

RANKING

de grupos aseguradores en América Latina



FUNDACIÓN MAPFRE presenta por noveno año consecutivo el 'ranking' por volumen de primas de los 25 mayores grupos aseguradores en América Latina, referido en esta ocasión a 2010. 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.

FUNDACIÓN MAPFRE
CENTRO DE ESTUDIOS

RANKING TOTAL

RANKING DE GRUPOS ASEGURADORES EN AMÉRICA LATINA 2010 TOTAL							
N°	GRUPO	PAÍS	Primas millones de €		%▲	Cuota de mercado 2010 %	RANKING 2009
			2009	2010			
1	BRDESCO SEGUROS	BRASIL	5.834	8.014	37,3	8,9	1
2	MAPFRE ¹	ESPAÑA	4.284	6.705	56,5	7,4	3
3	ITAÚ/UNIBANCO HOLDING	BRASIL	4.741	5.351	12,9	5,9	2
4	METLIFE ²	ESTADOS UNIDOS	2.527	3.575	41,5	4,0	4
5	BRASILPREV ³	BRASIL	1.528	3.258	113,1	3,6	-
6	SANTANDER	ESPAÑA	2.311	3.239	40,2	3,6	7
7	PORTO SEGURO	BRASIL	1.858	3.090	66,3	3,4	8
8	LIBERTY MUTUAL	ESTADOS UNIDOS	2.317	2.351	1,4	2,6	6
9	CNP	FRANCIA	1.527	2.085	36,5	2,3	9
10	ALLIANZ	ALEMANIA	1.267	1.712	35,1	1,9	16
11	G. NACIONAL PROVINCIAL	MÉXICO	1.417	1.657	17,0	1,8	11
12	AXA	FRANCIA	1.393	1.589	14,1	1,8	13
13	MCS	ESTADOS UNIDOS	1.112	1.541	38,6	1,7	21
14	TRIPLE-S	PUERTO RICO	1.411	1.513	7,2	1,7	12
15	HSBC	REINO UNIDO	1.216	1.504	23,7	1,7	17
16	ZURICH	SUIZA	1.328	1.500	12,9	1,7	14
17	SUL AMÉRICA	BRASIL	1.489	1.338	-10,1	1,5	10
18	GENERALI	ITALIA	1.146	1.309	14,3	1,4	19
19	BBVA	ESPAÑA	1.278	1.188	-7,0	1,3	15
20	SURAMERICANA	COLOMBIA	805	1.116	38,6	1,2	24
21	MMM HEALTHCARE	ESTADOS UNIDOS	947	1.007	6,3	1,1	22
22	AIG	ESTADOS UNIDOS	1.213	994	-18,1	1,1	18
23	ACE	ESTADOS UNIDOS	656	882	34,4	1,0	26
24	RSA	REINO UNIDO	629	830	31,9	0,9	28
25	INBURSA	MÉXICO	1.143	781	-31,6	0,9	24

Total 10 primeros	28.196	39.380	39,7	43,6
Total 25 primeros	45.379	58.131	28,1	64,4
Total sector	75.769	90.316	19,2	100,0

¹ Incluye BrasilVeículos y Aliança do Brasil.

² Incluye las compañías de ALICO.

³ Participada por Banco do Brasil y Principal, en rankings anteriores sus primas se incluían en Banco do Brasil.



RANKING NO VIDA

RANKING DE GRUPOS ASEGURADORES EN AMÉRICA LATINA 2010 NO VIDA

Nº	GRUPOS	PAÍS	Primas millones de €		%▲	Cuota de mercado 2010 %	RANKING 2009
			2009	2010			
1	MAPFRE	ESPAÑA	3.371	4.969	47,4	10,5	1
2	PORTO SEGURO	BRASIL	1.752	2.944	68,0	6,2	3
3	LIBERTY MUTUAL	ESTADOS UNIDOS	2.238	2.252	0,6	4,7	2
4	BRDESCO SEGUROS	BRASIL	1.435	1.972	37,4	4,2	5
5	ITAÚ/UNIBANCO HOLDING	BRASIL	1.728	1.611	-6,8	3,4	4
6	ALLIANZ	ALEMANIA	1.101	1.454	32,1	3,1	7
7	AXA	FRANCIA	1.062	1.215	14,4	2,6	8
8	SUL AMÉRICA	BRASIL	1.338	1.127	-15,8	2,4	6
9	G. NACIONAL PROVINCIAL	MÉXICO	912	1.050	15,2	2,2	11
10	ZURICH	SUIZA	956	1.031	7,9	2,2	9
11	GENERALI	ITALIA	846	979	15,7	2,1	13
12	AIG ¹	ESTADOS UNIDOS	809	942	16,5	2,0	14
13	ACE	ESTADOS UNIDOS	553	746	34,9	1,6	18
14	TALANX	ALEMANIA	526	740	40,7	1,6	19
15	RSA	REINO UNIDO	609	705	15,7	1,5	17
16	MERCANTIL	VENEZUELA	912	692	-24,2	1,5	10
17	QUÁLITAS	MÉXICO	467	589	26,0	1,2	20
18	CNP ASSURANCES	FRANCIA	405	563	38,9	1,2	22
19	INBURSA	MÉXICO	864	534	-38,2	1,1	12
20	SANTANDER	ESPAÑA	337	523	55,0	1,1	28
21	SANCOR	ARGENTINA	415	495	19,1	1,0	21
22	BBVA	ESPAÑA	389	450	15,7	0,9	23
23	METLIFE	ESTADOS UNIDOS	293	428	46,4	0,9	31
24	CHUBB	ESTADOS UNIDOS	337	428	27,0	0,9	27
25	SURAMERICANA	COLOMBIA	317	423	33,2	0,9	29

Total 10 primeros	15.893	19.625	23,5	41,4
Total 25 primeros	23.973	28.859	20,4	60,8
Total sector	42.889	47.460	10,7	100,0

¹ Incluye Chartis.

RANKING VIDA

RANKING DE GRUPOS ASEGURADORES EN AMÉRICA LATINA 2010 VIDA

Nº	GRUPOS	PAÍS	Primas millones de €		%▲	Cuota de mercado 2010 %	RANKING 2009
			2009	2010			
1	BRDESCO SEGUROS	BRASIL	4.399	6.042	37,3	14,1	1
2	ITAÚ/UNIBANCO HOLDING	BRASIL	3.013	3.741	24,2	8,7	2
3	BRASILPREV ¹	BRASIL	1.528	3.258	113,1	7,6	-
4	METLIFE	ESTADOS UNIDOS	2.235	3.147	40,8	7,3	3
5	SANTANDER	ESPAÑA	1.974	2.717	37,6	6,3	5
6	MAPFRE	ESPAÑA	913	1.736	90,2	4,1	10
7	MCS	ESTADOS UNIDOS	1.112	1.541	38,6	3,6	8
8	CNP	FRANCIA	1.122	1.523	35,7	3,6	7
9	TRIPLE-S	PUERTO RICO	1.294	1.392	7,6	3,2	6
10	HSBC	REINO UNIDO	829	1.083	30,7	2,5	12
11	MMM HEALTHCARE	ESTADOS UNIDOS	947	1.007	6,3	2,4	9
12	BBVA	ESPAÑA	889	738	-17,0	1,7	11
13	SURAMERICANA	COLOMBIA	488	693	42,2	1,6	14
14	G. NACIONAL PROVINCIAL	MÉXICO	505	607	20,2	1,4	13
15	HUMANA	ESTADOS UNIDOS	483	591	22,3	1,4	15
16	NEW YORK LIFE	ESTADOS UNIDOS	473	549	16,0	1,3	16
17	BANAMEX	MÉXICO	375	531	41,6	1,2	19
18	ZURICH	SUIZA	372	469	25,9	1,1	21
19	FIRST MEDICAL HEALTH PLAN	ESTADOS UNIDOS	373	427	14,5	1,0	20
20	PMC MEDICARE CHOICE	PUERTO RICO	386	387	0,1	0,9	18
21	AXA	FRANCIA	331	374	13,0	0,9	22
22	CONSORCIO	CHILE	242	340	40,7	0,8	28
23	GENERALI	ITALIA	300	330	10,3	0,8	23
24	CARDIF	FRANCIA	285	318	11,6	0,7	26
25	ING	HOLANDA	286	315	10,1	0,7	25

Total 10 primeros	18.418	26.179	42,1	61,1
Total 25 primeros	25.154	33.856	34,6	79,0
Total sector	32.880	42.856	30,3	100,0

¹ Participada por Banco do Brasil y Principal, en rankings anteriores sus primas se incluían en Banco do Brasil.

RANKING DE GRUPOS LOCALES Y DE MULTINACIONALES

RANKING DE GRUPOS ASEGURADORES LOCALES EN AMÉRICA LATINA 2010 TOTAL

Nº	GRUPO	PAÍS	Primas millones de €		%▲	Cuota de mercado 2010 %	RANKING 2009
			2009	2010			
1	BRDESCO	BRASIL	5.834	8.014	37,3	8,9	1
2	ITAÚ/UNIBANCO HOLDING	BRASIL	4.741	5.351	12,9	5,9	2
3	BRASILPREV	BRASIL	1.528	3.258	113,1	3,6	-
4	PORTO SEGURO	BRASIL	1.858	3.090	66,3	3,4	4
5	G. NACIONAL PROVINCIAL	MÉXICO	1.417	1.657	17,0	1,8	6
6	TRIPLE-S	PUERTO RICO	1.411	1.513	7,2	1,7	7
7	SUL AMÉRICA	BRASIL	1.489	1.338	-10,1	1,5	5
8	SURAMERICANA	COLOMBIA	1.143	1.116	-2,4	1,2	8
9	INBURSA	MÉXICO	1.143	781	-31,6	0,9	9
10	MERCANTIL	VENEZUELA	936	708	-24,4	0,8	10

Total 10 primeros	21.502	26.827	24,8	29,7
Total sector	75.769	90.316	19,2	100,0

RANKING DE MULTINACIONALES ASEGURADORAS EN AMÉRICA LATINA 2010 TOTAL

Nº	GRUPO	PAÍS	Primas millones de €		%▲	Cuota de mercado 2010 %	RANKING 2009
			2009	2010			
1	MAPFRE	ESPAÑA	4.284	6.705	56,5	7,4	1
2	METLIFE	ESTADOS UNIDOS	2.527	3.575	41,5	4,0	2
3	SANTANDER	ESPAÑA	2.311	3.239	40,2	3,6	4
4	LIBERTY MUTUAL	ESTADOS UNIDOS	2.317	2.351	1,4	2,6	3
5	CNP	FRANCIA	1.527	2.085	36,5	2,3	5
6	ALLIANZ	ALEMANIA	1.267	1.712	35,1	1,9	9
7	AXA	FRANCIA	1.393	1.589	14,1	1,8	6
8	HSBC	REINO UNIDO	1.216	1.504	23,7	1,7	10
9	ZURICH	SUIZA	1.328	1.500	12,9	1,7	7
10	GENERALI	ITALIA	1.146	1.309	14,3	1,4	12

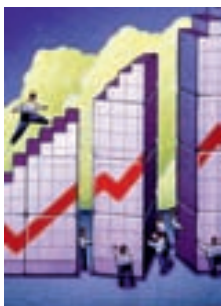
Total 10 primeros	19.316	25.569	32,4	28,3
Total sector	75.769	90.316	19,2	100,0

COMENTARIOS SOBRE EL RANKING

La consolidación de la recuperación económica en la mayoría de los países de América Latina en 2010 tuvo su reflejo en el comportamiento del sector asegurador, el cual obtuvo crecimientos en todos los mercados, en moneda local y a precios corrientes. El volumen de primas expresado en euros se incrementó un 19,2% respecto al ejercicio anterior, alcanzando un volumen de 90.316 millones¹. Este crecimiento se ha visto favorecido por la apreciación de la mayoría de las monedas locales frente al euro, principalmente del real brasileño y del peso colombiano. Por el contrario, la devaluación del bolívar en enero de 2010 dio lugar a un decrecimiento del 35% en el volumen de primas en euros del mercado asegurador venezolano, que contrasta con un crecimiento del 23% en moneda local.

Brasil, el mayor mercado asegurador de América Latina, creció un 17% en moneda local y un 39% en euros, impulsado un año más por el seguro de *Vida Gerador de Beneficio Livre* (VGBL), producto que tiene su distribución concentrada en el canal bancario y que cuenta con incentivos fiscales. En México, el segundo mayor mercado, el incremento del sector (sin incluir Pensiones) fue del 1% en moneda local y del 14% en euros. La evolución de los ramos No Vida fue negativa, debido a que la renovación de la póliza integral multianual de seguros de Petróleos Mexicanos (PE-MEX) se produjo en 2009 y en 2010 no tuvo emisión.

El descenso de primas en Venezuela sitúa de nuevo a Puerto Rico como el tercer mayor mercado asegurador de la región, con un volumen de primas de



LOS 25 MAYORES GRUPOS ASEGURADORES DE LATINOAMÉRICA INGRESARON EN 2010 UN TOTAL DE 58.131 MILLONES DE EUROS, LO QUE REPRESENTA UN 28,1% MÁS QUE EN EL EJERCICIO ANTERIOR



7.943 millones de euros. Dichos ingresos representan una subida del 6% respecto al ejercicio anterior, gracias al crecimiento del ramo de Salud (10%). Los otros tres mayores mercados, Chile, Argentina y Colombia, registraron incrementos en euros del 37%, 10% y 29%, respectivamente.

RANKING TOTAL

En 2010, los 25 mayores grupos aseguradores de Latinoamérica ingresaron 58.131 millones de euros, un 28,1% más que en 2009, y acumulan el 64,4% de las primas de la región, casi tres puntos más que el año anterior.

En los diez primeros grupos la concentración ha aumentado cinco puntos, hasta el 43,6%, algo muy relacionado con la evolución del mercado asegurador brasileño, ya que cuatro de los diez mayores grupos son brasileños y los seis restantes tienen una filial en dicho país. El crecimiento de primas del mercado brasileño se ha acrecentado significativamente por la apreciación

del real brasileño frente al euro. Además, entre los factores que han influido en la mayor concentración, destacan los movimientos empresariales que tuvieron lugar en 2010, entre ellos el acuerdo firmado entre MAPFRE y Banco do Brasil, y la compra de la filial de seguros de Vida de AIG, American Life Insurance Company (ALICO) por parte de MetLife.

El *ranking* está encabezado un año más por el brasileño Bradesco, con un volumen de primas de 8.014 millones de euros. En 2010 este grupo incrementó sus ingresos un 37,3% y su cuota de mercado algo más de un punto, hasta el 8,9% (7,7% en 2009). Le sigue el grupo MAPFRE, que sube un puesto en la clasificación e incrementa su cuota 1,7 puntos, gracias al acuerdo alcanzado con Banco do Brasil. El acuerdo se ha materializado mediante la creación de dos *holdings* (BB-MAPFRE, para el negocio de Vida y Agrario, y MAPFRE-BB, para los negocios de Autos y Seguros Generales) en los que se han integrado las entidades filiales aseguradoras de ambos grupos en Brasil.

Itaú/Unibanco pasa del segundo al tercer lugar² y MetLife mantiene la cuarta posición, aumentando su cuota de mercado siete décimas. La compañía Brasilprev³, participada por Banco do Brasil y el grupo Principal, ocupa el puesto número cinco gracias al extraordinario crecimiento de sus primas por la venta del producto VGBL.

En general, al margen de las fusiones y adquisiciones llevadas a cabo en el ejercicio, las causas principales que han influido en los cambios de posiciones en la clasificación del ejercicio 2010 son las que se han comentado en la primera parte de este estudio: fuerte apreciación de las monedas locales frente al euro, espe-

cialmente el real brasileño y el peso colombiano, que ha favorecido el crecimiento de los grupos con filiales de dichos países. La influencia de la apreciación del peso mexicano también ha sido positiva, si tenemos en cuenta que es el segundo mayor mercado de la región. Sin embargo, a pesar de que el mercado venezolano sigue creciendo en moneda local, la devaluación del bolívar a principios de año ha producido el efecto contrario al descrito anteriormente.

Los ascensos más importantes han sido los de MCS –compañía especializada en Vida y Salud de Puerto Rico, que sube ocho puestos tras integrar la cartera de Salud de Cooperativa de Seguros– y Allianz –que pasa de la decimosexta a la décima posición gracias a crecimientos en todos los mercados de la región en los que opera, principalmente en Brasil, Colombia y México–. En sentido opuesto, Sul América desciende de la décima a la decimosexta posición tras la venta de su participación del 60% en Brasilveículos a Banco do Brasil. El español BBVA baja cuatro puestos como consecuencia del decrecimiento en primas de sus filiales en México y Colombia.

Finalmente, hay que mencionar la salida de los grupos venezolanos Mercantil y La Previsora, los cuales se habían incorporado al *ranking* en 2009. Les sustituyen el estadounidense ACE y el británico RSA. El grupo norteamericano vuelve a incorporarse al *ranking* tras su salida el año anterior.

RANKING NO VIDA

Los 25 mayores grupos aseguradores del segmento No Vida alcanzaron una cuota de mercado del 60,8% frente al 58% de 2009. La concentración ha aumentado más en los diez primeros grupos, cuya cuota se ha incrementado cuatro puntos, hasta el 41%. El



LOS DIEZ PRIMEROS GRUPOS ASEGURADORES DEL SEGMENTO NO VIDA EN LATINOAMÉRICA AUMENTAN LA CUOTA DE MERCADO EN CUATRO PUNTOS, HASTA EL 41%

motivo principal de esta subida es nuevamente la influencia del mercado asegurador brasileño y el acuerdo de MAPFRE con Banco do Brasil. Por su parte, y al contrario de lo ocurrido en 2009, la contribución de las compañías mexicanas también ha sido positiva, hecho favorecido por la apreciación del peso mexicano frente al euro.

Con un crecimiento del 47,4%, MAPFRE continúa como líder del *ranking* No Vida y acumula el 10,5% de las primas de este segmento, 4.969 millones de euros, 2,6 puntos más que en el ejercicio anterior. Los motivos que han propiciado este crecimiento son el buen comportamiento de todas sus filiales en la región y el hecho de haber incluido los ingresos de BrasilVeículos y Aliança do Brasil, a raíz de la alianza firmada en 2010 con Banco do Brasil.

El acuerdo firmado por Itaú/Unibanco y Porto Seguro en 2009 sigue impulsando el crecimiento de Porto Seguro, que supera a Liberty y se sitúa en segun-

do lugar de la clasificación. Bradesco, con un volumen de primas de 1.972 millones de euros, se coloca en cuarta posición y desplaza a Itaú/Unibanco al quinto puesto.

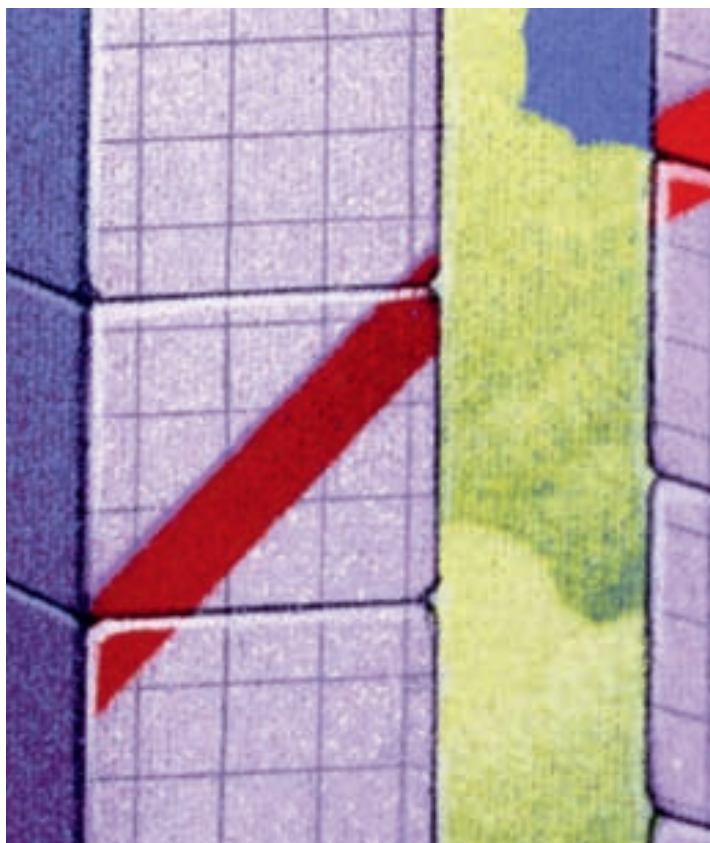
Sobre el resto de cambios de posiciones en el *ranking*, hay que mencionar los descensos del grupo venezolano Mercantil, por efecto de la devaluación del bolívar (sus primas crecieron un 11% en moneda local), y de Inbursa, por ser este grupo el adjudicatario de la póliza multianual de PEMEX. También hay que señalar las incorporaciones de Santander, MetLife, Chubb y el colombiano Suramericana (Grupo Sura).

RANKING VIDA

Los 25 grupos aseguradores que componen el *ranking* de Vida ingresaron 33.856 millones de euros en primas, un 34,6% más que el ejercicio anterior. La concentración aumentó ligeramente (seis décimas) en los 25 mayores grupos y algo más de tres puntos en los diez primeros.

Los tres primeros puestos de la clasificación están ocupados por grupos brasileños, liderados un año más por Bradesco, que en 2010 ingresó 6.042 millones de euros en primas. Le sigue Itaú/Unibanco a mucha distancia, con unos ingresos de 3.741 millones de euros. La compañía Brasilprev⁴ tuvo un crecimiento extraordinario, el 113,1% (79% en moneda local), gracias a la venta del producto VGBL, lo que la sitúa en el tercer lugar, por delante de MetLife, que también obtuvo una subida importante de sus ingresos gracias a la compra del negocio de Vida de AIG.

Los mayores movimientos de la clasificación de 2010 han sido el ascenso de MAPFRE, que pasa de la décima a la sexta posición por la operación de Banco do Brasil, y el de Zurich, que sube tres puestos gracias a los crecimientos de todas sus filiales, especialmente de su compañía chilena. Como novedad, cabe citar las incorporaciones del chileno Consorcio y del francés Cardif y la salida de AIG –tras la venta de ALICO a MetLife– y del grupo colombiano Bolívar.





RANKING DE GRUPOS LOCALES Y RANKING DE MULTINACIONALES

No hay ninguna variación en la composición del *ranking* de grupos locales. Bradesco sigue siendo el líder, aumentando la distancia con su inmediato seguidor, el también brasileño Itaú/Unibanco.

MAPFRE continúa liderando la clasificación de multinacionales en América Latina, seguido de MetLife y Santander. Con un crecimiento del 40,2%, el grupo español superó el volumen de primas de Liberty Mutual y se posiciona en tercer lugar. La salida del grupo BBVA de esta clasificación, como consecuencia del decrecimiento de sus primas en Colombia y México, permite la incorporación de Generali, gracias al crecimiento generalizado de las compañías del grupo en la región, especialmente en Argentina y México.

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 Pensiones⁵.

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. ■

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

²En 2009, Itaú/Unibanco y Porto Seguro firmaron un acuerdo para unificar sus negocios de seguros de Automóviles y de Hogar, creando una nueva empresa, Itaú Seguros de Auto e Residencia, controlada por Porto Seguro.

³En anteriores ediciones de este *ranking* las primas de esta compañía se incluían en Banco do Brasil.

⁴En anteriores ediciones de este *ranking* las primas de esta compañía se incluían en Banco do Brasil.

⁵Por 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.