

FUNDACIÓN MAPFRE

**RANKING DE GRUPOS ASEGURADORES
EN AMÉRICA LATINA 2009**

Octubre de 2010

Instituto de Ciencias del Seguro

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.

©2010, FUNDACIÓN MAPFRE
Bárbara de Braganza, 14
28004 Madrid
www.fundacionmapfre.com/cienciasdelseguro
Tel.: 91 581 23 39

Presentación

FUNDACIÓN MAPFRE presenta por octavo año consecutivo el Ranking por volumen de primas de los 25 mayores grupos aseguradores en América Latina, referido en esta ocasión a 2009. 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 2009							
TOTAL							
Ranking 2009	Grupos	País	Primas (millones de euros)		%Δ	Cuota de mercado 2009 (%)	Ranking 2008
			2008	2009			
1	BRDESCO SEGUROS	Brasil	5.203	5.834	12,1	7,7	1
2	ITAÚ/UNIBANCO HOLDING	Brasil	5.035	4.741	-5,8	6,3	2
3	MAPFRE	España	3.490	4.284	22,7	5,7	3
4	METLIFE	Estados Unidos	2.509	2.527	0,7	3,3	4
5	BANCO DO BRASIL	Brasil	1.523	2.370	55,6	3,1	8
6	LIBERTY MUTUAL	Estados Unidos	1.839	2.317	26,0	3,1	5
7	SANTANDER	España	1.166	2.311	98,3	3,1	18
8	PORTO SEGURO	Brasil	1.565	1.858	18,7	2,5	6
9	CNP	Francia	1.311	1.527	16,5	2,0	13
10	SUL AMÉRICA	Brasil	1.348	1.489	10,4	2,0	11
11	GRUPO NACIONAL PROVINCIAL	México	1.555	1.417	-8,9	1,9	7
12	TRIPLE-S	Puerto Rico	1.229	1.411	14,8	1,9	14
13	AXA	Francia	1.480	1.393	-5,9	1,8	9
14	ZURICH	Suiza	1.222	1.328	8,7	1,8	15
15	BBVA	España	1.377	1.278	-7,2	1,7	10
16	ALLIANZ	Alemania	1.343	1.267	-5,6	1,7	12
17	HSBC	Reino Unido	1.084	1.216	12,1	1,6	20
18	AIG	Estados Unidos	1.205	1.213	0,6	1,6	16
19	GENERALI	Italia	1.111	1.146	3,1	1,5	19
20	INBURSA	México	682	1.143	67,7	1,5	24
21	MCS	Estados Unidos	895	1.112	24,2	1,5	21
22	MMM HEALTHCARE	Estados Unidos	745	947	27,1	1,3	23
23	MERCANTIL	Venezuela	645	936	45,1	1,2	-
24	SURAMERICANA	Colombia	811	805	-0,7	1,1	22
25	LA PREVISORA	Venezuela	662	790	19,3	1,0	-

Total 10 primeros		24.989	29.259	17,1	38,6
Total 25 primeros		41.036	46.660	13,7	61,6
Total sector		68.430	75.769	10,7	100

Ranking de grupos aseguradores en América Latina 2009							
NO VIDA							
Ranking 2009	Grupos	País	Primas (millones de euros)		%Δ	Cuota de mercado 2009 (%)	Ranking 2008
			2008	2009			
1	MAPFRE	España	2.669	3.371	26,3	7,9	1
2	LIBERTY MUTUAL	Estados Unidos	1.759	2.238	27,2	5,2	3
3	PORTO SEGURO	Brasil	1.462	1.752	19,8	4,1	4
4	ITAÚ/UNIBANCO HOLDING	Brasil	2.224	1.728	-22,3	4,0	2
5	BRDESCO	Brasil	1.356	1.435	5,8	3,3	5
6	SUL AMÉRICA	Brasil	1.191	1.338	12,4	3,1	6
7	ALLIANZ	Alemania	1.018	1.101	8,1	2,6	9
8	AXA	Francia	1148	1062	-7,5	2,5	7
9	ZURICH	Suiza	881	956	8,5	2,2	10
10	MERCANTIL	Venezuela	628	912	45,4	2,1	14
11	GRUPO NACIONAL PROVINCIAL	México	1.037	912	-12,1	2,1	8
12	INBURSA	México	451	864	91,6	2,0	20
13	GENERALI	Italia	721	846	17,3	2,0	12
14	AIG	Estados Unidos	860	809	-6,0	1,9	11
15	LA PREVISORA	Venezuela	655	781	19,2	1,8	13
16	GRUPO MULTINACIONAL	Venezuela	503	631	25,4	1,5	19
17	RSA	Reino Unido	611	609	-0,3	1,4	15
18	ACE	Estados Unidos	580	553	-4,8	1,3	16
19	HDI	Alemania	420	526	25,1	1,2	21
20	QUÁLITAS	México	559	467	-16,4	1,1	18
21	SANCOR	Argentina	308	415	34,7	1,0	-
22	CNP ASSURANCES	Francia	363	405	11,7	0,9	24
23	BBVA	España	381	389	2,0	0,9	22
24	BANCO DO BRASIL	Brasil	296	388	31,0	0,9	-
25	HSBC	Reino Unido	376	387	2,9	0,9	23

Total 10 primeros		14.337	15.894	10,9	37,1
Total 25 primeros		22.460	24.875	10,8	58,0
Total sector		38.837	42.889	10,4	100

Ranking de grupos aseguradores en América Latina 2009							
VIDA							
Ranking 2009	Grupos	País	Primas (millones de euros)		%Δ	Cuota de mercado 2009 (%)	Ranking 2008
			2008	2009			
1	BRDESCO	Brasil	3.846	4.399	14,4	13,4	1
2	ITAÚ/UNIBANCO HOLDING	Brasil	2.811	3.013	7,2	9,2	2
3	METLIFE	Estados Unidos	2.205	2.235	1,3	6,8	3
4	BANCO DO BRASIL	Brasil	1.227	1.982	61,5	6,0	4
5	SANTANDER	España	903	1.974	118,6	6,0	8
6	TRIPLE-S	Puerto Rico	1.114	1.294	16,1	3,9	5
7	CNP	Francia	948	1.122	18,4	3,4	7
8	MCS	Estados Unidos	895	1.112	24,2	3,4	9
9	MMM HEALTHCARE	Estados Unidos	745	947	27,1	2,9	11
10	MAPFRE	España	821	913	11,2	2,8	10
11	BBVA	España	996	889	-10,7	2,7	6
12	HSBC	Reino Unido	708	829	17,1	2,5	12
13	GRUPO NACIONAL PROVINCIAL	México	518	505	-2,6	1,5	14
14	SURAMERICANA	Colombia	516	488	-5,4	1,5	15
15	HUMANA	Estados Unidos	456	483	6,0	1,5	17
16	NEW YORK LIFE	Estados Unidos	433	473	9,1	1,4	18
17	AIG	Estados Unidos	345	404	17,1	1,2	21
18	PMC MEDICARE CHOICE	Puerto Rico	289	386	33,9	1,2	-
19	BANAMEX	México	355	375	5,7	1,1	20
20	FIRST MEDICAL HEALTH PLAN	Estados Unidos	335	373	11,2	1,1	23
21	ZURICH	Suiza	341	372	9,1	1,1	22
22	AXA	Francia	332	331	-0,4	1,0	24
23	GENERALI	Italia	390	300	-23,2	0,9	19
24	BOLÍVAR	Colombia	245	292	18,9	0,9	-
25	ING	Holanda	476	286	-39,9	0,9	16

Total 10 primeros		15.516	18.990	22,4	57,8
Total 25 primeros		22.252	25.776	15,8	78,4
Total sector		29.593	32.880	11,1	100

Ranking de grupos aseguradores locales en América Latina 2009
TOTAL

Ranking 2009	Grupos	País	Primas (millones de euros)		%Δ	Cuota de mercado 2009 (%)	Ranking 2008
			2008	2009			
1	BRDESCO	Brasil	5.203	5.834	12,1	7,7	1
2	ITAÚ/UNIBANCO HOLDING	Brasil	5.035	4.741	-5,8	6,3	2
3	BANCO DO BRASIL	Brasil	1.523	2.370	55,6	3,1	5
4	PORTO SEGURO	Brasil	1.565	1.858	18,7	2,5	3
5	SUL AMÉRICA	Brasil	1.348	1.489	10,4	2,0	6
6	GRUPO NACIONAL PROVINCIAL	México	1.555	1.417	-8,9	1,9	4
7	TRIPLE-S	Puerto Rico	1.229	1.411	14,8	1,9	7
8	SURAMERICANA	Colombia	811	1.143	41,0	1,5	8
9	INBURSA	México	682	1.143	67,7	1,5	9
10	MERCANTIL	Venezuela	645	936	45,1	1,2	-

Total 10 primeros		19.596	22.343	14,0	29,5
Total sector		68.430	75.769	10,7	100

Ranking de multinacionales aseguradoras en América Latina 2009
TOTAL

Ranking 2009	Grupos	País	Primas (millones de euros)		%Δ	Cuota de mercado 2009 (%)	Ranking 2008
			2008	2009			
1	MAPFRE	España	3.490	4.284	22,7	5,7	1
2	METLIFE	Estados Unidos	2.509	2.527	0,7	3,3	2
3	LIBERTY MUTUAL	Estados Unidos	1.839	2.317	26,0	3,1	3
4	SANTANDER	España	1.166	2.311	98,3	3,1	-
5	CNP	Francia	1.311	1.527	16,5	2,0	7
6	AXA	Francia	1.480	1.393	-5,9	1,8	4
7	ZURICH	Suiza	1.222	1.328	8,7	1,8	8
8	BBVA	España	1.377	1.278	-7,2	1,7	5
9	ALLIANZ	Alemania	1.343	1.267	-5,6	1,7	6
10	HSBC	Reino Unido	1.084	1.216	12,1	1,6	-

Total 10 primeros		16.821	19.448	15,6	25,7
Total sector		68.430	75.769	10,7	100

Comentarios sobre el ranking

Tras seis años de crecimiento económico, los países de América Latina y Caribe registraron en 2009 una caída del PIB del 1,9%. El impacto de la crisis financiera internacional se sintió con intensidad a finales de 2008 y comienzos de 2009, aunque factores de índole interna y externa ayudaron a acelerar el proceso de recuperación a partir del tercer trimestre del año: la capacidad de acción contracíclica que desplegaron varios países de la región, mediante la aplicación de políticas fiscales y monetarias; la continuidad en el dinamismo de ciertas economías asiáticas cuya demanda de productos de la región favoreció la recuperación de las exportaciones; y la recuperación de la economía de los Estados Unidos, que contribuyó a crear un mejor escenario para las economías de México y Centroamérica.

Los mercados aseguradores de América Latina continuaron mostrando signos de fortaleza, con aumentos nominales en el volumen de primas en moneda local en todos los países, a excepción de Chile. Un año más, la revalorización experimentada por el euro frente a algunas de las divisas locales no ha favorecido la conversión a euros de los ingresos por primas de la región. En este sentido, la depreciación frente al euro del peso mexicano ha sido uno de los factores que más ha influido en alguno de los movimientos producidos en este ranking. Por el contrario, la apreciación del dólar estadounidense frente al euro ha producido el efecto contrario en otros mercados, como por ejemplo el de Puerto Rico.

El volumen de primas de América Latina ascendió a 75.769 millones de euros¹ en 2009, con una subida nominal del 10,7% respecto a 2008. Lo sucedido en los principales mercados aseguradores de la región se puede resumir en los siguientes aspectos:

- En Argentina los seguros No Vida han vuelto a ser el principal impulsor del desarrollo del mercado, destacando los incrementos de los ramos de Automóviles y Riesgos de Trabajo.
- El seguro de Vida VGBL (*Vida Gerador de Beneficio Livre*), que se distribuye principalmente a través del canal bancario, se confirma como el principal impulsor del crecimiento del mercado brasileño.
- El sector asegurador chileno experimentó una contracción por efecto de la crisis económica, que ha sido especialmente acusada en el seguro de Vida, que es el ramo principal, debido a la caída en la demanda de rentas vitalicias.

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 Colombia el principal impulsor del desarrollo del seguro ha sido el ramo de Vida.
- El mercado asegurador mexicano registró una aceleración en su tasa de crecimiento frente al ejercicio anterior. La mayor aportación al incremento procedió del seguro de No Vida.
- El desarrollo del mercado asegurador de Puerto Rico se ha visto impulsado únicamente por el seguro de Salud y más en concreto por el Programa Medicare, que ha recuperado la senda de crecimiento tras el estancamiento del ejercicio anterior.
- La tasa de crecimiento del sector asegurador venezolano se mantuvo en niveles parecidos a los del ejercicio anterior. El aumento del 34,7% en moneda local se compara con una inflación del 25,1%, lo que deja una tasa positiva en términos reales. El crecimiento del negocio ha procedido principalmente de los ramos de Automóviles y Salud.

Ranking total

Los diez mayores grupos aseguradores en América Latina en 2009 acumularon 29,2 mil millones de euros en primas, que representa un crecimiento del 17,1% respecto a sus ingresos del ejercicio anterior, superior al 10,7% experimentado por el sector. Dicho incremento ha estado influido por el significativo aumento de los ingresos de MAPFRE, Liberty Mutual, Porto Seguro y Sul América en el segmento No Vida, y de Bradesco, Banco do Brasil, Santander y CNP en el ramo de Vida. La concentración de estos diez grupos respecto al ranking de 2008 se ha incrementado en 1,2 puntos porcentuales, con una clara dominación de los grupos brasileños.

Los brasileños Bradesco e Itaú/Unibanco siguen liderando el ranking, ocupando la primera y segunda posición, respectivamente. La cuota de mercado de Bradesco sube una décima, hasta el 7,7%, mientras que la de Itaú/Unibanco baja algo más de un punto, del 7,4% al 6,3%, como consecuencia de un descenso en primas del 5,8%. MAPFRE² se mantiene en tercer lugar, con un aumento de su cuota de seis décimas y MetLife conserva el cuarto puesto, aunque pierde algo de cuota.

El descenso de primas de Itaú/Unibanco está relacionado con el ascenso de Porto Seguro. En agosto de 2009 ambas compañías firmaron un acuerdo para unificar sus negocios de seguros de Automóviles y de Hogar. La asociación ha sido

² No se ha tenido en cuenta el acuerdo con Banco do Brasil, pendiente de aprobación por parte de la SUSEP.

implementada por medio de una reorganización societaria donde Itaú/Unibanco transfiere a Porto Seguro la totalidad de los activos y pasivos relacionados con dichos seguros a una nueva empresa, Itaú Seguros de Auto e Residência, controlada por Porto Seguro. Como contrapartida, Porto Seguro emitió acciones que representan el 30% de su capital y que fueron entregadas a Itaú/Unibanco. En este informe, las primas de la nueva compañía se han sumado a Porto Seguros.

En el caso de MAPFRE, todas sus filiales, a excepción de las de Chile, México y Puerto Rico, obtuvieron importantes aumentos en sus ingresos, aunque cabe destacar los de Venezuela y Brasil por ser las compañías con mayor volumen de primas. También ha influido positivamente la alianza estratégica que firmó el grupo español con Grupo Mundial, integrado por la entidad panameña Aseguradora Mundial y sus filiales aseguradoras de Costa Rica, Nicaragua, Honduras, El Salvador y Guatemala.

Los cambios en el ranking se han producido a partir del quinto lugar, con ascensos relevantes como el de Banco do Brasil, gracias al incremento en primas de su filial Brasilprev (participada también por el grupo Principal); el de Santander Seguros, tras la adquisición del 50% de la brasileña Real Tokio Marine Vida e Previdencia; y el de CNP, gracias al crecimiento de su filial brasileña.

Con respecto a las nuevas incorporaciones, cabe destacar la entrada de los grupos venezolanos Mercantil y La Previsora en sustitución del japonés Tokio Marine y el estadounidense ACE. En el caso del grupo japonés, su salida se debe a la venta de la participación del 50% del capital de Real Tokio Marine Vida e Previdencia al grupo Santander, que con esta operación controla el 100% de la compañía. El banco español adquirió indirectamente su participación del 50% en esta entidad cuando en 2007 se quedó con el negocio brasileño de ABN Amro, lo que implicaba la adquisición de Banco Real. Respecto al estadounidense ACE, sus ingresos descendieron ligeramente en Brasil y en México por efecto de la depreciación del peso mexicano y del real brasileño frente al euro.

En total el volumen de primas de los 25 grupos que componen el ranking 2009 ascendió a 46,6 mil millones de euros, frente a los 41,5 mil millones de euros que acumularon los grupos que formaban parte del ranking 2008.

De forma general, podemos destacar los siguientes aspectos:

- Fuerte influencia del mercado brasileño en el posicionamiento de los grupos y clara dominación de los grupos banco-aseguradores de dicho país.
- Efecto negativo de la depreciación del peso mexicano frente al euro. Como excepción, conviene mencionar el extraordinario crecimiento del grupo Inbursa, el cual se explica por la renovación de la póliza en el ramo de Daños de Petróleos Mexicanos, realizada en febrero de 2009 y con una vigencia de dos años.

- El notable aumento del volumen de primas en Venezuela ha propiciado la entrada en el ranking de dos grupos de dicho país. Hay que destacar el peso creciente del Estado Venezolano en el sector como asegurador, a través de las compañías Horizonte y Previsora (de la que ha tomado el control en 2009), y como asegurado, por el elevado volumen de seguros contratados por empresas del sector público, especialmente en el negocio colectivo de Salud.

Ranking No Vida

Los 25 mayores grupos aseguradores del sector No Vida en América Latina acumularon cerca de 25 mil millones de euros en primas en 2009, lo que representa un incremento del 10,8% sobre los ingresos obtenidos el año anterior. No obstante, la cuota de mercado de estos 25 grupos ha disminuido seis décimas respecto al ranking de 2008. La depreciación del peso mexicano frente al euro y el importante crecimiento del mercado asegurador Venezolano, sobre todo en los ramos de Automóviles y Salud, son algunos de los factores que han influido en la evolución de los diferentes grupos y su posicionamiento en el ranking.

Tras haber obtenido un crecimiento del 26,3%, MAPFRE continúa como líder del ranking No Vida y acumula el 7,9% de las primas de este segmento, una décima más que en el ejercicio anterior. Como ya se ha comentado, a este resultado ha contribuido el significativo incremento de las primas de sus filiales y el hecho de haber incluido los ingresos de Grupo Mundial, a raíz del acuerdo firmado a finales de 2009 por ambos grupos.

El grupo Liberty obtuvo un importante crecimiento de primas en Venezuela, su principal mercado en Iberoamérica, y sube de la tercera a la segunda posición. El acuerdo firmado por Itaú/Unibanco y Porto Seguro, al que ya nos hemos referido anteriormente, ha propiciado el ascenso de Porto Seguro al tercer puesto y el descenso de Itaú/Unibanco al cuarto lugar. Los brasileños Bradesco y Sul América se mantienen en quinta y sexta posición, respectivamente. El mayor ascenso ha sido el del mexicano Inbursa, ocho posiciones, debido a la renovación en 2009 de la póliza de Petróleos Mexicanos.

Finalmente, destacar como novedad que se han producido dos nuevas incorporaciones, las de Sancor y Banco do Brasil, y las salidas de Tokio Marine y Chubb.

Ranking Vida

Los 25 grupos aseguradores que componen el ranking de Vida 2009 incrementaron sus ingresos un 15,8% y acumulan el 78,4% de las primas de Vida de la región, lo que supone un aumento de cerca de dos puntos respecto al ranking de 2008. La concentración de los diez primeros grupos ha aumentado más

de cuatro puntos.

Las cuatro primeras posiciones del ranking no han cambiado respecto al ejercicio anterior, con Bradesco a la cabeza, seguido de Itaú/Unibanco, MetLife y Banco do Brasil. La cuota aumenta en el caso de Bradesco y Banco do Brasil y disminuye en los otros dos grupos. Tras completar su participación en la compañía Real Tokio Marine Vida e Previdencia, el grupo Santander escala tres puestos en la clasificación y se coloca en quinto lugar.

Respecto a los otros dos grupos españoles, MAPFRE sigue ocupando el décimo puesto con la misma cuota de mercado y BBVA, que tuvo un decrecimiento en las primas de Vida del 10,7%, desciende del sexto al undécimo lugar.

Las aseguradoras que operan en Puerto Rico, en su mayoría filiales de grupos estadounidenses, han mejorado sus posiciones gracias al crecimiento del ramo de Salud³. La aseguradora Triple S ha adquirido el negocio de Salud de La Cruz Azul de Puerto Rico y la Cooperativa de Seguros de Vida ha traspasado su cartera de seguros de Salud a la compañía MCS.

Por otro lado, Generali e ING registraron un importante descenso en sus ingresos debido, en el caso del grupo italiano, al decrecimiento en primas de Vida de su filial mexicana, principalmente en los productos de prima única distribuidos por el canal bancario, los más afectados por la inestabilidad de los mercados financieros. En el caso de ING, el motivo está relacionado con la venta de la cartera de rentas vitalicias en Chile.

Ranking de grupos locales y ranking de multinacionales

Los cinco primeros puestos de la clasificación de grupos locales están ocupados por aseguradores brasileños, principalmente banco-aseguradores. Bradesco sigue siendo el líder, recuperando cuota de mercado respecto a su inmediato seguidor, Itaú/Unibanco. Como novedad hay que mencionar la incorporación del grupo venezolano Mercantil sustituyendo a La Previsora.

MAPFRE continúa liderando la clasificación de multinacionales en América Latina, seguida de MetLife y Liberty. En cuarto lugar se posiciona el grupo Santander y otro español, BBVA, se sitúa en octavo lugar. Tras la incorporación de Santander y HSBC, ocho de las diez mayores multinacionales establecidas en la región son grupos europeos.

³ Los principales aseguradores del ramo de Vida y Salud en Puerto Rico son principalmente aseguradores de Salud.

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 2009.

Es importante señalar que, además de incluir la información relativa a 2009, se han actualizado algunos datos correspondientes a 2008.

También 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 Pensiones⁴.

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.

-----0-----

⁴ 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.