

Fundación **MAPFRE**

RANKING
DE GRUPOS ASEGURADORES
EN AMÉRICA LATINA
2015



Este estudio ha sido elaborado por el Servicio de Estudios de MAPFRE.
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.

© De los textos:
Servicio de Estudios de MAPFRE
Carretera de Pozuelo, 52 - Edificio 1 - Anexo
28222 Majadahonda Madrid España
servicio.estudios@mapfre.com

© De esta edición:
2016, Fundación MAPFRE
Paseo de Recoletos, 23. 28004 Madrid
www.fundacionmapfre.org
Tel.: +34 91 602 5221

Noviembre, 2016.

Introducción

Esta edición del ranking de los 25 mayores grupos aseguradores en América Latina por volumen de primas, introduce importantes cambios metodológicos que hacen que este estudio no sea comparable con los anteriores. Dichos cambios (cuya explicación se encuentra en el apartado de notas metodológicas) tienen como objetivo mejorar y hacer más consistente la información contenida en el ranking, y han sido posibles gracias a que la información estadística y financiera que publican los supervisores de seguros de los países de la región es cada vez más completa y actualizada, lo que ha permitido el homogeneizar los datos de todos los mercados aseguradores analizados.

Además, se han introducido otras modificaciones cuyo objetivo es presentar una información más completa del mercado asegurador latinoamericano, para lo cual se han incluido también las primas de las entidades aseguradoras que operan en el seguro previsional. Finalmente, una de las novedades más evidentes es la presentación de la información en dólares estadounidenses en lugar de euros, como se hacía en las ediciones anteriores. Esto se ha hecho por consistencia con los estándares de medición de flujos financieros internacionales, a fin de evitar lecturas erróneas derivadas de cambio cruzado entre monedas locales y el euro.

Como consecuencia de lo anterior, al comparar con los estudios anteriores se observan variaciones en los ingresos por primas de los diferentes grupos en los segmentos de Vida y de No Vida. Lo mismo ocurre con las cuotas de mercado, las cuales, en general, han disminuido al aumentar el volumen de primas del total sector por un doble efecto: (i) al haberse añadido segmentos que antes no estaban incluidos (pensiones) y (ii) al incorporar dentro del segmento de No Vida el negocio de Salud y de otros ramos personales (Accidentes, Decesos) que antes estaban clasificados en el segmento del mercado de los seguros de Vida.

Ranking total

Los 25 mayores grupos aseguradores de América Latina ingresaron 92.531 millones de dólares en primas en 2015, que supone una caída del 13,7% respecto al año anterior. En este descenso ha influido de manera especial la depreciación de las monedas latinoamericanas frente al dólar, especialmente del real brasileño y del peso colombiano, y por el fuerte deterioro del tipo de cambio en Venezuela. Las monedas latinoamericanas, y las emergentes en general, se depreciaron como resultado del proceso de normalización de la política monetaria de los Estados Unidos y, en algunos casos, por su propia dinámica local (aumento de la incertidumbre política, entre otros factores).

El ejercicio de 2015 ha estado marcado también por el anuncio de importantes acuerdos empresariales de fusiones y adquisiciones en el sector asegurador. Solo nueve de los veinticinco grupos que componen el ranking han obtenido crecimiento de primas en dólares, destacando un aumento del 33,3% del grupo colombiano Suramericana, quien anunció en 2015 la adquisición de todas las filiales del grupo RSA en la región. Hay que resaltar también el desempeño de los grupos aseguradores que operan principalmente en el ramo de Salud en Puerto Rico, como son Triple-S e InnoCare, con crecimientos del 29,9% y 24,2%, respectivamente, y de los grupos argentinos Sancor (22,7%) y Provincia (31,6%).

A pesar de que la fuerte depreciación del real frente al dólar ha influido en un decrecimiento de las primas de los grupos brasileños, los primeros puestos del ranking lo ocupan grupos locales o multinacionales con un volumen de primas importante en ese país. Bradesco es el mayor grupo asegurador de Latinoamérica en 2015, con un volumen de primas de 10.759 millones de dólares y una cuota de mercado del 7,1% (véase el Cuadro 1). Le sigue el también brasileño Brasilprev, con una cuota del 6,8%. La cartera de seguros de este último 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 tercera posición de la clasificación la ocupa el grupo MAPFRE con 9.674 millones de dólares en primas (el 52% provenientes de Brasil) y una cuota de mercado del 6,4%. Itaú Unibanco, el siguiente en el ranking, tiene una cuota del 4%. El grupo brasileño vendió a finales de 2014 sus negocios corporativos de seguros de propiedad y responsabilidad civil al grupo ACE. La alianza Zurich/Santander ocupa la quinta posición del ranking con ingresos por primas de 5.656 millones de dólares en 2015, de los cuales el 55% proceden igualmente de Brasil.

A partir del sexto puesto la presencia de otros países es mayor. Al margen del también brasileño Porto Seguro, MetLife tiene su principal mercado en México, Suramericana en Colombia y Liberty Mutual en Venezuela. Aunque los cuatro se han visto afectados negativamente por el tipo de cambio, Porto Seguro y Liberty lo han estado en mayor medida. Por el contrario, el grupo colombiano Suramericana obtuvo un crecimiento en primas del 33,3% gracias al acuerdo alcanzado en septiembre de 2015 con RSA para adquirir el negocio de este último en Latinoamérica. El grupo inglés tenía presencia consolidada en Chile, Argentina, Brasil, México, Colombia y Uruguay.

Cuadro 1.

Ranking total de grupos aseguradores de América Latina, 2015
Ranking por volumen de primas (millones de USD)

No.	Grupo	País	Primas		%Δ	Cuota de mercado (%)
			2014	2015		
1	BRADESCO	Brasil	13.132	10.759	-18,1	7,1
2	BRASILPREV ¹	Brasil	12.011	10.232	-14,8	6,8
3	MAPFRE	España	12.680	9.674	-23,7	6,4
4	ITAÚ UNIBANCO	Brasil	8.613	6.067	-29,6	4,0
5	ZURICH	Suiza	7.348	5.656	-23,0	3,8
6	METLIFE	Estados Unidos	5.723	5.045	-11,8	3,3
7	SURAMERICANA	Colombia	3.382	4.508	33,3	3,0
8	PORTO SEGURO	Brasil	4.947	3.668	-25,9	2,4
9	LIBERTY MUTUAL	Estados Unidos	5.477	3.215	-41,3	2,1
10	GRUPO NACIONAL PROVINCIAL	México	3.212	3.140	-2,2	2,1
11	CNP	Francia	3.127	2.919	-6,7	1,9
12	TRIPLE-S	Puerto Rico	2.185	2.839	29,9	1,9
13	CHUBB	Suiza	2.241	2.542	13,4	1,7
14	AXA	Francia	2.881	2.411	-16,3	1,6
15	ALLIANZ	Alemania	3.075	2.363	-23,2	1,6
16	BBVA	España	2.446	2.294	-6,2	1,5
17	INNOVACARE	Estados Unidos	1.810	2.248	24,2	1,5
18	SANCOR	Argentina	1.595	1.957	22,7	1,3
19	MCS	Estados Unidos	1.739	1.835	5,5	1,2
20	TALANX	Alemania	1.551	1.703	9,9	1,1
21	CARDIF	Francia	1.905	1.642	-13,8	1,1
22	BANORTE	México	1.740	1.532	-11,9	1,0
23	GENERALI	Italia	1.671	1.491	-10,8	1,0
24	BANAMEX (CITIGROUP)	Estados Unidos	1.695	1.413	-16,6	0,9
25	PROVINCIA	Argentina	1.045	1.375	31,6	0,9

Total 10 primeros	76.525	61.964	-19,0	41,1
Total 25 primeros	107.231	92.531	-13,7	61,4
Total sector	165.408	150.818	-8,8	100,0

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

¹ Participada por Banco de Brasil y Principal Financial Group

Si añadimos las primas del mexicano Grupo Nacional Provincial, los diez primeros grupos del ranking acumulan una cuota del 41,1%, con un descenso en primas del 19,0%, muy superior a la caída del mercado en su conjunto (-8,8%).

Sobre los 15 grupos restantes incluidos en este ranking, conviene destacar: los crecimientos de las aseguradoras que operan en Puerto Rico, especializadas en el ramo de Salud (Triple-S, Innovacare, MCS), los de los argentinos Sancor y Provincia, y los del grupo Chubb y Talanx. En julio de 2015 el grupo ACE anunció la intención de compra de la compañía estadounidense Chubb, que fue aprobada por los accionistas de ambos grupos en octubre de ese mismo año. El cierre de la transacción se ha producido en 2016, tras la aprobación de los reguladores de las distintas jurisdicciones. La compañía resultante se llama Chubb. Por último, el alemán Talanx aumentó sus ventas un 9,9% en 2015 gracias a la adquisición de una participación mayoritaria en el grupo asegurador chileno Magallanes.

Ranking No Vida

Los 25 mayores grupos aseguradores del sector No Vida en América Latina acumulan el 58% de las primas y en 2015 obtuvieron unos ingresos de 51.195 millones de dólares, que representa una caída del 10,5% sobre los ingresos obtenidos el año anterior.

EL grupo MAPFRE ocupa el primer puesto de la clasificación con una cuota de mercado del 8,2% (véase el Cuadro 2). El descenso en primas es consecuencia del deterioro del tipo de cambio en Venezuela, a pesar del crecimiento en los ramos de Riesgos Industriales en Chile y Colombia, y en Salud en Perú. Asimismo, hubo crecimientos en sus operaciones en México como resultado de la suscripción de la póliza de Petróleos Mexicanos (PEMEX), y de una buena evolución en otros países de Centroamérica.

Le sigue en el ranking Porto Seguro con una cuota del 3,9%, cuyo decrecimiento en primas se debe a la depreciación del real frente al dólar, ya que los ingresos aumentaron en moneda local. Liberty Mutual está en tercer lugar con un volumen de primas de 3.096 millones de dólares, un 41,7% menos que en 2014, muy influido por la devaluación del bolívar. Liberty anunció en julio de 2015 que había llegado a un acuerdo con el grupo chileno Penta para la adquisición de su compañía de seguros generales Penta Security. El siguiente grupo en la clasificación es Suramericana, quien incrementó sus ingresos por primas un 54,9% gracias principalmente a la adquisición del negocio en Latinoamérica del grupo RSA.

Zurich ocupa la quinta posición del ranking No Vida con una cuota del 3,1%. El debilitamiento de las monedas de América Latina contra el dólar de los Estados Unidos tuvo un impacto significativo en los ingresos por primas del grupo Zurich traducidos a dólares, ya que las primas mostraron un comportamiento positivo en moneda local, en parte debido a la inflación, pero también por efecto de un nuevo acuerdo de distribución en Brasil.

Respecto al resto de grupos, como ya se ha comentado en el ranking total, conviene destacar el buen desempeño de las aseguradoras puertorriqueñas que operan en el ramo de Salud, así como el de los cinco grupos argentinos que forman parte de este ranking. Las primas del mercado asegurador argentino aumentaron un 40% en términos nominales, destacando un alza del 55% en el ramo de Accidentes de Trabajo.

Cuadro 2.

Ranking No Vida de grupos aseguradores de América Latina, 2015

Ranking por volumen de primas (millones de USD)

No.	Grupo	País	Primas		%Δ	Cuota de mercado (%)
			2014	2015		
1	MAPFRE	España	9.605	7.299	-24,0	8,2
2	PORTO SEGURO	Brasil	4.669	3.491	-25,2	3,9
3	LIBERTY MUTUAL	Estados Unidos	5.309	3.096	-41,7	3,5
4	SURAMERICANA	Colombia	1.856	2.874	54,9	3,2
5	ZURICH	Suiza	3.549	2.748	-22,6	3,1
6	TRIPLE-S	Puerto Rico	2.083	2.737	31,4	3,1
7	INNOVACARE	Estados Unidos	1.810	2.248	24,2	2,5
8	CHUBB	Suiza	1.948	2.186	12,2	2,5
9	AXA	Francia	2.433	2.035	-16,4	2,3
10	BRDESCO	Brasil	2.898	1.993	-31,2	2,2
11	ALLIANZ	Alemania	2.633	1.935	-26,5	2,2
12	GRUPO NACIONAL PROVINCIAL	México	1.954	1.850	-5,3	2,1
13	MCS	Estados Unidos	1.739	1.833	5,4	2,1
14	SANCOR	Argentina	1.487	1.823	22,6	2,1
15	TALANX	Alemania	1.518	1.664	9,7	1,9
16	FEDERACIÓN PATRONAL DE SEGUROS	Argentina	950	1.280	34,7	1,4
17	QUÁLITAS	México	1.299	1.228	-5,5	1,4
18	PROVINCIA	Argentina	920	1.216	32,2	1,4
19	SULAMÉRICA	Brasil	1.534	1.211	-21,1	1,4
20	GENERALI	Italia	1.395	1.210	-13,2	1,4
21	AIG	Estados Unidos	1.452	1.152	-20,6	1,3
22	SAN CRISTOBAL	Argentina	902	1.111	23,2	1,3
23	TOKIO MARINE	Japón	1.329	1.106	-16,8	1,2
24	GALENO	Argentina	708	957	35,1	1,1
25	INBURSA	México	1.198	912	-23,8	1,0
Total 10 primeros			36.160	30.706	-15,1	34,6
Total 25 primeros			57.177	51.195	-10,5	57,7
Total sector No Vida			95.874	88.784	-7,4	100,0

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

Ranking Vida

Los 25 mayores grupos aseguradores de Vida en América Latina acumularon 50.976 millones de dólares en primas en 2015, lo que representa un decremento del 12,6% sobre los ingresos obtenidos el año anterior. Debido al importante peso del seguro de Vida brasileño, el ranking está dominado por grupos de este país.

Al frente de la clasificación están Brasiprev (entidad participada por Banco de Brasil y Principal Financial Group), Bradesco e Itaú Unibanco, con cuotas del 16,5%, 14,1% y 8,8%, respectivamente (véase el Cuadro 3). En cuarto lugar está MetLife, cuyas ventas en América Latina disminuyeron en 2015 debido principalmente al impacto de un gran contrato en México en el ejercicio anterior. Excluyendo ese contrato, las ventas de la región aumentaron debido al crecimiento orgánico en varios países. Le sigue Zurich en quinta posición, cuyo descenso en primas ha estado motivado en gran medida por el debilitamiento de las monedas de América Latina contra el dólar.

El grupo MAPFRE ocupa el sexto puesto, con una cuota de mercado del 3,8%. El descenso en el volumen de negocio del grupo ha estado motivado por varios factores: una ligera disminución en el negocio de Vida en Brasil en moneda local; la contracción en la emisión de LATAM SUR, por la cancelación de contratos deficitarios en Colombia, parcialmente mitigada por la consolidación del fuerte crecimiento en Perú; y crecimiento en LATAM NORTE, gracias a la captación de una póliza importante de Vida Riesgo en México.

En séptimo lugar está CNP con unos ingresos por primas de 2.065 millones de dólares, que supone un incremento del 1,5% respecto a 2014, debido principalmente a la fuerte subida en el negocio de la jubilación, aunque se han visto afectados también por un impacto negativo del tipo de cambio. El grupo opera principalmente en Brasil, a través de su filial Caixa Seguradora. Le siguen en la clasificación BBVA, con una cuota del 2,8% y cuyo principal mercado es México, Suramericana (2,6%) y Banamex (2,1%). Estos diez primeros grupos acumulan el 65,6% de las primas de Vida de América Latina.

Respecto al resto de grupos que componen el ranking de Vida, hay que destacar el mayor peso de los grupos mexicanos y chilenos, estos últimos con importantes crecimientos en primas.

Cuadro 3.
 Ranking Vida de grupos aseguradores de América Latina, 2015
 Ranking por volumen de primas (millones de USD)

No.	Grupo	País	Primas		%Δ	Cuota de mercado (%)
			2014	2015		
1	BRASILPREV ¹	Brasil	12.011	10.232	-14,8	16,5
2	BRDESCO	Brasil	10.234	8.767	-14,3	14,1
3	ITAÚ UNIBANCO	Brasil	6.827	5.432	-20,4	8,8
4	METLIFE	Estados Unidos	4.730	4.238	-10,4	6,8
5	ZURICH	Suiza	3.799	2.908	-23,4	4,7
6	MAPFRE	España	3.075	2.375	-22,8	3,8
7	CNP	Francia	2.034	2.065	1,5	3,3
8	BBVA	España	1.875	1.754	-6,4	2,8
9	SURAMERICANA	Colombia	1.526	1.633	7,0	2,6
10	BANAMEX (CITIGROUP)	Estados Unidos	1.561	1.298	-16,9	2,1
11	GRUPO NACIONAL PROVINCIAL	México	1.258	1.291	2,6	2,1
12	CONSORCIO FINANCIERO	Chile	674	1.031	53,0	1,7
13	NEW YORK LIFE	Estados Unidos	978	939	-4,0	1,5
14	CARDIF	Francia	887	813	-8,4	1,3
15	HSBC	Reino Unido	1.563	812	-48,0	1,3
16	BANORTE	México	795	794	-0,2	1,3
17	CÁMARA	Chile	585	775	32,4	1,2
18	ALFA	Colombia	612	677	10,6	1,1
19	BICE VIDA	Chile	486	538	10,6	0,9
20	PENTA	Chile	482	534	10,9	0,9
21	ICATU	Brasil	775	504	-35,0	0,8
22	ALLIANZ	Alemania	443	428	-3,3	0,7
23	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	Estados Unidos	355	384	8,1	0,6
24	PACÍFICO	Perú	339	380	11,9	0,6
25	AXA	Francia	447	376	-15,8	0,6

Total 10 primeros	47.673	40.702	-14,6	65,6
Total 25 primeros	58.353	50.976	-12,6	82,2
Total sector Vida	69.535	62.034	-10,8	100,0

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

¹ Participada por Banco de Brasil y Principal Financial Group

Notas metodológicas

Para la elaboración de estos rankings se han obtenido los datos de la información publicada por los supervisores de seguros de los distintos países de la región, siendo el volumen de primas de cada grupo 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 2015.

A pesar de la distinta composición de los ramos Vida y No Vida en cada uno de los países considerados, y de que en algunos de ellos la información estadística se publica en función de la forma jurídica de las entidades aseguradoras (ya sean de Vida o de seguros Generales), en el presente estudio se ha hecho un esfuerzo por homogeneizar los datos y agruparlos siguiendo un único criterio. De esta manera, los negocios de Salud, Accidentes y Decesos, siempre se han incluido en el segmento de No Vida, aunque fueran operados por entidades clasificadas formalmente como de Vida en el país en cuestión.

Por otra parte, igual que en ediciones anteriores, 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 las de Capitalización. Sin embargo, a diferencia de otros años, se han incluido las primas de las Rentas Vitalicias y de los seguros de Retiro de Argentina, y los Seguros de Pensiones de México.

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



RANKING
DE GRUPOS ASEGURADORES
EN AMÉRICA LATINA
2015

SERVICIO DE ESTUDIOS DE MAPFRE