

Fundación **MAPFRE**

**RANKING DE  
REASEGURADORES 2024**

**MAPFRE** Economics





# Ranking de reaseguradores 2024

Este estudio ha sido elaborado por MAPFRE Economics.  
Los derechos para su edición han sido cedidos a Fundación MAPFRE.

Se autoriza la reproducción parcial de la información contenida  
en este estudio siempre que se cite su procedencia.

Citar como:  
MAPFRE Economics (2025), *Ranking de reaseguradores 2024*, Madrid,  
Fundación MAPFRE.

© Imagen de cubierta iStock

© De los textos:  
MAPFRE Economics - [mapfre.economics@mapfre.com](mailto:mapfre.economics@mapfre.com)  
España: Carretera de Pozuelo, 52 - Edificio 1  
28222 Majadahonda, Madrid  
México: Avenida Revolución, 507  
Col. San Pedro de los Pinos  
03800 Benito Juárez, Ciudad de México

© De esta edición:  
2025, Fundación MAPFRE  
Paseo de Recoletos, 23. 28004 Madrid  
[www.fundacionmapfre.org](http://www.fundacionmapfre.org)

Octubre, 2025.

# MAPFRE Economics

## **Manuel Aguilera Verduzco**

Director General

[avmanue@mapfre.com](mailto:avmanue@mapfre.com)

## **Gonzalo de Cadenas Santiago**

Director de Análisis Macroeconómico y Financiero

[gcadene1@mapfre.com](mailto:gcadene1@mapfre.com)

## **Ricardo González García**

Director de Análisis, Estudios Sectoriales y Regulación

[ggricar@mapfre.com](mailto:ggricar@mapfre.com)

## **José Brito Correia**

[jbrito@mapfre.com](mailto:jbrito@mapfre.com)

## **Begoña González García**

[bgonza2@mapfre.com](mailto:bgonza2@mapfre.com)

## **Isabel Carrasco Carrascal**

[icarra@mapfre.com.mx](mailto:icarra@mapfre.com.mx)

## **Fernando Mateo Calle**

[macafee@mapfre.com](mailto:macafee@mapfre.com)

## **Rafael Izquierdo Carrasco**

[rafaizq@mapfre.com](mailto:rafaizq@mapfre.com)

## **Eduardo García Castro**

[gcedua1@mapfre.com](mailto:gcedua1@mapfre.com)

## **Johannes Ricardo Rojas Díaz**

[jroja1@mapfre.com](mailto:jroja1@mapfre.com)

## **Eduardo Arroyo Samper**

**Andrea Díaz Nava**

**Gloria Donaire Picón**

**Pablo Planelles Pereira**



# Contenido

<b>Presentación . . . . .</b>	<b>9</b>
<b>1. Análisis del mercado global de reaseguro . . . . .</b>	<b>11</b>
1.1 El mercado global de reaseguro . . . . .	11
1.2 Retención y retrocesión del mercado reasegurador . . . . .	13
<b>2. Ranking global de reaseguradores . . . . .</b>	<b>15</b>
2.1 Tamaño y crecimiento . . . . .	15
2.2 Cuotas de mercado . . . . .	15
<b>3. Ranking No Vida . . . . .</b>	<b>19</b>
3.1 Tamaño y crecimiento . . . . .	19
3.2 Cuotas de mercado . . . . .	19
<b>4. Ranking Vida . . . . .</b>	<b>23</b>
4.1 Tamaño y crecimiento . . . . .	23
4.2 Cuotas de mercado . . . . .	23
<b>5. Análisis de concentración del mercado . . . . .</b>	<b>27</b>
5.1 Contribución a la concentración en el mercado total . . . . .	27
5.2 Contribución a la concentración en el mercado No Vida . . . . .	29
5.3 Contribución a la concentración en el mercado Vida . . . . .	32
<b>Datos y métricas . . . . .</b>	<b>33</b>
<b>Índice de tablas y gráficas . . . . .</b>	<b>39</b>
<b>Referencias . . . . .</b>	<b>41</b>



# Presentación

Esta primera edición del *Ranking de reaseguradores* analiza el desempeño de los 25 mayores grupos reaseguradores a nivel global, ordenados por volumen de primas brutas aceptadas, conforme a la información publicada en sus reportes financieros y ajustada a criterios homogéneos de comparabilidad. El estudio, además de la clasificación para el último año, tanto para el mercado total, como para los segmentos de Vida y No Vida, ofrece una visión dinámica del mercado durante el periodo 2014-2024.

En términos generales, en 2024, el mercado reasegurador global alcanzó un volumen estimado de 823.598 millones de dólares de primas, lo que supone un crecimiento del 7,7% respecto al año previo; todo ello, en un contexto de estabilidad tras la volatilidad de ejercicios previos. Este desempeño se apoyó en la firmeza de las condiciones en el segmento de No Vida, especialmente en coberturas catastróficas, y en la expansión del negocio de Vida, impulsada por la cesión de riesgos de longevidad y ahorro. Por otra parte, desde una perspectiva estructural, el sector mantiene una tendencia hacia la desconcentración. Así, la cuota conjunta de los diez mayores grupos se redujo del 41,2% en 2014 al 31,7% en 2024, mientras que el índice Herfindahl descendió un 49,2% a lo largo de la última década. Estos resultados reflejan un entorno más competitivo y diversificado, con la consolidación de nuevos actores y la irrupción de modelos especializados, en un mercado que continúa adaptándose a los retos macroeconómicos, regulatorios y de gestión del riesgo.

Con esta nueva publicación, deseamos seguir contribuyendo al análisis de los mercados aseguradores a nivel global y, en esa medida, a expandir el alcance de esta actividad en la sociedad, elevando su aportación a la creación de riqueza y a la elevación de los niveles de bienestar.

MAPFRE Economics



# 1. Análisis del mercado global de reaseguro

## 1.1 El mercado global de reaseguro

El mercado de reaseguro se ha caracterizado por su estabilidad en un entorno global marcado por incertidumbres macroeconómicas y geopolíticas. La capacidad del mercado tradicional de reaseguro se ha recuperado tras los ajustes de capital provocados por la subida de tipos de interés, sin que se hayan producido entradas significativas de nuevos actores o capitales. Esta recuperación ha sido acompañada por una demanda creciente de cobertura reaseguradora, impulsada por la inflación, el aumento de los valores asegurados reales y el crecimiento del negocio asegurador primario<sup>1</sup>.

En el ámbito de reaseguro de Daños, el mercado se mantuvo en condiciones “duras” durante todo el año. Esto significa que las tarifas continuaron siendo altas, impulsadas por el aumento de los siniestros en años anteriores y por la necesidad de revalorizar los riesgos. Swiss Re<sup>2</sup> destaca que los precios en reaseguro se mantuvieron firmes o incluso al alza en todas las áreas, con una suscripción disciplinada, condiciones contractuales estrictas y niveles de retención elevados, especialmente en coberturas catastróficas. Esta firmeza en precios permitió mejorar los resultados técnicos, apoyados, además, por una menor inflación de siniestros y mayores rendimientos de inversión. Aunque en el seguro directo de propiedad se observó cierta moderación de precios en la segunda mitad del año, en el reaseguro las condiciones se mantuvieron estables, reflejando una estrategia conservadora y orientada a la sostenibilidad financiera. En cuanto al reaseguro de Vida y Salud, se observa un crecimiento notable, atribuido a una mayor cesión de riesgos por parte de las aseguradoras primarias, motivadas por procesos de suscripción más eficientes y por los servicios adicionales que ofrecen las reaseguradoras. Es de subrayarse el papel creciente del reaseguro en productos de ahorro, especialmente en los Estados Unidos y Reino Unido, en donde las rentas vitalicias han sido objeto de

transacciones tanto de flujo como de cartera. Además, se observa una expansión del reaseguro hacia nuevos tipos de productos y geografías. En el segmento de Salud, destaca el dinamismo de Asia emergente, en donde las reaseguradoras están facilitando el desarrollo de nuevos productos y apoyando el crecimiento del mercado. En conjunto, se prevé que las condiciones favorables en el negocio reasegurador continuarán en 2025, con una expansión de la capacidad, incluyendo capital alternativo, y una demanda sostenida tanto en Vida como en Daños.

Por otra parte, el mercado global de reaseguro especializado ha entrado en una fase de relativa estabilidad tras varios años de volatilidad. En cuanto a la tarificación, muchas de las subidas de precios se justificaron por pérdidas esperadas que no se han materializado, con lo que los reaseguradores han logrado buenos resultados y mantienen una posición sólida. En el segmento de retrocesión, especialmente para riesgos catastróficos, se observó un aumento significativo de la demanda en el segundo trimestre de 2024, tanto por parte de compradores existentes como de nuevos entrantes. La cobertura en capas bajas sigue siendo limitada, pero los corredores están intentando reactivar el interés de los reaseguradores. En programas de cuota parte, los buenos resultados han incentivado a más mercados a ofrecer capacidad, aunque en la retrocesión todavía hay más demanda que oferta.

En sectores como construcción, aviación, energía y riesgos políticos, los reaseguradores están mostrando una mayor disciplina técnica, con evaluaciones más rigurosas de los programas cedidos. Así, se observa una preferencia por estructuras de cuota parte en estos sectores con alta siniestralidad esperada, y una creciente demanda de coberturas tipo “risk-attaching” en exceso de pérdida (XL). La transición energética también está generando nuevas oportunidades de crecimiento para el reaseguro, especialmente en soluciones que

acompañen el cambio hacia negocios no basados en hidrocarburos<sup>3</sup>.

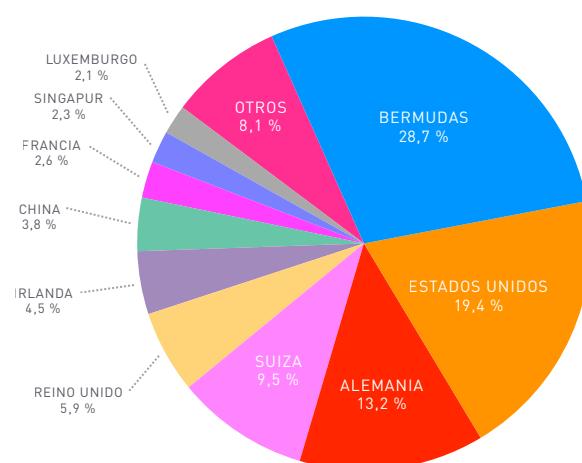
Según el más reciente informe de la Asociación Internacional de Supervisores de Seguros (IAIS)<sup>4</sup>, el mercado global de reaseguro alcanzó, en 2023, un volumen de 900 millardos de dólares en primas brutas (810 millardos de dólares en 2022<sup>5</sup>), lo que representa aproximadamente el 13% del total de primas brutas del sector asegurador mundial, y un crecimiento del 11,1% respecto al año anterior. Las primas netas se situaron en torno a los 630 millardos de dólares, un 14,5% más respecto al año anterior (550 millardos de dólares en 2022<sup>6</sup>), reflejando la retención y cesión efectiva de riesgos por parte de las reaseguradoras.

El negocio de reaseguro se distribuye de forma desigual entre los ramos de Vida y No Vida, ya que, a nivel global, el 35% de las primas corresponde al ramo de Vida, mientras que el 65% restante se concentra en No Vida, incluyendo coberturas de daños catastróficos y patrimoniales, lo que refleja la mayor penetración del reaseguro en líneas de negocio con alta volatilidad o exposición catastrófica donde la transferencia de riesgo es más intensiva. La composición por tipo de negocio varía significativamente entre regiones, ya que en América el reaseguro de Vida representa el 49% del total y el de No Vida alcanza el 51%, mientras que en Europa y África el mercado

está claramente dominado por el reaseguro de No Vida que representa el 83%, frente a un 17% de Vida. En Asia y Oceanía, por su parte, el 34% del negocio corresponde a Vida, en tanto que el 66% restante lo hace a No Vida<sup>7</sup>.

La cuota de mercado, medida en primas brutas, de mercado reasegurador por regiones en 2023 (último dato disponible) está liderada por América, con 514 millardos de dólares, lo que supone el 57,1% del total, 6,2 puntos porcentuales (pp) más que el año anterior. Por su parte, Europa y África descienden de 328 a 314 millardos de dólares en primas reaseguradoras para 2023, alcanzando una participación del 34,9% (5,6 pp menos que en 2022). Y, por último, la región de Asia y Oceanía se mantiene estable, con 71 millardos de dólares, lo que significa una cuota del 7,9% del mercado<sup>8</sup>. Estas diferencias responden a factores estructurales, como el desarrollo del mercado local, las características del marco regulatorio, la madurez de los productos de Vida y la exposición a riesgos catastróficos, entre los más relevantes. Como se ilustra en la Gráfica 1.1, según los últimos datos disponibles del informe de la IAIS, Bermudas y Estados Unidos dominan el panorama del reaseguro global, representando el 48,1% de todas las primas brutas mundiales de reaseguro declaradas, seguidos de Alemania (13,2%), Suiza (9,5%) y Reino Unido (5,9%).

**Gráfica 1.1**  
**Global: participación de las primas brutas de reaseguro por país en 2023**



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de la IAIS, *Global Insurance Market Report 2024*)

## 1.2 Retención y retrocesión del mercado reasegurador

En 2023, la tasa de retención global se situó en el 71%, mientras que la retrocesión representó el 29% del negocio aceptado por los reaseguradores, manteniendo una estructura similar a la del año anterior. No obstante, al analizar la retrocesión como proporción del total de primas brutas globales, esta alcanzó el 38%, frente al 34% registrado en 2022. Este incremento refleja un mayor nivel de cesión entre grupos reaseguradores y una creciente complejidad en las estructuras de transferencia de riesgo<sup>9</sup>.

Este comportamiento sugiere que, aunque los reaseguradores mantienen una proporción elevada del negocio que aceptan, el volumen de retrocesión en términos absolutos ha crecido, posiblemente como respuesta a la concentración de riesgos catastróficos, la volatilidad climática y la necesidad de diversificación de carteras. Dicha evolución también muestra diferencias regionales, con América aumentando su retención y participación en primas netas, mientras que Europa y Asia reducen su peso relativo en el mercado reasegurador global.



## 2. Ranking global de reaseguradores

### 2.1 Tamaño y crecimiento

Como se presenta en la Tabla 2.1, el ranking global de reaseguradores, en 2024, muestra en las primeras posiciones a Munich Re y Swiss Re manteniéndose como líderes del mercado, ambos con cuotas de participación del 6,7% y 6,3%, respectivamente, y volúmenes de primas superiores a los 50.000 millones de dólares. Hannover Re se sitúa en la tercera posición, con un crecimiento sostenido que le permite alcanzar los 32.256 millones de dólares en primas, mientras que Berkshire Hathaway se ubica en el cuarto lugar, aunque con una leve caída respecto a 2023. El escalón entre los líderes y el resto de los integrantes del ranking es amplio, si bien la brecha relativa es mucho menor que hace una década, reflejando una tendencia a la desconcentración secular del mercado.

En la quinta posición del ranking global figura Scor SE, con una cuota de mercado del 2,6%, seguido por Reinsurance Group of America (RGA), que asciende un puesto y alcanza los 18.492 millones de dólares en primas, consolidando su presencia en el segmento de Vida. China Re, por su parte, desciende una posición, pese a mantener un volumen similar al del año anterior, lo que refleja una pérdida relativa de cuota de mercado. Everest Group y RenaissanceRe muestran crecimientos significativos, especialmente esta última, que escala una posición y supera los 11.700 millones de dólares en primas. Arch Reinsurance también mejora su posición, situándose en el décimo lugar, con un incremento de más de 2.700 millones de dólares respecto a 2023. MAPFRE RE, por su parte, se consolida con 9.066 millones de dólares en duodécima posición, con una década de crecimiento sostenido. Destaca también, el crecimiento de grupos reaseguradores como Global Atlantic Re, que asciende siete posiciones y alcanza los 7.127 millones de dólares en primas, y Canada Life Re, que sube cuatro puestos tras duplicar su volumen de negocio. Por el contrario, compañías como Partner Re, Korean Re y General Insurance

India pierden posiciones en el ranking de 2024, en parte por crecimientos más moderados, o bien debido a caídas en sus volúmenes de primas.

Como antes se indicó, entre los grupos emergentes del ranking global de reaseguradores en 2024 destaca el ascenso de Global Atlantic Re, que escala siete posiciones y alcanza un volumen de primas de 7.127 millones de dólares, lo que le permite situarse en el puesto 15 del ranking<sup>10</sup>. También sobresale el desempeño de Canada Life Re, que sube cuatro posiciones en el ranking y se sitúa en el puesto 19, con un volumen de primas cercano a los 4.803 millones de dólares<sup>11</sup>. Asimismo, RenaissanceRe y Arch Reinsurance Ltd continúan ganando relevancia, con crecimientos superiores a los 2.700 millones de dólares en primas cada uno<sup>12</sup>. Por último, Convex Re, que no figuraba en el ranking de 2014, alcanza, en 2024, un volumen de primas superior a los 5.100 millones de dólares, consolidando su presencia en el puesto 19<sup>13</sup>.

En cuanto al desempeño agregado, los 10 principales reaseguradores concentraron, en 2024, el 31,7% del mercado global, mientras que los 25 primeros alcanzan el 42,2%. Esto representa una caída significativa respecto a 2014, cuando estos mismos grupos concentraban el 41,2% y el 54,3% del mercado, respectivamente. El índice Herfindahl, que mide los niveles de concentración del mercado, también refleja esta tendencia. Así, el indicador pasa de 280,2 puntos en 2014, a 142,4 puntos en 2024, lo que confirma una mayor dispersión y competencia entre los actores del sector reasegurador global<sup>14</sup>. En conjunto, el sector reasegurador global alcanza los 823.598 millones de dólares en primas en 2024<sup>15</sup>, lo que supone un incremento de casi 58.598 millones de dólares respecto al año anterior.

### 2.2 Cuotas de mercado

Complementando la información de la referida Tabla 2.1, el desempeño de las cuotas de mer-

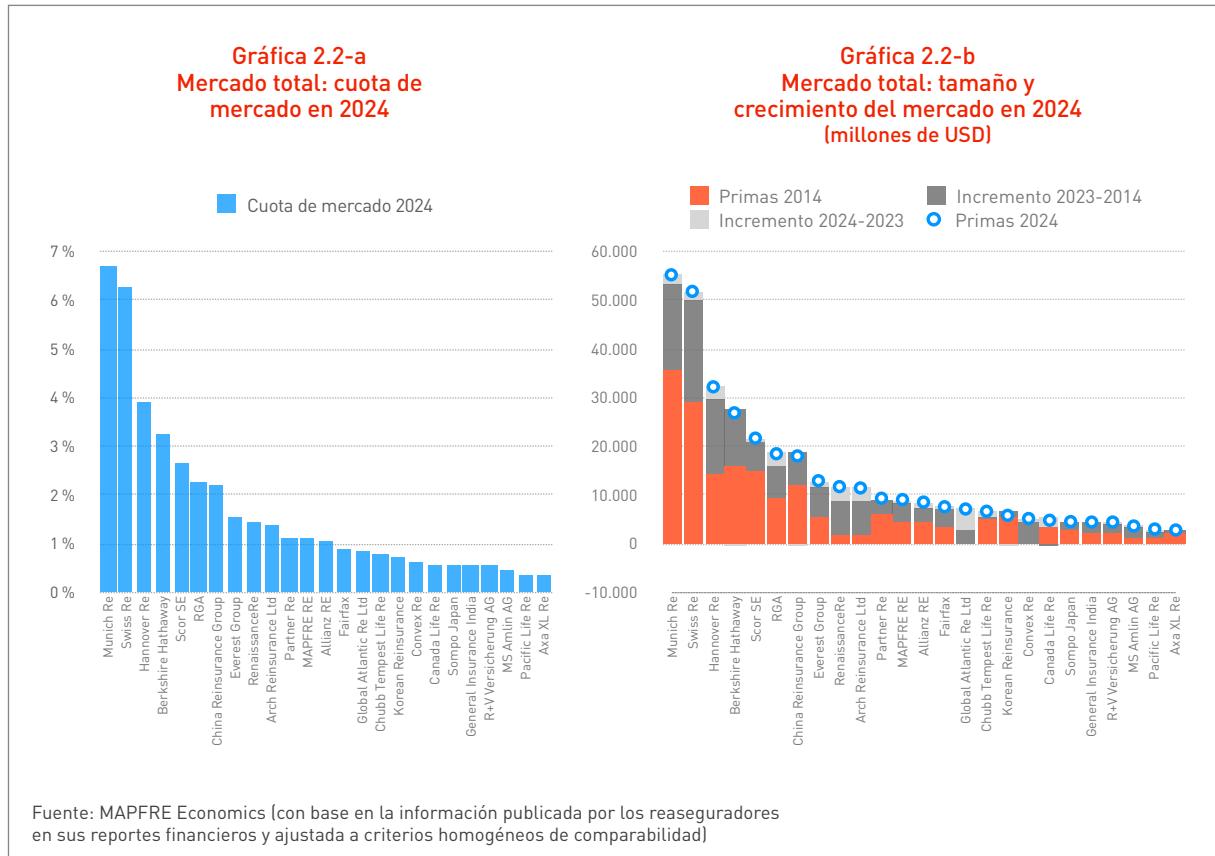
**Tabla 2.1**  
**Mercado total: ranking de reaseguradores, 2024**  
[ranking por volumen de primas]

	Variación 2024 vs 2023	Reasegurador	País	Tipo	Primas (millones de USD)					Cuota de mercado		
					2014	2023	2024	Δ2023 -2014	Δ2024 -2023	2014	2023	2024
1	0 ⬤	Munich Re	Alemania	Matriz	35.542,5	53.115,0	55.298,8	17.572,5	2.183,8	10,5 %	6,9 %	6,7 %
2	0 ⬤	Swiss Re	Suiza	Matriz	29.112,0	49.954,0	51.888,5	20.842,0	1.934,5	8,6 %	6,5 %	6,3 %
3	0 ⬤	Hannover Re	Alemania	Subsidiaria	14.409,2	29.542,8	32.256,1	15.133,6	2.713,3	4,2 %	3,9 %	3,9 %
4	0 ⬤	Berkshire Hathaway	Estados Unidos	Subsidiaria	15.755,0	27.453,0	26.906,0	11.698,0	-547,0	4,6 %	3,6 %	3,3 %
5	0 ⬤	Scor SE	Francia	Matriz	14.986,2	20.946,0	21.702,0	5.959,8	756,0	4,4 %	2,7 %	2,6 %
6	1 ⬆	Reinsurance Group of America (RGA)	Estados Unidos	Matriz	9.117,7	15.758,0	18.492,0	6.640,3	2.734,0	2,7 %	2,1 %	2,2 %
7	-1 🔴	China Reinsurance Group	China	Matriz	11.970,2	18.444,1	18.043,9	6.473,9	-400,1	3,5 %	2,4 %	2,2 %
8	0 ⬤	Everest Group	Bermudas	Matriz	5.749,0	11.460,0	12.941,0	5.711,0	1.481,0	1,7 %	1,5 %	1,6 %
9	1 ⬆	RenaissanceRe	Bermudas	Matriz	1.550,6	8.862,4	11.733,1	7.311,8	2.870,7	0,5 %	1,2 %	1,4 %
10	1 ⬆	Arch Reinsurance Ltd	Bermudas	Subsidiaria	1.739,7	8.751,0	11.455,0	7.011,3	2.704,0	0,5 %	1,1 %	1,4 %
11	-2 🔴	Partner Re	Francia / Bermudas	Subsidiaria	5.932,0	9.102,4	9.345,5	3.170,4	243,1	1,7 %	1,2 %	1,1 %
12	0 ⬤	MAPFRE RE	España	Subsidiaria	4.433,9	8.494,7	9.066,1	4.060,8	571,4	1,3 %	1,1 %	1,1 %
13	0 ⬤	Allianz RE	Alemania	Subsidiaria	4.321,7	7.318,8	8.548,2	2.997,1	1.229,4	1,3 %	1,0 %	1,0 %
14	0 ⬤	Fairfax	Canadá	Subsidiaria	3.321,0	7.249,5	7.589,9	3.928,5	340,4	1,0 %	0,9 %	0,9 %
15	7 ⬆	Global Atlantic Re Limited	Bermudas	Subsidiaria	11,0	3.055,4	7.127,4	3.044,4	4.072,0	0,0 %	0,4 %	0,9 %
16	0 ⬤	Chubb Tempest Life Re	Suiza / Bermudas	Subsidiaria	5.059,4	5.419,6	6.660,4	360,2	1.240,8	1,5 %	0,7 %	0,8 %
17	-2 🔴	Korean Reinsurance	Corea del Sur	Matriz	5.683,6	6.540,1	5.813,5	856,5	-726,6	1,7 %	0,9 %	0,7 %
18	0 ⬤	Convex Re	Bermudas	Subsidiaria	0,0	4.217,6	5.166,4	4.217,6	948,8	0,0 %	0,6 %	0,6 %
19	4 ⬆	Canada Life Re	Canadá	Subsidiaria	3.545,5	2.890,3	4.803,4	-655,3	1.913,1	1,0 %	0,4 %	0,6 %
20	-1 🔴	Sompo Japan	Japón	Subsidiaria	3.041,1	4.194,0	4.532	1.152,9	338,0	0,9 %	0,5 %	0,6 %
21	-4 🔴	General Insurance India	India	Matriz	2.406,2	4.431,1	4.443,2	2.024,9	12,1	0,7 %	0,6 %	0,5 %
22	-2 🔴	R+V Versicherung AG	Alemania	Matriz	2.315,6	4.094,5	4.441,4	1.778,9	346,8	0,7 %	0,5 %	0,5 %
23	-2 🔴	MS Amlin AG	Japón / Suiza	Subsidiaria	1.400,1	3.084,7	3.627,4	1.684,6	542,7	0,4 %	0,4 %	0,4 %
24	1 ⬆	Pacific Life Re	Estados Unidos / Bermudas	Subsidiaria	896,0	2.235,8	3.008,9	1.339,8	773,1	0,3 %	0,3 %	0,4 %
25	-1 🔴	Axa XL Re	Francia / Bermudas	Subsidiaria	2.231,0	2.645,5	2.803,2	414,5	157,7	0,7 %	0,3 %	0,3 %

Total 10 primeros	139.932,0	244.286,3	260.716,4	104.354,3	16.430,2	41,2 %	31,9 %	31,7 %
Total 25 primeros	184.530,2	319.260,2	347.693,3	134.730,0	28.433,1	54,3 %	41,7 %	42,2 %
Total sector	340.000,0	765.000,0	823.598,4	425.000,0	58.598,4	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Índice Herfindahl	280,2	148,7	142,4					
% Representatividad del Top-10	41,2	31,9	31,7					
% Representatividad del Top-25	54,3	41,7	42,2					

⬆ Sube en el ranking  
➡ Mantiene posición en el ranking  
🔴 Baja en el ranking

Fuente: MAPFRE Economics (con base en la información publicada por los reaseguradores en sus reportes financieros y ajustada a criterios homogéneos de comparabilidad)



cado de los reaseguradores incluidos en el ranking de 2024 se ilustra en la Gráfica 2.2-a, mientras que el detalle del volumen de primas y su evolución en el periodo 2014-2024 se presenta en la Gráfica 2.2-b. Conforme a esta información, Munich Re mantiene el liderazgo en la cuota de mercado, con un 6,7% en 2024. Le siguen Swiss Re y Hannover Re, con participaciones del 6,3% y 3,9% en las primas globales de reaseguro, respectivamente. En cuanto a la cuota de mercado en comparación con el año anterior, Hannover Re gana 0,1 puntos porcentuales (pp), con una participación del 3,9%. Munich Re, por su parte, pierde -0,2 pp en el último año, mientras que Swiss Re también retrocede -0,2 pp. En el mismo sentido, Berkshire Hathaway (cuarta en el ranking de 2024) registra una caída de -0,3 pp en su participación en las primas globales.

Respecto a la evolución en la última década, los tres principales reaseguradores han reducido su peso relativo en el mercado global. De esta forma, Munich Re ha pasado de una cuota de mercado del 10,5% al 6,7% entre 2014 y 2024, Swiss Re del 8,6% al 6,3%, y Hannover Re del 4,2% al 3,9%. Esta trayectoria descendente refleja una menor concentración del

mercado reasegurador global, en línea con el descenso del índice Herfindahl, que pasa de 280,2 puntos en 2014 a 142,4 puntos en 2024. Así, el entorno competitivo actual favorece la entrada y consolidación de nuevos actores, especialmente en segmentos especializados.

Este desempeño general, sin embargo, muestra particularidades. Global Atlantic Re gana siete posiciones en el ranking y alcanza una cuota de mercado del 0,9%, lo que supone un incremento de 0,5 pp respecto a su participación en 2023. Canada Life Re también muestra un avance en este sentido, con una cuota del 0,6% (0,2 pp más que el año previo), mientras que RenaissanceRe y Arch Reinsurance Ltd registran aumentos de 0,3 pp y 0,2 pp, respectivamente. En sentido opuesto, algunos grupos (además de los líderes del ranking) muestran retrocesos en su participación de mercado. China Re pierde -0,2 pp respecto a 2023, Korean Re -0,2 pp y Berkshire Hathaway -0,3 pp, en tanto que Partner Re y General Insurance India mantienen sus cuotas sin variaciones relevantes. En conjunto, los 10 principales reaseguradores considerados en el ranking concentraron, en 2024, el 31,7% del mercado global (31,9% en 2023), mientras que los 25

primeros alcanzan una cuota del 42,2% (41,7% en 2023), lo que confirma una tendencia estructural hacia una mayor dispersión del mercado reasegurador internacional.

En síntesis, la década 2014-2024 muestra una expansión secular del mercado reasegurador global, en la medida en que el tamaño del sector prácticamente se triplica respecto a 2014, pero con un reparto más atomizado entre sus participantes. Los 10 mayores reaseguradores pasan de representar el 41,2% en 2014 al 31,7% en 2024, mientras que los 25 primeros reducen su peso del 54,3% al 42,2%. En términos de crecimiento compuesto, destacan RenaissanceRe (con una tasa de crecimiento

promedio anual del 22,4% en el período de análisis), Arch Re (20,7%), Pacific Life Re (12,9%), MS Amlin (10,0%) y Global Atlantic (91,1%), este último con un sesgo importante por un efecto base. Los líderes del ranking, por su parte, crecen en volumen de primas (Munich Re con una tasa de crecimiento promedio anual del 4,5%, y Swiss Re del 5,9%), pero, como antes se apuntó, pierden cuota relativa en un mercado que se ensanchó y diversificó por líneas y orígenes de capital.

### 3. Ranking No Vida

#### 3.1 Tamaño y crecimiento

En el caso del mercado reasegurador No Vida a nivel mundial, este alcanzó un volumen total de primas de 535.339 millones de dólares, en 2024<sup>16</sup>, lo que representa un crecimiento del 7,7% respecto al año anterior. Según la información que se muestra en la Tabla 3.1, los 25 mayores grupos reaseguradores que operan en este segmento del mercado ingresaron, en conjunto, 247.202 millones de dólares en primas, frente a los 231.728 millones registrados en 2023, lo que supone un crecimiento del 6,7%.

Durante 2024, Munich Re se mantuvo como líder en el segmento No Vida, con un volumen de primas de 39.411 millones de dólares. Aunque esta cifra representa un crecimiento del 1,6% respecto al año anterior, su cuota de mercado se reduce ligeramente hasta el 7,4%. En segundo lugar, se encuentra Swiss Re, que alcanza los 34.331 millones de dólares en primas, manteniendo su cuota en el 6,4%. Hannover Re consolida su tercera posición, con 25.649 millones de dólares y una cuota de mercado del 4,8%, tras un incremento del 10,0% en sus primas. En la cuarta posición figura Berkshire Hathaway, con 21.899 millones de dólares de primas, aunque su participación de mercado cae al 4,1%, debido a una contracción del -2,1% en primas respecto al año previo. Everest Group se mantiene en el quinto lugar con 12.941 millones de dólares y una cuota del 2,4%, mientras que RenaissanceRe y Arch Reinsurance Ltd ascienden dos posiciones cada uno, alcanzando cuotas del 2,2% y 2,1%, respectivamente, tras registrar crecimientos superiores al 30%. En sentido contrario, Scor SE y China Re pierden posiciones, con cuotas del 2,0% y 1,7%, respectivamente, en tanto que MAPFRE RE conserva su décima posición, con una cuota de mercado que se mantiene estable en el 1,6%.

Respecto a los movimientos dentro del top-25 del ranking No Vida para 2024, destaca el desempeño de Convex Re, que asciende dos posiciones y alcanza una cuota de mercado del

1,0%, consolidando su presencia en el segmento. Allianz Re también mejora su posición, con una participación del 1,4% (0,1 pp más que el año previo), mientras que Korean Re y General Insurance India registran caídas en participación, situándose por debajo del 1%. En conjunto, los 10 principales reaseguradores del ranking en este segmento del mercado concentran el 34,7% de las primas No Vida, mientras que los 25 primeros alcanzan el 46,2%, lo que confirma una tendencia hacia una menor concentración, reflejada también en el descenso del índice Herfindahl, que pasa de 255,3 puntos en 2014, a 170,5 puntos en 2024.

#### 3.2 Cuotas de mercado

En 2024, el 46,2% del segmento de reaseguro No Vida a nivel global se explica por la suma de las cuotas de mercado de los 25 primeros grupos reaseguradores del ranking, encabezados por Munich Re, con una participación en las primas del 7,4%, Swiss Re con el 6,4%, Hannover Re con el 4,8% y Berkshire Hathaway con el 4,1% (véanse la referida Tabla 3.1, así como las Gráficas 3.2-a y 3.2-b). Asimismo, en conjunto, los diez primeros reaseguradores del ranking en este segmento alcanzan una cuota de mercado del 34,7%, lo que da cuenta de un mercado con baja concentración, alta competencia y relativamente atomizado.

Pese a ello, como ocurre con el mercado global, hay matices. Entre los reaseguradores que han incrementado su participación respecto a 2023 destacan RenaissanceRe y Arch Reinsurance Ltd, que ascienden dos posiciones cada uno, ganando 0,4 y 0,3 pp de cuota de mercado, alcanzando el 2,2% y 2,1%, respectivamente. También Convex Re mejora su posición, con un incremento de participación de 0,2 pp, hasta alcanzar una cuota del 1,0% en 2024. Allianz Re y Sompo Japan también presentan ligeros avances. En sentido contrario, China Re y Berkshire Hathaway pierden cuota de mercado, con caídas de -0,2 pp y -0,4 pp, respectivamente.

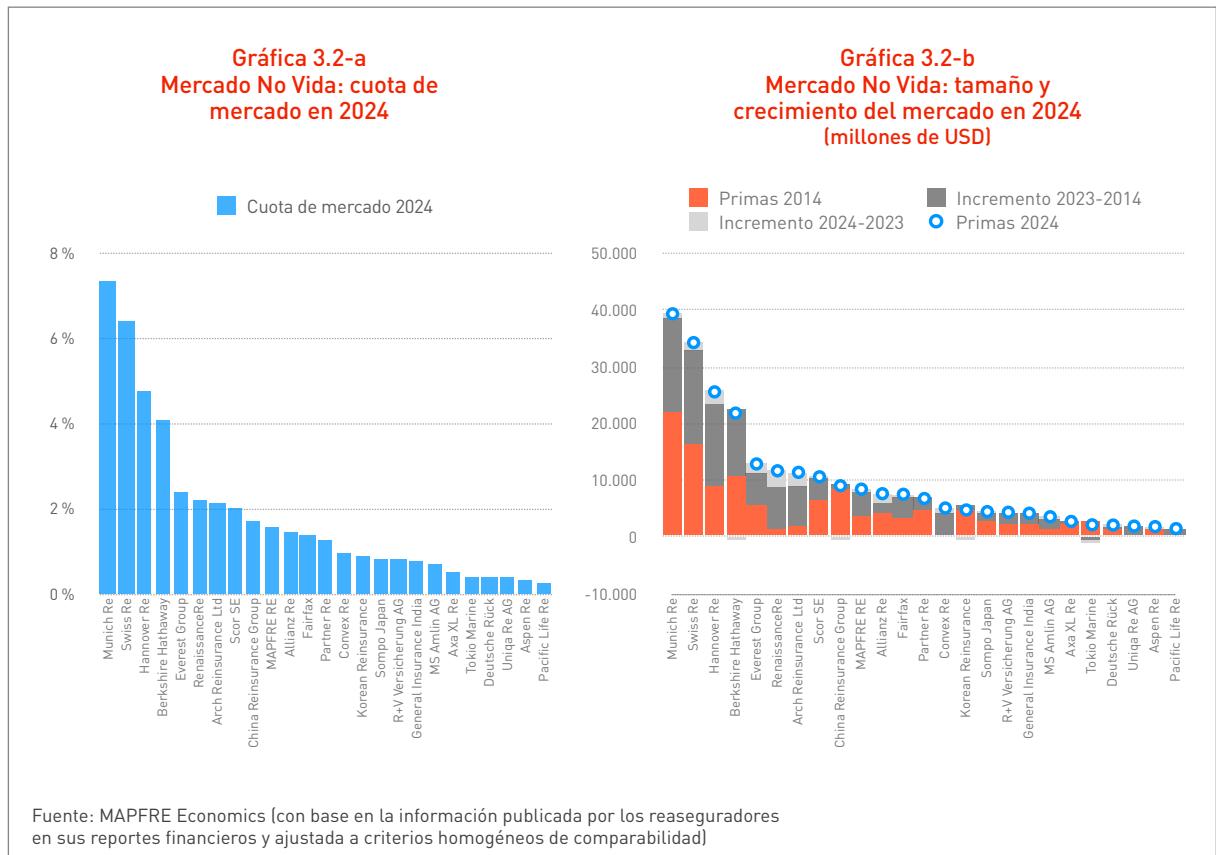
**Tabla 3.1**  
**Mercado No Vida: ranking de reaseguradores, 2024**  
(ranking por volumen de primas)

	Variación 2024 vs 2023	Reasegurador	País	Tipo	Primas (millones de USD)					Cuota de mercado		
					2014	2023	2024	Δ2023 -2014	Δ2024 -2023	2014	2023	2024
1	0	Munich Re	Alemania	Matriz	22.227,3	38.788,7	39.410,6	16.561,4	621,9	10,1 %	7,8 %	7,4 %
2	0	Swiss Re	Suiza	Matriz	16.678,0	33.045,0	34.331,4	16.367,0	1.286,4	7,5 %	6,6 %	6,4 %
3	0	Hannover Re	Alemania	Subsidiaria	8.995,6	23.310,1	25.649,0	14.314,5	2.338,9	4,1 %	4,7 %	4,8 %
4	0	Berkshire Hathaway	Estados Unidos	Subsidiaria	10.725,0	22.360,0	21.899,0	11.635,0	-461,0	4,9 %	4,5 %	4,1 %
5	0	Everest Group	Bermudas	Matriz	5.749,0	11.460,0	12.941,0	5.711,0	1.481,0	2,6 %	2,3 %	2,4 %
6	2	RenaissanceRe	Bermudas	Matriz	1.550,6	8.862,4	11.733,1	7.311,8	2.870,7	0,7 %	1,8 %	2,2 %
7	2	Arch Reinsurance Ltd	Bermudas	Subsidiaria	1.739,7	8.751,0	11.455,0	7.011,3	2.704,0	0,8 %	1,8 %	2,1 %
8	-2	Scor SE	Francia	Matriz	6.498,4	10.220,5	10.674,7	3.722,1	454,2	2,9 %	2,1 %	2,0 %
9	-2	China Reinsurance Group	China	Matriz	8.548,7	9.508,4	9.094,6	959,7	-413,9	3,9 %	1,9 %	1,7 %
10	0	MAPFRE RE	España	Subsidiaria	3.741,1	7.886,4	8.493,4	4.145,2	607,0	1,7 %	1,6 %	1,6 %
11	2	Allianz Re	Alemania	Subsidiaria	3.993,2	6.294,1	7.693,4	2.300,9	1.399,2	1,8 %	1,3 %	1,4 %
12	-1	Fairfax	Canadá	Subsidiaria	3.321,0	7.249,5	7.589,9	3.928,5	340,4	1,5 %	1,5 %	1,4 %
13	-1	Partner Re	Francia / Bermudas	Subsidiaria	4.667,0	6.993,6	6.841,8	2.326,6	-151,9	2,1 %	1,4 %	1,3 %
14	2	Convex Re	Bermudas	Subsidiaria	0,0	4.217,6	5.166,4	4.217,6	948,8	0,0 %	0,8 %	1,0 %
15	-1	Korean Reinsurance	Corea del Sur	Matriz	4.795,7	5.460,5	4.822,9	664,8	-637,5	2,2 %	1,1 %	0,9 %
16	1	Sompo Japan	Japón	Subsidiaria	3.041,1	4.194,0	4.532,0	1.152,9	338,0	1,4 %	0,8 %	0,8 %
17	1	R+V Versicherung AG	Alemania	Matriz	2.281,4	4.068,7	4.419,0	1.787,3	350,3	1,0 %	0,8 %	0,8 %
18	-3	General Insurance India	India	Matriz	2.385,6	4.245,9	4.249,8	1.860,3	3,9	1,1 %	0,9 %	0,8 %
19	0	MS Amlin AG	Japón / Suiza	Subsidiaria	1.400,1	3.084,7	3.627,4	1.684,6	542,7	0,6 %	0,6 %	0,7 %
20	0	Axa XL Re	Francia / Bermudas	Subsidiaria	2.231,0	2.645,5	2.803,2	414,5	157,7	1,0 %	0,5 %	0,5 %
21	0	Tokio Marine	Japón / Canadá	Subsidiaria	3.015,6	2.565,5	2.202,2	-450,1	-363,2	1,4 %	0,5 %	0,4 %
22	0	Deutsche Rück	Alemania	Matriz	1.279,3	1.822,2	2.164,4	543,0	342,1	0,6 %	0,4 %	0,4 %
23	0	Uniqia Re AG	Austria / Suiza	Subsidiaria	0,0	1.699,3	1.982,9	1.699,3	283,6	0,0 %	0,3 %	0,4 %
24	0	Aspen Re	Bermudas / Reino Unido	Subsidiaria	1.172,8	1.521,0	1.885,8	348,2	364,8	0,5 %	0,3 %	0,4 %
25	0	Pacific Life Re	Estados Unidos / Bermudas	Subsidiaria	0,0	1.473,7	1.539,2	1.473,7	65,5	0,0 %	0,3 %	0,3 %

Total 10 primeros	86.453,4	174.192,5	185.681,7	87.739,1	11.489,2	39,1 %	35,0 %	34,7 %
Total 25 primeros	120.037,3	231.728,3	247.201,9	111.691,0	15.473,6	54,3 %	46,6 %	46,2 %
Total sector	221.000,0	497.250,0	535.339,0	276.250,0	38.089,0	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Índice Herfindahl	255,3	180,3	170,5					
% Representatividad del Top-10	39,1	35,0	34,7					
% Representatividad del Top-25	54,3	46,6	46,2					

 Sube en el ranking  
 Mantiene posición en el ranking  
 Baja en el ranking

Fuente: MAPFRE Economics (con base en la información publicada por los reaseguradores en sus reportes financieros y ajustada a criterios homogéneos de comparabilidad)



En un análisis de medio plazo, si se comparan los datos de 2024 con los de 2014, se observa que Munich Re ha reducido su cuota de mercado en -2,7 pp en ese lapso, Swiss Re lo ha hecho en -1,1 pp y Berkshire Hathaway en -0,8 pp. Por su parte, Hannover Re ha incrementando su participación en 0,7 pp, mientras que grupos como RenaissanceRe (con un aumento de cuota de 1,5 pp), Arch Re (1,3 pp) y Convex Re (1,0 pp) han logrado ampliar su presencia en el mercado global. Nuevamente, esta evo-

lución confirma una reconfiguración del mapa competitivo del mercado reasegurador en el segmento de No Vida, con una reducción de la cuota de mercado de los actores que lideran el ranking y el ascenso de nuevos grupos con modelos especializados o bien con un crecimiento sostenido.



## 4. Ranking Vida

### 4.1 Tamaño y crecimiento

Al cierre de 2024, el volumen de primas del segmento reasegurador de Vida a nivel global ascendió a 288.259 millones de dólares<sup>17</sup>. Esta cifra supone un crecimiento del 7,7% respecto al año anterior, cuando totalizaron 267.750 millones de dólares. Los tres grupos líderes del ranking global por volumen de primas en el ramo Vida, en 2024, son Reinsurance Group of America (RGA), con 18.492 millones de dólares, Swiss Re, con 17.557 millones de dólares, y Munich Re, con 15.888 millones de dólares. Estos tres actores concentran el grueso del mercado reasegurador en este segmento, con cuotas de mercado del 6,4%, 6,1% y 5,5%, respectivamente (véase la Tabla 4.1).

Entre los reaseguradores que han incrementado su participación en este segmento del mercado respecto a 2023 se encuentra Canada Life Re, que gana 0,6 pp de cuota de mercado, alcanzando el 1,7%. Asimismo, Global Atlantic Re sube tres posiciones y gana 1,4 pp de cuota de mercado, hasta alcanzar el 2,5%, y Wilton Reassurance escala cuatro posiciones y alcanza una participación en las primas del 1,0% (0,5 pp más que el año previo). También presentan incrementos en sus cuotas de mercado Chubb Tempest Life Re (0,3 pp por encima de las registradas en 2023) y Pacific Life Re (0,2 pp). En sentido contrario, Athene Annuity Re pierde diez posiciones en el ranking de este segmento, y reduce su cuota de mercado del 0,9% al 0,1%, mientras que Allianz Re también registra una caída en su participación de mercado.

Considerando la evolución en los últimos años, al comparar los datos de 2024 con los de 2014, se observa que Swiss Re ha reducido su cuota de mercado en -4,4 pp en ese lapso, Munich Re en -5,7 pp y Scor SE en -3,3 pp. RGA, líder del ranking del segmento, también ha disminuido su participación en -1,2 pp, en tanto que Canada Life Re lo hizo en -1,3 pp. Por otra parte, reaseguradores como Global Atlantic Re (que aumentó su cuota en 2,5 pp en ese lapso) y Wilton Re (0,3 pp) han logrado ampliar su

presencia en el mercado global del segmento de reaseguro de Vida. Como en el análisis del segmento de No Vida, esta evolución confirma una reconfiguración del mapa competitivo del segmento de Vida, con una reducción de la cuota de mercado de los principales actores y el ascenso de nuevos reaseguradores especializados.

En conjunto, los diez primeros reaseguradores del ranking de Vida suman 102.119 millones de dólares en primas, lo que equivale al 35,4% del volumen total del mercado Vida en 2024. Por su parte, los 25 principales reaseguradores alcanzaron los 116.894 millones de dólares de primas, representando el 40,6% del total sectorial en ese segmento. Como se ha comentado anteriormente, estos datos confirman la existencia de un mercado menos concentrado que en años anteriores, como lo indica la evolución del índice Herfindahl, que pasa de 424,7 puntos en 2014 a 158,7 puntos en 2024.

### 4.2 Cuotas de mercado

Las cuotas de mercado de los grupos que componen el ranking de reaseguradores en el segmento de Vida, en 2024, así como la evolución de la variación de sus primas, se presentan en las Gráficas 4.2-a y 4.2-b. En términos de participación, los 25 principales grupos reaseguradores en este segmento concentran el 40,6% del mercado global de Vida, lo que representa un aumento de 1,8 pp respecto al año anterior (38,8% en 2023), aunque aún por debajo del 62,3% registrado en 2014. El mercado muestra así una tendencia clara hacia una menor concentración, con una redistribución progresiva de cuotas entre operadores tradicionales y nuevos actores.

Como antes se indicó, RGA lidera el ranking de Vida en 2024, con una cuota de mercado del 6,4%, tras un incremento de 0,5 pp respecto a 2023. Le siguen Swiss Re (con una participación del 6,1% en las primas de este segmento) y Munich Re (con el 5,5%), con un ligero avance en su participación respecto a 2023. Scor

**Tabla 4.1**  
**Mercado Vida: ranking de reaseguradores, 2024**  
(ranking por volumen de primas)

	Variación 2024 vs 2023	Reasegurador	País	Tipo	Primas (millones de USD)					Cuota de mercado		
					2014	2023	2024	Δ2023 -2014	Δ2024 -2023	2014	2023	2024
1	1	Reinsurance Group of America (RGA)	Estados Unidos	Matriz	9.117,7	15.758,0	18.492,0	6.640,3	2.734,0	7,7 %	5,9 %	6,4 %
2	-1	Swiss Re	Suiza	Matriz	12.434,0	16.909,0	17.557,1	4.475,0	648,1	10,4 %	6,3 %	6,1 %
3	0	Munich Re	Alemania	Matriz	13.315,2	14.326,3	15.888,2	1.011,1	1.561,9	11,2 %	5,4 %	5,5 %
4	0	Scor SE	Francia	Matriz	8.487,8	10.725,5	11.027,3	2.237,7	301,8	7,1 %	4,0 %	3,8 %
5	0	China Reinsurance Group	China	Matriz	3.421,5	8.935,6	8.949,3	5.514,2	13,7	2,9 %	3,3 %	3,1 %
6	3	Global Atlantic Re Limited	Bermudas	Subsidiaria	11,0	3.055,4	7.127,4	3.044,4	4.072,0	0,0 %	1,1 %	2,5 %
7	0	Chubb Tempest Life Re	Suiza / Bermudas	Subsidiaria	5.059,4	5.419,6	6.660,4	360,2	1.240,8	4,3 %	2,0 %	2,3 %
8	-2	Hannover Re	Alemania	Subsidiaria	5.413,6	6.232,7	6.607,1	819,1	374,4	4,5 %	2,3 %	2,3 %
9	-1	Berkshire Hathaway	Estados Unidos	Subsidiaria	5.030,0	5.093,0	5.007,0	63,0	-86,0	4,2 %	1,9 %	1,7 %
10	0	Canada Life Re	Canadá	Subsidiaria	3.545,5	2.890,3	4.803,4	-655,3	1.913,1	3,0 %	1,1 %	1,7 %
11	4	Wilton Reassurance Company	Canadá / Estados Unidos	Subsidiaria	753,4	1.457,0	2.775,8	703,6	1.318,8	0,6 %	0,5 %	1,0 %
12	1	Partner Re	Francia / Bermudas	Subsidiaria	1.265,0	2.108,7	2.503,7	843,7	395,0	1,1 %	0,8 %	0,9 %
13	-1	Axis Capital	Bermudas	Matriz	2.176,1	2.215,8	2.390,3	39,7	174,5	1,8 %	0,8 %	0,8 %
14	0	Taiping Re	China	Subsidiaria	788,0	1.749,4	1.561,5	961,5	-188,0	0,7 %	0,7 %	0,5 %
15	3	Pacific Life Re	Estados Unidos / Bermudas	Subsidiaria	896,0	762,1	1.469,7	-133,9	707,6	0,8 %	0,3 %	0,5 %
16	0	Korean Reinsurance	Corea del Sur	Matriz	887,9	1.079,6	990,6	191,8	-89,1	0,7 %	0,4 %	0,3 %
17	0	Allianz RE	Alemania	Subsidiaria	328,5	1.024,6	854,8	696,2	-169,8	0,3 %	0,4 %	0,3 %
18	1	The Toa Reinsurance Company Ltd	Japón	Matriz	0,0	670,5	607,1	670,5	-63,4	0,0 %	0,3 %	0,2 %
19	1	MAPFRE RE	España	Subsidiaria	692,8	608,4	572,7	-84,5	-35,6	0,6 %	0,2 %	0,2 %
20	1	Peak Reinsurance Holding Ltd	China	Matriz	0,0	235,8	405,0	235,8	169,2	0,0 %	0,1 %	0,1 %
21	-10	Athene Annuity Re	Estados Unidos / Bermudas	Subsidiaria	0,0	2.313,0	313,0	2.313,0	-2.000,0	0,0 %	0,9 %	0,1 %
22	0	General Insurance India	India	Matriz	20,6	185,2	193,4	164,6	8,2	0,0 %	0,1 %	0,1 %
23	0	Deutsche Rück	Alemania	Matriz	97,7	83,0	91,1	-14,7	8,1	0,1 %	0,0 %	0,0 %
24	1	Employers Reassurance	Estados Unidos	Matriz	393,3	22,0	23,7	-371,2	1,7	0,3 %	0,0 %	0,0 %
25	-1	R+V Versicherung AG	Alemania	Matriz	34,2	25,8	22,4	-8,4	-3,5	0,0 %	0,0 %	0,0 %

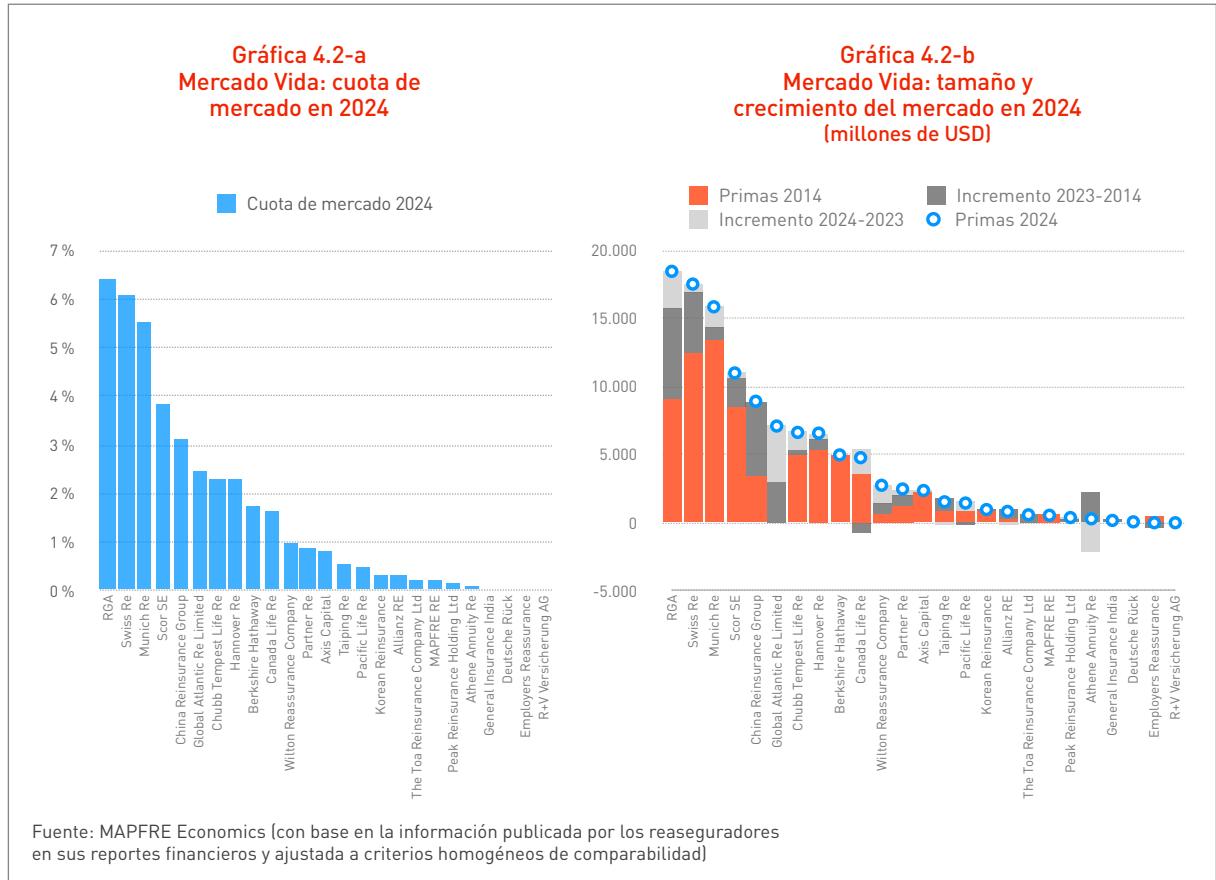
Total 10 primeros	65.835,7	89.345,4	102.119,3	23.509,7	12.773,9	55,3 %	33,4 %	35,4 %
Total 25 primeros	74.169,1	103.886,5	116.894,2	29.717,4	13.007,7	62,3 %	38,8 %	40,6 %
Total sector	119.000,0	267.750,0	288.259,4	148.750,0	20.509,4	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Índice Herfindahl	424,7	149,2	158,7					
% Representatividad del Top-10	55,3	33,4	35,4					
% Representatividad del Top-25	62,3	38,8	40,6					

Sube en el ranking

Mantiene posición en el ranking

Baja en el ranking

Fuente: MAPFRE Economics (con base en la información publicada por los reaseguradores en sus reportes financieros y ajustada a criterios homogéneos de comparabilidad)



SE se sitúa en cuarta posición, con una cuota del 3,8%. China Re y Global Atlantic Re se ubican en el quinto y sexto lugares, con cuotas de mercado del 3,1% y 2,5%, respectivamente, siendo este último uno de los grupos con mayor crecimiento en cuota (1,4 pp más que el año previo).

Dentro de los 10 mayores reaseguradores en el segmento de Vida, destacan también Chubb Tempest Life Re (con una participación en las primas del 2,3%), Hannover Re (2,3%) y Berkshire Hathaway, con una cuota del 1,7%, tras una leve caída de -0,2 pp respecto a 2023. Canada Life Re cierra este grupo con una participación 1,7%, luego de ganar en el último año 0,6 pp de cuota. En conjunto, los diez primeros grupos alcanzan el 35,4% del mercado Vida, en 2024, lo que representa un aumento de 2,0 pp respecto al año anterior, lejos del 55,3% registrado en 2014. Entre los descensos de participación en las primas globales del segmento reasegurador de Vida, en 2024, figuran Athene Annuity Re, que pierde -0,8 pp de cuota de mercado (del 0,9% al 0,1% en el último año) y cae diez posiciones en el ranking, así como Taiping Re (-0,2 pp) y Allianz Re (-0,1

pp), en tanto que MAPFRE RE y Peak Re, entre otras, se mantienen constantes. Por el contrario, aumentan su participación grupos como Wilton Re (con un aumento de 0,5 pp respecto a 2023), Pacific Life Re (0,2 pp) y Partner Re (0,1 pp).

Ahora bien, comparando los datos de 2024 con los de hace una década (2014), 9 de los 25 grupos reaseguradores del ranking en el segmento de Vida mantienen o mejoran su cuota de mercado. Sin embargo, tres de los líderes del ranking (Swiss Re, Munich Re y Scor SE) han reducido su participación en -4,4 pp, -5,7 pp y -3,3 pp, respectivamente. Esta evolución confirma la reconfiguración del liderazgo tradicional en el segmento del reaseguro de Vida, con un reparto más equilibrado entre los principales operadores y un entorno de competencia creciente.



## 5. Análisis de concentración del mercado

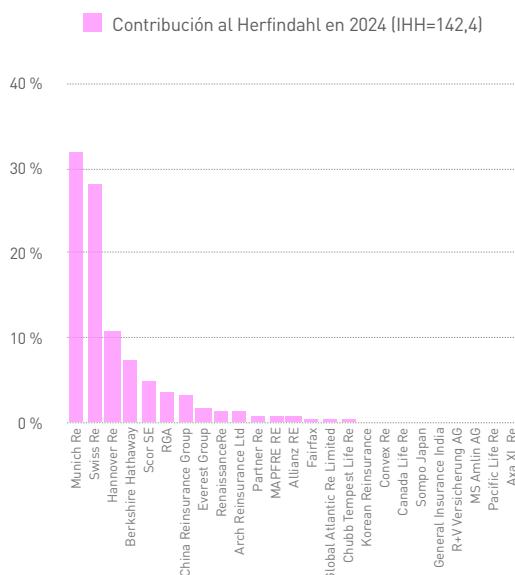
### 5.1 Contribución a la concentración en el mercado total

En 2024, el mercado total de reaseguro internacional mantuvo su perfil de baja concentración, con un índice Herfindahl de 142,4 puntos, ligeramente inferior al registrado en 2023 (148,7 puntos), y muy por debajo del nivel observado en 2014 (280,2)<sup>18</sup>. Esta evolución confirma una tendencia estructural hacia la desconcentración del sector, con una caída acumulada del 49,2% en el índice Herfindahl en la última década (véanse la Tabla 5.1 y las Gráficas 5.1-a y 5.1-b).

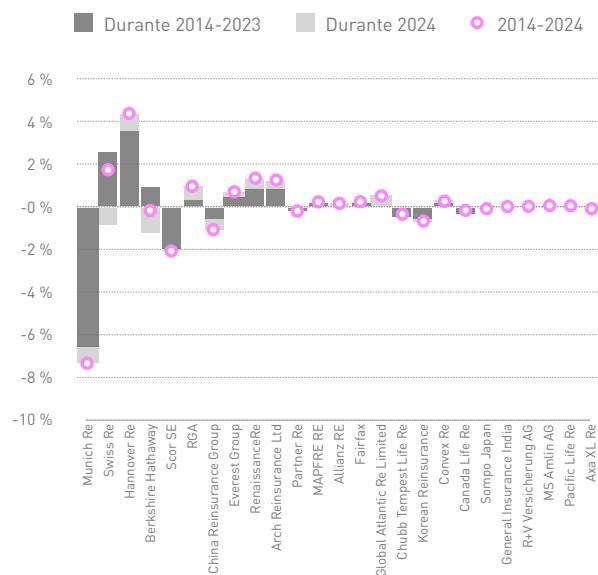
En un análisis más detallado, los tres primeros reaseguradores del ranking total (Munich Re, Swiss Re y Hannover Re) continúan siendo los principales contribuidores a la concentración del mercado en 2024, con aportaciones al

índice Herfindahl del 31,9%, 28,1% y 10,9%, respectivamente. No obstante, otros han reducido su contribución respecto a 2014, especialmente Munich Re (-7,3 pp), lo que refleja una pérdida relativa de peso frente al resto del sector. En contraste, reaseguradores como RenaissanceRe y Arch Reinsurance Ltd han incrementado su contribución a la concentración del sector en el periodo 2014–2024, con variaciones acumuladas de 1,4 pp y 1,3 pp en cada caso. También destaca el caso de Global Atlantic Re, cuya aportación al índice Herfindahl ha pasado del 0% en 2014<sup>19</sup> al 0,5% en 2024, con una tasa de crecimiento anual compuesta del 91,1%, la más elevada del ranking. Por otra parte, reaseguradores como Scor SE, China Re y Partner Re, entre otros, han reducido su contribución al índice Herfindahl, mientras que otros, como RGA y MAPFRE RE, han incrementado su peso de forma más moderada. No obstante, en conjunto, estos movi-

**Gráfica 5.1-a**  
Mercado total: aportación a la concentración en 2024



**Gráfica 5.1-b**  
Mercado total: variación de la aportación a la concentración, 2014–2024



Fuente: MAPFRE Economics [con base en la información publicada por los reaseguradores en sus reportes financieros y ajustada a criterios homogéneos de comparabilidad]

**Tabla 5.1**  
**Mercado total: concentración en el ranking total de reaseguradores, 2024**  
 (contribución en el índice Herfindahl)

	Reasegurador	País	Tipo	Índice Herfindahl (puntos del índice)			Contribución al Herfindahl			%Δ Herfindahl Contribución			CARG (%)
				2014	2023	2024	2014	2023	2024	2014-2024	2023-2024	2014-2023	
1	Munich Re	Alemania	Matriz	109,279	48,207	45,082	39,2 %	32,6 %	31,9 %	-7,3 %	-0,8 %	-6,6 %	4,5 %
2	Swiss Re	Suiza	Matriz	73,314	42,640	39,693	26,3 %	28,9 %	28,1 %	1,8 %	-0,8 %	2,6 %	5,9 %
3	Hannover Re	Alemania	Subsidiaria	17,961	14,914	15,339	6,4 %	10,1 %	10,9 %	4,4 %	0,8 %	3,7 %	8,4 %
4	Berkshire Hathaway	Estados Unidos	Subsidiaria	21,472	12,878	10,673	7,7 %	8,7 %	7,5 %	-0,2 %	-1,2 %	1,0 %	5,5 %
5	Scor SE	Francia	Matriz	19,428	7,497	6,943	7,0 %	5,1 %	4,9 %	-2,1 %	-0,2 %	-1,9 %	3,8 %
6	Reinsurance Group of America (RGA)	Estados Unidos	Matriz	7,191	4,243	5,041	2,6 %	2,9 %	3,6 %	1,0 %	0,7 %	0,3 %	7,3 %
7	China Reinsurance Group	China	Matriz	12,395	5,813	4,800	4,4 %	3,9 %	3,4 %	-1,1 %	-0,5 %	-0,5 %	4,2 %
8	Everest Group	Bermudas	Matriz	2,859	2,244	2,469	1,0 %	1,5 %	1,7 %	0,7 %	0,2 %	0,5 %	8,5 %
9	RenaissanceRe	Bermudas	Matriz	0,208	1,342	2,030	0,1 %	0,9 %	1,4 %	1,4 %	0,5 %	0,8 %	22,4 %
10	Arch Reinsurance Ltd	Bermudas	Subsidiaria	0,262	1,309	1,934	0,1 %	0,9 %	1,4 %	1,3 %	0,5 %	0,8 %	20,7 %
11	Partner Re	Francia / Bermudas	Subsidiaria	3,044	1,416	1,288	1,1 %	1,0 %	0,9 %	-0,2 %	0,0 %	-0,1 %	4,7 %
12	MAPFRE RE	España	Subsidiaria	1,701	1,233	1,212	0,6 %	0,8 %	0,9 %	0,2 %	0,0 %	0,2 %	7,4 %
13	Allianz RE	Alemania	Subsidiaria	1,616	0,915	1,077	0,6 %	0,6 %	0,8 %	0,2 %	0,1 %	0,0 %	7,1 %
14	Fairfax	Canadá	Subsidiaria	0,954	0,898	0,849	0,3 %	0,6 %	0,6 %	0,3 %	0,0 %	0,3 %	8,6 %
15	Global Atlantic Re Limited	Bermudas	Subsidiaria	0,000	0,160	0,749	0,0 %	0,1 %	0,5 %	0,5 %	0,4 %	0,1 %	91,1 %
16	Chubb Tempest Life Re	Suiza / Bermudas	Subsidiaria	2,214	0,502	0,654	0,8 %	0,3 %	0,5 %	-0,3 %	0,1 %	-0,5 %	2,8 %
17	Korean Reinsurance	Corea del Sur	Matriz	2,794	0,731	0,498	1,0 %	0,5 %	0,4 %	-0,7 %	-0,1 %	-0,5 %	0,2 %
18	Convex Re	Bermudas	Subsidiaria	0,000	0,304	0,393	0,0 %	0,2 %	0,3 %	0,3 %	0,1 %	0,2 %	-
19	Canada Life Re	Canadá	Subsidiaria	1,087	0,143	0,340	0,4 %	0,1 %	0,2 %	-0,1 %	0,1 %	-0,3 %	3,1 %
20	Sompo Japan	Japón	Subsidiaria	0,800	0,301	0,303	0,3 %	0,2 %	0,2 %	-0,1 %	0,0 %	-0,1 %	4,1 %
21	General Insurance India	India	Matriz	0,501	0,336	0,291	0,2 %	0,2 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	6,3 %
22	R+V Versicherung AG	Alemania	Matriz	0,464	0,286	0,291	0,2 %	0,2 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	6,7 %
23	MS Amlin AG	Japón / Suiza	Subsidiaria	0,170	0,163	0,194	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	10,0 %
24	Pacific Life Re	Estados Unidos / Bermudas	Subsidiaria	0,069	0,085	0,133	0,0 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	12,9 %
25	Axa XL Re	Francia / Bermudas	Subsidiaria	0,431	0,120	0,116	0,2 %	0,1 %	0,1 %	-0,1 %	0,0 %	-0,1 %	2,3 %
				Totales Herfindahl			280,2	148,7	142,4	100 %	100 %	100 %	

Fuente: MAPFRE Economics (con base en la información publicada por los reaseguradores en sus reportes financieros y ajustada a criterios homogéneos de comparabilidad)

mientos reflejan una mayor dispersión del mercado, con una redistribución progresiva de cuotas de mercado entre operadores tradicionales y nuevos actores, lo que determina un mayor grado de competencia.

## 5.2 Contribución a la concentración en el mercado No Vida

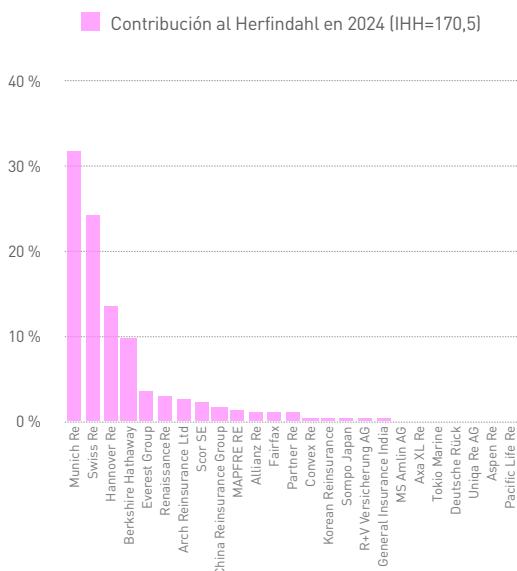
Por lo que se refiere al segmento de mercado reasegurador de No Vida, este mantuvo su perfil competitivo en 2024, con un índice Herfindahl de 170,5 puntos, inferior al registrado en 2023 (180,3) y claramente inferior al nivel observado en 2014 (255,3). Esta evolución confirma que el segmento de No Vida sigue siendo el más fragmentado del mercado reasegurador global, con una estructura abierta y baja concentración (véanse la Tabla 5.2 y las Gráficas 5.2-a y 5.2-b).

Munich Re y Swiss Re, líderes del ranking de este segmento del mercado, continúan siendo los principales contribuidores a la concentración, con aportaciones al índice Herfindahl del 31,9% y 24,2%, respectivamente. No obstante, Munich Re ha reducido su contribución res-

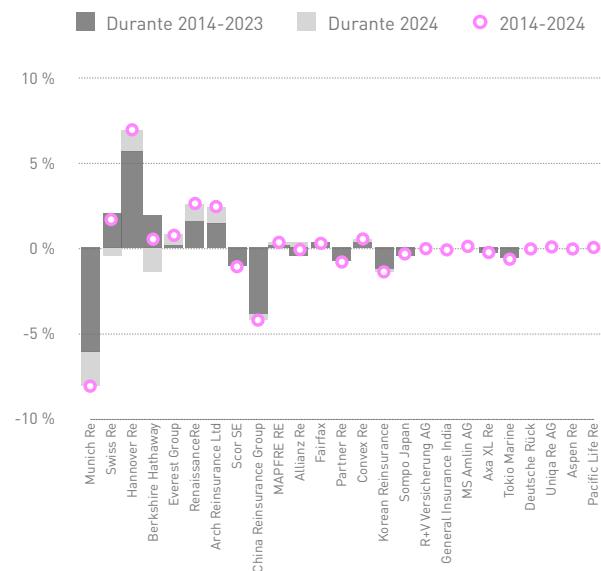
pecto a 2014 en -8,1 pp, lo que refleja una pérdida relativa de peso frente al resto del mercado, mientras que Swiss Re ha aumentado en 1,7 pp en ese lapso. En contraste, Hannover Re (tercer reasegurador del ranking en este segmento) ha incrementado su aportación al índice Herfindahl en 7,0 pp en la última década, alcanzando una contribución del 13,5% en 2024. También destacan los avances de RenaissanceRe (con un aumento en su contribución a la concentración de este segmento del mercado de 2,6 pp) y Arch Reinsurance Ltd (2,5 pp). Por otra parte, reaseguradores como China Re, Partner Re y Korean Re han reducido su contribución a la concentración de este segmento del mercado (en -4,2 pp, -0,8 pp y -1,4 pp, respectivamente), mientras que otros, como Everest Group, MAPFRE RE y Fairfax, han incrementado su peso de forma más moderada.

Así, en conjunto, los diez primeros grupos del ranking concentran el 34,7% del mercado reasegurador en el segmento No Vida, mientras que los 25 primeros alcanzan el 46,2%, lo que confirma una estructura relativamente atomizada. En el mismo sentido, la evolución

**Gráfica 5.2-a**  
Mercado No Vida: aportación a la concentración en 2024



**Gráfica 5.2-b**  
Mercado No Vida: variación de la aportación a la concentración, 2014-2024



Fuente: MAPFRE Economics (con base en la información publicada por los reaseguradores en sus reportes financieros y ajustada a criterios homogéneos de comparabilidad)

**Tabla 5.2**  
**Mercado No Vida: concentración en el ranking total de reaseguradores, 2024**  
 (contribución en el índice Herfindahl)

	Reasegurador	País	Tipo	Índice Herfindahl (puntos del índice)			Contribución al Herfindahl			%Δ Herfindahl Contribución			CARG (%)
				2014	2023	2024	2014	2023	2024	2014-2024	2023-2024	2014-2023	
1	Munich Re	Alemania	Matriz	101,156	60,850	54,196	40,0 %	33,9 %	31,9 %	-8,1 %	-2,0 %	-6,1 %	5,9 %
2	Swiss Re	Suiza	Matriz	56,951	44,163	41,127	22,5 %	24,6 %	24,2 %	1,7 %	-0,4 %	2,1 %	7,5 %
3	Hannover Re	Alemania	Subsidiaria	16,568	21,975	22,955	6,6 %	12,2 %	13,5 %	7,0 %	1,3 %	5,7 %	11,0 %
4	Berkshire Hathaway	Estados Unidos	Subsidiaria	23,551	20,221	16,734	9,3 %	11,3 %	9,9 %	0,5 %	-1,4 %	1,9 %	7,4 %
5	Everest Group	Bermudas	Matriz	6,767	5,312	5,844	2,7 %	3,0 %	3,4 %	0,8 %	0,5 %	0,3 %	8,5 %
6	RenaissanceRe	Bermudas	Matriz	0,492	3,177	4,804	0,2 %	1,8 %	2,8 %	2,6 %	1,1 %	1,6 %	22,4 %
7	Arch Reinsurance Ltd	Bermudas	Subsidiaria	0,620	3,097	4,579	0,2 %	1,7 %	2,7 %	2,5 %	1,0 %	1,5 %	20,7 %
8	Scor SE	Francia	Matriz	8,646	4,225	3,976	3,4 %	2,4 %	2,3 %	-1,1 %	0,0 %	-1,1 %	5,1 %
9	China Reinsurance Group	China	Matriz	14,963	3,657	2,886	5,9 %	2,0 %	1,7 %	-4,2 %	-0,3 %	-3,9 %	0,6 %
10	MAPFRE RE	España	Subsidiaria	2,866	2,515	2,517	1,1 %	1,4 %	1,5 %	0,3 %	0,1 %	0,3 %	8,5 %
11	Allianz Re	Alemania	Subsidiaria	3,265	1,602	2,065	1,3 %	0,9 %	1,2 %	-0,1 %	0,3 %	-0,4 %	6,8 %
12	Fairfax	Canadá	Subsidiaria	2,258	2,126	2,010	0,9 %	1,2 %	1,2 %	0,3 %	0,0 %	0,3 %	8,6 %
13	Partner Re	Francia / Bermudas	Subsidiaria	4,460	1,978	1,633	1,8 %	1,1 %	1,0 %	-0,8 %	-0,1 %	-0,7 %	3,9 %
14	Convex Re	Bermudas	Subsidiaria	0,000	0,719	0,931	0,0 %	0,4 %	0,5 %	0,5 %	0,1 %	0,4 %	-
15	Korean Reinsurance	Corea del Sur	Matriz	4,709	1,206	0,812	1,9 %	0,7 %	0,5 %	-1,4 %	-0,2 %	-1,2 %	0,1 %
16	Sompo Japan	Japón	Subsidiaria	1,894	0,711	0,717	0,7 %	0,4 %	0,4 %	-0,3 %	0,0 %	-0,4 %	4,1 %
17	R+V Versicherung AG	Alemania	Matriz	1,066	0,670	0,681	0,4 %	0,4 %	0,4 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	6,8 %
18	General Insurance India	India	Matriz	1,165	0,729	0,630	0,5 %	0,4 %	0,4 %	-0,1 %	0,0 %	-0,1 %	5,9 %
19	MS Amlin AG	Japón / Suiza	Subsidiaria	0,401	0,385	0,459	0,2 %	0,2 %	0,3 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %	10,0 %
20	Axa XL Re	Francia / Bermudas	Subsidiaria	1,019	0,283	0,274	0,4 %	0,2 %	0,2 %	-0,2 %	0,0 %	-0,2 %	2,3 %
21	Tokio Marine	Japón / Canadá	Subsidiaria	1,862	0,266	0,169	0,7 %	0,1 %	0,1 %	-0,6 %	0,0 %	-0,6 %	-3,1 %
22	Deutsche Rück	Alemania	Matriz	0,335	0,134	0,163	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	-0,1 %	5,4 %
23	Uniqia Re AG	Austria / Suiza	Subsidiaria	0,000	0,117	0,137	0,0 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,0 %	0,1 %	-
24	Aspen Re	Bermudas / Reino Unido	Subsidiaria	0,282	0,094	0,124	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	-0,1 %	4,9 %
25	Pacific Life Re	Estados Unidos / Bermudas	Subsidiaria	0,000	0,088	0,083	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	-
Totales Herfindahl				255,3	180,3	170,5	100 %	100 %	100 %				

Fuente: MAPFRE Economics (con base en la información publicada por los reaseguradores en sus reportes financieros y ajustada a criterios homogéneos de comparabilidad)

**Tabla 5.3**  
**Mercado Vida: concentración en el ranking total de reaseguradores, 2024**  
 (contribución en el índice Herfindahl)

	Reasegurador	País	Tipo	Índice Herfindahl (puntos del índice)			Contribución al Herfindahl			%Δ Herfindahl Contribución			CARG (%)
				2014	2023	2024	2014	2023	2024	2014-2024	2023-2024	2014-2023	
1	Reinsurance Group of America (RGA)	Estados Unidos	Matriz	58,705	34,637	41,153	13,8 %	23,3 %	25,9 %	12,1 %	2,6 %	9,5 %	7,3 %
2	Swiss Re	Suiza	Matriz	109,176	39,882	37,097	25,7 %	26,9 %	23,4 %	-2,3 %	-3,5 %	1,1 %	3,5 %
3	Munich Re	Alemania	Matriz	125,199	28,629	30,380	29,5 %	19,3 %	19,2 %	-10,3 %	-0,1 %	-10,2 %	1,8 %
4	Scor SE	Francia	Matriz	50,874	16,046	14,634	12,0 %	10,8 %	9,2 %	-2,8 %	-1,6 %	-1,2 %	2,7 %
5	China Reinsurance Group	China	Matriz	8,267	11,138	9,639	1,9 %	7,5 %	6,1 %	4,1 %	-1,4 %	5,6 %	10,1 %
6	Global Atlantic Re Limited	Bermudas	Subsidiaria	0,000	1,302	6,114	0,0 %	0,9 %	3,9 %	3,9 %	3,0 %	0,9 %	91,1 %
7	Chubb Tempest Life Re	Suiza / Bermudas	Subsidiaria	18,076	4,097	5,339	4,3 %	2,8 %	3,4 %	-0,9 %	0,6 %	-1,5 %	2,8 %
8	Hannover Re	Alemania	Subsidiaria	20,696	5,419	5,254	4,9 %	3,6 %	3,3 %	-1,6 %	-0,3 %	-1,2 %	2,0 %
9	Berkshire Hathaway	Estados Unidos	Subsidiaria	17,867	3,618	3,017	4,2 %	2,4 %	1,9 %	-2,3 %	-0,5 %	-1,8 %	0,0 %
10	Canada Life Re	Canadá	Subsidiaria	8,877	1,165	2,777	2,1 %	0,8 %	1,8 %	-0,3 %	1,0 %	-1,3 %	3,1 %
11	Wilton Reassurance Company	Canadá / Estados Unidos	Subsidiaria	0,401	0,296	0,927	0,1 %	0,2 %	0,6 %	0,5 %	0,4 %	0,1 %	13,9 %
12	Partner Re	Francia / Bermudas	Subsidiaria	1,130	0,620	0,754	0,3 %	0,4 %	0,5 %	0,2 %	0,1 %	0,2 %	7,1 %
13	Axis Capital	Bermudas	Matriz	3,344	0,685	0,688	0,8 %	0,5 %	0,4 %	-0,4 %	0,0 %	-0,3 %	0,9 %
14	Taiping Re	China	Subsidiaria	0,438	0,427	0,293	0,1 %	0,3 %	0,2 %	0,1 %	-0,1 %	0,2 %	7,1 %
15	Pacific Life Re	Estados Unidos / Bermudas	Subsidiaria	0,567	0,081	0,260	0,1 %	0,1 %	0,2 %	0,0 %	0,1 %	-0,1 %	5,1 %
16	Korean Reinsurance	Corea del Sur	Matriz	0,557	0,163	0,118	0,1 %	0,1 %	0,1 %	-0,1 %	0,0 %	0,0 %	1,1 %
17	Allianz RE	Alemania	Subsidiaria	0,076	0,146	0,088	0,0 %	0,1 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %	10,0 %
18	The Toa Reinsurance Company Ltd	Japón	Matriz	0,000	0,063	0,044	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	-
19	MAPFRE RE	España	Subsidiaria	0,339	0,052	0,039	0,1 %	0,0 %	0,0 %	-0,1 %	0,0 %	0,0 %	-1,9 %
20	Peak Reinsurance Holding Ltd	China	Matriz	0,000	0,008	0,020	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	-
21	Athene Annuity Re	Estados Unidos / Bermudas	Subsidiaria	0,000	0,746	0,012	0,0 %	0,5 %	0,0 %	0,0 %	-0,5 %	0,5 %	-
22	General Insurance India	India	Matriz	0,000	0,005	0,005	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	25,1 %
23	Deutsche Rück	Alemania	Matriz	0,007	0,001	0,001	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	-0,7 %
24	Employers Reassurance	Estados Unidos	Matriz	0,109	0,000	0,000	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	-24,5 %
25	R+V Versicherung AG	Alemania	Matriz	0,001	0,000	0,000	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	-4,2 %
				Totales Herfindahl			424,7	149,2	158,7	100 %	100 %	100 %	

Fuente: MAPFRE Economics (con base en la información publicada por los reaseguradores en sus reportes financieros y ajustada a criterios homogéneos de comparabilidad)

del índice Herfindahl y las variaciones individuales reflejan un entorno competitivo estable, con una redistribución progresiva de cuotas entre operadores tradicionales y nuevos actores.

### 5.3 Contribución a la concentración en el mercado Vida

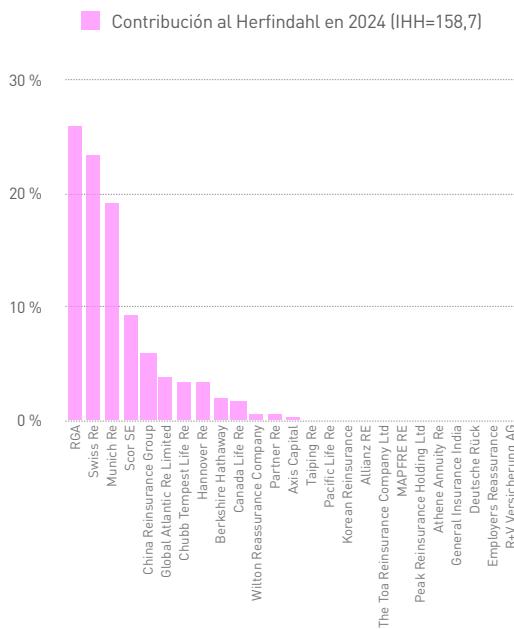
Por último, en el segmento del mercado reasegurador de Vida, se mantuvo un nivel de concentración moderado, con un índice Herfindahl de 158,7 puntos, superior al registrado en 2023 (149,2), y muy por debajo del nivel observado una década antes (424,7 puntos en 2014). Como en el caso del segmento de No Vida, esta evolución confirma una tendencia sostenida hacia la desconcentración, con una caída acumulada del 62,6% en la última década (véanse la Tabla 5.3 y las Gráficas 5.3-a y 5.3-b).

Los tres primeros grupos del ranking en el segmento de Vida (RGA, Swiss Re y Munich Re) explican el 68,5% del índice de concentración del mercado en 2024, con participaciones del 6,4%, 6,1% y 5,5% en las primas totales, res-

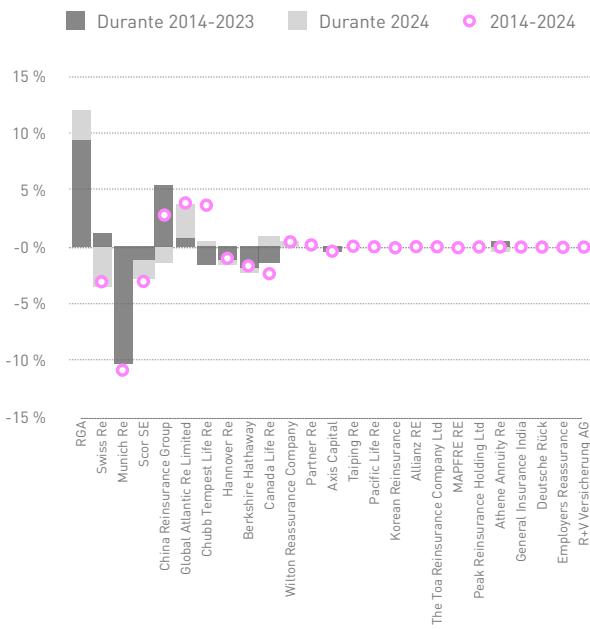
pectivamente. RGA destaca por haber incrementado su contribución al índice Herfindahl en 12,1 pp desde 2014, mientras que Swiss Re y Munich Re han reducido su aportación a la concentración en -2,3 pp y -10,3 pp, respectivamente. También se observa una pérdida de peso relativo, en términos de la concentración de este segmento, de reaseguradores como Scor SE (-2,8 pp), Hannover Re (-1,6 pp) y Berkshire Hathaway (-2,3 pp), mientras que otros, como Global Atlantic Re y Wilton Re, han incrementado su contribución (3,9 pp y 0,5 pp, en cada caso). En particular, Global Atlantic Re presenta la tasa de crecimiento anual compuesta más elevada del ranking (91,1%), lo que refleja su rápida consolidación en el segmento reasegurador de Vida.

En conjunto, los diez primeros grupos concentran el 35,4% del mercado Vida, mientras que los 25 primeros alcanzan el 40,6%. Ello confirma, una estructura que, aunque menos atomizada que en el segmento No Vida, presenta una clara tendencia hacia una mayor dispersión y, por ende, a una mayor competencia.

**Gráfica 5.3-a**  
Mercado Vida: aportación a la concentración en 2024



**Gráfica 5.3-b**  
Mercado Vida: variación de la aportación a la concentración, 2014-2024



Fuente: MAPFRE Economics (con base en la información publicada por los reaseguradores en sus reportes financieros y ajustada a criterios homogéneos de comparabilidad)

# Datos y métricas

## Muestra

En esta primera edición del *Ranking de reaseguradores*, se analizan las 25 mayores entidades reaseguradoras, ordenadas por volumen de primas brutas aceptadas en 2024<sup>20</sup> (incluyendo clientes internos y externos al grupo del que, en su caso, formen parte). La muestra inicial para el análisis estuvo compuesta por más de 40 reaseguradores, aunque se excluyeron aquellas entidades cuya naturaleza jurídica u operativa impide una comparación homogénea, ya que podrían distorsionar los resultados<sup>21</sup>. Tampoco se han considerado aquellos reaseguradores “No puros” (Ascot Group Limited, Allianz SE, Assicurazioni Generali, Arch Capital Group y MS & AD Insurance) que combinan actividades de seguro directo y reaseguro, cuando no desglosan adecuadamente las primas del negocio reasegurador de sus filiales o grupos vinculados. En estos casos, al mezclar primas de seguro directo y reaseguro, no es posible identificar con precisión el volumen de primas aceptadas<sup>22</sup>. Por otra parte, cuando no se ha dispuesto de datos consolidados del reasegurador puro, se han utilizado los datos agregados de sus filiales reaseguradoras. Si estas filiales también operan en seguro directo, se han excluido las primas correspondientes a dicha actividad. El cálculo se ha realizado sumando las primas reportadas en los informes anuales individuales, siempre que ha sido posible.

Los reaseguradores puros se han clasificado en dos categorías según su estructura societaria: (i) *matriz*, y (ii) *subsidiaria*. Los grupos *matriz* operan de forma independiente, sin pertenecer a un grupo asegurador principal, y su cartera está compuesta mayoritariamente por negocio externo (por ejemplo, Munich Re, Swiss Re, Scor SE, RGA). Por su parte, los grupos *subsidiarios* son filiales de reaseguro dentro de un grupo asegurador que también gestiona seguros directos. Estas reaseguradoras asumen parte del riesgo interno del grupo, además de operar con terceros (por ejemplo,

Axa XL Re, del grupo Axa; MAPFRE RE, del grupo MAPFRE; Allianz Re, del grupo Allianz).

En estos grupos subsidiarios existen operaciones intragrupo, es decir, que parte del riesgo del negocio directo del grupo asegurador se cede a la filial reaseguradora, lo que se refleja como primas brutas aceptadas.

La muestra considerada en el análisis se ha mantenido constante a lo largo del tiempo para asegurar la comparabilidad y evitar sesgos derivados de la entrada o salida de participantes. El análisis considera tanto el volumen total de primas brutas emitidas como, cuando está disponible, la segmentación entre Vida y No Vida.

El tamaño estimado del mercado reasegurador global se ha calculado a partir de los datos de la Asociación Internacional de Supervisores de Seguros (IAIS, *Global Insurance Market Report 2024*), ajustados al criterio de primas brutas aceptadas utilizado en este ranking. Es importante señalar que el informe de la IAIS incluye primas aceptadas y cedidas, así como datos recopilados por encuesta, los cuales no siempre se recogen de forma oficial. En el ranking que se presenta en este informe, las primas brutas emitidas se calculan excluyendo el seguro directo de filiales reaseguradoras y las primas aceptadas por aseguradoras pertenecientes al mismo *holding*. Esto puede generar una cierta sobreestimación si se utilizan directamente los totales del informe. Por ello, se ha optado por calcular un promedio entre las primas netas y brutas reportadas por la IAIS en el referido reporte.

## Comparabilidad intertemporal

Para analizar la evolución de cada reasegurador a lo largo del tiempo, se ha mantenido constante la muestra entre 2014 y 2024. Las cifras anuales provienen de los informes financieros publicados por cada grupo o sus filiales. En casos como Axa XL Re o Fairfax, donde ha habido fusiones y adquisiciones, se

han utilizado datos de grupos comparables en su origen. Por ejemplo, Catlin Group Limited fue adquirida por XL Group plc en mayo de 2015; posteriormente, en 2018, Axa adquirió XL Group, integrándolo como parte de su división de seguros comerciales, actualmente conocida como AXA XL Re.

## Métricas de análisis

El análisis incluido en este informe combina una perspectiva estática y otra dinámica del mercado reasegurador internacional, tomando como eje las primas brutas suscritas por cada reasegurador en distintos años. La información se presenta en valores nominales en millones de dólares estadounidenses y, en algunos casos, con los tipos de cambio correspondientes disponibles en las hojas auxiliares del documento.

Desde el punto de vista de un enfoque *estático*, el ranking se construye a partir del volumen de primas brutas suscritas por cada reasegurador en un año determinado (2014, 2023 y 2024), lo que permite establecer un orden por tamaño absoluto. Este orden se presenta tanto en el segmento reasegurador de Vida como en el de No Vida. Por otra parte, la dimensión *dinámica* del análisis se deriva de la evolución temporal de esas primas desde el año 2014 hasta el año 2024. En este sentido, se calcula, para cada reasegurador, la tasa de crecimiento interanual en valores nominales. Así, la información disponible facilita comparar: (i) la evolución de cada grupo a lo largo de una década; (ii) la magnitud del cambio en un año concreto (por ejemplo, entre 2023 y 2024), y (iii) el comportamiento relativo de los principales actores del sector reasegurador.

La *concentración del mercado* se mide mediante el índice Herfindahl (IHH), que suma los cuadrados de las cuotas de mercado de los 25 principales grupos reaseguradores. Este índice aumenta cuando pocas empresas dominan el mercado y disminuye cuando las cuotas están más distribuidas. Su uso requiere una muestra representativa, lo cual se cumple en este análisis con un error de representación del 0,7% al 95% de confianza. Si no se cumpliera este requisito, se debería usar el Concentration Ratio (CR), menos útil para evaluar el conjunto. El IHH permite evaluar la concentración total, pero para analizar el poder de

mercado individual se calcula la contribución de cada grupo al índice. Además, se considera la evolución histórica de las cuotas para distinguir si el aumento de concentración es estructural o cíclico. Estas métricas se aplican en diversas tablas y gráficas del informe para facilitar el análisis comparativo.

Por último, la utilización de los tipos de cambio permite construir un análisis homogéneo de datos de grupos reaseguradores con diferente moneda.

## Fuente de datos

Respecto a las fuentes de información, se han empleado los informes de cuentas anuales consolidadas o individuales, y, en algunos casos<sup>23</sup>, ha sido necesario agrupar las cifras de diversas filiales reaseguradoras, debido a que no se reportan primas brutas del negocio reasegurador en la matriz o grupo consolidado, o bien porque la información publicada está neteada del reaseguro cedido<sup>24</sup>, porque contiene eliminaciones por consolidación, o porque se han empleado estimaciones<sup>25</sup> de las primas brutas con fines comparativos (especialmente a partir de 2023, cuando algunas entidades solo publican ingresos por servicios de seguros conforme a la NIIF 17).

Las primas han sido convertidas a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio promedio anual de cada divisa frente al dólar, con el objetivo de asegurar la homogeneidad en las comparaciones intertemporales. En cuanto a la distinción por segmentos del negocio reasegurador, cabe señalar que el segmento de Vida no incluye el ramo de Salud cuando ha sido posible identificarlo por separado, aunque, en general, la información por ramo no suele estar desglosada con suficiente detalle. En casos como el de Taiping Re, se ha estimado la distribución entre Vida y No Vida a partir de la relación entre las provisiones técnicas de ambos ramos, ya que esta información sí se encuentra disponible. El negocio principal del sector reasegurador se concentra en el ramo de No Vida; no obstante, bajo un criterio de uniformidad, en el ranking específico del segmento de Vida se han incluido también 25 reaseguradores, aunque los últimos puestos presentan volúmenes relativamente reducidos. Adicionalmente, el ramo de No Vida incorpora en las primas brutas los

posibles ajustes contables no clasificados explícitamente en los informes anuales, con el fin de evitar desajustes entre el volumen total de primas brutas suscritas y la suma de primas por segmentos Vida y No Vida.

### **Datos complementarios**

En la Tabla A.1, se incluyen diversos datos complementarios con relación a los reaseguradores considerados en este informe.

**Tabla A.1**  
**Datos complementarios de los reaseguradores considerados en el informe**

Reasegurador	Clasificación	Grupo	Domicilio de la filial	Domicilio del grupo	Datos reportados por el reasegurador	Fuente	Reaseguradora es grupo de distintas subsidiarias	Comentarios adicionales
Munich Re	Matriz	--	--	Alemania	Primas	Reporte anual grupo	No	
Swiss Re	Matriz	--	--	Suiza	Ingresos NIIF 17	Reporte anual grupo	Sí (ALPS; Atlantic International Re; Beijing Prestige; Life Re International; Old Fort)	
Hannover Re	Subsidiaria	Talanx (HDI)	Alemania	Alemania	Primas	Reporte anual grupo	Sí (Argenta; Hannover)	
Berkshire Hathaway	Subsidiaria	Berkshire Hathaway Inc	Estados Unidos	Estados Unidos	Primas	Reporte anual grupo	Sí (Transatlantic holding (Allegany); Berkshire Hathaway; Homestate)	
Scor SE	Matriz	--	--	Francia	Primas	Reporte anual grupo	Sí (General Reassurance (Bermudas); Revisos Reinsurance [Canadá])	
China Reinsurance Group	Matriz	--	--	China	Primas	Reporte anual grupo	No	Reaseguradora con participación estatal (S&P)
Reinsurance Group of America (RGA)	Matriz	--	--	Estados Unidos	Primas	Form 10-k	No	
Everest Group	Matriz	--	--	Bermudas	Primas	Reporte anual grupo	Sí (Mt Logan Re; Everest...)	
Partner Re	Subsidiaria	Covéa Coopérations SA	Bermudas	Francia	Primas	Reporte anual grupo	Sí (Raccoon River Re; Partner Re...)	Covéa figura como la entidad matriz (S&P). Cabe señalar que Covéa y SCOR mantuvieron una relación accionaria, aunque sin que ello implicara una situación de control efectivo y que, en 2023, cedió la cartera de reaseguro a Partner Re (p.9 Covéa Cooperations Comptes annuelles).
RenaissanceRe	Matriz	--	--	Bermudas	Primas	Reporte anual grupo	Sí (Alphacat; Fontana; Pascal)	
Fairfax*	Subsidiaria	Fairfax financial Holding	Canadá	Canadá	Primas	Suma de cifras filiales reaseguradoras	Sí (Odyssey; Brit...)	
Arch Reinsurance Ltd	Subsidiaria	Arch Capital Group	Bermudas	Bermudas	Primas	Reporte anual grupo	No	
Korean Reinsurance	Matriz	--	--	Corea del Sur	Primas	Reporte anual grupo	No	
MAPFRE RE	Subsidiaria	MAPFRE SA	España	España	Primas	Informe de actividad a 31 de diciembre de 2024.	No	
Sompo Japan*	Subsidiaria	Sompo Japan Insurance	Japón	Japón	Primas	Suma de cifras filiales reaseguradoras	Sí (Yasuda Kasai; Ark Re)	
General Insurance India	Matriz	--	--	India	Primas	Reporte anual grupo	No	Reaseguradora con participación estatal (S&P)

**Tábla A.1 (continuación)**  
**Datos complementarios de los reaseguradores considerados en el informe**

Reasegurador	Clasificación	Grupo	Domicilio de la filial	Domicilio del grupo	Datos reportados por el reasegurador	Fuente	Reaseguradora es grupo de distintas subsidiarias	Comentarios adicionales
R+V Versicherung AG	Matriz	--	--	Alemania	Primas	Reporte anual grupo	No	
<b>Tokio Marine*</b>	Subsidiaria	Tokio Marine Holdings	Canadá	Japón	Primas (año fiscal marzo)	Suma de cifras filiales reaseguradoras	Sí (Tokio Marine & Nisshin Fire)	
<b>Pacific Life Re</b>	Subsidiaria	Pacific Mutual Holding Company	Bermudas	Estados Unidos	Primas	Reporte financiero	No	
<b>Aspen Re</b>	Subsidiaria	Aspen Insurance Holdings Limited	Reino Unido	Bermudas	Primas	Reporte anual grupo	No	
<b>The Toa Reinsurance Company Limited</b>	Matriz	--	--	Japón	Primas netas (año fiscal marzo)	Reporte anual grupo	No	
<b>Chubb Tempest Life Re</b>	Subsidiaria	Chubb Limited	Bermudas	Suiza	Primas	Reporte anual grupo	No	
<b>Caisse Centrale de Reassurance (CCR)</b>	Matriz	--	--	Francia	Primas	Reporte anual grupo	No	Reaseguradora con participación estatal (S&P)
<b>Peak Reinsurance Holding Ltd</b>	Matriz	--	--	China	Primas	Reporte anual grupo	No	
<b>Global Atlantic Re Limited</b>	Subsidiaria	Global Atlantic Financial Group (KKR)	Bermudas	Bermudas	Primas	Reporte anual grupo	No	
<b>Canada Life Re</b>	Subsidiaria	Great-West Life	Canadá	Canadá	Primas	Datos facilitados por reaseguradora	No	
<b>Athene Annuity Re</b>	Subsidiaria	Athene Holding Ltd	Bermudas	Estados Unidos	Primas	Form 10-k	No	
<b>Wilton Reassurance Company</b>	Subsidiaria	Wilton Re Ltd	Estados Unidos	Canadá	Primas	Suma de cifras filiales reaseguradoras	No	El grupo Wilton Re Ltd fue adquirido en 2014 por el Canada Pension Plan Investment Board (CPPIB); no es estatal en el sentido de que opera con independencia de los gobiernos federal y provincial, aunque fue establecido por ley como una corporación federal para administrar el Fondo de Pensiones de Canadá ( <a href="https://www.wiltonre.com/canada-pension-plan-investment-board-completes-acquisition-of-wilton-re-2/">https://www.wiltonre.com/canada-pension-plan-investment-board-completes-acquisition-of-wilton-re-2/</a> )
<b>AXIS Capital</b>	Matriz	--	--	Bermudas	Primas	Reporte anual grupo	No	

**Tabla A.1 (continuación)**  
**Datos complementarios de los reaseguradores considerados en el informe**

Reasegurador	Clasificación	Grupo	Domicilio de la filial	Domicilio del grupo	Datos reportados por el reasegurador	Fuente	Reaseguradora es grupo de distintas subsidiarias	Comentarios adicionales
Taiping Re	Subsidiaria	China Taiping Insurance Group Ltd	China	China	Ingresos NIIF 17	Reporte anual grupo	No	Reaseguradora con participación estatal (S&P)
Deutsche Rück	Matriz	--	--	Alemania	Primas	Reporte anual grupo	No	
Axa XL Re	Subsidiaria	Axa SA	Bermudas	Francia	Ingresos NIIF 17	Reporte anual grupo	Sí (Axa XL; XL Catlin)	
Allianz RE	Subsidiaria	Allianz SE	Alemania	Alemania	Ingresos NIIF 17	Reporte anual grupo	Sí (AGF; Allianz...)	
GP Reinsurance	Subsidiaria	Assicurazioni Generali	Bulgaria	Italia	Primas	Reporte anual grupo	No	
MS Amlin AG	Subsidiaria	Mitsui Sumitomo Insurance Company (MS & AD Insurance)	Suiza	Japón	Primas	Reporte anual grupo	No	
Uniqia Re AG	Subsidiaria	Uniqia Insurance Group AG	Suiza	Austria	Primas	Reporte anual grupo	No	
Convex Re	Subsidiaria	Convex Group Ltd	Bermudas	Bermudas	Primas	Reporte anual grupo	No	
Employers Reassurance	Matriz	Employers Reassurance (General Electric)	Estados Unidos	Estados Unidos	Primas	Reporte anual grupo	Sí (Union Fidelity Life)	La entidad depende de General Electric, un grupo industrial con actividades principales en los sectores aeroespacial y de defensa (S&P). Por este motivo, se clasifica como matriz, dado que General Electric no desarrolla actividades aseguradoras.

Fuente: MAPFRE Economics (con datos complementarios de S&P)

\* En estos casos, se presenta la suma de las primas individuales de las entidades del grupo.

# Índice de tablas y gráficas

## Tablas

Tabla 2.1	Mercado total: ranking de reaseguradores, 2024 .....	16
Tabla 3.1	Mercado No Vida: ranking de reaseguradores, 2024 .....	20
Tabla 4.1	Mercado Vida: ranking de reaseguradores, 2024 .....	24
Tabla 5.1	Mercado total: concentración en el ranking total de reaseguradores, 2024 .....	28
Tabla 5.2	Mercado No Vida: concentración en el ranking total de reaseguradores, 2024 .....	30
Tabla 5.3	Mercado Vida: concentración en el ranking total de reaseguradores, 2024 .....	31
Tabla A.1	Datos complementarios de los reaseguradores considerados en el informe .....	36

## Gráficas

Gráfica 1.1	Global: participación de las primas brutas de reaseguro por país en 2023 .....	12
Gráfica 2.2-a	Mercado total: cuota de mercado en 2024 .....	17
Gráfica 2.2-b	Mercado total: tamaño y crecimiento del mercado en 2024 .....	17
Gráfica 3.2-a	Mercado No Vida: cuota de mercado en 2024 .....	21
Gráfica 3.2-b	Mercado No Vida: tamaño y crecimiento del mercado en 2024 .....	21
Gráfica 4.2-a	Mercado Vida: cuota de mercado en 2024 .....	25
Gráfica 4.2-b	Mercado Vida: tamaño y crecimiento del mercado en 2024 .....	25
Gráfica 5.1-a	Mercado total: aportación a la concentración en 2024 .....	27
Gráfica 5.1-b	Mercado total: variación de la aportación a la concentración, 2014-2024 .....	27
Gráfica 5.2-a	Mercado No Vida: aportación a la concentración en 2024 .....	29
Gráfica 5.2-b	Mercado No Vida: variación de la aportación a la concentración, 2014-2024 .....	29
Gráfica 5.3-a	Mercado Vida: aportación a la concentración en 2024 .....	32
Gráfica 5.3-b	Mercado Vida: variación de la aportación a la concentración, 2014-2024 .....	32



## Referencias

- 1/ Munich Re. *RVS Monte Carlo 2024: Munich Re media conference*. Munich Reinsurance Company, 8 sep. 2024.
- 2/ Swiss Re. *Annual Report 2024*. Zurich: Swiss Re Ltd., 2024, pp. 27–29.
- 3/ Guy Carpenter. *2024 Global Specialties: Key Findings*. New York: Guy Carpenter & Company, LLC, 2024, p. 8.
- 4/ International Association of Insurance Supervisors (IAIS). *Global Insurance Market Report 2024*. Basel: IAIS, 2024. En: <https://www.iais.org/uploads/2024/12/Global-Insurance-Market-Report-2024.pdf>
- 5/ Datos estimados para 2022, según la figura 39 del informe *Global Insurance Market Report 2024*. Basel: IAIS, 2024.
- 6/ Datos estimados para 2022 según la figura 39 del informe *Global Insurance Market Report 2024*. Basel: IAIS, 2024.
- 7/ Porcentajes estimados para Asia y Oceanía según la figura 40 del informe *Global Insurance Market Report 2024*. Basel: IAIS, 2024.
- 8/ Elaboración propia, estimada con datos de primas netas según la figura 41 del informe *Global Insurance Market Report 2024*. Basel: IAIS, 2024.
- 9/ En el informe de IAIS, la retención se calcula como el cociente entre primas netas y primas brutas aceptadas por reaseguradores, es decir, representa la proporción del negocio que los reaseguradores deciden mantener en sus balances sin cederlo a terceros. Por su parte, la retrocesión se calcula como la diferencia entre las primas brutas aceptadas y las primas netas retenidas, o bien como el porcentaje del total de primas brutas globales, dependiendo del enfoque. Esta diferencia metodológica explica por qué la retención del 71% reportada en el GIMAR 2024 de la IAIS no implica necesariamente una retrocesión del 29%, ya que ambas métricas se basan en universos distintos: una sobre primas aceptadas, la otra sobre primas brutas globales.
- 10/ El crecimiento de Global Atlantic Re, que representa un incremento de más del 130% respecto a 2023, refleja una estrategia de expansión agresiva en segmentos de Vida y longevidad, especialmente en los Estados Unidos.
- 11/ Cabe señalar que Canada Life Re ha incrementado significativamente su tamaño en el último año, lo que sugiere una consolidación de su actividad internacional, particularmente en mercados anglosajones.
- 12/ Ambos grupos (RenaissanceRe y Arch Reinsurance Ltd) se han beneficiado del dinamismo del mercado de Bermudas, que sigue siendo un *hub* estratégico para el negocio de reaseguro, especialmente en líneas de catástrofes y especialidades.
- 13/ Convex Re, de reciente creación (2019), ha logrado posicionarse rápidamente gracias a una oferta especializada.
- 14/ En cualquier caso, es importante tener en cuenta el sesgo de sobreponderación del índice para el año 2014, como queda explicado en el apartado de “Datos y métricas” de este informe.
- 15/ Dato total primas brutas mercado reasegurador en 2024 estimadas con datos de primas globales mercado asegurador Swiss Re del 2024 y primas brutas y netas del mercado reasegurador de IAIS del 2023. Teniendo en cuenta que en el informe de la IAIS contabilizan las primas aceptadas y cedidas entre aseguradoras e incluyen datos de la encuesta GRMS scope, mientras que en nuestro ranking consideramos las primas brutas aceptadas, pero sin el seguro directo ni aceptado de filiales aseguradoras.

16/ Los datos totales del mercado reasegurador de No Vida para 2024 han sido estimados en función de la proporción publicada por la Asociación Internacional de Supervisores de Seguros (IAIS), en su *Global Insurance Market Report 2024* correspondiente a 2023. En términos relativos, el segmento No Vida mantuvo su participación dentro del total del mercado reasegurador global, representando el 64,9% de las primas totales, una proporción prácticamente estable frente a 2023.

17/ Como en el caso del análisis del segmento de No Vida, en el caso de Vida los datos para 2024 han sido estimados en función de la proporción publicada por la Asociación Internacional de Supervisores de Seguros (IAIS), en su *Global Insurance Market Report 2024* correspondiente a 2023.

18/ Conviene señalar que el cálculo del índice Herfindahl podría tener un cierto grado de sobreestimación, al no existir información de primas para el año 2014 de algunos grupos reaseguradores, como es el caso de Convex Re (constituida apenas en 2013) o Global Atlantic (véase el apartado de "Datos y métricas" de este informe).

19/ En 2013, se separó de Goldman Sachs y se convirtió en una compañía independiente, adoptando el nombre Global Atlantic Financial Group. En ese año, Athene vendió parte de su negocio de seguros de Vida adquirido de Aviva USA a Accordia Life, una filial de Global Atlantic.

20/ Algunos reaseguradores considerados finalizan el ejercicio contable en marzo 2025. Véanse los grupos japoneses The Toa Re y Tokio Marine.

21/ Es el caso de Lloyd's of London, el cual no se ha incluido en el ranking de reaseguradores debido a su naturaleza jurídica y operativa. A diferencia de los grupos reaseguradores tradicionales, Lloyd's opera como un mercado especializado en seguros y reaseguros, compuesto por múltiples sindicatos que suscriben riesgos de forma independiente bajo un marco común, pero sin consolidación financiera ni control centralizado. Por ello, las principales razones para su exclusión han sido: (i) su estructura no consolidada (Lloyd's no presenta estados financieros consolidados como grupo, sino agregados de múltiples entidades con estructuras de capital independientes), y (ii) su distinto modelo operativo (funciona como una plataforma de suscripción, no como una aseguradora o reaseguradora directa; su actividad se basa en contratos suscritos tanto por cuenta propia como ajena, lo que dificulta la atribución clara de primas aceptadas a una única entidad o grupo).

22/ En este caso, Ascot Group Limited no se ha incluido en el ranking debido a que no publica información desagregada sobre su filial o grupo reasegurador (aunque sí reporta primas de reaseguro aceptadas a nivel global), lo que impide identificar con precisión el volumen correspondiente exclusivamente a su actividad reaseguradora. MS&AD Insurance Group únicamente proporciona datos agregados de primas netas suscritas correspondientes a Lloyd's y al negocio de reaseguro, sin un desglose suficiente, por lo que ha sido sustituido por su filial MG Amlin AG, que sí ofrece información específica del negocio reasegurador. En el caso de Allianz SE y Assicurazioni Generali, se ha considerado exclusivamente a las filiales reaseguradoras Allianz Re y GP Reinsurance, respectivamente, al ser las entidades que concentran la actividad reaseguradora dentro de cada grupo. PartnerRe se ha incluido como grupo reasegurador puro, y aunque reporta primas de seguro directo (347 millones de dólares en 2023 y 432 millones de dólares en 2024), estas se han incorporado al cómputo total al formar parte de un grupo cuya actividad principal es el reaseguro. En el caso de Arch Capital Group, al no tratarse de un grupo reasegurador puro ni especializado, y dado que los datos consolidados de primas de reaseguro incluyen también primas de seguro directo (956 millones de dólares en 2024), se han utilizado en su lugar los datos específicos de primas aceptadas de su filial reaseguradora Arch Reinsurance Ltd.

23/ Como en los casos de Fairfax, Sompo Japan y Tokio Marine.

24/ El grupo Wilton Re Ltd es canadiense y no reporta primas brutas de reaseguro, solo netas bajo US GAAP. Por lo tanto, se toman las cifras del grupo filial estadounidense al que pertenece (Wilton Reassurance Company) que está en los Estados Unidos (cuyas filiales de reaseguro son Wilton Re NY, Texas Life y Wilcac). En el caso de The Toa Re solo se facilitan primas netas de reaseguro.

25/ Se ha empleado un cálculo mediante relación de equivalencia 1:1 entre primas brutas emitidas e ingresos NIIF, a partir de año base donde se han facilitado ambas cifras ingresos bajo NIIF 17 y primas brutas. Es el caso de Axa XL Re, Allianz Re, Swiss Re y Taiping Re.

## Otros informes de MAPFRE Economics

MAPFRE Economics (2025), *Ranking de grupos aseguradores en América Latina 2024*, Madrid, Fundación MAPFRE.

MAPFRE Economics (2025), *Panorama económico y sectorial 2025: perspectivas hacia el segundo semestre*, Madrid, Fundación MAPFRE.

MAPFRE Economics (2025), *Ranking de ingresos de los mayores grupos aseguradores europeos 2024*, Madrid, Fundación MAPFRE.

MAPFRE Economics (2025), *Primas y ratios de solvencia de los principales grupos aseguradores europeos*, Madrid, Fundación MAPFRE.

MAPFRE Economics (2025), *El mercado español de seguros en 2024*, Madrid, Fundación MAPFRE.

MAPFRE Economics (2024), *Crédito y actividad aseguradora*, Madrid, Fundación MAPFRE.

MAPFRE Economics (2024), *Ahorro e inversiones del sector asegurador: una actualización*, Madrid, Fundación MAPFRE.

MAPFRE Economics (2024), *El mercado asegurador latinoamericano en 2023*, Madrid, Fundación MAPFRE.

MAPFRE Economics (2024), *El mercado español de seguros en 2023*, Madrid, Fundación MAPFRE.

MAPFRE Economics (2024), *Demografía: un análisis de su impacto en la actividad aseguradora*, Madrid, Fundación MAPFRE.

MAPFRE Economics (2024), *Entorno de riesgos 2024-2026: tipología y análisis*, Madrid, Fundación MAPFRE.

MAPFRE Economics (2024), *Perspectivas de los regímenes de regulación de solvencia en seguros*, Madrid, Fundación MAPFRE.

MAPFRE Economics (2023), *GIP-MAPFRE 2023*, Madrid, Fundación MAPFRE.

MAPFRE Economics (2023), *Mercados inmobiliarios y sector asegurador*, Madrid, Fundación MAPFRE.

MAPFRE Economics (2022), *Covid-19: un análisis preliminar de los impactos demográficos y sobre el sector asegurador*, Madrid, Fundación MAPFRE.



# CENTRO DE DOCUMENTACIÓN

Todas nuestras publicaciones a tu alcance

Acceso gratuito a nuestro fondo documental especializado en:

- Seguros
- Gerencia de riesgos
- Prevención



Fundación **MAPFRE**

Centro de Documentación  
[www.fundacionmapfre.org/documentacion](http://www.fundacionmapfre.org/documentacion)

## **Versión interactiva del ranking de reaseguradores**

Accede a la versión interactiva del  
Ranking de reaseguradores,  
así como a todas las novedades de  
**MAPFRE Economics**



## **AVISO**

Este documento ha sido preparado por MAPFRE Economics con propósitos exclusivamente informativos y no refleja posturas o posiciones de MAPFRE o de Fundación MAPFRE. El documento presenta y recopila datos, opiniones y estimaciones relativas al momento en que fue elaborado, los cuales fueron preparados directamente por MAPFRE Economics, o bien obtenidos o elaborados a partir de fuentes que se consideraron confiables, pero que no han sido verificadas de manera independiente por MAPFRE Economics. Por lo tanto, MAPFRE y Fundación MAPFRE declinan expresamente cualquier responsabilidad con respecto a su precisión, integridad o corrección.

Las estimaciones contenidas en este documento han sido preparadas a partir de metodologías generalmente aceptadas y deben ser consideradas solo como previsiones o proyecciones, en la medida en que los resultados obtenidos de datos históricos, positivos o negativos, no pueden considerarse como una garantía de su desempeño futuro. Asimismo, este documento y su contenido está sujeto a cambios dependiendo de variables tales como el contexto económico y el comportamiento de los mercados. En esta medida, MAPFRE y Fundación MAPFRE declinan cualquier responsabilidad respecto de la actualización de esos contenidos o de dar aviso de los mismos.

Este documento y su contenido no constituyen, de forma alguna, una oferta, invitación o solicitud de compra, participación o desinversión en instrumentos o activos financieros. Este documento o su contenido no podrán formar parte de ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. En lo que se refiere a la inversión en activos financieros relacionados con las variables económicas analizadas en este documento, los lectores de este estudio deben ser conscientes de que bajo ninguna circunstancia deben basar sus decisiones de inversión en la información contenida en este documento. Las personas o entidades que ofrecen productos de inversión a inversores potenciales están legalmente obligadas a proporcionar la información necesaria para tomar una decisión de inversión adecuada. Por lo anterior, MAPFRE y Fundación MAPFRE declinan expresamente cualquier responsabilidad por cualquier pérdida o daño, directo o indirecto, que pueda derivar del uso de este documento o de su contenido para esos propósitos.

El contenido de este documento está protegido por las leyes de propiedad intelectual. Se autoriza la reproducción parcial de la información contenida en este estudio siempre que se cite su procedencia.



Fundación  
**MAPFRE**

[www.fundacionmapfre.org](http://www.fundacionmapfre.org)  
Paseo de Recoletos, 23  
28004 Madrid

# Fundación **MAPFRE**

---

[www.fundacionmapfre.org](http://www.fundacionmapfre.org)

Paseo de Recoletos, 23  
28004 Madrid