



**FUNDACIÓN
MAPFRE**

RANKING DE GRUPOS ASEGURADORES EN IBEROAMÉRICA 2006

Noviembre 2007

Instituto de Ciencias del Seguro

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

© FUNDACIÓN MAPFRE

Ranking de grupos aseguradores en Iberoamérica							
TOTAL							
Ranking 2006	Grupos	País	2005	2006	%Δ	Cuota de mercado 2006 (%)	Ranking 2005
			Primas (millones de euros)	Primas (millones de euros)			
1	BRDESCO	Brasil	3.275	4.257	30,0	7,9	1
2	AIG	Estados Unidos	2.131	2.445	14,8	4,5	2
3	MAPFRE	España	1.919	2.424	26,4	4,5	4
4	ITAÚ	Brasil	1.821	2.352	29,2	4,4	7
5	METLIFE	Estados Unidos	1.865	2.269	21,7	4,2	6
6	ING ¹	Holanda	2.021	2.182	8,0	4,1	3
7	GRUPO NACIONAL PROVINCIAL	México	1.890	1.816	-3,9	3,4	5
8	LIBERTY MUTUAL	Estados Unidos	955	1.198	25,4	2,2	10
9	TRIPLE-S	Puerto Rico	1.181	1.182	0,1	2,2	8
10	PORTO SEGUROS	Brasil	900	1.167	29,7	2,2	11
11	SUL AMERICA	Brasil	1.049	1.157	10,3	2,2	9
12	BBVA	España	673	1.044	55,2	1,9	16
13	ZURICH	Suiza	875	994	13,7	1,8	12
14	ALLIANZ	Alemania	809	974	20,4	1,8	13
15	GENERALI	Italia	682	974	42,7	1,8	15
16	BANCO DO BRASIL ²	Brasil	612	923	50,7	1,7	19
17	TOKIO MARINE	Japón	718	895	24,7	1,7	14
18	MCS	Estados Unidos	530	808	52,4	1,5	22
19	MMM HEALTHCARE	Estados Unidos	509	799	57,1	1,5	23
20	CNP	Francia	570	774	35,8	1,4	21
21	HSBC	Reino Unido	609	751	23,4	1,4	20
22	INBURSA	México	626	751	20,1	1,4	17
23	ROYAL & SUN ALLIANCE	Reino Unido	621	644	3,8	1,2	18
24	SANTANDER	España	495	642	29,7	1,2	25
25	NEW YORK LIFE	Estados Unidos	496	558	12,4	1,0	24

Total 10 primeros		17.957	21.294	18,6	39,6
Total 25 primeros		27.830	33.983	22,1	63,1
Total sector		44.620	53.820	20,6	100

¹ Datos publicados por ING

² BRASILPREV Y COMPANHIA DE SEGUROS ALIANÇA DO BRASIL

Ranking de grupos aseguradores en Iberoamérica							
NO VIDA							
Ranking 2006	Grupos	País	2005	2006	%Δ	Cuota de mercado 2006 (%)	Ranking 2005
			Primas (millones de euros)	Primas (millones de euros)			
1	MAPFRE	España	1.559	1.872	20,1	6,2	1
2	AIG	Estados Unidos	1.552	1.769	14,0	5,8	2
3	ING ¹	Holanda	1.454	1.496	2,9	4,9	3
4	BRDESCO	Brasil	1.134	1.336	17,8	4,4	5
5	GRUPO NACIONAL PROVINCIAL	México	1.415	1.279	-9,6	4,2	4
6	LIBERTY MUTUAL	Estados Unidos	912	1.145	25,4	3,8	7
7	PORTO SEGUROS	Brasil	849	1.096	29,1	3,6	8
8	SUL AMERICA	Brasil	950	1.048	10,3	3,5	6
9	ITAÚ	Brasil	772	896	16,0	3,0	9
10	ALLIANZ	Alemania	706	848	20,2	2,8	10
11	ZURICH	Suiza	651	727	11,7	2,4	11
12	GENERALI	Italia	450	590	31,0	1,9	13
13	ROYAL & SUN ALLIANCE	Reino Unido	548	569	3,8	1,9	12
14	TOKIO MARINE	Japón	415	519	25,0	1,7	15
15	ACE	Estados Unidos	447	494	10,6	1,6	14
16	INBURSA	México	411	461	12,4	1,5	16
17	QUALITAS	México	331	407	23,0	1,3	17
18	BANVALOR	Venezuela	156	378	142,6	1,2	34
19	LA PREVISORA	Venezuela	263	362	37,6	1,2	20
20	MERCANTIL	Venezuela	251	351	39,8	1,2	23
21	CNP ASSURANCES	Francia	247	340	37,4	1,1	26
22	HDI	Alemania	224	306	36,8	1,0	26
23	BBVA	España	250	305	22,2	1,0	24
24	CHUBB	Estados Unidos	210	293	39,9	1,0	29
25	UNIVERSAL INSURANCE GROUP	Puerto Rico	281	277	-1,3	0,9	18

Total 10 primeros		11.303	12.785	13,1	42,3
Total 25 primeros		16.435	19.163	16,6	63,3
Total sector		25.742	30.250	17,5	100

¹ Datos publicados por ING.

Ranking de grupos aseguradores en Iberoamérica							
VIDA							
Ranking 2006	Grupos	País	2005	2006	%Δ	Cuota de mercado 2006 (%)	Ranking 2005
			Primas (millones de euros)	Primas (millones de euros)			
1	BRADESCO	Brasil	2.140	2.921	36,5	12,4	1
2	METLIFE	Estados Unidos	1.648	1.992	20,9	8,5	2
3	ITAÚ	Brasil	1.049	1.457	38,9	6,2	4
4	TRIPLE-S	Puerto Rico	1.059	1.056	-0,2	4,5	3
5	MCS	Estados Unidos	530	808	52,4	3,4	7
6	MMM HEALTHCARE	Estados Unidos	509	799	57,1	3,4	8
7	BBVA	España	423	743	75,6	3,2	13
8	BANCO DO BRASIL ¹	Brasil	471	725	53,9	3,1	10
9	ING	Holanda	567	686	21,0	2,9	6
10	AIG	Estados Unidos	579	675	16,7	2,9	5
11	MAPFRE	España	359	552	53,5	2,3	15
12	SANTANDER	España	431	544	26,2	2,3	12
13	GRUPO NACIONAL PROVINCIAL	México	476	537	12,9	2,3	9
14	HUMANA	Estados Unidos	442	502	13,5	2,1	11
15	HSBC	Reino Unido	349	488	40,0	2,1	16
16	CNP	Francia	323	434	34,5	1,8	17
17	NEW YORK LIFE	Estados Unidos	378	420	11,4	1,8	14
18	GENERALI	Italia	232	400	72,7	1,7	20
19	BANAMEX	México	191	386	102,1	1,6	25
20	TOKIO MARINE	Japón	303	376	24,4	1,6	18
21	SURAMERICANA	Colombia	198	339	71,4	1,4	24
22	FIRST MEDICAL HEALTH PLAN	Estados Unidos	294	332	12,9	1,4	19
23	INBURSA	México	215	290	34,8	1,2	22
24	ZURICH	Suiza	224	267	19,3	1,1	21
25	CONSORCIO FINANCIERO	Chile	215	226	5,2	1,0	23

Total 10 primeros		9.042	11.863	31,2	50,3
Total 25 primeros		13.580	17.959	32,2	76,2
Total sector		18.878	23.570	24,9	100

¹ BRASILPREV Y COMPANHIA DE SEGUROS ALIANÇA DO BRASIL

Ranking de grupos aseguradores locales en Iberoamérica							
TOTAL							
Ranking 2005	Grupos	País	2005	2006	%Δ	Cuota de mercado 2006 (%)	Ranking 2005
			Primas (millones de euros)	Primas (millones de euros)			
1	BRADESCO	Brasil	3.275	4.257	30,0	7,9	1
2	ITAÚ	Brasil	1.821	2.352	29,2	4,4	3
3	GRUPO NACIONAL PROVINCIAL	México	1.890	1.816	-3,9	3,4	2
4	TRIPLE-S	Puerto Rico	1.196	1.182	-1,1	2,2	4
5	PORTO SEGUROS	Brasil	900	1.167	29,7	2,2	6
6	SUL AMERICA	Brasil	1.049	1.157	10,3	2,2	5
7	BANCO DO BRASIL	Brasil	612	923	50,7	1,7	8
8	INBURSA	México	626	751	20,1	1,4	7
9	SURAMERICANA	Colombia	330	479	45,1	0,9	9
10	QUALITAS	México	270	407	50,7	0,8	10

Total 10 primeros		11.969	14.493	21,1	26,9
Total sector		44.620	53.820	20,6	100

Ranking de multinacionales aseguradoras en Iberoamérica							
TOTAL							
Ranking 2006	Grupos	País	2005	2006	%Δ	Cuota de mercado 2006 (%)	Ranking 2005
			Primas (millones de euros)	Primas (millones de euros)			
1	AIG	Estados Unidos	2.131	2.445	14,8	4,5	1
2	MAPFRE	España	1.919	2.424	26,4	4,5	3
3	METLIFE	Estados Unidos	1.865	2.269	21,7	4,2	4
4	ING ¹	Holanda	2.021	2.182	8,0	4,1	2
5	LIBERTY MUTUAL	Estados Unidos	955	1.198	25,4	2,2	5
6	BBVA	España	673	1.044	55,2	1,9	10
7	ZURICH	Suiza	875	994	13,7	1,8	6
8	ALLIANZ	Alemania	809	974	20,4	1,8	7
9	GENERALI	Italia	682	974	42,7	1,8	9
10	TOKIO MARINE	Japón	718	895	24,7	1,7	8

Total 10 primeros		12.646	15.399	21,8	28,6
Total sector		44.620	53.820	20,6	100

¹ Datos publicados por ING.

PRESENTACIÓN

FUNDACIÓN MAPFRE presenta el Ranking 2006 de los 25 mayores grupos aseguradores en Iberoamérica clasificados por volumen de primas. Se han elaborado tres rankings, Total, Vida y No Vida, y se incluye por separado la información referida a los aseguradores locales y a las multinacionales.

METODOLOGÍA

Para la elaboración de esta información se ha seguido la misma metodología que en años anteriores. Los datos se han obtenido de la información publicada por los Organismos de Control de Seguros de los distintos países, y el volumen de primas de cada grupo es la suma de las primas emitidas en cada uno de los países. Para calcular las primas de cada grupo se han tenido en cuenta las fusiones y adquisiciones llevadas a cabo en el ejercicio 2006. Para la conversión a euros 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 euros.

Es importante señalar que, además de incluir la información relativa a 2006, se han actualizado algunos datos correspondientes a 2005, motivo por el cual han variado algunas cifras del ranking de ese año.

También es importante destacar que a la hora de elaborar este tipo de estudios existe una complicación adicional, debida a la distinta composición de los ramos Vida y No Vida en cada uno de los países. Con carácter general y siempre que ha sido posible, los ramos de Salud y Accidentes se han incluido en los ramos No Vida, pero este criterio no se ha podido aplicar, por ejemplo, en Puerto Rico, donde el ramo de Incapacidad (Salud) es considerado como un ramo de Vida, siendo uno de los de mayor volumen de primas ya que incluye las primas de la Reforma de Salud (primas pagadas por el Gobierno para la sanidad privada de las familias de bajos recursos). De hecho, los mayores aseguradores de Vida y Salud de Puerto Rico son principalmente aseguradores de Salud, estando algunos de ellos entre los 25 mayores grupos de Vida de Iberoamérica.

Por otro lado, en Brasil no se han tenido en cuenta las contribuciones de Previdencia Privada ni las primas del seguro de Salud —bajo control de la Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS)— y en Argentina y México no se incluyen los seguros de Retiro y de Pensiones, respectivamente. Al cierre de este estudio no ha sido posible obtener información de los ingresos por compañía del mercado asegurador panameño, aunque sí se ha incluido el volumen total de primas del sector.

Los rankings pueden consultarse en la sección de publicaciones electrónicas del Instituto de Ciencias del Seguro de FUNDACIÓN MAPFRE, en la dirección de Internet www.fundacionmapfre.com/cienciasdelseguro.

COMENTARIOS SOBRE EL RANKING

La fase de expansión que experimenta la economía mundial, con un crecimiento continuo y generalizado, tiene su reflejo en el estado de las economías latinoamericanas, que atraviesan una excelente situación desde el año 2003 en la mayoría de los países. En 2006 el crecimiento económico registrado en esta zona alcanzó el 5,6 por 100. La buena marcha de la economía ha propiciado la favorable evolución del seguro, que ha crecido por tercer año consecutivo a buen ritmo, alcanzando un volumen de primas aproximado de 54.000 millones de euros, que supone un crecimiento nominal del 20,6 por 100.

Un año más, la revalorización experimentada en 2006 por algunas divisas locales frente al euro ha tenido un efecto favorable en la conversión a euros de los ingresos por primas de los diferentes mercados. Los países que han experimentado un mayor crecimiento de su volumen de primas en euros son: Venezuela (44,1 por 100), Argentina (29,9 por 100) Brasil (28,2 por 100) y México (15,8 por 100). Por el contrario, la revalorización del euro frente al dólar ha tenido el efecto opuesto, como es el caso de Puerto Rico.

Los 25 mayores grupos aseguradores del ranking 2006 acumularon un volumen de primas cercano a los 34.000 millones de euros, con una tasa de crecimiento del 22,1 por 100 y una cuota de mercado del 63,1 por 100, seis décimas más que en el ranking de 2005.

Los seguros No Vida ingresaron 30.250 millones de euros en primas, que representan una subida del 17,5 por 100. Este incremento, aunque importante, es inferior en casi dos puntos al de 2005, consecuencia de la fuerte competencia en precios que hay en dicho segmento. La tasa de crecimiento de los 25 primeros grupos No Vida también ha disminuido respecto a la del año anterior, 16,6 por 100, reduciéndose su cuota de mercado en 1,4 puntos porcentuales hasta alcanzar el 63,3 por 100 (64,7 por 100 en 2005). Por su parte, el ramo de Vida ha tenido una evolución muy positiva, con un aumento del 24,9 por 100 en las primas del sector, y del 32,2 por 100 para los 25 mayores grupos de Vida, que concentran una cuota del 76,2 por 100 (72,6 por 100 en 2005).

En 2006 el mayor mercado asegurador de Iberoamérica, el brasileño, registró un aumento en la emisión del 28,2 por 100, acumulando más de 18.000 millones de euros en primas (sin incluir Previsión Privada Complementaria ni Salud). El mayor incremento se produjo en el segmento de Vida, con una subida del 24,9 por 100, mientras que los ramos No Vida crecieron el 12,5 por 100. Dentro del ramo de Vida, el mayor crecimiento lo obtuvo el seguro VGBL, *Vida Gerador de Beneficio Livre*, un seguro de Vida con un alto componente financiero que comenzó a comercializarse en 2002 y que goza de una fuerte demanda por su atractiva rentabilidad financiero-fiscal.

Al contrario de lo que sucediera en 2005, el sector asegurador mexicano creció a buen ritmo, alcanzando un volumen de primas cercano a los 12.000 millones de euros, que representa un aumento superior al 15 por 100. Esta positiva evolución proviene principalmente del ramo de Vida, que registró un incremento del 28,7 por 100, gracias a la fuerte demanda de productos de ahorro, impulsada por su atractivo tratamiento fiscal en un entorno de tipos de interés estables. El seguro de Vida Individual, el de mayor cuota dentro de este segmento, experimentó un incremento del 41,2 por 100.

Un año más, la evolución del seguro en Puerto Rico y Venezuela ha estado muy influenciada por el desarrollo del ramo de Salud, el de mayor cuota de mercado en ambos países, con un volumen de primas de 4.000 y 1.600 millones de euros, respectivamente. En Puerto Rico el crecimiento del ramo fue del 15 por 100 y en Venezuela del 66,1 por 100. En ambos países el seguro de Salud tiene un componente público que es el principal impulsor del crecimiento: en Puerto Rico se trata de los planes de asistencia sanitaria para jubilados, subvencionados y regulados por las autoridades federales (*Medicare Advantage*) y en Venezuela el segmento que más crece es el de las pólizas colectivas del sector público.

Ranking Total

No hay ninguna variación respecto a los grupos que componen el ranking de los 25 mayores aseguradores por volumen total de primas, aunque sí se aprecian variaciones respecto a su posicionamiento. El grupo brasileño BRADESCO vuelve a ocupar el primer puesto del ranking con una cuota de mercado del 7,9 por 100, cinco décimas más que en el año anterior. Como sucediera en 2005, el ramo de Vida ha sido el principal impulsor del crecimiento del grupo. AIG mantiene la segunda posición, aunque baja su cuota de mercado del 4,7 por 100 al 4,5 por 100. AIG vendió en 2006 su filial chilena INTERAMERICANA RENTAS al grupo SECURITY. MAPFRE sube una posición y se coloca en tercer lugar en sustitución de ING, que pasa al sexto lugar. El grupo asegurador español gana dos décimas de cuota de mercado, casi igualando a la de su inmediato predecesor AIG, gracias al fuerte incremento de su negocio de Vida en

Brasil y de No Vida en Argentina y México. El grupo brasileño ITAÚ pasa del séptimo al cuarto lugar gracias al importante aumento de su negocio de Vida.

Cabe destacar el ascenso de la decimosexta a la duodécima posición del grupo financiero español BBVA, debido principalmente al fuerte aumento de la actividad de su filial mexicana SEGUROS BANCOMER, cuyo volumen de primas creció un 67,2 por 100. Todas sus líneas de negocio mostraron avances significativos, pero destacaron los productos ligados a la actividad bancaria, como los de Vida-Ahorro.

Ranking No Vida

Por segundo año consecutivo MAPFRE lidera el ranking No Vida con una cuota del 6,2 por 100, una décima más que en 2005, siendo el único grupo de entre los cinco primeros que gana cuota de mercado. AIG e ING siguen ocupando la segunda y tercera posición, mientras que BRADESCO adelanta a GRUPO NACIONAL PROVINCIAL y pasa a ocupar el cuarto puesto. El grupo LIBERTY, que obtuvo un importante crecimiento de primas en Venezuela, su principal mercado en Iberoamérica, sube un lugar y se coloca en sexta posición.

Respecto a la composición del ranking, cabe destacar la incorporación de la compañía BANVALOR en el puesto número 18, gracias al importante desarrollo del negocio de Salud en Venezuela, el cual representa el 88 por 100 de su cartera.

Ranking Vida

La composición del ranking de Vida 2006 permanece invariable respecto al de 2005. BRADESCO sigue siendo el líder indiscutible con una cuota de mercado del 12,4 (11,4 en 2005) y cerca de mil millones de primas de diferencia respecto a su inmediato seguidor, METLIFE. Les sigue ITAÚ que sube un puesto y se coloca por delante de la puertorriqueña TRIPLE-S. Como se ha comentado al principio de este estudio, el crecimiento del seguro de Vida en Brasil ha consolidado el posicionamiento de los dos grupos de banca-seguros líderes del país, BRADESCO e ITAÚ. Les siguen MCS y MMM HEALTHCARE, aseguradoras estadounidenses que operan en Puerto Rico en el ramo de Salud que, como ya se ha comentado anteriormente, es considerado un ramo de Vida y en los últimos años está siendo el ramo de mayor crecimiento.

Los españoles BBVA y MAPFRE siguen ganando posiciones, ocupando el séptimo y undécimo lugar, respectivamente. En el primer caso se debe al crecimiento de su filial mexicana y en el segundo al crecimiento de su negocio de Vida en Brasil. El grupo SANTANDER se mantiene en el puesto número 12.

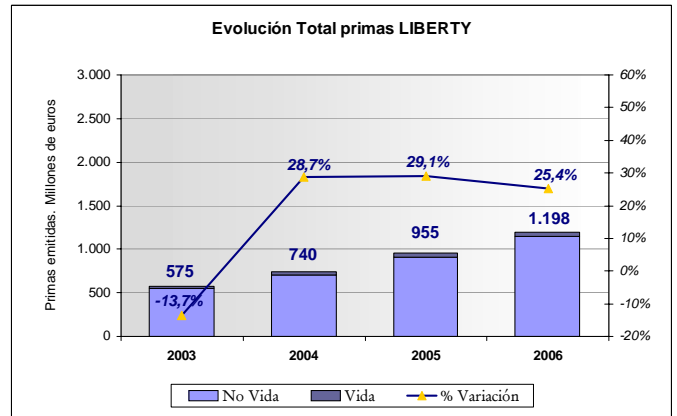
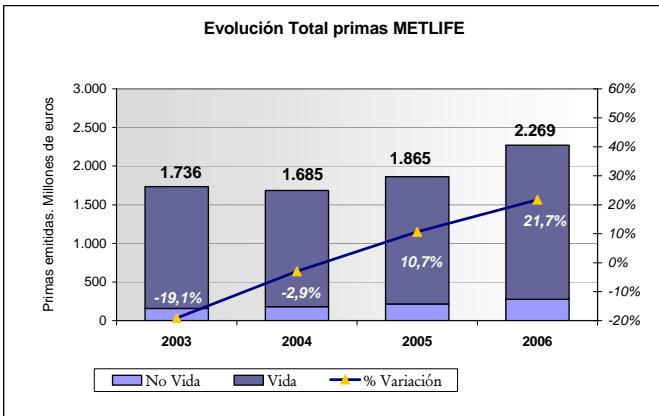
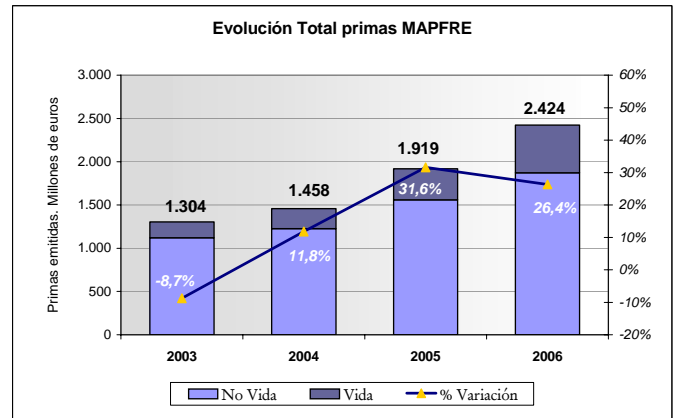
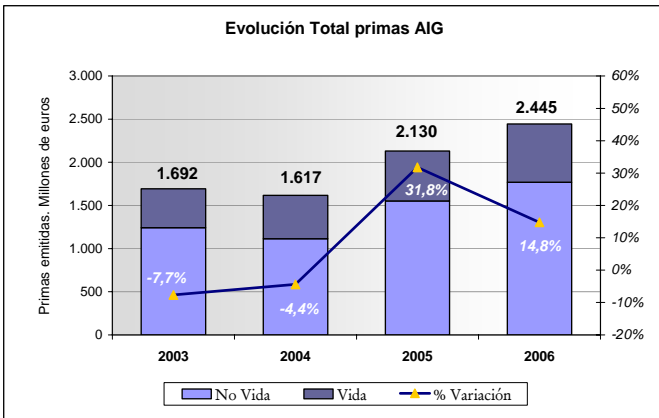
Ranking grupos locales y ranking multinacionales

BRADESCO e ITAÚ lideran la clasificación de grupos locales y GRUPO NACIONAL PROVINCIAL desciende una posición hasta el tercer lugar. El puertorriqueño MMM HEALTHCARE sale de esta clasificación tras ser adquirido por el grupo estadounidense AVETA y es sustituido por el grupo colombiano SURAMERICANA, que en 2006 experimentó un importante crecimiento en el segmento de Vida.

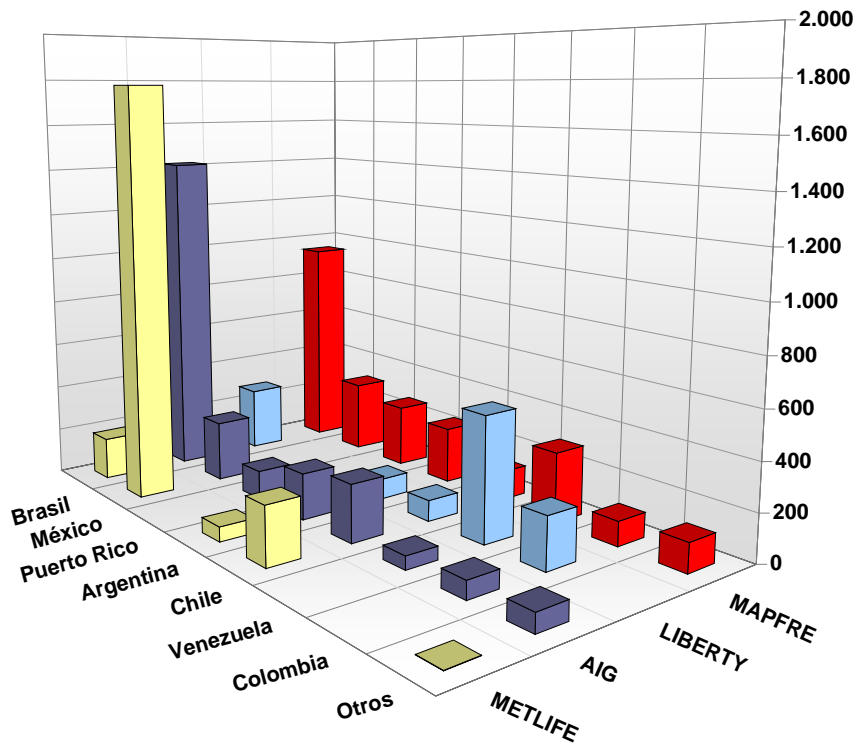
La clasificación de las multinacionales sigue liderada por AIG, seguida de MAPFRE, que gana una posición, y de METLIFE. El grupo ING baja del puesto número dos al cuatro.

Los gráficos siguientes muestran la evolución de los ingresos de cuatro de las principales multinacionales en Iberoamérica en los últimos años y la distribución del volumen de primas por país en 2006.

Evolución de cuatro de las principales multinacionales en Iberoamérica. Millones de euros



Distribución del volumen de primas 2006 por país. Millones de euros



----- O -----