

# GIP-MAPFRE 2022

Fundación **MAPFRE**

GIP-MAPFRE 2022:  
ÍNDICE GLOBAL DE  
POTENCIAL ASEGURADOR

**MAPFRE**  Economics





# **GIP-MAPFRE 2022**

**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 (2022), *GIP-MAPFRE 2022*, Madrid, Fundación MAPFRE.

© Imagen de cubierta: iStock

© De los textos:  
MAPFRE Economics - [mapfre.economics@mapfre.com](mailto: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:  
2022, Fundación MAPFRE  
Paseo de Recoletos, 23. 28004 Madrid  
[www.fundacionmapfre.org](http://www.fundacionmapfre.org)

Octubre, 2022.

# MAPFRE Economics

**Manuel Aguilera Verduzco**

Director General

[avmanue@mapfre.com](mailto:avmanue@mapfre.com)

**Gonzalo de Cadenas Santiago**

Director de Análisis Macroeconómico y Financiero

[gcaden1@mapfre.com](mailto:gcaden1@mapfre.com)

**Ricardo González García**

Director de Análisis, Estudios Sectoriales y Regulación

[ggricar@mapfre.com](mailto:ggricar@mapfre.com)

**José Brito Correia**

[jbrito@mapfre.com](mailto:jbrito@mapfre.com)

**Begoña González García**

[bgonza2@mapfre.com](mailto:bgonza2@mapfre.com)

**Isabel Carrasco Carrascal**

[icarra@mapfre.com](mailto:icarra@mapfre.com)

**Fernando Mateo Calle**

[macafee@mapfre.com](mailto:macafee@mapfre.com)

**Rafael Izquierdo Carrasco**

[rafaizq@mapfre.com](mailto:rafaizq@mapfre.com)

**Eduardo García Castro**

[gcedua1@mapfre.com](mailto:gcedua1@mapfre.com)

**Johannes Ricardo Rojas Díaz**

[jrroja1@mapfre.com](mailto:jrroja1@mapfre.com)

**Giovani di Placido Montilla**

**Sofía Gil Sánchez**

**Mariano Borda Reyna**

**Fernando Rodríguez Sanz**

**Belén Sobrino Lacoba**



# Contenido

<b>Introducción</b> .....	9
<b>1. EL GIP MAPFRE: aspectos generales</b> .....	11
1.1 La brecha de aseguramiento y el potencial asegurador .....	11
1.2 Componentes del GIP-MAPFRE .....	12
a) El <i>benchmark</i> .....	13
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 .....	19
h) La brecha de crecimiento del PIB .....	20
1.3 Puntuaciones, rankings y niveles .....	20
<b>2. Ranking Vida</b> .....	21
2.1 Un vistazo al Top-10 .....	21
2.2 Otros mercados prometedores .....	24
2.3 Años para cerrar la BPS en el segmento de Vida .....	24
2.4 Perspectiva del potencial asegurador y sus componentes en el segmento de Vida .....	25

<b>3. Ranking No Vida</b> .....	29
3.1 Un vistazo al Top-10 .....	29
3.2 Otros mercados prometedores .....	31
3.3 Años para cerrar la BPS en el segmento de No Vida .....	32
3.4 Perspectiva del potencial asegurador y sus componentes en el segmento de No Vida .....	32
<b>4. Síntesis de conclusiones</b> .....	37
<b>Consideraciones metodológicas sobre el GIP-MAPFRE</b> .....	39
<b>Apéndice: ranking mundial GIP-MAPFRE, GAI y años para cerrar BPS</b> .....	41
Ranking mundial GIP-MAPFRE y valores del GAI .....	43
Años para cerrar BPS doméstica de 2021 .....	45
<b>Índice de tablas y gráficas</b> .....	47
<b>Referencias</b> .....	49



# Introducción

Un año más, MAPFRE Economics ha actualizado su *Índice Global de Potencial Asegurador* GIP-MAPFRE con los últimos datos disponibles correspondientes a 2021. Este indicador, que se calcula para 96 mercados de seguros, tanto desarrollados como emergentes, tiene por objeto medir el espacio asegurable en todo el planeta, mediante la creación de una métrica que sintetiza los mercados que ofrecen un mayor potencial asegurador en el medio y largo plazo. La construcción del indicador se basa en estimaciones del tamaño de la Brecha de Protección del Seguro (BPS) en estos mercados, así como en su capacidad para cerrar esa brecha en el futuro con el crecimiento del volumen de primas, materializando de esta manera la convergencia a los niveles de penetración y densidad de los mercados más desarrollados. En 2021, esta brecha de aseguramiento global alcanzó los 7,0 billones de dólares o 730 puntos básicos (pbs) del PIB global; cantidad que se reparte en 67,6% para la BPS en el segmento de Vida y el 32,4% restante para la correspondiente al segmento de No Vida (4.744 y 2.272 millardos de dólares, respectivamente).

Para el cálculo del GIP-MAPFRE, además de la BPS, se tienen en cuenta otras variables, como la penetración (primas/PIB), el propio tamaño de la economía o el nivel poblacional, entre otros. En definitiva, ofrece una puntuación que ordena a cada mercado de acuerdo a su contribución al cierre de la brecha de aseguramiento global. De esa forma, para situarse en una posición alta en el ranking, los mercados deben tener un tamaño relevante (medido en términos de PIB), así como una cierta capacidad para cerrar su propia brecha de aseguramiento. En este sentido, el informe estima que la brecha de aseguramiento actual se explica en más de un 78% por la insuficiente cobertura de seguro en los países emergentes, lo que evidencia que todavía hay mercados con una alta capacidad de crecimiento.

Adicionalmente, el informe destaca aquellos países englobados bajo la rúbrica de “mercados prometedores”, los cuales presentan amplias capacidades para cerrar su brecha de aseguramiento pero que, sin embargo, cuentan con relativamente poco peso económico, lo que los ubica en posiciones bajas en el ranking, aunque suponen una fuente futura de potencial asegurador y que, de crecer en tamaño, podrían llegar a adelantar en el largo plazo en el índice de potencial a otros mercados emergentes

## MAPFRE Economics



# 1. EL GIP-MAPFRE: aspectos generales

Los niveles de aseguramiento en los países alrededor del mundo son muy diversos; no en todos se destina una cantidad similar a la compra de seguros. De hecho, la diferencia es considerable en función de las condiciones del país de que se trate, de las diversas condiciones socioeconómicas y poblacionales, pero también por la cultura aseguradora existente en cada región. Como se sabe, la actividad aseguradora es esencial ya que permite acotar el riesgo para muchas de las actividades económicas, o bien facilitar la creación de nuevas oportunidades de negocio donde existen asimetrías de información. En este sentido, la evidencia empírica confirma que en aquellos países en los que la actividad aseguradora se encuentra más extendida, el sistema económico encuentra mejores condiciones para desarrollarse. Incluso en condiciones tan complejas como la planteada por la pandemia del Covid-19, el sector asegurador ha sido capaz de continuar con su actividad en todo momento superando el desafío y desplegando múltiples iniciativas en beneficio de toda la sociedad.

El Índice Global de Potencial Asegurador (GIP-MAPFRE) constituye una medida que permite equiparar la estructura económica y el nivel de aseguramiento en cada uno de los 96 países que son objeto de análisis, a pesar de presentar diferencias o desigualdades en dichas interacciones económicas, sintetizando una medida uniforme del potencial de desarrollo de esta actividad en el contexto de la sociedad y economía de los países. En la siguiente sección se resume la construcción metodológica de este índice, cuya explicación más minuciosa y detallada se puede localizar en el informe inaugural de esta serie<sup>1</sup>.

## 1.1 La brecha de aseguramiento y el potencial asegurador

La construcción del GIP-MAPFRE se sustenta en la estimación de la denominada Brecha de Protección del Seguro (BPS). La BPS 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. Cabe destacar que no se trata de un concepto estático, sino que esa brecha de aseguramiento se modifica en función del crecimiento de la economía y población de un país, y del surgimiento de nuevos riesgos que son inherentes al desarrollo económico y social.

Desde una perspectiva metodológica, la BPS puede medirse mediante dos aproximaciones. La primera, en un enfoque *ex-post*, a partir de las pérdidas observadas; en este caso, la brecha sería la diferencia entre las pérdidas económicas registradas en un determinado período y la porción de estas que fueron cubiertas a través del mecanismo de compensación del seguro. Y la segunda forma de realizar esta medición, en un enfoque *ex-ante*, consiste en analizar los niveles teóricos óptimos de protección aseguradora y compararlos con la cobertura real de los riesgos en un país. En este caso, en la preparación de la actualización de este informe se ha empleado esta última aproximación; es decir, la BPS como el diferencial de penetración (primas/PIB) entre el mercado en cuestión y un *benchmark* teórico como aproximación a la cobertura potencial y óptima de seguros. Por lo tanto, la brecha de aseguramiento es nula en un país cuando ese diferencial se aproxima a cero o, lo que es lo mismo, cuando el mercado real de seguros alcanza al mercado potencial que se persigue.

Desde una perspectiva cuantitativa, la BPS se reduce a medida que el índice de penetración real del mercado en cuestión aumenta. Y desde un punto de vista cualitativo, tiende también a disminuir a medida que los mercados se sofistican y se vuelven más maduros. Por lo anterior, la brecha de aseguramiento se encuentra correlacionada negativamente con el crecimiento de los mercados aseguradores. De esa forma, factores tales como el crecimiento económico sostenido, el aumento de la renta personal disponible, el desarrollo general del

sistema financiero, un marco regulatorio eficiente y la aplicación de políticas públicas orientadas a elevar la inclusión y educación financieras, son factores que estimulan la reducción de la BPS. Finalmente, es importante destacar que la brecha de aseguramiento no es un concepto estático, sino que se modifica en función, por una parte, del crecimiento de la economía y, por la otra, del surgimiento de nuevos riesgos que son inherentes al desarrollo económico y social.

## 1.2 Componentes del GIP-MAPFRE

Como en ediciones previas de este informe<sup>2</sup>, en la actualización del GIP-MAPFRE se han empleado datos al cierre del año previo (2021) de 96 países y para las siete variables que lo componen. Estas variables son: (i) la BPS existente en cada país; (ii) la penetración relativa (primas de seguros / PIB); (iii) la elasticidad de la demanda aseguradora al ciclo económico; (iv) el PIB per cápita relativo; (v) el nivel poblacional; (vi) la brecha de crecimiento poblacional, y (vii) la brecha de crecimiento del PIB. Cabe puntualizar que las cinco primeras variables son *condiciones de partida*, de las cuales la primera y la quinta hacen referencia a niveles al tamaño absoluto inicial mientras que la segunda, tercera y cuarta hacen referencia a la comparación con el estado ideal de aseguramiento representado aquí por el *benchmark*, dando así una perspectiva del margen de convergencia hacia sus valores de cada uno de los mercados. Por otro lado, la variable seis es *dinámica* y expresa la capacidad de converger (en términos de renta e implícitamente en demanda aseguradora) hacia el *benchmark* a lo largo del tiempo. Debe señalarse que todas estas variables tienen un efecto positivo sobre el potencial, a excepción de la segunda y la cuarta de ellas<sup>3</sup>.

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 primero de ellos, es el índice que indica la capacidad para cerrar brecha de aseguramiento en el medio y largo plazo en un determinado país. Se obtiene como la suma ponderada de cada una de las variables detalladas y resulta, por lo tanto, muy sensible a los condiciones macroeconómicas y sectoriales subyacentes pudiendo alterarse de un

### 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».

año a otro. Este indicador da información acerca del potencial asegurador de cada país con respecto a su propio mercado, aunque no como proporción del potencial global. Por otra parte, el GIP-MAPFRE ofrece una puntuación y un ranking que pretenden ordenar cada mercado de acuerdo con la potencial contribución al cierre de la brecha de aseguramiento global (medido en puntos básicos del PIB global o como porcentaje del mercado asegurador total), haciéndola, por tanto, una métrica asimilable al *tamaño del mercado*. El GIP-MAPFRE se extrae escalando la puntuación del GAI por el tamaño relativo de cada mercado. De esta forma, el potencial de aseguramiento local obtenido por el GAI ponderado por el peso de dicho mercado sobre el mercado global, provee de una medida de la contribución de cada mercado al potencial de aseguramiento global<sup>4</sup>.

Cabe señalar que los componentes del GIP-MAPFRE pueden adoptar valores de forma absoluta como *condiciones de partida* (lo que ocurre, por ejemplo, con el nivel poblacional), o bien expresarse en términos relativos como *diferenciales* en el crecimiento de determinadas variables explicativas con respecto a un *benchmark* teórico. Por último, debe recordarse que estos factores pueden estar relacionados de manera positiva o negativa con la brecha de

aseguramiento que se actualiza con los datos del índice de penetración para una muestra de 96 mercados aseguradores, de los cuales aproximadamente dos terceras partes son países emergentes y una tercera parte desarrollados.

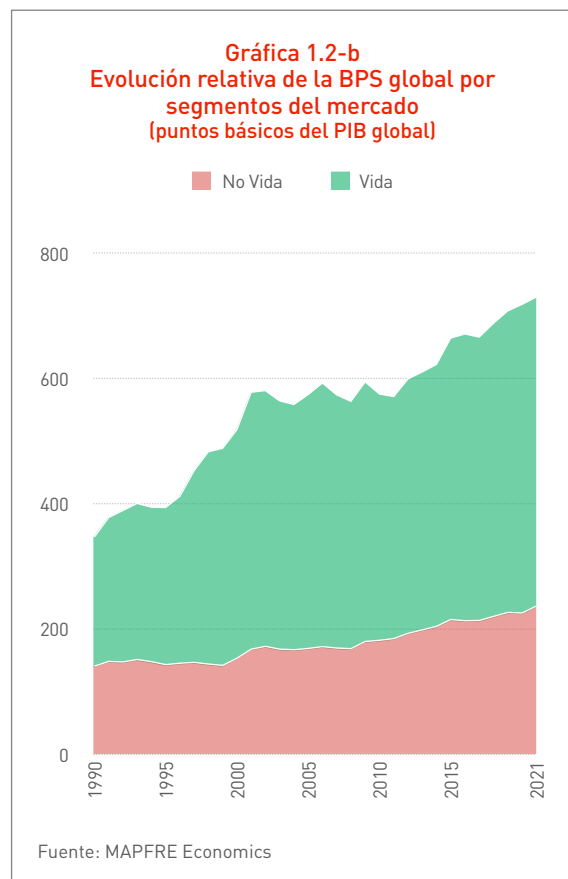
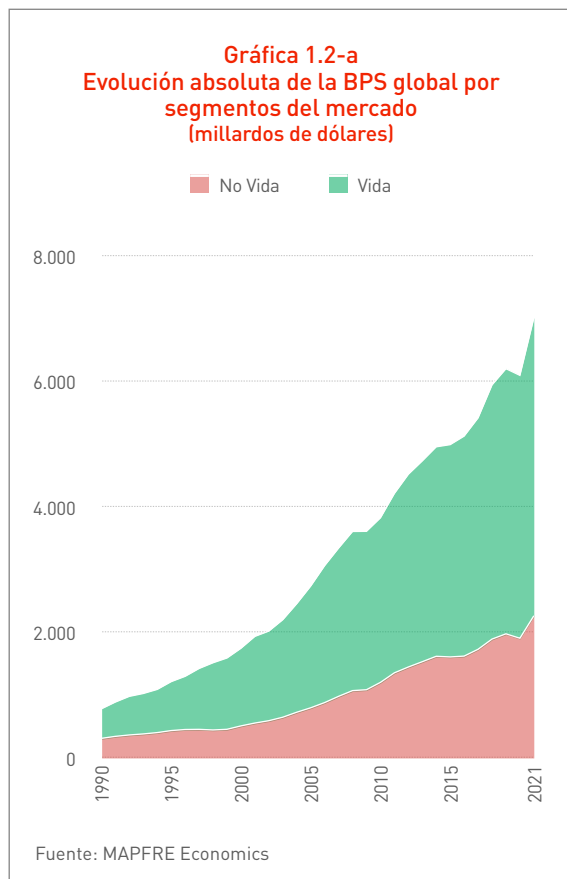
### a) El benchmark

Como se plantea en la metodología del GIP-MAPFRE, el *benchmark* se emplea como punto de referencia en el análisis, y permite evaluar y comparar las distintas variables de cada país respecto a un parámetro común. En ese sentido, el *benchmark* tiene gran relevancia como *proxy* para el cálculo de la BPS pues, al emplear un enfoque *ex-ante*, permite estimar el nivel óptimo de protección en cada mercado asegurador y, por diferencia con el nivel real, obtener la BPS. Además, también se utiliza para la ponderación de otros parámetros como la renta per cápita o la población, que de manera directa o indirecta inciden en el cálculo del GIP-MAPFRE.

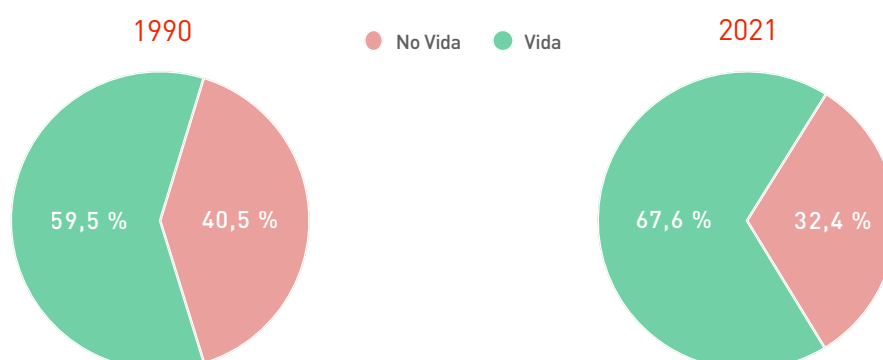
Para efectos del análisis que se presenta en este informe, el *benchmark* se encuentra representado estadísticamente por los valores del mercado asegurador que se ubica en el percentil 90 de la distribución de la penetración para la muestra de los 96 países, tanto para el mercado total como para los segmentos de Vida y No Vida, y se compara con los valores de aquellos países que más se aproximan<sup>5</sup>. Es, por lo tanto, un criterio estadístico y no pretende mostrar como ejemplo a seguir a los países que sirven de referencia ni en su estructura ni en sus características particulares de dichos mercados.

### b) La Brecha de Protección del Seguro

La BPS global para el mercado total (que agrupa a los segmentos de seguros de Vida y de No Vida) se situó, para el año 2021, en 7.016 millardos de dólares, o 730 puntos básicos (pbs) del PIB global<sup>6</sup> (véanse las Gráficas 1.2-a y 1.2-b). Esta brecha de aseguramiento se distribuye en 67,6% para la BPS en el segmento de Vida (4.744 millardos de dólares) y el 32,4% restante para la correspondiente al segmento de No Vida (2.272 millardos de



**Gráfica 1.2-c**  
Estructura de la BPS global por  
segmentos del mercado, 1990-2021  
(%)

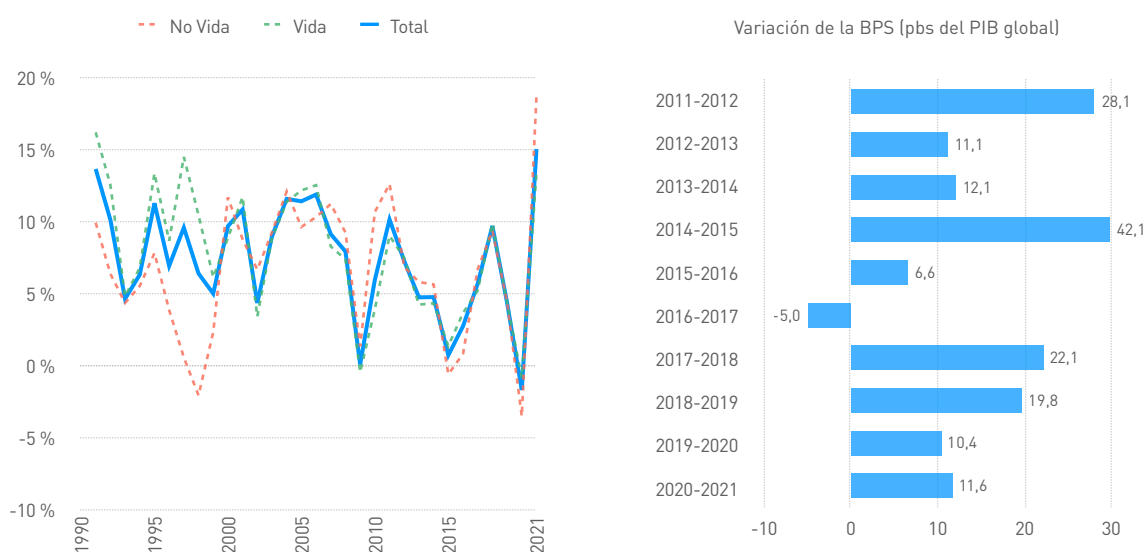


Fuente: MAPFRE Economics

dólares), lo que se traduce en términos del PIB global en 493 y 236 pbs del PIB global, respectivamente<sup>7</sup>. En una mirada de medio plazo, en comparación con la situación prevaleciente en 1990 (parámetro temporal de referencia de este estudio), la composición de la BPS ha variado de manera significativa, en la medida en que la BPS del segmento de Vida ha ganado 8,1 puntos porcentuales (pp) en su participación en la brecha total entre 1990 y 2021 (véase la Gráfica 1.2-c).

El sector asegurador en su conjunto y la actividad económica en general, han logrado sobreponerse en 2021 al impacto negativo que la pandemia del Covid-19 supuso en el PIB mundial en el año 2020. Como se ilustra en la Gráfica 1.2-d, entre 2020 y 2021, guiada por una caída en la penetración, la BPS creció en un 15,0% como consecuencia del impulso elevadísimo del PIB global (13,2%). Asimismo, al desagregar la evolución de la BPS por segmentos, tal como se mostró en el informe

**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

**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 2021-2020 (%)	Crecimiento del PIB 2021-2020 (%)*	Crecimiento de la BPS total (%)	Variación de la BPS/PIB (pbs)	Variación del índice penetración relativa (%)**
<b>No Vida</b>					
BRICS	7,9 %	19,8 %	24,1 %	9,5	-3,1 %
G7	8,0 %	9,5 %	15,4 %	0,4	-1,7 %
Resto de emergentes	10,4 %	12,5 %	13,1 %	-0,0	-0,2 %
Resto de desarrollados	9,9 %	13,8 %	29,7 %	1,1	-2,7 %
Mundial	8,4 %	13,2 %	18,7 %	11,0	-
<b>Vida</b>					
BRICS	8,2 %	19,8 %	19,6 %	9,7	-1,8 %
G7	10,4 %	9,5 %	10,7 %	-2,3	-13,4 %
Resto de emergentes	6,2 %	12,5 %	9,8 %	-5,5	1,3 %
Resto de desarrollados	19,0 %	13,8 %	9,1 %	-1,3	0,2 %
Mundial	9,9 %	13,2 %	13,3 %	0,6	-

Fuente: MAPFRE Economics

\* Variación del PIB nominal en dólares de cada región económica.

\*\* Solo se consideran las penetraciones relativas inferiores al 100%.

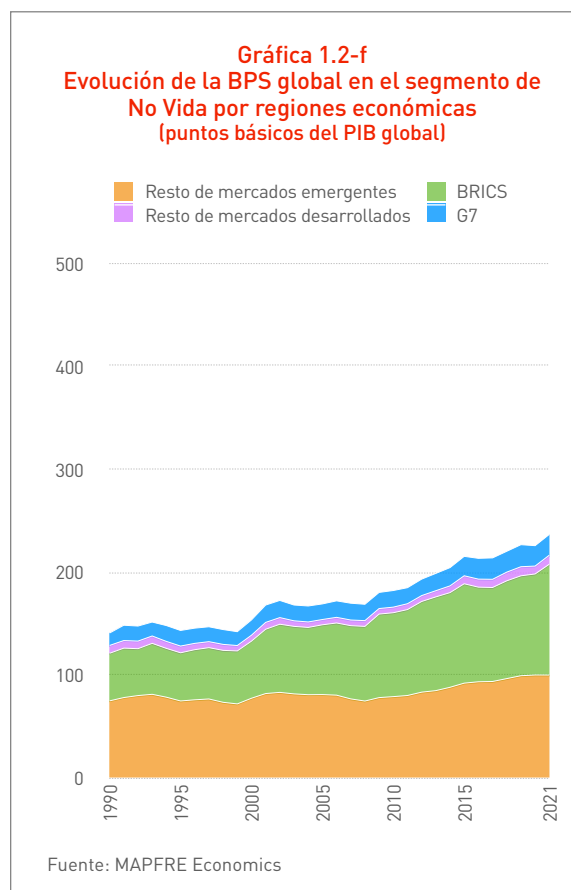
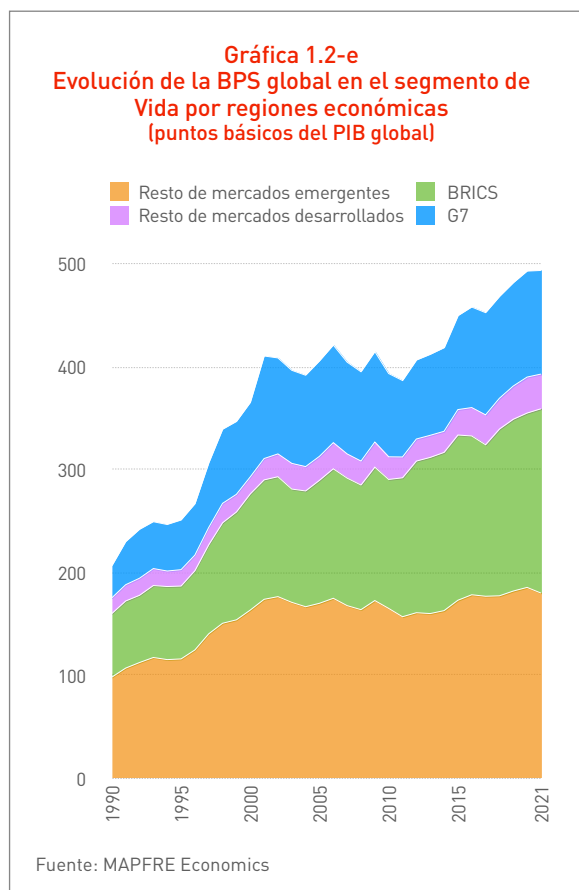
del año anterior, el comportamiento de la brecha de aseguramiento no está balanceado, sino que registra en el segmento de No Vida un efecto mayor que el que se produce en el ramo de Vida (18,7% de crecimiento vs el 13,3% del segmento de Vida).

Debe recordarse que, en términos generales, la pandemia afectó de manera más desfavorable al segmento de Vida que al de No Vida. Sin embargo, cuando se analiza la evolución de la BPS en relación al PIB, se comprueba que la BPS creció en 11,6 pbs del PIB global, esto esencialmente resulta del comportamiento del segmento de No Vida (con un crecimiento de 11,0 pbs) cuyas primas crecieron (8,4%), con menos ímpetu que el PIB global (13,2%), en tanto que la BPS del segmento de los seguros de Vida apenas mostró variación respecto al año anterior, con un leve crecimiento de 0,6 pbs como resultado de un mayor crecimiento de las primas (9,9%) que resulta insuficiente para cerrar la brecha que genera la expansión del PIB en un contexto de recuperación post-pandémica. En este sentido, puede establecerse que, en rasgos generales, la dinámica de la BPS en ese lapso refleja en buena medida la naturaleza de la crisis del Covid-19, y su recuperación en 2021 fundamentalmente se encuentra guiada por el consumo (por eso la penetración crece consistentemente y se cierra la brecha de aseguramiento), y no tanto por el ahorro, dado

que no se activa la inversión ni se recupera el des-ahorro creado durante la crisis sanitaria como medida para compensar las pérdidas de renta.

En adición a este análisis, en la Tabla 1 se observa cómo se distribuye la evolución de la BPS en relación con el PIB por grupo de países y segmento asegurador. En el ramo de No Vida, la BPS creció en 11 pbs, crecimiento que se encuentra explicado fundamentalmente en el aumento de 9,5 pbs registrado en los países emergentes BRICS<sup>7</sup>. Por su parte, en el ramo de Vida la contribución de la BPS/PIB apenas crece respecto a 2020 en 0,6 pbs, sustentado por la evolución favorable de los BRICS (9,65 pbs) que es compensada por el descenso del resto de países, en especial el grupo de los emergentes que caen 5,5 pbs.

Por otra parte, al analizar el comportamiento de la BPS desde el punto de vista de las diferentes regiones económicas del mundo, se confirman dos hechos relevantes apuntados en informes previos. En primer lugar, que la mayor parte de la brecha de aseguramiento proviene del mundo emergente (77,6%) y, en segundo lugar, que la brecha de aseguramiento del segmento de Vida ha crecido más rápidamente que la del segmento de No Vida.



Conforme a lo anterior, en 2021, el 72,8% de la BPS en el segmento de Vida provino de los mercados emergentes (36,3% de los BRICS y 36,5% del resto de mercados emergentes); es decir, 4,8 pp menos que en 1990, lo que indica el avance del proceso de convergencia de los mercados aseguradores emergentes en este segmento. En conjunto, entre 2020 y 2021, la brecha de aseguramiento en Vida creció un 9,7% en los BRICS y decreció un 5,5% en el resto de los mercados emergentes, en tanto que en los mercados aseguradores del G7<sup>8</sup> la caída fue del 2,3% y en el resto de los mercados desarrollados también decreció un 1,3% (véase las Gráficas 1.2-e y 1.2-g). Por lo que se refiere al segmento de No Vida, en 2021 el 87,7% de la brecha de aseguramiento (87,8% en 2020) provino de los mercados emergentes (45,6% de los BRICS y 42,1% del resto de los mercados emergentes), lo que representa 1,7 pp más que lo registrado en 1990. En conjunto, en 2020-2021, la BPS en No Vida creció un 9,5% en los BRICS y permanece prácticamente invariable en el resto de mercados emergentes (véase las Gráficas 1.2-f y 1.2-h).

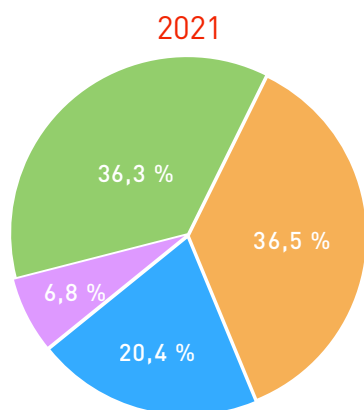
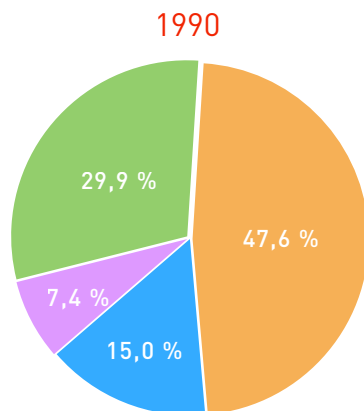
Por otra parte, medida en términos del tamaño del negocio asegurador existente se confirma que, en 2021, la brecha de aseguramiento del segmento de Vida supone entre 3,2 veces el negocio asegurador en el caso de los BRICS y 5,1 veces el negocio asegurador en el caso del resto de los mercados emergentes, mientras que en el año anterior supuso 2,9 y 5,0, respectivamente. En 2021, para el caso del segmento de No Vida, la BPS de los BRICS supuso un factor de 2,5 (2,2 veces el negocio asegurador en 2020) y para el resto de los mercados emergentes del 3,1. En el caso de los mercados del G7 y el resto de los mercados aseguradores desarrollados, el múltiplo fue de 0,1 y 0,2 pp en cada caso, permaneciendo sin grandes cambios respecto al año anterior.

Analizando la dinámica desde 1990 de la brecha de aseguramiento como múltiplo del mercado existente, destaca el hecho de que en el segmento de Vida se presenta un proceso de convergencia más acusado en los BRICS y resto de países emergentes, los cuales parten de valores iniciales de la BPS cercanos a 10,5 veces el mercado real y 7,4 veces, respectivamente, para finalizar en valores de 3,2 y 5,1 en 2021; en



**Gráfica 1.2-g**  
Estructura de la BPS global en el segmento de Vida por regiones económicas, 1990-2021 (%)

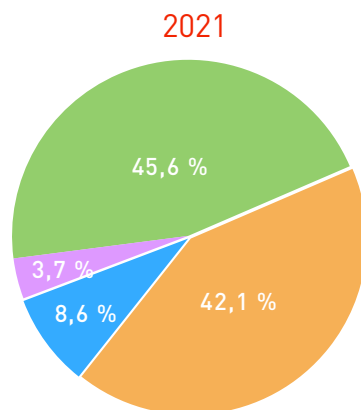
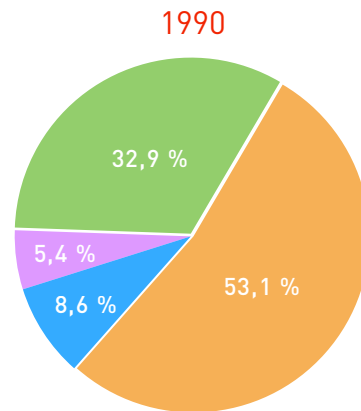
● G7  
● Resto de mercados desarrollados  
● BRICS  
● Resto de mercados emergentes



Fuente: MAPFRE Economics

**Gráfica 1.2-h**  
Estructura de la BPS global en el segmento de No Vida por regiones económicas, 1990-2021 (%)

● G7  
● Resto de mercados desarrollados  
● BRICS  
● Resto de mercados emergentes



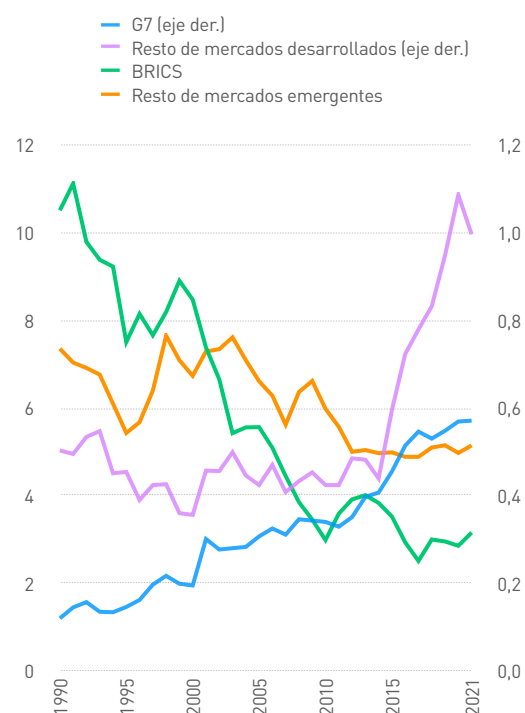
Fuente: MAPFRE Economics

los países desarrollados, por su parte, el indicador ha aumentado apenas ligeramente. En el segmento de los seguros de No Vida, la dinámica es similar, aunque más acentuada para el resto de los mercados emergentes, cuyo múltiplo pasa de 7,7 en 1990 a 3,1 en 2021, en tanto que en los BRICS el múltiplo analizado desciende en 6,4 pp en ese lapso (véanse las Gráficas 1.2-i y 1.2-j).

Por último, debe destacarse que el conflicto bélico (con el efecto que ha producido tensionando los precios de la energía y las materias primas) ha alimentado las presiones

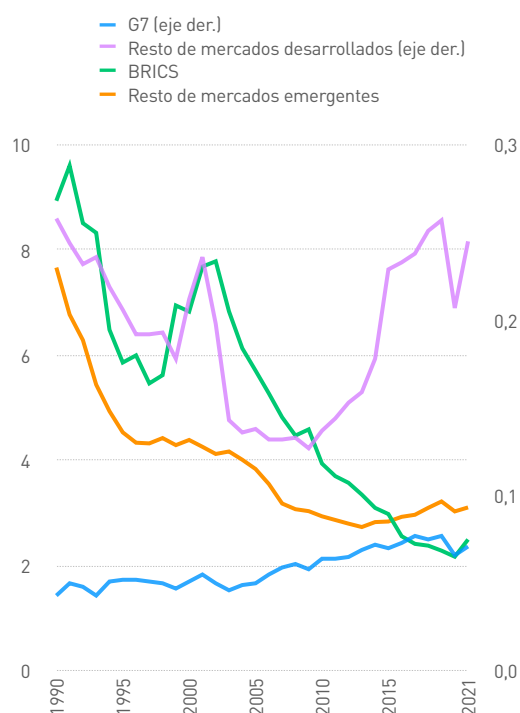
inflacionistas a nivel global; presiones que ya se observaban con fuerza en la parte final de la recuperación postpandemia, como resultado de las disrupciones en las cadenas de suministro y la reactivación de la demanda. Este entorno produjo una rápida respuesta en buena parte de los bancos centrales de las economías emergentes con subidas de los tipos de interés, lo que llevado a una situación en 2022 marcada por la incertidumbre geopolítica y macroeconómica. Por todo ello, en 2022 se prevé un menor crecimiento generalizado en el PIB, con expectativas de crecimiento revisadas a la baja para Alemania, Italia, Reino Unido, China y

**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

Estados Unidos, por citar algunos de los casos más relevantes<sup>9</sup>. En ese entorno, se prevé que la BPS total en términos absolutos crecerá en 2022, aunque menos que en 2021, cuando creció a dos dígitos el 18,7% en No Vida y 13,3% en Vida. Esto último quedaría explicado como fruto del menor crecimiento del PIB y por una previsión positiva del índice de penetración relativa respecto al *benchmark* comparado con el año anterior. Así, la desaceleración prevista será mayor en el PIB que en las primas, al igual que la variación de la BPS respecto al PIB también caerá, pues es previsible que el crecimiento en el PIB también será mayor que el producido en la BPS.

### c) La penetración relativa

La penetración relativa mide los niveles de penetración del mercado en cuestión respecto al *benchmark* seleccionado, lo que significa que puede adoptar valores por encima del 100% si el índice de penetración de dicho mercado supera al índice de penetración objetivo (*benchmark*), o inferior si la penetración objetivo es superior a

la del mercado. De esta manera, y analizados los índices *por regiones* (mercados desarrollados y emergentes<sup>10</sup>) y *por segmentos* (Vida y No Vida), se observa que en el ramo de No Vida únicamente los mercados aseguradores del G7 tienen una penetración relativa superior al 100% (105%); les siguen el resto de los mercados desarrollados con un 69%, mientras que los BRICS y el resto de los mercados emergentes presentan cifras similares e inferiores a las de los mercados de mayor desarrollo (41% y 46%, respectivamente). Debe señalarse, no obstante, que todos ellos muestran una penetración relativa inferior a la registrada en 2020, fundamentalmente porque el índice de penetración objetivo ha crecido de manera ostensible respecto al año anterior y también respecto a los índices de penetración de los grupos de países en cuestión (véase la antes referida Tabla 1). Considerando la penetración relativa únicamente en aquellos mercados que presentan una brecha de protección aseguradora no nula, el grupo de países del G7 muestra una penetración relativa que ha decrecido un 4,5%, les siguen con un decrecimiento del 4,1% los mercados desarrollados, mientras que el resto

de los mercados emergentes y los BRICS han decrecido un 2,2% y un 3,1%, respectivamente.

Sin embargo, debe también señalarse que esta evolución de la penetración relativa es distinta en el ramo de Vida, donde todos los mercados analizados están lejos de igualar o superar la penetración objetivo, quedándose el G7 al 88%, el grupo de los BRICS al 60%, el resto de los mercados desarrollados al 49% y el resto de los mercados emergentes a solo el 25%. Las variaciones respecto al año anterior de la penetración relativa respecto al *benchmark* (únicamente en aquellos mercados que presentan una brecha de protección aseguradora no nula) han sido distintas y acordes a la evolución de primas, PIB y el crecimiento de la BPS. Así, ha aumentado la penetración relativa en 2021 en el grupo del G7 (2,3%) y el resto de los mercados desarrollados (1,0%), en tanto que se ha contraído en el resto de mercados (especialmente en los BRICS, con el -2,2%).

#### **d) La elasticidad de la demanda aseguradora al ciclo económico**

Como en versiones anteriores de este reporte, 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**

El PIB per cápita global en 2021 mostró un crecimiento del 12,1% respecto al año anterior, siendo la expansión más importante la observada en los BRICS (18,7%), la cual compensó el comportamiento en el año anterior cuando obtuvo la mayor caída del resto de grupo de países (-10,9%). El resto de los países emergentes y desarrollados han crecido respecto al año anterior en torno al 12,5% y, en menor medida, los países del G7 (11,0%). El PIB per cápita promedio de los países desarrollados en 2021 representa aproximadamente el 109,5% del PIB per cápita del *benchmark* empleado para el mercado total, en tanto que el promedio de los países emergentes representa solo el 22,4% de dicho parámetro. Cabe señalar que, en esta métrica, tanto los países desarrollados como los emergentes han visto contraerse su PIB per cápita relativo respecto al año pasado en -8,4 pp y en -1,1 pp, respectivamente, cuando

representaban el 117,9% y el 23,5% del *benchmark*. La explicación puede encontrarse en el hecho de que el PIB per cápita, a pesar de haber crecido en promedio en ambos grupos de países, ha sido menor que el crecimiento propio del *benchmark* con el que se compara.

#### **f) El nivel poblacional**

Con cifras de la Organización de las Naciones Unidas, la población global en 2021 (que corresponde a la muestra compuesta por los 96 países incluidos en este análisis) fue de 6,570 millones de personas<sup>11</sup>. La población ubicada en la lista de países desarrollados ha crecido apenas un 0,04% respecto a 2020, hasta 953,8 millones de personas (+0,4 millones). Cabe destacar los efectos notorios que la pandemia del Covid-19 ha ocasionado tanto en la esperanza de vida al nacer como en defunciones, llegándose a reducir la población del G7 en 0,027 millones de personas, permaneciendo en cifras ligeramente inferiores al año anterior (772,8 millones); en el caso del resto de los países emergentes, el efecto apenas ha llegado al 0,24% (0,439 millones de personas más de población que el año anterior). Por su parte, la población del conjunto de países emergentes ha crecido en 44,6 millones (48,5 millones el año anterior), hasta los 5.616,8 millones, lo que representa un 0,80% más que el año previo, cifra más reducida que el crecimiento del año anterior (0,88%). Por último, la población de los países desarrollados supone el 16,98% de la población de los países emergentes considerados en la muestra, mientras que en 1990 este mismo ratio era del 20,77% y en 2020 del 17,11%. Así, el tamaño medio de un país emergente (80,2 millones de habitantes), duplica el tamaño medio del de los países desarrollados (36,7 millones de personas).

#### **g) La brecha de crecimiento poblacional**

En condiciones habituales, la fertilidad y la esperanza de vida, dada su naturaleza de variables estructurales, no se alteran de un año a otro. No obstante, en 2021 sí comienza a observarse un deterioro en la esperanza de vida generalizado por los efectos de la pandemia del Covid-19. Pese a ello, el impacto y los efectos en la brecha de crecimiento poblacional es aún muy limitado. Debe señalarse que los países emergentes tienen un

crecimiento poblacional (0,8%), muy superior al de los desarrollados (0,04%) y similar al *benchmark* (0,79%) en 2021.

#### h) La brecha de crecimiento del PIB

La brecha del crecimiento del PIB mundial con respecto al *benchmark* en 2021 ha crecido en 0,5 pp respecto al año anterior, cuando descendió en 1,32 pp. Analizado por grupos de países, son los BRICS los que muestran el mayor crecimiento de su brecha del PIB respecto al *benchmark*, alcanzando en 2021 un valor de 3,44%, cuando venían de una brecha de crecimiento del PIB del 1,27% en 2020. A continuación, son el resto de los países desarrollados los que presentan un valor de la brecha de crecimiento del PIB próximo al 2,63%, el cual casi duplica a la cifra obtenida para los países emergentes (1,37% en promedio) y, por último, el G7 presenta una brecha del 0,89%, muy próxima al *benchmark* del que apenas se ha distanciado en un 0,09% en el último año. De esta forma, cabe anticipar que el ranking del GIP-MAPFRE (tanto de Vida como de No Vida) vaya a ser crecientemente dominado por los mercados aseguradores emergentes, en especial los de gran tamaño, los cuales tienen una capacidad para converger en renta y mantienen aún altos grados de subaseguramiento.

### 1.3 Puntuaciones, rankings y niveles

Las puntuaciones obtenidas de acuerdo con el GAI (*Gap Absorption Index*) y su redimensionamiento como parte de la contribución global en el GIP-MAPFRE (*Global Insurance Potential Index*), se utilizan para categorizar y ordenar los países de acuerdo con su potencial de aseguramiento. El orden lo impone el GIP-MAPFRE, puesto que tiene en cuenta el tamaño del mercado y, por lo tanto, la contribución al cierre de la brecha global de aseguramiento. Este informe presenta el ranking 2022 del GIP-MAPFRE a partir de estos elementos y con datos tanto del sector asegurador como económicos del año 2021, ordenando un total de 96 mercados aseguradores de países emergentes y desarrollados para los segmentos de Vida y de No Vida, según su potencial de contribución al cierre de la brecha de aseguramiento global. Al respecto, es conveniente señalar que al contabilizar la información hasta 2021, se han revisado y

complementado los datos presentados en años anteriores. Este es de manera particular el caso de los datos corregidos, y aunque estas alteraciones no cambian las conclusiones de publicaciones previas, pueden incluir cambios menores en los rangos informados en ediciones anteriores cuando se recalculan utilizando datos actualizados<sup>12</sup>.

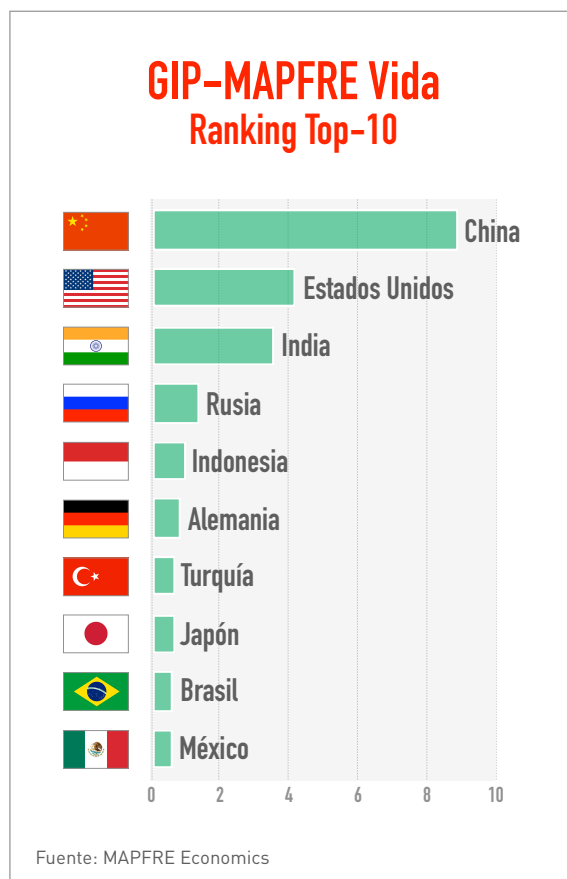
De esta forma, el ranking del GIP-MAPFRE identifica dos categorías o listas de mercados con elevado potencial de aseguramiento. La primera de ellas (Tier-2), reúne a los mercados aseguradores que se ubican por encima del percentil 75, atendiendo a su potencial de aseguramiento y que, en suma, reúnen más del 80% del potencial de aseguramiento global. La segunda categoría (Tier-1) es más restrictiva; se trata de un subconjunto de la anterior y se compone de aquellos países cuyo potencial se ubica por encima del percentil 95 y que, en conjunto, recogen más del 50% del potencial de aseguramiento global. De esta forma, para situarse en una posición alta en el ranking, los mercados deben tener un tamaño relevante (medido en términos de PIB), así como una cierta capacidad para cerrar su propia BPS. Esto hace que existan países con amplias capacidades para cerrar brecha, pero que, sin embargo, cuentan con relativamente poco peso económico, lo que los ubica en sitios bajos en el ranking. No obstante, como en versiones anteriores, en este informe se presta también atención a este conjunto de países, puesto que, dada su convergencia, representan una fuente futura de potencial asegurador.

## 2. Ranking Vida

### 2.1 Un vistazo al Top-10

La Tabla 2.1-a y la Gráfica 2.1-a muestran los diez mayores mercados del ranking de Vida según su *potencial asegurador* medido a través del GIP-MAPFRE. Los cinco primeros países (China, Estados Unidos, India, Rusia e Indonesia) pertenecen al Tier-1 de los mercados aseguradores Vida. Les siguen Alemania, Turquía, Japón, Brasil y México, que lideran la parte alta del Tier-2. Los cuatro primeros de este ranking mantienen sus posiciones relativas respecto al año anterior, en tanto que Japón se ha visto superado por Indonesia. Por su parte, Alemania ha escalado una posición y Turquía ha ascendido 3 puestos, siendo la séptima economía de mayor potencial asegurador en el ramo de Vida.

Respecto al año anterior, se observa un crecimiento generalizado del *potencial asegurador*, destacando los mercados de Rusia y Turquía con mayores valores del GAI. Las posiciones relativas respecto a 2020<sup>13</sup> presentan pocas alteraciones, si bien estas son más notables si se amplía el horizonte



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

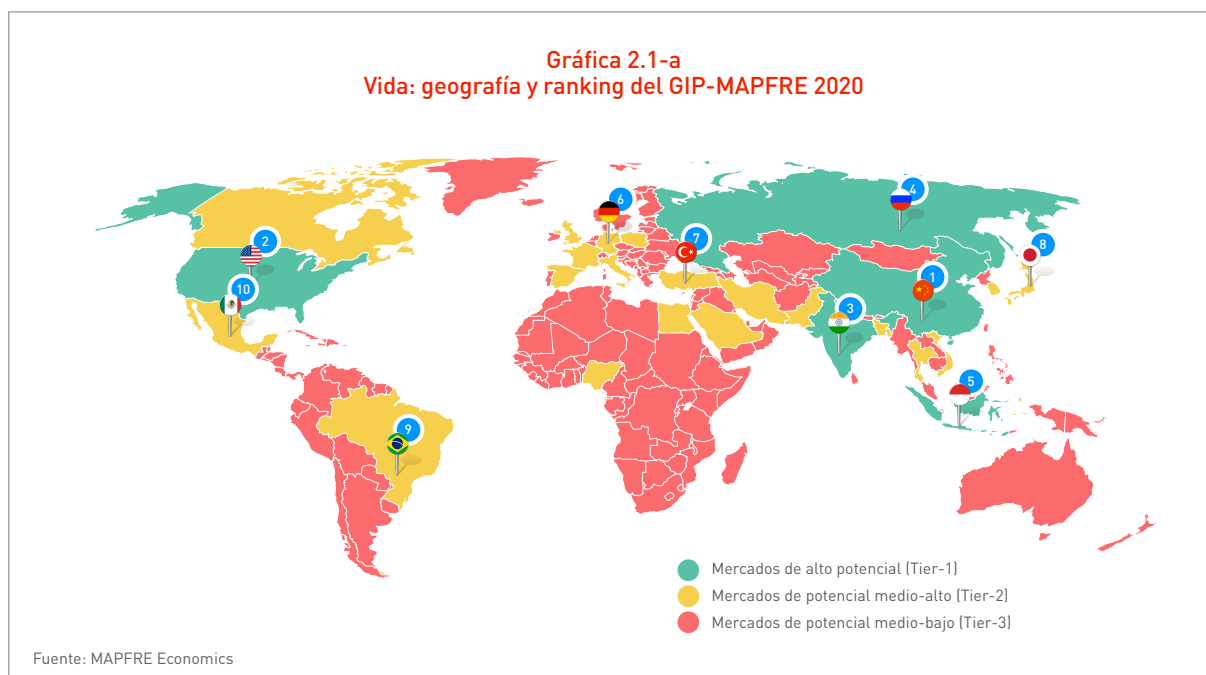


Tabla 2.1-a  
Vida: Ranking GIP-MAPFRE (percentil 75+ de 96 países)

País	GIP-MAPFRE	Ranking			GAI	Años para cerrar la BPS de 2021
		2021	Δ2021-2020*	Δ2021-2011*		
<b>Tier-1</b>						
China	8,87	1	0	0	47,67	39
Estados Unidos	4,20	2	0	1	26,79	11
India	3,56	3	0	-1	51,09	10
Rusia	1,41	4	0	0	43,12	39
Indonesia	1,00	5	1	1	40,99	17
<b>Tier-2</b>						
Alemania	0,87	6	1	4	26,61	25
Turquía	0,69	7	3	7	39,00	14
Japón	0,67	8	-3	1	18,08	0
Brasil	0,62	9	-1	-4	26,37	21
México	0,57	10	-1	1	31,97	10
Francia	0,53	11	0	6	22,73	0
Reino Unido	0,49	12	0	23	21,50	0
Arabia Saudí	0,46	13	0	-6	38,86	15
Egipto	0,44	14	0	-2	46,51	18
Pakistán	0,43	15	2	-2	47,81	20
Irán	0,39	16	4	-8	43,04	3
Italia	0,39	17	-2	2	20,89	0
Polonia	0,37	18	3	9	38,47	32
Corea del Sur	0,37	19	-3	14	22,35	1
Canadá	0,36	20	-1	1	26,28	4
España	0,36	21	-3	1	27,04	9
Bangladesh	0,35	22	2	6	46,50	22
Nigeria	0,34	23	0	-8	42,60	30
Vietnam	0,32	24	3	-6	41,39	5

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 2021 respecto a años previos puede diferir de lo publicado en versiones previas de este informe, en virtud de los recálculos efectuados en 2021 con información actualizada de años previos para algunas de las variables que intervienen en la estimación.

temporal a la última década. El aumento en los valores del GAI y del GIP-MAPFRE viene explicado porque la brecha aseguradora (BPS) ha crecido, como se ha visto en el primer apartado de este informe, y esta sirve de punto de partida para el cálculo del GAI y, por ende, del GIP-MAPFRE. La BPS en el segmento de Vida ha crecido un 13,3%, gracias al crecimiento del PIB en términos generales (13,2%) y a un crecimiento de las primas (9,9%) que ha sido insuficiente para cerrar la brecha de crecimiento potencial del índice de penetración respecto al *benchmark*. Cabe destacar el extraordinario comportamiento de China dentro de los BRICS, cuyo PIB en su conjunto ha crecido a dos dígitos

(19,8%), aunque no han obtenido el mayor crecimiento en volumen de primas, dejando este mérito al resto de países desarrollados (19,0%) y al G7 (10,4%), lo que explica que aquellos sean los que más contribuyen a al crecimiento de la BPS respecto al PIB y hayan descendido en su índice de penetración relativa en el mercado de Vida.

Por otra parte, en 2021, la concentración del potencial asegurador ha aumentado desde el 53,2% del año anterior para llegar al 57,1%, correspondiente al potencial atribuible a los mercados del Tier-1. El potencial de los mercados Tier-2, en especial de los que

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

Variable	GIP-MAPFRE Vida		
	2021	2020	2011
Máximo ascenso anual	5	2	7
Máxima caída anual	-6	-2	-8
Umbral hasta el Tier-2	0,28	0,39	0,22
Concentración hasta el Tier-2	84,1 %	83,0 %	84,3 %
Umbral hasta el Tier-1	0,90	1,22	1,07
Concentración hasta el Tier-1	57,1 %	53,2 %	55,4 %

Fuente: MAPFRE Economics

aparecen en la parte superior de este segmento, no es tampoco despreciable y concentra el 10,2% del GIP-MAPFRE, cifra inferior a la dada en 2020 que se situó en el 12,0% (véase la Tabla 2.1-b). 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.

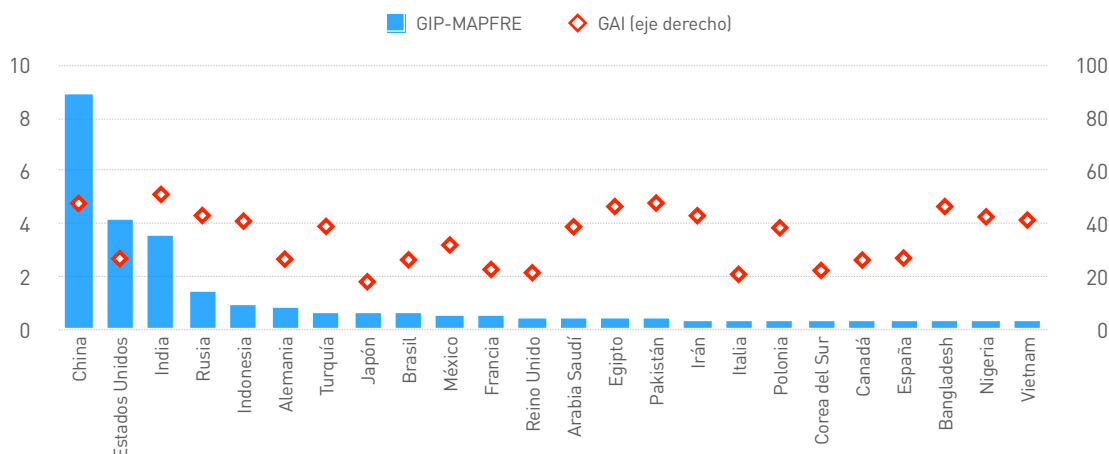
Además del sorpaso de Indonesia, Alemania y Turquía a Japón (que se ha situado en la octava posición del ranking Vida), Brasil y México han retrocedido una posición para ocupar novena y décima, respectivamente. En la parte final de la tabla que conforma el Tier-2 del ranking del GIP-MAPFRE Vida, cabe destacar que Irán ha

ganado 4 posiciones, mientras que Polonia y Vietnam han ascendido 3 posiciones para ocupar la décimo octava y la vigésimo cuarta. Debe destacarse que Vietnam aparece por primera vez este año cerrando el Tier-2 del ranking del GIP-MAPFRE Vida, ya que el año pasado ocupaba el puesto vigésimo séptimo.

Ahora bien, si se amplía la perspectiva temporal a los últimos diez años, se observa que Reino Unido, Corea del Sur, Polonia y Turquía han ascendido en 23, 14, 9 y 7 posiciones, respectivamente, y lideran de esta manera los mayores ascensos del potencial asegurador dentro de los diecinueve primeros países más importantes en el ranking del GIP-MAPFRE de Vida. Cabe puntualizar que a pesar de que Reino Unido y Corea del Sur presentan un índice de penetración promedio en el mercado de Vida en los últimos diez años en el entorno del 8% y 7%, respectivamente, y Polonia y Turquía apenas llegan al 1,0% y 0,2% en cada caso, estos países se han visto beneficiados en su crecimiento en el ranking gracias al mayor crecimiento en la brecha del PIB potencial respecto al *benchmark*, lo que incide en el crecimiento del potencial asegurador, así como en la capacidad para cerrar la brecha aseguradora.

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

**Gráfica 2.1-b**  
**Vida: GIP-MAPFRE vs GAI (Tier-1 y 2)**



Fuente: MAPFRE Economics

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. 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 2.1-b).

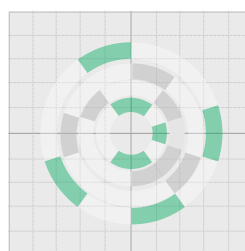
## 2.2 Otros mercados prometedores

De manera adicional, en este apartado se estudian mercados aseguradores que, en el largo plazo, podrían estar en condiciones de disputar los puestos del Top-10 del GIP-MAPFRE que actualmente ostentan países emergentes con menor GAI. El análisis emplea al GAI para ordenar aquellos 10 países con mayor capacidad para cerrar la brecha local, filtrando solamente aquellos que están en el Tier-2 (excluyendo el Tier-1 y Tier-3). Estos países serían aquellos que tienen amplias capacidades para pasar a la lista del Top-10 en el futuro y, por lo tanto, es conveniente que estén en el foco de atención. De esta forma, los países en el radar del segmento de Vida en 2021 (igual que en el informe del año pasado) están encabezados por Pakistán y Egipto, seguido por Bangladesh e Irán, todos ellos ubicados en la parte media y final de la lista del Tier-2.

## 2.3 Años para cerrar la BPS en el segmento de Vida

Atendiendo al potencial asegurador que se ha calculado a través del GIP-MAPFRE, el tiempo necesario para cerrar la brecha de aseguramiento doméstica estimada para 2021 en el segmento de Vida se ha mantenido en los 7 años en el caso de los mercados desarrollados, y ha descendido en 4 años, hasta los 16 años, en el caso de los mercados emergentes, especialmente por el descenso en número de años necesarios para cerrar la brecha de los países de Europa emergente. Esto es así, ya que el comportamiento en 2021 estuvo íntimamente ligado con la evolución de las primas del segmento de Vida, el PIB nominal y la variación de la BPS en las áreas geográficas (información que se recoge en la antes referida Tabla 1).

### Vida: en el radar



- Pakistán
- Egipto
- Bangladesh
- Irán

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

Por el lado de los países emergentes, han crecido en volumen de primas del segmento de Vida (un 8,2% en los BRICS) y el crecimiento del PIB nominal ha doblado este crecimiento de primas (19,8% para los BRICS), lo que se ha traducido en un descenso del índice de penetración de este grupo de países (con una variación de -1,8 pp en el índice penetración relativa) y, por consiguiente, en una mayor BPS; por ello, se ha hecho necesario un año más para cerrar ese diferencial en la brecha de aseguramiento respecto al 2020. El resto de los países emergentes, sin embargo, han crecido tanto en primas (+6,2%) y PIB (12,5%), como en BPS (9,8%; sin embargo, el número de años para cerrar la brecha ha decrecido porque el índice de penetración relativa ha crecido 1,3 pp y, por lo tanto, el peso de ese crecimiento de la BPS sobre el PIB ha sido menor (-5,49 pbs).

Por otro lado, el resto de los mercados desarrollados y el G7, a diferencia de los grupos de emergentes anteriormente analizados, han visto un crecimiento en las primas de seguros de Vida (19,0% y 10,4%, respectivamente) que ha superado al crecimiento del PIB nominal (13,8% y 9,5%, en cada caso). La BPS en términos nominales ha crecido (9,1 pp y 10,7 pp) en ambos casos, y aunque con ello el crecimiento en el volumen de primas sobre el PIB ha sido suficiente para mejorar en el último año el índice de penetración relativa respecto al *benchmark* (+ 0,2 pp), no lo ha sido para el G7 (-13,4 pp), lo que explica parcialmente que la BPS haya crecido más en estos últimos (10,7%) que en el resto de los mercados desarrollados (10,7%). Con ello, el efecto neto total para el conjunto de los



mercados desarrollados se traduce en que se mantienen en 7 los años necesarios para cerrar la brecha de aseguramiento. La información respecto al número de años necesarios para cerrar la BPS determinada en 2021 para el segmento de Vida, correspondiente a cada uno de los mercados aseguradores analizados, se muestra en la Tabla A-3 en el Apéndice de este informe.

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

En este apartado se plantea con carácter retrospectivo una visión más profunda de lo que ha ocurrido en términos de la evolución del *potencial asegurador*, medido a través de los índices GAI y GIP-MAPFRE en los últimos 5 años, desde la elaboración del primer informe GIP-MAPFRE<sup>14</sup>. Para ello, las Gráficas 2.4-a y 2.4-b, ilustran esa evolución para las distintas regiones económicas y agrupaciones estadísticas de países (tiers) que forman el ranking en el segmento de Vida.

En rasgos generales, la evolución del GAI y del GIP-MAPFRE presenta, exceptuando el movimiento contractivo del 2020 producido por los efectos de la pandemia del Covid-19, una tendencia creciente durante el periodo 2017-2021, si bien en ningún caso se consigue superar los valores prepandémicos alcanzados en 2019. La evolución es más pronunciada en los países que conforman los BRICS, con un GAI de 43,12 en 2021 (32,53 en 2020) que en el resto de los mercados emergentes (con un GAI de 34,89 en 2021 cuando venían del 29,34 en 2020). Desde el punto de vista de agrupaciones de países que forman el ranking GIP-MAPFRE, para el segmento de Vida, y teniendo en cuenta que 3 de los cinco países que forman el Tier-1 pertenecen a los BRICS, no es de extrañar que sean estos, los Tier-1, los que mejor comportamiento han tenido en el potencial asegurador para este lapso. El Tier-2 se mantienen por segundo año en valores por encima del Tier-3, confirmando la tendencia iniciada el año pasado. A pesar de que el año pasado los BRICS fueron los más castigados por la pandemia, se confirma que también han sido los que mayor efecto rebote han tenido en 2021 presentando el mayor crecimiento de todos ellos. Respecto a la evolución del GIP-MAPFRE, al estar ponderado por el PIB de cada

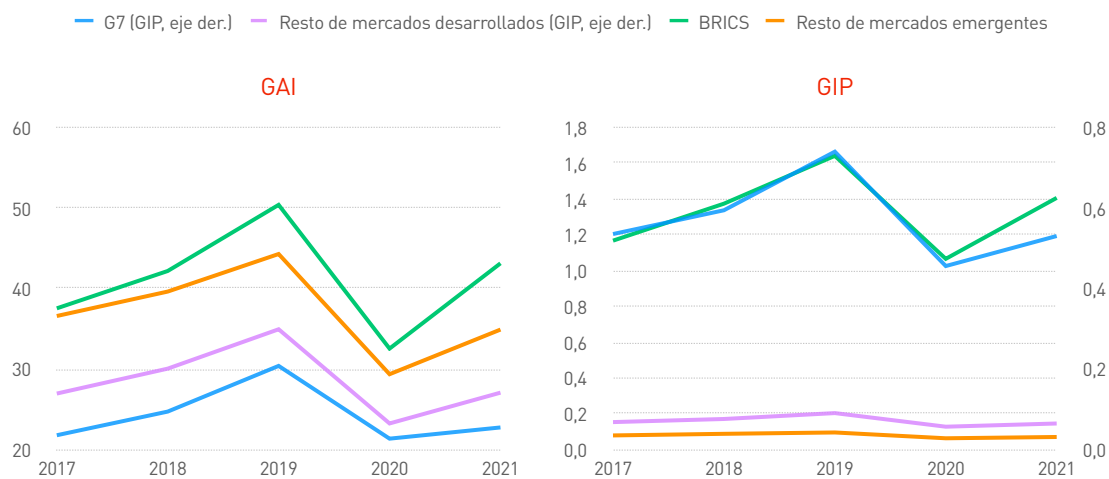
país, los BRICS siguen liderando ese comportamiento creciente en el potencial asegurador, seguidos del grupo de los países del G7 quienes adquieren más relevancia por su propio peso específico de PIB, seguidos del resto de desarrollados y emergentes que prácticamente coinciden en su evolución.

Por otra parte, el comportamiento del GAI y sus siete componentes se sintetiza en la Gráfica 2.4-c. De esta información se desprende que el componente principal para todas las regiones económicas es la *brecha del crecimiento del PIB* que, en 2021, vuelve a recuperar parte del protagonismo perdido el año previo, pero aún por debajo del 2019. Así, a modo de ejemplo, se observa que la brecha del PIB explica el 75,8% del valor del GAI del grupo G7 (64,8% en 2020) y el 51,0% para los BRICS (mientras que en 2020 era del 42,6%). Asimismo, la representatividad de este componente sobre el GAI ha crecido en todas las regiones analizadas, bien como grupos geográficos o como Tiers. Resulta útil indicar que el Tier-3 es el subgrupo donde más ha crecido este indicador, aumentando en 18,1 pp hasta llegar al 59,0%. El Tier-2 es el segundo grupo donde más ha crecido (16,1 pp), haciendo que la brecha de crecimiento del PIB suponga el 52,7% del GAI. Por último, el Tier-1 ha crecido 7,3 pp, hasta el 47,2%, en línea con la información que se mostraba para el caso de los BRICS, y donde dicho componente explicaba el 51,0% del GAI.

De otro lado, el factor explicativo cuya representatividad más ha decrecido a favor de la brecha de crecimiento del PIB ha sido la *elasticidad de la demanda*, tanto en el G7 (6,8%) como en el resto de desarrollados (7,4%), los cuales han bajado 9,4 pp y 5,5 pp, respectivamente, frente al año anterior. En el resto de los mercados emergentes, el crecimiento del anterior parámetro ha sido absorbido por la *brecha de la BPS* que ha caído 5,2 pp hasta el 27,8%, mientras que en los BRICS (con mayor presencia respecto al resto de países del componente nivel poblacional) la pérdida de representatividad se produce en la *brecha de la BPS* que pasa en un año del 20,6% al 17,0%, y en el *nivel poblacional* que pasa del 20,4% al 17,5%.

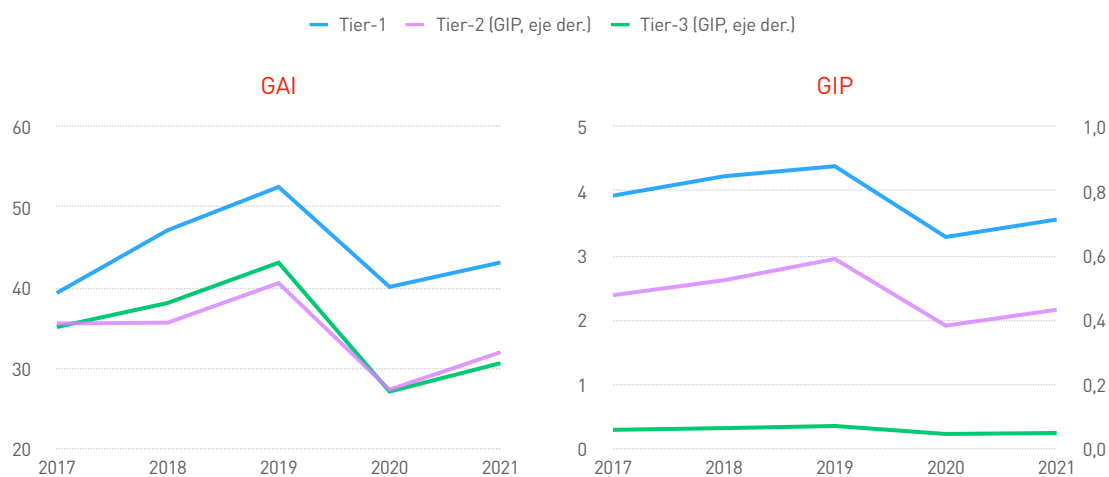
A modo de conclusión general, se confirma que los BRICS y el resto de los mercados emergentes son los que presentan mayor

**Gráfica 2.4-a**  
**Vida: evolución de la mediana del GAI y el GIP por regiones económicas**



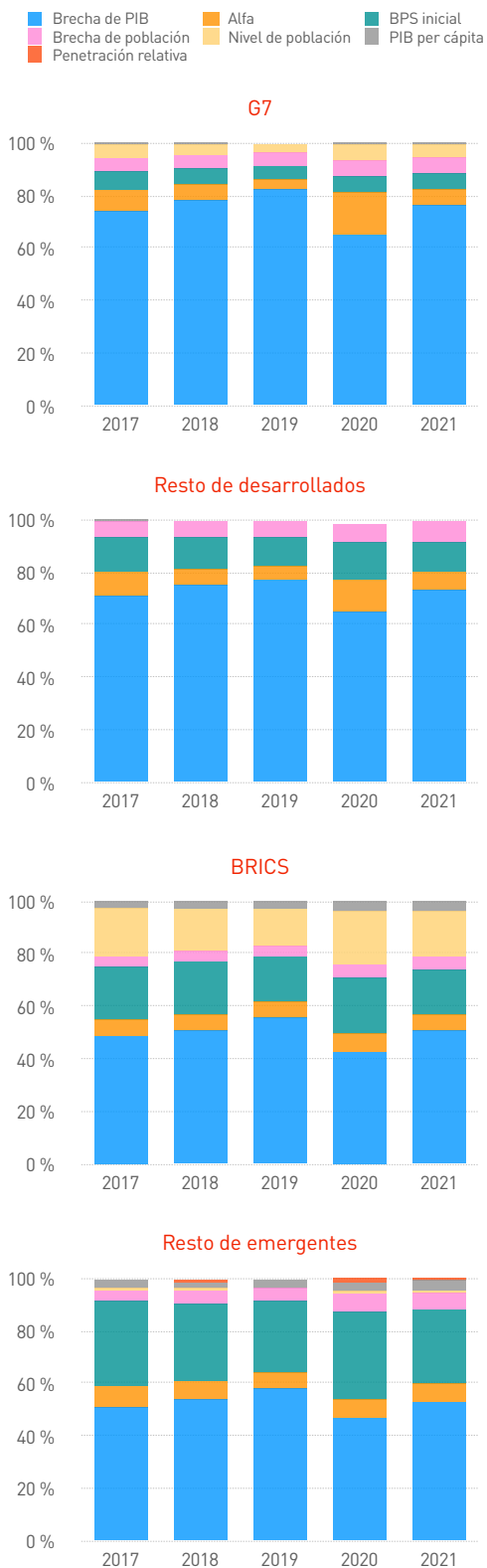
Fuente: MAPFRE Economics

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



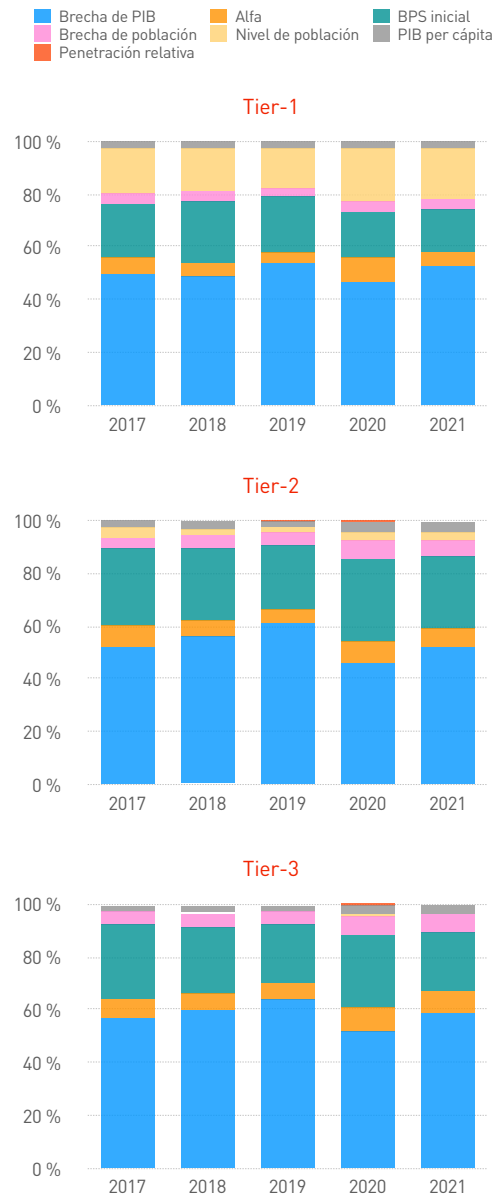
Fuente: MAPFRE Economics

**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

potencial asegurador y los que más crecen, seguidos de los países del G7 y de los demás mercados desarrollados. No obstante, debe señalarse que durante la crisis del Covid-19 fueron también los primeros (los BRICS y el resto de los mercados emergentes) los que mayores correcciones relativas han sufrido por la mayor caída del GAI, lo que anteriormente hemos denominado “efecto rebote”. Lo anterior explica que este efecto expansivo del Tier-1 sea

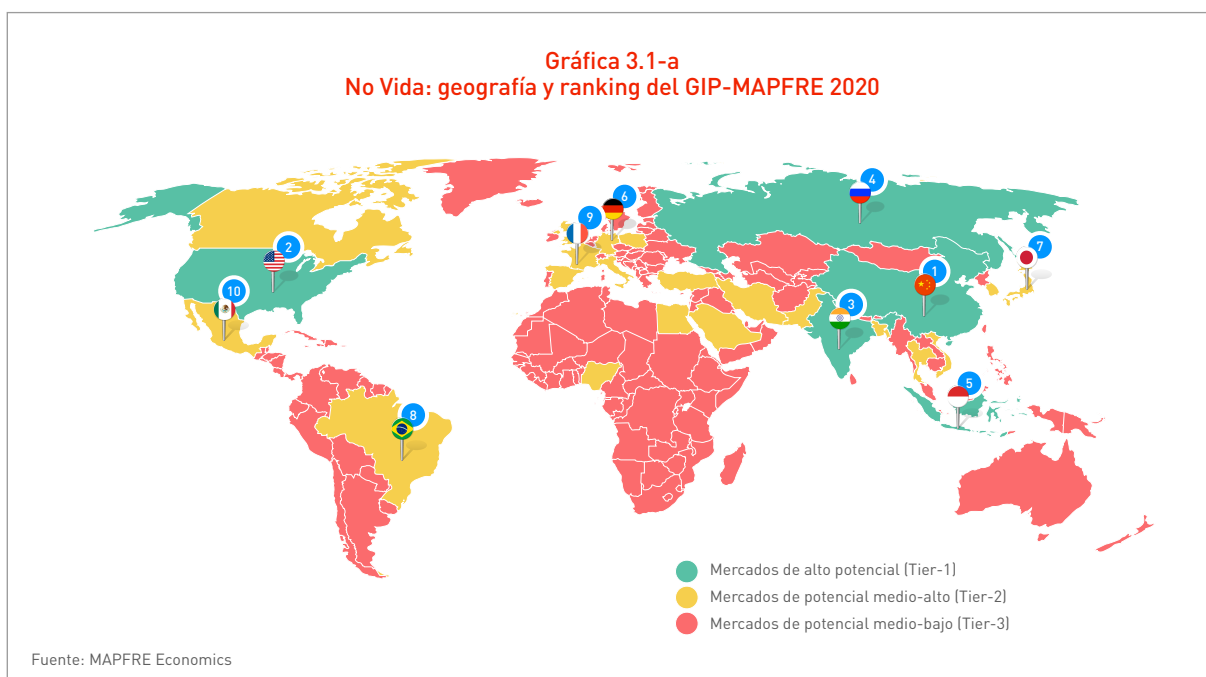
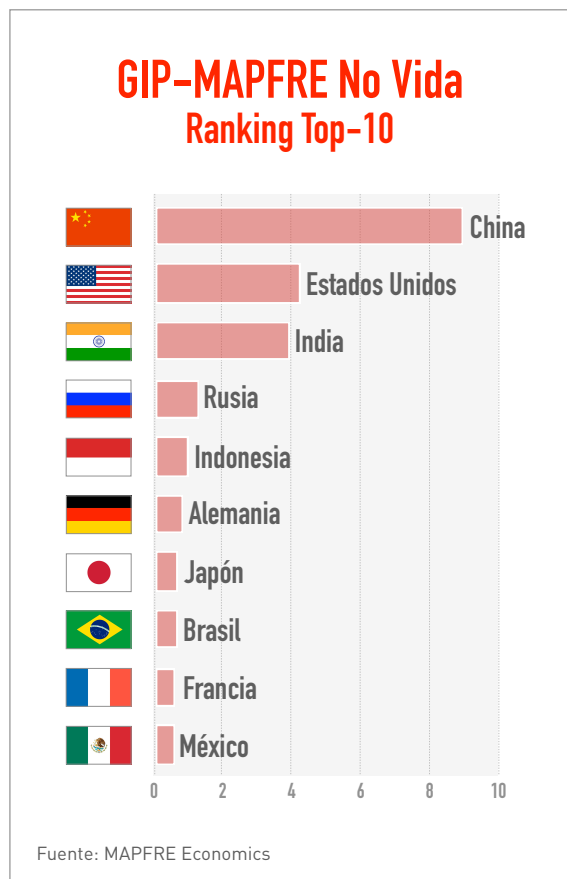
superior al del Tier-2 y el Tier-3, aumentando su potencial asegurador sin llegar a niveles prepandémicos, pero por encima de la tendencia decreciente mostrada para Tier-2 y Tier-3 en la evolución del GAI (véase la Gráfica 2.4-d).

### 3. Ranking No Vida

#### 3.1 Un vistazo al Top-10

De acuerdo con la información que se presenta en la Tabla 3.1-a y en las Gráficas 3.1-a y 3.1-b, y atendiendo a su potencial asegurador medido a través del GIP-MAPFRE las cinco primeras posiciones en el ranking del segmento de No Vida son para China, Estados Unidos, India, Rusia e Indonesia (Tier-1). El cambio más importante dentro del Tier-1 es la entrada de Rusia, que se posiciona positivamente en el cuarto lugar desbancando a Japón que ocupó esta posición el año anterior y que este año ocupa el séptimo puesto. Correspondiente al grupo del Tier-2, Alemania también se posiciona sexta por encima de Japón, seguida de Brasil, Francia y México, destacando el ascenso de Francia a la novena posición y de Pakistán que también sube 3 posiciones a la decimocuarta, mientras que Reino Unido (decimosegunda) y Corea del Sur (décimo octava) bajan 3 puestos con relación a la estimación del año anterior, respectivamente.

La variación en el ranking respecto al año previo, como antes se ha apuntado, puede diferir de lo



**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 2021
		2021	Δ2021-2020*	Δ2021-2011*		
<b>Tier-1</b>						
China	8,98	1	0	0	48,24	10
Estados Unidos	4,25	2	0	1	27,11	0
India	3,90	3	0	-1	56,03	13
Rusia	1,27	4	2	0	38,84	28
Indonesia	1,02	5	0	0	42,15	19
<b>Tier-2</b>						
Alemania	0,84	6	1	6	25,74	0
Japón	0,71	7	-3	1	19,22	7
Brasil	0,66	8	0	-2	28,12	10
Francia	0,60	9	3	6	25,84	0
México	0,59	10	1	3	33,18	8
Turquía	0,58	11	-1	3	32,98	16
Reino Unido	0,52	12	-3	20	22,61	1
Italia	0,49	13	1	4	26,25	8
Pakistán	0,44	14	3	-4	48,66	36
Egipto	0,41	15	-2	-4	43,81	30
Arabia Saudí	0,38	16	0	-7	31,85	14
Irán	0,37	17	1	-10	40,92	0
Corea del Sur	0,37	18	-3	10	22,33	0
Bangladesh	0,35	19	3	5	46,16	47
España	0,34	20	3	6	25,93	3
Nigeria	0,32	21	-1	-5	40,96	41
Vietnam	0,32	22	3	-3	40,75	22
Polonia	0,31	23	1	0	32,00	8
Canadá	0,31	24	-5	7	22,67	0

Fuente: MAPFRE Economics

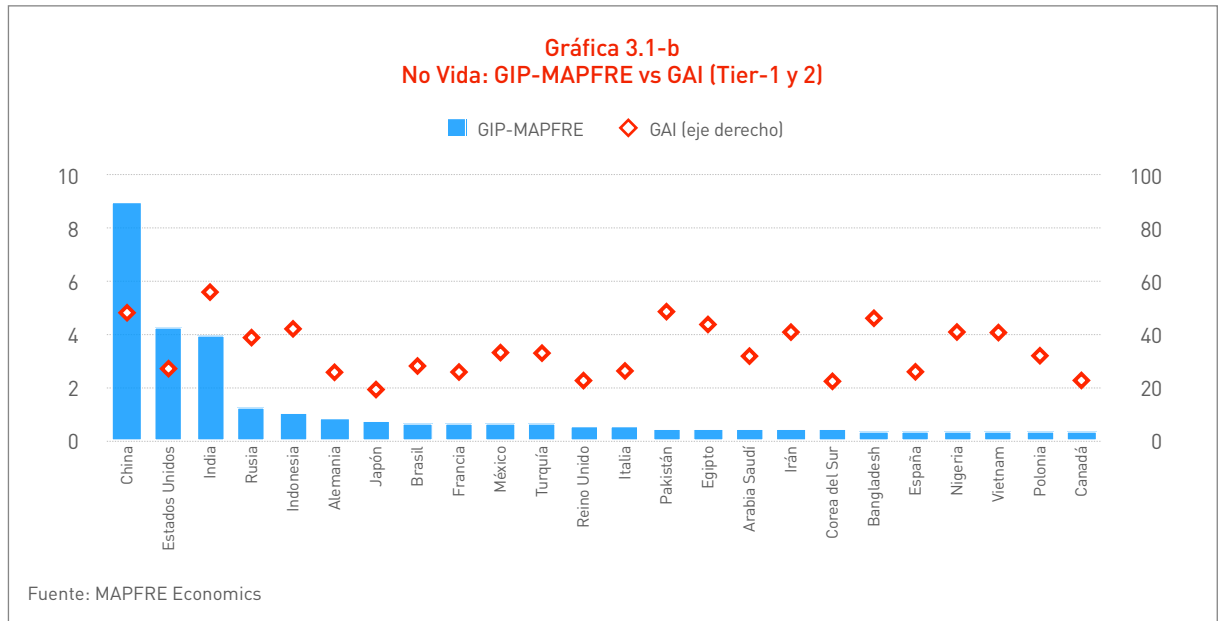
Tier-1: Subconjunto del Tier-2 cuyo GIP-MAPFRE les sitúa en el percentil 95+  
 Tier-2: Países del ranking cuyo GIP-MAPFRE les sitúa en el cuartil más alto de la lista

\* La variación en el ranking de 2021 respecto a años previos puede diferir de lo publicado en versiones previas de este informe, en virtud de los recálculos efectuados en 2021 con información actualizada de años previos para algunas de las variables que intervienen en la estimación.

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. Respecto al año anterior, se observa un crecimiento del potencial asegurador generalizado (destacando los mercados de México, Brasil y Arabia Saudí), con mayores valores del GAI y del GIP-MAPFRE en el segmento de No Vida, exceptuando Turquía y Corea del Sur, cuyos potenciales del negocio asegurador descienden. Cabe recordar que Turquía es uno de los países que, dentro del Tier-2, más potencial ganan en el mercado de

Vida, pero también uno de los que más descienden en el segmento de No Vida.

Por otra parte, como se muestra en la Tabla 3.1-b, el grupo de mercados aseguradores incluidos en la lista del Tier-1 concentra un 58,2% (56,3% en 2020) del potencial asegurador No Vida, en tanto que los siguientes cinco países concentran aproximadamente el 10,2% del potencial, 1,6 pp menos frente al dato de 2020. Conforme a esta información, el crecimiento en los niveles de potencial asegurador reflejados tanto el GIP-MAPFRE como en el GAI respecto al año previo, han sido mayores en el conjunto del Tier-1 que



en el conjunto hasta Tier-2 (de 84,3% hasta el 84,8% entre 2020 y 2021), lo que ha permitido que la concentración de únicamente el Tier-2 haya aumentado del 65,9% al 68,4%.

De manera análoga al análisis realizado para el segmento de Vida, el aumento en los valores del GAI y GIP-MAPFRE para el ramo No Vida viene explicado también por un crecimiento en la *brecha aseguradora* (BPS), aunque el crecimiento de las primas respecto al año anterior en este segmento ha sido más moderado que el crecimiento dado en el ramo de Vida (especialmente en el grupo del resto de los países desarrollados). Adicionalmente, los crecimientos en el volumen de primas de todos los grupos de países se han situado por debajo

del crecimiento del PIB; este hecho, por sí solo, explica que todas las variaciones de los índices de penetración relativa respecto al año anterior hayan sido negativos (recordemos que en el caso del segmento de Vida no era así en el resto de los países desarrollados y emergentes), lo que significa un crecimiento de la brecha aseguradora por una menor penetración relativa respecto al *benchmark*.

Ampliando el horizonte temporal a la última década, se observa que la variación más importante en las posiciones dentro del ranking del GIP-MAPFRE sigue siendo el caso de Reino Unido (+20 posiciones), Alemania (+6) y Francia (+6), mientras que Irán (-10 posiciones en el ranking), Arabia Saudí (-7), Nigeria (-5), Pakistán (-4) y Egipto (-4) registran los mayores descensos en las posiciones del segmento de No Vida del GIP-MAPFRE en los últimos diez años. La lista completa de valores del GAI y del GIP-MAPFRE para los mercados de No Vida analizados se incluye en la Tabla A-2 del Apéndice de este informe.

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

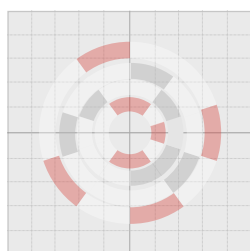
Variable	GIP-MAPFRE No Vida		
	2020	2019	2010
Máximo ascenso anual	5	9	5
Máxima caída anual	-7	-9	-8
Umbral hasta el Tier-2	0,29	0,31	0,19
Concentración hasta el Tier-2	84,8 %	84,3 %	84,7 %
Umbral hasta el Tier-1	0,89	1,17	1,07
Concentración hasta el Tier-1	58,2 %	56,3 %	56,0 %

Fuente: MAPFRE Economics

### 3.2 Otros mercados prometedores

Como en el caso del segmento de los seguros de Vida, existen ciertos mercados aseguradores de alta capacidad de cierre de brecha aseguradora y tamaño relevante que, a pesar de no estar incluidos en el Top-10 del GIP-MAPFRE, ofrecen un potencial asegurador importante a futuro. En este sentido, en el segmento de No Vida (de manera similar a lo observado en el informe del

## No Vida: en el radar



- Bangladesh
- Pakistán
- Egipto
- Nigeria
- Irán

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

año pasado) se sitúan los mercados de Bangladesh, Pakistán, Egipto, Nigeria e Irán, que son mercados con enormes capacidades para recortar brecha doméstica y crecer en tamaño, pudiendo llegar a adelantar en el medio plazo a otros mercados emergentes que hoy se sitúan en el Top-10 del ranking del GIP-MAPFRE.

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

El tiempo necesario para cerrar la brecha de aseguramiento doméstica estimada para 2021 en el segmento de No Vida según el potencial asegurador estimado a través del GIP-MAPFRE, ha crecido en términos generales, fundamentalmente por el desempeño de los BRICS y el resto de los países desarrollados que presentan crecimientos del PIB respecto al año anterior del 19,8% y 13,8% respectivamente, lo que supone un crecimiento de la brecha del 24,1% y del 29,7%. Lo anterior se fundamenta, en ambos casos, en un crecimiento en primas del 7,9% y 9,9% que no resulta suficiente para cerrar la brecha generada con el *benchmark*, por lo que la variación del índice de penetración relativa es negativa y, a su vez, la variación de la BPS respecto al PIB es positiva, necesitando ambos grupos de países emergentes 2 y 3 años más que en 2020 para cerrar esa brecha.

De acuerdo con esta estimación, los BRICS requerirían de 21 años para cerrar su brecha local de aseguramiento, en tanto que el resto de los países desarrollados necesitarían de 5 años. El G7 y el grupo del resto de emergentes

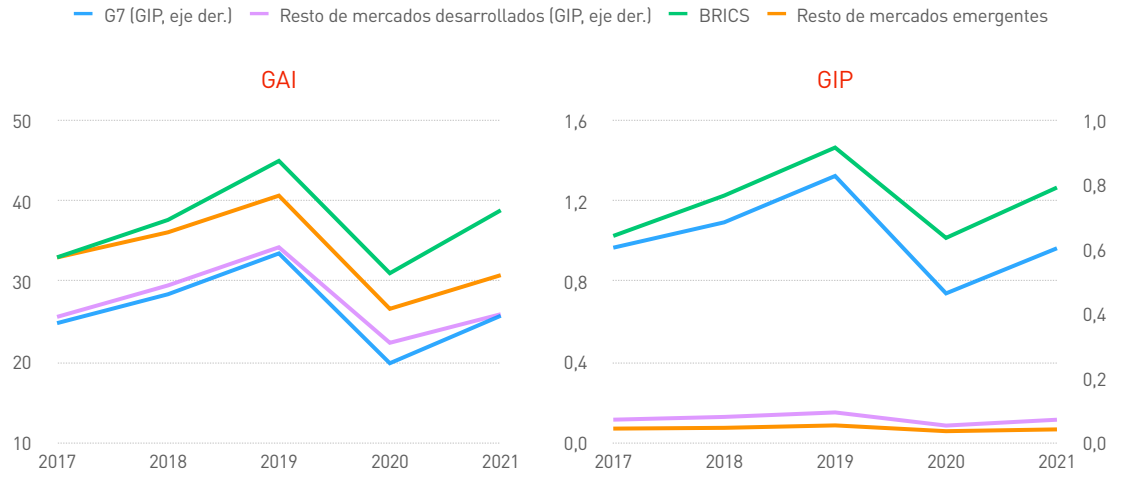
(especialmente estos últimos) presentan cifras de crecimiento de volumen de primas No Vida y crecimiento del PIB nominal respectivo más equilibradas, lo que se traduce en un incremento considerable de la BPS en términos generales (15,4% y 13,1%), pero más atenuados si se comparan con el *benchmark* o se deflactan respecto al PIB global. De esta forma, tanto para el grupo del resto de los mercados emergentes como para el G7, este indicador muestra cifras similares al año anterior para cerrar la brecha de aseguramiento determinada en 2021, 14 años y 2 años, respectivamente. En la Tabla A-4 en el Apéndice de este informe se presenta la información respecto al número de años necesarios para cerrar la BPS que ha sido determinada en 2021 para el segmento de No Vida, correspondiente a cada uno de los mercados aseguradores analizados.

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

Las Gráficas 3.4-a y 3.4-b ilustran la evolución del potencial asegurador No Vida medido a través del GAI y del GIP-MAPFRE para las distintas regiones económicas y tiers a lo largo del período 2017-2021. De manera similar al análisis del segmento de Vida, la evolución del GIP-MAPFRE y del GAI presenta, excepto en el año 2020 cuando se sufrieron las consecuencias de la recesión causada por la pandemia, una tendencia creciente durante el periodo 2017-2021, con mayores crecimientos del potencial asegurador durante en el último año en los BRICS y en el resto de los mercados emergentes, pero sin llegar a los niveles alcanzados en el año 2019, pues también acusaron mayores contracciones en dicho potencial en el 2020. En el último año también se puede apreciar un acercamiento del potencial asegurador medido por el GAI entre el G7 y el resto de países desarrollados. En comparación con el segmento de Vida, en el de No Vida todos los grupos de países presentan igualmente un crecimiento en el GAI durante 2021, y con niveles inferiores a los logrados en 2020. Por otro lado, el grupo de países G7 y resto de desarrollados muestran una clara convergencia en 2021, mientras que en el ramo de Vida ocurre todo lo contrario pues el resto de desarrollados se separa claramente del G7. Una situación similar se presenta en la evolución del GIP-MAPFRE, ya que, al estar ponderado por el PIB

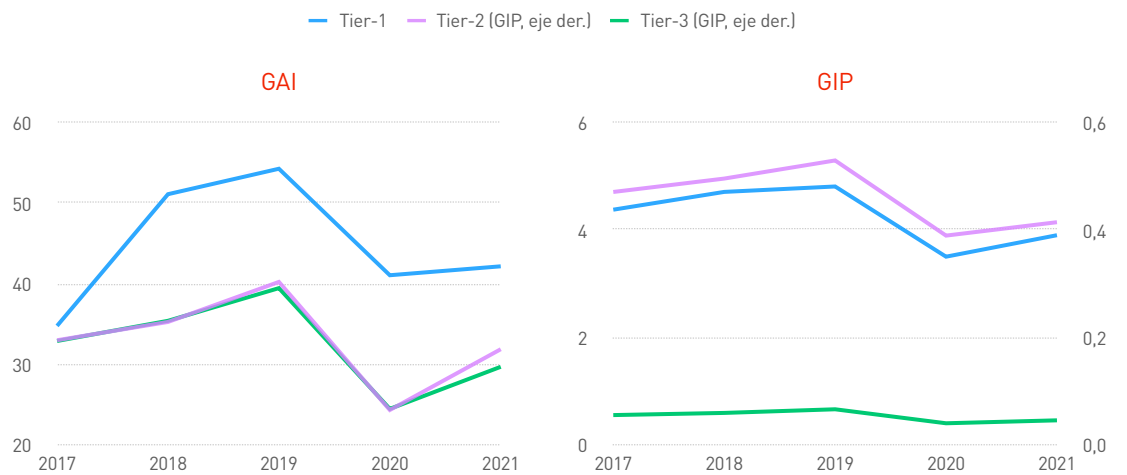


**Gráfica 3.4-a**  
**No Vida: evolución de la mediana del GAI y el GIP por regiones económicas**



Fuente: MAPFRE Economics

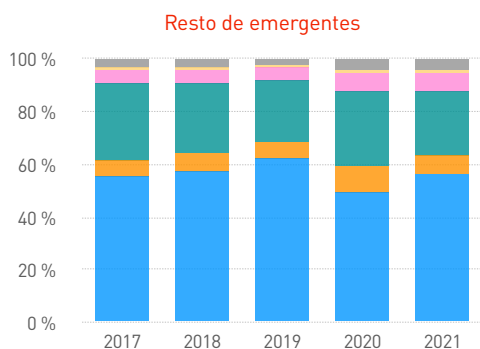
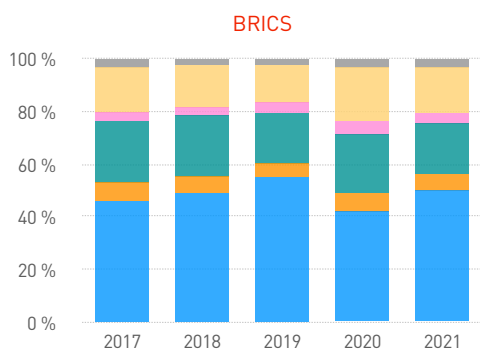
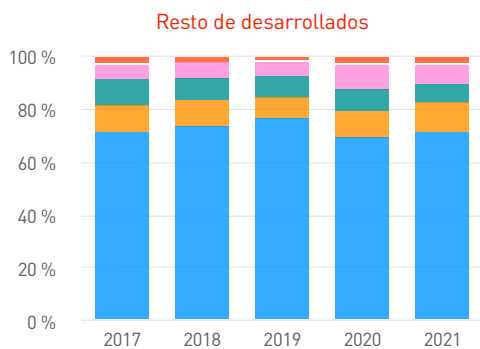
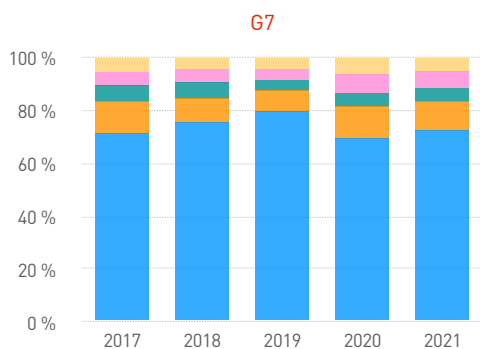
**Gráfica 3.4-b**  
**No Vida: evolución de la mediana del GAI y el GIP por tiers**



Fuente: MAPFRE Economics

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

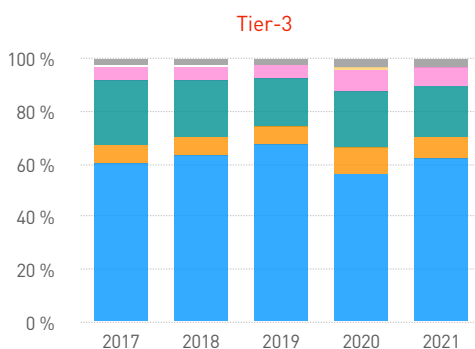
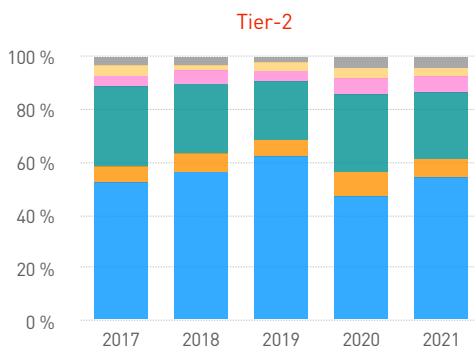
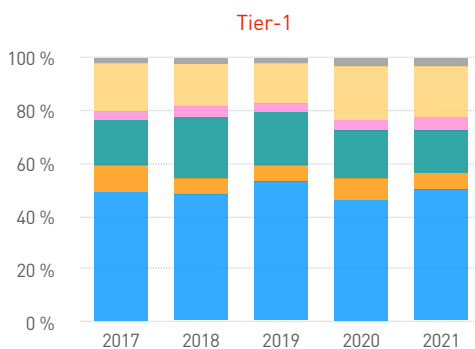
■ Brecha de PIB    ■ Alfa    ■ BPS inicial  
■ Brecha de población    ■ Nivel de población    ■ PIB per cápita  
■ Penetración relativa



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



Fuente: MAPFRE Economics

de cada país, los BRICS continúan liderando ese comportamiento creciente en el potencial asegurador, seguidos del grupo de los países del G7 que adquieren más relevancia por su propio peso específico del PIB.

El análisis del comportamiento del GAI y sus siete componentes, muestra que el componente dominante en todas las regiones económicas sigue siendo la *brecha de crecimiento del PIB*. Sin

embargo, cuando se trata del G7 y otros mercados desarrollados, representa poco más del 71 % del GAI, cayendo alrededor del 50 % en el caso de los BRICS, ya que en este grupo gana predominancia el *nivel poblacional* (17,0%) y la *brecha de la BPS* (18,8%), y al 57% para el resto de los mercados emergentes con una brecha de la BPS que gira en torno al 24,3% (véase la Gráfica 3.4-c).

Para el caso del segmento de No Vida, la participación de la *brecha de crecimiento del PIB* en la explicación del GAI ha crecido en 2021 en todas las regiones económicas, especialmente en los Tier-2, con un incremento desde el 47,0% al 54,6%. Comparado con el ramo de Vida, el crecimiento de este componente ha sido menor en el ramo de No Vida, así para el grupo Tier-1, pasando del 44,9% al 45,5%, por el incremento de 4,7 pp en el Tier-1 desde el 42,5% al 47,2%. De esta manera, en los mercados aseguradores de los BRICS este factor también ha crecido del 41,7% al 49,6%. Como ocurría en el análisis del potencial asegurador del segmento de Vida, el espacio que ha dejado el descenso en la representatividad de la *elasticidad de la demanda* al ciclo económico y la representatividad del *nivel de la población* ha sido reemplazado por una mayor participación de la *brecha de crecimiento del PIB*.

Cabe destacar que, en el mercado No Vida, la dinámica del GAI por Tiers es visiblemente diferente a la observada en el segmento de Vida. Si bien el orden del potencial asegurador anterior se mantiene, las tasas de crecimiento del 2021 son más planas, suavizando el efecto rebote del que se hablaba en el apartado anterior. En este sentido, la corrección del potencial de los BRICS en el mercado de No Vida ha sido de un 25%, hasta llegar a un GAI del 38,8, mientras que en el negocio de Vida ha supuesto un incremento del 33% para llegar a un GAI del 43,1, lo que significa que los mercados aseguradores de los BRICS presentan una mayor sensibilidad de la demanda de productos de Vida que de No Vida ante incrementos abruptos de la renta.

Por último, cabe destacar, como señal de convergencia del consumo de aseguramiento, que los mercados aseguradores agrupados en el Tier-1, si bien sufren la corrección durante la crisis en 2020 de manera similar al resto de países, la recuperación en 2021 es más tímida

en comparación con el Tier-2. Asimismo, al analizar la dinámica del potencial asegurador a través de los grupos de países (tiers), se observa que los agrupados en el Tier-3 y en el Tier-2 tienen evoluciones del GAI similares a lo largo del tiempo, mientras que la evolución del GIP se muestra muy aplanada, por lo que el carácter netamente emergente del Tier-3 no tiene un claro efecto sobre el potencial asegurador en el segmento de No Vida.



## 4. Síntesis de conclusiones

Del análisis realizado en este informe, pueden desprenderse las siguientes conclusiones generales:

- 1) El 2021 ha sido un año de recuperación tras la crisis económica producida por la pandemia del Covid-19; año en el que se ha producido cierto efecto rebote en la economía, en general, y en el sector asegurador, en particular. La Brecha de Protección del Seguro (BPS) a nivel global creció en un 15% entre 2020 y 2021, aunque de manera asimétrica tanto por ramos como por grupos de países. Se confirma la tendencia de una mayor participación de la BPS en el ramo de Vida, que concentra el 67,6% de la misma, aunque en términos relativos el crecimiento de la BPS ha sido mayor en el ramo de No Vida (18,7%) que en el ramo de Vida (13,3%). Además, el crecimiento en el volumen de primas ha sido superior en el ramo de Vida (9,9%) que en el de No Vida (8,4%). Respecto a la asimetría de la estructura de la BPS por regiones y su distribución en el grupo de países analizados, cabe destacar que el 39,3% de la misma se concentra en los BRICS, ganando 2 pp respecto al año anterior, seguidos del resto de los países emergentes con un 38,3% (-1,4% respecto al 2020) y, en menor medida, el G7 con un 16,6% y el resto de desarrollados con el 5,8%. Esta participación de la BPS por regiones ha variado desde 1990, cuando la BPS del resto de países emergentes significaban casi el 50% de la misma. Las condiciones de partida y los elementos de convergencia favorecen asimétricamente el desarrollo del potencial asegurador de los mercados emergentes, en especial en el caso de los de gran tamaño.
- 2) El crecimiento del potencial asegurador global en 2021 fue generalizado y similar en los grupos de países del segmento de No Vida, presentando en todos ellos una caída en el índice de penetración relativa que ha producido un mayor crecimiento de la BPS respecto al año anterior y superior al crecimiento de la BPS del ramo de Vida en este último año. No obstante, en el segmento de Vida no ha existido este patrón común y se aprecia que los mayores mercados emergentes (especialmente los BRICS) son lo que mayor crecimiento del potencial asegurador presentan y los que más abruptas correcciones sufrieron el año de la pandemia del Covid-19, materializando claramente ese efecto rebote del que se habla a lo largo del informe. Así, el movimiento de la BPS indica un déficit de ahorro privado, consistente con el que se desprende dado el estado demográfico de la sociedad en esos países.
- 3) Los cambios más significativos producidos en el ranking de los mercados aseguradores de mayor potencial en el negocio de Vida ha sido el retroceso de Japón a la octava plaza y el ascenso de Turquía en 3 posiciones a la séptima, en tanto que en el caso del segmento de No Vida es Rusia (cuarta) y Alemania (sexta) las que adelantan a Japón que desciende 3 posiciones hasta ocupar la séptima.
- 4) Existen mercados de seguros, de manera predominante asiáticos y africanos, que a pesar de no hallarse en los sitios altos de clasificación del GIP-MAPFRE, tienen un elevado potencial de aseguramiento nacional y peso relativo relevante, lo que podría llevarlos a escalar posiciones en el GIP-MAPFRE en el futuro. Destacan los casos de Pakistán, Egipto y Bangladesh, en el caso del segmento de Vida, a los que se unen Nigeria e Irán para el caso del segmento de No Vida.
- 5) A partir de la estimación del potencial asegurador y de la BPS existentes en 2021, sería esperable que, para el caso del segmento de Vida, esta última se cierre (*ceteris paribus*) dentro de 7 y 16 años en los mercados desarrollados y emergentes, respectivamente. Para el caso del segmento de No Vida, la brecha de aseguramiento se

- cerraría dentro de 4 y 15 años en dichos mercados, en cada caso.
- 6) Los índices de aseguramiento potencial tanto GAI como el GIP-MAPFRE han recuperado la senda del crecimiento luego de los efectos de la emergencia sanitaria producida por el Covid-19 en 2020, aunque no han logrado alcanzar los valores preandémicos. Este comportamiento ha sido algo más suave en No Vida que en el segmento de Vida. Desde la perspectiva de agrupaciones de países y grupos estadísticos (tiers), cabe destacar que la respuesta del GAI para el tier-2 diverge del tier-3, mientras que en Vida no es tan pronunciada. Asimismo, la relevancia estadística del *nivel poblacional*, uno de los factores claves que explica cerca del 17% del GAI tanto en los BRICS como en el tier-1, ha decrecido respecto al año anterior por la mayor importancia del factor de la *brecha del PIB*, aunque también por el estancamiento en el *crecimiento poblacional* (especialmente en el resto de los países emergentes) como resultado de la pandemia del Covid-19.
- 7) El potencial asegurador no es estable en el tiempo y varía de acuerdo con la evolución de sus componentes. Del análisis de estos a lo largo del período 2017-2021, se desprende que su efecto es diferencial dependiendo del carácter desarrollado o emergente de cada economía. En las primeras dominan los efectos de la renta y la elasticidad de la demanda, mientras que en las segundas lo que prima es la necesidad de convergencia y el tamaño. Estas diferencias han producido un comportamiento diferencial en el desarrollo del potencial asegurador en estas regiones, haciendo a los mercados emergentes tener mayor potencial en la medida en que dichos mercados son mayores en términos de población y PIB, dadas las necesidades de convergencia.

## 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 el 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 .....	43
Tabla A-2	No Vida: Ranking mundial GIP-MAPFRE y valores del GAI .....	44
Tabla A-3	Vida: años para cerrar BPS doméstica de 2021 .....	45
Tabla A-4	No Vida: años para cerrar BPS doméstica de 2021 .....	45



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

País	GIP-MAPFRE	Ranking			GAI	País	GIP-MAPFRE	Ranking			GAI
		2021	Δ2021-2020*	Δ2021-2011*				2021	Δ2021-2020*	Δ2021-2011*	
China	8,870	1	0	0	47,67	Angola	0,090	49	4	-3	56,87
Estados Unidos	4,200	2	0	1	26,79	Sri Lanka	0,080	50	-3	-7	38,79
India	3,560	3	0	-1	51,09	Kenia	0,080	51	-1	5	43,87
Rusia	1,410	4	0	0	43,12	Noruega	0,080	52	5	2	25,95
Indonesia	1,000	5	1	1	40,99	Marruecos	0,080	53	1	-6	35,93
Alemania	0,870	6	1	4	26,61	Hong Kong	0,070	54	-5	7	20,78
Turquía	0,690	7	3	7	39,00	Catar	0,070	55	1	-24	35,44
Japón	0,670	8	-3	1	18,08	Portugal	0,060	56	-5	8	25,54
Brasil	0,620	9	-1	-4	26,37	Grecia	0,060	57	1	0	27,31
México	0,570	10	-1	1	31,97	Dinamarca	0,060	58	-3	13	22,15
France	0,530	11	0	6	22,73	Rep. Dominicana	0,050	59	0	0	35,29
Reino Unido	0,490	12	0	23	21,50	Bulgaria	0,050	60	4	2	40,10
Arabia Saudí	0,460	13	0	-6	38,86	Nueva Zelanda	0,050	61	1	5	28,60
Egipto	0,440	14	0	-2	46,51	Finlandia	0,040	62	-1	10	21,52
Pakistán	0,430	15	2	-2	47,81	Kuwait	0,040	63	-3	-21	31,64
Irán	0,390	16	4	-8	43,04	Ecuador	0,040	64	-1	-9	30,16
Italia	0,390	17	-2	2	20,89	Serbia	0,040	65	3	2	41,21
Polonia	0,370	18	3	9	38,47	Eslovaquia	0,040	66	0	2	33,26
Corea del Sur	0,370	19	-3	14	22,35	Guatemala	0,040	67	-2	-4	34,29
Canadá	0,360	20	-1	1	26,28	Omán	0,040	68	-1	-20	35,22
España	0,360	21	-3	1	27,04	Túnez	0,040	69	0	-9	37,50
Bangladesh	0,350	22	2	6	46,50	Lituania	0,030	70	3	7	38,27
Nigeria	0,340	23	0	-8	42,60	Croacia	0,030	71	3	7	34,43
Vietnam	0,320	24	3	-6	41,39	Panamá	0,030	72	-2	2	31,16
Tailandia	0,270	25	-3	-5	29,70	Jordania	0,030	73	-2	-8	37,05
Australia	0,270	26	-1	-3	27,55	Costa Rica	0,020	74	-2	1	29,49
Filipinas	0,250	27	-1	-3	36,44	Eslovenia	0,020	75	2	10	33,61
Países Bajos	0,220	28	0	9	28,58	Baréin	0,020	76	-1	0	36,79
Ucrania	0,210	29	3	3	53,59	Luxemburgo	0,020	77	2	7	29,62
Argentina	0,210	30	-1	-14	28,82	Letonia	0,020	78	3	5	35,27
Colombia	0,200	31	0	-2	34,04	El Salvador	0,010	79	1	2	33,59
Rumania	0,190	32	1	7	41,36	Estonia	0,010	80	2	7	37,29
Malasia	0,190	33	-3	-3	28,73	Uruguay	0,010	81	-3	-8	24,18
Sudáfrica	0,160	34	3	2	27,62	Líbano	0,010	82	-6	-12	28,05
Kazajistán	0,150	35	1	-1	41,81	Botswana	0,010	83	1	3	33,07
Argelia	0,150	36	-1	-10	41,68	Zimbabue	0,010	84	-1	-4	34,89
EAU	0,130	37	-3	-12	29,69	Chipre	0,010	85	0	3	29,63
Bélgica	0,120	38	1	12	26,30	Malta	0,010	86	3	6	32,91
República Checa	0,120	39	2	12	36,20	Macao	0,010	87	-1	-18	16,35
Chile	0,110	40	0	4	30,08	Mauricio	0,010	88	2	1	28,02
Irlanda	0,110	41	3	38	31,06	Trinidad y Tobago	0,010	89	-2	-7	20,84
Suiza	0,100	42	-4	3	22,89	Jamaica	0,010	90	-2	0	24,94
Perú	0,100	43	3	-5	31,35	Namibia	0,000	91	1	0	26,97
Austria	0,100	44	-1	5	27,05	Islandia	0,000	92	-1	1	28,06
Singapur	0,090	45	0	-4	21,80	Bahamas	0,000	93	0	1	21,98
Suecia	0,090	46	-4	6	22,09	Barbados	0,000	94	0	1	19,68
Hungría	0,090	47	5	11	36,42	Liechtenstein	0,000	95	0	1	19,16
Israel	0,090	48	0	5	31,44	Venezuela	0,000	96	0	-56	29,30

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
		2021	Δ2021-2020*	Δ2021-2011*				2021	Δ2021-2020*	Δ2021-2011*	
China	8,980	1	0	0	48,24	Israel	0,080	49	-2	6	28,62
Estados Unidos	4,250	2	0	1	27,11	Hong Kong	0,080	50	-5	-2	23,71
India	3,900	3	0	-1	56,03	Kenia	0,080	51	-1	6	39,88
Rusia	1,270	4	2	0	38,84	Noruega	0,070	52	1	2	25,12
Indonesia	1,020	5	0	0	42,15	Angola	0,070	53	5	-2	47,45
Alemania	0,840	6	1	6	25,74	Portugal	0,070	54	1	5	27,95
Japón	0,710	7	-3	1	19,22	Grecia	0,070	55	4	5	28,95
Brasil	0,660	8	0	-2	28,12	Marruecos	0,060	56	-2	-4	30,63
Francia	0,600	9	3	6	25,84	Dinamarca	0,060	57	-5	13	22,14
México	0,590	10	1	3	33,18	Catar	0,050	58	-1	-23	29,10
Turquía	0,580	11	-1	3	32,98	Rep. Dominicana	0,050	59	3	2	33,79
Reino Unido	0,520	12	-3	20	22,61	Finlandia	0,050	60	-4	7	22,99
Italia	0,490	13	1	4	26,25	Ecuador	0,040	61	2	-3	29,91
Pakistán	0,440	14	3	-4	48,66	Bulgaria	0,040	62	2	0	32,42
Egipto	0,410	15	-2	-4	43,81	Guatemala	0,040	63	3	0	33,91
Arabia Saudí	0,380	16	0	-7	31,85	Nueva Zelanda	0,040	64	-3	9	22,99
Irán	0,370	17	1	-10	40,92	Kuwait	0,040	65	-5	-21	26,38
Corea del Sur	0,370	18	-3	10	22,33	Eslavaquia	0,040	66	-1	-2	29,44
Bangladesh	0,350	19	3	5	46,16	Serbia	0,040	67	1	1	35,31
España	0,340	20	3	6	25,93	Omán	0,030	68	-1	-22	29,71
Nigeria	0,320	21	-1	-5	40,96	Lituania	0,030	69	1	6	35,11
Vietnam	0,320	22	3	-3	40,75	Túnez	0,030	70	-1	-5	29,61
Polonia	0,310	23	1	0	32,00	Panamá	0,030	71	1	6	29,46
Canadá	0,310	24	-5	7	22,67	Croacia	0,030	72	1	7	28,22
Tailandia	0,280	25	-4	-7	30,76	Jordania	0,020	73	-2	-4	29,81
Filipinas	0,270	26	0	-5	38,54	Costa Rica	0,020	74	0	2	27,32
Australia	0,220	27	0	0	22,61	Luxemburgo	0,020	75	3	7	31,91
Malasia	0,220	28	0	-3	33,03	Baréin	0,020	76	-1	2	30,78
Países Bajos	0,200	29	0	12	26,60	Eslovenia	0,020	77	0	9	26,20
Ucrania	0,190	30	0	6	48,11	El Salvador	0,020	78	2	3	36,38
Argentina	0,190	31	1	-11	26,11	Uruguay	0,020	79	0	-8	25,73
Colombia	0,190	32	2	-2	31,51	Letonia	0,010	80	1	3	31,00
Sudáfrica	0,180	33	0	1	30,05	Estonia	0,010	81	1	6	32,93
Rumania	0,170	34	-3	6	36,82	Líbano	0,010	82	-6	-8	22,32
Kazajistán	0,140	35	1	-3	38,68	Botswana	0,010	83	0	2	33,12
Argelia	0,140	36	0	-13	39,14	Macao	0,010	84	1	-18	23,96
Bélgica	0,130	37	4	10	27,69	Chipre	0,010	85	1	3	30,26
Irlanda	0,130	38	4	34	34,78	Zimbabue	0,010	86	-2	-6	29,76
Chile	0,120	39	5	4	30,75	Malta	0,010	87	3	5	35,66
Singapur	0,110	40	0	-3	26,33	Trinidad y Tobago	0,010	88	-1	-4	20,36
Perú	0,110	41	5	-2	33,37	Namibia	0,000	89	-1	1	28,62
EAU	0,100	42	-6	-13	22,39	Jamaica	0,000	90	2	1	21,69
República Checa	0,100	43	0	7	30,75	Mauricio	0,000	91	-2	-2	20,01
Suecia	0,100	44	-6	5	23,40	Islandia	0,000	92	-1	2	24,07
Austria	0,090	45	4	8	25,85	Bahamas	0,000	93	0	0	20,31
Suiza	0,090	46	-7	-1	19,55	Barbados	0,000	94	0	1	20,13
Sri Lanka	0,080	47	1	-5	37,79	Liechtenstein	0,000	95	0	1	31,63
Hungría	0,080	48	3	8	32,99	Venezuela	0,000	96	0	-58	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 2021**

País	Años	País	Años
China	39	Angola	20
Estados Unidos	11	Sri Lanka	29
India	10	Kenia	26
Rusia	39	Noruega	12
Indonesia	17	Marruecos	8
Alemania	25	Hong Kong	0
Turquía	14	Catar	23
Japón	0	Portugal	1
Brasil	21	Grecia	8
México	10	Dinamarca	0
France	0	Rep. Dominicana	16
Reino Unido	0	Bulgaria	11
Arabia Saudí	15	Nueva Zelanda	7
Egipto	18	Finlandia	0
Pakistán	20	Kuwait	30
Irán	3	Ecuador	17
Italia	0	Serbia	9
Polonia	32	Eslovaquia	8
Corea del Sur	1	Guatemala	15
Canadá	4	Omán	33
España	9	Túnez	20
Bangladesh	22	Lituania	12
Nigeria	30	Croacia	7
Vietnam	5	Panamá	7
Tailandia	40	Jordania	15
Australia	6	Costa Rica	15
Filipinas	9	Eslovenia	6
Países Bajos	18	Baréin	25
Ucrania	27	Luxemburgo	0
Argentina	32	Letonia	11
Colombia	15	El Salvador	23
Rumania	14	Estonia	11
Malasia	5	Uruguay	13
Sudáfrica	0	Líbano	16
Kazajistán	6	Botswana	15
Argelia	15	Zimbabue	25
EAU	7	Chipre	34
Bélgica	2	Malta	2
República Checa	7	Macao	0
Chile	7	Mauricio	23
Irlanda	0	Trinidad y Tobago	13
Suiza	2	Jamaica	15
Perú	14	Namibia	15
Austria	15	Islandia	20
Singapur	0	Bahamas	30
Suecia	1	Barbados	10
Hungría	12	Liechtenstein	-
Israel	27	Venezuela	-

Fuente: MAPFRE Economics

**Apéndice: Tabla A-4**  
**No Vida: años para cerrar BPS doméstica de 2021**

País	Años	País	Años
China	13	Israel	7
Estados Unidos	0	Hong Kong	6
India	18	Kenia	15
Rusia	28	Noruega	8
Indonesia	19	Angola	25
Alemania	0	Portugal	5
Japón	7	Grecia	15
Brasil	23	Marruecos	7
Francia	0	Dinamarca	4
México	8	Catar	19
Turquía	16	Rep. Dominicana	14
Reino Unido	1	Finlandia	9
Italia	8	Ecuador	13
Pakistán	36	Bulgaria	8
Egipto	30	Guatemala	13
Arabia Saudí	14	Nueva Zelanda	0
Irán	0	Kuwait	14
Corea del Sur	0	Eslavaquia	17
Bangladesh	47	Serbia	12
España	3	Omán	14
Nigeria	41	Lituania	28
Vietnam	22	Túnez	13
Polonia	8	Panamá	9
Canadá	0	Croacia	8
Tailandia	30	Jordania	11
Filipinas	36	Costa Rica	9
Australia	4	Luxemburgo	0
Malasia	13	Baréin	12
Países Bajos	0	Eslovenia	5
Ucrania	19	El Salvador	9
Argentina	8	Uruguay	13
Colombia	8	Letonia	19
Sudáfrica	21	Estonia	19
Rumania	19	Líbano	0
Kazajistán	20	Botswana	20
Argelia	25	Macao	14
Bélgica	0	Chipre	15
Irlanda	10	Zimbabue	5
Chile	4	Malta	0
Singapur	6	Trinidad y Tobago	2
Perú	12	Namibia	10
EAU	7	Jamaica	1
República Checa	18	Mauricio	5
Suecia	9	Islandia	7
Austria	2	Bahamas	0
Suiza	0	Barbados	0
Sri Lanka	23	Liechtenstein	-
Hungría	14	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) . . . . .	22
Tabla 2.1-b	Vida: Concentración en el Ranking GIP-MAPFRE . . . . .	23
Tabla 3.1-a	No Vida: Ranking GIP-MAPFRE (percentil 75+ de 96 países) . . . . .	30
Tabla 3.1-b	No Vida: Concentración en el Ranking GIP-MAPFRE . . . . .	31

## Gráficas

Gráfica 1.2-a	Evolución absoluta de la BPS global por segmentos del mercado . . . . .	13
Gráfica 1.2-b	Evolución relativa de la BPS global por segmentos del mercado . . . . .	13
Gráfica 1.2-c	Estructura de la BPS global por segmentos del mercado, 1990-2021 . . . . .	14
Gráfica 1.2-d	Crecimiento de la BPS global por segmentos del mercado . . . . .	14
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, 1990-2021 . . . . .	17
Gráfica 1.2-h	Estructura de la BPS global en el segmento de No Vida por regiones económicas, 1990-2021 . . . . .	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 2022 . . . . .	21
Gráfica 2.1-b	Vida: GIP-MAPFRE vs GAI (Tier-1 y 2) . . . . .	23
Gráfica 2.4-a	Vida: evolución de la mediana del GAI y el GIP por regiones económicas . . . . .	26
Gráfica 2.4-b	Vida: evolución de la mediana del GAI y el GIP por tiers . . . . .	26
Gráfica 2.4-c	Vida: evolución de componentes del GAI por regiones económicas . . . . .	27
Gráfica 2.4-d	Vida: evolución de componentes del GAI por tiers . . . . .	27
Gráfica 3.1-a	No Vida: geografía y ranking del GIP-MAPFRE 2021 . . . . .	29
Gráfica 3.1-b	No Vida: GIP-MAPFRE vs GAI (Tier-1 y 2) . . . . .	31
Gráfica 3.4-a	No Vida: evolución de la mediana del GAI y el GIP por regiones económicas . . . . .	33
Gráfica 3.4-b	No Vida: evolución de la mediana del GAI y el GIP por tiers . . . . .	33
Gráfica 3.4-c	No Vida: evolución de componentes del GAI por regiones económicas . . . . .	34
Gráfica 3.4-d	No Vida: evolución de componentes del GAI por tiers . . . . .	34





## Referencias

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

2/ Véase: MAPFRE Economics (2021), *GIP-MAPFRE 2021*, Madrid, Fundación MAPFRE.

3/ Véase: Servicio de Estudios de MAPFRE (2018), *Índice Global de Potencial Asegurador*, Madrid, Fundación MAPFRE, pp. 15-17.

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/ 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 2021, el *benchmark* correspondería a Italia para el mercado total, mientras que en No Vida y en Vida serían Alemania y Francia, respectivamente. Como comparación, en el análisis con datos de 2020 efectuado en nuestro informe anterior, el *benchmark* para el mercado total fue Canadá, mientras que en No Vida y en Vida fueron Australia y Japón, respectivamente.

6/ Es importante puntualizar que 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 (2022), *Panorama económico y sectorial 2022: 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 7.836 millardos de personas que componen, en 2021, 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.



## Otros informes de MAPFRE Economics

- MAPFRE Economics (2022), *El mercado asegurador latinoamericano en 2021*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- MAPFRE Economics (2022), *Panorama económico y sectorial 2022: perspectivas hacia el segundo trimestre*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- MAPFRE Economics (2022), *El mercado español de seguros en 2021*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- MAPFRE Economics (2022), *Ranking de grupos aseguradores en América Latina 2021*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- MAPFRE Economics (2022), *Ranking de los mayores grupos aseguradores europeos 2021*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- MAPFRE Economics (2022), *Ahorro global tras la pandemia 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.



# 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](http://www.fundacionmapfre.org/documentacion)

## **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 2022**

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.