

Fundación **MAPFRE**

**RANKING DE GRUPOS  
ASEGURADORES EN  
AMÉRICA LATINA 2024**

**MAPFRE** Σeconomics





**Ranking de  
grupos aseguradores  
en América Latina  
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 grupos aseguradores en América  
Latina 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)

Septiembre, 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

[gcaden1@mapfre.com](mailto:gcaden1@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)

**Ikram Khay Laabi**

**Inés Furic Lamas**

**Eduardo Arroyo Samper**



# Contenido

Presentación .....	9
<b>1. Ranking total .....</b>	<b>11</b>
1.1 Tamaño y crecimiento .....	11
1.2 Movimientos corporativos .....	12
1.3 Ranking de primas en 2024 .....	13
1.4 Cuotas de mercado .....	13
<b>2. Ranking No Vida .....</b>	<b>17</b>
2.1 Tamaño y crecimiento .....	17
2.2 Cuotas de mercado .....	17
<b>3. Ranking Vida .....</b>	<b>21</b>
3.1 Tamaño y crecimiento .....	21
3.2 Cuotas de mercado .....	21
<b>4. Análisis de la concentración del mercado .....</b>	<b>25</b>
4.1 Aspectos generales .....	25
4.2 Mercado total .....	26
4.3 Mercado No Vida .....	30
4.4 Mercado Vida .....	34
<b>Datos y métricas .....</b>	<b>39</b>
<b>Índice de tablas y gráficas .....</b>	<b>41</b>
<b>Referencias .....</b>	<b>43</b>



# Presentación

Esta edición del *Ranking de grupos aseguradores en América Latina* engloba a los 25 mayores grupos según el volumen de primas que obtienen en la región, conforme a la información proporcionada por los organismos reguladores de la región. El análisis se enfoca en el comportamiento de los principales actores del mercado, la evolución de su desempeño en las operaciones aseguradoras y su contribución a los niveles de concentración en la industria. Adicionalmente, el informe incluye un estudio de la dispersión geográfica donde operan las diez mayores aseguradoras en Latinoamérica.

Desde una perspectiva metodológica, y tal y como se viene realizando en ediciones anteriores, este informe ofrece una comparativa dinámica de las métricas de desempeño de los principales grupos aseguradores que operan en la región durante el periodo 2014-2024, junto con una visión reciente basada en la actividad del último año. Conforme a este análisis, el sector asegurador latinoamericano experimentó un crecimiento del 5,8% en 2024, rebajando el crecimiento del 17,1% del año anterior tanto en el segmento de Vida como en el de No Vida. Entre los mercados más destacados por su relevancia en el conjunto de la actividad aseguradora en la región, el mercado de Brasil experimentó una mejora del 4,6% (13,1% en 2023), el de México del 12,8% (33,0% en 2023), en tanto que Argentina registró una caída del -10,0% (20,7% en 2023).

Con relación a los niveles de concentración de la industria aseguradora en América Latina, el análisis de este año muestra una clara tendencia descendente de medio plazo. En el segmento de Vida, el índice Herfindahl bajó a 450,5 en 2024 (desde 757,4 en 2014), mientras que, en el segmento de No Vida, el índice se mantuvo en 194,2 en 2024 (desde 197,5 en 2014). Esta tendencia confirma que el mercado asegurador de la región mantiene altos niveles de competencia, lo que sin duda es un factor que estimula su sano crecimiento y desarrollo.

MAPFRE Economics



# 1. Ranking total

## 1.1 Tamaño y crecimiento

En conjunto, las entidades aseguradoras que operaron en la región de América Latina cerraron el 2024 con un incremento del 5,8% en las primas totales, moderando el fuerte crecimiento del año previo (17,1%)<sup>1</sup>. En términos absolutos, el segmento de Vida alcanzó los 93.480 millones de dólares y el de No Vida los 121.651 millones de dólares, con incrementos interanuales del 8,7% y 3,7%, respectivamente. El desempeño agregado fue impulsado por la expansión de mercados como México, Brasil, Chile y República Dominicana, y condicionado por entornos macroeconómicos y cambiarios dispares<sup>2</sup>.

En Brasil, el mercado asegurador mantuvo su liderazgo regional, con un volumen total de primas que alcanzó los 71.558 millones de dólares en 2024, lo que supone un crecimiento del 4,6% respecto al año anterior. El desempeño del sector fue más dinámico en el ramo de Vida, que aportó más del 48,4% del crecimiento agregado. No obstante, la cuota de mercado de Brasil en el total de la región disminuyó ligeramente, como reflejo de un mayor dinamismo en otros mercados aseguradores como el de México y Colombia. Pese a ello, el mercado brasileño sigue concentrando cerca de un tercio del total regional.

En México, segundo mercado en volumen de primas de la región (50.182 millones de dólares), se alcanzó un crecimiento del 16,5% en moneda local y del 12,8% en dólares, consolidando una cuota de mercado del 23,3%, frente al 21,9% del año anterior. En el segmento de los seguros de No Vida, el impulso de la venta de vehículos nuevos favoreció el alza de primas. La inflación se redujo al 4,7% anual promedio en 2024, mientras que la tasa de referencia del Banco de México se ubicó en el 10,00% al cierre del año, generando un entorno positivo para los productos de ahorro en seguros de Vida, que continúan ofreciendo rendimientos reales positivos.

Argentina, por su parte, mostró un desempeño más contenido. Las primas crecieron un 178,1% en moneda local, pero decrecieron un -10,0% medidas en dólares, debido a una devaluación del 209% del peso argentino frente al dólar en el 2024, situándose en 19.087 millones de dólares. La inflación interanual alcanzó el 219,9%, con tipos de interés nominales elevados, pero reales todavía negativos en ese año. Asimismo, el mercado asegurador operó en 2024 en un entorno marcado por un ajuste fiscal drástico, contracción de la actividad económica y endurecimiento de la política monetaria. Esto limitó especialmente el atractivo de los seguros de Vida vinculados al ahorro, que continúan sin ofrecer rentabilidades reales suficientes para cubrir la inflación.

En Puerto Rico, el mercado asegurador mantuvo su relevancia regional, con un volumen de primas de 22.009 millones de dólares, en 2024, un 7,2% más que en 2023. Este crecimiento fue impulsado principalmente por el segmento de No Vida, especialmente los seguros de Salud, que continúan representando la mayor parte del mercado local. Puerto Rico conserva una cuota de mercado regional en el entorno del 10%, siendo uno de los cinco mercados más grandes de la región.

Por su parte, el mercado asegurador de la República Dominicana mostró un avance notable del 10,6% en 2024, medido en dólares, con mejoras tanto en el segmento de los seguros de Vida como en el de No Vida. Las primas totales se situaron en 2.278 millones de dólares, lo que representa una consolidación tras el fuerte crecimiento registrado en 2023. A pesar de representar el 1,1% del mercado regional, se mantiene como uno de los países con mejor desempeño relativo en términos de expansión del negocio asegurador. En Costa Rica, el volumen de primas aumentó un 15,9%, medido en dólares, alcanzando los 2.289 millones. Este resultado contrasta con el avance del 21,6% registrado en 2023, lo que indica una desaceleración de la actividad aseguradora en 2024. No obstante, ambos seg-

mentos (Vida y No Vida) continuaron creciendo, con un comportamiento particularmente estable en el ramo de Salud.

El mercado asegurador de Bolivia logró un crecimiento de primas del 5,8% en dólares, aunque a partir de una base reducida (745 millones de dólares en 2023 contra 788 millones de dólares en 2024). Se confirma así la tendencia de crecimiento moderado y estable en este mercado, aunque con escaso dinamismo en el ramo de Vida. El Salvador, por su parte, con primas totales por 928 millones de dólares, registró un aumento en el volumen de primas del 6,6%, rompiendo la contracción del año anterior. El crecimiento fue impulsado levemente por el ramo de No Vida, pero continúa limitado por el entorno económico y la falta de incentivos regulatorios que estimulen la contratación de seguros, especialmente en el segmento de Vida. Por último, en Venezuela el volumen de primas alcanzó los 1.023 millones de dólares en 2024, con un crecimiento interanual del 20,1%. Aunque la cifra refleja una expansión en términos nominales, sigue estando fuertemente condicionada por la elevada inflación estructural y la inestabilidad cambiaria. El mercado continúa altamente expuesto a distorsiones macroeconómicas, lo que dificulta una lectura clara del desempeño real del sector asegurador.

## 1.2 Movimientos corporativos

El ejercicio 2024 estuvo marcado por un dinamismo corporativo notable en el sector asegurador latinoamericano, con operaciones de compraventa orientadas a fortalecer la escala, optimizar estructuras y diversificar geografías y líneas de negocio. Este proceso se ha reflejado, entre otros aspectos, en las decisiones estratégicas de los grupos líderes y en la irrupción de nuevos actores vinculados a canales digitales. Talanx (grupo alemán matriz de HDI International) ha completado la integración operativa de los activos adquiridos en 2023 a Liberty Mutual en Brasil, Chile, Colombia y Ecuador, cuya transacción (valorada en 1.380 millones de euros) ha comenzado a consolidarse en los resultados de 2024<sup>3</sup>. El Grupo MAPFRE, por su parte, ha reforzado su presencia en el mercado latinoamericano, especialmente en el ramo de Vida, alineándose con su estrategia de crecimiento internacional, tras la compra en octubre de 2024 de Insignia

Life, aseguradora mexicana especializada en seguros de Vida. Asimismo, en Brasil, renovó los términos de su acuerdo con Banco do Brasil, ampliando la duración de la *joint venture* hasta 2035.

Por otra parte, el Grupo SURA adquirió en el último trimestre de 2024 el 9,74% restante de acciones de SURA Asset Management a Grupo Bolívar. Asimismo, SURA Asset Management cerró en junio de 2024 la venta de la Administradora Fondos Pensiones AFP Crecer en El Salvador, a través de Protección, luego de recibir las autorizaciones regulatorias necesarias. Esta desinversión responde al desarrollo de la estrategia y reasignación de capital en los negocios, cuya presencia directa en la región comprende a Chile, México, Colombia, Perú y Uruguay<sup>4</sup>.

Además, se han registrado movimientos destacados por parte de nuevos entrantes de perfil digital en los mercados de América Latina. En este sentido, Nubank, con fuerte presencia en Brasil y México, ha comenzado a distribuir microseguros de Salud y Vida bajo su marca en alianza con Chubb y Swiss Re, alcanzando más de 1,5 millones de pólizas emitidas hasta mayo de 2024. En Bolivia, la compañía Bisa Seguros y Reaseguros compró las acciones de la aseguradora multinacional BUPA en Bolivia y con ello espera incrementar su presencia en el mercado del sector. En Ecuador, en febrero de 2025, el Grupo Financiero Atlántida y Talanx A.G. alcanzaron un acuerdo estratégico de compra/venta de HDI-Seguros S.A. (anteriormente Liberty Seguros Ecuador). El acuerdo contempla la adquisición del 100% de las acciones de la aseguradora por parte del Grupo Financiero Atlántida, sujeto a la aprobación de las autoridades y entidades regulatorias de Ecuador. En Guatemala, SISA Seguros entrará al mercado guatemalteco tras adquirir hasta el 90% de Aseguradora Confío S.A., la cual operará bajo su nueva marca en los próximos meses sin afectar las condiciones de los clientes. En República Dominicana, Crecer Seguros es el nuevo nombre de la aseguradora que antes operaba como Banesco Seguros en la República Dominicana, tras una alianza estratégica y la posterior absorción de las operaciones de Banesco Seguros por parte de Crecer. Además, la Compañía Atrio Seguros, S.A. forma parte del grupo One Alliance Seguros desde el 1 de agosto de 2024.

Finalmente, Andina Compañía de Seguros de Vida es una nueva aseguradora en Colombia. Fue autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia en octubre de 2024, lo que marca su entrada oficial al mercado asegurador de ese país. De igual forma, en Paraguay, TU Financiera obtuvo la autorización de la Superintendencia de Seguros del Banco Central del Paraguay para ingresar al mercado asegurador paraguayo; con este visto bueno, se establece formalmente TU Seguros S.A. como una nueva entidad aseguradora en ese país.

### 1.3 Ranking de primas en 2024

Conforme a la información que se presenta en la Tabla 1.3, la cual muestra el ranking de grupos aseguradores en América Latina en 2024, la aseguradora brasileña Bradesco se mantiene en el primer lugar del ranking total, con un ingreso en primas de 11.874 millones de dólares y una cuota de mercado del 5,5%. La segunda posición es ocupada por el Grupo MAPFRE, que asciende un puesto respecto al año anterior, registrando 10.932 millones de dólares en primas (5,1% de cuota de mercado). El grupo Brasilprev, por su parte, desciende al tercer puesto, con un volumen de primas de 10.400 millones de dólares y una cuota de mercado del 4,8%.

De los 5 primeros integrantes del ranking cabe destacar la consolidación de Zurich en la cuarta posición, con primas por 10.084 millones de dólares, y el mantenimiento de MetLife en la quinta posición, con 7.211 millones de dólares de primas en 2024. Este último grupo asegurador continúa apoyándose fuertemente en el desempeño del mercado mexicano (que representó el 63,9% de sus primas en 2024), aunque es cierto que el crecimiento de este país ha sido más moderado este año. Por otra parte, en contraste con años anteriores, CNP Assurances desciende a la séptima posición del ranking total, a pesar de haber registrado un nivel de primas superior a 6.600 millones de dólares, lo que refleja un entorno de mayor competencia y reordenamiento de posiciones entre los principales grupos. Asimismo, Grupo Nacional Provincial asciende a la sexta posición tras un crecimiento del 14,5% en primas respecto a 2023. En cambio, compañías como Talanx, Elevance y Porto Seguro registraron descensos en primas, lo que ha llevado a leves caídas en su posicionamiento dentro del ranking.

El significativo crecimiento de Bradesco se explica, en parte, por el buen comportamiento de los productos Vida en Brasil; en este caso, la evolución positiva del segmento VGBL (*Vida Gerador de Benefícios Livres*) ha contribuido favorablemente. Por lo que se refiere al Grupo MAPFRE, su modelo de negocio diversificado en la región ha seguido funcionando como un estabilizador frente a las oscilaciones locales. Aunque el dato agregado muestra un crecimiento contenido respecto a 2023, su posicionamiento diversificado ha compensado variaciones individuales por mercado.

En cuanto al ranking general, los 25 principales grupos aseguradores en Latinoamérica generaron ingresos por casi 134.845 millones de dólares, lo que representa un aumento del 6,4% respecto al año anterior. Al enfocar la mirada en los 10 mayores grupos, el crecimiento anual se sitúa en el 5,2%, con primas por 80.563 millones de dólares. Ahora bien, respecto a los movimientos dentro del top-25 del ranking, destaca el desempeño de Itaú (Brasil), que escala cuatro puestos para situarse novena con 5.361 millones de dólares de primas; Axa, que sube 3 puestos hasta la duodécima posición, con 4.682 millones de dólares de primas, y Banamex (México), que asciende cuatro posiciones y se sitúa en el puesto 21, con un volumen de primas de 3.069 millones de dólares. Asimismo, entra en el ranking de 2024 BSE (Uruguay), que escala siete posiciones, hasta ocupar el puesto 25 con 2.110 millones de dólares de primas, desplazando del top-25 a la chilena Consorcio. Por el contrario, Talanx y Elevance experimentan retrocesos notables, cayendo tres posiciones cada una, en tanto que Porto Seguro, debido a una contracción en sus volúmenes de primas, desciende cuatro posiciones. El resto de los grupos del ranking registran cambios más moderados, intercambiando posiciones en función de variaciones puntuales de crecimiento.

### 1.4 Cuotas de mercado

El desempeño de las cuotas de mercado de los grupos aseguradores incluidos en el ranking de 2024 se muestra de forma esquemática en la Gráfica 1.4-a, mientras que el detalle del valor de las primas y su evolución a medio plazo (2014–2024) se ilustra en la Gráfica 1.4-b. De acuerdo con esta información, Bradesco encabeza nuevamente el ranking total de ingresos por primas y, en consecuencia,

**Tabla 1.3**  
**Mercado total: ranking total de grupos aseguradores en América Latina, 2024**  
 (ranking por volumen de primas)

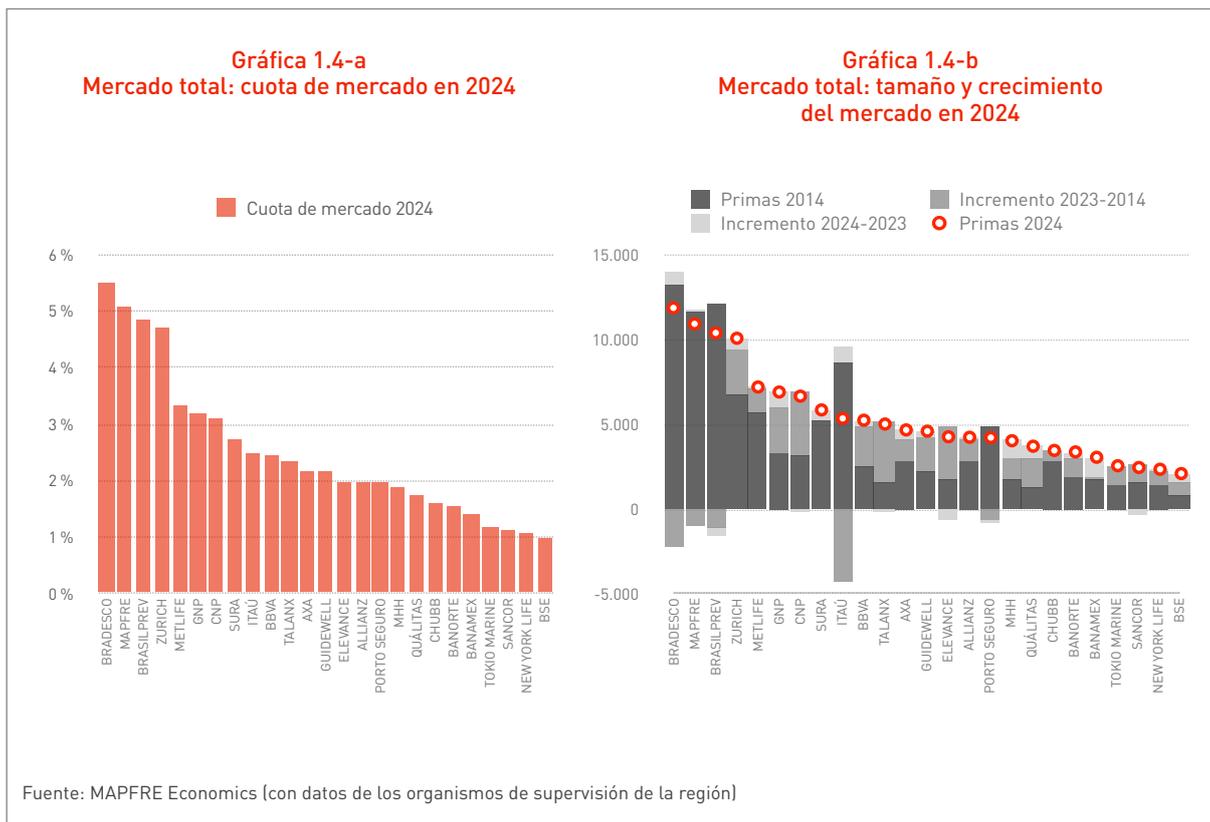
	Variación 2024 vs 2023	Grupos	País	Primas (millones de USD)					Cuota de mercado 2024 [2]*
				2014	2023	2024	Δ 2023-2014 [1]*	Δ 2024- 2023 [1]*	
1	◆ 0	BRADESCO	Brasil	13.132	11.002	11.874	-2.130,7	872,1	5,5 %
2	▲ 1	MAPFRE	España	11.646	10.799	10.932	-846,5	133,0	5,1 %
3	▼ -1	BRASILPREV	Brasil	12.011	10.922	10.400	-1.089,3	-521,2	4,8 %
4	◆ 0	ZURICH	Suiza	6.813	9.490	10.084	2.677,4	594,3	4,7 %
5	◆ 0	METLIFE	Estados Unidos	5.642	7.054	7.211	1.412,1	157,1	3,4 %
6	▲ 1	GNP	México	3.271	6.037	6.915	2.766,0	877,5	3,2 %
7	▼ -1	CNP ASSURANCES	Francia	3.103	6.874	6.671	3.771,2	-203,2	3,1 %
8	▲ 1	SURA	Colombia	5.150	5.152	5.862	2,3	710,2	2,7 %
9	▲ 4	ITAÚ	Brasil	8.613	4.340	5.361	-4.272,8	1.021,3	2,5 %
10	◆ 0	BBVA	España	2.558	4.887	5.253	2.328,9	366,8	2,4 %
11	▼ -3	TALANX	Alemania	1.551	5.207	5.028	3.656,5	-179,0	2,3 %
12	▲ 3	AXA	Francia	2.881	4.158	4.682	1.277,6	523,7	2,2 %
13	▲ 1	GUIDEWELL	Puerto Rico	2.185	4.294	4.608	2.109,1	313,9	2,1 %
14	▼ -3	ELEVANCE	Estados Unidos	1.810	4.851	4.277	3.041,6	-574,2	2,0 %
15	▲ 1	ALLIANZ	Alemania	2.914	4.029	4.250	1.115,4	221,0	2,0 %
16	▼ -4	PORTO SEGURO	Brasil	4.947	4.381	4.231	-565,4	-150,7	2,0 %
17	▲ 1	MHH	Puerto Rico	1.742	3.055	4.046	1.313,6	990,6	1,9 %
18	▲ 2	QUÁLITAS	México	1.297	2.938	3.721	1.640,8	783,4	1,7 %
19	▼ -2	CHUBB	Suiza	2.880	3.449	3.474	569,1	25,2	1,6 %
20	▼ -1	BANORTE	México	1.888	3.016	3.385	1.128,5	368,5	1,6 %
21	▲ 4	BANAMEX	México	1.696	1.905	3.069	209,5	1.163,5	1,4 %
22	◆ 0	TOKIO MARINE	Japón	1.426	2.501	2.571	1.074,8	70,0	1,2 %
23	▼ -2	SANCOR	Argentina	1.595	2.692	2.468	1.096,6	-224,1	1,1 %
24	▼ -1	NEW YORK LIFE	Estados Unidos	1.384	2.180	2.364	796,1	183,1	1,1 %
25	▲ 7	BSE	Uruguay	846	1.560	2.110	713,6	549,9	1,0 %

Total 10 primeros	71.937	76.555	80.563	4.618,6	4.008,0	37,4 %
Total 25 primeros	102.976	126.773	134.845	23.796,1	8.072,7	62,7 %
Total sector	156.733	203.370	215.131	46.637,9	11.761,5	100,0 %
Índice Herfindahl [3]*	299,8	201,8	197,5			
% Representatividad del Top-10	45,9	37,6	37,4			
% Representatividad del Top-25	65,7	62,3	62,7			

▲ Sube en el ranking  
 ◆ Mantiene posición en el ranking  
 ▼ Baja en el ranking

Fuente: MAPFRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)

\* Véase apartado de "Datos y Métricas" de este informe



también lidera en cuota de mercado (Gráfica 1.4-a), alcanzando en 2024 un 5,5%, seguido de cerca por el Grupo MAPFRE y Brasilprev, con un 5,1% y un 4,8%, respectivamente. En comparación con el año anterior, Bradesco gana 0,1 puntos porcentuales (pp) de cuota de mercado, MAPFRE pierde -0,2 pp y Brasilprev se contrae con mayor intensidad (-0,5 pp), lo que refleja una creciente dispersión del mercado.

Por otra parte, en contraste con su posición de hace diez años (Gráfica 1.4-b), los tres principales grupos aseguradores operando en la región han reducido su peso relativo en el mercado latinoamericano: Bradesco ha pasado de una cuota del 8,4% al 5,5%, Brasilprev del 7,7% al 4,8% y el Grupo MAPFRE del 7,4% al 5,1%. Es importante señalar que, en el caso de estos tres grupos aseguradores, se observa que el crecimiento de las primas locales en Brasil no ha logrado compensar la devaluación del real brasileño a lo largo del período 2014-2024. Asimismo, esta trayectoria descendente confirma una tendencia estructural hacia una menor concentración del mercado asegurador latinoamericano, asociada a un entorno más competitivo y a la consolidación de nuevos actores en distintos segmentos del mercado.

Cabe destacar también los movimientos de algunos grupos que ganan peso en este nuevo equilibrio competitivo. Itaú (Brasil) y MHH (Puerto Rico) muestran avances respecto a 2023, ganando ambos 0,4 pp en cuota de mercado, mientras que en los últimos diez años Zurich, con un incremento de 0,3 pp hasta alcanzar el 4,7% de cuota, consolida su cuarta posición. Talanx con un incremento de 1,3 pp en su cuota de mercado es la que ha experimentado un mayor crecimiento en la década. En sentido opuesto, destacan las caídas respecto al 2023 en las cuotas de mercado de Talanx (-0,22 pp), CNP Assurances (-0,28 pp) y Brasilprev (-0,54 pp), que reducen su participación de forma más pronunciada.

Finalmente, respecto a los niveles absolutos de negocio, las cifras de 2014 eran significativamente mayores en algunos grupos aseguradores, como Bradesco (13.132 millones de dólares), MAPFRE (11.646 millones de dólares) y especialmente Itaú, que registraba en aquel entonces 8.613 millones, frente a los 5.361 millones alcanzados en 2024; esta última evolución supone una contracción de 4.273 millones de dólares en el periodo, una de las más marcadas del sector, afectada también por el efecto de la devaluación del real brasileño.



## 2. Ranking No Vida

### 2.1 Tamaño y crecimiento

En el caso del mercado asegurador No Vida en América Latina, en 2024, este creció un 3,7% respecto al año anterior, alcanzando primas totales por 121.651 millones de dólares. En términos relativos, el segmento de seguros No Vida mantuvo en 2024 su participación en el total de la industria aseguradora de la región, representando el 56,5% de las primas totales, apenas 1 punto porcentual por debajo del año anterior. Según la información de la Tabla 2.1, los 25 mayores grupos aseguradores que operan en Latinoamérica en el segmento de seguros No Vida ingresaron en 2024 un total de 75.563 millones de dólares en primas, frente a los 72.749 millones registrados en 2023, lo que representa un crecimiento del 3,9%.

Durante 2024, el Grupo MAPFRE se mantuvo como líder en el segmento No Vida, con un volumen de primas de 7.333 millones de dólares. Aunque esta cifra representa una caída del 3,1% respecto al año anterior (7.567 millones), conserva la primera posición del ranking. En segundo lugar, se encuentra el grupo alemán Talanx, que alcanzó los 4.876 millones de dólares en primas, con una caída del -3,3% frente a los 5.044 millones de 2023. El grupo suizo Zurich se posiciona en tercer lugar del ranking No Vida, con un volumen de primas de 4.443 millones de dólares y un crecimiento del 7,5% respecto al año previo.

En la cuarta posición se sitúa Guidewell, con 4.430 millones de dólares (y un crecimiento del 7,2%), ascendiendo una posición respecto al año anterior. En quinta posición figura Elevance, con 4.277 millones de dólares, lo que supone una disminución del 11,8% en comparación con los 4.851 millones de 2023. La mexicana Grupo Nacional Provincial asciende tres posiciones, hasta el sexto lugar, con 4.201 millones de dólares en primas, registrando un crecimiento del 18,2%. Axa se sitúa en la séptima posición, con 4.185 millones (un 13,5% más que en 2023), y en la

octava posición aparece MHH (Puerto Rico) que, con 4.042 millones de dólares de primas, crece un 32,4% respecto a 2023. El grupo colombiano Sura ocupa la novena posición, con 4.004 millones de dólares, tras un incremento del 6,7% respecto al año anterior. Porto Seguro desciende cuatro posiciones en el ranking hasta la décima, con un volumen de primas de 3.916 millones de dólares, lo que representa una caída del -3,9%.

Respecto a los movimientos dentro del top-25 del ranking No Vida para 2024, destaca el desempeño de INS (Costa Rica) y BBVA, que aparecen este año en el ranking No Vida, ambas escalando cinco posiciones hasta ocupar los puestos veintidós y veintitrés, con 1.285 y 1.252 millones de dólares de primas, respectivamente; con ello, desplazan del top-25 a la aseguradora Previsora (Colombia) y San Cristóbal (Argentina), que abandonan el ranking en 2024.

### 2.2 Cuotas de mercado

El 62,1% del segmento de seguros de No Vida en la región se explica por la suma de las cuotas de mercado de los 25 primeros grupos aseguradores del ranking de 2024, encabezados por el Grupo MAPFRE, con una cuota del 6,0%, Talanx, con el 4,0%, Zurich, con un 3,7%, y Guidewell, con una cuota del 3,6% (véanse las Gráficas 2.2-a y 2.2-b). En conjunto, los diez primeros grupos del ranking alcanzan una cuota del 37,6%, lo que da cuenta de un mercado relativamente atomizado en el que destaca MAPFRE con una contribución al índice Herfindhal del 18,7%.

Entre los grupos que han incrementado su participación respecto a 2023 destacan MHH aseguradora de Salud que adquirió Medical Card System (MCS), una organización de atención médica con sede en Puerto Rico y que asciende 4 posiciones con un incremento en su cuota de mercado de 0,7 pp. De igual forma, Quálitas (México), en la undécima posición del ranking, gana 0,6 pp de cuota de mercado, con

**Tabla 2.1**  
**Mercado No Vida: ranking total de grupos aseguradores en América Latina, 2024**  
 (ranking por volumen de primas)

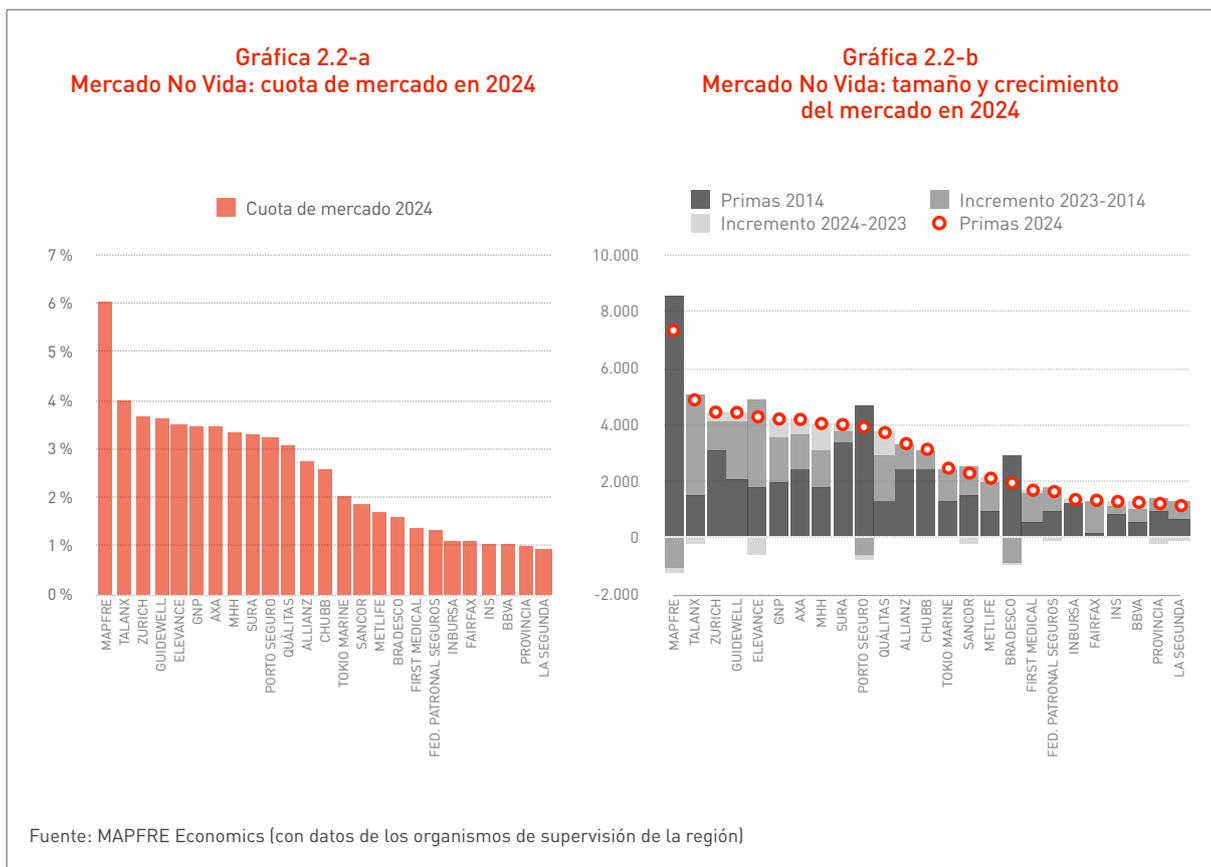
	Variación 2024 vs 2023	Grupos	País	Primas (millones de USD)					Cuota de mercado 2024 [2]*
				2014	2023	2024	Δ 2023-2014 [1]*	Δ 2024- 2023 [1]*	
1	◊ 0	MAPFRE	España	8.583	7.567	7.333	-1.016,1	-233,6	6,0 %
2	◊ 0	TALANX	Alemania	1.518	5.044	4.876	3.526,5	-167,8	4,0 %
3	▲ 1	ZURICH	Suiza	3.051	4.132	4.443	1.081,5	310,5	3,7 %
4	▲ 1	GUIDEWELL	Puerto Rico	2.083	4.131	4.430	2.047,9	298,4	3,6 %
5	▼ -2	ELEVANCE	Estados Unidos	1.810	4.851	4.277	3.041,6	-574,2	3,5 %
6	▲ 3	GNP	México	1.954	3.553	4.201	1.599,4	647,9	3,5 %
7	▲ 1	AXA	Francia	2.433	3.686	4.185	1.252,8	499,3	3,4 %
8	▲ 4	MHH	Puerto Rico	1.739	3.052	4.042	1.313,5	990,1	3,3 %
9	▼ -2	SURA	Colombia	3.337	3.751	4.004	413,7	253,1	3,3 %
10	▼ -4	PORTO SEGURO	Brasil	4.669	4.074	3.916	-594,7	-158,2	3,2 %
11	▲ 2	QUÁLITAS	México	1.297	2.938	3.721	1.640,8	783,3	3,1 %
12	▼ -2	ALLIANZ	Alemania	2.471	3.284	3.331	812,9	46,9	2,7 %
13	▼ -2	CHUBB	Suiza	2.467	3.090	3.127	622,5	36,8	2,6 %
14	▲ 1	TOKIO MARINE	Japón	1.329	2.406	2.460	1.076,6	54,2	2,0 %
15	▼ -1	SANCOR	Argentina	1.487	2.499	2.287	1.011,9	-211,7	1,9 %
16	▲ 1	METLIFE	Estados Unidos	911	1.935	2.106	1.023,9	170,5	1,7 %
17	▼ -1	BRADESCO	Brasil	2.898	2.031	1.940	-866,8	-91,6	1,6 %
18	▲ 1	FIRST MEDICAL	Estados Unidos	586	1.593	1.682	1.007,1	88,7	1,4 %
19	▼ -1	FEDERACIÓN PATRONAL SEGUROS	Argentina	950	1.731	1.635	781,4	-95,9	1,3 %
20	▲ 4	INBURSA	México	1.198	1.234	1.353	36,0	118,8	1,1 %
21	▲ 1	FAIRFAX	Canadá	194	1.313	1.326	1.119,6	12,5	1,1 %
22	▲ 5	INS	Costa Rica	868	1.084	1.285	215,8	200,6	1,1 %
23	▲ 5	BBVA	España	555	1.054	1.252	499,2	198,0	1,0 %
24	▼ -4	PROVINCIA	Argentina	920	1.434	1.212	513,9	-221,7	1,0 %
25	◊ 0	LA SEGUNDA	Argentina	653	1.280	1.139	626,7	-140,8	0,9 %

Total 10 primeros	31.177	43.843	45.709	12.666,2	1.865,5	37,6 %
Total 25 primeros	49.962	72.749	75.563	22.787,7	2.814,1	62,1 %
Total sector	87.474	117.365	121.651	29.892,2	4.285,8	100,0 %
Índice Herfindahl [3]*	223,1	196,2	194,2			
% Representatividad del Top-10	35,6	37,4	37,6			
% Representatividad del Top-25	57,1	62,0	62,1			

▲ Sube en el ranking  
 ◊ Mantiene posición en el ranking  
 ▼ Baja en el ranking

Fuente: MAPFRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)

\* Véase apartado de "Datos y Métricas" de este informe



3.721 millones de dólares de primas, así como GNP (México), cuya cuota pasa del 3,0% al 3,5% en 2024, y Axa que, con 4.185 millones de dólares de primas, gana 0,3 pp de cuota de mercado regionalmente. También presentan ligeros incrementos Zurich, Guidewell, Sura y MetLife; por el contrario, la cuota de Elevance cae del 4,1% al 3,5%.

En un análisis de medio plazo, si se compara con los datos de 2014, se observa que MAPFRE ha reducido en -3,8 pp su cuota de mercado, seguida por Sura (-0,5 pp), Porto Seguro

(-2,1 pp) y Bradesco (-1,7 pp). Por su parte, otros grupos aseguradores han logrado ampliar su participación en el mercado regional en la última década: Talanx (+2,3 pp), Guidewell (+1,3pp), Elevance (+1,4pp) y GNP (+1,2 pp). De esta forma, la tendencia general confirma una reconfiguración del mapa competitivo del ramo No Vida en América Latina, con una reducción de la cuota de mercado de los actores históricos más concentrados y el ascenso de nuevos grupos con modelos especializados o bien con un crecimiento sostenido.



## 3. Ranking Vida

### 3.1 Tamaño y crecimiento

El volumen de primas del segmento asegurador de Vida en América Latina al cierre de 2024 ascendió a 93.480 millones de dólares (véase la Tabla 3.1). Esta cifra supone un crecimiento del 8,7% respecto al año anterior, cuando totalizaron 86.004 millones de dólares. Los tres grupos líderes por volumen de primas en el ramo Vida en 2024 son Brasilprev, con 10.400 millones de dólares; Bradesco, con 9.934 millones de dólares, y CNP Assurances, con primas por 5.661 millones de dólares. Estos tres actores concentran el grueso del mercado y todos, cabe señalarlo, con sede o fuerte presencia en Brasil.

Entre los diez primeros grupos, se encuentran también Zurich (5.642 millones de dólares de primas), MetLife (5.105 millones de dólares), Itaú (4.743 millones de dólares), BBVA (4.001 millones de dólares), MAPFRE (3.599 millones de dólares), Banamex (3.012 millones de dólares) y GNP (2.713 millones de dólares). En conjunto, estos diez grupos suman 54.811 millones de dólares de primas en este segmento del mercado regional, lo que equivale al 73,4% del volumen total registrado por los 25 principales grupos del segmento Vida en 2024 y al 58,6% del total sector de Vida de la región.

En términos de crecimiento absolutos, destacan casos como Banamex (México), que aumenta sus primas en 1.156,7 millones de dólares respecto a 2023 (lo que implica un crecimiento del 62,3%), así como Itaú (Brasil) que elevó sus primas en el segmento de Vida en 1.055,9 (con un crecimiento del 28,6%). Otros crecimientos relevantes los protagonizan grupos como HSBC, con el 71,4%, y BSE (Uruguay) con el 58,5%.

Por otro lado, entre los grupos aseguradores que presentan caídas en primas en 2024 destacan Brasilprev (-4,8%), CNP Assurances, aunque se mantiene en el tercer puesto del

ranking, reduce su volumen en 236,3 millones de dólares respecto al año anterior (-4,0%), y MetLife, que baja en 14 millones de dólares. Cabe señalar que, en cuanto al crecimiento a lo largo de la última década, se observa una caída en el volumen de primas de las aseguradoras brasileñas (si bien siguen siendo las más relevantes del mercado) y un ascenso de aseguradoras europeas, como Zurich, BBVA y especialmente la francesa CNP Assurances.

Respecto a los movimientos dentro del top-25 del ranking Vida en 2024, destaca el desempeño de HSBC y Safra, que se incorporan este año en el ranking, escalando cuatro y tres posiciones respectivamente, hasta ocupar los puestos veintitrés y veinticinco, tras alcanzar los 905 y 730 millones de dólares de primas, respectivamente. Con ello, han desplazado del top-25 del ranking en 2024 a la aseguradora BICE (Chile) y Rimac (Perú). En resumen, el mercado Vida en América Latina, en 2024, se mantiene altamente concentrado en Brasil, aunque con crecimiento sostenido en grupos mexicanos y sobre todo europeos. Asimismo, el ranking refleja una ligera moderación del crecimiento respecto a 2023, y evidencia cómo ciertos grupos aseguradores han sabido consolidar su posición, mientras otros han perdido tracción en un entorno todavía volátil.

### 3.2 Cuotas de mercado

Las cuotas de mercado de los grupos que componen el ranking en el segmento de Vida en 2024, así como la evolución de la variación de sus primas, se presentan en las Gráficas 3.2-a y 3.2-b. En términos de participación, los 25 principales grupos aseguradores que operan en Latinoamérica concentran el 79,9% de la cuota regional, una caída de 0,2 pp respecto al año anterior (80,1% en 2023) y 3,9 pp menos que en 2014 (83,8%). Los grupos de Vida Ahorro brasileños mantienen una posición dominante, representando una parte significativa del mercado regional. Brasilprev continúa liderando el ranking de 2024, con una

**Tabla 3.1**  
**Mercado Vida: ranking total de grupos aseguradores en América Latina, 2024**  
 (ranking por volumen de primas)

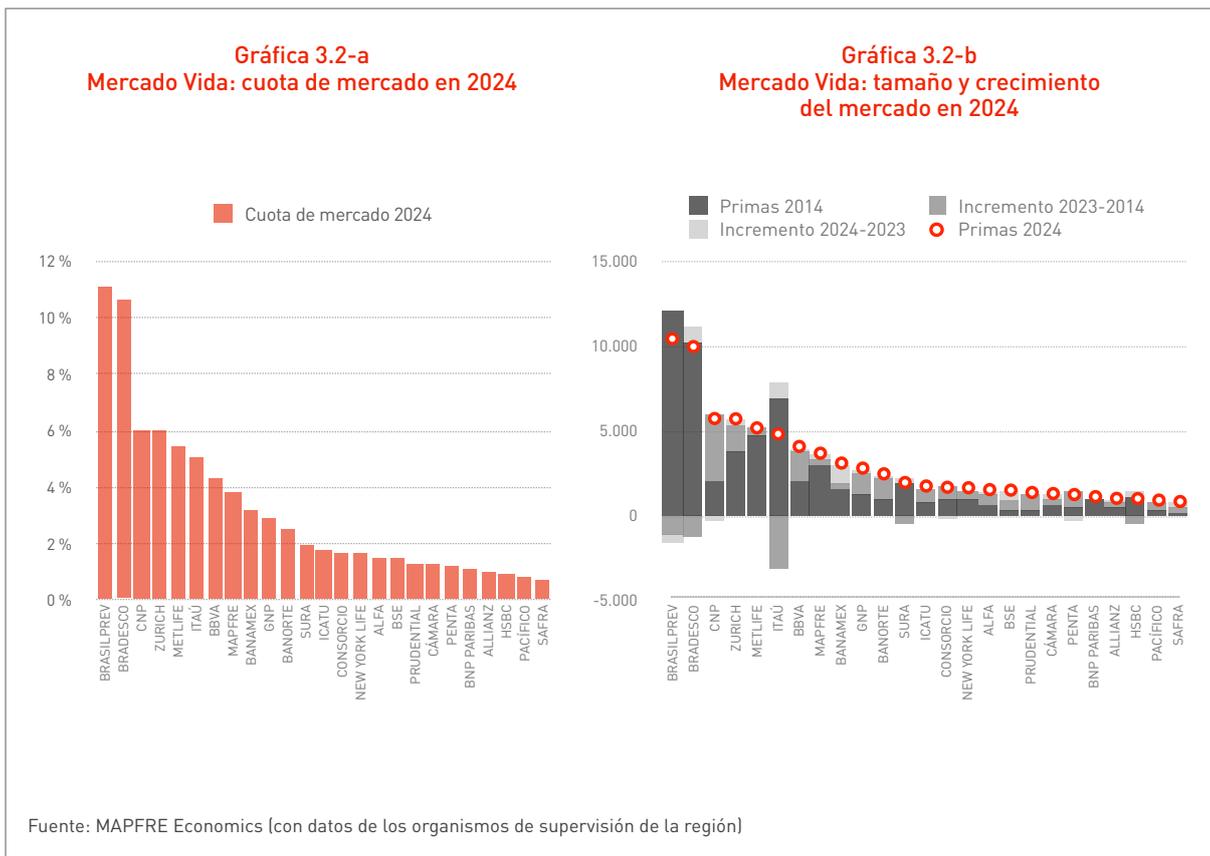
	Variación 2024 vs 2023	Grupos	País	Primas (millones de USD)					Cuota de mercado 2024 [2]*
				2014	2023	2024	Δ 2023-2014 [1]*	Δ 2024-2023 [1]*	
1	◊ 0	BRASILPREV	Brasil	12.011	10.922	10.400	-1.089,3	-521,2	11,1 %
2	◊ 0	BRASESCO	Brasil	10.234	8.970	9.934	-1.263,9	963,7	10,6 %
3	◊ 0	CNP ASSURANCES	Francia	2.034	5.897	5.661	3.863,6	-236,3	6,1 %
4	◊ 0	ZURICH	Suiza	3.762	5.358	5.642	1.595,9	283,8	6,0 %
5	◊ 0	METLIFE	Estados Unidos	4.730	5.119	5.105	388,3	-13,4	5,5 %
6	▲ 1	ITAÚ	Brasil	6.848	3.687	4.743	-3.161,4	1.055,9	5,1 %
7	▼ -1	BBVA	España	2.003	3.833	4.001	1.829,7	168,8	4,3 %
8	◊ 0	MAPFRE	España	3.062	3.232	3.599	169,5	366,6	3,8 %
9	▲ 2	BANAMEX	Estados Unidos	1.562	1.856	3.012	294,2	1.156,7	3,2 %
10	▼ -1	GNP	México	1.317	2.484	2.713	1.166,6	229,6	2,9 %
11	▼ -1	BANORTE	México	943	2.125	2.374	1.182,1	248,8	2,5 %
12	▲ 3	SURA	Colombia	1.812	1.401	1.858	-410,8	456,5	2,0 %
13	◊ 0	ICATU	Brasil	775	1.622	1.650	847,3	28,3	1,8 %
14	▼ -2	CONSORCIO	Chile	874	1.737	1.576	862,5	-160,6	1,7 %
15	▼ -1	NEW YORK LIFE	Estados Unidos	978	1.473	1.549	494,9	76,5	1,7 %
16	▲ 1	ALFA	Colombia	612	1.276	1.437	664,4	161,0	1,5 %
17	▲ 4	BSE	Uruguay	247	887	1.406	640,2	518,8	1,5 %
18	◊ 0	PRUDENTIAL	Estados Unidos	254	1.215	1.266	960,9	50,7	1,4 %
19	◊ 0	CÁMARA	Chile	585	1.017	1.204	432,0	186,8	1,3 %
20	▼ -4	PENTA	Chile	482	1.378	1.145	896,0	-232,1	1,2 %
21	▼ -1	BNP PARIBAS	Francia	887	904	1.020	16,3	116,7	1,1 %
22	◊ 0	ALLIANZ	Alemania	443	745	919	302,5	174,0	1,0 %
23	▲ 4	HSBC	Reino Unido	1.054	528	905	-525,4	377,0	1,0 %
24	▼ -1	PACÍFICO	Perú	339	730	814	390,3	84,1	0,9 %
25	▲ 3	SAFRA	Brasil	202	507	730	305,0	222,8	0,8 %

Total 10 primeros	47.564	51.357	54.811	3.793,3	3.454,3	58,6 %
Total 25 primeros	58.052	68.903	74.667	10.851,6	5.763,7	79,9 %
Total sector	69.259	86.004	93.480	16.745,7	7.475,7	100,0 %
Índice Herfindahl [3]*	758,7	488,5	450,4			
% Representatividad del Top-10	68,7	59,7	58,6			
% Representatividad del Top-25	83,8	80,1	79,9			

▲ Sube en el ranking  
 ◊ Mantiene posición en el ranking  
 ▼ Baja en el ranking

Fuente: MAPFRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región).

\* Véase apartado de "Datos y Métricas" de este informe



cuota del 11,1%, aunque ha perdido 1,6 pp respecto a 2023 y 6,2 pp en relación con 2014. Le sigue Bradesco, que mantiene el segundo puesto, con una participación del 10,6%, estable frente al año anterior, pero 4,1 pp por debajo de su nivel en 2014. En tercera posición se sitúa CNP Assurances, con una cuota del 6,1%, lo que supone una ligera caída frente al 6,9% registrado en 2023. Zurich, con una cuota del 6,0%, y MetLife, con el 5,5%, completan el top-5 del ranking, con retrocesos respecto al año previo de 0,2 pp y 0,5 pp, respectivamente.

Dentro del top 10, destacan los casos de Itaú (con una cuota del 5,1%), con un aumento de su cuota regional de 0,8 pp, así como BBVA (con una cuota del 4,3%) que presenta una ligera caída de 0,2 pp en su participación de mercado. El Grupo MAPFRE, por su parte, mantiene su posición en el ranking 2024 de Vida, con una cuota del 3,8%. Por su parte, Banamex (México) eleva su cuota en 1,1 pp en 2024 (de 2,2% a 3,2%), en tanto que GNP (México) pierde una posición respecto al año previo, aunque mantiene su cuota (2,9%).

Entre los descensos más acusados en el ranking Vida de 2024 figura Brasilprev, que pierde 1,6 pp en cuota (de 12,7% a 11,1%),

consolidando una tendencia descendente desde el 17,3% registrado en 2014. Asimismo, otros grupos aseguradores reducen en 2024 su cuota de mercado: CNP (-0,8 pp), Zurich (-0,2 pp), MetLife (-0,5 pp), BBVA (-0,2 pp) y la chilena Consorcio (-0,3 pp). Por el contrario, aumentan su participación de mercado grupos aseguradores como Itaú (+0,8 pp), Banamex (+1,1 pp), BSE (+0,5 pp), Allianz (+0,1 pp), Cámara (+0,1 pp) y Safra (+0,2 pp).

Comparado con los datos de hace una década (2014), 17 de los 25 grupos aseguradores del ranking Vida mantienen o mejoran su cuota de mercado, reduciendo su cuota en este periodo Brasilprev (-6,2 pp), Bradesco (-4,1 pp), Itaú (-4,8 pp), MetLife (-1,4 pp) y MAPFRE (-0,6 pp). En conjunto, la evolución del ranking de Vida en 2024 confirma una reducción gradual de la concentración en este segmento del mercado, con un reparto más equilibrado entre los principales operadores, en un contexto de competencia creciente y reconfiguración del liderazgo tradicional.



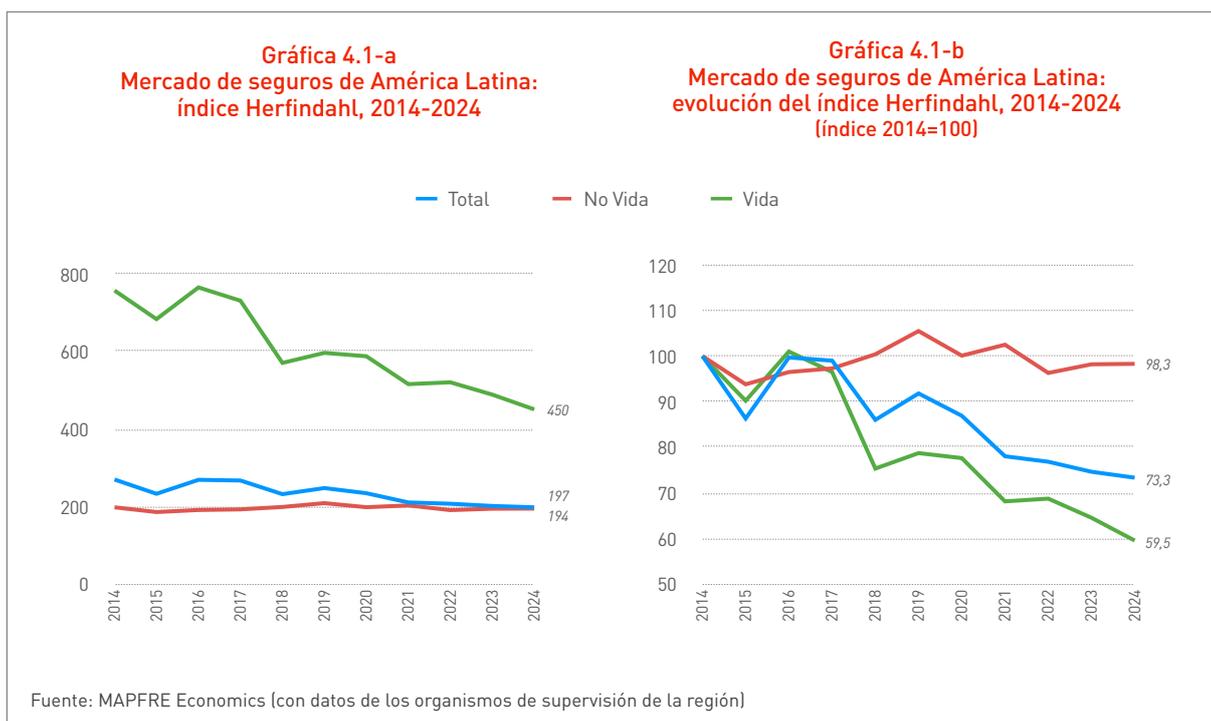
## 4. Análisis de la concentración del mercado

### 4.1 Aspectos generales

El análisis de la concentración de la industria aseguradora en América Latina se ha realizado, como en ediciones anteriores de este informe, utilizando los rankings de grupos aseguradores elaborados para el período 2014-2024<sup>5</sup>. En cada caso, estos rankings se calculan empleando el tipo de cambio medio del año correspondiente. En primer término, la Gráfica 4.1-a ilustra el índice Herfindahl (IHH) de la industria aseguradora latinoamericana para los últimos diez años. De esta información se desprende que el negocio asegurador en la región sigue manteniendo bajos niveles de concentración. En 2024, el índice Herfindahl para el total del sector se sitúa en 197,5, lo que ubica a la industria dentro del rango de un mercado no concentrado ( $100 < IHH \leq 1.500$ ). Este nivel agregado refleja la combinación de dos segmentos con perfiles diferenciados. Por un lado, el ramo de No Vida, con un IHH de 194,2, se mantiene como un mercado altamente competitivo y fragmentado y, por otro lado, el

ramo de Vida, con un IHH de 450,5, muestra un grado de concentración mayor, aunque también por debajo del umbral de concentración estructural.

Entre 2014 y 2024, el índice Herfindahl del segmento Vida ha disminuido un -40,5% (de 757,4 a 450,5), mientras que el segmento No Vida ha reducido su índice un -1,7% (de 197,5 a 194,2). En conjunto, el índice Herfindahl total ha descendido un -26,7% en el período, pasando de 269,3 en 2014 a 197,5 en 2024, lo que refleja una tendencia sostenida hacia la desconcentración del mercado asegurador regional (véase la Gráfica 4.1-b). Esta evolución responde a distintos factores. En el caso del segmento de No Vida, la amplia diversidad de productos y operadores ha contribuido a mantener bajos niveles de concentración. En cambio, en el segmento de Vida, históricamente más concentrado por la presencia dominante de algunos grupos en mercados clave como Brasil y México, se ha observado una disminución gradual de la concentración, especialmente a partir de 2017,



a pesar de oscilaciones puntuales como el repunte de 2022.

En suma, la evolución del índice Herfindahl en la última década confirma que el mercado asegurador latinoamericano ha avanzado hacia una estructura más abierta y competitiva, con una reducción significativa en la concentración del negocio, especialmente en el ramo Vida.

## 4.2 Mercado total

### Contribución a la concentración

A partir de la información que sustenta este análisis, en 2024 se produjo en América Latina una nueva reducción en los niveles de concentración del mercado asegurador, con una caída de 3,5 puntos en el índice Herfindahl total, que pasó de 201,0 en 2023 a 197,5 en 2024, lo que representa una disminución del 1,7% interanual (-3,5 puntos). Esta reducción da continuidad al proceso de desconcentración observado en años previos. En el desglose por ramos, el segmento de No Vida registró un aumento marginal de 0,3 puntos en el índice Herfindahl (de 193,9 a 194,2), mientras que en Vida se produjo una reducción significativa de 38,0 puntos, cayendo de 488,5 a 450,5, lo que

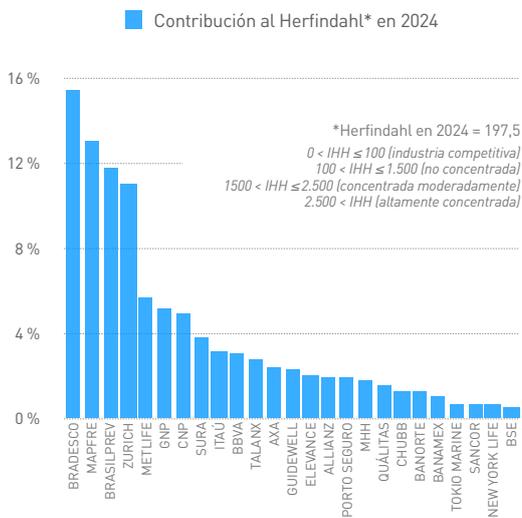
supone una disminución del 7,8% respecto al año anterior. Este comportamiento consolida la tendencia descendente en la concentración del ramo Vida desde 2017, tras el repunte puntual registrado en 2022.

En el análisis específico, se observa que, por tercer año consecutivo, la cuota de mercado de los tres primeros grupos aseguradores del ranking total (Bradesco, MAPFRE y Brasilprev) ha disminuido 0,7 puntos porcentuales (pp) respecto al 2023, pasando del 16,1% al 15,4% (véanse la Tabla 4.2-a y las Gráficas 4.2-a y 4.2-b), siendo la contribución de todas ellas al índice Herfindahl negativa en 2024. Del resto de los grupos aseguradores que lideran el ranking, GNP, con el 0,9%, es el que presenta una mayor contribución interanual al IHH hacia una mayor concentración, en tanto que Brasilprev (-2,5%) el que menos. En cuanto a la última década, solo Itaú (con una variación en la década del -7,8%) ha estado cerca de contribuir menos a la concentración del mercado que Bradesco (-8,9%).

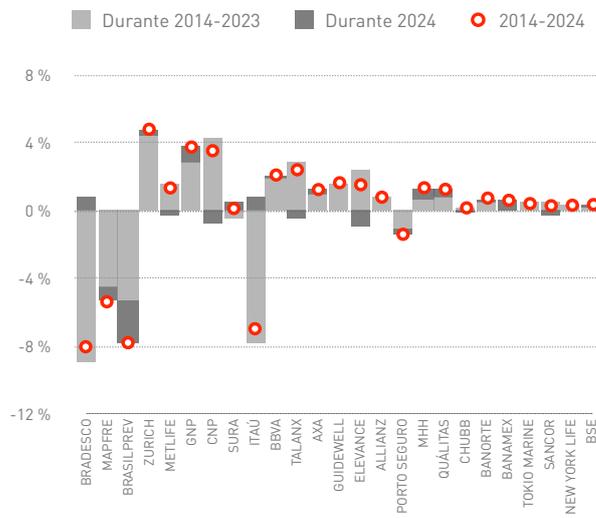
### Diversificación y localización

Desde una perspectiva geográfica, la evolución del volumen de primas y su variación entre los principales grupos aseguradores ope-

**Gráfica 4.2-a**  
Mercado total: aportación a la concentración del sector en 2024



**Gráfica 4.2-b**  
Mercado total: variación de la aportación a la concentración, 2014-2024



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)

**Tabla 4.2-a**  
**Mercado total: concentración en el ranking total de grupos aseguradores en América Latina, 2024**  
 (contribución en el índice Herfindahl)

	Grupos	País	Cuota de mercado 2024 [2]*	Herfindahl Cont. 2024 [4]*	%Δ Herfindahl Cont. 2014-2024 [5]*	%Δ Herfindahl Cont. 2023-2024 [5]*	%Δ Herfindahl Cont. 2014-2023 [5]*
1	BRDESCO	Brasil	5,5 %	15,4 %	-8,0 %	0,9 %	-8,9 %
2	MAPFRE	España	5,1 %	13,1 %	-5,3 %	-0,9 %	-4,4 %
3	BRASILPREV	Brasil	4,8 %	11,8 %	-7,8 %	-2,5 %	-5,3 %
4	ZURICH	Suiza	4,7 %	11,1 %	4,8 %	0,3 %	4,5 %
5	METLIFE	Estados Unidos	3,4 %	5,7 %	1,4 %	-0,3 %	1,6 %
6	GNP	México	3,2 %	5,2 %	3,8 %	0,9 %	2,9 %
7	CNP ASSURANCES	Francia	3,1 %	4,9 %	3,6 %	-0,8 %	4,4 %
8	SURA	Colombia	2,7 %	3,8 %	0,2 %	0,6 %	-0,4 %
9	ITAÚ	Brasil	2,5 %	3,1 %	-6,9 %	0,9 %	-7,8 %
10	BBVA	España	2,4 %	3,0 %	2,1 %	0,2 %	2,0 %
11	TALANX	Alemania	2,3 %	2,8 %	2,4 %	-0,5 %	2,9 %
12	AXA	Francia	2,2 %	2,4 %	1,3 %	0,3 %	0,9 %
13	GUIDEWELL	Puerto Rico	2,1 %	2,3 %	1,7 %	0,1 %	1,6 %
14	ELEVANCE	Estados Unidos	2,0 %	2,0 %	1,6 %	-0,8 %	2,4 %
15	ALLIANZ	Alemania	2,0 %	2,0 %	0,8 %	0,0 %	0,8 %
16	PORTO SEGURO	Brasil	2,0 %	2,0 %	-1,4 %	-0,3 %	-1,0 %
17	MHH	Puerto Rico	1,9 %	1,8 %	1,4 %	0,7 %	0,7 %
18	QUÁLITAS	México	1,7 %	1,5 %	1,3 %	0,5 %	0,8 %
19	CHUBB	Suiza	1,6 %	1,3 %	0,2 %	-0,1 %	0,3 %
20	BANORTE	México	1,6 %	1,3 %	0,8 %	0,2 %	0,6 %
21	BANAMEX	México	1,4 %	1,0 %	0,6 %	0,6 %	0,0 %
22	TOKIO MARINE	Japón	1,2 %	0,7 %	0,4 %	0,0 %	0,5 %
23	SANCOR	Argentina	1,1 %	0,7 %	0,3 %	-0,2 %	0,5 %
24	NEW YORK LIFE	Estados Unidos	1,1 %	0,6 %	0,4 %	0,0 %	0,3 %
25	BSE	Uruguay	1,0 %	0,5 %	0,4 %	0,2 %	0,2 %

Total 10 primeros	37,4 %	77,2 %	-12,2 %	-0,7 %	-11,5 %
Total 25 primeros	62,7 %				
Total sector	100,0 %				

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

Fuente: MAPFRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)

\* Véase apartado de "Datos y Métricas" de este informe

rando en América Latina se ilustra en la Tabla 4.2-b y la Gráfica 4.2-c. Este análisis se centra en los diez primeros grupos aseguradores del ranking total en 2024, vinculando los ingresos por primas emitidas con los países correspondientes de la región. De forma complementaria, en la Tabla 4.2-c se resume, para estos mismos diez grupos aseguradores, la variación de las primas respecto al año anterior, clasificada según el país en donde operan.

De esta revisión, se desprende que dentro del mercado total de la región latinoamericana existen dos subconjuntos claramente diferenciados. El primero, encabezado por el Grupo MAPFRE (posición 2 en el ranking total), Zurich (posición 4), MetLife (5) y Axa (12), incluye a los grupos aseguradores con una gran diversificación en la localización de la facturación de sus primas de seguros. El segundo subconjunto, compuesto por Bradesco (número 1 en el ranking total de primas de la región), Brasilprev (posición 3), GNP (6), CNP Assurances (7),

Itaú (9), y BBVA (10), agrupa a los aseguradores donde más del 99% (94,5% en el caso del BBVA) de sus ingresos por primas emitidas proceden exclusivamente de un país, resultando en una menor diversificación.

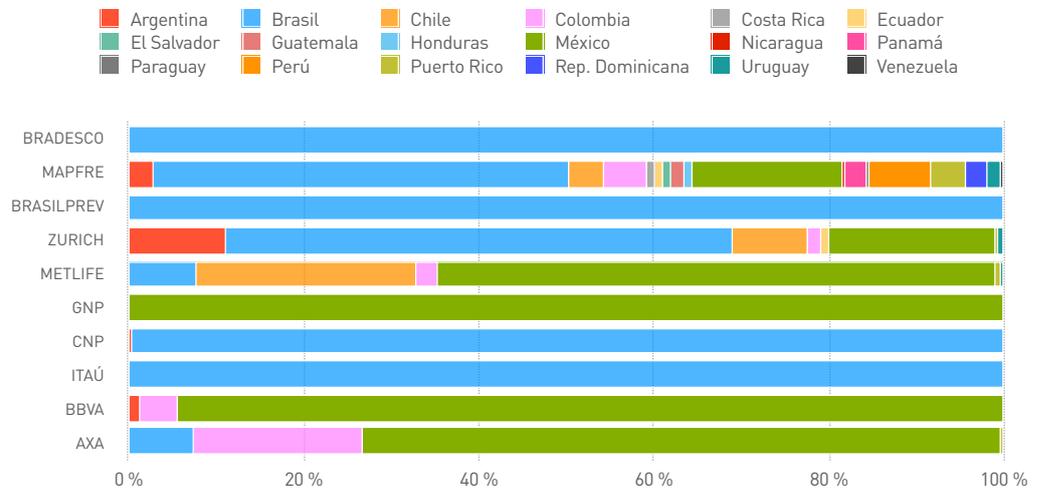
De esta forma, se observa que, dentro de los grupos aseguradores del primer subconjunto, los cuales encuentran sus ingresos en distintos puntos geográficos, MAPFRE obtiene el 47,6% de sus primas del mercado brasileño, un 17,1% del mercado mexicano y un 7,1% del peruano, por citar los más destacados; el 28,3% de las primas restantes se localizan en los catorce países de América Latina en donde opera ese grupo asegurador. Zurich, por su parte, presenta una cartera balanceada entre Brasil (donde factura el 57,6% de sus primas), México (19,0%), Argentina (11,2%) y Chile (8,7%) entre los más destacables. MetLife concentra el 63,9% de su producción en México y un 25% en Chile, en tanto que el grupo Axa obtiene el grueso de sus primas en

**Tabla 4.2-b**  
**Mercado total: participación de primas totales**  
**de grupos aseguradores (top-10) por país**

País	BRADESCO	MAPFRE	BRASILPREV	ZURICH	METLIFE	GNP	CNP	ITAÚ	BBVA	AXA
Argentina		2,62 %		11,17 %			0,45 %		1,38 %	
Brasil	100,00 %	47,65 %	100,00 %	57,62 %	7,76 %		99,55 %	100,00 %		7,46 %
Chile		3,83 %		8,68 %	25,01 %					
Colombia		5,15 %		1,49 %	2,37 %				4,11 %	19,35 %
Costa Rica		0,85 %								
Ecuador		0,73 %		1,07 %						
El Salvador		1,17 %								
Guatemala		1,33 %								
Honduras		1,12 %								
México		17,07 %		19,02 %	63,86 %	100,00 %			94,45 %	72,83 %
Nicaragua		0,28 %								
Panamá		2,38 %								
Paraguay		0,50 %								
Perú		7,05 %								
Puerto Rico		3,98 %		0,17 %	0,44 %					0,36 %
República Dominicana		2,21 %								
Uruguay		1,65 %		0,79 %	0,58 %					
Venezuela		0,42 %							0,05 %	

Fuente: MAPFRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)

**Gráfica 4.2-c**  
**Mercado total: estructura de la distribución geográfica de primas 2024 (top-10)**



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)

**Tabla 4.2-c**  
**Mercado total: variación 2023-2024 de primas totales por grupos aseguradores (top-10) por país**

País	BRADESCO	MAPFRE	BRASILPREV	ZURICH	METLIFE	GNP	CNP	SURA	ITAÚ	BBVA
Argentina		-8,11 %		-11,13 %			-5,92 %			-16,73 %
Brasil	7,93 %	-5,76 %	-4,77 %	13,56 %	12,98 %		-2,94 %	12,08 %	23,64 %	
Chile		-5,94 %		-2,22 %	-3,22 %			-5,63 %		
Colombia		19,24 %		6,67 %	12,67 %			23,08 %		5,43 %
Costa Rica		-3,40 %								
Ecuador		-4,21 %		-10,82 %						
El Salvador		14,00 %								
Guatemala		16,58 %								
Honduras		4,45 %								
México		21,21 %		2,46 %	3,06 %	14,54 %		-4,86 %		8,04 %
Nicaragua		52,44 %								
Panamá		-5,01 %						3,91 %		
Paraguay		-25,44 %							-1,24 %	
Perú		3,41 %								
Puerto Rico		-0,08 %		41,41 %	-13,12 %					
República Dominicana		9,74 %						0,86 %		
Uruguay		12,59 %		21,06 %	4,51 %			10,33 %		
Venezuela		14,49 %								57,55 %

Fuente: MAPFRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)

México (72,8%), el 19,4% en Colombia y casi todo lo restante en Brasil (7,5%) aunque también tiene presencia en el mercado puertorriqueño (0,4%). Respecto al segundo subconjunto, Brasilprev, Bradesco, Itaú y CNP Assurances operan prácticamente en exclusiva en Brasil, en tanto que GNP obtiene el 100% de sus ingresos en primas de México, y el grupo español BBVA el 94,5% de ese mismo país.

Asimismo, puede destacarse cómo se desglosa el crecimiento en las primas (valorado en dólares) de los diez primeros grupos aseguradores del ranking total en función de los países donde prestan su actividad. En este sentido, el crecimiento del Grupo MAPFRE del 1,2% en 2024 ha sido posible, en buena medida, gracias al crecimiento del 21,2% en las primas de México, del 52,4% de Nicaragua y del 19,2% en Colombia; sin embargo, ese crecimiento se ha visto mermado por un descenso en las primas de Paraguay (-25,4%) y, sobre todo, de Brasil (-5,8%), mercado que representa la principal fuente de las primas de MAPFRE. Por su parte, el crecimiento en los casos de Brasilprev, Bradesco, Itaú y BBVA, CNP Assurances y GNP depende del desempeño de

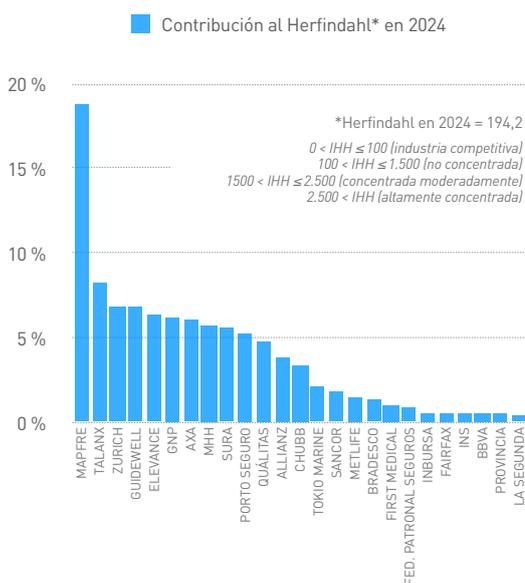
una cartera focalizada prácticamente en un solo país de la región. En el caso del grupo Zurich (con un crecimiento de primas del 6,3% en 2024), ha sabido aprovechar el crecimiento en los mercados de Brasil (13,6%) que es donde reside más del 50% de su cartera, Puerto Rico (41,4%) y Uruguay (21,1%). MetLife, por su parte, crece un 2,2% respecto al año anterior por su desempeño en Brasil (13,0%), Colombia (12,7%) y, aunque ha bajado su volumen de primas, en Chile (-3,2%), en donde acumula un 25% de su volumen de primas. Por último, Axa (con un crecimiento de primas del 12,6%) ha impulsado su volumen de primas en los mercados colombiano (28,0%), mexicano (10,1%) y puertorriqueño (71,0%)

### 4.3 Mercado No Vida

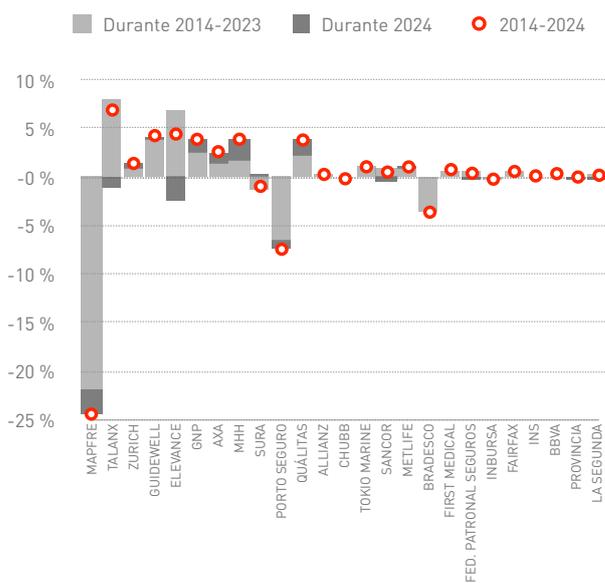
#### Contribución a la concentración

Por lo que se refiere al segmento de los seguros de No Vida, las primas del primer participante del ranking en 2024 (el Grupo MAPFRE) descendieron 233,6 millones de dólares (-3,1%) respecto año previo, y su cuota de mercado se vio reducida en 0,4 puntos porcentuales (pp) en ese año y, con ello, su

**Gráfica 4.3-a**  
Mercado No Vida: aportación a la concentración del sector en 2024



**Gráfica 4.3-b**  
Mercado No Vida: variación de la aportación a la concentración, 2014-2024



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)

**Tabla 4.3-a**  
**Mercado No Vida: concentración en el ranking total de grupos aseguradores en América Latina, 2024**  
 (contribución en el índice Herfindahl)

	Grupos	País	Cuota de mercado 2024 [2]*	Herfindahl Cont. 2024 [4]*	%Δ Herfindahl Cont. 2014-2024 [5]*	%Δ Herfindahl Cont. 2023-2024 [5]*	%Δ Herfindahl Cont. 2014-2023 [5]*
1	MAPFRE	España	6,0 %	18,7 %	-24,4 %	-2,5 %	-22,0 %
2	TALANX	Alemania	4,0 %	8,3 %	6,9 %	-1,1 %	8,1 %
3	ZURICH	Suiza	3,7 %	6,9 %	1,4 %	0,5 %	0,9 %
4	GUIDEWELL	Puerto Rico	3,6 %	6,8 %	4,3 %	0,5 %	3,8 %
5	ELEVANCE	Estados Unidos	3,5 %	6,4 %	4,4 %	-2,3 %	6,8 %
6	GNP	México	3,5 %	6,1 %	3,9 %	1,5 %	2,4 %
7	AXA	Francia	3,4 %	6,1 %	2,6 %	1,1 %	1,6 %
8	MHH	Puerto Rico	3,3 %	5,7 %	3,9 %	2,2 %	1,7 %
9	SURA	Colombia	3,3 %	5,6 %	-0,9 %	0,4 %	-1,3 %
10	PORTO SEGURO	Brasil	3,2 %	5,3 %	-7,4 %	-0,8 %	-6,6 %
11	QUÁLITAS	México	3,1 %	4,8 %	3,8 %	1,6 %	2,2 %
12	ALLIANZ	Alemania	2,7 %	3,9 %	0,3 %	-0,1 %	0,4 %
13	CHUBB	Suiza	2,6 %	3,4 %	-0,2 %	-0,1 %	0,0 %
14	TOKIO MARINE	Japón	2,0 %	2,1 %	1,1 %	0,0 %	1,1 %
15	SANCOR	Argentina	1,9 %	1,8 %	0,5 %	-0,5 %	1,0 %
16	METLIFE	Estados Unidos	1,7 %	1,5 %	1,1 %	0,2 %	0,9 %
17	BRDESCO	Brasil	1,6 %	1,3 %	-3,6 %	-0,2 %	-3,4 %
18	FIRST MEDICAL	Estados Unidos	1,4 %	1,0 %	0,8 %	0,0 %	0,7 %
19	FEDERACIÓN PATRONAL SEGUROS	Argentina	1,3 %	0,9 %	0,4 %	-0,2 %	0,6 %
20	INBURSA	México	1,1 %	0,6 %	-0,2 %	0,1 %	-0,3 %
21	FAIRFAX	Canadá	1,1 %	0,6 %	0,6 %	0,0 %	0,6 %
22	INS	Costa Rica	1,1 %	0,6 %	0,1 %	0,1 %	0,0 %
23	BBVA	España	1,0 %	0,5 %	0,4 %	0,1 %	0,2 %
24	PROVINCIA	Argentina	1,0 %	0,5 %	0,0 %	-0,2 %	0,3 %
25	LA SEGUNDA	Argentina	0,9 %	0,5 %	0,2 %	-0,2 %	0,4 %

Total 10 primeros	37,6 %	75,9 %	-5,3 %	-0,6 %	-4,7 %
Total 25 primeros	62,1 %				
Total sector	100,0 %				

- ▲ Sube en el ranking
- ◆ Mantiene posición en el ranking
- ▼ Baja en el ranking

Fuente: MAPFRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)

<sup>1</sup> Participada por Banco de Brasil y Principal Financial Group

<sup>2</sup> Hasta 2017, Suramericana.

\* Véase apartado de "Datos y Métricas" de este informe

contribución a la concentración del sector disminuyó un -2,5% conforme al índice Herfindahl (véanse la Tabla 4.3-a y las Gráficas 4.3-a y 4-3-b). También redujeron su cuota de mercado Talanx y Porto Seguro (posiciones número 2 y 10 del ranking, respectivamente) en 0,3 pp, en tanto que Elevance Health (posición 5 del ranking) lo hizo en -0,6 pp. La portorriqueña MHH y la mexicana Quálitas son las que, en términos absolutos, crecieron más entre 2023 y 2024 (990,1 y 783,3 millones de dólares, respectivamente), aumentando de esta manera sus cuotas de mercado en 0,7 pp y 0,6 pp, en cada caso, lo que se ha traducido en un aumento a la concentración del sector de un 2,2% y 1,6%, según el índice Herfindahl en el último año.

Conviene destacar que los diez primeros grupos aseguradores del ranking del segmento de No Vida en 2024 concentran el 37,6% de la cuota de mercado (37,4% en el ranking del año anterior), mientras que, si se

amplía la muestra a los veinticinco primeros, la cuota de mercado ha aumentado hasta 62,1% (62,0% en el ranking del año anterior). Asimismo, puede señalarse que Chubb cedió dos posiciones en el ranking y Tokio Marine ganó un puesto, a pesar de haber mantenido su cuota de mercado prácticamente sin cambio. Con todo ello, como se ha señalado anteriormente, los niveles de concentración para la industria en el segmento de los seguros de No Vida crecieron ligeramente, al registrar un índice Herfindahl de 194,2 puntos en 2024 (193,9 puntos el año previo).

### Diversificación y localización

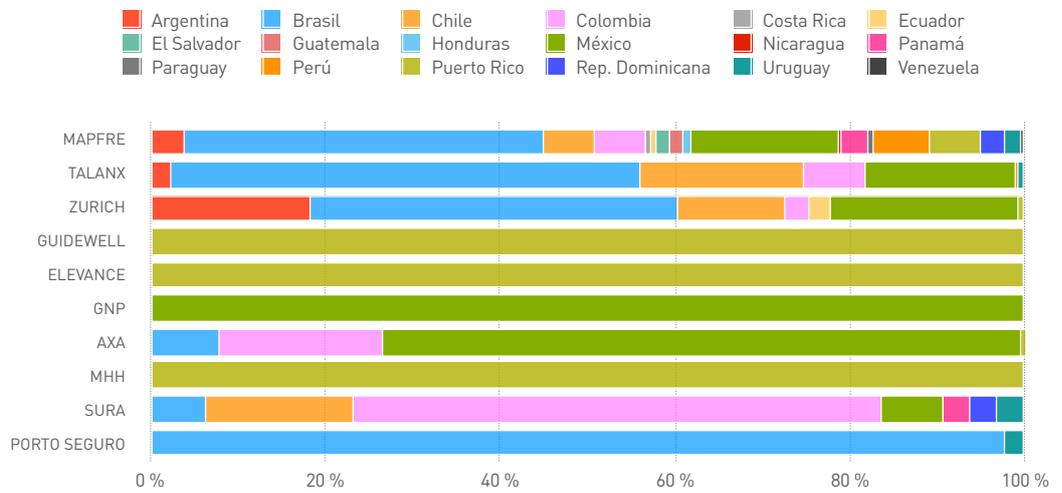
De manera análoga al análisis efectuado en el apartado anterior para las primas totales, en las Tablas 4.3-b y 4.3-c, así como en la Gráfica 4.3-c, se analizan la procedencia de las primas y el crecimiento respecto al año anterior que han obtenido los diez grupos aseguradores que lideran el ranking en el segmento de los

**Tabla 4.3-b**  
Mercado No Vida: participación de primas totales  
de grupos aseguradores (top-10) por país

País	MAPFRE	TALANX	ZURICH	GUIDEWELL	ELEVANCE	GNP	AXA	MHH	SURA	PORTO SEGURO
Argentina	3,85 %	2,29 %	18,37 %							
Brasil	41,19 %	53,81 %	41,79 %				7,74 %		6,21 %	97,63 %
Chile	5,62 %	18,41 %	12,47 %						16,99 %	
Colombia	5,81 %	7,21 %	2,71 %				18,97 %		60,33 %	
Costa Rica	0,65 %									
Ecuador	0,79 %		2,23 %							
El Salvador	1,55 %									
Guatemala	1,33 %									
Honduras	0,89 %									
México	17,04 %	17,20 %	21,71 %			100,00 %	72,87 %		7,11 %	
Nicaragua	0,28 %									
Panamá	2,91 %								2,99 %	
Paraguay	0,69 %									
Perú	6,50 %	0,33 %								
Puerto Rico	5,92 %	0,02 %	0,39 %	100,00 %	100,00 %		0,41 %	100,00 %		
República Dominicana	2,58 %								3,17 %	
Uruguay	1,79 %	0,73 %	0,33 %						3,20 %	2,37 %
Venezuela	0,61 %									

Fuente: MAPFRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)

**Gráfica 4.3-c**  
**Mercado No Vida: estructura de la distribución geográfica de primas 2024 (top-10)**



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)

**Tabla 4.3-c**  
**Mercado No Vida: variación 2023-2024 de primas totales por grupos aseguradores (top-10) por país**

País	MAPFRE	TALANX	ZURICH	GUIDEWELL	ELEVANCE	GNP	AXA	MHH	SURA	PORTO SEGURO
Argentina	-7,21 %	-12,34 %	-3,51 %							
Brasil	-9,48 %	-3,82 %	13,19 %				2,39 %		12,65 %	-4,16 %
Chile	-6,18 %	-14,62 %	-0,86 %						-14,60 %	
Colombia	8,95 %	10,83 %	5,25 %				31,84 %		15,77 %	
Costa Rica	10,66 %									
Ecuador	-2,80 %	-100,00 %	-4,82 %							
El Salvador	16,80 %									
Guatemala	15,62 %									
Honduras	1,05 %									
México	4,45 %	10,35 %	14,30 %			18,23 %	10,62 %		-1,72 %	
Nicaragua	20,46 %									
Panamá	-6,63 %								5,38 %	
Paraguay	-27,87 %									
Perú	-0,91 %									
Puerto Rico	-0,04 %	-25,17 %	41,41 %	7,22 %	-11,84 %		71,02 %	32,43 %		
República Dominicana	11,72 %								1,33 %	
Uruguay	18,68 %	9,32 %	15,00 %						8,07 %	9,37 %
Venezuela	14,46 %									

Fuente: MAPFRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)

seguros de No Vida. Esta información confirma que la diversificación en el ramo No Vida es mucho mayor que la diversificación que se observa en el ramo de Vida para aquellas compañías que conforman los diez primeros grupos aseguradores. Así, mientras que en el ramo de Vida son tres las compañías que encuentran diversificados los ingresos por primas, este número es de cinco para el ramo de No Vida.

Como se destacaba ya en nuestro reporte respecto a 2023, esta mayor diversificación geográfica en No Vida se cumple desde un punto de vista tanto intragrupo como intergrupo. Lo anterior significa que, en el segmento de No Vida, hay más compañías con ingresos diversificados (intergrupo) y, además, que las compañías que diversifican lo hacen en mayor grado obteniendo sus primas en mayor número de países (intragrupo). De esta forma, Elevance Health (quinta en el ranking del segmento de No Vida) y Guidewell (posición 4) operan en su totalidad en Puerto Rico; Porto Seguro (posición 10) lo hace prácticamente en Brasil; Axa (posición 7) mayoritariamente en México (72,9%), y GNP (posición 6) lo hace en exclusiva en México. En lo relativo al subconjunto de grupos aseguradores que diversifican, MAPFRE

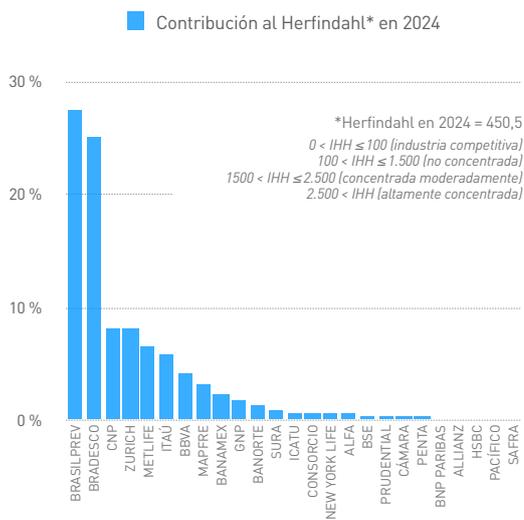
(número 1 en el ranking de No Vida), Sura (posición 9), Zurich (posición 3) distribuyen su emisión de primas entre distintos países de la región. Así, mientras que las primas de Talanx (posición 2) dependen en gran medida de Brasil (53,81%), MAPFRE lo hace en un 41,19% de ese mercado y Zurich únicamente el 41,79% del negocio brasileño.

### 4.4 Mercado Vida

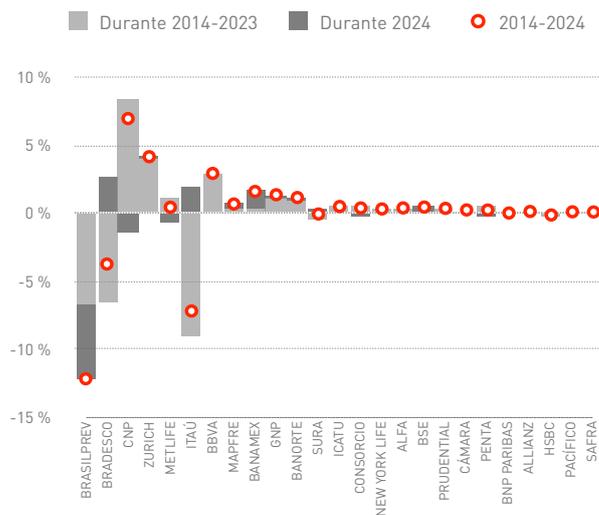
#### Contribución a la concentración

Por último, por lo que se refiere al segmento de seguros de Vida este se encuentra lejos de ser un mercado concentrado, ya que su índice Herfindahl es 450,5 puntos, inferior al umbral de concentración moderada (IHH=1.500). Desde 2013, se observa que este segmento del mercado asegurador latinoamericano ha mantenido un índice de concentración más de tres veces superior al del segmento de los seguros de No Vida, aunque ha mostrado una tendencia decreciente (-40,5% entre 2014 y 2024), situándose en cotas que indican un mercado con bajos niveles de concentración. Los valores moderadamente altos (dentro de la baja concentración de este segmento del mercado) están claramente influenciados por los tres primeros grupos aseguradores

**Gráfica 4.4-a**  
Mercado Vida: aportación a la concentración del sector en 2024



**Gráfica 4.4-b**  
Mercado Vida: variación de la aportación a la concentración, 2014-2024



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)

**Tabla 4.4-a**  
**Mercado Vida: concentración en el ranking total de grupos aseguradores en América Latina, 2024**  
 (contribución en el índice Herfindahl)

	Grupos	País	Cuota de mercado 2024 [2]*	Herfindahl Cont. 2024 [4]*	%Δ Herfindahl Cont. 2014-2024 [5]*	%Δ Herfindahl Cont. 2023-2024 [5]*	%Δ Herfindahl Cont. 2014-2023 [5]*
1	BRASILPREV	Brasil	11,1 %	27,5 %	-12,2 %	-5,5 %	-6,6 %
2	BRASESCO	Brasil	10,6 %	25,1 %	-3,7 %	2,8 %	-6,5 %
3	CNP ASSURANCES	Francia	6,1 %	8,1 %	7,0 %	-1,5 %	8,5 %
4	ZURICH	Suiza	6,0 %	8,1 %	4,2 %	0,1 %	4,1 %
5	METLIFE	Estados Unidos	5,5 %	6,6 %	0,5 %	-0,6 %	1,1 %
6	ITAÚ	Brasil	5,1 %	5,7 %	-7,2 %	2,0 %	-9,1 %
7	BBVA	España	4,3 %	4,1 %	3,0 %	0,0 %	3,0 %
8	MAPFRE	España	3,8 %	3,3 %	0,7 %	0,4 %	0,3 %
9	BANAMEX	Estados Unidos	3,2 %	2,3 %	1,6 %	1,4 %	0,3 %
10	GNP	México	2,9 %	1,9 %	1,4 %	0,2 %	1,2 %
11	BANORTE	México	2,5 %	1,4 %	1,2 %	0,2 %	1,0 %
12	SURA	Colombia	2,0 %	0,9 %	0,0 %	0,3 %	-0,4 %
13	ICATU	Brasil	1,8 %	0,7 %	0,5 %	0,0 %	0,6 %
14	CONSORCIO	Chile	1,7 %	0,6 %	0,4 %	-0,2 %	0,6 %
15	NEW YORK LIFE	Estados Unidos	1,7 %	0,6 %	0,3 %	0,0 %	0,3 %
16	ALFA	Colombia	1,5 %	0,5 %	0,4 %	0,1 %	0,3 %
17	BSE	Uruguay	1,5 %	0,5 %	0,5 %	0,3 %	0,2 %
18	PRUDENTIAL	Estados Unidos	1,4 %	0,4 %	0,4 %	0,0 %	0,4 %
19	CÁMARA	Chile	1,3 %	0,4 %	0,3 %	0,1 %	0,2 %
20	PENTA	Chile	1,2 %	0,3 %	0,3 %	-0,2 %	0,5 %
21	BNP PARIBAS	Francia	1,1 %	0,3 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
22	ALLIANZ	Alemania	1,0 %	0,2 %	0,2 %	0,1 %	0,1 %
23	HSBC	Reino Unido	1,0 %	0,2 %	-0,1 %	0,1 %	-0,2 %
24	PACÍFICO	Perú	0,9 %	0,2 %	0,1 %	0,0 %	0,1 %
25	SAFRA	Brasil	0,8 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %

Total 10 primeros	58,6 %	92,6 %	-4,7 %	-0,8 %	-3,8 %
Total 25 primeros	79,9 %				
Total sector	100,0 %				

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

Fuente: MAPFRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)

<sup>1</sup> Participada por Banco de Brasil y Principal Financial Group

<sup>2</sup> Hasta 2017, Suramericana.

\* Véase apartado de "Datos y Métricas" de este informe

(Brasilprev, Bradesco y CNP Assurances), los cuales, en conjunto, explican el 60,7% de la concentración del mercado de la región (64,9% en 2023), mientras que los 22 integrantes restantes del ranking de Vida representan el 39,3% (35,1% el año previo).

El grupo Brasilprev mantuvo la primera posición en el ranking de Vida de 2024 por décimo año consecutivo, aunque con un decrecimiento en primas de 521,2 millones de dólares (un decrecimiento del 4,8% en 2024) y una cuota de mercado de 11,1% (-1,6 puntos porcentuales respecto al 2023). Por ello, su contribución a la concentración de mercado de Vida ha decrecido en 5,5 puntos porcentuales (pp) en ese año. Bradesco, por su parte, continúa en segunda posición, gracias a los 963,7 millones de dólares de mayor facturación respecto al año anterior (un crecimiento del 10,7%), siendo suficiente para aumentar su cuota de mercado en 0,2 pp, hasta llegar al 10,6% (10,4% el año anterior).

Con ello, este grupo no registró una reducción en su contribución al crecimiento de la concentración en este segmento del mercado en la región, el cual creció del 22,3% al 25,1% en este lapso. La francesa CNP Assurances ocupa el tercer lugar del ranking, con un volumen de primas que decreció en 236,3 millones de dólares, un -4,0% menos que el año anterior, y con una cuota de mercado que se redujo del 6,9% al 6,1% en el último año. Asimismo, su contribución al índice Herfindahl ha pasado del 9,6% al 8,1%, entre 2023 y 2024. Estos 3 primeros grupos del ranking de Vida acaparan, en 2024, el 60,7% de la contribución al índice Herfindahl, sumando una cuota de mercado del 27,8%, y con niveles ligeramente inferiores al año anterior que fueron de 30,0% (véanse la Tabla 4.4-a, así como las Gráficas 4.4-a y 4.4-b).

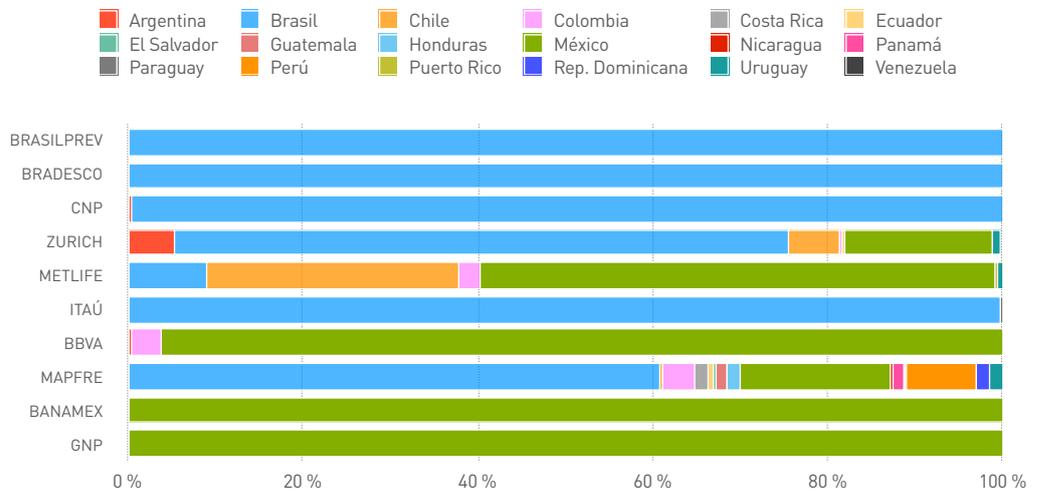
Finalmente, del análisis de la información que se presenta en las referidas Tabla 4.4-a y en las Gráficas 4.4-a y 4.4-b, destaca la menor

**Tabla 4.4-b**  
Mercado Vida: participación de primas totales  
de grupos aseguradores (top-10) por país

País	BRASILPREV	BRADESCO	CNP	ZURICH	METLIFE	ITAÚ	BBVA	MAPFRE	BANAMEX	GNP
Argentina			0,42 %	5,49 %			0,60 %	0,11 %		
Brasil	100,00 %	100,00 %	99,58 %	70,09 %	9,19 %	99,74 %		60,82 %		
Chile				5,69 %	28,49 %			0,18 %		
Colombia				0,52 %	2,69 %		3,18 %	3,78 %		
Costa Rica								1,27 %		
Ecuador				0,15 %				0,60 %		
El Salvador								0,40 %		
Guatemala								1,33 %		
Honduras								1,60 %		
México				16,90 %	58,62 %		96,20 %	17,14 %	100,00 %	100,00 %
Nicaragua								0,29 %		
Panamá								1,31 %		
Paraguay						0,26 %		0,11 %		
Perú								8,17 %		
Puerto Rico					0,27 %			0,04 %		
República Dominicana								1,47 %		
Uruguay				1,16 %	0,75 %			1,37 %		
Venezuela							0,02 %	0,02 %		

Fuente: MAPFRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)

**Gráfica 4.4-c**  
**Mercado Vida: estructura de la distribución geográfica de primas 2024 (top-10)**



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)

**Tabla 4.4-c**  
**Mercado Vida: variación 2023-2024 de primas totales por grupos aseguradores (top-10) por país**

País	BRASILPREV	BRADESCO	CNP ASSURANCES	ZURICH	METLIFE	ITAÚ	BBVA	MAPFRE	BANAMEX	GNP
Argentina			-7,01 %	-26,44 %			-36,84 %	-45,88 %		
Brasil	-4,77 %	10,74 %	-3,99 %	13,73 %	15,89 %	28,88 %		-0,09 %		
Chile				-4,47 %	-3,67 %			11,68 %		
Colombia				12,94 %	14,71 %		3,14 %	69,31 %		
Costa Rica								-14,72 %		
Ecuador				-48,14 %				-7,84 %		
El Salvador								-4,16 %		
Guatemala								18,60 %		
Honduras								8,59 %		
México				-7,25 %	-1,13 %		4,87 %	79,60 %	62,33 %	9,25 %
Nicaragua								217,13 %		
Panamá								3,05 %		
Paraguay						-24,86 %		32,61 %		
Perú								11,27 %		
Puerto Rico					-30,59 %			-12,73 %		
República Dominicana								3,18 %		
Uruguay				22,50 %	0,84 %			-0,92 %		
Venezuela							73,28 %	15,87 %		

Fuente: MAPFRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)

contribución de Brasilprev (-12,2%) e Itaú (-7,2%) a la concentración del mercado asegurador en el segmento de Vida en la última década. Por el contrario, CNP Assurances presenta un comportamiento contrario presentando una contribución positiva en 2014-2024 (+7,0%). Adicionalmente, la contribución a la concentración durante el 2024 ha sido negativa solo en los casos de CNP Assurances (-1,5%), Brasilprev (-5,5%) MetLife (-0,6%), Consorcio (-0,2%) y Penta (-0,2%).

### Diversificación y localización

Como antes se ha indicado, para el caso del segmento de los seguros de Vida, las primas de las tres primeras aseguradoras del ranking (Brasilprev, Bradesco y CNP Assurances) provienen prácticamente en su totalidad del mercado brasileño, así como en el caso de Itaú que ocupa el sexto lugar del ranking. Zurich y MAPFRE, por su parte, sitúan el 70,1% y el 60,8%, respectivamente, de su actividad aseguradora del segmento de Vida en ese mismo país, mientras que la mayor parte de la facturación de MetLife, BBVA, Banamex y GNP (que ocupan la quinta, séptima, novena y décima posiciones) procede de México. En este sentido, solo Zurich, MetLife y MAPFRE (que ocupan la cuarta, quinta y octava posiciones en el ranking) diversifican sus ingresos por

primas entre varios países. En el caso de Zurich, el 70,1% proviene de Brasil (64,9% el año anterior), el 16,9% de México (19,2% en 2023), 5,7% Chile (6,3% en 2023) y 5,5% (7,9% en 2023) de Argentina. MetLife, por su parte, distribuye el 87,1% de sus ingresos solo entre Chile 28,5% (29,5% en 2023) y México 58,6% (59,1% el año previo). Por último, MAPFRE opera en el segmento de Vida en 18 países de la región y tiene su máxima concentración en Brasil (60,8% en 2024 frente al 67,8% en 2023), mientras que Zurich y MetLife operan principalmente en 7 y 6 países de la región, en cada caso (véanse las Tablas 4.4-b y 4.4-c y la Gráfica 4.4-c).

Es importante señalar que, en 2024, aunque el negocio de Vida en Brasil suponga el 48,4% del total de la región y haya crecido un 7,6% respecto al año anterior, el excelente comportamiento en México (14,3% más respecto al año previo) y Colombia (21,8% más que en 2023) les ha llevado a alcanzar una cifra nada despreciable del 29,3% del total de manera conjunta, por lo que las aseguradoras allí presentes han podido beneficiarse de este crecimiento y, por ende, aumentar su presencia, como es el caso de MAPFRE o Banamex que aumentaron su desempeño en México en un 79,6% y un 62,3%, respectivamente.

# Datos y métricas

## Fuentes de los datos

Como en pasadas ediciones de este informe, para la elaboración del ranking se han obtenido los datos de la información publicada por los supervisores de seguros de los países de América Latina respecto de sus respectivos mercados, en tanto que el volumen de primas de cada grupo es la suma de las primas emitidas de seguro directo en cada país (con datos estimados para el desglose por ramo en los casos de Guatemala y Venezuela). En el caso de Puerto Rico, se ha empleado el Informe Anual 2024 y el anexo de la Oficina del Comisionado de Seguros. Asimismo, para calcular los datos se han tenido en cuenta las fusiones y adquisiciones anunciadas en el ejercicio 2024.

## Muestra

Para los años en los que se realizó el muestreo (2014-2024), el universo muestral empleado comprende los 25 mayores grupos aseguradores en Vida y No Vida operando en América Latina. Estos grupos aseguradores suponen el 62,7% del mercado asegurador de la región, el 62,1% del segmento del mercado No Vida y el 79,9% del mercado de los seguros de Vida. Se trata de muestras representativas de la población total, puesto que el error de muestreo que se produce es 0,5% en los mercados Total y No Vida y 1,2% en Vida; errores despreciables con un 95% de confianza. Por lo anterior, las conclusiones que se hacen sobre del total de mercado latinoamericano pueden ser generalizables con un elevado margen de confianza.

## Comparabilidad intertemporal

El análisis dinámico se ha realizado suponiendo una muestra de participantes constante en el tiempo. Obtenido el ranking por volumen de primas del año 2024, se ha buscado la misma información de cada uno de los grupos que lo componen en 2024 y en 2014. Esto se ha hecho así para poder comprobar la variación de cada uno de los participantes escrutados hasta su posición actual. No obstante, el análisis plan-

tea dos cuestiones cuya importancia, aunque despreciable, es mayor a medida que se mira más atrás en el tiempo. La primera es que, en algunas ocasiones, los grupos a los que se hace referencia en el ranking actual no eran parte de dicho ranking hace 10 años. Esto tiene ciertos efectos menores en la comparabilidad de la concentración real y es equivalente entre ambas muestras (ranking real 2014 vs. ranking 2014-equivalente del análisis). Y la segunda cuestión a considerar es que, en contadas ocasiones, no existían algunos grupos en la muestra real de 2014, ya que empezaron a operar más tarde, o bien aún no se habían fusionado en grupo. Por ejemplo, Generali, novena en el ranking total en 2012, vendió en 2013 el 49% de su participación de la aseguradora Banorte y, como resultado, en este año Generali descendió hasta la decimosexta posición y Banorte apareció en el vigesimoprimer puesto. Generali dejó de aparecer en el ranking total dentro del grupo de los 25 mayores aseguradores en 2017 y Banorte en ese año se mantuvo en la vigesimotercera posición (actualmente ocupa el puesto 20).

## Métricas

Uno de los objetivos del análisis incluido en estos rankings es contribuir a la comprensión de la estructura del sector asegurador en Latinoamérica, la distribución del peso de sus actores y la concentración. Esto puede hacerse con una visión exclusivamente estática (con la clasificación de su tamaño en función de las primas generadas) y también desde una perspectiva dinámica que permita ver cómo ha sido el proceso de concentración y de la participación en esta por parte de los actores recogidos en el ranking. Con este propósito, se mide el *peso bruto de cada participante del ranking* según el tamaño de su prima en dólares estadounidenses a fecha del año corriente (en tablas corresponde al punto [1]), en este caso 2024, y durante dos fechas anteriores, 2014 y 2023. Esto se hace así para obtener una perspectiva del incremento histórico de las primas ( $\Delta 2014-2023$  y  $\Delta 2023-2024$ ) hasta el momento actual, sepa-

rando así la variación secular de la última década (que corresponde a la tendencia) de la variación sufrida durante el último año (más vinculada al ciclo económico). Obtenidos los valores de las primas en dólares durante dichos años, se obtiene la *cuota de mercado* [2] de cada participante. Estas cuotas son regionales y, como tales, son la agregación de primas en diferentes monedas que luego se trasladan a dólares. Las cuotas regionales son necesarias para calcular el índice de concentración de mercado.

La *concentración del mercado* [3] se calcula con el índice Herfindahl, el cual resulta de hacer la suma de las cuotas regionales elevadas al cuadrado [ $IHH = \sum^{25} (\text{cuota}_n)^2$ ]. El índice tiene la particularidad de que es mayor cuando hay pocos elementos con elevadas cuotas (lo que eleva el grado de concentración) y menor cuando aumentan y se distribuyen mejor las cuotas entre participantes, lo que reduce el grado de concentración. El índice Herfindahl requiere cierto grado de confianza acerca de la población que analiza. Dado que el error de representación del análisis es en conjunto 0,2% al 95% de confianza (0,3% al 99,9% de confianza), es posible emplearlo. De no tener este grado de confianza en la muestra (en el caso de tener una representatividad del ranking visiblemente menor) habría sido necesario emplear criterios de concentración de percentiles, como el *Concentration Ratio* (CR) que, en contraparte, no permiten hacer aseveraciones del conjunto poblacional.

El índice Herfindahl aporta una visión de la concentración en conjunto para todos los elementos de la muestra. No obstante, para determinar el poder de mercado de cada componente del ranking es necesario comprobar su *aportación a la concentración en base al índice Herfindahl* [4], la cual se mide como el ratio de contribución de cada caso al índice. Las diferencias mostradas en el índice Herfindahl en 2023 en las tablas y los comentarios resultan de calcular el índice con las cuotas de las primas que sumaban en 2023 los mismos 25 grupos aseguradores que forman el top-25 del ranking de 2024 y el índice calculado con las aseguradoras que formaban el top-25 en 2023, siendo consistente para mantener la comparabilidad intertemporal.

Finalmente, el poder de mercado depende también de la dinámica histórica y cíclica del

crecimiento de las operaciones de cada participante que se considera en el ranking; crecimientos de la cuota por encima del mercado conducen a mayores niveles de concentración. Así, es necesario comprobar la *variación temporal de la participación en la concentración* [5] y distinguir si se trata de un efecto secular, o de un efecto relacionado con el ciclo económico y el tipo de cambio.

Cabe señalar que estas métricas se emplean en las Tablas 1.3, 2.1, 3.1, 4.2-a, 4.3-a y 4.4-a de este informe, así como en sus correlativas expresiones esquemáticas (Gráficas 1.4-a, 1.4-b, 2.2-a, 2.2-b, 3.2-a, 3.2-b, 4.2-a, 4.2-b, 4.3-a, 4.3-b, 4.4-a y 4.4-b).

## Particularidades

Como en ediciones anteriores de este informe, en el caso de Brasil no se han tenido en cuenta las contribuciones de Previdencia Privada, ni las primas del seguro de Salud (bajo supervisión de la Agência Nacional de Saúde Suplementar, ANS) y las de Capitalización. Sin embargo, se han incluido las primas de las rentas vitalicias y de los seguros de retiro de Argentina, y las pensiones de México (en ambos casos, gestionadas por entidades aseguradoras). Asimismo, para el cálculo del total del volumen de primas en Uruguay se han tenido en cuenta los reaseguros activos.

Por último, para la conversión a dólares de los datos expresados en otras monedas se ha utilizado el tipo de cambio medio de cada año. Las tasas de crecimiento están calculadas sobre los ingresos en dólares.

# Índice de tablas y gráficas

## Tablas

Tabla 1.3	Mercado total: ranking total de grupos aseguradores en América Latina, 2024	14
Tabla 2.1	Mercado No Vida: ranking total de grupos aseguradores en América Latina, 2024	18
Tabla 3.1	Mercado Vida: ranking total de grupos aseguradores en América Latina, 2024	22
Tabla 4.2-a	Mercado total: concentración en el ranking total de grupos aseguradores en América Latina, 2024	27
Tabla 4.2-b	Mercado total: participación de primas totales de grupos aseguradores (top-10) por país	28
Tabla 4.2-c	Mercado total: variación 2023-2024 de primas totales por grupos aseguradores (top-10) por país	29
Tabla 4.3-a	Mercado No Vida: concentración en el ranking total de grupos aseguradores en América Latina, 2024	31
Tabla 4.3-b	Mercado No Vida: participación de primas totales de grupos aseguradores (top-10) por país	32
Tabla 4.3-c	Mercado No Vida: variación 2023-2024 de primas totales por grupos aseguradores (top-10) por país	33
Tabla 4.4-a	Mercado Vida: concentración en el ranking total de grupos aseguradores en América Latina, 2024	35
Tabla 4.4-b	Mercado Vida: participación de primas totales de grupos aseguradores (top-10) por país	36
Tabla 4.4-c	Mercado Vida: variación 2023-2024 de primas totales por grupos aseguradores (top-10) por país	37

## Gráficas

Gráfica 1.4-a	Mercado total: cuota de mercado en 2024	15
Gráfica 1.4-b	Mercado total: tamaño y crecimiento del mercado en 2024	15
Gráfica 2.2-a	Mercado No Vida: cuota de mercado en 2024	19
Gráfica 2.2-b	Mercado No Vida: tamaño y crecimiento del mercado en 2024	19
Gráfica 3.2-a	Mercado Vida: cuota de mercado en 2024	23
Gráfica 3.2-b	Mercado Vida: tamaño y crecimiento del mercado en 2024	23
Gráfica 4.1-a	Mercado de seguros de América Latina: índice Herfindahl, 2014-2024	25
Gráfica 4.1-b	Mercado de seguros de América Latina: evolución del índice Herfindahl, 2014-2024	25
Gráfica 4.2-a	Mercado total: aportación a la concentración del sector en 2024	26
Gráfica 4.2-b	Mercado total: variación de la aportación a la concentración, 2014-2024	26
Gráfica 4.2-c	Mercado total: estructura de la distribución geográfica de primas 2024 (top-10)	29
Gráfica 4.3-a	Mercado No Vida: aportación a la concentración del sector en 2024	30
Gráfica 4.3-b	Mercado No Vida: variación de la aportación a la concentración, 2014-2024	30
Gráfica 4.3-c	Mercado No Vida: estructura de la distribución geográfica de primas 2024 (top-10)	33
Gráfica 4.4-a	Mercado Vida: aportación a la concentración del sector en 2024	34
Gráfica 4.4-b	Mercado Vida: variación de la aportación a la concentración, 2014-2024	34
Gráfica 4.4-c	Mercado Vida: estructura de la distribución geográfica de primas 2024 (top-10)	37



## Referencias

1/ Véase: MAPFRE Economics (2024), *Ranking de grupos aseguradores en América Latina 2023*, Madrid, Fundación MAPFRE.

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

3/ Como se ha comentado anteriormente, el ejercicio 2024 consolidó la expansión de Talanx en América Latina con la plena integración de los activos adquiridos a Liberty en cuatro países y la entrada en el mercado peruano mediante la compra del 51% del negocio de bancaseguros de BanBif. Esta última operación refuerza su perfil multirramo, con foco creciente en Vida y Accidentes personales.

4/ El repliegue estratégico de Sura continuó en 2024 con su salida de Nicaragua, tras haber completado el traspaso de sus operaciones en El Salvador el año anterior. El grupo ha concentrado su actividad en tres mercados clave y ha ajustado su estructura operativa para mejorar su eficiencia.

5/ Por la metodología empleada, las variaciones en el índice Herfindahl para el mercado asegurador latinoamericano derivan de un cierto efecto producido por el comportamiento del valor de las monedas locales frente al dólar. Este efecto es especialmente relevante en 2012-2013, 2014-2015 y 2017-2021. En el caso del segundo período, baste decir que solo en 2015 el real brasileño se depreció en media un 41%, mientras que en el tercero fue de un 14%. La dinámica descrita se transmite también a la medición total del índice Herfindahl (en función del peso relativo del negocio de Vida en el mercado total), mostrando una volatilidad similar en los períodos antes señalados.



## Otros informes de MAPFRE Economics

- MAPFRE Economics (2024), *Panorama económico y sectorial 2024: perspectivas hacia el segundo semestre*, 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), *El mercado asegurador latinoamericano en 2022*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- MAPFRE Economics (2023), *El mercado español de seguros en 2022*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- MAPFRE Economics (2023), *Ranking de grupos aseguradores en América Latina 2022*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- MAPFRE Economics (2023), *Ranking de los mayores grupos aseguradores europeos 2022*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- MAPFRE Economics (2023), *Mercados inmobiliarios y sector asegurador*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- MAPFRE Economics (2023), *Ahorro global e inversiones del 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.
- MAPFRE Economics (2021), *Sistemas de pensiones en perspectiva global*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- MAPFRE Economics (2020), *Elementos para el desarrollo del seguro de vida*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- Servicio de Estudios de MAPFRE (2019), *Envejecimiento poblacional*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- Servicio de Estudios de MAPFRE (2018), *Índice Global de Potencial 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 grupos aseguradores en América Latina**

Accede a la versión interactiva del Ranking de grupos aseguradores en América Latina, 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