

RANKING DE GRUPOS ASEGURADORES EN AMÉRICA LATINA 2011

Octubre de 2012

SUMARIO:

1. Presentación

- . Ranking Total**
- . Ranking No Vida**
- . Ranking Vida**
- . Ranking de grupos locales y ranking de multinacionales**

2. Comentarios sobre el ranking

3. Metodología

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

©2012, FUNDACIÓN MAPFRE
Pº de Recoletos, 23
28004 Madrid
www.fundacionmapfre.com/cienciasdelseguro
Tel.: 91 581 23 39

1. Presentación

FUNDACIÓN MAPFRE presenta por décimo año consecutivo el Ranking por volumen de primas de los 25 mayores grupos aseguradores en América Latina, referido en esta ocasión a 2011. 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.

Ranking de grupos aseguradores en América Latina 2011							
TOTAL							
Ranking 2011	Grupos	País	Primas (millones de euros)		%Δ	Cuota de mercado 2011 (%)	Ranking 2010
			2010	2011			
1	BRADESCO SEGUROS	Brasil	8.014	9.619	20,0	9,3	1
2	MAPFRE	España	6.705	7.333	9,4	7,1	2
3	ITAÚ/UNIBANCO HOLDING	Brasil	5.351	6.964	30,1	6,7	3
4	ZURICH	Suiza	1.500	4.675	211,7	4,5	16
5	BRASILPREV	Brasil	3.258	4.018	23,3	3,9	5
6	METLIFE	Estados Unidos	3.575	3.429	-4,1	3,3	4
7	PORTO SEGURO	Brasil	3.090	3.300	6,8	3,2	7
8	LIBERTY MUTUAL	Estados Unidos	2.351	2.691	14,5	2,6	8
9	CNP	Francia	2.085	2.399	15,0	2,3	9
10	ALLIANZ	Alemania	1.712	1.986	16,0	1,9	10
11	GRUPO NACIONAL PROVINCIAL	México	1.657	1.820	9,8	1,8	11
12	HSBC	Reino Unido	1.504	1.794	19,3	1,7	15
13	SURAMERICANA	Colombia	1.116	1.761	57,8	1,7	20
14	MCS	Estados Unidos	1.541	1.682	9,2	1,6	13
15	GENERALI	Italia	1.309	1.640	25,3	1,6	18
16	AXA	Francia	1.589	1.621	2,0	1,6	12
17	TRIPLE-S	Puerto Rico	1.513	1.579	4,3	1,5	14
18	BBVA	España	1.188	1.455	22,5	1,4	19
19	SUL AMÉRICA	Brasil	1.338	1.427	6,6	1,4	17
20	INBURSA	México	781	1.180	51,0	1,1	25
21	MMM HEALTHCARE	Estados Unidos	1.007	1.096	8,8	1,1	21
22	ACE	Estados Unidos	882	1.012	14,7	1,0	23
23	RSA	Reino Unido	830	979	18,0	0,9	24
24	TALANX	Alemania	762	969	27,2	0,9	-
25	AIG	Estados Unidos	994	964	-3,0	0,9	22

Total 10 primeros		37.641	46.414	23,3	45,0
Total 25 primeros		55.654	67.392	21,1	65,3
Total sector		90.316	103.181	14,2	100

Ranking de grupos aseguradores en América Latina 2011							
NO VIDA							
Ranking 2011	Grupos	País	Primas (millones de euros)		%Δ	Cuota de mercado 2011 (%)	Ranking 2010
			2010	2011			
1	MAPFRE	España	4.969	5.535	11,4	10,1	1
2	PORTO SEGUROS	Brasil	2.944	3.147	6,9	5,7	2
3	LIBERTY MUTUAL	Estados Unidos	2.252	2.579	14,5	4,7	3
4	BRADESCO	Brasil	1.972	2.174	10,2	4,0	4
5	ITAÚ/UNIBANCO HOLDING	Brasil	1.611	1.972	22,4	3,6	5
6	ZURICH	Suiza	1.031	1.905	84,7	3,5	10
7	ALLIANZ	Alemania	1.454	1.681	15,7	3,1	6
8	AXA	Francia	1.215	1.334	9,8	2,4	7
9	GENERALI	Italia	979	1.265	29,3	2,3	11
10	SUL AMÉRICA	Brasil	1.127	1.205	6,9	2,2	8
11	GRUPO NACIONAL PROVINCIAL	México	1.050	1.046	-0,4	1,9	9
12	RSA	Reino Unido	803	951	18,5	1,7	13
13	TALANX	Alemania	740	940	27,1	1,7	15
14	INBURSA	México	534	927	73,7	1,7	20
15	AIG	Estados Unidos	942	924	-1,9	1,7	12
16	MERCANTIL	Venezuela	692	857	23,9	1,6	16
17	ACE	Estados Unidos	746	856	14,8	1,6	14
18	SANCOR	Argentina	495	708	43,2	1,3	22
19	CNP ASSURANCES	Francia	563	661	17,4	1,2	19
20	TOKIO MARINE	Japón	589	654	11,0	1,2	17
21	QUÁLITAS	México	589	649	10,3	1,2	18
22	HORIZONTE	Venezuela	418	618	47,6	1,1	-
23	MARÍTIMA/YASUDA	Brasil/Japón	509	600	18,0	1,1	-
24	SURAMERICANA	Colombia	423	552	30,7	1,0	25
25	BBVA	España	450	549	22,1	1,0	23

Total 10 primeros		19.553	22.797	16,6	41,5
Total 25 primeros		29.094	34.291	17,9	62,4
Total sector		47.460	54.941	15,8	100

Ranking de grupos aseguradores en América Latina 2011							
VIDA							
Ranking 2011	Grupos	País	Primas (millones de euros)		%Δ	Cuota de mercado 2011 (%)	Ranking 2010
			2010	2011			
1	BRDESCO	Brasil	6.042	7.445	23,2	15,4	1
2	ITAÚ/UNIBANCO HOLDING	Brasil	3.741	4.992	33,4	10,3	2
3	BRASILPREV	Brasil	3.258	4.018	23,3	8,3	3
4	METLIFE	Estados Unidos	3.147	3.010	-4,3	6,2	4
5	ZURICH	Suiza	469	2.770	491,2	5,7	18
6	MAPFRE	España	1.736	1.798	3,6	3,7	6
7	CNP	Francia	1.523	1.738	14,2	3,6	8
8	MCS	Estados Unidos	1.541	1.682	9,2	3,5	7
9	TRIPLE-S	Puerto Rico	1.392	1.469	5,6	3,0	9
10	HSBC	Reino Unido	1.083	1.270	17,2	2,6	10
11	SURAMERICANA	Colombia	693	1.179	70,1	2,4	13
12	MMM HEALTHCARE	Estados Unidos	1.007	1.096	8,8	2,3	11
13	BBVA	España	738	906	22,8	1,9	12
14	GRUPO NACIONAL PROVINCIAL	México	607	774	27,4	1,6	14
15	HUMANA	Estados Unidos	591	719	21,8	1,5	15
16	BANAMEX	México	531	628	18,2	1,3	17
17	NEW YORK LIFE	Estados Unidos	549	566	3,2	1,2	16
18	CARDIF	Francia	318	479	50,5	1,0	24
19	CONSORCIO	Chile	340	450	32,5	0,9	22
20	FIRST MEDICAL HEALTH PLAN	Estados Unidos	427	419	-1,9	0,9	19
21	ICATÚ	Brasil	269	418	55,2	0,9	-
22	GENERALI	Italia	330	374	13,3	0,8	23
23	PMC MEDICARE CHOICE	Puerto Rico	387	331	-14,4	0,7	20
24	BOLIVAR	Colombia	296	310	4,8	0,6	-
25	ALLIANZ	Alemania	258	305	18,2	0,6	-

Total 10 primeros		23.931	30.193	26,2	62,6
Total 25 primeros		31.272	39.147	25,2	81,1
Total sector		42.856	48.240	12,6	100

Ranking de grupos aseguradores locales en América Latina 2011							
TOTAL							
Ranking 2011	Grupos	País	Primas (millones de euros)		%Δ	Cuota de mercado 2011 (%)	Ranking 2010
			2010	2011			
1	BRADESCO	Brasil	8.014	9.619	20,0	9,3	1
2	ITAÚ/UNIBANCO HOLDING	Brasil	5.351	6.964	30,1	6,7	2
3	BRASILPREV	Brasil	3.258	4.018	23,3	3,9	3
4	PORTO SEGURO	Brasil	3.090	3.300	6,8	3,2	4
5	GRUPO NACIONAL PROVINCIAL	México	1.657	1.820	9,8	1,8	5
6	SURAMERICANA	Colombia	1.116	1.761	57,8	1,7	8
7	TRIPLE-S	Puerto Rico	1.513	1.579	4,3	1,5	6
8	SUL AMÉRICA	Brasil	1.338	1.427	6,6	1,4	7
9	INBURSA	México	781	1.180	51,0	1,1	9
10	MERCANTIL	Venezuela	708	872	23,2	0,8	10

Total 10 primeros		26.827	32.539	21,3	31,5
Total sector		90.316	103.181	14,2	100

Ranking de multinacionales aseguradoras en América Latina 2011							
TOTAL							
Ranking 2011	Grupos	País	Primas (millones de euros)		%Δ	Cuota de mercado 2011 (%)	Ranking 2010
			2010	2011			
1	MAPFRE	España	6.705	7.333	9,4	7,1	1
2	ZURICH	Suiza	1.500	4.675	211,7	4,5	10
3	METLIFE	Estados Unidos	3.575	3.429	-4,1	3,3	2
4	LIBERTY MUTUAL	Estados Unidos	2.351	2.691	14,5	2,6	4
5	CNP	Francia	2.085	2.399	15,0	2,3	5
6	ALLIANZ	Alemania	1.712	1.986	16,0	1,9	6
7	HSBC	Reino Unido	1.504	1.794	19,3	1,7	8
8	MCS	Estados Unidos	1.541	1.682	9,2	1,6	9
9	GENERALI	Italia	1.309	1.640	25,3	1,6	-
10	AXA	Francia	1.589	1.621	2,0	1,6	7

Total 10 primeros		23.871	29.251	22,5	28,3
Total sector		90.316	103.181	14,2	100

2. Comentarios sobre el ranking

La economía de América Latina y El Caribe mantuvo su dinamismo en 2011, con un aumento del 4,3% según datos de CEPAL. Sin embargo, a pesar de la pujanza se ha percibido cierta desaceleración en el ritmo de crecimiento de la región. Por su parte, el sector asegurador continuó creciendo a buen ritmo y alcanzó un volumen de primas de 103.181 millones de euros¹, que representa un incremento del 14,2% respecto a la cifra de 2010. Se observa cierta ralentización del crecimiento con respecto al ejercicio anterior, que fue del 19,2%, influido por el menor crecimiento económico, pero también por la apreciación de la moneda europea frente a las principales monedas locales. A pesar de ello, todos los países registraron incrementos en el volumen de primas en moneda local, tanto en Vida como en No Vida.

La positiva evolución del seguro de Vida ha estado impulsada, un año más, por el producto Vida Generador de Beneficios Libres en Brasil, pero también por el notable incremento de este ramo en Argentina.

Los seguros No Vida se han visto favorecidos por el crecimiento de la economía, con aumentos del nivel de empleo y de la venta de bienes y de automóviles, así como por la subida de tarifas en los principales mercados. En el caso de Brasil, ha influido también el aumento de la inversión en infraestructura debido a los grandes proyectos puestos en marcha (Mundial 2014, Juegos Olímpicos 2016, y explotación del yacimiento pre-sal, entre otros).

Un año más, el importante desarrollo del mercado de seguros en Brasil, que es además el de mayor volumen, ha influido de forma considerable en el posicionamiento de los grupos aseguradores. A este hecho se suma además una menor depreciación del real frente al euro.

Ranking total

En 2011 la concentración aumentó 0,9 puntos en el ranking de los 25 mayores grupos aseguradores en América Latina, hasta acumular una cuota del 65,3%, como resultado de las adquisiciones y acuerdos empresariales que se llevaron a cabo en dicho ejercicio. Los ingresos por primas ascendieron a 67.392 millones de euros, un 21,1% más que los obtenidos en 2010.

Los movimientos empresariales más significativos de 2011 fueron los siguientes:

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

- En julio de 2011 el Banco Santander suscribió un acuerdo con el grupo Zurich que contemplaba la adquisición por parte de este último del 51% del holding que agruparía a sus filiales aseguradoras en Latinoamérica (Argentina, Brasil, Chile, México y Uruguay). Según el acuerdo, Zurich se hará cargo de la gestión de las compañías y el banco distribuirá los productos de seguros en cada uno de los cinco mercados mencionados, durante 25 años, a través de su red de oficinas.
- Grupo de Inversiones Suramericana (Grupo Sura) adquirió el negocio de Pensiones y seguros de Vida de ING en América Latina. La venta excluye la participación del 36% del grupo holandés en la aseguradora brasileña SulAmérica. El grupo colombiano adquirió también en 2011 la aseguradora dominicana Proseguros y una de las principales aseguradoras de El Salvador, Aseguradora Suiza Salvadoreña (Asesuisa).
- El grupo alemán Talanx anunció en el mes de abril la adquisición de las unidades argentina y uruguaya de L'Union de Paris, y en el mes de julio la compra de la compañía mexicana Metropolitana.
- Para continuar creciendo en *Medicare Advantage*, el producto de Salud que ha mostrado una mejor evolución en los últimos años en el mercado puertorriqueño, Triple-S anunció en enero de 2011 la adquisición de las operaciones de American Health en Puerto Rico.
- En diciembre de 2011 el grupo ACE anunció la compra de la compañía ecuatoriana Río Guayas, propiedad del Banco de Guayaquil, que está posicionada como la cuarta aseguradora más grande del país.
- La brasileña Marítima Seguros alcanzó un acuerdo con Yasuda Seguros, perteneciente al grupo japonés Sampo, para la venta a esta del 50% de su capital.

La participación de grandes aseguradores europeos y estadounidenses en dichos movimientos es el resultado de la fuerte competencia existente en dichos mercados. Estos grupos, afectados por la crisis económica internacional, están buscando crecimiento en mercados emergentes, menos impactados por la situación que los mercados más desarrollados y con un mayor nivel de crecimiento.

El ranking está encabezado un año más por el brasileño Bradesco, con un volumen de primas de 9.619 millones de euros y una cuota de mercado del 9,3%. Le siguen el grupo MAPFRE e Itaú/Unibanco, que mantienen la misma posición del año anterior y acumulan una cuota del 7,1% y 6,7%, respectivamente. Gracias al acuerdo alcanzado con el grupo Santander, el cual ocupaba el sexto lugar en el ranking de 2010, Zurich sube doce posiciones y se sitúa el cuarto, con unos ingresos de 4.675 millones de euros. Es importante tener en cuenta que la información que se utiliza en este estudio no procede de la consolidación de estados contables, por lo que el volumen de primas

de los grupos que han alcanzado acuerdos con otras compañías, es la suma del total de ingresos de ambos grupos.

La compañía Brasilprev, participada por Banco do Brasil y el grupo Principal, se mantiene en la quinta posición, aunque aumenta tres décimas su cuota de mercado gracias al importante crecimiento de sus primas, el 23,3%. Por su parte, MetLife baja del puesto número cuatro al sexto, después de vender al estadounidense Pan-American Life Insurance Group (PALIC) las filiales adquiridas a ALICO en Panamá y Costa Rica, lo que ha producido un descenso en las primas del 4,1%.

Otro movimiento importante en el ranking es el significativo ascenso del grupo colombiano Suramericana, que pasa a ocupar la decimotercera posición, gracias a adquisiciones llevadas a cabo en 2011, comentadas anteriormente. Conviene mencionar también el extraordinario crecimiento de los ingresos del grupo Inbursa, el 51,0%, que le sitúa en el puesto número 25 de esta clasificación. Esta subida se explica por la renovación en agosto de 2011 de la póliza en el ramo de Daños de Petróleos Mexicanos, la cual tiene una vigencia de dos años.

Finalmente, mencionar la incorporación de Talanx a la vigésimo cuarta posición de la clasificación, gracias al extraordinario crecimiento de sus primas, el 27,2%, como resultado de las adquisiciones llevadas a cabo en 2011.

Ranking No Vida

La cuota de mercado de los 25 mayores grupos aseguradores del segmento No Vida alcanzaron una cuota del 62,4%, frente al 60,8% de 2010. El motivo principal de esta subida es, como ya se ha explicado en el apartado anterior, los movimientos empresariales realizados en 2011.

MAPFRE continúa como líder del ranking No Vida y acumula el 10,1% de las primas de este segmento, con un incremento de los ingresos del 11,4%, hasta los 5.535 millones de euros. El grupo español mantiene una considerable distancia con su inmediato seguidor, Porto Seguros (5,7% cuota), a pesar del descenso de cuatro décimas en su cuota de mercado. Liberty, Bradesco e Itaú/Unibanco conservan la tercera, cuarta y quinta posición, respectivamente, destacando el aumento de primas de este último, un 22,4%.

Los motivos que han impulsado los crecimientos y mejora de posición en el ranking No Vida de los grupos Zurich, Talanx e Inbursa, son los mismos que los analizados en el ranking total. A estos incrementos hay que añadir los mostrados por el argentino Sancor –cuyas primas aumentaron un 43,2% y le permitieron avanzar cuatro puestos–, y los del italiano Generali, que con la favorable evolución de sus mercados argentino y mexicano creció un 29,3% y mejora dos sitios en la clasificación.

Como novedad, se incorporan al ranking el venezolano Horizonte, cuyas primas de Salud crecieron un 56%, y el brasileño Marítima Seguros, por el acuerdo alcanzado con el japonés Yasuda.

Ranking Vida

Con un crecimiento del 25,2%, los 25 mayores aseguradores de Vida de América Latina mostraron un comportamiento más dinámico que los aseguradores que componen el ranking No Vida, cuyas primas crecieron el 17,9%. Los ingresos de estos grupos, 39.147 millones de euros, son también superiores a los de los principales aseguradores No Vida, que ascendieron a 34.291 millones de euros. La concentración aumentó 1,5 puntos porcentuales, hasta el 81,1%. Los cinco primeros grupos, liderados por los grupos brasileños, acumulan casi la mitad de las primas de la región.

Bradesco sigue siendo el líder indiscutible, con 7.445 millones de euros en primas y una cuota del 15,4%. Le sigue Itaú/Unibanco, que en 2011 mostró un considerable incremento del 33,4%, alcanzando unos ingresos de 4.992 millones de euros. Brasilprev y MetLife se mantienen en tercer y cuarto lugar, respectivamente.

Los mayores movimientos de la clasificación de 2011 han sido el ascenso de Zurich, que avanza del decimoctavo al quinto lugar, y Cardif, que gana seis posiciones gracias al crecimiento de sus filiales en Brasil y Chile. Como novedad, cabe citar las incorporaciones de Icatú, Bolívar y Allianz.

Ranking de grupos locales y ranking de multinacionales

En 2011, no se ha registrado ninguna variación en la composición del ranking de grupos locales. Bradesco sigue siendo el líder, aunque se ha acortado ligeramente la distancia con su inmediato seguidor, el también brasileño Itaú/Unibanco.

MAPFRE continúa liderando la clasificación de multinacionales en América Latina, seguido de Zurich, que gracias a su acuerdo con Santander se convierte en la segunda multinacional de la región.

3. 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)-, 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.

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.