



# RANKING DE GRUPOS ASEGURADORES EN IBEROAMÉRICA 2007

---

Octubre de 2008

**Instituto de Ciencias del Seguro**

## Presentación

---

FUNDACIÓN MAPFRE presenta el Ranking 2007 de los 25 mayores grupos aseguradores en Iberoamérica clasificados por volumen de primas. 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.

## 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 2007.

Es importante señalar que, además de incluir la información relativa a 2007, se han actualizado algunos datos correspondientes a 2006. Como consecuencia de dicha actualización, el volumen de primas de los ramos de Vida y Salud de Puerto Rico ha experimentado un importante incremento de más de 300 millones de euros respecto a la información disponible en el momento de realizar el ranking de 2006.

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 Iberoamérica.

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 Pensiones<sup>1</sup>. Al contrario de lo que sucediera en la pasada edición de este estudio, sí ha sido

---

<sup>1</sup> 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.

posible incluir los ingresos por compañía del mercado asegurador panameño, lo que ha permitido completar la información de aquellos grupos aseguradores que tienen filial en dicho país, AIG, Generali y HSBC. Al actualizar los datos del ejercicio anterior ha variado la posición que ocupaban dichos grupos en el ranking de 2006.

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 consultarse en la sección de publicaciones electrónicas del Instituto de Ciencias del Seguro de FUNDACIÓN MAPFRE, en la dirección de Internet [www.fundacionmapfre.com/cienciasdelseguro](http://www.fundacionmapfre.com/cienciasdelseguro).

Ranking de grupos aseguradores en Iberoamérica							
TOTAL							
Ranking 2007	Grupos	País	Primas (millones de euros)		%Δ	Cuota de mercado 2007 (%)	Ranking 2006
			2006	2007			
1	BRADESCO	Brasil	4.257	4.980	17,0	8,0	1
2	AIG	Estados Unidos	2.484	2.936	18,2	4,7	2
3	MAPFRE	España	2.424	2.823	16,5	4,6	3
4	ITAÚ	Brasil	2.352	2.807	19,3	4,5	4
5	METLIFE	Estados Unidos	2.269	2.296	1,2	3,7	5
6	ING <sup>1</sup>	Holanda	2.182	2.071	-5,1	3,3	6
7	GRUPO NACIONAL PROVINCIAL	México	1.816	1.662	-8,5	2,7	7
8	LIBERTY MUTUAL	Estados Unidos	1.198	1.525	27,3	2,5	8
9	PORTO SEGUROS	Brasil	1.167	1.402	20,1	2,3	10
10	BANCO DO BRASIL <sup>2</sup>	Brasil	923	1.207	30,8	1,9	16
11	SUL AMERICA	Brasil	1.157	1.175	1,5	1,9	11
12	TRIPLE-S	Puerto Rico	1.270	1.150	-9,4	1,9	9
13	BBVA	España	1.044	1.138	9,0	1,8	12
14	GENERALI	Italia	1.018	1.116	9,6	1,8	13
15	TOKIO MARINE	Japón	895	1.091	21,9	1,8	17
16	HSBC	Reino Unido	797	1.059	32,9	1,7	20
17	ZURICH	Suiza	994	1.031	3,7	1,7	14
18	ALLIANZ	Alemania	974	995	2,2	1,6	15
19	MCS	Estados Unidos	808	974	20,6	1,6	18
20	CNP	Francia	774	952	23,0	1,5	21
21	SANTANDER	España	649	948	46,0	1,5	23
22	INBURSA	México	751	932	24,2	1,5	22
23	MMM HEALTHCARE	Estados Unidos	795	780	-1,9	1,3	19
24	ROYAL & SUN ALLIANCE	Reino Unido	644	667	3,5	1,1	24
25	ACE	Estados Unidos	541	618	14,2	1,0	-

<b>Total 10 primeros</b>		<b>21.073</b>	<b>23.709</b>	<b>12,5</b>	<b>38,3</b>
<b>Total 25 primeros</b>		<b>34.186</b>	<b>38.336</b>	<b>12,1</b>	<b>61,9</b>
<b>Total sector</b>		<b>54.178</b>	<b>61.973</b>	<b>14,4</b>	<b>100</b>

<sup>1</sup> Datos publicados por ING en su informe anual.

<sup>2</sup> BRASILPREV y COMPANHIA DE SEGUROS ALIANÇA DO BRASIL.

Ranking de grupos aseguradores en Iberoamérica NO VIDA							
Ranking 2007	Grupos	País	Primas (millones de euros)		%Δ	Cuota de mercado 2007 (%)	Ranking 2006
			2006	2007			
1	MAPFRE	España	1.872	2.110	12,7	6,1	1
2	AIG	Estados Unidos	1.782	2.065	15,8	6,0	2
3	LIBERTY MUTUAL	Estados Unidos	1.145	1.455	27,1	4,2	6
4	ING <sup>1</sup>	Holanda	1.496	1.415	-5,4	4,1	3
5	PORTO SEGUROS	Brasil	1.096	1.313	19,8	3,8	7
6	BRDESCO	Brasil	1.336	1.281	-4,2	3,7	4
7	GRUPO NACIONAL PROVINCIAL	México	1.279	1.123	-12,2	3,3	5
8	SUL AMERICA	Brasil	1.048	1.068	1,9	3,1	8
9	ITAÚ	Brasil	896	1.005	12,3	2,9	9
10	ALLIANZ	Alemania	848	871	2,7	2,5	10
11	ZURICH	Suiza	727	742	2,0	2,2	11
12	INBURSA	México	461	684	48,2	2,0	16
13	GENERALI	Italia	605	671	10,9	2,0	12
14	ROYAL & SUN ALLIANCE	Reino Unido	569	615	8,2	1,8	13
15	TOKIO MARINE	Japón	519	603	16,3	1,8	14
16	QUALITAS	México	407	571	40,5	1,7	17
17	ACE	Estados Unidos	494	557	12,7	1,6	15
18	BANVALOR	Venezuela	378	532	40,8	1,5	18
19	MERCANTIL	Venezuela	351	466	32,6	1,4	20
20	LA PREVISORA	Venezuela	362	438	21,2	1,3	19
21	GRUPO MULTINACIONAL	Venezuela	256	422	64,9	1,2	-
22	CNP ASSURANCES	Francia	340	382	12,6	1,1	21
23	HSBC	Reino Unido	294	363	23,3	1,1	25
24	BBVA	España	305	341	11,7	1,0	23
25	HDI	Alemania	306	324	5,9	0,9	22

Total 10 primeros		12.798	13.706	7,1	39,9
Total 25 primeros		19.171	21.416	11,7	62,4
Total sector		30.265	34.334	13,4	100

<sup>1</sup> Datos publicados por ING en su informe anual.

Ranking de grupos aseguradores en Iberoamérica							
VIDA							
Ranking 2007	Grupos	País	Primas (millones de euros)		%Δ	Cuota de mercado 2007 (%)	Ranking 2006
			2006	2007			
1	BRDESCO	Brasil	2.921	3.699	26,6	13,4	1
2	METLIFE	Estados Unidos	1.992	2.015	1,1	7,3	2
3	ITAÚ	Brasil	1.457	1.802	23,7	6,5	3
4	TRIPLE-S	Puerto Rico	1.144	1.026	-10,3	3,7	4
5	MCS	Estados Unidos	808	974	20,6	3,5	5
6	BANCO DO BRASIL <sup>1</sup>	Brasil	725	952	31,4	3,4	8
7	AIG	Estados Unidos	702	871	24,1	3,2	9
8	BBVA	España	743	797	7,3	2,9	7
9	MMM HEALTHCARE	Estados Unidos	795	780	-1,9	2,8	6
10	SANTANDER	España	544	749	37,6	2,7	12
11	MAPFRE	España	552	713	29,2	2,6	11
12	HSBC	Reino Unido	502	696	38,6	2,5	15
13	ING	Holanda	686	656	-4,4	2,4	10
14	CNP	Francia	434	569	31,2	2,1	16
15	GRUPO NACIONAL PROVINCIAL	México	537	540	0,4	2,0	13
16	HUMANA	Estados Unidos	502	501	-0,2	1,8	14
17	TOKIO MARINE	Japón	376	488	29,6	1,8	20
18	GENERALI	Italia	413	445	7,8	1,6	18
19	NEW YORK LIFE	Estados Unidos	420	439	4,5	1,6	17
20	BANAMEX	México	386	411	6,5	1,5	19
21	FIRST MEDICAL HEALTH PLAN	Estados Unidos	332	350	5,2	1,3	22
22	SURAMERICANA	Colombia	339	296	-12,7	1,1	21
23	ZURICH	Suiza	267	289	8,1	1,0	24
24	CONSORCIO FINANCIERO	Chile	226	271	20,0	1,0	25
25	INBURSA	México	290	249	-14,1	0,9	23

<b>Total 10 primeros</b>		<b>9.042</b>	<b>13.666</b>	<b>51,1</b>	<b>49,4</b>
<b>Total 25 primeros</b>		<b>13.580</b>	<b>20.579</b>	<b>51,5</b>	<b>74,5</b>
<b>Total sector</b>		<b>23.913</b>	<b>27.640</b>	<b>15,6</b>	<b>100</b>

<sup>1</sup> BRASILPREV y COMPANHIA DE SEGUROS ALIANÇA DO BRASIL

Ranking de grupos aseguradores locales en Iberoamérica							
TOTAL							
Ranking 2007	Grupos	País	Primas (millones de euros)		%Δ	Cuota de mercado 2007 (%)	Ranking 2006
			2006	2007			
1	BRDESCO	Brasil	4.257	4.980	17,0	8,0	1
2	ITAÚ	Brasil	2.352	2.807	19,3	4,5	2
3	GRUPO NACIONAL PROVINCIAL	México	1.816	1.662	-8,5	2,7	3
4	PORTO SEGUROS	Brasil	1.167	1.402	20,1	2,3	5
5	BANCO DO BRASIL	Brasil	923	1.207	30,8	1,9	7
6	SUL AMERICA	Brasil	1.157	1.175	1,5	1,9	6
7	TRIPLE-S	Puerto Rico	1.270	1.150	-9,4	1,9	4
8	INBURSA	México	751	932	24,2	1,5	8
9	QUALITAS	México	407	571	40,5	0,9	10
10	BANVALOR	Venezuela	379	533	40,8	0,9	-

Total 10 primeros		14.479	16.420	13,4	26,5
Total sector		54.178	61.973	14,4	100

Ranking de multinacionales aseguradoras en Iberoamérica							
TOTAL							
Ranking 2007	Grupos	País	Primas (millones de euros)		%D	Cuota de mercado 2007 (%)	Ranking 2006
			2006	2007			
1	AIG	Estados Unidos	2.484	2.936	18,2	4,7	1
2	MAPFRE	España	2.424	2.823	16,5	4,6	2
3	METLIFE	Estados Unidos	2.269	2.296	1,2	3,7	3
4	ING <sup>1</sup>	Holanda	2.182	2.071	-5,1	3,3	4
5	LIBERTY MUTUAL	Estados Unidos	1.198	1.525	27,3	2,5	5
6	BBVA	España	1.044	1.138	9,0	1,8	6
7	GENERALI	Italia	1.018	1.116	9,6	1,8	7
8	TOKIO MARINE	Japón	895	1.091	21,9	1,8	10
9	HSBC	Reino Unido	797	1.059	32,9	1,7	-
10	ZURICH	Suiza	994	1.031	3,7	1,7	8

Total 10 primeros		15.306	17.086	11,6	27,6
Total sector		54.178	61.973	14,4	100

<sup>1</sup> Datos publicados por ING en su informe anual.

## Comentarios sobre el ranking

---

Los mercados aseguradores de Iberoamérica han continuado en 2007 con un crecimiento sostenido, iniciado hace cuatro años. Así, todos los mercados de la zona obtuvieron incrementos en sus volúmenes de primas, en moneda local y a precios corrientes. En 2007 el volumen de primas de Iberoamérica ascendió a 62 mil millones de euros, con una subida nominal del 14,4 por 100 respecto a 2006. Los países que han experimentado un mayor crecimiento en el volumen de primas en euros han sido: Venezuela (34,4 por 100), Brasil (20,4 por 100), Colombia (17,9 por 100) y Argentina (14,8 por 100).

Al contrario de lo sucedido en los ejercicios anteriores, 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. El efecto contrario se ha producido en Brasil, Colombia y Paraguay, debido a la apreciación de dichas monedas frente al euro.

Por segundo año consecutivo, el seguro de Vida ha obtenido un crecimiento mayor que el conjunto de los ramos No Vida, con un volumen de primas de 27.640 millones de euros<sup>2</sup> y un incremento del 15,6 por 100. De los principales mercados aseguradores de Vida, los países con un mayor crecimiento han sido Brasil y Argentina. El primero, que acumula una cuota del 39 por 100 del seguro de Vida iberoamericano, obtuvo un crecimiento cercano al 29 por 100. El seguro VGBL (*Vida Gerador de Beneficio Livre*), un seguro de Vida con un alto componente financiero y una atractiva rentabilidad financiero-fiscal, ha sido el principal impulsor del ramo. Por su parte, todas las modalidades del seguro de Vida en Argentina obtuvieron aumentos significativos de primas.

A pesar de la fuerte competencia en precios, principalmente en el seguro de Automóviles, los ramos No Vida mostraron un significativo incremento del 13,4 por 100, con unos ingresos de 34.334 millones de euros. Cabe destacar el importante crecimiento del ramo de Salud en Venezuela, 46 por 100, influido por la contratación de pólizas de Salud por parte del sector público.

### Ranking total

Los 25 grupos que componen el ranking 2007 ingresaron más de 38 mil millones de euros, un 12,1 por 100 más que el año anterior. No obstante, la concentración ha disminuido más de un punto al acumular estos grupos el 61,9 por 100 de las primas de la región frente al 63,1 por 100 de 2006.

---

<sup>2</sup> Incluye el seguro de Salud de Puerto Rico y Chile.



Los ocho primeros puestos del ranking permanecen invariables, con el liderazgo del grupo brasileño Bradesco, seguido de AIG y MAPFRE. Cada uno de los tres grupos ha aumentado una décima su cuota de mercado<sup>3</sup>, acumulando el 8 por 100 de las primas Bradesco y el 4,7 y 4,6 por 100 los grupos siguientes. El ramo de Vida, y principalmente el producto VGBL, ha sido el principal impulsor del crecimiento de Bradesco. Las filiales de AIG en Brasil y México son las que han contribuido en mayor medida al crecimiento del grupo. El grupo MAPFRE incrementó sus ingresos un 16,5 por 100 gracias al crecimiento sostenido de su negocio en Brasil y México y a sus recientes adquisiciones: Latina en Perú, Real Uruguay y Real Paraguaya.

Es importante mencionar que el crecimiento del negocio de Vida en Brasil y la apreciación 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 Banco do Brasil, que con un crecimiento del 30,8 por 100 (21,9 por 100 en moneda local) ha ascendido 6 puestos en el ranking. El negocio VGBL de su empresa participada Brasilprev creció un 43 por 100 en 2007.

Cabe destacar también la subida de cuatro posiciones del grupo HSBC gracias al crecimiento de su negocio de Vida en Brasil y a la adquisición en 2006 de Banistmo, el principal banco de Panamá y Centroamérica. Con esta adquisición amplía su presencia en Iberoamérica al incorporar las compañías aseguradoras que el grupo financiero tenía en Honduras y El Salvador: Seguros el Ahorro Hondureño e Internacional de Seguros.

La única novedad que se ha producido en la composición del ranking total ha sido la incorporación del grupo estadounidense ACE a la vigésimo quinta posición, sustituyendo a New York Life. Las filiales de ACE que más crecieron fueron las de Brasil y México, a lo que hay que añadir la compra en 2007 de la aseguradora peruana Altas Cumbres.

### **Ranking No Vida**

Los 25 mayores grupos aseguradores del sector No Vida en Iberoamérica acumularon 21.416 millones de euros en primas en 2007, lo que representa un incremento del 11,7 por 100. No obstante, la cuota de mercado de estos 25 grupos ha disminuido cerca de un punto respecto al ejercicio anterior y la de los diez primeros ha bajado 1,6 puntos.

---

<sup>3</sup> Al sumar las primas de sus filiales en Panamá la cuota de AIG en 2006 se ha modificado y pasa a ser del 4,6 por 100 frente al 4,5 por 100 publicado en el ranking de 2006.

MAPFRE sigue liderando el ranking No Vida con una cuota del 6,1 por 100, una décima menos que en 2006. En este descenso de cuota ha influido el moderado crecimiento de sus primas en Venezuela, el país de Iberoamérica que más ha crecido en el segmento No Vida, y en Puerto Rico. AIG se mantiene en la segunda posición y gana una décima de cuota de mercado, gracias principalmente a los crecimientos de sus filiales en Brasil, México y Venezuela.

Los primeros movimientos de esta clasificación se han producido a partir de la tercera posición, que pasa a ocupar Liberty Mutual en lugar de ING, que desciende al cuarto lugar. Liberty por tanto gana tres posiciones respecto al ranking de 2006, gracias a la adquisición de la compañía Indiana al grupo Bradesco y al importante crecimiento de su negocio en Venezuela. Tras la venta de su filial Indiana, el grupo Bradesco reduce un 4,2 por 100 sus primas No Vida y baja dos puestos en el ranking, hasta el sexto lugar de la clasificación.

Es destacable el importante ascenso del mexicano Inbursa, desde la decimosexta a la duodécima posición, gracias a que en 2007 captó la cobertura de daños de una cuenta importante. Por último, cabe mencionar como novedad la incorporación al ranking del grupo venezolano Multinacional, que ocupa el puesto número 21.

### Ranking Vida

El volumen de ingresos de los 25 grupos aseguradores que componen el ranking de Vida 2007 se incrementó un 51,5 por 100, casi 20 puntos más que en 2006, aunque la concentración ha disminuido 1,7 puntos.

La composición del ranking de Vida 2007 permanece invariable respecto a la de 2006. Bradesco sigue siendo el líder con una cuota de mercado del 13,4 (12,4 en 2006) y 3.700 millones de euros en primas. Le siguen a gran distancia MetLife e Itaú con cuotas del 7,3 y 6,5 por 100, respectivamente.

Los grupos HSBC y Tokio Marine ganan tres posiciones cada uno gracias al crecimiento de su negocio de Vida en Brasil. Como se ha comentado anteriormente, el crecimiento del seguro de Vida en dicho país ha favorecido el mejor posicionamiento de los grupos brasileños y de las multinacionales con fuerte presencia en el país.

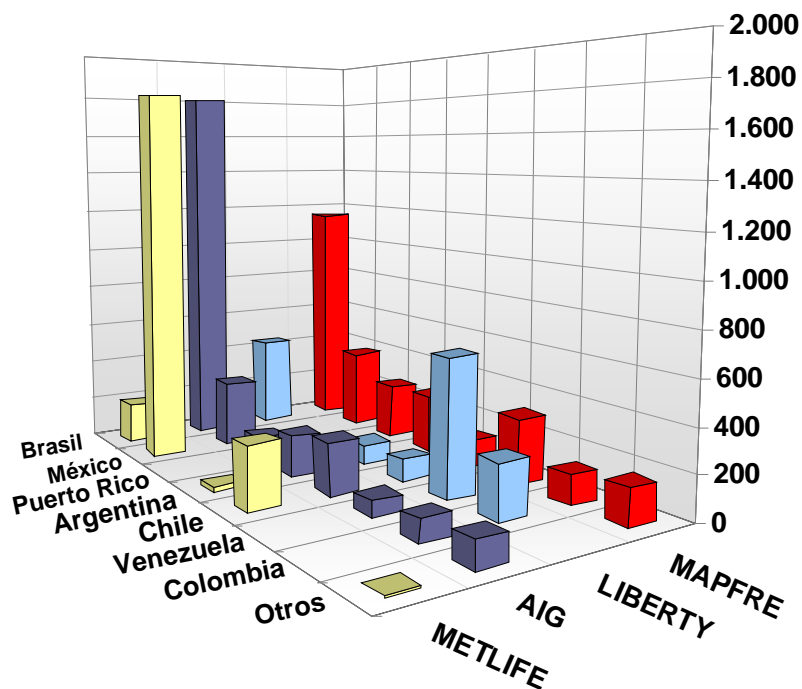
En relación a los grupos españoles, Santander asciende dos posiciones y ocupa el décimo lugar, gracias principalmente al crecimiento de su negocio en Brasil. MAPFRE se mantiene en el puesto número 11 con un significativo aumento de sus primas del 29,2 por 100 y BBVA desciende una posición.

### Ranking de grupos locales y ranking de multinacionales

Bradesco continúa liderando la clasificación de grupos locales seguido de Itaú y Grupo Nacional. Porto Seguros y Bando do Brasil ascienden posiciones y se colocan en cuarto y quinto lugar, respectivamente. El puertorriqueño Triple-S, que ocupaba el cuarto lugar en 2006, pasa a la sexta posición. Como novedad hay que mencionar la entrada en la clasificación del grupo Banvalor, que ya en 2006 se incorporó al ranking No Vida gracias al importante desarrollo del negocio de Salud en Venezuela, que representa el 88 por 100 de su cartera.

La clasificación de las multinacionales sigue liderada por AIG, seguida de MAPFRE y de MetLife. Tokio Marine ocupa la posición que ocupaba Zurich en 2006, la octava, y HSBC se incorpora a esta clasificación en noveno lugar.

El gráfico siguiente muestra la distribución del volumen de primas por país en 2007.



-----0-----