

**RANKING**  
**MAYORES GRUPOS ASEGURADORES**  
**EUROPEOS NO VIDA**  
**2013**

**Área de Seguro y Previsión Social**

**Mayo de 2014**

## **Sumario:**

- 1. Presentación**
- 2. Comentarios sobre el ranking**
- 3. Aspectos metodológicos**

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

©2014, FUNDACIÓN MAPFRE

Pº de Recoletos, 23

28004 Madrid

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

Tel.: 91 581 23 39

## 1. Presentación

FUNDACIÓN MAPFRE presenta la décima edición del "Ranking de los mayores grupos aseguradores europeos No Vida 2013". La clasificación se ha hecho en función del volumen de primas que cada uno de los grupos ingresó en 2013 en dicho segmento de negocio, procedente de todos los países en los que operan. Como fuente de información se han utilizado los informes anuales que publican las propias compañías. Además, el estudio proporciona información sobre el ratio combinado, comentarios sobre los hechos más destacables del ejercicio y un cuadro con el resultado obtenido por cada grupo en los ramos No Vida.

Millones de euros

MAYORES GRUPOS ASEGURADORES EUROPEOS NO VIDA 2013								
Ranking por Volumen de primas brutas								
Nº	Grupo	País	Primas No Vida		% Δ	Ratio Combinado <sup>1</sup> %		Rank 2012
			2012	2013		2012	2013	
1	ALLIANZ	Alemania	46.889	46.579	-0,7	96,2	94,3	1
2	AXA	Francia	31.359	32.030	2,1	97,6	96,6	2
3	ZURICH	Suiza	27.559	27.397	-0,6	98,4	95,5	3
4	GENERALI	Italia	21.296	20.940	-1,7	95,8	95,6	4
5	ACHMEA <sup>2</sup>	Holanda	17.235	17.410	1,0	99,6	98,0	5
6	MAPFRE	España	15.479	16.278	5,2	95,4	96,1	6
7	TALANX	Alemania	14.622	15.412	5,4	96,4	96,9	7
8	RSA	Reino Unido	11.579	11.555	-0,2	95,6	99,6	9
9	ERGO	Alemania	11.323	11.316	-0,1	97,2	96,7	10
10	AVIVA	Reino Unido	11.749	11.012	-6,3	97,0	97,3	8

Total 5 primeros	144.338	144.356	0,0
Total 10 primeros	209.090	209.929	0,4

**Fuente:** FUNDACIÓN MAPFRE. Elaboración propia en base a los estados financieros consolidados (bajo criterios NIIF)

<sup>1</sup> El Ratio Combinado es el presentado por cada compañía en su memoria. En los casos en los que figura por separado el ratio No Vida y el de Salud, se ha elegido el ratio No Vida.

<sup>2</sup> Nueva denominación de Eureko. Ratio combinado segmento No Vida Holanda

## 2. Comentarios sobre el ranking

---

Los ingresos por primas de los 10 mayores grupos aseguradores europeos No vida permanecieron estables en 2013 respecto al ejercicio anterior, con una ligera subida del 0,4%, hasta los 209.929 millones de euros. Seis grupos registraron descensos en el volumen de primas expresados en euros, debido, en el caso de Zurich y RSA, a la apreciación de esta moneda frente al dólar estadounidense y la libra esterlina. Talanx<sup>1</sup> y MAPFRE obtuvieron los mayores incrementos, el 5,4% y el 5,2%, respectivamente.

Por lo general, y en lo que se refiere a los respectivos mercados domésticos y europeos, persistieron factores como la fuerte presión de la competencia y un prolongado contexto económico negativo que influyó en una caída de la demanda. Este efecto fue compensado en algunos casos por la subida de tarifas. Sin embargo, el comportamiento de los mayores mercados europeos no fue homogéneo. Mientras que en países como Alemania y Francia el segmento No Vida aumentó sus ingresos, en otros países, como Italia y España, las primas de los ramos No Vida decrecieron.

Respecto al negocio internacional, la mayoría de los grupos que componen el ranking experimentaron incrementos de primas en moneda local, incluso de dos dígitos en el caso de los mercados emergentes, pero la apreciación de la moneda europea frente a algunas divisas ha influido en un menor crecimiento de los ingresos en los grupos que presentan sus resultados en esta moneda.

Allianz continúa liderando el ranking, con un volumen de primas de 46.579 millones de euros, un 0,7% inferior al de 2012, debido a los efectos negativos del tipo de cambio, sobre todo por la depreciación frente al euro del dólar australiano y estadounidense, del real brasileño y de la libra esterlina. Aviva desciende dos posiciones en la clasificación, lo que hace que RSA y Ergo suban un puesto cada uno. Los demás grupos mantienen su posición.

A pesar de la alta siniestralidad catastrófica, el ratio de siniestralidad mejoró en seis de los grupos, lo que propició un mejor resultado técnico. Un factor positivo en la mejora del ratio de siniestralidad ha sido el desarrollo favorable de la frecuencia y severidad de los siniestros. La siniestralidad catastrófica provino principalmente de una mala climatología, compensada en algunos casos por otra mejor de lo esperada en el resto del año.

Algunos grupos se vieron fuertemente afectados por esta mala climatología, como es el caso de RSA, cuyo ratio de siniestralidad aumentó 3,5 p.p. Esta mayor siniestralidad, junto con los problemas que surgieron en su negocio irlandés por irregularidades contables y la

---

<sup>1</sup> En ediciones anteriores del ranking el grupo Talanx no figuraba por no disponer de información necesaria para su clasificación.

necesidad de fortalecer las reservas en dicho país, originó el empeoramiento de su resultado técnico.

Grupo	% Ratio de siniestralidad		% Ratio de gastos		% Ratio combinado	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013
ALLIANZ	68,3	65,9	27,9	28,4	96,2	94,3
ZURICH	70,3	68,3	28,1	27,2	98,4	95,5
GENERALI	68,7	68,5	27,1	27,1	95,8	95,6
MAPFRE	67,4	67,0	28,0	29,1	95,4	96,1
AXA	70,8	70,1	26,8	26,5	97,6	96,6
ERGO	62,2	60,7	35,0	36,0	97,2	96,7
TALANX	70,3	70,7	26,1	26,2	96,4	96,9
AVIVA <sup>1</sup>	64,2	64,5	32,8	32,8	97,0	97,3
ACHMEA <sup>2</sup>	72,9	73,2	26,7	24,8	99,6	98,0
RSA	66,0	69,5	29,6	30,1	95,6	99,6

**Fuente:** FUNDACIÓN MAPFRE. Elaboración propia a partir de los informes anuales

**Nota:** Ordenado por el ratio combinado 2013, en orden ascendente

<sup>1</sup> Operaciones continuadas

<sup>2</sup> Segmento No Vida Holanda

Según datos de Swiss Re<sup>2</sup>, las catástrofes naturales generaron unos daños asegurados por valor de 37.000 millones de USD en 2013, muy por debajo del promedio de los diez años anteriores. Los mayores daños fueron causados por inundaciones de gran magnitud en Europa y Canadá, daños por granizo y múltiples tempestades en Europa, tornados y tormentas convectivas en Estados Unidos, y el tifón Haiyan en Filipinas. Las inundaciones de verano en Europa Central fue la catástrofe individual más costosa del año, seguida de las tremendas tormentas de granizo del mes de julio en Alemania.

Respecto a los ratios de gastos, permanecieron sin cambios en dos de los grupos, disminuyeron en tres de ellos y aumentaron en los cinco restantes. Como resultado, seis grupos mejoraron su ratio combinado. Sobresale el caso de Zurich, cuyo ratio combinado disminuyó cerca de 3 puntos, debido a una mejora del índice de siniestralidad subyacente y a un menor número de catástrofes graves.

Por otra parte, los resultados financieros se mantuvieron estables a pesar de los bajos tipos de interés.

---

<sup>2</sup> Fuente: Sigma nº 1/2014

Como consecuencia de todo lo anterior, la suma de resultados de siete de los diez grupos que forman parte de esta clasificación<sup>3</sup> fue de 14.065 millones de euros en 2013, que supone una subida del 2,4% respecto a 2012. Conviene aclarar que el resultado del segmento de No Vida de Zurich creció un 2,3% en dólares estadounidenses, moneda en la que presenta sus cuentas. Es destacable el extraordinario aumento del resultado de Generali, que se debió a una mejora del resultado no operativo gracias a un aumento de las ganancias netas realizadas y a unas menores pérdidas por deterioros de activos financieros. Como se ha explicado anteriormente, las pérdidas del grupo RSA están relacionadas con el impacto en su cuenta de resultados de la mala climatología del año, que le ha afectado a sus mercados de Escandinavia, Canadá y Reino Unido, y por las irregularidades detectadas en su negocio irlandés.

Millones de euros

Resultado No Vida <sup>1</sup> 2012-2013			
Grupo	2012	2013	% Var. 2013/2012
ALLIANZ	4.942	5.564	12,6
AXA	3.147	3.319	5,5
ZURICH	2.372	2.357	-0,6
GENERALI	688	1.350	96,2
MAPFRE	1.247	1.194	-4,3
AVIVA	782	568	-27,4
RSA	552	-287	-
<b>TOTAL</b>	<b>13.730</b>	<b>14.065</b>	<b>2,4</b>

Fuente: FUNDACIÓN MAPFRE. Elaboración propia a partir de los informes anuales

<sup>1</sup> Resultado antes de impuestos y minoritarios

Finalmente, se comentan las adquisiciones y enajenaciones más significativas que realizaron algunos de los grupos en 2013:

El alemán **Allianz** ha reforzado su posición en el mercado turco con la adquisición de la compañía multiramo Yapi Kredi Sigorta y su subsidiaria de seguros de Vida y Pensiones Yapi Kredi Emeklilik. Con esta operación Allianz se posiciona como la compañía líder del segmento Property & Casualty en Turquía.

**AXA** concluyó en abril un acuerdo con los accionistas de Tian Ping Auto Insurance Company Limited ("Tian Ping") para la compra del 50% de la empresa. AXA y los accionistas actuales de Tian Ping controlarán la compañía conjuntamente. Las actuales

<sup>3</sup> La segmentación de los grupos Talanx, Ergo y Achmea no permite calcular el resultado de los ramos No Vida.

operaciones de AXA serán integradas en esta nueva joint venture. Con esta adquisición, AXA se convertirá en la primera compañía aseguradora extranjera en China.

Además, en el mes de noviembre el grupo AXA anunció la firma de un acuerdo con el Grupo Mercantil Colpatría para adquirir la participación del 51% en sus operaciones de seguros en Colombia, Colpatría Seguros, uno de los mayores grupos aseguradores colombianos que opera en los ramos de Vida y Generales.

En junio de 2013 **Generali** firmó un acuerdo con el grupo financiero Banorte para venderle el 49% de sus participaciones minoritarias en las compañías mexicanas Seguros Banorte Generali y Pensiones Banorte Generali.

En enero de 2013 se hizo efectivo el acuerdo entre **MAPFRE** y Euler Hermes para el desarrollo conjunto del negocio de seguros de crédito en Argentina, Chile, Colombia, España y México. Ambos grupos participan al 50% en la nueva compañía, Solunion.

## Aspectos metodológicos

---

- Para la elaboración del ranking se ha tenido en cuenta el volumen de primas brutas (seguro directo más reaseguro aceptado) de los ramos No Vida. Conviene aclarar que en el ranking no constan las primas de Salud que están asignadas al ramo de Vida<sup>4</sup>, pero sí aquellas que están clasificadas en No Vida o expresamente diferenciadas.
- Debido a la aplicación de la NIIF 8, algunos grupos han variado los segmentos operativos sobre los que presentan información por separado, lo que ha ocasionado alguna dificultad para obtener parte de la información analizada en anteriores ediciones del ranking. No obstante, siempre que ha sido posible, se ha mantenido el criterio utilizado otros años.
- No se incluyen en este ranking los grupos cuya actividad principal sea el Reaseguro. Se mantiene el criterio de incluir las primas de reaseguro aceptado en aquellos grupos con filiales reaseguradoras, pero sin que esta actividad sea la principal.
- Los datos de resultados se refieren al segmento No Vida, antes de impuestos y minoritarios.
- En el informe se utiliza la expresión “resultado operativo” para aludir al resultado proveniente del negocio asegurador, incluyendo el resultado de las inversiones asociadas al negocio. Las pérdidas o ganancias procedentes de otras inversiones se incluyen en el “resultado no operativo”.
- La información sobre el nivel de solvencia se refiere a la totalidad de operaciones de cada grupo. El dato representa el número de veces que el grupo cumple el capital de solvencia obligatorio.
- A efectos comparativos, se han actualizado los importes de ingresos y resultados de 2012 publicados por los grupos aseguradores en sus informes anuales de 2013.
- Tipo de cambio medio utilizado<sup>5</sup>:

DIVISA	2012	2013
Libra esterlina (GBP)	1,232	1,176
Dólar (USD)	0,774	0,772

\*\*\*\*\*

---

<sup>4</sup> De forma global, en aquellos casos en los que el seguro de Salud genera provisiones matemáticas, el ramo se clasifica junto al de Vida.

<sup>5</sup> Cotización directa