



## **SUMARIO:**

- 1. Presentación**
- 2. Ranking Total**
- 3. Ranking No Vida**
- 4. Ranking Vida**
- 5. Ranking de grupos aseguradores locales e internacionales**
- 6. Metodología**

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

©2015, 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 por décimo tercer año consecutivo el Ranking por volumen de primas de los 25 mayores grupos aseguradores en América Latina, referido en esta ocasión a 2014. Se han elaborado tres rankings: Total, Vida y No Vida. Además, se incluye por separado la información referida a los aseguradores locales y a los grupos internacionales establecidos en la región.

### Ranking de grupos aseguradores en América Latina 2014

#### TOTAL

Ranking 2014	Grupos	País	Primas (millones de euros)		%Δ	Cuota de mercado 2014 (%)	Ranking 2013
			2013	2014			
1	BRDESCO	Brasil	9.914	9.989	0,8	7,8	1
2	MAPFRE	España	8.875	9.189	3,5	7,2	2
3	BRASILPREV	Brasil	7.108	9.100	28,0	7,1	4
4	ITAÚ UNIBANCO	Brasil	7.442	6.525	-12,3	5,1	3
5	ZURICH	Suiza	5.523	5.281	-4,4	4,1	5
6	METLIFE	Estados Unidos	4.318	4.252	-1,5	3,3	6
7	PORTO SEGURO	Brasil	3.568	3.740	4,8	2,9	7
8	LIBERTY MUTUAL	Estados Unidos	3.203	3.422	6,8	2,7	8
9	SURAMERICANA	Colombia	2.391	2.453	2,6	1,9	10
10	CNP	Francia	2.537	2.362	-6,9	1,9	9
11	GRUPO NACIONAL PROVINCIAL	México	2.256	2.288	1,4	1,8	13
12	AXA	Francia	2.274	2.174	-4,4	1,7	12
13	ALLIANZ	Alemania	2.373	2.150	-9,4	1,7	11
14	ACE	Suiza	1.513	1.658	9,6	1,3	16
15	TRIPLE-S	Puerto Rico	1.714	1.657	-3,3	1,3	14
16	GRUPO MERCANTIL	Venezuela	1.286	1.532	19,1	1,2	21
17	GENERALI	Italia	1.614	1.510	-6,4	1,2	15
18	BBVA	España	1.310	1.500	14,5	1,2	19
19	CARDIF	Francia	1.204	1.370	13,8	1,1	24
20	SUL AMÉRICA	Brasil	1.387	1.338	-3,5	1,1	18
21	MCS	Estados Unidos	1.073	1.330	24,0	1,0	29
22	BANAMEX	México	1.141	1.279	12,0	1,0	27
23	TALANX	Alemania	1.153	1.214	5,3	1,0	26
24	SANCOR	Argentina	1.255	1.184	-5,7	0,9	23
25	INBURSA	México	1.482	1.167	-21,2	0,9	17

Total 10 primeros	54.879	56.312	2,6	44,2
Total 25 primeros	77.914	79.664	2,2	62,5
Total sector	125.511	127.395	1,5	100

## 2. Ranking Total

En 2014, los 25 mayores grupos aseguradores de América Latina ingresaron 79.664 millones de euros en primas, que representa una subida del 2,2% respecto al ejercicio anterior. Los diez primeros grupos mostraron un crecimiento ligeramente superior, el 2,6%, y acumulan el 44% de los ingresos del mercado. Como sucediera en 2013, la apreciación del euro frente a las monedas de estos países ha afectado al crecimiento medido en euros, produciéndose descensos en algunos casos en los que hubo aumentos en moneda local. Este efecto ha sido más importante en los mercados argentino y venezolano debido a la fuerte devaluación de sus monedas.

Bradesco continúa liderando el ranking total de primas en 2014, con una producción de 9.989 millones de euros y una cuota del 7,8%. El negocio de seguros del grupo brasileño creció un 9% en moneda local y el 0,8% en euros. El impulso provino principalmente del ramo de Autos, pero también de los seguros de Vida y Previsión Social.

MAPFRE ocupa el segundo lugar de la clasificación con 9.189 millones de euros en primas y una cuota del 7,2%, una décima más que el año anterior. La positiva evolución del grupo en 2014 refleja los buenos niveles de crecimiento en moneda local en la mayoría de los países en los que opera, como resultado del impulso comercial desarrollado en el ejercicio, que en Brasil se ha visto acompañado por la creciente contribución de la red de Banco do Brasil, principalmente en el seguro de Vida.

Brasilprev, sociedad participada por Principal Financial Group y Banco do Brasil, sube una posición en el ranking, hasta la tercera posición, gracias a un significativo crecimiento del 28% (39% en moneda local) en su volumen de primas, el mayor del ranking. La cartera de seguros de esta entidad está compuesta en su totalidad por el producto Vida Generador de Beneficio Libre (VGBL), motor de crecimiento del seguro de Vida en Brasil en los últimos años.

La extraordinaria evolución de Brasilprev y el descenso en primas de Itaú Unibanco desplaza a este último al cuarto lugar, con una cuota del 5,1%, ocho décimas menos que en 2013. Esta bajada está relacionada con el acuerdo firmado en julio de 2014 con el grupo ACE para la venta de todas las acciones de Itaú Seguros Soluções Corporativas, la filial del grupo que realizaba las operaciones de seguros de grandes riesgos. La venta concluyó en octubre de 2014, una vez obtenidas todas las aprobaciones necesarias.

Los cuatro grupos siguientes mantienen la misma posición que el año anterior, en este orden: Zurich, Metlife, Porto Seguro y Liberty. En el caso de Zurich, las primas descendieron un 4,4% resultado de un comportamiento dispar: por un lado las primas brutas crecieron en Argentina y Venezuela, por efecto de la inflación, y en Brasil gracias a los nuevos acuerdos de distribución. Por otro lado, esta subida fue contrarrestada por una reducción de las primas en México y en el seguro de Vida en Chile debido a que 2013 incluyó el efecto de un gran contrato corporativo. En el caso de Metlife, el descenso del 1,5% en sus ingresos provino de sus filiales en Argentina, Brasil y Chile.

Las operaciones de seguros del brasileño Porto Seguro crecieron un 4,8% en 2014, especialmente las primas de Autos. También destaca la ampliación de las primas de los productos de patrimoniales, impulsadas principalmente por la expansión de los productos de empresas y de hogar. Liberty

también aumentó sus ingresos, un 6,8%, gracias al extraordinario crecimiento de su negocio en Venezuela, que ha compensado el descenso de Brasil, Colombia y Puerto Rico, así como la venta de su filial en Argentina al grupo estadounidense Kranos Capital, que pasará a operar bajo la marca Intégrity Seguros Argentina.

Suramericana adelanta a CNP en el ranking, hasta la novena posición, gracias a un crecimiento del 2,6% en sus ingresos, por el impulso de sus negocios en Colombia, El Salvador, México y Panamá. Una reducción en las ventas del producto VGBL de CNP en Brasil es una de las principales causas de la caída en primas del grupo francés, que pasa a ocupar la décima posición. Sin embargo, el segmento de No Vida de CNP mostró un comportamiento muy positivo.

Estos diez primeros grupos acumulan una cuota del 44% del mercado asegurador de América Latina y su crecimiento, el 2,6%, fue ligeramente superior al del sector, el 1,5%. Los 15 grupos restantes registraron mayores movimientos, entre los que cabe destacar: el ascenso de ocho posiciones de MCS, gracias a las primas de salud en Puerto Rico; la subida de cinco puestos de Mercantil, Cardif y Banamex; y la bajada de ocho puestos de Inbursa, debido a que la evolución del volumen de primas de esta compañía está muy influenciada por la contabilización de la póliza bianual de PEMEX, la cual se renovó en junio de 2013.

### 3. Ranking No Vida

Los 25 mayores grupos aseguradores del sector No Vida en América Latina acumulan el 60% de las primas de la región y en 2014 obtuvieron unos ingresos de 41.371 millones de euros, que representa un incremento del 1,1% sobre los ingresos obtenidos el año anterior.

MAPFRE encabeza un año más esta clasificación y gana dos décimas de cuota de mercado, hasta el 9,7%. Sus ingresos crecieron en prácticamente todos los países en los que opera tanto en moneda local como en euros. Le sigue Porto Seguro, con una cuota del 5,1%. Las primas No Vida del grupo brasileño aumentaron un 4,1% en 2014 gracias al impulso del ramo de Automóviles.

Los cinco grupos siguientes, Liberty, Zurich, Bradesco, Allianz y AXA, mantienen la misma posición que el año anterior. Los tres primeros experimentaron incrementos en el volumen de primas, mientras que los dos últimos mostraron decrecimientos. En el caso de Allianz, los mercados que experimentaron bajadas fueron Brasil y México, y en el caso de Axa la causa hay que buscarla en los menores ingresos de su aseguradora mexicana, debido principalmente al ramo de Automóviles.

En los siguientes puestos se producen tres ascensos: el grupo Mercantil sube desde el duodécimo al octavo lugar gracias al excepcional aumento de sus primas (un 69,1% en moneda local), muy influido por la alta inflación del país, que fue del 68,5% en 2014. Grupo Nacional Provincial y ACE mejoran una posición cada uno, y se sitúan en noveno y décimo lugar.

Estos diez primeros grupos suman cerca de 26.000 millones de euros en primas, con un alza del 4,4% respecto al ejercicio anterior, tres puntos porcentuales por encima del crecimiento de los 25 grupos que forman parte de esta clasificación. Sobre el resto de grupos, cabe destacar: el ascenso de cuatro puestos de Talanx, hasta el decimotercero, debido, por una parte, al comportamiento positivo de sus filiales en Brasil y México, y por otra, al decrecimiento de sus predecesores en 2013, RSA, SulAmérica, Inbursa y Sancor.

Como ya se ha comentado anteriormente, el descenso de Inbursa se ha debido a la contabilización en el ejercicio 2013 de la póliza bianual de PEMEX. SulAmérica creció en moneda local, pero la depreciación del real frente al euro es el causante del menor volumen de primas de esta entidad. En la bajada de RSA han influido las difíciles condiciones de algunos de sus mercados y la reestructuración de parte de sus negocios. En lo que se refiere a Sancor, en 2014 las dos principales empresas del grupo en Argentina tuvieron un importante crecimiento en su facturación. A pesar de ello, las primas expresadas en euros decrecieron. Las primas crecieron en sus otros mercados: Paraguay, Uruguay y en la entidad creada en 2013 en Brasil.

Es importante destacar los crecimientos de Tokio Marine (17,7%), CNP (15%), Horizonte (12,2%) y Quálitas (10,5%). Finalmente, reseñar como novedad la incorporación de Yasuda Marítima, filial de Sompo Japan Nipponkoa Group, en vigésimo quinta posición, lugar que ocupaba en 2013 Suramericana.

**Ranking de grupos aseguradores en América Latina 2014**  
**NO VIDA**

Ranking 2014	Grupos	País	Primas (millones de euros)		%Δ	Cuota de mercado 2014 (%)	Ranking 2013
			2013	2014			
1	MAPFRE	España	6.404	6.668	4,1	9,7	1
2	PORTO SEGURO	Brasil	3.390	3.530	4,1	5,1	2
3	LIBERTY MUTUAL	Estados Unidos	3.049	3.280	7,6	4,8	3
4	ZURICH	Suiza	2.295	2.362	2,9	3,4	4
5	BRDESCO	Brasil	2.116	2.235	5,6	3,2	5
6	ALLIANZ	Alemania	1.913	1.724	-9,9	2,5	6
7	AXA	Francia	1.817	1.702	-6,3	2,5	7
8	MERCANTIL	Venezuela	1.267	1.512	19,4	2,2	12
9	GRUPO NACIONAL PROVINCIAL	México	1.308	1.475	12,8	2,1	10
10	ACE	Suiza	1.288	1.444	12,1	2,1	11
11	ITAÚ/UNIBANCO HOLDING	Brasil	1.809	1.333	-26,3	1,9	8
12	GENERALI	Italia	1.368	1.277	-6,7	1,9	9
13	TALANX	Alemania	1.127	1.188	5,4	1,7	17
14	SUL AMÉRICA	Brasil	1.209	1.163	-3,9	1,7	14
15	RSA	Reino Unido	1.228	1.089	-11,3	1,6	13
16	SANCOR	Argentina	1.139	1.071	-6,0	1,6	16
17	HORIZONTE	Venezuela	952	1.068	12,2	1,6	20
18	AIG	Estados Unidos	1.010	1.057	4,6	1,5	19
19	TOKIO MARINE	Japón	855	1.007	17,7	1,5	22
20	QUÁLITAS	México	886	979	10,5	1,4	21
21	QBE	Australia	1.077	926	-14,1	1,3	18
22	INBURSA	México	1.175	904	-23,1	1,3	15
23	LA OCCIDENTAL	Venezuela	843	840	-0,4	1,2	23
24	CNP ASSURANCES	Francia	713	819	15,0	1,2	24
25	YASUDA MARÍTIMA	Japón	692	719	3,9	1,0	27

Total 10 primeros	24.848	25.932	4,4	37,7
Total 25 primeros	40.931	41.371	1,1	60,1
Total sector	67.569	68.824	1,9	100



#### 4. Ranking Vida

El volumen de ingresos de los 10 mayores grupos aseguradores de Vida de América Latina ascendió a 37.428 millones de euros, que supone el 64% de las primas del mercado. Su crecimiento, el 3,2%, superó al del mercado, el 1,1%, y al de la totalidad de grupos que componen esta clasificación, el 0,8%. Debido al importante peso del seguro de Vida brasileño, los movimientos de esta clasificación están muy influidos por las condiciones de dicho mercado. Aunque el seguro de Vida en Brasil tuvo una subida del 13% en 2014, la apreciación del euro frente al real ha sido la causa de menores crecimientos e incluso de algunos descensos. El comportamiento del seguro en México y Puerto Rico es también importante para entender la evolución de estos grupos.

El extraordinario avance de Brasilprev lo sitúa por primera vez a la cabeza de la clasificación de Vida, con un volumen de primas de 9.100 millones de euros y una cuota del 15,5%, dos puntos porcentuales por encima de la obtenida en 2013. Le sigue Bradesco, líder indiscutible los años anteriores, que presenta un ligero decremento en primas a pesar del crecimiento en moneda local.

Las siguientes posiciones las ocupan Itaú Unibanco, Metlife, Zurich y MAPFRE, los mismos grupos y en el mismo orden que el año anterior. Los cambios se producen a partir del séptimo lugar, y solo hay tres grupos que conservan el mismo puesto: el mexicano Grupo Nacional Provincial y los chilenos Consorcio y CorpGroup Vida.

Cabe destacar la positiva evolución del mexicano Banamex (+18,6%), favorecido por el canal bancario de distribución y por la innovación de productos, y del español BBVA (+18,5%), gracias al impulso de sus negocios en Chile y México, este último su mayor mercado en la región. Este comportamiento tuvo lugar aun cuando el crecimiento del seguro de Vida en México fue moderado (5,9%). En sentido contrario, el mayor descenso fue el de Humana, 50,7%, debido a la pérdida de los contratos de Medicaid en Puerto Rico a finales de 2013.

**Ranking de grupos aseguradores en América Latina 2014**

**VIDA**

Ranking 2014	Grupos	País	Primas (millones de euros)		%Δ	Cuota de mercado 2014 (%)	Ranking 2013
			2013	2014			
1	BRASILPREV	Brasil	7.108	9.100	28,0	15,5	2
2	BRADESCO	Brasil	7.798	7.754	-0,6	13,2	1
3	ITAÚ UNIBANCO	Brasil	5.633	5.192	-7,8	8,9	3
4	METLIFE	Estados Unidos	3.828	3.764	-1,7	6,4	4
5	ZURICH	Suiza	3.228	2.919	-9,6	5,0	5
6	MAPFRE	España	2.471	2.521	2,0	4,3	6
7	SURAMERICANA	Colombia	1.704	1.757	3,1	3,0	8
8	TRIPLE-S	Puerto Rico	1.599	1.549	-3,2	2,6	9
9	CNP	Francia	1.824	1.543	-15,5	2,6	7
10	MCS	Estados Unidos	1.073	1.330	24,0	2,3	11
11	BANAMEX	México	993	1.178	18,6	2,0	13
12	BBVA	España	922	1.093	18,5	1,9	15
13	MMM HEALTHCARE	Estados Unidos	1.303	1.080	-17,1	1,8	10
14	GRUPO NACIONAL PROVINCIAL	México	949	813	-14,3	1,4	14
15	HSBC	Reino Unido	1.032	797	-22,8	1,4	12
16	NEW YORK LIFE	Estados Unidos	710	738	4,0	1,3	19
17	CARDIF	Francia	658	679	3,2	1,2	20
18	CONSORCIO	Chile	744	673	-9,7	1,1	18
19	AXA	Francia	457	472	3,1	0,8	24
20	ICATÚ	Brasil	502	461	-8,2	0,8	21
21	FIRST MEDICAL HEALTH PLAN	Estados Unidos	484	445	-8,1	0,8	22
22	ALLIANZ	Alemania	459	425	-7,4	0,7	23
23	HUMANA	Estados Unidos	750	370	-50,7	0,6	17
24	PENTA	Chile	337	356	5,5	0,6	26
25	CORP GROUP VIDA	Chile	421	339	-19,5	0,6	25

Total 10 primeros	36.266	37.428	3,2	63,9
Total 25 primeros	46.988	47.345	0,8	80,8
Total sector	57.942	58.571	1,1	100

## 5. Ranking de grupos aseguradores locales e internacionales

La cuota de mercado que acumulan los grupos aseguradores locales es cinco puntos superior a la de los grupos internacionales y sus ingresos se aproximan a los 40.000 millones de euros.

Bradesco continúa liderando la clasificación de grupos locales seguido de los también brasileños Brasilprev, Itaú y Porto Seguros. Como novedad hay que mencionar la entrada en la clasificación del grupo Mercantil, que se sitúa en octavo lugar, y de Banamex, en décima posición.

### Ranking de grupos aseguradores locales en América Latina 2014 TOTAL

Ranking 2014	Grupos	País	Primas (millones de euros)		%Δ	Cuota de mercado 2014 (%)	Ranking 2013
			2013	2014			
1	BRADESCO	Brasil	9.914	9.989	0,8	7,8	1
2	BRASILPREV	Brasil	7.108	9.100	28,0	7,1	2
3	ITAÚ UNIBANCO	Brasil	7.442	6.525	-12,3	5,1	3
4	PORTO SEGURO	Brasil	3.568	3.740	4,8	2,9	4
5	SURAMERICANA	Colombia	2.391	2.453	2,6	1,9	5
6	GRUPO NACIONAL PROVINCIAL	México	2.256	2.288	1,4	1,8	6
7	TRIPLE-S	Puerto Rico	1.714	1.657	-3,3	1,3	7
8	GRUPO MERCANTIL	Venezuela	1.286	1.532	19,1	1,2	-
9	SUL AMÉRICA	Brasil	1.387	1.338	-3,5	1,1	9
10	BANAMEX	México	1.141	1.279	12,0	1,0	-

Total 10 primeros	38.207	39.902	4,4	31,3
Total sector	125.511	127.395	1,5	100

MAPFRE encabeza el ranking de grupos internacionales que operan en la región. El grupo español tiene filiales en todos los países de América Latina, a excepción de Bolivia. Los grupos que componen el ranking son los mismos que en 2013 y el lugar que ocupan solo ha cambiado para ACE y Generali: el primero sube al octavo puesto y desplaza a Generali al noveno.

### Ranking de grupos aseguradores internacionales en América Latina 2014 TOTAL

Ranking 2014	Grupos	País	Primas (millones de euros)		%Δ	Cuota de mercado 2014 (%)	Ranking 2013
			2013	2014			
1	MAPFRE	España	8.875	9.189	3,5	7,2	1
2	ZURICH	Suiza	5.523	5.281	-4,4	4,1	2
3	METLIFE	Estados Unidos	4.318	4.252	-1,5	3,3	3
4	LIBERTY MUTUAL	Estados Unidos	3.203	3.422	6,8	2,7	4
5	CNP	Francia	2.537	2.362	-6,9	1,9	5
6	AXA	Francia	2.274	2.174	-4,4	1,7	6
7	ALLIANZ	Alemania	2.373	2.150	-9,4	1,7	7
8	ACE	Suiza	1.513	1.658	9,6	1,3	9
9	GENERALI	Italia	1.614	1.510	-6,4	1,2	8
10	BBVA	España	1.310	1.500	14,5	1,2	10

Total 10 primeros	33.540	33.497	-0,1	26,3
Total sector	125.511	127.395	1,5	100

## 6. 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 país. Para calcular los datos se han tenido en cuenta las fusiones y adquisiciones anunciadas en el ejercicio.

Es importante destacar que a la hora de elaborar este tipo de estudios existe una complicación 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) se considera un ramo de Vida. 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 América Latina.

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 de Capitalización. En Argentina no se incluyen las Rentas Vitalicias y seguros de Retiro, y en México se excluyen las Pensiones.

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.