

GIP-MAPFRE 2023

Fundación **MAPFRE**

GIP-MAPFRE 2023:
ÍNDICE GLOBAL DE
POTENCIAL ASEGURADOR

MAPFRE  Economics



GIP-MAPFRE 2023

**Índice Global de
Potencial Asegurador**

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 (2023), *GIP-MAPFRE 2023*, 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:
2023, Fundación MAPFRE
Paseo de Recoletos, 23. 28004 Madrid
www.fundacionmapfre.org

Octubre, 2023.

MAPFRE Economics

Manuel Aguilera Verduzco

Director General

avmanue@mapfre.com

Gonzalo de Cadenas Santiago

Director de Análisis Macroeconómico y Financiero

gcaden1@mapfre.com

Ricardo González García

Director de Análisis, Estudios Sectoriales y Regulación

ggricar@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

Alfonso Herrero de Egaña Sánchez-Robles

Javier Calle Romero

Miguel Sánchez Cano

Natalia Bernal García

Pablo Carmona Priego

Sofía Peña González

Contenido

Introducción	9
1. EL GIP-MAPFRE: aspectos generales	11
1.1 La brecha de aseguramiento y el potencial asegurador	11
1.2 Componentes del GIP-MAPFRE	12
a) El <i>benchmark</i>	12
b) La Brecha de Protección del Seguro	13
c) La penetración relativa	18
d) La elasticidad de la demanda aseguradora al ciclo económico	19
e) El PIB per cápita relativo	19
f) El nivel poblacional	19
g) La brecha de crecimiento poblacional	20
h) La brecha de crecimiento del PIB	20
1.3 Puntuaciones, rankings y niveles	20
2. Ranking Vida	23
2.1 Un vistazo al Top-10	23
2.2 Otros mercados prometedores	26
2.3 Años para cerrar la BPS en el segmento de Vida	27
2.4 Perspectiva del potencial asegurador y sus componentes en el segmento de Vida	29

3. Ranking No Vida	33
3.1 Un vistazo al Top-10	33
3.2 Otros mercados prometedores	36
3.3 Años para cerrar la BPS en el segmento de No Vida	37
3.4 Perspectiva del potencial asegurador y sus componentes en el segmento de No Vida	38
4. Síntesis de conclusiones	43
Consideraciones metodológicas sobre el GIP-MAPFRE	45
Apéndice	
Ranking mundial GIP-MAPFRE, GAI y años para cerrar BPS	47
Índice de tablas y gráficas	53
Referencias	55

Introducción

El Índice Global de Potencial Asegurador (GIP-MAPFRE) es un indicador propuesto por MAPFRE Economics con el fin de proporcionar una visión integral de las oportunidades y desafíos en el mundo de los seguros. Este índice se basa en una serie de indicadores y métricas que evalúan la capacidad de los mercados de seguros en todo el mundo para crear y consumir la llamada Brecha de Protección del Seguro (BPS), es decir, la diferencia entre las necesidades de protección y la cobertura real existente.

El GIP-MAPFRE se calcula para 96 mercados de seguros, abarcando tanto países desarrollados como emergentes. En su estimación, se consideran, además de la BPS, otras variables como la penetración de seguros (primas/PIB), el tamaño de la economía y la población, entre otros. El índice proporciona una puntuación que clasifica a cada mercado según su capacidad para cerrar la brecha de aseguramiento global. Así, para ocupar una posición alta en este ranking, los mercados deben tener una economía relevante medida en términos de PIB y demostrar la capacidad para reducir su propia brecha de aseguramiento. De esta forma, de acuerdo con los datos que ofrece el informe, en 2022, la brecha de aseguramiento global alcanzó una cifra de 7,8 billones de dólares, un 14,3% más que el año anterior, equivaliendo al 7,8% del PIB global. Esta cifra se distribuye en un 69,1% en el segmento de los seguros de Vida y el 30,9% restante en el segmento de No Vida, representando 5.401 y 2.412 millardos de dólares, respectivamente. Asimismo, más del 77,6% de la brecha de aseguramiento actual se encuentra en países emergentes, lo que indica un gran potencial de crecimiento en estos mercados.

Por último, el informe destaca la categoría de "mercados prometedores", que son aquellos países con un gran potencial para cerrar su brecha de aseguramiento, pero que aún no cuentan con una influencia económica suficientemente relevante. Esto los coloca en posiciones inferiores en el ranking, aunque representan una fuente importante de potencial asegurador en el futuro. Si estos mercados prometedores aumentan su tamaño económico con el tiempo, podrían adelantar a otros mercados emergentes en el índice de potencial asegurador a largo plazo.

MAPFRE Economics

1. EL GIP-MAPFRE: aspectos generales

La variabilidad en los niveles de aseguramiento en diferentes países del mundo es notable y está influenciada por una serie de factores que van desde las condiciones económicas y demográficas hasta la cultura de seguros en cada región. Esta diversidad es un reflejo de cómo la actividad aseguradora desempeña un papel crucial en la gestión y compensación de riesgos en las actividades económicas, así como en la creación de oportunidades comerciales donde existen asimetrías de información. Se ha demostrado que en países donde la actividad aseguradora está más desarrollada, la economía tiende a prosperar. Ello es así, puesto que la actividad aseguradora permite acotar el riesgo para muchas de las actividades económicas procíclicas, desplegando un efecto beneficioso para la sociedad en general.

En este contexto, el Índice Global de Potencial Asegurador (GIP-MAPFRE) es una herramienta que busca comparar y evaluar la estructura económica, niveles de aseguramiento y potencial de expansión de esta industria en 96 países. A pesar de las diferencias en las interacciones económicas entre estos países, el índice proporciona una medida uniforme del potencial de desarrollo de la actividad aseguradora en el contexto de cada sociedad y economía. En la próxima sección, se describe la metodología utilizada para construir el indicador, con independencia de que una explicación más detallada de la metodología detrás de este se puede encontrar en el informe inicial de la serie relativa al GIP-MAPFRE¹.

1.1 La brecha de aseguramiento y el potencial asegurador

De manera fundamental, el Índice Global de Potencial Asegurador (GIP-MAPFRE) se basa en la estimación de la Brecha de Protección del Seguro (BPS). Como se ha señalado en versiones previas de este informe, la BPS representa la diferencia entre la cobertura de seguros que es económicamente necesaria y

beneficiosa para la sociedad y la cantidad de cobertura de seguros efectivamente adquirida. Por su naturaleza, este concepto no es de forma alguna estático, ya que la brecha de aseguramiento evoluciona con el crecimiento de la economía, de la población y con la aparición de nuevos riesgos asociados al desarrollo económico y social de los diferentes países.

Metodológicamente, la BPS puede ser medida de dos maneras. Una primera es un enfoque *ex-post*, que se sustenta en la magnitud de las pérdidas observadas. Conforme a este primer enfoque, la brecha se calcularía como la diferencia entre las pérdidas económicas registradas en un período determinado y la parte de esas pérdidas que fueron cubiertas por el mecanismo del seguro. Por su parte, una segunda aproximación sería el emplear un enfoque *ex-ante*, el cual implica analizar los niveles teóricos óptimos de protección aseguradora y compararlos con la cobertura real de riesgos en un país. En este informe se utiliza el último de estos enfoques, de manera análoga a la aproximación metodológica seguida en otros informes preparados por MAPFRE Economics, donde la BPS se define como la diferencia en la penetración del seguro (primas/PIB) entre el mercado en cuestión y un *benchmark* teórico que representaría la cobertura potencial y óptima de seguros. Así la BPS es nula en un país cuando esta diferencia se acerca a cero, lo que significa que el mercado real de seguros se aproxima al mercado potencial deseado.

De esta forma, cuantitativamente, la brecha de aseguramiento tiende a disminuir a medida que aumenta la penetración real del mercado de seguros y, cualitativamente, también tiende a reducirse a medida que los mercados se vuelven más sofisticados y maduros. Así, el crecimiento económico sostenido, el aumento de la renta disponible, el desarrollo del sistema financiero, una regulación eficiente y políticas públicas que promuevan la inclusión y la educación financieras son factores que contribuyen a la reducción de la BPS.

1.2 Componentes del GIP-MAPFRE

En esta actualización del GIP-MAPFRE, como en versiones anteriores², se han utilizado datos correspondientes al año 2022 para 96 países y para siete variables que componen el índice. Estas variables son las siguientes:

1. Brecha de aseguramiento en cada país.
2. Penetración relativa de seguros (primas de seguros / PIB).
3. Elasticidad de la demanda aseguradora al ciclo económico.
4. PIB per cápita relativo.
5. Nivel poblacional.
6. Brecha de crecimiento poblacional.
7. Brecha de crecimiento del PIB.

Es importante destacar que las cinco primeras variables son condiciones iniciales, donde la primera y la quinta se refieren a los niveles absolutos iniciales, mientras que la segunda,

tercera y cuarta se relacionan con la comparación entre el estado actual de aseguramiento y un estado ideal representado por un *benchmark*³, el cual proporciona una perspectiva sobre el margen de convergencia de cada mercado hacia los valores ideales. La sexta y séptima variables son dinámicas y reflejan la capacidad de un país para converger (en términos de ingresos y demanda de seguros) hacia el *benchmark* a lo largo del tiempo. Este conjunto de variables tiene un efecto positivo sobre el potencial asegurador, excepto la segunda y la cuarta⁴.

El nivel y la evolución de estas variables determina la evolución del potencial asegurador, el cual queda reflejado en los valores de los índices GAI (*Gap Absorption Index*) y GIP-MAPFRE (*Global Insurance Potential Index*). El GAI mide la capacidad de un país para cerrar la brecha de aseguramiento en el medio y largo plazo, se calcula como una suma ponderada de las variables mencionadas y es sensible a las condiciones macroeconómicas y sectoriales subyacentes. El GIP-MAPFRE, por otro lado, proporciona una puntuación y un ranking que ordenan los mercados según su contribución potencial para cerrar la brecha de aseguramiento global. Este último índice se obtiene escalando la puntuación del GAI por el tamaño relativo de cada mercado, lo que lo convierte en una métrica comparable de cada mercado al potencial de aseguramiento global.

Es importante advertir que los componentes del GIP-MAPFRE pueden expresarse en términos absolutos o relativos, como diferenciales en el crecimiento de determinadas variables explicativas con respecto a un *benchmark* teórico. Estos factores, que pueden estar relacionados positiva o negativamente con la brecha de aseguramiento, se aplican a una muestra de 96 mercados aseguradores, con aproximadamente dos tercios de ellos siendo países emergentes y una tercera parte países desarrollados.

a) El benchmark

El *benchmark*, tal como se utiliza en la metodología del GIP-MAPFRE⁵, es un parámetro que sirve como punto de referencia en el análisis de los distintos mercados aseguradores. A continuación, se destacan cuatro aspectos clave sobre su importancia y modo de utilización:

GIP-MAPFRE

El GIP-MAPFRE (*Global Insurance Potential Index*) ofrece una puntuación que ordena a cada mercado de acuerdo a su contribución al cierre de la brecha de aseguramiento global (medida en puntos básicos del PIB global o como porcentaje del mercado total), haciéndola una métrica asimilable al concepto de *tamaño del mercado*.

GAI

El GAI (*Gap Absorption Index*) es una medida intermedia que ofrece una puntuación y una posición relativa (ranking) derivadas de la capacidad de cierre de la brecha de aseguramiento de cada mercado hacia los niveles de penetración y densidad del *benchmark* seleccionado; medida que puede asociarse a la *velocidad de convergencia*.

1. *Punto de referencia.* El *benchmark* se emplea como un estándar o punto de referencia común que permite comparar y evaluar las diferentes variables en cada país. Esto es esencial para analizar y comprender las diferencias en el nivel de aseguramiento y el potencial de desarrollo de la actividad aseguradora en todo el mundo.
2. *Cálculo de la Brecha de Protección del Seguro.* El *benchmark* desempeña un papel esencial en el cálculo de la brecha de aseguramiento, la cual representa la diferencia entre la cobertura de seguros que sería óptima y beneficiosa para la sociedad y la cobertura de seguros real que se adquiere en un país. Al comparar la penetración real de un mercado de seguros determinado contra el *benchmark*, es posible determinar cuánta protección adicional se requeriría en un país.
3. *Ponderación de otros parámetros.* Además de su papel en el cálculo de la brecha de aseguramiento, el *benchmark* también se utiliza para ponderar otros parámetros, como la renta per cápita y la población. Estos parámetros influyen en la construcción del Índice de Absorción de Brecha (GAI) y del Índice Global de Potencial Asegurador (GIP-MAPFRE), y ayudan a evaluar el potencial de desarrollo de la actividad aseguradora en cada país.
4. *Enfoque estadístico.* El *benchmark* se determina de manera estadística utilizando los valores del mercado asegurador global que se encuentran en el percentil 90 de la distribución de la penetración para la muestra de los 96 países analizados. Esto asegura que el *benchmark* sea un estándar objetivo y no se seleccione arbitrariamente.

Es importante destacar que el *benchmark* no pretende presentar a los países de referencia como ejemplos a seguir en términos de la estructura o las características específicas de sus mercados aseguradores. Solo se utiliza como un parámetro estadístico para realizar comparaciones y análisis. En resumen, el *benchmark* es una herramienta esencial en la metodología del GIP-MAPFRE que permite comparar y evaluar las variables relacionadas con la actividad aseguradora para los segmentos de Vida y No Vida en diferentes

países, y se compara con los valores de aquellos países que más se aproximan, contribuyendo así a comprender las brechas de aseguramiento y el potencial de desarrollo en el ámbito de los seguros a nivel mundial.

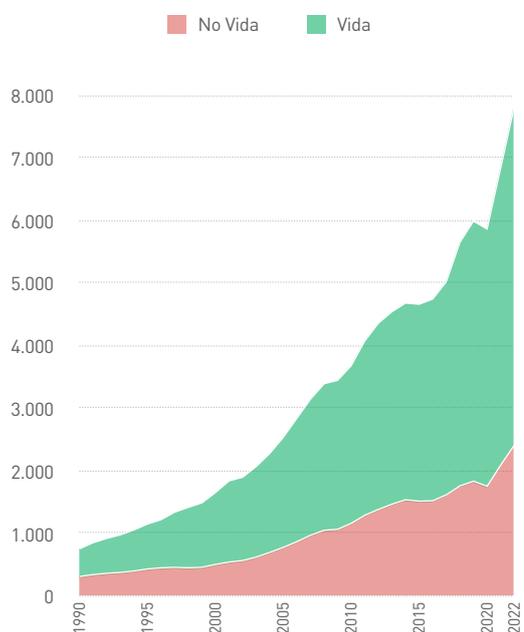
b) La Brecha de Protección del Seguro

El análisis de la Brecha de Protección del Seguro (BPS) proporciona una visión importante sobre el estado de la industria de seguros y su relación con la economía global. Como se ilustra en la Gráfica 1.2-a, la BPS global para el mercado total, que incluye tanto seguros de Vida como de No Vida, se ubicó en 7.813 millardos de dólares en el año 2022 (6.838 millardos el año anterior). Esto representa una brecha en la protección de seguros que representa 777 puntos básicos (pbs) del PIB global (véase la Gráfica 1.2-b)⁶. De la BPS total, el 69,1% se encuentra concentrada en el segmento de los seguros de Vida, lo que equivale a 5.401 millardos de dólares. El 30,9% restante corresponde al segmento de los seguros de No Vida, equivalente a 2.412 millardos de dólares (véase la Gráfica 1.2-c). En términos del PIB global, estas brechas suponen 239,8 pbs en el caso del segmento de No Vida y 537,1 pbs en el de Vida.

Debe señalarse que, a lo largo del tiempo, ha habido cambios significativos en la composición de la BPS a nivel global. En comparación con 1990 (parámetro temporal de referencia de este estudio), la BPS del segmento de Vida ha ganado una mayor participación en la brecha total, aumentando en 10,6 puntos porcentuales (pp). Así, en 2022, el segmento de Vida supone más del doble que el segmento de No Vida en términos relativos al PIB, con 537,1 pbs (47,4 pbs más que el año anterior), mientras que en el segmento de No Vida aumentó 23,7 pbs para alcanzar 239,8 pbs del PIB en 2022 (véase la referida Gráfica 1.2-c).

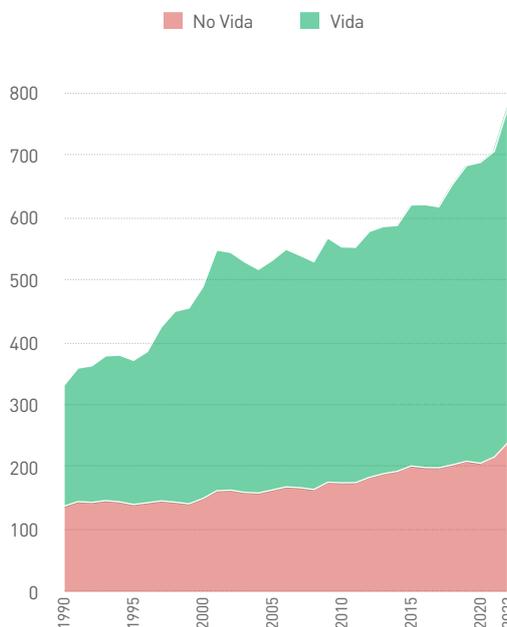
El crecimiento de la BPS varía según el segmento de aseguramiento y el grupo de países que se analice, aunque, en su conjunto y en términos absolutos, presenta un crecimiento distribuido de forma homogénea entre los segmentos de Vida y No Vida. De esta manera, la BPS en el segmento de los seguros de Vida creció el 13,9% en 2022, en tanto que en el

Gráfica 1.2-a
Evolución absoluta de la BPS global por segmentos del mercado (millardos de dólares)



Fuente: MAPFRE Economics

Gráfica 1.2-b
Evolución relativa de la BPS global por segmentos del mercado (puntos básicos del PIB global)



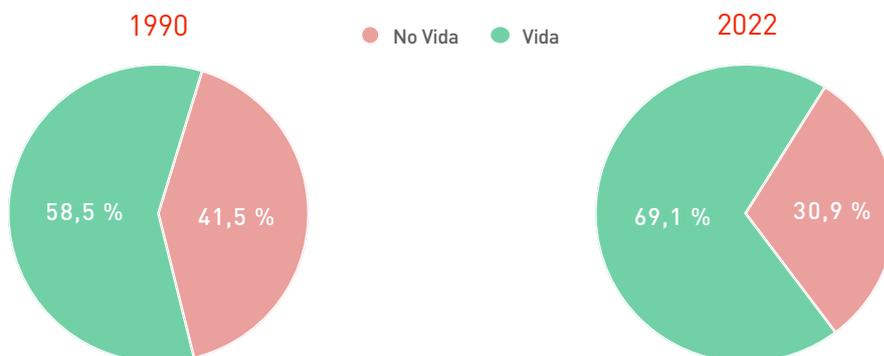
Fuente: MAPFRE Economics

segmento de No Vida lo hizo en un 15,2% (véanse la Gráfica 1.2-d y la Tabla 1). No obstante, en términos relativos (medidos en pbs del PIB global) la variación de la brecha de aseguramiento en el segmento de No Vida fue la mitad que la observada en el segmento de Vida. En el primer caso (No Vida), la variación anual se explica principalmente por el aumento registrado en los BRICS⁷ (+10,1 pbs respecto al

año anterior y suponen el 45,5% de la BPS de este segmento de aseguramiento), así como por el incremento en el resto de países emergentes (que suponen el 42,7% de la BPS de dicho segmento y han crecido 9,5 pbs sobre el año anterior).

En el segmento de Vida, por su parte, la estructura y composición de la brecha de

Gráfica 1.2-c
Estructura de la BPS global por segmentos del mercado, 1990-2022 (%)



Fuente: MAPFRE Economics

Tabla 1
Variación de los principales parámetros del
GIP-MAPFRE por regiones económicas y ramo de aseguramiento

Regiones económicas / Ramo de aseguramiento	Crecimiento de primas 2022-2021 (%)	Crecimiento del PIB 2022-2021 (%)*	Crecimiento de la BPS total (%)	Variación de la BPS/PIB (pbs)	Variación del índice penetración relativa (%)**
No Vida					
BRICS	2,0 %	4,2 %	14,3 %	10,1	-1,4 %
Resto de emergentes	3,6 %	7,7 %	14,4 %	9,5	0,4 %
G7	5,2 %	2,3 %	14,9 %	1,8	13,3 %
Resto de desarrollados	-4,7 %	1,0 %	35,5 %	2,4	-2,7 %
Mundial	3,8 %	3,8 %	15,2 %	23,7	
Vida					
BRICS	1,5 %	4,2 %	11,8 %	13,8	-0,4 %
Resto de emergentes	-3,5 %	7,7 %	14,4 %	18,4	-0,2 %
G7	-4,0 %	2,3 %	14,0 %	9,6	26,1 %
Resto de desarrollados	-10,2 %	1,0 %	21,9 %	5,7	-3,8 %
Mundial	-4,3 %	3,8 %	13,9 %	47,4	

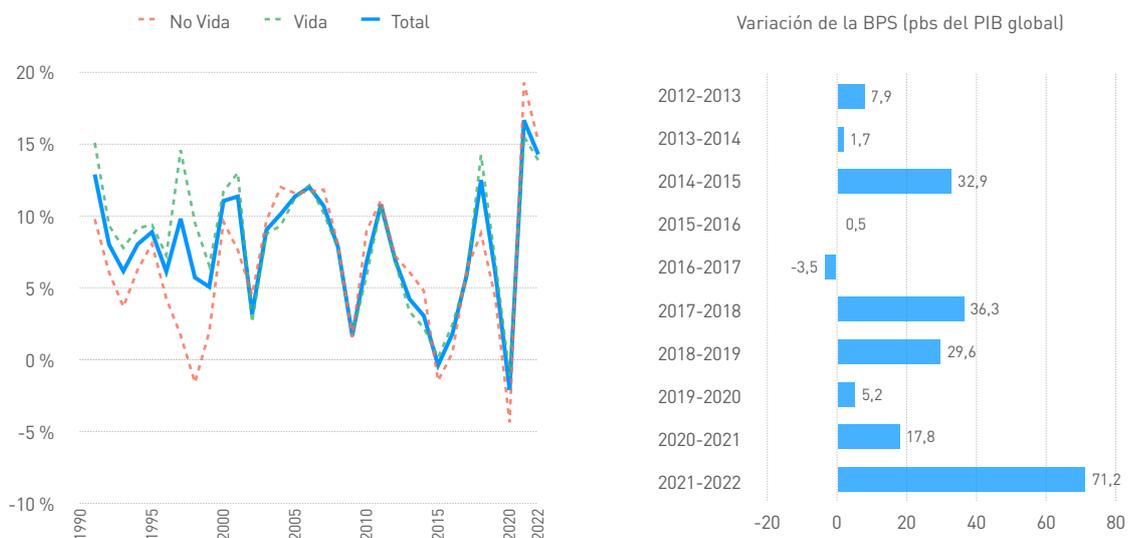
Fuente: MAPFRE Economics

* Variación del PIB nominal en dólares de cada región económica.
 ** Solo se consideran las penetraciones relativas inferiores al 100%.

aseguramiento por regiones es más uniforme. A pesar de ello, los BRICS suponen el 36,0% de la BPS, el resto de emergentes el 36,9%, y la suma del G7⁸ y el resto de los mercados desarrollados llegan al 27,1% restante. Sin embargo, ha crecido más respecto al año anterior el resto de emergentes (+18,4 pbs) y los BRICS (+13,8 pbs) que en el resto de los

países analizados. De esta forma, al analizar la BPS para el conjunto de ambos segmentos de aseguramiento (No Vida y Vida), se observa el predominio de los mercados emergentes. Así, el 38,9% de la BPS total pertenece a los BRICS y el 38,7% al resto de emergentes, alcanzando conjuntamente el 77,6%.

Gráfica 1.2-d
Crecimiento de la BPS global por segmentos del mercado
(tasa de crecimiento anual, %; variación, puntos básicos del PIB global)

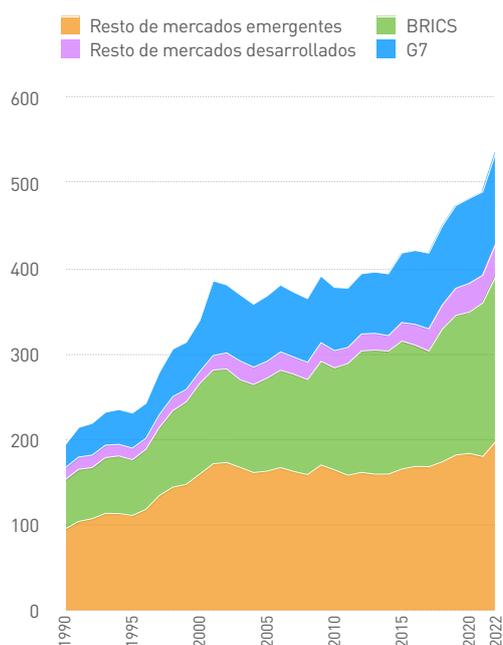


Fuente: MAPFRE Economics

Analizando la dinámica de la brecha de aseguramiento desde 1990, se pueden extraer varias conclusiones importantes. La primera de ellas es que la brecha de aseguramiento del segmento de Vida ha crecido más rápidamente que la del segmento de No Vida. Analizada en términos absolutos, la tasa de crecimiento anual promedio del segmento de Vida a lo largo de 1990-2022 ha sido del 8,1%, en tanto que en el segmento de No Vida ha sido solo del 6,6%. De igual forma, en términos relativos, la brecha de aseguramiento en el segmento de Vida se ha incrementado en 343,2 pbs entre 1990 y 2022, en tanto que en el segmento de No Vida el aumento fue de solo 102,5 pbs del PIB global. La segunda es que, respecto al segmento de los seguros de Vida, en términos relativos (BPS como pbs del PIB) y poniendo el foco en las regiones, son los BRICS y el resto de emergentes los que más han crecido entre 1990 y 2022, con una variación de 135,6 pbs y 103,4 pbs, respectivamente (véanse las Gráficas 1.2-e y 1.2-f). En el ramo de No Vida, por su parte, se observa algo similar, con los BRICS creciendo en 63,3 pbs del PIB global entre 1990 y 2022, y el resto de emergentes haciéndolo en 29,8 pbs. La tercera es que, expresada la BPS

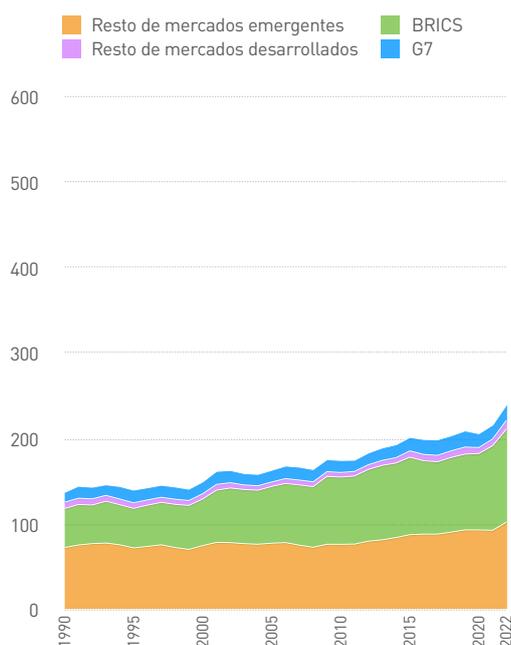
en valor como proporción del negocio asegurador en el segmento de Vida, el G7 y el resto de los países desarrollados, con un mayor volumen de primas, presentan crecimientos en este indicador más modestos (la BPS es 0,10 y 0,46 veces el tamaño del negocio asegurador en 1990); sin embargo, son los únicos que han crecido en estos 32 años estudiados (hasta llegar a 0,67 y 1,40 veces, respectivamente en 2022). Lo anterior contrasta con los BRICS (9,8 veces) y resto de emergentes (7,8 veces), con mayores indicadores obtenidos en 1990 (tanto respecto a los países desarrollados comentados anteriormente, como comparado con el año 2022), ya que han caído 6,3 veces en BRICS y 1,4 en el resto de emergentes hasta suponer 3,6 veces y 6,3 veces, respectivamente. Finalmente, como se ilustra en las Gráficas 1.2-g y 1.2-h, a lo largo del período 1990-2022 se ha modificado también la estructura de la BPS en ambos segmentos. De una parte, en lo que se refiere a la BPS del segmento de los seguros de Vida, la participación de los mercados emergentes (BRICS y otros emergentes), se ha reducido al pasar del 78,8% en 1990 al 72,9% en 2022. No obstante, en el segmento de No Vida, el comportamiento ha sido el opuesto, al

Gráfica 1.2-e
Evolución de la BPS global en el segmento de Vida por regiones económicas (puntos básicos del PIB global)



Fuente: MAPFRE Economics

Gráfica 1.2-f
Evolución de la BPS global en el segmento de No Vida por regiones económicas (puntos básicos del PIB global)



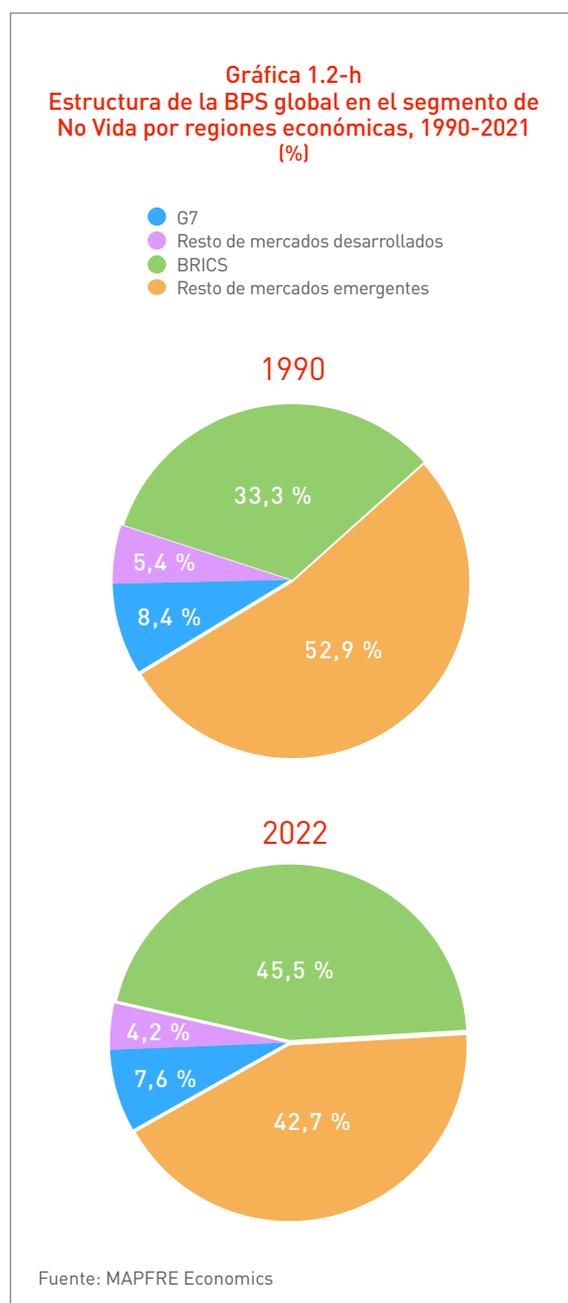
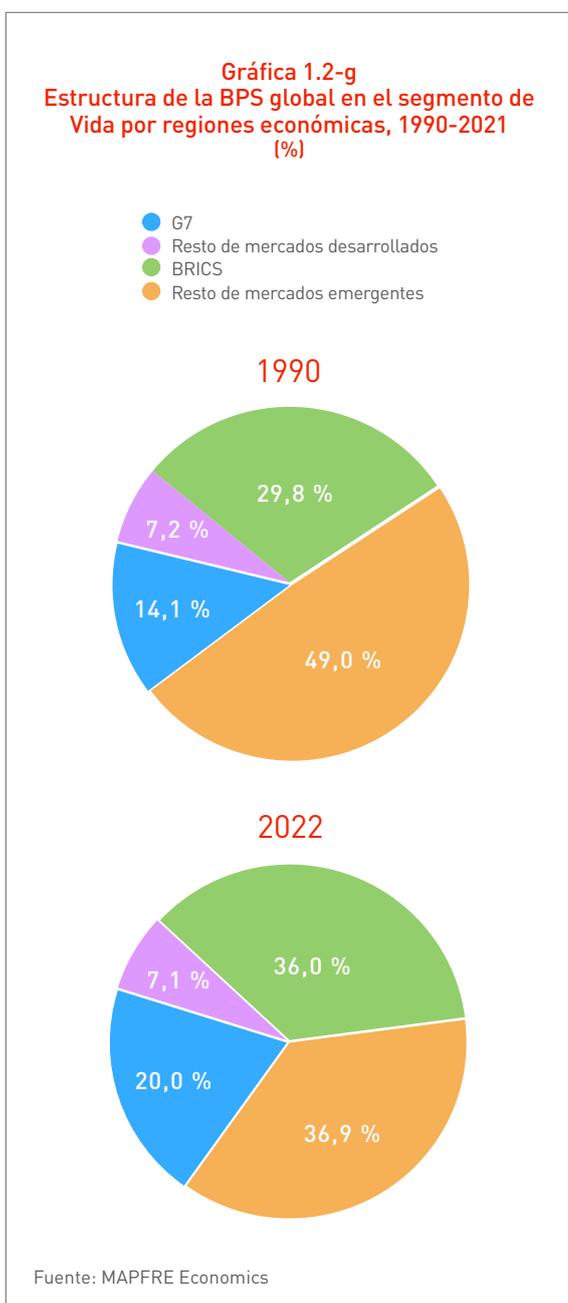
Fuente: MAPFRE Economics

aumentar este grupo de países su participación del 86,2% al 88,2% en dicho lapso.

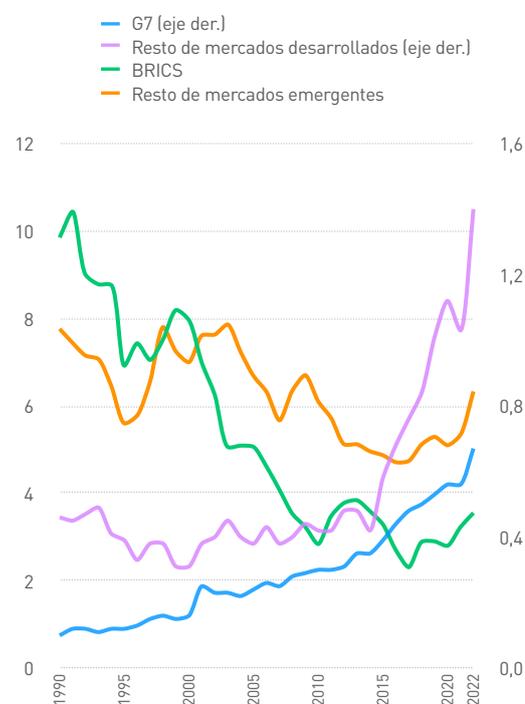
En el segmento de los seguros de No Vida, la BPS creció un 15,2% en 2022 porque, aunque las primas de seguros No Vida crecieron en línea con el PIB global, este crecimiento debería haber sido aún mayor para mantener la BPS en valores similares al año anterior. Además, en el caso del segmento de Vida, las primas decrecieron (-4,3%), lo que indica que la recuperación de la BPS en 2022 estuvo impulsada principalmente por el consumo y que el esfuerzo del ahorro se mitigó, lo que

anticipa una inversión menor en el futuro. En 2022, la BPS en el segmento de Vida representó entre 3,6 y 6,3 veces el tamaño del negocio de seguros en los BRICS y en el resto de los mercados emergentes, respectivamente. En el segmento de No Vida, por su parte, esta relación fue de 2,6 para los BRICS y 3,4 veces para el resto de los mercados emergentes (véanse las Gráficas 1.2-i y 1.2-j).

El año pasado se anticipaba que la BPS total crecería en 2022 a un ritmo más lento que en 2021, debido a factores como la inflación y la incertidumbre geopolítica, como así ha sido

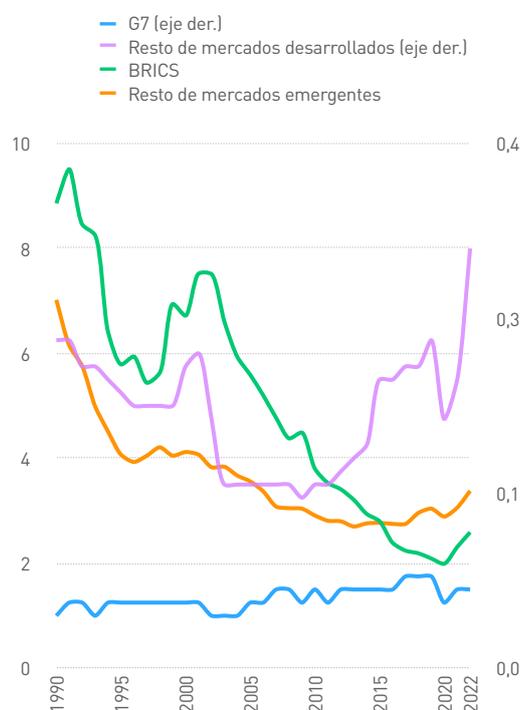


Gráfica 1.2-i
BPS como múltiplo del mercado Vida
(número de veces el mercado asegurador real)



Fuente: MAPFRE Economics

Gráfica 1.2-j
BPS como múltiplo del mercado No Vida
(número de veces el mercado asegurador real)



Fuente: MAPFRE Economics

(16,6% en 2021 frente al crecimiento del 14,3% de 2022). Estas previsiones se endurecen para el siguiente año, en tanto que el traslado en el incremento de precios a las pólizas de seguros tiene un periodo de rezago y, por lo tanto, el índice de penetración debería, en el mejor de los casos, mantenerse en valores similares. Adicionalmente, en 2023, se prevé⁹ un débil crecimiento generalizado en el PIB, con expectativas de mantener un entorno de estanflación global con menores crecimientos de las líneas más cíclicas del negocio asegurador.

c) La penetración relativa

La penetración relativa es una medida que compara los niveles de penetración del mercado en cuestión con respecto al *benchmark* seleccionado. Este indicador puede adoptar valores por encima del 100% si el índice de penetración de ese mercado supera al índice de penetración objetivo (*benchmark*), o por debajo del 100% si la penetración objetivo es superior a la del mercado. La penetración

relativa varía significativamente según la región (mercados desarrollados y emergentes¹⁰) y el segmento del mercado de seguros (Vida y No Vida). En este análisis, se observa que únicamente en el segmento de No Vida y para el grupo G7 se obtienen valores superiores al 100% (108% en 2022 versus 110% en 2021). En el segmento de los seguros de No Vida, la penetración relativa de los BRICS ha caído -1,4 pp respecto al año anterior, hasta llegar al 41%, mientras que en el resto de los mercados desarrollados y mercados emergentes ha descendido -3,7 pp y -3,5 pp, hasta el 68% y el 44%, respectivamente. Esto se debe, en parte, al crecimiento notable del índice de penetración objetivo en comparación con el año anterior y también en relación con los índices de penetración de los grupos de países en cuestión. Es importante destacar que todos estos valores de penetración relativa son superiores a los registrados en 1990, excepto para el G7, que experimentó una caída de -4,6 pp desde el 112% alcanzado en 1990.

En el segmento de los seguros de Vida, por su parte, todos los mercados analizados están lejos de igualar o superar la penetración objetivo. De esta manera, la penetración relativa de los BRICS ha caído -2,5 pp respecto al año anterior, hasta llegar al 56%, así como en el G7 y el resto de los mercados desarrollados con caídas de -5,5 pp y -4,4 pp, alcanzando el 82% y el 47%, respectivamente. Los mercados emergentes son los únicos que presentan un crecimiento respecto al año anterior en 1 pp, aunque mantienen el menor índice de penetración relativa (28%). La penetración relativa ha aumentado, en 2022, respecto a 1990 en los BRICS (8,5 pp) y el resto de los países emergentes (14,6 pp), mientras que ha disminuido en el G7 (-24,8 pp) y el resto de los mercados desarrollados (-8,9 pp).

d) La elasticidad de la demanda aseguradora al ciclo económico

Como en versiones anteriores de este reporte, por tratarse de un fenómeno causal de naturaleza más estructural, en esta actualización del GIP-MAPFRE se ha supuesto que la elasticidad de la demanda aseguradora con respecto al ciclo económico no ha cambiado entre dos años consecutivos.

e) El PIB per cápita relativo

En 2022, el PIB per cápita global experimentó un crecimiento del 3% en comparación con el año anterior. Esto refleja un cierto agotamiento de la recuperación económica del año anterior tras la recesión observada en 2020. La aportación a este crecimiento del PIB per cápita relativo ha sido mayor en los BRICS, cuyo indicador creció un 9,4%, y en el resto de los países emergentes (7,9%), mientras que el resto de los países desarrollados creció un 1,3% (por debajo del 3%). Adicionalmente, el grupo de países G7 ha visto cómo su PIB per cápita relativo, en comparación con el año anterior, se ha contraído (-1,5%) y, por ello, la contribución al crecimiento del PIB per cápita relativo fue negativa en el grupo de G7 (con 720 dólares menos que el año anterior).

El PIB per cápita promedio de los países desarrollados, en 2022, representó en torno al 104,2% del PIB per cápita del *benchmark* utilizado para el mercado total (109,3% el año anterior). Esto indica que, en promedio, los

países desarrollados tenían un nivel de ingresos per cápita superior al parámetro de referencia. En contraste, el promedio de los países emergentes representó solo el 23,8% de dicho parámetro (23,1% el año anterior), lo que significa que, en promedio, los países emergentes tenían niveles de ingresos per cápita significativamente más bajos en comparación con el *benchmark*.

En los países desarrollados, la relación del PIB per cápita con el *benchmark* ha evolucionado de manera negativa, cayendo -5%, debido a la disminución anteriormente comentada del G7 (-1,5%) y explicado también porque el crecimiento del *benchmark* utilizado como referencia ha sido mayor que para el conjunto de países desarrollados. Sin embargo, en los países emergentes el comportamiento del PIB per cápita ha sido positiva (+0,8%), fundamentada en una evolución favorable (9,4% para BRICS y 7,9% para resto de emergentes) y mayor que el crecimiento del *benchmark*. A pesar de esto, la brecha entre los países desarrollados con niveles de ingresos per cápita más altos en promedio y los países emergentes se ha mantenido en el periodo analizado.

f) El nivel poblacional

La población global se distribuye de manera desigual entre países desarrollados y emergentes, teniendo una población significativamente mayor en promedio en estos últimos, según las cifras de la Organización de las Naciones Unidas. En 2022, la población global, considerando los 96 países incluidos en el análisis, alcanzó los 6.634 millones de personas¹¹ y supone el 83% de la población mundial (7.951 millones). La población global se encuentra distribuida entre los BRICS (49%), que han crecido un 0,34% respecto al año anterior, hasta los 3.248 millones, el G7 (12%) que ha crecido un 0,28% hasta los 775 millones, el resto de los países desarrollados (3%), que suponen 182 millones y experimentan un crecimiento del 0,64% y, por último, el resto de los países emergentes, que suponen el 37% de la población global y obtuvieron el mayor crecimiento (0,84%) hasta alcanzar los 2.429 millones de personas. La población del *benchmark* ha crecido un 0,67% en 2022, frente al 0,72% en 2021, solo viéndose superados por el crecimiento de los países emergentes (0,84%). Por su parte, la población del conjunto de países emergentes ha crecido

en 31,3 millones, hasta los 5.676,8 millones, lo que representa un 0,7% más que el año anterior, cifra de crecimiento similar a la del año previo (0,6%).

La relación entre población de países desarrollados y emergentes continúa descendiendo. De esta manera, el ratio de la población de los países desarrollados representó aproximadamente el 16,9% de la población de los países emergentes considerados en la muestra en 2022. Esta cifra es inferior al 20,7% registrado en 1990 y al 16,9% de 2021. Esto significa que, en promedio, un país emergente tenía un tamaño medio de población en 1990 de 55,1 millones de habitantes, mientras que un país desarrollado tenía un tamaño medio de población de 30,7 millones de personas frente a los 81,1 y los 36,8 millones de habitantes, respectivamente, en 2022.

g) La brecha de crecimiento poblacional

La brecha de crecimiento poblacional se calcula como la diferencia de crecimiento potencial de la población entre el país en cuestión y el *benchmark* seleccionado. Los países emergentes tienen un crecimiento poblacional superior al de los desarrollados, y superior también al del *benchmark*, aunque estos están convergiendo secularmente. En condiciones normales, la fertilidad y la esperanza de vida son variables estructurales que no cambian significativamente de un año a otro. Así, el impacto en la brecha de crecimiento poblacional aún es bastante limitado. Los países emergentes experimentaron un crecimiento poblacional del 0,6% en 2022, lo que es considerablemente más alto que el crecimiento poblacional de los países desarrollados, que fue del 0,3% e inferiores al *benchmark* del 0,67%.

h) La brecha de crecimiento del PIB

La brecha de crecimiento del PIB mundial, en comparación con el *benchmark* en 2022, mostró un aumento de 0,4 pp, en comparación con el año anterior, mostrando un crecimiento potencial mundial del PIB sobre el crecimiento potencial del *benchmark* del 2,81%. En este nivel se encuentran el resto de los países emergentes (2,89%), cuya brecha de crecimiento del PIB ha crecido el 1,03% respecto al año anterior, mientras que los BRICS, G7 y resto de

desarrollados han decrecido. Los BRICS, en particular, experimentaron la mayor caída en su brecha de crecimiento del PIB en 2022 (-0,54%), mitigando el efecto base del año anterior y alcanzando un valor del 2,97%. Esto representó una caída significativa en comparación con el 3,5% registrado en 2021. Los países desarrollados presentaron una brecha de crecimiento del PIB cercana al 2,29%. Estas cifras son muy superiores al crecimiento potencial de la brecha del PIB del G7, que promediaron un 0,65%, aproximándose al crecimiento potencial del *benchmark*.

Los datos anteriores sugieren que los mercados emergentes, especialmente los de gran tamaño como los BRICS, están experimentando un crecimiento más rápido en su brecha de crecimiento del PIB en comparación con los países desarrollados. Esto puede llevar a que los mercados aseguradores emergentes tengan un papel cada vez más dominante en el ranking del GIP-MAPFRE, tanto en los segmentos de Vida como de No Vida, ya que tienen la capacidad de converger en términos de renta y todavía enfrentan altos niveles de subaseguramiento. Como se verá en el apartado correspondiente a los componentes del GAI, en el segmento de los seguros de Vida la brecha de crecimiento del PIB explicaba más del 73% en 2017 para el G7 y el resto de los países desarrollados, y en 2022 apenas llegan al 65% (supone una caída de más de 8 pp en este lapso). Sin embargo, para el grupo de BRICS y resto de emergentes, aunque el peso de la brecha de crecimiento del PIB es menor que el de los anteriores países (50,8% y 53,6%, respectivamente), la caída ha sido menor (aproximadamente 4 pp), produciéndose cierto efecto de convergencia. Este fenómeno de convergencia también se produce en el análisis del ramo de No Vida.

1.3 Puntuaciones, rankings y niveles

El informe del GIP-MAPFRE utiliza el GAI (*Gap Absorption Index*) y su redimensionamiento como parte del *Global Insurance Potential Index* (GIP-MAPFRE) para categorizar y ordenar los países según su potencial de aseguramiento. Es importante mencionar que los datos utilizados para el informe se basan en información actualizada hasta el año 2022, y se han realizado correcciones y actualizaciones en comparación con informes anteriores para

garantizar la precisión y relevancia de la clasificación¹².

El ranking del GIP-MAPFRE identifica dos categorías o listas de mercados con elevado potencial de aseguramiento. La primera de ellas (el Tier-2), incluye a los mercados aseguradores que se ubican por encima del percentil 75 en términos de su potencial de aseguramiento. En conjunto, estos países representan el 84,1% del potencial de aseguramiento global. Esto significa que son países con un tamaño económico significativo y una capacidad considerable para cerrar la brecha de aseguramiento. Estos países se consideran parte de la "lista de observación" debido a su relevancia en el contexto del aseguramiento global. El siguiente nivel (el Tier-1) es una categoría más restrictiva y se compone de aquellos países cuyo potencial de aseguramiento se ubica por encima del percentil 95. En conjunto, estos países representan el 56,9% del potencial de aseguramiento global. Estos países son los que tienen un potencial de aseguramiento más alto y se consideran los líderes en la capacidad para cerrar la brecha de aseguramiento.

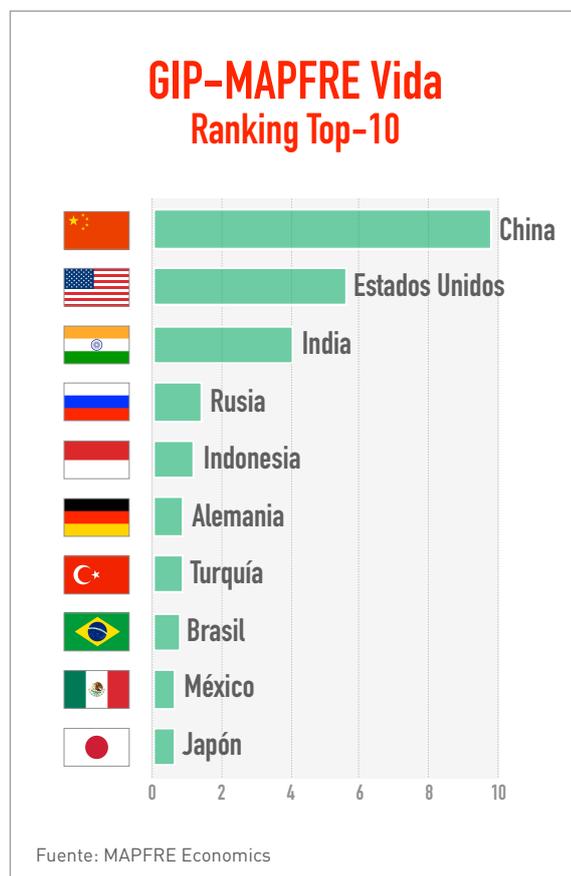
El ranking del GIP-MAPFRE se basa en estos dos niveles y se utiliza para identificar y clasificar a los países según su potencial de contribución al cierre de la brecha de aseguramiento global. Tener en cuenta estos niveles permite comprender mejor la situación de los mercados aseguradores y su capacidad para cerrar la brecha de aseguramiento en el contexto mundial

2. Ranking Vida

2.1 Un vistazo al Top-10

En el ranking del GIP-MAPFRE sobre el segmento de Vida, se presenta una visión general de los diez mayores mercados según su potencial de aseguramiento medido a través de dicho indicador. Las posiciones relativas comparadas con 2021¹³ presentan pocas alteraciones y no se producen sino hasta la octava y novena posiciones, las cuales son ocupadas por Brasil y México, respectivamente, que adelantan a Japón, que cae dos posiciones cerrando esta clasificación de los diez primeros.

Ampliando el horizonte temporal a la última década encontramos que los cinco primeros países permanecen liderando el segmento de Vida. Sin embargo, Alemania (sexta) y Turquía (séptima) han ascendido tres y siete posiciones, respectivamente, algo íntimamente ligado al desarrollo demográfico de ambos países, mientras que Brasil y Japón se dejaron dos puestos, alejándose hasta la octava y décima posiciones (véase la Tabla 2.1-a). De esta manera, los países que forman el Tier-1 son,



Gráfica 2.1-a
Vida: geografía y ranking del GIP-MAPFRE 2020

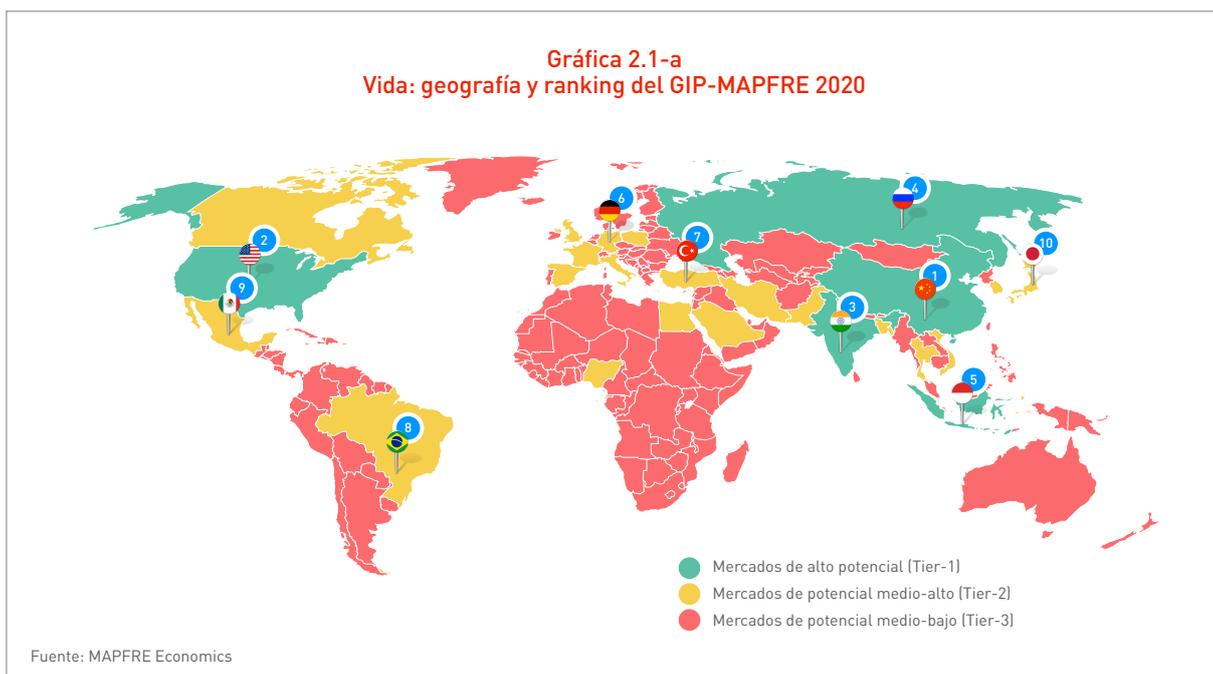


Tabla 2.1-a
Vida: Ranking GIP-MAPFRE (percentil 75+ de 96 países)

País	GIP-MAPFRE	Ranking			GAI	Años para cerrar la BPS de 2022
		2022	Δ2022-2021*	Δ2022-2012*		
Tier-1						
China	9,79	1	0	0	53,00	13
Estados Unidos	5,63	2	0	0	36,28	9
India	4,10	3	0	0	56,75	12
Rusia	1,45	4	0	0	44,77	30
Indonesia	1,23	5	0	0	50,20	33
Tier-2						
Alemania	0,93	6	0	3	28,89	9
Turquía	0,90	7	0	7	46,39	63
Brasil	0,79	8	1	-2	34,00	10
México	0,68	9	1	1	40,73	19
Japón	0,67	10	-2	-2	19,23	0
Arabia Saudita	0,65	11	1	-4	49,40	43
Egipto	0,64	12	2	-1	63,01	43
Reino Unido	0,56	13	0	13	25,25	0
Francia	0,53	14	-3	2	23,25	2
Pakistán	0,53	15	0	-2	57,63	60
Irán	0,50	16	0	-4	51,36	35
Canadá	0,44	17	3	5	32,00	7
Bangladesh	0,41	18	4	2	53,45	64
Nigeria	0,40	19	4	-4	51,84	19
Polonia	0,40	20	-2	12	40,17	45
España	0,40	21	0	4	29,86	11
Italia	0,39	22	-5	-3	21,05	1
Vietnam	0,39	23	1	-2	47,99	10
Corea del Sur	0,36	24	-5	4	22,82	37

Fuente: MAPFRE Economics

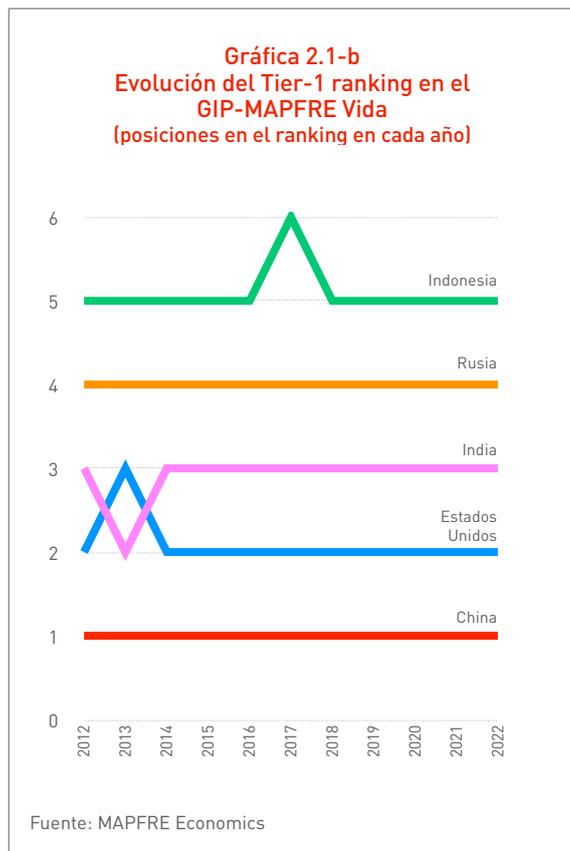
Tier-1: Subconjunto del Tier-2 cuyo GIP-MAPFRE les sitúa en el percentil 95+
Tier-2: Países del ranking cuyo GIP-MAPFRE les sitúa en el cuartil más alto de la lista

* La variación en el ranking de 2022 respecto a años previos puede diferir de lo publicado en versiones previas de este informe, en virtud de los recálculos efectuados en 2022 con información actualizada de años previos para algunas de las variables que intervienen en la estimación.

por orden de prelación del GIP-MAPFRE, China, Estados Unidos, India, Rusia e Indonesia, en tanto que los cinco primeros que conforman el Tier-2 son, para este año, Alemania, Turquía, Brasil, México y Japón. No obstante, como se observa en la Gráfica 2.1-b, este ranking de los cinco primeros no ha permanecido estático en la última década y, exceptuando China y Rusia que han ocupado la misma posición, se puede comprobar cómo Estados Unidos y la India se han disputado la segunda y tercera posición a lo largo del periodo.

En términos generales, se observa un ligero crecimiento en el potencial asegurador de

estos mercados, lo que se debe en parte al aumento en la brecha de aseguramiento, cuya participación en el GAI ha crecido del 15,5% al 19,5% (véase la evolución de los componentes del GAI para el Tier-1 en la Gráfica 2.4-d), así como al crecimiento económico. El ranking muestra que, de los diez primeros mercados, solo Rusia y Japón mantienen prácticamente las mismas cifras del GIP-MAPFRE respecto al año anterior, aunque todos ellos crecen en potencial asegurador en términos de absorción o capacidad de cierre de la BPS global en el segmento de Vida (GAI). La lista completa de valores del GAI y del GIP-MAPFRE para los mercados de Vida analizados se



incluye en la Tabla A-1 del Apéndice de este informe.

En términos generales, el aumento observado en los valores del GAI y del GIP-MAPFRE en el segmento de los seguros de Vida viene explicado porque la brecha aseguradora ha crecido, como se ha visto en el primer apartado de este informe, y esta sirve de punto de

Tabla 2.1-b
Vida: Concentración en el Ranking GIP-MAPFRE

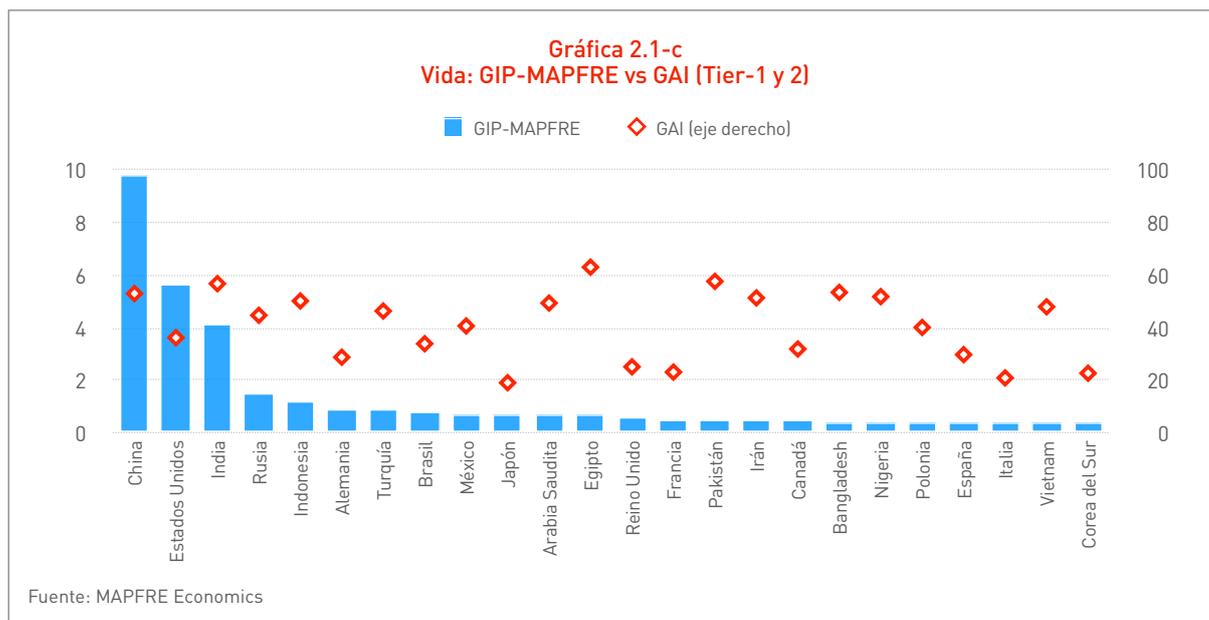
Variable	GIP-MAPFRE Vida		
	2022	2021	2012
Máximo ascenso anual	15	8	5
Máxima caída anual	-12	-5	-9
Umbral hasta el Tier-2	0,34	0,28	0,22
Concentración hasta el Tier-2	84,1 %	84,1 %	83,6 %
Umbral hasta el Tier-1	1,01	0,90	0,94
Concentración hasta el Tier-1	56,9 %	57,1 %	55,9 %

Fuente: MAPFRE Economics

partida para el cálculo del GAI y, por ende, del GIP-MAPFRE. El informe también destaca que, en 2022, la concentración del potencial asegurador se ha mantenido en los mercados del Tier-2 en el 84,1%, lo que indica la importancia de estos países en el contexto del aseguramiento global (véase la Tabla 2.1-b). No obstante, los mercados del Tier-1, que también tienen un potencial significativo para cerrar la brecha de aseguramiento, han descendido en su concentración ligeramente (56,9%).

Las listas del Tier-1 y Tier-2 para el segmento de Vida, y más concretamente la del Top-10, se encuentran fuertemente condicionadas por la contribución potencial de estos mercados al cierre de la BPS global, en virtud de que están ponderados por su peso relativo en términos de PIB. Esto hace que sea difícil discernir cuáles de estos mercados tienen un amplio potencial en términos de cierre de brecha propia. Así, algunos de estos países muestran un elevado potencial local (GAI) y un tamaño que, aunque no llega a ser el de los que cualifica en la parte alta (Tier-1), es relativamente grande (véase la Gráfica 2.1-c). Además, se señala que el crecimiento en el potencial asegurador está influenciado por el crecimiento en la brecha del PIB potencial en comparación con el *benchmark*. Esto significa que, incluso en países con un índice de penetración relativamente bajo, el potencial asegurador puede aumentar si hay un crecimiento económico significativo y una brecha de aseguramiento que cerrar.

La BPS en el segmento de Vida ha crecido un 13,9% en 2022, gracias al crecimiento del PIB en términos generales (3,8%) y a que las primas en el segmento tuvieron un comportamiento desfavorable (-4,3% a nivel mundial), lo que ha llevado a ampliar la brecha por insuficiencia con el crecimiento potencial del índice de penetración respecto al *benchmark*. Cabe subrayar que en el Tier-1, todos los mercados que lo integran crecieron económicamente respecto al año anterior y algunos, como es el caso de Rusia (caso excepcional donde las duras sanciones aplicadas a raíz del inicio de la guerra contra Ucrania no parecen haber surtido el efecto esperado), por encima del *benchmark*, aunque la evolución en el mercado de las primas ha sido distinto; en este sentido, crecieron Rusia (13,2%), India (7%) y Estados Unidos (9,2%), mientras que decrecieron



Indonesia (-12,6%) y China (-0,3%), lo que explica que sean los que más contribuyen al crecimiento de la BPS respecto al PIB y hayan descendido en su índice de penetración relativa en el mercado de Vida.

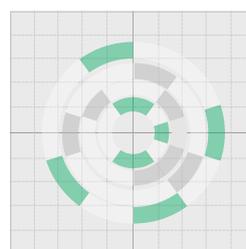
En la parte final de la tabla que conforma el Tier-2 del ranking del GIP-MAPFRE Vida, se puede observar que es donde se producen los movimientos más relevantes: Francia cae 3 puestos, Italia y Corea del Sur, por citar los descensos más importantes, caen 5 posiciones cada uno, cerrando el Tier-2 esta última, mientras que Canadá (decimoséptima) ha subido 3 posiciones, y Bangladesh y Nigeria han escalado 4 posiciones para situarse en la decimoctava y decimonovena plazas, en cada caso. En el caso de los países del G7, Francia e Italia, a pesar de incrementar su potencial asegurador medido por el GAI en el ramo de Vida, presentan una evolución del PIB respectivo insuficiente para superar al crecimiento del PIB objetivo y, por lo tanto, el GIP-MAPFRE (que está ponderado por el PIB global) se mantiene en cifras similares al año anterior, mientras que el resto de los países han visto crecer este último indicador y, por tanto, descienden en el ranking. Muestra de ello es el caso de Canadá, que crece tanto en GAI como en el GIP-MAPFRE porque el crecimiento de su PIB supera al crecimiento del PIB global. Cabe recordar que en este grupo de países la brecha del PIB supone el 64,8% del componente del GAI y tiene una mayor importancia que el índice de penetración

relativa, en tanto que la BPS inicial supone el 7,4% del GAI. El caso de Bangladesh y Nigeria, que forman parte del resto de mercados emergentes, presentan una explicación diferente al G7 y está motivada por un menor índice de penetración relativo respecto al *benchmark*, lo que implica un crecimiento importante de la brecha de BPS, que es un componente del GAI con gran peso en este tipo de países (supone el 33,3% del GAI).

2.2 Otros mercados prometedores

En este apartado, se analizan mercados aseguradores que, a largo plazo, podrían tener el potencial para competir por un lugar en el Top-10 del GIP-MAPFRE en el segmento de Vida. En este caso, el análisis se basa en el GAI

Vida: en el radar



- Egipto
- Pakistán
- Bangladesh
- Nigeria

Por su capacidad de absorción de brecha aseguradora en el **segmento de Vida**, estos 4 mercados podrán destacar durante la próxima década.

(*Gap Absorption Index*) y se enfoca en los 10 países con mayor capacidad para cerrar la brecha local, siempre que estén en el Tier-2. Estos mercados tienen la capacidad de avanzar hacia el Top-10 en el futuro y, por lo tanto, son dignos de atención.

Egipto encabeza la lista de países en el radar en el segmento de Vida, en 2022, lo que indica su potencial para cerrar la brecha de aseguramiento, con un GAI de 63,0 puntos. Le sigue de cerca Pakistán, con un alto potencial para mejorar su posición en el ranking, con un GAI de 57,6. Bangladesh (53,4) y Nigeria (51,8) también se encuentran en la lista, mostrando un potencial significativo en el segmento de Vida.

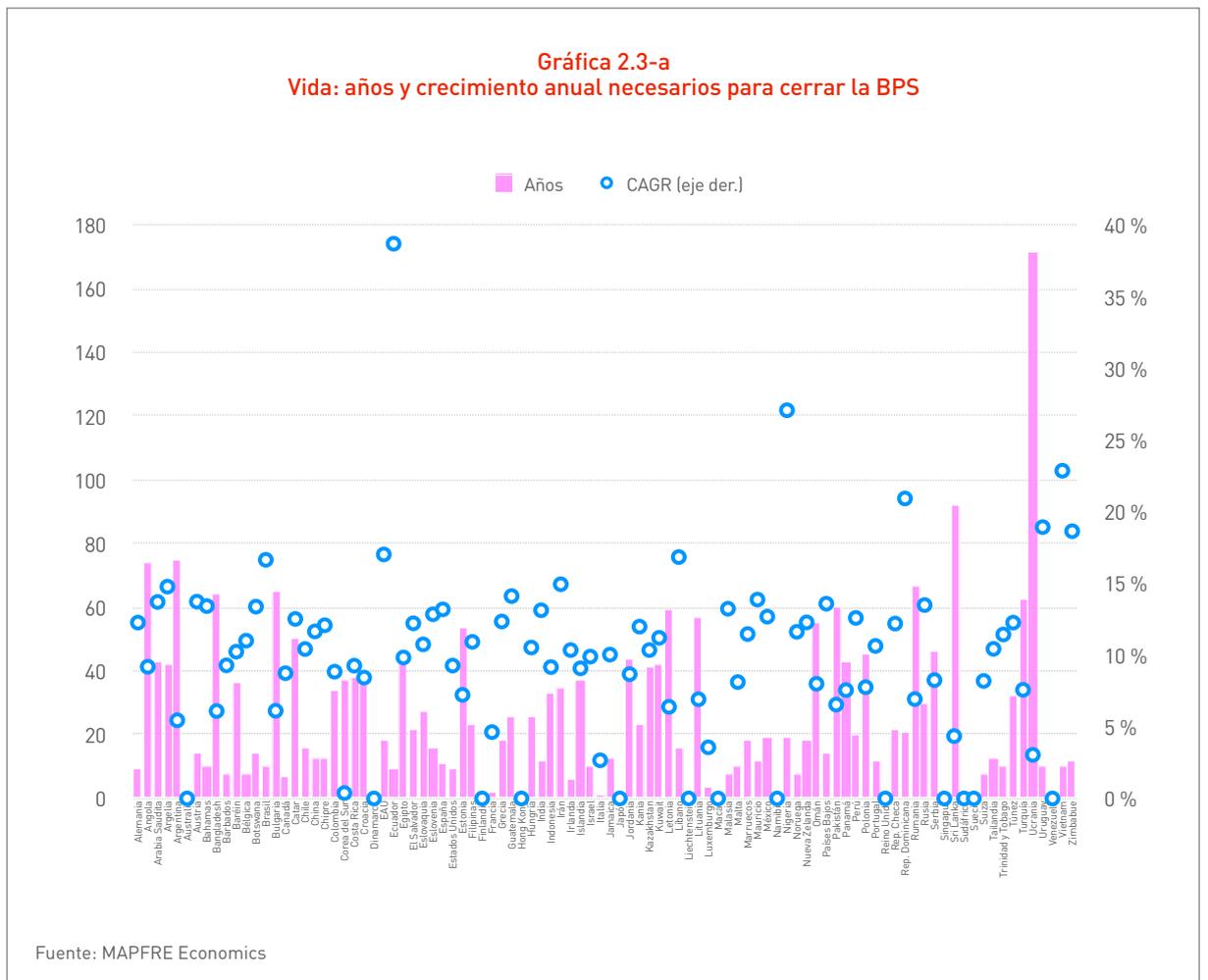
Estos países están ubicados en la parte media del Tier-2 del GIP-MAPFRE, lo que sugiere que tienen la capacidad de mejorar su potencial asegurador en el segmento de Vida y competir con mercados emergentes con menor

puntuación en su GAI. Dado su potencial, es importante prestar atención a estos mercados en los próximos años, ya que podrían desempeñar un papel clave en el cierre de la brecha de aseguramiento en el segmento de Vida a medida que continúan desarrollándose económicamente y fortaleciendo sus industrias de seguros.

2.3 Años para cerrar la BPS en el segmento de Vida

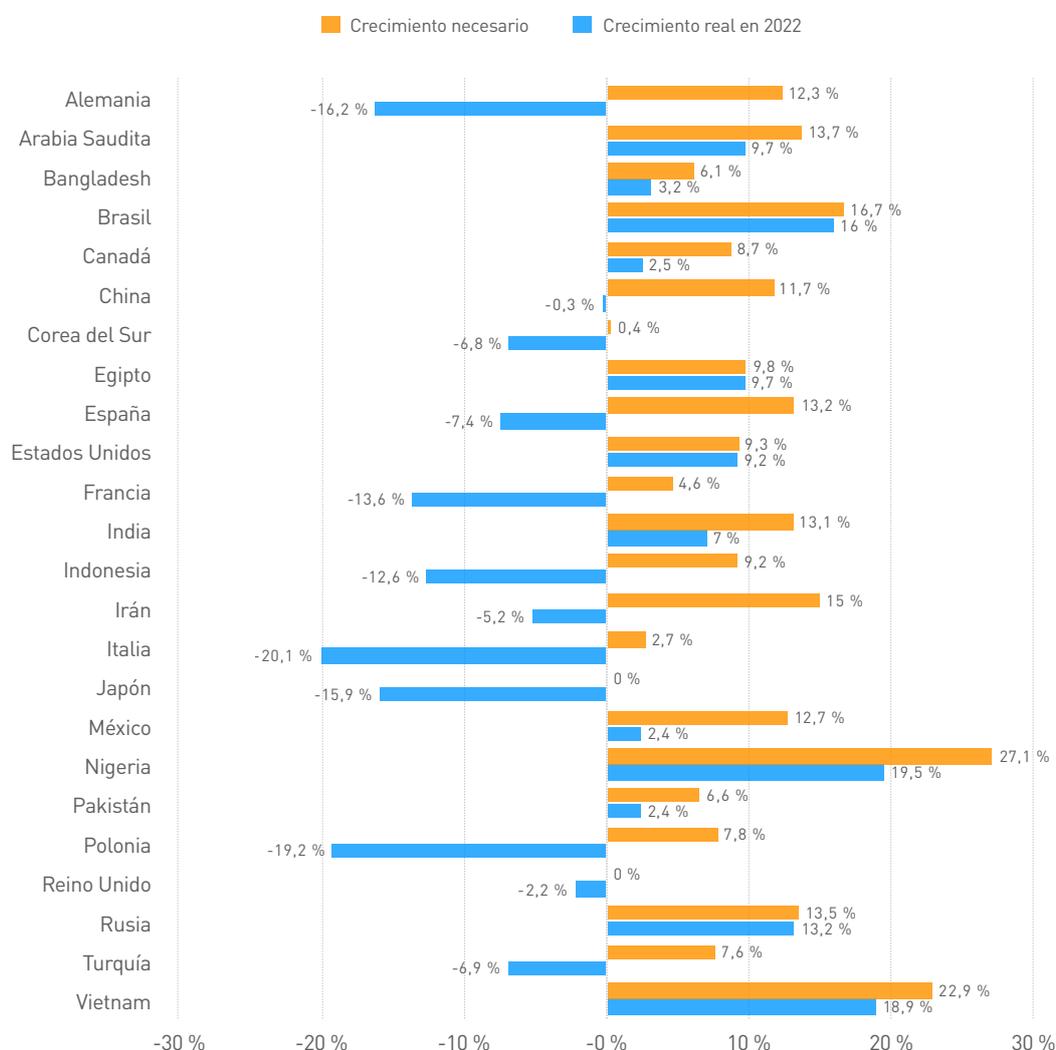
El tiempo estimado para cerrar la brecha de aseguramiento doméstica en el segmento de Vida (convergencia con el *benchmark*), en 2022, varía según la categoría de los mercados aseguradores. En los mercados desarrollados, se estima que tomaría 8 años cerrar la brecha de aseguramiento en este segmento, atendiendo al potencial asegurador calculado a través del GIP-MAPFRE, lo que supone casi 1 año más que el año anterior. Por citar algunos ejemplos de los países desarrollados más importantes,

Gráfica 2.3-a
Vida: años y crecimiento anual necesarios para cerrar la BPS



Fuente: MAPFRE Economics

Gráfica 2.3-b
Vida: crecimiento real de primas en 2022 vs crecimiento necesario
para cerrar la BPS para Tier-1 y Tier-2



Fuente: MAPFRE Economics

se observa que Estados Unidos necesitaría 9 años para cerrar la brecha, mientras que, en Japón y Reino Unido no existe esa brecha potencial pues el índice de penetración relativa en comparación con el *benchmark* es superior.

Por el lado de los países emergentes, se observa un crecimiento en el tiempo necesario para cerrar la brecha respecto al año anterior y el tiempo necesario para cerrar la brecha (30 años) comparado con los países desarrollados, supone cuatro veces el número de años que deberían emplear para que las primas reales igualasen a las primas potenciales. Para el

resto de los mercados emergentes, el tiempo necesario para cerrar la brecha ha crecido, fundamentalmente impulsado por los países de Europa emergente y los países de Oriente Medio, siendo Turquía y Egipto los más claros exponentes de esta situación. Al contrario que en el caso de los BRICS, el crecimiento de la BPS de los países emergentes ha sido mayor en 2022 (14,4%) que el crecimiento de la BPS en 2021 (que fue de 11,5%), lo que impacta en el aumento del número de años para el cierre de la brecha y que, a su vez, es consecuencia de la evolución de las primas y el PIB comparado relativamente con el *benchmark* a lo largo de

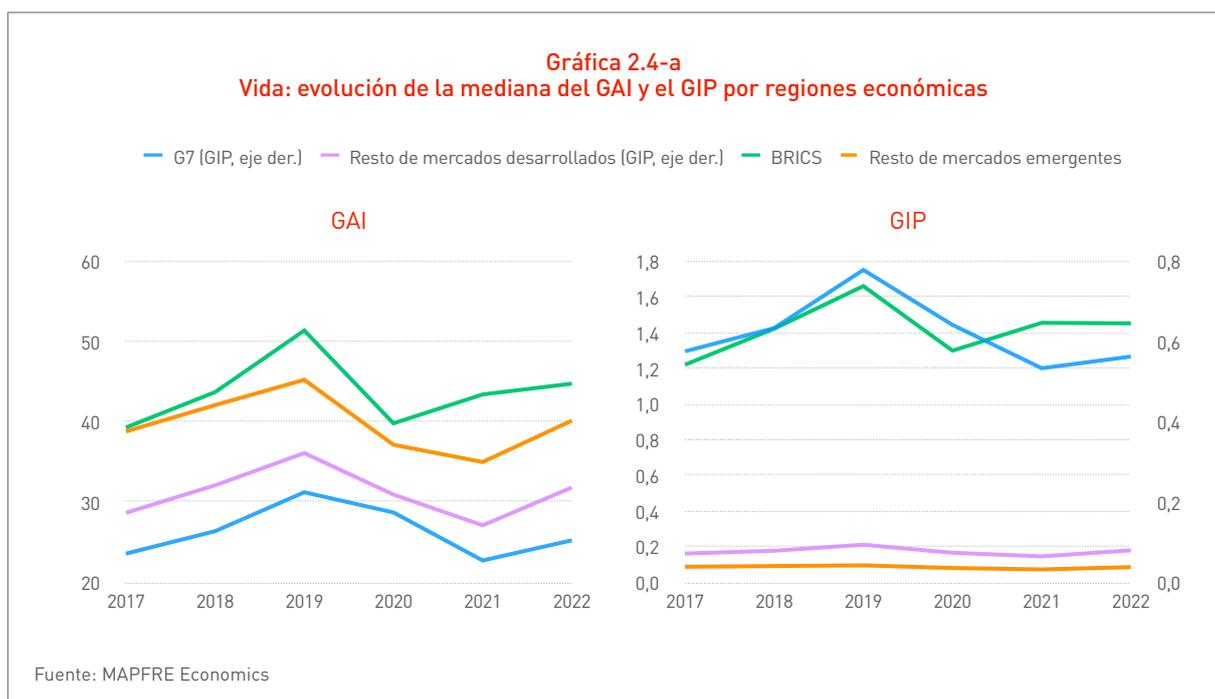
este último año (véase la Gráfica 2.3-a).

Desglosado por áreas geográficas, se observa que, en el caso de los BRICS, el tiempo de cierre de la brecha de aseguramiento se ha reducido en nueve años, ahora estimado en 13 años, principalmente debido a que el crecimiento de la BPS de China y Brasil ha sido menor que el año anterior. En el caso de Brasil, por una mejora en el volumen de primas de seguros de Vida (16%) y, en el caso de China, porque el crecimiento del PIB apenas resultó del 0,8%, lo que implica una menor base sobre la que aplicar el índice de penetración relativo respecto al *benchmark*. El crecimiento de la BPS para el segmento de Vida en el caso de los BRICS fue de 23,4% en 2021, y para 2022 el crecimiento ha sido menor (11,8%). En la Gráfica 2.3-b se pueden observar, para el caso de los Tier-1 y 2, los crecimientos acumulados anuales necesarios de estos países en el volumen de primas para cerrar la brecha de aseguramiento comparados con la variación de primas del último año. Aquellos países con crecimiento anual acumulado nulo, significa que no presentan brecha en volumen de primas. Esta información refleja las dinámicas económicas y de seguros en diferentes regiones y muestra cómo factores como el crecimiento de las primas, el PIB nominal y la variación de la BPS pueden influir en el tiempo necesario para cerrar la brecha de aseguramiento en el segmento de Vida en cada mercado asegurador.

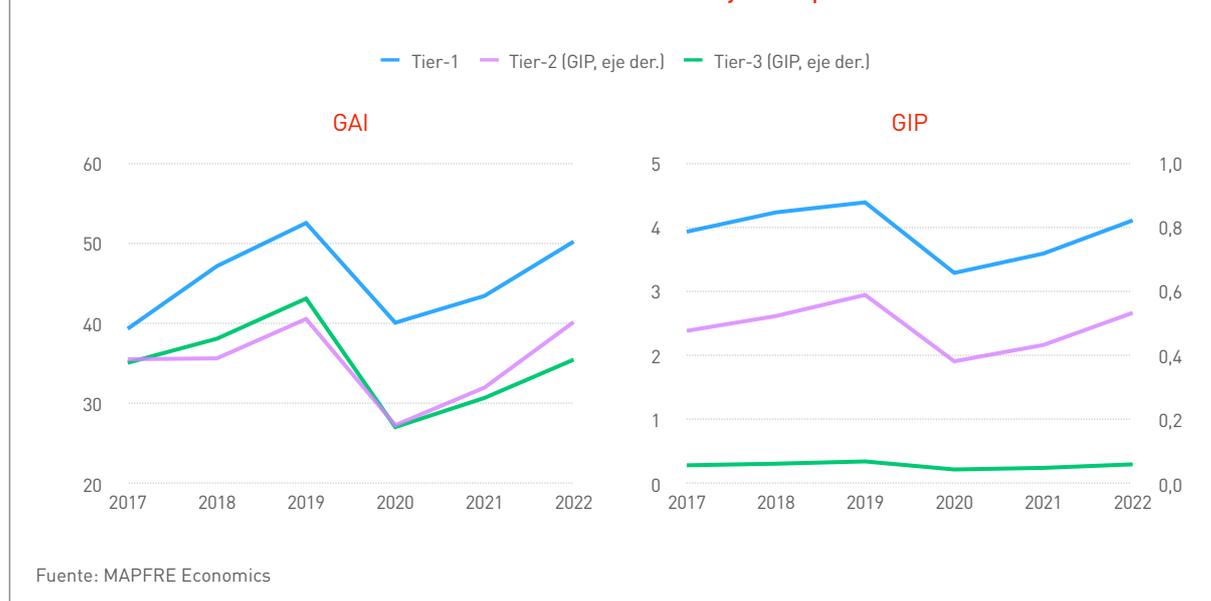
2.4 Perspectiva del potencial asegurador y sus componentes en el segmento de Vida

Este apartado analiza una visión retrospectiva del potencial asegurador en el segmento de los seguros de Vida en los últimos 5 años (desde la elaboración del primer informe GIP-MAPFRE¹⁴) y cómo ha evolucionado en diferentes regiones económicas y categorías de países. En este sentido, las Gráficas 2.4-a y 2.4-b, ilustran esa evolución para las distintas regiones económicas y grupos de países (*tiers*) que forman el ranking en el segmento de Vida. Así, el potencial asegurador, medido por los índices GAI y GIP-MAPFRE, ha mostrado una tendencia creciente desde 2017 hasta 2019, con un descenso en 2020 debido a los efectos de la pandemia de Covid-19, y un comportamiento posterior creciente, aunque desigual según las áreas y Tiers analizados.

Los países BRICS han experimentado un ligero crecimiento en el GAI, con una subida en la mediana desde 43,4 en 2021 a 44,8 puntos en 2022. Esto se debe fundamentalmente a que tanto Rusia como Sudáfrica se estancan respecto al año anterior y mantienen valores similares en dicho índice. La evolución del GIP-MAPFRE también muestra que el grupo de los BRICS es el único que presenta una evolución más suave por el impacto del menor crecimiento de la BPS rusa. El resto de los



Gráfica 2.4-b
Vida: evolución de la mediana del GAI y el GIP por tiers



países presentan crecimientos importantes en el GAI, los cuales son suavizados al presentarlos en forma de índice GIP-MAPFRE por el carácter comparativo y relativo respecto al PIB de este indicador.

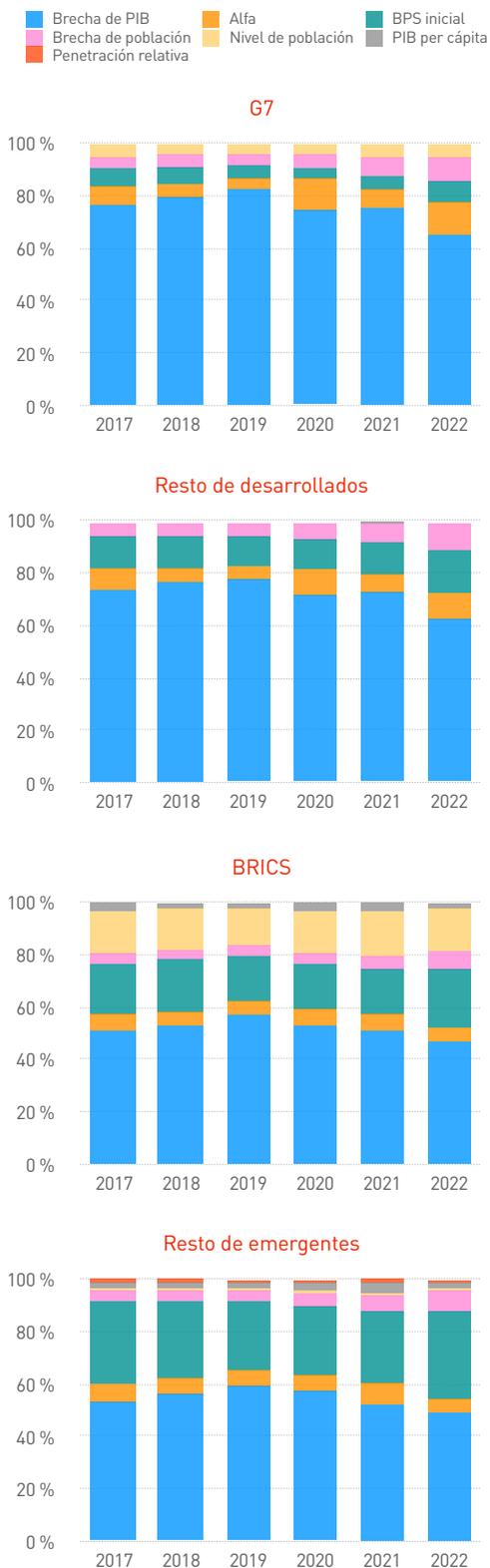
Ahora bien, analizados por agrupaciones de países que forman el ranking para el segmento de Vida, los mercados agrupados en el Tier-1 son los que mejor comportamiento han obtenido y mayor BPS y resultados en el GIP-MAPFRE y GAI muestran en 2022. Algo que no es de extrañar pues son China (1), India (3) y Rusia (4), tres de los cinco países que forman parte del Tier-1 y que a su vez forman parte de los BRICS.

En la Gráfica 2.4-c se observa que el componente principal que explica el desempeño del GAI en todas las regiones económicas es la brecha del crecimiento del PIB. En 2022, este componente explica el 64,8% del valor del GAI para el grupo G7 (75,7% en 2021), mientras que en el resto de desarrollados supone el 62,3% (72,5% en 2021), el 46,5% en BRICS (50,8% año anterior) y, por último, el 48,8% en el resto de los países emergentes (52,3% en 2021). Cabe señalar, no obstante, que en todos ellos este factor ha venido perdiendo peso a favor de otros factores explicativos del GAI. Ahora bien, analizados por Tiers, también se constata esta pérdida explicativa del factor de la brecha del crecimiento del PIB, aunque en ningún caso superan el 54% de la formación del GAI (véase

la Gráfica 2.4-d).

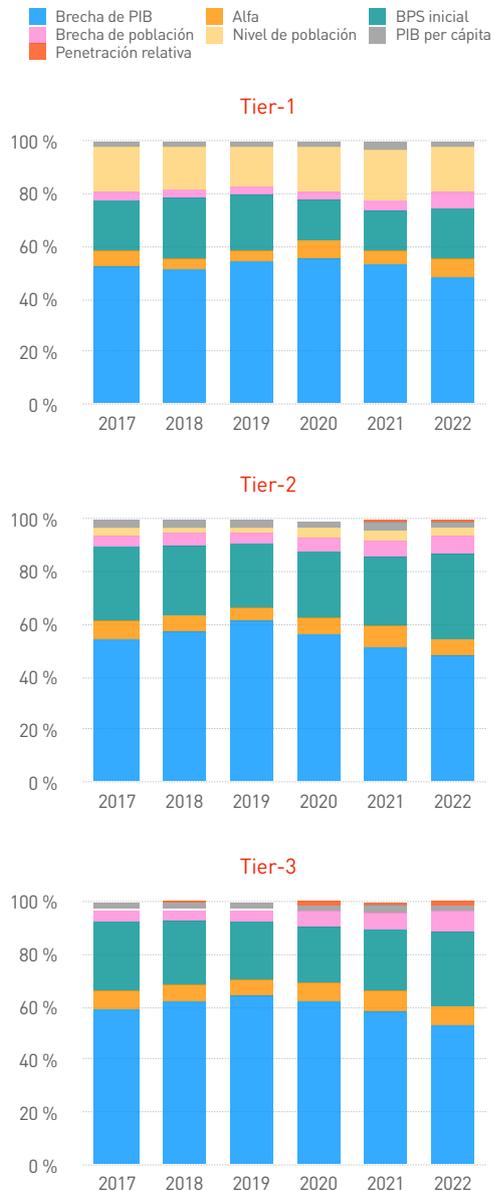
En resumen, esta información refleja cómo diferentes factores, incluido el crecimiento del PIB, la elasticidad de la demanda y la brecha de crecimiento de la BPS, han influido en el potencial asegurador en el segmento de los seguros de Vida en diversas regiones y categorías de países en los últimos años. Los BRICS y otros mercados emergentes muestran el mayor potencial asegurador y han experimentado un crecimiento y recuperación en el GAI después de la caída causada por la pandemia. Por su parte, los países del G7 y otros mercados desarrollados también han aumentado su potencial asegurador, pero no han alcanzado los niveles prepandémicos. Esta recuperación es más pronunciada en el Tier-1 que en el Tier-2 y en el Tier-3.

Gráfica 2.4-c
Vida: evolución de componentes del GAI
por regiones económicas
 (%)



Fuente: MAPFRE Economics

Gráfica 2.4-d
Vida: evolución de componentes del GAI
por tiers
 (%)



Fuente: MAPFRE Economics

3. Ranking No Vida

3.1 Un vistazo al Top-10

En este apartado, se presenta una visualización al Top-10 de los mercados del segmento de los seguros de No Vida según su potencial asegurador medido a través del GIP-MAPFRE. Como se puede observar en la información que se presenta en la Tabla 3.1-a y en la Gráfica 3.1-a, las cinco primeras posiciones en el ranking del segmento de No Vida son para China, Estados Unidos, India, Rusia e Indonesia, todos ubicados en el Tier-1¹⁵.

En comparación con el año anterior, cabe destacar que Estados Unidos intercambia la segunda posición con la India que, en 2022, ocupa el tercer lugar, sin que existan cambios en las posiciones relativas del resto de componentes del Tier-1. En cuanto al resto de países que conforman el Tier-2, suben dos posiciones Turquía (séptima en el ranking) y Arabia Saudita (decimoquinto), mientras que Egipto asciende tres lugares para ocupar la posición décima. Por el contrario, descienden dos posiciones Japón (novena), Francia (duodécima) y Bangladesh (decimoctava), por

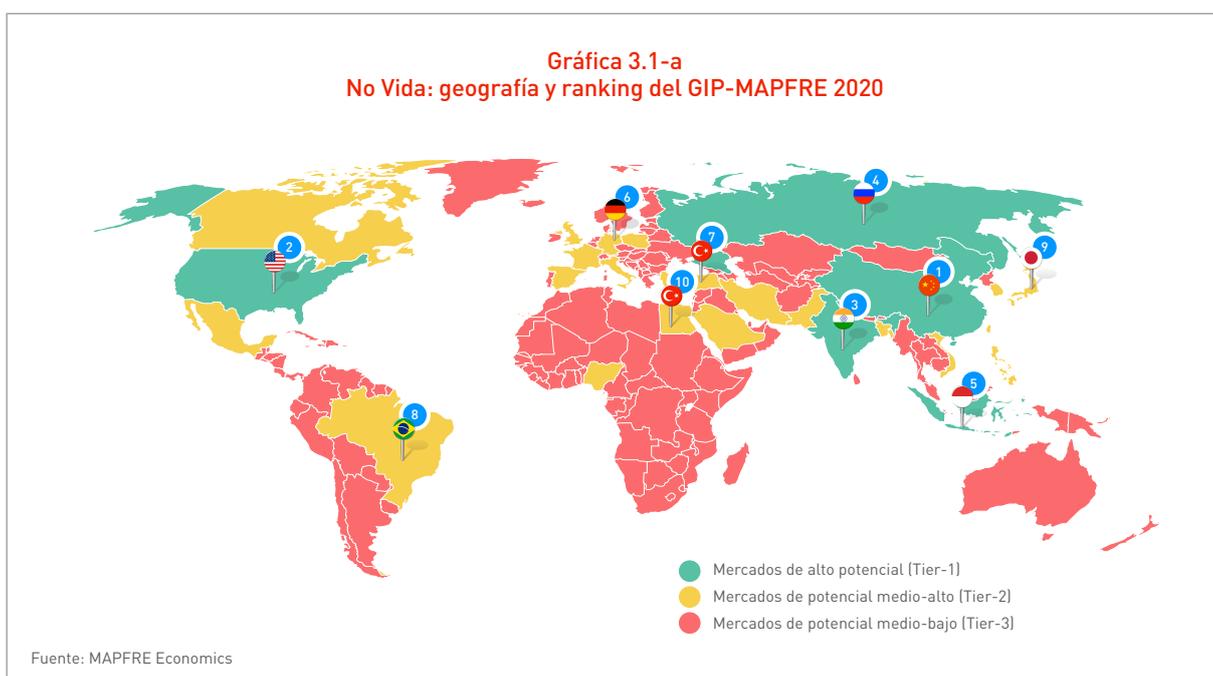
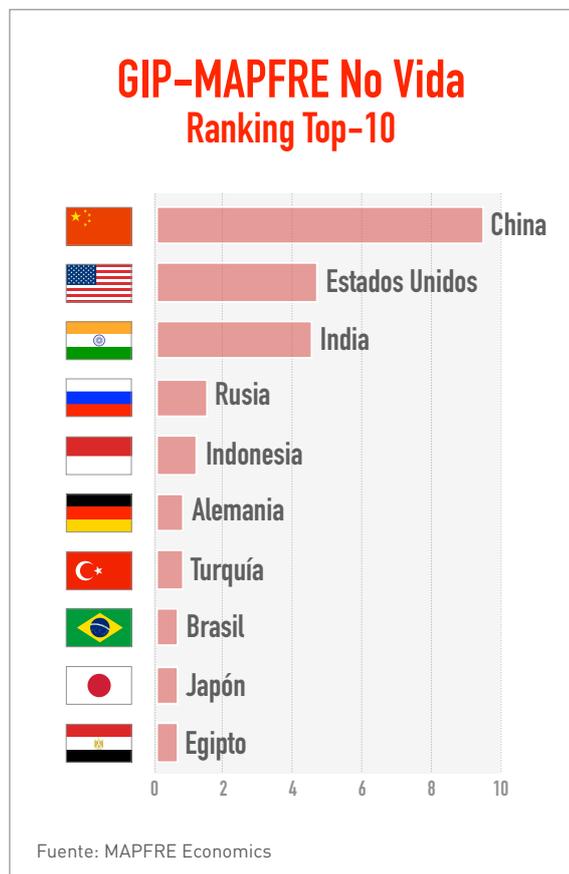


Tabla 3.1-a
No Vida: Ranking GIP-MAPFRE (percentil 75+ de 96 países)

País	GIP-MAPFRE	Ranking			GAI	Años para cerrar la BPS de 2022
		2022	Δ2022-2021*	Δ2022-2012*		
Tier-1						
China	9,51	1	0	0	51,47	11
Estados Unidos	4,74	2	1	1	30,53	0
India	4,57	3	-1	-1	63,20	22
Rusia	1,54	4	0	1	47,51	28
Indonesia	1,26	5	0	-1	51,06	19
Tier-2						
Alemania	0,85	6	0	7	26,23	1
Turquía	0,81	7	2	7	41,59	8
Brasil	0,72	8	0	-2	30,88	4
Japón	0,67	9	-2	-2	19,37	13
Egipto	0,66	10	3	0	64,69	33
México	0,63	11	0	-2	37,62	13
Francia	0,60	12	-2	3	26,18	5
Pakistán	0,56	13	-1	-1	60,90	43
Reino Unido	0,55	14	0	16	24,59	6
Arabia Saudita	0,54	15	2	-7	40,87	6
Italia	0,52	16	-1	1	28,01	9
Irán	0,49	17	1	-6	50,54	26
Bangladesh	0,49	18	-2	0	62,89	73
Nigeria	0,43	19	0	-3	55,07	61
Vietnam	0,40	20	1	0	50,20	16
España	0,37	21	1	6	27,57	5
Polonia	0,36	22	1	4	36,39	10
Canadá	0,35	23	1	8	24,94	0
Filipinas	0,34	24	1	-3	47,76	28

Fuente: MAPFRE Economics

Tier-1: Subconjunto del Tier-2 cuyo GIP-MAPFRE les sitúa en el percentil 95+
Tier-2: Países del ranking cuyo GIP-MAPFRE les sitúa en el cuartil más alto de la lista

* La variación en el ranking de 2022 respecto a años previos puede diferir de lo publicado en versiones previas de este informe, en virtud de los recálculos efectuados en 2022 con información actualizada de años previos para algunas de las variables que intervienen en la estimación.

citar los casos más llamativos. En general, se observa un crecimiento del potencial asegurador en el segmento de No Vida, con excepción de Japón (cuyo potencial de negocio asegurador disminuyó ligeramente en -1,6 y -0,09 en los valores del GAI y del GIP-MAPFRE, respectivamente), Brasil y algunos países europeos (Alemania, Francia e Italia). La lista completa de valores del GAI y del GIP-MAPFRE para los mercados de Vida analizados se incluye en la Tabla A-2 del Apéndice de este informe.

El aumento en los valores del GAI y GIP-MAPFRE para el segmento de No Vida se debe

a un crecimiento en la brecha aseguradora (BPS), debido al aumento de la brecha inicial de la BPS en todas las regiones comparadas con el año anterior, como se detallará más adelante en el estudio de la composición de los factores de estos indicadores (véanse la Gráfica 3.4-c). Como se puede deducir de la Tabla 3.1-a, aunque el crecimiento de las primas en el ramo de No Vida ha estado en línea con el crecimiento del PIB, la variación respecto al año anterior de la BPS total (del 15,2% a nivel mundial) queda mejor explicado por la caída del índice de penetración relativa respecto al *benchmark* y su mayor distanciamiento respecto a este, que por otros factores. Así lo

puede explicar la caída del -1,4% en los BRICS (únicamente en Brasil crece el índice de profundización) y -3,7% en el resto de los mercados desarrollados del índice de penetración relativo para el 2022.

Cabe destacar que en el Tier-1, todos sus integrantes crecieron económicamente respecto al año anterior y algunos, como es el caso de Rusia (donde, como antes se indicó, las sanciones aplicadas a raíz del inicio de la guerra contra Ucrania no parecen haber surtido el efecto esperado), por encima del *benchmark*. Sin embargo, la evolución en el mercado de las primas ha sido distinto, aunque crecieron todos los países del Tier-1, excepto Rusia (-19,6%), solo Indonesia (15,3%) lo hizo por encima del crecimiento del PIB (11,2%), lo que explica que su contribución al crecimiento de la BPS respecto al PIB haya descendido. No obstante, resulta llamativo el caso de Estados Unidos por ser el que más ha crecido respecto al año anterior en potencial asegurador, tanto en el GAI (+2,7%) como en el GIP-MAPFRE (+0,4%), debido fundamentalmente a la evolución favorable del mayor potencial para cerrar la brecha del PIB respecto al resto y no por la reducción de su índice de profundización, ya que supera con creces al objetivo marcado por el *benchmark*.

La concentración de potencial asegurador en el Tier-1 continúa siendo significativa en el segmento de los seguros de No Vida (véase Tabla 3.1-b). El Tier-1 concentra en torno al 57,2% del potencial asegurador No Vida (1 pp menos que el año anterior), mientras que los siguientes cinco países concentran alrededor del 9,8% del potencial (12% en 2021). Se observa, además, un descenso continuado de la concentración de los 24 primeros países desde el 85,1% que alcanzó en 2012 hasta el 84,6% del 2022.

Ampliando el horizonte temporal a la última década, se observa que China permanece liderando el segmento de No Vida, mientras que Estados Unidos (2) y Rusia (4) adelantan a la India (3) e Indonesia (5). Cabe señalar que Alemania (sexta) y Turquía (séptima) han ascendido siete posiciones respectivamente y Reino Unido y Canadá escalaron 16 y 8 lugares respectivamente. No obstante, como se observa en la Gráfica 3.1-b, este ranking de los cinco primeros no ha permanecido estático en

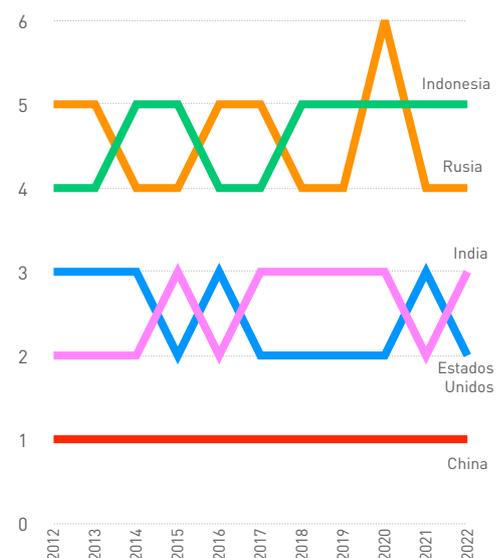
Tabla 3.1-b
No Vida: Concentración en el Ranking GIP-MAPFRE

Variable	GIP-MAPFRE No Vida		
	2022	2021	2012
Máximo ascenso anual	12	5	6
Máxima caída anual	-11	-7	-5
Umbral hasta el Tier-2	0,33	0,29	0,18
Concentración hasta el Tier-2	84,6 %	84,8 %	85,1 %
Umbral hasta el Tier-1	0,95	0,89	0,89
Concentración hasta el Tier-1	57,2 %	58,2 %	57,4 %

Fuente: MAPFRE Economics

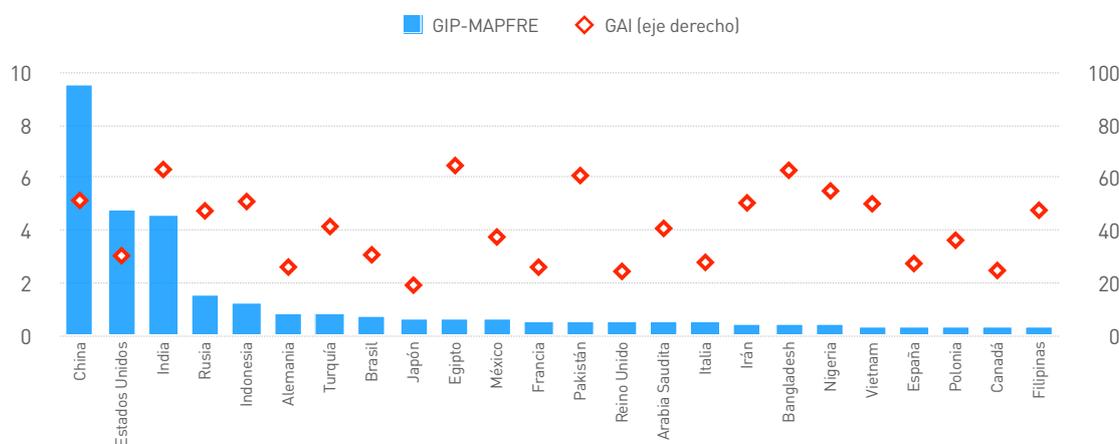
la última década y, exceptuando China que ha ocupado la misma posición en la última década, se puede comprobar cómo Estados Unidos y la India se han disputado la segunda y tercera posición a lo largo del periodo, así como Rusia e Indonesia han defendido la cuarta y quinta.

Gráfica 3.1-b
Evolución del Tier-1 ranking en el GIP-MAPFRE No Vida
(posiciones en el ranking en cada año)



Fuente: MAPFRE Economics

Gráfica 3.1-c
No Vida: GIP-MAPFRE vs GAI (Tier-1 y 2)



Fuente: MAPFRE Economics

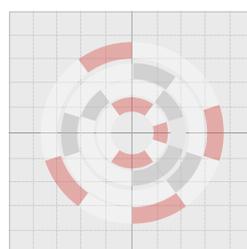
Las listas del Tier-1 y Tier-2 para el segmento de los seguros de No Vida, y más concretamente la del Top-10, se encuentran fuertemente condicionadas por la contribución potencial de estos mercados al cierre de la BPS global, en virtud de que están ponderados por su peso relativo en términos de PIB. En este sentido, algunos de estos países muestran un elevado potencial local (GAI) y un tamaño que, aunque no llega a ser el de los que cualifica en la parte alta (Tier-1), es relativamente grande (véase la Gráfica 3.1-c). Además, se señala que el crecimiento en el potencial asegurador está influenciado por el crecimiento en la brecha del PIB potencial en comparación con el *benchmark*. Esto significa que, incluso en países con un índice de penetración relativamente alto, como por ejemplo el caso de Estados Unidos, el potencial asegurador puede aumentar si hay un crecimiento económico significativo y una brecha de aseguramiento que cerrar. Estos movimientos indican cambios significativos en la capacidad de los mercados aseguradores para cerrar la brecha en el segmento de No Vida en la última década, con algunos países experimentando un fuerte crecimiento en su potencial asegurador, mientras que otros han perdido terreno en el ranking.

3.2 Otros mercados prometedores

En el segmento de los seguros de No Vida, al igual que en el informe del año pasado, hay varios mercados prometedores que, a pesar de

no estar en el Top-10 del GIP-MAPFRE, tienen un alto potencial asegurador y tamaño relevante, lo que los convierte en mercados a seguir de cerca. Estos mercados son Egipto (GAI de 64,7 puntos), con un alto potencial para reducir la brecha aseguradora (la BPS inicial supone el 36,4% del GAI y la brecha del PIB explica el 46,4%) y un tamaño significativo que podría permitirle ascender en el ranking del GIP-MAPFRE en el futuro. En el mismo sentido, destacan los casos de Bangladesh (con un GAI de 62,9 puntos), Pakistán (60,9), Nigeria (55,1) e Irán (50,5). Estos mercados emergentes representan oportunidades interesantes para el crecimiento del sector asegurador en el segmento de No Vida y podrían competir con otros mercados en el futuro.

No Vida: en el radar



- Egipto
- Bangladesh
- Pakistán
- Nigeria
- Irán

Por su capacidad de absorción de brecha aseguradora en el **segmento de No Vida**, estos 5 mercados podrán destacar durante la próxima década.

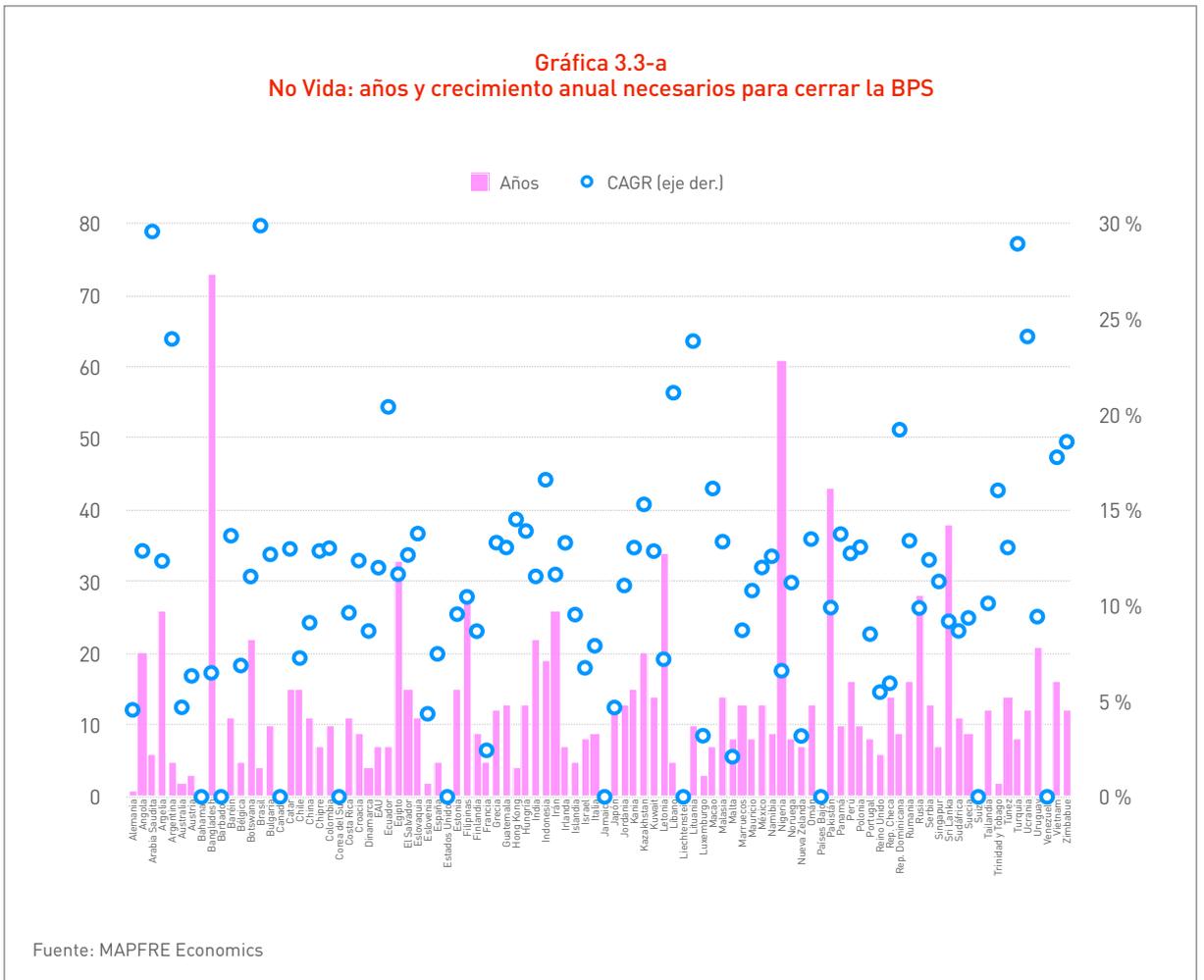
3.3 Años para cerrar la BPS en el segmento de No Vida

El tiempo necesario para cerrar la brecha de aseguramiento estimada en el segmento de No Vida en 2022 ha experimentado un ligero descenso, en general, principalmente debido al desempeño de los BRICS (véase la Gráfica 3.3-a). En términos específicos, se estima que el grupo de los BRICS necesitaría 15 años para cerrar su brecha local de aseguramiento en el segmento de No Vida. Para ello, la tasa de crecimiento anual compuesta (CAGR) de las primas debería ser del 9,1% en los 11 años siguientes en el caso de China (versus crecimiento real en 2022 del 0,8%), la India debería crecer anualmente al 11,5% (4,9% crecimiento real) durante los próximos 22 años, mientras que Rusia y Sudáfrica emplearían 28 y 11 años, respectivamente, con un CAGR del 9,9% y del 8,7% en cada caso (versus a los decrecimientos reales del -19,6% y -3,2% obtenidos en 2022). Por último, Brasil también

integrante de los BRICS necesitaría 4 años creciendo al 29,9%, comparado con el crecimiento del 26,2% obtenido en 2022 (véase la Gráfica 3.3-b).

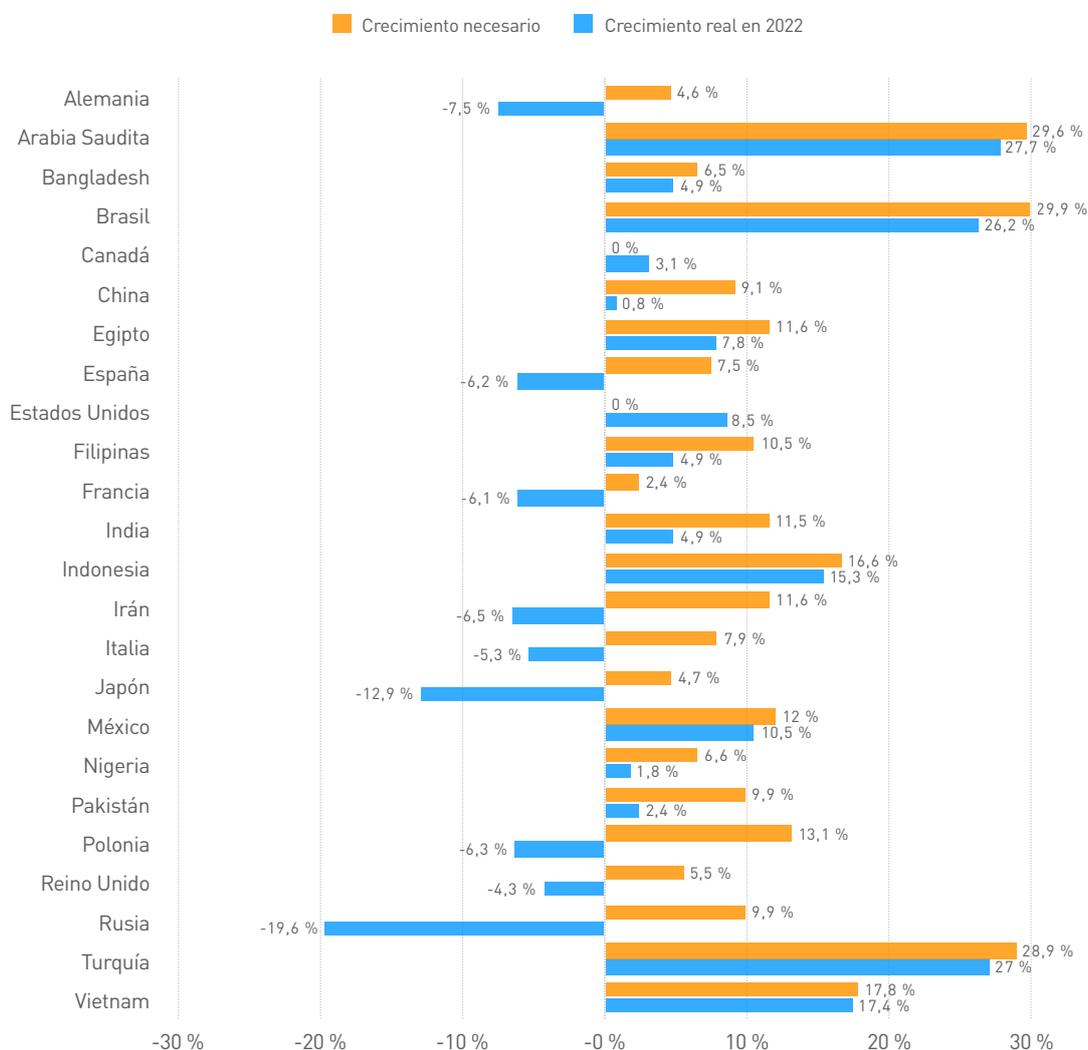
El resto de los países desarrollados, necesitarán 6 años para cerrar su brecha local de aseguramiento en el segmento de No Vida, uno más que el año anterior. El G7 necesitaría 5 años, tres más que el año anterior, en tanto que el resto de emergentes necesitan un promedio de 16 años para cerrar la brecha, lo que supone 2 años más que el año anterior. Esto se debe a que, a pesar del crecimiento conseguido en el volumen de primas (salvo la caída del -4,7% del resto de países desarrollados), este ha sido insuficiente para cerrar la brecha con el *benchmark*, lo que ha llevado a una variación negativa en el índice de penetración relativa y una variación positiva en la BPS en términos de PIB.

Gráfica 3.3-a
No Vida: años y crecimiento anual necesarios para cerrar la BPS



Fuente: MAPFRE Economics

Gráfica 3.3-b
No Vida: crecimiento real de primas en 2022 vs crecimiento necesario
para cerrar la BPS para Tier-1 y Tier-2

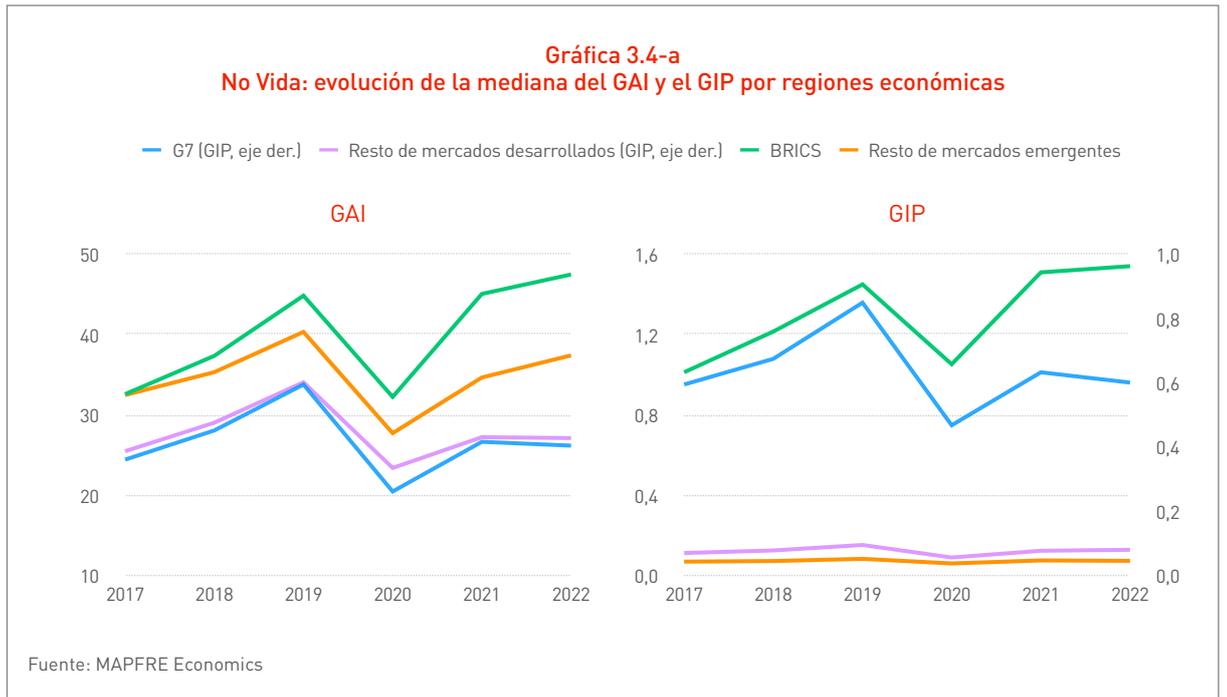


Fuente: MAPFRE Economics

3.4 Perspectiva del potencial asegurador y sus componentes en el segmento de No Vida

La evolución del potencial asegurador en el segmento de No Vida, medido a través del GAI y del GIP-MAPFRE, ha mostrado una tendencia creciente durante el período 2017-2022, con algunas variaciones notables en 2020 debido a los efectos de la pandemia, cuyos valores únicamente se han recuperado para el grupo de los BRICS en la mediana del GAI y del GIP-MAPFRE (véanse las Gráficas 3.4-a y 3.4-b). En general, el potencial asegurador (medido como

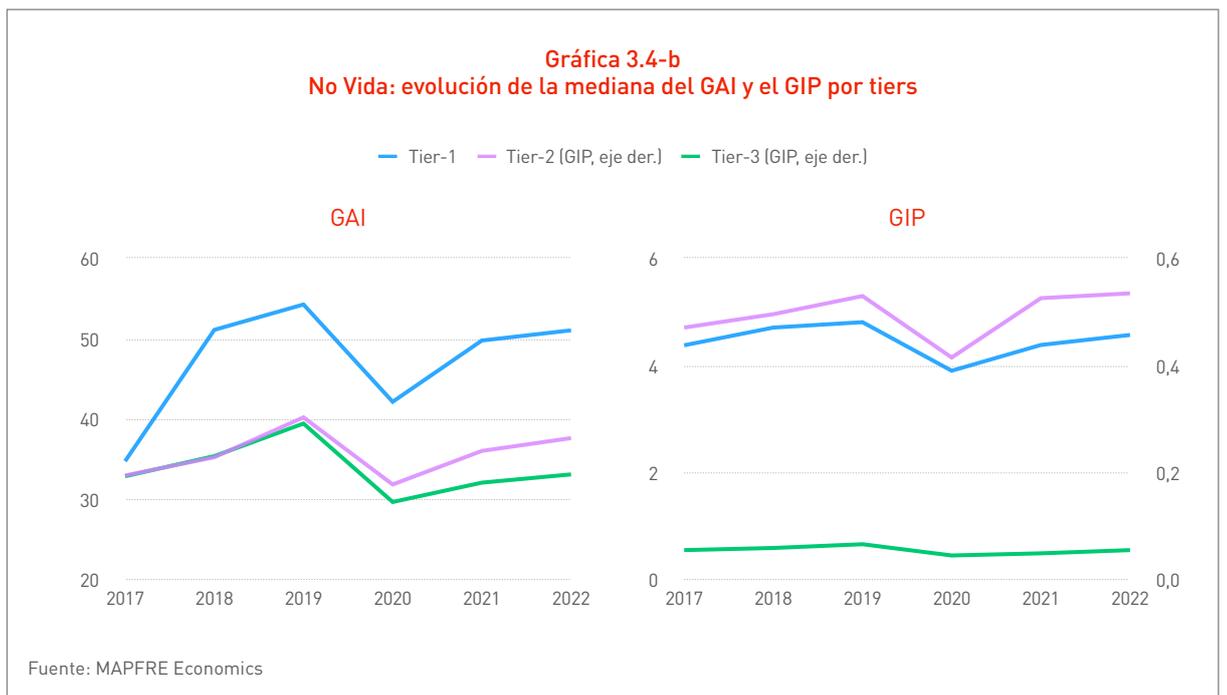
evolución del GAI) en el segmento de No Vida, ha aumentado en los últimos dos años, aunque de manera más tímida en el resto de los países emergentes y estancándose en el caso del G7 y el resto de los países desarrollados. Los valores del GIP-MAPFRE han mostrado una tendencia más suave, al estar dicho indicador ponderado por el PIB de referencia; a pesar de ello, se confirma la evolución anteriormente comentada del GAI. Los países que forman el Tier-1 (tres de ellos pertenecen a los BRICS) han liderado el crecimiento del potencial asegurador en el segmento de No Vida, seguidos por el grupo de Tier-2 (donde se encuentran algunos



de los países desarrollados del G7). Estos grupos han mostrado un crecimiento constante en los valores del GAI y GIP-MAPFRE a lo largo de los años, aunque siguen sin alcanzar los niveles previos a la pandemia.

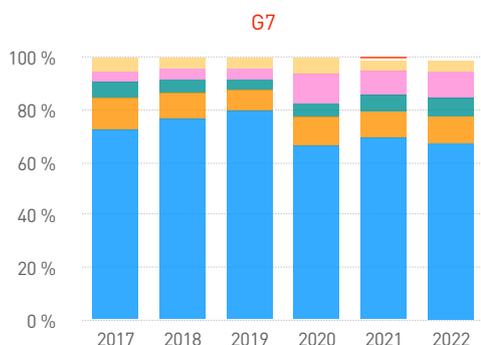
Para todas las regiones económicas y Tiers a lo largo del periodo 2017-2022, la brecha de crecimiento del PIB sigue siendo el componente dominante, explicando más de un 50% del GAI,

excepto en los BRICS (44,3%), donde el nivel poblacional, y sobre todo la brecha de la BPS (que explican más del 39% conjuntamente en 2022), también ganan relevancia en comparación con los países del G7 y otros mercados desarrollados. Por lo que puede asegurarse que estos últimos son más sensibles a los cambios en la brecha de la BPS, el índice de penetración relativa y el factor de población (véase la Gráfica 3.4-c). En adición, en el segmento de No Vida se observa que la brecha de crecimiento del PIB en

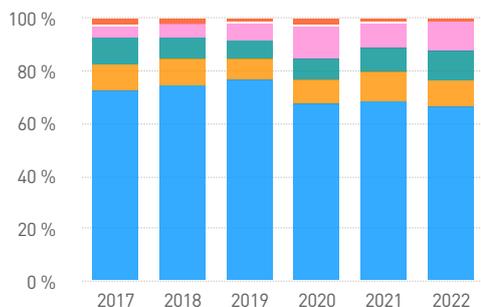


Gráfica 3.4-c
No Vida: evolución de componentes del GAI
por regiones económicas
 (%)

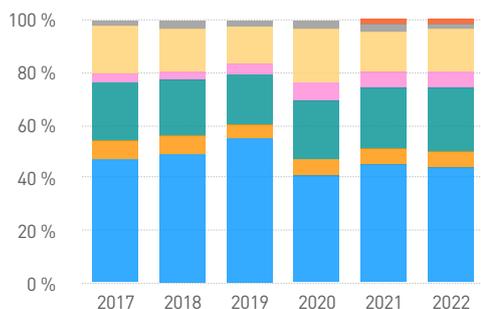
■ Brecha de PIB ■ Alfa ■ BPS inicial
■ Brecha de población ■ Nivel de población ■ PIB per cápita
■ Penetración relativa



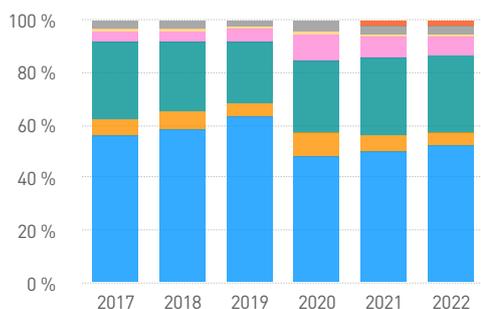
Resto de desarrollados



BRICS



Resto de emergentes



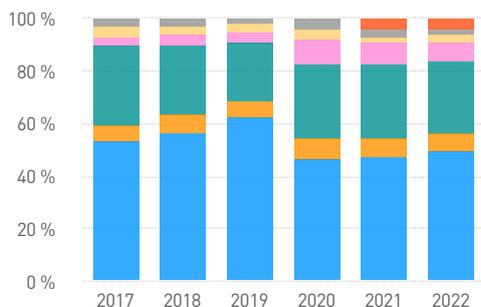
Fuente: MAPFRE Economics

Gráfica 3.4-d
No Vida: evolución de componentes del GAI
por tiers
 (%)

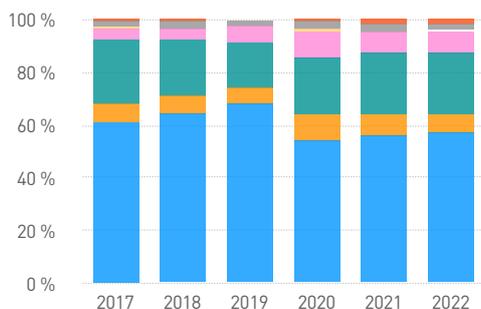
■ Brecha de PIB ■ Alfa ■ BPS inicial
■ Brecha de población ■ Nivel de población ■ PIB per cápita
■ Penetración relativa



Tier-2



Tier-3



Fuente: MAPFRE Economics

la explicación del GAI ha perdido cierta representatividad en 2022 en comparación con años anteriores, a favor de factores como el nivel poblacional y la brecha de la BPS, por lo que los cambios en el crecimiento potencial durante este año son explicados en mayor medida por estos últimos factores que por el crecimiento del PIB potencial. Este hecho se constata para el conjunto de regiones analizadas, excepto para la correspondiente al resto de los

mercados emergentes, los cuales son más sensibles a la brecha del PIB (que ha crecido del 50% al 51,5%) y que, a su vez, se sitúan mayoritariamente en el Tier-2, cuya evolución ha crecido del 47,4% al 49,1% para dicho componente del GAI (véase la Gráfica 3.4-d).

En comparación con el segmento de Vida, el descenso de la participación de la brecha de crecimiento del PIB en el GAI ha sido notablemente menor en el segmento de No Vida. Esto sugiere que, en este segmento de aseguramiento, otros componentes también influyen en el potencial asegurador, como son la elasticidad de la demanda al ciclo económico y el nivel de población. En resumen, la brecha de crecimiento del PIB ha perdido terreno como componente cada vez más importante en la

explicación del potencial asegurador en el segmento de No Vida. Sin embargo, las dinámicas y las sensibilidades del mercado pueden variar según los diferentes segmentos de seguros, y esto se refleja en las diferencias observadas en los Tiers y regiones económicas en el segmento de No Vida en comparación con el segmento de Vida.

4. Síntesis de conclusiones

Entre las principales conclusiones que pueden extraerse de este informe, se destaca la dinámica del potencial asegurador en el contexto de la recuperación económica postpandemia, resaltando la importancia de la brecha de aseguramiento y las diferencias regionales en los mercados de seguros tanto en el segmento de Vida como en el de No Vida. Además, se señala la presencia de mercados emergentes con un alto potencial que podrían desempeñar un papel clave en el futuro del sector de seguros. En este sentido, Egipto encabeza la lista de países en el radar tanto en el segmento de Vida como en el segmento de No Vida durante 2022. Ello indica el alto potencial para cerrar la brecha de aseguramiento en el segmento de Vida (fundamentalmente en la brecha del PIB que supone el 47,6% del GAI) con un GAI de 63,0 puntos, lo mismo que en el segmento de No Vida con una GAI de 64,7 puntos (donde la brecha de la BPS supone el 36,4% del GAI y la brecha del PIB supone el 46,4%).

Las proyecciones indican que, *ceteris paribus*, la brecha de aseguramiento en el segmento de Vida podría cerrarse en un plazo de 8 a 30 años en los mercados desarrollados y emergentes, respectivamente. Para el segmento de No Vida, se espera que esta brecha se cierre en un plazo de 5 a 16 años en estos mismos mercados. Estas estimaciones sugieren que, aunque el potencial asegurador está en crecimiento, todavía se necesitará tiempo para alcanzar niveles de aseguramiento óptimos en todo el mundo.

Asimismo, el informe destaca que los índices de aseguramiento potencial, tanto el GAI como el GIP-MAPFRE, han experimentado una recuperación después de los efectos adversos de la pandemia de Covid-19. Sin embargo, no han logrado recuperar completamente los valores previos a la pandemia. Este patrón de recuperación ha sido más suave en el segmento de No Vida en comparación con el segmento de Vida.

Desde la perspectiva de las agrupaciones de países y grupos estadísticos (Tiers), se observa que la respuesta del GAI en el Tier-2 es diferente del Tier-3, una diferencia que no es tan pronunciada en el segmento de Vida. Además, se destaca que la relevancia estadística del nivel poblacional (que es un factor clave que explica cerca del 17% del GAI tanto en los BRICS como en el Tier-1), ha disminuido en comparación con el año anterior. Esto se debe tanto a una mayor importancia del factor de la brecha del PIB como al estancamiento en el crecimiento poblacional, especialmente en los países emergentes, como resultado de la pandemia de Covid-19.

En última instancia, se subraya que el potencial asegurador no es estático y varía con el tiempo en función de la evolución de sus componentes. Estas diferencias se manifiestan de manera diferencial en las economías desarrolladas y emergentes. En las economías desarrolladas, los efectos de la renta y la elasticidad de la demanda son dominantes, mientras que en las economías emergentes prevalecen la necesidad de convergencia y el tamaño del mercado. Estas diferencias han dado lugar a un comportamiento diferencial en el desarrollo del potencial asegurador en estas regiones, lo que indica que los mercados emergentes tienen un mayor potencial en la medida en que son más grandes en términos de población y PIB, lo que se relaciona con las necesidades de convergencia en estas economías.

Consideraciones metodológicas sobre el GIP-MAPFRE

La elaboración del Índice Global de Potencial Asegurador” (*Global Insurance Potential Index*, GIP-MAPFRE), se desprende de un análisis de la dinámica de la Brecha de Protección del Seguro (BPS). La BPS en una región o país representa la diferencia existente entre la cobertura de seguros que es económicamente necesaria y beneficiosa para la sociedad, y la cantidad de dicha cobertura efectivamente adquirida. La determinación de esta magnitud permite definir el mercado potencial de seguros, el cual estaría representado por el tamaño del mercado que podría alcanzarse en el caso de que dicha brecha desapareciera. En este sentido, la BPS no es un concepto estático, sino que se modifica en función, por una parte, del crecimiento de la economía y población de un país y, por la otra, del surgimiento de nuevos riesgos que son inherentes al desarrollo económico y social.

En términos generales, la BPS puede medirse mediante dos aproximaciones. La primera, en un enfoque ex-post, a partir de las pérdidas observadas. En este caso, la BPS sería la diferencia entre las pérdidas económicas registradas en un determinado período y la porción de dichas pérdidas que fueron cubiertas a través del mecanismo de compensación del seguro. Y la segunda, en un enfoque ex-ante, analizando los niveles óptimos de protección estimados como la diferencia entre el nivel social y económicamente adecuado de cobertura de los riesgos respecto del nivel real de protección. Para el ejercicio que se presenta en este documento, y de manera análoga al enfoque metodológico seguido en otros informes preparados por MAPFRE Economics, se ha empleado esta segunda aproximación; es decir, como el diferencial de penetración (primas/PIB) entre el mercado en cuestión y un *benchmark* teórico.

Para efectos de la estimación del GIP-MAPFRE, en el caso de la densidad y la penetración, el parámetro de comparación (*benchmark*) corresponde al percentil 90 en la distribución de una muestra de 96 mercados aseguradores.

El percentil 90 garantiza que se cuenta con al menos 9 países por encima del *benchmark*, y que este no constituye un dato atípicamente alto producto de errores de medición. Así, las medidas de densidad y penetración en el *benchmark* muestran niveles estables a lo largo del tiempo, garantizando que la BPS y su evolución en el tiempo sean genuinas.

Una vez definidos los parámetros que dictan la BPS, se ha derivado un método de simulación basado en condiciones de partida y diferenciales de crecimiento relacionados con niveles de renta, población y elasticidad de las primas de seguros al ciclo económico. Así, comparando los resultados de la simulación con los de la definición inicial, ha sido posible medir la eficacia de las proyecciones y su capacidad predictiva. Este proceso ha permitido identificar las variables con mayor trascendencia para la estimación de la brecha de aseguramiento, las cuales han sido elegidas para componer el GIP-MAPFRE. En concreto, se han seleccionado 7 variables reescaladas y normalizadas entre 0 y 1, donde 0 indica un bajo impacto sobre el potencial de mercado y 1 el máximo potencial. Estas variables son: (i) la BPS inicial; (ii) la penetración relativa respecto al *benchmark*; (iii) la elasticidad relativa frente al *benchmark* de las primas al nivel de renta; (iv) el PIB per cápita relativo; (v) la brecha de crecimiento del PIB; (vi) la brecha de crecimiento poblacional, y (vii) el nivel poblacional.

El empleo de estas variables permite generar dos medidas que ofrecen dimensiones complementarias al análisis. En primer lugar, el GAI (*Gap Absorption Index*), que ofrece una puntuación y una posición relativa (un ranking) derivadas del potencial de cierre de la brecha de aseguramiento de cada mercado, la cual puede asimilarse a una velocidad de convergencia a los niveles de penetración y densidad del *benchmark* seleccionado. Y, en segundo lugar, el GIP-MAPFRE (*Global Insurance Potential Index*), el cual ofrece una puntuación y un ranking que pretenden ordenar cada mercado de acuerdo con la contribución potencial al cierre de la

brecha de aseguramiento global (medida en puntos básicos del PIB global o como porcentaje del mercado asegurador total), haciéndola, por tanto, una métrica asimilable al “tamaño del mercado”. De esta forma, el GIP-MAPFRE hace previsiones consistentes con el comportamiento real observado; es decir, allí donde el indicador puntúa un amplio potencial asegurador, efectivamente se han producido las mayores contribuciones al cierre de la BPS global.

Los detalles metodológicos correspondientes pueden encontrarse en el informe: Servicio de Estudios de MAPFRE (2018), *Índice Global de Potencial Asegurador*, Madrid, Fundación MAPFRE.

Apéndice

Ranking mundial GIP-MAPFRE, GAI y años para cerrar BPS

Tabla A-1	Vida: Ranking mundial GIP-MAPFRE y valores del GAI	49
Tabla A-2	No Vida: Ranking mundial GIP-MAPFRE y valores del GAI	50
Tabla A-3	Vida: años para cerrar BPS doméstica de 2022	51
Tabla A-4	No Vida: años para cerrar BPS doméstica de 2022	51

Apéndice: Tabla A-1
Vida: Ranking mundial GIP-MAPFRE y valores del GAI

País	GIP-MAPFRE	Ranking			GAI	País	GIP-MAPFRE	Ranking			GAI
		2022	Δ2022-2021*	Δ2022-2012*				2022	Δ2022-2021*	Δ2022-2012*	
China	9,792	1	0	0	53,00	Israel	0,097	49	0	5	33,55
Estados Unidos	5,628	2	0	0	36,28	Sri Lanka	0,092	50	0	-10	47,20
India	4,105	3	0	0	56,75	Kenia	0,091	51	0	6	48,07
Rusia	1,453	4	0	0	44,77	Hungría	0,091	52	-4	10	36,86
Indonesia	1,234	5	0	0	50,20	Catar	0,089	53	1	-20	47,08
Alemania	0,934	6	0	3	28,89	Marruecos	0,086	54	-2	-7	38,87
Turquía	0,899	7	0	7	46,39	Portugal	0,080	55	1	8	30,67
Brasil	0,795	8	1	-2	34,00	Grecia	0,077	56	1	2	32,62
México	0,681	9	1	1	40,73	Rep. Dominicana	0,075	57	2	3	48,16
Japón	0,668	10	-2	-2	19,23	Dinamarca	0,068	58	0	11	25,47
Arabia Saudita	0,647	11	1	-4	49,40	Hong Kong	0,067	59	-4	-3	21,59
Egipto	0,643	12	2	-1	63,01	Kuwait	0,065	60	2	-19	43,06
Reino Unido	0,563	13	0	13	25,25	Bulgaria	0,057	61	-1	3	43,11
Francia	0,534	14	-3	2	23,25	Ecuador	0,056	62	2	-9	39,65
Pakistán	0,533	15	0	-2	57,63	Nueva Zelanda	0,054	63	-2	3	33,39
Irán	0,501	16	0	-4	51,36	Guatemala	0,051	64	4	-3	44,40
Canadá	0,443	17	3	5	32,00	Omán	0,048	65	2	-17	41,55
Bangladesh	0,412	18	4	2	53,45	Finlandia	0,047	66	-3	7	23,49
Nigeria	0,404	19	4	-4	51,84	Panamá	0,046	67	5	5	43,81
Polonia	0,398	20	-2	12	40,17	Túnez	0,044	68	1	-9	46,41
España	0,397	21	0	4	29,86	Serbia	0,043	69	-3	1	43,57
Italia	0,392	22	-5	-3	21,05	Eslovaquia	0,042	70	-5	1	33,56
Vietnam	0,386	23	1	-2	47,99	Croacia	0,035	71	0	9	36,87
Corea del Sur	0,359	24	-5	4	22,82	Lituania	0,034	72	-2	6	40,63
Australia	0,335	25	1	-2	33,78	Jordania	0,033	73	0	-8	43,41
Filipinas	0,325	26	1	-2	45,63	Costa Rica	0,030	74	0	1	38,71
Tailandia	0,300	27	-2	-10	33,28	Baréin	0,022	75	1	-1	39,25
Argentina	0,296	28	2	-10	39,65	Eslovenia	0,021	76	-1	9	33,13
Colombia	0,295	29	2	1	46,07	Uruguay	0,020	77	5	-1	32,45
Malasia	0,245	30	3	1	35,38	El Salvador	0,019	78	3	3	44,97
Países Bajos	0,239	31	-2	5	31,83	Luxemburgo	0,018	79	-2	4	31,93
Rumania	0,218	32	0	10	45,15	Letonia	0,017	80	-2	4	37,22
EAU	0,191	33	4	-6	37,86	Líbano	0,015	81	-2	-14	30,97
Argelia	0,176	34	2	-5	48,67	Estonia	0,015	82	-2	5	38,09
Kazakhstan	0,174	35	0	0	47,32	Zimbabue	0,012	83	1	-4	47,25
Sudáfrica	0,137	36	-2	1	23,64	Botswana	0,011	84	-1	2	38,85
Irlanda	0,136	37	3	40	34,69	Chipre	0,009	85	0	4	33,42
Noruega	0,136	38	15	13	35,59	Trinidad y Tobago	0,009	86	2	-4	33,05
Bélgica	0,132	39	-1	13	28,47	Jamaica	0,007	87	3	1	34,05
Ucrania	0,131	40	-12	-6	47,91	Malta	0,006	88	-2	4	35,27
Chile	0,128	41	0	3	35,38	Mauricio	0,006	89	-2	1	30,33
Suiza	0,126	42	0	4	28,32	Islandia	0,005	90	2	4	33,33
Perú	0,125	43	0	-4	40,17	Namibia	0,004	91	0	0	21,89
Singapur	0,122	44	1	-1	27,82	Bahamas	0,003	92	1	1	30,83
Austria	0,115	45	-1	4	30,85	Macao	0,002	93	-4	-25	10,24
República Checa	0,114	46	-7	9	35,61	Barbados	0,001	94	0	1	28,69
Angola	0,099	47	-1	-2	65,63	Liechtenstein	0,000	95	0	1	22,72
Suecia	0,099	48	-1	2	23,92	Venezuela	0,000	97	-1	-59	20,65

Fuente: MAPFRE Economics

* La variación en el ranking respecto a años previos puede diferir de lo publicado en versiones previas de este informe, en virtud de los recálculos efectuados en 2020 con información actualizada de años previos para algunas de las variables que intervienen en la estimación.

Apéndice: Tabla A-2
No Vida: Ranking mundial GIP-MAPFRE y valores del GAI

País	GIP-MAPFRE	Ranking			GAI	País	GIP-MAPFRE	Ranking			GAI
		2022	Δ2022-2021*	Δ2022-2012*				2022	Δ2022-2021*	Δ2022-2012*	
China	9,509	1	0	0	51,47	Israel	0,091	49	1	7	31,72
Estados Unidos	4,736	2	1	1	30,53	Sri Lanka	0,090	50	-5	-10	46,27
India	4,572	3	-1	-1	63,20	Kenia	0,085	51	1	7	44,63
Rusia	1,542	4	0	1	47,51	Angola	0,082	52	-3	-4	53,96
Indonesia	1,256	5	0	-1	51,06	Portugal	0,080	53	1	6	30,70
Alemania	0,848	6	0	7	26,23	Grecia	0,080	54	2	6	33,89
Turquía	0,806	7	2	7	41,59	Hong Kong	0,076	55	-4	-10	24,47
Brasil	0,722	8	0	-2	30,88	Marruecos	0,073	56	-1	-6	33,04
Japón	0,673	9	-2	-2	19,37	Catar	0,071	57	1	-21	37,68
Egipto	0,660	10	3	0	64,69	Rep. Dominicana	0,065	58	1	4	41,69
México	0,629	11	0	-2	37,62	Dinamarca	0,064	59	-2	15	24,06
Francia	0,601	12	-2	3	26,18	Kuwait	0,059	60	6	-16	39,37
Pakistán	0,563	13	-1	-1	60,90	Bulgaria	0,050	61	1	4	37,99
Reino Unido	0,548	14	0	16	24,59	Finlandia	0,049	62	-2	8	24,29
Arabia Saudita	0,535	15	2	-7	40,87	Ecuador	0,048	63	-2	-9	34,08
Italia	0,521	16	-1	1	28,01	Guatemala	0,045	64	0	-3	39,72
Irán	0,493	17	1	-6	50,54	Omán	0,043	65	3	-19	37,29
Bangladesh	0,485	18	-2	0	62,89	Eslovaquia	0,043	66	-3	-2	34,97
Nigeria	0,430	19	0	-3	55,07	Serbia	0,040	67	0	0	40,49
Vietnam	0,404	20	1	0	50,20	Nueva Zelanda	0,039	68	-3	8	24,27
España	0,366	21	1	6	27,57	Panamá	0,039	69	1	2	36,88
Polonia	0,360	22	1	4	36,39	Lituania	0,035	70	-1	7	42,21
Canadá	0,345	23	1	8	24,94	Túnez	0,035	71	0	-5	37,25
Filipinas	0,341	24	1	-3	47,76	Croacia	0,031	72	0	8	33,07
Corea del Sur	0,330	25	-5	-2	20,95	Jordania	0,026	73	0	-4	34,87
Tailandia	0,304	26	0	-7	33,69	Costa Rica	0,025	74	0	1	31,39
Malasia	0,278	27	0	-3	40,23	Uruguay	0,020	75	3	-2	32,98
Australia	0,245	28	0	1	24,70	El Salvador	0,019	76	0	5	43,91
Argentina	0,237	29	1	-7	31,68	Luxemburgo	0,019	77	-2	5	33,13
Colombia	0,232	30	1	2	36,17	Bahrain	0,018	78	-1	0	33,67
Rumania	0,210	31	2	10	43,32	Letonia	0,018	79	1	5	40,11
Países Bajos	0,202	32	0	11	26,93	Eslovenia	0,018	80	-1	7	27,45
Sudáfrica	0,173	33	1	2	29,84	Estonia	0,014	81	0	5	37,43
Argelia	0,171	34	1	-9	47,27	Líbano	0,014	82	0	-10	29,23
Kazakhstan	0,169	35	1	-2	45,98	Botswana	0,012	83	0	2	41,79
EAU	0,158	36	6	-8	31,39	Zimbabue	0,012	84	0	-5	46,91
Irlanda	0,153	37	1	31	38,83	Chipre	0,009	85	0	4	33,59
Singapur	0,144	38	2	0	32,94	Trinidad y Tobago	0,007	86	2	-3	27,90
Bélgica	0,134	39	-2	8	28,98	Malta	0,007	87	0	5	38,44
Ucrania	0,130	40	-11	-6	47,44	Jamaica	0,005	88	3	3	25,46
Noruega	0,125	41	12	14	32,73	Mauricio	0,005	89	1	-1	24,74
Perú	0,120	42	-1	-3	38,61	Namibia	0,005	90	-1	0	29,03
Chile	0,116	43	-4	-1	32,14	Islandia	0,004	91	1	4	25,11
República Checa	0,106	44	0	7	33,02	Macao	0,004	92	-6	-29	16,35
Suecia	0,103	45	-2	7	24,95	Bahamas	0,002	93	0	0	23,56
Austria	0,101	46	0	7	27,12	Barbados	0,001	94	0	0	24,15
Suiza	0,095	47	0	2	21,36	Liechtenstein	0,000	95	0	1	25,18
Hungría	0,093	48	0	9	37,65	Venezuela	0,000	97	-1	-60	0,00

Fuente: MAPFRE Economics

* La variación en el ranking respecto a años previos puede diferir de lo publicado en versiones previas de este informe, en virtud de los recálculos efectuados en 2020 con información actualizada de años previos para algunas de las variables que intervienen en la estimación.

Apéndice: Tabla A-3
Vida: años para cerrar BPS doméstica de 2022

País	Años	País	Años
China	13	Israel	10
Estados Unidos	9	Sri Lanka	92
India	12	Kenia	23
Rusia	30	Hungría	26
Indonesia	33	Catar	50
Alemania	9	Marruecos	18
Turquía	63	Portugal	12
Brasil	10	Grecia	18
México	19	Rep. Dominicana	21
Japón	0	Dinamarca	0
Arabia Saudita	43	Hong Kong	0
Egipto	43	Kuwait	42
Reino Unido	0	Bulgaria	65
Francia	2	Ecuador	9
Pakistán	60	Nueva Zelanda	18
Irán	35	Guatemala	26
Canadá	7	Omán	55
Bangladesh	64	Finlandia	0
Nigeria	19	Panamá	43
Polonia	45	Túnez	32
España	11	Serbia	46
Italia	1	Eslovaquia	27
Vietnam	10	Croacia	38
Corea del Sur	37	Lituania	57
Australia	0	Jordania	44
Filipinas	23	Costa Rica	38
Tailandia	13	Baréin	36
Argentina	75	Eslovenia	16
Colombia	34	Uruguay	10
Malasia	8	El Salvador	22
Países Bajos	14	Luxemburgo	4
Rumania	67	Letonia	59
EAU	18	Líbano	16
Argelia	42	Estonia	54
Kazakhstan	41	Zimbabue	12
Sudáfrica	0	Botswana	14
Irlanda	6	Chipre	13
Noruega	8	Trinidad y Tobago	10
Bélgica	8	Jamaica	13
Ucrania	0	Malta	10
Chile	16	Mauricio	12
Suiza	8	Islandia	37
Perú	20	Namibia	0
Singapur	0	Bahamas	10
Austria	14	Macao	-
República Checa	22	Barbados	8
Angola	74	Liechtenstein	-
Suecia	0	Venezuela	-

Fuente: MAPFRE Economics

Apéndice: Tabla A-4
No Vida: años para cerrar BPS doméstica de 2022

País	Años	País	Años
China	11	Israel	8
Estados Unidos	0	Sri Lanka	38
India	22	Kenia	15
Rusia	28	Angola	20
Indonesia	19	Portugal	8
Alemania	1	Grecia	12
Turquía	8	Hong Kong	4
Brasil	4	Marruecos	13
Japón	13	Catar	15
Egipto	33	Rep. Dominicana	9
México	13	Dinamarca	4
Francia	5	Kuwait	14
Pakistán	43	Bulgaria	10
Reino Unido	6	Finlandia	9
Arabia Saudita	6	Ecuador	7
Italia	9	Guatemala	13
Irán	26	Omán	13
Bangladesh	73	Eslovaquia	11
Nigeria	61	Serbia	13
Vietnam	16	Nueva Zelanda	7
España	5	Panamá	10
Polonia	10	Lituania	10
Canadá	0	Túnez	14
Filipinas	28	Croacia	9
Corea del Sur	-	Jordania	13
Tailandia	12	Costa Rica	11
Malasia	14	Uruguay	21
Australia	2	El Salvador	15
Argentina	5	Luxemburgo	3
Colombia	10	Bahrain	11
Rumania	16	Letonia	34
Países Bajos	0	Eslovenia	2
Sudáfrica	11	Estonia	15
Argelia	26	Líbano	5
Kazakhstan	20	Botswana	22
EAU	7	Zimbabue	12
Irlanda	7	Chipre	7
Singapur	7	Trinidad y Tobago	2
Bélgica	5	Malta	8
Ucrania	12	Jamaica	0
Noruega	8	Mauricio	8
Perú	16	Namibia	9
Chile	15	Islandia	5
República Checa	14	Macao	7
Suecia	9	Bahamas	-
Austria	3	Barbados	-
Suiza	0	Liechtenstein	-
Hungría	13	Venezuela	-

Fuente: MAPFRE Economics

Índice de tablas y gráficas

Tablas

Tabla 1	Variación de los principales parámetros del GIP-MAPFRE por regiones económicas y ramo de aseguramiento	15
Tabla 2.1-a	Vida: Ranking GIP-MAPFRE (percentil 75+ de 96 países)	24
Tabla 2.1-b	Vida: Concentración en el Ranking GIP-MAPFRE	25
Tabla 3.1-a	No Vida: Ranking GIP-MAPFRE (percentil 75+ de 96 países)	34
Tabla 3.1-b	No Vida: Concentración en el Ranking GIP-MAPFRE	35

Gráficas

Gráfica 1.2-a	Evolución absoluta de la BPS global por segmentos del mercado	14
Gráfica 1.2-b	Evolución relativa de la BPS global por segmentos del mercado	14
Gráfica 1.2-c	Estructura de la BPS global por segmentos del mercado, 1990-2022	14
Gráfica 1.2-d	Crecimiento de la BPS global por segmentos del mercado	15
Gráfica 1.2-e	Evolución de la BPS global en el segmento de Vida por regiones económicas	16
Gráfica 1.2-f	Evolución de la BPS global en el segmento de No Vida por regiones económicas	16
Gráfica 1.2-g	Estructura de la BPS global en el segmento de Vida por regiones económicas, 1990-2022	17
Gráfica 1.2-h	Estructura de la BPS global en el segmento de No Vida por regiones económicas, 1990-2022	17
Gráfica 1.2-i	BPS como múltiplo del mercado Vida	18
Gráfica 1.2-j	BPS como múltiplo del mercado No Vida	18
Gráfica 2.1-a	Vida: geografía y ranking del GIP-MAPFRE 2023	23
Gráfica 2.1-b	Evolución del Tier-1 ranking en el GIP-MAPFRE Vida	25
Gráfica 2.1-c	Vida: GIP-MAPFRE vs GAI (Tier-1 y 2)	26
Gráfica 2.3-a	Vida: años y crecimiento anual necesarios para cerrar la BPS	27
Gráfica 2.3-b	Vida: crecimiento real de primas en 2022 vs crecimiento necesario para cerrar la BPS para Tier-1 y Tier-2	28
Gráfica 2.4-a	Vida: evolución de la mediana del GAI y el GIP por regiones económicas	29
Gráfica 2.4-b	Vida: evolución de la mediana del GAI y el GIP por tiers	30
Gráfica 2.4-c	Vida: evolución de componentes del GAI por regiones económicas	31
Gráfica 2.4-d	Vida: evolución de componentes del GAI por tiers	31
Gráfica 3.1-a	No Vida: geografía y ranking del GIP-MAPFRE 2023	33
Gráfica 3.1-b	Evolución del Tier-1 ranking en el GIP-MAPFRE No Vida	35
Gráfica 3.1-c	No Vida: GIP-MAPFRE vs GAI (Tier-1 y 2)	36
Gráfica 3.3-a	No Vida: años y crecimiento anual necesarios para cerrar la BPS	37
Gráfica 3.3-b	No Vida: crecimiento real de primas en 2022 vs crecimiento necesario para cerrar la BPS para Tier-1 y Tier-2	38
Gráfica 3.4-a	No Vida: evolución de la mediana del GAI y el GIP por regiones económicas	39
Gráfica 3.4-b	No Vida: evolución de la mediana del GAI y el GIP por tiers	39
Gráfica 3.4-c	No Vida: evolución de componentes del GAI por regiones económicas	40
Gráfica 3.4-d	No Vida: evolución de componentes del GAI por tiers	40

Referencias

1/ Véase: Servicio de Estudios de MAPFRE (2018), *Índice Global de Potencial Asegurador*, Madrid, Fundación MAPFRE.

2/ Véase: MAPFRE Economics (2022), *GIP-MAPFRE 2022*, Madrid, Fundación MAPFRE.

3/ El *benchmark* se encuentra representado estadísticamente por los valores del mercado asegurador que se ubica en el percentil 90 de la distribución de la penetración en las primas Vida y No Vida. En el caso del ejercicio con datos a 2022, el *benchmark* para el mercado No Vida sería Alemania y en Vida correspondería a Japón. Como comparación, en el análisis con datos de 2021 efectuado en nuestro informe anterior, el *benchmark* para el mercado de No Vida y Vida fueron Alemania y Francia, respectivamente .

4/ Los detalles metodológicos correspondientes al cálculo GIP-MAPFRE (los cuales pueden encontrarse en el apéndice de este informe), explican cómo pueden impactar en la evolución del potencial asegurador las variaciones tanto en nivel como en tasas relativas de las variables en el momento de realizar el análisis.

5/ Véase: Servicio de Estudios de MAPFRE (2018), *Índice Global de Potencial Asegurador*, *op.cit.*

6/ El cálculo de la BPS de años anteriores ha sufrido alteraciones respecto de lo reportado en informes previos, en virtud de actualizaciones estadísticas a los valores tanto de PIB como en primas correspondientes a años anteriores. Ello supone implicaciones en el cálculo del potencial asegurador de algunos países y, por lo tanto, cambios en su posición en el ranking global.

7/ En concepto de BRICS se refiere a los siguientes países: Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica.

8/ El G7 se encuentra conformado por Alemania, Canadá, Estados Unidos, Francia, Italia, Japón y Reino Unido.

9/ Véase: MAPFRE Economics (2023), *Panorama económico y sectorial 2023: perspectivas hacia el tercer trimestre*, Madrid, Fundación MAPFRE.

10/ De forma similar a informes anteriores, en esta actualización del GIP-MAPFRE se han excluido en el cálculo de los promedios regionales los datos de algunos países que distorsionaban la muestra, sea por su tamaño o por situación particular: San Marino, Liechtenstein, Barbados, Baréin y Catar.

11/ En ese total, no se contabilizan los 7.951 millones de personas que componen, en 2022, la población mundial de acuerdo con datos de la Organización de las Naciones Unidas, ya que, para efectos de este estudio, se incluye solo una muestra de 96 países y no a la población global.

12/ La revisión estadística realizada en las fuentes con relación a los volúmenes de primas y las diferentes variables macroeconómicas y poblacionales empleadas en el análisis, produce leves cambios en la puntuación del GIP-MAPFRE presentada en ediciones anteriores y, por lo tanto, en la representación del potencial y ranking que cada país tiene, así como en las variaciones interanuales respectivas.

13/ Cabe señalar que para el cálculo del GIP-MAPFRE en ese año en esta versión del informe se han empleado los datos actualizados y revisados respecto a años anteriores, tanto de primas como del PIB, y por tanto la estimación del potencial asegurador de algunos países puede sufrir leves cambios, aunque, en todo caso, se traducen en un intercambio de posiciones. Esto ocurre en muy contadas ocasiones en la lista del Tier-2 de ambos segmentos (Vida y No Vida) y no altera la lectura comparativa del ranking.

14/ Véase: Servicio de Estudios de MAPFRE (2019), *GIP-MAPFRE 2018*, Madrid, Fundación MAPFRE.

15/ La variación en el ranking respecto al año previo puede diferir de lo publicado en versiones previas de este informe, en virtud de los recálculos efectuados en el presente año con la información actualizada en materia poblacional, macroeconómica y de primas de seguros.



CENTRO DE DOCUMENTACIÓN

Todas nuestras publicaciones a tu alcance

Acceso gratuito a nuestro fondo documental especializado en:

- Seguros
- Gerencia de riesgos
- Prevención



Fundación **MAPFRE**

Centro de Documentación

www.fundacionmapfre.org/documentacion

Otros informes de MAPFRE Economics

- 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), *Panorama económico y sectorial 2023: perspectivas hacia el tercer trimestre*, 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.
- MAPFRE Economics (2020), *Inclusión financiera en seguros*, Madrid, MAPFRE Economics.
- 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.
- Servicio de Estudios de MAPFRE (2018), *Regímenes de regulación de solvencia en seguros*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- Servicio de Estudios de MAPFRE (2017), *Elementos para la expansión del seguro en América Latina*, Madrid, Fundación MAPFRE.

Versión interactiva del GIP-MAPFRE

Accede a la versión interactiva del
Índice Global de Potencial Asegurador,
así como a todas las novedades de
MAPFRE Economics



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.

GIP-MAPFRE 2023

A partir de un análisis de los factores económicos y demográficos que determinan el crecimiento de la Brecha de Protección del Seguro, así como de la medición de la capacidad de cierre de la brecha de aseguramiento en cada mercado, el GIP-MAPFRE (*Global Insurance Potential Index*) ofrece una puntuación y un ranking que permite ordenar a los mercados aseguradores de acuerdo a su potencial contribución al cierre de la brecha de aseguramiento global.

Este informe, elaborado por MAPFRE Economics, actualiza la estimación del GIP-MAPFRE para 96 mercados de seguros, ofreciendo una visión comparativa del potencial global de expansión de la industria aseguradora en los próximos años.