

RANKING DE GRUPOS ASEGURADORES EN AMÉRICA LATINA 2012

Octubre de 2013

SUMARIO:

1. Presentación

2. Ranking Total

3. Ranking No Vida

4. Ranking Vida

5. Ranking de grupos locales y ranking de multinacionales

6. Metodología

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

©2013, FUNDACIÓN MAPFRE
Pº de Recoletos, 23
28004 Madrid
www.fundacionmapfre.com/cienciasdelseguro
Tel.: 91 581 23 39

1. Presentación

FUNDACIÓN MAPFRE presenta por undécimo año consecutivo el Ranking por volumen de primas de los 25 mayores grupos aseguradores en América Latina, referido en esta ocasión a 2012. Se han elaborado tres rankings: Total, Vida y No Vida. Además, se incluye por separado la información referida a los aseguradores locales y a las multinacionales.

Ranking de grupos aseguradores en América Latina 2012							
TOTAL							
Ranking 2012	Grupos	País	Primas (millones de euros)		%Δ	Cuota de mercado 2012 (%)	Ranking 2011
			2011	2012			
1	BRADESCO SEGUROS	Brasil	9.619	10.479	8,9	8,7	1
2	ITAÚ/UNIBANCO HOLDING	Brasil	6.964	8.993	29,1	7,4	3
3	MAPFRE	España	7.333	8.223	12,1	6,8	2
4	BRASILPREV	Brasil	4.018	6.215	54,7	5,1	5
5	ZURICH	Suiza	4.675	5.177	10,7	4,3	4
6	METLIFE	Estados Unidos	3.429	3.939	14,9	3,3	6
7	PORTO SEGURO	Brasil	3.300	3.433	4,0	2,8	7
8	LIBERTY MUTUAL	Estados Unidos	2.691	3.111	15,6	2,6	8
9	CNP	Francia	2.399	2.414	0,6	2,0	9
10	ALLIANZ	Alemania	1.986	2.285	15,0	1,9	10
11	SURAMERICANA	Colombia	1.761	2.138	21,4	1,8	13
12	GRUPO NACIONAL PROVINCIAL	México	1.820	2.109	15,9	1,7	11
13	TRIPLE-S	Puerto Rico	1.579	1.847	17,0	1,5	17
14	AXA	Francia	1.621	1.773	9,4	1,5	16
15	HSBC	Reino Unido	1.794	1.615	-10,0	1,3	12
16	ACE	Estados Unidos	1.012	1.532	51,4	1,3	22
17	SUL AMÉRICA	Brasil	1.427	1.379	-3,3	1,1	19
18	BBVA	España	1.455	1.371	-5,8	1,1	18
19	MMM HEALTHCARE	Estados Unidos	1.096	1.314	20,0	1,1	21
20	GENERALI	Italia	1.640	1.311	-20,0	1,1	15
21	GRUPO MERCANTIL	Venezuela	872	1.292	48,1	1,1	-
22	RSA	Reino Unido	979	1.254	28,1	1,0	23
23	INBURSA	México	1.180	1.116	-5,4	0,9	20
24	MCS	Estados Unidos	1.682	1.055	-37,3	0,9	14
25	HORIZONTE	Venezuela	631	1.032	63,7	0,9	-

Total 10 primeros		46.414	54.267	16,9	44,8
Total 25 primeros		66.962	76.404	14,1	63,1
Total sector		103.181	121.078	17,3	100

Ranking de grupos aseguradores en América Latina 2012							
NO VIDA							
Ranking 2012	Grupos	País	Primas (millones de euros)		%Δ	Cuota de mercado 2012 (%)	Ranking 2011
			2011	2012			
1	MAPFRE	España	5.535	6.008	8,5	9,5	1
2	PORTO SEGUROS	Brasil	3.091	3.249	5,1	5,1	2
3	LIBERTY MUTUAL	Estados Unidos	2.579	2.954	14,6	4,7	3
4	BRDESCO	Brasil	2.141	2.230	4,2	3,5	4
5	ZURICH	Suiza	1.905	2.229	17,0	3,5	6
6	ALLIANZ	Alemania	1.681	1.915	13,9	3,0	7
7	ITAÚ/UNIBANCO HOLDING	Brasil	1.891	1.875	-0,8	3,0	5
8	AXA	Francia	1.334	1.471	10,3	2,3	8
9	MERCANTIL	Venezuela	857	1.271	48,4	2,0	16
10	ACE	Estados Unidos	856	1.256	46,7	2,0	17
11	GRUPO NACIONAL PROVINCIAL	México	1.046	1.225	17,1	1,9	11
12	RSA	Reino Unido	951	1.220	28,2	1,9	12
13	SUL AMÉRICA	Brasil	1.202	1.140	-5,1	1,8	10
14	GENERALI	Italia	1.265	1.078	-14,8	1,7	9
15	HORIZONTE	Venezuela	618	1.014	64,2	1,6	22
16	QBE	Australia	517	1.009	95,2	1,6	-
17	AIG	Estados Unidos	924	1.004	8,6	1,6	15
18	TALANX	Alemania	940	998	6,1	1,6	13
19	LA OCCIDENTAL	Venezuela	480	998	107,7	1,6	-
20	SANCOR	Argentina	708	932	31,6	1,5	18
21	INBURSA	México	927	822	-11,3	1,3	14
22	QUÁLITAS	México	649	802	23,5	1,3	21
23	TOKIO MARINE	Japón	654	796	21,7	1,3	20
24	SURAMERICANA	Colombia	552	688	24,6	1,1	24
25	CNP ASSURANCES	Francia	661	676	2,4	1,1	19

Total 10 primeros		21.869	24.458	11,8	38,7
Total 25 primeros		33.965	38.859	14,4	61,5
Total sector		54.941	63.136	14,9	100

Ranking de grupos aseguradores en América Latina 2012							
VIDA							
Ranking 2012	Grupos	País	Primas (millones de euros)		%Δ	Cuota de mercado 2012 (%)	Ranking 2011
			2011	2012			
1	BRADESCO	Brasil	7.478	8.249	10,3	14,2	1
2	ITAÚ/UNIBANCO HOLDING	Brasil	5.075	7.118	40,3	12,3	2
3	BRASILPREV	Brasil	4.018	6.215	54,7	10,7	3
4	METLIFE	Estados Unidos	3.010	3.492	16,0	6,0	4
5	ZURICH	Suiza	2.770	2.947	6,4	5,1	5
6	MAPFRE	España	1.798	2.215	23,2	3,8	6
7	CNP	Francia	1.738	1.738	0,0	3,0	7
8	TRIPLE-S	Puerto Rico	1.469	1.721	17,1	3,0	9
9	HSBC	Reino Unido	1.270	1.469	15,7	2,5	10
10	SURAMERICANA	Colombia	1.179	1.449	22,9	2,5	11
11	MMM HEALTHCARE	Estados Unidos	1.096	1.314	20,0	2,3	12
12	MCS	Estados Unidos	1.682	1.055	-37,3	1,8	8
13	BBVA	España	906	999	10,3	1,7	13
14	BANAMEX	México	628	907	44,4	1,6	16
15	GRUPO NACIONAL PROVINCIAL	México	774	884	14,2	1,5	14
16	HUMANA	Estados Unidos	719	866	20,3	1,5	15
17	NEW YORK LIFE	Estados Unidos	566	672	18,6	1,2	17
18	ICATÚ	Brasil	418	641	53,3	1,1	21
19	CONSORCIO	Chile	450	610	35,4	1,1	19
20	CARDIF	Francia	479	525	9,7	0,9	18
21	FIRST MEDICAL HEALTH PLAN	Estados Unidos	419	476	13,5	0,8	20
22	CORP GROUP VIDA	Chile	392	447	14,1	0,8	22
23	BOLIVAR	Colombia	310	383	23,8	0,7	24
24	ALLIANZ	Alemania	305	369	21,2	0,6	25
25	AXA	Francia	287	302	5,1	0,5	-

Total 10 primeros		29.806	36.612	22,8	63,2
Total 25 primeros		39.237	47.061	19,9	81,2
Total sector		48.240	57.942	20,1	100

Ranking de grupos aseguradores locales en América Latina 2012							
TOTAL							
Ranking 2012	Grupos	País	Primas (millones de euros)		%Δ	Cuota de mercado 2012 (%)	Ranking 2011
			2011				
1	BRDESCO	Brasil	9.619	10.479	8,9	8,7	1
2	ITAÚ/UNIBANCO HOLDING	Brasil	6.964	8.993	29,1	7,4	2
3	BRASILPREV	Brasil	4.018	6.215	54,7	5,1	3
4	PORTO SEGURO	Brasil	3.300	3.433	4,0	2,8	4
5	SURAMERICANA	Colombia	1.761	2.138	21,4	1,8	6
6	GRUPO NACIONAL PROVINCIAL	México	1.820	2.109	15,9	1,7	5
7	TRIPLE-S	Puerto Rico	1.579	1.847	17,0	1,5	7
8	SUL AMÉRICA	Brasil	1.427	1.379	-3,3	1,1	8
9	MERCANTIL	Venezuela	872	1.292	48,1	1,1	10
10	INBURSA	México	1.180	1.116	-5,4	0,9	9

Total 10 primeros		32.539	38.999	19,9	32,2
Total sector		103.181	121.078	17,3	100

Ranking de multinacionales aseguradoras en América Latina 2012							
TOTAL							
Ranking 2012	Grupos	País	Primas (millones de euros)		%Δ	Cuota de mercado 2012 (%)	Ranking 2011
			2011				
1	MAPFRE	España	7.333	8.223	12,1	6,8	1
2	ZURICH	Suiza	4.675	5.177	10,7	4,3	2
3	METLIFE	Estados Unidos	3.429	3.939	14,9	3,3	3
4	LIBERTY MUTUAL	Estados Unidos	2.691	3.111	15,6	2,6	4
5	CNP	Francia	2.399	2.414	0,6	2,0	5
6	ALLIANZ	Alemania	1.986	2.285	15,0	1,9	6
7	AXA	Francia	1.621	1.773	9,4	1,5	10
8	HSBC	Reino Unido	1.794	1.615	-10,0	1,3	7
9	ACE	Estados Unidos	1.012	1.532	51,4	1,3	-
10	BBVA	España	1.455	1.371	-5,8	1,1	-

Total 10 primeros		28.396	31.438	10,7	26,0
Total sector		103.181	121.078	17,3	100

2. Ranking total

Los 25 mayores grupos aseguradores acumularon un volumen de primas de 76.404 millones de euros, con una tasa de crecimiento del 14,1% y una cuota de mercado del 63,1%. Como muestra del significativo crecimiento experimentado por los mercados aseguradores latinoamericanos en los últimos diez años, es muy representativo comparar dicha cifra con los ingresos obtenidos por los 25 mayores aseguradores del año 2002, que ascendieron a 24.650 millones de euros, lo que representa un aumento del 210%.

Los diez primeros grupos del ranking 2012 siguen acumulando el 45% de las primas y son los mismos líderes de 2011, con ligeros cambios en las posiciones. Por lo tanto, sigue siendo importante el peso de los grupos brasileños, que ocupan cuatro de los diez primeros puestos y tres de ellos son bancoaseguradores. El seguro Vida Generador de Beneficios Libres (VGBL) ha vuelto a ser el motor del crecimiento del sector asegurador brasileño en 2012, con un aumento de 6.414 millones de euros en primas, un 37,3% más que el ejercicio anterior. Los seis grupos restantes son multinacionales, cuatro de los cuales son europeos y dos estadounidenses.

Desde 2004 Bradesco encabeza el ranking total de primas, con unos ingresos de 10.479 millones de euros en 2012. Aunque su crecimiento fue sólido, el 8,9%, mostró cierta ralentización respecto a ejercicios anteriores, lo que unido a un mayor crecimiento del mercado latinoamericano, ha influido en un descenso de su cuota de mercado, que fue del 8,7%, cuatro décimas inferior a la de 2011. El también brasileño Itaú/Unibanco incrementó su volumen de primas un 29,1% gracias al impulso del seguro de Vida, recuperando la segunda posición del ranking, que desde 2010 ocupaba MAPFRE. Este último grupo obtuvo un fuerte incremento en primas en 2012 del 12,1% y se sitúa en tercer lugar, con un volumen de primas de 8.223 millones de euros y una cuota del 6,8%. Las primas de MAPFRE crecieron en todos los mercados de la región a excepción de Argentina, debido al traspaso de sus actividades de Riesgos de Trabajo y Salud a la compañía Galeno, tras el acuerdo alcanzado en octubre de 2012.

Brasilprev, participada por Banco de Brasil y el grupo Principal, es una de las mayores compañías de previsión privada de Brasil y el cuarto grupo asegurador de Latinoamérica. En 2012 las ventas de su producto VGBL alcanzaron la cifra de 6.215 millones de euros, con un extraordinario crecimiento del 54,7%, lo que ha contribuido al ascenso de una posición en el ranking, desplazando a Zurich al quinto lugar. Conviene recordar que el grupo suizo se posicionó en la cuarta posición del ranking en 2011 gracias al acuerdo alcanzado con el grupo Santander, mediante el cual Zurich adquiriría el 51% del holding que agrupa a sus filiales aseguradoras en Latinoamérica.

Los cinco grupos restantes, hasta el décimo lugar, no han variado su posición respecto al ranking de 2011. Es a partir del undécimo puesto donde se han producido más movimientos. Los más significativos son:

- El grupo Ace se coloca en décimo sexta posición, desde el vigésimo segundo lugar que ocupaba en 2011, tras anunciar en mayo de 2012 la adquisición de la aseguradora ABA, una de las mayores compañías de No Vida en México.
- Triple-S se posiciona en decimotercer lugar de la clasificación (ocupaba el puesto 17), después de asumir los servicios de administración del programa de salud del Gobierno de Puerto Rico en aquellas regiones del país que estaban administradas previamente por MCS. Este hecho explica, a su vez, el importante descenso de MCS, desde el decimocuarto al vigésimo cuarto puesto.
- Las primas de Generali decrecen un 20% tras el acuerdo firmado con el mexicano Banorte para venderle su participación en la compañía del 49% (en ediciones anteriores del ranking se sumaban la totalidad de las primas de Banorte al grupo italiano) y como consecuencia, desciende cinco puestos en el ranking.
- El ascenso del francés AXA hasta el décimo cuarto puesto (ocupaba el décimo sexto) está relacionado con el descenso de HSBC. Ambos grupos alcanzaron un acuerdo en marzo de 2012 por el que el primero adquiriría el negocio No Vida del segundo en México. Como resultado, HSBC baja tres puestos en el ranking total, hasta el décimo quinto lugar.

Respecto a las nuevas incorporaciones, cabe destacar la entrada de dos grupos venezolanos: Mercantil y Horizonte, este último de titularidad estatal. Mercantil aumentó sus ingresos un 48% gracias al impulso del ramo de Automóviles y Horizonte un 64%, por el excelente comportamiento del seguro colectivo de Salud. Como consecuencia de la entrada de estos grupos, salen de la clasificación general el alemán Talanx y el estadounidense AIG.

3. Ranking No Vida

Los 25 mayores grupos aseguradores del sector No Vida en América Latina acumularon cerca de 39.000 millones de euros en primas en 2012, lo que representa un incremento del 14,4% sobre los ingresos obtenidos el año anterior. El volumen de primas de los 25 mayores grupos aseguradores en 2002 ascendió a 15.097 millones de euros, lo que significa que en los últimos diez años los ingresos de los mayores aseguradores de este segmento se han multiplicado por 2,5. En ambos ejercicios la cuota de mercado ha sido del 61,5%.

Desde 2005 MAPFRE ocupa la primera posición del ranking No Vida, entonces con una cuota del 6,1% y ahora del 9,5%. Le sigue en el ranking Porto Seguros, con 3.249

millones de euros de primas y una cuota del 5,1%. Conviene recordar que el grupo brasileño ha ido escalando posiciones en el ranking No Vida desde que en 2009 firmara un acuerdo con Itaú/Unibanco mediante el cual ambas compañías unificaban sus negocios de seguros de Automóviles y de Hogar. El tercer lugar lo ocupa Liberty, que mantiene su cuota en el 4,7% tras haber crecido un 14,6%, gracias al buen comportamiento de sus negocios de Chile y Venezuela, principalmente en este último país, que es su mayor mercado. En 2012 Liberty compró la compañía Cervantes a Banco Internacional como consecuencia de los cambios constitucionales y legales ocurridos en Ecuador, que obligaron a los bancos a desinvertir en el sector de seguros.

Bradesco sigue ocupando la cuarta posición, seguido de Zurich, que sube un puesto en la clasificación gracias al extraordinario crecimiento de sus primas, un 17%. Este crecimiento obedece principalmente, según explica el propio grupo, a la contribución de los negocios de seguros adquiridos al banco español Santander, al aumento subyacente de las líneas de Automóviles en Brasil, México y Argentina, y al aporte de las ventas de productos de seguros mediante establecimientos minoristas en Brasil.

Los mayores crecimientos en primas de los ramos No Vida los han tenido dos grupos que se incorporan este año a la clasificación, La Occidental (107,7%) y QBE (95,2%). QBE se sitúa en la posición decimosexta y La Occidental en la decimonovena. El grupo australiano QBE fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros a operar en Chile en octubre de 2011 e inició sus operaciones en enero de 2012. Este grupo creció también por medio de adquisiciones: en diciembre de 2011 anunció la compra de la compañía Optima, una aseguradora de propiedad y contingencia de Puerto Rico, y en marzo de 2012 se produjo la operación más importante en cuanto a volumen de ingresos, la adquisición de la compañía HSBC La Buenos Aires, convirtiéndose así en el tercer grupo asegurador de Argentina. Respecto a la compañía venezolana La Occidental, su crecimiento en los ramos de Diversos, Salud colectivos e Incendios le ha ubicado entre los cinco primeros grupos aseguradores de Venezuela.

Otros grupos que mostraron un significativo incremento en sus primas y, por consiguiente, mejoraron su posición en el ranking fueron Mercantil, Ace y Horizonte, que ascendieron siete puestos cada uno.

4. Ranking Vida

Un año más, los 25 mayores aseguradores de Vida de Latinoamérica mostraron un comportamiento más dinámico que los de No Vida, con un crecimiento del 19,9% y un volumen de primas de 47.061 millones de euros. Diez años atrás los ingresos de los 25 mayores grupos fue de 11.240 millones de euros, de donde se deduce el extraordinario crecimiento de este ramo, que se ha multiplicado por más de 4, superior al de los

seguros No Vida. La concentración también ha aumentado, pasando del 70% en 2002 al 81% en 2012.

El ranking está encabezado por tres bancoaseguradores brasileños: Bradesco, Itaú/Unibanco y Brasilprev. Todos ellos han tenido un importante incremento de primas gracias al impulso del seguro VGBL. Les siguen cuatro multinacionales, tres de ellas europeas: MetLife, Zurich, MAPFRE y CNP.

Apenas se han producido cambios en el posicionamiento de los diez primeros grupos respecto a la clasificación de 2011 y su cuota de mercado ha aumentado ligeramente hasta situarse en el 63,2% (62,6% en 2011). De los diez primeros, solo el grupo MCS desciende posiciones, desde el octavo hasta el duodécimo lugar, tras perder el contrato que mantenía con el Gobierno de Puerto Rico para administrar el programa Mi Salud. Por otra parte, el grupo colombiano Suramericana se clasifica entre los diez primeros aseguradores de Vida de la región.

Finalmente, hay que mencionar la entrada de AXA en el puesto número 25, tras su salida del ranking de Vida en 2011.

5. Ranking de grupos locales y ranking de multinacionales

En 2012 no se ha registrado ninguna variación en la composición del ranking de grupos locales. Cuatro grupos brasileños lo encabezan, con el grupo Bradesco como líder. Suramericana y Mercantil suben un puesto y los mexicanos Grupo Nacional Provincial e Inbursa lo bajan.

MAPFRE continúa liderando la clasificación de multinacionales en América Latina, seguida de Zurich y MetLife. AXA sube del décimo al séptimo lugar y se produce la incorporación de Ace y BBVA tras la salida de Generali y MCS. Siete de las diez mayores multinacionales establecidas en la región son europeas.

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)-, en Argentina no se incluyen las Rentas Vitalicias y seguros de Retiro, y en México se excluyen las Pensiones¹.

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.

¹ 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.