabilidad** media acumulada del cuarto trimestre de 2024 de los planes de empleo alcanzó un valor de 7,6 %.

Rentabilidad acumulada en el ejercicio



El desglose de la rentabilidad por categorías de inversión en los planes de pensiones de empleo, conforme a los datos declarados en la Documentación Estadístico Contable remitida a este supervisor es el siguiente:

Categorías de inversión del Fondo	Acumulada en el ejercicio hasta el 31/12/2024
Renta Fija Euro	4,28 %
Renta Fija Euro a corto plazo	3,57 %
Renta Fija Internacional	2,56 %
Renta Fija Mixta Euro	5,85 %
Renta Fija Mixta Internacional	6,58 %
Renta Variable Euro	0,97 %
Renta Variable Internacional	15,20 %
Renta Variable Mixta Euro	7,74 %
Renta Variable Mixta Internacional	8,38 %
Total planes	7,61 %

Capítulo II. 4º trimestre 2024

Seguimiento de la modificación normativa en materia de planes y fondos de pensiones

La Ley 12/2022, de 30 de junio, de regulación para el impulso de los planes de pensiones de empleo de promoción pública, desarrollada por el Real Decreto 885/2022, de 18 de octubre y el Real Decreto 668/2023, de 18 de julio, establece el nuevo marco jurídico de fomento de los planes de pensiones de empleo, con la creación de los fondos de pensiones de empleo de promoción pública abiertos y los planes de pensiones de empleo simplificados.

Los planes de pensiones de empleo simplificados pueden promoverse por:

- Las empresas incluidas en los acuerdos sectoriales vinculados a la negociación colectiva.
- Las administraciones públicas y sociedades mercantiles públicas.
- Las asociaciones, federaciones, confederaciones o uniones de asociaciones de trabajadores por cuenta propia o autónomos, sindicatos, colegios profesionales y mutualidades de previsión social vinculadas a éstos.
- Las sociedades cooperativas o laborales, con acuerdos de los órganos sociales o de gobierno de dichas sociedades y sus organizaciones representativas.

Esta nueva modalidad de planes de pensiones de empleo simplifica y reduce las cargas administrativas para el establecimiento de este tipo de instrumentos, permitiendo su creación y el acceso de los partícipes de manera ágil, reduciendo los plazos administrativos a la mitad en comparación con los planes de pensiones de empleo tradicionales.

Se consideran cinco periodos para el estudio de la evolución de los planes de pensiones de empleo simplificados, 31 de diciembre de 2023, 30 de marzo de 2024, 30 de junio de 2024, 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2024.

En el siguiente cuadro se puede observar la evolución de las principales magnitudes de estos planes de pensiones de empleo simplificados:

Capítulo II. 4º trimestre 2024

	4T 2023	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024
Numero de PPE Simplificados total	19	24	32	34	42
Artículo 671.a	0	1	1	1	1
Artículo 671.b	0	0	0	0	0
Artículo 671.c	19	23	31	33	41
Artículo 671.d	0	0	0	0	0
Numero de PPE total	1.325	1.317	1.330	1.334	1.342
% PPE Simplificados sobre el total de planes de pensiones de empleo	1,43 %	1,82 %	2,33 %	2,55 %	3,13 %
Cuenta de posición de PPE Simplificados (millones de euros)	85,74	109,64	204,1	244,03	369,11
Cuenta de posición de PPE total (millones de euros)	36.690	37.377	37.609	38.513	38.796
% Cuenta de posición de PPE Simplificados sobre el total de planes de pensiones de empleo	0,23 %	0,29 %	0,54 %	0,63 %	0,95 %
Cuentas de partícipes de PPE simplificados	22.366	329.290	498.657	569.506	661.559
Cuentas de partícipes de PPE total	2.104.243	2.432.799	2.638.050	2.709.504	2.822.096
% Cuentas de partícipes PPE simplificados sobre el total de planes de pensiones de empleo	1,06 %	13,54 %	18,90 %	21,02 %	23,44 %
Numero de promotores PPE simplificados	19	33.530	54.659	58.400	62.191
Numero de promotores PPE total	15.653	49.263	67.999	71.976	75.921
% promotores PPE simplificados sobre el total de planes de pensiones de empleo	0,12 %	68,06 %	80,38 %	81,14 %	81,92 %

A 31 de diciembre de 2023 la cuenta de posición del total de los planes de pensiones de empleo simplificados ascendió a 85,74 millones de euros, integrando a 22.366 partícipes. En el primer trimestre de 2024 se constituyó el primer plan de carácter sectorial, que integra a más de 300.000 partícipes y eleva la cifra de cuentas de partícipes para los planes de empleo simplificados a 329.290. Ello ha supuesto un importante aumento con respecto al periodo anterior. La cuenta de posición alcanzó la cifra de 109,64 millones de euros.

A 30 de septiembre de 2024, existían 34 planes de empleo simplificados, que incorporan 569.506 cuentas de partícipes, lo que supone un aumento de 70.849 cuentas con respecto al trimestre anterior y representa un 21 % del total de cuentas de partícipes de los planes de pensiones de empleo. En cuanto a la cuenta de posición, a 30 de septiembre de 2024, alcanzó el valor de 244 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 20,6 % con respecto al trimestre anterior.

Capítulo II. 4º trimestre 2024

Finalmente, a 31 de diciembre de 2024, el número de planes ascendió a 42 con un total de 661.129 cuentas de partícipes, aumentando en 91.623 cuentas y representando un 23,4 % sobre el total de los planes de pensiones de empleo. La cuenta de posición alcanzó los 369,1 millones de euros, creciendo un 51,3 % con respecto al 3T de 2024.

5.2. Planes de pensiones del sistema individual y asociado

La evolución de los planes de pensiones de los sistemas individual y asociado ha sido por su parte la siguiente:

Evolución de las principales magnitudes planes individuales y asociados	4º T 2021	1º T 2022	2º T 2022	3º T 2022	4º T 2022	1º T 2023	2º T 2023	3º T 2023	4º T 2023	1º T 2024	2º T 2024	3º T 2024	4º T 2024
Cuenta de posición (millones de €)	88.513	85.369	80.435	78.583	79.427	81.658	82.999	82.277	85.806	88.994	89.989	91.697	93.077
Aportaciones acumuladas (millones de €)	2.160	402	763	1.097	1.699	358	696	1.017	1.610	350	688	1.018	1.601
Prestaciones acumuladas (millones de €)	2.295	654	1.167	1.603	2.254	641	1.160	1.592	2.254	684	1.231	1.685	2.351
Cuentas de Partícipes	7.348.995	7.310.606	7.289.963	7.303.785	7.285.663	7.277.267	7.274.852	7.276.365	7.278.204	7.252.012	7.235.979	7.232.686	7.240.671
Derecho consolidado medio (€)	12.044	11.677	11.034	10.759	10.902	11.221	11.409	10.759	11.789	12.272	12.436	12.678	12.855
Rentabilidad acumulada ejercicio	8,56 %	-3,54 %	-9,02 %	-11,07 %	-10,09 %	3,26 %	5,28 %	4,44 %	9,35 %	4,08 %	5,39 %	7,47 %	9,28 %
Nº fondos inscritos	1.049	923	841	845	903	874	799	790	764	744	746	727	721
Nº planes inscritos	1.160	1.109	1.059	1.055	1.044	1.039	1.034	1.019	986	961	968	966	962

Capítulo II. 4º trimestre 2024

Número de fondos de pensiones personales por volumen de patrimonio

Cuenta de posición (millones de euros)	Número de Fondos	Proporción
Más de 5.000	1	0,14 %
Entre 1.000 y 5.000	14	1,94 %
Entre 500 y 1.000	28	3,88 %
Entre 250 y 500	42	5,83 %
Entre 100 y 250	64	8,88 %
Inferior a 100	572	79,33 %
Total	721	100 %

En el cuadro anterior se puede observar que el 79,33 % de los fondos de pensiones personales tiene un patrimonio inferior a cien millones de euros. Únicamente el patrimonio del 2,08 % de los fondos de pensiones personales supera mil millones de euros.

En cuanto a los planes de pensiones personales, 808 tienen una cuenta de posición menor de cien millones de euros, lo que supone un 83,99 % del total de planes de pensiones personales. Sólo en 15 planes de esta modalidad, la cuenta de posición es superior a mil millones de euros.

Número de planes de pensiones personales por volumen de cuenta de posición

Cuenta de posición (millones de euros)	Número de planes	Proporción
Más de 5.000	1	0,10 %
Entre 1.000 y 5.000	14	1,46 %
Entre 500 y 1.000	28	2,91 %
Entre 1000 y 500	111	11,54 %
Inferior a 100	808	83,99 %
Total	962	100 %

Capítulo II. 4º trimestre 2024

Variaciones acumuladas respecto del mismo periodo del ejercicio anterior

Variación interanual sobre trimestres	1º T 2022	2º T 2022	3º T 2022	4º T 2022	1º T 2023	2º T 2023	3º T 2023	4º T 2023	1º T 2024	2º T 2024	3º T 2024	4º T 2024
Aportaciones acumuladas	-14,30 %	-14,51 %	-14,97 %	-21,36 %	-10,85 %	-8,71 %	-7,29 %	-5,23 %	2,27 %	-1,15 %	0,10 %	-0,56 %
Prestaciones acumuladas	3,40 %	0,68 %	0,61 %	-1,78 %	-1,99 %	-0,62 %	-0,69 %	0 %	6,74 %	6,12 %	5,84 %	4,30 %

Variaciones absolutas sobre el trimestre anterior

Variación intertrimestral	1º T 2022	2º T 2022	3º T 2022	4º T 2022	1º T 2023	2º T 2023	3º T 2023	4º T 2023	1º T 2024	2º T 2024	3º T 2024	4º T 2024
Cuenta de posición	-3,55 %	-5,78 %	-2,30 %	1,07 %	2,81 %	1,64 %	-0,87 %	4,29 %	3,72 %	1,12 %	1,90 %	1,50 %
Aportaciones	-53,75 %	-10,26 %	-7,17 %	79,62 %	-40,42 %	-5,71 %	-5,03 %	85,75 %	-40,90 %	-3,43 %	-2,37 %	76,67 %
Prestaciones	-6,81 %	-21,45 %	-14,97 %	49,17 %	-1,54 %	-19,11 %	-16,70 %	53,24 %	3,32 %	-20,03 %	-17 %	46,70 %
Cuentas de Partícipes	-0,52 %	-0,28 %	0,19 %	-0,25 %	-0,12 %	-0,03 %	0,02 %	0,01 %	-0,35 %	-0,22 %	-0,05 %	0,11 %

Con relación a las **aportaciones** a los planes de pensiones individuales y asociados, se observa un aumento del 76,67 % respecto a las realizadas en el trimestre anterior.

Como se puede apreciar en la serie histórica, los planes de pensiones personales cuentan con una elevada estacionalidad, acumulándose gran parte de las aportaciones en el último trimestre del año.

Sin embargo, las **aportaciones acumuladas** hasta el cuarto trimestre del año han permanecido prácticamente constantes, registrando una leve disminución del 0,6 % en relación con el mismo periodo del año anterior.

Por su parte, las **prestaciones** acumuladas pagadas hasta el cuarto trimestre de 2024 han crecido en un 4,3 % con respecto al mismo periodo del año 2023. Comparando las prestaciones pagadas en el cuarto trimestre de 2024, con respecto a las del tercer trimestre, se ha producido un aumento del 46,7 %.

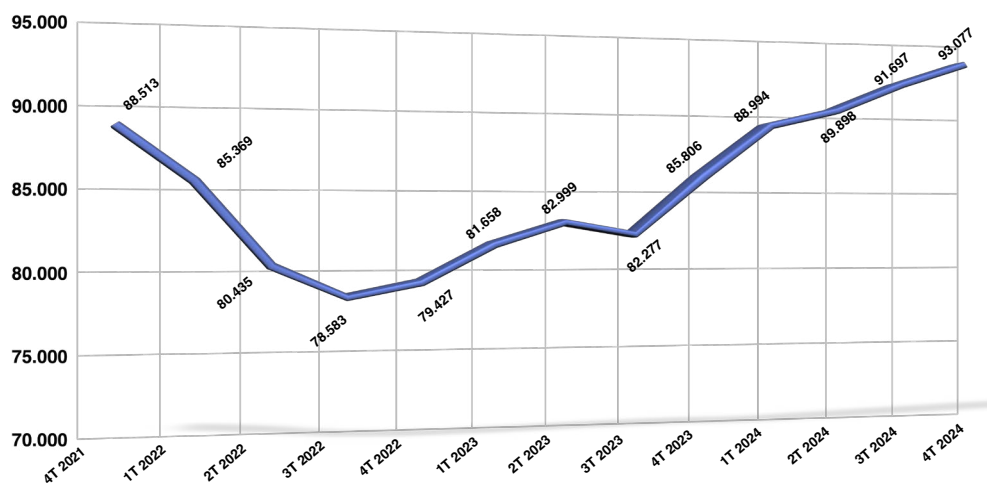
Capítulo II. 4º trimestre 2024

El saldo de aportaciones acumuladas menos prestaciones acumuladas en este trimestre ha sido negativo con un importe de 750 millones de euros.

Aunque dicho saldo haya sido negativo, la **cuenta de posición** de los planes de pensiones individuales y asociados ha aumentado en un 1,5 % respecto al trimestre anterior, situándose en 93.077 millones de euros debido a la rentabilidad positiva alcanzada en el cuarto trimestre del año.

La serie histórica de la cuenta de posición muestra una tendencia creciente, que se vio modificada en el primer trimestre de 2022 tras el inicio del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania. La tendencia negativa se vio corregida en el último trimestre del año 2022 y continuó durante los dos primeros trimestres del año 2023 hasta la actualidad, influenciada principalmente por la mejora de la rentabilidad de los fondos de pensiones personales.

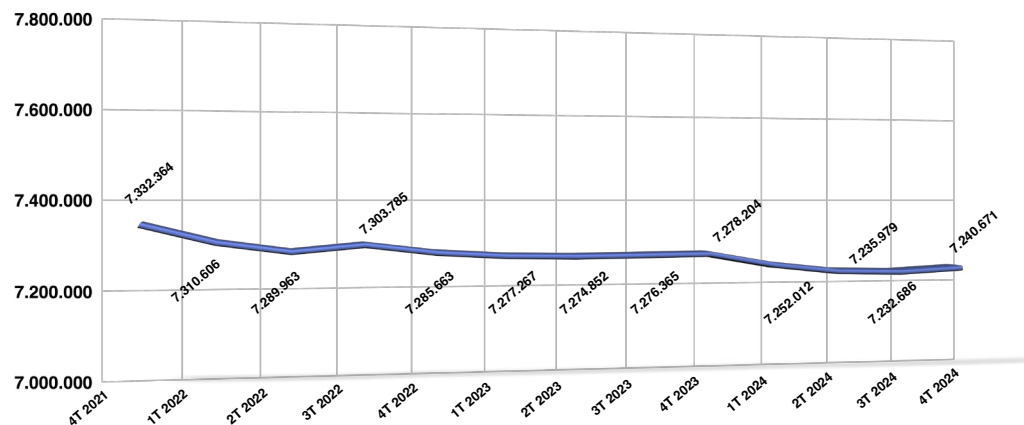
Cuenta de posición (millones de €)



En cuanto al número de cuentas de **partícipes**, en el cuarto trimestre se ha experimentado un leve aumento de 7.985 cuentas de partícipes, lo que supone un ascenso del 0,1 % respecto al trimestre anterior.

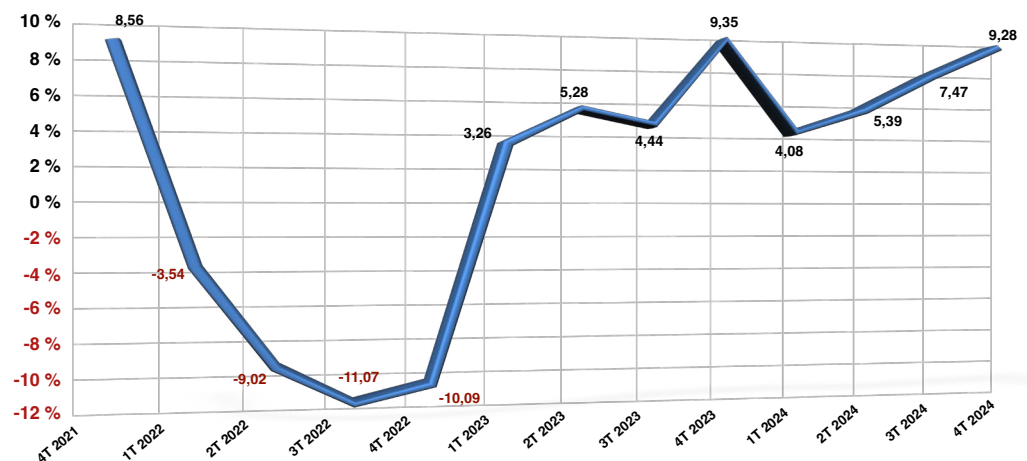
Capítulo II. 4º trimestre 2024

Cuentas de partícipes



La **rentabilidad** del cuarto trimestre de 2024 en los planes de pensiones individuales y asociados registra un valor medio positivo del 9,28 %.

Rentabilidad acumulada en el ejercicio (%)



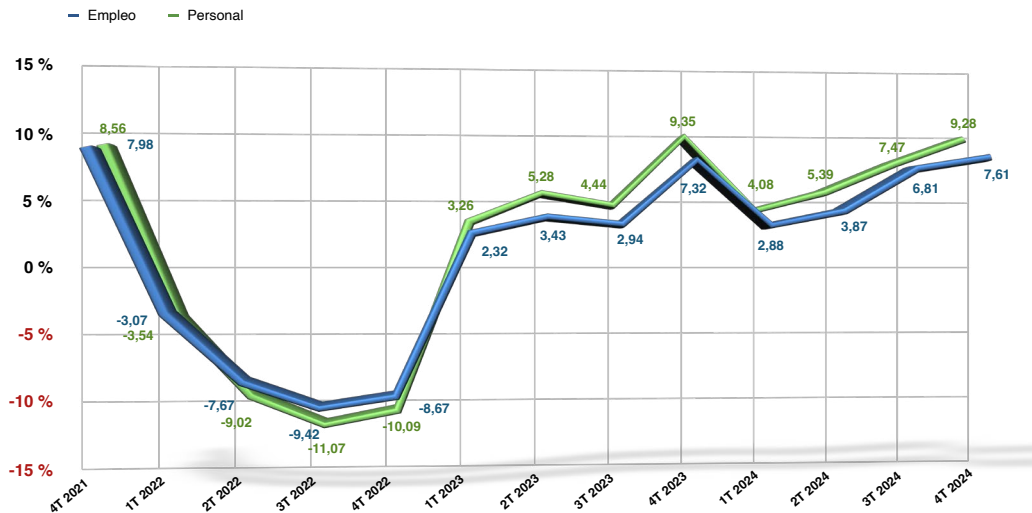
Capítulo II. 4º trimestre 2024

El desglose de la rentabilidad por categorías de inversión en los planes de pensiones personales conforme a los datos declarados en la Documentación Estadísticos Contable remitida al supervisor es el siguiente:

Categoría de inversión del Fondo	Acumulada en el ejercicio hasta el 31/12/2024
Renta Fija Euro	2,99 %
Renta Fija Euro a corto plazo	3,11 %
Renta Fija Internacional	2,95 %
Renta Fija Mixta Euro	4 %
Renta Fija Mixta Internacional	5,17 %
Renta Variable Euro	8,81 %
Renta Variable Internacional	22,61 %
Renta Variable Mixta Euro	6,65 %
Renta Variable Mixta Internacional	9,28 %
Total planes	9,28 %

En el siguiente gráfico y cuadro, se efectúa una comparación entre la **evolución de las rentabilidades de los sistemas de empleo e individuales y asociados**.

Evolución de rentabilidades de los dos sistemas (%)



Capítulo II. 4º trimestre 2024

Comparación de rentabilidades de los dos sistemas (%)

Trimestre	4T 2021	1T 2022	2T 2022	3T 2022	4T 2022	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024
Empleo	7,98	-3,07	-7,67	-9,42	-8,67	2,32	3,43	2,94	7,32	2,88	3,87	6,81	7,61
Personal	8,56	-3,54	-9,02	-11,07	-10,09	3,26	5,28	4,44	9,35	4,08	5,39	7,47	9,28
Diferencia rentabilidad Empleo sobre Personal	-0,58	0,47	1,35	1,65	1,42	-0,94	-1,85	-1,50	-2,03	-1,20	-1,52	-0,66	-1,67

