

WEBINAR

Ranking Latam 2020

México D.F., Julio 2021

ÍNDICE

Introducción

Contexto

Evolución del sector

Conclusiones

WEBINAR

Ranking LATAM 2020

El Ranking de los Mayores Grupos Aseguradores Latinoamericanos se publica anualmente con información del año anterior.

Este ranking 2020 puede encontrarse en el análisis sectorial de Mapfre Economics [\(aquí\)](#) o en la versión interactiva del informe que contiene datos comparativos de todos los años [\(aquí\)](#)

ÍNDICE

Introducción

Contexto

Evolución del sector

Conclusiones

WEBINAR

Ranking LATAM 2020

El Ranking de los Mayores Grupos Aseguradores Latinoamericanos se publica anualmente con información del año anterior.

Este ranking 2020 puede encontrarse en el análisis sectorial de Mapfre Economics [\(aquí\)](#) o en la versión interactiva del informe que contiene datos comparativos de todos los años [\(aquí\)](#)

INTRODUCCIÓN

Conclusiones generales

- ▶ Tamaño actual negocio, c.a €134m.M (53% NV, 47%V)
- ▶ Fuerte contracción de las primas en Latam fundamentalmente debido al efecto cambiario.
Primas totales -12,6% (-7,5% NV, -18,7% V)
- ▶ Descontada devaluación, las primas se estancan especialmente por efecto del ramo de Vida
Primas totales +0,2% (+3,9% NV, -4,1% V)
Efecto depreciación monedas €-20 m.M.
- ▶ 3 factores para fuerte contracción en Vida: concentración (tipo de cambio), caída de la demanda y necesidades de liquidez (rescates)
- ▶ No Vida resiste gracias a mayor diversificación y a la naturaleza subyacente de cada producto (contracción de autos compensada con crecimiento de salud)
- ▶ Poco efecto en cuotas, intercambio moderado de posiciones en el ranking dominado por efectos de fx. Distancia Mapfre vs resto se mantiene (NV)
- ▶ Concentración del sector poco alterada, solo se perciben efectos en Vida por la participación del negocio en Reales, rescates de liquidez y algunas operaciones inorgánicas (fusiones).

ÍNDICE

Introducción

Contexto

Evolución del sector

Conclusiones

WEBINAR

Ranking LATAM 2020

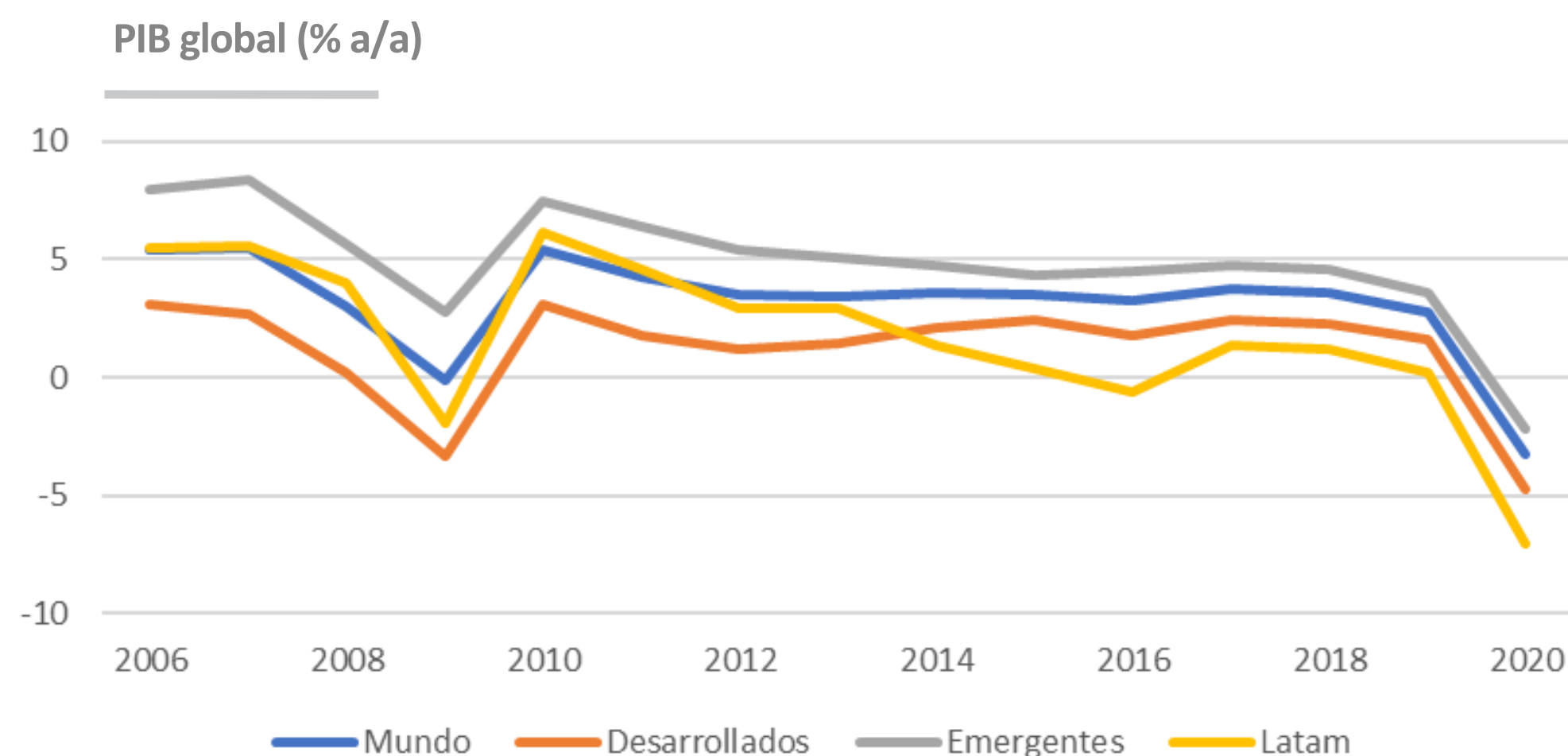
El Ranking de los Mayores Grupos Aseguradores Latinoamericanos se publica anualmente con información del año anterior.

Este ranking 2020 puede encontrarse en el análisis sectorial de Mapfre Economics [\(aquí\)](#) o en la versión interactiva del informe que contiene datos comparativos de todos los años [\(aquí\)](#)

INTRODUCCIÓN

2020: contexto sectorial y macroeconómico

- ▶ Latam, la región peor parada frente al Covid (PIB Latam -7% vs mundo -3,3%)
- ▶ Restricciones de movilidad impacto diferencial (pymes, turismo, materias primas..)
- ▶ Menor espacio fiscal y monetario para acomodar el shock de las restricciones



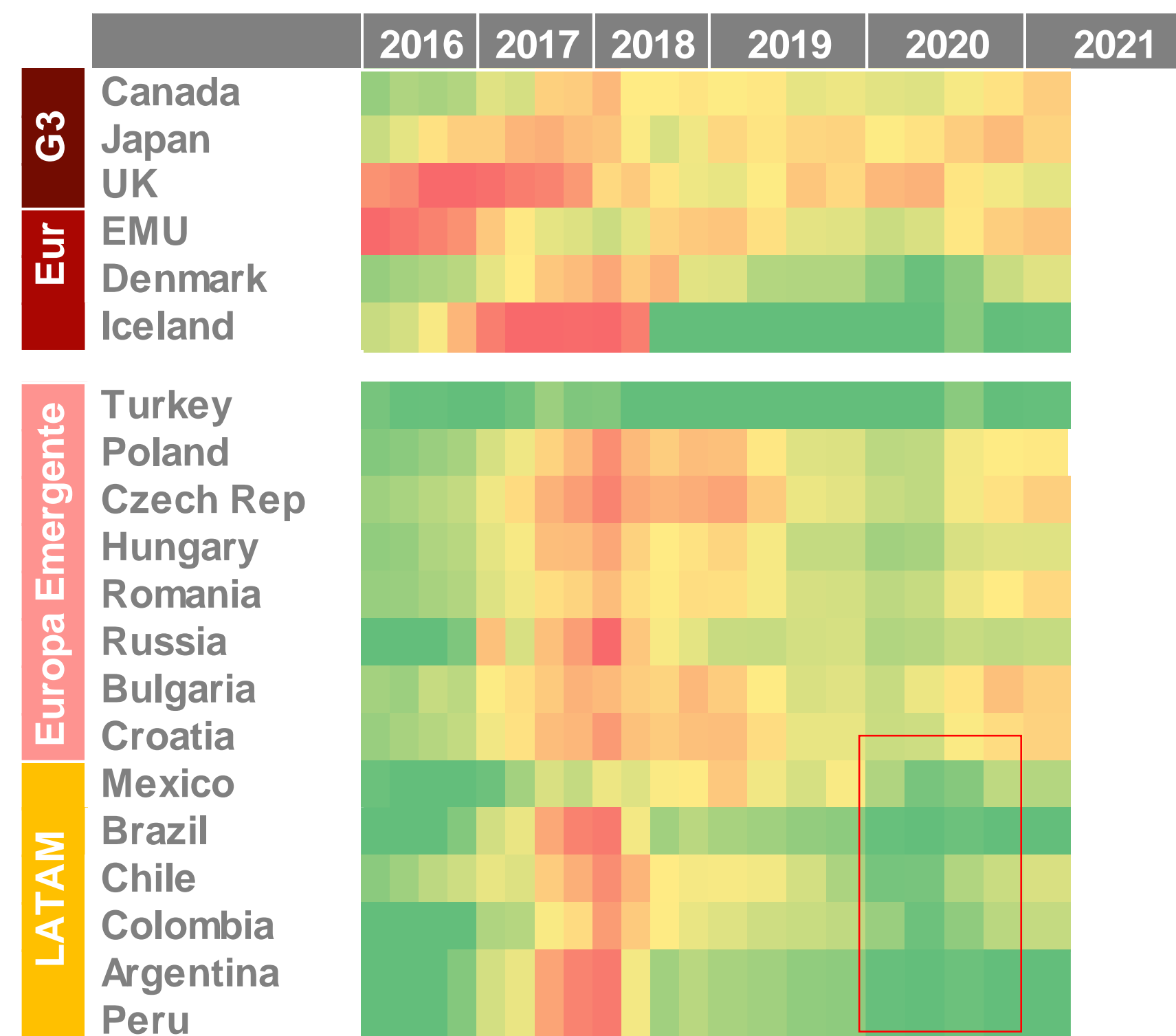
CAMBIOS REGULATORIOS Y FISCALES

- ▶ Brasil, proyecto de ley 3887/2020: nueva figura fiscal (Contribución sb. Bienes y Servicios)
- ▶ Brasil, permiso para emisión pólizas denominadas en moneda extranjera ambas partes están de acuerdo
- ▶ México, eliminación de la deducción fiscal a empresas por primas vinculadas a jurisdicciones con regímenes especiales
- ▶ México Dic. 2020, Reforma del sistema de pensiones efectos sobre la LSS y LSAR (en vigor 01 2021). Aumento de las contribuciones empresariales y reducción de tiempo de contribución
- ▶ Chile, Ley 21248 2020 afiliados a AFPs pueden retirar 10% capital para afrontar la crisis

CONTEXTO

Evolución del tipo de cambio en Latam

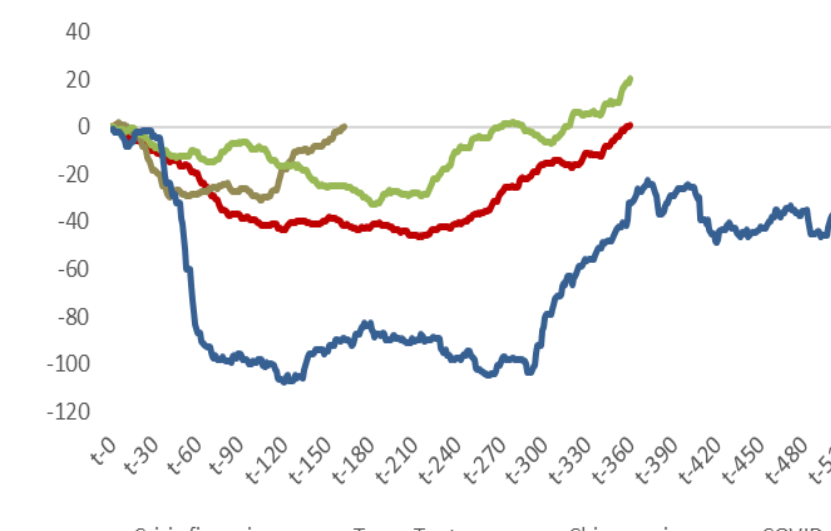
- ▶ Depreciación monedas Latam mas acusada que el resto del mundo (+19% pond.)
- ▶ Diferenciada entre países según impacto de restricciones, factores idiosincráticos y vulnerabilidades
- ▶ No ha sido el resultado de un ajuste de BoP (fue en 2019) pero si un proceso de aversión al riesgo y migración de flujos



EMBIS



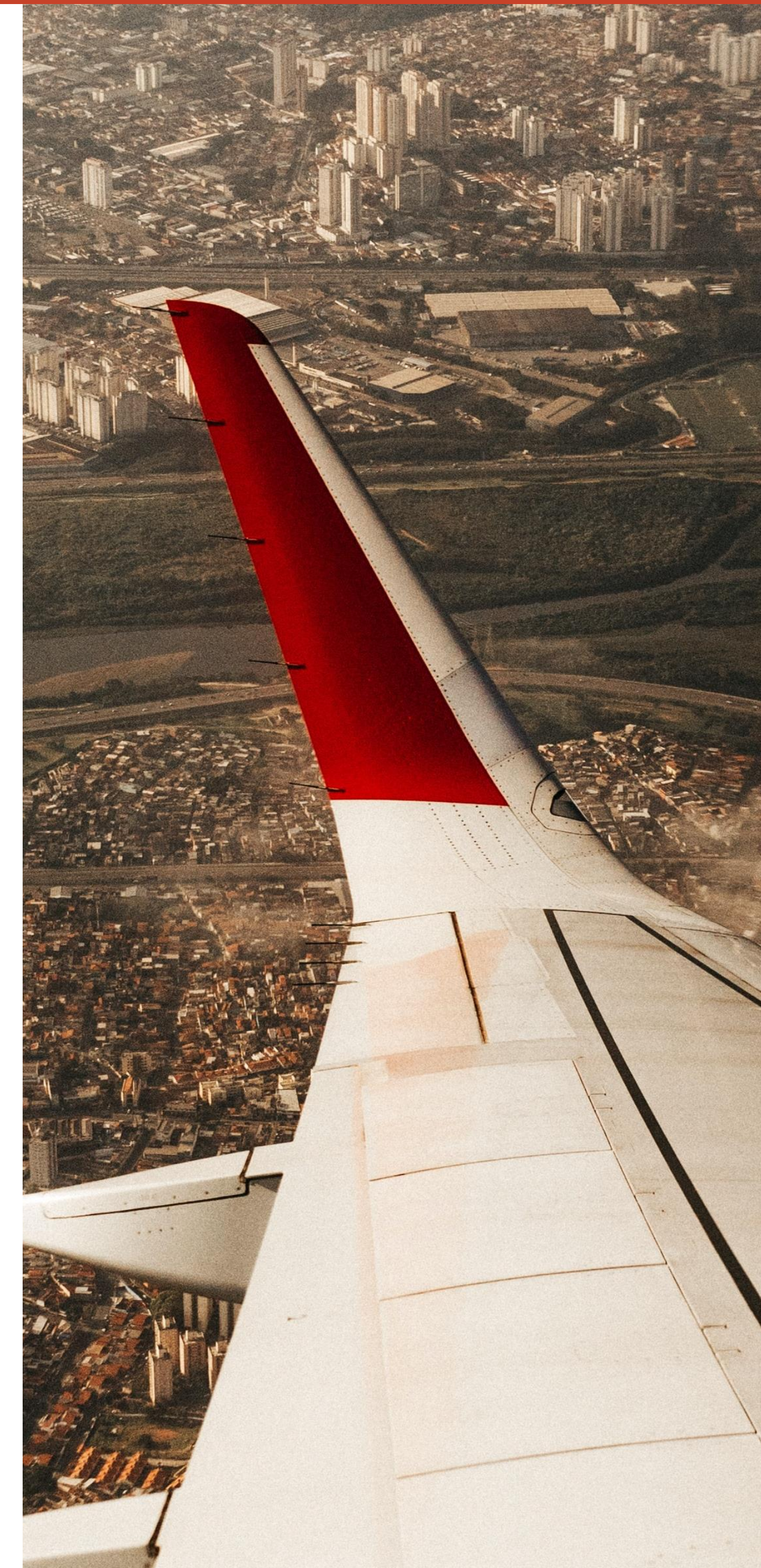
Flujos acumulados



CONTEXTO

Hechos societarios que marcaron el sector LATAM en 2020 y significado.

- ▶ Zurich Insurance Group acuerdo para adquirir las operaciones de la aseguradora australiana QBE Insurance Group Limited (QBE) y completa su retiro de Argentina y América Latina.
- ▶ En Brasil, Allianz compra líneas de seguros de automóviles y propiedades y accidentes de la compañía brasileña Sul América por 618 millones de dólares
- ▶ México fusión de Pensiones Banorte con Pensiones Sura.
- ▶ BUPA México anunció la adquisición de la filial Vitamédica a BBVA, que administra las políticas de salud de BBVA México y Citibanamex.
- ▶ Crecimiento inorgánico para Zurich y Allianz.
- ▶ Salida de QBE del mercado de América Latina.
- ▶ Dinamización del ramo de Salud.



ÍNDICE

Introducción

Contexto

Evolución del sector

Conclusiones

WEBINAR

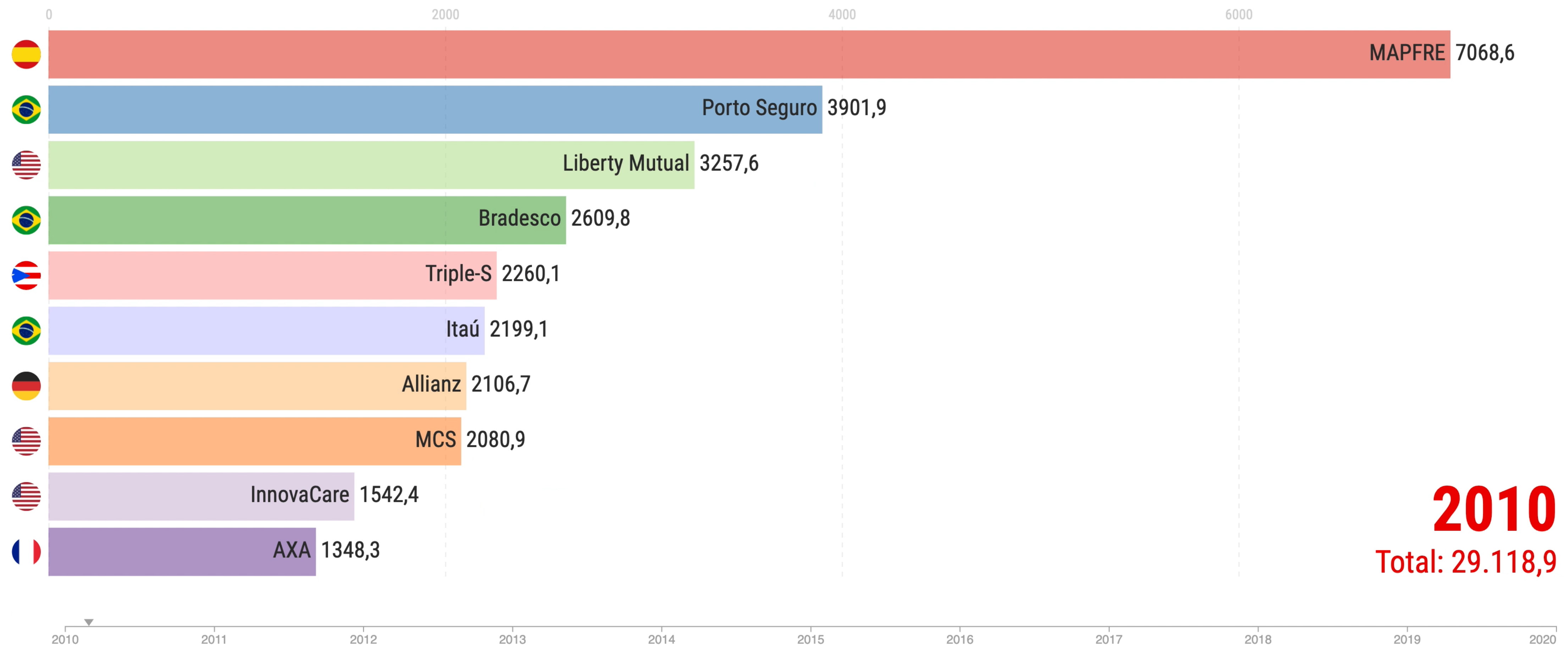
Ranking LATAM 2020

El Ranking de los Mayores Grupos Aseguradores Latinoamericanos se publica anualmente con información del año anterior.

Este ranking 2020 puede encontrarse en el análisis sectorial de Mapfre Economics [\(aquí\)](#) o en la versión interactiva del informe que contiene datos comparativos de todos los años [\(aquí\)](#)

EVOLUCIÓN DEL SECTOR

No Vida | Ranking Grupos Aseguradores



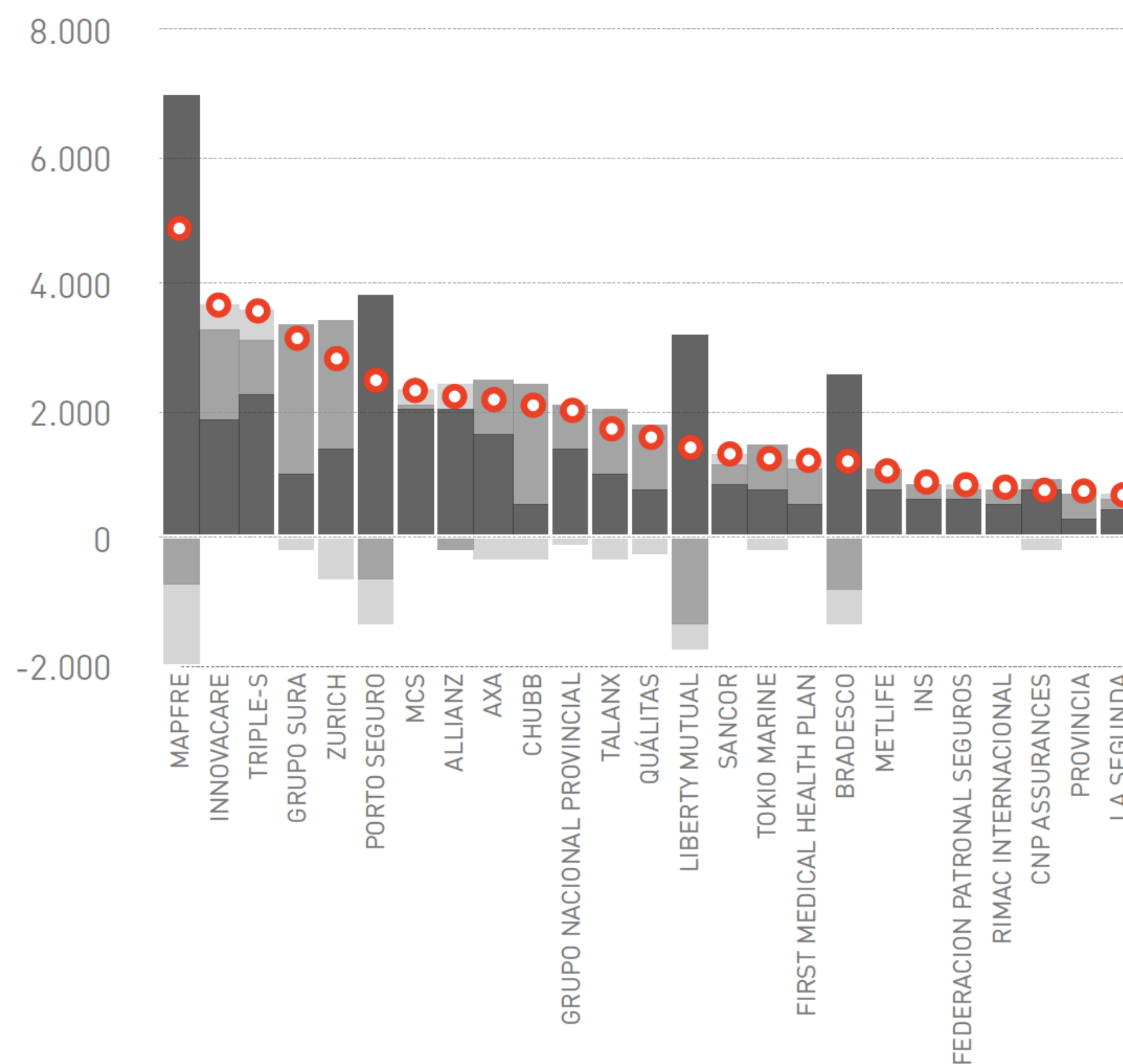
EVOLUCIÓN DEL SECTOR

No Vida | Primas | Tipo de cambio promedio

Tamaño y crecimiento del mercado en 2020 (análisis con tipo de cambio promedio)



- ▶ Mapfre lidera otra vez pero abunda en su ajuste secular liderando la corrección de 2020 claro "efecto Brasil"
- ▶ Mercado -7,3%, top 25 NV caen -6,8%
- ▶ Brasil, México y Colombia son >75% mercado
- ▶ Crecen monoliners de salud en USD sobre todo
- ▶ Se contraen "cíclicos" concentrados en ciertas geografías



Fuente: MAPRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)

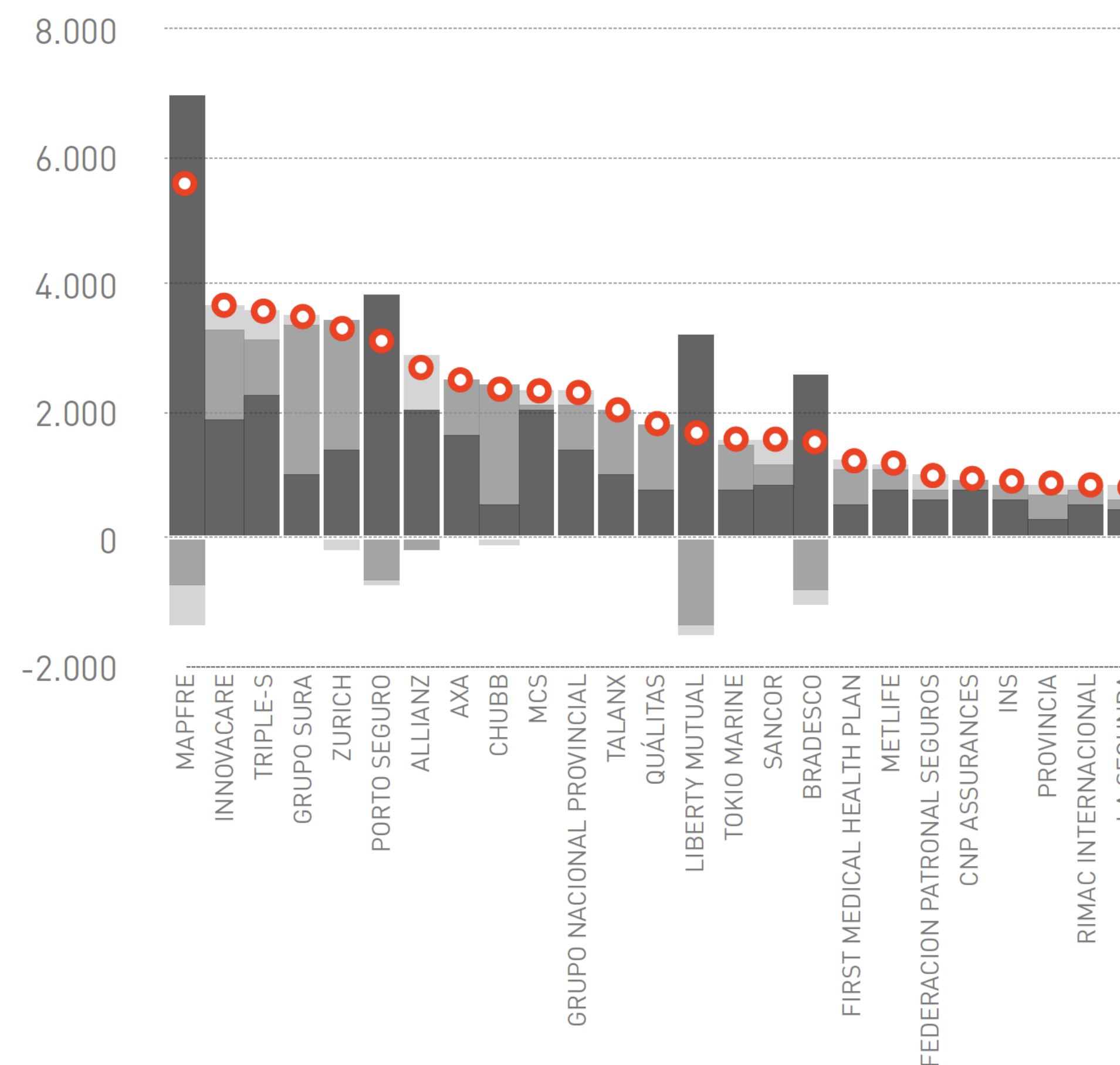
EVOLUCIÓN DEL SECTOR

No Vida | Primas | Tipo de cambio constante

Tamaño y crecimiento del mercado en 2020 (análisis con tipo de cambio constante)



- ▶ **Ex Fx:** Mapfre sigue liderando caída pero menos
- ▶ Mercado +3,9% hasta € 86 m.M
- ▶ Cae Argentina + México > sube Colombia+Brasil
- ▶ Clara diferenciación por tipo de seguro



Fuente: MAPRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)

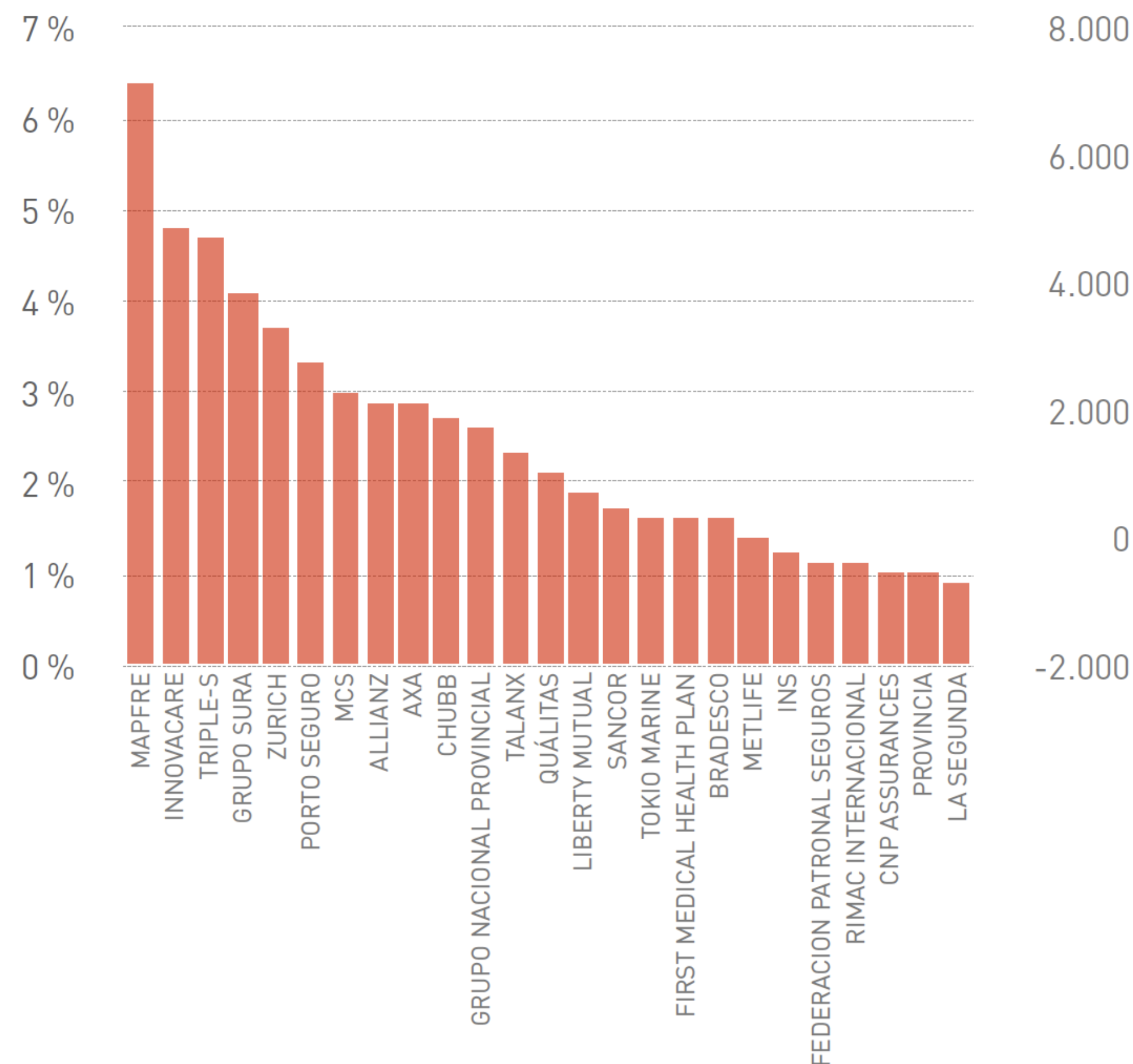
EVOLUCIÓN DEL SECTOR

No Vida | Cuota de mercado | Tipo de cambio promedio

Cuota de mercado en 2020 (análisis con tipo de cambio promedio)

■ Cuota de mercado 2020

- ▶ El resultado de las primas se transpone a cuotas:
- ▶ Mapfre domina ranking, distancia menor que 2019, estable gracias a diversificación regional
- ▶ Escasas alteraciones en posiciones del ranking
- ▶ Mejoras señaladas debidas a apreciación USD



Fuente: MAPRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)

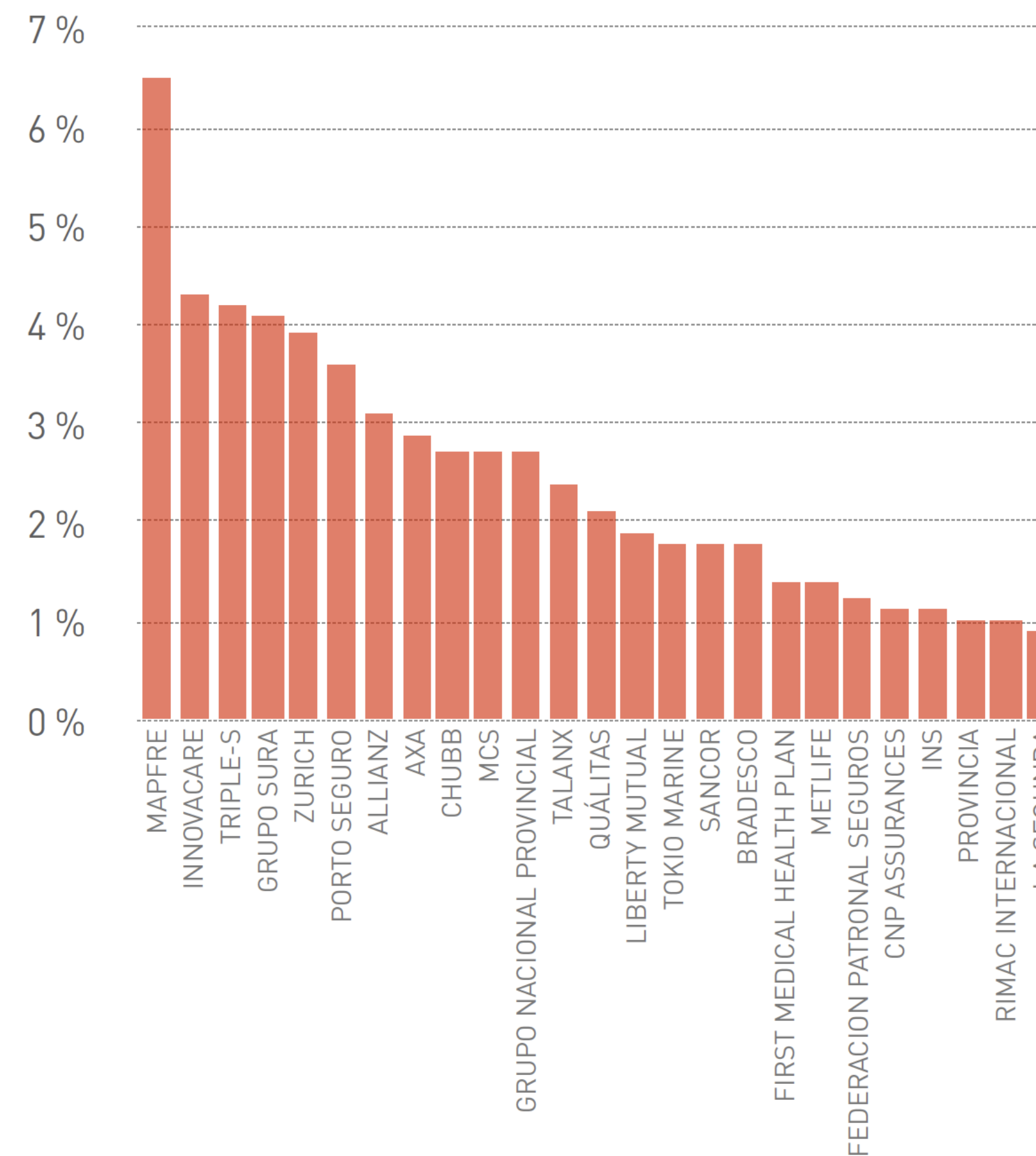
EVOLUCIÓN DEL SECTOR

No Vida | Cuota de mercado | Tipo de cambio constante

Cuota de mercado en 2020 (análisis con tipo de cambio constante)

■ Cuota de mercado 2020

- ▶ El resultado de las primas se transpone a cuotas:
- ▶ Mapfre domina ranking, distancia menor que 2019, estable gracias a diversificación regional
- ▶ Escasas alteraciones en posiciones del ranking
- ▶ Mejoras señaladas debidas a apreciación USD (MCS +3 posiciones)



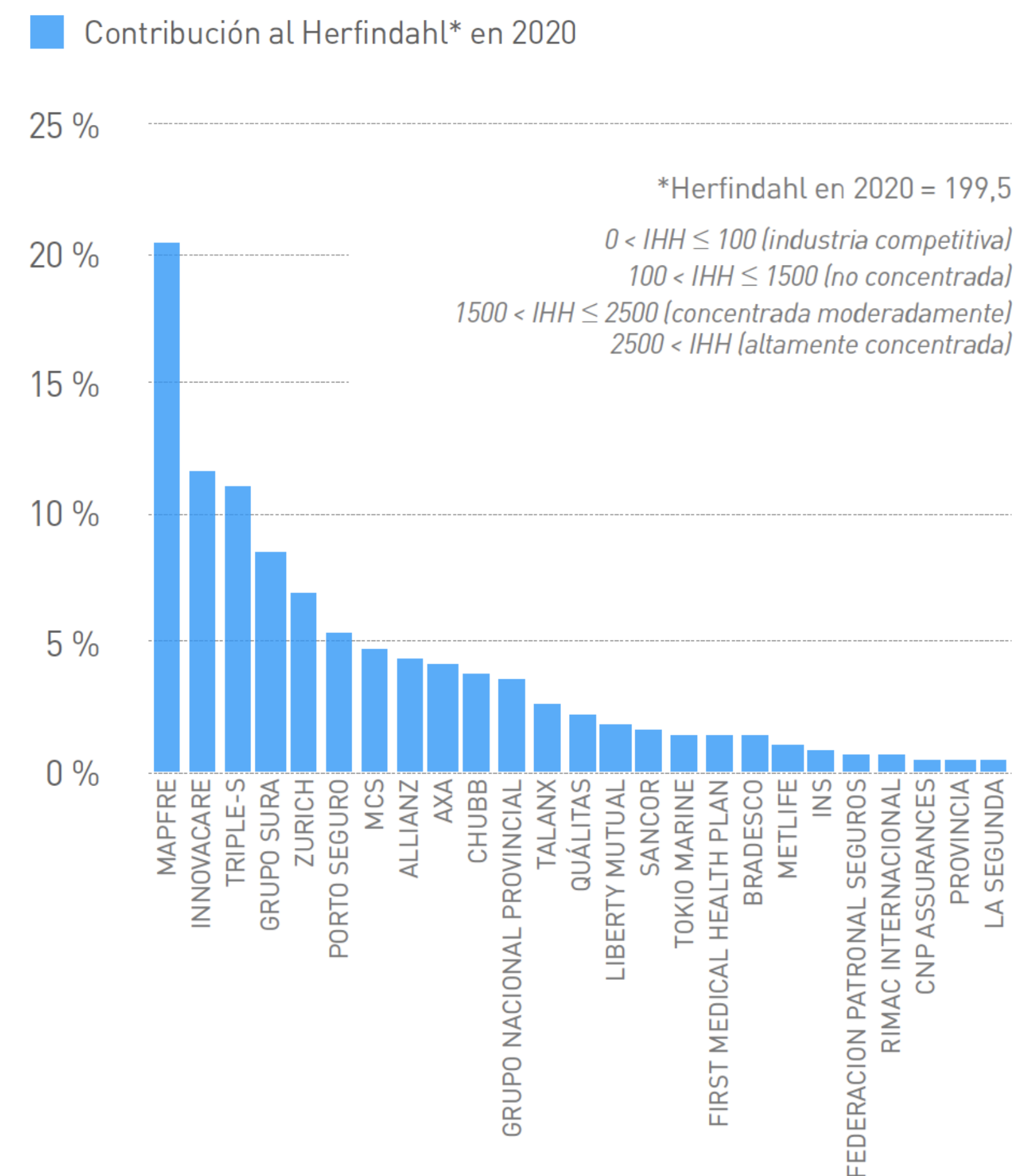
Fuente: MAPRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)

EVOLUCIÓN DEL SECTOR

No Vida | Evolución de la concentración | Tipo de cambio promedio

- ▶ Concentración en NO VIDA sigue siendo extremadamente baja según GINI
- ▶ Domina Mapfre en la aportación a la concentración seguido de monoliners en USD
- ▶ El tipo de cambio tiene un efecto en el nivel de la aportación (mayor) pero no es relevante

Aportación a la concentración del sector en 2020 (análisis con tipo de cambio promedio)



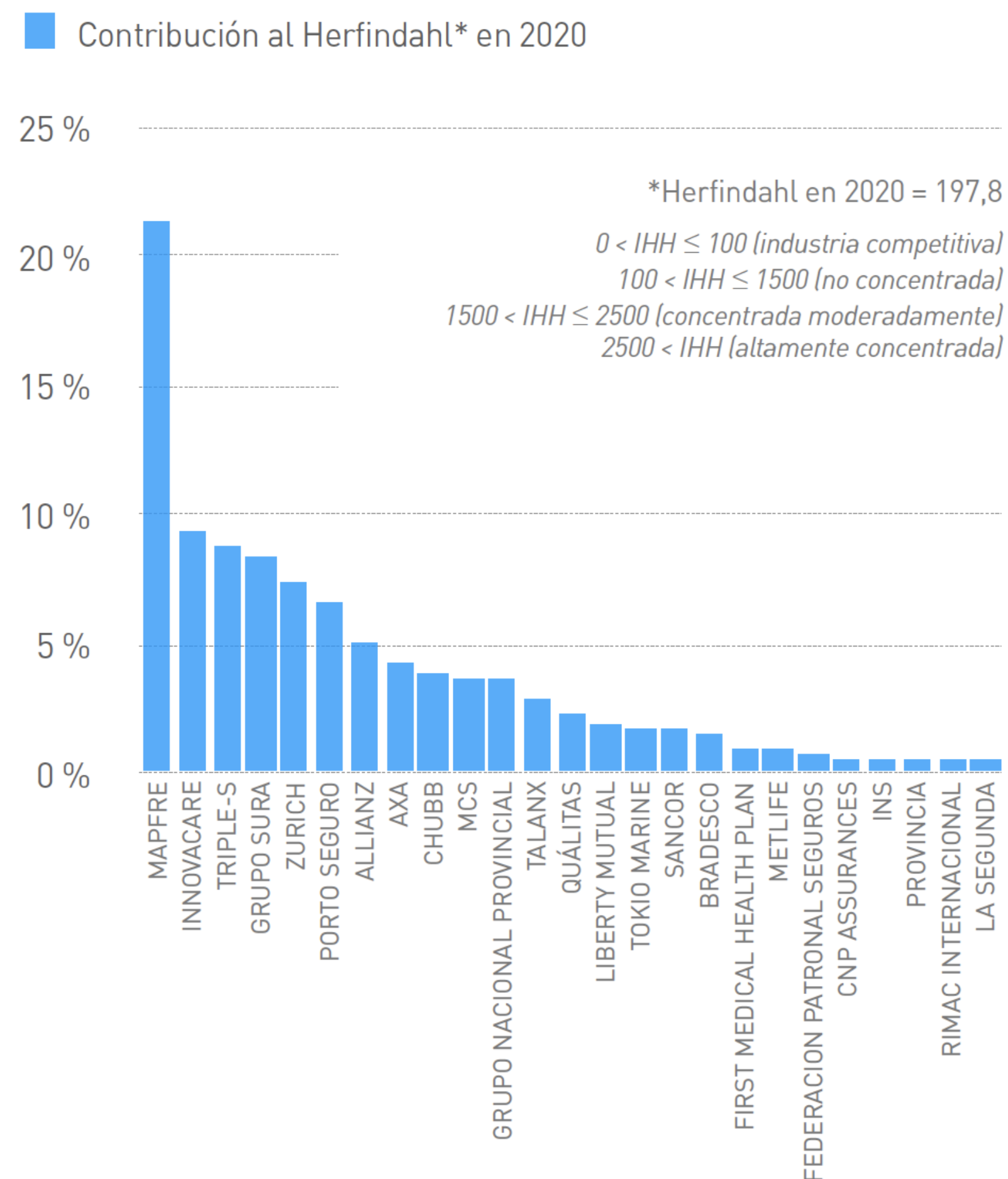
Fuente: MAPRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)

EVOLUCIÓN DEL SECTOR

No Vida | Evolución de la concentración | Tipo de cambio constante

- ▶ Concentración en NO VIDA sigue siendo extremadamente baja según GINI
- ▶ Domina Mapfre en la aportación a la concentración seguido de monoliners en USD
- ▶ **El tipo de cambio tiene un efecto** en el nivel de la aportación (mayor) pero no es relevante

Aportación a la concentración del sector en 2020 (análisis con tipo de cambio constante)



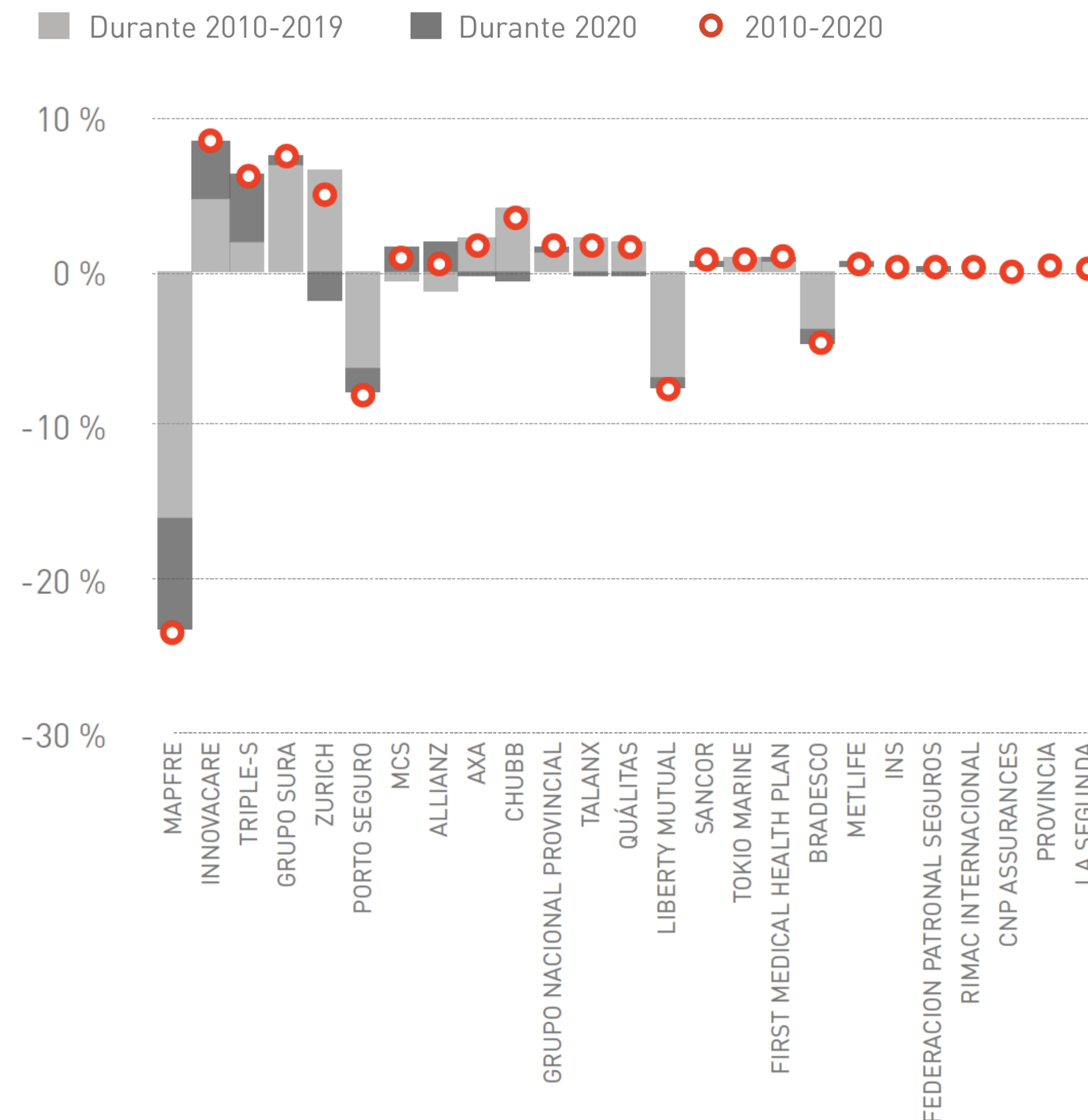
Fuente: MAPRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)

EVOLUCIÓN DEL SECTOR

No Vida | Evolución de la concentración | Tipo de cambio promedio

- ▶ En 2020 Se consolida el trasvase de la aportación de concentración de Mapfre a las monoliners de salud
- ▶ El tipo de cambio también tiene un efecto perceptible aquí.

Variación de la aportación a la concentración, 2010-2020 (análisis con tipo de cambio promedio)



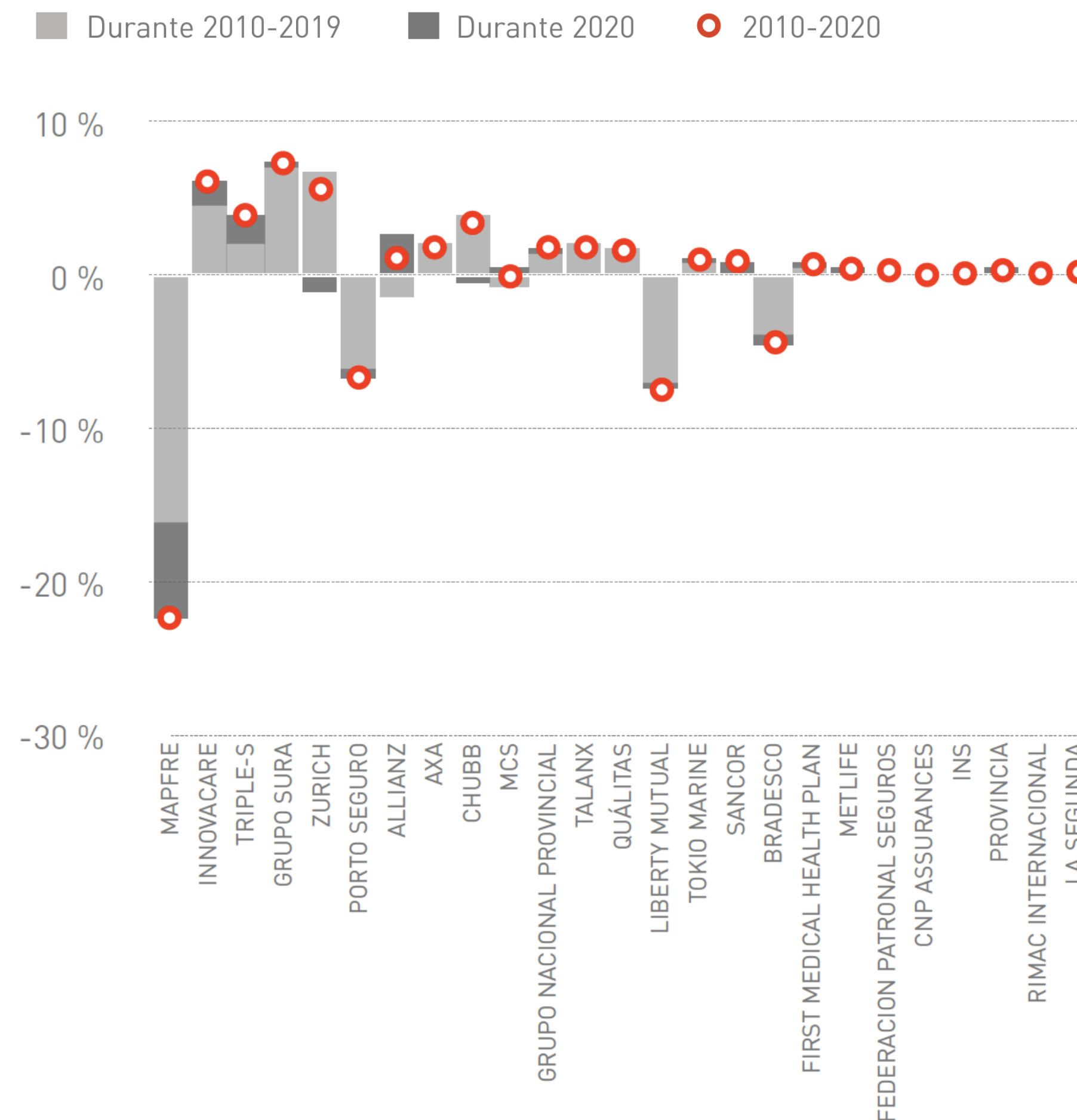
Fuente: MAPRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)

EVOLUCIÓN DEL SECTOR

No Vida | Evolución de la concentración | Tipo de cambio constante

- ▶ En 2020 Se consolida el trasvase de la aportación de concentración de Mapfre a las monoliners de salud
- ▶ El tipo de cambio también tiene un efecto perceptible aquí.

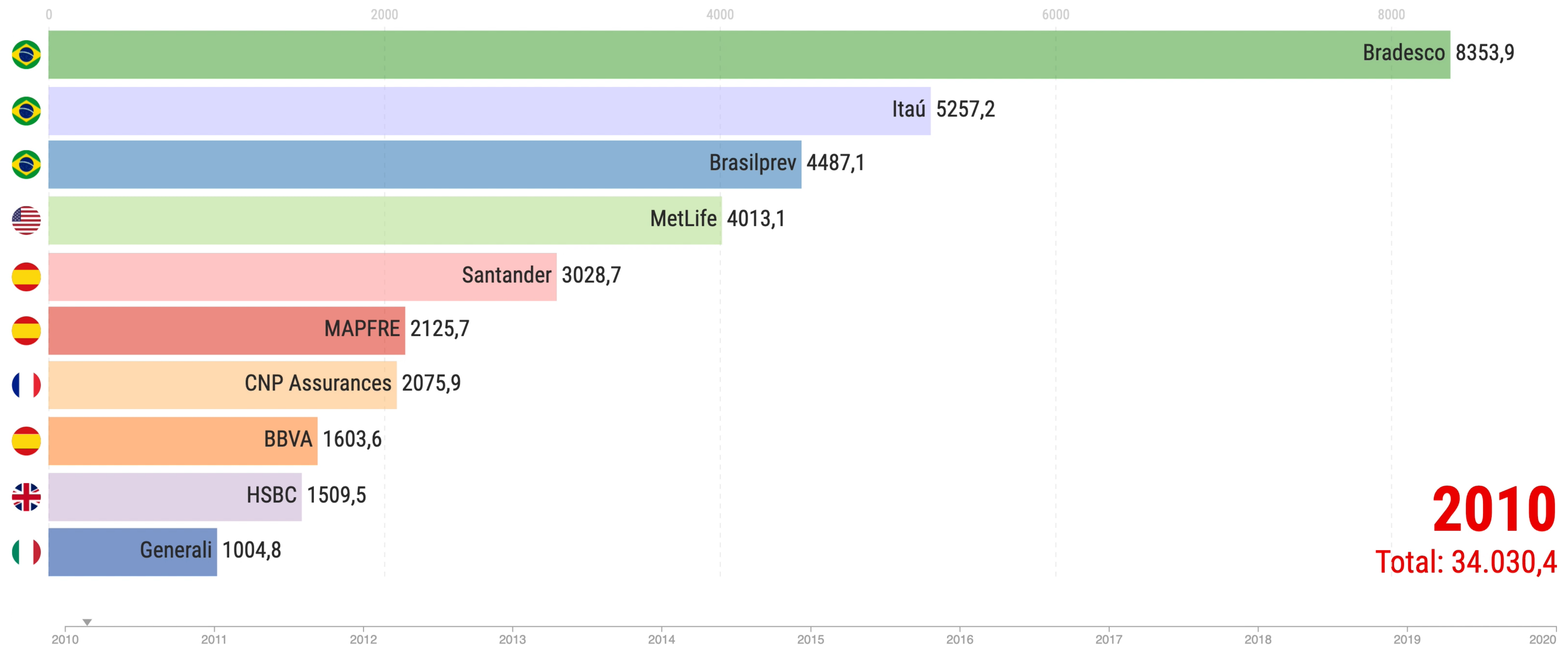
Variación de la aportación a la concentración, 2010-2020 (análisis con tipo de cambio constante)



Fuente: MAPRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)

EVOLUCIÓN DEL SECTOR

Vida | Ranking Grupos Aseguradores



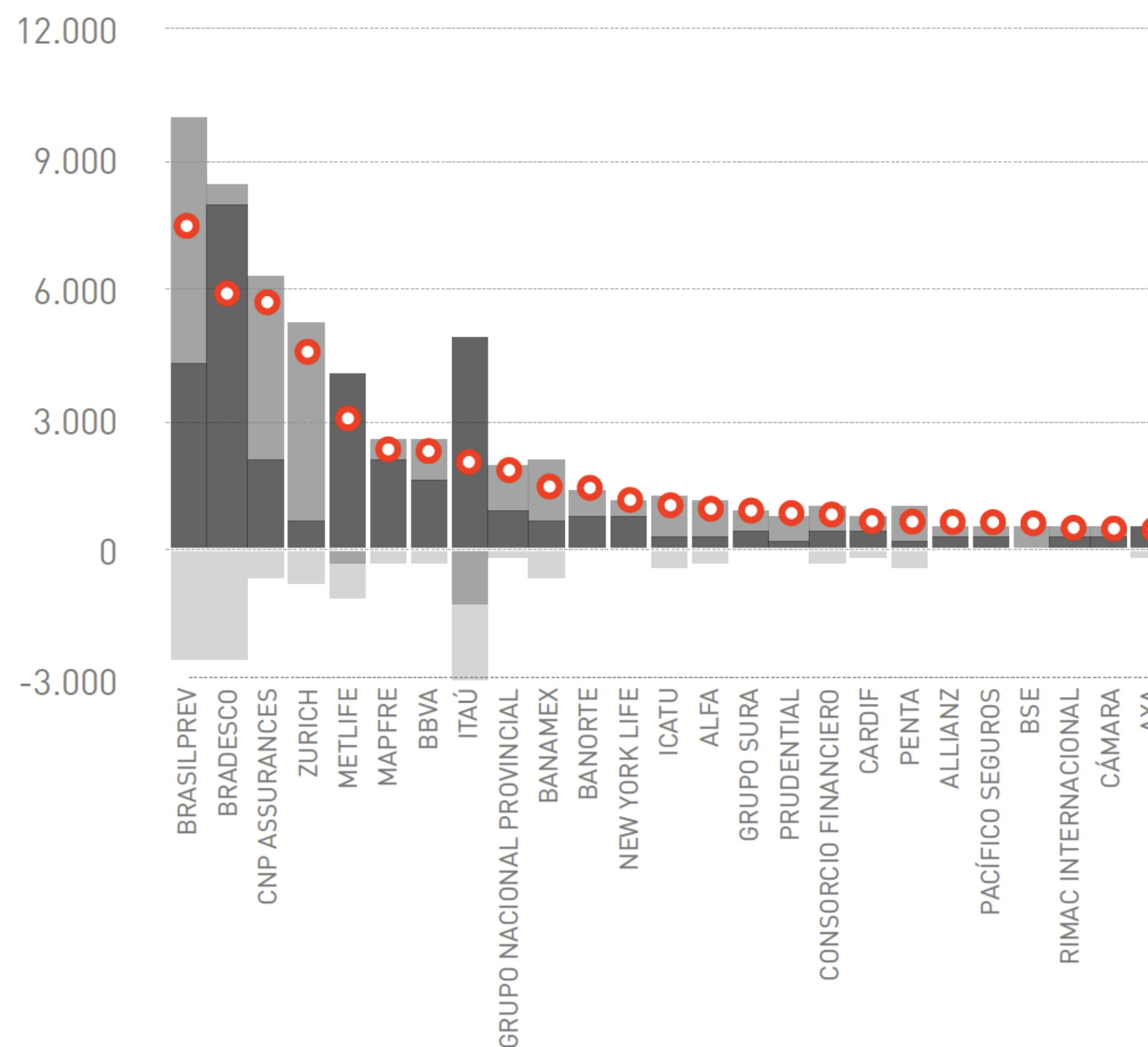
EVOLUCIÓN DEL SECTOR

Vida | Primas | Tipo de cambio promedio

Tamaño y crecimiento del mercado en 2020 (análisis con tipo de cambio promedio)



- ▶ Mercado dominado por Brasil, México, Colombia y Chile (~90% total)
- ▶ Primas: -18,7% (de €71 m.M a €57 m.M.)
- ▶ Brasileñas protagonizan contracción de doble orden (por fx y real)



Fuente: MAPRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)

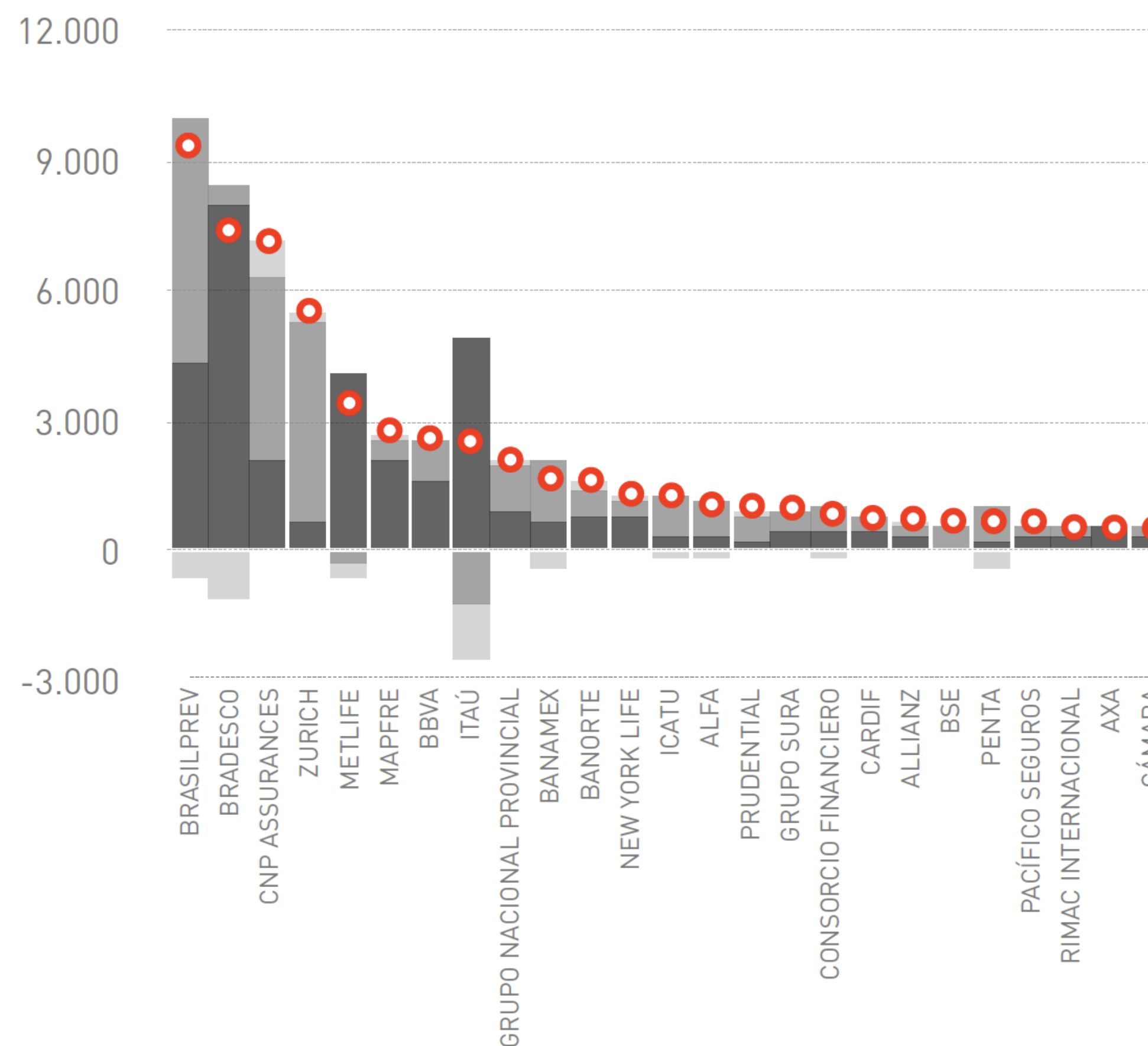
EVOLUCIÓN DEL SECTOR

Vida | Primas | Tipo de cambio constante

Tamaño y crecimiento del mercado en 2020 (análisis con tipo de cambio constante)



- ▶ **Ajustado por fx**, la caída fue de -4,1%
- ▶ La depreciación explica el 80% de la caída en primas (por Brasil) pero también hubo una contracción real
- ▶ Brasil y Chile caen más de lo que mejora México (Zurich)



Fuente: MAPRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)

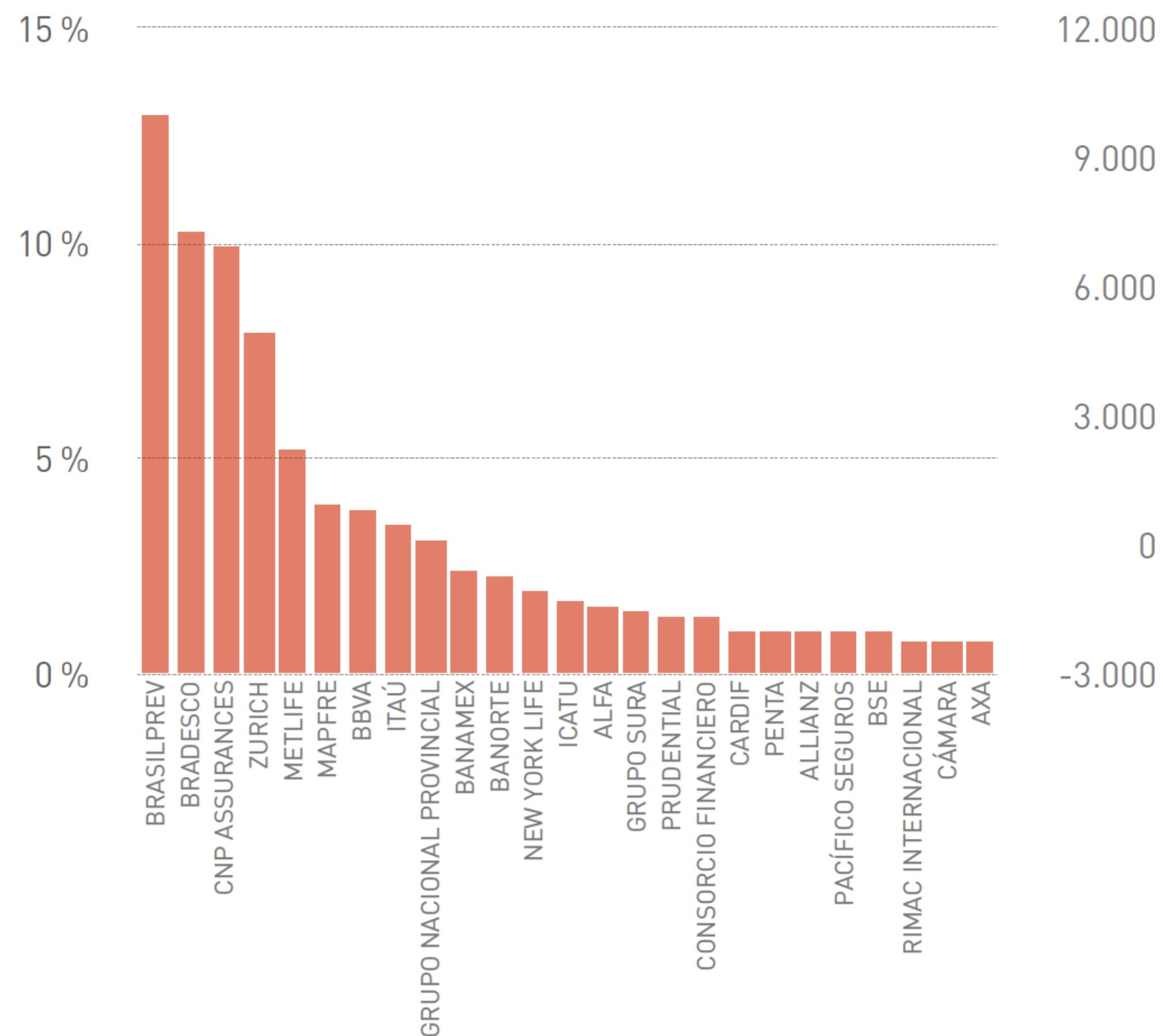
EVOLUCIÓN DEL SECTOR

Vida | Cuota de mercado | Tipo de cambio promedio

Cuota de mercado en 2020 (análisis con tipo de cambio promedio)

■ Cuota de mercado 2020

- ▶ Efecto sobre cuotas resta 250 pbs a los 25 mayores grupos pero no altera apenas su orden
- ▶ Los escasos cambios de posición relevantes se deben al efecto fx y a cambios no organicos
- ▶ El efecto fx beneficia operaciones o bien diversificadas regionalmente o bien concentraras en país USD. Perjudica lo opuesto (Brasil)
- ▶ La diversificación de Mapfre le ayudó a ganar 2 puestos la concentración, lo opuesto hizo perder 3 a ITAU



Fuente: MAPRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)



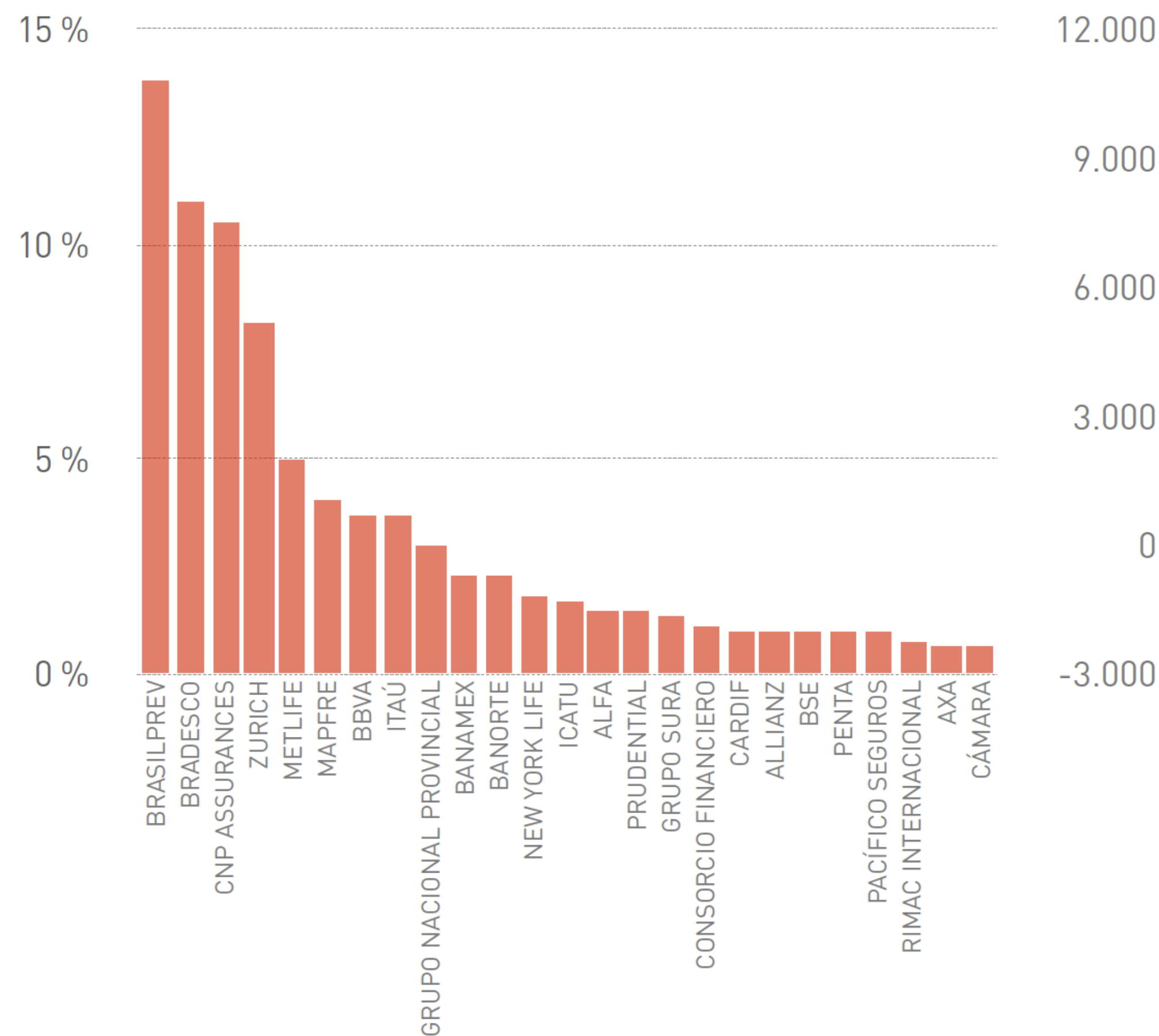
EVOLUCIÓN DEL SECTOR

Vida | Cuota de mercado | Tipo de cambio constante

Cuota de mercado en 2020 (análisis con tipo de cambio constante)

■ Cuota de mercado 2020

- ▶ Efecto sobre cuotas resta 250 pbs a los 25 mayores grupos pero no altera apenas su orden
- ▶ Los escasos cambios de posición relevantes se deben al efecto fx y a cambios no organicos
- ▶ El efecto fx beneficia operaciones o bien diversificadas regionalmente o bien concentraras en país USD. Perjudica lo opuesto (Brasil)
- ▶ La diversificación de Mapfre le ayudó a ganar 2 puestos la concentración, lo opuesto hizo perder 3 a ITAU



Fuente: MAPRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)



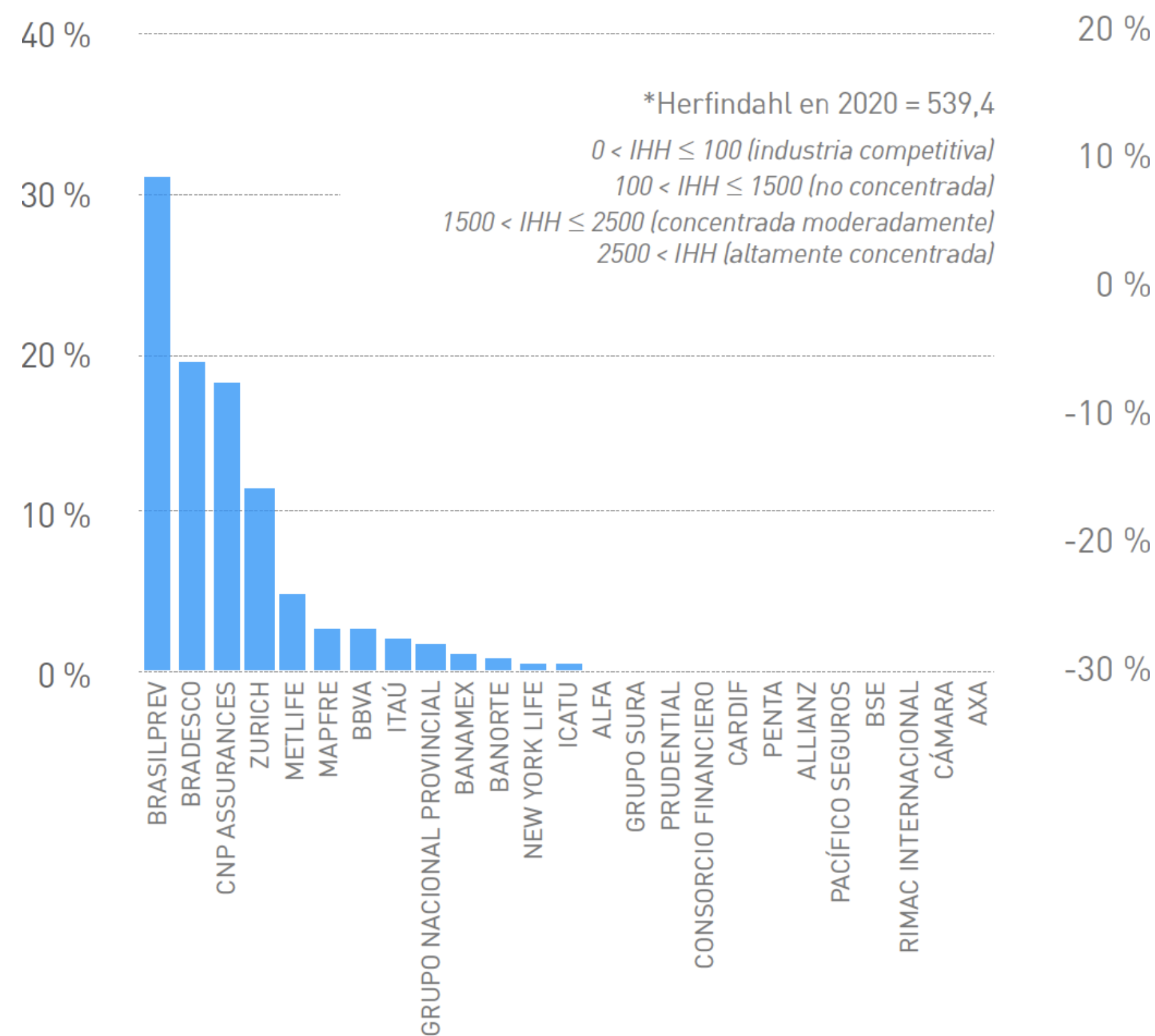
EVOLUCIÓN DEL SECTOR

Vida | Evolución de la concentración | Tipo de cambio promedio

- ▶ Escasa variación en la distribución de la aportación a la concentración
- ▶ Amplias diferencias entre los cuatro gigantes y el resto
- ▶ Mapfre mantiene la aportación al negocio intacta

Aportación a la concentración del sector en 2020 (análisis con tipo de cambio promedio)

■ Contribución al Herfindahl* en 2020



Fuente: MAPRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)



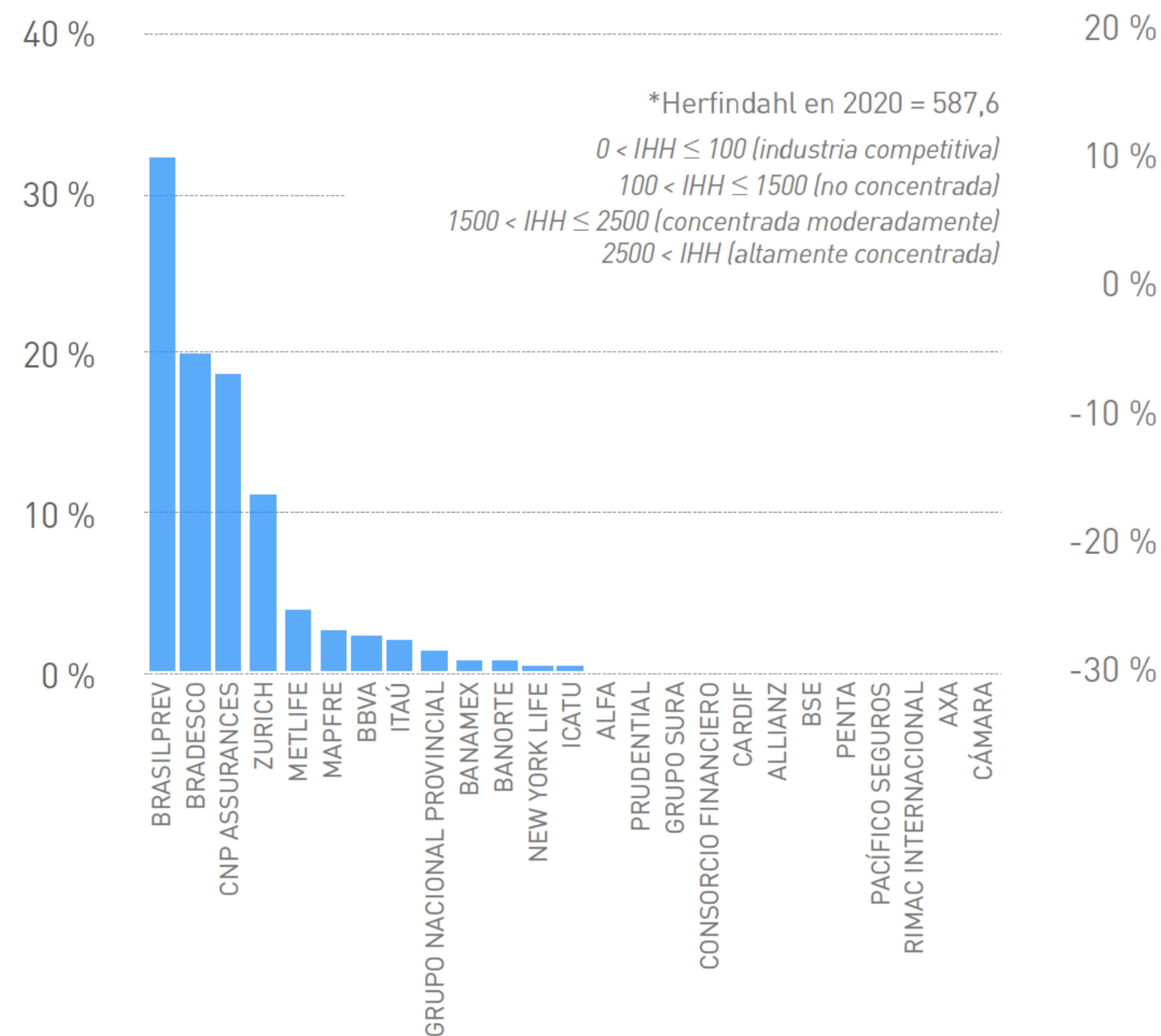
EVOLUCIÓN DEL SECTOR

Vida | Evolución de la concentración | Tipo de cambio constante

- ▶ Escasa variación en la distribución de la aportación a la concentración. **Tampoco tras corregir por fx**
- ▶ Amplias diferencias entre los cuatro gigantes y el resto
- ▶ Mapfre mantiene la aportación al negocio intacta

Aportación a la concentración del sector en 2020 (análisis con tipo de cambio constante)

■ Contribución al Herfindahl* en 2020



Fuente: MAPRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)

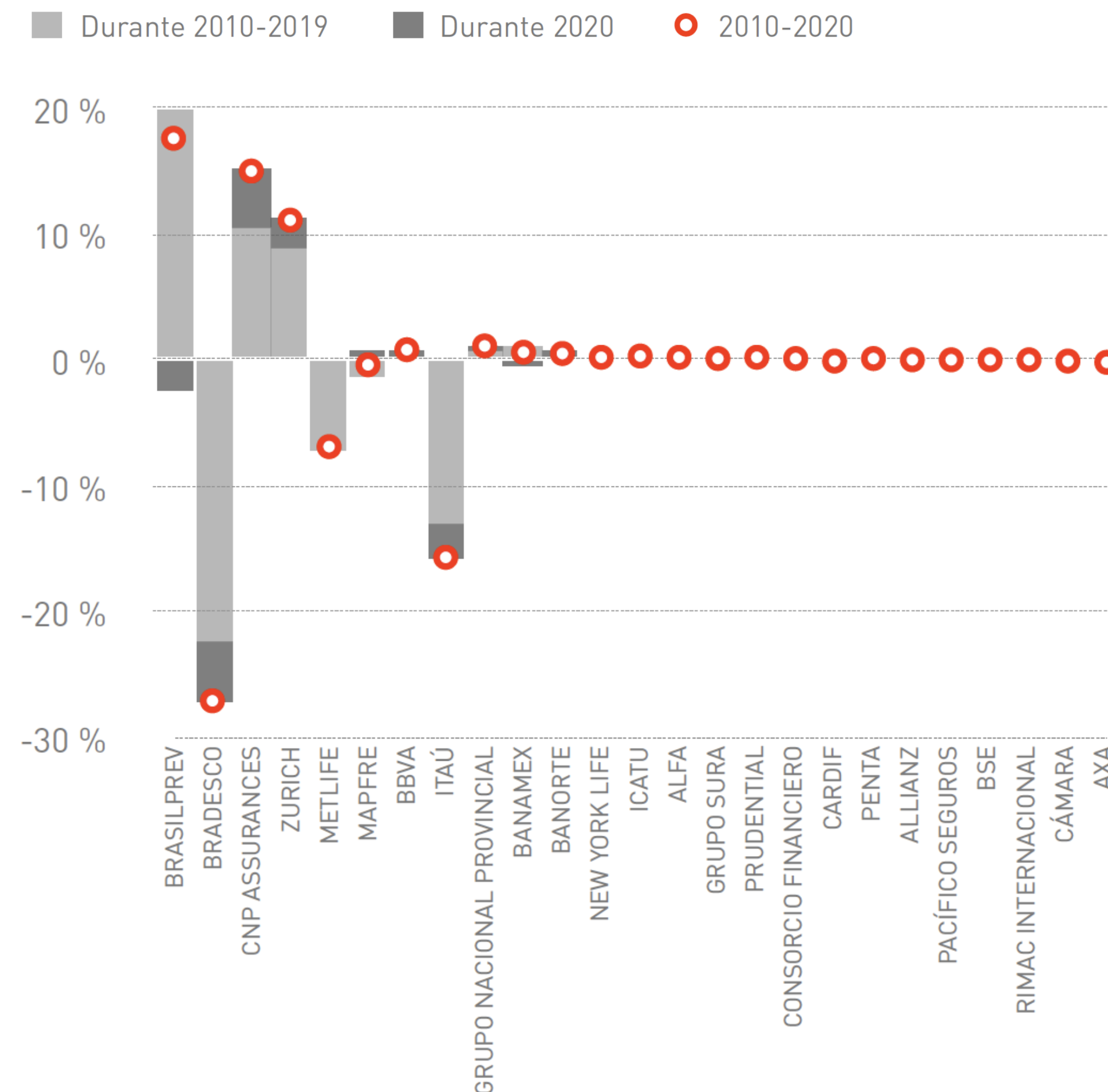


EVOLUCIÓN DEL SECTOR

Vida | Evolución de la concentración | Tipo de cambio promedio

- ▶ La contribución a la concentración varía levemente desde el 2019.
- ▶ Ganando peso Zurich y Metlife a costa de Itau Bradesco y Brasilprev

Variación de la aportación a la concentración, 2010-2020 (análisis con tipo de cambio promedio)



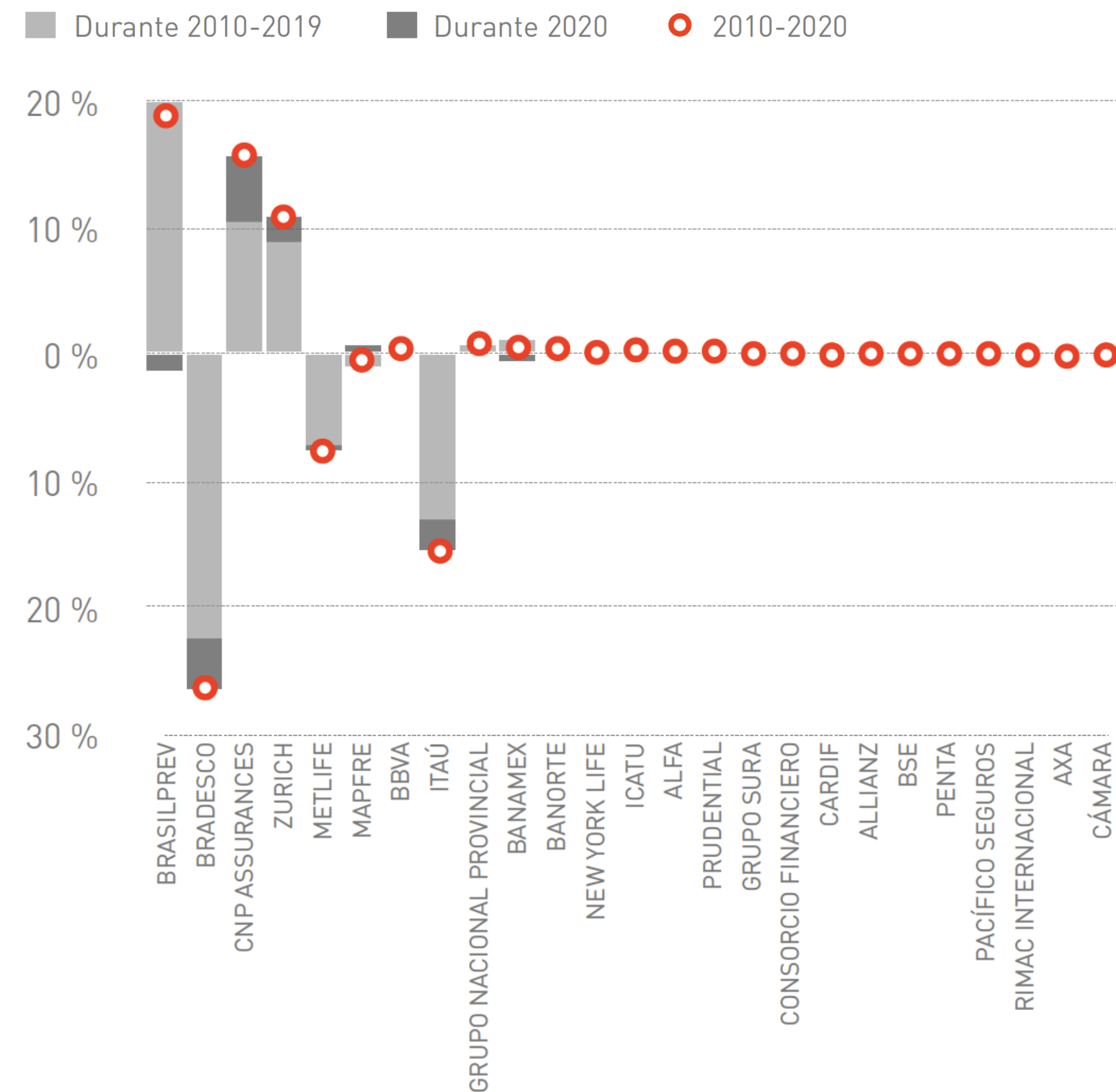
Fuente: MAPRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)

EVOLUCIÓN DEL SECTOR

Vida | Evolución de la concentración | Tipo de cambio constante

- ▶ La contribución a la concentración varía levemente desde el 2019.
- ▶ Ganando peso Zurich y Metlife a costa de Itau Bradesco y Brasilprev. **Lo que se mantiene también tras corregir por el efecto del fx**

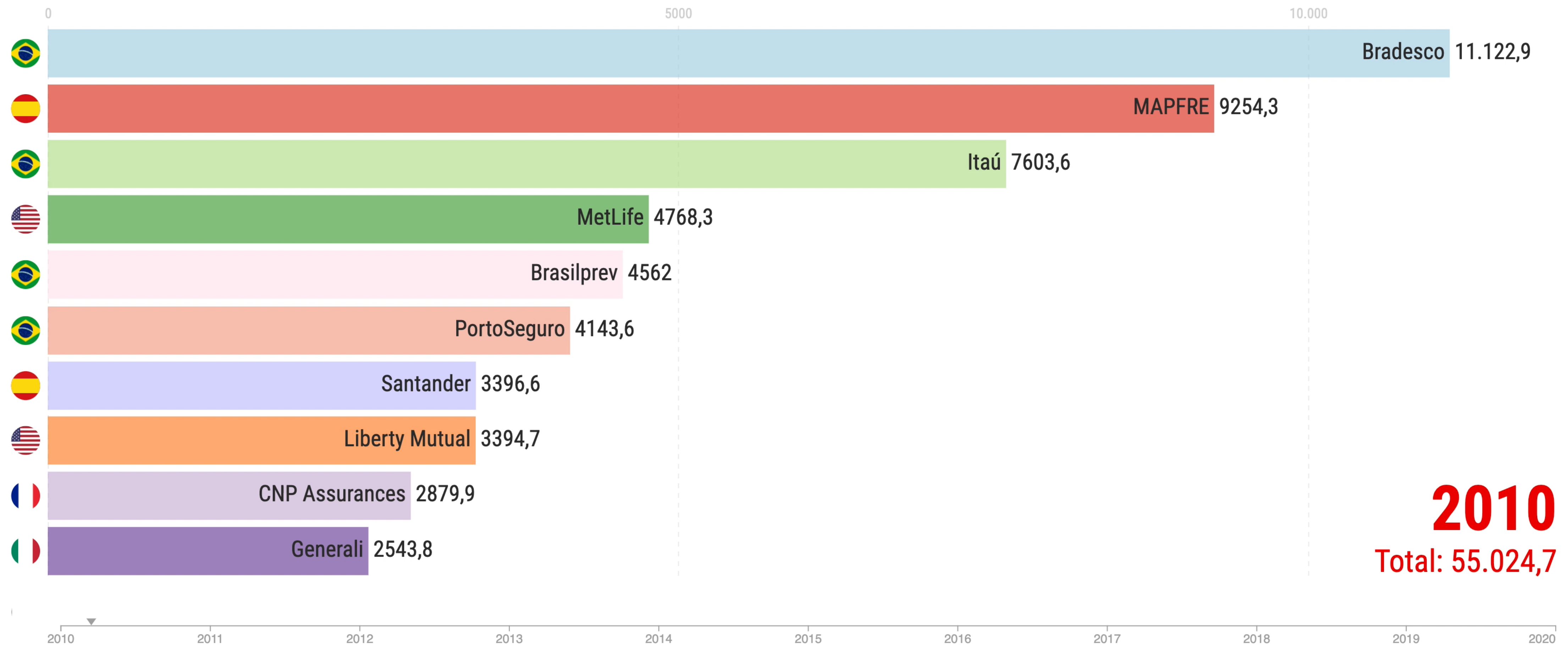
Variación de la aportación a la concentración, 2010-2020 (análisis con tipo de cambio constante)



Fuente: MAPRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)

EVOLUCIÓN DEL SECTOR

Total | Ranking Grupos Aseguradores



EVOLUCIÓN DEL SECTOR

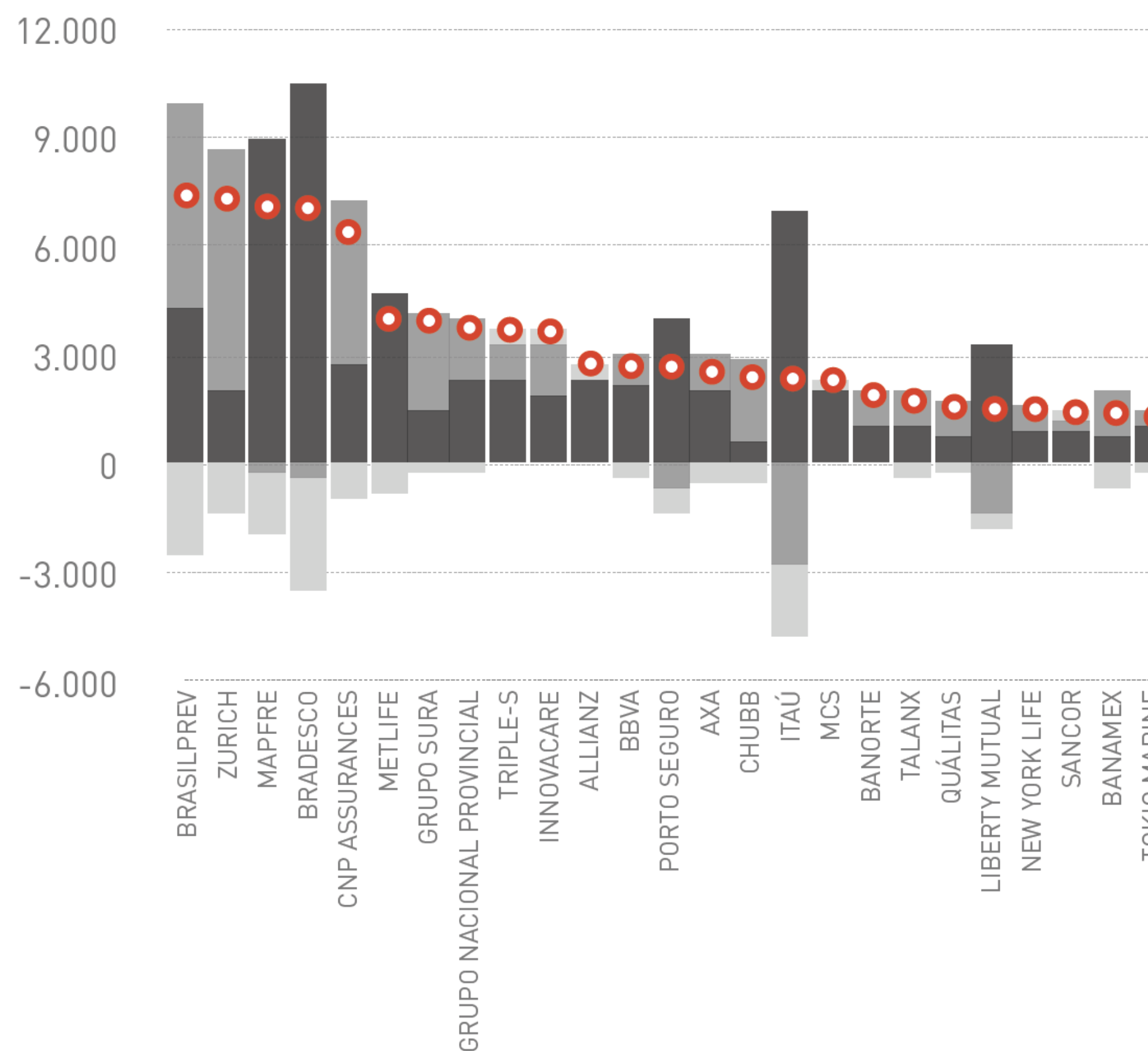
Total | Primas | Tipo de cambio promedio

Tamaño y crecimiento del mercado en 2020 (análisis con tipo de cambio promedio)



- ▶ Tamaño actual negocio, c.a €134m.M (53% NV, 47%V)
- ▶ Fuerte contracción de las primas en Latam fundamentalmente debido al efecto cambiario.
Primas totales -12,6% (-7,5% NV, -18,7% V)

Fuente: MAPRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)



EVOLUCIÓN DEL SECTOR

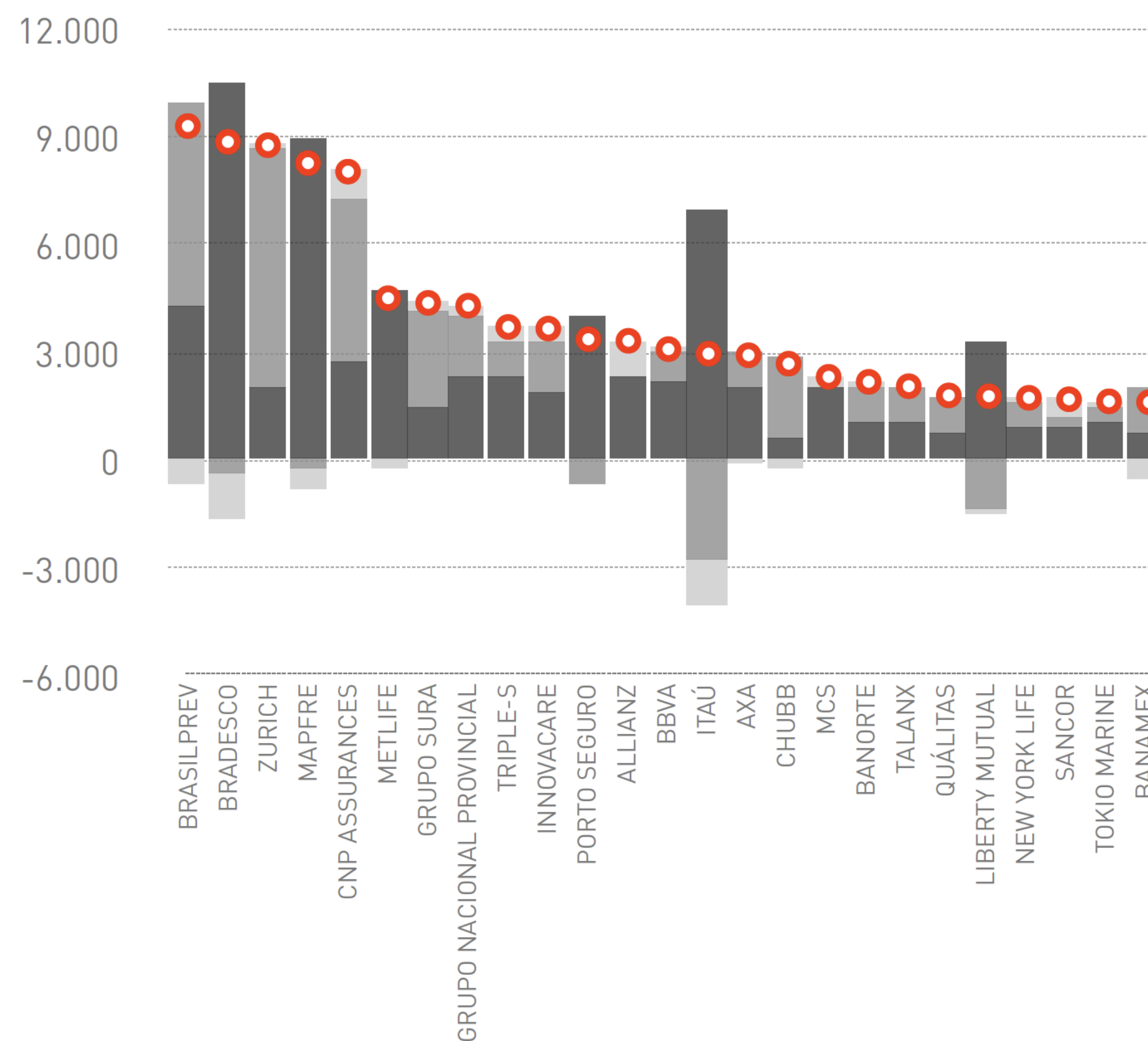
Total | Primas | Tipo de cambio constante

Tamaño y crecimiento del mercado en 2020 (análisis con tipo de cambio constante)



- ▶ Descontada devaluación, las primas se estancan especialmente por efecto del ramo de Vida
 Primas totales +0,2% (+3,9% NV, -4,1% V)
 Efecto depreciación monedas €-20 m.M.
- ▶ 3 factores para fuerte contracción en Vida:
 concentración (tipo de cambio), caída de la demanda y necesidades de liquidez (rescates)

Fuente: MAPRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)



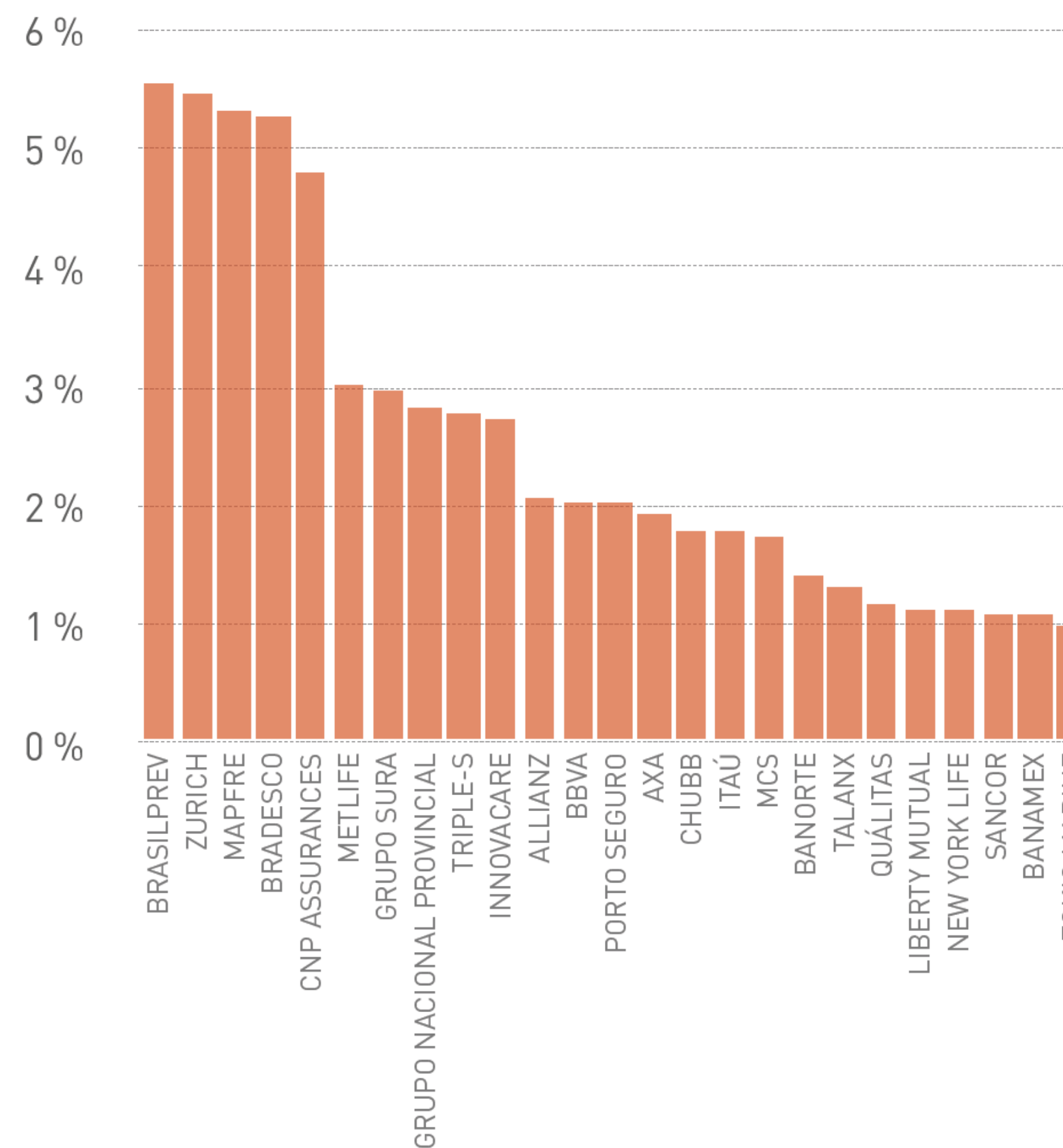
EVOLUCIÓN DEL SECTOR

Total | Cuota de mercado | Tipo de cambio promedio

Cuota de mercado en 2020 (análisis con tipo de cambio promedio)

Cuota de mercado 2020

- ▶ Algunas ganan (Bprev +1, Zurich +2, Bradesco -3) pero cuotas relativas apenas se alteran con respecto al pasado
- ▶ Perduraran fuertes diferencias entre 5 primeros y el resto



Fuente: MAPRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)



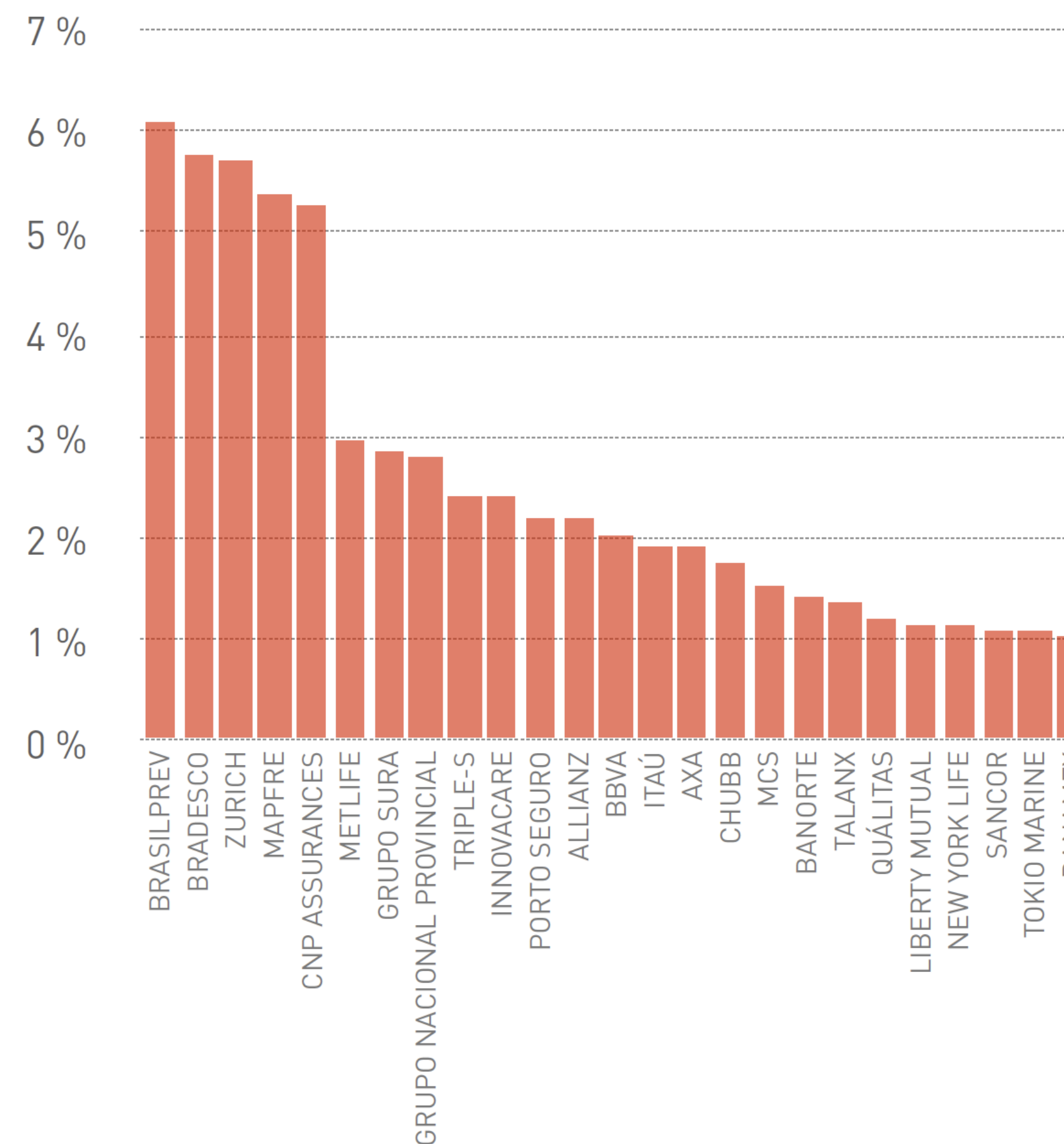
EVOLUCIÓN DEL SECTOR

Total | Cuota de mercado | Tipo de cambio constante

Cuota de mercado en 2020 (análisis con tipo de cambio constante)

■ Cuota de mercado 2020

- ▶ Efecto del tipo de cambio resta aproximadamente 250 pbs a las cuota de los 25 primeros del mercado
- ▶ Fx altera las posiciones intercambiando (efecto nominal sobre Bprev, Zurich y Bradesco) pero no cambia el sentido
- ▶ Perduraran fuertes diferencias entre 5 primeros y el resto igualmente



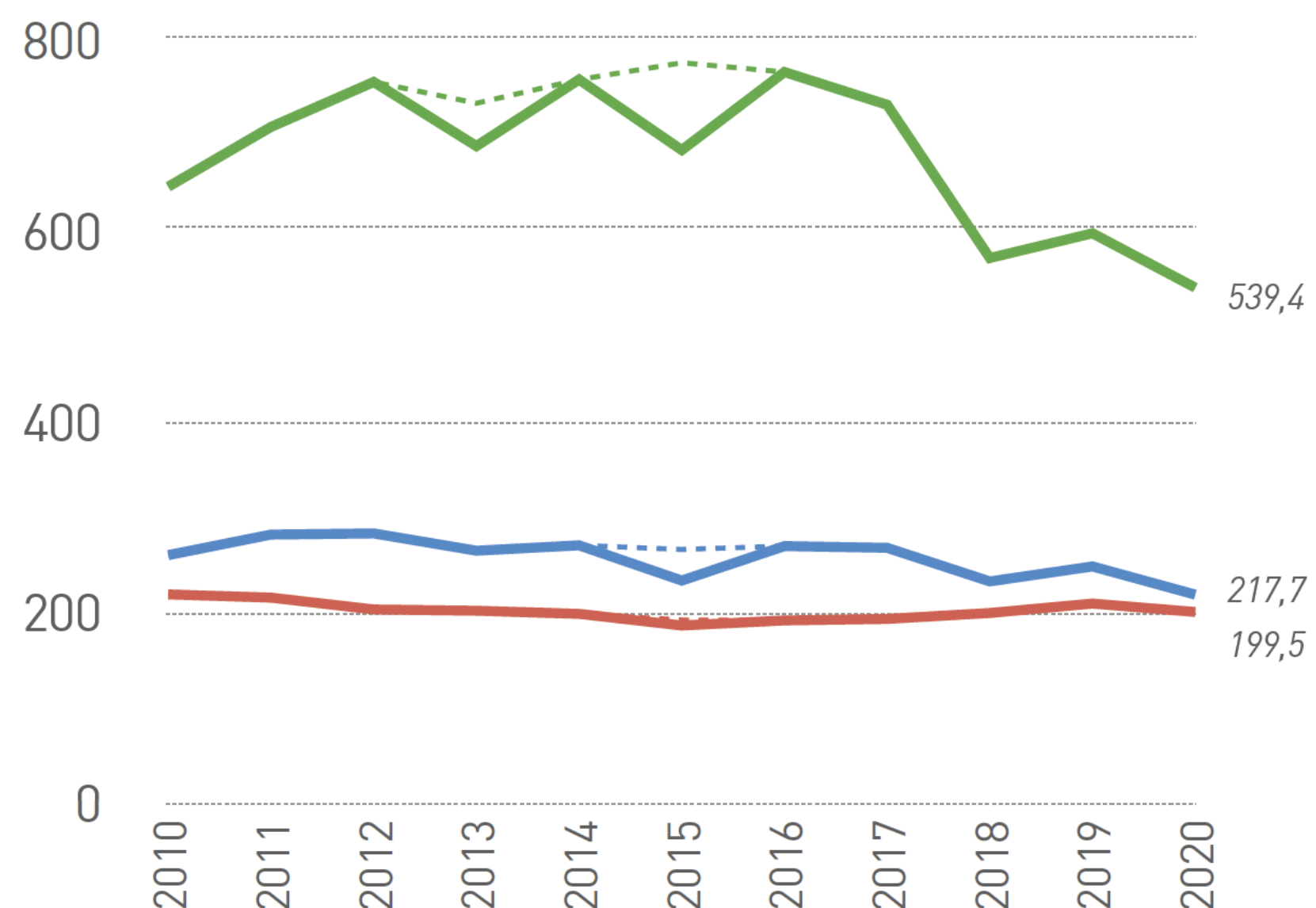
Fuente: MAPRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)



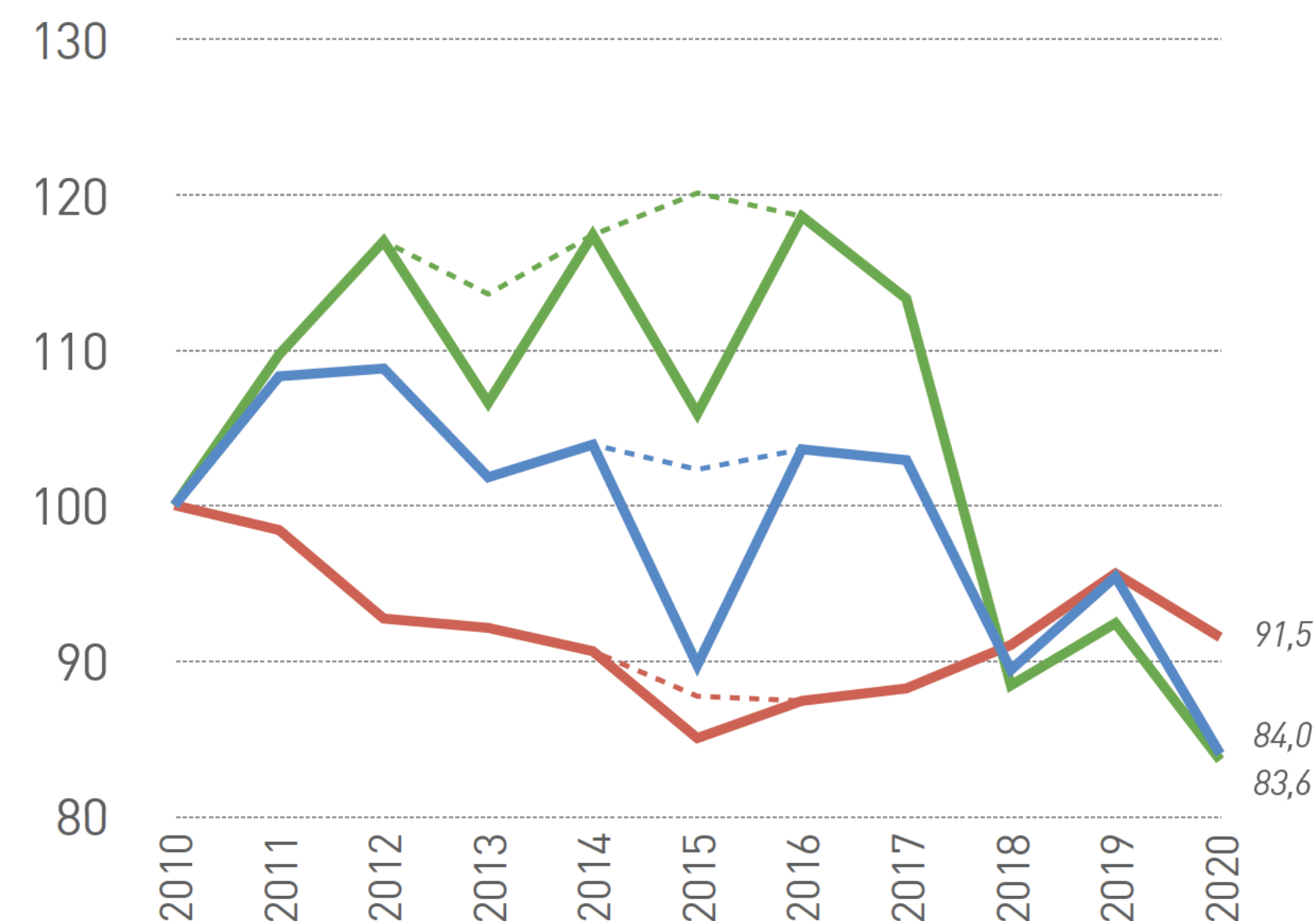
EVOLUCIÓN DEL SECTOR

Total | Evolución de la concentración | Tipo de cambio promedio

Mercado de seguros de América Latina: índice Herfindahl, 2010-2020
(análisis con tipo de cambio promedio)



Mercado de seguros de América Latina: evolución del índice Herfindahl, 2010-2020
(análisis con tipo de cambio promedio) (índice 2010=100)



— Total — No Vida — Vida
- - - Total (ajustado*) - - - No Vida (ajustado*) - - - Vida (ajustado*)

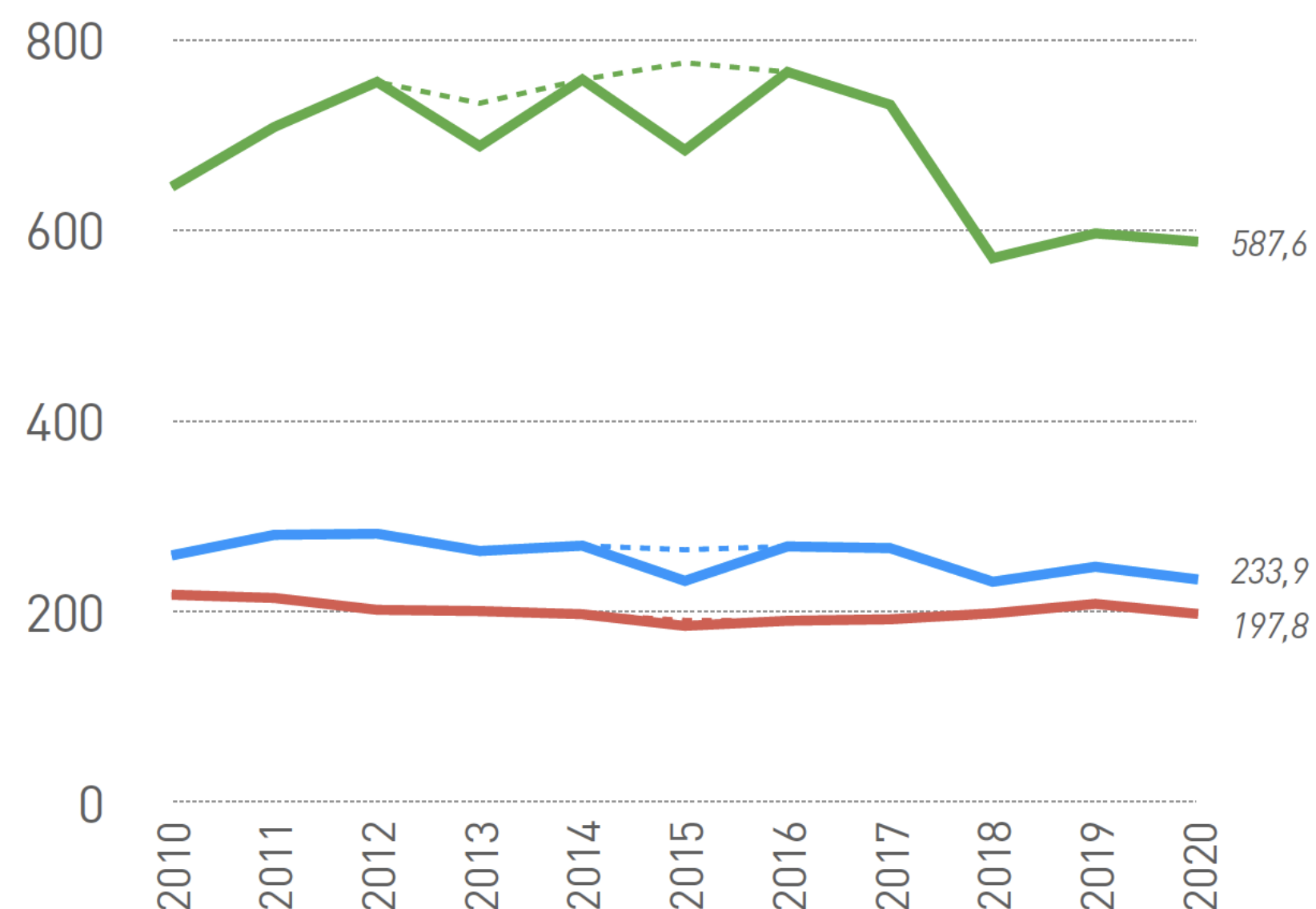
Fuente: MAPRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)
* Véase la nota 4/ sobre el ajuste por variaciones en el tipo de cambio en el apartado de Referencias de este informe.



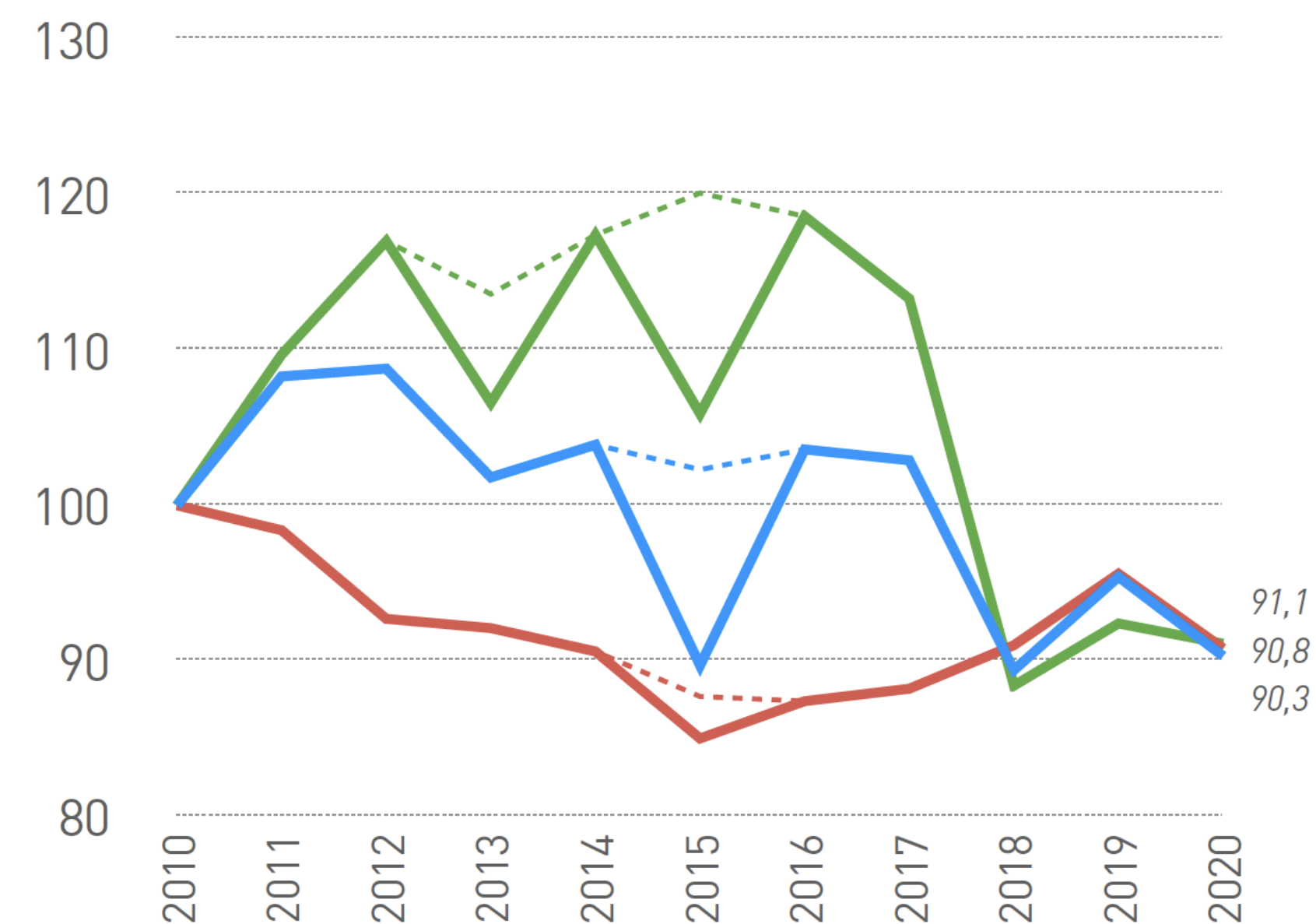
EVOLUCIÓN DEL SECTOR

Total | Evolución de la concentración | Tipo de cambio constante

Mercado de seguros de América Latina: índice Herfindahl, 2010-2020
(análisis con tipo de cambio constante)



Mercado de seguros de América Latina: evolución del índice Herfindahl, 2010-2020
(análisis con tipo de cambio constante) (índice 2010=100)



— Total — No Vida — Vida
- - - Total (ajustado*) - - - No Vida (ajustado*) - - - Vida (ajustado*)

Fuente: MAPRE Economics (con datos de los organismos de supervisión de la región)
* Véase la nota 4/ sobre el ajuste por variaciones en el tipo de cambio en el apartado de Referencias de este informe.



ÍNDICE

Introducción

Contexto

Evolución del sector

Conclusiones

WEBINAR

Ranking LATAM 2020

El Ranking de los Mayores Grupos Aseguradores Latinoamericanos se publica anualmente con información del año anterior.

Este ranking 2020 puede encontrarse en el análisis sectorial de Mapfre Economics [\(aquí\)](#) o en la versión interactiva del informe que contiene datos comparativos de todos los años [\(aquí\)](#)

CONCLUSIONES

Conclusiones..

El Covid se cobra un ajuste real en latinoamerica especialmente por VIDA, No vida se mantiene resistente

El efecto del tipo de cambio sobre las primas fue notable (detrajo 20 m.M USD) en ambos negocios, pero la contracción fue mayor en VIDA

No se alteran notablemente las cuotas ni la concentración del mercado. Solo algunos movimientos derivados de la distribución regional (por fx) y de operaciones inorgánicas

Métricas mas relevantes MERCADO ASEGURADOR LATAM

Con efecto del tipo de cambio

- ▶ Primas totales € 133,8 m.M (-12,6%)
- ▶ Primas No Vida € 76,5 m.M (-7,5%)
- ▶ Primas Vida € 57,3 m.M (-18,7%)
- ▶ Concentración Total 218 (-5%)
- ▶ Concentración Vida 539 (-10%)
- ▶ Concentración No Vida 200 (-0%)

Sin efecto del tipo de cambio

- ▶ Primas totales € 153 m.M (+0,2%)
 - ▶ Primas No Vida € 86 m.M (+3,9%)
 - ▶ Primas Vida € 68 m.M (-4,1%)
 - ▶ Concentración Total 234 (-0%)
 - ▶ Concentración Vida 588 (-2%)
 - ▶ Concentración No Vida 198 (-0%)
-
- ▶ fx resta € 20m.M de primas y 10% de concentración

CONCLUSIONES

Nuestra versión interactiva

La versión interactiva se puede acceder desde cualquier dispositivo (móvil , tablet etc.) por 2 vías:

- Código QR que aparece en el informe
- Apartado web interactivo de MAPFRE Economics
<https://www.mapfre.com/mapfreeconomics/informacion-interactiva/>

**Versión interactiva del
ranking de grupos aseguradores
en América Latina**

Accede a la versión interactiva del
Ranking de grupos aseguradores en
América Latina, así como a todas las
novedades de **MAPFRE Economics**



WEBINAR

Ranking LATAM 2020

Gracias por su atención.

