

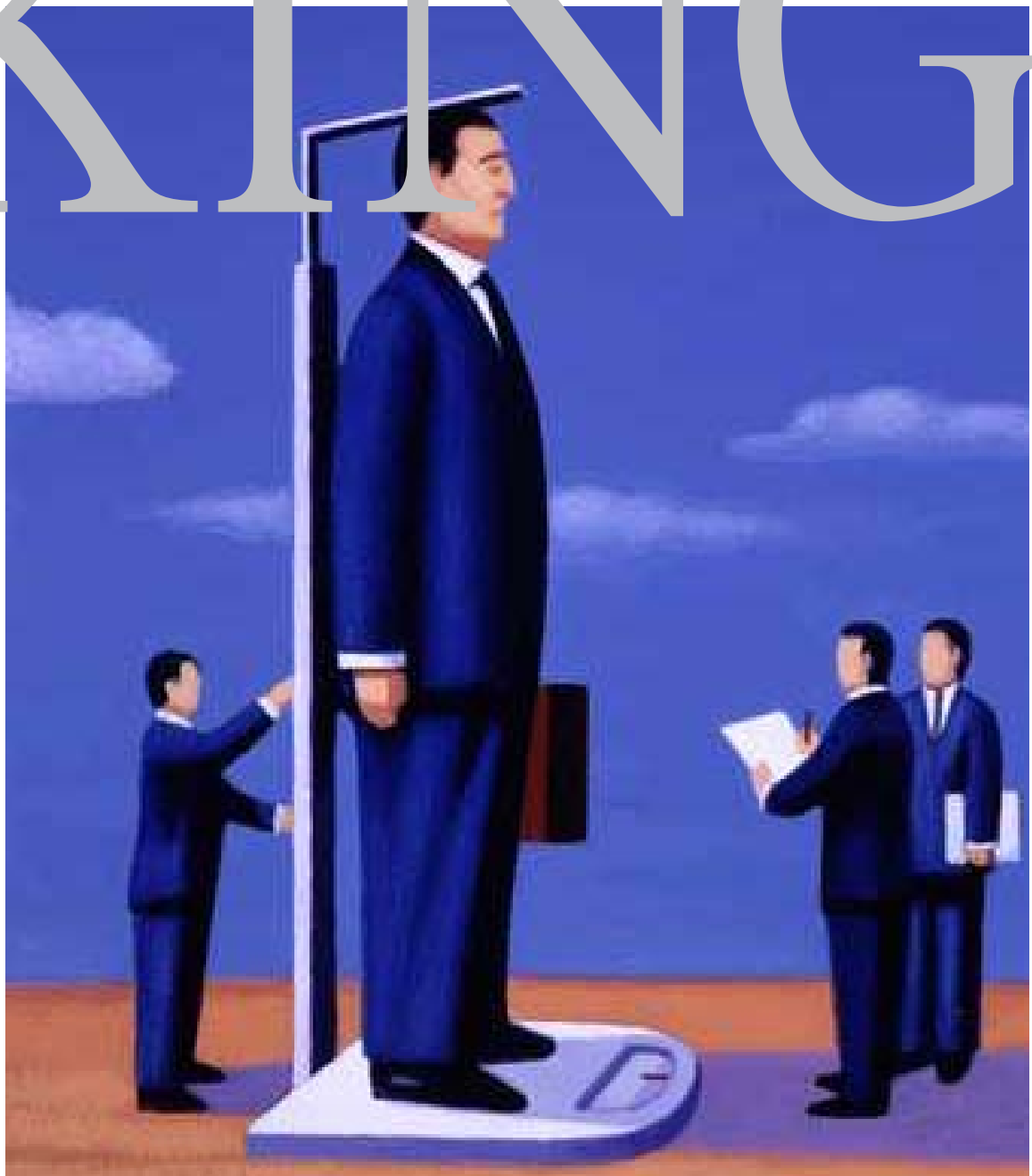
RANKING

de grupos aseguradores en América Latina

CENTRO DE ESTUDIOS
FUNDACIÓN MAPFRE

FUNDACIÓN MAPFRE presenta por séptimo año consecutivo el ranking por volumen de primas de los 25 mayores grupos aseguradores en América Latina, referido en esta ocasión a 2008. 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.

KING



COMENTARIOS SOBRE EL RANKING

El ejercicio 2008 ha sido positivo para la economía de América Latina, aunque los efectos de la crisis financiera internacional, principalmente en la última parte del año, hayan influido en la moderación de su crecimiento. De acuerdo con un reciente informe publicado por la CEPAL, el PIB de América Latina y el Caribe creció un 4,2% en 2008, frente al 5,8% del año anterior. No obstante, después de seis años consecutivos de expansión económica, se han producido importantes avances estructurales en la región, tales como disciplina fiscal, con superávits primarios y un nivel de deuda pública decreciente; inflación baja y estable, con una política monetaria ortodoxa y un régimen de tipos de cambio flexibles; y reformas que han permitido a sus instituciones y mercados financieros atraer capitales de países desarrollados con bajas primas de riesgo.

En 2008 los mercados aseguradores de América Latina continuaron mostrando signos de fortaleza, con aumentos nominales y reales en moneda local en la emisión de primas en todos los países, a excepción de Puerto Rico. Como sucediera en el ejercicio anterior, la revalorización experimentada por el euro frente a la mayoría de las divisas locales no ha favorecido la conversión a euros de los ingresos por primas de la región. La depreciación frente al euro del peso argentino y del peso mexicano ha influido en alguno de los movimientos producidos en este ranking, debido al tamaño de ambos mercados aseguradores. Dicho efecto ha sido menos acusado en algunas monedas, como el real brasileño, cuya variación del tipo de cambio medio respecto al euro fue tan sólo medio punto inferior



EL VOLUMEN DE PRIMAS DE AMÉRICA LATINA SUPERÓ LOS 68.000 MILLONES DE EUROS EN 2008, CON UNA SUBIDA NOMINAL DEL 11,2% RESPECTO A 2007. EL SEGMENTO NO VIDA MOSTRÓ MEJOR COMPORTAMIENTO QUE EL RAMO DE VIDA

a la de 2007. Por el contrario, se apreciaron las monedas de Bolivia, Paraguay y Uruguay.

El volumen de primas de América Latina superó los 68.000 millones de euros¹ en 2008, con una subida nominal del 11,2% respecto a 2007. El segmento No Vida mostró mejor comportamiento que el ramo de Vida, aunque una menor expansión de la actividad económica y la fuerte competencia en los precios tuvieron su reflejo en la moderación de su crecimiento, que fue del 13,1%, ratio muy similar al de 2007 (13,4%). Por su parte, la emisión de primas del seguro de Vida se acercó a los 30.000 millones de euros, con una variación positiva del 8,7% respecto al año anterior.

Lo sucedido en los principales mercados aseguradores de Vida de la región se puede resumir en los siguientes aspectos:

- En Argentina se ha observado una significativa contracción del ramo de Vida Previsional, debido al traspaso de los seguros por Invalidez y Fallecimiento al Estado.
- El producto Vida Gerador de Beneficio Livre (VGBL) continuó siendo el principal impulsor del crecimiento del seguro de Vida en Brasil.
- El seguro de Vida en Chile (incluyendo Salud) tuvo un comportamiento positivo, con un alza del 6,1% en moneda local, inferior al 13,1% obtenido en 2007. Dicha desaceleración se ha

(1) No incluye el seguro de Salud en Brasil, las Rentas Vitalicias y los seguros de Retiro en Argentina y las Pensiones en México.



debido principalmente a la caída de la demanda de rentas vitalicias, motivada por la incertidumbre sobre la posible evolución de los mercados financieros, así como a una relativa saturación del mercado de los seguros colectivos.

● Un año más, las compañías de Vida fueron las principales impulsoras del crecimiento del mercado de seguros en Colombia, en especial el negocio de colectivos –debido al aumento del número de cotizantes y al creciente nivel de masificación de este tipo de seguros– y el de rentas vitalicias, por la creciente demanda por parte de los jubilados.

● En México, el seguro de Vida mantuvo una tasa de crecimiento en línea con el ejercicio anterior, el 10%, gracias a su favorable tratamiento fiscal y al desarrollo del negocio de banca-seguros.

● En Puerto Rico, el seguro de Salud (incluido en Vida) apenas creció debido a la alta penetración alcanzada por el producto «Medicare». Finalmente, el seguro de Vida, pese a crecer a un ritmo más alto, también mostró cierta tendencia a la ralentización por la reducción de las mejoras sociales ofrecidas por las empresas a sus empleados y por la merma en la capacidad de ahorro y confianza del consumidor por efecto de la crisis económica.

Respecto a los mayores mercados aseguradores No Vida, cabe destacar los hechos siguientes:

● En Argentina, los seguros No Vida siguen siendo los principales impulsores del desarrollo del mercado, destacando los incrementos de los ramos de Automóviles y Accidentes del Trabajo, que responden al desarrollo de la economía y al consiguiente incremento de la demanda.

● Los ramos No Vida en Brasil han experimentado una aceleración en su tasa de crecimiento, que ha procedido principalmente del seguro de Automóviles, a raíz del fuerte incremento en las ventas de vehículos, y de los seguros de extensión de garantía vinculados a la venta de aparatos electrónicos y electrodomésticos.

● En Chile, la tasa de crecimiento del segmento No Vida ha caído de forma notable, aunque en menor medida que en Vida, como consecuencia básicamente de la contracción del consumo interno.

● En Colombia, el crecimiento de los seguros No Vida ha procedido principalmente del ramo de Automóviles, debido al crecimiento del número de vehículos asegurados y a la subida de las tarifas. No obstante, el ramo se ha visto afectado por la caída en las ventas de vehículos y por la competencia en precios del Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito (SOAT).

● En México, este segmento estuvo influenciado por el bajo crecimiento del seguro de Automóviles como consecuencia de la caída en las

ventas de vehículos, y por la contracción de los seguros de Daños, debido a que las pólizas de seguros de una gran corporación del país emitidas en 2007 no se renovarán hasta 2009.

- El seguro NoVida (*Property/Casualty*) de Puerto Rico decreció como consecuencia de la competencia en precios y la debilidad de la economía.

- El seguro de Salud continuó impulsando el mercado asegurador venezolano.

RANKING TOTAL

Este ranking presenta grandes variaciones en el posicionamiento de los grupos respecto al año anterior. En 2008 se produjeron dos importantes movimientos empresariales que han tenido consecuencias importantes en la composición del ranking: la fusión de Itaú y Unibanco en Brasil y la adquisición de ING Seguros, la tercera mayor aseguradora de México, por parte del grupo AXA. En noviembre de 2008, Unibanco compró la participación del 50% que AIG poseía en su aseguradora y en ese mismo mes se anunció la fusión de los bancos Itaú y Unibanco, creando el mayor grupo financiero privado de América Latina. Como consecuencia de dichas operaciones, Itaú/Unibanco Holding pasa a ocupar la segunda posición del ranking total, lugar que ocupaba AIG desde 2005. Por otra parte, el grupo AXA entra a formar parte del ranking, ocupando el noveno lugar.

Los 25 grupos que componen el ranking 2008 in-



gresaron 41.500 millones de euros, un 14,8% más que el año anterior, acumulando una cuota del 60,7% del mercado asegurador iberoamericano. Bradesco Seguros sigue liderando el ranking total con una cuota de mercado del 7,6%. Su inmediato seguidor, Itaú/Unibanco Holding, acorta distancias con el líder y alcanza una cuota del 7,4%. Los grupos brasileños siguen dominando el ranking, con cinco grupos de este país situados entre los 11 mayores de la región.

El Grupo MAPFRE se mantiene en la tercera posición con un aumento en primas del 23,6% y una cuota del 5,1%, lo que representa una subida de medio punto respecto al año anterior. Dicha subida es el resultado del crecimiento de sus filiales en Venezuela, Perú, Colombia, Argentina y Brasil, y de sus adquisiciones en Brasil (VIDA SEGURADORA) y Ecuador (ATLAS SEGUROS). Los grupos estadounidenses Metlife y Liberty ascienden posiciones y se colocan en cuarto y quinto lugar, respectivamente. En el caso de la mutua norteamericana, el impulso provino de sus filiales en Chile y Brasil, mientras que en el caso de Liberty, su filial venezolana, Caracas Seguros, experimentó un fuerte crecimiento.

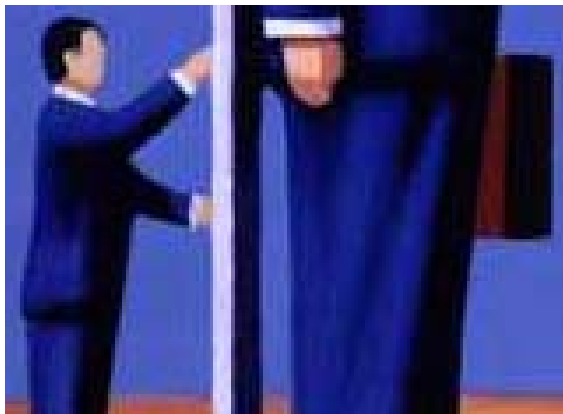


LOS 25 GRUPOS QUE COMPONEN EL RANKING 2008 INGRESARON 41.500 MILLONES DE EUROS, UN 14,8% MÁS QUE EL AÑO ANTERIOR, ACUMULANDO UNA CUOTA DEL 60,7% DEL MERCADO ASEGURADOR IBEROAMERICANO.

RANKING DE GRUPOS ASEGURADORES EN AMÉRICA LATINA TOTAL

| RANKING 2008 | GRUPOS | PAÍS | PRIMAS (millones de €) | | % ▲ | CUOTA DE MERCADO 2008 % | RANKING 2007 |
|-----------------|-----------------------|----------------|------------------------|-------|---------|----------------------------|-----------------|
| | | | 2007 | 2008 | | | |
| 1 | BRDESCO SEGUROS | BRASIL | 4.980 | 5.203 | 4,5 | 7,6 | 1 |
| 2 | ITAÚ/UNIBANCO HOLDING | BRASIL | 2.807 | 5.035 | 79,4 | 7,4 | 4 |
| 3 | MAPFRE | ESPAÑA | 2.823 | 3.490 | 23,6 | 5,1 | 3 |
| 4 | METLIFE | ESTADOS UNIDOS | 2.296 | 2.509 | 9,3 | 3,7 | 5 |
| 5 | LIBERTY MUTUAL | ESTADOS UNIDOS | 1.525 | 1.839 | 20,6 | 2,7 | 8 |
| 6 | PORTO SEGUROS | BRASIL | 1.402 | 1.565 | 11,6 | 2,3 | 9 |
| 7 | GRUPO NAC. PROVINCIAL | MÉXICO | 1.662 | 1.555 | -6,5 | 2,3 | 7 |
| 8 | BANCO DO BRASIL | BRASIL | 1.207 | 1.523 | 26,2 | 2,2 | 10 |
| 9 | AXA | FRANCIA | 75 | 1.480 | 1.873,7 | 2,2 | – |
| 10 | BBVA | ESPAÑA | 1.138 | 1.377 | 21,0 | 2,0 | 13 |
| 11 | SULAMÉRICA | BRASIL | 1.175 | 1.348 | 14,8 | 2,0 | 11 |
| 12 | ALLIANZ | ALEMANIA | 995 | 1.343 | 34,9 | 2,0 | 18 |
| 13 | CNP | FRANCIA | 952 | 1.311 | 37,7 | 1,9 | 20 |
| 14 | TRIPLE-S | PUERTO RICO | 1.150 | 1.229 | 6,9 | 1,8 | 12 |
| 15 | ZURICH | SUIZA | 1.031 | 1.222 | 18,6 | 1,8 | 17 |
| 16 | AIG | ESTADOS UNIDOS | 2.936 | 1.205 | -58,9 | 1,8 | 2 |
| 17 | TOKIO MARINE | JAPÓN | 1.091 | 1.168 | 7,1 | 1,7 | 15 |
| 18 | SANTANDER | ESPAÑA | 948 | 1.166 | 22,9 | 1,7 | 21 |
| 19 | GENERALI | ITALIA | 1.116 | 1.111 | -0,5 | 1,6 | 14 |
| 20 | HSBC | REINO UNIDO | 1.059 | 1.084 | 2,4 | 1,6 | 16 |
| 21 | MCS | ESTADOS UNIDOS | 974 | 895 | -8,1 | 1,3 | 19 |
| 22 | SURAMERICANA | COLOMBIA | 538 | 811 | 50,8 | 1,2 | – |
| 23 | MMM HEALTHCARE | ESTADOS UNIDOS | 780 | 745 | -4,5 | 1,1 | 23 |
| 24 | INBURSA | MÉXICO | 932 | 682 | -26,9 | 1,0 | 22 |
| 25 | ACE | ESTADOS UNIDOS | 618 | 665 | 7,6 | 1,0 | 25 |

| | | | | |
|---------------------|---------------|---------------|-------------|------------|
| Total 10 primeros | 19.915 | 25.576 | 28,4 | 37,4 |
| Total 25 primeros | 36.211 | 41.562 | 14,8 | 60,7 |
| Total sector | 61.552 | 68.430 | 11,2 | 100 |



Un año más, el crecimiento del negocio de Vida en Brasil y la menor depreciación del real frente al euro han contribuido de forma positiva a que las compañías brasileñas y las multinacionales con fuerte presencia en este país mejoren su posición en el ranking. Es el caso de Porto Seguro y las aseguradoras del Banco de Brasil, que han ganado tres y dos posiciones, respectivamente, situándose en sexto y octavo lugar. El mexicano Grupo Nacional Provincial se mantiene en el séptimo puesto. Como ya se ha comentado anteriormente, AXA se coloca en novena posición y las aseguradoras del banco español BBVA ganan cuota de mercado y se sitúan en el puesto número 10.

Cabe destacar también el importante crecimiento de Allianz y CNP. En el caso del grupo alemán, el significativo aumento de los ingresos de Vida de su filial en Colombia, Colseguros, unido al crecimiento de su aseguradora en Brasil, han sido los principales impulsores del crecimiento. Por otro lado, el grupo CNP



MAPFRE SIGUE LIDERANDO EL RANKING NO VIDA 2008 CON UNA CUOTA DE MERCADO DEL 6,9%, OCHO DÉCIMAS MÁS QUE EN 2007. A ESTE RESULTADO HAN CONTRIBUIDO LAS NUEVAS ADQUISICIONES DEL GRUPO Y LAS EXCELENTE CIFRAS DE NEGOCIO OBTENIDAS POR SUS FILIALES

obtuvo un importante volumen de primas de Vida en Brasil gracias a las ventas del producto VGBL. En sentido contrario, AIG ha descendido de la segunda a la decimosexta posición por la venta de su participación en Unibanco AIG Seguros.

Otra novedad en el ranking, además de la entrada del grupo AXA, es la incorporación del grupo colombiano Suramericana ocupando el puesto número 22. Royal & SunAlliance e ING son los grupos que han dejado de estar presentes en este ranking.

RANKING NO VIDA

Los 25 mayores grupos aseguradores del sector No Vida en América Latina concentraron cerca de 23.000 millones de euros en primas durante 2008, con un crecimiento del 15% sobre los ingresos obtenidos el año anterior. Si se analiza el ranking en su conjunto, se puede observar la influencia de la evolución de los diferentes mercados en el posicionamiento de los distintos grupos: ascenso de los grupos brasileños y venezolanos, gracias al crecimiento del seguro de Automóviles y Salud, y descenso de las aseguradoras mexicanas como consecuencia de un escaso crecimiento del negocio No Vida y de la depreciación del peso frente al euro.

MAPFRE sigue liderando el ranking No Vida 2008 con una cuota del 6,9%, ocho décimas más que en 2007. Las nuevas adquisiciones del grupo, unidas a las excelentes cifras de negocio de sus filiales, han contribuido a este resultado. Le sigue Itaú Unibanco Holding, con una cuota del 5,7%, sustituyendo al estadounidense AIG, que desciende a la undécima posición. Liberty se mantiene en tercer lugar, con un significativo incremento del 20,9%, debido en gran medida a la expansión de su filial en Venezuela. A

RANKING DE GRUPOS ASEGURADORES EN AMÉRICA LATINA NO VIDA

| RANKING 2008 | GRUPOS | PAÍS | PRIMAS (millones de €) | | % ▲ | CUOTA DE MERCADO 2008 % | RANKING 2007 |
|-----------------|-----------------------|----------------|------------------------|-------|-------|----------------------------|-----------------|
| | | | 2007 | 2008 | | | |
| 1 | MAPFRE | ESPAÑA | 2.100 | 2.669 | 26,5 | 6,9 | 1 |
| 2 | ITAÚ/UNIBANCO HOLDING | BRASIL | 1.005 | 2.224 | 121,2 | 5,7 | 9 |
| 3 | LIBERTY MUTUAL | ESTADOS UNIDOS | 1.455 | 1.759 | 20,9 | 4,5 | 3 |
| 4 | PORTO SEGUROS | BRASIL | 1.313 | 1.462 | 11,4 | 3,8 | 5 |
| 5 | BRADESCO | BRASIL | 1.281 | 1.356 | 5,9 | 3,5 | 6 |
| 6 | SULAMÉRICA | BRASIL | 1.068 | 1.191 | 11,5 | 3,1 | 8 |
| 7 | AXA | FRANCIA | – | 1.148 | – | 3,0 | – |
| 8 | GRUPO NAC. PROVINCIAL | MÉXICO | 1.123 | 1.037 | -7,7 | 2,7 | 7 |
| 9 | ALLIANZ | ALEMANIA | 871 | 1.018 | 16,8 | 2,6 | 10 |
| 10 | ZURICH | SUIZA | 742 | 881 | 18,8 | 2,3 | 11 |
| 11 | AIG | ESTADOS UNIDOS | 2.065 | 860 | -58,3 | 2,2 | 2 |
| 12 | GENERALI | ITALIA | 671 | 721 | 7,4 | 1,9 | 13 |
| 13 | LA PREVISORA | VENEZUELA | 438 | 655 | 49,5 | 1,7 | 20 |
| 14 | MERCANTIL | VENEZUELA | 466 | 628 | 34,8 | 1,6 | 19 |
| 15 | ROYAL & SUN ALLIANCE | REINO UNIDO | 615 | 611 | -0,7 | 1,6 | 14 |
| 16 | ACE | ESTADOS UNIDOS | 557 | 580 | 4,3 | 1,5 | 17 |
| 17 | TOKIO MARINE | JAPÓN | 603 | 572 | -5,2 | 1,5 | 15 |
| 18 | QUALITAS | MÉXICO | 571 | 559 | -2,2 | 1,4 | 16 |
| 19 | GRUPO MULTINACIONAL | VENEZUELA | 422 | 503 | 19,3 | 1,3 | 21 |
| 20 | INBURSA | MÉXICO | 684 | 451 | -34,1 | 1,2 | 12 |
| 21 | HDI | ALEMANIA | 324 | 420 | 29,8 | 1,1 | 25 |
| 22 | BBVA | ESPAÑA | 341 | 381 | 11,9 | 1,0 | 24 |
| 23 | HSBC | REINO UNIDO | 363 | 376 | 3,6 | 1,0 | 23 |
| 24 | CNP ASSURANCES | FRANCIA | 382 | 363 | -5,1 | 0,9 | 22 |
| 25 | CHUBB | ESTADOS UNIDOS | 313 | 319 | 2,1 | 0,8 | – |

| | | | | |
|---------------------|---------------|---------------|-------------|------------|
| Total 10 primeros | 10.968 | 14.746 | 34,4 | 38,0 |
| Total 25 primeros | 19.782 | 22.747 | 15,0 | 58,6 |
| Total sector | 34.335 | 38.849 | 13,1 | 100 |

continuación se sitúan tres grupos brasileños, Porto Seguros, Bradesco y SulAmérica, que ganan posiciones pero no cuota de mercado, y el francés AXA se coloca en la séptima posición como consecuencia de la adquisición de ING Seguros en México.

Cabe destacar el ascenso de los grupos venezolanos La Previsora y Mercantil, que, gracias al importante aumento de sus ingresos, pasan a ocupar el duodécimo y decimotercero lugar, mejorando cinco y siete posiciones, respectivamente.

Respecto a las nuevas incorporaciones, hay que mencionar que, además de la entrada del grupo AXA, el norteamericano CHUBB se sitúa al final del ranking. Por el lado contrario, ING y Banvalor dejan de estar entre los 25 mayores aseguradores No Vida de América Latina.

RANKING VIDA

Los 25 grupos aseguradores que componen el ranking de Vida ingresaron 20.000 millones de euros en primas en 2008, lo que representa un incremento nominal del 11,7%. Los procesos de fusión y adquisición han propiciado importantes cambios en las posiciones del ranking y un aumento de dos puntos en la concentración de cuota de mercado de los 25 primeros grupos, y de casi cuatro puntos en la de los diez primeros.

Tal y como se ha comentado al principio de este estudio, el crecimiento del seguro de Vida en Brasil, unido a la fusión entre dos grandes bancos brasileños, Itaú y Unibanco, ha consolidado el posicionamiento de los dos grupos de banca-seguros líderes en el país, Bradesco e Itaú Unibanco Holding, con una cuota de



mercado del 13% y 9,5%, respectivamente. A pesar de obtener un crecimiento de casi un diez por ciento, el grupo norteamericano Metlife no consigue mantener la segunda posición y desciende un puesto. Le sigue en cuarta posición Banco do Brasil, que ha escalado dos puestos respecto a 2007.

Otro de los cambios importantes en el ranking, promovido por los excelentes ingresos obtenidos por sus filiales brasileñas, ha sido el ascenso del francés CNP Assurances, que se coloca en la séptima posición, mientras que el grupo Tokio Marine adelanta cuatro puestos.

El mercado asegurador colombiano ha sido otro de los que ha experimentado un fuerte crecimiento en el negocio de Vida, en el que destaca el grupo Suramericana, que con un crecimiento en primas del 70%, sube desde el puesto 22 al 15 del ranking, destacando el crecimiento de su filial Suratep.

En lo que respecta a los grupos españoles, BBVA, Santander y MAPFRE siguen escalando posiciones en este ranking, ocupando los puestos sexto, octavo y décimo, respectivamente.



LOS 25 GRUPOS ASEGURADORES QUE COMPONEN EL RANKING DE VIDA INGRESARON 20.000 MILLONES DE EUROS EN PRIMAS EN 2008, CON UN INCREMENTO NOMINAL DEL 11,7%. LOS PROCESOS DE FUSIÓN Y ADQUISICIÓN HAN PROPICIADO IMPORTANTES CAMBIOS EN EL RANKING

RANKING DE GRUPOS ASEGURADORES EN AMÉRICA LATINA VIDA

| RANKING 2008 | GRUPOS | PAÍS | PRIMAS (millones de €) | | % ▲ | CUOTA DE MERCADO 2008 % | RANKING 2007 |
|-----------------|---------------------------|----------------|------------------------|-------|-------|----------------------------|-----------------|
| | | | 2007 | 2008 | | | |
| 1 | BRADESCO | BRASIL | 3.699 | 3.846 | 4,0 | 13,0 | 1 |
| 2 | ITAÚ/UNIBANCO HOLDING | BRASIL | 1.802 | 2.811 | 56,0 | 9,5 | 3 |
| 3 | METLIFE | ESTADOS UNIDOS | 2.015 | 2.205 | 9,5 | 7,5 | 2 |
| 4 | BANCO DO BRASIL | BRASIL | 952 | 1.227 | 28,8 | 4,1 | 6 |
| 5 | TRIPLE-S | PUERTO RICO | 1.026 | 1.114 | 8,6 | 3,8 | 4 |
| 6 | BBVA | ESPAÑA | 797 | 996 | 24,9 | 3,4 | 8 |
| 7 | CNP | FRANCIA | 569 | 948 | 66,5 | 3,2 | 14 |
| 8 | SANTANDER | ESPAÑA | 749 | 903 | 20,6 | 3,1 | 10 |
| 9 | MCS | ESTADOS UNIDOS | 974 | 895 | -8,1 | 3,0 | 5 |
| 10 | MAPFRE | ESPAÑA | 713 | 821 | 15,2 | 2,8 | 11 |
| 11 | MMM HEALTHCARE | ESTADOS UNIDOS | 780 | 745 | -4,5 | 2,5 | 9 |
| 12 | HSBC | REINO UNIDO | 696 | 708 | 1,7 | 2,4 | 12 |
| 13 | TOKIO MARINE | JAPÓN | 488 | 596 | 22,2 | 2,0 | 17 |
| 14 | GRUPO NAC. PROVINCIAL | MÉXICO | 540 | 518 | -3,9 | 1,8 | 15 |
| 15 | SURAMERICANA | COLOMBIA | 303 | 516 | 70,0 | 1,7 | 22 |
| 16 | ING | HOLANDA | 656 | 476 | -27,4 | 1,6 | 13 |
| 17 | HUMANA | ESTADOS UNIDOS | 501 | 456 | -9,1 | 1,5 | 16 |
| 18 | NEWYORK LIFE | ESTADOS UNIDOS | 439 | 433 | -1,3 | 1,5 | 19 |
| 19 | GENERALI | ITALIA | 445 | 390 | -12,4 | 1,3 | 18 |
| 20 | BANAMEX | MÉXICO | 411 | 355 | -13,6 | 1,2 | 20 |
| 21 | AIG | ESTADOS UNIDOS | 871 | 345 | -60,4 | 1,2 | 7 |
| 22 | ZURICH | SUIZA | 289 | 341 | 18,0 | 1,2 | 23 |
| 23 | FIRST MEDICAL HEALTH PLAN | ESTADOS UNIDOS | 350 | 335 | -4,1 | 1,1 | 21 |
| 24 | AXA | FRANCIA | 75 | 332 | 341,5 | 1,1 | - |
| 25 | ALLIANZ | ALEMANIA | 124 | 325 | 162,1 | 1,1 | - |

| | | | | |
|---------------------|---------------|---------------|------------|------------|
| Total 10 primeros | 13.297 | 15.767 | 18,6 | 53,3 |
| Total 25 primeros | 20.266 | 22.639 | 11,7 | 76,5 |
| Total sector | 27.217 | 29.582 | 8,7 | 100 |

RANKING DE GRUPOS ASEGURADORES LOCALES EN AMÉRICA LATINA TOTAL

| RANKING 2008 | GRUPOS | PAÍS | PRIMAS (millones de €) | | % ▲ | CUOTA DE MERCADO 2008 % | RANKING 2007 |
|--------------|-----------------------|-------------|------------------------|-------|-------|-------------------------|--------------|
| | | | 2007 | 2008 | | | |
| 1 | BRDESCO | BRASIL | 4.980 | 5.203 | 4,5 | 7,6 | 1 |
| 2 | ITAÚ/UNIBANCO HOLDING | BRASIL | 2.807 | 5.035 | 79,4 | 7,4 | 2 |
| 3 | PORTO SEGUROS | BRASIL | 1.402 | 1.565 | 11,6 | 2,3 | 4 |
| 4 | GRUPO NAC. PROVINCIAL | MÉXICO | 1.662 | 1.555 | -6,5 | 2,3 | 3 |
| 5 | BANCO DO BRASIL | BRASIL | 1.207 | 1.523 | 26,2 | 2,2 | 5 |
| 6 | SULAMÉRICA | BRASIL | 1.175 | 1.348 | 14,8 | 2,0 | 6 |
| 7 | TRIPLE-S | PUERTO RICO | 1.150 | 1.229 | 6,9 | 1,8 | 7 |
| 8 | SURAMERICANA | COLOMBIA | 538 | 811 | 50,8 | 1,2 | – |
| 9 | INBURSA | MÉXICO | 932 | 682 | -26,9 | 1,0 | 8 |
| 10 | LA PREVISORA | VENEZUELA | 443 | 662 | 49,6 | 1,0 | – |

| | | | | |
|---------------------|---------------|---------------|-------------|------------|
| Total 10 primeros | 16.296 | 19.613 | 20,4 | 28,7 |
| Total sector | 61.552 | 68.430 | 11,2 | 100 |

Como novedades, destacan las incorporaciones al ranking del francés AXA y del grupo alemán Allianz y las salidas del chileno Consorcio Financiero y del mexicano Inbursa.

RANKING DE GRUPOS LOCALES Y RANKING DE MULTINACIONALES

Bradesco continúa el primero de la clasificación de grupos locales e Itaú Unibanco Holding se acerca

más al líder y acumula una cuota de mercado del 7,4%, dos décimas menos que su inmediato competidor. Porto Seguros asciende una posición y se coloca en tercer lugar, seguido por el mexicano Grupo Nacional Provincial, que desciende un puesto en la clasificación. Otros dos grupos brasileños, Banco do Brasil y SulAmérica, ocupan el quinto y sexto lugar, mientras que el puertorriqueño Triple-S continúa en el séptimo puesto.

Como novedad, hay que mencionar la entrada en la clasificación de los grupos Suramericana de Colom-



LOS GRUPOS ESPAÑOLES BBVA, SANTANDER Y MAPFRE HAN SEGUIDO ESCALANDO POSICIONES EN EL RANKING DE VIDA DURANTE EL AÑO 2008, OCUPANDO LOS PUESTOS SEXTO, OCTAVO Y DÉCIMO, RESPECTIVAMENTE

RANKING DE MULTINACIONALES ASEGURADORAS EN AMÉRICA LATINA TOTAL

| RANKING 2008 | GRUPOS | PAÍS | PRIMAS (millones de €) | | % ▲ | CUOTA DE MERCADO 2008 % | RANKING 2007 |
|-----------------|----------------|----------------|------------------------|-------|---------|----------------------------|-----------------|
| | | | 2007 | 2008 | | | |
| 1 | MAPFRE | ESPAÑA | 2.823 | 3.490 | 23,6 | 5,1 | 2 |
| 2 | METLIFE | ESTADOS UNIDOS | 2.296 | 2.509 | 9,3 | 3,7 | 3 |
| 3 | LIBERTY MUTUAL | ESTADOS UNIDOS | 1.525 | 1.839 | 20,6 | 2,7 | 5 |
| 4 | AXA | FRANCIA | 75 | 1.480 | 1.873,7 | 2,2 | – |
| 5 | BBVA | ESPAÑA | 1.138 | 1.377 | 21,0 | 2,0 | 6 |
| 6 | ALLIANZ | ALEMANIA | 995 | 1.343 | 34,9 | 2,0 | – |
| 7 | CNP | FRANCIA | 952 | 1.311 | 37,7 | 1,9 | – |
| 8 | ZURICH | SUIZA | 1.031 | 1.222 | 18,6 | 1,8 | 10 |
| 9 | AIG | ESTADOS UNIDOS | 2.936 | 1.205 | -58,9 | 1,8 | 1 |
| 10 | TOKIO MARINE | JAPÓN | 1.091 | 1.168 | 7,1 | 1,7 | 8 |

| | | | | |
|---------------------|---------------|---------------|-------------|------------|
| Total 10 primeros | 14.862 | 16.945 | 14,0 | 24,8 |
| Total sector | 61.552 | 68.430 | 11,2 | 100 |

bia y La Previsora de Venezuela, y la salida de Banvalor y Quálitas.

MAPFRE se convierte en la primera multinacional en América Latina, sustituyendo a AIG. Otro grupo español, BBVA, gana una posición y se sitúa en quinto lugar. De las diez mayores multinacionales establecidas en la región, seis son grupos europeos, dos norteamericanos y uno asiático.

Desde el comienzo de la elaboración de este ranking en 2003, hasta el actual de 2008, puede afirmarse, tal como reflejan los cuadros que se muestran a continuación, que los mercados aseguradores de América Latina han experimentado un importante desarrollo, con un crecimiento en primas del 95%. En dichos cuadros también pueden observarse los cambios que se han producido en el posicionamiento de los principales grupos aseguradores locales y de las multinacionales que operan en la región.



RANKING DE GRUPOS ASEGURADORES

| RANKING 2003 | GRUPOS | PAÍS | PRIMAS 2003 (millones de €) | CUOTA DE MERCADO 2003 % |
|--------------|----------|----------------|--------------------------------|----------------------------|
| 1 | ING | HOLANDA | 2.632 | 7,5 |
| 2 | BRADESCO | BRASIL | 2.045 | 5,8 |
| 3 | METLIFE | ESTADOS UNIDOS | 1.737 | 5,0 |
| 4 | AIG | ESTADOS UNIDOS | 1.692 | 4,8 |
| 5 | GNP | MÉXICO | 1.511 | 4,3 |
| 6 | MAPFRE | ESPAÑA | 1.303 | 3,7 |
| 7 | TRIPLE-S | PUERTO RICO | 1.172 | 3,3 |
| 8 | ITAÚ | BRASIL | 1.104 | 3,1 |
| 9 | ALLIANZ | ALEMANIA | 786 | 2,2 |
| 10 | ZURICH | SUIZA | 773 | 2,2 |

| | | |
|---------------------|---------------|------------|
| Total 10 primeros | 14.754 | 42,1 |
| Total sector | 35.045 | 100 |

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 llevadas a cabo en el ejercicio 2008.



MAPFRE SE HA COLOCADO COMO LÍDER EN EL RANKING DE LAS ASEGURADORAS MULTINACIONALES EN AMÉRICA LATINA, SUSTITUYENDO A AIG DE LAS DIEZ MAYORES MULTINACIONALES ESTABLECIDAS EN LA REGIÓN, SEIS SON GRUPOS EUROPEOS, DOS NORTEAMERICANOS Y UNO ASIÁTICO

Es importante señalar que, además de incluir la información relativa a 2008, se han actualizado algunos datos correspondientes a 2007.

También es importante destacar que a la hora de elaborar este tipo de estudios existe una dificultad 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.

EN AMÉRICA LATINA 2003 y 2008

| RANKING 2008 | GRUPOS | PAÍS | PRIMAS 2003 (millones de €) | CUOTA DE MERCADO 2008 % |
|---------------------|-----------------------|----------------|--------------------------------|-------------------------|
| 1 | BRDESCO SEGUROS | BRASIL | 5.203 | 7,6 |
| 2 | ITAÚ/UNIBANCO HOLDING | BRASIL | 5.035 | 7,4 |
| 3 | MAPFRE | ESPAÑA | 3.490 | 5,1 |
| 4 | METLIFE | ESTADOS UNIDOS | 2.509 | 3,7 |
| 5 | LIBERTY MUTUAL | ESTADOS UNIDOS | 1.839 | 2,7 |
| 6 | PORTO SEGUROS | BRASIL | 1.565 | 2,3 |
| 7 | GNP | MÉXICO | 1.555 | 2,3 |
| 8 | BANCO DO BRASIL | BRASIL | 1.523 | 2,2 |
| 9 | AXA | FRANCIA | 1.480 | 2,2 |
| 10 | BBVA | ESPAÑA | 1.377 | 2,0 |
| Total 10 primeros | | | 25.576 | 37,4 |
| Total sector | | | 68.430 | 100 |

(2) Por este motivo y por las diferencias en la composición de los ramos Vida y No Vida, el dato sobre el volumen total de primas Vida y No Vida de este estudio y el publicado por FUNDACIÓN MAPFRE en el informe "El mercado asegurador iberoamericano" es distinto.

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)–, en Argentina no se incluyen las Rentas Vitalicias y seguros de Retiro, y en México se excluyen las Pensiones².

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.

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

