



Fundación **MAPFRE**

DEMOGRAFÍA: UN ANÁLISIS
DE SU IMPACTO EN LA
ACTIVIDAD ASEGURADORA

MAPFRE Σconomics

**Demografía:
un análisis de su impacto
en la actividad aseguradora**

Este estudio ha sido elaborado por MAPFRE Economics.
Los derechos para su edición han sido cedidos a Fundación MAPFRE.

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

Citar como:
MAPFRE Economics (2024), *Demografía: un análisis de su impacto en
la actividad aseguradora*, Madrid, Fundación MAPFRE.

© Imagen de cubierta: iStock

© De los textos:
MAPFRE Economics - mapfre.economics@mapfre.com
España: Carretera de Pozuelo, 52 - Edificio 1
28222 Majadahonda, Madrid
México: Avenida Revolución, 507
Col. San Pedro de los Pinos
03800 Benito Juárez, Ciudad de México

© De esta edición:
2024, Fundación MAPFRE
Paseo de Recoletos, 23. 28004 Madrid
www.fundacionmapfre.org

Julio, 2024.

MAPFRE Economics

Manuel Aguilera Verduzco

Director General

avmanue@mapfre.com

Ricardo González García

Director de Análisis, Estudios Sectoriales y Regulación

ggricar@mapfre.com

Gonzalo de Cadenas Santiago

Director de Análisis Macroeconómico y Financiero

gcaden1@mapfre.com

José Brito Correia

jbrito@mapfre.com

Begoña González García

bgonza2@mapfre.com

Isabel Carrasco Carrascal

icarra@mapfre.com.mx

Fernando Mateo Calle

macafee@mapfre.com

Rafael Izquierdo Carrasco

rafaizq@mapfre.com

Eduardo García Castro

gcedua1@mapfre.com

Johannes Ricardo Rojas Díaz

jroja1@mapfre.com

Natalia Bernal García

Sofía Peña González

Alejandro Ramos Suárez

Contenido

Presentación	9
Introducción	11
Resumen ejecutivo	13
1. Evolución de las principales variables demográficas	15
1.1 Variables demográficas consideradas	15
1.1.1 Ratio de fuerza laboral por persona que alcanza la edad de jubilación	15
1.1.2 Tasas de fertilidad	18
1.1.3 Tasas de mortalidad	18
1.1.4 Esperanza de vida de las personas que alcanzan la edad de jubilación	19
1.1.5 Movimientos migratorios	19
1.2 Análisis por regiones	22
1.2.1 América del Norte	22
1.2.2 América Latina	25
1.2.3 Asia	30
1.2.4 Europa	36
1.2.5 África	39
2. Demografía, parque inmobiliario y parque automovilístico: análisis por países	47
2.1 Estados Unidos	47
2.2 México	53
2.3 Brasil	60
2.4 Reino Unido	66
2.5 España	73
2.6 Alemania	79
2.7 Japón	86
2.8 Corea del Sur	93

3. Demografía: análisis de impacto sectorial	101
3.1 Demografía y ahorro para la jubilación.	101
3.2 Demografía y gasto sanitario	103
3.3 Demografía, renta per cápita y actividad aseguradora	105
4. La edad de las sociedades y su potencial asegurador	109
4.1 Indicador de potencial asegurador por impulso demográfico	109
4.2 Ranking del IPAlD.	110
Índice de tablas y gráficas	117
Referencias	121

Presentación

Los cambios en las tendencias demográficas que se están produciendo desde finales del siglo XX se caracterizan por una caída sostenida en las tasas de fecundidad y mortalidad, y su consecuente impacto sobre la esperanza de vida, que influyen, a su vez, en la composición de la población por grupos de edad. El efecto positivo en la esperanza de vida, combinado con drásticas caídas de la tasa de fecundidad, han derivado en una dinámica de transición hacia poblaciones más envejecidas, proceso que afecta de forma más inmediata y acusada a los países desarrollados, pero también a los emergentes. Estos cambios tienen importantes repercusiones en la economía y en los sistemas de salud y bienestar de los países y regiones, como se desprende del análisis realizado por MAPFRE Economics en el estudio que Fundación MAPFRE se complace en presentar, titulado *Demografía: un análisis de su impacto en la actividad aseguradora*.

Para resumir las tendencias demográficas que se analizan en el informe, MAPFRE Economics ha creado un índice sintético que ofrece una medición relativa del potencial asegurador derivado del impulso demográfico. El *Indicador de potencial asegurador por impulso demográfico* (IPAID) se ha estimado para un universo de 179 países, que representan el 98,2% de la población mundial actual, y pretende valorar la capacidad relativa de cada mercado asegurador para aprovechar las oportunidades derivadas de ese proceso de transición demográfica y de la evolución de su renta per cápita.

Esta nueva publicación de Fundación MAPFRE se enmarca en su objetivo de identificar e impulsar nuevas oportunidades de desarrollo económico y social asociadas al reto demográfico, desde la perspectiva de seguir contribuyendo a una mejor comprensión de temas que tienen especial relevancia para la sociedad, dando cumplimiento a su objetivo fundacional de apoyar la difusión del conocimiento sobre temas relacionados con el seguro y la previsión social.

Fundación MAPFRE

Introducción

Aspectos clave en el diseño estratégico y desempeño del sector asegurador a nivel global son las grandes tendencias demográficas y los cambios en la estructura poblacional, en la medida en la que permiten valorar tanto el potencial de la economía de un país como el de su industria aseguradora. En esta última dimensión, las tasas de natalidad, la mortalidad, la esperanza de vida, los movimientos migratorios y su incidencia sobre la fuerza laboral, determinan las tendencias y patrones de comportamiento demográficos que más inciden en el desarrollo de aquellos sectores de la economía relacionados con la actividad aseguradora. De esta forma, son estas tendencias demográficas las que van determinando la composición de la población por grupos de edad; composición que, a su vez, tiene una incidencia directa en variables como el parque inmobiliario, el parque automovilístico, el gasto sanitario, el ahorro previsional vinculado a los sistemas de pensiones, el crédito y la necesidad de protección frente a los riesgos de fallecimiento e invalidez, variables todas ellas de gran relevancia para el sector asegurador.

En este contexto, el presente informe realiza un estudio de estos factores demográficos y de su impacto económico a nivel de las principales regiones del mundo (América del Norte, América Latina, Asia, Europa y África), así como para un conjunto de ocho países seleccionados (Estados Unidos, México, Brasil, Reino Unido, España, Alemania, Japón y Corea del Sur). Con ello, se busca no solo confirmar la globalidad de estos fenómenos, sino también destacar las particularidades de estos procesos demográficos y de sus impactos económicos en realidades diversas. Finalmente, a fin de resumir dichas tendencias demográficas y generalizar el análisis a nivel global, el informe propone un indicador de medición relativa para el potencial asegurador derivado del impulso demográfico, estimado para un universo de 179 países.

Confiamos en que este informe contribuya al análisis de los procesos demográficos que caracterizan al mundo, así como al estudio de los impactos que estos tienen tanto a nivel de ciertos sectores económicos como, en última instancia, de la actividad aseguradora.

MAPFRE Economics

Resumen ejecutivo

Demografía, PIB per cápita, peso poblacional y actividad aseguradora

Este informe plantea cómo las grandes tendencias demográficas y los cambios en la estructura poblacional constituyen dos elementos fundamentales a la hora de valorar el potencial de la economía de un país y, a nivel sectorial, de su sector asegurador. Las tasas de natalidad, la mortalidad, la esperanza de vida, los movimientos migratorios y su incidencia sobre la fuerza laboral determinan los patrones de comportamiento y las tendencias demográficas que más inciden en el desarrollo de aquellos sectores de la economía relacionados con la actividad aseguradora. Estas tendencias demográficas son las que van determinando la composición de la población por grupos de edad, composición que tiene una incidencia directa en variables como el parque inmobiliario, el automovilístico, el gasto sanitario, el ahorro previsional vinculado a los sistemas de pensiones, el crédito o la necesidad de protección frente al riesgo de fallecimiento y la invalidez, variables todas ellas de gran relevancia para el sector asegurador.

En este sentido, las cohortes de población de 25 o más años constituyen un factor demográfico que muestra una relación directa con el parque inmobiliario de viviendas de un país, como se ha podido comprobar en los análisis de tendencias con series largas, siendo el parque de viviendas y su evolución un elemento fundamental para el desarrollo de los seguros relacionados con el hogar y el crédito asociado a este. Por otro lado, el análisis muestra que el PIB per cápita de un país presenta una alta correlación con el parque automovilístico, particularmente con el ratio de vehículos per cápita, elevando el potencial de los seguros de autos y, en general, la densidad de los seguros de No Vida (prima de seguros de No Vida media anual por persona), cuya variabilidad estaría siendo explicada en un 62,1% por la del PIB per cápita de los distintos países.

Y, como tercera idea especialmente relevante, es de destacar que el peso poblacional de un país es una cuestión importante a la hora de determinar el potencial asegurador, por las posibilidades que ofrece a los actores del mercado de alcanzar un tamaño suficiente para beneficiarse de posibles economías de escala, por la operativa en una divisa e idioma común, el mayor alcance de sus redes de distribución, un marco regulatorio más homogéneo o la inversión en soluciones tecnológicas que soporten su operativa, justificada por un volumen suficiente de negocio, entre otros factores.

Demografía, fuerza laboral, PIB per cápita y potencial de ahorro para la jubilación

El proceso de envejecimiento poblacional está directamente relacionado con la dinámica del ahorro, en tanto reduce el peso de la fuerza laboral (personas en edad de trabajar con una necesidad de ahorrar para la jubilación) respecto de las personas que alcanzan la edad de jubilación (personas con necesidad de desahorro por la caída de ingresos que supone abandonar el mercado laboral). Así, la urgencia por complementar el ahorro para la jubilación de un país o región depende de la velocidad a la que se reduzca este ratio en los próximos años, a medida que aumentan las cohortes de población que ven más cercano el momento de jubilarse con la consiguiente caída en su poder adquisitivo, en un momento en el que aumenta la presión presupuestaria sobre los sistemas públicos de pensiones y sanitarios que ven caer las contribuciones al tiempo que se incrementan las prestaciones. Por otro lado, es de especial relevancia la capacidad de ahorro que tengan esas cohortes en función de su nivel de renta per cápita. En este sentido, la actividad aseguradora del ramo de Vida, en la que tienen un peso elevado los productos de seguros vinculados al ahorro, presenta una alta correlación con la variabilidad en el nivel de PIB per cápita (en paridad de poder adquisitivo, PPP) de un país, el cual, según el análisis

de correlaciones que se presenta en este estudio, estaría explicando el 65,7% de las diferencias en las primas de seguros de Vida per cápita entre los respectivos mercados.

Demografía, gasto sanitario, PIB per cápita y potencial de los seguros de salud

El aumento del gasto sanitario, lejos de ser lineal, se incrementa de forma pronunciada conforme se alcanzan edades más avanzadas. En este sentido, por ejemplo, si se analiza como paradigma el proceso de envejecimiento poblacional que está viviendo Japón (país que ofrece información detallada sobre este fenómeno), se observa que las facturas sanitarias del sistema nacional de salud a cargo de los municipios en el año 2020 por personas mayores de 65 años representaban en torno al 61,6% de su gasto sanitario incurrido, mostrando una tendencia creciente a lo largo de la segunda década de este siglo.

Por otro lado, el análisis de la curva de regresión ajustada entre el PIB per cápita y el gasto sanitario por persona muestra que, entre los distintos factores que influyen en la explicación de la variabilidad del gasto sanitario por habitante de los distintos países, las diferencias en el nivel del PIB per cápita estaría explicando el 89,8%, en tanto que el resto sería atribuible a otros factores. De esta forma, a mayor proporción de personas de 65 o más años y mayor PIB per cápita, mayor será el potencial por crecimiento del gasto sanitario, lo cual favorece el desarrollo de los seguros privados de salud como complemento a la cobertura sanitaria obligatoria de un país.

Índice de potencial asegurador por impulso demográfico (IPAID)

Como una forma de resumir las tendencias demográficas que se analizan en este informe, se presenta un indicador sintético que ofrece una medición relativa de su potencial asegurador derivado del impulso demográfico. El *Indicador de potencial asegurador por impulso demográfico (IPAID)* se ha estimado para un universo de 179 países, que representan el 98,2% de la población mundial actual, y pretende valorar la capacidad relativa de cada mercado para aprovechar las oportunidades derivadas de ese proceso de transición demográfica y de la evolución de su renta per cápita. El IPAID está construido con base en tres indicadores intermedios que ofrecen una medición relativa

de potencial, tanto para la actividad de los seguros de autos, patrimoniales y de salud (No Vida), como para los seguros relacionados con la gestión del ahorro privado (Vida).

El mayor nivel de potencial asegurador por impacto demográfico corresponde a China, seguida de la India y de los Estados Unidos. En los casos de China y la India, el factor que más contribuye a su potencial es el peso poblacional, el cual viene a compensar la menor contribución por el nivel y perspectivas de crecimiento de su PIB per cápita, en paridad de poder adquisitivo. En el caso de los Estados Unidos, las mayores contribuciones provienen del potencial por el nivel de renta PIB per cápita y por el potencial de crecimiento del gasto sanitario, pero también del potencial por el nivel y perspectivas de crecimiento de su población mayor de 24 años en las próximas dos décadas, con la ayuda de los movimientos migratorios. Destacan, asimismo, con un potencial alto (por encima del percentil 90 de la distribución del IPAID), los casos de Brasil y México en América Latina, Turquía y Rusia en Europa, Indonesia, Pakistán y Bangladesh en Asia, y Nigeria, Etiopía y Egipto en África, entre otros.

Las mayores economías de Europa se situarían en un nivel de potencial asegurador por impacto demográfico medio-alto, incluyendo a países como Alemania, Reino Unido, Francia, Italia y España, todos ellos con valores relativos de los índices de potencial de crecimiento del ahorro privado y del gasto sanitario altos, así como del nivel de PIB per cápita en paridad de poder adquisitivo, que vienen a compensar el menor potencial por crecimiento de la población de mayores de 24 años y su menor peso poblacional. En este grupo se encuentran también algunos países como Canadá y Japón y, en América Latina, Colombia, Argentina y Perú.

Finalmente, en el último apartado del informe, se puede consultar un mapa con la distribución por distintos percentiles del potencial por impulso demográfico para el conjunto de países considerados en la muestra, así como una tabla con la puntuación desagregada por país de cada uno de los indicadores parciales que intervienen en su composición, junto con algunas medidas de posición que permiten analizar su comparativa.

1. Evolución de las principales variables demográficas

Las tasas de natalidad, la mortalidad, la esperanza de vida, los movimientos migratorios y su incidencia sobre la fuerza laboral determinan los patrones de comportamiento y las tendencias demográficas que más inciden en el desarrollo de aquellos sectores de la economía relacionados con la actividad aseguradora. Estas tendencias demográficas son las que van determinando la composición de la población por grupos de edad; composición que tiene una incidencia directa en variables de relevancia para el sector asegurador, como son el parque inmobiliario, el automovilístico, el gasto sanitario, el ahorro previsional vinculado a los sistemas de pensiones, el crédito o la necesidad de protección frente al riesgo de fallecimiento y la invalidez.

Por otra parte, la mejora de la productividad de las economías y, consecuentemente, de la renta per cápita es fundamental para el desarrollo de la actividad aseguradora. Los avances en el nivel de la renta per cápita vienen a elevar de forma sustancial el nivel de penetración de los seguros en las economías, que a medida que incrementan su nivel de desarrollo generan un estímulo en el ahorro, en el gasto sanitario y en la demanda de protección patrimonial, así como frente a eventos que pueden interrumpir o alterar el funcionamiento normal de su actividad.

1.1 Variables demográficas consideradas

1.1.1 Ratio de fuerza laboral por persona que alcanza la edad de jubilación

Uno de los indicadores centrales a los efectos del análisis realizado en este estudio es el ratio entre las personas en edad de trabajar (fuerza laboral) por cada persona que alcanza la edad de jubilación, denominado “*support ratio*” en su terminología inglesa. Este indicador, y su evolución a lo largo del tiempo, es fundamental a la hora de evaluar las dinámicas del ahorro para la jubilación y de la necesidad del com-

plemento privado para la cobertura sanitaria, por las tensiones que pueden conllevar en su cobertura pública las menores contribuciones, y el mayor gasto cuando se reduce la fuerza laboral y aumenta la proporción de personas que alcanzan la edad de jubilación¹. La construcción de este indicador demográfico (*support ratio* 20-64/65+) se ha hecho con base en la situación de la fuerza laboral, considerando como tal a las personas con una edad comprendida entre los 20 y los 64 años, respecto a la población de 65 o más años (véase la Tabla 1.1.1).

Las grandes tendencias demográficas, con la caída sostenida en las tasas de fertilidad y mortalidad (y su impacto sobre la esperanza de vida), conllevan un proceso de transición demográfica hacia poblaciones con una proporción mayor de personas en las cohortes que alcanzan la edad de jubilación, que, además, se benefician de un aumento en su esperanza de vida. Esto supone que este ratio presenta una tendencia a la baja desde hace más de cuatro décadas (de forma más acusada en las economías desarrolladas), y las estimaciones indican que va a seguir sufriendo una caída significativa en los próximos años, con la llegada a la edad de jubilación de las cohortes de la generación del “*baby boom*”. Así, conforme a las estimaciones poblacionales de Naciones Unidas, a modo de ejemplo, en Europa Occidental se ha pasado de 4,8 personas en 1964 en edad de trabajar (entre 20 y 64 años) por cada persona mayor de 65 años, a 2,6 en 2024, y las previsiones apuntan a que seguirá reduciéndose hasta quedar en 1,9 en 2044 y en 1,5 solo a finales de siglo.

En este mismo sentido, si se lleva la edad de jubilación a los 70 años, la situación del ratio mejora de forma significativa para los próximos años, si bien termina deteriorándose de forma más acusada hacia finales de siglo, presentando entonces altos niveles solo en la mayor parte de los países del África Subsahariana y, en menor medida, de Asia Central. De esta forma, conforme a las estimaciones pobla-

Tabla 1.1.1
Global: ratios de dependencia por regiones, 1964-2094

Ratios de dependencia (población 20-64 años / población más de 65 años)

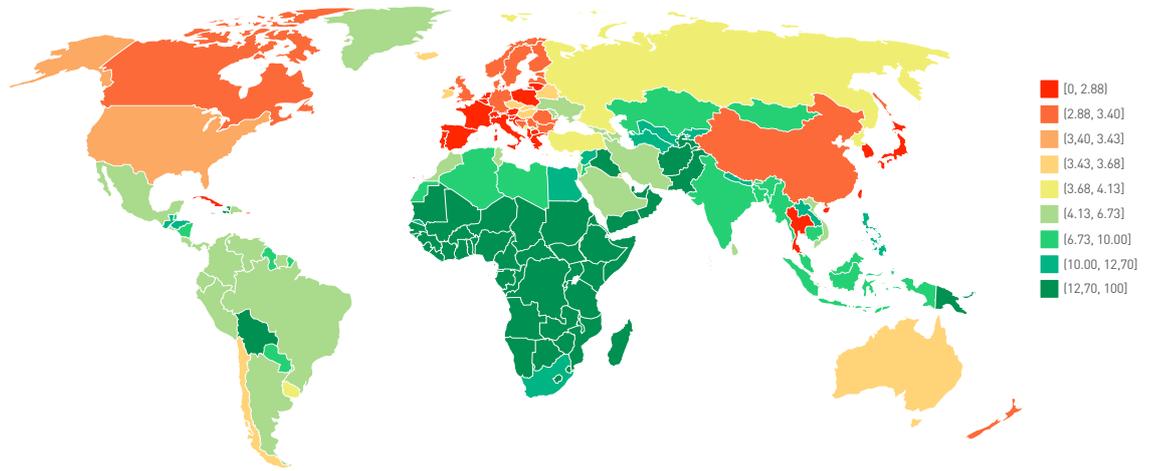
Región	1964	1984	2004	2024	2044	2064	2084	2094
África Oriental	15,0	14,0	15,3	15,5	12,3	8,0	5,0	4,1
África Central	13,2	13,7	14,0	15,2	14,0	11,2	7,5	6,0
África del Norte	12,1	12,7	11,9	9,2	5,9	4,1	3,1	2,7
África del Sur	12,8	11,7	12,1	10,0	6,9	4,2	3,4	3,1
África Occidental	13,9	13,3	13,9	14,9	12,7	9,8	6,4	5,3
Asia Central	8,8	10,7	9,5	9,1	6,2	4,2	3,4	2,8
Asia Oriental	12,0	9,9	7,1	3,9	2,0	1,4	1,1	1,1
Asia Meridional	13,1	11,8	11,2	8,4	5,1	3,1	2,2	2,0
Asia Sudoriental	14,1	11,6	10,1	7,1	4,1	2,9	2,3	2,1
Asia Occidental	10,1	10,5	11,2	9,7	4,8	3,3	2,6	2,3
Europa del Este	7,9	5,9	4,4	3,3	2,4	1,8	1,7	1,7
Norte de Europa	4,9	4,0	3,8	2,9	2,2	1,8	1,6	1,6
Europa del Sur	6,4	4,9	3,6	2,6	1,5	1,3	1,2	1,2
Europa Occidental	4,8	4,4	3,5	2,6	1,9	1,6	1,5	1,5
Caribe	11,0	8,0	7,3	5,3	3,4	2,5	2,1	1,9
América Central	13,7	11,7	9,7	7,1	4,0	2,4	1,7	1,6
South America	12,6	10,8	8,7	5,9	3,4	2,2	1,7	1,6
Australia / Nueva Zelanda	6,1	5,7	4,8	3,3	2,5	1,9	1,7	1,6
Melanesia	30,3	24,2	17,4	13,8	8,5	5,8	4,2	3,7
Micronesia	13,8	14,8	13,4	6,4	4,3	3,8	2,7	2,4
Polinesia	13,7	13,4	10,3	6,4	3,7	3,0	2,3	2,1
África Sub-sahariana	14,1	13,4	14,2	14,7	12,2	8,8	5,8	4,8
Asia Central y Meridional	12,9	11,8	11,1	8,5	5,2	3,1	2,2	2,1
América del Norte	5,5	5,1	4,9	3,2	2,4	2,0	1,7	1,7

Ratios de dependencia (población 20-69 años / población más de 70 años)

Región	1964	1984	2004	2024	2044	2064	2084	2094
África Oriental	27,8	25,7	26,6	27,3	21,6	13,7	8,1	6,5
África Central	24,8	25,0	25,6	27,3	24,6	19,6	13,1	10,2
África del Norte	22,4	22,4	19,8	16,6	9,8	6,1	4,8	3,9
África del Sur	22,8	20,4	19,3	16,2	10,6	6,4	5,3	4,6
África Occidental	26,6	25,0	25,3	27,2	23,5	17,1	10,9	8,9
Asia Central	15,6	16,3	17,0	17,7	10,2	6,4	5,5	4,2
Asia Oriental	22,8	17,4	11,5	6,4	2,9	1,9	1,6	1,4
Asia Meridional	25,5	21,2	19,4	14,8	8,3	4,7	3,2	2,9
Asia Sudoriental	26,7	20,3	17,4	12,5	6,5	4,4	3,4	3,1
Asia Occidental	17,7	17,0	18,7	16,4	8,0	4,8	3,7	3,3
Europa del Este	13,8	8,6	7,4	5,6	3,7	2,4	2,5	2,3
Norte de Europa	8,2	6,1	5,7	4,3	3,1	2,6	2,2	2,1
Europa del Sur	10,9	7,4	5,4	3,9	2,3	1,8	1,7	1,6
Europa Occidental	8,2	6,0	5,5	3,9	2,6	2,3	2,1	2,0
Caribe	19,5	13,1	11,6	8,6	5,0	3,8	3,0	2,8
América Central	24,5	18,7	15,5	11,8	6,4	3,7	2,5	2,2
South America	23,1	18,4	14,2	9,8	5,3	3,2	2,4	2,3
Australia / Nueva Zelanda	10,0	9,2	7,1	5,1	3,5	2,7	2,3	2,2
Melanesia	53,1	53,2	33,1	26,1	15,0	9,7	6,8	5,8
Micronesia	24,2	26,9	23,1	11,4	6,1	5,9	4,0	3,5
Polinesia	24,0	23,7	18,2	11,0	5,4	4,2	3,3	2,9
África Sub-sahariana	26,4	24,7	25,1	26,0	21,5	15,0	9,6	7,8
Asia Central y Meridional	24,8	20,9	19,3	14,9	8,4	4,8	3,3	3,0
América del Norte	9,2	8,1	7,1	5,1	3,4	2,9	2,4	2,3

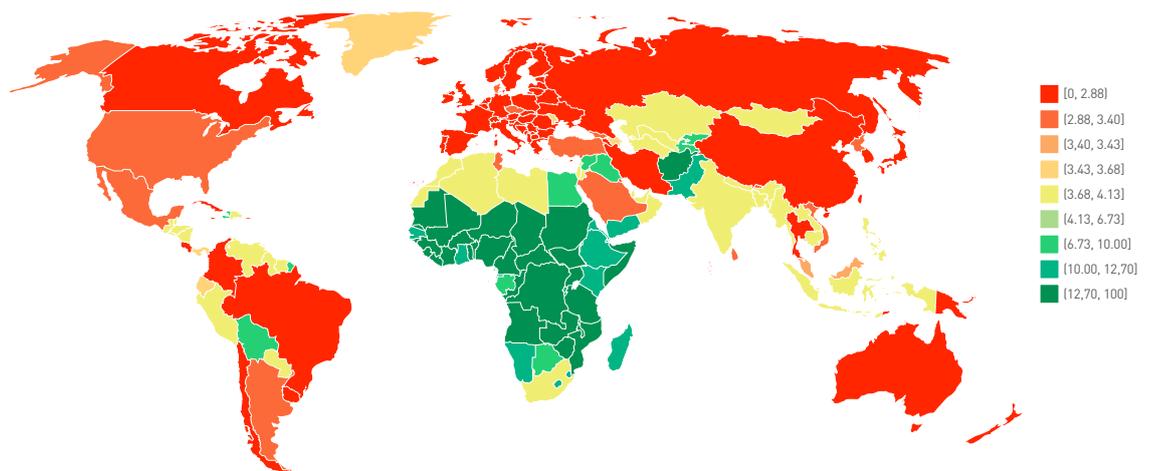
Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

Gráfica 1.1.1-a
Global: ratio de fuerza laboral por persona en edad de jubilación (20-69/70+),
valores estimados para 2044



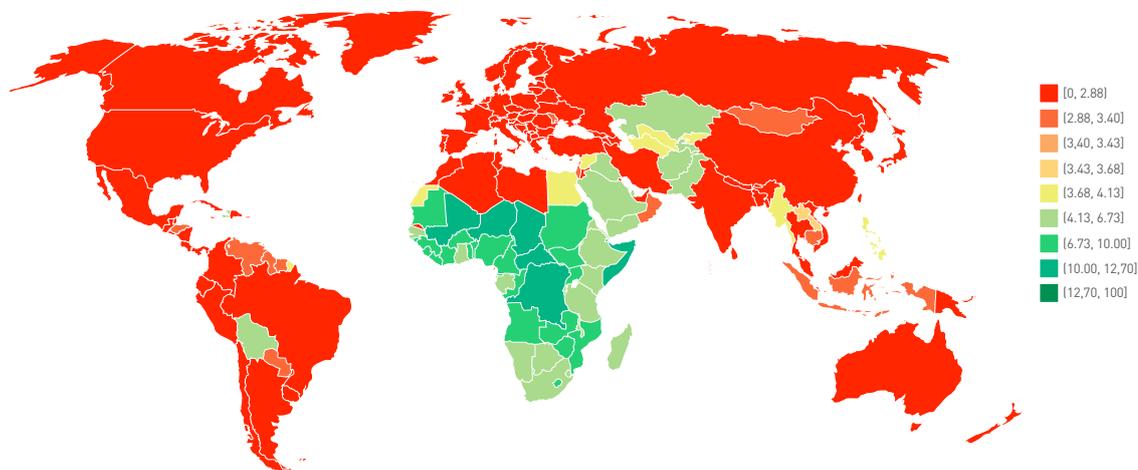
Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

Gráfica 1.1.1-b
Global: ratio de fuerza laboral por persona en edad de jubilación (20-69/70+),
valores estimados para 2064



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

Gráfica 1.1.1-c
Global: ratio de fuerza laboral por persona en edad de jubilación (20-69/70+),
valores estimados para 2094



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

cionales de Naciones Unidas, en Europa Occidental en 2024 habría 3,9 personas en edad de trabajar (entre 20 y 69 años) por cada persona mayor de 70 años, pasando a 2,6 en 2044 (similar al que se tiene actualmente considerando la edad de 65 años), si bien las previsiones indican que seguirá reduciéndose hasta quedar en 2,3 en 2064 y en 2,0 a finales de siglo (véase la referida Tabla 1.1.1 y las Gráficas 1.1.1-a, 1.1.1-b y 1.1.1-c).

1.1.2. Tasas de fertilidad

Un aspecto clave en el comportamiento del ratio de fuerza laboral por persona que alcanza la edad de jubilación tiene que ver con la reducción de las tasas de fertilidad, las cuales han venido convergiendo a lo largo del siglo XXI hacia una tasa de crecimiento cero de la población mundial (véase la Tabla 1.1.2). En 2024, las estimaciones de Naciones Unidas indican que la tasa de fertilidad mundial se encuentra en 2,3 nacimientos por mujer, todavía por encima de la tasa de crecimiento cero poblacional (2,1 nacimientos por mujer), principalmente por las altas tasas de natalidad que presentan todas las regiones de África y, particularmente, la de África Central. No obstante, las previsiones apuntan a que a mediados de siglo habrá alcan-

zado ese punto y seguirá cayendo a partir de entonces por debajo de ese umbral hasta quedar en 1,9 a finales de siglo. Actualmente, llaman la atención las regiones del sur de Europa y de Asia Oriental, con 1,3 y 1,2 nacimientos por mujer, respectivamente, muy por debajo de la tasa de reposición poblacional.

1.1.3. Tasas de mortalidad

El patrón demográfico de la mortalidad muestra una tendencia a la caída generalizada de los porcentajes de fallecimientos en prácticamente todas las cohortes de población, que solo aumentan en las de edades más avanzadas. Esta tendencia comenzó hace décadas con la caída de la mortalidad infantil y de las muertes de las madres en los nacimientos, no solo en los países más desarrollados sino también en los emergentes. La mejora de las condiciones higiénicas en la atención de los nacimientos y los avances en el tratamiento de enfermedades infecciosas (vacunas y antibióticos) explican este patrón de comportamiento de las tasas de mortalidad que han llevado a mejoras generalizadas en la esperanza de vida.

Los nuevos avances para la prevención y el tratamiento farmacológico de todo tipo de en-

Tabla 1.1.2
Global: tasas de fertilidad (nacimientos por mujer) por regiones, 1964-2094

	1964	1984	2004	2024	2044	2064	2084	2094
África Oriental	7,05	6,97	5,69	4,00	2,91	2,35	2,07	1,98
África Central	6,24	6,71	6,32	5,42	3,87	2,82	2,30	2,15
África del Norte	6,92	5,57	3,13	2,95	2,41	2,15	1,98	1,93
África del Sur	6,06	4,69	2,56	2,37	2,03	1,86	1,79	1,75
África Occidental	6,60	6,81	5,90	4,75	3,37	2,59	2,21	2,10
Asia Central	5,63	4,16	2,54	2,84	2,33	2,06	1,92	1,87
Asia Oriental	5,87	2,50	1,56	1,21	1,37	1,45	1,48	1,49
Asia Meridional	6,16	4,90	3,17	2,17	1,96	1,85	1,78	1,75
Asia Sudoriental	6,01	4,04	2,46	2,09	1,93	1,82	1,77	1,75
Asia Occidental	6,21	4,92	3,16	2,52	2,18	1,98	1,87	1,82
Europa del Este	2,22	2,13	1,31	1,53	1,64	1,69	1,71	1,72
Norte de Europa	2,83	1,79	1,73	1,59	1,64	1,67	1,67	1,68
Europa del Sur	2,79	1,75	1,38	1,34	1,45	1,50	1,53	1,54
Europa Occidental	2,68	1,56	1,60	1,63	1,65	1,67	1,67	1,67
Caribe	5,32	3,16	2,40	2,01	1,89	1,80	1,75	1,74
América Central	6,82	4,40	2,72	1,89	1,76	1,71	1,69	1,68
South America	5,48	3,63	2,26	1,78	1,71	1,69	1,67	1,67
Australia / Nueva Zelanda	3,27	1,87	1,82	1,63	1,66	1,67	1,69	1,69
Melanesia	6,17	5,18	4,07	3,04	2,46	2,16	1,99	1,93
Micronesia	6,23	4,28	3,17	2,71	2,29	2,05	1,92	1,87
Polinesia	6,79	4,61	3,25	2,59	2,38	2,19	2,01	1,94
África Sub-sahariana	6,66	6,65	5,57	4,38	3,21	2,52	2,16	2,06
Asia Central y Meridional	6,15	4,87	3,14	2,19	1,98	1,86	1,78	1,76
América del Norte	3,17	1,79	2,00	1,65	1,68	1,69	1,70	1,70
Mundo	5,13	3,55	2,64	2,31	2,19	2,03	1,91	1,86

Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

fermedades, la construcción de infraestructuras médicas y hospitalarias, así como el tratamiento del agua y el saneamiento de las grandes ciudades, entre otros factores, hacen prever que las mejoras en la esperanza de vida continuarán en los próximos años, a pesar del retroceso puntual vivido a consecuencia de la pandemia del Covid-19², superados los tres años de altos excesos de mortalidad respecto de la media histórica de los años previos a su irrupción, a principios de 2020. En cualquier caso, esta pandemia ha vuelto a poner de relieve que, si bien las tendencias demográficas sobre la esperanza de vida son razonablemente previsibles, no están exentas de incertidumbre y pueden cambiar a consecuencia de eventos extremos como guerras, catástrofes (naturales o provocadas por el propio ser humano), hambrunas o enfermedades. Además, las distintas líneas de investigación abiertas en el terreno de la genética y de la biotecnología podrían derivar, en sentido contrario, en cambios que prolonguen la vida humana más allá de los límites observados en la actualidad.

1.1.4. Esperanza de vida de las personas que alcanzan la edad de jubilación

Los patrones y tendencias en el comportamiento de las tasas de mortalidad descritas en el apartado anterior han llevado a mejoras generalizadas, tanto de la esperanza de vida al nacer como para todas aquellas cohortes de población que alcanzan la edad media de jubilación, considerando como tal los 65 años o los 70 años, tendencia hacia la que se está llevando la edad de retiro en los países más desarrollados. En cualquiera de estos supuestos, se observan aumentos generalizados en el tiempo medio de vida de las cohortes que alcanzan estas edades (véase la Tabla 1.1.4).

1.1.5. Movimientos migratorios

Las grandes tendencias en el tamaño de la población y en su estructura por edades están determinadas principalmente por los niveles de fecundidad y mortalidad. Sin embargo, en algunos países la migración internacional también se ha convertido en un importante factor

Tabla 1.1.4
Global: esperanza de vida por regiones, 1964-2094

Esperanza de vida a los 65 años

Región	1964	1984	2004	2024	2044	2064	2084	2094
África Oriental	11,4	11,5	12,2	13,8	14,7	15,8	17,1	17,9
África Central	11,0	11,7	12,3	12,9	13,7	14,2	14,8	15,2
África del Norte	11,9	12,7	13,9	15,3	17,2	18,8	20,3	21,0
África del Sur	12,4	13,4	14,6	15,5	15,9	16,5	17,6	18,2
África Occidental	10,5	11,6	11,8	12,6	13,2	13,9	14,7	15,1
Asia Central	12,5	13,4	12,9	14,1	15,3	16,9	18,7	19,6
Asia Oriental	10,6	14,0	16,9	19,1	21,2	23,2	25,1	26,0
Asia Meridional	11,5	12,3	13,9	15,9	17,7	19,5	21,2	22,0
Asia Sudoriental	12,2	13,4	14,5	16,2	17,6	19,0	20,5	21,4
Asia Occidental	13,0	14,0	15,0	17,1	19,1	20,6	21,9	22,7
Europa del Este	14,8	14,3	13,8	17,1	19,0	20,9	22,6	23,5
Norte de Europa	14,4	15,7	18,1	20,7	22,7	24,5	26,3	27,2
Europa del Sur	14,4	16,1	18,7	21,0	23,1	25,0	26,9	27,9
Europa Occidental	14,4	16,0	19,0	21,2	23,2	25,0	26,9	27,8
Caribe	13,2	14,9	16,5	17,7	19,1	20,0	21,1	21,7
América Central	13,7	15,3	17,3	17,6	19,4	21,1	22,8	23,6
América del Sur	12,9	14,1	16,0	17,8	19,7	21,6	23,3	24,2
Australia / Nueva Zelanda	14,0	16,4	19,5	21,9	23,7	25,5	27,2	28,1
Melanesia	10,7	11,9	12,4	13,3	14,1	14,9	16,2	16,9
Micronesia	11,3	13,2	15,8	17,4	18,3	19,0	20,5	21,1
Polinesia	11,8	13,3	15,7	18,1	20,2	22,1	23,5	24,1
África Sub-sahariana	11,0	11,8	12,3	13,4	14,2	15,0	15,9	16,4
Asia Central y Meridional	11,5	12,4	13,8	15,9	17,6	19,4	21,1	21,9
América del Norte	14,8	16,8	18,5	20,5	22,5	24,3	26,0	26,8

Esperanza de vida a los 70 años

Región	1964	1984	2004	2024	2044	2064	2084	2094
África Oriental	8,8	9,0	9,7	10,9	11,6	12,6	13,6	14,3
África Central	8,5	9,1	9,6	10,1	10,7	11,1	11,6	11,9
África del Norte	9,3	9,9	10,8	12,0	13,6	15,1	16,3	17,1
África del Sur	9,9	10,8	12,1	12,9	13,2	13,7	14,6	15,1
África Occidental	8,1	8,9	9,1	9,7	10,2	10,8	11,5	11,8
Asia Central	9,6	10,4	10,1	11,0	12,0	13,3	14,9	15,7
Asia Oriental	8,1	10,9	13,4	15,3	17,1	18,9	20,6	21,5
Asia Meridional	8,9	9,7	11,0	12,7	14,2	15,8	17,2	17,9
Asia Sudoriental	9,6	10,5	11,4	13,0	14,2	15,3	16,6	17,3
Asia Occidental	10,2	11,0	11,8	13,6	15,3	16,7	17,8	18,5
Europa del Este	11,6	11,2	11,0	13,9	15,5	17,1	18,6	19,4
Norte de Europa	11,3	12,4	14,4	16,7	18,4	20,0	21,7	22,5
Europa del Sur	11,2	12,6	14,9	17,0	18,8	20,5	22,3	23,2
Europa Occidental	11,2	12,5	15,2	17,2	19,0	20,7	22,4	23,3
Caribe	10,3	11,8	13,2	14,4	15,7	16,3	17,3	17,8
América Central	10,9	12,2	14,1	14,2	15,6	17,1	18,6	19,3
América del Sur	10,0	11,0	12,6	14,1	15,8	17,4	19,0	19,8
Australia / Nueva Zelanda	10,9	13,0	15,6	17,7	19,3	20,9	22,5	23,4
Melanesia	8,2	9,2	9,7	10,4	11,1	11,8	12,9	13,6
Micronesia	8,7	10,3	12,5	14,3	15,0	15,4	16,8	17,3
Polinesia	9,1	10,4	12,3	14,5	16,4	18,2	19,4	19,9
África Sub-sahariana	8,5	9,1	9,7	12,2	12,9	13,7	12,6	13,1
Asia Central y Meridional	8,9	9,8	10,9	14,5	16,2	17,9	17,1	17,8
América del Norte	11,8	13,5	14,8	16,7	18,5	20,1	21,6	22,3

Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

determinante del cambio demográfico. Estas regiones y países son críticos para entender las tendencias poblacionales globales. En estos casos, la migración neta positiva puede ayudar a mitigar, aunque solo parcialmente, el declive natural de la población debido a bajas tasas de natalidad y aumento de la esperanza de vida³.

La migración internacional tiene motivaciones muy diferentes en las distintas partes del mundo, las cuales responden generalmente a factores económicos, socio-políticos, geográficos o demográficos, entre otros. Por un lado, están los movimientos de población procedentes de los países en desarrollo que se dirigen hacia economías más desarrolladas. Otros desplazamientos tienen su origen en conflictos armados de larga duración y en personas que salen de su país huyendo de situaciones de conflictividad social, violencia o persecuciones para buscar protección y una vida mejor. También hay personas que se ven obligadas a abandonar su lugar de residencia habitual y desplazarse internamente o cruzando una frontera internacional debido a cambios medioambientales o por catástrofes naturales. Otro grupo numeroso para tener en cuenta son los flujos migratorios de los estudiantes internacionales que buscan obtener un título académico fuera de su país. Por lo general, en los países de mayores ingresos se observa una tendencia demográfica que combina una población que envejece y un crecimiento demográfico que se concentra en los residentes en edad de trabajar, procedentes en gran medida de la migración internacional neta.

Después de un periodo, entre 1980 y 2000, en el que el crecimiento demográfico en los países de altos ingresos se debió principalmente al aumento natural de la población, entre 2000 y 2020 la contribución de la migración internacional al crecimiento demográfico fue mayor (con una entrada neta de 80,5 millones de personas) que la diferencia entre nacimientos y muertes (66,2 millones). Así, se prevé que en las próximas décadas la migración será el único motor del crecimiento demográfico en los países de altos ingresos, mientras que en los países de ingresos bajos y medianos seguirá estando impulsado por mayores nacimientos que muertes⁴. Desafortunadamente, la escasez de series estadísticas temporales lo suficientemente largas y a pequeña escala de las personas de origen migratorio, dificultan la posi-

bilidad de realizar previsiones sobre su evolución futura.

Según el informe sobre las migraciones en el mundo⁵, se estima que, en 2020, había 280,6 millones de migrantes internacionales a nivel global. Aunque esta cifra no ha dejado de aumentar en las últimas décadas, superando ampliamente los 84 millones de migrantes estimados en 1970 y los 173 millones del año 2000, la proporción de migrantes sobre la población mundial solo ha subido ligeramente, pasando del 2,3% de 1970 al 3,6% en 2020.

Europa fue, en 2020, el principal destino de las migraciones, con 86,7 millones de personas, de las cuales 44 millones eran individuos nacidos en Europa que vivían en otras partes de la región. Le sigue Asia con 85,6 millones, América del Norte con 58,7 millones y África con 25 millones. En América Latina, el número de migrantes internacionales se ha duplicado en los últimos 15 años, hasta los 14,8 millones de personas en 2020, y en Oceanía residen alrededor de 9 millones de personas procedentes de otros países.

Estados Unidos es el país del mundo con mayor población nacida en el extranjero y sigue siendo el principal país de destino de la migración, con más de 50,6 millones de migrantes internacionales, procedentes mayoritariamente de América Latina y el Caribe (26 millones), Asia (18 millones) y Europa (7 millones). Alemania es el segundo país receptor, con casi 16 millones de inmigrantes en 2020, 5,5 millones más que en 2015, procedentes principalmente de Polonia, Turquía, Rusia, Kazajistán y Siria. Los siguientes países con mayor número de población extranjera son Arabia Saudita (con 13,4 millones), Rusia (11,6 millones) y Reino Unido (9,4 millones). Otros países europeos, como España e Italia, ocupan un lugar destacado como receptores de inmigración, con 6,8 y 6,4 millones, respectivamente, procedentes principalmente de países como Rumania, Albania, Marruecos, Colombia y el Ecuador.

Respecto a la emigración, Asia es el principal continente de origen, con 115 millones de emigrantes, de los cuales cerca de 18 millones proceden de la India, el país con mayor número de emigrantes a nivel global. Con algo más de 10 millones de emigrantes, China es el segundo país asiático con mayor número de personas

residiendo en otro país y el cuarto del mundo. Aunque estos dos países tienen cifras absolutas muy altas, en proporción a su población total son datos muy bajos. Después de Asia, Europa es el continente origen de un número más elevado de migrantes, que alcanzan poco más de 63 millones, de los cuales más de la mitad proceden de los países del Este y, sobre todo, de la Federación Rusa, con 10,7 millones. En el continente americano, América Latina y el Caribe tiene 42,9 millones de emigrantes, de los cuales 11,2 millones proceden de México, país que ocupa el segundo lugar del mundo entre los países con mayores diásporas, y sus emigrantes se dirigen principalmente a Estados Unidos. Venezuela es otro de los países de origen de las principales migraciones de América Latina y del mundo, con 5,4 millones de personas que han trasladado su residencia a otro país en 2020, en la mayoría de los casos dentro de la misma región. El número de emigrantes norteamericanos es muy pequeño en comparación con la población nacida en el extranjero que vive en la región, y Oceanía tenía, en 2020, el número más bajo de migrantes fuera de la región, en parte debido al menor tamaño de su población total.

1.2 Análisis por regiones

1.2.1 América del Norte

La población estimada de la región de América del Norte (Estados Unidos y Canadá), en 2024, asciende a 381 millones de personas⁶, y las previsiones indican que en el año 2045 alcanzará los 416,8 millones, 432,5 en 2065 y 448 para finales de siglo (véase la Gráfica 1.2.1-a). Dentro de esta región, las poblaciones de Estados Unidos y Canadá cuentan en la actualidad con unas poblaciones de 341,8 y 39 millones de habitantes, respectivamente. Las previsiones de Naciones Unidas apuntan a que, en el año 2045, la población de los Estados Unidos alcanzará los 371,7 millones, 383,8 en 2065 y 394 millones para finales de siglo. Por su parte, las previsiones de dicha organización indican que, en el año 2045, la población de Canadá alcanzará los 44,9 millones, 48,6 en 2065 y 53,9 para finales de siglo.

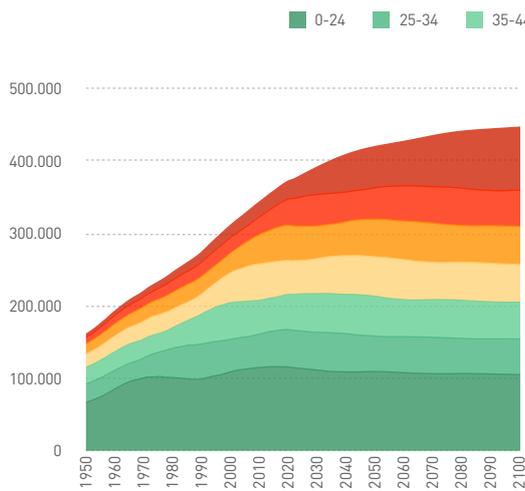
Un primer aspecto demográfico para destacar en la región de América del Norte es la reducción generalizada de las tasas de mortalidad en

las cohortes más jóvenes y en las de las personas de mediana edad, y que solo aumenta en edades cada vez más avanzadas. Si se analiza el número de nacimientos y se le compara con el número de muertes, puede observarse que las proyecciones demográficas de Naciones Unidas para esa región apuntan a que, en el año 2042, el número de muertes superará a los nacimientos. No obstante, las referidas previsiones indican que su población seguirá aumentando hasta finales de siglo, por el efecto de los flujos migratorios (véase la Gráfica 1.2.1-b). Cabe señalar que la pandemia del Covid-19 tuvo un efecto acusado en las tasas de mortalidad de la región de América del Norte. Según las últimas estimaciones de Naciones Unidas, la región perdió 1,7 años de esperanza de vida al nacer entre 2019 y 2021. Sin embargo, en 2023, la esperanza de vida al nacer de la región volvió a superar a la de 2019 y continuará con su tendencia creciente hasta finales de siglo, por encima de la media mundial, según las previsiones de este organismo.

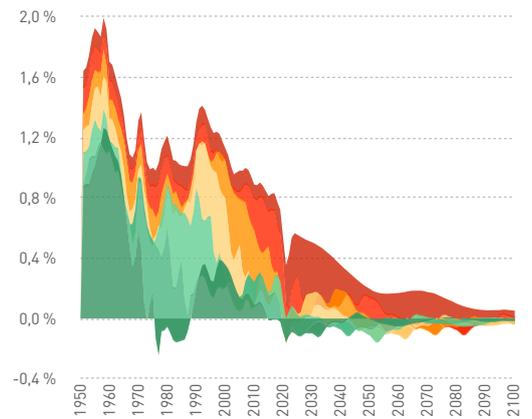
De esta forma, la esperanza de vida al nacer en la región de Norteamérica pasó de 68 a 80,2 años, entre los años 1950 y 2024, lo que ha significado una ganancia de 12,2 años en ese período. Las proyecciones confirman que en el futuro la esperanza de vida al nacer en la región puede crecer a un ritmo aproximado de 1,2 años por década, de manera que, en el año 2045, alcanzaría los 83,3 años, en el año 2065 los 85,9 años y al final del siglo podría llegar a los 90 años (véase la Gráfica 1.2.1-c). En el caso de la esperanza de vida a los 65 años (indicador especialmente relevante para el análisis del gasto sanitario y las pensiones), en 2024, alcanza los 20,5 años. Las proyecciones indican que en 2045 será de 22,6 años, en el año 2065 será de 24,4 años y a finales de siglo alcanzaría los 27,3 años. Y en cuanto a la esperanza de vida a los 70 años, en 2024 se sitúa en 16,7 años. Las proyecciones indican que en 2045 será de 18,6 años, en 2065 será superior a los 20 años y a finales de siglo se prevé que alcanzará los 22,8 años. Por su parte, las tasas de fecundidad muestran una caída drástica y sostenida, desde valores cercanos a una media de 3 nacimientos por mujer en los años cincuenta del siglo pasado, hasta el valor actual de 1,65. Las proyecciones apuntan a que la tasa aumentará ligeramente en las próximas décadas hasta 1,68 nacimientos por mujer en 2045 y 1,69 en 2065,

Gráfica 1.2.1-a
América del Norte: variables de evolución demográfica

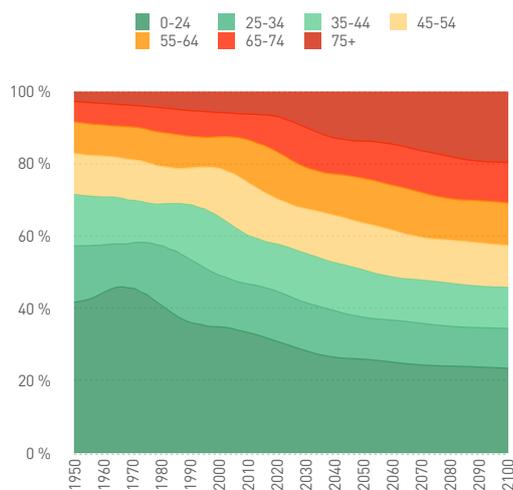
POBLACIÓN POR GRUPOS DE EDAD



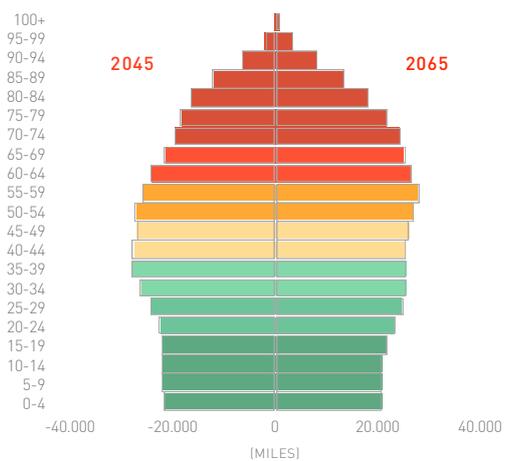
CONTRIBUCIONES AL CRECIMIENTO POBLACIONAL POR COHORTES



PORCENTAJE DE POBLACIÓN POR GRUPOS DE EDAD

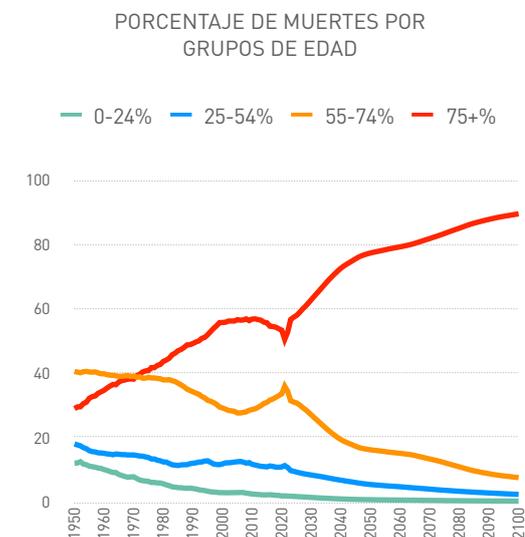


PIRÁMIDES POBLACIONALES COMPARADAS DE POBLACIÓN TOTAL

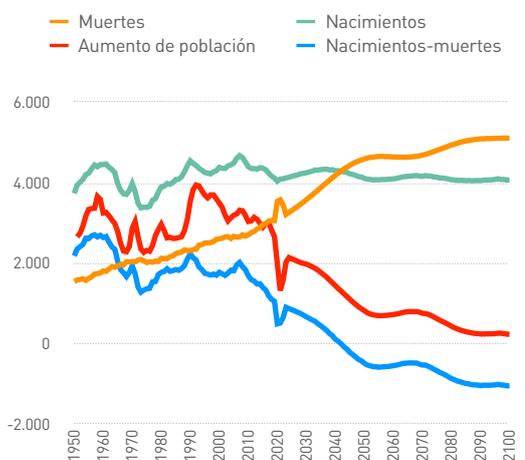


Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

Gráfica 1.2.1-b
América del Norte: datos de mortalidad

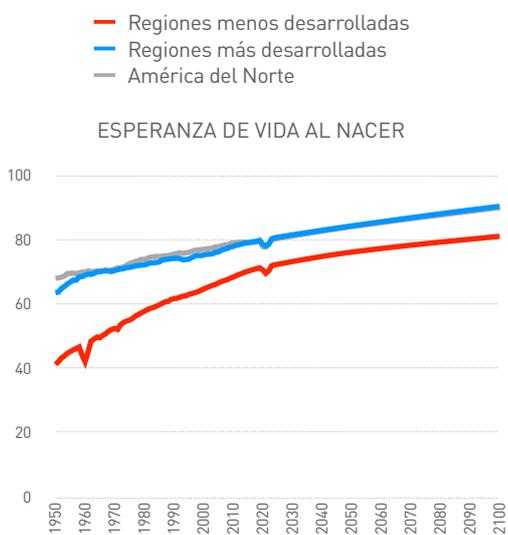


NÚMERO DE PERSONAS (MILES)

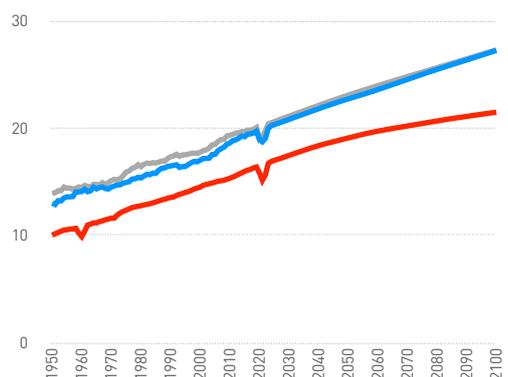


Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

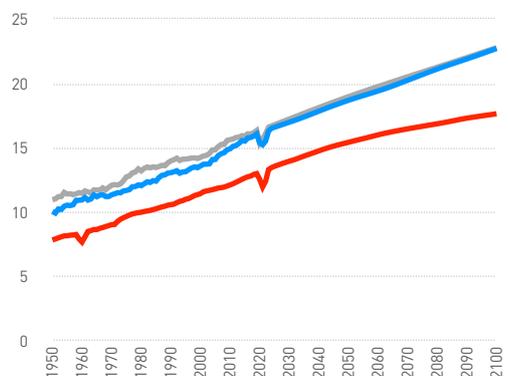
Gráfica 1.2.1-c
América del Norte: esperanza de vida



ESPERANZA DE VIDA A LOS 65 AÑOS



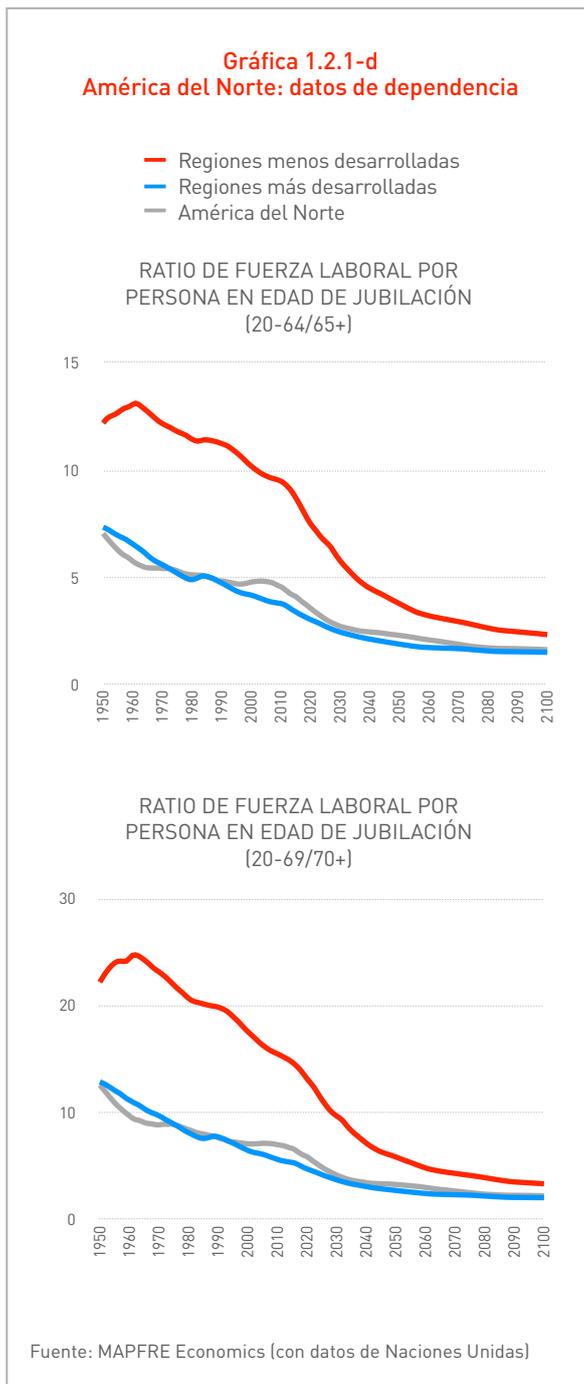
ESPERANZA DE VIDA A LOS 70 AÑOS



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

manteniéndose en este último valor hasta finales de este siglo.

El efecto positivo en la esperanza de vida, combinado con drásticas caídas de la tasa de fecundidad, han derivado en una dinámica de transición hacia poblaciones más envejecidas, proceso que afecta de forma más inmediata y acusada a los países desarrollados, como la



región de América del Norte que se encuentra dentro del patrón de comportamiento de las economías avanzadas, por encima de la media de las regiones menos desarrolladas (véase la Gráfica 1.2.1-d).

Debe señalarse que este proceso demográfico viene a alterar el peso que las distintas cohortes tienen dentro de la población total a lo largo del tiempo. Así, el porcentaje de personas menores de 25 años representaba un 41,9% de la

población total en el año 1950, reduciéndose al 30,2% en 2024 y con unas previsiones que indican que ese peso seguirá disminuyendo en las próximas décadas hasta representar un 26,4% en el año 2045, un 25% en 2065 y un 23,7% para finales de siglo. Por otro lado, se produce un aumento correlativo del peso de las cohortes de mayor edad, de forma que las personas de 65 o más años que representaban el 8,1% de la población en 1950 y el 12,3% en el año 2000, han pasado a representar el 18,3% en 2024 y está previsto que supongan un 23,1% en 2045, un 26,7% en 2065 y el 30,6% para finales de siglo.

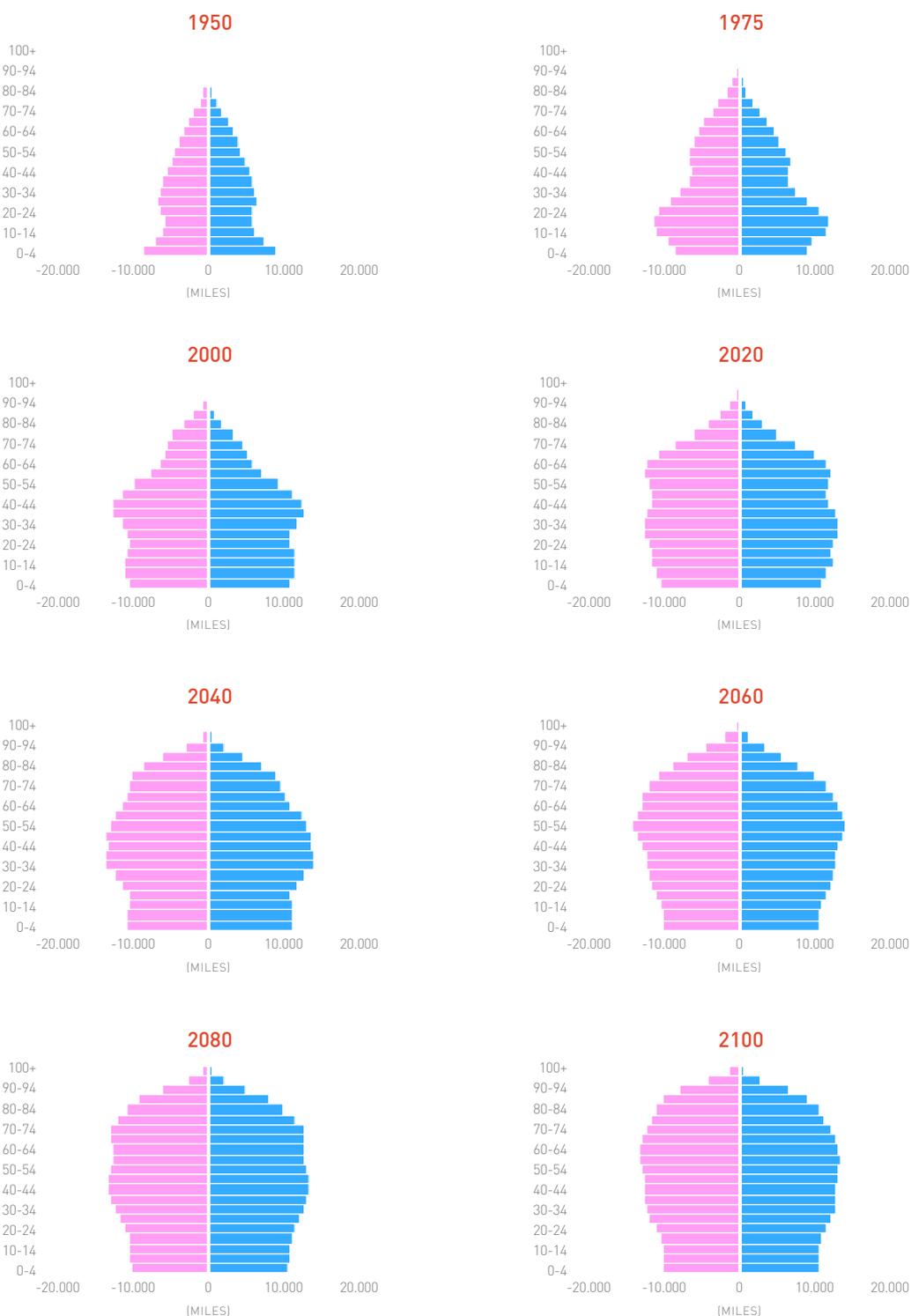
En definitiva, este proceso de transición demográfica hacia sociedades más maduras en la región de América del Norte viene a reducir la fuerza laboral al tiempo que aumenta la proporción de personas que alcanzan edades avanzadas, incrementando de forma progresiva la presión sobre los sistemas sanitarios y de pensiones, especialmente de aquellos en los que el peso de los componentes de reparto es elevado. De esta forma, todos estos factores demográficos siguen pronosticando un envejecimiento progresivo de la población de la región a lo largo de este siglo, dando lugar, primero, a pirámides poblacionales de tipo constrictivo (con un fuerte peso de población de cada vez mayores edades), para luego ir convergiendo a pirámides estacionarias hacia finales de este siglo (véase la Gráfica 1.2.1-e).

1.2.2 América Latina

En el caso de la región de América Latina y el Caribe, en 2024, la población estimada asciende a 670 millones de personas⁷, y las previsiones indican que en el año 2045 alcanzará los 742,6 millones, y 746,3 millones en 2065. La población estimada por Naciones Unidas para esta región alcanza su punto más alto a finales de la década de los 50 de este siglo, con 751 millones de habitantes, para empezar a descender después hasta los 647,4 millones de habitantes en 2100. El principal factor que influye en dicho resultado es el descenso de la tasa de fecundidad, la cual estará por debajo de 2,1 nacimientos por mujer, tasa necesaria para garantizar el reemplazo de la población a largo plazo (véase la Gráfica 1.2.2-a).

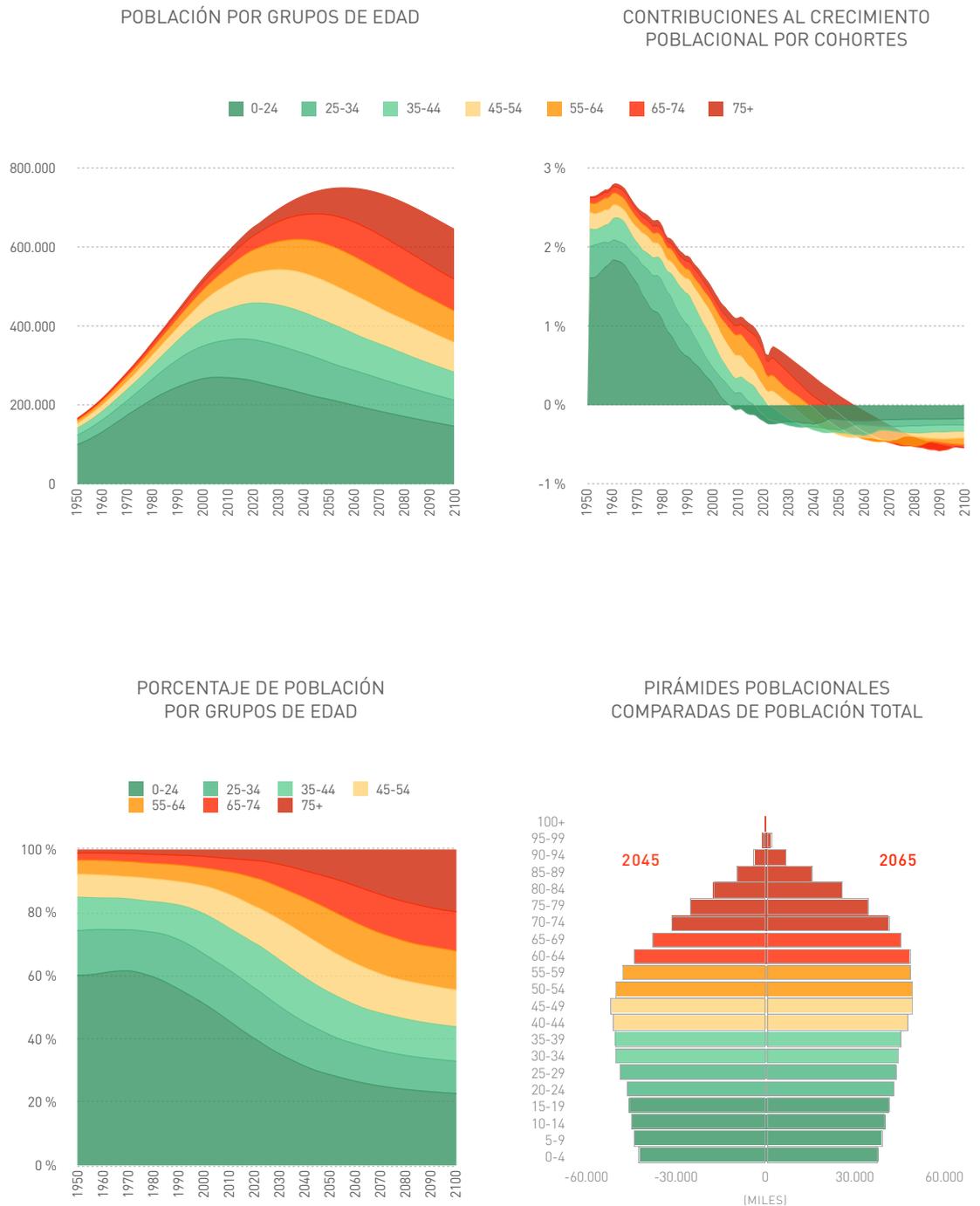
Gráfica 1.2.1-e
América del Norte: evolución de la pirámide poblacional

Mujeres Hombres



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

Gráfica 1.2.2-a
América Latina: variables de evolución demográfica



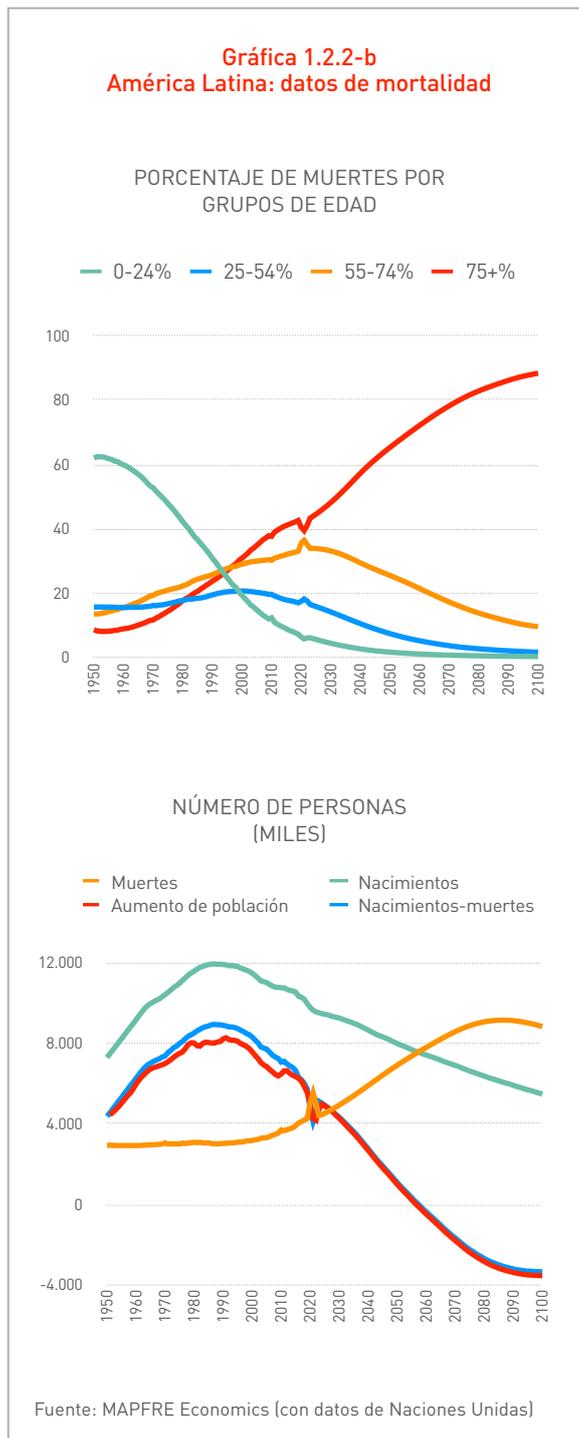
Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

Conviene puntualizar que estas previsiones se observan en la demografía de los dos países más poblados de la región, Brasil y México, con 217,6 y 129,4 millones de habitantes en 2024, respectivamente. En 2045, se prevé que la población de Brasil alcanzará los 231 millones, 223,5 en 2065 y 184,5 para finales de siglo. Por su parte, las previsiones de Naciones Unidas indican que, en el año 2045, la población de México alcanzará los 142,9 millones, 141,3 en 2065 y 115,6 millones para finales de siglo. A Brasil y México, les siguen las poblaciones de Colombia y Argentina, con 52,3 y 46 millones, respectivamente, en 2024. Las previsiones apuntan a que, en el año 2045, la población de Colombia alcanzará los 56,8 millones, 55,8 en 2065 y 45,8 para finales de siglo. Por su parte, las previsiones de Naciones Unidas indican que, en el año 2045, la población de Argentina alcanzará los 50,9 millones, 52,2 en 2065 y 47,6 para finales de siglo. Tras estos países, Perú y Venezuela, cuentan actualmente con poblaciones en torno a 34,7 y 29,4 millones de habitantes, mientras que en el resto de los países de la región la población es inferior a los veinte millones, destacando los casos de Chile, Ecuador y Guatemala, en un rango de entre 18 y 20 millones de habitantes.

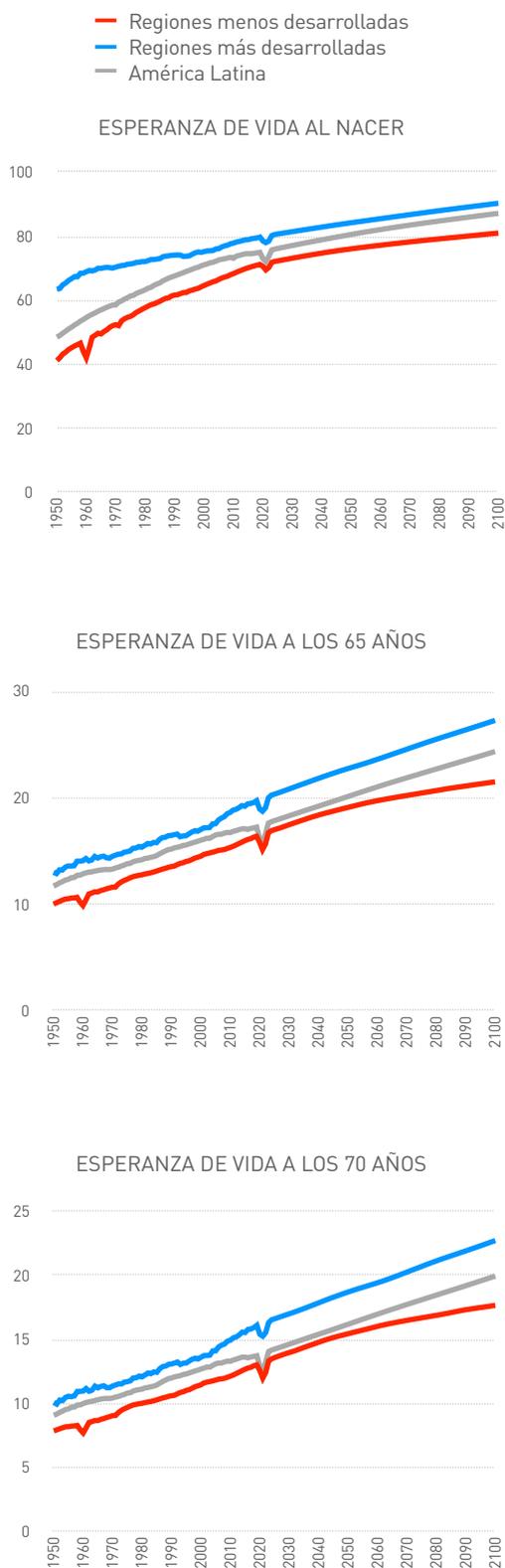
Al igual que sucede en otras regiones, un aspecto demográfico a destacar es la reducción generalizada de las tasas de mortalidad en las cohortes más jóvenes y en las de las personas de mediana edad, la cual solo aumenta en edades cada vez más avanzadas (véase la Gráfica 1.2.2-b). Como puede apreciarse en el número de nacimientos que se muestra en la referida gráfica, si se compara con el número de muertes, podemos observar que las proyecciones demográficas de Naciones Unidas para Latinoamérica apuntan a que, en el año 2058, el número de muertes superará a los nacimientos. Como se ha comentado anteriormente, las previsiones indican que la población de América Latina y el Caribe descenderá a partir de 2060, influida por un descenso de la tasa de fecundidad que no será compensada por el efecto de los flujos migratorios. Es de destacar que la pandemia del Covid-19 golpeó de forma especialmente intensa a la región de América Latina. Según las últimas estimaciones de Naciones Unidas, la región perdió 2,9 años de esperanza de vida al nacer entre 2019 y 2021. Sin embargo, en 2023, la esperanza de vida al nacer de la región volvió a superar a la

de 2019 y continuará con su tendencia creciente hasta finales de siglo, por encima de la media mundial, según las previsiones de este organismo.

De esta forma, la esperanza de vida al nacer en Latinoamérica pasó de 48,6 en 1950 a 76,1 años en 2024, lo que ha significado una ganancia de 27,5 años en ese período. Las proyecciones confirman que en el futuro la esperanza de vida



Gráfica 1.2.2-c
América Latina: esperanza de vida



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

al nacer en la región puede crecer a un ritmo aproximado de 1,4 años por década, de manera que, en el año 2045, llegaría a los 79,8 años, en el año 2065 los 82,9 años y al final del siglo podría superar los 87 años (véase la Gráfica 1.2.2-c). En el caso de la esperanza de vida a los 65 años, indicador especialmente relevante para el gasto sanitario y las pensiones, en 2024 alcanza los 17,8 años. Las proyecciones indican que, en 2045, llegará a los 19,7 años, en el año 2065 será de 21,5 años y a finales de siglo alcanzaría los 24,3 años. Y en cuanto a la esperanza de vida a los 70 años, en 2024 se sitúa en 14,2 años. Las proyecciones indican que en 2045 será de 15,8 años, en 2065 será de 17,4 y a finales de siglo se prevé que alcanzará los 20 años. Por su parte, las tasas de fecundidad muestran una caída drástica y sostenida, desde valores cercanos a una media de 5,8 nacimientos por mujer en los años cincuenta del siglo pasado, hasta el valor actual de 1,8. Asimismo, las proyecciones apuntan a que esta tendencia continuará en las próximas décadas, reduciéndose en 2045 hasta 1,74 nacimientos por mujer y 1,70 en 2065 para estabilizarse en 1,68 a finales de este siglo.

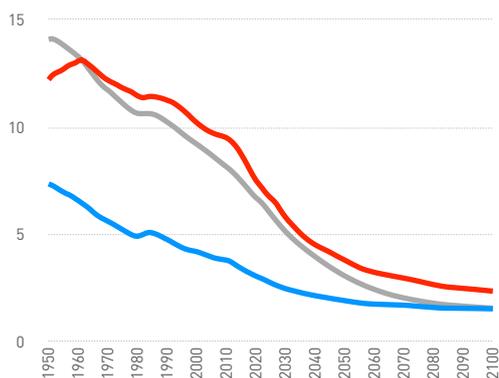
Como en el antes analizado caso de la región de Norteamérica, en América Latina el efecto positivo en la mejora en la esperanza de vida, combinado con drásticas caídas de la tasa de fecundidad, han derivado en una dinámica de transición hacia poblaciones más envejecidas, proceso que afecta de forma más inmediata y acusada a los países desarrollados, pero también a esta región.

Este proceso demográfico viene a alterar el peso que las distintas cohortes tienen dentro de la población total a lo largo del tiempo. De esta forma, el porcentaje de personas menores de 25 años representaba un 60,4% de la población total en el año 1950, reduciéndose al 38,3% en 2024, y con unas previsiones que indican que ese peso seguirá reduciéndose en las próximas décadas hasta representar un 30,1% en el año 2045, un 26% en 2065 y un 22,9% para finales de siglo (véase la Gráfica 1.2.2-d). Por otro lado, se produce un aumento correlativo del peso de las cohortes de mayor edad, de forma que las personas de 65 o más años que representaban el 3,2% de la población en 1950 y el 5,7% en el año 2000, han pasado a representar el 9,8% en 2024 y está previsto que

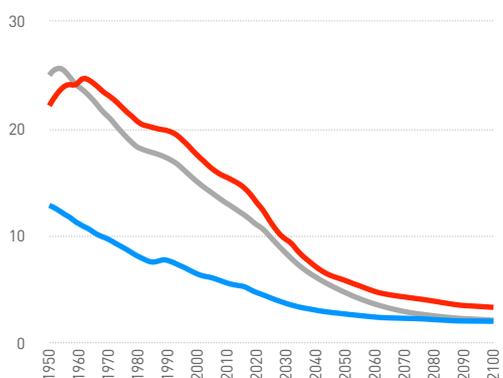
Gráfica 1.2.2-d
América Latina: datos de dependencia

— Regiones menos desarrolladas
 — Regiones más desarrolladas
 — América Latina

RATIO DE FUERZA LABORAL POR
 PERSONA EN EDAD DE JUBILACIÓN
 (20-64/65+)



RATIO DE FUERZA LABORAL POR
 PERSONA EN EDAD DE JUBILACIÓN
 (20-69/70+)



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

supongan un 17% en 2045, un 24,7% en 2065 y el 32% para finales de siglo.

Este proceso de transición demográfica hacia sociedades más maduras en la región de América Latina y el Caribe viene a reducir la fuerza laboral, al tiempo que aumenta la proporción de personas que alcanzan edades avanzadas, incrementando de forma progresiva la presión sobre los sistemas sanitarios y de pensiones, especialmente de aquellos en los

que el peso de los componentes de reparto es elevado. Así, todos estos factores demográficos siguen pronosticando un envejecimiento progresivo de la población de la región a lo largo de este siglo, dando lugar, primero, a pirámides poblacionales de tipo constrictivo (con un fuerte peso de población de cada vez mayores edades), para luego ir convergiendo a pirámides estacionarias hacia finales de este siglo (véase la Gráfica 1.2.2-e).

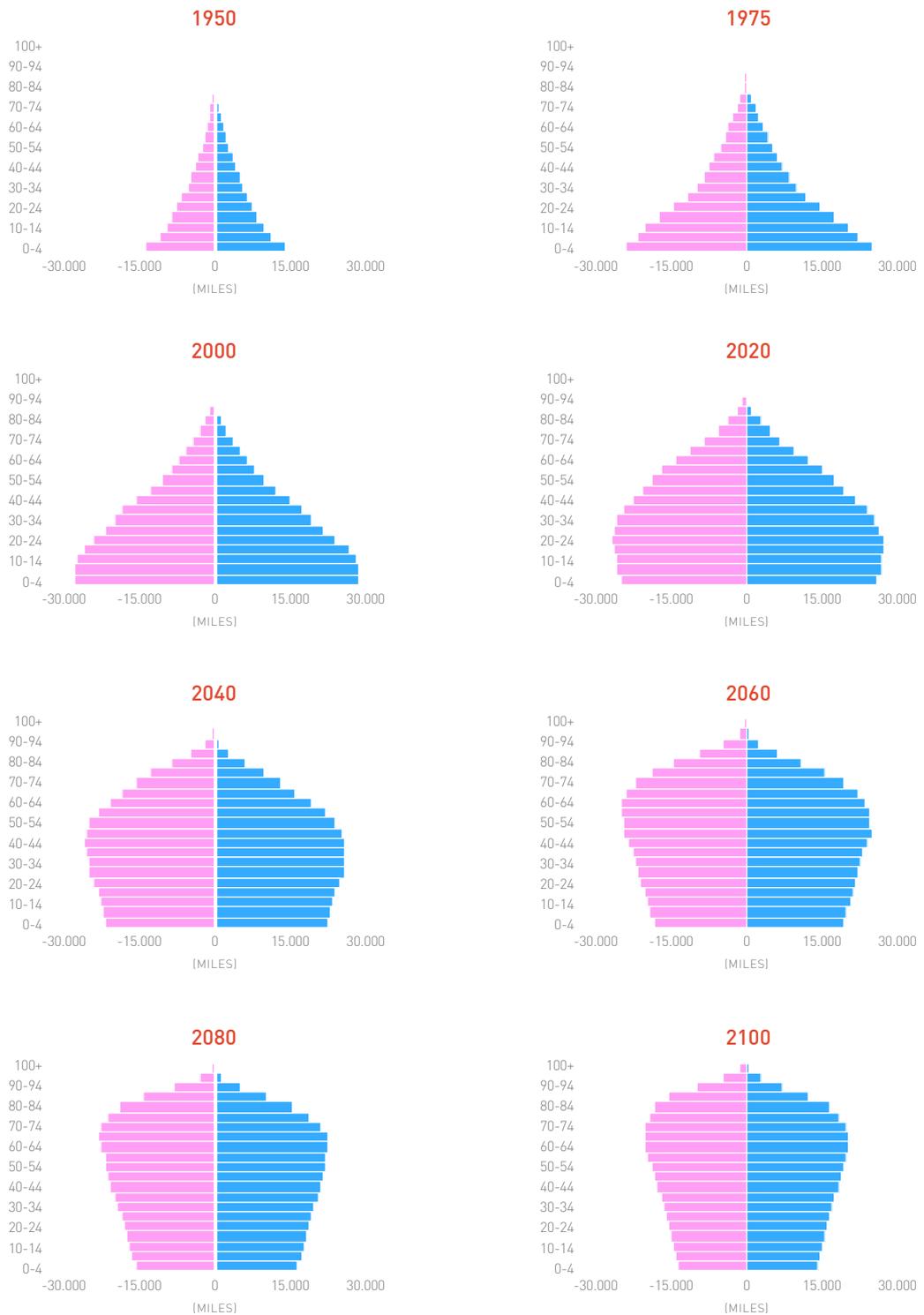
1.2.3 Asia

Para el caso de la región de Asia, la población estimada en 2024 asciende a 4.785 millones de personas⁸, que representa el 59% de la población mundial. Las previsiones indican que, en el año 2045, la población de la región alcanzará los 5.249 millones, 5.254 en 2065 y 4.674 para finales de siglo (véase la Gráfica 1.2.3-a). India y China son los países más poblados de la región y cuentan en la actualidad con unas poblaciones de 1.442 y 1.425 millones de habitantes, respectivamente. En 2023, la India superó a China en número de habitantes, convirtiéndose en el país más poblado del mundo. Las previsiones apuntan a que, en el año 2045, la población de la India alcanzará los 1.646 millones, 1.697 en 2065 y 1.530 para finales de siglo. Por su parte, las previsiones de Naciones Unidas indican que, en el año 2045, la población de China alcanzará los 1.350 millones, 1.144 en 2065 y 767 para finales de siglo. A estos dos países les siguen las poblaciones de Indonesia y Pakistán, con 280 y 245 millones, respectivamente en 2024. Las previsiones apuntan a que en el año 2045 la población de Indonesia se aproximará a los 314 millones, a 319 en 2065 y cerca de 297 para finales de siglo. Por su parte, las previsiones indican que, en el año 2045, la población de Pakistán alcanzará los 346 millones, sobrepasando a la de Indonesia, superará los 425 millones en 2065 y llegará a los 487 millones a finales de siglo, lo que le convierte en uno de los países con mayores previsiones de crecimiento demográfico.

Como primer aspecto demográfico a destacar de la región de Asia estaría, al igual que en otras regiones previamente analizadas en este informe, la reducción generalizada de las tasas de mortalidad en las cohortes más jóvenes y en las de las personas de mediana edad, y que solo aumenta en población de edades cada vez

Gráfica 1.2.2-e
América Latina: evolución de la pirámide poblacional

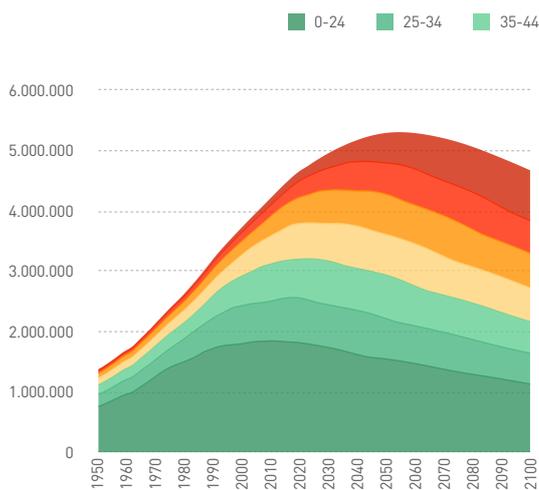
Mujeres Hombres



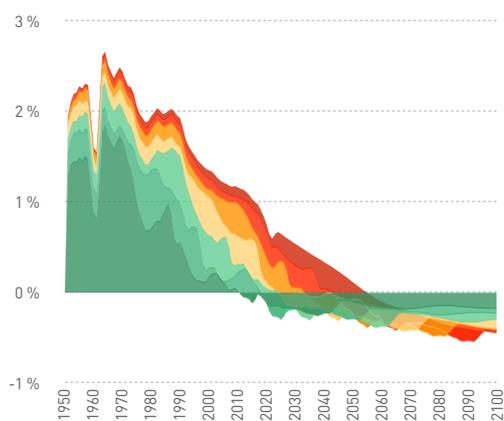
Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

Gráfica 1.2.3-a
Asia: variables de evolución demográfica

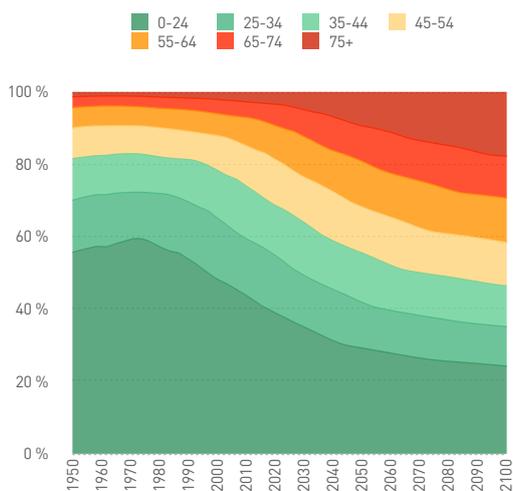
POBLACIÓN POR GRUPOS DE EDAD



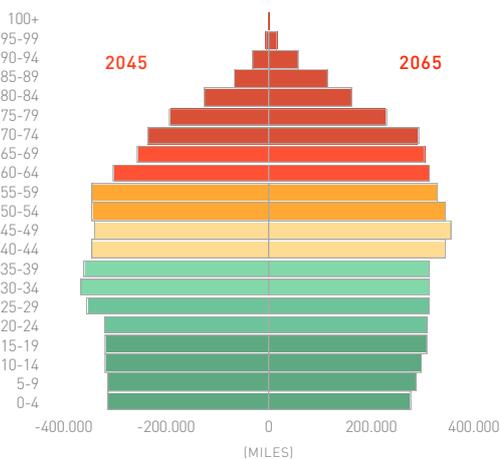
CONTRIBUCIONES AL CRECIMIENTO POBLACIONAL POR COHORTES



PORCENTAJE DE POBLACIÓN POR GRUPOS DE EDAD

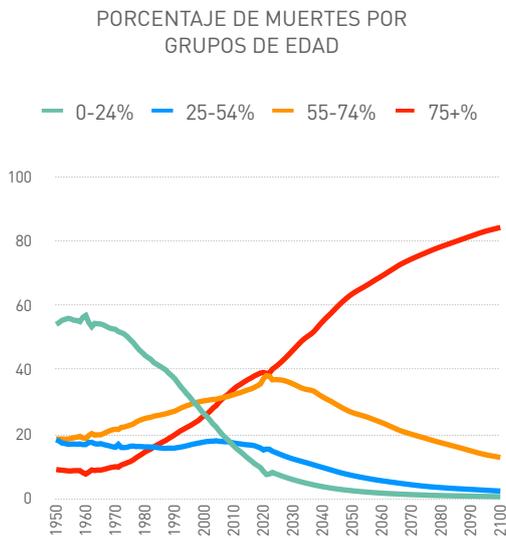


PIRÁMIDES POBLACIONALES COMPARADAS DE POBLACIÓN TOTAL

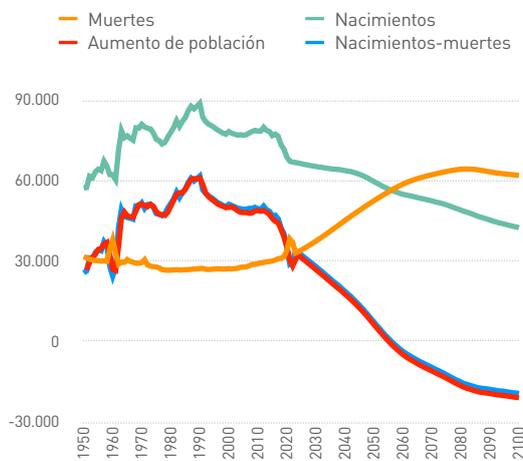


Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

Gráfica 1.2.3-b
Asia: datos de mortalidad



NÚMERO DE PERSONAS (MILES)

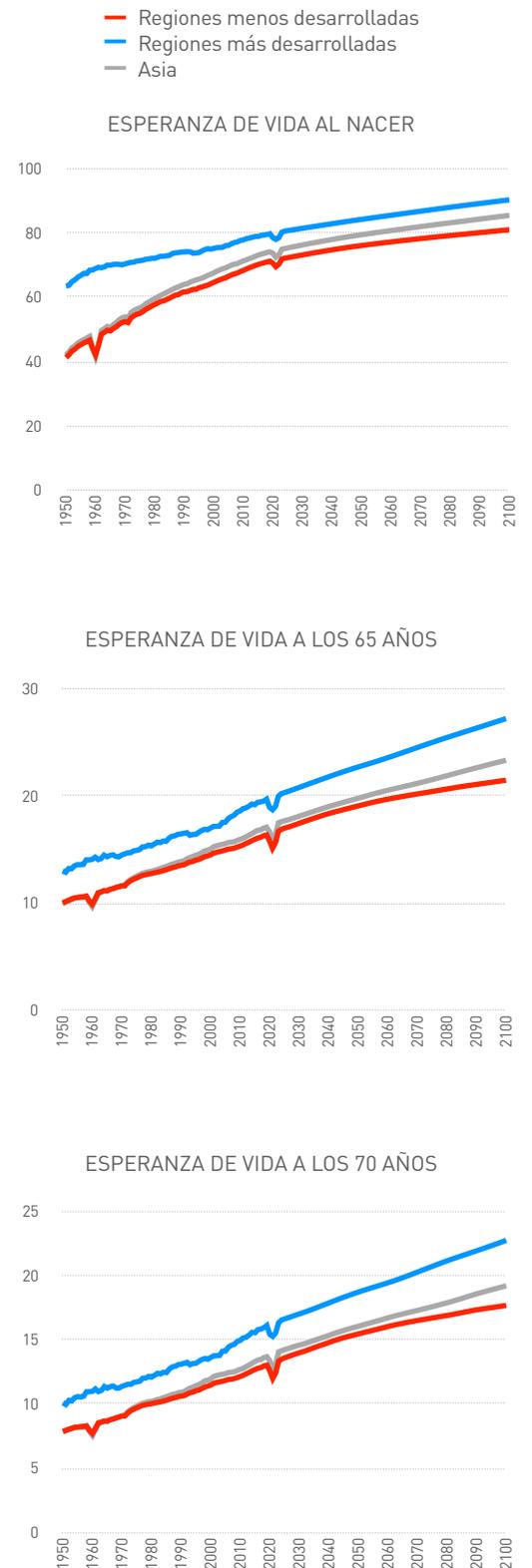


Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

más avanzadas. Asimismo, si se analiza el número de nacimientos comparado con el número de muertes, puede observarse que las proyecciones demográficas de Naciones Unidas para Asia apuntan a que, en el año 2056, el número de muertes superará a los nacimientos (véase la Gráfica 1.2.3-b).

Como en otras regiones, la pandemia del Covid-19 tuvo un efecto acusado en las tasas de

Gráfica 1.2.3-c
Asia: esperanza de vida



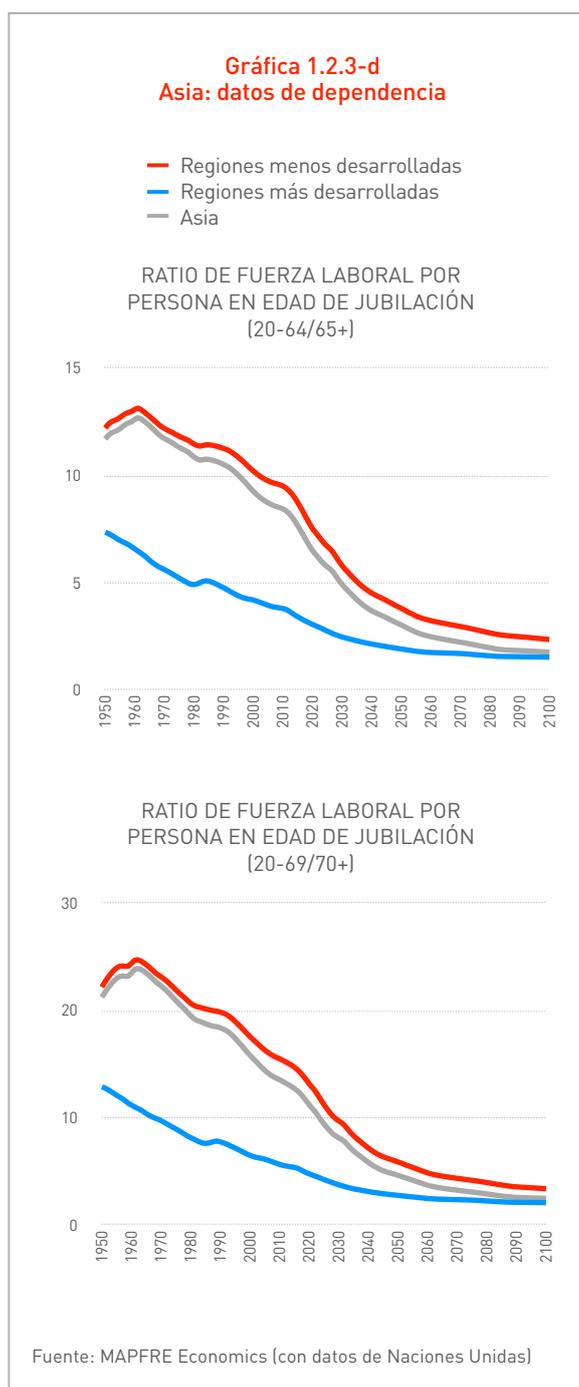
Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

mortalidad en Asia. Según las últimas estimaciones de Naciones Unidas, la región perdió 1,7 años de esperanza de vida al nacer entre 2019 y 2021. No obstante, en 2023 la esperanza de vida al nacer de la región volvió a superar a la de 2019 y continuará con su tendencia creciente hasta finales de siglo, por encima de la media mundial. De esta forma, la esperanza de vida al nacer en la región pasó de 42 a 75,2 años, entre los años 1950 y 2024, lo que ha significado una ganancia de 33,2 años en ese período. Las proyecciones confirman que en el futuro la esperanza de vida al nacer en la región de Asia puede crecer a un ritmo aproximado de 1,3 años por década, de manera que, en el año 2045, alcanzaría los 78,8 años, en el año 2065 los 81,4 años y al final del siglo podría superar los 85 años (véase la Gráfica 1.2.3-c).

En el caso de la esperanza de vida a los 65 años (indicador especialmente relevante para el gasto sanitario y las pensiones), en 2024, alcanza los 17,6 años. Las proyecciones indican que, en 2045, será de 19,4 años, en el año 2065 será de 20,9 años y a finales de siglo alcanzaría los 23,4 años. En cuanto a la esperanza de vida a los 70 años, en 2024, el indicador se sitúa en 14,1 años. Las proyecciones indican que, en 2045, alcanzará los 15,7 años, en 2065 será de 17 y a finales de siglo se prevé que alcanzará los 19,2 años. Por su parte, las tasas de fecundidad muestran una caída drástica y sostenida, desde valores cercanos a una media de 5,7 nacimientos por mujer en los años cincuenta, hasta el valor actual de 1,9. Las proyecciones apuntan a que esta tendencia continuará en las próximas décadas, reduciéndose en 2045 hasta 1,85 nacimientos por mujer y 1,78 en 2065, para estabilizarse en 1,7 a finales de este siglo.

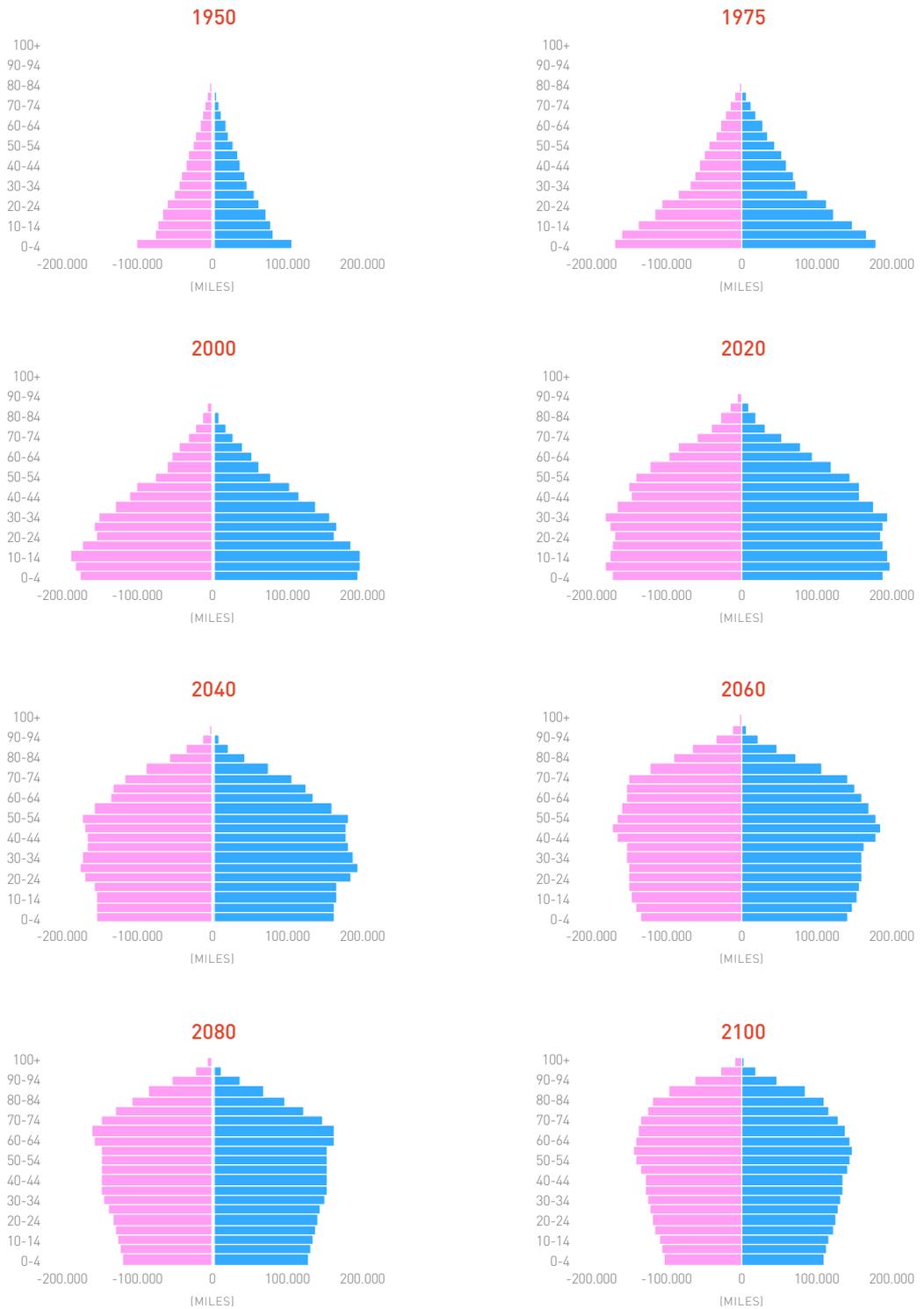
El efecto positivo en la esperanza de vida, combinado con acusadas caídas de la tasa de fecundidad, han conducido a una dinámica de transición hacia poblaciones más envejecidas en la región, proceso que afecta de forma más inmediata y acusada a los países desarrollados, pero también a la región de Asia. Este proceso demográfico viene a alterar el peso que las distintas cohortes tienen dentro de la población total a lo largo del tiempo. Así, el porcentaje de personas menores de 25 años representaba un 55,8% de la población total en el año 1950, reduciéndose al 37,6% en 2024 y con unas previsiones que indican que ese peso seguirá reduciéndose en las próximas décadas hasta repre-

sentar un 30,1% en el año 2045, un 27,3% en 2065 y un 24,4% para finales de siglo. Por otro lado, se produce un aumento correlativo del peso de las cohortes de mayor edad, de forma que las personas de 65 o más años que representaban el 4,2% de la población en 1950 y el 5,8% en el año 2000, han pasado a representar el 10,2% en 2024 y está previsto que supongan un 17,4% en 2045, un 23,4% en 2065 y el 29,2% para finales de siglo (véase la Gráfica 1.2.3-d).



Gráfica 1.2.3-e
Asia: evolución de la pirámide poblacional

Mujeres Hombres



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

En síntesis, el proceso de transición demográfica hacia sociedades más maduras en la región de Asia viene a reducir la fuerza laboral al tiempo que aumenta la proporción de personas que alcanzan edades avanzadas, incrementando de forma progresiva la presión sobre los sistemas sanitarios y de pensiones, especialmente de aquellos en los que el peso de los componentes de reparto es elevado. De esta manera, este conjunto de factores demográficos sigue pronosticando un envejecimiento progresivo de la población de la región a lo largo de este siglo, dando lugar, primero, a pirámides poblacionales de tipo constrictivo (con un fuerte peso de población de cada vez mayores edades), para luego ir convergiendo a pirámides estacionarias hacia finales de este siglo (véase la Gráfica 1.2.3-e).

1.2.4 Europa

En 2024, la población estimada de la región de Europa asciende a 741,6 millones de personas⁹, en tanto que las previsiones indican que, a partir de 2028, la población comenzará a descender para alcanzar en 2045 los 713,6 millones de habitantes y los 662 millones en 2065, finalizando el siglo con 586,5 millones (véase la Gráfica 1.2.4-a). Los países más poblados de la región, Rusia y Alemania, cuentan en 2024 con unas poblaciones respectivas de 144 y 83 millones de habitantes. Las previsiones apuntan a que, en el año 2045, la población de Rusia superará los 135 millones, descenderá a 125 millones en 2065 y finalizará el siglo con 112 millones. Por su parte, las previsiones de Naciones Unidas indican que, en el año 2045, la población de Alemania alcanzará los 80 millones, 75 en 2065 y 69 para finales de siglo. A Rusia y Alemania les siguen las poblaciones de Reino Unido y Francia, con 68 y 65 millones, respectivamente en 2024. Las previsiones apuntan a que, en el año 2045, la población de Reino Unido alcanzará los 71,3 millones, 71,6 en 2065, para finalizar el siglo con un descenso demográfico que se situará en 70,5 millones de habitantes. Por su parte, las previsiones señalan que, en el año 2045, la población de Francia ascenderá a 66 millones, comenzando a reducirse a partir de 2057, hasta los 64,4 millones en 2065 y 60,8 millones para finales de siglo.

Como en otros casos a nivel global, un primer aspecto demográfico que destacar de la región

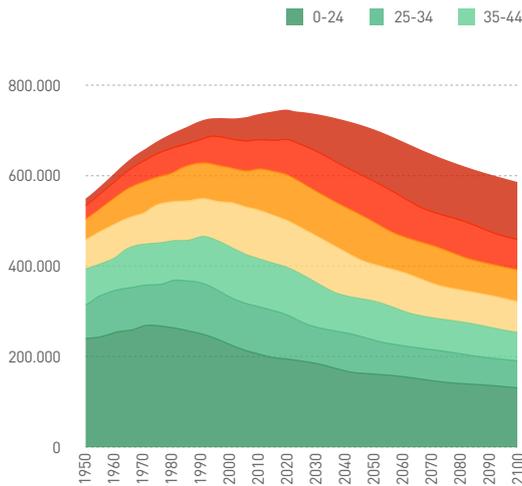
es la reducción generalizada de las tasas de mortalidad en las cohortes más jóvenes y en las de las personas de mediana edad, y que únicamente aumenta en edades cada vez más avanzadas (véase la Gráfica 1.2.4-b). En este contexto, si se analiza el número de nacimientos y se compara con el número de muertes, se observa que, desde 1993, el número de muertes supera a los nacimientos. Asimismo, la tasa de fecundidad de los países europeos está muy por debajo de la necesaria para garantizar el reemplazo de la población a largo plazo (2,1 niños por mujer), dato que se ha mantenido en las últimas décadas, dando lugar a una mayor desaceleración del crecimiento demográfico de la región y su consiguiente decrecimiento a partir de la segunda década de este siglo.

En la región de Europa, la pandemia del Covid-19 tuvo un efecto acusado en las tasas de mortalidad. Según las últimas estimaciones de Naciones Unidas, la región perdió 2,1 años de esperanza de vida al nacer entre 2019 y 2021. Sin embargo, en 2023, la esperanza de vida al nacer de la región volvió a superar a la de 2019 y continuará con su tendencia creciente hasta finales de siglo, por encima de la media mundial, según las previsiones de este organismo. De esta manera, la esperanza de vida al nacer en Europa pasó de 62,8 a 80 años, entre los años 1950 y 2024, lo que ha significado una ganancia de 17,2 años en ese período. Las proyecciones confirman que en el futuro la esperanza de vida al nacer en la región puede crecer a un ritmo aproximado de 1,3 por década, de forma tal que, en el año 2045, superaría los 83 años, en 2065 llegará a 85,8 años y al final del siglo podría superar los 90 años (véase la Gráfica 1.2.4-c). En el caso de la esperanza de vida a los 65 años, el cual constituye un indicador especialmente relevante para el gasto sanitario y las pensiones, en 2024 alcanza los 19,5 años. Las proyecciones indican que, en 2045, llegará a 21,6 años, en el año 2065 será de 23,4 años y a finales de siglo alcanzaría los 26,8 años. Asimismo, en cuanto a la esperanza de vida a los 70 años, en 2024 se sitúa en 15,9 años, y las proyecciones indican que en 2045 llegará a los 17,7 años, en 2065 será de 19,2 y a finales de siglo se prevé que alcanzará los 22,3 años.

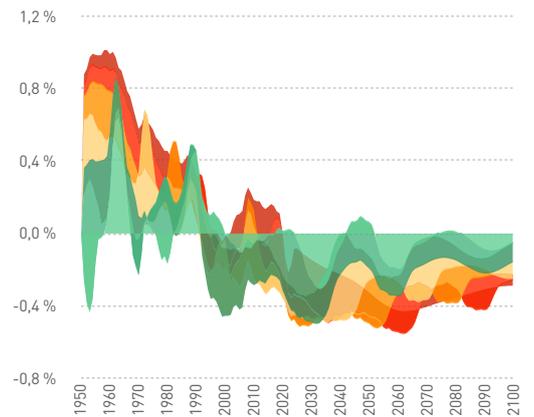
Por otra parte, las tasas de fecundidad han mostrado una caída drástica y sostenida, desde

Gráfica 1.2.4-a
Europa: variables de evolución demográfica

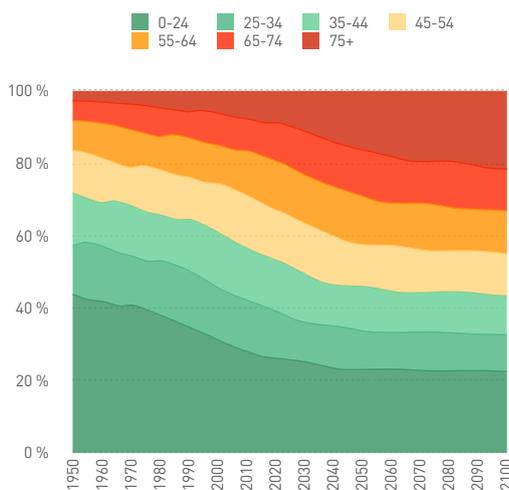
POBLACIÓN POR GRUPOS DE EDAD



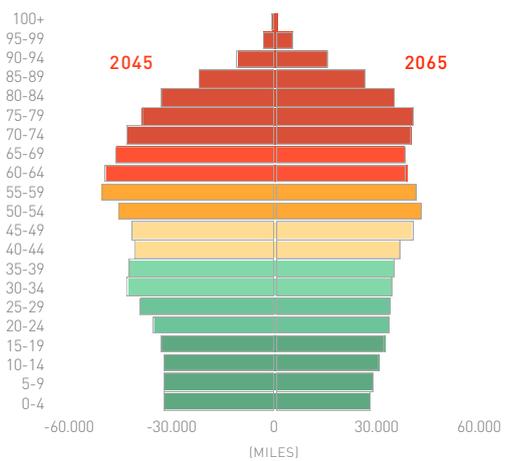
CONTRIBUCIONES AL CRECIMIENTO POBLACIONAL POR COHORTES



PORCENTAJE DE POBLACIÓN POR GRUPOS DE EDAD



PIRÁMIDES POBLACIONALES COMPARADAS DE POBLACIÓN TOTAL

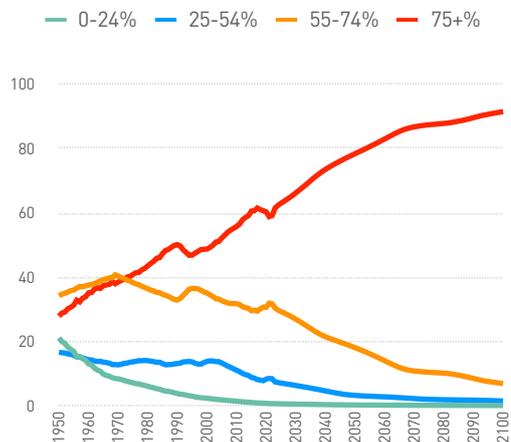


Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

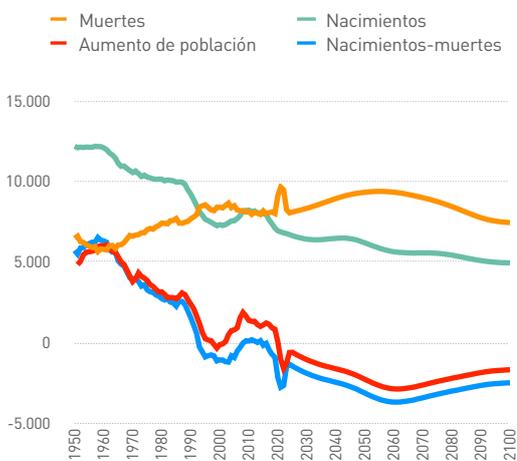
valores cercanos a una media de 2,7 nacimientos por mujer en los años cincuenta del siglo pasado, hasta el valor actual de 1,5 en 2024. Las previsiones apuntan a que esta tendencia está revirtiendo ligeramente y, en 2045, aumentará hasta 1,6 nacimientos por mujer y 1,65 en 2065, para estabilizarse en 1,67 a finales de este siglo. No obstante, dicha tasa sigue estando muy por debajo de la necesaria para garantizar el reemplazo de la población a largo plazo (2,1 niños por mujer).

Gráfica 1.2.4-b
Europa: datos de mortalidad

PORCENTAJE DE MUERTES POR GRUPOS DE EDAD



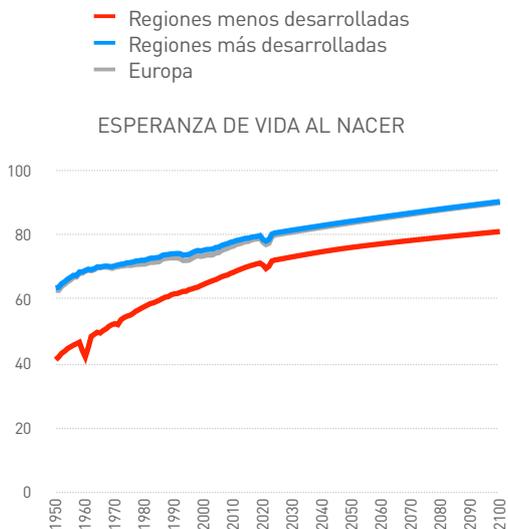
NÚMERO DE PERSONAS (MILES)



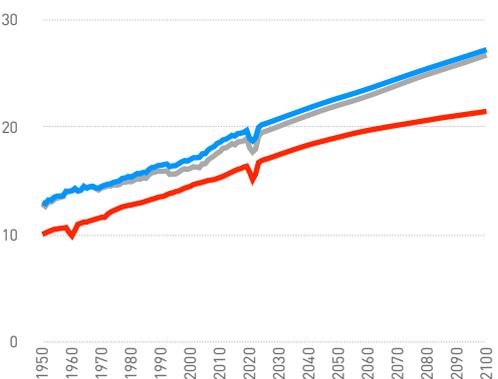
Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

Gráfica 1.2.4-c
Europa: esperanza de vida

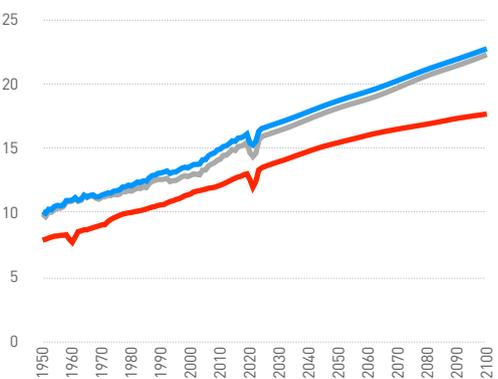
ESPERANZA DE VIDA AL NACER



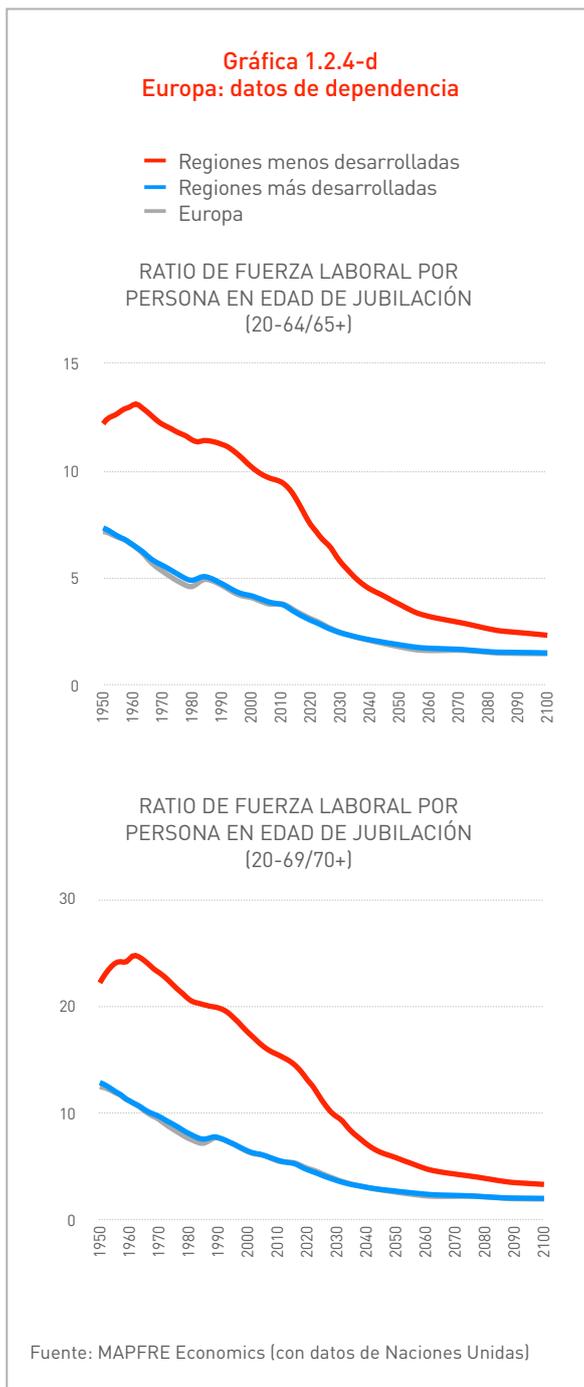
ESPERANZA DE VIDA A LOS 65 AÑOS



ESPERANZA DE VIDA A LOS 70 AÑOS



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)



El efecto positivo en la esperanza de vida, combinado con drásticas caídas de la tasa de fecundidad han derivado en una dinámica de transición hacia poblaciones más envejecidas, proceso que afecta de forma más inmediata y acusada a los países desarrollados, como a la región de Europa, que se encuentra dentro del patrón de comportamiento de las economías avanzadas, por encima de la media de las regiones menos desarrolladas. Este proceso demográfico viene a alterar el peso que las distin-

tas cohortes tienen dentro de la población total a lo largo del tiempo. Así, el porcentaje de personas menores de 25 años representaba un 44% de la población total en el año 1950, reduciéndose al 26% en 2024 y con unas previsiones que indican que ese peso seguirá reduciéndose en las próximas décadas hasta representar un 23,2% en los años 2045 y 2065, y un 22,7% para finales de siglo. Si se compara este proceso con el de otras regiones menos desarrolladas, se observa que los porcentajes disminuyen más lentamente, debido a que en las regiones más desarrolladas el descenso de la tasa de fecundidad se lleva produciendo desde hace más tiempo (véase la Gráfica 1.2.4-d).

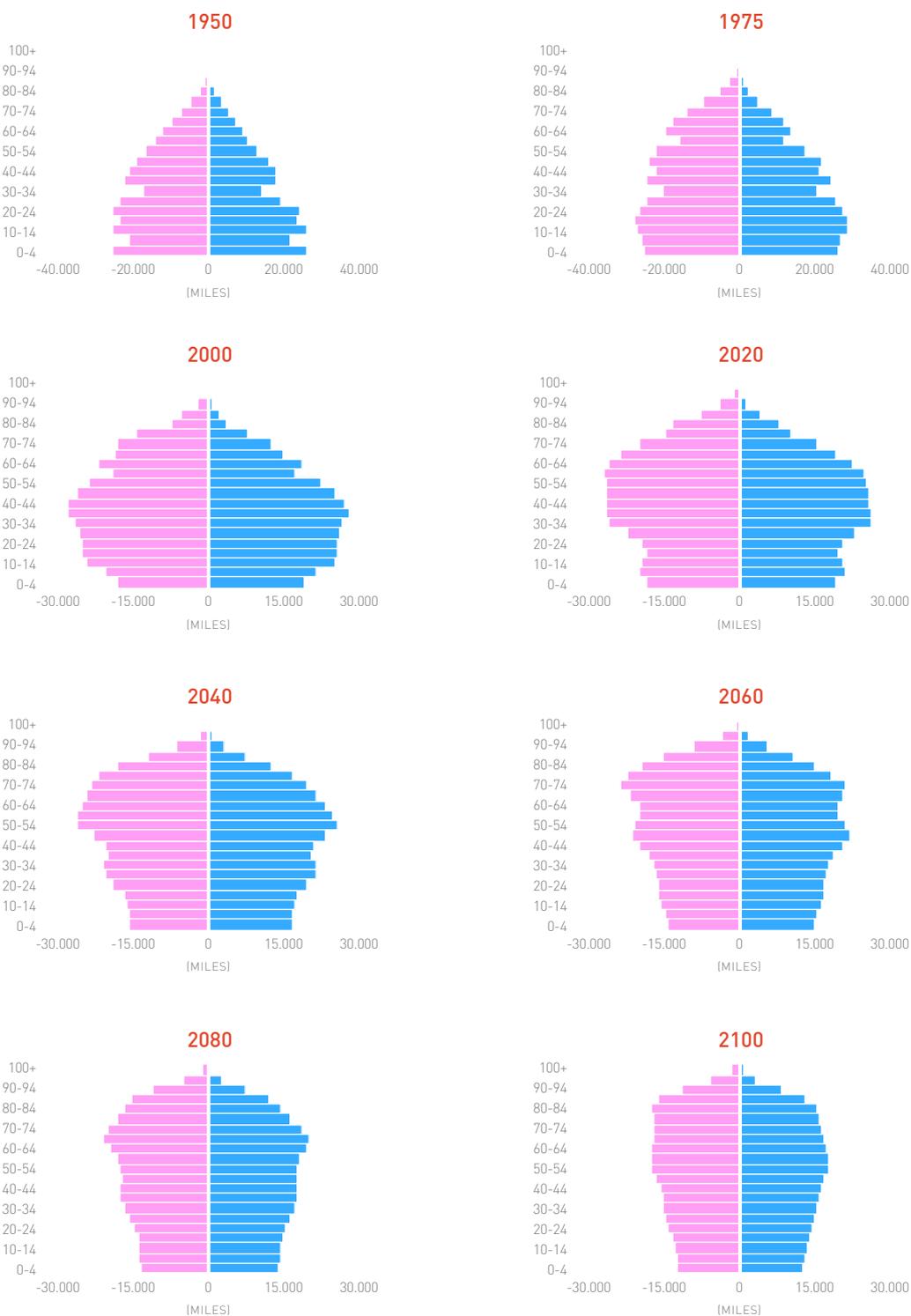
Por otro lado, se produce un aumento correlativo del peso de las cohortes de mayor edad, de forma que las personas de 65 o más años que representaban el 7,9% de la población en 1950 y el 14,7% en el año 2000, han pasado a representar el 20,4% en 2024 y está previsto que supongan un 27,5% en 2045, un 30,8% en 2065 y el 32,9% para finales de siglo. De esta forma, el proceso de transición demográfica hacia sociedades más maduras en la región de Europa viene a reducir la fuerza laboral, al tiempo que aumenta la proporción de personas que alcanzan edades avanzadas, incrementando de forma progresiva la presión sobre los sistemas sanitarios y de pensiones, especialmente de aquellos en los que el peso de los componentes de reparto es elevado. Así, todos estos factores demográficos siguen pronosticando un envejecimiento progresivo de la población de la región a lo largo de este siglo, dando lugar, primero, a pirámides poblacionales de tipo constrictivo (con un fuerte peso de población de cada vez mayores edades), para luego ir convergiendo a pirámides estacionarias hacia finales de este siglo (véase la Gráfica 1.2.4-e).

1.2.5 África

En el caso de la región de África, la población estimada en 2024 asciende a 1.495 millones de personas¹⁰ y las previsiones indican que en el año 2045 alcanzará los 2.290 millones. En 2065, la región doblará su población, alcanzando los 3.038 millones de habitantes, y llegará a 3.924 a finales de siglo, lo que la convierte en la región con mayor crecimiento demográfico en las próximas décadas (véase la Gráfica 1.2.5-a). Los países más poblados de África son Nigeria y Etiopía, que cuentan en la actualidad con unas

Gráfica 1.2.4-e
Europa: evolución de la pirámide poblacional

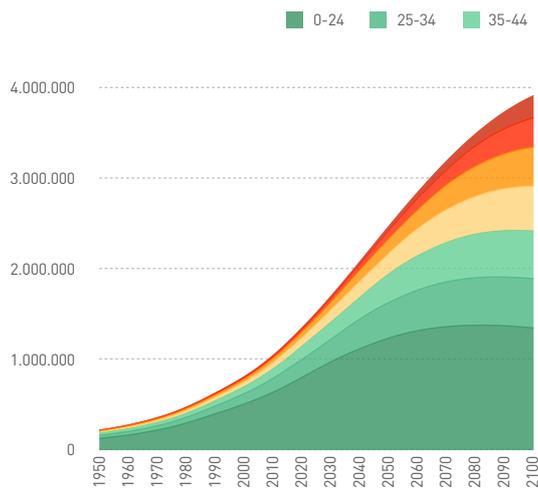
Mujeres Hombres



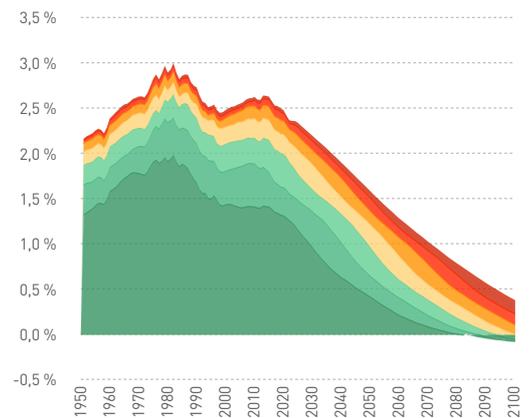
Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

Gráfica 1.2.5-a
África: variables de evolución demográfica

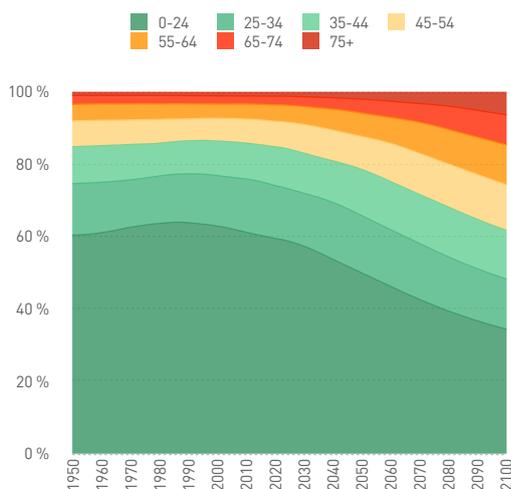
POBLACIÓN POR GRUPOS DE EDAD



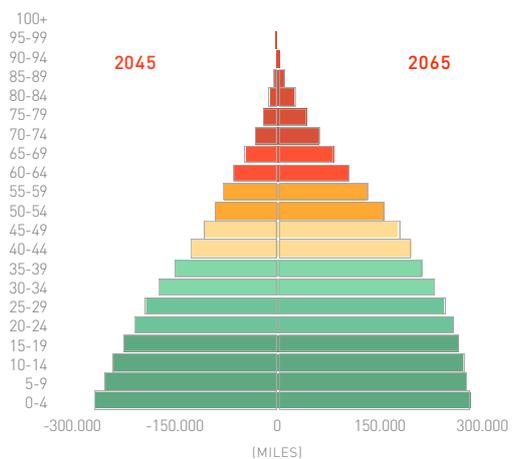
CONTRIBUCIONES AL CRECIMIENTO POBLACIONAL POR COHORTES



PORCENTAJE DE POBLACIÓN POR GRUPOS DE EDAD



PIRÁMIDES POBLACIONALES COMPARADAS DE POBLACIÓN TOTAL



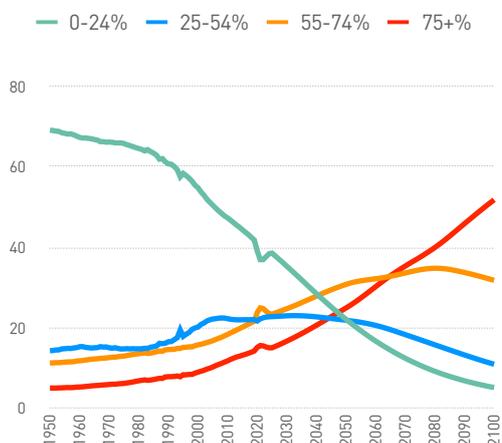
Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

poblaciones respectivas de 229 y 130 millones de habitantes. Las previsiones de Naciones Unidas apuntan a que, en el año 2045, la población de Nigeria alcanzará los 349,6 millones, 452,5 en 2065 y 546 para finales de siglo. Por su parte, las previsiones indican que, en el año 2045, la población de Etiopía alcanzará los 198,5 millones, 260 en 2065 y 324 millones para finales de siglo. Les siguen las poblaciones de Egipto y República Democrática del Congo, con 114,5 y 105,6

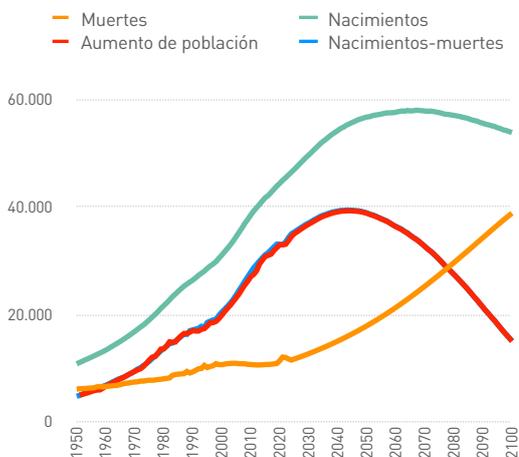
millones, respectivamente en 2024. Las previsiones apuntan a que, en el año 2045, la población de Egipto alcanzará los 152 millones, 180,5 en 2065 y superará los 205 millones a finales de siglo. Por su parte, las previsiones señalan que, en el año 2045, la población de la República Democrática del Congo alcanzará los 193 millones, 291,4 en 2065 y 432,4 para finales de siglo. Estos países se encuentran entre los que más contribuyen al crecimiento de la población mundial.

Gráfica 1.2.5-b
África: datos de mortalidad

PORCENTAJE DE MUERTES POR GRUPOS DE EDAD



NÚMERO DE PERSONAS (MILES)

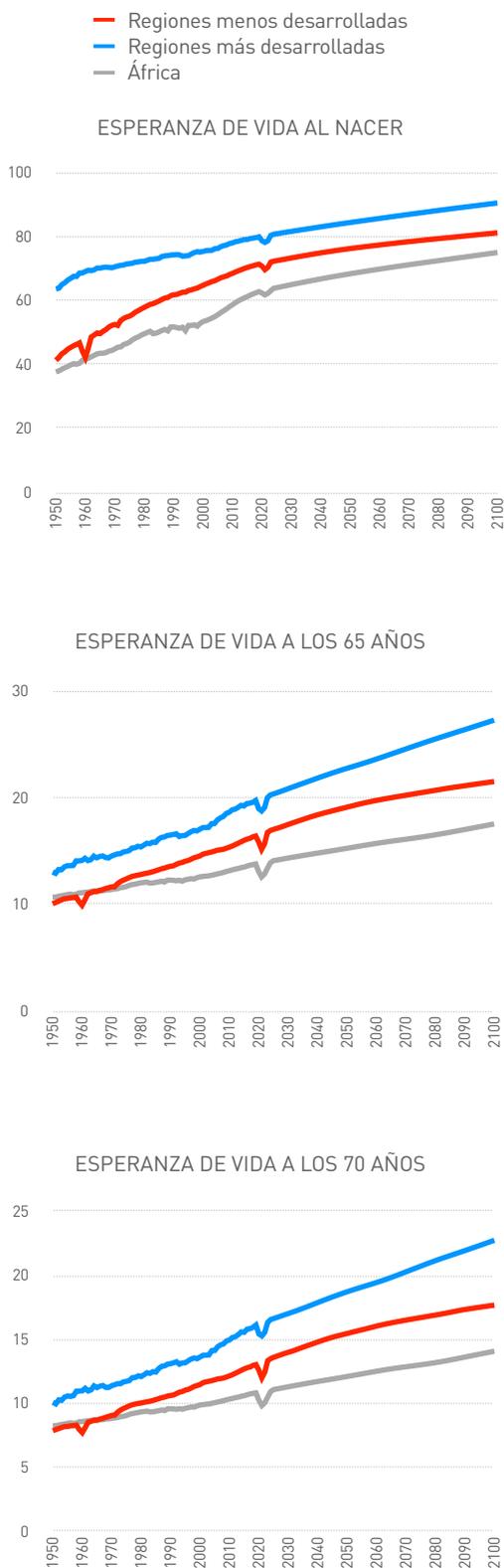


Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

La región de África destaca también por la reducción generalizada de las tasas de mortalidad en las cohortes más jóvenes y en las de las personas de mediana edad, y que solo aumenta en edades cada vez más avanzadas. Al analizar el número de nacimientos y compararlo con el número de muertes, se observa que las proyecciones demográficas para la región apuntan a que el número de nacimientos superará al número de muertes solo hasta finalizar el siglo, manteniendo casi hasta el final una tasa de fecundidad superior a 2,1 nacimientos por mujer, suficiente para mantener el nivel de población (véase la Gráfica 1.2.5-b).

En cuanto a la esperanza de vida al nacer en África, esta pasó de 37,6 a 63,7 años, entre los años 1950 y 2024, lo que ha significado una ganancia de 26,1 años en ese período. Las proyecciones confirman que, en el futuro, la esperanza de vida al nacer en la región puede crecer a un ritmo aproximado de 1,4 por década, de manera que, en el año 2045, alcanzaría los 67,5, en el año 2064 los 70,3 años y al final del siglo llegaría a los 74,9 años (véase la Gráfica 1.2.5-c). Como ocurrió a nivel global, la pandemia del Covid-19 tuvo un efecto significativo en las tasas de mortalidad de la región de África. Según las estimaciones al respecto de Naciones Unidas, la región perdió 1 año de esperanza de vida al nacer entre 2019 y 2021. Sin embargo, en 2023, la esperanza de vida al nacer de la región volvió a superar a la de 2019 y continuará con su tendencia creciente hasta finales de siglo según las previsiones de este organismo. En el caso de la esperanza de vida a los 65 años (indicador clave para el análisis del gasto sanitario y las pensiones), en 2024, se sitúa en los 13,9 años, y las proyecciones indican que en 2045 será de 15 años, en el año 2065 llegará a los 15,9 años y a finales de siglo alcanzaría los 17,5 años. En cuanto a la esperanza de vida a los 70 años, en 2024, se sitúa en 10,9 años, y las

Gráfica 1.2.5-c
África: esperanza de vida

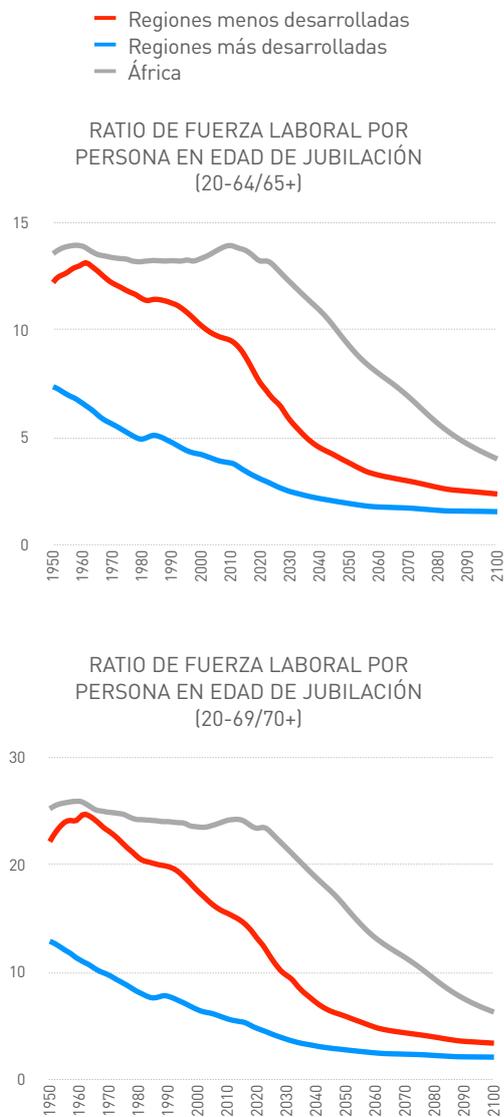


Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

proyecciones indican que en 2045 será de 11,9 años, en 2065 llegará a 12,7 años y a finales de siglo se prevé que alcanzará los 14,1 años.

Por su parte, las tasas de fecundidad en la región de África muestran una caída drástica y sostenida, desde valores cercanos a una media de 6,6 nacimientos por mujer en los años cincuenta del siglo anterior, hasta el valor actual de 4,1. Las proyecciones apuntan a que esta tendencia continuará en las próximas décadas,

Gráfica 1.2.5-d
África: datos de dependencia



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

Gráfica 1.2.5-e
África: evolución de la pirámide poblacional

Mujeres Hombres



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

reduciéndose en 2045 hasta 3 nacimientos por mujer y a 2,4 en 2065, para estabilizarse en 2 a finales de este siglo.

El efecto positivo en la esperanza de vida, combinado con drásticas caídas de la tasa de fecundidad, ha derivado en una dinámica de transición hacia poblaciones relativamente más envejecidas. Este proceso que se observa de forma acusada en otras regiones del mundo se produce también en África, aunque de una manera más lenta debido al número elevado de población joven (véase la Gráfica 1.2.5-d). De esta forma, el porcentaje de personas menores de 25 años representaba un 60,6% de la población total en el año 1950, decreciendo al 59% en 2024 y con unas previsiones que indican que ese peso seguirá reduciéndose en las próximas décadas hasta representar un 52% en el año 2045, un 44,5% en 2065 y un 34,6% para finales de siglo. Por otro lado, se produce un aumento correlativo del peso de las cohortes de mayor edad, de forma que las personas de 65 o más años que representaban el 3,3% de la población en 1950 y el 3,2% en el año 2000, han pasado a representar el 3,5% en 2024, y está previsto que supongan un 5,1% en 2045, un 7,5% en 2065 y el 14,5% para finales de siglo.

En síntesis, este proceso de transición demográfica hacia sociedades relativamente más maduras en la región de África viene a reducir la fuerza laboral, al tiempo que aumenta la proporción de personas que alcanzan edades avanzadas, incrementando de forma progresiva la presión sobre los sistemas sanitarios y de pensiones, especialmente de aquellos en los que el peso de los componentes de reparto es elevado. Así, todos estos factores demográficos siguen pronosticando un envejecimiento progresivo de la población de la región a lo largo de este siglo, dando lugar, primero, a pirámides poblacionales de tipo constrictivo (con un fuerte peso de población de cada vez mayores edades), para luego ir convergiendo a pirámides estacionarias hacia finales de este siglo (véase la Gráfica 1.2.5-e).

2. Demografía, parque inmobiliario y parque automovilístico: análisis por países

2.1 Estados Unidos

La demografía de Estados Unidos se caracteriza por su diversidad y dinamismo, en lo que influyen las grandes tendencias demográficas de la región y, particularmente, la inmigración a lo largo de toda su historia, las actuales bajas tasas de natalidad, la caída en las tasas de mortalidad de todas las cohortes de edad (que se incrementan solo en las personas de edades más avanzadas) y el consiguiente proceso de envejecimiento poblacional, acentuado por la llegada a la edad de jubilación de la generación del “baby boom” (en ese país se conoce como tal a los nacidos entre 1946 y 1964).

Por otra parte, la población de los Estados Unidos muestra una distribución desigual a lo largo de su territorio. Los estados más poblados incluyen a California, Texas y Florida, mientras que áreas como el Medio Oeste han visto un crecimiento más lento o, incluso, una disminución de su población¹¹. En cuanto a sus grandes áreas urbanas, destacan ciudades como Nueva York, Los Ángeles, el área de la bahía de San Francisco y Chicago, todas ellas densamente pobladas. Otras ciudades, como Austin, Dallas y Houston (en el estado de Texas), destacan por tener economías dinámicas con un coste de vida relativamente inferior a las anteriores. En el estado de Florida, las ciudades de Miami y Orlando son también ciudades con gran dinamismo debido al turismo, la inmigración y un clima favorable para el retiro de las personas jubiladas. En el lado del Pacífico norte, destaca la ciudad de Seattle (en el estado de Washington) como centro importante para la tecnología y la innovación, con una economía robusta, impulsada por las grandes empresas tecnológicas.

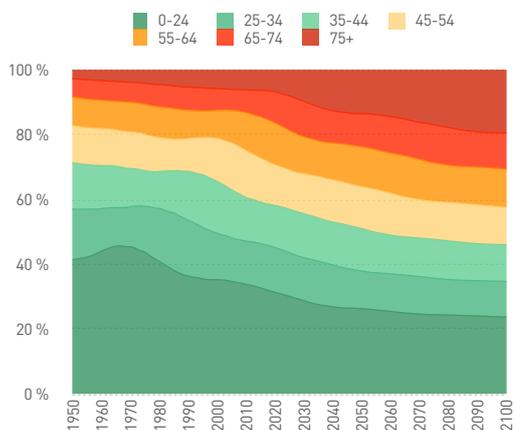
La Gráfica 2.1-a muestra la distribución por edades de la población de los Estados Unidos desde el año 1950 y hasta el momento actual, así como las proyecciones hasta final de siglo; información en la que se aprecia el aumento

significativo en el peso de la población total de las cohortes de edades más avanzadas. Este proceso demográfico viene a alterar el peso que las distintas cohortes tienen dentro de la población total a lo largo del tiempo. Así, el porcentaje de personas menores de 25 años representaba un 41,5% de la población total en el año 1950, reduciéndose al 30,6% en 2024 y con unas previsiones que indican que ese peso seguirá reduciéndose en las próximas décadas hasta representar un 26,7% en el año 2045, un 25,2% en 2065 y un 23,9% para finales de siglo.

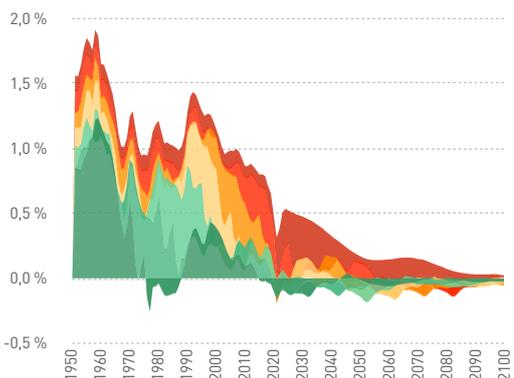
Por otra parte, del análisis del número de nacimientos y su comparativa con el número de muertes, se observa que las proyecciones demográficas apuntan a que, en el año 2043, el número de muertes superaría a los nacimientos. No obstante, las referidas previsiones indican que su población seguirá aumentando hasta finales de siglo, por el efecto de los flujos migratorios (véase la Gráfica 2.1-b). Asimismo, la caída generalizada en las tasas de mortalidad ha supuesto un aumento considerable en la esperanza de vida (véase la Gráfica 2.1-c). De esta forma, la esperanza de vida al nacer en los Estados Unidos pasó de 68,1 a 79,9 años, entre los años 1950 y 2024, lo que ha significado una ganancia de 11,8 años en ese período, si bien se encuentra por debajo de la esperanza de vida de otras economías avanzadas. Las proyecciones confirman que, en el futuro, la esperanza de vida al nacer en ese país puede crecer a un ritmo aproximado de un año por década, de manera que, hacia el año 2045, alcanzaría los 83 años, en el año 2064 los 85,5 años y al final del siglo podría alcanzar 89,6 años. En el caso de la esperanza de vida a los 65 años, indicador especialmente relevante para el gasto sanitario y las pensiones, en 2024 alcanza los 20,4 años. Las proyecciones indican que, en 2045, será de 22,5 años, en el año 2065 será de 24,3 años y a finales de siglo alcanzaría los 27,1 años. En cuanto a la esperanza de vida a los 70 años, en 2024 el indicador se sitúa en 16,6 años, y las proyecciones apuntan a que en 2045 alcanzará los 18,5 años, en 2065 será de

Gráfica 2.1-a
Estados Unidos: variables de evolución demográfica

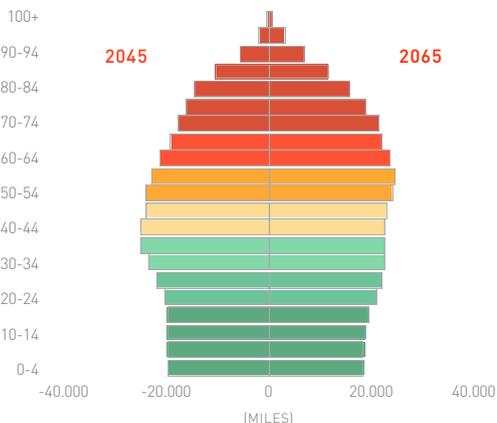
PORCENTAJE DE POBLACIÓN POR GRUPOS DE EDAD



CONTRIBUCIONES AL CRECIMIENTO POBLACIONAL POR COHORTES



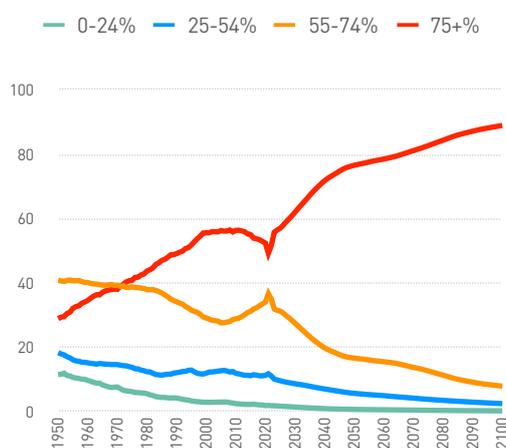
PIRÁMIDES POBLACIONALES COMPARADAS DE POBLACIÓN TOTAL



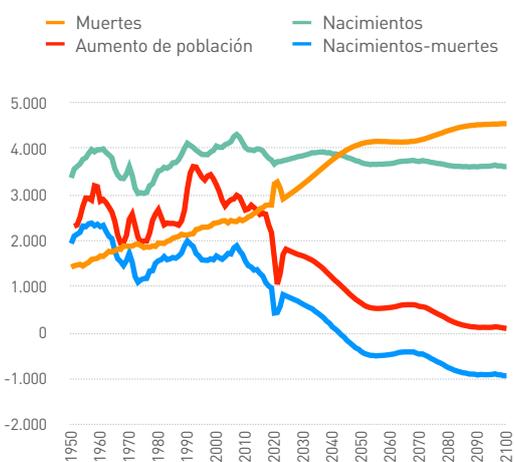
Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

Gráfica 2.1-b
Estados Unidos: datos de mortalidad

PORCENTAJE DE MUERTES POR GRUPOS DE EDAD



NÚMERO DE PERSONAS (MILES)

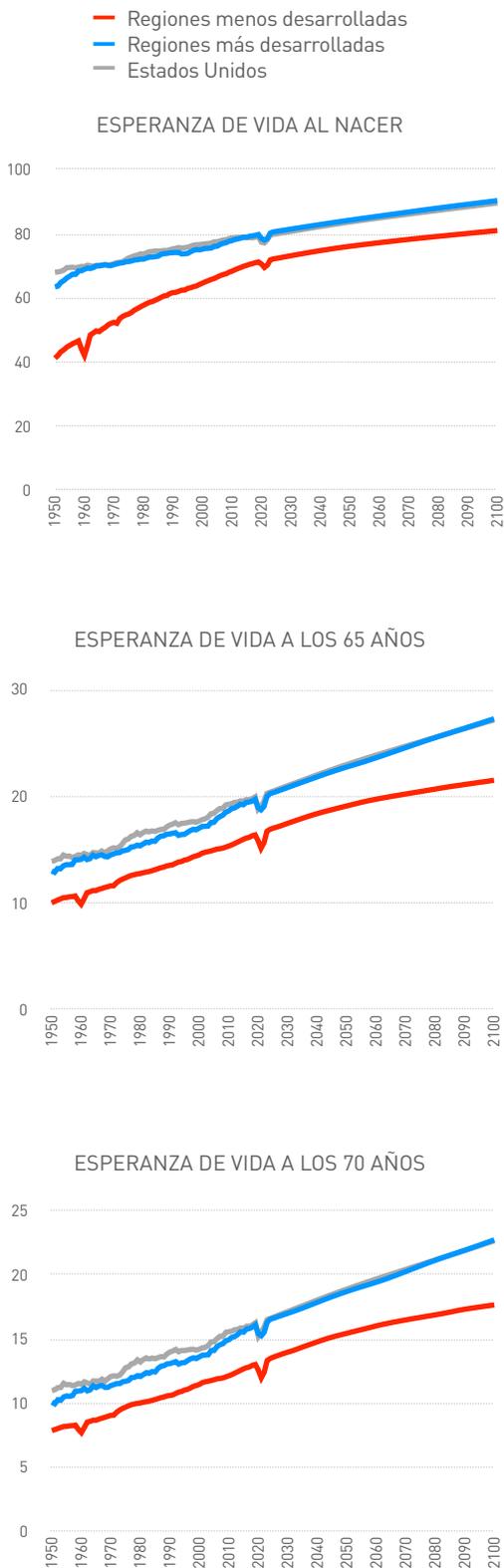


Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

20,1 y a finales de siglo se prevé que alcanzará los 22,7 años.

El efecto positivo en la esperanza de vida, combinado con drásticas caídas de la tasa de fertilidad, ha derivado en una dinámica de transición hacia poblaciones más envejecidas, proceso que afecta de forma más inmediata y acusada a los países desarrollados como es el

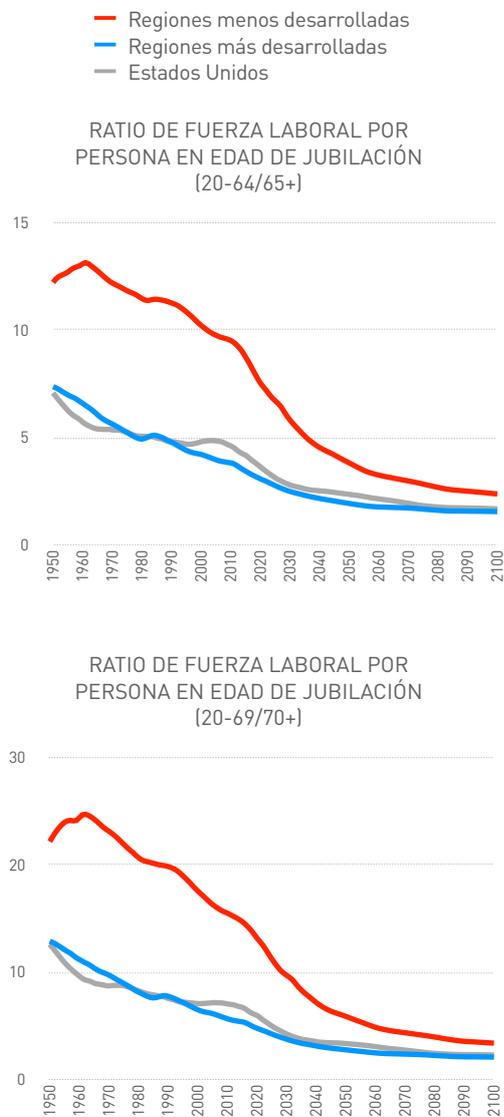
Gráfica 2.1-c
Estados Unidos: esperanza de vida



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

caso de los Estados Unidos, el cual se encuentra más cerca del patrón de comportamiento de las economías avanzadas y por encima de la media de las regiones menos desarrolladas. Por otro lado, este fenómeno ha producido un aumento correlativo del peso de las cohortes de mayor edad en ese país, de forma que las personas de 65 o más años, que representaban el 8,2% de la población en 1950, han pasado a representar el 18,1% en 2024 y está previsto que supongan un

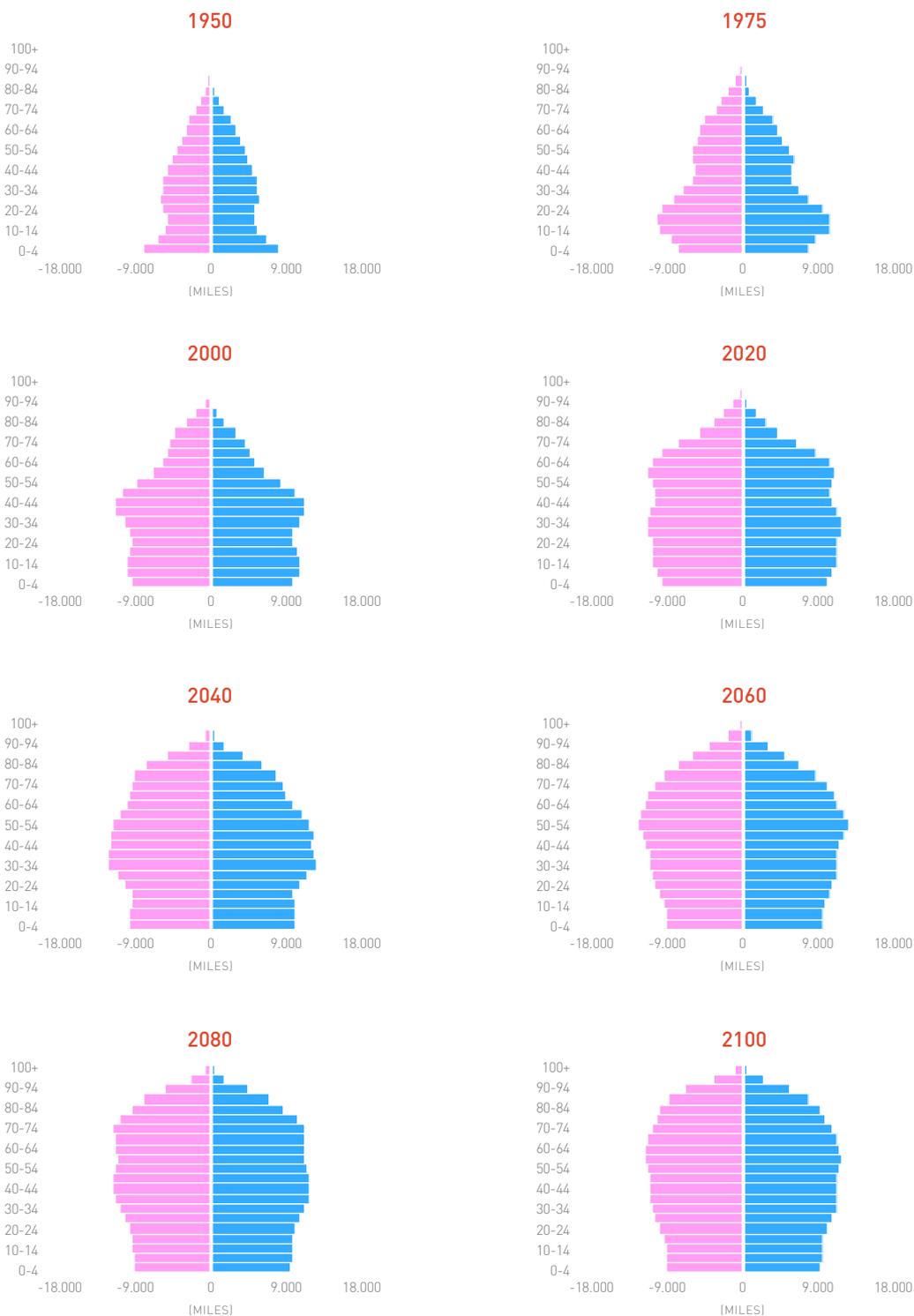
Gráfica 2.1-d
Estados Unidos: datos de dependencia



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

Gráfica 2.1-e
Estados Unidos: evolución de la pirámide poblacional

Mujeres Hombres



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

22,9% en 2045, un 26,4% en 2065 y el 30,5% para finales de siglo. Así, este proceso de transición demográfica hacia sociedades más maduras viene a reducir la fuerza laboral, al tiempo que aumenta la proporción de personas que alcanzan edades avanzadas, incrementando de forma progresiva la presión sobre los sistemas sanitarios y de pensiones (véase la Gráfica 2.1.d).

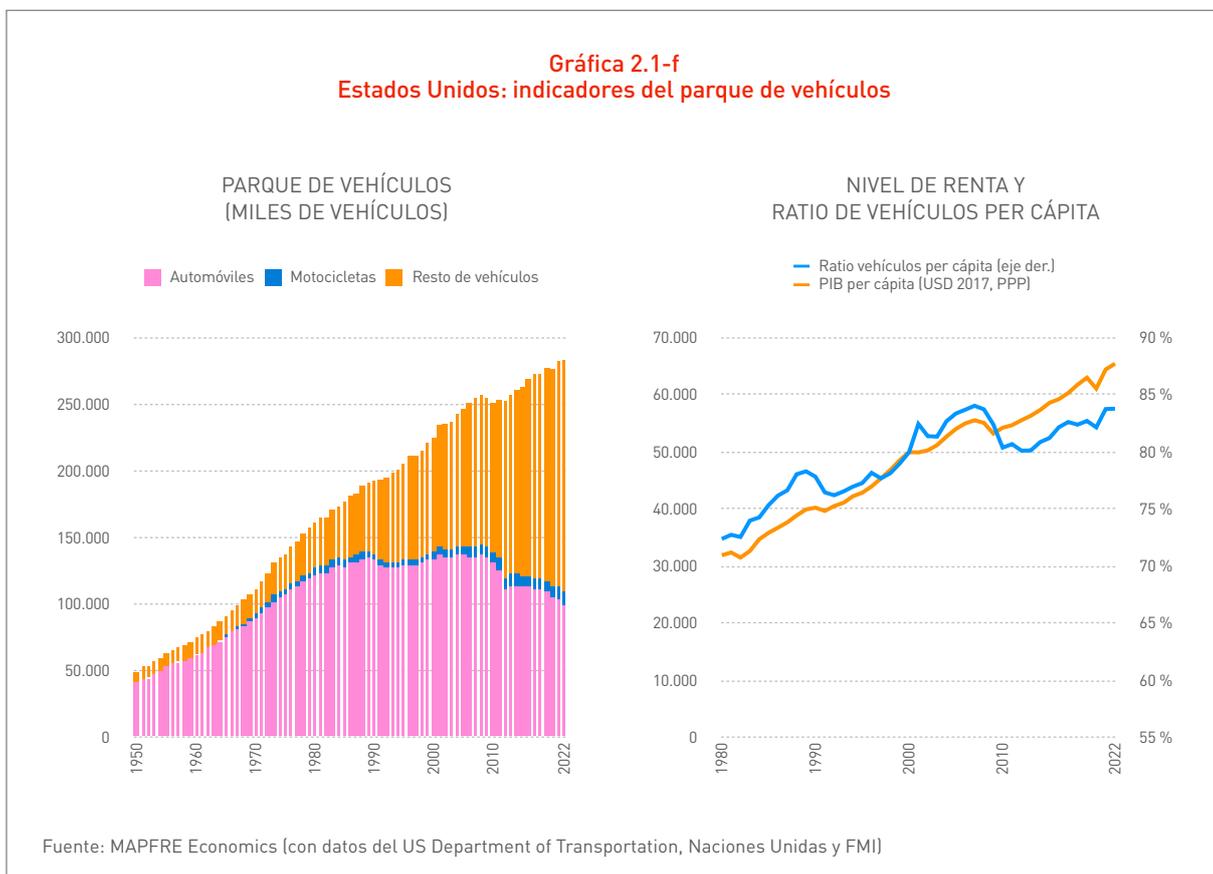
Este conjunto de factores demográficos sigue pronosticando un envejecimiento progresivo de la población de Estados Unidos a lo largo de este siglo, dando lugar, primero, a pirámides poblacionales de tipo constrictivo (con un fuerte peso de población de cada vez mayores edades), para luego ir convergiendo a pirámides estacionarias hacia finales de este siglo (véase la Gráfica 2.1-e). A pesar de ello, la pirámide constrictiva se prevé que lo sea de forma menos acusada que en otros países por el efecto de las migraciones. En este sentido, Estados Unidos sigue siendo el principal destino de la migración internacional. La Oficina del Censo de ese país proyectaba que la migración internacional neta a Estados Unidos se recuperaría en 2022 de la caída causada por

la pandemia del Covid-19, añadiendo más de un millón de personas a la población de ese país, entre el 1 de julio de 2021 y el 1 de julio de 2022, siendo la migración internacional neta el principal motor del crecimiento de la población¹². Así, de las tres áreas metropolitanas más pobladas del país, la de New York cuenta con 5,9 millones de inmigrantes, que representan el 29,5% de su población, Los Ángeles con 4,2 millones (32,4% de su población) y Chicago con 1,7 millones (17,7% de su población)¹³.

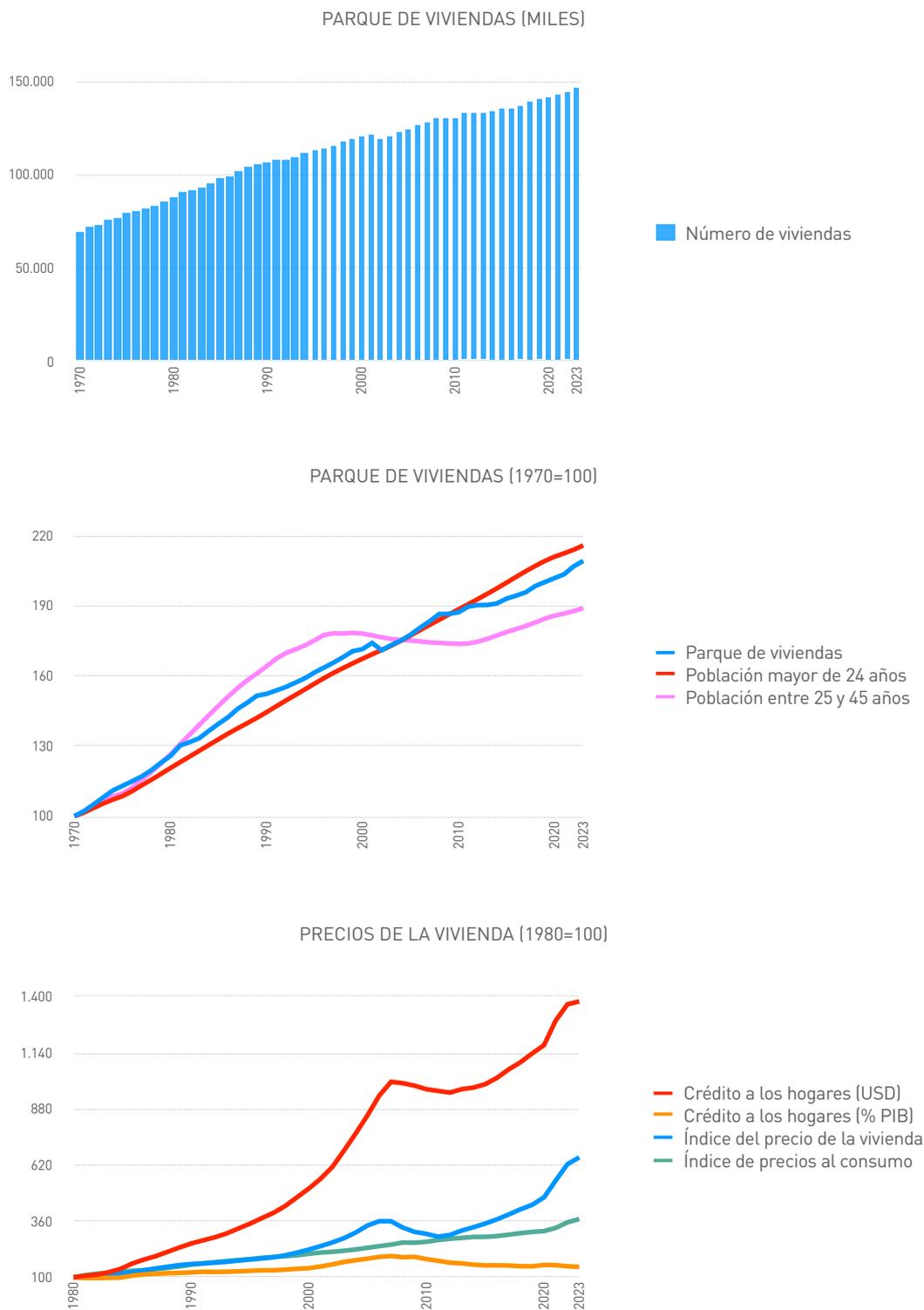
Parque automovilístico

El parque automovilístico de los Estados Unidos es uno de los más grandes del mundo, ascendiendo a 283,4 millones de unidades en 2022, lo que supone un ratio de 0,8 vehículos por habitante. Estados Unidos cuenta con una extensa red de infraestructuras de carreteras y autopistas, facilitando el transporte interurbano. Cabe destacar el elevado peso que representan los vehículos grandes en este mercado, como puede observarse en la tendencia a la disminución del peso de los turismos en el parque de vehículos, con un

Gráfica 2.1-f
Estados Unidos: indicadores del parque de vehículos



Gráfica 2.1-g
Estados Unidos: indicadores del mercado inmobiliario



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas, Haver Analytics, BIS, Census y Federal Reserve Bank of St. Louis)

correlativo aumento de la categoría de resto de vehículos, entre los que se encuentran incluidos, desde 1985, los monovolúmenes y furgonetas personales de pasajeros (véase la Gráfica 2.1-f).

Parque inmobiliario de viviendas

En los Estados Unidos, el parque de viviendas a diciembre de 2023 ascendía a 145,97 millones de unidades¹⁴, habiendo más que duplicado su tamaño desde el año 1970. Uno de los principales factores que ha contribuido a impulsar el crecimiento del parque de viviendas ha sido el aumento de la población mayor de 24 años en ese período. De forma paralela, la alta demanda de viviendas generada por el efecto del crecimiento poblacional, junto con la fuerte expansión del crédito a los hogares, han presionado al alza a los precios de la vivienda, los cuales, en las últimas cuatro décadas, han crecido por encima de la inflación general, con la única excepción del período 2008 a 2012, coincidiendo con la gran crisis económica y la profunda contracción del crédito tras la caída de Lehman Brothers, que tuvo su origen en los problemas del mercado inmobiliario de los Estados Unidos en ese momento (véase la Gráfica 2.1-g).

Las estimaciones de crecimiento poblacional producidas por Naciones Unidas para las próximas dos décadas apuntan hacia un aumento de la población mayor de 24 años en los Estados Unidos, el cual podría representar 35,1 millones de personas hasta el año 2045, por lo que las perspectivas para los próximos años de este mercado pueden ser muy favorables para el sector asegurador. Las regiones y ciudades en Estados Unidos para las que se espera un mayor dinamismo se encuentran principalmente en el Sur y el Oeste del país, regiones que han mostrado un crecimiento considerable tanto en población como en la construcción de viviendas. El estado de Texas destaca como un área clave de crecimiento, con ciudades como Austin, San Antonio, Houston, y Dallas-Fort Worth. En el Oeste, Phoenix en Arizona y ciudades en California, como Los Ángeles y San Diego, son puntos focales debido al incremento continuo de la población y la construcción de nuevas viviendas. Además, en el estado de Florida, ciudades como Orlando y Tampa también son

reconocidas por su rápido crecimiento. El crecimiento en estas áreas está impulsado por una combinación de factores económicos favorables y una calidad de vida que sigue atrayendo a nuevos residentes. Además de estas áreas, otras ciudades como Nashville, en Tennessee; Raleigh y Charlotte, en Carolina del Norte, también están experimentando un crecimiento significativo que podría mantenerse en la próxima década, debido a sus fuertes fundamentos económicos y demográficos¹⁵.

Posición en el IPAID

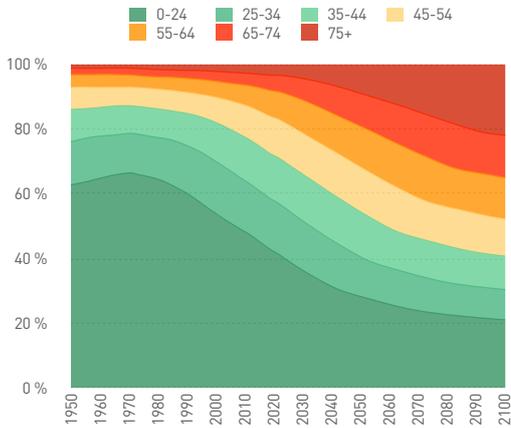
Conforme a lo que se presenta en el cuarto capítulo de este informe, Estados Unidos ocupa la posición número 3 en el ranking del *Indicador de potencial asegurador por impulso demográfico* (IPAID), entre los 179 países que cubre el indicador, lo que le sitúa a esta país dentro del percentil de potencial alto de la distribución (P>90%). En el caso de Estados Unidos, las mayores contribuciones al indicador provienen del potencial por el nivel de renta PIB per cápita y por el potencial de crecimiento del gasto sanitario, pero también del potencial por el nivel y perspectivas de crecimiento de su población mayor de 24 años en las próximas dos décadas y del ahorro privado.

2.2 México

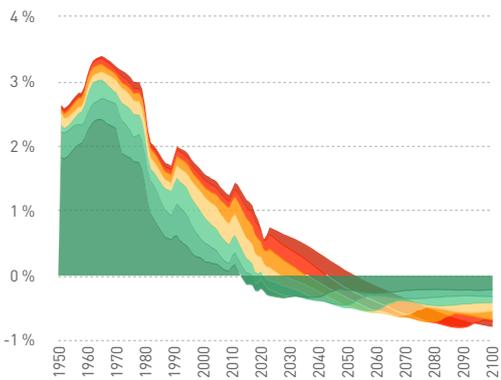
Según los últimos datos publicados por la Organización de las Naciones Unidas, México ocupa el décimo lugar entre los países más poblados del mundo alcanzando los 128,5 millones de habitantes en 2023. Entre los estados con mayor densidad de población se encuentran el Estado de México, la Ciudad de México y Jalisco, mientras que Campeche, Baja California Sur y Colima son las entidades que menos población tienen¹⁶. Asimismo, las tres áreas metropolitanas más relevantes de México son la Ciudad de México, Guadalajara y Monterrey, jugando un papel importante dentro de la economía mexicana¹⁷. A lo largo de las últimas décadas, México ha ido reduciendo su tasa de natalidad, e incrementando la esperanza de vida, lo que está desembocando en un proceso gradual de envejecimiento de la población.

Gráfica 2.2-a
México: variables de evolución demográfica

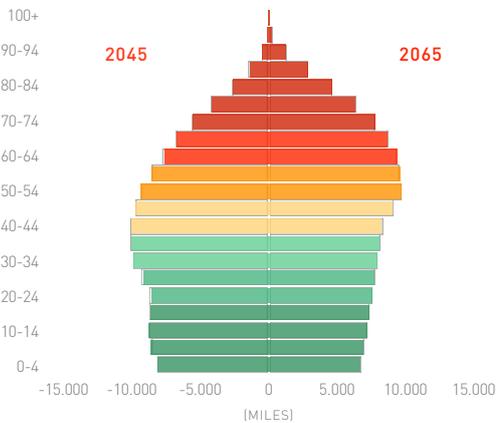
PORCENTAJE DE POBLACIÓN POR GRUPOS DE EDAD



CONTRIBUCIONES AL CRECIMIENTO POBLACIONAL POR CÔHORTES



PIRÁMIDES POBLACIONALES COMPARADAS DE POBLACIÓN TOTAL

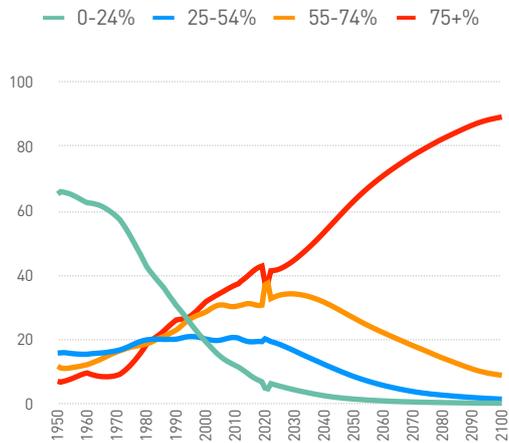


Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

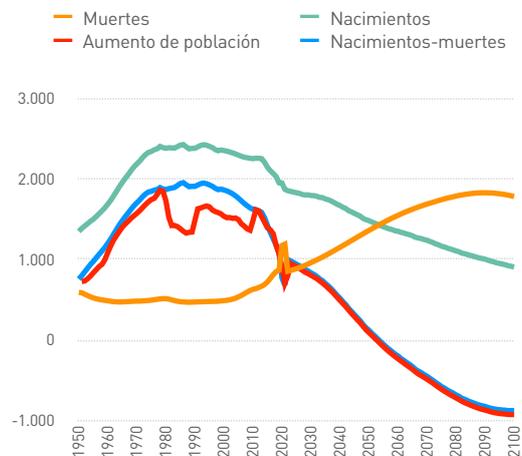
La Gráfica 2.2-a presenta la distribución por edades de la población mexicana desde 1950 hasta la actualidad, así como las previsiones hasta finales de siglo. En esta información se observa el aumento significativo en el peso de la población mayor de 65 años. A lo largo de los años, el peso que las distintas cohortes tienen dentro de la población se ve alterado por este proceso demográfico. De esta forma, en el año 1950 el porcentaje de personas menores de 25

Gráfica 2.2-b
México: datos de mortalidad

PORCENTAJE DE MUERTES POR GRUPOS DE EDAD

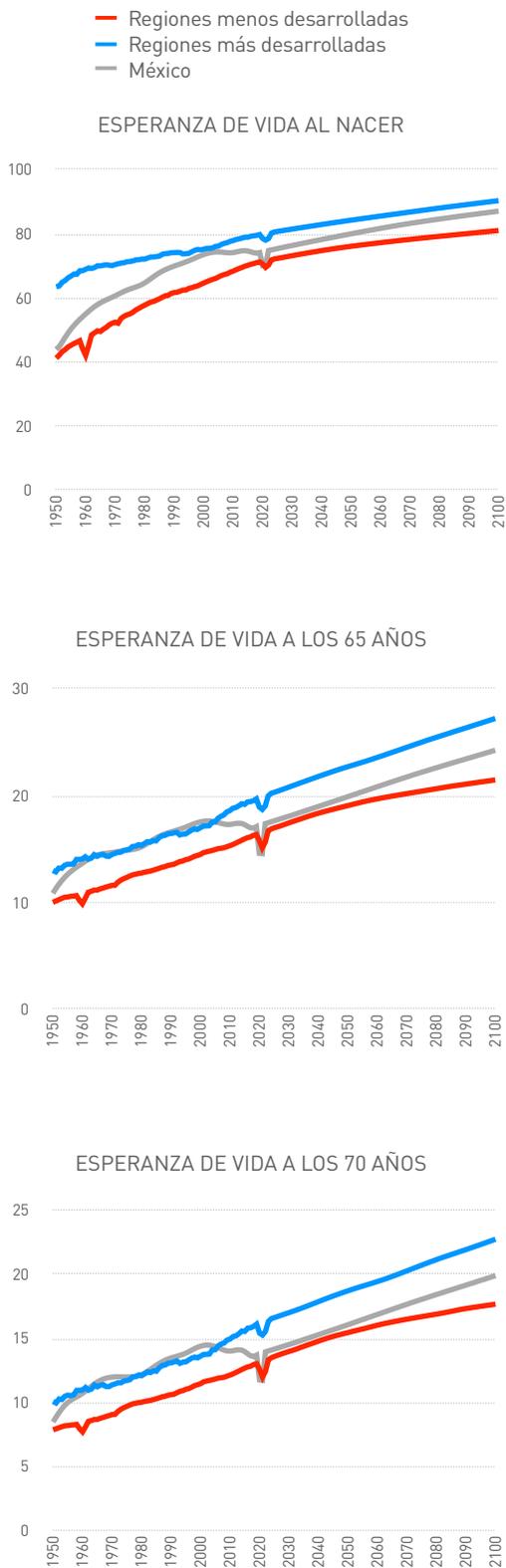


NÚMERO DE PERSONAS (MILES)



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

Gráfica 2.2-c
México: esperanza de vida

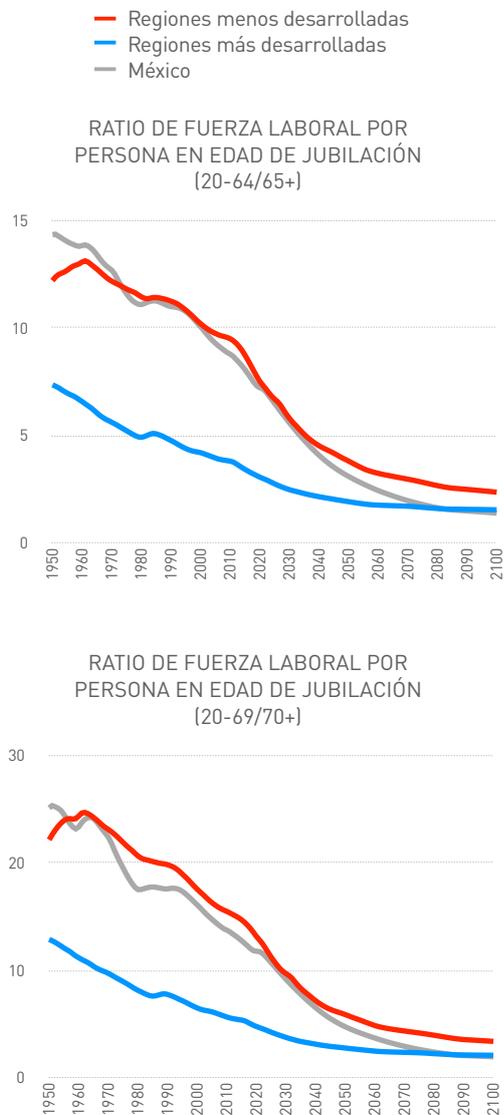


Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

años representaba el 62,9% de la población total, reduciéndose en el año 2024 al 40,1%. Las proyecciones indican que este porcentaje seguirá disminuyendo, alcanzando el 29,7% en 2045, el 24,9% en 2065 y el 21,2% a finales de siglo.

En cuanto a las proyecciones demográficas relativas a la comparativa entre el número de nacimientos y el número de muertes, se observa que, a partir del año 2054, el número

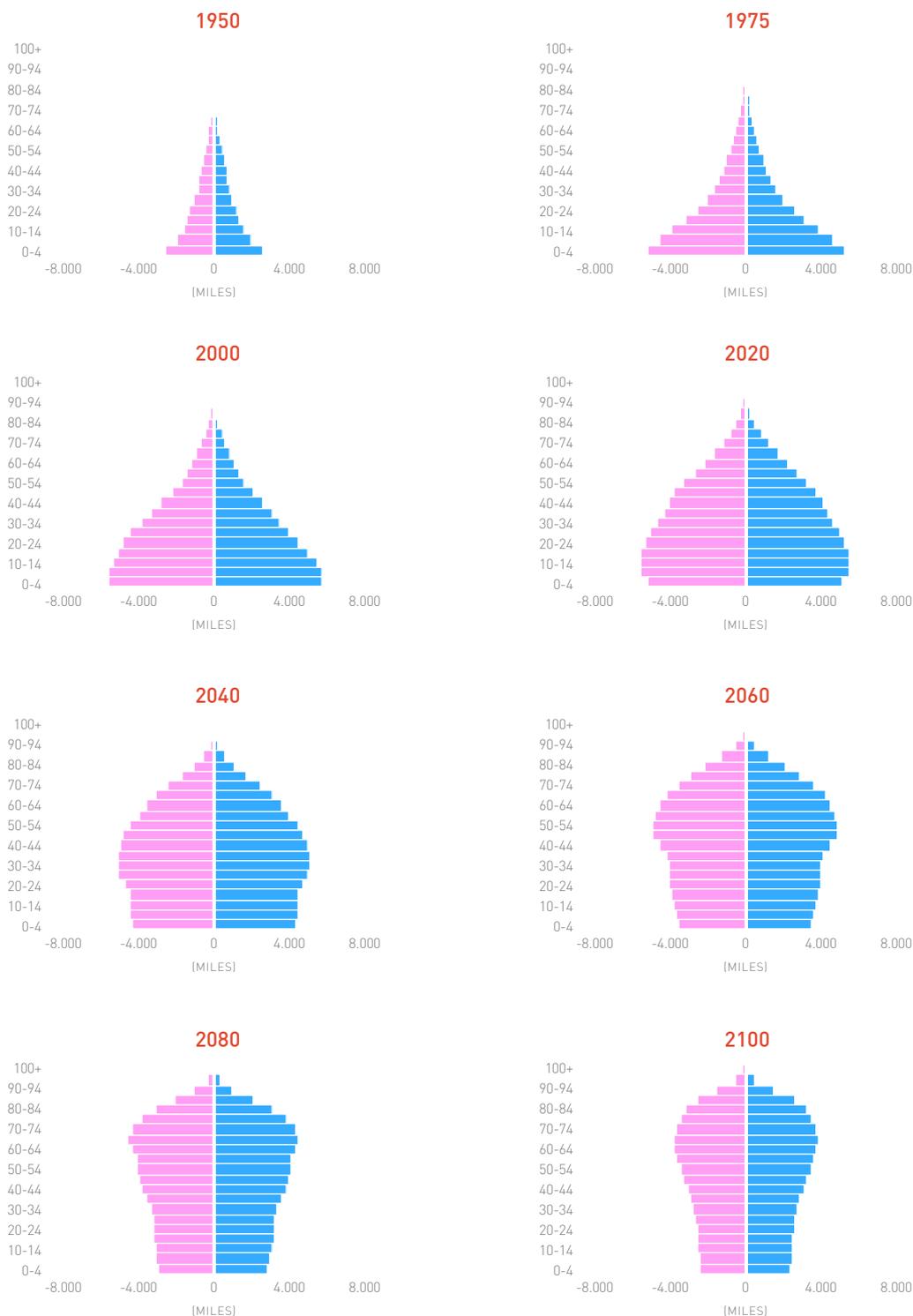
Gráfica 2.2-d
México: datos de dependencia



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

Gráfica 2.2-e
México: evolución de la pirámide poblacional

Mujeres Hombres



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

de nacimientos se verá superado por el de muertes. No obstante, se espera que la población de México continúe creciendo ligeramente hasta mediados de siglo, momento en el que comenzará a disminuir de manera progresiva (véase la Gráfica 2.2-b).

Por otro lado, como se muestra en la Gráfica 2.2-c, la esperanza de vida en México ha aumentado de forma notable a lo largo de las pasadas décadas. Así, la esperanza de vida al nacer pasó de 44 años en 1950 a 75,2 años en 2024, lo que representa una ganancia de 31,2 años; de cara al futuro, las proyecciones indican que la esperanza de vida al nacer podría alcanzar los 79,2 años en 2045, los 82,6 años en 2065 y los 87,1 años al final del siglo. Asimismo, la esperanza de vida a los 65 años (que es un dato de gran relevancia para el gasto sanitario y las pensiones) alcanza los 17,6 años en 2024, y las estimaciones futuras muestran que en 2045 será de 19,5 años, en 2065 de 21,3 años y a finales de siglo alcanzará los 24,3 años. En cuanto a la esperanza de vida a los 70 años, esta se sitúa en 14,1 años en 2024 y las proyecciones indican que alcanzará los 15,7 años en 2045, los 17,3 años en 2065 y los 19,9 años a finales de siglo.

De forma general, las importantes caídas de la tasa de fertilidad, combinadas con el efecto positivo en la esperanza de vida, han desembocado en una dinámica de transición hacia una población más envejecida, en la que México se sitúa en la parte media entre las economías más avanzadas y las regiones menos desarrolladas. Así, se produce un aumento correlativo del peso de las cohortes de mayor edad, de manera que las personas de 65 o más años, que representaban el 3% de la población en 1950, han alcanzado un 8,9% en 2024, pronosticando un aumento hasta el 16,9% en 2045, un 25,3% en 2065 y llegando a finales de siglo a un 34,9%.

Este proceso de transición demográfica hacia una sociedad más madura en México disminuye la fuerza laboral, al tiempo que aumenta la proporción de personas que alcanzan edades avanzadas, provocando gradualmente mayor presión sobre los sistemas sanitarios y de pensiones (véase la Gráfica 2.2-d). En conclusión, todos estos factores demográficos pronostican un envejecimiento progresivo de la

población mexicana a lo largo de este siglo. En la Gráfica 2.2-e, a través de las pirámides poblacionales, se observa cómo la población de mayor edad va adquiriendo un gran peso a lo largo de los años, pasando de pirámides expansivas hacia pirámides constrictivas hacia finales del siglo.

Parque automovilístico

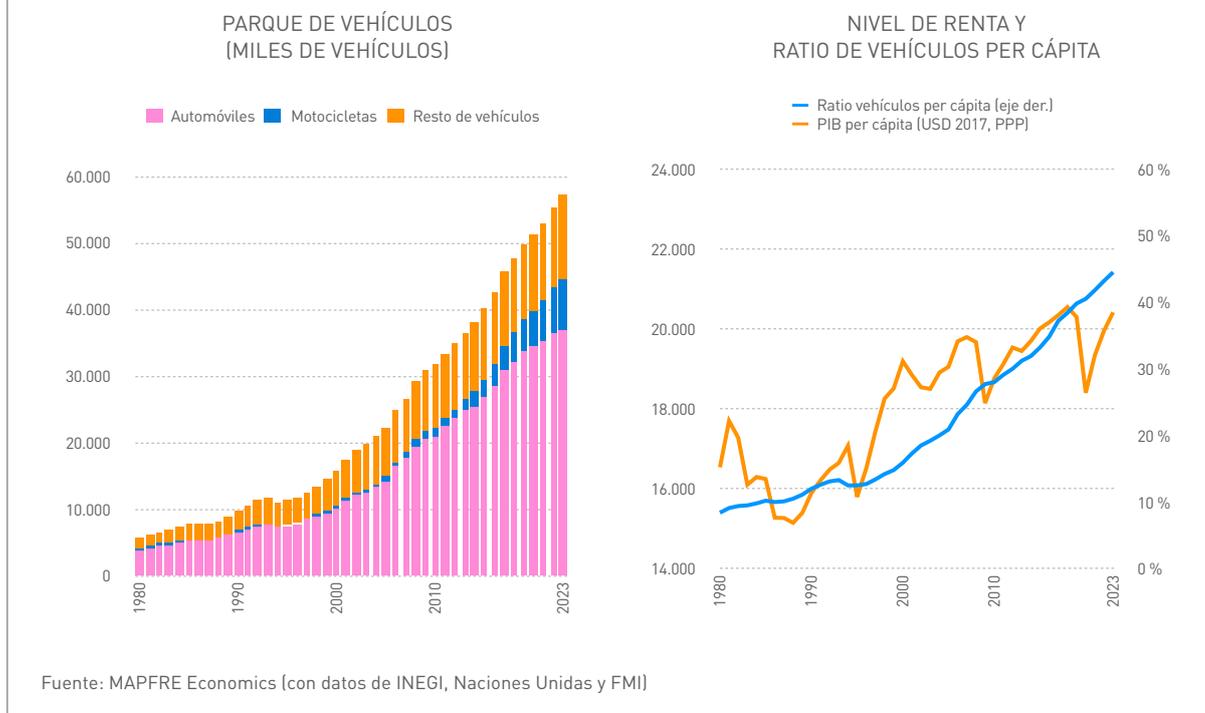
El parque automovilístico de México es significativo en tamaño y ha ido aumentando progresivamente, hasta situarse en los 57,3 millones de unidades en 2023. Asimismo, el ratio de vehículos por habitante ha pasado del 0,1 en 1980 al 0,4 en 2023 (véase la Gráfica 2.2-f). Dentro del parque automovilístico, se observa la gran importancia que los automóviles tienen sobre el resto de los vehículos, alcanzando, en 2023, el 64,6% del total del parque, frente al 13,4% que ocupan las motocicletas.

En el último informe estadístico de seguros de autos 2020¹⁸, destacan la Ciudad de México, Nuevo León, Estado de México y Jalisco con cuotas superiores al 8% del total de autos asegurados, mientras que el mayor porcentaje del ratio de autos asegurados respecto a autos en circulación se presenta en Nuevo León, Puebla, Querétaro y la Ciudad de México, que superan el 50% de vehículos asegurados respecto a los vehículos en circulación. Por el lado contrario, en el estado de Guerrero únicamente el 7,7% de los vehículos en circulación están asegurados. En general, los estados del sur tienen un menor porcentaje de participación y un menor ratio, respecto a los estados del centro y norte del país.

Parque Inmobiliario de viviendas

El parque de viviendas en México se ha ido incrementando a lo largo de los años, pasando de 16,2 millones de unidades en 1990, a 35,5 millones en el año 2022. Uno de los principales factores que ha contribuido a impulsar el parque de viviendas ha sido el crecimiento de la población mayor de 24 años, que ha pasado de 32,4 millones en 1990 a 74,8 millones en 2022 (véase la Gráfica 2.2-g).

Gráfica 2.2-f
México: indicadores del parque de vehículos



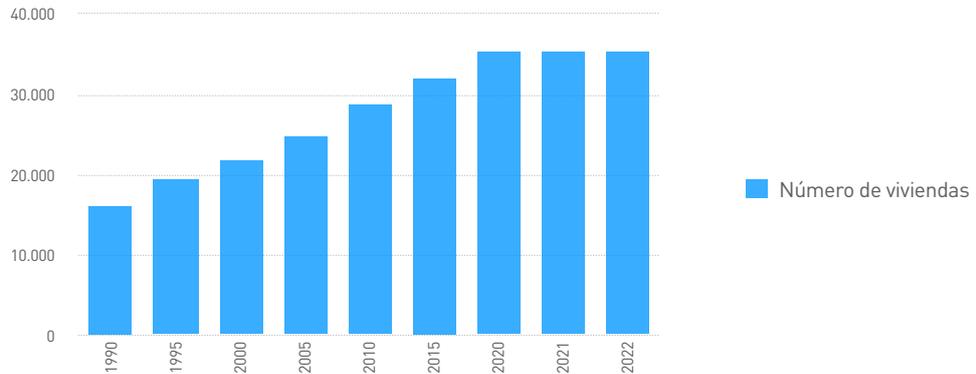
Para las próximas dos décadas, las estimaciones de crecimiento poblacional de Naciones Unidas apuntan a un crecimiento sostenido en la población total de México, lo que conllevaría a un aumento en el número de viviendas, debido tanto al envejecimiento poblacional, como a la reducción del tamaño promedio de las familias al verse disminuido el número de nacimientos. Asimismo, otro factor importante que influye de forma directa en la dinámica demográfica, y por tanto en el aumento del número de viviendas, es la migración de personas que buscan mejores oportunidades de vida¹⁹. En este sentido, las personas residentes en México nacidas en otro país han aumentado considerablemente en las últimas décadas, pasando de 492,6 mil personas en 2000 a 1,2 millones en 2020 (con la última información disponible). La mayoría de estos migrantes nacieron en países de América, con Estados Unidos en primer lugar, seguido de Guatemala, Venezuela y Colombia, y de Europa destaca España como país de origen²⁰. En 2022, la inmigración en el país estuvo marcada por la movilidad de personas latinoamericanas que por diversos motivos buscaban protección fuera de sus países de origen, pasando de

alrededor de 9 mil visitantes por razones humanitarias en 2021 a poco más de 287 mil en 2022, destacando la procedencia de las nacionalidades venezolana y nicaragüense. En 2022, México recibió a 60.219 nuevos residentes temporales, lo que implicó un incremento de 28,6% con respecto a 2021. Estados Unidos, Colombia, Cuba, Canadá, Argentina y China fueron los principales países de origen²¹. Como se ha comentado anteriormente, México es también un país de emigrantes, solo superado por la India, con 11,2 millones de personas que salieron del país en 2020.

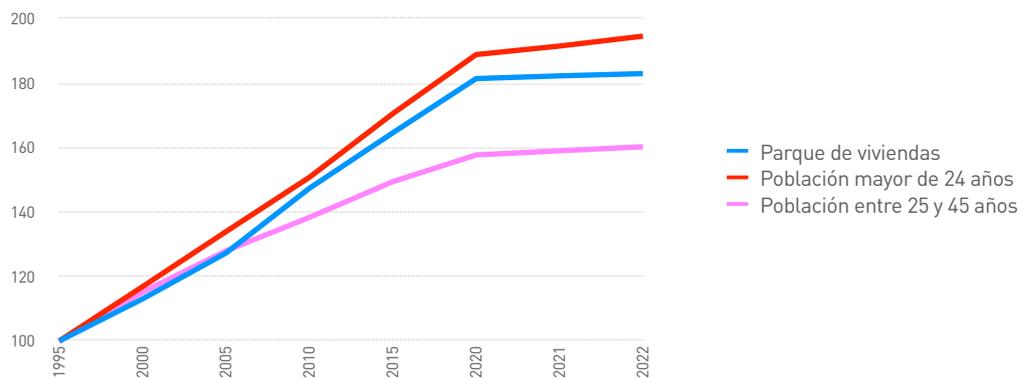
Por otro lado, la Sociedad Hipotecaria Federal, a través del Índice SHF de Precios de la Vivienda, detalló que, a nivel nacional, el precio de las viviendas con crédito hipotecario aumentó un 10,1% en el cuarto trimestre de 2023, respecto al año anterior. El índice SHF es superior al índice de IPC y al de crédito de los hogares (véase la referida Gráfica 2.2-g). Asimismo, para el área metropolitana del valle de México, el Índice SHF presentó un aumento del 9,6%, guiado por el alza en los precios de las viviendas con dos baños; en el área metropolitana de Guadalajara, mostró un

Gráfica 2.2-g
México: indicadores del mercado inmobiliario

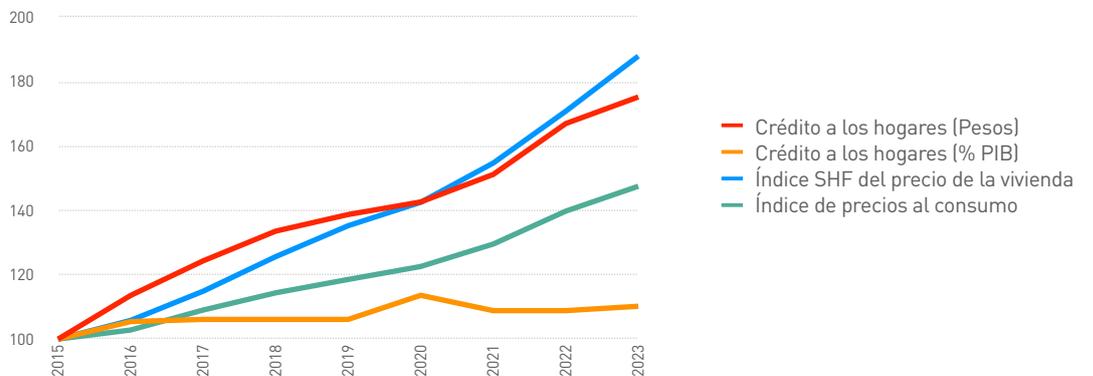
PARQUE DE VIVIENDAS (MILES)



PARQUE DE VIVIENDAS (1995=100)



PRECIOS DE LA VIVIENDA (2015=100)



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas, Haver Analytics, BIS, INEGI, SHF y SEDATU)

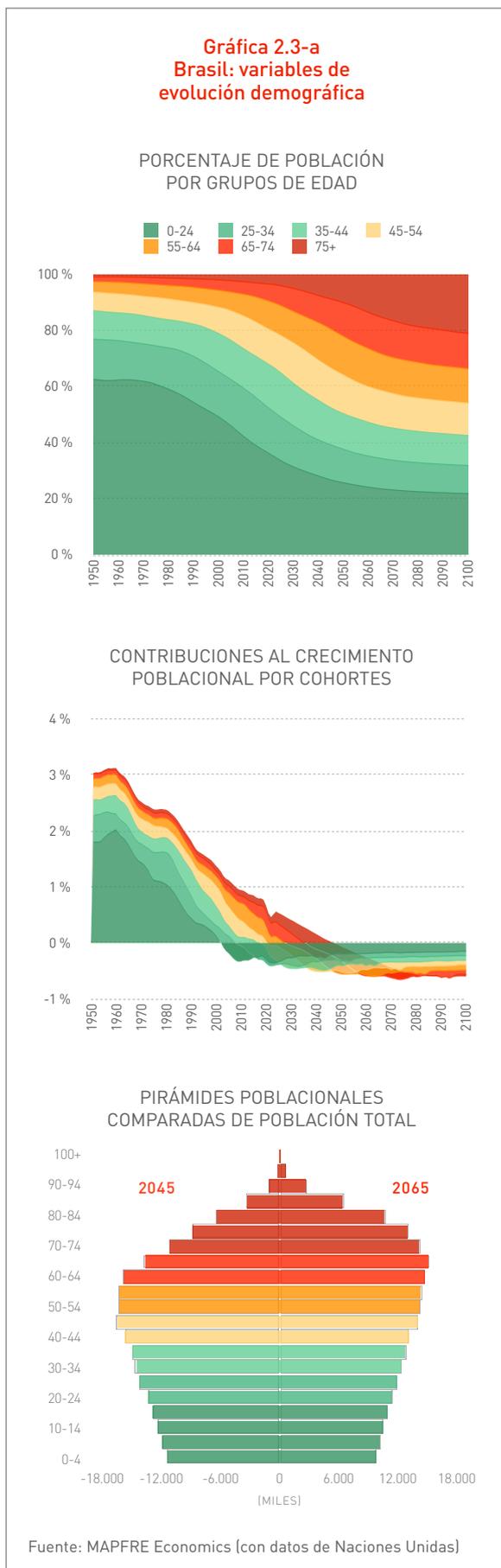
aumento del 11,5%, derivado del precio de las viviendas ubicadas en zonas céntricas; en la de Monterrey tuvo un incremento del 11,3%, como consecuencia del crecimiento en el precio de las viviendas nuevas; en la de Puebla-Tlaxcala el aumento fue del 7,1%, impulsado por el precio de las viviendas con un estacionamiento; en la de Toluca mostró una evolución positiva del 6,9%, resultado del alza de los precios de las viviendas usadas; en el área metropolitana de Tijuana presentó un incremento del 14%, derivado del crecimiento en el precio de las casas ubicadas en zonas periféricas; en la de León los precios de las viviendas crecieron 9,2%, atribuido al aumento en el valor de las casas con al menos 2 habitaciones, y en la de Querétaro creció un 13,6%, debido al alza en los precios de las casas solas²².

Posición en el IPAID

México ocupa la posición número 11 conforme al Indicador de potencial asegurador por impulso demográfico (IPAID), entre los 179 países que cubre este índice, lo que le sitúa dentro del percentil de potencial alto de la distribución (P>90%). En el caso de México, destaca el equilibrio en sus indicadores parciales, como el potencial de crecimiento en las próximas dos décadas de la población mayor de 24 años, el potencial por PIB per cápita PPP, el del crecimiento del ahorro privado y el del gasto sanitario que muestran, todos ellos, un potencial medio. No obstante, la mayor contribución proviene de su peso demográfico, comparado con el de otros países, que la eleva a la parte alta del rango de potencial asegurador por impulso demográfico.

2.3 Brasil

Brasil es el país más poblado de América Latina, con aproximadamente 216,4 millones de habitantes en 2023, según las estimaciones de Naciones Unidas. Su demografía es diversa, influenciada por movimientos migratorios históricos: colonizadores portugueses, en una primera instancia, así como de esclavos africanos una vez asentada la colonia en el siglo XVI, y luego, progresivamente, de inmigrantes italianos, portugueses, españoles y alemanes y, más recientemente, venezolanos. Esta redistribución demográfica fue en detrimento de la población indígena originaria,



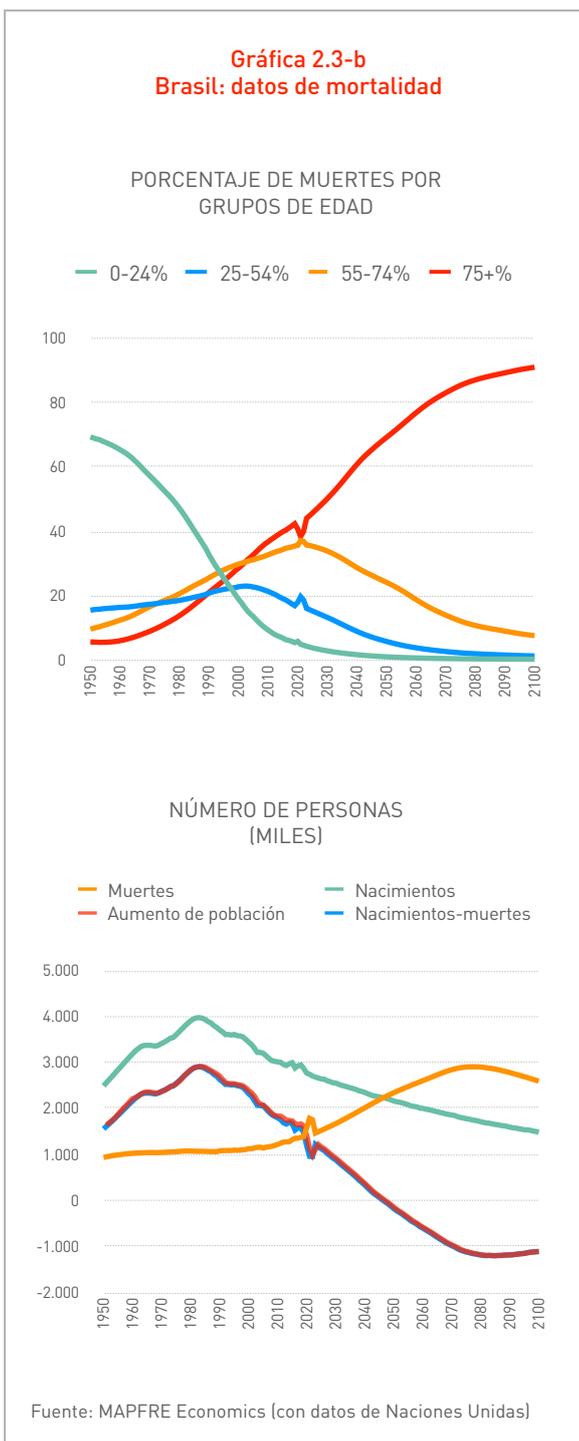
la cual, poco a poco, fue disminuyendo y geocalizándose principalmente al noroeste del país. Por otro lado, el rápido descenso de la tasa de natalidad desde 1960 y el aumento de la esperanza de vida han propiciado el avance del proceso de envejecimiento poblacional (véase la Gráfica 2.3-a).

La distribución de la población en Brasil es desigual, concentrada principalmente en las zonas costeras. Estados como São Paulo, Minas Gerais y Río de Janeiro son los más poblados, mientras que las zonas menos pobladas se encuentran en el Centro-Oeste y en el Norte, cuya tendencia en los últimos años se ha mostrado a la baja en densidad poblacional²³. Los principales núcleos urbanos son las regiones metropolitanas de São Paulo (20,7 millones), Río de Janeiro (12 millones) y Belo Horizonte (5,1 millones), donde destacan las dos primeras como los principales centros financieros de América Latina, junto a la Ciudad de México y Santiago de Chile. Otras ciudades como Brasilia (el centro político y capital del país), así como Salvador de Bahía, Fortaleza y Belo Horizonte destacan por tener economías dinámicas debido al turismo, la concentración de industrias agrícolas y minerales, así como de la industria automovilística.

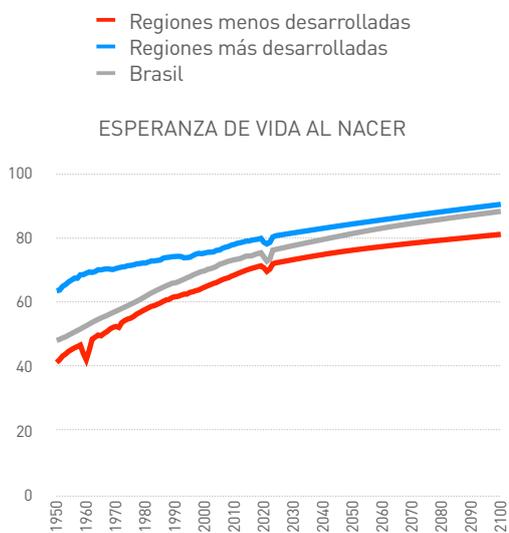
En la distribución por grupos etarios desde 1950 hasta la actualidad, así como en las previsiones hasta final de siglo, puede apreciarse un aumento exponencial del peso de las cohortes de edades más avanzadas sobre la población total. Este proceso demográfico altera el peso que las distintas cohortes tienen dentro de la población total a lo largo del tiempo. Así, el porcentaje de personas menores de 25 años representaba un 62,7% de la población total en el año 1950, reduciéndose al 34,3% en 2024 y con unas previsiones que indican que ese peso seguirá reduciéndose en las próximas décadas hasta representar un 26,8% en el año 2045, un 23,7% en 2065 y un 22,0% para finales de siglo. Asimismo, del análisis del número de nacimientos y su comparativa con el número de muertes, se observa que las proyecciones demográficas apuntan a que, en el año 2047, el número de muertes superará a los nacimientos. En este sentido, las referidas previsiones indican que la población de Brasil empezará a disminuir a partir de ese año y que los pequeños flujos

migratorios que pueda recibir no compensarán esa caída (véase la Gráfica 2.3-b).

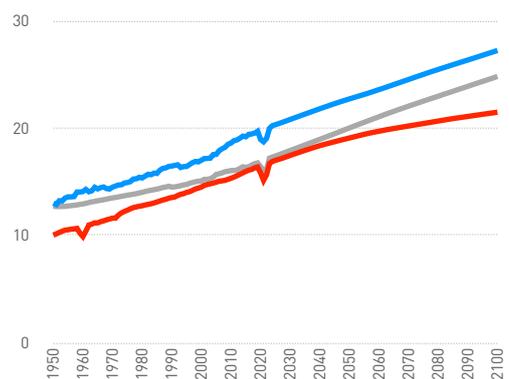
La reducción generalizada en las tasas de mortalidad, por otra parte, ha supuesto un aumento considerable en la esperanza de vida (véase la Gráfica 2.3-c). De esta forma, la esperanza de vida al nacer en Brasil pasó de 48,1 a 76,4 años, entre los años 1950 y 2024, lo



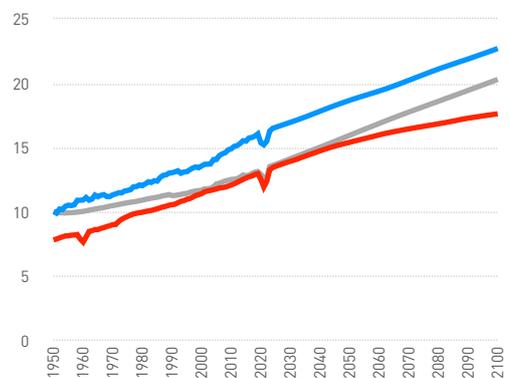
Gráfica 2.3-c
Brasil: esperanza de vida



ESPERANZA DE VIDA A LOS 65 AÑOS



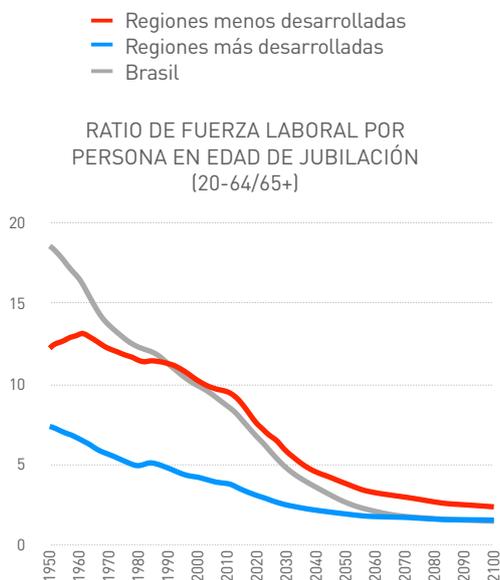
ESPERANZA DE VIDA A LOS 70 AÑOS



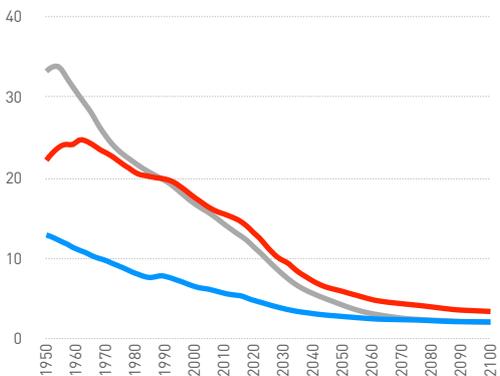
Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

que ha significado una ganancia de 28,3 años en ese período, acercándose a la media de los países desarrollados. Las proyecciones confirman que, en el futuro, la esperanza de vida al nacer en la región crecerá a un ritmo cada vez menor, de manera que, en el año 2045, alcanzaría los 80,4 años, en el año 2064 los 83,6 años y al final del siglo podría alcanzar 88,2 años. En el caso de la esperanza de vida a los 65 años, el cual es un indicador especialmente relevante para el gasto sanitario y las

Gráfica 2.3-d
Brasil: datos de dependencia



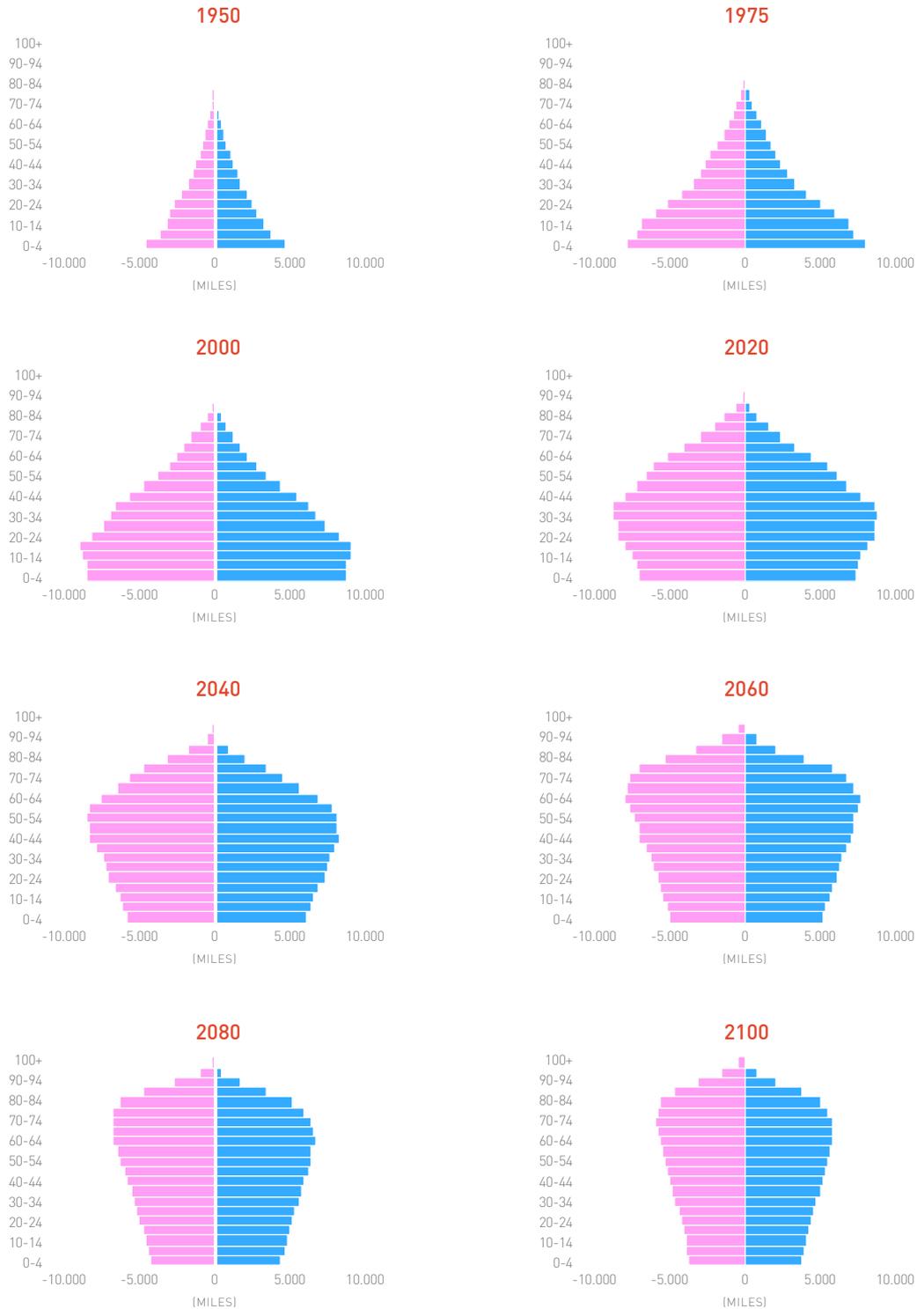
RATIO DE FUERZA LABORAL POR PERSONA EN EDAD DE JUBILACIÓN (20-69/70+)



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

Gráfica 2.3-e
Brasil: evolución de la pirámide poblacional

Mujeres Hombres



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

pensiones, en 2024 alcanza los 17,3 años, y las proyecciones indican que en 2045 será ligeramente inferior a los 20 años, en el año 2064 será de 21,5 años y a finales de siglo alcanzaría los 24,8 años. Por último, en cuanto a la esperanza de vida a los 70 años, en 2024 se sitúa en 13,7 años, y las proyecciones indican que en 2045 alcanzará los 15,5 años, en 2065 será de 17,4 y a finales de siglo se prevé que alcanzará los 20,3 años.

El efecto positivo en la esperanza de vida, unido a una cada vez más baja tasa de fertilidad, ha propiciado una dinámica de transición hacia poblaciones más envejecidas; proceso que afecta de forma más inmediata y acusada a los países desarrollados, pero también a las regiones de América Latina, donde no deben confiarse en que su convergencia al patrón de comportamiento de las economías avanzadas tarde más que, por ejemplo, el caso de América del Norte. Por otro lado, en el caso específico de Brasil, se produce un aumento correlativo del peso de las cohortes de mayor edad, de forma que las personas de 65 o más años que representaban el 2,4% de la población en 1950 han pasado a representar el 10,6% en 2024 y está previsto que supongan un 19,3% en 2045,

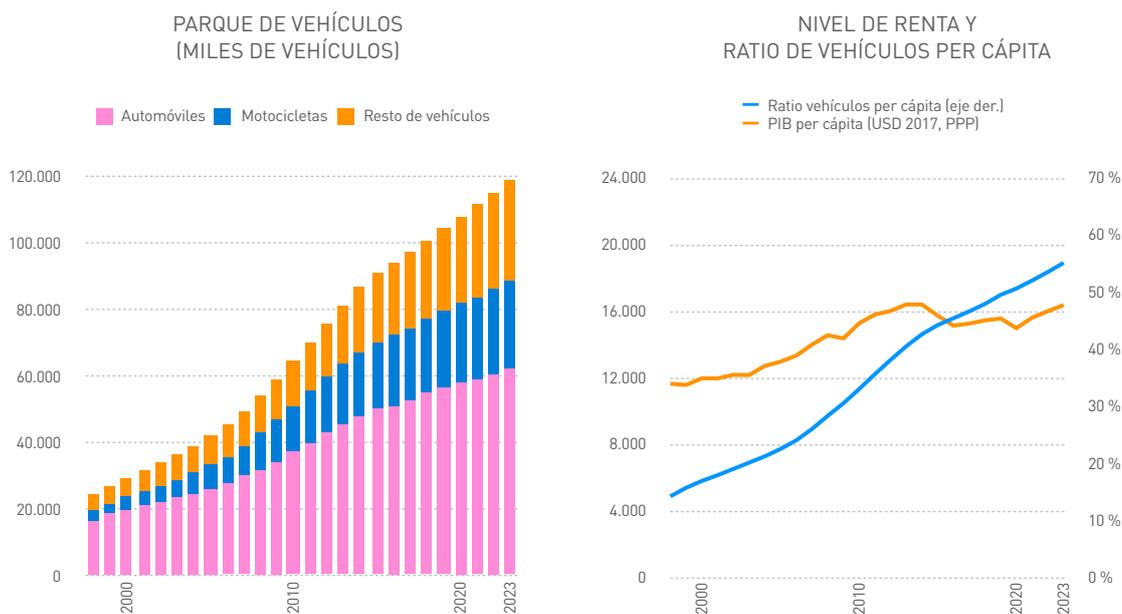
un 28,2% en 2065 y el 33,5% para finales de siglo (véase la Gráfica 2.2-d).

De esta forma, el proceso de transición demográfica hacia sociedades más maduras a nivel global, y específicamente en América Latina y en Brasil, viene a reducir la fuerza laboral al tiempo que aumenta la proporción de personas que alcanzan edades avanzadas, incrementando de forma progresiva la presión sobre los sistemas sanitarios y de pensiones, especialmente de aquellos en los que el peso de los componentes de reparto es elevado. De esta forma, estos factores demográficos siguen pronosticando un envejecimiento progresivo de la población de Brasil a lo largo de este siglo, dando lugar, primero, a pirámides poblacionales de tipo constrictivo (con un fuerte peso de población de cada vez mayores edades), para comenzar el proceso de convergencia hacia pirámides estacionarias hacia finales de este siglo (véase la Gráfica 2.3-e).

Parque automovilístico

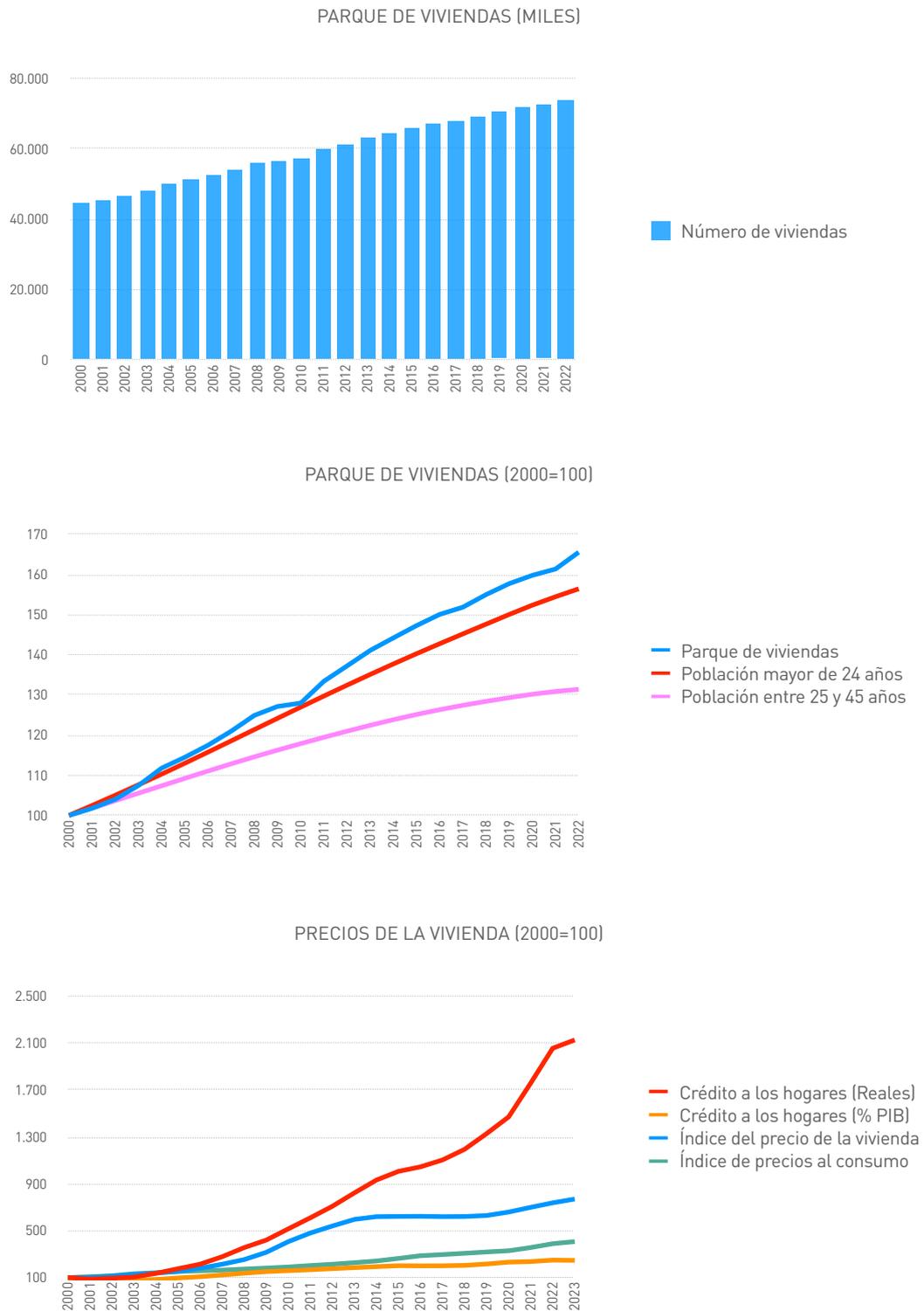
El parque automovilístico de Brasil es uno de los más grandes de América Latina, ascendiendo a

Gráfica 2.3-f
Brasil: indicadores del parque de vehículos



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de SENATRAN, Ministerio dos Transportes, Naciones Unidas y FMI)

Gráfica 2.3-g
Brasil: indicadores del mercado inmobiliario



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas, Haver Analytics, BIS, IBGE y SIDRA)

119 millones de unidades en 2023, lo que supone un ratio de 0,7 vehículos por habitante. Brasil cuenta con una extensa red de carreteras de aproximadamente 1,6 millones de kilómetros; sin embargo, solo el 12,4% corresponden a carreteras pavimentadas²⁴. Es de destacar el elevado peso que representan las motocicletas en este mercado, pasando de un 10,4% en 1998 a 22,6% en 2023. Asimismo, puede observarse un ligero incremento en la proporción de vehículos grandes (19,5% en 1998 y 25,6% en 2023), lo que contrasta con la notable disminución del peso de los turismos, desde 70% en 1998 hasta 51,8% en 2023 (véase la Gráfica 2.3-f).

Parque inmobiliario de viviendas

En Brasil, el parque de viviendas, a diciembre de 2022 (último dato disponible), ascendía a 74,1 millones de unidades²⁵, habiendo crecido un 65,5% desde el año 2000. Uno de los principales factores que ha contribuido a impulsar el parque de viviendas ha sido el crecimiento de la población mayor de 24 años en ese período, la cual ha crecido un 56,4% en el mismo lapso, pasando de 89,0 millones en 2000 a 139,2 millones en 2022. De forma paralela, la alta demanda de viviendas generada por el efecto del crecimiento poblacional, junto con la fuerte expansión del crédito a los hogares, han presionado al alza a los precios de la vivienda, que han crecido por encima de la inflación general de precios ininterrumpidamente desde 2005 (véase la Gráfica 2.3-g).

Las estimaciones de crecimiento poblacional producidas por Naciones Unidas para las próximas dos décadas apuntan hacia un aumento de la población mayor de 24 años en Brasil de 26 millones de personas hasta el año 2045, por lo que las perspectivas para los próximos años de este mercado, de gran relevancia para el sector asegurador, siguen siendo favorables. Las regiones y ciudades en Brasil para las que se espera un mayor dinamismo se sitúan en el Centro-Oeste y Norte del país, de acuerdo con previsiones de crecimiento poblacional a 2060 publicados por el IBGE. Sin embargo, en el Sudeste, São Paulo destaca como el estado con mayor crecimiento poblacional entre 2022 y 2060, con cerca de 3,6 millones más de habitantes, lo que contrasta

con el Estado de Río de Janeiro que se espera apenas crezca en el mismo periodo (0,52%). En el Centro-Oeste, destaca Goiás, con un crecimiento de 1,8 millones, mientras que en el Sur destaca Santa Catarina, con 1,6 millones, también aislado de los otros estados del Sur que se espera crecimientos pequeños o incluso reducciones de su población. Finalmente, en el Norte destacan dos estados, Amazonas y Pará (claramente diferenciados de sus vecinos que no registran perspectivas de crecimiento), con 1,4 millones adicionales para 2060 respecto a 2022 cada uno de ellos. El crecimiento en estas áreas es impulsado por una combinación de factores económicos favorables y una calidad de vida que sigue atrayendo a nuevos residentes, concentrándolos en mayores núcleos urbanos dentro de sus respectivas regiones²⁶.

Posición en el IPaid

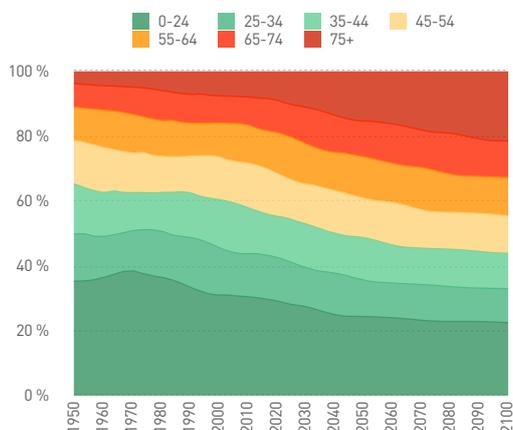
Desde la perspectiva del potencial asegurador por impulso demográfico (medido en este informe a través del IPaid), Brasil ocupa la posición número 6 entre los 179 países que cubre el indicador, lo que lo sitúa dentro del percentil de potencial alto de la distribución (P>90%). En el caso de Brasil, la mayor contribución en la construcción del indicador proviene de su peso demográfico, el cual lo eleva a la parte alta del rango de potencial asegurador por impulso demográfico. También influye positivamente el equilibrio en sus indicadores parciales, como el potencial de crecimiento en las próximas dos décadas de la población mayor de 24 años, el potencial por PIB per cápita (en paridad de poder adquisitivo), el del crecimiento del ahorro privado y el del crecimiento del gasto sanitario, que se encuentran por encima del percentil 50.

2.4 Reino Unido

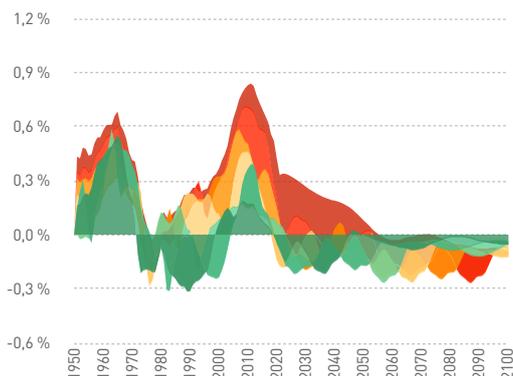
La economía de Reino Unido es una de las más importantes del mundo por volumen de PIB²⁷. Debido a la numerosa inmigración de diversa procedencia, su población destaca por su naturaleza multirracial²⁸. Asimismo, como ocurre en general en las economías avanzadas, las bajas tasas de natalidad y el aumento de la esperanza de vida, está dando lugar a un envejecimiento poblacional progresivo. Asimismo, la distribución poblacional se

Gráfica 2.4-a
Reino Unido: variables de evolución demográfica

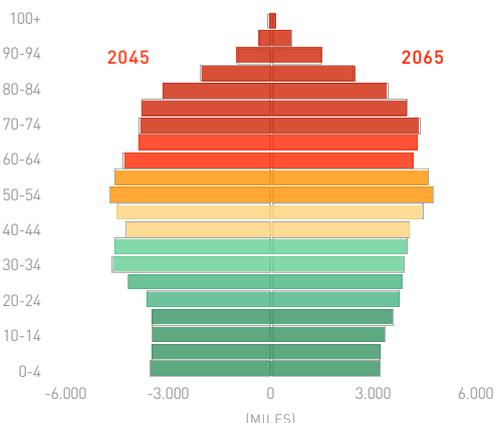
PORCENTAJE DE POBLACIÓN POR GRUPOS DE EDAD



CONTRIBUCIONES AL CRECIMIENTO POBLACIONAL POR COHORTES



PIRÁMIDES POBLACIONALES COMPARADAS DE POBLACIÓN TOTAL



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

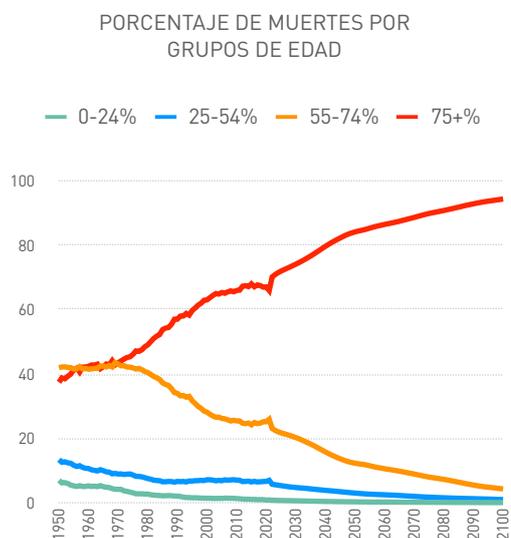
muestra desigual a lo largo de su territorio. Dentro de las áreas más pobladas, se encuentra Inglaterra, destacando Londres como ciudad de gran influencia económica y cultural.

En la Gráfica 2.4-a, que muestra la distribución por edades de la población del Reino Unido, se observa el peso que las distintas cohortes tienen dentro de la población a lo largo de los años. En 1950, el porcentaje de personas menores de 25 años representaba el 35,5% de la población total, reduciéndose al 28,5% en 2024. Las previsiones indican que este porcentaje seguirá disminuyendo progresivamente hasta alcanzar el 22,7% a finales de siglo. De igual forma, se produce un aumento correlativo del peso de las cohortes de mayor edad, de manera que las personas de 65 o más años, que representaban en 1950 el 10,8% de la población, han ido en aumento hasta alcanzar el 19,8% en 2024, y su pronóstico es que sigan creciendo hasta llegar a finales de siglo a un 32,6%.

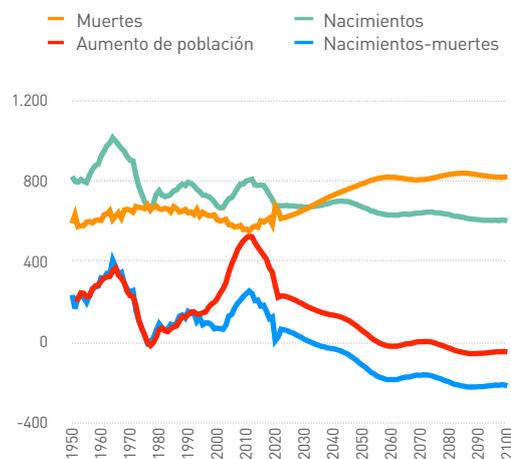
Los datos publicados por las Naciones Unidas que se muestran en la Gráfica 2.4-b, ponen de manifiesto cómo, a partir del año 2033, el número de muertes superará al número de nacimientos y continuará de esta forma hasta finales de siglo. En cuanto a la esperanza de vida, la Gráfica 2.4-c revela cómo esta ha ido aumentando en el Reino Unido de forma progresiva a lo largo de los años, situándose levemente por encima de las economías más avanzadas y las regiones menos desarrolladas. Así, la esperanza de vida al nacer pasó de 68,6 años, en 1950, a 82,5 años en 2024, lo que representa una ganancia de 13,9 años, y las proyecciones indican que esta seguirá en aumento hasta alcanzar los 91,7 años a finales de siglo. Un dato de especial relevancia para las pensiones y el gasto sanitario es la esperanza de vida a los 65 años. En 2024, esta alcanzó los 20,8 años y las estimaciones futuras estiman que aumente de forma progresiva hasta los 27,8 años a finales de siglo. De igual manera, la esperanza de vida a los 70 años tendrá un comportamiento similar de crecimiento, pasando de los 16,8 años en 2024 a los 23,1 años en 2100.

Por otra parte, la inmigración hacia el Reino Unido, que alcanzó niveles récord en 2022,

Gráfica 2.4-b
Reino Unido: datos de mortalidad

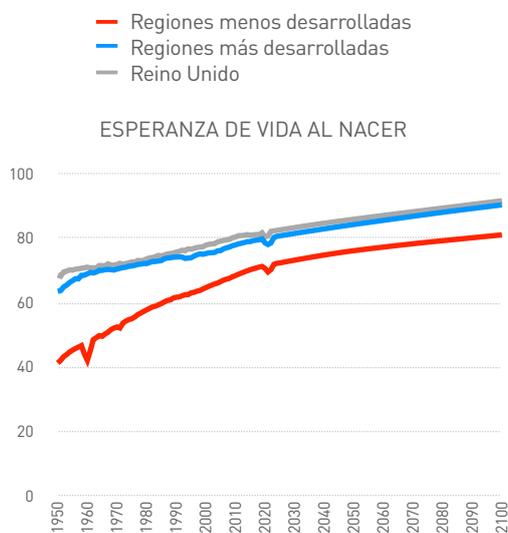


NÚMERO DE PERSONAS (MILES)

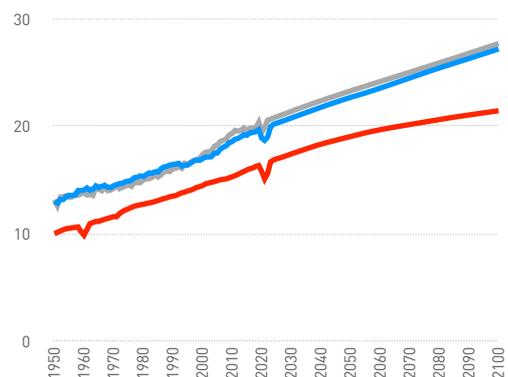


Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

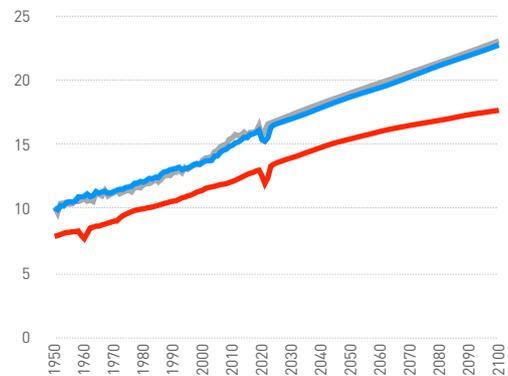
Gráfica 2.4-c
Reino Unido: esperanza de vida



ESPERANZA DE VIDA A LOS 65 AÑOS

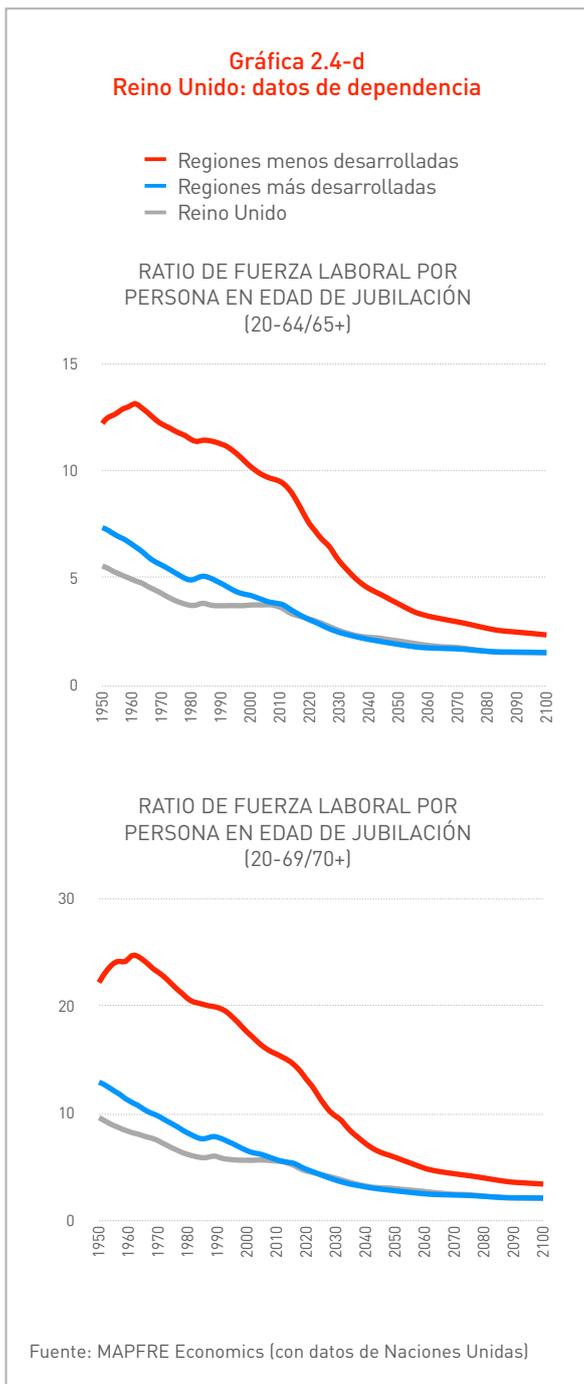


ESPERANZA DE VIDA A LOS 70 AÑOS



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

impulsada por los acontecimientos mundiales acaecidos durante ese año, como la guerra de Ucrania, y por el aumento de los estudiantes internacionales tras el levantamiento de las restricciones por la pandemia, podría ralentizar el proceso de envejecimiento. La inmigración a largo plazo (más de 12 meses) aumentó hasta los 1,2 millones de personas, mientras que la emigración ascendió a 557.000 personas, lo que implica un



incremento de la migración neta estimada de 606.000 individuos²⁹.

Por otra parte, en el año 2021, se estimaba que la población no nacida en el Reino Unido era de 9,6 millones y la población no británica era de 6 millones. La India es el país de nacimiento más común fuera del Reino Unido y la nacionalidad no británica más común es la polaca. La ciudad de Londres continúa teniendo la mayor proporción estimada de población no nacida

en el Reino Unido (37%) y no británica (21%)³⁰. Sin embargo, estos movimientos migratorios están contemplados en las previsiones, por lo que, salvo que se produzcan desviaciones importantes en las estimaciones de estos movimientos migratorios, sujetos siempre a una elevada incertidumbre o en las tasas de fertilidad y mortalidad, todo apunta hacia un aumento de la presión sobre los sistemas sanitarios y de pensiones, debido a la reducción de la fuerza laboral y al aumento de la proporción de personas que alcanzan edades avanzadas (véase la Gráfica 2.4-d). Así, en síntesis, la caída del número de nacimientos, combinada con el efecto positivo en la esperanza de vida, está derivando en una población más envejecida, dando lugar a pirámides poblacionales de tipo constrictivo (véase la Gráfica 2.4-e).

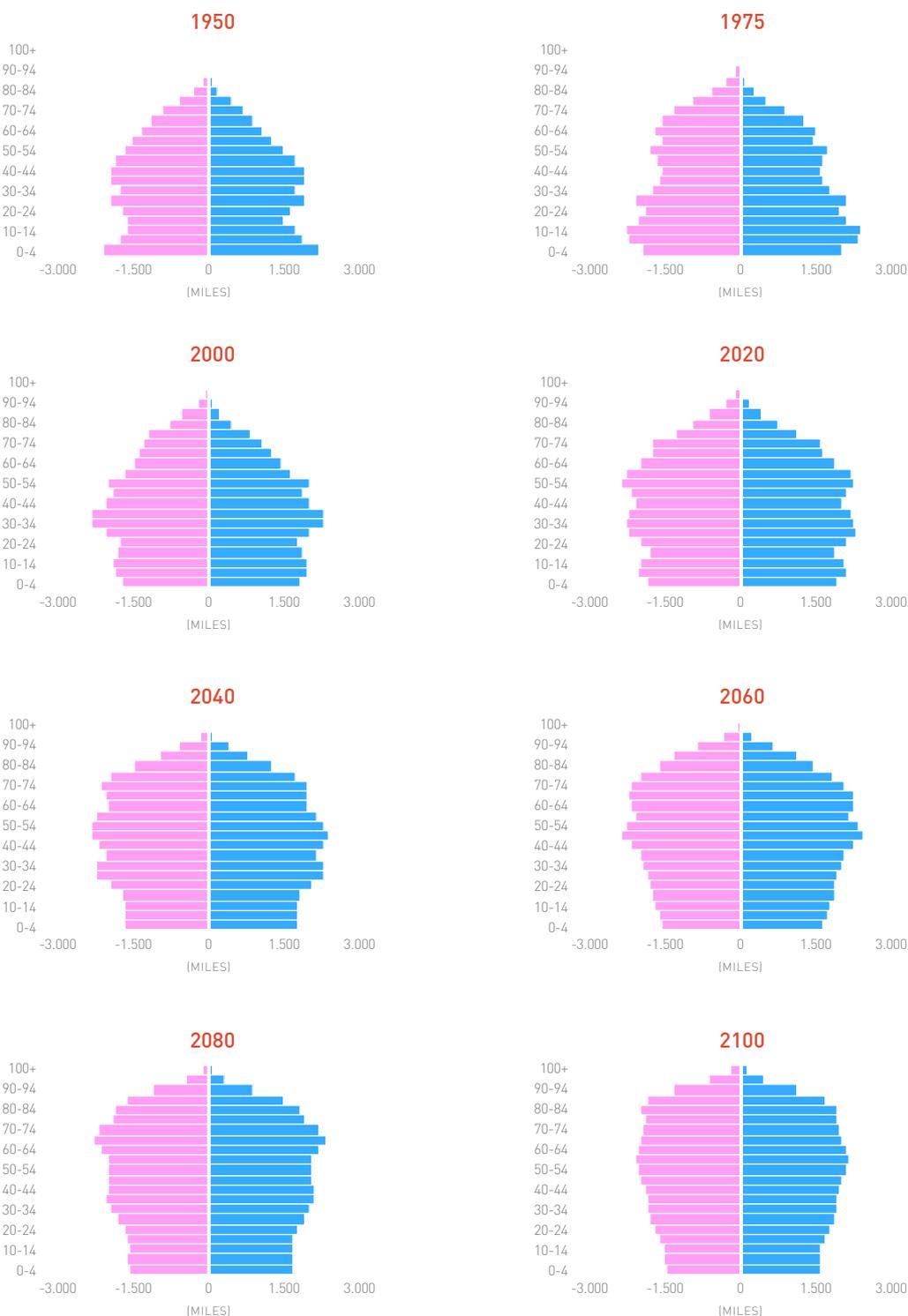
Parque automovilístico

El parque automovilístico en el Reino Unido ascendía a 35 millones de unidades, en 2023, lo que supone un ratio de 0,5 vehículos por habitante³¹ siendo el cuarto país con el parque automovilístico de mayor tamaño en Europa³². Asimismo, la proporción entre motocicletas y automóviles ha alcanzado su máximo valor en 2023 (4,4%), confirmando una tendencia creciente desde 2019 (3,9%). Salvo los años 2017 y 2020, el crecimiento de motocicletas y automóviles ha sido siempre favorable, destacando en 2023 el crecimiento del 7,8% en motocicletas y el 1,2% en automóviles (véase la Gráfica 2.4.-f).

Del informe que ha publicado la asociación de fabricantes de automóviles europea (ACEA), se concluye que la antigüedad media de los automóviles en Reino Unido es de 10,3 años para 2022 (12,3 de media en la Unión Europea), siendo uno de los países de Europa con menor antigüedad del parque automovilístico. Por otro lado, el crédito a los hogares ha crecido notablemente en el lapso 2014-2020 en 26 puntos porcentuales, muy por encima del crecimiento del parque automovilístico (9%) o la renta disponible (12%).

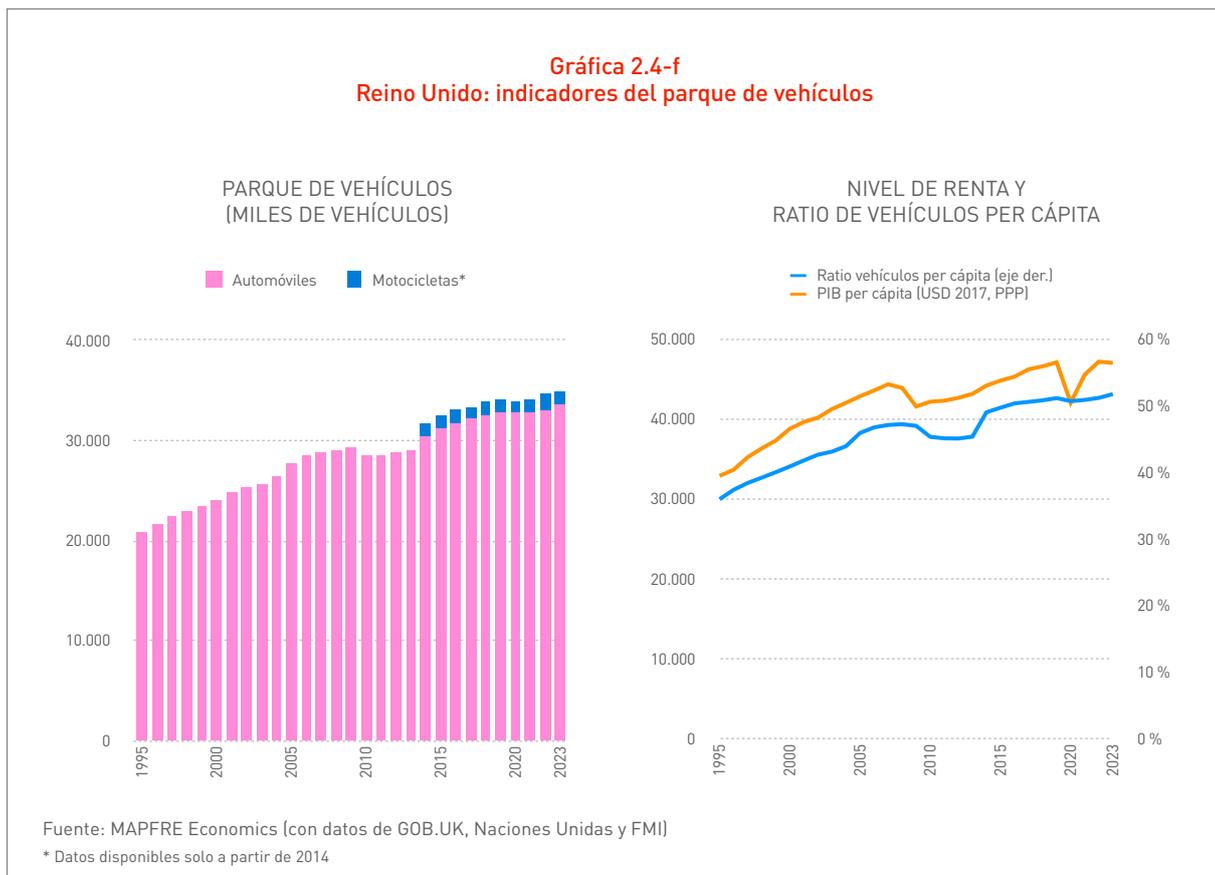
Gráfica 2.4-e
Reino Unido: evolución de la pirámide poblacional

Mujeres Hombres



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

Gráfica 2.4-f
Reino Unido: indicadores del parque de vehículos



Parque inmobiliario de viviendas

En el Reino Unido, el parque de viviendas a diciembre de 2023 ascendía a 30 millones de unidades, un 18,4% más alto respecto al valor observado desde el año 2001. Este aumento en el número de viviendas se debe, entre otros factores, al crecimiento de la población mayor de 24 años que ha pasado de los 40,6 millones en 2001 a los 48,3 millones en 2023.

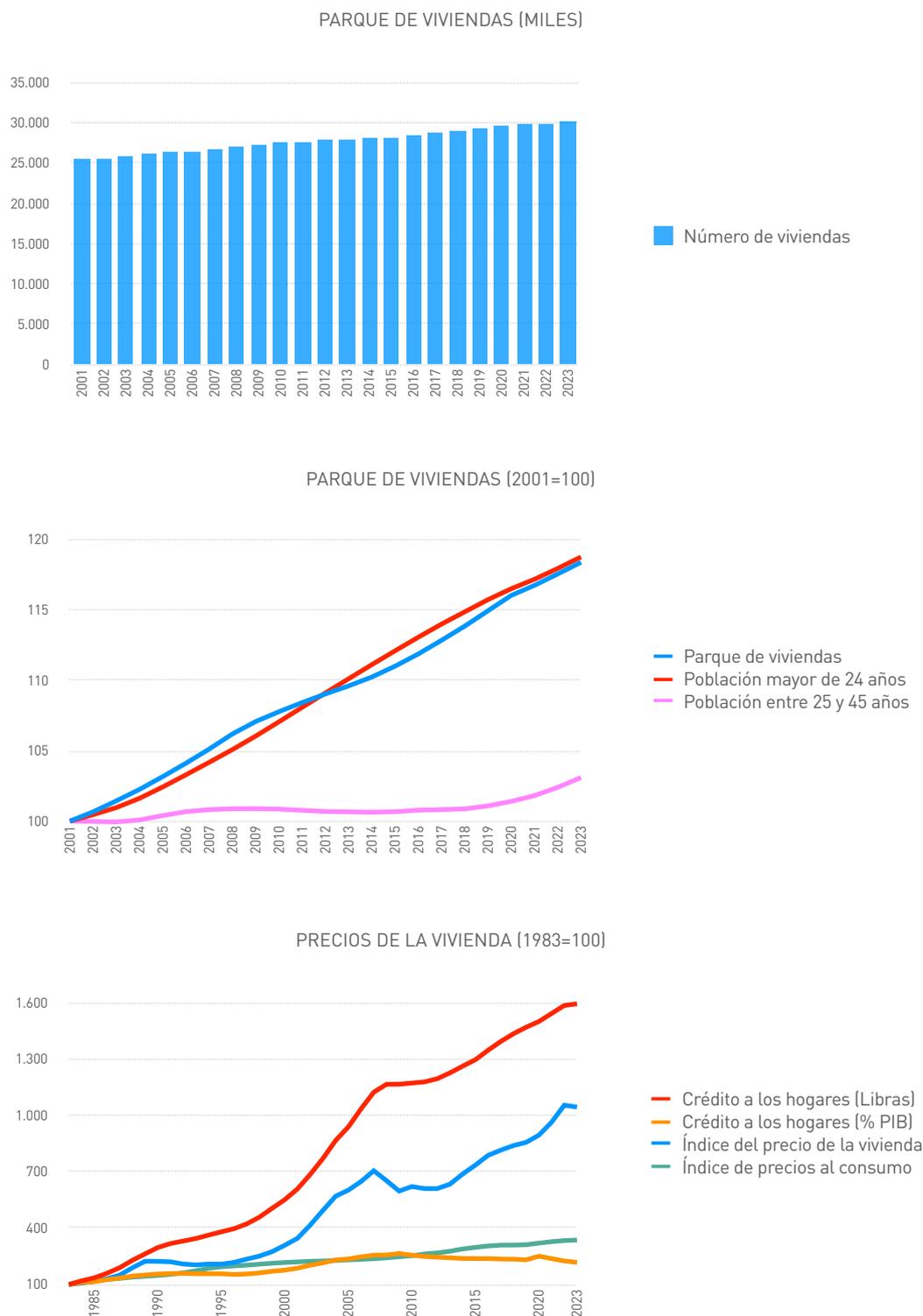
Por otra parte, el índice de precio de la vivienda se encuentra por debajo del crédito a los hogares, lo que significa que el crecimiento de crédito es superior al precio de la vivienda y al crecimiento del índice de precios al consumo (véase la Gráfica 2.4-g). A pesar de la moderación en el crecimiento durante 2023, explicado en parte por una caída en los índices de precios de materiales de construcción³³, el encarecimiento de la vivienda de los últimos años responde a una demanda creciente y a un déficit de oferta. Adicionalmente, existen programas gubernamentales, como el denominado "Help to buy", que facilitan la compra a través de avales y que, unido al ya mencionado aumento de crédito y los tipos de interés ba-

jos, han propiciado la subida de precios³⁴. Se prevé que el sector de la vivienda privada en Reino Unido pueda seguir aumentando, alcanzando en los próximos años un crecimiento entre el 3% y el 5% anual. Ciudades como Londres, Cambridge y Oxford, son las que registran precios más elevados de la vivienda en 2022³⁵.

Posición en el IPAID

El Reino Unido ocupa la posición 22 en el ranking del Indicador de potencial asegurador por impulso demográfico (IPAID) entre los 179 países que este analiza. Esto sitúa a Reino Unido dentro del percentil de potencial medio-alto de la distribución (P>75%<90%). La menor contribución proviene del potencial de crecimiento en las próximas dos décadas de su población mayor de 24 años (que se ubica en la franja de potencial medio-bajo), presentando en el resto de los indicadores parciales, como el nivel de renta PIB per cápita, potencial de crecimiento del gasto sanitario y del ahorro privado, valores que se sitúan en la franja de potencial medio-alto.

Gráfica 2.4-g
Reino Unido: indicadores del mercado inmobiliario



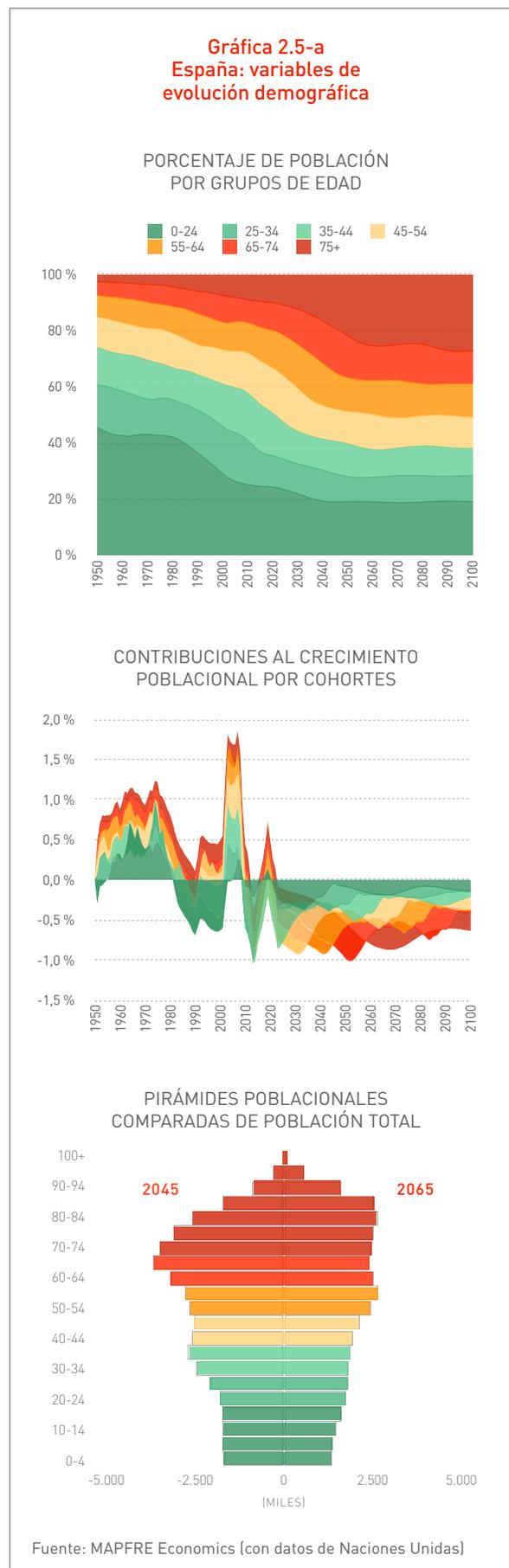
Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas, Haver Analytics, BIS y Office for National Statistics)

2.5 España

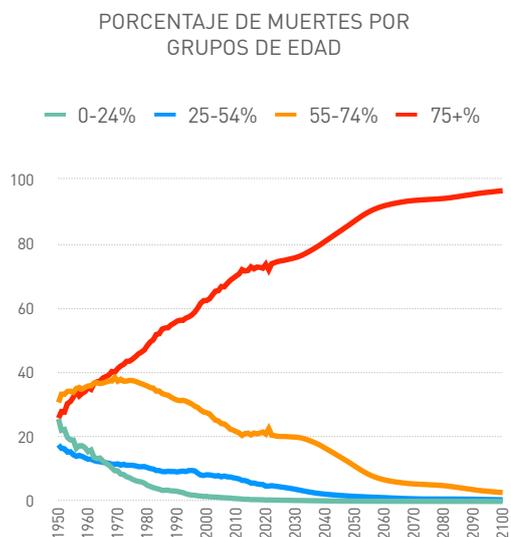
Los datos y previsiones de la Organización de las Naciones Unidas ponen de manifiesto el problema generalizado de envejecimiento de la población española. La baja tasa de natalidad y el aumento en la esperanza de vida han llevado a España a un proceso de envejecimiento poblacional acentuado³⁶. Asimismo, España muestra una distribución poblacional desigual a lo largo de su territorio, donde las áreas más pobladas son Andalucía, Cataluña y Madrid³⁷. Más aún, Madrid y Barcelona se encuentran entre las tres mayores regiones metropolitanas de la Unión Europea en 2023 y estas, junto con Ámsterdam, experimentaron las mayores tasas de crecimiento relativo, con un aumento de su población del 5%³⁸.

En la Gráfica 2.5-a, se ilustra la distribución por edades de la población española desde 1950 hasta la actualidad, así como las previsiones hasta finales de siglo. En esta información se observa el peso que las distintas cohortes tienen dentro de la población total a lo largo del tiempo. Así, en 1950, el porcentaje de personas menores de 25 años representaba el 45,7% de la población total, reduciéndose al 23,8% en 2024. Las previsiones indican que este porcentaje seguirá disminuyendo, alcanzando el 19,2% en 2045, el 19,1% en 2065 y a finales de siglo aumentará ligeramente al 19,3%.

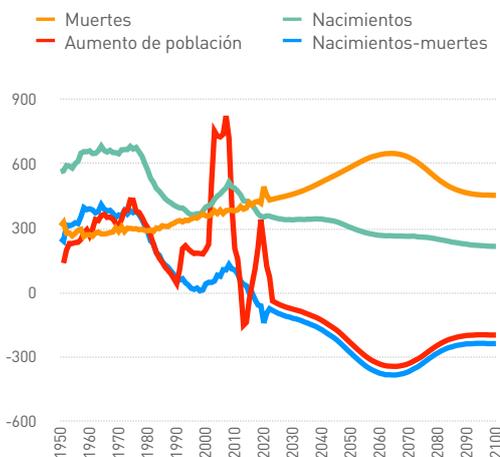
En cuanto al número de nacimientos y su comparación con el número de muertes, se observa que, en la actualidad, el número de muertes supera al de nacimientos en España y, según las proyecciones demográficas, continuará de esta forma hasta finales de siglo (véase la Gráfica 2.5-b). Asimismo, en la Gráfica 2.5-c, se muestra cómo la esperanza de vida en España ha aumentado considerablemente debido a la reducción de las tasas de mortalidad, situando a este país por encima de las economías más avanzadas y las regiones menos desarrolladas del mundo. La esperanza de vida al nacer pasó de 61,8 años en 1950 a 84,2 años en 2024, lo que representa una ganancia de 22,4 años, y las proyecciones indican que la esperanza de vida al nacer podría alcanzar los 86,8 años en 2045, los 89,2 años en 2065 y los 93,3 años al final del siglo.



Gráfica 2.5-b
España: datos de mortalidad



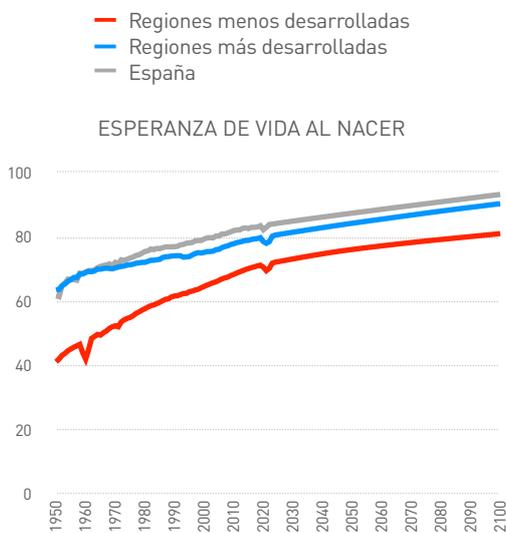
NÚMERO DE PERSONAS (MILES)



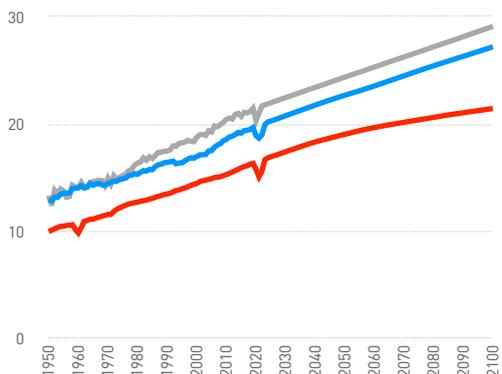
Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

Por otro lado, un indicador especialmente relevante para el gasto sanitario y las pensiones es la esperanza de vida a los 65 años. Para el caso de España, en 2024, este indicador alcanzó los 21,9 años y las estimaciones futuras indican que en 2045 será de 23,9 años, en 2065 de 25,8 años y a finales de siglo alcanzará los 29,2 años. Por lo que se refiere a la esperanza de vida a los 70 años, en 2024 se sitúa en 17,8 años y las proyecciones

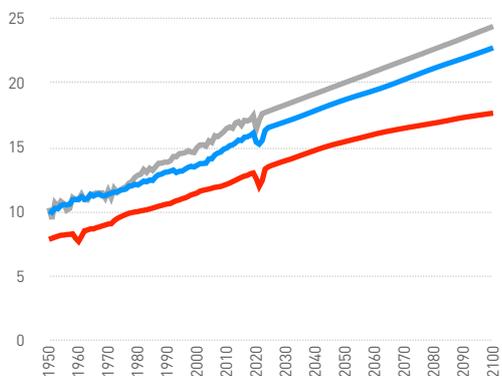
Gráfica 2.5-c
España: esperanza de vida



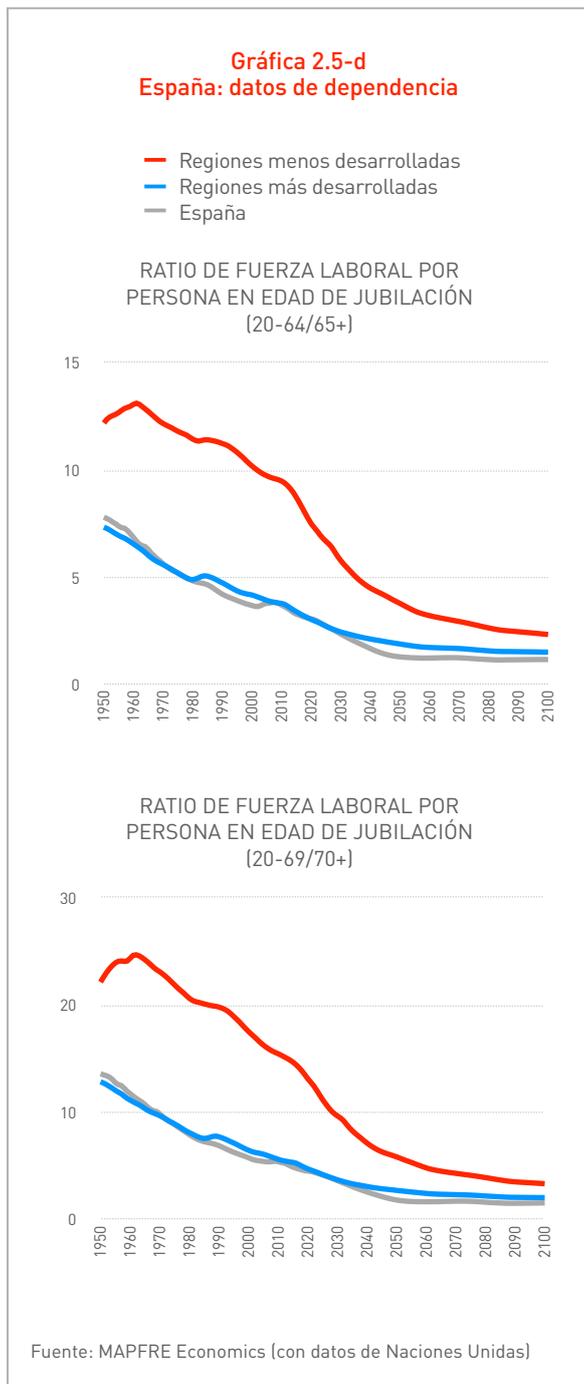
ESPERANZA DE VIDA A LOS 65 AÑOS



ESPERANZA DE VIDA A LOS 70 AÑOS



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)



indican que alcanzará los 19,6 años en 2045, los 21,3 años en 2065 y los 24,4 años a finales de siglo.

De igual forma, se produce un aumento correlativo del peso de las cohortes de mayor edad, de manera que las personas de 65 o más años, representaban en 1950 el 7,2% de la población, llegando a un 21,2% en 2024 y pronosticando un aumento hasta el 34,7% en 2045, un 37,4% en 2065, alcanzando a finales

de siglo un 38,7%. Así, esta transición demográfica irá incrementando de forma progresiva la presión sobre los sistemas sanitario y de pensiones, debido a la transición en España a una sociedad más madura, donde se reduce la fuerza laboral al tiempo que aumenta la proporción de personas que alcanzan edades avanzadas (véase la Gráfica 2.5-d).

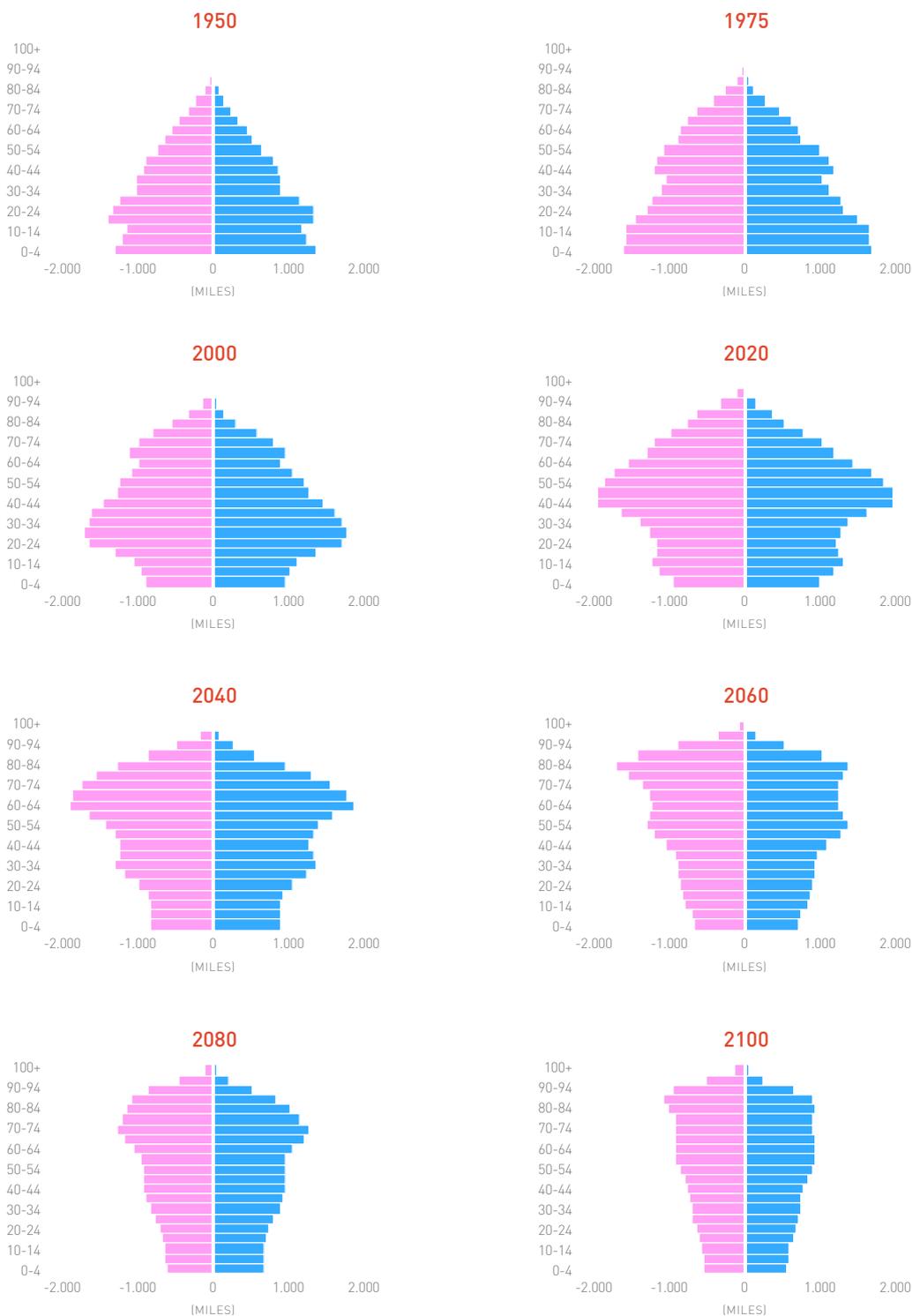
Por otra parte, los movimientos migratorios están ayudando a ralentizar este proceso de envejecimiento poblacional, considerando que España es el segundo país de la Unión Europea que recibe mayor número de inmigrantes después de Alemania. El saldo migratorio de España con el exterior fue positivo en 727.005 personas, en 2022 (1.258.894 personas procedentes del extranjero establecieron su residencia en nuestro país y 531.889 personas abandonaron España), el mayor saldo en los 10 últimos años. Por nacionalidades, destacaron la colombiana, con 152.634, la ucraniana (85.978) y la venezolana (72.086). Por ciudades, Madrid (78.181), Barcelona (45.858) y Valencia (15.603) obtuvieron el mayor saldo migratorio³⁹. Sin embargo, salvo que se produzcan desviaciones significativas en las tendencias previstas de natalidad, mortalidad y flujos migratorios, estos factores demográficos incluidos en las proyecciones siguen apuntando hacia un envejecimiento progresivo de la población española a lo largo de este siglo, dando lugar a una pirámide poblacional de tipo constrictivo, la cual no se prevé pueda revertirse sino hacia finales del siglo (véase la Gráfica 2.5-e).

Parque automovilístico

España cuenta con una extensa red de infraestructuras de carreteras y autopistas, facilitando de esta forma el transporte interurbano. En la Gráfica 2.5-f, se puede observar cómo, en 2022, el parque automovilístico de España ascendió a 35,7 millones de unidades, donde el ratio de vehículos por habitante ha pasado del 0,05 en 1980 al 0,75 en 2022. Es de destacar el elevado peso que tienen los automóviles sobre el resto de los vehículos, donde, en 2022, alcanzó el 70,7% del total del parque, frente al 11,2% que ocuparon las motocicletas.

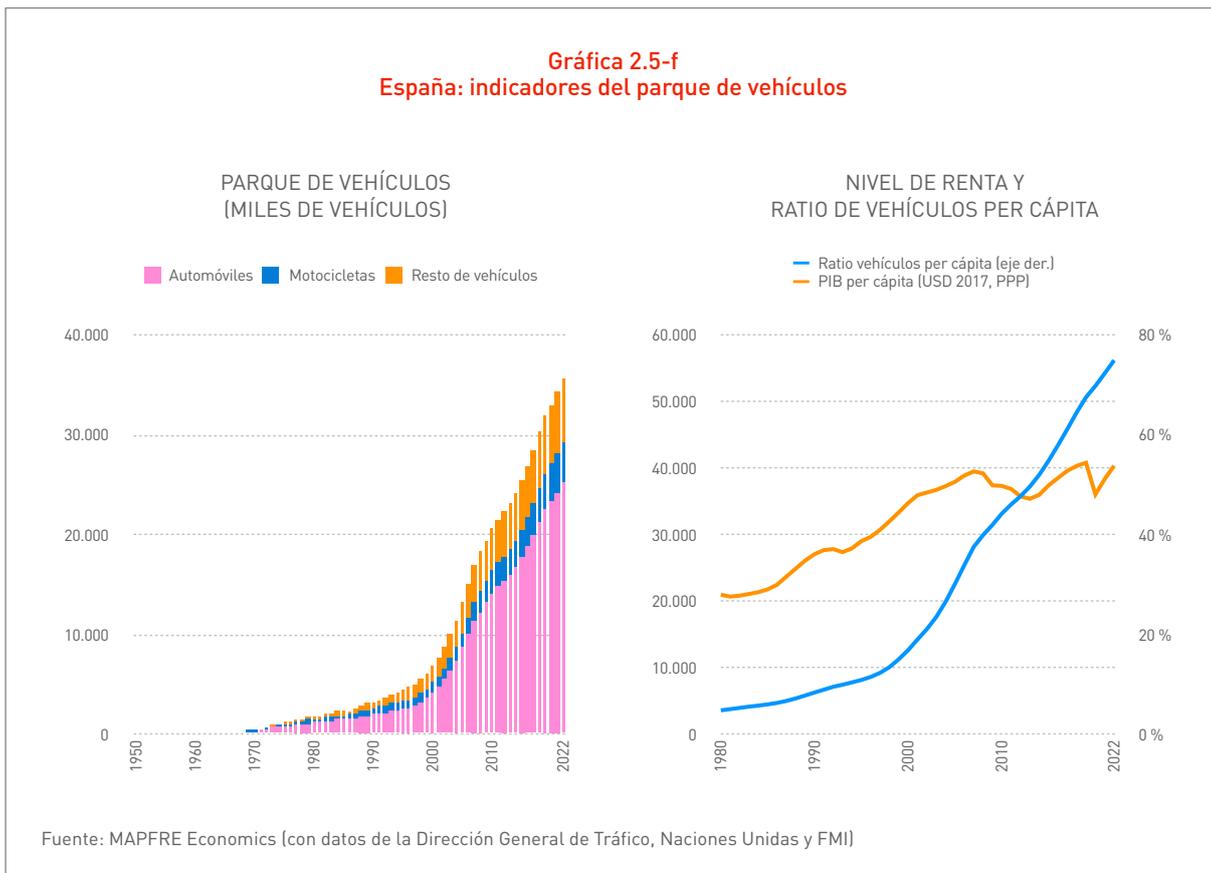
Gráfica 2.5-e
España: evolución de la pirámide poblacional

Mujeres Hombres



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

Gráfica 2.5-f
España: indicadores del parque de vehículos



Por último, la antigüedad del parque móvil alcanza los 14,2 años de media, en 2023, y los vehículos con más de 20 años superan el 20% del total, lo que dificulta cumplir los objetivos de descarbonización⁴⁰. El diésel sigue predominando el parque de automóviles con el 60,3% del total de turismos en 2023, si bien este combustible tiene un comportamiento residual con el 2,5% del total de matriculaciones⁴¹ para dicho año. Finalmente, debe destacarse que, en 2023, el parque de vehículos electrificados avanzaba lentamente, representando, en el caso de los turismos, el 1,3% del parque total⁴².

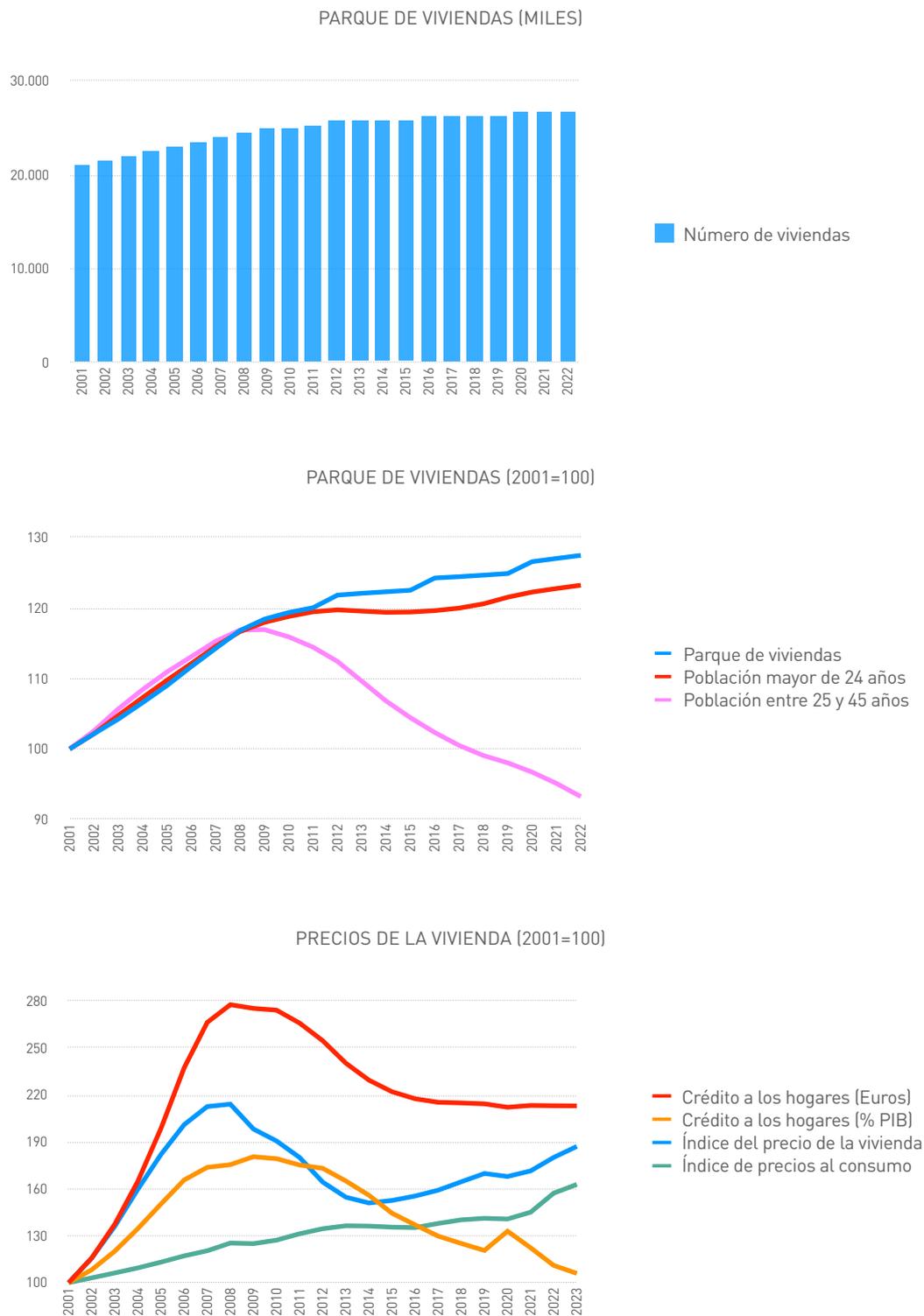
Parque inmobiliario de viviendas

En 2022, el parque de viviendas en España ascendió a 26,8 millones de unidades, con un incremento del 0,3% respecto al año previo, aunque todavía muy por debajo del crecimiento del 2,2% que tuvo lugar antes de la crisis económica de 2008 (véase la Gráfica 2.5-g). Por comunidades autónomas, la mayor concentración del parque de viviendas se encuentra en Andalucía, Cataluña, Comunidad Valenciana y Comunidad de Madrid, siendo el área metropolitana de Madrid, y las ciudades

de Barcelona y Valencia las que mayor número de viviendas centralizan⁴³.

Uno de los principales factores que posiblemente ha ayudado a impulsar el parque de viviendas es el crecimiento de la población mayor de 24 años, la cual ha pasado de los 29,2 millones en 2001 a los 36,1 millones en 2023. Además, la alta demanda de viviendas en los años previos a la crisis inmobiliaria de 2007, alimentada por la fuerte expansión del crédito a los hogares tras la entrada de España en el euro, presionó al alza los precios de la vivienda muy por encima de la tasa de inflación general, proceso que se revirtió tras el estallido de la crisis, sin llegar a recuperar la senda de crecimiento hasta el año 2014 (véase la referida Gráfica 2.5-g). Las estimaciones de crecimiento poblacional producidas por Naciones Unidas para las próximas dos décadas apuntan hacia un decrecimiento en la población total de España del 4,6%, pero con un aumento en el número de hogares debido al envejecimiento y la reducción del tamaño promedio de las familias.

Gráfica 2.5-g
España: indicadores del mercado inmobiliario



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas, Haver Analytics, BIS y Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible)

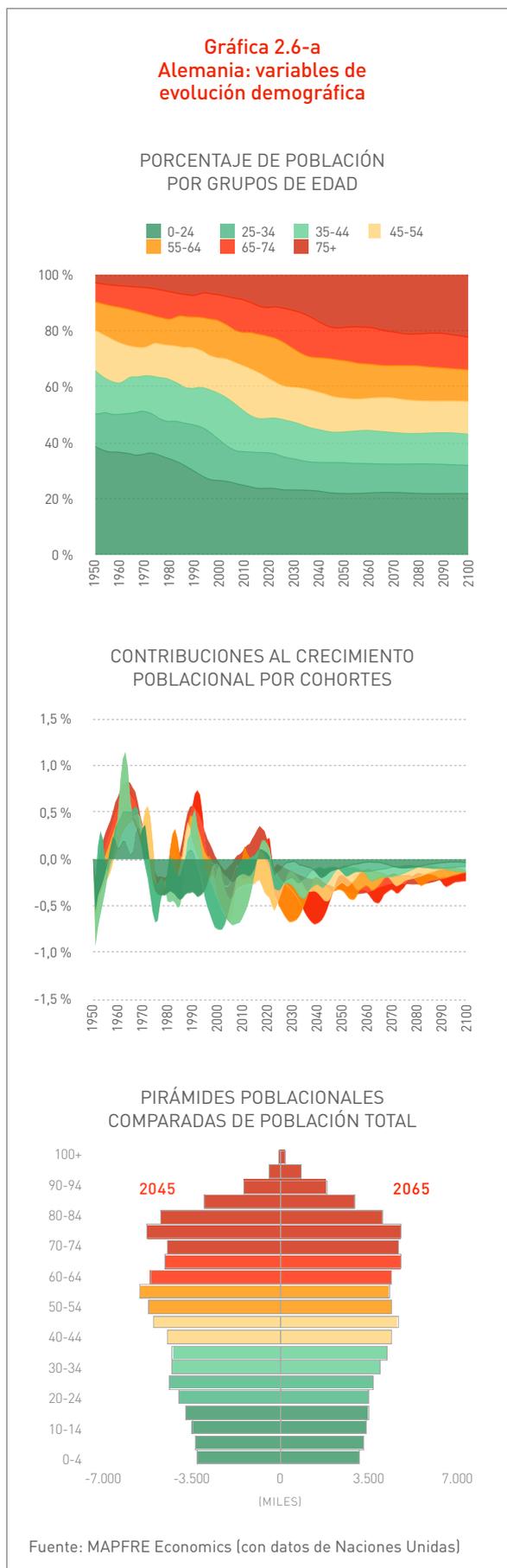
Posición en el IPAID

España ocupa la posición 35 en el ranking de potencial asegurador por impulso demográfico medido a través del IPAID entre los 179 países que cubre el indicador, lo que sitúa a este país dentro del percentil de potencial medio-alto de la distribución ($P > 75\% < 90\%$). Las mayores contribuciones provienen del alto potencial de crecimiento del gasto sanitario y del potencial medio alto de crecimiento del ahorro privado, así como por el nivel de renta PIB per cápita, que vienen a compensar su menor potencial por el peso y las perspectivas demográficas.

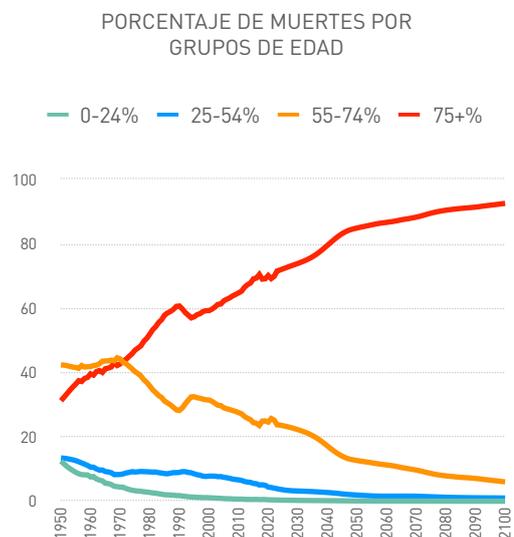
2.6 Alemania

Alemania es el segundo país más poblado de Europa y el decimonoveno del mundo. La evolución demográfica alemana está caracterizada por bajos índices de natalidad, la reducción de la población y el aumento de la expectativa de vida, lo que deriva en un envejecimiento paulatino de la población. El crecimiento de la cuota de inmigrantes o hijos de inmigrantes es más rápido que en otros países desarrollados, a pesar de ello no es suficiente para evitar la continua reducción de la población alemana desde el año 2003, debido a que la cifra de fallecimientos es superior a la de nacimientos, fenómeno que la inmigración no es capaz de compensar. La Gráfica 2.6-a, muestra la distribución por edades de la población alemana desde 1950 hasta la actualidad y las previsiones hasta finales de siglo. En esta gráfica se puede observar el aumento significativo en el peso de la población mayor de 65 años.

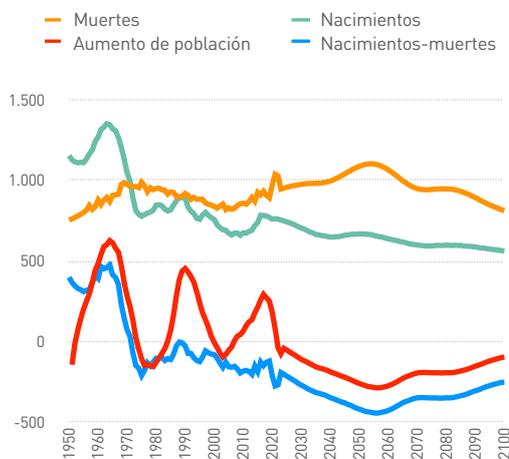
La evolución demográfica en Alemania varía considerablemente entre regiones. Mientras algunos *länder* experimentan una disminución constante de la población, otros están en crecimiento. Las regiones rurales, especialmente en los *länder* del Este, experimentan cambios demográficos más rápidos, agravados por procesos migratorios internos dentro del país. Dichas zonas se ven afectadas, adicionalmente, por procesos migratorios que tienen lugar dentro de ese país.



Gráfica 2.6-b
Alemania: datos de mortalidad



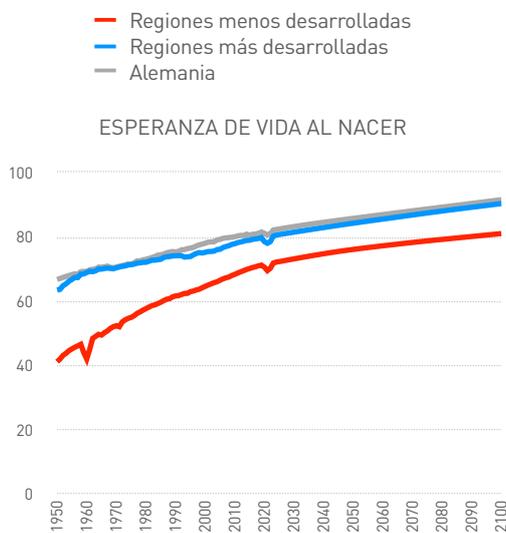
NÚMERO DE PERSONAS (MILES)



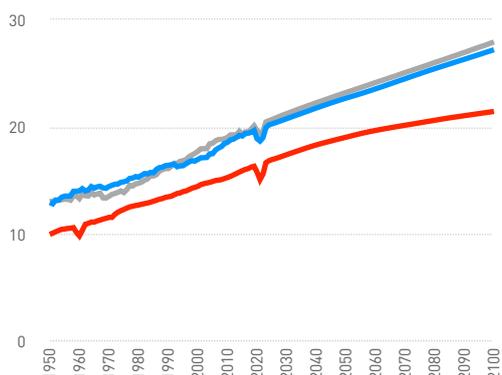
Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

Por otra parte, Alemania muestra una distribución poblacional desigual a lo largo de su territorio. Las áreas más pobladas incluyen Renania del Norte-Westfalia, Baviera y Baden-Wurtemberg, mientras que las regiones del Este han experimentado un decrecimiento poblacional. Berlín, en particular, es una de las áreas metropolitanas más grandes y densamente pobladas de Europa. Otras áreas urbanas significativas incluyen Múnich y

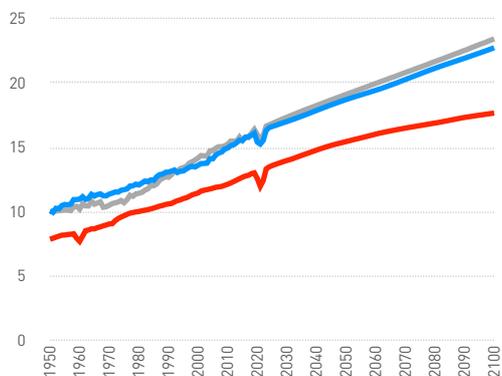
Gráfica 2.6-c
Alemania: esperanza de vida



ESPERANZA DE VIDA A LOS 65 AÑOS



ESPERANZA DE VIDA A LOS 70 AÑOS



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

Hamburgo, que también juegan roles importantes en la economía alemana.

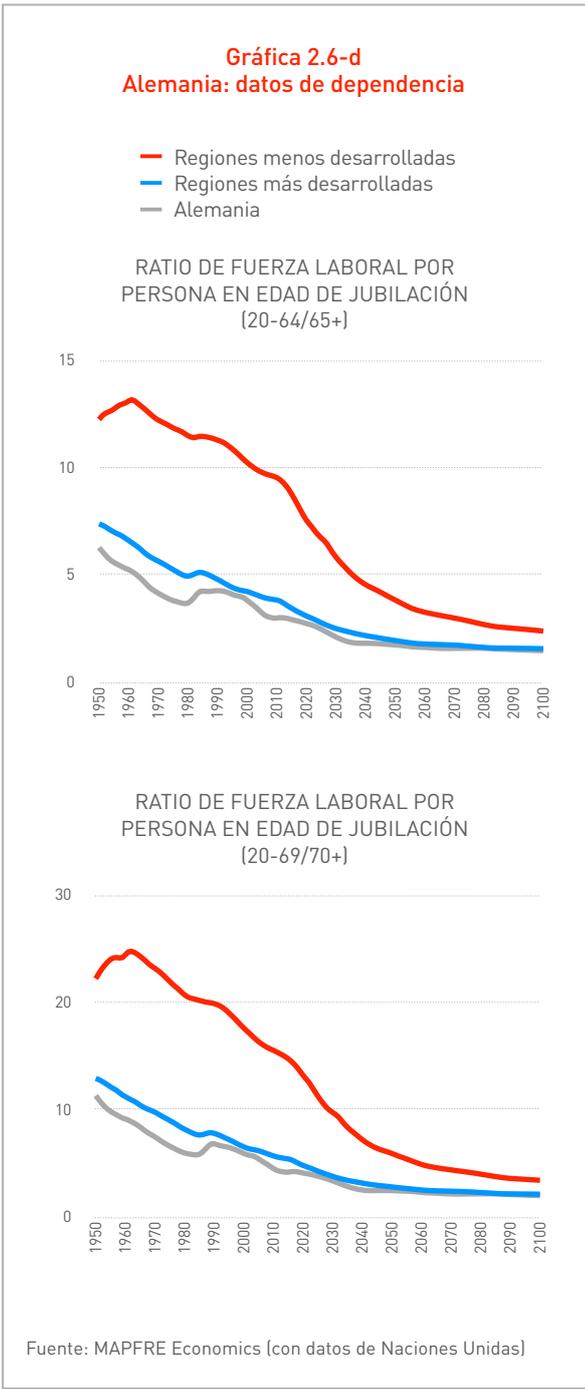
El cambio demográfico en Alemania está alterando la distribución por edades en la población. El porcentaje de personas menores de 25 años ha disminuido de un 38,8%, en 1950, a un 23,6% en 2024. Se espera que esta tendencia continúe, llegando al 22,3% en 2045, y que se mantenga en torno a este valor hasta finales de siglo. Estos cambios reflejan el envejecimiento progresivo de la población en Alemania.

Después del “baby boom” de los años sesenta del siglo pasado, se produjo un rápido descenso de la natalidad y, desde mediados de los años setenta, la tasa de fertilidad viene manteniéndose en el nivel de 1,4 hijos por mujer⁴⁴. Del análisis del número de nacimientos y su comparación con el número de muertes que se presenta en la Gráfica 2.6-b, se observa que, desde 1972, las proyecciones demográficas apuntan a que el número de muertes superará a los nacimientos. No obstante, según las proyecciones de Naciones Unidas, se espera que la senda de este proceso se revierta gradualmente a partir del año 2060 hacia una situación de crecimiento cero de la población, teniendo en cuenta los movimientos migratorios netos de entrada y un mayor equilibrio entre el número de muertes y de nacimientos.

La esperanza de vida en Alemania crece, como ocurre en otros países desarrollados, casi un año por cada 10 (esperanza de vida a los 65 años en 2022). En buena medida, este incremento estadístico se debe al retroceso de la mortalidad infantil y juvenil, mientras que, desde hace más de seis décadas, aumenta claramente la edad de las personas mayores. Esta evolución es consecuencia del bienestar económico, de la mejora de las condiciones de trabajo, así como del progreso de la medicina. De esta forma, la esperanza de vida al nacer pasó de 66,8 años, en 1950, a 82,3 años en 2024, lo que representa una ganancia de 15,5 años (véase la Gráfica 2.6-c).

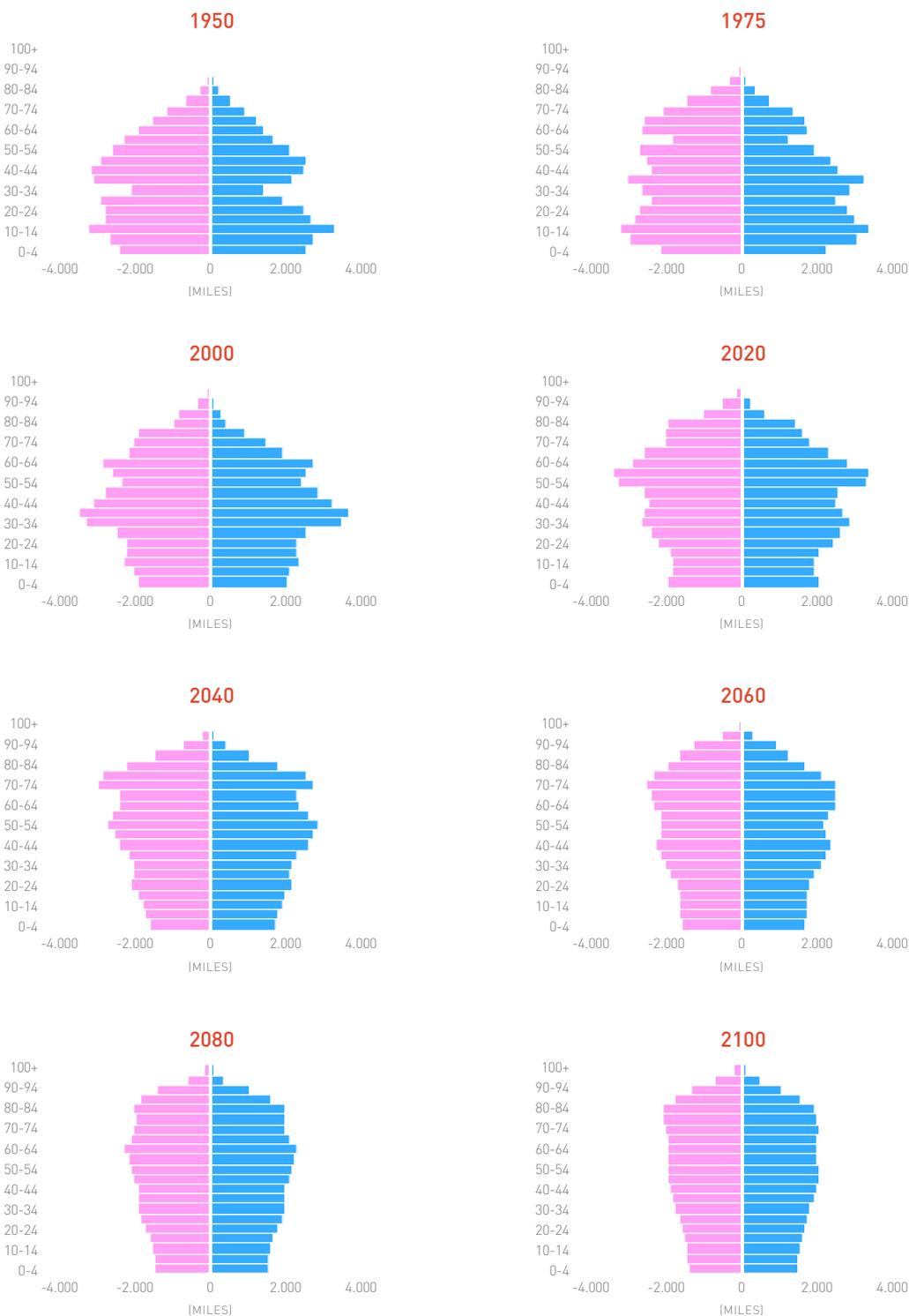
El hecho de que cada vez más personas tengan una mayor esperanza de vida implica una subida continua de gastos en concepto de la sanidad o medidas de atención a personas

dependientes. El progreso médico y técnico y las posibilidades de terapia también van acompañados de un crecimiento de costes, mientras que, al mismo tiempo, será cada vez menos numerosa la población activa que pueda financiar con sus ingresos el sistema de sanidad y dependencia. En este sentido, se produce un aumento correlativo del peso de las cohortes de mayor edad, de forma que las personas de 65 o más años que representaban el 9,5% de la población en 1950, han pasado a representar el 23,2% en 2024, y está previsto



Gráfica 2.6-e
Alemania: evolución de la pirámide poblacional

Mujeres Hombres



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

que supongan un 29,9% en 2045, un 32,2% en 2065 y el 33,7% para finales de siglo. Por último, debido al envejecimiento de la población, el ratio de dependencia (cociente entre población dependiente y población en edad de trabajar) en el caso de Alemania se espera que aumente de manera inversa al ratio de fuerza laboral, lo que puede tener implicaciones en el sistema de pensiones y la sostenibilidad económica a largo plazo (véase la Gráfica 2.6-d).

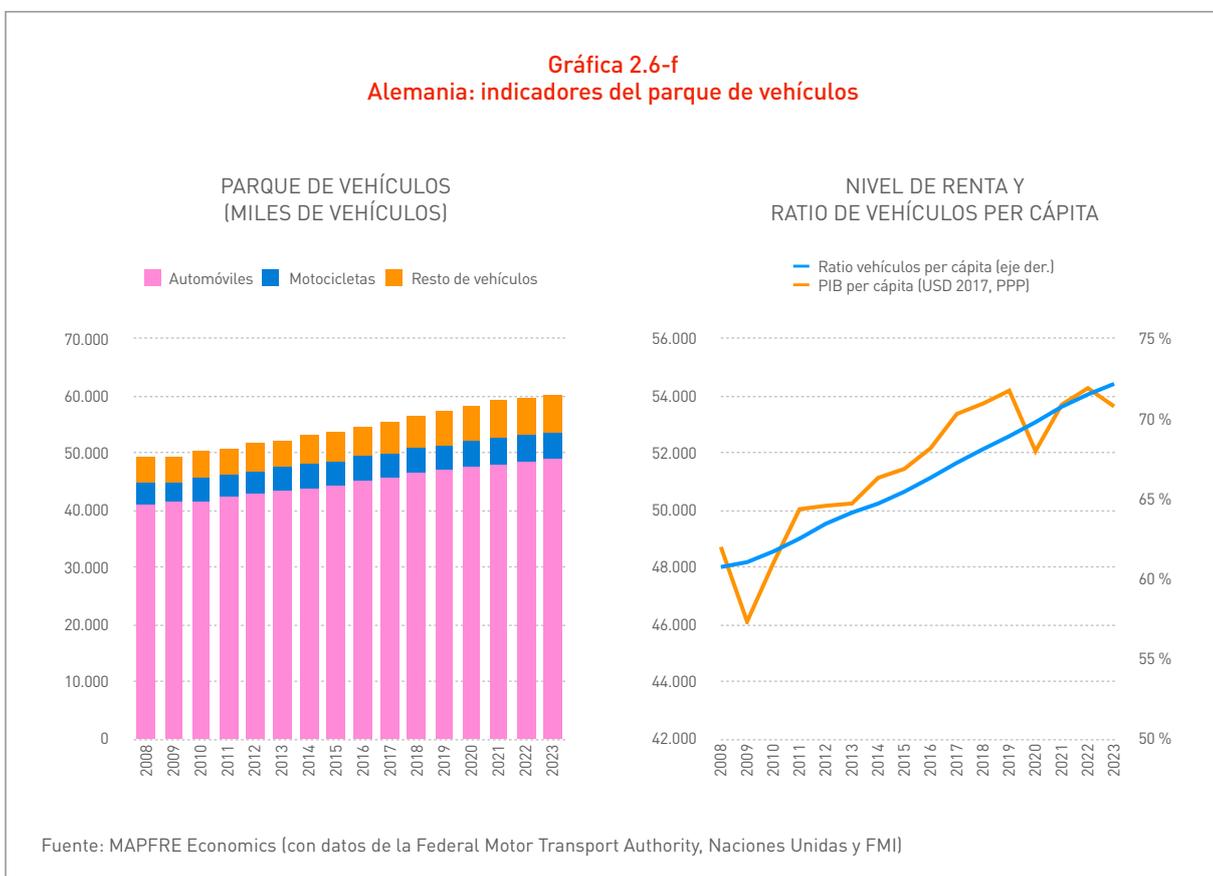
En definitiva, el proceso de transición demográfica hacia sociedades más maduras en la región de Europa viene a reducir la fuerza laboral al tiempo que aumenta la proporción de personas que alcanzan edades avanzadas, incrementando de forma progresiva la presión sobre los sistemas sanitarios y de pensiones, especialmente de aquellos en los que el peso de los componentes de reparto es elevado. Así, todos estos factores demográficos siguen pronosticando un envejecimiento progresivo de la población de Alemania a lo largo de este siglo, dando lugar, primero, a pirámides poblacionales de tipo constrictivo (con un fuerte peso de población de cada vez mayor edad),

para luego ir convergiendo a pirámides estacionarias hacia finales de este siglo (véase la Gráfica 2.6-e).

Parque automovilístico

El parque automovilístico de Alemania es uno de los más grandes de Europa y del mundo, ascendiendo a 60,1 millones de unidades en 2023, lo que supone un ratio de 0,7 vehículos por habitante. Se caracteriza por una alta densidad de vehículos, con una amplia variedad de marcas y modelos presentes en las carreteras alemanas. El 81,1% de los vehículos son automóviles, mientras que solo el 8,2% corresponde a motocicletas. La industria automotriz alemana es reconocida a nivel mundial por la calidad y la innovación de sus vehículos. Asimismo, la infraestructura vial en ese país es extensa y bien mantenida, lo que contribuye a la movilidad de la población y al desarrollo económico. Es destacable la correlación que presentan los vehículos y la renta per cápita, reflejando la fuerte industria automovilística del país (véase la Gráfica 2.6-f).

Gráfica 2.6-f
Alemania: indicadores del parque de vehículos



Parque inmobiliario de viviendas

En Alemania, el parque de viviendas, a diciembre de 2022, ascendía a 43,4 millones de unidades. Uno de los principales factores que ha contribuido a impulsar el parque de viviendas ha sido la urbanización y el crecimiento de la población mayor de 24 años en ese período. La alta demanda de viviendas, generada por el crecimiento poblacional y la migración hacia áreas urbanas, junto con la fuerte expansión del crédito a los hogares, ha presionado al alza los precios de la vivienda en las últimas décadas, el cual ha crecido por encima del índice de precios al consumo desde el 2016, especialmente en ciudades como Berlín y Múnich (véase la Gráfica 2.6-g).

Las estimaciones de crecimiento poblacional producidas por Naciones Unidas para las próximas décadas apuntan hacia un decrecimiento en la población mayor de 24 años en Alemania, tendiendo a estabilizarse a finales de siglo, pero con un aumento en el número de hogares debido al envejecimiento y la reducción del tamaño promedio de las familias. De hecho, en 2023, el 41,1% son viviendas ocupadas por una persona y el 33,5% ocupadas por dos personas, mientras que en el año 1991 estos porcentajes eran del 32,9% y el 31,0%, respectivamente⁴⁵. Asimismo, el 19% de las familias son monoparentales, por el 24,8% en los nuevos *länder* (incluido Berlín). Las regiones y ciudades en Alemania con mayor dinamismo se encuentran principalmente en el área metropolitana de Berlín y en las ciudades de Múnich y Hamburgo. Estas áreas han mostrado un crecimiento considerable, tanto en población como en la construcción de viviendas, debido a la concentración de oportunidades económicas y una alta calidad de vida, siendo en 2022 la población de 3,6 millones en Berlín, 1,8 en Hamburgo y 1,6 en Múnich.

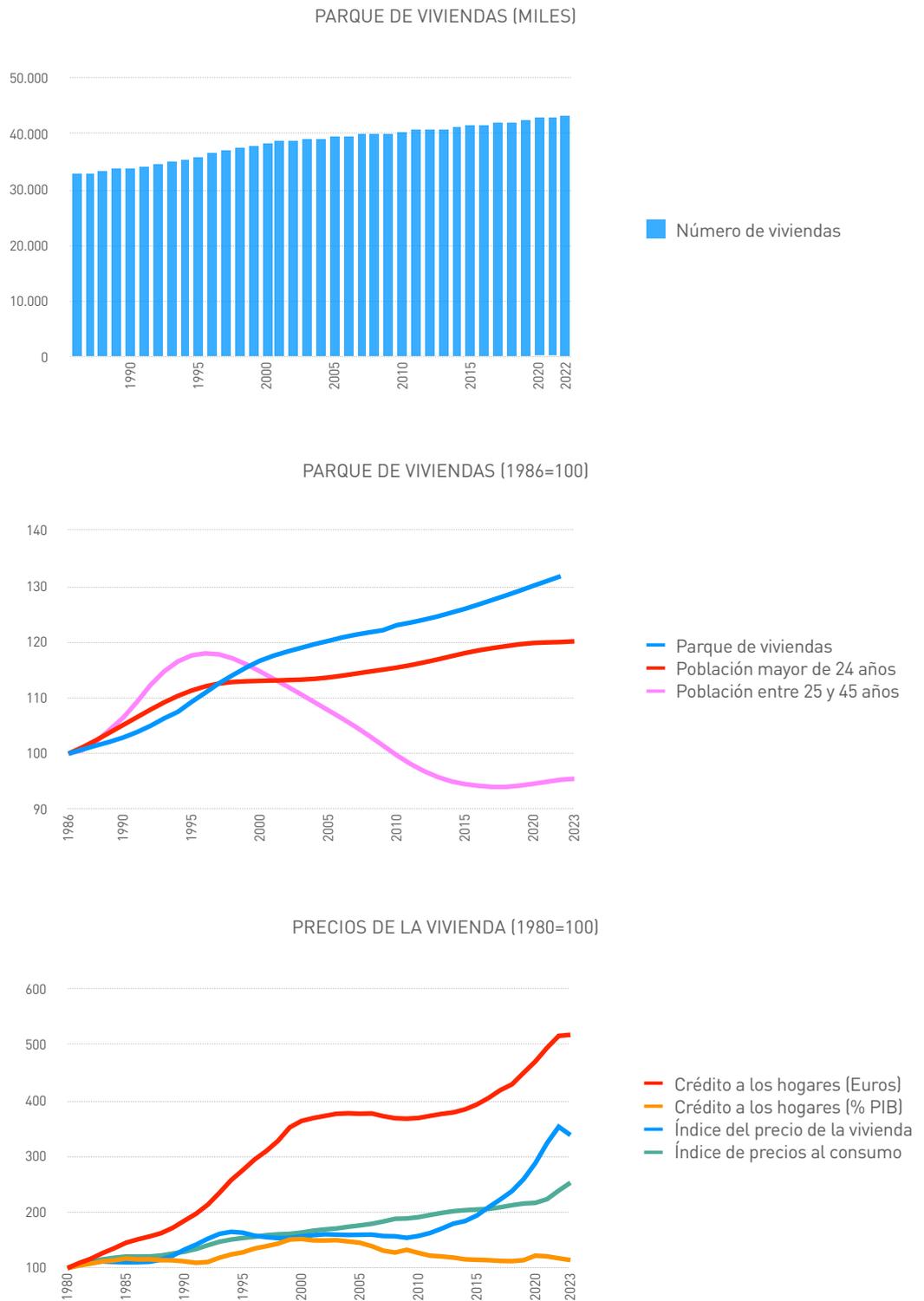
Además de estas ciudades, otras áreas como Nordrhein-Westfalen, Bayern y Baden-Württemberg también están experimentando un crecimiento significativo, principalmente porque la inmigración neta ha aumentado considerablemente debido a los movimientos de refugiados procedentes de Ucrania (inmigración neta en 2022 1,5 millones de personas frente a 0,3 millones de personas en

2021)⁴⁶. En este sentido, Alemania es el segundo país receptor de inmigración, tras Estados Unidos. Así, su población aumentó en 1,1 millones de personas, en 2022, hasta los 84,4 millones de personas. En esta evolución, ha tenido un papel importante el aumento sustancial de la inmigración neta, hasta 1.455.000 personas, mientras que el crecimiento natural de la población fue negativo. Berlín, la ciudad más poblada del país, ha experimentado un crecimiento extremadamente dinámico desde 2011. En 2022, la ciudad logró un aumento de población de 77.779 personas. Mientras que el número de alemanes disminuyó a 2.920.902 (-14.539) personas, el número de extranjeros aumentó a 834.349 (+92.318) personas, incrementándose la proporción de extranjeros sobre el total de la población, hasta el 22,2%.

Según las proyecciones demográficas realizadas por el Senado de Berlín sobre la ciudad y sus distritos, se estima que la ciudad contará con alrededor de 3.888 miles de personas en 2025, en torno a 140.000 personas más que en 2018, y con 3,9 millones de personas al finalizar 2030. Con cerca de 1,9 millones de habitantes, Hamburgo es la segunda ciudad más grande de Alemania. Según las previsiones de la Oficina de Estadísticas del Norte, en 2040 la población de Hamburgo aumentará hasta los 2,024 millones de habitantes y el límite de dos millones de personas se superará por primera vez en 2030. Este crecimiento sostenido de la población se basa en las ganancias migratorias esperadas, que se estima en alrededor de 85.100 personas en 2040, lo que compensa con creces el saldo natural negativo de la población esperado para este período⁴⁷.

En relación con Munich, la tercera mayor metrópoli de Alemania con alrededor de 1,5 millones de habitantes, el equipo de expertos de la Oficina Estatal de Estadísticas de Baviera prevé que la región metropolitana de Múnich seguirá creciendo en el futuro. Se espera que, en 2042, la capital del estado tenga alrededor de 1,60 millones de habitantes, es decir, 91.000 personas más (6,0%)⁴⁸. A finales de 2023, el 30,1% de los residentes en Múnich eran extranjeros y otro 18,5% eran ciudadanos alemanes con antecedentes migratorios de un país extranjero.

Gráfica 2.6-g
Alemania: indicadores del mercado inmobiliario



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas, Haver Analytics, BIS y Federal Statistics Office)

Posición en el IPAID

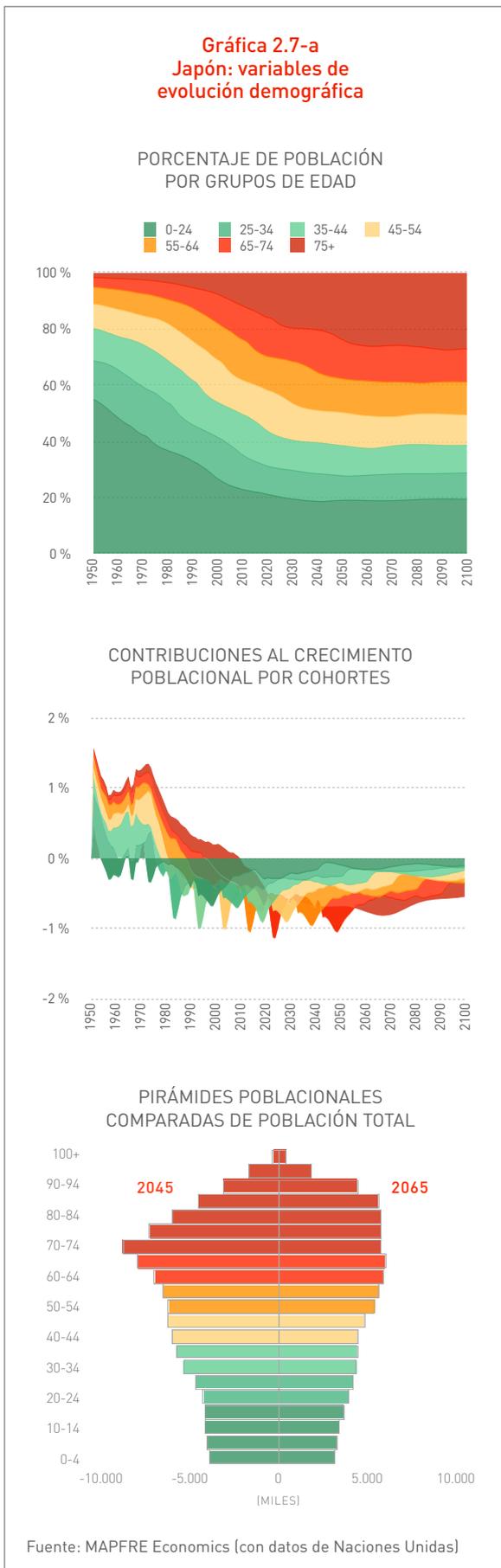
Alemania ocupa la posición 20 en el Indicador de potencial asegurador por impulso demográfico (IPAID) entre los 179 países que cubre el indicador. Ello sitúa a este país dentro del percentil de potencial medio-alto de la distribución ($P > 75\% < 90\%$). La menor contribución proviene del potencial de crecimiento en las próximas dos décadas de su población mayor de 24 años (que se sitúa en la franja de potencial mínimo), en tanto que el mayor potencial viene del crecimiento del gasto sanitario y del resto de los indicadores parciales, como el nivel de renta PIB per cápita y del ahorro privado, valores que se sitúan en la franja de potencial medio-alto.

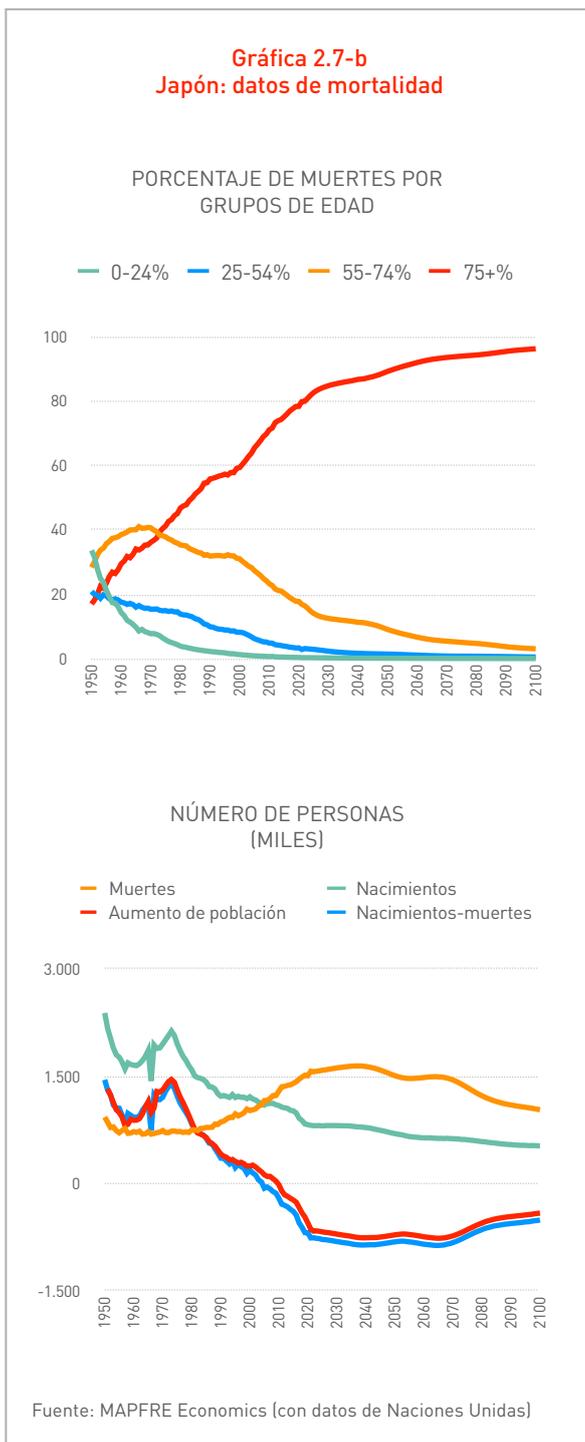
2.7 Japón

La demografía de Japón se caracteriza por un alto nivel de envejecimiento, la cual se ha acentuado en las últimas décadas, y por una tasa de crecimiento demográfico negativa, lo que supone más defunciones y menos nacimientos. Así, por primera vez desde la devolución de Okinawa a la soberanía japonesa en 1972, la población japonesa disminuyó en todas las prefecturas en 2023⁴⁹.

Japón se divide en 47 prefecturas o jurisdicciones territoriales, 43 son prefecturas rurales, dos urbanas (Osaka y Kioto), Tokio y la provincia de Hokkaido. La población se concentra en Tokio y su área metropolitana, Kanagawa, Osaka y Aichi, mientras que las regiones rurales han experimentado un decrecimiento poblacional. Tokio, en particular, es una de las áreas metropolitanas más grandes y densamente pobladas del mundo, debido a la orografía de Japón (con 67% de su superficie inhabitable por zonas de montañas y bosques).

En 2020, la metrópoli de Tokio tenía la mayor población de las 47 prefecturas de Japón, con 14,05 millones de habitantes, seguida en orden decreciente por las prefecturas de Kanagawa, Osaka, Aichi, Saitama, Chiba, Hyogo y Hokkaido. Las 8 prefecturas más pobladas sumaban un total de 63,98 millones de habitantes y representaban más del 50% (50,7%) de la población total. Además, la





densidad de población en la metrópoli de Tokio era la más alta entre las prefecturas de Japón, con 6.402,6 personas por kilómetro cuadrado. Esta cifra era casi 19 veces superior a la media nacional [338,2 personas por kilómetro cuadrado].

En 2020, había 12 ciudades en Japón con una población de un millón de habitantes o más. Su

población total superaba los 30 millones, una cifra equivalente al 24,0% del total nacional. La ciudad individual más grande era la metrópoli de Tokio, con 9,73 millones de ciudadanos. Le seguían en orden decreciente las ciudades de Yokohama (3,78 millones), Osaka (2,75 millones) y Nagoya (2,33 millones)⁵⁰.

La Gráfica 2.7-a muestra la distribución por edades de la población japonesa desde 1950 hasta la actualidad, así como las proyecciones hasta finales de siglo. De esta información se desprende el aumento significativo en el peso de la población mayor de 75 años. Este proceso demográfico altera el peso que las distintas cohortes tienen dentro de la población total a lo largo del tiempo. En 1950, el porcentaje de personas menores de 25 años representaba el 55,1% de la población total, reduciéndose al 20,6% en 2024. Las proyecciones indican que este porcentaje seguirá disminuyendo hasta el año 2045, alcanzando el 19% manteniéndose próximo a este valor hasta finales de siglo.

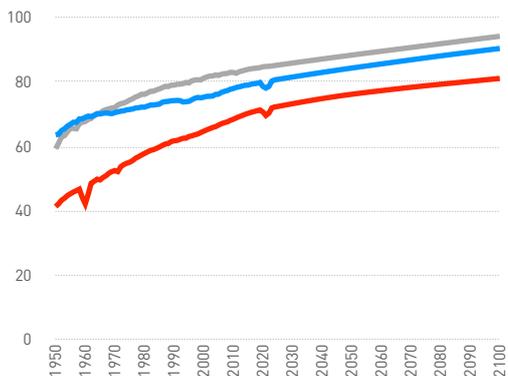
Por otra parte, del análisis del número de nacimientos y su comparación con el número de muertes, se observa un saldo vegetativo negativo desde el año 2005 y, las proyecciones demográficas apuntan a que continuará esa tendencia negativa hasta finales de siglo. Así, se espera que la población de Japón disminuya gradualmente debido a las bajas tasas de natalidad y la limitada inmigración (véase la Gráfica 2.7-b). La esperanza de vida en Japón, por su parte, ha aumentado considerablemente debido a la reducción de las tasas de mortalidad. La esperanza de vida al nacer pasó de 59,2 años en 1950 a 85,1 años en 2024, lo que representa una ganancia de 25,9 años. Las proyecciones indican que la esperanza de vida al nacer podría alcanzar los 87,7 años en 2045, los 90,1 años en 2065 y los 94,2 años al final del siglo (véase la Gráfica 2.7-c).

La esperanza de vida a los 65 años (un indicador especialmente relevante para el gasto sanitario y las pensiones) alcanzó los 22,8 años en 2024. Las proyecciones indican que, en 2045, será de 24,8 años, en 2065 de 26,6 años y a finales de siglo alcanzará los 30 años. En cuanto a la esperanza de vida a los 70 años, en 2024 se sitúa en 18,6 años, y las proyecciones indican que alcanzará los 20,4 años en 2045, los 22,2 años en 2065 y los 25,3 años a finales de

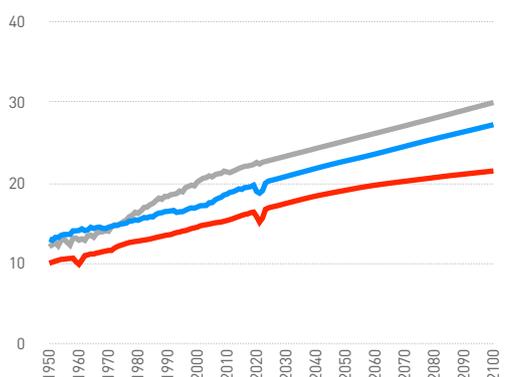
Gráfica 2.7-c
Japón: esperanza de vida

- Regiones menos desarrolladas
- Regiones más desarrolladas
- Japón

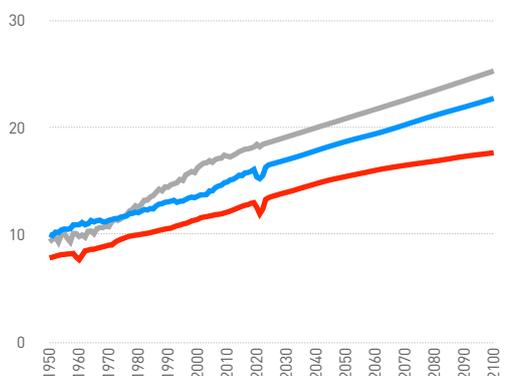
ESPERANZA DE VIDA AL NACER



ESPERANZA DE VIDA A LOS 65 AÑOS



ESPERANZA DE VIDA A LOS 70 AÑOS



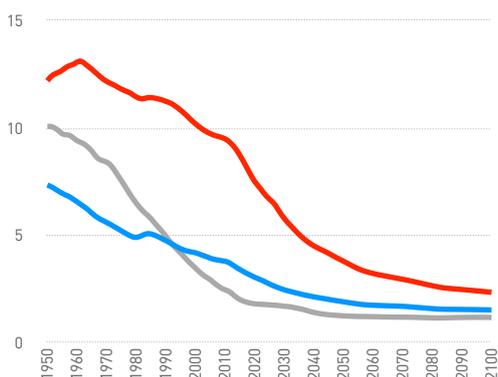
Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

siglo. De esta forma, el efecto positivo en la esperanza de vida, combinado con las drásticas caídas en la tasa de fertilidad, ha derivado en una dinámica de transición hacia una población más envejecida. Este proceso afecta de forma más inmediata y acusada a Japón, dado su alto nivel de desarrollo. Por otro lado, se produce en Japón un aumento correlativo del peso de las cohortes de mayor edad, de forma que las personas de 65 o más años, que representaban el 4,9% de la población en 1950, han pasado a representar el 30,2% en 2024 y se prevé que

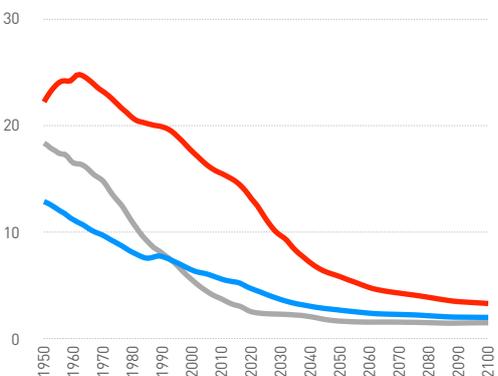
Gráfica 2.7-d
Japón: datos de dependencia

- Regiones menos desarrolladas
- Regiones más desarrolladas
- Japón

RATIO DE FUERZA LABORAL POR PERSONA EN EDAD DE JUBILACIÓN [20-64/65+]



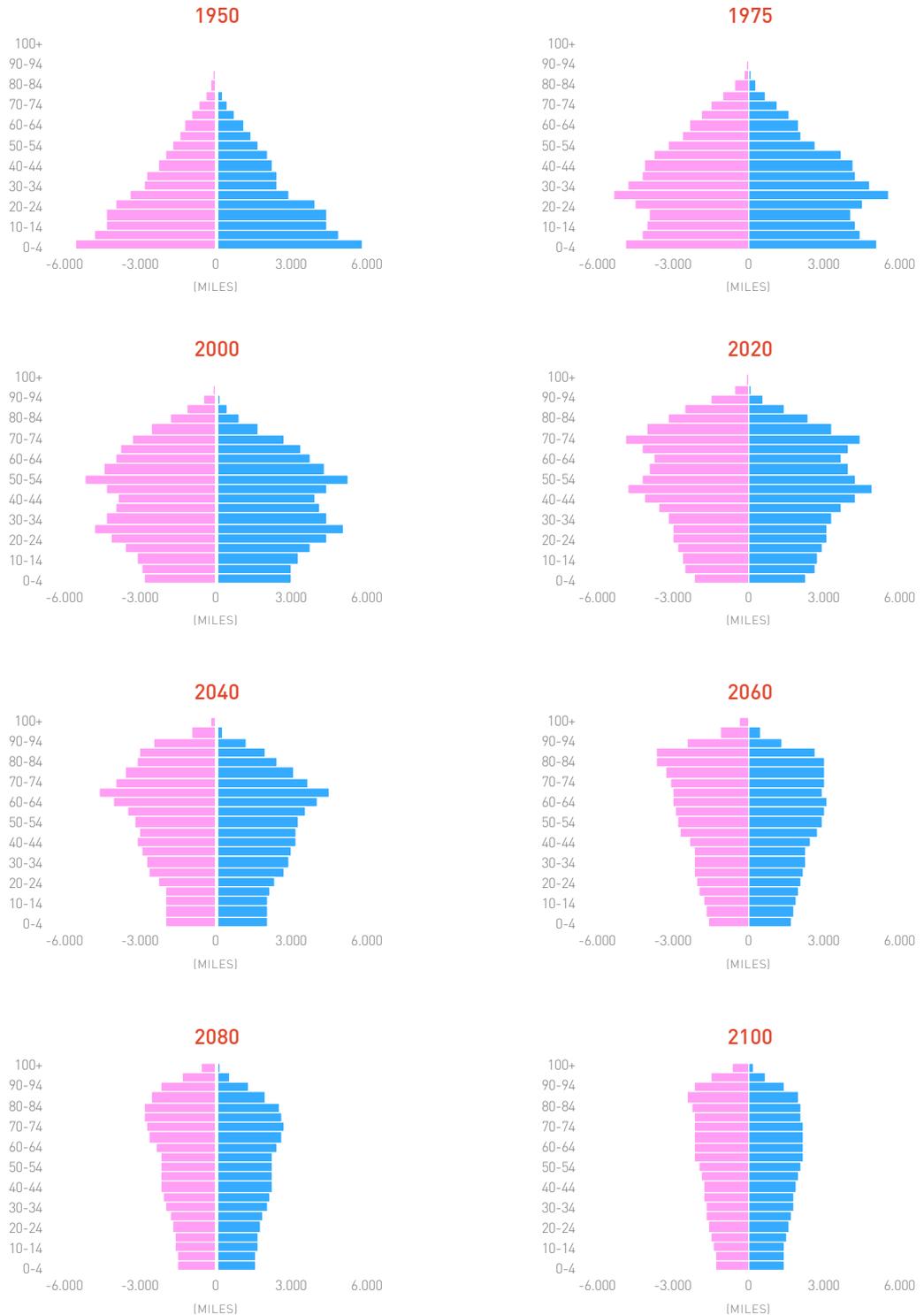
RATIO DE FUERZA LABORAL POR PERSONA EN EDAD DE JUBILACIÓN [20-69/70+]



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

Gráfica 2.7-e
Japón: evolución de la pirámide poblacional

Mujeres Hombres



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

supongan un 36,7% en 2045, un 38,6% en 2065 y se mantendrá muy próximo a este valor hasta finales de siglo (véase la Gráfica 2.7-d).

En un análisis desde la perspectiva regional, en 2020, la población era de 38,0 millones en el área metropolitana principal de Kanto, de 19,2 millones en el área metropolitana principal de Kinki y de 9,2 millones en el área metropolitana principal de Chukyo. La población total de estas tres grandes áreas metropolitanas alcanzó los 66,4 millones, lo que representa el 52,6% de la población de Japón. Derivado de lo anterior, la densidad de población en el área metropolitana de Kanto era de 2.804,7 personas por kilómetro cuadrado; en el área metropolitana principal de Kinki, era de 1.464,9 personas por kilómetro cuadrado, y en el área metropolitana principal de Chukyo, de 1.323,0 personas por kilómetro cuadrado.

Japón, junto con Corea del Sur, son dos destinos dominantes de recepción de migrantes dentro de los países asiáticos. No obstante, los residentes extranjeros representan solo alrededor del dos al tres por ciento de la población total en cada uno de los países, lo cual es considerablemente menor que los porcentajes de algunos países de Europa: Suiza (29%), Suecia (20%), Austria (19%) y Alemania (19%). La población estimada a octubre de 2022 de Japón fue de 124.947 mil habitantes, lo que supone una disminución de 556 mil habitantes en comparación con el año anterior, el duodécimo año consecutivo en el que la población disminuye y el decimosexto en el que el cambio natural de la población fue negativo. El cambio migratorio de la población japonesa fue negativo durante dos años consecutivos y el de la población extranjera fue positivo por primera vez en dos años. La población extranjera ascendió a 2,7 millones de habitantes en esa fecha, lo que representa el 2,2% de la población total. Entre las tres principales áreas metropolitanas de Japón, el área del Gran Tokio (que incluye las prefecturas de Tokio, Saitama, Chiba y Kanagawa) registró una afluencia de 126.515 personas en 2023, unas 26.996 más que el año anterior. Por el contrario, en el área metropolitana de Nagoya (prefecturas de Aichi, Gifu y Mie) y en la de Osaka (prefecturas de Osaka, Kioto, Hyogo y Nara) las capitales perdieron 18.321 y 559 habitantes, respectivamente⁵¹.

En resumen, el proceso de transición demográfica en Japón hacia una sociedad más madura viene a reducir la fuerza laboral, al tiempo que aumenta la proporción de personas que alcanzan edades avanzadas, incrementando de forma progresiva la presión sobre los sistemas sanitarios y de pensiones. Este conjunto de factores demográficos sigue pronosticando un envejecimiento progresivo de la población japonesa a lo largo de este siglo, dando lugar, primero, a pirámides poblacionales de tipo constrictivo (con un fuerte peso de población de cada vez mayores edades), para luego ir convergiendo a pirámides estacionarias hacia finales de este siglo (véase la Gráfica 2.7-e).

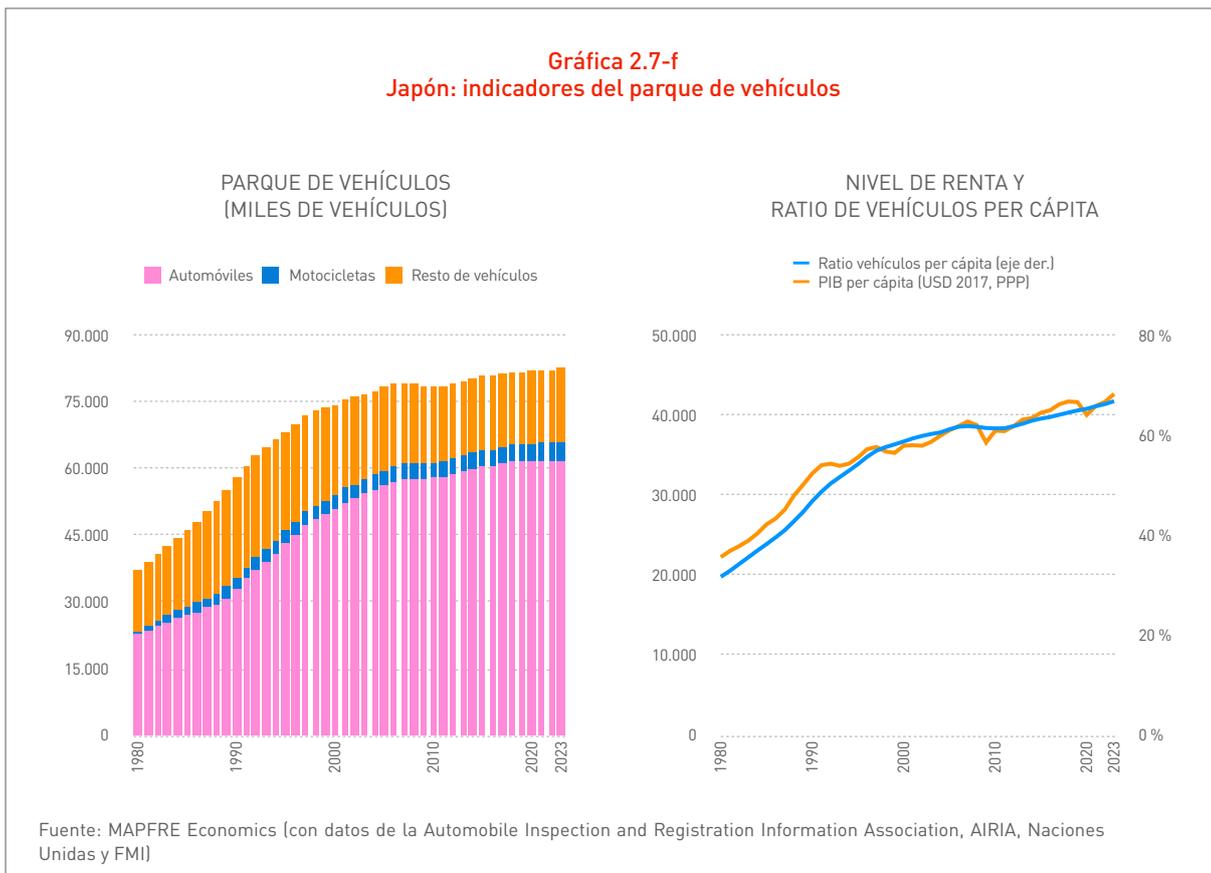
Parque automovilístico

El parque automovilístico de Japón es uno de los más grandes del mundo, ascendiendo a 82,4 millones de unidades en 2023, lo que supone un ratio de 0,7 vehículos por habitante (véase la Gráfica 2.7-f). Japón cuenta con una extensa red de infraestructuras de carreteras y autopistas, facilitando el transporte interurbano. Sin embargo, también hay que tener en cuenta que cuanto mayor es la densidad de población de un país, menor es la distancia media recorrida y tiene uno de los menores ratios de siniestralidad mortal con 4 víctimas mortales por cada 1000.000 habitantes. Es destacable el peso que representan los vehículos pequeños y compactos (67% en 2022) en este mercado, dado el tamaño limitado de las ciudades y el alto costo del estacionamiento. Analizado por prefecturas, Fukui con 170,9 vehículos por cada 100 hogares es la que registra mayor densidad en el parque automovilístico, frente a Tokyo (42,1) que es la que presenta la menor cifra⁵².

Parque inmobiliario de viviendas

En Japón, el parque de viviendas a diciembre de 2018 ascendía a 62,4 millones, lo que supone un aumento de 2 millones (el 2,9%) desde 2013 (véase la Gráfica 2.7-g). El número de hogares era de 54 millones, lo que representa un exceso de 8 millones en el número de viviendas respecto al de hogares. Por su parte, el número de viviendas vacías aumentó en 0,3 millones, un 3,6% respecto a 2013, hasta los 8 millones. Esta tasa de desocupación representó el 13,6% del número total de viviendas, la proporción más

Gráfica 2.7-f
Japón: indicadores del parque de vehículos



alta de la historia⁵³. Uno de los principales factores que ha contribuido a impulsar el parque de viviendas ha sido las reducidas tasas de interés y el aumento del número de personas que teletrabajan a raíz de la pandemia⁵⁴.

Las estimaciones de crecimiento poblacional producidas por Naciones Unidas para las próximas dos décadas apuntan hacia un decrecimiento en la población total de Japón, pero con un aumento en el número de hogares debido al envejecimiento y la reducción del tamaño promedio de las familias. Las regiones y ciudades en Japón con mayor dinamismo se encuentran principalmente en el área metropolitana de Tokio y en las ciudades de Osaka y Nagoya. Estas áreas han mostrado un crecimiento considerable en la construcción de viviendas, debido a la medida económica que tras el estallido de la burbuja financiera a principios de los años noventa del siglo pasado, el Gobierno japonés fomentó la desregulación de la edificabilidad para aprovechar terrenos que estaban sin utilizar. Gracias a ello, ahora es posible construir un volumen mayor de apartamentos que durante la burbuja y se ha

producido un auge de edificios altos que alojan muchos más pisos, especialmente en las grandes ciudades. La enmienda en el año 2000 de la Ley de Planificación Urbanística, abrió la puerta a una desregularización que permitió a las administraciones locales explotar a discreción nuevos terrenos residenciales en zonas de control urbanístico de los suburbios de las grandes ciudades. Como consecuencia, en muchos municipios la demanda de uso se ha trasladado a los terrenos agrícolas de las zonas de control urbanístico en lugar de las zonas urbanizables, cuyo desarrollo y equipamiento deberían priorizarse. El crecimiento de forma sostenida desde 2013 en el Índice de Precios de las Propiedades Inmobiliarias, y en particular en las casas unifamiliares desde abril de 2020, se debe a la falta de mano de obra y materiales del sector de la construcción, lo que empuja al alza a los precios de los pisos de segunda mano, a medida que sube el de los de obra nueva.

El crecimiento en estas áreas está impulsado por factores económicos favorables y una calidad de vida que sigue atrayendo a nuevos residentes extranjeros, cuya cifra aumentó en

Gráfica 2.7-g
Japón: indicadores del mercado inmobiliario



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas, Haver Analytics, BIS y Statistics Japan)

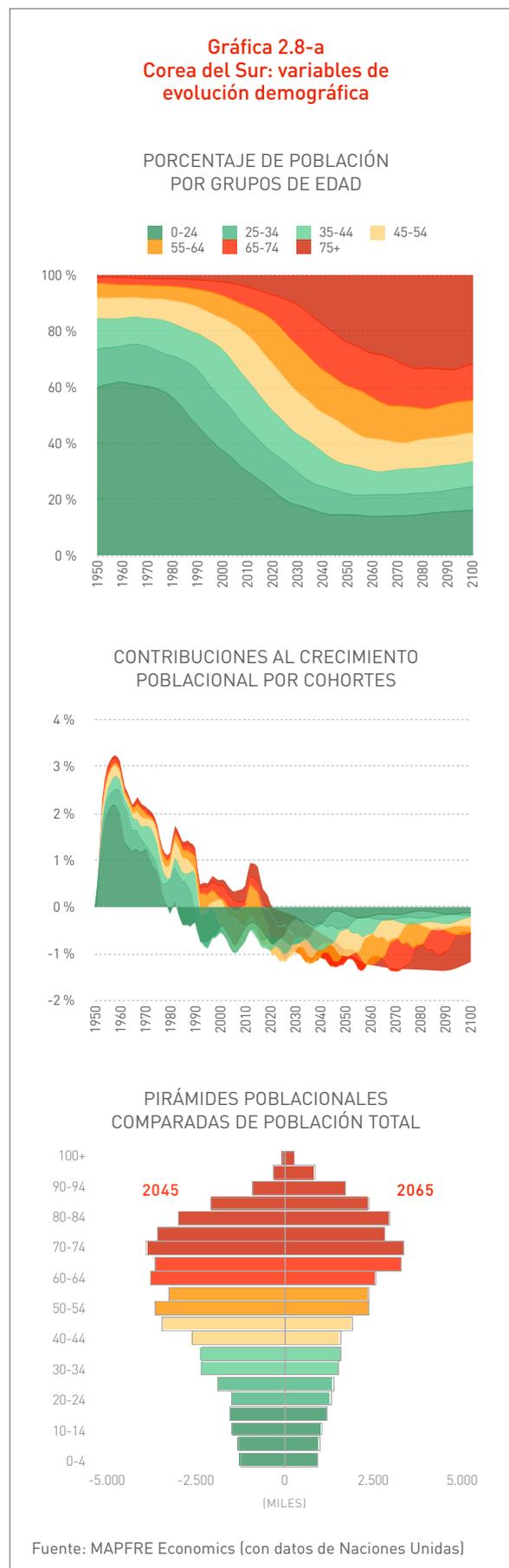
289.498 (10,7%) hasta los 2.993.839, debido principalmente a la relajación de las restricciones a la entrada en el país impuestas como medida de control ante el nuevo coronavirus según la encuesta del movimiento demográfico basada en el registro básico de residentes, publicada por el Ministerio de Asuntos Internos y Comunicaciones, a 1 de enero de 2023. La cifra aumentó en todas las prefecturas y es la más alta desde 2013, cuando se incluyó en la estadística el recuento de extranjeros⁵⁵.

Posición en el IPAID

Japón ocupa la posición 19 en el potencial asegurador por impulso demográfico medida a través del IPAID entre los 179 países que cubre el indicador, lo que ubica a Japón dentro del percentil de potencial medio-alto de la distribución ($P > 75\% < 90\%$). La menor contribución en la construcción del indicador proviene del potencial de crecimiento en las próximas dos décadas de su población mayor de 24 años, que tiene un nivel alto en número de personas pero que está previsto que decrezca, situándose en la franja de potencial mínimo de este índice, mientras que el mayor potencial viene del crecimiento del gasto sanitario que se sitúa en el nivel alto ($P > 90\%$) y del nivel de renta PIB per cápita que se sitúa en un nivel medio alto. El potencial del ahorro privado en Japón queda en la franja de nivel medio.

2.8 Corea del Sur

Corea del Sur cuenta con cerca de 52 millones de habitantes y presenta una demografía marcada por un rápido envejecimiento de la población y una de las tasas de natalidad más bajas a nivel mundial. A lo largo de su historia reciente, el país ha experimentado una reducción significativa en las tasas de natalidad y un aumento en la esperanza de vida, lo que ha resultado en un marcado proceso de envejecimiento poblacional. La generación del "baby boom" en Corea del Sur, compuesta por aquellos nacidos entre 1955 y 1963, ha alcanzado edades avanzadas, desempeñando un papel crucial en este fenómeno.

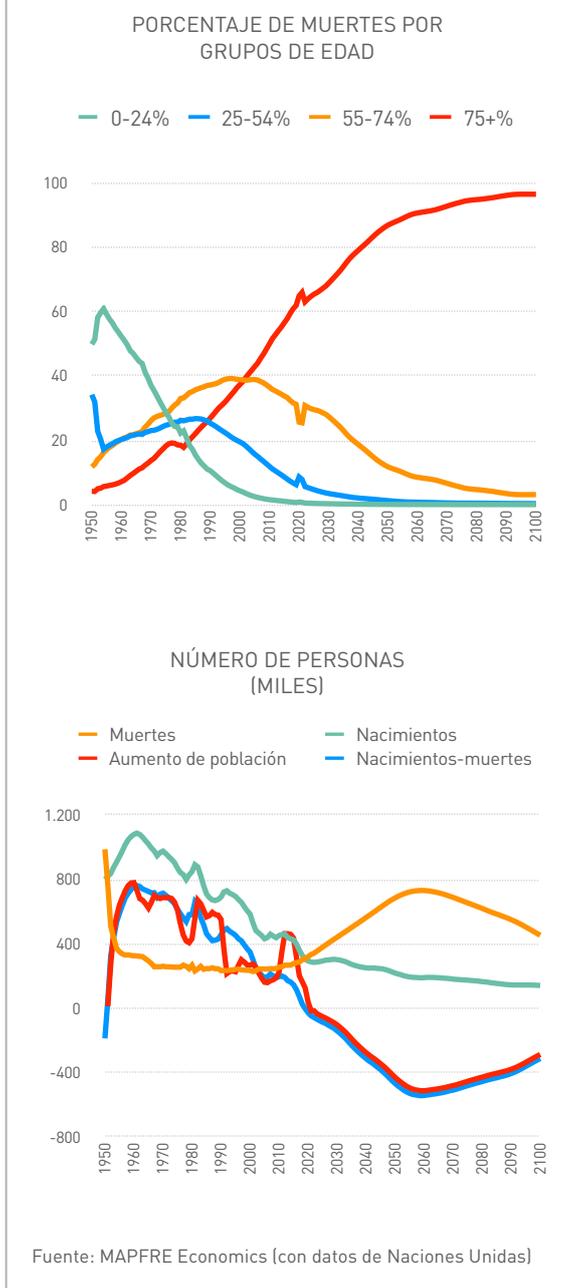


Este país muestra una distribución poblacional desigual a lo largo de su territorio. Las áreas más pobladas incluyen la región de la capital, Seúl, así como las áreas metropolitanas de Busan e Incheon, mientras que las regiones rurales han experimentado un decrecimiento poblacional como resultado del intenso proceso de industrialización que se vivió a finales del siglo pasado. Seúl, en particular, es una de las áreas metropolitanas más grandes y densamente pobladas del mundo, con 10 millones de habitantes. Otras áreas urbanas significativas incluyen Busan (3,5 millones de habitantes) e Incheon (2,9 millones de habitantes), que también juegan roles importantes en la economía surcoreana.

La Gráfica 2.8-a muestra la distribución por edades de la población de Corea del Sur desde el año 1950 hasta el momento actual, así como las previsiones hasta final de siglo, en la que puede apreciarse el aumento significativo en el peso de la población total de las cohortes de edades más avanzadas. Este proceso demográfico viene a alterar el peso que las distintas cohortes tienen dentro de la población total a lo largo del tiempo. Así, el porcentaje de personas menores de 25 años representaba un 59,9% de la población total en el año 1950, reduciéndose al 20,6% en 2024 y con unas previsiones que indican que ese peso seguirá disminuyendo en las próximas décadas hasta representar un 14,8% en el año 2045, un 14,3% en 2065, con un ligero ascenso a finales de siglo, situándose en el 16,4%.

Del análisis del número de nacimientos y su comparativa con el número de muertes se observa que, desde 2019, el número de muertes supera a los nacimientos, lo que está produciendo un paulatino descenso de la población, lo cual previsiblemente seguirá sucediendo a lo largo del siglo hasta alcanzar los 24 millones en 2100 (véase la Gráfica 2.8-b). Por otra parte, la caída generalizada en las tasas de mortalidad ha supuesto un aumento considerable en la esperanza de vida (véase la Gráfica 2.8-c). De esta forma, la esperanza de vida al nacer en Corea del Sur pasó de 21,3 a 84,3 años, entre los años 1950 y 2024, lo que ha significado una ganancia de 63 años en ese período. Las proyecciones confirman que en el futuro la esperanza de vida al nacer en la región puede crecer a un ritmo aproximado de un año por década, de manera que en el año

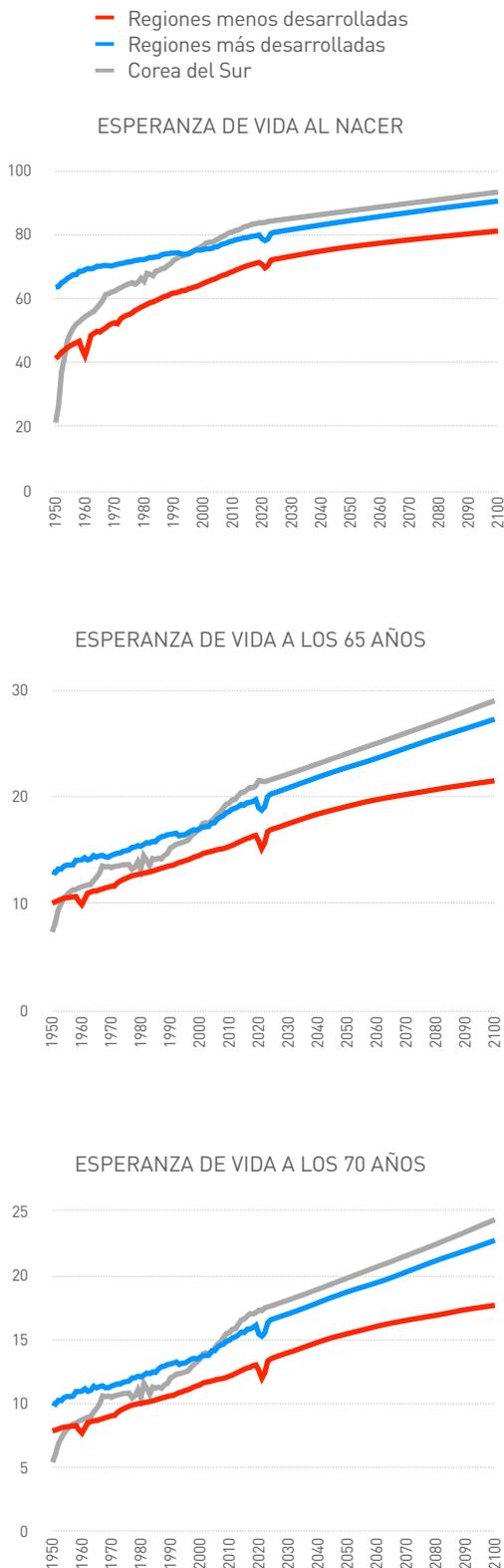
Gráfica 2.8-b
Corea del Sur: datos de mortalidad



2045 alcanzaría los 86,8 años, en el año 2065 los 89,1 años y al final del siglo podría alcanzar 93,2 años.

En el caso de la esperanza de vida a los 65 años, indicador que resulta relevante para el análisis del futuro en materia de gasto sanitario y pensiones, en 2024, alcanza los 21,6 años. Las proyecciones indican que, en 2045,

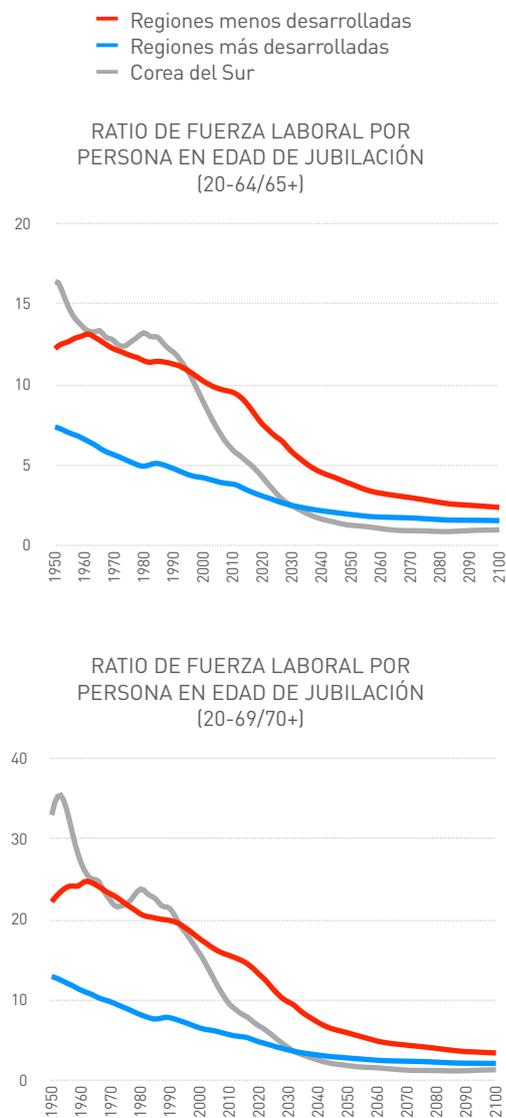
Gráfica 2.8-c
Corea del Sur: esperanza de vida



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

será de 23,6 años, en el año 2065 será de 25,5 años y a finales de siglo alcanzaría los 29 años. En cuanto a la esperanza de vida a los 70 años, en 2024, el indicador se sitúa en 17,6 años, y las proyecciones indican que, en 2045, alcanzará los 19,4 años, en 2065 será de 21,1 y a finales de siglo se prevé que alcanzará los 24,3 años. El efecto positivo en la esperanza de vida, combinado con drásticas caídas de la tasa de fertilidad, ha derivado en una dinámica de transición hacia poblaciones más envejecidas,

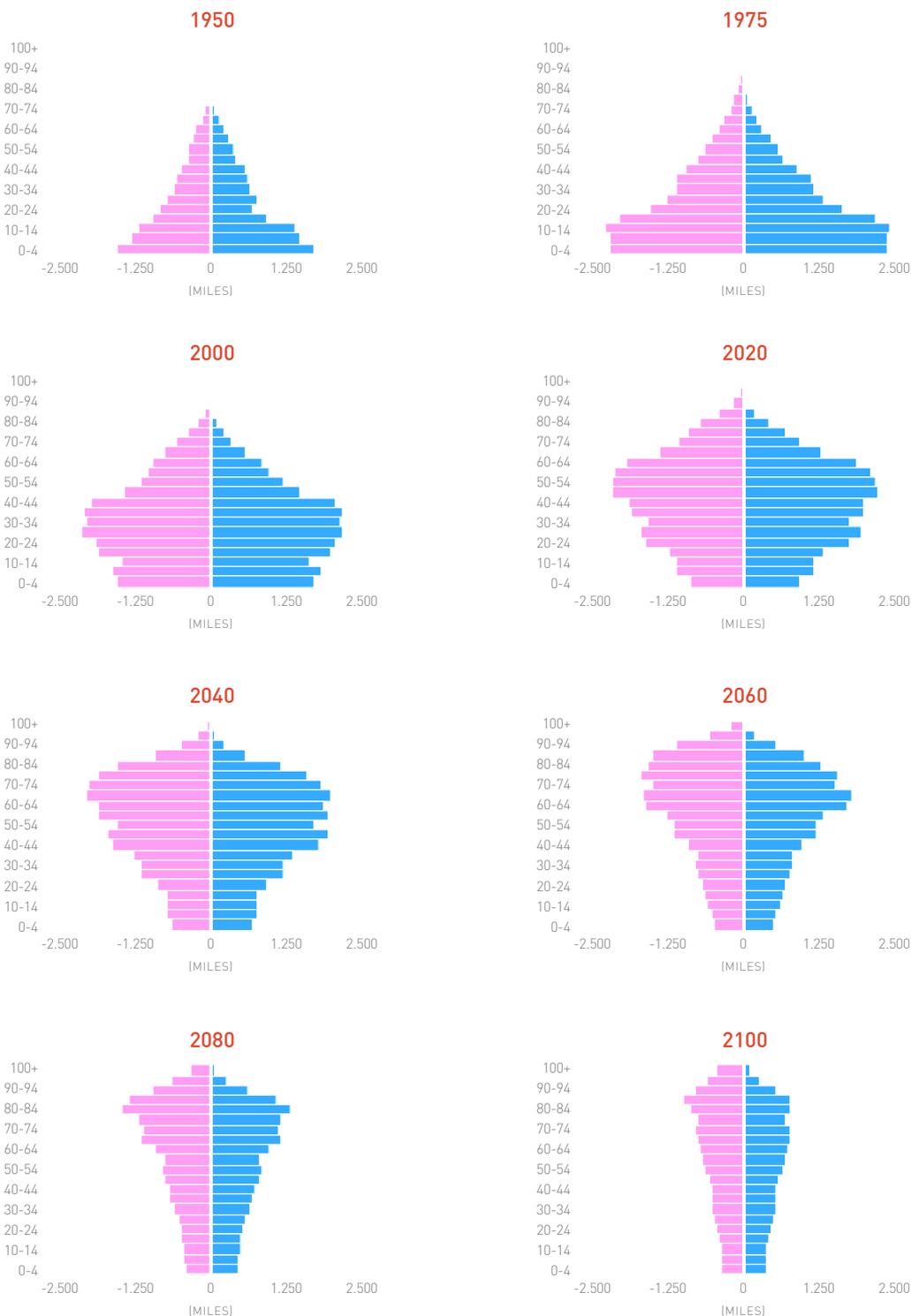
Gráfica 2.8-d
Corea del Sur: datos de dependencia



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

Gráfica 2.8-e
Corea del Sur: evolución de la pirámide poblacional

Mujeres Hombres



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas)

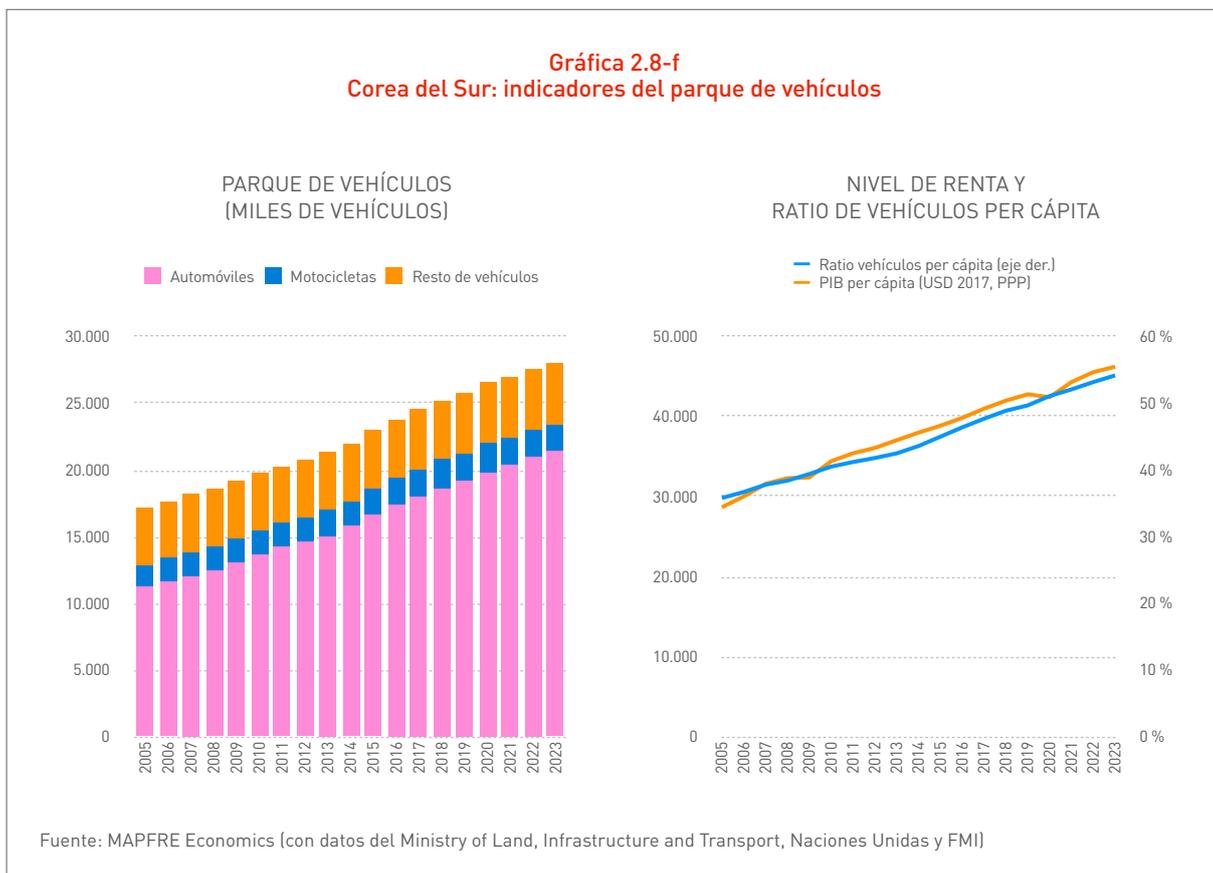
proceso que afecta de forma más inmediata y acusada a los países desarrollados, pero también a Corea del Sur, que se encuentra más cerca del patrón de comportamiento de las economías avanzadas, por encima de la media de países menos desarrollados (véase la Gráfica 2.8-d). Por otro lado, se produce un aumento correlativo del peso de las cohortes de mayor edad, de forma que las personas de 65 o más años que representaban el 2,7% de la población en 1950 han pasado a representar el 19,3% en 2024 y está previsto que supongan un 36,6% en 2045, un 45,9% en 2065 y el 44,4% para finales de siglo.

En definitiva, este proceso de transición demográfica hacia sociedades más maduras en el caso de Corea del Sur viene a reducir la fuerza laboral en el país, al tiempo que aumenta la proporción de personas que alcanzan edades avanzadas, incrementando de forma progresiva la presión sobre los sistemas sanitarios y de pensiones, especialmente de aquellos en los que el peso de los componentes de reparto es elevado. Los movimientos migratorios podrían ayudar a retrasar este proceso. Así, según el censo de población de

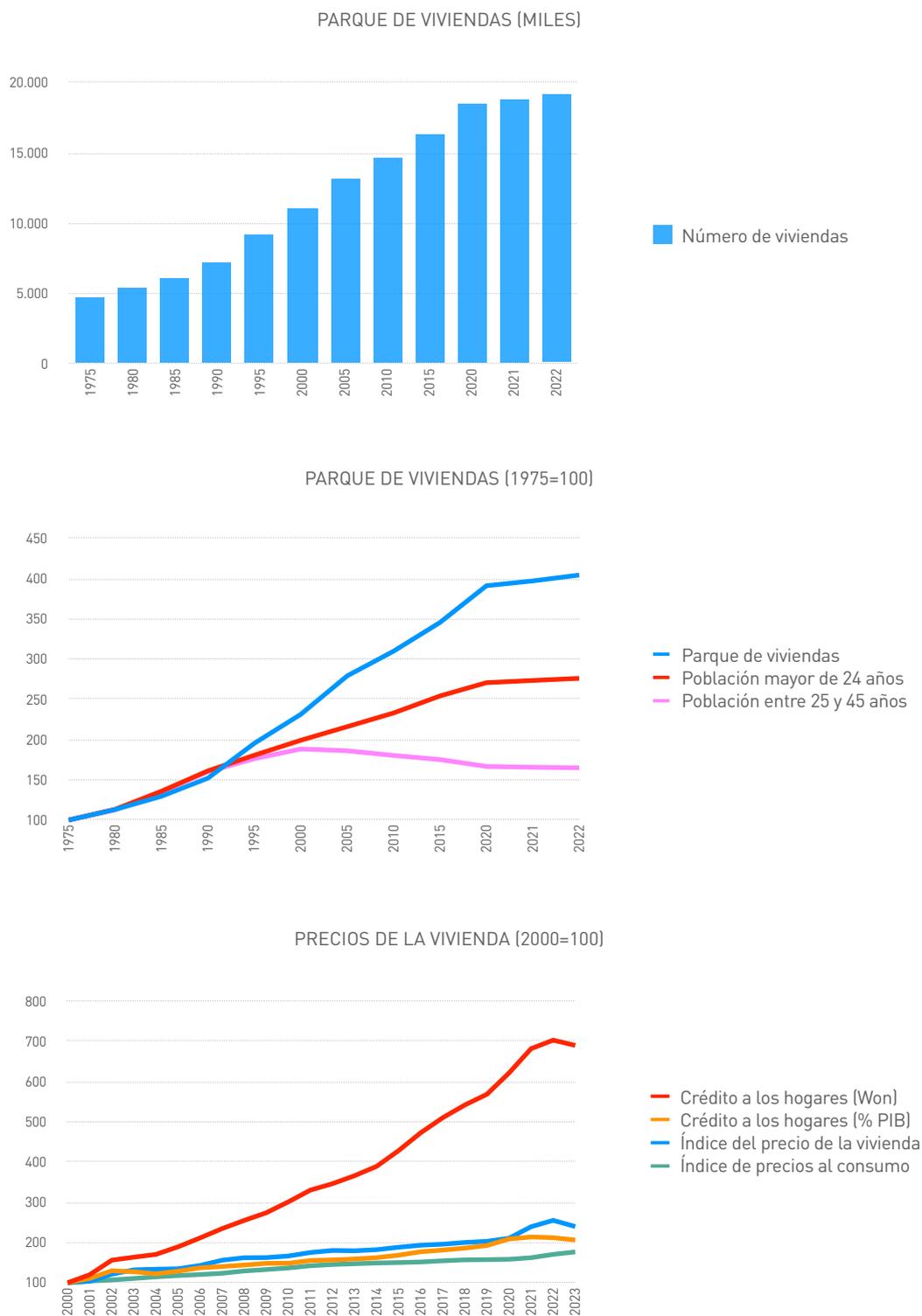
2022, Corea del Sur tenía una población de 51.692.272 habitantes en ese año, de los cuales 1.752.346 eran extranjeros, un 6,2% más que el año anterior. China, Vietnam y Tailandia se encuentran entre los principales países de origen de inmigrantes en Corea del Sur. Las ciudades más pobladas son Seúl, con 9,4 millones de habitantes (366.454 extranjeros), seguida de Busan con 3,3 millones (54.914 extranjeros) e Incheon, con cerca de 3 millones (99.212 extranjeros).

En cualquier caso, las estimaciones de Naciones Unidas ya contemplan previsiones en cuanto a flujos migratorios, por lo que deberían producirse desviaciones muy significativas en sus previsiones, siempre sujetas a un alto grado de incertidumbre, o en las tasas de fertilidad o mortalidad para alterar las tendencias descritas. Todos estos factores demográficos siguen pronosticando un envejecimiento progresivo de la población de Corea del Sur a lo largo de este siglo, dando lugar, primero, a pirámides poblacionales de tipo constrictivo (con un fuerte peso de población de cada vez mayores edades), para luego ir convergiendo a

Gráfica 2.8-f
Corea del Sur: indicadores del parque de vehículos



Gráfica 2.8-g
Corea del Sur: indicadores del mercado inmobiliario



Fuente: MAPFRE Economics (con datos de Naciones Unidas, Haver Analytics, BIS y Statistics Korea, Housing Census)

pirámides estacionarias hacia finales de este siglo (véase la Gráfica 2.8-e).

Parque automovilístico

El parque automovilístico de Corea del Sur tiene un tamaño significativo, de cerca de 26 millones de unidades en 2023 (sin incluir motocicletas), lo que supone un ratio de 0,5 vehículos por habitante, por detrás de otros países con niveles de ingresos similares. El país cuenta con una extensa red de infraestructuras de carreteras y autopistas, facilitando el transporte interurbano. Es destacable el peso que representan los vehículos tipo sedán en este mercado, el 82,4%, de fabricación principalmente nacional (véase la Gráfica 2.8-f).

Parque inmobiliario de viviendas

El parque de viviendas de Corea del Sur ascendía a 19,16 millones de unidades⁵⁶ a diciembre de 2022, con un aumento del 1,8% (343.958 unidades) respecto a 2021. Los apartamentos ascienden a más de 12 millones de unidades, lo que supone el 64% del total de viviendas, con un incremento del 2,7% con respecto a 2021. Además de la situación económica, el comportamiento del mercado de la vivienda en Corea del Sur está muy condicionado por la intervención del gobierno, cuyas políticas han influido a lo largo de los años en el desempeño de este sector. Después de varios años de ininterrumpido incremento, los precios del mercado inmobiliario de Corea del Sur comenzaron a mostrar signos de agotamiento a principios de 2022, cuando el índice de precios de venta de viviendas a nivel nacional descendió un -4,7%, manteniendo esa tendencia en 2023 (-3,6%) y en los primeros meses de 2024, influidos por el aumento de las tasas de interés y el endurecimiento de las condiciones de los préstamos hipotecarios (véase la Gráfica 2.8-g). Con objeto de minimizar la presión sobre la economía y el mercado crediticio, y mantener la inflación bajo control, el Banco de Corea elevó su tipo base de interés en varias ocasiones desde agosto de 2021 y se ha mantenido estable en el 3,5% desde enero de 2023.

Las estimaciones de crecimiento poblacional producidas por Naciones Unidas para las próximas dos décadas apuntan hacia un decrecimiento en la población total de Corea del Sur. Por otra parte, se prevé un aumento en el número de hogares unipersonales debido a la reducción del tamaño promedio de las familias. No obstante, se espera que los precios reales de la vivienda adopten una tendencia a la baja alrededor de 2040, cuando el número de hogares alcance su máximo. La caída puede retrasarse algo en el área metropolitana, mientras que es probable que la tendencia a la baja en las áreas regionales aparezca antes⁵⁷.

Las regiones y ciudades en Corea del Sur con mayor dinamismo se encuentran principalmente en el área metropolitana de Seúl y en las ciudades de Busan e Incheon. Estas áreas han mostrado un crecimiento considerable tanto en población como en la construcción de viviendas. Además de estas áreas, otras ciudades como Daegu y Daejeon también están experimentando un crecimiento significativo que podría mantenerse en la próxima década.

Posición en el IPAID

Corea del Sur ocupa la posición 28 en el potencial asegurador por impulso demográfico medido a través de IPAID, entre los 179 países que cubre el indicador. Ello sitúa a Corea del Sur dentro del percentil de potencial medio-alto de la distribución del indicador (P>75%<90%). La menor contribución proviene del potencial de crecimiento en las próximas dos décadas de su población mayor de 24 años, situándose en la franja de potencial mínimo de este índice, mientras que el mayor potencial viene del crecimiento del gasto sanitario, del ahorro privado y del nivel de renta PIB per cápita que se sitúan todos ellos en un nivel medio alto (P>75%).

3. Demografía: análisis de impacto sectorial

3.1 Demografía y ahorro para la jubilación

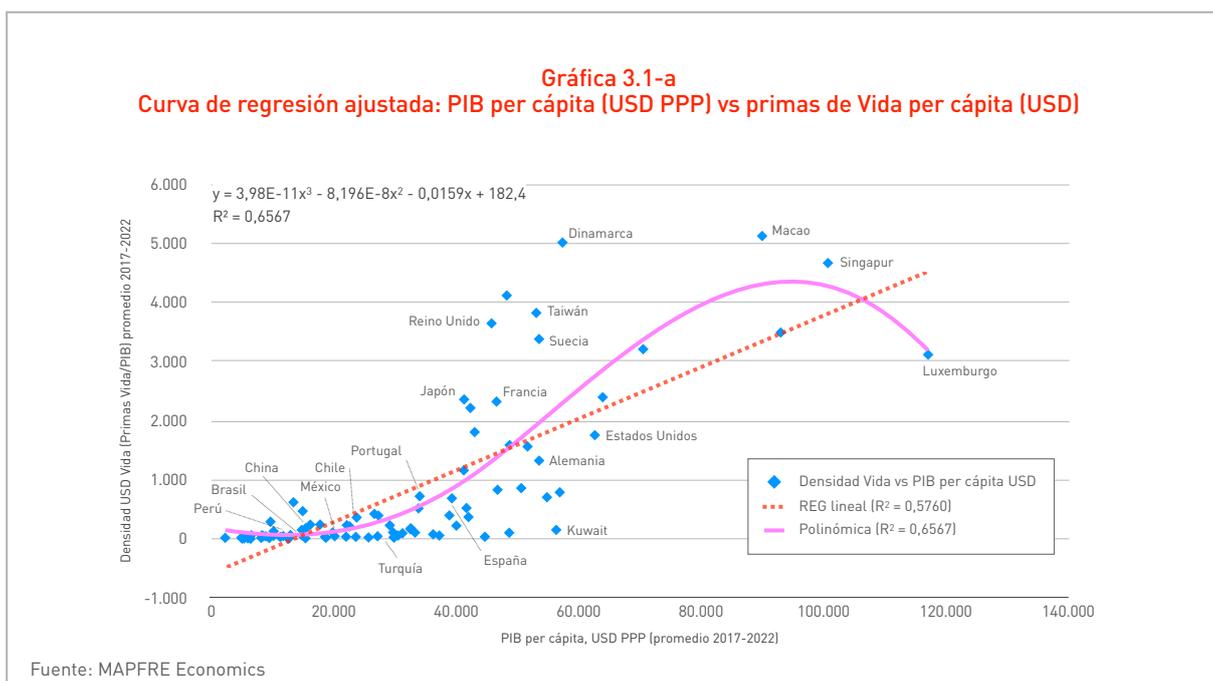
Fuerza laboral y potencial de ahorro para la jubilación

Uno de los factores demográficos que están directamente relacionados con la dinámica del ahorro es el proceso de *envejecimiento poblacional*. Ello es así, ya que este fenómeno demográfico reduce el peso de la fuerza laboral (personas en edad de trabajar con una necesidad de ahorrar para la jubilación) respecto de las personas que alcanzan la edad de jubilación (personas con necesidad de desahorro por la caída de ingresos que supone abandonar el mercado laboral). Así, la necesidad de complementar el ahorro para la jubilación de un determinado país o región va a depender tanto del nivel actual del ratio de fuerza laboral respecto a las personas que alcanzan la edad de jubilación (“support ratio”), como de la velocidad a la que se reduzca este ratio en los próximos años, a medida que aumentan las cohortes de población que ven más cercano el momento de

jubilarse con la consiguiente caída en su poder adquisitivo.

PIB per cápita y potencial de los seguros de Vida ahorro

Otro factor relevante es la capacidad de ahorro que tengan esas cohortes en función de su nivel de renta per cápita. En este sentido, la actividad aseguradora del ramo de Vida, en la que tienen un peso elevado los productos de seguros vinculados al ahorro, presenta una elevada correlación con el nivel de renta per cápita de un país (véase la Gráfica 3.1-a). De esta forma, el análisis de la curva de regresión ajustada entre el PIB per cápita y la densidad de los seguros de Vida (prima de seguros de Vida media anual por persona) muestra, al igual que sucede con la del segmento de los seguros de No Vida, que existe un alto nivel de correlación entre ambas variables. Como puede observarse, el mejor ajuste se obtiene con la función polinómica de quinto grado cuya fórmula se incluye en la referida Gráfica 3.1-a, de la que resulta un coeficiente de determinación de 0,6567



(significativamente superior a la regresión lineal de 0,5760).

Lo anterior implica que, entre los distintos factores que influyen en la explicación de la prima media contratada por persona en un año en seguros de Vida de un país, el nivel del PIB per cápita disponible estaría explicando el 65,67%, en tanto que el resto sería atribuible a otros factores. Es de destacar, asimismo, que el hecho de que el mejor ajuste se consiga con la función polinómica mostrada en la Gráfica 3.1-a implica que los aumentos en el nivel de PIB per cápita tienen un efecto mayor sobre los seguros de Vida cuanto mayor es el nivel de renta de un país, especialmente cuando se supera un determinado umbral (en torno a los 16.000 dólares, en paridad de poder adquisitivo, PPP); elasticidad positiva que se mantiene hasta niveles de PIB per cápita muy elevados, momento a partir del cual los crecimientos en el PIB per cápita ya no conllevan crecimientos en el nivel de densidad de los seguros de Vida e, incluso en algunos países, se observa un cierto retroceso (aproximadamente por encima de los 90.000 dólares del PIB per cápita en PPP). Debe señalarse que este efecto se observa igualmente en el análisis del segmento de los seguros de No Vida, aunque de forma menos acusada.

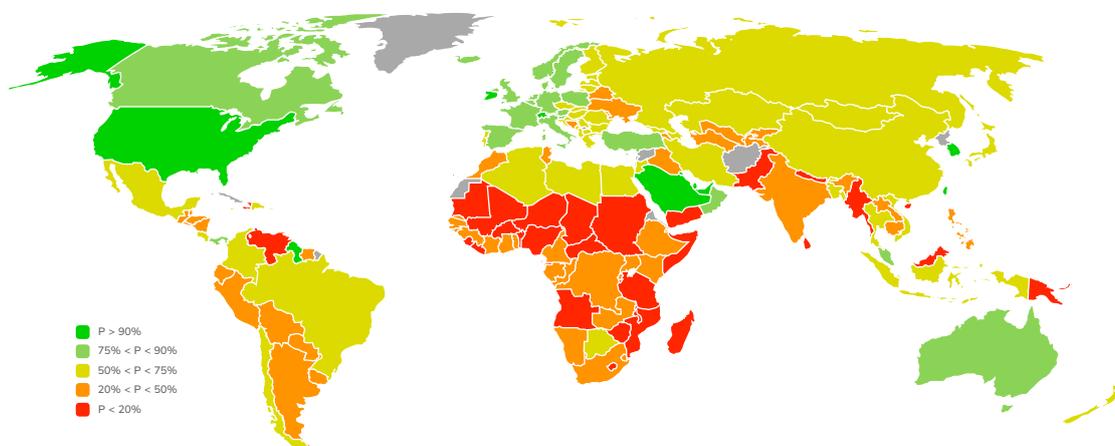
Con base en los dos factores anteriores (PIB per cápita USD PPP y ratio de fuerza laboral por persona en edad de jubilación), se ha construido

un indicador para medir el *potencial de crecimiento del ahorro privado* de forma comparativa para un universo de 179 países, bajo el racional de que a mayor PIB per cápita (primer factor) y mayor ratio de fuerza laboral por persona en edad de jubilación (segundo factor), mayor será el potencial de ahorro de la población de un país. Asimismo, se considera que a mayor velocidad de caída del ratio de fuerza laboral por persona en edad de jubilación en los próximos años, mayor será la necesidad potencial de ahorro de su población respecto a la del resto de los países analizados, considerando un horizonte temporal de dos décadas (desde 2024 hasta el año 2045) y con base en las proyecciones poblacionales de Naciones Unidas (tercer factor).

Así, el índice de potencial de crecimiento del ahorro privado (véase la Gráfica 3.1-b) se ha construido como una media ponderada de los referidos factores, con las siguientes ponderaciones:

- Ratio de fuerza laboral por persona en edad de jubilación o "support ratio" 2024 (20-64/65+), ponderado por un factor de 1.
- Variación promedio anual proyectada 2024-2045 del "support ratio" (20-64/65+), ponderada por un factor de 2, por la

Gráfica 3.1-b
Geografía del potencial de crecimiento del ahorro privado



Fuente: MAPFRE Economics

importancia de la velocidad de caída de este ratio en el ahorro para la jubilación.

- Nivel y potencial de crecimiento de la renta per cápita (PPP), ponderado por un factor de 4, teniendo en cuenta la elevada correlación encontrada entre el crecimiento de la renta per cápita de un país y el desarrollo de los productos de Vida ahorro.

3.2 Demografía y gasto sanitario

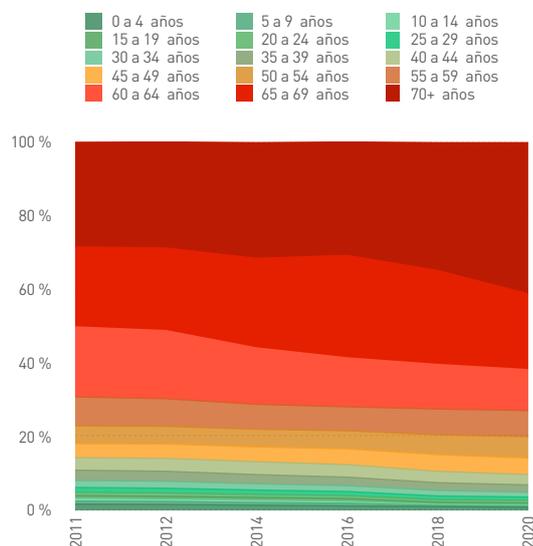
Gasto sanitario y edad

Los dos principales factores que determinan la magnitud del gasto sanitario de un determinado país son: (i) la edad y, (ii) el nivel de renta per cápita de su población. El aumento del gasto sanitario con la edad, lejos de ser lineal, se incrementa de forma pronunciada conforme se alcanzan edades más avanzadas. En este sentido, el proceso de envejecimiento poblacional que están viviendo las economías del orbe (con las más desarrolladas a la cabeza) ha llevado a recopilar información con un alto grado de granularidad a los países que la sufren en mayor medida, como es el caso de Japón. En este sentido, como referencia, de acuerdo con la información recopilada y publicada por las autoridades locales japonesas sobre las facturas sanitarias del sistema nacional de salud a cargo de los municipios, en el año 2020 el gasto sanitario realizado por personas mayores de 65 años representaba en torno al 61,6%, mostrando una tendencia creciente a lo largo de toda la década disponible, derivado del proceso de envejecimiento poblacional de las personas de estas cohortes⁵⁸ (véase la Gráfica 3.2-a).

Gasto sanitario y PIB per cápita

Otro factor de gran relevancia en el nivel del gasto sanitario de un país tiene que ver con el nivel de renta per cápita de su población (véase la Gráfica 3.2-b). El análisis de la curva de regresión ajustada entre el PIB per cápita y el gasto sanitario per cápita muestra un alto nivel de correlación entre ambas variables. El mejor ajuste se obtiene con la función polinómica de tercer grado cuya fórmula se incluye en la Gráfica 3.2-b, de la que resulta un coeficiente de

Gráfica 3.2-a
Japón: gasto sanitario de los municipios japoneses por grupos de edad
 (facturas sanitarias hospitalarias y extrahospitalarias; %)

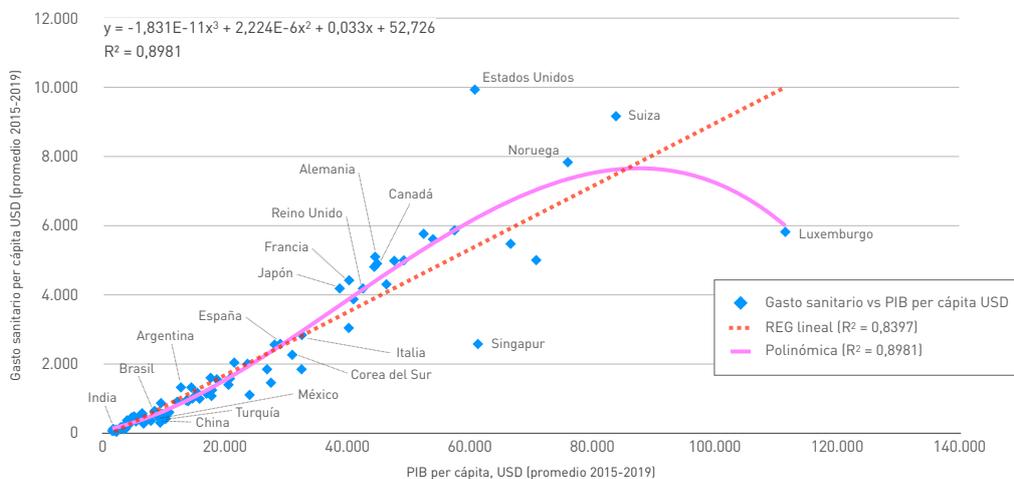


Fuente: MAPFRE Economics (con datos del Ministerio de Salud de Japón referidos al pago de facturas por los municipios del seguro nacional de salud)

determinación de 0,8981 (superior a la regresión lineal del 0,8397).

Lo anterior implica que, entre los distintos factores que influyen en la explicación del gasto sanitario por habitante de un país, el nivel del PIB per cápita disponible estaría explicando el 89,81%, en tanto que el resto sería atribuible a otros factores. El hecho de que el mejor ajuste se consiga con la función polinómica mostrada en la referida Gráfica 3.2-b, implica que los aumentos en el nivel de PIB per cápita tienen un efecto proporcionalmente mayor sobre el gasto sanitario per cápita conforme se eleva el nivel de renta de un país, especialmente hasta que se alcanza un determinado umbral (en torno a los 45.000 dólares per cápita, PPP). Alcanzado ese umbral, el crecimiento del gasto sanitario por persona y el PIB per cápita se comporta de forma lineal hasta niveles de PIB per cápita muy elevados, momento a partir del cual los crecimientos en el PIB per cápita ya no conllevan crecimientos en el nivel de gasto sanitario per cápita e, incluso en algunos países, se observa un cierto retroceso (por encima de los 90.000 dólares del PIB per cápita, aproximadamente).

Gráfica 3.2-b
Curva de regresión ajustada: PIB per cápita (USD) vs gasto sanitario per cápita (USD)



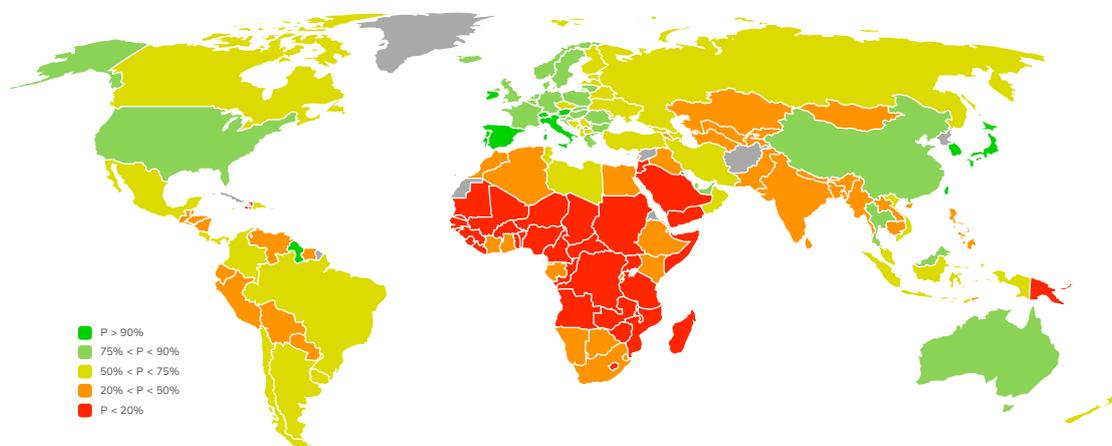
Potencial por crecimiento del gasto sanitario

Con base en lo anterior, considerando el PIB per cápita y la proporción de personas con 65 o más años y las previsiones de ambas magnitudes para los próximos años, se ha construido un indicador para medir el *potencial por crecimiento del gasto sanitario per cápita*, de forma comparativa para un universo de 179 países y bajo el racional de que a mayor proporción de personas de 65 o más años y mayor PIB per cápita, mayor

será el potencial por crecimiento del gasto sanitario, lo cual favorece el desarrollo de los seguros privados de salud como complemento a la cobertura sanitaria obligatoria de un país (véase la Gráfica 3.2-c).

El *índice de potencial por crecimiento del gasto sanitario* se ha construido en base a una media ponderada con las siguientes magnitudes y factores de ponderación:

Gráfica 3.2-c
Geografía del potencial por crecimiento del gasto sanitario



- Porcentaje de población 65+ 2024, ponderado por un factor de 1.
- Variación 2024-2045 población 65+ (puntos porcentuales), ponderado por un factor de 2.
- Nivel y potencial de crecimiento de la renta per cápita⁵⁹, ponderado por un factor de 2.

3.3 Demografía, renta per cápita y actividad aseguradora

PIB per cápita y actividad aseguradora

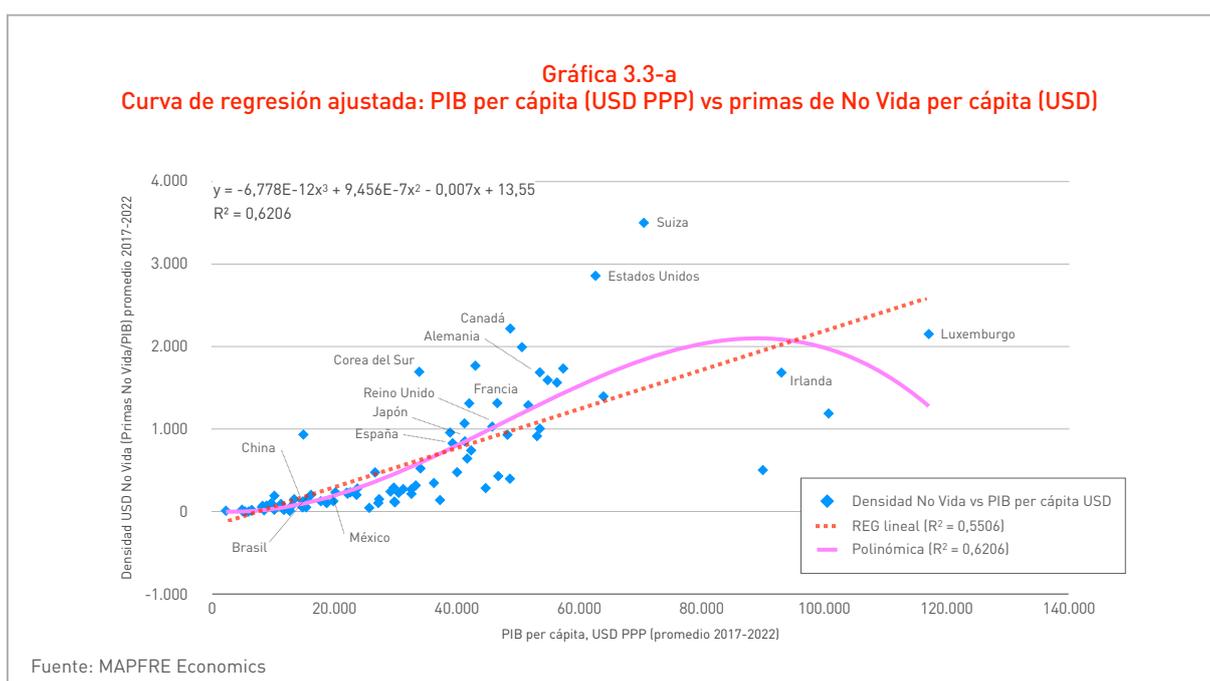
Como antes se indicó, el nivel de renta o PIB per cápita constituye un factor económico (y demográfico) que presenta una elevada correlación con todas las líneas de negocio del sector asegurador de un país a nivel agregado, tanto en el segmento de los seguros de No Vida, incluidos los seguros de Salud (véase la Gráfica 3.3-a), como en el segmento de los seguros de Vida.

En este sentido, el análisis de la curva de regresión ajustada entre el PIB per cápita y la densidad de los seguros de No Vida (prima de seguros de No Vida media anual por persona), muestra que existe un alto nivel de correlación entre ambas variables. Como puede observarse, el mejor ajuste se obtiene con la función

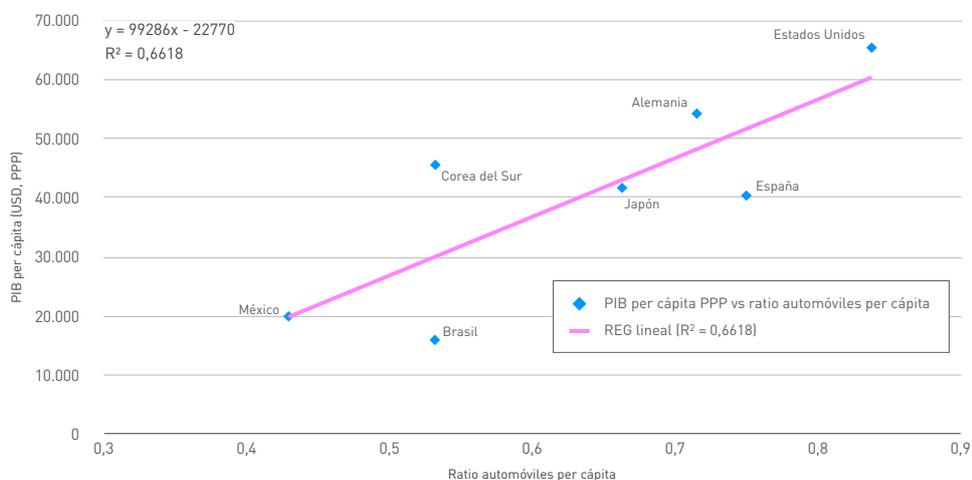
polinómica de tercer grado cuya fórmula se incluye en la Gráfica 3.3-a, de la que resulta un coeficiente de determinación de 0,6206 (superior a la regresión lineal de 0,5506). Lo anterior implica que, entre los distintos factores que influyen en la explicación de la prima media contratada por persona en un año en seguros de No Vida de un país, el nivel del PIB per cápita disponible estaría explicando el 62,06%, en tanto que el resto sería atribuible a otros factores.

En el mismo sentido, se ha podido comprobar igualmente en los análisis de tendencias con series largas de los países estudiados en profundidad en este informe, que el PIB per cápita de un país presenta una alta correlación con el parque automovilístico, particularmente con el ratio de vehículos per cápita, elevando el potencial de los seguros de autos (véase la Gráfica 3.3-b).

- De esta forma, bajo este racional y para efectos de la construcción del indicador sintético que se presenta en el siguiente apartado de este informe, se ha elaborado una medida del *potencial por PIB per cápita y su crecimiento*, como la media ponderada de los siguientes indicadores:
- PIB per cápita 2024, en paridad de poder adquisitivo (PPP), ponderado por un factor de 10.



Gráfica 3.3-b
Curva de regresión ajustada: renta per cápita USD-PPP vs ratio automóviles por habitante



Fuente: MAPFRE Economics

- Variación promedio anual 2019-2024 del PIB per cápita (PPP), ponderado por un factor de 5.
- Variación promedio anual 2025-2029 del PIB per cápita (PPP), según las previsiones del Fondo Monetario Internacional (FMI)⁶⁰, ponderado por un factor de 1. Cabe señalar que este componente recibe una ponderación inferior a los otros dos, en virtud de la mayor incertidumbre de las previsiones respecto de la estimación del dato actual y la evolución de los datos históricos.
- Población 25+ 2024, ponderado por un factor de 1.
- Crecimiento demográfico población 25+, 2024- 2045, ponderado por un factor de 1.

potencial por peso poblacional (mayores de 24 años) como la media ponderada de los siguientes indicadores:

Crecimiento demográfico de las cohortes de población mayores de 24 años

Las cohortes de población de 25 o más años constituyen un factor demográfico que muestra una relación directa con el parque inmobiliario de viviendas de un país, como se ha podido comprobar en los análisis de tendencias con series largas incorporados en el estudio demográfico específico por país en el segundo apartado del presente informe, siendo el parque de viviendas y su evolución un elemento fundamental para el desarrollo de los seguros relacionados con el hogar y el crédito asociado a este. De esta forma, bajo este racional, y para efectos de la construcción del indicador sintético que se presenta en el siguiente apartado de este informe, se ha elaborado una medida de

Peso poblacional

Finalmente, el peso poblacional de un país es una cuestión importante a la hora de determinar el potencial de su mercado asegurador, por las posibilidades que ofrece a los actores del mercado de alcanzar un tamaño suficiente para beneficiarse de posibles economías de escala, de la operativa en una divisa común, del mayor alcance de sus redes de distribución y de un marco regulatorio más homogéneo, entre otros factores. Así, bajo este racional y para efectos de la construcción del indicador sintético que se presenta en el siguiente apartado de este informe, se ha elaborado una medida de *potencial por peso poblacional* de forma comparativa para un universo de 179 países, como la media ponderada de los siguientes indicadores:

- Peso poblacional en el año 2024 (porcentaje de la población mundial), ponderado por un factor de 2.
- Peso poblacional en el año 2045 (porcentaje de la población mundial), según las previsiones de Naciones Unidas⁶¹, ponderado por un factor de 1.
- Variación del peso poblacional entre 2024 y 2045 (pp), ponderado por un factor de 1.

4. La edad de las sociedades y su potencial asegurador

Las grandes tendencias demográficas, así como la modificación en su estructura por el cambio en el peso de las distintas cohortes de población, constituyen un elemento fundamental a considerar a la hora de valorar el potencial de la economía de un país y, a nivel sectorial, de su industria aseguradora. Esas dinámicas poblacionales, junto con el nivel de renta per cápita, como se ha podido comprobar, pueden tener una influencia significativa y favorable en la evolución de las principales líneas de negocio del sector asegurador.

4.1 Indicador de potencial asegurador por impulso demográfico

En este sentido, en el presente apartado se propone la construcción de un indicador sintético (el *Indicador de potencial asegurador por impulso demográfico*, IPAID), a partir de los tres indicadores intermedios que se explican a continuación y que ofrecen una medición relativa del potencial tomando como referencia las medidas relativas de potencial tanto para la actividad de los seguros de autos y patrimoniales, como para los seguros relacionados con la gestión del ahorro privado y los seguros de salud (véase la Gráfica 4.1).

Índice de potencial en seguros de autos y patrimoniales (IPSP)

Este primer indicador intermedio es el resultado de calcular la media geométrica de los siguientes indicadores de potencial (que se explican en el tercer apartado de este informe):

$$\text{IPSP} = \sqrt[3]{a \cdot b \cdot c}$$

donde:

a = potencial por peso poblacional

b = potencial de crecimiento demográfico (mayores de 24 años)

c = potencial por renta per cápita y su crecimiento

Índice de potencial de los seguros de salud (IPSS)

Este segundo indicador intermedio, por su parte, es el resultado de calcular la media geométrica de los siguientes indicadores de potencial:

$$\text{IPSS} = \sqrt[2]{a \cdot e}$$

donde:

a = potencial por peso poblacional

e = potencial por crecimiento del gasto sanitario

Índice de potencial de los seguros de ahorro (IPSA)

Por último, el tercero de los indicadores intermedios es el resultado de calcular la media geométrica de los siguientes indicadores de potencial:

$$\text{IPSA} = \sqrt[2]{a \cdot g}$$

donde:

a = potencial por peso poblacional

g = potencial de crecimiento del ahorro privado

De esta forma, el IPAID se ha construido como una media ponderada de los tres indicadores intermedios antes señalados, conforme a lo siguiente:

$$\text{IPAID} = \frac{\text{IPSP} \cdot p_1 + \text{IPSS} \cdot p_2 + \text{IPSA} \cdot p_3}{p_1 + p_2 + p_3}$$

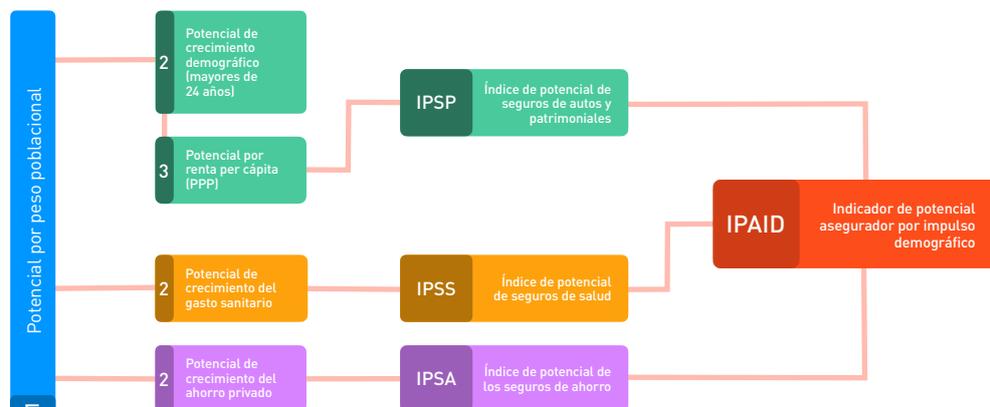
donde:

p_1 = ponderación para el IPSP, igual a 1

p_2 = ponderación para el IPSS, igual a 1

p_3 = ponderación para el IPSA, igual a 2

Gráfica 4.1
Esquema de la construcción del IPAID



Fuente: MAPFRE Economics

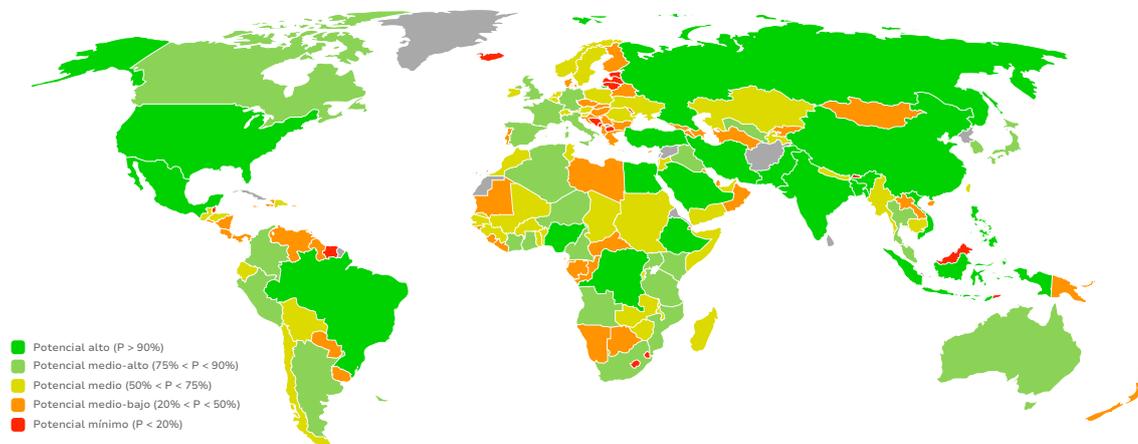
Así, se ha dado al componente de ahorro una ponderación igual a la suma de la ponderación de los componentes de autos y patrimoniales y al componente de salud. En consecuencia, los seguros de autos, patrimoniales y salud (No Vida) tienen una ponderación equivalente a los seguros de ahorro (Vida), en línea con lo que suele ser habitual en los mercados aseguradores más desarrollados. Por último, para facilitar su comparativa se ha escalado el resultado de este indicador para que el IPAID presente valores comprendidos entre 0 y 100 (0 para el país con menor potencial y 100 el de mayor potencial).

En resumen, el *Indicador de potencial asegurador por impulso demográfico* (IPAID) sintetiza el resultado de los tres indicadores intermedios anteriores, ofreciendo una comparativa relativa para valorar el potencial asegurador por impulso demográfico de la actividad aseguradora para el conjunto de 179 países que configuran la muestra analizada.

4.2 Ranking del IPAID

La Tabla 4.2-a y Gráfica 4.2 presentan los datos de construcción y el mapa geográfico del IPAID, con los resultados de la estimación realizada

Gráfica 4.2
Geografía del IPAID



Fuente: MAPFRE Economics

Tabla 4.2-a
Ranking global del Indicador de potencial asegurador por impulso demográfico (IPAID)

País	Potencial por peso poblacional	Potencial de crecimiento demográfico (mayores de 24 años)	Potencial por renta per cápita y su crecimiento (PPP)	Índice de potencial en seguros de autos y patrimoniales (IPSP)	Potencial de crecimiento por gasto sanitario	Índice de potencial de los seguros de salud (IPSS)	Potencial de crecimiento del ahorro privado	Índice de potencial de los seguros de ahorro (IPSA)	Indicador de potencial asegurador por impulso demográfico (IPAID)
	(a)	(b)	(c)	$(d=\sqrt[3]{a \cdot b \cdot c})$	(e)	$(f=\sqrt[2]{a \cdot e})$	(g)	$(h=\sqrt[2]{a \cdot g})$	
1 China	68,9	97,2	29,0	57,9	59,1	63,8	37,3	50,7	100,0
2 India	100,0	100,0	19,5	57,9	30,6	55,3	29,5	54,3	99,4
3 Estados Unidos	21,7	42,2	63,1	38,7	60,9	36,4	52,2	33,7	63,7
4 Indonesia	18,8	43,4	21,7	26,1	32,8	24,8	32,2	24,6	44,8
5 Pakistán	24,1	63,5	12,5	26,7	14,2	18,5	19,4	21,7	39,6
6 Brasil	13,2	37,5	21,5	22,0	41,3	23,4	31,5	20,4	38,5
7 Nigeria	25,4	66,4	10,2	25,8	10,7	16,5	18,8	21,9	38,5
8 Bangladesh	12,3	45,8	20,4	22,5	32,4	19,9	32,4	19,9	36,8
9 Etiopía	14,4	67,5	16,2	25,1	16,1	15,2	25,7	19,3	35,2
10 Egipto	10,3	50,5	21,4	22,3	24,4	15,8	30,3	17,6	32,8
11 México	8,5	39,5	23,5	19,9	39,2	18,2	33,0	16,7	31,9
12 Filipinas	10,0	47,8	18,7	20,8	24,8	15,7	28,3	16,8	31,3
13 Turquía	5,6	34,5	39,0	19,6	51,2	16,9	44,8	15,8	30,4
14 Rep. Dem. del Congo	15,2	72,8	10,1	22,3	9,1	11,8	16,3	15,7	29,3
15 Rusia	6,8	19,3	33,8	16,5	46,0	17,7	33,9	15,2	28,9
16 Arabia Saudita	3,0	42,2	52,2	18,8	63,4	13,9	73,4	14,9	27,9
17 Vietnam	6,1	31,1	23,1	16,4	39,8	15,7	32,2	14,1	26,9
18 Irán	5,7	34,7	22,2	16,4	41,6	15,4	34,5	14,1	26,8
19 Japón	5,0	12,2	41,9	13,7	64,1	17,9	38,2	13,8	26,4
20 Alemania	4,2	16,6	49,6	15,1	62,4	16,1	44,2	13,6	26,0
21 Tanzania	8,9	70,6	12,4	19,8	12,4	10,5	20,7	13,6	25,7
22 Reino Unido	4,0	24,8	44,6	16,4	54,1	14,8	40,0	12,7	25,3
23 Francia	3,6	21,3	45,7	15,2	56,9	14,4	40,5	12,1	24,0
24 Kenia	5,6	59,3	14,9	17,1	16,1	9,5	27,5	12,4	23,0
25 Uganda	6,0	75,2	11,4	17,2	10,5	7,9	25,2	12,3	22,2
26 Tailandia	3,6	21,2	23,0	12,1	56,7	14,4	32,6	10,9	21,5
27 Canadá	2,7	29,0	44,7	15,2	52,7	12,0	39,8	10,4	21,5
28 Corea del Sur	2,4	16,2	47,2	12,2	82,1	13,9	51,0	11,0	21,4
29 Irak	5,0	61,4	11,8	15,3	16,8	9,1	26,4	11,4	21,1
30 Italia	2,6	13,1	44,1	11,5	72,0	13,8	43,7	10,8	20,9
31 Argelia	3,7	43,1	17,6	14,1	32,8	11,0	30,2	10,6	20,6
32 Colombia	3,3	32,1	20,9	13,0	40,5	11,6	31,7	10,2	20,1
33 Sudáfrica	4,5	37,0	15,6	13,7	22,1	9,9	25,3	10,6	20,0
34 Malasia	2,5	36,2	35,2	14,7	41,8	10,2	40,7	10,0	20,0
35 España	2,3	16,9	40,4	11,7	71,4	12,9	43,3	10,0	19,9
36 Australia	1,9	31,3	50,2	14,5	54,0	10,2	43,8	9,2	19,2
37 Costa de Marfil	3,5	64,3	14,9	14,9	14,3	7,0	27,9	9,8	18,5
38 Argentina	3,0	32,2	23,1	13,1	35,2	10,3	27,2	9,0	18,5
39 Níger	4,7	79,8	10,3	15,7	8,8	6,4	17,3	9,1	17,9
40 Angola	5,0	69,8	7,7	13,9	9,1	6,7	18,1	9,5	17,7
41 Mozambique	4,3	68,9	10,1	14,4	10,3	6,7	19,9	9,3	17,6
42 Ghana	3,4	54,4	12,9	13,4	16,4	7,5	24,7	9,2	17,5
43 Uzbekistan	2,8	38,2	18,3	12,5	24,7	8,3	28,8	9,0	17,3
44 Perú	2,5	38,2	17,7	12,0	31,6	9,0	26,9	8,3	16,7
45 Camerún	3,5	64,6	10,9	13,5	11,7	6,4	22,4	8,8	16,7

Tabla 4.2-a (continuación)
Ranking global del Indicador de potencial asegurador por impulso demográfico (IPAID)

País	Potencial por peso poblacional	Potencial de crecimiento demográfico (mayores de 24 años)	Potencial por renta per cápita y su crecimiento (PPP)	Índice de potencial en seguros de autos y patrimoniales (IPSP)	Potencial de crecimiento por gasto sanitario	Índice de potencial de los seguros de salud (IPSS)	Potencial de crecimiento del ahorro privado	Índice de potencial de los seguros de ahorro (IPSA)	Indicador de potencial asegurador por impulso demográfico (IPAID)
	(a)	(b)	(c)	$(d=\sqrt[3]{a \cdot b \cdot c})$	(e)	$(f=\sqrt[2]{a \cdot e})$	(g)	$(h=\sqrt[2]{a \cdot g})$	
46 Marruecos	2,7	36,1	15,2	11,4	30,4	9,1	26,1	8,4	16,6
47 Taiwán	1,2	15,5	60,1	10,4	80,6	9,8	58,1	8,3	16,4
48 Myanmar	3,5	30,4	8,6	9,7	23,1	9,0	21,9	8,7	16,1
49 Polonia	1,7	9,6	42,8	8,9	57,8	10,0	40,9	8,4	15,8
50 Madagascar	3,5	61,7	7,8	11,8	12,4	6,5	20,5	8,4	15,7
51 Zambia	2,5	68,5	10,3	12,2	12,1	5,6	30,0	8,7	15,7
52 Yemen	3,7	63,0	4,9	10,4	9,9	6,0	20,5	8,7	15,0
53 Mali	3,3	72,9	8,5	12,7	8,6	5,3	18,2	7,7	14,9
54 Burkina Faso	2,7	66,7	10,4	12,4	11,1	5,5	21,3	7,6	14,8
55 Emiratos Árabes Unidos	0,7	26,4	71,4	10,8	56,6	6,2	92,1	7,9	14,6
56 Kazajstán	1,6	32,4	30,6	11,6	30,6	6,9	31,7	7,0	14,5
57 Senegal	2,2	65,9	12,7	12,3	14,2	5,6	23,8	7,2	14,4
58 Sudán	5,7	62,8	1,7	8,4	7,0	6,3	12,4	8,4	14,0
59 Países Bajos	1,0	18,1	54,9	9,9	61,4	7,8	47,4	6,8	14,0
60 Nepal	2,3	43,3	12,4	10,7	19,7	6,7	21,0	6,9	13,8
61 Malawi	2,5	70,2	7,8	11,1	9,6	4,9	19,5	7,0	13,4
62 Chad	2,5	70,1	7,2	10,9	8,2	4,5	20,4	7,2	13,2
63 Chile	1,2	24,7	27,3	9,2	49,4	7,6	34,1	6,3	13,1
64 Guatemala	1,6	53,1	15,7	10,9	21,5	5,8	25,7	6,3	13,0
65 Israel	0,8	40,9	44,2	11,4	41,9	5,9	38,9	5,6	12,7
66 Benin	1,7	63,3	13,8	11,4	13,1	4,7	22,3	6,2	12,7
67 Ucrania	1,7	12,3	17,8	7,1	44,2	8,6	23,7	6,3	12,5
68 Somalia	2,5	71,6	7,5	11,0	7,8	4,4	15,7	6,3	12,5
69 Ecuador	1,4	39,4	15,8	9,4	31,4	6,5	26,8	6,0	12,4
70 Ruanda	1,5	60,0	15,0	11,1	14,8	4,8	23,5	6,0	12,4
71 Burundi	1,6	71,4	12,5	11,4	12,0	4,5	21,8	6,0	12,3
72 Suiza	0,6	22,5	65,9	9,4	71,4	6,3	56,6	5,6	12,0
73 Suecia	0,7	24,2	51,7	9,5	54,1	6,1	42,8	5,4	11,7
74 Bélgica	0,7	19,6	51,1	8,7	59,6	6,3	44,9	5,5	11,6
75 Guinea	1,6	63,4	12,3	10,7	11,8	4,3	18,6	5,4	11,5
76 Camboya	1,2	36,9	16,3	9,0	25,2	5,5	26,3	5,7	11,5
77 Singapur	0,4	21,7	93,9	9,0	100,0	6,0	81,7	5,4	11,5
78 Rumania	0,9	8,8	39,0	6,7	55,0	6,9	38,8	5,8	11,2
79 Irlanda	0,3	27,7	96,8	9,6	85,5	5,3	78,3	5,1	11,1
80 República Dominicana	0,8	34,9	28,5	9,2	36,9	5,4	35,1	5,2	11,1
81 Jordania	0,9	45,4	15,7	8,7	26,8	5,0	33,6	5,6	11,0
82 Tayikistan	1,0	50,6	16,9	9,4	19,6	4,4	28,5	5,3	10,8
83 Zimbabue	1,7	61,2	8,1	9,6	9,8	4,1	16,5	5,4	10,8
84 Bolivia	1,0	44,7	13,2	8,5	19,2	4,5	24,2	5,0	10,2
85 Honduras	0,9	48,9	13,1	8,3	22,2	4,5	28,1	5,0	10,1
86 Austria	0,5	16,0	51,0	7,3	65,3	5,6	47,1	4,8	10,0
87 Túnez	0,8	31,3	14,7	7,3	36,3	5,5	26,9	4,7	9,9
88 Togo	1,0	58,2	12,0	8,9	13,1	3,7	22,5	4,8	9,8
89 Noruega	0,4	27,0	60,2	8,5	61,6	4,8	50,7	4,3	9,7
90 Sudán del Sur	1,2	67,3	7,2	8,2	11,5	3,6	19,5	4,7	9,5

Tabla 4.2-a (continuación)
Ranking global del Indicador de potencial asegurador por impulso demográfico (IPAID)

País	Potencial por peso poblacional	Potencial de crecimiento demográfico (mayores de 24 años)	Potencial por renta per cápita y su crecimiento (PPP)	Índice de potencial en seguros de autos y patrimoniales (IPSP)	Potencial de crecimiento por gasto sanitario	Índice de potencial de los seguros de salud (IPSS)	Potencial de crecimiento del ahorro privado	Índice de potencial de los seguros de ahorro (IPSA)	Indicador de potencial asegurador por impulso demográfico (IPAID)
	(a)	(b)	(c)	$(d = \sqrt[3]{a \cdot b \cdot c})$	(e)	$(f = \sqrt{a \cdot e})$	(g)	$(h = \sqrt{a \cdot g})$	
91 República Checa	0,6	14,6	39,7	6,9	50,9	5,4	36,4	4,5	9,4
92 Libia	0,5	41,4	22,6	7,9	36,7	4,4	39,1	4,5	9,4
93 Hong Kong	0,4	15,3	54,8	6,7	84,4	5,5	53,3	4,4	9,3
94 Kuwait	0,3	33,0	38,3	7,3	78,3	4,9	62,5	4,4	9,3
95 Azerbaiyán	0,6	27,8	20,5	7,1	37,4	4,8	32,1	4,4	9,2
96 Dinamarca	0,4	20,4	57,9	7,6	57,9	4,6	47,7	4,2	9,1
97 Omán	0,4	40,5	30,3	7,8	31,7	3,5	48,9	4,4	8,9
98 Portugal	0,5	11,1	39,0	5,9	63,8	5,5	39,3	4,3	8,8
99 Sierra Leona	0,9	59,4	9,7	8,0	12,3	3,3	20,9	4,3	8,8
100 Katar	0,2	25,8	79,0	7,4	60,2	3,4	100,0	4,4	8,7
101 Panamá	0,4	38,9	38,3	8,1	44,6	4,0	41,3	3,8	8,7
102 Laos	0,6	43,9	15,5	7,4	21,8	3,6	27,5	4,1	8,5
103 Grecia	0,5	10,7	35,6	5,6	61,7	5,3	36,7	4,1	8,4
104 Papúa Nueva Guinea	1,0	50,0	4,8	6,1	13,3	3,6	22,6	4,7	8,4
105 Nicaragua	0,6	44,3	14,9	7,2	25,7	3,8	28,0	4,0	8,4
106 Nueva Zelanda	0,3	26,6	41,6	7,3	51,9	4,2	39,3	3,7	8,3
107 Rep. Centroafricana	0,8	76,9	12,6	9,2	8,9	2,7	13,7	3,3	8,2
108 Paraguay	0,5	38,7	18,1	7,2	26,0	3,7	27,4	3,8	8,1
109 Mauritania	0,6	67,4	13,1	8,1	13,1	2,8	21,2	3,6	8,0
110 Turkmenistan	0,5	38,5	18,4	7,1	23,7	3,5	27,3	3,7	7,9
111 Hungría	0,4	6,6	39,6	4,8	53,7	4,8	38,0	4,0	7,8
112 Congo	0,7	59,5	8,1	6,9	11,9	2,9	22,7	4,0	7,8
113 Kirguistán	0,6	44,2	12,3	6,9	18,7	3,3	23,3	3,7	7,8
114 Venezuela	2,2	40,8	0,0	0,1	19,2	6,5	13,1	5,4	7,7
115 Costa Rica	0,3	29,6	27,9	6,5	46,9	3,9	35,2	3,4	7,6
116 Haití	0,9	42,4	4,4	5,6	12,9	3,5	17,5	4,0	7,5
117 Finlandia	0,3	16,1	45,9	6,0	53,0	3,9	38,4	3,3	7,3
118 Liberia	0,6	60,9	9,1	6,9	11,4	2,6	19,1	3,4	7,1
119 Bielorrusia	0,4	9,2	24,8	4,6	43,4	4,2	27,9	3,4	6,9
120 El Salvador	0,4	31,0	17,6	5,9	30,5	3,4	26,5	3,1	6,8
121 Mongolia	0,3	41,0	20,7	6,2	31,3	2,9	34,8	3,1	6,7
122 Eslovaquia	0,3	10,3	37,2	4,6	56,0	3,8	38,8	3,2	6,5
123 Botsuana	0,2	46,6	21,6	6,1	23,5	2,3	33,1	2,8	6,1
124 Gambia	0,3	66,6	10,9	6,1	13,2	2,0	25,2	2,8	6,0
125 Gabón	0,2	51,1	19,1	6,2	19,8	2,2	28,5	2,6	6,0
126 Bahrein	0,1	30,6	46,9	5,3	50,6	2,3	60,5	2,5	5,5
127 Serbia	0,3	3,3	30,6	3,0	52,2	3,7	32,7	2,9	5,5
128 Uruguay	0,2	20,5	27,4	4,6	42,5	2,7	29,5	2,3	5,2
129 Namibia	0,2	47,3	13,1	5,3	15,3	1,9	22,8	2,3	5,2
130 Guinea-Bissau	0,2	60,6	11,7	5,4	13,1	1,7	23,3	2,3	5,1
131 Macao	0,0	30,0	99,5	5,3	92,3	2,1	84,1	2,0	5,0
132 Georgia	0,2	11,0	30,7	3,8	41,1	2,6	31,3	2,3	4,8
133 Croacia	0,2	5,2	41,6	3,2	56,9	3,0	38,2	2,4	4,8
134 Guayana	0,0	29,5	100,0	5,1	70,5	1,8	82,1	1,9	4,7
135 Bulgaria	0,2	0,4	35,3	1,5	55,4	3,5	35,2	2,8	4,7

Tabla 4.2-a (continuación)
Ranking global del Indicador de potencial asegurador por impulso demográfico (IPAID)

País	Potencial por peso poblacional	Potencial de crecimiento demográfico (mayores de 24 años)	Potencial por renta per cápita y su crecimiento (PPP)	Índice de potencial en seguros de autos y patrimoniales (IPSP)	Potencial de crecimiento por gasto sanitario	Índice de potencial de los seguros de salud (IPSS)	Potencial de crecimiento del ahorro privado	Índice de potencial de los seguros de ahorro (IPSA)	Indicador de potencial asegurador por impulso demográfico (IPAID)	
	(a)	(b)	(c)	$d = \sqrt[3]{a \cdot b \cdot c}$	(e)	$f = \sqrt[3]{a \cdot e}$	(g)	$f = \sqrt[3]{a \cdot g}$		
136	Guinea Ecuatorial	0,2	54,8	10,8	4,7	13,9	1,6	23,9	2,1	4,6
137	Luxemburgo	0,0	27,8	97,9	4,9	86,1	1,9	79,7	1,8	4,5
138	Eslovenia	0,1	12,5	43,3	3,8	62,6	2,5	41,7	2,1	4,5
139	Puerto Rico	0,1	9,2	34,5	3,4	57,0	2,7	34,2	2,1	4,5
140	Chipre	0,1	24,1	47,4	4,4	59,1	2,1	45,9	1,9	4,5
141	Armenia	0,1	16,0	28,2	3,9	40,0	2,3	29,6	2,0	4,4
142	Albania	0,1	12,6	24,7	3,3	48,9	2,4	29,9	1,9	4,2
143	Jamaica	0,1	18,5	16,2	3,3	36,2	2,1	30,3	1,9	4,1
144	Bosnia y Herzegovina	0,1	8,3	23,9	3,0	48,0	2,5	28,6	1,9	4,0
145	República de Moldova	0,1	7,3	24,1	2,9	31,4	2,1	25,5	1,9	3,9
146	Suazilandia	0,1	47,5	17,7	4,4	16,7	1,3	23,5	1,5	3,8
147	Macedonia del Norte	0,1	14,2	23,9	3,2	47,0	2,1	30,6	1,7	3,8
148	Djibouti	0,1	43,8	16,7	4,0	22,6	1,4	29,1	1,6	3,8
149	Trinidad y Tobago	0,1	18,5	26,6	3,3	45,4	1,9	33,5	1,6	3,6
150	Lesoto	0,2	37,0	7,4	3,6	10,1	1,3	15,5	1,6	3,6
151	Lituania	0,1	1,5	42,2	1,8	57,8	2,3	39,6	1,9	3,5
152	Mauricio	0,1	16,9	30,5	3,2	48,8	1,7	35,8	1,5	3,4
153	Timor-Leste	0,1	51,2	10,6	3,9	13,5	1,2	16,2	1,3	3,4
154	Brunei Darussalam	0,0	29,7	57,7	3,5	62,6	1,2	62,4	1,2	3,1
155	Fiyi	0,1	31,7	19,4	3,3	22,6	1,2	25,9	1,2	3,0
156	Estonia	0,1	8,5	36,5	2,6	52,0	1,7	34,7	1,4	3,0
157	Bután	0,0	35,4	19,3	3,2	30,6	1,2	31,1	1,2	2,9
158	Islas Salomón	0,1	56,3	6,9	3,1	12,7	1,0	20,9	1,3	2,8
159	Maldivas	0,0	27,8	36,0	3,0	52,1	1,2	51,9	1,2	2,8
160	Comoras	0,1	51,2	7,4	3,1	13,0	1,0	18,1	1,2	2,7
161	Cabo Verde	0,0	39,9	16,2	2,9	30,3	1,1	30,8	1,1	2,7
162	Malta	0,0	15,0	53,7	2,7	62,8	1,2	47,6	1,1	2,6
163	Islandia	0,0	23,8	53,9	2,9	59,0	1,1	48,4	1,0	2,5
164	Bahamas	0,0	28,5	37,3	2,8	50,2	1,0	43,6	1,0	2,5
165	Surinam	0,0	31,8	15,5	2,7	27,9	1,0	26,1	1,0	2,4
166	Letonia	0,1	0,6	36,0	1,1	50,7	1,7	33,4	1,4	2,4
167	Belice	0,0	46,3	15,4	2,7	26,4	0,9	29,2	0,9	2,3
168	Montenegro	0,0	14,3	29,3	2,2	44,5	1,1	30,7	0,9	2,1
169	Vanuatu	0,0	59,0	5,1	2,2	10,9	0,6	17,4	0,8	1,8
170	Samoa	0,0	42,7	10,3	1,9	17,1	0,5	20,3	0,6	1,5
171	Barbados	0,0	15,3	21,4	1,5	44,9	0,7	27,6	0,5	1,3
172	Kiribati	0,0	45,0	11,8	1,6	16,5	0,3	24,0	0,4	1,1
173	Seychelles	0,0	23,6	36,9	1,2	50,6	0,3	44,9	0,3	0,8
174	Granada	0,0	25,8	22,1	1,2	31,5	0,3	26,4	0,3	0,8
175	Micronesia	0,0	36,5	11,6	1,1	19,3	0,3	20,3	0,3	0,7
176	Tonga	0,0	36,5	12,2	1,1	18,7	0,2	20,3	0,3	0,7
177	Antigua y Barbuda	0,0	24,3	25,2	0,8	50,2	0,2	36,0	0,2	0,5
178	San Vicente y Granadinas	0,0	20,6	22,2	0,7	38,9	0,2	29,9	0,1	0,4
179	Aruba	0,0	14,8	45,2	0,2	63,0	0,0	44,5	0,0	0,0

Fuente: MAPFRE Economics

Tabla 4.2-b
Niveles de potencial: Indicador de potencial asegurador por impulso demográfico (IPAID)
 (análisis de percentiles)

Niveles de potencial	Potencial por peso poblacional	Potencial de crecimiento demográfico (mayores de 24 años)	Potencial por renta per cápita y su crecimiento (PPP)	Índice de potencial en seguros de autos y patrimoniales (IPSP)	Potencial de crecimiento por gasto sanitario	Índice de potencial de los seguros de salud (IPSS)	Potencial de crecimiento del ahorro privado	Índice de potencial de los seguros de ahorro (IPSA)	Indicador de potencial asegurador por impulso demográfico (IPAID)
	(a)	(b)	(c)	$(d = \sqrt[3]{a \cdot b \cdot c})$	(e)	$(f = \sqrt[2]{a \cdot e})$	(g)	$(h = \sqrt[2]{a \cdot g})$	
P = 100%; Potencial máximo	100,0	100,0	100,0	57,9	100,0	63,8	100,0	54,3	100,0
P = 90%; Potencial alto (P > 90%)	5,7	66,8	51,8	16,6	62,7	14,9	49,2	13,9	26,5
P = 75%; Potencial medio-alto (P > 75%)	2,7	51,2	38,6	12,1	53,4	7,7	39,2	8,7	16,6
P = 50%; Potencial medio (P > 50%)	0,7	36,5	21,4	8,0	32,8	4,5	30,0	4,7	9,5
P = 20%; Potencial medio-bajo (P > 20%)	0,1	16,9	11,8	3,3	13,4	1,9	22,4	1,9	4,1
P = 0%; Potencial mínimo	0,0	0,4	0,0	0,1	7,0	0,0	12,4	0,0	0,0

Fuente: MAPFRE Economics

para 179 mercados. En el caso de la Gráfica 4.2, dichos resultados se han agrupado por colores en cinco grupos por percentiles del indicador en función de su potencial (alto, medio-alto, medio, medio-bajo y bajo). Como se desprende de esta información, el mayor nivel de potencial asegurador por impacto demográfico corresponde a la China, seguida de India y los Estados Unidos. En los casos de China y la India, un factor que contribuye de forma importante a su potencial es el peso poblacional, el cual viene a compensar la menor contribución por el nivel y perspectivas de crecimiento de su PIB per cápita, en paridad de poder adquisitivo (PPP). En el caso de Estados Unidos, las mayores contribuciones provienen del potencial por el nivel de renta PIB per cápita y del potencial de crecimiento del gasto sanitario, pero también del potencial por el nivel y perspectivas de crecimiento de su población mayor de 24 años en las próximas dos décadas. Destacan, asimismo, con un potencial medio alto (por encima del percentil 75 de la distribución del IPAID), los casos de Nigeria y Etiopía en África, Pakistán, Indonesia o Japón en Asia, Brasil y México en América Latina, así como Turquía y Rusia en Europa, entre otros.

Las mayores economías de Europa se situarían en un nivel de potencial asegurador por impacto demográfico medio-alto (percentil >75%-90%),

incluyendo Alemania, Reino Unido, Francia, Italia y España, todas ellas con valores relativos de los indicadores de potencial de crecimiento del ahorro privado y del gasto sanitario altos, así como del nivel de PIB per cápita en PPP, que vienen a compensar el menor potencial por crecimiento de la población de mayores de 24 años y su menor peso poblacional. En este grupo se encuentran también algunos países como Canadá y, en América Latina, Colombia y Argentina.

Finalmente, con el fin de facilitar la comparativa, la Tabla 4.2-b muestra los valores de las medidas de posición que se consideran más representativas para el Indicador de potencial asegurador por impulso demográfico (IPAID) y para todos los indicadores parciales que intervienen en su construcción, clasificándolas en función de su potencial en alto (percentil > 90%), medio-alto (percentil >75%-90%), medio (percentil >50%-75%), medio-bajo (percentil >20%-50%) y bajo (percentil <=20%).

Índice de tablas y gráficas

Tablas

Tabla 1.1.1	Global: ratios de dependencia por regiones, 1964-2094	16
Tabla 1.1.2	Global: tasas de fertilidad (nacimientos por mujer) por regiones, 1964-2094	19
Tabla 1.1.4	Global: esperanza de vida por regiones, 1964-2094	20
Tabla 4.2-a	Ranking global del Indicador de potencial asegurador por impulso demográfico (IPAID)	111
Tabla 4.2-b	Niveles de potencial: Indicador de potencial asegurador por impulso demográfico (IPAID)	115

Gráficas

Gráfica 1.1.1-a	Global: ratio de fuerza laboral por persona en edad de jubilación (20-69/70+), valores estimados para 2044	17
Gráfica 1.1.1-b	Global: ratio de fuerza laboral por persona en edad de jubilación (20-69/70+), valores estimados para 2064	17
Gráfica 1.1.1-c	Global: ratio de fuerza laboral por persona en edad de jubilación (20-69/70+), valores estimados para 2094	18
Gráfica 1.2.1-a	América del Norte: variables de evolución demográfica	23
Gráfica 1.2.1-b	América del Norte: datos de mortalidad	24
Gráfica 1.2.1-c	América del Norte: esperanza de vida	24
Gráfica 1.2.1-d	América del Norte: datos de dependencia	25
Gráfica 1.2.1-e	América del Norte: evolución de la pirámide poblacional	26
Gráfica 1.2.2-a	América Latina: variables de evolución demográfica	27
Gráfica 1.2.2-b	América Latina: datos de mortalidad	28
Gráfica 1.2.2-c	América Latina: esperanza de vida	29
Gráfica 1.2.2-d	América Latina: datos de dependencia	30
Gráfica 1.2.2-e	América Latina: evolución de la pirámide poblacional	31
Gráfica 1.2.3-a	Asia: variables de evolución demográfica	32
Gráfica 1.2.3-b	Asia: datos de mortalidad	33
Gráfica 1.2.3-c	Asia: esperanza de vida	33
Gráfica 1.2.3-d	Asia: datos de dependencia	34
Gráfica 1.2.3-e	Asia: evolución de la pirámide poblacional	35
Gráfica 1.2.4-a	Europa: variables de evolución demográfica	37
Gráfica 1.2.4-b	Europa: datos de mortalidad	38
Gráfica 1.2.4-c	Europa: esperanza de vida	38
Gráfica 1.2.4-d	Europa: datos de dependencia	39
Gráfica 1.2.4-e	Europa: evolución de la pirámide poblacional	40
Gráfica 1.2.5-a	África: variables de evolución demográfica	41
Gráfica 1.2.5-b	África: datos de mortalidad	42
Gráfica 1.2.5-c	África: esperanza de vida	43
Gráfica 1.2.5-d	África: datos de dependencia	43
Gráfica 1.2.5-e	África: evolución de la pirámide poblacional	44

Gráfica 2.1-a	Estados Unidos: variables de evolución demográfica	48
Gráfica 2.1-b	Estados Unidos: datos de mortalidad	48
Gráfica 2.1-c	Estados Unidos: esperanza de vida	49
Gráfica 2.1-d	Estados Unidos: datos de dependencia	49
Gráfica 2.1-e	Estados Unidos: evolución de la pirámide poblacional	50
Gráfica 2.1-f	Estados Unidos: indicadores del parque de vehículos	51
Gráfica 2.1-g	Estados Unidos: indicadores del mercado inmobiliario	52
Gráfica 2.2-a	México: variables de evolución demográfica	54
Gráfica 2.2-b	México: datos de mortalidad	54
Gráfica 2.2-c	México: esperanza de vida	55
Gráfica 2.2-d	México: datos de dependencia	55
Gráfica 2.2-e	México: evolución de la pirámide poblacional	56
Gráfica 2.2-f	México: indicadores del parque de vehículos	58
Gráfica 2.2-g	México: indicadores del mercado inmobiliario	59
Gráfica 2.3-a	Brasil: variables de evolución demográfica	60
Gráfica 2.3-b	Brasil: datos de mortalidad	61
Gráfica 2.3-c	Brasil: esperanza de vida	62
Gráfica 2.3-d	Brasil: datos de dependencia	62
Gráfica 2.3-e	Brasil: evolución de la pirámide poblacional	63
Gráfica 2.3-f	Brasil: indicadores del parque de vehículos	64
Gráfica 2.3-g	Brasil: indicadores del mercado inmobiliario	65
Gráfica 2.4-a	Reino Unido: variables de evolución demográfica	67
Gráfica 2.4-b	Reino Unido: datos de mortalidad	68
Gráfica 2.4-c	Reino Unido: esperanza de vida	68
Gráfica 2.4-d	Reino Unido: datos de dependencia	69
Gráfica 2.4-e	Reino Unido: evolución de la pirámide poblacional	70
Gráfica 2.4-f	Reino Unido: indicadores del parque de vehículos	71
Gráfica 2.4-g	Reino Unido: indicadores del mercado inmobiliario	72
Gráfica 2.5-a	España: variables de evolución demográfica	73
Gráfica 2.5-b	España: datos de mortalidad	74
Gráfica 2.5-c	España: esperanza de vida	74
Gráfica 2.5-d	España: datos de dependencia	75
Gráfica 2.5-e	España: evolución de la pirámide poblacional	76
Gráfica 2.5-f	España: indicadores del parque de vehículos	77
Gráfica 2.5-g	España: indicadores del mercado inmobiliario	78
Gráfica 2.6-a	Alemania: variables de evolución demográfica	79
Gráfica 2.6-b	Alemania: datos de mortalidad	80
Gráfica 2.6-c	Alemania: esperanza de vida	80
Gráfica 2.6-d	Alemania: datos de dependencia	81
Gráfica 2.6-e	Alemania: evolución de la pirámide poblacional	82
Gráfica 2.6-f	Alemania: indicadores del parque de vehículos	83
Gráfica 2.6-g	Alemania: indicadores del mercado inmobiliario	85
Gráfica 2.7-a	Japón: variables de evolución demográfica	86
Gráfica 2.7-b	Japón: datos de mortalidad	87
Gráfica 2.7-c	Japón: esperanza de vida	88
Gráfica 2.7-d	Japón: datos de dependencia	88
Gráfica 2.7-e	Japón: evolución de la pirámide poblacional	89
Gráfica 2.7-f	Japón: indicadores del parque de vehículos	91
Gráfica 2.7-g	Japón: indicadores del mercado inmobiliario	92
Gráfica 2.8-a	Corea del Sur: variables de evolución demográfica	93
Gráfica 2.8-b	Corea del Sur: datos de mortalidad	94

Gráfica 2.8-c	Corea del Sur: esperanza de vida	95
Gráfica 2.8-d	Corea del Sur: datos de dependencia	95
Gráfica 2.8-e	Corea del Sur: evolución de la pirámide poblacional	96
Gráfica 2.8-f	Corea del Sur: indicadores del parque de vehículos	97
Gráfica 2.8-g	Corea del Sur: indicadores del mercado inmobiliario	98
Gráfica 3.1-a	Curva de regresión ajustada: PIB per cápita (USD PPP) vs primas de Vida per cápita (USD)	101
Gráfica 3.1-b	Geografía del potencial de crecimiento del ahorro privado	102
Gráfica 3.2-a	Japón: gasto sanitario de los municipios japoneses por grupos de edad	103
Gráfica 3.2-b	Curva de regresión ajustada: PIB per cápita (USD) vs gasto sanitario per cápita (USD)	104
Gráfica 3.2-c	Geografía del potencial por crecimiento del gasto sanitario	104
Gráfica 3.3-a	Curva de regresión ajustada: PIB per cápita (USD PPP) vs primas de No Vida per cápita (USD)	105
Gráfica 3.3-b	Curva de regresión ajustada: renta per cápita USD-PPP vs ratio automóviles por habitante	106
Gráfica 4.1	Esquema de la construcción del IPAID	110
Gráfica 4.2	Geografía del IPAID	110

Referencias

- 1/ Véase: *2024 Ageing Report*. EU Commission.
- 2/ Véase: MAPFRE Economics (2022), *Covid-19: un análisis preliminar de los impactos demográficos y sobre el sector asegurador*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- 3/ Véase: Naciones Unidas, *World Population Prospects 2022*, y *2024 Ageing Report*. EU Commission.
- 4/ Véase: Naciones Unidas, *World Population Prospects 2022*, *op. cit.*
- 5/ McAuliffe, M. y A. Triandafyllidou (eds.), 2021. *Informe sobre las Migraciones en el Mundo 2022*. Organización Internacional para las Migraciones (OIM), Ginebra.
- 6/ De acuerdo con las bases de datos poblacionales de Organización de las Naciones Unidas (ONU) de 2022.
- 7/ Datos de las bases de datos poblacionales de Organización de las Naciones Unidas (ONU) de 2022.
- 8/ Conforme a la información de las bases de datos poblacionales de Organización de las Naciones Unidas (ONU) de 2022.
- 9/ Según las bases de datos poblacionales de Organización de las Naciones Unidas (ONU) de 2022.
- 10/ Atendiendo a los datos que proporcionan las bases de datos poblacionales de Organización de las Naciones Unidas (ONU) de 2022.
- 11/ U.S. Census Bureau
- 12/ Net International Migration Returns to Pre-COVID-19 Levels. En: <https://www.census.gov/library/stories/2022/12/net-international-migration-returns-to-pre-pandemic-levels.html>
- 13/ U.S. Immigrant Population by Metropolitan Area. En: <https://www.migrationpolicy.org/programs/data-hub/charts/us-immigrant-population-metropolitan-area?width=850&height=850&iframe=true>
- 14/ Fuente: Census. En: <https://www.census.gov/housing/hvs/data/histtabs.html>
- 15/ *The Next Boom Towns In The U.S.*, Newgeography.com
- 16/ INEGI (Instituto Nacional de Estadística y Geografía).
- 17/ Véase: <https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/866953/Parte7.pdf>
- 18/ Véase: [https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/673712/Informe Estadístico de Autos 2021 13oct2021-comprimido.pdf](https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/673712/Informe_Estadistico_de_Autos_2021_13oct2021-comprimido.pdf)
- 19/ Véase: <https://www.gob.mx/conapo/prensa/dia-mundial-de-la-poblacion-las-proyecciones-de-la-poblacion-de-mexico-para-los-proximos-50-anos-2020-2070?idiom=es>
- 20/ La población nacida en el extranjero en el Censo de Población y Vivienda 2020. En: <https://www.gob.mx/conapo/articulos/la-poblacion-nacida-en-el-extranjero-en-el-censo-de-poblacion-y-vivienda-2020?idiom=es#:~:text=El%20n%C3%BAmero%20de%20personas%20nacidas,2010%20y%201%2C212%2C252%20en%202020.>
- 21/ *Anuario de movilidad y migración internacional en las entidades federativas de México, 2022*. En: https://portales.segob.gob.mx/work/models/PoliticaMigratoria/CEM/Estadistica/anuario/2022/Anuario_2022.pdf
- 22/ Véase: <https://www.gob.mx/shf/articulos/indice-shf-de-precios-de-la-vivienda-en-mexico-cuarto-trimestre-de-2023?idiom=es#:~:text=El%20%C3%8Dndice%20SHF%20de%20Precios,el%20crecimiento%20fue%20de%2010.9%25.>
- 23/ IBGE (Instituto Brasileiro de Geografia y Estatística)
- 24/ ICEX. En: https://www.icex.es/content/dam/es/icex/oficinas/022/documentos/2023/02/anexos/FS_Infraestructuras%20de%20transporte%20en%20Brasil%202023_REV.pdf

- 25/ Census. En: <https://www.census.gov/housing/hvs/data/histtabs.html>
- 26/ Véase: <https://www.ibge.gov.br/estatisticas/sociais/populacao/9109-projecao-da-populacao.html>
- 27/ Véase: <https://datosmacro.expansion.com/paises/uk>
- 28/ Véase: https://www.exteriores.gob.es/Documents/FichasPais/REINOUNIDO_FICHA%20PAIS.pdf
- 29/ Lindop, J. (2023). *International migration hits new high in 2022 but there are signs of change*. Office for National Statistics. En: <https://blog.ons.gov.uk/2023/05/25/international-migration-hits-new-high-in-2022-but-there-are-signs-of-change/>
- 30/ Population of the UK by country of birth and nationality: year ending June 2021. En: <https://www.ons.gov.uk/peoplepopulationandcommunity/populationandmigration/internationalmigration/bulletins/ukpopulationbycountryofbirthandnationality/yearendingjune2021>
- 31/ Incluye automóviles y motocicletas, pero no otro tipo de vehículos al no disponer de información.
- 32/ Véase: <https://www.acea.auto/files/ACEA-Report-Vehicles-on-European-roads-.pdf>
- 33/ Véase: <https://www.gov.uk/government/statistics/building-materials-and-components-statistics-april-2024/construction-building-materials-commentary-april-2024>
- 34/ Véase: <http://laburbujaenuk.weebly.com/>
- 35/ Datos recogidos por IVACE (Instituto Valenciano de la Competitividad Empresarial). En: https://www.ivace.es/images/internacional/Mkt_Insights/Documentos/Reino_Unido_2023_12_construccion.pdf
- 36/ Véase: <https://population.un.org/wpp/Download/Standard/Population/>
- 37/ Véase: INEbase / Demografía y población / Cifras de población y Censos demográficos / Estadística continua de población / Resultados
- 38/ Véase: <https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-eurostat-news/w/ddn-20240318-2>
- 39/ INE (2023). Estadística de Migraciones y Cambios de Residencia (EMCR): año 2022. En: https://www.ine.es/prensa/emcr_2022.pdf
- 40/ Véase: <https://anfac.com/wp-content/uploads/2024/02/20240229-NP-ANFAC-Envejecimiento-del-parque-2023.pdf>
- 41/ Véase: <https://invertiryespecular.com/2024/01/03/radiografia-del-mercado-de-la-automocion-espana-2023/>
- 42/ <https://anfac.com/publicaciones/informe-anual-de-vehiculo-electricado-2023>
- 43/ Véase: <https://apps.fomento.gob.es/BoletinOnline2/?nivel=2&orden=33000000>
- 44/ Véase: https://www.mites.gob.es/ficheros/ministerio/mundo/revista_ais/170/142.pdf
- 45/ Véase: <https://www.destatis.de/EN/Themes/Society-Environment/Population/Households-Families/Tables/households.html>
- 46/ Véase: https://www.destatis.de/EN/Press/2023/06/PE23_235_12411.html
- 47/ *Bevölkerungsentwicklung und -vorausberechnung in den Stadtteilen Hamburgs*. En: <https://www.statistik-nord.de/zahlen-fakten/hamburger-melderegister/dokumentenansicht/bevoelkerungsprognose-fuer-die-hamburger-stadtteile-65464>
- 48/ Bayerisches Landesamt für Statistik. En: <https://www.statistik.bayern.de/presse/mitteilungen/2024/pm029/index.html#:~:text=Metropolregion%20M%C3%BCnchen%20w%C3%A4chst,6%20C0%20Prozent%20mehr.>
- 49/ Véase: <https://www.nippon.com/es/japan-data/h01747/>
- 50/ Véase: <https://www.stat.go.jp/english/data/handbook/pdf/2023all.pdf>
- 51/ Tokio recibió un mayor flujo de habitantes en 2023. Véase: <https://www.nippon.com/es/japan-data/h01899/>
- 52/ Véase: https://www.jama.or.jp/english/reports/docs/MloJ2023_e.pdf página 16 de 35, y *Tráfico e Infraestructura en Japón* (datosmundial.com)
- 53/ Véase: <https://www.stat.go.jp/english/data/handbook/pdf/2023all.pdf>
- 54/ Véase: <https://www.nippon.com/es/in-depth/d00835/>
- 55/ Véase: <https://www.nippon.com/es/japan-data/h01747/>
- 56/ Housing Units by Type of Housing Units. Statistics Korea, Housing Census. En: https://kosis.kr/statHtml/statHtml.do?orgId=101&tblId=DT_1JU1501&language=en&conn_path=I3

57/ Lee, Jinhwi (2024). Hanmi Global "It is urgent to come up with a response to the long-term decline in housing prices". En:<https://en.topdaily.kr/articles/800>"

58/ Véase: Servicio de Estudios de MAPFRE (2018), *Sistemas de salud: un análisis global*, Madrid, Fundación MAPFRE.

59/ Debe señalarse que, al construir este indicador, se ha empleado el PIB per cápita en dólares (USD) en paridad de poder adquisitivo (PPP), que muestra también una elevada correlación con el gasto sanitario ($R^2= 0,7669$), para utilizar la misma magnitud que para el resto de los componentes del Indicador de potencial asegurador por impulso demográfico (IPAID).

60/ Véase: IMF, *World Economic Outlook* (WEO), abril 2024.

61/ Véase: United Nations, Department of Economic and Social Affairs, Population Division (2022). *World Population Prospects 2022*, Online Edition.

Otros informes de MAPFRE Economics

- MAPFRE Economics (2024), *Entorno de riesgos 2024-2026: tipología y análisis*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- MAPFRE Economics (2024), *Perspectivas de los regímenes de regulación de solvencia en seguros*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- MAPFRE Economics (2024), *Panorama económico y sectorial 2024*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- MAPFRE Economics (2023), *GIP-MAPFRE 2023*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- MAPFRE Economics (2023), *El mercado asegurador latinoamericano en 2022*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- MAPFRE Economics (2023), *El mercado español de seguros en 2022*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- MAPFRE Economics (2023), *Ranking de grupos aseguradores en América Latina 2022*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- MAPFRE Economics (2023), *Ranking de los mayores grupos aseguradores europeos 2022*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- MAPFRE Economics (2023), *Mercados inmobiliarios y sector asegurador*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- MAPFRE Economics (2023), *Ahorro global e inversiones del sector asegurador*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- MAPFRE Economics (2022), *Covid-19: un análisis preliminar de los impactos demográficos y sobre el sector asegurador*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- MAPFRE Economics (2021), *Sistemas de pensiones en perspectiva global*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- MAPFRE Economics (2020), *Elementos para el desarrollo del seguro de vida*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- Servicio de Estudios de MAPFRE (2019), *Envejecimiento poblacional*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- Servicio de Estudios de MAPFRE (2018), *Índice Global de Potencial Asegurador*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- Servicio de Estudios de MAPFRE (2018), *Sistemas de salud: un análisis global*, Madrid, Fundación MAPFRE.

CENTRO DE DOCUMENTACIÓN

Comprometidos con el conocimiento

LLEVAMOS EL CONOCIMIENTO DENTRO DE NOSOTROS

Ya puedes acceder al Centro de Documentación
de Fundación MAPFRE.

Entra en www.fundacionmapfre.org/documentacion y accede a un catálogo web especializado en **seguros, gerencia de riesgos y previsión social** con más de 150.000 referencias, que te ofrece:

- > Plataforma multilinguaje.
- > Boletín de novedades.
- > Bibliografías.
- > App móvil.

Fundación **MAPFRE**

AVISO

Este documento ha sido preparado por MAPFRE Economics con propósitos exclusivamente informativos y no refleja posturas o posiciones de MAPFRE o de Fundación MAPFRE. El documento presenta y recopila datos, opiniones y estimaciones relativas al momento en que fue elaborado, los cuales fueron preparados directamente por MAPFRE Economics, o bien obtenidos o elaborados a partir de fuentes que se consideraron confiables, pero que no han sido verificadas de manera independiente por MAPFRE Economics. Por lo tanto, MAPFRE y Fundación MAPFRE declinan expresamente cualquier responsabilidad con respecto a su precisión, integridad o corrección.

Las estimaciones contenidas en este documento han sido preparadas a partir de metodologías generalmente aceptadas y deben ser consideradas solo como previsiones o proyecciones, en la medida en que los resultados obtenidos de datos históricos, positivos o negativos, no pueden considerarse como una garantía de su desempeño futuro. Asimismo, este documento y su contenido está sujeto a cambios dependiendo de variables tales como el contexto económico y el comportamiento de los mercados. En esta medida, MAPFRE y Fundación MAPFRE declinan cualquier responsabilidad respecto de la actualización de esos contenidos o de dar aviso de los mismos.

Este documento y su contenido no constituyen, de forma alguna, una oferta, invitación o solicitud de compra, participación o desinversión en instrumentos o activos financieros. Este documento o su contenido no podrán formar parte de ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. En lo que se refiere a la inversión en activos financieros relacionados con las variables económicas analizadas en este documento, los lectores de este estudio deben ser conscientes de que bajo ninguna circunstancia deben basar sus decisiones de inversión en la información contenida en este documento. Las personas o entidades que ofrecen productos de inversión a inversores potenciales están legalmente obligadas a proporcionar la información necesaria para tomar una decisión de inversión adecuada. Por lo anterior, MAPFRE y Fundación MAPFRE declinan expresamente cualquier responsabilidad por cualquier pérdida o daño, directo o indirecto, que pueda derivar del uso de este documento o de su contenido para esos propósitos.

El contenido de este documento está protegido por las leyes de propiedad intelectual. Se autoriza la reproducción parcial de la información contenida en este estudio siempre que se cite su procedencia.

Fundación
MAPFRE

www.fundacionmapfre.org

Paseo de Recoletos, 23
28004 Madrid

Fundación **MAPFRE**

www.fundacionmapfre.org

Paseo de Recoletos, 23
28004 Madrid